

2014年11月17日

电子元器件

行业动态分析

证券研究报告

电子“并国际化”创造机遇，沪港通带动白马电子行情

■本周主要观点摘要：电子产业整合加速，从“去台湾化”到“并台湾化”，再到“并国际化”：大陆电子技术能力和资金实力不断提升，基于客户平台的业务拓展和基于现有技术客户市场的深挖掘的需求，目前并台湾化和并国际化已经成为产业大趋势。通过我们近期和电子产业链上公司跟踪和交流来看，大家的收购目标已经向国际化发展，部分公司在海外当地已经成立相应的投资咨询公司以获得第一手的投资资讯和抢的最佳的投资标的。

硬件行业收购进入“1+1>2”的软实力收购时代，围绕新型细分领域和垄断资源两大主线：硬件行业在前两年收购之前大多是控股，多用于原有行业产能的扩充，一直摆脱不了“1+1=2”的瓶颈，如果进入全新的行业领域，甚至会有“1+1<2”的情况发生。这是由于运营初期的对于原有收购资产大量费用的投入，管理改善的所带来的沉没成本。而如今，为向新型细分领域拓展，公司大多以持股，合资的形式进行，双方通过一段时间的合作生产，获得技术导入、产能转移和成本降低。

半导体行业整合愈演愈热，技术客户双收：从年初中国振华集团收购盛科网络，浦东科投收购澜起科技，OV被中国财团要约收购，长电科技和星科金鹏基本达成收购谈判，整个产业整合已经拉开序幕。继续重点关注军工电子大立科技、中航光电、利达光电、振华科技；重点关注连接器行业：立讯精密（苹果新产品、汽车电子、type C）、得润电子（汽车电子、type C）长盈精密（四季度CNC订单历史新高）；半导体行业：重点推荐福星晓程（芯片往应用拓展龙头、商业模式可复制性强、业绩拐点到来）、指纹识别第一股硕贝德（产业链最全、业绩弹性大）、通信芯片进展迅速的大唐电信，半导体产业链上游材料南大光电，兴森科技、安全信息相关的振华科技，封测的晶方科技（受益OV向国内转移）、长电科技（封测龙头）和华天科技。

本期重点推荐及关注组合：歌尔声学、利达光电、大立科技、金龙机电、硕贝德、福星晓程、中航光电、欣旺达、得润电子、南大光电、美亚光电、正海磁材、长盈精密。

■上周市场回顾：电子板块上周涨跌幅-3.89%，跑输沪深300指数7.04个百分点，年初以来累计上涨24.34%，跑赢沪深300指数13.56个百分点。上周子行业中半导体、元件、光学光电子、其他电子、电子制造涨跌幅分别为-3.62%、-2.74%、-3.30%、-4.95%、-5.04%。

■本周行业与公司事件提醒：可关注公司股东大会登记时间

■风险提示：系统性风险

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

首选股票	目标价	评级
002241 歌尔声学	43.50	买入-A
300207 欣旺达	46.00	买入-A
002475 立讯精密	50.00	买入-A
300032 金龙机电	35.00	买入-A
002008 大族激光	30.50	买入-A
000823 超声电子	16.00	买入-A
002214 大立科技	30.03	买入-A

行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-9.56	-4.81	17.03
绝对收益	-4.06	5.68	29.03

赵晓光 分析师
SAC 执业证书编号：S1450514030002
zhaoxg@essence.com.cn
021-68766193

郑震湘 分析师
SAC 执业证书编号：S1450514060005
zhengzx@essence.com.cn
021-68763580

邵洁 分析师
SAC 执业证书编号：S1450514080002
shaojie@essence.com.cn

相关报告

电子元器件:再论触显创新两大方向	2014-11-10
电子元器件:看好白马回归、配置15年高增长预期公司	2014-11-05
电子元器件:继续看好屏幕大变革、汽车电子大机会	2014-10-27

1. 本周主要观点

电子产业整合加速，从“去台湾化”到“并台湾化”，再到“并国际化”：大陆电子技术能力和资金实力不断提升，基于客户平台的业务拓展和基于现有技术客户市场的深挖掘的需求，目前并台湾化和并国际化已经成为产业大趋势。通过我们近期和电子产业链上公司跟踪和交流来看，大家的收购目标已经向国际化发展，部分公司在当地已经成立相应的投资咨询公司以获得第一手的投资资讯和抢的最佳的投资标的。

硬件行业收购进入“1+1>2”的软实力收购时代，围绕新型细分领域和垄断资源两大主线：硬件行业在前两年收购之前大多是控股，多用于原有行业产能的扩充，一直摆脱不了“1+1=2”的瓶颈，如果进入全新的行业领域，甚至会有“1+1<2”的情况发生。这是由于运营初期的对于原有收购资产大量费用的投入，管理改善的所带来的沉没成本。而如今，为向新型细分领域拓展，公司大多以持股，合资的形式进行，双方通过一段时间的合作生产，获得技术导入、产能转移和成本降低。均胜电子（德国普瑞）、得润电子（德国科氏）、立讯精密（德国 Suk）、欧比特（广州铂亚信息）等都是以此形式获得新领域的进入门槛。其初期利润增厚并不明显，但是行业广阔前景将会在未来 2-3 年呈现出收购的抢跑优势；并购方向集中向垄断资源延伸，半导体的收购主要是技术、专利和客户的垄断资源；消费电子的并购则向上游设备、材料等方向驱动。利达光电集团公司中光学参股南阳光驰也同时进入镀膜设备行业，这说明光学产业公司都发现了镀膜行业的广大机遇，而镀膜的核心门槛在于工艺、材料和设备。作为光学器件加工龙头，利达在大面积镀膜加工已经证明了自己的工艺和材料，通过持股设备采购可以进一步完善工艺，打破上游垄断，获得先发优势。

半导体行业整合愈演愈热，技术客户双收：从年初中国振华集团收购盛科网络，浦东科投收购澜起科技，OV 被中国财团要约收购，长电科技和星科金鹏基本达成收购谈判，整个产业整合已经拉开序幕。除了长电收购星科金鹏获得技术客户以外，华天科技在上周用 2.58 亿元资金收购美国 FlipChip International 100% 的股权进一步吸收提高 FC 封装技术水平。虽然 FlipChip 在净利润 1-8 月只有 41.3 万美元，但是 FCI 在 Bumping 技术领域最早布局，在 250th 多产品晶圆凸块设计技术早有布局，其 FC 技术授权多家封测龙头厂商，并在 09 年就和中芯国际合作 300mm 覆晶凸块植球与晶圆级封装，我们认为华天收购 FCI 提升自身 Bumping 技术，并获得一定国际客户。

深港通尚未实行，沪港通先逐步带动机构配置白马电子：沪港通开通会有 QFII 的配置效应。我们前期香港路演，QFII 最为关注的是白马电子的趋势和分析，也是它们配置的焦点。此外，根据我们调研，保险资金和价值型风格基金开始逐步配置。我们分析美股估值体系，龙头估值最高、老二次之、小企业最低，美国的估值体系更看重供给和竞争格局，而国内更看重需求空间，因此估值体系恰好相反。美国的科技行业龙头大多在 20 倍估值水平。随着国际化接轨和这批公司估值下移，我们认为这些竞争优势确立、竞争格局明确的行业龙头，估值水平将提高。

继续重点关注军工电子大立科技、中航光电、利达光电、振华科技；重点关注连接器行业：立讯精密（苹果新产品、汽车电子、type C）、得润电子（汽车电子、type C）长盈精密（四季度 CNC 订单历史新高）；半导体行业：重点推荐福星晓程（芯片往应用拓展龙头、商业模式可复制性强、业绩拐点到来）、指纹识别第一股硕贝德（产业链最全、业绩弹性大）、通信芯片进展迅速的大唐电信，半导体产业链上游材料南大光电，兴森科技、安全信息相关的振华科技，封测的晶方科技（受益 OV 向国内转移）、长电科技（封测龙头）和华天科技。

本期重点推荐及关注组合：歌尔声学、利达光电、大立科技、金龙机电、硕贝德、福星晓程、中航光电、欣旺达、得润电子、南大光电、美亚光电、正海磁材、长盈精密。

2. 上周市场回顾

电子板块上周涨跌幅-3.89%，跑输沪深300指数7.04个百分点，年初以来累计上涨24.34%，跑赢沪深300指数13.56个百分点。上周子行业中半导体、元件、光学光电子、其他电子、电子制造涨跌幅分别为-3.62%、-2.74%、-3.30%、-4.95%、-5.04%。

表1：上周板块涨跌幅（%）（截至2014年11月16日）

	沪深300	电子	半导体	元件	光学光电子	其他电子	电子制造
本周收益	3.15	-3.89	-3.62	-2.74	-3.30	-4.95	-5.04
本周超额收益		-7.04	-6.77	-5.90	-6.46	-8.11	-8.19
月度收益	2.90	-4.61	-4.22	-3.27	-4.26	-5.96	-5.41
月度超额收益		-7.52	-7.12	-6.17	-7.16	-8.86	-8.31
年初至今收益	10.78	24.34	33.96	36.97	20.19	31.68	11.30
年初至今超额收益		13.56	23.19	26.20	9.42	20.91	0.53

数据来源：Wind、安信证券研究中心

表2：个股区间涨幅前十（%）（截至2014年11月16日）

代码	名称	区间内涨幅（%）					价格（元）		
		1周内	2周内	1月内	3月内	年初至今	年内最高价	年内最低价	最新收盘价
603688.SH	石英股份	61.10	159.42	159.42	159.42	159.42	24.10	7.74	24.10
300131.SZ	英唐智控	18.59	20.40	63.08	75.63	172.18	24.95	8.73	24.43
600654.SH	飞乐股份	11.18	8.46	10.96	17.64	58.96	11.64	6.58	11.54
002388.SZ	新亚制程	8.41	15.81	6.59	15.50	92.97	19.97	7.55	17.14
300088.SZ	长信科技	6.35	4.14	1.63	2.03	21.53	23.08	14.93	18.10
002217.SZ	*ST合泰	6.13	2.72	6.80	39.29	104.20	10.33	4.95	10.21
600171.SH	上海贝岭	5.60	3.37	-1.47	8.48	19.20	11.89	7.71	10.74
002351.SZ	漫步者	5.27	13.93	14.06	51.65	59.13	19.80	9.40	19.79
300356.SZ	光一科技	4.47	15.78	6.69	56.34	85.44	28.38	13.21	26.64
600206.SH	有研新材	3.38	2.15	-2.88	-0.23	32.61	24.85	10.00	12.83

数据来源：Wind、安信证券研究中心

表3：个股区间跌幅前十（%）（截至2014年11月16日）

代码	名称	区间内涨幅（%）					价格（元）		
		1周内	2周内	1月内	3月内	年初至今	年内最高价	年内最低价	最新收盘价
300220.SZ	金运激光	-14.64	-20.49	-22.07	74.59	146.31	53.30	16.79	31.71
002638.SZ	勤上光电	-14.43	-13.30	-16.07	-10.95	28.92	18.83	11.00	14.47
002214.SZ	大立科技	-14.04	-13.71	-7.70	8.06	50.76	28.45	12.59	22.78
300328.SZ	宜安科技	-13.69	-1.91	-7.89	33.13	73.84	41.62	16.66	32.91
300367.SZ	东方网力	-12.68	-14.89	-6.44	27.23	178.72	155.78	58.00	100.00
300046.SZ	台基股份	-11.75	-13.54	-17.00	11.41	23.14	19.38	10.13	14.94
300340.SZ	科恒股份	-11.56	-9.79	-11.71	12.24	30.74	24.45	13.86	19.90
002189.SZ	利达光电	-11.07	-19.78	7.94	103.67	243.82	35.00	6.74	26.11
002449.SZ	国星光电	-10.59	-4.54	4.02	16.20	47.76	14.18	8.32	12.41
300139.SZ	福星晓程	-10.53	-1.85	8.68	54.07	135.56	71.00	21.60	62.20

数据来源：Wind、安信证券研究中心

3. 上周科技新闻

3.1. 智能手机

Yota Phone 明年初进中国 正在和品牌厂商谈授权 Yota Device 计划向 20 个国家推出 Yota Phone2, 明年年初的时候在中国大陆以及亚太地区再一次推出。目前 Yota 已经在 8 个国家有了办事处, 20 个国家已经开始销售其产品。Yota 已经在与国内的运营商在谈渠道方面的合作, 登陆国内市场时也会在京东商城上发布。至于适配该手机的 App, Yota 也与包括掌阅科技在内的几家中国的公司签署了协议, 让他们针对 Yota Phone 开发 APP。

(新闻来源: 21 世纪经济)

小米低价压制 华硕手机订价压力大增 小米因双 11 促销再度下调红米系列售价, 续探手机售价底线。华硕投入手机战场达 12 年, 一直处于亏损状态, 对于 ZenFone 系列手机期望甚高。然在第 3 季取得智能型手机第三名的小米, 单季出货站上 1,700 万支水平, 一举超越联想、华为等大陆业者。面对 2014 年拥有 6,000 万支出货水平, 并掌握大陆中低价价格制定优势的小米把关, 华硕 2015 年欲抢进大陆战区, 实现全年 1,600 万支以上高标, 难度已明显拉升。

(新闻来源: Digtimes)

黑莓 CEO: 暂不优先考虑布局中国市场 尽管当前黑莓亏损连连, 并将亚洲市场视为其改变命运、重振雄风的关键市场, 但在黑莓高管看来, 目前暂不优先考虑拓展公司在该区域内最大的市场——中国市场业务。程守宗称, 在北京期间, 他与联想以及智能手机厂商小米、HTC 公司高管举行了非正式会谈。未来在与亚洲厂商合作方面, 黑莓将采取开放态度。黑莓在中国市场上的任何拓张, 都可能需要与政府在用户数据请求方面达成协议, 同时黑莓所提供的安全服务级别, 还必须令各方感到满意。

(新闻来源: 凤凰科技)

三星欲借曲面屏保其在智能手机领域领先地位 三星电子有志于保住其在全球智能手机行业中岌岌可危的领先地位, 而借助其他竞争对手难以复制的先进曲面屏技术提升高端产品设备则是可以依赖的手段之一。虽然三星寻求推出更多类似 Galaxy Note Edge 的手机产品, 以帮助该公司手机从一大推大屏方形的智能手机中脱颖而出, 但是如何挣钱还得通过降低生产成本, 并吸引软件研发者针对这种曲面屏开发特制新型应用。

(新闻来源: 腾讯科技)

3.2. PC 及平板电脑

2014 年全球平板电脑出货量将达 2.65 亿台 近日, Digtimes 针对平板电脑市场发布了一份报告, 报告预测 2014 年全球平板电脑市场增速大幅放缓, 仅增长 6.6%(去年是 55.5%), 出货量将达到 2.65 亿台, 其中白牌平板市场出货约 97.7 亿台。下半年, 非苹果品牌的平板电脑出现了较为积极的增长。出货量最大的依然还是苹果, 三星、联想华硕紧随其后。

(新闻来源: Digtimes)

Q4 平板出货 恐年减 1 成 DIGITIMES 估计, 第 4 季全球平板电脑出货量仅 7,453 万台, 将首度较去年同期衰退, 衰退幅度则高达 1 成, 而在新品进步幅度有限下, iPad 第 4 季出货量更将面临 2,000 万台保卫战。全球平板电脑第 4 季出货量仅有 7,453 万台, 较 2013 年同期衰退达 10.1%。过去高速成长的白牌平板电脑也难逃成长趋缓的命运, 预期, 白牌平板第 4 季出货仅能维持第 3 季力道, 维持在 2,670 万台。

(新闻来源: 工商时报)

零组件厂赶供货 i6 大 iPad 恐延明年 Q2 量产 iPhone 6 与 iPhone 6 Plus 供应吃紧, 供应链全面备货, 传排挤到苹果新款 12.9 寸平板 iPad Pro 量产时间, 恐由明年初递延至明年第 2 季, 上市日期也将延后。供应链透露, iPhone 6 与 iPhone 6 Plus 需求强劲, 从组装厂鸿海、和硕, 到镜头供应商大立光等, 产能全数爆满, 光是出货给苹果都来不及。预期下季 iPad 整体出货量, 较本季高峰的 2,100 万台, 季减 54.5%, 下滑至 980 万台。

(新闻来源: 经济日报)

平板电脑三季度出货还在增长 单价下滑 13% IDC 近期公布的数据显示, 2014 年第三

季度，全球平板电脑出货量同比增长 15%，达到 5600 万台。本周五，摩根士丹利的分析师 Katy Huberty 也在致投资者的研究报告中指出了这一数据。尽管第三季度平板电脑出货量出现了增长，不过，每台平板电脑的平均售价却同比下滑 13%，为 294 美元。事实上，一段时间以来，平板电脑的平均售价一直呈现自由落体态势。纵观整个平板电脑市场的历史，几乎每个季度的平均售价都呈现同比下滑的趋势。

(新闻来源：腾讯科技)

3.3. 电视及面板

明年全球大尺寸面板出货年增 0.5% DIGITIMES 预估，2015 年全球大尺寸 TFT LCD 面板出货量年增率仅 0.5%，主要原因是 2015 年 NB、监视器及平板计算机终端需求恐将较 2014 年减少，不过由于电视面板出货持续朝大型化发展，预估 2015 年电视面板平均尺寸可望年增 1.2 吋达到 40.5 吋，将使得整体大尺寸 TFT LCD 需求面积年增 8.2%。其中，在大尺寸面板需求面积增加总量中，电视面板的贡献度高达 9 成。

(新闻来源：中华液晶网)

2015 年底 AMOLED 面板于平板渗透率估约 5% DisplaySearch 全球 FPD 出货量和预测季度报告显示，平板电脑作为 OLED 面板的新应用设备，其 AMOLED 2014 年的出货量预计将达 500 万片。虽然与年出货量逾 2.5 亿片的平板电脑面板市场相比，500 万片实属少量；但 OLED 面板能为平板电脑增添新价值，同时也能为相当成熟、分散却竞争激烈的平板电脑市场带来转机。预测到 2015 年底 AMOLED 将占整个平板电脑面板市场的 5%。

(新闻来源：精实新闻)

LGD 推软 Q 面板、弯折卷曲都 OK LG Display 发布未来发展蓝图，预定 2015 年推出可挠式智慧机、2017 年推出可卷式的显示器。LGD 大力发展“塑胶 OLED”，这种面板用塑胶基板取代玻璃，成品更轻更薄、也更耐摔，并适用于窄边框设计。LG 已将此一技术用于 LG G Watch R 智慧表。该公司将在明年使用 P-OLED，生产可挠式的智慧机面板，意味 LG G4 或许会采用此种技术。

(新闻来源：精实新闻)

明年进入 FHD 千元人民币手机时代 面板业者认为，若陆系面板厂 2015 年稳定量产分辨率 FHD 规格(1920x1080)的 LTPS TFT LCD 产品，在供给面赶上需求面的前提下，2015 年很有机会进入 FHD 千元人民币手机时代。日系面板业者及韩系面板业者已经抢先押宝，JDI、LG Display 皆扩大 LTPS TFT LCD 产能，陆系面板业者京东方、天马微电子目前分辨率 HD 规格的 LTPS TFT LCD 良率已经逐渐提升，也各自寻求突破，急拉旗下的 LTPS TFT LCD 产品良率。

(新闻来源：Digitimes)

3.4. 可穿戴设备及体感设备

供应链信息 Apple Watch 或已开始量产 将于 2015 年初上市 Digitimes 报道，苹果产品供应链的芯片制造商已经开始为 Apple Watch 提供产品，据估计芯片订单量在 2015 年初达到 3000 万-4000 万单位。据 Digitimes 此前消息报道，苹果的智能手表设备 Apple Watch 在 9 月 9 日首次亮相后已经迈过了工程测试阶段以及产品测试阶段，此次消息可能标志着 Apple Watch 已经开始进入量产阶段，以便在 2015 年初发售。

(新闻来源：cnBeta)

PIDA: 可穿戴设备今年成长近 5 成 全球大厂抢占穿戴式装置市场的最新产品也陆续上市，包括有智慧型手机、智慧手表、智慧眼镜等。根据光电协进会 (PIDA) 统计，2014 年全球智慧显示装置出货量约 3,910 万台，年成长率约为 49.8%；2015 年出货量可达 6,950 万台，年成长率约为 68.5%。除了苹果、三星、LG 等电子大厂之外，其他像是 Garmin、Epson、以及小米等业者也都陆续推出强调健康、运动功能的智慧手表、智慧手环。

(新闻来源：工商时报)

价格贵上市迟：开发者对谷歌眼镜失去兴趣 路透社近日称，包括开发者和用户在内的部分早期信徒对谷歌眼镜失去信心。尽管谷歌眼镜在企业市场有一些专业化的、甚至很

有利可图的用途，但在许多开发者看来，该产品短期成为热门消费产品的可能性微乎其微。路透社联系的 16 位谷歌眼镜应用开发者当中，有 9 位称已暂停或者放弃他们的项目，主要是因为消费者兴趣不浓，该设备本身也存在种种限制。还有另外 3 位开发者转战企业应用开发市场，摒弃原来的消费项目。

(新闻来源：网易科技)

三星宣布下月开卖虚拟现实眼罩 Gear VR TechCrunch 报道，三星公司在周三当天举行的开发者大会上宣布，将在下月初面向市场推出其虚拟现实眼罩 Gear VR 的创新者版本产品。在 Gear VR 创新者版本发布当天，将有来自 Oculus 的软件上传到 Galaxy Note 4 用户设备，包括一个定制的可用在多个应用间切换的虚拟现实主屏，一个虚拟现实影院体验以及来自 Oculus 的应用商店。

(新闻来源：凤凰科技)

3.5. IC/芯片

全球半导体市况良好 日前 SIA 宣布，第 3 季半导体产业全球营收，与前年同期相比成长 8.0%，以 870 亿美元创下史上单季最高纪录。不但比第 2 季增加 5.7%，也高于世界半导体贸易统计组织(WSTS)在 7 月预测的年度成长值 6.5%。SIA 表示，第 3 季半导体营收增加速度比前年快速，未来也将持续强势。已连续 7 个月每月都更新销售纪录，不只 DRAM，模拟半导体等几乎所有半导体产品群都持续景气。

(新闻来源：Digitimes)

英特尔 CEO：展讯等中国合作伙伴将放弃 ARM 技术 英特尔 CEO 表示，该公司在中国新的半导体行业合作伙伴将在几年内转向英特尔架构，不再使用当前智能手机和平板电脑广泛使用的 ARM 架构。英特尔今年与瑞芯微电子和展讯通信签订了合作协议，这些公司将使用英特尔技术，为面向中国消费类市场的低成本智能手机和平板电脑开发芯片。

(新闻来源：新浪科技)

第三季台湾 IC 产业产值 5,883 亿台币 台湾半导体产业协会公布最新统计数据显示，2014 年第三季台湾整体 IC 产业产值达新台币 5,883 亿元较上季成长 6.7%，较去年同期成长 15.9%。其中 IC 设计业产值为新台币 1,549 亿元，较上季成长 6.4%，较去年同期成长 20.0%；IC 制造业为新台币 3,116 亿元，较上季成长 8.2%，较去年同期成长 15.3%，其中晶圆代工产值为新台币 2,438 亿元，较上季成长 10.1%，较去年同期成长 18.3%。

(新闻来源：cettaiwan)

中国市场 DRAM 与 NAND 消耗量惊人 DRAMeXchange 最新研究显示，以 2Gb 颗粒来换算，2014 年中国市场在 DRAM 与 NAND 的消化量已经高达 47.89 亿与 70.36 亿，分别占全球产能 19.2%与 20.6%。DRAMeXchange 预估联想明年市占率将会来到 17%左右。以 2014 年总消耗量做计算，中国地区就占了 28%左右的行动式内存需求，2015 年更可望一举突破 40%，足以证明中国地区的经济成长发展与 DRAM 产业的荣衰息息相关。

(新闻来源：集微网)

3.6. LED

工信部：LED 照明未来三五年有望全面普及 工信部官员表示，LED 照明难以向公众普及主要是因为价格等原因，未来三五年，LED 照明产品价格或可降到公众能接受的水平。中国是全球最大的照明生产国、消费国和出口国，2013 年中国照明产值规模已经接近 800 亿美元，出口达到 330 亿美元根据工信部的数据，2013 年中国 LED 产业规模已经达到 2600 亿人民币，超过 420 亿美元，“今明两年有望继续保持 20%-30%的增长”，但是必须在产品质量和安全方面大幅提升。

(新闻来源：网易财经)

美国 JEDEC 标准成功导入国内 LED 封装行业 中国已成为全球 LED 封装大厂争相布局角逐的重要市场。为规范 LED 封装行业市场，推动行业向更高的标准发展，深圳市蓝科电子有限公司敢于做行业第一，率先将美国 JEDEC 半导体 SMD 质量标准引入中国

LED 封装行业，并制定 SMDLED 产品质量标准。这套标准成功引入后，已经得到不少协会和客户的认可。

(新闻来源: OFweek)

石墨烯导热塑料或成为 LED 灯具新一代散热材料 目前,金属材料在 LED 散热应用方面存在难于加工、耗费能源、密度过大、导电、易变形以及废料难回收等诸多问题,几乎没有太大的降价空间。而纳米石墨烯导热塑料如应用在 LED 灯具散热上,其系统成本至少可以降低 30%。今年以来已经有不少 LED 企业开始将目光聚集到纳米石墨烯导热塑料方面,未来其有望在 LED 照明领域大范围普及的石墨烯高导热材料可替代传统金属散热器,为 LED 照明产品综合成本的下降提供更加优良的解决方案。

(新闻来源: 中研网)

高效 LED 照明有利于减少雾霾污染 全球高效照明论坛在京召开,联合国秘书长发来视频致辞呼吁碳减排。会议由联合国环境规划署(UNEP)和全球高效照明技术中心(GELC)主办,旨在推动政府机构、企业、非政府组织、技术机构和民间社会之间的对话,从而促进高效照明在全球范围内的应用。联合国环境规划署亚太区域办执行主任谈到,高效照明的推广,对于依赖燃料进口发电的国家具有重要意义,有助于减少电力消耗、雾霾产生和碳排放,降低电费,进而减少火电站建设。

(新闻来源: 集微网)

3.7. 智慧城市

奇虎 360 计划成立 6000 万美元物联网投资基金 华尔街日报报道,奇虎 360 计划成立 6000 万美元的全球早期投资基金,主要针对物联网公司进行投资。这个 360 资本-IoT 基金将集中关注于中国、美国和以色列的投资。奇虎公司对此未予置评。据报告显示,奇虎准备成为这一基金里的主要有限合伙人,其它有限合伙人包括战略投资和金融机构。虽然这一基金将关注于早期投资,但它也可以灵活的用于后期投资。

(新闻来源: 网易科技)

亚马逊:将在每一个大国建立数据中心 亚马逊计划今后在全球每一个大国都建立数据中心,作为该公司范围更为广泛的投资推动战略的一部分,最终将使这家互联网零售商的云计算业务成为其最大的业务。亚马逊高级副总裁、“亚马逊网络服务”(AWS)部门主管 12 日与记者举行圆桌会议。AWS 部门为企业客户提供基于网络的计算能力和数据管理。亚马逊打算继续向“亚马逊网络服务”投资,尽管投资者担心该投资巨大,从而牺牲了公司的利润率。

(新闻来源: 网易科技)

神州信息助力实现海淀“智慧政务” “智慧政务平台”在海淀区经信办、海淀区行政服务中心和神州信息项目团队的共同努力下,第一个通过了项目终验,为“智慧海淀”打响了胜利的第一枪。据了解,海淀区“智慧政务平台”到 2014 年底将覆盖全区 29 个街镇和 80%的社区,而神州信息在接下来的项目建设过程中,将继续推行“微应用+厚平台”的建设模式,不断完善功能,扩大服务种类。

(新闻来源: 北京晨报)

汕头移动推出太阳能 4G 视频监控系统 广东汕头移动推出“平安南”太阳能 4G 无线视频监控系统,成功将 4G 高速网络传输与无线视频监控技术有机结合,顺利实现了汕头市金平区南辖区乃至军事生产基地片区的无线视频监控。据悉,这是汕头第一例借助 4G 网络实现实时监控的成功案例,同时也是粤东地区首个采用太阳能供电的 4G 视频监控项目。

(新闻来源: 中国信息产业网)

3.8. 汽车电子

宝马路灯充电桩问世 “一柱两用”解决充电难题 “欧洲城市会议”在德国慕尼黑召开,宝马展示了一款高效节能路灯的原型机,它同时兼具电动车充电桩的作用。整个路

灯的设计既包括了最前沿的 LED 照明技术,还额外增加了电动车能够使用的标准充电连接器。宝马未来计划将这类路灯充电桩纳入 i 系列的充电网络,用户只需轻轻点击,即可享受方便快捷的充电服务。

(新闻来源:车云网)

本田新 ADAS 系统能准确捕捉到行人 本田技术研究所代表董事社长山本芳春在台上如此说道。本田宣布,开发出了新型驾驶辅助系统“HondaSENSING”,将首先配备于将于 2014 年 11 月上市的新款高级轿车“Legend”上。本田“通过融合摄像头和毫米波雷达,将识别精度提高到了原系统的约 4 倍”。本田采用了综合处理两种传感器数据的“传感器融合”方法,就可以从远处准确检测车辆及行人,实现了更高的事故避免性能。

(新闻来源:技术在线)

大众将推尖端技术 发力智能互联抗谷歌 综合外电报道,大众汽车集团通过设在硅谷的研发机构打造八项先进技术,主要围绕汽车智能互联领域,将在 5 年内投入应用。新技术将助力大众同谷歌等 IT 巨头争夺汽车智能化发展领导权。大众位于硅谷的电子研究实验室 ERL 工程师告诉媒体,大众搭载自动驾驶和自动驻车等先进技术的车辆将在 5 年内投入市场。ERL 目标是将硅谷最新电子创新技术整合到大众整车产品,确保站在汽车发展潮流最前沿和最高点。

(新闻来源:盖世汽车网)

亿光电子展示最新红外线/车用 LED 产品组合 亿光电子(EverLight)在 2014 年慕尼黑电子展中展示其多样、完整的红外线产品,包括红外线 LED、光电电晶体及光电二极管、红外线接收器模组、光学感应测器、光耦合器及高速光耦合器。此外,亿光还将展出全系列车用应用光源,提供车用 LED 内外装应用方案。

(新闻来源:cettaiwan)

4. 本周行业与公司事件提醒

表 4: 上周公司公告提示

日期	公司	事件	详细
2014年11月17日	宇顺电子	股东大会	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-10-30, 股权登记日: 2014-11-10, 会议召开日: 2014-11-17, 会议登记时间: 2014-11-13至2014-11-14。 审议内容主要有: 1.《关于变更部分募集资金投资项目并将剩余募集资金永久补充流动资金的议案》 2.《关于终止部分募集资金投资项目并将剩余募集资金永久补充流动资金的议案》 3.《关于全资子公司对外担保的议案》 4.《关于为全资子公司提供担保的议案》
2014年11月17日	风华高科	股东大会	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-11-01, 股权登记日: 2014-11-10, 会议召开日: 2014-11-17, 会议登记时间: 2014-11-11至2014-11-14。 审议内容主要有: 1.《关于选举谭洪舟先生为公司独立董事的议案》 2.《关于选举李格当先生为公司监事的议案》 3.《关于公司为全资子公司提供担保的议案》
2014年11月17日	水晶光电	股东大会	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-10-30, 股权登记日: 2014-11-10, 会议召开日: 2014-11-17, 会议登记时间: 2014-11-13至2014-11-14。 审议内容主要有: 1.审议《关于回购注销已离职股权激励对象所持已获授但尚未解锁的限制性股票的议案》 2.审议《关于公司减少注册资本的议案》 3.审议《关于修改公司章程的议案》
2014年11月17日	东山精密	股东大会	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-10-28, 股权登记日: 2014-11-11, 会议召开日: 2014-11-17, 会议登记时间: 2014-11-12。 审议内容主要有: 1.关于对牧东光电(苏州)有限公司增资的议案
2014年11月17日	华映科技	股东大会股权 登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-10-30, 股权登记日: 2014-11-11, 会议召开日: 2014-11-18, 会议登记时间: 2014-11-17。 审议内容主要有: 1.《关于变更增资科立视材料科技有限公司项目一期的议案》 2.《关于调整董事长薪酬并修订<公司董事、监事薪酬管理制度>的议案》
2014年11月17日	南洋科技	股东大会	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-10-31, 股权登记日: 2014-11-12, 会议召开日: 2014-11-17, 会议登记时间: 2014-11-14。 审议内容主要有: 1.审议《关于变更部分配套募集资金的投资项目和实施主体的议案》
2014年11月17日	东光微电	股东大会股权 登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-11-04, 股权登记日: 2014-11-14, 会议召开日: 2014-11-19, 会议登记时间: 2014-11-17。 审议内容主要有: 1.审议《关于聘请公司2014年度审计机构的议案》 2.审议《关于公司2014年度董事、监事及高级管理人员薪酬的议案》 3.审议《关于向股东北京弘高慧目投资有限公司借款用于补充流动资金的议案》
2014年11月18日	兴森科技	股东大会股权 登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-10-30, 股权登记日: 2014-11-12, 会议召开日: 2014-11-18, 会议登记时间: 2014-11-13。 审议内容主要有: 1.《关于首期股票期权激励计划第二个行权期失效的议案》 2.《关于调整首期股票期权股票数量和行权价格的议案》 3.《关于取消首期股票期权激励计划预留股票期权的议案》 4.《关于为子公司提供担保的议案》
2014年11月18日	得润电子	股东大会股权 登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-11-05, 股权登记日: 2014-11-18, 会议召开日: 2014-11-21, 会议登记时间: 2014-11-19。 审议内容主要有: 1.《关于公司董事会换届选举的议案》 2.《关于公司监事会换届选举的议案》 3.《关于为控股子公司提供担保的议案》 4.《关于修订公司<关于前次募集资金使用情况的报告>的议案》
2014年11月20日	春兴精工	股东大会股权 登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-11-12, 股权登记日: 2014-11-20, 会议召开日: 2014-11-28, 会议登记时间: 2014-11-25至2014-11-26。 审议内容主要有: 1.审议《关于为下属子公司提供银行授信担保的议案》 2.审议《关于向全资子公司苏州春兴投资有限公司增资的议案》 3.审议《关于向全资子公司香港炜舜国际有限公司增资的议案》

			4.审议《关于全资子公司投资设立融资租赁公司的议案》
			5.审议《关于公司在波兰投资设立全资子公司的议案》
			美亚光电(002690) 股东大会股权登记
			临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-11-13, 股权登记日: 2014-11-21, 会议召开日: 2014-11-28, 会议登记时间: 2014-11-26。
2014年11月21日	美亚光电	股东大会股权 登记	审议内容主要有:
			1.《关于部分募投项目变更投资结构、调整投资进度的议案》
			2.《关于增补赵惠芳女士为公司独立董事的议案》
			3.《关于公司使用闲置自有资金购买低风险理财产品的议案》

数据来源: Wind、安信证券研究中心

■ 公司评级体系

收益评级:

- 领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10% 以上;
- 同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;
- 落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10% 以上;

风险评级:

- A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;
- B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

■ 分析师声明

赵晓光、郑震湘、邵洁分别声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断, 本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期, 本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态, 本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。同时, 本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改, 投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点, 一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下, 本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务, 提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议, 无论是否已经明示或暗示, 本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下, 本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有, 未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 销售联系人

上海联系人	侯海霞	021-68763563	houhx@essence.com.cn
	梁涛	021-68766067	liangtao@essence.com.cn
	凌洁	021-68765237	lingjie@essence.com.cn
	潘艳	021-68766516	panyan@essence.com.cn
北京联系人	朱贤	021-68765293	zhuxian@essence.com.cn
	温鹏	010-59113570	wenpeng@essence.com.cn
	刘凯	010-59113572	liukai2@essence.com.cn
	李倩	010-59113575	liqian1@essence.com.cn
深圳联系人	周蓉	010-59113563	zhourong@essence.com.cn
	张莹	010-59113571	zhangying1@essence.com.cn
	沈成效	0755-82558059	shencx@essence.com.cn
	胡珍	0755-82558073	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-82558087	fanhq@essence.com.cn
	孟昊琳	0755-82558045	menghl@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编：518026

上海市

地址：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 16 层

邮编：200123

北京市

地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 19 层

邮编：100034

