

# 电子元器件

# 行业分析

## 2019年8月：夏去秋来，待到橙黄橘绿时？

### 投资要点

- ◆ **行业指数显著强于市场整体，行业情绪强于基本面：**2019年8月国内A股市场的中信电子元器件行业一级指数上涨4.4%，位列3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。海外市场指数则弱于所在市场整体，业绩因素仍然是限制持续上涨的趋势。
- ◆ **终端产品进入新品发布密集期，行业旺季来临：**本月品牌厂商持续发布5G手机，截止目前，国内市场已有华为、中兴、Vivo、三星和中国移动发布了5款5G手机，定价差异化明显，Vivo不足4,000元，而其他厂商主打高端，维持在6,000-8,000元，接下来包括小米等手机厂商进军5G产品很快也将能够见到。从已宣布将于9月发布的新机来看，创新方面除了5G手机外，主要集中于摄像头数量和折叠屏。工信部的手机出货量在6、7月再次出现同比下滑，而新机数量环比攀升，台湾方面供应厂商的月度业绩持续增长，我们认为行业逐步跨入传统旺季，备货高峰来临，未来一个季度的走势值得期待。
- ◆ **半导体市场新品频繁发布，高端需求提升供给：**行业数据层面仍然延续了市场之前弱势的状况，但供给端降幅收窄值得关注。存储器价格在7月显著反弹后本月维持稳定，行业中长期走势仍需关注供需状况。本月半导体芯片的新品发布不断，主要集中于5G、AI和IoT方面的高端需求。AI方面，本月华为发布昇腾910，号称全球算力最强，另外Intel等也发布了转为AI计算打造的芯片。本月末2019 WAIC于上海举行，创新成果显示AI正在快速跨行业赋能，未来AI仍将是发展趋势。
- ◆ **面板市场价格持续下跌，行业延续底部调整期：**面板价格方面本月的信号不理想，中小尺寸面板价格维稳，而中大尺寸面板价格持续下跌，行业仍然处于底部调整期，需求持续疲软，反弹预期尚不明显，预计2020年将会迎来OLED的发展快车道。
- ◆ **投资建议：**对于下半年消费电子行业的传统旺季短期我们保持乐观态度，在中美、日韩贸易争端存在不确定因素，以及5G带来的需求提升的基础设施建设不确定性的情况下，我们坚持“积极观望，谨慎参与”的态度，维持行业评级“同步大市-A”。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 上调

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	-2.34	-10.11	-17.23
绝对收益	3.06	-13.84	-8.27

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：佳期准拟，步步为营  
 2019-06-23

 电子元器件：科创来袭，看庭前花开花谢  
 2019-06-17

 电子元器件：冬去冰须泮，春来草自生  
 2019-06-09

 电子元器件：2019年5月：眠云机尚在，积步至千里  
 2019-06-03

 电子元器件：蛾眉终遭人妒，千金铺就自控路  
 2019-05-27

## 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	19
(一) 国内 A 股市场走势分析	19
(二) 海外市场走势分析	20
1、香港	20
2、北美	21
3、台湾	22
四、投资建议及个股动态	23
1、立讯精密 (002475)	24
2、安洁科技 (002635)	24
3、长盈精密 (300115)	25
4、海康威视 (002415)	25
5、江海股份 (002484)	26
五、风险提示	27

## 图表目录

图 1: 全球半导体销售收入(十亿美元)及增速 (2018.06 ~ 2019.06)	5
图 2: 美洲半导体销售收入及增速 (2018.06 ~ 2019.06)	6
图 3: 欧洲半导体销售收入及增速 (2018.06 ~ 2019.06)	6
图 4: 亚太半导体销售收入及增速 (2018.06 ~ 2019.06)	6
图 5: 日本半导体销售收入及增速 (2018.06 ~ 2019.06)	6
图 6: 中国大陆半导体销售收入及增速 (2018.06 ~ 2019.06)	6
图 7: 亚太除中国半导体销售收入及增速 (2018.06 ~ 2019.06)	6
图 8: 北美半导体设备出货额及增长率 (2018.07 ~ 2019.07)	7
图 9: 日本半导体设备出货额及增长率 (2018.07 ~ 2019.07)	7
图 10: DRAM 现货平均价 (2018.09 ~ 2019.08)	7
图 11: NAND Flash 现货平均价 (2018.09 ~ 2019.08)	7
图 12: 台积电月度营收及增速 (2018.07 ~ 2019.07)	7
图 13: 日月光月度营收及增速 (2018.07 ~ 2019.07)	7
图 14: 联发科月度营收及增速 (2018.07 ~ 2019.07)	7
图 15: 中美晶月度营收及增速 (2018.07 ~ 2019.07)	7
图 16: 全国手机出货量及增速 (2018.07 ~ 2019.07)	8
图 17: 国内品牌手机出货量及增速 (2018.07 ~ 2019.07)	8
图 18: 全国手机新机型上市量及增速 (2018.07 ~ 2019.07)	8
图 19: 国内品牌手机新机型上市量及增速 (2018.07 ~ 2019.07)	8
图 20: 鸿海月度营收及增速 (2018.07 ~ 2019.07)	9

图 21: 大立光月度营收及增速 (2018.07 ~ 2019.07)	9
图 22: TPK 月度营收及增速 (2018.07 ~ 2019.07)	9
图 23: 群创光电月度营收及增速 (2018.07~ 2019.07)	9
图 24: 7 英寸面板价格及环比增速 (2018.08 ~ 2019.08)	9
图 25: 14 寸面板价格及环比增速 (2018.08 ~ 2019.08)	9
图 26: 32 英寸面板价格及环比增速 (2018.08 ~ 2019.08)	9
图 27: 55 英寸面板价格及环比增速 (2018.08 ~ 2019.08)	9
图 28: 中信行业一级指数涨跌幅	19
图 29: 电子一级指数 v.s.市场整体指数	19
图 30: 电子一级指数 v.s.沪深 300 指数	19
图 31: 电子二级指数 v.s. 电子一级指数	20
图 32: 电子二级指数 v.s. 电子一级指数	20
图 33: 恒生资讯科技指数 v.s. 市场指数	21
图 34: 恒生资讯科技指数 v.s. 恒生指数	21
图 35: 费城半导体指数 v.s. 市场指数	21
图 36: 费城半导体指数 v.s. 标普 500 指数	21
图 37: 台湾资讯科技指数 v.s. 台湾加权指数	22
图 38: 台湾资讯科技指数 v.s. 台湾加权指数	22
图 39: 台湾资讯行业子版块指数	22
图 40: 台湾资讯行业子版块指数 v.s. 资讯行业指数	22
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	20
表 3: 香港资讯科技行业个股涨跌幅榜	21
表 4: 电子元器件行业个股投资建议列表	23

## 一、核心观点及投资建议

进入下半年,我们对于短期的旺季预期保持乐观,但是确定性反转尚未明确,分子行业而言:

**消费终端市场:** 8月份消费电子行业跨入传统旺季,各大品牌厂商持续发布新品,目前已有华为、中兴、Vivo、三星和中国移动在国内发布了5款5G手机,5G商用释放的需求持续给市场带来积极影响,小米等其他品牌进入5G产品也是指日可待。进入9月,多款新机已敲定将陆续发布,创新方面除5G手机外,主要集中在摄像头数量和折叠屏。工信部的手机出货量在6、7月再次同比下滑,而台湾方面供应厂商的月度业绩增长,我们认为行业逐步进入旺季,备货高峰来临,未来一个季度的走势值得期待。

**半导体市场:** 行业数据显示行业下行过程仍然在延续,日韩贸易争端导致存储器现货价格在7月显著上涨后,8月维持相对稳定。事件性影响对行业的短期走势存在扰动,但长期走势仍取决于供需状况。其他方面包括5G芯片都没有能够实质性的驱动行业的需求上升,在库存尚未确定性降低的情况下,我们需要进一步关注行业供给和需求变化。

**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持续下行,中小尺寸相对较为平稳,市场仍然显示出较为薄弱的供需关系,中小尺寸供给增量有限,大尺寸则仍然增量,而华为推出“智慧屏”产品短期对需求影响有限。总体供需关系和产品发展的趋势看,2020将会迎来OLED实质性的快速成长机会,市场供需才会有新的变化。

对于2019年下半年行业整体市场有着较为理想的预期,但是我们仍然认为存在较大不确定性。短期来看9月份是传统的各大终端厂商发布年度主要新品是时间窗口,不仅是智能手机,包括平板电脑、可穿戴设备、PC等均有新的产品预期。但是无论是智能手机的5G预期,还是半导体行业复苏预期,在国际贸易争端的加剧也是使得不确定性仍然维持,因此,9月策略方面我们仍然延续我们基本延续8月“积极观望、谨慎参与”的建议,短期内看到的智能终端供应链上行空间有限,建议关注估值仍然可靠的个股,维持行业评级“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,视频监控则是对贸易战放缓以及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	1,309	48	37	27	7.91
002635.SZ	安洁科技	88	16	12	10	1.35
300115.SZ	长盈精密	109	284	24	18	2.52
002415.SZ	海康威视	2,890	25	21	18	7.92
002484.SZ	江海股份	55	26	21	18	1.67

资料来源: Wind, 华金证券研究所(截止2019年8月31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，北美设备制造商出货金额连续 9 个月同比下降，但供给端跌幅收窄值得关注，存储器产品 DRAM 和 NAND Flash 的价格在 8 月维持相对稳定，日韩贸易争端对现货市场影响有限，长期仍取决于供需状况。终端市场方面，旺季来临，产品出货量环比回升是亮点，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持续下跌，行业仍处于下行阶段，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 6 月份需求端销售收入同比下跌 16.8%，连续 6 个月出现同比下降的状况，供给端方面，2019 年 7 月半导体设备厂商的出货金额北美下降 14.5%，连续 9 个月下降，而日本同比下降 18.9%，连续 6 个月下降，值得注意的是供给端降幅收窄。存储器价格方面，DRAM 和 NAND Flash 现货价格在 7 月出现显著上涨后，8 月维持相对稳定，主要原因系日韩争端对供给市场的影响。

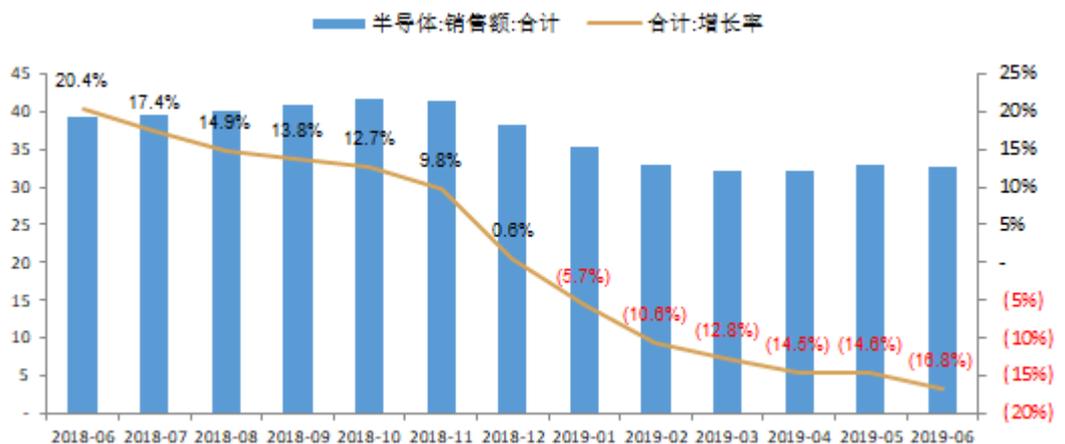
消费电子方面，工信部公布的全国手机出货量进一步下降。2019 年 7 月，全国手机出货量和国产品牌出货量分别同比下滑 7.5% 和 9.2%，新品上市数量分别同比下降 43.5% 和 46.3%，下降幅度环比有所收窄。

面板行业整体的数据显示价格进一步下降，其中，中小尺寸市场价格基本持平，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 6 月，全球半导体销售收入 327.2 亿美元，同比下降 16.8%，自 1 月出现同比下滑以来已连续 6 个月下滑，降幅持续扩大，我们认为短期半导体行业下行预期持续。

图 1：全球半导体销售收入(十亿美元)及增速（2018.06 ~ 2019.06）



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 6 月均同比持续下降，分别下降 29.4%、10.9%、13.8%和 12.7%，除日本外各地区下降幅度均进一步扩大。

图 2: 美洲半导体销售收入及增速 (2018.06 ~ 2019.06)



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 (2018.06 ~ 2019.06)



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 (2018.06 ~ 2019.06)



资料来源: Wind、SIA、华金证券研究所

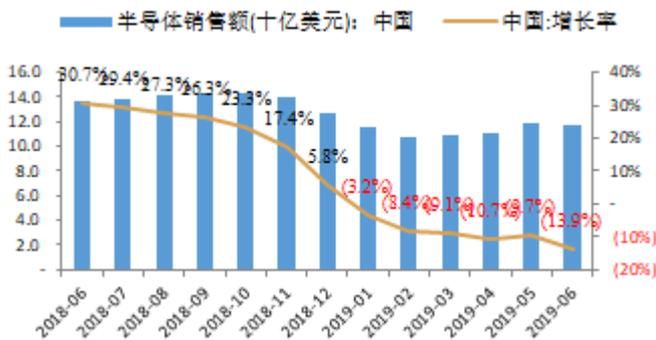
图 5: 日本半导体销售收入及增速 (2018.06 ~ 2019.06)



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 13.9%，而不包含中国大陆地区后收入增速下滑 13.8%，中国大陆地区的下滑幅度与亚太其他地区持平。

图 6: 中国大陆半导体销售收入及增速 (2018.06 ~ 2019.06)



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 (2018.06 ~ 2019.06)



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 7 月出货额数据为 20.3 亿美元，同比下降 14.5%。SEAJ 公布的 2019 年 7 月动态平均出货额为 1,530.7 亿日元，同比下降 18.9%。可以看到的是，北美的出货额已经连续 9 个月出现了下行，日本则也是连续 6 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，但出货端的下降幅度开始收窄值得关注。

图 8: 北美半导体设备出货额及增长率 (2018.07 ~ 2019.07)



资料来源: Wind, Semi, 华金证券研究所

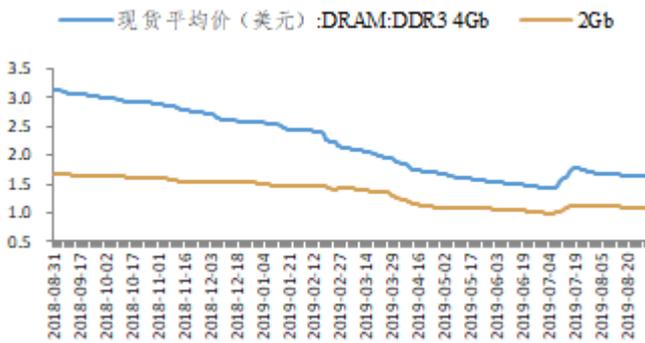
图 9: 日本半导体设备出货额及增长率 (2018.07 ~ 2019.07)



资料来源: Wind, Semi, 华金证券研究所

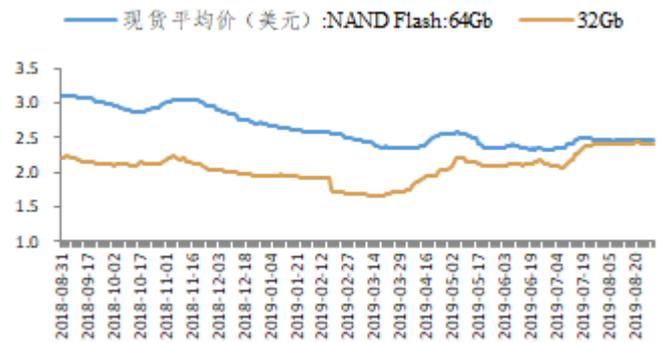
存储器市场看, DRAM 和 NAND Flash 价格在 8 月保持相对稳定, 日韩争端使得市场预期供给出现停滞, NAND Flash 价格在 7 月显著上涨后, 8 月未延续上涨趋势。

图 10: DRAM 现货平均价 (2018.09 ~ 2019.08)



资料来源: Wind, Semi, 华金证券研究所

图 11: NAND Flash 现货平均价 (2018.09 ~ 2019.08)



资料来源: Wind, Semi, 华金证券研究所

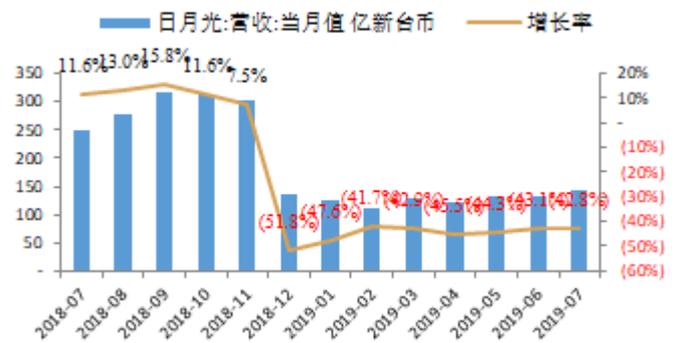
从台湾厂商公布的月度营收数据看, 半导体市场经营有些许改善, 高端制造端代工业绩持续增长, 设计厂商业绩出现正增长。

图 12: 台积电月度营收及增速 (2018.07 ~ 2019.07)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 13: 日月光月度营收及增速 (2018.07 ~ 2019.07)



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 7 月台积电营收同比增长 14.0%, 业绩已连续 2 个月增长, 日月光营收同比下降 42.8%, 已连续 8 个月出现较大幅度下滑。

图 14: 联发科月度营收及增速 (2018.07 ~ 2019.07)

图 15: 中美晶月度营收及增速 (2018.07 ~ 2019.07)



资料来源: Wind, 华金证券研究所



资料来源: Wind, 华金证券研究所

设计厂商方面, 联发科 2019 年 7 月营收同比增长 1.3%, 相比前两个月业绩有所改善, 上游晶圆厂商中美晶的营收 7 月同比下降 13.7%。

## 2、消费电子行业数据汇总

2019 年 7 月, 工信部公布全国手机出货量为 3,419.9 万台, 同比下降 7.5%, 国内品牌手机的出货量为 3,194.2 万台, 占比达到 93.4%, 同比下跌 9.2%。

图 16: 全国手机出货量及增速 (2018.07 ~ 2019.07)



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 (2018.07 ~ 2019.07)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

2019 年 7 月, 全国手机新机型上市数量为 52 款, 同比下降 43.5%, 国内品牌手机的新机型上市数量为 43 款, 同比下降 46.3%。

图 18: 全国手机新机型上市量及增速 (2018.07 ~ 2019.07)



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 (2018.07 ~ 2019.07)



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, 7 月除面板制造厂商出现了同比下滑, 其他组件供应商均出现了不同程度的同比增长。

图 20: 鸿海月度营收及增速 (2018.07 ~ 2019.07)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

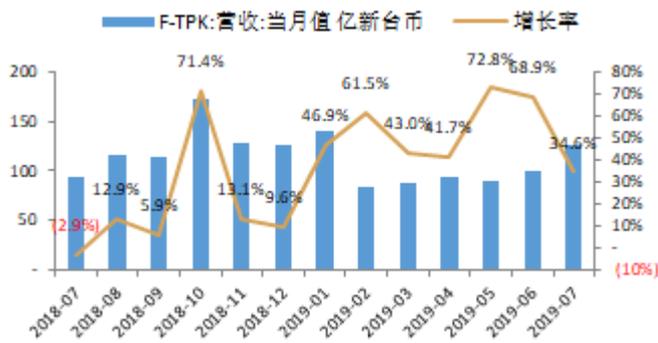
图 21: 大立光月度营收及增速 (2018.07 ~ 2019.07)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

鸿海精密 2019 年 7 月营收同比增长 0.6%，大立光 7 月营收同比增长 2.7%。

图 22: TPK 月度营收及增速 (2018.07 ~ 2019.07)



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 (2018.07 ~ 2019.07)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

TPK 在 2019 年 7 月营业收入同比上升 34.6%，群创光电营收同比下降 18.3%。

### 3、面板行业数据汇总

2019 年 8 月，不同尺寸的面板市场价格走势不同，中小尺寸面板价格维持稳定，而中大尺寸面板价格持续下降。

图 24: 7 英寸面板价格及环比增速 (2018.08 ~ 2019.08)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 25: 14 英寸面板价格及环比增速 (2018.08 ~ 2019.08)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

2019 年 8 月，中小尺寸市场 7 英寸和 14 英寸产品价格均与上月持平。

图 26: 32 英寸面板价格及环比增速 (2018.08 ~ 2019.08)

图 27: 55 英寸面板价格及环比增速 (2018.08 ~ 2019.08)



资料来源: Wind, 华金证券研究所



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8.3%和10.9%。

## (二) 行业新闻汇总

**新加坡封测大厂 UTAC 计划裁员 2000 人(来源: 今日芯闻):** 据中国电子网援引 ETtoday 消息, 原本就曾传出有意出售的封测大厂联合科技 (UTAC) 执行长尼尔森 (John Nelson) 透露, 因各种高额费用的关系, 公司可能将在年底裁员 10 至 20%, 并且增加工厂关闭和员工放无薪假的时间。UTAC 在全球拥有 10280 名员工, 其中新加坡就占了大约 1700 名。尼尔森透露, 虽然全球工业都受到影响, 但是新加坡因租金、工资和公共事业等高额费用而问题变得更加严重。

**2018 年全球电子产业中国位居第一(来源: 摩尔芯闻):** 据韩国媒体报道, 韩国电子信息通信产业振兴院 (KEA) 7 月 30 日发布的《全球电子产业主要国家生产动向分析报告》显示, 2018 年韩国电子产业生产额为 1711.01 亿美元, 排名全球第三, 位于中国和美国之后。报告显示, 在全球电子产业的占比排名中, 中国占 37.2% 位居第一, 美国为 12.6% 位居第二, 韩国 8.8% 排在第三位。

**三星挑战台积电今年完成 6 纳米量产(来源: 今日芯闻):** 据 TechWeb 援引外媒报道, 近日, 三星明确表示, 6 纳米 6LPP 将在今年下半年如期投入量产; 5 纳米 5LPE 今年内完成流片, 明年上半年量产, 4 纳米 4LPE 也会在年内设计完毕。三星预计 6LPP、5LPE 工艺的应用范围也会更广, 而且 5 纳米明年迅速就会成为主流。此外, 三星还表示将推出其首款 5 纳米 LPE SoC, 并且将在未来几个月内完成其 4 纳米 LPE 工艺的开发。

**联发科首颗 7 纳米 5G SoC 明年量产(来源: 今日芯闻):** 联发科 7 月 31 日在财报会议上, CEO 蔡力行透露, 基于 7nm 工艺的 5G SoC 将于三季度向客户送样, 明年第一季度量产。联发科称 2020 年将推出更多 5G SoC 产品, 并且明年上半年可见到第 2 颗 5G SoC 现身市场。

**长电科技全新 12 英寸晶圆凸点产线在韩国先进 FC 封装工厂建成并投入大规模量产(来源: CSIA):** 近日江苏长电科技股份有限公司 (简称 JCET) 全新的 12 英寸晶圆凸点产线在韩国最先进的封装厂投入大规模量产, 该产线设立于 100 级和 1000 级无尘车间内。目前, 该产线已向 JCET 客户交付量产产品, 并在未来几个季度内将会获得更多国际一流客户的量产认证。

**华为正式发布鸿蒙 OS 真正 AI 全场景智慧时代正在来临(来源: TechWeb):** 8 月 9 日下午消息, 华为开发者大会于 2018 年 8 月 9 日在东莞举行, 历时三天。华为消费者业务 CEO、华为技术有限公司常务董事余承东以《全场景时代新体验与新生态》为题发表演讲。余承东在演讲中提到多个重磅消息: 华为正式发布自有操作系统鸿蒙 OS; 微内核鸿蒙系统已实现商用; 鸿蒙系统随时可用到手机上; 华为鸿蒙 OS 开源; 华为鸿蒙系统将兼容 Linux、Unix 和安卓系统; 智慧屏将率先使用鸿蒙系统, 未来扩展到更多智能设备。

**科技部印发《关于新时期支持科技型中小企业加快创新发展的若干政策措施》的通知(来源: 中华人民共和国科学技术部):** 近日科技部印发了《关于新时期支持科技型中小企业加快创新发展

的若干政策措施》。文件提出，要以培育壮大科技型中小企业主体规模、提升科技型中小企业创新能力为主要着力点，完善科技创新政策，加强创新服务供给，激发创新创业活力，引导科技型中小企业加大研发投入，完善技术创新体系，增强以科技创新为核心的企业竞争力，为推动高质量发展、支撑现代化经济体系建设发挥更加重要的作用。

**AMD 发二代 EPYC 处理器：7nm 工艺 支持 PCIe 4.0 (来源：SEMICChina)：**北京时间 8 月 8 日，AMD 发布第二代 EPYC（霄龙）服务器处理器，采用最新的 7 纳米制程工艺和先进的 AMD EPYC Infinity 架构。在 I/O 接口方面，第二代 AMD EPYC（霄龙）处理器率先支持 PCIe 4.0 标准。据市场数据显示，2018 年 AMD 服务器市场份额同比增长 2.4%，首款 EPYC 处理器功不可没。此时 AMD 发布 EPYC 二代，无疑是希望进一步抢占英特尔的份额。

**全球笔记本电脑最新出货排名公布 第二季出货季增 12% (来源：SEMICChina)：**根据全球市场研究机构集邦咨询最新笔记本电脑出货报告显示，2019 年第二季原本因为对中美贸易摩擦与 Intel CPU 缺货问题的担忧，导致整体市场展望趋于保守。然在 AMD CPU 替代效应发酵，加上 Chromebook 标案需求提升，而原本对贸易摩擦的担忧反而刺激品牌预期性的提前备货等三大因素，带动第二季出货量达到 4,150 万台，QoQ 成长 12.1%，表现优于预期。

**集邦咨询：第二季内存产值季减 9.1%，第三季报价仍持续看跌 (来源：SEMICChina)：**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，但报价仍持续下跌，导致第二季 DRAM 总产值较上季下滑 9.1%。

**博通门下再添战将！107 亿美元正式拿下赛门铁克企业业务 (来源：集微网)：**在美股周四收盘后，博通 (Broadcom) 正式宣布以 107 亿美元现金收购赛门铁克 (Symantec) 企业业务。据悉，公告发布后，博通股票在盘后交易中上涨 1%；赛门铁克股票在收盘后暂停，但在几小时后恢复交易时上涨了 5%。博通方面表示，该收购预计将带来 20 亿美元的持续收益，预计该交易将在完成后的 12 个月内实现超过 10 亿美元的运营成本协同效应。

**IDC：2019 年上半年中国智能手机出货量同比下滑 5.4%，5G 和终端流速成未来关注重点 (来源：IDC)：**IDC 最新发布的手季度跟踪报告显示，2019 年第二季度，中国智能手机市场出货量约 9,790 万台，同比下降 6.1%。2019 年上半年整体出货量约 1.8 亿台，相比去年同期下滑 5.4%。IDC 认为，二季度及整个上半年市场，大部分厂商新品发布与出货节奏有所前移，华为在国内市场的投入力度加大，从出货量角度看，表现略超预期。而未来，终端销售的良性运转，4G 到 5G 切换初期对消费者选择的引导，是需要关注的重点。

**三星 Galaxy Note10/Note10+ 正式发布：全新 S Pen，45W 快充 (来源：集微网)：**IT 之家 8 月 8 日消息，三星刚刚在纽约的发布会上正式发布了全新的 Galaxy Note10 系列手机，这也是三星首次提供两种尺寸的 Note 旗舰产品——6.8 英寸的 Galaxy Note10 + 和 6.3 英寸的 Galaxy Note10 的。

**三星公布全球首款 7nm EUV 芯片 Exynos 9825 (来源：c114)：**距离三星 Note10 发布会还有不到一天的时间，现在三星正式发布了 Exynos 9825。这款 SoC 采用了三星的 7 纳米 EUV 工艺，可将晶体管性能提高 20-30%，同时耗电量减少 30-50%。

**中兴 AXON 10 Pro 5G 12+256G 版开售：5799 元 (来源：c114)：**8 月 7 日消息，国行首款 5G 手机中兴 AXON 10 Pro 5G 版 12GB+256GB 在京东开售，售价 5799 元，比 Mate 20 X 5G 版价格低 400 元 (Mate 20 X 5G 版售价 6199 元，8GB+256GB)。官方介绍，中兴 AXON 10 Pro 5G 版支持三大运营商 5G 频段：中国移动 n41 5G 频段、中国联通 n78 5G 频段和中国电信 n78 5G 频段。得益于 5G 网络支持，中兴 AXON 10 Pro 5G 版速度更快、延迟更低，下载 1GB 1080P 高清视频仅需 4 秒钟，配合 5G 高速网络，流畅观看在线 4K 超高清视频无压力。

**全球芯片第二季度销售额下降 17% (来源：今日芯闻)：**据新浪财经 8 月 6 日报道，美国半导体行业协会 (SIA) 周一晚间发布的数据显示，第二季度全球芯片销售额下降 16.8%，共计 982 亿

美元。6月芯片销售额也下降16.8%，至327亿美元，连续第六个月下滑。SIA总裁兼CEO John Neuffe在一份声明中表示：“2019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%。”

**三星开始生产100层V-NAND闪存(来源:今日芯闻):**据新浪科技援引外媒报道,8月6日,三星官方宣布全球第一个投产超100层的3D NAND。首款应用超100层堆叠第六代V NAND闪存的是250GB的SATA 3入门级SSD产品,性能提升10%、功耗降低15%、生产效率提升20%。

**小米第二款5G旗舰手机即将登场(来源:今日芯闻):**8月6日下午,小米手机官方微博通过一张图片,带大家回顾了小米5G的发展历程,另外,小米还在该微博宣布,小米第二款5G旗舰手机即将登场。值得注意的是,8月5日有一款型号为M1908F1XE的小米设备通过了3C认证,从认证信息来看,该设备是一款5G手机,且支持最高45W快充。

**IDC发布2019Q2平板电脑统计数据 iPad位居第一(来源:CSIA):**近日,知名数据统计公司IDC发布了2019年第二季度平板电脑市场统计数据,其中苹果iPad依然延续了自己的王者地位,以38.1%的份额位居市场第一。数据显示,全球平板电脑市场前五名的厂商分别为苹果、三星、华为、亚马逊与联想。其中苹果2019年Q2出货量为1230万台,市场份额高达38.1%,同比增长6.1%,份额领先第二名三星一倍以上,进一步巩固了自身在平板市场的霸主地位,不过美中不足的是, IDC表示, iPad的平均售价同比下降了7.5%。

**华为Mate20 X(5G)今日开售:5G双模,6199元(来源:c114):**8月16日上午10点08分,华为Mate20 X(5G)正式开售,5G双模,支持SA/NSA网络,售价6199元。据了解,华为Mate20 X 5G版是中国首款获得5G终端电信设备进网许可证的设备,是5G双模手机,同时支持SA/NSA网络。

**汇顶科技宣布收购恩智浦VAS业务(来源:今日芯闻):**8月16日,全球知名的芯片设计与软件开发整体应用解决方案提供商汇顶科技(SH: 603160)宣布收购恩智浦半导体(NASDAQ: NXPI)的音频应用解决方案业务(Voice and Audio Solutions, 简称VAS)。目前双方已就收购达成最终协议,VAS业务相关的所有资产、知识产权、欧洲和亚洲的研发团队都将并入汇顶科技,总交易对价为1.65亿美元。

**英伟达2020财年Q2:利润再跌50%(来源:今日芯闻):**北京时间8月16日凌晨,英伟达公布了该公司的2020财年第二季度财报。报告显示,英伟达第二季度营收为25.79亿美元,与上年同期的31.23亿美元相比下降17%;净利润为5.52亿美元,与上年同期的11.01亿美元相比下降50%。英伟达预计,2020财年第三季度该公司的营收将达29亿美元,上下浮动2%,不及分析师此前预期。

**中国联通推5G套餐最低190元 未来将差异化定价(来源:TechWeb):**8月15日,在中国联通2019年度中期业绩发布会上,中国联通董事长兼首席执行官王晓初称,目前联通推出的5G功能包费用最低为190元,在长远的计划里将谋求根据用户的质量、速度的不同差异化定价。

**中环股份发布12英寸超大硅片“夸父”M12系列新品(来源:今日芯闻):**8月16日,全球领先的光伏材料企业中环股份在天津举行新品发布会,向全光伏行业推出了自己最新的产品——12英寸超大硅片“夸父”M12系列。据中环股份介绍,此次一举打破12年前同样由中环股份为行业奠定的8英寸硅片技术框架,实属厚积薄发。

**闪存厂2019Q2营收:三星第一东芝第二(来源:今日芯闻):**集邦咨询8月15日公布了全球闪存厂最新营收排名,三星第一,东芝第二,西部数据第三。2019年Q2,三星营收37.66亿美元,较第一季增长16.6%;东芝营收较上季衰退10.6%,为19.48亿美元;西部数据整体营收为15.06亿美元,较上季衰退6.5%。

**美光新加坡扩建3D NAND闪存晶圆厂完工启用(来源:集微网):**美光在新加坡扩建的3D NAND闪存晶圆厂昨(14)日正式完工启用。美光指出,这是因应5G、人工智能(AI)和自动驾驶等领域客户需求的策略,也是美光新加坡闪存制造重镇转型的重要布局。

**继续瘦身?格芯又出售光掩膜业务给日本Toppan公司(来源:集微网):**据Globalfoundries公司(格芯)官网消息,格芯将旗下的光掩膜业务出售给日本Toppan公司的子公司Toppan

Photomasks, 这是格芯近年来出售多座晶圆厂之后再一次出售相关业务。

**鸿海印度 iPhone 生产线 8 月投产：将用于生产最新款 iPhone (来源: SEMIChina):** 据最新消息, 鸿海在印度的 iPhone 生产线将于 8 月正式投产, 其年产能约 100 万台, 将用于生产今年的新款 iPhone 产品。据了解, 鸿海集团目前在印度的智能手机生产线, 主要还是以安卓手机为主, 其中中国的小米品牌更是其主力产品。鸿海印度小米生产线单月产能 300 万台, 几乎是 iPhone 年产能的 3 倍。

**SK 海力士成功研发新存储芯片处理速度提升 50% (来源: SEMIChina):** SK 海力士 8 月 12 日宣布, 公司开发出了业界处理速度最快的新一代存储芯片 HBM 新产品“HBM2E”。HBM 是高带宽存储器(High Bandwidth Memory)的缩写, 数据处理速度比传统的 DRAM 有了革命性提升。SK 海力士当日宣布开发成功的 HBM2E 数据处理速度比之前的规格(HBM2)快 50%, 每秒可处理 460GB 数据, 相当于每秒可处理 124 部高清电影(3.7GB)。

**台积电斥资 455 亿元建厂、扩充及提升产能 (来源: 今日芯闻):** 台积电在 8 月 13 日董事会中表示, 会中核准 455 亿人民币资本支出, 以因应扩充产能与发展先进制程的需求。产能方面, 台积电 2 厂及 5 厂厂长简正忠此前预计, 2019 年台积电总产能将微幅增加 2%, 扩增至 1200 万片约当 12 英寸晶圆。其中, 以 7 纳米产能增加最多, 总产能将超过 100 万片规模, 将增加 1.5 倍。

**高通董事会任命马克·麦克劳克林为董事长 (来源: 今日芯闻):** 据环球网报道, 高通近日宣布, 任命马克·麦克劳克林(Mark McLaughlin)为董事长, 接替自 2018 年 3 月以来一直担任该职位的杰夫·亨德森(Jeff Henderson), 该任命从 2019 年 8 月 13 日起生效。

**TCL 华星上半年净利润 10.2 亿元 同比下降 7.83% (来源: SEMIChina):** 深交所上市公司 TCL 集团昨晚发布了 2019 年半年度报告。报告显示, TCL 集团上半年实现净利润 20.9 亿元, 同比增长 31.93%。其中, TCL 华星上半年实现净利润 10.2 亿元, 同比下降 7.83%。

**阿里平头哥正在研发专用 SoC 芯片 (来源: SEMIChina):** 据消息人士透露, 阿里平头哥正在研发一款专用 SoC 芯片, 该 SoC 芯片将用于阿里云神龙服务器的核心组件 MOC 卡, 以推动下一代云计算技术的升级。

**砸 23.26 亿元新台币! 日月光为扩充产能现大手笔 (来源: CSIA):** 据经济日报报道, 日月光投控旗下日月光半导体为满足未来高雄厂的产能扩充需求, 拟从宏瑞建设购入 K24 新建厂办大楼, 议定税前交易金额为 23.26 亿元新台币 (约 5.22 亿元人民币)。

**AMS 拟 43 亿欧元收购欧司朗 (来源: 今日芯闻):** 据路透社近日报道, AMS 宣布, 计划以每股 38.50 欧元的价格现金收购欧司朗并承担债务, 总计 43 亿欧元 (约合 339 亿元), 这个报价比先前贝恩和凯雷资本提出的 35 欧元/股高出 10%。AMS 希望获得欧司朗的光电半导体和汽车事业部, 以在汽车自动驾驶领域占有一席之地。而 AMS 作为苹果 Face ID 核心技术供应商, 也希望减少对它的依赖。

**联发科 7 月营收年增 1.29%, 有信心赶上首波 5G 手机潮 (来源: 集微网):** IC 设计厂联发科 7 月营收 206.88 亿元新台币 (单位下同), 月减 0.98%, 年增 1.29%。累计 1-7 月营收 1349.77 亿元, 年增 3.38%。展望后市, CEO 蔡力行日前财报会时表示, 总体经济不确定性高, 但看好手机、电视芯片、智能家庭等 3 大产品线持续贡献业绩, 第 3 季营收落在 653-702 亿元, 季增 6-14%, 全年营收、毛利率达双成长。

**7 纳米产能几近满载! 台积电 7 月营收年增 14%, Q3 动能强劲 (来源: 集微网):** 晶圆代工巨头台积电 (12) 日公布 7 月营收 847.58 亿元新台币 (单位下同), 月减 1.3%, 年增 14%, 为今年单月业绩次高。累计 1-7 月营收 5444.61 亿元, 年减 2%。展望第 3 季, 台积电日前预估营收落在 2821-2852 亿元间, 约季增 18%, 乐观智能手机步入出货旺季, 以及 5G、高速运算需求启动, 7 纳米产能几近满载, 是下半年主力成长动能。

**IDC: 2019 年上半年中国平板电脑市场同比增长 3.1%, 但商用市场低于预期 (来源: IDC):** 2019 年 8 月 12 日——国际数据公司 (IDC) 最新发布的平板电脑季度跟踪报告显示, 2019 年第二季度中国平板电脑市场出货量约 561 万台, 同比保持 2.3% 的增长, 但增速开始放缓。其中 Slate Tablet(传统直板式平板电脑)出货量约 470 万台, 同比下降 7.1%; Detachable Tablet(可插拔键

盘平板电脑)出货量约 91 万台, 同比继续大幅增长 111.3%。主要得利于苹果 iPad Air 和华为 Matebook E (2019) 的热销以及微软出货量的持续提升。整体来看, 2019 年上半年中国平板市场同比增长 3.1%, 其中商用市场下降 12.5%, 消费市场增长 8.4%。

**荣耀智慧屏系列发布: 鸿鹄 818 芯片+首款鸿鹄系统产品 (来源: 集微网):** 8 月 10 日下午, 荣耀总裁赵明在东莞篮球中心正式为我们带来了荣耀智慧屏系列, 其会是首款搭载鸿蒙操作系统硬件产品, 鸿鹄 818 旗舰级画质芯片带来了全新的音画体验, 海思人工智能 NPU 芯片更是赋予了荣耀智慧屏更多智慧能力。外观方面, 荣耀智慧屏系列采用了 55 英寸全面屏设计, 94%超全屏占比, 高达 4K 分辨率。

**格罗方德: 已研发出 12nm 工艺的 3D 封装 Arm 芯片 (来源: SEMIChina):** 根据外媒 Tom's Hardware 的报道, GlobalFoundries (格罗方德)本周宣布, 已经使用其 12nm FinFET 工艺成功制成了高性能的 3D Arm 芯片。据报道, 格罗方德和 Arm 这两家公司已经验证了 3D 设计测试(DFT)方法, 使用的是格罗方德的混合晶圆对晶圆键合。这项技术每平方毫米可支持多达 100 万个 3D 连接, 使其具有高度可扩展性, 并有望为 12nm 3D 芯片提供更长的使用寿命。

**中国开发出具有 20 个超导量子比特量子芯片 (来源: SEMIChina):** 浙江大学、中科院物理所、中科院自动化所、北京计算科学研究中心等单位组成的团队日前通力合作, 开发出具有 20 个超导量子比特的量子芯片, 并成功操控其实现全局纠缠, 刷新了固态量子器件中生成纠缠态的量子比特数目的世界纪录。

**OPPO 将扩大印度大诺伊达工厂产能 明年产量将翻倍 (来源: 旭日大数据):** 据外媒 91mobiles 报道, 8 月 9 日, OPPO 宣布其位于印度大诺伊达的制造工厂已成功完成第一阶段的计划。目前该工厂每月生产约 400 万部智能手机。该公司计划到 2020 年将月产量翻一番, 这意味着该工厂每年可生产 9000 多万部智能手机, 这家工厂生产的手机主要面向南亚、非洲和中东国家出口。

**7 月国内手机出货量 3419.9 万部 5G 手机果然还是很少! (来源: TechWeb):** 今日, 中国信通院发布报告称, 2019 年 7 月, 国内手机市场总体出货量 3419.9 万部, 同比下降 7.5%, 含 2G 手机 120.9 万部、4G 手机 3291.7 万部、5G 手机 7.2 万部; 2019 年 1-7 月, 国内手机市场总体出货量 2.20 亿部, 同比下降 5.5%。

**华为发布 AI 处理器昇腾 910 号称“算力最强” (来源: TechWeb):** 8 月 23 日下午, 华为在深圳举办发布会, 正式发布算力最强的 AI 处理器 Ascend 910 (昇腾 910), 同时推出全场景 AI 计算框架 MindSpore。据介绍, 实际测试结果表明, 在算力方面, 昇腾 910 完全达到了设计规格。华为已经把“昇腾 910”用于实际 AI 训练任务, “昇腾 910”与 MindSpore 配合与现有主流训练单卡配合 TensorFlow 相比, 显示出接近 2 倍的性能提升。

**中国移动自主品牌 5G 手机先行者 X1 开启预售: 4988 元 (来源: TechWeb):** 近日, 中国移动自主品牌 5G 手机先行者 X1 开启预售, 价格为 4988 元。中国移动官方商城界面显示, 先行者 X1 搭载高通骁龙 855 处理器+X50 基带, 内存为 6GB, 存储空间为 128GB; 外观方面, 先行者 X1 采用 6.47 英寸的 AMOLED 双曲面柔性水滴屏, 分辨率为 2340x1080。

**紫光展锐春藤 510 取得阶段性测试进展 (来源: 今日芯闻):** 紫光展锐 8 月 22 日官方发布, 紫光展锐基于 MAKALU 平台的首颗 5G 芯片春藤 510 持续参与由 IMT-2020(5G)推进组组织的测试工作, 为确保基于该芯片的产品年底高质量上市而努力。阶段结果表明, 春藤 510 支持 2.6G 及 3.5G 频段, 支持 NSA、SA 双模式, 目前已经完成 67%的 NSA 用例及 42%SA 用例测试, 在 NSA 2.6G 频段下实现下行峰值速率 1.5Gbps。

**英特尔在台发布 14 纳米第 10 代 Core 处理器 (来源: 集微网):** 英特尔今 (22) 日在台举办媒体与分析师说明会, 宣布推出 8 款最新第 10 代 Intel Core 笔记本电脑处理器 Comet Lake 系列, 负责 PC 领域的台湾分公司发言人卢进忠表示, 新系列主要瞄准注重效能的一般消费者, 采 14 纳米制程, 整体效能仍较上代处理器提升 16%、使用微软 Office365 与多工处理速度提升逾 41%。

**中国第一颗 SAS 控制器芯片! 华澜微宣布已成功开发 (来源: 集微网):** 2019 全球闪存峰会上, 华澜微 CEO 骆建军表示, 华澜微已经成功开发了 SAS-SATA 控制器, 这也是中国第一颗 SAS

控制器芯片。据透露，目前 INIC-6651（SATA-SATA Port-Multiplier）和 INIC-7621、7641（SAS-SATA Port-Multiplier）实现量产。

**vivo 发布首款 5G 手机 iQOO Pro 售价 3798 元起（来源：网易科技）：**8 月 22 日晚间消息，vivo 今天在京发布首款 5G 手机：iQOO Pro 5G，售价 3798 元起。iQOO Pro 采用了 6.41 英寸的 AMOLED 屏幕，分辨率为 2340x1080，屏占比 91.7%；搭载了高通骁龙 855 Plus 旗舰平台，最高配备 12GB 内存，标配 UFS 3.0 闪存；在电池容量上，iQOO Pro 配备 4500mAh 电池，支持 44W 超快闪充。

**赛灵思发世界最大 FPGA 芯片 晶体管达 350 亿（来源：今日芯闻）：**近日，赛灵思宣布推出世界最大的 FPGA 芯片“Virtex UltraScale+ VU19P”。这一芯片专门用于最顶级 ASIC、SoC 芯片的仿真和原型设计以及测试、测量、计算、网络、航空、国防等专业应用领域，其晶体管达到 350 亿个。VU19P 相比于上一代 VU440 晶体管密度增大了 1.6 倍，但功耗降低了 60%。

**兆易创新推出全球首款基于 RISC-V 内核的 GD32V 系列通用 MCU（来源：今日芯闻）：**2019 年 8 月 22 日，兆易创新携手芯来科技推出全球首款基于 RISC-V 内核的 GD32V 系列通用 MCU--GD32VF103，提供从芯片到程序代码库、开发套件、设计方案等完整工具链支持并持续打造 RISC-V 开发生态。

**英特尔发布两款 AI 芯片 SpringCrest 和 SpringHill（来源：TechWeb）：**近日，在 Hot Chips 2019 期间，英特尔正式发布了两款 AI 芯片(Nervana 神经网络处理器)NNP-T 和 NNP-I。英特尔 Nervana NNP-T 代号 SpringCrest，可以从头开始构建大规模深度学习模型。Nervana NNP-I 代号 SpringHill，是专门用于大型数据中心的推理芯片，可以加速大规模深度学习部署。

**联发科 5G 芯片打入华为供应链（来源：今日芯闻）：**据 @Gizchina8 月 20 日报道，联发科将在 2020 年向华为提供 5G 芯片，这些芯片可能用于华为低端 5G 手机。联发科目前已经开始追加对台积电的芯片订单，预计 2020 年第一季度订单量将达到 1.2 万片晶圆，主要生产代号为 MT6885 的芯片及联发科首款 5G 芯片。

**紫光展锐携手罗德与施瓦茨完成 5G 毫米波芯片测试（来源：集微网）：**20 日，紫光展锐宣布，携手罗德与施瓦茨对 5G 毫米波芯片完成了宽带 EIRP、波束赋形、5G NR EVM、杂散等各项 OTA 测试，取得了与预期一致的测试结果。据了解，本次测试在 N257、N258 和 N261 等频段上进行，采用紫光展锐 5G 毫米波芯片和罗德与施瓦茨公司 5G OTA 测试解决方案，双方还将进行对 N260 等更高频段以及多频段毫米波 RFIC 的研发与测试。

**国行版三星 Galaxy Note 10 系列发布 5G 版售价 7999 元（来源：TechWeb）：**北京时间 8 月 21 日，三星电子在北京正式发布国行版旗舰级智能手机 Galaxy Note 10 系列。三星 Galaxy Note 10 包括 6.3 英寸标准版以及 6.8 英寸 plus 5G 版两种版本，其中 8GB+256GB 版本 Note10 售价 6599 元，12GB+256GB Note10+（5G 版）售价 7999 元。

**2019 上半年全球前 15 大半导体厂商名单出炉（来源：今日芯闻）：**近日，市场调研机构 IC Insights 发布了最新的 2019 年上半年全球前 15 家半导体厂商的排名。今年上半年营收全球排名前 15 家半导体厂商（包括 IC 和 OSD 光电，传感器和分立器件）包括 6 家美国厂商，3 家欧洲厂商，2 家中国台湾厂商，2 家韩国厂商和 2 家日本厂商。其中，排名前五的厂商分别为：英特尔、三星、台积电、SK 海力士和美光。

**价格下跌，产业环境恶化，三星显示器 LCD 工厂拟停产（来源：集微网）：**LCD（液晶显示器）的产业状况持续恶化，三星显示器（Samsung Display）近期将停止运行部分 L8 生产线。据韩国科技媒体《etnews》报道，即将停产的生产线为 L8-1-1，该地每个月约能生产 9 万张（原版）大型 LCD，未来 L8-2-1 生产线也将进行减产，外界普遍认为，L8-2-1 将每月减少 3 万张的产量，并非全面停产。

**46 家华为实体公司被加入美国实体名单已出（来源：今日芯闻）：**据路透社报道，美国商务部长罗斯在宣布延长华为临时贸易许可证的同时，将会把 46 家华为附属公司加入实体名单。根据最新消息，美国商务部已经公布了加入实体名单的 46 家华为子公司的文件。

**史上最大芯片已问世！（来源：今日芯闻）：**近日美国加州的 Cerebras 发布了号称全球最大的芯

片 WSE，而且是专门为人工智能计算打造的。这款名为 Wafer Scale Engine (WSE) 的芯片拥有 1.2 万亿个晶体管，其数量是英伟达最新一代旗舰 GPU Titan V 的 57 倍。目前来看，WSE 计算能力确实值得肯定，不过 16nm 工艺以及其超高的功率，使得散热问题成为了隐患。

**小米上半年营收近 1000 亿：净利润 57 亿同比增长近 50% (来源：旭日大数据)：**小米集团上半年总收入人民币 957.1 亿元，同比增长 20.2%；经调整后净利润为人民币 57.2 亿元，同比增长 49.8%。其中 2019 年第二季度，收入人民币 519.51 亿元，同比增长 14.8%；经调整后净利润为人民币 36.4 亿元，同比增长 71.7%。

**美光开始量产 16Gb 1z nm DDR4 内存，功耗降低 40% (来源：集微网)：**根据 TPU 的报道，美光已经开始量产 1z nm(12nm 到 14nm)的 16Gb DDR4，密度更高，功耗降低了 40%。美光还宣布，它已经开始批量出货业界容量最大的单片 16Gb 低功耗 LPDDR4X DRAM，1z nm LPDDR4X 和 uMCP4 产品主要针对智能手机。

**为上市铺路？东芝将收购台湾光宝科技的存储业务部门(来源：CSIA)：**据 BusinessKorea 报道，全球 NAND 闪存市场厂商东芝计划在明年上市之前收购 Lite-On Technology (台湾光宝科技) 的存储业务部门。据了解，完成收购之后，东芝不仅可以利用台湾光宝科技与戴尔和惠普等 PC 制造商的合作伙伴关系，还能通过台湾光宝科技来增强其数据中心 SSD 的设计和生

**华为 5G 折叠屏手机 Mate X 重新入网，即将上市 (来源：TechWeb)：**根据工信部最新公布的信息显示，华为 Mate X 已重新拿到了入网许可证，为上市做准备。之所以需要重新入网，因为在设计上进行了调整。从工信部公布的图片看，新入网的 Mate X，在外形上调整的细节是：额外添加了第四枚摄像头，这是一枚 ToF 镜头，用于测量红外光束从拍摄对象返回手机所需时间的传感器将能够极大改善后置摄像头的拍摄效果。有媒体推测，再次入网工信部说明这款华为首款 5G 折叠屏手机或就在近期与大家见面了。

**华为美国临时贸易许可证将再获 90 天延期 (来源：今日芯闻)：**据网易科技 8 月 17 日援引外媒报道，预计美国商务部将延长给予华为自美国企业采购产品的宽限期，以便该公司能为现有客户提供服务。华为的临时宽限期将延长 90 天。由于中美贸易谈判进展的不确定性，有关华为自美国企业采购产品的许可决定，可能会在最初设定的宽限期于下周一期届满之前发生改变。

**台积电 7 纳米 EUV 制程打造，华为预计 IFA2019 发表麒麟 990 (来源：SEMICHINA)：**根据华为日前自官方微博所发的讯息表示，该公司将在 9 月 6 日于德国柏林举办的欧洲消费型电子展 (IFA2019)大会上，发表新产品。而根据市场人士预计，华为这次即将发表的新产品将会是采用台积电内含 EUV 技术 7 纳米制程生产的麒麟(kirin)990 处理器。该款处理器也预计搭配在华为首款折叠式手机 Mate X 与 Mate 30 系列推出。

**紫光年底量产 64 层堆栈 3D 闪存 2020 年推 128 层闪存 (来源：今日芯闻)：**据紫光官网报道，紫光旗下的长江存储近年来大举投资存储芯片产业，其中 NAND 闪存是优先发展对象，目前已经形成了 NAND 闪存研发生产、主控 IC 以及后端封测等全产业链，预计今年年底量产 64 层堆栈的 3D 闪存，2020 年则会生产 128 层堆栈 3D 闪存。

**消息称三大运营商推迟 5G 商用放号时间(来源：TechWeb)：**8 月 26 日，据运营商财经网消息，三大运营商 5G 商用放号时间推迟，将推迟至 9 月 20 日前或国庆后。原因或是由于资金花费、覆盖率、技术难度等问题导致在 5G 建设上准备时间不足，不得不推迟。

**vivo NEX 3 正式官宣：即将推出 5G 版本 (来源：TechWeb)：**8 月 26 日消息，vivo 手机官方微博今天正式宣布，他们即将在 9 月正式发布新旗舰 vivo NEX 3。这款新旗舰目前也确定会推出 5G 版本。通过对于宣传图进行调色，人们也基本确定 vivo NEX 3 将会采用瀑布屏，屏占比达到了史无前例的 99.6%。

**9 月 10 日正式发布 OPPO 官宣 Reno2 (来源：TechWeb)：**今日，OPPO 官方微博正式宣布，OPPO Reno2 和 OPPO 无线降噪耳机将在 9 月 10 日上午 10 点于上海发布。消息显示，OPPO Reno 2 系列正面将采用一块 6.5 英寸的“全景屏”，屏幕材质为 AMOLED，并搭载第三代光学屏下指纹传模组。其他方面，OPPO Reno 2 系列将搭载高通骁龙 730G 处理器，配备 8GB+128GB 和 8GB+256GB 两种存储组合。

**国产 FPGA 进军日本，高云半导体正式签约日本丸文株式会社（来源：SEMICChina）：**全球增长速度最快的可编程逻辑厂商广东高云半导体科技股份有限公司宣布，签约日本丸文株式会社为其日本经销商，以进一步拓展全球销售网络。高云半导体作为历史上第一家成功将集成电路引入日本市场的公司，又成为第一家将中国 FPGA 引入日本市场的公司

**华为出手第三代半导体材料 性能实现千倍提升（来源：SEMICChina）：**华为出资 7 亿元全资控股，刚刚于今年 4 月 23 日成立的哈勃科技投资有限公司近日出手，投资了山东天岳先进材料科技有限公司，持股达 10%。山东天岳是我国第三代半导体材料碳化硅龙头企业。

**格罗方德起诉台积电侵犯 16 项专利 或影响 iPhone 等诸多电子产品（来源：TechWeb）：**据国外媒体报道，全球技术领先的芯片代工巨头台积电，被美国的半导体厂商格罗方德起诉侵犯专利，共涉及 16 项，苹果等多家采用台积电代工芯片的电子厂商可能都会受到影响。

**紫光展锐发布虎贲 T618 12nm 工艺（来源：今日芯闻）：**据 TechWeb 8 月 27 日报道，紫光展锐宣布，推出全新 8 核架构的 LTE 移动芯片平台—紫光展锐虎贲 T618（以下简称虎贲 T618），影像处理和 AI 能力全面升级，将为用户提供旗舰级的终端使用体验。

**科创板再添新军 晶丰明源上市申请通过（来源：今日芯闻）：**据东方财富网报道，8 月 26 日，上海证券交易所科创板股票上市委员会迎来第 19 次审议会议，审议结果显示，同意晶丰明源的首发上市申请。晶丰明源是一家采用 Fabless 模式的设计企业，是国内领先的电源管理驱动类芯片设计企业之一，主要经营电源管理驱动芯片的研发与销售，公司产品包括 LED 照明驱动芯片、电机驱动芯片等电源管理驱动类芯片。

**比特大陆向台积电购买 60 万采矿芯片（来源：今日芯闻）：**据 bitcoinist 8 月 27 日报道，比特大陆向台积电下了 60 万采矿芯片的新订单。此次的订单，包括了最新的 7nm 型号，单次功率为 50 Tera 哈希每秒，此外还有部分 16nm 芯片。因此，分析师们认为比特大陆的总网络计算能力可能会飙升约 50%。此外，通过这项新投资，该公司的估值预计将达到 120 亿美元。

**魅族 16s Pro 携 Flyme 8 正式发布 骁龙 855Plus 加持 售价 2699 元起（来源：TechWeb）：**8 月 28 日，魅族科技（MEIZU）正式发布年度旗舰手机魅族 16s Pro，售价 2699 元起，将于 8 月 31 日上午 10 点正式开售。作为年度旗舰手机，魅族 16s Pro 搭载了高通骁龙 855 Plus 处理器，采用定制极边全面屏，后置 4800 万全索尼光学防抖 AI 三摄。特色配置方面，该机采用全新一代屏下指纹 Super mTouch，可实现 0.15 秒极速解锁；内置 UFS 3.0 高速闪存，文件传输速度提升 110%；更有 One Mind 3.5 智慧引擎，全场景提速降耗。

**高通发布一系列新型 WiFi 芯片：兼容 WiFi 6 技术（来源：TechWeb）：**据国外媒体报道，当地时间周二，芯片制造商高通宣布了一系列新的兼容最新版本 WiFi 6 技术的 WiFi 芯片，以期提高其 5G 芯片的销量。高通详细介绍了 Wi-Fi 6 在移动、计算和汽车等多个关键产品领域的全面发展势头。Wi-Fi 6 这个新标准预计将在 2022 年前全面铺开。

**紫光 DRAM 业务总部落户重庆，工厂年底计划开工建设（来源：集微网）：**8 月 27 日，重庆市人民政府与紫光集团签署紫光存储芯片产业基地项目合作协议。根据协议，紫光集团将在重庆两江新区发起设立紫光国芯集成电路股份有限公司和重庆紫光集成电路产业基金，建设包括 DRAM 总部研发中心在内的紫光 DRAM 事业群总部、DRAM 存储芯片制造工厂、紫光科技园等。据了解，DRAM 存储芯片制造工厂计划于 2019 年底开工建设，预计 2021 年建成投产。

**中国首条 8.5 代 TFT-LCD 玻璃基板生产线成功引板（来源：集微网）：**8 月 26 日，中国首条 8.5 代 TFT-LCD 玻璃基板生产线在蚌埠一次性引板成功，项目也由烤窑升温、联动调试阶段正式转入试生产阶段，为产品批量下线奠定了坚实基础。此外，此次引板成功也标志着我国又一项电子信息显示领域“卡脖子”关键技术填补了国内空白，中国成为全球为数不多掌握高世代 TFT-LCD 玻璃基板生产技术的国家。

**首发 6400 万四摄 Redmi Note 8 系列正式发布 售价 999 元起（来源：TechWeb）：**8 月 29 日，Redmi 全新机型 Redmi Note 8 及 Redmi Note 8 Pro 正式发布。Redmi Note 8 Pro 全球首发联发科 G90T 专业游戏处理器，以及 6400 万像素三星 GW1 旗舰相机传感器。Redmi Note 8 搭载 4800 万高清四摄，拥有 Redmi Note 系列最强大的音频子系统，标配 18W 充电器。Redmi Note

8 Pro 和 Redmi Note 8 将分别于 9 月 3 日和 17 日正式开售，售价 1399 元和 999 元起。

**阿里平头哥发布芯片平台“无剑”可降低 50%成本 (来源: TechWeb):** 8 月 29 日下午消息，阿里巴巴旗下半导体公司平头哥发布 SoC 芯片平台“无剑”，称可帮助芯片设计企业将设计成本降低 50%，设计周期压缩 50%。阿里方面介绍，无剑是面向 AIoT 时代的一站式芯片设计平台，提供集芯片架构、基础软件、算法与开发工具于一体的整体解决方案。作为系统芯片开发的基础共性技术平台，无剑由 SoC 架构、处理器、各类 IP、操作系统、软件驱动和开发工具等模块构成。

**士兰微斥资 15 亿元扩充 8 吋线产能 芯片产品迈向高端 (来源: SEMIChina):** 8 月 27 日晚间，士兰微披露 2019 年半年报。透过这份定期报告，可以看到士兰微的芯片产品，正在从低端向高端蜕变。同日，士兰微公告显示，该上市公司拟斥资 15 亿元，正式启动士兰集昕二期项目，扩充 8 吋线产能。项目总投资 15 亿元，建设周期约为五年，分两期进行。其中，一期计划投资 6 亿元，形成年产 18 万片 8 英寸芯片的产能；二期计划投资 9 亿元，形成年产 25.2 万片 8 英寸芯片的产能。

**确认了！美光在台增资扩厂资金为 150 亿元 (来源: 集微网):** 今日，台湾方面确认了美光增资的消息。不过具体金额仅为新台币 660 亿元（约合 150 亿人民币），增资台湾美光半导体股份有限公司等，从事经营电子零组件制造业等业务。由于今年存储器价格惨跌，韩厂三星和 SK 海力士都延缓了扩产的脚步。美光先前也表示，在台湾扩厂只是为了增加无尘室设备空间和技术升级，并不会增加晶圆产出。

**苹果新款手表将首次采用 JDI 的 OLED 面板 (来源: 集微网):** 据共同社 27 日报道，正在经营重组的中小型液晶面板巨头“日本显示器公司”（JDI）将为苹果公司最快今秋发售的智能手表“Apple Watch”新产品提供 OLED 面板。苹果这款新表也将成为首款采用 JDI OLED 面板的产品，JDI 希望把量产化作为恢复业绩的踏板。

**紫光再换高管：孙世伟任武汉新芯总经理兼 CEO (来源: TechWeb):** 8 月 28 日，继紫光集团宣布委任高启全为 DRAM 事业群 CEO 后，紫光旗下武汉新芯集成电路制造有限公司（以下简称武汉新芯）宣布，聘请紫光集团全球执行副总裁孙世伟接任高启全担任武汉新芯总经理兼首席执行官（CEO）。

**英特尔出货 Agilix FPGA 芯片：10 纳米工艺，支持 DDR5、PCIe 5.0 (来源: TechWeb):** 日前，英特尔开始出货今年推出的最新的 FPGA 产品 Agilix，这款 FPGA 芯片几乎集成了英特尔现阶段所有的技术创新。其采用 10 纳米工艺，另外支持异构 3D SiP 立体封装、PCIe 5.0 总线、DDR5/HBM/傲腾 DC 持久性内存、eASIC 设备、One API 统一开发接口、CXL 总线。

**LG Display 广州工厂建设完成 中国首条大尺寸 OLED 面板投产 (来源: TechWeb):** 本月 29 日，LG Display 在中国广州建设的 8.5 代 OLED 面板生产线正式投产，这意味着全球大尺寸 OLED 产业由单极变为中国和韩国两极发展，产能得到大幅提升，OLED 面板目前供不应求困境有望缓解。

**将投资 15 亿 封测大厂矽品将在苏州建厂 (来源: SEMIChina):** 中国大陆 5G 将在明年全面开台，看好 5G 基站及智能手机等芯片市场的强劲成长动能，封测大厂矽品将带领过去曾是虚拟集团成员之一的矽格，到大陆苏州投资设立营运据点，争取华为海思庞大的 5G 芯片测试订单大饼。据了解，在矽品董事长林文伯牵线下，矽格董事长黄兴阳表示将投资 15 亿元赴苏州投资建立测试生产线，明年第一季就可量产并挹注营收。

**汇顶科技：5G 手机超薄屏下指纹年内将规模量产 (来源: TechWeb):** 8 月 30 日消息，汇顶科技董事长张帆在今天上午召开的半年度财报沟通会上表示，今年年内，LCD 屏光学指纹产品将进入量产，同时针对 5G 手机的超薄屏下指纹方案也将进入规模量产。

**三星 Galaxy Fold 将于 9 月 6 日正式开卖 (来源: TechWeb):** 8 月 30 日，韩媒曝光了三星 Galaxy Fold 具体的上市日期，该机将于 9 月 6 日在韩国开卖，其他国家则会晚一点上市。9 月 6 日，2019IFA 国际电子消费展将于柏林开幕，届时 Galaxy Fold 将在 IFA 正式宣布，并于当天在韩国开卖。

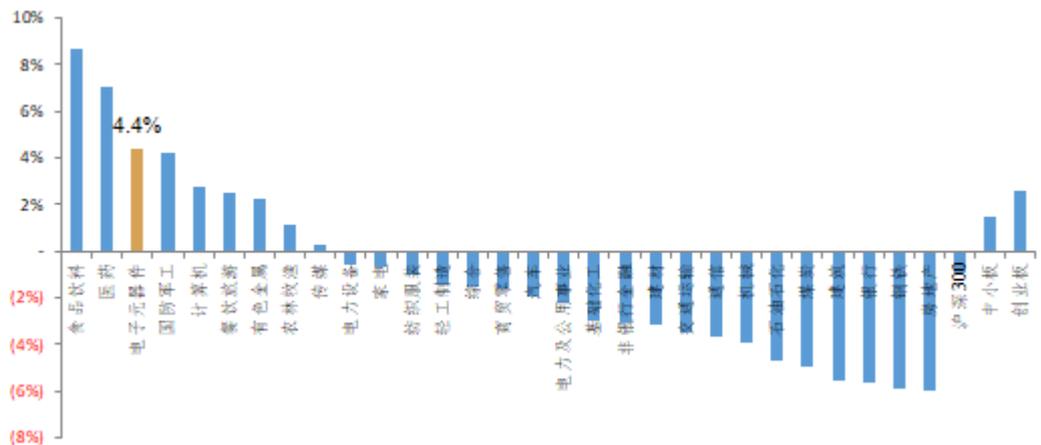
### 三、市场走势分析

上月电子元器件行业一级指数上涨 4.4%，跑赢沪深 300 指数 5.3 个百分点，在 29 个一级指数中位列第 3 位，排名领先。海外市场方面，香港资讯科技指数和美国费城半导体指数走势均弱于市场整体，而台湾资讯科技指数强于市场。上月香港恒生资讯科技指数下跌 8.7%，跑输恒生指数 1.3 个百分点；费城半导体指数下跌 2.4%，跑输标普 500 指数 0.6 个百分点；台湾资讯科技指数上涨 0.5%，跑输加权指数 2.4 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 4.4%，在 29 个一级指数中位列第 3 位，排名领先。

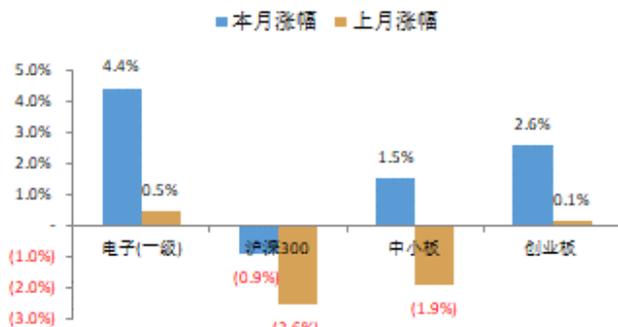
图 28：中信行业一级指数涨跌幅



资料来源：Wind，华金证券研究所

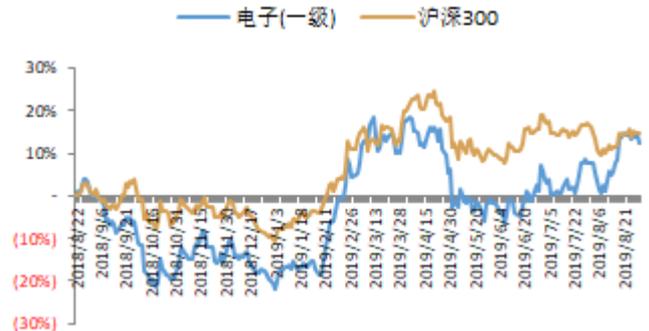
上月电子元器件行业一级指数上涨 4.4%，分别跑赢沪深 300 指数、中小板指数和创业板指数 5.3、2.9 和 1.8 个百分点。

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

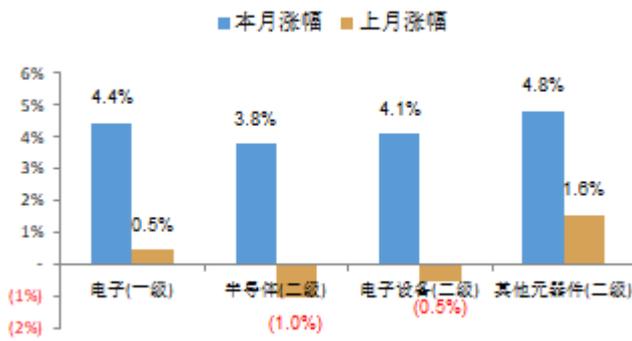
图 30：电子一级指数 v.s.沪深 300 指数



资料来源：Wind，华金证券研究所

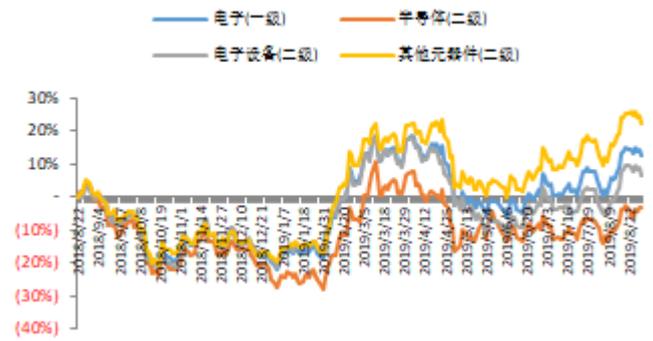
过往 250 个交易日累计涨幅，电子元器件行业一级指数为上涨 12.5%，走势略弱于沪深 300 指数 14.9%的涨幅，整体走势仍低于市场但以反弹较多。电子行业二级指数方面，子行业整体上涨，半导体、电子设备和其他元器件行业分别上涨 3.8%、4.1%和 4.8%。

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, 本月行业个股上涨情况较多, 涨幅前三位分别为银河磁体(300127)、和而泰(002402)和兆易创新(603986), 涨幅榜后三位分别为彩虹股份(600707)、贤丰控股(002141)和睿能科技(603933)。

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			
300127	银河磁体	50.3%	其他元器件 II	300077	国民技术	(11.4%)	半导体 II
002402	和而泰	48.5%	其他元器件 II	002189	中光学	(11.8%)	其他元器件 II
603986	兆易创新	42.5%	半导体 II	603996	ST 中新	(12.1%)	电子设备 II
300223	北京君正	39.6%	其他元器件 II	603738	泰晶科技	(12.1%)	其他元器件 II
002600	领益智造	37.4%	其他元器件 II	300241	瑞丰光电	(12.4%)	其他元器件 II
300709	精研科技	34.7%	其他元器件 II	600563	法拉电子	(13.8%)	其他元器件 II
000021	深科技	34.4%	电子设备 II	002119	康强电子	(13.9%)	半导体 II
002463	沪电股份	32.5%	其他元器件 II	603933	睿能科技	(16.8%)	电子设备 II
300661	圣邦股份	27.5%	半导体 II	002141	贤丰控股	(16.9%)	电子设备 II
300657	弘信电子	27.5%	电子设备 II	600707	彩虹股份	(18.9%)	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涨幅较大。

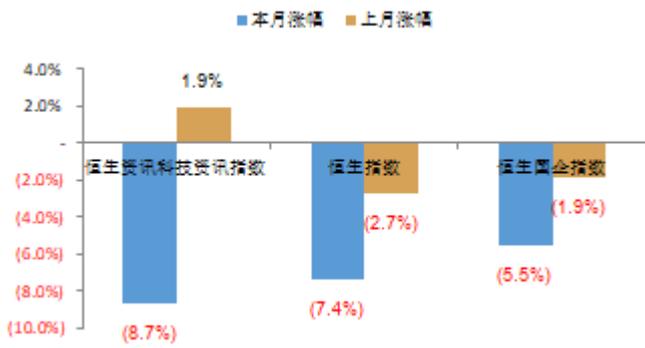
## (二) 海外市场走势分析

海外市场方面, 香港资讯科技指数和美国费城半导体指数走势均弱于市场整体, 而台湾资讯科技指数强于市场。上月香港恒生资讯科技指数下跌 8.7%, 跑输恒生指数 1.3 个百分点; 费城半导体指数下跌 2.4%, 跑输标普 500 指数 0.6 个百分点; 台湾资讯科技指数上涨 0.5%, 跑输加权指数 2.4 个百分点。

### 1、香港

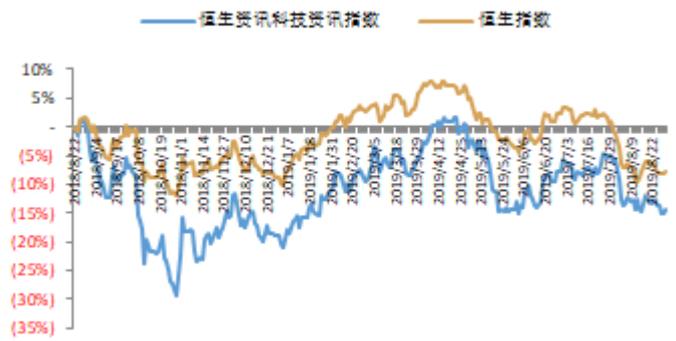
上月香港恒生资讯科技指数下跌 8.7%, 分别跑输恒生指数和恒生国企指数 1.3 和 3.2 个百分点, 行业走势弱于市场整体。

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 14.3%, 跌幅高于恒生指数的 7.9%, 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		
2280	慧聪集团	17.2%	0552	中国通信服务	(21.2%)
3690	美团点评-W	11.9%	2038	富智康集团	(21.9%)
0327	百富环球	9.9%	0285	比亚迪电子	(22.3%)
1282	宝新金融	9.8%	0799	IGG	(25.0%)
0777	网龙	5.1%	0400	科通芯城	(28.7%)

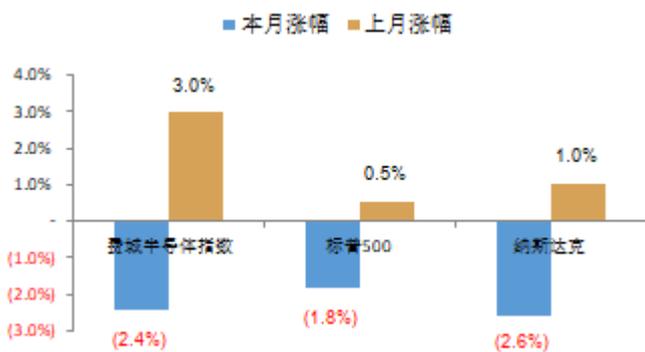
资料来源: Wind, 华金证券研究所

从行业指数成分股涨幅情况看, 上月涨幅前三位分别为慧聪集团(2280)、美团点评-W(3690)和百富环球(0327)。跌幅榜前三位分别为科通芯城(0400)、IGG(0799)和比亚迪电子(0238)。

## 2、北美

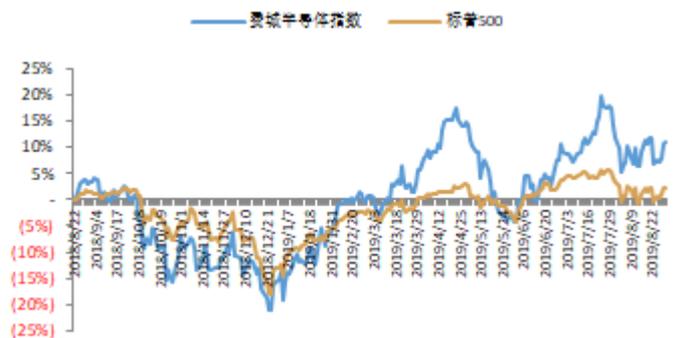
上月费城半导体指数下跌 2.4%，跑输标普 500 指数 0.6 个百分点，跑赢纳斯达克指数 0.2 个百分点，行业市场指数走势稍弱于市场整体。

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



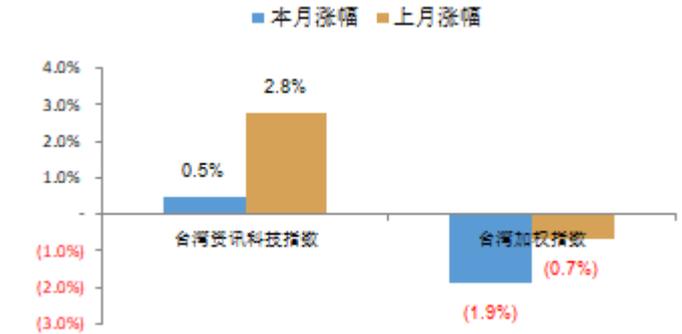
资料来源: Wind, 华金证券研究所

过往 250 个交易日累计涨幅, 费城半导体指数累计上涨 11.1%, 高于标普 500 指数 2.3% 的涨幅, 行业走势显著强于市场。

### 3、台湾

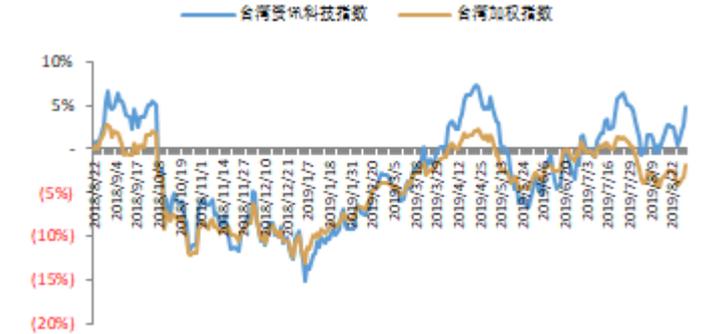
上月台湾资讯科技指数上涨 0.5%，跑赢加权指数 2.4 个百分点，行业指数强于大市。

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

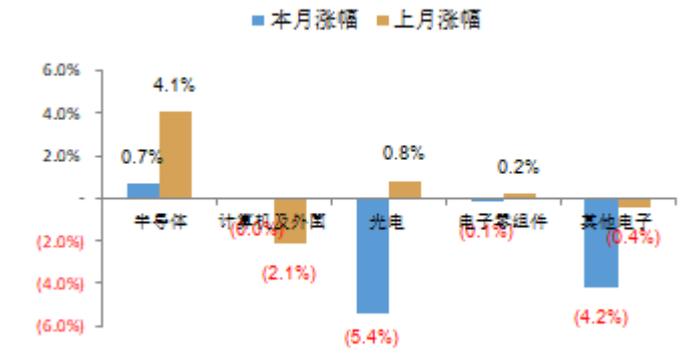
图 38：台湾资讯科技指数 v.s. 台湾加权指数



资料来源：Wind，华金证券研究所

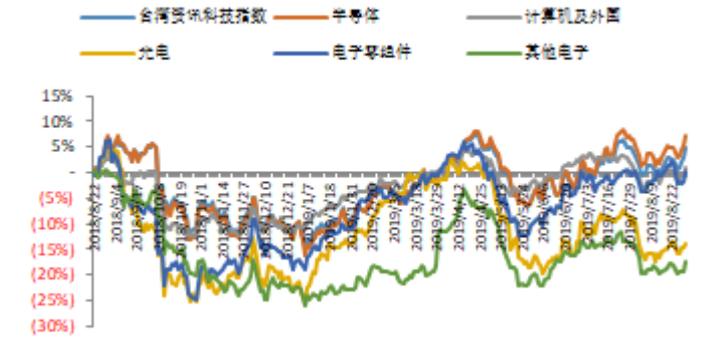
过往 250 个交易日累计涨幅，资讯科技指数上涨 4.7%，强于台湾加权指数 1.7% 的跌幅。

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，半导体行业上涨 0.7%，计算机及外围行业与上月持平，光电、电子零组件和其他电子行业分别下跌 5.4%、0.1% 和 4.2%。

## 四、投资建议及个股动态

8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。8月作为中期业绩发布的月份,业绩对于走势有着显著的影响,但是近期在市场情绪高涨的影响下,尽管基本面乏善可陈,但是主题投资的热情驱动估值上升使得行业走势强于市场。

未来,短期来看9月份是传统的各大终端厂商发布年度主要新品是时间窗口,其中苹果、华为等品牌商都已经确定了新产品的推出时间点,不仅是智能手机,包括平板电脑、可穿戴设备、PC等均有新的产品预期,因此整个行业的市场情绪仍然维持高位。而半导体市场则IC China主办的中国国际半导体博览会等也对于行业的情绪产生正面的影响。然而我们可以看到的是,无论是智能手机的5G预期,还是半导体行业复苏预期,目前均无法得到行业基本面的有效支持,国际贸易争端的加剧也是使得不确定性仍然维持,因此,9月策略方面我们仍然延续我们基本延续8月“积极观望、谨慎参与”的建议,短期内看到的智能终端供应链上行空间有限,建议关注估值仍然可靠的个股,维持行业评级“同步大市-A”的整体评级。

个股投资推荐方面,在中期业绩披露后进入三季度业绩披露的时间较为接近,再加上近期的涨幅较大使得个股估值水平显著上升,因此我们仍然需要选择行业市场向好预期较强,并且估值水平横向纵向对比风险较低的个股。我们首选消费电子产业链和基础元器件的产业链,近期的安防行业产业热度也较为理想,产业链中与终端越接近的越有望优先受益。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	1,309	48	37	27	7.91
002635.SZ	安洁科技	88	16	12	10	1.35
300115.SZ	长盈精密	109	284	24	18	2.52
002415.SZ	海康威视	2,890	25	21	18	7.92
002484.SZ	江海股份	55	26	21	18	1.67

资料来源: Wind, 华金证券研究所(截止2019年8月30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 年半年报，上半年销售收入同比上升 78.3% 为 214.4 亿元人民币，归属上市公司股东净利润同比上升 81.8% 为 15.0 亿元人民币，基本 eps 同比上升 79.6% 为 0.36 元。

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的预期，

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 年半年报，上半年销售收入同比下降 5.5% 为 13.9 亿元人民币，归属上市公司股东净利润同比下降 25.1% 为 1.8 亿元人民币，基本 eps 同比下降 25.0% 为 0.24 元。

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 年半年报，上半年销售收入同比上升 9.3%为 39.6 亿元人民币，归属上市公司股东净利润同比上升 31.2%为 1.2 亿元人民币，基本 eps 同比上升 32.1%为 0.13 元。

公司发布 2018 年年报，全年销售收入同比上升 2.30%为 86.3 亿元人民币，归属上市公司股东净利润同比上升 93.3%为 3,847 万元人民币，基本 eps 同比下降 93.3%为 0.0423 元

#### 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 2018 年年报，全年销售收入同比上升 18.9%为 498.1 亿元人民币，归属上市公司股东净利润同比上升 20.5%为 113.5 亿元人民币，基本 eps 同比上升 20.4%为 1.24 元。

#### 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 年半年报,上半年销售收入同比上升 5.8%为 9.6 亿元人民币,归属上市公司股东净利润同比下降 5.1%为 1.0 亿元人民币,基本 eps 同比下降 5.1%为 0.13 元。

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](http://www.huajinsec.com)