

中国科技独立自主大时代，5G 和半导体是未来投资主线

——电子周观点（0804）

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）

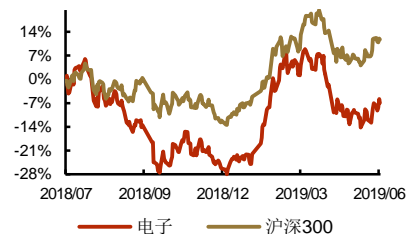
021-68865882

zengmeng@xsdzq.cn

证书编号：S0280119060015

推荐（维持评级）

行业指数走势图



● 市场行情回顾：

本报告期内电子板块下跌 2.19%，沪深 300 指数下跌 2.88%。年初至今，电子板块累计上涨 31.60%，沪深 300 指数累计上涨 24.47%，电子板块跑赢同期沪深 300 指数 7.13 个百分点。

● 华为半年报业绩逆势增长，核心器件国产化正在加速推进

7月30日，华为召开了上半年业绩发布会，实现营收4013亿元人民币，同比逆势增长23.2%。在中美贸易战及被列入实体清单的大背景下，华为仍能实现逆势快速增长，得益于公司产品得到了客户的认可，华为在关键元器件做了一定程度的备货，短期内未对供货产生实质影响。我们认为在华为将会加速进行核心器件国产替代，华为产业链正在迎来历史性发展机遇期。在通信端，5G用PCB产业链将会充分受益，产业链相关公司主要有：深南电路、沪电股份、生益科技等；在终端领域，华为面板供应商京东方A、精密制造龙头立讯精密、国内电感龙头顺络电子，代工光弘科技、半导体供应商圣邦股份、卓胜微、韦尔股份、汇顶科技、闻泰科技等都将充分受益。

● 中美贸易战再度升级，中国科技将迎来独立自主大时代

7月31日，中美贸易战进一步升级，美国将于9月1日起，对剩余3000亿美元中国进口商品加征10%关税。此前，美国已对中国2500亿美元商品加征25%关税，中国也已通过对价值1100亿美元的美国产品及服务设施加征10-25%不等关税的方式予以回应。我们认为，中美贸易战如果持续下去，中国将会进一步加速核心产业国产替代进程。5G是世界信息技术产业发展的关键引擎，市场空间为万亿元级别，中国5G通信技术引领世界，具有先发优势，半导体产业作为5G应用的基础性产业，将深度受益5G发展带来的巨大市场空间，中国半导体产业将迎来发展良机，我们认为5G和半导体自主可控产业链是未来中长期的投资主线。

● **重点标的：**重点推荐：深南电路、立讯精密、北方华创、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	2019-08-02 股价	EPS			PE			投资评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
002916.SZ	深南电路	113.93	3.24	4.43	5.72	35.16	25.72	19.92	强烈推荐
002475.SZ	立讯精密	21.09	0.94	1.26	1.49	22.44	16.74	14.15	强烈推荐
002371.SZ	北方华创	60.74	0.84	1.21	1.68	72.31	50.20	36.15	推荐
000725.SZ	京东方A	3.93	0.13	0.16	0.21	30.23	24.56	18.71	强烈推荐
300747.SZ	锐科激光	139.93	4.39	6.42	8.69	31.87	21.80	16.10	强烈推荐
603986.SH	兆易创新	93.10	1.73	2.28	2.47	53.82	40.83	37.69	强烈推荐

资料来源：新时代证券研究所

相关报告

《贸易谈判重启，华为禁令有望解除，自主可控仍是大方向》2019-06-28

《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

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、 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.....	12
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下跌 2.19%，沪深 300 指数下跌 2.88%。年初至今，电子板块累计上涨 31.60%，沪深 300 指数累计上涨 24.47%，电子板块跑赢同期沪深 300 指数 7.13 个百分点。

华为半年报业绩逆势增长，核心器件国产化正在加速推进

7 月 30 日，华为召开了上半年业绩发布会，实现营收 4013 亿元人民币，同比逆势增长 23.2%。在中美贸易战及被列入实体清单的大背景下，华为仍能实现逆势快速增长，得益于公司产品得到了客户的认可，华为在关键元器件做了一定程度的备货，短期内未对供货产生实质影响。我们认为在华为将会加速进行核心器件国产替代，华为产业链正在迎来历史性发展机遇期。在通信端，5G 用 PCB 产业链将会充分受益，产业链相关公司主要有：深南电路、沪电股份、生益科技等；在终端领域，华为面板供应商京东方 A、精密制造龙头立讯精密、国内电感龙头顺络电子，代工光弘科技、半导体供应商圣邦股份、卓胜微、韦尔股份、汇顶科技、闻泰科技等都将充分受益。

中美贸易战再度升级，中国科技将迎来独立自主大时代

7 月 31 日，中美贸易战进一步升级，美国将于 9 月 1 日起，对剩余 3000 亿美元中国进口商品加征 10% 关税。此前，美国已对中国 2500 亿美元商品加征 25% 关税，中国也已通过对价值 1100 亿美元的美国产品及服务设施加征 10-25% 不等关税的方式予以回应。我们认为，中美贸易战如果持续下去，中国将会进一步加速核心产业国产替代进程。5G 是世界信息技术产业发展的关键引擎，市场空间为万亿元级别，中国 5G 通信技术引领世界，具有先发优势，半导体产业作为 5G 应用的基础性产业，将深度受益 5G 发展带来的巨大市场空间，中国半导体产业将迎来发展良机，我们认为 5G 和半导体自主可控产业链是未来中长期的投资主线。

重点标的: 重点推荐：深南电路、立讯精密、北方华创、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

开展终端芯片等研发 华为拟 100 亿打造上海青浦研发中心

据绿色青浦报道，华为公司计划在上海市青浦区金泽镇西岑社区投资 100 亿元打造青浦研发中心。

华为相关负责人表示，目前青浦研发中心正进行建筑方案设计，将努力打造现代的、经典的建筑博物馆。作为华为重点研发基地，青浦研发中心将开展终端芯片、无线网络和物联网等领域的研发，预计导入 3-4 万名科技研发人才。

事实上，这并不是华为首次在上海设立研发基地，早在 1996 年，华为上海研究所成立。2010 年，上海研究所入驻金桥路研发基地。目前，华为已在北京、苏州、上海、杭州、南京、西安、重庆、成都等地设置研究所。

(来源：全球半导体观察)

总投资 20 亿元 台湾半导体产业园项目签约江苏句容

近日，台湾半导体产业园项目签约落户江苏省句容经济开发区，标志着园区新一代半导体产业建设取得阶段性成果，为推动实现园区高质量发展注入了新动能。

据介绍，台湾半导体产业园项目整合台湾辰炜电子股份有限公司、讯忆科技股份有限公司等多家公司，从事芯片设计、芯片封装测试、智能终端、半导体材料等半导体相关产品的开发、生产及销售。

该项目落户省高创中心国核管道园区，总投资 20 亿元人民币，注册资本 9900 万美元，达产后年开票销售 20 亿元以上。

(来源: 全球半导体观察)

台积电推出 N7 和 N5 增强版本制程

晶圆代工龙头台积电先进制程又有新产品推出!根据国外科技媒体《anandtech》报导，台积电已悄然推出 7 纳米深紫外 DUV (N7) 和 5 纳米极紫外 EUV (N5) 制程的性能增强版本。

两代号称为 N7P 和 N5P 制程技术，专门为需要 7 纳米设计运算更快，或消耗电量更少的客户所设计。

报导指出，台积电全新 N7P 制程技术采用与 N7 相同设计规则，但优化前端 (FEOL) 和中端 (MOL) 架构，可在相同耗能下，将性能提升 7%，或者在相同的性能频率下，降低 10% 的能耗。

全新的 N7P 制程技术，台积电最早是于今年在日本举办的 VLSI 研讨会透露相关信息，不过没有广泛宣传。。

(来源: 全球半导体观察)

开始供货 联发科推 Helio G90 系列处理器抢占游戏市场

7 月 30 日，IC 设计大厂联发科宣布推出专攻游戏领域的 Helio G90 系列处理器，以及和芯片级游戏优化引擎技术 MediaTek HyperEngine，期望从手机游戏网络流畅度、操控、画质、负载调控等四方面进行优化，带给手机用户全面升级的游戏体验。

联发科指出，以“游戏芯生，战力觉醒”为主题所新发表的 Helio G90 系列处理器和芯片级游戏优化引擎技术 MediaTek HyperEngine。

其中，Helio G90 系列处理器中的 Helio G90T 已经成为全球首款获得德国莱茵 TüV 手机网络游戏体验认证的处理器，可支援 90Hz 屏幕刷新率、6400 万像素镜头的超高品质拍照和双关键字语音唤醒等领先技术。

(来源: 全球半导体观察)

引入国产操作系统 华为首个鲲鹏生态基地及超算中心落户厦门

华为首个鲲鹏生态基地及超算中心落户厦门。7 月 28 日，厦门市政府与华为签订了相关合作框架协议。

根据协议，厦门市将与华为共同建设国内安全可靠的超算中心和鲲鹏产业生态基地，打造全面自主知识产权的国产信息技术生态体系，孵化基于鲲鹏生态的行业解决方案。

鲲鹏生态基地项目以华为研发的安全可靠的软硬件平台为基础,以共同打造鲲鹏产业生态为目标,吸引大批生态合作伙伴入驻,合作开发鲲鹏系列生态产品。

超算中心依托华为自主研发的产品和服务能力,包括芯片、服务器、操作系统和工具链等,采用以华为鲲鹏 CPU 为核心的泰山服务器,同时引入国产操作系统,数据库系统等,为政府、国有大中型企业等核心领域和厦门重点产业提供端到端的计算能力。厦门市超算中心项目未来预计总规模达 15 亿左右。

(来源:全球半导体观察)

大基金二期募资完成? 丁文武: 还在进行中

近日,有媒体报道称,国家集成电路产业投资基金(二期)(简称“大基金二期”)的募资工作已经完成,规模在 2000 亿元左右。

不过,国家大基金总裁丁文武向新京报表示,大基金二期募资并未完成,还在进行中。对于记者提出的目前融资额度已经达到多少的问题,丁文武表示,这是正在过程中的事情,不方便透露。

去年 10 月,国家大基金一期的管理人华芯投资表示,截至 2018 年 9 月 12 日,国家集成电路产业投资基金有效承诺额超过 1200 亿元,实际出资额达到 1000 亿元,投资进度与效果均好于预期。

去年 3 月,大基金二期方案上报国务院并获批。大基金总经理丁文武曾透露,下一步,大基金将提高对设计业的投资比例,并将围绕国家战略和新兴行业进行投资规划,比如智能汽车、智能电网、人工智能、物联网、5G 等,并尽量对装备材料业给予支持,推动其加快发展。

(来源:全球半导体观察)

日韩问题真相,移出“白名单”对韩半导体甚至内存产业影响不大

根据全球市场研究机构集邦咨询 TrendForce 表示,日本 7 月 1 日宣布对韩国强化出口管理,首先对 3 项半导体进行强化管理,市场掀起相当大的震撼,各类新闻内容从日本限制出口到未来限制半导体设备都有,日本将在 8 月 2 日决定是否将韩国移除“白名单国家”之列,仿佛日本直接对韩国半导体产业而来,姑且不论日韩的政治与历史问题,只务实来看影响有多大。

日本限制 3 项半导体原物料的起因,在于这些有转为军事用途的可能性,并非针对韩国半导体产业

日本身为国际组织一员,根据瓦圣纳协议(Wassenaar Arrangement)对常规武器与军商两用物品都有严格规范,目前参与签署的国家有 42 国,目的就是确保武器不扩散,避免部分国家有能力制造毁灭性武器,并维护世界的稳定。

这次导火线起因是韩国可能因审核人员不足,导致受管制的日本原物料出口到禁止国家,而日本先在 7 月 1 日宣布其中 3 项可能会成为军事用途的半导体原物料,需要逐笔审核,所以并非针对韩国半导体产业而来,但至今对管理双方仍无共识之下,日本将在 8 月 2 日决定是否将韩国移出“白名单国家”之列。

(来源:全球半导体观察)

● 面板

三安光电 120 亿 Mini/Micro LED 芯片产业化项目在鄂州举行了开工仪

三安光电 120 亿 Mini/Micro LED 芯片产业化项目在鄂州正式动工。2019 年 7 月 29 日,三安光电 120 亿 Mini/Micro LED 芯片产业化项目在鄂州举行了开工仪式。该项目位于湖北省鄂州市葛店经济技术开发区,毗邻武汉市东湖高新区左岭大道,在相距不到 10 公里的范围内,聚集了包括华星光电、天马微电子、国家存储器基地等在内的“芯屏端”生产企业。

该项目是全球首个大规模基于第三代半导体、代表新型显示产业方向的光电芯片项目,总投资 120 亿元,占地约 756 亩,总建筑面积达 47.77 万平方米。项目将建成 Mini/Micro LED 氮化镓芯片、Mini/Micro LED 砷化镓芯片、4K 显示屏用封装三大产品系列的研发基地。

三安光电 Mini/Micro 显示芯片产业化项目在葛店开发区正式开工建设,三安集团董事长林秀成宣布项目开工。市委书记王立,市长刘海军,国家集成电路产业投资基金股份有限公司董事长王占甫等出席活动,市委常委、葛店开发区党工委书记胡澜主持项目开工仪式。

(来源: 触摸屏与 OLED 网)

2019 年上半年全球液晶电视面板市场京东方超越 LGD 出货量第一名

京东方问鼎华星光电第四 2019 上半年面板大数据。群智咨询 (Sigmaintell) 公布了 2019 年上半年全球液晶电视面板市场的总结报告。京东方超越 LG Display 成为出货量第一名,华星光电排名第四力压第五名三星显示。

2019 年 1-6 月,经济增速放缓,导致买方市场消费者购买力下降,销售下滑,面板需求不振;而面板制造仍然保持高速增长,供需失衡严重,价格下滑明显,全球电视面板产业面临危局。

电视面板产能面积同比增长 12.2%

2019 年有 3 条高世代 LCD 生产线陆续迎来量产爬坡,加之 2018 年量产产线陆续达成满产,全球液晶电视面板产能面积维持高速增长的态势。根据群智咨询 (Sigmaintell) 统计数据显示,2019 年上半年全球液晶电视面板产能面积同比增长 12.2%,预计 2019 年全年将同比增长 8.8%。

(来源: 触摸屏与 OLED 网)

夏普第二季度只出货 6 万片 OLED 面板,可能退出手机 OLED 面板市场

不敌三星和国牌!夏普退出智能手机 OLED 屏幕市场。夏普于今日发布第二季度财报,营收 5149 亿日元 (约合 334 亿元人民币),同比下滑 4%,净利润则暴跌 35%到 125 亿日元 (约合 8.1 亿元人民币)。

虽然夏普在被收购后已经逐渐实现扭亏为盈,但其企业经营的压力还是不小。这一季度,全球电子产品需求放缓,夏普与其母公司富士康都受到这一影响。作为苹果 iPhone 的传感器、摄像头模块和屏幕等零部件的供应商,iPhone 销量的下滑也造成了夏普业绩的下跌。

BusinessKorea 报导指出,鸿海是苹果最大代工厂,外界原本预期,鸿海转投资的夏普,会开发用于 iPhone 的智慧手机 OLED 面板。今年初,业界分析师还预测夏普会强化此一业务。然而,IHS Markit 数据显示,今年第二季夏普出货 6 万组智慧手机 OLED 面板之后,7 月起开始停产智慧手机 OLED。IHS Markit 表示,夏普不会继续生产智慧手机 OLED 面板;和中国、南韩厂商相比,夏普丧失技术

和价格的竞争力。

(来源: 触摸屏与 OLED 网)

● 消费电子

打入知名 SSD 厂商, 得一微主控芯片获台电科技采用

2019 年 8 月伊始, SSD 固态硬盘市场传来好消息, 得一微电子成功牵手台电科技, 为其 SSD 固态硬盘产品供应得一微电子的存储控制芯片。

台电科技是国内消费电子行业最有影响力的品牌之一, 始终坚持品质至上, 精益求精的原则, 严格控制品质。此次选择得一微电子的 SSD 控制芯片, 显示出对得一微电子其产品的高度认可。

之所以能够打入台电科技 SSD 的供应链, 得一微电子市场总监罗挺表示, 最主要的原因是得一微电子具有专业的技术, 全面的服务以及提供成熟领先的主控方案。

得一微电子可以给客户提供从主控芯片到固件方案, 再到闪存芯片的配对等一整套固态硬盘的解决方案, 还能够根据厂商的个性化需求进行定制化的服务。

(来源: 半导体行业观察)

OPPO 的芯片之道!

在芯片重要性日益凸显的今天, 上到 BAT, 下到小米, OPPO, VIVO 等手机厂商无不紧锣密鼓的布局芯片。据 cnBeta 报道, 2019 年 7 月 29 日, OPPO 宣布与八家芯片及成品类企业签署 VOOC 闪充专利许可协议。基于该协议, 这八家企业将能够开发、制造和销售支持 VOOC 闪充专利技术的芯片与产品, 为用户提供更丰富的闪充产品与服务。

不同于华为和小米的自研芯片之路, OPPO 的在芯片的布局有自己的一套。OPPO 近几年从用户导向到发力前沿科技、从打造精品再到行业引领, 在这背后, 是 OPPO 在战略层面上的全新变化。

(来源: 半导体行业观察)

消息称夏普联手 JDI 开发折叠屏手机

近日有消息称, 日本夏普已经与本土面板厂 JDI 联手进行折叠屏手机开发。这款折叠屏手机采用的是内折方式, 现阶段正进行试产品测试。

此次折叠屏手机开发项目在面向国内市场的同时还将拓展国际市场, 在其母公司富士康的扶持下还将瞄准中国市场。而其合作伙伴 JDI 则主要生产手机等移动设备用面板, 主攻高分辨率液晶屏幕 (LCD)。

近日据参与夏普该项目的消息人士表示, 夏普“一开始”就将韩国面板公司排除在外。不过结合日韩贸易战的问题相信夏普方面也只是受制于人, 毕竟三星在 OLED 屏幕设计研发生产方面的优势是毋庸置疑的, 而夏普此次联合先前被爆出存在经营问题的 JDI 合作不禁让人感到担心, 毕竟就算三星这样的厂商在折叠屏的问题上都曾出过丑 (Galaxy Fold), JDI 虽然是后起之秀但是在 OLED 领域要想赶上三星还是需要一些时日的。一切就看后期夏普折叠屏手机研发项目的进展情况了。

(来源: Techsugar)

● LED

兆元光电 LED 产业基地二期项目全面量产

27 日,从福州高新区获悉,福建兆元光电 LED 产业基地二期项目已正式量产,预计年底可满产。

福建兆元光电有限公司是福州市第一家以 LED 外延片、芯片研发、生产和销售为主要业务的高新技术企业,也是福州市加快打造 LED 产业集群,抓好 LED 产业链整合,促进 LED 上下游产业紧密衔接、集群发展计划的重要企业。

据了解,兆元光电 LED 产业基地项目位于福州高新区南屿镇生物医药与机电产业园。“LED 产业基地项目是省、市重点项目,总投资 31.77 亿元,分两期进行。”福建兆元光电有限公司董事长陈震东表示,一期项目总投资 10 亿元,已建成 10 万片/月外延片和 10 万片/月芯片生产线并全线投产。

(来源: LEDinside)

中国大陆面板厂加速 Micro LED 产业发展, 以此寻求差异化突破口

“过去几年中国大陆面板厂积极开发 OLED,但现在也正视到 Micro LED 技术有发展潜力,开始转移一些资源开发 Micro LED 领域。”集邦咨询 LED 研究中心(LEDinside)研究助理储于超提到,过去一年愈来愈多面板厂投入开发 Micro LED 显示技术,尤其京东方、华星光电、天马微电子也加入战局,势必将推动 Micro LED 产业加速发展。

显示技术从过去采用冷阴极管(CCFL)或 LED 为背光源,到发展出有机发光二极管(OLED)、量子点发光二极管(QLED)、Micro LED 等自发光技术,在 OLED 和 QLED 相关专利大多由韩厂掌握之下, Micro LED 的出现无疑是为台湾地区点亮了曙光,得以凭借成熟完整的 LED、面板、半导体产业链优势发展 Micro LED 技术。

(来源: LEDinside)

Mini LED 背光重点发展! 面板大厂友达今年还有哪些计划?

迎战 OLED 面板的挑战,台湾地区面板厂扩大 Mini LED 面板布局。友达去年第四季量产 32 英寸高阶专业用面板,目前正在和客户合作 17.3 英寸 4K 电竞笔电面板,预计在今年底量产出货。友达表示, Mini LED 是公司重点发展项目,现阶段应用在 IT 利基型产品,透过深化供应链合作,还持续推广 Mini LED 到更多尺寸和应用领域。

友达积极投入 Mini LED 背光技术相关应用,挑战显示技术的创新整合。32 英寸 UHD 4K 144Hz 极速刷新变频显示器面板,采用 Mini LED 超薄直下式背光源设计,克服高分辨率与高刷新率间相互制约的技术限制,使得游戏画面清晰细致度更大幅提升,动态变频功能减少画面滞后与延迟,画面更为流畅,色彩饱和度超越 NTSC 100%,适用于影像剪辑、游戏制作、绘图设计等专业用途,该款面板已经在去年底量产出货。

(来源: LEDinside)

● 5G 及其它

彭博社：中国 5G 已领先美国

彭博社周四报道称，在争夺技术领先地位的竞争中，中国正押注于全球最大 5G 移动通信网络的建设。德勤咨询驻英国 TMT 行业研究负责人保罗·李(Paul Lee)表示：“5G 是重塑行业的基础和催化剂。成为先行者的根本好处在于，你可以在此基础上建立商业模式，并将其出口到其他国家。”

韩国移动运营商首先推出了商用的 5G 服务。SK 电信已于 4 月份推出网络，而三星电子也提供了一款支持 5G 的智能手机。在美国，明尼阿波利斯和芝加哥等地的运营商已开始提供 5G 服务。然而未来 5 年，中国将在这个领域处于明显领先的地位。

中国最大的公司已经在 5G 专利方面建立了领先地位。全球最大的电信设备商华为是这方面的领先者。而根据柏林专利信息平台 Iplytics 的数据，中兴排名第三。

(来源：半导体行业观察)

工业物联网将推动 5G 专网采用

5G 对于工业物联网(Industrial Internet of Things, IIoT)产生广泛影响，包括在工厂内运作专网，透过 5G 协助厂商在有限的地理区域内建立安全网路，实现客制化特定工业应用，其中 5G NR(New Radio)技术，强调可靠与超低延迟 5G NR 链路替换，重构工厂中有线工业以太网，并将搜集数据予以分析，可对工厂每个环节营运进行高度掌握。

5G 可针对专用网络之频谱分配提供多样选择，例如从特定地区之电信营运商(Mobile Network Operators, MNO)取得授权频谱、使用同步和异步共享免授权频谱，即允许企业定义自己网络运作，允许敏感专有数据保持在本地(Local)，不与公共网络互通，其优势包括低延迟和精确实时性要求，也因此部分国家与地区提供专为 IIoT 使用的频谱。

(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
2019.8.3	300296	利亚德	控股股东、实际控制人李军先生公司向北京银行西单支行申请的为期一年的额度为 4 亿元人民币的综合授信提供连带责任保证担保；公司控股股东、实际控制人李军先生及配偶杨亚妮女士为公司向交通银行公主坟支行申请人民币 2.5 亿元综合授信额度提供全额保证担保；控股股东、实际控制人李军先生及配偶杨亚妮女士为公司向北京中关村科技融资担保有限公司提供反担保
2019.8.3	002916	深南电路	董事长杨之诚先生持有公司股份 599,897 股（占公司总股本比例的 0.18%），其中无限售条件股份 149,975 股。本次计划以集中竞价交易的方式减持公司股份不超过 70,000 股，不超过公司

			总股本比例的 0.02%。
2019.8.3	300438	鹏辉能源	截至 2019 年 7 月 31 日, 公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,404,581 股, 占公司目前总股本的 0.50%, 最高成交价 24.928 元/股, 最低成交价 16.690 元/股, 成交总金额为 27,621,650.95 元 (不含交易费用)。
2019.8.3	300053	欧比特	截止 2019 年 7 月 31 日, 公司累计通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 3,349,489 股, 支付的总金额为 30,367,170.80 元 (含交易费用), 回购的股份数量占公司总股本的比例为 0.48%, 最高成交价为 10.18 元/股, 最低成交价为 8.00 元/股。
2019.8.3	300256	星星科技	全资子公司星星精密科技 (深圳) 有限公司、深圳市深越光电技术有限公司及全资孙公司广东深越光电技术有限公司在 2019 年 7 月份收到大额政府补助资金合计 449.26 万元
2019.8.3	300390	天华超净	监事会主席成南先生计划减持公司股份不超过 367,198 股 (占公司总股本比例 0.0666%), 公司副总裁裴骏先生计划减持公司股份不超过 411,187 股 (占公司总股本比例 0.0746%)。上述股东合计减持不超过 778,385 股, 占公司总股本比例不超过 0.1412%, 减持方式为集中竞价或大宗交易, 减持期间为自本公告发布之日起十五个交易日后的六个月内, 即自 2019 年 8 月 26 日至 2020 年 2 月 25 日 (窗口期不减持)。
2019.8.3	603380	易德龙	公司拟使用自有资金 3,000 万元入伙苏州工业园区元禾重元贰号股权投资基金合伙企业 (有限合伙) (以下简称“重元贰号基金”) 3,000 万元的财产份额, 成为其有限合伙人, 并以认缴出资额为限对重元贰号基金债务承担责任。
2019.8.2	002008	大族激光	2019 年 8 月 1 日收到深圳证监局下发的责令改正决定; 董事长近期在回应相关媒体过程中, 因情绪激动发表了不当言论, 本公司及相关当事人对此深表歉意; 公司欧洲研发运营中心有关问题的澄清公告, 公司决定聘请全球四大会计师事务所之一对欧洲研发运营中心项目进行独立性和真实性的专项审计。
2019.8.2	300223	北京君正	北京君正及其全资子公司合肥君正以发行股份及支付现金的方式购买屹唐投资、华创芯原、上海瑾矽、民和志威、闪胜创芯、WM、AM、厦门芯华持有的北京矽成 59.99% 股权, 以及武岳峰集电、上海集岑、北京青禾、万丰投资、承裕投资持有的上海承裕 100% 财产份额, 合计交易作价 72 亿元。
2019.8.2	002134	天津普林	董事会于 2019 年 08 月 01 日收到董事长曲德福先生的书面辞职报告。曲德福先生因工作调整, 申请辞去公司董事长、董事、战略委员会主任委员及薪酬与考核委员会委员的职务。辞职后, 曲德福先生将不再担任公司任何职务。
2019.8.2	600353	旭光股份	本次交易前, 上市公司已持有储翰科技 32.55% 的股权, 储翰科技为上市公司控股子公司。公司拟向安徽志道等 14 名机构股东及王勇等 84 名自然人股东以发行普通股和可转换公司债券及支付现金的方式, 购买其持有的不超过储翰科技 67.45% 的股权。储翰科技 67.45% 股权的交易价格不低于 31,263.08 万元, 以发行普通股的方式支付交易对价的 20%, 以发行可转换公司债券的方式支付交易对价的 50%, 以现金的方式支付交易对价的 30%
2019.8.2	002076	雪莱特	截至 2019 年 7 月 30 日, 经公司财务部门统计, 逾期本金合计约为 20,531.44 万元, 相关逾期债务涉及的尚未支付的利息、违约金和罚息合计约为 1,286.39 万元, 以上合计为 21,817.83 万元, 占公司 2018 年经审计净资产的 44.49%。
2019.8.2	300726	宏达电子	公司及其全资子公司湘怡中元、控股子公司宏达陶电、控股子公司宏达微电子及控股子公司株洲天微技术有限公司 (以下简称“天微技术”) 自 2019 年 1 月 1 日至本公告披露日, 累计收到各项政府补助资金共计 2,185.82 万元。
2019.8.2	603501	韦尔股份	董事、总经理马剑秋先生持有公司股份 7,798,000 股, 占公司总股本的 1.7112%; 公司董事、副总经理纪刚先生持有公司股份 7,240,000 股, 占公司总股本的 1.5888%; 公司董事、财务总监、董事会秘书贾渊先生持有公司股份 4,775,000 股, 占公司总股本的 1.0478%, 马剑秋先生计划减持其所持有公司股份不超过 1,949,500 股, 占公司总股本的 0.4278%; 纪刚先生计划减持其所持有公司股份不超过 1,000,000 股, 占公司总股本的 0.2194%; 贾渊先生拟减持其所持有公司股份不超过 675,000 股, 占公司总股本的 0.1481%。
2019.8.1	000050	深天马 A	为进一步强化公司前瞻性技术研发布局, 打造技术创新体系, 提升公司技术研发实力, 公司拟投资 15 亿元人民币设立湖北长江新型显示产业创新中心有限公司, 作为公司的新型显示产业

			创新发展平台。
2019.8.1	002217	合力泰	公司与莆田市涵江区人民政府签订《合作协议书》，于莆田市涵江区投资高端 TFT 显示模组项目、COF 全面屏显示模组项目、柔性 OLED 显示模组项目及触显一体化模组等项目。该项目总投资不低于 25 亿元：一期总投资 15 亿元，项目二期计划投资或以设备出资不低于 10 亿元，三期项目根据未来市场与销售实际情况确定投资规模、投资时机与项目内容双方另行签订协议约定
2019.8.1	600707	彩虹股份	控股子公司咸阳彩虹光电科技有限公司与日本 VTECHNOLOGY 株式会社合资设立咸阳新型显示技术研究院有限公司，推进显示面板相关技术的研发，合资公司注册资本人民币 1.85 亿元，由合资双方以现金投入。其中彩虹光电认缴出资人民币 1.25 亿元，占注册资本的 67.6%；VTECH 公司以美元方式出资，认缴出资折合人民币 0.6 亿元，占注册资本的 32.4%。
2019.8.1	002782	可立克	控股股东盛妍投资持有公司 151,500,000 股（占公司总股本 35.56%）、盛妍投资的一致行动人可立克科技持有公司 144,645,977 股（占公司总股本 33.95%）、盛妍投资的一致行动人鑫联鑫持有公司 15,252,000 股（占公司总股本 3.58%），计划于本公告披露之日起 15 个交易日之后的 6 个月内，通过中国证监会及深圳证券交易所允许的方式（包括大宗交易、集中竞价）合计减持所持公司股份不超过 2,556 万股（占公司总股本比例 6%）。
2019.7.31	300566	激智科技	公司及子公司江北激智、象山激智、浙江紫光、宁波激阳自 2019 年 1 月 1 日至本公告披露日累计获得各项政府补助资金共计人民币 6,219,578.72 元。
2019.7.31	300657	弘信电子	持有本公司股份 7,363,013 股（占公司总股本比例为 4.16%）的股东张洪计划通过集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份，减持期间通过大宗交易方式减持的，为本减持计划公告之日起 3 个交易日后 6 个月内；通过集中竞价方式减持的，为本减持计划公告之日起 15 个交易日后 6 个月内。预计所减持数量合计不超过 736,300 股，即不超过公司总股本的 0.4164%。
2019.7.30	603160	汇顶科技	2017 年限制性股票激励计划授予的限制性股票第二期解除限售暨上市，解锁股票数量：189.5996 万股，本次解锁股票上市流通时间：2019 年 8 月 2 日。
2019.7.30	002371	北方华创	全资子公司北方华创微电子拟与北京电控、亦庄科技，共同增资北京电控全资子公司北京集成电路装备创新中心有限公司，目前的注册资本为 100 万元，北方华创微电子以现金方式向创新中心增资 5,000 万元，同时北京电控以现金方式向创新中心增资 199,900 万元、亦庄科技以现金方式向创新中心增资 100,000 万元。增资后股权结构：增资完成后，北方华创微电子将持有创新中心 1.6393% 的股权，北京电控持股 65.5738%、亦庄科技持股 32.7869%。
2019.7.29	300323	华灿光电	重大资产重组限售股份解禁并上市流通：本次解除限售股份数量为 126,486,551 股，占公司总股本的 11.5117%；本次解除限售后新增可上市流通股份数量为 53,685,555 股，占公司总股本比例为 4.8860%。本次限售股份可上市流通日为 2019 年 7 月 31 日(星期三)。

资料来源：wind、新时代证券研究所

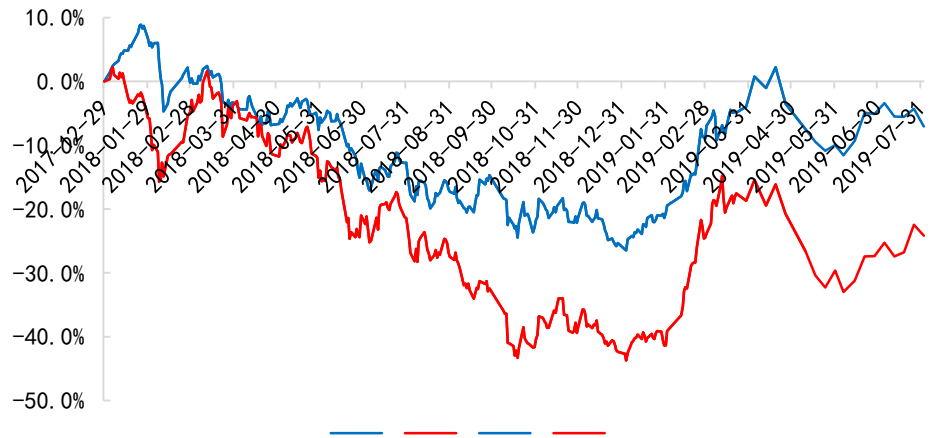
4、上周市场行情回顾

本报告期内电子板块下跌 2.19%，沪深 300 指数下跌 2.88%。年初至今，电子板块累计上涨 31.60%，沪深 300 指数累计上涨 24.47%，电子板块跑赢同期沪深 300 指数 7.13 个百分点。上周，中小板综指数下跌 2.16%，电子板块跑输同期中小板综

指数 0.03 个百分点。年初至今，中小板综指数累计上涨 20.55%，电子板块跑赢同期中小板综指数 11.05 个百分点。上周，创业板综指数下跌 0.33%，电子板块跑输同期创业板综指数 1.86 个百分点。年初至今，创业板综指数累计上涨 24.49%，电子板块跑赢同期创业板综指数 7.11 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农林牧渔（3.67%）、有色金属（0.76%）、休闲服务（-0.17%）、传媒（-0.88%）、公用事业（-1.12%）。而在电子各子板块中，半导体上涨 0.28%，光学光电子下跌 2.68%，元件下跌 3.37%，电子制造下跌 2.71%，其他电子下跌 1.16%。

图1： 电子板块与沪深 300 涨跌幅比较



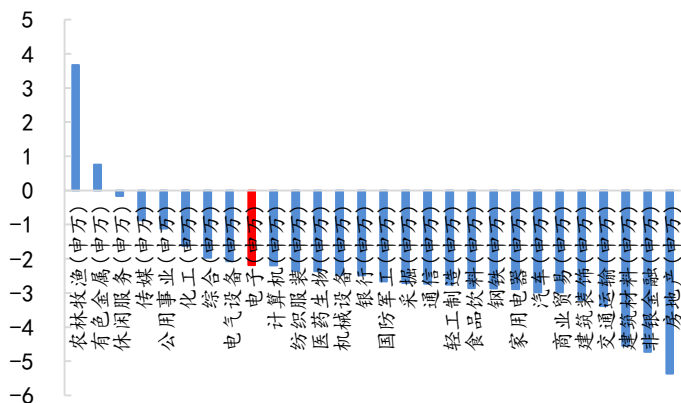
资料来源：wind、新时代证券研究所

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)	-2.19	-2.40	31.60
000001.SH	上证综指	-2.60	-2.21	14.99
000300.SH	沪深 300	-2.88	-2.29	24.47
399005.SZ	中小板	-2.16	-2.16	20.55
399006.SZ	创业板指数	-0.33	-0.87	24.49

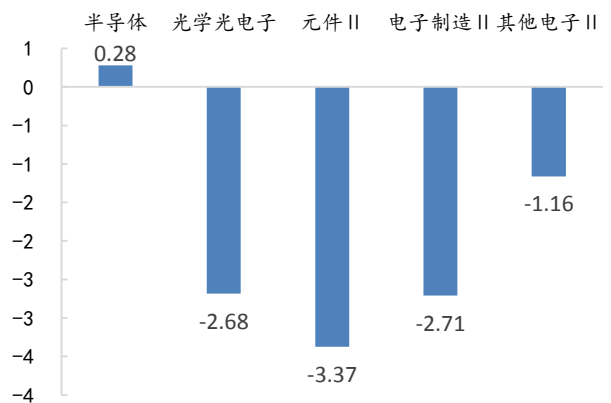
资料来源：wind、新时代证券研究

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

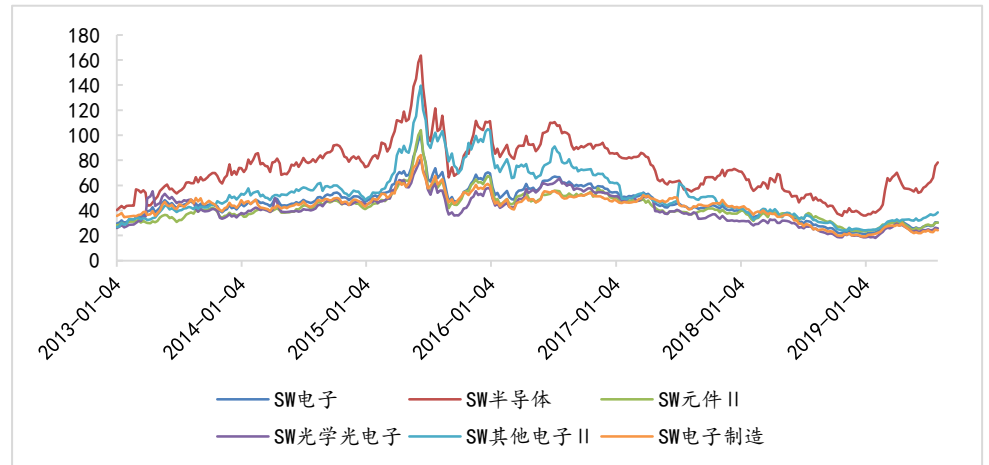
图3： 本周电子各板块涨跌幅比较（单位：%）



资料来源：wind、新时代证券研究所

截至7月19日,申万电子行业市盈率(TTM整体法,剔除负值)为30.36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美格智能(28.19%)、泰晶科技(15.59%)和福蓉科技(15.43%);上周跌幅较大的个股是大港股份(-10.87%)、茂硕电源(-10.80%)和华映科技(-10.26%)。

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
002881.SZ	美格智能	28.19	21.00	62.62	28.92	28.92	15.76
603738.SH	泰晶科技	15.59	3.29	79.98	22.62	31.30	11.51
603327.SH	福蓉科技	15.43	8.18	129.33	27.91	33.56	10.14
002729.SZ	好利来	13.60	0.74	91.02	39.27	40.18	18.60
002141.SZ	贤丰控股	12.83	13.12	-0.46	4.31	5.60	3.25
300223.SZ	北京君正	10.57	11.18	99.72	36.41	36.41	17.73
002885.SZ	京泉华	9.90	4.27	28.74	18.09	26.95	14.40
600183.SH	生益科技	9.83	0.53	94.65	19.10	19.50	9.65
002119.SZ	康强电子	8.79	-9.25	136.92	15.59	21.78	8.17
300241.SZ	瑞丰光电	8.14	-0.42	55.45	7.17	8.68	4.09

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	-10.87	-7.18	52.76	5.82	10.84	3.52
002660.SZ	茂硕电源	-10.80	-3.40	29.95	7.68	9.47	4.75
000536.SZ	华映科技	-10.26	-0.33	63.64	3.06	4.68	1.66
002745.SZ	木林森	-10.18	-6.51	-3.56	10.77	16.88	10.53
300736.SZ	百邦科技	-9.93	-3.46	-16.99	11.43	23.46	10.98
300227.SZ	光韵达	-9.82	-5.49	16.45	11.02	17.42	8.90
002782.SZ	可立克	-9.78	-8.01	-0.94	10.79	17.38	10.56
002008.SZ	大族激光	-9.10	-10.84	-13.57	26.08	46.89	25.85
603986.SH	兆易创新	-8.81	-4.81	49.94	93.10	119.03	57.55

300256.SZ	星星科技	-8.25	-5.26	27.27	3.78	5.08	2.74
-----------	------	-------	-------	-------	------	------	------

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/>