

居安思危，国产替代为长期主题

ICT 行业证券研究报告
2019 年 07 月 02 日

——ICT 行业周报（06.24-06.30）

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)	64465.43
流通市值 (亿元)	46069.58
年初至今涨跌幅 (%)	32.32
每股收益 (TTM,元)	0.19

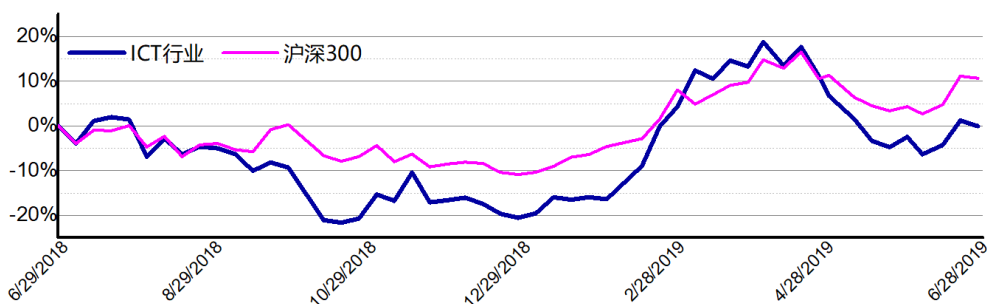
相关研究

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：**当地时间 29 日下午，在 G20 闭幕后的记者会上，特朗普表示美国企业可以继续向华为出售零部件。无论贸易谈判取得什么样的暂时进展，将国家科技发展过多寄希望于外部力量是不明智的，国产化替代会成为长期的主题。我们对华为产业链的国产化替代可能性进行梳理。在芯片、运营商、消费者、企业市场的众多潜在国产供应商中，能对进口产品完全形成替代的较少，部分是低端替代，性能还有待提高。

在国产替代的长期主题下，看好华为等创新能力强的核心企业带动国产供应商快速发展的机遇。据集微网消息，华为与某些国产厂商的合作关系正从单纯采购产品转向研发层面的合作，供应商可受益于华为的研发实力和研发节奏，有望逐渐在中高端领域占据更大份额。

➤ **上周市场回顾：**上周，沪深 300 指数下跌 0.13%，ICT 板块表现弱于大盘。电子（申万）指数上涨 0.25%，计算机（中信）指数下跌 2.29%，通信（申万）指数下跌 1.35%。

➤ **行业要闻：**证监会同意中微半导体等 7 家公司科创板 IPO 注册；光峰科技与容百科技已注册生效 两公司拟融资 26 亿元；2023 年全球 5G 手机出货将超 4G 手机；ZDNS 发布龙芯域名服务器和红枫 2.0；紫光集团新组 DRAM 事业群

➤ **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

1 本周核心观点

居安思危，国产替代为长期主题

当地时间29日下午，在G20闭幕后的记者会上，特朗普表示美国企业可以继续向华为出售零部件。我们认为不能据此乐观认为华为已彻底解禁，原因有以下几点：

首先，从中美两国的发展态势来看，美国对中国的技术封锁大概率不会在短期内结束。

第二，从特朗普的谈判风格来看，此表态可能属于谈判技巧的一部分，不排除“变脸”的可能。

第三，华为并未从“实体清单”中被移除，美国企业向华为供货仍然受到《出口管制条例》的管辖，只有通过商务部审批的产品才能向华为出售。审批通过的前提是“产品不会对美国的国家按照造成威胁”，决定权在于美方。

据此，我们认为，无论贸易谈判取得什么样的暂时进展，将国家科技发展过多寄希望于外部力量是不明智的，国产化替代会成为长期的主题。我们对华为产业链的国产化替代可能性进行梳理。

芯片市场：半导体设备领域的国内厂商主要有北方华创、中微半导体（拟登录科创板，报送证监会）、上海微电子等；硅片生产领域的国内厂商主要有上海新昇、重庆超硅、中环半导体等；硅知识产权（IP）领域的国内厂商主要有神州龙芯、苏州国芯、芯原微电子、和芯微电子、芯动科技等；晶圆代工领域的国内厂商主要有中芯国际、华虹半导体等；EDA工具领域的国内厂商主要有广立微、华大九天、概伦电子、芯禾科技、博达微等。

运营商市场：通信测试仪表领域的国内厂商主要有大唐联仪、星河亮点等；光器件领域的国内厂商主要有华工正源、光讯科技、新易盛等；DSP（数字信号处理）芯片领域的国内厂商主要有湖南进芯、华为海思、中国电科38所、中国电科14所等；FPGA（可编程门阵列）领域的国内厂商主要有华为海思、紫光国微、高云半导体、安路科技、遨格芯微等；基站射频器件领域的国内厂商主要有安谱隆、三安光电、中国电科55所等；基站ADC（高速模数转换器）领域的国内厂商主要有苏州云芯微、中国电科24所、中科院微电子所、时代民芯等；基站核心芯片领域的国内厂商主要有华为海思等。

消费市场：SSD（固态硬盘）主控芯片领域的国内厂商主要有国科微、华澜微、联芸科技、得一微电子等；NAND Flash领域的国内厂商主要有兆易创新、长江存储等；DRAM领域的国内厂商主要有紫光集团、合肥长鑫等；Nor Flash领域的国内厂商主要有兆易创新等；射频前端领域（主要是功率放大器）的国内厂商主要有紫光展锐、唯捷创芯、汉天下、国民飞骧、广州慧智微等；基带芯片及AP（Application Processor）芯片领域的国内厂商主要有紫光展锐、华为海思等。

企业市场：CPU领域的国内厂商主要有神州龙芯、华为海思等；交换芯片领域的国内厂商主要有盛科网络、华为海思等；SSD（固态硬盘）领域的国内厂商主要有金士顿、台电科技等。

在以上众多的国产厂商中，能对进口产品完全形成替代的较少，部分是低端替代，性能还有待提高。

在国产替代的长期主题下，看好华为等创新能力强的核心企业带动国产供应商快速发展的机遇。据集微网消息，华为与某些国产厂商的合作关系正从单纯采购产品转向研发层面的合作，供应商可受益于华为的研发实力和研发节奏，有望逐渐在中高端领域占据更大份额。

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 1：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	300448.SZ	浩云科技	20190705	7	002072.SZ	*ST凯瑞	20190703	13	002547.SZ	春兴精工	20190701
2	300469.SZ	信息发展	20190705	8	300292.SZ	吴通控股	20190703	14	300075.SZ	数字政通	20190701
3	300543.SZ	朗科智能	20190705	9	300311.SZ	任子行	20190703	15	300369.SZ	绿盟科技	20190701
4	000836.SZ	富通鑫茂	20190704	10	603936.SH	博敏电子	20190703	16	600476.SH	湘邮科技	20190701
5	002152.SZ	广电运通	20190704	11	600353.SH	旭光股份	20190702	17	600666.SH	*ST瑞德	20190701
6	600536.SH	中国软件	20190704	12	600728.SH	佳都科技	20190702	18	603383.SH	顶点软件	20190701

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指数下跌0.13%，ICT板块表现弱于大盘。电子（申万）指数上涨0.25%，计算机（中信）指数下跌2.29%，通信（申万）指数下跌1.35%。

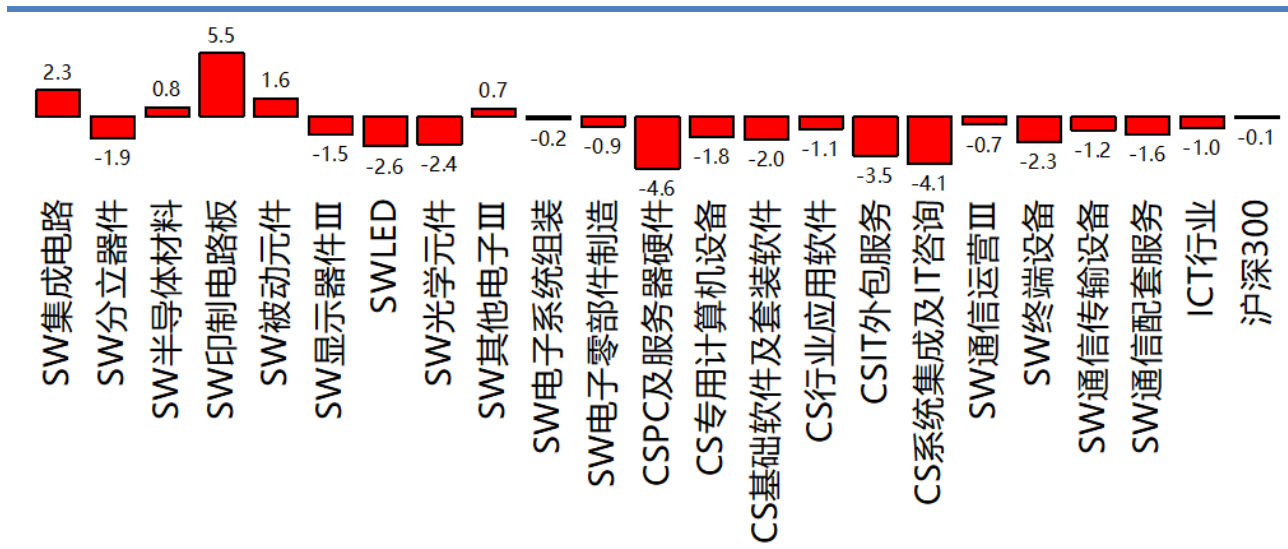
图表 2：上周 ICT 板块涨跌幅

	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	(0.13)	0.25	(2.29)	(3.15)	(1.41)	(3.95)	(1.35)
本周超额收益		0.38	(2.15)	(3.01)	(1.28)	(3.82)	(1.21)
月度收益	5.08	2.70	2.78	(1.65)	6.20	(2.03)	4.03
月度超额收益		(2.38)	(2.29)	(6.73)	1.12	(7.10)	(1.05)
年初至今收益	9.22	(8.79)	2.07	(2.97)	5.56	(2.34)	15.42
年初至今超额收益		(18.01)	(7.15)	(12.19)	(3.65)	(11.55)	6.20

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，21个三级子版块5个上涨。涨跌幅前五名的分别为：印制电路板，集成电路，被动元件，半导体材料，其他电子。

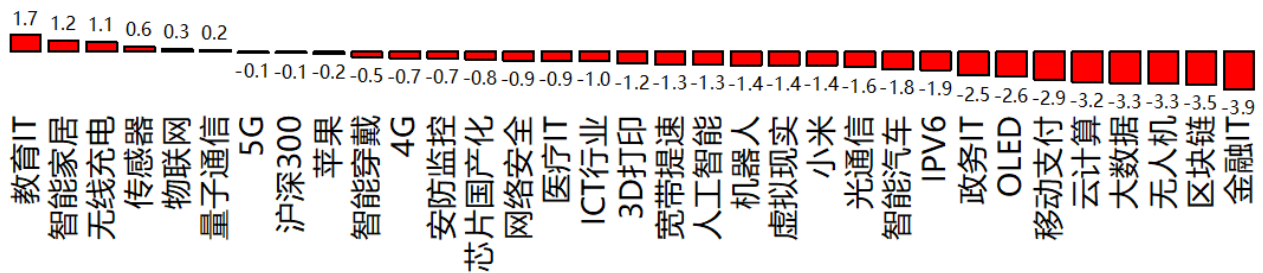
图表 3：上周 ICT 行业三级子板块涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，31个概念板块6个上涨。涨跌幅前五名的分别为：教育IT，智能家居，无线充电，传感器，物联网。

图表 4：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：泰晶科技、恒银金融、沪电股份、梅安森、中光防雷、金溢科技、*ST北讯、*ST高升、亿纬锂能、中嘉博创。

其中，中光防雷、*ST北讯、*ST高升属于通信配套服务板块；恒银金融、梅安森属于专用计算机设备板块。

涨幅前十位个股中，电子行业占3席，计算机行业占3席，通信行业占4席。

图表 5：上周 ICT 板块个股涨幅前十名

代码	名称	区间内涨幅 (%)					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	年初至今								
603738.SH	泰晶科技	58.65	54.67	82.76	59.39	105.76	11.88	25.86	17.20	25.86	23.51	124.93	73.42	15.66
603106.SH	恒银金融	28.66	41.88	45.27	35.76	65.15	9.17	15.05	11.13	14.47	14.47	177.14	300.17	38.70
002463.SZ	沪电股份	28.01	30.09	43.37	20.82	91.76	6.80	13.62	10.79	13.62	12.38	21.67	364.38	43.41
300275.SZ	梅安森	23.48	24.86	16.15	19.64	47.88	7.06	13.32	9.93	11.15	10.14	76.36	89.80	9.42
300414.SZ	中光防雷	23.46	15.22	24.93	8.46	70.26	10.03	28.80	11.36	15.13	15.13	58.13	173.97	23.54
002869.SZ	金溢科技	21.33	20.77	30.34	92.12	145.35	14.80	38.79	32.63	38.79	36.88	96.91	43.61	15.78
002359.SZ	*ST北讯	18.87	(0.94)	(34.92)	(71.10)	(61.63)	2.65	13.00	2.70	3.15	3.00	36.18	256.34	7.44
000971.SZ	*ST高升	17.45	16.90	2.05	(48.98)	(25.00)	1.92	6.28	2.23	2.49	2.47	24.76	146.50	3.44
300014.SZ	亿纬锂能	16.39	18.06	20.59	33.42	93.77	15.54	30.46	26.07	30.46	30.46	18.77	153.72	43.60
000889.SZ	中嘉博创	16.30	17.48	19.91	3.91	25.20	9.60	13.78	11.22	12.77	12.77	8.36	51.96	6.26

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

跌幅前十名分别为：长方集团、欣天科技、吴通控股、中富通、中科曙光、大港股份、汇源通信、科创信息、鼎信通讯、今天国际。

其中，欣天科技、吴通控股、汇源通信属于通信传输设备板块。

图表 6: 上周 ICT 板块个股跌幅前十名

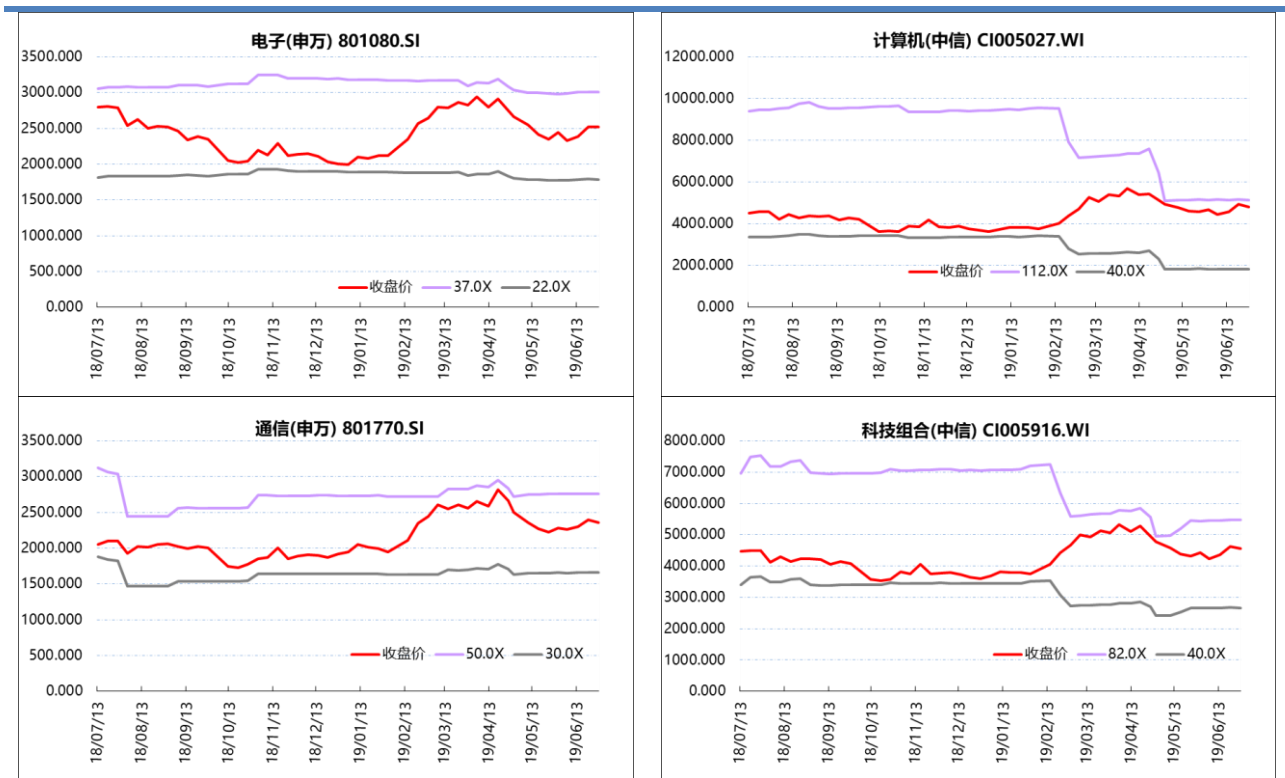
代码	名称	区间内涨幅 (%)					年内最低价	年内最高价	周最低价	周最高价	最新收盘价	周换手率	周成交量 (万手)	周成交额 (亿元)
		1周内	2周内	1月内	3月内	年初至今								
300301.SZ	长方集团	(24.21)	(1.23)	1.47	12.88	32.42	3.51	7.00	4.82	7.00	5.00	67.59	407.06	22.42
300615.SZ	欣天科技	(15.35)	(22.42)	63.09	61.22	78.01	16.05	39.88	23.77	29.33	25.71	263.16	133.78	36.47
300292.SZ	吴通控股	(14.04)	(19.46)	(15.37)	41.51	57.07	3.43	8.44	6.00	7.04	6.14	43.21	444.95	28.62
300560.SZ	中富通	(13.16)	10.90	29.79	14.37	12.91	17.00	26.50	19.13	24.23	20.62	161.18	127.25	27.45
603019.SH	中科曙光	(12.34)	(10.50)	(13.29)	(17.90)	37.29	34.82	66.04	35.10	40.55	36.50	16.02	144.21	50.73
002077.SZ	大港股份	(11.54)	(15.37)	(6.50)	(14.55)	85.04	3.60	10.25	7.05	7.82	7.36	43.43	234.76	17.90
000586.SZ	汇源通信	(11.44)	(20.07)	5.61	17.03	5.70	8.99	16.38	12.23	13.88	12.90	49.05	94.88	12.46
300730.SZ	科创信息	(9.89)	(12.30)	(5.01)	(5.25)	3.08	15.08	24.09	18.40	20.65	19.68	93.92	70.99	14.10
603421.SH	鼎信通讯	(9.47)	(15.58)	(30.26)	(36.95)	(8.58)	19.50	30.93	19.50	21.58	20.70	36.78	26.75	5.56
300532.SZ	今天国际	(8.98)	(4.28)	(4.58)	7.42	51.39	10.00	16.75	15.20	16.75	15.56	30.18	36.10	5.83

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 105 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 68 倍, 处于历史中上等水平。

图表 7: 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25日的1416.19点上涨5.74%，收于1497.55点。经过4月下旬——近一年内的新高后，指数目前正在进行新一轮的回调。

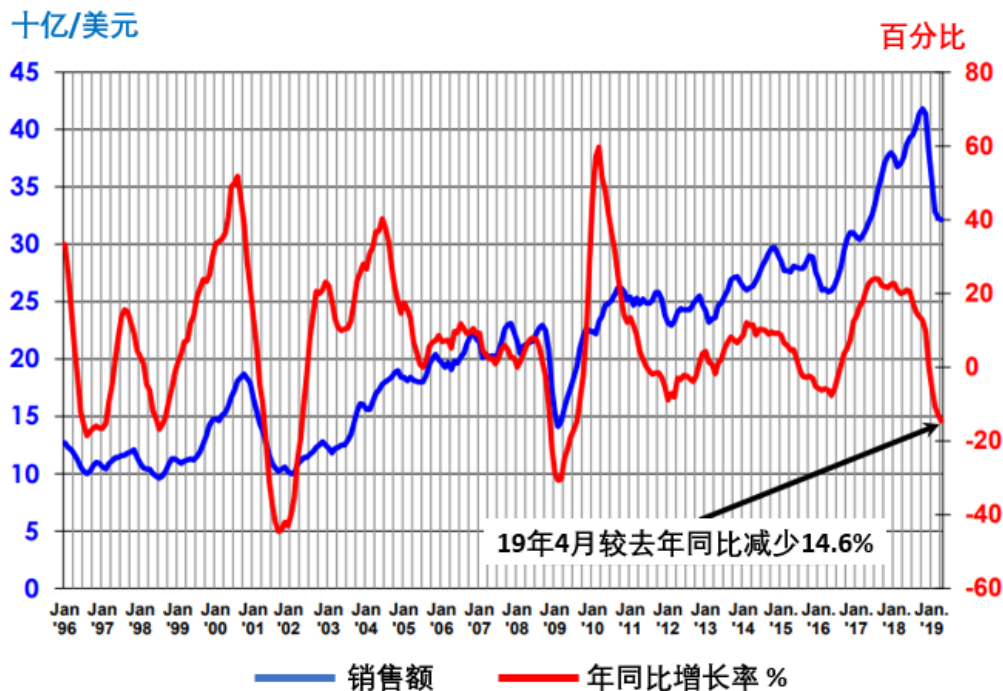
图表 8：费城半导体指数



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 9：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 10：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 11：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
2018年												
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
2019年												
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。增长最快的细分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 12：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
Total Market	182.4	214.3	249.8	289.1	331.2

资料来源：Gartner，首创证券研发部

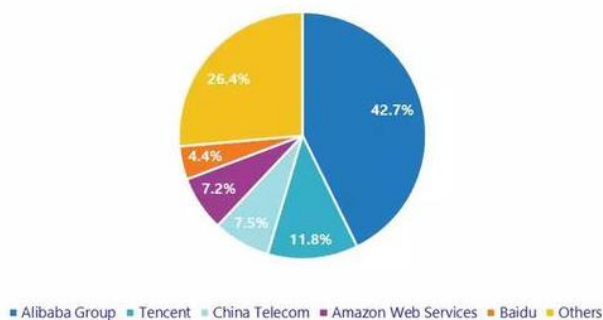
IDC发布《中国公有云服务市场（2018下半年）跟踪》报告，2018下半年中国公有云服务整体市场规模（IaaS/PaaS/SaaS）超40亿美元，其中IaaS市场增速再创新高，同比增长88.4%，PaaS市场增速更是高达124.3%。2019年，公有云IaaS市场仍有望保持80%以上的高速增长。报告显示，从IaaS和PaaS整体市场份额来看，除阿里、腾讯、中国电信、AWS外，百度首次跻身前五；从IaaS市场份额来看，阿里、腾讯、中国电信、AWS和金山云依然占据前五，持续保持领先优势。2018年，公有云市场后发厂商频频发力，华为、百度、浪潮、京东等均得益于其强大的研发和生态实力，实现了高达市场平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

图表 13：2018 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 14：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
Overall IT	3,747	4.0	3,790	1.1	3,925	3.6

资料来源：Gartner，首创证券研发部

5 行业要闻

◇ 证监会同意中微半导体等7家公司科创板IPO注册

近日，证监会按法定程序同意以下企业科创板首次公开发行股票注册：安集微电子科技（上海）股份有限公司、福建福光股份有限公司、乐鑫信息科技（上海）股份有限公司、西部超导材料科技股份有限公司、中微半导体设备（上海）股份有限公司、西安铂力特增材技术股份有限公司、哈尔滨新光光电科技股份有限公司。上述企业及其承销商将分别与上海证券交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股文件。

（来源：TechWeb）

◇ 光峰科技与容百科技已注册生效 两公司拟融资26亿元

此前过会的宁波容百新能源科技股份有限公司与深圳光峰科技股份有限公司，均已注册生效。

容百科技注册地位于浙江，其在科创板的IPO申请在3月22日获得受理，是首批受理的9家企业之一，拟融资16亿元。

光峰科技注册地位于广东，在科创板的IPO申请在3月27日获得受理，是第二批获得受理的8家企业之一，其拟融资10亿元。

(来源: TechWeb)

◇ 2023年全球5G手机出货将超4G手机

Canalys预计, 2023年全球5G手机出货量将达到约8亿部, 占全部智能手机出货量的51.4%, 从而一举超越4G手机。在该期间内, 5G手机出货量的年复合增长率将达到179.9%。整体而言, 到2023年(共四年多时间)全球5G手机出货量累计将达到19亿部。

2023年, 大中华区5G手机出货量将占到全球的34.0%。紧随其后的是北美和亚太, 分别占18.8%和17.4%。2020年, 中国17.5%的智能手机(出货)支持5G标准, 2023年将提高到62.7%。

Canalys预计, 今年中国运营商在5G上的投资将达到50亿美元, 建设7万至9万个5G基站。今年晚些时候, 中国三大移动运营商将积极推广5G手机, 以吸引早期用户和高价值客户。

(来源: TechWeb)

◇ ZDNS 发布龙芯域名服务器和红枫 2.0

域名国家工程研究中心(ZDNS)发布了首款搭载国产龙芯 CPU的域名服务器, 它还同步发布了国产域名管理软件“红枫系统”2.0版。官方新闻稿称, “2.0版本在根区数据更新、分发和加载等方面的功能和性能都得到了大幅提升。同时, 红枫软件也探索了根服务器扩展能力, 从技术上突破了全球13个根服务器的数量限制。近年来, 我国互联网发展迅速, 应用的深度和广度都走在世界前列, 传统的域名管理软件已经不能适应市场需求。红枫软件是域名国家工程研究中心采用全新架构设计, 花了8年时间打磨出来一套高性能、智能化的基础软件。与传统的域名管理软件 Bind 相比, 红枫软件在高性能解析、多线路智能调度、快速数据更新、扩展性等多方面优于 Bind, 达到了国际领先水平, 并全面适配国产 CPU。”

(来源: Solidot)

◇ 紫光集团新组DRAM事业群

6月30日晚, 紫光集团发布消息, 宣布组建DRAM事业群, 委任刁石京为紫光集团DRAM事业群董事长, 高启全为紫光集团DRAM事业群CEO。

目前全球市场上DRAM的玩家只有三星、SK海力士和美光三家公司。2018年三家公司的市场占有率超过95%，其中三星占全球市场份额的43.9%，SK海力士为29.5%。美光公司为22.1%。DRAM的产业集中度比NAND更高。这意味着发展DRAM比NAND Flash 更具挑战性。

目前三大DRAM厂商的主力工艺已经进入20nm，其中三星的进度最快。日前三星宣布已经开发出1znm工艺的8Gb DDR4 DRAM内存，计划在今年下半年开始大规模量产。在20nm以下，DRAM工艺预计将经过两到三次的技术迭代，可以称之为1x nm, 1y nm和1z nm。其中，1x nm介于16nm和19nm之间，1y nm定义为14nm到16nm，1z nm则是12nm到14nm。三星在研发上已经推进到1z nm，可说是相当领先。此前业界曾有预计15nm节点将是传统DRAM的终点。虽然在三星在技术上已经做出突破，可以将工艺向更加微缩的方向推进，但是同时也说明未来的DRAM技术门槛将会越来越高。

(来源：DRAMeXchange)

6 A 股上市公司要闻

◇ 海格通信：重大合同公告

公司近日收到与特殊机构客户签订的订货合同，合同总金额约2.2亿元人民币。合同标的：主要为无线通信、北斗导航产品及配套设备。合同供货时间为2019年-2020年相应月份，具体时间按照合同规定。

合同总金额约2.2亿元，占公司最近一个会计年度经审计的营业收入的5.41%。合同的履行将对公司的营业收入和营业利润产生积极的影响，公司将根据本合同要求以及收入确认原则在相应的会计期间确认收入。

◇ 沪电股份：2019年半年度业绩预告

2019年1月1日至2019年6月30日，预计实现归属净利润44,000万元 - 50,000万元，比上年同期增长：123.86% -154.39%。

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