

# 科创板正式开板，关注自主可控投资机会



川财证券  
CHUANCAI SECURITIES

——电子行业周报（20190616）

## ❖ 川财周观点

6月13日，中国证监会和上海市人民政府联合举办上交所科创板开板仪式。科创板正式开板，标志着党中央国务院关于设立科创板并试点注册制这一重大改革的具体落实。未来，证监会将与市场其他合作方，扎实推动科创板平稳开市、稳健运行。此外，6月14日，证监会已经按法定程序同意华兴源创、睿创微纳企业在科创板首次公开发行股票注册，两家公司均属电子行业。我们认为目前过会及待上会的科创板企业质量较高，未来上市后将有望得到较高的关注度，并获得相对较高的估值，将有利于A股中相关公司估值提升。半导体相关公司目前在过会企业中占比较高，表明国家对集成电路产业的支持，当前中美贸易摩擦仍持续，华为事件凸显自主可控的重要性，面对巨大的国内市场，我们认为集成电路相关公司将迎来重要发展机遇，建议关注半导体设备相关公司包括北方华创、晶盛机电等；集成电路设计公司汇顶科技、兆易创新等；半导体材料公司有研新材等。

## ❖ 市场表现

本周川财信息科技指数上涨 2.65%，上证综指上涨 1.92%，创业板指上涨 2.68%，沪深 300 上涨 2.53%，电子行业指数上涨 2.59%。电子行业指数板块排名 14/28，整体表现尚可。周涨幅前三的个股为金安国纪、联创光电、华东科技，涨幅分别为 26.70%、15.93%、13.54%。跌幅前三的个股为民德电子、传艺科技、恒铭达，跌幅分别为 15.77%、13.34%、12.57%。

## ❖ 行业动态

6月13日至14日，第十一届陆家嘴(600663)论坛在上海举行。在论坛开幕式上，中国证监会和上海市人民政府联合举办了上海证券交易所科创板开板仪式（和讯网）；苹果正在与处理器大厂英特尔（Intel）谈判，考虑收购英特尔旗下的德国基带芯片部门，收购之后苹果就可以用更快的速度开发自己的基带芯片（全球半导体观察）。

## ❖ 公司公告

TCL 集团（000100）：公司拟申请以下属境外全资子公司 TCL Technology Investments Limited 作为发行主体，在境外发行规模不超过 3 亿美元（含 3 亿美元）的债券；炬华科技（300360）：公司收到国家电网有限公司、国网物资有限公司中标通知书，通知公司为“2019 年第一次电能表及用电信息采集设备招标活动”中标单位，共中 6 个包，合计总数量 96.9 万只，总金额约 2.37 亿元。

❖ **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 | 2019/6/16

## 👤 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  
010-66495651  
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 .....	8
风险提示 .....	9

## 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

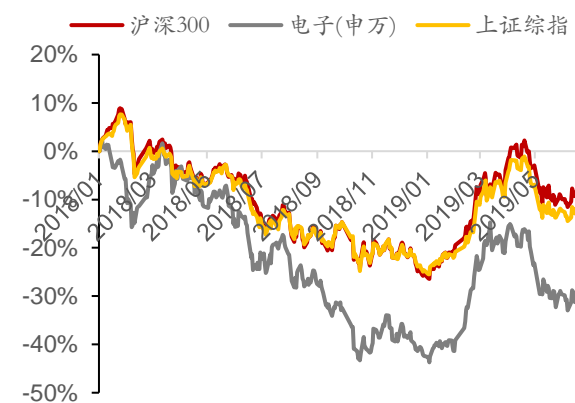
## 一、川财周观点

6月13日，中国证监会和上海市人民政府联合举办上交所科创板开板仪式。科创板正式开板，标志着党中央国务院关于设立科创板并试点注册制这一重大改革的具体落实。未来，证监会将与市场其他合作方，扎实推动科创板平稳开市、稳健运行。此外，6月14日，证监会已经按法定程序同意华兴源创、睿创微纳企业在科创板首次公开发行股票注册，两家公司均属电子行业。我们认为目前过会及待上会的科创板企业质量较高，未来上市后将有望得到较高的关注度，并获得相对较高的估值，将有利于A股中相关公司估值提升。半导体相关公司目前在过会企业中占比较高，表明国家对集成电路产业的支持，当前中美贸易摩擦仍持续，华为事件凸显自主可控的重要性，面对巨大的国内市场，我们认为集成电路相关公司将迎来重要发展机遇，建议关注半导体设备相关公司包括北方华创、晶盛机电等；集成电路设计公司汇顶科技、兆易创新等；半导体材料公司有研新材等。

## 二、市场表现

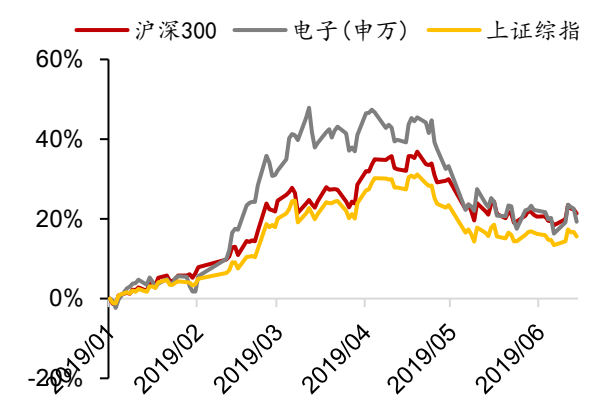
2019年初至今，上证综指上涨15.56%，创业板指上涨16.27%，沪深300上涨21.40%，电子行业指数上涨19.29%。2018年初至今，电子行业指数下降31.25%。本周电子行业指数上涨2.59%，涨幅居28个子板块中第14。

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

图 2： 2019 年初至今板块市场表现

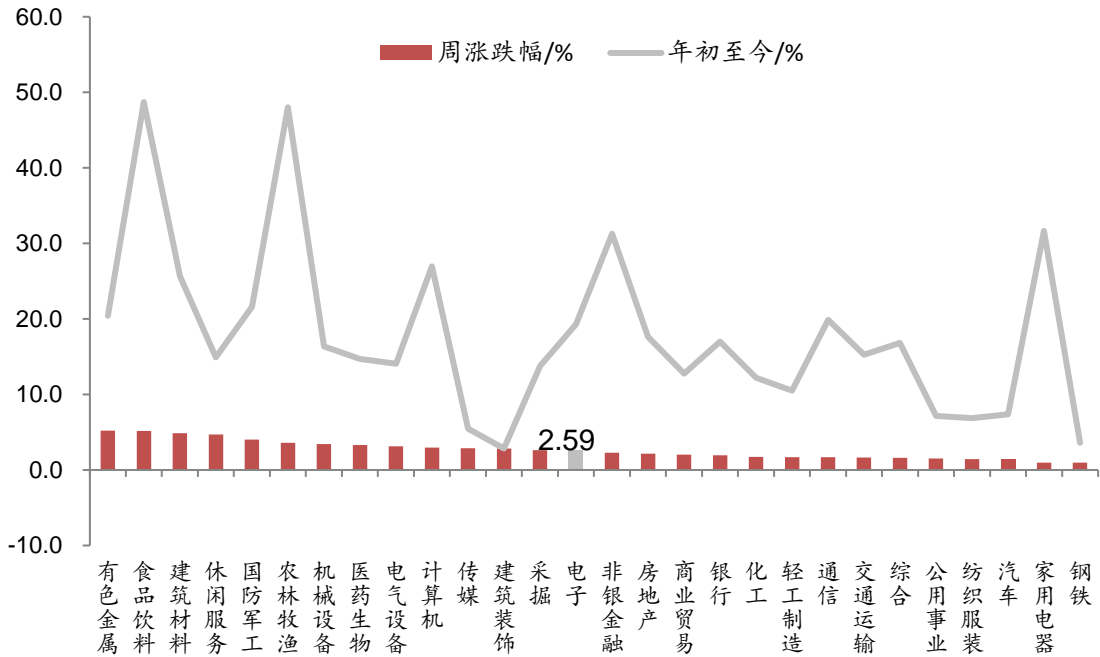


资料来源：wind，川财证券研究所

本周上证综指上涨1.92%，深证成指上涨2.62%，创业板指上涨2.68%，沪深300上涨2.53%，电子行业指数上涨2.59%。本周涨幅前三的板块分别是

有色金属、食品饮料、建筑材料，涨幅分别为 5.23%、5.17%、4.85%；涨幅后三的板块分别是钢铁、家用电器、汽车，涨幅分别为 0.98%、0.99%、1.37%。

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 1.09%，2.49%，2.46%，2.62%，3.35%。电子板块三级行业中，涨幅前三的是分立器件(申万)、电子系统组装(申万)、显示器件III(申万)，涨幅分别为 5.82%、4.93%、2.69%。

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)	1892.00	1.09
801082.SI	其他电子II(申万)	4092.89	2.49
801083.SI	元件II(申万)	3242.45	2.46
801084.SI	光学光电子(申万)	1223.64	2.62
801085.SI	电子制造II(申万)	3391.02	3.35
850811.SI	集成电路(申万)	2109.26	0.80
850812.SI	分立器件(申万)	1336.48	5.82
850813.SI	半导体材料(申万)	2365.39	-0.84
850822.SI	印制电路板(申万)	2818.26	3.78
850823.SI	被动元件(申万)	3395.81	0.97

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

850831.SI	显示器件III(申万)	946.47	2.69
850832.SI	LED(申万)	1447.08	2.66
850833.SI	光学元件(申万)	2197.05	2.04
850841.SI	其他电子III(申万)	4102.75	2.49
850851.SI	电子系统组装(申万)	2217.55	4.93
850852.SI	电子零部件制造(申万)	4483.57	2.25

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金安国纪、联创光电、华东科技、睿能科技、科力远,涨幅分别为 26.70%、15.93%、13.54%、13.38%、13.13%。跌幅前五的个股为民德电子、传艺科技、恒铭达、东晶电子、隆利科技,跌幅分别为 15.77%、13.34%、12.57%、12.03%、9.26%。

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/%
002636.SZ	金安国纪	26.70	300656.SZ	民德电子	-15.77
600363.SH	联创光电	15.93	002866.SZ	传艺科技	-13.34
000727.SZ	华东科技	13.54	002947.SZ	恒铭达	-12.57
603933.SH	睿能科技	13.38	002199.SZ	东晶电子	-12.03
600478.SH	科力远	13.13	300752.SZ	隆利科技	-9.26
002077.SZ	大港股份	12.99	300053.SZ	欧比特	-9.17
300046.SZ	台基股份	12.36	002952.SZ	亚世光电	-8.18
603501.SH	韦尔股份	12.26	601138.SH	工业富联	-7.95
002888.SZ	惠威科技	12.16	002119.SZ	康强电子	-7.17
600552.SH	凯盛科技	11.73	600584.SH	长电科技	-6.75

资料来源: wind, 川财证券研究所

### 三、行业动态

- 6月13日至14日,第十一届陆家嘴(600663)论坛在上海举行。在论坛开幕式上,中国证监会和上海市人民政府联合举办了上海证券交易所科创板开板仪式。中共中央政治局委员、国务院副总理刘鹤,中共中央政治局委员、上海市委书记李强,上海市市长应勇,中国证监会主席易会满共同为科创板开板。下一步,证监会将会同市场有关各方,扎实细致深入地做好上市前的各项准备工作,推动科创板平稳开市、稳健运行。(和讯网)
- 英伟达 Ampere 首款 7 纳米制程 GPU 预计 2020 年亮相。NVIDIA 新品计划是预计下个年度推出新一代先进制程产品,也就是最快 2020 年 2 月问

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

世，该产品就是传闻中代号 Ampere 的 7 纳米制程 GPU。而因为日前韩国媒体才大肆宣传，三星因为低价抢标，拿下 NVIDIA Ampere 7 纳米制程 GPU 代工订单。在没有其他客户的产能干扰下，预计 2020 年首发的时间，应会在年度 NVIDIA GTC 大会。（全球半导体观察）

3. 中国移动与华为携手在北京信息港首次打通了基于 5G 独立组网（SA）的 EPS Fallback 语音视频通话。本次呼叫中 5G 核心网和 IMS 网络属于异地部署，组网方式符合移动集团规模试验的组网规范，与商用网络架构及业务流程一致，这标志着中国移动 5G 端到端商用进程进入了一个新的阶段。在 5G 网络语音业务中，EPS fallback 方案允许 5G 终端驻留在 5G 网络，但在 4G 网络上提供语音业务。当终端发起语音呼叫时，网络通过 EPS Fallback 流程将终端切换到 4G 网络上，通过 VoLTE 提供语音业务。（C114 通信网）
4. 苹果正在与处理器大厂英特尔（Intel）谈判，考虑收购英特尔旗下的德国基带芯片部门，收购之后苹果就可以用更快的速度开发自己的基带芯片，英特尔准备将基带芯片业务分拆出售。从去年开始苹果就在与英特尔谈判，不过 The Information 警告说谈判仍有可能无果而终。根据 The Information 的估计，一旦完成收购，英特尔德国调制解调器业务部会有几百名调制解调器工程师转移到苹果。苹果希望能开发出自有调制解调器芯片，降低对高通的依赖，不过苹果技术还有等几年才能准备妥当。（全球半导体观察）
5. 北京信息通信业认真贯彻落实北京市政府办公厅印发的《关于加快推进 5G 基础设施建设的工作方案》精神，多举措推动 5G 基础设施建设。截至 5 月底，北京铁塔公司已交付给三家基础运营企业 5G 站点共计 4983 个，三家基础电信企业共建设完成了 5G 基站 4300 个，目前主要覆盖区域为城市核心区、冬奥会相关园区、世园会、北京大兴国际机场及其他典型应用场所等。（人民邮电报）
6. 英特尔公司将收购初创公司 Barefoot Networks，目的是加强网络芯片（networking-chip）技术，与博通(Broadcom)展开竞争。虽然英特尔是美国最大的电脑芯片制造商，但目前并不生产管理以太网(Ethernet)通信的芯片，博通目前占据该市场主导地位。此前 Barefoot Networks 曾获阿里巴巴、腾讯、谷歌等企业的投资。英特尔执行副总裁 Navin Shenoy 称，该收购交易旨在解决数据爆发式增长的问题，这些海量数据激发了对分析这些数据的计算能力的需求，也刺激了对在数据中心内交换这些数据的联网系统的需求。（TechWeb）
7. 中国唯一一家产品进入世界前十大封装厂量产产线的国产集成电路装片

机厂商苏州艾科瑞思智能装备股份有限公司，最近宣布开发完成集成电路扇外型(Fan-out)封装设备麒麟芯 3000，设备精度达到±3 微米，产能达到 5000pcs，各方面指标和功能已经达到或超过国际先进水平，标志中国在先进芯片设备完全自主化的进程上，迈出了坚实的一步。(人民网)

8. 华为要求美国最大运营商 Verizon 支付超过 230 项专利的许可费用，总金额超 10 亿美元。这些华为专利涵盖了核心网络设备、有线基础设施和物联网技术，内部人士称这些专利许可费超 10 亿美元。外媒称，Verizon 已经向美国官方汇报此事。此前在 2018 年 Verizon 曾与华为达成合作销售华为手机，但因为美官方压力，其与另一家美国运营商 AT&T 被迫取消了与华为的合作。更久以前，华为曾拿下 Verizon 价值数十亿美元的网络设备订单，但依然因为官方压力，该订单被迫取消。(雷锋网)
9. 成都市经信局牵头举办 2019 成都全球创新创业交易会 5G 生态馆展示圆满完成。生态馆通过模拟现实“应用场景”，结合电子元器件、芯片、通信设备、智能终端等全产业链产品展示，给观众带来一场视听盛宴；三大运营商，以及来自教育、医疗、智能制造等领域的诸多企业，携手打造了一场高水平的 5G 应用展览盛会。作为三大通信运营商首批 5G 试点城市的成都，有望率先投身 5G 商用的浪潮。(每日经济新闻)

## 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 (0610-0617)
中科三环	权益分派	以公司现有总股本 10.65 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 0.90 元人民币现金(含税)。
中颖电子	权益分派	以公司现有总股本 2.31 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 4.50 元人民币现金(含税)。
森霸传感	权益分派	以公司现有总股本 8000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 2.50 元(含税)人民币；同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 5 股。
国科微	权益分派	拟以 2018 年 12 月 31 日总股本 1.12 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1 元(含税)。
华工科技	权益分派	以公司现有总股本 10.06 万股为基数，向全体股东每 10 股派 0.3 元人民币现金(含税)。
TCL 集团	发行债券	公司拟申请以下属境外全资子公司 TCL Technology Investments Limited 作为发行主体，在境外发行规模不超过 3 亿美元(含 3 亿美元)的债券，并由境内一家中资银行为本次发行提供担保。
大华股份	股份回购	2019 年 6 月 13 日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中

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



		竞价方式回购公司股份 381.63 万股，占公司目前总股本的 0.1273%，最高成交价为 13.24 元/股，最低成交价为 13.00 元/股，成交总金额为 4999.31 万元（不含交易费用）。
炬华科技	项目中标	公司收到国家电网有限公司、国网物资有限公司中标通知书，通知公司为“2019 年第一次电能表及用电信息采集设备招标活动”（招标编号：0711-19OTL08222000）中标单位，共中 6 个包，合计总数量 96.9 万只，总金额约 2.37 亿元。
欧比特	项目中标	公司收到招标单位广东城智科技有限公司、招标代理机构珠海德联工程咨询有限公司、交易机构珠海市公共资源交易中心共同签发的《中标通知书》，确认公司为“绿水青山一张图”项目的中标单位，该项目合同金额为 8362.33 万元。

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，必要时应就法律、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