科创板将于 7 月 22 日正式开始交易

——电子行业周报（20190707）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ 川财周观点

G20 峰会中美领导人会面，中美重启经贸磋商，特朗普表示允许美企业对华为销售产品，同时美方表示将不再对 3000 多亿中国出口美商品加征关税，此部分商品中包含手机、电脑等大量电子产品，电子板块市场信心有望重新恢复。科创板方面，资本流动性再次注入科创板，银保监会副主席梁涛于 7 月 4 日表示，银保监会支持保险资金投资科创板股票，通过新股配售、战略增发和场内交易等方式参与科创板股票投资，持续优化资产配置的行为，将利于科创板企业后期发展。国际方面，日本将限制向韩国出口 3 种核心尖端材料，并于 7 月 4 日开始正式限制有关产品对韩出口，并且据韩国媒体报道，若 3 种材料无法进口，韩国半导体巨头的库存只能“维持三四个月”，此次日韩贸易摩擦将波及全球半导体行业。电子行业上市公司将陆续迎来 2019 年上半年度业绩披露期，沪电股份等技术领先企业业绩表现优秀，建议持续关注半导体设计标的兆易创新、汇顶科技、韦尔股份等，半导体设备企业北方华创、晶盛机电、长川科技、精测电子等，半导体材料相关标的有研新材、中环股份等。

❖ 市场表现

本周川财信息科技指数上涨 2.11%，本周上证综指上涨 1.08%，创业板指上涨 2.40%，沪深 300 上涨 1.77%，电子行业指数上涨 2.95%。电子行业指数板块排名 6/28，整体表现良好。周涨幅前三的个股为久之洋、博通集成、华映科技，涨幅分别为 52.98%、22.25%、17.46%。跌幅前三的个股为泰晶科技、捷捷微电、飞乐音响，跌幅分别为 19.64%、13.13%、10.81%。

❖ 行业动态

国家发改委、商务部发布《鼓励外商投资产业目录(2019 年版)》，自 2019 年 7 月 30 日起施行，在电子信息产业，目录新增 5G 核心元组件、集成电路用刻蚀机、芯片封装设备、云计算设备等条目（集微网）；日本宣布将对韩国出口的氟聚酰亚胺（Fluorine Polyimide）、光刻胶（Resist）和高纯度氟化氢（Eatching Gas）三种产品进行出口限制。据悉，这三类材料主要应用在显示面板及半导体芯片制造方面（CINNO）。

❖ 公司公告

领益智造（002600）：公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 8.5 亿元-11.5 亿元，同比增长 54%-156%；长信科技（300088）：预计归属于上市公司股东的净利润为 4.19 亿元-4.56 亿元，同比增长 15.06%-25.22%；台基股份（300046）：预计归属于上市公司股东的净利润为 4.24 亿元-4.71 亿元，同比增长 0%-10%。

❖ **风险提示：**行业景气度不及预期；技术创新对传统产业格局的影响。

证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业周报
所属行业	信息科技/电子
报告时间	2019/7/7

分析师

方科
证书编号：S1100518070002
021-68595195
fangke@cczq.com

联系人

杨广
证书编号：S1100117120010
010-66495651
yangguang@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 30 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

正文目录

一、川财周观点 4
二、市场表现 4
三、行业动态 6
四、公司公告 9
风险提示 10

图表目录

图 1: 2018 年初至今板块市场表现.....4
图 2: 2019 年初至今板块市场表现.....4
图 3: 一周行业表现.....5

表格 1. 电子二、三级行业表现.....5
表格 2. 电子板块涨跌幅前十个股.....6

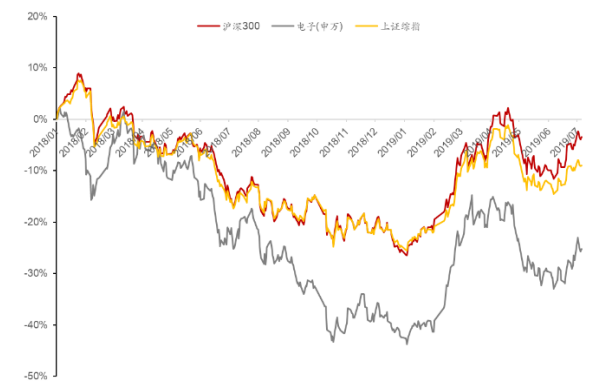
一、川财周观点

G20 峰会中美领导人会面，中美重启经贸磋商，特朗普表示允许美企业对华为销售产品，同时美方表示将不再对 3000 多亿中国出口美商品加征关税，此部分商品中包含手机、电脑等大量电子产品，电子板块市场信心有望重新恢复。科创板方面，资本流动性再次注入科创板，银保监会副主席梁涛于 7 月 4 日表示，银保监会支持保险资金投资科创板股票，通过新股配售、战略增发和场内交易等方式参与科创板股票投资，持续优化资产配置的行为，将利于科创板企业后期发展。国际方面，日本将限制向韩国出口 3 种核心尖端材料，并于 7 月 4 日开始正式限制有关产品对韩出口，并且据韩国媒体报道，若 3 种材料无法进口，韩国半导体巨头的库存只能“维持三四个月”，此次日韩贸易摩擦将波及全球半导体行业。电子行业上市公司将陆续迎来 2019 年上半年度业绩披露期，沪电股份等技术领先企业业绩表现优秀，建议持续关注半导体设计标的兆易创新、汇顶科技、韦尔股份等，半导体设备企业北方华创、晶盛机电、长川科技、精测电子等，半导体材料相关标的有研新材、中环股份等。

二、市场表现

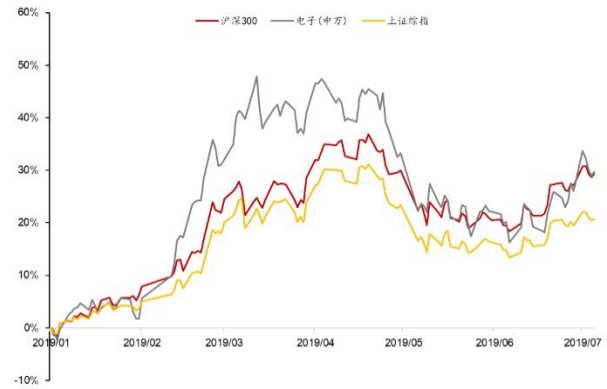
2019 年初至今，上证综指上涨 20.74%，创业板指上涨 23.77%，沪深 300 上涨 29.31%，电子行业指数上涨 29.73%。2018 年初至今，电子行业指数下降 25.24%。本周电子行业指数上涨 2.95%，涨幅居 28 个子板块中第 6。

图 1： 2018 年初至今板块市场表现



资料来源：wind，川财证券研究所

图 2： 2019 年初至今板块市场表现

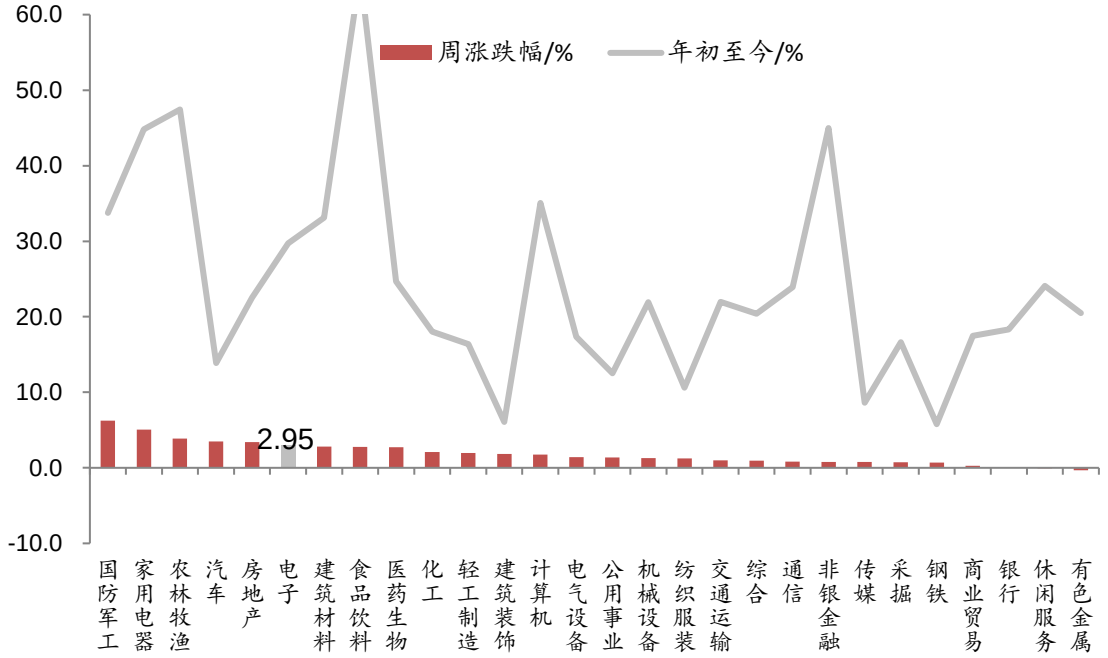


资料来源：wind，川财证券研究所

本周上证综指上涨 1.08%，深证成指上涨 2.89%，创业板指上涨 2.40%，沪深 300 上涨 1.77%，电子行业指数上涨 2.95%。本周涨幅前三的板块分别是

国防军工、家用电器、农林牧渔，涨幅分别为 6.24%、5.06%、3.85%；跌幅前三的板块分别是有色金属、休闲服务、银行，跌幅分别为 0.30%、0.07%、0.01%。

图 3：　一周行业表现



资料来源：wind，川财证券研究所

本周电子板块二级子板块中，半导体、其他电子、元件、光学光电子、电子制造分别上涨 2.03%，3.67%，1.24%，3.44%，3.45%。电子板块三级行业中，涨幅前三的是光学元件(申万)、显示器件Ⅲ(申万)、电子零部件制造(申万)，涨幅分别为 6.20%、4.06%、3.70%。

表格 1.　电子二、三级行业表现

代码	名称	周收盘价	周涨跌幅（%）
801081.SI	半导体(申万)	2041.51	2.03
801082.SI	其他电子Ⅱ(申万)	4457.32	3.67
801083.SI	元件Ⅱ(申万)	3589.18	1.24
801084.SI	光学光电子(申万)	1302.56	3.44
801085.SI	电子制造Ⅱ(申万)	3738.53	3.45
850811.SI	集成电路(申万)	2312.11	2.88
850812.SI	分立器件(申万)	1286.11	-2.99
850813.SI	半导体材料(申万)	2459.09	-1.08

850822.SI	印制电路板(申万)	3162.17	0.94
850823.SI	被动元件(申万)	3699.79	1.59
850831.SI	显示器件Ⅲ(申万)	1007.53	4.06
850832.SI	LED(申万)	1531.11	1.31
850833.SI	光学元件(申万)	2384.19	6.20
850841.SI	其他电子Ⅲ(申万)	4468.05	3.67
850851.SI	电子系统组装(申万)	2457.01	3.10
850852.SI	电子零部件制造(申万)	4925.56	3.70

资料来源：wind，川财证券研究所

本周电子板块，周涨幅前五的个股为久之洋、博通集成、华映科技、森霸传感、火炬电子，涨幅分别为 52.98%、22.25%、17.46%、13.32%、12.26%。跌幅前五的个股为泰晶科技、捷捷微电、飞乐音响、金安国纪、光莆股份，跌幅分别为 19.64%、13.13%、10.81%、9.81%、7.72%。

表格 2. 电子板块涨跌幅前十个股

周涨幅 TOP10			周跌幅 TOP10		
股票代码	股票简称	周涨跌幅/%	股票代码	股票简称	周涨跌幅/%
300516.SZ	久之洋	52.98	603738.SH	泰晶科技	-19.64
603068.SH	博通集成	22.25	300623.SZ	捷捷微电	-13.13
000536.SZ	华映科技	17.46	600651.SH	飞乐音响	-10.81
300701.SZ	森霸传感	13.32	002636.SZ	金安国纪	-9.81
603678.SH	火炬电子	12.26	300632.SZ	光莆股份	-7.72
603186.SH	华正新材	11.70	603386.SH	广东骏亚	-7.71
300735.SZ	光弘科技	11.18	300460.SZ	惠伦晶体	-5.71
300657.SZ	弘信电子	10.75	300032.SZ	金龙机电	-5.59
300458.SZ	全志科技	9.62	300184.SZ	力源信息	-5.33
600288.SH	大恒科技	9.50	002808.SZ	恒久科技	-5.25

资料来源：wind，川财证券研究所

三、行业动态

1. 杭州中芯晶圆半导体股份有限公司的首批 8 英寸（200mm）半导体硅抛光片顺利下线。这是出自杭州制造的第一批大硅片，此外，中芯晶圆的 12 英寸硅片也将于今年 12 月下线，未来量产后企业可实现 8 英寸半导体硅片年产 420 万枚、12 英寸半导体硅片年产 240 万枚。目前，该项目进入送样试产阶段，预计今年 10 月就能实现 8 英寸硅片的量产。同时，12 英寸硅片也将在今年 12 月完成下线、送样认证，于明年实现量产。（集微

网）

2. 国家发改委、商务部发布《鼓励外商投资产业目录(2019 年版)》，自 2019 年 7 月 30 日起施行。在电子信息产业，目录新增 5G 核心元组件、集成电路用刻蚀机、芯片封装设备、云计算设备等条目。从内部结构看，目录支持中国中西部地区承接外资产业转移，如在安徽、四川、陕西等电子产业集群加快发展省份新增一般集成电路、平板电脑、通讯终端等条目。（集微网）

3. 我国首款基于龙芯芯片的国产域名服务器发布，域名国家工程研究中心发布的这款基于龙芯芯片的国产域名服务器，是我国在互联网底层技术中硬件和软件联合创新的成果。龙芯芯片之前已经在北斗卫星导航系统等领域实现应用。域名管理软件“红枫系统”2.0 版，在多项重要指标上达到了国际领先水平，并全面适配国产芯片。（央视新闻）

4. 工信部运行监测协调局发布了《2019 年 1-5 月份通信业经济运行情况》，2019 年 1-5 月，电信业务收入累计完成 5590 亿元，同比增长 0.3%，增速同比回落 3.9 个百分点，较 1-4 月回落 0.4 个百分点。（C114 通信网）

5. 三星电子已向中国部分手机厂商提供了 5G 芯片组解决方案样品，以进行测试和验证，厂商中包括 OPPO 和 vivo。三星部分外售的 Exynos 系列 5G 手机芯片将成为国内品牌 OPPO、vivo 的备选之一。供应链人士指出，OPPO 等厂商虽已确定采用将于 2020 年上半年正式量产的联发科 5G 芯片 Helio M70，同时也有向高通采购芯片，但为了平衡对高通的采购比例，国内许多厂商正在积极测试和验证三星自研并部分外售的 Exynos 系列 5G 手机芯片。（台媒 Digitimes）

6. 世界最大的芯片制造设备供应商应用材料公司计划以低于 2500 亿日元（23 亿美元）的价格收购日本同行国际电气（Kokusai Electric）。据消息人士透露，这家美国公司的目标是在今年年底前从美国私人股本集团 KKR 购买所有前日立集团成员。（日经新闻）

7. 上交所 7 月 3 日发布通知，为确保科创板业务平稳有序开展，上海证券交易所联合中国证券金融股份有限公司、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司定于 7 月 6 日（周六）组织开展科创板交易性能容量、科创板产品增加扩位证券简称全网测试。（证券时报）

8. 英伟达韩国业务负责人 Yoo Eung-joon 在首尔举行的新闻发布会上证实，英伟达的下一代 GPU 将由三星采用 7 纳米极紫外光刻（EUV）工艺生产，而非台积电。Yoo Eung-joon 并未透露三星的具体代工产数量。但他承认，

数量将“非常可观”。（韩国先驱报）

9. 中国移动公布 2019 年 5G 一期无线工程设计及可行性研究服务集采中标候选人，中国移动设计院有限公司成为中标候选人，拟中标份额为 100.00%，投标折扣 48.00%；增值税税率 6.00%。据悉，中国移动 2019 年 5G 一期无线工程设计及可行性研究服务预估工程费 1 为 192.58 亿元；预估工程费 2 为 192.58 亿元（不含税）；预估勘察费为 2.01 亿元。（C114 通讯网）

10. 全球科技业并购大鳄博通（Broadcom）近几年动作频频，如今根据包括路透社在内的多家外媒报导表示，为了进一步提高公司的软件业务获利能力，博通计划以 150 亿美元收购信息安全软件公司赛门铁克（Symantec）。博通可能会在未来几周与赛门铁克达成收购协议，但是，目前因为依然存在诸多未知因素，使得博通尚未正式公开与确认该项收购案。（TechNews）

11. 英国沃达丰公司 3 日正式在 7 个城市为个人和企业开通 5G 服务，首批开通 5G 服务的城市包括伯明翰、曼彻斯特、利物浦和伦敦等。公司并将不久率先在英国、德国、意大利和西班牙四个欧洲国家推出 5G 漫游服务。沃达丰推出的 5G 服务部分采用了华为 5G 设备。（新华社）

12. 2019 湖南与央企对接合作活动湘潭招商引资发布会在长沙举行。本次活动共签约 13 个项目，总投资 133.55 亿元，涉及智能装备制造、汽车及零部件、食品医药、信息技术、新材料、片区开发等。其中，湘潭经开区与湖南惠天然光芯科技股份有限公司就 5G 光通信核心部件产业园项目进行签约。据报道，该项目拟总投资 3 亿元，其中固定资产投资 2 亿元.拟选址在经开区高端汽车零部件产业园二期，用地约 40 亩，建筑面积约为 20000 m^2。由湘潭中建汽配产业园投资有限公司代建厂房。（湖南日报）

13. 据市场研究公司 Canalys 发布的最新研究数据显示，5G 终端将在短短五年内占据全球智能手机出货总量的一半以上。Canalys 分析师预测，2023 年 5G 手机的出货量将达到近 8 亿部，相当于所有智能手机出货总量的 51.4%，届时 5G 终端出货量将首次超过 4G。中国是如此快速增长率的重要推动力，2023 年中国将占据 5G 智能手机出货总量的 34%，相比之下北美占 19%，亚太（其他地区）占 17%。（C114 通信网）

14. 日本宣布将对韩国出口的氟聚酰亚胺（Fluorine Polyimide）、光刻胶（Resist）和高纯度氟化氢（Eatching Gas）三种产品进行出口限制。据悉，这三类材料主要应用在显示面板及半导体芯片制造方面，在这三类材料上日本占据 7-9 成的市场。日本将分两个阶段加强对韩国的出口管制。第一阶段是 7 月 4 日以后对三种材料进行单独许可和审查。第二阶段是将

在 8 月份把韩国从安全保障上的友好国家“白名单”中剔除。（CINNO）

15. 广东省推进粤港澳大湾区建设领导小组印发《广东省推进粤港澳大湾区建设三年行动计划（2018-2020 年）》，行动计划进一步明确了广东省今后三年粤港澳大湾区建设重点任务和责任分工，确保到 2020 年粤港澳大湾区建设打下坚实基础。行动计划指出，将围绕信息消费、新型健康技术、海洋工程装备、电子专用设备、高技术服务业、高性能集成电路等重点领域及其关键环节，实施一批战略性新兴产业重大工程。（北京市电子科技情报研究所）

16. 银保监会副主席梁涛表示，银保监会支持保险资金投资科创板股票，通过新股配售、战略增发和场内交易等方式参与科创板股票投资，进一步优化保险资产配置结构，服务科技创新企业发展。（中证报）

四、公司公告

表格1：重要公司公告

股票简称	公告类型	公司公告（0701-0707）
蓝思科技	权益分派	以公司现有总股本 39.27 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 0.25 元人民币现金（含税）。
北方华创	非公开发行	本次非公开发行股票数量不超过 0.92 亿股，未超过本次非公开发行前公司总股本的 20%，募集资金总额不超过 20 亿元。
丹邦科技	权益分派	以公司现有总股本 5.48 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 0.05 元人民币现金（含税）。
领益智造	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 8.5 亿元-11.5 亿元，同比增长 54%-156%。
TCL 集团	债券付息	本期债券的票面利率为 4.93%，本次付息每 10 张派发利息人民币 49.30 元（含税）。
超频三	权益分派	以公司总股本 2.38 亿股为基数，每 10 股派发现金红利人民币 0.15 元（含税）。
圣邦股份	权益分派	以公司总股本 0.80 亿股为基数，每 10 股派发现金红利人民币 3.50 元（含税）。
长信科技	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 4.19 亿元-4.56 亿元，同比增长 15.06%-25.22%。
台基股份	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 4.24 亿元-4.71 亿元，同比

		增长 0%-10%。
乾照光电	权益分派	以公司总股本 7.20 亿股为基数，每 10 股派发现金红利人民币 0.25 元（含税）。

资料来源：wind，川财证券研究所

风险提示

行业景气度不及预期

电子行业景气度下滑，可能会带来全行业需求疲软

技术创新对传统产业格局的影响

技术创新可能会使得原有的产业格局发生变化，甚至淘汰部分传统行业

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司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。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议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客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的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。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000000857