

科创板上会企业达 6 家, 关注自主可控机会



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

——电子行业周报 (20190602)

❖ 川财周观点

上交所 5 月 27 日公告称, 科创板上市委 6 月 5 日召开 2019 年第 1 次审议会议, 审议苏州天准科技、安集微电子科技、深圳微芯生物科技三家公司首发申请, 科创板推出正在加速展开, 科创板公司主要集中在新一代信息技术、高端装备、生物医药、新材料等优质或具备独特创新性的高成长企业, 预计初期上市公司将具有较高估值水平, 我们认为随着科创板的推出对创业板以及 A 股高科技公司来说会有一个估值的双向提升, 建议关注集成电路、分立器件等子板块投资机会。商务部于 5 月 31 日宣布, 根据相关法律法规, 中国将建立“不可靠实体清单”制度。此前, 美国将华为列入了“实体清单”, 随后有多家华为供应商遵从美国的禁令, 对华为断供或暂时中止部分业务, 包括 arm、谷歌等与华为有合作的大型科技公司。对此, 中国将建立“不可靠实体清单”予以回应。5 月以来中美贸易摩擦不断升级, 华为事件将会加快我国科技自主创新的步伐, 未来自主可控、进口替代将是非常有投资价值的方向。

❖ 市场表现

本周川财信息科技指数上涨 2.21%, 上证综指上涨 1.60%, 创业板指上涨 2.76%, 沪深 300 上涨 1.00%, 电子行业指数上涨 3.91%。电子行业指数板块排名 4/28, 整体表现良好。周涨幅前三的个股为力源信息、东晶电子、铭普光磁, 涨幅分别为 61.05%、34.41%、33.94%。跌幅前三的个股为*ST 盈方、*ST 瑞德、维科技术, 跌幅分别为 12.41%、10.83%、6.44%。

❖ 行业动态

科创板上市委审议工作正式启动。上交所 5 月 27 日公告称, 科创板上市委 6 月 5 日召开 2019 年第 1 次审议会议, 审议苏州天准科技、安集微电子科技、深圳微芯生物科技三家公司首发申请 (Wind); 全球知名的存储器厂商美光召开 2019 年投资者大会, 展示了 DRAM 和 NAND Flash 下一代技术的发展以及规划, DRAM 方面, 美光将持续推进 1Znm DRAM 技术, 并且还将基于该先进技术推出 16Gb LPDDR4, NAND Flash 方面, 美光计划下一代研发 128 层 3D NAND, 采用 64+64 层的结构 (全球半导体观察)。

❖ 公司公告

亿纬锂能 (300014): 公司拟使用自有资金 2 亿元向亿纬集能增资, 本次增资完成后, 亿纬集能注册资本由 5.18 亿元增加至 7.18 亿元, 公司投资额仍占亿纬集能总股本的 100%。

❖ 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 | 行业公司部
报告类别 | 行业周报
所属行业 | 信息技术/电子
报告时间 | 2019/6/2

📄 分析师

方科

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

📄 联系人

杨广

证书编号: S1100117120010
010-66495611
yangguang@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 30 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	6
四、公司公告	9
风险提示	10

图表目录

图 1: 2018 年初至今板块市场表现.....	4
图 2: 2019 年初至今板块市场表现.....	4
图 3: 一周行业表现.....	5
表格 1. 电子二、三级行业表现.....	5
表格 2. 电子板块涨跌幅前十个股.....	6
表格 3. 一周公司公告.....	9

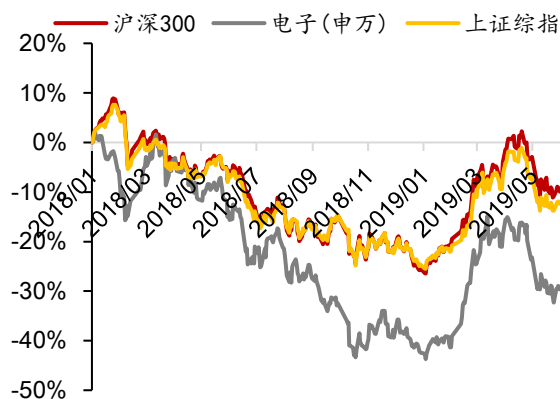
一、川财周观点

上交所5月27日公告称，科创板上市委6月5日召开2019年第1次审议会议，审议苏州天准科技、安集微电子科技、深圳微芯生物科技三家公司首发申请，科创板推出正在加速展开，科创板公司主要集中在新一代信息技术、高端装备、生物医药、新材料等优质或具备独特创新性的高成长企业，预计初期上市公司将具有较高估值水平，我们认为随着科创板的推出对创业板以及A股高科技公司来说会有一个估值的双向提升，建议关注集成电路、分立器件等子板块投资机会。商务部于5月31日宣布，根据相关法律法规，中国将建立“不可靠实体清单”制度。此前，美国将华为列入了“实体清单”，随后有多家华为供应商遵从美国的禁令，对华为断供或暂时中止部分业务，包括arm、谷歌等与华为有合作的大型科技公司。对此，中国将建立“不可靠实体清单”予以回应。5月以来中美贸易摩擦不断升级，华为事件将会加快我国科技自主创新的步伐，未来自主可控、进口替代将是非常有投资价值的方向。

二、市场表现

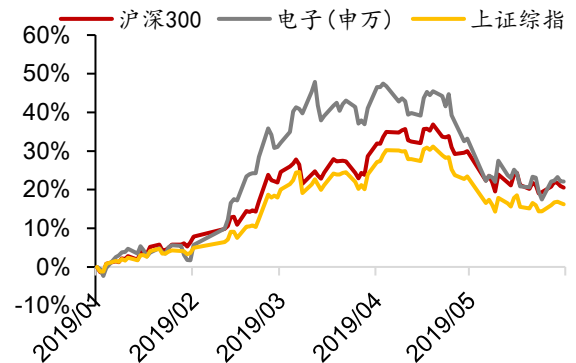
2019年初至今，上证综指上涨16.23%，创业板指上涨18.64%，沪深300上涨20.56%，电子行业指数上涨22.09%。2018年初至今，电子行业指数下降29.64%。本周电子行业指数上涨3.91%，涨幅居28个子板块中第4。

图 1： 2018 年初至今板块市场表现



资料来源：wind，川财证券研究所，截至5月31日数据

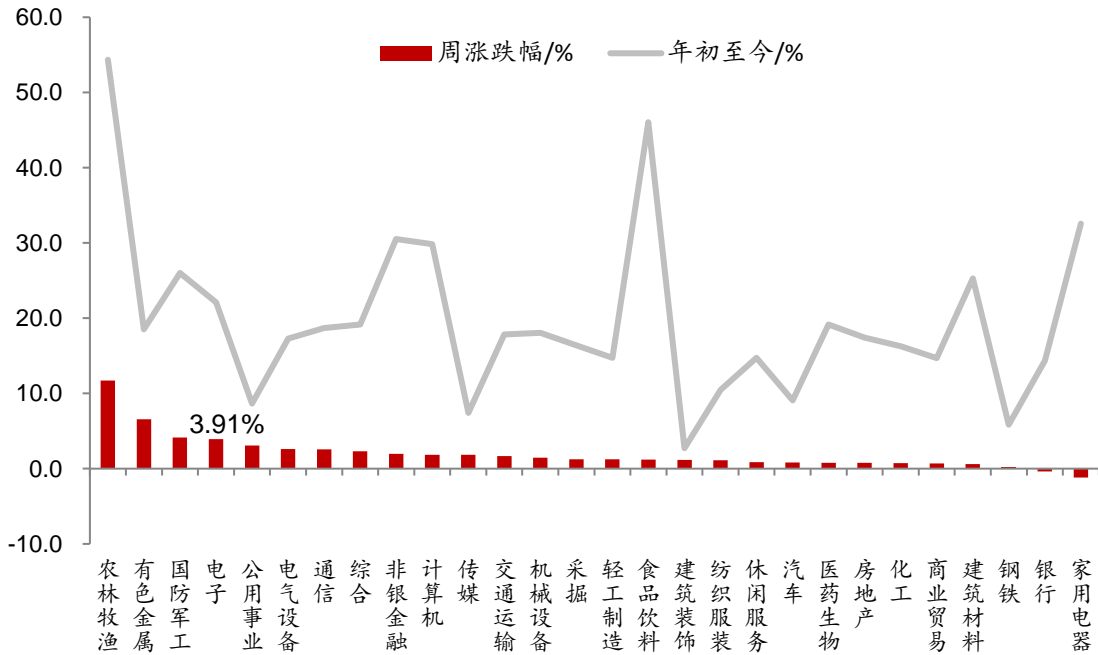
图 2： 2019 年初至今板块市场表现



资料来源：wind，川财证券研究所，截至5月31日数据

本周上证综指上涨 1.60%，深证成指上涨 1.66%，创业板指上涨 2.76%，沪深 300 上涨 1.00%，电子行业指数上涨 3.91%。本周涨幅前三的板块分别是农林牧渔、有色金属、国防军工，涨幅分别为 11.71%、6.57%、4.12%；跌幅前三的板块分别是家用电器、银行、钢铁，跌幅分别为 1.17%、0.38%、0.26%

图 3：一周行业表现



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、其他电子、元件、光学光电子、电子制造分别上涨 5.93%，5.68%，5.68%，2.79%，2.59%。电子板块三级行业中，涨幅前三的是分立器件(申万)、印制电路板(申万)、LED(申万)，涨幅分别为 14.56%、6.92%、4.94%。

表格 1. 电子二、三级行业表现

代码	名称	周收盘价	周涨跌幅 (%)
801081.SI	半导体(申万)	2009.09	5.93
801082.SI	其他电子II(申万)	4217.53	5.68
801083.SI	元件II(申万)	3324.24	5.68
801084.SI	光学光电子(申万)	1249.60	2.79
801085.SI	电子制造II(申万)	3407.61	2.59
850811.SI	集成电路(申万)	2242.00	5.23
850812.SI	分立器件(申万)	1368.33	14.56

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

850813.SI	半导体材料(申万)	2580.04	4.52
850822.SI	印制电路板(申万)	2814.45	6.92
850823.SI	被动元件(申万)	3585.39	4.36
850831.SI	显示器件III(申万)	965.97	1.80
850832.SI	LED(申万)	1473.99	4.94
850833.SI	光学元件(申万)	2271.39	2.77
850841.SI	其他电子III(申万)	4227.68	5.68
850851.SI	电子系统组装(申万)	2213.16	1.29
850852.SI	电子零部件制造(申万)	4528.29	3.50

资料来源: wind, 川财证券研究所

本周电子板块, 周涨幅前五的个股为力源信息、东晶电子、铭普光磁、富满电子、博通集成, 涨幅分别为 61.05%、34.41%、33.94%、29.95%、28.09%。跌幅前五的个股为*ST 盈方、*ST 瑞德、维科技术、兆易创新、智动力, 跌幅分别为 12.41%、10.83%、6.44%、5.53%、4.83%。

表格 2. 电子板块涨跌幅前十个股

周涨幅 TOP10			周跌幅 TOP10		
股票代码	股票简称	周涨跌幅/%	股票代码	股票简称	周涨跌幅/%
300184.SZ	力源信息	61.05	000670.SZ	*ST 盈方	-12.41
002199.SZ	东晶电子	34.41	600666.SH	*ST 瑞德	-10.83
002902.SZ	铭普光磁	33.94	600152.SH	维科技术	-6.44
300671.SZ	富满电子	29.95	603986.SH	兆易创新	-5.53
603068.SH	博通集成	28.09	300686.SZ	智动力	-4.83
002866.SZ	传艺科技	26.16	603685.SH	晨丰科技	-4.60
300331.SZ	苏大维格	24.60	603501.SH	韦尔股份	-4.44
002436.SZ	兴森科技	24.56	002547.SZ	春兴精工	-4.06
002161.SZ	远望谷	22.75	300647.SZ	超频三	-3.50
002729.SZ	好利来	21.51	002138.SZ	顺络电子	-3.25

资料来源: wind, 川财证券研究所

三、行业动态

1. 科创板上市委审议工作正式启动。上交所 5 月 27 日公告称, 科创板上市委 6 月 5 日召开 2019 年第 1 次审议会议, 审议苏州天准科技、安集微电子科技、深圳微芯生物科技三家公司首发申请。(Wind)
2. 全球知名的存储器厂商美光召开 2019 年投资者大会, 在大会中上, 美光展示了 DRAM 和 NAND Flash 下一代技术的发展以及规划。DRAM 方面,

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

美光将持续推进 1Znm DRAM 技术，并且还将基于该先进技术推出 16Gb LPDDR4。而在 1Znm DRAM 技术之后，美光还将发展 1 α 、1 β 、1 γ 。NAND Flash 方面，继 96 层 3D NAND 之后，美光计划下一代研发 128 层 3D NAND，采用 64+64 层的结构。据悉，美光的技术研发和 Fab 制造工厂遍布全球，其中核心技术研发主要集中在美国的爱达荷州（Idaho）基地。Fab 工厂分布上，日本主要负责生产 DRAM，新加坡主要生产 NAND Flash，3D Xpoint 工厂则设在美国的犹他州（Utah），中国台湾则负责封装。（全球半导体观察）

3. 5月27日，日本政府宣布，由于对网络安全的担忧加剧，将从8月起把信息技术行业和电信行业列入限制外资投资的名单之中。受限行业主要包括内存芯片制造、软件开发、通讯设备制造、信息处理服务等20个IT行业。在今年5月9日，《日本经济新闻》就曾报道称，日本《外汇和对外贸易法》除了对飞机、核相关、武器制造业等指定行业设定了投资限制，还将加入集成电路和半导体内存等制造业。《日经》网站当时指出，日立（Hitachi）、日本电气（NEC）和松下（Panasonic）等公司，以及它们在类似行业的子公司和同行们都将受到这些规定的制约。（SEMI 大半导体产业网）
4. 5月28日，英特尔在 COMPUTEX 2019 年上发布了一系列产品和规划，正式推出其首款第 10 代英特尔®酷睿 TM 处理器（代号为“Ice Lake”）。根据英特尔官方介绍，第 10 代英特尔®酷睿 TM 处理器基于英特尔 10nm 制程工艺技术，拥有新的“Sunny Cove”核心架构和新的 Gen11 图形引擎，处理器范围从英特尔酷睿 i3 到英特尔酷睿 i7，最多 4 个内核和 8 个线程，最高可达 4.1 个 turbo 频率和高达 1.1 GHz 的图形频率。第 10 代英特尔®酷睿处理器是英特尔首款专为在笔记本电脑上实现高性能 AI 而设计的处理器，通过英特尔 Deep Learning Boost（英特尔 DL Boost）将大规模 AI 技术引入 PC。根据英特尔公布的测试数据，该处理器可为低延迟工作负载提供约 2.5 倍的 AI 性能。此外，该处理器绘图性能提升约 2 倍，首次同时提供整合式 Thunderbolt 3 和整合式 Wi-Fi 6 (Gig+)，使无线网络速度提高近 3 倍，这些处理器将集成度提升到了全新高度。（全球半导体观察）
5. 5月29日，联发科在台北国际电脑展上发布全新 5G 移动平台，该款多模 5G 系统单芯片（SoC）采用 7nm 工艺制造。集成化的全新 5G 移动平台内置 5G 调制解调器 Helio M70，采用节能型封装，该设计优于外挂 5G 基带芯片的解决方案，能够以更低功耗达成更高的传输速率，为终端手机厂商打造全面的超高速 5G 解决方案。Helio M70 支持 LTE 和 5G 双连接

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

(EN-DC)，具有动态功耗分配功能，并支持从 2G 至 5G 各代蜂窝网络。它采用动态带宽切换技术，能为特定应用分配所需的 5G 带宽，从而将调制解调器电源效能提升 50%，延长终端设备的续航时间。此外，全新 5G 移动平台还包含 ARM 最新的 Cortex-A77 CPU、Mali-G77 GPU 和联发科技独立 AI 处理单元 APU，可充分满足 5G 的功率与性能要求，提供超快速连接和极致用户体验。该款多模 5G 移动平台适用于 5G 独立与非独立 (SA/NSA) 组网架构 Sub-6GHz 频段，支持从 2G 到 4G 各代连接技术，以便现有网络在全球 5G 逐步完成布署之前仍可接入。(全球半导体观察)

6. 5月30日，华为全球首个 5G OpenLab 开放实验室于韩国首尔正式开幕。来自韩国政府部门、电信行业组织、运营商以及中小企业产业代表出席了华为 5G OpenLab 开放实验室的揭牌仪式，标志着华为全球首个 5G OpenLab 开放实验室正式在韩国投入使用。实验室致力于促进韩国 5G 与 ICT 产业发展，为韩国中小企业与初创公司提供 5G 测试环境和对接服务，共同构建健康的 5G 生态，实现“携手共进，合作共赢”。华为 5G OpenLab 开放实验室将首先聚焦 Cloud VR/AR、车联网、机器人、智能制造 4 大行业场景。华为已在实验室部署了端到端的 5G 网络设备（包括最新的 5G 基站、核心网、传输等设备），合作伙伴可以在开放实验室免费使用。华为未来将投资约 500 万美元用于 5G OpenLab 开放实验室的运营。(C114 网)
7. 美国电信监管机构联邦通信委员会 (FCC) 结束了该国第二次 5G 高频频谱的拍卖，将在未来几天内公布中标者名单。总体而言，24GHz 频段的牌照拍卖筹集了 20.2 亿美元，当加上今年 1 月份完成的 28GHz 频段频谱拍卖的收益时，获胜者已承诺的费用超过了 27 亿美元。在两次拍卖中，55 家参与者有资格竞标，共计拍出了 5869 个牌照。(C114 网)
8. 《深圳市新一代人工智能发展行动计划 (2019—2023 年)》提出，到 2023 年，建成 20 家以上创新载体，培育 20 家以上技术创新能力处于国内领先水平的龙头企业，打造 10 个重点产业集群，人工智能核心产业规模突破 300 亿元，带动相关产业规模达到 6000 亿元。(钛媒体)

四、公司公告

表格 3. 一周公司公告

股票简称	公告类型	公司公告 (0526-0601)
亿纬锂能	业绩预告	2019 年上半年归属于上市公司股东的净利润预计为 4.53-5.00 亿元，比上年同期上升 185.00%-215.00%。
奥拓电子	权益分派	以公司现有总股本剔除已回购股份后 6.13 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 1.00 元人民币现金（含税）。
永新光学	权益分派	以方案实施前的公司总股本 8400 万股为基数，每股派发现金红利 0.5 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.3 股，共计派发现金红利 4200 万元，转增 2520 万股，本次分配后总股本为 10920 万股。
鸿利智汇	权益分派	以公司现有总股本 7.13 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 3.00 元人民币现金。
莱宝高科	权益分派	以公司总股本 7.06 亿股为基数，每 10 股派现金红利 1 元（含税）。
扬杰科技	权益分派	以公司现有总股本剔除已回购股份后 4.70 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 2.007015 元人民币现金。
精研科技	权益分派	以公司现有总股本 0.88 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 1.10 元人民币现金。
兆易创新	权益分派	以方案实施前的公司总股本 2.85 亿股为基数，每股派发现金红利 0.285 元（含税）。
顺络电子	对外投资	公司拟以自有资金投资设立日本全资子公司，注册资本 900 万日元。
台基股份	设立基金	公司将与深圳海德复兴资本管理有限公司共同发起设立台基海德新兴产业基金（有限合伙）。
深南股份	高管变更	公司董事陈开颜先生辞职。
康强电子	解除质押	公司股东亿旺贸易解除质押 722.40 万股，占其所持股份比例 84.55%；截至 2019 年 5 月 29 日，亿旺贸易持有公司股份 854.45 万股，办理股权质押的股份数量为 130.00 万股，占其所持有公司股份总数的 15.21%，占公司总股本的 0.35%。
星星科技	子公司增资	公司 2019 年 3 月 13 日召开董事会同意江西星星科技有限责任公司新增注册资本人民币 20.41 亿元，增资后注册资本 20.51 亿元，现已完成工商变更登记。
亿纬锂能	子公司增资	公司拟使用自有资金 2 亿元向亿纬集能增资。本次增资完成后，亿纬集能注册资本由 5.18 亿元增加至 7.18 亿元，公司投资额仍占亿纬集能总股本的 100%。

资料来源：wind，川财证券研究所

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，与本公司无直接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的范围内，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 C0004