

# 电子

## 立体式支持加强，持续看好半导体板块成长

**政策加持，信息产业有望加速成长。**8月10日，工信部、发改委发布《扩大和升级信息消费三年行动计划》，对信息消费产业做出了全面规划：i.提升消费电子供给创新水平；ii.加快显示产品发展、加大投入；iii.深化智能汽车以及车联网的发展；iv.推进4G网络覆盖并加快5G网络建设；v.进一步落实集成电路产业发展的相关政策。我们认为，在此利好下，电子产业有望迎来“量”与“价”的双重成长。

**关键产品不断突破，国产化率稳步提升。**我们认为，产业的扩大与升级必然是基于稳定且可控的供应链之上，我国消费电子领域，尤其是终端制造产业已相对较为完善，但半导体产业链自给率仍然较低，目前仅有少数几家公司在重点赛道有所突破，包括兆易创新、景嘉微、圣邦股份等公司都在各自行业实现了部分国产替代。功率半导体方面，随着士兰微、扬杰科技等企业的研发突破，相关下游的国产化率也不断提升。

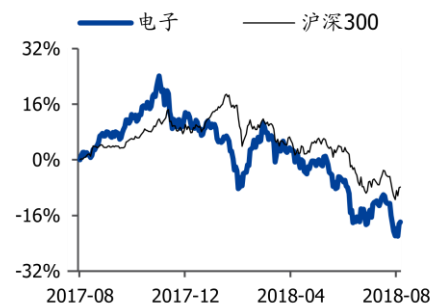
**全方位、立体式支持，板块成长可期。**此次《计划》出台，再次强调了关于IC产业发展的政策支持，同时《计划》还指出要搭建合作平台，推动产学研合作。结合近期各项支持政策的出台、以及社会舆论的导向，我们认为当前科技立国、自主可控的路线不会动摇，从人才、资金、制度建设等全方位、立体式支持力度有望继续加强，结合下半年备货旺季，我们坚定看好电子，特别是半导体板块的持续成长。

**本周行情回顾：**本周申万电子指数上涨3.20%，跑输沪深300指数0.49个百分点，在28个申万一级行业中涨幅排名第9。本周电子板块涨跌幅榜排名前五的个股分别是：台基股份（19.56%）、惠威科技（18.84%）、国科微（15.00%）、飞荣达（14.30%）、崇达技术（12.90%）；涨跌幅榜最后五位个股分别是：郎科智能（-15.05%）、光弘科技（-10.17%）、贤丰控股（-9.41%）、科达利（-8.26%）、锦富技术（-7.95%）。

**风险提示：**国产化进程不及预期。

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：半导体产业趋势持续向好》2018-07-30
- 《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



## 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.....	9
2.3 汽车电子.....	9
2.4 物联网.....	11
2.5 OLED.....	11
3. 重要公告汇总.....	13
4. 风险提示.....	17

## 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

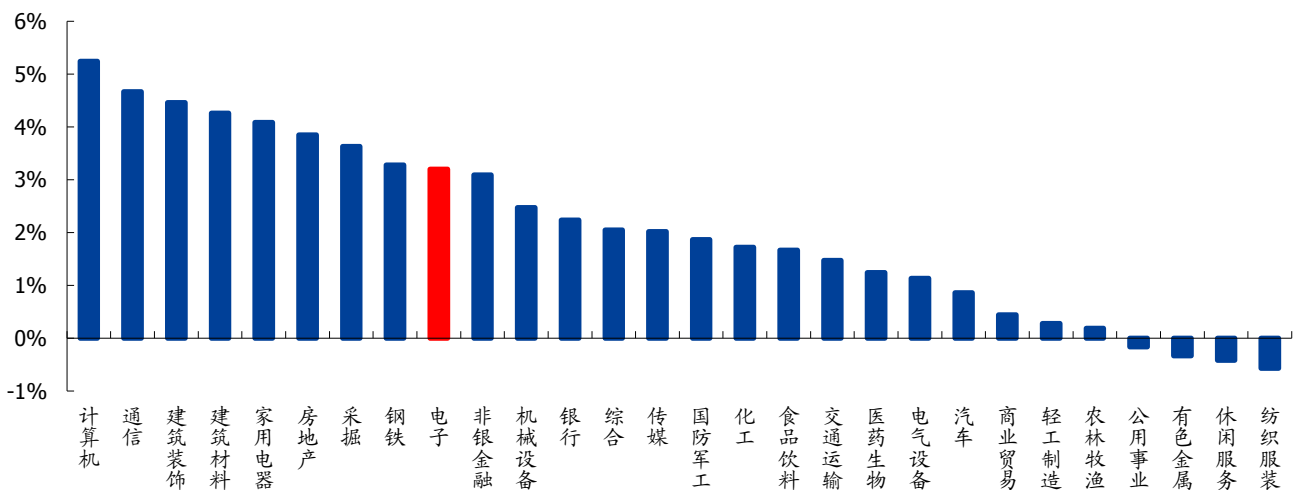
### 1.1 A 股行情回顾

本周沪深 300 上涨 2.71%，申万电子指数上涨 3.20%，跑输沪深 300 指数 0.49 个百分点，在 28 个申万一级行业中涨幅排名第 9。

年初至今沪深 300 指数下跌 15.53%，申万电子指数下跌 24.53%，跑输沪深 300 指数 9 个百分点，在 28 个申万一级行业中涨幅排名第 20。

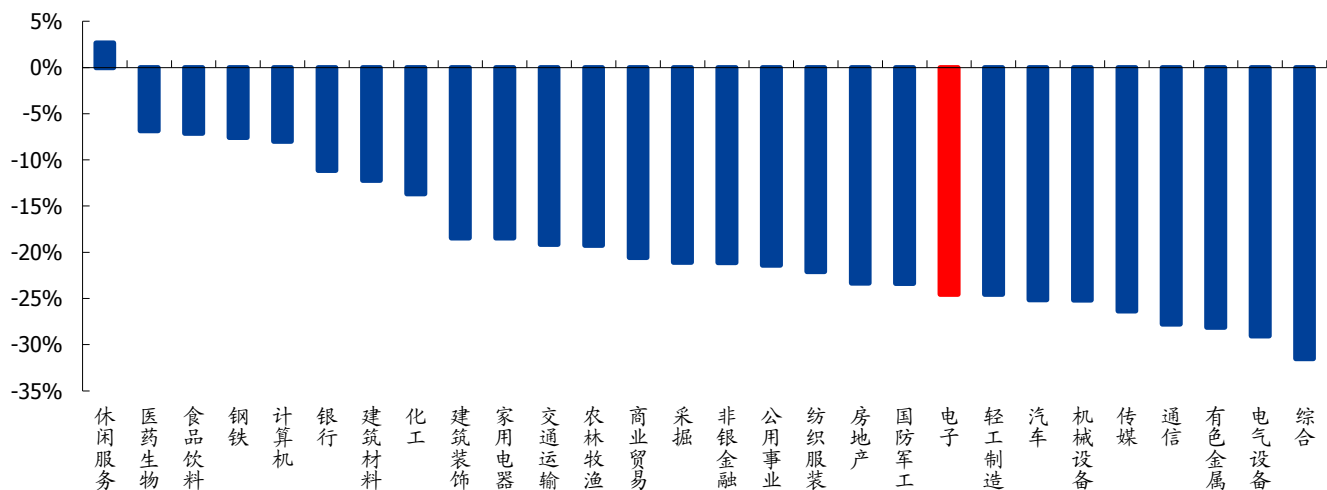
电子行业子板块中半导体行业涨幅最高，周涨幅达 7.24%；被动元件涨幅最低，周涨幅为 1.52%。

图表 1: 申万一级行业周涨跌幅



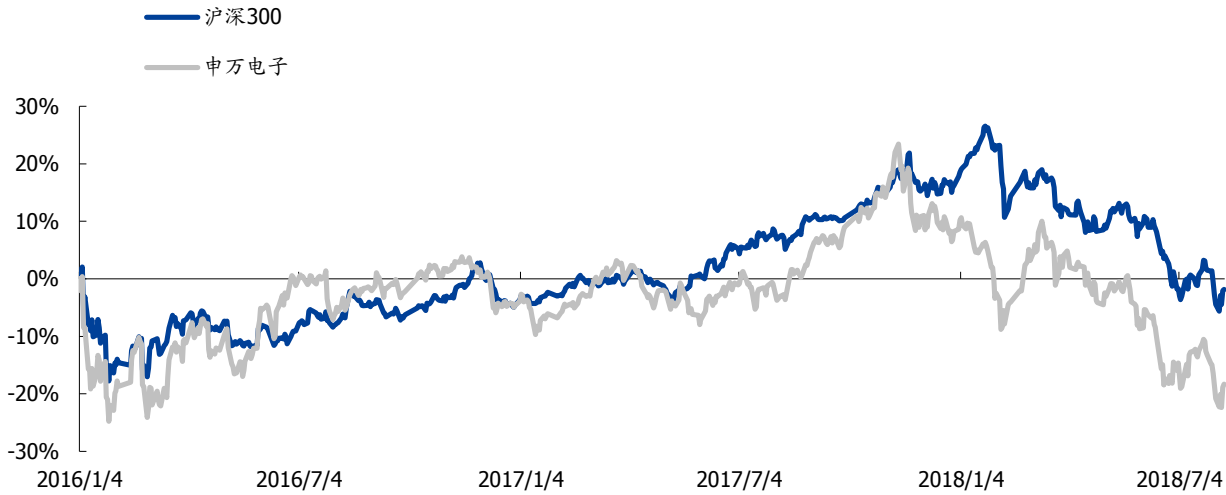
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 2: 申万一级行业年初至今涨跌幅



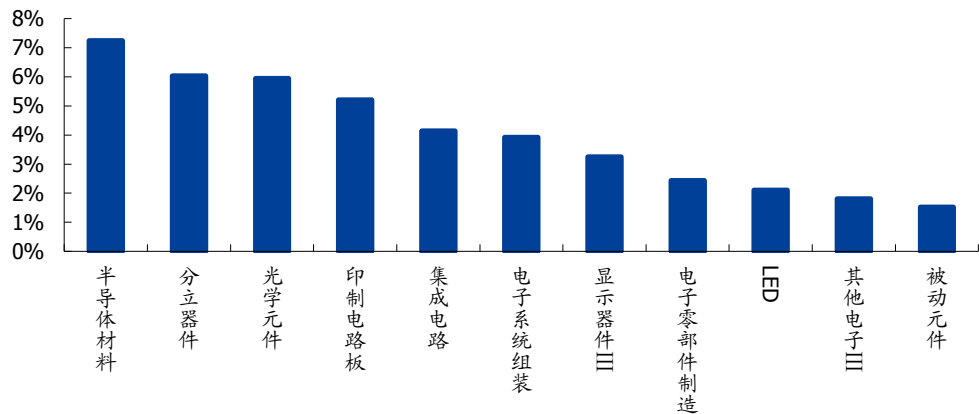
资料来源: Wind、国盛证券研究所

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

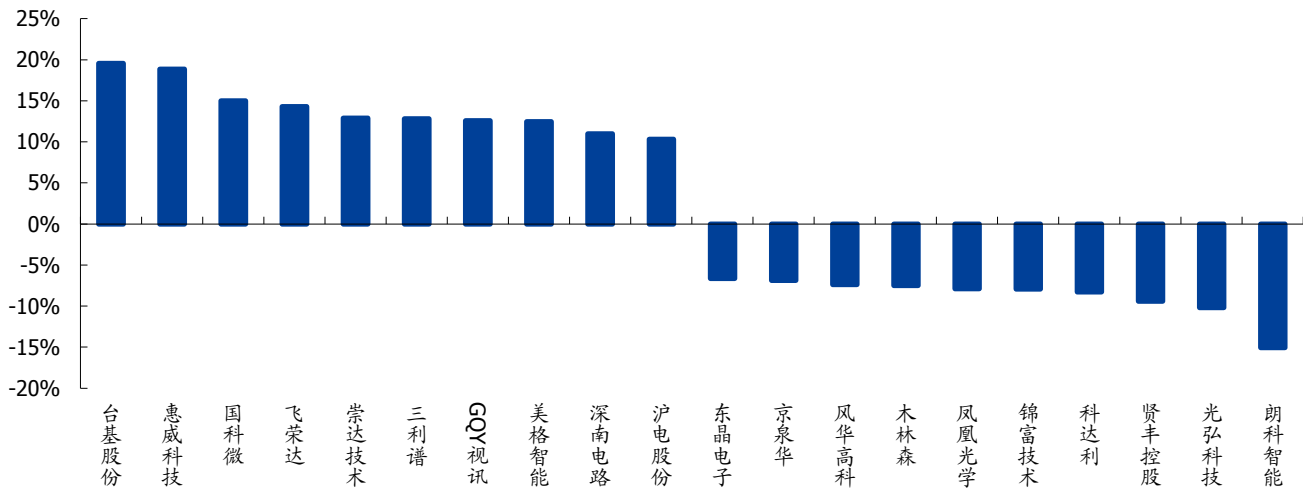
板块个股方面, 本周涨幅前十的个股分别是台基股份(19.56%)、惠威科技(18.84%)、国科微(15.00%)、飞荣达(14.30%)、崇达技术(12.90%)、三利谱(12.79%)、GQY视讯(12.59%)、美格智能(12.47%)、深南电路(10.98%)、沪电股份(10.32%);

跌幅前十的个股分别是郎科智能(-15.05%)、光弘科技(-10.17%)、贤丰控股(-9.41%)、科达利(-8.26%)、锦富技术(-7.95%)、凤凰光学(-7.88%)、木林森(-7.49%)、风华高科(-7.38%)、京泉华(-6.86%)、东晶电子(-6.63%);

换手率前十的个股分别是伊戈尔(146.82%)、惠威科技(111.52%)、超频三(106.69%)、宏达电子(93.33%)、京泉华(57.55%)、天华超净(57.44%)、晓程科技(57.20%)、森霸传感(51.56%)、明阳电路(48.84%)、台基股份(47.58%);

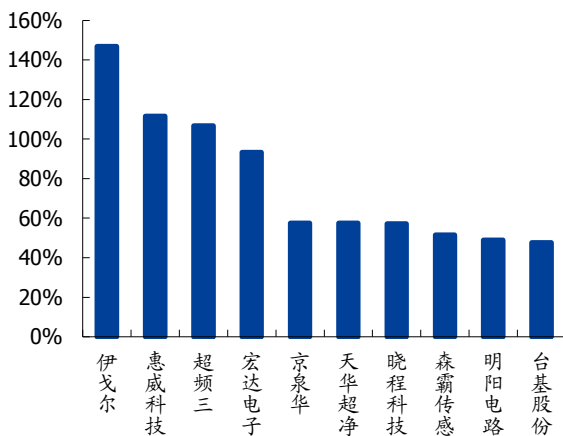
PE(TTM, 剔除负值)后十的个股分别是粤照明B(7.55)、东旭B(11.22)、佛山照明(11.81)、京东方B(13.40)、金安国纪(13.70)、歌尔股份(13.98)、阳光照明(15.76)、国星光电(15.97)、纳思达(16.73)、力源信息(17.05)。

图表 5: 电子行业个股涨跌幅前十



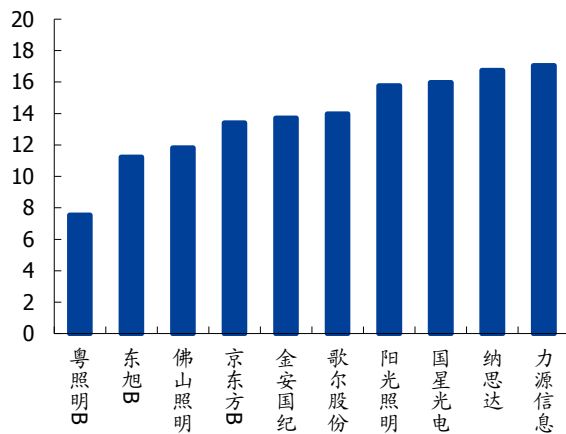
资料来源: Wind、国盛证券研究所

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

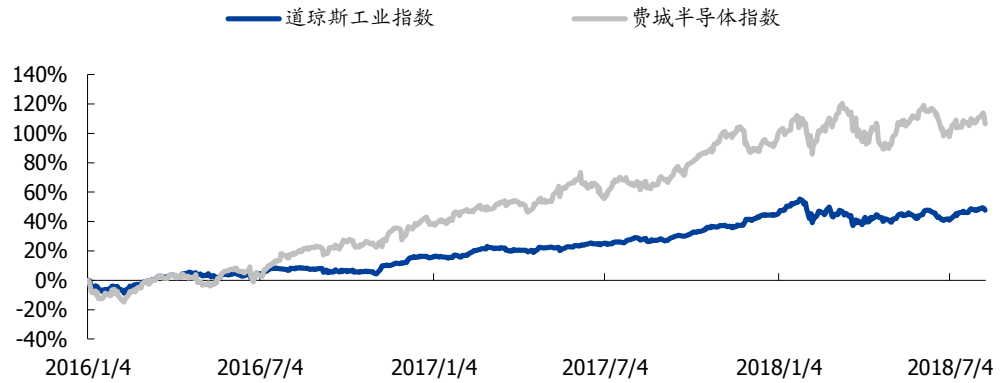
## 1.2 海外行情回顾

本周美国道琼斯工业指数下跌 0.59%，费城半导体指数下跌 1.94%，跑输道琼斯指数 1.36 个百分点。

我国台湾市场方面，台湾加权指数下跌 0.26%，台湾电子指数上涨 0.65%，跑输加权指数 0.39 个百分点。

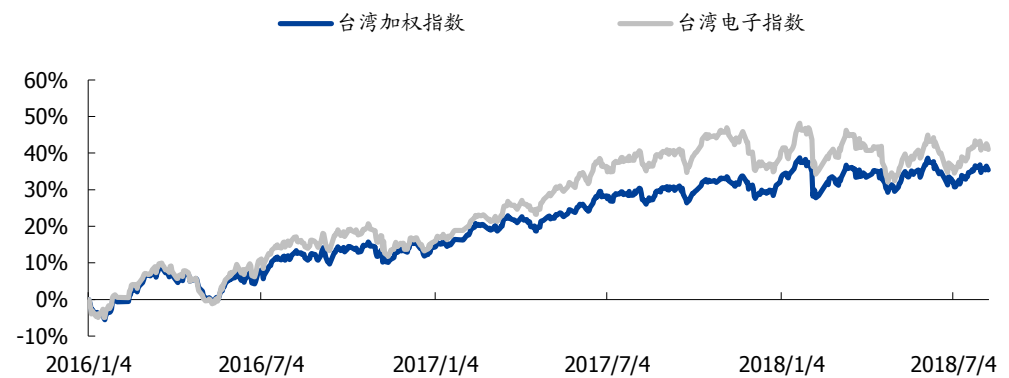
台股电子板块子行业中，本周涨幅最大的是信息服务，周涨幅达 3.10%；跌幅最大的是电子零部件，跌幅达 3.08%。

图表 8: 费城半导体指数相对表现



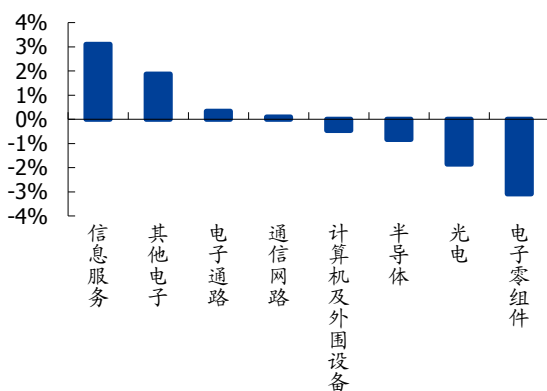
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 9: 台湾省电子行业指数相对表现



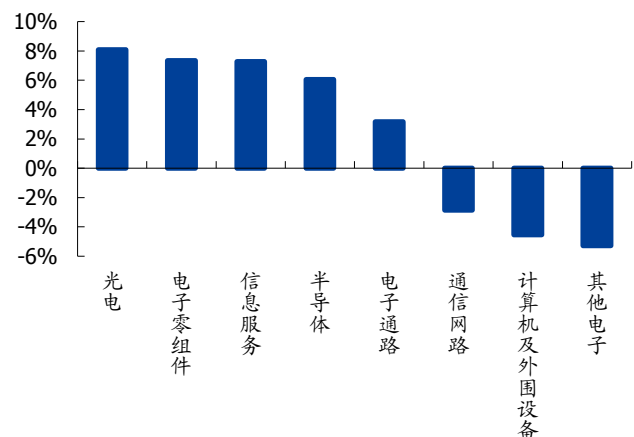
资料来源: Wind、国盛证券研究所

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

### 中芯国际 14 纳米获重大进展!

8月9日,中芯国际发布其2018年第二季度报。公告显示,中芯国际第二季度不仅营收、净利双增长,14纳米制程更是获得重大进展!根据公告,中芯国际2018年第二季度实现营收8.91亿美元,同比增长18.6%、环比增长7.2%;归母净利润为5159.9万美元,同比增长42.3%、环比增长75.6%。同时中芯国际联席首席执行官赵海军和梁孟松在公告中表示,“我们欣喜地告诉大家,在14纳米FinFET技术开发上获得重大进展。第一代FinFET技术研发已进入客户导入阶段。”14纳米FinFET制程进入客户导入阶段,也就意味着量产在即,这对于中芯国际、甚至整个中国半导体产业而言,都是一个值得欣喜的历史性事件。待中芯国际正式量产14纳米制程,在技术上与联电、格芯水平接近,届时将有望承接更多来自中国大陆客户的订单,市占率有望进一步提升。中芯国际两位首席执行官表示,“我们将继续扩展和提升我们的成熟和先进技术平台,提供客户全面有竞争力的服务。”

来源:全球半导体观察

### 嘉楠耘智率先推出全球首个7nm量产芯片

全球第二大矿机芯片厂商嘉楠耘智(Canaan Inc)8日正式发表了7纳米制程的ASIC芯片,并应用在旗下的阿瓦隆A9的挖矿机上。新款7纳米制程芯片的比特币挖矿性能,从之前的14T提升到最高30T,性能翻倍,而且同时耗能也只有之前的一半左右。未来将用于旗下的阿瓦隆A9挖矿机。预计,安装了A3207芯片的阿瓦隆A9挖矿机整机功耗为1,720W左右,算力可达26.5到30T,性能相比目前的挖矿机翻倍,节能状况也能翻倍。根据比特币算力计算网站topminingprofit的计算,以比特币6,358美元的价格计算,阿瓦隆A9矿机一年挖矿收益在2,898.1美元左右,成本约为1,507.45美元,一年可以净赚1,390.65美元,获利率达到惊人的92%。

来源:摩尔芯闻

### 华为麒麟980再曝光 台积电已开始试产

日前,从台湾产业链曝光的消息称,台积电已经正式开始试生产麒麟980处理器了,由于7nm工艺制程目前的良品率还不是特别的高,所以他们也是希望尽早试生产来搞定一些突发状况,而早前台积电方面的病毒事件也已经基本结束,不会再对相应处理器的生产产生影响。麒麟980或在9月开始陆续出货,用于搭载这款处理器机型的组装,那看来华为Mate 20系列10月发布基本是实锤了。麒麟980是否能超越我们的期待,8月31日见分晓。

来源:摩尔芯闻

### 富瀚微发布首款车规级ISP芯片

8月8日,上海富瀚微电子股份有限公司(以下简称富瀚微)正式对外发布了其首款车规级前装ISP芯片FH8310。会上,他们还联合比亚迪共同宣布,FH8310已经在其唐二代新能源汽车中实现量产。FH8310是富瀚微推出的首款车规级前装芯片,这也是国内本土半导体公司首款百万像素以上的车规级图像处理ISP芯片。这款产品的推出,是他们在汽车电子领域跨出的重要一步。也标志着富瀚微电子打破了欧美日韩厂商在汽车前装摄像头市场的技术壁垒,在国内本土半导体设计公司中率先进入车辆前装市场。

来源:半导体行业观察

### AI公司燧原科技获Pre-A轮3.4亿元融资 腾讯领投

2018年8月7日,中国上海——专注于人工智能领域神经网络解决方案的燧原科技今日宣布获得Pre-A轮融资3.4亿元人民币,由腾讯领投,种子轮投资方亦合资本(武岳峰资本旗下基金)、真格基金、达泰资本、云和资本继续跟投。本轮融资将用于云端AI加速芯片及相关软件生态的研发投入。

来源:摩尔芯闻

### 国内首款硅工艺全集成相控阵 T/R 芯片在安其威微电子诞生

安其威微电子 (Archwave) 凭借其在硅工艺微波集成电路设计领域深厚的技术积累, 成功研制出国内首款单片集成相控阵 T/R 芯片 ARW9621。该款产品集中运用了多项领先的创新技术, 满足了相控阵雷达天线系统小型化和低成本的多项要求, 向相控阵 T/R 组件的单芯片化实现跨出了里程碑的一步。

来源: 半导体行业观察

### 上半年月产能 17.2 万片 华虹半导体业绩创新高

8月7日, 华虹半导体发布其 2018 年第二季度及半年报, 得益于平均售价上升及市场需求强劲, 其上半年销售收入再创历史新高。根据公告, 华虹半导体 2018 年第二季度实现销售收入约 2.30 亿美元, 同比增长 16.1%; 母公司拥有人应占利润 4579.1 万美元, 同比增长 33.3%; 毛利率 33.6%, 同比增长 0.4%。华虹半导体表示, 将继续扩大产能、优化产品结构, 例如更多功率分立器件被应用于高压技术。华虹半导体对 2018 年下半年充满信心, MCU、分立器件、模拟和电源管理及逻辑与射频产品的强劲需求将推动业务持续增长, 预计第三季度销售收入将环比增长 3%~4%、同比增长 13%~14%, 毛利率约为 32%~33%。

来源: 全球半导体观察

### 二季度全球芯片销售额 1179 亿美元 同比暴涨超 20%

北京时间 8 月 6 日上午消息, 半导体行业协会 (SIA) 周五晚些时候称, 第二季度全球芯片销售额创下历史新高, 相比上年同一时期暴涨 20% 以上。SIA 数据显示, 第二季度, 全球芯片销售额上涨 20.5% 至 1179 亿美元, 环比增长 6%。六月份的销售量相较于上年六月份也上涨了 20.5% 至 393 亿美元。“全球销售量连续 15 个月同比增长 20% 以上, 6 月份各主要产品类别的销售额同比均有涨幅。”SIA 总裁兼首席执行官约翰·纽佛 (John Neuffer) 在声明中提到。

来源: 摩尔芯闻

### 长江存储 32 层 3D NAND 即将量产, 64 层也不远了

8月6日, 作为 NAND 闪存行业的新晋者, 长江存储公布一项突破性技术——Xtacking™。该技术可以为 3D NAND 闪存带来前所未有的 I/O 高性能, 更高的存储密度, 以及更短的产品上市周期。长江存储表示, 目前已成功将 Xtacking™ 技术应用于其第二代 3D NAND 产品的开发, 该产品预计于 2019 年进入量产阶段。此次长江存储发布的 Xtacking™ 或许将在 2019 年的 64 层 3D NAND 闪存芯片中得到应用。

来源: 全球半导体观察

### 格芯 7 纳米制程 2019 年量产 最大客户还是 AMD

根据外媒报导, 晶圆代工大厂格芯 (Globalfoundries) 技术长 Gary Patton 日前表示, 格芯将在 2018 年底推出 7 纳米制程, 并且将于 2019 年大规模量产。Gary Patton 指出, 格芯的 7 纳米制程将是自行开发, 高性能处理器频率将可因此达到 5GHz 以上, 与竞争对手英特尔 (intel) 的产品在频率上达到同一水准。根据格芯公布的资料显示, 他们的 7 纳米制程相比之前的 14 纳米制程, 可以在同样的功耗下提升 40% 以上的性能。或者, 在同样的性能下减少 60% 的功耗, 同时也在生产成本也降低了 30%。报导进一步指出, 格芯 7 纳米制程的最大客户还是长期以来的合作伙伴 AMD。格芯可能获得 AMD 的主流 CPU、GPU 订单, 也就是 Navi GPU 及 Ryzen 的 3000 系列 CPU。

来源: 全球半导体观察

### 台积电: 感染病毒损失 17 亿!

全球最大的半导体代工制造商台湾积体电路制造股份有限公司 (TSMC, 以下简称“台积电”) 在 8 月 3 日傍晚遭遇电脑病毒感染, 随后扩散至新竹、台中和台南 3 个厂区, 造成停工! 同时, 作为全球市值前 30 的“庞然大物”, 台积电市值占到台湾地区股市的 18%。受到这只“大盘股”影响, 8 月 6 日台积电开盘下跌 2 元 (新台币), 下跌近 1%, 台湾地

区加权股指也下跌 15.17 点。按照中位值 85 亿美元计算，这次事件对台积电营收的影响约为 2.55 亿美元，约合人民币 17.4 亿元！虽然台积电声明表示，目前落后的生产进度有望在第四季度追赶上来，但这对预计将在今年 9 月推出新品的苹果公司来说，可能来的有点迟了。

来源：搜狐科技

### 晶瑞股份 i 线光刻胶通过中芯国际上线测试

2018 年 8 月 6 日，晶瑞股份(SZ:300655)在全景网投资者关系互动平台介绍，公司的 i 线光刻胶已通过中芯国际上线测试，高纯双氧水已在中芯国际产线测试。据旭日显示与触摸了解，晶瑞股份的 i 线光刻胶由子公司苏州瑞红生产，系承接国家重大科技项目 02 专项“i 线光刻胶产品开发及产业化”而来，为首次在国内实现 i 线光刻胶的量产。

来源：旭日显示与触摸

## 2.2 消费电子

### HTC 公布 7 月业绩：同比下滑 77.41% 创 15 年最差纪录

8 月 8 日晚，HTC 发布了 2018 年 7 月份业绩，这家公司营收为 14 亿新台币（约合 4570 万美元），同比下滑 77.41%，环比下滑 37.23%，创造了 2003 年 8 月以来月度最差纪录（15 年来最差业绩）。业内人士表示，HTC 在七月份的糟糕业绩表明其智能手机销量依然是低迷状态，而且虚拟现实业务尚未取得太大突破。之前 HTC 曾公布了 2018 年第二季度财报，业绩同样表现糟糕。目前来看，虚拟现实业务没有取得突破性进展，而 HTC 在智能手机市场一步步滑落，未来能否扭转局面仍是一个未知数。

来源：新浪科技

### 紫光 6.5 亿元入股第一封装大厂日月光：占股 30%

8 月 10 日，封装巨头日月光 (ASX) 发布公告称，将以 29.18 亿新台币（约合人民币 6.5 亿元）的价格，把旗下苏州日月新半导体 30% 的股份卖给紫光集团。通过近年来的一系列投资和收购，紫光集团已经基本完成从“芯”到“云”的产业布局。业内人士称，日月光和紫光的交易完成后，紫光可以更深入地布局封装测试产业、完善产业集群，日月光则可以提升在内地市场的布局，还可以加速在内地上市。

来源：新浪科技

### 网易净利润下降股价连跌

北京时间 8 月 9 日，网易公布了 2018 年第二季度财报。数据显示，网易二季度净收入 24.61 亿美元，同比增加 21.7%，净利润 3.18 亿美元，同比下降 27.4%，但较上一季度 1.2 亿美元的净利润环比大幅上涨。从网易净收入的结构来看，在线游戏服务净收入为 15.2 亿美元，同比增长 6.7%；电商业务净收入为 6.6 亿美元，同比增长 75.2%；广告服务净收入为 0.96 亿美元，同比增长 6.5%；邮箱及其他业务净收入为 1.85 亿美元，同比增长 42.5%。国金证券点评网易业绩时表示，非游戏业务将在很长一段时间内无法完成“接棒”任务。业内人士分析，下半年中国游戏市场将变得更加困难。

来源：新浪科技

## 2.3 汽车电子

### 全球 6 月新能源乘用车销量排行：特斯拉第一，比亚迪第二，上汽荣威第三

今年上半年，全球新能源乘用车总销量近 76 万辆，同比增长 69%，市场份额 1.6%，达到历史新高。全年销量预计达到 200 万辆，市场份额有望超过 2%。分国别来看，中国以 46% 的占有率成为当之无愧的冠军。德国占据 18% 的份额紧随其后，美国依靠特斯拉销量增加占据 14% 的份额位列第三。日本排在第四位，占有率为 11%。分车企来看，特斯拉 6 月总交付量 19157 辆，问鼎冠军，较之最高销量记录仅差 8 辆。比亚迪以 16278

辆的历史最高销量位居第二。上汽荣威交付 12277 辆，创出历史新高，排名第三。北汽新能源丢掉冠亚军光环，6 月跌至第五位。Top 5 车企中，中国企业占据三席。值得关注的是，吉利汽车在本月凭借 6739 辆的交付量再次进入 Top10。

来源：第一电动网

### 特斯拉股东递交集体诉讼 指控马斯克涉嫌证券欺诈

据路透报道，法庭文件显示，特斯拉股东递交此前提议的集体诉讼，指控 CEO 马斯克涉嫌证券欺诈。被告涉嫌操纵特斯拉股价，并“几乎完全毁掉”空头，此事从马斯克发推文称正考虑私有化开始。本周二，特斯拉 CEO 马斯克发推文称，考虑在特斯拉股票 420 美元处进行私有化。私有化意在让特斯拉所有雇员保持股东的地位，特斯拉员工未来仍然能出售所持公司股票，期权行权。私有化将是“极大的机遇”，不过将视情况而定。目前，特斯拉的空头们依然在坚守阵地，认定特斯拉私有化难以实现。

来源：新浪科技

### 中汽协：7月中国汽车产销双跌 1-7月累计销量1595.5万辆

8月10日，中国汽车工业协会（以下简称：中汽协）发布了7月份中国汽车产销报告。在刚刚过去的7月份中，中国汽车分别产销 204.28 万辆、188.91 万辆，相较去年同期，分别下滑 0.66% 和 4.02%。但与6月份相比，产、销量则均下滑明显，降幅分别为 10.78% 和 16.91%。

来源：盖世汽车资讯

### 东风有限发布“绿色 2022 计划”：将推 20 款电动化汽车，零件 100% 国产化

8月8日，东风汽车有限公司（以下简称东风有限）在武汉宣布加快部署发布“绿色 2022 计划”，旗下四大品牌将总共推出 20 款电动化汽车，全面导入日产产品、质量保证体系、APW 生产方式，计划三年内推进电动化关键零部件 100% 国产化，以“绿色”和“智能”为重点，助力中国绿色新能源汽车的发展。2010—2017 年，东风有限在能源消耗、污染物排放、单车油耗、固废利用率的绿色指标就均达到或优于国家绿色政策目标，得到社会各界广泛认可。

来源：第一电动网

### 顺应电动化 博世向其电动出行研发中心投资 7,700 万欧元

据外媒报道，博世计划为其德国施维贝尔丁根（Schwieberdingen）的研发中心投资 7,700 万欧元，大部分资金将用于为从事电动出行解决方案的员工建造新的办公室。今年，博世将投入首笔资金 2,700 万美元。《斯图加特日报》援引该项目负责人 Thomas Pauer 的话表示，剩余的 5,000 万美元将于明年投资。目前他们正在施维贝尔丁根为电动汽车研发高电压电池以及其他解决方案。截止到目前，该研发中心已雇佣了 6,500 名员工，员工数量还将随着投资的增加而增长。

来源：盖世汽车资讯

### 中国铁塔登陆港交所 加快动力电池梯级利用

8月8日，中国铁塔(股份代号：0788.HK)成功登陆港交所，共计发行 431.15 亿股(行使超额配售选择权前)，占发行后公司总股本的 25%，募集资金约 543 亿港元，成为今年港股 IPO 募资最高的公司。业内推测，中国铁塔成为上市公司后，大力新建及改造基站将显著推动动力电池梯级利用需求的提升，从而助力报废动力电池梯级利用难题的解决。

来源：高工锂电

### 三星电子成立研究自动驾驶技术的新团队 或暗示战略转变

据韩国媒体 Bell 网站 8 月 8 日报道，三星电子最近在其三星先进技术研究院内成立了一支新的团队，以研究自动驾驶技术。分析人士指出“考虑到最近研究实验室越来越关注大众市场的技术，三星似乎正在加快基于其人工智能技术的自动驾驶汽车的开发。”

来源：腾讯汽车

### 国产“特斯拉”，电动超跑前途 K50 上市

前途汽车旗下首款新车前途 K50, 作为首款上市的国产电动跑车, 前途 K50 可亮点颇多。用双门双座的设计, 在尺寸上, 长宽高分别为 4634/2069/1253mm, 轴距 2650mm。车身采用铝合金框架和碳纤维材料打造, 在用料上符合超级跑车的定位。补贴前价格为 75.43 万元, 综合国家以及地方补贴后的价格为 68.68 万元。

来源: 第一电动网

## 2.4 物联网

### 3.84 亿! 中国移动物联网连接提前半年达成目标!

近日, 中国移动发布了其 2018 年中期财务报告, 半年里超过 3900 亿元的收入再一次让其“宇宙第一运营商”的地位不可动摇。在这份中期成绩单中, 物联网业务的数字也比较抢眼, 物联网连接数已达到 3.84 亿, 同比增速超过 150%, 半年时间里净增 1.55 亿, 远远领先于手机和有线宽带用户的增速。与连接数快速增长形成鲜明对比的是, 物联网收入虽然也实现高速增长, 但与连接数增长速度依然呈拉大趋势的“剪刀差”形状。若希望物联网成为运营商新的增长动力, 这一“剪刀差”的局面必须打破, 平均每一连接的收入需要有所提升。虽然整体收入增速不一定能快于连接数增速, 但两者之间的差额至少不应该继续拉大。

来源: 物联网智库

### “AI+3D”强势来袭, 旷视发布 3D 感知全栈解决方案!

近日, 旷视发起了一场“3D 视觉产业先锋研讨会”, 并正式对外推出了“软硬一体”的移动端 3D 感知全栈解决方案。研讨会以“实感世界——真·3D 就现在”为主题, 旷视于业界首次发布“软硬一体”的移动端 3D 感知全栈解决方案, 从算法创新、应用开发、设备制造到解决方案打造四个层面, 阐释旷视最新、最全面的“AI+3D”发展脉络。3D 行业蓄势待发, 势必带来物联网行业又一次变革。旷视科技除了为手机厂商, 小米、oppo、华为、vivo 等手机品牌定制人工智能解决方案外, 这家从 2011 年就深扎“高手”林立的 AI 领域的公司, 在金融领域的“刷脸支付”、安防领域早已布下战局, 并且取得了非凡的成绩。

来源: 物联网智库

### Magic Leap One 正式发布

Magic Leap One 正式于北京时间 8 月 8 日晚上 8 时 8 分发布, 带来了还带来了 5 款应用, 售价也正式公布为 2295 美元。Magic Leap One 的三个特性是: 支持计算机视觉、空间音频、支持第三方镜片三个技术。Magic Leap 官方放出的软件共有 5 款, 分别是:《Tonandi》《Create》《Invaders》《Social》《Helio》。AR 头显的战争已经被拉开, Facebook、苹果等大公司何时跟进, 微软何时反击就成了接下来的重点。总的来看, 发布信息仍不完善, 仍有些细节尚未确定, 因此还需等待之后的正式产品体验。

来源: 物联网智库

## 2.5 OLED

### 行业车联网技术应用加快, 深天马车载显示屏出货量跃至全球第三

据国际权威市调机构 IHS 最新公布的数据显示, 2018 年第一季度深天马 A(SZ:000050) 的车载显示器出货量比 2017 年同期增长超 60%, 首次跻身全球前三, 成增长最快的面板厂商; 同时得益于深天马的出货快速增长, 中国大陆面板品牌在全球上的市场份额, 也从过去不到 5% 的上升到 2018 年第一季度的 19%。深天马表示, 公司二季度车载显示屏产品出货量仍呈现稳定增长态势。

来源: 旭日显示与触摸

### 三星新开发柔性 OLED 显示屏通过 UL 测试

三星显示器日前宣布，其基于有机发光二极管（OLED）的智能手机面板已经正式通过了美国安全检测实验室公司（UL）的验证。三星显示器表示，除了用于智能手机之外，新开发的 OLED 显示器有望用于其他电子产品，例如汽车显示控制台、移动军事设备、便携式游戏机和用于线上学习的平板电脑等。

来源：旭日显示与触摸

### 研发给足成长空间，劲拓股份上半年净利同比增长近 68.92%

2018年8月8日，劲拓股份(SZ:300400)对外发布了《2018年半年度报告》，内容显示报告期内公司实现营业收入 3.25 亿元，同比增长 60.46%；实现营业利润 0.61 亿元，同比增长 69.25%；实现利润总额 0.61 亿元，同比增长 69.29%；实现归属于上市公司股东的净利润为 0.52 亿元，同比增长 68.92%；实现基本每股收益 0.22 元，同比增长 69.23%。劲拓股份正是抓住 SMT 行业的这个市场机会，通过不断扩大自身生产经营规模，提高产品技术含量，完善产品种类，扩建优秀管理、研发团队，以加快设备生产、实现与客户需求的良好对接以及公司内部的高效管理。同时劲拓股份还借助资本市场的助力，可以实现 IPO 项目于今年年内投入使用，后续的产能制约有望有效缓解。

来源：旭日显示与触摸

### 旺季效应发酵 面板厂出货回温

旺季效应之下，面板厂 7 月起出货普遍回温，再加上面板价格止跌反弹，市场预估面板厂第三季营收将有两位数的成长。友达(2409)公布 7 月自结合并营收为 258.01 亿元，较上月增加 3.9%，彩晶(6116)7 月自结合并营收约为 16.23 亿元，较 6 月减少约 13.4%，华映(2475)7 月自结合并营收为 22.44 亿元，较上月减少 8.1%。7 月份品牌厂拉货动能转强，带动面板价格止跌回稳，7 月营收反弹。延续 7 月的涨势，8 月电视面板更是全面调涨，55 吋以下都有 2~3 美元的涨幅，65 吋、75 吋面板价格也止跌。这一波涨势最强会落在 8、9 月，估计全季将有 5%~10% 的涨幅。面板价量俱扬，法人预估面板厂第三季营收逐月走扬，营收将有两位数成长，获利也可望提升。

来源：旭日显示与触摸

### 最大的裸眼 3D 显示屏厂易快来估值 4.5 亿，康达新材 1.125 亿收购其 25% 的股权

康达新材以自有资金 11250 万元，现金出资收购易快来原股东新余易快来持有的 1,335.75 万股股份，本次收购完成后，康达新材将持有易快来 25% 的股权。这也意味着易快来此次收购的估值达到了 4.5 亿元，易快来的业绩承诺为 2018 年、2019 年、2020 年合并报表归属于母公司所有者的扣除约定非经常性损益后的净利润("承诺净利润")分别不低于 3,000 万元、4,000 万元、5,000 万元。康达新材表示，本次交易的目的是有两方面，一是公司的胶粘剂产品在民用消费电子领域有着深入的市场布局，二是公司在军工行业有着军事政策和需求方面的研究优势，也在军队信息化方面具有一定的客户资源。

来源：旭日显示与触摸

### 苹果未来 iPhone 或放弃 OLED 屏幕继续采用 LCD 屏

据外媒报道，第二季度，首次采用 OLED 屏幕的 iPhone X 在美国的销量不及采用 LCD 屏幕的 iPhone 8 Plus。因此苹果可能会在 2019 年版 iPhone 中继续采用 LCD 屏幕。报道称，iPhone X 的良好销量确实提高了苹果手机的平均售价，但由于其 999 美元的售价委实太高，并未迎来分析师们预期的“超级循环”。iPhone X 二季度在美国的销量甚至不及采用 LCD 屏幕的 iPhone 8 Plus，且 iPhone 8 Plus 的价格并不比 iPhone X 便宜多少。基于此，苹果或将在 2019 年版 iPhone 中继续采用 LCD 屏幕。

来源：旭日显示与触摸

### LG Display 将推出可折叠显示器 扩大 OLED 产能

LG Display 是 LCD 和 OLED 显示器的主要制造商之一，LG 已经计划开始生产可折叠 OLED 显示器。来自韩国 ET News 的一份新报告显示，LG 正在与“全球 OEM”合作，为其传统

合作伙伴生产可折叠面板，其中包括谷歌，微软和小米等中国公司。最近几个月 LG 一直在扩大 OLED 供应，此前 LG 与苹果达成率一项协议，根据协议，LGD 将在 2018 年下半年开始向苹果公司出售 LCD 和 OLED 面板，以便其生产下一代 iPhone 设备。

来源：旭日显示与触摸

### 京东方/夏普量产 OLED 苹果将加速“去三星化”

8月3日，据日本媒体报道称，夏普旗下智能手机品牌 Aquos 将配备自家生产的 OLED 面板，预计 2018 年第四季度上市。而夏普公司也最新季度业绩报告时证实，已于 6 月份开始大规模生产 OLED 面板。在此之前夏普也曾表示，将使用旗下堺显示产品 (SDP) 的设备，在 2018 年夏季量产 OLED 面板。对苹果而言，将京东方列为 OLED 荧幕供应商，可提供三星以外的另一选择，苹果与三星在智慧手机市场是竞争对手，但苹果又依赖三星提供 OLED 荧幕。分析师指出，苹果想分散供应来源，将生产风险压到最低，并确保价格竞争力。

来源：旭日显示与触摸

## 3. 重要公告汇总

### 【博敏电子】关于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之发行股份购买资产发行结果暨股份变动公告

共青城浩翔、共青城源翔、宏祥柒号、建融壹号、汪琦、陈羲 6 名股东将其分别持有的 君天恒讯股权转让给公司，公司合法持有君天恒讯 100% 股权，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。本次非公开发行股票总数不超过本次交易前上市公司总股本的 20%，且募集资金总额不超过本次拟购买资产交易价格的 100%。本次交易中公司以发行股份方式支付本次交易作价中的 105,500 万元，以现金方式支付本次交易作价中的 19,500.00 万元，本次交易发行股份购买资产的发行价格为 21.93 元/股。公司新增股份数量为 48,107,613 股（其中限售流通股数量为 48,107,613 股），股份总量变更为 215,457,613 股。本次交易后，徐缓和谢小梅的持股数未变，仍为公司的实际控制人。

### 【硕贝德】2018 年半年度报告

报告期间，公司总体经营情况良好，营业收入和利润较上年同期稳步增长，营业总收入为 8.29 亿元，同比增长 3.06%，归母净利润为 0.35 亿元，同比增长 342.46%。

### 【上海新阳】2018 年半年度报告

报告期间，公司营业总收入为 2.5 亿元，同比增长 8.50%，归母净利润为 -0.19 亿元，同比下降 154.07%，主要原因为全资子公司江苏考普乐公司盈利大幅下降。而 2018 年 3 月 13 日通过投资设立的山东乐达新材料科技有限公司，其开展的新型环保节能氟碳铝材项目尚在厂房装修及设备购置阶段，上述综合因素导致考普乐报告期内销售与去年同期相比虽然实现增长，为 12,114.67 万元；但上半年净利润仅为 973.68 万元，与去年同期相比下降 41.50%。

### 【证通电子】2018 年半年度报告

报告期间，公司营业总收入为 6.43 亿元，同比降低 14.40%，归母净利润为 0.34 亿元，同比增长 262.46%。

**【北京君正】2018年半年度报告**

报告期间,公司营业总收入为 1.03 亿元,同比增长 33.38%,归母净利润为 0.12 亿元,同比增长 213.68%。

**【顺络电子】2018年半年度报告**

报告期间,公司营业总收入为 11.30 亿元,同比增长 38.79%,归母净利润为 2.26 亿元,同比增长 30.20%,销售收入及利润情况创历史新高。

**【联创光电】关于全资子公司实施年产 4.8 万条高精金属掩模板项目的公告**

子公司江西联欧微显示有限公司实施年产 4.8 万条高精金属掩模板项目,投资金额为人民币 43,786 万元,项目达产年平均销售收入 70,000.00 万元,年均利润总额 15,401.06 万元,投资回收期(含建设期) 4.37 年(所得税后)。

**【法拉电子】2018年半年度报告**

报告期间,公司营业总收入为 8.38 亿元,同比增长 4.32%,归母净利润为 2.15 亿元,同比增长 13.54%。

**【瑞丰电子】2018年半年度报告**

报告期间,公司营业总收入为 7.37 亿元,同比降低 6.43%,归母净利润为 0.69 亿元,同比增长 54.46%,总资产为 23.42 亿元,同比降低 2.37 亿元,归属于公司股东的净资产为 12.84 亿元,同比增长 4.79%。

**【光库科技】2018年半年度报告**

公司业绩持续快速增长,报告期内,营业收入为 1.37 亿元,同比增长 41.35%,归母净利润为 0.46 亿元,同比增长 79.56%。

**【神思电子】2018年半年度报告及关于对外投资的公告**

公司与中信国安创新基金等公司共同发起设立智融汇信,公司拟以现金方式出资人民币 100.00 万元,资金全部来源于公司自有资金,持有智融汇信 10% 的股权,将进一步增强公司的综合实力。报告期间,公司营业总收入为 1.92 亿元,同比增长 29.33%,归母净利润为 0.05 亿元,同比降低 46.45%。

**【金龙机电】2018年半年度报告**

报告期间,公司控股股东出现债务危机,公司产品利润率有所下降,经营业绩大幅下降,公司营业总收入为 15.95 亿元,同比增长 2.45%,归母净利润为-4.50 亿元,同比下降 -295.81%。本报告期末,公司总资产为 56.17 亿元,同比降低 20.42%,归属于公司股东的净资产为 35.90 亿元,同比降低 11.20%。

**【大恒科技】2018年半年度报告**

报告期间,公司实现扭亏为盈,营业收入为 13.05 亿元,同比增长 7.54%,归母净利润为 0.17 亿元,较同期的-0.03 亿元增加了 0.20 亿元。

**【联创光电】2017 年年度权益分派实施公告**

公司发放 2017 年度权益,以方案实施前的公司总股本 443,476,750 股为基数,每股派发现金红利 0.044 元(含税),共计派发现金红利 19,512,977.00 元。

**【晶方科技】2018年半年度报告**

报告期间,公司营业总收入为 2.78 亿元,同比降低 10.08%,归母净利润为 0.24 亿元,同比降低 53.89%,本报告期末,公司总资产为 18.01 亿元,同比增长 0.48%,归属于公司股东的净资产为 21.15 亿元,同比降低 0.03%。

#### 【新纶科技】2018 年半年度报告

报告期间,公司营业总收入为 15.02 亿元,同比增长 66.26%,归母净利润为 1.56 亿元,同比增长 111.61%,本报告期末,公司总资产为 92.69 亿元,同比增长 42.50%,归属于公司股东的净资产为 49.93 亿元,同比增长 49.78%。

#### 【易德龙】2018 年半年度报告

报告期间,公司营业总收入为 4.40 亿元,同比增长 8.91%,归母净利润为 0.52 亿元,同比增长 34.48%,本报告期末总资产为 9.50 亿元,同比增长 1.04%,归属于公司股东的净资产为 7.14 亿元,同比增长 2.84%。

#### 【金安国纪】2018 年半年度报告

报告期间,公司营业总收入为 18.85 亿元,同比增长 13.39%,归母净利润为 1.75 亿元,同比降低 33.19%。

#### 【捷捷电子】2018 年半年度报告

报告期间,公司营业总收入为 2.59 亿元,同比增长 25.37%,归母净利润为 0.84 亿元,同比增长 14.99%。本报告期末,公司总资产为 14.04 亿元,同比增长 3.15%,归属于公司股东的净资产为 12.59 亿元,同比增长 3.16%。

#### 【联得装备】2018 年半年度报告

2018 上半年,公司营业总收入 2.93 亿元,同比增长 40.77%,归母净利润 0.37 亿元,同比增长 41.58%。公司经过 2017 年度权益分派后,基本每股收益为 0.26 元/股,同比增长 44.44%。

#### 【水晶光电】关于对外投资设立合伙企业的公告

公司拟与拟与浙江浙大联合创新投资管理合伙企业共同合作出资设立合伙企业,拟出资人民币 2020 万元,占拟设立的合伙企业注册资本的 99.95%。

#### 【合力泰】关于与印度安得拉邦政府签订备忘录的公告

公司全资子公司江西合力泰科技有限公司对安得拉邦的电子产业进行直接投资,投资金额约为 10 亿元人民币。未来,公司将发挥多产品协同优势,开拓及布局海外市场。对公司长远发展有积极影响。

#### 【瀛通通讯】关于控股股东、实际控制人增持公司股份计划完成的公告

控股股东、实际控制人之一黄晖先生以自有资金增持公司股份,增持股份比例不低于 100 万股(约占公司总股本的 0.82%),不超过 245 万股(约占公司总股本的 2.00%)。

#### 【超华科技】2018 年半年度报告

2018 上半年,公司营业总收入 7.11 亿元,同比增长 13.5%,归母净利润 0.36 亿元,同比增长 15.48%。公司 2015 年非公开发行股票发行对象常州京控泰丰投资中心(有限合伙)持有的 140,000,000 股锁定期满,转为无限售条件流通股。

#### 【士兰微】2018 年半年度报告

2018上半年,公司营业总收入14.37亿元,同比增长10.7%,归母净利润0.95亿元,同比增长12.9%。

#### 【联合光电】关于控股股东追加股份质押的公告

公司控股股东、实际控制人龚俊强先生追加质押200万股给光大证券股份有限公司,占龚俊强先生持有公司股份总数的13.24%,占公司股份总数的1.43%。

#### 【欧菲科技】2018年上半年报告

上半年,公司营业收入为182.56亿元,同比增长20.74%,归母净利润7.4亿元,同比增长19.93%。

#### 【兴森科技】2018年上半年报告

上半年,公司营业收入16.9亿元,同比增长1.87%,归母净利润0.96亿,同比降低8.9%。

#### 【蓝思科技】关于限售股份上市流通的核查意见

因蒋仲阳女士从公司离职,公司本次解除限售股份50,623股,占公司股本总额的0.0013%。

#### 【奥拓电子】关于调整限制性股票和股票期权价格的公告

公司在2017年度权益分派实施完毕后,公司授予限制性股票授予价格由3.38元/股调整为3.28元/股,公司暂缓授予的限制性股票授予价格由3.38元/股调整为3.28元/股。公司首次授予股票期权行权价格由7.47元/股调整为7.37元/股,公司预留授予股票期权行权价格由7.53元/股调整为7.43元/股。

#### 【景旺电子】关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的公告

公司拟使用首次公开发行A股股票募集资金、2018年公开发行可转换公司债券募集资金共计不超过人民币50,000万元进行现金管理,使用期限不超过12个月。

#### 【联创电子】关于股东增减持股份计划的公告

至2018年7月6日,控股股东鑫盛投资累计增持公司股份7,938,860股,增持比例占公司总股本(回购注销后)的1.4414%,同时公司董事长及高级管理人员拟计划于未来6个月内增持公司股份,预计不超过人民币5,000万元,持股5%以上的股东硅谷天堂PE基金减持公司无限售流通股1,680,000股,占公司总股本的0.3050%。本次减持完成后硅谷天堂PE基金仍持有公司35,046,043股,占公司总股本的6.3629%。

#### 【飞荣达】关于分别签订拟收购广东博纬通信科技有限公司及珠海市润星泰公司51%股权意向性协议的公告

拟以公司自有资金收购广东博纬通信科技有限公司51%的股权,交易金额预计不超过人民币15,300万元,并承诺于2018年度、2019年度、2020年度经审计的合并报表口径下归属于母公司股东的净利润分别不低于人民币1,200万元、2,400万元、3,600万元。同时拟以自有资金以增资和股权收购的方式取得润星泰51%的股权,交易金额预计人民币17,000万元。

#### 【韦尔股份】2017年年度权益分派实施公告

公司以方案实施前的公司总股本 455,813,940 股为基数,每股派发现金红利 0.045 元(含税),共计派发现金红利 20,511,627.30 元。

#### 4. 风险提示

国产化进程不及预期。

### 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

#### 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