



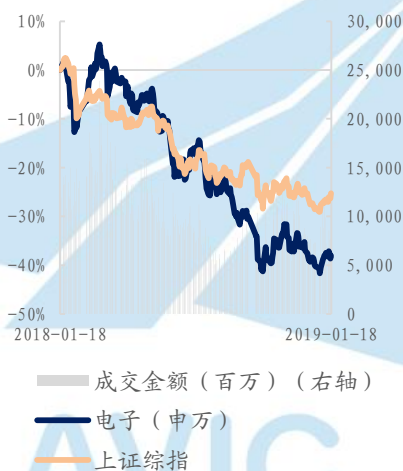
**电子行业动态双周报:**  
**集成电路进口额突破 3000 亿美元,**  
**产业链发展促进需求增长**

行业分类: 电子

2019 年 1 月 18 日

行业投资评级	中性
电子 (申万)	2077.64
基础数据	
上证综指	2596.01
流通 A 股市值 (亿元)	9562.17
PE (TTM)	24.20x
PB (LF)	2.23x

近一年行业与上证综指走势对比图



**本期行情回顾:**

2019 年 1 月 4 日至 2019 年 1 月 18 日, 沪深 300 指数收于 3168.17 点, 上涨 4.36%, 电子 (申万) 指数收于 2077.64 点, 上涨 4.03%, 本期电子板块呈上涨趋势, 跑赢上证综指 0.80 个百分点。

**本期内容摘要:**

➤ **行业动态:**

- 韩国半导体新进展, 石墨烯量子点技术再上层楼
- 美国两党议员提议案, 禁止美企向华为中兴出售芯片
- 华为、中兴等中企 5G 国际专利已超 2400 项

➤ **核心观点:**

**我国集成电路进口额突破 3000 亿美元, 产业链发展促进需求增长。**

目前全球集成电路产业景气度较高, 尤其是中国市场。中国半导体行业协会统计的数据显示, 2018 年 1-9 月中国集成电路产业销售额为 4461.5 亿元, 同比增长 22.4%。其中, 设计业同比增长 22%, 销售额为 1791.4 亿元; 制造业同比增长 27.6%, 销售额为 1147.3 亿元; 封装测试业销售额 1522.8 亿元, 同比增长 19.1%。据海关总署 1 月 14 日公布的 2018 年 12 月全国进口/出口重点商品量值表, 2018 年全年, 我国进口集成电路数量为 4175.7 亿个, 同比增长 10.8%, 对应集成电路的进口额 3120.58 亿美元, 同比增长 19.8%。出口方面看, 2018 年全年, 我国出口集成电路数量为 2171.0 亿个, 同比增长 6.20%, 对应集成电路的出口额为 846.36 亿美元, 同比增长 26.6%。

半导体作为集成电路载体, 据韩媒 The Elec 预测, 全球半导体材料市场 2019 年将增长 2%, 去年由于上半年存储器行业的繁荣, 增长了 10%。这一增速一方面归结于存储芯片需求旺盛, 另一方面归结于 AI 等新兴市场应用的拉动。今年从市场增速预测数字上来看可能不及去年, 但是相比于半导体设备市场同期因设施投资 (CAPEX) 而下降 4% 来说, 仍可保持乐观态度。建议长期关注晶瑞股份 [300655.SZ] 和北方华创 [002371.SZ]。

➤ **风险提示:** 整体经济下行, 增速不及预期

股市有风险 入市须谨慎

请务必阅读正文后的免责声明部分

联系地址: 深圳市深南大道 3024 号航空大厦 29 楼  
 公司网址: www.avicsec.com  
 联系电话: 0755-83692635  
 传 真: 0755-83688539

## 目录

一、电子板块行情回顾 .....	3
1.1 电子指数与上证综指、深证成指、沪深 300 指数对比 .....	3
1.2 本期电子板块个股表现 .....	4
二、本期新闻动态 .....	5
三、重要公告 .....	6

## 图表目录

图表 1: 本期电子板块涨跌情况及指数对比 .....	3
图表 2: 电子指数与上证综指、深证成指、沪深 300 周涨跌幅走势对比 .....	3
图表 3: 本期电子板块表现前五位 .....	4
图表 4: 本期电子板块表现后五位 .....	4

## 一、电子板块行情回顾

### 1.1 电子指数与上证综指、深证成指、沪深 300 指数对比

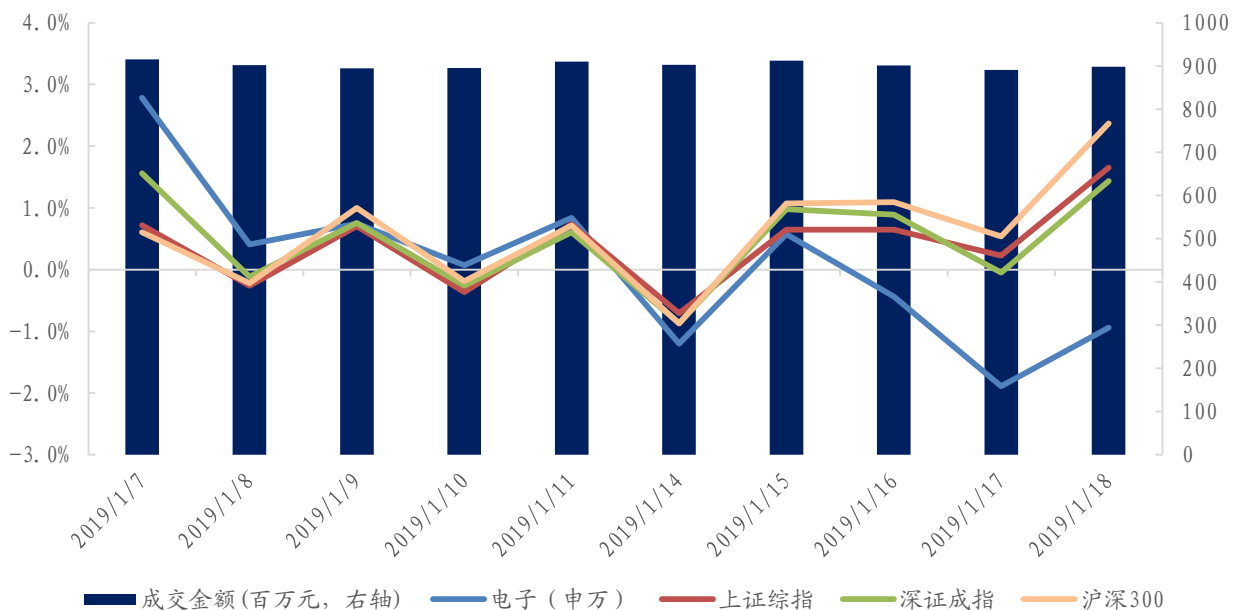
2019 年 1 月 4 日至 2019 年 1 月 18 日，沪深 300 指数收于 3168.17 点，上涨 4.36%，电子（申万）指数收于 2077.64 点，上涨 4.03%，本期电子板块呈上涨趋势，跑赢上证综指 0.80 个百分点。

图表 1：本期电子板块涨跌情况及指数对比

代码	简称	2019/1/4		2019/1/18	
		上期收盘价	本期收盘价	上期收盘价	本期收盘价
801080.SI	电子（申万）	1997.13	2077.64	1997.13	2077.64
000001.SH	上证综指	2514.87	2596.01	2514.87	2596.01
399001.SZ	深证成指	7284.84	7581.39	7284.84	7581.39
000300.SH	沪深 300	3035.87	3168.17	3035.87	3168.17

资料来源：Wind，中航证券金融研究所

图表 2：电子指数与上证综指、深证成指、沪深 300 周涨跌幅走势对比



资料来源：Wind，中航证券金融研究所

## 1.2 本期电子板块个股表现

本期电子个股多数呈上涨趋势。表现前五只股票分别为合力泰（30.39%）、盈方微（27.50%）、春兴精工（22.08%）、深南电路（21.45%）、沪电股份（19.56%）；表现后五只股票分别为宏达电子（-6.62%）、利达光电（-7.06%）、锦富技术（-7.69%）、思创医惠（-8.46%）以及三安光电（-12.96%）。

图表 3: 本期电子板块表现前五位

代码	股票简称	本期收盘价	区间涨跌幅 (%)	区间换手率 (%)	市盈率	市净率
002217.SZ	合力泰	4.67	30.39	64.66	9.97	1.61
000670.SZ	盈方微	3.26	27.50	110.59	-7.23	10.45
002547.SZ	春兴精工	5.37	22.08	192.46	-16.94	2.74
002916.SZ	深南电路	76.50	21.45	71.16	36.79	7.31
002463.SZ	沪电股份	7.43	19.56	42.61	30.07	3.67

资料来源: Wind, 中航证券金融研究所

图表 4: 本期电子板块表现后五位

代码	股票简称	本期收盘价	区间涨跌幅 (%)	区间换手率 (%)	市盈率	市净率
300726.SZ	宏达电子	19.25	-6.62	65.91	33.32	4.64
002189.SZ	利达光电	13.09	-7.06	17.01	61.97	2.59
300128.SZ	锦富技术	3.70	-7.69	35.50	401.50	1.83
300078.SZ	思创医惠	10.63	-8.46	26.41	65.64	3.49
600703.SH	三安光电	11.17	-12.96	15.06	13.48	1.82

资料来源: Wind, 中航证券金融研究所

## 二、本期新闻动态

### ➤ 韩国半导体新进展，石墨烯量子点技术再上层楼

韩国开发出更有效的超微细半导体粒子的“石墨烯量子点”技术，预计能对新一代电子产品的元件“单电子晶体管”发展做出贡献。蔚山科学技术研究院（UNIST）表示，自然科学部申铉锡教授的小组开发出“能在六方晶系氮化硼（h-BN）单一层内规律排列石墨烯量子点的二维平面复合体”的技术，同时，用六方晶系氮化硼控制一个电子来传达信号的装置“垂直隧道环单电子晶体管”也开发成功。申铉锡教授则对此表示，利用新技术所制造的石墨烯量子点能够使用库仑阻塞效应（Coulomb Blockade），因此可以一次只控制一个电子。这也是首次运用石墨烯和六方晶系氮化硼层层堆砌成“垂直隧道环单电子晶体管”的案例。申铉锡也接着强调：“以石墨烯量子点为基础制成的晶体管，未来能快速的处理信息，并且能以低功率的方式启动设备，这也是技术带来的进步。”

<http://www.semi.org.cn/news/news-show.aspx?ID=55161&classid=117>

### ➤ 外媒：美国两党议员提议案，禁止美企向华为中兴出售芯片

英媒称，由美国两党议员组成的团体1月16日提出议案，禁止向华为、中兴或其他“违反美国制裁或出口控制法”的中国电信公司出售美国芯片或其他零部件。据路透社1月17日报道称，在美国国会，共和党参议员汤姆·科顿、共和党众议员迈克·加拉格、民主党参议员克里斯·范霍伦和民主党众议员鲁文·加莱戈共同提出了该议案，要求总统禁止向有关中国电信公司出口美国零部件。报道称，该议案特别提到了中兴和华为。

<http://www.semi.org.cn/news/news-show.aspx?ID=55159&classid=117>

### ➤ 华为、中兴等中企 5G 国际专利已超 2400 项

华为、中兴在 5G 国际标准中的专利数已超过 2400 项，占比超过了 30%。工信部透露，目前我国已经主导完成 49 项国际电信联盟的标准，牵头新立项目 73 项，有力推动了我国标准成为国际标准。

<http://www.semi.org.cn/news/news-show.aspx?ID=55131&classid=117>

### 三、重要公告

➤ **洲明科技 (300232.SZ): 2018 年度业绩预告**

公司 2018 年业绩预告: 盈利 41,621 万元—46,227 万元, 比上年同期增长: 46.40%—62.60%。

➤ **鸿利智汇 (300219.SZ): 2018 年度业绩预告**

公司 2018 年业绩预告: 盈利 19,441.94 万元—26,511.74 万元, 比上年同期下降: 25%—45%。

➤ **天华超净 (300390.SZ): 2018 年度业绩预告**

公司 2018 年业绩预告: 盈利 4,786.79 万元—5,744.14 万元, 比上年同期增长: 50%—80%。

➤ **联得装备 (300545.SZ): 2018 年度业绩预告**

公司 2018 年业绩预告: 盈利 8,450 万元—9,000 万元, 比上年同期增长: 49.50%—59.23%。

➤ **华工科技 (000988.SZ): 关于为全资子公司提供担保的公告**

公司第七届董事会第十六次会议审议通过了《关于为全资子公司提供担保的议案》，同意本公司在 2019 年度继续为 10 家全资子公司的银行融资提供担保，提供担保的总额控制在人民币 27 亿元以内，占公司 2017 年经审计净资产的 51.65%。

➤ **国星光电 (002449.SZ): 关于取得发明专利证书的公告**

公司于 1 月 17 日收到国家知识产权局颁发的 2 项发明专利证书，具体情况如下：一种新型薄膜衬底 LED 器件及其制造方法(专利期限 20 年)、一种 LED 封装器件的制造方法及 LED 封装器件(专利期限 20 年)。上述专利的获取不会对公司生产经营造成重大影响，但有助于进一步确立公司的自主知识产权优势，持续优化生产制造工艺及产品品质，对市场开拓及产品推广产生积极影响。

➤ **银河磁体 (300127.SZ): 2018 年度业绩预告**

公司 2018 年业绩预告: 盈利 15,440 万元—17,370 万元, 比上年同期下降约 10% - 20%。

➤ **通合科技 (300491.SZ): 关于公司获得实用新型专利证书的公告**

公司于近日获得中华人民共和国国家知识产权局颁发的实用新型专利证书 1 项：“一种一拖多直流充电机”。本实用新型为公司自主研发，涉及一种一拖多直流充电机系统，一个充电机模块机柜带若干直流充电桩，根据各个直流桩的请求功率，利用充电机柜内部 CPU 单元，控制内部切换单元，分配充电模块功率至各个直流桩。以上专利取得，目前对公司生产经营不会产生重大影响，但有利于公司进一步完善知识产权保护体系。

➤ **英飞拓 (002528.SZ): 关于设立投资发展全资子公司的公告**

公司决定拟以自有资金 1 亿元在深圳市龙华区设立全资子公司深圳英飞拓投资发展有限公司（公司名称以工商登记机关核准为准）。经营范围：投资兴办实业；投资咨询；经济信息咨询；创业投资；科技类项目投资；AI 智能项目投资；大数据项目投资；云平台项目投资；物联网项目投资；互联网增值项目投资；5G 技术项目投资。

➤ **中颖电子 (300327.SZ): 关于取得发明专利证书的公告**

公司申请的一项发明专利，经查询，已获得中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书。发明名称：“一种抗漏电干扰的可调计时电路”（专利权期限为二十年）。本发明提供了一种抗漏电干扰的可调计时电路，包括比较器、逻辑电路、受控计数器，可以广泛应用于各种需要内部计时的芯片中。此项发明专利技术目前已应用于公司产品，专利的取得不会对公司目前经营产生重大影响，有利于公司充分发挥主导产品的知识产权优势，形成持续创新机制，提升公司的核心竞争力。

## 投资评级定义

我们设定的上市公司投资评级如下：

- 买入：预计未来六个月总回报超过综合指数增长水平，股价绝对值将会上涨。  
持有：预计未来六个月总回报与综合指数增长相若，股价绝对值通常会上涨。  
卖出：预计未来六个月总回报将低于综合指数增长水平，股价将不会上涨。

我们设定的行业投资评级如下：

- 增持：预计未来六个月行业增长水平高于中国国民经济增长水平。  
中性：预计未来六个月行业增长水平与中国国民经济增长水平相若。  
减持：预计未来六个月行业增长水平低于中国国民经济增长水平。

我们所定义的综合指数，是指该股票所在交易市场的综合指数，如果是在深圳挂牌上市的，则以深圳综合指数的涨跌幅作为参考基准，如果是在上海挂牌上市的，则以上海综合指数的涨跌幅作为参考基准。而我们所指的中国国民经济增长水平是以国家统计局所公布的国民生产总值的增长率作为参考基准。

## 分析师简介

莫崇康，SAC执业证书号：S0640517080002，清华大学航空工程硕士。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。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或观点直接或间接相关。

风险提示：投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

### 免责声明：

本报告并非针对或意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权，不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复印本给予任何其他人。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照只用，并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中航证券不会因接受本报告而视他们为其客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠，但中航证券并不能担保其准确性或完整性，而中航证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任，除非该等损失因明确的法律或法规而引致。并不能依靠本报告以取代行使独立判断。中航证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易，向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意，及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所根据的研究或分析。