

## 5月全球半导体销售额同比下滑 14.6%

——电子行业周观点 (07.01-07.07)

同步大市 (维持)

日期: 2019年07月08日

### 行业核心观点:

上周电子指数上涨 2.95%，跑赢沪深 300 指数 1.18 个百分点，三级子行业中只有分立器件、半导体材料板块下跌。目前半导体行业景气度较低，各统计数据均不乐观，但随着中美关系缓和下半年有望反转，关注基本面改善或相关支持政策出台。7月22日科创板首批 25 家公司将挂牌上市，其中包括多家半导体企业，半导体板块有望获得关注。另外，近期是业绩预告期，建议关注业绩超预期个股。

### 投资要点:

#### ● 半导体板块: 5月全球半导体销售额同比下滑 14.6%

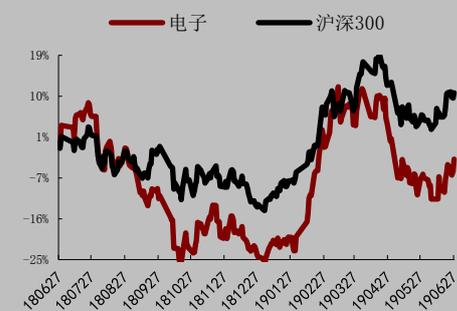
根据 SIA 统计，2019 年 5 月全球半导体销售额为 331 亿美元，环比增长 1.9%，同比减少 14.6%，下滑幅度仍然较大。WSTS 将半导体 2019 年的增速由增长 2.6% 下调为减少 12.1%。半导体设备出货量也出现大幅下跌，根据 SEMI 的数据，2019 年前五个月的北美半导体设备出货量同比降幅均超过 20%。但随着下半年旺季来临及中美关系缓和，行业景气度有望逐渐恢复。就我国而言，2019 年 Q1 中国集成电路产业销售额 1274 亿元，同比增长 10.5%。随着中兴、华为事件的发生，未来国家对半导体行业的支持力度有望加大，具有长期确定性，可密切关注政府政策的出台。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: 5G 产业链仍是主线

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%。随着 5G 牌照正式发放，近两年将迎来 5G 基站建设的高峰期，建议关注通信 PCB 企业。而 5G 商用还将带动众多新兴应用，包括 5G 手机、AR/VR、高清视频、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07月05日

### 相关研究

万联证券研究所 20190701\_行业周观点\_AAA\_电子行业周观点 (06.24-06.30)\_中美关系缓和, 关注业绩超预期个股

万联证券研究所 20190624\_行业策略 - 半年报\_AAA\_电子行业 2019 年中期投资策略\_开启 5G 元年, 突破“缺芯”困境

万联证券研究所 20190624\_行业周观点\_AAA\_电子行业周观点 (06.17-06.23)\_5 月北美半导体设备额同比减少 23.6%

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

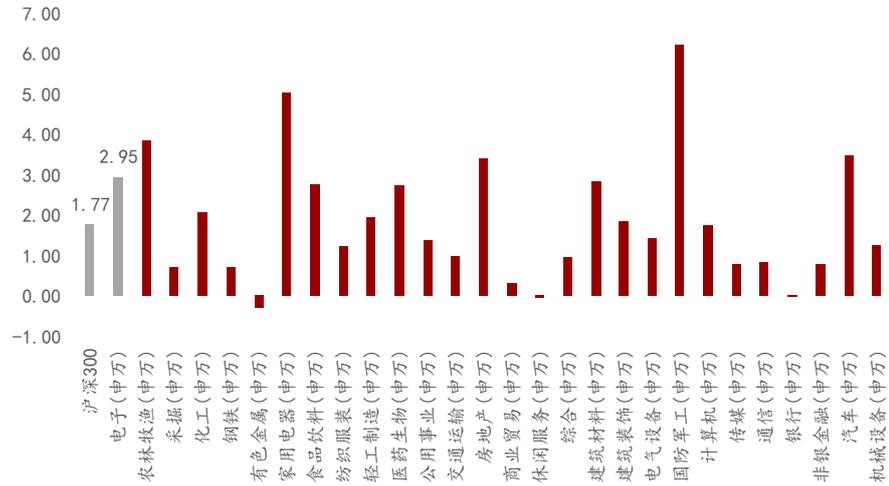
## 目录

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

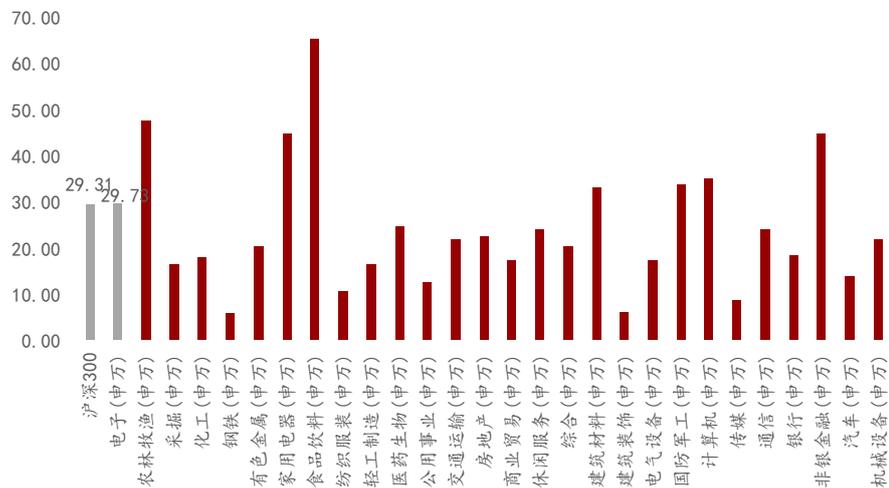
电子指数（申万一级）上周上涨2.95%，在申万28个行业中涨幅排第6，跑赢沪深300指数1.18个百分点。2019年以来上涨29.73%，跑赢沪深300指数0.41个百分点。

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。其中涨幅最大的是其他电子II（申万），上涨3.67%；涨幅最小的是元件II（申万），上涨1.24%。

三级子行业中分立器件（申万）、半导体材料（申万）分别下跌2.99%、1.08%，其余均上涨。涨幅最大的是光学元件（申万），上涨6.20%。

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)	2.03	49.80
	801082.SI	其他电子II(申万)	3.67	28.66
	801083.SI	元件II(申万)	1.24	27.98
	801084.SI	光学光电子(申万)	3.44	21.32
	801085.SI	电子制造II(申万)	3.45	30.71
三级	850811.SI	集成电路(申万)	2.88	48.66
	850812.SI	分立器件(申万)	-2.99	36.97
	850813.SI	半导体材料(申万)	-1.08	76.66
	850822.SI	印制电路板(申万)	0.94	36.91
	850823.SI	被动元件(申万)	1.59	18.76
	850831.SI	显示器件III(申万)	4.06	31.61
	850832.SI	LED(申万)	1.31	9.32
	850833.SI	光学元件(申万)	6.20	8.22
	850841.SI	其他电子III(申万)	3.67	28.66
	850851.SI	电子系统组装(申万)	3.10	15.63
850852.SI	电子零部件制造(申万)	3.70	43.93	

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234只个股中上涨176只, 下跌57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
300782.SZ	卓胜微	61.05	集成电路
300516.SZ	久之洋	52.98	其他电子III
603068.SH	博通集成	22.25	集成电路
000536.SZ	华映科技	17.46	显示器件III
300701.SZ	森霸传感	13.32	光学元件
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
603738.SH	泰晶科技	-19.64	被动元件
300623.SZ	捷捷微电	-13.13	分立器件
600651.SH	飞乐音响	-10.81	LED
002636.SZ	金安国纪	-9.81	印制电路板
300632.SZ	光莆股份	-7.72	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2.95%，跑赢沪深300指数1.18个百分点，三级子行业中只有分立器件、半导体材料板块下跌。目前半导体行业景气度较低，各统计数据均不乐观，但随着中美关系缓和下半年有望反转，关注基本面改善或相关支持政策出台。7月22日科创板首批25家公司将挂牌上市，其中包括多家半导体企业，半导体板块有望获得关注。另外，近期是业绩预告期，建议关注业绩超预期个股。

### 半导体板块：5月全球半导体销售额同比下滑14.6%

根据SIA统计，2019年5月全球半导体销售额为331亿美元，环比增长1.9%，同比减少14.6%，下滑幅度仍然较大。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%。但随着下半年旺季来临及中美关系缓和，行业景气度有望逐渐恢复。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：5G产业链仍是主线

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%。随着5G牌照正式发放，近两年将迎来5G基站建设的高峰期，建议关注通信PCB企业。而5G商用还将带动众多新兴应用，包括5G手机、AR/VR、高清视频、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. 三星二季度利润再跌60%，创三年新低

数据显示，随着三星电子面向华为的存储芯片出货量下降加剧了价格挤压导致的供应过剩情况，当三星在周五发布第二季度初步业绩时，该公司很可能预计第二季度营业利润下降50%以上。三星第二季度营业利润将创下该公司近三年来的最低水平。分析师称，随着供应过剩阶段在整体科技市场增长放缓的情况下难以得到缓解，三星的营业利润仍需要几个季度时间才能复苏。

29位分析师平均预计，三星第二季度营业利润将达到6万亿韩元(约合51.4亿美元)，较上年同期的14.9万亿韩元下降60%。三星将于本月晚些时候发布第二季度详细业绩，该公司股价在三个月内已经上涨了5.3%。

不过，芯片销售为三星贡献了逾三分之二的利润。智能机市场的饱和与数据中心需求的下滑已经导致芯片价格下滑。

芯片研究公司集邦科技分析师吴雅婷表示，DRAM芯片价格不大可能在今年下半年反弹。而且，三星很难在2020年上半年之前清理完库存。集邦科技预计，截至6月份的三个月，DRAM芯片价格下降了25%。上月，集邦科技将第三季度的DRAM芯片价格降幅从10%提高到了15%至20%。

今年4月，三星预计其智能机和芯片销售将在今年下半年复苏。美国芯片制造商美光科技也表示，需求将在今年晚些时候复苏。

“存储芯片制造商的利润复苏将会到来，但是没有那么快，幅度也没那么大。”HI投

资和证券公司高级分析师Song Myung-sup表示。

新闻来源：半导体行业观察

## 2. NVIDIA：下代7nm GPU同时由台积电、三星代工

据韩国媒体报道，NVIDIA近日公开确认，代号安培“Ampere”的下一代GPU芯片将由韩国三星代工，采用其最新的7nm EUV极紫外工艺。

NVIDIA GPU长年以来一直都是台积电独家代工，此番更换代工厂迅速引发关注，也引出了一个新的问题：NVIDIA是要彻底抛弃台积电而投入三星的怀抱吗？

另外，在最新发布的RTX 20 Super系列显卡上，部分GPU芯片更是被发现印上了Korea字样，而官方的解释是在韩国也有封装。

NVIDIA执行副总裁Debra Shoquist在最新的一份声明中澄清说：“有关报道是不正确的。NVIDIA下一代GPU会继续在台积电制造。NVIDIA已经同时使用台积电、三星代工，下一代GPU产品也计划继续同时使用两家工厂。”

NVIDIA这样做的原因并不难猜测。台积电工艺虽然先进，并且一直与NVIDIA合作良好，但是台积电、苹果、华为等众多大客户都要分享台积电的生产线，AMD处理器和显卡也已经完全交给台积电，压力可想而知，NVIDIA肯定不想把鸡蛋继续放在一个篮子里，避免可能的成本、良率、产能问题。

另外，三星的工艺虽然相比台积电略逊一筹，但也是顶尖水准，7nm EUV即将量产，5nm也已经搞定，承接一部分NVIDIA GPU订单不成问题。

只不过两家的工艺虽然名义上相同，但肯定会有这样那样的差异，NVIDIA虽然肯定会进行更广泛的调试以确保两家产的GPU尽可能一致，但也不可能保证百分之百一致，比如电压、频率、超频等等。

新闻来源：集微网

## 3. 日本出口管制半导体材料，传李在镕赴日找对策

日本政府加强管制3项关键电子原料出口韩国，三星电子的半导体生产恐受影响。三星电子副会长李在镕今天前往日本，外界分析他将与有生意往来的日本材料商讨论对策。

日本政府4日起加强管制含氟聚酰亚胺（Fluorine Polyimide）、光阻剂（Resist）及蚀刻气体（Etching Gas）3项关键电子材料出口韩国，被视为是对韩国的反制措施。

日本经济新闻报导指出，韩国三星集团实际决策者李在镕考虑到日本政府加强对南韩管制3种原料出口，三星电子半导体的生产可能受到影响，他今天前往日本，将与有生意往来的日本材料厂商主管见面，商讨对策。

三星电子的含氟聚酰亚胺库存量仅约1个月，但如果调度太迟的话，半导体工厂可能被迫减产。李在镕为了避免这种情况发生，可能会请日本的交易厂商从日本以外的工厂出货到韩国。

韩国总统文在寅今天宣布，已邀请主要企业的相关人士针对韩国经济所面临的不确定性交换意见。

一般认为，除了李在镕以外，现代汽车集团、SK集团（SK Group）、LG集团（LG）的高层都将出席会议，与青瓦台政策室长金尚祚、南韩副总理兼企划财政部长官洪楠基讨论日本加强管制上述原料出口韩国一事。

新闻来源：集微网

#### 4.6万亿韩元！韩国加大对半导体材料等研发投入

根据《韩联社》报导，韩国产业通商资源部3日决定对半导体材料、零部件、设备研发投入6万亿韩元的预算。

有资料显示，2017年韩国半导体材料自产率为50.3%，近期的成长有限。而且韩国在“光刻液”、“高纯度氟化氢”的产量趋近于零。尤其是在半导体铺上电路曝光制程中，需要在硅晶圆上涂上多层“光刻液”，该核心材料目前100%来自日本。

“氟化聚酰亚胺”是PI膜的一种，能用于折叠面板、半导体封装以及3D打印等。而日本的“氟化聚酰亚胺”在全球市占率高达90%。另外，“光刻液”则是应用于集成电路的细微图形加工上，日本在全球市占率也刚达90%。而“高纯度氟化氢”是半导体清洗制程中必备材料，日本在全球市占率为70%。

“光刻液”产业相关人士表示，由于韩国较晚开始发展“光刻液”，在该市场早已被日本、美国所占据，因此一直以来，韩国不敢大举投资该技术。

报导进一步指出，关于这6万亿韩元的投资未来是如何分配，韩国产业部表示，基于上月发布的制造业复兴战略，进一步细化了关于材料、零组件、设备产业的投资方向。

具体来看就是首先在2020年起的10年内，韩国对半导体材料、零组件、设备研发投入1万亿韩元的项目已完成可行性调查。至于普通材料、零组件、设备，韩国政府正在对从2021年开始的6年内投入5万亿韩元的方案进行可行性调查。

虽然韩国产业通商资源部之前曾经公开表示，计划在2022年将自产率提高至70%，并在这5年期间推动2万亿韩元规模的企业合作计划。但半导体产业相关人士指出，政府虽试图自产这些材料，但尚未有新进度。

另一方面，韩国若要赶上日本的技术，不仅开发成本高，而且只有大企业有能力进行，即使技术开发顺利，也很难避开日本的专利情况下，要能藉由投资而降低对日本的依赖，短期内非常困难。

市场人士指出，在半导体方面，三星与SK海力士分别拿下了全球存储器供应第一及第二的位置，DRAM市占率超过70%，NAND Flash方面两家厂商合计也占有绝对多数。

新闻来源：全球半导体观察

#### 5. 外媒：英特尔将拍卖无线专利，三星、苹果和华为有意

英特尔决定大量出售其4G、5G通信及半导体相关专利，英特尔在宣布中止5G Modem开发后，正在清理通信相关事业项目。

据专利企业iam独家报道，英特尔决定出售手机和无线通信相关知识产权约8500多件，将以拍卖方式进行，至8月初将募集投标意向者。

拍卖将分为两大部分，第一部分为Cellular Portfolio部门的拍卖，其中包括3G、4G、5G相关的Cellular通信IP约6000件和无线通信IP约1700多件，第二部分为半导体及电子产业整体的专利约500多件。

英特尔从3G时代开始一直在研发手机通信技术和Modem等，但受到高通等通信半导体专业企业的排挤，一直未能显露头角，尤其是4GModem领域，其唯一且最大的客户苹果，决定在5G Modem领域与高通联手，所以英特尔在今年4月决定取消5G Modem的开发计划。

iam认为，成功购得英特尔Cellular部门IP的企业，将能一次性地获得在移动通信技术领域技术能力，这将成为2011年加拿大Nortel的通信技术IP出售之后，最大的一次IP出售案例。

业界认为，最近三星电子把5G作为重点事业、正在不断强化通信设备事业，三星电子将是最有力的竞标企业，而计划开发自有通信芯片的苹果也会是强有力的候补者之

一，联发科等台湾企业和华为等中国企业也很有可能参与竞标，但是美国政府很有可能会出面阻扰美国企业的核心IP出售给中国企业。

新闻来源：半导体行业观察

### 3.2 消费电子板块

#### 1. 三星开放5G芯片，OPPO和vivo又多了一个选择

据外媒报道，包括OPPO和vivo在内的多家中国制造商已经从三星那里收到了其5G芯片组解决方案的多个样品。这些原始设备制造商现在正在集中测试三星的5G芯片组解决方案。

目前已经商用的5G手机基带芯片只有高通的骁龙X50、华为的巴龙5000以及三星的Exynos Modem 5100。由于目前这三家均未推出集成5G基带的SoC手机芯片，所以至少在明年1季度之前，商用的5G手机基本上都将采用外挂5G基带的方案。

因此，对于手机品牌厂商来说，自然就有可能选择不同的5G基带芯片来进行搭配。不过由于华为的5G基带芯片目前不对外，而三星已准备将其5G基带对外供应。因此，其他手机品牌厂商除了可以选择高通的5G基带，同时也可以将三星的5G基带作为备选。另外还有联发科的5G基带Helio M70也即将量产。

据台媒媒体Digitimes近日报道，三星电子已向包括OPPO、vivo在内的部分中国手机厂商提供了5G芯片组解决方案样品，以进行测试和验证。或将成为OPPO、vivo的备选方案之一。

供应链人士指出，OPPO等厂商虽已确定采用将于2020年上半年正式量产的联发科5G芯片Helio M70，同时也有向高通采购芯片，但为了平衡对高通的采购比例，国内许多厂商正在积极测试和验证三星自研并部分外售的Exynos系列5G手机芯片。

今年上半年，三星已宣布量产数颗5G手机芯片，包括数据机芯片Exynos Modem 5100、无线射频（RF）芯片Exynos RF 5500，以及电源管理芯片Exynos SM 5800，3款芯片均支持5G NR的sub-6 GHz频段。

具体规格方面，Exynos Modem 5100芯片采用10nm LPP工艺打造，支持Sub 6GHz中低频（我国将采用）以及mmWave（毫米波）高频，向下兼容2G/3G/4G网络。不过需要指出的是，目前Exynos Modem 5100只支持NSA组网，不支持SA。

新闻来源：集微网

#### 2. 英特尔Mobileye：2021年与宝马推出全自动驾驶汽车

7月1日，在Mobileye-锦山客运合作总结会上，Mobileye全球副总裁Lior指出，将于2021年与宝马合作推出全自动驾驶汽车。

去年12月，英特尔子公司Mobileye与其合作伙伴上海锦山汽车客运有限公司（以下简称“锦山客运”）签署了谅解备忘录，Mobileye为锦山客运提供其Mobileye 神盾防御探测系统（Shield+）。

在今（1）日的总结会上，Lior除了介绍合作项目的完成情况之外，还透露将于2021年与宝马合作推出全自动驾驶汽车，他还表示，作为适合自动驾驶技术落地的上海，希望届时也能推出这款全自动驾驶汽车。

据了解，2017年，英特尔以153亿美元收购了以色列公司Mobileye。这家总部位于耶路撒冷的公司，由Amnon Shashua和Ziv Aviram在1999年共同创立，拥有先进的电脑视觉应用和车辆辅助驾驶技术研发能力。

新闻来源：集微网

### 3. 市调机构：6月电视面板价格跌幅超预期，7月无止跌迹象

研究调查机构TrendForce旗下光电研究WitsView表示，电视品牌厂因担心25%关税即将于第3季实施，加上三星显示(SDC)原定于今年第2季中关闭8.5代L8-1-1厂，让品牌厂出现预期性提早拉货的情况，导致6月电视面板价格大跳水，跌幅超乎预期。

TrendForce指出，即便部分面板厂安排于6、7月开始进行小部分的产能调节，仍无法扭转供过于求的情势。进入7月，虽然中美贸易进入重新谈判的阶段，但对于电视市场的助益有限。

TrendForce表示，尽管三星电子具有墨西哥制造的优势，在近期的贸易战中全身而退，三星甚至提前在第2季底释出积极布局第3季旺季需求的讯号，不过大陆品牌厂却因为上半年的几波促销表现不佳，使得库存大增，加上面板价格从5月开始急转直下，到6月更是巨幅下滑，让大陆品牌厂对于后续市场信心度大减，对7月采购态度也更趋保守。

TrendForce也预期，需求不振以及产能压力持续高涨的情况下，第3季电视面板议价主导权由买方所掌控的格局恐怕难有转圜的空间。

在主要规格产品报价部分，TrendForce表示，6月32英寸面板价格在需求低迷与库存高涨的情况下，一口气下跌超过4美元，来到36美元。其中主要供应商之一的京东方(BOE)借由降低32英寸的生产，试图减缓降价压力的同时，群创于5.5代线生产的58英寸因不敌CEC集团的低价取量，导致订单流失，因此群创通过增加32英寸生产来供应。

此外，韩厂为了维持65英寸的市占率，让与65英寸混切的32英寸更是源源不绝的产出。预料7月32英寸将持续处在供过于求，报价可能跌破现金成本，将考验面板厂节省成本的能力。

55英寸需求因为受到65英寸整机价格大幅降价的影响，动能开始出现停滞，

TrendForce表示，即便今年SDC即将关闭1.5条的8.5代线，但是其它拥有8.5代线的面板厂皆提高55英寸生产比重，使得55英寸供给相较去年增加3-4%，面板价格难逃下跌的命运。

TrendForce表示，6月因品牌预期SDC关厂而于前几个月事先备货，加上终端需求不佳导致品牌面板库存垫高；同时，面板厂因半年报压力，需积极打消库存，造成卖压沉重，6月55英寸下跌超过10美元，均价首次来到116美元。7月若需求仍不明朗，依旧存在降价风险。

65英寸与75英寸随着BOE合肥10.5代线产能满载，以及华星光电(CSOT)11代线持续放量，供给远远大于客户需求，6月更因为面板厂库存超过1个月，卖压沉重，65英寸下跌10美元，均价已来到185美元。75英寸则因CSOT11代线于5月开始量产后，为了确保出海口的畅通，不得不祭出破盘价格吸引客户买单，导致整体75英寸市场跌幅达7-9%不等，6月均价跌破400美元大关。

TrendForce表示，接下来在CSOT大尺寸新产能持续释出的情况下，即便BOE藉由在10.5代线生产43英寸来舒缓65英寸与75英寸的产能压力，恐仍止不住跌价的风险。

新闻来源：集微网

### 4. 苹果被要求赔偿三星6.83亿美元，弥补OLED面板巨大投入

7月5日消息，苹果iPhone今年销量低于预期并不仅仅给苹果带来重大影响，供应量厂商也受到巨大影响。知情人士透露，因iPhone销量远低于预期，三星对OLED屏幕的投入进行赔偿，苹果或面临800亿韩元，约合6.83亿美元的赔偿。

早在6月下旬，就已经爆出了三星要求苹果赔偿的传闻。三星显示根据苹果要求扩大了OLED面板制造工厂，但实际上iPhone OLED面板型号手机的实际市场需求低于当初

的预期，这才导致三星显示出现亏损。

而在昨天，三星发布第二季度初步业绩，该公司很可能预计第二季度营业利润下降50%以上。三星第二季度营业利润将创下该公司近三年来的最低水平。分析师称，随着供应过剩阶段在整体科技市场增长放缓的情况下难以得到缓解，三星的营业利润仍需要几个季度时间才能复苏。

新闻来源：集微网

## 4、公司公告

### 1. 长电科技：关于申请发行中期票据的公告

为满足公司经营发展资金需求，根据《公司法》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》等有关规定，公司拟向中国银行间市场交易商协会申请注册发行规模不超过人民币40亿元（含）的中期票据。

申请注册发行中期票据的相关事项已经公司第七届董事会第一次临时会议审议通过，尚需提交股东大会审批，并经中国银行间市场交易商协会注册后方可实施，最终方案以中国银行间市场交易商协会注册通知书为准。公司将按照有关法律、法规的规定及时披露本次发行中期票据的注册、发行情况。

### 2. 大族激光：关于部分公司高管股份减持计划期满暨实施情况的公告

大族激光科技产业集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2018年12月11日披露了《关于部分公司高管股份减持计划的提示性公告》（公告编号：2018089）。公司部分高管计划在公告之日起15个交易日后的六个月内，通过集中竞价交易的方式减持不超过各自持有公司股份的25%，合计减持股份将不超过360,729股，占公司总股本比例为0.03%。

截至本公告披露日，本次减持计划期满，张建群先生、周辉强先生、赵光辉先生、杨朝辉先生、王瑾先生、宁艳华先生、任宁先生、陈克胜先生、陈雪梅女士未再通过任何方式减持公司股份。

### 3. 欧菲光：关于财务总监辞职及聘任财务总监的公告

欧菲光集团股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于2019年7月1日收到公司财务总监李素雯女士的辞职申请报告，李素雯女士因个人原因申请辞去公司财务总监职务。

根据《公司法》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《公司章程》等有关规定，李素雯女士的辞职申请报告自送达董事会之时起生效。

李素雯女士辞去公司财务总监职务后将继续在公司任职，不会影响公司正常经营。

截至本公告日，李素雯女士持有公司股份3,767,225股。公司董事会对李素雯女士在任职期间对公司发展做出的贡献表示衷心感谢。

公司于2019年7月1日召开了第四届董事会第二十二次（临时）会议，审议通过了《关于聘任公司财务总监的议案》，经公司总经理提名，公司提名委员会审核，公司董事会决定聘任曾兆豪先生担任公司财务总监，任期自第四届董事会第二十二次（临时）会议审议通过之日起至本届董事会届满日止。

### 4. 台基股份：2019年半年度业绩预告

公司发布了2019年半年度业绩预告，预计上半年实现归母净利润4242.08万元-

4713.42万元，同比下降0%-10%。业绩变动原因：

- 1) 2019年上半年，功率半导体需求总体平稳，公司积极调整产品结构，固态脉冲开关及组件等高端产品占比上升；公司子公司彼岸春天因去年上半年基数较高，今年上半年业绩同比略有下滑。预计公司今年上半年净利润较去年同期整体略有下降。
- 2) 预计本报告期非经常性损益对净利润的影响金额约为458万元。

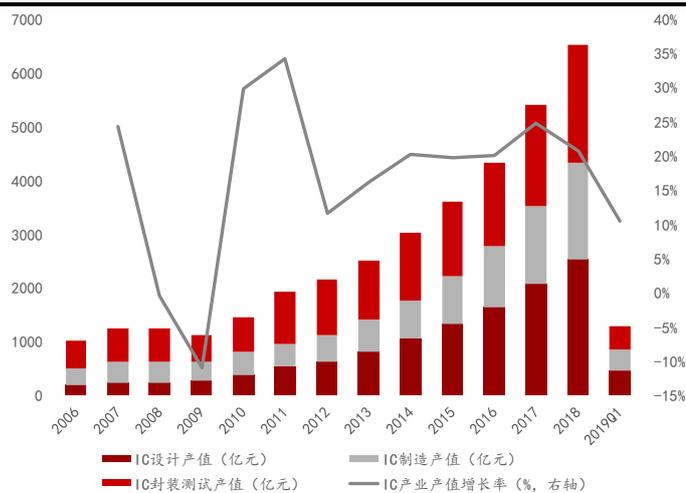
## 5、数据跟踪

图表5：全球半导体销售额



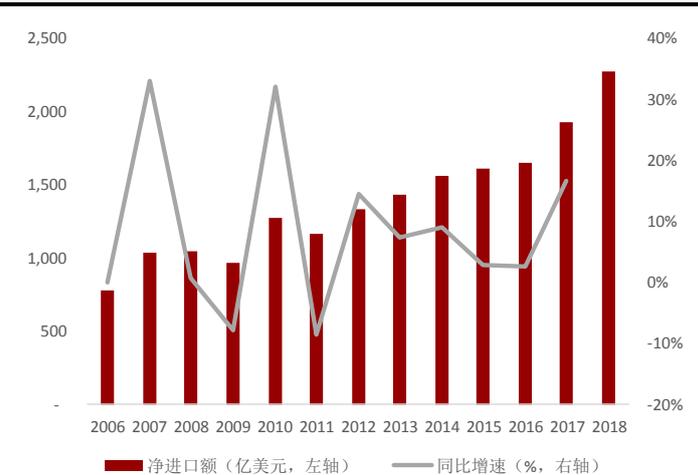
资料来源：SIA，万联证券研究所

图表6：中国集成电路产值



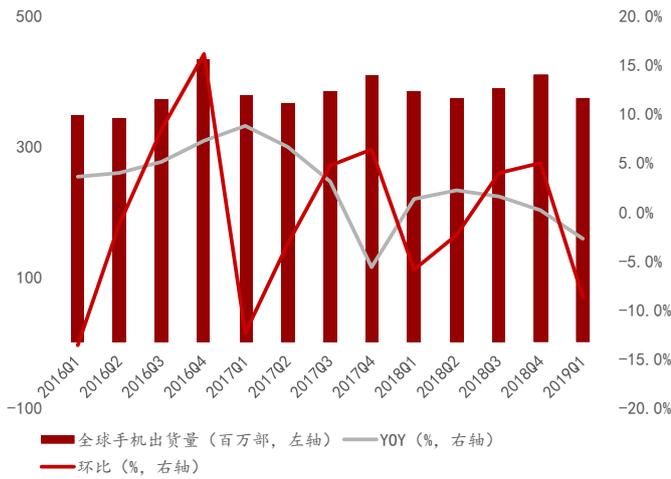
资料来源：CSIA，万联证券研究所

图表7：中国集成电路净进口额

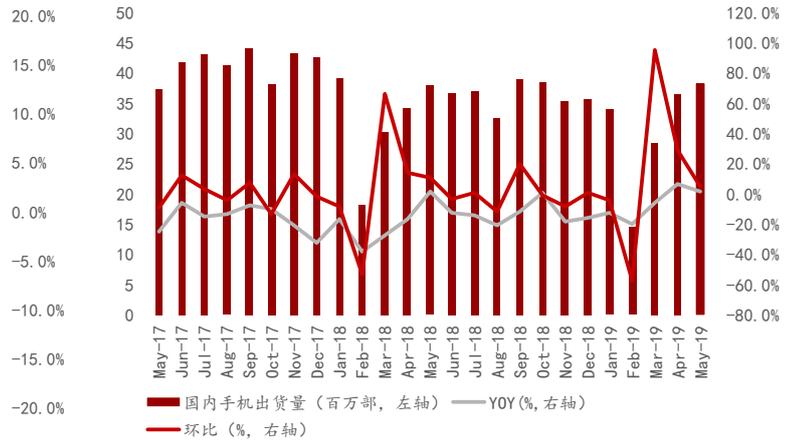


资料来源：CSIA，万联证券研究所

图表8: 全球手机出货量



图表9: 国内手机出货量



资料来源: Gartner, 万联证券研究所

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