

电子

DRAM 供需结构健康，行业前景向好

南亚财报亮眼，DRAM 前景乐观。本周二，南亚科发布第二季度财报，并举行法人说明会，公司营业收入同比增长 95%，毛利率同比提升 11pct，净利润同比增长 74%。公司 DRAM 产品位元出货量、平均售价同比均大幅提升，且趋势仍较为稳定，结合美光近期举行的业绩说明会，DRAM 产业整体前景乐观。

供需关系将长期维持健康结构。供给方面，各大厂商均较为理性，三巨头放缓扩产，南亚科在新厂空间利用率仅 50%的情况下，扩产仍表现的较为谨慎，公司表示“供应商投片依据 DRAM 应用需求增加，持续观察产能增加情况”，供给端整体趋向理性；库存方面，服务器市场 DDR4 库存水平维持低位，PC 市场虽然目前处于季节性低谷，但库存问题并不严重；需求方面，数据中心、物联网用 DRAM 维持长期增长趋势，结合下半年消费电子备货旺季到来，DRAM 需求仍维持强劲。

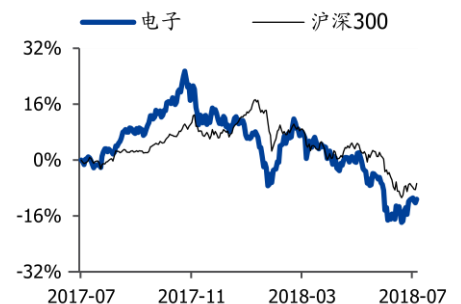
关注国产突破，预计明年量产将打开市场空间。本周，长鑫存储投片仪式在合肥举行，宣布正式投片。从技术工艺看，随着摩尔定律放缓，目前三星、美光、海力士仍处于 18-30nm 区间，长鑫项目 19nm 工艺仍将是主流制程，有足够市场竞争力。从项目进程看，若能实现明年在一定良率水平上的量产，将有望打开 700 亿美元 DRAM 市场空间。综合来看，DRAM 需求确定性高、供需结构健康、产业增长趋势稳定，我们持续看好国产存储器未来发展。

本周行情回顾：本周申万电子指数上涨 0.21%，跑赢沪深 300 指数 0.20 个百分点，在 28 个申万一级行业中涨幅排名第 13。本周电子板块涨跌幅榜排名前五的个股分别是：丹邦科技（39.49%）、金安国纪（31.65%）、飞荣达（19.03%）、惠伦晶体（18.63%）、泰晶科技（17.53%）；涨跌幅榜最后五位个股分别是：猛狮科技（-13.32%）、联合光电（-12.57%）、科达利（-12.27%）、长盈精密（-9.95%）、民德电子（-9.35%）。

风险提示：下游需求不及预期，国产项目研发进程不及预期。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 丁琼

执业证书编号：S0680513050001

邮箱：dingqiong@gszq.com

联系人 徐斌毅

邮箱：xubinyi@gszq.com

相关研究

- 《电子：模拟 IC 稳定成长，国产替代空间巨大》
2018-07-15
- 《电子：存储行业持续高景气，看好国内存储产业发展》
2018-07-01
- 《电子：8 寸晶圆普遍涨价，景气度持续高涨》
2018-06-24



内容目录

1. 本周行情回顾.....	3
1.1 A 股行情回顾.....	3
1.2 海外行情回顾.....	5
2. 行业动态.....	6
2.1 半导体.....	7
2.2 消费电子.....	8
2.3 汽车电子.....	8
2.4 物联网.....	9
2.5 OLED.....	9
3. 重要公告汇总.....	10
4. 风险提示.....	13

图表目录

图表 1: 申万一级行业周涨跌幅.....	3
图表 2: 申万一级行业年初至今涨跌幅.....	3
图表 3: 电子行业指数相对沪深 300 表现.....	4
图表 4: 细分行业周涨跌幅.....	4
图表 5: 电子行业个股涨跌幅前十.....	5
图表 6: 电子板块换手率前十.....	5
图表 7: 电子板块 PE 后十 (TTM, 剔除负值).....	5
图表 8: 费城半导体指数相对表现.....	6
图表 9: 台湾省电子行业指数相对表现.....	6
图表 10: 台湾省电子细分指数周涨跌幅.....	6
图表 11: 台湾省电子细分指数年初至今涨跌幅.....	6

1. 本周行情回顾

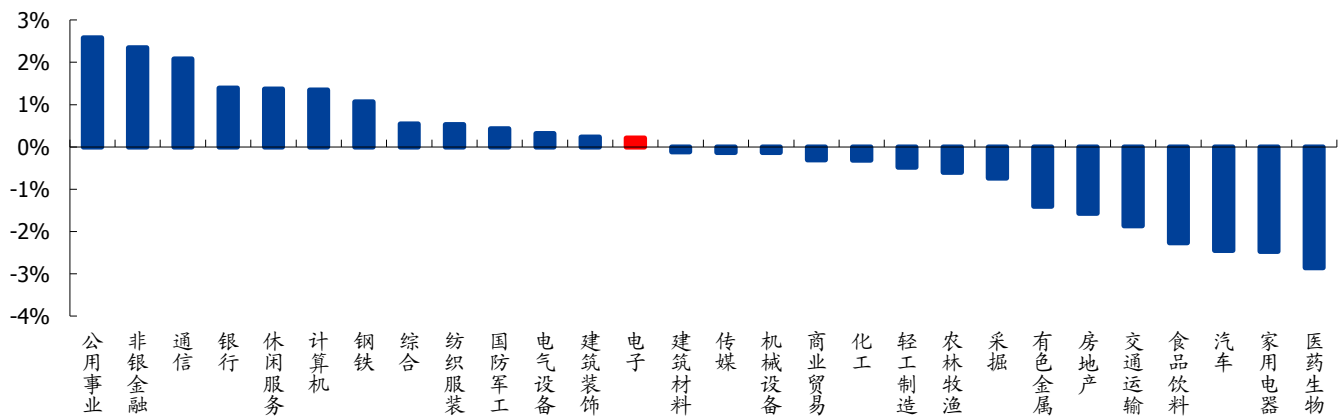
1.1 A 股行情回顾

本周沪深 300 上涨 0.01%，申万电子指数上涨 0.21%，跑赢沪深 300 指数 0.20 个百分点，在 28 个申万一级行业中涨幅排名第 13。

年初至今沪深 300 指数下跌 13.35%，申万电子指数下跌 19.20%，跑输沪深 300 指数 5.85 个百分点，在 28 个申万一级行业中涨幅排名第 15。

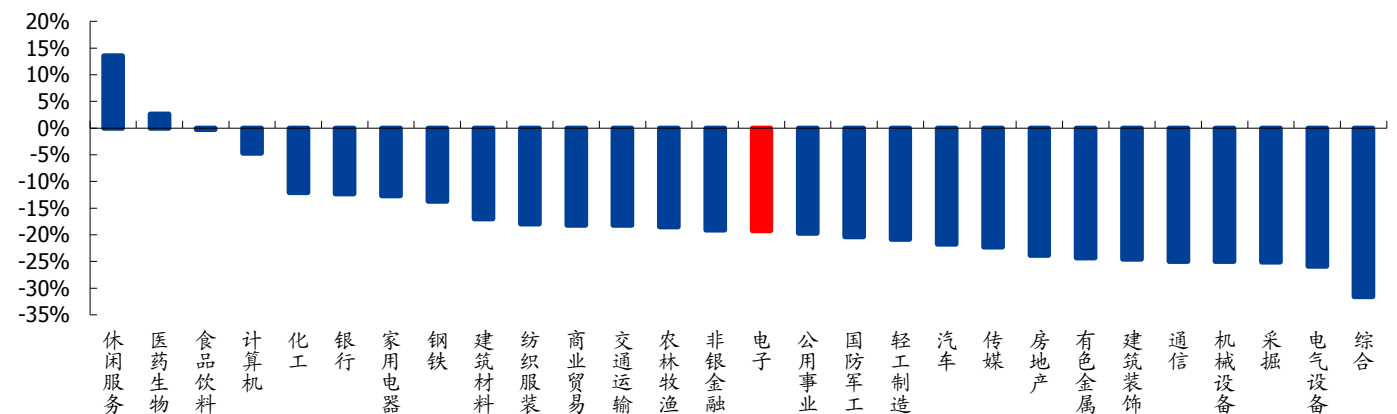
电子行业子板块中印制电路板涨幅最高，周涨幅达 6.80%；电子零部件跌幅最大，周跌幅为 1.34%。

图表 1: 申万一级行业周涨跌幅



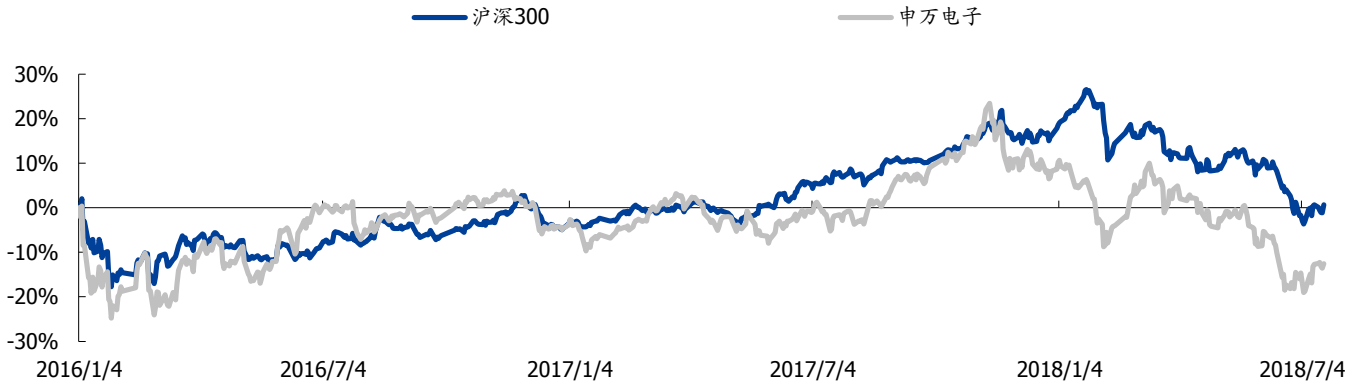
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 2: 申万一级行业年初至今涨跌幅



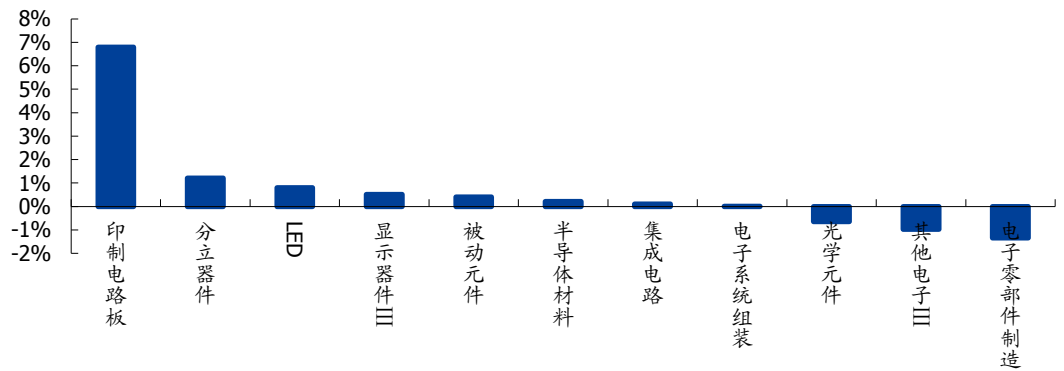
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 3: 电子行业指数相对沪深 300 表现



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 4: 细分行业周涨跌幅



资料来源: Wind、国盛证券研究所

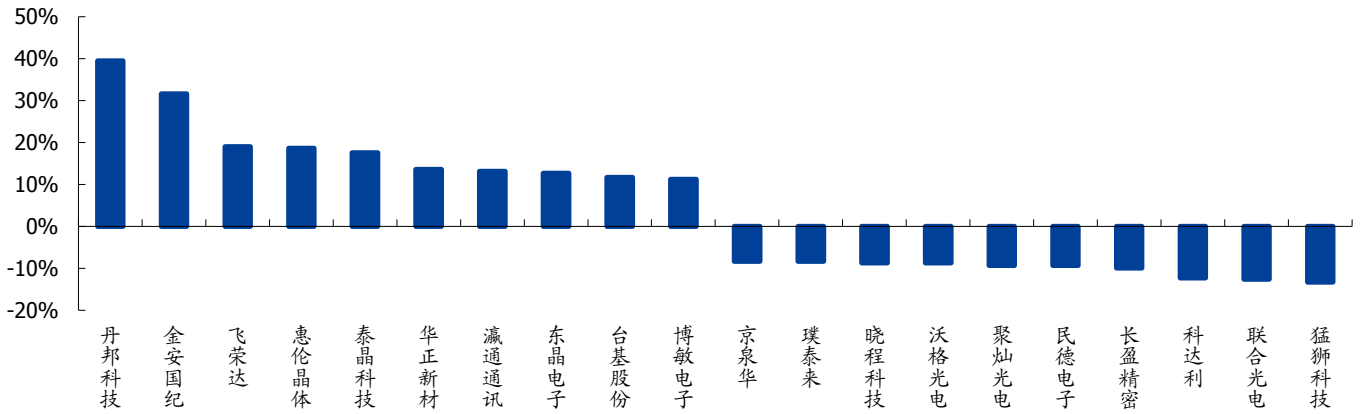
板块个股方面, 本周涨幅前十的个股分别是丹邦科技 (39.49%)、金安国纪 (31.65%)、飞荣达 (19.03%)、惠伦晶体 (18.63%)、泰晶科技 (17.53%)、华正新材 (13.63%)、瀛通通讯 (13.13%)、东晶电子 (12.67%)、台基股份 (11.72%)、博敏电子 (11.25%);

跌幅前十的个股分别是猛狮科技 (-13.32%)、联合光电 (-12.57%)、科达利 (-12.27%)、长盈精密 (-9.95%)、民德电子 (-9.35%)、聚灿光电 (-9.28%)、沃格光电 (-8.71%)、晓程科技 (-8.70%)、璞泰来 (-8.35%)、京泉华 (-8.31%);

换手率前十的个股分别是天华超净 (179.68%)、超频三 (156.53%)、智动力 (138.03%)、伊戈尔 (135.52%)、美格智能 (120.37%)、传艺科技 (110.36%)、宏达电子 (101.60%)、森霸传感 (91.40%)、明阳电路 (90.50%)、晓程科技 (81.52%);

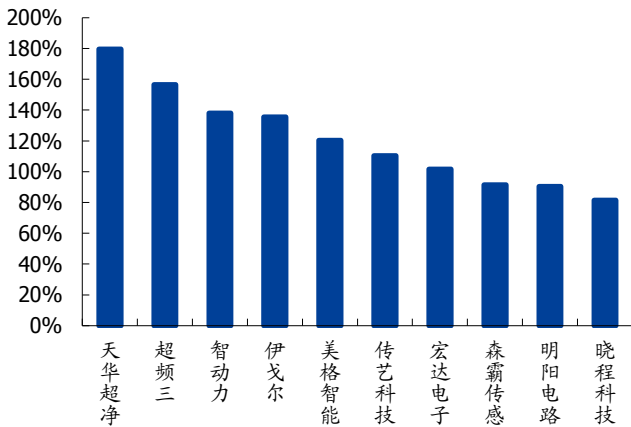
PE(TTM, 剔除负值)后十的个股分别是粤照明 B (7.57)、佛山照明 (11.53)、东旭 B (11.54)、京东方 B (13.05)、阳光照明 (15.07)、歌尔股份 (15.62)、金安国纪 (15.99)、环旭电子 (16.31)、国星光电 (16.80)、京东方 A (17.17)。

图表 5: 电子行业个股涨跌幅前十



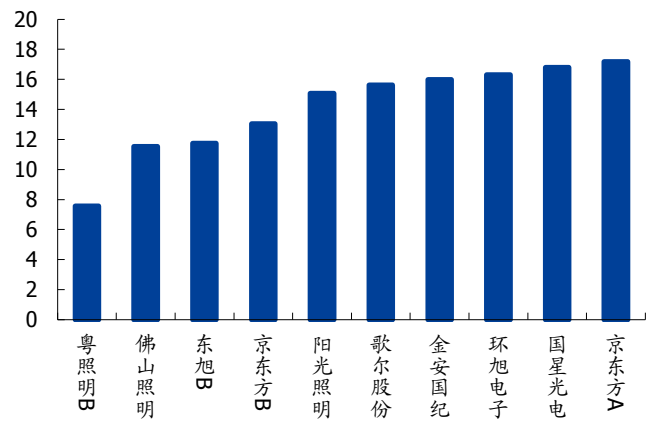
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 6: 电子板块换手率前十



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 7: 电子板块 PE 后十 (TTM, 剔除负值)



资料来源: Wind、国盛证券研究所

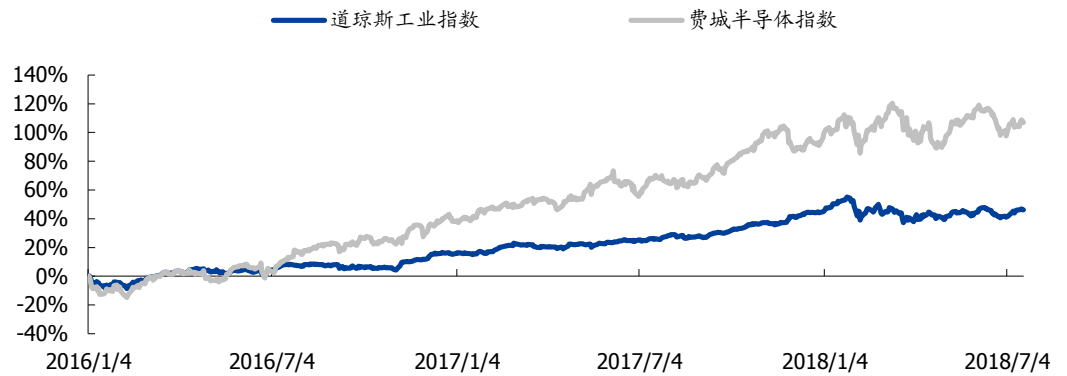
1.2 海外行情回顾

本周美国道琼斯工业指数上涨 0.15%，费城半导体指数上涨 1.37%，跑赢道琼斯指数 1.22 个百分点。

我国台湾市场方面，台湾加权指数上涨 1.06%，台湾电子指数上涨 1.85%，跑赢加权指数 0.79 个百分点。

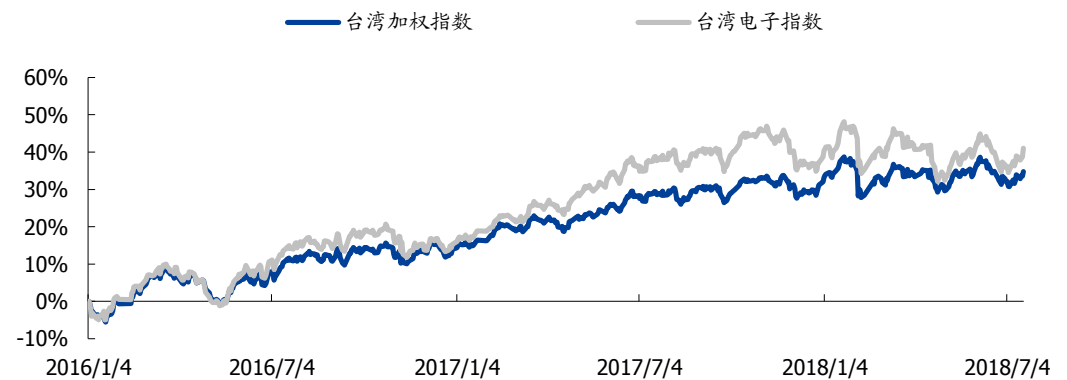
台股电子板块子行业中，本周涨幅最大的是半导体指数，周涨幅达 3.61%；跌幅最大的是电子零组件指数，跌幅达 8.45%。

图表 8: 费城半导体指数相对表现



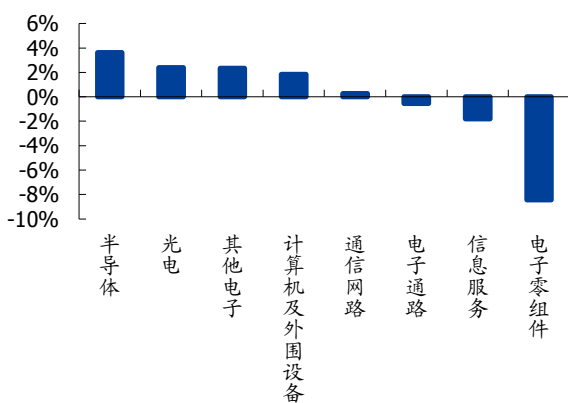
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 9: 台湾省电子行业指数相对表现



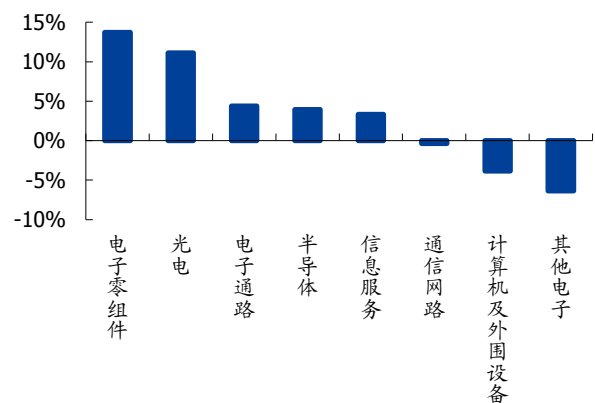
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 10: 台湾省电子细分指数周涨跌幅



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 11: 台湾省电子细分指数年初至今涨跌幅



资料来源: Wind、国盛证券研究所

2. 行业动态

2.1 半导体

台积电 7 纳米放量：Q4 营收占比将达 20%

7月19日，晶圆代工龙头大厂台积电举行法说会，台积电总裁魏哲家表示，7纳米制程已量产，有许多客户设计定案，也有很好的良率，可应用于服务器、AP、CPU、GPU等产品上。他表示7纳米情况将比当年16纳米、28纳米都要好，预期可在第三季度贡献一成营收、第四季度营收占比将提升到20%，2019年全年将超过30%。

来源：全球半导体观察

半导体光刻机巨头发布财报，大陆地区贡献收入高于我国台湾省

7月18日，荷兰半导体设备制造商ASML Holding NV（以下简称为ASML）发布了2018年Q2财报。设备销售额有19%来自中国大陆，比例与美国相同，高于台湾地区的18%，但低于韩国的35%。

来源：全球半导体观察

上海集成电路规模连续 4 年两位数增长 设备材料业进入新阶段

上海市集成电路行业协会日前发布的《2018年上海集成电路产业白皮书》显示：在市场引导以及政策和资本双轮驱动下，2017年上海集成电路产业销售规模达到1180.62亿元，同比增长12.2%。这是继2014年以来上海集成电路产业销售规模连续4年实现两位数增长。白皮书进一步指出，上海设备材料制造业已经走出初创阶段的发展路程，成功进入到“产品进入市场，市场引领企业；研发带动创新，创新推进发展”的双边发展新阶段。

来源：全球半导体观察

AI 芯片独角兽深鉴科技被赛灵思收购，FPGA 助力自动驾驶

7月18日，中国AI芯片独角兽深鉴科技宣布被FPGA巨头——美国赛灵思（Xilinx）正式收购。FPGA以其高灵活性被称为是人工智能芯片领域的“万能芯”。因此，它被芯片厂商用作芯片原型设计和验证，除了自动驾驶领域外，它还广泛使用在通讯密集型和计算密集型市场中，包括通讯、军工及医疗等行业。据了解，目前FPGA市场规模约50亿美元。

来源：全球半导体观察

三星宣布量产首批 8GB LPDDR5 存储器，速度提升 50%

存储器大厂三星17日宣布，量产首批8GB LPDDR5存储器颗粒，速率可达6,400Mbps，比现有LPDDR4-4266存储器快了50%，同时功耗降低30%，三星现在已经完成了8GB LPDDR5存储器的测试。市场预估，在三星推出8GB LPDDR5存储器之后，在2019年问世的三星Galaxy S10智能型手机要用8GB LPDDR5存储器应该也就是在计划中了。

来源：半导体行业观察

2019 年中国三大存储公司都将量产

2017年中国存储芯片进口价值896亿美元，市场被三星、SK Hynix、美光、东芝等公司瓜分了。这几年来国内开始大力发展存储芯片，形成了长江存储、福建晋华及合肥长鑫三大阵营，他们都将在2019年正式量产，DDR4内存、3D闪存芯片市场上明年就有国产厂商加入了。

来源：摩尔芯闻

联发科发布 Helio A22：高端特性下放入门市场

小米6月份发布的入门新机红米6A首发了联发科新款处理器Helio A22，这也是联发科A系列的首款产品。A22采用12nm新工艺制造(和P22一样都是联发科首次)，集成四个2.0GHz A53 CPU核心，GPU图形核心来自PowerVR，屏幕最高支持1600×720分辨率和20:9比例，视频编码支持H.264 1080p/30fps，视频解码支持H.264/H.265

1080p/30fps。

来源：摩尔芯闻

2.2 消费电子

华为：2018年出货量有望突破2亿台

截至7月18日，华为手机全球出货量已经突破1亿台，2017年华为手机全球出货量突破1亿台发生在9月12日，今年则提前近两个月达成，余承东表示，今年华为制定的全球手机出货量2亿台的目标有望达成。

来源：半导体行业观察

华为首款8GB RAM给了荣耀10保时捷设计都没份

荣耀手机在本月初发布了荣耀10GT版，采用8GB+128GB的存储组合，是华为旗下首款8GB RAM手机，荣耀官方直到今天才宣布它的售价为3299元，填补了8GB RAM机型的空白。

来源：腾讯科技

三星将推出1.3英寸的智能手表

三星Galaxy Watch通过了FCC的认证，之前的两款分别的三星智能手表在美国认证代号是SM-R815U，在加拿大是SM-R815W。现在又出现了一款新的模型，就是已经得到美国监管机构批准的SM-R805U。这款新的智能手表和前面两面不同的是，SM-R805U机身尺寸为48mm，以及1.3英寸的显示屏。

来源：腾讯科技

2.3 汽车电子

小型纯电SUV吉利全球鹰EX3正式上市

从吉利全球鹰官方获悉，全球鹰品牌旗下首款纯电动SUV——吉利全球鹰EX3正式上市。新车补贴后价格区间为7.68万元-9.68万元。新车定位于小型纯电动SUV，该车搭载三元锂电池组，最大续航里程为380km，NEDC综合工况续航里程为302km。

来源：第一电动网

神州租车控股五龙电动车，获新能源车制造全牌照

完成认股后，神州租车将占有五龙电动车22%的股权，成为其最大股东，如果完成债转股，股份比例将扩大至37%，神州租车可通过控股五龙电动车，获得新能源车制造的全牌照，完成新能源战略的布局。另据中国信息产业网消息，7月4日，神州租车的大股东神州租车集团与中国普天信息集团旗下普天新能源公司签订战略合作协议，双方将依托在充电基础设施、新能源汽车租赁运营服务方面的优势，打造绿色出行网络。诸多信息显示，神州租车集团已开始全线进军新能源电动车领域。

来源：第一电动网

中汽协：6月新能源汽车销售8.4万辆，同比增长42.9%

7月11日，中汽协发布2018年6月份汽车产销数据。新能源汽车部分，6月份产销量分别为8.6万辆和8.4万辆，同比增长分别为31.7%和42.9%。1-6月，新能源汽车累计产销分别完成41.3万辆和41.2万辆，同比去年分别增长94.9%和111.5%。其中纯电动汽车产销分别完成31.4万辆和31.3万辆，同比分别增长79%和96%；插电汽车产销分别完成10万辆和9.9万辆，相比去年同期分别增长170.2%和181.6%。

来源：第一电动网

我国上半年电动汽车销量创新高，A00级电动汽车依旧是中流砥柱

根据乘联会公布的今年上半年乘用车销量数据，我国上半年新能源乘用车销量达 35 万辆，同比增长 1.2 倍。其中，电动汽车销量近 26 万辆，占新能源乘用车销量 74%。反观燃油车市场，6 月传统燃油车销售增速-5%，新能源汽车已然已成为拉动车市增速和增量的核心动力。纵观上半年电动汽车市场，A00 级依然保持强势的劲头，牢牢占据着 TOP5 中前三甲的席位。

来源：第一电动网

宾尼法利纳将进军电动车市场 首款车将于 2020 年首秀

日前，根据外媒报道，意大利著名设计公司宾尼法利纳（Pininfarina）宣布，该公司将进行电动车的生产，未来将推出一款续航里程达 500km、最高车速可达 400km/h 的电动跑车，并将于 2020 年进行首秀。

来源：第一电动网

大众计划在美国生产纯电动车 I.D. Crozz 量产版也会在华投产

日前，大众官方宣布除了将积极在欧洲和中国推进新能源汽车计划，也确认将在美国生产基于 MEB 模块化平台开发的，全新纯电车型，其中包含跨界车 I.D.Crozz 以及 MPV 车型 I.D. BUZZ，新车预计将于 2022 年下线。

来源：第一电动网

宁德时代与广汽拟设动力电池合资公司

7 月 19 日，宁德时代发布公告称，其与广汽集团拟于 2018 年 7 月 19 日在广州签署《时代广汽动力电池有限公司合资经营合同》、《广汽时代动力电池系统有限公司合资经营合同》，双方计划在广州共同出资设立两家合资公司。

来源：高工锂电

2.4 物联网

法国发布 5G 发展路线图

法国计划自 2020 年起分配首批 5G 频段，并至少在一个法国大城市提供 5G 商用服务，2025 年前实现 5G 网络覆盖法国各主要交通干道。法国推出的 5G 发展路线图和欧盟的 5G 发展计划基本步调一致。

来源：物联网头条

丰田将用智能互联汽车大数据维护道路

丰田汽车将于今年 8 月 1 日在日本丰田市实施从智能互联汽车获取的大数据用于公共道路维护检查技术的实证实验。丰田将通过移动服务平台提取智能互联汽车获得的交通信息探测和车辆状态数据并进行大数据分析，提供道路劣化信息，并分析与实际路况的关联性。

来源：物联网头条

微软 2018 财年营收首超千亿美元

7 月 20 日，微软发布了截至 6 月 30 日的 2018 财年第四财季及全年财报。财报显示，微软第四财季营收为 300.85 亿美元，比去年同期增长 17%；净利润为 88.73 亿美元，比去年同期增长 10%。云收入达 69 亿美元，较同期增长 53%，Azure 仍是主要推动力，同期增长 89%。全年营收达到 1100 亿美元，同比增长 14%。

来源：物联网头条

2.5 OLED

京东方精电在合肥投 13.57 亿建车载模组厂

2018年07月20日，京东方精电(HK:00710)对外发布公告称，公司全资附属公司年加投资有限公司与合肥新站高新技术产业开发区管委会就车用液晶显示模组及车载智能交互研发平台项目订立了投资框架协议。未来中国车载显示器市场将事实成为京东方精电、深天马、信利国际三家的主场。

来源：旭日显示与触摸

顺络电子上半年利润增长 30.73%

2018年7月19日，顺络电子(SZ:002138)对外发布2018年上半年业绩快报，上半年营业收入11.3亿元，同比增长38.79%；归母净利润2.27亿元，同比增长30.73%。顺络电子在7月11日在互动平台表示，华为、OPPO及VIVO均为公司重要客户，目前各领域客户导入工作均在进展当中。

来源：旭日显示与触摸

TPK 法说将登场 聚焦下半年营运展望

TPK-KY 宸鸿 (3673-TW) 第2季合并营收177.91亿元，季减14.7%，年减20.6%，创近8季低点，法人预估，每股亏损约1.3元。受传统淡季及主要客户新、旧产品转换的影响，宸鸿第2季产能利用率下滑，虽单季营收177.91亿元，季减14.7%，略优于原预估季减2成的预期，但获利仍是面临压力，恐难逃亏损，法人预估，第2季税后亏损5.3亿元，每股亏损1.3元。

来源：旭日显示与触摸

康宁推第六代大猩猩玻璃

北京时间7月19日凌晨消息，康宁公司宣布推出第六代“大猩猩玻璃”(Gorilla Glass)。这种最新产品是为未来的智能手机设计的，与第五代产品相比可更好地经受多次坠地所造成的伤害，而且从更高的高度下落也可保持完好。

来源：旭日显示与触摸

电视面板第3季供需吃紧：价格呈阶段性触底反弹

第3季全球电视面板备货旺季启动，品牌备货需求走强，而新增产线的持续爬坡带动产能持续成长，面板厂积极有效的去化库存和调整产能，以第3季市场状况来看，预期将是供需偏紧局面。

来源：旭日显示与触摸

京东方、国星光电等加速布局 OLED 面板 OLED 供应链厂商将受惠

中国平板制造商包括京东方、国星光电(CSOT)、和辉光电、维信诺、信利光电、天马微电子、昆山国显光电以及柔宇科技等都纷纷进入了该行业。2019年，随着越来越多的OLED面板生产线开始商业化生产，用于OLED驱动IC的台湾COF(薄膜覆晶封装)封装服务供应商将从上述厂商获得更多订单。

来源：旭日显示与触摸

3. 重要公告汇总

【科力远】收购公司控股子公司少数股东权益进展公告

公司拟收购吉利集团持有的科力远混合动力技术有限公司9.90%股权和上海华普汽车有限公司持有的CHS公司27.07%股权。

【国科微】关于持股5%以上股东减持股份预披露公告

持公司股份9.43%(10,534,500股)的股东新疆亿盾股权投资合伙企业计划在本公告披

露之日起15个交易日（2018年8月6日）后的6个月内以集中竞价及大宗交易方式减持本公司股份不超过330万股（占本公司总股本比例2.95%）。

【证通电子】关于回购公司股份报告书

公司本次拟使用不低于人民币5,000万元（含5,000万元），不超过人民币3亿元（含3亿元）的资金以集中竞价交易、大宗交易或其他监管允许的方式回购公司股份，回购股份价格不超过人民币14元/股，按回购金额上限测算，预计回购股份数量约为2,142.86万股，约占公司目前已发行总股本的4.16%；按回购金额下限测算，预计回购股份数量约为357.14万股，约占公司目前已发行总股本的0.69%，具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准，回购股份的期限为股东大会审议通过本回购股份方案之日起4个月内。

【顺络电子】关于公司董事长及高管完成增持股份计划的公告

公司于2018年1月16日披露了《关于公司董事长及高管拟增持股份计划的公告》，公司董事长及高管人员拟自2018年1月16日起6个月内在二级市场增持公司股份，增持金额预计不超过人民币1亿元。增持计划已于2018年7月16日届满，增持已实施完毕，公司董事长及高管人员合计增持公司股份4,731,200股，占公司总股本的0.5794%，累计增持金额人民币7,035.70万元。

【亚翔集成】关于公司重大项目中标的公告

公司于近日收到世源科技工程有限公司发来的《中标通知书》，确认亚翔集成为武汉新芯12英寸集成电路生产线项目二期工程项目洁净工程的中标单位。中标情况公告如下：

一、中标项目概况

- 1、项目名称：武汉新芯12英寸集成电路生产线项目二期工程项目洁净工程
- 2、项目地址：武汉市东湖开发区高新四路18号
- 3、建设单位：武汉新芯集成电路制造有限公司
- 4、中标金额：281,000,000.00元（大写：贰亿捌仟壹佰万元整）
- 5、工程期限：本工程预计完工日期2018年11月15日

二、本项目执行对公司的影响

本项目的顺利实施将有助于提高公司的业务承接能力，为公司后续项目的开拓和合作提供更多的经验，并将对公司的经营业绩产生积极影响。

【闻泰科技】关于签订重大资产重组框架协议暨进展公告

7月17日，公司与云南省城市建设投资集团有限公司、上海鹏欣智澎投资中心（有限合伙）、西藏风格投资管理有限公司、西藏富恒投资管理有限公司签订了《重大资产重组框架协议》：

1. 双方同意由甲方通过发行股份/或现金的方式收购乙方直接或间接持有的安世半导体投资份额（以下简称“本次交易”）。
2. 双方将就本次交易的具体方案进行持续沟通，并协商确定最终的实施方案并签署与本次交易相关的正式交易文件。
3. 双方同意尽快完成与本次交易相关的尽职调查、审计、评估等各项工作。
4. 各方同意与本次交易有关的信息首先应由甲方在其指定信息披露媒介上公告，在此之前各方均应承担保密义务。
5. 本协议仅为双方对本次交易的意向性安排，自双方盖章之日起生效。

【润欣科技】关于筹划重大资产重组的提示性公告

公司正在筹划重大资产重组事项，涉及收购全芯科电子技术（深圳）有限公司100%的股权、Upkeen Global Investment Limited 51%的股份和Fast Achieve Ventures Limited 51%的股份。近日，公司与标的公司的股东签署了《发行股份及支付现金购买资产之意向协议》。公司将按照《上市公司重大资产重组管理办法》及其他有关规定，组织独立财务顾问、法律顾问、审计机构和评估机构等相关中介机构开展财务顾问、法律、审计和评估等各项工作。同时，公司将根据相关规定对后续进展情况及时履行相应程序，并进行信

息披露。

【盛洋科技】关于控股股东部分股权质押的公告

1、盛洋电器将其持有的本公司限售流通股 15,000,000 股（占其所持公司股份总数的 19.12%，占公司总股本的 6.53%）质押给绍兴银行股份有限公司高新开发区支行，为其融资提供质押担保，并于 2018 年 7 月 13 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了股票质押业务，股权质押期限自质押登记之日起至质押登记解除之日止。

2、截至本公告日，盛洋电器共计持有公司股份 78,432,598 股，占公司总股本的 34.15%；本次盛洋电器质押后已累计质押其持有的公司股份 26,480,000 股，占其持有本公司股份总数的 33.76%，占公司总股本的 11.53%。

3、截至本公告日，公司控股股东盛洋电器及实际控制人叶利明先生合计持有本公司股份 115,527,598 股，占公司总股本的 50.29%；累计质押 56,480,000 股，占其持有本公司股份总数的 48.89%，占公司总股本的 24.59%。

【生益科技】关于对全资子公司江西生益科技进行增资的公告

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，发行价格为每张 100 元，募集资金总额为人民币 1,800,000,000.00 元。2017 年 12 月 11 日，本次发行的可转换公司债券正式上市流通。经公司相关会议决定，同意将生益转债“年产 1,700 万平方米覆铜板及 2,200 万平米商品粘结片建设项目”变更为“年产 3,000 万平方米覆铜板项目”，实施主体由“广东生益科技股份有限公司”变更为“江西生益科技有限公司”，新项目拟投入募集资金 90,000.00 万元。

【沃尔核材】关于设立全资子公司的公告

公司拟以自有资金出资设立全资子公司深圳市沃尔电力技术有限公司（暂定名，最终以工商行政管理部门核准登记的为准，以下简称“沃尔电力”）、深圳市沃尔热缩有限公司（暂定名，最终以工商行政管理部门核准登记的为准，以下简称“沃尔热缩”），注册资本均为人民币 10,000 万元。

【通合科技】关于公司股票复牌的提示性公告

公司股票（股票简称：通合科技；股票代码：300491）于 2018 年 7 月 20 日（星期五）开市起复牌。

【科达利】大股东减持股份预披露公告

持公司股份 10,500,000 股（占本公司总股本比例 5.00%）的股东苏州和达股权投资合伙企业（有限合伙）计划在自本减持计划公告之日起 15 个交易日后的 1 个月内，以集中竞价方式减持其持有的本公司股份不超过 100,000 股（占其持有公司股份总数的 0.9524%，占公司总股本的 0.0476%）。

【顺络电子】发布 2018 年半年度业绩快报

2018 年半年度公司实现营业收入 11.30 亿元，较上年同期增长 38.79%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.27 亿元，较上年同期增长 30.73%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期增长 43.96%。销售收入及利润情况创历史新高。

【电连技术】高管减持股份预披露公告

持本公司股份 430,452 股（占本公司总股本比例为 0.20%）的股东龚立群先生计划在本公告披露之日起 15 个交易日后 6 个月内（2018 年 8 月 10 日至 2019 年 2 月 10 日），窗口期不减持，同时遵守法律法规对于高管减持的相关规定以及在《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中各项仍在履行期限内的减持承诺，以集中竞价方式减持本公司股份 107,000 股（占本公司总股本比例为 0.05%）。

【京泉华】关于特定股东减持股份预披露的公告

持有本公司股份 2,715,570 股（占公司总股本比例 2.26297500%）的特定股东王佩璇，计划在本公告披露之日起 3 个交易日之后的 12 个月内以集中竞价方式或大宗交易方式

减持本公司股份不超过 2,715,570 股（占本公司总股本比例 2.26297500%）。

【正业科技】关于持股 5%以上股东股份减持计划的预披露公告

持本公司股份 6,348,350 股（占本公司总股本的 3.2384%）的股东施忠清先生计划自 2018 年 8 月 13 日至 2018 年 11 月 12 日止，拟通过集中竞价交易方式合计减持本公司股份不超过 200,000 股（占本公司总股本的 0.102%）。施忠清先生为公司持股 1.1654% 的股东李凤英女士及持股 0.6133% 的股东新余市融银投资合伙企业（有限合伙）的一致行动人，合计持有本公司股份 9,835,191 股，占本公司总股本的 5.0171%。

【凯乐科技】2018 年限制性股票激励计划（草案）

本激励计划拟向激励对象授予 1538.4 万股限制性股票，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数 708848523 股的 2.17%。本激励计划授予的限制性股票价格为 15.62 元/股，授予价格不低于股票票面金额，且原则上不低于本激励计划草案公告前 1 个交易日的公司股票交易均价的 50% 及本激励计划草案公告前 20 个交易日公司股票交易均价 50% 的较高者。本激励计划的有效期限为限制性股票授予之日起至所有限制性股票解除限售或回购注销完毕之日止，最长不超过 60 个月。本激励计划授予的限制性股票在授予日起满 12 个月后分三期解除限售，每期解除限售的比例分别为 30%、40%、30%，实际可解除限售数量应与激励对象上一年度绩效评价结果挂钩。

4. 风险提示

下游需求不及预期，国产项目研发进程不及预期。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。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。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。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
减持		相对同期基准指数跌幅在10%以上	

国盛证券研究所

北京 地址：北京市西城区锦什坊街35号南楼 邮编：100033 传真：010-57671718 邮箱：gsresearch@gszq.com	上海 地址：上海市浦明路868号保利One56 10层 邮编：200120 电话：021-38934111 邮箱：gsresearch@gszq.com
南昌 地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦 邮编：330038 传真：0791-86281485 邮箱：gsresearch@gszq.com	深圳 地址：深圳市福田区益田路5033号平安金融中心101层 邮编：518033 邮箱：gsresearch@gszq.com