

华为 Mate 30 即将首发，产业链引关注

——电子行业周报（20190915）



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

❖ 川财周观点

本周电子板块部分回调，但整体表现尚可。短期来看，受 iPhone11 系列发布催化，本周光学光电子板块表现亮眼，京东数据显示，iPhone11 的预售量比去年增长 480%，关注量超过 1600 万人。而下周，华为 Mate 30 系列将于 2019 年 9 月 19 日正式亮相，Mate X 则预计将于 10 月在中国上市。Mate 30 在硬件方面，或将搭载此前公布的麒麟 990 5G 芯片，麒麟 990 5G 目前是业内最小的 5G 手机芯片方案，基于业界最先进的 7nm+ EUV 工艺制程，首次将 5G Modem 集成到 SoC 芯片中，面积更小、功耗更低；系统方面，则将采用发布者大会发布的 EMUI10，全新的 EMUI10 带来了焕新 UX 设计、全场景体验以及畅快新标准的三大更新。长期来看，外管局取消 QFII 和 RQFII 投资额度限制，进一步便利境外投资者投资境内证券市场，提升我国金融市场开放的深度和广度。截至 2019 年中报，QFII 持股比例中通信、计算机、电子分别排名在第 6、8、11 位，合计持股比例 5.56%，伴随外资进一步流入，价值属性较强的 TMT 标的有望进一步获得市场认可。业绩表现优秀、研发投入较高的相关标的如下，设计公司圣邦股份、景嘉微、紫光国微、汇顶科技、卓胜微、闻泰科技、博通集成，设备公司北方华创、中微公司，电子元件公司沪电股份、生益科技、立讯精密、鹏鼎控股、顺络电子等。

❖ 市场表现

本周川财信息科技指数上涨 1.90%，上证综指上涨 1.05%，创业板指上涨 1.08%，沪深 300 上涨 0.60%，电子行业指数上涨 1.92%。电子行业指数板块排名 12/28，整体表现一般。周涨幅前三的个股为三利谱、激智科技、三安光电，涨幅分别为 21.53%、18.42%、14.75%。跌幅前三的个股为北京君正、依顿电子、博敏电子，跌幅分别为 6.12%、5.83%、4.69%。

❖ 行业动态

芝奇国际宣布再度突破内存超频世界纪录，以 DDR4-6016MHz 的惊人速度，成为全球最快超频内存速度纪录保持者（半导体产业观察）；苹果 2019 年秋季新品发布会举行，苹果发布了其新一代 iPhone 以及新一代 iPad、Apple Watch Series 5 等产品（半导体产业观察）；中国联通和中国电信分别发布公告称，双方将在全国范围内合作共建一张 5G 接入网络（钛媒体）。

❖ 公司公告

中京电子（002579）：公司拟以发行可转换公司债券、股份及支付现金的方式，购买珠海亿盛 45% 股权（交易价格 12674 万元）和元盛电子 23.88% 股权（交易价格 14326 万元），本次交易总价为 2.7 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 | 2019/9/16

📄 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

傅欣璐

证书编号：S1100119080001
010-66495910
fuxinlu@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	8

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

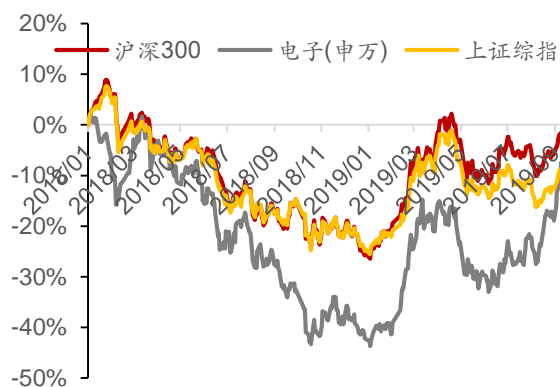
一、川财周观点

本周电子板块部分回调，但整体表现尚可。短期来看，受 iPhone11 系列发布催化，本周光学光电子板块表现亮眼，京东数据显示，iPhone11 的预售量比去年增长 480%，关注量超过 1600 万人。而下周，华为 Mate 30 系列将于 2019 年 9 月 19 日正式亮相，Mate X 则预计将于 10 月在中国上市。Mate 30 在硬件方面，或将搭载此前公布的麒麟 990 5G 芯片，麒麟 990 5G 目前是业内最小的 5G 手机芯片方案，基于业界最先进的 7nm+ EUV 工艺制程，首次将 5G Modem 集成到 SoC 芯片中，面积更小、功耗更低；系统方面，则将采用发布者大会发布的 EMUI10，全新的 EMUI10 带来了焕新 UX 设计、全场景体验以及畅快新标准的三大更新。长期来看，外管局取消 QFII 和 RQFII 投资额度限制，进一步便利境外投资者投资境内证券市场，提升我国金融市场开放的深度和广度。截至 2019 年中报，QFII 持股比例中通信、计算机、电子分别排名在第 6、8、11 位，合计持股比例 5.56%，伴随外资进一步流入，价值属性较强的 TMT 标的有望进一步获得市场认可。建议关注业绩表现优秀、研发投入较高的优质标的，设计公司圣邦股份、景嘉微、紫光国微、汇顶科技、卓胜微、闻泰科技、博通集成，设备公司北方华创、中微公司，电子元件公司沪电股份、生益科技、立讯精密、鹏鼎控股、顺络电子等。

二、市场表现

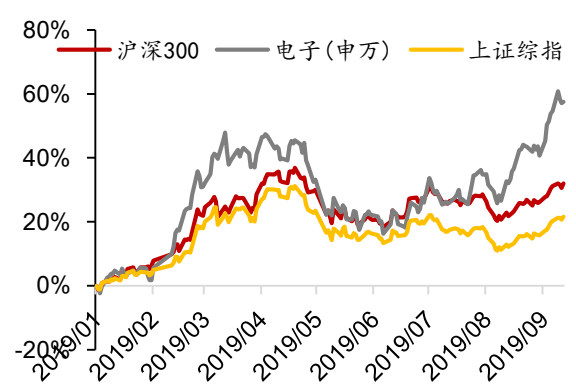
2019 年初至今，上证综指上涨 21.55%，创业板指上涨 36.79%，沪深 300 上涨 31.94%，电子行业指数上涨 57.53%。2018 年初至今，电子行业指数下降 9.21%。本周电子行业指数上涨 1.92%，涨幅居 28 个子板块中第 12。

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

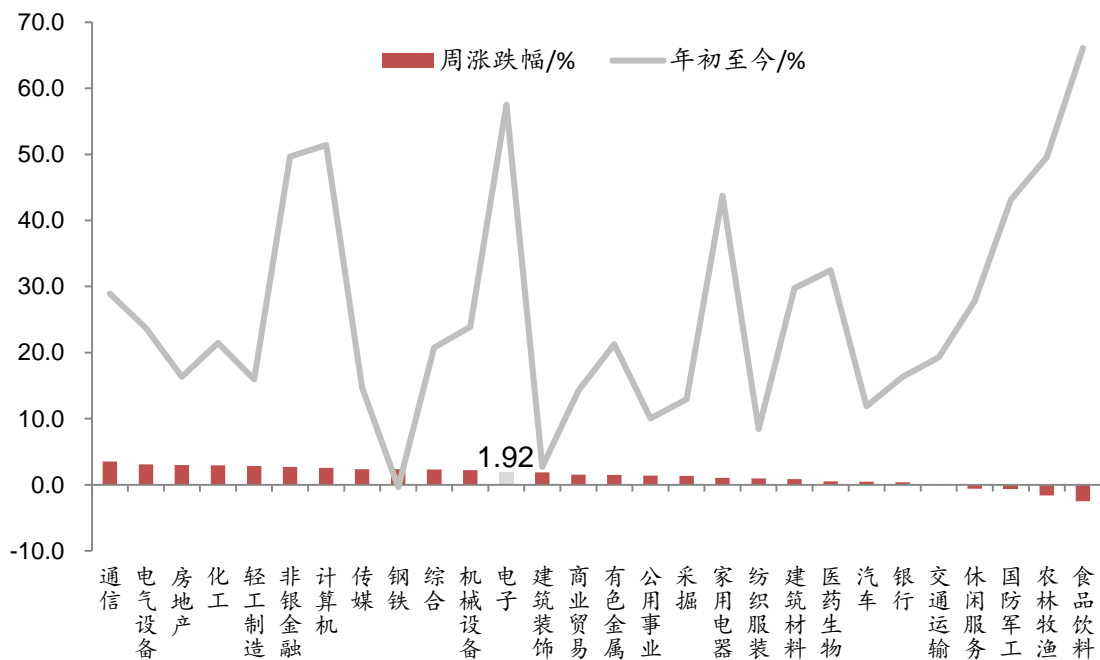
图 2：2019 年初至今板块市场表现



资料来源：wind，川财证券研究所

本周上证综指上涨 1.05%，深证成指上涨 0.98%，创业板指上涨 1.08%，沪深 300 上涨 0.60%，电子行业指数上涨 1.92%。本周涨幅前三的板块分别是通信、电气设备、房地产，涨幅分别为 3.54%、3.07%、3.01%；跌幅前三的板块分别是食品饮料、农林牧渔、国防军工，跌幅分别为 2.48%、1.59%、0.66%。

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、电子制造、光学光电子分别上涨 3.00%，0.78%，0.32%，4.82%。电子板块三级行业中，涨幅前三的是光学元件(申万)、LED(申万)、显示器件III(申万)，涨幅分别为 7.49%、6.04%、3.94%。

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)	2630.56	3.00
801082.SI	其他电子II(申万)	4796.83	-0.10
801083.SI	元件II(申万)	4708.66	0.78
801084.SI	光学光电子(申万)	1450.94	4.82
801085.SI	电子制造II(申万)	4750.88	0.32
850811.SI	集成电路(申万)	3080.33	3.47
850812.SI	分立器件(申万)	1343.03	1.62

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)	2779.52	-0.06
850822.SI	印制电路板(申万)	4522.83	0.07
850823.SI	被动元件(申万)	4185.51	2.22
850831.SI	显示器件III(申万)	1135.52	3.94
850832.SI	LED(申万)	1582.16	6.04
850833.SI	光学元件(申万)	3042.03	7.49
850841.SI	其他电子III(申万)	4808.38	-0.10
850851.SI	电子系统组装(申万)	3072.83	0.79
850852.SI	电子零部件制造(申万)	6345.94	-0.08

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三利谱、激智科技、三安光电、晶方科技、天津普林, 涨幅分别为 21.53%、18.42%、14.75%、14.64%、13.60%。跌幅前五的个股为北京君正、依顿电子、博敏电子、世运电路、华正新材, 跌幅分别为 6.12%、5.83%、4.69%、4.13%、4.05%。

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/%
002876.SZ	三利谱	21.53	300223.SZ	北京君正	-6.12
300566.SZ	激智科技	18.42	603328.SH	依顿电子	-5.83
600703.SH	三安光电	14.75	603936.SH	博敏电子	-4.69
603005.SH	晶方科技	14.64	603920.SH	世运电路	-4.13
002134.SZ	天津普林	13.60	603186.SH	华正新材	-4.05
300657.SZ	弘信电子	13.47	300014.SZ	亿纬锂能	-3.92
300493.SZ	润欣科技	12.81	300331.SZ	苏大维格	-3.81
603933.SH	睿能科技	11.38	300433.SZ	蓝思科技	-3.75
002199.SZ	东晶电子	11.21	002008.SZ	大族激光	-3.74
300650.SZ	太龙照明	11.21	300346.SZ	南大光电	-3.54

资料来源: wind, 川财证券研究所

三、行业动态

1. 世界知名超频内存及高端电竞外围领导品牌, 芝奇国际宣布再度突破内存超频世界纪录, 以 DDR4-6016MHz 的惊人速度, 成为全球最快超频内存速度纪录保持者。由来自微星团队的专业超频好手 Toppc, 使用芝奇皇家戟高阶内存, 并搭载 MSI MPG Z390I GAMING EDGE AC 主板与 Intel® Core™ i9-9900K 处理器, 充分展现芝奇内存与新时代平台的超频极限。

(半导体产业观察)

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

2. 苹果 2019 年秋季新品发布会举行, 苹果发布了其新一代 iPhone 以及新一代 iPad、Apple Watch Series 5 等产品。新 iPhone 被命名为 iPhone11, iPhone11 系列共包括三款产品, 分别为 iPhone 11、iPhone 11 Pro、iPhone 11 Pro Max。iPhone 11 系列均搭载全新 A13 Bionic (仿生) 芯片, A13 仿生芯片采用台积电第二代 7nm 制程工艺, 拥有 85 亿个晶体管, 专为高性能和低功耗而量身定制, 是这次新 iPhone 系列产品的重要看点。(半导体产业观察)
3. 据工信部公布的数据显示, 7 月, 规模以上电子信息制造业增加值同比增长 6.1%, 增速比去年同期回落 7.4 个百分点。1-7 月份增加值同比增长 9.1%, 增速比去年同期回落 3.5 个百分点。7 月, 规模以上电子信息制造业出口交货值同比增长 3.3%, 增速同比回落 7.1 个百分点。1-7 月份, 实现出口交货值同比增长 4.2%, 增速同比回落 2.3 个百分点。(工信部)
4. 中国信通院官网发布的《2019 年 8 月国内手机市场运行分析报告》显示, 2019 年 8 月, 国内手机市场总体出货量 3087.5 万部, 同比下降 5.3%, 其中 2G 手机 117.7 万部、3G 手机 0.1 万部、4G 手机 2947.8 万部、5G 手机 21.9 万部。(集微网)
5. 工信部在其官网公布了第四批绿色制造名单, 其中, 绿色工厂 602 家、绿色设计产品 371 种、绿色园区 39 家、绿色供应链管理示范企业 50 家。在绿色工厂表单中, 北京京东方、富士康、三星电子、通富微电、友达光电、福州京东方、宁德新能源、成都京东方、厦门华联电子、欣旺达电子、顺络电子等公司在列。(集微网)
6. 北斗工程建设进展顺利, 今年还将再发射 5~7 颗北斗卫星, 明年再发射 2~4 颗北斗卫星, 2020 年北斗全球系统建设将全面完成。我国导航定位和授时体系将以北斗系统为核心。在新技术融合方面, 北斗将与互联网、物联网、5G、大数据等深度融合。(集微网)
7. 中国联通和中国电信分别发布公告称, 双方将在全国范围内合作共建一张 5G 接入网络, 5G 网络共建共享将采用接入网共享方式, 核心网各自建设, 5G 频率资源共享。(钛媒体)
8. 法国经济与财政部长布鲁诺·勒梅尔 (Bruno Le Maire) 今日表示, 法国政府计划阻止 Facebook 数字加密货币 Libra 在欧洲的发展, 因为它将对金融安全和稳定构成系统性威胁。(钛媒体)

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 (0909-0915)
扬杰科技	权益分派	2019年半年度利润分配方案为：以截至2019年8月21日扣除回购专户中已回购股份后的总股本4.69亿股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.55元人民币（含税），共计派发现金红利2577.26万元（含税）。
圣邦股份	股东减持	股东世纪维盛减持，本次权益变动后，世纪维盛持有公司股份516.87万股，占公司总股本的4.99%，不再是公司持股5%以上的股东。
中京电子	对外投资	公司拟向8人以发行可转换公司债券、股份及支付现金的方式，购买其持有的珠海亿盛45%股权；拟向9人购买其持有的元盛电子23.88%股权。根据重组协议，珠海亿盛45%股权的交易价格为12,674万元、元盛电子23.88%股权的交易价格为14,326万元，本次交易总价为2.7亿元，其中以发行可转债的方式支付交易对价的10%，即2700万元；以发行股份的方式支付交易对价的78.89%，即2.13亿元；以现金方式支付交易对价的11.11%，即3000万元。
ST宇顺	资产重组	宇顺电子拟出售其持有的全资子公司长沙显示的100%股权，挂牌价格为4435.64万元。
弘信电子	设立子公司	控股子公司厦门鑫联信系统集成有限公司利用自有资金，在中国香港地区设立全资子公司，注册资本港币10万元。
飞荣达	股权收购	拟以自有资金人民币1346万元购买控股子公司江苏格优股东赖优萍先生持有的10%股权。本次交易完成后，公司将持有江苏格优的股权比例由70%增加至80%。
弘信电子	股权激励	股权激励计划拟授予的股票期权数量600万份，占本激励计划草案公告时公司股本总额1.77亿股的3.39%。
华映科技	股权受让	公司拟以人民币2.89亿元向控股子公司华映吴江受让其所持公司另一控股子公司华映光电15%的股权。
兴森科技	募集资金	拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币6亿元，用于集成电路封装基板及刚性电路板相关两大项目。其中，广州兴森集成电路封装基板项目总投资约3.623亿元，拟使用募集资金投入3.075亿元，项目达产后每年将新增12万平方米集成电路封装基板产能。

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

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

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