

2014年11月24日

电子元器件

15年技术创新探讨之移动支付、汽车电子

■本周主要观点摘要：持续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。我们将陆续探讨15年技术创新及产业发展布局，本周探讨“NFC+指纹识别”代表的移动支付、汽车电子两个方向。

移动支付“NFC+指纹识别”：上周 apple store 支持银联支付，apple 与银联合作有望破冰。重点推荐硕贝德，此外重点关注晶方科技、华天、天喻信息。

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。重点关注长信科技、利达光电、得润电子、正海磁材、大立科技、欣旺达、立讯精密。

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，受益于一带一路）、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。

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；本期重点推荐及关注组合：歌尔声学、利达光电、天喻信息、硕贝德、长信科技、福星晓程、欧比特、振华科技、金龙机电、正海磁材、欣旺达、大立科技、中航光电、得润电子、南大光电、长盈精密

上周公司了解情况更新：欧比特、天喻信息、长信科技，详见后文

■上周市场回顾：电子板块上周涨跌幅 2.69%，跑赢沪深 300 指数 2.59 个百分点，年初以来累计上涨 27.68%，跑赢沪深 300 指数 16.80 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 3.90%、1.32%、1.55%、3.16%、4.12%。

■本周行业与公司事件提醒：可关注公司股东大会登记时间及新股上市申购

■风险提示：系统性风险

行业动态分析

证券研究报告

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 | -7.02 | -5.40 | 19.68 |
| 绝对收益 | -0.85 | 4.34 | 26.88 |

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:电子“并国际”创造机遇，沪港通带动白马电子行情 | 2014-11-17 |
| 电子元器件:再论触屏创新两大方向 | 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 |

1. 本周主要观点

持续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。我们将陆续探讨 15 年技术创新及产业发展布局，本周探讨“NFC+指纹识别”代表的移动支付、汽车电子两个方向。

移动支付“NFC+指纹识别”：上周 apple store 支持银联支付，apple 与银联合作有望破冰。苹果 itunes 拥有 8 亿用户数据库与信用卡账户绑定，而已经于 VISA、万事达及美国运通建立紧密联系，全面进军移动支付市场，并拥有包括 NFC 支付工具、apple pay、iBeacon 定位、指纹识别、APP 运营平台以及用户账户的完整支付系统，此次与支持中国银联 apple store 支付，有望加速移动支付与银联谈判进程，带动产业链生态兴起，而包括华为、中兴、OPPO 等厂商陆续将大规模搭载 NFC，预计从 2013 年到 2018 年底，全球 NFC 手机出货量将增加 325%，达到 12 亿只。NFC 除了支付、读取信息等功能，还将串联线上线应用场景，与以二维码为代表的无卡支付将共存并互相促进，线下支撑线上、线上导入线下，互相助力优化产业，推动移动支付产业生态兴起。苹果形成完整支付系统后，“NFC+指纹识别”移动支付模式有望成为主流，魅族新机型 MX4pro 将支持指纹识别与 NFC 移动支付，公司采用汇顶指纹识别解决方案，硕贝德完成模组封装，2014 年将成为国产指纹触控产品元年，2015~2016 年将产品渗透率大幅提升，预期 2017 年将在国内市场普及，加速移动安全与支付市场爆发。相关产业链 NFC、指纹识别、TSM、SE 等都将充分受益，一直强烈推荐指纹识别第一股硕贝德作为指纹识别最完整的公司，公司“类 TSV 封装+模组”产业链完整，在后端价值链占比达到 50%以上，弹性最大，并且是魅族主力供应商，看好公司未来高弹性，此外晶方科技、华天科技也将充分受益；NFC 看好天喻信息完整布局，天喻信息与高通充分合作操作系统安全模块 TEE，并与全球 NFC 芯片龙头厂商恩智浦深度合作 SE，在移动支付 TSM 平台行业领先，新成立公司果核将作为公司的移动支付运营入口及平台。

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**长信科技**，公司切入车载触摸屏市场，与北美电动车全球龙头 T 客户深度合作，成为主力供应商，并切入丰田、上海通用等一流汽车厂商供应链，汽车电子将是未来公司发展战略重点，并计划纵向切入汽车电子其他领域；**利达光电**随着手机超硬减反膜行业爆发预计业绩大幅增长，成为国际一流厂商主力供应商，此外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 年将爆发业绩；**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；**正海磁材**收购上海大郡，切入新能源车电机领域，预期还将切入全球新能源车电机产业链；**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；**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；**立讯精密**在汽车电子布局深远，预期成为未来战略重点。

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，受益于一带一路）、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。

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；

本期重点推荐及关注组合：歌尔声学、利达光电、天喻信息、硕贝德、长信科技、福星晓程、欧比特、振华科技、金龙机电、正海磁材、欣旺达、大立科技、中航光电、得润电子、南大光电、长盈精密

上周公司交流情况即时更新：

1、欧比特

1) 公司具有军工资质，从控制芯片到芯片式卫星：之前主要做控制工程系统的核心器件和处理器，航空航天 95% 的芯片都是 Sparc 芯片，公司现在一个芯片可以处理能力达到一个台式机的处理能力。今年开始将 Sip 转换成芯片式卫星项目落地。公司现在已经在设计 7 款芯片式卫星，预计明年还有 30 多颗。公司规划了科学实验的芯片。芯片式卫星和图像处理技术结合，和遥感卫星、大数据结合起来，预计投 6 个亿，产值会有 22 亿。

2) 公司收购铂亚信息并向其他领域拓展：广州铂亚每秒可以处理 800 万个人脸。铂亚信息有人脸识别和形体识别。凭借航空芯片等平台，公司未来考虑拓展通用航空等技术。

3) 公司未来将达到 30 亿的收入规划：Soc 10 个亿；sip 10 个亿；还有十个亿来自于北斗，embc 模块。芯片式卫星等都能拓展收入。

2、天喻信息

1) 此次与高通的合作主要是 TEE 方面的合作，公司提供操作系统，而高通提供芯片，下游推动终端厂商使用，公司已经与 20 余家终端厂商进行测试，包括小米、联想、华为、中兴以及 oppo vivo、酷派。

2) 果核科技公司按照互联网模式来做，目标做成移动互联网入口。公司第一步发展终端客户，终端客户用户数上规模后，公司参与运营 TSM 网络安全平台，打造行业聚合及运营体系，包括运营商、企业客户、全终端手机厂商、金融支付、第三方应用合作伙伴等多生态。

3) 天喻系和果核三大目标：第一步是要进入终端厂商，NFC、ESE 等，包括之前的相关产品，卖 ESE、芯等，第二是构造入口平台，运营；第三用终端做各种垂直行业解决方案运营。国内手机上 nfc 是从最近开始，其他的都有上的意愿，带来 ESE 需求；入口平台和应用都在初期阶段，终端也是；公司虽然在消费类电子是新兵，公司在数据安全、移动互联网、移动支付服务的布局已经一两年了，未来将主要发力整个数据安全大产业链，天喻股份主要围绕金融、教育等行业解决方案，果核负责运营、应用，如一卡通等聚合应用由股份做好应用，果核负责平台运营。

4) 公司教育云进展顺利，武汉、湖北省教育云项目陆续落地，商业模式清晰，并有望从公益服务往增值服务拓展，并且公司在教育部试点城市里也拿到较大份额，预计 15 年将全面开花。

5) 公司金融 ic 业务增速放缓，未来业绩成长要看移动支付新业务以及教育云进展

3、长信科技

1) 公司为触显一体化、减薄、ito 镀膜龙头企业，全年预计持平，四季度迎来拐点，预期在 8000 万元左右。15 年主要盈利增长点在于减薄业务以及触显一体化业务，尤其是车载触控进展顺利，北美 T 客户主力供应商，日系丰田以及国内合资企业如上海通用等全面切入，15 年预期净利润 4.5 亿以上。

2) 减薄业务产能及客户拓展迅速，目前总产线 35 条，到 15 年将扩充至 60 条，并且与夏普深度合作，预期 15 年营收达到 6 亿元，实现 100% 增长。

3) LCM 业务大超市场预期，收购南太电子 11 月营收 4895 万，预计 12 月 1.3 亿，1 月份 2.7 亿元，增长主要来自 JDI 以及夏普等高端用户，并有望切入苹果。

4) 车载触控由于汽车使用环境要求高，单价及毛利率都高于原有业务，公司成为北美 T

客户主要供应商，15 年月产能 2000 片，预期到年底达到 5000 片，并切入丰田以及上海通用等车载市场，汽车电子是公司未来战略方向，并以触控为入口往纵深发展

5) 公司 15 年业绩大幅增长，尤其是减薄以及触控带来高增长，预计 15 年利润将达到 4.5 亿以上，16 年车载、减薄等业务继续高增长，目前股价处于低位，且公司高管近期进行了大幅增持。

2. 上周市场回顾

电子板块上周涨跌幅2.69%，跑赢沪深300指数2.59个百分点，年初以来累计上涨27.68%，跑赢沪深300指数16.80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3.90%、1.32%、1.55%、3.16%、4.12%。

表1：上周板块涨跌幅（%）（截至2014年11月23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 | 0.09 | 2.69 | 3.90 | 1.32 | 1.55 | 3.16 | 4.12 |
| 本周超额收益 | | 2.59 | 3.80 | 1.23 | 1.46 | 3.07 | 4.03 |
| 月度收益 | 3.00 | -2.05 | -0.49 | -1.99 | -2.77 | -2.99 | -1.51 |
| 月度超额收益 | | -5.05 | -3.48 | -4.99 | -5.77 | -5.98 | -4.51 |
| 年初至今收益 | 10.88 | 27.68 | 39.18 | 38.78 | 22.06 | 35.84 | 15.89 |
| 年初至今超额收益 | | 16.80 | 28.30 | 27.91 | 11.18 | 24.96 | 5.01 |

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23日）

| 代码 | 名称 | 区间内涨幅（%） | | | | | 年初至今 | 价格（元） | | |
|-----------|------|----------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--|
| | | 1周内 | 2周内 | 1月内 | 3月内 | 年内最高价 | | 年内最低价 | 最新收盘价 | |
| 000032.SZ | 深桑达A | 46.46 | 46.46 | 46.46 | 46.46 | 48.49 | 12.83 | 7.69 | 12.83 | |
| 300279.SZ | 和晶科技 | 36.54 | 25.19 | 30.30 | 58.90 | 135.70 | 27.93 | 11.05 | 26.79 | |
| 300223.SZ | 北京君正 | 24.25 | 19.74 | 27.02 | 26.41 | 1.28 | 42.79 | 23.39 | 39.25 | |
| 002402.SZ | 和而泰 | 20.00 | 9.15 | 11.75 | 14.78 | 69.24 | 29.25 | 13.21 | 21.12 | |
| 300322.SZ | 硕贝德 | 19.09 | 10.60 | 29.65 | 34.23 | 67.91 | 36.60 | 11.82 | 25.45 | |
| 603688.SH | 石英股份 | 18.09 | 90.24 | 206.35 | 206.35 | 206.35 | 30.50 | 7.74 | 28.46 | |
| 300155.SZ | 安居宝 | 16.16 | 14.78 | 24.69 | 29.18 | 86.63 | 30.50 | 11.00 | 18.33 | |
| 300282.SZ | 汇冠股份 | 13.64 | 7.96 | 17.90 | 22.22 | 73.16 | 32.69 | 18.33 | 31.74 | |
| 300242.SZ | 明家科技 | 13.00 | 3.83 | -6.70 | 116.04 | 189.74 | 46.50 | 12.86 | 40.68 | |
| 000988.SZ | 华工科技 | 12.10 | 5.80 | 16.09 | 20.25 | 80.34 | 12.95 | 6.09 | 12.41 | |

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23日）

| 代码 | 名称 | 区间内涨幅（%） | | | | | 年初至今 | 价格（元） | | |
|-----------|------|----------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--|
| | | 1周内 | 2周内 | 1月内 | 3月内 | 年内最高价 | | 年内最低价 | 最新收盘价 | |
| 600654.SH | 飞乐股份 | -3.99 | 6.74 | 7.78 | 12.60 | 52.62 | 12.07 | 6.58 | 11.08 | |
| 002189.SZ | 利达光电 | -3.14 | -13.86 | -8.70 | 92.47 | 233.02 | 35.00 | 6.74 | 25.29 | |
| 000725.SZ | 京东方A | -2.63 | 0.39 | 4.02 | 12.12 | 20.47 | 2.76 | 2.05 | 2.59 | |
| 002273.SZ | 水晶光电 | -2.63 | -2.63 | -2.63 | -2.58 | 24.01 | 23.43 | 15.82 | 19.61 | |
| 300162.SZ | 雷曼光电 | -2.60 | -11.86 | -12.35 | 54.58 | 132.94 | 41.15 | 13.06 | 33.28 | |
| 600703.SH | 三安光电 | -2.53 | -4.86 | -3.74 | -5.83 | -15.22 | 29.30 | 12.43 | 13.89 | |
| 000049.SZ | 德赛电池 | -2.52 | -2.89 | -5.32 | -10.48 | -24.40 | 79.48 | 35.00 | 35.26 | |
| 002137.SZ | 实益达 | -2.49 | -1.71 | 1.53 | 46.18 | 117.42 | 9.30 | 3.81 | 8.61 | |
| 002436.SZ | 兴森科技 | -2.26 | -7.49 | -5.34 | 2.26 | 55.62 | 33.23 | 16.58 | 28.52 | |
| 000541.SZ | 佛山照明 | -2.18 | -6.09 | -6.94 | -3.10 | 52.43 | 13.87 | 6.89 | 10.33 | |

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

工信部：全国手机用户达 12.77 亿 3G 用户首现负增长 工信部发布 2014 年 10 月份通信业经济运行情况报告。报告显示，10 月份，全国移动电话用户净增 407.8 万户，总数达 12.77 亿户。移动宽带用户(3G/4G)净增 1386.3 万户，总数达 5.39 亿。固定互联网宽带接入用户总数超过 2 亿户，8M 以上宽带接入用户占比达 36.6%。3G 用户首次出现负增长，10 月净减 85 万户，2G 用户减少超过 970 万。4G 用户继续保持高速增长态势，10 月净增突破 1450 万户，再创新高，移动电话用户结构呈现 2G 和 3G 用户均向 4G 用户迁移趋势。

(新闻来源：凤凰科技)

IEK：200 美元之下低价智能机比重提升 工研院 IEK 指出，全球智慧型手机销售板块移动，在中低阶 Android 手机销售大放异彩带动下，全球今年智慧型手机产量可望达到 13 亿支，较去年成长 28.9%，其中，200 美元之下的低价产品销售比重将逐渐提升，预计 2016 年时，低价产品比重将占市场 54%。

(新闻来源：经济日报)

爱立信：2020 年 90% 人用手机 爱立信预计到 2020 年，全球智能手机用户数将达到 61 亿，世界上 90% 的 6 岁以上人口将拥有一部手机。而 2014 年全球智能手机用户总数将达到 27 亿，年增加 8 亿智能手机用户。爱立信称，2014 年第三季度，智能手机的销售量比重持续增长，达到了 65%-70%，而 2013 年同期仅为 55%。爱立信还指出，目前在 4G 网络中，视频占移动流量的 45%-55%，成为移动数据流量中占比最大、增长最快的领域。

(新闻来源：网易科技)

三星计划明年将智能机型号削减 30% 应对利润下滑 三星投资者关系主管在纽约演讲时称，三星将把智能机型号削减 25% 至 30%。三星并未披露此次削减智能机型号的具体数量。三星简化其大规模智能机组合的决定正值该公司寻求降低成本，以更好地与来自小米等中国智能机制造商的廉价机型竞争。三星移动部门高管上月在电话会议上表示，公司将在中低端智能机中使用高质量配件，以实现差异化，进一步利用规模经济。

(新闻来源：凤凰科技)

3.2. PC 及平板电脑

2014 年 Q3 平板出货量同比涨 25.1%：苹果居首 易观发布数据显示，2014 年第 3 季度中国平板电脑的销量为 544.5 万台，同比上涨 25.1%。第 3 季度中国平板电脑市场厂商市场份额中，苹果、三星、联想分别以 56.3%、11.6% 和 9.4% 的市场份额占据前三位。排名市场前列的产品中，小米平板 7 月份首发，经过一个季度的发展迅速蹿升至第 4 位。

(新闻来源：新浪科技)

诺基亚富士康 合产平板 诺基亚数月前将手机事业卖给微软，如今再度重返消费市场，与富士康合作生产首款平板计算机。富士康将生产这款 Android 平板计算机。诺基亚提供设计与标准规格，并收品牌授权费。诺基亚科技部总裁指出，这款名为「N1」的平板不逊于苹果的 iPad mini，且价格更为亲民。N1 具 7.9 寸屏幕与 2GB 存储器，储存容量为 32GB，配备 64 位元四核心处理器。

(新闻来源：经济日报)

三星黑色星期五发动价格战 二线 Android 平板厂难喘息 全球平板计算机出货成长力道放缓，苹果与三星电子前 3 季平板计算机出货表现均不如预期，随着 2014 年底欧美传统消费性电子采购旺季到来，业者预期三星及其他 Android 平板大军为冲刺年度销售目标，纷将投入更多营销资源促销产品，尤其是黑色星期五促销战渐逼近，各家业者新一波促销优惠方案将陆续推出，平板价格大战将再度引爆，市场竞局愈益惨烈。

(新闻来源：经济日报)

Jolla 众筹平板明年 Q2 上市 挑战诺基亚 诺基亚前员工创建的芬兰科技公司 Jolla 本周正式推出了首款平板产品，运行 Sailfish 操作系统。与以往不同的是 Jolla 将选择众筹方式搭载该产品，预计明年第二季度上市。Jolla 介绍，该款平板电脑将采用 7.85 英寸 2K 分辨

率显示屏，搭载 64 位英特尔四核处理器，500 万像素的后置摄像头和 200 万像素的前置摄像头，运行 Sailfish 操作系统，配备一块 4300mAh 电池。

(新闻来源：中关村在线)

3.3. 电视及面板

IEK：触控面板 红色供应链崛起 IEK 指出，今年全球显示器产业仍持续高解析面板竞争，并由终端消费产品平价高规现象，驱动市场规模成长，同时也面临来自中国大陆不断扩充产能与技术提升的追赶。触控部分受到大陆本土品牌崛起，从“联想”到“中华酷联”、“小米”等，也带动了触控面板等相关零组件供应链的大量本土化，台触控产业面对银弹充沛的“红色供应链”大军，需积极进行转型及突破。

(新闻来源：经济日报)

康宁新品耐摔度倍增、掉地上也不怕 康宁 20 日发布“第四代大猩猩保护玻璃”，宣称耐摔度比前代高出一倍，就算从 1 公尺的高处摔落地面也不会破裂。公司行销主管透露，第四代大猩猩保护玻璃采用新结构提升硬度。Bernstein Research 显示，2013 康宁市占率高达 80%，今年也获得苹果 iPhone 6/6 Plus 等 40 家厂商青睐，用于 1,300 种产品中。

(新闻来源：精实新闻)

日韩抢攻大陆 台系面板厂面临的压力指数飙高 日系面板业者日本显示器、夏普投石问路，频与大陆手机品牌业者互动，在大陆市场接连传出捷报，大陆手机品牌业者给日系面板业者的订单持续扩大，加上日系面板业者、陆系面板业者积极拉高中小尺寸面板产能，台系面板厂面临的压力指数飙高。进入第 4 季，随着大陆手机品牌业者及电信业者需达成年度销售目标，面板、触控面板需求提升，DIGITIMES Research 预估将带动整体台系厂商手机用触控面板出货量达 5,346 万片，较前季成长约 6.0%。

(新闻来源：元器件交易网)

传 Samsung Display 急逃、供货减至 50% 三星电子表现差，面板厂 Samsung Display 盈利遭受拖累，该公司计划明年减少供货给三星电子，提升获利。Samsung Display 明年将加强与全球电视和行动装置商合作，提高获利，并减少对三星电子依赖。三星电子业绩节节下滑，Samsung Display 对三星电子出货比例将从目前的 61% 减至低于 50%。作为对照，LG Display 对 LG 电子的依赖程度仅有 30%。

(新闻来源：精实新闻)

3.4. 可穿戴设备及体感设备

Gartner：可穿戴健康设备将先受挫再反弹 Gartner 预测认为，2015 年全球可穿戴健康设备出货量将达到 6810 万台，低于 2014 年的 7000 万台，主要是因为更多的用户选择了智能手表。但是到 2016 年时，可穿戴健康设备的出货量将出现反弹，全年出货量将增加到 9130 万台。从 2016 年开始，可穿戴健康设备将会出现复苏反弹之势，届时的可穿戴健康设备功能更强、质量更高、设计更全面，而且显示成本也更低。

(新闻来源：搜狐 IT)

RBC 预计 Apple Watch 首年创收 100 亿美元 RBC 调高了对苹果公司股价的预期，体现投资公司对即将到来的 Apple Watch 满怀期待，RBC 预计 Apple Watch 将在上市一年内售出 2000 万台。全新设定的苹果股价目标值其实还结合了 Apple Watch 的上市预期。预计 Apple Watch 将会在明年 3 月左右上市，苹果预计将在头 12 个月内卖出 2000 万台 Apple Watch，按平均售价 520 美元计算，该阶段苹果或将新增 100 亿美元的收入。

(新闻来源：网易科技)

英特尔发布豪华版智能手镯 MICA 英特尔和纽约时装零售商 Opening Ceremony 周一发布了他们的新智能手镯。该智能手镯可以让用户访问短信、Gmail、Yelp、GPS、谷歌搜索和 Facebook，其亮点是弧形蓝宝石触摸显示屏。该装置将在今年 12 月上市，售价为 495 美元。该智能手镯主打奢华路线，配有 18K 黄金涂层。与其它运行 Android Wear 的智能手表不同，MICA 无需连接到智能手机即可工作。

(新闻来源：网易科技)

小米新产品曝光：社交智能耳机 羽泉携手 VOW 推出智能耳机，用“耳机唱片”的新形式进行发售新专辑，并将其作为音乐的新载体。高品质的无损音乐文件植入高音质的耳机音乐播放器当中，用户无需下载，摆脱音乐专辑和音乐播放器分离的状态，完成音乐专辑完全数字化。VOW 是在安卓 4.2 系统基础上定制的，用户可以使用内置 App，如豆瓣电台、QQ 音乐等，用户可以分享，同时也可以听取好友分享的音乐等等。

(新闻来源：集微网)

3.5. IC/芯片

IEK：2015 年台半导体产业总产值增 6.1% 工研院 IEK 表示，受惠于行动装置应用市场持续成长，预估今年台湾 IC 产业总产值可望达 2.19 兆元，较去年成长 16.4%，同时看好在智慧手持装置持续成长、物联网应用兴起下，明年度台湾半导体产业产值可望持续攀高，可较今年再成长 6.1%、达 2.33 兆元。IEK 表示，相对看好物联网将是继智慧手持装置后，驱动半导体业快速成长的主要动能，预期物联网应用装置商机可望于 3 年到 5 年内逐步萌芽，预估 2020 年全球物联网装置将多达 330 亿个。

(新闻来源：精实新闻)

浦东科投完成对澜起科技的收购 11 月 19 日澜起科技集团有限公司，一家全球模拟与混合信号芯片供应商，目前专注于为家庭娱乐和云计算市场提供以芯片为基础的解决方案，今天宣布 Montage Technology Global Holdings, Ltd.，一家由浦东科投和中电投资共同成立的实体，完成了其对澜起科技的收购。澜起科技的股权的估值约为 6.93 亿美元。

(新闻来源：新浪科技)

高通宣布进军服务器芯片市场 高通表示将进入服务器芯片市场。这家全球最大的智能手机芯片供应商在纽约举行的分析师会议上证实了此举。高通与很多计划提供服务器芯片的公司一样，也是采用 ARM 的架构技术。高通瞄准的芯片市场到 2020 年规模可达到 150 亿美元。高通可能缺乏一些实地应用技术，如服务器需要的高速网络技术，但高通能更大批量地销售芯片，这是一项大优势。

(新闻来源：网易科技)

高通将与中国公司合作研制低功耗芯片抢占中国市场 高通公司执行总裁在世界互联网大会上表示，高通将与中国公司合作，共同研制低功耗芯片。这种新型芯片功率低，互联网数据中心将更加绿色环保。时下的数据中心运营的芯片主要来源于英特尔，价格高且耗电量大。高通并没有透露高通的中国合作方是哪家公司，但表示自 7 月份以来，高通就与不同的中国公司合作研发新产品。高通表示，中国拥有世界最大的在线网民数量，也拥有像百度一样的互联网巨头，未来市场潜力巨大。

(新闻来源：环球网)

3.6. LED

中功率 LED 照明需求降温，报价跌幅最高达 16% LEDinside 最新报价显示，第四季照明用 LED 跌幅介于 5-16%；背光 LED 报价平均跌幅则落在约 4-13% 不等。LEDinside 研究副理郭志豪表示，LED 照明报价受淡季影响，照明厂商订单下滑，在竞争白热化、现有利润空间持续被压缩的情况下，厂商多推出适应市场需求的新品来增加市场份额。

(新闻来源：集微网)

欧司朗和康宁宣布合作推广光纤照明技术 欧司朗光电半导体公司和康宁宣布签订一份联合营销协议，双方将共同推广一项结合欧司朗的蓝色和绿色激光二极管嵌入康宁玻璃光纤的照明技术。据了解，康宁公司的 Fibrance 侧发光式玻璃光纤是一种纤细、灵活的玻璃光纤，可以让设计师在狭小的空间轻易嵌入彩色光源，也可在其他无法容纳常规光源之处使用，广泛应用于汽车、建筑、家电、服装或消费电子设备领域。

(新闻来源：OFweek)

苏 2015 年 LED 照明市占率超 20% 产值 450 亿 江苏省经信委、发改委等六部门近日印发《加快推进半导体照明产业发展的意见》。意见明确了下一步的发展目标：2015 年，全

省 LED 功能性照明产品市场占有率达 20% 以上, LED 照明产业产值达到 450 亿元, 产业化白光 LED 器件的光效达到国际同期先进标准 150-200 lm/W, LED 光源/灯具光效达到 130 lm/W; 2020 年, 全省 LED 照明产品市场占有率进一步提高, LED 照明产业产值达到 1120 亿元, 核心器件发光效率与应用产品质量保持国际先进水平。

(新闻来源: 中国 LED 网)

台 LED 厂前 3 季财报表现不俗 亿光达成率最高 台系 LED 大厂第 3 季财报普遍交出不错成绩单, 不过以前 3 季的表现来看, 亿光可望成为达成进度最高的 LED 厂, 前 3 季亿光 EPS 已赚 3.83 元(新台币, 下同), 达成今年初市场预估 5 元的 76%, 即使第 2 季提列福聚太阳能的亏损, 仍是达成率最高的 LED 厂。亿光今年第 2 季虽然有提列福聚太阳能亏损影响, 但因出售晶电持股弥平, 因此前 3 季 EPS 仍达 3.83 元, 居各大晶片与封装厂之冠。

(新闻来源: 中国 LED 在线)

3.7. 智慧城市

三星发展智能家庭 以电视为中心向外扩散 三星电子为攻略智能家庭市场, 积极推动以电视为中心的连动方案, 主要方式是将各种家电以智能插座, 链接到一个安装在电视上的集线器, 再透过电视的智能家庭操作系统进行整合控制。日前业界消息传出, 三星电子为使智能家庭能与电视连动使用, 正在开发能安装在电视上的 Hub, 而三星智能插座的 ZigBee 讯号, 就可透过 Hub 转换成 Wi-Fi 讯号与电视链接。

(新闻来源: Digitimes)

阿里腾讯争夺医疗挂号支付 国内互联网巨头移动支付的热火烧到医疗门诊领域。今日, 支付宝和广州华侨医院将实现首个医保脱卡支付。下周二, 微信公众号将实现广州约 60 家医院的预约挂号以及支付。此前, 阿里巴巴和腾讯已经大手笔投资收购医疗健康网站。专家预计, 移动医疗将成为一大热门投资领域, 在医疗可穿戴设备、医疗大数据方向上仍有较高的投资或收购案例发生。

(新闻来源: 广州日报)

中国移动与浙江省政府签署战略合作协议 未来 5 年投资 500 亿元 中国移动通信集团与浙江省政府签署战略合作协议, 未来 5 年, 中国移动将在浙江投资逾 500 亿元, 其中 2014 年超过 110 亿元, TD-LTE 网络建设投入 60 亿元, 实现全省所有市、县城区、重点乡镇及大部分行政村、5A 级景点、高速公路及高铁的 TD-LTE 覆盖。此外, 中国移动外部电商运营中心已经落户浙江, 后续将推动天猫旗舰店等电商在浙江的统一集中运营。

(新闻来源: 中国信息产业网)

亚马逊 1 万机器人将在购物节启用 亚马逊即将在今年年底前的购物季使用上万个机器人为顾客处理订单。这些机器人可以识别条码, 然后将货架上相应物品搬运到人类员工身边。这将大大提高人类员工的工作效率, 为公司节省开支。市场调研分析者表示, 这些机器人每年将为亚马逊节省 4 亿-9 亿美元的人工开支。通常来说, 亚马逊完成一个订单需要花费 3.5 到 3.75 美元, 而机器人的使用将使每个订单完成的成本降低 20%-40%。

(新闻来源: Tech Web)

3.8. 汽车电子

车用 IC 需求走强 13~18 年产值成长 市场研究机构 IC Insights 指出, 由于高阶和平价新车款采用的 IC 数量皆稳定且显著增长, 2014 年车用 IC 市场产值预估将达 217 亿美元, 较 2013 年大幅跃升 15%; 2013~2018 年的年复合成长率(CAGR)亦高达 10.8%, 不仅优于同期整体 IC 市场的 5.5%, 更跃居所有 IC 应用领域之冠。

(新闻来源: 新电子)

中国移动计划本月推出车联网产品 中国移动计划将于本月下旬在广州推出推出基于 4G 网络下的车联网产品, 可为车主提供信息娱乐、智能导航、高速上网、爱车体检、实时车况等一系列创新功能和移动互联服务。据悉, 中国移动将推出新产品“和盒”, 可帮

助用户实现故障检查、实时车况远程查看、车辆位置防偷盗等服务，丰富车载产品的功能。在此之前，中国移动已推出“4G 多功能车机”、“行车卫士”、“公车管家”等 4G 车联网产品。

(新闻来源：搜狐 IT)

谷歌现代合作测试智能车载系统 2014 年 11 月 21 日，美国举行 2014 洛杉矶车展，谷歌在车展上携手现代，在现代索纳塔车上搭载了 android auto 车载智能系统。业界分析，谷歌此举意味着开发商们可以开始将自家的软件融合到车载系统中。基本概念上，仪表盘仍采用 material design 方案，使用语音输出和语音识别，以便司机专心驾驶。现代汽车表示，2015 款现代索纳塔也能支持苹果的 carplay。

(新闻来源：科技世界网)

百度推首款新能源车语音解决方案 首家合作方为特斯拉 百度公司宣布与电动汽车巨头特斯拉达成合作，百度旗下的百度语音成为特斯拉汽车在国内的语音解决方案合作方，这也是国内首款为新能源汽车定制的语音解决方案。国内的特斯拉车主近期就将收到软件更新提示，采用 OTA 或其他方式更新后，就可以开始用语音导航、控制车载娱乐系统甚至通过蓝牙打电话发短信。

(新闻来源：TechWeb)

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 24 日 | 三环集团 | IPO 定价申购 | 申购代码: 300408, 申购上限: 13500 发行4600万股, 上网发行1380万股, 询价推介日期: 2014-11-18至2014-11-19, 网下配售申购时间: 2014-11-25, 网下申购资金到账截止日: 2014-11-25, 发行日期: 2014-11-25, 中签率公告日: 2014-11-27, 申购资金解冻日: 2014-11-28 发行方式: 网下询价, 上网定价 主承销商: 中国银河证券股份有限公司 |
| 2014 年 11 月 24 日 | 苏州固锴 | 限售股上市流通 | 苏州固锴(002079) 限售股份上市流通 414万股定向增发机构配售股份上市流通 |
| 2014 年 11 月 24 日 | 中瑞思创 | 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: 2014-11-24, 会议召开日: 2014-11-28, 会议登记时间: 2014-11-25至2014-11-28。 审议内容主要有: 1. 审议《关于增补公司经营范围的议案》 2. 审议《关于修订<公司章程>的议案》 3. 审议《关于修订<公司股东大会会议事规则>的议案》 |
| 2014 年 11 月 25 日 | 春兴精工 | 股东大会登记 | 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》 |
| 2014 年 11 月 25 日 | 力合股份 | 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: 2014-11-25, 会议召开日: 2014-12-01, 会议登记时间: 2014-11-28。 审议内容主要有: 1. 关于向深圳力合信息港投资发展有限公司转让公司持有的珠海清华科技园创业投资有限公司 7.15%股权的议案 |
| 2014 年 11 月 25 日 | 安洁科技 | 限售股上市流通 | 安洁科技(002635) 限售股份上市流通 11772.0136万股首发原股东限售股份上市流通 |
| 2014 年 11 月 25 日 | 勤上光电 | 限售股上市流通 | 勤上光电(002638) 限售股份上市流通 12676.6万股首发原股东限售股份上市流通 |
| 2014 年 11 月 25 日 | 金安国纪 | 限售股上市流通 | 金安国纪(002636) 限售股份上市流通 567万股首发原股东限售股份上市流通 |
| 2014 年 11 月 26 日 | 美亚光电 | 股东大会股权登记截止 | 美亚光电(002690) 股东大会会议登记截止 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。 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》 |
| 2014 年 11 月 26 日 | 长电科技 | 股东大会股权登记 | 临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-11-18, 股权登记日: 2014-11-26, 会议召开日: 2014-12-03, 会议登记时间: 2014-12-01至2014-12-02。 审议内容主要有: 1. 《关于为控股子公司江阴长电先进封装有限公司增加4.5亿元信用担保的议案》 |
| 2014 年 11 月 26 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: 2014-11-13, 股权登记日: 2014-11-26, 会议召开日: 2014-12-02, 会议登记时间: 2014-11-27至2014-12-01。 审议内容主要有: 1. 《关于修订<公司章程>的议案》 2. 《关于修订<公司股东大会会议事规则>的议案》 |
| 2014 年 11 月 26 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: 2014-11-12, 股权登记日: 2014-11-26, 会议召开日: 2014-12-01, 会议登记时间: 2014-11-27。 审议内容主要有: 1. 《关于修改<公司章程>的议案》 2. 《关于修改公司<董事会议事规则>的议案》 3. 《关于提名蒋自安、曾一平为公司独立董事候选人的议案》 4. 《关于提名何勇、贺湘华、刘韧、王立新、刘迪为公司非独立董事候选人的议案》 5. 《关于提名梁越斐女士为公司监事候选人的议案》 |
| 2014 年 11 月 26 日 | 和而泰 | 股东大会股权 | 临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-11-13, 股权登记日: 2014-11-26, 会议召开日: 2014-12-02, |

| | | | |
|-------------|------|--------------|--|
| | | 登记 | 会议登记时间：2014-12-01。 审议内容主要有： 1. 审议《关于续聘瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2014年年度财务审计机构的议案》 2. 审议《关于增加公司注册资本的议案》 3. 审议《关于修订<公司章程>的议案》 4. 审议《关于修订<关联交易管理制度>的议案》 5. 审议《关于修订<董事会议事规则>的议案》 6. 审议《关于使用自有资金购买银行理财产品的议案》 7. 审议《关于补选公司监事的议案》 |
| 2014年11月27日 | 实益达 | 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：2014-11-27，会议召开日：2014-12-04， 会议登记时间：2014-11-28。 审议内容主要有： 1. 审议《关于增加经营范围的议案》 2. 审议《关于修改<公司章程>的议案》 3. 审议《关于修改<股东大会议事规则>的议案》 4. 审议《关于参与投资设立并购基金暨关联交易的议案》 |
| 2014年11月27日 | 漫步者 | 股东大会股权 登记 | 临时股东大会，召开通知公告日：2014-11-18，股权登记日：2014-11-27，会议召开日：2014-12-04， 会议登记时间：2014-11-28至2014-12-04。 审议内容主要有： 1. 审议《关于使用自有闲置资金购买理财产品的提案》 2. 审议《关于使用闲置募集资金和超募资金购买银行理财产品的提案》 3. 审议《<深圳市漫步者科技股份有限公司章程>修订案》的提案 4. 审议《<股东大会议事规则>修订案》的提案 |
| 2014年11月28日 | 茂硕电源 | 股东大会股权 登记 | 临时股东大会，召开通知公告日：2014-11-18，股权登记日：2014-11-28，会议召开日：2014-12-03， 会议登记时间：2014-12-02。 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方案的议案》 3. 《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金是否构成关联交易的议案》 4. 《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金符合<上市公司重大资产重组管理办法>第四十三条第二款规定的议案》 5. 《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金符合<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. 《关于公司与方笑求、蓝顺明签署附条件生效的<发行股份及支付现金购买资产协议>及<盈利预测补偿协议>的议案》 7. 《关于公司与宗佩民、曹国熊签署附条件生效的<非公开发行股份认购协议>的议案》 8. 《关于<茂硕电源科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并向特定对象募集配套资金报告书（草案）>及其摘要的议案》 9. 《关于批准本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金相关审计报告及评估报告的议案》 10. 《关于提请公司股东大会授权公司董事会办理本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金相关事项的议案》 11. 《关于修订<茂硕电源科技股份有限公司章程>的议案》 12. 《关于制定<茂硕电源科技股份有限公司未来三年（2014-2016年）股东回报规划>的议案》 13. 《关于修订<茂硕电源科技股份有限公司股东大会议事规则>的议案》 14. 《关于修订<茂硕电源科技股份有限公司募集资金管理制度>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

