

5月北美半导体设备额同比减少23.6%

——电子行业周观点 (06.17-06.23)

同步大市 (维持)

日期: 2019年06月24日

行业核心观点:

上周电子指数上涨5.58%，跑赢沪深300指数0.68个百分点，各申万二级行业涨幅比较接近，三级子行业里面分立器件表现较差，仅上涨1.91%。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。上周美国再次将多家中国企业纳入“实体名单”，仍需关注中美关系走向。

投资要点:

- **半导体板块: 北美半导体设备出货量继续下滑**

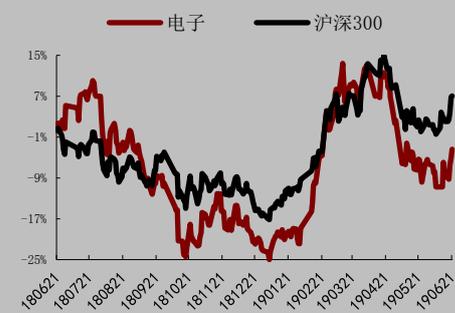
6月13日科创板正式开板，截止目前，已有安集科技、睿创微纳、澜起科技等多家半导体企业过会，科创板有望提升半导体企业的市场关注度。根据SIA统计，2019年4月全球半导体销售额为321亿美元，环比减少0.4%，同比减少14.6%，较3月13%的降幅继续扩大。WSTS将半导体2019年的增速由增长2.6%下调为减少12.1%。半导体设备出货量也出现大幅下跌，根据SEMI的数据，2019年前五个月的北美半导体设备出货量同比降幅均超过20%。就我国而言，2019年Q1中国集成电路产业销售额1274亿元，同比增长10.5%。随着中兴、华为事件的发生，未来国家对半导体行业的支持力度有望加大，具有长期确定性，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: 关注5G产业链**

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21日

相关研究

万联证券研究所 20190617_行业周观点_AAA_电子行业周观点 (06.10-06.16)_5月国内手机出货量延续回升趋势

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

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

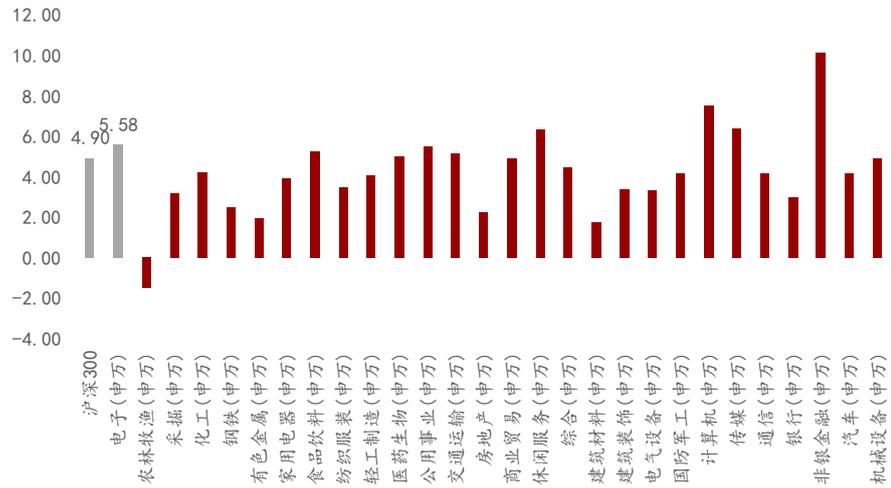
目录

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.....	9
4、公司公告.....	11
5、数据跟踪.....	12
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.....	12
图表 6：中国集成电路产值.....	13
图表 7：中国集成电路净进口额.....	13
图表 8：全球手机出货量.....	13
图表 9：国内手机出货量.....	13

1、上周市场行情回顾

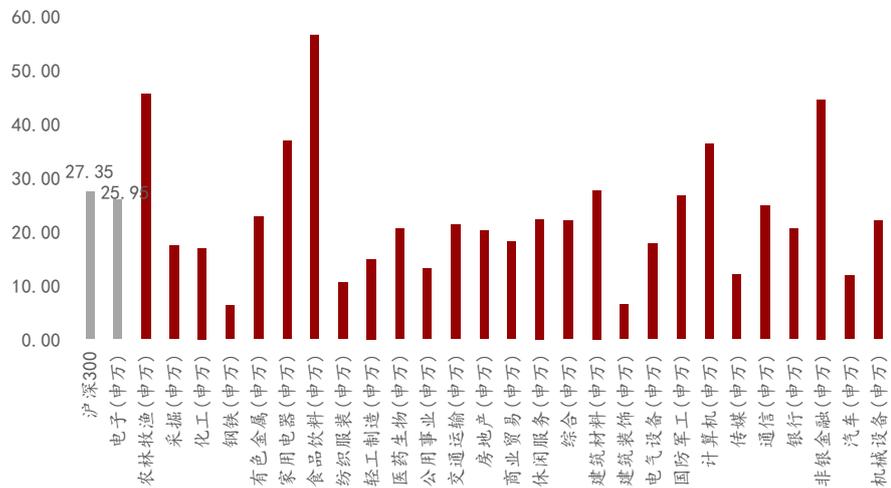
电子指数（申万一级）上周上涨5.58%，在申万28个行业中涨幅排第5，跑赢沪深300指数0.68个百分点。2019年以来上涨25.95%，跑输沪深300指数1.40个百分点。

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，申万各级子行业全部上涨，二级子行业中涨幅最大的是电子制造II（申万），上涨6.36%；涨幅最小的是其他电子II（申万），上涨4.79%。

三级子行业中涨幅最大的是LED（申万），上涨6.69%；涨幅最小的是分立器件（申万），上涨1.91%。

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)	5.49	46.45
	801082.SI	其他电子II(申万)	4.79	23.80
	801083.SI	元件II(申万)	5.62	22.12
	801084.SI	光学光电子(申万)	5.01	19.69
	801085.SI	电子制造II(申万)	6.36	26.10
三级	850811.SI	集成电路(申万)	5.98	43.73
	850812.SI	分立器件(申万)	1.91	45.05
	850813.SI	半导体材料(申万)	4.66	77.84
	850822.SI	印制电路板(申万)	5.14	28.30
	850823.SI	被动元件(申万)	6.17	15.73
	850831.SI	显示器件III(申万)	4.24	28.88
	850832.SI	LED(申万)	6.69	10.23
	850833.SI	光学元件(申万)	4.89	4.59
	850841.SI	其他电子III(申万)	4.79	23.80
	850851.SI	电子系统组装(申万)	6.64	11.29
850852.SI	电子零部件制造(申万)	6.17	39.09	

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208只, 下跌20只, 持平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
300301.SZ	长方集团	43.74	LED
002199.SZ	东晶电子	37.71	被动元件
002952.SZ	亚世光电	20.79	显示器件III
002888.SZ	惠威科技	18.38	电子系统组装
300076.SZ	GQY 视讯	17.62	显示器件III
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
002077.SZ	大港股份	-9.18	集成电路
002902.SZ	铭普光磁	-8.86	电子零部件制造
603933.SH	睿能科技	-8.18	集成电路
600353.SH	旭光股份	-6.39	其他电子III
600666.SH	*ST 瑞德	-5.15	显示器件III

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5.58%，跑赢沪深300指数0.68个百分点，各申万二级行业涨幅比较接近，三级子行业里面分立器件表现较差，仅上涨1.91%。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。上周美国再次将多家中国企业纳入“实体名单”，仍需关注中美关系走向。

半导体板块：北美半导体设备出货量继续下滑

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年前五个月的北美半导体设备出货量同比降幅均超过20%。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：关注5G产业链

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. 华为发布麒麟810，定位高端芯片

我们上AI跑分网站AI-BenchMark发现了麒麟810，这是一款八核心处理器，由2个2.27GHz的A76大核心与6个1.88GHz的A55小核心组成。

有趣的是由于麒麟810处理器内置独立的NPU使得它的AI跑分一举超过了高通的骁龙855以及联发科的P90处理器。

之所以麒麟810的AI跑分出色，主要归功于它的NPU，网传麒麟810处理器的NPU采用的华为自研的达芬奇架构，使用了华为自研的高效灵活CISC指令集，每个AI核心可以在1个周期内完成4096次MAC计算，集成了张量、矢量、标量等多种运算单元，支持多种混合精度计算，支持训练及推理两种场景的数据精度运算。统一架构可以适配多种场景，功耗范围从几十毫瓦到几百瓦，弹性多核堆叠，可在多种场景下提供最优能耗比。

据了解，全新的麒麟810芯片，定位高端系列；采用旗舰级7nm制程，旗舰级A76大核。强劲AI实力，成就酣畅体验。

华为麒麟810采用华为自研的达芬奇架构NPU，使用定制GPU (Mali-G52 6核)；采用华为HiAI 2.0技术：AI影像，AI游戏和AI美音；有着旗舰级影像能力：IVP+ISP。采

用麒麟Gaming+技术，支持双卡双待（双VoLTE）。

新闻来源：集微网

2. 孙正义：未下令ARM停止向华为供货 仍在研究美国限令

6月22日，软银集团创办人孙正义在一场公开演讲中首次回应ARM中止向华为授权称，这存在误解，“我是看报纸才知道”，个人并未介入ARM细节运营，“我并没有下令停止供应给中国”，而ARM正在研究美国的法律，并没有停止供应。

孙正义称，现行美国法律规定，生产资料有超过25%来自于美国，就不可以供应给华为。ARM的管理者通过电子邮件告诉孙正义，其要遵守美国的法律，所以ARM要仔细检查产品，超过25%不可以供应给华为，而低于就可以继续供应。

不过，孙正义也指出，关于生产资料是指工程师、工时，还是合作伙伴，标准并不清晰。所以ARM只是在研究哪些产品会超过美国的限定，而不能提供给华为。孙正义表示，“做生意要尊重客户，ARM要尊重美国和华为”，“外界有很多误解，尤其是媒体的报道”。

2016年，软银集团以243亿英镑收购ARM公司，孙正义认为，ARM是信息革命的中心，它的芯片会出现在各个地方，重新定义各类行业。ARM成立于1990年，是一家半导体知识产权厂商，其技术覆盖包括从智能手机到超级计算机，从医疗器械到农业传感器，从通信基站到服务器等多种设备。

2019年5月23日，针对英国广播公司（BBC）披露ARM告诉员工必须暂停与华为的业务往来的消息，ARM方面回复记者称，“十分重视我们的长期合作伙伴海思，也正在积极寻求合规的妥善解决方案。在持续与客户紧密沟通之际，我们会同时确保我们的商业行为一切合规，符合目前宣布之法律与规范。”

有业内人士告诉记者，此次ARM的行动或与美国政府将华为和其子公司添加到实体名单有关。因为ARM的部分技术研发位于美国，而美国政府或以此借口要求ARM停止与华为的业务往来。

ARM总裁兼首席运营官GrahamBud日前接受《财新》采访时表示，根据美国的法规，技术出口考虑的是技术在哪里开发，而不是这家公司的总部在哪里。ARM是一家全球性的企业，在很多国家都建有设计中心，在美国也有很多研发人员，所以受到了影响。

此外，GrahamBud表示，未来会坚定地继续投资中国市场，也期待与中国企业合作，共建一个全球性、开放式的创新体系。

新闻来源：半导体行业观察

3. IC insights：美国Fabless营收全球占比高达68%

根据ICinsights发布的最新报告显示，美国公司占领了全球的芯片市场。

统计得知，2018年，美国公司占全球IC市场总量的50%以上，其次是韩国公司，占27%，比2017年增加3个百分点。日本则以7%位居第三，中国台湾公司凭借其无晶圆厂公司IC销售，与欧洲公司一样，IC销售额占总销售额的6%，然后才是中国大陆的3%。

在2018年DRAM和NAND闪存IC销售激增的推动下，总部位于韩国的三星公司和SK海力士公司的销售额增长了26%，而中国公司去年的销售额仅增长了3个百分点。数据显示，韩国和中国公司是去年唯二增长速度超过整个集成电路产业（14%）的地区/国家。然而，由于预计2019年内存市场将出现30%的大幅下滑，因此今年公司总部所在地的IC销售增长与去年相比，韩国企业可能会从“最好走向最差”。

如果单统计无晶圆厂的市场份额，美国的市场份额更是高达68%，紧随其后的是中国

台湾，市场份额为16%，然后就是中国大陆，市场份额为13%。如上图所示，日本、欧洲和南韩这三个国家和地区在无晶圆厂方面的表现极其薄弱。

再看IDM领域，我们也可以看到美国是当中最大的赢家，他们的IDM份额高达46%，然后就是韩国企业，凭借在存储方面的优势表现，他们的IDM份额高达35%，日本和欧洲则分别以9%和7%的份额，中国台湾也有2%。但中国大陆公司在IC市场的IDM部分中所占份额非常低。

总体而言，总部位于美国的公司IDM，无晶圆厂和IC行业市场份额方面表现最为平衡。

新闻来源：半导体行业观察

4. 2030年成为系统芯片领域第一 三星强力推进人工智能战略

据韩国《东亚日报》报道，以“2030年系统芯片领域全球第一”为目标的三星电子，开始加强新一代神经网络处理装置技术。三星电子将在10年内把这一领域的人力从目前的200人扩大到2000人，在该事业上集中全公司的力量。

据悉，三星电子去年已经推出了搭载独立神经网络处理装置的高端移动设备处理器Exynos 9系列(9820)。这是系统LSI事业部和综合技术院持续进行相关研究的结果。该产品是将多种功能体现于一个芯片的SoC的基础。它实现了“设备内人工智能”，能够自行在移动机器内完成以前需要通过与云服务器交互数据的人工智能运算。

报道指出，设备内人工智能的优点是，数据不经过云端，因此在保护个人信息方面非常出色。同样，由于不经过云端，回答速度很快，而且在没有网络的环境下，也可以低电力、低费用进行驱动。三星公司方面期待，如果结合5G移动通信技术，与云端和周边人工智能机器相互连接，就会出现新的推论和学习的领域。

三星电子计划今后在电装、数据中心、物联网(IoT)等整个IT领域扩大神经网络处理装置的搭载。首先以移动通信的旗舰SoC产品为起点，集中力量开发自动驾驶车辆所含的信息娱乐系统和尖端驾驶辅助系统(ADAS)等车用SoC产品。他们的目标是，进一步发展神经网络处理装置技术，实现能够匹敌人类大脑水平的信息处理和认识的处理器技术。

据三星内部人士表示，三星的计划是“要通过加强神经网络处理装置事业，掌握人工智能时代的主导权”，“今后将通过差异化技术、与世界级机构之间的合作、招聘核心人才等，推出更高层次的创新的处理器。”，方式上“可以从战略上收购初创企业，如果有必要，也可以实行大型并购(M&A)”。

三星在人工智能方面的投入并不比其他大公司少。截至今年1月份，在科技巨头的人工智能专利方面，微软所拥有18363项，位居首位；IBM仅次于微软，其拥有的人工智能专利共有15046项；三星拥有11243项，排在第3位。

在当地时间上周五(6月14日)，李在镕在韩国首都首尔南部的水原总部与IT和移动部门的高管举行了会议，讨论其全球战略。据悉，三星的全球战略会议每年举行两次，在三星面临内存芯片和手机业务疲弱带来的商业挑战之际，此次会议上，李在镕呼吁公司高管，要推动开发新技术，包括6G移动网络、区块链和人工智能(AI)等，并扩大全球合作伙伴关系网络。

新闻来源：集微网

5. 分析机构：NAND Flash价格将继续下跌

根据集邦科技记忆体储存研究(DRAMExchange)调查指出，随着美中贸易争端升温，2019年智慧型手机及伺服器的需求量将低于原先预期，加上中央处理器(CPU)缺货问题，仍对笔记型电脑出货略有影响，导致eMMC/UFS、固态硬盘(SSD)等产品

第三季旺季出货量恐不如预期，NAND Flash价格跌势难止。

2019年上半年，OEM厂着重各类产品去化库存，备货动能疲弱，NAND Flash合约均价已连续两季下跌近20%，也并未如市场预期因价格弹性而浮现反弹力道。展望第三季，集邦科技表示，尽管受国际情势紧张等不利因素影响，需求状况仍将好转，合约价的跌幅有机会缩小，然而因供应商库存水位仍未完全纾解加上下半年的出货恐将下调，因此要见到合约价反弹实属不易。

根据集邦科技报价，5月底128Gb MLC NAND合约价已跌至3.85~4.20美元之间，64Gb MLC NAND合约价亦下跌至2.60~2.90美元之间。至于以晶圆价格计算512Gb TLC NAND现货价本周已跌至3.60~3.80美元之间，256Gb TLC NAND现货价亦降至1.60~1.90美元之间。

集邦表示，以市场主流的eMMC/UFS及SSD来看，智慧型手机及笔记型电脑厂商的备货力道预期在第三季将有所提升，加上前两季已历经较大幅度的价格修正，因此预计合约价跌幅将较前两季收敛，跌幅约10%。在产品制程方面，以行动装置市场为主流的eMMC/UFS仍将以64/72层3D NAND为主力制程，92/96层3D NAND的能见度在消费性Client SSD较高，有助于成本持续下降。

而在分销市场NAND晶圆(Wafer)合约价部分，目前成交价格已相当接近现金成本，供应商再降价的空间有限，因此策略上将以eMMC/UFS、SSD等产品需求为优先谈判标的，除非库存水位已无法承受，否则不会再针对晶圆合约价有积极动作，甚至部分供应商期待将256Gb产品引导回获利水准价位。集邦认为，受到市场状况疲弱影响，NAND晶圆价格反弹机会较小，然而未来数月内跌幅预计将维持在5%以内。

外资野村证券(Nomura)最新研究报告指出，6月15日时，日本三重县四日市因为停电的缘故，造成记忆体大厂东芝半导体(TMC)当地营运的5座NAND Flash快闪记忆体工厂的营运中断，预计将造成部分损失。对此，台湾的根据野村证券的报告指出，TMC在日本三重县四日市所营运的包括NY2、Y3、Y4、Y5和Y6等5座NAND Flash快闪记忆体工厂，其产能截至2019年第2季约占全球NAND Flash快闪记忆体的32%。因此，在发生停电事件后，假设有50%的TMC NAND Flash快闪记忆体因停电受损，另外有15%到20%的晶圆必须进行处理的情况下，预计将会影响到全球约2%到3%的NAND Flash快闪记忆体供应。而如果考虑恢复时间，影响将可能加大。

TrendForce旗下记忆体储存研究(DRAMeXchange)则指出，就目前市场供过于求的情况下，对市场的直接冲击有限。

报告中进一步强调，TMC的四日市工厂停电事件，对于2019年2季之后各记忆体厂推动价格的回温加入了不确定的因素。首先在需求的方面，包括三星、SK海力士及TMC在内，第2季都出现库存大幅下滑的情况，这主要来自目前市场上消费电子产品，包括手机、平板电脑以及消费型固态硬盘(SSD)针对安装位数或容量大幅提升所导致。其次，根据过往的历史经验，在NAND Flash快闪记忆体价格下跌超过50%之后，其价格就会开始逐步反弹。而当前的价格相较2018年同期已经下跌了50%以上，因此再修正的空间有限，并且有机会迎接逐步的市场反弹。

至于，在供应方面，当前NAND Flash快闪记忆体市场上的各大供应商，自2018年下半年开始获利能力变急速下滑，这使得晶圆的需求量降低，也让NAND Flash快闪记忆体的供货减少，再加上来自中国华为的急单拉货，也使得客户的库存水位大量下降，在这些因素加总下，2019年下半年NAND Flash快闪记忆体市场有机会反弹，或者是温和的成长。只是，这样的预期还是有不确定的因素，其中包括了中国手机制造商在升级手机快闪记忆体的动作放缓、3D NAND Flash的产能利用率反弹以及2019年下半年整体华为的订单量。

而基于以上的不确定因素，野村证券预期，2019年第3季的NAND Flash平均销售将较前一季下降5%到10%，而2019年第4季平均销售再比第3季下降0%到5%，这相较2019年第1季较前一季下滑23%，以及2019年第2季比第1季下降10%到15%的情况来说，其实下跌程度已经放缓许多。不过，在TMC的四日市工厂停电问题发生后，则可能会因为减少近期的NAND Flash供应情况下，使得NAND Flash快闪记忆体在2019年下半年的回复态势会更好。

相较野村证券认为TMC日本四日市所发生的停电事件，会为NAND Flash快闪记忆体市场带来改变的看法，TrendForce旗下记忆体储存研究则持不同意见表示，目前由消息来源得知，由于现阶段各厂商的NAND Flash快闪记忆体库存水准仍高，因此停电事件对市场的直接冲击有限，不会有市场供需翻转的情况发生。至于具体有多少晶圆被影响，仍在与相关业者确认中。

新闻来源：半导体行业观察

3.2 消费电子板块

1. 何刚：华为首款折叠屏手机Mate X预计在7月底至8月初开售

华为今日在湖北武汉正式发布nova 5系列的手机新品。华为消费者业务手机业务总裁何刚在会后媒体采访中谈到了备受期待的折叠屏手机Mate X。

何刚表示，华为Mate X计划在今年7月底至8月初正式开售，但具体时间还没有最后确定。而之所以推迟Mate X的发布时间，主要原因在于Mate X尚未取得入网许可，需要进行入网测试，同时，折叠屏也需要进行大量的应用适配工作。而华为也在积极推动头部应用厂商的折叠屏适配工作。

据了解，Mate X是华为首款折叠屏手机，它采用极具想象力的鹰翼式折叠设计。同时电源和指纹键合二为一，巧妙融入轻薄边框。

核心配置上，华为Mate X采用8英寸显示屏，搭载麒麟980处理器，同时搭载华为首款7nm 5G芯片巴龙5000，电池容量为4500mAh，支持高达55W超级快充。

新闻来源：集微网

2. LG显示挤掉JDI，成第一季度全球汽车显示器出货冠军

据BusinessKorea报道，LG显示在出货量方面，首次在全球汽车显示器市场占据首位。

市场调查机构IHS Markit于6月20日表示，今年第一季度全球汽车显示器出货量为3632.9万台，比去年同期的4032万台下降10.0%。

然而，LG显示的份额增加了32.5%，达到608万台，占据了16.8%的市场份额，并首次超越日本的JDI（580万台，16.0%）。在去年第一季度，JDI的份额为18.2%，紧随其后的是LG显示的11.4%，但此后两者之间的差距缩小了。

在LG显示和JDI之后的是大陆的天马（514.9万台，14.2%），台湾的友达光电（479.5万台，13.1%）和群创光电（414.4万台，11.4%）。

在销售方面，LG显示以4.138亿美元保持领先地位，比去年第一季度增长34%。特别是在销售方面，其份额在一年内从14%跃升至23%。

JDI以2.8亿美元的销售额排名第二，其次是友达光电的2.3亿美元。

“随着仪表板和中心面板（控制面板）被显示器取代，对5英寸或更大面板的需求一直在上升，”一位业内人士表示。“在引领5英寸或更大面板市场之后，LG显示在整个汽车显示器市场中处于领先地位，这是非常有意义的。”

LG显示正在向韩国国内和国外的汽车制造商（如现代，起亚，戴姆勒奔驰，宝

马，特斯拉和通用汽车（GM）提供面板，同时通过其内部切换（IPS）等专有技术确保产品竞争力，从而实现更广泛的观看角度和触摸技术，提高触摸的准确性。此外，该公司正在通过有机发光二极管（OLED）技术前端和中心扩大其在高端显示器市场的份额。

新闻来源：集微网

3. 华为新专利曝光：三屏双折叠智能手机设计

据CNBC报道，华为近期推迟了华为Mate X 5G折叠屏智能手机的上市，但正常情况下，工程师们并没有停止研发下一代技术。

外媒LetsGoDigital发现了一项可追溯到2018年夏季的专利申请，该申请在几周前，由WIPO（世界知识产权局）于2019年5月31日发布出来。

当该设备折叠时，看起来像是一个有点传统的厚厚的智能手机，但屏幕包裹了设备的两个边缘。

当这些边缘展开时，就会焕发出魔力。

这相当于打开了两个额外的全尺寸屏幕，将设备变成了一个非常合理的平板电脑。这两个折叠边缘还提供了许多其他功能选项，包括“站立”模式，该模式可让设备自行站立，例如用于视频会议。

该设计拥有多种变化，包括所示的全屏幕版本，这表明相机可能位于屏幕下方。

此款设计的最大问题可能是当设备放入口袋时对屏幕的保护有限，特别是考虑到它可能价格不菲。

新闻来源：液晶网官微

4. 苹果召回约6.3万台MacBook Pro：电池或存燃烧风险

6月20日晚间消息，苹果向国家市场监督管理总局备案了召回计划，将自2019年6月20日起，召回部分苹果笔记本电脑MacBook Pro（Retina，15英寸，2015年中期型号）。

本次召回涉及2015年中期型号电池，中国大陆地区受影响的电池数量约为63000个。召回范围内的产品发生了6起发热事件报告，可能存在燃烧风险。苹果公司目前未收到任何与该电池发热事件有关的重大财产损失或人员伤亡报告。

苹果将自2019年6月20日起在官方网站上发布召回计划，提示持有受影响型号笔记本电脑的消费者停止使用该电池，并联系苹果电脑贸易（上海）有限公司进行免费更换。

新闻来源：集微网

5. 任正非：300亿美元的下降对华为来说是件小事

6月19日，华为创始人任正非在接受CNBC采访时表示，由于该公司今年仍将预计收入超千亿美元，与2018年相比大致持平，此前预测的300亿美元的业绩下滑是件小事。任正非表示，华为的消费者业务依然存在，并且在中国市场很强大，主要存在问题的是海外业务。“我不认为这是个问题，因为在中国市场，消费者业务并未出现下滑，”任正非说。“只是海外业绩可能会下降，在最坏的情况下可能下滑40%，但现在还不到20%。这种下降也在发生变化。消费者业务的下滑大概是10%左右，所以它不是那么大。”

任正非进一步指出，华为正在进行内部调整，因此只是预计可能会出现业绩下降，但在前一天的报告中他没有看到任何业绩下降。他还表示，虽然不能肯定今年年底到底会是怎样一个状况，但相信300亿美元的下降对于华为来说将是一件非常小的事

情。

尽管此前谷歌表示将继续为目前运行Android系统的华为设备提供安全更新，但美国对华为的禁令还是为谷歌与华为的业务往来带来了不确定性。与此同时，华为自己的鸿蒙系统有望在今年10月面世，以应对更坏的情况发生。

正因如此，彭博社近日报道称，华为海外的智能手机销量或将下滑40%~60%。任正非在接受《福布斯》、《连线》采访时也坦言，华为未来两年预计会减产，估计会下降300亿美元。但他也表示，2021年华为可以重新焕发勃勃生机，重新为人民为社会提供服务。

新闻来源：集微网

4、公司公告

1. 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），公司高级管理人员王成勇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123,927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，王成勇先生拟减持数量由123,927股调整为142,712股。

截至本公告披露之日，王成勇先生通过集中竞价交易的方式减持公司股份142,712股，占公司总股本比例的0.04%，减持计划已实施完毕。

2. 歌尔股份：关于终止对外投资购买股权的公告

2019年4月24日，歌尔股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司香港歌尔泰克有限公司（以下简称“香港歌尔”）同MACOM Technology Solutions Holding Inc（以下简称“MACOM Technology”，纳斯达克上市公司）、MACOM Wireless Cayman Limited（以下简称“MACOM Cayman”，MACOM Technology的全资子公司）、MACOM Wireless(HK) Limited（以下简称“MACOM HK”，MACOM Cayman的全资子公司）签署了《股权购买协议》（《SHARE PURCHASE AGREEMENT》）。香港歌尔拟以自有资金出资总额1.346亿美元（约合人民币9.063亿元）购买MACOM Cayman持有的MACOM HK 51%的股权。

2019年6月18日，香港歌尔与上述主体签署了《股权购买终止协议》（《TERMINATION AGREEMENT》），决定终止实施上述股权购买事项。

自筹划本次股权购买事项以来，香港歌尔持续积极推进相关事宜。受市场环境影响，经充分沟通和友好协商，协议各方决定终止实施本次股权购买事项。

3. 圣邦股份：关于持股5%以上股东股份减持计划的进展公告

圣邦微电子（北京）股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“圣邦股份”）于2019年2月28日披露了《关于持股5%以上股东股份减持计划的预披露公告》。

持有本公司股份5,153,967股（占本公司总股本比例6.480%）的股东IPV Capital I HK Limited（以下简称“IPV”）计划通过集中竞价、大宗交易方式减持本公司股

份。通过大宗交易方式减持的，减持期间为减持计划公告之日起3个交易日后的6个月内；通过集中竞价方式减持的，减持期间为减持计划公告之日起15个交易日后的6个月内。预计减持数量合计不超过2,274,678，即不超过公司总股本的2.86%（若减持期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，减持股份数量进行相应调整）。

近日，公司收到了IPV的《股份减持进度的告知函》，截至本公告日，本次减持计划中，IPV通过集中竞价方式减持543,910股，占公司总股本的0.684%；通过大宗交易方式减持308,422股，占公司股本的0.388%，合计减持852,332股，占公司总股本的1.072%。根据《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的有关规定，IPV本次减持计划的减持时间已过半

4. 深天马A：关于投资设立印度子公司的公告

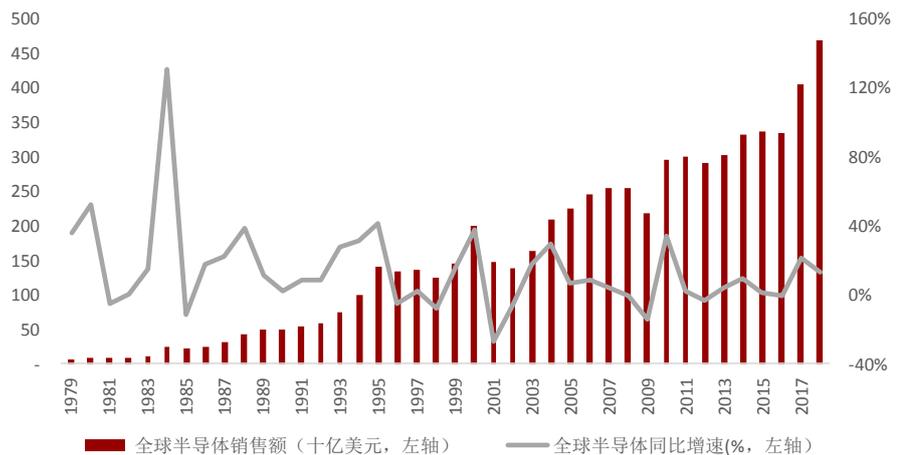
为满足天马微电子股份有限公司（以下简称“公司”）在印度市场业务快速发展的需要，公司将与全资子公司上海中航光电子有限公司共同出资约7.4万美元（约50万人民币）在印度设立子公司“Tianma Microelectronics (India) Private Limited”（暂定名，以下简称“印度子公司”）。

此次投资设立印度子公司有利于提升公司区域市场竞争力，有利于提升公司对印度区域客户的快速响应能力，提升客户的满意度，进一步拓展公司海外业务。

本次在印度设立子公司是为了进一步拓展公司海外业务，符合公司战略发展需求，不会对公司经营产生不良影响。本次设立印度子公司的资金均为公司及全资子公司自有资金，设立的印度子公司将纳入公司合并报表范围。

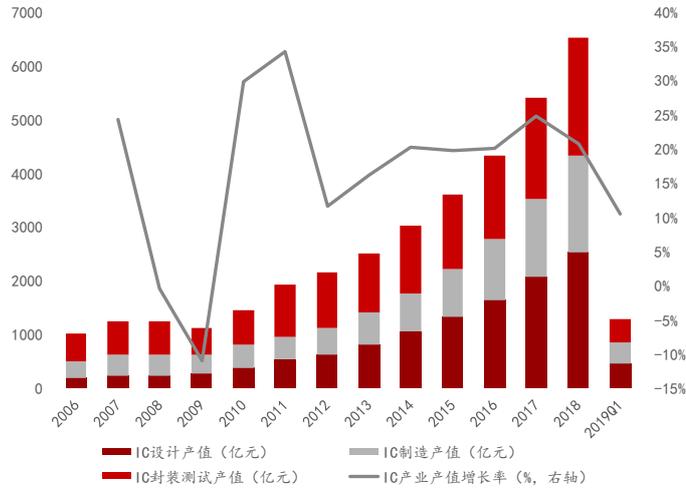
5、数据跟踪

图表5：全球半导体销售额



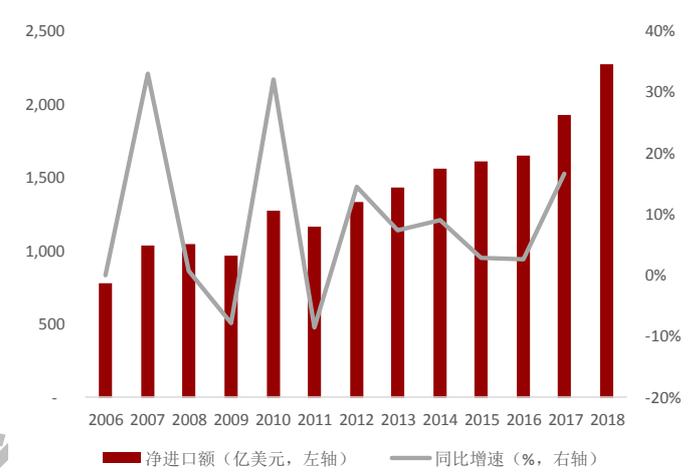
资料来源：SIA，万联证券研究所

图表6: 中国集成电路产值



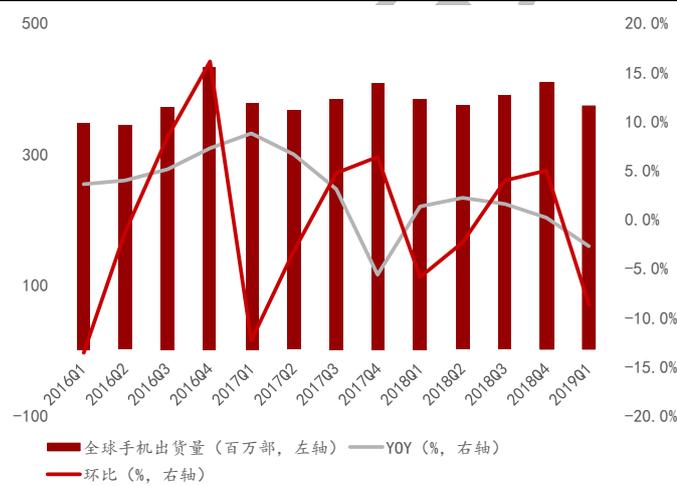
资料来源: CSIA, 万联证券研究所

图表7: 中国集成电路净进口额



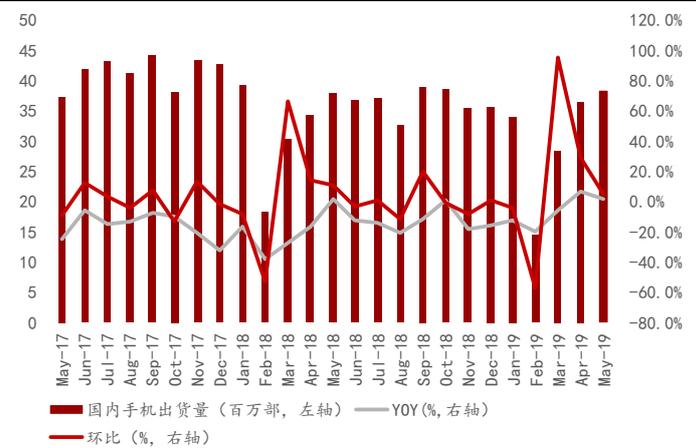
资料来源: CSIA, 万联证券研究所

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