

中性

——维持

日期：2019年2月12日

行业：电子行业



分析师：张涛

Tel: 021-53686152

E-mail: zhangtao@shzq.com

SAC 证书编号: S0870510120023

研究助理：袁威津

Tel: 021-53686157

E-mail: yuanweijin@shzq.com

SAC 证书编号: S0870118010021

证券研究报告/行业研究/行业动态

HomePod 或将提供 3D 手势和 Face ID 支持

——电子行业日报 20190212

■ 热点聚焦：

未来 HomePod 或将提供 3D 手势和 Face ID 支持

苹果最近公布的一项专利描述了一种声控助手设备，其带有各种传感器和摄像头的扬声器，可以收集 3D 手势的输入，包括挥手、鼓掌等等。业界认为专利所述的声控助手设备有可能为 Homepod，并且 HomePod 上的 3D 手势支持可以利用苹果在 2013 年收购 PrimeSense 时获得的技术实现。（来源：SEMI）

二极管缺货情况难解

IC 通路商最新市场行情报告指出，国际 IDM 大厂的分离式二极管于 2019 年第一季度价格持续喊涨，且交期拉长到 16~40 周左右，最长甚至上看 52 周，代表至少半年内缺货状况难解。（来源：摩尔芯闻）

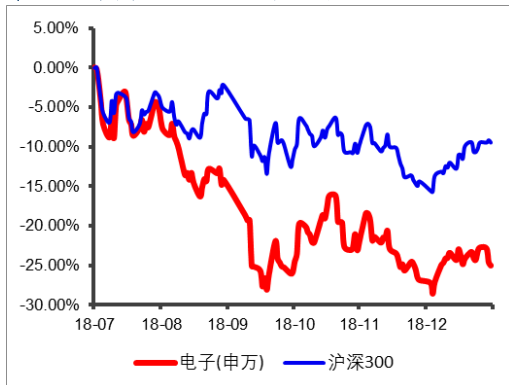
■ 昨日市场回顾：

昨日上证综指上升 1.36%、深证成指上升 3.06%、中小板指上升 3.39%、创业板指上升 3.53%、上证 50 上升 1.11%、沪深 300 上升 1.82%。昨日申万电子指数上升 4.05%，排名申万 28 个一级行业中的第 2 位。

■ 投资建议

5G 商用、汽车电子化程度提升等加速高频、高速、多层 PCB 产品的市场需求，同时环保政策提升行业集中度，智能化产线将助推 PCB 成本得到进一步控制，未来 PCB 板块盈利能力有望进一步改善，建议关注通信业务占比较高的 PCB 企业；消费电子板块中，5G 商用将带动 Massive MIMO 的升级以及 LCP 天线和 LDS 天线的推广，未来天线 ASP 将显著提升，助推相关企业盈利能力提升，建议关注手机射频前端器件以及手机天线生厂商。

最近 6 个月行业指数与沪深 300 指数比较



报告编号：

一、热点聚焦

未来 HomePod 或将提供 3D 手势和 Face ID 支持

苹果最近公布的一项专利描述了一种声控助手设备，其带有各种传感器和摄像头的扬声器，可以收集 3D 手势的输入，包括挥手、鼓掌等等。业界认为专利所述的声控助手设备有可能为 Homepod，并且 HomePod 上的 3D 手势支持可以利用苹果在 2013 年收购 PrimeSense 时获得的技术实现。（来源：SEMI）

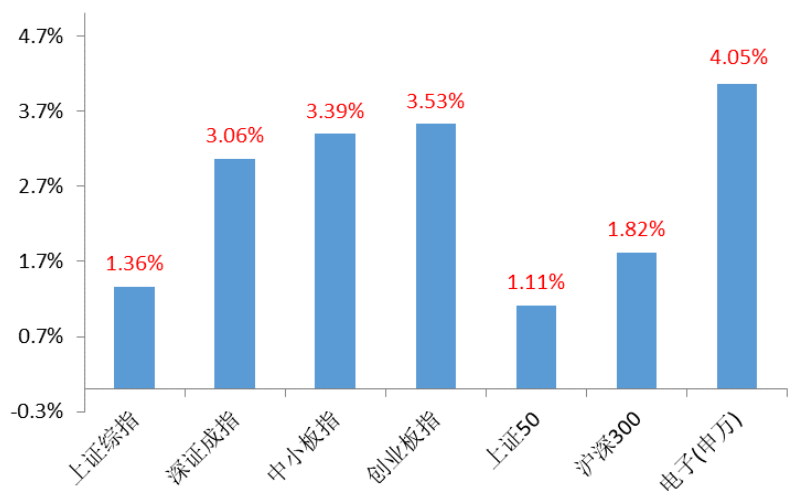
二极管缺货情况难解

IC 通路商最新市场行情报告指出，国际 IDM 大厂的分离式二极管于 2019 年第一季价格持续喊涨，且交期拉长到 16~40 周左右，最长甚至上看 52 周，代表至少半年内缺货状况难解。（来源：摩尔芯闻）

二、昨日市场回顾

昨日上证综指上升 1.36%、深证成指上升 3.06%、中小板指上升 3.39%、创业板指上升 3.53%、上证 50 上升 1.11%、沪深 300 上升 1.82%。

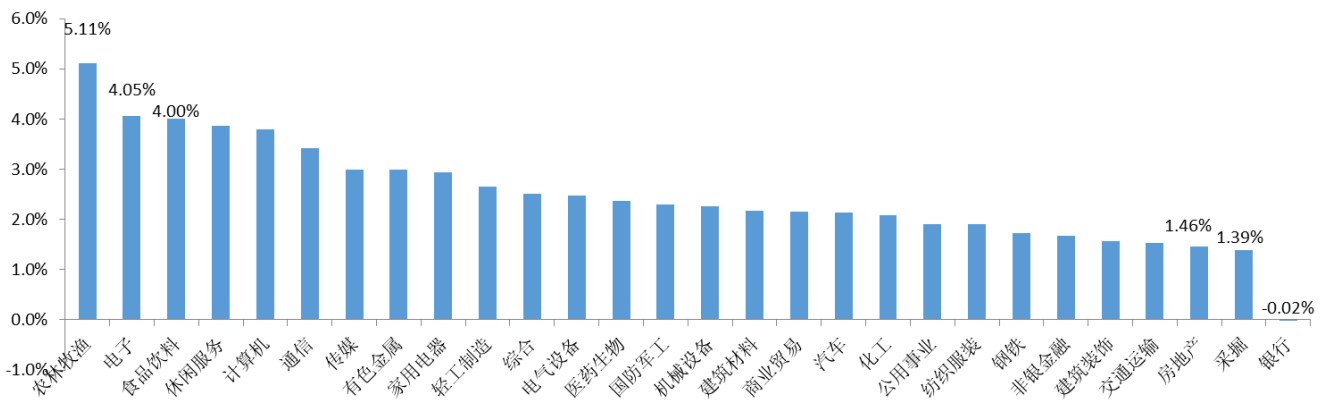
图 1 昨日市场表现 (%)



数据来源：Wind、上海证券研究所

昨日申万电子指数上升 4.05%，排名申万 28 个一级行业中的第 2 位。申万一级行业中涨幅前三的为农林牧渔（5.11%）、电子（4.05%）和食品饮料（4.00%），后三位为房地产（1.46%）、采掘（1.39%）和银行（-0.02%）。

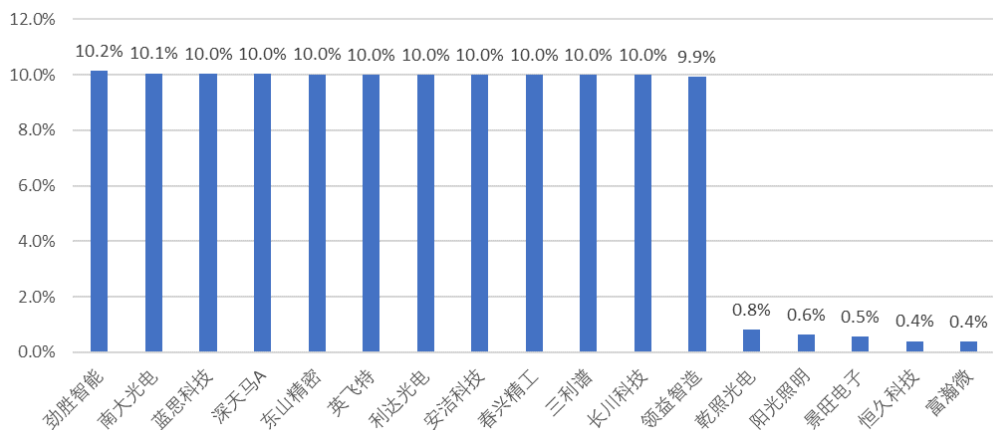
图 2 昨日申万一级行业涨跌幅一览 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

A 股电子板块个股方面, 股价涨停 12 只, 包括劲胜智能、南达光电、蓝思科技、深天马 A、东山精密、英飞特、利达光电、安洁科技、春兴精工、三利谱、长川科技、领益智造。上涨幅度较小的有乾照光电 (0.8%)、阳光照明 (0.6%)、景旺电子 (0.5%)、恒久科技 (0.4%)、富瀚微 (0.4%)。

图 3 昨日个股表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

三、昨日重点公司公告梳理

从公司公告来看, 深天马 A 发布股份解禁公告, 得润电子子公司获订单, 德豪润达获政府补助。

表 1 昨日电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
深天马 A	000050	股份解禁	2019 年 2 月 13 日解禁 418,868,665 股, 占公司总股本的 20.45%。
得润电子	002055	获取订单	公司近日收到子公司科世得润已被沃尔沃汽车公司确定为全新电气系统线束产品的供应商, 后续将展开各项准备工作。
德豪润达	002005	政府奖励	珠海德豪收到珠海高新技术管委会和财政金融局拨付的奖励 1050 万元。

数据来源: 公司公告、上海证券研究所

四、投资建议

5G 商用、汽车电子化程度提升等加速高频、高速、多层 PCB 产品的市场需求，同时环保政策提升行业集中度，智能化产线将助推 PCB 成本得到进一步控制，未来 PCB 板块盈利能力有望进一步改善，**建议关注通信业务占比较高的 PCB 企业**；消费电子板块中，5G 商用将带动 Massive MIMO 的升级以及 LCP 天线和 LDS 天线的推广，未来天线 ASP 将显著提升，助推相关企业盈利能力提升，**建议关注手机射频前端器件以及手机天线生厂商**。

五、主要风险因素

- (1) 5G 商用不及预期。
- (2) 中美贸易摩擦引发通信设备商供应格局变化。

分析师承诺

张涛, 袁威津

本人以勤勉尽责的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源, 力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外, 本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级:

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及(或)估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20% 以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10% 以上
中性	股价表现将介于基准指数 $\pm 10\%$ 之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10% 以上

行业投资评级:

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及(或)估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好, 行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定, 行业指数将介于基准指数 $\pm 5\%$
减持	行业基本面看淡, 行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明:

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准, 投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告, 以获取比较完整的观点与信息, 投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人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。

在法律允许的情况下, 我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或财务顾问服务。

本报告仅向特定客户传送, 版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权, 任何机构和人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责声明具有修改权和最终解释权。