

——维持

中微突破 5nm 核心刻蚀技术

——电子行业日报 20181219

日期：2018 年 12 月 19 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

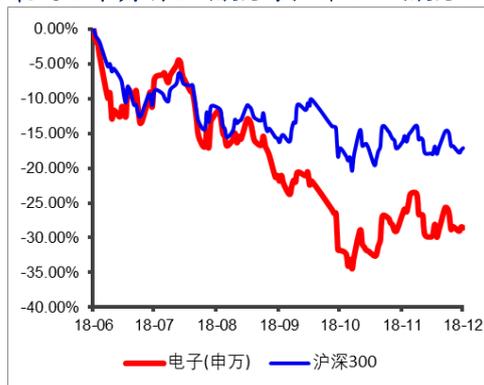
研究助理：袁威津

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：

昨日上证综指下降 0.82%、深证成指下降 0.82%、中小板指下降 0.85%、创业板指下降 0.45%、上证 50 下降 1.16%、沪深 300 下降 1.04%。昨日申万电子指数下降 0.93%，排名申万 28 个一级行业中的第 21 位。

■ 行业最新动态：

中微突破 5nm 核心刻蚀技术，让“上海制造”跻身刻蚀机国际第一梯队

近日，中微半导体设备（上海）有限公司称其自主研发的 5 纳米等离子体刻蚀机经台积电验证，性能优良，将用于全球首条 5 纳米制程生产线。刻蚀机是芯片制造的关键装备之一，中微突破关键核心技术，让“上海制造”跻身刻蚀机国际第一梯队。

IDC 手机出货量报告：今年全球智能手机出货量将下滑

知名市场研究公司 IDC 周二发布报告称，今年全球智能手机出货量预计将下滑 3%，出货量预计为 14.2 亿部，较上年的 14.7 亿部下降 3%。到了 2019 年全球智能手机出货量将增长 2.6%，由此可以预计 2022 年的全球智能手机出货量将达到 15.7 亿部。

中国电信携手华为，开通福建省首个 5G 实验网

18 日，中国电信福建公司携手华为技术有限公司在福建省福州市举行 5G 实验网开通仪式，宣布福建首个 SA(独立组网)5G 实验网正式开通。

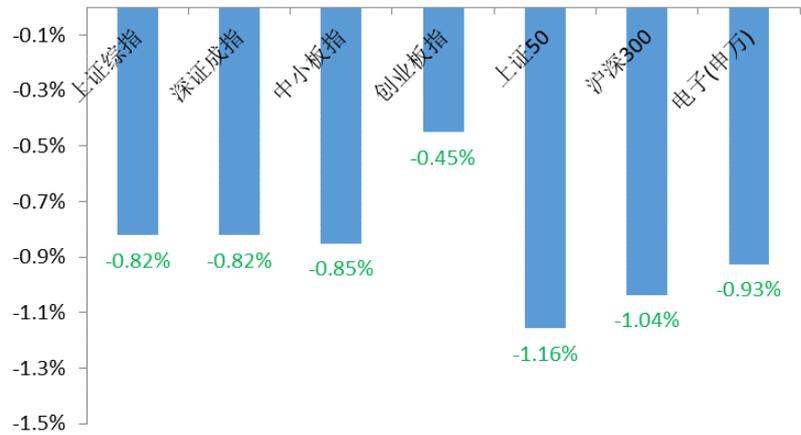
投资建议

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，**建议关注生益科技、景旺电子、深南电路**；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，**建议关注天线龙头信维通信**。

一、昨日市场回顾

昨日上证综指下降 0.82%、深证成指下降 0.82%、中小板指下降 0.85%、创业板指下降 0.45%、上证 50 下降 1.16%、沪深 300 下降 1.04%。

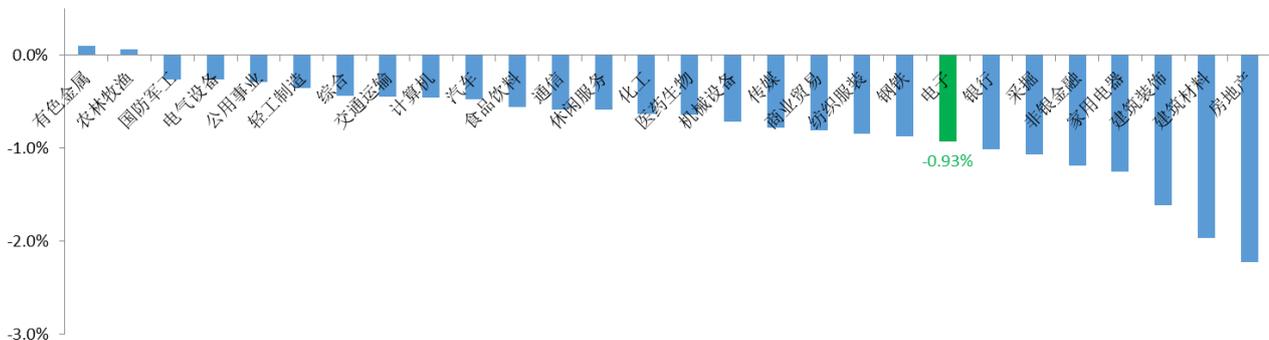
图 1 昨日市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

昨日申万电子指数下降 0.93%，排名申万 28 个一级行业中的第 21 位。申万一级行业中涨幅前三的为有色金属 (0.09%)、农林牧渔 (0.06%) 和国防军工 (-0.26%)，后三位为建筑装饰 (-1.62%)、建筑材料 (-1.97%) 和房地产 (-2.22%)。

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金运激光 (6.99%)、可立克 (5.36%)、航天彩虹 (4.59%)、艾华集团 (4.08%)、华东科技 (3.97%)。期间股价涨幅后五的火炬电子 (-5.89%)、睿能科技 (-6.37%)、中航光电 (-6.49%)、春兴精工 (-6.52%)、沃格光电 (-6.53%)。

表 1 个股涨跌幅以及涨跌原因

排名	证券	涨跌幅	涨跌原因
1	金运激光	6.99%	
2	可立克	5.36%	
3	航天彩虹	4.59%	邵雨田先生今年累计解除质押 1010 万股，目前无质押股份。

涨幅后五	4	艾华集团	4.08%	
	5	华东科技	3.97%	
	5	火炬电子	-5.89%	蔡明通先生、蔡纯纯女士计划通过集中竞价或大宗交易等方式减持公司股份数量合计不超过 19,300,000 股 (含本数), 合计不超过公司总股本的 4.26%。
	4	睿能科技	-6.37%	
	3	中航光电	-6.49%	
	2	春兴精工	-6.52%	
	1	沃格光电	-6.53%	公司客户暨债务人“中华映管”发生债务违约, 公司拟对中华映管应收款项余额为 847.45 万美元进行资产减值测算。

数据来源: 公司公告、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, 瀛通通讯发布股权激励; 远望谷非公募项目审核未通过; 劲胜智能发布股份解禁; 英飞拓实施股份转让等。

表 2 昨日电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
瀛通通讯	002861	股权激励	本激励计划拟向 100 名激励对象授予权益总计 557.00 万份, 期权的行权价格为 18.68 元/股, 限制性股票的授予价格为 9.34 元/股。
安洁科技	002635	套期保值	公司于 2018 年 12 月 17 日通过了《关于开展外汇套期保值业务的议案》。
深南电路	002916	国资试点	公司收到实际控制人“航空工业集团”通知, 成为国有资本投资公司试点企业之一, 航空工业集团将按照试点工作相关要求, 稳妥推进落实各项改革举措。
远望谷	002161	审核未通过	公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项未获得审核通过。
劲胜智能	300083	股份解禁	12 月 24 日解除限售股份数量为 205,113,548 股, 占公司总股本的 14.3267%。
英飞拓	002528	股权转让	公司控股股东 JHL INFINITE LLC、实际控制人刘肇怀拟向深圳市投资控股有限公司协议转让其持有的英飞拓 103,225,650 股股份, 占英飞拓总股本的 8.61%。其中 JHL 拟向深投控转让 64,848,322 股股份; 刘肇怀先生拟向深投控转让 38,377,328 股股份。
中航光电	002179	股东增持	公司控股股东中航科工于 2018 年 12 月 18 日购买公司股票 1,284,500 股, 交易均价 34.95 元/股, 占公司总股本的 0.162%; 中航科工计划未来 6 个月内增持公司股份, 金额合计为 5,000 万元至 1 亿元人民币
欧菲科技	002456	质押回购	公司质押 1100 万股用于补充质押, 截至公告日, 公司累计质押合计 228,100,000 股, 占本公司总股本的 8.41%。
拓邦股份	002139	回购股份	2018 年 12 月 18 日, 公司回购公司股份 1,020,000 股, 占公司总股本比例的 0.1001%, 最高成交价为人民币 4.05 元/股, 最低成交价为人民币 3.98 元/股, 首次回购股份支付总金额为人民币 4,101,632.50 元 (不含交易费用)。
中电兴发	002298	项目中标	中电兴发的全资子公司北京中电兴发近日在武汉高世代薄膜晶体管液晶显示器件(TFT-LCD)生产线项目中, 分别在弱电工程(B 标段)和弱电工程(E 标段)系统设备供货两个工程包中中标, 中标总额 3653.7 万元, 中标的项目“武汉高世代薄膜晶体管液晶显示器件(TFT-LCD)生产线项目”由京东方发起。

数据来源: 公司公告、上海证券研究所

三、昨日行业热点信息

【半导体】

中微突破 5nm 核心刻蚀技术，让“上海制造”跻身刻蚀机国际第一梯队

最近，中微半导体设备（上海）有限公司称其自主研发的 5 纳米等离子体刻蚀机经台积电验证，性能优良，将用于全球首条 5 纳米制程生产线。刻蚀机是芯片制造的关键装备之一，中微突破关键核心技术，让“上海制造”跻身刻蚀机国际第一梯队。（来源：摩尔芯片）

【5G】

5G 标准冻结或推迟三个月

3GPP 原计划在 2018 年 12 月冻结 R15 Late Drop 版本，据外媒 MOBILE WORLD LIVE 报道，3GPP 透露该计划或推迟 3 个月，预计完成时间为 2019 年 3 月。（来源：集微网）

中国电信携手华为，开通福建省首个 5G 实验网

18 日，中国电信福建公司携手华为技术有限公司在福建省福州市举行 5G 实验网开通仪式，宣布福建首个 SA(独立组网)5G 实验网正式开通。（来源：中新网）

【消费电子】

思科宣布收购光学芯片制造商 Luxtera

思科公司宣布将以 6.6 亿美元的现金和股权奖励收购加州半导体公司 Luxtera。Luxtera 开发了硅光子技术，这种技术将编码成光子的信息转换成光纤直接传输到半导体中，极大地加快了数据传输速度。（来源：新浪科技）

IDC 手机出货量报告：今年全球智能手机出货量将下滑

知名市场研究公司 IDC 周二发布报告称，今年全球智能机出货量预计将下滑 3%，出货量预计为 14.2 亿部，较上年的 14.7 亿部下降 3%。到了 2019 年全球智能机出货量将增长 2.6%，由此可以预计 2022 年的全球智能机出货量将达到 15.7 亿部。（来源：摩尔芯片）

【面板】

大陆面板产能增多，台湾和韩国面板厂着重发展高质化面板

随着大陆面板厂增多、不断扩充产能，业内专家指出，台湾和韩国的

面板厂只能避免量的竞争，发展高质化面板，在超高对比画质上进行对决。目前大尺寸面板主要以韩国、台湾和日本厂商为主，未来随着第 10.5 代线产能的释放，大陆厂商的供应能力将超过台湾甚至韩国企业，成为最主要的大尺面板供应商。群智咨询（Sigmaintell）数据显示，预计 2019 年中国大陆面板厂在全球液晶电视面板市场中的产能市占率将超过 40%，而到 2022 年将有望超过 50%。（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，**建议关注生益科技、景旺电子、深南电路**；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，**建议关注天线龙头信维通信**。

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。