

中性

——维持

日期：2019年2月27日

行业：电子行业



分析师：张涛

Tel: 021-53686152

E-mail: zhangtao@shzq.com

SAC 证书编号: S0870510120023

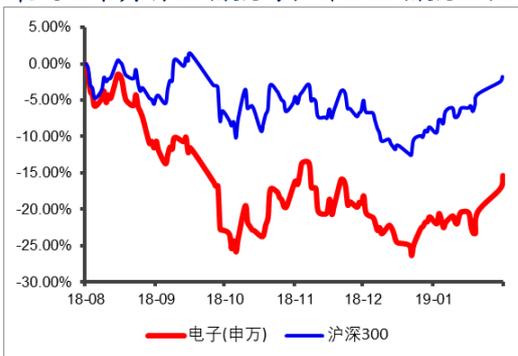
研究助理：袁威津

Tel: 021-53686157

E-mail: yuanweijin@shzq.com

SAC 证书编号: S0870118010021

最近6个月行业指数与沪深300指数比较



报告编号：

Qorvo 与 GAPWAVES 推二代毫米波天线

——电子行业日报 20190227

■ 热点聚焦：

美国国际贸易委员会（ITC）撤销针对 LED 显示单元的 337 调查

据商务部网站显示，2019年2月21日，美国国际贸易委员会（ITC）撤销针对 LED 显示的 337 调查。（来源：商务部网站）

NAND Flash 价格持续走跌，SSD 的普及率有望再上一个台阶

2018 年 NAND Flash 价格大幅下跌，每 GB 价格跌到 0.1 美元，今年随著 NAND Flash 价格持续走跌，预估总出货量可望超过 2.5 亿台。（来源：摩尔芯闻）

Qorvo 助力 GAPWAVES 推出第二代 28GHz 有源 5G 天线

2019 年 2 月 26 日，Qorvo 宣布助力 Gapwaves 推出其最新第二代 28GHz 有源 5G 天线。（来源：摩尔芯闻）

■ 昨日市场回顾：

昨日上证综指下跌 0.67%、深证成指下跌 0.50%、中小板指下跌 0.34%、创业板指上升 0.69%、上证 50 下跌 1.93%、沪深 300 下跌 1.20%。昨日申万电子指数下降 1.21%，排名申万 28 个一级行业中的第 21 位。

A 股电子板块个股方面，涨幅较大的有海航科技（10.09%）、雄韬股份（10.02%）、兴瑞科技（10.01%）、奥拓电子（8.77%）、长盈精密（6.63%），上涨幅度较小的有锦富技术（-6.78%）、春兴精工（-7.55%）、智云股份（-9.70%）、联得装备（-9.99%）、深天马 A（-10.01%）。

■ 昨日重点公司公告梳理：

从公司公告来看，联创电子拟在印度设立子公司，领益智造拟计提资产减值准备等。另有 34 家公司发布业绩快报，其中信维通信营收 47.07 亿元，同比增长 37.04%，归母净利润 10.24 亿元，同比增长 15.21%。

一、热点聚焦

美国国际贸易委员会 (ITC) 撤销针对 LED 显示单元的 337 调查

据商务部网站显示, 2019 年 2 月 21 日, 美国国际贸易委员会 (ITC) 就 LED 显示单元及其组件 337 调查案作出终裁, 同意申请人撤诉, 终止该案调查程序。我企业在 LED 显示单元 337 调查案应对中取得了胜利。(来源: 商务部网站)

NAND Flash 价格持续走跌, SSD 的普及率有望再上一个台阶

2018 年 NAND Flash 价格大幅下跌, 随著每 GB 价格跌到 0.1 美元, 480GB—512GB 的固态硬盘 (SSD) 与 1TB 的机械硬盘 (HDD) 价格相差已经不大, 固态硬盘 (SSD) 需求已被大举刺激出来, 根据中国闪存市场统计, 2018 年全球 SSD 出货量已突破 2 亿台大关, 今年随著 NAND Flash 价格持续走跌, 预估总出货量可望超过 2.5 亿台, 其中, 96 层 3D NAND 将被大量应用在 SSD, PCIe SSD 亦将成为市场新主流。(来源: 摩尔芯闻)

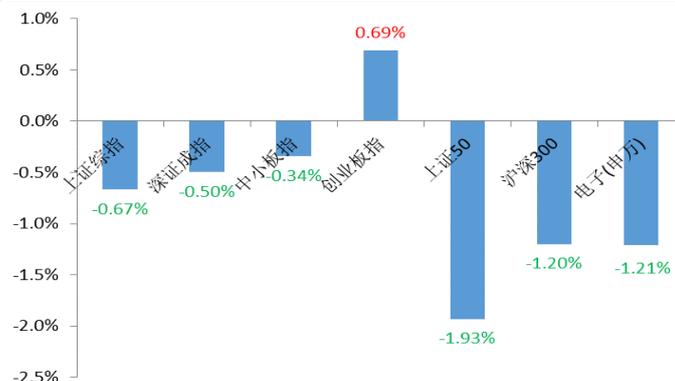
Qorvo 助力 GAPWAVES 推出第二代 28GHz 有源 5G 天线

2019 年 2 月 26 日, RF 解决方案商 Qorvo 宣布助力 Gapwaves 推出其最新第二代 28GHz 有源 5G 天线。本次推出的新品是继 2018 年 8 月面世的有源天线之后的又一力作, 采用 Qorvo GaN-on-SiC 技术。采用了 Gapwaves 的波导天线技术和 Qorvo 的 GaN 前端模块的解决方案, 可以更好的满足 5G 移动接入和固定无线接入网络未来性能需求。(来源: 摩尔芯闻)

二、昨日市场回顾

昨日上证综指下跌 0.67%、深证成指下跌 0.50%、中小板指下跌 0.34%、创业板指上升 0.69%、上证 50 下跌 1.93%、沪深 300 下跌 1.20%。

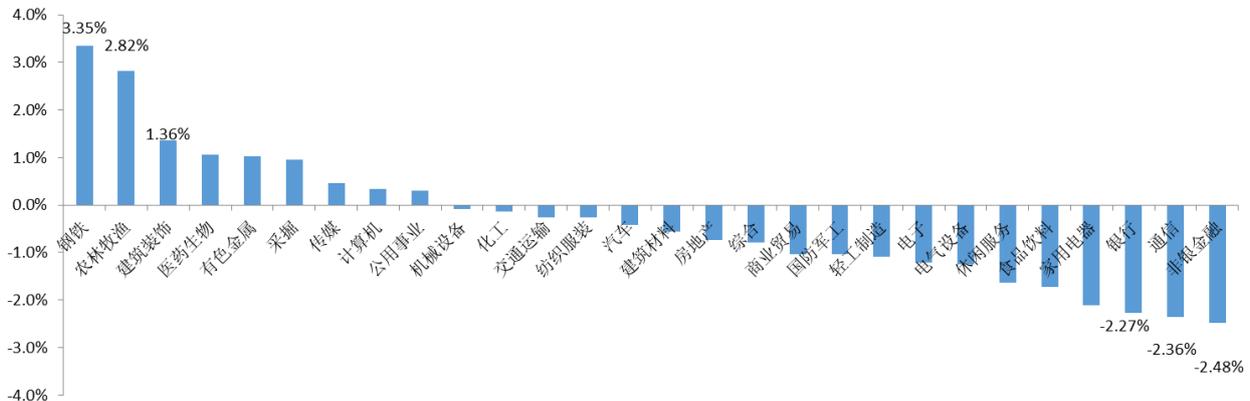
图 1 昨日市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

昨日申万电子指数下降 1.21%，排名申万 28 个一级行业中的第 21 位。申万一级行业中涨幅前三的为钢铁(3.35%)、农林牧渔(2.82%)和建筑装饰(1.36%)，后三位为银行(-2.27%)、通信(-2.36%)和非银金融(-2.48%)。

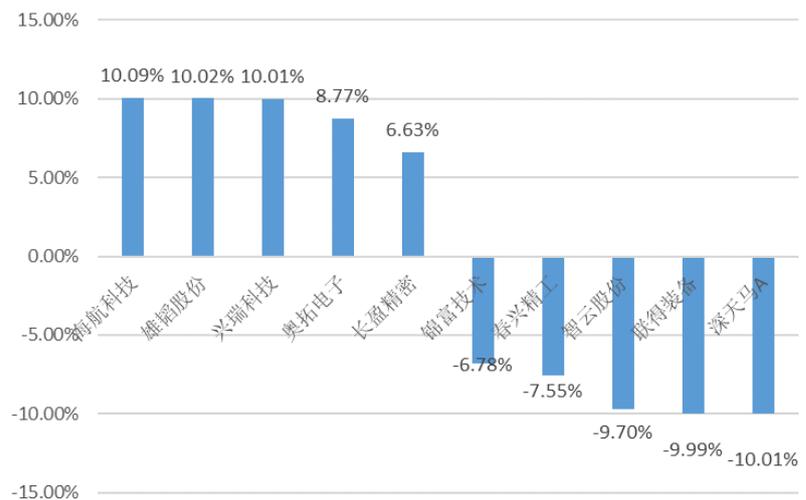
图 2 昨日申万一级行业涨跌幅一览 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

A 股电子板块个股方面，涨幅较大的有海航科技(10.09%)、雄韬股份(10.02%)、兴瑞科技(10.01%)、奥拓电子(8.77%)、长盈精密(6.63%)，上涨幅度较小的有锦富技术(-6.78%)、春兴精工(-7.55%)、智云股份(-9.70%)、联得装备(-9.99%)、深天马 A(-10.01%)。

图 3 昨日个股表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

三、昨日重点公司公告梳理

从公司公告来看，联创电子拟在印度设立子公司，领益智造拟计提资产减值准备等。另有 34 家公司发布业绩快报，其中信维通信营

收 47.07 亿元，同比增长 37.04%，归母净利润 10.24 亿元，同比增长 15.21%。

表 1 昨日电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
联创电子	002036	设立子公司	公司拟投资 2000 万美元，设立印度联创电子有限公司，建设年产 3000 万片触控显示一体化产品产业化项目。
春兴精工	002547	聘任董秘	公司同意聘任彭琳霞女士为公司副总经理、董事会秘书。
领益智造	002600	资产减值	2018 年度拟计提各项资产减值准备 178,171.58 万元。
英飞拓	002528	中标通知书	公司中标关岭布依族苗族自治县智慧城市项目（一期），中标金额 13,875.37 万元。

数据来源：公司公告、上海证券研究所

表 2 昨日电子行业公司动态

公司简称	营收 (亿元)	营收同比 (%)	归母净利润 (亿元)	归母净利润同比 (%)
中京电子	17.38	61.40	0.81	239.49
英飞特	9.61	25.92	0.70	180.21
GQY 视讯	1.97	44.42	0.21	119.83
隆利科技	15.50	70.69	1.61	62.95
莱宝高科	44.16	10.70	2.25	59.69
民德电子	2.76	124.92	0.54	33.07
菲利华	7.22	32.41	1.61	32.26
欣旺达	202.58	44.24	7.04	29.42
崇达技术	36.56	17.84	5.63	26.94
中颖电子	7.58	10.50	1.68	25.93
康强电子	14.83	13.76	0.81	25.82
和而泰	26.71	35.00	2.22	24.61
紫光国微	24.60	34.47	3.48	24.31
海洋王	12.53	14.24	1.86	22.54
森霸传感	1.83	3.31	0.70	17.10
合力泰	173.17	14.60	13.72	16.30
航天电器	28.08	7.48	3.61	16.08
中航光电	78.16	22.86	9.54	15.56
信维通信	47.07	37.04	10.24	15.21
太龙照明	4.88	44.47	0.58	12.26
福晶科技	4.91	8.29	1.50	9.87
木林森	177.49	117.28	7.18	7.36
硕贝德	17.23	-16.66	0.62	7.09
大华股份	236.66	25.58	25.32	6.42
富满电子	4.97	12.97	0.55	-6.18
江苏雷利	22.49	11.18	1.98	-9.18
苏州固锟	18.86	1.69	0.94	-10.51
炬华科技	8.73	-10.29	1.37	-12.63
惠威科技	2.67	1.05	0.29	-13.15

苏大维格	11.65	23.40	0.65	-19.42
科达利	20.00	37.80	0.88	-47.26
三利谱	8.83	7.99	0.28	-66.48
新时达	35.34	3.83	-2.53	-283.51
东晶电子	1.77	-23.63	-0.77	-5,250.74

数据来源：公司公告、上海证券研究所

分析师承诺

张涛, 袁威津

本人以勤勉尽责的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源, 力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外, 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意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级:

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及(或)估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20% 以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10% 以上
中性	股价表现将介于基准指数 $\pm 10\%$ 之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10% 以上

行业投资评级:

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及(或)估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好, 行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定, 行业指数将介于基准指数 $\pm 5\%$
减持	行业基本面看淡, 行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明:

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准, 投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告, 以获取比较完整的观点与信息, 投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

在法律允许的情况下, 我公司或其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, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告仅向特定客户传送, 版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权, 任何机构和人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责声明具有修改权和最终解释权。