

日期：2019年07月08日

行业：电子行业



分析师：张涛

Tel: 021-53686152

EMAIL: zhangtao@shzq.com

SAC 证书编号: S0870510120023

研究助理：袁威津

Tel: 021-53686157

EMAIL: yuanweijin@shzq.com

SAC 证书编号: S0870118010021

# 科创板即将鸣锣 半年报聚焦 5G

——电子行业周报 20190701-20180707

最近 6 个月行业指数与沪深 300 指数比较

## ■ 一周热点解读

### 科创板将于 7 月 22 日鸣锣 关注 A 股对标公司估值共振

华兴源创、睿创微纳、天准科技、杭可科技和澜起科技已公布发行价格，其中华兴源创与睿创微纳两家公司发行 PE 分别为 41X 和 79X，发行 PE 接近 A 股行业均值；天准科技和杭可科技发行 PE 分别达到 57X 和 40X，估值水平略高于 A 股行业均值。澜起科技发行 PE 40X，结合澜起科技存储芯片业务的稀缺性和未来成长空间，我们建议关注澜起科技上市前后与 A 股对标公司的估值共振。

### 半年报业绩前瞻：5G 新基建业绩较明确

截至 7 月 7 日，电子板块中发布业绩预告的公司 40 余家，其中业绩增幅亮眼的公司包括大立科技（军品订单大幅增加）、硕贝德（转让苏州科阳光电科技有限公司股权获得投资收益约 5800 万元）、沪电股份（通信 PCB+服务器业务）、东山精密（Multek 以及盐城项目对公司经营业绩的贡献）、立讯精密（TWS 业绩贡献）、紫光国微（IC 设计业务增长）、视源股份（主营业务增长）、胜宏科技（扩产项目投产增厚业绩）。目前 5G 商用牌照已经下发，运营商 5G 基建投资将加速，结合中美贸易谈判缓和，我们认为 5G 基建投资主线公司具备较明确的业绩成长，相关公司包括深南电路、生益科技、华正新材等。

## ■ 市场行情回顾

上周上证综指上升 1.08%、深证成指上升 2.89%、中小板指上升 2.12%、创业板指上升 2.40%、上证 50 上升 1.07%、沪深 300 上升 1.77%。上周申万电子指数上升 2.95%，排名申万 28 个一级行业中的第 6 位。申万一级行业中涨幅前三的为食品饮料（2.87%）、休闲服务（1.60%）和建筑材料（1.30%），后三位为农林牧渔（-2.57%）、计算机（-2.74%）和传媒（-3.91%）。

## ■ 投资建议

科创板交易在即，从澜起科技以及即将公布发行价格的科创板上市公司（乐鑫科技、安集科技、中微公司）来看，建议关注 A 股半导体材料、半导体设备以及 IC 设计公司在 7-8 月受到科创板开盘带来市场情绪的利好，具体标的包括北方华创等。结合 5G 商用牌照下发以及贸易摩擦进展缓和，重点关注 5G 基站侧高频覆铜板国产替代厂商华正新材等。3 月 2 日，工信部发布《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022 年）》，政策将显著推动 mini LED 背光产业发展，建议关注 LED 芯片龙头三安光电、LED 背光企业聚飞光电等。

## 一、一周热点解读

### 科创板将于7月22日鸣锣 关注A股对标公司估值共振

上海证券交易所7月5日宣布，科创板首批25家企业将在7月22日上市交易。自2018年11月5日首次提出以来至交易日7月22日，总共历时259天，科创板进度效率之高令人惊叹。从过会企业数量来看，截止7月5日，科创板过会企业数量达到31家，其中新一代信息技术产业公司数量16家，占比过半。上交所设立科创板是落实创新驱动和科技强国战略、推动高质量发展的重大改革举措，高新技术企业的高占比体现科创板对新经济实体的支持。

表1 科创板过会企业一览（截止7月5日）

公司简称	审核状态	募集资金	科创主题	主要产品
华兴源创	注册生效	10.09	新一代信息技术产业	检测设备、检测治具
睿创微纳	注册生效	4.50	新一代信息技术产业	探测器、整机、机芯
天准科技	注册生效	10.00	高端装备制造产业	消费电子检测装备、柱式结构、智能检测装备升级改造服务
容百科技	注册生效	16.00	新一代信息技术产业	三元正极材料、前驱体
杭可科技	注册生效	5.47	新一代信息技术产业	高温加压锂离子电池充放电设备、常规锂离子电池充放电设备
光峰科技	注册生效	10.00	新一代信息技术产业	激光商教投影机、激光电视、租赁服务业务、激光光源
澜起科技	注册生效	23.00	新一代信息技术产业	内存接口芯片、津逮服务器平台
中国通号	注册生效	105.00	新一代信息技术产业	系统交付服务、工程总承包、设计集成、设备制造
福光股份	注册生效	6.51	新一代信息技术产业	变焦镜头、定焦镜头、定制产品
新光光电	注册生效	8.76	新一代信息技术产业	光学目标与场景仿真系统、光学制导系统、光学专用测试设备
中微公司	注册生效	10.00	新一代信息技术产业	MOCVD设备、蚀刻设备、备品备件
心脉医疗	注册生效	6.51	生物产业	主动脉支架类、术中支架类
乐鑫科技	注册生效	10.11	新一代信息技术产业	ESP8266系列芯片、ESP32系列模组、ESP8266系列模组
安集科技	注册生效	3.03	新一代信息技术产业	化学机械抛光液、光刻胶去除剂
方邦股份	注册生效	10.58	新材料产业	HSF-USB 3、HSF-6000
瀚川智能	注册生效	4.68	高端装备制造产业	汽车电子智能制造装备、新能源电池智能制造装备
沃尔德	注册生效	4.07	新材料产业	高精刀具、超高精密刀具、超硬复合材料
南微医学	注册生效	8.94	生物产业	止血及闭合类、活检类、扩张类、微波消融针
天宜上佳	注册生效	6.46	高端装备制造产业	粉末冶金闸片、合成闸片/闸瓦
虹软科技	注册生效	11.32	新一代信息技术产业	智能单摄视觉解决方案、智能双（多）摄解决方案
西部超导	注册生效	8.00	新材料产业	钛合金、超导线材
铂力特	注册生效	7.00	新材料产业	3D打印定制化产品、代理销售增材制造设备及配件
微芯生物	提交注册	8.04	生物产业	西达本胺片、技术授权许可
交控科技	提交注册	5.50	高端装备制造产业	I-CBTC系统、基础CBTC系统、FAO系统
安恒信息	提交注册	7.60	新一代信息技术产业	网络信息安全基础产品、网络信息安全服务、大数据安全产品
利元亨	提交注册	7.45	高端装备制造产业	电池检测设备、电芯装配和电池组装配设备、汽车零部件制造设备

航天宏图	提交注册	5.67	高端装备制造产业	系统设计开发、数据分析应用服务、自有软件销售
柏楚电子	提交注册	8.35	新一代信息技术产业	随动系统、板卡系统、总线系统
晶晨股份	提交注册	15.14	新一代信息技术产业	智能机顶盒芯片、智能电视芯片、AI 音视频系统芯片
世纪空间	提交注册	7.99	高端装备制造产业	综合应用服务、自有卫星遥感数据产品、软件应用服务
嘉元科技	提交注册	9.69	新材料产业	锂电铜箔、标准铜箔

数据来源: Wind、上海证券研究所

科创板部分企业由于处于产业周期早期以及盈利能力并不稳定等原因,企业估值需要引入新的体系,科创板企业对 A 股的估值映射效应是重要关注点之一。目前已经有 5 家科创板企业公布发行价格,包括华兴源创、睿创微纳、天准科技、杭可科技和澜起科技。华兴源创与睿创微纳两家公司发行 PE 分别为 41X 和 79X,发行 PE 接近 A 股行业均值,对标的 A 股公司自 6 月份以来涨幅跑赢申万电子涨幅。天准科技和杭可科技发行 PE 分别达到 57X 和 40X,估值水平略高于 A 股行业均值。澜起科技发行 PE40X,从估值来讲相较于 A 股行业均值偏低,结合澜起科技存储芯片业务的稀缺性和未来成长空间,我们建议关注澜起科技上市前后与 A 股对标公司的估值共振。另外,从即将公布发行价格的公司(乐鑫科技、安集科技、中微公司)来看,建议关注 A 股半导体材料、半导体设备以及 IC 设计公司在 7-8 月受到科创板开盘带来市场情绪的利好。

表 2 科创板注册生效企业中电子领域公司情况一览

公司简称	拟发行价格	发行 PE	对标公司	6 月 1 日-7 月 5 日涨幅	6 月 1 日-7 月 5 日申万电子涨幅	截止 7 月 5 日 PE <sup>2019E</sup> (PE <sup>TTM</sup> )
华兴源创	24	41X	精测电子	20.89%	6.25%	31.51 (40.27)
			长川科技	13.97%		52.99 (180.20)
睿创微纳	20	79X	高德红外	9.31%		78.98 (136.96)
			大立科技	18.85%		48.28 (71.70)
天准科技	26	57X	精测电子	20.89%		31.51 (40.27)
			赛腾股份	17.66%		~17.60 (28.15)
杭可科技	27	40X	先导智能	18.50%		24.7 (38.72)
			兆易创新	21.40%		59.62 (80.63)
澜起科技	25	40X	士兰微	-4.96%		131.58 (56.95)
			紫光国微	-1.15%		73.59 (53.47)
			韦尔股份	29.72%	168.33 (46.06)	
乐鑫科技	--	--	中颖电子	7.07%	33.54 (21.58)	
			全志科技	4.14%	48.78 (34.48)	
新光光电	--	--	高德红外	9.32%	136.96 (59.84)	
			永新光学	-4.76%	29.96 (18.12)	
			久之洋	59.97%	134.33 (70.97)	
			大立科技	18.85%	71.70 (34.38)	
安集科技	--	--	南大光电	-9.80%	63.17 (32.72)	
			飞凯材料	-1.92%	24.15 (15.07)	

			雅克科技	-5.36%		46.86 (22.06)
中微公司	--	--	北方华创	1.66%		130.43 (53.56)

数据来源: Wind、上海证券研究所

### 半年报业绩前瞻: 5G 新基建业绩较明确

截至 7 月 7 日, 电子板块中发布业绩预告的公司 40 余家, 其中业绩增幅亮眼的公司包括大立科技 (军品订单大幅增加)、硕贝德 (转让苏州科阳光电科技有限公司股权获得投资收益约 5800 万元)、沪电股份 (通信 PCB+服务器业务)、东山精密 (Multek 以及盐城项目对公司经营业绩的贡献)、立讯精密 (TWS 业绩贡献)、紫光国微 (IC 设计业务增长)、视源股份 (主营业务增长)、胜宏科技 (扩产项目投产增厚业绩)。通信 PCB 设备商沪电股份业绩增幅达到 124%-154%, 显示 5G 投资条线较好产业景气度。目前 5G 商用牌照已经下发, 运营商 5G 基建投资将加速, 结合中美贸易谈判缓和, 我们认为 5G 基建投资主线公司具备较明确的业绩成长, 相关公司包括深南电路、生益科技、华正新材等。

表 3 部分电子企业业绩预告 (截止 7 月 5 日)

公司简称	预告净利润上限 (百万元)	预告净利润下限 (百万元)	2018 年中净利润 (百万元)	上限同比 (%)	下限同比 (%)
茂硕电源	9.00	6.00	2.35	282%	155%
亿纬锂能	500.14	452.50	158.77	215%	185%
大立科技	60.25	54.01	20.77	190%	160%
硕贝德	95.00	85.00	34.92	172%	143%
沪电股份	500.00	440.00	196.55	154%	124%
科达利	55.86	44.69	22.34	150%	100%
雄韬股份	70.00	56.00	28.10	149%	99%
帝尔激光	178.00	145.00	76.24	133%	90%
通合科技	7.31	6.36	3.18	130%	100%
拓邦股份	219.25	164.43	109.62	100%	50%
立讯精密	1,569.07	1,403.91	825.83	90%	70%
紫光国微	209.54	173.62	119.74	75%	45%
东山精密	442.09	390.08	260.05	70%	50%
联创电子	159.10	110.89	96.43	65%	15%
福蓉科技	116.95	116.95	71.93	63%	63%
金运激光	13.05	12.24	8.16	60%	50%
视源股份	616.46	500.87	385.29	60%	30%
高德红外	164.38	123.28	102.74	60%	20%
英唐智控	135.00	113.00	90.23	50%	25%
航天彩虹	39.13	30.10	30.10	30%	0%
胜宏科技	260.08	220.06	200.06	30%	10%
长信科技	456.00	419.00	364.15	25%	15%
歌尔股份	556.15	467.16	444.92	25%	5%

大华股份	1,244.20	1,081.92	1,081.92	15%	0%
海康威视	4,562.14	3,732.66	4,147.40	10%	-10%
*ST 宇顺	-35.00	-50.00			
台基股份	47.13	42.42	47.13	0%	-10%
银河磁体	78.76	70.90	78.76	0%	-10%
鸿合科技	96.16	89.17	105.67	-9%	-16%
木林森	320.00	280.00	484.01	-34%	-42%
金安国纪	87.51	61.26	175.02	-50%	-65%
东晶电子	-5.00	-15.00			
三利谱	10.00	0.00	28.37	-65%	-100%
乾照光电	37.00	0.00	124.70	-70%	-100%
共达电声	8.00	6.00			
天津普林	6.00	1.00			
领益智造	1,150.00	850.00			

数据来源: Wind、上海证券研究所

## 二、上周市场回顾

上周上证综指上升 1.08%、深证成指上升 2.89%、中小板指上升 2.12%、创业板指上升 2.40%、上证 50 上升 1.07%、沪深 300 上升 1.77%。

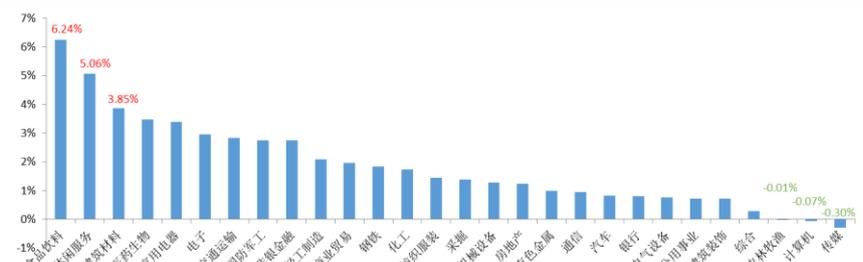
图 1 上周行业市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

上周申万电子指数上升 2.95%，排名申万 28 个一级行业中的第 6 位。申万一级行业中涨幅前三的为食品饮料(6.24%)、休闲服务(5.06%)和建筑材料(3.85%)，后三位为农林牧渔(-0.01%)、计算机(-0.07%)和传媒(-0.30%)。

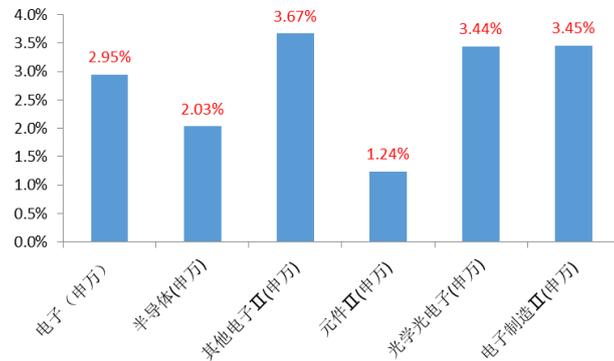
图 2 上周申万一级行业涨跌幅一览 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

上周从电子二级行业来看,半导体上升 2.03%、元件上升 1.24%、光学光电子上升 3.44%、电子制造上升 3.45%、其他电子上升 3.67%。

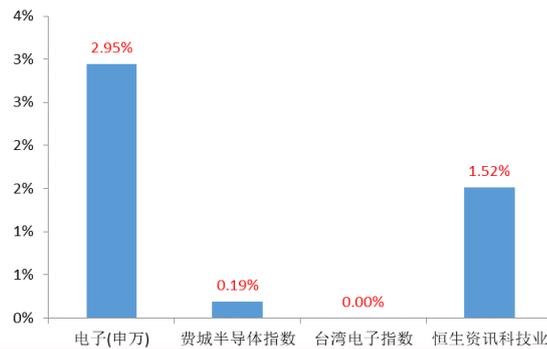
图 3 上周电子二级行业市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

从我们关注的海外的电子指数来看,上周费城半导体指数上升 0.19%、台湾电子指数上升 0.00%、恒生资讯科技业指数上升 1.52%。

图 4 上周海外电子板块市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

A 股电子板块个股方面,期间股价上涨幅度较大的有泰晶科技 (52.98%)、退市海润(22.29%)、沪电股份(17.46%)、ST 中新(13.32%)、亿纬锂能 (12.65%)。期间股价涨幅后五的和晶科技 (-7.74%)、科恒股份 (-9.81%)、大港股份 (-10.81%)、新纶科技 (-13.13%)、长方集团 (-19.64%)。

图 5 A 股电子个股市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

上海证券关注的 50 支海外电子股中周涨幅较大的有康控-KY (19.37%)、锆胜-KY (18.54%)、GIS-KY (8.87%)、稳懋 (8.79%)、丘钛科技 (7.73%)。周涨跌幅靠后的有光耀科 (0.43%)、赛普拉斯半导体 (0.31%)、LUMENTUM (-0.49%)、博通 (-1.81%)、新巨科 (-5.74%)。

表 4 海外重点股票涨幅一览

股票代码	股票简称	周涨幅	月涨幅	季涨幅	股票代码	股票简称	周涨幅	月涨幅	季涨幅
4943.TW	康控-KY	19.37%	19.37%	22.08%	3362.TWO	先进光	2.80%	2.80%	-4.01%
5264.TW	锆胜-KY	18.54%	18.54%	-2.84%	2301.TW	光宝科技	2.64%	2.64%	4.01%
6456.TW	GIS-KY	8.87%	8.87%	-7.14%	2498.TW	宏达电	2.60%	2.60%	-7.29%
3105.TWO	稳懋	8.79%	8.79%	5.61%	4915.TW	致伸	2.59%	2.59%	-10.34%
1478.HK	丘钛科技	7.73%	7.73%	-22.40%	2313.TW	华通	2.50%	2.50%	0.38%
4976.TW	佳凌	7.39%	7.39%	-16.09%	3008.TW	大立光	2.46%	2.46%	-13.19%
3406.TW	玉晶光	7.13%	7.13%	6.73%	2354.TW	鸿准	2.38%	2.38%	-0.62%
3673.TW	TPK-KY	6.96%	6.96%	-11.67%	MSFT.O	微软公司 (MICROSOFT)	2.31%	2.31%	15.25%
6269.TW	台郡科技	6.96%	6.96%	-1.39%	2454.TW	联发科	2.23%	2.23%	10.50%
6209.TW	今国光学	6.10%	6.10%	-10.44%	2018.HK	瑞声科技	2.14%	2.14%	-7.81%
CREE.O	克里科技	6.05%	6.05%	-4.00%	FB.O	FACEBOOK	1.76%	1.76%	11.58%
DLG.F	DIALOG SEMICON	5.81%	5.81%	29.22%	2330.TW	台积电	1.67%	1.67%	-1.42%
6758.T	索尼	5.35%	5.35%	27.63%	3059.TW	华晶科技	1.34%	1.34%	-5.55%
2327.TW	国巨	5.30%	5.30%	-15.76%	2038.HK	富智康集团	1.15%	1.15%	-2.22%
4958.TW	臻鼎-KY	5.13%	5.13%	9.31%	2303.TW	联电	1.08%	1.08%	22.08%
0732.HK	信利国际	4.46%	4.46%	-22.52%	006400.KS	SAMSUNG SDI CO	1.06%	1.06%	8.88%
6121.TWO	新普	3.99%	3.99%	-5.44%	2317.TW	鸿海	1.03%	1.03%	-4.52%
SWKS.O	思佳讯解决方案 (SKYWORKS)	3.96%	3.96%	-5.55%	8086.TWO	宏捷科技	0.93%	0.93%	22.14%
2392.TW	正崧	3.63%	3.63%	-24.51%	QCOM.O	高通公司 (QUALCOMM)	0.78%	0.78%	33.70%
1415.HK	高伟电子	3.57%	3.57%	-6.16%	2439.TW	美律	0.59%	0.59%	-1.73%
QRVO.O	QORVO	3.54%	3.54%	-6.85%	3428.TWO	光耀科	0.43%	5.64%	-28.41%
2474.TW	可成科技	3.37%	3.37%	-6.50%	CY.O	赛普拉斯半导体	0.31%	0.31%	41.64%
0698.HK	通达集团	3.33%	3.33%	-30.25%	LITE.O	LUMENTUM HOLDINGS INC	-0.49%	-0.49%	-9.99%
AAPL.O	苹果公司 (APPLE)	3.19%	3.19%	4.77%	AVGO.O	博通 (BROADCOM)	-1.81%	-1.81%	-5.51%
2382.HK	舜宇光学科技	3.16%	3.16%	-15.63%	3630.TWO	新巨科	-5.74%	-5.74%	20.80%

数据来源: Wind、上海证券研究所

### 三、上周市场回顾

从近期公司公告来看，天邑股份、大立科技发布项目中标公告，乐凯新材发布专利获取公告，信维通信、国星光电、麦捷科技等获政府补助。

表 5 上周电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
天邑股份	300504	项目中标	公司于近日收到中国电信 2019 年千兆网关集中采购项目《中标通知书》，公司本次中标金额为 4,600 万元。
乐凯新材	300446	专利获取	公司近期获得了国家知识产权局颁发的一种用于快速加工的热塑性电磁波屏蔽膜专利证书。
彩虹股份	600707	政府补助	公司控股子公司合肥液晶近日收到合肥新站高新技术产业开发区经贸发展局下发的 2019 年度补助资金 5900 万元。
中电兴发	002298	产品技术认可	公司全资子公司北京中电兴发于自主研发的视频专用云存储节点设备产品荣获“雪亮工程十大创新产品”称号。
大立科技	002214	项目中标	公司于近日收到中国航天科工集团某院某厂某型红外夜瞄项目的《中标通知书》。
圣邦股份	300661	权益分配	公司向全体股东每 10 股派发现金红利 3.50 元人民币现金，同时，以资本公积向全体股东每 10 股转增 3.000000 股，合计转增 23,855,608 股。本次转增后公司总股本将增加至 103,374,303 股。
金安国纪	002636	投资项目	公司拟以自有资金人民币 5,000 万元注册设立全资子公司金安国纪商贸有限公司。
欧菲光	002456	高管更迭	公司财务总监李素雯因个人原因申请辞去公司财务总监职务。
正业科技	300410	政府补助	公司及子公司自 2018 年 9 月 7 日至今获得与收益相关的各项政府补助资金共计人民币 23,901,981.28 元。
长园集团	600525	政府补助	公司及子公司 6 月共收到各项政府补助合计 1,417.02 万元。
华映科技	000536	政府补助	公司于近日收到由莆田市人民政府下发的人民币 4.4 亿元政府补助款，补贴金额包含项目所涉及的贴息、设备补贴、财政奖励等所有可执行政策。
信维通信	300136	政府补助	公司子公司信维通信（江苏）有限公司 6 月 28 日收到江苏省常州市金坛华罗庚科技产业园奖励的产业发展扶持资金 7,000 万元。
乾照光电	300102	政府补助	公司及子公司自 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日期间，累计收到各类与收益相关的政府补助资金共计 57,983,778.42 元。
卓翼科技	002369	政府补助	公司及子公司自 2019 年 2 月 28 日至今累计收到各类政府补助资金共计 18,991,270.07 元。
麦捷科技	300319	政府补助	公司全资子公司星源电子于近期收到政府补助共计 389.4 万元。
沃尔核材	002130	政府补助	公司于近日收到深圳市工业和信息化局下发的政府补助资金共计 1,547,000 元人民币。
国星光电	002449	政府补助	公司及全资子公司国星电子于 6 月 27 日收到佛山市禅城区财政局拨付的奖励资金分别为 824.48 万元、108.45 万元。
旭光股份	600353	高管更迭	公司财务总监蒲春宇先生于 7 月 1 日因个人原因申请辞去公司财务总监职务。

数据来源：公司公告、上海证券研究所

## 四、近期重点新闻梳理

### 【消费电子】

#### 三星正式宣布：Galaxy Note 10 将于 8 月 7 日发布

三星正式宣布将于美国东部时间 8 月 7 日下午 4 点（北京时间 8 月 8 日凌晨 4 点）在纽约布鲁克林的巴克莱中心举行其最新的 Unpacked 活动，届时将正式发布 Galaxy Note 10 手机。报道称三星将推出两种尺寸的 Note 10——6.28 英寸和 6.75 英寸尺寸。（来源：IT 之家）

#### NVIDIA 下代 GPU 将由三星代工

根据 The Korea Herald 报道称，NVIDIA 证实将由三星代工其下一代 GPU。NVIDIA 韩国首席执行官 Yoo Eung-joon 近日在首尔的新闻发布会上公开，其下一代高性能 GPU 将由三星 7nm EUV 工艺制造。虽然 Yoo Eung-joon 没有透露三星具体的生产数量，但他表示代工生产是实质性的。（来源：Chiphell）

### 【半导体】

#### 23 亿美元！应用材料或将收购日本同行国际电气

据日经新闻报道，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），通过此次收购将扩大应用材料公司的产品阵容。（来源：集微网）

#### 日本限制对韩半导体产业材料出口 三星和 LG 将受冲击

日本经济产业省 7 月 1 日宣布加强三种半导体材料对韩出口：手机显示屏制造用的氟聚酰亚胺、IC 制造中蚀刻芯片用的高纯度氟化氢、光刻必须使用到的光刻胶。日本共同社称，围绕原被征劳工问题，日本政府此前要求韩方拿出解决办法，然而事态未有进展，因而决定采取强硬措施敦促韩方采取行动。如果韩国不能及时寻找到替代进口国家将直接对韩国显示半导体产业产生重大影响，同时也将波及三星、LG 的客户——苹果、谷歌、华为、OPPO、vivo、索尼等。日本此举可能利好中国显示及半导体产业相关企业。（来源：中国半导体论坛）

#### ML 开发新一代 EUV 设备 预计 2025 年量产

全球主要生产 EUV 设备的厂商 ASML 正积极开发下一代 EUV 设备，即 High-NA（高数值孔径）EUV 产品，预计几年内就能正式量产。High-NA 的 EUV 设备与目前 EUV 设备的最大不同点，在于使用 EUV 曝光时，透过提升透镜解析度，使解析度（resolution）和微影叠对

(overlay) 能力比现行 EUV 系统提升 70%，达到业界对几何式芯片微缩 (geometric chip scaling) 的要求。(来源：TechNews)

### 博通或购并赛门铁克

腾讯科技消息，博通(Broadcom)正在就购并网路安全公司赛门铁克(Symantec)进行深入谈判，以进一步扩大其更获利丰厚的软体业务。赛门铁克是全球最大的网路安全软体制造商，为逾 35 万个组织和 5,000 万用户提供产品和服务。(来源：腾讯科技)

### 支柱业务芯片供应过剩 三星第二季度营业利润或暴跌 60%

三星第二季度营业利润将创下该公司近三年来的最低水平。分析师称，随着供应过剩阶段在整体科技市场增长放缓的情况下难以得到缓解，三星的营业利润仍需要几个季度时间才能复苏。三星第二季度营业利润将达到 6 万亿韩元(约合 51.4 亿美元),较上年同期的 14.9 万亿韩元下降 60%。(来源：凤凰科技)

## 【LED】

### 日媒：日本显示面板制造商 JDI 将接受苹果 1 亿美元投资

据路透社援引日本《朝日新闻》报道，日本显示器公司 (JDI) 准备接受苹果公司 1 亿美元投资。据悉，苹果是 JDI 的最大客户，占 JDI 营收的 60%。但由于苹果近年来逐渐放弃 LCD 屏幕，加上 2018 年苹果唯一采用 LCD 屏幕的 iPhone XR 销量不佳，JDI 正面临资金短缺问题。(来源：新浪科技)

### 欧司朗支持 263 亿出售 100%股权的要约

欧司朗确认收到贝恩资本和凯雷集团的报价，并于 7 月 4 日宣布支持这两家公司的公开收购要约，即以 34 亿欧元 (折合人民币约 263 亿元) 收购欧司朗 100% 的股权。收购完成后，欧司朗将仍以现有公司名称进行运营，并且公司发展战略依旧以光电半导体、汽车和数字应用为重点。(来源：LEDinside)

### 兆驰股份 MiniLED 背光产品已送样，将攻小间距显示市场

兆驰股份近日公布了上半年业绩预告，预计报告期内盈利 3.6 亿—4.3 亿，同比增长 50%—80%。兆驰股份表示，公司于 2018 年启动 Mini LED 项目，开发了与电视机背光源和室内高清显示屏两个市场方向相配套的 Mini LED 产品，11 月份实现批量生产，量产良率突破 99.5%，同时，Mini LED 背光源及手机背光已送样布局，未来将逐步推向市场。(来源：LEDinside)

### 丽清上海新厂估 Q3 完成扩产，将满足 LED 车灯订单需求

丽清在上海新厂扩产将于今年第 3 季完工，产能规模相较原上海厂两倍大，同时逐步加入量产行列，有助于未来满足客户订单逐步放大的需求，以及产能弹性调配。（来源：LEDinside）

### 欧司朗大陆集团推出高分辨率头灯，提升夜间行驶安全性

近日，欧司朗大陆集团推出了一款高分辨率(HD)全 LED 汽车头灯，将极大提高汽车的夜间行驶安全。这款 HD 头灯有 8 个阵列（每边 4 个），每个阵列由 1023 个微型 LED 组成。通电之后，这些 LED 光源将投射出一个宽矩形，其射程比传统的远光灯和近光灯范围更广。（来源：LEDinside）

## 五、投资建议

科创板交易在即，从澜起科技以及即将公布发行价格的科创板上市公司（乐鑫科技、安集科技、中微公司）来看，建议关注 A 股半导体材料、半导体设备以及 IC 设计公司在 7-8 月受到科创板开盘带来市场情绪的利好，具体标的包括北方华创等。结合 5G 商用牌照下发以及贸易摩擦进展缓和，重点关注 5G 基站侧高频覆铜板国产替代厂商华正新材等。3 月 2 日，工信部发布《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022 年）》，政策将显著推动 mini LED 背光产业发展，建议关注 LED 芯片龙头三安光电、LED 背光企业聚飞光电等。

## 六、主要风险因素

(1) 5G 商用不及预期。(2) 中美贸易摩擦反复。

### 分析师承诺

张涛 袁威津

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

### 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

### 投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20% 以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10% 以上
中性	股价表现将介于基准指数 $\pm 10\%$ 之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10% 以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数 $\pm 5\%$
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

### 免责条款

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

在法律允许的情况下，我公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责条款具有修改权和最终解释权。