

## 华为鸿蒙系统发布，关注国产替代

——电子行业周观点（08.05-08.11）

同步大市（维持）

日期：2019年08月12日

### 行业核心观点：

上周电子指数下跌 3.81%，跑输沪深 300 指数 0.77 个百分点，二级子行业中只有元件板块上涨 0.32%，下跌主要是受外围环境的影响。目前中美关系不确定性较高，建议短期保持谨慎。半导体方面全球销售额继续下滑，上半年同比下降 14.5%，其中 6 月份同比下降 16.8%。上周华为正式发布鸿蒙系统，有望改变供应链格局，建议关注国产替代的机会。另外，现在已进入业绩公告期，建议关注业绩超预期个股。

### 投资要点：

#### ● 华为发布鸿蒙操作系统

8月9日，华为在东莞召开 2019 开发者大会，会上华为自有操作系统鸿蒙 OS 正式发布，且支持开源。根据华为消费者业务 CEO 余承东介绍，鸿蒙是全世界第一个面向全场景微内核的分布式 OS，能够同时满足全场景流畅体验、架构级可信安全、跨终端无缝协同以及一次开发多终端部署的要求。鸿蒙系统和谷歌正在研发的 Fuchsia 较为相近，但对比来看，鸿蒙 OS 有 3 倍到 5 倍的效率提升，华为的微内核已经投入商用了，可以用于高安全级别的，人脸识别、验证、安防等领域。另外，鸿蒙随时可以用在手机上，但考虑到合作伙伴和生态建设，华为手机端仍会优先使用安卓系统。

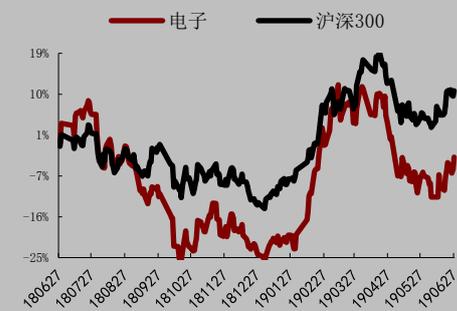
#### ● 鸿蒙操作系统有望带来物联网时代产业链重构

鸿蒙操作系统是华为针对物联网时代开发的产品，其目标是通过鸿蒙系统支撑其“1+8+N”的产品结构，其中“1”是手机，“8”是 PC、平板、车机、运动健康、穿戴、AR、VR、智慧大屏、智能音响等，这 8 个领域是华为参与自研的产品，N 是大量的 IoT 设备，为消费者衣食住行全场景提供智能智慧服务，而智慧屏将作为该计划的主入口。

8月10日华为在首发的智慧屏产品中率先使用鸿蒙 OS 1.0。未来三年，除完善相关技术外，鸿蒙 OS 会逐步应用在可穿戴、智慧屏、车机等更多智能设备中。在物联网时代，鸿蒙操作系统有望成为主流系统，这有利于我国建立健康的产业链生态，关注产业链重构中的国产替代机会。

#### ● 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08月09日

### 相关研究

万联证券研究所 20190805\_行业周观点\_AAA\_电子行业周观点（07.29-08.04）\_不确定性增加，关注业绩超预期个股

万联证券研究所 20190729\_行业周观点\_AAA\_电子行业周观点（07.22-07.28）\_华为 5G 手机发布，建议关注产业链标的

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

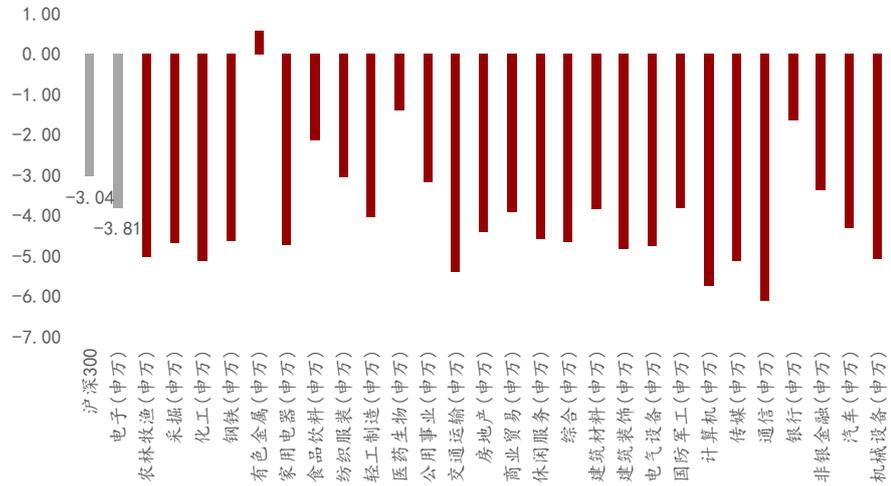
## 目录

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.....	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.....	12
图表 7：中国集成电路净进口额.....	12
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

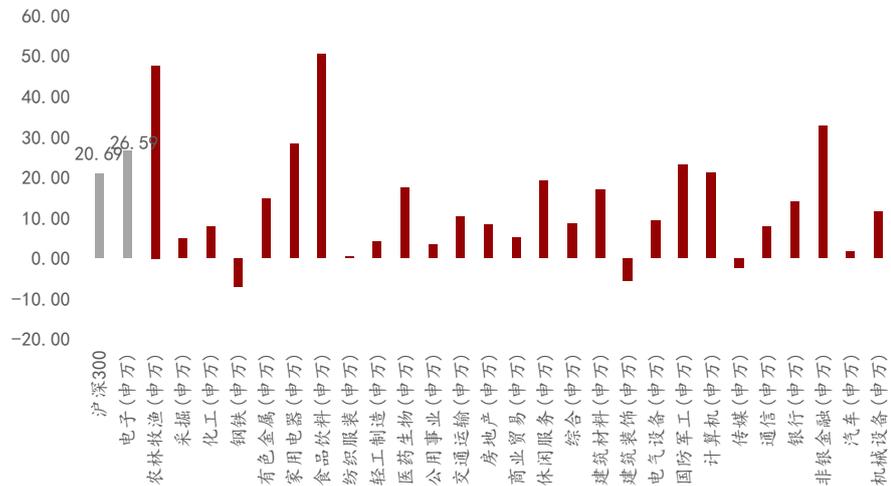
电子指数（申万一级）上周下跌3.81%，在申万28个行业中涨幅排第8，跑输沪深300指数0.77个百分点。2019年以来上涨26.59%，跑赢沪深300指数5.90个百分点。

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，二级子行业中只有元件II（申万）上涨0.32%，其余均下跌。跌幅最大的是光学光电子（申万），下跌5.90%。

三级子行业中只有印制电路板（申万）上涨4.00%，其余均下跌。跌幅最大的是分立器件（申万），下跌7.38%。

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)	-4.33	48.92
	801082.SI	其他电子II(申万)	-3.80	13.12
	801083.SI	元件II(申万)	0.32	35.14
	801084.SI	光学光电子(申万)	-5.90	13.87
	801085.SI	电子制造II(申万)	-3.82	30.16
三级	850811.SI	集成电路(申万)	-3.95	50.54
	850812.SI	分立器件(申万)	-7.38	22.53
	850813.SI	半导体材料(申万)	-5.30	63.25
	850822.SI	印制电路板(申万)	4.00	53.76
	850823.SI	被动元件(申万)	-5.68	13.33
	850831.SI	显示器件III(申万)	-5.74	26.25
	850832.SI	LED(申万)	-6.23	-4.15
	850833.SI	光学元件(申万)	-6.03	6.70
	850841.SI	其他电子III(申万)	-3.80	13.12
	850851.SI	电子系统组装(申万)	-5.00	14.94
850852.SI	电子零部件制造(申万)	-2.77	43.54	

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43只, 下跌189只, 持平2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
002815.SZ	崇达技术	16.99	印制电路板
002463.SZ	沪电股份	15.19	印制电路板
603228.SH	景旺电子	10.76	印制电路板
300516.SZ	久之洋	10.69	其他电子III
600666.SH	*ST瑞德	10.33	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
603738.SH	泰晶科技	-14.54	被动元件
600071.SH	凤凰光学	-12.99	其他电子III
600707.SH	彩虹股份	-12.90	显示器件III
603933.SH	睿能科技	-12.90	集成电路
300671.SZ	富满电子	-12.76	集成电路

资料来源: wind, 万联证券研究所

## 2、本周投资观点

上周电子指数下跌3.81%，跑输沪深300指数0.77个百分点，二级子行业中只有元件板块上涨0.32%，下跌主要是受外围环境的影响。目前中美关系不确定性较高，建议短期保持谨慎。半导体方面全球销售额继续下滑，上半年同比下降14.5%，其中6月份同比下降16.8%。上周华为正式发布鸿蒙系统，有望改变供应链格局，建议关注国产替代的机会。另外，现在已进入业绩公告期，建议关注业绩超预期个股。

### 华为发布鸿蒙操作系统

8月9日，华为在东莞召开2019开发者大会，会上华为自有操作系统鸿蒙OS正式发布，且支持开源。根据华为消费者业务CEO余承东介绍，鸿蒙是全世界第一个面向全场景微内核的分布式OS，能够同时满足全场景流畅体验、架构级可信安全、跨终端无缝协同以及一次开发多终端部署的要求。鸿蒙系统和谷歌正在研发的Fuchsia较为相近，但对比来看，鸿蒙OS有3倍到5倍的效率提升，华为的微内核已经投入商用了，可以用于高安全级别的，人脸识别、验证、安防等领域。另外，鸿蒙随时可以用在手机上，但考虑到合作伙伴和生态建设，华为手机端仍会优先使用安卓系统。

### 鸿蒙操作系统有望带来物联网时代产业链重构

鸿蒙操作系统是华为针对物联网时代开发的产品，其目标是通过鸿蒙系统支撑其“1+8+N”的产品结构，其中“1”是手机，“8”是PC、平板、车机、运动健康、穿戴、AR、VR、智慧大屏、智能音响等，这8个领域是华为参与自研的产品，N是大量的IoT设备，为消费者衣食住行全场景提供智能智慧服务，而智慧屏将作为该计划的主入口。

8月10日华为在首发的智慧屏产品中率先使用鸿蒙 OS 1.0。未来三年，除完善相关技术外，鸿蒙OS会逐步应用在可穿戴、智慧屏、车机等更多智能设备中。在物联网时代，鸿蒙操作系统有望成为主流系统，这有利于我国建立健康的产业链生态，关注产业链重构中的国产替代机会。

## 3、行业动态

### 3.1 半导体板块

#### 1. 全球芯片销售额连续3季度下降

8月5日晚间，美国半导体产业协会（SIA）最新报告显示，6月全球芯片销售额再次同比下跌16.8%至327亿美元，连续第六个月低于去年同期。

报告指出，第二季度全球芯片的销售额也下降了16.8%，仅为982亿美元。从去年第四季度以来，半导体产业库存水位普遍偏高，今年上半年又是传统淡季，一波连续下滑也是意料之中。

美国半导体产业协会总裁兼CEO John Neuffer在一份表示，今年中期全球半导体市场仍处于销售下滑期，截至6月份的营收比去年年中落后近15%。

从地区来看，日本的销售额月增2.6%，但美洲地区下降了0.7%，亚太和所有其他地区下降了0.7%，中国也下降了1.5%，欧洲则下降了2.6%。

SIA表示，与去年同期相比，所有区域市场的销售均下降：欧洲（-10.9%），日本（-12.8%），亚太/所有其他（-13.7%），中国（-13.9%）和美洲（-29.5%）。

不过业界普遍认为，进入到第三季度旺季后，库存能尽快去化完毕，并在今年年底使得半导体销售额能够与去年持平。

另外，IC Insights也指出，鉴于半导体行业的周期性，IC市场也从未出现过连续四

季度的下滑，因此IC Insights预计今年第三季度的IC市场很有可能出现反弹。

新闻来源：集微网

## 2. 今年76%的IC产品销售额将持平或下滑

8月8日，IC Insights发布最新报告，并列出了2019年世界半导体贸易统计组织（WSTS）定义的33种IC产品类别销售增长率排名，预计今年有76%的IC产品销售额将持平或下滑。

在经历连续2年高速增长之后，IC Insights预计DRAM销售增长率将在今年排名垫底，NAND闪存则是倒数的二当家。

与去年相比，2019年各大IC产品预计将大幅偏向负增长，其中9个细分市场的销售额甚至会将下降超过10%，还有16个产品类别的销售额持平或增长率将出现单位数下降。IC Insights指出，预计2019年33种IC产品类别中，8种以工业与其他特殊用途逻辑为主导的部分将会增长38%，其次是显示驱动器和PLD。去年，22个销售额增长的IC产品类别中，有16个增长率至少达到10%。

IC Insights预计，DRAM市场将创造今年所有类别中的最大跌幅，排在2019年销售增长榜的底部。NAND闪存和SRAM预计也将与DRAM同进退，都将低于整个IC市场的销售增长率（-15%）。

新闻来源：集微网

## 3. 日本恢复向韩国出口部分半导体材料

7日，日本方面在东京都港区国家印刷局的公告栏上公布“韩国”将从优惠国家名单中删除，将在颁布后于本月28日生效。然而正式公布之后的第二天，日韩关系再次出现大反转。

8日，据日经新闻报道，日本政府决定向韩国出口一些半导体制造材料，这是自日本在7月份加强对韩国的产品出口管制以来的第一批此类批准。

经过日本经济产业省审查，这些获准出关的半导体材料，确定没有用于军事用途的风险，但即使在本轮恢复出口后，日企往后每次发货都将面临同样的繁文缛节的审查程序。

目前，日企向中国大陆和台湾出口的半导体材料也需取得出口审批，但光阻剂和氟氟聚酰亚胺的日本出口商，向台湾与大陆出货可获得全面批准，在三年内简化海关手续。

此批准将让韩国的芯片制造商得到暂时的解脱，当前他们正在急于寻找替代日本关键材料的替代品。

韩国总理文在寅在今日也表示，日本已批准向韩国出口高科技材料。文在寅表示，周三批准的是一种名为EUV光刻胶的材料，这对于三星的先进合约芯片制造生产至关重要。

不过，三星方面没有立即发表评论。

新闻来源：集微网

## 4. 全球内存厂最新营收排名出炉

根据集邦咨询半导体研究中心(DRAMEXchange)调查表示，第二季各类产品的报价走势，除了行动式存储器产品(discrete mobile DRAM/eMCP)跌幅相对较缓、落在10-20%区间外，包含标准型、服务器、消费性存储器的跌幅都将近三成，其中服务器存储器因库存情况相对严峻，跌幅甚至逼近35%。

从市场面观察，即使第二季的销售位元出货量(sales bit)相比前一季有所成长，但

报价仍续下跌，导致第二季DRAM总产值较上季下滑9.1%。

展望第三季，虽然7月初的日韩原物料事件带动DRAM（内存）现货市场出现反弹，但现货市场的规模小，无法有效去化原厂的高库存，加上终端需求仍然疲软，7月合约价格持续走跌。

就一线PC-OEM大厂订价来看，主流8GB模组7月均价已滑落至25.5美元，较前一季均价31.5美元，跌幅近两成，较前一个月的28.5美元亦下滑约10%。

集邦咨询指出，尽管日韩事件掀起现货市场的波动，但合约价的议定在于供需的基本面，在产出没有实质受到影响的情况下，并未见到支撑价格的明显力道。此外，出货占近七成的行动式存储器和服务器存储器，第三季的合约价仍呈现下降趋势。观察各厂营收表现，三星依然稳坐DRAM产业的龙头，由于第一季发生的1Xnm服务器产品问题已逐渐淡化，使得三星第二季的销售位元出货量明显成长，季增略高于15%，不过受到报价下跌超过两成的影响，季营收仍衰退2.7%，达67.8亿美元。市占率部分，受服务器领域出货量回升带动，从上季的42.7%成长3%，来到45.7%。

SK海力士的销售位元出货量成长约13%，然而受报价下跌影响，第二季营收为42.6亿美元，季减12.6%，市占为28.7%；至于美光仍旧排名第三，不过受到中美贸易议题影响，美光第二季位元出货量仅持平前一季，营收为30.4亿美元，较上季下滑19.1%，市占率亦有所流失，下跌至20.5%。

观察原厂获利能力，第二季受到价格骤跌的影响，DRAM供应商的营业利润率皆呈现衰退的情形。

三大厂中以三星营业利润率的降幅最小，由前一季的48%下滑至41%，不过，其DRAM的毛利率仍有5成以上水平；SK海力士因建厂相关费用高，使其本季度的成本优化（cost reduction）效益不大，导致营业利润率从第一季的44%大幅下跌至28%，跌幅为三大厂中最大。

美光本次财报季区间（3月至5月）的报价跌幅不亚于韩系厂商，因此营业利润率亦从上季的46%下跌至35%。展望第三季，在报价持续下探的情况下，原厂获利空间将进一步受压缩。

从技术发展来看，三星今年以来的投片规划大致维持不变，平泽厂今年将维持在60K左右的投片规模，而Line17与平泽厂的二楼仍将持续转换1Ynm，只是目前库存水位仍偏高，因此转换速度并不快。

SK海力士的部分，1Xnm第二季占出货比重已突破4成，并将于下半年加速将2Ynm和2Znm旧制程转移至10nm级新制程。

美光方面，台湾美光存储器（原瑞晶）已全数以1Xnm做生产，下一目标将跳过1Ynm直接以1Znm生产，不过实际贡献将落在2020年；台湾美光晶圆科技（原华亚科）已有过半比例导入1Xnm，并于今年开始缓步提升1Ynm比重。

台系厂商部分，南亚科第二季受惠于销售位元出货量大幅成长超过30%的带动下，尽管报价下跌，仍拉抬其营收较前一季成长8.4%。出货量拉升加上报价跌幅较同业小，亦使其获利率跌幅较为轻微，毛利率与营业利润率分别由第一季的40.7%与26.6%，下跌至34.9%与22.5%；

力晶科技方面，即便营收计算主要为力晶本身生产之标准型DRAM产品而不包含DRAM代工业务，然而受到客户端库存水位偏高影响，力晶本季出货量下滑，也使其营收衰退15.3%；

至于华邦方面，因与客户的议价属中长期，使其营运表现亦较为平稳，DRAM营收相比上个季约略持平。

新闻来源：全球半导体观察

## 5. 第二季营收环比增长18% 中芯国际14nm风险量产

日前，晶圆代工厂中芯国际发布今年第二季度财报。第二季度中芯国际营收和利润均较第一季度有所增长，并正式宣布14nm进入客户风险量产。

数据显示，今年第二季度中芯国际实现销售额7.91亿美元，同比下降11.2%、环比增长18.2%；实现毛利1.51亿美元，同比下降30.6%、环比增长23.8%；实现公司拥有人应占利润1853.9万美元，同比下降64.1%、环比增长51.1%；实现毛利率19.1%，相比去年同期为24.5%、今年上季度为18.2%。

产能方面，中芯国际月产能由第一季度的46.66万片8吋等值晶圆增加至第二季度的48.25万片8吋等值晶圆。中芯国际表示，这主要由于第二季度北京300mm晶圆厂及公司拥有多数权益的北京300mm晶圆厂产能扩充所致。

付运晶圆方面，第二季度中芯国际的付运晶圆为128.45万片8吋等值晶圆，同比增长2.1%、环比增长17.9%；产能利用率从今年第一季度的89.2%回升至第二季度的91.1%，但低于去年同期的94.1%。

以应用分类，中芯国际第二季度在电脑、通讯、消费、汽车/工业、其他的营收占比分别为4.6%、48.9%、31.1%、6.7%、8.7%，其中通讯类营收占比有较为明显的提升；以地区分类，中芯国际第二季度在美国、中国内地及香港、欧亚大陆的营收占比分别为27.5%、56.9%、15.6%，其中美国地区营收占比去年同期及上一季度均有所下降。

今年6月中旬，集邦咨询旗下拓璞产业研究院报告指出，由于全球政经局势动荡，2019年第二季全球晶圆代工需求持续疲弱，各厂营收与去年同期相比普遍下滑，预估第二季全球晶圆代工总产值将较2018年同期下滑约8%。

数据显示，与去年同期相比，中芯国际今年第二季度营收的确明显下滑，不过与今年第一季度相比，则出现了明显增长。中芯国际联合首席执行官赵海军博士和梁孟松博士评论说，世界整体局势仍存在不确定性，但伴随产业回暖与公司内部改革，中芯国际逐步走出调整期，成熟工艺平台显著增长，先进技术发展持续突破。

赵海军博士和梁孟松博士指出，公司二季度业绩成长强劲，智能手机、物联网及相关应用带动需求，营收环比增长18%；来自中国和欧亚区客户营收增幅明显，环比成长分别为25%、34%。

值得一提的是，赵海军博士和梁孟松博士还表示，中芯国际FinFET工艺研发持续加速，14nm进入客户风险量产，预期在今年底贡献有意义的营收。此外，第二代FinFET N+1技术平台已开始进入客户导入。

展望第三季度，中芯国际预期季度收入增加0%至2%，及不含阿韦扎诺晶圆厂增加2%至4%；毛利率介于19%至21%的范围内。

新闻来源：全球半导体观察

## 3.2 消费电子板块

### 1. 鸿蒙OS首秀，华为概念股再迎新风口

8月9日，华为2019开发者大会在东莞篮球中心开幕，华为消费者业务CEO余承东发布了一个重磅消息，华为研发七年之久、备胎计划中杀手锏之一的自有操作系统鸿蒙（Harmony）OS正式发布，且支持开源。

余承东介绍称，鸿蒙是全世界第一个面向全场景微内核的分布式OS，且随时可以用在手机上，但考虑到合作伙伴和生态建设，手机端还是优先使用安卓。

随着全场景智慧时代的到来，余承东表示，华为需要进一步提升操作系统的跨平台能力，包括支持全场景、跨多设备和平台的能力以及应对低时延、高安全性挑战的能力，因此逐渐形成了鸿蒙OS的雏形，可以说鸿蒙OS的出发点和Android、iOS都不

一样，是一款全新的基于微内核的面向全场景的分布式操作系统，能够同时满足全场景流畅体验、架构级可信安全、跨终端无缝协同以及一次开发多终端部署的要求，鸿蒙应未来而生。

据悉，华为鸿蒙系统和谷歌正在研发的Fuchsia较为相近，但对比来看，鸿蒙OS有3倍到5倍的效率提升，华为的微内核已经投入商用了，可以用于高安全级别的，人脸识别、验证、安防等领域。

此外，华为将在今年首发的智慧屏产品中率先使用鸿蒙 OS 1.0。未来三年，除完善相关技术外，鸿蒙OS会逐步应用在可穿戴、智慧屏、车机等更多智能设备中。

华为概念股迎新风口

在华为开发者大会的前夕，多数华为概念股持续走强，沪电股份、ST凡谷、方邦股份、光弘科技、生益科技等手机产业链华为概念股大涨超10%。

此次，随着华为正式发布鸿蒙系统，也为国产软件的发展带来新机遇。有证券机构认为，华为鸿蒙OS将打通移动端、智能网联汽车、物联网的完整生态系统，在以“鸿蒙”为代表的软件国产化浪潮下，围绕华为“鸿蒙”生态发展的软件供应商将率先受益。

新闻来源：集微网

## 2. 华为折叠屏手机预计售价9999元，9月正式出货

折叠屏手机一直都在网络上曝光各种消息，然而三星和华为两家公司的产品迟迟不发售。三星曾经一度很接近发售，却遇上了屏幕问题的意外。那么三星和华为的折叠屏手机到底我们什么时候可以买到呢？

近日有相关产业链人士透露，华为的Mate X预计在8月9日的开发者大会上公布发售时间并预售，9月份会正式出货，并且还透露了这台机型已经有差不多10万台的备货。这十分有可能让华为抢在三星的Galaxy Fold前面开卖，不过也有消息透露三星的Galaxy Fold会在9月开卖，估计到时候两家的折叠屏手机发售日期就是30天以内的时间差距了。

价格方面也是大家最关心的部分，消息透露Mate X在国内的起步售价不会超过一万元，换句话说就是6+128GB版本价格或会是9999元起步，另外两个版本对应的售价会是12000元和14000元左右。

不过现在来说，可能对于华为的压力会比较大，毕竟Mate X并还没有像Galaxy Fold之前那样开始给媒体测试机型。具体使用中会不会有什么意料之外的问题出现成为了未知数，不过我们还是对华为的产品应该有信心，毕竟从发布至今已经这么久，中间相信华为鉴于三星屏幕事件也会对自家产品进行必要性的二次质检。

新闻来源：集微网

## 3. 受美国政府贸易政策影响，苹果股价下跌，iPhone销量减少

据外媒报道称，美国政府的贸易政策可能会使iPhone明年在美国的销量减少600万至800万部。到2020年，这可能会使苹果的利润减少4%。

Wedbush Securities的技术分析师丹·艾夫斯（Dan Ives）周五在给投资者的一份报告中说，美国政府的贸易政策可能会使iPhone明年在美国的销量减少600万至800万部。到2020年，这可能会使苹果的利润减少4%。

特朗普的贸易政策对美国科技行业造成特别严重的冲击。艾夫斯说，这“给库比蒂诺蒙上了一层阴影”，他称之为“对苹果公司的一记重拳”。

华尔街担心，这可能会大幅增加iPhone的成本。苹果股价周四下跌2%，周五又下跌1%。

尽管艾夫斯相信，通过调整供应链，苹果将能够部分减轻因此而来的成本上涨，但这一过程进展将非常缓慢。

对于目前苹果的现状是，iPhone产品线创新缓慢，同时手机售价持续升高，这都导致他们离用户越来越远，特别是中国市场。

新闻来源：集微网

#### 4. 荣耀是否会推出鸿蒙手机？赵明：一切都不好说

8月10日，华为荣耀业务部总裁赵明正式发布了搭载鸿蒙OS的产品荣耀智慧屏。其中，荣耀智慧屏售价3799元，荣耀智慧屏PRO售价4799元。8月10日至15日预约，8月15日10:08正式开售。

在荣耀智慧屏发布会结束之后，赵明接受了媒体的采访。当被问及荣耀是否会推出搭载鸿蒙OS的手机时，赵明回答道，“暂时还没有定论，目前从余总这边来说，鸿蒙操作系统发布过程当中有明确指出，我们还是希望和合作伙伴有更多的合作关系，能够继续我们现有的合作。当然，一旦出现了其他的意想不到的变故，我们也不好说。”

此前，余承东表示，鸿蒙OS可以用于手机，但考虑到生态原因，优先使用谷歌生态。如果不能用安卓，会使用鸿蒙。

据了解，荣耀智慧屏系列是全球首款搭载鸿蒙操作系统的终端，鸿蒙OS将以荣耀智慧屏为中心构建家庭超级大终端。屏幕方面，荣耀智慧屏采用55英寸4K UHD全面屏，87%NTSC广色域，178°更广视角以及400nit亮度，屏占比为94%；硬件性能方面，荣耀智慧屏搭载鸿鹄818处理器。鸿鹄818芯片CPU部分包括2个A73大核和两个A53小核，GPU部分为4个Mail-G51 GPU核心。鸿鹄818支持MEMC动态画面补偿、HDR高动态范围成像、SR超分算法、NR降噪算法、DCI动态对比度增强、ACM自动色彩管理以及LD分区控光等7大画质技术。

新闻来源：集微网

## 4、公司公告

### 1. 深南电路：2019年半年度报告

公司发布了2019年半年度报告，上半年公司实现营业收入47.92亿元，同比增长47.90%；实现归母净利润4.71亿元，同比增长68.02%；实现扣非归母净利润4.39亿元，同比增长68.54%。

### 2. 紫光国微：关于对全资子公司增资的公告

西藏茂业创芯投资有限公司（以下简称“茂业创芯”）为紫光国微微电子股份有限公司（以下简称“公司”）的全资子公司，主要业务为股权投资及投资管理等，目前其持有深圳市紫光同创电子有限公司（以下简称“紫光同创”）36.5%的股权。为保障其对紫光同创增资事项的顺利实施，公司拟以现金方式对其增资1亿元人民币，将其注册资本由1.5亿元人民币增加到2.5亿元人民币。

公司本次对茂业创芯增资，将进一步增强其资金实力，满足其业务发展需求，符合公司发展战略。本次增资系对全资子公司的增资，风险可控，不会导致公司合并报表范围发生变更，不会对公司财务状况和经营成果产生不良影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

### 3. 紫光国微：关于实际控制人与深圳市投资控股有限公司和紫光集团有限公司签署《合作框架协议之终止协议》的公告

2019年8月9日，紫光国芯微电子股份有限公司（以下简称“公司”）收到公司间接控股股东紫光集团有限公司（以下简称“紫光集团”）的通知，经各方友好协商，公司实际控制人清华控股有限公司（以下简称“清华控股”）、紫光集团与深圳市投资控股有限公司（以下简称“深投控”）已共同签署《合作框架协议之终止协议》（以下简称“终止协议”），决定终止向深投控转让紫光集团部分股权。

### 4. 汇顶科技：股东减持股份进展公告

股东持股的基本情况：截至减持计划公告披露日（2019年5月6日），公司股东济宁汇信信息科技合伙企业（有限合伙）（以下简称“汇信信息”）持有深圳市汇顶科技股份有限公司（以下简称“公司”）股份24,159,121股，约占公司当时总股本456,651,659股的5.29%。

减持计划的主要内容：自2019年5月9日起至2019年11月5日，汇信信息拟通过集中竞价交易和大宗交易方式减持不超过4,566,516股公司股份，拟减持股份不超过公司总股本的1%。

减持计划的进展情况：2019年5月9日至2019年8月7日期间，汇信信息通过集中竞价方式累计减持公司股份1,423,112股，占目前公司总股本455,992,781的0.31%。截至本公告披露日，汇信信息的减持时间已过半，本次减持计划尚未实施完毕。

### 5. 闻泰科技：股东减持股份计划公告

股东持股的基本情况：截至本公告披露日，闻泰科技股份有限公司（以下简称“公司”）股东茅惠英女士持有公司无限售流通股43,000,000股，占公司总股本的6.75%，其来源于苏州中茵集团有限公司（现更名为西藏中茵集团有限公司，以下简称“中茵集团”）的协议转让及大宗交易。

减持计划的主要内容：股东茅惠英女士计划自本减持计划公告披露日起3个月内采取集中竞价交易、大宗交易等法律法规允许的方式减持不超过19,117,990股，减持比例不超过公司股份总数的3.00%。（若计划减持期间公司有发生派发红利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项，上述减持股份数量将相应进行调整）

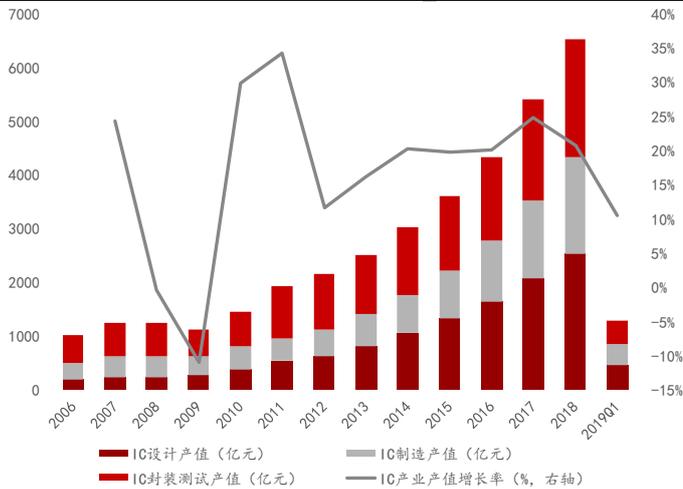
## 5、数据跟踪

图表5：全球半导体销售额



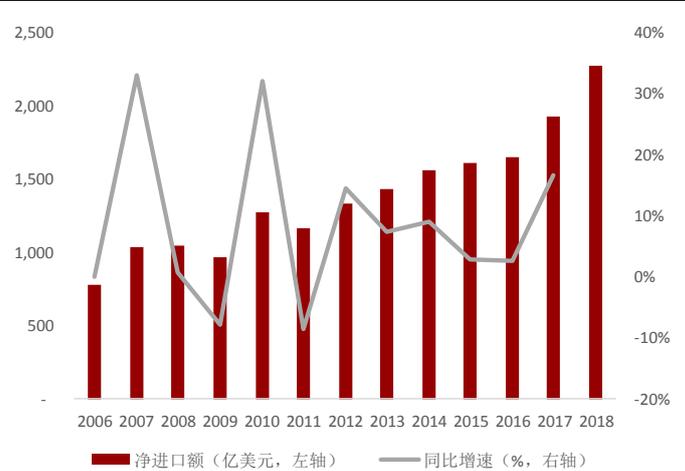
资料来源：SIA，万联证券研究所

图表6：中国集成电路产值



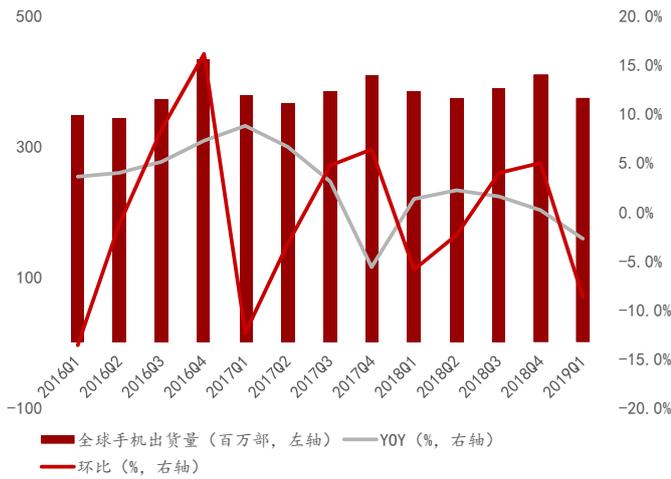
资料来源：CSIA，万联证券研究所

图表7：中国集成电路净进口额



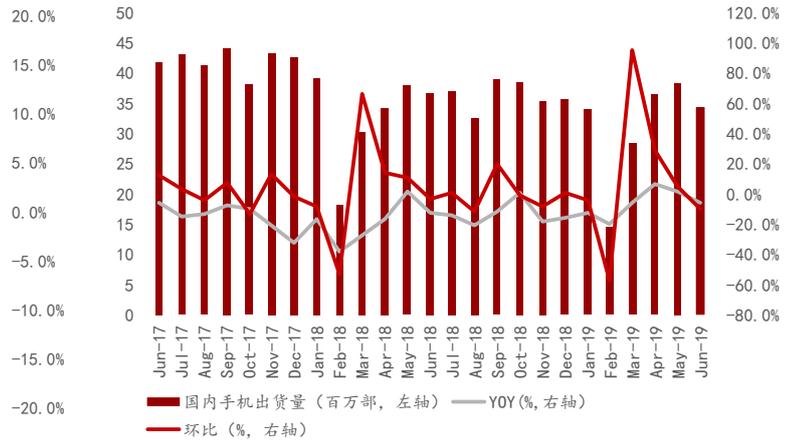
资料来源：CSIA，万联证券研究所

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