

集成电路

产业将迎来成长拐点期 中国芯片产业链投资机遇大

近期芯片概念股风光,股价的强势表现源自产业的巨大想象空间——国产芯片替代。早在2014年6月,国务院印发《国家集成电路产业发展推进纲要》,将半导体产业新技术研发提升至国家战略高度,提出到2020年,集成电路产业与国际先进水平的差距逐步缩小,全行业销售收入年均增速超过20%。在《中国制造2025》中再度提出,2020年中国芯片自给率要达到40%,2025年要达到50%。在资金层面,国家设立了总规模近1400亿的国家集成电路产业投资基金;地方政府也积极响应扶持响应的产业链。预计到今年年末,新建10座晶圆厂。

芯片是中国未来制造业转型升级的核心,国产芯片处于国家战略地位。然而,我国需要的芯片严重依赖进口。据海关总署2016年全年数据现实,我国集成电路进口金额为2270.26亿美元,同期原油进口金额仅1164.69亿美元,集成电路进口金额已是原油进口额的近两倍。因此,芯片国产化趋势是大势所趋。

“中国是全球半导体第一大市场,但自给率仅27%。2015年和2016年,中国集成电路进口金额均超过2000亿美元,其进口额大幅超过同期进口的原油。国家早就意识到,依赖进口的局面亟待改善。”一位私募基金人士表示。

机构看好“芯”机会

在国家大力支持、国产芯片进口替代,以及人工智能、无人驾驶、可穿戴设备等新兴产业带来需求增长这三大因素推动下,我国集成电路产业将迎来成长拐点期。分析人士认为,未来10年不仅是人工智能席卷万物的10年,也是我国芯片产业发展的黄金10年。

对于芯片产业链相关的投资机会,国泰君安认为,随着5G、物联网、人工智能等技术逐步成熟,未来集成电路产业将成为抢占这些新技术领域的战略制高点,手机、电脑等终端产品也将会越来越智能,这将带来产业链相关公司的战略性机遇,推荐:长电科技、晶方科技、华天科技、北方华创;受益:紫光国芯、全志科技、盈方微、润欣科技。

新时代证券认为,“AI芯片+”产业链投资机遇大,AI芯片是基础,基于AI芯片的数据、场景应用前景极为广阔。从AI芯片产业链上下游、技术、数据、场景应用等方面,重点推荐:中科曙光、浪潮信息、中科创达等。

西南证券则表示,坚定看好国产芯片行业的崛起,并结合产业链的分析,建议重点关注细分领域行业格局较为明朗、受益逻辑确定性较高的子行业以及相关龙头上市公司:1.芯片设计环节:兆易创新、汇顶科技等。2.芯片制造环节:大族激光。3.芯片封测环节:长电科技、华天科技、通富微电、丹邦科技、长川科技等。

东方财富证券分析认为,人工智能的快速发展使全球集成电路面临重要节点,AI芯片已成为集成电路发展重点,未来数年内中国集成电路产业有望借助国产AI芯片东风快速发展实现跨越式发展。建议重点关注国产芯片产业链,包括优质内存龙头企业,半导体重要原材料溅射靶材国产龙头,国内芯片封测巨头等。

芯片概念股成调研热点

作为模拟芯片龙头,圣邦股份就吸引了包括券商、基金、私募、银行系资产管理公司的眼光。仅10月31日、11月2日、3日,先后就有三波机构赴圣邦股份现场调研。如10月31日有50家机构亲临调研,分别包括平安养老保险、工商银行、天弘基金、中欧基金、菁英时代、尚雅投资等。

三季度显示,圣邦股份前三季度净利润0.59亿,同比增加13.13%。“公司三季度的中位数增长超过此前三个季度的增速上限,这意味着公司业绩加速增长过程的趋势正在形成中。四季度往后延续到明年,都会有可能进一步得到体现。”11月13日,深圳一家私募机构负责人表示。值得一提的是,在10月31日的现场调研中,机构对芯片发展趋势对公司业务带来的影响以及人工智能产品中,



模拟芯片应用以及作用等问题表示了密切关注。当天,包括董事长兼总经理张世龙在内的一众高管对此进行了回应。公司称,近年来模拟芯片的需求量及在全球芯片市场的占比呈上升趋势,公司的发展前景也会随着这一趋势越来越广阔。此外,随着人工智能的发展,任何一个人工智能相关设备,都要用到多种不同功能的模拟芯片。功能越复杂、智能化程度越高的人工智能系统,模拟芯片的应用点可能越多。

无独有偶,四维图新将杰发科技纳入合并报表范围之后,也得到了众多机构的关注。仅9月4日,就有近百家机构到公司现场调研,特别针对杰发科技经营状况进行了深入了解。据四维图新总经理程鹏透露,杰发科技三款最新的芯片产品都能打破国外垄断地位,预期将在未来一两年内分别推出TPMS胎压监测芯片、AMP车载功率电子芯片等新产品。杰发科技在后装市场占有率为70%左右,自主品牌前装市场占有率三分之一左右,且增长速度很快。程鹏表示,“TPMS芯片很多发达国家已强制标配,我国也将很快实施,市场规模巨大,我们希望能够打破英飞凌的垄断地位,将结合国家产业政策,前后装一起推进。”

芯片板块或迎估值切换行情

机构资金同样也对芯片概念股较为青睐。三季报披露显示,共有18只芯片概念股的前十大流通股股东名单中出现社保基金、险资、券商、QFII等四大机构身影,其中,长电科技、士兰微、东软载波、纳思达、晶方科技、通富微电等6只个股均为上述机构在今年三季度新进或增持品种。

事实上,芯片行业上市公司业绩表现十分亮丽,共有37家公司三季报净利润实现同比增长,占比逾七成。其中,必创科技、上海贝岭、聚灿光电、长电科技、华灿光电、欧比特、大族激光、兆易创新、太极实业、士兰微、海能达、晶方科技、国科微等13家公司三季报净利润同比翻番。

值得注意的是,截至目前共有19家芯片行业上市公司已披露年报业绩预告,业绩预喜公司家数达到15家,占比78.95%。从预计净利润同比最大增幅来看,上海贝岭、聚灿光电、华灿光电、大族激光、兆易创新、康强电子、兆驰股份等公司年报净利润同比增幅均有望在50%及以上。

对于芯片行业未来发展趋势以及板块后市表现,分析人士表示,半导体产业协会SIA指出,全球半导体销售在今年第三季首度突破1000亿美元达到1079亿美元,由于记忆体营收大幅成长加上供应吃紧,今年的半导体产业销售额可望首度突破4000亿美元,有望突破新高。芯片作为半导体的最主要组成部分,在国家战略层面,将是“十三五”规划以及今后很多年国家重中之重的大发展和攻坚的项目。中国芯片需求量占全球50%(有些应用的芯片,占70%~80%)以上,而国产品牌芯片只能自给8%左右。在政策、技术、资金等三因素共振,坚定看好中国“芯”产业强势崛起,国产芯片的自主研发、设计和封测领域将有长期发展机会,后市芯片板块或迎估值切换行情,值得关注。 ■ 东方财富

通信行业

基金青睐 通信行业龙头股

11月以来,通信行业迎来一波上行走势。市场人士指出,5G相关政策推进预期与落地,是通信行业走强关键原因。通信设备行业主题基金近期净值也水涨船高。对于后市,部分机构呈乐观态度,建议投资者优选高景气度的龙头标的。

对于通信行业近期的迅猛势头,市场人士表示,首要原因是5G概念发力。11月15日,工信部发文确定5G移动通信系统中频段使用规划,并强调5G系统是我国实施“网络强国”和“制造强国”战略的重要信息基础设施,更是发展新一代信息通信技术的高地。中银国际证券表示,中频段划分基本落定,将推动从运营商到设备商产业链对标准测试和产业化推进的积极性。未来三年5G将面临2018年标准全面落定,2019年测试商用/牌照预计发放,2020年左右启动规模建网等持续性行业利好因素,建议继续关注5G领域龙头个股。

方正证券指出,短期主题投资机会重点关注5G确定受益以及目前有业绩支撑的标的。信达证券认为,在5G建设初期,利用中低频段保障网络覆盖度和移动性将是首要任务,宏基站需求率先释放,建议关注深度参与5G测试和产业设备的设备商和集成商。与此同时,《中国宽带普及状况报告》显示,截至2017年第三季度,我国固定宽带家庭用户数累计达到32115.7万户,普及率达到72.5%,已提前三年完成“十三五”规划2020年末70%的目标。信达证券认为,无论是宽带中国战略还是移动通信网络的发展,都将给光通信行业带来重大利好。

除5G政策推进外,中国移动集采量超预期也为通信板块注入利好。11月16日,中国移动启动2018年普通光缆产品集中采购(第一批)招标,招标内容为光缆中的光纤及成缆加工部分,预估采购规模约为359.3万皮长公里(折合1.1亿芯公里),预计将满足6个月的采购需求。该项目采用份额招标,中标人数量限定为10至18家。集采量超预期,光纤光缆景气度持续延续。相比于中国移动2017年集采量,此次规模大幅增长80%。

光大证券表示,考虑到前期中电信光缆集采量5400万芯公里,以及联通等需求,预计2018年国内光纤光缆需求量有望达3.3亿芯公里,同比增长幅度达20%,显示出行业需求持续旺盛。

对于具体投资策略,光大证券指出,从最新行业三季报来看,行业整体业绩表现相对平淡,行业内部分化依然较为明显,光通信、专网通信、物联网等板块业绩表现相对出色;在个股层面来看,龙头白马业绩表现依然好于大部分二三线标的。对于四季度行情,光大证券认为,板块分化性行情有望持续,建议持续优选高景气细分领域下优质龙头标的。 ■ 中财

随着二胎政策的全面放开,“孕妈妈”更加成为现在家庭的焦点。为了更好地为孕妈妈提供服务,方便孕妈妈就近学习孕产期的各类知识,提高辖区内群众的优生优育水平,预防孕期的常见病、多发病,提高新生儿质量,11月23日下午,王大郢社区卫生办、关工委等部门联合邀请了合肥现代妇产医院来到社区开展孕期保健知识讲座,辖区30余名育龄妇女以及准妈妈聆听了讲座。

此次讲座由合肥现代妇产医院的主任医师孙灿灿主讲,孙医生结合具体案例,用形象生动的语言深入浅出地讲述了孕期的一些常见问题,以及孕期产前检查和孕期的各种营养需要、危险信号、分娩信号,产后保健,使准妈妈深入地了解和认识到

讲座进社区,“孕妈”齐点赞

孕产期保健的重要性和必要性。通过实例,讲解了孕产妇如何处理怀孕期间的异常情况、临产前准备工作等知识。此外,孙医生还和现场的准妈妈进行互动答疑,特别为准妈妈们开展个性化咨询和指导,现场气氛轻松、活泼。

“十月怀胎,一朝分娩”,每位孕妇都

希望能顺利而愉快地生下健康的宝宝。此次活动使孕妈妈享受到方便、及时、专业的育儿指导服务,受到了广大孕妈妈及家属朋友们的肯定和赞许,大家纷纷表示通过参加本次讲座不仅解决了她们孕期的许多疑问和难题,同时增长了知识,帮助她们更有信心顺利地度过孕产期。讲座结束后,每位孕妈妈还获得了由医院提供的精美礼品。

王雅兰