

2015年01月19日

电子元器件

行业动态分析

证券研究报告

两融对板块影响较小，白马成长、业绩为王

■本周主要观点摘要：周五证监会限制两融事件对板块冲击不大。电子行业目前融资余额仅为102亿，占板块总市值5022亿元仅为2.04%，在整个行业排名中处于最末端，且板块经历前期超跌之后，板块已经完成去泡沫化，元旦后板块在白马成长引领下领先市场，涨幅靠前的为有业绩支撑的白马成长股，且绝对估值及相对估值仍然处于历史底部。

换机意愿调查，苹果、华为满意度大幅提升，供应链将充分受益。近期对消费者换机意愿进行调查，数据显示苹果、华为手机换机意愿大幅提升，排名前两位，而三星、小米等排名下滑较快。

苹果2015Q1供不应求、供应链有望迎来历史上最好的一季度业绩。一季度将持续供不应求状态，供应链订单预期高峰期将至少持续至一季度底，苹果三年中兴，将持续从软硬件生态及商业模式拉大领先优势。

大视频大机会、2015年为虚拟设备元年。Oculus Rift、索尼Project Morpheus和三星Gear VR等虚拟现实设备陆续发布，并且关于虚拟现实的游戏、应用和电影等内容型产品发布，基于虚拟显示的软件平台也进入完善期。

电子板块一季度具备相对收益及绝对收益，苹果产业链为市场一季度最确定高增长板块之一、坚定配置。从历史来看，一季度电子板块具备明显的相对收益及绝对收益，2014年底蓝筹行情，电子板块抽血严重、超跌行情，而在机构持仓及估值均进入历史低点下，建议坚定配置电子板块。

继续看好军工电子。军工发展的重点是空间争夺战，赢得空间就将获得战争的胜利，通用航空、北斗通讯、无人机领域将是新一轮军工投资与发展的重点，前期回调充分，重点关注振芯科技、振华科技、欧比特、大立科技、中航光电。

重点推荐及关注：歌尔声学、欣旺达、金龙机电、海康威视、利达光电、大华股份、长盈精密、兴森科技、振芯科技、环旭电子、硕贝德、聚飞光电、欧比特、立讯精密、大立科技、中航光电、振华科技、得润电子、南大光电、天喻信息、正海磁材、福星晓程。

■上周市场回顾：电子板块上周涨跌幅3.20%，跑赢沪深300指数0.70个百分点，年初以来累计上涨5.56%，跑赢沪深300指数2.69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5.85%、1.46%、3.14%、2.21%、2.98%。

■本周行业与公司事件提醒：可关注公司股东大会时间

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
300032 金龙机电	38.75	买入-A
002008 大族激光	30.50	买入-A
002214 大立科技	30.03	买入-A
002189 利达光电	39.20	买入-A
000733 振华科技	17.48	买入-A
300346 南大光电	53.00	买入-A

行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-14.95	-49.16	-41.64
绝对收益	-4.91	-0.45	22.71

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

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

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

相关报告

电子元器件:板块开门红,白马成长引领板块	2015-01-12
电子元器件:业绩重要么	2015-01-12
电子元器件:CES:虚拟显示时代到来	2015-01-07

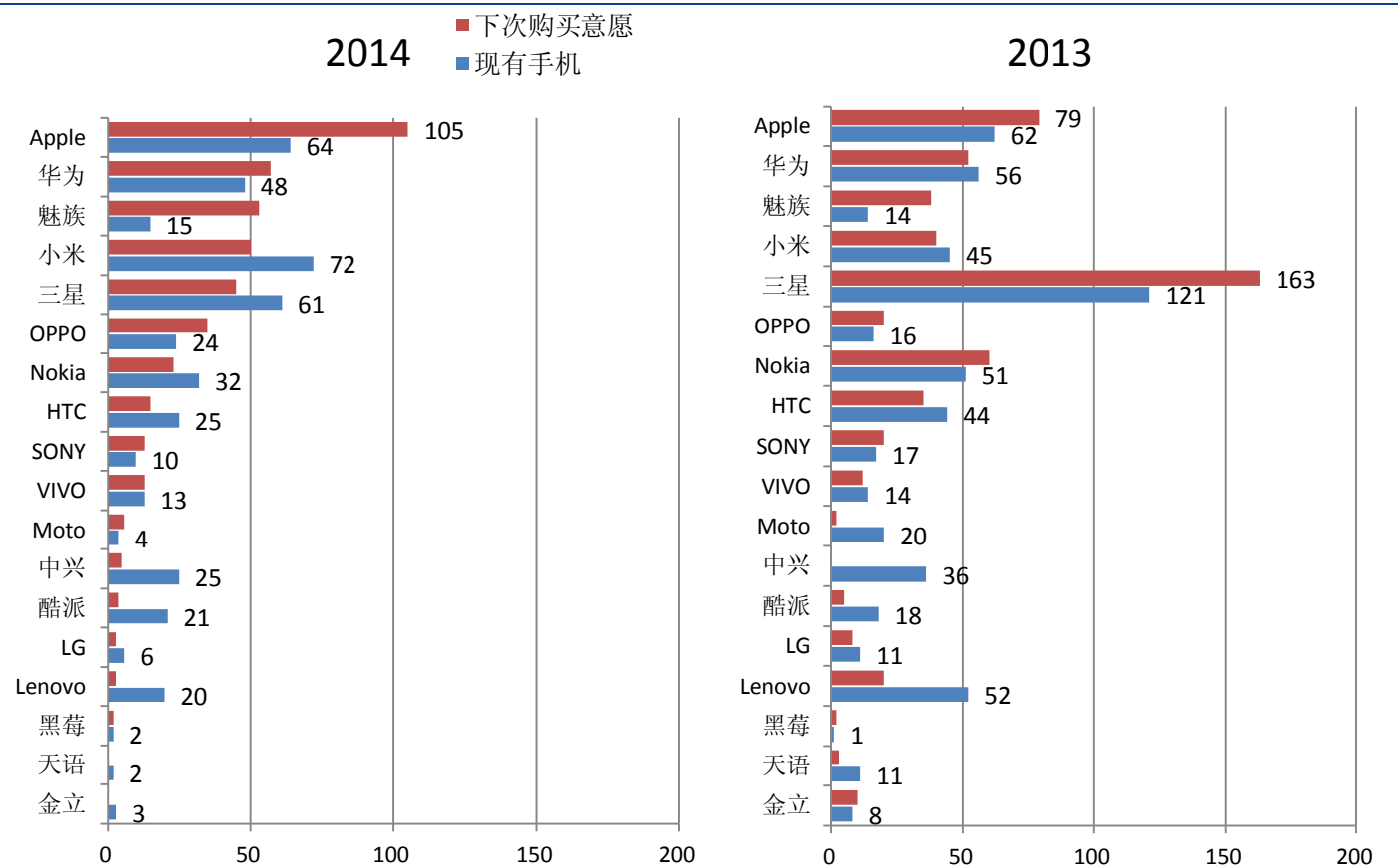
1. 本周主要观点

上周市场回顾：电子板块上周涨跌幅 3.20%，跑赢沪深 300 指数 0.70 个百分点，年初以来累计上涨 5.56%，跑赢沪深 300 指数 2.69 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 5.85%、1.46%、3.14%、2.21%、2.98%。新年五篇报告推荐电子行业，其中“向左走、向右走”、“业绩重要么”详细阐述了 2015 年电子产业围绕业绩、围绕视频时代、围绕苹果产业链的三个核心的布局，移动互联网发展进入必须靠硬件才能进入下一轮创新的关键周期，硬件价值重估！板块在白马成长引领下强势复苏，板块整体还是处于历史底部，机构关注度显著提高。周五证监会限制两融事件对板块冲击不大，电子行业融资余额占流通市值仅为 2.04%，排名靠后。即将进入年报期，重点关注业绩高增长及拐点性公司，一季报展望也是关注热点，苹果 2015Q1 目前供不应求，持续位于高峰期，苹果产业链一季度业绩有望超市场预期，大幅增长，特别关注新切入、高弹性公司。

周五证监会限制两融事件对板块冲击不大。电子行业目前融资余额仅为 102 亿，占板块总市值 5022 亿元仅为 2.04%，在整个行业排名中处于最末端，且板块经历前期超跌之后，板块已经完成去泡沫化，元旦后板块在白马成长引领下领先市场，涨幅靠前的为有业绩支撑的白马成长股，且绝对估值及相对估值仍然处于历史底部。

换机意愿调查，苹果、华为满意度大幅提升，供应链将充分受益。近期对消费者换机意愿进行调查，数据显示苹果、华为手机换机意愿大幅提升，排名前两位，而三星、小米等排名下滑较快，换机意愿较 2013 年数据统计有大幅下滑，这与产业界交流看好苹果在换机周期保持龙头地位，市场份额提升的“合久必分、分久必合”逻辑一致，而华为软硬件一体化、市场渠道等整体实力将加速公司崛起，2015 年公司将继续保持增长，尤其是中高端手机占比将提升，供应链也将充分受益。

图 1：换机意愿指数品牌变化



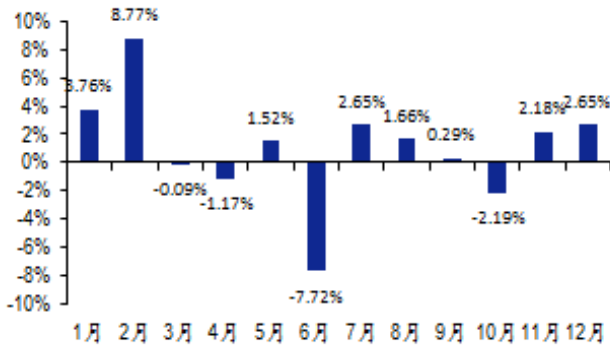
数据来源：安信证券研究中心

苹果 2015Q1 供不应求、供应链有望迎来历史上最好的一季度业绩。一季度将持续供不应求状态，供应链订单预期高峰期将至少持续至一季度底，苹果三年中兴，将持续从软硬件生态及商业模式拉大领先优势：7 大因素决定苹果未来 1-2 年内毛利率上升：高内存机型（64/128G）、6plus、watch、appstore 和 itunes 音乐视频服务、iphone 在整体营收中的占比提高、iPad 的销量减少、Beats 耳机；2、苹果进入产品最丰富的一年，新发布的 ipad pro 将高度重视，加强企业级市场开拓，而 apple watch 预期一季度末发布，未来苹果的可穿戴产品将有更丰富的布局；苹果电视预期也于 15 年发布，苹果的生态系统在加强，护城河在加深，验证其商业模式的成功。3. 预期 Watch 于一季度末发布，从产业链交流来看，市场期待、销量有望超预期。4. 目前 iPhone 的高残留价值会促进发展中市场二手买家使用 iPhone，并最终购买新产品，使总市场扩大。前期白马成长引领下大涨，但仍处于 20 倍左右的估值安全区域，白马成长关注歌尔声学、立讯精密。重点关注欣旺达、金龙机电等的业绩拐点，金龙机电上周公布业绩预告，同比增长 430%，超市场预期，预期一季度苹果线性马达将继续保持高增长，而苹果新产品及超硬类蓝宝石玻璃将带来业绩弹性；欣旺达：3C 电池龙头，替代台湾加速，苹果产品及份额有望超市场预期，持续保持高增长；一季度，欣旺达与金龙机电作为业绩高增长公司将有望超市场预期；利达光电，类蓝宝石超硬膜以及虚拟显示技术领先，创新行业的龙头公司；apple watch 发布重点关注环旭电子、立讯精密；此外，关注大族激光、德赛电池等估值修复机会。

大视频大机会、2015 年为虚拟设备元年。Oculus Rift、索尼 Promject Morpheus 和三星 Gear VR 等虚拟现实设备陆续发布，并且关于虚拟现实的游戏、应用和电影等内容型产品发布，基于虚拟显示的软件平台也进入完善期。未来科技行业的创新趋势围绕人机互动，随时随地显示、随时随地传感和随时随地控制。随时随地显示是最重要的用户体验。而从满足消费者的需求来看，基于视频的虚拟现实体验，将目前智能手机带动的六大需求获得根本性提高。继续看好安防行业，市场进入解决方案时代与大视频时代，行业集中度将进一步提升，强者恒强，海康在解决方案、大数据以及海外市场开拓，预期 2015 年将继续保持 45% 以上增速，而新产品的陆续发布有望打开营收天花板，目前估值巨头仅 20 倍左右，继续配置、同时关注大华股份的业绩拐点机会，而东方网力在安防互联网布局行业领先，前期充分回调，重点关注；虚拟现实最吸引投资者眼球的是虚拟头盔，我们判断 facebook 和索尼的产品都是歌尔声学独家，歌尔声学在下一轮科技行业竞争中走在全球第一。投影层面，看好利达光电的机会。双摄像头会成为未来趋势，摄像头供应链的金龙机电、得润电子、晶方科技、硕贝德等受益。

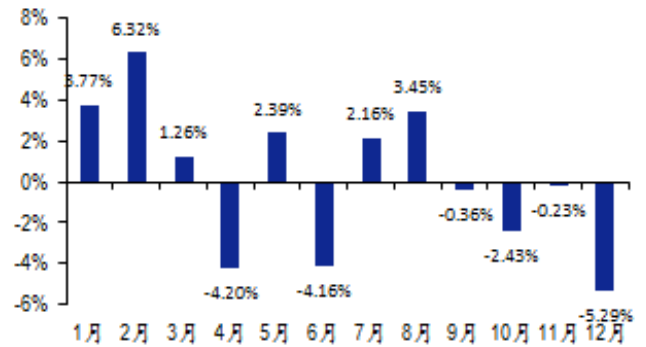
电子板块一季度具备相对收益及绝对收益，苹果产业链为市场一季度最确定高增长板块之一、坚定配置。从历史来看，一季度电子板块具备明显的相对收益及绝对收益，从 2006 年底发动的大行情来看，2007 年初电子板块也有明显相对收益，单季度指数涨幅超 30%，而个股涨幅部分翻倍，2014 年底蓝筹行情，电子板块抽血严重、超跌行情，而在机构持仓及估值均进入历史低点下，建议坚定配置电子板块。而从一季报情况来看，电子苹果产业链将有望迎来历史最好的一个季度，苹果 4 季度手机销量接近 7000 万台，而目前订单持续到一季度末，供应商产能将持续满产，一季报将成为最确定高增长的板块。

图 2: 电子行业 2005-2014 年每个月份平均收益(绝对)



数据来源: Wind、安信证券研究中心

图 3: 电子行业 2005-2014 年每个月份平均收益(相对沪深 300)



数据来源: Wind、安信证券研究中心

继续看好军工电子。军工发展的重点是空间争夺战，赢得空间就将获得战争的胜利，通用航空、北斗通讯、无人机领域将是新一轮军工投资与发展的重点，前期回调充分，重点关注振芯科技、振华科技、欧比特、大立科技、中航光电。

重点推荐及关注：歌尔声学、欣旺达、金龙机电、海康威视、利达光电、大华股份、长盈精密、兴森科技、振芯科技、环旭电子、硕贝德、聚飞光电、欧比特、立讯精密、大立科技、中航光电、振华科技、得润电子、南大光电、天喻信息、正海磁材、福星晓程。

2. 上周市场回顾

电子板块上周涨跌幅 3.20%，跑赢沪深 300 指数 0.70 个百分点，年初以来累计上涨 5.56%，跑赢沪深 300 指数 2.69 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 5.85%、1.46%、3.14%、2.21%、2.98%。

表 1：上周板块涨跌幅 (%) (截至 2015 年 1 月 18 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	2.49	3.20	5.85	1.46	3.14	2.21	2.98
本周超额收益		0.70	3.36	-1.04	0.65	-0.28	0.48
月度收益	2.87	5.56	7.29	2.48	5.30	4.06	7.90
月度超额收益		2.69	4.42	-0.39	2.43	1.18	5.03
年初至今收益	2.87	5.56	7.29	2.48	5.30	4.06	7.90
年初至今超额收益		2.69	4.42	-0.39	2.43	1.18	5.03

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 2015 年 1 月 18 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	
600584.SH	长电科技	22.28	22.28	22.28	23.06	22.28	14.28	11.13	13.61	
300356.SZ	光一科技	16.91	25.99	-2.57	16.81	25.99	28.66	20.86	28.07	
000021.SZ	深科技	15.46	24.79	22.57	31.57	24.79	9.08	7.21	8.96	
002049.SZ	同方国芯	14.63	23.38	3.39	-7.27	23.38	30.08	22.74	29.61	
600703.SH	三安光电	12.44	22.71	20.18	19.93	22.71	18.12	14.02	17.45	
300323.SZ	华灿光电	12.25	16.56	-1.48	-19.04	16.56	10.85	8.93	10.63	
300032.SZ	金龙机电	11.03	21.84	12.20	4.50	21.84	23.18	18.30	22.54	
600288.SH	大恒科技	10.00	10.00	10.00	5.79	10.00	11.33	10.30	11.33	
002456.SZ	欧菲光	9.59	13.92	1.41	-3.61	13.92	21.96	18.73	21.60	
300306.SZ	远方光电	9.41	11.53	-5.70	-11.95	11.53	29.06	24.11	28.15	

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 2015 年 1 月 18 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	
002351.SZ	漫步者	-10.01	-10.01	-10.01	1.80	-10.01	18.89	17.00	17.00	
300296.SZ	利亚德	-5.95	-6.20	-6.20	-6.20	-6.20	24.38	18.42	21.33	
600206.SH	有研新材	-5.21	-1.74	-10.12	-12.49	-1.74	12.48	10.96	11.28	
600747.SH	大连控股	-4.71	-1.67	-8.86	0.93	-1.67	7.30	6.39	6.48	
002504.SZ	东光微电	-4.55	-2.62	-2.79	12.84	-2.62	17.49	15.65	16.35	
300322.SZ	硕贝德	-4.49	3.45	-17.02	-4.90	3.45	21.98	18.00	19.79	
002371.SZ	七星电子	-4.31	-9.00	-17.13	-5.68	-9.00	25.98	22.96	23.75	
002463.SZ	沪电股份	-3.73	-2.92	-14.68	-9.18	-2.92	5.14	4.64	4.65	
603688.SH	石英股份	-3.64	-2.33	-16.47	93.76	-2.33	19.53	17.53	18.00	
000670.SZ	盈方微	-3.16	2.12	-23.33	-15.67	2.12	10.60	9.25	10.12	

数据来源：Wind、安信证券研究中心

3. 上周国际观点

【Buy, Apple, 目标价\$138】保持对苹果买入评级，主要基于以下观点：

1. 我们认为有 7 个因素在接下来的 1-2 年内驱动毛利率上升：高内存机型（64/128G）、6plus、watch、appstore 和 itunes 音乐视频服务、iphone 在整体营收中的占比提高、iPad 的销量减少、Beats 耳机。2. 苹果的生态系统在加强，护城河在加深，验证其商业模式的成功。3. 预期 Watch 会十分成功，解决创新问题。4. 目前 iPhone 的高残留价值会促进发展中市场二手买家使用 iPhone，并最终购买新产品，使总市场扩大。5. 欧元走弱和其他货币使得 15 财年汇率压力增大，苹果通过在某些地区提高售价以及使用对冲产品来减弱影响。（CLSA）

【大中华区技术硬件：一季度 iPhone 坚挺，iPad 有下行风险】 1.iPhone6/6+稍高于预期的季度表现驱动一季度的增长，然而可能达到同比增长（YOY）的峰值。另一方面 iPad 一季度表现下滑，PC/NB 表现滑至淡季低点。15 年下半年可能是 iPhone6/6+最大的换机周期。2015 年推荐市场份额较大公司、可穿戴设备和选择性的有平均售价增长空间的公司。2. 前五名 NB ODM 十二月出货超预期 8%，主要由于微软将于 15 年一季度减少 OS 补贴，PC 品牌大量进货，维持保守的一季度预期。预计 1 季度 NB 出货环比减少 16%（同比减少 1%）。3. iPhone 14 年四季度产量达到最大预期 6900 万台，高于 3 季度 4300 万台，6/6+各占一半。15 年一季度产量预计 5200 万台以上。考虑 12.9 寸后，预计 iPad 15 年一季度也仅为 1100 万台（环比减少 50%，同比减少 45%）。三星 14 年四季度智能机出货约 7700 万台（环比不变，同比减少 11%）。2014 年智能机销量达到 3.19 亿（同比减少 2%），我们预期 2015 年出货 3.6 亿（同比增长 12.8%）。（MS）

【显示：CES2015—4K，曲面，宽色域电视；新的可穿戴产品】 1. 电视和智能机高分辨率升级—UHD 联盟：4K 电视扩展到中等大小（40-50 寸，60/120 Hz），新的 UHD 联盟包括三星、LGE、索尼、Netflix、DIRECTV，华纳兄弟等希望建立统一的 UHD 标准。智能机方面 Full HD 面板在如 LG G Flex 2 等旗舰级上亮相。2. 曲面显示：三星和 LG 继续推出曲面电视，HP 开发曲面显示器，强调屏幕各部分到人眼距离相等。Display Search 预计全球曲面但是出货在 2017 年将达 820 万台，14 年为 180 万台。3. 宽色域电视：三星、夏普、LG 和 TCL 致力于降低 OLED 级别电视的价格，Display Search 预计全球出货量在 2017 年达 1200 万台，2015 年 130 万台。4. 可穿戴设备：华硕展示 Zen 手表（AMOLED 屏），联想发布 Vibe Band（e-ink 屏），我们认为设计趋势和消费者反馈仍需要时间。（MS）

【半导体：2015 年在小幅下滑中选股】 15 年预计增速小幅下滑至 6%，尽管行业供给仍看好，推荐 BRCM 和 TEL。 1.过去 2 年标普 500 上升 44%，SOX 上升 79%，然而 13 年 1 月后只有 10%上升，我们认为风险回报比轻微下行，保持谨慎。2014 年有轻微上升，P/E 从一年前 16.3 倍上升到 18.1 倍。周期的加速或基本面恶化都会改变我们的评级。2. 14 年基本面普通，但股票表现由于行业轮动出众，现金回报增强。3. 2015 年基本面预测增长轻微减缓，预计 6%，PC 微处理器（2014 年 6%，2015 年-2%）和 DRAM（2014 年 35%，2015 年 12%）减缓。4. 推荐 BRCM 和 TEL，均为重新评级。（MS）

【台湾硬件：NB 和 iPhone 看好，汇率风险为主】 四季度笔记本销量超预期—环比增长 3%（预期-5%）。预计 15 年一季度出货量（环比-13%）同比增加 2%。鸿海和和硕四季度营收大幅超预期验证了 iPhone 出货量。我们预计四季度将生产 7800 万台 iPhone，15 年一季度 6000 万台以上。我们上调了台湾硬件的预期，因台币贬值。华硕的估计降级为不佳，和硕上调为买入。（CLSA）

【半导体股价动因：Intel 和 Linear tech 收入预测】 四季度半导体营收升高，主要由于

INTC 和 LLTC。在更高的投资者期待中，我们认为 INTC 符合一致预期，尽管数据显示偏弱；LLTC 轻微优于一致预期。1. 我们持续看到供应超过需求，但整体看来影响不大。预计 Broadwell 芯片一季度创下新高，上半年数据中心前景看好，公司在 CES2015 表现乐观。维持减持观点。2. 我们预期四季度 LLTC 销售额环比下降 4.4%至 3.55 亿，公司业绩预告显示其较为保守。四季度早期需求较平滑，业绩稳定已经成为一致预期。预测 15 年一季度销量提高 2%到 3.62 亿。（MS）

4. 上周科技新闻

4.1. 智能手机

Ericsson: 2020 年超过 90% 全球人口持有手机 根据 Ericsson 近期行动趋势报告指出, 预计在 2020 年之后, 全球超过 90% 6 岁以上人口比例都将持有手机, 同时行动用户数量总计将超过 95 亿人, 藉由行动网路上网的人口数量也将超过 84 亿, 占有所有行动用户数量的 90%。此外, 从 2014 年至 2020 年间的行动视讯流量将增加 10 倍以上, 将占有所有行动上往流量 55%。Ericsson 也预测 2015 年间串流媒体、智慧家庭、电子钱包、分享式经济模式、家用机器人与物联网等议题, 都将成为接下来市场关注项目。

(新闻来源: 经济日报)

三星 S6 将效仿苹果引入按压式指纹识别 Appleinsider 报道, S6 中三星也将推出无需滑动的指纹识别, 其中手机的 Home 按键面积将会变大。据报道, 上一代旗舰手机 S5 的用户, 对于指纹识别功能十分不满, 认为识别精确度太差, 另外在第一次注册指纹时, 需要进行十分精准的手指移动, 过程较为麻烦。作为对比, 苹果的指纹识别功能, 要比三星电子好用的多。据媒体猜测, 三星电子可能转向瑞典一家名为“指纹卡”(FingerprintCards) 的科技公司, 该公司提供了华为公司 Mate7 手机中使用的指纹识别方案。

(新闻来源: 腾讯科技)

索尼欲退出手机市场: 北京研发中心已关闭 台湾《电子时报》称, 索尼集团正在评估卖掉索尼移动通信事业部的可能性, 或者寻找合作伙伴共同运营。在中国厂商的强力冲击下, 三星都已经有些招架不住, 索尼更是难以抵挡, 已经将 2014 财年的智能手机出货量预期值从 5000 万部大幅下调至 4100 万部。索尼移动还开始了重组, 任命了新的 CEO 兼总裁。索尼移动已经关闭了在北京的研发中心, 并且内部策略转向专注于高端机型。

(新闻来源: 快科技)

手机影音 1~2 年内收视时数超越电视 爱立信最新行动趋势报告指出, “行动视讯”将会是 4G、5G 时代的重要应用, 远传电信网路暨电子商务事业群表示, 年轻人的收视习惯已逐渐从电视转至手机, 预估未来 1~2 年, 年轻人透过手机收看影音内容的时间将会超过传统电视。台湾去年推出 4G 服务, 在基础建设完备带动下, 数据传输速度越来越快, 影音视讯的应用也被特别凸显出来。在行动传输快速发展带动下, 越来越多人透过手机查看最新资讯、收看影视内容。

(新闻来源: 经济日报)

4.2. PC 及平板电脑

全球 2015 年平板用户将突破 10 亿 全球平板用户将突破 10 亿人, 市调机构 eMarketer 报告预测, 全球使用平板人口比例今年将逼近 15%, 是 3 年前的两倍多。根据报告定义, 平板用户是指每月至少使用平板一次以上。预测明年平板用户数将进一步成长至 10.6 亿人, 2018 年更将来到 14.3 亿人。eMarketer 预测今年平板用户数成长率将从去年的 29% 降至 17%, 2018 年更将跌破个位数至 7.9%。就全球平板用户的分布来看, 中国将成为全球最大平板市场, 用户数今年将来到 3.28 亿人, 远远超过美国的 1.56 亿人。

(新闻来源: 精实新闻)

Gartner: 平板趋普及, 消费者支出渐回流至 PC 依据国际研究暨顾问机构 Gartner 发布初步统计结果, 去(2014)年 Q4 全球 PC 总出货量达 8370 万台, 年增 1%; 由此显示, 经历两年多的衰退后, 该市场趋缓慢稳定好转。Gartner 表示, PC 市场曾因使用者装置多元化而萎缩, 但现在已开始慢慢回稳。平板取代 PC 的浪潮在前(2013)年和去年上半年达到高峰, 惟随着平板普及于各主要市场, 消费者支出也逐渐开始回流至 PC。

(新闻来源: 精实新闻)

IDC: Windows 10 将让平板电脑用户重返案头 PC 市场调研机构 IDC 分析称, 微软新一代作业系统 Windows 10 将成为帮助 PC 市场获得重要增长的关键因素之一, 同时由于一些其他的因素, 该系统还会把更多的平板电脑用户重新带回到传统 PC 上。去年第四季度美国 PC 市场继续保持增长, 并且已经连续第十个季度领跑全球市场。过去一年

由于 Windows XP 迁移到 Windows 7 的过程，消费量有所下降。但展望未来，PC 市场必定会出现增长，同时 2015 年平板电脑市场继续放缓，而得益于 Windows 10 的推出，供应商和 OEM 制造商将振兴 PC 市场，更多用户选择换掉旧电脑。

(新闻来源：新浪科技)

Gartner 与 IDC 发布四季度 PC 出货量 2014 年第四季度 PC 出货量呈现稳定趋势，由于统计的方式不同，两家大型统计公司在第四季度 PC 出货量数字上略有分歧：根据 Gartner 统计 2014 年第 4 季度 PC 出货量达 8370 万台，同比增长 1%；根据 IDC 统计，2014 年第 4 季度出货量达 8080 万台，同比降低 2.4%。出现这一差异的原因是 IDC 在统计时并不计算 Surface Pro3 这类平板/笔记本混合设备，但却包括 Chromebooks；而 Gartner 则计算了 Windows 系统平板设备，但没包含其他平台的平板设备。

(新闻来源：cnBeta)

4.3. 电视及面板

TV 面板出货 今年增 4.8% DisplaySearch 预估，今年全球电视面板出货量将达 2.61 亿片，年成长 4.82%，主因电视面板需求仍强，各种电视型号持续推出，以及三星、LG 与索尼等品牌出货相当积极。预估今年全球液晶电视机出货量为 2.39 亿台，年增 7%，但电视面板出货成长率不到 5%，相对较低，主要是因为电视品牌厂必须调整库存，以及面板厂将生产重点放在大尺寸产品，尺寸愈大，出货的数量就会变少。

(新闻来源：经济日报)

去年台湾面板产业产值年减 1.4% PIDA 产业分析师陈逸民表示，2015 年大尺寸面板的供需，大致持平，主要需求来自大尺寸液晶电视。至于中小尺寸面板，2015 年主要以智慧手机需求为主，供需也大致平衡，对大萤幕手机的需求，同样是比较强烈。PIDA 统计 2014 年台湾面板产值约 9,176.96 亿元，年减 1.4%，由于显示器产业已经成熟化，预估 2015 年的成长力道也是持平，不过，在新技术方面，则会有高解析度、新材料、整合型触控、智慧穿戴显示器，以及显示器产业版图新迁移等五大趋势。

(新闻来源：经济日报)

取代胜华 宸鸿吞小米订单 胜华重整的转单效应发酵，F-TPK 宸鸿成为大赢家，今年将取代胜华，取得小米触控二成订单，并通吃变形笔电订单，加上苹果 Apple Watch 触控面板已出货，淡季不淡，第 2 季起又有苹果 12.9 寸大 iPad 与 iPhone 6s 陆续出货，在小米、苹果订单带动下，TPK 今年获利可期。预估 TPK 下半年单季，可以出货 600 万至 700 万片的笔电触控订单，较去年的 200 万至 300 万片呈现倍数成长。同时，小米订单全面转移到其他供应商，其中大陆的伯恩受惠最大。

(新闻来源：经济日报)

LGD P8 厂停工 友达迎转单 LGD 旗下 OLED 生产线因为氦气外泄、14 日被勒令停工，由于气体输送是全厂共用，因此业界研判该生产线所在的 P8 厂恐将全面停工。DisplaySearch 指出，LGD 的 P8 厂生产 32 寸、49 寸、55 寸、43 寸面板，目前供货吃紧的 32 寸面板已经转往 6 代线生产，而 43 寸面板因为是刚量产的新尺寸，接下来恐怕会面临供货不及的问题，同样生产 43 寸的友达可望受惠。

(新闻来源：工商时报)

4.4. 可穿戴设备及体感设备

智能穿戴设备市场将达 135.6 亿元 易观智库昨日发布《中国智能可穿戴设备市场专题研究报告》，预计 2015 年中国的市场规模将达到 135.6 亿元人民币。得益于市场上日渐增多的智能可穿戴设备，以及在消费者中的日渐普及，中国智能可穿戴设备市场在 2014 年的规模为 22 亿元人民币。在 2016 年，主要的智能可穿戴计算系统平台及大数据服务平台将搭建完毕，下游设备厂商将加快洗牌，基于健康大数据的服务类产品也会逐步成熟，产品差异化将进一步加大。报告指出，届时智能可穿戴设备市场规模虽然增速会有所回落，但预计市场规模依然将达到 228 亿元。

(新闻来源：北京日报)

抢夺先机:Apple Watch 与 iBeacon 合作 美国连锁超商 Marsh 与 iBeacon 平台“inMarket”今天共同宣布在 Marsh 旗下 75 家分店推出全新 iBeacon 服务,最特别的是在未来还可以支援 Apple Watch,用户接近 beacon 发射器时将能接收互动的讯息或内容。这是第一套与苹果的穿戴式装置有所联系的 iBeacon 平台,Apple Watch 目前预估还需要几个月才会与用户见面。用户一进入店内,Apple Watch 立刻跳出购物清单的提醒,完全无需特别打开 iPhone 上的 App。消费者只要选择这项服务就能够在路经商店时,在行动装置上接收优惠、食谱或其他提示内容,系统在未来 Apple Watch 面市后会自动延伸到这款腕表装置上。

(新闻来源:经济日报)

谷歌将停止接受谷歌眼镜订单并关闭 Explorer 谷歌称其将从下周开始停止接受谷歌眼镜订单,并将关闭其“Explorer”软件开发项目。BBC 报道,谷歌表示该项目将不再由 Google X 部门负责,而是将转到由 Tony Fadell 领衔的消费者产品部门中去。这似乎意味着谷歌眼镜将就此终结,但实际上谷歌已与意大利眼镜巨头 Luxottica 牵手合作。而且,将谷歌眼镜从实验性的 Google X 部门转到消费者产品部门也可能意味着,未来这种产品将有更大的前景,很有可能将成为一种拥有实际经销渠道的商业化产品。

(新闻来源:新浪科技)

FDA 新草案:健身追踪设备或可减少监督检验环节 美国食品和药物管理局(FDA)在已经出版的指南(草案)中明确了以日常健康为目的且没有明显安全隐患的设备(例如健身追踪设备)可以减少 FDA 监督检验环节,这些低风险设备并不具备入侵特性、且不喊激光或者辐射特性,也并不会涉及到新的使用性或者生物相容性问题,自然那些包含紫外线灯管的设备依然还需要进行 FDA 的监督检验。此举意味着普通的健康追踪新设备能够更快的投入到市场,鼓励这些设备以体重管理、放松和压力管理、睡眠管理、自自程度等方面为目标为消费者带来更加健康的身体。

(新闻来源:cnBeta)

4.5. IC/芯片

Gartner: 预计今年全球半导体行业收入增长 5.4% Gartner 发布报告称,2015 年全球半导体行业收入预计将达 3580 亿美元,较 2014 年增长 5.4%,但仍然低于之前 5.8% 的增长预期。半导体市场的增长动力包括智能手机专用标准电路 ASSP,以及超移动 PC 和固态硬盘中使用的 DRAM 和 NAND 闪存芯片。由于 DRAM 恢复传统的降价方式,而整个行业需要消耗假期的过多库存,因此 2015 年的半导体收入增长可能较 2014 年的 7.9% 有所放缓。DRAM 价格在 2014 年基本保持坚挺,使之成为 2014 年增速最快的一类产品,收入增幅高达 31.7%。2015 年的 DRAM 供需可能平衡,预计年度 DRAM 收入增幅降至 7.7%。

(新闻来源:cnBeta)

三星系统 IC 事业营收下滑 2014 年南韩系统 IC 贸易逆差 16 亿美元 DIGITIMES Research 观察,受制于苹果应用处理器转单,三星电子智慧型手机销售成长趋缓,且三星 AP 不易整合 LTE 等功能,使得 2014 年三星系统 IC 事业营收与南韩系统 IC 出口金额皆较 2013 年下滑,也导致南韩系统 IC 贸易在历经 2011~2013 年连续 3 年顺差后,2014 年转为逆差 16 亿美元。展望 2015 年, DIGITIMES Research 认为影响南韩系统 IC 贸易能否转为顺差的重要因素,将包括三星晶圆代工事业于 14 奈米制程进展,三星帮苹果代工 A9 订单规模,及三星 AP 整合网通、电源管理 IC 等功能的进展。

(新闻来源: DIGITIMES)

2014 年 Intel 平板芯片出货 4600 万,亏损 42 亿美元 英特尔去年第 4 季营收为 147 亿美元,年增率达 6%,毛利率拉高到 65.4%,年增 3.4 个百分点,获利跳增至 37 亿美元,年增幅度近四成。就英特尔各事业群表现来看,占比最大的 PC 客户群出货量于第 4 季年成长 6%,其中笔电平台年增 11%、桌机平台年减 1%;以伺服器为主的资料中心部门出货量则年增 15%,为第 4 季财报亮眼主因。虽然英特尔在补贴平板电脑客户政策带动下,去年平板电脑晶片出货量达 4,600 万颗,超越 4,000 万颗的目标,不过,这也导致旗下行动和通信部门去年第 4 季单季续亏 11.1 亿美元,全年亏损达 42.1 亿美元。

(新闻来源: 经济日报)

德仪推电压转换器 物联网装置续航力有解 德州仪器着手开发电压转换器技术, 将可解决物联网(等小型装置)的电力需求。The Motley Fool 报导, 德仪的电压转换器构想是将震动收集器或热电偶等所提供之电压整合与放大, 成为驱动物联网装置的动力, 提升电池续航力表现。以穿戴式腕表来看, 传统上可透过太阳能电池或借由将震动转换成电力等方式供电, 但这些方式已无法满足智能型手表的电力需求。此时德仪提出的电压转换器技术便可派上用场, 该技术除可运用在穿戴式装置上, 也可进一步运用在其他领域, 包括钻油平台或植入人体内的辅助医疗器材等。

(新闻来源: Digitimes)

4.6. LED

PIDA: 今年 LED 元件产值估台增 14%、陆增 25% 根据 PIDA 统计, 台湾 LED 元件产值保持第一, 2014 年台湾有 LED 磊晶片、晶粒双雄晶电与璨圆的大整并、亿光的扩产计画, 以及吸引国际大厂 Cree 入股隆达等重要事件, 使得台湾在国际间的能见度都有相当程度的提升; 预估 2014、2015 年台湾 LED 元件产业可分别达到 10%、14% 的成长率。PIDA 指出, 日本因汇率连两年大幅贬值, 对日圆计价的产品价格竞争力应将相对提高。但 2014 年 Nichia、Toyoda Gosei 营收表现不一, 呈现一长一消, 使得日本 LED 元件产业预估 2014、2015 年仅有 1%、5% 的小幅度成长率。

(新闻来源: 精实新闻)

全球光电产值 2014 年突破 5766 亿美元 光电科技工业协进会 (PIDA) 指出, 2014 年全球光电产业总产值 5766 亿美元, 其中, 台湾地区光电产业产值约占 12%, 为 674 亿美元, 产值相较于 2013 年呈持平表现。台湾地区 LED 元件产值为全球占比第一, 预计 2015 年台湾地区 LED 元件产业规模, 将持续成长达 14% 约 53.66 亿美元。

(新闻来源: 中国 LED 在线)

高通、LIFX 共推智能照明平台 高通近日宣布其子公司创锐讯与智能照明行业领导者 LIFX 合作推出一个基于 Wi-Fi 的交钥匙式智能照明平台, 以加快联网照明的发展。除了与 Havells Sylvania 等现有灯具制造商以及 D-Link 等家用网络行业领导者合作之外, Qualcomm 创锐讯、LIFX 还与艾睿电子在全球分销方面进行合作, 使得不同规模的制造商都能够快速开发出智能照明解决方案。

(新闻来源: 中国 LED 在线)

晶元光电收购台积电固态照明 94% 股权 晶元光电与台积电(TSMC)于日前通过台积电固态照明股份交易案, 晶电将以现金新台币 8.25 亿元, 向台积电及其子公司台积电光能购买其所持有之台积电固态照明全部股份, 交易完成后, 晶电将持有台积电固态照明公司 94% 的股权, 台积电将完全退出台积电固态照明, 后者营运将由晶电及台积电固态照明的现有团队来主导。LEDinside 指出, 此次合作显示出晶电跳脱 LED 经营模式, 借镜台积电管理能力, 学习半导体生产制造管理; 目前晶电已少量使用六寸晶圆生产, 合并后预期可快速提升大尺寸晶圆片生产的学习曲线, 未来朝向晶圆级封装技术迈进。

(新闻来源: cettaiwan)

4.7. 智慧城市

国内第一部移动电源强制标准将 8 月 1 日实施 消费类电子产品市场的持续火热, 再次推高移动电源的销量, 不仅其应用范围和数量不断扩大, 电池单体的能量密度也大幅提升。在行业、消费者和媒体的呼吁下, 让移动电源的强制执行标准千呼万唤始出来。目前, 中国国家标准化管理委员会已于 2014 年 12 月 5 日发布第一部移动电源强制标准 GB 31241-2014, 全称为《便携式电子产品用锂离子电池和电池组安全要求》, 该标准将于 2015 年 8 月 1 日正式实施。现在, 中国质量认证中心 (CQC) 新能源处已经开始受理 GB31241-2014 标准认证, 欣旺达参与标准制定。

(新闻来源: 充电头)

小米进军家装: “搅乱” 家居生态圈 小米进军家装业的消息在业界再次引起轰动, 近

日“爱空间”获得雷军旗下的顺为资本领投的 6000 万元投资。与此同时，房地产领军企业万科也传出了准备成立家装公司，切入家装领域的消息。此外，正在对家装领域摩拳擦掌的，还包括家居卖场红星美凯龙、正大力进军整体家居的家居品牌欧派等。在众多外围企业杀入家装领域，争吃“唐僧肉”的背后，除了看中家装领域庞大的市场需求外，更把家装作为将客户导向整体家居甚至智能家居的一个跳板。

(新闻来源：凤凰科技)

阿里今年大动作：支付宝全面接入美国商户 路透社报道，阿里巴巴控酝酿今年采取重大动作，向美国零售商提供新的销售途径，向中国数量巨大、并还在不断增长的中产阶级销售商品，以扩展在美业务。消息人士透露，在支付宝提供配合下，这个全球最大的在线零售商利用中国消费者这张名片，吸引美国的合作者。支付宝也让美国零售商和中国消费者可以避免外汇相关的麻烦。中国消费者以人民币付款；美国公司则拿到美元。战略核心是阿里巴巴和支付宝试行为美国部分最大的零售商处理面向中国的销售、支付及配送事宜，包括 Neiman Marcus Group 和 Saks 等。阿里巴巴和支付宝为美国企业推出的解决方案被称为 ePass。服务包括客户预准过程，即某种“快速通道”，缩短交货天数。

(新闻来源：TechWeb)

携程成立智慧旅游公司，延伸大数据 10 日，携程攻略社区正式宣布成立携程智慧旅游公司，并重磅推出以大数据为核心的 4 大产品：智慧目的地与景区解决方案、目的地白皮书、携程大数据及携程目的地旗舰店。智慧旅游部除了目的地营销业务之外将更多的运用大数据进行智慧旅游管理开发、市场预测等。同时还会通过 API 的方式和各目的地智慧旅游系统对接，与目的地政府共同打造最权威的目的地资讯，并且目的地政府可以通过 API 的方式直接使用在自己的智慧旅游系统。携程已和艾瑞网达成战略合作，在数据应用方面艾瑞会给予最专业的指导。

(新闻来源：环球旅讯)

4.8. 汽车电子

2014 年汽车 GaN 封装 LED 市场首次达到 10 亿美元 根据 IHS 最新调研，今年汽车市场应用的 GaN 封装 LED 市场将首次达到 10 亿美元规模。2014 年该市场的营收将从 2013 年的 9.43 亿美元增长 11%，达到 1.05 亿美元。增长来源于汽车外部应用，比如车大灯和昼行灯，LED 在这些应用的渗透率仍较低，但 LED 的利润很高。欧司朗、日亚化学和飞利浦流明是汽车外部照明市场的前三强，并占大部分市场。车内 LED 照明将在未来几年有所增长，预计到 2018 年该市场将增至 13 亿美元。

(新闻来源：LEDs 科技)

汽车供应商组团 与谷歌商讨打造无人驾驶车 《汽车新闻》14 日报道，互联网巨头谷歌公司在世界汽车新闻大会发表宣言称：该公司已经开始与全球多数顶级汽车制造商讨论自动驾驶技术合作事宜，并组建了一支由传统和非传统供应商组成的团队，加快努力，目标是在五年内将自动驾驶汽车推向市场。据悉与谷歌合作的供应商包括博世，愿意提供电力电子技术和远程雷达技术；采埃孚公司(ZF Lenksysteme)主要提供新的转向齿轮技术；LG 集团，提供电池技术。此外还有德国大陆集团(ContinentalAG)以及美国 Roush 公司。

(新闻来源：环球网)

OBD 接口让所有车型都能上网 美国最大的电信公司 Verizon 在北美车展上宣布了一项 Verizon 车辆计划，让所有自 1996 年以来的车型(大约 9000 款)都能连上他们的网络服务。将一个 OBD(车载诊断系统)读取器插入到车辆的 OBD 接口，一个双向的蓝牙音响(可发送求助信息)固定在车内顶部，Verizon 车辆系统便能随时为你服务。服务包括 24 小时全国救援、汽车健康监控系统、事件预警和紧急情况通知、工程师热线、汽车维护提示、停车管理、维修折扣、旅游折扣、被盗车辆定位等，基本上囊括了车辆使用过程中的所有问题。同时 Verizon 还推出了 Verizon 车辆应用，包括 iOS 版和安卓版，车主可以随时获取相应的车辆信息。Verizon 今年 4 月 10 号开始试运行这项服务，第一个月免费，以后每个月收取 15 美元的费用。

(新闻来源: 驱动之家)

锂硫电池技术取得突破 有望制造更轻电动汽车电池 加拿大滑铁卢大学的科学家日前宣称在锂硫(Li-S)电池技术上取得了一项重大突破。借助一种超薄纳米材料,他们开发出一种更加经久耐用的硫阴极。该技术有望制造出重量更轻、性能更好、价格更便宜的电动汽车电池。这种新材料能够保持硫阴极的稳定性,克服了目前制造锂硫电池所面临的主要障碍。在理论上,同样重量的锂硫电池不但能够为电动汽车提供三倍于目前普通锂离子电池的续航时间,还会比锂离子电池更便宜。

(新闻来源: 科技日报)

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
2015 年 1 月 19 日	麦捷科技	股东大会会议 登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2015-01-05, 股权登记日: 2015-01-15, 会议召开日: 2015-01-21, 会议登记时间: 2015-01-19至2015-01-21。 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暨关联交易的议案》 3.《关于本次重大资产重组符合〈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》 4.《关于本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金构成关联交易的议案》 5.《关于公司与新艺公司、百力联创、隆华汇、叶文新、钟艺玲、钟志海、动能东方签署附生效条件的〈发行股份及支付现金购买资产协议〉、〈盈利承诺与补偿协议〉的议案》 6.《关于公司分别与动能东方、华灿桥签署附生效条件的〈非公开发行股份认购协议〉的议案》 7.《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以及评估定价的公允性的意见的议案》 8.《公司董事会关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件的有效性的说明》 9.《关于提请公司股东大会授权董事会全权办理本次交易相关事宜的议案》 10.《深圳市麦捷微电子科技股份有限公司未来三年(2015-2017 年) 股东回报规划》 11.《关于修订〈股东大会会议事规则〉的议案》 12.《关于〈公司章程修订案〉及提请股东大会授权董事会办理与2014 年半年度利润分配相关的工商变更登记的议案》
2015 年 1 月 19 日	明家科技	股东大会会议 登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2015-01-01, 股权登记日: 2015-01-15, 会议召开日: 2015-01-20, 会议登记时间: 2015-01-19。 审议内容主要有: 1.审议《调整募集资金使用计划并将部分募集资金和全部超募资金用于支付收购北京金源互动科技有限公司股权的现金价款》
2015 年 1 月 19 日	京东方 A	股东大会会议 登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-12-27, 股权登记日: 2015-01-14, 会议召开日: 2015-01-22, 会议登记时间: 2015-01-19至2015-01-20。 审议内容主要有: 1.关于投资建设成都第6代LTPS/AMOLED生产线项目的议案
2015 年 1 月 19 日	华微电子	股东大会会议 登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2015-01-06, 股权登记日: 2015-01-14, 会议召开日: 2015-01-21, 会议登记时间: 2015-01-19至2015-01-21。 审议内容主要有: 1.审议《吉林华微电子股份有限公司关于补选第五届董事会董事的议案》
2015 年 1 月 20 日	光韵达	股东大会会议 登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-12-31, 股权登记日: 2015-01-15, 会议召开日: 2015-01-21, 会议登记时间: 2015-01-20。 审议内容主要有: 1.关于董事会换届选举及选举第三届董事会成员的议案 2.关于监事会换届选举及选举第三届监事会非职工代表监事的议案
2015 年 1 月 20 日	远望谷	股东大会会议 登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2015-01-06, 股权登记日: 2015-01-15, 会议召开日: 2015-01-21, 会议登记时间: 2015-01-20。 审议内容主要有: 1.审议《关于修改公司章程的议案》 2.审议《关于公司未来三年(2015-2017) 股东回报规划的议案》 3.逐项审议《关于变更公司独立董事的议案》
2015 年 1 月 20 日	亿纬锂能	股东大会召开	临时股东大会, 召开通知公告日: 2015-01-13, 股权登记日: 2015-01-09, 会议召开日: 2015-01-20, 会议登记时间: 2015-01-12至2015-01-20。 审议内容主要有: 1.审议《关于股权转让及债务转移暨关联交易的议案》 2.审议《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司购买与转让深圳市麦克韦尔科技有限公司股权相关事宜的议案》
2015 年 1 月 21 日	飞乐音响	股东大会召开	临时股东大会, 召开通知公告日: 2015-01-01, 股权登记日: 2015-01-14, 会议召开日: 2015-01-21, 会议登记时间: 2015-01-16。 审议内容主要有: 1.关于增加公司董事会人数的议案 2.关于增加公司监事会人数的议案 3.关于修订《公司章程》的议案 4.关于调整公司董事和增选公司独立董事、董事的议案 5.关于增选公司监事的议案 选举庄中强先生为公司第九届监事会监事
2015 年 1 月 21 日	利亚德	股东大会召开	临时股东大会, 召开通知公告日: 2015-01-05, 股权登记日: 2015-01-16, 会议召开日: 2015-01-21,

会议登记时间：2015-01-16至2015-01-21。

审议内容主要有：

- 1.审议《关于<利亚德光电股份有限公司2014 年度员工持股计划(草案)(非公开发行方式认购)>及其摘要的议案》
- 2.审议《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相关法律法规的议案》
- 3.审议《关于本次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的方案的议案》
- 4.审议《关于本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金构成关联交易议案》
- 5.审议《关于<利亚德光电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》
- 6.审议《关于公司与认购人签署附条件生效的<发行股份及支付现金购买资产协议>的议案》
- 7.审议《关于公司与特定对象签署附条件生效的<利亚德光电股份有限公司与利亚德2014 年度员工持股计划关于非公开发行A 股股票的股份认购协议>的议案》
- 8.审议《关于本次交易履行法定程序完备性、合规性及提交法律文件有效性的议案》
- 9.审议《关于本次交易符合<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》
- 10.审议《关于本次交易符合<上市公司重大资产重组管理办法>第十一条规定的议案》
- 11.审议《关于本次交易符合<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》
- 12.审议《关于批准本次发行股份及支付现金购买资产有关审计、评估和盈利预测审核报告的议案》
- 13.审议《关于修订<利亚德光电股份有限公司章程>的议案》
- 14.审议《关于提请股东大会授权董事会办理利亚德光电股份有限公司2014年度员工持股计划的议案》
- 15.审议《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次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相关事宜的议案》
- 16.审议《关于制定<利亚德光电股份有限公司2014 年度员工持股计划管理细则>的议案》

临时股东大会，召开通知公告日：2015-01-05，股权登记日：2015-01-16，会议召开日：2015-01-22，会议登记时间：2015-01-21。

审议内容主要有：

- 1.审议《关于公司发行股份及支付现金购买资产符合相关法律、法规规定的议案》
- 2.审议《关于公司发行股份及支付现金购买资产方案的议案》
- 3.审议《关于使用部分超募资金进行现金支付及对上海海尔集成电路有限公司进行出资的议案》
- 4.审议《关于前次募集资金使用情况的说明的议案》
- 5.审议《关于公司本次交易不构成关联交易的议案》
- 6.审议《关于<青岛东软载波科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产报告书(草案)>及其摘要的议案》
- 7.审议《关于公司与上海海尔集成电路有限公司14 名现有股东签订附生效条件的<发行股份及支付现金购买资产协议>的议案》
- 8.审议《关于公司与上海海尔集成电路有限公司14 名现有股东签订附生效条件的<盈利预测补偿协议>的议案》
- 9.审议《关于审批本次交易有关审计、评估和盈利预测审核报告的议案》
- 10.审议《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以及评估定价的公允性的议案》
- 11.审议《关于本次交易定价的依据及公平合理性说明的议案》
- 12.审议《关于本次交易符合<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》
- 13.审议《关于本次交易符合<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》
- 14.审议《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次交易相关事宜的议案》
- 15.审议《关于增加公司营业执照副本的议案》
- 16.审议《关于增加公司经营范围暨修改<公司章程>的议案》
- 17.审议《关于修改<公司章程>利润分配条款并制定<公司未来三年股东回报规划(2015-2017 年)>的议案》
- 18.审议《关于修改公司<股东大会议事规则>暨修改<公司章程>的议案》

2015 年 1 月 21 日

东软载波

股东大会会议
登记

2015 年 1 月 22 日

欧比特

并购发审委会议

2015-01-22，并购重组审核委员会2015年7次会议审核公司并购重组事项

2015 年 1 月 22 日

万润科技

年报预计披露

年报预计于2015-01-22披露

公司预告：净利润约3555.94万元~5111.66万元,增长-20.00%~15.00%

2014年10月25日公布的2014年第三季度报告,预测2014年年度续盈,预测内容为:2014年度预计的经营业绩情况:归属于上市公司股东的净利润为正值且不属于扭亏为盈的情形.2014年度归属于上市公司股东的净利润变动区间(万元)3,555.94至5,111.66,归属于上市公司股东的净利润变动幅度-20.00%至15.00%.业绩变动的原因说明:1、随着LED照明市场的快速增长、公司产能逐渐释放,公司“大客户”战略开始取得成效,预计销售收入将会较快增长,但由于市场竞争激烈,公司毛利率会有所下降。2、由于政府补助同比减少,预计本报告期非经常性损益影响净利润下降。

2015年1月22日	实益达	股东大会股权 登记	<p>实益达(002137) 股东大会股权登记 临时股东大会, 召开通知公告日: 2015-01-14, 股权登记日: 2015-01-22, 会议召开日: 2015-01-30, 会议登记时间: 2015-01-23。 审议内容主要有: 1. 审议《关于<公司首期员工持股计划(草案)>及摘要的议案》 2. 审议《关于提请股东大会授权董事会办理公司员工持股计划相关事宜的议案》 3. 审议《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》</p>
2015年1月23日	洲明科技	股东大会股权 登记	<p>临时股东大会, 召开通知公告日: 2015-01-13, 股权登记日: 2015-01-23, 会议召开日: 2015-01-28, 会议登记时间: 2015-01-26。 审议内容主要有: 1. 审议《关于全资子公司以自有资产抵押向平安银行深圳分行申请8,000万元授信并由深圳市洲明科技股份有限公司提供保证担保的议案》 2. 审议《关于增加经营范围并修改公司章程相应条款的议案》</p>

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、邵洁、郑震湘分别声明, 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