

行业研究/行业周报

2018年04月15日

行业评级:

电子元器件 增持(维持)

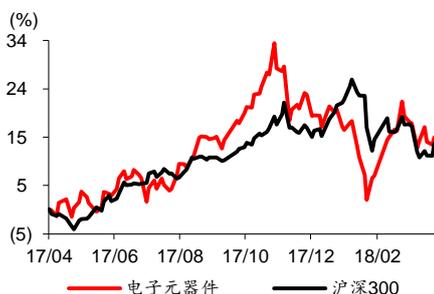
**彭茜** 执业证书编号: S0570517060001  
研究员 021-38476703  
pengxi@htsc.com

**李和瑞** 执业证书编号: S0570516110002  
研究员 021-38476079  
liherui@htsc.com

相关研究

- 1《电子元器件: 涨价向电感蔓延, IC 减税政策规范产业环境》2018.04
- 2《利亚德(300296,买入): 由产品转解决方案, 助力幸福城市》2018.03
- 3《沪电股份(002463,买入): 黄石减亏在即, 看好汽车电子和 5G》2018.03

一年内行业走势图



资料来源: Wind

## 村田缩产、风华涨价, 被动元件再起波澜

### 电子行业周报 (2018/4/15)

#### 村田片容缩产、风华片阻涨价, 被动元件再起波澜

根据今日芯闻讯, 近期全球最大的 MLCC 厂商村田已发正式 EOL (项目终止/停产) 通知, 2020 年 3 月前, 大部分 0402-1206 尺寸的 GR/ZR 系列产品 EOL, 并将于 6 月 1 日起开始新一轮涨价。4 月 13 日, 风华高科再度发布片式电阻涨价通知, 自 4 月 16 日起 RC/RS 系列: 0201~2512 及片排全系列产品涨价 25%-30%。我们认为, 此次被动元件的供需失衡是多元化的、长期增长的下游需求对存量产能的有效消化, 而 2016 年日厂将产能转向车用、工控等高利润率产品成为压垮骆驼的最后一根稻草, 行业的供需缺口在 2019 年大厂产能释放前难现反转, 继续重点推荐风华高科。

#### 推进生态区文旅发展, 照明工程内涵不断丰富, 估值重塑正在发生

4 月 9 日利亚德与陕西渭河生态区管理局签署战略合作框架协议, 双方将共同推进渭河生态区内文旅、体育产业的发展, 总体布局是“一河、两堤、两带、六区”, 目标实现沿岸生态环境优美、历史文化相连、产业集群发展、基础设施完备的特色生态区。我们认为, 照明工程正以“美其容、丰其景、彰其文, 打造城市新名片”为目的, 助力建设产业发达、文化繁荣、价值广泛的数字文化中国, 正成为历史岁月中“花灯”情节的现代化载体; 成为打造幸福城市的低成本途径; 成为优质内容相对稀缺的时代背景下的炫技型演艺方式, 行业正迎来估值重塑, 继续推荐利亚德、洲明科技。

#### 长江存储 32 层存储器将量产

根据搜狐讯, 4 月 11 日, 紫光集团旗下长江存储基地正式开始移入生产设备, 完成装机后将实现 32 层 64G 存储器小规模量产。据集邦资讯, 长江存储首批 400 万美元的精密仪器已于 4 月 5 日抵达武汉。作为国家级存储项目基地, 长江存储总投资金额达 240 亿美元, 在武汉、北京、上海、台北、东京、硅谷设有研发基地, 已于 2017 年成功研制了中国第一颗 3D NAND 闪存芯片。国家存储器基地项目建成后总产能将达 30 万片/月, 年产值将超 100 亿美元。此前赵伟国辞任紫光股份并未对集团地位产生重大影响。建议关注北方华创、长川科技等。

#### 首款智能 SUV 东风风光 iX5 将于第 4 季度上市

根据搜狐讯, 东风汽车与百度于 4 月 11 日联手发布了旗下最新款车型东风风光 iX5, 打出“首款智能轿跑 SUV”的旗号, 将于今年四季度上市。东风为 iX5 搭载了百度 Apollo 平台, 在自动驾驶与车载系统方面用到了百度的两个产品——一是 Apollo Pilot, 二是小度车载系统。Apollo Pilot 将负责提供自动驾驶方面的能力, 目前主要是各种情景下的辅助驾驶。而小度车载系统则提供智能语音助手、AR 导航、人脸识别、疲劳检测、远程互联方面的能力。此外人工智能、大数据、云计算等百度领先的技术优势和智能功能将实现在线更新迭代。建议关注: 长信科技, 法拉电子等。

风险提示: 经济下行中业绩兑现风险, 电子产品渗透率不及预期的风险。

重点推荐

股票代码	股票名称	收盘价(元)	投资评级	EPS(元)				P/E (倍)			
				2016	2017E	2018E	2019E	2016	2017E	2018E	2019E
300296.SZ	利亚德	24.30	买入	0.39	0.74(实值)	1.11	1.44	61.59	32.84	21.89	16.88
000636.SZ	风华高科	14.28	买入	0.16	0.29	0.49	0.63	92.03	49.24	29.14	22.67
002384.SZ	东山精密	25.99	买入	0.13	0.65	1.22	1.83	193.03	39.98	21.30	14.20
000725.SZ	京东方 A	5.25	买入	0.05	0.24	0.31	0.44	97.04	21.88	16.94	11.93
600703.SH	三安光电	22.44	买入	0.53	0.80	0.98	1.26	42.24	28.05	22.90	17.81

资料来源: 华泰证券研究所

## 过去一周国内市场行情回顾

过去一周国内外市场除创业板指普遍上涨，涨幅居前的是：上证综指上涨 0.89%，沪深 300 上涨 0.42%，创业板指下跌 0.67%；海外市场方面，费城半导体指数上涨 5.07%，恒生资讯科技业上涨 1.03%，台湾资讯科技指数上涨 0.29%。

图表1：指数表现

证券代码	证券简称	上周收盘	前周收盘	周涨跌幅
801080.SI	电子(申万)	3,282.48	3,275.70	0.21%
000001.SH	上证综指	3,159.05	3,131.11	0.89%
801003.SI	申万 A 股	3,544.90	3,533.88	0.31%
000300.SH	沪深 300	3,871.14	3,854.86	0.42%
399005.SZ	中小板指	7,292.32	7,280.35	0.16%
399006.SZ	创业板指	1,824.59	1,836.81	-0.67%
TWIT.TW	台湾资讯科技指数	10,761.49	10,730.66	0.29%
SOX.GI	费城半导体指数	1,329.40	1,265.25	5.07%
HSITSI.HI	恒生资讯科技业	14,090.97	13,946.96	1.03%

资料来源：Wind，华泰证券研究所

过去一周电子板块二级行业涨跌不一，涨幅居前的是：光学光电子(申万)上涨 1.22%，电子制造 II(申万)上涨 0.24%，半导体(申万)下跌-1.83%。三级行业涨跌不一，涨幅居前的是：光学元件(申万)上涨 3.5%，显示器件 III(申万)上涨 1.33%，电子系统组装(申万)上涨 1.31%，跌幅居前的是集成电路板(申万)下跌 1.97%、分立器件(申万)下跌 1.50%。

图表2：电子二、三级行业表现

证券代码	证券简称	上周收盘	前周收盘	周涨跌幅
801081.SI	半导体(申万)	2,212.33	2,253.56	-1.83%
801082.SI	其他电子 II(申万)	5,184.43	5,197.56	-0.25%
801083.SI	元件 II(申万)	3,529.13	3,534.06	-0.14%
801084.SI	光学光电子(申万)	2,008.21	1,984.01	1.22%
801085.SI	电子制造 II(申万)	4,757.56	4,746.06	0.24%
850811.SI	集成电路(申万)	2,575.18	2,626.84	-1.97%
850812.SI	分立器件(申万)	1,547.60	1,571.20	-1.50%
850813.SI	半导体材料(申万)	1,712.69	1,717.86	-0.30%
850822.SI	印制电路板(申万)	2,593.02	2,587.59	0.21%
850823.SI	被动元件(申万)	4,362.63	4,380.55	-0.41%
850831.SI	显示器件 III(申万)	1,475.17	1,455.87	1.33%
850832.SI	LED(申万)	2,470.16	2,463.65	0.26%
850833.SI	光学元件(申万)	4,309.64	4,163.83	3.50%
850841.SI	其他电子 III(申万)	5,196.93	5,210.08	-0.25%
850851.SI	电子系统组装(申万)	3,739.34	3,690.81	1.31%
850852.SI	电子零部件制造(申万)	5,335.08	5,384.27	-0.91%

资料来源：Wind，华泰证券研究所

个股方面，过去一周涨幅前五名为丹邦科技(12.3%)，聚飞光电(10.2%)，泰豪科技(8.8%)，英飞拓(8.5%)，盛洋科技(8.1%)；跌幅前五名为劲胜智能(-16.3%)，ST 保千里(-14%)，天华超净(-12%)，雪莱特(-10.5%)，飞乐音响(-9.7%)。

图表3：周涨跌排名

周涨幅前五					周跌幅前五				
证券代码	证券简称	上周收盘	前周收盘	周涨跌幅	证券代码	证券简称	上周收盘	前周收盘	周涨跌幅
002618.SZ	丹邦科技	13.15	11.71	12.3%	300083.SZ	劲胜智能	6.03	7.20	-16.3%
300303.SZ	聚飞光电	3.36	3.05	10.2%	600074.SH	ST 保千里	1.72	2.00	-14.0%
600590.SH	泰豪科技	12.11	11.13	8.8%	300390.SZ	天华超净	10.23	11.63	-12.0%
002528.SZ	英飞拓	5.08	4.68	8.5%	002076.SZ	雪莱特	5.43	6.07	-10.5%
603703.SH	盛洋科技	12.27	11.35	8.1%	600651.SH	飞乐音响	7.89	8.74	-9.7%

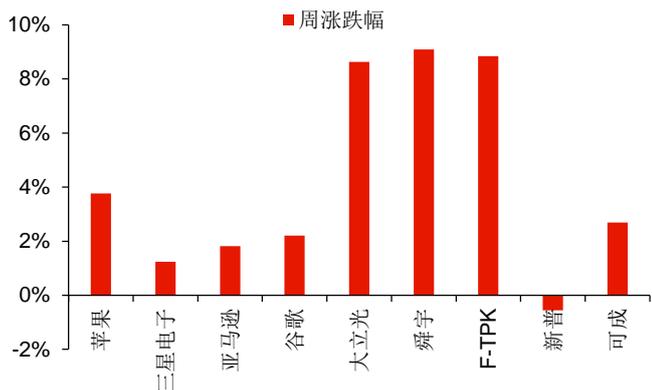
资料来源：Wind，华泰证券研究所

### 过去一周台湾及海外市场行情回顾

在我们重点关注的消费电子产业链相关公司中，过去一周上涨的有舜宇（9.09%）、大立光（8.63%）、F-TPK（8.85%）、苹果（3.77%）、谷歌（2.21%）、亚马逊（1.82%）；跌幅居前的是新普（-0.56%）。

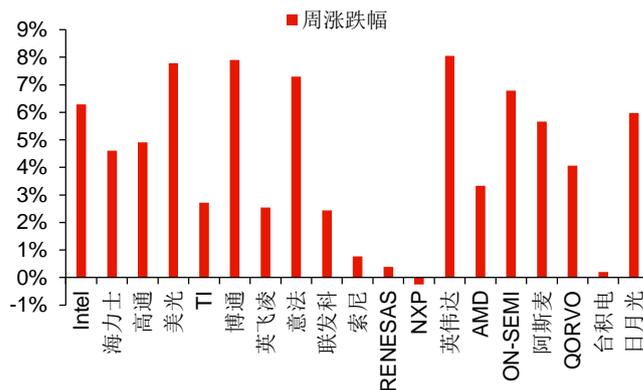
在我们重点关注的半导体产业链相关公司中，过去一周上涨的有英伟达（8.05%）、博通（7.9%）、美光（7.78%）；跌幅居前的是NXP（-0.25%）。

图表4：消费电子产业链重点关注公司周行情



资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表5：半导体产业链重点关注公司周行情

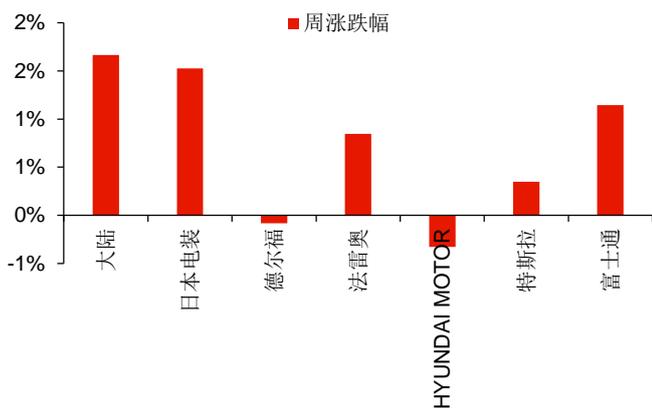


资料来源：Wind，华泰证券研究所

在我们重点关注的汽车电子产业链相关公司中，过去一周涨幅居前的是大陆（1.67%）、日本电装（1.52%）、富士通（1.15%）；跌幅居前的是HYUNDAI MOTOR（-0.33%）、德尔福（-0.08%）。

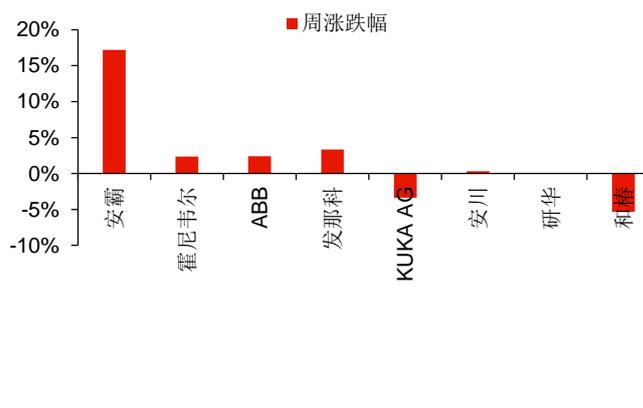
在我们重点关注的安防+智能制造产业链相关公司中，过去一周涨幅居前的是安霸（17.21%）、发那科（3.35%），跌幅居前的是和椿（-5.31%）、KUKA(-3.38%)。

图表6：汽车电子产业链重点关注公司周行情



资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表7：安防+智能制造产业链重点关注公司周行情

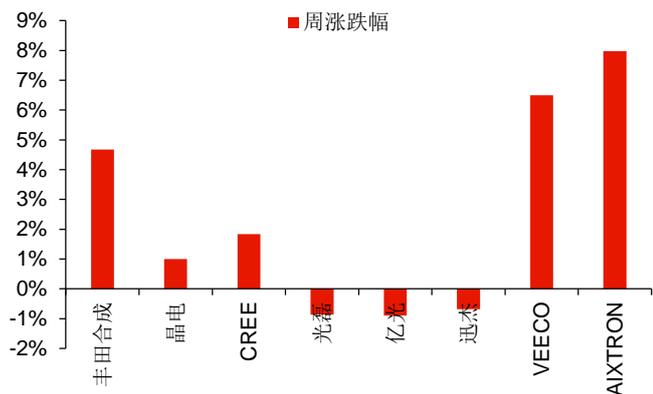


资料来源：Wind，华泰证券研究所

在我们重点关注的LED产业链相关公司中，过去一周涨幅居前的是AIXTRON（7.98%）、VEECO（6.5%）、丰田合成（4.68%），跌幅居前的是亿光（-0.9%）、光磊（-0.87%）、迅杰（-0.68%）。

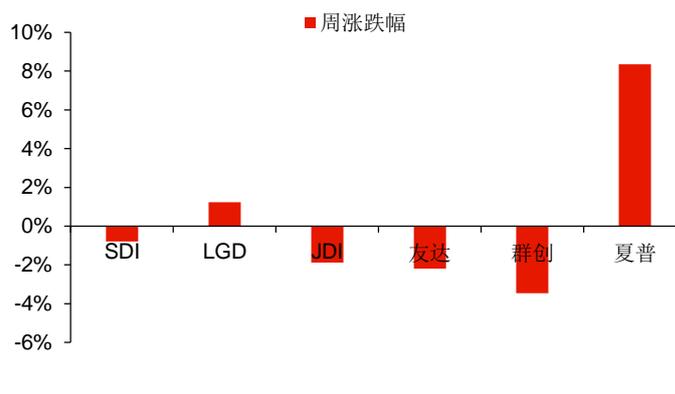
在我们重点关注的面板产业链相关公司中，过去一周涨幅居前的是夏普（8.36%）、LGD（1.24%），跌幅居前的是群创（-3.46%）、友达（-2.2%）、JDI（-1.89%）。

图表8: LED产业链重点关注公司周行情



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表9: 面板产业链重点关注公司周行情



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

### 行业投资观点

#### 村田片容缩产、风华片阻涨价，被动元件再起波澜

根据今日芯闻讯，近期全球最大的 MLCC 厂商村田已发正式 EOL (项目终止/停产) 通知，2020 年 3 月前，大部分 0402-1206 尺寸的 GR/ZR 系列产品 EOL，并将于 6 月 1 日起开始新一轮涨价。4 月 13 日，风华高科再度发布片式电阻涨价通知，自 4 月 16 日起 RC/RS 系列：0201~2512 及片排全系列产品价格涨价 25%-30%。我们认为，此次被动元件的供需失衡是多元化的、长期增长的下游需求对存量产能的有效消化，而 2016 年日厂将产能转向车用、工控等高利润率产品成为压垮骆驼的最后一根稻草，行业的供需缺口在 2019 年大产产能释放前难现反转，继续重点推荐风华高科。

#### 推进生态区文旅发展，照明工程内涵不断丰富，估值重塑正在发生

4 月 9 日利亚德与陕西渭河生态区管理局签署战略合作框架协议，双方将共同推进渭河生态区内文旅、体育产业的发展，总体布局是“一河、两堤、两带、六区”，目标实现沿岸生态环境优美、历史文化相连、产业集群发展、基础设施完备的特色生态区。我们认为，照明工程正以“美其容、丰其景、彰其文，打造城市新名片”为目的，助力建设产业发达、文化繁荣、价值广泛的数字文化中国，正成为历史岁月中“花灯”情节的现代化载体；成为打造幸福城市的低成本途径；成为优质内容相对稀缺的时代背景下的炫技型演艺方式，行业正迎来估值重塑，继续推荐利亚德、洲明科技。

#### 长江存储 32 层存储器将量产

4 月 11 日，紫光集团旗下长江存储基地正式开始移入生产设备，完成装机后将实现 32 层 64G 存储器小规模量产。据集邦资讯，长江存储首批 400 万美元的精密仪器已于 4 月 5 日抵达武汉。作为国家级存储项目基地，长江存储总投资金额达 240 亿美元，在武汉、北京、上海、台北、东京、硅谷设有研发基地，已于 2017 年成功研制了中国第一颗 3D NAND 闪存芯片。国家存储器基地项目建成后总产能将达 30 万片/月，年产值将超 100 亿美元。此前赵伟国辞任紫光股份并未对集团地位产生重大影响。建议关注北方华创、长川科技等。

#### 首款智能 SUV 东风风光 iX5 将于第 4 季度上市

东风汽车与百度于 4 月 11 日联手发布了旗下最新款车型东风风光 iX5，打出“首款智能轿跑 SUV”的旗号，将于今年四季度上市。东风为 iX5 搭载了百度 Apollo 平台，在自动驾驶与车载系统方面用到了百度的两个产品——一是 Apollo Pilot，二是小度车载系统。Apollo Pilot 将负责提供自动驾驶方面的能力，目前主要是各种情景下的辅助驾驶。而小度车载系统则提供智能语音助手、AR 导航、人脸识别、疲劳检测、远程互联方面的能力。此外人工智能、大数据、云计算等百度领先的技术优势和智能功能将实现在线更新迭代。建议关注：长信科技，法拉电子等。

## 行业动态

### 消费电子:

华为发布会回顾: P20 全面涨价 Mate RS 近万元——TechWeb

苹果研发革命性新 iPhone: 悬浮手势、内弯型曲面屏——TechWeb

### 平板显示:

2018 年 4 月 TV 面板价格风向标 (上旬版) ——SEMI

2018 年所有电视面板厂商积极研发 8K 显示面板——SEMI

### LED:

仅 3 个原子厚的 LED: 有望开启未来透明显示新可能——SEMI

多家 A 股公司布局 Mini LED 或将在消费电子市场替代 OLED 订单——SEMI

### 半导体:

科学家发现特殊半导体 可推动柔性材料开发——SEMI

复旦开创新存储技术: 10 纳秒写入速度 可定制有效期——SEMI

### 华为发布会回顾: P20 全面涨价 Mate RS 近万元

2018 年 4 月 12 日消息, 继 3 月底在法国首发之后, 华为 P 系列新机国内发布会于今日在上海举行, P20、P20 Pro 以及保时捷版 Mate RS 国行版正式亮相, 并且公布了国内行货售价, HUAWEI P20 6GB+64GB 版售价为 3788 元, HUAWEI P20 6GB+128GB 版售价为 4288 元; HUAWEI P20 Pro 6GB+64GB 版售价为 4988 元, 6GB+128GB 版售价为 5488 元, 6GB+256GB 版售价为 6288 元; HUAWEI Mate RS 保时捷设计 6GB+256GB 售价 9999 元, 6GB+512GB 售价 12999 元。

### 苹果研发革命性新 iPhone: 悬浮手势、内弯型曲面屏

Phone X 的推出终于宣告以 iPhone 6 为代表的工业设计语言走入历史, 不过, 苹果当然不会就此停歇, 除了 100% 全面屏在等着它们, 更激动人心的产品也在准备中。

据彭博社报道, 苹果也意识到手机市场的同质化越发严重, 所以他们正在研发曲面屏, 同时引入非接触式 (悬浮式) 触控操作。这份爆料来自一位接近上述计划的消息人士, 彭博社表示, 以悬浮操作为例, 用户不再需要将手指和屏幕直接接触即可实现滑动、点按等操作。

### 2018 年 4 月 TV 面板价格风向标 (上旬版)

根据群智咨询调查, 北美市场渠道库存依然偏高; 而中国市场虽然终端展开了积极的价格促销, 但需求恢复依然缓慢, 品牌备货保守; 且中美之间的贸易摩擦正加剧 TV 面板市场的波动。总体来说, 4 月份全球 TV 面板需求动力偏弱; 同时, 面板厂商维持较高的产能稼动率, 各尺寸呈现持续性供过于求, 面板价格维持下降趋势。各尺寸价格表现分析如下:

1. 32", 供需过剩。3 月份下降 3~4 美金, 预计 4 月维持 3 美金幅度下降。
2. 39.5"~43" 方面, 需求动力不足, 预计 4 月份 40" 面板价格下降 3 美金; 而 43" 面板价格维持 5 美金幅度下降。
3. 49"~50" 方面, 终端需求疲弱, 面板库存持续高企, 预计 4 月维持 4~5 美金的幅度下降。
4. 55" 方面, 出货动能不足, 预计 4 月价格下降 3 美金。
5. 大尺寸方面, 65" 供需过剩, 预计 4 月价格维持约 10 美金幅度下降。

### 2018 年所有电视面板厂商积极研发 8K 显示面板

8K 显示面板预期将取代 OLED 成为各品牌的旗舰机种。日本电视台, NHK 为了 2020 年的东京奥林匹克打算提供比 4K 更好的超高清 8K4K 画质和超高色域 BT2020 给全世界观赏的名众留下最清晰和深刻的印象。主要的电视大厂如 Sony, Panasonic, 三星和海信都准备在 2018 年底或是 2019 年初提供完整版的 8K 旗舰电视; 同时, 8K 的内容预期未来

在各种值得纪念的历史节目采用，例如奥林匹克，世界杯足球赛，NBA 季后赛等为了能在 2020 年前顺利放量 8K 面板，在 2017 年时，电视面板厂商已经和所有面板零组件厂商，像是 IC，量子点，光学膜和机台厂商等合作开发 8K 显示面板。

### 仅 3 个原子厚的 LED：有望开启未来透明显示新可能

加州大学柏克莱分校 (UC Berkeley) 电机工程及计算机科学学院的 Ali Javey 教授，于科学期刊 (Science) 发表了一篇论文，揭示了利用单层半导体 (monolayer semiconductor) 制成超薄 LEDs 的可能性。日前，其团队表示已成功制成能扩展长与宽同时而不影响厚度，且仅有三个原子厚的 LEDs。2015 年，加州大学柏克莱分校 (UC Berkeley) 电机工程及计算机科学学院的 Ali Javey 教授，于科学期刊 (Science) 发表了一篇论文，揭示了利用单层半导体 (monolayer semiconductor) 制成超薄 LEDs 的可能性。但当时的技术，若将单层半导体的尺寸扩大，其厚度也会同时增加，真正应用有限。而日前，其团队表示已成功制成能扩展长与宽同时而不影响厚度，且仅有三个原子厚的 LEDs。新的研究结果已发表于《自然通讯》期刊 (Nature Communications) 上。

### 多家 A 股公司布局 Mini LED 或将在消费电子市场替代 OLED 订单

据报道，由于担心苹果过分占用 OLED 面板的产能，华为、OPPO、小米等计划在 2018 年下半年在手机上采用 mini LED 背光面板的解决方案。该信息未能从手机厂商处得到证实，但是目前 LED 产业链公司对 Mini LED 产品寄予厚望。4 月 9 日晚间，瑞丰光电 (300241) 发布公告，拟募资可转债不超过 4.68 亿元，其中约 1.6 亿元投入次毫米发光二极管 (Mini LED) 封装生产项目以及微型发光二极管 (Micro LED) 技术研发中心项目。从募投项目上看，瑞丰光电已经具备 Mini LED 的封装生产能力，而 Micro LED 处于技术研发阶段。除了瑞丰光电在 Mini LED 和 Micro LED 两项技术上坚定投入外，在 A 股市场布 Mini LED 的公司还有兆驰股份、乾照光电、华灿光电、国星光电等。

### 科学家发现特殊半导体 可推动柔性材料开发

来自中国科学院上海硅酸盐研究所的消息，该所的史迅研究员、陈立东研究员与德国马克斯-普朗克研究所的 Yuri Grin 教授等合作，发现了一种特殊的半导体材料，该材料在室温具有和金属一样延展性和可弯曲性，有望应用于柔性电子。

### 复旦开创新存储技术：10 纳秒写入速度 可定制有效期

近日，复旦大学微电子学院教授张卫、周鹏团队实现了具有颠覆性的二维半导体准非易失存储原型器件，开创了第三类存储技术，解决了国际半导体电荷存储技术中“写入速度”与“非易失性”难以兼得的难题。目前半导体电荷存储技术主要有两类，第一类是易失性存储，例如计算机中的内存，掉电后数据会立即消失；第二类是非易失性存储，例如人们常用的 U 盘，在写入数据后无需额外能量可保存 10 年。前者可在几纳秒左右写入数据，第二类电荷存储技术需要几微秒到几十微秒才能把数据保存下来。

## 电子行业上市公司重要公告

【视源股份】公司拟使用 3 亿元的闲置自有资金开展短期投资理财业务。

【合力泰】公司独立董事李有臣辞职。

【北方华创】公司董事谢小明辞职。

【紫光国芯】公司董事长赵伟国辞职。

【上海新阳】2018 第一季度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润预估 1500 万元-1700 万元，同比下降 16%-5. %。

【聚飞光电】2018年第一季度预告：营业收入预估 4.78 亿元-5.88 亿元，同比上升 30%-60%；归属于上市公司股东的净利润预估 2836 万元-3971 万元，同比变化-25%-5%。

【可立克】公司拟使用 6000 万元的闲置募集资金开展短期投资理财业务。

【惠威科技】股票交易异常波动，股票停牌核查。

【伊戈尔】公司拟使用 1 亿元的闲置自有资金开展短期投资理财业务。

【东旭光电】调整“15 东旭债”票面利率，本期债券存续期后 2 年的票面利率由 6.00% 上调至 6.80%，并在债券存续期后 2 年内固定不变。

【威丰控股】同意公司以自有资金出资人民币 8,200 万元投资设立碳酸锂提取合资公司。

【猛狮科技】公司控股股东“沪美公司”被动减持。

【硕贝德】对外投资新设全资子公司。

【鸿利智汇】2018 年第一季度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润预估 8374 万元-9970 万元，同比上升 5%-25%。合资设立江西鸿利智达有限公司子公司。

【金运激光】2018 年第一季度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润预估 390 万元-507 万元，同比上升 0%-30%。

【宏达电子】2018 年第一季度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润预估 3532 万元-4631 万元，同比上升 0%-30%。

【百华悦邦】2018 年第一季度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润预估 1001 万元-1081 万元，同比下降 10%-3%。

【圣邦股份】2018 年第一季度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润预估 1610 万元-1797 万元，同比上升 12%-25%。

【光弘科技】2018 年第一季度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润预估 2150 万元-2350 万元，同比下降 28%-22%。

【东山精密】2018 年 4 月 8 日，公司收到深圳证券交易所下发的《关于对苏州东山精密制造股份有限公司的重组问询函》要求公司就《重组问询函》相关事项做出书面说明，并在 2018 年 4 月 11 日前将有关说明材料对外披露并报送深圳证券交易所。经向深圳证券交易所申请，公司将延期回复《重组问询函》，公司股票将继续停牌。

【利亚德】本次解除限售的数量为 24,338,056 股，占公司股本总额的 1.44%；由于部分限售股份存在质押，因此本次解除限售的股份实际可上市流通数量为 10,371,785 股，占公司总股本的 0.61%，上市流通日期为 2018 年 4 月 13 日。

【风华高科】公司 2017 年年度报告及 2018 年第一季度报告的披露时间均延迟至 2018 年 4 月 28 日。

【德赛电池】公司控股股东“惠州市德赛工业发展有限公司”的名称变更登记为“广东德赛集团有限公司”，已于 2018 年 4 月 9 日完成工商登记变更手续。除上述名称变更外，其他工商信息不变。上述事项未涉及控股股东的股权变动，对公司经营活动不构成影响，公司控股股东及实际控制人未发生变化。

【环旭电子】公司2018年3月合并营业收入为人民币2,050,554,684.63元，较去年同期的合并营业收入下降7.52%，较2月合并营业收入环比增长20.51%。

【蓝思科技】2018年第一季度业绩预告，比上年同期下降：60%—50%，盈利：8,823.19万元—11,028.99万元。

【鸿利智汇】发布2018年第一季度业绩预告，2018年01月01日到2018年3月31日归属于上市公司股东的净利润比上年同期上升：5%-25%，盈利：8,374.87万元—9,970.09万元。

【紫光国芯】公司2017年度股东大会增加临时提案，公司控股股东西藏紫光春华投资有限公司提请公司董事会将《关于补选李明为紫光国芯第六届董事会董事的议案》作为临时提案提交公司2017年度股东大会审议。

【锦富技术】与京东商城线下运营服务商签订战略合作协议。2018年4月9日，苏州锦富技术股份有限公司与北京智汇诚讯信息技术有限公司签订了《战略合作协议》，双方将在智慧零售门店管理系统平台的研发与应用方面展开合作。智汇诚讯是京东商城线下京东之家，京东专卖店主力运营服务商。锦富技术业已完成对智汇诚讯的参股，持有其10%股权。

【东旭光电】根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的债券回售申报数据，“15东旭债”本次回售申报数量439,573张、回售金额46,594,738.00元（含利息），剩余托管数量为9,560,427张。

【德豪润达】根据深圳证券交易所的相关规定，公司股票将自2018年4月11日开市起继续停牌。停牌期间，每5个交易日发布一次重大资产重组事项的进展公告。

【洁美科技】在北京市朝阳区“中关村科技园电子城科技园”设立全资子公司，注册资本2,000万元人民币。公司于2018年4月9日收到北京市工商行政管理局朝阳分局颁发的营业执照。

【民德电子】2018年4月4日，公司收到深圳证券交易所下发的《关于对深圳市民德电子科技股份有限公司的重组问询函》。深圳证券交易所要求公司就问询函所提问题做出书面说明，并在2018年4月11日前将有关书面说明材料报送深圳证券交易所。目前，公司股票继续停牌。

【聚灿光电】聚灿光电之全资子公司聚灿光电科技（宿迁）有限公司于近日收到宿迁经济技术开发区财政局《宿迁经济技术开发区财政局关于拨付聚灿光电科技（宿迁）有限公司机器设备补贴资金的通知》，同意拨付聚灿宿迁机器设备补贴款4,871.6万元，并收到其中2,000.00万元。

【瑞丰光电】发布2017年度审计报告。全年实现营业总收入为158,369.33万元，同比增长34.28%；净利润为13,730.80万元，同比增长164.86%。基本每股收益为0.53元，同比增长132.98%。

【韦尔股份】发布2017年度审计报告，2017年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润为137,156,318.00元。拟以本次利润分配方案实施前的公司总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.45元（含税），预计分配现金红利总额为20,511,627.30元。

【长方集团】长方集团与北京环球艺盟国际教育咨询股份有限公司终止合作。

【兴森科技】发布2017年度审计报告，报告期内，公司营业收入328,296.48万元，同比增长11.67%，归属于上市公司股东的净利润为16,474.87万元，同比下降14.46%。

【飞乐音响】因2017年度财务会计报告审计工作中，发现重大事项需进一步核实。该事项存在重大不确定性，经公司申请，公司股票自2018年4月10日起停牌。

【航天电器】发布2017年度审计报告，2017年公司实现营业总收入2,612,127,319.84元，较上年增长15.77%；实现利润总额391,359,379.23元，较上年增长15.99%；实现净利润311,378,867.16元，较上年增长19.27%。

【汇冠股份】2018年第一季度报告：营业总收入1.23亿元，同比下降68.32%，归母净利润1777万元，同比下降11.93%。

【富瀚微】2018年第一季度预告：归母净利润1500-1750万元，同比下降35%-45%。

【兆易创新】公司使用8千万元人民币暂时闲置募集资金购买招商银行北京清华园支行的结构性存款。

【鹏辉能源】2018年第一季度预告：归母净利润6982-7892万元，同比上升130%-160%。

【新亚制程】2017年年度报告：营业收入8.12亿元，同比下降0.22%，归母净利润6496千万元，同比下降496.51%。

【电连技术】近日，东莞分公司已经完成了工商设立登记手续，并取得了东莞市工商行政管理局核准的《营业执照》。

【GQY】公司全资子公司宁波洲际机器人有限公司出售固定资产及土地使用权，转让价格为人民币5775万元。

【江海股份】2017年年度报告：营业收入16.66亿元，同比上升36.22%，归母净利润1.9亿元，同比上升27.5%。

【硕贝德】公司拟投资2000万元在江苏无锡投资设立全资子公司“江苏硕贝德通讯科技有限公司”

【好利来】重大资产重组进展公告：鉴于本次重大资产重组尚存在不确定性，公司股票将继续停牌。

【奥士康】公司以不超过8.1亿元暂时闲置的募集资金进行投资理财，4月8日购买长沙银行对公结构性存款6000万元。

【捷捷微电】2017年年度报告：营业收入4.3亿元，同比上升29.91%，归母净利润1.44亿元，同比上升23.81%。

【广东骏亚】2017年年度报告：营业收入9.88亿元，同比上升23.6%，归母净利润6562万元，同比上升8.58%。

【超声电子】2017年年度报告：营业收入43.33亿元，同比上升22.66%，归母净利润2.87亿元，同比上升14.97%。

【泰晶科技】2017年年度报告：营业收入5.4亿元，同比上升45.91%，归母净利润6454千万元，同比上升9.34%。

【国光电器】2017年年度报告：营业收入40.48亿元，同比上升57.61%，归母净利润1.3亿元，同比上升116.44%。

【安洁科技】2017年年度报告：营业收入27.14亿元，同比上升48.53%，归母净利润3.91亿元，同比上升1.13%。

【长电科技】2017年年度报告：营业收入238.55亿元，同比上升24.54%，归母净利润3433千元，同比上升222.89%。

【科力远】于2018年4月11日以通讯表决方式召开第六届董事会第十次会议，审议通过了《关于第一期员工持股计划存续期展期一年的议案》，同意将公司第一期员工持股计划存续期展期一年，存续期变更为2015年4月14日至2019年4月12日。除存续期展期外，公司第一期员工持股计划的其他内容不作变更。

【GQY视讯】经宁波GQY视讯股份有限公司会第二十二次、第二十四次会议及2017年第三次临时股东大会审议通过，公司全资子公司宁波洲际机器人有限公司向非关联方浙江商业技师学院出售位于宁波市海曙区环城西路南段88号建筑物类固定资产及土地使用权，转让价格为人民币5775万元。截止到4月12日，洲际机器人已收到浙江商业技师学院支付的第二期款项人民币1232万元。

【阳光照明】2018年4月10日，浙江阳光照明电器集团股份有限公司参股的长城证券股份有限公司首发申请获通过。公司持有长城证券股份17,000,000股，占其发行前总股本的比例为0.61%，该股份自长城证券股票上市之日起12个月内不得转让。

【瀛通通讯】公司首次公开发行的3,068万股人民币普通股股票自2017年4月13日起在深圳证券交易所中小企业板上市交易。公司总股本增加至122,698,400.00股，其中，有限售条件流通股为92,785,000.00股，无限售条件流通股为29,913,400.00股。本次解除限售股份的数量为34,507,200.00股，占公司总股本的28.12%，上市流通日期为2018年4月13日。

【江海股份】发布了年度审计报告，2017年度，公司合并报表实现营业收入16.67亿元，同比2016年度增长36.2%；归属于上市公司股东的净利润1.9亿元，同比2016年度增长27.5%。

【朗科智能】公司原控股股东刘显武所持有部分股份解除了质押，合计588万股，占公司总股本的36.18%。本次解除质押后其处于质押状态的股份数为4,990,000股，占其持有公司股份总数的30.70%，占公司总股本的4.16%。

【捷捷微电】发布了年度审计报告，2017年度，公司实现营业总收入43,080.69万元，较上年增长了29.91%，归属于上市公司股东的净利润为14,414.91万元，较上年增长了23.81%。公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以94601400股为基数，向全体股东每10股派发现金红利5.00元（含税），送红股0股（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增9股。

【惠威科技】公司就2018年4月4日收到深圳证券交易所下发的中小板问询函【2018】第329号进行了回复。对利润分配方案进行了说明，以及解释了以资本公积金转增股本的目的及合理性。

【东山精密】2018年度第二次临时股东大会，审议通过了以下四个议案：《关于公司拟与公司控股股东、实际控制人、董事长袁永刚先生或其控制的公司、及其他第三方共同受让合肥广芯半导体产业中心（有限合伙）合伙权益的70%暨关联交易的议案》、《关于修订并拟重新签署〈合作框架协议〉的议案》、《关于增加部分募投项目实施主体和实施地点的议案》、《关于对苏州维信电子有限公司增资的议案》。

【乾照光电】2017年年度权益分派方案为：以公司现有总股本716,403,311股为基数，向全体股东每10股派0.30元人民币现金（含税）。本次权益分派股权登记日为：2018年4月17日，除权除息日为：2018年4月18日。

【中京电子】其第一大控股股东惠州市京港投资发展有限公司合计在招商证券股份有限公司质押股份33,600,000股，上述股份质押于2018年4月10日到期，京港投资已办理了上述股份质押式回购交易的延期业务。

【好利来】年度股东大会表决通过了2017年度报告及其摘要，董事会监事会工作报告，利润分配等议案。

【广东骏亚】发布了2017年度审计报告，报告期内，公司实现营业总收入98,845.55万元，同比增长23.60%；归属于上市公司股东的净利润6,562.26万元，同比增长8.58%。利润分配方案如下：以截止2017年12月31日总股本201,800,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币1.50元（含税），合计30,270,000.00元。

【超声电子】公布2018年第一季度业绩预告，比上年同期下降：90%-99%，盈利：564.89万元-56.49万元，基本每股收益0.0105元-0.0011元。

【传艺科技】公司原计划在2018年4月12日前披露重大资产重组预案或者报告书。由于相关工作尚未全部完成，公司预计无法在上述期限内披露重大资产重组预案或者报告书。经向深圳证券交易所申请，公司股票自2018年4月12日（星期四）开市起继续停牌，预计继续停牌时间不超过1个月。

【广东骏亚】股东大会召开日期：2018年5月4日。

【民德电子】公司于2018年4月11日对深圳证券交易所下发的《关于对深圳市民德电子科技股份有限公司的重组问询函》进行了回复，并对《深圳市民德电子科技股份有限公司重大资产购买预案》进行了补充和修订。公司股票将于2018年4月12日（星期四）开市起复牌。

【泰晶科技】发布了2017年度审计报告，归属于母公司净利润为64,539,616.99元，以2017年末总股本113,356,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利2.30元（含税），共派发26,071,880.00元，占2017年度归属于母公司净利润的40.40%。

【国光电器】发布了2017年度审计报告，归属于上市公司股东的净利润13,077.90万元，同比上升116.44%；综合毛利率为15.67%，同比下降3.34个百分点。公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以416,904,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.80元（含税），送红股0股（含税），不以公积金转增股本。

【长电科技】发布了2017年度审计报告，公司拟以2017年度末总股本1,359,844,003股为基数，每10股派发现金红利0.25元（含税），共计分配33,996,100.08元，剩余未分配利润结余转入下一年度，不进行资本公积金转增股本，不送红股。

【安洁科技】发布了2017年度审计报告，本报告期归属于上市公司股东的净利润为391,480,069.92元。公司审议通过的普通股利润分配预案为：以未来实施权益分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.00元（含税），送红股0股（含税），不以公积金转增股本。

【ST保千里】公司股票于2018年4月9-11日连续三个交易日内收盘价格跌幅偏离值累计超过15%，根据《上海证券交易所交易规则》的规定，属于股票交易异常波动。

【北方华创】发布了2017年度审计报告，普通股利分配预案为：以458,004,372股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.28元（含税），送红股0股（含税），不以公积金转增股本。

【海洋王】于2018年4月12日召开第四届董事会2018年第一次临时会议，审议通过了《关于海洋王第一期员工持股计划存续期延期的议案》，同意将第一期员工持股计划进行延期，存续期在原定终止日的基础上延长36个月，至2021年4月13日止。

【华灿光电】全资子公司华灿光电（浙江）有限公司于2018年3月30日收到义乌信息光电高新技术产业园区管理委员会的文件，同意拨付2018年第一批贷款贴息3,209.13万元。该笔补助资金3,209.13万元已于2018年4月12日划拨至公司账户。

【三安光电】公司于2018年4月12日收到公司控股股东厦门三安电子有限公司关于其进行股票质押式回购交易的通知，三安电子将其持有的无限售流通股55,000,000股（占总股本的1.35%）在申万宏源证券有限公司厦门分公司办理了股票质押式回购交易业务，初始交易日为2018年4月11日，购回交易日为2019年4月10日，期限一年。

【璞泰来】控股子公司山东兴丰新能源科技有限公司拟向内蒙兴丰增资19,000万元，将内蒙兴丰的注册资本增加至20,000万元。

【超频三】因公司拟以发行股份的方式收购浙江炯达能源科技有限公司49%的股权。公司股票自2018年4月13日（星期五）开市起停牌。

【上海新阳】公司董事孙江燕辞职。

【科达利】2017年年度报告：营业收入14.51亿元，同比下降0.25%；归母净利润1.66亿元，同比下降28.65%。

【华微电子】2017年年度报告：营业收入16.34亿元，同比上升17.12%；归母净利润9.48千万元，同比上升133.52%。

【易德龙】2017年年度报告：营业收入8.62亿元，同比上升25.36%；归母净利润9.55千万元，同比上升18.01%。

【亿纬锂能】2018年第一季度报告：营业收入6.84亿元，同比上升20.02%；归母净利润7.42千万元，同比上升38.07%。

【鹏辉能源】全资子公司鹏辉新能源有限公司近期与公司控股子公司鹏辉耐可赛株式会社的原股东靳忠效、李红签订股份转让协议，耐可赛原股东靳忠效、李红分别将其持有的耐可赛普通股股份190股、400股，以人民币966,100元、人民币2,033,900元的转让价款转让给鹏辉新能源，鹏辉新能源受让该部分股权后，合计持有耐可赛普通股股份590股，占耐可赛普通股比例28.78%。

【全志科技】2017年年度报告：营业收入12亿元，同比下降4.08%；归母净利润1.73千万元，同比下降88.35%。

【金运激光】2017年年度报告：营业收入1.84亿元，同比下降1.27%；归母净利润-4.23千万元，同比下降728.82%。

【百华悦邦】2017年年度报告：营业收入6.75亿元，同比上升4.17%；归母净利润3.96千万元，同比下降16.12%。

【利达光电】2018年第一季度报告：营业收入2.3亿元，同比上升11.11%；归母净利润6.75百万元，同比上升148.15%

【福晶科技】2017年年度报告：营业收入4.53亿元，同比上升47.23%；归母净利润1.36亿元，同比上升94.21%。

【大立科技】2017年年度报告：营业收入3.01亿元，同比下降11.16%；归母净利润3.01千万元，同比下降8.9%。

【木林森】全资子公司义乌木林森照明科技有限公司于2018年4月13日收到义乌信息光电高新技术产业园区管理委员会的建设补助资金5,000万元。

### 风险提示

**经济下行中业绩兑现风险。**在宏观经济增速下行的背景下，消费者对3C电子产品的消费意愿可能会受到一定程度的遏制，换机周期相应拉长，进而拖累产业链公司业绩增长，因此业绩兑现具有不确定性的风险。

**电子产品渗透率不及预期的风险。**电子行业创新性强、技术迭代快，新产品的渗透速度直接影响供应链厂商的业绩增速，而创新是否能激发消费需求往往需要市场的检验，因此具有不确定性的风险。

## 免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（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。

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、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。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。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、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、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。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。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

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。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。本公司的资产管理部、自营部门以及其他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。

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“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。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：Z23032000。全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：AOK809

©版权所有 2018 年华泰证券股份有限公司

## 评级说明

### 行业评级体系

一报告发布日后的6个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

### 公司评级体系

一报告发布日后的6个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

买入股价超越基准20%以上

增持股价超越基准5%-20%

中性股价相对基准波动在-5%~5%之间

减持股价弱于基准5%-20%

卖出股价弱于基准20%以上

## 华泰证券研究

### 南京

南京市建邺区江东中路228号华泰证券广场1号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 深圳

深圳市福田区深南大道4011号香港中旅大厦24层/邮政编码：518048

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同28号太平洋保险大厦A座18层

邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 上海

上海市浦东新区东方路18号保利广场E栋23楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com