

5月国内手机出货量延续回升趋势

——电子行业周观点 (06.10-06.16)

同步大市 (维持)

日期: 2019年06月17日

行业核心观点:

上周电子指数上涨 2.59%，跑赢沪深 300 指数 0.06 个百分点，其中电子制造板块表现最好，上涨 3.35%，半导体板块涨幅最小，仅上涨 1.09%。目前半导体行业景气度较低，各统计数据均不乐观，投资时点还需等待基本面改善或相关支持政策出台。6月13日科创板正式开板，科技企业有望受到关注。在工信部正式发放 5G 牌照后，各大运营商已经开始进行 5G 招标，可适当关注 5G 产业链相关标的。但目前中美贸易摩擦仍存在较大不确定性，建议短期保持谨慎。

投资要点:

- **半导体板块:** 科创板正式开板，多家半导体企业过会

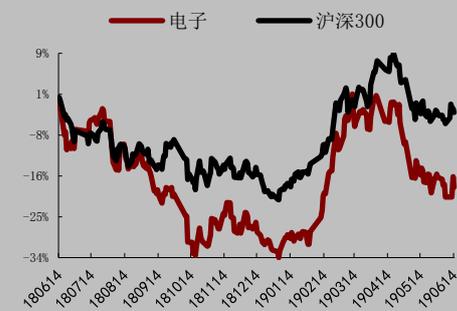
6月13日科创板正式开板，截止目前，已有安集科技、睿创微纳、澜起科技等多家半导体企业过会，科创板有望提升半导体企业的市场关注度。根据 SIA 统计，2019年4月全球半导体销售额为 321 亿美元，环比减少 0.4%，同比减少 14.6%，较3月13%的降幅继续扩大。WSTS 将半导体 2019 年的增速由增长 2.6% 下调为减少 12.1%。半导体设备出货量也出现大幅下跌，根据 SEMI 的数据，2019 年前四个月的北美半导体设备出货量同比降幅均超过 20%，且降幅不断扩大。就我国而言，2019 年 Q1 中国集成电路产业销售额 1274 亿元，同比增长 10.5%。随着中兴、华为事件的发生，未来国家对半导体行业的支持力度有望加大，具有长期确定性，可密切关注政府政策的出台。建议投资者长线布局具有自主技术、财务状况优良且业绩确定的个股。

- **消费电子板块:** 5月国内手机出货量延续回升趋势

根据中国信通院的数据，2019年5月我国国内手机出货 3829.4 万部，同比增长 1.2%，延续回升趋势，但增速低于 4 月的 6.7%。2019 年 1-5 月，总体出货量 1.52 亿部，同比下降 4.8%。5G 牌照发放后，各大运营商均开始 5G 招标。目前华为已在全球 30 个国家获得 46 个 5G 商用合同，5G 基站发货量超过 10 万个，在全球排名第一。5G 商用后将带动众多新兴应用，包括 5G 手机、AR/VR、智能音箱等，建议关注业绩确定而估值合理的细分行业龙头。

- **风险因素:** 行业景气度不及预期的风险；国内外政策变动风险

电子行业相对沪深 300 指数表



数据来源: WIND, 万联证券研究所

数据截止日期: 2019年06月14日

相关研究

万联证券研究所 20190610_行业周观点_AAA_电子行业周观点 (06.03-06.09)_半导体销售额下滑, 工信部发放 5G 牌照

万联证券研究所 20190603_行业周观点_AAA_电子行业周观点 (05.27-06.02)_短期保持谨慎, 关注 5G 进程

万联证券研究所 20190527_行业周观点_AAA_电子行业周观点 (05.20-05.26)_IC Insights 半导体 Q3 有望止跌回升

分析师: 宋江波

执业证书编号: S0270516070001

电话: 02160883490

邮箱: songjb@wlzq.com.cn

研究助理: 胡慧

电话: 02160883487

邮箱: huhui@wlzq.com.cn

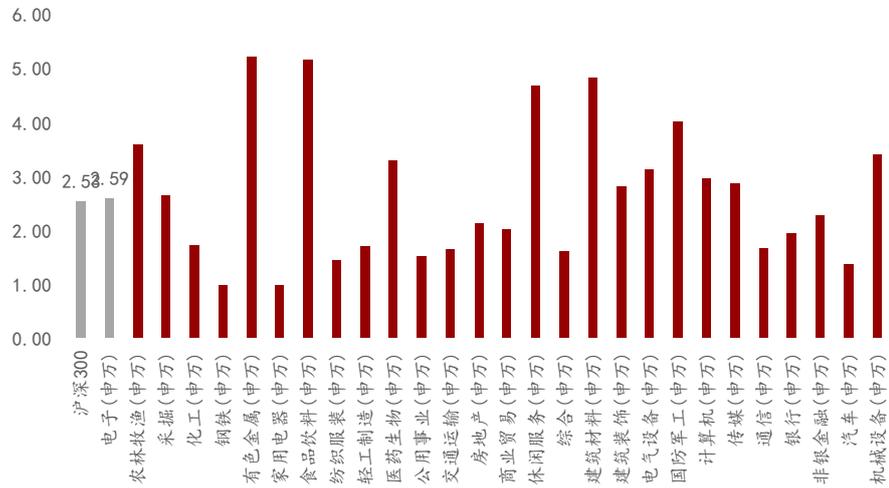
目录

1、上周市场行情回顾.....	3
2、本周投资观点.....	5
3、行业动态.....	5
3.1 半导体板块.....	5
3.2 消费电子板块.....	8
4、公司公告.....	10
5、数据跟踪.....	11
图表 1：申万一级周涨跌幅（%）.....	3
图表 2：申万一级年涨跌幅（%）.....	3
图表 3：申万电子各子行业涨跌幅.....	4
图表 4：申万电子周涨跌幅榜.....	4
图表 5：全球半导体销售额.....	11
图表 6：中国集成电路产值.....	11
图表 7：中国集成电路净进口额.....	11
图表 8：全球手机出货量.....	12
图表 9：国内手机出货量.....	12

1、上周市场行情回顾

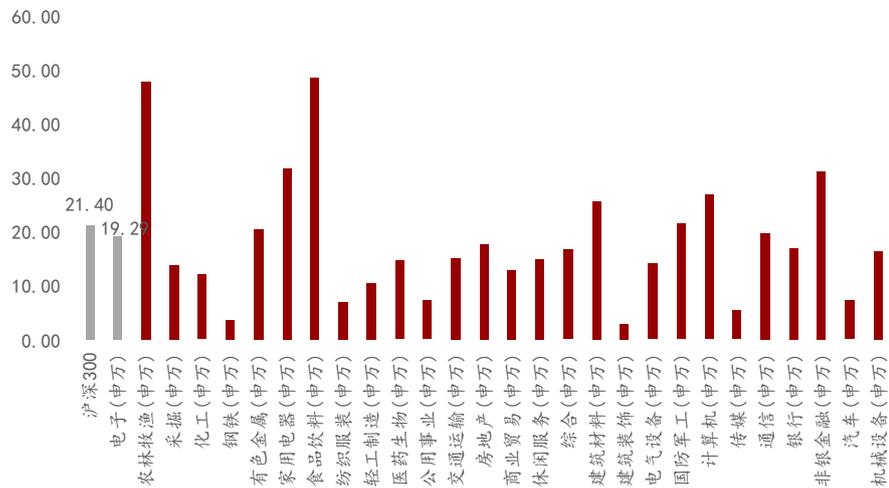
电子指数（申万一级）上周上涨2.59%，在申万28个行业中涨幅排第14，跑赢沪深300指数0.06个百分点。2019年以来上涨19.29%，跑输沪深300指数2.11个百分点。

图表1：申万一级周涨跌幅（%）



资料来源：wind, 万联证券研究所

图表2：申万一级年涨跌幅（%）



资料来源：wind, 万联证券研究所

从子行业来看，申万二级子行业全部上涨，其中涨幅最大的是电子制造II（申万），上涨3.35%；跌幅最小的是半导体（申万），上涨1.09%。

三级子行业中只有半导体材料（申万）下跌0.84%，其余均上涨。其中涨幅最大的是分立器件（申万），上涨5.82%；涨幅最小的是集成电路（申万），上涨0.80%。

图表3: 申万电子各子行业涨跌幅

	代码	简称	周涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
二级	801081.SI	半导体(申万)	1.09	38.83
	801082.SI	其他电子II(申万)	2.49	18.14
	801083.SI	元件II(申万)	2.46	15.62
	801084.SI	光学光电子(申万)	2.62	13.97
	801085.SI	电子制造II(申万)	3.35	18.56
三级	850811.SI	集成电路(申万)	0.80	35.62
	850812.SI	分立器件(申万)	5.82	42.34
	850813.SI	半导体材料(申万)	-0.84	69.93
	850822.SI	印制电路板(申万)	3.78	22.02
	850823.SI	被动元件(申万)	0.97	9.00
	850831.SI	显示器件III(申万)	2.69	23.63
	850832.SI	LED(申万)	2.66	3.32
	850833.SI	光学元件(申万)	2.04	-0.28
	850841.SI	其他电子III(申万)	2.49	18.14
	850851.SI	电子系统组装(申万)	4.93	4.36
850852.SI	电子零部件制造(申万)	2.25	31.01	

资料来源: wind, 万联证券研究所

从个股来看, 上周申万电子行业229只个股中上涨171只, 下跌55只, 持平2只, 停牌1只。

图表4: 申万电子周涨跌幅榜

电子行业周涨跌幅前五			
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	所属申万三级
002636.SZ	金安国纪	26.70	印制电路板
600363.SH	联创光电	15.93	LED
000727.SZ	华东科技	13.54	显示器件III
603933.SH	睿能科技	13.38	集成电路
600478.SH	科力远	13.13	电子系统组装
电子行业周涨跌幅后五			
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	所属申万三级
300656.SZ	民德电子	-15.77	其他电子III
002866.SZ	传艺科技	-13.34	电子零部件制造
002947.SZ	恒铭达	-12.57	电子零部件制造
002199.SZ	东晶电子	-12.03	被动元件
300752.SZ	隆利科技	-9.26	LED

资料来源: wind, 万联证券研究所

2、本周投资观点

上周电子指数上涨2.59%，跑赢沪深300指数0.06个百分点，其中电子制造板块表现最好，上涨3.35%，半导体板块涨幅最小，仅上涨1.09%。目前半导体行业景气度较低，各统计数据均不乐观，投资时点还需等待基本面改善或相关支持政策出台。6月13日科创板正式开板，科技企业有望受到关注。在工信部正式发放5G牌照后，各大运营商已经开始进行5G招标，可适当关注5G产业链相关标的。但目前中美贸易摩擦仍存在较大不确定性，建议短期保持谨慎。

半导体板块：科创板正式开板，多家半导体企业过会

6月13日科创板正式开板，截止目前，已有安集科技、睿创微纳、澜起科技等多家半导体企业过会，科创板有望提升半导体企业的市场关注度。根据SIA统计，2019年4月全球半导体销售额为321亿美元，环比减少0.4%，同比减少14.6%，较3月13%的降幅继续扩大。WSTS将半导体2019年的增速由增长2.6%下调为减少12.1%。半导体设备出货量也出现大幅下跌，根据SEMI的数据，2019年前四个月的北美半导体设备出货量同比降幅均超过20%，且降幅不断扩大。就我国而言，2019年Q1中国集成电路产业销售额1274亿元，同比增长10.5%。随着中兴、华为事件的发生，未来国家对半导体行业的支持力度有望加大，具有长期确定性，可密切关注政府政策的出台。建议投资者长线布局具有自主技术、财务状况优良且业绩确定的个股。

消费电子板块：5月国内手机出货量延续回升趋势

根据中国信通院的数据，2019年5月我国国内手机出货3829.4万部，同比增长1.2%，延续回升趋势，但增速低于4月的6.7%。2019年1-5月，总体出货量1.52亿部，同比下降4.8%。5G牌照发放后，各大运营商均开始5G招标。目前华为已在全球30个国家获得46个5G商用合同，5G基站发货量超过10万个，在全球排名第一。5G商用后将带动众多新兴应用，包括5G手机、AR/VR、智能音箱等，建议关注业绩确定而估值合理的细分行业龙头。

3、行业动态

3.1 半导体板块

1. DRAM价格加速崩跌 SLC NAND价格小幅波动

本周DRAM现货市场，在实际需求询单过程中，由于买方多半以下跌走势看待，目标价格频频下探，而供应商暂时无法承接，因此最终交易量仍是有限。

在DDR4 1Gx8 2400/2666部分，SK Hynix CJR-VKC周三报出USD3.2x之低价，AFR-UHC订货价格维持在USD3.25，Samsung WB-BCRC则小幅下修至USD3.80~3.85。

DDR4 512x8 2400部分，SK Hynix AFR/BJR-UHC小幅下修至USD1.85，Samsung WE-BCRC维持在USD1.80。

DDR3 512x8 1600部分，SK Hynix EFR-PBA报价为USD1.58，Samsung E-BYKO现货已小幅下滑至USD1.51。此外，Micron现货则维持在USD1.40左右的报价，Nanya EN-EK维持在USD1.58。

本周SLC颗粒市场需求增温，多以Toshiba颗粒为主要议价目标，MLC部分亦受到工厂释出32G需求，Micron颗粒明显上扬，带动其余品牌颗粒呈现小幅波动，但在价格偏高，现货供应量不足的情况下，实际成交量并不如预期理想，零星成交皆多受局限。

其中Hynix SLC颗粒需求大多集中在4G，买方目标价格缓步跟进，相对低价部位零星

成交，其余容量颗粒表现则不理想，价格微幅波动。

Toshiba SLC颗粒则因现货供应量不足，许多工厂询单释出后，无有利报价可供应，买方持续寻求理想报价及货源，导致本周交易情况较为停滞。

另外Micron MLC部分，32G交易情况略显零星，64G部分虽有些许补涨动作，但因未有实际需求支撑，价格振荡较为明显。

本周TF卡表现冷清，市场整体需求仍显零星，尽管供应商报价频频，但买家态度依然保守，目标价格普遍偏低，整体价格呈现下滑趋势，成交量不理想。

新闻来源：全球半导体观察

2. 台积电晶圆技术再升级 将建设2nm制程工厂

6月12日，据台湾地区媒体报道，台积电位于新竹的3纳米研发厂房环评已经顺利通过初审，台积电也透露将把5年后的2纳米厂研发及量产都落脚在竹科。

目前，台积电的先进制程研发已经进入3纳米制程，台积电在6月5日举办的股东常会也再次介绍了其工艺制程的最新进展。

台积电表示，在过去的2018年，台积电利用在28纳米制程技术上的领先地位来开发22纳米制程技术，以进一步强化效能与密度。台积电的22纳米超低功耗（22ULP）及22纳米超低漏电（22ULL）技术适合物联网、射频与穿戴式装置等广泛的应用。

此外，台积电也将16纳米制程技术拓展到12纳米精简型（12FFC）制程，进一步改善功耗、效能与密度。在特殊技术方面，2018年，以鳍式场效晶体管（FinFET）为基础的16纳米精简型射频（16FFC RF）制程，已证明可提供业界第一个量产的5G移动网络芯片。

先进制程方面，台积电7纳米制程技术已于2018年成功量产，并在快速量产上缔造了新的业界纪录，目前已完成超过40件客户产品设计定案，并预计于2019年取得超过100件新的客户产品设计定案。

而第二代7纳米（N7+）技术于2018年8月进入试产，预计将于2019年进入量产。台积电表示，N7+将成为业界第一个商用极紫外光（ExtremeUltraviolet, EUV）微影制程技术。

台积电5纳米制程技术预计于2019年第二季进入试产，客户产品设计定案计划于2019年上半年开始进行，并于2020年开始量产。此外，台积电3纳米技术也已经进入全面开发的阶段。

台积电资深厂务处长庄子寿曾表示，台积电3纳米总投资预估至少6,000亿元新台币，预计2020年可以建厂，2021年开始安装，预估18个月的认证，希望2022年底、2023年初开始量产。

新闻来源：全球半导体观察

3. 韩媒：三星抢下英伟达7纳米GPU订单 因代工价格更便宜

根据韩国媒体《KoreaBusiness》的报导，三星已确定从台积电手中抢下NVIDIA（英伟达）下一代代号Ampere的GPU代工生产订单。而三星之所以能够拿下英伟达

Ampere GPU的订单，其主要原因就在于三星提出的价钱较台积电更为便宜。

报导指出，英伟达一直是台积电的大客户与长期合作伙伴，目前英伟达旗下的12纳米制程GPU产品就是由台积电生产。不过因为英伟达的竞争对手AMD已经推出7纳米制程的GPU产品，因此英伟达急需一家晶圆代工厂来协助生产下一代，而且是旗下的首款7纳米制程GPU产品与之竞争。

此前市场以为基于之前的合作关系，英伟达会选定台积电继续做为合作伙伴，但让市场专家意想不到的，英伟达最后选择的是三星做为其7纳米产品代工厂商。

报导进一步指出，对于三星之所以能够抢下英伟达的7纳米GPU代工订单，主要原因在于三星提供更低廉的价格。事实上，因为过去虚拟货币的挖矿市场崩盘，造成GPU的生产过剩，使英伟达面临营运上的压力。

在这种情况下，有更低廉价格代工厂承接订单，对于现阶段的英伟达来说变得十分重要，加上过去三星也曾经以14纳米制程为英伟达代工生产GTX 1050系列、Tegra和Pascal架构的芯片，因此这次的合作能顺利获得双方的认可。

至于三星之所以能提供较台积电更为便宜的价格给予英伟达，在于三星推出了一种特殊规格的光罩，适合少量多样的产品生产应用，而且仅是台积电多层光罩(MLM)价格的60%，能大幅降低产品的生产成本。

新闻来源：全球半导体观察

4. 全球晶圆代工恐衰退3%，10年来首见

集邦科技旗下的拓璞产业研究院日前发布了2019年Q2季度全球TOP10晶圆代工厂榜单，受整体市场下滑的影响，Q2季度10大厂商的营收几乎都在下滑，当季总营收只有153.6亿美元，同比下滑了8%。在TOP10厂商中，大陆厂商入围的有两家，一个是中芯国际，一个就是华虹半导体，不过这两家的份额加起来也不超过10%，在全球影响力有限，两家公司目前量产的最先进工艺还是28nm的，两家都有14nm工艺量产的计划，中芯国际是今年下半年量产，华虹是2020年量产，但制程工艺确实还是要比台积电等公司落后两代以上。

全球政经情势动荡，集邦科技旗下研调机构拓璞产业研究院预估，今年全球晶圆代工产业产值恐将衰退近3%，将为10年来首度负成长。

因市场需求低迷，库存有待去化，拓璞产业研究院预估，第2季全球晶圆代工业产值将约153.63亿美元，将较去年同期减少8%。

拓璞产业研究院指出，2019年第2季晶圆代工业者排名前5与去年相同，第6名至第10名则略有变动，包括力晶(PSC)因记忆体和显示驱动晶片代工需求下滑，排名与去年同期相比由第7名下降至第9名；而显示驱动晶片转移至12吋投产的趋势愈加明显，使不具12吋产能的世界先进营收受冲击，排名被华虹半导体(H-Grace)超越，滑落至第8名。

拓璞产业研究院表示，华虹半导体因受惠智慧卡、物联网与车用的微控制器和功率元件市场需求稳定，第2季业绩可望维持与去年同期相当的2.3亿美元水准，将是前10大晶圆代工厂中唯一业绩得以持平不坠的公司。

台积电因受惠7奈米先进制程客户需求升温，第2季业绩将约75.53亿美元，将年减4%，衰退幅度也将相对较其他晶圆代工厂小，并稳居全球晶圆代工业龙头地位。

力晶因记忆体和显示驱动晶片代工需求下滑，第2季晶圆代工业绩恐将滑落至1.94亿美元，将年减42%，将是前10大晶圆代工厂中业绩下滑幅度最大的公司。其余前10大晶圆代工厂业绩将年减6%至13%。

拓璞产业研究院预期，美中贸易战升温，华为遭美国列入贸易黑名单，恐将影响下半年全球晶圆代工的表现，预估今年全球晶圆代工业产值恐将衰退近3%，将为10年来首度负成长。

拓璞产业研究院表示，华为过去有超过4成的手机销量来自海外市场，国际业务恐因美国禁令受到重创，三星(Samsung)因全球通路布局完整，是潜在最大受害者，并将连带影响晶圆代工业版图洗牌。

展望2019年，美国与中国、印度、墨西哥的关税争端，以及与中东伊朗的冲突等，都将为全球经济带来重大的冲击，世界银行近期已将全球GDP由1月预估的2.9%下修至2.6%，IMF则由原预估的3.6%下调至3.1%。拓璞产业研究院预估，2019年全

晶圆代工产业将出现10年来首次的负成长，总产值较2018年衰退近3%。

新闻来源：半导体行业观察

3.2 消费电子板块

1.5月份国内手机市场出货量回升趋势延续，同比增长1.2%

国内手机市场总体出货量。2019年5月，国内手机市场总体出货量3829.4万部，同比增长1.2%，环比增长4.8%，其中4G手机3647.7万部，同比增长1.2%，在同期手机出货量中占比95.3%，另有2G手机出货量181.7万部，本月没有3G手机出货；2019年1-5月，国内手机市场总体出货量1.52亿部，同比下降4.8%，其中4G手机1.45亿部，同比下降4.0%，在同期手机出货量中占比95.3%，另有2G、3G手机出货量分别为705.6万部、5.7万部。

国内手机市场上市新机型数量。2019年5月，上市新机型41款，同比下降33.9%，上市新机型中含2G手机7款、4G手机34款；2019年1-5月，上市新机型208款，同比下降35.6%，上市新机型中含2G手机38款、3G手机1款，4G手机169款。

新闻来源：中国信通院

2.集邦咨询：全球政经局势风险不确定性增加，2019年全球智能手机生产总量恐跌破14亿支

全球市场研究机构集邦咨询（TrendForce）最新报告指出，由于全球政经局势风险不确定性增加，全球智能手机需求将出现比原先预期更为疲弱的走势，全年生产数量恐将从原先预期5%的年减幅度扩大至7%，总量恐低于14亿支。根据集邦咨询原先的预估，2019年全球智能手机生产总量排名前六席次依序为三星、华为、苹果、OPPO、小米以及Vivo。然而，受到中美贸易纷争及需求减缓的影响，苹果与华为将进入排名拉锯，而三星今年仍将稳居智能手机生产总量排名首位。

以全年生产总量来看，华为手机出货受到禁令冲击，三星或将是直接受害者。因为华为手机主要的海外销售市场为欧洲与南美洲，三星在该区域市场中亦有深耕布局。对此，集邦咨询上修三星今年生产总量回到3亿支以上水位，上调幅度有机会大于5%。

苹果今年在中国市场的销售表现也将受到贸易争端的冲击，预估iPhone在中国的市占率将由原先预估的7%下调至5%，2019年生产总量将由原先预估的1.9亿支下修至1.83亿支。

当下华为仍处在严峻的市场氛围中，但提早考虑到美国禁运的可能，已预先建立库存并紧急作出生产应变计划。集邦咨询表示，下半年，华为将持续受惠于中国国内市场，将有所减缓国外市场所受到的冲击，但预计华为手机全年生产总数仍将较年初预估值下修。

因华为在国内声势抬头，小米、OPPO以及Vivo等中国品牌销售恐遭受波及，不过这三大品牌在东南亚、印度市场销售皆有收获，因此，全年生产总量可望较2018年持平。

新闻来源：全球半导体观察

3.超230项专利被用！华为要求Verizon支付超10亿美元授权费

6月12日晚间，据华尔街日报和路透社报道，华为已正式要求美国最大运营商

Verizon为超过230项的华为专利支付授权费，总计超过10亿美元。

据知情人士透露，华为首席知识产权官曾在2月告知Verizon，由于该公司并非华为客户，没有采购任何华为设备，所以应该付钱来“解决专利许可问题”。

“我们相信你会看到购买我们专利组合许可的好处。”其中一位知情人士表示，这些专利涉及到核心网络设备、有线基础设施和物联网技术，而且这件事可能会影响到Verizon的几家供应商。

另一位知情人士指出，华为和Verizon的代表已于上周在纽约会面，讨论了一些有争议的专利问题。

“我们对此具体问题没有任何评论，因为这是一个潜在的法律问题。然而，这些问题并不是Verizon独有的”Verizon发言人说。“鉴于更广泛的政治背景，涉及到华为的任何问题都会对我们整个行业产生影响，并引发国内和国际问题。”

对此，华为发言人没有立即发表评论。

据了解，Verizon已经在美国明尼阿波利斯和芝加哥上线了5G网络，能够提供超过1Gbps的下载速度。Verizon和其他大型美国运营商多年来一直被禁止在其国内无线网络中使用华为产品。除此之外，美国官员还一直教唆其盟友抵制华为的网络设备。

新闻来源：集微网

4. 西班牙5G商用 华为成核心供应商

6月15日，跨国电信运营商沃达丰在西班牙正式启动该国首个5G商用移动网络，西班牙也成为继瑞士、英国后，又一个开通5G商用网络的欧洲国家。

值得一提的是，华为公司是沃达丰5G网络的核心供应商，双方保持了十几年的长期合作关系。在之前美国声讨华为的风波中，沃达丰公司一直力挺华为。沃达丰的CEO Nick Read曾多次公开参加活动或发表言论，反对欧洲部分国家试图推行的“华为禁令”，称在5G时代排除华为将会导致更高昂的费用和网络部署减慢。

据沃达丰发布的消息，西班牙5G用户将体验到每秒1G的下载速度，而且今年底有望提速至每秒2G。目前，5G移动网络的终端设备及服务已经可以在西班牙沃达丰网站上购买。5G移动网络将首先覆盖马德里、巴塞罗那和巴伦西亚等全国15个主要城市，服务大约50%的当地人口。随着时间的推移，5G网络还将不断扩大覆盖范围。沃达丰不是欧洲市场唯一支持华为的电信运营商。上月底，英国主要电信运营商之一EE公司在英国6个主要城市率先开通5G服务，该公司重申将继续在其部分5G网络基础设施中采用华为的设备。据沃达丰公司透露，他们将陆续在英国和德国等国开通5G网络服务，今年夏天将实现5G网络在英国、意大利和德国的漫游。

此前西班牙《世界报》报道称，沃达丰在西班牙部署5G网络时，瑞典电信设备制造商爱立信只做出了“微小的贡献”，华为是主要的设备供应商。而在终端产品方面，最先面向西班牙市场的5G手机有3款，分别来自韩国的三星和LG，以及中国的小米。报道提及，沃达丰原本还计划一同开售华为5G手机Mate X，但由于谷歌近期迫于美国政府禁令而中止华为更新安卓系统，这款折叠屏设备尚待该运营商的认证。

华为西班牙公司首席执行官金咏上月29日表示，尽管美国政府发布针对华为的禁令，但华为在西班牙的绝大多数合作伙伴在这个困难时期都选择与华为“并肩作战”，华为参与西班牙5G网络建设不会受到美国禁令的影响，“近日发生的这一切不会削弱华为在5G领域的竞争力和影响力”。

目前，在全球5G订单中，华为、中兴、爱立信和诺基亚正在开展激烈的竞争赛。目前，诺基亚拿到42个，中兴40个，爱立信19个。而在6月6日，华为官方宣布，已在全球30个国家获得了46个5G商用合同，5G基站发货量超过10万个，居全球首位。

新闻来源：集微网

4、公司公告

1. 兆易创新：关于股东变更执行事务合伙人的公告

北京兆易创新科技股份有限公司（以下简称“公司”）今日收到股东天津友容恒通科技发展有限公司（有限合伙）（以下简称“友容恒通”）及天津万顺通合科技发展有限公司（有限合伙）（以下简称“万顺通合”）变更执行事务合伙人的告知函，友容恒通执行事务合伙人由朱一明变更为李晓燕，万顺通合执行事务合伙人由朱一明变更为孙桂静，目前工商变更登记手续已办理完毕。友容恒通及万顺通合分别持有公司2.68%及0.91%股份，本次变更后，朱一明将不再控制和影响上述两合伙企业所持公司股份的表决权，朱一明在友容恒通及万顺通合持有的合伙份额不变。

截至本公告日，朱一明先生直接持有公司13.53%股份，朱一明先生的一致行动人香港赢富得有限公司持有公司10.28%股份，本次变更后，朱一明先生直接持有和实际控制及影响的公司股份表决权由27.40%变更为23.81%。本次股东执行事务合伙人变更，不会导致公司实际控制权变更，公司控股股东及实际控制人仍为朱一明先生。

2. 长电科技：持股5%以上股东减持股份计划公告

截至本公告日，江苏新潮科技集团有限公司（下称“新潮集团”）持有本公司114,298,484股，占本公司总股本的7.13%。

自2019年6月12日起15个交易日后的90日内，新潮集团计划以集中竞价交易方式减持不超过1,600万股，占公司总股本的1.00%。

3. 深南电路：关于部分高级管理人员减持计划实施完毕的公告

深南电路股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年1月15日在巨潮资讯网

（<http://www.cninfo.com.cn>）披露了《关于总会计师、副总经理减持公司股份的预披露公告》（公告编号：2019-006），公司高级管理人员龚坚先生计划自减持计划披露之日起15个交易日后的6个月内以集中竞价交易的方式减持公司股份不超过119,796股（若此期间公司有送股、资本公积转增股本、配股等股本变动事项，上述拟减持股份数量将做相应调整）。

公司2018年度权益分派方案为：每10股派现金人民币7.50元（含税），同时以资本公积每10股转增2股。上述权益分派方案已于2019年5月17日实施完毕，龚坚先生拟减持数量由119,796股调整为143,755股。

截至本公告披露之日，龚坚先生通过集中竞价交易的方式减持公司股份143,640股，占公司总股本比例的0.04%，本次减持计划已实施完毕。

4. 苏州固得：关于实际控制人拟减持公司股份的预披露公告

苏州固得电子股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年6月10日收到公司实际控制人吴念博先生的《减持计划通知函》，吴念博先生目前直接持有公司股份1,035,450股，占公司总股本0.1422%；通过控股股东苏州通博电子器材有限公司间接持有公司股份182,944,098股，共计持有公司股份183,979,548股，占总股本的25.2729%。吴念博先生计划在本公告披露之日起15个交易日后的6个月内通过证券交易所集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过250,000股，占公司总股本0.0343%。

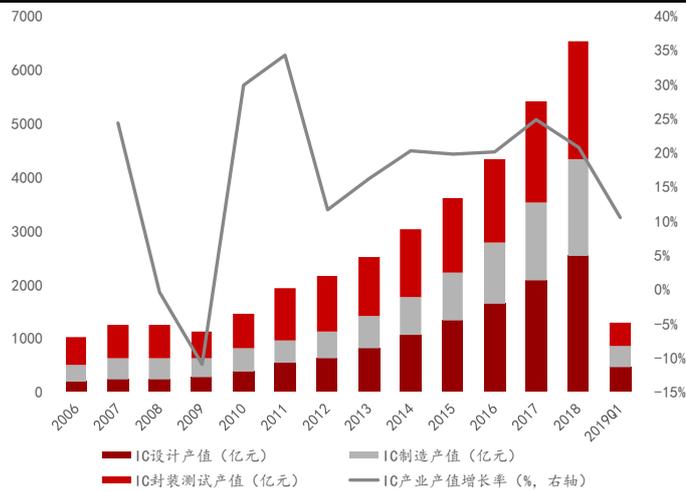
5、数据跟踪

图表5：全球半导体销售额



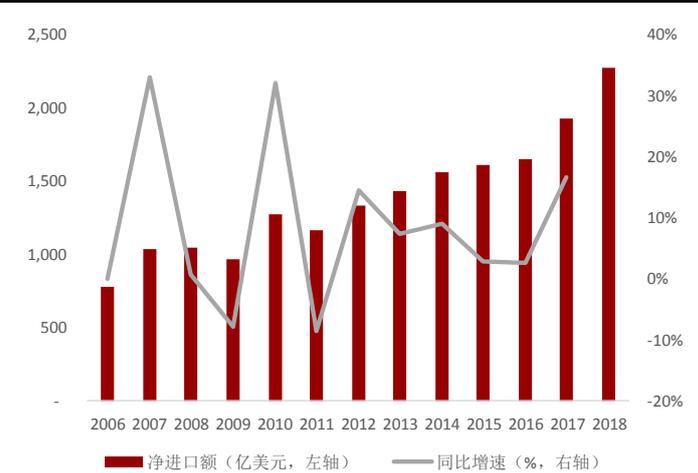
资料来源：SIA, 万联证券研究所

图表6：中国集成电路产值



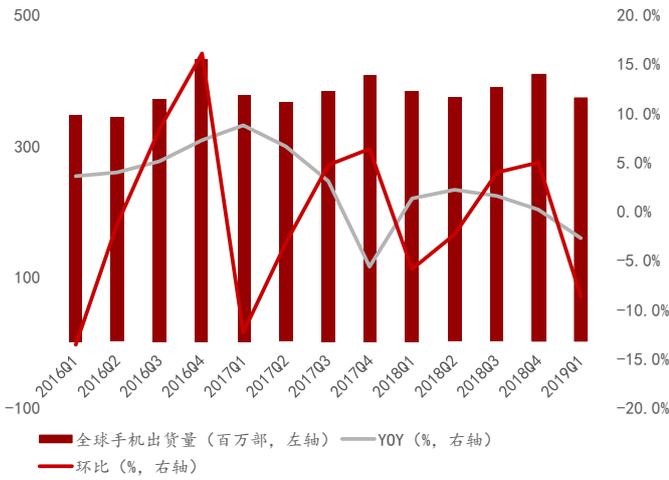
资料来源：CSIA, 万联证券研究所

图表7：中国集成电路净进口额



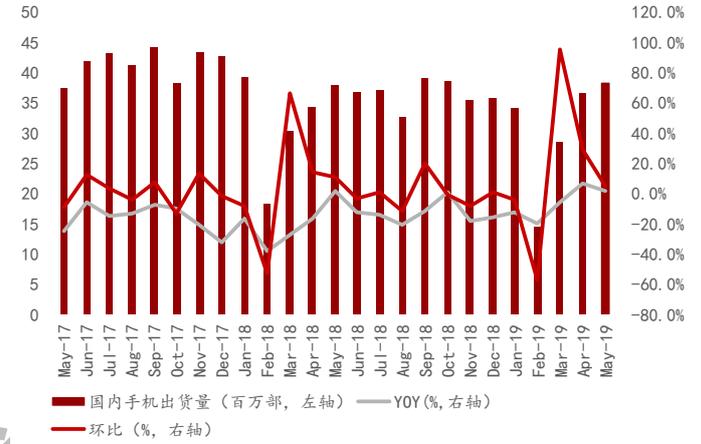
资料来源：CSIA, 万联证券研究所

图表8：全球手机出货量



资料来源：Gartner，万联证券研究所

图表9：国内手机出货量



资料来源：中国信通院，万联证券研究所

风险提示：行业景气度不及预期的风险；国内外政策变动风险

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳 福田区深南大道2007号金地中心

广州 天河区珠江东路11号高德置地广场