

贸易战形势趋缓, NDAA 法案影响有限

最近一年行业指数走势



联系信息

赵成 分析师

SAC 证书编号: S0160517070001
zhaoc@ctsec.com

邱凯 联系人

qiuk@ctsec.com

鲍娴颖 联系人

baoxi anying@ctsec.com 021-68592263

相关报告

- 《中美两国宣布停止贸易战, 芯片国产替代趋势不改: 电子行业周报 (18/5/14-18/5/20)》2018-05-21
- 《消费电子产业链复苏有望来临, 半导体国产替代趋势不改: 电子行业周报 (18/5/7-18/5/13)》2018-05-15
- 《半导体产业砥砺前行, 关注消费电子创新增量点: 电子行业周报 (18/4/23-18/4/29)》2018-05-01

- **一周回顾:** 本周(2018.5.21-2018.5.27)A股市场整体下跌幅度较大, 上证综指下跌 1.63%, 创业板指数下跌 1.75%。中信电子元器件指数下跌 1.50%, 在 29 个中信一级行业中排名第 16。

● 行业及重点公司动态点评:

据彭博报道, 本周四(2018年5月24日)美国众议院以 351-66 票通过 NDAA 2019, 禁止美国政府和国防部与海康威视、大华股份等视频监控设备公司进行商业交易。美方一直以来对安防产品的重视度都很高, 特别是涉及国家安全的国防产品, 进口限制非常严格, 对中国安防龙头企业, 之前虽没有明令禁止却一直处于严格限制状态。而国内安防龙头企业如海康威视等目前业务主要集中在民用、商用安防领域, 和政府相关业务占比极低, 美方此举对国内安防企业影响较小。

5月23日上午, 金立在总部举行供应商债权人会议, 超 50 家供应商到场。金立财务总监何大兵在会上通报, 金立正在引入一家注册资金 800 亿元以上量级的公司, 对方拟全面收购重组金立。此前受到金立资金链危机影响的欧菲科技对于金立的事件已采取保全措施, 若有账款问题, 可及时止损。但此次重组若成功, 此前因金立坏账计提的 3 亿元坏账有望冲回, 增加当期利润, 改善现金流, 有利公司营运发展。

- **核心观点:** 1、美方此次的禁令对海康威视、大华股份影响甚微, 而国家政策的扶持、安防产品的更新换代, 将为安防行业带来巨大增长驱动力, 安防行业空间巨大。2、中美双方发布的《联合声明》在“扩大制造业产品和服务贸易”方面可能还需要下一步的谈判。如果这两个领域也继续扩大, 中美贸易总额还将增加。而“双方同意鼓励双向投资, 将努力创造公平竞争营商环境”这一项对于中国电子企业海外市场拓展有一定的利好作用。3、重点关注局部创新增量点以及切入大客户供应链的龙头企业, 推荐三大高价值领域战略清晰的合力泰 (002217); 国内优秀 IC 企业扬杰科技 (300373); 国内高端功能性胶膜和铝塑膜龙头新纶科技 (002341); 泛半导体产业多业务齐发展的天通股份 (600330); 以及金刚线及电池极耳未来增长确定性强的东尼电子 (603595)。

- **风险提示:** 行业增速不及预期; 外部市场环境波动风险。

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (05.24)	EPS (元)			PE			投资评级
				2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	
300373	扬杰科技	122.22	25.88	0.43	0.56	0.80	60.19	46.21	32.35	买入
002217	合力泰	320.65	10.25	0.38	0.58	0.84	27.97	18.33	12.65	买入
002341	新纶科技	170.49	14.88	0.15	0.41	0.68	101.67	37.20	22.43	买入
600330	天通股份	84.38	10.16	0.19	0.31	0.40	46.53	28.52	22.10	买入
603595	东尼电子	98.78	96.83	0.62	1.70	4.32	156.18	56.96	22.41	买入

数据来源: Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财, 财通天下

内容目录

1、市场行情回顾	3
1.1 板块表现	3
1.2 电子板块个股表现	4
2、行业及重点公司动态点评	5
2.1 中美贸易战缓和，征税清单对电子行业影响减小	5
2.2 美方禁令影响甚微，安防行业空间巨大	6
2.3 欧菲科技(002456.SZ):金立事件出现转机，多业务助力公司高成长	7
3、行业新闻	8
3.1 负债超 200 亿元，金立举行债权人大会称公司将全面被收购	8
3.2 华力 12 英寸先进生产线建设项目，实现首台工艺设备搬入	8
3.3 力晶与比特大陆签约,每月提供一万片存储器晶圆	8
3.4 奥比中光完成超 12.75 亿元 D 轮融资，蚂蚁金服领投	9
3.5 台湾电子时报:两岸 8 寸晶圆代工厂酝酿全面涨价	9
3.6 华星光电投资 426 亿再建一座 11 代线面板厂	9
3.7 小米 8 正式官宣,售价曝光 2799 起	9
3.8 打造创新高地,雄安新区将布局集成电路产业	9
3.9 vivo 新旗舰已开始量产,或将于 6.12 正式发布	9
3.10 友达首次展出 8 英寸 Micro LED 面板	9
3.11 荣耀 Play 新机确定 6 月 6 日首发,新技术亮相	10
3.12 厚声调涨厚膜电阻，最高涨幅达 50%	10
3.13 6 英寸半导体石墨烯片一期项目启动地勘	10
3.14 继续加码 LED,雷士照明拟 5.45 亿增持两公司股权	10
3.15 长方集团控股股东变更为南昌光谷	10
3.16 工业富联战略配售名单出，汇金独占 10%	10
3.17 总投资 285 亿，合肥 25 日签约 106 个项目	10
4、国内上市公司动态	11
5、风险提示	12

图表目录

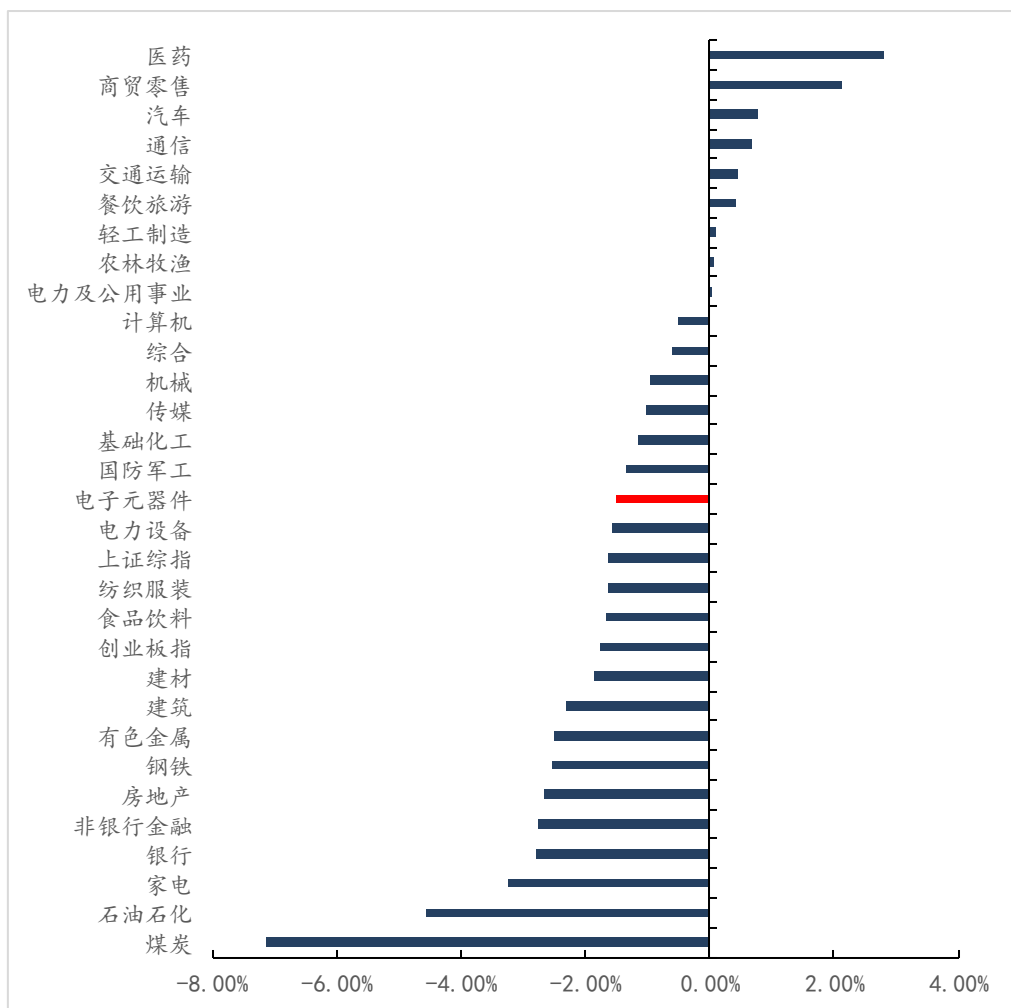
图 1: A 股全体板块本周表现 (%)	3
图 2: 电子元器件板块表现 (%)	4
图 3: 电子概念板块表现 (%)	4
表 1: A 股电子板块涨幅前五	4
表 2: 中美贸易战时间历程	5
表 3: 美国征税计划中涉及电子行业的清单	6

1、市场行情回顾

1.1 板块表现

本周 A 股市场整体下跌幅度比较大，上证综指下跌 1.63%，创业板指数下跌了 1.75%。其中 29 个中信一级行业中 9 个上涨（流通市值加权平均法，下同），其中涨幅最大的是医药行业，达到 2.81%。跌幅最大的是煤炭行业，达到了 7.14%。电子元器件行业本周下跌 1.50%，排名第 16。

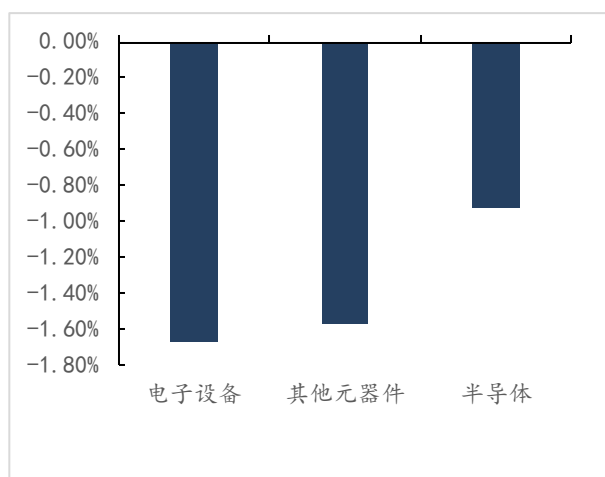
图1：A 股全体板块本周表现（%）



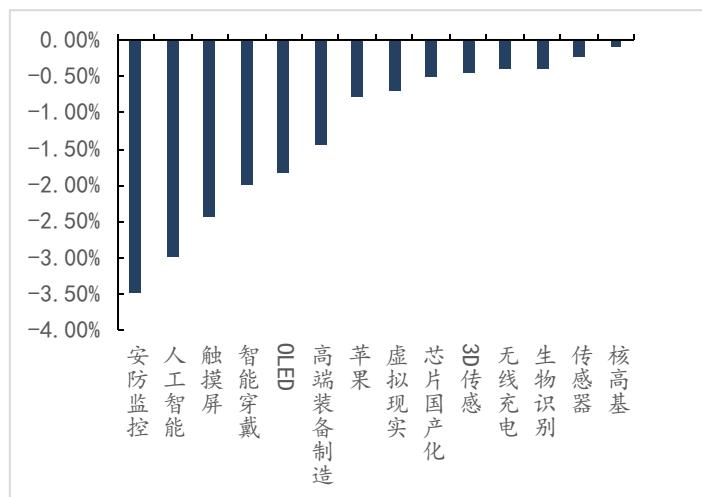
数据来源：wind，财通证券研究所

电子元器件子板块方面，半导体板块本周下跌 0.93%，电子设备板块本周下跌 1.67%，其他电子元器件板块本周下跌 1.57%。

和电子行业相关的概念板块中，核高基下跌 0.08%，传感器下跌 0.23%，生物识别下跌 0.39%，无线充电下跌 0.40%，3D 传感下跌 0.45%，芯片国产化下跌 0.49%，虚拟现实下跌 0.70%，苹果下跌 0.79%，高端装备制造下跌 1.44%，OLED 下跌 1.83%，智能穿戴下跌 1.99%，触摸屏下跌 2.44%，人工智能下跌 2.99%，安防监控下跌 3.49%。

图2：电子元器件板块表现 (%)


数据来源：wind，财通证券研究所

图3：电子概念板块表现 (%)


数据来源：wind，财通证券研究所

1.2 电子板块个股表现

本周 A 股电子元器件板块中三个子版块有两个板块上涨，电子设备板块本周上涨 1.50%，涨幅最大，其他电子元器件板块本周下跌 0.81%。个股方面表现较好的有广东骏亚(603386.SH)，涨幅为 42.62%；晓程科技(300139.SZ)，涨幅为 15.85%；朗科智能(300543.SZ)，涨幅为 13.97%；明阳电路(300739.SZ)，涨幅为 13.92%；奥士康(002913.SZ)，涨幅为 10.35%。

表1：A股电子板块涨幅前五

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	公司简介
603386.SH	广东骏亚	42.62	公司专注于印制电路板行业，主要从事印制电路板的研发、生产和销售，及印制电路板的表面贴装(SMT)。公司主要产品种类包括双面及多层刚性电路板(含SMT)。产品主要应用于消费电子、工业控制及医疗、计算机及网络设备、汽车电子等领域。
300139.SZ	晓程科技	15.85	公司是国内规模最大的电力终端载波芯片供应商，国内电力终端载波芯片市场的领导者。主要为电力行业研发、销售具有自主知识产权的集成电路与电能表等，提供完整的电能表及相关技术解决方案。产品包括集成电路和电能表，电能表是自主研发的集成电路的下游应用领域。
300543.SZ	朗科智能	13.97	公司属国家级高新技术企业，专业从事电器智能控制器类和智能电源及控制器类产品的开发、生产、销售和服务。公司产品开发以智能控制为基础，以节能为重点，产品主要是为客户提供智能化控制解决方案并辅以专业化配套制造。
300739.SZ	明阳电路	13.92	公司坐落于深圳市宝安区沙井街道上星第二工业区，目前注册资 9240 万元，公司就致力于印制线路板的研发与制作，逐步形成了“小批量、多品种、高技术”的市场路线，90%以上的客户来源于海外，在小批量、高多层线路板领域处于国内领先地位。
002913.SZ	奥士康	10.35	公司主要从事高密度印制电路板的研发、生产和销售。经过多年的发展，现已成为拥有奥士康精密电路(惠州)有限公司、奥士康科技(香港)有限公司、奥士康国际有限公司等三家企业经营实体的股份制企业。股份公司秉承“集权管理、民主创新”的独特管理理念，依托自身优势，成为了中国乃至世界电子行业值得信赖的 PCB 制造商。

数据来源：Wind，财通证券研究所

2、行业及重点公司动态点评

2.1 中美贸易战缓和，征税清单对电子行业影响减小

事件内容：

美国时间 19 日上午，中美两国经贸磋商代表团达成共识，发表联合声明宣布两国同意采取有效措施实质性减少美对华货物贸易逆差，并停止互相加征关税。声明内容主要包括：为满足中国人民不断增长的消费需求和促进高质量经济发展，中方将大量增加自美购买商品和服务，这也有助于美国经济增长和就业。双方就农产品和能源出口、扩大制造业产品和服务贸易、加大知识产权重视程度、鼓励双向投资等方面展开讨论。

点评：

1、贸易战历程回顾，大国之间的博弈

2018 年 3 月 23 日，美国单方面宣布拟对中国产品征收关税的举措，中方次日发布针对美国进口钢铁和铝 232 措施的中止减让产品清单以对美国进行反制，而随着摩擦升级，美方公布对华 301 调查产品建议清单，而中方也宣布对原产于美国的大豆等农产品、汽车、化工品、飞机等进口商品对等采取加征关税措施。随后美国宣布的对于中兴通讯的制裁引发了舆论的广泛关注。到了 5 月份，美方派代表就中美贸易战一事访华，中美双方进行了一次积极、建设性、富有成果的磋商，最后在美国当地时间 5 月 19 日，中美两国经贸磋商代表团达成共识，宣布两国同意采取有效措施实质性减少美对华货物贸易逆差，并停止互相加征关税。

表2：中美贸易战时间历程

时间	主体	事件概要
3 月 22 日	美国	美国总统特朗普宣布对中国多种商品征收多达 600 亿美元的惩罚性关税
3 月 23 日	中国	商务部发布了针对美国进口钢铁和铝 232 措施的中止减让产品清单，并征求公众意见。
3 月 29 日	中国	中方向世贸组织通报了中止减让清单，决定对自美进口部分产品加征关税，以平衡美方 232 措施对中方造成的利益损失。
4 月 1 日	中国	中国宣布对自美进口的 128 项产品加征 15%或 25%关税。
4 月 3 日	美国	美贸易代表公布对华 301 调查征税建议，征税产品建议清单将涉及中国约 500 亿美元出口，建议税率为 25%，涵盖约 1300 个税号的产品。
4 月 4 日	中国	中国商务部宣布，将对原产于美国的大豆等农产品、汽车、化工品等进口商品对等采取加征关税措施，税率为 25%，涉及 2017 年中国自美国进口金额约 500 亿美元。
4 月 16 日	美国	美国商务部发布公告称，美国政府禁止中兴通讯向美国企业购买敏感产品，声称中兴通讯曾向美国官员作虚假陈述。
4 月 17 日	中国	商务部发布公告，决定对原产于美国的进口高粱实施临时反倾销措施。
5 月 3 日	美国	美方派代表就中美贸易战一事访华，中美双方进行了一次积极、建设性、富有成果的磋商。
5 月 19 日	中国	中美两国经贸磋商代表团达成共识，宣布两国同意采取有效措施实质性减少美对华货物贸易逆差，并停止互相加征关税。

数据来源：资料整理，财通证券研究所

2、美此前征税清单对电子行业影响极小，现已降至最低

早前的 3 月 22 日晚，特朗普签署备忘录，美国政府计划对至少 600 亿美元的中

国进口商品征收 25% 的关税。现代铁路，新能源汽车和高科技等 1300 个产品类别将受到影响。而随后的北京时间 4 月 4 日凌晨，美国贸易代表办公室 (USTR) 按照特朗普总统之前的要求，公布了一份拟对中国产品加收关税的清单。根据清单统计发现和电子领域相关的征税组件主要有 LED，PCB，激光设备，触摸屏，分立器件，电容电阻等。当时清单的公布对于国内的市场造成了一定的波动。

表3：美国征税计划中涉及电子行业的清单

LED	PCB	激光设备	触摸屏	分立器件	电容电阻	光学	面板
二极管、晶体管、类似半导体器件、光敏器件、半导体器件、led 和压电晶体等。	用于彩电的 PCB 以及陶瓷基板组件组合在一起的组件等	PVD 设备及部件，清洗机。	安装在显示设备中的触摸屏等。	晶闸管、双向触发二极管、可控硅、非光敏器件。激光，非激光二极管等	铝电解电容，钽电容，陶瓷电容。绕线电阻，薄膜电阻等。	光学所用的棱镜和透镜，以及其他组件等。	对显示器及彩电征税、面板等。

数据来源：资料整理，财通证券研究所

分析来看，对于美国这份征税清单，涉及到电子行业的影响较小，具体表现在以下几个方面：1、LED 方面国内企业对美出口比例在 2%-3% 左右，比例不高；2、PCB 领域中针对电视机所用的 PCB 加税，且国内企业对美出口极少；3、激光、半导体设备、触摸屏等组件国内企业对美出口的比例均在个位数以内；4、分立器件中的扬杰科技对美出口比例稍高 (20% 以下)，但其主要是通过收购的美国品牌 MCC 实现销售；5、电容电阻领域中的法拉电子，江海股份等国内厂商对美出口比例均小于 10%；6、iPhone 等手机终端、安防设备等均不在征税清单名列中。由此可见，此前公布的清单中涉及到的电子细分领域所受到的影响本身就很小，在这份声明公布之后，所受影响已经降至最低。

风险提示：行业发展不及预期；外部市场冲击风险。

2.2 美方禁令影响甚微，安防行业空间巨大

事件内容：

据彭博报道，本周四 (2018 年 5 月 24 日) 美国众议院以 351-66 票通过 NDAA 2019，禁止美国政府和国防部与 ZTE、海能达、海康威视、大华股份等电信、视频监控设备公司进行商业交易。

点评：

1、与美国防政府业务较少，此次事件对行业龙头影响有限

安防行业一般分为民用、商用安防和国防安防，对于维护国家安全、社会稳定具有重要战略意义。由于安防行业的特殊性，美国政府和国防部一直以来对安防产品的重视度都很高，特别是涉及国家安全的国防产品，进口限制非常严格，对中国安防龙头企业，之前虽没有明令禁止，但一直处于严格限制状态。近年来，随着全球安防意识普遍提升，安防市场逐步扩大，国内安防龙头企业也逐步加大海

外业务布局，但主要集中在民用、商用安防领域，和政府相关业务占比极低。海康威视 2017 年年报披露，公司 2017 年营收中 29.22% 来源海外业务收入，业务涵盖欧洲、亚太、中东、非洲、美洲、欧洲等多个区域，海外分销机构多达 37 家。美国业务营收占比仅为个位数，且八成以上业务通过分销渠道销往美国的中小商业市场，其余与项目相关的销售通过系统集成商完成，项目性质也主要是中大型商业项目，在政府领域基本没有业务展开。大华企业也做出相关回应，大华在美业务绝大部分都是商业、家庭等应用，政府和军方占比极低，并且都有相当比例代工，我们认为，此次事件对海康威视、大华股份的实际业务影响较小。

2、政策扶植叠加市场需求，双轮驱动安防市场持续发展

2015 年，政府先后出台了《关于加强社会治安防控体系建设的意见》和《关于加强公共安全视频监控建设联网应用工作的若干意见》，提出“2020 年实现公共安全视频监控的全域覆盖和全网共享”，明确指出到 2020 年“重点公共区域（一类监控点）视频监控覆盖率、联网率要达 100%，新建、改建高清摄像机比例要达到 100%”；重点行业、领域的重要部位（二类监控点）视频监控覆盖率、联网率也要达到 100%。《意见》的出台进一步扩展了我国安防领域的市场空间。此外，智慧城市建设也助力安防迎新增长机遇。2014 年 8 月发改委联合八部委印发《关于促进智慧城市健康发展的指导意见》提出到 2020 年，建成一批特色鲜明的智慧城市，安防作为智慧城市的“铠甲”，将成为智慧城市建设管理的重要组成部分，智慧城市建设为安防行业引致新的需求。

民用安防将成为安防行业新的增长极。根据行业研究数据，目前全球民用安防普及率整体水平在 10% 左右，像美国等发达国家民用安防普及率已达到 50%，中国民用安防市场普及率只有 11%，按照中国 3 亿家庭用户计算，未来民用安防市场规模将不低于 500 亿元，民用安防市场增长可期。除新增安防设施外，安防产品换代率一般为五年，安防产品的更新换代也将为行业带来巨大增长驱动力。

风险提示：安防市场需求不达预期；全球贸易摩擦风险；宏观经济波动风险。

2.3 欧菲科技(002456.SZ):金立事件出现转机，多业务助力公司高成长

事件内容：

5 月 23 日上午，金立在总部举行供应商债权人会议，超 50 家供应商到场。金立财务总监何大兵在会上通报，金立正在引入一家注册资金 800 亿元以上量级的公司，对方拟全面收购重组金立。待一系列协议签订之后，新的投资者将入主金立，正式组建债权人委员会，启动债务重组程序。何大兵还表示，偿债金额不会打折扣，总体原则是全额偿还，偿债前提是重组成功。

点评：

1、金立事件出现转机，公司坏账有望冲抵

今年2月初，多家A股公司曝出受到金立资金链危机的影响，欧菲科技对金立的应收账款余额为6.26亿元，17年计提坏账损3亿元，导致净利润下修；深天马A发布公告称计提约1.86亿元资产减值准备；维科精华也收到被实施退市风险警示。此前欧菲科技对于金立的事件已采取保全措施，若有账款问题，可及时止损。但此次重组若成功，此前因金立坏账计提的3亿元坏账有望冲回，增加当期利润，改善现金流，有利公司营运发展。

2、双摄、3Dsensing 和 OLED 快速渗透，汽车电子布局进入收获期

摄像头方面：A客户新机可望9月发布，电子组件的拉货潮第一波落在6月底，带动消费电子回温，公司为A客户供应前置摄像头，份额占比60%-70%，单摄业务有望直接受益，同时该布局为后续切入A客户后置双摄奠定基础，有望带来新的增长点；高端手机市场双摄市占率逐步提升，2018年为公司双摄业务丰收年。**3D sensing 方面：**国产机型下半年开始跟进，3D结构光人脸识别功能有望在2019年普及，公司提前布局未来影像的发展，技术储备充足。触摸屏方面：公司顺应OLED趋势的外挂式触控方案替代可能性小，国际大客户触控业务良率稳步提升。**指纹模组方面：**渗透率迎来高峰，公司客户涵盖大部分国产机型，国内智能机市场占有率超50%。**汽车电子方面：**根据智研咨询，全球车载摄像头市场2020年将达170.5亿元，未来普及辅助驾驶后，预计体量将翻两番，达680亿元。公司智能汽车业务产业布局前期沉淀初显成效，在手订单充足，订单收益将逐步释放。

风险提示：金立重组不顺利；下游新应用推广不及预期。

3、行业新闻

3.1 负债超200亿元，金立举行债权人大会称公司将全面被收购

据财新网报道，5月23日上午，金立在深圳总部举行供应商债权人会议，超50家供应商到场。金立财务总监何大兵在会上通报：金立正在引入一家资金实力雄厚的企业，对方拟全面收购重组金立。据悉，此次接盘方是一家注册资金达800亿元以上量级的企业，实力强劲。5月22日，金立和接盘方签署重组协议。按照计划，5月24日之前，新的投资者要与相关股东签署正式收购协议。此前金立曾在深交所发行私募债，5月26日前，相关重组事项将在深交所公告。(CINNO)

3.2 华力12英寸先进生产线建设项目，实现首台工艺设备搬入

5月21日，由华虹集团旗下上海华力集成电路制造有限公司建设和营运的12英寸先进生产线建设项目实现首台工艺设备—光刻机搬入，标志着华虹六厂从基建阶段进入工艺设备安装调试阶段。(SEMIChina)

3.3 力晶与比特大陆签约，每月提供一万片存储器晶圆

比特大陆已与和力晶集团约定，今年7月起，比特大陆需要的存储器全数由爱普

提供，并在力晶代工生产。业界认为，存储器是发展 AI 关键零组件，比特大陆结盟力晶集团，凸显这波 AI 热潮当中，比特大陆已抢得先机，包下最关键的存储器货源。（集微网）

3.4 奥比中光完成超 12.75 亿元 D 轮融资，蚂蚁金服领投

日前，国内奥比中光已完成超 12.75 亿元的 D 轮融资，本轮融资由蚂蚁金服领投、赛富投资、松和资本、天狼星资本以及仁智资本等数家老股东跟投，引入蚂蚁金服也标志着奥比中光迎来全新的发展阶段。（摄像头观察）

3.5 台湾电子时报：两岸 8 寸晶圆代工厂酝酿全面涨价

台湾电子时报报道，受最上游硅晶圆报价一再上调影响，加上两岸 8 寸晶圆厂产能利用率持续满负荷，各家晶片供应商排队络绎不绝的情况下，台积电、联电、世界先进、中芯及华虹等两岸晶圆代工厂决定陆续调涨 8 寸晶圆代工价格。（Wind）

3.6 华星光电投资 426 亿再建一座 11 代线面板厂

5 月 22 日，华星光电第 11 代 TFT-LCD 及 AMOLED 新型显示器件生产线建设项目完成首台曝光机和 CF ITO 设备顺利搬入；同时，华星光电第 11 代超高清新型显示器件生产线项目也于当天正式签约。（中国半导体论坛）

3.7 小米 8 正式官宣，售价曝光 2799 起

今天上午 10 点，小米官微表示新机小米 8 于 5 月 31 日于深圳发布。小米 8 被称作“新一代性能怪兽”，搭载 6.01 英寸全面屏，支持屏幕指纹，可瞬间解锁。小米 8 还搭载 3D 结构光人脸识别，又精准又安全。性能上，小米 8 配备骁龙 845 移动平台，标配 6GB 大运存，搭载 AI 相机，支持 2 倍光学变焦。（手机中国）

3.8 打造创新高地，雄安新区将布局集成电路产业

河北省政府办公厅日前正式印发《关于加快集成电路产业发展的实施意见》，这标志着河北正式以省级规划基金集成电路产业。《意见》提出，到 2020 年河北省集成电路产业主营业务收入年均增速 30% 以上，引进 5-10 家集成电路上下游企业，培育 3-5 家具有国内领先水平的集成电路设计服务及集成电路专用材料企业，新建 3-5 家省级以上重点实验室、企业技术中心等研发平台。（全球半导体观察）

3.9 vivo 新旗舰已开始量产，或将于 6.12 正式发布

近日有网友在海外发现了一张 vivo 新品发布会的海报，海报显示 vivo 将于 6 月 12 日在上海举行发布会，这款手机将会是年初 APEX 概念机的量产版本，其拥有超高的屏占比并且搭载了升降式前置摄像头以及更大的屏下指纹识别模组，相当令人期待。（国产手机资讯）

3.10 友达首次展出 8 英寸 Micro LED 面板

在 Display Week 2018，友达首度发布全球最高分辨率全彩主动式 Micro LED 显

示技术，以小于 30um 的 Micro LED 达到 169 PPI 高像素密度，同时结合蓝光芯片搭配色彩转换技术，能够表现更优异精确的色彩。(LEDinside)

3.11 荣耀 Play 新机确定 6 月 6 日首发, 新技术亮相

赵明表示：首发华为很吓人新技术的是 6 月要发布的荣耀 Play，这是一个全新系列。此外，赵明还强调，5 月 28 日他们会展示相应的产品，6 月 6 日正式发布搭载华为这个重磅新技术的荣耀 Play 手机。(国产手机资讯)

3.12 厚声调涨厚膜电阻，最高涨幅达 50%

5 月 24 日，电阻厂商厚声发出涨价通知称部分规格涨幅达 50%以上，具体调整比例以报价单为准，6 月 1 号起执行。(国际电子商情)

3.13 6 英寸半导体石墨烯片一期项目启动地勘

在晋江石墨烯产业园，6 英寸半导体石墨烯片一期项目启动地勘，预示着该项目正式落地建设。据了解，项目总投资 110 亿元。其中一期项目投资 22.4 亿元，用地约 153 亩，计划 2020 年基本建成投产。项目投产后可有效填补国内产业空白，带动产业链上下游项目集群发展。(福建日报)

3.14 继续加码 LED, 雷士照明拟 5.45 亿增持两公司股权

5 月 23 日，雷士照明发布公告，公司拟收购罗曼国际所持香港蔚蓝芯光贸易有限公司的余下 60%股权，收购代价为 5 亿元。(wind)

3.15 长方集团控股股东变更为南昌光谷

5 月 25 日午间，长方集团（下称“公司”）发布公告，公司控股股东、实际控制人邓子长、邓子权、邓子华、邓子贤（以下简称“邓氏兄弟”）与南昌光谷集团有限公司（以下简称“南昌光谷”）、南昌鑫旺资本企业（有限合伙）（以下简称“鑫旺资本”）分别签署了《股份转让协议》，同时，邓氏兄弟、鑫旺资本分别与南昌光谷签署了《表决权委托协议》，邓氏兄弟以协议转让的方式向南昌光谷、鑫旺资本转让其持有的本公司部分股份。(wind)

3.16 工业富联战略配售名单出，汇金独占 10%

工业富联 27 日披露网上中签结果，中签号码共有 1006101 个，每个中签号码只能认购 1000 股。战略配售名单显示，中央汇金获配股数为 5809.7 万股，阿里巴巴、腾讯、百度各获配 2178.6 万股。(Wind)

3.17 总投资 285 亿，合肥 25 日签约 106 个项目

5 月 25 日，第四届海峡两岸半导体产业高峰论坛在安徽合肥举行，当天举行的“台企项目对接活动”共签约 106 个台资项目，投资总额 285 亿元人民币。(中国半导体论坛)

4、国内上市公司动态

【和而泰】公司本次权益分派股权登记日为：2018年5月25日，除权除息日为：2018年5月28日。

【紫光国微】公司本期债券发行时间为2018年5月18日至2018年5月21日，最终实际发行规模为3亿元，最终票面利率为5.28%。

【蓝思科技】蓝思转债转股价格由36.59元/股调整为36.50元/股，自5月22日起生效。

【合力泰】截至5月22日，公司2017年第一期1号员工持股计划已完成购买，共买入公司股票78,765,489股，占总股本2.5178%，成交均价9.76元/股，购买的股票将按照规定予以锁定，锁定期自本公告日起12个月。

【北方华创】公司及全资子公司北京北方华创微电子装备有限公司5月22日收到国家科技重大专项地方政府配套资金合计20,978.00万元。

【三安光电】22日董事会通过全资子公司三安集成以自有货币资金5,000万元人民币在中国上海注册成立一家全资子公司，该公司名称暂定为上海三安集成电路有限公司，主要从事集成电路领域的研发及销售工作。

【崇达科技】23日公司董事会通过并完成向113名激励对象授予975.4万股限制性股票。

【新纶科技】公司22日董事会通过了《关于公司第一期股票期权激励计划第一个行权期采用自主行权模式行权的议案》，公司第一期股票期权第一个行权期采取自主行权方式。

【国科微】22日晚间公司发布重大事项停牌公告，拟并购一家IC设计公司。

【茂硕电源】公司及全资子公司茂硕电子科技有限公司为本次融资人民币1.5亿元提供连带责任保证。

【民盛金科】公司股票于23、24日累计下跌20%，为确保公司控制权的稳定性，避免股价异常波动，维护广大投资者的利益，经申请，公司股票5月25日开市起停牌，预计停牌时间不超过5个交易日。

【英唐智能】公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）于24日通过网下询价，最终确定本期债券票面利率为7.5%。

【金龙机电】自2017年11月01日至2018年05月23日期间，公司特定股东金鹰基金累计减持公司股份已达到1%。

【奥拓电子】24日晚，公司拟推出员工持股计划，该计划所持有的股票累计不超过公司股本总额的10%，所涉及股票拟通过二级市场购买、协议转让等方式取得并持有。

【金亚科技】公司公告称，根据中国证监会《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》和《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2014年修订）》的有关规定，尚不能排除公司股票存在退市的风险。公司提示投资者注意风险，

理性投资。

【顺络电子】深圳顺络电子股份有限公司收到公司持股 5%以上的股东金倡投资有限公司的减持股份通知，金倡投资于 2018 年 5 月 25 日通过深圳证券交易所交易系统以大宗交易方式减持公司 200 万股无限售条件流通股，占公司当前总股本的 0.24%。

【聚飞光电】深圳市聚飞光电股份有限公司（以下简称“公司”），公司股票于 2018 年 5 月 25 日（星期五）开市起停牌。公司于 2018 年 5 月 25 日收到控股股东、实际控制人、董事长邢其彬先生家属的通知，邢其彬先生于 2018 年 5 月 25 日上午因病医治无效不幸逝世。具体情况请关注本公司发布的《关于董事长逝世的讣告》。

【生益科技】公司发布公告称，公司于 2017 年 11 月 24 日公开发行了 1,800 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 18 亿元，按面值发行，期限 6 年。公司 180,000 万元可转换公司债券自 2017 年 12 月 11 日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“生益转债”，债券代码“110040”。

【鸿利智汇】5 月 25 日，公司第二大股东拟协议转让 50,000,000 股给金舵投资，该等协议转让交割完成后，金舵投资将持有公司 7.01%的股份，若该筹划引进符合上市公司发展战略的合作伙伴计划洽谈成功，该事项可能涉及公司控制权变更，经公司向深圳证券交易所申请，公司股票 5 月 28 日开市起停牌，公司预计将在 10 个交易日内披露相关事项后复牌。

5、风险提示

行业增速不及预期；外部市场环境波动风险。

信息披露**分析师承诺**

作者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，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15% 以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5% 与 15% 之间；
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 -5% 与 5% 之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 -5% 与 -15% 之间；
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于 -15%。

行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5% 以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平 -5% 与 5% 之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 -5% 以下。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。