

电子元器件

行业周报

全球晶圆代工展望乐观，智能终端二季度环比回升

投资要点

◆ **半导体需求持续强劲，全球晶圆代工展望乐观：**7月25日，联电举行法说会，目前2座12英寸厂及8座8英寸厂主要客户包括联发科、高通等。在计算和通信领域强劲需求的推动下，联电的8英寸和12英寸的技术得到了充分利用，Q2整体产能利用率已经达到97%，第二季度营运成果反映市场8英寸与12英寸成熟制程的强烈需求。下半年随着智能手机生产链进入旺季，人工智能、汽车电子、物联网等相关芯片需求持续强劲，加上MOSFET等功率半导体供不应求，均带动晶圆代工厂投片量明显回升，全球晶圆代工展望乐观。

◆ **智能终端中国市场 Q2 销量环比回升，市场加速集中：**7月26日，研究机构canalys发布了2018年第二季度中国智能手机出货数据。经历Q1中国智能手机快速下滑后，第二季度销量开始上升，总销量达到1.04亿部，不过同比仍有下滑8%。分厂商看，华为、OPPO、vivo和小米以27%、21%、20%和14%的市场份额分列一到四名。前五大厂商市场份额占90%，市场同比去年73%的份额仍在加速集中。上半年贸易摩擦和汇率等因素对国内智能手机市场造成外部影响，中小品牌的加速下滑拖累市场整体表现，强者恒强趋势凸显，我们看好客户结构良好，产品布局符合创新趋势的立讯精密（002475）和欧菲科技（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下跌0.9%，跑输沪深300指数1.7个百分点，在29个一级行业指数中位列第28位，电子行业整体走势低落。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，恒生资讯科技指数走势相对较弱。

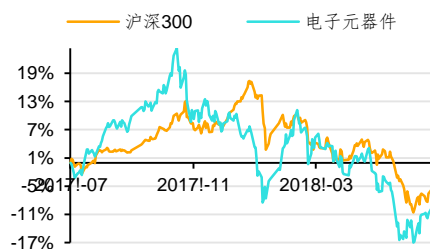
◆ **投资建议：**行业整体我们维持“同步大市-A”评级，产业政策的驱动是集成电路投资的核心因素，短期内在功率器件、模拟电路、分立器件等领域内供不应求的局面延续，价格方面仍然有上升的预期。消费电子行业主要看好包括虚拟现实、智能硬件、可穿戴带来的需求，智能手机终端产业链可以关注经过调整后的机会。个股方面，半导体产业推荐为通富微电（002156）和东软载波（300183）。消费电子相关领域，推荐全志科技（300458）、欧菲科技（002456）以及科森科技（603626）。

◆ **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	买入-B
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	0.35	-3.17	-5.68
绝对收益	0.64	-9.44	-11.07

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：国务院常务会议持续政策利好
 产业投资 2018-07-24

 电子元器件：存储器国产化有所突破，智能
 终端看好高端机型创新 2018-07-23

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

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.....	12
四、风险提示.....	13

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.....	13

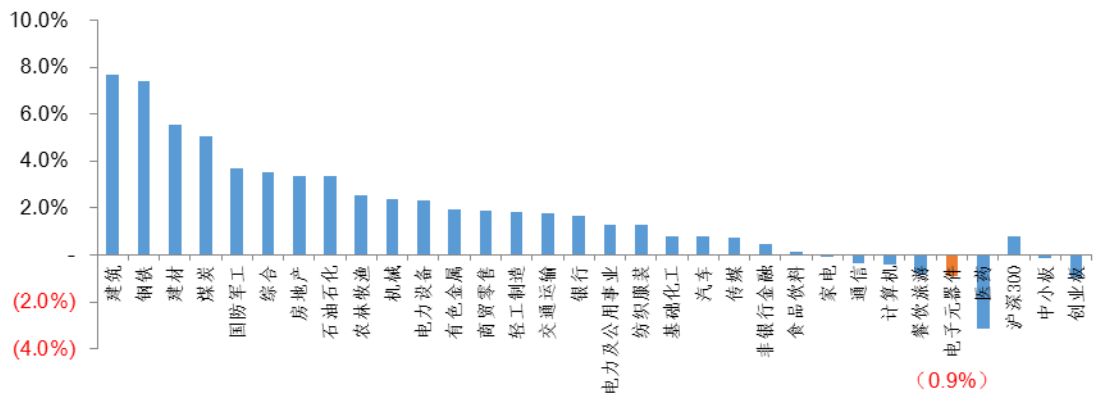
一、市场走势概述

上周中信电子行业指数一级指数下跌 0.9%，跑输沪深 300 指数 1.7 个百分点，在 29 个一级行业指数中位列第 28 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，香港恒生资讯科技指数走势相对较弱。上周台湾资讯科技指数上升 2.2%，跑赢加权指数 0.9 个百分点。恒生资讯科技指数下跌 0.8%，跑输恒生指数 2.9 个百分点；费城半导体指数上涨 1.0%，跑赢标普 500 指数 0.4 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下跌 0.9%，在 29 个中信行业一级指数中位列第 28 位，排名靠后。

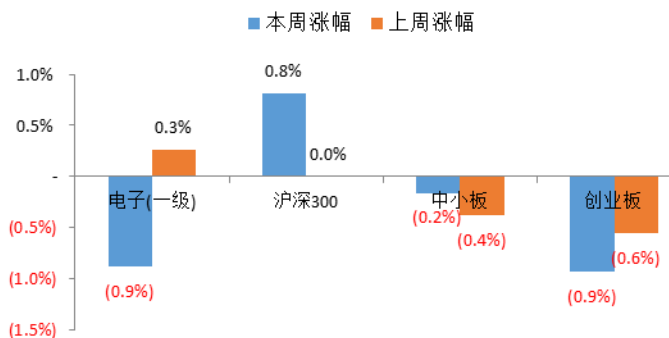
图 1：中信行业一级指数涨跌幅



资料来源：Wind，华金证券研究所

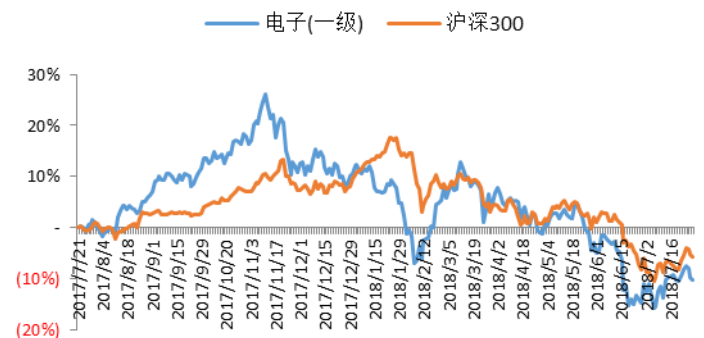
上周电子元器件行业一级指数下跌 0.9%，跑输沪深 300 指数和中小板指数 1.7、0.7 个百分点，与创业板指数持平，电子行业整体走势跑输大市。

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

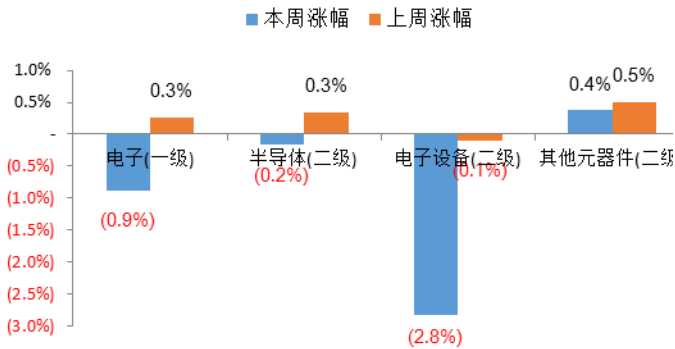


资料来源：Wind，华金证券研究所

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 10.3%，沪深 300 指数为下跌 5.6%，前期积累的涨幅大幅回落。

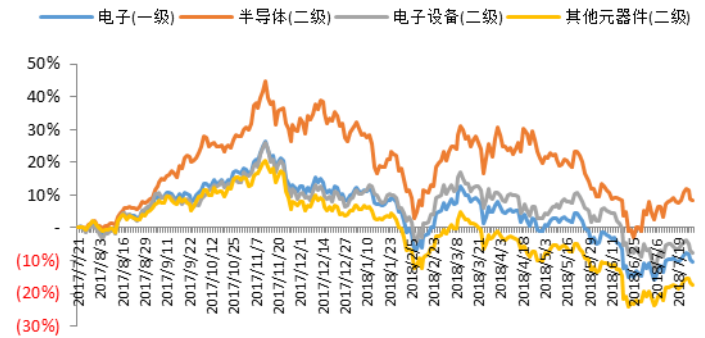
电子行业二级指数方面，子行业走势分化，半导体和电子设备分别下跌 0.2 和 2.8 个百分点，其他元器件上涨 0.4 个百分点。

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）、*金亚（300028）、圣邦股份（300661），跌幅榜前三位分别为天华超净（300390）、明阳电路（300739）和智动力（300686）。

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	27.0%	其他元器件 II	603186	华正新材	(10.0%)	其他元器件 II
300028	*金亚	22.0%	电子设备 II	000636	风华高科	(10.1%)	其他元器件 II
300661	圣邦股份	12.9%	半导体 II	603738	泰晶科技	(10.3%)	其他元器件 II
000020	深华发 A	12.5%	其他元器件 II	002199	东晶电子	(10.4%)	其他元器件 II
603160	汇顶科技	9.4%	电子设备 II	300647	超频三	(10.5%)	其他元器件 II
000045	深纺织 A	8.7%	其他元器件 II	300701	森霸传感	(11.6%)	其他元器件 II
600460	士兰微	7.4%	半导体 II	300491	通合科技	(12.2%)	电子设备 II
000536	华映科技	7.2%	其他元器件 II	300686	智动力	(12.2%)	其他元器件 II
002528	英飞拓	6.8%	电子设备 II	300739	明阳电路	(12.5%)	电子设备 II
000670	盈方微	6.7%	半导体 II	300390	天华超净	(15.4%)	电子设备 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。

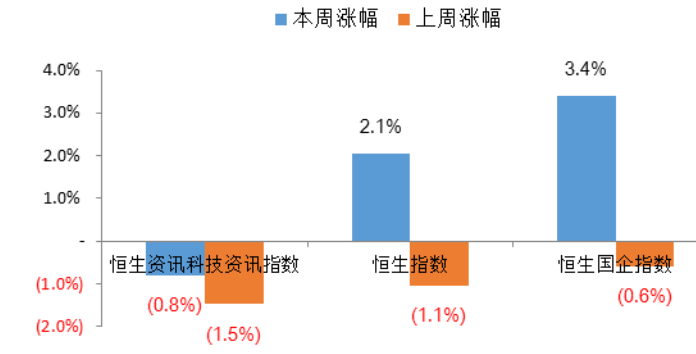
（二）海外市场走势分析

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。上周费城半导体指数上涨 1.0%，跑赢标普 500 指数 0.4 个百分点；费城半导体指数上涨 1.0%，跑赢标普 500 指数 0.4 个百分点；台湾资讯科技指数上升 2.2%，跑赢加权指数 0.9 个百分点。

1、香港

上周香港恒生资讯科技指数下跌 0.8%，分别跑输恒生指数和恒生国企指数 2.9 和 4.2 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 17.7%，大幅领先于恒生指数的 7.9%，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		
1347	华虹半导体	6.2%	0085	中电华大科技	-1.1%
3969	中国通号	5.7%	0327	百富环球	-1.8%
2342	京信通信	5.6%	0861	神州控股	-1.8%
0992	联想集团	5.4%	0521	CWT INT' L	-2.2%
0777	网龙	4.7%	1980	天鸽互动	-2.5%
0799	IGG	4.5%	1357	美图公司	-2.5%
3336	巨腾国际	4.3%	1282	中国金洋	-3.2%
0354	中国软件国际	4.2%	0696	中国民航信息网络	-3.6%
0268	金蝶国际	3.6%	0522	ASM PACIFIC	-4.4%
0400	科通芯城	3.2%	0763	中兴通讯	-6.1%

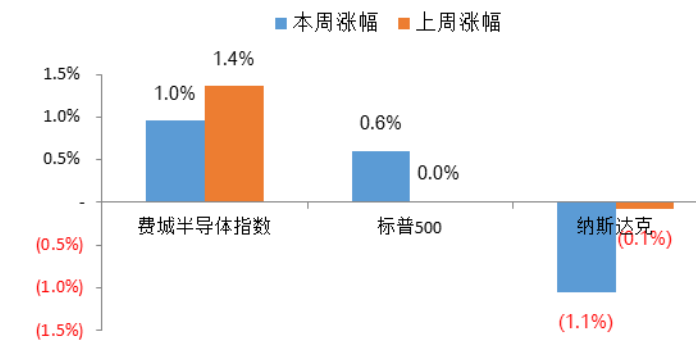
资料来源：Wind，华金证券研究所

从行业指数成分股涨幅情况看，上周涨幅前三位分别为华虹半导体（1347）、中国通号（3969）和京信通信（2342）。跌幅榜前三位分别为中兴通讯（0763）、ASM PACIFIC（0522）和中国民航信息网络（0696）。

2、北美

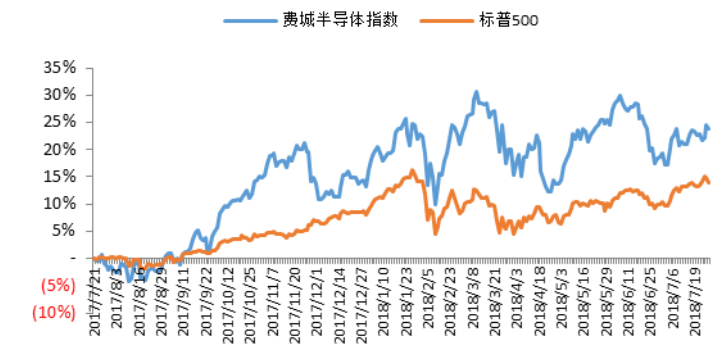
上周费城半导体指数上涨 1.0%，分别跑赢标普 500 指数和纳斯达克指数 1.3 和 1.5 个百分点，行业市场指数走势强于市场整体。

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



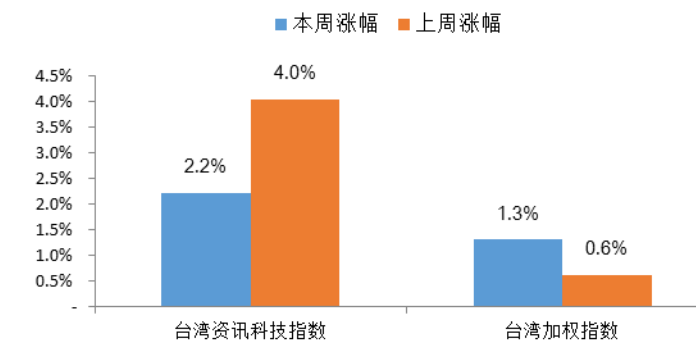
资料来源: Wind, 华金证券研究所

过往 250 个交易日累计涨幅, 费城半导体指数累计上涨 23.9%, 领先于标普 500 指数的 14.0%。

3、台湾

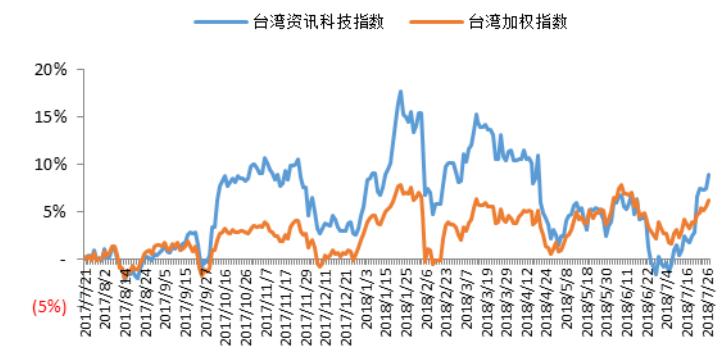
上周台湾资讯科技指数上升 2.2%, 跑赢加权指数 0.9 个百分点, 行业指数跑赢大市。

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

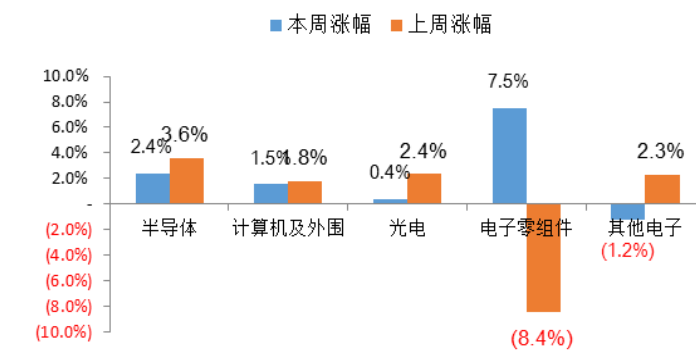
图 11: 台湾资讯科技指数 v.s. 台湾加权指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

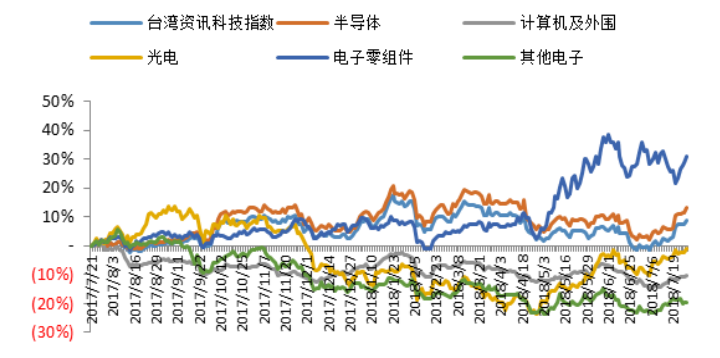
过往 250 个交易日累计涨幅, 资讯科技指数为上涨 8.9%, 台湾加权指数上涨 6.1%, 资讯科技指数走势强于台湾加权指数。

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、光电和电子零组件分别上涨 2.4%、1.5%、0.4%和 7.5%, 其他电子下跌 1.2%。

二、行业新闻及重点公司公告汇总

(一) 行业主要新闻汇总

打破国外垄断！全国首条石英晶体谐振器智能化生产线投产（来源：CSIA）：7月17日，在泸州国家高新区纳溪科技园内，四川明德亨电子科技有限公司正在为第一批批量生产谐振器做前期准备，年内将运往夏普、松下和小米等知名企业。就在几天前，该公司的石英晶体谐振器智能化生产线宣布投产，标志着我国压电晶体行业智能化生产线实现零突破，意味着我国将打破日本、韩国等一线厂商在该行业的垄断地位，并具有定价权。据明德亨电子科技有限公司董事长李斌介绍：在纳溪投资电子元器件全产业链项目是明德亨电子科技有限公司在企业发展战略中积极应对中国制造2025规划的重要举措，项目达产后，将实现年产能8亿只，产值约5亿元，税收约2000万元，带动就业400余人，公司将成为全国创新能力和产量排名第一的同类产品生产企业，市场占有率将达到全球市场的20%。

骁龙720首次浮现：高通也有NPU AI单元？（来源：C114）：今年5月底，高通发布了全新的骁龙700系列首款型号骁龙710。现在刚刚过去不到两个月，骁龙720的名字又出现了！目前还没有骁龙720的具体规格资料，只知道它是骁龙710的加强版，据说重点会加入NPU神经网络计算单元（类似华为麒麟970），专用于AI加速。如果属实，这对骁龙来说可是第一次，意义重大，因为目前的骁龙平台并没有专门的AI硬件单元，而是依赖软件侧的AIE引擎，在特定AI场景中的效率还是偏低。消息称目前至少有三家手机厂商在开发骁龙720机型，其中三星预计会拿下首发，而且是全新的Galaxy系列机型。

无锡与中国电科签署协议 打造中国电科研发制造产业基地（来源：CISA）：7月21日，无锡市政府与中国电子科技集团签署战略合作框架协议，双方将在集成电路设计制造、计算能力、智能制造、军民融合、科技成果转化等领域进行深入合作，共同打造中国电科研发制造产业基地。中国电科是我国国有大型企业集团，业务覆盖电子信息全领域。此次双方签署战略合作协议，在加快推进已有合作项目的基础上，继续围绕中国电科的核心经营领域和无锡市经济社会发展的重点方向，推进微电子与集成电路产业的发展。

三星发布43英寸C43J89曲面显示器：32比10（来源：SEMI）：三星的C43J89超宽曲面显示器的比例为32:10，屏幕分辨率为3840*1200，曲率为1800R，同时C43J89显示器的像素点距为0.27mm，也比较适合文字工作者使用，另外C43J89显示器还可以同时连接2台主机或者设备。扩展性方面，三星C43J89显示器一个HDMI 2.0，一个DisplayPort 1.2，两个Type-C端口，三个USB 3.0端口和一个3.5mm耳机输入孔，目前三星还没有正式发售这款显示器，不过具体到价格应该售价999美元，约合6759元人民币。

传旷视科技新一轮融资超6亿美元：阿里巴巴参投（来源：SEMI）：据彭博社援引知情人士消息称，AI初创企业旷视科技正进行至少6亿美元融资，参与融资的投资者包括阿里巴巴和博裕资本（Boyu Capital）。旷视科技提供的人脸识别服务Face++目前已被联想和蚂蚁金服等企业采用。在零售、金融、智能手机和公共安全等可利用人脸识别技术的领域中，旷视科技正与商汤科技展开竞争。商汤科技的投资者也包括阿里巴巴。

联电、华邦电将增产能 本周举行法说会 (来源: SEMI): 联电、华邦电分别将在 25 日及 27 日召开法说会, 法人纷纷看好。联电已宣布调涨 8 英寸晶圆代工价格, 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。

华硕全球首款 144Hz、4K 电竞显示器登场 (来源: SEMI): 华硕电竞品牌 ROG23 日宣布推出全新 27 英寸电竞显示器「ROG Swift PG27UQ」, 同时也是全球首款可超频 144Hz 画面更新率, 以及获得 HDR 最高品质标准 NVIDIA G-SYNC HDR、DisplayHDR 1000 与 Ultra HD Premium 认证的 4K UHD(3840x2160) 电竞显示器, 首发售价也达新台币 6.99 万元。

美的集团转型科技公司 战略布局“人机新时代”(来源: SEMI): 今年 50 岁的美的已不再是一个纯粹的家电集团。在 2016 年收购了全球四大机器人企业之一的德国库卡 94.55% 的股权之后, 美的的机器人业务飞速发展。在回答投资人的提问时, 美的集团董事会秘书江鹏表示, 美的机器人业务的利润虽然相比美的原有家电业务, 确实不高, 但是对比其他的机器人公司, 利润率并不低。在今年 3 月 AWE (中国家电及消费电子博览会) 期间, 美的正式发布“人机新时代”的新战略, 欲打造“美的版工业互联网”: 打通研发端、生产设备端、供应链端、业务端、物流端和用户端, 希望真正做到零库存生产、100% 物流追踪管理和 C2M (消费者到制造商) 定制。

12 英寸硅晶圆通过认证 年底产能将达 10 万片/月 (来源: CISA): 目前国内硅晶圆的缺口很大, 尤其是用于高端制造工艺的 12 英寸晶圆, 上海新昇日前表态他们的 12 英寸晶圆已经通过了华力微电子的认证, 今年底产能可达 10 万片/月, 而最终的产能高达 60 万片晶圆/月。

涨 8 英寸价格难抵 40 纳米需求下滑, 联电 Q2 营收不达预期 (来源: CISA): 联电 25 日公布第 2 季合并营收 388.5 亿元新台币 (下同), 季增 3.6%, 年增 3.5%, 毛利率 17.2%, 季增 4.8 个百分点, 税后纯益为 36.6 亿元, 主因受到人民币贬值, 业外亏损拖累; 展望本季, 因中低端手机芯片对 40 纳米制程需求下滑, 抵消 8 英寸晶圆代工调涨, 预估本季出货持平, 而平均单价小幅上涨, 但业界认为仅微幅成长。

高通计划放弃收购恩智浦 将支付 20 亿美元分手费 (来源: CISA): 7 月 26 日凌晨消息, 据知情人士透露, 高通公司高管不再指望中国批准其与半导体制造商恩智浦的交易, 而首席执行官史蒂夫计划在在今天股市收盘后宣布业绩时公布股票回购计划。如果高通公司和恩智浦公司之间自行规定的最后期限前未作出决定, 高通将不得不向恩智浦支付 20 亿美元的分手费。受此消息影响, 恩智浦的股价今天下跌约 3%。

高通: 第三财季营收同比增长 4%, 苹果下一代 iPhone 将弃用 (来源: CISA): 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%。此外, 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”。

清华紫光拟 22 亿欧元收购法国芯片制造商 Linxens(来源:SEMI):路透周三援引知情人士消息称,中国最大的芯片制造商清华紫光已经签署了一项协议,以 22 亿欧元(约合 26 亿美元)收购法国芯片元件制造商 Linxens。据悉,紫光股份今天午后一度触及涨停,其后股价回落,目前涨幅 6.2%。

国巨拟签长约: MLCC 与芯片电阻捆绑销售,未签约者涨价 50%(来源:CSIA):被动元件紧缺态势不变,市场传出,因客户端希望量、价能有较稳定走势,被动元件龙头厂国巨正研拟与客户端签订长约计划,采取积层陶瓷电容(MLCC)捆绑芯片电阻销售的模式,绑约直到 2020 年,且签约与否,将影响涨价幅度,有签约者价格大约调涨 25%,未签约者涨价 50%。

度成立深度学习技术平台部 专研 PaddlePaddle(来源:SEMI):近日,百度宣布成立深度学习技术平台部,进行开源开放的深度学习框架 PaddlePaddle 的研发和推广。据了解,百度深度学习技术平台部隶属 AI 技术平台体系(AIG),两位高级别 AI 技术专家于佃海、马艳军分任总架构师和部门负责人。百度 PaddlePaddle 于 2016 年 8 月正式开源,是开源开放的深度学习框架,得益于百度内部产品和 AI 领域开发者的使用,PaddlePaddle 的技术在应用验证中持续升级,2018 年 7 月的百度 AI 开发者大会上,百度发布 PaddlePaddle 3.0,包括完整的核心框架,以及 AI Studio、AutoDL、EasyDL 等可以让开发者平等便捷获取 AI 能力的组件。

杭州出台十四条政策鼓励集成电路产业发展(来源:CSIA):近日,杭州市政府新闻办联合市经信委召开新闻发布会,正式对外发布《杭州市进一步鼓励集成电路产业加快发展的专项政策》。本次出台的《专项政策》共十四条,主要明确了每年统筹安排各级专项资金,用于扶持全市集成电路产业发展,并对资助条件、金额、比例等作了说明,扶持范围包括企业研发投入、IP(知识产权)购买、流片制造、新建或技改项目、自主芯片(模组)的规模化本地应用,以及新建专业技术服务平台等六个方面。据介绍,《专项政策》自 2018 年 8 月 12 日起施行,凡在杭州市行政区域内工商注册、税务登记并从事集成电路设计、制造、封测,以及配套支撑的法人单位(包括外资企业)均可享受。

英特尔第二季度营收 170 亿美元,净利同比增 78%(来源:CSIA):北京时间 7 月 27 日凌晨消息,英特尔今天公布了 2018 财年第二季度财报。报告显示,英特尔二季度 EPS1.04 美元,市场预期 0.96 美元。二季度毛利润增长 63%,市场预期增长 62.3%。二季度营收 170 亿美元,市场预期 167.9 亿美元,较分析师预估高 1.3%。二季度数据中心小组营收 55 亿美元,增长 27%。二季度客户计算小组营收 55 亿美元,增长 6%。该公司预期全年营收 695 亿±10 亿美元,市场预期 684 亿美元。该公司预期三季度营收 181 亿±5 亿美元,市场预期 176 亿美元。自公布业绩后,股票下跌 4.6%至 49.84 美元。

东芝存储器株式会社位于岩手县北上市的首个制造工厂动工(来源:CSIA):存储器解决方案的全球领导者东芝存储器株式会社 26 日在日本东北部的岩手县北上市举行首个半导体制造工厂(晶圆厂)K1 的奠基典礼。该工厂将于 2019 年秋季竣工,届时将成为全球最先进的制造工厂之一,专门从事 3D 快闪存储器的生产。随著市场对企业服务器、资料中心和智能手机的需求快速成长,对 3D 快闪存储器的需求也随之显著增加。东芝的存储器可望在中长期内持续强劲成长。这座新工厂将对在四日市营运的公司业务竞争力有重大贡献。

(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
2018/7/24	000021.SZ	深科技	关于全资子公司收到政府补助的公告	公司全资子公司重庆深科技有限公司于 2018 年 7 月 20 日收到重庆市渝北区政府产业发展扶持基金款共计 31,035 万元,本次政府补助不具有可持续性。本次获得的政府补助对 2018 年度损益的影响金额预计为 26,379.75 万元,对 2018 年半年度经营业绩没有影响。分配对象:截至 7 月 27 日下午上海证券交易所收市后,中国结算上海分公司登记在册的本公司全体股东。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 210,360,000 股为基数,每股派发现金红利 0.071 元(含税),共计派发现金红利 14,935,560 元。
2018/7/24	603690.SZ	至纯科技	2017 年年度权益分派实施公告	公司近期收到国家知识产权局颁发的三项发明专利证书,专利号:ZL201510811034.3 一种应用于美容美发器的触摸装置,专利号:ZL201610857081.6 一体化智能腕表的制造方法,专利号:ZL201510140709.6 一种基于灯泡音箱的蓝牙控制方法和系统
2018/7/25	002681.SZ	奋达科技	关于取得发明专利证书的公告	肖奋先生持有本公司股份 779,491,272 股,占本公司总股本的 37.48%。截止本公告披露日,肖奋先生共质押本公司股份 579,664,629 股,占其持有本公司股份总数的 74.36%,占本公司股份总数的 27.87%。
2018/7/25	002681.SZ	奋达科技	关于控股股东部分股权补充质押的公告	三安电子将其持有的本公司无限售流通股 10,000,000 股(占本公司总股本的 0.25%)质押给厦门银行股份有限公司,期限一年。截止本公告日,三安电子持有本公司 1,213,823,341 股股份,占公司总股本的 29.76%,累计质押其持有的本公司股份 922,050,000 股,占公司总股本的 22.61%。
2018/7/26	600703.SH	三安光电	关于公司控股股东股票质押的公告	公司董事会同意公司全资子公司惠州威博精密科技有限公司拟以自筹资金投资设立全资孙公司惠州威博金属科技有限公司,拟注册资本 28,000 万元人民币。
2018/7/26	002635.SZ	安洁科技	关于全资子公司对外投资设立孙公司的公告	公司全资子公司福宝光电、郑金泰先生与(昆山)双永自动化签署了《股权转让协议》,福宝光电、郑金泰先生分别拟向双永自动化转让其持有的普胜科技 80%股权,20%股权,交易对价为人民币 1,200 万元,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。
2018/7/26	002635.SZ	安洁科技	关于出售控股子公司股权的公告	公司董事、董事会秘书兼副总经理谢玉平女士拟减持股数为 838,623 股。截至本公告日,谢玉平女士通过集中竞价交易方式减持了 596,672 股,占公司总股本的比例 0.2869%
2018/7/26	002681.SZ	奋达科技	关于董监高减持股份的进展公告	公司以 2017 年末总股本 2,714,445,975 股为基数,向
2018/7/27	002456.SZ	欧菲科技	2017 年度利润分配实施公告	

全体股东每10股派发现金股利人民币0.46元(含税), 共计派发现金人民币124,864,514.85元; 不送股, 不进行公积金转增股本。

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。

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%; 本次解除质押占其所持股份比例1.02%; 新疆威讯所持股份累计被质押161,500,000股, 占公司总股本的1.75%。

2018/7/27 300433.SZ 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

2018/7/28 002415.SZ 海康威视 关于股东部分股份解除质押的公告

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	17.59	477	0.30	0.77	0.99	58	23	18	5.08
603626.SH	科森科技	14.30	59	0.54	1.37	2.39	27	10	6	3.42
300183.SZ	东软载波	15.21	72	0.51	0.61	0.97	30	25	16	2.75
002156.SZ	通富微电	11.16	129	0.11	0.40	0.52	105	28	22	2.18
300458.SZ	全志科技	22.91	76	0.05	0.46	0.66	441	50	35	3.79
002185.SZ	华天科技	5.83	124	0.23	0.29	0.37	25	20	16	2.31
600584.SH	长电科技	17.13	233	0.28	0.62	0.94	61	28	18	2.55
000021.SZ	深科技	7.03	103	0.37	0.39	0.42	19	18	17	1.79
300613.SZ	富瀚微	135.10	61	2.49	3.09	4.62	54	44	29	6.44
002241.SZ	歌尔股份	9.87	320	0.68	0.80	1.03	15	12	10	2.17
002681.SZ*	奋达科技	5.57	116	0.34	0.30	0.36	16	19	15	1.88
002475.SZ	立讯精密	18.76	774	0.53	0.61	0.85	35	31	22	5.86
300408.SZ	三环集团	24.80	432	0.63	0.86	1.14	39	29	22	7.44
300433.SZ	蓝思科技	13.12	517	0.78	0.78	1.04	17	17	13	3.18
002635.SZ	安洁科技	18.86	139	0.61	1.30	1.70	31	15	11	2.01
300115.SZ	长盈精密	11.43	104	0.63	0.91	1.17	18	13	10	2.37
002106.SZ*	莱宝高科	5.91	42	0.20	0.00	0.00	30	#DIV/0!	#DIV/0!	1.15
000725.SZ*	京东方 A	3.71	1,291	0.22	0.30	0.41	17	13	9	1.52
002484.SZ	江海股份	7.00	57	0.23	0.28	0.33	30	25	21	1.85
002415.SZ	海康威视	34.94	3,224	1.03	1.28	1.62	34	27	22	10.74

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 29 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