

行业周报 (第四十九周)

2018年12月09日

行业评级:

电子元器件 增持 (维持)

彭茜 执业证书编号: S0570517060001
研究员 021-38476703
pengxi@htsc.com

顾晨琳 执业证书编号: S0570518050006
研究员 021-28972075
guchenlin@htsc.com

胡剑 执业证书编号: S0570518080001
研究员 021-28972072
hujian@htsc.com

本周观点: 华为事件引发市场担忧, 恐慌情绪带来新入场机会

华为事件让市场对于贸易摩擦的担心又起, 华为核心供应商深南电路、东山精密、信维通信等都受到了不同程度的影响。我们认为, 华为事件在短期内会使得市场的风险偏好降低, 后续进展需进一步跟踪。同时, 华为事件也一再验证了我们贯穿全年的高科技技术国产化的观点, 我们仍然坚定得看好政策驱动下的半导体板块, 尤其是具备芯片自主研发能力且已经颇具规模的公司, 如海康威视、韦尔股份等。上周沪深 300、电子指数分别上涨 0.28%、0.68%, 台湾资讯科技指数、费城半导体指数、恒生资讯科技业指数分别下跌 1.99%、6.59%、0.94%。

专题概要观点

沪深交易所推出回购新规, 关注低估值的价值股。预计随着相关规定落地, 上市公司回购资金规模将有望上升, 市场有望迎来相对确定的增量资金。我们认为上市公司回购股票与股价被低估密切相关, 因而我们预计会对投资者情绪和短期股价有明显的正向刺激作用。

重点公司及动态

建议关注洲明科技、利亚德、艾比森、海康威视、大华股份。

风险提示: 经济下行中业绩兑现风险, 电子产品渗透率不及预期的风险。

一周涨幅前十公司

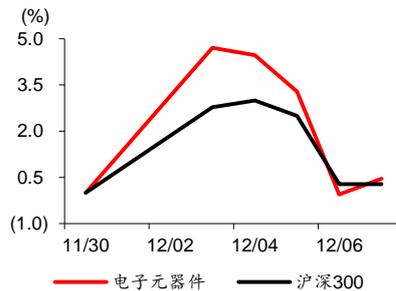
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
铭普光磁	002902.SZ	13.96
北京君正	300223.SZ	12.80
麦达数字	002137.SZ	11.90
合力泰	002217.SZ	10.38
ST 中安	600654.SH	10.24
东山精密	002384.SZ	8.38
晶方科技	603005.SH	8.14
振华科技	000733.SZ	8.13
万润股份	002643.SZ	7.80
利达光电	002189.SZ	7.65

一周跌幅前十公司

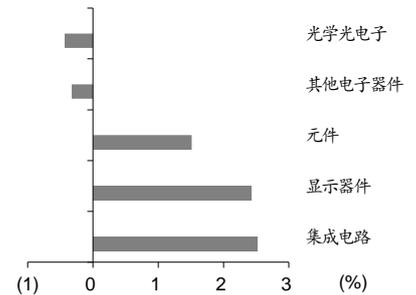
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
安控科技	300370.SZ	(15.70)
闻泰科技	600745.SH	(12.57)
超华科技	002288.SZ	(11.24)
飞荣达	300602.SZ	(8.70)
欧菲科技	002456.SZ	(6.88)
大恒科技	600288.SH	(6.55)
得润电子	002055.SZ	(6.11)
航天信息	600271.SH	(6.09)
南大光电	300346.SZ	(5.20)
凤凰光学	600071.SH	(4.86)

资料来源: 华泰证券研究所

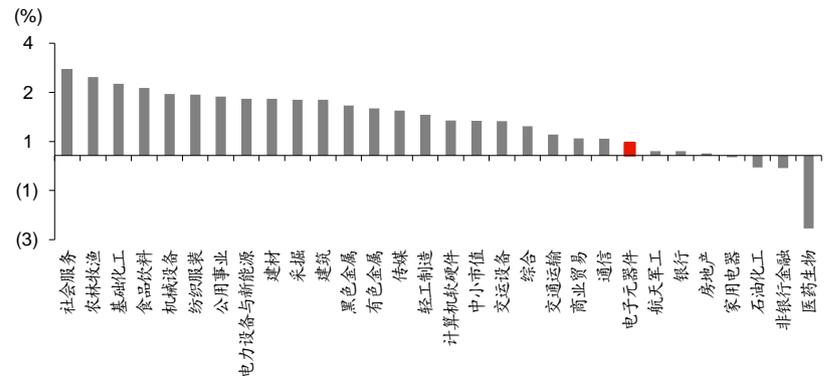
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅



本周重点推荐公司

证券名称 (代码)	评级	12月07日		EPS (元)				P/E (倍)			
		收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
沪电股份 002463.SZ	买入	7.05	7.02~7.56	0.12	0.27	0.38	0.54	58.75	26.11	18.55	13.06
洲明科技 300232.SZ	买入	9.22	11.20~12.45	0.37	0.62	0.83	1.06	24.92	14.87	11.11	8.70
顺络电子 002138.SZ	增持	14.33	15.60~17.47	0.42	0.62	0.77	0.99	34.12	23.11	18.61	14.47
立讯精密 002475.SZ	买入	15.15	18.10~21.10	0.41	0.60	0.93	1.18	36.95	25.25	16.29	12.84
海康威视 002415.SZ	买入	27.31	29.09~36.36	1.02	1.20	1.45	1.76	26.77	22.76	18.83	15.52

资料来源: 华泰证券研究所

本周观点

上周沪深300、电子指数分别上涨0.28%、0.68%，台湾资讯科技指数、费城半导体指数、恒生资讯科技业指数分别下跌1.99%、6.59%、0.94%。二级子行业中，半导体表现强势，上涨2.14%，其他电子及电子制造表现平淡，其他电子II、元件II、光学光电子、电子制造II分别上涨0.62%、0.54%、0.11%、0.68%。

任正非女儿、华为CFO孟晚舟在加拿大被暂扣一事轰动市场。中国外交部就此事要求对方立即对拘押理由作出澄清，立即释放被拘押人员。之后，华为发布致全球供应商伙伴的一封信，信中表示，最近一段时期美国对华为有很多指控。华为多次进行了澄清，公司在全球开展业务严格遵守所适用的法律法规。华为认为，美国政府通过各种手段对一家商业公司施压，是背离自由经济和公平竞争精神的做法。但是，华为不会因为美国政府的无理，而改变与全球供应链伙伴的合作关系。

我们认为，华为有国际化和强有力的应对团队，包括熟悉美国引渡法和制裁法以及加拿大引渡法的律师团队，华为在过去的成长过程中想来重视合规，遵守联合国、美国和欧盟适用的出口管制和制裁法律法规，在国际贸易中也是经过了长期考验的。

原本G20峰会达成协议给市场抹去了些许疑云，但华为事件让市场对于贸易摩擦的担心又起，华为核心供应商深南电路、东山精密、信维通信等都受到了不同程度的影响。我们认为，华为事件在短期内会使得市场的风险偏好降低，后续进展需进一步跟踪。同时，华为事件也一再验证了我们贯穿全年的高科技技术国产化的观点，我们仍然坚定得看好大政策驱动下的半导体板块，尤其是具备芯片自主研发能力且已经走出规模的公司，如海康威视、韦尔股份等。

沪深交易所推出回购新规，关注低估值的价值股

近期上市公司回购政策陆续推出，意在缓解上市公司股权质押平仓风险：

1. 10月26日，《公司法》修订放宽了上市公司回购股票的目的、资金来源、增加了回购比例、持有时间。《公司法》修改允许回购维稳股价，增加持有股数并延长持有期限。
2. 11月9日，三部委发布《关于支持上市公司回购股份的意见》，进一步明确了回购资金的来源以及“护盘式”回购的条件，并且明确可以给回购的公司再融资审批支持。
3. 11月23日-11月30日，沪深交易所发布回购股份实施细则的征求意见稿并在一周内进行意见征求。这份细则对回购金额要求、实施时间以及资金来源都作了更精细化的规定。其中，护盘式回购需在3个月内完成，且回购金额上下限额不超过一倍，避免了“雷声大、雨点小”的忽悠式护盘，引导上市公司在传递“被低估”信号的同时，掏出真金白银维护公司价值，增强投资者信心，提升每股收益。

目前意见稿尚处于意见征求阶段，沪深交易所并未明确新规实施节点。根据万得的数据，今年以来截至12月8日，A股市场已有约977家公司实施了股票回购，累计回购金额456亿元。预计随着相关规定落地，上市公司回购资金规模有望上升，市场有望迎来相对确定的增量资金。

我们统计了今年以来宣布回购且未完成回购的电子公司，不考虑传统目的的回购（实施股权激励、盈利补偿、股权激励注销等），仅考虑维护市场信心的回购。

公司以来截至12月8日，宣布回购的金额下限相对于市值比例较高的有：卓翼科技（3.33%）、英飞特（2.35%）、和晶科技（2.15%）、南大光电（1.76%）、新亚制程（1.75%）、歌尔股份（1.26%）。

已经开始实施回购，并且回购金额相对于市值比例较高的有：英飞特（2.42%）、南大光电（1.68%）、大族激光（1.44%）、歌尔股份（1.00%）、三安光电（0.57%）。

图表1：电子板块维稳式股票回购统计（市值以2018年12月7日收盘价计算）

证券代码	股票简称	进度	预案日	预估回购		已经回购金额占 市值比例 (%)	回购价格上限 (元)
				比例下限 (%)	比例上限 (%)		
002008.SZ	大族激光	实施	2018/8/10	0.14%	5.68%	1.44%	50
002241.SZ	歌尔股份	实施	2018/8/22	1.26%	3.79%	1.00%	11.5
002036.SZ	联创电子	实施	2018/8/28	0.99%	2.97%	0.37%	14
300582.SZ	英飞特	实施	2018/9/13	2.35%	4.71%	2.42%	16
002388.SZ	新亚制程	股东大会通过	2018/9/15	1.75%	3.49%		7
600703.SH	三安光电	实施	2018/9/18	0.34%	1.38%	0.57%	18
300346.SZ	南大光电	实施	2018/9/21	1.76%	2.46%	1.68%	12
002456.SZ	欧菲科技	实施	2018/9/28	0.17%	6.90%	0.10%	18
002587.SZ	奥拓电子	股东大会通过	2018/10/23	1.25%	2.50%		9
300053.SZ	欧比特	股东大会通过	2018/10/24	0.78%	1.56%		14
300279.SZ	和晶科技	实施	2018/10/27	2.15%	4.30%	0.04%	7.2
002139.SZ	拓邦股份	股东大会通过	2018/11/3	0.69%	1.39%		6.5
002369.SZ	卓翼科技	股东大会通过	2018/11/8	3.33%	6.67%		9
300373.SZ	扬杰科技	股东大会通过	2018/11/14	0.61%	1.22%		23

资料来源：Wind，华泰证券研究所

上市公司进行回购的原因有以下两种：（1）认为自己的股价被低估，在低位回购获取收益或者配合股权激励等工具；（2）自身存在股权质押风险，回购可以提振投资者信心，通过买入行为提升股价，缓解质押风险。

我们从上市公司的回购动机出发，从上市公司资金状况、估值、质押状况三个角度，筛选回购潜力公司，得到下图中的公司，其中和晶科技的回购已经在实施中。

图表2：电子板块回购潜力公司（货币现金与净资产以最新一季财报计算，市值取2018年12月7日收盘价）

证券代码	证券简称	2018Q3 货币现金/市值	市净率 PB (LF)	质押比例
300162.SZ	雷曼股份	10%	1.8090	48%
002547.SZ	春兴精工	22%	1.5995	43%
300301.SZ	长方集团	10%	1.3886	43%
000536.SZ	华映科技	100%	0.5060	42%
300128.SZ	锦富技术	10%	1.8871	38%
300279.SZ	和晶科技	12%	1.4319	35%
002217.SZ	合力泰	12%	1.5509	35%
300282.SZ	三盛教育	26%	1.1920	34%
002077.SZ	大港股份	43%	0.6733	34%
600751.SH	海航科技	76%	0.6631	34%
300115.SZ	长盈精密	17%	1.7196	32%
002745.SZ	木林森	40%	1.7973	30%
600707.SH	彩虹股份	25%	0.8340	27%
600363.SH	联创光电	10%	1.5879	27%
300083.SZ	劲胜智能	19%	0.7163	27%
300256.SZ	星星科技	13%	0.9910	26%

资料来源：Wind，华泰证券研究所

我们认为上市公司回购股票与股价被低估密切相关，因而我们预计会对投资者情绪和短期股价有明显的正向刺激。不过值得注意的是，在政策做出进一步规范后，市场可能会形成部分回购概念股炒作，但投资者要关注企业现金流、资产负债率等多方面情况，理性对待。

重点公司概况

图表3：重点公司一览表

证券名称 (代码)	评级	12月07日 收盘价 (元)	目标价区间 (元)	EPS (元)				P/E (倍)			
				2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
视源股份 002841.SZ	买入	57.50	66.16~71.83	1.06	1.89	2.48	3.05	54.25	30.42	23.19	18.85
沪电股份 002463.SZ	买入	7.05	7.02~7.56	0.12	0.27	0.38	0.54	58.75	26.11	18.55	13.06
洲明科技 300232.SZ	买入	9.22	11.20~12.45	0.37	0.62	0.83	1.06	24.92	14.87	11.11	8.70
顺络电子 002138.SZ	增持	14.33	15.60~17.47	0.42	0.62	0.77	0.99	34.12	23.11	18.61	14.47
立讯精密 002475.SZ	买入	15.15	18.10~21.10	0.41	0.60	0.93	1.18	36.95	25.25	16.29	12.84
锐科激光 300747.SZ	买入	140.25	192.50~199.50	2.17	3.50	5.26	7.65	64.63	40.07	26.66	18.33
海康威视 002415.SZ	买入	27.31	29.09~36.36	1.02	1.20	1.45	1.76	26.77	22.76	18.83	15.52
大华股份 002236.SZ	买入	12.74	21.85~23.75	0.82	0.95	1.19	1.48	15.54	13.41	10.71	8.61
环旭电子 601231.SH	买入	9.64	11.60~12.76	0.60	0.58	0.82	1.03	16.07	16.62	11.76	9.36
利亚德 300296.SZ	买入	7.87	9.73~11.37	0.48	0.63	0.84	1.14	16.40	12.49	9.37	6.90
鹏鼎控股 002938.SZ	增持	17.93	21.15~22.56	0.79	1.17	1.40	1.62	22.70	15.32	12.81	11.07
北方华创 002371.SZ	买入	43.62	\~\	0.27	0.54	0.82	0.96	161.56	80.78	53.20	45.44
水晶光电 002273.SZ	买入	10.16	12.80~14.08	0.41	0.64	0.73	0.93	24.78	15.88	13.92	10.92
洁美科技 002859.SZ	买入	33.17	39.55~45.20	0.77	1.13	1.51	2.14	43.08	29.35	21.97	15.50
韦尔股份 603501.SH	增持	35.11	40.50~45.00	0.30	0.90	1.21	1.52	117.03	39.01	29.02	23.10

资料来源：华泰证券研究所

图表4：重点公司最新观点

证券代码	证券名称	最新观点
002841.SZ	视源股份	<p>上半年业绩超预期，上调盈利预测，维持买入评级</p> <p>公司上半年实现营收 62.19 亿元，同比增 66.83%，实现净利润 3.85 亿元，同比增 24.36%，业绩超出我们预期，主要系传统电视板卡销量超预期。公司 18Q2 单季实现营收 35.59 亿元，同比增 68.76%，对应归母净利润 2.57 亿元，同比增 30.27%，公司预计 1-9 月净利润 7.16 亿-8.35 亿元，同比增长 20%-40%，对应 Q3 单季净利润 3.31 亿-4.5 亿元，同比增 15.7%-57.3%。基于除权调整，我们将公司 2018-2019 年 EPS 由 1.77、2.08 元上调为 1.89、2.48 元，预计 2020 年 EPS 为 3.05 元，目标价上调至 66.16-71.83 元，维持买入评级。</p> <p>点击下载全文：视源股份(002841,买入): 业绩喜人，工程师红利铸品牌优势</p>
002463.SZ	沪电股份	<p>2018H1 实现归母净利润 1.97 亿，位于业绩预告上调后上限，超预期</p> <p>2018H1 实现营业收入 2.46 亿元，同比增长 14.78%；实现归母净利润 1.97 亿元，同比增长 90.87%，位于上调业绩后的上限，盈利大幅提升的原因来自于黄石厂经过两年多亏损，今年有望实现盈亏平衡，毛利率大幅提升，其中企业通讯板的毛利率提高了 4.25 个百分点至 22.11%。同时公司预告 2018 年前三季度归母净利润 3.3-3.9 亿元，同比增长 103.88%-140.89%。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 0.27/0.38/0.54 元，目前股价对应 2018 年的估值 PE 为 20.05 倍估值水平，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：沪电股份(002463,买入): 2018H1 超预期反转，迎接 5G 时代</p>
300232.SZ	洲明科技	<p>上半年业绩增长超预期，单季业绩增长加速，维持买入评级</p> <p>公司 8 月 23 日公布半年报，上半年实现营收 20.35 亿元，同比增长 66.8%，归母净利润 2.01 亿元，同比增长 47.53%，扣非净利润 1.94 亿元，同比增长 54.45%，超出市场预期。对应 18Q2 单季营收 11.76 亿元，同比增长 73.04%，归母净利润 1.49 亿元，同比增长 71.42%，扣非净利润 1.46 亿元，同比增长 81.42%，单季业绩增长加速。18Q2 公司净利率 13.12%，环比提升 6.9pct，上半年研发开支 0.79 亿元，同比增长 125%，主要系屏类产品开发、升级，我们预计随着新品推出，公司的净利率有望继续修复。维持 2018-2020 年 0.62、0.83、1.06 元的 EPS 预期，维持买入评级。</p> <p>点击下载全文：洲明科技(300232,买入): Q2 增长加速，上半年业绩超预期</p>
002138.SZ	顺络电子	<p>成功度过业务转型期、产品推广期，被动件龙头进入发力期</p> <p>顺络以片式电感器和片式压敏电阻器产品起家，拥有叠层及绕线两大技术平台，在磁性、滤波等上游材料领域有着长年的技术积累，因此公司具备持续实现产品品类拓展的技术外溢特性。我们认为公司经历了 2013-2015 年由产品向解决方案的转型期，2016 年至今多品类、多市场新产品的推广期，正迈进各项业务加速成长的发力期。我们维持对公司 2018-2020 年 0.62、0.77、0.99 元的 EPS 预期，目标价 15.6-17.47 元，维持增持评级。</p> <p>点击下载全文：顺络电子(002138,增持): 技术外溢助力片感龙头迈入发力期</p>
002475.SZ	立讯精密	<p>上半年业绩符合预期，前三季指引略低于预期，维持买入评级</p> <p>公司上半年营收 120.26 亿元，同比增 45.12%，归母净利润 8.26 亿元，同比增 21.11%，扣非后归母净利润 7.62 亿元，同比增 29.57%，符合市场预期。对应 Q2 单季营收 66.22 亿元，同比增 52.08%，归母净利润 4.93 亿元，同比增 29.49%。公司预计前三季实现净利润 13.52-14.61 亿元，同比增 25%-35%，对应 Q3 单季净利润 5.26-6.35 亿元，同比增 31.5%-58.75%，中值 45.12%略低于我们此前预期，主要系新品研发等费用超预期。基于 2017 年年报数据，我们将公司 2018-19 年 EPS 由 0.88、1.25 元下调至 0.6、0.93 元，考虑除权调整将目标价下调至 18.1-21.1 元，维持买入评级。</p> <p>点击下载全文：立讯精密(002475,买入): 技术外溢显现，盈利能力逆势改善</p>

- 300747.SZ 锐科激光 Q3 因销售费用率提升至净利润增速低于收入增速，维持买入评级。**
 锐科激光公布 2018 年 3 季报，2018 年 1-9 月实现营业收入 10.85 亿元，归母净利润 3.64 亿元，扣非后归母净利润 3.54 亿元，分别较上年度增长 66.16%、68.94%、67.71%。其中 Q3 单季营收、归母净利润及扣非后归母净利润分别为 3.33、1.06、1.01 亿元，分别同比增长 59.20%、42.25%、40.27%，业绩符合预期。Q3 单季营收环比略有下降，同比增速略微放缓，主要系淡季因素及整体宏观环境影响；净利润增速低于收入增速，系销售费用率的提升，持续看好公司作为国内激光器龙头，一方面更为受益激光产业链应用市场的持续开拓，另一方面受益于技术进步带来的进口替代，维持“买入”评级。
[点击下载全文：锐科激光\(300747,买入\)：锐科激光锐意进取，淡季表现亦亮眼](#)
- 002415.SZ 海康威视 渠道去库存致 Q3 单季营收及利润略低于预期，维持买入评级。**
 海康威视公布 2018 年 3 季报，2018 年 1-9 月营业收入 338.03 亿元，归母净利润 73.96 亿元，扣非后归母净利润 71.52 亿元，分别较上年度增长 21.90%、20.20%、19.02%。其中 Q3 单季营收、归母净利润及扣非后归母净利润分别为 129.27、32.48、31.42 亿元，分别同比增长 14.58%、13.53%、11.48%。Q3 单季营收及利润增速低于预期，主要系在去杠杆背景下，渠道在 Q2 和 Q3 主动去库存，长期看好视频监控智能化介入商业运营，海康作为行业龙头，研发投入持续，人才储备丰富，维持“买入”评级。
[点击下载全文：海康威视\(002415,买入\)：渠道影响预计 Q4 转好，安防智能化势不可挡](#)
- 002236.SZ 大华股份 中报收入符合预期，归母净利润低于预期，三季度展望维持前期区间**
 大华股份公布 2018H1 财报，2018H1 营业收入/归母净利润/扣非后归母净利润分别为 98.14/10.82/11.07 亿元，同比增长 31.47%、10.06%、14.11%；其中 Q2 单季营业收入/归母净利润/扣非后归母净利润分别为 61.96/7.86/ 8.17 亿元，同比增长 28.66%、12.96%、19.16%。2018 年半年报收入符合预期，归母净利润及扣非后归母净利润略低于此前市场预期。同时公司预计 2018 年 1-9 月归母净利润变动区间为 14.44-16.61 亿元，同比增 0%~15%，对应 Q3 单季归母净利润区间为 3.54-5.71 亿元，同比增-23.25%~23.70%。我们略微下调预测的大华 2018-2020 年 EPS 至 0.95、1.19、1.48 元，维持“买入”评级。
[点击下载全文：大华股份\(002236,买入\)：中报收入符合预期，海外波动，国内稳定](#)
- 601231.SH 环旭电子 三季度业绩符合预期，受益可穿戴普及预计 4Q 环比持续增长**
 前三季公司实现营收 211 亿元（同比+9.69%），归母净利润/扣非归母净利润分别为 7.777/7.56 亿元（同比-9.81%/+6.99%），符合市场预期。消费电子类产品 Q3 进入出货旺季营收大幅增长，电脑及工业类产品营收保持成长态势。公司预告以美元计价，4Q 收入环比增速低于 Q3（+42%），但 Q4 营业利润率与 Q3 接近（+4.65%）。公司是国际一流 EMS 厂商，未来将受益于可穿戴产品和汽车、工业类产品的成长，预计 18-20 年 EPS 为 0.58 元、0.82 元、1.03 元，目标价 11.60-12.76 元，重申“买入”评级。
[点击下载全文：环旭电子\(601231,买入\)：Watch 热销，旺季更旺](#)
- 300296.SZ 利亚德 前三季度业绩符合预期，照明、文旅增速低于预期**
 公司前三季营收 54.33 亿元，同比增 26.77%，净利润 9.45 亿元，同比增 49.21%，符合市场及我们预期。尽管公司智能显示业务在渠道建设的助力下实现 30% 增长，增速超市场预期，但是受宏观经济下行压力影响，前三季公司夜游、文旅业务营收分别同比增 15%、30%，增速均低于市场预期，基于此，我们将公司 2018-2020 年 EPS 由 0.74、0.96、1.32 元下调至 0.63、0.84、1.14 元，参考同行业可比公司 2018 年平均 15.4 倍 PE 估值，给予公司 2018 年 15.4-18 倍 PE，对应目标价 9.73-11.37 元，维持买入评级。
[点击下载全文：利亚德\(300296,买入\)：业绩符合预期，渠道业务进展顺利](#)
- 002938.SZ 鹏鼎控股 PCB 行业龙头，募资布局高阶产能，有望提升市占率**
 鹏鼎是全球 PCB 行业龙头，拥有领先的 PCB 技术，如 FPC、SLP 等。随着智能手机、可穿戴等电子产品轻薄短小的趋势，PCB 板的需求也出现变化：智能手机内 FPC 的片数增多，FPC 的孔距、线宽、线距、层数及稳定性的要求更高。我们认为，鹏鼎顺应行业趋势，积极布局高阶产能，凭借丰富的客户资源、可靠的品质能力、精细化的运营管理，将在格局稳定的头部厂商中继续保持优势地位。我们预计 18-20 年 EPS 为 1.17、1.41、1.63 元，目标价 21.15 元~22.56 元，首次覆盖给予“增持”评级。
[点击下载全文：鹏鼎控股\(002938,增持\)：鲲鹏展翅 问鼎环宇](#)
- 002371.SZ 北方华创 业绩符合市场预期，行业持续受益于大陆晶圆厂投资潮**
 前三季公司实现营收 21.01 亿元（同比+35.59%），归母净利润/扣非归母净利润分别为 1.69/0.75 亿元（同比 +110.12%/+136.40%）；业绩在预告区间中值偏上（预告前三季归母净利润同比+80%~130%），符合市场预期。半导体制造国产化的推进利好公司的规模增长，公司预收款项大增，在手订单充足，多项 28nm 设备已验证并实现销售，未来有望率先受益半导体设备国产化趋势。我们认为公司作为优秀半导体设备厂商，有望继续受益大陆建厂潮，预计 18-20 年 EPS 为 0.54 元、0.82 元、0.96 元，给予买入评级。
[点击下载全文：北方华创\(002371,买入\)：业绩符合预期，充裕订单在手](#)
- 002273.SZ 水晶光电 2018H1 实现归母净利润 2.56 亿，下半年有望好转**
 2018H1 实现营业收入 9.03 亿元，同比下降 3.90%；实现扣非后归母净利润 1.06 亿元，同比下降 23.33%，实现归母净利润 2.56 亿元，同比增长 66.56%，主要是出售日本光驰股份，获得约 1.34 亿的投资收益，使得业绩超预期。销售毛利率为 27.06%，同比下降了 4 个百分点，主要原因是手机销量下滑、LED 受周期性影响价格和需求下降、以及反光材料去年同期基数较高。我们预计下半年 3D 和三摄方面的销量提升有望提升公司业绩，预计 18-20 年 EPS 0.64/0.73/0.93 元，目前股价对应 2018 年估值水平 PE 为 16.99 倍，维持“买入”评级。
[点击下载全文：水晶光电\(002273,买入\)：2018Q2 好转，看好未来 3D 及多摄](#)
- 002859.SZ 洁美科技 2018H1 实现归母净利润 1.05 亿，位于业绩预告中值，符合预期**
 2018H1 实现营业收入 5.98 亿元，同比增长 36.80%；实现归母净利润 1.05 亿元，同比增长 30.61%，同时每 10 股派发现金红利 1 元，位于业绩预告中值，符合预期。公司同时预计 2018 年 1-9 月实现净利 1.71-2.10 亿元，同比增长 30.00%-60.00%。目前股价对应着 2018 年 28.18 倍 PE 水平，维持“买入”评级。
[点击下载全文：洁美科技\(002859,买入\)：2018H1 符合预期，新业务快速发力](#)

603501.SH 韦尔股份 收购豪威、思比科，进军 CIS 摄像头芯片设计领域

韦尔股份于 8 月 15 日公布收购预案，发行股份购买北京豪威 96.08% 股权、思比科 42.27% 股权和视信源 79.93% 股权总计 150 亿元，同时募集资金规模不超过 20 亿元用于封测和 LCOS 扩产。北京豪威在 CMOS 图像传感器（CIS）设计领域具有领先地位，在工业和汽车领域技术先进；思比科是国产高性价比的 CIS 厂商，视信源为持股思比科 53.85% 的投资公司。收购将使得韦尔 IC 设计整体技术水平快速提升，为公司带来智能手机、安防、汽车等领域的优质客户。预计 18-20 年 EPS 分别为 0.90 元、1.21 元、1.52 元（不含收购），目标价为 40.50~45.00 元，重申增持评级。

[点击下载全文：韦尔股份\(603501,增持\)：国产芯，新视野](#)

资料来源：华泰证券研究所

图表5：建议关注公司一览表

证券名称 (代码)	12 月 07 日 收盘价 (元)	朝阳永续一致预期 EPS (元)				P/E (倍)			
		2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
艾比森 300389.SZ	16.70	0.33	0.77	1.06	1.46	50.61	21.69	15.75	11.44

资料来源：朝阳永续、华泰证券研究所

行业动态

图表6：行业新闻概览

新闻概要

销量份额超过第2-7名总和！希沃再夺 IWB 整体市场桂冠

根据奥维云网 (AVC) 发布的《2018年Q3中国 B2B IWB 市场研究报告》显示, 2018年Q3交互智能平板市场中, 希沃 (seewo) 以 43.6%、39.2% 的市占比夺得 2018年Q3销量、销额双桂冠! 2012年至今, 希沃始终保持着国内交互智能平板行业市占率第一的持续领先地位。从数据中可以看到, 希沃品牌优势在进一步凸显: 希沃销量份额高于第2-7名的份额总和, 销额份额接近第2-5名的份额总和。此外, 在 2018年第三季度, 希沃再次以交互智能平板单项业绩摘得国内 IWB (交互显示产品: 包含投影白板和交互智能平板) 整体行业市占率桂冠, 销量、销额占比分别为 34.6%和 29.8%, 是希沃继 2017年Q3、2017年Q4多次跃居 IWB 行业第一, 再创“以一胜二”的行业佳话。且依据教育 IWB 市场 1-3 季度销量累计来看, 希沃持续保持份额增长之势。

(希沃官微 2018-11-26)

微软也要推出折叠手机 或于明年年底发布

微软将在 2019 年年底发布折叠手机, 项目代号为 Andromeda, 展开后的屏幕尺寸在 8 英寸左右。微软在手机业务上一直没有突破, 即便是当初有了诺基亚, 也是表现平平。不过, 从目前来看, 微软依旧没有放弃手机项目, 此次推出折叠手机也是想证明自己。根据目前的消息来看, 微软的折叠手机也支持模块化组合, 两个屏幕都能够自由的拆解组合。同时, 单独的部分也都可以使用, 可以更进一步提升产品的使用产经。此外, 从尺寸上来看, 展开后微软手机尺寸高达 8 英寸, 相当于一个移动办公平板电脑。或许, 对于微软来说, 折叠后是手机, 展开是电脑, 两种使用场景, 是其此次发布折叠手机的目的。只是, 市场反应会如何, 那就不得而知了。

(OLEDindustry 2018-12-1)

资料来源: 希沃官微、OLEDindustry、华泰证券研究所

图表7：公司动态

公司	具体内容
水晶光电	水晶光电: 关于控股股东股权质押解除的公告 2018-12-08 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4913622.pdf
长信科技	长信科技: 控股股东关于公司是否存在闲置土地和炒地、捂盘惜售、哄抬房价等违法违规行为的承诺 2018-12-08 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4916628.pdf
长信科技	长信科技: 关于终止部分募集资金投资项目并将结余募集资金永久补充流动资金的公告 2018-12-08 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4916627.pdf
长信科技	长信科技: 实际控制人关于公司是否存在闲置土地和炒地、捂盘惜售、哄抬房价等违法违规行为的承诺 2018-12-08 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4916619.pdf
长信科技	长信科技: 第五届董事会第十三次会议决议公告 2018-12-08 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4916622.pdf
长信科技	长信科技: 关于召开 2018 年第四次临时股东大会的通知 2018-12-08 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4916626.pdf
长信科技	长信科技: 长江证券承销保荐有限公司关于公司终止部分募集资金投资项目并将结余募集资金用于永久补充流动资金的核查意见 2018-12-08 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4916621.pdf
长信科技	长信科技: 独立董事关于公司第五届董事会第十三次会议相关事项的独立意见 2018-12-08 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4916624.pdf
长信科技	长信科技: 关于公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补措施及相关承诺 (三次修订稿) 的公告 2018-12-08 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4916625.pdf
长信科技	长信科技: 第五届监事会第十二次会议决议公告 2018-12-08 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4916623.pdf
韦尔股份	韦尔股份关于控股股东部分股权质押的公告 2018-12-08 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4914902.pdf
顺络电子	顺络电子: 关于董事长部分股权质押的公告 2018-12-07 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-07\4912600.pdf
华天科技	华天科技: 关于公司与关联方及马来西亚联合要约人以自愿全面要约方式联合收购 UNISEM(M)BERHAD 公司股份的进展公告 2018-12-07 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-07\4911262.pdf
水晶光电	水晶光电: 监事会关于 2016 年限制性股票激励计划首期授予第二个解锁期及预留部分第一个解锁期可解锁激励对象名单的核查意见 2018-12-07 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-07\4912300.pdf

公司	具体内容
水晶光电	水晶光电：关于公司2016年限制性股票激励计划首期授予限制性股票第二个解锁期及预留部分第一个解锁期解锁的法律意见书 2018-12-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-07\4912299.pdf
水晶光电	水晶光电：独立董事关于2016年限制性股票激励计划首期授予第二个解锁期及预留部分第一个解锁期可解锁的独立意见 2018-12-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-07\4912297.pdf
水晶光电	水晶光电：关于2016年限制性股票激励计划首期授予第二个解锁期及预留部分第一个解锁期解锁条件成就的公告 2018-12-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-07\4912298.pdf
水晶光电	水晶光电：第四届监事会第二十九次会议决议公告 2018-12-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-07\4912296.pdf
水晶光电	水晶光电：第四届董事会第五十四次会议决议公告 2018-12-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-07\4912295.pdf
环旭电子	环旭电子关于全资孙公司认购私募基金份额的公告 2018-12-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-07\4911046.pdf
韦尔股份	韦尔股份关于控股股东部分股权解除质押的公告 2018-12-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-07\4911729.pdf
大族激光	大族激光：关于回购公司股份进展情况的公告 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4909187.pdf
水晶光电	水晶光电：独立董事候选人声明（蒋轶） 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4910601.pdf
水晶光电	水晶光电：关于召开2018年第三次临时股东大会的通知 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4910598.pdf
水晶光电	水晶光电：独立董事候选人关于参加独立董事培训并取得独立董事资格证书的承诺函 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4910599.pdf
水晶光电	水晶光电：独立董事提名人声明（一） 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4910607.pdf
水晶光电	水晶光电：独立董事候选人声明（朱健飞） 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4910604.pdf
水晶光电	水晶光电：关于公司监事会换届选举的公告 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4910596.pdf
水晶光电	水晶光电：独立董事提名人声明（三） 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4910606.pdf
水晶光电	水晶光电：第四届董事会第五十三次会议决议公告 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4910593.pdf
水晶光电	水晶光电：关于公司董事会换届选举的公告 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4910594.pdf
水晶光电	水晶光电：第四届监事会第二十八次会议决议公告 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4910595.pdf
水晶光电	水晶光电：独立董事候选人声明（鲁瑾） 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4910603.pdf
水晶光电	水晶光电：独立董事关于董事会换届选举的独立意见 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4910597.pdf
水晶光电	水晶光电：独立董事提名人声明（二） 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4910605.pdf
洁美科技	洁美科技：第二届董事会第十七次会议决议公告 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4909498.pdf
洁美科技	洁美科技：第二届监事会第十六次会议决议公告 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4909499.pdf
洁美科技	洁美科技：北京国枫律师事务所关于公司2018年限制性股票激励计划（修订稿）的法律意见书 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4909497.pdf
洁美科技	洁美科技：2018年限制性股票激励计划实施考核管理办法（修订稿） 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4909496.pdf
洁美科技	洁美科技：独立董事公开征集委托投票权报告书 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4909500.pdf
洁美科技	洁美科技：关于修订2018年限制性股票激励计划及相关文件中公司层面业绩考核指标的公告 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4909490.pdf
洁美科技	洁美科技：2018年限制性股票激励计划（修订稿）摘要 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4909495.pdf
洁美科技	洁美科技：2018年限制性股票激励计划（修订稿） 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4909493.pdf
洁美科技	洁美科技：独立董事关于第二届董事会第十七次会议相关事项的独立意见 2018-12-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4909501.pdf

公司	具体内容
洁美科技	洁美科技: 关于召开 2018 年第四次临时股东大会的通知 2018-12-06 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4909492.pdf
洁美科技	洁美科技: 上海荣正投资咨询股份有限公司关于公司 2018 年限制性股票激励计划(修订稿)之独立财务顾问报告 2018-12-06 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4909494.pdf
鹏鼎控股	鹏鼎控股: 11 月营业收入简报 2018-12-06 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4910628.pdf
长信科技	长信科技: 关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金归还的公告 2018-12-06 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4909844.pdf
洲明科技	洲明科技: 中泰证券股份有限公司关于公司使用部分募集资金向全资子公司增资的核查意见 2018-12-06 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4910896.pdf
水晶光电	水晶光电: 关于控股股东股权质押解除的公告 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907297.pdf
立讯精密	立讯精密: 关于转让珠海双赢柔软电路有限公司部分股权的进展公告 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907236.pdf
奋达科技	奋达科技: 关于公司高级管理人员辞职的公告 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907243.pdf
奋达科技	奋达科技: 公司章程(2018 年 12 月) 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907242.pdf
奋达科技	奋达科技: 关于召开 2018 年第六次临时股东大会的通知 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907244.pdf
奋达科技	奋达科技: 独立董事关于第三届董事会第二十七次会议相关事项的独立意见 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907241.pdf
奋达科技	奋达科技: 《公司章程》修订对比表 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907239.pdf
奋达科技	奋达科技: 第三届董事会第二十七次会议决议公告 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907240.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 国信证券股份有限公司、中德证券有限责任公司关于上海韦尔半导体股份有限公司重大资产购买产业政策和交易类型之独立财务顾问核查意见 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907725.pdf
韦尔股份	韦尔股份重大资产购买预案(修订稿) 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907730.pdf
韦尔股份	韦尔股份重大资产购买报告书(草案) 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907712.pdf
韦尔股份	韦尔股份关于上海证券交易所《关于上海韦尔半导体股份有限公司重大资产购买预案信息披露的问询函》的回复公告 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907703.pdf
韦尔股份	韦尔股份第四届监事会第二十三次会议决议公告 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907732.pdf
韦尔股份	韦尔股份独立董事关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性的独立意见 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907723.pdf
韦尔股份	韦尔股份关于本次资产重组前 12 个月内购买、出售资产的说明 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907710.pdf
韦尔股份	韦尔股份关于本次重大资产重组摊薄即期回报的风险提示及公司采取的措施的公告 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907719.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 深圳市芯能投资有限公司审计报告 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907711.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)关于上海韦尔半导体股份有限公司审阅报告 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907705.pdf
韦尔股份	韦尔股份关于召开 2018 年第五次临时股东大会的通知 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907724.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 深圳市芯力投资有限公司审计报告 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907731.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 国信证券股份有限公司、中德证券有限责任公司关于上海韦尔半导体股份有限公司重大资产购买摊薄即期回报情况及填补措施之专项核查意见 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907718.pdf
韦尔股份	韦尔股份重大资产购买报告书(草案)摘要 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907734.pdf
韦尔股份	韦尔股份重大资产购买预案摘要(修订稿) 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907729.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 国信证券股份有限公司、中德证券有限责任公司关于上海韦尔半导体股份有限公司重大资产购买之独立财务顾问报告 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907708.pdf

公司	具体内容
韦尔股份	韦尔股份关于重大资产购买预案的修订说明的公告 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907733.pdf
韦尔股份	韦尔股份重大资产购买之独立财务顾问专业意见附表第2号——重大资产重组 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907720.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 国信证券股份有限公司、中德证券有限责任公司关于上海韦尔半导体股份有限公司本次资产重组前12个月内购买、出售资产的说明及专业机构意见 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907709.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 深圳市芯能投资有限公司资产评估报告 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907707.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 北京市天元律师事务所关于上海韦尔半导体股份有限公司重大资产购买的法律意见 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907706.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 深圳市芯力投资有限公司资产评估报告 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907704.pdf
韦尔股份	韦尔股份独立董事关于公司重大资产购买的独立意见 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907722.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 国信证券股份有限公司、中德证券有限责任公司关于上海证券交易所《关于上海韦尔半导体股份有限公司重大资产购买预案信息披露的问询函》的核查意见 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907717.pdf
韦尔股份	韦尔股份重大资产购买重组报告书(草案)与预案主要差异说明公告 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907721.pdf
韦尔股份	韦尔股份第四届董事会第三十四次会议决议公告 2018-12-05 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-05\4907728.pdf
顺络电子	顺络电子: 回购股份报告书 2018-12-04 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4904056.pdf
顺络电子	顺络电子: 北京天驰君泰律师事务所关于公司回购部分社会公众股份的法律意见书 2018-12-04 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4904055.pdf
水晶光电	水晶光电: 回购进展公告 2018-12-04 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4903684.pdf
海康威视	海康威视: 关于第三次回购注销2014年限制性股票计划已授予但尚未解锁的限制性股票的公告 2018-12-04 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4904505.pdf
海康威视	海康威视: 关于2018年限制性股票计划(草案修订稿)的修订说明 2018-12-04 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4904503.pdf
海康威视	海康威视: 2018年限制性股票计划(草案修订稿) 2018-12-04 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4904504.pdf
海康威视	海康威视: 中小企业板上市公司股权激励计划草案自查表 2018-12-04 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4904515.pdf
海康威视	海康威视: 关于召开2018年第二次临时股东大会的通知 2018-12-04 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4904509.pdf
海康威视	海康威视: 第四届监事会第六次会议决议公告 2018-12-04 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4904514.pdf
海康威视	海康威视: 国浩律师(杭州)事务所关于公司2014年限制性股票激励计划第三次解锁及回购注销部分限制性股票事项之法律意见书 2018-12-04 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4904511.pdf
海康威视	海康威视: 2018年限制性股票计划实施考核办法 2018-12-04 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4904510.pdf
海康威视	海康威视: 关于控股的创新业务子公司与中电科租赁有限公司开展融资租赁关联交易的公告 2018-12-04 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4904507.pdf
海康威视	海康威视: 2018年限制性股票计划(草案修订稿)摘要 2018-12-04 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4904506.pdf
海康威视	海康威视: 独立董事公开征集委托投票权报告书 2018-12-04 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4904516.pdf
海康威视	海康威视: 国浩律师(杭州)事务所关于公司2018年限制性股票激励计划之法律意见书 2018-12-04 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4904513.pdf
海康威视	海康威视: 独立董事关于第四届董事会第七次会议所涉事项的独立意见 2018-12-04 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4904518.pdf
海康威视	海康威视: 第四届董事会第七次会议决议公告 2018-12-04 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4904512.pdf
海康威视	海康威视: 2018年限制性股票计划的激励对象名单 2018-12-04 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4904508.pdf
海康威视	海康威视: 关于2014年限制性股票计划第三个解锁期解锁条件成就的公告 2018-12-04 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4904519.pdf

公司	具体内容
奋达科技	奋达科技：中泰证券股份有限公司关于召开公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）2018年度第二次债券持有人会议的通知 2018-12-04 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4907420.pdf
奋达科技	奋达科技：关于公司首次回购股份暨回购进展的公告 2018-12-04 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4903801.pdf
奋达科技	奋达科技：中泰证券股份有限公司关于公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）重大事项受托管理临时事务报告 2018-12-04 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4907419.pdf
长信科技	长信科技：关于变更保荐代表人的公告 2018-12-04 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-04\4904542.pdf
视源股份	视源股份：关于职工监事辞任及补选监事的公告 2018-12-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-03\4902718.pdf
视源股份	视源股份：第三届董事会第十二次会议决议公告 2018-12-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-03\4902720.pdf
视源股份	视源股份：第三届监事会第十一次会议决议公告 2018-12-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-03\4902721.pdf
视源股份	视源股份：关于召开2018年第三次临时股东大会的通知 2018-12-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-03\4902727.pdf
视源股份	视源股份：2018年限制性股票激励计划预留部分授予对象名单 2018-12-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-03\4902717.pdf
视源股份	视源股份：独立董事关于公司第三届董事会第十二次会议相关事项的独立意见 2018-12-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-03\4902722.pdf
视源股份	视源股份：关于增加注册资本及修改《公司章程》的公告 2018-12-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-03\4902726.pdf
视源股份	视源股份：北京市君合（广州）律师事务所关于公司2018年限制性股票激励计划预留部分授予事项的法律意见 2018-12-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-03\4902719.pdf
视源股份	视源股份：关于向激励对象授予预留限制性股票的公告 2018-12-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-03\4902724.pdf
视源股份	视源股份：关于股东代表监事辞任及补选的公告 2018-12-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-03\4902723.pdf
视源股份	视源股份：关于选举副董事长的公告 2018-12-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-03\4902725.pdf
华天科技	华天科技：关于控股股东增持公司股份的进展公告 2018-12-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4900568.pdf
洁美科技	洁美科技：第二届监事会第十五次会议决议公告 2018-12-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901087.pdf
洁美科技	洁美科技：关于向激励对象授予限制性股票的公告 2018-12-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901091.pdf
洁美科技	洁美科技：独立董事关于第二届董事会第十六次会议相关事项的独立意见 2018-12-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901089.pdf
洁美科技	洁美科技：上海荣正投资咨询股份有限公司关于公司2018年限制性股票激励计划授予事项之独立财务顾问报告 2018-12-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901093.pdf
洁美科技	洁美科技：北京国枫律师事务所关于公司2018年限制性股票激励计划股票授予相关事项的法律意见书 2018-12-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901083.pdf
洁美科技	洁美科技：第二届董事会第十六次会议决议公告 2018-12-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901085.pdf
长信科技	长信科技：关于董事长辞职及选举新任董事长、副董事长的公告 2018-12-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4902027.pdf
长信科技	长信科技：关于财务总监变更暨聘任公司高管的公告 2018-12-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4902025.pdf
长信科技	长信科技：2018年第三次临时股东大会的法律意见书 2018-12-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4902021.pdf
长信科技	长信科技：独立董事关于第五届董事会第十二次会议相关事项的独立意见 2018-12-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4902024.pdf
长信科技	长信科技：2018年第三次临时股东大会决议公告 2018-12-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4902022.pdf
长信科技	长信科技：第五届董事会第十二次会议决议公告 2018-12-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4902023.pdf
长信科技	长信科技：关于第五届董事会专门委员会成员变更的公告 2018-12-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4902026.pdf

公司	具体内容
扬杰科技	扬杰科技: 关于回购股份的债权人通知公告 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901144.pdf
扬杰科技	扬杰科技: 2018 年第三次临时股东大会决议公告 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901143.pdf
扬杰科技	扬杰科技: 2018 年第三次临时股东大会的法律意见书 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901142.pdf
韦尔股份	韦尔股份独立董事关于评估机构独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性的独立意见 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901441.pdf
韦尔股份	韦尔股份发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)摘要 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901467.pdf
韦尔股份	韦尔股份发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易重组报告书(草案)与预案主要差异说明公告 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901452.pdf
韦尔股份	韦尔股份关于本次重大资产重组前 12 个月内购买、出售资产的说明 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901453.pdf
韦尔股份	韦尔股份简式权益变动报告书(嘉兴水木、嘉兴豪威、华清博广) 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901458.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 国信证券股份有限公司、中德证券有限责任公司关于上海韦尔半导体股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易摊薄即期回报情况及填补措施之专项核查意见 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901450.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 北京思比科微电子技术有限公司资产评估报告 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901444.pdf
韦尔股份	韦尔股份第四届监事会第二十二次会议决议公告 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901442.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 北京思比科微电子技术有限公司审计报告 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901439.pdf
韦尔股份	韦尔股份发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案) 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901466.pdf
韦尔股份	韦尔股份关于召开 2018 年第四次临时股东大会的通知 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901454.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 北京视信源科技发展有限公司资产评估报告 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901446.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 国信证券股份有限公司、中德证券有限责任公司关于上海韦尔半导体股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易产业政策和交易类型之独立财务顾问核查意见 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901468.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 北京市天元律师事务所关于上海韦尔半导体股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的法律意见 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901469.pdf
韦尔股份	韦尔股份独立董事关于公司发行股份购买资产并募集配套资金的事前认可意见 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901436.pdf
韦尔股份	韦尔股份发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问专业意见附表第 2 号——重大资产重组 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901440.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 北京豪威科技有限公司审计报告 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901464.pdf
韦尔股份	韦尔股份独立董事关于公司发行股份购买资产并募集配套资金的独立意见 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901437.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 北京视信源科技发展有限公司审计报告 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901438.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 国信证券股份有限公司、中德证券有限责任公司关于上海韦尔半导体股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901465.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 备考财务报表审阅报告 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901445.pdf
韦尔股份	韦尔股份关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易摊薄即期回报的风险提示及公司采取的公告 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901451.pdf
韦尔股份	韦尔股份关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易不构成方案重大调整说明的公告 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901455.pdf
韦尔股份	韦尔股份发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问专业意见附表第 3 号——发行股份购买资产 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901435.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 国信证券股份有限公司、中德证券有限责任公司关于上海韦尔半导体股份有限公司本次资产重组前 12 个月内购买、出售资产的说明及专业机构意见 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901443.pdf

公司	具体内容
韦尔股份	韦尔股份: 国信证券股份有限公司、中德证券有限责任公司关于上海韦尔半导体股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易不构成方案重大调整之核查意见 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901456.pdf
韦尔股份	韦尔股份第四届董事会第三十三次会议决议公告 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901430.pdf
韦尔股份	韦尔股份: 北京豪威科技有限公司资产评估报告 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901470.pdf
韦尔股份	韦尔股份简式权益变动报告书(青岛融通) 2018-12-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-01\4901457.pdf
华天科技	华天科技: 关于收到《中国证监会行政许可申请受理单》的公告 2018-11-30 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-30\4897232.pdf
大华股份	大华股份: 关于2018年限制性股票授予登记完成的公告 2018-11-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-29\4896317.pdf
洲明科技	洲明科技: 中泰证券股份有限公司关于公司创业板公开发行可转换公司债券之上市保荐书 2018-11-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-29\4898356.pdf
洲明科技	洲明科技: 公开发行可转换公司债券上市公告书 2018-11-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-29\4898355.pdf
洲明科技	洲明科技: 北京市康达律师事务所关于公司公开发行可转换公司债券在深圳证券交易所上市的法律意见书 2018-11-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-29\4898354.pdf
洲明科技	洲明科技: 关于签署募集资金三方监管协议的公告 2018-11-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-29\4896339.pdf
利亚德	利亚德: 关于全资子公司为参股公司银行贷款提供反担保的公告 2018-11-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-29\4896819.pdf
利亚德	利亚德: 关于召开2018年第四次临时股东大会的通知 2018-11-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-29\4896811.pdf
利亚德	利亚德: 公司章程修正案 2018-11-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-29\4896818.pdf
利亚德	利亚德: 公司章程(2018年11月) 2018-11-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-29\4896817.pdf
利亚德	利亚德: 独立董事对相关事项的独立意见 2018-11-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-29\4896816.pdf
利亚德	利亚德: 关于为全资子公司广州励丰文化科技股份有限公司提供担保的公告 2018-11-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-29\4896809.pdf
利亚德	利亚德: 第三届董事会第三十六次会议决议公告 2018-11-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-29\4896815.pdf
韦尔股份	韦尔股份关于收到上海证券交易所《关于上海韦尔半导体股份有限公司重大资产购买预案信息披露的问询函》的公告 2018-11-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-11\2018-11-29\4896620.pdf
韦尔股份	韦尔股份关于竞买深圳市芯能投资有限公司、深圳市芯力投资有限公司100%股权的进展公告 2018-11-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-11\2018-11-29\4896617.pdf
立讯精密	立讯精密: 关于收到中国银行间市场交易商协会《接受注册通知书》的公告 2018-11-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-28\4893314.pdf
中颖电子	中颖电子: 关于购买理财产品的进展公告 2018-11-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-28\4896032.pdf
扬杰科技	扬杰科技: 关于回购股份事项前十名股东持股信息的公告 2018-11-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-28\4895914.pdf
韦尔股份	关于上海韦尔半导体股份有限公司的重大资产重组预案审核意见函 2018-11-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-11\2018-11-28\4896171.pdf

资料来源: 财汇资讯、华泰证券研究所

风险提示

经济下行中业绩兑现风险。在宏观经济增速下行的背景下，消费者对3C电子产品的消费意愿可能会受到一定程度的遏制，换机周期相应拉长，进而拖累产业链公司业绩增长，因此业绩兑现具有不确定性的风险。

电子产品渗透率不及预期的风险。电子行业创新性强、技术迭代快，新产品的渗透速度直接影响供应链厂商的业绩增速，而创新是否能激发消费需求往往需要市场的检验，因此具有不确定性的风险。

免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司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，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。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。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J。

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：A0K809

©版权所有 2018 年华泰证券股份有限公司

评级说明

行业评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

公司评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

买入股价超越基准 20% 以上

增持股价超越基准 5%-20%

中性股价相对基准波动在 -5%~5% 之间

减持股价弱于基准 5%-20%

卖出股价弱于基准 20% 以上

华泰证券研究

南京

南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

深圳

深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 24 层/邮政编码：518048

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 18 层
 邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

上海

上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 栋 23 楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com