



❖ 川财周观点

近日，华为高层近日在 2018 年全球移动宽带会议上透露，已在全球赢得了 22 个 5G 商用合同；目前全球各地共有 150 多家运营商展开 5G 测试，与华为合作的达到 50 家之多。此外，之前华为轮值董事长胡厚崑曾发言表示，目前 5G 测试正在全球范围内开展，华为已经向欧洲、中东等市场大规模出货 1 万个 5G 基站。未来两年内在频谱和站点资源支持等方面取得突破后，5G 有望快速进入规模化商用阶段。5G 设备开启大规模出货，并配合终端研发升级，带动相关电子零部件持续发展。5G 的发展对 PCB 的影响主要在两个方面：一是 5G 新建通讯基站对高频电路板有着大量的需求；二是 5G 对移动终端内使用的 PCB 板有所更换。通信基站使用大量的高频电路板，通信设备主要采用高多层 PCB 板，其中 8-16 层占比接近一半；移动终端以 HDI 与挠性板为主。建议关注通信板公司，相关标的：深南电路、沪电股份。

❖ 市场表现

本周川财信息科技指数上涨 1.07%，上证综指上涨 0.34%，收于 2588.19 点，电子行业指数上涨 0.94%，收于 2137.52 点。电子行业指数板块排名 9/28，整体表现一般。周涨幅前三的个股为超华科技、科恒股份、亿纬锂能，涨幅分别为 61.25%、18.35% 和 16.11%。跌幅前三的个股分别为正业科技、卓翼科技、合力泰，跌幅分别为 13.19%、9.44% 和 9.40%。

❖ 行业动态

中国华为技术有限公司日前宣布，将在法国东南部城市格勒诺布尔设立在法国的第五家研发中心，主攻传感器和软件研发。根据规划，2020 年该中心将拥有 30 名专门从事传感器和软件研发的研究人员，届时华为在法国的研究人员将达近 200 人。（新华网）

继晶圆代工龙头台积电在南京设立晶圆厂之后，全球最大半导体封装测试厂商日月光投控也计划将在南京设立 IC 测试中心，以抢攻半导体发展商机。（Technews 科技新报）

❖ 公司公告

北京君正（300223）：公司董事会于 2018 年 11 月 29 日收到公司副总经理张燕祥女士递交的书面辞职报告。因个人工作原因，张燕祥女士提请辞去公司副总经理职务，辞职后仍在公司担任其他职务；超频三（300647）：近日，公司收到了深圳市市场监督管理局发出的《企业注销通知书》，已准予军田分公司注销。截至本公告披露日，军田分公司的工商注销手续已办理完毕。

❖ 风险提示：行业景气度不及预期；技术创新对传统产业格局的影响。

📄 证券研究报告

所属部门 | 股票研究部
报告类别 | 行业周报
所属行业 | 信息技术/电子
报告时间 | 2018/12/2

👤 分析师

方科
证书编号：S1100518070002
021-68595195
fangke@cczq.com

👤 联系人

王睿
证书编号：S1100117090008
0755-25332321
wangrui@cczq.com

📄 川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号
中海国际中心 15 楼，
100034
上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦
11 楼，200120
深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 21 层，518000
成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道
177 号中海国际中心 B 座 17
楼，610041

正文目录

一、川财周观点	4
二、市场表现	4
三、行业动态	5
四、公司动态	7
4.1 股价表现	7
4.2 公司公告	7
风险提示	8

图表目录

图 1: 各版块本周涨跌幅.....	4
表格 1. 电子二、三级行业表现.....	5
表格 2. 涨跌幅前十 (%)	7

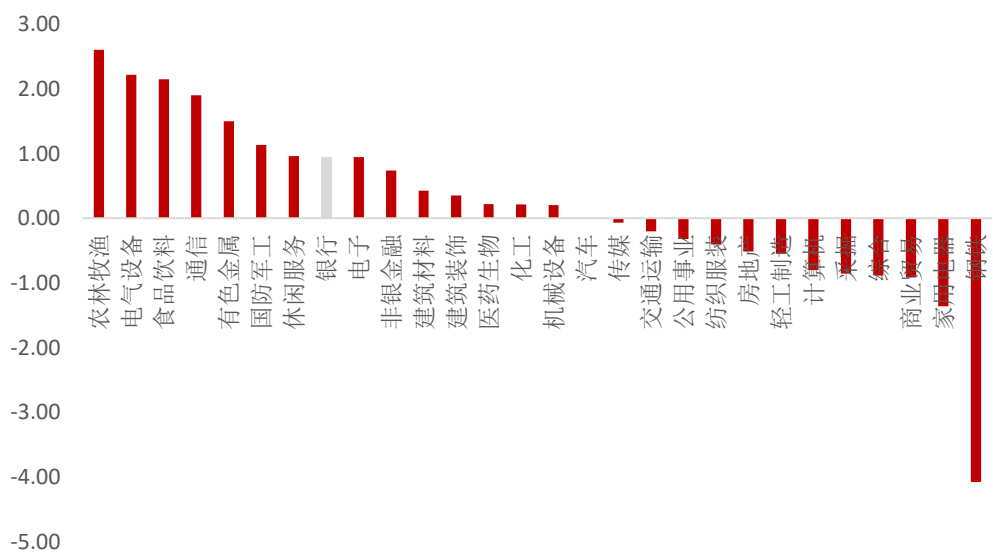
一、川财周观点

近日，华为高层近日在 2018 年全球移动宽带会议上透露，已在全球赢得了 22 个 5G 商用合同；目前全球各地共有 150 多家运营商展开 5G 测试，与华为合作的达到 50 家之多。此外，之前华为轮值董事长胡厚崑曾发言表示，目前 5G 测试正在全球范围内开展，华为已经向欧洲、中东等市场大规模出货 1 万个 5G 基站。未来两年内在频谱和站点资源支持等方面取得突破后，5G 有望快速进入规模化商用阶段。5G 设备开启大规模出货，并配合终端研发升级，带动相关电子零部件持续发展。5G 的发展对 PCB 的影响主要在两个方面：一是 5G 新建通讯基站对高频电路板有着大量的需求；二是 5G 对移动终端内使用的 PCB 板有所更换。通信基站使用大量的高频电路板，通信设备主要采用高多层 PCB 板，其中 8-16 层占比接近一半；移动终端以 HDI 与挠性板为主。建议关注通信板公司，相关标的：深南电路、沪电股份。

二、市场表现

本周川财信息科技指数上涨 1.07%，上证综指上涨 0.34%，收于 2588.19 点，电子行业指数上涨 0.94%，收于 2137.52 点。电子行业指数版块排名 9/28，整体表现一般。

图 1： 各版块本周涨跌幅



资料来源：wind, 川财证券研究所

本周电子板块二级子板块中，半导体下跌 0.65%，其他电子、元件、光学光电子、电子制造分别上涨 4.45%、0.60%、0.10%、1.24%。电子板块三级行业中，涨幅前三的是其他电子、分立器件、电子系统组装，分别上涨 4.45%、2.22%、2.17%。

表格 1. 电子二、三级行业表现

代码	名称	周收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
801081.SI	半导体(申万)	1,495.61	-0.65	4.16
801082.SI	其他电子II(申万)	3,668.86	4.45	10.92
801083.SI	元件II(申万)	2,840.64	0.60	1.33
801084.SI	光学光电子(申万)	1,165.25	0.10	1.16
801085.SI	电子制造II(申万)	3,056.44	1.24	3.34
850811.SI	集成电路(申万)	1,702.89	-1.06	3.44
850812.SI	分立器件(申万)	1,051.33	2.22	7.64
850813.SI	半导体材料(申万)	1,529.66	0.40	7.98
850822.SI	印制电路板(申万)	2,316.73	2.00	3.61
850823.SI	被动元件(申万)	3,188.71	-0.81	-0.94
850831.SI	显示器件III(申万)	811.04	0.27	2.55
850832.SI	LED(申万)	1,543.38	-0.02	2.58
850833.SI	光学元件(申万)	2,543.63	-0.27	-7.77
850841.SI	其他电子III(申万)	3,677.70	4.45	10.92
850851.SI	电子系统组装(申万)	2,251.35	2.17	8.52
850852.SI	电子零部件制造(申万)	3,686.28	0.40	-0.75

资料来源: wind, 川财证券研究所

三、行业动态

1、中国华为技术有限公司日前宣布，将在法国东南部城市格勒诺布尔设立在法国的第五家研发中心，主攻传感器和软件研发。根据规划，2020 年该中心将拥有 30 名专门从事传感器和软件研发的研究人员，届时华为在法国的研究人员将达近 200 人。（新华网）

2、继晶圆代工龙头台积电在南京设立晶圆厂之后，全球最大半导体封装测试厂商日月光投控也计划将在南京设立 IC 测试中心，以抢攻半导体发展商机。（Technews 科技新报）

3、28 日，2018 年全球物联网创新峰会在合肥高新区举办。会上，不仅有来自互联网领域的专家学者把脉产业发展，同时，32 个集成电路项目集中签约落户合肥高新区，为产业发展注入新动力。北京普瑞玛传感器集成电路制造项

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

目，北京四维图新国家自动驾驶地图平面、高精度定位集成电路研发项目……昨日的峰会上，32个集成电路产业链企业集中签约，总投资达88.4亿元，涉及设计、封测、制造等集成电路产业链各环节。其中，设计类22个、材料与设备类4个、封测类5个、制造类1个，项目投产后将进一步补强产业链，助推产业集群发展壮大。（合肥日报）

4、近日，鸿海集团京鼎南京半导体产业基地暨半导体设备制造项目正式落户南京浦口经济开发区。南京市经信委相关负责同志及浦口区委常委、政法委书记、开发区管委会党工委书记刘党伟、开发区管委会主任曹卫华见证此次签约仪式。开发区管委会副主任许焯，京鼎精密科技股份有限公司资深处长杨松祥作为双方代表签约。该项目总投资额20亿元，占地面积约426.5亩，建筑面积为39万平方米，分两期建设。一期项目计划于2019年3月开始动工，预计于2019年年底竣工投产。（南京经信委）

5、据外媒报道，韩国LG电子(LG Electronics)将成立机器人和自动驾驶汽车两个新部门，并由公司CEO直接管理。对于LG电子的机器人业务，此前分为家庭娱乐业务和材料生产研究两个小组，是由首席技术官负责，但成立新部门后两小组人员都将集中至机器人业务中心。（环球网）

6、北京时间11月29日，高通旗下高通风险投资(Qualcomm Ventures)宣布设立一项AI基金，这笔数额为1亿美元的创投基金将向有前途的初创公司进行投资。高通风险投资公司全球负责人Quinn Li和首席执行官史蒂夫·莫伦科普夫(Steve Mollenkopf)在旧金山举行的一次演讲中分享了这一消息。（凤凰网科技）

7、近日，据韩国媒体报道，到今年第三季度，韩国公司生产的DRAM(内存)芯片已经占到全球市场的75%，其中三星和SK海力士(SK Hynix)占据了重要地位。DRAMeXchange发布的数据显示，截至今年9月，韩企在DRAM市场的份额已经达到74.6%，三星占45.5%，SK海力士占29.1%，全球第三大厂商是来自美国的美光，占比为21.1%。（环球科技）

8、日前，云南省发改委拟订的《云南省新一代人工智能发展规划（送审稿）》（下称《规划》）显示，云南省正积极谋划打造新一代人工智能产业，并计划人工智能核心产业规模从2020年超过30亿元，发展到2030年超过200亿元，同时带动相关产业规模超过1500亿元，以促进新旧动能转化，培育发展新动能。（新华网）

9、北京时间11月30日消息（艾斯）来自韩国先驱报的报道，韩国三大电信运营商SK电讯(SK Telecom)、韩国电信(KT)和LG U+(LG Uplus)将共同于本周六（12月1日）正式宣布商用全球首批5G服务。（C114）

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

四、公司动态

4.1 股价表现

本周电子版块，周涨幅前三的个股为超华科技、科恒股份、亿纬锂能，涨幅分别为 61.25%、18.35%和 16.11%。跌幅前三的个股分别为正业科技、卓翼科技、合力泰，跌幅分别为 13.19%、9.44%和 9.40%。

表格 2. 涨跌幅前十 (%)

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
002288.SZ	超华科技	61.25	300410.SZ	正业科技	-13.19
300340.SZ	科恒股份	18.35	002369.SZ	卓翼科技	-9.44
300014.SZ	亿纬锂能	16.11	002217.SZ	合力泰	-9.40
600288.SH	大恒科技	14.06	000532.SZ	华金资本	-8.94
300207.SZ	欣旺达	12.05	002888.SZ	惠威科技	-8.48
300438.SZ	鹏辉能源	11.03	002745.SZ	木林森	-7.18
603933.SH	睿能科技	10.31	300032.SZ	金龙机电	-6.44
300183.SZ	东软载波	9.73	603328.SH	依顿电子	-6.36
002056.SZ	横店东磁	9.41	600666.SH	奥瑞德	-6.27
600884.SH	杉杉股份	8.96	600171.SH	上海贝岭	-6.12

资料来源: wind, 川财证券研究所

4.2 公司公告

北京君正 (300223): 公司董事会于 2018 年 11 月 29 日收到公司副总经理张燕祥女士递交的书面辞职报告。因个人工作原因, 张燕祥女士提请辞去公司副总经理职务, 辞职后仍在公司担任其他职务。

超频三 (300647): 近日, 公司收到了深圳市市场监督管理局发出的《企业注销通知书》, 已准予军田分公司注销。截至本公告披露日, 军田分公司的工商注销手续已办理完毕。

聚灿光电 (300708): 为满足公司全资子公司聚灿宿迁的经营发展需求, 公司拟以自有资金人民币 2 亿元对聚灿宿迁进行增资。增资完成后, 聚灿宿迁的注册资本将由人民币 5 亿元增加至人民币 7 亿元, 公司仍持有其 100% 的股权。

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

风险提示

行业景气度不及预期

电子行业景气度下滑，可能会带来全行业需求疲软

技术创新对传统产业格局的影响

技术创新可能会使得原有的产业格局发生变化，甚至淘汰部分传统行业

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。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“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：00000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明报告 C0003