

# 贸易谈判重启、华为禁令有望解除，自主可控仍是大方向

——电子周观点（0630）

行业研究周报

吴吉森（分析师）

021-68865595

wujisen@xsdzq.cn

证书编号：S0280518110002

曾萌（联系人）

021-68865882

zengmeng@xsdzq.cn

证书编号：S0280119060015

## ● 市场行情回顾：

本报告期内电子板块上涨 0.05%，沪深 300 指数下跌 0.22%。年初至今，电子板块累计上涨 26.01%，沪深 300 指数累计上涨 27.07%，电子板块跑输同期沪深 300 指数 1.06 个百分点。

## ● 贸易谈判重启、华为禁令有望解除，自主可控仍是大方向

据央视新闻报道，6月29日下午的G20会议期间，中美达成初步共识：贸易谈判重启、允许美国公司继续向华为出售产品。此前5月16日，美国以国家安全为由将华为及其子公司列入实体清单，限制华为进入美国市场，同时限制美国企业对华为的出口。我们认为中美关系缓和、贸易谈判重启，华为禁令有望解除，利好5G和华为产业链，自主可控仍是未来配置大方向。电子板块主要受益方向和标的如下：PCB（深南电路、鹏鼎控股、沪电股份、景旺电子、生益科技）；半导体（兆易创新、韦尔股份、汇顶科技、圣邦股份）；面板（京东方A）；代工（光弘科技）；光学和声学（舜宇光学、欧菲光、歌尔股份）；精密零部件模组（立讯精密）；电感（顺络电子）。

## ● 京东方 LCD 屏下指纹技术即将量产，LCD 有望扭转颓势

根据 Digitimes 6月27日信息，京东方副总裁刘晓东于上海 MWC2019 全球显示精英峰会上表示，京东方 LCD 屏下光学指纹感测技术已研发成功，将于 2019 年底量产。OLED 屏幕具有超薄和良好的透光度等特性，符合目前的指纹识别技术，目前搭载屏下指纹的手机都是 OLED 屏。我们认为考虑到 OLED 产能、制造成本、国内技术成熟度等问题，在中小尺寸领域 OLED 要完全取代 LCD 尚需时间，LCD 屏幕仍具有一定的市场空间，LCD 面板屏下指纹识别技术的攻克有望扭转 LCD 目前的颓势，国内面板龙头企业京东方 A 将会受益。

● **重点标的：**重点推荐：深南电路、立讯精密、北方华创、精测电子、京东方 A、锐科激光、兆易创新；**受益标的：**韦尔股份、鹏鼎控股、景旺电子、圣邦股份、沪电股份、捷捷微电。

● **风险提示：**下游需求不及预期；项目进展不及预期。

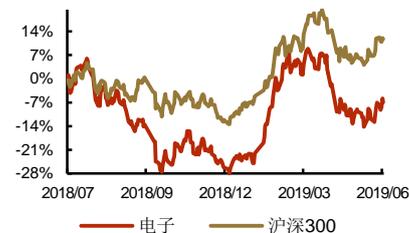
## 重点推荐标的业绩和评级

证券代码	股票名称	2019-06-28 股价	EPS			PE			投资评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
002916.SZ	深南电路	101.92	3.24	4.43	5.72	31.46	23.01	17.82	强烈推荐
002475.SZ	立讯精密	24.79	0.94	1.26	1.49	26.37	19.67	16.64	强烈推荐
002371.SZ	北方华创	69.25	0.84	1.21	1.68	82.44	57.23	41.22	推荐
300567.SZ	精测电子	52.52	2.54	3.48	4.53	20.68	15.09	11.59	强烈推荐
000725.SZ	京东方 A	3.44	0.13	0.16	0.21	26.46	21.50	16.38	强烈推荐
300747.SZ	锐科激光	140.01	4.39	6.42	8.69	31.89	21.81	16.11	强烈推荐
603986.SH	兆易创新	86.70	1.73	2.28	2.47	50.12	38.03	35.10	强烈推荐

资料来源：新时代证券研究所

## 推荐（维持评级）

### 行业指数走势图



## 相关报告

《台积电研发 2nm 工艺，中微半导体引领设备国产化》2019-06-23

《3 家企业科创板过会，5G 商用牌照加速产业进程》2019-06-10

《苹果拟采用 mini LED，华为电视带动智能家居新变局》2019-06-02

《税收优惠政策延续，继续看好集成电路自主可控》2019-05-12

《集成电路税收优惠政策延续，继续看好自主可控大方向》2019-05-12

单击此处输入文字。

## 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: %) .....	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).....	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上涨 0.05%，沪深 300 指数下跌 0.22%。年初至今，电子板块累计上涨 26.01%，沪深 300 指数累计上涨 27.07%，电子板块跑输同期沪深 300 指数 1.06 个百分点。

### 贸易谈判重启、华为禁令有望解除，自主可控仍是大方向

据央视新闻报道，6月29日下午的G20会议期间，中美达成初步共识：贸易谈判重启、允许美国公司继续向华为出售产品。此前5月16日，美国以国家安全为由将华为及其子公司列入实体清单，限制华为进入美国市场，同时限制美国企业对华为的出口。我们认为中美关系缓和、贸易谈判重启，华为禁令有望解除，利好5G和华为产业链，自主可控仍是未来配置大方向。电子板块主要受益方向和标的如下：PCB（深南电路、鹏鼎控股、沪电股份、景旺电子、生益科技）；半导体（兆易创新、韦尔股份、汇顶科技、圣邦股份）；面板（京东方A）；代工（光弘科技）；光学和声学（舜宇光学、欧菲光、歌尔股份）；精密零部件模组（立讯精密）；电感（顺络电子）。

### 京东方 LCD 屏下指纹技术即将量产，LCD 有望扭转颓势

根据 Digitimes 6月27日信息，京东方副总裁刘晓东于上海 MWC2019 全球显示精英峰会上表示，京东方 LCD 屏下光学指纹感测技术已研发成功，将于 2019 年底量产。OLED 屏幕具有超薄和良好的透光度等特性，符合目前的指纹识别技术，目前搭载屏下指纹的手机都是 OLED 屏。我们认为考虑到 OLED 产能、制造成本、国内技术成熟度等问题，在中小尺寸领域 OLED 要完全取代 LCD 尚需时间，LCD 屏幕仍具有一定的市场空间，LCD 面板屏下指纹识别技术的攻克有望扭转 LCD 目前的颓势，国内面板龙头企业京东方 A 将会受益。

**重点标的:** 重点推荐：深南电路、立讯精密、北方华创、精测电子、京东方 A、锐科激光、兆易创新；受益标的：韦尔股份、鹏鼎控股、景旺电子、圣邦股份、沪电股份、捷捷微电。

**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

#### 总投资 50 亿元 山东又一功率半导体项目开工

据日照高新消息，6月15日，山东兴华半导体项目开工仪在日照高新区举行开工仪式。消息指出，该项目由东南亚最早的半导体制造公司——香港兴华半导体工业有限公司开工建设。

项目计划总投资 50 亿元，主要建设 5 寸/6 寸和 8 寸半导体集成电路生产线各一条，主要设计制造市场前景广阔的半导体集成电路芯片，将建成国内主要的功率器件和集成电路供应商。量产后，5 年内可实现产值 7.2 亿元，年税收 1.4 亿元。

目前，该项目已完成立项和工商注册手续，一期项目厂房建设已奠基开工。事实上，近年来，有多个功率半导体项目都已经落户山东。其中富士康济南项目（富能高功率芯片生产项目）已于 3 月 15 日开工。

（来源：全球半导体观察）

### 加入 IC 设计领域 台积电首秀自研 Arm 芯片

台积电晶圆代工的能力全球认可，且凭着先进技术，拿下全球近半的晶圆代工市占率。不过，也因为晶圆代工丰富经验，如今台积电也加入自行研发设计芯片的行列。据国外媒体报导，日前台积电展出一款为高效能运算（HPC）设计的芯片，采用 Arm Cortex A72 核心，时脉高达 4GHz。

报导指出，台积电在日本京都举行的大型集成电路设计研讨会（VLSI Symposium 2019），展示一款台积电自行设计的芯片，称为“*This*”。此芯片具备双芯片架构，而单个芯片都具 4 个 Arm Cortex A72 核心，以及内建 6MB 的 L3 快取存储器。整个芯片组以 7 纳米制程技术打造，芯片面积为  $4.4 \times 6.2 \text{ mm}$  ( $27.28 \text{ mm}^2$ )，且使用晶圆级先进扇形封装（CoWoS）。

台积电此款芯片组特点是采用埠实体层技术，其中两个芯片互联。每个芯片组内的 4 个 Arm Cortex A72 核心，搭配两个 1MB L2 快取存储器，使用电压在 1.2V 可达 4.0GHz 时脉。不过实际测试时，当电压提高到 1.375V，时脉更拉升到 4.2GHz。

（来源：全球半导体观察）

### 联发科 Helio P65 芯片量产 整体效能提升 25%

联发科 25 日正式发布新一代智能手机芯片平台 Helio P65，采用 12 纳米制程打造，全新 8 核架构让芯片组实现高性能的低功耗表现。

联发科无线通讯事业部总经理李宗霖表示，“相比旧一代架构的竞品，联发科的 Helio P65 芯片整体性能提升高达 25%。除了提高游戏性能，升级拍照体验也是我们规划产品的另一项重点。”随着 Helio P65 发布，让联发科高端智能手机市场再添强劲动力。

联发科指出，新一代的 Helio P65 芯片采用 8 核心架构，整合 2 颗 ARM Cortex-A75 大核心，工作频率高达 2GHz，6 颗 Cortex-A55 小核心，工作频率则到 1.7GHz。透过 8 核心的丛集共用一个大型 L3 快闪存储器，性能升级。

（来源：全球半导体观察）

### 格力“造芯”新进展：30 亿元投资获批

6 月 25 日，手机 ODM 龙头厂商闻泰科技发布公告称，公司发行股份及支付现金购买安世半导体资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会核准批文。这个整体规模约 268 亿元的收购案一路过关斩将，现已闯过又一大难关。

收购完成后，闻泰科技将实现对安世集团的控制，安世集团持有安世半导体 100% 股权。值得一提的是，这次收购不仅是闻泰科技布局半导体产业的关键，同时也是格力“造芯”踏出的重要一步。

6 月 25 日晚间，格力电器亦发布对外投资事项进展公告。2018 年 11 月 30 日，公司与闻泰科技、合肥中闻金泰有限责任公司（以下简称“合肥中闻金泰”）、珠海融林股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“珠海融林”）签署了相关投资协议，出资 30 亿元参与闻泰科技收购安世集团项目。

（来源：全球半导体观察）

### 东芝停电最新进展：复工时间尚未明朗 西数零售市场或将涨价 10-15%

6月15日，日本四日市市发生停电事件，尽管断电后13分钟即恢复供电，但由于东芝在该市拥有五座NAND Flash工厂，因此依然引发了业界对东芝复工情况以及存储器市场价格变动的高度关注。

此前有媒体报道称，自停电事件之后，东芝位于该市的五座晶圆厂已经逐渐恢复生产。

不过最新消息是，自发生停电事件以来，东芝Fab2/3/4三座晶圆厂尚未完全复工，至于复工时间，依然尚未明朗。

市场价格部分，消息指出，东芝目前是正常议价，并未出现异常报价的状况。但东芝的合作伙伴西数6月已停止报价，而7月零售市场预计要涨价10-15%。

(来源：半导体行业观察)

### 官宣！SK海力士量产业界首款128层4D NAND芯片

SK海力士6月26日正式宣布，已成功开发并开始量产世界上第一款128层1Tb TLC 4D NAND闪存芯片。而就在8个月前，该公司宣布了96层4D NAND芯片。

这款128层的1Tb NAND闪存芯片实现了业界最高的垂直堆叠，拥有3600多亿个NAND单元，每个单元在一个芯片上存储3位。为了实现此工艺，SK海力士在自家的4D NAND技术上应用了大量创新技术，包括“超均匀垂直蚀刻技术”、“高可靠性多层薄膜细胞形成技术”和超快速低功耗电路设计等。

新产品实现了TLC NAND闪存业界最高的1Tb密度。许多存储器公司已经开发了1Tb QLC NAND产品，但SK海力士是第一个将1Tb TLC NAND商业化的。TLC在NAND市场中占有85%以上的份额，具有良好的性能和可靠性。

(来源：全球半导体观察)

### 紫光在成都建3D NAND Flash工厂 月产能将达30万片

据官网消息，近日紫光集团联席总裁王慧轩介绍了紫光在成都布局的相关情况。

据悉，紫光在四川的产业布局宏大，总投资已超2000亿元，建设周期需3年-5年。而紫光在成都芯片的布局比较深入，主要包括服务器的芯片的研发，安全芯片的研发，存储芯片、移动通讯芯片的相关研。

目前，紫光集团在成都布局的项目主要包括以3D闪存芯片为主的芯片制造工程，以研发、整合产业生态为主的天府新区紫光芯城项目，及做云计算、服务器芯片的相关的公司等。据王慧轩介绍，目前紫光集团在成都建设的3D堆叠芯片存储工厂，第一期建成之后，将月产10万片，三期都完成后将拥有月产30万片的一个生产能力。

(来源：全球半导体观察)

## ● 面板

### 京东方BD Cell显示屏技术是TFT-LCD面板技术的全新突破

京东方展示BD Cell面板：百万对比度 功耗比OLED低40%。京东方BOE已经成为全球大尺寸面板行业的老大，同时也在不断探索新的技术。日前于上海开幕的DISPLAY CHINA2019（国际新型显示技术展E5馆），京东方带来了BD Cell

显示屏技术，这是 TFT-LCD 面板技术的全新突破

根据京东方介绍，通过采用黑白和彩色的双层 Cell 设计，以及像素分区技术以及微米级超精细控光技术，BD Cell 显示屏对比度达到百万级，暗色调表现更加深邃。

与现场的 OLED 显示相比，BD Cell 显示屏的低灰阶画面细节更加丰富，功耗可低于同尺寸 OLED 显示屏 40%，具有极强冲击力的色彩表现及超高清 HDR 体验。

此外，BD Cell 面板不只是停留在技术展示的地步，海信基于京东方 BD Cell 面板的超高清电视很快就要上市了，预计后面还会有更多厂商跟进。

(来源: 触摸屏与 OLED 网)

### 四川形成以成都、绵阳和眉山为基地的新型显示产业集群

四川集聚京东方、惠科、中电熊猫新型显示实力。在四川省新型显示产业投资推介会上，四川省人民政府党组成员、副省长杨洪波表示，新型显示产业是四川电子信息产业的“重头戏”。

据四川经济日报报道，杨洪波表示，近年来，四川省新型显示产业实现了产品、产值、规模的突破性进展。目前，四川已建成以中电熊猫 8.6 代线为代表的 3 条液晶显示面板生产线，以及 1 条成都京东方 6 代柔性 AMOLED 生产线，在建信利(仁寿)5 代和绵阳惠科 8.6 代液晶显示面板生产线，以及绵阳京东方 6 代柔性 AMOLED 生产线，逐渐形成以成都、绵阳和眉山为基地的新型显示产业集群。

(来源: 触摸屏与 OLED 网)

### 三星就宣布调整旗下 8.5 代线厂，重点布局量子点 OLED 面板生产线

调整产线+下游厂重新备货 面板价最慢 Q3 季底弹升。面板价格近期持续低落，传三星有意将旗下 LCD 面板产线转为生产 OLED 面板产线，IHS Markit 显示部门研究总经理谢勤益就分析，近期面板价格压力仍大，不过在三星调整产线供给减少、下游厂商重新备货，第 3 季季底有望止跌回升。

谢勤益表示，依目前来看，受美中贸易战影响、中国面板厂产能不断开出、下游整机厂清理库存需求减缓等因素，预估大尺寸面板价格近期将持续下滑，直到 8 月底、9 月初才有机会受到三星调整产线供给减少、部分下游整机厂重新备货，让面板价格止跌回升。

三星决定关闭 LCD 厂，主要因素是市场竞争大，谢勤益就分析，在中国面板厂产能持续开出，导致面板价格持续跌价的情况下，各大面板厂都面临价格压力，三星就宣布调整旗下 8.5 代线厂，转而锁定高阶市场推出更高规格的产品，而三星即将布局的量子点 OLED，是结合量子点技术及 OLED，将比现有电视更具高对比度及色彩。

(来源: 触摸屏与 OLED 网)

## ● 消费电子

### TWS 耳机迎来重要时刻，半入耳式耳塞降噪芯片终面世

自苹果发布 AirPods 耳机以后，全球刮起了一股 true wireless stereo(简称 tws，真无线耳机)潮流。根据 GFK 预测，到 2020 年，全球 TWS 蓝牙耳机的市场规模将达到 110 亿美金。TrendForce 旗下拓璞产业研究院最新的报告也指出，光在今年，

全球 TWS 蓝牙耳机出货量达 7,800 万组，年增 52.9%。

因为这些 tws 耳机基本上都要求两个耳机分别独立接收信号，且大多数设计都是采用半入耳式设计，这就给耳机的延迟、同步和降噪等方面带来挑战。尤其是在降噪方面，因为这是一个能给消费者带来明显体验提升的技术，也是很多消费者迫切需要的技术。

但在过去，还没有一个针对半入耳式耳机的降噪方案。就连被寄予厚望的苹果，在新一代的 AirPods 也没带来相关功能。但这个领域在昨天迎来了一个大的突破。在主动降噪领域拥有十几年经验的 ams 宣布，公司正式推出了面向半入耳式耳塞的主动降噪芯片 AS3460。。

(来源：半导体行业观察)

### OPPO 沈义人：屏下摄像头下半年很难大规模量产

6月21日晚间，有网友问OPPO副总裁沈义人：屏下摄像头今年下半年能否量产？沈义人回复：我觉得依照目前的实际体验，很难大规模量产。毫无疑问，屏下摄像头技术是行业的发展方向之一。将来全面屏手机额头部分将不再受到前置摄像头、传感器等元件的牵绊，这样屏占比就能做到更高，可以实现真正的全面屏设计。

不过屏下摄像头量产问题还有待解决，沈义人表示现阶段屏下摄像头很难做到和非屏下一样的效果，光学素质肯定会有一定的损失。但是新技术的实现没有一下就发展到完美的。

(来源：Techsugar)

## ● LED

### 利亚德：Micro LED 产品已具备量产条件，将根据市场情况进行投放

日前，利亚德接受机构调研，对公司的发展现状和战略布局作了介绍，并就小间距和 Micro LED 的进展等和投资者进行交流。

利亚德表示，自 2011 年全球首发小间距电视以来，公司陆续推出 P1.9、P1.6、P1.2、P1.0、P0.9 间距的产品，其中，2016 年推出的已批量生产的 0.6mm 间距产品仍是至今全球最小间距产品。2018 年及 2019 年发布了 Mini LED 和 Micro LED 显示技术。

近来小间距市场集中度提升，应用领域也不断扩展。关于小间距市场的布局，利亚德董事会秘书兼副总经理李楠楠表示，随着技术的不断进步和成本的逐步下降，公司小间距电视的应用领域在商显市场、影院市场、民用市场等均将有所应用。同时，公司将陆续推出智能显示新产品，逐步打开新市场，如智能会议一体机、透明屏、租赁产品海外市场拓展等。

(来源：LEDinside)

### 国星光电重磅推出 Mini LED 新品 IMD-M07，助力 Mini LED 产业化

近日在美国 Infocomm 展上，国星光电重磅推出 Mini LED 显示新产品——IMD-M07，点间距 0.7mm，主要面向 4K、8K 显示屏，可媲美液晶显示效果，是 136" 4K 屏和 272" 8K 屏的最佳显示方案，这意味着 LED 显示突破界限，正式由“显示屏”走向“显示器”，向液晶迈出了成功的第一步。

本次发布的 IMD 第二代 Mini LED 具有媲美液晶显示的效果,亮度远超液晶的 2-3 倍,对比度更强,且 100%覆盖色域 709 等等特点,可满足更加高清的应用场景和更小的产品尺寸,不断实现百英寸 4K 乃至 8K 的显示需求。

就在去年 6 月,国星推出首款 Mini LED 显示产品——IMD-M09T,引领行业迈进 P1.0 以下 Mini LED 时代。

与首款 IMD-M09T 相比,IMD-M07 高清显示产品传承了防磕碰、墨色一致性好等一系列优点。此外,IMD-M07 使用优质倒装芯片,不仅点间距变的更小了而且显示效果提供了更优的光电参数,助力显示朝着高清、逼真的 HDR 显示效果迈进。

(来源: LEDinside)

### 铼宝: PMOLED 面板产能过剩,进军 Micro LED 领域

LCD 面板产业供过于求,价格持续下杀,连带影响到 PMOLED 面板。铼宝执行长王鼎章表示,今年显示器产业市况保守看待,将以利润为上,该公司将趁机练兵,积极拓展新事业,推出内嵌触控功能的 PMOLED,以进军 Micro LED 领域,至于 OLED 光源事业今年也会看到成绩。

铼宝表示,2018 年铼宝持续于智能穿戴、网通机顶盒、物联网等应用赢得市场主要领导厂商之采用,同时新设备开始发挥功能,因此营运维持稳健的成长。该公司 2018 年营收为 25.2 亿元(新台币,下同),年增长 11.4%。

2017 年各 PMOLED 厂均已完成扩厂,导致产能过剩情况益形明显。铼宝表示,尽管该公司以品牌客户订单为主,受影响较迟较小,但也无法避免因市场萎缩造成抢单、价格下降、订单减少的结果。

铼宝表示,2019 年总体经济变数大,在既有激烈竞争状况下,将以降低成本、提升品质,争取客户认同,维护订单,维持产线运转为努力方向。

(来源: LEDinside)

## ● 5G 及其它

### MWC 上海华为展馆人气爆棚, Mate 20 X 获得中国首张 5G 牌照 5

今年华为展馆主打 5G 技术,尽管场馆不对所有观众开放(仅部分受邀的观众才能入场),馆内人气依旧爆棚。本次展会上,华为重点展示了 5G 全球商用进展,华为端到端 5G 系列产品和解决方案,以及如何从 5G 覆盖、建站、运营与业务发展上解决运营商实际问题。

值得一提的是, MWC 上海展前夕,华为宣布 Mate 20 X 获得中国首张 5G 终端电信设备进网许可证。该款手机是 5G 双模手机,搭载一张 5G 卡,一张 4G 卡。

(来源: TrendForce 集邦)

### 5G+V2X 加速实现自动驾驶目标

目前欧盟和美国监管机构倾向采用 DSRC V2X(Vehicle-to-Everything)系统,2016 年美国国家公路交通安全管理局(National Highway Traffic Safety Administration, NHTSA)启动规则制定,要求所有在 2023 年销售之汽车须配有专用短程通信技术(Dedicated Short Range Communications, DSRC)技术;其中,美国联邦通信委员会(Federal Communications Commission, FCC)于 2019 年 6 月启动车

辆频谱规划与审查。

DSRC 已被广泛应用于欧、美汽车联网通讯技术，其优势包括低延迟、安全、高移动性特性，而 5G C-V2X 拥有大频宽，可接入云端提供增值服务、复用车载资通讯模块等特色。

5G 技术增强 V2X 业务需求，分为远端驾驶(Remote Driving)、编队行驶(Vehicle Platooning)、先进驾驶(Advanced Driving)、扩展传感器(Extended Sensor)等四大类场景。

各应用皆涉及原始传感器资料共享、车辆间协同、操作确认等 V2X 传输，但每种应用对资料速率、可靠性、延迟、通信范围和行驶速度需求不同，因此透过 5G-V2X 定义每个场景需求指标，以满足不同需求。

(来源: TrendForce 集邦)

### 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
2019.6.29	603989	艾华集团	公司于 2019 年 6 月 21 日、2019 年 6 月 26 日收到政府补助资金合计 456 万元,该专项为公司于 2015 年 7 月与工业和信息化部签署《工业转型升级强基工程合同书》,公司的“LED 照明用耐高温、长寿命、小型固态铝电解电容器”项目。
2019.6.28	603160	汇顶科技	2018 年年度权益分派实施公告:本次利润分配以方案实施前的公司总股本 456,776,269 股为基数,每股派发现金红利 0.5 元(含税),共计派发现金红利 228,388,134.5 元。
2019.6.28	002600	领益智造	公司于近日获悉公司持股 5% 以上股东汪南东先生持有本公司的部分股票于 2019 年 6 月 25 日被解冻及减持,部分股票被轮候冻结。本次股份变动后,汪南东先生持有公司股票 399,176,370 股,占公司总股本(6,825,258,976 股)的 5.85%;累计质押公司股票 357,375,424 股,占其持有公司股票总数的 89.53%,占公司总股本的 5.24%;累计被司法冻结股票 399,176,370 股,占其持有公司股票总数的 100.00%,占公司总股本的 5.85%;累计被轮候冻结股票 399,176,370 股,占其持有公司股票总数的 100.00%,占公司总股本的 5.85%。
2019.6.28	300319	麦捷科技	公司 2019 年 6 月 3 日披露了《关于公司董事、高级管理人员减持股份的预披露公告》,公司董事兼副总经理张照前先生计划在 2019 年 6 月 26 日至 2019 年 12 月 25 日期间,以集中竞价方式减持公司股份不超过 545,348 股,占公司总股本的 0.08%。公司于近日收到张照前先生出具的《股份减持情况告知函》,截至本公告日,张照前先生已完成其减持计划。
2019.6.27	603773	沃格光电	018 年年度权益分派实施公告:本次利润分配以方案实施前的公司总股本 94,595,556 股为基数,每股派发现金红利 0.68 元(含税),共计派发现金红利 64,324,978.08 元。
2019.6.27	002076	雪莱特	公司近日通过查询中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司系统获悉,公司持股 5% 以上股东陈建顺所持公司股份被轮候冻结。截至本公告披露日,陈建顺持有公司股份 83,318,598 股,占公司总股本的 10.71%。陈建顺所持公司股份累计被质押的股份数量为 78,800,000 股,占其所持有公司股份总数的 94.58%,占公司总股本的 10.13%;累计被司法冻结的股份数量为 83,318,598 股,占其所持有公司股份总数的 100%,占公司总股本的 10.71%。
2019.6.26	300032	金龙机电	公司于今日收到兴全基金管理有限公司的《股份减持计划的告知函》。兴全基金持有公司股份 40,158,369 股(占公司总股本比例 4.99999%),其计划在本公告披露之日起 90 日内通过证券交易所集中竞价等方式减持本公司股份 8,031,600 股,即不超过公司目前总股本的 1%。
2019.6.26	002241	歌尔股份	公司近日接到公司实际控制人、董事长姜滨先生通知,获悉姜滨先生将其所持有的公司部分股份办理了质押延期手续,截至公告披露日,姜滨先生持有公司股份 500,101,518 股,占公司总股本的比例为 15.41%;其所持有上市公司股份累计被质押的数量为 376,550,000 股(含本次质押情况),占公司总股本的比例为 11.60%。

2019.6.26	300736	百邦科技	公司 2018 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份后 81,640,650.00 股为基数，向全体股东每 10 股派 3.000000 元人民币现金
2019.6.26	300301	长方集团	公司于近日接到公司持股 5% 以上的股东邓子权先生的通知，邓子权先生将其持有的公司部分股份进行了股票质押式回购交易提前购回，
2019.6.26	002547	春兴精工	公司近日收到公司股东袁静女士的通知，获悉其所持有的公司部分股份办理了股票解除质押业务，截止本公告披露日，公司股东袁静女士持有本公司股份 45,269,100 股，占公司总股本的 4.01%，累计质押的股份为 37,019,997 股，已质押股份占其所持有公司股份的 81.78%，占公司总股本的 3.28%。
2019.6.25	000701	厦门信达	因公司经营管理需要，同意为以下控股子公司提供财务资助：1、以自有资金为厦门大邦通商汽车贸易有限公司提供财务资助，任意时点余额不超过 4,000 万元人民币；2、以自有资金为厦门中升丰田汽车销售服务有限公司提供财务资助，任意时点余额不超过 2,000 万元人民币。
2019.6.25	300346	南大光电	公司持股 5% 以上的股东南京大学资产经营有限公司计划以集中竞价交易方式减持本公司股份，计划减持本公司股份数量不超过 5,469,376 股（占本公司总股本的 2%）。截至本公告披露日，南大资产公司股份减持计划已完成减持比例 0.9984%。
2019.6.25	002141	贤丰控股	公司控股子公司珠海蓉胜超微线材有限公司近日收到政府补助本次收到的政府补助，公司预计将会增加 2019 年度利润总额人民币 1,604,314.40 元。
2019.6.25	300296	利亚德	利亚德光电股份有限公司（以下简称“公司”）于近日接到公司控股股东、实际控制人李军先生将其持有的本公司部分股权进行质押的通知，截至本公告日，公司控股股东、实际控制人李军先生共持有本公司 768,354,900 股股份，占本公司总股本的 30.22%。本次质押后，李军先生累计质押股份为 270,952,747 股，占其持有本公司股份总额的 35.26%，占公司总股本的 10.66%。
2019.6.25	300323	华灿光电	公司全资子公司华灿光电（浙江）有限公司于 2019 年 05 月 20 日收到义乌信息光电高新技术产业园区管理委员会《关于拨付华灿光电（浙江）有限公司第四批设备补助的通知》（义高新[2019] 14 号）的文件，同意拨付华灿光电（浙江）有限公司 2019 年第四批设备补助 1861.19 万元。
2019.6.25	600152	维科技术	增持计划基本情况：截止本公告日，公司持股 5% 以上股东宁波工业投资集团有限公司及其一致行动人宁波市工业投资有限责任公司通过上海证券交易所交易系统已累计增持公司股份 600,744 股，占公司总股本 0.14%。上述增持计划实施期限届满，增持主体已完成增持计划。
2019.6.25	002456	欧菲光	联合信用评级在对公司经营状况、行业发展情况进行综合分析评估的基础上，于 2019 年 6 月 21 日出具了《欧菲光集团股份有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》，维持公司主体长期信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”；维持公司债券“17 欧菲 01”和“17 欧菲 02”的债项信用评级为 AA+。
2019.6.25	600552	凯盛科技	经公司确认，自 2019 年 5 月 6 日至今，本公司及控股子公司累计收到政府各类补助资金人民币 494.3 万元。
2019.6.24	300582	英飞特	公司于 2019 年 6 月 21 日收到华睿泰信、尚志投资分别出具的《股份减持计划实施进展情况的告知函》，截至 2019 年 6 月 21 日，华睿泰信、尚志投资减持计划期间过半。本次减持计划发布后，公司回购注销 2017 年限制性股票激励计划 149 名激励对象所持有的限制性股票 3,885,226 股，并于 2019 年 3 月 14 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成上述 3,885,226 股限制性股票的回购注销手续，公司总股本由 201,885,226 股减少至 198,000,000 股。

资料来源：wind、新时代证券研究所

## 4、重点跟踪公司动态

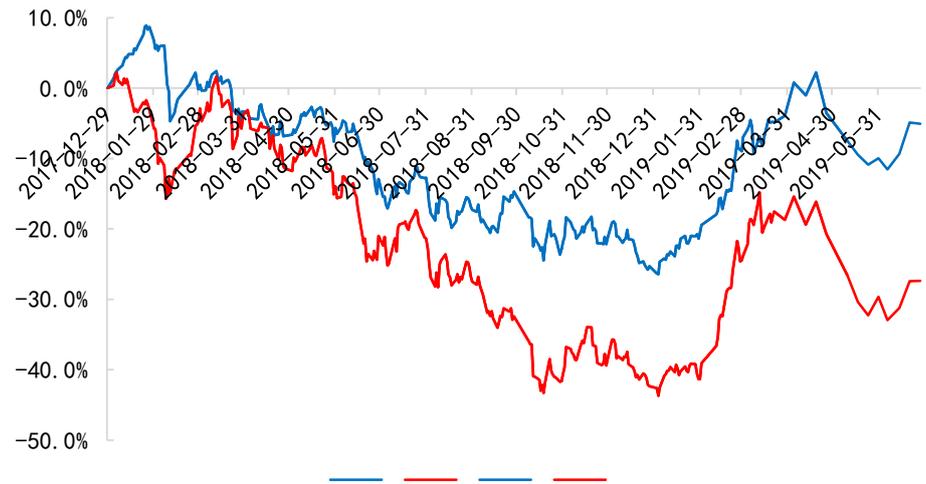
## 5、上周市场行情回顾

本报告期内电子板块上涨 0.05%，沪深 300 指数下跌 0.22%。年初至今，电子板块累计上涨 26.01%，沪深 300 指数累计上涨 27.07%，电子板块跑输同期沪深 300 指数 1.06 个百分点。上周，中小板综指数下跌 0.18%，电子板块跑赢同期中小板综

指数 0.23 个百分点。年初至今，中小板综指数累计上涨 20.75%，电子板块跑赢同期中小板综指数 5.26 个百分点。上周，创业板综指数下跌 0.81%，电子板块跑赢同期创业板综指数 0.86 个百分点。年初至今，创业板综指数累计上涨 20.87%，电子板块跑赢同期创业板综指数 5.14 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食品饮料（2.87%）、休闲服务（1.60%）、建筑材料（1.30%）、医药生物（0.79%）、家用电器（0.73%）。而在电子各子板块中，半导体上涨 0.25%，光学光电子下跌 2%，元件上涨 3.52%，电子制造上涨 0.2%，其他电子上涨 0.25%。

**图1： 电子板块与沪深 300 涨跌幅比较**



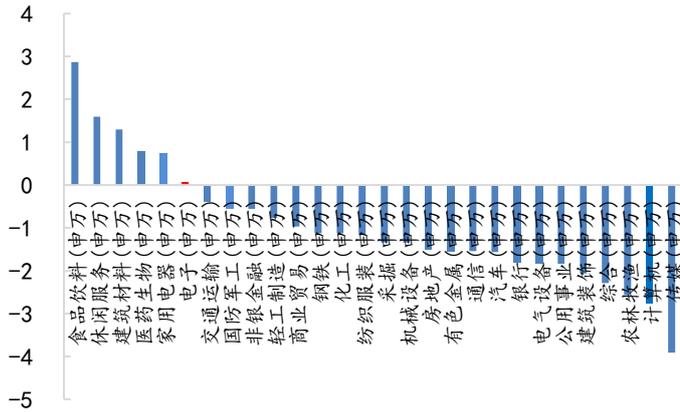
资料来源：wind、新时代证券研究所

**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)	0.05	3.22	26.01
000001.SH	上证综指	-0.77	2.77	19.45
000300.SH	沪深 300	-0.22	5.39	27.07
399005.SZ	中小板	-0.18	3.73	20.75
399006.SZ	创业板指数	-0.81	1.88	20.87

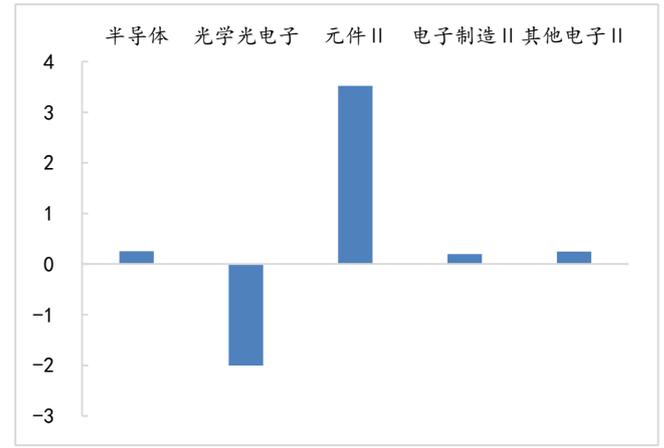
资料来源：wind、新时代证券研究

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

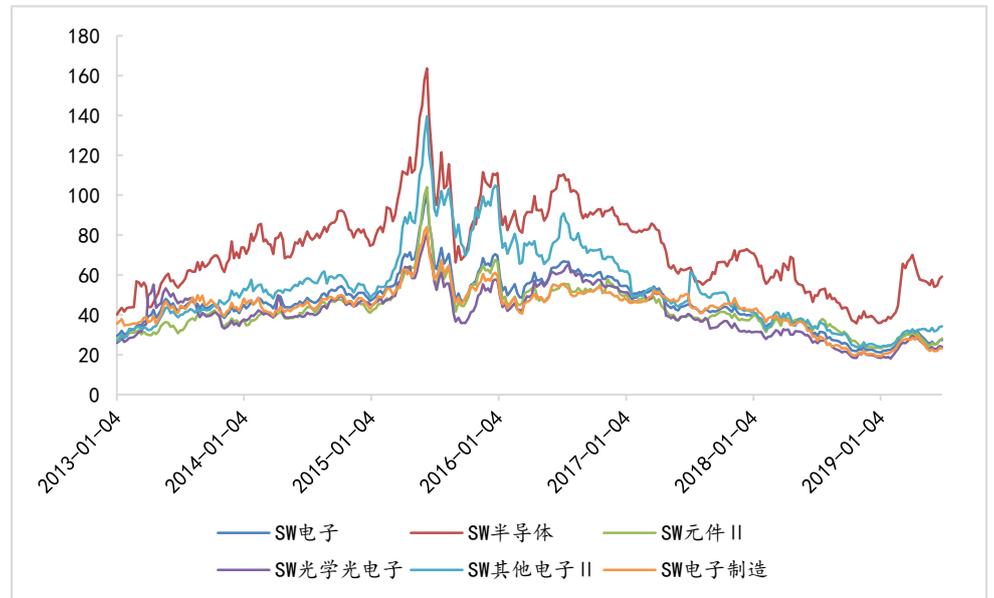
图3: 本周电子各板块涨跌幅比较 (单位: %)



资料来源: wind、新时代证券研究所

截至6月28日,申万电子行业市盈率(TTM整体法,剔除负值)为27.36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
603738.SH	泰晶科技	50.35	63.67	105.76	25.86	25.86	11.51
002463.SZ	沪电股份	22.26	48.04	91.76	13.62	13.62	6.68
300014.SZ	亿纬锂能	14.51	22.87	93.77	30.46	31.25	15.41
600363.SH	联创光电	13.61	48.28	67.74	13.36	13.56	7.53
002916.SZ	深南电路	13.29	30.47	53.60	101.92	132.99	74.01
603068.SH	博通集成	12.89	1.72	116.10	57.98	68.85	26.83
002902.SZ	铭普光磁	9.97	22.85	69.48	26.70	43.44	18.31
600666.SH	*ST瑞德	9.30	0.71	-53.47	1.41	6.13	1.17

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
002214.SZ	大立科技	9.00	12.72	74.94	9.57	9.89	5.47
603160.SH	汇顶科技	8.69	23.55	76.37	138.80	141.23	70.70

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
300301.SZ	长方集团	-31.14	3.43	32.42	4.82	7.50	3.48
603327.SH	福蓉科技	-16.90	19.25	111.26	25.71	33.56	10.14
002952.SZ	亚世光电	-9.88	-7.49	21.68	35.92	79.93	32.00
002077.SZ	大港股份	-9.85	-8.68	85.04	7.05	10.84	3.52
300340.SZ	科恒股份	-9.19	-11.55	16.25	16.31	24.88	13.55
300279.SZ	和晶科技	-9.15	-4.87	15.51	5.66	8.67	3.81
300076.SZ	GQY 视讯	-8.75	2.66	36.03	5.42	7.37	3.86
300346.SZ	南大光电	-8.67	-11.97	43.67	8.53	15.41	8.15
300493.SZ	润欣科技	-8.08	-13.26	22.22	7.39	14.00	7.25
300582.SZ	英飞特	-8.08	-4.84	16.35	11.60	17.85	9.40

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>吕莅琪 销售总监</b>
	固话：021-68865595 转 258 邮箱：lvyuqi@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/>