

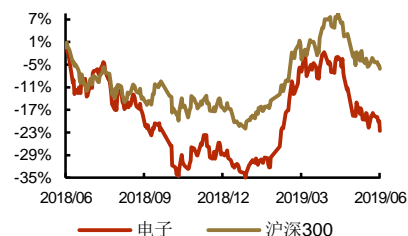
## 3家企业科创板过会，5G商用牌照加速产业进程

行业研究周报

吴吉森 (分析师)      郑弼禹 (联系人)  
021-68865595      021-68865595  
wujisen@xsdzq.cn      zhengbiyu@xsdzq.cn  
证书编号: S0280518110002      证书编号: S0280119010017

推荐 (维持评级)

行业指数走势图



### ● 市场行情回顾:

本报告期内(6.3-6.7,下同)电子板块下跌 4.76%，沪深 300 指数下跌 1.79%。年初至今，电子板块累计上涨 16.28%，沪深 300 指数累计上涨 18.40%，电子板块跑输同期沪深 300 指数 2.12 个百分点。

### ● 3家企业科创板过会，实现自主可控是中长期投资逻辑

2019年6月5日，深圳微芯生物科技股份有限公司、安集微电子科技(上海)股份有限公司、苏州天准科技股份有限公司等3家企业通过科创板发行上市申请。其中，安集微电子为半导体领域企业，其主营产品化学机械抛光液为晶圆制造的关键材料，该领域具有技术门槛高、认证周期长且与下游晶圆厂深度绑定的特征，目前全球主要市场被卡博特微电子、Versum及陶氏化学所垄断。安集微电子成功打破了海外企业多年来在该领域的垄断，其产品已在130-28nm实现规模销售，主要应用于国内8英寸和12英寸主流晶圆厂，14nm产品已进入客户认证阶段，且正在研发10-7nm技术节点抛光液产品。我们认为，科创板以研发实力为核心标准之一，这些企业具有战略性配置的价值，产业链升级、实现自主可控依旧是中长期投资逻辑。

### ● 5G商用牌照正式发放，产业进程将提速

2019年6月6日，工信部正式向中国电信、中国移动、中国联通、中国广播电视网络有限公司发放5G商用牌照。我们认为，此次5G商用牌照发放进度超预期，体现了国家对5G产业化进程的高度重视。按照3G、4G的建设经验，牌照发放后的2-3年内是通信基础设施建造的高峰。此次5G牌照的发放，标志着我国将进入5G建设的加速阶段，将拉动基站天线、PCB、光模块、射频模块等组件与上游电子元器件的需求。同时，5G的商用将推动以智能驾驶、物联网为代表的万亿市场规模的下游新兴应用的加速发展。我国电子行业有望从以智能终端产业链主导逐步进入智能终端、汽车电子和物联网等产业链多点开花的发展阶段。建议关注受益于5G基站建设的深南电路，消费电子和汽车电子龙头立讯精密等相关领域龙头公司。

● **重点标的:** 重点推荐: 北方华创、精测电子、京东方A、锐科激光、兆易创新; 受益标的: 立讯精密、韦尔股份、圣邦股份、景旺电子、海康威视、至纯科技

● **风险提示:** 下游需求不及预期; 项目进展不及预期。

### 重点推荐标的业绩和评级

证券代码	股票名称	2019-05-31 股价	EPS			PE			投资评级
			2019E	2020E	2021E	2019E	2020E	2021E	
002371.SZ	北方华创	63.30	0.84	1.21	1.68	75.36	52.31	37.68	推荐
300567.SZ	精测电子	42.89	2.54	3.48	4.53	16.89	12.32	9.47	强烈推荐
000725.SZ	京东方A	3.32	0.13	0.16	0.21	25.54	20.75	15.81	强烈推荐
300747.SZ	锐科激光	122.80	4.39	6.42	8.69	27.97	19.13	14.13	强烈推荐
603986.SH	兆易创新	74.40	1.73	2.28	2.47	43.01	32.63	30.12	强烈推荐

资料来源: 新时代证券研究所

## 目 录

1、 本周行业策略观点.....	3
2、 本周重要行业动态.....	3
3、 本周上市公司重要公告.....	9
4、 重点跟踪公司动态.....	10
5、 上周市场行情回顾.....	10

## 图表目录

图 1: 电子板块与沪深 300 涨跌幅比较.....	11
图 2: 本周申万一级行业涨跌幅比较 (单位: %) .....	11
图 3: 本周电子各板块涨跌幅比较 (单位: %) .....	11
图 4: 申万电子行业历史估值表现(TTM 整体法, 剔除负值).....	12
表 1: 本周上市公司重要公告.....	9
表 2: 行业指数涨跌情况.....	11
表 3: 电子本周涨幅前十 .....	12
表 4: 电子本周跌幅前十 .....	13

## 1、本周行业策略观点

**市场回顾:** 本报告期内电子板块下跌 4.76%，沪深 300 指数下跌 1.79%。年初至今，电子板块累计上涨 16.28%，沪深 300 指数累计上涨 18.40%，电子板块跑输同期沪深 300 指数 2.12 个百分点。

### 3 家企业科创板过会，实现自主可控是中长期投资逻辑

2019 年 6 月 5 日，深圳微芯生物科技股份有限公司、安集微电子科技（上海）股份有限公司、苏州天准科技股份有限公司等 3 家企业通过科创板发行上市申请。其中，安集微电子为半导体领域企业，其主营产品化学机械抛光液为晶圆制造的关键材料，该领域具有技术门槛高、认证周期长且与下游晶圆厂深度绑定的特征，目前全球主要市场被卡博特微电子、Versum 及陶氏化学所垄断。安集微电子成功打破了海外企业多年来在该领域的垄断，其产品已在 130-28nm 实现规模销售，主要应用于国内 8 英寸和 12 英寸主流晶圆厂，14nm 产品已进入客户认证阶段，且正在研发 10-7nm 技术节点抛光液产品。我们认为，科创板以研发实力为核心标准之一，这些企业具有战略性配置的价值，产业链升级、实现自主可控依旧是中长期投资逻辑。

### 5G 商用牌照正式发放，产业进程有望提速

2019 年 6 月 6 日，工信部正式向中国电信、中国移动、中国联通、中国广播电视网络有限公司发放 5G 商用牌照。我们认为，此次 5G 商用牌照发放进度超预期，体现了国家对 5G 产业化进程的高度重视。按照 3G、4G 的建设经验，牌照发放后的 2-3 年内是通信基础设施建造的高峰。此次 5G 牌照的发放，标志着我国将进入 5G 建设的加速阶段，将拉动基站天线、PCB、光模块、射频模块等组件与上游电子元器件的需求。同时，5G 的商用将推动以智能驾驶、物联网为代表的万亿市场规模的下游新兴应用的加速发展。我国电子行业有望从以智能终端产业链主导逐步进入智能终端、汽车电子和物联网等产业链多点开花的发展阶段。建议关注受益于 5G 基站建设的深南电路，消费电子和汽车电子龙头立讯精密等相关领域龙头公司。

**重点标的:** 重点推荐：北方华创、精测电子、京东方 A、锐科激光、兆易创新；受益标的：立讯精密、韦尔股份、圣邦股份、景旺电子、海康威视、至纯科技

**风险提示:** 下游需求不及预期；项目进展不及预期。

## 2、本周重要行业动态

### ● 半导体

#### 180 亿元收购 Linxens 紫光国微打造智能安全芯片产业链

6 月 2 日，紫光国微发布发行股份购买资产暨关联交易预案，拟通过发行股份的方式向紫光神彩、紫锦海阔、紫锦海跃、红枫资本和鑫铎投资购买其合计持有的紫光联盛 100% 股权，标的资产的价格初步约定为 180 亿元。

交易完成后，紫光联盛将纳入上市公司合并报表范围，公司的控制权不会发生变更。

紫光联盛成立于 2018 年 5 月 21 日，系由紫光神彩、紫锦海阔等交易对方为收购 Linxens 相关资产出资设立。该公司为持股型公司，合计实收资本为 180 亿元，

旗下核心资产 Linxens 在智能安全芯片组件领域技术和市场地位领先。

(来源: 全球半导体观察)

### 兆易创新收购思立微 100% 股权完成过户

近日, 兆易创新发布公告称, 公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项之标的资产上海思立微电子科技有限公司 (以下简称“上海思立微”) 100% 的股权过户手续及相关工商变更登记已完成, 公司现持有上海思立微 100% 的股权。

根据公告, 5 月 31 日, 上海思立微领取了中国 (上海) 自由贸易试验区市场监督管理局颁发的《营业执照》, 本次交易对方合计持有的上海思立微 100% 的股权已变更登记至本公司名下。至此, 标的资产的过户手续已办理完成, 变更后本公司持有上海思立微 100% 的股权, 上海思立微变更成为公司的控股子公司。

标的思立微成立于 2011 年, 主营业务为智能移动终端传感器 SoC 芯片和解决方案的研发与销售, 提供包括电容触控芯片、指纹识别芯片、新兴传感及系统算法在内的人机交互全套解决方案, 是国内市场领先的电容触控芯片和指纹识别芯片供应商。

(来源: 全球半导体观察)

### 注册资本 21.1 亿元 太极实业与无锡产业集团等共同设立新半导体公司

6 月 4 日, 太极实业发布公告, 为了顺应国家集成电路产业发展政策、优化公司在半导体集成电路行业的产业布局, 拟参与共同投资设立一家半导体公司。

公告显示, 太极实业拟与无锡产业发展集团有限公司 (以下简称“无锡产业集团”)、无锡威孚高科技集团股份有限公司 (以下简称“威孚高科”)、无锡思帕克微电子合伙企业 (有限合伙) (以下简称“思帕克”)、初芯半导体科技有限责任公司 (以下简称“初芯半导体”) 共同投资设立一家从事半导体器件与集成电路设计、开发和销售及利用自有资产对外投资等业务的公司 (以下简称“新设公司”)。

其中, 无锡产业集团为太极实业的控股股东, 无锡产业集团持有威孚高科 20.22% 股份, 为威孚高科第一大股东, 无锡产业集团、威孚高科均为太极实业关联方, 本次共同投资构成关联交易。

(来源: 全球半导体观察)

### 意瑞半导体完成数千万 pre A 融资, 加速磁传感器芯片设计研发

日前, 国内磁传感器芯片创业团队意瑞半导体宣布完成数千万 pre A 轮融资, 投资方为理成资本、深圳得彼, 本轮融资用以创新产品研发投入和新型市场拓展。

此前, 意瑞半导体已于 2017 年 3 月得到了来自深圳得彼、紫竹小苗、中科创星的天使轮融资。

据了解, 成立于 2014 年的意瑞半导体(上海), 研发主攻产品为磁传感器芯片。作为系统内感知和控制的关键环节, 磁传感器芯片的应用领域非常广泛, 地铁、高铁、电力系统需要利用磁传感芯片来检测大电流。汽车的引擎、曲轴、变速箱、BMS, 空调、冰箱、洗衣机及电机等, 都需要利用磁传感器来获取转速及位置。此外, 在 5G 微基站、电动自行车等通讯和消费领域, 均离不开磁传感芯片的支撑。

(来源: 半导体行业观察)

### 分析机构：DRAM 价格将继续下跌 15%

近半年来，闪存与内存的价格持续下跌，目前在固态硬盘已经来到了历史最低价位，甚至折算下来 0.5 元/GB 的 SSD 型号也屡见不鲜。至于内存，现在 DDR4 2400MHz 8GB 普遍已经来到了 200 元附近的价位，相比一年前 700 元的价格跌去了 70%。三星公司也因此失去了半导体排名第一的宝座。

按照一季度的销量预估，华为手机在 2019 年总销量预计可以达到 2.5 亿部，按照平均每部手机 4GB 容量计算，总共需求 10 亿 GB 内存。如果华为无法顺利获得这部分内存，将会造成内存厂商严重的库存积压，原本已经供大于求 DRAM 市场进一步失衡。而刺激市场需求，降价则是最直接的方法。

市场情报公司 TrendForce 预计，禁售华为导致第三季度 DRAM 价格下降高达 15%。

(来源：半导体行业观察)

### 安徽省政府披露长鑫存储最新进展

日前，安徽省人民政府办公厅印发《2019 年省级调度重大项目计划》，其中透露了长鑫 12 吋存储晶圆制造基地项目等的最新进展情况。

根据通知，安徽省 2019 年省级调度重大项目计划安排项目 115 个，总投资 11069.70 亿元，年度计划投资 1333.44 亿元。在这 115 个项目中，笔者发现有 12 吋晶圆驱动芯片制造项目、长鑫 12 吋存储晶圆制造基地项目、显示驱动芯片 COF 卷带生产项目、OLED 微型显示器件项目等集成电路/半导体相关项目在内。

安徽省《2019 年省级调度重大项目计划》显示，长鑫 12 吋存储晶圆制造基地项目的项目单位为合肥长鑫集成电路有限责任公司，项目总建筑面积 44.6 万平方米，建设 12 吋晶圆研发生产线，购置光刻机台、蚀刻机台、CMP、CVD、PVD、离子植入、炉管、芯片清洗等设备若干台（套），形成年产 150 万片业界先进工艺制程的 12 英寸存储器晶圆的生产能力。

该项目总投资 534.00 亿元，截至 2018 年底完成投资 191.30 亿元，2019 年计划投资 50.00 亿元，项目进展情况为一期研发阶段所有单体已完成，目前研发线晶圆片电性测试良好，成品芯片功能通过；正在进行良率提升以及量产准备工作；该项目 2019 年工作目标是部分完工，其中部分生产线投入使用。5 月 28 日，封测厂商通富微电发布公告，下属控股子公司股份收购完成交割。

(来源：Techsugar)

### 谷歌加大芯片投入，在印度大举招聘

谷歌正在为班加罗尔的 gChips 部门进行大量招聘，该部门致力于设备及其学习等领域开发芯片组。

在谷歌班加罗尔工程团队的 64 个职位空缺中，大多数是与芯片设计相关的职位。在集成电路设计和大型系统设计方面，以及在应用特定集成电路（ASIC）、制造用原型现场可编程门阵列（FGPA）方面，为有经验的候选人提供职位，来做驱动片上系统（SOC）的功能验证。

之前在在 Broadcom 和 Intel 担任高级职位的 Rajat Bhargava 一年前被谷歌任命为该计划的领导者。



像谷歌, Facebook 和亚马逊这样的互联网公司, 以及苹果、三星和微软都在加速为对其至关重要的设计芯片的工作, 而不是完全依赖像英特尔、高通、AMD 和 Nvidia 这样的传统半导体专家。

(来源: 全球半导体观察)

### 今年全球半导体市场规模或萎缩 12%

北京时间 5 日消息, 由主要半导体厂商组成的世界半导体贸易统计组织(WSTS)周二发布预测称, 2019 年市场规模为 4120 亿美元, 同比缩小 12%。在 2018 年秋季的上次预测中, 曾认为市场将增长 2.6%。

半导体市场一直在重复“硅周期”, 每隔 3~4 年在景气 and 低迷之间转换。此次的减速受到 2017~2018 年维持高增长的反向影响, 但降幅超过雷曼危机后的 2009 年(减少 9%)。创出 IT 泡沫崩溃的 2001 年(减少 32%)以来的最大降幅。

作为下调预测的理由, 世界半导体贸易统计组织列举了全球贸易冲突、英国脱欧等世界局势的变化, 以及智能手机需求接近饱和等。同时, 截至 2018 年一直大量采购半导体的美国数据中心运营商也转向了去库存。按单月计算的市场规模(销售额的 3 个月移动平均值)自 1 月起转为低于上年。

明显减速的是用于数据中心和智能手机存储介质等的半导体存储器。存储器占半导体市场整体的 3 成, 2019 年的市场规模预计降至 1095 亿美元, 减少 30.6%。

半导体厂商已开始减产和推迟设备投资, 但价格仍持续低迷。在存储器中, DRAM 的大单优惠价格比 2018 年 10 月下降近 3 成, NAND 型闪存的价格也在半年里下跌 3 成。

不过, 很多观点认为, 半导体市场从中期来看仍将扩大。这是因为 5G 和新一代汽车的普及将拉动需求。

(来源: 半导体行业观察)

## ● 面板

### 苹果 6K 显示器新品发布, LED 背光方案是这样的

北京时间 6 月 4 日凌晨, 苹果举行了 2019 年的全球开发者大会(WWDC)。本次 WWDC 上, 此前业界早已有过报道的苹果显示器新品如期与大家见面, 即这款名为 Pro Display XDR 的专业级 6K 显示器。

Pro Display XDR 搭载了一块 32 英寸 LCD 面板, 分辨率为 6016 × 3384, 并支持 P3 广色域, 10bit 色深, 超广可视角度, 纳米纹理防眩光玻璃。

根据苹果官网显示, Pro Display XDR 中的 2D 背光系统与众不同。它使用 576 个蓝色 LED 的超亮阵列, 12 个控制器可以快速调制每个 LED, 以达到非凡的对比度。值得一提的是, 苹果官方宣传中并没有出现 Mini LED 等行业盛传的字眼。由于这么多数量 LED 带来的散热问题, 苹果贴心地应用了背面镂空的设计来加强散热表现。

(来源: Trendforce 集邦)

### 投资 25 亿元人民币的合力泰莆田项目在莆田市新涵工业园动工

福建省电子信息集团(以下简称“省电子信息集团”)所属企业合力泰科技股份

有限公司(以下简称“合力泰”)莆田项目在莆田市涵江区新涵工业园动工。省电子信息集团总经理钟军、总会计师黄旭晖、合力泰董事长文开福参加项目动工。

据介绍,合力泰将发挥显示器件及其周边衍生产品领域的优势,在莆田市涵江区进行高端 TFT 显示模组、COF 全面屏显示模组、柔性 OLED 显示模组项目建设。项目预计建设期 12 个月,计划总投资 25 亿元人民币。项目建成后,将具备年产显示模组 12000 万片的生产能力,全线达产后预计可实现营业收入 100-150 亿元/年。

该项目的实施将有利于打通省电子信息集团上下游产业链条,完善新型显示产业布局,带动上游华佳彩面板和下游中诺通讯终端产品制造等产业加快发展,进一步做强做优做大福建省电子信息产业集群。

(来源:触摸屏与 OLED 网)

### 湖南恩泽瑞微电子年产值 1 亿元的全自动化 LCD 液晶显示生产线投产

攸县高新区:年产值 1 亿元的 LCD 显示屏生产线投产。实现县域经济高质量发展,核心是产业、关键靠项目。6 月 3 日,湖南恩泽瑞微电子有限公司年产值 1 亿元的全自动化 LCD 液晶显示生产线投产。

落户于攸县高新区的湖南恩泽瑞微电子有限公司,项目总投资 1 亿元,建设一条全自动化 LCD 液晶显示生产线,专业生产 LCD 模组和面板。产品用于移动通讯、信息家电、医疗显示、工业控制、车载显示、仪器仪表等多个领域。项目投产后,预计年产值可达 1 亿元,其中 70% 用于出口。

投产当天,公司的全自动生产线就开足马力进行生产,从建设到投产该生产线仅用了 3 个月的时间。为确保顺利推进,攸县高新区着力推行“温暖企业”行动,实行“保姆式”服务,帮助企业协调解决用电、用地等问题,让企业轻松“上阵”,早日投产见效,实现快速发展。整个生产工序,仅 10 来个工人,快速高效。

(来源:触摸屏与 OLED 网)

## ● 消费电子

### 华为首款 12G 内存旗舰 新版 P30 入网

6 月 7 日消息,型号为 ELE-AL00m 的华为 P30 入网。工信部网站显示,该机配备了高达 12GB 内存(签发日期是 2019 年 6 月 4 日)。目前华为 P30 仅提供了 8GB 内存版本,有 64GB、128GB 和 256GB 三种容量选择。而且当前华为并未有 12GB 内存的手机出现,因此尚不确定 12GB 内存版 P30 是否会上市发售。

(来源:Techsugar)

### 华米科技与高通达成合作 将推出 eSIM 独立通话智能穿戴新品

6 月 3 日,华米科技和 Qualcomm Technologies 共同宣布,双方在智能可穿戴产品领域达成合作,华米科技旗下 AMAZFIT 品牌将推出搭载高通骁龙移动平台、支持全网通 eSIM 独立通话功能全新智能可穿戴产品。

(来源:Techsugar)

## ● LED

### LED 行业今年首份半年度成绩单出炉

今日早间,2019 年 LED 圈第一份半年度业绩预告新鲜出炉,木林森率先披露

了半年度业绩预告，公司预计上半年盈利，但同比将有所下降。

报告显示，公司预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润 28,000 万元 -32,000 万元，较去年同期 48,401.39 万元下降 33.89%-42.15%。

此外，木林森预计公司归属于上市公司股东扣非后净利润在 6,000-8,000 万元之间；去年同期 9,026.18 万元。

木林森表示，业绩有所下降的原因包括：政府补助减少，较去年同期减少约 40%以上；其次，受市场竞争加剧等因素影响，公司产品价格有所下调；再者，为保持新产品的持续开发以及加强与朗德万斯之间的产品与技术协同，公司研发投入同比大幅增加；此外，公司有息负债较多，导致财务费用同比大幅增加。

(来源: LEDinside)

### 苹果显示器导入 Mini LED 架构，聚积、茂达等 IC 设计厂提前卡位

苹果于 4 日在 WWDC 大会上正式发布新款 Mac Pro 产品线，并在显示器导入 Mini LED 架构的技术，将画质提升到 6K 水准，象征未来高阶显示器将可望导入 Mini LED。法人认为，随着 Mini LED 技术越趋成熟，预料其他笔电及显示器品牌也将会推出相关机种，将可望带动 Mini LED 供应链聚积及茂达等 IC 设计厂出货逐步转旺。

虽然苹果本次尚未正式采用 Mini LED 作为背光源，但苹果先行采用 Mini LED 架构技术，等同于替全面采用 Mini LED 背光先行试水。因此，法人看好，非苹果阵营近年来开始有抢先苹果采用新技术的趋势，预料笔电、显示器等厂商未来将可望率先导入 Mini LED 背光，抢食这块高画质新商机。

(来源: LEDinside)

### 关于 Micro LED 转移技术，京东方也获得了一项发明专利

近期，国家知识产权局公布了京东方《微型 LED 的转移设备、显示基板的制造系统及制造方法》发明专利申请。京东方提出了一个更加高效的巨量转移方案——主体结构上阵列设置有多个磁吸单元，且该多个磁吸单元的排布方式与阵列基板中多个指定像素区域的排布方式相同，每个磁吸单元可以吸附一个微型 LED。

(来源: LEDinside)

## ● 5G 及其它

### 华为杨超斌：今年 5G 研发投入将超过 100 亿元

据新浪科技，6 月 6 日，华为 5G 产品线总裁杨超斌表示，移动通信每一代技术的界限是非常明显的，未来 10 年就是 5G 的 10 年。华为将持续加大在 5G 领域投资，现在华为在 5G 网络上，整个投入的人力超过 1 万人，预计今年华为在 5G 上的研发投入会超过 100 亿人民币。

(来源: Techsugar)

### 权威人士称 5G 商用牌照很可能就在本周发放 5G 商用或早于预期

据上证报，多位权威人士称，5G 商用牌照很可能就在本周发放。此前，业内预计的牌照发放时间是 10 月初，这说明 5G 商用早于预期。此前工信部正式公布了一个重磅消息：中国将于近期发放 5G 商用牌照。



(来源: Techsugar)

**中兴通讯: 已有全球 40 多家运营商选择与中兴通讯展开 5G 合作**

据一财, 中兴通讯高级副总裁刘健表示, 2019 年第一季度, 中兴通讯研发投入为 30.93 亿元人民币, 占营业收入比例为 13.9%, 占比较上年同期的 9.8% 上升 4.1 个百分点。已有全球 40 多家运营商选择与中兴通讯展开 5G 合作, 5G 标准必要专利超过 1200 族, 5G 战略布局专利 3500 件。

(来源: Techsugar)

**3、本周上市公司重要公告****表1: 本周上市公司重要公告**

日期	证券代码	公司名称	公告内容
2019.6.07	603936	博敏电子	刘燕平女士、谢建中先生拟自本公告披露之日起的 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价交易方式减持, 采取集中竞价交易方式的, 在任意连续 90 日内, 减持股份的总数不得超过公司股份总数的 1%; 采取大宗交易方式的, 在任意连续 90 日内, 减持股份的总数不得超过公司股份总数的 2%。
2019.6.06	300102	乾照光电	公司收到厦门市财政局的专项补助资金 30,420,000.00 元, 相关款项已于 2019 年 6 月 4 日到账, 系与资产相关的政府补助, 于收到时确认为递延收益。
2019.6.06	002156	通富微电	公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分已发行的人民币普通股 (A 股) 股票, 用于员工持股计划或者股权激励。回购的资金总额不低于人民币 4,000 万元 (含) 且不超过人民币 8,000 万元 (含); 回购价格不超过人民币 15.11 元/股 (含); 预计回购股份数量为 5,294,506 股, 约占公司目前已发行总股本的 0.46%。
2019.6.05	002119	康强电子	第一大股东宁波普利赛思电子有限公司之一致行动人亿旺贸易、凯能投资根据自身经营发展需要, 拟在未来 6 个月通过大宗交易或集中竞价交易方式拟减持公司股份合计不超过 16,082,393 股, 占公司总股本比例 4.29%。
2019.6.05	600703	三安光电	本公司于 2019 年 6 月 4 日收到公司控股股东厦门三安电子有限公司关于其进行股票解除质押及质押的通知, 现将有关情况公告如下: 2019 年 5 月 30 日, 三安电子将其原质押给华夏银行股份有限公司厦门分行的 8,700 万股 (占本公司总股本的 2.13%) 无限售流通股分两笔办理了股票解除质押手续。同日, 三安电子将其持有的本公司 8,700 万股 (占本公司总股本的 2.13%) 无限售流通股质押给华夏银行股份有限公司厦门分行, 期限一年。
2019.6.05	002415	海康威视	近日收到股东龚虹嘉函告, 获悉其所持有海康威视的 45,680,000 股股份被质押。截至本公告披露前一日, 龚虹嘉持有公司股份 1,255,056,700 股, 占公司总股本 (9,348,465,931 股) 的 13.43%。龚虹嘉所持股份累计被质押 476,885,300 股, 占公司总股本的 5.10%。
2019.6.04	002600	领益智造	2019 年 6 月 3 日, 公司通过间接持有的境外全资子公司 Hongkong Dijing Photovoltaic Technology Company Limited 与 Salcomp Holding AB 签署了关于收购 Salcomp Plc 100% 股份的《Share Sale and Purchase Agreement》。
2019.6.04	002180	纳思达	截至本公告披露日, 赛纳科技共持有公司股份 591,172,818 股, 占公司总股本的 55.59%。本次解除质押后, 赛纳科技持有公司股份处于质押状态的合计 390,644,950 股, 占其持股比例的 66.08%, 占公司总股本的 36.74%。
2019.6.04	300373	扬杰科技	公司董事、总经理刘从宁先生, 副总经理徐小兵先生, 副总经理、董事会秘书梁瑶先生, 副总经理、财务总监戴娟女士, 计划自公告之日起十五个交易日后的 6 个月内 (自 2019 年 5 月 31 日至 2019 年 11 月 30 日) 以集中竞价方式分别减持本公司股份 213,187 股、46,875 股、121,875 股和 150,000 股, 占本公司总股本的比例分别为 0.05%、0.01%、0.03% 和 0.03%。
2019.6.04	300709	精研科技	截至 2019 年 6 月 2 日, 股东赵梦亚女士预披露的减持计划减持时间已过半。赵梦亚女士本次减持前, 持有公司股份 371.184 万股, 占公司总股本的比例为 4.22%。赵梦亚女士本次合计减持 96.00 万股, 占公司总股本的比例为 1.09%。

2019.6.04	002456	欧菲光	截至 2019 年 5 月 31 日，公司已收到南昌市政公用支付的股权交易预付款 10 亿元人民币。
2019.6.04	002161	远望谷	截至 2019 年 5 月 31 日，公司股份回购专用证券账户尚未买入相关股票，公司股份回购的实施符合《股份回购方案》及相关法律法规的要求。后期，公司将根据资本市场及公司股价整体表现，资金安排等情况，在股份回购期限内按照《股份回购方案》妥善实施股份回购计划。
2019.6.04	002288	超华科技	公司持股 5% 以上股东常州京控泰丰投资中心（有限合伙）计划在前述公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价、大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 55,898,624 股（占公司总股本的 6%）。常州京控从上一次披露权益变动报告书之日起至本次减持后，其累计减持比例为 1.00%。
2019.6.04	601138	工业富联	公司向社会公众首次公开发行人民币普通股（A 股）1,969,530,023 股，并于 2018 年 6 月 8 日在上海证券交易所挂牌上市（以下简称“首次公开发行”）。本次上市流通的有限售条件的股份均为公司首次公开发行限售股，限售期自公司股票上市之日起十二个月。共涉及 2,794 名股东（以下简称“限售股份持有人”）合计持有的 490,882,316 股，占本公司总股本的 2.4736%，将于 2019 年 6 月 10 日起上市流通。
2019.6.04	603501	韦尔股份	公司于 2019 年 6 月 3 日收到公司控股股东虞仁荣先生通知，虞仁荣先生已将其持有的公司限售流通股 2,000 万股质押给上海浦东科技金融服务有限公司，相关质押登记手续已在中国证券登记结算有限责任公司办理完毕。
2019.6.04	300207	欣旺达	2019 年 6 月 3 日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 575,200 股，占公司目前总股本的 0.0372%，最高成交价 10.99 元/股，最低成交价 10.94 元/股，成交总金额为 6,310,121 元（不含交易费用）。
2019.6.04	603303	得邦照明	截至 2019 年 5 月 31 日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 9,870,895 股，占公司目前总股本的 2.02%，成交最高价为 15.15 元/股，成交最低价为 9.21 元/股，支付的总金额为 131,859,466.44 元。
2019.6.04	002077	大港股份	公司审议通过了《关于投资设立控股子公司暨收购苏州科阳光电科技有限公司 65.5831% 股权的议案》，同意公司与嘉兴芯创共同投资设立江苏科力半导体有限公司收购苏州科阳光电科技有限公司 65.5831% 股权。
2019.6.04	300319	麦捷科技	公司的“重 20180218 5G 通讯用介质滤波器关键技术研发”项目获得科创委无偿资助的“项目资助资金”450 万元。公司于 2019 年 5 月 30 日收到第一笔资助资金 225 万元。
2019.6.03	300625	三雄极光	截至 2019 年 5 月 31 日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 3,709,518 股，约占回购股份方案实施前公司总股本的 1.3248%，最高成交价为 16.45 元/股，最低成交价为 13.37 元/股，成交总金额为 54,923,271.52 元
2019.6.03	002724	海洋王	公司决定使用不超过人民币 1 亿元的闲置募集资金进行现金管理，购买短期（不超过一年）、安全性高、流动性好的保本型产品。

资料来源：wind、新时代证券研究所

## 4、重点跟踪公司动态

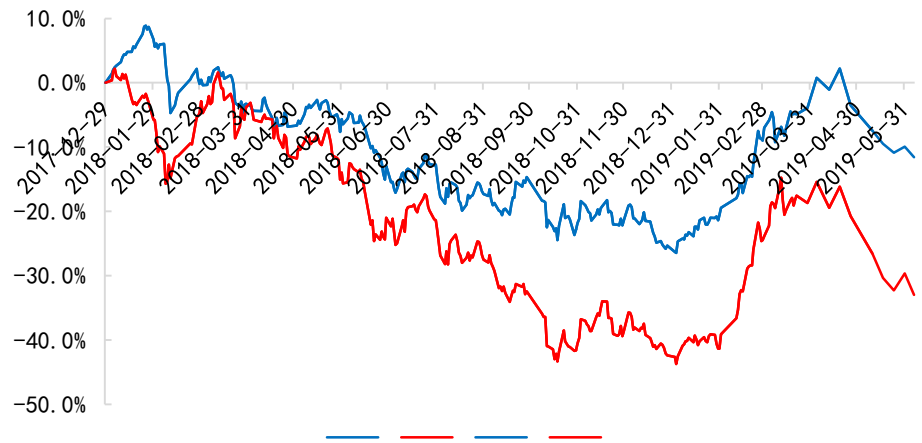
## 5、上周市场行情回顾

本报告期内电子板块下跌 4.76%，沪深 300 指数下跌 1.79%。年初至今，电子板块累计上涨 16.28%，沪深 300 指数累计上涨 18.40%，电子板块跑输同期沪深 300 指数 2.12 个百分点。上周，中小板综指数下跌 3.87%，电子板块跑输同期中小板综指数 0.89 个百分点。年初至今，中小板综指数累计上涨 11.9%，电子板块跑赢同期中小板综指数 4.38 个百分点。上周，创业板综指数下跌 4.56%，电子板块跑输同期创业板综指数 0.2 个百分点。年初至今，创业板综指数累计上涨 13.24%，电子板块跑赢同期创业板综指数 3.04 个百分点。

上周在所有申万一级行业中，涨幅前五的板块分别是银行、通信、家用电器、非银金融、房地产。而在电子各子板块中，半导体下跌 6.84%，光学光电子下跌 4.58%，

元件下跌 4.80%，电子制造下跌 3.71%，其他电子下跌 5.31%。

**图1： 电子板块与沪深 300 涨跌幅比较**



资料来源：wind、新时代证券研究所

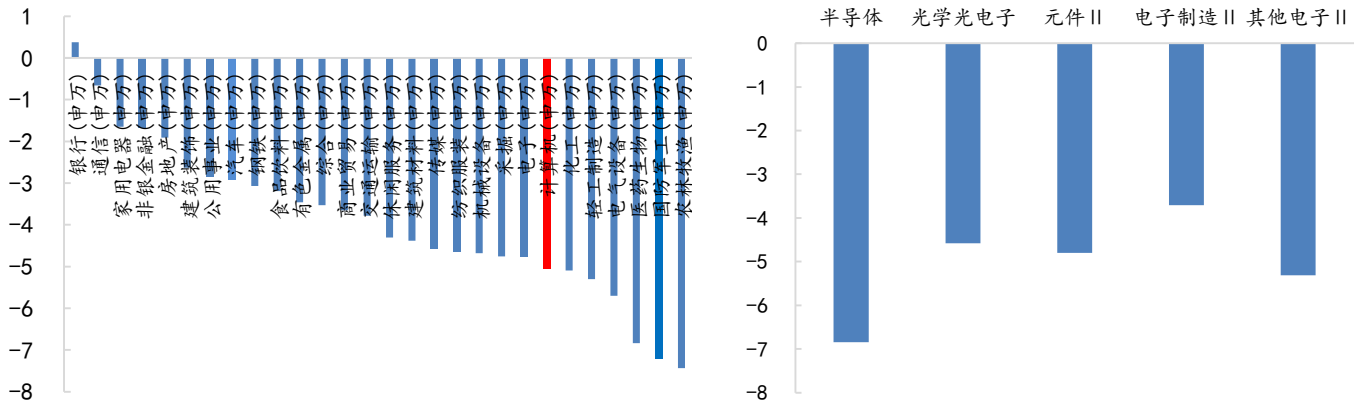
**表2： 行业指数涨跌情况**

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	当月至今(%)	YTD(%)
801080.SI	电子(申万)	-4.76	-4.76	16.28
000001.SH	上证综指	-2.45	-2.45	13.39
000300.SH	沪深 300	-1.79	-1.79	18.40
399005.SZ	中小板	-3.87	-3.87	11.90
399006.SZ	创业板指数	-4.56	-4.56	13.24

资料来源：wind、新时代证券研究

**图2： 本周申万一级行业涨跌幅比较（单位：%）**

**图3： 本周电子各板块涨跌幅比较（单位：%）**

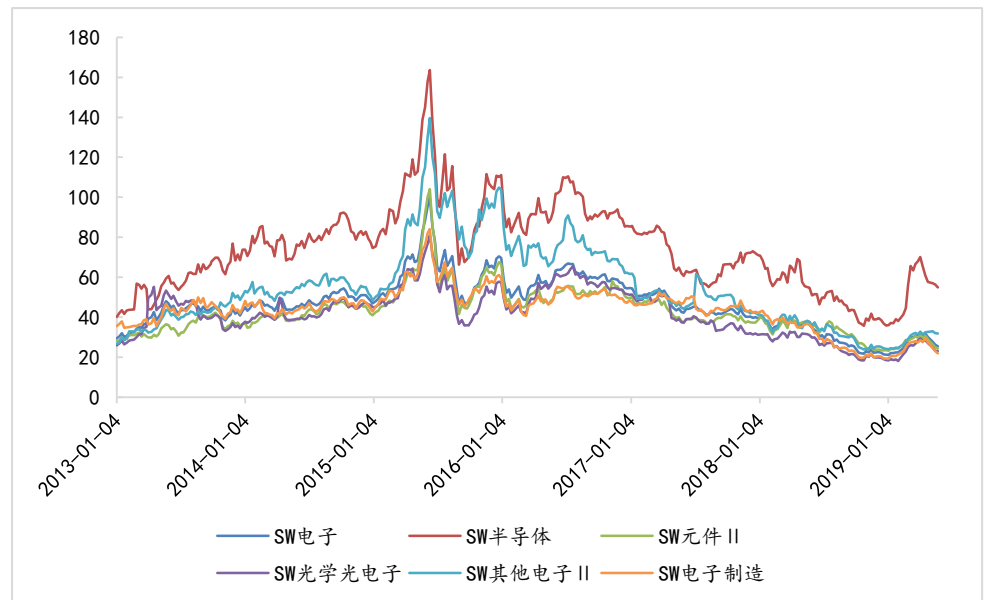


资料来源: wind、新时代证券研究所

资料来源: wind、新时代证券研究所

截至6月6日,申万电子行业市盈率(TTM整体法,剔除负值)为25.30倍,仍高于年初21.15倍市盈率低点,目前整体动态市盈率仍然处于历史低位区间。

图4: 申万电子行业历史估值表现(TTM整体法,剔除负值)



资料来源: wind、新时代证券研究所

电子本周涨幅前十从个股涨跌幅来看,上周电子行业个股涨幅较大的个股为民德电子(30.48%)、京泉华(20.53%)和铭普光磁(19.79%);上周跌幅较大的个股是富满电子(-30.35%)、东晶电子(-25.90%)和力源信息(-22.55%)。

表3: 电子本周涨幅前十

代码	名称	周涨幅%	月涨跌幅%	年初至今%	最新收盘价	年内最高价	年内最低价
300656.SZ	民德电子	30.48	30.48	45.50	27.14	27.48	18.41
002885.SZ	京泉华	20.53	20.53	29.09	18.14	26.95	14.40
002902.SZ	铭普光磁	19.79	19.79	65.26	39.10	43.44	18.31
603327.SH	福蓉科技	14.84	14.84	103.45	24.76	28.68	10.14
300736.SZ	百邦科技	12.94	12.94	-7.71	20.60	23.46	16.82
002463.SZ	沪电股份	7.39	7.39	39.10	9.88	13.34	6.68
300279.SZ	和晶科技	7.23	7.23	30.20	6.38	8.67	3.81



代码	名称	周涨幅%	月涨跌幅%	年初至今%	最新收盘价	年内最高价	年内最低价
300543.SZ	朗科智能	7.20	7.20	21.83	20.55	22.83	14.62
600363.SH	联创光电	6.85	6.85	20.88	9.67	12.34	7.53
300679.SZ	电连技术	4.49	4.49	19.36	24.95	48.00	24.65

资料来源：wind、新时代证券研究所

**表4：电子本周跌幅前十**

代码	名称	周涨幅%	月涨跌幅%	年初至今%	最新收盘价	年内最高价	年内最低价
300671.SZ	富满电子	-30.35	-30.35	21.30	20.79	33.00	13.90
002199.SZ	东晶电子	-25.90	-25.90	34.13	12.30	19.91	8.55
300184.SZ	力源信息	-22.55	-22.55	103.46	8.52	13.87	5.61
603068.SH	博通集成	-18.54	-18.54	73.05	46.43	63.26	26.83
000670.SZ	*ST 盈方	-18.50	-18.50	-34.91	2.07	7.17	2.07
603267.SH	鸿远电子	-16.10	-16.10	48.23	43.21	54.58	29.15
002955.SZ	鸿合科技	-15.99	-15.99	-22.23	58.69	83.02	57.51
600884.SH	杉杉股份	-15.70	-15.70	-23.53	9.88	17.00	9.61
002119.SZ	康强电子	-15.60	-15.60	126.89	14.93	21.78	8.17
002388.SZ	新亚制程	-15.43	-15.43	8.03	5.92	9.06	4.26

资料来源：wind、新时代证券研究所

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，新时代证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及新时代证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 分析师介绍

**吴吉森**，新时代证券研究所电子行业首席分析师。武汉大学金融学硕士，曾任职于中泰证券研究所，2018年加入新时代证券研究所任中小盘研究员，2018年水晶球中小市值研究第一名团队核心成员。现任电子行业首席分析师，专注于电子行业投资机会挖掘以及研究策划工作。

## 投资评级说明

### 新时代证券行业评级体系：推荐、中性、回避

**推荐：** 未来6-12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

**中性：** 未来6-12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

**回避：** 未来6-12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

### 新时代证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

**强烈推荐：** 未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

**推荐：** 未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%-20%。该评级由分析师给出。

**中性：** 未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%-5%。该评级由分析师给出。

**回避：** 未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 免责声明

新时代证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由新时代证券股份有限公司（以下简称新时代证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

新时代证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给新时代证券客户的，属于机密材料，只有新时代证券客户才能参考或使用，如接收人并非新时代证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。新时代证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

新时代证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。新时代证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是新时代证券在发表本报告当日的判断，新时代证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新时代证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。新时代证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的新时代证券网站以外的地址或超级链接，新时代证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

新时代证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。新时代证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于新时代证券。未经新时代证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为新时代证券的商标、服务标识及标记。

新时代证券版权所有并保留一切权利。

## 机构销售通讯录

北京	<b>郝颖 销售总监</b>
	固话：010-69004649 邮箱：haoying1@xsdzq.cn
上海	<b>吕筱琪 销售总监</b>
	固话：021-68865595 转 258 邮箱：lyyouqi@xsdzq.cn
广深	<b>吴林蔓 销售总监</b>
	固话：0755-82291898 邮箱：wulinman@xsdzq.cn

## 联系我们

### 新时代证券股份有限公司 研究所

北京：北京市海淀区北三环西路99号院西海国际中心15楼

邮编：100086

上海：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦5楼

邮编：200120

广深：深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦23楼

邮编：518046

公司网址：<http://www.xsdzq.cn/>