

电子元器件

行业周报

半导体全球建设扩张持续，智能终端光学数据 显示景气持续攀升

 投资评级 **同步大市-A 维持**

投资要点

◆ **国内外产业投资持续推进：**本周半导体产业国内外市场均在持续的进行投资扩张的推进，国内市场方面，在国家产业政策支持下，各地方政府与企业之间的合作建设产业保持高景气，安徽、青海、山东、湖北等地新的产业建设规划落地，并且投资涵盖了包括上游原材料、中游封测以及下游的设计板块。全球市场方面，产业投资的预期主要是集中在存储器领域，以三星为代表的存储器厂商均增加了资本开支的预期，通过增加生产能力进一步扩张市场的影响，因此2018年也将会是投资的旺季，上游市场继续呈现高景气度。

◆ **智能终端光学数据显示景气持续攀升：**本周各大光学厂商公布6月出货数据，舜宇光学科技6月手机镜头出货8,727万件，同比增长83%，丘钛科技6月手机摄像头模组出货1939.3万件，同比增长21.7%。主要厂商6月出货数据同比5月继续提升，双摄、三摄的加速渗透和下游客户市场份额的集中是头部厂商手机摄像头成长的主要动因。双摄已成为旗舰机的必备规格，再加之华为积极推动三镜头，预计其他手机品牌将跟上脚步，带动三镜头采用率。光学三摄、3Dsensing是下半年以及未来消费电子产品发展重要方向，光学摄像头出货数据显示行业景气度在下半年到来之际显著回升，A股建议关注欧菲科技(002456)。

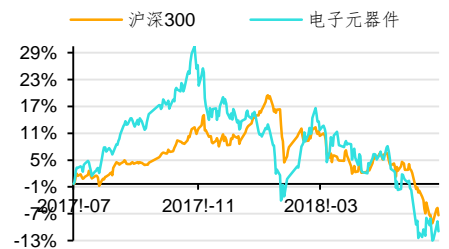
◆ **上周电子行业走势回顾：**A股中信电子行业指数一级指数上涨6.9%，跑赢沪深300指数5.6个百分点，在29个一级行业指数中位列第4位，电子行业整体走势强劲。海外市场方面，台湾资讯科技指数走势相对较强，跑赢市场整体，美国费城半导体指数和香港资讯科技指数走势相对较弱。

◆ **投资建议：**行业整体我们维持“同步大市-A”评级，产业政策的驱动是集成电路投资的核心因素，短期内在功率器件、模拟电路、分立器件等领域内供不应求的局面延续，价格方面仍然有上升的预期。消费电子行业主要看好包括虚拟现实、智能硬件、可穿戴带来的需求，智能手机终端产业链可以关注经过调整后的机会。个股方面，半导体产业推荐为通富微电(002156)和东软载波(300183)。消费电子相关领域，推荐全志科技(300458)、欧菲科技(002456)以及科森科技(603626)。

◆ **风险提示：**宏观经济波动影响半导体产业及消费电子产业的需求及投资推进；终端产品市场的出货量及产品线存在不确定性；技术进步及创新对传统产业格局产生不确定变化；

首选股票		评级
002456	欧菲科技	增持-A
603626	科森科技	买入-B
300458	全志科技	增持-A
300183	东软载波	买入-A
002156	通富微电	买入-A

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	1.36	-7.32	-6.20
绝对收益	-7.86	-17.86	-14.18

分析师

 蔡景彦
 SAC 执业证书编号: S0910516110001
 caijingyan@huajinsec.cn
 021-20377068

报告联系人

 陈韵迷
 chenyunmi@huajinsec.cn
 021-20377060

相关报告

电子元器件：创新驱动：生物识别市场再迎机遇 2018-07-04

半导体：双“创新中心”落户上海，产业再迎政策利好 2018-07-04

电子元器件：半导体供给维持扩张，消费电子转旺曙光初现 2018-07-03

电子元器件：2018年电子元器件行业中期策略：“消费”当下，“芯”系长远 2018-06-15

电子元器件：半导体供给维持扩张，智能终端逐步进入旺季 2018-05-28

内容目录

一、市场走势概述.....	3
(一) 国内 A 股市场走势概述.....	3
(二) 海外市场走势分析.....	4
1、香港.....	5
2、北美.....	5
3、台湾.....	6
二、行业新闻及重点公司公告汇总.....	7
(一) 行业主要新闻汇总.....	7
(二) 重点公司公告汇总.....	10
三、重点关注个股概述.....	13
四、风险提示.....	14

图表目录

图 1：中信行业一级指数涨跌幅.....	3
图 2：电子一级指数 v.s. 市场整体指数.....	3
图 3：电子一级指数 v.s. 沪深 300 指数.....	3
图 4：电子二级指数 v.s. 电子一级指数.....	4
图 5：电子二级指数 v.s. 电子一级指数.....	4
图 6：恒生资讯科技指数 v.s. 市场指数.....	5
图 7：恒生资讯科技指数 v.s. 恒生指数.....	5
图 8：费城半导体指数 v.s. 市场指数.....	6
图 9：费城半导体指数 v.s. 标普 500 指数.....	6
图 10：台湾资讯科技指数 v.s. 台湾加权指数.....	6
图 11：台湾资讯科技指数 v.s. 台湾加权指数.....	6
图 12：台湾资讯行业子版块指数.....	6
图 13：台湾资讯行业子版块指数 v.s. 资讯行业指数.....	6
表 1：电子元器件行业个股涨跌幅榜.....	4
表 2：香港资讯科技行业个股涨跌幅榜.....	5
表 3：重点公司公告汇总.....	10
表 4：重点关注公司基本信息.....	14

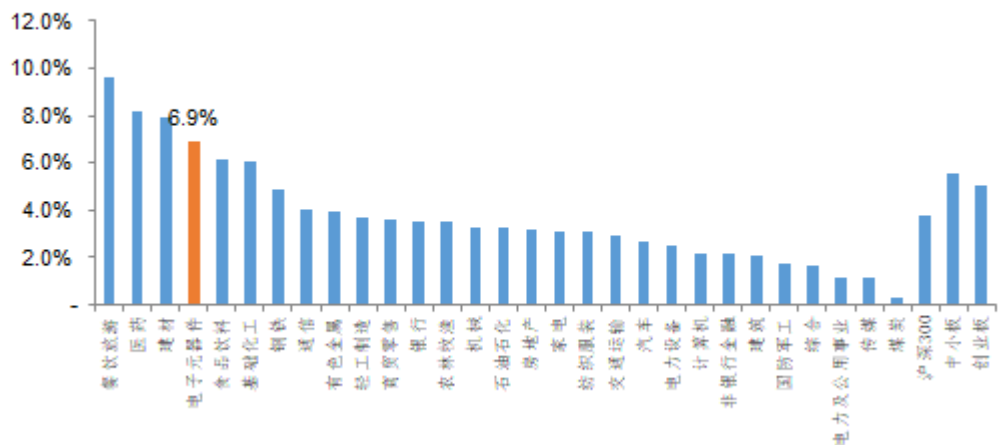
一、市场走势概述

上周中信电子行业指数一级指数上涨 6.9%，跑赢沪深 300 指数 5.6 个百分点，在 29 个一级行业指数中位列第 4 位。海外市场方面，台湾资讯科技指数走势相对较强，跑赢市场整体，美国费城半导体指数和香港资讯科技指数走势相对较弱。上周台湾资讯科技指数上升 3.1%，跑赢加权指数 0.7 个百分点。香港恒生资讯科技指数下跌 1.4%，跑输恒生指数 1.4 个百分点；费城半导体指数下跌 0.6%，分别跑输标普 500 指数 2.1 个百分点。

（一）国内 A 股市场走势概述

上周电子元器件行业一级指数上涨 6.9%，在 29 个中信行业一级指数中位列第 4 位，排名前列。

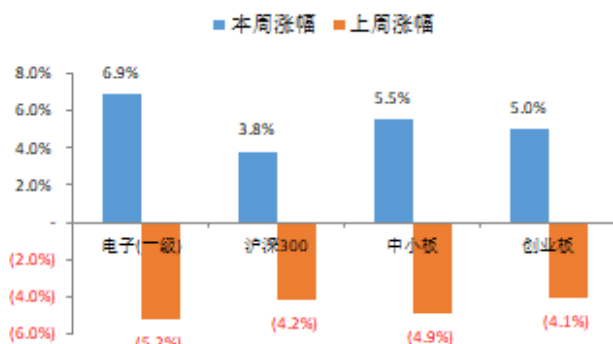
图 1：中信行业一级指数涨跌幅



资料来源：Wind，华金证券研究所

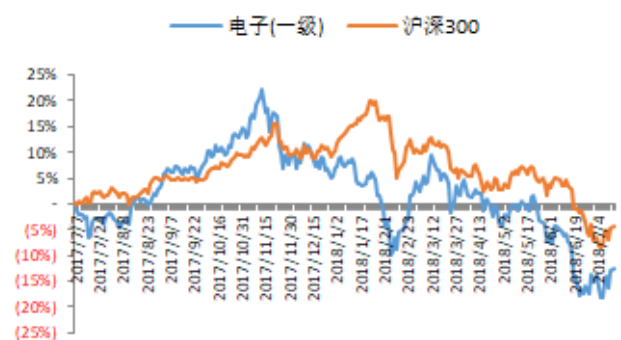
上周电子元器件行业一级指数上涨 6.9%，跑赢沪深 300 指数、中小板指数和创业板指数 5.6、4.9 和 5.5 个百分点，电子行业整体走势强劲。

图 2：电子一级指数 v.s.市场整体指数



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 3：电子一级指数 v.s.沪深 300 指数

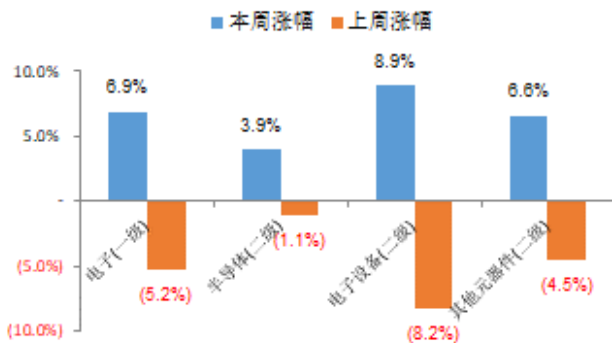


资料来源：Wind，华金证券研究所

过往 250 个交易日累计涨幅，电子元器件行业一级指数为下跌 16.3%，沪深 300 指数的下跌 6.8%，前期积累的涨幅大幅回落。

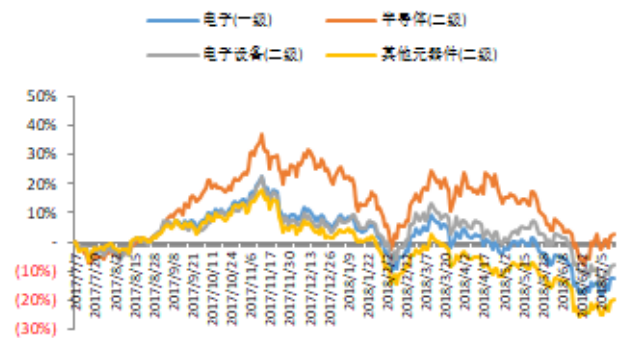
电子行业二级指数方面，子行业走势出现分化，电子设备和其他元器件行业分别上涨 4.6 和 1.5 个百分点，半导体行业下跌 0.9 个百分点。

图 4：电子二级指数 v.s. 电子一级指数



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 5：电子二级指数 v.s. 电子一级指数



资料来源：Wind，华金证券研究所

从行业个股涨幅情况看，本周涨幅前三位分别为天华超净（300390）、风华高科（000636）和长川科技（300604），跌幅榜前三位分别为福日电子（600203）、盈方微（000670）和*金亚（300028）。

表 1：电子元器件行业个股涨跌幅榜

代码	公司名称	涨幅	所属二级行业	代码	公司名称	涨幅	所属二级行业
涨幅前十				跌幅前十			
300390	天华超净	61.1%	电子设备 II	002134	天津普林	(3.2%)	其他元器件 II
000636	风华高科	36.2%	其他元器件 II	300462	华铭智能	(3.3%)	电子设备 II
300604	长川科技	22.3%	半导体 II	603996	中新科技	(3.4%)	电子设备 II
603595	东尼电子	17.9%	其他元器件 II	002922	伊戈尔	(4.4%)	电子设备 II
300657	弘信电子	17.0%	电子设备 II	300356	光一科技	(6.2%)	电子设备 II
002600	领益智造	16.8%	其他元器件 II	300077	国民技术	(9.6%)	半导体 II
002056	横店东磁	16.0%	其他元器件 II	300032	金龙机电	(12.9%)	其他元器件 II
300602	飞荣达	15.6%	电子设备 II	300028	*金亚	(20.0%)	电子设备 II
300408	三环集团	8.3%	其他元器件 II	000670	盈方微	(20.2%)	半导体 II
002475	立讯精密	3.9%	其他元器件 II	600203	福日电子	(28.7%)	其他元器件 II

资料来源：Wind，华金证券研究所

从涨跌幅榜分布看，二级行业中其他元器件行业整体波动较大。

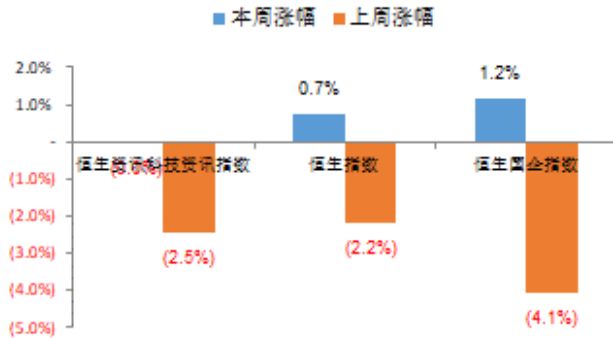
（二）海外市场走势分析

海外市场方面，台湾资讯科技指数走势相对较强，跑赢市场整体，美国费城半导体指数和香港资讯科技指数走势相对较弱。上周台湾资讯科技指数上升 3.1%，跑赢加权指数 0.7 个百分点。香港恒生资讯科技指数下跌 1.4%，跑输恒生指数 1.4 个百分点；费城半导体指数下跌 0.6%，分别跑输标普 500 指数 2.1 个百分点。

1、香港

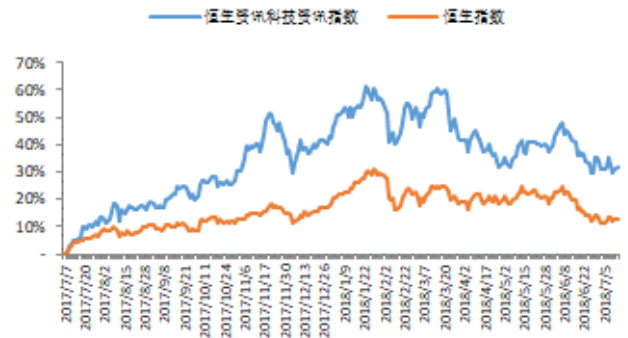
上周香港恒生资讯科技指数下跌 1.4%，分别跑输恒生指数和恒生国企指数 1.4 和 1.7 个百分点，行业指数弱于行业整体。

图 6：恒生资讯科技指数 v.s. 市场指数



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 7：恒生资讯科技指数 v.s. 恒生指数



资料来源：Wind，华金证券研究所

过往 250 个交易日的累计涨幅看，恒生资讯科技指数为上涨 29.9%，大幅领先于恒生指数的 11.7%，港股科技板块持续强势。

表 2：香港资讯科技行业个股涨跌幅榜

代码	公司名称	涨幅	代码	公司名称	涨幅
涨幅前十			跌幅前十		
0241	阿里健康	18.8%	0732	信利国际	0.7%
0285	比亚迪电子	17.3%	0522	ASM PACIFIC	0.6%
0799	IGG	14.5%	0303	VTECH HOLDINGS	0.1%
0552	中国通信服务	12.6%	0885	仁天科技控股	0.0%
6869	长飞光纤光缆	11.8%	2342	京信通信	0.0%
0354	中国软件国际	9.8%	0521	CWT INT' L	0.0%
3336	巨腾国际	9.4%	0861	神州控股	-0.9%
2038	富智康集团	9.3%	1282	中国金洋	-1.1%
0763	中兴通讯	8.2%	0700	腾讯控股	-1.4%
0698	通达集团	7.8%	0085	中电华大科技	-7.9%

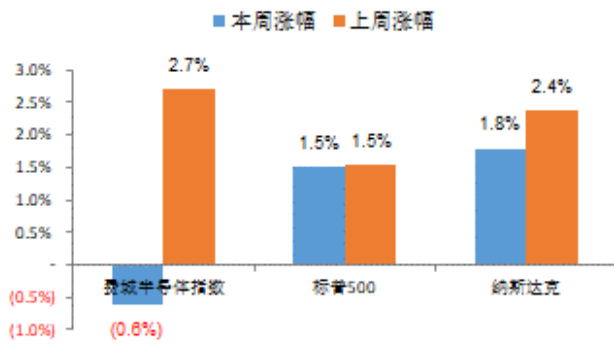
资料来源：Wind，华金证券研究所

从行业指数成分股涨幅情况看，上月涨幅前三位分别为阿里健康(0241)、比亚迪电子(0285)和 IGG(0799)。跌幅榜前三位分别为中电华大科技(0085)、腾讯控股(0700)和中国金洋(1282)。

2、北美

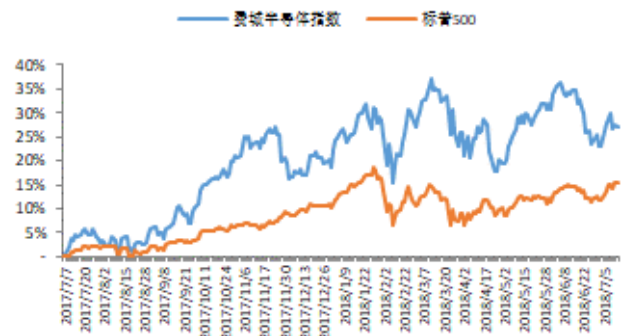
上周费城半导体指数下跌 0.6%，分别跑输标普 500 指数和纳斯达克指数 2.1 和 2.4 个百分点，行业市场指数走势弱于市场整体。

图 8: 费城半导体指数 v.s. 市场指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 9: 费城半导体指数 v.s. 标普 500 指数



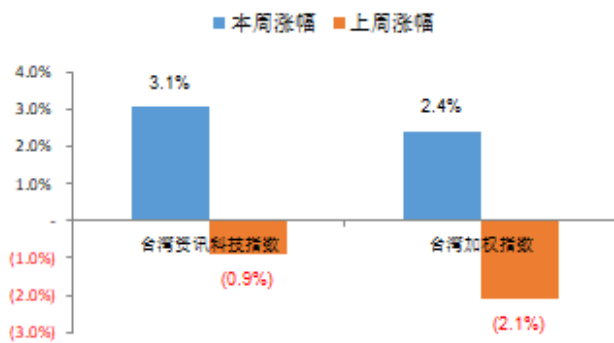
资料来源: Wind, 华金证券研究所

过往 250 个交易日累计涨幅, 费城半导体指数累计上涨 27.1%, 领先于标普 500 指数的 15.5%。

3、台湾

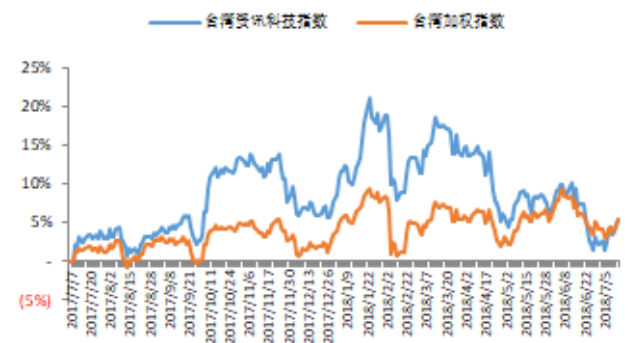
上周台湾资讯科技指数上升 3.1%, 跑赢加权指数 0.7 个百分点, 行业指数跑赢大市。

图 10: 台湾资讯科技指数 v.s. 台湾加权指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

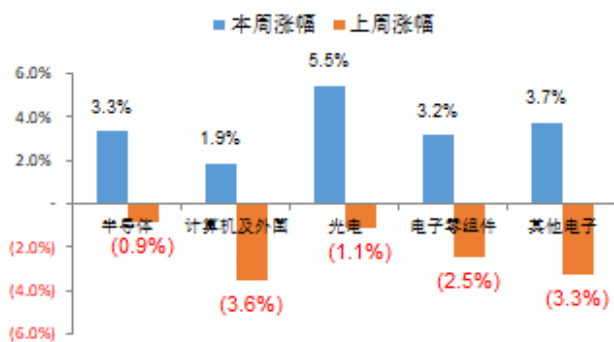
图 11: 台湾资讯科技指数 v.s. 台湾加权指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

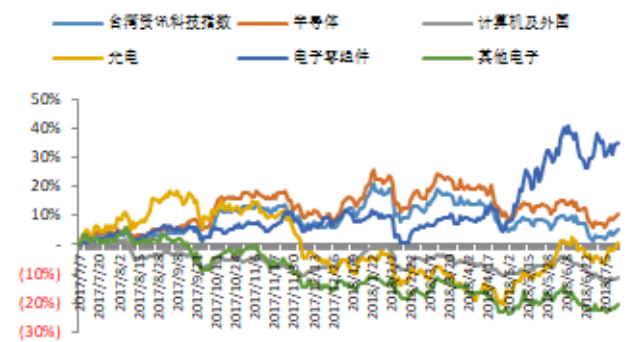
过往 250 个交易日累计涨幅, 资讯科技指数为上涨 5.5%, 台湾加权指数上涨 5.5%, 两者走势持平。

图 12: 台湾资讯行业子版块指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 13: 台湾资讯行业子版块指数 v.s. 资讯行业指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

从子行业指数方面看, 子行业走势基本一致, 半导体、计算机及外围、光电、电子零组件和其他电子分别上涨 3.3%、1.9%、5.5%、3.2%和 3.7%。

二、行业新闻及重点公司公告汇总

(一) 行业主要新闻汇总

电容器严重短缺 照明设备面临价格上涨压力 (来源: CSIA): 全球范围内广泛用于驱动器、电子镇流器和照明控制的电容器的短缺正在加剧照明设备的价格压力。预计 2018 年组件,特别是电容器将严重短缺,这将加大照明设备(尤其是驱动器和镇流器)价格的压力。电子元器件价格的上涨得益于最近几个月铝和其他原材料的大幅增长,以及美国公司对部分 LED 和 LED 模块的 25% 关税。主要的照明制造商已经将增加的成本转嫁给他们的客户。在美国,包括 Acuity、伊顿 (Eaton)、Venture 和 Ledvance 在内的品牌宣布价格上涨 6% 至 8%,原因是原材料成本上涨。

青海省首批颗粒多晶硅出炉 (来源: CSIA): 近日,在亚洲硅业(青海)有限公司的实验室,技术人员正在对刚刚出炉的颗粒多晶硅产品进行检测,检测结果显示:产品各项技术参数均达到国家标准。这也是青藏地区生产的首批颗粒多晶硅,标志着亚洲硅业低消耗多晶硅生产工艺技术研究取得重大突破。据了解,这一核心技术的突破,填补了我国氯硅烷生产颗粒多晶硅技术的空白,为我省发展多晶硅产业奠定了成功的技术基础,对于推动整个多晶硅行业的绿色发展和产业升级具有重大的战略意义。

广州之后,湖北省半导体行业协会成立 (来源: CSIA): 7 月 8 日,湖北省半导体行业协会在武汉东湖高新区举行成立大会。协会于今年 1 月 26 日由湖北省民政厅社会组织管理局批复成立。经过多年发展,湖北已拥有 180 家半导体相关企业,其中 8 家上市公司,上下游产业链初步形成。6 月 3 日,广州市半导体协会在黄埔区、广州开发区宣布成立,并举行揭牌仪式。该协会由粤芯发起并任会长单位,51 个单位共同创会。未来,协会将主要做好服务企业、引导行业、联系政府的工作,为湖北半导体产业发展作出贡献。

北京首条 8 英寸集成电路产线封顶 (来源: CSIA): 燕东集成电路研发产业化及封测平台建设项目位于开发区路东区,共有 18 个单体建筑,是 2018 年北京市推进全国科技创新中心建设,赋予开发区 20 项重点任务之一,项目建成后将作为 8 英寸芯片研发、制造、封装为一体的综合芯片生产厂区。相关负责人介绍,该项目将是北京首条大规模量产 8 英寸集成电路产线,主要生产 8 英寸线宽达 0.11um 集成电路芯片及其封装后的产品,预计量产后期产能可达到 5 万片。同时,项目通过与国际顶尖驱动电路、功率器件厂商合作,将建成国内技术最先进的特色工艺产线,为北京地区设计企业、科研院所提供试制平台,为装备和材料企业提供验证平台。

三大集成电路项目落户即墨 助力青岛打造“芯”名片 (来源: CSIA): 7 月 5 日,2018 年国际集成电路产业投资(青岛)峰会在青岛国际会议中心举行。峰会由即墨区人民政府、青岛城市建设投资(集团)有限责任公司、华登国际联合主办,青岛市经济和信息化委员会、青岛市政府国资委支持。当日,12 英寸先进模拟芯片集成电路产业基地、OLED 面板设备制造、第三代半导体材料氮化镓等多个项目落户即墨区。

三星反击:在印度建全球最大手机工厂 (来源: C114): 据印度媒体报道称,三星已经在印度诺伊达 (Noida) 建成了全球最大的手机工厂。三星的新工厂占地 35 英亩 (约合 212.5 亩),位于诺伊达的 Sector 81。三星目前在印度的智能手机产量为 6700 万部。在新工厂投入使用后,产量预计将达

到近 1.2 亿部。目前在印度，三星拥有两家制造工厂、5 个研发中心，以及 1 个设计中心，雇佣员工超过 7 万人。

芜湖高新区集成电路再添“芯”，5G 手机射频芯片等项目签约 (来源: CSIA): 芜湖高新区举行重点产业项目集中签约仪式，共签约项目 13 个，涵盖微电子与电子信息、新能源汽车、节能环保装备三大主导产业和科技人才团队项目。包括以路虹电子“电机驱动与控制 SoC 芯片及产业化”项目、致垣科技“5G 手机射频芯片”项目为代表的微电子与电子信息产业项目 6 个；以银江科技“智造产业园”项目、威迈斯“新能源汽车电子”项目为代表的新能源汽车产业项目 4 个；另外，节能环保装备产业项目 1 个，为碧欧蓝“环保用生物滤料”项目；科技人才团队项目 2 个，为尼古拉电子“军用相控阵雷达及计算机军事应用项目”等。

国产 x86 处理器开始生产: 基于 AMD Zen 架构 (来源: CSIA): 由芯片制造商海光 (Hygon) 负责制造的中国国产 Dhyana (禅定) x86 处理器开始启动生产。官方声明中，AMD 并没有将最终芯片设计出售给中国伙伴，AMD 将 x86 的 IP 授权给中国，允许合作伙伴为中国服务器市场设计自己的芯片，Dhyana 是根据 AMD Zen 微架构开发的。芯片国产化是中国的长远目标，摆脱对海外的依赖才是最终目标。

格芯 22FDX 技术的设计中标收入已超 20 亿美元 (来源: CSIA): 格芯 7 月 10 日宣布，其 22nm FD-SOI 技术的客户端设计中标收入已逾 20 亿美元。凭借在 50 多项客户端设计中的应用，22FDX 无疑已经成为业界领先的低功耗芯片平台，相较于传统的 CMOS 体硅工艺，22FDX 可提供业界较低的运行电压，仅需 0.4V 即可实现高达 500MHz 的频率。该技术还还可将射频、收发器、基带、处理器和电源管理组件高效地集成于单一芯片。可适用于各种发展迅速的应用，如汽车、5G 连接和物联网等。

湖北省半导体行业协会在光谷成立 (来源: SEMI): 协会由长江存储科技有限责任公司联合湖北省内半导体企业、科研机构等共同发起，并于今年 1 月 26 号由湖北省民政厅社会组织管理局批复成立，于 7 月 8 日在光谷成立，长江存储科技有限责任公司副董事长、武汉新芯集成电路制造有限公司董事长杨道虹当选为首任会长。协会将主要做好服务企业、引导行业、联系政府的工作。

需求增大 苹果将向 LG 采购 500 万块 OLED 屏 (来源: SEMI): 此前，iPhone X 的 OLED 屏由三星独家提供。但据彭博社报道，LG 已成为 iPhone OLED 显示屏的第二供应商，将供应 200 万~400 万 OLED 屏幕。《韩国时报》报道称，苹果此次要尽最大努力确保第二供应商的供货，并预计将从 LG 采购 300 万~500 万台 OLED 显示屏。IT 之家获悉，苹果的新款 6.5 英寸巨屏 iPhone 预计将出货 4500 万台，6.1 英寸 LCD 版 iPhone 为 3000 万台，新款 5.8 英寸 OLED iPhone X 为 2500 万台。苹果已经向三星订购了 7000 万块 OLED 面板，其中有 4500 万是 6.5 英寸型号。

LG Display 称中国批准建 OLED 屏厂计划 投资逾 23 亿美元 (来源: C114): 据路透社北京时间 7 月 10 日报道，LG Display 公司在中国新建一座 OLED 面板工厂的计划已获得中国政府批准。LG Display 计划在中国新建的 OLED 面板工厂将通过一家合资企业建设，投资额为 2.6 万亿韩元 (23.3 亿美元)，其中 LG Display 持股比例为 70%。

Four Providers of Dynamically Scalable and Alterable Relational Database Software Named IDC Innovators (来源: IDC): FRAMINGHAM, Mass., July 9, 2018 – International Data Corporation (IDC) today published an IDC Innovators report profiling four companies that are considered key emerging vendors in the dynamically scalable and alterable relational database software market.

The four software providers named as IDC Innovators are Clustrix, Cockroach Labs, Nuodb, and Splice Machine.

Marvell Technology 完成对 Cavium 的并购 (来源: CSIA): Marvell Technology 宣布已经完成对 Cavium 公司的并购, 合并后的公司将成为一家专注于基础设施市场的领先半导体厂商, 为客户提供行业内在深度和广度方面都无可比拟的存储、处理、网络、无线连接和安全产品组合。Marvell 总裁兼首席执行官 Matt Murphy 表示: “半导体产业下一波的增长无疑将受到数据经济发展的巨大驱动。人工智能、5G、云端、汽车和边缘计算等应用都需要有高带宽、低功耗和领先的复杂系统芯片等组合优势的工程解决方案。在两家公司合并之后, 我们现在可以提供业界领先的 IP, 广泛的基础设施解决方案组合, 以及一支能够应对客户最棘手挑战的创新团队。我们很高兴能够开始新的征程。”

Entegris 增资 2 亿, 扩充 FOUP 和晶圆出货盒产能 (来源: CSIA): Entegris 今日宣布投资近 2 亿人民币, 扩建位于马来西亚 Kulim 先进而洁净的制造工厂, 以满足中国等亚洲市场源源不断的客户需求。此次产能扩充将围绕 Entegris 业界领先的 200mm 和 300 晶圆处理和出货盒产品, 包括其技术领先的 FOUP 产品。扩建完成后, Kulim 工厂的产能将提升 30% 以上。未来 3 个月内, 新产线即可出货。

签约 128 亿元项目 绵阳为电子信息产业强“芯” (来源: CSIA): 7 月 9 日上午, 绵阳市政府与诺思(天津)微系统有限公司签署战略合作协议: 诺思(绵阳)微系统基地项目落户绵阳, 总投资 128 亿元, 年产不低于 100 亿颗 FBAR 滤波器芯片。四川省副省长彭宇行、天津大学党委书记李家俊出席签约仪式。据介绍, 滤波器作为无线通讯中的核心器件, 到 2020 年市场规模将达千亿元级别。随着诺思(绵阳)微系统基地项目的投资建设, 将实现绵阳集成电路产业的新突破, 也将进一步完善绵阳电子信息产业链, 形成以终端产品关键显示器件及集成电路为核心的完整产业生态。

中国电科与重庆合作建设的联合微电子中心揭牌 (来源: CSIA): 7 月 7 日, 中国电科与重庆市人民政府合作建设的联合微电子中心(简称 UMEC)正式揭牌。据介绍, 该项目计划总投资约 100 亿元, 将打造 8 寸和 12 寸高端特色工艺集成电路制造中试平台、集成电路协同设计平台、异质异构三维集成封装平台。UMEC 将承担国家、地方和企业的科技创新项目和军民融合项目, 可提供集成电路“设计—工艺—产品”所需的全套 IP, 有助于汽车电子、光通信、人工智能等方向产品开发。

加快产业布局 协鑫集成拟斥资 5.61 亿投资半导体产业基金 (来源: SEMI): 7 月 9 日, 协鑫集成发布公告, 拟作为有限合伙人以自有资金人民币 5.61 亿元投资徐州睿芯电子产业基金(有限合伙)(以下简称“睿芯基金”), 交易完成后, 协鑫集成将持有睿芯基金 25.38% 份额。协鑫集成表示, 本次对外投资是基于整体战略转型及布局考虑的需要, 通过参与投资半导体产业基金, 整合各方优势资源, 进一步增强公司在半导体行业的投资并购能力, 推动公司积极稳健地探索第二主业, 提升公司风险抵御能力及持续盈利能力。

三星宣布大规模生产第五代 V-NAND 闪存芯片 (来源: CSIA): 据外媒 7 月 10 日报道, 顶级 NAND 闪存芯片制造商三星宣布已开始大规模生产其第五代 V-NAND 闪存芯片。三星第五代 V-NAND 内存芯片是业内第一个利用 ToggleDDR4.0 接口的产品。该接口被数据传输的高速公路, 在存储之间的传输速度可达 1.4Gbps。与前一代产品相比, 后者使存储的传输速度提高了 40%。此外, 新的 V-NAND 数据写入速度仅延迟了 500 微妙, 与前一代相比改进了 30%, 读取信号时间已降低到 50

微妙。值得一提的是新的 96 层 V-NAND 闪存芯片也更加节能，电压从 1.8V 降至 1.2V。V-NAND 的改进使其生产效率提高了 30% 以上。

博通拟以 189 亿美元现金收购软件公司 CA Technologies(来源: C114):据国外媒体报道，全球最大的半导体公司之一博通(Broadcom)7 月 11 日宣布，拟以 189 亿美元现金收购软件公司 CA Technologies (CA)。双方已达成协议，博通将以每股 44.5 美元的价格收购 CA，较 CA 周三收盘价溢价 20%。该交易还需要获得美国、欧洲和日本反垄断机构的批准。博通称，预计交易在今年第四季度完成。

三星 Exynos 9820 架构曝光: 2+2+4 大中小八核心(来源: SEMI):三星已经确定将在 8 月 9 日发布下一代大屏旗舰 Galaxy Note 9，无论外观设计还是硬件配置都变化不断，其中处理器应该继续沿用三星 Exynos 9810、高通骁龙 845 的组合。据悉，目前已经确定 Exynos 9820 将会采用 2+2+4 的三丛簇设计，利用 ARM DynamIQ 架构将它们组合在一起，其中 2 个大核心是三星自主设计的第四代架构“M4”，两个中核心是 ARM A75(后者 A76)，而四个小核心则是 ARM A55。不过 Exynos 9820 各个核心的具体频率还没有确定，显然还在调试之中。

ASR 宣布获 1 亿美元 B 轮融资, IDG 领投(来源: 半导体行业观察):投资界 7 月 12 日消息，翱捷科技(ASR)宣布已完成由 IDG 资本、深创投万容红土基金领投的 1 亿美元 B 轮融资。在此之前，ASR 已于 2017 年获得深创投、万容红土基金和阿里巴巴超过 1 亿美元的投资。公司总计融资超过 3 亿美元。

(二) 重点公司公告汇总

表 3: 重点公司公告汇总

日期	代码	公司简称	标题	内容简述
2018/7/7	600584.SH	长电科技	长电科技股东减持股份进展公告	江苏新潮科技集团有限公司原持有本公司 180,432,422 股，占本公司总股本的 13.27%。减持计划主要内容:新潮集团拟通过集中竞价减持不超过 13,500,000 股，占公司总股本的 0.99%;拟通过大宗交易方式减持公司股份不超过 27,000,000 股，占公司总股本的 1.99%。截至本公告日，减持计划期间已过半，新潮集团通过集中竞价交易方式共减持公司股份 3,220,898 股，占公司总股本的 0.24%。尚未通过大宗交易方式减持。
2018/7/7	002185.SZ	华天科技	关于投资南京集成电路先进封测产公司与南京浦口经济开发区管理委员会于 2018 年 7 月 6 业基地项目并签署《投资协议》的公日签订南京集成电路先进封测产业基地项目《投资协议》	项目总投资 80 亿元，项目公司注册资本 25 亿元。分三期建设，主要进行存储器、MEMS、人工智能等集成电路产品的封装测试。
2018/7/9	300458.SZ	全志科技	2018 年半年度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润为 7,300 万元 - 8,000 万元，比上年同期增长 4,220.04%-4,634.29%。
2018/7/10	603626.SH	科森科技	投资设立全资子公司	投资标的:江苏科森医疗器械有限公司。投资金额:6,000 万元人民币。公司持股比例:100%
2018/7/10	002475.SZ	立讯精密	2017 年度分红派息及转增股本实施以总股本 3,172,962,197 股为基数，向全体股东按每	

公告日期	股票代码	公司名称	公告标题	公告内容摘要
			公告	10 股派息 0.60 元（含税），共派发现金红利 190,377,731.82 元；同时以资本公积转增股本，每 10 股转增 3 股，转增股本后公司总股本变更为 4,124,850,856 股；
2018/7/10	603690.SH	至纯科技	发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案（修订稿）	公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买波汇科技 100% 股权；同时向不超过 10 名特定投资者发行股份募集不超过 43,000 万元的配套资金。本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。
2018/7/11	603626.SZ	科森科技	股东减持股份进展公告	截至本公告披露日，减持计划实施时间过半，零分母投资通过大宗交易和集中竞价方式累计减持公司股份 10,210,000 股，占公司总股本的 2.4565%；珠峰基石通过集中竞价方式累计减持公司股份 644,200 股，占公司总股本的 0.1550%；中欧基石通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 113,600 股，占公司总股本的 0.0273%。零分母投资、珠峰基石、中欧基石共计减持公司股份 10,967,800 股，占公司总股本的 2.6389%。
2018/7/11	002241.SZ	歌尔股份	关于控股股东拟质押股权的公告	公司控股股东歌尔集团于 2017 年 10 月 17 日非公开发行了“歌尔集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券”，发行规模 20 亿元，债券期限 3 年，标的股票为歌尔集团持有的公司 A 股股票。 歌尔集团拟将其所持有的公司 10,000 万股股票质押给国泰君安证券股份有限公司用于可交换持有人交换股份或为可交债的本息偿付提供质押担保。
2018/7/12	002635.SZ	安洁科技	关于收购苏州威斯东山电子技术有限公司 100% 股权完成工商变更登记的公告	2018 年 6 月 11 日，公司拟以自筹资金收购重庆威思泰、东山精密、吴荻、福欧克斯合计持有的威斯东山 100% 股权，本次收购交易价格预计为 51,500 万元。近日，威斯东山已完成股权过户等相关工商变更登记，本次收购完成后，威斯东山将成为公司的全资子公司。
2018/7/12	300183.SZ	东软载波	2018 年半年度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润为 8,561.25 万元—9,878.37 万元，比上年同期下降：35%—25%
2018/7/12	300433.SZ	蓝思科技	对外投资公告	公司以自有资金人民币 9,047.0116 万元认缴豪恩声学新增股本 735.5294 万股，其中 735.5294 万元计入注册资本，其余计入资本公积金。本次增资完成后，豪恩声学注册资本由原 4,168.0000 万元增加至 4,903.5294 万元，公司对其持股比例为 15%。
2018/7/12	300613.SZ	富瀚微	2018 年半年度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润为 4,500 万元—5,400 万元，比上年同期下降：6.57%—22.14%
2018/7/13	300408.SZ	三环集团	2018 年半年度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润为 53,735.95 万元—58,034.83 万元，比上年同期上升：25%—35%
2018/7/13	002106.SZ	莱宝高科	2018 年半年度业绩预告修正公告	前次业绩预告情况：归属于上市公司股东的净利润为 500 万元至 3,500 万元，较上年同期下降 44.93%—92.13%。 修正后的预计业绩：归属于上市公司股东的净利润为 5,000 万元—6,000 万元，比上年同期下降：5.59%—

2018/7/13	300604.SZ	长川科技	2018年半年度业绩预告	21.33% 归属于上市公司股东的净利润为 2,202.82 万元 -2,711.16 万元，比上年同期上升：30%-60%
2018/7/13	300183.SZ	东软载波	关于公司通信单元芯片通过 HPLC 芯公司自主研发的通信单元芯片（单相/HPLC）、通信单元芯片（三相/HPLC）、本地通信单元芯片（集中器 I 型/HPLC）经过严格测试，已于近日通过国网计量中心有限公司通信单元芯片（HPLC）级互联互通检测并获得检验报告。	
2018/7/13	300115.SZ	长盈精密	2018年半年度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润盈利：约 5,294 万元—12,353 万元 比上年同期下降：85%—65%

资料来源：Wind，华金证券研究所

三、重点关注个股概述

通富微电 (002156.SZ)：公司通过收购 AMD 位于马来西亚槟城和中国江苏苏州的封测工厂迅速扩大了公司在封测行业的产能规模和技术实力，并且根据并购协议能够保证公司所收购的资产对于公司的业绩产生正面的贡献。公司原先在南通和合肥分别扩张产能规模，并且在厦门海沧进行了有效的拓展，未来凭借公司在海外欧美市场所积累的良好品牌效应及技术管理能力，以及完善的产业布局，有望将会是受益中国半导体产业发展的重要标的。

风险提示：收购 AMD 资产订单增长不及预期；行业市场竞争加剧；产能扩张进度不及预期。

全志科技 (300458.SZ)：公司作为国内主要智能音箱厂商叮咚音箱的核心芯片供应商，伴随是产品出货量的提升，有望形成规模效应，显著提升盈利水平；公司通过持续的研发投入，获得在视频处理、音频处理、电源管理、数据通信等核心功能方面的芯片 IP 储备丰富，形成了完整的产品线，可以满足不同客户对于解决方案的需求，因此在智能化生活创新层出不穷的环境下，公司有望实现多点开花的良好局面。

风险提示：消费电子产品终端市场出货量不及预期；技术研发速度无法满足市场需求；芯片原材料及制造供给不足带来成本上升风险。

东软载波 (300183.SZ)：公司传统智能电表业务在 2017 年进入了第二轮的更换周期，尽管目前的出货量将会略低，但是公司在宽带技术上拥有领先的能力以及可靠的出货能力，因此未来仍然具备了强劲的竞争力。公司收购的半导体集成电路设计业务一方面在充电宝、白色家电等 MCU 控制电路中出货量可观，另外一方面也能够为公司未来在智能家居和智能楼宇方面的业务拓展形成产业链延伸的竞争力，业绩增长值得期待。

风险提示：国家电网及南方电网招标规模不及预期；市场竞争加剧影响公司市场份额；楼宇及家庭智能化业务渠道扩张不及预期。

欧菲科技 (002456.SZ)：公司通过收购索尼华南厂进入苹果摄像头供应链体系，未来有望进一步加大在现有产品中的份额以及向包括人脸识别等新产品领域的渗透；而国内市场作为指纹识别模组的核心供应商，积极推动包括人脸识别、屏下指纹识别等新兴技术在国内厂商的渗透，凭借其在供应链上下游的管理营销能力，有望在 2018 年打开新成长空间。传统业务方面，触控显现模组行业竞争放缓，全面屏需要有望驱动产业上行，而双摄像头继续提升渗透率，规模效应持续。

风险提示：新产品进入苹果产业链未达预期；屏下指纹识别订单不及预期；显示触控竞争压力加大。

科森科技(603626.SH): 公司凭借完备的精密金属制造技术, 供货于苹果、索尼、美敦力、柯惠、Solar City、Iron Ridge 等消费电子、医疗和新能源领域的国际知名客户。公司在切入苹果供应链后业绩成长步入快车道, 从提供金属小件切入单机价值量较高的大件, 从 iPad 产品线延伸至 iPhone、Macbook 和 Beats 耳机等产品线。未来行业市场受益于智能手机外观件去金属化进程中衍生出金属中框需求, 在加工精度、时长等高壁垒要求为金属加工市场打开增量空间。

风险提示: 不锈钢产品渗透率不及预期; 市场竞争加剧影响公司市场份额; 主要客户的出货量不及预期。

表 4: 重点关注公司基本信息

代码	名称	股价 元	市值 亿元	EPS			PE			PB
				2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	
002456.SZ	欧菲科技	17.81	483	0.30	0.77	0.99	59	23	18	5.14
603626.SH	科森科技	14.41	60	0.54	1.37	2.39	27	11	6	3.45
300183.SZ	东软载波	14.48	68	0.51	0.61	0.97	29	24	15	2.62
002156.SZ	通富微电	11.17	129	0.11	0.40	0.52	105	28	22	2.18
300458.SZ	全志科技	23.47	78	0.05	0.46	0.66	451	51	36	3.89
002185.SZ	华天科技	5.92	126	0.23	0.30	0.38	25	20	16	2.34
600584.SH	长电科技	16.88	230	0.28	0.63	0.96	60	27	18	2.51
000021.SZ	深科技	6.82	100	0.37	0.39	0.42	19	17	16	1.74
300613.SZ	富瀚微	140.10	63	2.49	3.09	4.62	56	45	30	6.68
002241.SZ	歌尔股份	9.92	322	0.68	0.80	1.03	15	12	10	2.18
002681.SZ*	奋达科技	5.85	122	0.34	0.30	0.36	17	20	16	1.97
002475.SZ	立讯精密	24.40	774	0.53	0.80	1.10	46	31	22	5.78
300408.SZ	三环集团	26.50	461	0.63	0.86	1.16	42	31	23	7.95
300433.SZ	蓝思科技	14.06	554	0.78	0.80	1.06	18	18	13	3.40
002635.SZ	安洁科技	19.26	142	0.61	1.30	1.70	32	15	11	2.05
300115.SZ	长盈精密	12.66	115	0.63	0.91	1.17	20	14	11	2.63
002106.SZ*	莱宝高科	5.67	40	0.20	0.00	0.00	28	-	-	1.10
000725.SZ*	京东方 A	3.56	1,239	0.22	0.30	0.41	16	12	9	1.46
002484.SZ	江海股份	6.88	56	0.23	0.28	0.33	30	25	21	1.82
002415.SZ	海康威视	36.79	3,395	1.03	1.28	1.63	36	29	23	12.29

资料来源: Wind, 华金证券研究所 (*采取 Wind 市场一致盈利预期, 截止 2018 年 7 月 15 日)

四、风险提示

宏观经济波动影响半导体产业及消费电子产业的需求及投资推进;

终端产品市场的出货量及产品线存在不确定性;

技术进步及创新对传统产业格局产生不确定变化。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

蔡景彦声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。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，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。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“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对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。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.com