

——维持

## 澜起科技提交 IPO 辅导备案

——电子行业日报 20190123

日期：2019 年 1 月 23 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

## ■ 热点聚焦：

## 澜起科技已提交 IPO 辅导备案

1 月 21 日，证监会发布了澜起科技辅导备案基本情况表，显示澜起科技已于 2019 年 1 月 14 日与中信证券签署辅导协议并进行辅导备案。澜起科技成立于 2004 年 5 月 27 日，主营业务为为云计算和人工智能领域提供以芯片为基础的解决方案，在内存接口芯片领域深耕十多年，是全球唯一可提供从 DDR2 到 DDR4 内存全缓冲/半缓冲完整解决方案的供应商。另据公开资料显示华西股份持有澜起科技 2.11% 股权。（来源：摩尔芯闻）

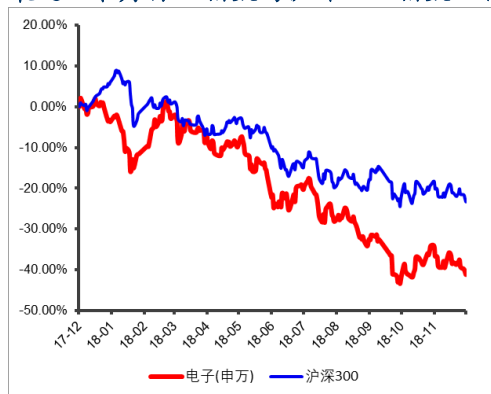
## ■ 昨日市场回顾：

昨日上证综指下降 1.18%、深证成指下降 1.44%、中小板指下降 1.41%、创业板指下降 1.77%、上证 50 下降 1.28%、沪深 300 下降 1.33%。昨日申万电子指数下降 1.01%，排名申万 28 个一级行业中的第 7 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

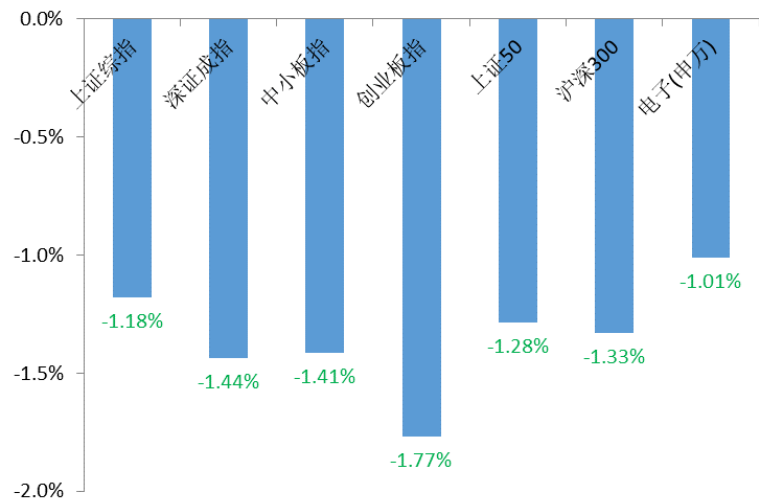
### 澜起科技已提交 IPO 辅导备案

1月21日，证监会发布了澜起科技辅导备案基本情况表，显示澜起科技已于2019年1月14日与中信证券签署辅导协议并进行辅导备案。澜起科技成立于2004年5月27日，主营业务为为云计算和人工智能领域提供以芯片为基础的解决方案，在内存接口芯片领域深耕十多年，是全球唯一可提供从DDR2到DDR4内存全缓冲/半缓冲完整解决方案的供应商。另据公开资料显示华西股份持有澜起科技2.11%股权。（来源：摩尔芯闻）

## 二、昨日市场回顾

昨日上证综指下降1.18%、深证成指下降1.44%、中小板指下降1.41%、创业板指下降1.77%、上证50下降1.28%、沪深300下降1.33%。

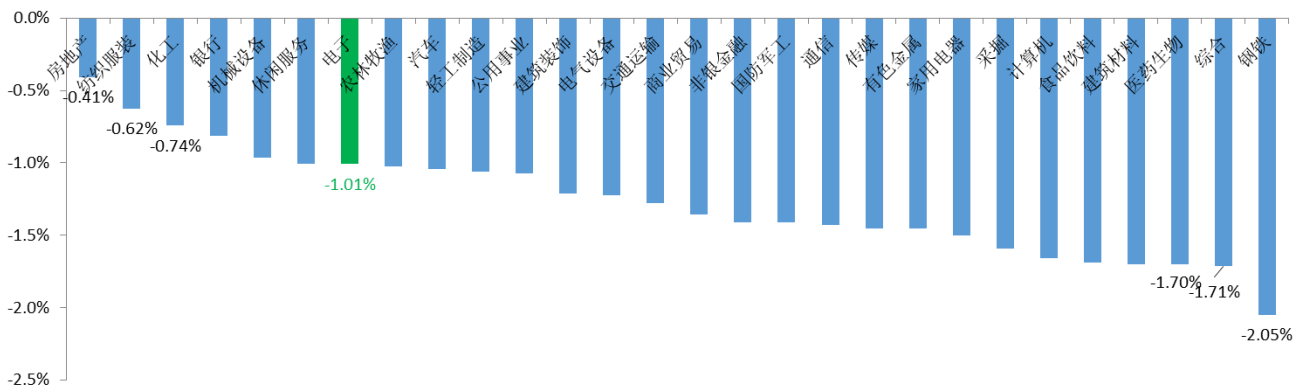
图1 昨日市场表现 (%)



数据来源：Wind、上海证券研究所

昨日申万电子指数下降1.01%，排名申万28个一级行业中的第7位。申万一级行业中涨幅前三的为房地产（-0.41%）、纺织服装（-0.62%）和化工（-0.74%），后三位为医药生物（-1.70%）、综合（-1.71%）和钢铁（-2.05%）。

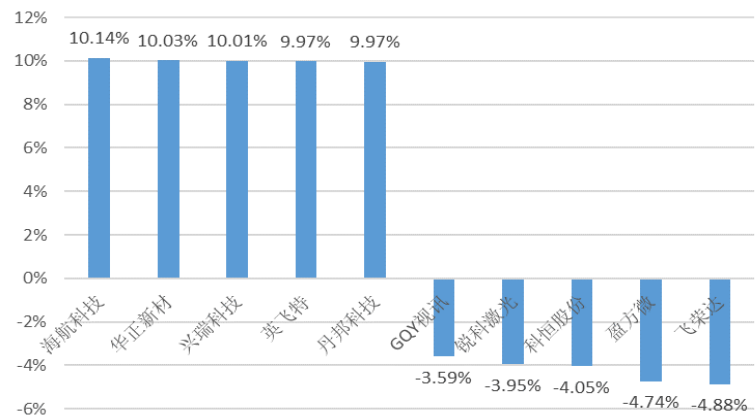
图 2 昨日申万一级行业涨跌幅一览 (%)



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海航科技 (10.14%)、华正新材 (10.03%)、兴瑞科技 (10.01%)、英飞特 (9.97%)、丹邦科技 (9.97%)。期间股价涨幅后五的有 GYQ 视讯 (-3.59%)、锐科激光 (-3.95%)、科恒股份 (-4.05%)、盈方微 (-4.74%)、飞荣达 (-4.88%)。其中海航科技上涨系海航概念股集体异动; 兴瑞科技上涨系公司公布分红公告, 每 10 股派息 3 元并转增 6 股; 英飞特上涨系公司业绩预告归母净利润同比 160%-190%。

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, 合力泰发布业绩预告, 预期公司归母净利润同比增长 20%-50%。

表 1 昨日电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
和而泰	002402	业绩预告	预期公司归母净利润同比增长 20%-50%, 盈利 1,372.44 万元-26,715.56 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。