

紫光集团投资 50 亿研发 AI、5G

——电子行业日报 20190131

日期：2019 年 1 月 31 日

行业：电子行业



分析师：张涛

Tel: 021-53686152

E-mail: zhangtao@shzq.com

SAC 证书编号: S0870510120023

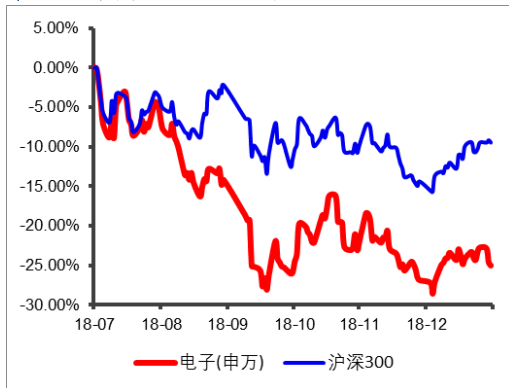
研究助理：袁威津

Tel: 021-53686157

E-mail: yuanweijin@shzq.com

SAC 证书编号: S0870118010021

最近 6 个月行业指数与沪深 300 指数比较



报告编号:

■ 热点聚焦:

紫光集团 50 亿元在杭州萧山投资研发 AI、5G

1 月 29 日，杭州萧山区政府与紫光集团正式签署战略合作协议。据悉，紫光旗下新华三集团将在萧山区打造数字经济产教融合基地，设立杭州电子科技大学新华三学院、AI（人工智能）研究院、5G（第五代通信技术）、IoT（物联网）研发中心。（来源：摩尔芯闻）

中芯宁波和宜确半导体发布业内首个硅晶圆级砷化镓及 SOI 异质集成射频前端模组

中芯宁波和宜确半导体联合发布业界首个硅晶圆级砷化镓及 SOI 异质集成射频前端模组。该射频前端模块的第一个系列产品预计将于 2019 年上半年在中芯宁波 N1 工厂投产，主要面向 4G 和 5G 智能手机市场。（来源：摩尔芯闻）

■ 昨日市场回顾:

昨日申万电子指数下降 1.29%，排名申万 28 个一级行业中的第 16 位。申万一级行业中涨幅前三的为房地产（0.38%）、国防军工（0.13%）和银行（-0.35%），后三位为传媒（-2.16%）、轻工制造（-2.19%）和休闲服务（-2.35%）。昨日申万电子指数下降 1.29%，排名申万 28 个一级行业中的第 16 位。

■ 投资建议

5G 商用、汽车电子化程度提升等加速高频、高速、多层 PCB 产品的市场需求，同时环保政策提升行业集中度，智能化产线将助推 PCB 成本得到进一步控制，未来 PCB 板块盈利能力有望进一步改善，**建议关注通信业务占比较高的 PCB 企业**；消费电子板块中，5G 商用将带动 Massive MIMO 的升级以及 LCP 天线和 LDS 天线的推广，未来天线 ASP 将显著提升，助推相关企业盈利能力提升，**建议关注手机射频前端器件以及手机天线生厂商**。

一、热点聚焦

紫光集团 50 亿元在杭州萧山投资研发 AI、5G

1 月 29 日，杭州萧山区政府与紫光集团正式签署战略合作协议。据悉，紫光旗下新华三集团将在萧山区打造数字经济产教融合基地，设立杭州电子科技大学新华三学院、AI（人工智能）研究院、5G（第五代通信技术）、IoT（物联网）研发中心。（来源：摩尔芯闻）

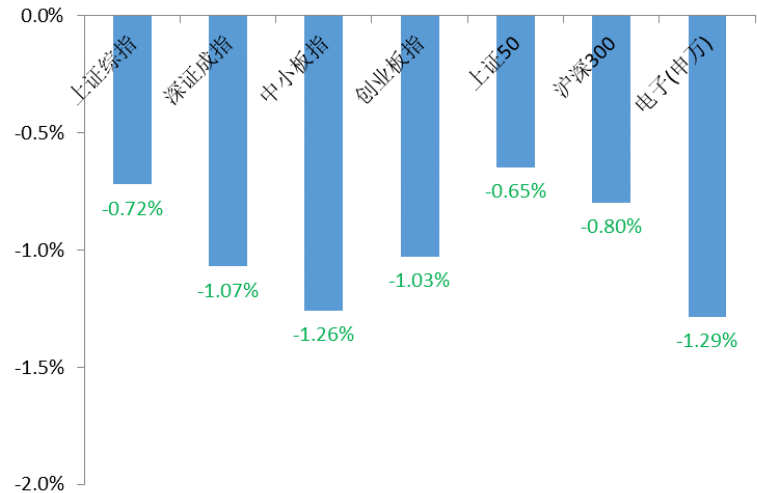
中芯宁波和宜确半导体发布业内首个硅晶圆级砷化镓及 SOI 异质集成射频前端模组

中芯宁波和宜确半导体联合发布业界首个硅晶圆级砷化镓及 SOI 异质集成射频前端模组。该射频前端模块的第一个系列产品预计将于 2019 年上半年在中芯宁波 N1 工厂投产，主要面向 4G 和 5G 智能手机市场。（来源：摩尔芯闻）

二、昨日市场回顾

昨日上证综指下降 0.72%、深证成指下降 1.07%、中小板指下降 1.26%、创业板指下降 1.03%、上证 50 下降 0.65%、沪深 300 下降 0.80%。

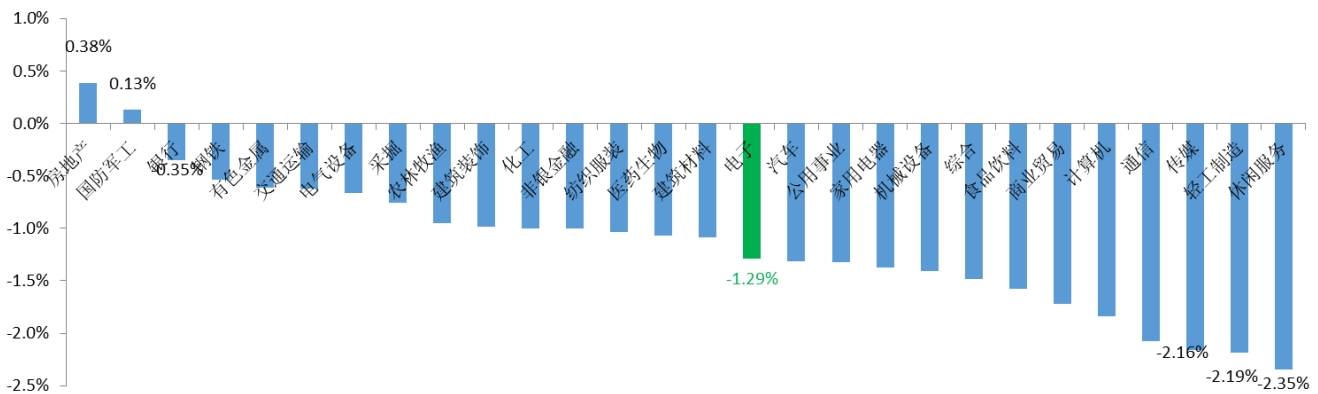
图 1 昨日市场表现 (%)



数据来源：Wind、上海证券研究所

昨日申万电子指数下降 1.29%，排名申万 28 个一级行业中的第 16 位。申万一级行业中涨幅前三的为房地产（0.38%）、国防军工（0.13%）和银行（-0.35%），后三位为传媒（-2.16%）、轻工制造（-2.19%）和休闲服务（-2.35%）。

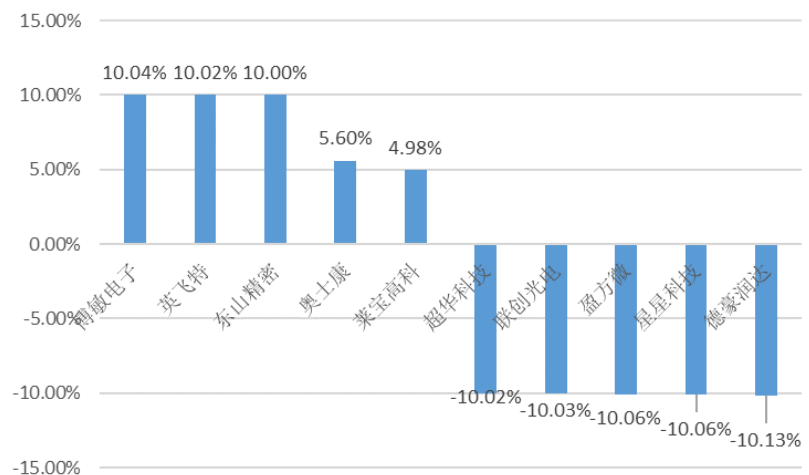
图 2 昨日申万一级行业涨跌幅一览 (%)



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博敏电子 (10.04%)、英飞特 (10.02%)、东山精密 (10.00%)、奥士康 (5.60%)、莱宝高科 (4.98%)。期间股价涨幅后五的有超华科技 (-10.02%)、联创光电 (-10.03%)、盈方微 (-10.06%)、星星科技 (-10.06%)、德豪润达 (-10.13%)。

图 3 昨日个股表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

三、昨日重点公司公告梳理

从公司公告来看, 欧菲科技发布业绩快报, 德赛电池发布股权激励, 另有 20 家公司发布业绩预告或者业绩修正预告。

表 1 昨日电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
茂硕电源	002660	业绩修正	公司 2018 年归母净利润预期亏损 3~3.6 亿元。
沃尔核材	002130	业绩修正	公司 2018 年归母净利润预期同比下跌 90%~40%。
远望谷	002161	业绩修正	公司 2018 年归母净利润预期-20,000.00 万元~-15,000.00 万元。
台基股份	300046	业绩预告	公司 2018 年归母净利润上升 44.23%~74.20%。
雪莱特	002076	业绩修正	公司 2018 年归母净利润预期亏损 95,000.00 万元~75,000.00 万元。
思创医惠	300078	业绩预告	公司 2018 年归母净利润预期增长 5%~35%。

利达光电	002189	业绩修正	公司 2018 年归母净利润预期增长 222.75%~264.39%。
金东方 A	000725	业绩预告	公司 2018 年归母净利润预期下降 55%~54%。
汉威科技	300007	业绩预告	公司 2018 年归母净利润预期下降 30%~60%。
欧比特	300053	业绩预告	公司 2018 年归母净利润预期上升 0.00%~15.00%。
新时达	002527	业绩修正	公司 2018 年归母净利润预期亏损 23,000 万元~30,000 万元。
金龙机电	300032	业绩预告	公司 2018 年归母净利润预期下降 444.72%~445.92%。
联创电子	002036	业绩修正	公司 2018 年归母净利润预期增长-10%~20%。
华映科技	000536	业绩预告	公司 2018 年归母净利润预期亏损 370,000 万元~550,000 万元。
大港股份	002077	业绩预告	公司 2018 年归母净利润预期亏损 40,000 万元~60,000 万元。
奋达科技	002681	业绩修正	公司 2018 年归母净利润预期亏损 72,000 万元~79,000 万元。
天津普林	002134	业绩修正	公司 2018 年归母净利润预期亏损 5500 万元~6500 万元。
智云股份	300097	业绩预告	公司 2018 年归母净利润预期下降 11.93%~29.54%。
欧菲科技	002456	业绩快报	公司实现营业总收入 4,305,049.96 万元，较上年同期增长 27.40%；归属于上市公司股东的净利润 183,946.79 万元，较上年同期增长 123.64%。报告期内，公司完成对富士胶片光电(天津)有限公司 100%股权的收购，并纳入公司合并报表范围。
通富微电	002156	业绩修正	公司 2018 年归母净利润预期上升 0%-30%。
正业科技	300410	业绩修正	公司 2018 年归母净利润预期下降 97.47%~69.63%。
德赛电池	000049	股权激励	公司拟以 14.64 元/股向不超过 87 人授予不超过 200.4 万股限制性股票，约占本计划草案公告时公司股本总额 20,524.3738 万股的 0.98%。

数据来源：公司公告、上海证券研究所

四、投资建议

5G 商用、汽车电子化程度提升等加速高频、高速、多层 PCB 产品的市场需求，同时环保政策提升行业集中度，智能化产线将助推 PCB 成本得到进一步控制，未来 PCB 板块盈利能力有望进一步改善，**建议关注通信业务占比较高的 PCB 企业**；消费电子板块中，5G 商用将带动 Massive MIMO 的升级以及 LCP 天线和 LDS 天线的推广，未来天线 ASP 将显著提升，助推相关企业盈利能力提升，**建议关注手机射频前端器件以及手机天线生厂商**。

五、主要风险因素

- (1) 5G 商用不及预期。
- (2) 中美贸易摩擦引发通信设备商供应格局变化。

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。

免责声明

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声明具有修改权和最终解释权。