

# 电子元器件

# 行业周报

## 存储器国产化有所突破，智能终端看好高端机型创新

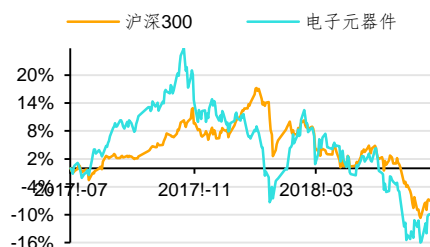
### 投资要点

- ◆ **合肥长鑫 DRAM 正式投片，有望填补国产 DRAM 空白：**消息称国产存储三大势力之一的合肥长鑫正式投片，启动试产 8Gb DDR4 工程样品。根据长鑫存储、睿力集成电路的规划，2018 年 1 月一厂厂房建设完成，并开始设备安装；2018 年底量产 8Gb DDR4 工程样品；2019 年 3 季度量产 8Gb LPDDR4；2019 年底实现产能 2 万片/月；2020 年开始规划二厂建设；2021 年完成 17 纳米技术研发。国内企业在国际主流存储器上继续突破，有望填补国产 DRAM 存储器在国内市场的空白。
- ◆ **智能终端台积电业绩显示市场回暖，看好高端机型 ASP 提升：**本周台积电公布 2018 年 Q2 财报，Q2 营收 2332.8 亿元新台币，同比增长 9.1%，净利润 722.9 亿元新台币，同比上升 9.1%，毛利率为 47.8%。公司认为高端手机需求普遍出现一定程度提升，中低端手机需求仍然偏弱，智能手机市场在逐渐回暖，虽然速度低于预期，但 5G 的发展将有助于手机出货量的增长。同时 IDC 预测 2018 年智能手机市场出货量微降 0.2%；但是 2019 年在 5G 以及新兴市场买气加持下，出货量将回温，到 2022 年将达 16.54 亿支，估计未来五年的年复合成长率可达 2.5%，我们认为智能手机市场虽然出货增速放缓，但高端手机规格的提升拉动零组件单价上涨，苹果和安卓阵营单机价值量不断提升，我们看好光学、无线充电在智能手机的创新渗透带来的量价齐升，建议关注欧菲科技（002456）、立讯精密（002475）。
- ◆ **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 0.3%，跑赢沪深 300 指数 0.3 个百分点，在 29 个一级行业指数中位列第 12 位，电子行业整体走势温和。海外市场方面，台湾资讯科技指数和美国费城半导体指数走势相对较强，跑赢市场整体，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；

 投资评级 **同步大市-A 维持**

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	8.55	-4.26	-3.15
绝对收益	5.34	-11.38	-9.47

### 分析师

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

### 报告联系人

 陈韵谜  
 chenyunmi@huajinsec.cn  
 021-20377060

### 相关报告

- 半导体：ASML 半年报 2018-07-20
- 电子元器件：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 2018-07-16
- 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

## 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.....	14
四、风险提示.....	15

## 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.....	15

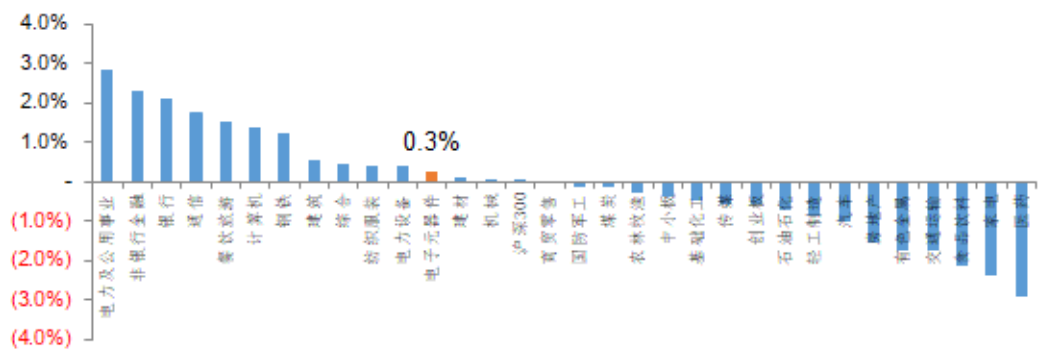
## 一、市场走势概述

上周中信电子行业指数一级指数上涨 0.3%，跑赢沪深 300 指数 0.3 个百分点，在 29 个一级行业指数中位列第 12 位。海外市场方面，台湾资讯科技指数和美国费城半导体指数走势相对较强，跑赢市场整体，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 4.0%，跑赢加权指数 3.4 个百分点。香港恒生资讯科技指数下跌 1.5%，跑输恒生指数 0.4 个百分点；费城半导体指数上涨 1.4%，跑赢标普 500 指数 1.3 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 0.3%，在 29 个中信行业一级指数中位列第 12 位，排名居中。

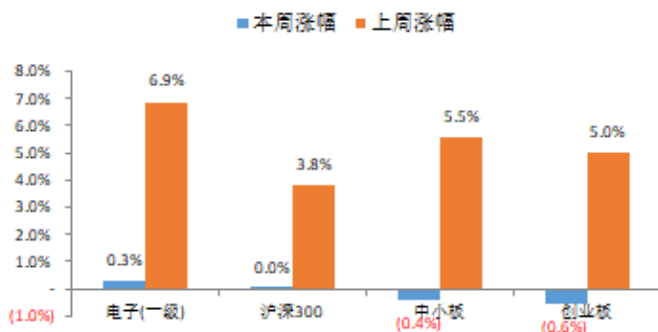
图 1：中信行业一级指数涨跌幅



资料来源：Wind，华金证券研究所

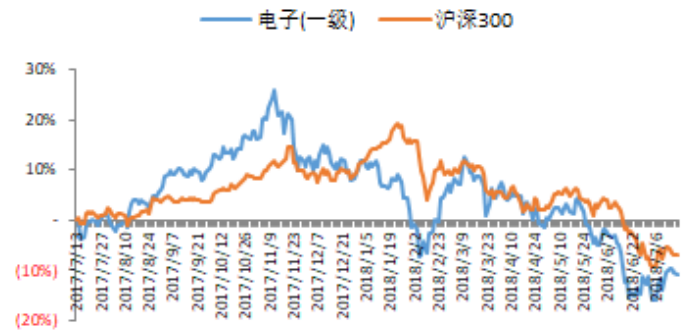
上周电子元器件行业一级指数上涨 0.3%，跑赢沪深 300 指数、中小板指数和创业板指数 0.3、0.7 和 0.9 个百分点，电子行业整体走势跑赢大市。

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

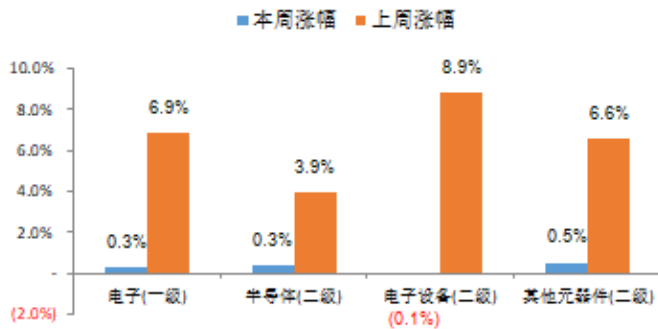


资料来源：Wind，华金证券研究所

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 10.0%，沪深 300 指数的下跌 5.7%，前期积累的涨幅大幅回落。

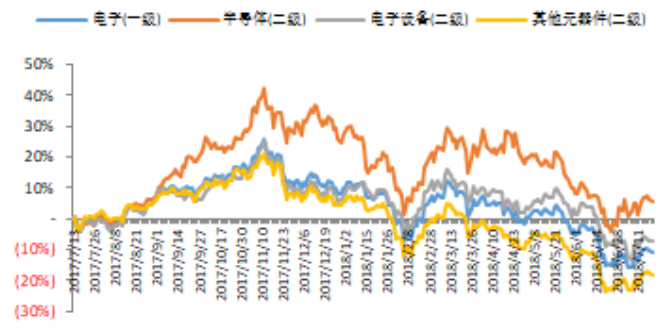
电子行业二级指数方面，子行业走势分化，半导体和其他元器件行业分别上涨 0.3 和 0.5 个百分点，电子设备下跌 0.1 个百分点。

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丹邦科技（002618）、金安国纪（002636）和飞荣达（300602），跌幅榜前三位分别为领益智造（002600）、福日电子（600203）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			
002618	丹邦科技	39.5%	其他元器件 II	603659	璞泰来	(8.3%)	半导体 II
002636	金安国纪	31.6%	其他元器件 II	300139	晓程科技	(8.7%)	电子设备 II
300602	飞荣达	19.0%	电子设备 II	603773	沃格光电	(8.7%)	电子设备 II
300460	惠伦晶体	18.6%	半导体 II	300708	聚灿光电	(9.3%)	电子设备 II
603738	泰晶科技	17.5%	其他元器件 II	300656	民德电子	(9.3%)	电子设备 II
603186	华正新材	13.6%	其他元器件 II	300115	长盈精密	(10.0%)	其他元器件 II
002861	瀛通通讯	13.1%	其他元器件 II	300691	联合光电	(12.6%)	其他元器件 II
002199	东晶电子	12.7%	其他元器件 II	300028	*金亚	(15.7%)	电子设备 II
300046	台基股份	11.7%	半导体 II	600203	福日电子	(16.1%)	其他元器件 II
603936	博敏电子	11.2%	电子设备 II	002600	领益智造	(23.7%)	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。

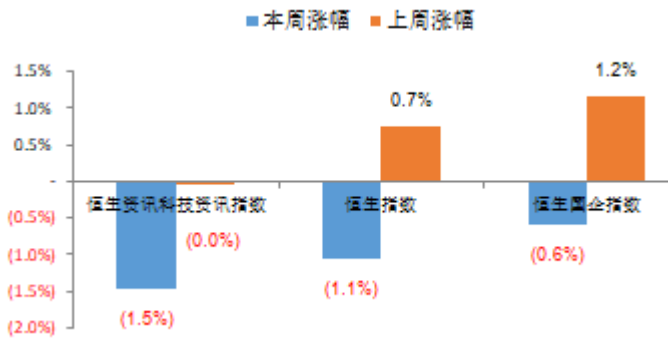
## （二）海外市场走势分析

海外市场方面，台湾资讯科技指数和美国费城半导体指数走势相对较强，跑赢市场整体，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 4.0%，跑赢加权指数 3.4 个百分点；费城半导体指数上涨 1.4%，跑赢标普 500 指数 1.3 个百分点；香港恒生资讯科技指数下跌 1.5%，跑输恒生指数 0.4 个百分点。

## 1、香港

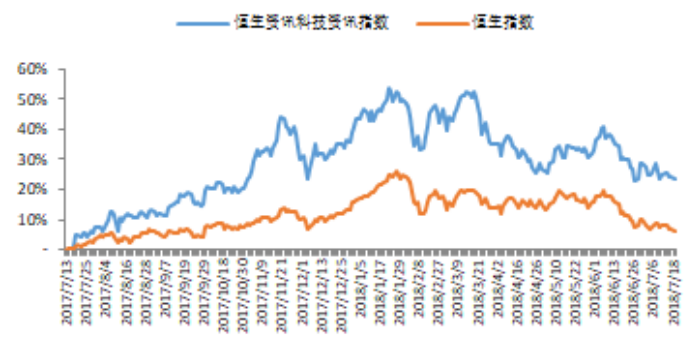
上周香港恒生资讯科技指数下跌 1.5%，分别跑输恒生指数和恒生国企指数 0.4 和 0.9 个百分点，行业指数弱于行业整体。

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 23.5%，大幅领先于恒生指数的 7.0%，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		
0763	中兴通讯	6.6%	1297	中国擎天软件	(4.5%)
0327	百富环球	3.4%	0818	高阳科技	(4.9%)
6869	长飞光纤光缆	2.8%	3888	金山软件	(5.0%)
0400	科通芯城	2.7%	0777	网龙	(6.0%)
0992	联想集团	2.2%	0521	CWT INT' L	(6.2%)
0303	VTECH HOLDINGS	1.8%	0085	中电华大科技	(6.5%)
1980	天鸽互动	1.5%	2018	瑞声科技	(7.7%)
3336	巨腾国际	1.4%	0799	IGG	(7.8%)
0696	中国民航信息网络	-	0285	比亚迪电子	(8.8%)
0885	仁天科技控股	-	0732	信利国际	(12.9%)

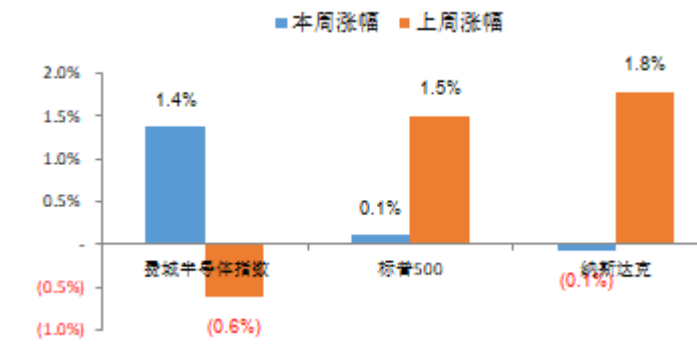
资料来源：Wind，华金证券研究所

从行业指数成分股涨幅情况看，上月涨幅前三位分别为中兴通讯（0763）、百富环球（0327）和长飞光纤光缆（6869）。跌幅榜前三位分别为信利国际（0732）、比亚迪电子（0285）和 IGG（0799）。

## 2、北美

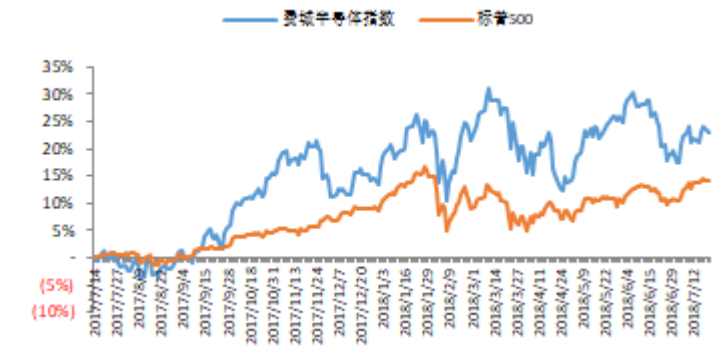
上周费城半导体指数上涨 1.4%，分别跑赢标普 500 指数和纳斯达克指数 1.3 和 1.5 个百分点，行业市场指数走势强于市场整体。

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



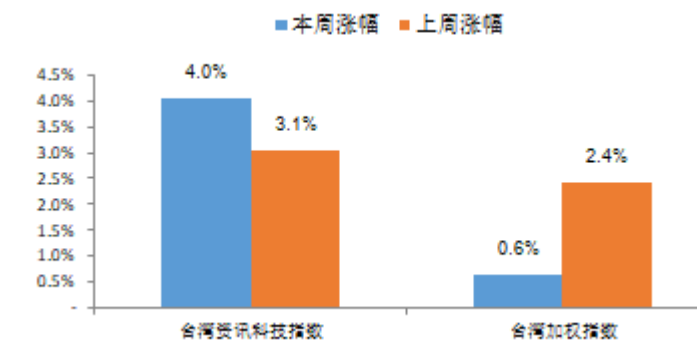
资料来源: Wind, 华金证券研究所

过往 250 个交易日累计涨幅, 费城半导体指数累计上涨 23.1%, 领先于标普 500 指数的 14.0%。

### 3、台湾

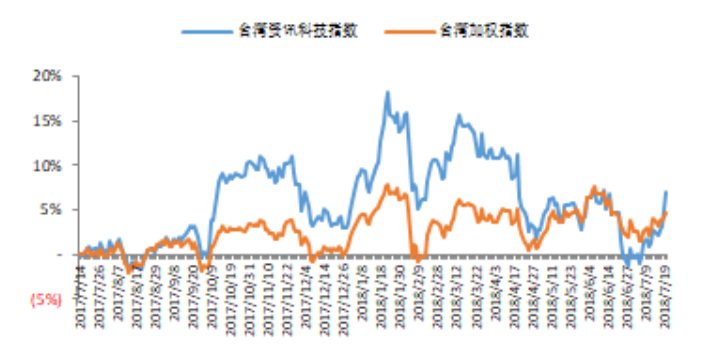
上周台湾资讯科技指数上升 4.0%, 跑赢加权指数 3.4 个百分点, 行业指数跑赢大市。

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

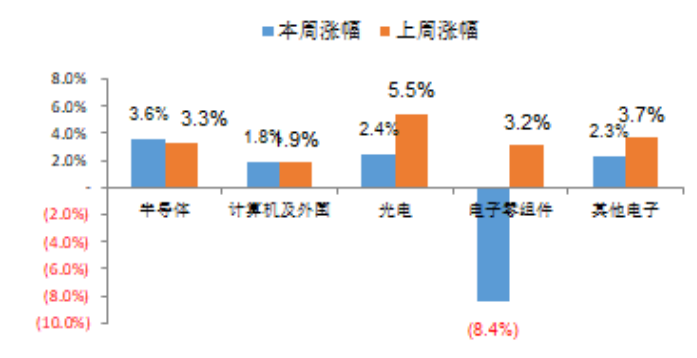
图 11: 台湾资讯科技指数 v.s. 台湾加权指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

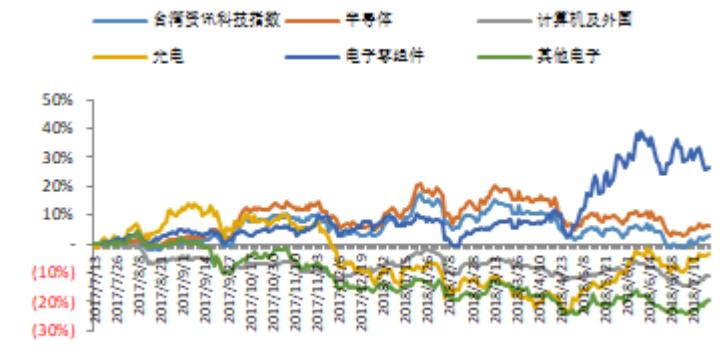
过往 250 个交易日累计涨幅, 资讯科技指数为上涨 7.0%, 台湾加权指数上涨 4.7%, 资讯科技指数走势强于台湾加权指数。

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, 子行业走势分化, 半导体、计算机及外围、光电和其他电子分别上涨 3.6%、1.8%、2.4%和 2.3%, 电子零组件下跌 8.4%。

## 二、行业新闻及重点公司公告汇总

### (一) 行业主要新闻汇总

**总投资 25 亿元！浙江金华引进 MEMS 芯片项目（来源：CSIA）：**7 月 12 日，浙江金华金磐开发区与西安交通大学纳米学院、安徽蓝泽投资有限公司进行光电子与 MEMS 芯片项目签约仪式。当天签约的这个项目总投资 25 亿元，还将带动产业链投资 25 亿元，合计共 50 亿元。这个项目分三期进行，其中一期建成后，将是全球第一条 8 英寸、完全拥有自主知识产权的光电子与 MEMS 芯片集成晶圆生产线，产品将取代进口，年产值超过 5 亿元人民币，同时带动不少于 50 亿元的下产业。

**台湾瑞鼎科技芯片项目签约昆山开发区（来源：SEMI）：**近日，台湾瑞鼎科技股份有限公司与昆山开发区就设立驱动 IC 芯片项目举行签约仪式。该项目总投资 1250 万美元，预计 2021 年可实现销售收入 2.4 亿元。台湾瑞鼎科技股份有限公司是一家为显示器（TFT-LCD / AMOLED / LTPS）面板厂商提供完整解决方案的专业 IC 设计公司。昆山新公司建成后，将为显示器面板厂商提供包括面板驱动 IC、触控 IC 芯片、时序控制 IC 芯片及电源管理 IC 芯片在内的完整解决方案，预计 2021 年可实现销售收入 2.4 亿元。

**华为与京东方深度合作：至少百万块 OLED 屏（来源：C114）：**据韩国产业链给出的消息称：华为已经悄悄跟京东方达成了合作，京东方今年至少要给华为供应 100 万块自主柔性 OLED 屏。根据来自京东方的消息，京东方目前主要的产能集中在柔性 OLED 屏幕，硬屏的产能并不多。所以，如果此消息为真，京东方将为华为供应 OLED 屏幕的话，最有可能提供的也是柔性 OLED 屏幕。

**三星首发 LPDDR5 内存芯片：6400Mbps、功耗降低 30%（来源：C114）：**7 月 17 日上午消息，三星今晨宣布，成功开发出业内首款 LPDDR5-6400 内存芯片，基于 10nm 级（10~20nm）工艺。据悉，该 LPDDR5 内存芯片单颗容量 8Gb（1GB），8Gb 容量的模组原型也做出并完成功能验证。三星的 8Gb LPDDR5 规格弹性较高，1.1V 工作电压下可达 6400Mbps，1.05V 下可达 5500Mbps，供手机、车载平台自行选择。新的 8Gb LPDDR5 内存芯片是三星高端 DRAM 产品线的一部分，后者已经包括 10nm 级的 16Gb GDDR6 显存芯片（2017 年 12 月量产）和 16Gb DDR5 内存芯片（今年 2 月份开发完成）。LPDDR5 内存芯片将用于移动设备如手机、平板、二合一电脑等，三星称，5G 和 AI 将是其主力服务的场景。

**合肥长鑫 DRAM 正式投片，国产存储跨出重要一步（来源：半导体行业观察）：**知情人士告诉半导体行业观察者，国产存储三大势力之一的合肥长鑫正式投片，产品规格为 8Gb LPDDR4，这是国产 DRAM 产业的一个里程碑，加上早前宣布在 3D NAND Flash 取得进展的长江存储，国内企业在国际主流存储器上都取得了重大突破，为推动存储国产化掀开了重要一页。

**联发科曦力 A22 小米采用（来源：SEMI）：**手机芯片厂联发科 17 日宣布，推出手机芯片曦力 A 系列产品线（MediaTek Helio A series），以完备功能与低功耗优势，抢攻更广泛的智能手机市场，首款 A22 芯片采台积电 12 纳米制程生产，第一个采用客户为小米旗下的红米 6A 产品，进军入门手机市场。联发科表示，对各种市场有不同芯片产品布局，主流市场推曦力 P 系列，包括曦力 P20、P22、P23 和 P60 等，对于 P 系列产品的成功，联发科技进一步扩展曦力产品线，全新推出曦力 A 系列，将部分高端产品功能延伸到使用者基数庞大的大众市场。

**小米 Max3 售价 1699 元起：6.9 英寸巨无霸级全面屏 骁龙 636 处理器（来源：C114）：**7 月 19 日消息，小米正式发布了 6.9 英寸的巨无霸级全面屏手机小米 Max3。小米 Max3 分为两个版本：4GB+64GB 版售价 1699 元，6GB+128GB 版售价 1999 元。值得一提的是，小米 Max3 标配小米手机史上最大的 5500mAh 充电宝级大电量电池，续航更久，充电也更快；配备快充 3.0+并行充电技术，1 小时充电 71%。有趣的是，小米 Max3 还能当充电宝使用，支持反向快充，能给手机、手环、蓝牙耳机等设备进行充电。芯片方面，小米 Max3 搭载高通骁龙 636 处理器，最高 6GB 内存，相比上一代 CPU 与 GPU 性能均提升 40%；14nm 工艺制程，多任务跳转操作流畅，支持高帧率多核多线程，流畅运行王者荣耀。

**2400 万四摄华为 nova 3 发布：首次将 AI 用于自拍 售价 2999 元（来源：C114）：**7 月 19 日早间消息，最新发布的 HUAWEI nova 3 系列以中档的价格做到了将 AI 功能融入手机产品之中，特别是首次将 AI 美拍用于自拍。nova 3 以全新的夏日烂漫设计理念和 2400 万+200 万海报级高清自拍、前后四摄，延续了 nova 系列一直以来“超高颜值、逆天自拍”的亮点。为推动智能时代到来的使能技术与通用技术，华为正将 AI 整合到从消费电子到工业产品的各类产品之中，手机显然是重中之重。而 HUAWEI nova 3 所搭载的海思麒麟 970 芯片即头顶“全球首款手机 AI 芯片”的光环。HUAWEI nova 3 及 HUAWEI nova 3 星耀版 6GB+128GB 版本售价为 2999 元，将于 7 月 19 日正式开售；HUAWEI nova 3i 售价分别为 4GB+128GB 版本 1999 元、6GB+64GB 版本 2199 元，将于 8 月 1 日开启预售、8 月 10 日正式开售。

**南京将出台“集成电路十条” 建 200 亿美元集成电路投资基金（来源：CSIA）：**南京市将出台《关于打造集成电路产业地标的实施方案》，计划到 2025 年，全市集成电路产业综合销售收入力争达到 1500 亿元，进入国内第一方阵，在 5G 通信及射频芯片、先进晶圆制造、物联网和汽车电子等高端芯片设计等细分领域实现全省第一、全国前三、国际知名。支持集成电路产业垂直整合及并购重组，建立总规模 200 亿美元的南京市集成电路产业投资基金，加大高端人才引进培育力度等。

**挖角谷歌！Facebook 加持芯片自研团队（来源：CSIA）：**据彭博社报道，Facebook 聘请曾在谷歌负责设备芯片开发的主管沙赫里亚尔·拉比担任其副总裁。据领英资料显示，拉比在谷歌带领团队设计包括 Pixel 智能手机的定制 Visual 核心芯片在内的设备芯片。知情人士透露，拉比将在 Facebook 虚拟现实（VR）/增强现实（AR）产品和硬件主管安德鲁·博斯沃思的领导下工作。今年 4 月，有报道指出 Facebook 已开始组建团队设计芯片，开发可完成不同任务的芯片，包括服务于其庞大的数据中心和人工智能软件处理信息的芯片。拉比的加入，显示出 Facebook 打造自主研发芯片的决心。

**英特尔收购芯片制造商 eASIC 进一步降低对 CPU 依赖（来源：CSIA）：**据路透社报道，英特尔周四宣布，计划收购小型芯片制造商 eASIC，这将有助于进一步推动其转向多元化经营，向 CPU 芯片以外的领域拓展。英特尔没有披露与 eASIC 交易的具体条款，英特尔一位发言人称，收购价格“并不重要”，但大约 120 人将因此加入英特尔旗下的可编程解决方案集团。麦克纳马拉称，虽然英特尔设计了现有的所有可编程芯片产品，但最先进的芯片型号由它自己的工厂生产，而低端产品由台积电代工生产。他说，来自 eASIC 的芯片目前由台积电和 GlobalFoundries 生产，但英特尔自己是否将开始生产 eASIC 的芯片尚未做出决定。

**Latest IDC Forecast Sees Technology Spending on the Internet of Things in Asia/Pacific (excluding Japan) Valued at USD 291.7 Billion in 2018（来源：IDC）：**IDC Asia/Pacific released today the latest IDC Worldwide Semiannual Internet of Things Spending Guide Asia/Pacific (excluding Japan) (APeJ), which projects spending on the Internet of Things (IoT) to reach

USD 291.7 billion in 2018, up by 12.1% over USD 260.1 billion last year. China will account for 64.2% of the overall spending (\$187.3 billion) in Asia/Pacific (excluding Japan) in 2018. Korea and India accounting for 9.8% and 8.8%

**Intel/美光继续联合开发 3D Xpoint 闪存：第二代明年发（来源：CSIA）：**Intel 联合美光宣布，双方的 3DXpoint 存储技术合作继续推进，将携手开发第二代 3DXpoint 闪存芯片。3DXpoint 是一种非易失性存储技术，提供极高的耐用性和低时延，目前商用产品的代表就是 Intel 傲腾。据悉，第二代 3DXpoint 将在 2019 年上半年完工，且仍旧在犹他州 Lehi 的 IMFT 工厂制造。在 Intel 最初宣布 3DXpoint 存储的时候，号称比目前 SSD 的闪存速度快 1000 倍、寿命高 1000 倍且有着 10 倍密度，但第一代远未达到这一水准，看起来，至少还需要两代的努力，尤其是考虑到今后 3DXpoint 还要大举进军内存条市场。

**赛灵思收购初创 AI 企业深鉴科技（来源：SEMI）：**7 月 18 日，自适应和智能计算的全球领导企业赛灵思公司(Xilinx, Inc.)宣布已经完成对深鉴科技的收购。收购之后，深鉴科技继续在其北京办公室运营，成为赛灵思大中华区的一部分。不过，此次交易的具体财务条款未对外披露。深鉴科技一直基于赛灵思的技术平台开发机器学习解决方案，经深鉴科技优化的神经网络剪枝技术运行在赛灵思 FPGA 器件上，可以实现突破性的性能和能效。从 2017 年开始，赛灵思成为了深鉴科技的主要投资者之一。

**台湾瑞鼎科技芯片项目签约昆山开发区（来源：CSIA）：**近日，台湾瑞鼎科技股份有限公司与昆山开发区就设立驱动 IC 芯片项目举行签约仪式。该项目总投资 1250 万美元，预计 2021 年可实现销售收入 2.4 亿元。台湾瑞鼎科技股份有限公司是一家为显示器面板厂商提供完整解决方案的专业 IC 设计公司。昆山新公司建成后，将为显示器面板厂商提供包括面板驱动 IC、触控 IC 芯片、时序控制 IC 芯片及电源管理 IC 芯片在内的完整解决方案，预计 2021 年可实现销售收入 2.4 亿元。

**乾照光电购买 Aixtron 公司 2800G4 系统 扩充 Mini LED 产能（来源：CSIA）：**据悉，德国半导体设备商爱思强 (Aixtron) 日前表示，正在为厦门乾照光电股份有限公司提供 MOCVD 技术。厦门乾照光电股份有限公司计划使用爱思强新型 AIX2800G4-TM 集群系统，以扩大其太阳能电池以及包括 MiniLED 和 MicroLED 在内的基于砷化镓 (GaAs) 红黄橙光 (ROY) LED 的产能。爱思强计划在 2018 年第三季度和 2019 年第一季度之间交付相关产品。所有订购的生产系统都采用 15\*4 英寸的晶圆配置。乾照光电力争成为精细间距 LED、MiniLED 以及 MicroLED 领先供应商。

**总投资 20 亿美元韩国 LG 化学电池项目落户南京江宁区（来源：CSIA）：**交汇点讯 17 日下午，江宁滨江开发区与韩国 LG 化学在南京汉府饭店举行签约仪式，总投资 20 亿美元的 LG 化学电池项目落户滨江。据悉，这是滨江开发区第一家世界 500 强企业。据悉，落户江宁滨江的该项目计划于今年 10 月开工建设，2019 年 10 月开始实现量产，2023 年实现全面达产。项目达产后，预计年产动力电池 32GWh，年产值将达 350 亿元人民币，税收 20 亿元。其动力电池产品主要供应现代汽车、沃尔沃、通用、克莱斯勒、雷诺等著名汽车制造商，并且随着中国国内和国际整车品牌新的订单量增加 LG 也将不断扩大投资规模和生产容量。

**IBM 公布第二季度财报：净利同比增长 3%（来源：CSIA）：**IBM 7 月 19 日发布了 2018 财年第二季度财报。报告显示，IBM 第二季度营收为 200.03 亿美元，比去年同期的 192.89 亿美元增长 4%，不计入汇率变动的影响为同比增长 2%；净利润为 24.04 亿美元，比去年同期的 23.31 亿美元增长 3%；来自于

持续运营业务的净利润为 24.02 亿美元，比去年同期的 23.32 亿美元增长 3%。IBM 第二季度调整后每股收益和营收均超出华尔街分析师预期，推动其盘后股价涨逾 2%。

**设立 20 亿微电子基金!扬州邗江:力争到 2020 年突破 200 亿销售 (来源: CSIA):** 7 月 14 日下午,扬州邗江区举行了智能制造、生物健康、微电子三支产业基金集中签约仪式。三支基金的总规模达到 37 亿元。其中,微电子产业投资基金为 20 亿元,首期到位 5 亿元,邗江区维扬经济开发区牵头创办的微电子产业园将得以受益。微电子产业是邗江区重点发展的朝阳产业,该区拥有全省唯一的 MEMS 产业园,半导体功率器件在全国名列前茅。目前邗江并未形成完整的微电子产业链,公共配套能力有待全面提升。

**世界先进三座 8 英寸厂产能全满,均价上调 5~10% (来源: SEMI):** 晶圆代工厂世界先进受惠面板驱动 IC、电源管理芯片及指纹识别 IC 等客户投片量大增,现阶段产能持续供不应求,业界传出 8 英寸晶圆代工平均售价 (ASP) 上调 5%至 10%,并开始筛选订单,客户端抢产能之下,优先选择毛利率高客户排入生产制程。

## (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
2018/7/14300604.SZ		长川科技	2018 年半年度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润; 比上年同期: 30%-60%; 盈利: 1,694.48 万元;
2018/7/14300183.SZ		东软载波	关于公司通信单元芯片通过 HPLC 公司自主研发的通信单元芯片 (单相/HPLC)、芯片级互联互通检测的公告	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 (检字第 SGCM010720180325 号)。
2018/7/14300433.SZ		蓝思科技	蓝思科技股份有限公司	归属于上市公司股东的净利润; 比上年同期上升: 40%-60%; 盈利: 31,106.01 万元
2018/7/14300115.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; 比上年同期下降: 85%-65%; 盈利: 35,295.66 万元
2018/7/14300115.SZ		长盈精密	关于终止公开发行可转换公司债券公司第四届董事会第十三次会议审议通过了《关于终止公司公开发行可转换公司债券事项并撤回申请文件的公告	公司于 2018 年 7 月 12 日召开第四届董事会第九次(临时)会议, 审议通过了《关于公司使用自有资金进行投资理财的议案》, 董事会同意公司利用自有闲置资金适时进行短期保本型理财产品投资, 本议案无须提交股东大会审议。
2018/7/14002456.SZ		欧菲科技	欧菲科技股份有限公司	公司于 2018 年 7 月 12 日召开第四届董事会第九次(临时)会议, 审议通过了《关于公司使用自有资金进行投资理财的议案》, 董事会同意公司利用自有闲置资金适时进行短期保本型理财产品投资, 本议案无须提交股东大会审议。
2018/7/14002456.SZ		欧菲科技	关于对外投资设立全资子公司的公告	公司拟在深圳投资设立全资子公司深圳欧菲长盛科技有限公司, 注册资金为人民币 5,000 万元。上述事项已经 2018 年 7 月 12 日召开的

2018/7/14002456. SZ	欧菲科技	关于公司股东部分股份质押延期购回的公告	公司第四届董事会第九次(临时)会议审议通过,根据《深圳证券交易所中小板股票上市规则》和《公司章程》,无需提请公司股东大会批准。上述投资不构成关联交易,不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。 公司近日接到公司第一大股东深圳市欧菲投资控股有限公司的通知,欧菲控股将其于 2016 年 7 月 25 日质押给中国中投证券有限责任公司的 1,197 万股股份进行了延期购回申请,购回交易日延期至 2019 年 7 月 12 日。因公司于 2017 年 6 月 12 日实施权益分派转增股本,上述 1,197 万股已转增为 2,992.5 万股。上述质押延期购回已在中投证券办理了相关手续,质押期间该部分股份予以冻结不能转让。
2018/7/14002456. SZ	欧菲科技	关于限制性股票激励计划首次授予部分第二个解锁期可解锁及股票增值权激励计划第二个行权期其摘要的议案的公告	公司于 2016 年第三次临时股东大会审议通过《关于公司<第一期限限制性股票激励计划(草案)>及股票增值权激励计划第二个行权期其摘要的议案》、《关于公司<第一期股票增值权激励计划(草案)>及其摘要的议案》,公司授予激励对象的限制性股票、股票增值权已符合第二次解锁和行权的相关要求,经公司第四届董事会第九次(临时)会议和第四届监事会第六次(临时)会议审议通过,公司共 140 名限制性股票激励对象在本次解锁期合计可解锁 13,254,600 股,共 31 名股票增值权激励对象在本次行权期合计可行权 3,378,750 股。
2018/7/17300183. SZ	东软载波	关于公司技术中心被认定为国家企业技术中心的公告	根据国家发展和改革委员会、科学技术部、财政部、海关总署、国家税务总局发布的《关于发布 2017-2018 年(第 24 批)新认定及全部国家企业技术中心名单的通知》(发改高技[2018]1000 号)文件,公司技术中心被认定为 2017-2018 年(第 24 批)国家企业技术中心。根据《国家认定企业技术中心管理办法》等相关规定,公司将享受科技开发用品进口税收优惠政策,还可根据有关政策争取企业技术中心创新能力建设等专项资金支持。
2018/7/17603690. SH	至纯科技	关于第一期限限制性股票激励计划首次授予限制性股票第一期解锁市流通时间暨上市公告	本次解锁股票数量:70.8 万股;本次解锁股票上首次授予限制性股票第一期解锁市流通时间:2018 年 7 月 23 日
2018/7/19002415. SZ	海康威视	关于股东部分股份质押延期购回的公告	公司于 2018 年 7 月 17 日收到股东新疆威讯投资管理有限合伙企业的函告,获悉新疆威讯将其所质押的部分公司股份申请延期购回。质押股数 460 万股,质押到期日期 2018-07-17,延期购回后的到期日期 2019-01-15,本次质押占其所持股份比例 1.02%。截至本公告披露日,新疆威讯持有公司股份 450,795,176 股,占公司总股本的 4.89%;新疆威讯所持股份累计被质押

2018/7/19002241. SH	歌尔股份	关于控股股东完成股权质押的公告	公司于2018年7月18日接到公司控股股东歌尔集团有限公司通知,获悉歌尔集团已经完成其所持有公司股份100,000,000股的质押。截至公告披露日,歌尔集团持有公司股份776,045,479股,占公司总股本的比例为23.91%。本次质押登记完成后,其所持有上市公司股份累计被质押的数量为300,000,000股,占公司总股本的比例为9.24%,占其所持股份的比例为38.66%。
2018/7/19300433. SZ	蓝思科技	关于公司实际控制人增持本公司可转换公司债券计划实施完成的公告。	公司于2017年12月16日在巨潮资讯网等指定信息披露媒体上发布了(临2017-082)《关于公司实际控制人增持本公司可转换公司债券计划的公告》,公司实际控制人周群飞女士、郑俊龙先生所控制的长沙群欣投资咨询有限公司基于对蓝思科技未来健康发展的坚定信心,计划在蓝思科技可转换公司债券(债券名称:蓝思转债,债券代码:123003)上市后的6个月内,在二级市场上增持蓝思转债,主要内容如下:增持金额:不低于5,000万元人民币;增持价格:不高于可转债每张面值;增持时间:蓝思转债上市后6个月内;资金来源:自有资金及自筹资金。
2018/7/20002106. SZ	莱宝高科	关于全资子公司完成减资工商变更登记的公告	2018年3月20日,公司第六届董事会第十次会议审议通过了《关于拟变更深圳莱宝光电科技有限公司处置方式的议案》,董事会同意公司变更对莱宝光电的处置方式,由原来的解散并注销工商登记变更为先适度减少注册资本金额然后在此基础上增资引入合作伙伴合资开展新业务的处置方式。莱宝光电此次变更涉及的主要工商登记信息如下:1、变更前认缴注册资本总额:人民币10,000万元,变更后认缴注册资本总额:人民币300万元;2、变更前股东信息:深圳莱宝高科技股份有限公司,出资额:人民币10,000万元,出资比例100%;变更后股东信息:深圳莱宝高科技股份有限公司,出资额:人民币300万元,出资比例100%。
2018/7/21002635. SH	安洁科技	关于现金收购资产之相关方完成股份购买并承诺股份锁定的公告	公司于2018年6月11日第三届董事会第二十八次会议审议通过了《关于收购苏州威斯东山电子技术有限公司100%股权的议案》,公司与苏州威斯东山电子技术有限公司原股东重庆威思泰电子材料有限公司、苏州东山精密制造股份有限公司、吴荻、苏州福欧克斯管理咨询合伙企业(有限合伙)签署了《支付现金购买资产协议》,公司董事会同意公司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,本次收购完成后,威斯东山将成为公司的全

2018/7/21002475.SH 立讯精密

关于全资子公司减少注册资本的公告

资子公司。

公司第四届董事会第二次会议、第四届监事会第二次会议审议通过了《关于全资子公司减少注册资本的议案》。公司计划通过全资子公司东莞讯滔使用募集资金人民币 10,000 万元（或等值美金）增资另一全资子公司香港立讯精密科技有限公司，再由立讯精密科技以等值额度向其全资子公司台湾立讯精密有限公司增资。因商务、外汇管理等事项审批流程影响，公司无法如期汇出资金开展上述研发中心的投资建设。为顺利推进以上投资事项，现拟将上述投资主体由东莞讯滔变更为立讯精密，并相应减少东莞讯滔 10,000 万元注册资本。基于以上情况，东莞讯滔本次拟减少注册资本合计 107,000 万元，减资完成后，东莞讯滔注册资本将变更为 53,981.80 万元，仍为公司全资子公司。

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	17.83	484	0.30	0.77	0.99	59	23	18	5.15
603626.SH	科森科技	14.26	59	0.54	1.37	2.39	27	10	6	3.41
300183.SZ	东软载波	15.70	74	0.51	0.61	0.97	31	26	16	2.84
002156.SZ	通富微电	11.28	130	0.11	0.40	0.52	106	28	22	2.20
300458.SZ	全志科技	23.57	78	0.05	0.46	0.66	453	51	36	3.90
002185.SZ	华天科技	5.94	127	0.23	0.30	0.38	26	20	16	2.35
600584.SH	长电科技	17.06	232	0.28	0.61	0.94	61	28	18	2.54
000021.SZ	深科技	6.91	102	0.37	0.39	0.42	19	18	16	1.76
300613.SZ	富瀚微	139.03	63	2.49	3.09	4.62	56	45	30	6.63
002241.SZ	歌尔股份	9.74	316	0.68	0.80	1.03	14	12	9	2.14
002681.SZ*	奋达科技	5.50	114	0.34	0.30	0.36	16	19	15	1.85
002475.SZ	立讯精密	18.56	766	0.53	0.61	0.85	35	30	22	5.80
300408.SZ	三环集团	25.90	451	0.63	0.86	1.14	41	30	23	7.77
300433.SZ	蓝思科技	13.58	536	0.78	0.78	1.04	17	17	13	3.29
002635.SZ	安洁科技	18.77	139	0.61	1.30	1.70	31	14	11	2.00
300115.SZ	长盈精密	11.40	104	0.63	0.91	1.17	18	12	10	2.36
002106.SZ*	莱宝高科	5.77	41	0.20	0.00	0.00	29	-	-	1.12
000725.SZ*	京东方 A	3.54	1,232	0.22	0.30	0.41	16	12	9	1.45
002484.SZ	江海股份	6.73	55	0.23	0.28	0.33	29	24	20	1.78
002415.SZ	海康威视	36.93	3,408	1.03	1.28	1.63	36	29	23	11.35

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 20 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](http://www.huajinsec.com)