

电子

半导体产业趋势持续向好

全球半导体产业持续增长。近期，全球半导体巨头陆续发布了最新财报，我们从半导体材料、设备、设计、制造等产业链上下游中选取了英特尔、高通、台积电、海力士等 20 余家较有代表性的知名公司，详细统计了各项经营数据。就收入来看，所有样本公司均实现上半年收入同比增长，除思佳讯 Q2（Q3 财季）单季收入略微下滑 0.7%，其余公司均实现单季收入增长。就业绩来看，仅少数公司上半年业绩同比略有下滑，全部样本公司 Q2 单季业绩均实现同比增长。

汽车、工业、IoT 以及数据中心是关键词。我们统计了各样本公司财报中的经营分析章节，汽车、工业、IoT 以及数据中心等下游产业名称出现频率较高，我们认为，包括汽车电气化、工业智能化、联网设备数量的快速增长、从云端到边缘端的 AI 应用在内四类需求呈现出持续增长的态势，将持续拉动对上游存储器、逻辑、模拟 IC、分立器件等各类半导体产品的需求增长，进而传导至材料、设备、代工等产业链各个环节，维持半导体产业的整体景气。

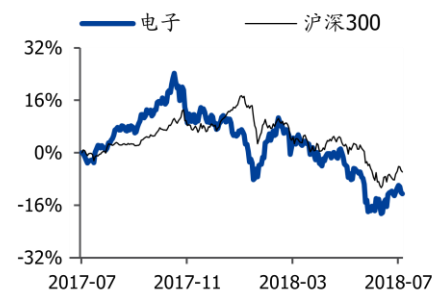
指引普遍乐观，行业趋势向好。在给出业绩指引或市场展望的样本公司中，除高通因苹果纠纷而给出 Q3 业绩同比下滑的指引外，其余公司均给出了乐观指引，部分公司还给出了对明年市场的乐观展望。我们认为，在需求端增长较为确定、供给端扩产较为理性的背景下，全球半导体产业目前仍处于长期上升周期之中，个别公司或有短期波动的可能，但行业整体向好的趋势将长期维持。

本周行情回顾：本周申万电子指数下跌 0.77%，跑输沪深 300 指数 1.58 个百分点，在 28 个申万一级行业中涨幅排名第 27。本周电子板块涨跌幅榜排名前五的个股分别是：丹邦科技（27.04%）、飞跃音响（18.02%）、圣邦股份（12.91%）、深华发 A（12.49%）、汇顶科技（9.37%）；涨跌幅榜最后五位个股分别是：传艺科技（-16.52%）、天华超净（-15.41%）、明阳电路（-12.53%）、智动力（-12.24%）、森霸传感（-11.63%）。

风险提示：下游需求增长不及预期，供给端扩产超预期。

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：DRAM 供需结构健康，行业前景向好》
2018-07-22
- 《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



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.....	10
2.5 OLED.....	11
3. 重要公告汇总.....	11
4. 风险提示.....	15

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

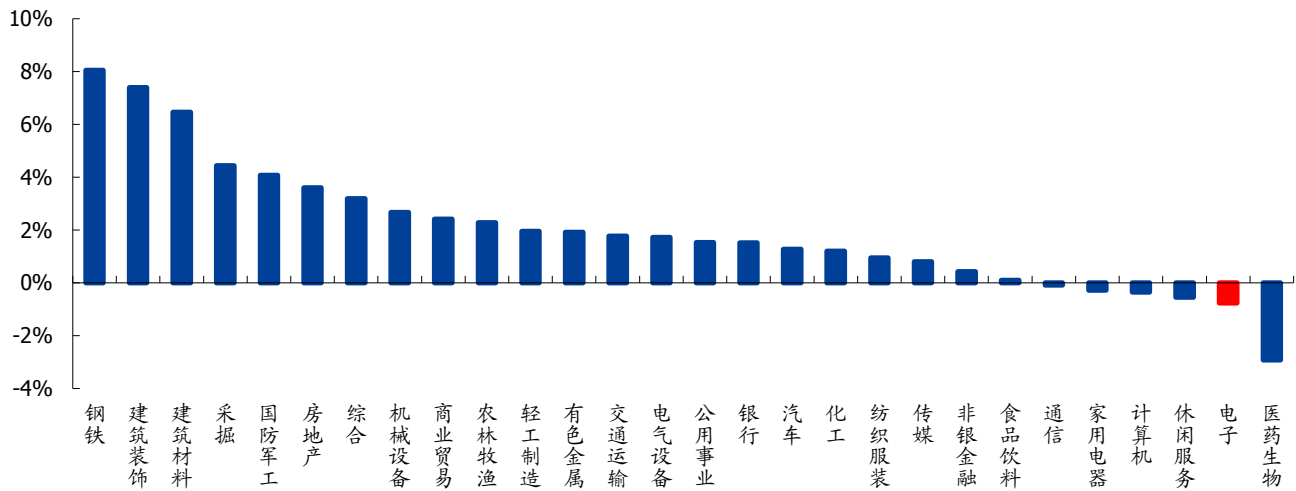
1.1 A股行情回顾

本周沪深300上涨0.81%，申万电子指数下跌0.77%，跑输沪深300指数1.58个百分点，在28个申万一级行业中涨幅排名第27。

年初至今沪深300指数下跌12.64%，申万电子指数下跌19.82%，跑输沪深300指数7.17个百分点，在28个申万一级行业中涨幅排名第19。

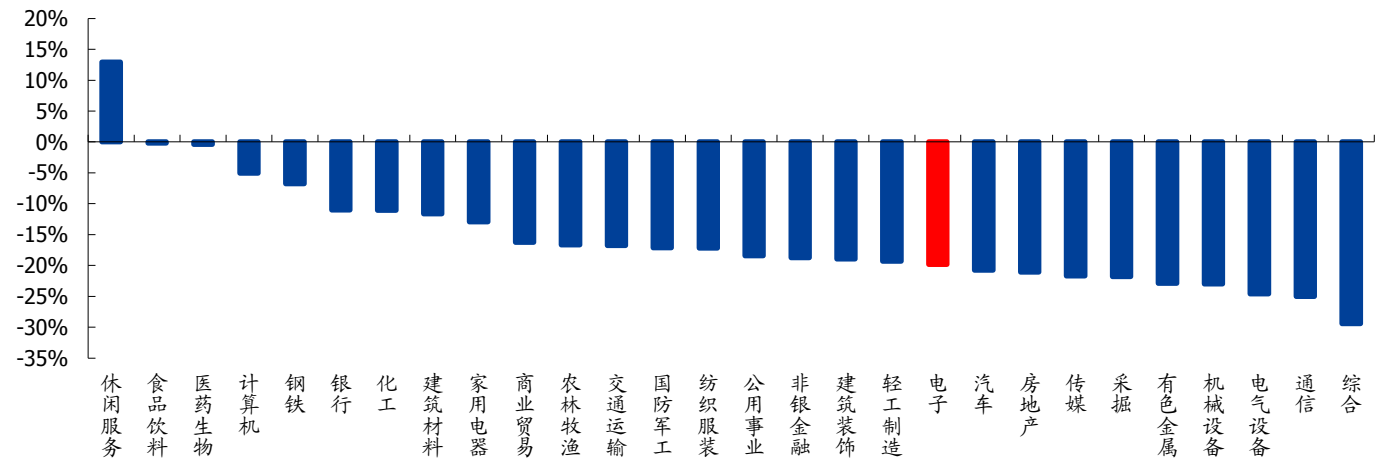
电子行业子板块中显示器件涨幅最高，周涨幅达2.72%；电子系统组装跌幅最大，周跌幅为3.28%。

图表1：申万一级行业周涨跌幅



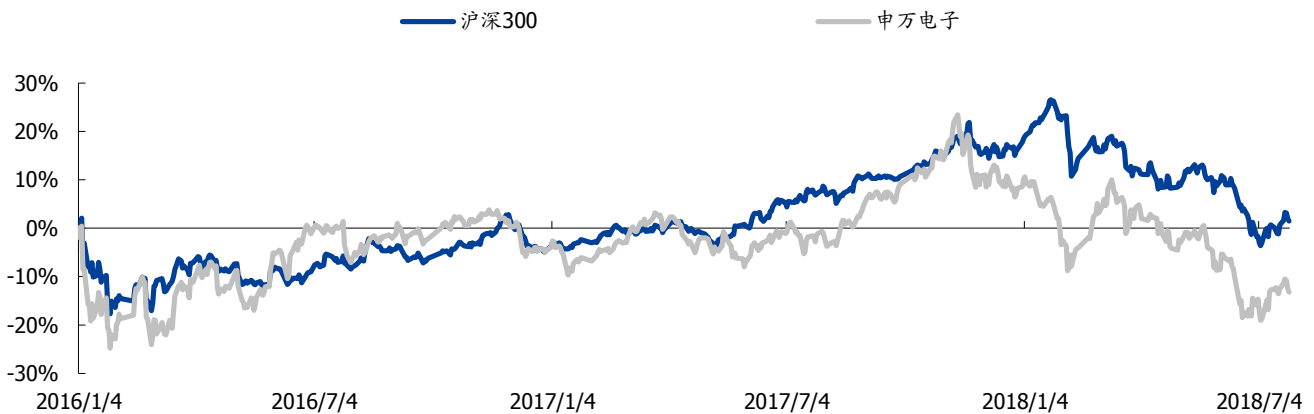
资料来源：Wind、国盛证券研究所

图表2：申万一级行业年初至今涨跌幅



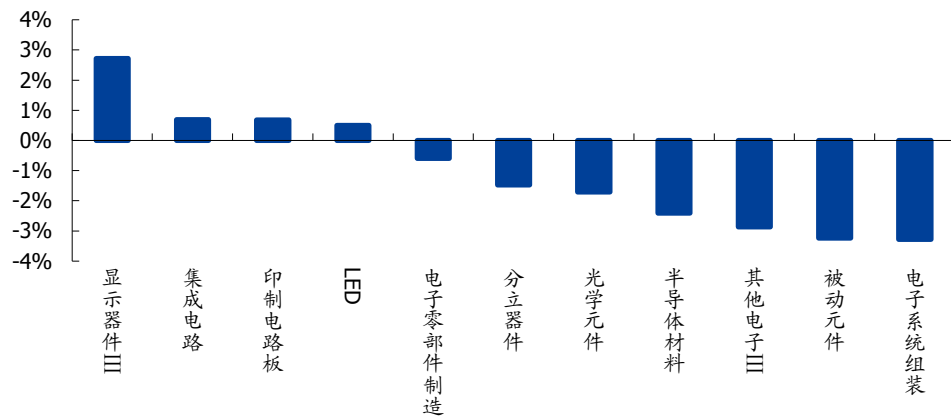
资料来源：Wind、国盛证券研究所

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

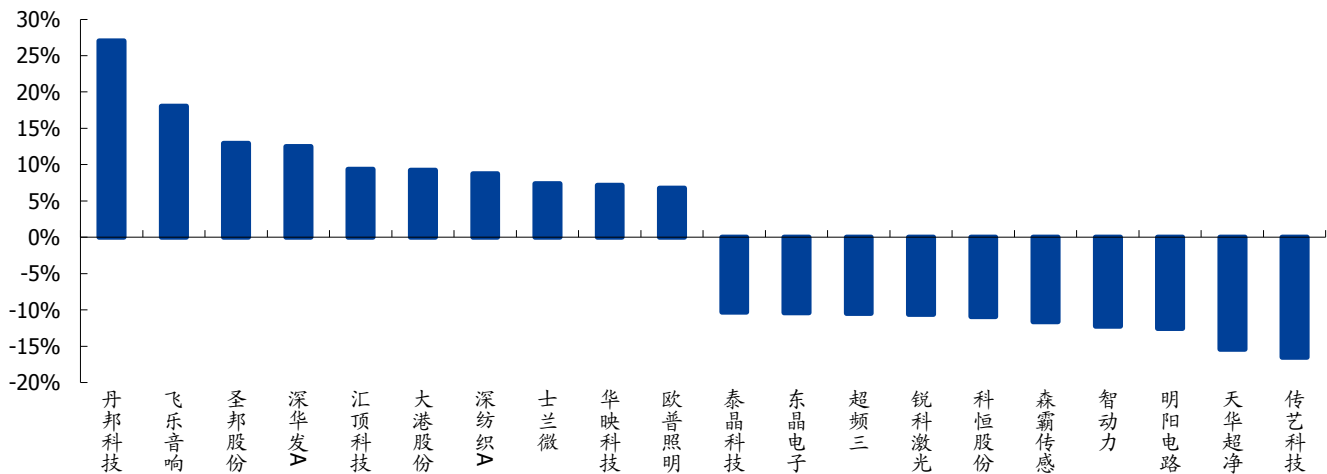
板块个股方面, 本周**涨幅**前十的个股分别是丹邦科技(27.04%)、飞跃音响(18.02%)、圣邦股份(12.91%)、深华发A(12.49%)、汇顶科技(9.37%)、大港股份(9.23%)、深纺织A(8.72%)、士兰微(7.36%)、华映科技(7.17%)、欧普照明(6.76%);

跌幅前十的个股分别是传艺科技(-16.52%)、天华超净(-15.41%)、明阳电路(-12.53%)、智动力(-12.24%)、森霸传感(-11.63%)、科恒股份(-10.94%)、锐科激光(-10.63%)、超频三(-10.46%)、东晶电子(-10.40%)、泰晶科技(-10.29%);

换手率前十的个股分别是天华超净(135.05%)、伊戈尔(124.18%)、锐科激光(118.39%)、超频三(117.44%)、智动力(90.90%)、晓程科技(78.02%)、传艺科技(75.41%)、美格智能(70.17%)、明阳电路(69.99%)、惠威科技(68.50%);

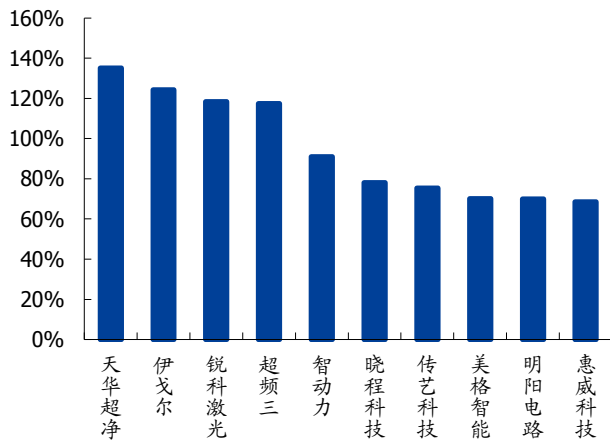
PE(TTM, 剔除负值)后十的个股分别是粤照明B(7.62)、东旭B(11.46)、佛山照明(11.91)、京东方B(13.69)、金安国纪(14.56)、阳光照明(15.47)、歌尔股份(15.83)、领益制造(15.93)、环旭电子(16.38)、环旭电子(16.87)。

图表 5: 电子行业个股涨跌幅前十



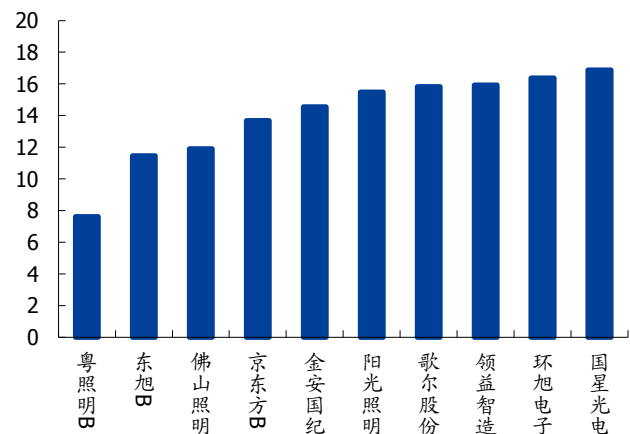
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

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

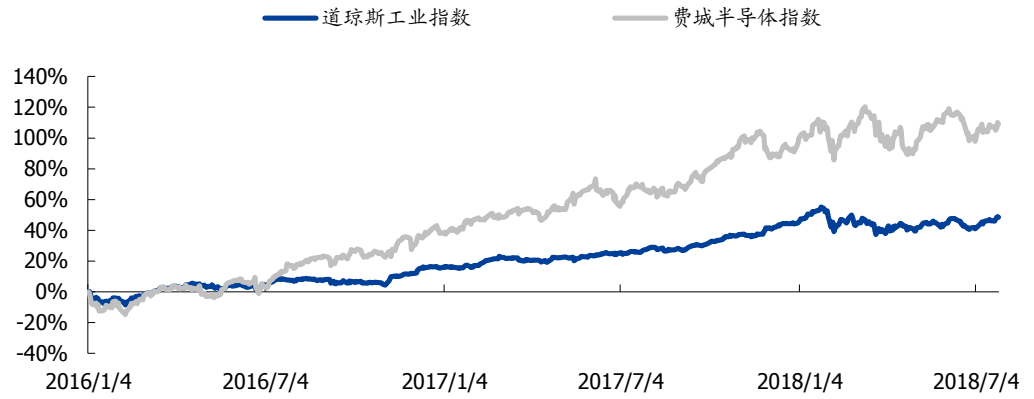
1.2 海外行情回顾

本周美国道琼斯工业指数上涨 1.57%，费城半导体指数上涨 0.96%，跑输道琼斯指数 0.61 个百分点。

我国台湾市场方面，台湾加权指数上涨 1.31%，台湾电子指数上涨 1.65%，跑赢加权指数 0.34 个百分点。

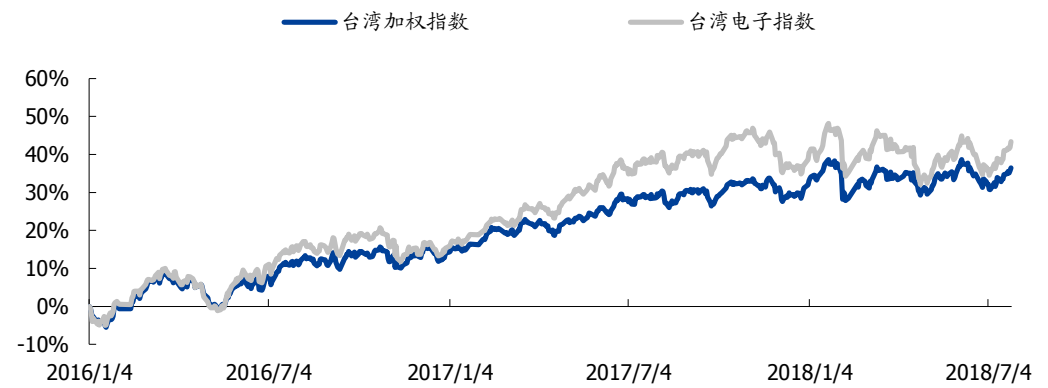
台股电子板块子行业中，本周涨幅最大的是电子零部件指数，周涨幅达 7.49%；跌幅最大的是通信网路指数，跌幅达 2.40%。

图表 8: 费城半导体指数相对表现



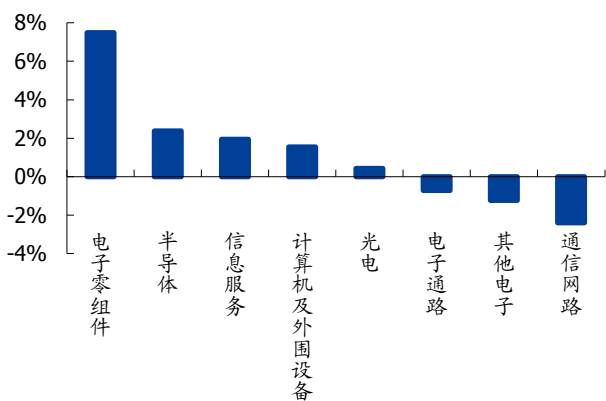
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 9: 台湾省电子行业指数相对表现



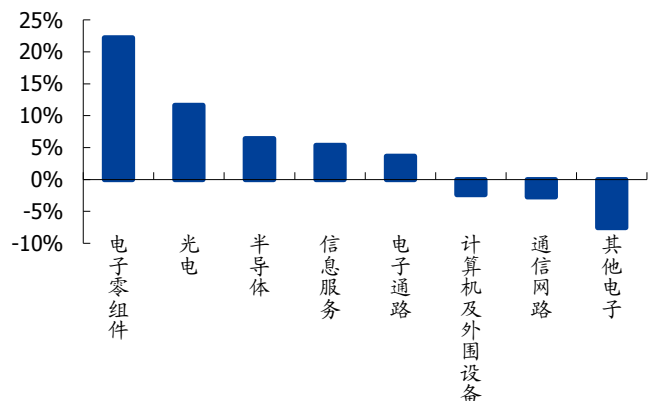
资料来源: Wind、国盛证券研究所

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

高通第三财季净利润 12.19 亿美元 宣布放弃收购恩智浦

高通周三发布了该公司截至 2018 年 6 月 24 日的 2018 财年第三财季财报。财报显示，高通第三财季营收为 56 亿美元，比上年同期的 54 亿美元增长 4%；净利润为 12.19 亿美元，比上年同期净利润为 8.66 亿美元增长 41%。高通同时宣布，将在周三收购恩智浦的交易截止日结束之后，终止收购恩智浦。该公司打算回购价值最高 300 亿美元的公司股票，为股东带来最大价值。受此推动，高通股价在盘后交易中大涨。

来源：腾讯科技

高通再遭欧盟反垄断调查：最多可能被罚 23 亿美元

欧盟委员会日前向美国高通公司发出一份反对意见补充声明，对该公司涉嫌垄断市场行为进行深入调查。分析普遍认为，欧盟在对谷歌公司开出“天价”罚单之后，紧接着便把“枪口”对准高通，这套“组合拳”与不断升级的欧美贸易冲突有着密切关系。如果欧盟对高通新的调查坐实，高通将面临被处以最高达 23 亿美元的巨额罚款。根据欧盟规定，反垄断行为的罚款上限是全球营业额的 10%，高通 2017 年全球营收约为 230 亿美元。

来源：腾讯科技

高通：苹果计划在下一代产品放弃我们的 Modem

7 月 26 日消息，据 CNBC 网站报道，近一年前，有报道称苹果可能会在未来的产品中放弃高通调制解调器。高通最终承认，并准备采取措施应对这一损失。美国时间周三，在公布季度财报后举行的分析师电话会议上，高通首席财务官乔治·戴维斯(George Davis)表示，该公司可以肯定地预计，苹果在下一代产品发布时将抛弃高通，转而采用“竞争对手的调制解调器”。

来源：半导体行业观察

英特尔 Q2 利润增 78%至 50 亿美元，但面临 AMD 的挑战

芯片巨头英特尔公司 27 日发布了截至 6 月 30 日的 2018 财年第二季度财报。财报显示，按照美国通用会计准则(GAAP)计算，英特尔第二季度净营收为 170 亿美元，较上年同期的 148 亿美元增长 15%；第二季度净利润为 50 亿美元，较上年同期的 28 亿美元增长 78%。路透社指出，随着 PC 市场变得越来越平缓，英特尔的业绩和股价表现越来越依赖于数据中心业务。CFRA Research 分析师 Angelo Zino 表示，“我们认为，英特尔数据中心业务的表现很大程度上决定了股票的表现，哪怕是轻微的失误都会对其股价造成极其负面的影响。”而其竞争对手 AMD 的保险，让市场对 Intel 数据中心的业务有些微担忧。

来源：半导体行业观察

集邦咨询：边缘计算将驱动微型服务器需求成长，有助推升内存用量

根据集邦咨询半导体研究中心(DRAMeXchange)最新调查，今年主流服务器芯片市场仍由 x86 解决方案主宰，出货占比达 97%。未来随着数据中心建设的普及，以及 2020 年之后 5G 的落实，针对边缘计算的微型服务器应用(Micro Server)将会在未来 3-5 年显著成长，带动相关零部件与内存的使用量明显增加。DRAMeXchange 指出，新平台的转换将有机会推动服务器搭载容量的提升，预估 2019 年单机搭载 Server DRAM 的容量仍将维持两成的成长。

来源：半导体行业观察

路透：紫光集团 26 亿美元收购法芯片厂商 Linxens

知情人士称，紫光集团将从私募股权公司 CVC 手中收购 Linxens，仍需要监管部门的批准。这笔交易需要获得法国、德国监管部门以及 Linxens 工会的批准。知情人士称，相关监管部门预计不会反对这笔交易。这笔交易将是紫光集团两年内的首笔海外投资。紫光集团和 Linxens 尚未置评。

来源：摩尔芯闻

联电、华邦电将增加产能

联电已宣布调涨 8 英寸晶圆代工价格，将反应在第 3 季营收，加以 12 英寸厂 28 纳米及 14 纳米等先进制程产能利用率维持高档，厦门 12 英寸厂接单强劲且新产能持续开出，预期第 3 季营收将季增近 1 成。联电法说会，对于产业前景以及营运展望，持续受市场关注。市场看存储器产业未来十年仍有发展空间，华邦电为因应市场需求，持续扩充产能，在南科高雄园区 12 英寸新厂预计将在 9 月动土、2022 年装机测试，而原有 12 英寸厂透过制程改善，预计单月产量将由去年的 4.8 万片提升至 5.2 万片。

来源：摩尔芯闻

上海新阳：上海新昇计划 2018 年底月产能达 10 万片

上海新阳在互动平台上表示，该公司参股的上海新昇的最新建设计划为至 2018 年底达到月产能 10 万片。上海新昇正片目前通过了上海华力微电子的验证，尚未通过台积电的验证。2017 年底，上海新昇开始实现 300mm 大硅片量产发货。

来源：摩尔芯闻

2.2 消费电子

中兴通讯：公司已恢复主要经营活

中兴通讯 7 月 25 日在投资者互动平台表示，公司已恢复主要经营活。7 月 14 日，美国商务部官网也发出了对中兴解禁的公告，正式解除美国公司对中兴通讯出售商品的禁令，随后，中兴通讯公告了这一消息。

来源：腾讯科技

Apple Watch、FitBit、Sonos 或需缴交 10% 关税

依据美国海关及边境保卫局最新判决，包括 Apple Watch、FitBit 健康追踪装置、Sonos 音乐串流音箱等，都被列入一个名为“数据传输机械”的子目录。目前这份关税清单进入征询公众意见阶段，一旦如期在今年秋季生效，Apple、FitBit 和 Sonos 的产品可能需缴交 10% 关税。

来源：物联网头条

苹果清洗 6.1 英寸 LCD 项目团队，新机上市进度至少延后一个半月

据消息人士称，苹果前不久对其内部手机运营团队进行了成员清洗，受影响的为负责 2018 年款 6.1 英寸 LCD 新机的项目成员，主要原因疑似与有苹果内部的运营团队成员，在处理上游供应商订单分配与制造成本核算等业务时，损害了苹果的利益，并导致了 6.1 英寸 LCD 新机量产产品出现批次性品质问题。

来源：旭日显示与触摸

2.3 汽车电子

百度与戴姆勒达成战略合作 奔驰宝马均已加入 Apollo

25 日，百度与德国汽车产业巨头戴姆勒宣布在自动驾驶和车联网等领域深化战略合作，未来双方将建立更加紧密的合作关系，推动全球自动驾驶产业的快速发展。戴姆勒成为首家获得北京市自动驾驶车辆道路测试牌照的国际汽车制造商，获得牌照的梅赛德斯-奔驰自动驾驶测试车辆搭载了由百度 Apollo 开放平台提供的自动驾驶技术。目前，这些测试车辆已在北京市海淀区的测试场内进行了大量测试。双方将继续在已开放测试的公开道路上和专用测试场地中添加新的测试环境，提高场景复杂度。

来源：腾讯科技

100余家车厂机密数据泄露

据外媒报道，网络安全公司 UpGuard 的安全研究员报告称，100 多家车厂的机密数据被泄露，包括通用汽车、菲亚特克莱斯勒、福特、特斯拉、丰田、蒂森克虏伯、大众等。数据泄露的源头都指向了这些车厂的共同服务器提供商 Level One Robotics，涉及机密文件 47000 个，泄露的数据包括上述车厂的发展详细蓝图的产品设计图表、消费者发票合约信息、工作研发计划等一系列机密信息。

来源：物联网头条

工信部发布三年行动计划：大力发展绿色产业 推广新能源汽车

7月25日，工信部发布坚决打好工业和通信业污染防治攻坚战三年行动计划提出，2020年新能源汽车产销量达到200万辆左右。联合交通运输等部门，加快推进城市建成区新增和更新的公交、环卫、邮政、出租、通勤、轻型物流配送车辆采用新能源或清洁能源汽车，重点区域达到80%。大力推进新能源汽车动力蓄电池回收利用。

来源：第一电动网

英国石油向蔚来资本投资1000万美元

7月25日，英国石油风险投资公司(BP Ventures)对蔚来资本美元基金投资1000万美元，通过与蔚来资本合作，BP将能够获得创新的商业模式和技术，特别是在中国新能源汽车行业。早在今年5月10日，英国石油就与蔚来资本签署了建立长期合作伙伴关系的谅解备忘录，布局中国移动出行领域。投资将用于包括电动汽车、新能源基础设施、智能汽车系统、车联网和包括电池在内的新材料，以及双方可能共同感兴趣的其他领域。

来源：第一电动网

投资40亿美元 福特成立自动驾驶汽车公司

近日福特汽车表示将成立福特自动驾驶汽车有限公司(Ford autonomous vehicle LLC)，并计划在2030年之前对其投资40亿美元，该公司将在未来3年内(2021年)生产出自动驾驶汽车。按照对外披露的信息，新公司将包括自动驾驶系统集成、自动驾驶研究和高级工程三大部门，新公司持有福特在Argo AI的股权。Argo AI是福特位于匹兹堡的自动驾驶系统开发合作伙伴，40亿美元的投资包括去年在Argo AI宣布的10亿美元投资。

来源：第一电动网

充电联盟发布《2017-2018年度中国充电基础设施发展报告》

7月20日，中国充电联盟发布了《2017-2018年度中国充电基础设施发展报告》指出，截止2017年12月，公共充电桩保有数量21.4万个，私人充电桩数量23.2万个。到2018年6月，公共充电桩保有量增长至27.2万个，充电设施建设增速有所下降，行业从大规模投资建设转向提升设施运营效率。《报告》认为，2018年在我国新能源汽车销量将突破100万辆的同时，相关政策措施将进一步落地，产业环境有望进一步改善，充电设施产业呈现新的业态，充电设施互联互通水平持续提升，国际化交流进一步加强，充电设备走出国门。

来源：第一电动网

南京银隆新能源商务车遭查封项目已被解封

近日备受关注的南京银隆新能源商务车遭查封项目有了最新进展，7月22日上午，江苏省高院的工作人员已经到溧水经济开发区的南京银隆产业园现场对其进行解封。解封公告内容显示：五冶集团上海有限公司于2018年7月21日向江苏省高级人民法院申请解除南京银隆新能源(产业园)商用车项目在建工程的查封措施，于7月22日作出民事裁定，依法解除南京银隆新能源有限公司名下的在建工程的查封。对于查封原因，南京银隆项目的负责人何耀龙表示，“经公司调查，是与合作单位现场人员在部分项目的合作中对合同理解产生分歧，双方已通过友好协商解决问题，合作方已向法院申请解封，公司运营正常。”而银隆合作方相关负责人也证实了以上说法，并表示周一将恢复项目合作。

来源：第一电动网

新能源乘用车 6 月销量排行榜，奇瑞/北汽/荣威/比亚迪分别夺得细分领域冠军

2018年6月，根据乘联会数据，6月新能源车销售 7.17 万台，环比 5 月下降 22%，同比增长 74%，其中，纯电动乘用车销售 4.98 万台，插电混合式动力乘用车销售 2.18 万台。以下为 6 月新能源乘用车分类销量排行榜。总体来看本月的纯电动乘用车市场，北汽 EX 系列以 5708 辆接棒北汽 EC 系列排在第一，而 EC 系列因为补贴新政影响，本月销量只有 3 辆，较上月 1.26 万台的销量，可谓是断崖式下跌。A 级车排在第一位的荣威 Ei5，另一款值得关注的 A0 级车型来自于奇瑞的瑞虎 3xe，6 月销量为 1837 台，较上月增长 15.83%。6 月插电式混合动力乘用车销量排行中，无论是 SUV 还是轿车，冠军都被比亚迪占领，上汽荣威紧随其后。于今年 5 月 28 日上市的吉利博瑞 GE，以 942 台的销售成绩位列轿车榜单第 3 名。

来源：第一电动网

蔚来向特斯拉车主推销移动充电车 行走的大型充电宝

据外媒报道，中国电动汽车初创企业蔚来（NIO）现在正向特斯拉车主推销其移动充电车，该移动充电车原是专为蔚来电动车设计的，现在特斯拉车主也可使用。蔚来还提供电池租赁服务，类似于雷诺的 ZOE 电池计划，该服务可将车辆的前期价格降至人民币 275,400 元（约合 42,000 美元）。电池租赁费用也不便宜，月租费为人民币 1,280 元（约合 200 美元）。同时，蔚来还推出换电结构，只需 3 分钟，即可通过蔚来充电站完成换电，以便电动汽车在此移动充电服务之上，还可获得更多的续航里程。

来源：盖世汽车

2.4 物联网

谷歌发布 AI 芯片 Edge TPU 可用于支持物联网设备

在发布张量处理单元（Tensor Processing Unit，简称 TPU）2 年之后，谷歌于美国当地时间周三推出了 Edge TPU，它将使传感器和其他设备能够更快地处理数据。这种芯片可以用于各种各样的场景，但一种最初的用途是在工业制造领域：消费电子产品制造商 LG 正在一个系统中测试这种芯片，该系统可以检测用于屏幕的玻璃存在的制造缺陷。

来源：腾讯科技

2023 年物联网平台支出将达 220 亿美元，年复合增长率 39%

近日，专注于物联网、M2M 和工业 4.0 领域的知名市场研究机构 IoT Analytics 接连发布了两份关于物联网平台的报告：一份题为《物联网平台市场报告 2018-2023》（193 页），另一份题为《2018 物联网平台供应商对比》（450 页）。《物联网平台市场报告 2018-2023》揭示，随着越来越多的企业将“转型成为一家物联网数据驱动的公司”作为企业的高优先级战略，物联网平台市场将在 2018 年加速发展。从数据来看，从 2018 年到 2023 年，物联网平台领域的软件和服务支出预计将以每年 39% 的年复合增长率高速增长，到 2023 年，物联网平台领域的年度支出将超过 220 亿美元。

来源：物联网智库

高通展示首款 5G 毫米波智能手机天线模块

7 月 24 日消息，据 VentureBeat 报道，随着新一代 5G 蜂窝网络将于几个月内在美国、韩国以及其他国家推出，高通今天宣布推出两款非常重要的新组件，即世界上第一款完全集成、可用于移动设备的 5G 毫米波（mmWave）天线模块和 sub-6 GHz 射频模块。这些部件将使智能手机能够连接即将到来的 5G mmWave 网络，这一成果曾被认为是不能实现的。

来源：半导体行业观察

2.5 OLED

LGD 再次失手苹果 OLED 手机面板，京东方、夏普后面紧追

从韩国产业链传出的消息称，LGD 为苹果进行首批 OLED 手机显示屏试产时，再次出现技术意外，导致给苹果 2018 年新款 OLED 手机进行生产在线装机测试时，产品可靠性方面达不到苹果的技术要求。京东方近日与三星一起，正在为华为的年度旗舰新机供应 OLED 手机显示屏，并且积极参与今年华为准备年底发布的可折叠手机项目研发，其可折叠 OLED 手机显示屏样品也正在被华为测试中。另外正在积极突破柔性 OLED 手机显示屏技术，准备成为苹果手机 OLED 面板供应商的厂商还有夏普，据产业链传出的消息称，夏普重组进鸿海后，OLED 项目组的目標就是进入苹果手机采购清单中。

来源：旭日显示与触摸

国产 OLED 手机屏年出货量将突破 4000 万片，LGD 压力山大再砍手机屏投资

LGD 在针对今年二季度的业绩说明会上表示，由于手机市场不景气，前景不明，为求亏损止血，降低对手机显示屏的投资，把 2020 年的资本支出计划在原有的基础上减少 27 亿美元。LGD 表示，投资减少不会影响 OLED 的扩产计划，主要是针对 LCD 手机显示屏。2018 年的国产 OLED 手机显示屏年出货量将是去年的四倍左右，接近 4000 万片的规模。其中出货量最大的是维信诺，年出货规模接近 2000 万片，深天马将名列第二位，年出货规模接近 1000 万片，京东方将名列第三位，年出货规模接近 700 万片。

来源：旭日显示与触摸

三星发布不碎型 OLED 面板：1.2 米跌落 26 次仍完好

三星在美宣布了一款不易损伤的智能机 OLED 面板，其还通过了 UL 军规认证。UL 是美国劳工部职业安全与健康管理局下属的测试单位，三星产品的具体成绩是，1.2 米高度跌落 26 次后保持完好，1.8 米单次跌落同样无损伤，另外，该 OLED 面板经过 -32 度到 71 度的极端温度环境考验后仍可正常工作。三星表示，新款 OLED 面板主要定位应用在智能手机领域，未来或拓展到汽车、平板、游戏掌机等。

来源：旭日显示与触摸

2018 上半年面板产能上涨 彩电市场迎来销量恢复期

今年上半年，面板厂商开始增大对产能的投入，从而导致面板价格不断下降。受面板价格波动影响，彩电市场价格也发生相应变化，加上电商促销、新技术的应用等因素影响，彩电销量上呈现积极的上升趋势。

来源：旭日显示与触摸

3. 重要公告汇总

【景旺电子】关于控股股东减持公司可转换公司债券的公告

2018 年 7 月 24 日，公司接到控股股东智创投资、恒鑫实业通知，2018 年 7 月 24 日，智创投资通过上海证券交易所交易系统减持景旺转债 89.8 万张，恒鑫实业通过上海证券交易所交易系统减持景旺转债 8 万张，公司控股股东合计减持景旺转债 978,000 张，占发行总量的 10%。

【金安国纪】关于“年产 660 万张中高等级覆铜板项目”中暂停的第二条生产线恢复建设的公告

今年以来，覆铜板市场发生了较大的变化，电子电路产业深层次发展，为了抓住市场机遇，公司决定恢复建设该项目第二条生产线，即年产 240 万张覆铜板条生产线恢复建设的公告生产线。该生产线建成后，临安项目覆铜板产能扩大到 1,740 万张/年。该生产线的建设，将扩大公司的产能，丰富公司产品结构，增加公司覆铜板产品的多样性，加强公司在细分市场的竞争力，进一步提高公司产品的优势，巩固公司在覆铜板行业内的市

场地位，提高公司的整体综合竞争力。

【上海新阳】关于全资子公司收到政府补助的公告

互动平台表示该公司参股的上海新昇的最新建设计划为至2018年底达到月产能10万片/上海新昇正片目前通过了上海华力微电子的验证/尚未通过台积电的验证

【华测检测】第二期员工持股计划

本员工持股计划的资金来源为员工自筹资金与大股东提供有偿借款，借款期限为员工持股计划的存续期。持有人按照认购份额按期足额缴纳认购资金，员工持股计划的缴款时间由公司统一通知安排。员工持股计划获得股东大会批准后6个月内，主要通过二级市场购买（包括但不限于竞价交易、大宗交易、协议转让）等法律法规许可的方式取得并持有公司股票。本员工持股计划规模上限2200万元和公司2018年7月20日的收盘价6.4元/股测算，所能购买和持有的标的股份数量上限约为343.75万股，占公司现有股本总额的0.21%，员工持股计划涉及的股票累计不超过公司股本总额的10%，任一持有人持有的员工持股计划份额所对应的股票数量不超过公司股本总额的1%。本次员工持股计划的存续期为24个月，自股东大会审议通过本计划之日起计算，本计划在存续期届满时如未展期则自行终止。本次员工持股计划购买所获标的股票的锁定期为12个月，自公司公告最后一笔买入过户至本次员工持股计划名下之日起计算。

【富满电子】关于股东减持股份的预披露公告

持本公司股份9,799,972股（占公司总股本6.91%）的股东广州诚信创业投资有限公司拟自本公告披露之日起3个交易日后6个月内以大宗交易或集中竞价方式分别减持本公司股份不超过8,329,976股（占公司总股本比例5.87%），其中通过大宗交易方式减持的，将于本公告披露之日起3个交易日后进行，且任意连续90个自然日内通过大宗交易减持股份的总数，不超过公司股份总数的2%；通过集中竞价交易方式进行减持的，将于本公告披露之日起15个交易日之后进行，且任意连续90个自然日内通过交易所集中竞价交易减持股份的总数，不超过公司股份总数的1%。

【兆易创新】高级管理人员减持股份结果公告

何卫先生于2018年7月3日至2018年7月23日通过集中竞价交易方式减持其所持有的公司股份25,900股，约占公司股份总数的0.009%。截至本公告日，本次减持计划已实施完毕。本次减持计划披露前，北京兆易创新科技股份有限公司（以下简称“公司”）副总经理何卫先生持有公司股份103,661股，约占公司总股本的0.037%。

【科大国创】发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案

根据本次交易标的资产的预估交易价格，科大国创拟向不超过5名其他特定投资者以询价的方式非公开发行股份募集配套资金不超过19,500万元，占本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的比例为28.22%。本次交易募集的配套资金拟用于新能源汽车电池管理系统产业化建设项目、新能源汽车电池管理系统研发中心建设项目、新能源汽车核心控制器检测试验中心建设项目和本次交易中介费用及相关税费等。本次交易的最终价格以具有证券期货业务资格的资产评估机构出具的《评估报告》确定的评估价值为依据，由交易对方协商确定。以2018年6月30日作为评估基准日，贵博新能股东全部权益的预估值为69,100万元。定价基准日为公司第二届董事会第二十五次会议决议公告日（2018年7月23日）。市场参考价为定价基准日前20个交易日公司股票交易均价，即20.84元/股。本次发行股份购买资产的发行股份价格为18.76元/股。

【和晶科技】关于全资子公司与山西广电共同投资设立合资公司的进展公告

无锡和晶科技股份有限公司于2018年4月20日召开第三届董事会第三十三次会议，审议通过《关于全资子公司与山西广电信息网络（集团）有限责任公司共同投资设立合资公司的议案》，同意全资子公司上海澳润信息科技有限公司、江苏中科新瑞科技股份有限公司与山西广电信息网络（集团）有限责任公司共同投资设立合资公司，其中山西广电出资4,000万元，持股比例为40%；澳润科技出资3,500万元，持股比例为35%；中

科新瑞出资 2,500 万元，持股比例为 25%。本次交易完成后，公司将通过澳润科技、中科新瑞间接持有合资公司 60% 股权。合资公司现已办理完成与本次交易相关的工商登记事项，并于近日取得了由山西省工商行政管理局颁发的《营业执照》。

【南大光电】关于股东股份减持的提示性公告

江苏南大光电材料股份有限公司（以下简称“公司”）近日收到公司股东上海同华创业投资股份有限公司（以下简称“上海同华”）出具的《股东股份减持的告知函》。上海同华于 2017 年 11 月 13 日至 2018 年 7 月 23 日期间通过竞价交易方式合计减持本公司股份比例达到 1.003%。

【蓝思科技】关于董事会提议向下修正可转换公司债券转股价格的公告

公司董事会于 2018 年 7 月 25 日召开第三届董事会第十三次会议，鉴于公司股票在本次董事会召开日前，存在连续三十个交易日中至少有十五个交易日以上收盘价格低于“蓝思转债”当期转股价格 80% 的情形，提议根据募集说明书中相关条款的规定，向下修正“蓝思转债”的转股价格。修正后的转股价格不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者，且不低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。授权董事会修正后的转股价格应不低于 16.00 元/股，授权有效期自股东大会审议通过之日起至完成修正相关工作之日止。

【华锋股份】关于首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告

公司首次公开发行人民币普通股 20,000,000 股，并于 2016 年 7 月 26 日在深圳证券交易所中小企业板上市交易。公司首次公开发行股票前总股本为 60,000,000 股，首次公开发行股票后总股本为 80,000,000 股。公司于 2017 年 5 月 18 日实施了 2016 年度利润分配方案，以总股本 80,000,000 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 7 股，转增后公司总股本增加至 136,000,000 股。2018 年 2 月 12 日，公司第一期限制性股票首次授予完成并上市，公司股本增加至 137,105,100 股。截止本公告披露日，公司的总股本为 137,105,100 股，其中尚未解除限售的股份数量为 80,943,475 股，占总股本的 59.04%。

【天孚通信】创业板非公开发行股票发行情况报告书

本次非公开发行新增股份 12,101,910 股，发行价格 15.70 元/股，将在深圳证券交易所上市。本次发行中，投资者认购的股票限售期为 12 个月。本次发行实际发行数量为 1,210.1910 万股，发行价格为 15.70 元/股。截至 2018 年 7 月 19 日，本次非公开发行的 2 名发行对象已将认购资金全额汇入主承销商指定账户。本次发行不涉及购买资产或者以资产支付，认股款项全部以现金支付。

【视源股份】关于向激励对象首次授予限制性股票的公告

2018 年 7 月 24 日公司召开 2018 年第二次临时股东大会，审议通过了公司《2018 年限制性股票激励计划（草案）》及其摘要，其主要内容如下，标的股票数量：本计划拟向激励对象授予限制性股票数量为 500 万股，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占草案公告时公司股本总额 650,860,000 股的 0.77%。其中首次授予 463.50 万股，占草案公告时公司股本总额 650,860,000 股的 0.71%；预留 36.50 万股，占草案公告时公司股本总额 650,860,000 股的 0.06%，预留部分占本次授予权益总额的 7.30%。本激励计划首次授予的激励对象总人数为 682 人。

【安洁科技】关于出售控股子公司股权的公告

2018 年 7 月 23 日，苏州安洁科技股份有限公司（以下简称“公司”或“安洁科技”）全资子公司苏州福宝光电有限公司（以下简称“福宝光电”）、郑金泰先生与双永（昆山）自动化机械科技有限公司（以下简称“双永自动化”）签署了《股权转让协议》，福宝光电拟向双永自动化转让其持有的普胜科技电子（昆山）有限公司（以下简称“普胜科技”）80% 股权，经交易各方协商确定本次交易双永自动化需支付福宝光电交易对价为人民币 1,200 万元，郑金泰先生拟向双永自动化转让其持有的普胜科技 20% 股权，经交易各方

协商确定本次交易双永自动化需支付郑金泰先生交易对价为人民币 300 万元，同时双永自动化出资人民币 2,300 万元承担普胜科技负债，超出 2,300 万元人民币部分的负债或普胜科技土地及房产以外的资产由福宝光电、郑金泰先生负责在交付前清偿或者剥离。

【北方华创】2018 半年度业绩快报

公司 2018 年 1-6 月实现营业总收入 139,474.13 万元，同比增长 33.44%，营业利润 16,477.41 万元，同比增长 81.99%，归属于上市公司股东的净利润 11,900.56 万元，同比增长 125.44%。公司主要产品为电子工艺装备和电子元器件。2018 年上半年公司电子工艺装备主营业务收入 106,449.12 万元，比上年同期增长 36.49%。其中，半导体设备主营业务收入 79,485.07 万元，比上年同期增长 37.85%；真空设备主营业务收入 25,203.77 万元，比上年同期增长 186.18%；新能源锂电设备主营业务收入 1,760.28 万元，比上年同期下降 33.12%；电子元器件主营业务收入 32,487.68 万元，比上年同期下降 6.51%。

【立讯精密】关于全资子公司减少注册资本的公告

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。截止 2018 年 6 月 30 日，东莞讯滔电子有限公司资产总额 196,844.53 万元，负债总额 22,818.56 万元，所有者权益 174,025.97 万元，2018 年上半年营业收入 40,283.31 万元，净利润 4,069.62 万元（以上数据未经审计）。

【太阳电缆】首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告

公司首次公开发行前已发行股份本次解除限售的数量为 712,584 股，占公司股份总数量为 0.1313%。本次申请解除股份限售的股东人数为 2 名。上市流通日为 2018 年 8 月 2 日。

【信维通信】2018 年半年度报告摘要

2018 年上半年，公司实现营业收入 1,825,715,706.94 元，比上年同期营业收入 1,432,106,093.84 元，增长 27.48%；实现营业利润 505,853,588.34 元，比上年同期营业利润 354,206,918.18 元，增长 42.81%；实现归属于上市公司股东的净利润 437,136,619.76 元，比上年同期净利润 403,387,201.28 元，增长 8.37%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 430,414,373.28 元，比上年同期扣除非经常性损益后净利润 310,137,120.83 元，增长 38.78%，公司的销售规模与盈利能力持续提升，也实现了公司营业收入与净利润连续四年较好的增长。

【晶方科技】关于参与投资设立基金的公告

公司拟参与发起设立苏州晶方集成电路产业投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“晶方产业投资基金”)，基金重点围绕集成电路领域开展股权并购投资。晶方产业投资基金整体规模为 6.06 亿元人民币，由 3 名合伙人共同出资设立。其中，普通合伙人广东君诚基金管理有限公司(以下简称“君诚基金”)出资人民币 600 万元，持股比例 1%，有限合伙人苏州工业园区重大产业项目投资基金(有限合伙)(以下简称“园区产业基金”)出资人民币 4 亿元，持股比例 66%、公司出资人民币 2 亿元，持股比例 33%。

【东山精密】重大资产购买实施情况报告书

本次交易的交易对方为 FLEX，一家美国 NASDAQ 上市公司。FLEX 总部位于新加坡，是全球知名的电子制造服务提供商，为客户提供从概念成型到规模量产(Sketch to Scale)的综合服务，具体包括创意设计、工业设计、产品制造、供应链服务和整体解决方案等，在全球 30 多个国家拥有上百家子公司，业务涉及通信、汽车、网络、医疗、能源等十二个行业。根据《股份购买协议》，本次交易的基础交易对价为 29,250 万美元，最终购买价格将依据《股份购买协议》约定的交易对价调整机制进行调整，具体调整方式为：最终购买价格=基础交易对价 29,250 万美元+最终交割时现金-最终交割时负债-最终交易费用+/-最终净营运资本调整。

【光韵达】关于控股股东、实际控制人减持股份的公告

深圳光韵达光电科技股份有限公司于2018年2月5日召开的2018年第一次临时股东大会审议通过了第一期员工持股计划事宜，公司调整了员工持股计划方案来确保员工持股计划得以实施。公司控股股东、实际控制人侯若洪先生为了确保员工持股计划在规定时间内完成公司股票的购买，决定以大宗交易的方式向公司第一期员工持股计划定向转让部分股份，做为员工持股计划股份来源之一。本次减持后，侯若洪先生仍持有本公司股份 39,355,348 股、其配偶姚彩虹女士持有本公司股份 10,542,528 股，二人合计持有本公司股份 49,897,876 股，占本公司股份总数的 22.43%。侯若洪先生、姚彩虹女士仍为公司的控股股东、实际控制人，本次减持不会导致上市公司控制权发生变更。

【博敏电子】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报告书

本次交易标的为君天恒讯 100%股权。交易包括两部分：发行股份及支付现金购买资产和发行股份募集配套资金。本次交易中，博敏电子拟通过发行股份及支付现金的方式购买共青城浩翔、共青城源翔、宏祥柒号、建融壹号、汪琦、陈羲 6 名交易对方合计持有的君天恒讯 100%股权。经交易双方友好协商，确定标的资产的交易价格为 125,000 万元，其中：以发行股份方式支付对价的金额为 105,500 万元，其余 19,500 万元以现金方式支付。公司拟以询价的方式向不超过 10 名特定投资者发行股份募集配套资金不超过 41,848 万元，发行股份数量不超过 3,347 万股。本次配套募集资金用于支付本次交易的现金对价、本次交易涉及的税费及中介费用、标的资产在建项目建设等。

4. 风险提示

下游需求增长不及预期，供给端扩产超预期。

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

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

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

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