

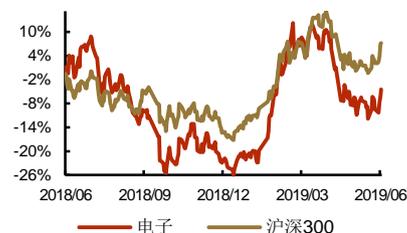
台积电研发 2nm 工艺，中微半导体引领设备国产化

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 (6.17-6.21) 内电子板块上涨 5.58%，沪深 300 指数上涨 4.90%。年初至今，电子板块累计上涨 25.95%，沪深 300 指数累计上涨 27.35%，电子板块跑输同期沪深 300 指数 1.4 个百分点。

● 台积电宣布研发 2nm 工艺，先进制程逼近物理极限

本周全球知名半导体公司台积电宣布正式启动 2nm 工艺的研发，工厂设置在位于台湾新竹的南方科技园，预计 2024 年投入生产。按照台积电给出的指标，2nm 工艺是一个重要节点，Metal Track 和 3nm 一样维持在 5x，同时 Gate Pitch 缩小到 30nm，Metal Pitch 缩小到 20nm，相比于 3nm 都小了 23%。我们认为，随着制程工艺越来越接近半导体的物理极限，制程微缩难度将越来越大，具有制程升级的半导体公司数量减少。目前中芯国际 14nm 制程量产在即，12nm 工艺也进入研发攻坚阶段。先进制程升级难度的加大，将给中芯国际这样的技术追随者提供更多的追赶时间。

● 中微半导体过会，半导体设备龙头引领设备国产化趋势

本周科创板股票上市委员会 2019 年第 7 次审议会议结果显示，同意中微半导体设备股份有限公司发行上市。中微半导体是我国半导体设备的龙头，主要产品是等离子体刻蚀设备、薄膜沉积设备。目前公司的 5nm 等离子刻蚀机已经通过台积电验证；公司的第二代 Primo A7 MOCVD 设备，已在国内全面取代德国 Aixtron 和美国 Veeco 的设备，根据 HIS Market 的数据，2018 年公司氮化镓基 MOCVD 设备占据全球新增设备市场 41% 的市场份额。我们认为设备和材料是半导体产业链重要环节，产值约达到全产业链价值四分之一。而目前产业链主要被应用材料、东京电子和 ASML 等外国厂商主导。中微在刻蚀和 MOCVD 等领域的突破也将带动上游零部件的国产化水平。在高端芯片寻求国产替代的大背景下，设备国产化将成为关键环节，半导体设备龙头北方华创和中微半导体将会受益。

● **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	2019-06-21 股价	EPS			PE			投资评级
			2019E	2020E	2021E	2019E	2020E	2021E	
002371.SZ	北方华创	67.15	0.84	1.21	1.68	79.94	55.50	39.97	推荐
300567.SZ	精测电子	52.88	2.54	3.48	4.53	20.82	15.20	11.67	强烈推荐
000725.SZ	京东方 A	3.5	0.13	0.16	0.21	26.92	21.88	16.67	强烈推荐
300747.SZ	锐科激光	134.26	4.39	6.42	8.69	30.58	20.91	15.45	强烈推荐
603986.SH	兆易创新	86.45	1.73	2.28	2.47	49.97	37.92	35.00	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.....	11
5、 上周市场行情回顾.....	11

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: %)	12
图 3: 本周电子各板块涨跌幅比较 (单位: %)	12
图 4: 申万电子行业历史估值表现(TTM 整体法, 剔除负值).....	13
表 1: 本周上市公司重要公告.....	9
表 2: 行业指数涨跌情况.....	12
表 3: 电子本周涨幅前十	13
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上涨 5.58%，沪深 300 指数上涨 4.90%。年初至今，电子板块累计上涨 25.95%，沪深 300 指数累计上涨 27.35%，电子板块跑输同期沪深 300 指数 1.4 个百分点。

台积电宣布研发 2nm 工艺，先进制程逼近物理极限

本周全球知名半导体公司台积电宣布正式启动 2nm 工艺的研发，工厂设置在位于台湾新竹的南方科技园，预计 2024 年投入生产。按照台积电给出的指标，2nm 工艺是一个重要节点，Metal Track 和 3nm 一样维持在 5x，同时 Gate Pitch 缩小到 30nm，Metal Pitch 缩小到 20nm，相比于 3nm 都小了 23%。我们认为，随着制程工艺越来越接近半导体的物理极限，制程微缩难度将越来越大，具有制程升级的半导体公司数量减少。目前中芯国际 14nm 制程量产在即，12nm 工艺也进入研发攻坚阶段。先进制程升级难度的加大，将给中芯国际这样的技术追随者提供更多的追赶时间。

中微半导体过会，半导体设备龙头引领设备国产化趋势

本周科创板股票上市委员会 2019 年第 7 次审议会议结果显示，同意中微半导体设备股份有限公司发行上市。中微半导体是我国半导体设备的龙头，主要产品是等离子体刻蚀设备、薄膜沉积设备。目前公司的 5nm 等离子体刻蚀机已经通过台积电验证；公司的第二代 Primo A7 MOCVD 设备，已在国内全面取代德国 Aixtron 和美国 Veeco 的设备，根据 HIS Market 的数据，2018 年公司氮化镓基 MOCVD 设备占据全球新增设备市场 41% 的市场份额。我们认为设备和材料是半导体产业链重要环节，产值约达到全产业链价值四分之一。而目前产业链主要被应用材料、东京电子和 ASML 等外国厂商主导。中微在刻蚀和 MOCVD 等领域的突破也将带动上游零部件的国产化水平。在高端芯片寻求国产替代的大背景下，设备国产化将成为关键环节，半导体设备龙头北方华创和中微半导体将会受益。

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

全球晶圆代工恐衰退 3%，10 年来首见

集邦科技旗下的拓璞产业研究院日前发布了 2019 年 Q2 季度全球 TOP10 晶圆代工厂榜单，受整体市场下滑的影响，Q2 季度 10 大厂商的营收几乎都在下滑，当季总营收只有 153.6 亿美元，同比下滑了 8%。在 TOP10 厂商中，大陆厂商入围的有两家，一个是中芯国际，一个就是华虹半导体，不过这两家的份额加起来也不超过 10%，在全球影响力有限，两家公司目前量产的最先进工艺还是 28nm 的，两家公司都有 14nm 工艺量产的计划，中芯国际是今年下半年量产，华虹是 2020 年量产，但制程工艺确实还是要比台积电等公司落后两代以上。

全球政经情势动荡，集邦科技旗下研调机构拓璞产业研究院预估，今年全球晶圆代工业产值恐将衰退近 3%，将为 10 年来首度负成长。

因市场需求低迷,库存有待去化,拓璞产业研究院预估,第2季全球晶圆代工产业产值将约153.63亿美元,将较去年同期减少8%。

展望2019年,美国与中国、印度、墨西哥的关税争端,以及与中东伊朗的冲突等,都将为全球经济带来重大的冲击,世界银行近期已将全球GDP由1月预估的2.9下修至2.6%,IMF则由原预估的3.6%下调至3.1%。拓璞产业研究院预估,2019年全球晶圆代工产业将出现10年来首次的负成长,总产值较2018年衰退近3%。

(来源: 半导体行业观察)

博通 Q2 净利润同比大跌 81%

博通今日发布了该公司的2019财年第二财季财报。报告显示,博通第二财季净营收为55.17亿美元,与上一季度的57.89亿美元相比下降4.7%,与去年同期的50.14亿美元相比增长10.0%;净利润(含非持续运营业务的影响)为6.91亿美元,每股摊薄收益为1.64美元,相比之下上一季度的净利润为4.71亿美元,每股摊薄收益为1.12美元;去年同期的净利润为37.33亿美元,每股摊薄收益为8.33美元,同比下降81%。

博通第二财季调整后每股收益超出华尔街分析师预期,但营收则未达预期,导致其盘后股价大幅下跌逾8%。

在截至5月5日的这一财季,博通的净利润(含非持续运营业务的影响)为6.91亿美元,每股摊薄收益为1.64美元,这一业绩好于上一财季,但不及去年同期。博通2019财年第一季度净利润为4.71亿美元,每股摊薄收益为1.12美元;2018财年第一季度净利润为37.33亿美元,每股摊薄收益为8.33美元。

(来源: 半导体行业观察)

中芯绍兴项目主体结顶 预计明年3月量产主要产品

绍兴越城区发改局信息显示,6月19日,中芯绍兴MEMS和功率器件芯片制造及封装测试生产基地项目(以下简称“中芯绍兴项目”)举办主体工程结顶仪式。

中芯绍兴项目首期总投资58.8亿元,占地207.6亩,总建筑面积14.6万平方米,将建设一条8英寸特色工艺集成电路制造生产线和一条封装测试生产线。项目投产后,将形成芯片年出货51万片和模组年出货19.95亿颗的产业规模,规模化量产麦克风、射频、MOSFET及IGBT等产品的芯片和模组。

(来源: 全球半导体观察)

耐威科技: 拟3亿元参与投资北京集成电路基金

6月17日晚间,北京耐威科技股份有限公司(以下简称“耐威科技”)发布公告称将参与投资北京集成电路先进制造和高端装备股权投资基金中心(有限合伙)(以下简称“北京集成电路基金”)。

公告显示,耐威科技(或其指定子公司)拟作为新增有限合伙人参与投资北京集成电路基金,投资金额为3亿元人民币,认缴比例9.35%。2018年,耐威科技全资子公司北京微芯科技有限公司曾以特别有限合伙人(SLP)的身份意向认缴北京集成电路基金3亿元人民币份额,用于北京集成电路基金拟受让北京集创北方科技股份有限公司的股权。

(来源: 全球半导体观察)

首次合作 英特尔找三星代工生产部分 14 纳米处理器

根据外电报导, 处理器龙头英特尔(intel)为了解决 14 纳米制程产能欠缺的问题, 目前去找了韩国代工大厂三星为其生产部分 14 纳米制程的产品, 这也是双方的首次合作, 其所生产的产品预计将在 2021 年问世。

据了解, 英特尔因为之前 10 纳米制程的不断延迟推出, 在所有产品不得不沿用 14 纳米制程持续生产的情况下, 自 2018 年下半年开始出现产能不足的问题, 造成市场上处理器的短缺, 也使得个人电脑厂商因处理器的缺货造成营运损失。

如今, 虽然英特尔已经宣布, 因为 10 纳米制程的突破, 加上扩增 14 纳米产能的关系, 使得处理器缺货的情况有所纾解。不过, 依照英特尔的市场风险评估, 再加上竞争对手 AMD 新产品的来势汹汹, 使得英特尔不得不寻求三星帮忙进行部分 14 纳米处理器的生产。

(来源: 半导体行业观察)

台积电继续领先 5 纳米: 明年 Q1 量产 拿下苹果大单

自去年底开始, 三星就放话要以 3 纳米制程技术抢走台积电订单, 但供应链业者认为其生态系将会逐渐压倒三星。

日前绘图芯片大厂英伟达改投三星 7 纳米制程, 三星以相当优惠的价格抢走台积电业务, 尤其原本英伟达与台积电合作相当密切, 市场关注度非常高。原先市场并不认为三星在 7 纳米制程上有太多优势, 如今却仰赖低价抢单, 显出其决心。

如今台积电仍未透露对 3 纳米的设计和量产期程, 不过近日环评已过的 3 纳米研发中心, 预计将尽速于年底落成, 也可以看出中长期的竞争相当激烈。当然不少相关业者还是对台积电相当有信心, 在 7 纳米与 3 纳米之间的 5 纳米, 台积电能继续保有优势, 将会继续成为全世界第一个提供 5 纳米制程服务的晶圆代工厂。

(来源: 全球半导体观察)

2021 年 IGBT 产值预估将突破 52 亿美元

根据集邦咨询旗下拓璞产业研究院报告指出, 电动汽车已成为汽车产业未来的主要成长动能, 预估在 2021 年电动汽车将突破 800 万辆, 为 2018 年的两倍。

除了电池与发动机外, 电动汽车关键零组件以 IGBT 功率元件最为重要, 其使用量约为传统内燃机引擎汽车的 5 至 10 倍之多, 因此电动汽车的发展将带动 IGBT 市场总值持续成长, 预估 2021 年 IGBT 的市场总值将突破 52 亿美元。

集邦咨询分析师徐韶甫指出, 电动汽车使用到 IGBT 的装置主要有五项(包含逆变器、直流/交流电变流器、车载充电器、电力监控系统以及其他附属系统), 其中, 逆变器、直流/交流电变流器以及车载充电器对电动汽车性能表现影响最为关键。

(来源: 全球半导体观察)

● 面板

面积超 1000 平方米, 三星 LED 大屏亮相纽约时代广场

日前, 三星电子在纽约标志性的 One Times Square 大厦完成安装了巨大的五屏

LED 显示屏，合起来的面积超过 11,639 平方英尺（合 1,081 平方米）。

三星在该大厦的新显示屏占据了整个大厦前面的户外广告牌。这些显示器具有优质的中央舞台曝光、全动态视频、直播和互动功能。

三星电子视觉显示业务执行副总裁 Seog-gi Kim 表示：“我们很高兴能在全球最知名的目的地之一展示我们的 LED 显示屏”，“纽约时代广场不仅是一个交通繁忙的地方，它还是一个象征性的文化和商业中心，是一个展示如此大规模的领先技术的理想场所。”

该大厦业主 Jamestown 公司的总裁 Michael Phillips 表示，“对于世界上最具代表性的品牌来说，One Times Square 大厦是一个广告平台”，“三星提供了很好的视觉体验，以高品质展示这些品牌。”

（来源：LEDinside）

华硕发布便携式显示器 让非触控设备都变成触摸屏

华硕进入便携式显示器市场已经有两年多了，最初的 MB16AC 就以不错的外形设计和极佳的便携性吸引了不少买家，第二代的 MB16AP 内置了锂电池，灵活性进一步提升，在台北电脑展上展示的第三代产品 ZenScreen MB16AMT 更是加入了触控与多点手势功能，而且还加入了一个 Micro HDMI 接口，让更多的设备可以接入，现在这款产品终于正式发布了。

ZenScreen MB16AMT 的外观设计和上代产品基本没啥变化，采用铝合金外壳，显示器背部采用拉丝工艺，超窄边框屏幕，电源键与 ZenScreen 笔孔和电源按键还在屏幕右下角，而左下角的功能按键从两个变成一个，显示器右侧的输入接口保留了原来的 USB Type-C 口并加入一个 Micro HDMI 口，厚度较上代增加了 1mm 升至 9mm，重量也从 800g 增到 900g。

（来源：触摸屏与 OLED 网）

苹果考虑对 JDI 提供金援，维信诺和 TCL 集团对出资 JDI 也有兴趣

受到 iPhone 销售低迷影响，日本中小型液晶面板（LCD）大厂日本显示器公司（JDI）陷入财务困境。华尔街日报报导，苹果考虑对 JDI 提供金援，且将签订 2 年采购契约。受此消息影响，周三 JDI 股价收盘大涨 10.9%。

JDI 在 2016 年 12 月启用的白山市 LCD 面板厂，所需建厂资金由苹果以预付款方式代垫，金额达 1700 亿日圆（约 16 亿美元），JDI 同意每年偿还 200 亿日圆，截至今年 3 月，尚未偿还金额达 1000 亿日圆。

知情人士透露，苹果已同意放宽还款条件，但目前考虑对 JDI 提供援助的外国投资人已要求苹果进一步让步，希望苹果放弃部分债权，且对 JDI 提供 200 亿日圆金援，并签订 2 年采购契约。对于这些要求，苹果将进行评估。

华尔街日报指出，苹果也从三星电子采购 iPhone 的显示器，且三星是最大的 OLED 面板供应商。对于大概一半收入都来自苹果的 JDI 来说，就不得不对此做些思考了。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。

（来源：触摸屏与 OLED 网）

● 消费电子

麒麟 810——华为第二颗 7 纳米 SoC 芯片正式发布！

在 6 月 21 日召开的华为 Nova 新机发布会上，华为消费者业务手机产品线总裁何刚宣布，华为麒麟 810 芯片正式发布。

作为麒麟 8 系列的第一款产品，麒麟 810 定位为高端，采用 7 纳米制程工艺，CPU 基于 ARM Cortex-A76 架构、GPU 基于 ARM Mali-G52。同时，该款芯片还采用了华为自研的达芬奇架构 NPU、华为 HiAI 2.0、麒麟 Gaming+ 等技术打造。

麒麟 810 是麒麟第二颗 7 纳米芯片（第一颗为麒麟 980），它的问世，也令华为成为了全球首个同时拥有两款 7 纳米 SOC 芯片的手机品牌。这次的发布会上，搭载麒麟 980 的华为 nova 5 Pro 与搭载麒麟 810 的华为 nova 5 一同亮相。

华为表示，未来麒麟将有旗舰配置的 9 系列、高端配置的 8 系列，以及中端配置的 7 系列芯片。

另据何刚透露，截止 5 月 30 日，华为手机今年出货量已达 1 亿台。

（来源：TrendForce 集邦）

华为手机国际出货量确实下降了 40%，但中国市场增长非常快

在昨天的《大智论道——华为任正非对话数字时代两大思想家》对话上，有记者问：有报道称，华为在国际上的手机出货量预计将下滑 40%-60%，我想要确实一下这篇报道的真实性。任正非回答：关于销量下滑的问题，国际出货量确实下降了 40%，但是在中国市场，手机的增长速度是非常快的。

任正非说，社会一定要合作共赢，孤立发展信息社会是不可以的，一个国家单独做成一个东西，是不可能的，国际上一定要开发合作，才能赶上人类的需求，让更多人享受到信息社会福祉。人类社会要共同、合作发展，才是一条真正的道路。我们现在遇到的挫折，是来自政治家不同认识的看法，但是我认为这些东西是不能阻挠华为前进步伐的。

此外，任正非还表示，华为未来不会有业务拆分和出售的问题，将把更多员工投入到主战场，聚焦到主航道。要五年内投 1000 亿美金，对网络架构进行重构，从而使它变得更简单、更快捷、更安全、更可信，至少要达到欧洲的 G7PR 的标准。即使财务受到一定的打击，科研的投入也不会减少，来完成对我们自己的改造，为人类贡献。

（来源：Techsugar）

● LED

晶电：Mini LED 占蓝光 LED 产能拼 3 成，UVC LED 应用范围广

晶电昨日（20）召开股东会。尽管去年因市场竞争激烈、税后亏损约 4.56 亿元（新台币，下同），不过公司仍于股东会通过以资本公积发放现金给股东每股 0.3 元。

展望 2019 年，晶电董事长李秉杰指出，今年还是会积极发展高端 UVC LED、Mini LED、Micro LED、VCSEL（垂直共振腔面射型雷射，Vertical-Cavity Surface-Emitting Laser），但预计新事业的贡献还要一些时间才会较明显。

UVC LED 方面,李秉杰认为,短时间内对业绩还不会有非常大的影响,可是长时间来看,未来有非常大的应用,例如智慧家电、居家照明等等,都有 UVC 发挥空间。但是要推广应用还需要成本下降,以及教育客户。公司已有一些研发成果,然而发酵需要时间。今天的营业额是好几年来投入研发的成果。

谈及 Mini LED 和 Micro LED 方面,总经理范进雍表示,今年对晶电的 Mini LED 来说,是“很好的年”,有许多项目正在进行中,且已有终端客户使用晶电的 Mini LED 产品,开发出全世界最小间距的显示屏,估明年 Mini LED 将占晶电蓝光 LED 产能约 2 至 3 成。

(来源: LEDinside)

木林森拟约 2.15 亿元受让朗德万斯照明 100% 股权

木林森发布公告宣布拟约 2.15 亿受让朗德万斯照明有限公司(以下简称“朗德万斯照明”)100% 的股权。

木林森称,为提升上市公司管理效率,理顺公司经营架构,根据公司内部管理需要,减少公司管理层级,公司实际控制子公司 LEDVANCE GmbH 拟将持有的朗德万斯照明 100% 股权转让至公司。

公告显示,朗德万斯照明股权转让拟以截至 2019 年 3 月 31 日的净资产为作价基准,所涉及的股权转让金额预计约人民币 21,482.04 万元,在考虑期后盈利及分红因素后,由股权转让的相关当事人协商确定价格。

资料显示,LEDVANCE GmbH 位于德国,2015 年成立,主要经营灯具、照明设备和光电产品的开发、设计和制造。Eurolight Luxembourg Holdings S. à r.l. 持有其 100% 的股权。且 Eurolight Luxembourg Holdings S. à r.l. 都是木林森的孙公司。

(来源: LEDinside)

英国照明企业 Fitzgerald Lighting 被收购

据外媒报道,日前,陷入困境的英国商业灯具制造商 Fitzgerald Lighting 已被 Powerlite 收购,交易金额未公开。Powerlite 是一家独立的照明公司,为建筑、商业、工业和室外照明行业生产产品。

合并后的公司将被称为 Powerlite Fitzgerald。

Powerlite 在一份声明中表示:“Fitzgerald 挣扎了一段时间,现在我们的目标是让它回到英国灯具制造的最前沿。”

两座生产设施,包括 Powerlite 在西约克郡的工厂以及 Fitzgerald Lighting 在博德明的工厂将根据安排继续生产。博德明工厂预计下周将恢复生产,大约有 52 名员工。据悉,公司已经向 Fitzgerald 的客户提供少量产品。

(来源: LEDinside)

● 5G 及其它

5G 手机有多快? 华为 Mate X 实测告诉你

6 月 4 日,华为终端手机产品线总裁何刚在微博发布视频,实测华为 Mate X 5G 网速。据悉,华为 Mate X 于今年年初亮相,是全球首款 5G 折叠手机。这次测试发生在华为上海研究所,何刚表示,经过实测,该款手机下载速度超过 1Gbps。

此外，视频也透露了华为 Mate X 支持“5G/4G/3G/2G 自动选择”的网络模式，即该款手机支持全频段无缝切换。

需要指出的是，1Gbps 的下载速度属于实验室级别的高成绩，目前 5G 信号受基站覆盖、距离与室内外环境等因素影响会有不同的结果。

另据媒体报道，6 月 3 日，国家工业和信息化部表示，近期将发放 5G 商用牌照，我国将正式进入 5G 商用元年，5G 手机发展前景值得期待。

(来源: TrendForce 集邦)

OTN 在 5G 趋势下开始走向边缘化

通信在吵吵闹闹声中走向了 5G 时代。由 5G 商用化的逐步落实，激发了很多相关领域的活力。在 5G 时代下，OTN（光传送网，Optical Transport Network）技术又该如何向下发展。Microchip 作为 OTN 领域中的佼佼者，在 2019 Optinet China 中，详细讨论了在 5G 影响下 OTN 技术的发展趋势以及数据中心的演进。

2018 年，Microchip 以 85.5 亿美金收购了 Microsemi，Microsemi 的通信事业部最早是 PMC-Sierra，于 2016 年 1 月被 Microsemi 收购，2018 年 5 月 Microsemi 又被 Microchip 公司收购，成为了 Microchip 通讯事业部的一份子。此举，Microchip 丰富了其在通讯领域的产品，并在 2018 年，取得了 500 亿美元的营收。

据 Microchip 通信事业部副总裁 Babak Samimi 介绍：“目前，Microchip 通讯事业部产品主要聚焦于两个方向。一是传统的光传送类产品，另外一类则围绕着以太网进行相关产品的研发。”同时，伴随着 5G 时代的到来，也为这两类产品提出了新的要求。

(来源: 半导体行业观察)

LG 集团高村度 ITO 靶材项目落户广东中山

近日，由 LG 集团下属 LT 金属有限公司和广州智沐科技有限公司合作的氧化铟锡（ITO）靶材项目正式落户中山板芙镇。

据了解，该项目所属公司（中山智隆新材料科技有限公司）由广州智沐科技有限公司与韩国 LT 金属有限公司合资成立，承担公司总部、研发中心、结算中心、生产基地等职能，将打造成全球 ITO 靶材和半导体靶材行业的标杆。

我国是全球 ITO 靶材最大需求国，需求量占全球 25%。作为显示面板的重要原料，目前中国 ITO 靶材主要依靠进口。当前，全球靶材制造行业呈现寡头垄断格局，市场主要由 JX 日矿金属、日本三井金属、三星康宁和本项目的股东之一韩国 LT 金属四家企业垄断。

该项目的建设，将突破全球技术垄断，终结下游显示及半导体等产业进口依赖，填补我国高端高纯度 ITO 靶材市场国产化的空白。同时，该项目将发挥龙头引领作用，虹吸一批显示产业龙头企业落地中山。

(来源: 集成电路园地)

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
----	------	------	------

2019.6.22	002925	盈趣科技	公司近日接到控股股东深圳万利达电子工业有限公司通知, 获悉万利达工业所持有本公司的部分股份办理了股票质押式回购交易业务。万利达工业持有公司股份数量为 226,192,000 股, 占公司总股本的比例为 49.33%, 本次补充质押后, 其所持有公司股份累计被质押的数量为 165,980,000 股, 占其持有公司股份总数的 73.38%, 占公司总股本的比例为 36.20%。
2019.6.22	002808	恒久科技	公司 2018 年年度权益分派方案为: 以公司总股本 192,000,000 股作为股本基数, 向全体股东每十股派发现金股利人民币 0.5 元 (含税); 同时以资本公积向全体股东每十股转增 4 股
2019.6.22	000988	华工科技	2018 年 6 月 25 日, 锐科激光在深圳证券交易所创业板上市, 股票代码: 300747。根据《公司法》、中国证监会及深圳证券交易所等机构的监管规定, 华工激光所持有的锐科激光股份将于 2019 年 6 月 25 日解除限售上市流通。截止目前, 华工激光持有锐科激光 3,087,171 股, 占其总股本的 2.41%, 按照 2019 年 6 月 20 日收盘价计算, 合计市值 413,557,427.16 元。
2019.6.21	300014	亿纬锂能	为满足子公司惠州亿纬集能有限公司的经营发展所需, 惠州亿纬锂能股份有限公司、亿纬集能拟与 Blue Dragon Energy Co., Limited 签署《现金贷款合同》, 亿纬集能拟向 BDE 申请最高额不超过人民币 123,000 万元 (或等额外币) 的借款。
2019.6.21	300460	惠伦晶体	公司于今日收到股东丑建忠先生的《股份减持计划告知函》, 丑建忠先生为公司持股 5% 以上的股东, 持有公司股份 9,500,000 股 (占公司总股本比例 5.65%), 其计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式或者大宗交易方式减持本公司股份 9,500,000 股 (占公司总股本比例 5.65%)。
2019.6.20	603328	依顿电子	2019 年 6 月 20 日公司收到董事、副总经理唐润光先生出具的《股份减持实施完毕告知函》, 其本次减持股份计划已实施完毕。截至本公告披露日, 公司唐润光先生已通过集中竞价交易方式累计减持其所持有的公司股份 16 万股, 占公司总股本的 0.0160%。减持后, 唐润光先生持有公司股份 49 万股, 占公司总股本的 0.0491%。唐润光先生本次减持计划已实施完毕。
2019.6.20	002436	兴森科技	公司于 2019 年 6 月 19 日接到持股 5% 以上股东金宇星先生通知, 获悉其本人将所持有的部分公司股份解除了质押, 截止本公告日, 金宇星先生持有本公司股份 82,897,854 股, 占公司总股本的 5.57%。其所持有公司股份累计被质押股份数为 18,827,000 股。
2019.6.20	300323	华灿光电	浙江华迅所持有本公司的部分股份办理了补充质押, 截止本公告日, 浙江华迅共持有本公司股份 75,639,625 股, 占本公司总股本的 6.88%。其持有的本公司累计处于质押状态的股份 66,436,399 股, 占其所持有本公司股份的 87.83%, 占本公司股份总数的 6.05%。
2019.6.20	600261	阳光照明	6 月 19 日, 公司以集中竞价交易方式实施了首次回购, 股份数量为 5,132,500 股, 占公司总股本的 0.35%, 成交的最高价格为 3.54 元/股, 成交的最低价格为 3.51 元/股, 已支付的资金总额为人民币 18,132,075 元 (不含交易费用)。
2019.6.19	300207	欣旺达	拟以公司总股本 1,547,748,200 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.300000 元 (含税), 合计派发现金红利人民币 201,207,266 元 (含税)。
2019.6.19	002384	东山精密	公司控股股东、实际控制人袁永刚先生、袁永峰先生和袁富根先生分别于 2019 年 3 月 8 日、2019 年 3 月 12 日和 2019 年 6 月 17 日通过深圳证券交易所大宗交易系统合计出售所持有的公司无限售条件流通股 26,153,912 股, 占公司总股本的 1.6279%。
2019.6.19	300346	南大光电	公司近日收到作为课题责任单位承担 “极大规模集成电路制造装备及成套工艺” 专项项目 “20-14nm 先导产品工艺开发” 的课题 “ALD 金属有机前驱体产品的开发和安全离子注入产品开发” 项目的中央财政补助款 153.92 万元。
2019.6.19	600707	彩虹股份	中电彩虹将其持有的本公司有限售条件流通股 102,690,000 股 (占本公司总股本的 2.86%) 质押给陕西金融控股集团, 用于办理非融资类质押业务, 股份质押不设具体期限。
2019.6.18	002180	纳思达	公司董事会从严伟先生、汪栋杰先生、程燕女士、丁励先生以及陈磊先生处获悉, 严伟先生、汪栋杰先生、程燕女士、丁励先生以及陈磊先生决定在 2019 年 6 月 17 日终止实施合计不超过 330,000 股, 即不超过公司总股本的 0.031% 的股份减持计划。
2019.6.18	002841	视源股份	本次符合解除限售条件的激励对象共计 520 人, 本次限制性股票解除限售数量为 1,649,040 股, 占广州视源电子科技股份有限公司 (以下简称 “公司”) 目前总股本的 0.2514%。
2019.6.18	002189	利达光电	2018 年度股东大会审议通过的 2018 年度利润分配方案为: 以 2019 年 4 月 11 日公司总股本

			260,604,833 股为基数，向全体股东每 10 股分配现金红利 0.63 元（含税），共计分配现金红利 16,418,104.48 元。
2019.6.18	002119	康强电子	公司于 2019 年 6 月 17 日接到公司股东项丽君女士发来的《关于减持股份的告知函》，获悉：“项丽君持有贵司的股份已于 2019 年 6 月 17 日通过深圳证券交易所集中竞价方式减持 169,800 股，成交金额 2,345,132.4 元。本次减持股份数占贵司总股本的 0.0452%。”
2019.6.18	000050	深天马 A	截止 2019 年 6 月 17 日，湖北科投本次减持股份期限届满，在本次减持股份计划期间，湖北科投未通过任何方式减持其所持有的公司股份。
2019.6.18	300709	精研科技	股东杨永坚先生（占公司总股本比例 1.97%），计划于本公告披露之日起 3 个交易日之后的 90 日内，以集中竞价交易方式减持其持有的部分公司股份，合计减持数量不超过 88 万股（占公司总股本比例 1%）。
2019.6.18	600071	凤凰光学	公司使用不超过 1.2 亿元的闲置募集资金暂时补充流动资金，期限自第七届董事会第三十五次会议审议通过之日起不超过 12 个月。本次实际非公开发行人民币普通股 44,101,433 股，公司实际募集资金净额人民币 388,596,246.82 元。
2019.6.18	000823	超声电子	本公司 2018 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 536,966,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.00 元人民币现金

资料来源：wind、新时代证券研究所

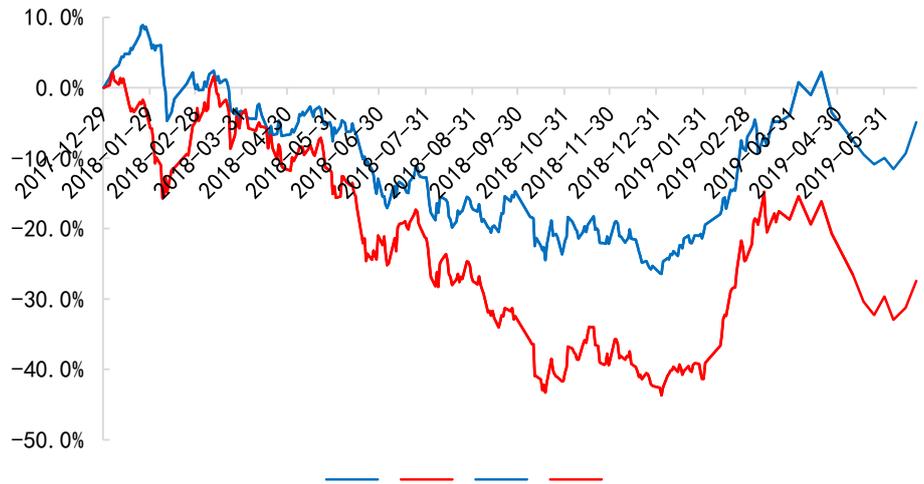
4、重点跟踪公司动态

5、上周市场行情回顾

本报告期内电子板块上涨 5.58%，沪深 300 指数上涨 4.90%。年初至今，电子板块累计上涨 25.95%，沪深 300 指数累计上涨 27.35%，电子板块跑输同期沪深 300 指数 1.4 个百分点。上周，中小板综指数上涨 5.03%，电子板块跑赢同期中小板综指数 0.55 个百分点。年初至今，中小板综指数累计上涨 20.96%，电子板块跑赢同期中小板综指数 4.99 个百分点。上周，创业板综指数上涨 4.80%，电子板块跑赢同期创业板综指数 0.78 个百分点。年初至今，创业板综指数累计上涨 21.85%，电子板块跑赢同期创业板综指数 4.1 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非银金融、计算机、传媒、休闲服务、电子。而在电子各子板块中，半导体上涨 5.49%，光学光电子上涨 5.01%，元件上涨 5.62%，电子制造上涨 6.36%，其他电子上涨 4.79%。

图1： 电子板块与沪深 300 涨跌幅比较



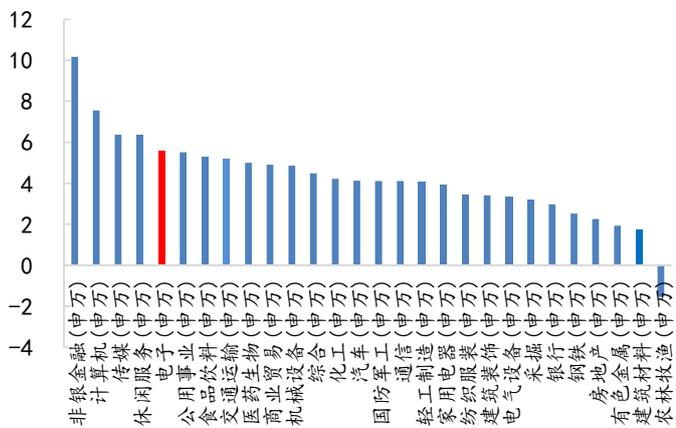
资料来源：wind、新时代证券研究所

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)	5.58	3.16	25.95
000001.SH	上证综指	4.16	3.56	20.37
000300.SH	沪深 300	4.90	5.62	27.35
399005.SZ	中小板	5.03	3.91	20.96
399006.SZ	创业板指数	4.80	2.71	21.85

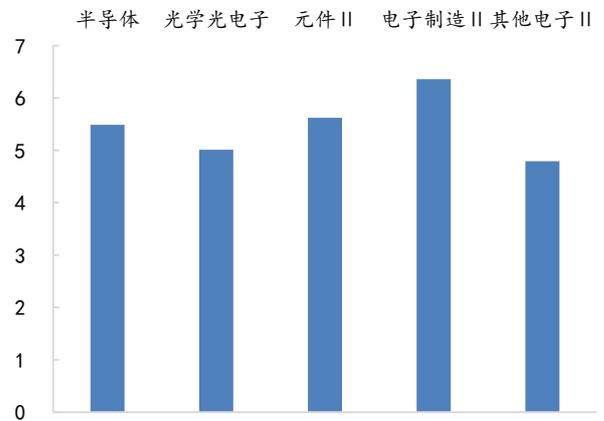
资料来源：wind、新时代证券研究

图2: 本周申万一级行业涨跌幅比较 (单位: %)



资料来源：wind、新时代证券研究所

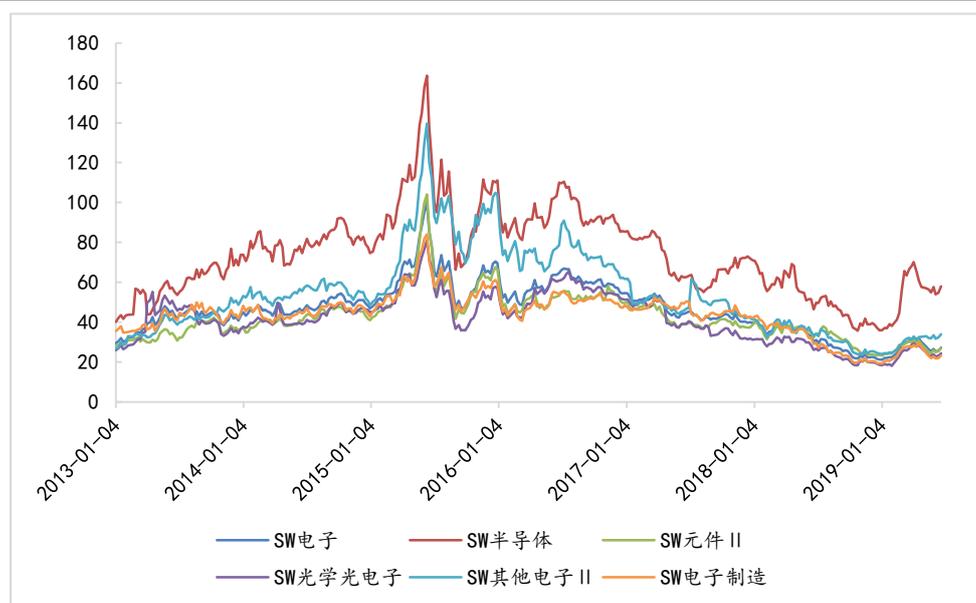
图3: 本周电子各板块涨跌幅比较 (单位: %)



资料来源：wind、新时代证券研究所

截至6月21日, 申万电子行业市盈率(TTM整体法, 剔除负值)为27.21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长方集团 (43.74%)、东晶电子 (37.71%) 和亚视光电 (20.79 %); 上周跌幅较大的个股是大港股份 (-9.18%)、铭普光磁 (-8.86%) 和睿能科技 (-8.18 %)。

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
300301.SZ	长方集团	43.74	50.21	92.31	7.00	7.00	3.48
002199.SZ	东晶电子	37.71	-10.24	62.49	14.90	19.91	8.55
002952.SZ	亚世光电	20.79	2.65	35.02	39.86	79.93	32.00
002888.SZ	惠威科技	18.38	25.93	30.32	23.70	27.63	16.00
300076.SZ	GQY 视讯	17.62	12.51	49.08	5.94	7.37	3.86
603501.SH	韦尔股份	16.54	21.48	73.60	51.02	62.89	27.62
603160.SH	汇顶科技	14.93	13.67	62.26	127.70	137.88	70.70
300184.SZ	力源信息	14.59	-12.91	128.77	9.58	13.87	5.61
300460.SZ	惠伦晶体	13.37	13.99	24.61	10.43	11.37	7.60
603327.SH	福蓉科技	12.67	43.51	154.23	30.94	30.94	10.14

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
002077.SZ	大港股份	-9.18	1.30	105.25	7.82	10.84	3.52
002902.SZ	铭普光磁	-8.86	11.71	54.12	24.28	43.44	18.31
603933.SH	睿能科技	-8.18	4.99	4.15	13.69	22.60	12.03
600353.SH	旭光股份	-6.39	-6.39	37.32	5.42	6.81	3.96
600666.SH	*ST 瑞德	-5.15	-7.86	-57.43	1.29	6.13	1.17
002119.SZ	康强电子	-4.55	-25.21	101.06	13.23	21.78	8.17
002636.SZ	金安国纪	-3.51	21.80	38.71	9.89	10.84	6.96
002618.SZ	丹邦科技	-3.47	-10.78	5.16	14.48	19.20	12.40

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
002056.SZ	横店东磁	-3.32	-1.25	45.20	7.87	9.52	5.38
002436.SZ	兴森科技	-2.34	-2.80	39.96	6.26	7.37	3.92

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	郝颖 销售总监
	固话：010-69004649 邮箱：haoying1@xsdzq.cn
上海	吕筱琪 销售总监
	固话：021-68865595 转 258 邮箱：lvyouqi@xsdzq.cn
广深	吴林蔓 销售总监
	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/>