



电子行业动态双周报： 台积电宣布 5nm 制程正式进入试产阶段

行业分类：电子

2019 年 4 月 4 日

行业投资评级	中性
电子（申万）	2939.53
基础数据	
上证综指	3246.57
流通 A 股市值 (亿元)	13701.63
PE (TTM)	34.66x
PB (LF)	3.14x

近一年行业与上证综指走势对比图



本期行情回顾：

2019 年 3 月 22 日至 2019 年 4 月 4 日，沪深 300 指数收于 4062.23 点，上涨 5.96%，电子（申万）指数收于 2939.53 点，上涨 2.58%，落后上证综指 2.01 个百分点，在 28 个申万一级行业中排名第 22。

本期内容摘要：

➤ 行业动态：

- 中国电信携手华为率先在商用网络下打通 5G 电话
- 我国 5G 北斗精准定位技术已成熟，华为、中兴等要为产业发展献策献力
- 新华三成立半导体公司，发力高端路由器芯片

➤ 核心观点：台积电宣布 5nm 制程正式进入试产阶段

4 月 4 日台积电宣布，其 5nm 制程正式进入试产阶段，并推出了完整的 5nm 设计架构，可协助客户实现支持下一代高效能运算应用产品的 5nm 系统单芯片设计。相比 7nm 制程，5nm 工艺在 ARM Cortex-A72 核心上能够提供 1.8 倍的逻辑密度，但性能仅仅提升了 15%。台积电指出，5nm 制程将会完全采用极紫外光(EUV)微影技术，因此可带来 EUV 技术提供的制程简化效益。5nm 制程能够提供全新等级的效能及功耗解决方案，支援下一代的高端移动及高效能运算需求的产品。目前，其他晶圆厂的 7nm 工艺尚举步维艰，在 5nm 时代台积电再次领先。苹果下一代 A13 仿生芯片预计还将采用 7nm 工艺。明年的 A14 仿生芯片有望采用全新的 5nm EUV 工艺制程。而苹果方面依然面临 5G 基带问题，由于英特尔的 5G 基带量产推迟，苹果 5G 版 iPhone 最迟可能要 2021 年才能顺利推出。当然苹果也在积极的寻找其他基带供应商，比如三星和联发科，但是最新的消息显示，三星已经以产能有限为由拒绝了苹果，而联发科的 5G 基带芯片最快可能也要 2020 年才能量产。

短期来看，4 月上市公司进入 2018 年年报及 2019 年一季报密集发布期，电子板块上市公司业绩分化明显，投资方面可长期关注韦尔股份 [603501.SH]。

➤ 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 其他市场走势.....	4
1.3 本期电子板块个股表现.....	5
二、本期新闻动态	6
三、重要公告	7

图表目录

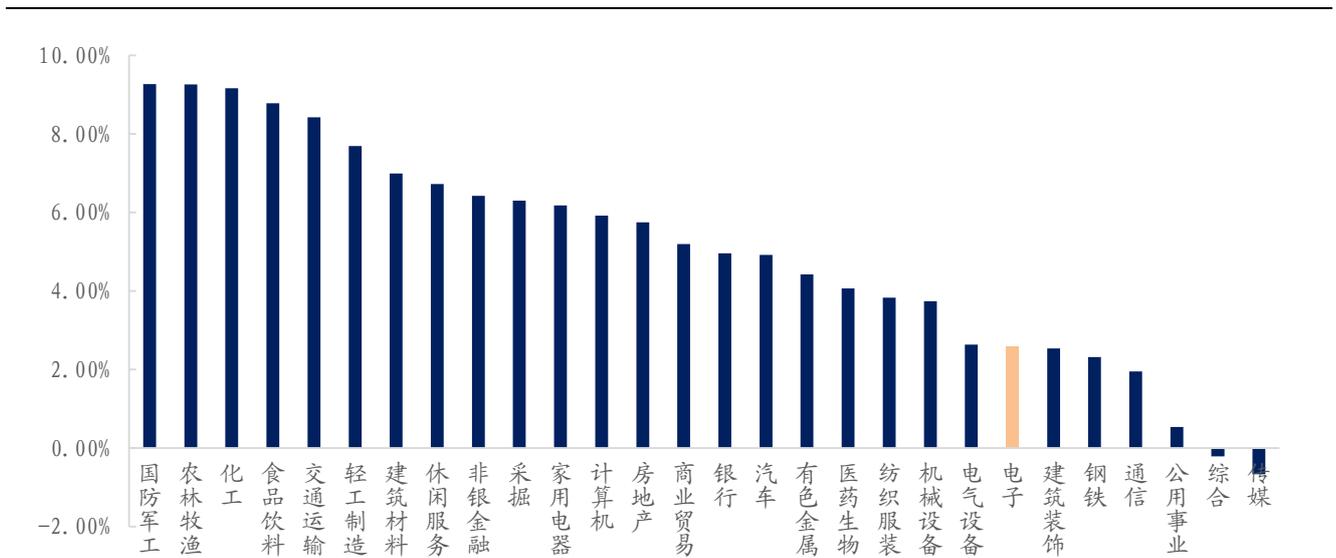
图表 1: 申万一级行业涨跌排名	3
图表 2: 本期电子板块涨跌情况及指数对比	3
图表 3: 电子指数与上证综指、深证成指、沪深 300 周涨跌幅走势对比	4
图表 4: 费城半导体指数 VS. 标普 500	4
图表 5: 台湾资讯科技指数 VS. 台湾加权指数.....	4
图表 6: 本期电子板块表现前五位	5
图表 7: 本期电子板块表现后五位	5

一、电子板块行情回顾

1.1 电子指数与申万一级行业、上证综指、深证成指、沪深 300 指数对比

2019 年 3 月 22 日至 2019 年 4 月 4 日，沪深 300 指数收于 4062.23 点，上涨 5.96%，电子（申万）指数收于 2939.53 点，上涨 2.58%，落后上证综指 2.01 个百分点，在 28 个申万一级行业中排名第 22。

图表 1：申万一级行业涨跌排名

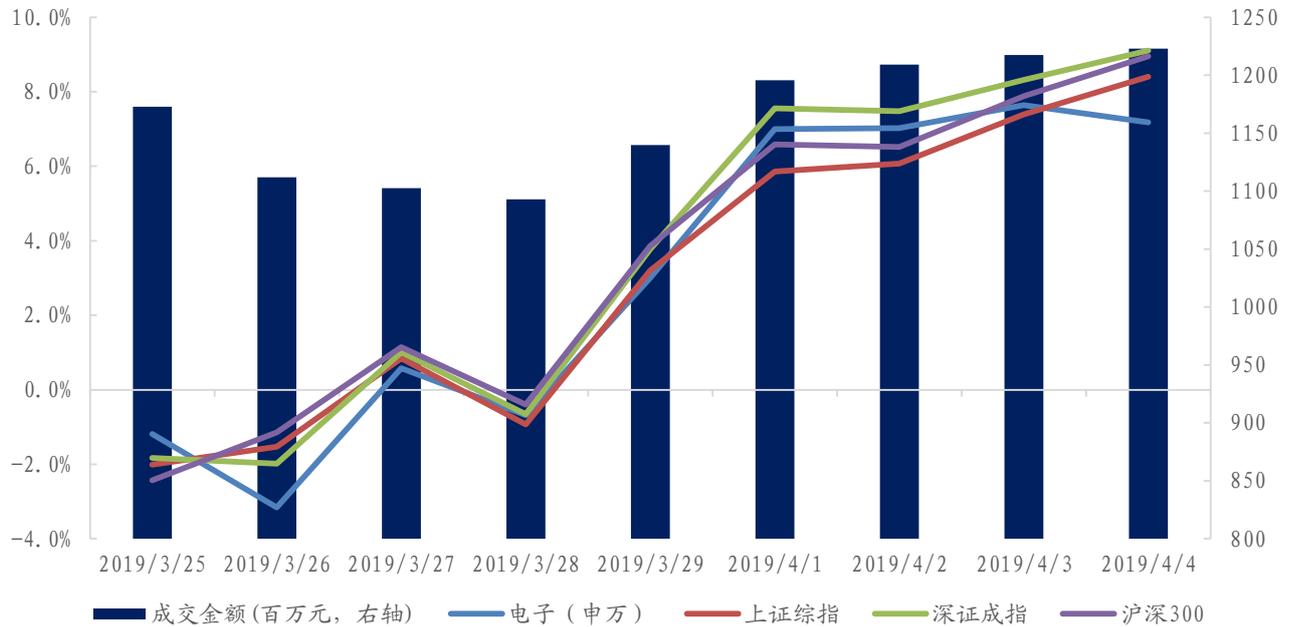


资料来源：Wind、中航证券金融研究所

图表 2：本期电子板块涨跌情况及指数对比

代码	简称	2019/3/22	2019/4/4	指数涨跌幅
		上期收盘价	本期收盘价	
801080.SI	电子（申万）	2865.67	2939.53	2.58%
000001.SH	上证综指	3104.15	3246.57	4.59%
399001.SZ	深证成指	9879.22	10415.80	5.43%
000300.SH	沪深 300	3833.80	4062.23	5.96%

资料来源：Wind、中航证券金融研究所

图表 3: 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 其他市场走势

近期费城半导体指数与台湾资讯科技指数呈回暖趋势，主要前段时间中美贸易摩擦影响，海外股市回调力度较大，随着不确定性逐步缩小，海外企业估值回升。另一方面，5G 等新兴产业链的不断发展也对市场存在提振作用。

图表 4: 费城半导体指数 VS. 标普 500


资料来源: Wind、中航证券金融研究所

图表 5: 台湾资讯科技指数 VS. 台湾加权指数


资料来源: Wind、中航证券金融研究所

1.3 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金运激光(70.68%)、闻泰科技(40.91%)、精研科技(33.52%)、好利来(29.04%)、共达电声(28.99%);表现后五只股票分别为飞乐音响(-9.29%)、三利谱(-9.40%)、雪莱特(-11.23%)、领益智造(-11.79%)以及盈方微(-19.43%)。

图表 6: 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
300220.SZ	金运激光	16.09	70.68	66.13	283.86	12.97
600745.SH	闻泰科技	29.41	40.91	28.10	304.61	6.68
300709.SZ	精研科技	42.26	33.52	52.56	100.01	3.57
002729.SZ	好利来	26.79	29.04	26.31	86.60	5.16
002655.SZ	共达电声	8.77	28.99	82.23	147.87	8.10

资料来源: Wind, 中航证券金融研究所

图表 7: 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
600651.SH	飞乐音响	5.75	-9.29	56.56	-6.04	2.19
002876.SZ	三利谱	46.97	-9.40	35.10	136.36	3.93
002076.SZ	雪莱特	4.41	-11.23	77.10	-4.20	6.32
002600.SZ	领益智造	6.37	-11.79	107.92	-60.35	3.99
000670.SZ	盈方微	6.53	-19.43	131.75	-14.47	12.96

资料来源: Wind, 中航证券金融研究所

二、本期新闻动态

➤ 中国电信携手华为率先在商用网络下打通 5G 电话

近日，中国电信广东公司携手华为在深圳商用网络下，使用 HUAWEI Mate20X 打通首个商用 5G 电话。本次商用通话由华为提供端到端商用 5G 设备，包括无线、核心网、手机终端，基于 2018 年 12 月冻结的最新 5G 标准在商用部署中成功应用。

<http://news.idcquan.com/tx/160804.shtml>

➤ 我国 5G 北斗精准定位技术已成熟，华为、中兴等要为产业发展献策献力

4 月 3 日，中国 5G 北斗精准定位联盟筹备会暨 5G 北斗三代地基增强精准定位技术与产业论坛在武汉大学召开。此次会议的召开将标志着 5G 北斗精准定位技术成熟与中国移动 5G 北斗精准定位应用的开端。截至目前，该联盟已吸引了京东公司、滴滴、中海达集团、华测导航、中国航天科技 503 所、中国电科集团第 54 研究所、中兴、华为、百度、腾讯等 20 多家企业申请加入。

<http://news.idcquan.com/tx/160895.shtml>

➤ 三星半导体大败退，一季度利润或暴跌 60%

由于显示器和记忆芯片业务疲软，三星电子第 1 季的获利可能比一年前下降近 60%。这家韩国科技巨头周五(5 日)表示，截至 3 月的 3 个月营业利润约为 6.2 兆韩元 (55 亿美元)，比 2018 年第 1 季的 15.64 兆韩元大幅下滑，也低于分析师预计的 6.8 兆韩元。

<http://www.semiinsights.com/s/electronic-components/23/36608.shtml>

➤ 新华三成立半导体公司，发力高端路由器芯片

紫光旗下新华三集团今日正式宣布，在成都市高新区成立新华三半导体技术有限公司(下称“新华三半导体技术公司”)，并投资运营芯片设计开发基地。

<http://www.semiinsights.com/s/electronic-components/23/36601.shtml>

三、重要公告

➤ **星星科技(300256.SZ): 关于收到政府补助的公告**

浙江星星科技股份有限公司全资子公司深圳市联懋塑胶有限公司、深圳市深越光电技术有限公司在2019年2-3月份收到大额政府补助资金合计1,282.18万元。

➤ **电连技术(300679.SZ): 大股东减持股份预披露公告**

持本公司股份26,145,990股(占本公司总股本比例为12.10%)的股东任俊江先生计划在本公告披露之日起15个交易日后6个月内(2019年4月29日至2019年10月28日),以集中竞价方式减持本公司股份不超过4,320,000股(占本公司总股本比例为2%)。其中,窗口期不减持,同时遵守法律法规和其他规范性文件的相关规定以及在《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中披露的各项仍在履行期限内的减持承诺。

➤ **法拉电子(600563.SH): 2018年年度报告**

公司全年实现营业收入1,721,422,019.98元,同比增长1.40%;实现归属于上市公司股东的净利润451,856,142.64元,同比增加6.68%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润440,255,838.20元,同比增加11.82%。

➤ **太极实业(600667.SH): 2018年年度报告**

公司全年实现营业收入15,651,965,830.16元,同比增长30.07%;实现归属于上市公司股东的净利润572,925,113.03元,同比增加37.13%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润507,574,373.70元,同比增加29.71%。

➤ **汉威科技(300007.SZ): 对外投资公告**

本次对外投资系汉威科技集团股份有限公司(以下称“汉威科技”或“公司”)以自有资金1,222.50万元通过股权受让方式收购山西腾星传感技术有限公司(以下简称“山西腾星”)100%股权。同时,公司向山西腾星原股东王晓平、王子中支付终身竞争限制补偿2,000万元。

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。