

看好白马回归、配置 15 年高增长预期公司

■ **本周主要观点摘要:** 由于下半周市场风格变化等原因, 成长股出现普遍回调, 成长大趋势不变, 继续基于四大逻辑看好电子板块, 看好白马成长回归以及 15 年高增长预期公司。四大逻辑继续看好电子板块: 业绩大幅增长、估值切换、创新持续、产业逻辑由“去台湾化”下的产业链重构逐步切换至“并台湾化”及并国际化。

业绩大幅增长, 四季度高增长, 15 年一季度将继续保持大幅增长: 苹果销量超预期, 产品持续发布, 苹果链三季度业绩部分公司不达预期, 主要由于苹果备货往后推延, 从目前来看备货高峰期将延续至 2015 年一季度, 而从往年来看 12 月备货量就开始逐步下滑, 因此四季度业绩将大幅增长, 特别是 15Q1 业绩将同比大幅增长, 尤其切入苹果链新公司将 15 年保持高增长, 同时华为中高端机型崛起, 相关供应链充分受益;

看好白马回归:

今年 200 亿以上市值公司整体休整, 我们认为有以下原因:

1. 五年成长周期后原业务成长遇到瓶颈、新业务尚未体现。
2. 市值的魔咒, 随着这批公司市值做大, 市场普遍认为伴随的是估值下移。
3. 替代品种的替代效应, 今年来自军工、汽车、半导体等各种新机会显现, 资金转移到市值更小、空间更大的品种。

苹果产业链, “双新” 重点关注: 新切入公司及新技术具备最具爆发性, 重点关注利达光电、欣旺达、金龙机电。

军工电子大行情持续, 继续强烈推荐。重点关注大立科技、中航光电、利达光电、振华科技。

芯片国产化替代确定, 进入发展第二阶段。重点关注福星晓程 (芯片往应用拓展龙头、业绩拐点到来)、指纹识别第一股硕贝德、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), 重点关注通信芯片相关的大唐电信, 积极布局半导体产业链上游材料南大光电, 兴森科技和七星电子。

■ **上周市场回顾:** 电子板块上周涨跌幅 3.25%, 跑输沪深 300 指数 1.67 个百分点, 年初以来累计上涨 30.36%, 跑赢沪深 300 指数 22.70 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 4.15%、3.50%、2.59%、3.73%、3.02%。

■ **本周行业与公司事件提醒:** 三季报披露期, 重点公司将第一时间点评

■ **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	-3.13	8.80	29.69
绝对收益	-0.79	15.53	35.36

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:继续看好屏幕大变革、汽车电子大机会	2014-10-27
电子元器件:苹果股价再创新高,只是三部曲的第一部!	2014-10-24
电子元器件:站在重要的时间点思考	2014-10-20

1. 本周主要观点

电子板块上周涨跌幅3.25%，跑输沪深300指数1.67个百分点，年初以来累计上涨30.36%，跑赢沪深300指数22.70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4.15%、3.50%、2.59%、3.73%、3.02%。由于下半周市场风格变化等原因，成长股出现普遍回调，成长大趋势不变，继续基于四大逻辑看好电子板块，看好白马成长回归以及15年高增长预期公司。

四大逻辑继续看好电子板块：业绩大幅增长、估值切换、创新持续、产业逻辑由“去台湾化”下的产业链重构逐步切换至“并台湾化”及并国际化。

业绩大幅增长，四季度高增长，15年一季度将继续保持大幅增长：苹果销量超预期，产品持续发布，苹果链三季度业绩部分公司不达预期，主要由于苹果备货往后推延，从目前来看备货高峰期将延续至2015年一季度，而从往年来看12月备货量就开始逐步下滑，因此四季度业绩将大幅增长，特别是15Q1业绩将同比大幅增长，尤其切入苹果链新公司将15年保持高增长，同时华为中高端机型崛起，相关供应链充分受益；

估值切换：目前白马估值对应15年EPS普遍在1~18倍，新切入苹果链高增长品种欣旺达等目前对应15年EPS也20倍左右，对15年行情具备较低的估值起点；

创新持续，下游持续电子化、智能化大潮持续，无论是苹果的持续扩张带来的消费电子创新和数据流挖掘，还是家居、led、汽车、军工、工业领域，下游的成长逻辑是确定的，在触显、虚拟显示、传感器、智能控制、指纹识别等领域将有持续创新；

产业逻辑由“去台湾化”下的产业链重构逐步切换至“并台湾化”及并国际化，无论是同行业的并购，海外整合，还是软硬整合，电子的整合趋势已经开始，我们认为未来会持续，这也是海外电子产业发展的必由之路。电子产业在人、资本、技术和市场四个因素驱动下，未来3~5年将持续产业全球扩张。大陆供应链将从“去台湾化”提升至“并台湾化”，电子并购潮预计将很快到来。

看好白马回归：

今年200亿以上市值公司整体休整，我们认为有以下原因：

1. 五年成长周期后原业务成长遇到瓶颈、新业务尚未体现。
2. 市值的魔咒，随着这批公司市值做大，市场普遍认为伴随的是估值下移。
3. 替代品种的替代效应，今年来自军工、汽车、半导体等各种新机会显现，资金转移到市值更小、空间更大的品种。

基于四大逻辑看好白马电子的确定收益机会：

1. **新业务酝酿成熟、平台型成长开始。**我们观察美国历史的牛股们，发现他们的成长既不是线性匀速成长，也不是今年成长200%、明年下滑50%的宽幅振荡，更多的形态是成长3-5年，酝酿1-2年，再进入成长周期。优秀企业的酝酿速度快于普通企业。股价也呈现阶梯型成长。但由于中国股市特征是涨的时候超涨、跌的时候超跌，导致股价稳定性弱于美国。但我们同时看到，优秀企业的共同特征是复制产品能力和整合资源能力，即平台型特征。产品的复制往往围绕原有核心业务向上游、下游和平行业务复制。规模效应、渠道能力和企业家精神是平台型企业的特征，这批白马公司均具备这三个优秀素质。我们调研歌尔声学 and 蓝色光标的美国分公司，这批公司的国际化人才和资源整合能力优秀。整体结论，白马公司的新业务酝酿成熟，后面有论述。

2. **估值切换。**从投资规律看，一季度往往赚故事的钱、四季度是估值切换为核心盈利逻辑的时点。不考虑整合等，整体白马公司2015年估值对应12-15倍水平，对于大资金来说，可以稳定的获得30-50%的收益。

3. **全球整合和互联网合作开始。**往往越优秀的公司在产业整合和互联网战略上越是稳步推进，而不是急躁冒进。这批企业在经过充足的准备，在全球整合和互联网的战略上逐

步展开，海康威视与阿里巴巴和 360 的合作，这批白马公司全球整合和互联网合作刚开始。我们想强调的是，并购更有价值的整合是人才整合、技术整合、渠道整合、产品整合和跨龙头合作。

4. 沪港通 QFII 配置焦点。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。相信沪港通开通，会有 QFII 的配置效应，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。

中小市值公司有分化，看好 15 年具备高增长预期公司

中小市值公司结构性行情将继续持续，产品周期进入换机期，自身产品创新以及企业家精神是供应链企业成长的核心因素。从苹果链来看，新切入公司或新产品等继续具备爆发性；而军工电子、芯片涉及国家安全持续关注；汽车电子将是电子板块下一个重点关注板块。

苹果产业链，“双新”重点关注：新切入公司及新技术最具成长性，重点关注利达光电、欣旺达、金龙机电。利达光电：屏幕变革与产业链重构带来公司成长大机会，触显创新持续。苹果 10 月 17 日发布 ipad 新品，屏幕表面镀膜将孕育新一轮的屏幕革命。从产业链调研，公司超硬镀膜技术全球领先，预期切入，15 年其余厂商跟随，市场空间巨大。公司在汽车抬头显示市场有三年以上的技术积累，与汽车整车厂商已经深度合作，作为南方工业集团唯一光学上市公司，公司有望成为集团光学大平台。**欣旺达：**消费电子苹果及笔记本领域份额切入速度将加快，15 年消费电子再上台阶，在储能以及新能源持续大布局，可重点关注。

军工电子大行情持续，继续强烈推荐。重点关注大立科技、中航光电、利达光电、振华科技。大立科技探测器芯片进展顺利，获得国家核高基补贴印证公司实力，信息化趋势将对系统模块提出更高要求，作为核心部件供应商，上游往下游延伸趋势明显，将向单兵系统等延展，在导弹及雷达业务将迎来重大拐点；**中航光电**“军并民”大战略明确，公司原有连接器业务领先优势明显，在军工及通信订单同比增长超 35%，通过外延等加快切入民用市场速度，随着系统设计能力提升，公司切入 C919 控制台业务，单机产值有望大幅提升至 1000 万左右，业绩迎来拐点，充分受益于 C919 进程加速；**利达光电**，继我们底部推荐后，持续大涨，位列电子行业首位，公司“镀膜+虚拟显示+军工光学平台”大逻辑明确，客户拓展有望超市场预期，继续推荐；**振华科技**我们市场最早挖掘，从 7 元底部开始持续推荐，中国振华已经实现了安全芯片项目的抢先布局与卡位，受益国家信息安全大趋势，第一步是实现军工服务器和电脑 CPU 的国产化替代。并往民用芯片及移动芯片领域切入，强烈推荐；

芯片国产化替代确定，进入发展第二阶段。国内集成电路以通讯芯片、安全信息和消费电子芯片为主要方向，结构化需求旺盛，国产化替代确定。国内集成电路产业基金扶持力度在近 2000 亿级别，从行业调研我们认为通讯芯片，安全信息和部分消费电子芯片将是未来中国芯片行业崛起的重要保证。通讯芯片的终端市场在中国，品牌客户除了苹果三星前五也在中国；安全信息是至关国家政府军队安全，渠道独家垄断；消费电子芯片伴随对美国企业的收购，向国内不断转移。从英特尔入股展讯，OV 被收购等事件可以看出，美国未来芯片产业部分（不涉及国家安全层面和最先进技术）也会向中国大陆转移，总需求保持稳定情况下，对国内半导体产业绝对是利好，因此我们持续看好国内半导体产业发展；**重点关注福星晓程（芯片往应用拓展龙头、业绩拐点到来）、指纹识别第一股硕贝德、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），**关注通信芯片相关的大唐电信，积极布局半导体产业链上游材料南大光电，兴森科技和七星电子。

汽车电子持续关注，大行业孕育大机会。过去几年，随着“去台湾化”的产业链重构，

国内消费电子企业走向行业前列，随着汽车智能化趋势加速，汽车电子行业市场空间加速，从产业调研来看，通过内生外延快速切入汽车电子行业优质企业的战略发展方向，而在消费电子领域形成的技术研发实力，加上渠道的整合开拓，预期未来几年，大陆企业份额将快速提升，并不断切入核心零部件等高附加值行业。重点关注**得润电子**，公司已连接器为基础，通过国际化并购与合作，有望切入奔驰、宝马、保时捷、宾利都是公司客户；国内客户主要是奥迪和一汽大众，产品有望从汽车线束升级至 ABS、EBOSS 和高端智能件，此外公司在 TYP-C 业务也走在全球前列，公司已抢得 Type-C 与汽车电子先机，且市值小、大空间、爆发力等情绪因素影响，建议强烈关注；**立讯精密**在汽车电子布局深远，预期成为未来战略重点；**利达光电**在汽车抬头显示领域凭借在光学显示领域长期的技术积累，目前都与下游厂商进入深度合作阶段，15 年预计业绩高增长；**欣旺达**在新能源车领域上下游一体化布局，电池、电机、电动车租赁平台，近期建议重点关注；**大立科技**车载探测器目前已于下游厂商充分合作，此外军工进展迅速，市场空间广大，建议积极关注；**正海磁材**收购上海大郡，切入新能源车电机领域，未来将看到持续布局。

2. 上周市场回顾

电子板块上周涨跌幅3.25%，跑输沪深300指数1.67个百分点，年初以来累计上涨30.36%，跑赢沪深300指数22.70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4.15%、3.50%、2.59%、3.73%、3.02%。

表1：上周板块涨跌幅（%）（截至2014年11月1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	4.92	3.25	4.15	3.50	2.59	3.73	3.02
本周超额收益		-1.67	-0.77	-1.42	-2.33	-1.19	-1.90
月度收益	2.34	-0.86	0.35	-2.37	-1.33	-1.12	0.18
月度超额收益		-3.20	-1.99	-4.71	-3.67	-3.46	-2.16
年初至今收益	7.65	30.36	39.87	41.61	25.54	40.02	17.67
年初至今超额收益		22.70	32.21	33.95	17.88	32.37	10.02

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1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
300083.SZ	劲胜精密	17.99	15.38	16.34	38.25	38.55	24.91	16.12	24.00
300053.SZ	欧比特	16.47	30.83	30.83	43.90	131.45	25.68	10.35	24.19
002449.SZ	国星光电	14.14	15.35	10.64	25.85	54.78	13.47	8.32	13.00
002179.SZ	中航光电	13.54	14.36	11.07	38.25	72.89	29.40	14.19	28.59
300131.SZ	英唐智控	12.78	16.95	51.42	57.65	126.05	22.63	8.73	20.29
002119.SZ	康强电子	11.52	0.08	14.58	61.12	80.13	14.10	6.69	12.97
300220.SZ	金运激光	11.30	4.53	6.35	136.11	209.78	53.30	16.79	39.88
002189.SZ	利达光电	10.79	25.92	50.14	174.92	328.62	35.00	6.74	32.55
300282.SZ	汇冠股份	9.93	11.85	9.20	21.69	60.67	32.69	18.33	29.45
002139.SZ	拓邦股份	8.98	3.84	3.25	41.47	80.72	19.40	7.85	16.51

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1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
300162.SZ	雷曼光电	-3.48	8.46	26.68	123.68	148.62	41.15	13.06	35.52
002638.SZ	勤上光电	-3.47	-5.55	-8.30	4.38	48.70	18.83	11.00	16.69
002475.SZ	立讯精密	-3.26	1.95	-1.25	4.15	35.73	45.88	27.80	32.34
300317.SZ	珈伟股份	-3.15	-2.90	2.63	81.85	113.05	29.50	12.25	26.15
300207.SZ	欣旺达	-2.57	-12.42	-12.42	-6.79	31.67	36.25	20.04	28.84
300241.SZ	瑞丰光电	-2.51	-1.53	-10.49	-9.00	32.50	18.79	10.33	14.76
600563.SH	法拉电子	-2.37	-5.25	-10.41	-19.49	37.58	41.10	21.31	30.48
600707.SH	彩虹股份	-2.06	-2.84	3.31	33.90	32.77	12.16	6.61	10.94
002236.SZ	大华股份	-1.67	-0.54	-6.02	4.90	-36.38	43.56	21.13	25.91
002188.SZ	新嘉联	-1.66	-10.62	-6.25	27.69	57.61	14.82	8.01	13.05

数据来源：Wind、安信证券研究中心

3. 全球观点回顾

【Samsung Electronics】1. 股东回报并不独立于潜在的利润。如果可以画一条远离 2014 年的线, 会发现这是属于三星移动设备的“神奇年代”? 在我们看来, 这还不清楚。预期公司在 2015 年智能手机的出货量的增长量保持在 + / -3%, 不过这要取决于公司的执行力度。我们对公司的估值调整为每股收益 1000000 (下调) 或者 15000000 韩元(上调)。我们可能需要在掌握了公司 2015 年上半年的产品才能有信心做出准确的判断。同时更新在 3 个月内对股东回报的可能 (公司至少会宣布股息), 是否会满足预期也要依赖于潜在的利润前景。2. 2015 年上半年是三星的移动设备业务的关键时刻。最关键的部分是有关可动部分的盈利预测, 这在 2015 年取决于移动设备的出货情况。我们认为三星是在正确的调整自己的产品以提供低/中段的部分, 而不是高端的创新。能否恢复活力的产品策略(这将在 2015 年展开)将导致利润的提高与否, 当然这并不是容易的预测。从积极的一面来看, 三星可能会在这些新的低/中端模块上节省组件成本, 不过这些中低端模块会有更高的出货量。消极的一面, “投机量升价减”策略对这些模块来说意味着产品的利润率较低。此外, 这些设备可以取代部分高端——可能对利润带来负面影响。3. 进一步降低我们的预测。我们对三星手机 14 年 4 季度的预期减少 3.5%, 盈利在 4.8 万亿韩元(符合先前预测的共识), 但考虑到季度冲销——我们相信三星将尽一切可能清除库存在这些新设备上市前。我们对 15 年和 16 年经营利润调低 5.9 / 12.0% 至 11.9 / 8.7%, 这低于之前的预期。我们预测 IT&Mobile 电话公司的经营利润将从 14 年的 12.7% 下滑到 15 年的 7.8%。4. 估值: 目标价预测: 盈利 1,250,00-中性。我们对三星电子的股票估值在市盈率在 11.0 倍, 对包括库藏股在内的 15 年估值在 11.5 倍市盈率。这也意味着下一个 12 月在 1.20 倍 PB 值 (长期 ROE 10.3%/股本成本 8.5%)。

(UBS)

【STMicroelectronics】1. 库存调整或更坏的东西吗? 我们给予意法半导体卖出评级, 同时也担忧在 MEMs 竞争和期望过高的新工艺(FDSOI), 最近我们对半导体行业持有消极的观点并呼吁行业去库存化。在这个节骨眼上, 以美元计算的营业费用的增长和 6% 的股息收益率(14 年预期), 证明 STM 人相信目前的弱势只是不到 1 - 2 季度库存修正和下跌周期。我们假定发生在 17 年的预期提前到 15 年。我们认为市场并不是进入另一个宏观经济危机, 因此我们将评级升级到中性。2. 库存调整变得越来越严重。如果我们假设下一宏观周期确实发生在 15 年和 17 年, 我们的 DCF 公允价值会下从 €5.0 / 股跌至 4.3€ / 股。当然, 我们相信在这样的环境下股票可能会过度使用多阶段 DCF 公允价值和方法, 我们的下行场景更接近 €2.8 / 股。3. 较低的预测, 是令人鼓舞的评论? 我们下调了 14 年到 16 年的收入预测的 2-6%, 虽然我们基于额外费用的节省 (1 亿美元) 和外汇走势, 使得息税前利润低 10-20%, 这降低了我们的运营成本预测。在某些方面, 我们认为, 预测的 15 年 2 季度较低的竞争程度和管理对预订和知名度的负面评价应该提供了一些安慰, 我们可能正在接近预期的底部之中, 不过前提是没有进一步的显著恶化。4. 定价: 5€ / 股, 基于 DCF (WACC 9%, Growth 2%)。我们的长期预测发生改变, 降低基于 DCF 的目标价, 从早期的 5.40€ / 股降低到 5.00€ / 股。给予意法半导体 14 年 0.7 倍的公司价值/销售收入乘数, 息税前利润率为 1.8%。给予公司 15 年 19 倍 PE 估值, 同行业为 15 倍。

(UBS)

4. 上周科技新闻

4.1. 智能手机

IDC:全球智能手机出货量超3亿部 小米跃居第三 IDC今天发布研究报告称,由于多款新智能手机发布,加之各大企业对新兴市场更加重视,使得全球智能手机出货量连续第二季度超过3亿部。据IDC测算,今年第三季度全球智能手机出货量为3.276亿部,较去年同期的2.617亿部增长25.2%,较上一季度的3.013亿部增长8.7%。

(新闻来源:新浪科技)

三星Q3业绩继续下滑 三星电子2014年Q3运营利润为4.06万亿韩元,较上年同期下滑了60%;净利润为4.2万亿韩元,较上年同期下滑了48.8%,创出自2011年第四季度以来的最低水平。三星电子第三季度营收为47.4万亿韩元,较上年同期下滑了19.7%。2014年Q3三星以7810万出货量继续稳坐全球智能手机市场第一宝座,占全球市场份额23.8%。但是,相比于2013年Q3,三星出货量减少700万,市场份额减少了8.2%。

(新闻来源:21世纪财经)

索尼再次下调智能手机销量预期 索尼第二财季净亏损1360亿日元,上年同期亏损193亿日元。索尼第二财季运营亏损856亿日元,上年同期则因出售资产获得148亿日元的利润。移动通讯业务运营亏损1720亿日元。索尼今天宣布将其智能手机销量预期从4300万台下调至4100万台,这是该公司本年度第二次下调智能手机销量预期。

(新闻来源:新浪科技)

LG三季度智能机出货量达1680万台 同比增长39% LG三季度的智能手机出货量达到了1680万台,环比增长16%,同比增长39%。营收方面,LG Mobile实现了41.4亿美元的销售额,净利1.6316亿美元。LG Mobile得益于终端和入门级设备的强劲表现(G3 Beat和L系列)。

(新闻来源:cnBeta)

4.2. PC及平板电脑

全球平板电脑4Q'14出货将仅7,453万台 2014年第4季全球平板电脑市场将进行预测,在整体消费型平板市场进入饱和阶段,及大屏手机、低价NB替代效应下,DIGITIMES Research预计第4季平板电脑出货将首度面临年衰退,全球平板电脑第4季将仅出货7,453万台,较2013年同期衰退达10.1%。199美元低价NB将排挤300美元以上的可拆卸式Windows平板。

(新闻来源: DIGITIMES)

IDC:全球平板出货量持续增长 苹果三星等份额萎缩 IDC2014年第三季度全球平板电脑出货量及市场份额报告:全球平板设备出货量增长11.5%。报告显示,全球平板电脑市场在2014年第三季度的出货量规模达到5380万台,较去年同期的4760万台,增长11.5%。全球出货量最高的三大平板电脑品牌依次是:苹果、三星和华硕,出货量分别为1230万、990万和350万。其中,与去年同期相比,仅三星出货量实现了同比5.6%的增长;苹果和华硕则分别出现12.8%和0.9%的同比下滑。

(新闻来源:网易科技)

Gartner:2014平板销售趋缓 出货成长较去年降幅达4成 2014年全球平板出货量仅达到2亿2,900万台,尽管相较于2013年的出货量,2014年平板销量仍然有保持11%的成长幅度,但与2013年所获得的55%大幅增长相比,2014整年度的全球平板销量明显趋缓。Gartner预估,总计包括PC、手机、平板及超便携式产品在内的全球装置市场,2014年的市场出货量将达到24亿台,而当中平板电脑的销量,仅占全球装置市场的9.5%。

(新闻来源:ithome)

华硕挤下联想 重登平板第三 平板电脑市场成长动能减速,龙头老大苹果受iPad新机上市前夕,买气观望影响,平板出货季减,市占率也降至22.8%新低,其余品牌都稳定成长,华硕因8寸平板齐发,挤下联想重返平板3哥宝座。RCA品牌与大型零售商签约低价促销平板策略奏效,第3季出货暴增至260万台,季增率高达194%,导致RCA首度

挤入平板电脑 5 哥，宏碁则被挤出平板前 5 强之林。

(新闻来源：苹果日报)

4.3. 电视及面板

第 4 季大陆手机及平板用面板出货分别成长 8.8%及 7.4% 3Q'14 为触控面板传统旺季，大陆触控面板厂商各主要应用出货量均攀升，DIGITIMES 估计 3Q'14 大陆手机、平板电脑及 NB 用触控面板出货量季成长幅度分别为 7.1%、3.6%及 10.0%。陆厂手机用触控面板占整体出货比重由前季的 76.3%提升至 76.8%，平板电脑则由前季的 22.8%降为 22.2%。4Q'14 陆厂手机及平板电脑用触控面板出货量季成长幅度分别为 8.8%及 7.4%。

(新闻来源：DIGITIMES)

夏普新液晶面板耗电量可减至千分之一 夏普面向腕表型等可穿戴终端开发出了可大幅削减耗电量的新型面板。与智慧手机等使用的现有液晶面板相比，耗电量可减至千分之一。夏普的新型液晶面板将去除大幅消耗电力的背照灯，而是利用面板对太阳光的反射来实现液晶显示。据悉，面板部分的耗电量占可穿戴终端整体的 30%以上。如果这部分的电力消耗可以减至千分之一，预计充电一次可以使用的时间将延长 30%以上。

(新闻来源：日经中文网)

明年高解析度面板降温 DisplaySearch 指出，碍于成本压力，品牌与系统厂对于 2015 年智慧手机朝 FHD 以上的高解析度面板发展的态度，不如以往积极。面板厂规划在 2015 年提供 HD(720x1280)与 FHD(1080x1920)解析度的整合型产品并且大幅降价，同时 Apple iPhone 6/6 Plus 的热卖等原因之下，预估 2015 年采用 HD 与 FHD 的面板解析度的智慧手机成长许多。预估 2015 年有可能会有 UHD(2160x3840)面板解析度的智慧手机问世。

(新闻来源：工商时报)

友达 2015 年市场展望 友达表示，液晶电视应用在新兴市场换机与各尺寸需求优于预期下，估计 2014 全年 TV 面板面积成长达到 15%。展望 2015 年，TV 在成熟市场将出现平面电视换机潮，加上供应链停产 CRT 类比电视，带来新兴市场更多需求。大尺寸、UHD、曲面持续引领高阶 TV 市场，平均尺寸可成长 1 寸以上。NB、PC 监视器等 IT 类应用则持续回稳，智慧手机朝渗透率 80%迈进，规模仍有双位数年成长。

(新闻来源：DIGITIMES)

4.4. 可穿戴设备及体感设备

苹果表上市倒数 瑞士表淡定 苹果首款智慧手表 Apple Watch 上市倒数计时，但瑞士制表业者鉴于两者替代性不高，不担心其传统地位会受到威胁。花旗集团分析师预估到了 2018 年，智慧手表市场的产值可达 100 亿美元。投资机构 Kepler Cheuvreux 的瑞士研究部门主管指出，整个瑞士制表业的股票市值加起来，都没有苹果市值来得大。瑞士表业主管预测，智慧手表给他们带来的冲击短暂有限。

(新闻来源：工商时报)

微软 Band 腕带续航可达 48 小时 微软发布了名为“Microsoft Band”的智能腕带，兼容多个平台，起始售价为\$199。微软官方给出持续使用时间为 48 小时，意味着消费者无需每天一充。在充电方面微软表示 Band 智能腕带内置两个微型的 105mAh 容量电池，只需要 90 分钟就能完成充电，这意味着设备的功耗是非常低的。

(新闻来源：cnBeta)

MOTO 360 智能手表中国激活量排名第二 联想集团今天宣布完成对摩托罗拉移动的收购交易。联想集团 CEO 透露，摩托罗拉移动研发的 MOTO 360 智能手表在中国有很大的激活量，是美国之外的第二大市场。虽然 MOTO 360 智能手表还没有在中国上市，但是这款产品受到了中国用户的欢迎。根据摩托罗拉移动的销售数据，有 6%--7%的 MOTO 360 智能手表是在中国市场激活，这是美国之外的第二大市场。

(新闻来源：新浪科技)

苹果 Jonny Ive 谈苹果智能手表 苹果首席设计师 Jonny Ive 获颁旧金山现代艺术博物馆终身成就奖。Jonny Ive 谈到 Apple Watch 以及在研发和生产道路上遇到的一系列挑战。Jonny Ive

表示，尽管苹果手表可以完成这么多工作，但是我们对苹果智能手表有文化、历史上的意义和期望。苹果智能手表设计的复杂性来自于产品本身，而不是偶尔佩戴一下的消费者。Jony Ive 承认，苹果 Apple Watch 不会让每个人都喜欢，都带在手腕上。

(新闻来源: cnBeta)

4.5. IC/芯片

GSA: 2017 年全球半导体产值料达 4 千亿美元 全球半导体联盟(GSA)在台首发“半导体全球影响报告”，根据该报告指出，2012 年全球半导体产业创造 2,900 亿美元产值，直接、间接为全球国内生产毛额(GDP)创造了 2.7 兆美元；预估 2017 年全球半导体产业将可望创造出 4,000 亿美元的产值。

(新闻来源: 精实新闻)

IBM 开放撒手锏 中国将可自产 POWER 架构服务器 IBM 28 日宣布成立中国 POWER 技术产业生态联盟。未来，中国企业将可以利用该架构自行制造芯片和服务器。按照 IBMOpenPOWER 联盟总经理 KenKing 的承诺，IBM 将助力中国构建 POWER 开放架构的服务器生态系统，并更充分地融入到中国科技企业丰富的创新中。

(新闻来源: 第一财经)

美媒:中国半导体未来五到十年投资 1700 亿美元 《纽约时报》称，出于经济发展和国家安全的考虑，中国正在利用资金和政策工具努力发展自己的芯片行业。中国政府启动了众多项目，加大政府投资，并从海外芯片企业积极引入专业技术。由国务院副总理马凯领导的一个工作组，希望到 2030 年将中国打造成为全球第一芯片大国，估计将在未来 5 至 10 年给予中国芯片行业 1700 亿美元的政府支持。

(新闻来源: 腾讯科技)

微软开发 ARM 服务器系统 影响英特尔控制权 微软正在为使用 ARM 架构芯片的服务器开发系统，此举可能将降低英特尔对服务器处理器市场的控制权。ARM 版的 Windows Server 系统可能有助于电脑制造商将 ARM 技术引入性能更强的服务器中，挑战英特尔在这一市场的支配地位。ARM 统治着手机芯片市场，但是英特尔在服务器处理器市场的份额达到 98%。

(新闻来源: cnBeta)

4.6. LED

台新技术突破 PSS 瓶颈 良率接近 100% 台湾成功大学机械工程学系教授团队开发出全新的“软性光罩微影”技术，良率几乎百分之百，克服业界头疼的量产、良率等问题。现行的黄光微影技术要在 PSS 上做出高解析度的小型图案，以 6 寸大小的产品为例，1 小时生产的可用品约 2 片，若改采用软性光罩处理技术 1 小时可做 4、50 片，也没有良率的问题，至于代工费用，采用黄光微影制程 1 片约 80 至 100 美元，改用软性光罩处理技术可以降低约一半的制程成本。

(新闻来源: LEDinside)

LEDinside 预测 LED 照明市场三大趋势 LEDinside 最新封装产业市场报告指出，2014 年 LED 封装市场产值达 146 亿美元，2015 年微幅成长至 150 亿美元，年成长率只有 3.2%。LEDinside 表示，LED 封装产业市场成长力度趋缓，中国厂商崛起为市场带来强大的竞争压力。预测未来 LED 照明产业的三项发展趋势如下：1. 低价化照明时代，LED 厂商透过规模经济取得成本优势；2. LED 厂商积极开发新兴市场；3. LED 产业整并与淘汰竞赛持续进行。

(新闻来源: cettaiwan)

飞利浦: 市场需求回温 LED 照明复合增长率达 19% Philips Lumileds 亚洲区市场总监指出，随着 LED 光效提升及价格下滑，明年上半年仍可持续成长。2014 年~2018 年 LED 应用，仍以照明成长动能最大，估计相关产值的年复合成长率仍高达 19%，其次则是汽车照明的 9%，用于照相应用的 Flash LED 也有 4%的年复合成长率。面板背光应用未来

面临衰退的压力，年复合成长率为-5%。

(新闻来源：中国 LED 在线)

三星将退出全球 LED 照明业务 英国照明媒体称三星将退出全球 LED 照明业务：三星发出的声明中表示已经决定停止除了韩国外所有市场的 LED 灯业务。三星似乎是继飞利浦之后，认为全球的 LED 改型灯具高度商品化和低毛利，得不偿失。飞利浦最近决定分拆其照明事业部，专注于医疗保健，似乎显示了在 LED 灯泡消费市场，大公司难以与更小的亚洲竞争对手竞争，因其咄咄逼人的恶性性质的价格竞争。

(新闻来源：中国之光网)

4.7. 智慧城市

魅族或布局智能家居 11 月 4 日发布新品 魅族老板黄章出山掌管日常后，魅族发展的势头越来越猛。从 9 月 MX4 的发布到 10 月魅族和阿里巴巴的战略合作，都充分体现出魅族要发展的野心。魅族已经在开始进行自己的生态布局，在有了阿里巴巴强大的电商接入之后，接下来，魅族很可能在智能家居领域发力。就此次的微博以及曝光出来“音箱”推断，这次魅族的预热很可能是和音乐有关。

(新闻来源：新浪数码)

豹米空气净化大师真机首曝光 猎豹移动旗下首款空气净化产品“豹米空气净化大师”今日正式开始公测，售价 998 元。猎豹 CEO 表示，豹米空气净化大师是在猎豹 IPO 期间忙里偷闲做的一款产品，虽然期间事务缠身，还是很认真地做这款产品。产品外观专门找了西门子御用德国设计工作室设计，猎豹 CEO 希望豹米不仅成为时尚家居的一部分，也能让用户的家庭更有品位。

(新闻来源：快科技)

同程旅游 1 亿元进军“智慧旅游”市场 同程旅游将投入 1 亿元人民币全面进军“智慧景区”市场，并成立全资子公司智旅天下信息技术有限公司。目前已有 2000 多家景区与智旅天下签订了智慧景区建设合约，全国范围内已有 1000 多家景区采用了智旅天下开发的自助售票机、验票设备等智慧景区软硬件设备。未来智旅天下的目标是能覆盖超过 1 万个景区，三年目标是将智旅天下打造成中国智慧旅游第一平台。

(新闻来源：第一财经)

三星发布“智领”数码复合机：Android+全触屏 三星在京发布旗下 6 款“智领”系列数码复合机产品，搭载 Android 系统，是全球首批真正意义的智能化数码复合机产品。该系列产品采用同档次更加领先的配置，其中最高配置产品搭载 1GHz 双核处理器、4GB 内存和 320GB 硬盘。另外，三款设备还支持 NFC 功能，方便智能设备进行快速连接。“智领”系列产品内置两个独立网卡，单台设备可以同时连接到两个网络环境中。

(新闻来源：凤凰数码)

4.8. 汽车电子

丰田挡风玻璃大玩 HUD 最近，丰田与加州工程师合作研发出了一套 3DHUD 系统，表示很快我们就可以在挡风屏幕前看裸眼 3D 图像。丰田这套 3DHUD 系统已经研发了 2 年时间，主要数据靠三个传感器来收集，雷达负责采集车速、位置信息，摄像头捕捉路面信息，LiDAR（光探测与测量）传感器来确定路面物体或十字路口与车身的距离。

(新闻来源：21 世纪商业评论)

支持苹果 CarPlay 阿尔派新品来袭 Alpine 昨日发布了首款支持苹果 CarPlay 的 7 寸车载显示屏。全新 Alpine iLX-007 是公司首款支持 CarPlay 的产品，而竞争对手 Pioneer 上个月已经推出了支持 CarPlay 的 NEX 接收器。Alpine 最新媒体中心接收器配备 7 寸触控屏，可以与先锋高端产品 NEX8000 系列（1400 美元）匹敌，而价格却只有 800 美元。苹果和 Alpine 今年早些时候通过宣布，CarPlay 将支持第三方车载娱乐接收设备。

(新闻来源：cnbeta)

特斯拉欲推廉价 Model III 和电动版 SUV 特斯拉宣布将在 2016 年推出全新的中级轿车 Model III，它体积更小，重量更轻，价格也更便宜，并且依然保持了加速性强、零排放

等电动车的固有优势。Model III 还会有衍生车型，比如旅行版轿车，甚至是同样底盘的 SUV。Model III 的竞争对手将锁定德系三巨头——宝马 3 系，奔驰 C 级，以及奥迪 A4，外界普遍认为 Model III 的售价将在 4.83 万美元到 5.63 万美元之间。

(新闻来源：凤凰数码)

BYD “七加四战略”抗衡 Tesla 日前，比亚迪创始人王传福在深圳总部就比亚迪未来发展战略发表讲话，提出了“七加四”战略：七个领域是针对于城市，比如公交、出租车、私家车、城间巴士、环卫车、两种物流车。四个领域是行业专用车：包括机场、港口、矿车、仓库。比如电动叉车，现在的叉车电池寿命短，在仓库内充电也不安全。比亚迪规划未来三到五年，电动叉车的市场要做到 100 亿。

(新闻来源：雷锋网)

5. 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 3 日	利亚德	股东大会股权登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-10-24, 股权登记日: 2014-11-03, 会议召开日: 2014-11-10, 会议登记时间: 2014-11-03至2014-11-10。 审议内容主要有: 1.审议《关于使用闲置募集资金6,500 万元暂时补充流动资金的议案》
2014 年 11 月 3 日	高德红外	重大合同	高德红外近日收到与某客户签订的1份政府装备类系统产品订货合同, 合同总金额1.472亿元人民币。
2014 年 11 月 3 日	东软载波	对外投资进展	东软载波(300183) 东软载波:发行股份及支付现金购买资产事项的进展 东软载波于2014年09月29日发布了《重大事项停牌公告》, 公司股票于2014年09月29日上午开市起停牌。2014年10月13日公司披露了《关于筹划发行股份及支付现金购买资产事项的停牌公告》, 因公司筹划发行股份及支付现金购买资产事项, 公司股票自2014年10月13日开市起继续停牌。2014年10月20日、2014年10月27日公司披露了《关于发行股份及支付现金购买资产事项的进展公告》。 截至目前, 公司与公司聘请的独立财务顾问、审计机构、评估机构和法律顾问正在积极推进各项工作。中介机构对涉及的标的资产正在进行尽职调查、审计以及评估, 各项工作正在按计划推进。公司将在相关工作完成后召开董事会会议, 审议有关议案。根据《上市公司重大资产重组管理办法》及深圳证券交易所《创业板信息披露业务备忘录第 13 号: 重大资产重组相关事项》的有关规定, 公司将及时履行披露义务, 每周披露一次《关于发行股份及支付现金购买资产事项的进展公告》。公司股票将继续停牌, 直至公司在中国证监会指定的信息披露网站上刊登公告后恢复交易。
2014 年 11 月 3 日	东软载波	对外投资进展	东软载波(300183) 东软载波:全资子公司使用自有资金参股连科基金的对外投资进展情况 2014年10月22日, 东软载波召开了第二届董事会第十二次会议, 会议审议并通过了《关于全资子公司使用自有资金参股连科基金的议案》。公司之全资子公司北京智惠通投资有限公司(以下简称“智惠通”)与青岛高创投资管理有限公司、刘大龙、青岛特锐德电气股份有限公司、马铁民、海德邦和投资(上海)有限公司、青岛巨源股权投资基金管理有限公司、青岛联创汇科投资管理有限公司共同出资成立青岛连科股权投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“连科基金”), 智惠通以自有资金人民币500万元投资参股获得连科基金9.89%的股权。因本次投资不涉及关联交易, 并且交易金额未达到股东大会审议权限范围, 本次投资经董事会审议通过后即可实施。 连科基金于近日完成了工商注册登记手续, 取得了由青岛市工商行政管理局颁发的《营业执照》。
2014 年 11 月 3 日	东光微电	股东大会	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-10-18, 股权登记日: 2014-10-28, 会议召开日: 2014-11-03, 会议登记时间: 2014-10-31。 审议内容主要有: 1.审议《关于选举公司第五届董事会非独立董事的议案》 2.审议《关于选举公司第五届董事会独立董事的议案》 3.审议《关于监事会换届选举的议案》 4.审议《关于变更公司名称、注册地址、经营范围及注册资本的议案》 5.审议《关于修改<公司章程>的议案》
2014 年 11 月 3 日	天喻信息	股东大会	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-10-24, 股权登记日: 2014-11-03, 会议召开日: 2014-11-10, 会议登记时间: 2014-11-07。 审议内容主要有: 1.审议《关于使用部分超募资金永久补充流动资金的议案》
2014 年 11 月 3 日	GQY 视讯	股东大会股权登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-10-22, 股权登记日: 2014-11-03, 会议召开日: 2014-11-07, 会议登记时间: 2014-11-04至2014-11-07。 审议内容主要有: 1.关于出售控股子公司宁波奇科威数字信息技术有限公司股权暨关联交易的议案 2.关于2014 年日常关联交易增加预计的议案 3.关于选举第三届董事会独立董事候选人的议案 4.关于增加公司经营范围暨修改公司章程的议案
2014 年 11 月 4 日	国民技术	股东大会股权登记	国民技术(300077) 股东大会股权登记 临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-10-17, 股权登记日: 2014-11-04, 会议召开日: 2014-11-10, 会议登记时间: 2014-11-06。 审议内容主要有: 1.《关于选聘大信会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2014年度财务报告审计机构的议案》

2014年11月4日	大立科技	股东大会股权 登记	2.《关于增补喻俊杰先生为公司第二届董事会董事候选人的议案》 大立科技(002214) 股东大会股权登记 临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-10-25, 股权登记日: 2014-11-04, 会议召开日: 2014-11-11, 会议登记时间: 2014-11-10。 审议内容主要有: 1.审议《选举浙江大立科技股份有限公司第四届董事会董事的议案》 2.审议《选举浙江大立科技股份有限公司第四届监事会监事的议案》 3.审议《浙江大立科技股份有限公司关于修订公司章程的议案》 4.审议《浙江大立科技股份有限公司关于修订股东大会议事规则的议案》
2014年11月4日	苏大维格	股东大会股权 登记	苏大维格(300331) 股东大会股权登记 临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-10-24, 股权登记日: 2014-11-04, 会议召开日: 2014-11-10, 会议登记时间: 2014-11-07。 审议内容主要有: 1.《关于修改<公司章程>的议案》 2.《关于董事会换届选举非独立董事的议案》 3.《关于董事会换届选举独立董事的议案》 4.《关于监事会换届选举的议案》 5.《关于公司第三届董事会董事、监事会监事薪酬津贴的议案》 6.《关于修改<股东大会议事规则>的议案》 7.《关于修改<股东大会网络投票实施细则>的议案》 8.《关于使用剩余超募资金永久补充流动资金的议案》
2014年11月4日	福日电子	股东大会股权 登记	福日电子(600203) 股东大会股权登记 临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-10-25, 股权登记日: 2014-11-04, 会议召开日: 2014-11-10, 会议登记时间: 2014-11-07。 审议内容主要有: 1.审议《关于为全资子公司福建福日实业发展有限公司在厦门银行股份有限公司福州分行申请2,500万元人民币、在中国建设银行股份有限公司福州城南支行申请5,000万元人民币综合授信额度继续提供担保的议案》
2014年11月5日	聚飞光电	股东大会股权 登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-10-25, 股权登记日: 2014-11-05, 会议召开日: 2014-11-11, 会议登记时间: 2014-11-06至2014-11-11。 审议内容主要有: 1.《关于修改<公司章程>的议案》 2.《关于修改<股东大会议事规则>的议案》 3.《关于修改<董事会议事规则>的议案》 4.《关于修改<监事会议事规则>的议案》 5.《关于修改<对外投资管理制度>的议案》 6.《关于修改<独立董事制度>的议案》 7.《关于修改<募集资金管理制度>的议案》 8.《关于公司本次非公开发行股票方案的议案》 9.《关于公司本次非公开发行股票预案的议案》 10.《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》 11.《关于公司本次非公开发行股票方案论证分析报告的议案》 12.《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》 13.《关于公司本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告的议案》 14.《关于公司未来三年(2015-2017年)股东回报规划的议案》 15.《关于提请股东大会授权董事会办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》 16.《关于本次非公开发行股票决议的有效期的议案》 17.《关于对首发募投项目结项并将节余资金永久补充公司流动资金的议案》
2014年11月5日	宜安科技	股东大会股权 登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-10-27, 股权登记日: 2014-11-05, 会议召开日: 2014-11-11, 会议登记时间: 2014-11-06至2014-11-10。 审议内容主要有: 1.《关于补选公司第二届董事会非独立董事候选人的议案》 2.《关于补选公司第二届监事会股东代表监事候选人的议案》 3.《关于公司续聘2014年度审计机构的议案》
2014年11月5日	雷曼光电	股东大会股权 登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-10-22, 股权登记日: 2014-11-05, 会议召开日: 2014-11-11, 会议登记时间: 2014-11-06。 审议内容主要有: 1.《关于使用部分其它与主营业务相关的营运资金永久性补充流动资金的议案》 2.《关于修订<公司章程>的议案》 3.《关于修订<公司股东大会议事规则>的议案》 4.《关于修订<公司股东大会网络投票管理制度>的议案》

2014年11月5日	欧比特	股东大会股权登记	临时股东大会，召开通知公告日：2014-10-21，股权登记日：2014-10-31，会议召开日：2014-11-06，会议登记时间：2014-11-05。 审议内容主要有： 1.《关于公司符合发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金条件的议案》 2.《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金具体方案的议案》 3.《关于<珠海欧比特控制工程股份有限公司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报告书（草案）>及其摘要的议案》 4.《关于本次重组符合<上市公司重大资产重组管理办法>第四十二条第二款规定的议案》 5.《关于本次重组符合<关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定>第四条规定的议案》 6.《关于公司与相关交易对象签订附生效条件的<发行股份及支付现金购买资产协议书>的议案》 7.《关于公司与相关交易对象签订附生效条件的<发行股份及支付现金购买资产之补偿协议>的议案》 8.《关于公司与相关交易对象签订附生效条件的<非公开发行股票之认股协议>的议案》 9.《关于本次重组构成关联交易的议案》 10.《关于提请股东大会授权董事会办理本次重组相关事宜的议案》
2014年11月5日	星星科技	股东大会股权登记	临时股东大会，召开通知公告日：2014-10-25，股权登记日：2014-11-05，会议召开日：2014-11-10，会议登记时间：2014-11-06至2014-11-10。 审议内容主要有： 1.审议《关于完成高强度超薄平板电脑视窗玻璃防护屏生产线建设项目暨首次公开发行股票募投项目建设全部完成并将首次公开发行剩余募集资金永久补充公司流动资金的议案》
2014年11月5日	汇冠股份	股东大会股权登记	临时股东大会，召开通知公告日：2014-10-27，股权登记日：2014-11-05，会议召开日：2014-11-12，会议登记时间：2014-11-11。 审议内容主要有： 1.审议《关于选举公司第二届监事会监事的议案》
2014年11月5日	东旭光电	股东大会股权登记	临时股东大会，召开通知公告日：2014-10-22，股权登记日：2014-10-31，会议召开日：2014-11-06，会议登记时间：2014-11-05。 审议内容主要有： 1.审议《关于公司符合发行公司债券条件的议案》 2.审议《关于发行公司债券的议案》 3.审议《关于提请股东大会授权公司董事会全权办理本次公司债券发行及上市相关事宜的议案》
2014年11月5日	国星光电	股东大会股权登记	临时股东大会，召开通知公告日：2014-10-24，股权登记日：2014-11-05，会议召开日：2014-11-10，会议登记时间：2014-11-06。 审议内容主要有： 1.《关于国星光电2014年度员工持股计划（草案）（非公开发行方式认购）的议案》 2.《关于提请股东大会授权董事会全权办理国星光电2014年度员工持股计划相关事项的议案》
2014年11月5日	飞乐音响	发审委会议	飞乐音响(600651) 并购重组发审委审核会议 2014-11-05，并购重组审核委员会2014年61次会议审核公司并购重组事项
2014年11月5日	超华科技	股东大会股权登记	临时股东大会，召开通知公告日：2014-10-23，股权登记日：2014-11-05，会议召开日：2014-11-10，会议登记时间：2014-11-07。 审议内容主要有： 1.审议《关于提名公司董事候选人、董事会专门委员会委员的议案》
2014年11月6日	力源信息	股东大会股权登记	临时股东大会，召开通知公告日：2014-10-25，股权登记日：2014-11-06，会议召开日：2014-11-13，会议登记时间：2014-11-12。 审议内容主要有： 1.审议《关于选举李定安先生为公司独立董事》的议案 2.审议《关于增选侯红亮先生担任公司董事》的议案 3.审议《关于已完工募集资金项目结余资金永久补充流动资金》的议案
2014年11月6日	奥拓电子	股东大会股权登记	临时股东大会，召开通知公告日：2014-10-23，股权登记日：2014-11-06，会议召开日：2014-11-12，会议登记时间：2014-11-10。 审议内容主要有： 1.《关于部分募集资金投资项目完成建设、部分募集资金投资项目未完成部分不再实施并将结余募集资金用于永久补充流动资金的议案》
2014年11月6日	华东科技	股东大会股权登记	临时股东大会，召开通知公告日：2014-10-25，股权登记日：2014-11-06，会议召开日：2014-11-11，会议登记时间：截止2014-11-11。 审议内容主要有： 1.《关于选举徐国飞先生为公司董事的议案》

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
	朱贤	021-68765293	zhuxian@essence.com.cn
北京联系人	温鹏	010-59113570	wenpeng@essence.com.cn
	刘凯	010-59113572	liukai2@essence.com.cn
	李倩	010-59113575	liqian1@essence.com.cn
	周蓉	010-59113563	zhourong@essence.com.cn
	张莹	010-59113571	zhangying1@essence.com.cn
深圳联系人	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

