

科创板即将开市，半导体企业占据多席

——电子行业周报（20190721）



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

❖ 川财周观点

科创板将于7月22日正式开市，首批25家待上市公司2019半年度业绩预告/半年报中，全部公司营业收入均实现正向增长，其中，营业收入增长超过20%的公司为18家，归属于上市公司股东净利润增长超过20%的公司为12家。从行业分类看，25家公司中归属电子行业的企业为8家，其中，半导体企业又占据5席，中微公司、澜起科技、睿创微纳、乐鑫科技、安集科技均表现亮眼。这5家公司覆盖了产业链上包括半导体设计、设备、材料等多个环节。部分公司产品已在细分市场份额居前，如澜起科技的内存接口芯片、乐鑫科技的Wi-Fi MCU芯片，中微公司的MOCVD设备等。2018年至今，中美贸易摩擦持续，我国加大对半导体企业自主研发的重视力度，科创板的设立为高科技企业提供了新的融资途径，加快企业的成长步伐。另外，科创板引入一系列不同于主板的创新交易机制，包括：放开/放宽涨跌幅限制；引入“价格申报范围限制”；优化盘中临时停牌机制；市价订单设置保护限价。这将为业绩优秀的科技企业减少交易阻力，尽快实现合理定价，提升资本市场有效性。建议持续关注半导体设计标的汇顶科技、韦尔股份、兆易创新、卓胜微等，半导体设备企业北方华创、晶盛机电、精测电子等，半导体材料相关标的江丰电子等。

❖ 市场表现

本周川财信息科技指数上涨0.24%，上证综指下降0.22%，创业板指上涨1.57%，沪深300下降0.02%，电子行业指数上涨0.91%。电子行业指数板块排名6/28，整体表现尚可。周涨幅前三的个股为久之洋、富瀚微、康强电子，涨幅分别为30.58%、20.78%、16.54%。跌幅前三的个股为大族激光、鸿利智汇、智动力，跌幅分别为23.54%、18.29%、10.91%。

❖ 行业动态

韩国三星量产全球首款12Gb LPDDR5 DRAM，该款DRAM针对未来智能手机中的5G和AI功能进行了优化（全球半导体观察）；浙江移动营业厅前台系统成功迁移至基于鲲鹏处理器的华为TaiShan服务器，这是全球首例基于鲲鹏处理器的运营商IT应用系统商用（全球半导体观察）。

❖ 公司公告

北方华创（002371）：公司2019年上半年实现营业收入16.55亿元，同比增长18.63%，归属于上市公司股东的净利润1.28亿元，同比增长7.87%；韦尔股份（603501）：公司以现金40.14万美元收购北京视信源20.07%的股权，交易完成后持有视信源100%股权。

❖ **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 | 2019/7/21

👤 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	9
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

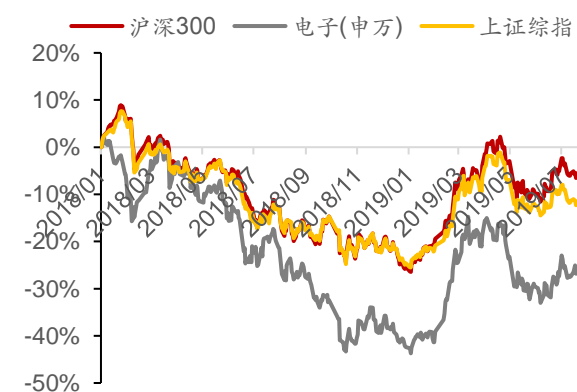
一、川财周观点

科创板将于7月22日正式开市，首批25家待上市公司2019半年度业绩预告/半年报中，全部公司营业收入均实现正向增长，其中，营业收入增长超过20%的公司为18家，归属于上市公司股东净利润增长超过20%的公司为12家。从行业分类看，25家公司中归属电子行业的公司为8家，其中，半导体企业又占据5席，中微公司、澜起科技、睿创微纳、乐鑫科技、安集科技均表现亮眼。这5家公司覆盖了产业链上包括半导体设计、设备、材料等多个环节。部分公司产品已在细分市场份额局前，如澜起科技的内存接口芯片、乐鑫科技的Wi-Fi MCU芯片，中微公司的MOCVD设备等。2018年至今，中美贸易摩擦持续，我国加大对半导体企业自主研发的重视力度，科创板的设立为高科技企业提供了新的融资途径，加快企业的成长步伐。另外，科创板引入一系列不同于主板的创新交易机制，包括：放开/放宽涨跌幅限制；引入“价格申报范围限制”；优化盘中临时停牌机制；市价订单设置保护限价。这将为业绩优秀的科技企业减少交易阻力，尽快实现合理定价，提升资本市场有效性。建议持续关注半导体设计标的汇顶科技、韦尔股份、兆易创新、卓胜微等，半导体设备企业北方华创、晶盛机电、精测电子等，半导体材料相关标的江丰电子等。

二、市场表现

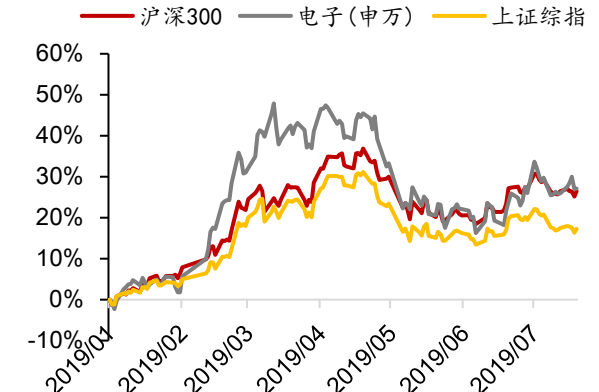
2019年初至今，上证综指上涨17.25%，创业板指上涨23.31%，沪深300上涨26.48%，电子行业指数上涨27.11%。2018年初至今，电子行业指数下降26.74%。本周电子行业指数上涨0.91%，涨幅居28个子板块中第6。

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

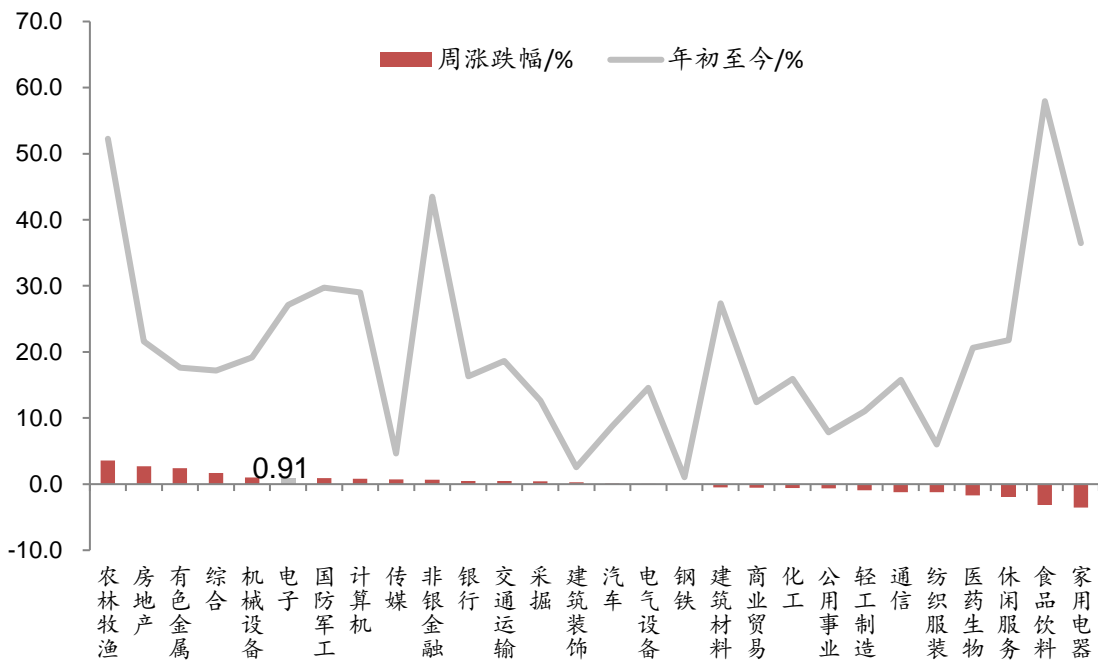
图 2： 2019 年初至今板块市场表现



资料来源：wind，川财证券研究所

本周上证综指下降 0.22%，深证成指上涨 0.16%，创业板指上涨 1.57%，沪深 300 下降 0.02%，电子行业指数上涨 0.91%。本周涨幅前三的板块分别是农林牧渔、房地产、有色金属，涨幅分别为 3.59%、2.72%、2.41%；跌幅前三的板块分别是家用电器、食品饮料、休闲服务，跌幅分别为 3.54%、3.15%、1.88%。

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、元件、光学光电子分别上涨 4.66%，0.48%，1.95%，其他电子、电子制造下跌 3.60%，0.07%。电子板块三级行业中，涨幅前三的是半导体材料(申万)、分立器件(申万)、被动元件(申万)，涨幅分别为 5.26%、4.40%、1.00%。

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)	2056.14	4.66
801082.SI	其他电子II(申万)	4177.07	-3.60
801083.SI	元件II(申万)	3529.52	0.48
801084.SI	光学光电子(申万)	1297.96	1.95
801085.SI	电子制造II(申万)	3605.59	-0.07
850811.SI	集成电路(申万)	2333.32	4.61

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

850812.SI	分立器件(申万)	1241.95	4.40
850813.SI	半导体材料(申万)	2512.45	5.26
850822.SI	印制电路板(申万)	3119.71	0.14
850823.SI	被动元件(申万)	3620.62	1.00
850831.SI	显示器件III(申万)	1037.28	4.08
850832.SI	LED(申万)	1417.58	-2.71
850833.SI	光学元件(申万)	2343.81	0.82
850841.SI	其他电子III(申万)	4187.13	-3.60
850851.SI	电子系统组装(申万)	2360.51	-0.32
850852.SI	电子零部件制造(申万)	4766.45	0.16

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久之洋、富瀚微、康强电子、富满电子、科达利, 涨幅分别为 30.58%、20.78%、16.54%、14.95%、13.83%。跌幅前五的个股为大族激光、鸿利智汇、智动力、晶方科技、力源信息, 跌幅分别为 23.54%、18.29%、10.91%、10.61%、8.46%。

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/%
300516.SZ	久之洋	30.58	002008.SZ	大族激光	-23.54
300613.SZ	富瀚微	20.78	300219.SZ	鸿利智汇	-18.29
002119.SZ	康强电子	16.54	300686.SZ	智动力	-10.91
300671.SZ	富满电子	14.95	603005.SH	晶方科技	-10.61
002850.SZ	科达利	13.83	300184.SZ	力源信息	-8.46
000536.SZ	华映科技	13.78	603679.SH	华体科技	-8.06
600666.SH	*ST瑞德	13.53	300566.SZ	激智科技	-7.53
002288.SZ	超华科技	12.78	600703.SH	三安光电	-7.13
002724.SZ	海洋王	12.54	002636.SZ	金安国纪	-7.11
600110.SH	诺德股份	12.47	300726.SZ	宏达电子	-7.05

资料来源: wind, 川财证券研究所

三、行业动态

1. 浙江首根自主知识产权量产型集成电路用 12 英寸单晶硅棒出炉。单晶硅棒是支撑集成电路产业的基础功能材料, 对工艺、材料和设备都有极高要求。长期以来, 全球 5 家硅片企业占据了整个 12 英寸半导体级硅片市场 97% 以上的份额。到目前为止, 我国集成电路用 12 英寸硅片正片几乎全部依赖进口。金瑞泓微电子(衢州)有限公司在硅片产业化的拉晶环节取

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

得重大技术突破，补上了我国集成电路产业链缺失的重要一环，也能有效推动衢州市加快成为国内领先的集成电路材料产业基地。（浙江在线）

2. 浙江省杭州市召开的 2019 第二届柔性电子国际学术大会上，柔性电子与智能技术全球研究中心研发团队发布了两款可任意卷曲弯折的超薄柔性芯片。两款芯片厚度均小于 25 微米，约为一根头发丝的三分之一到二分之一。（新华网）
3. 苹果已针对全球市场调整了产品线，放弃多款老机型，全面清退 iPhone 6，主推中端产品。除了 iPhone 6 系列，iPhone SE 等老机型也将逐步清退。目前在印度市场，苹果已将所有老机型全部下架，将入门机提升为 iPhone 6S。调整后印度市场入门机售价为 2958 元人民币，比之前贵了 800 元左右。（中关村在线）
4. 江北新区举办了南京集成电路设计服务产业创新高峰论坛，会上发布《江北新区集成电路人才试验区政策（试行）》，以华大九天为牵头单位，联合江北新区、南京集成电路产业服务中心、东南大学、华大半导体共同发起成立的集成电路设计服务产业创新中心正式启动。南京市委常委、江北新区党工委专职副书记罗群表示，集成电路设计是集成电路产业的关键环节，江北新区将认真贯彻全市“4+4+1”主导产业体系部署，以建设国家集成电路设计服务产业创新中心为契机，致力于加快完善集成电路产业链条，壮大产业实力，打造产业地标，为集成电路产业实现自主可控贡献更大力量。（南报网）
5. 全球首颗全面支持北斗三号民用导航信号体制的高精度基带芯片“天琴二代”正式发布，这枚是由北京合众思壮科技股份有限公司打造的最强北斗芯片。相较于“天琴一代”，天琴二代最明显的提升在于其单一芯片实现了对全星座全频点的支持，特别是加入了对北斗三号民用导航信号体制的支持，这使得搭载天琴二代的高精度产品能够接收到北斗三号系统的所有导航信号，支持频点从 24 个增加到 31 个。（科技日报）
6. 根据台湾地区内政部的公告，晶圆代工龙头台积电在新竹宝山的都市变更计划，已经正式获得审议通过。这象征着继台积电在南科兴建的 5 纳米产线之后，更加先进的 3 纳米制程即将来到，将使得让台积电稳坐技术领先者的位置。台湾地区内政部都委会在 16 日晚间的公告指出，已经审议通过台积电 3 纳米宝山厂都市计划变更案件，这对台积电预计投资超过新台币 6000 亿元兴建 3 纳米宝山厂，2020 年动工，最快 2022 年底量产，具有重大进展与帮助。（TechNews）
7. 据中国质量认证中心官网信息显示，自今年 6 月以来，共有 8 款 5G 手机

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

获得 3C 认证，其中，华为占据 4 款，中兴、OPPO、vivo、一加各一款。此外，信息显示，中兴 5G 手机在今年 4 月便获得证书，华为 4 款 5G 手机在 6 月相继获得证书，OPPO、vivo、一加的 5G 手机则在 7 月获得证书。（C114 通讯网）

8. 以“5G 商用 共赢未来”为主题的 IMT-2020 峰会在北京召开，IMT-2020(5G) 推进组组长王志勤公布 5G 终端芯片最新测试进展，华为海思的巴龙 5000 芯片可支持 NSA/SA 两种模式，并已完成从室内到外场的全部网络测试。高通参与测试的主要是 X50 的芯片，面向 NSA 的设计，也完成了全面测试；联发科的芯片内容是面向 SA 和 NSA，目前完成了所有室内的测试，室外的性能测试也在进展过程中；紫光展锐的测试正在开始。（新浪科技）
9. 中国完成面向国际电信联盟的 5G 候选技术方案提交，ITU-R WP5D#32 会议在巴西布济乌斯结束。来自全球政府主管部门、电信制造及运营企业、研究机构共约 180 名代表参加了本次会议。中国代表团主要由中国信息通信研究院、华为、中兴、中国信科、中国移动、中国电信、中国联通等单位构成。本次会议我国完成了 IMT-2020 (5G) 候选技术方案的完整提交，获得了 ITU 关于 5G 候选技术方案的正式接收确认函。（C114 通信网）
10. 韩国三星官方在 18 日宣布，量产全球首款 12Gb LPDDR5 DRAM。该款 DRAM 针对未来智能手机中的 5G 和 AI 功能进行了优化。此外，三星还计划本月底开始大量生产 12Gb 的 LPDDR5 模组，每个模组都包含 8 个 12Gb 芯片，总计达到 96Gb 的容量，如此以满足高端智能手机制造商对更高手机性能和容量的需求。（全球半导体观察）
11. 7 月 18 日，2019 年（第 33 届）中国电子信息百强企业发布暨“创新聚能 制造滨海”产业发展高峰论坛在天津滨海高新区举行。会上，经工信部电子信息司审定，中国电子信息行业联合会发布了 2019 年（第 33 届）电子信息百强企业名单，其中华为、联想、海尔位列榜单前三。本届百强企业主营业务收入合计 4.3 万亿元，比上届增长 22.9%；总资产合计 5.5 万亿元，比上届增长 25%。（全球半导体观察）
12. 华为鲲鹏处理器正式商用，浙江移动营业厅前台系统成功迁移至基于鲲鹏处理器的华为 TaiShan 服务器，这是全球首例基于鲲鹏处理器的运营商 IT 应用系统商用。营业厅前台系统是运营商最核心的业务受理系统之一，承载着手机、宽带等核心业务，对系统处理性能、稳定性有较高要求。营业厅系统的成功商用，证明了鲲鹏处理器在计算性能、稳定性等方面已满足浙江移动商用要求。（全球半导体观察）

四、公司公告

表格1：一周公司公告

股票简称	公告类型	公司公告 (0715-0721)
水晶光电	权益分派	以权益分派实施时股权登记日的总股本扣除公司回购专户上已回购股份后的总股本为基数，向全体股东每 10 股派 1.00 元人民币现金（含税）。
云赛智联	权益分派	以公司总股本 13.68 亿股为基数，每股派发现金红利 0.06 元（含税），共计派发现金红利 0.82 亿元。
TCL 集团	非公开发行	公司拟面向合格投资者公开发行公司债券（第二期），债券代码为“112938”，本期债券发行规模为不超过 20 亿元（含 20 亿元）。
光韵达	非公开发行	本次研发项目拟募集资金不超过 4.9 亿元，发行股份数量不超过 0.44 亿股。
容百科技	公开发行	公司拟在科创板上市发行 0.45 亿股，募集资金总额 11.98 亿元，每股发行价格 26.62 元。
福光股份	公开发行	公司拟在科创板上市发行 0.39 亿股，募集资金总额 9.79 亿元，每股发行价格 25.22 元。
中微公司	公开发行	公司拟在科创板上市发行 5.35 亿股，募集资金总额 10 亿元，每股发行价格 29.01 元。
苏大维格	设立子公司	公司全资子公司苏州维旺科技有限公司拟设立控股子公司盐城维旺新材料有限公司，维旺新材注册资本 3000 万元人民币。
方邦股份	公开发行	公司拟在科创板上市发行 0.2 亿股，募集资金总额 10.78 亿元，每股发行价格 53.88 元。
澜起科技	公开发行	公司拟在科创板上市发行 1.13 亿股，募集资金总额 28.02 亿元，每股发行价格 24.80 元。
嘉元科技	公开发行	公司拟在科创板上市发行 0.58 亿股，募集资金总额 15.10 亿元，每股发行价格 28.26 元。
北方华创	业绩快报	公司 2019 年 1-6 月实现营业总收入 16.55 亿元，同比增长 18.63%，营业利润 1.87 亿元，同比增长 12.53%，归属于上市公司股东的净利润 1.28 亿元，同比增长 7.87%。
睿创微纳	半年度报告	2019 年上半年公司实现营业总收入 2.54 亿元，同比增长 100%，归属于母公司股东的净利润为 6468.99 万元，同比增长 102.77%。
聚灿光电	半年度报告	公司 2019 年 1-6 月实现营业总收入 4.51 亿元，同比增长 66.92%，归属于上市公司股东的净利润 0.08 亿元，同比增长 162.63%。
金运激光	半年度报告	2019 年上半年公司实现营业总收入 1.04 亿元，同比增长 3.89%，归属于母公司股东的净利润由 2018 年上半年的 0.12 亿元，同比增长 50.68%。
晓程科技	业绩预告	公司预计 2019 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润亏损 0.41 亿元至 0.46 亿元，上年同期盈利 124.78 亿元。

星星科技	业绩预告	公司预计 2019 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润亏损 0.47 亿元至 0.52 亿元，上年同期盈利 0.41 亿元。
韦尔股份	股权交易	公司以现金 40.14 万美元收购北京视信源 20.07%的股权，交易完成后持有视信源 100%股权。

资料来源: wind, 公司公告, 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