

——维持

广电牵手中信共探 5G 网络顶层设计

——电子行业日报 20190110

日期：2019 年 1 月 10 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

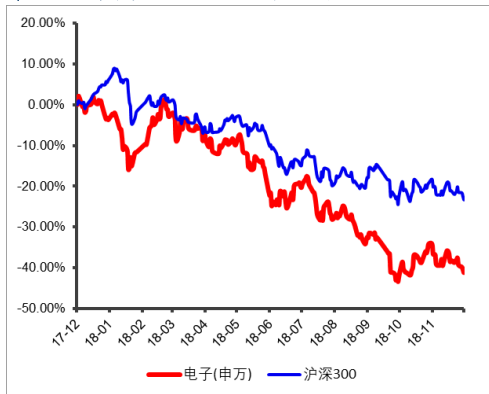
研究助理：袁威津

Tel: 021-53686157

E-mail: yuanweijin@shzq.com

SAC 证书编号: S0870118010021

最近 6 个月行业指数与沪深 300 指数比较



报告编号：

■ 电子板块昨日表现回顾：

昨日上证综指上升 0.71%、深证成指上升 0.76%、中小板指上升 0.67%、创业板指下降 0.08%、上证 50 上升 1.20%、沪深 300 上升 1.01%。申万电子指数上涨 0.75%，排名申万 28 个一级行业中的第 10 位。

■ 热点聚焦：

广电牵手中信共探 5G 网络顶层设计：2018 年 12 月 29 日，广电总局副局长张宏森与中信集团董事长常振明就中信集团与国网公司合作有关事项进行会谈，双方表示将共同探索广电 5G 网络顶层设计。

苹果再砍单 10%，供应链上半年压力大增：1 月 9 日，日本经济新闻透露苹果曾在去年底向供应链厂商发出通知，要求减少本季度 3 款新 iPhone 的 10% 产量，供应链今年第 1 季度运营面临压力，预期业绩同比下行。

宁波首个集成电路 IDM 项目落户，投资 50 亿元建设完整高压驱动芯片产业链：德国普莱玛半导体项目 1 月份签约落户北仑“芯港小镇”。该项目是宁波首次引入的集成电路 IDM（集成器件制造）项目，计划建设功率器件、传感器芯片、混合芯片等 3 条集成电路生产线以及高性能离子注入机的生产制造，总投资达 50 亿元。宁波市集成电路产业“一园三基地”的重点园区“芯港小镇”开园以来已有中芯宁波项目、南大光刻胶等十余个集成电路项目签约落户，总投资超百亿元。

立讯精密上调 2019 年业绩：公司预期归母净利润同比由原先 45%-55% 上调至 55.00% - 65.00%。

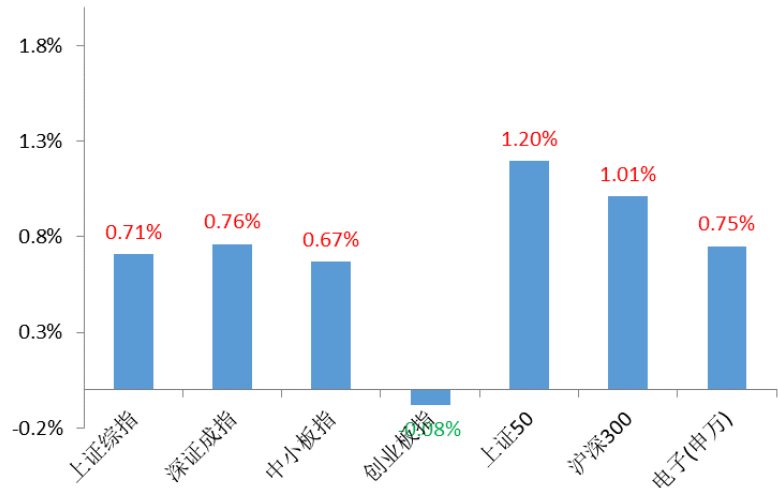
■ 投资建议

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**。

一、昨日市场回顾

昨日上证综指上升 0.71%、深证成指上升 0.76%、中小板指上升 0.67%、创业板指下降 0.08%、上证 50 上升 1.20%、沪深 300 上升 1.01%。

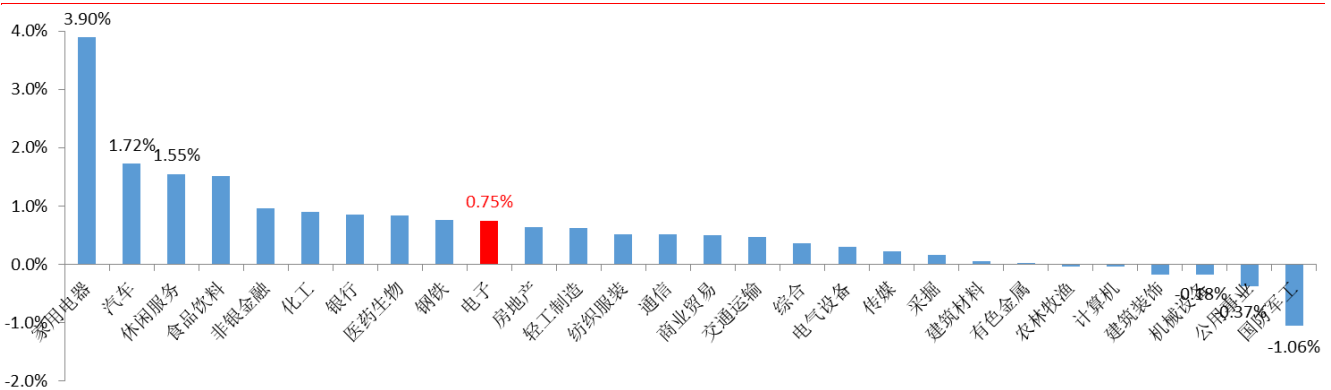
图 1 昨日市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

昨日申万电子指数上涨 0.75%，排名申万 28 个一级行业中的第 10 位。申万一级行业中涨幅前三的为家用电器(3.90%)、汽车(1.72%)和休闲服务(1.55%)，后三位为机械设备(-0.18%)、公用事业(-0.37%)和国防军工(-1.06%)。

图 2 昨日申万一级行业涨跌幅一览 (%)

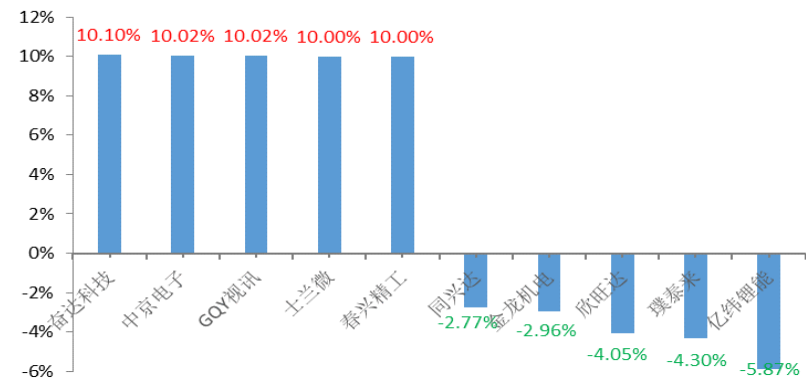


数据来源: Wind、上海证券研究所

A 股电子板块个股方面，期间股价上涨幅度较大的有奋达科技(10.10%)、中京电子(10.02%)、GQY 视讯(10.02%)、士兰微(10.00%)、春兴精工(10.00%)。期间股价涨幅后五的有同兴达(-2.77%)、金龙机电(-2.96%)、欣旺达(-4.05%)、璞泰来(-4.30%)、亿纬锂能(-5.87%)。其中奋达科技涨停系智能音箱概念异动，中京电子涨停系公司在投资者交流平台中表示公司布局 5G 通信用 PCB 产

品。

图 3 昨日个股表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

二、昨日重点公司公告梳理

从公司公告来看,立讯精密发布业绩上调公告;欧菲科技发布更名公告;和而泰发布解禁公告;国星光电实施项目扩产等。

表 3 昨日电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
欧菲科技	002456	公司更名&子公司增资	公司拟将公司中文名称变更为“欧菲光集团股份有限公司”。&公司拟向全资子公司“南昌生物识别”增资 10 亿元人民币。增资完成后,南昌生物识别注册资本增至 18 亿元人民币。
和而泰	002402	股份解禁	公司 2019 年 1 月 11 日解除限售的限制性股票数量为 423 万股,占公司目前总股本的比例为 0.4943%。
国星光电	002449	项目扩产	公司计划投资人民币 10 亿元进行新一代 LED 封装器件及芯片的扩产。项目计划分两期进行,第一期拟计划投资 5 亿元,投资完成进行中期投资评价合格后,结合市场实际科学实施第二期投资。
鹏鼎控股	002938	业绩披露	公司 2018 年 12 月合并营业收入为 211,235 万元,较去年同期的合并营业收入减少 39.70%,公司 2018 年 1 到 12 月合并营业收入为 2,604,700 万元,较去年同期的合并营业收入增长 8.89%。
立讯精密	002475	业绩上调	公司预期归母净利润同比由原先 45%-55%上调至 55.00% - 65.00%。

数据来源:公司公告、上海证券研究所

三、昨日行业信息

【5G】

广电牵手中信共探 5G 网络顶层设计

2018 年 12 月 29 日,国家广电总局副局长张宏森与中信集团董事长常振明就中信集团与国网公司合作有关事项进行会谈,双方表示将共同探索广电 5G 网络顶层设计。(来源:集微网)

【集成电路】

宁波首个集成电路 IDM 项目落户,投资 50 亿元建设完整高压驱动芯

片产业链

德国普莱玛半导体项目 1 月份签约落户北仑“芯港小镇”。该项目是宁波首次引入的集成电路 IDM（集成器件制造）项目，计划建设功率器件、传感器芯片、混合芯片等 3 条集成电路生产线以及高性能离子注入机的生产制造，总投资达 50 亿元。宁波市集成电路产业“一园三基地”的重点园区“芯港小镇”开园以来已有中芯宁波项目、南大光刻胶等十余个集成电路项目签约落户，总投资超百亿元。（来源：集微网）

【消费电子】

苹果再砍单 10%，供应链上半年压力大增

1 月 9 日，日本经济新闻透露苹果曾在去年底向供应链厂商发出通知，要求减少本季度 3 款新 iPhone 的 10% 产量，供应链今年第 1 季度运营面临压力，预期业绩同比下行。（来源：集微网）

【汽车电子】

英特尔子公司 Mobileye 与北太智能宣布开展合作

在近日举行的 CES 2019 大会上，英特尔自动驾驶子公司 Mobileye 宣布与中国北京交通集团的“北太智能”在技术、数据、“Powered by Mobileye”等多个方面开展合作。双方将共同推进 Mobileye 全球领先的技术和产品的广泛应用，以提高北京公交系统的安全水平，加快北京智慧交通的建设步伐，从而为 2022 年北京冬奥会的交通建设奠定坚实、安全的基础。（来源：集微网）

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。