

## 科创板上市标准面面观

ICT 行业证券研究报告  
2019 年 06 月 25 日

——ICT 行业周报（06.17-06.23）

### 作者

分析师 李嘉宝  
执业证书 S0110519060001  
电话 010-56511905  
邮件 lijiaobao@sczq.com.cn

### 行业数据：ICT 行业 (电子、计算机、通信)

股票家数 (家)	535
总市值 (亿元)	61752.68
流通市值 (亿元)	43921.95
年初至今涨跌幅 (%)	26.39
每股收益 (TTM,元)	0.19

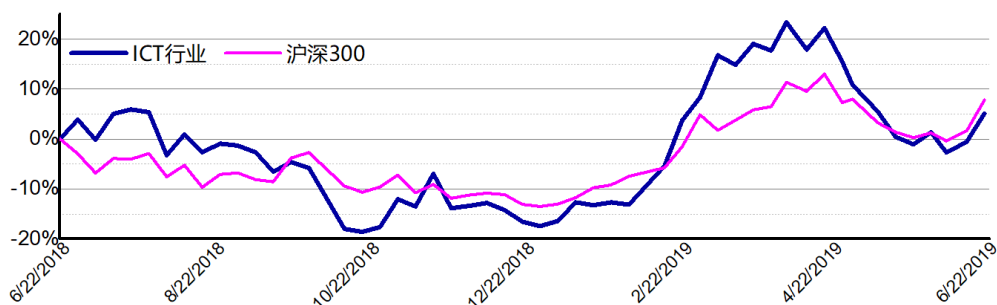
### 相关研究

困局之下，科技股投资逻辑的重新审视

企业上云巨大蓝海，云计算持续高景气——云计算板块 18 年报&19 一季报总结

5G 商用牌照正式发放，产业链机遇与风险并存——ICT 行业周报 (06.03-06.09)

### ICT 行业近一年股价走势



### 投资要点

➤ **本周核心观点：**随着科创板第一股华兴源创上市，科创板加速推进。综合其上市标准，认为：

第一，未来将在科创板上市的企业中，如果是主板、创业板上已有对标企业，竞争充分的，则溢价可能有限；如果是稀缺标的，估值可能更高。

第二，注意相关新三板公司概念过热的风险。

第三，可关注上市公司分拆子公司上市的机会及预期。建议对有符合科创板定位的企业作为子公司的上市公司进行中长期关注，如佳都科技等。

第四，科创板吸收了最新的退市改革成果，将执行史上最严的退市制度，应注意相关风险，尤其是在检验业绩的相关时间节点。

➤ **上周市场回顾：**上周，沪深 300 指数上涨 4.51%，ICT 板块表现强于大盘。电子（申万）指数上涨 5.89%，计算机（中信）指数上涨 7.42%，通信（申万）指数上涨 4.25%。

➤ **行业要闻：**中科曙光等五个中国实体被美国列入黑名单；英特尔和微软承诺将继续向华为提供支持；万业企业牵头成立中国最全产业链集成电路装备集团；688002、688003 出炉，睿创微纳和天准科技均进入发行程序；鼎龙股份 CMP 抛光垫项目引入战投 将分拆子公司赴科创板上市

➤ **风险提示：**贸易战升级风险；政策落地不及预期风险；产业及技术发展不及预期风险；行业竞争风险；预留合适的的安全边际

# 1 本周核心观点

## 科创板上市标准面面观

随着科创板第一股华兴源创上市，科创板加速推进。

在定位方面，科创板主要服务于符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业。

在行业方面，科创板主要支持新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等六大高新技术产业和战略性新兴产业，推动互联网、大数据、云计算、人工智能和制造业深度融合，引领中高端消费，推动质量、效率和动力的变革。

科创板的上市标准可主要分为三类：

第一类，以市值为标准的五套差异化上市指标，即企业的市值及财务指标应当至少符合下列标准中的一项：

图表 1：科创板的五套差异化上市指标

市值要求	其他要求
预计不低于 <b>人民币10亿元</b>	最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币5000万元；或者最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币1亿元
预计不低于 <b>人民币15亿元</b>	最近一年营业收入不低于人民币2亿元，且最近三年研发投入合计占最近三年营业收入的比例不低于15%
预计不低于 <b>人民币20亿元</b>	最近一年营业收入不低于人民币3亿元，且最近三年经营活动产生的现金流量净额累计不低于人民币1亿元
预计不低于 <b>人民币30亿元</b>	最近一年营业收入不低于人民币3亿元
预计不低于 <b>人民币40亿元</b>	主要业务或产品需经国家有关部门批准，市场空间大，目前已取得阶段性成果，并获得知名投资机构一定金额的投资 医药行业企业需取得至少一项一类新药二期临床试验批件，其他符合科创板定位的企业需具备明显的技术优势并满足相应条件

资料来源：首创证券研发部

在10亿元市值档，科创板对净利润的要求比起创业板和主板都毫不逊色，如科创板要求最近两年累计扣非净利润不少于5000万元，创业板的要求是最近两年累计扣非净利润不少于1000万元，主板的要求则是连续3年每年的净利润都必须大于1000万元。随着企业的市值越大，科创板对其盈利的要求越低。这些要求体现了科创板看重其定位领域内的企业的稀缺性，也即意在发掘真正意义上的创新型企业。

第二类，科创板有条件接受同股不同权企业上市，接受红筹企业通过发行CDR的方式上市。在市值方面，要求同股不同权企业的市值不低于100亿元，或市值不低于50亿元且最近一年营收不低于5亿元；要求已上市的红筹企业市值达到2000亿元以上，要求未上市的红筹企业估值达到200亿以上且营收达到30亿以上。

第三类，达到一定规模的上市公司，可以依据法律法规、中国证监会和交易所有关规定，分拆业务独立、符合条件的子公司在科创板上市。科创公司募集资金应当用于主营业务，重点投向科技创新领域。

综合以上的各类上市标准，认为：

第一，未来将在科创板上市的企业中，如果是主板、创业板上已有对标企业，竞争充分的，则溢价可能有限；如果是稀缺标的，估值可能更高。

第二，新三板企业的市值具有较大参考意义，但一方面需考虑企业是否符合科创板上市要求，另一方面即使符合需求也要考虑企业上市的时间是有望在短期还是中长期等，注意概念过热的风险。

第三，可关注上市公司分拆子公司上市的机会及预期。

如果子公司符合上市条件，其登录科创板有可能会使上市公司减小商誉减值风险，提高上市公司投资回报、知名度等，增厚上市公司市值。

即使仅是存在上市预期，子公司也将可能更有机会吸引外部投资方，从而间接利好上市公司。如近日，鼎汇微电子拟以增资扩股的方式引入战略股东湖北高投集团，双方签署的协议核心条款之一便是约定鼎汇微电子在2022年12月31日之前申报科创板。

建议对有符合科创板定位的企业作为子公司的上市公司进行中长期关注，如佳都科技等。

第四，科创板吸收了最新的退市改革成果，将执行史上最严的退市制度，应注意相关风险，尤其是在检验业绩的相关时间节点。

## 风险提示

贸易战升级风险；政策落地不及预期风险；产业及技术发展不及预期风险；行业竞争风险；科创板上市失败风险；科创板退市风险；预留合适的安全边际

## 2 本周投资提示

本周将有部分公司召开股东大会：

图表 2：本周重要会议

序号	证券代码	证券名称	会议时间	序号	证券代码	证券名称	会议时间	序号	证券代码	证券名称	会议时间
1	600751.SH	海航科技	20190630	18	603083.SH	剑桥科技	20190628	35	300657.SZ	弘信电子	20190626
2	900938.SH	海科B	20190630	19	603559.SH	中通国脉	20190628	36	300663.SZ	科蓝软件	20190626
3	000662.SZ	天夏智慧	20190628	20	603803.SH	瑞斯康达	20190628	37	600260.SH	凯乐科技	20190626
4	000725.SZ	京东方A	20190628	21	000536.SZ	华映科技	20190627	38	600460.SH	士兰微	20190626
5	002005.SZ	*ST德豪	20190628	22	002104.SZ	恒宝股份	20190627	39	600703.SH	三安光电	20190626
6	002161.SZ	远望谷	20190628	23	600462.SH	*ST九有	20190627	40	603660.SH	苏州科达	20190626
7	002929.SZ	润建股份	20190628	24	600476.SH	湘邮科技	20190627	41	002841.SZ	视源股份	20190625
8	200725.SZ	京东方B	20190628	25	600478.SH	科力远	20190627	42	300330.SZ	华虹计通	20190625
9	300128.SZ	锦富技术	20190628	26	600651.SH	飞乐音响	20190627	43	300546.SZ	雄帝科技	20190625
10	300177.SZ	中海达	20190628	27	603068.SH	博通集成	20190627	44	601519.SH	大智慧	20190625
11	300248.SZ	新开普	20190628	28	000045.SZ	深纺织A	20190626	45	000586.SZ	汇源通信	20190624
12	300271.SZ	华宇软件	20190628	29	000670.SZ	*ST盈方	20190626	46	000971.SZ	*ST高升	20190624
13	300615.SZ	欣天科技	20190628	30	002383.SZ	合众思壮	20190626	47	002387.SZ	维信诺	20190624
14	300645.SZ	正元智慧	20190628	31	002401.SZ	中远海科	20190626	48	300277.SZ	海联讯	20190624
15	300647.SZ	超频三	20190628	32	200045.SZ	深纺织B	20190626	49	300308.SZ	中际旭创	20190624
16	600289.SH	*ST信通	20190628	33	300209.SZ	天泽信息	20190626	50	300323.SZ	华灿光电	20190624
17	600775.SH	南京熊猫	20190628	34	300566.SZ	激智科技	20190626	51	300348.SZ	长亮科技	20190624

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

## 3 上周板块表现

### 3.1 市场表现

上周，沪深300指数上涨4.51%，ICT板块表现强于大盘。电子（申万）指数上涨5.89%，计算机（中信）指数上涨7.42%，通信（申万）指数上涨4.25%。

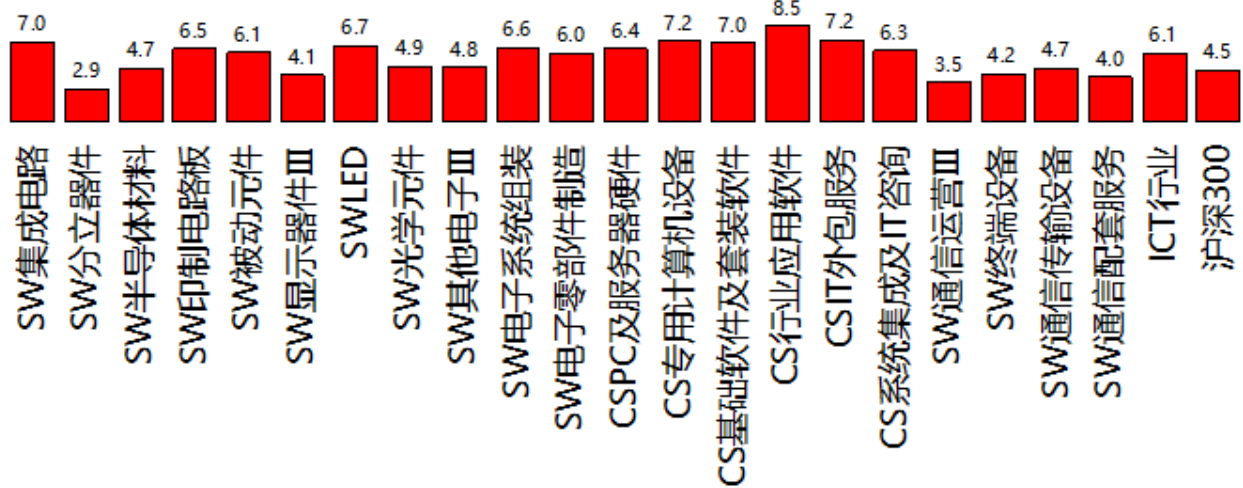
图表 3：上周 ICT 板块涨跌幅

	沪深300	电子	计算机	计算机硬件	计算机软件	IT服务	通信
本周收益	4.51	5.89	7.42	6.81	7.94	6.57	4.25
本周超额收益		1.38	2.91	2.30	3.43	2.06	(0.26)
月度收益	5.51	2.57	2.28	(2.43)	4.41	1.32	2.88
月度超额收益		(2.93)	(3.23)	(7.94)	(1.10)	(4.18)	(2.62)
年初至今收益	7.20	(6.82)	11.32	7.43	13.67	8.84	20.91
年初至今超额收益		(14.02)	4.12	0.23	6.46	1.63	13.70

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，21个三级子板块全部上涨。涨跌幅前五名的分别为：行业应用软件，专用计算机设备，IT外包服务，集成电路，基础软件及套装软件。

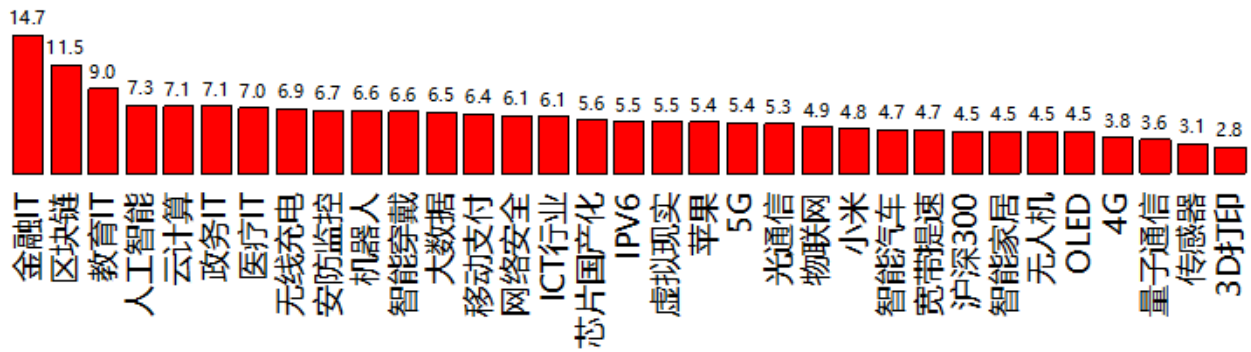
图表 4：上周 ICT 行业三级子板块涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，31个概念板块全部上涨。涨跌幅前五名的分别为：金融IT，区块链，教育IT，人工智能，云计算。

图表 5：上周 ICT 概念板块涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

板块个股涨幅前十名分别为：长方集团、科蓝软件、中富通、东晶电子、顶点软件、金证股份、惠威科技、恒银金融、汇金科技、同花顺。

其中，顶点软件、汇金科技、金证股份属于行业应用软件板块。

涨幅前十位个股中，电子行业占3席，计算机行业占6席，通信行业占1席。

图表 6：上周 ICT 板块个股涨幅前十名

代码	名称	区间内涨幅 (%)					年初至今	年内最低价	年内最高价	周最低价	周最高价	最新收盘价	周换手率	周成交量 (万手)	周成交额 (亿元)
		1周内	2周内	1月内	3月内										
300301.SZ	长方集团	43.44	53.51	63.17	63.93	92.31	3.51	7.00	4.87	7.00	6.36	22.87	137.72	7.86	
300663.SZ	科蓝软件	40.47	38.64	36.00	86.18	281.09	13.46	59.18	24.00	35.16	31.96	56.69	104.72	30.97	
300560.SZ	中富通	40.46	54.38	66.93	39.93	43.01	17.00	26.50	20.24	26.50	22.03	141.66	98.69	22.70	
002199.SZ	东晶电子	30.70	21.14	20.65	4.71	62.49	8.67	18.10	10.82	15.17	15.17	55.69	135.58	18.42	
603383.SH	顶点软件	26.03	27.00	17.23	(0.12)	195.70	29.10	120.00	66.30	87.34	79.40	43.97	25.51	19.33	
600446.SH	金证股份	23.27	7.28	1.50	(16.42)	106.32	9.53	30.79	15.52	19.60	17.82	28.43	242.57	41.69	
002888.SZ	惠威科技	21.41	32.77	30.79	17.32	30.32	16.12	27.63	20.02	23.70	21.75	104.55	37.20	7.89	
603106.SH	恒银金融	21.28	30.07	27.00	11.26	41.18	9.17	15.05	10.12	12.02	10.12	33.88	51.09	5.71	
300561.SZ	汇金科技	19.78	17.53	43.81	78.92	110.43	11.26	24.32	14.39	18.17	16.52	140.14	142.36	23.75	
300033.SZ	同花顺	19.37	20.49	24.77	17.44	172.01	38.22	130.99	82.83	103.36	93.96	29.97	79.21	72.60	

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

跌幅前十名分别为：铭普光磁、睿能科技、\*ST北讯、维宏股份、湘邮科技、康强电子、华脉科技、汇源通信、启明信息、纵横通信。

其中，\*ST北讯、华脉科技、纵横通信属于通信配套服务板块；维宏股份、启明信息属于行业应用软件板块。

图表 7：上周 ICT 板块个股跌幅前十名

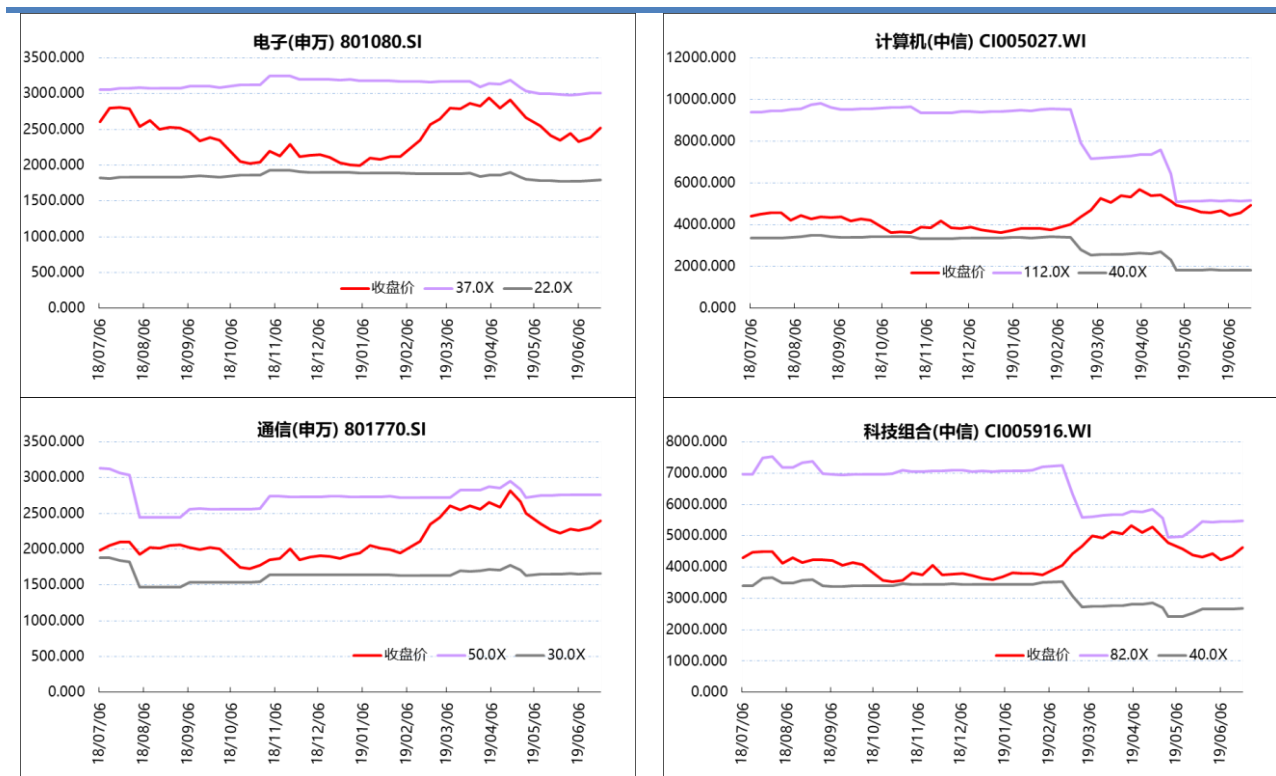
代码	名称	区间内涨幅 (%)					年初至今	年内最低价	年内最高价	周最低价	周最高价	最新收盘价	周换手率	周成交量 (万手)	周成交额 (亿元)
		1周内	2周内	1月内	3月内										
002902.SZ	铭普光磁	(17.97)	(6.74)	48.71	27.14	54.12	18.90	43.44	23.72	26.64	23.72	140.74	152.58	37.96	
603933.SH	睿能科技	(17.38)	4.11	13.23	(7.55)	4.15	12.81	21.86	13.10	14.91	13.42	105.92	53.29	7.56	
002359.SZ	*ST北讯	(12.58)	(13.13)	(55.52)	(75.46)	(66.14)	2.65	13.00	2.65	3.21	2.65	35.33	250.34	7.30	
300508.SZ	维宏股份	(11.74)	(12.75)	(4.66)	14.46	34.08	19.85	39.46	32.10	35.00	32.81	38.64	15.97	5.34	
600476.SH	湘邮科技	(10.47)	(2.49)	19.11	28.38	58.55	11.35	25.27	17.66	18.92	18.44	53.12	85.55	15.91	
002119.SZ	康强电子	(9.82)	(11.39)	9.61	45.41	101.06	8.30	20.74	12.76	13.96	13.26	57.55	211.49	28.38	
603042.SH	华脉科技	(9.66)	0.89	21.84	3.45	3.45	11.56	18.12	15.76	16.57	15.76	53.12	53.66	8.72	
000586.SZ	汇源通信	(9.28)	(5.83)	9.55	21.43	19.97	8.99	16.38	13.81	14.87	13.81	60.66	117.33	16.83	
002232.SZ	启明信息	(7.76)	(1.04)	15.70	4.05	40.06	6.84	10.92	9.08	9.64	9.43	16.73	67.55	6.38	
603602.SH	纵横通信	(7.64)	(2.50)	5.30	3.91	11.22	20.03	43.98	21.58	22.88	21.58	36.39	33.81	7.53	

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

### 3.2 估值表现

目前，电子指数（申万）PE约为31倍，处于历史中等水平；计算机指数（中信）PE约为107倍，处于历史较高水平；通信指数（申万）PE约为43倍，处于历史中上水平；科技组合指数（中信）PE约为69倍，处于历史较高水平。

图表 8：ICT 子行业指数 PE Band



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

PE 为指数市盈率 PE (TTM)。NX 中，N 代表估值倍数，基数为 EPS (EPS=收盘价/当日 PE)

## 4 近期重要行业数据

上周，费城半导体指数从6月17日的1356.74点上涨3.96%，收于1410.50点。经过4月下旬——近一年内的新高后，指数目前正在振荡调整。

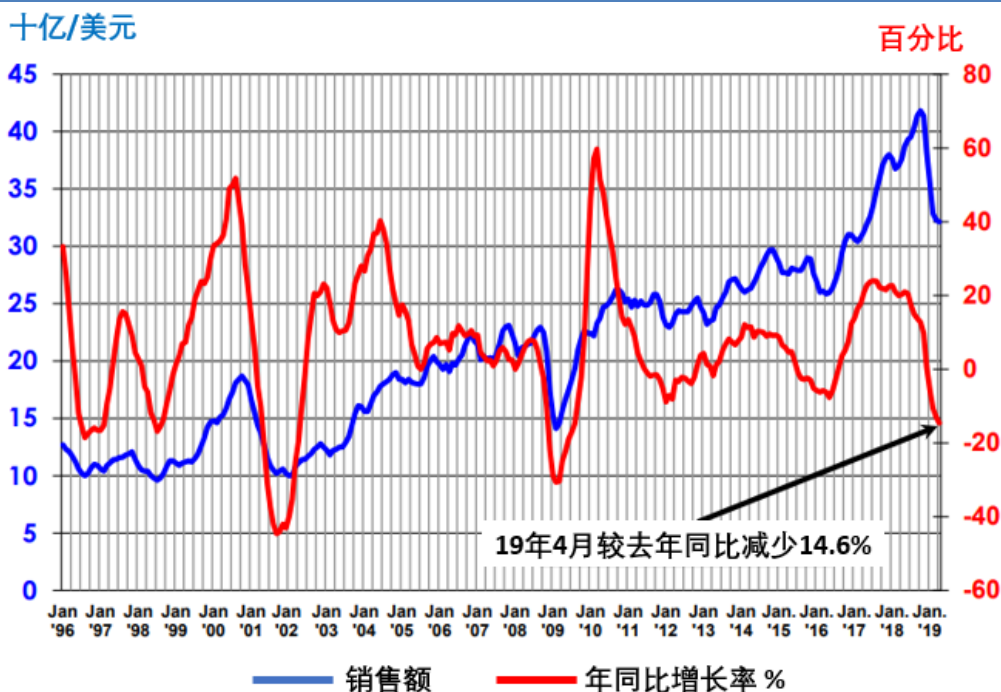
图表 9：费城半导体指数



资料来源：Investing.com，首创证券研发部

6月4日，半导体行业协会（SIA）公布全球半导体销售额在今年4月达到约321亿美元的规模，较去年同期减少了14.6%。月度环比减少0.4%。2019年一季度，全球半导体销售额达到968亿美元的规模，较去年同期减少了13.0%，季度环比减少15.5%。

图表 10：全球半导体销售额及增长率



资料来源：WSTS，首创证券研发部

根据世界半导体贸易统计组织（WSTS）于今年5月对于全球半导体市场的最新预测，2019年，全球半导体在2018年的高增长基础上将减少12.1%，规模为4121亿美元。从地区来看，各地全部呈现负增长。从品类来看，分立半导体增速为1.4%，是唯一正增长的品种；存储器高位回落，增速为-30.6%。



图表 11：全球半导体市场预测（2019 年 5 月预测）

2019 春季	百万美元			年同比增长 %		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
美国	102,997	78,741	84,582	16.4	-23.6	7.4
欧洲	42,957	41,609	43,572	12.1	-3.1	4.7
日本	39,961	36,069	37,473	9.2	-9.7	3.9
亚太地区	282,863	255,666	268,762	13.7	-9.6	5.1
全球——百万美元	468,778	412,086	434,389	13.7	-12.1	5.4
分立半导体	24,102	24,450	25,689	11.3	1.4	5.1
光电器件	38,032	37,474	39,699	9.2	-1.5	5.9
传感器	13,356	13,295	13,892	6.2	-0.5	4.5
集成电路	393,288	336,867	355,109	14.6	-14.3	5.4
模拟集成电路	58,785	55,846	58,639	10.8	-5.0	5.0
微型集成电路	67,233	66,519	69,147	5.2	-1.1	4.0
逻辑集成电路	109,303	104,912	110,450	6.9	-4.0	5.3
存储器集成电路	157,967	109,590	116,873	27.4	-30.6	6.6
全产品类型——百万美元	468,778	412,086	434,389	13.7	-12.1	5.4

资料来源：WSTS，首创证券研发部

6月4日，SIA发布了全球半导体订单量。2019年4月，全球订单量约为321亿美元。其中中国同比增长-10.85%，月度环比增长1.75%。美国市场同比增长-29.49%，月度环比增长-2.97%。

图表 12：全球半导体市场订单量（三个月移动平均，单位：千美元）

	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月
<b>2018年</b>												
美国	8628	8253	8090	8157	8244	8344	8394	8828	9502	9848	9583	8396
欧洲	3409	3441	3602	3650	3696	3666	3562	3537	3585	3635	3644	3466
日本	3206	3179	3211	3290	3349	3394	3392	3407	3399	3407	3390	3315
中国	12014	11711	11991	12380	13165	13589	13797	14311	14527	14509	13825	12707
亚太其他	10348	10183	10208	10133	10269	10319	10357	10577	10612	10711	10666	10335
全球	37604	36768	37102	37610	38723	39313	39502	40659	41625	42109	41109	38219
<b>2019年</b>												
美国	7304	6358	5927	5752								
欧洲	3432	3375	3400	3359								
日本	3159	2990	2859	2930								
中国	11624	10709	10846	11036								
亚太其他	9952	9427	9234	9050								
全球	35471	32861	32266	32127								

资料来源：WSTS，首创证券研发部

根据Gartner的数据，2019年全球公共云服务市场将增长17.5%，达到2143亿美元，高于2018年的1824亿美元。增长最快的分支市场是云系统基础设施服务或基础设施即服务（IaaS），预计2019年将增长27.5%，达到389亿美元，高于2018年的305亿美元。云应用基础设施服务或平台即服务（PaaS）将实现21.8%的增长率。到2022年，Gartner预计云服务行业的增速将是整个IT服务的三倍。根据Gartner最近的调查，超过1/3的企业将云投资视为三大投资重点。到2019年底，超过30%的技术提供商的新软件投资将从云优先转向仅使用云。这意味着基于许可证的软件消费将进一步下降，而基于SaaS和订阅的云消费模式继续上升。目前，近19%的云预算用于云相关服务，例如云咨询、实施、迁移和托管服务。Gartner预计到2022年这一比例将增加到28%。

图表 13：全球共有云服务收入预测（单位：十亿美元，2019年4月预测）

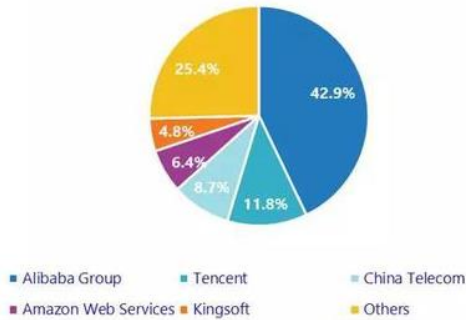
	2018	2019	2020	2021	2022
Cloud Business Process Services (BPaaS)	45.8	49.3	53.1	57.0	61.1
Cloud Application Infrastructure Services (PaaS)	15.6	19.0	23.0	27.5	31.8
Cloud Application Services (SaaS)	80.0	94.8	110.5	126.7	143.7
Cloud Management and Security Services	10.5	12.2	14.1	16.0	17.9
Cloud System Infrastructure Services (IaaS)	30.5	38.9	49.1	61.9	76.6
<b>Total Market</b>	<b>182.4</b>	<b>214.3</b>	<b>249.8</b>	<b>289.1</b>	<b>331.2</b>

资料来源：Gartner，首创证券研发部

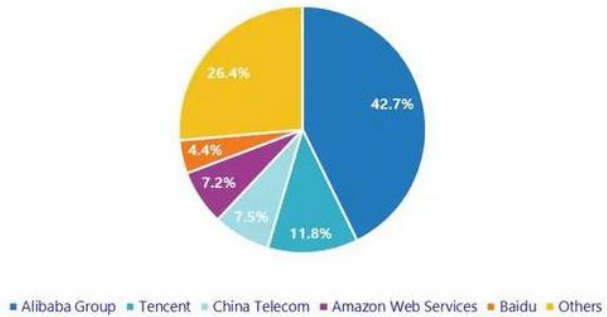
IDC发布《中国公有云服务市场（2018下半年）跟踪》报告，2018下半年中国公有云服务整体市场规模（IaaS/PaaS/SaaS）超40亿美元，其中IaaS市场增速再创新高，同比增长88.4%，PaaS市场增速更是高达124.3%。2019年，公有云IaaS市场仍有望保持80%以上的高速增长。报告显示，从IaaS和PaaS整体市场份额来看，除阿里、腾讯、中国电信、AWS外，百度首次跻身前五；从IaaS市场份额来看，阿里、腾讯、中国电信、AWS和金山云依然占据前五，持续保持领先优势。2018年，公有云市场后发厂商频频发力，华为、百度、浪潮、京东等均得益于其强大的研发和生态实力，实现了高达市场平均水平2-8倍的迅猛增长。

图表 14：2018 下半年中国公有云服务市场份额

2018 下半年前五大中国公有云 IaaS 厂商市场份额占比



2018 下半年前五大中国公有云 IaaS+PaaS 厂商市场份额占比



资料来源：IDC 中国，首创证券研发部

2018年公有云产品发布主要围绕高性能计算、异构计算、容器和无服务器、机器学习和机器人应用、IoT平台、自研云原生数据库、混合云七大关键词展开。云与智能的强融合：智能云、云智能已然成为主要公有云服务商的未来战略，不仅体现在组织结构调整上，还体现在产品和服务研发上。基于云上的一体化的、使用便捷的AI服务能力成为公有云服务商比拼的重要方向。虽然中国互联网行业的云计算应用已经相对成熟，但广大的非互联网行业对公有云的探索才开始不久。阿里、腾讯、华为、百度、浪潮等纷纷结合自身优势，明确了重点行业纵深发展战略，并借力合作生态布局不断拓展细分行业市场。

根据Gartner的最新预测，2019年全球IT支出预计将达到3.79万亿美元，同比增长1.1%。2019年数据中心系统部门将出现最大降幅（2.8%）。主要是由于组件成本模式的调整导致服务器市场平均售价降低。企业IT支出从传统产品转向基于云的新产品，这推动了企业软件市场的增长。该市场预计将达到4270亿美元，比2018年（3990亿美元）增长7.1%。到目前为止，应用软件是云转型的最大分支。但是，Gartner预计基础设施软件在短期内会有所增长，特别是在集成平台即服务（iPaaS）和应用平台即服务（aPaaS）方面。

图表 15: 全球 IT 支出预测 (单位: 十亿美元, 2019 年 4 月预测)

	2018 Spending	2018 Growth (%)	2019 Spending	2019 Growth (%)	2020 Spending	2020 Growth (%)
Data Center Systems	210	15.5	204	-2.8	207	1.7
Enterprise Software	399	9.3	427	7.1	462	8.2
Devices	667	0.3	655	-1.9	677	3.5
IT Services	982	5.5	1,016	3.5	1,065	4.8
Communications Services	1,489	2.1	1,487	-0.1	1,513	1.7
<b>Overall IT</b>	<b>3,747</b>	<b>4.0</b>	<b>3,790</b>	<b>1.1</b>	<b>3,925</b>	<b>3.6</b>

资料来源: Gartner, 首创证券研发部

## 5 行业要闻

### ◇ 中科曙光等五个中国实体被美国列入黑名单

在华为之后, 美国政府又将五个中国实体列入出口管制黑名单, 禁止它们在没有得到美国政府豁免的情况下购买美国的技术和零部件。这些企业和研究机构包括: 中科曙光; 曙光设计芯片的子公司天津海光、成都海光集成电路和成都海光微电子技术; 以及无锡江南计算技术研究所。美国商务部称, 这些实体是中国高性能计算机发展的领导者, 它们的一些产品用于军事领域, 比如核爆炸的模拟。其中天津海光与 AMD 成立了合资企业开发基于 Zen 机构的服务器处理器。美国将中国最主要的超算制造商和研究机构都列入了黑名单 (曙光、江南所和国防科技大学), 根据最新的 Top 500 名单, 中国的超算数量高居世界第一, 绝大部分超算使用了英特尔处理器。

(来源: Solidot)

### ◇ 英特尔和微软承诺将继续向华为提供支持

6月24日，微软发言人在一则声明中表示，将会继续向华为设备的客户提供微软软件更新。微软发言人在给PCWorld的声明中表示，“我们对美国商务部的决定初步评估表明，我们会继续向使用华为设备的客户提供微软软件更新。”该公司没有详细说明其政策，但这可以减轻消费者对华为笔记本电脑的担忧。

另外，英特尔也确认，将会为运行英特尔芯片的华为终端用户提供安全更新和驱动程序。

(来源：集微网)

#### ◇ 万业企业牵头成立中国最全产业链集成电路装备集团

6月24日晚间，万业企业发布公告，宣布公司与中国科学院微电子研究所以及国家集成电路产业基金旗下的芯鑫融资租赁签订合作备忘录，公司将发起并设立集成电路装备集团。新成立的装备集团总投资额达15亿元，其中万业企业与微电子所拟共同出资8亿元，芯鑫租赁为装备集团提供意向性融资额度5亿元。根据组建方案，万业企业与微电子所拟以各自持有的集成电路装备类公司股权作价入股，拟入股的装备公司都是国内集成电路装备领域不同关键设备的领先公司。通过细分领域优质公司的集聚，装备集团将拥有目前集成电路装备领域最齐全的产业链。

(来源：集微网)

#### ◇ 688002、688003出炉，睿创微纳和天准科技均进入发行程序

6月24日，继科创板第一股华兴源创（688001）之后，科创板第二股睿创微纳（688002）和第三股天准科技（688003）也正式诞生。目前，上交所已披露了睿创微纳和天准科技的招股意向书、上市发行安排及初步询价公告等多个文件，两家公司均在7月2日进行新股申购。从闯关流程来看，睿创微纳在3月22日获受理，至5月24日走完3轮问询，6月11日上会，6月13日提交注册，6月14日注册生效。3个月的时间里，睿创微纳已顺利通关，正式启动IPO。此外，天准科技在4月2日获受理，完成问询后公司于6月5日上会，6月11日提交注册，6月19日注册生效。天准科技是首批3家上会企业其中之一，也是3家中最先启动上市发行工作的。

(来源：集微网)

#### ◇ 鼎龙股份CMP抛光垫项目引入战投 将分拆子公司赴科创板上市

日前，材料厂商鼎龙股份发布公告，为深化鼎汇微电子CMP抛光垫项目的下游市场拓展需求及未来业务发展需求，提升公司CMP抛光垫产品的品牌影响力及拓宽项目融资渠道，鼎汇微电子拟以增资扩股的方式引入战略股东湖北高投集团。双方签署的协议核心条款之一显示，若鼎汇微电子未能在2022年12月31日之前申报科创板，并获得上交所的受理，湖北高投集团将有权要求原股东鼎龙股份进行股份回购。

鼎汇微电子是鼎龙股份利用首发超募资金于2015年12月投资设立，投入首发超募资金1亿元用于实施集成电路芯片抛光工艺材料的产业化一期项目。2017年7月，鼎龙股份再投入7600万元募集资金，继续由鼎汇微电子实施“集成电路芯片（IC）抛光工艺材料的产业化二期项目”。据鼎龙股份2018年年报显示，其CMP抛光垫已经实现销售，并获得了多家主流客户的认证和订单。

湖北高投集团以鼎汇微电子投资前估值7.5亿元的价格向其增资3000万元，其中400万元计入鼎汇微电子注册资本，余下2600万元计入鼎汇微电子资本公积。本次增资完成后，湖北高投集团持有鼎汇微电子3.85%的股份比例，鼎汇微电子注册资本共计增加400万元。

这次的战略投资方——湖北高投集团成立于2005年，注册资本7.2亿元，总资产80多亿元。该公司是经湖北省政府同意，由湖北省科技厅联合襄阳、宜昌、黄石、鄂州葛店四个高新区共同发起成立，目前湖北省国资委持有其58.33%股份。

CMP即化学机械抛光，是在晶圆制造过程中使用化学及机械力对晶圆进行平坦化处理的过程。相关数据显示，CMP材料在半导体材料中整体占比高达7%，其中抛光垫在CMP材料中的价值量占比约60%。目前为止，我国集成电路制造环节所使用的CMP抛光垫几乎100%依赖进口，国产化势在必行。

（来源：TrendForce）

## 6 A股上市公司要闻

◇ 中国联通：2019年5月份业务数据公告

中国联通公布2019年5月份的运营数据，详情如下：

	2019年5月份
一、移动业务	
移动出账用户累计到达数	32,432.9万户
移动出账用户本月净增数	5.7万户
其中：4G用户累计到达数	23,590.8万户
4G用户本月净增数	285.6万户
二、固网业务	
固网宽带用户累计到达数	8,316.7万户
固网宽带用户本月净增数	42.9万户
本地电话用户累计到达数	5,446.6万户
本地电话用户本月净增数	(17.9)万户

#### ◇ 鹏博士：关于太平洋光缆(PLCN)项目的进展公告

截至目前，太平洋光缆（PLCN）项目已经取得建设施工所需的全部审批手续，为后续工程顺利开展奠定了基础。

太平洋光缆（PLCN）项目是公司下属子公司与国际知名互联网公司联合建设的连接中国香港和美国洛杉矶的海底光缆系统。该项目是第一条直连中国香港和美国洛杉矶的海底光缆，采用C+L波段的远距传输技术，总的设计容量高达144Tbps，路由彻底避开日本外海的地震带。太平洋光缆（PLCN）项目的潜在客户主要为电信运营商、跨国OTT企业、云计算服务提供商、数据中心服务提供商、互联网服务提供商和大型跨国企业等。目前，太平洋光缆（PLCN）项目仍处于建设阶段，预计2019年内完工。截至2018年12月31日，太平洋光缆（PLCN）项目已收到容量预售预收账款3710万美元。

## 分析师简介

李嘉宝，TMT 行业分析师，清华大学精密仪器系博士，暨南大学光电工程系学士，具有 3 年证券业从业经历。

## 分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

## 免责声明

本报告由首创证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见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任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，首创证券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。

首创证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。首创证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。首创证券的自营部门以及其他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。

在法律许可的情况下，首创证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

## 评级说明

### 1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级  
以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

### 2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准：

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对沪深 300 指数涨幅 15%以上
	增持	相对沪深 300 指数涨幅 5%-15%之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅 -5%-5%之间
行业投资评级	减持	相对沪深 300 指数跌幅 5%以上
	看好	行业超越整体市场表现
	中性	行业与整体市场表现基本持平
	看淡	行业弱于整体市场表现