

# 5G 集成芯片来袭，持续关注半导体板块



——电子行业周报（20190908）

## ❖ 川财周观点

本周电子板块涨幅居前，表现优异，尤其是半导体材料、PCB、电子零部件等半年报业绩优秀的细分板块。电子元件领域，国家大基金在半导体集成电路零部件峰会上透露了未来大基金投资布局及规划方向：一是支持龙头企业做大做强，二期基金将对在刻蚀机、薄膜设备、测试设备和清洗设备等领域保持高强度的持续支持；二是产业聚集，推动建立专属的集成电路装备产业园区，吸引装备零部件企业集中投资设立研发中心；三是推进国产装备材料的下游应用，发挥全产业链布局优势。芯片领域，三星、华为和高通纷纷揭开自家 5G 集成基带芯片，9 月 6 日，华为面向全球推出麒麟 990 系列，麒麟 990 5G 目前是业内最小的 5G 手机芯片方案，基于业界最先进的 7nm+ EUV 工艺制程，首次将 5G Modem 集成到 SoC 芯片中，面积更小、功耗更低。受益外部国家层面的方向指导与资金支持，以及内部企业层面的不断研发创新与产业聚集，半导体板块在中长期都将具备不可忽略的成长性。建议关注相关板块内业绩表现优秀、研发投入较高的优质标的，设计公司圣邦股份、景嘉微、紫光国微、汇顶科技、卓胜微、闻泰科技、博通集成，设备公司北方华创、中微公司，电子元件公司沪电股份、生益科技、立讯精密、鹏鼎控股、顺络电子等。

## ❖ 市场表现

本周川财信息技术指数上涨 9.46%，本周上证综指上涨 3.93%，创业板指上涨 5.05%，沪深 300 上涨 3.92%，电子行业指数上涨 9.83%。电子行业指数板块排名 2/28，整体表现优异。周涨幅前三的个股为闻泰科技、天津普林、南大光电，涨幅分别为 44.69%、41.19%、32.46%。跌幅前三的个股为\*ST 瑞德、汇顶科技、恒久科技，跌幅分别为 9.50%、3.84%、3.39%。

## ❖ 行业动态

华为面向全球推出华为最新一代旗舰芯片麒麟 990 系列，包括麒麟 990 和麒麟 990 5G 两款芯片（半导体产业观察）；工信部发布“关于促进制造业产品和服务质量提升的实施意见”，提出推动信息技术产业迈向中高端：首先，支持集成电路、信息光电子、智能传感器、印刷及柔性显示创新中心建设；其次，加快发展 5G 和物联网相关产业；第三，发展超高清视频产业（中证网）。

## ❖ 公司公告

韦尔股份（603501）：股权激励计划拟向激励对象授予不超过 1182 万份股票期权，占公司股本总额 8.64 亿股的 1.37%。长盈精密（300115）：拟以自有资金设立全资子公司深圳市长盈氢能动力技术有限公司，注册资本 1 亿元。

❖ 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 | 信息技术/电子  
报告时间 | 2019/9/9

## 📄 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

### 傅欣璐

证书编号：S1100119080001  
010-66495910  
fuxinlu@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 .....	8
风险提示 .....	8

## 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

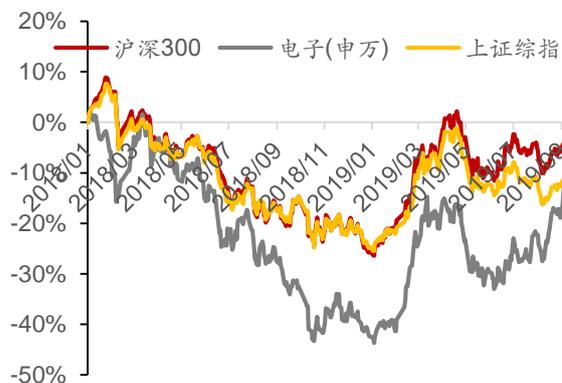
## 一、川财周观点

本周电子板块涨幅居前，表现优异，尤其是半导体材料、PCB、电子零部件等半年报业绩优秀的细分板块。电子元件领域，国家大基金在半导体集成电路零部件峰会上透露了未来大基金投资布局及规划方向：一是支持龙头企业做大做强，二期基金将对在刻蚀机、薄膜设备、测试设备和清洗设备等领域保持高强度的持续支持；二是产业聚集，推动建立专属的集成电路装备产业园区，吸引装备零部件企业集中投资设立研发中心；三是推进国产装备材料的下游应用，发挥全产业链布局优势。芯片领域，三星、华为和高通纷纷揭开自家 5G 集成基带芯片，9 月 6 日，华为面向全球推出麒麟 990 系列，麒麟 990 5G 目前是业内最小的 5G 手机芯片方案，基于业界最先进的 7nm+ EUV 工艺制程，首次将 5G Modem 集成到 SoC 芯片中，面积更小、功耗更低。受益外部国家层面的方向指导与资金支持，以及内部企业层面的不断研发创新与产业集聚，半导体板块在中长期都将具备不可忽略的成长性。建议关注相关板块内业绩表现优秀、研发投入较高的优质标的，设计公司圣邦股份、景嘉微、紫光国微、汇顶科技、卓胜微、闻泰科技、博通集成，设备公司北方华创、中微公司，电子元件公司沪电股份、生益科技、立讯精密、鹏鼎控股、顺络电子等。

## 二、市场表现

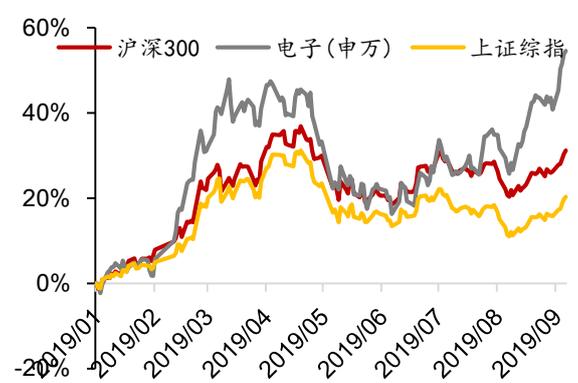
2019 年初至今，上证综指上涨 20.28%，创业板指上涨 35.32%，沪深 300 上涨 31.15%，电子行业指数上涨 54.56%。2018 年初至今，电子行业指数下降 10.92%。本周电子行业指数上涨 9.83%，涨幅居 28 个子板块中第 2。

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

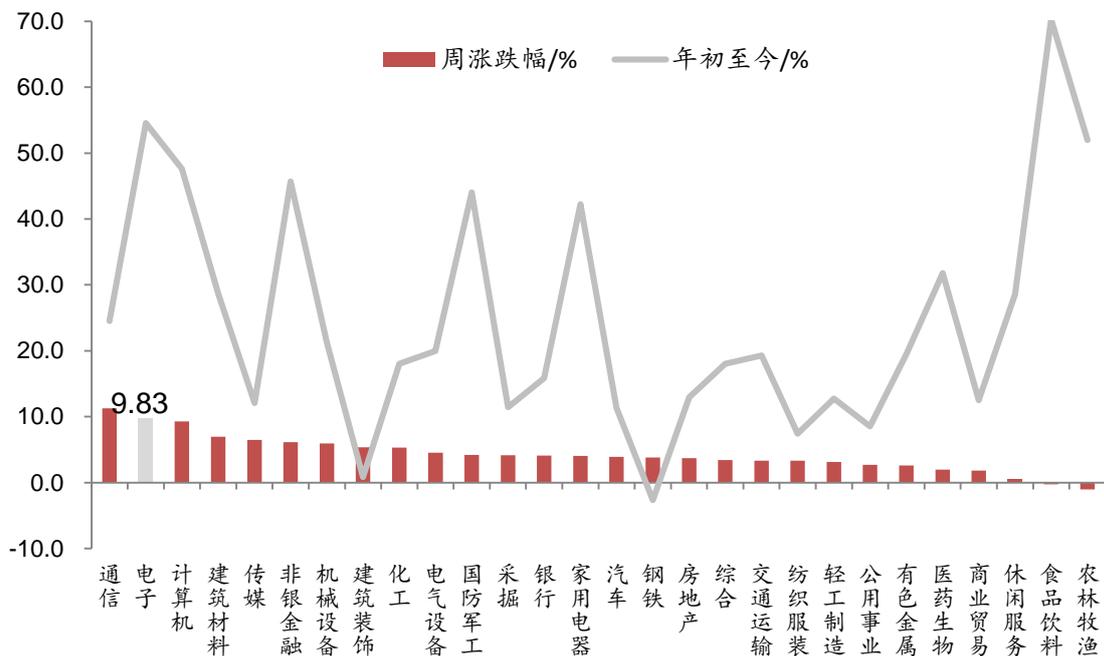
图 2： 2019 年初至今板块市场表现



资料来源：wind，川财证券研究所

本周上证综指上涨 3.93%，深证成指上涨 4.89%，创业板指上涨 5.05%，沪深 300 上涨 3.92%，电子行业指数上涨 9.83%。本周涨幅前三的板块分别是通信、电子、计算机，涨幅分别为 11.29%、9.83%、9.28%；跌幅前三的板块分别是农林牧渔、食品饮料、休闲服务，幅度变化分别为-1.04%、-0.24%、0.52%。

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、元件、电子制造、光学光电子、其他电子分别上涨 8.39%，11.69%，10.56%，8.24%，10.86%。电子板块三级行业中，涨幅前三的是印制电路板(申万)、电子零部件制造(申万)、其他电子III(申万)，涨幅分别为 13.28%、10.91%、10.86%。

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)	2553.94	8.39
801082.SI	其他电子II(申万)	4801.50	10.86
801083.SI	元件II(申万)	4671.99	11.69
801084.SI	光学光电子(申万)	1384.22	8.24
801085.SI	电子制造II(申万)	4735.91	10.56

本报告由川财证券有限责任公司编制 敬请参阅尾页的重要声明

850811.SI	集成电路(申万)	2976.92	8.35
850812.SI	分立器件(申万)	1321.65	6.30
850813.SI	半导体材料(申万)	2781.20	10.00
850822.SI	印制电路板(申万)	4519.77	13.28
850823.SI	被动元件(申万)	4094.58	8.64
850831.SI	显示器件III(申万)	1092.45	8.59
850832.SI	LED(申万)	1492.08	6.80
850833.SI	光学元件(申万)	2830.01	9.66
850841.SI	其他电子III(申万)	4813.06	10.86
850851.SI	电子系统组装(申万)	3048.83	10.14
850852.SI	电子零部件制造(申万)	6350.75	10.91

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闻泰科技、天津普林、南大光电、华正新材、博敏电子, 涨幅分别为 44.69%、41.19%、32.46%、32.16%、29.97%。跌幅前五的个股为\*ST 瑞德、汇顶科技、恒久科技、\*ST 宇顺、中航光电, 跌幅分别为 9.50%、3.84%、3.39%、2.49%、1.43%。

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/%
600745.SH	闻泰科技	44.69	600666.SH	*ST 瑞德	-9.50
002134.SZ	天津普林	41.19	603160.SH	汇顶科技	-3.84
300346.SZ	南大光电	32.46	002808.SZ	恒久科技	-3.39
603186.SH	华正新材	32.16	002289.SZ	*ST 宇顺	-2.49
603936.SH	博敏电子	29.97	002179.SZ	中航光电	-1.43
603328.SH	依顿电子	26.33	300516.SZ	久之洋	-0.47
300223.SZ	北京君正	26.31	300219.SZ	鸿利智汇	-0.35
603068.SH	博通集成	26.26	600074.SH	*ST 保千	0.00
000988.SZ	华工科技	25.43	603659.SH	璞泰来	0.44
300115.SZ	长盈精密	25.25	002077.SZ	大港股份	0.64

资料来源: wind, 川财证券研究所

### 三、行业动态

1. 华为消费者业务 CEO 余承东在 2019 德国柏林消费电子展 (IFA) 上发表 “Rethink Evolution” 主题演讲, 面向全球推出华为最新一代旗舰芯片麒麟 990 系列, 包括麒麟 990 和麒麟 990 5G 两款芯片。其中, 麒麟 990 5G 是全球首款旗舰 5G SoC 芯片, 在 5G 商用元年率先为广大消费者提供卓

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

越的 5G 联接体验。（半导体产业观察）

2. 工信部发布“关于促进制造业产品和服务质量提升的实施意见”，提出推动信息技术产业迈向中高端。首先，支持集成电路、信息光电子、智能传感器、印刷及柔性显示创新中心建设，加强关键共性技术攻关，积极推进创新成果的商品化、产业化。其次，加快发展 5G 和物联网相关产业，深化信息化和工业化融合发展，打造工业互联网平台，加强工业互联网新型基础设施建设，推动关键基础软件、工业设计软件和平台软件开发应用，提高软件工程质量和网络信息安全水平。第三，发展超高清视频产业，扩大和升级信息消费。规范对智能终端应用程序的管理，改善信息技术产品和服务的用户体验。（中证网）
3. 联发科 P22 芯片成功打入三星即将推出的 A 系列手机，可望自今年第三季下旬开始逐步扩大出货量，这也是联发科睽违近三年后，再度获得三星大单，甚至有机会助攻全年获利改写三年以来新高。（半导体产业观察）
4. 9 月 4 日，在半导体集成电路零部件峰会上，国家大基金透露了未来大基金投资布局及规划方向：一是支持龙头企业做大做强，提升成线能力。首期基金主要完成产业布局，二期基金将对在刻蚀机、薄膜设备、测试设备和清洗设备等领域已布局的企业保持高强度的持续支持，推动龙头企业做大最强，形成系列化、成套化装备产品。对照《纲要》继续填补空白，加快开展光刻机、化学机械研磨设备等核心设备以及关键零部件的投资布局，保障产业链安全。二是产业聚集，抱团发展，组团出海。推动建立专属的集成电路装备产业园区，吸引装备零部件企业集中投资设立研发中心或产业化基地，实现产业资源和人才的聚集，加强上下游联系交流，提升研发和产业化配套能力，形成产业聚集的合力。积极推动国内外资源整合、重组，壮大骨干企业，培育中国大陆“应用材料”或“东电电子”的企业苗子。三是推进国产装备材料的下游应用。充分发挥基金在全产业链布局的优势，持续推进装备与集成电路制造、封测企业的协同，加强基金所投资企业间的上下游结合，加速装备从验证到“批量采购”的过程，为本土装备材料企业争取更多的市场机会。（集微网）
5. 9 月 4 日，在第二届全球 IC 企业家大会分论坛上，长三角集成电路产业公共服务机构联盟正式揭牌成立。据介绍，成立长三角集成电路产业公共服务平台是在产业体系、生态环境、公共服务等领域深化全方位、多层次合作，更大范围构建公平公正、开放包容的集成电路发展环境，使区域内相关产业都能通过长三角公共服务机构联盟通道，更好地服务产业链企业。该服务平台搭建起来后，将有望有效减少联盟企业的沟通和生产成本、降

低初创企业门槛，实现更好的资源共享及协同作用，并可建立起以知识产权(IP)为核心、以专业服务为支撑的创新体系，推动长三角集成电路产业发展。（全球半导体产业观察）

6. 在今日的第五届华为亚太创新日上，华为宣布已在全球获得 50 多个 5G 商用合同，5G 基站发货量 20 多万个。其中，28 个来自欧洲，11 个来自中东，6 个来自亚太，4 个来自美洲，1 个来自非洲。（全球半导体产业观察）
7. 世界人工智能大会“传感驱动智能变革”主题论坛发布了《中国 MEMS 及先进传感器产业发展蓝皮书》，对行业现状和前景作出了清晰的评估和长远的展望。中国传感器物联网产业联盟副秘书长、国家智能传感器创新中心副总裁朱家麒表示，传感器小尺寸、低成本、低功耗、易制性高等特性，很多都是依靠半导体的性质在推进的。朱家麒预计，到 2021 年，MEMS 这一个技术带来的市场将达到 200 亿美元。对于整个传感器的角度来说，可能意味着上千亿美元的庞大市场。他进一步指出，中国虽然消耗了全球接近 50% 的传感器，但是国产率非常低。（集微网）

## 四、公司公告

表格1：一周公司公告

股票简称	公告类型	公司公告 (0901-0908)
电连技术	子公司增资	募集资金人民币 17,400 万元对募投项目“增资合肥电连用于连接器产业基地建设项目”的实施主体全资子公司合肥电连进行增资并用于募投项目。
汇顶科技	股东减持	张帆先生通过集中竞价方式累计减持公司股份 4,542,584 股,占目前公司总股本 455,992,781 股的 0.996%。
长盈精密	对外投资	以自有资金设立全资子公司深圳市长盈氢能动力技术有限公司,注册资本 1 亿元。
亿纬锂能	业绩预告	2019 年第三季度归属于上市公司股东的净利润预计 3.85 亿元-4.51 亿元,同比增长 75.00%-105.00%。
韦尔股份	股权激励	本激励计划拟向激励对象授予不超过 1182 万份股票期权,涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股,占本激励计划公告时公司股本总额 8.64 亿股的 1.37%。
炬华科技	项目中标	公司本次预中标项目为南方电网公司 2019 年计量产品(电能表)第一批框架招标项目中标候选人公示(招标编号:0002200000049357),公司本次预中标共 2 个包,中标品类为单相智能电能表和三相智能电能表,预计中标金额约 5,438 万元。
美格智能	资产出售	公司拟向深圳市众为精密科技有限公司出售与精密模具开发和精

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

		密组件生产相关的生产设备及附属设施，交易金额为人民币 5196 万元（含税，不含税交易价格为 4,598.23 万元）。
深南电路	政府补助	自 2019 年 1 月 1 日至本公告披露日期间，收到与收益相关的各类政府补助合计 7013.07 万元。
证通电子	项目中标	收到深圳市电子招投标交易平台发布的“智慧光明”云存储设备采购项目的评标结果，确定公司为该项目中标候选人，预计中标总金额约为人民币 5001 万元。
鼎龙股份	股权收购	上市公司拟向杨浩、李宝海、赵晨海共计 3 名北海绩迅股东以发行股份及支付现金的方式购买其持有的北海绩迅 59% 的股权。本次交易作价为 24780 万元，其中以发行股份的方式支付交易对价的 80%，即 19824 万元；以现金方式支付交易对价的 20%，即 4956 万元。

资料来源：wind，公司公告，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：00000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明报告 C0004