

# 电子

## 拥抱光学，关注 CIS 产业前景

**8月光学产业经营数据整体向好。**本周，我国台湾各大光学企业陆续发布8月经营数据，大立光实现单月营收55亿新台币，同比增长10%；玉晶光单月实现营收8.23亿新台币，创年内新高，同比略有下滑；亚光、今国8月营收也均实现同、环比增长，创年内新高。整体来看，光学市场有望持续受益于下游需求增长带来的量价提升。

**创新应用驱动技术升级，产品结构改善带来 ASP 提升。**从产业发展趋势来看，图像传感器方面，从 CCD 到 CMOS、从前照式到光波导再到背照式，以及各类堆栈式技术，技术进步是永恒的主题。下游安防、医疗、工业对图像传感器性能提出了更高的要求，目前，豪威公司在技术上处于全球第一梯队：医疗方面，推出 CameraCubeChip 技术，在胶囊内镜市场处于份额较高；安防方面，推出夜鹰技术，在弱光环境下表现优异；动态捕捉方面，全局快门技术可有效改善拖影现象。CIS 产品价格区别较大，科研领域高端产品 ASP 可达 200 美元，低端低像素传感器价格普遍在 1 美元以下，豪威在医疗、汽车、安防等高价领域有深厚的技术积累，未来有望受益于高端产品渗透率提升带来的产品结构改善。

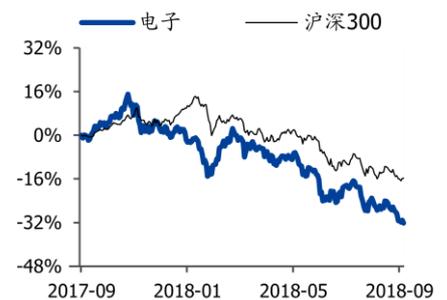
**多摄方案逐渐普及，汽车、IoT、安防等下游需求持续增长。**从出货量趋势来看，08 年以来，CIS 出货量逐年增长，2017 年全球出货量达 40 亿颗，预计 2021 年可达 70 亿颗。智能机方面，多摄方案已成为旗舰标配，并有望向下渗透；3D 识别主流的三种方案均需采用 CIS，确定性较高。另外，自动驾驶、安防、物联网等市场对图像传感器需求也日益增长，从 Yole Development 等机构的过往数据来看，CIS 市场规模增长持续高于预期，推荐关注韦尔股份等相关标的。

**本周行情回顾：**本周申万电子指数下跌 4.89%，跑输沪深 300 指数 3.81 个百分点，在 28 个申万一级行业中涨幅排名第 26。本周电子板块涨跌幅榜排名前五的个股分别是：韦尔股份（17.23%）、猛狮科技（12.62%）、天孚通信（8.32%）、超频三（7.96%）、华工科技（7.22%）；涨跌幅榜最后五位个股分别是：东山精密（-18.85%）、长电科技（-18.27%）、欧菲科技（-15.66%）、兆易创新（-14.40%）、瑞丰光电（-13.95%）。

**风险提示：**下游需求增长不及预期，产业格局变化超预期。

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：全球半导体半年报呈正向趋势》2018-09-09
- 《电子：DRAM 需求强劲，NAND 供需有望改善》2018-08-26
- 《电子：立体式支持加强，持续看好半导体板块成长》2018-08-12



## 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.....	10
2.4 物联网.....	12
2.5 OLED.....	13
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

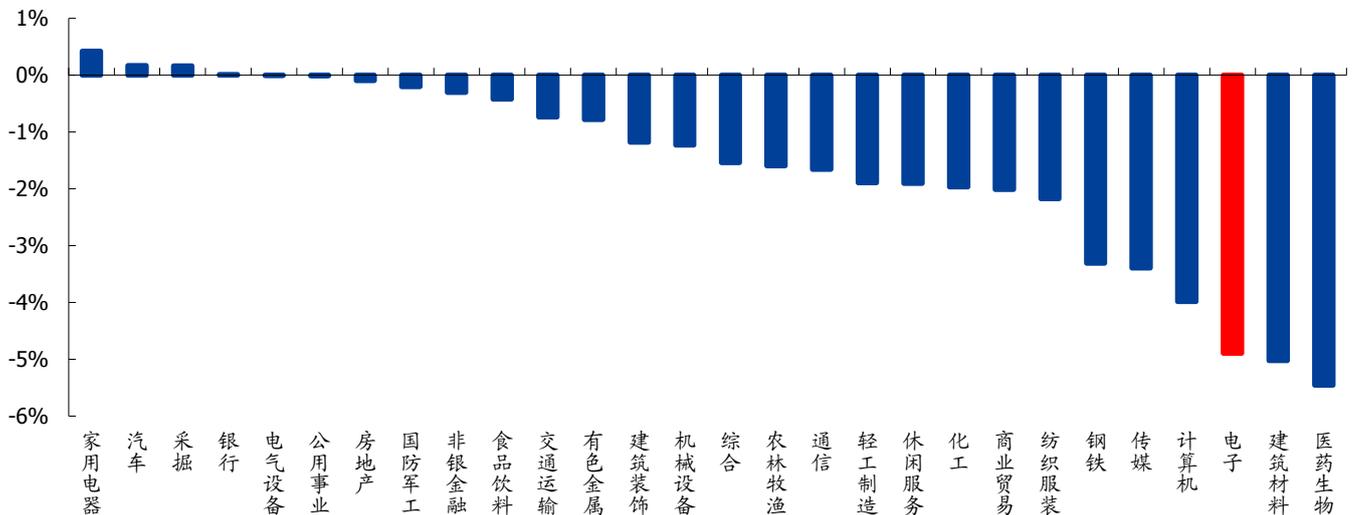
### 1.1 A 股行情回顾

本周沪深 300 下跌 1.08%，申万电子指数下跌 4.89%，跑输沪深 300 指数 3.81 个百分点，在 28 个申万一级行业中涨幅排名第 26。

年初至今沪深 300 指数下跌 19.57%，申万电子指数下跌 32.69%，跑输沪深 300 指数 13.13 个百分点，在 28 个申万一级行业中涨幅排名第 25。

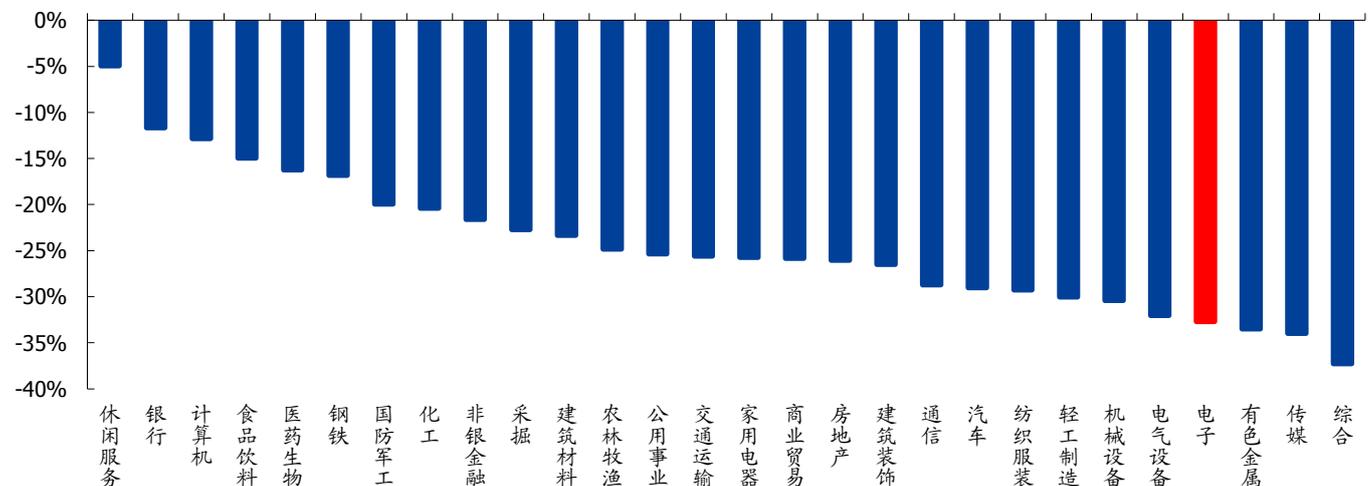
电子行业子板块中其他电子 III 跌幅最小，周跌幅为 0.56%；光学元件板块跌幅最大，周跌幅为 13.40%。

图表 1: 申万一级行业周涨跌幅



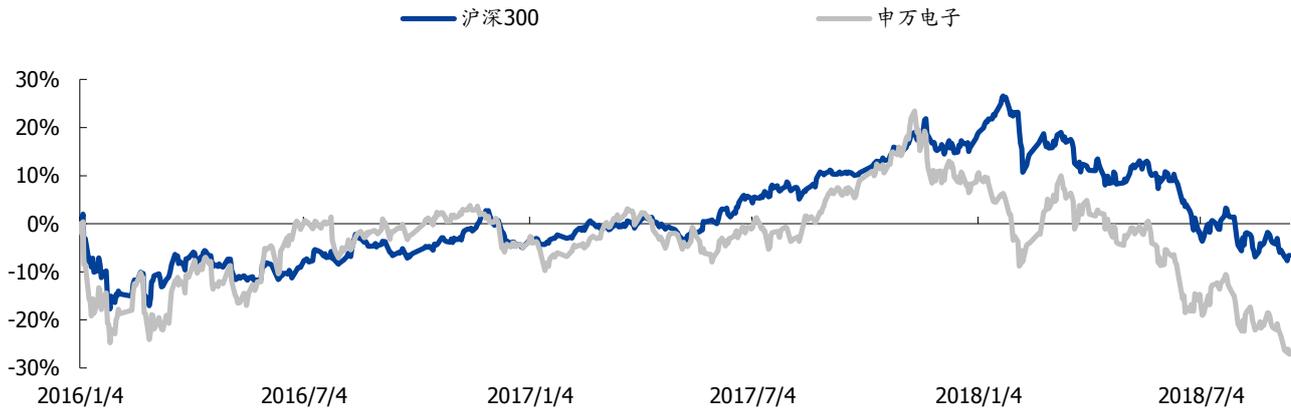
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 2: 申万一级行业年初至今涨跌幅



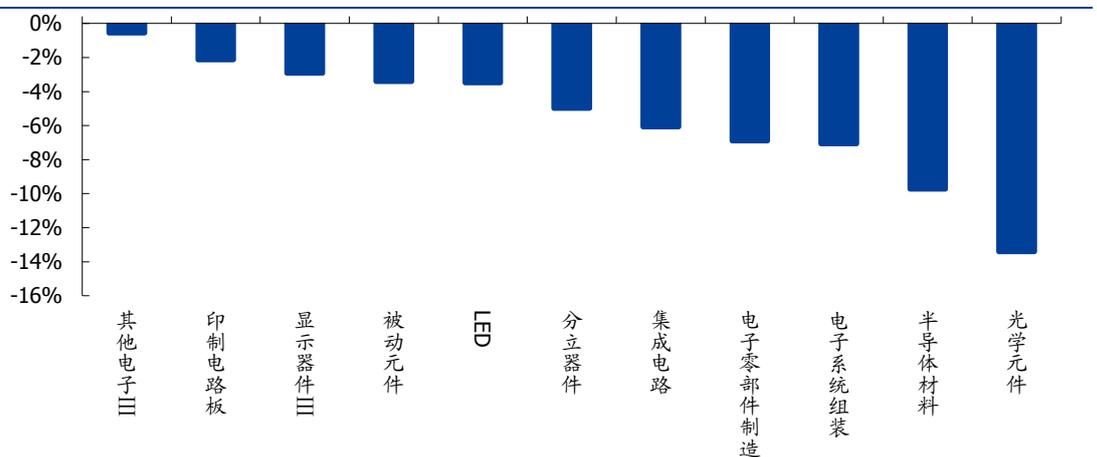
资料来源: Wind、国盛证券研究所

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

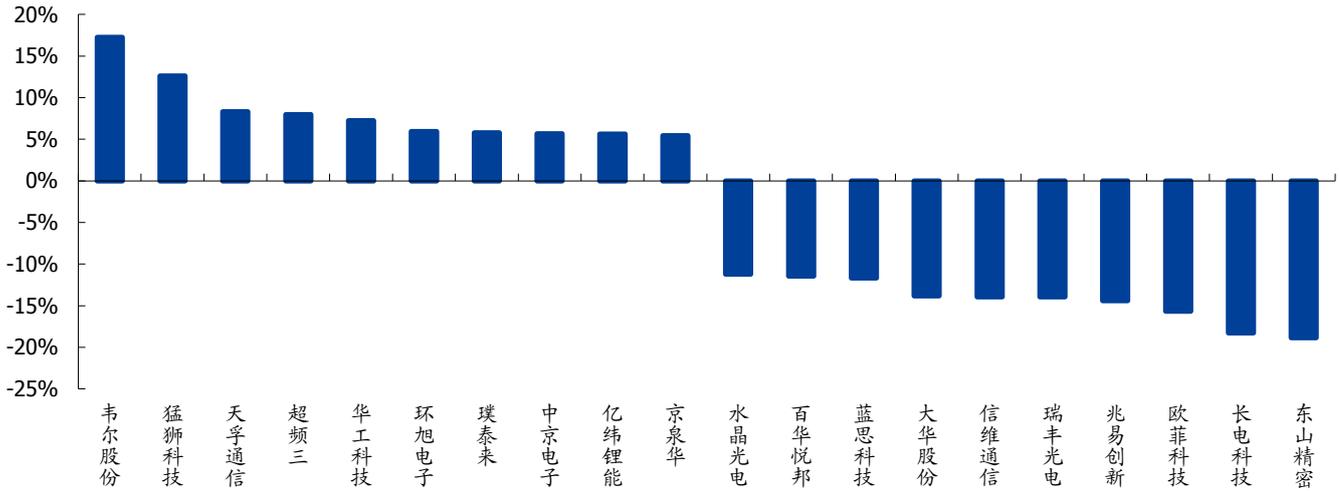
板块个股方面, 本周涨幅前十的个股分别是韦尔股份(17.23%)、猛狮科技(12.62%)、天孚通信(8.32%)、超频三(7.96%)、华工科技(7.22%)、环旭电子(5.92%)、璞泰来(5.77%)、中京电子(5.67%)、亿纬锂能(5.63%)、京泉华(5.43%);

跌幅前十的个股分别是东山精密(-18.85%)、长电科技(-18.27%)、欧菲科技(-15.66%)、兆易创新(-14.40%)、瑞丰光电(-13.95%)、信维通信(-13.93%)、大华股份(-13.82%)、蓝思科技(-11.69%)、百华悦邦(-11.46%)、水晶光电(-11.23%);

换手率前十的个股分别是超频三(94.62%)、奥士康(64.85%)、惠威科技(59.56%)、晓程科技(54.45%)、聚灿光电(53.04%)、京泉华(46.62%)、伊戈尔(46.05%)、天华净超(43.28%)、新易盛(41.28%)、猛狮科技(36.94%);

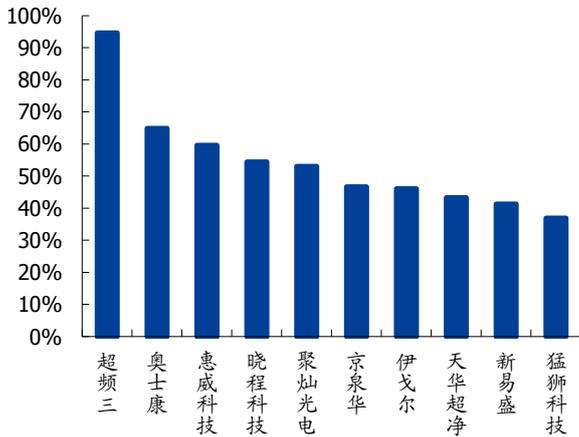
PE(TTM, 剔除负值)后十的个股分别是粤照明B(6.51)、东旭B(9.80)、佛山照明(11.08)、纳斯达克(11.37)、合力泰(12.84)、金安国纪(13.02)、力源信息(14.44)、京东方B(14.47)、阳光照明(14.53)、利亚德(14.58)。

图表 5: 电子行业个股涨跌幅前十



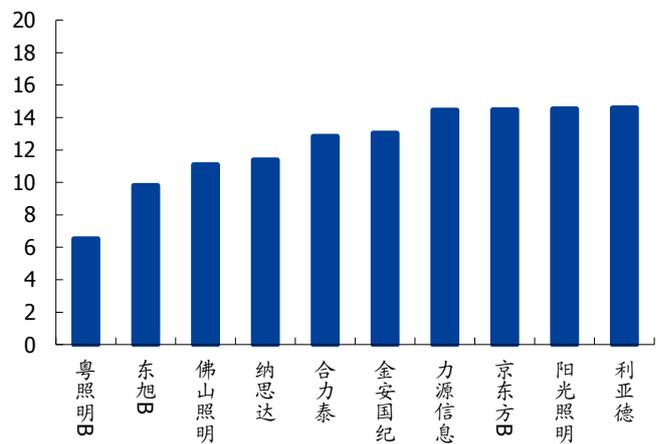
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

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 0.92%，费城半导体指数上涨 1.22%，跑赢道琼斯指数 0.3 个百分点。

我国台湾市场方面，台湾加权指数上涨 0.19%，台湾电子指数下跌 0.91%，跑输加权指数 1.11 个百分点。

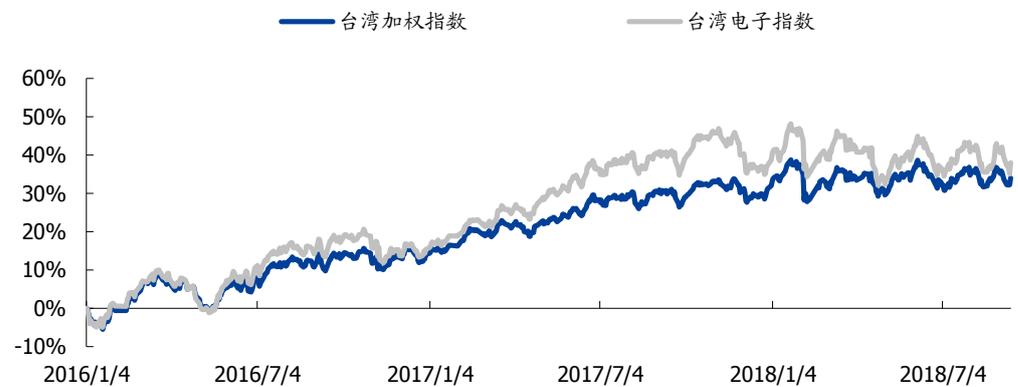
台股电子板块子行业中，本周涨幅最大的是信息服务指数，周涨幅达 1.24%；跌幅最大的是光电指数，跌幅达 3.72%。

图表 8: 费城半导体指数相对表现



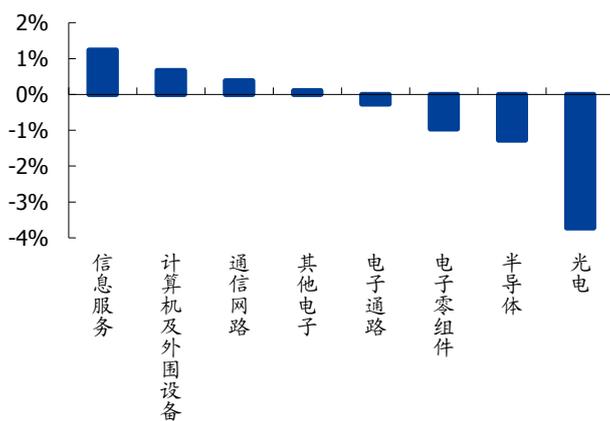
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 9: 台湾省电子行业指数相对表现



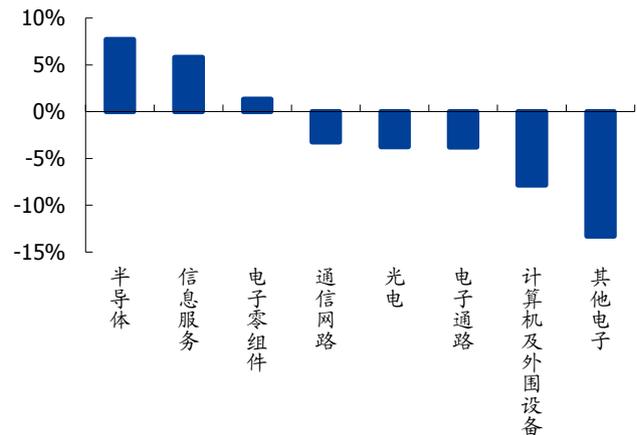
资料来源: Wind、国盛证券研究所

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

### 背靠大基金！首期 40 亿 又一集成电路产业投资基金成立

9月8日下午，元禾华创集成电路产业投资基金在苏州工业园区东沙湖基金小镇正式成立。未来该产业基金将围绕集成电路产业领域开展投资，助推整个产业的高速发展。元禾华创集成电路产业投资基金由苏州元禾控股股份有限公司、国家集成电路产业投资基金发起，联合江苏省政府投资基金等机构共同投资设立，专注于集成电路设计及相关应用，首期基金规模40亿元。2017年，园区集成电路产业实现销售收入377亿元，占全市的86.3%，占全省的30%。自成立以来，元禾控股就紧密聚焦园区集成电路领域开展投资，其投资的晶方科技、旭创科技、盛科网络等已成为行业领导者，敏芯微电子、东微半导体等项目在各自领域达到国内先进水平。

来源：全球半导体观察

### 北海道地震：胜高千岁厂停产 或加大硅晶圆价格涨势

近日，硅晶圆日商胜高 SUMCO 发布公告称，当地时间9月6日凌晨北海道发生地震，公司在北海道千岁市的工厂受到影响，但没有人员伤亡。目前千岁厂已经停止生产，正在调查受灾情况，一旦发现受灾情况，会在公司主页逐步更新。

来源：全球半导体观察

### 瑞萨电子以 67 亿美元收购 IDT

9月11日，瑞萨电子与 IDT 正式宣布，双方已签署最终协议，瑞萨电子将以每股 49.00 美元的价格，总股权价值约 67 亿美元（按 1 美元约合 110 日元，总额约合 7330 亿日元）全现金交易方式收购 IDT 所有流通股份。

来源：全球半导体观察

### 厦门通富微电获国开行 12 亿资金支持 一期项目增添“芯”动能

近日，国家开发银行与厦门通富集成电路先进封装测试产业化基地（一期）签订了投融资合作协议，为厦门通富微电子有限公司提供项目贷款 12 亿元。此番合作，无疑为厦门市着力发展的集成电路产业进一步提速提供了强大动能。

来源：全球半导体观察

### 总投资 5.13 亿元 安靠又一封测厂落成启用

全球第二大半导体封测厂安靠 Amkor 在中国台湾投资的第 4 座先进封测厂 T6，落脚于龙潭园区，9月10日落成启用。该公司在台湾扩厂主要是为了因应未来 5G 时代来临，以及物联网与自驾车高度成长，将持续带动晶圆级封装及测试需求。

来源：全球半导体观察

### 台积电拟近 700 亿元建先进封测厂 预计 2020 年完成设厂

中国台湾地区苗栗县继力晶科技公司将在铜锣设厂投资近新台币 3000 亿元（约合人民币 669.4 亿元）后，台积电也于竹南实践先进封测厂建厂计划，已开始进行建厂环评作业，预估半年内完成相关程序，并预计在 2020 年完成设厂，届时将增加 2500 个以上的工作机会。

来源：全球半导体观察

### TI 计划 32 亿美元建 12 英寸厂 巩固模拟 IC 龙头地位

根据美国媒体 SourceToday 的报导，随着模拟 IC 市场规模持续增长，模拟 IC 龙头厂商德州仪器(TI)已计划在美国德州 Richardson 地区投资 32 亿美元新建工厂，主要用于生产模拟 IC 的 12 英寸晶圆设施。其中，建设工厂的投资金额为 5 亿美元，晶圆生产设备的投资金额为 27 亿美元。虽然目前该申请案尚未获得当地政府通过，但如果一切按计划进行，该晶圆厂将于 2019 年开始兴建，并于 2022 年正式营运量产。

来源：全球半导体观察

### 弘芯半导体二期项目开工 欲打造全球第二大CIDM晶圆厂

9月11日，武汉临空港大道西，东流港南，武汉弘芯半导体制造二期项目基地上，全市招商引资项目集中开工。本次开工的二期项目由北京光量蓝图科技有限公司与武汉临空港经济技术开发区工业发展投资集团有限公司共同出资投资建设。其主要建设内容为半导体制造。其全面达产后预计可实现年产值600亿元，利税60亿元，直接或间接带动就业人口50000人，为制造业的良性发展增添更加有效的动力。

来源：全球半导体观察

### 30亿元 华天科技拟携手大股东要约收购海外封测公司

华天科技13日公告，公司拟与控股股东华天电子集团、马来西亚主板上市公司Unisem之股东John Chia等（以下合称“马来西亚联合要约人”），以自愿全面要约方式联合收购Unisem，初步确定要约价格为每股3.3林吉特。华天科技表示，通过本次要约的有效实施，公司能够进一步完善全球化的产业布局，快速扩大产业规模，完善和优化客户结构，快速提高公司在欧美地区的市场份额和占比，同时可有效提升公司的国际化管理水平和在国际市场的竞争力。

来源：全球半导体观察

### 集成电路产业迎退税红利：多元件集成电路出口退税率提高至16%

9月5日，国家财政部发布通知，表示为完善出口退税政策，对机电、文化等产品提高增值税出口退税率。政策中明确指出，自2018年9月15日起，将多元件集成电路、非电磁干扰滤波器、书籍、报纸等产品出口退税率提高至16%。

来源：全球半导体观察

### 构建集成电路全产业链，重庆投下500亿

重庆市政府近日正式印发了《加快集成电路产业发展若干政策》，明确提出建设重庆市集成电路公共服务平台，按成本价为集成电路设计企业提供电子设计自动化(EDA)工具、知识产权(IP)库、检测及知识产权交易等公共服务，并设立总规模为500亿元的重庆市半导体产业发展基金，对集成电路相关项目给予资金支持。按照计划，到2020年，重庆集成电路产业将力争实现销售收入1000亿元。

来源：半导体行业观察

### 英特尔收购NetSpeed，旨在降低芯片设计成本

据科技博客VentureBeat北京时间9月11日报道，芯片厂商英特尔周一对外宣布，其收购了总部位于加州圣何塞的NetSpeed Systems公司，收购价格暂未披露。英特尔表示，收购NetSpeed将有助于改进其芯片设计工具。

来源：半导体行业观察

### 三星结盟对抗台积电，旨在抢7纳米ASIC订单

全球第二大晶圆代工厂格芯(GF)决定无限期搁置7纳米投资计划后，7纳米及更先进制程晶圆代工市场将呈现台积电及三星双雄角逐局面。台积电结合旗下创意分进合击，三星则与智原扩大合作，明年可望在7纳米及8纳米市场抢下多款ASIC订单。

来源：半导体行业观察

### 耐威科技子公司拟收购集创北方股权

耐威科技13日早间公告，公司全资子公司微芯科技有意向作为特别有限合伙人(SLP)，认缴北京集成电路产业基金份额，意向认缴份额为3亿元人民币，用于北京集成电路产业基金拟受让北京集创北方科技股份有限公司(以下简称“集创北方”)的股权。根据集创北方官方网站介绍，其为全球领先的显示控制芯片整体解决方案提供商，主要产品线包括全尺寸面板驱动、触控、指纹识别芯片、电源管理芯片、信号转换、时序控制、LED显示及照明驱动等，能够为客户提供TV、Monitor、Notebook、Tablet、Smart Phone以及可穿戴设备等不同产品屏幕的显示解决方案，同时拥有多种技术整合能力。

来源：摩尔芯闻

### 无预警停电 世界先进晶圆三厂 Q4 恢复正常运营

中国台湾 8 英寸晶圆代工厂世界先进位于桃园的晶圆三厂 13 日凌晨发生无预警停电，导致该厂生产线停摆。台电已在昨日上午恢复正常供电，世界先进全体动员清查机台作业状况，全面进行复工中，但生产线要到第 4 季才能恢复正常运营。世界先进表示，此次停电事件导致晶圆三厂出货延迟以及成本增加，季度营收目标下修 3 亿元（新台币，下同）至 73~77 亿元，毛利率预估值则调降 1 个百分点至 35~37%。

来源：全球半导体观察

## 2.2 消费电子

### 苹果秋季发布会：三款新 iPhone 发布 中国版支持双卡

北京时间 9 月 13 日 1 点，苹果 2018 秋季新品发布会正式召开了。与此前不同，苹果今年一口气发布了 iPhone XS、iPhone XS Max 和 iPhone XR 三款新手机，同时首次针对中国市场加入物理双卡槽。另外，还推出了屏幕更大、支持心电图功能的 Apple Watch Series 4。重要亮点如下：

- 1、苹果发布三款新 iPhone，型号为 iPhone XS/XS Max/XR，均采用刘海屏；
- 2、中国版 XR 和 XS Max 加入了对双卡双待的支持，这是苹果手机史上首次；
- 3、Apple Watch 更新第四代，屏幕尺寸变大，表冠被保留；
- 4、iPhone 售价再创新高，XS Max 行货最高定价 12799 元。

来源：腾讯科技

### 小米架构调整：发力 IoT 和互联网

9 月 13 日，雷军在内部邮件中宣布了小米集团最新组织架构调整和人事任命，这是小米上市之后的首次重大调整，也是小米成立以来最大的组织架构变革。此次架构调整涉及四位高层，除联合创始人、高级副总裁洪锋转任小米金融董事长兼 CEO，专注小米金融业务的发展推进之外，两位联合创始人、高级副总裁刘德和王川脱离具体业务，分别掌管新设的集团组织部和集团参谋部，副总裁尚进也从掌管互娱业务到协助高级副总裁祁燕负责小米产业园及各个区域总部的规划和建设。此外，改组电视部、生态链部、MIUI 部和互娱部等四个业务部重组成十个新的业务部。该调整提拔了十几位总经理级别的中层，其中 80 后占据大多数，意味着新生代开始从创业元老手中接棒具体业务。同时，十个新业务部包括四个互联网业务部、四个硬件产品部、一个技术平台部和一个消费升级的电商部，也意味着小米意欲在手机之外的互联网和 IoT 业务上进一步发力。

来源：新浪科技

### 小米官方正式宣布！小米 8 系列新品 9 月 19 日成都见

小米官方正式宣布了新机发布消息——小米 8 系列新品 9 月 19 日成都见！目前，一款型号为 M1808D2TE 的小米新机上线工信部官网，并且公布了真机照片。工信部的小米 8 青春版采用了后置指纹，因此推测新机或将有屏幕指纹、后置指纹两个版本。小米 8 青春版拥有 6.26 英寸 FHD+级 LCD 材质的屏幕，搭载高通骁龙 710，辅以 6GB+64GB 存储，前置 2400 万像素 AI 美颜自拍，后置 1200 万像素 AI 双摄。小米 8 青春版尺寸是 156mm x 75.8mm x 7.5mm，重量 169 克。电池容量 3250mAh。内存有 4GB、8GB、6GB 可选，存储有 32GB、64GB、128GB 可选。

来源：搜狐新闻

### 日本最大移动运营商 NTT 与小米达成全球授权协议

日本最大移动运营商 NTT Docomo（以下简称“NTT”）已与小米达成一项全球授权协议，该协议覆盖了 NTT 的标准必要无线专利。NTT 知识产权总经理 Tadanobu Ando 发表声明称：“小米认可 NTT 蜂窝无线标准必要专利的价值，其知识产权团队是很专业的，很尊重 NTT 在创新方面的持续投资。”NTT 对所有各代移动网络技术的规格都作出过贡献，该公司此前宣布了 2020 年商业化 5G 服务的计划，届时这种服务将可在东京夏季奥运

会期间上线。

来源：腾讯新闻

### 歌尔投资 67 亿集成式传感器项目

9月11日，歌尔股份(SZ:002241)对外发布了《关于与青岛市崂山区人民政府签署战略合作框架协议的公告》，内容显示拟在崂山区微电子产业园内共同投资建设集成式智能传感器项目。集成式传感器项目总投资 67 亿元人民币，公司拟用自有资金或自筹资金一期计划出资 18 亿元人民币，用于集成式智能传感器（一期）产线建设，该生产线建成后主要用于生产传感器、智能传感器及 SiP 系统级封装模组等产品。

来源：旭日显示与触摸

### 苹果 A12 芯片 GeekBench 跑分曝光，多核成绩惊人

iPhone Xs、iPhone Xs Max 和 iPhone XR 三款新机已经正式推出，在手机发布隔日，三款新机的 GeekBench 跑分就已经被曝光。根据跑分库数据显示，iPhone Xs 和 iPhone Xs Max 的内存容量都是 4GB，而 iPhone XR 的内存容量为 3GB。分数方面，iPhone Xs 系列手机上的 A12 Bionic 处理器性能要更加强劲，单核成绩分别为 4763 和 4790 分，多核成绩分别为 11167 和 10842 分，相较 A11 Bionic 处理器有一定提升，但幅度小于预期。

来源：摩尔芯闻

## 2.3 汽车电子

### LG 化学将 2020 年电池生产目标提高 29%

最新消息显示，LG 化学已将其 2020 年电池产能目标提升约 29%，从提供能量为 70 千兆瓦时(GWh)的电动车电池提高至 90 千兆瓦时。如果按照该产能目标全力生产，LG 化学的锂离子电池(LIB)的产量和原材料的消耗量将大于 2015 年整个锂离子电池市场的产量和消耗量。

来源：高工锂电

### 宁德时代供货日产 软包电池市场应用加速

高工产业研究院(GGII)统计数据显示，2018 年 8 月国内动力电池装机总电量约 4.17GWh，同比增长 44%。其中，宁德时代在 8 月份为日产轩逸纯电动汽车装机 137 台，系统能量密度为 123.78wh/kg，全部都为三元软包电池，装机总电量 5206KWh，拉开了宁德时代三元软包电池在乘用车领域应用的序幕。2018 年国内软包电池市场格局和产能布局方面已经出现了显著变化，一方面，此前以方形为主的动力电池企业开始加速软包电池布局；另一方面，此前主攻商用车市场的电池企业开始进军乘用车市场。

来源：高工锂电

### 斑马网络首轮融资超 16 亿 新晋独角兽开门狂奔

9月13日，全球最大的互联网汽车平台斑马网络宣布完成首轮融资超 16 亿，并公布全面开放战略——技术开放、业务开放、生态开放、股权开放。本轮融资由国投创新领投，云锋基金、尚颀资本跟投，是斑马网络成立以来的首次融资。融资主要用于顶尖人才的引进和前瞻性技术研发，以推进各业务线迅速扩张和生态开放，继续扩大斑马网络的领先优势。

来源：盖世汽车

### 蔚来纽交所上市，募集 10 亿美元

蔚来汽车今日在美国上市，IPO 发行价定在 6.26 美元，筹资约 10 亿美元。按此计算，蔚来汽车的估值约为 64 亿美元。12 名蔚来用户（用户、合作伙伴与蔚来员工组成的车主代表）上台敲钟，蔚来创始人李斌及蔚来高管均不在 12 名敲钟人之列。这也是蔚来践行“用户企业”理念的举动之一。

来源：物联网头条

**工信部：进一步加大对核心芯片等关键汽车电子产品产业化支持力度**

9月13日，工信部电子信息司副司长乔跃山在表示，工信部电子信息司将继续推动针对汽车电子新技术、新产品的试点示范应用，组织汽车电子相关标准、规范的研制，共同打造技术创新、测试验证、公共服务、产品孵化等一系列平台，进一步加大对核心芯片、智能传感器等关键汽车电子产品产业化支持力度，加快形成产业上下游互动机制，推动我国汽车电子产业快速、健康发展。

来源：第一电动网

**比亚迪 30GWh 动力电池项目落户西安 总投资 120 亿**

9月9日上午，西安云轨示范线项目开工暨比亚迪 30GWh 动力电池项目签约仪式在西安高新区举行，项目计划总投资 120 亿元，建成后将成为动力电池行业中的又一“超级工厂”。

来源：第一电动网

**中汽协：8月新能源汽车销售 10.1 万辆，同比增长 49.5%**

9月11日，中汽协发布 2018 年 8 月份汽车产销数据。新能源汽车 8 月份产销量分别为 9.9 万辆和 10.1 万辆，同比增长分别为 39%和 49.5%。新能源乘用车产量为 8.8 万辆，其中纯电动乘用车 6.1 万辆，插电式混合动力乘用车 2.7 万辆；新能源商用车产量为 1.1 万辆，其中纯电动商用车 1.1 万辆，插电式混合动力商用车产量为 0。新能源乘用车销量为 9 万辆，其中纯电动乘用车 6.2 万辆，插电式混合动力乘用车 2.8 万辆；新能源商用车的销量为 1.1 万辆，其中纯电动商用车 1.1 万辆，插电式混合动力商用车销量为 0。

来源：第一电动网

**充电联盟：8月新增公共充电桩 3959 个，同比增长 50%**

9月11日，中国充电联盟官方发布的数据显示，截至 2018 年 8 月，联盟内成员单位总计上报公共类充电桩 27.9 万个，通过联盟内成员整车企业采样车桩相随信息数据 53 万条，公共桩和私人桩共计约 80.9 万个。

来源：第一电动网

**动力电池产业创新联盟：8月动力电池产量 6.69GWh**

9月11日，中国汽车动力电池产业创新联盟首次进行新能源汽车动力电池月度数据发布。8月，我国动力电池产量共计 6.69GWh，三元电池和磷酸铁锂电池产量占据绝对主体地位，其中三元电池产量 3.78GWh，占产量总比 56.51%，磷酸铁锂电池产量 2.83GWh，占产量总比 42.35%。1-8月，我国动力电池累计产量达 38.52GWh，其中三元电池累计生产 20.12GWh，占总产量比 52.23%；磷酸铁锂电池累计生产 17.78GWh，占产量总比 46.17%。

来源：第一电动网

**南方电网、国家电网两大充电网络平台已接入充电桩 25 万多个**

9月10日，由南方电网、国网电动汽车公司主办的“电网保驾 绿色出行”2018 电动汽车充电设施互联互通京广行活动在广州启动。本次活动将通过 10 天、3200 公里、19 座城市的纯电动驾驶，感受当前电动汽车出行的便捷无忧。目前，南方电网、国家电网两大充电网络平台已接入充电桩 25 万多个。

来源：第一电动网

**上汽集团发布最新产销数据：新能源车型销量增长 260%**

9月8日，上汽集团发布最新的产销数据显示，8月份总销量 52.8 万辆；1-8 月份累计销量 453.20 万辆，较去年同期增长 9.05%。其中新能源车型 8 月销量 1.13 万辆，同比增长 260%，1-8 月份累计销量为 6.61 万辆。上汽新能源主销车型荣威 eRX5 和荣威 ERX5 包括荣威 Ei5 荣威 ei6 成为新能源汽车的销售主力。从最近两个月数据来看上汽新能源车型产销都在以整倍数量增长。

来源：第一电动网

### 中国联通与宝马签署互联驾驶下一代移动通信业务合作协议

9月6日，中国联通与宝马集团在北京签署了《宝马互联驾驶下一代移动通信业务合作协议》。根据协议，中国联通将为宝马车主提供基于下一代网络通信技术的互联驾驶服务。本次协议的签署标志着双方在车联网业务上的合作将持续到2025年。

来源：第一电动网

## 2.4 物联网

### 华为准备在俄罗斯建立5G网络

9月12日，华为技术有限公司（Huawei）高级副总裁林睿琦在接受俄罗斯卫星通讯社和广播电台采访时指出，华为公司准备在俄罗斯建立5G网络，项目现在正在喀山市以实验方式进行

来源：半导体行业观察

### 联通将在国内8个城市部署5G车联网试点

在2018世界电信展上，联通重点展示了5G智慧生活、5G网络转型、家庭互联网IPTV、能力开放平台、一带一路等亮点业务。据了解，中国联通已在北京、上海等地开展远程驾驶、辅助驾驶等业务示范，后续将在国内8个城市部署5G车联网试点，预期完成100多个细化场景的业务验证。

来源：物联网头条

### 中国最大5G试验场湖南湘江新区开建

中国移动湖南公司与湖南湘江新区管委会商定，本月起在湖南湘江新区智能系统测试区合作开建中国最大5G试验场。试点规划拟分近中远期实施，今年年底前在测试区及智慧公交示范线（一期）项目范围实现全覆盖，2020年实现湘江新区全覆盖。

来源：物联网头条

### 中兴完成业界首家NRSRP&MR上报完整性外场测试验证

中兴通讯携手中国移动在浙江嘉兴完成业内首个基于PHR（功率余量）评估的NRSRP（窄带参考信号接收功率）的外场测试验证，在信号中、差点等用于覆盖评估的主要场景，基站上报的NRSRP评估值与终端实际测量值误差不超过2dB。

来源：物联网头条

### 李飞飞卸任谷歌云AI/ML首席科学家

谷歌云官方博客发布文章称，李飞飞将重返斯坦福大学，转为担任谷歌云AI/ML顾问，卡耐基梅隆大学计算机学院院长Andrew Moore将负责谷歌云AI业务。

来源：物联网头条

### 中国电信启动Hello 5G行动计划

中国电信董事长杨杰表示，中国电信将成立5G创新中心，全力做好5G研究创新；打造5G示范工程，开展17个城市规模试验；按照总体规划，加快各项准备，力争到2020年实现5G规模商用。

来源：物联网头条

### 中国联通与中兴、联想等12家虚商签署移动转售协议

本次签约的12家虚拟运营商分别为：中兴视通、联想懂的通信、国美极信、太牛互联、星美通信、广州博元、广东恒大和、华翔联信、长江时代、优酷、连连科技、中期移动。

来源：物联网头条

## 2.5 OLED

### 2018年60英寸及以上面板出货量将超2000万

来自 IHS 的数据报告显示 60 英寸及以上尺寸（超大尺寸：super-large）的电视面板出货量在 2018 年有望突破 2000 万片。虽然在每年总出货量 2 亿片左右的电视面板市场，这个数字只能站到 10%，但是它的增速的确快的令人吃惊。该尺寸的电视面板出货量在 2016 年才刚刚突破 1000 万片大关，仅两年时间就实现了 100% 的增长，而据 IHS 预测，在 2025 年，这一数字有望达到 5400 万片，市占率将突破 30%。

来源： 旭日显示与触摸

### 年产 100 万台智能电视创维集团成都基地投产

9 月 12 日，创维集团成都基地在双流区举行投产仪式。本次投产的创维集团成都基地项目投资 5 亿元，主要生产超高清智能平板电视，预计年产能将达 100 万台。

来源： 旭日显示与触摸

### 突破贴合工艺瓶颈，提高企业良率，高仁新材 SCA 立奇功

手机报在展会采访了高仁新材陈总监得知：在 2013 年之前，国内触摸屏企业大部分都依赖于进口光学胶，第一是价格昂贵，第二无法满足中大尺寸产品发展的要求，企业在转型时也遇到了瓶颈。为了改变这一现状，高仁决定研发一种新的光学胶。也就在这一年，顾博士带领研发团队对 UV 热熔光学胶，进行了配方的设计、开发，经过一年对的努力奋战，成功研发出一种新的 SCA 光学胶，成为了触摸屏和显示领域新一代贴合材料，颠覆了贴合工艺，成为光学胶贴合的第三次革命。

来源： 旭日显示与触摸

## 3. 重要公告汇总

### 【华灿光电】发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之非公开发行股票募集配套资金发行情况报告书

本次重组方案已取得所有相关批准，本次交易的标的资产是和谐光电 100% 股权，因此不涉及相关债权债务处理问题。本次交易的前次交易中，MEMSIC 的股权转让交易总对价包括由 TFL 承继美新微纳对美新半导体的债务，已经获得了美新半导体的同意。根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司于 2018 年 4 月 17 日出具的《股份登记申请受理确认书》，上市公司已为交易对方办理本次非公开发行股票登记手续，本次发行的 239,130,434 股 A 股股份到账后将正式列入上市公司的股东名册。

根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（大信验字[2018]第 2-00029 号），截至 2018 年 9 月 18 日止，华灿光电实际配套融资募集资金总额为人民币 186,999,970.08 元，扣除财务顾问费及承销费用人民币 10,000,000.00 元后，实际募集资金净额人民币 176,999,970.08 元，其中增加股本人民币 17,346,936.00 元，增加资本公积 160,219,071.82 元。本次发行最终获配投资者共 4 家。发行价格为 10.78 元/股，发行数量为 17,346,936 股，募集资金总额为 186,999,970.08 元。

### 【欧菲科技】关于公司股东进行股票质押式回购交易的公告

欧菲科技近日接到公司第一大股东深圳市欧菲投资控股有限公司通知，欧菲控股将其持有的公司股份 1,200,000 股（占公司总股本 0.04%）质押给中国银河证券股份有限公司（以下简称“银河证券”）用于进行股票质押式回购交易业务，上述业务已在银河证券办理了相关手续。

### 【三德科技】关于向激励对象授予限制性股票的公告

湖南三德科技股份有限公司（以下简称“公司”）2018 年限制性股票激励计划（以下简称“激励计划”或“本激励计划”）规定的限制性股票授予条件已经成就，根据公司 2018

年第一次临时股东大会的授权，公司于 2018 年 9 月 13 日召开了第二届董事会第十八次会议，会议审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，确定本次授予限制性股票 207 万股，授予价格为 4.68 元/股，授予日为 2018 年 9 月 13 日。本计划的激励对象共计 129 人，包括公司（含子公司，下同）董事、高级管理人员、中层管理人员和核心技术（业务）人员，以及公司董事会认定需要激励的其他员工。

#### 【新疆众和】2018 年度非公开发行 A 股股票预案（修订稿）

本次非公开发行的发行对象为包括公司第一大股东特变电工在内的不超过十名符合中国证监会规定的特定投资者。本次非公开发行的股票数量不超过本次非公开发行前公司总股本的 20%，即不超过 17,236.0406 万股（含 17,236.0406 万股）。其中，特变电工以现金方式参与本次发行认购，认购金额为不低于人民币 1 亿元（含本数），特变电工认购股份数量为其认购金额除以最终发行价格，对认购股份数量不足 1 股的尾数作舍去处理。本次发行完成后，特变电工所认购的本次非公开发行的股份自发行结束之日起 36 个月内不得转让，除特变电工之外的其他发行对象认购的本次非公开发行的股份，自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让。本次发行结束后，上述发行对象所认购的公司股份因送股、转增股本等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份限售安排。本次募集资金净额将全部用于如下项目：

- 1、年产 1,500 万平方米高性能高压化成箔项目
- 2、年产 1,500 万平方米高性能高压腐蚀箔项目
- 3、偿还银行贷款

#### 【广东骏亚】发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案

本次交易标的资产为深圳市牧泰莱电路技术有限公司及长沙牧泰莱电路技术有限公司 100% 股权。广东骏亚拟通过发行股份及支付现金的方式购买交易对方陈兴农、谢湘、彭湘等 10 名自然人持有的深圳牧泰莱和长沙牧泰莱 100% 的股权。本次标的资产的预估值为 73,000 万元。交易双方以上述预估值为参考，协商确定本次交易的预估交易价格为 72,820 万元，其中以现金支付 37,000.00 万元，占本次交易总额的 50.81%；以股份支付 35,820.00 万元，占本次交易总额的 49.19%。本次交易涉及陈兴农、谢湘、彭湘等 10 名交易对方所持标的公司 100% 股权，交易价格初步确定为 72,820.00 万元，其中现金支付 37,000.00 万元，股份支付 35,820.00 万元。按 17.91 元/股的发行价格计算，本次发行股份购买资产涉及的上市公司股份发行数量为 2,000.00 万股。

#### 【博创科技】关于监事减持股份预披露公告

公司监事段义鹏先生间接持有公司股份 174,000 股（占公司总股本比例的 0.21%），计划自本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内（法律法规、规范性文件规定不得进行减持的时间除外），以集中竞价方式减持公司股份不超过 43,500 股（占公司总股本比例的 0.05%）。

#### 【扬杰科技】关于在扬州设立全资子公司的公告

1、扬州扬杰电子科技股份有限公司（以下简称“公司”、“扬杰科技”）拟使用自有资金 30,000 万元人民币投资设立全资子公司扬州杰嘉微电子有限公司（暂定名，以工商行政管理部门核准的名称为准，以下简称“杰嘉微电”）。

2、公司于 2018 年 9 月 12 日召开了第三届董事会第十四次会议，审议通过了《关于在扬州设立全资子公司的议案》。根据《公司章程》《对外投资管理制度》及相关法律、法规、规范性文件的规定，本次对外投资在董事会审批权限范围内，无需提交公司股东大会审议。

3、本次投资事项不涉及关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

本次对外投资是公司基于整体战略规划及产业布局所做出的决策，公司将充分利用现有的产业基础和竞争实力，布局优质储备项目，进一步优化产品结构和业务范围，拓展公司的发展空间，提升公司的可持续发展能力。

**【新亚制程】关于回购公司股份的预案**

公司决定拟使用自有资金在不低于人民币 5,000 万元，不超过人民币 1 亿元的额度内，以不超过 7 元/股的价格回购公司 A 股部分社会公众股份，回购期限自股东大会审议通过之日起 12 个月内。

**【卓翼科技】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预案**

本次交易，卓翼科技拟通过发行股份及支付现金的方式购买腾鑫精密 100% 股权；同时，向包括小米科技（武汉）、光谷投资在内的不超过 10 名特定投资者募集不超过 47,250.00 万元的配套募集资金，募集资金总额不超过拟发行股份购买资产交易价格的 100%，且配套融资发行的股份数量不超过本次发行前总股本的 20%，其中，小米科技（武汉）认购募集配套资金的金额为 5,000.00 万元整、光谷投资认购募集配套资金的金额为 5,000.00 万元整。本次交易完成后，卓翼科技将持有腾鑫精密 100% 股权。本次交易腾鑫精密 100% 股权初步作价为 63,000.00 万元，并拟募集配套资金不超过 47,250.00 万元。

**【亿纬锂能】关于实际控制人部分股权解除质押的公告**

公司实际控制人刘金成先生于近日解除质押股份 7,000,000 股截至本公告披露日，实际控制人刘金成先生持有本公司股份 25,382,147 股，占公司总股本的 2.97%。刘金成先生所持公司股份仍处于质押状态的股份数量为 5,059,900 股，占其持有公司股份总数的 19.93%，占公司总股本的 0.59%。

**【苏州恒久】关于股东减持股份的进展公告**

公司股东苏高新风投于累计减持股份 960,180 股，占公司总股本的 0.5%。

**【水晶光电】关于控股股东股权质押的公告**

公司控股股东星星集团有限公司于近日质押股份 300 万股。截至 2018 年 9 月 12 日，控股股东星星集团持有公司股份 168,398,907 股，占公司总股本的 19.52%。其所持有上市公司股份累计被质押的数量为 144,169,407 股，占其持有公司股份总数的 85.61%，占公司总股本的 16.71%。

**【长电科技】关于使用募集资金对子公司进行增资的公告**

截至本公告日，江苏新潮科技集团有限公司（下称“新潮集团”）持有本公司 167,078,984 股，占本公司总股本的 10.42%。自 2018 年 9 月 13 日起 15 个交易日后的 90 日内，新潮集团计划以集中竞价交易方式减持不超过 1,600 万股，占公司总股本的 1.00%。

**【春兴精工】关于部分董事增持公司股份的公告**

苏州春兴精工股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 9 月 11 日收到公司董事陆勇先生的通知，陆勇先生于 2018 年 9 月 11 日通过深圳证券交易所交易系统以集合竞价的方式增持公司股份，公司董事陆勇先生的本次增持，是基于对公司未来持续发展的信心以及对公司价值的认可所做出的决定。增持数量为 1100000 股，均价为 3.521 元/股。

**【景旺电子】关于使用募集资金对子公司进行增资的公告**

公司于 2018 年 7 月 6 日公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）978 万张，每张面值 100 元，募集资金总额为人民币 97,800.00 万元，扣除发行费用人民币 1,509.80 万元，募集资金净额为 96,290.20 万元。公司第二届董事会于 2018 年 8 月 6 日召开第十九次会议，审议通过《关于使用募集资金对子公司进行增资的议案》，同意将募集资金人民币 50,000.00 万元向募投项目实施主体江西景旺进行增资，其中增加江西景旺注册资本 30,000.00 万元，剩余部分的计入资本公积金。公司于 2018 年 9 月 10 日召开第二届董事会第二十一次会议审议通过《关于使用募集资金对子公司进行增资的议案》，同意公司将剩余可转债募集资金净额 46,290.20 万元及募集资金账户相关利息继续向江西景旺进行增资，其中增加注册资本 20,000.00 万元，剩余的计入资本公积金。本次增资后江西景旺的注册资本变更为人民币 80,000.00 万元。

**【安洁科技】关于控股股东增持公司股份的公告**

公司董事长、实际控制人王春生先生于近日增持 100,000 股公司股份，本次增持后，王春生先生持有公司股份 146,600,000 股，占公司总股本的 19.8658%，王春生、吕莉两人合计持有公司股份 350,650,714 股，占公司总股本的 47.5167%。

**【劲胜智能】关于持股 5%以上股东股份质押的公告**

公司股东袁永峰先生于近日质押股份 7,158.43 万股，本次质押完成后，袁永峰先生所持公司股份累计被质押 7,158.43 万股，占其所持公司股份总数的 100.00%，占公司总股本的 5.00%。

**【神思电子】关于公司及子公司收到政府补助的公告**

神思电子技术股份有限公司（以下简称“神思电子”）及控股子公司神思旭辉医疗信息技术有限责任公司（以下简称“神思旭辉”）、神思朗方（福建）信息技术有限公司（以下简称“神思朗方”）、因诺微科技（天津）有限公司（以下简称“因诺微”），自 2018 年 6 月 30 日至 2018 年 9 月 10 日累计收到各项政府补助资金为人民币 3,829,159.23 元。按照《企业会计准则 16 号—政府补助》等有关规定，公司拟将上述收到的政府补助，计入本年度其他收益 3,715,459.23 元，计入本年度营业外收入 113,700.00 元。

**【南玻 A】关于部分限制性股票回购注销完成的公告**

- 1、本次回购注销股权激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票数量共计 3,319,057 股，涉及人数 15 人，占回购注销前总股本 2,856,769,678 股的比例为 0.12%，回购价格为 3.68 元/股；
- 2、本次回购注销完成后，公司股份总数由 2,856,769,678 股变更为 2,853,450,621 股。
- 3、截至 2018 年 9 月 10 日，公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成上述限制性股票的注销手续。

**【麦捷科技】关于持股 5%以上股东股份减持计划减持数量过半的公告**

公司持股 5%以上股东深圳市华新投中艺有限公司计划在 2018 年 6 月 27 日至 2018 年 12 月 26 日期间以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 30,000,000 股（即不超过公司总股本的 4.32%）。截止到本交易日，新艺公司已累计减持 15,455,726 股，新艺公司本次股份减持计划的减持数量已过半。

**【圣邦股份】关于特定股东股份减持计划的进展公告**

截止本公告日，香港荣基通过集中竞价方式，合计减持 486,980 股，占公司总股本的 0.613%，减持后持股占总股本 3.3%

**【胜宏科技】关于控股股东发行可交换公司债券暨办理股权质押登记的公告**

截至本公告日，胜华欣业共持有公司股份 182,929,725 股，占公司总股本的 23.77%；其中本次质押股份 50,400,000 股，占其所持有公司股份总数的 27.5516%，占公司总股本的 6.5479%，处于质押状态的股份总数为 164,960,000 股，占其持有公司股份总数的 90.1767%，占公司总股本的 21.4315%。

**【合力泰】关于筹划重大事项停牌公告**

公司 2018 年 9 月 9 日接到公司控股股东文开福及其一致行动人陈运的通知，文开福和陈运拟通过协议转让方式转让其持有的公司 5%以上的股份给吉安市井冈山开发区金庐陵经济发展有限公司。公司特向深圳证券交易所申请，自 2018 年 9 月 10 日（星期一）上午开市起开始停牌，预计停牌时间不超过十个交易日。

**【歌尔股份】关于与青岛市崂山区人民政府签署战略合作框架协议的公告**

公司拟在崂山区微电子产业园内共同投资建设集成式智能传感器项目。集成式传感器项目总投资 67 亿元人民币，公司拟用自有资金或自筹资金一期计划出资 18 亿元。

**【扬杰科技】关于在扬州设立全资子公司的公告**  
公司拟使用自有资金 30,000 万元人民币投资设立全资子公司扬州杰嘉微电子有限公司。

#### 4. 风险提示

下游需求增长不及预期，产业格局变化超预期。

### 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