

电子元器件

行业分析

2019年7月：见兔放鹰，遇獐放箭

投资要点

- ◆ **行业指数强于市场整体，科创板资金面支持国内海外：**2019年7月国内A股市场的中信电子元器件行业一级指数上涨6.4%，位列2位，涨幅方面强于沪深300、中小板和创业板指数，二级指数中各子行业均不同程度上涨。海外市场指数则强于所在市场整体，资金面的预期是主要因素。
- ◆ **5G手机发布带来淡季关注，行业数据维持平稳：**本月的手机市场基本处于相对较为平淡的时间，旺季尚未来临，不过中兴和华为相继宣布了5G手机开始接受市场预定并且公布了出货日期，市场对于反应还是较为积极的。另外，无线耳机、手表、智能电视等物联网相关品类的市场关注度和出货量水平也是较为理想的，从台湾相关供应链的数据可以大致判断。智能手机的创新目前较为有限，摄像头数量增加仍然是共性的选择，屏幕的辩护预期可能是未来最有关节点的机会。
- ◆ **半导体市场持续调整，高端产品有望优先恢复：**行业的数据层面仍然延续了市场之前弱势的状况，存储器价格本月的显著上涨主要是在日韩争端带来的现货市场预期造成的，实质性的供求关系转变尚难以验证。库存情况仍然无法确认回升，贸易争端的不确定性使得行业库存管理变得较为复杂，我们认为中长期趋势可以预期向好，但是短期我们仍需观察。主题层面仍然是在科创板带领下的国产化自主可控，随着更多的个股上市之后，以及交易层面逐步进入到常规的节奏，那么后续走势对于主题热情将会有明显的影响。
- ◆ **面板市场价格企稳反弹延续，供需关系变化预期值得关注：**面板价格方面本月的信号不理想，在连续两个月的改善后本月再次下降，市场仍然处于相对较弱的供需平衡状况，2020年预计将会迎来OLED的发展快车道。
- ◆ **投资建议：**对于下半年整体消费电子的旺季我们保持乐观的态度，尽管中美、日韩的贸易争端影响不可避免，但是5G带来的需求提升可能是全方位的，因此我们维持行业评级“同步大市-A”，但8月份的业绩窗口期上行空间有限。关注子行业首选仍然是消费电子板块，包括视频监控和元器件板块。个股核心推荐标的不变，包括立讯精密（002475）、安洁科技（002635）、长盈精密（300115）、海康威视（002415）和江海股份（002484）。
- ◆ **风险提示：**需求旺季逐步来临的过程中实际需求增速不及预期；终端产品中在无线通信、传感器、人机交互等功能方面的创新无法达到消费者认可；贸易争端带来的终端需求变化以及产业链影响的不确定性；国产化自主可控的产业政策推出与落地实施不及预期风险。

 投资评级 **同步大市-A 维持**

首选股票		评级
002475	立讯精密	买入-A
002635	安洁科技	买入-A
300115	长盈精密	买入-B
002415	海康威视	买入-A
002484	江海股份	买入-B

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	4.83	3.35	-8.75
绝对收益	1.08	-0.89	4.29

分析师

蔡景彦

SAC 执业证书编号：S0910516110001

caijingyan@huajinsec.cn

021-20377068

相关报告

电子元器件：否极而泰终有日，守得云开见日出 2019-08-02

电子元器件：山鸣谷应，风起水涌 2019-07-28

电子元器件：会当金络脑，一骑跨盛夏？ 2019-07-21

电子元器件：日韩贸易争端潜在影响，产业旺季仍值得期待 2019-07-14

电子元器件：关注需求，因其势而利导之 2019-07-07

内容目录

一、核心观点及投资建议	4
二、行业动态分析	5
(一) 产业数据跟踪	5
1、半导体行业数据汇总	5
2、消费电子行业数据汇总	8
3、面板行业数据汇总	9
(二) 行业新闻汇总	10
三、市场走势分析	17
(一) 国内 A 股市场走势分析	17
(二) 海外市场走势分析	18
1、香港	18
2、北美	19
3、台湾	20
四、投资建议及个股动态	21
1、立讯精密 (002475)	22
2、安洁科技 (002635)	22
3、长盈精密 (300115)	23
4、海康威视 (002415)	23
5、江海股份 (002484)	24
五、风险提示	25

图表目录

图 1: 全球半导体销售收入(十亿美元)及增速 (2018.05 ~ 2019.05)	5
图 2: 美洲半导体销售收入及增速 (2018.05 ~ 2019.05)	6
图 3: 欧洲半导体销售收入及增速 (2018.05 ~ 2019.05)	6
图 4: 亚太半导体销售收入及增速 (2018.05 ~ 2019.05)	6
图 5: 日本半导体销售收入及增速 (2018.05 ~ 2019.05)	6
图 6: 中国大陆半导体销售收入及增速 (2018.05 ~ 2019.05)	6
图 7: 亚太除中国半导体销售收入及增速 (2018.05 ~ 2019.05)	6
图 8: 北美半导体设备出货额及增长率 (2018.06 ~ 2019.06)	7
图 9: 日本半导体设备出货额及增长率 (2018.06 ~ 2019.06)	7
图 10: DRAM 现货平均价 (2018.08 ~ 2019.07)	7
图 11: NAND Flash 现货平均价 (2018.08 ~ 2019.07)	7
图 12: 台积电月度营收及增速 (2018.06 ~ 2019.06)	7
图 13: 日月光月度营收及增速 (2018.06 ~ 2019.06)	7
图 14: 联发科月度营收及增速 (2018.06 ~ 2019.06)	8
图 15: 中美晶月度营收及增速 (2018.06 ~ 2019.06)	8
图 16: 全国手机出货量及增速 (2018.06 ~ 2019.06)	8
图 17: 国内品牌手机出货量及增速 (2018.06 ~ 2019.06)	8
图 18: 全国手机新机型上市量及增速 (2018.06 ~ 2019.06)	8
图 19: 国内品牌手机新机型上市量及增速 (2018.06 ~ 2019.06)	8
图 20: 鸿海月度营收及增速 (2018.06 ~ 2019.06)	9

图 21: 大立光月度营收及增速 (2018.06 ~ 2019.06)	9
图 22: TPK 月度营收及增速 (2018.06 ~ 2019.06)	9
图 23: 群创光电月度营收及增速 (2018.06~ 2019.06)	9
图 24: 7 英寸面板价格及环比增速 (2018.07 ~ 2019.07)	9
图 25: 14 寸面板价格及环比增速 (2018.07 ~ 2019.07)	9
图 26: 32 英寸面板价格及环比增速 (2018.07 ~ 2019.07)	10
图 27: 55 英寸面板价格及环比增速 (2018.07 ~ 2019.07)	10
图 28: 中信行业一级指数涨跌幅	17
图 29: 电子一级指数 v.s.市场整体指数	17
图 30: 电子一级指数 v.s.沪深 300 指数	17
图 31: 电子二级指数 v.s. 电子一级指数	18
图 32: 电子二级指数 v.s. 电子一级指数	18
图 33: 恒生资讯科技指数 v.s. 市场指数	19
图 34: 恒生资讯科技指数 v.s. 恒生指数	19
图 35: 费城半导体指数 v.s. 市场指数	19
图 36: 费城半导体指数 v.s. 标普 500 指数	19
图 37: 台湾资讯科技指数 v.s. 台湾加权指数	20
图 38: 台湾资讯科技指数 v.s. 台湾加权指数	20
图 39: 台湾资讯行业子版块指数	20
图 40: 台湾资讯行业子版块指数 v.s. 资讯行业指数	20
表 1: 电子元器件行业个股投资建议列表	4
表 2: 电子元器件行业个股涨跌幅榜	18
表 3: 香港资讯科技行业个股涨跌幅榜	19
表 4: 电子元器件行业个股投资建议列表	21

一、核心观点及投资建议

行业市场的情况上半年并不理想，下半年我们谨慎乐观对待潜在行业旺季来临机会，分子行业而言：

消费终端市场：7月份的消费电子行业不是新品发布的传统旺季，较为亮眼的新品主要是华为和中兴发布的新款5G手机，尽管网络基础设施仍待完善，但是新品的尝试对于市场有着积极的意义，其他创新则停留在之前的摄像头数量上。可穿戴设备和智能家居类将会是行业关注另一个方面，我们认为，下半年旺季的逐步来临，行业仍然有值得期待的变化可以关注。

半导体市场：行业数据方面行业下行过程仍然在延续，存储器价格的数据本月显著反弹，但是由于日韩贸易争端的事件性影响，对于基本面的供求关系存在扰动，因此我们需要进一步验证行业的变化趋势，整体而言，行业处于底部区域基本可以明确。

触控显示市场：显示屏市场的价格再次出现了回落，尤其是大屏市场的价格下行明显，中小尺寸相对较为平稳，市场显示出仍然较为薄弱的供需关系。对于即将来临的下游需求旺季来看，短期的产品需求尚未释放，而华为推出“智慧屏”产品也没有实质性投放，影响有限。总体供需关系和产品发展的趋势看，2020迎来OLED实质性的快速成长机会将会带来提振作用。

上半年的基本面情况较为不理想已经成为了共识，整体而言下半年的预期将会略好于上半年，尽管中美之间、日韩之间的贸易争端仍然在市场不确定因素，但是我们认为行业旺季逐步带来的供应链改善预期仍然值得关注。从基本面变化的情况看，5G带来的终端产品升级和恢复将会是主要的驱动因素。考虑到8月份进入到中期业绩发布的时间窗口，上行的空间有所限制，因此维持“乐观预期，谨慎参与”的态度，行业评级保持“同步大市-A”的整体评级。

关注子行业首选仍然是消费电子板块和元器件板块，视频监控则是在国内宏观经济有所改善预期的关注板块。个股核心推荐标的保持不变，包括立讯精密（002475）、安洁科技（002635）、长盈精密（300115）、海康威视（002415）和江海股份（002484）。

表 1：电子元器件行业个股投资建议列表

代码	名称	市值（亿元）	PE（2018）	PE（2019E）	PE（2020E）	PB
002475.SZ	立讯精密	1,020	37	29	21	6.33
002635.SZ	安洁科技	93	17	12	10	1.32
300115.SZ	长盈精密	95	248	21	16	2.25
002415.SZ	海康威视	2,578	23	19	16	7.67
002484.SZ	江海股份	49	23	18	16	1.53

资料来源：Wind，华金证券研究所（截止2019年6月28日收盘）

另外，我们建议持续关注标的包括科森科技（603626）、三环集团（300408）、莱宝高科（002106）、深天马A（000050）、三利谱（002876）、联创电子（002036）、欧菲光（002456）、环旭电子（601231）、全志科技（300458）、东软载波（300183）、汇顶科技（603160）、通富微电（002156）、太极实业（600667）、富瀚微（300613）、法拉电子（600563）等。

二、行业动态分析

从行业市场的数据看，半导体行业需求端和供给端的数据均显示行业仍处于去库存的过程中，月度收入连续下降符合预期，并且降幅加大，北美设备制造商出货金额连续 8 个月同比下降，存储器产品 DRAM 和 NAND Flash 的价格在 7 月显著上涨，主要是受到日韩贸易争端持续预期下产品的供给可能受到影响，现货市场的反应激烈。终端市场暂无确定性回升，但是在旺季来临前产品出货量出现同比回升是亮点，与之匹配的台湾产业链厂商出现不同程度的同比增长。面板市场的供过于求局面在短期终端需求不旺盛的情况下出现了止跌的迹象，产品价格反弹后获得了维持，我们建议继续观察。

（一）产业数据跟踪

半导体产业数据方面，2019 年 5 月份需求端销售收入同比下跌 14.6%，连续 5 个月出现同比下降的状况，供给端方面，2019 年 6 月半导体设备厂商的出货金额北美下降 19.0%，连续 8 个月下降，而日本同比下降 23.1%，连续 5 个月下降。存储器价格方面，DRAM 和 NAND Flash 价格 7 月出现显著上涨，主要原因系日本对韩国半导体出口的管制导致市场对供给停滞的预期。

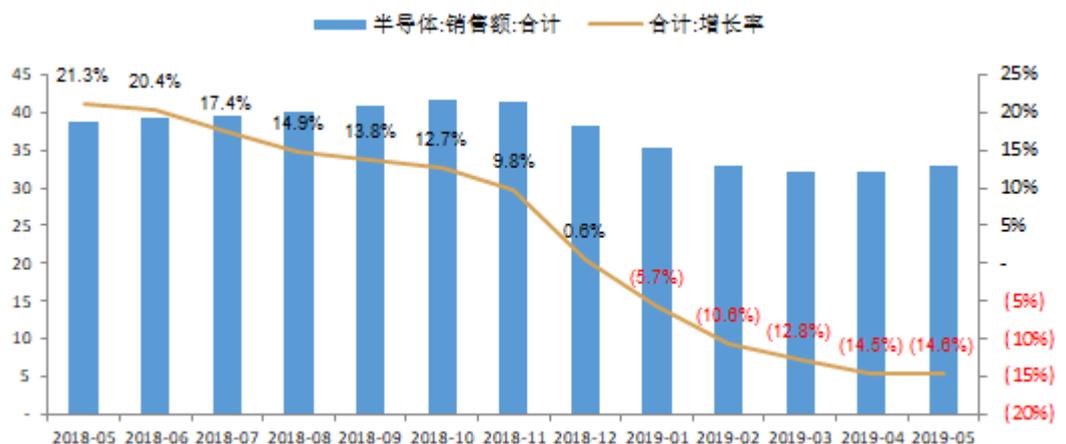
消费电子方面，工信部公布的全国手机出货量在上涨 2 个月后再出现下跌。2019 年 6 月，全国手机出货量和国产品牌出货量分别同比下滑 6.3% 和 4.1%，新品上市数量分别同比下降 48.6% 和 47.1%，下降幅度环比扩大。

面板行业整体的数据显示价格进一步下降，其中，中小尺寸市场价格环比降幅较小，中大尺寸市场价格环比下跌幅度较大，行业仍持续下行。

1、半导体行业数据汇总

2019 年 5 月，全球半导体销售收入 330.6 亿美元，同比下降 14.6%，自 1 月出现同比下滑以来已连续 5 个月下滑，但本月降幅不再持续扩大，我们认为短期半导体行业下行预期持续，但降幅有望缩小。

图 1：全球半导体销售收入(十亿美元)及增速（2018.05 ~ 2019.05）



资料来源: Wind、SIA、华金证券研究所

从地区市场分布看,全球市场美洲、欧洲、亚太和日本4个主要区域在2019年5月均同比持续下降,分别下降27.8%、8.9%、10.9%和14.5%,各地区下降幅度不同,美洲有所收窄。

图2: 美洲半导体销售收入及增速 (2018.05 ~ 2019.05)



资料来源: Wind、SIA、华金证券研究所

图3: 欧洲半导体销售收入及增速 (2018.05 ~ 2019.05)



资料来源: Wind、SIA、华金证券研究所

图4: 亚太半导体销售收入及增速 (2018.05 ~ 2019.05)



资料来源: Wind、SIA、华金证券研究所

图5: 日本半导体销售收入及增速 (2018.05 ~ 2019.05)



资料来源: Wind、SIA、华金证券研究所

进一步细分亚太市场的数据我们看到,中国大陆地区市场的收入增速下滑9.7%,而不包含中国大陆地区后收入增速下滑12.5%,中国大陆地区的下滑幅度低于亚太其他地区。

图6: 中国大陆半导体销售收入及增速 (2018.05 ~ 2019.05)



资料来源: Wind、SIA、华金证券研究所

图7: 亚太除中国半导体销售收入及增速 (2018.05 ~ 2019.05)



资料来源: Wind、SIA、华金证券研究所

供给端的数据看, Semi 公布的2019年6月出货额数据为20.1亿美元, 同比下降19.0%。SEAJ 公布的2019年6月动态平均出货额为1,376.4亿日元, 同比下降23.1%。可以看到的是,

北美的出货额已经连续 8 个月出现了下行，日本则也是连续 5 个月出现了同比负增长，结合需求端数据看，我们认为行业下行的过程仍然在持续。

图 8: 北美半导体设备出货额及增长率 (2018.06 ~ 2019.06)



资料来源: Wind、Semi、华金证券研究所

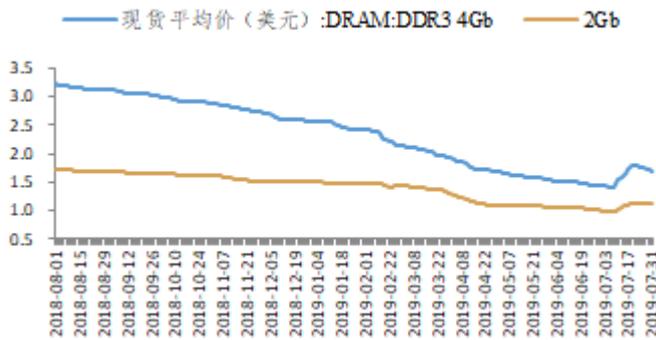
图 9: 日本半导体设备出货额及增长率 (2018.06 ~ 2019.06)



资料来源: Wind、Semi、华金证券研究所

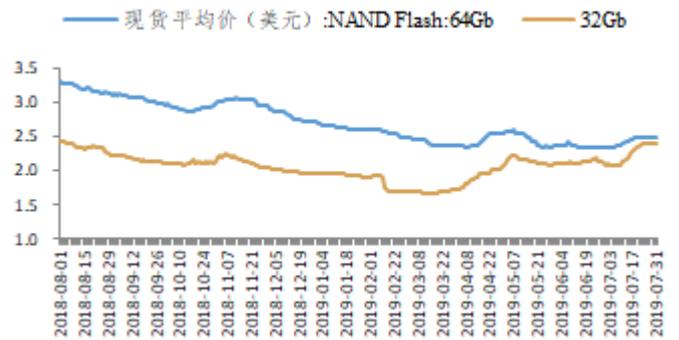
存储器市场看, DRAM 和 NAND Flash 价格在 7 月显著上涨, 存储器的价格上涨主要原因在于日本对韩国半导体材料出口的管制使得市场预期供给将出现停滞。在旺季来临的预期下, 我们需要关注价格变动的持续性。

图 10: DRAM 现货平均价 (2018.08 ~ 2019.07)



资料来源: Wind、Semi、华金证券研究所

图 11: NAND Flash 现货平均价 (2018.08 ~ 2019.07)



资料来源: Wind、Semi、华金证券研究所

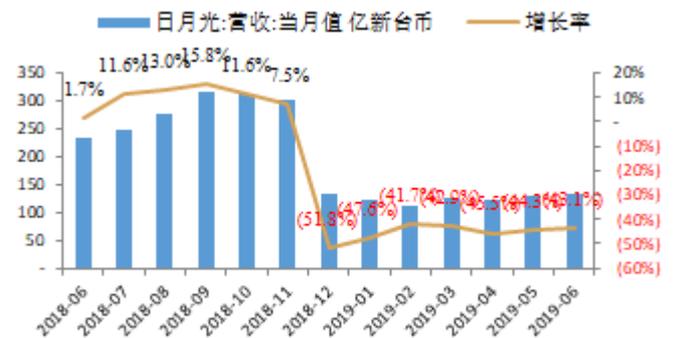
从台湾厂商公布的月度营收数据看, 半导体市场经营有些许改善, 制造端代工厂业绩出现增长, 设计厂商的疲软态势也有所改观。

图 12: 台积电月度营收及增速 (2018.06 ~ 2019.06)



资料来源: Wind、华金证券研究所

图 13: 日月光月度营收及增速 (2018.06 ~ 2019.06)



资料来源: Wind、华金证券研究所

台湾半导体企业经营数据方面, 2019 年 6 月台积电营收同比增长 21.9%, 连续 6 个月以来首次出现业绩大幅增长, 日月光营收同比下降 43.1%, 维持前几个月的疲软态势。

图 14: 联发科月度营收及增速 (2018.06 ~ 2019.06)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 15: 中美晶月度营收及增速 (2018.06 ~ 2019.06)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

设计厂商方面, 联发科 2019 年 6 月营收同比下降 0.8%, 降幅较上月明显收窄, 上游晶圆厂商中美晶的营收 6 月同比上涨 0.3%。

2、消费电子行业数据汇总

2019 年 6 月, 工信部公布全国手机出货量为 3,431.0 万台, 同比下降 6.3%, 国内品牌手机的出货量为 3,268.0 万台, 占比达到 95.2%, 同比下跌 4.1%。

图 16: 全国手机出货量及增速 (2018.06 ~ 2019.06)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 17: 国内品牌手机出货量及增速 (2018.06 ~ 2019.06)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

2019 年 6 月, 全国手机新机型上市数量为 38 款, 同比下降 48.6%, 国内品牌手机的新机型上市数量为 37 款, 同比下降 47.1%。

图 18: 全国手机新机型上市量及增速 (2018.06 ~ 2019.06)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 19: 国内品牌手机新机型上市量及增速 (2018.06 ~ 2019.06)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

台湾相关产业链的月度营收数据看，6月镜头和面板制造厂商出现了同比下滑，其他组件供应商出现了不同程度的同比增长。

图 20: 鸿海月度营收及增速 (2018.06 ~ 2019.06)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 21: 大立光月度营收及增速 (2018.06 ~ 2019.06)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

鸿海精密 2019 年 6 月营收同比上升 1.7%，大立光 6 月营收同比下降 9.6%。

图 22: TPK 月度营收及增速 (2018.06 ~ 2019.06)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 23: 群创光电月度营收及增速 (2018.06 ~ 2019.06)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

TPK 在 2019 年 6 月营业收入同比上升 68.9%，群创光电营收同比下降 13.9%。

3、面板行业数据汇总

2019 年 7 月，不同尺寸的面板市场价格均出现下滑，中大尺寸面板价格下降幅度更大。

图 24: 7 英寸面板价格及环比增速 (2018.07 ~ 2019.07)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 25: 14 寸面板价格及环比增速 (2018.07 ~ 2019.07)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

2019年7月，中小尺寸市场7英寸产品价格与上月持平，14英寸产品环比下降0.4%。小尺寸市场的价格基本维持平稳。

图 26: 32 英寸面板价格及环比增速 (2018.07 ~ 2019.07)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 27: 55 英寸面板价格及环比增速 (2018.07 ~ 2019.07)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

中大尺寸市场，32寸和55寸的价格分别环比下降12.2%和9.2%。

(二) 行业新闻汇总

联发科正式发布 G90/G90T 移动芯片 (来源: 今日芯闻): 据 IT 之家援引外媒报道, 7 月 30 日, 中国台湾芯片制造商联发科宣布了其最新旗舰处理器 Helio G90 和 G90T。G90 和 G90T 为八核 CPU, 频率为 2.05GHz, 用的是与高通和华为最新旗舰处理器相同的 ARM Cortex-A76 和 A55, GPU 为 Mali G76, 频率为 800MHz, 支持高达 10GB 的 LPDDR4x RAM。

台积电推出 7nm 和 5nm 制造工艺增强版 (来源: 今日芯闻): 据 IT 之家 7 月 31 日援引外媒报道, 台积电目前已悄然推出 7nm 深紫外 DUV (N7) 和 5nm 极紫外 EUV (N5) 制造工艺的性能增强版本。台积电全新 N7P 可在相同功率下将性能提升 7%, 或者在相同的频率下降低 10% 的功耗; N5P 能在相同功率下使芯片的运行速度提高 7%, 或在相同频率下将功耗降低 15%。

折叠手机 Galaxy Fold 将于 9 月 18 日上市 (来源: 集微网): 芯科技消息, 三星电子 25 日公布重新推出 Galaxy Fold 的消息后, 韩国科技媒体《etnews》独家报道指出, 三星电子将在 9 月 18 日推出 Galaxy Fold, 外界期待 Galaxy Fold 能活络手机市场。

三星二季度运营利润同比下降 56% (来源: 今日芯闻): 据网易科技援引外媒报道, 三星电子 7 月 31 日发布了 2019 年第二季度财报。财报显示, 第二季度营收为 475 亿美元, 同比下滑 4%; 运营利润为 56 亿美元, 同比下滑 55.6%。三星表示, 由于存储芯片价格疲软和移动业务下滑, 其第二季度净利润同比下降 53.1%。

AMD 第二季度净利润下跌 70% (来源: 今日芯闻): 据界面新闻援引外媒报道, AMD 7 月 31 日发布了 2019 财年第二季度财报。报告显示, AMD 第二季度营收为 15.3 亿美元, 同比下滑 13%; 净利润为 3500 万美元, 同比下滑 70%。AMD 第二季度营收超出华尔街分析师平均预期, 调整后每股收益符合预期, 但 2019 财年第三季度的营收展望不及市场预期, 导致该公司股价在盘后交易中下跌逾 7%。

净利润同比下降 13%! 苹果公布第三财季财报 (来源: 集微网): 据路透社报道, 苹果第三财季的利润和收入均超过了华尔街的预期, 该公司对第四财季的销售预期也超过了预期。财报显示, 苹果第三财季营收为 538.09 亿美元, 较上年同期的 532.65 亿美元增长 1%; 净利润为 100.44 亿美元, 较上年同期的 115.19 亿美元下降 13%。

华为上半年营收 4013 亿, 手机出货量 1.18 亿部同比增长 24% (来源: 旭日大数据): 7 月 30 日下午, 华为在深圳坂田总部召开今年上半年业绩发布会。据华为董事长梁华介绍华为上半年业

绩：销售的收入是 4013 亿元人民币，同比增长了 23.2%，利润率是 8.7%，消费者业务 2208 亿元，占比达到 55%，上半年智能手机发货量达到 1.18 亿台同比增长 24%。预计 2019 年研发投入将达到 1200 亿元。

华为有望首发集成 5G 基带的旗舰级处理器（来源：今日芯闻）：据 IT 之家 7 月 28 日报道，华为今年将推出两款旗舰级麒麟芯片，第一款为基于 EUV（极紫外光刻）的台积电 7nm 工艺制程麒麟 985 芯片，另一款为全球第一款集成 5G 基带的 Soc，它实现了单颗芯片整合 AP（应用处理器）+BP（基带处理器）。华为这款集成 5G 基带的 Soc，若抢先于高通发布，可能会对其后续发展产生有利影响，预计发布时间在 11 月左右。

三安光电 120 亿！新项目正式启动！（来源：中国半导体论坛）：7 月 29 日，LED 芯片龙头企业三安光电在湖北省鄂州市葛店经济技术开发区正式举行 Mini/Micro LED 显示芯片产业化项目开工仪式。该项目作为全球首个大规模基于第三代半导体、代表新型显示产业方向的光电芯片项目，总投资 120 亿元，占地约 756 亩，总建筑面积达 47.77 万平方米。项目建成后，预计氮化镓芯片年产 161 万片、砷化镓芯片系列年产 75 万片、4K 显示屏用封装产品年产 84000 台。

三星三屏滑动式智能手机专利曝光（来源：c114）：据外媒 LetsgoDigital 报道，三星已为一款三屏滑动式智能手机申请专利，该机具有三个层叠的屏幕。据悉，三星于 2018 年 8 月向韩国知识产权局递交了外观设计专利申请，并于 2019 年 3 月获得批准。这一专利包括多个草图。草图显示，除了较薄的机身，该设备还拥有三个相同的显示部分。设备的底部为圆形，三个显示部分底部以类似于同心圆的状态层叠起来，圆心处是一个金属杆，将三个显示部分连接起来。用户可以相互独立地向左或向右滑动各个部分。

华为将使用更多麒麟芯片组 以减少对高通联发科依赖（来源：SEMICHINA）：据国外媒体报道，华为预计，将在未来的设备中使用更多麒麟芯片组，以减少对高通和联发科的依赖。据估计，2018 年下半年，不到 40% 的华为手机使用该公司自己的麒麟芯片组。然而，2019 年上半年的时候，这一数字升至约 45%。2019 年下半年，预计将有大约 60% 的华为手机使用麒麟芯片组。

加速建设 5、3 纳米，台积电扩大招募逾 3000 名员工（来源：CSIA）：晶圆代工厂台积电今(26)日宣布大规模人才招聘计划，为应对业务成长及技术开发需求，预计今年年底前，于新竹、台中、台南 3 地大举招募逾 3000 名新血，职缺涵盖半导体设备、研发、制程、制程整合工程师以及生产线技术人员等。

苹果宣布以 10 亿美元收购英特尔 5G 基带芯片业务（来源：c114）：据外媒报道，正如预期的那样，苹果宣布以 10 亿美元收购英特尔的智能手机调制解调器业务。此举意味着苹果将为其手机和其他设备打造自己的 5G 调制解调器。与此同时，这也符合苹果希望成为一家“垂直整合”的企业，并能够设计自己组件的战略布局，也与该公司希望能够摆脱高通的愿景相吻合。

日本制裁范围可能扩大 将重创韩国半导体产业（来源：CSIA）：韩国媒体 BusinessKorea 近日报道称，日本对韩国半导体产业的出口管制范围可能会扩大到半导体制造设备和其他半导体材料，从而直接重创韩国半导体产业。报道称，韩国智库韩亚金融经营研究所分析，日本政府的下一个目标是半导体和面板制造设备，韩国这两大产业对日本形成高度依赖。

开启国产 5G 手机时代：华为首款商用 5G 手机 Mate 20 X (5G) 正式发布（来源：旭日大数据）：7 月 26 日，华为首款商用 5G 手机 Mate 20 X (5G) 在深圳正式发布并同步开启预约，8 月 16 日起将开启首销，售价 6199 元。作为华为首款正式商用的 5G 手机，华为 Mate 20 X (5G) 的发布与开售，标志着 5G 手机时代正式开启，5G 真正地走进公众生活。

荣耀智慧屏首发鸿鹄旗舰芯片（来源：今日芯闻）：7 月 26 日，华为荣耀总裁赵明在新浪微博中透露，荣耀智慧屏现已开启线上预约，将于 8 月 10 日正式发布。荣耀智慧屏将搭载自研鸿鹄 818 芯片，采用升降式 AI 摄像头。这款鸿鹄 818 芯片将在荣耀智慧屏上首发，是继麒麟、巴龙、鲲鹏、昇腾、天罡等之后，海思芯片家族的拥有“国风”命名的最新成员。

英特尔上调全年营收预测至 695 亿美元（来源：今日芯闻）：据 TechWeb 援引外媒报道，英特尔 7 月 26 日发布了今年第二季度财报，二季度营收 165 亿美元，因此英特尔上调了今年全年营收预测。英特尔预测 2019 年全年营收为 695 亿美元，比 4 月预测的 690 亿美元更高，这也缓解了

市场对全球半导体销售放缓等方面的担忧。

阿里平头哥玄铁 910 亮相发布(来源: 今日芯闻): 7 月 25 日, 阿里平头哥正式发布玄铁 910, 据称是目前业界性能最强的一款 RISC-V 处理器。阿里巴巴集团副总裁戚肖宁表示: “传统通用芯片的模式越来越难适应碎片化 AIoT 场景的需求, 开源、开放是大势所趋, 平头哥致力于做 AIoT 时代的芯片基础设施提供者, 让芯片更普惠。”

赛腾股份拟定增募资 7 亿元布局高端半导体设备(来源: SEMIChina): 赛腾股份 7 月 24 日下午公告称, 公司拟通过非公开发行不超 3255.28 万股股份(含)募集资金不超过 7 亿元, 用于收购日本 OPTIMA 株式会社 75.02% 股权、新能源汽车零部件智能制造设备扩建、消费电子行业自动化设备建设项目等项目。

新加坡芯片厂开始裁员(来源: 中国半导体论坛): 据路透社报道, 中美贸易战中, 对中国公司华为的担忧和消费者需求放缓, 新加坡的芯片制造商已经开始放缓生产, 裁员数百人。新加坡半导体行业协会执行董事 Ang 表示, “我们看到这次经济衰退是不同于以往的。”他说到, 他正在“为最坏的情况做准备”并让他的工作人员待命, 以帮助任何下岗工人找到新工作。

联电 2019 年第 2 季营收增长 10.6%(来源: 今日芯闻): 据 TechNews 报道, 7 月 24 日联电公布 2019 年第 2 季营收报告。联电 2019 年第 2 季营收金额为 360.3 亿元(新台币, 下同), 较 2019 年第 1 季增长 10.6%, 较 2018 年同期减少 7.3%。毛利率为 15.7%, 归属母公司净利为新台币 17.4 亿元, 每股 EPS 为 0.15 元。

SK 海力士盈利暴跌 88%(来源: 今日芯闻): 据网易科技援引外媒报道, SK 海力士发布了 Q2 财报, 数据显示, Q2 季度中营收 6.45 万亿韩元, 同比下滑 38%; 运营利润只有约 5.40 亿美元, 同比暴跌了 89%; 净利润只有约 4.6 亿美元, 同比暴跌了 88%, 创下了三年来最低记录。

LG 显示准备在韩国投资约 26 亿美元建 OLED 面板生产线(来源: SEMIChina): 据路透社报道, LG 显示(LG Display)周二表示, 公司准备在韩国投资 3 万亿韩元(约合 26 亿美元), 建设 OLED 面板生产线。此前 LG 显示预测, 由于公司在智能手机等设备需求淡季大量投资 OLED 面板, 因此 2019 年较为困难。公司在声明中称, 将继续扩大其在 OLED 电视市场的领先地位。

2019 年全球半导体收入将下滑 9.6%(来源: 今日芯闻): 7 月 23 日, 全球领先的信息技术研究和顾问公司 Gartner 预计, 2019 年全球半导体收入总计将达到 4290 亿美元, 较 2018 年的 4750 亿美元下滑 9.6%, 该数字比上季度的预测又下降了 3.4%。

ASM 太平洋 2019 年上半年收入降低 26.8%(来源: 今日芯闻): 据 TechWeb 报道, 7 月 24 日, ASM 太平洋发布的 2019 年上半年财报显示, ASM 太平洋 2019 年上半年收入为 9.27 亿美元, 同比减少 26.8%。截至目前, ASM 太平洋股价下跌 0.17% 至 11.40 美元, 总市值约 46.39 亿美元。

德州仪器 Q2 营收净利润同比双双下滑(来源: 今日芯闻): 据 TechWeb 7 月 24 日援引外媒报道, 德州仪器发布了今年二季度的财报, 该季其营收和净利润同比双双下滑。报告显示, 德州仪器第二季度营收 36.68 亿美元, 比去年同期的 40.17 亿美元下滑 9%; 净利润为 13.05 亿美元, 比去年同期的 14.05 亿美元下滑 7%。

荣耀 9X 正式发布 售价 1399 元起 全系麒麟 810+ 超强夜拍(来源: TechWeb): 7 月 23 日, 荣耀在西安正式发布荣耀 9X 系列手机。荣耀 9X 全系搭载 7nm 工艺制程的麒麟 810 芯片; 目前全球 AI 性能排名第一的达芬奇架构 NPU; 后置 4800 万像素摄像头, 搭配华为独家 RAW 域算法, 感光高达 102400; 荣耀首款升降式全面屏手机, 屏占比升级至 92%。

三星将在韩国本土建氟化氢工厂(来源: 今日芯闻): 据新浪科技援引外媒报道, 如何确保公司的内存、闪存芯片生产已经成为三星的头等大事。先前有传闻称三星将在美国加大投资, 不过近日三星官方已经否认了在美国建厂的传闻, 三星表示更希望在韩国本土建立高纯度氟化氢工厂。

联电周三财报会, 中止和舰科创板上市为重点(来源: 集微网): 晶圆代工厂联电昨(21)晚间公告, 子公司和舰芯片申请于上海证券交易所上市一案, 经保荐机构长江证券与主管机关多轮审核问询, 仍无法取得各方共识, 遂拟撤回和舰科创板上市申请文件。联电本周三将召开在线财报会, 下半年展望及产业情况、晶圆出货、产能利用率表现等均是市场关注要点, 如今科创板上市

未果，预期和舰未来运营策略也将成为一大议题。

科创板正式开市，安集盘中最高上涨 520% (来源：今日芯闻)：7月22日上午，科创板正式开市，首批25家科创板企业正式上市交易。其中，半导体企业数量达6家，包括安集科技、中微公司、澜起科技、华兴源创、睿创微纳、乐鑫科技等。首批上市的25家企业开市后全线上涨，其中半导体企业表现颇为出色，安集科技更是成为科创板开市涨幅之最，盘中最高涨幅达到520.57%。

vivo Z5 宣布：4500mAh+22.5W 闪充 7月31日发 (来源：c114)：7月22日消息，vivo宣布将于7月31日在北京发布Z5。目前vivo Z5已经通过工信部入网许可，其型号为V1921A。核心配置上，vivo Z5采用6.38英寸水滴屏，分辨率为2340x1080，搭载高通骁龙712移动平台，配备8GB内存，后置4800万AI三摄（4800万主摄+800万超广角+200万景深），电池容量为4500mAh。此外，vivo Z5支持屏幕指纹识别，这是vivo Z系列首款屏幕指纹手机。更重要的是，vivo Z5支持22.5W闪充。

OPPO 可折叠智能手表专利曝光：面积可伸展 200% (来源：c114)：日前，OPPO副总裁沈义人在微博中回复网友提问时表示，OPPO目前正在研发智能手表。近日，有外媒曝光了来自OPPO的一份最新折叠屏智能手表专利。专利文件显示，该专利采用三折的柔性屏设计，最大可将屏幕伸展至200%。收缩状态下，手表与普通智能手表看起来无异（表壳中采用了凹槽的设计，以便自动折叠收纳）。

台积电 5 纳米工艺明年量产，苹果 A14 处理器率先尝鲜 (来源：SEMICHINA)：据美国科技网站AppleInsider报道，台积电首席财务官（CFO）何丽梅今日称，受5G智能手机需求的推动，台积电5纳米制造工艺预计于2020年上半年实现量产，这意味着苹果公司的下一代A系列处理器将率先采用5纳米制造工艺。

联发科首批搭载 5G SOC 终端将于明年一季度上市 (来源：c114)：据腾讯一线报道，今日，联发科表示，联发科5G SOC今年第三季度向主要客户送样，首批搭载联发科5G SOC的终端将于明年一季度上市。联发科5G SOC于台北电脑展正式发布，采用7nm工艺制造，内置5G调制解调器Helio M70，包含ARMCortex-A77 CPU、Mali-G77 GPU和联发科独立AI处理单元APU。

存储芯片价格 1 周内猛涨 15% (来源：今日芯闻)：据腾讯科技援引外媒报道，7月19日，存储芯片现货价格今年以来首次上涨，表明随着韩国和日本之间的贸易争端持续下去，该领域正出现“前所未见”的严峻警告迹象，即供应中断可能会成为现实。DRAM芯片行业过去始终受到供过于求和需求疲软的困扰，然而其价格在一周内却猛涨了15%。此前日本收紧了对韩国多种芯片制造材料的出口限制，而韩国是全球最大的两家存储芯片制造商三星和SK Hynix总部所在地。

韩国新开发出三进制半导体 (来源：今日芯闻)：北京时间7月17日，韩国蔚山科学技术大学电子和计算机工程系教授Kyung Rok Kim及其团队，成功开发了一种根据三进制逻辑系统而非现有二进制逻辑系统运行的半导体。这一研究的论文发表在《自然·电子学》上，该科研团队表示，这项技术利用由0、1、2组成的三进制系统，这标志着芯片产业发生根本性转变，而三星已经在芯片代工业务部门验证这一技术。

Intel 发布旗舰 28 核至强铂金 8284：240W 功耗 10.6 万第二贵 (来源：c114)：近日，Intel悄然发布了一款旗舰级的28核56线程型号“至强铂金8284”，相比此前的至强铂金8280系列，基础频率从2.7GHz提高到3.0GHz，最高单核加速频率则还是4.0GHz，同时依然有38.5MB三级缓存、48条PCIe 3.0总线，支持六通道DDR4-2933内存，最大容量1TB。而随着频率的提高，热设计功耗也从205W来到了240W。标价高达15460美元，约合人民币10.6万元。

三星宣布量产全球首款 12Gb LPDDR5 DRAM (来源：c114)：据三星官方消息，三星宣布量产全球首款12Gb LPDDR5 DRAM，该DRAM已针对未来智能手机中的5G和AI功能进行了优化。此外三星还计划本月末开始批量生产12GB的LPDDR5封装，每个封装都包含8个12Gb芯片，以满足高端智能手机制造商对更高智能手机性能和容量的需求。

台积电将兴建全球第一座 3 纳米工厂 (来源：今日芯闻)：据台湾地区《经济日报》报道，台湾地区内政部都委会在7月16日晚间的公告指出，台积电3纳米工厂通过环评，台积电预计

投资超过新台币 6000 亿元兴建全球第一座 3 纳米工厂。该工厂预计 2020 年动工，最快 2022 年底量产。

台积电发布 Q2 财报, 7nm 更上一层楼(来源: 摩尔芯闻): 台积电宣布 Q2 季度合并营收 2409.99 亿新台币, 环比增长了 10.2%, 同比也增长了 3.3%。在 Q2 季度中, 以营收来算, 7nm 工艺的收入占了 21%。台积电的业绩越来越依赖 7nm 先进工艺, 这方面也受益于苹果、华为海思、高通等客户的 7nm 订单, 其中苹果虽然因为 iPhone 销量下滑而趋于保守, 但损失的订单正在由华为海思弥补, Q2 季度中华为加大了对台积电的 7nm 工艺订单。

ASML 闷声发大财, Q2 季度环比增长 15.2% (来源: 中国半导体论坛): 全球最大的光刻机公司荷兰 ASML (阿斯麦) 公司发表今年第二季度财报, 显示今年总销售额为 25.68 亿欧元, 较今年一季度的 22.29 亿欧元增加 3.39 亿欧元, 环比增长率为 15.2%。其中, 设备销售净额 18.51 亿欧元, 总计出货了 41 台光刻机, 其中 ASML 第二季度共获得 10 台 EUV 光刻机订单, 目前售出 7 台。

全球首颗北斗三号芯片正式发布 (来源: SEMIChina): 近日, 全球首颗全面支持北斗三号民用导航信号体制的高精度基带芯片“天琴二代”正式发布, 这枚由北京合众思壮科技股份有限公司打造的最强北斗芯片, 未来将作为北斗导航发展的核心技术力量, 推动北斗三号的产业化应用与落地。

首批 8 款 5G 手机已获 3C 认证: 华为一家占 4 款 (来源: c114): 自 6 月 6 日工信部发布 5G 牌照之后, 各大手机厂商的 5G 手机蓄势待发。据国内媒体报道, 经中国质量认证中心官网查询, 目前已经有 7 款 5G 手机获得 3C 认证, 其中华为独占 4 款, 一加、中兴、vivo 各一款。另外, OPPO 方面也表示, 其 5G 手机已获得 3C 认证, 只是还未公开。

三星 SK 海力士试用中国进口氟化氢, 减少对日本依赖 (来源: SEMIChina): 韩国三星公司日前否认了李在镕从日本供应商那里获得了紧急供应的半导体材料, 这也意味着在突破日本封锁的问题上, 三星等韩国公司又回到了原点, 迫切需要寻找日本之外的供应来源。此前有分析称日韩这次围绕半导体、面板材料的争议有可能让中国公司获益, 这事也不是没可能, 据韩媒报道三星、SK 海力士已经开始测试验证从中国进口的氟化氢材料了。

国巨电容二厂大裁员 (来源: 中国半导体论坛): 据报道, 被动组件大厂国巨在继 3 月传出其高雄厂裁员后, 近日又传出电容二厂将裁员 360 人。对此, 国巨强烈否认, 并称此次调整属于正常的人力“汰弱留强”。

博通收购赛门铁克失败 (来源: 今日芯闻): 前不久, 全球芯片巨头博通公司曾传出准备收购老牌安全软件厂商赛门铁克的消息, 收购资金在 150 亿美元左右, 不过这一交易最终却落空。据外媒报道, 博通曾表示可以开出每股 28.25 美元的报价, 但在对赛门铁克业务进行了尽职调查之后, 却将收购报价降低了 1 美元, 变成了 27.25 美元。这一价位和赛门铁克的心理价位相差了 75 美分。

高通发布处理器骁龙 855Plus (来源: CSIA): 高通在今天正式宣布推出高通骁龙 855Plus 移动平台, 这是骁龙 855 的升级产品, 旨在提供增强的性能并支持数千兆比特 5G、游戏、AI 和 XR 体验。搭载骁龙 855Plus 的商用终端预计于 2019 年下半年面市。

在美国裁员 1000 人后, 华为将在意大利投资 31 亿美元 (来源: 集微网): 集微网消息, 华为意大利子公司首席执行官 Thomas Miao 在米兰参加活动时表示, 华为计划未来三年在意大利投资 31 亿美元, 并增加 1000 个就业岗位。此外, Thomas Miao 还确认了华为将在美国削减 1000 个工作岗位的消息, 她表示, 如果华为在 8 月份依然被美国纳入黑名单, 华为也有“B 计划”来保证零部件的供应。

京东方绵阳第 6 代柔性 AMOLED 生产线量产出货 (来源: 集微网): 7 月 15 日, 京东方绵阳第 6 代柔性 AMOLED 生产线量产出货。京东方绵阳第 6 代柔性 AMOLED 生产线是全球领先的触控一体化柔性显示生产线, 通过采用触控一体化解决方案, 能更好地降低模组厚度, 使柔性显示屏更加轻薄。

涉及华为手机产线的伟创力长沙工厂停产 (来源: 今日芯闻): 财新网 7 月 12 日消息, 美资代工

巨头伟创力位于长沙望城经济开发区的工厂已停产。该工厂主营华为手机组装业务，2018年7月下线第一台华为手机。

高通发布骁龙 215: 4核 A53 架构、性能提升 50% (来源: SEMIChina): 7月9日, 高通发布骁龙 215 移动平台, 一款面向 60~130 美元智能机的全功能 SoC 芯片。骁龙 215 采用 64 位架构, 28nm 工艺, CPU 为 4 核 Cortex A53, 主频 1.3GHz, 号称性能比前一代(骁龙 210)快了 50%。GPU 升级为 Adreno 308, 性能提升了 28%。

三星市场份额跌至 1% 惠州工厂大规模裁员 (来源: SEMIChina): 7月10日, 据多家媒体报道称, 三星将要在 9 月关闭惠州手机工厂, 这是其在华的最后一家手机工厂。消息称, 三星惠州工厂官方已经推送消息, 正在帮助员工寻找新的工作岗位。对此, 一位接近的当地政府工作人员对财经网表示, 的确在减产, 并会规模裁员。

IBM 340 亿美元红帽收购案完成! 将并入 IBM 混合云部门 (来源: SEMIChina): 北京时间 7 月 9 日晚消息, IBM 周二宣布以 340 亿美元正式收购红帽。按照交易合约, 这家开源企业软件制造商将并入 IBM 的混合云部门, 而红帽的首席执行官吉姆·怀特赫斯特 (Jim Whitehurst) 将加入 IBM 的高管团队, 向 IBM 的首席执行官罗睿兰 (Ginni Rometty) 汇报工作。

思科将以 26 亿美元收购 Acacia 后者股价大涨 38% (来源: SEMIChina): 周二, 思科宣布计划通过完全稀释股份的方式, 以每股 70 美元的价格收购 Acacia Communications, 交易总额达 26 亿美元。Acacia Communications 是一家智能收发器设计、开发、制造和销售公司。在周二盘前交易中, Acacia 涨幅超过 38%, 而思科下跌了 1%。

华微电子 CEO 聂嘉宏辞职, 于胜东接任 (来源: 集微网): 7月9日, 华微电子发布公告称, 公司董事、CEO (首席执行官)、董事会秘书聂嘉宏先生因个人原因, 申请辞去公司董事、CEO (首席执行官)、董事会秘书及董事会薪酬与考核委员会等职务, 辞职后其本人将不再担任公司任何职务。同时, 华微电子发布另一则公告称, 公司董事会同意聘任于胜东先生为 CEO (首席执行官), 任期自董事会通过之日起至本届董事会届满为止。

苹果 2020 年将推出 5G iPhone 但仍采高通基带芯片 (来源: SEMIChina): 苹果自行研发 5G 基带芯片几乎已是公开秘密, 且日前传出苹果还有意收购英特尔旗下德国基带芯片部门, 更显苹果对 5G 基带芯片发展的决心。不过, 根据国外媒体报导, 因苹果自行研发 5G 基带芯片仍需要一段时间, 苹果将在 2020 年推出采用高通 5G 基带芯片的 5G iPhone。

传 SSD 厂商限量供货、涨价 15% (来源: SEMIChina): 从去年初到现在, 全球 NAND 闪存市场已经连跌了 6 个季度, 导致的后果就是六大 NAND 闪存供应商营收及盈利不断下滑, 多家厂商还削减了产能, 其中美光削减的 NAND 产能从之前的 5% 增加到了 10%。日前有消息称, 威刚方面看好 NAND 闪存涨价, 预计 NAND 闪存芯片将涨价 10% 到 15%, 而 SSD 硬盘也会有差不多的涨幅。

AMD 7nm 三代锐龙发布 (来源: 今日芯闻): 中关村在线消息, AMD 于 7 月 7 号 21 点正式发布了三代锐龙。三代锐龙不仅在工艺制程上从 12nm 精进了到 7nm, 还从 Zen+ 架构进化到了 Zen2 架构, 这将从功耗、性能给新锐龙带来优化。

立昂微子公司成功拉制出第一根量产型 集成电路用 12 英寸硅单晶棒 (来源: SEMIChina): 近日, 杭州立昂微电子股份有限公司再传佳报, 浙江省第一根拥有自主知识产权的量产型集成电路用 12 英寸硅单晶棒在衢州拉制成功。这标志着立昂微半导体硅材料业务板块的 12 英寸大硅片产业化布局取得了初步成效, 在最核心最关键的拉晶环节取得了重大技术突破。

紫光展锐即将推出全新 SoC 产品线 (来源: 今日芯闻): 拓璞产业研究院 7 月 5 日消息, 紫光展锐在 MWCS 2019 期间仍发布与 Ericsson 合作, 成功完成 5G 互通性测试(2.6GHz 频段 & NSA 模式), 并在 MWCS 2019 最后一天, 紫光展锐在总部举办分析师会议, 揭露其 2020 年在智能型手机市场的相关计划, 包括两款新一代 4G SoC 和预计 2020 年下半年将发表的 5G SoC。

华为 Mate 30 Pro 渲染图流出 后置四摄曝光 (来源: c114): 早些时候, 有人晒出了疑似华为下一款旗舰智能机 Mate 30 Pro 的背板, 可知其有望采用圆形的后置多摄像头布局(此前为方形)。现在, Mate 30 Pro 渲染图流出, 华为 Mate 30 Pro 有望在右下角放置闪光灯, 中间一

颗主摄，左边两颗副摄，右上角还有第四颗摄像头。

百度正式发布远场语音交互芯片“鸿鹄”（来源：CSIA）：7月3日，在2019年百度AI开发者大会上，百度首席技术官王海峰宣布百度正式发布远场语音交互芯片“鸿鹄”。据介绍，鸿鹄芯片使用了HiFi4自定义指令集，双核DSP核心，平均功耗仅100mW。这款芯片是根据车规级标准打造，主要应用于车载语音交互、智能家居等场景。

台积电打造40纳米无线系统SoC（来源：SEMICHINA）：台积电、Ambiq Micro2日共同宣布，采用台积电40纳米超低功耗（40ULP）技术生产的Apollo3 Blue无线系统单芯片（SoC）缔造领先全球的最佳功耗表现。

博通拟收购网络安全公司Symantec（来源：今日芯闻）：彭博社消息，知名芯片制造商Broadcom公司正在就收购网络安全公司Symantec事宜进行高级会谈，因为Broadcom希望寻找半导体业务之外的机会，以实现多元化经营。在该消息公布之后，Symantec的股价飙升了22%，高达27.35美元，而Broadcom的股价则下跌4%。

小米CC系列新机发布，美图加持下的前后旗舰拍照（来源：集微网）：2019年7月2日晚上，小米一口气发布了三款新机型，分别是小米CC9、小米CC9e和小米CC9美图定制版，这同时也是小米除了数字系列和MIX系列之外又一项新定位的智能机型系列。小米CC系列的「CC」为「Camera + Camera」，明显标识主打的就是后置摄像头的拍照体验。

iQOO Neo发布：售价1798元起（来源：集微网）：7月2日晚间，vivo旗下互联网品牌iQOO在成都举行新机品鉴会，iQOO家族最新成员iQOO Neo手机正式发布，售价1798元起，新品于7月2日开启预约。

23亿美元！应用材料或将收购日本同行国际电气（来源：中国半导体论坛）：应用材料表示，将以23亿美元现金从国际投资公司KKR & Co. L.P. (KKR)手中收购国际电气(Kokusai Electric Co., J.KKE)。应用材料在一份新闻稿中称，在该交易完成后，国际电气将作为其Semiconductor Products Group的一个业务子公司来经营，总部将继续设在东京。

首批杭州制造8英寸半导体硅抛光片已顺利下线（来源：SEMICHINA）：6月30日下午，杭州中芯晶圆半导体股份有限公司的首批8英寸（200mm）半导体硅抛光片顺利下线。据悉，中芯晶圆的12英寸硅片也将于2019年12月下线，未来量产后企业可实现8英寸半导体硅片年产420万枚、12英寸半导体硅片年产240万枚。

特朗普：美国企业可以继续向华为出售零部件（来源：SEMICHINA）：在G20峰会闭幕后的记者会上，特朗普表示，美国企业可以继续向华为出售零部件。特朗普还表示，每年美国企业从向华为出售商品中获益数百亿美元。当被问及会否将华为移出美国出口管制的“实体清单”时，特朗普表示，近日将讨论这个问题。

中芯国际宣布转卖8寸晶圆厂给无锡锡产微芯半导体（来源：SEMICHINA）：6月28日中芯国际在港股发布公告称，将以1.13亿美元出售意大利8寸晶圆厂给新买方无锡锡产微芯半导体有限公司。此前，中芯国际意大利8寸晶圆厂原买家为江苏中科君芯。根据本次公告，卖方（中芯国际）、目标公司、前买方（江苏中科君芯）和新买方（无锡锡产）于6月27日已达成转让协议。

紫光集团组建DRAM事业群 刁石京出任董事长（来源：SEMICHINA）：昨日，紫光集团宣布组建DRAM事业群，任命刁石京为紫光集团DRAM事业群董事长，任命高启全为紫光集团DRAM事业群CEO。此次紫光组建DRAM事业群，标志着DRAM存储战略正式起步，将进一步拓宽紫光集团在存储器领域的相关布局，深化和完善紫光集团“从芯到云”产业链的建设。

日本限制OLED材料出口韩国（来源：今日芯闻）：人民日报海外网7月1日消息，据日本共同社报道，日本经济产业省7月1日宣布，日本政府将从7月4日开始限制向韩国出口“氟聚酰亚胺”、“光刻胶”和“高纯度氟化氢”3种半导体材料。韩联社称，韩国相关业界高度紧张，认为稍有不慎就会出现严重状况。

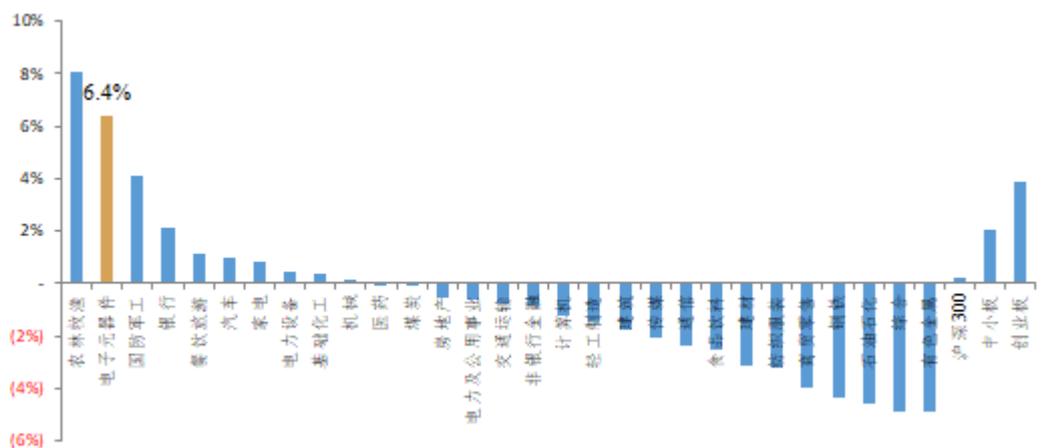
三、市场走势分析

上月电子元器件行业一级指数上涨 6.4%，跑输沪深 300 指数 6.1 个百分点，在 29 个一级指数中位列第 2 位，排名领先。海外市场方面，香港资讯科技指数、美国费城半导体指数和台湾资讯科技指数走势均强于市场整体。上月香港恒生资讯科技指数上涨 1.9%，跑赢恒生指数 4.6 个百分点；费城半导体指数上涨 5.7%，跑赢标普 500 指数 4.4 个百分点；台湾资讯科技指数上涨 6.2%，跑输加权指数 5.3 个百分点。

(一) 国内 A 股市场走势分析

上月电子元器件行业一级指数上涨 6.4%，在 29 个一级指数中位列第 2 位，排名领先。

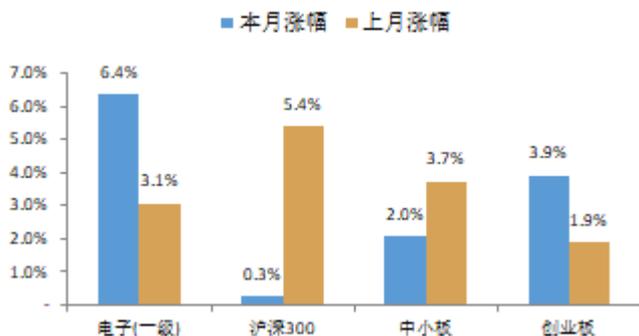
图 28: 中信行业一级指数涨跌幅



资料来源: Wind, 华金证券研究所

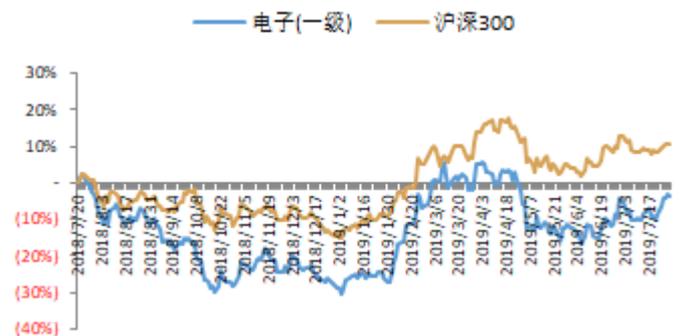
上月电子元器件行业一级指数上涨 6.4%，分别跑输沪深 300 指数、中小板指数和创业板指数 6.1、4.4 和 2.5 个百分点。

图 29: 电子一级指数 v.s.市场整体指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

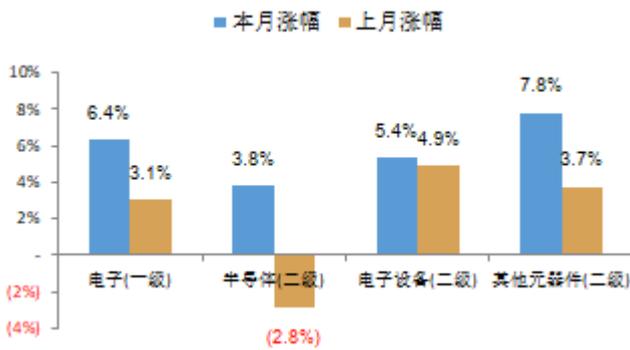
图 30: 电子一级指数 v.s.沪深 300 指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

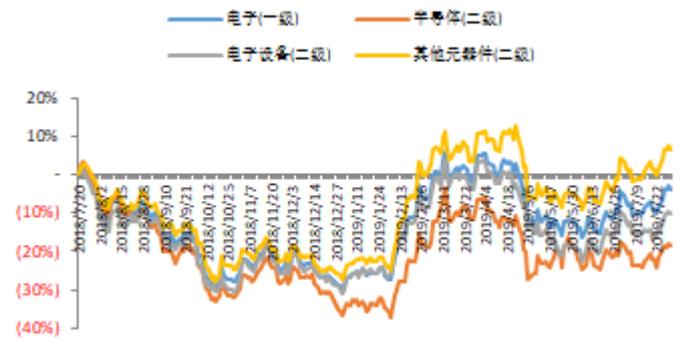
过往 250 个交易日累计涨幅，电子元器件行业一级指数为下跌 3.9%，走势弱于沪深 300 指数 10.8% 的涨幅，整体走势仍低于市场。电子行业二级指数方面，子行业整体上涨，半导体、电子设备和其他元器件行业分别上涨 3.8%、5.4% 和 7.8%。

图 31: 电子二级指数 v.s. 电子一级指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 32: 电子二级指数 v.s. 电子一级指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

从行业个股涨幅情况看, 本月行业个股下跌情况较多, 涨幅前三位分别为圣邦股份(300661)、康强电子(002119)和久之洋(300516), 涨幅榜后三位分别为泰晶科技(603738)、力源信息(300184)和鸿利智汇(300219)。

表 2: 电子元器件行业个股涨跌幅榜

代码	公司名称	涨幅	所属二级行业	代码	公司名称	涨幅	所属二级行业
涨幅前十				跌幅前十			
300661	圣邦股份	42.4%	半导体 II	000636	风华高科	(17.0%)	其他元器件 II
002119	康强电子	32.9%	半导体 II	002888	惠威科技	(17.3%)	其他元器件 II
300516	久之洋	32.7%	电子设备 II	300604	长川科技	(17.7%)	半导体 II
300462	华铭智能	24.5%	电子设备 II	300127	银河磁体	(18.7%)	其他元器件 II
600183	生益科技	24.0%	其他元器件 II	300224	正海磁材	(19.8%)	其他元器件 II
002241	歌尔股份	22.7%	其他元器件 II	300460	惠伦晶体	(20.5%)	半导体 II
000049	德赛电池	22.1%	其他元器件 II	002008	大族激光	(21.5%)	电子设备 II
300708	聚灿光电	22.1%	电子设备 II	300219	鸿利智汇	(22.1%)	其他元器件 II
300691	联合光电	20.0%	其他元器件 II	300184	力源信息	(23.0%)	其他元器件 II
603501	韦尔股份	19.9%	电子设备 II	603738	泰晶科技	(23.0%)	其他元器件 II

资料来源: Wind, 华金证券研究所

从涨跌幅榜分布看, 二级行业中其他元器件行业跌幅较大。

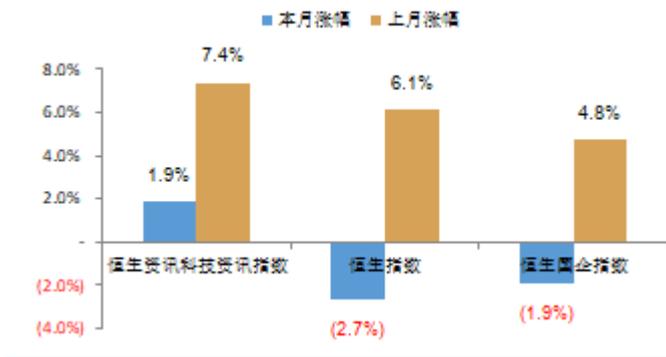
(二) 海外市场走势分析

海外市场方面, 香港资讯科技指数、美国费城半导体指数和台湾资讯科技指数走势均强于市场整体。上月香港恒生资讯科技指数上涨 1.9%, 跑赢恒生指数 4.6 个百分点; 费城半导体指数上涨 5.7%, 跑赢标普 500 指数 4.4 个百分点; 台湾资讯科技指数上涨 6.2%, 跑输加权指数 5.3 个百分点。

1、香港

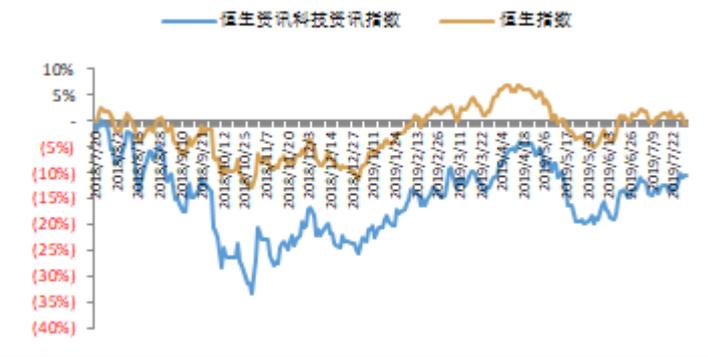
上月香港恒生资讯科技指数上涨 1.9%, 分别跑赢恒生指数和恒生国企指数 4.6 和 3.8 个百分点, 行业走势强于市场整体。

图 33: 恒生资讯科技指数 v.s. 市场指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 34: 恒生资讯科技指数 v.s. 恒生指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

过往 250 个交易日的累计涨幅看, 恒生资讯科技指数为下跌 10.5%, 跌幅高于恒生指数的 0.3%, 港股科技板块持续处于相对弱势。

表 3: 香港资讯科技行业个股涨跌幅榜

代码	公司名称	涨幅	代码	公司名称	涨幅
涨幅前五			跌幅前五		
2038	富智康集团	27.6%	0799	IGG	(14.0%)
0885	仁天科技控股	27.3%	1686	新意网集团	(14.7%)
0522	ASM PACIFIC	15.3%	1806	汇付天下	(15.7%)
0285	比亚迪电子	11.3%	1282	宝新金融	(24.1%)
0818	高阳科技	9.5%	2280	慧聪集团	(37.3%)

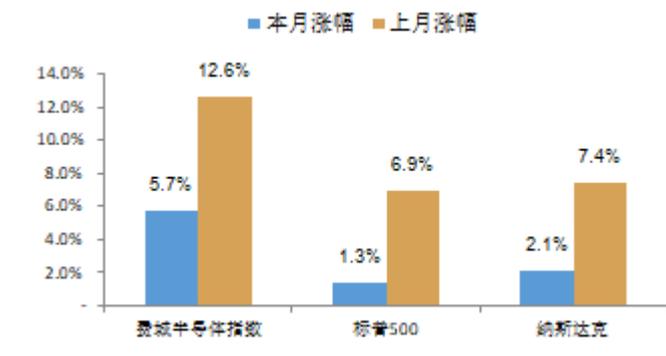
资料来源: Wind, 华金证券研究所

从行业指数成分股涨幅情况看, 上月涨幅前三位分别为富智康集团 (2038)、仁天科技控股 (0885) 和 ASM PACIFIC (0522)。跌幅榜前三位分别为慧聪集团 (2280)、宝新金融 (1282) 和汇付天下 (1806)。

2、北美

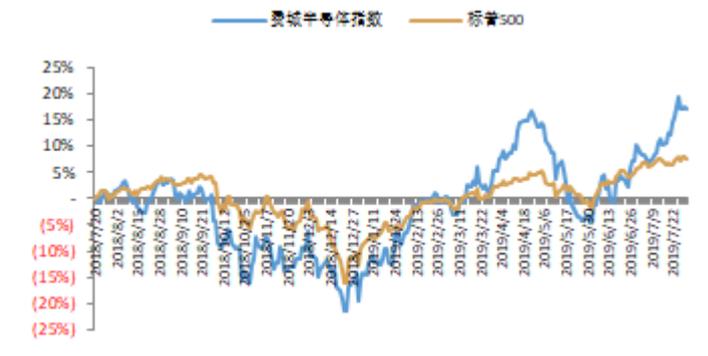
上月费城半导体指数上涨 5.7%, 分别跑赢标普 500 指数和纳斯达克指数 4.4 和 3.6 个百分点, 行业市场指数走势强于市场整体。

图 35: 费城半导体指数 v.s. 市场指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 36: 费城半导体指数 v.s. 标普 500 指数



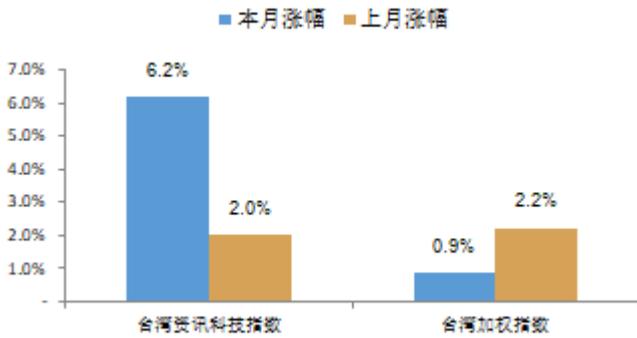
资料来源: Wind, 华金证券研究所

过往 250 个交易日累计涨幅，费城半导体指数累计上涨 17.3%，高于标普 500 指数的 7.5% 的涨幅，行业走势显著强于市场。

3、台湾

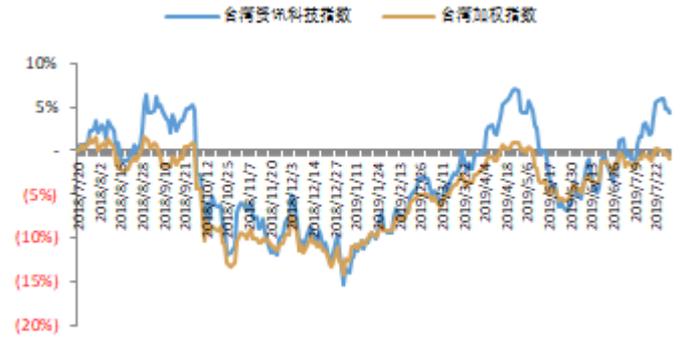
上月台湾资讯科技指数上涨 6.2%，跑赢加权指数 5.3 个百分点，行业指数强于大市。

图 37：台湾资讯科技指数 v.s. 台湾加权指数



资料来源：Wind，华金证券研究所

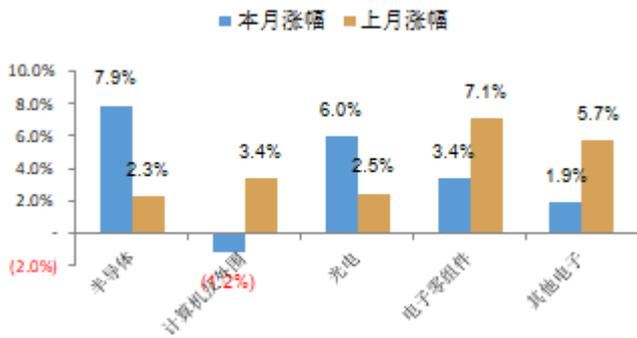
图 38：台湾资讯科技指数 v.s. 台湾加权指数



资料来源：Wind，华金证券研究所

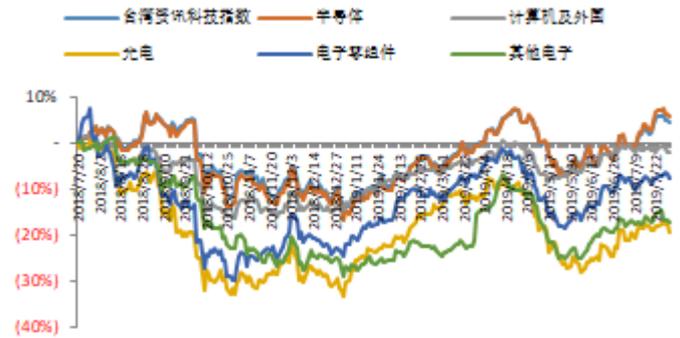
过往 250 个交易日累计涨幅，资讯科技指数上涨 4.4%，强于台湾加权指数 0.9% 的跌幅。

图 39：台湾资讯行业子版块指数



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 40：台湾资讯行业子版块指数 v.s. 资讯行业指数



资料来源：Wind，华金证券研究所

从子行业指数方面看，除计算机及外围行业下跌 1.2% 外，其他子行业均呈上涨趋势，半导体、光电、电子零组件和其他电子行业分别上涨 7.9%、6.0%、3.4% 和 1.9%。

四、投资建议及个股动态

7月国内A股市场电子元器件行业涨幅较大,跑赢沪深300指数、中小板指数和创业板指数,细分二级行业来看,各子行业均不同程度上涨。受益于科创板开板后大幅度的上涨,带动科技板块的持续热度,电子元器件行业走势也显著强于市场整体。

未来,科创板的持续IPO发行和交易的关注热情尽管会略有降低,但是仍然是市场核心的热点所在,在公司基本面获得市场更多的认知以及对于行业的判断也逐步加深的情况下,科创板的走势将会对行业产业较为明显的影响。中美之间的贸易争端也在持续的反复,日韩之间的贸易争端也在向不友好的方向发展,因此从整体的行业状况看,市场仍然有较大不确定风险。进入到8月后,随着包括华为、中兴的5G手机发布,智能终端市场有望再次回归到关注视野中来,而8月也是中期业绩发布的时间,对于上半年业绩整体不理想的预期将会是行情的不利因素。因此,8月策略方面,我们基本延续7月“积极观望、谨慎参与”的建议,短期内可以看到的上行空间有限,能够有基本面业绩成长作为支持、估值仍然可靠的个股建议保持较好的关注度,维持行业评级“同步大市-A”的整体评级。

个股投资推荐方面,下半年的产业旺季是从基本面出发核心的投资机会,如果在贸易争端和宏观经济层面能够有所改善的情况下,以5G驱动的终端市场无论是智能手机的出货量回升还是其他智能终端产品的创新升级,都有望为终端市场及其产业链带来积极的影响,因此我们首选消费电子产业链和基础元器件的产业链的反弹预期,与终端产业链越近预期越好,产品方面苹果公司的可穿戴设备,三星的手机以及华为的笔记本电脑成为市场的主要增量来源。从渠道交流的情况看,安防行业处于逐步需求复苏的过程中,我们判断国内市场仍然是核心需求来源。半导体行业短期仍然不确定,存储器价格变动的事件性影响较大。标的选择维持之前,8月核心推荐标的不变,仍然为立讯精密(002475)、安洁科技(002635)、长盈精密(300115)、海康威视(002415)和江海股份(002484)。

表 4: 电子元器件行业个股投资建议列表

代码	名称	市值(亿元)	PE(2018)	PE(2019E)	PE(2020E)	PB
002475.SZ	立讯精密	1,155	42	33	24	7.27
002635.SZ	安洁科技	99	18	13	11	1.40
300115.SZ	长盈精密	105	272	23	18	2.47
002415.SZ	海康威视	2,886	25	21	18	7.90
002484.SZ	江海股份	50	23	19	16	1.55

资料来源: Wind, 华金证券研究所(截止2019年7月31日收盘)

另外,我们建议持续关注标的也不变,包括科森科技(603626)、三环集团(300408)、莱宝高科(002106)、深天马A(000050)、三利谱(002876)、联创电子(002036)、欧菲光(002456)、环旭电子(601231)、全志科技(300458)、东软载波(300183)、汇顶科技(603160)、通富微电(002156)、太极实业(600667)、富瀚微(300613)、法拉电子(600563)等。

1、立讯精密（002475）

近期动态及最新财务数据:

公司发布 2019 年第一季度报告，公司营业收入 90.2 亿元，同比上升 66.9%，归属上市公司股东净利润 6.16 亿元，同比上升 85.0%。

公司发布 2018 年年报，全年销售收入同比上升 57.1%为 358.5 亿元人民币，归属上市公司股东净利润同比上升 61.1%为 27.2 亿元人民币，基本 eps 同比上升 61.0%为 0.66 元。

核心投资观点:

1) **传统业务规模增加:** 在无线充电、智能可穿戴设备的产业快速发展和应用渗透的过程中，公司作为核心供应商有望充分受益于产业链市场规模增加预期，

2) **新兴业务拓展顺利:** 1) 公司通过自身的研发和供应链合作开拓进入了 5G 核心设备厂商的供应链体系，为公司未来的发展打下坚实基础；2) 汽车电子在智能化需求的推进下，也有望为公司的产品升级和产业定位升级提供机遇。

风险提示：核心客户的消费电子终端产品出货量不及预期；通讯市场的核心客户拓展不及预期；产品创新和生产经营落地速度不及预期，影响公司盈利能力。

2、安洁科技（002635）

近期动态及最新财务数据:

公司发布 2019 年第一季度报告，公司营业收入 6.68 亿元，同比上升 8.10%，归属上市公司股东净利润 1.93 亿元，同比上升 86.5%。

公司发布 2018 年年报，全年销售收入同比上升 30.9%为 35.5 亿元人民币，归属上市公司股东净利润同比上升 39.9%为 5.47 亿元人民币，基本 eps 同比上升 19.7%为 0.73 元

核心投资观点:

1) **无线充电业务的市场空间:** 通过收购威斯东山进入无线充电板块业务后，短期来看进入到核心智能手机及消费电子终端的供应链体系中，中长期看，公司通过技术合作等方式从智能终端的无线充电向新能源汽车的无线充电市场拓张。

2) **现有业务的出货量和价值量扩张:** 1) 在智能汽车核心供应商的供应链体系中有望享受客户出货量大幅度提升带来的膜组件的增量；2) 消费电子则一方面能够在已有大客户中提升单机价值量，另一方面也是能够有效拓展新的大客户业务量。

风险提示：公司的核心业绩风险来源两个方面；1) 威博精密的商誉减值风险，目前我们认为在业绩补偿与商誉减值对于净利润的共同影响是短期不确定性的主要因素；2) 自身现有业务的风险，包括：消费电子核心客户的终端产品出货量不及预期；产品单价和单体价值量的波动存在风险；产品创新速度不及预期的影响；全球宏观经济以及国际贸易争端对公司的需求波动影响。

3、长盈精密（300115）

近期动态及最新财务数据：

公司发布 2019 年半年度业绩预告，预计 2019 年上半年归属于上市公司股东的净利润为 10,966.31 万元 – 12,794.03 万元，比上年同期增长 20% – 40%。

公司发布 2019 年第一季度报告，公司营业收入 17.5 亿元，同比上升 6.12%，归属上市公司股东净利润 4,325 万元，同比上升 42.9%。

核心投资观点：

1) **金属外观件进入海外一线厂商智能终端供应链：**公司在智能手机和笔记本电脑分别进入到全球一线的三星、苹果供应链体系，逐步实现从国内厂商到海外厂商在产品和订单规模上的有效潜移，一方面有利于公司提升品牌形象，另一方面也能够提升公司的风险控制能力。

2) **智能制造业务成长可观：**公司通过与安川合作成立基于机器人的智能制造子版块，通过对于制造业中自动化改造的机会，获得可靠的订单需求和业务落地，未来在制造业改造升级的过程中对于公司业务成长将会带来有效的新的成长机会。

3) **新能源汽车市场拓展持续：**1) 公司新能源汽车电池结构件进入国内一线电池厂商，未来产能和订单成长空间广阔；2) 连接器结构件产品进入全球一线新能源汽车厂商供应链，随着终端扩张后公司的订单也有望快速提升。

风险提示：智能手机等产品市场出货量不及预期；精密结构件的市场竞争加剧影响公司盈利能力；公司机器人、新能源汽车等业务规模拓展不及预期。

4、海康威视（002415）

近期动态及最新财务数据：

公司发布 2019 年半年报，上半年销售收入同比上升 14.6%为 239.2 亿元人民币，归属上市公司股东净利润同比上升 1.67%为 42.2 亿元人民币，基本 eps 同比下降 1.11%为 0.444 元。

公司发布 2019 年第一季度报告，公司营业收入 99.4 亿元，同比上升 6.17%，归属上市公司股东净利润 15.4 亿元，同比下降 15.4%。

核心投资观点：

1) **国内市场层面：**国内安防市场主要由政府投资驱动，我们预计一方面作为基础设施相关的安防视频监控需求在地方政府财政支出有望增加的情况下，将会获得有效的订单推动，另一方面包括国有企业在内的大型企业在增加高水平的 AI 功能的监控下，能够有效替代人力实现安全生产等需求，因此驱动力也来源于市场层面。

2) 海外市场层面: 尽管收到了来自美国、加拿大、澳大利亚等海外政府对于信息安全的质疑,但是由于安防监控的充分本地化以及公司的积极努力下,我们公司在海外民用市场继续维持现有稳健拓展的局面。

3) 泛安防市场的发展: 在传统安防视频监控在公安、交通、金融、司法、工业等领域的应用持续推进的过程中,我们可以看到在文教、家庭、社区、娱乐等市场中,视频监控的渗透也在持续提升,泛安防市场的发展给予行业新的成长动力。

风险提示:国内政府及大客户的订单投入和实施进度不及预期;中美贸易战以及国际贸易争端发展超预期;创新业务发展不及预期以及产品竞争带来盈利能力下降。

5、江海股份 (002484)

近期动态及最新财务数据:

公司发布 2019 年第一季度报告,公司营业收入 4.45 亿元,同比上升 8.80%,归属上市公司股东净利润 4,032 万元,同比上升 21.4%。

公司发布 2018 年年报,全年销售收入同比上升 17.6%为 19.6 亿元,归属上市公司股东净利润同比上升 28.2%为 2.43 亿元,基本 eps 同比上升 28.2%为 0.2988 元。

核心投资观点:

1) 上游产能逐步释放解决公司订单执行: 公司 2018 年在上游受到环保限产的影响下仍然能够实现收入和利润的有效成长,预计在 2019 年随着铝箔产能逐步释放,化成箔和腐蚀箔的供给也不再成为公司的瓶颈,因此随着新老客户订单规模的推进,公司将会继续维持稳健的成长特性。

2) 自身产能建设推进: 公司在湖北罗田新建的产能有望在 2019 年逐步释放,对于公司现有南通产能不仅是有效的补充,更为重要的是新建产能在设施、资源、人力方面的高效提升也将会为公司的盈利能力提升带来正面作用。

3) 产品技术能力推进: 公司在传统铝电解电容方面有着良好的竞争力,同时也在积极推动薄膜电容器、超级电容器的技术水平和产品市场认可,随着过去几年的努力,公司有望逐步实现产品市场的有效扩张。

风险提示:电容器价格下降幅度超预期;上游原材料市场供给出现不稳定情况;薄膜电容器和超级电容器市场拓展速度不及预期。

五、风险提示

需求旺季逐步来临的过程中实际需求增速不及预期；

终端产品中在无线通信、传感器、人机交互等功能方面的创新无法达到消费者认可；

贸易争端带来的终端需求变化以及产业链影响的不确定性；

国产化自主可控的产业政策推出与落地实施不及预期风险。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

蔡景彦声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址： www.huajinsec.com