

中航证券金融研究所
 分析师: 李欣
 证券执业证书号: S0640515070001
 分析师: 王菁菁
 证券执业证书号: S0640518090001
 邮箱: wangjj@avicsec.com
 研究助理: 刘琛
 证券执业证书号: S0640118040009
 邮箱: liuchen@avicsec.com

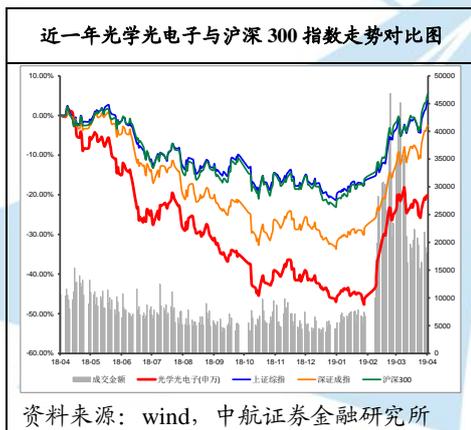
光学光电子行业动态双周报: 半导体产业链持续优化, 带动国产设备加速升级

行业分类: 电子

2019年04月07日

行业投资评级	增持
光学光电子指数(2019.04.04)	1,579.23
光学光电子指数涨跌幅	1.11%
基础数据 (2019.04.04)	

总市值(亿元)	7,647.90
流通A股市值(亿元)	3,774.67
PE(TTM)	30.49
PB(LF)	2.02



行情回顾:

本期(2019年3月22日至4月4日)光学光电子(申万)指数收于1,579.23点, 上涨1.11%。上证指数上涨4.59%, 深证成指上涨5.43%, 沪深300上涨5.96%, 创业板指上涨4.92%, 光学光电子指数跑输沪深300指数4.85个百分点。在28个申万一级行业中, 电子板块本期涨幅排名第22位, 上涨2.58%。在申万电子板块五个细分板块中, 光学光电子板块周涨幅最小, 涨幅1.11%, 半导体板块在五个细分板块中相对表现最好, 本期涨幅3.60%。本期电子板块震荡上行, 涨幅达2.58%。未来伴随着以安集科技、中微半导体为首的电子产业链公司正式亮相科创板, 半导体产业链投资有望继续加大, 同时也将进一步带动板块其他细分业态加速发展, 行业将迎来新一轮投资机会。

重大事件:

1、OPPO Reno 标准版入网: 6GB+后置双摄像头; 2、微软携手台湾四大电信伙伴 推在地化 Azure ExpressRoute 服务; 3、助 5G 手机 PA 技术优势, 英特磊抢商机。

核心观点:

半导体产业链持续优化, 带动国产设备加速升级: 韩国三星电子于4月5日正式发布2019年一季度初步财报, 其中三星电子在2019年一季度实现销售额52万亿韩元, 较去年同期下降14.13%, 营业利润实现6.2万亿韩元, 较去年同期下降60.36%, 本报告期内三星电子营业利润为2016年第三季以来最低水平。

在全球半导体行业整体放缓和存储芯片、显示器为首的主打产品需求放缓和价格下降过快的大背景下, 三星电子半导体业务板块受到较大影响, 营业利润同比出现大幅下降。

重点关注公司的盈利预测(2019年04月04日收盘价)

代码	公司名称	收盘价	EPS			PB		
			2017A	2018A	2019E	2017A	2018A	2019E
300263.SZ	隆华科技	6.45	0.05	0.15	0.18	117.93	39.95	19.81
002456.SZ	欧菲光	15.5	0.3	0.75 (2018E)	1.07	55.18	22.24 (2018E)	15.60
600184.SH	光电股份	14.11	0.09	0.10	0.13	150.81	136.35	120.90

风险提示: 市场需求波动, 产品订单不及预期。

股市有风险 入市须谨慎

中航证券金融研究所发布

证券研究报告

请务必阅读正文后的免责条款部分

联系地址: 深圳市深南大道3024号航空大厦29楼
 公司网址: www.avicsec.com
 联系电话: 0755-83692635
 传真: 0755-83688539

目录

一、光学光电子板块行情回顾.....	3
1.1、申万光学光电子指数表现.....	3
1.2、申万光学光电子个股表现.....	4
二、本期新闻动态.....	5
2.1、国内重大事件.....	错误!未定义书签。
三、重要公告.....	10
四、核心观点：半导体产业链持续优化，带动国产设备加速升级.....	17
五、风险提示.....	18

图表目录

图表 1：本期光学光电子板块涨跌情况及指数对比.....	3
图表 2：本期光学光电子板块与上证综指、深证成指、沪深 300、创业板指数走势对比.....	3
图表 3：本期申万一级行业涨跌幅对比.....	4
图表 4：本期申万电子板块各细分板块涨跌幅对比.....	4
图表 5：本期光学光电子板块前五个股表现.....	5
图表 6：本期光学光电子板块后五个股表现.....	5

一、光学光电子板块行情回顾

1.1、申万光学光电子指数表现

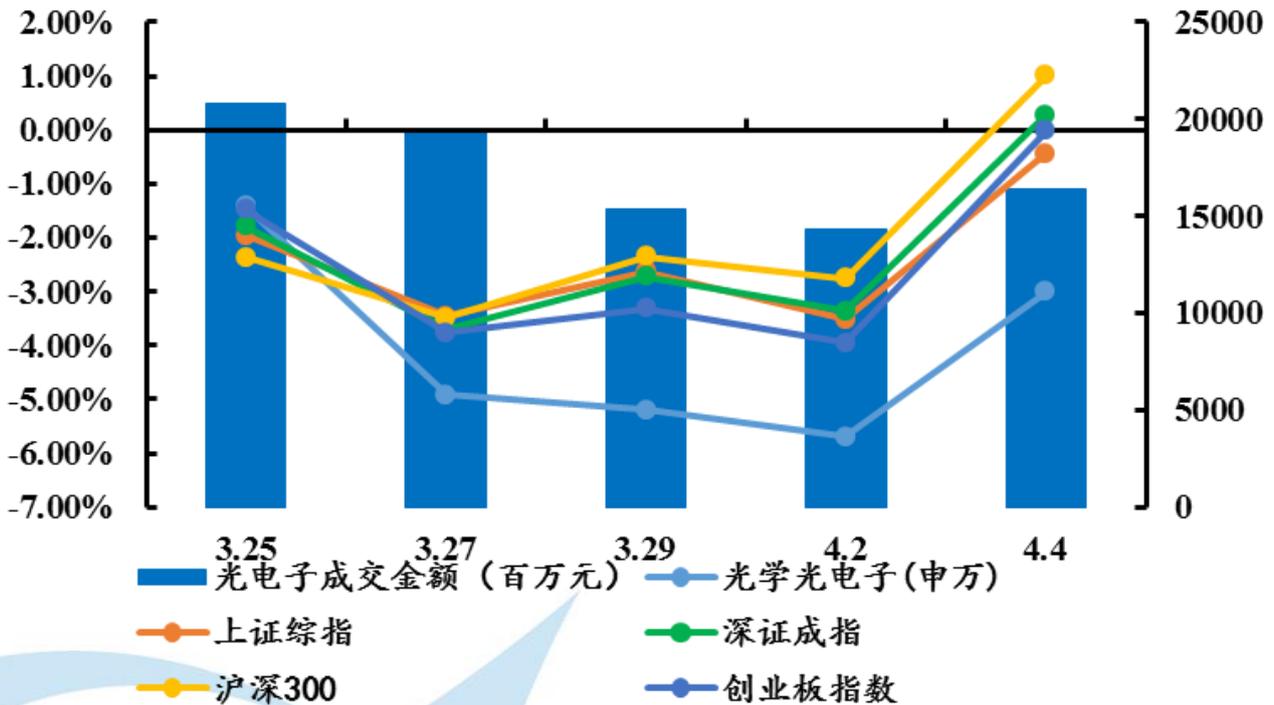
本期（2019年3月22日至4月4日）光学光电子（申万）指数收于1,579.23点，上涨1.11%。上证指数上涨4.59%，深证成指上涨5.43%，沪深300上涨5.96%，创业板指上涨4.92%，光学光电子指数跑输沪深300指数4.85个百分点。在28个申万一级行业中，电子板块本期涨幅排名第22位，上涨2.58%。在申万电子板块五个细分板块中，光学光电子板块周涨幅最小，涨幅1.11%，半导体板块在五个细分板块中相对表现最好，本期涨幅3.60%。本期市场在强势震荡后，在上周整体实现快速上涨，沪深300指数收于3,246.57点，科技股、化工等板块表现活跃。未来伴随着月中大概率降准预期、外资流入与近期中美贸易磋商的顺利进展，有望带来新一轮上涨空间。本期电子板块震荡上行，涨幅达2.58%。未来伴随着以安集科技、中微半导体为首的电子产业链公司正式亮相科创板，半导体产业链投资有望继续加大，同时也将进一步带动板块其他细分业态加速发展，行业将迎来新一轮投资机会。

图表 1：本期光学光电子板块涨跌情况及指数对比

代码	简称	2019-3-22 收盘价	2019-4-4 收盘价	指数涨跌幅
801084.SI	光学光电子(申万)	1,561.96	1,579.23	1.11%
000001.SH	上证综指	3,104.15	3,246.57	4.59%
399001.SZ	深证成指	9,879.22	10,415.80	5.43%
000300.SH	沪深300	3,833.80	4,062.23	5.96%
399006.SZ	创业板指	1,693.87	1,777.26	4.92%

资料来源：wind，中航证券金融研究所

图表 2：本期光学光电子板块与上证综指、深证成指、沪深300、创业板指数走势对比



资料来源: wind, 中航证券金融研究所

图表 3: 本期申万一级行业涨跌幅对比

图表 4: 本期申万电子板块各细分板块涨跌幅对比



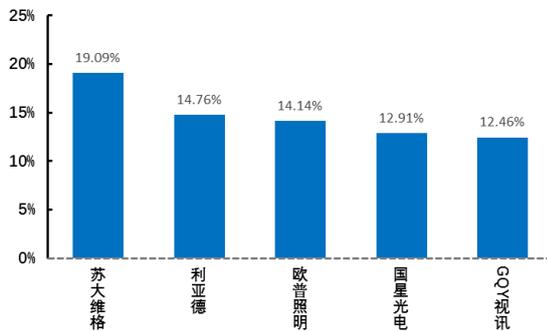
资料来源: wind, 中航证券金融研究所

资料来源: wind, 中航证券金融研究所

1.2、申万光学光电子个股表现

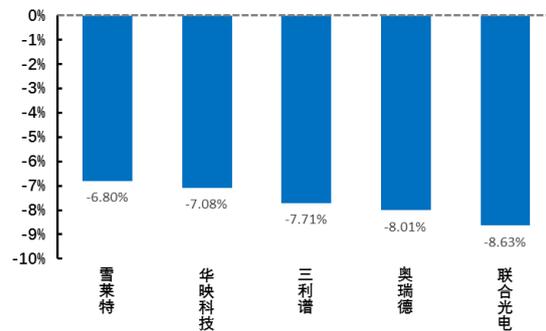
本期光学光电子个股表现较好, 光学光电子行业 66 只成分股 41 支个股上涨, 14 家公司呈现不同程度地跌幅。其中涨幅前五只股票分别为苏大维格 (19.09%)、利亚德 (14.76%)、欧普照明 (14.14%)、国星光电 (12.91%)、GQY 视讯 (12.46%); 市场表现较后的五只股票分别为联合光电 (-8.63%)、奥瑞德 (-8.01%)、三利谱 (-7.71%)、华映科技 (-7.08%)、雪莱特 (-6.80%)。

图表 5: 本期光学光电子板块前五个股表现



资料来源: wind, 中航证券金融研究所

图表 6: 本期光学光电子板块后五个股表现



资料来源: wind, 中航证券金融研究所

二、本期新闻动态

➤ 鸿海威州 6 代线将启动新建作业 5 承包商合约总额 3400 万美元

芯科技消息, 鸿海日前宣布, 美国威斯康辛州 6 代线面板厂将在今年夏季前启动兴建作业, 并于 2020 年底前开始投产。最新进度公布, 已与 5 家承包商签订合同, 将承担 6 代面板厂重要设施和道路的兴建作业, 总合约价值约为 3400 万美元。

鸿海表示, 5 家承包商包括 Giles Engineering Associates、Staff Electric Company、Hoffman Construction Company、A.W. Oakes & Sons, 以及 Payne & Dolan 等

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=710631>

➤ OPPO Reno 标准版入网: 6GB+后置双摄像头

集微网消息, 今天 OPPO 旗下一款型号为 PCAT00 的手机成功现身工信部官方网站, 外观方面, 该机采用 6.4 英寸的 AMOLED 屏幕, 分辨率为 2340X1080, 大小为 156.6×74.3×9.0(mm), 重达 185 克, 机身提供粉金色一种配色, 后置双摄像头。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=710638>

➤ 三星副会长李在镕实现诺言 用技术差距挽救 DRAM 事业

芯科技消息, “虽然半导体产业状况不好, 但现在才是显现实力的时刻”, 三星电子正以领先业界的技术力验证三星电子副会长李在镕的宣言。

三星电子 21 日发布生产效率提高 20% 的第三代 10 纳米级 DRAM 半导体, 再度克服工艺极限, 预计下半年进入量产。韩媒《朝鲜日报》指出, SK 海力士从今年第二季量产第二代 10 纳米级 DRAM, 若拿三星和排名第二的 SK 海力士相比, 技术差距已拉开一年多, 业界第三的美光科技的状况也和 SK 海力士

停留在差不多的水平。若与尚未进入量产 DRAM 等中国新创半导体企业相比，三星的技术力更是超车许多

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=710633>

➤ **莱茵金属与未尔科签约南京江北，计划 3 年打造中德高端模拟训练设备智能制造基地**

集微网消息。3 月 28 日，德国莱茵金属集团（以下简称“莱茵金属”）与北京未尔锐创科技有限公司（以下简称“未尔科技”）签约，双方将在南京江北新区投资设立中德合资经营企业莱茵未尔，计划用 3 年时间在江北新区打造具备国际竞争力的中德高端模拟训练设备智能制造基地。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=710601>

➤ **双杰电气和国电南自签署战略合作，携手布局泛在电力物联网**

集微网 3 月 28 日消息，北京双杰电气股份有限公司（下称双杰电气）与国电南京自动化股份有限公司（下称国电南自）今日在北京正式签署战略合作，双方将在电气设备一二次深度融合、泛在电力物联网建设领域进行协同研发，产品定位于技术先进、品质卓越，以期更好的为用户服务。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=710572>

➤ **借助 5G 手机 PA 技术优势，英特磊抢商机**

芯科技消息。砷化镓磊晶芯片厂英特磊 28 日召开财报会，展望未来，总经理高永中表示，目前砷化镓、磷化铟、铟化镓等产品线订单皆持续扩大，而法人指出，英特磊在 5G 手机 PA 的技术具有优势，将提供营收获利贡献相当大的想象空间。

高永中指出，去年公司产品营收比重砷化镓产品约占 55%，磷化铟占 25.2%，铟化镓占 19.2%。其中，砷化镓产品线下，车用及国防用、高毛利的 pHEMT 芯片营收贡献最多，高频及高功率 VCSEL 磊晶产品用于数据中心为主要增长动能，目前 VCSEL 磊晶芯片已初步进入量产，客户需求及客户数量均逐步扩大，公司将着重全方位质量稳定与生产良率，以创造更多盈余。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=710551>

➤ **北仑小镇有望 2025 年成为全球最大锡球供货基地**

集微网消息。3 月 27 日，弘硕科技（宁波）有限公司锡球、锡条等半导体集成电路材料生产项目开工奠基仪式在宁波芯港小镇举行。

据悉，弘硕半导体集成电路材料生产项目投资方为台湾恒硕公司，据芯港小镇建设管理中心介绍，台湾恒硕公司是全球领先的芯片级封装材料供应商，也是台积电唯一的锡球供应商。

弘硕项目占地 18.2 亩，预留 40 亩，总投资 3.4 亿元，预计项目达产后年产值 10.7 亿元。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=710641>

➤ **瑞士新创公司推新技术 太阳能电池转换效率翻倍**

芯科技消息，根据《Tech Crunch》报导，瑞士新创能源公司 Insolight 想出了一个新的方法，将太阳光聚焦在电池上，效率比一般太阳能板高出一倍，相关产品预计将于 2022 年上市。

该公司技术长 Mathiu Ackerman 表示，他们将太阳能板与电网结合在一起，并且持续地监测，不会因为热浪、暴风雨或是寒冷气候而停摆。这种技术在阴天等阳光较少的日子里十分实用，即使在光线被分散时也能够持续产生能量。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=710415>

➤ **微软携手台湾四大电信伙伴 推在地化 Azure ExpressRoute 服务**

芯科技消息，台湾微软 26 日宣布，与中华电信、远传电信、台湾大哥大及是方电讯等台湾四大在地电信厂商，推出在地化 Azure ExpressRoute 服务，未来企业只要申请电信厂商的专属私网连线，即可高速且稳定的连接到全球 54 个地区的 Azure 云端数据中心。

台湾微软表示，在地化 Azure ExpressRoute 服务的推出不仅可减少约 30%至 50%的国际专线连线费用，申请频宽越高优惠越多，更可嘉惠台湾企业藉由 Azure 提供的混合云、BCDR 异地备援、HPC 高速运算及 SAP on Azure 等云端服务，加速企业的创新与转型。实惠、高速稳定及安全的三大优势，让 Azure 化身成台湾企业专属虚拟机房。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=710289>

➤ **英业达：今年面临服务器成长趋缓、处理器缺货及贸易战三大变量**

芯科技消息。台电子代工厂代工厂英业达公布 2018 年财报，每股税后纯益 1.81 元新台币(单位下同)，低于 2017 年的 1.88 元。展望 2019 年，英业达表示，将有三大变量，包括服务器及笔记本电脑成长幅度趋缓、处理器缺货仍难解，以及贸易战对经济的冲击。

英业达认为，目前需求端因为贸易战而比较保守，但是随着每个季度的改变，公司仍审慎乐观，会往好的方向走，包括个人电脑还是会有新产品推出，笔记本电脑消费新品也会在 5、6 月推出，另外交换器部分，去年已经开始出货，今年会比较显著，车载产品也已经小量出货给大陆车厂，医疗产品也陆陆续续出货中。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=710292>

➤ **韩国 5G 商用化最后一步 SK25 日提交新资费**

芯科技消息，韩国为了成为“全球首发 5G 网络国家”，正积极完成最后程序，SK 电信 25 日向韩国科学技术信息通讯部（下称科技情通部）申请新的 5G 费率方案，新增的中价位方案”每个月约 5 万韩元(折合人民币约 296 元)。

现在韩国已完成 5G 网络、终端机的部署，只剩下最后一步——决定资费方案。据韩媒《news1》独家

报导, SK 电信 5G 中价位月租费约在 5 万 5000 韩元, 并提供 5GB~9GB 的数据量, 该方案可以和 4G 网络一同使用, 在 5G 数据消耗完毕后, 用户可以转换成 4G 网络。SK 电信这份新版的《5G 使用条款认可申请书》, 将通过使用条款审议咨询委员会来审查新的资费方案。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=710150>

➤ **中关村: 集成电路设计收入占全国三分之一**

集微网消息, 3 月 25 日, 中关村管委会主任翟立新表示, 中关村人工智能、集成电路等高技术产业总收入超过 4 万亿元, 占示范区总收入比重的七成以上, 增速稳定, 形成了以人工智能、集成电路、新一代信息技术、生物健康、智能制造和新材料为代表的新兴产业集群。

目前, 中关村新一代信息技术产业规模超过 2 万亿元, 大数据、信息安全市场占有率位居国内第一, 集成电路设计收入约占全国三分之一。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=710154>

➤ **IHS Markit: 2018 年智能手表显示屏出货量达 1.49 亿台**

4 月 1 日, IHS Markit 发布文章显示, 2018 年智能手表显示屏出货量保持强劲增长。数据显示, 2018 年智能手表显示屏的出货量同比增长 42%, 至 1.49 亿台。其中从 2014 年开始, 智能手表显示屏出货量从 940 万台开始大幅增长, 过去四年间出货量增长了 15 倍以上。

<https://tech.ifeng.com/c/71Xb5IL1J4B>

➤ **小米芯片业务重组: “松果” 团队分拆出 “大鱼”, 配合 AIoT 战略发展**

4 月 2 日下午小米集团组织部发布组织架构调整邮件, 披露为了配合公司 AIoT 战略加速落地, 推动芯片研发业务更快发展, 小米旗下的全资子公司松果电子团队进行重组。当中部分团队分拆组建新公司南京大鱼半导体, 并开始独立融资。经此调整后, 小米持有南京大鱼半导体 25% 股权, 团队集体持股 75%。南京大鱼半导体将专注于半导体领域的 AI 和 IoT 芯片与解决方案的技术研发, 而松果将继续专注手机 SoC 芯片和 AI 芯片研发。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=711076>

➤ **三星 13 亿美元的 7nm 工厂完工, 7nm EUV 工艺量产提速**

三星早在 2018 年 10 月份就宣布量产了 7nm EUV 工艺, 但是实际情况并不是如此, 就连三星自己的 Exynos 9820 处理器都没用上 7nm 工艺, 因为三星的 7nm 工厂都没完成。上周五三星提交的报告显示他们投资 13 亿美元的华城生产线已经完成建设工作, 三星的 7nm EUV 现在才算真正进入状态了。进入 10nm 节点之后, 全球有能力也有资金支撑 7nm 及以下工艺的半导体制造公司就只有英特尔、台积电及三星了, 其中台积电的 7nm 进度最快, 去年就已经给苹果、海思、AMD 代工 7nm 工艺的移动 SoC、GPU 芯片了。

<https://www.expreview.com/67648.html>

➤ **台积电 5nm 制程试产，并推出完整设计架构！**

4月4日消息，据 Digitimes 报道，台积电宣布在开放创新平台之下推出 5nm 设计架构的完整版本，协助客户实现支持下一代高效能运算应用产品的 5nm 系统单芯片设计，目标锁定拥有广阔发展前景的 5G 与人工智能（AI）市场。

<http://finance.sina.com.cn/stock/relnews/us/2019-04-04/doc-ihvhiewr3092400.shtml>

➤ **爱立信抢下通信设备市场一哥宝座，华为 5G 份额仅排名第四**

近日《日本经济新闻》援引市场研究机构 IHSMarkit 的数据报道称，在 2018 年的移动通信基础设施全球份额方面，中国最大通信设备制造商华为的排名已经降到了第 2 位，瑞典爱立信时隔 2 年夺回首位宝座。在 5G 通信设备市场份额方面，备受关注的华为的 5G 市场份额却只有 15%，排在第四。爱立信则以 24% 的市场份额排在第一，三星（21%）和诺基亚（20%）紧随其后。

<https://fiber.ofweek.com/2019-04/ART-210022-8420-30316932-2.html>

➤ **尘埃落定？JDI 终接受两岸三巨头出资并达成协定逾 66 亿元！开始涉足 OLED 供货 Apple Watch**

根据 CINNO Research 产业资讯调查了解到 4 月 3 日，经营重建中的日本显示器（JDI）就从由中国大陆与中国台湾的 3 家企业组成的联合接受包括出资等在内的 600~800 亿日元的金融支援达成协议。3 家企业包括中国台湾的电子零部件厂商以及中国大陆的投资基金等。

http://www.sohu.com/a/305833163_159067

➤ **大立光加快购地扩产，全年资本支出可能大于去年**

大立光今年以来先后两次公告买地，合计斥资逾 28 亿元（新台幣，下同），取得台中工业区两笔土地。大立光帐上现金部位庞大，估计到今年第 1 季为止，可能达 880 亿元；近期同为苹果链的玉晶光也宣布拟斥资 18.82 亿元添购机器设备，年增 73%，为六年新高。外界预期，大立光今年购地扩产脚步会加快，全年资本支出可能大于去年。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=711467>

➤ **视觉识别公司激战商业化 创业公司卡位中小场景**

作为人工智能最热的赛道，2019 年计算机视觉领域的竞争转入商业化之争，能否找到合适的行业场景，并在这个场景中占据绝对优势，关乎企业的生死存亡。为了拿下更多商业化落地场景，头部公司开始选择战略投资、收购相关领域初创企业，中部和尾部企业则试图在更为细分的市场撕开一道裂口。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=711446>

➤ **三星电子业绩狂跌，半导体及显示屏成下跌根源**

4月5日，韩国三星电子（005930.KOSPI）发布2019年第一季度的财报，业绩远低于市场预期。根据该财报显示，三星电子在2019年第一季度（1-3月）的销售额为52万亿韩元，同比下降14.13%、环比下降9.9%，营业利润为6.2万亿韩元，同比下降60.36%、环比下降38.5%。此前，韩国十大证券公司对于三星电子第四季度营业利润的平均预估值为7.1万亿韩元，这也意味着，三星电子第一季度的营业利润跌至2016年第三季以来最低水平，仅为去年第三季度历史最高值的三分之一，也是时隔八个季度，营业利润跌破10万亿韩元的大关，当天的业绩发布后被韩国本土财经媒体称之为“黑色星期五”。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=711445>

➤ **只存活了一周，Google解散AI外部顾问团队**

Google甫于3月26日宣布成立「先进技术外部顾问委员会」(Advanced Technology External Advisory Council, ATEAC)，延揽业界的8名专家来协助规范Google内部的AI发展方向，但根据美国新创媒体Vox在4月4日的报导，由于该委员会成员的资格备受争议而约莫只存活了一周便遭到解散。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=711518>

三、重要公告

公司经营情况：2018年报、业绩快报、2019一季度预告

公司	公告	内容
利亚德 (300296)	2018年年度报告	报告期，公司实现营业收入77亿元，净利润12.64亿元。截至2018年12月31日，累计未结算收入额度27亿元。境内业务收入52亿元，占比68%，较上年同期增长27%，毛利率38.39%，境外业务收入25亿元，占比32%，较上年同期增长6%，毛利率39.5%。同时，境内业务采取区域布局，也处于各区域均衡的状态。
国星光电 (002449)	2018年年度报告 &2019年第一季度业绩预告	① 2018年年度报告 本报告期，公司实现营业总收入362,679.99万元，较上年同期增长4.44%；归属于上市公司股东的净利润44,553.46万元，较上年同期增长24.06%；实现每股收益0.7204元；加权平均净资产收益率13.53%；截至2018年12月31日，资产总额为610,833.74万元，归属于上市公司股东的净资产345,188.09万元。 ② 2019年第一季度业绩预告

2019 年第一季度归属于上市公司股东的净利润实现：9,646.80 万元—12,058.50 万元，比上年同期增长：20%-50%。业绩增长的主要原因：扩产产能进一步释放，以及公司不断优化产品结构和客户结构，并进一步加强成本费用管控所致。

联创电子 (002036)	2019 年第 一季度业绩 预告	2019 年第一季度归属于上市公司股东的净利润实现 3,775.16 万元 - 4,885.50 万元，比上年同期增长：70%-120%。业绩增长的主要原因：1、光学产业和触控显示产业前期投资的产能逐步释放，销售规模及订单稳步增长。2、政府补助资金有所增长。
合力泰 (002217)	2019 年第 一季度业绩 预告	2019 年第一季度归属于上市公司股东的净利润实现：22,000-万元 - 26,000-万元，比上年同期增长：-24.39% - -10.64%。业绩变动原因：本报告期加大对大客户的研发投入和扩大产能的新设备投入，短期内相对增加了成本费用及机器设备折旧费用；报告期内公司人员调整，生产线人员招聘工作未达预期，产能未完全释放；报告期内受融资困难的影响，资金相对紧张。
莱宝高科 (002106)	2018 年年 度报告	2018 年度，公司实现营业收入 441,608.41 万元，比上年度增加 42,673.43 万元、增加 10.70%，主要是中大尺寸一体化电容式触摸屏全贴合产品与 TFT-LCD 产品等销售收入增加较大影响所致。2018 年度，公司实现归属于母公司股东的净利润为 22,494.74 万元，比上年度增加 8,404.29 万元，主要是本期美元兑人民币汇率升值发生较大汇兑收益及本期收到政府补助增加、中大尺寸一体化电容式触摸屏新产品良品率爬坡导致销售毛利下降以及本期研发投入增加等综合影响所致。
聚飞光电 (300303)	2019 年第 一季度业绩 预告	公司预计 2019 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 5,154.32 万元— 6,258.82 万元，比上年同期上升 40%—70%。主要由于报告期内，公司整体经营情况良好，主营业务保持稳定增长。

三雄极光 (300625) 2019 年第一季度业绩预告

公司预计 2019 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 182.21 万元~1,093.26 万元, 比上年同期下降 70%--95%。报告期内, 公司销售收入同比下降。公司计入当期损益的理财产品收益约 307 万元, 较上年同期 1,850 万元大幅减少。主要是报告期内公司购买的理财产品到期赎回较上年同期减少, 导致报告期内理财产品投资收益同比大幅减少, 从而导致报告期内公司非经常性损益大幅减少。预计报告期内公司非经常性损益对净利润的影响金额约 250 万元。

奥拓电子 (002587) 2018 年年度报告

公司在 2018 年报告期内实现营业收入 15.73 亿元, 比上年同期增长 51.12%; 归属于上市公司股东的净利润为 1.80 亿元, 比上年同期增长 36.09%; 基本每股收益为 0.29 元, 比上年同期增长 31.82%。

雷曼股份 (300162) 2019 年第一季度业绩预告

公司预计 2019 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 1,199.53 万元 -1,220.45 万元, 比上年同期上升: 1,620% - 1,650%。报告期内, 公司加强市场开拓, 销售订单大幅增长, 实现了销售规模的扩大; 增加了自主创新的 COB 微间距高清显示产品销售。

木林森 (002745) 2018 年年度报告

公司在 2018 年报告期内实现营业收入 179.52 亿元, 比上年同期增长 119.76%; 归属于上市公司股东的净利润为 7.20 亿元, 比上年同期增长 7.75%; 基本每股收益为 0.60 元, 比上年同期减少 4.76%。

视源股份 (002841) 2018 年年度报告

公司在 2018 年报告期内实现营业收入 169.84 亿元, 比上年同期增长 56.28%; 归属于上市公司股东的净利润为 10.04 亿元, 比上年同期增长 45.32%; 基本每股收益为 1.55 元, 比上年同期增长 43.52%。



GQY 视讯 (300076) 2018 年年度报告
公司在 2018 年报告期内实现营业收入 2.00 亿元，比上年同期增长 47.15%；归属于上市公司股东的净利润为 0.19 亿元，比上年同期增长 117.94%；基本每股收益为 0.04 元，比上年同期增长 117.94%。

莱宝高科 (002106) 2018 年年度报告
2018 年度，公司实现营业收入 441,608.41 万元，比上年度增加 42,673.43 万元、增加 10.70%，主要是中大尺寸一体化电容式触摸屏贴合产品与 TFT-LCD 产品等销售收入增加较大影响所致。2018 年度，公司实现归属于母公司股东的净利润为 22,494.74 万元，比上年度增加 8,404.29 万元，主要是本期美元兑人民币汇率升值发生较大汇兑收益及本期收到政府补助增加、中大尺寸一体化电容式触摸屏新产品良品率爬坡导致销售毛利下降以及本期研发投入增加等综合影响所致。

聚飞光电 (300303) 2019 年第一季度业绩预告
公司预计 2019 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 5,154.32 万元—6,258.82 万元，比上年同期上升 40%—70%。主要由于报告期内，公司整体经营情况良好，主营业务保持稳定增长。

三雄极光 (300625) 2019 年第一季度业绩预告
公司预计 2019 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 182.21 万元~1,093.26 万元，比上年同期下降 70%—95%。报告期内，公司销售收入同比下降。公司计入当期损益的理财产品收益约 307 万元，较上年同期 1,850 万元大幅减少。主要是报告期内公司购买的理财产品到期赎回较上年同期减少，导致报告期内理财产品投资收益同比大幅减少，从而导致报告期内公司非经常性损益大幅减少。预计报告期内公司非经常性损益对净利润的影响金额约 250 万元。

奥拓电子 (002587) 2018 年年度报告
公司在 2018 年报告期内实现营业收入 15.73 亿元，比上年同期增长 51.12%；归属于上市公司股东的净利润为 1.80 亿元，比上年同期增长 36.09%；基本每股收益为 0.29 元，比上年同期增长 31.82%。

雷曼股份 (300162) 2019 年第一季业绩预告
公司预计 2019 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 1,199.53 万元 -1,220.45 万元，比上年同期上升：1,620% - 1,650%。
报告期内，公司加强市场开拓，销售订单大幅增长，实现了销售规模的扩大；增加了自主创新的 COB 微间距高清显示产品销售。

木林森 (002745) 2018 年年度报告
公司在 2018 年报告期内实现营业收入 179.52 亿元，比上年同期增长 119.76%；归属于上市公司股东的净利润为 7.20 亿元，比上年同期增长 7.75%；基本每股收益为 0.60 元，比上年同期减少 4.76%。

视源股份 (002841) 2018 年年度报告
公司在 2018 年报告期内实现营业收入 169.84 亿元，比上年同期增长 56.28%；归属于上市公司股东的净利润为 10.04 亿元，比上年同期增长 45.32%；基本每股收益为 1.55 元，比上年同期增长 43.52%。

GQY 视讯 (300076) 2018 年年度报告
公司在 2018 年报告期内实现营业收入 2.00 亿元，比上年同期增长 47.15%；归属于上市公司股东的净利润为 0.19 亿元，比上年同期增长 117.94%；基本每股收益为 0.04 元，比上年同期增长 117.94%。

莱宝高科 (002106) 2018 年年度报告
2018 年度，公司实现营业收入 441,608.41 万元，比上年度增加 42,673.43 万元、增加 10.70%，主要是中大尺寸一体化电容式触摸屏全贴合产品与 TFT-LCD 产品等销售收入增加较大影响所致。2018 年度，公司实现归属于母公司股东的净利润为 22,494.74 万元，比上年度增加 8,404.29 万元，主要是本期美元兑人民币汇率升值发生较大汇兑收益及本期收到政府补助增加、中大尺寸一体化电容式触摸屏新产品良品率爬坡导致销售毛利下降以及本期研发投入增加等综合影响所致。

聚飞光电 (300303) 2019 年第一季业绩预告
公司预计 2019 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 5,154.32 万元—6,258.82 万元，比上年同期上升 40%—70%。主要由于报告期内，公司整体经营情况良好，主营业务保持稳定增长。

三雄极光 (300625) 2019 年第一季业绩预告
公司预计 2019 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 182.21 万元~1,093.26 万元，比上年同期下降 70%—95%。报告期内，公司销售收入同比下降。公司计入当期损益的理财产品收益约 307 万元，较上年同期 1,850 万元大幅减少。主要是报告期内公司购买的理财产品到期赎回较上年同期减少，导致报告期内理财产品投资收益同比大幅减少，从而导致报告期内公司非经常性损益大幅减少。预计报告期内公司非经常性损益对净利润的影响金额约 250 万元。

奥拓电子 (002587) 2018 年年度报告
公司在 2018 年报告期内实现营业收入 15.73 亿元，比上年同期增长 51.12%；归属于上市公司股东的净利润为 1.80 亿元，比上年同期增长 36.09%；基本每股收益为 0.29 元，比上年同期增长 31.82%。

雷曼股份 (300162) 2019 年第一季业绩预告
公司预计 2019 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 1,199.53 万元 -1,220.45 万元，比上年同期上升：1,620% - 1,650%。报告期内，公司加强市场开拓，销售订单大幅增长，实现了销售规模的扩大；增加了自主创新的 COB 微间距高清显示产品销售。

木林森 (002745) 2018 年年度报告
公司在 2018 年报告期内实现营业收入 179.52 亿元，比上年同期增长 119.76%；归属于上市公司股东的净利润为 7.20 亿元，比上年同期增长 7.75%；基本每股收益为 0.60 元，比上年同期减少 4.76%。

视源股份 (002841) 2018 年年度报告 公司在 2018 年报告期内实现营业收入 169.84 亿元，比上年同期增长 56.28%；归属于上市公司股东的净利润为 10.04 亿元，比上年同期增长 45.32%；基本每股收益为 1.55 元，比上年同期增长 43.52%。

GQY 视讯 (300076) 2018 年年度报告 公司在 2018 年报告期内实现营业收入 2.00 亿元，比上年同期增长 47.15%；归属于上市公司股东的净利润为 0.19 亿元，比上年同期增长 117.94%；基本每股收益为 0.04 元，比上年同期增长 117.94%。

重大合同及事项相关情况

公司	公告	内容
鸿利智汇 (300219)	关于与关联方共同设立产业基金暨关联交易的进展公告	<p>鸿利智汇集团股份有限公司于 2019 年 1 月 8 日召开第四届董事会第二次会议和第四届监事会第二次会议，审议通过了《关于与关联方共同设立产业基金暨关联交易的议案》。同意公司与叙永壹期金舵股权投资基金合伙企业（有限合伙）及成都开元城投股权投资基金管理有限公司共同设立成都开元金舵 LED 产业发展基金（有限合伙）。</p> <p>近日，产业基金已完成工商注册登记手续并取得成都市市场监督管理局颁发的《营业执照》，《营业执照》具体信息如下：统一社会信用代码：91510100MA65TX078。名称：成都开元金舵智汇股权投资基金合伙企业（有限合伙）。成立日期：2019 年 3 月 26 日。</p>
联创光电 (600363)	关于终止转让全资子公司部分股权暨关联交易的公告	<p>江西联创光电科技股份有限公司于 2019 年 2 月 26 日召开了第七届董事会第二次会议，审议通过《关于转让全资子公司上海联暄电子科技有限公司 51%股权的议案》，同意将上海联暄电子科技有限公司 51%股权转让给上海亦宏投资管理有限公司。</p> <p>2019 年 3 月 25 日，公司收到交易对方亦宏投资的书面通知，鉴于双方对股权转让后标的公司的管理模式等主要条款无法达成一致，亦宏投资决定终止受让公司持有的联暄电子 51%股权。</p>

凯盛科技 (600552) 关于公司获得大额政府补助的公告

凯盛科技股份有限公司之下属公司蚌埠国显科技有限公司于 2019 年 3 月 28 日收到蚌埠市高新技术产业开发区财政局下发的蚌高财〔2019〕21 号文，同意拨付蚌埠国显产业扶持资金 3000 万元。该补助资金尚未到账。

此外，本公司及控股子公司自 2019 年 1 月 1 日至今还收到政府各类补助资金人民币 534.28 万元。

英飞特 (300582) 关于回购公司股份结果暨股份变动的公告

英飞特电子（杭州）股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 9 月 28 日召开 2018 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于回购公司股份预案的议案》，公司以不低于人民币 5,000 万元且不超过 10,000 万元的自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，回购股份的价格不超过人民币 16.00 元/股，回购期限为自公司股东大会审议通过回购股份方案之日起 6 个月内。

截至 2019 年 3 月 27 日，公司本次回购股份的期限届满，本次回购方案实施完毕，公司本次实际回购股份情况与经股东大会审议通过的股份回购方案不存在差异。

四、核心观点：半导体产业链持续优化，带动国产设备加速升级

韩国三星电子于 4 月 5 日正式发布 2019 年一季度初步财报，其中三星电子在 2019 年一季度实现销售额 52 万亿韩元，较去年同期下降 14.13%，营业利润实现 6.2 万亿韩元，较去年同期下降 60.36%，本报告期内三星电子营业利润为 2016 年第三季以来最低水平。

三星电子的主营业务板块主要分为半导体芯片业务和以手机为首的移动通信业务，其中半导体业务是公司营业利润的主要来源。而自 2018 年以来，半导体行业整体处于景气下行周期，根据国际半导体产业协会的数据显示，2019 年全球半导体设备销售额增速将从 2017 年的 37% 放缓至 7.7%，同时由于 DRAM 1xnm 不良产品的影响，半导体市场销售价格在未来一段时间内也将维持较低水平，在客户需求端也将以降低采购量、消耗库存为主。

在全球半导体行业整体放缓和存储芯片、显示器为首的主打产品需求放缓和价格下降过快的大背景下，三星电子半导体业务板块受到较大影响，营业利润同比出现大幅下降。

在半导体行业整体下行的同时，我国半导体行业却出现逆势增长的态势，根据国际半导体产业协会预测数据显示，2018 年我国半导体设备全球销售额有望增长 46.6%，达到 173 亿美元，将首次超过中国台湾

地区，仅次于韩国。伴随着我国半导体产业链的持续完善升级和以人工智能为首的相关业态的高速发展，我国半导体行业市场占有率将不断提升。

五、风险提示

市场需求波动，产品订单不及预期。



投资评级定义

我们设定的上市公司投资评级如下：

- 买入：预计未来六个月总回报超过综合指数增长水平，股价绝对值将会上涨。
持有：预计未来六个月总回报与综合指数增长相若，股价绝对值通常会上涨。
卖出：预计未来六个月总回报将低于综合指数增长水平，股价将不会上涨。

我们设定的行业投资评级如下：

- 增持：预计未来六个月行业增长水平高于中国国民经济增长水平。
中性：预计未来六个月行业增长水平与中国国民经济增长水平相若。
减持：预计未来六个月行业增长水平低于中国国民经济增长水平。

我们所定义的综合指数，是指该股票所在交易市场的综合指数，如果是在深圳挂牌上市的，则以深圳综合指数的涨跌幅作为参考基准，如果是在上海挂牌上市的，则以上海综合指数的涨跌幅作为参考基准。而我们所指的中国国民经济增长水平是以国家统计局所公布的国民生产总值的增长率作为参考基准。

分析师简介

李欣，SAC 执业证书号：S0640515070001，从事机械军工行业研究，探寻行业公司价值。
王菁菁，SAC 执业证书号：S0640518090001，从事机械军工行业研究，探寻行业公司价值。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示：投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

免责声明：

本报告并非针对或意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权，不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复印本给予任何其他人。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照只用，并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中航证券不会因接受本报告而视他们为其客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠，但中航证券并不能担保其准确性或完整性，而中航证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任，除非该等损失因明确的法律或法规而引致。并不能依靠本报告以取代行使独立判断。中航证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易，向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意，及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所根据的研究或分析。