

2015年01月12日

电子元器件

行业动态分析

证券研究报告

## 板块开门红，白马成长引领板块

■ **本周主要观点摘要：**我们持续推荐的电子白马引领板块迎来开门红，市场风格逐步切换，电子板块前期调整充分，2006年底蓝筹大涨，一季度以电子板块为代表的成长股指数在2007年元旦开始大涨，最高涨幅达到150%以上，而现在电子公司整体国际竞争力远超07年电子行业企业，在“新常态”下，新兴产业的崛起是国家综合竞争力提升的重要标志，而电子行业代表的硬件创新、制造能力提升、全球竞争将是重要的发展方向。**机构持仓及15年估值进入历史低点。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。**苹果产业链四季度销量超预期、一季度订单持续维持在高高峰期、供应链有望迎来历史上最好的一季度业绩。**苹果四季度销量接近7000万部，同比增长35%以上，超出市场预期，并且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。**大视频大机会、CES展最大亮点。**Oculus Rift、索尼Project Morpheus和三星Gear VR等虚拟现实设备在本届CES上亮相，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。**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、利达光电、金龙机电、海康威视、大华股份、长盈精密、振芯科技、硕贝德、欧比特、兴森科技、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2.29%，跑赢沪深300指数1.92个百分点，年初以来累计上涨2.29%，跑赢沪深300指数1.92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1.36%、1.01%、2.09%、1.80%、4.78%。

■ **本周行业与公司事件提醒：**可关注公司股东大会时间

■ **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
300032 金龙机电	35.00	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	-15.98	-49.68	-39.72
绝对收益	-1.82	-6.78	19.88

**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:CES: 虚拟显示时代到来	2015-01-07
电子元器件:CES 展即将开幕、关注创新方向	2015-01-05
电子元器件:电子行业的2015年: 向左走、向右走?	2015-01-05

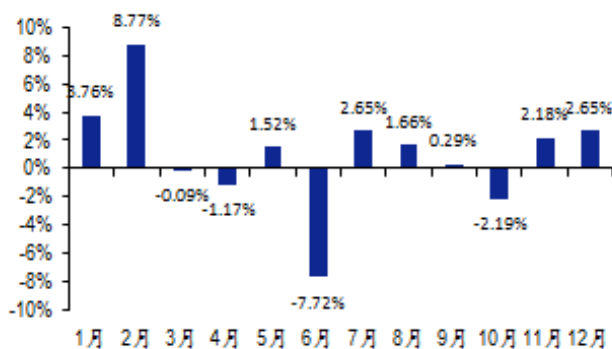
## 1. 本周主要观点

我们持续推荐的电子白马引领板块迎来开门红，市场风格逐步切换，电子板块前期调整充分，2006 年底蓝筹大涨，一季度以电子板块为代表的成长股指数在 2007 年元旦开始大涨，最高涨幅达到 150% 以上，而现在电子公司整体国际竞争力远超 07 年电子行业企业，在“新常态”下，新兴产业的崛起是国家综合竞争力提升的重要标志，而电子行业代表的硬件创新、制造能力提升、全球竞争将是重要的发展方向；从历史回归来看，电子板块表现最好的 10、13 年电子板块的年初估值在 20 倍左右，而从目前来看电子白马成长估值普遍在 15~20 倍左右，具备较好的估值起点；机构持仓目前已经接近于历史底部；而从近期大量产业调研来看，电子企业特别是消费电子产能利用率饱满，一季度业绩从板块比较看更靠前，特别是苹果产业链，四季度苹果销量接近 7000 万台，超市场预期，而一季度订单持续满产，上游供应商一季度业绩将有望超预期。从上周市场选择来看，我们强烈推荐的海康威视、大华股份、歌尔声学、立讯精密、欣旺达、利达光电、金龙机电引领电子行业大涨，继续看好白马成长以及业绩稳定高增长中小市值公司、白马成长归来、业绩为王。

**机构持仓及 15 年估值进入历史低点。**1、机构持仓低，近期与市场机构交流情况来看，随着去年底蓝筹行情风格切换以来，机构电子行业持仓进入历史低点，整体持仓低于 2%，机构减仓下跌空间不大，并且近期风格逐步切换，业绩高增长低估值的白马成长及中小市值公司仍然是市场的首选标的；2、电子行业经过前期调整，估值普遍下移，一批优秀公司进入 2015 年 20 倍以下 pe 的区间，并且与沪深 300 的相对估值也进入近年最低点，从历史回归来看，电子行业最好的 10、13 年估值起点也在 20 倍，股价表现和业绩正相关系数高 3、15 年市场担心电子板块估值问题，从产业交流来看，随着大陆企业国际竞争力增强，电子产业处于全球扩张趋势大潮，从产业近期深入调研，大陆厂商替代台湾进程加速、而“并台湾化”、全球化将进一步全面提升全球竞争力、行业龙头在高端消费电子产品及份额将进一步提升，虚拟显示、双摄像头代表的大视频行业、可穿戴设备、指纹识别、传感器、物联网硬件等软硬件螺旋式创新奖持续。而一季度业绩、CES 创新、苹果手表等近期催化剂有利于电子行业估值回升。因此，建议投资者围绕业绩、创新方向精选配置。

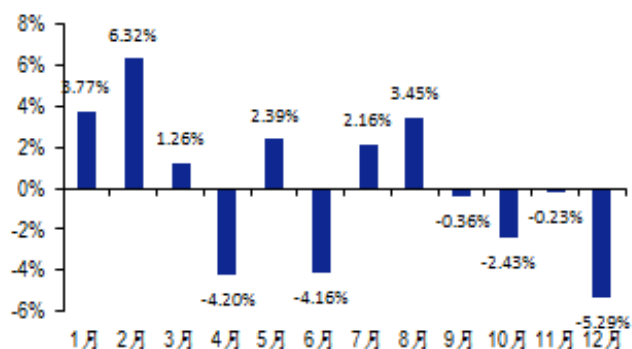
**电子板块一季度具备相对收益及绝对收益，苹果产业链为市场一季度最确定高增长板块之一、坚定配置。**从历史来看，一季度电子板块具备明显的相对收益及绝对收益，从 2006 年底发动的大行情来看，2007 年初电子板块也有明显相对收益，单季度指数涨幅超 30%，而个股涨幅部分翻倍，2014 年底蓝筹行情，电子板块抽血严重、超跌行情，而在机构持仓及估值均进入历史低点下，建议坚定配置电子板块。而从一季报情况来看，电子苹果产业链将有望迎来历史最好的一个季度，苹果 4 季度手机销量接近 7000 万台，而目前订单持续到一季度末，供应商产能将持续满产，一季报将成为最确定高增长的板块。

图 1: 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 2: 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

**苹果产业链四季度销量超预期、一季度订单持续维持在高峰期、供应链有望迎来历史上最好的一季度业绩。**苹果四季度销量接近 7000 万部,同比增长 35%以上,超出市场预期,并且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。正如我们阐述的换机周期的龙头王者回归,apple watch 即将发布,从我们与供应链交流情况来看,销量有望超预期,除了手表外,苹果将布局可穿戴产品,全方位抓取数据,软硬件结合更加紧密。苹果将进入产品最丰富的一年,大陆厂商将有更多的产品切入机会,苹果产业链将充分受益,经过前期回调大部分接近 15 年 20 倍以下的估值安全区域,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、利达光电等的业绩拐点,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;金龙机电,线性马达与超硬类蓝宝石玻璃大光学产业链将带动高成长;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、CES 展最大亮点。**Oculus Rift、索尼 Project Morpheus 和三星 Gear VR 等虚拟现实设备在本届 CES 上亮相,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。看好安防巨头海康威视、大华股份等安防巨头在视频大数据的提前布局获得价值重估,目前估值在 20 倍以下,继续强烈推荐,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,歌尔声学有望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。

**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、利达光电、金龙机电、海康威视、大华股份、长盈精密、振芯科技、硕贝德、欧比特、兴森科技、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 2.29%，跑赢沪深 300 指数 1.92 个百分点，年初以来累计上涨 2.29%，跑赢沪深 300 指数 1.92 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 1.36%、1.01%、2.09%、1.80%、4.78%。

表 1：上周板块涨跌幅 (%) (截至 2015 年 1 月 11 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	0.37	2.29	1.36	1.01	2.09	1.80	4.78
本周超额收益		1.92	0.99	0.64	1.73	1.43	4.41
月度收益	0.37	2.29	1.36	1.01	2.09	1.80	4.78
月度超额收益		1.92	0.99	0.64	1.73	1.43	4.41
年初至今收益	0.37	2.29	1.36	1.01	2.09	1.80	4.78
年初至今超额收益		1.92	0.99	0.64	1.73	1.43	4.41

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 11 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
300319.SZ	麦捷科技	22.65	22.65	22.65	22.65	22.65	15.58	11.70	13.05
002415.SZ	海康威视	17.93	18.78	12.83	37.75	17.93	27.13	22.22	26.38
002189.SZ	利达光电	15.70	14.75	-3.25	-16.37	15.70	22.33	18.55	22.33
002236.SZ	大华股份	14.81	12.65	2.69	-7.05	14.81	26.34	21.70	25.20
002475.SZ	立讯精密	13.58	11.29	5.50	-3.41	13.58	31.95	27.48	31.44
300367.SZ	东方网力	11.52	0.12	-9.62	-12.94	11.52	86.76	73.00	86.76
002119.SZ	康强电子	10.01	12.88	0.78	0.70	10.01	12.97	11.75	12.97
300032.SZ	金龙机电	9.73	4.80	6.34	-7.64	9.73	21.08	18.30	20.30
002273.SZ	水晶光电	9.53	5.28	0.75	-9.73	9.53	19.35	16.84	18.73
600703.SH	三安光电	9.14	9.92	3.47	1.97	9.14	15.95	14.02	15.52

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 11 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
002289.SZ	宇顺电子	-13.53	-13.45	-1.07	-10.34	-13.53	22.68	19.10	19.50
300183.SZ	东软载波	-10.95	-10.95	-10.95	-10.95	-10.95	48.29	42.78	46.92
300131.SZ	英唐智控	-7.90	-16.35	-2.80	75.90	-7.90	28.51	25.75	26.35
300269.SZ	联建光电	-7.03	-3.62	7.66	-2.07	-7.03	36.13	32.33	33.59
300223.SZ	北京君正	-6.71	-21.25	-18.36	-6.13	-6.71	32.38	29.25	30.32
300317.SZ	珈伟股份	-6.69	-11.42	-4.95	-9.37	-6.69	24.65	22.57	23.03
300389.SZ	艾比森	-5.94	-15.44	-9.02	-9.80	-5.94	75.00	69.50	71.20
300162.SZ	雷曼光电	-5.36	-8.43	7.18	77.14	-5.36	55.99	46.84	53.00
002371.SZ	七星电子	-4.90	-6.41	-0.76	0.08	-4.90	25.98	24.36	24.82
002288.SZ	超华科技	-4.10	-3.92	1.08	-7.30	-4.10	11.29	10.18	10.29

数据来源：Wind、安信证券研究中心



### 3. 上周国际观点

#### 1. 电子元件——相对于韩元而言贬值的日元促进公司竞争能力和占有率

我们期望日元对韩元汇率的贬值将促进 Murata 公司和 Taiyo Yuden 公司的竞争能力和市场份额，他们目前正和 SEMCO 公司竞争。上调 Taiyo 从中性到买入评级，重申 Murata 中性评级。Taiyo 公司的收益提高落后于 Murata，我们希望能从 3 季度报表中看到更多证据。(1) 日元对韩元汇率的贬值将促进 Murata 公司和 Taiyo Yuden 公司的竞争能力和市场份额：2014 年末的韩元兑美元的汇率为 0.108 ¥/KRW，意味着日元兑韩元相对于以往有 46.2% 的贬值。从 08 年 10 月到现在为止的 17 个季度日元相对于韩元持续的贬值，我们看到这促进了 Murata 公司和 Taiyo Yuden 公司的竞争能力和市场份额，与此相比的竞争对手 SEMCO 增长落后于 Murata 公司，市场份额低于 Murata。(2) 高频滤波器市场随着 LTE 市场的扩展其需求持续增长：我们预计高频滤波器的市场需求将会伴随带 LTE 的智能手机份额和 LTE 手持设备的不断增长而持续提高，预计 Murata（双工机市场份额第一）和 Taiyo（双工机市场份额第四）都会增长。上调 Taiyo 从中性到买入评级，预计 16 年 3 季度营运利润将跃升至 60 亿 ¥，去年同期为 17 亿 ¥，2 季度将在 31 亿 ¥。对于 15 财年的 3 季度，我们预计将在 128 亿 ¥，低于 140 亿 ¥ 的市场预期。但是对于 16 财年的 3 季度我们的预计远高于市场预期，（203 亿 ¥ vs 169 亿 ¥），这要归功于 SHARP 在陶瓷电容器，电感器和高频滤波器业务的增长。(3) MUrata 维持中性评级：我们远比市场一致预期要高。今年 3 季度将达到 671 亿 ¥，轻松超过 2 季度的 523 亿 ¥。预计营运利润在 F3/15 为 2083 亿 ¥，（指导为 1700 亿 ¥，国际金融机构预计为 1841 亿 ¥），16 年同期为 2367 亿 ¥（国际金融机构预计为 2093 亿 ¥），同时也看到其股利发放 15 年有所提高。

（来源：Morgan Stanley）

#### 2. 半导体行业周报——分布调查：不出所料，略有下降的增长预期

我们 AlphaWise 对半导体分销的季度调查显示第四季度需求适度放缓，尽管最近的数据表明 15 年 1 季度需求有所回升。(1) 尽管我们注意到数据下个季度将会提升，但是调查仍显示有细微的衰退痕迹，这和 12 月份的公司会议所表达的一样，以及 11 月份的 SIA 报告显示出轻微的打击。报告显示目前 37% 的受访者表示认为 4 季度将会上涨，低于 9 月份时候的 44%。对于 15 年 1 季度，47% 的受访者表示会上涨和 3 月前比下降了 14% (2) 我们看到最近几个月需求上下震荡，调查显示周期性条件基本上保持良性的，他们这几个季度内都在降低库存条件下，降低订单取消率，把控良好的交货期。我们的调查继续指向加快活动与可控的交货期以及客户订购的双重要求。短缺的主要区域仍然 DRAM，虽然有些约束在 FPGA，分立器件和射频。(3) 整体对市场的预计在 4 季度有所下降，不过还是基本上和季节性有所关联。工业的变得更好期望与上季度的 88% 相比降为 80%，需要认识到欧洲近期的疲软，我们保持建设性的意见，预计工业支出在未来几年内保持 4-5% 的增速。预计工业在四季度回升，在 15 年上半年加强增长。在通信领域，预期也下滑，相比于上季度的 23% 看好的本季度只剩下 14%。(4) 连接器的销售情况与模拟微程序控制器非常相似。首先我们让被调查者预测连接器的销量并进行投票。89% 的被调查者预期，连接器的销售量将与第四季度持平，定价也相对温和（而表示销量会下降或持平的被调查者占了 93%）。考虑到稳定的交货期，而且取消或外推订单的迹象也很少，连接器的经销商们也希望能够维持库存平稳。(5) 在最近的股市强劲之后，我们并没有继续持有投资组合，但我们仍对几只股票保持选择性的看涨。当我们步入第四季度财报季分配剩余利润时，我们对 NXPI 和 FCS 保持建设性意见，另外，由于 XLNX 从 2014 年中期的存货调整中恢复过来，我们将它视作一个价值评估/超卖机会，并期望能看到传感器有新的上涨迹象，同时带来结构性的高边际利润，以驱动对 TEL 的重估

（来源：Morgan Stanley）

### 3.台湾半导体行业——2015 竞争升温

(1) 2015 年的重点竞争格局。下调 TSMC 从跑赢大盘至中性评级，保持 145 元新台币目标价不变。弱化我们过去 5 年的积极观点，我们看到了越来越多的客户风险集中，市场份额有限甚至可能下滑。调整手机增长速度，竞争对手将快速提升他们的市场份额，在经历过 14 年 4 季度的强劲增长后，归功于未来连续的增速下滑，估值将与台湾的技术水平和历史水平靠齐。(2) 客户更加集中了但是现在也有能力分散化。Qualcomm, Apple 和 Mediatek 提供了 TSMC 过去四年一半的增长速度，将其增速提升 700 个基点到 16%。未来进一步的业绩增长有限，甚至会由于苹果为 iPhone 引入 Samsung 或 GF 作为备胎而下滑，Qualcomm 则更多的依赖于 Samsung/GF/UMC/SMIC。TSMC 所占据的 Mediatek 业务已经从 20% 提升到 70%，增长面临天花板。Samsung 和 GF 的进程到 15 年已经提升到 14nm，二级制造商已经提升至 28nm 制程，而且有能力为手机制造提供低成本的 28nm 解决方案。

(3) 科技，现金流，GM 集团的支持使得我们避免悲观。我们没有变得过度悲观的原因是 TSMC 已经掌握了高端技术，获得良好的收益率的利润支持，缓解折旧负担，新台币顺风 and 库存的预构建保持较高的利用率。现金流量增加的放缓增长伴随股息收益率上升，最终将实现从成长股到价值股的转变。(4) 修正预期，接近公允价值。考虑到新台币 2015 年将有 5% 的贬值幅度，提升 2015 年 EPS 从 11 元新台币到 11.5 元新台币，在其他假设不变的情况下将超过同行 11.17 新台币的估计。给予 TSMC 中性评级，目标价 145 元新台币，3 倍 PB(竞争对手在 2.5-3.5 倍 PB)和 12.6 倍市盈率(竞争对手 10.5-15 倍 PE)。

(来源: Credit Suisse)

## 4. 上周科技新闻

### 4.1. 智能手机

**智能机均价下杀 275 美元、获利遭压缩** 美国消费电子协会 CEA 估计，2015 年智慧机均价将自去年的 312 美元，年减 12% 至 275 美元。相较之下，2010 年智慧机均价为 440 美元。今年智慧机出货量将年增 19% 至近 15.1 亿台，买气多集中在中国等开发中市场。2015 年新兴国家将占智慧机销售的 75%，高于 2010 年的 40%；中国将占全球智慧机销售的 34%。CEA 业界分析主管称，成长最快的厂商是小米、酷派、一加等中国低价厂商，并说许多中国业者有意进军海外。

(新闻来源：精实新闻)

**三星第四季度预计净利下滑 37% 将大幅缩减机型** 三星电子今日宣布第四季度营业利润同比下降 37%，这是智能手机的出货量大幅减少所致。预计四季度的营业利润为 5.2 万亿韩元（约合 47 亿美元）。据彭博社的统计显示，36 名分析师的平均预期为 4.8 万亿韩元。三星同时预计 2014 全年的销售额为 52 万亿韩元（约合 470 亿美元），较同期相比下降了 12%。此预计意味着三星连续 5 个季度利润下滑，尽管第四季度的市场占有率的排名还未出炉，Gartner 公司上个月给出的三季度数据显示，三星手机在全球市场所占份额为 24.4%，而同期占比为 32.1%。苹果位居第三，紧随其后的是华为和小米。

(新闻来源：搜狐 IT)

**HTC 第四季净利润 1467 万美元 同比增长 49%** HTC 连续第三个季度实现盈利。根据 HTC 发布的初步业绩数据，截至 12 月 31 日的 2014 财年第四季度，HTC 营收为 478.7 亿元(新台币，下同)，高于上一财年同期的 429 亿元；净利润为 4.7 亿元(约合 1467 万美元)，高于分析师预计的 3.302 亿元，较上一财年同期的 3.153 亿元增长 49%。

(新闻来源：凤凰科技)

**微软发布网络功能手机 Nokia 215 价格低至 29 美元** 微软设备集团 (Microsoft Devices Group) 周一发布了其最经济实惠的网络功能手机 Nokia 215，该款产品专为首次使用移动互联网和数字全新体验的手机买家所设计。Nokia 215 提供单 SIM 和双 SIM 两种机型，其价格只有 29 美元，微软服务领域将得到拓展。Nokia 215 以及 Nokia 215 双 SIM 卡机型首先将于 2015 年第一季度在中东、非洲、亚洲和欧洲推出。

(新闻来源：网易科技)

### 4.2. PC 及平板电脑

**Gartner 预计 2015 年平板电脑销量增速继续放缓** Gartner 表示，在历经艰困的 2014 年之后，全球市场预料将无法再回到过去四年的成长水准，2015 年平板需求量仍将继续疲软。预估 2015 年全球平板销售量将达 2.33 亿台，较 2014 年增长 8%。Gartner 预估，2015 年全球装置总出货量(涵盖 PC、平板、Ultramobile 及手机)预计将达 25 亿台/支，较 2014 年增长 3.9%；其中，2015 年手机市场预计将成长 3.7%，并于 2016 年达到 20 亿支。

(新闻来源：精实新闻)

**平板需求受手机挤压 品牌大厂纷往 10 吋以上发展** 5 吋以上平板手机渐成主流，生存空间受挤压的平板电脑企图以更大尺寸产品挽回颓势。三星电子率先推出 12 吋平板电脑，苹果等业者也纷纷预告 2015 年超大尺寸新品上市计划。市调机构 IHS 预估 2012 年全球出货量不过 2,500 万台的平板手机，在 2016 年出货量将超过 1.4 亿台。而根据分析，平板电脑在 2017 年预估出货量 5.0 亿台中，以 10 吋以上大尺寸产品占大多数。意即桌上型个人电脑、笔记型电脑等现有电脑需求将转向平板电脑。

(新闻来源：Digitimes)

**2015 全球平板用户数达 10 亿 三分之一集中在中国** 市场研究机构 eMarketer 的分析报告显示，在 2015 年平板设备出货量将迎来大幅度下滑，并在未来维持此趋势，预测 2015 年约有 10 亿用户将拥有平板设备，在 2018 年这一数字达到 14 亿。这和 IDC 曾在去年 11 月公布的调查报告中，预测的未来 iPad 等平板销量将持续放缓的趋势相符。2014 年



全球平板电脑出货量为 2.357 亿台，整体较 2013 年增长 7.9%，而作为对比，在 2012 到 2013 年期间，iPad 的出货量曾实现过 54.1% 的年增长。

(新闻来源: cnBeta)

**平板退烧 仁宝广达冒汗** 平板市场今年销售量恐将放缓，冲击国内代工厂出货量表现，过去二年平板皆维持两位数成长，今年销售量会萎缩为个位数成长，对仁宝、广达、和硕等业者将是一大警讯。广达因吃到 Google、亚马逊平板肥单，估计今年出货量至少 1,500 万台，实质影响有限；而和硕接下微软、华硕等客户的平板订单，估计今年出货量可维持在 2,000 万至 2,500 万台。鸿海因吃下苹果订单，去年出货量约 6,000 万台，目前持续稳坐平板代工一哥，和硕紧追在后；广达与仁宝则争第三名，但随着平板销售量逐渐放缓，估计整体产值恐将萎缩，台湾代工厂因较少接白牌平板订单，估计短期内影响有限。

(新闻来源: 经济日报)

### 4.3. 电视及面板

**2015 年曲面 LCD 面板出货上看 280 万~300 万片** DIGITIMES 预估 2015~2016 年曲面电视需求量仍将处于小众市场，主要原因系面板厂与彩电厂商的产品诉求重点，与消费者实际体验及需要付出的代价仍有落差。目前商品化的曲面电视相关面板技术主要是 TFT LCD 以及 AMOLED 两种，由于曲面 OLED TV 价格仍相当昂贵，2015 年销售量难以突破 80 万台大关；曲面 LCD TV 部分预估 2015 年出货可望达到 280 万至 300 万片，高于量子点(QD)LCD 面板出货量。

(新闻来源: DIGITIMES)

**量子点液晶电视市场萌芽 2018 年出货上看二千万台** 随着液晶电视市场迈入成熟期，相关产品制造商不仅戮力发展更高分辨率的 4K 或 8K 机种，亦开始采用新的量子点 (Quantum Dot) 技术增强萤幕演色性并达到广色域效果，以提高产品附加价值。市调机构 IHS 预估，量子点液晶电视市场可望在 2015 年正式起飞，首年出货量约一百三十万台，至 2018 年更将跃增至一千八百七十万台。

(新闻来源: 新电子)

**陆 TV 品牌 Q1 产出季减三成，恐影响面板供需** IHS DisplaySearch 发布最新月度 LCD 市场动态报告显示，由于主要电视厂商强劲的需求拉动，2014 年 11 月，出货至中国大陆厂商液晶电视面板数量月成长 11%，高出预期 10 个百分点。其中，群创持续为中国电视厂商最大液晶电视面板供应商，出货量与 10 月持平；11 月群创凭借与 10 月同样 250 万片的单月出货量，续扮当地最大 TV 面板供应商；同月，LG Display 超过华星位居第二。根据 IHS DisplaySearch 最新预估，2014 年 12 月出货至中国厂商液晶电视面板将持续年增 22%，并创全年新高。

(新闻来源: 精实新闻)

**LG: 2016 年 OLED 面板产量将突破 150 万块** LG Display CEO 表示: 2014 年我们已经实现对生产工艺、技术、产品研发和产品阵容的融合，在 2015 年我们的主要目标就是推进 OLED 技术的全面普及，预计 2015 年 OLED 面板产量将达到 60 万块，到 2016 年达到 150 万块。这也是为何 LG 成立了全新的 OLED 部门，独立专注于研发、推进和销售该项技术。” 150 万块面板可能听上去不是很多，但能率先为市场上的高端用户 (占总市场的 2%) 提供 400 万台电视，从而获得足够多的影响力。

(新闻来源: cnBeta)

### 4.4. 可穿戴设备及体感设备

**Apple Watch 两年预计卖 4 千万支** 市调机构 Evercore 分析师发表研究报告指出，Apple Watch 应该会在今年 3 月左右开卖、平均售价将达 500 美元，预估这款穿戴装置将让苹果 2015 年的营收增加 4%，并贡献 36% 的营收年成长率。预估 Apple Watch 今年的出货量将达到 1,850 万支，并于明年进一步卖出 2,290 万支；也就是说，iPhone 用户当中有 5% 会



买进这款智慧表。

(新闻来源: 精实新闻)

**Apple Watch 传可置入广告、商家磨刀霍霍** 行动行销商 TapSense 本周公布 Apple Watch 的广告购买服务。苹果智能表有许多应用程序图示, 如电邮、天气、时间等, TapSense 执行长表示, 商家可利用这些应用程序, 提醒用户优惠方案, 不过广告只会在已经开启的程序内显示。举例而言, 用户若开启大众运输应用程序查看误点车辆, 广告商可置入共乘服务或附近咖啡店等广告, 提供使用者实用讯息。用户若感兴趣, 举手细看时, 讯息可放大、方便阅读。要是使用者不感兴趣, 也可按下 X 键关闭。

(新闻来源: 精实新闻)

**LG 与奥迪合作 以 webOS 手表控制车载** CES 2015 期间的展示摊位中 LG 与奥迪合作对应特定车款的智能表, 虽然与 G Watch R 相同, 但实际上搭载 webOS 作业系统, 甚至可藉由安装 SIM 卡连接上网或拨打电话。LG 在与奥迪合作可用于控制特定车款的智慧手表, 其实是搭载 webOS 作业系统的特制表款, 而可能不是原本已在市场推出的 G Watch R。除了采用自家 webOS, LG 此款智能表额外提供透过 SIM 卡进行上网、拨号, 并且搭载短讯、音乐、行事历、电子邮件与“LG Health W”等应用服务, 另外也搭载 NFC、心律感应器等功能。

(新闻来源: 经济日报)

**Misfit 发布首款太阳能手环 联合施华洛世奇** 可穿戴设备商 Misfit 今日宣布联合施华洛世奇推出首款太阳能可穿戴设备 Shine 系列, 包括两款产品和九款配件, 双方将水晶和无线运动睡眠追踪技术进行融合。该系列产品售价在 169.99 美元到 249.99 美元不等。Misfit 此次发布的两款产品为透明版施华洛世奇 Shine 和紫罗兰版施华洛世奇 Shine, 前者可由纽扣电池供电长达 6 个月, 而后者则是应用太阳能充电技术。其中, 紫罗兰版施华洛世奇是世界上首款不需充电或更换电池的运动睡眠追踪器, 用户可以把手环暴露在阳光、LED 灯光或卤素灯下进行充电。

(新闻来源: 新浪科技)

#### 4.5. IC/芯片

**2014 年全球半导体企业销售额排名** Gartner 今天发布初步报告称, 2014 年全球半导体销售额为 3398 亿美元, 较 2013 年的 3150 亿美元增长 7.9%。根据 Gartner 的统计, 排名前 25 的半导体企业合并销售额同比增长 11.7%, 超过行业整体水平。这些企业占行业总销售额的 72.1%, 较 2013 年的 69.7%略有提升。作为一个整体, DRAM 厂商超过了半导体行业的其他领域。这延续了 2013 年的趋势: 由于供应不足及价格持续稳定, 2014 年的 DRAM 销售额实现 31.7%增长。

(新闻来源: 国际电子商情)

**FPC 联手欧菲光** 指纹识别芯片设计方案厂商瑞典 FPC 宣布与欧菲光联合发展指纹识别感应器。FPC 将提供指纹识别感应的技术, 欧菲光负责制造并向终端厂商销售指纹感应模组。第一笔营收将在 2015 年一季度产生, 使用的是 FPC1025 芯片。FPC 是目前全球除 Apple 以外, 最成熟的按压式指纹识别 sensor 供应商。FPC 高调与欧菲光合作, 看重的是欧菲光在模组领域的统治性地位。本次 FPC 联手模组龙头厂商欧菲光, 将有望解决目前 FPC 在大规模量产方面的瓶颈, 加速指纹识别在国内智能终端的大规模普及。

(新闻来源: 中国日报)

**IC Insights: 大陆强力扶植 IC 市场版图将变化** 中国大陆 IC 设计厂不断成长, 有越来越多 IC 设计厂排名向上攀升, IC Insights 估计, 2009 年中国大陆仅有海思跻身全球前 50 大 IC 设计厂之列, 2014 年将扩增至 9 家规模。中国大陆名列全球前 50 大 IC 设计厂的 9 家厂商产值合计约 805 亿美元, 约占前 50 大 IC 设计厂总产值的 8%, 为欧洲及日本 IC 设计厂合计的 2 倍多。IC Insights 表示, 虽然中国大陆原本打算建立众多的大型本土 IC 制造厂计画并没有成功, 中国大陆政府仍有意在中国大陆打造一个动态的 IC 产业环境。

(新闻来源: 工商时报)

**指纹感应器价格很可能在今年降至5美元以下** 业内人士称,虽然中国内地和台湾的指纹感应器供应商都迫切想要扩大自己的业务,但是指纹感应器的价格很可能会在2015年下跌到5美元以下。台湾的义隆电子、敦泰电子、神盾股份、原相科技和映智科技都计划在2015年上半年推出新的指纹感应器解决方案。与此同时,内地的很多IC设计厂商比如汇顶科技和思立微电子很快将把它们自主研发的指纹感应器投入量产。目前指纹感应器的售价大约在7、8美元,利用0.18微米处理器技术制造的指纹感应器的造价大约为3美元,因此把指纹感应器的售价下调至5美元是有可能的。产品价格下调后,义隆电子已经得到了华为的订单,映智科技得到了三星的订单,思立微电子得到了中兴通讯的订单,敦泰电子和汇顶科技都得到了内地二线手机品牌的新订单。

(新闻来源: cnBeta)

#### 4.6. LED

**2015年中国LED照明产业增长率将超过35%** 大陆LED照明产业已由技术推动转向应用拉动,大陆国家LED照明工程研发及产业联盟常务副秘书长阮军表示,2015年将跨领域交叉融合,整合资通讯技术、原料硅(Si)、和第三代半导体技术,整体增长率将超过35%。大陆LED照明产业2014年产值达到3507亿元,年增36%;每年生产制造的LED照明产品达16.7亿个,逾半出口外销。

(新闻来源: 中时电子报)

**台积电退出LED市场** 国内LED照明产业版图重组,台积电昨天宣布退出LED市场,由晶元光电以现金八点二五亿元、每股一点四六元价位,买下台积电旗下所有的台积固态照明股权。晶电已合并广铨、璨圆,如今再纳入台积固态照明后,将成为全球最大的LED晶粒厂。据估算,台积电出清台积固态照明股权,将损失7.4亿元,将于去年第四季财报认列,这也是台积电首次认赔出售子公司。台积电发言人坦言,台积电在LED产业做不好,将全面退出市场;但如果晶电未来有增资计画,台积电将在六亿元或持股晶电百分之一的范围内,进行财务投资。

(新闻来源: 经济日报)

**LED灯泡零售价调查 40W及60W等级以美国市场跌幅最多** DIGITIMES Research针对主要品牌在全球主要市场上,所销售相当40W等级及60W等级白炽灯规格的LED灯泡(以下简称40W或60W等级LED灯泡)价格进行调查,以了解目前全球LED灯泡价格趋势,在未考虑销售量权重下计算平均价所得LED灯泡价格。2014年12月美国地区40W与60W等级LED灯泡均价分别为17.9、19.6美元,较11月分别下滑3.8%、4.4%,两者价差缩小为1.7美元。

(新闻来源: DIGITIMES)

**车用LED照明利润佳 台厂积极布局** LEDinside的观察,LED照明已经进入了杀戮战场,厂商开始寻求新的蓝海,而LED车用照明的毛利率相对优于其他传统应用,吸引许多台湾LED厂商开始布局车用LED照明领域。LEDinside表示,尽管车用LED认证时间长,进入供应链门槛高,但整体市场发展于2014-2018年的复合成长率将达到9%。其中,车外照明日行灯(DRL)与远近灯(H/L Beam)的产值年复合成长率更高达到21%与48%,是后续值得留意的两大应用产品。

(新闻来源: eettaiwan)

#### 4.7. 智慧城市

**民用无人机汹涌来袭** 2015年拉斯韦加斯国际消费电子展首次开设民用无人机展区,成为本次展会的一大热点。据展会主办方美国消费电子协会预测,2015年全球民用无人机销量将达到40万架,销售额达到1.3亿美元,比去年增长55%。根据美国消费电子协会的预测,2015年,全球民用无人机有望销售出40万架,市场规模预计会比上年增长55%,

达到 1.3 亿美元。而到 2018 年，预计全球无人机市场规模将会攀升到至少 10 亿美元。

(新闻来源：新华网)

**百度 dulife 推可穿戴新品 全面布局健康云** 百度与乐心医疗联手，推出了两款可穿戴新产品——“dulife-乐心 I3 GPRS 远程电子血压计”和“dulife-乐心 A2 智能体重秤”。在乐心的医疗设备制造能力的基础上，这两款产品均配备了百度的大数据、深度学习、软硬件适配技术及整合了强大的云服务能力，能够帮助用户及时全面了解自己的身体数据，通过科技为生活创造更多的安全与便利。目前，两款新品均在京东开售，dulife-乐心 I3 GPRS 远程电子血压计售价 299 元，dulife-乐心 A2 智能体重秤售价 99 元。

(新闻来源：赛迪网)

**苏宁互联首批 4G 卡出炉 或成首家“三网全运营”虚商** 虚拟运营商苏宁互联与中国移动的 4G 联调测试在早前顺利完成，其首批 4G 号卡也于近日出炉，正式面向公众推出也只是时间问题。此前，苏宁互联已凭借支持 WCDMA 制式的 1709 号段、支持 CDMA2000 制式的 1700 号段成功获取 50 多万用户，成为中国覆盖范围最广、有效用户最多的民营通信运营商。一旦 4G 业务正式启动，苏宁互联不仅将成为国内首家同时进行三网运营的虚拟运营商，其有效用户规模也将有进一步扩张。

(新闻来源：赛迪网)

**索芙特 50 亿元发力智慧城市业务** 索芙特昨日晚间发布定增预案，公司拟以 6.03 元/股的价格，非公开发行合计不超过 84908.79 万股，募集资金总额不超过 51.2 亿元，其中 41.2 亿元拟用于购买杭州天夏科技集团有限公司 100% 股权，不超过 10 亿元拟用于补充天夏科技流动资金。交易完成后，公司业务将拓展至智慧城市产业。目前天夏科技已有 16.38 亿的项目合同在手，此外正在与多个城市的相关政府部门协商洽谈智慧城市项目，其中部分已签署战略合作框架协议书，投资金额基本均在数十亿元左右。

(新闻来源：北京日报)

#### 4.8. 汽车电子

**阿里 YunOS 携手路畅 助推车联网飞速发展** 国内车载导航信息系统领域的领先企业深圳市路畅科技股份有限公司与国际互联网巨擘阿里巴巴集团基于阿里 YunOS 共同打造了一款具有革命性突破意义的智能车机产品，这是软件、硬件和系统平台全面升级的新一代智能车机产品，旨在满足消费者对汽车智能化、互联化、人性化和驾控乐趣的核心需求，深度推进车联网行业的发展，实现领跑科技发展潮流的历史使命。

(新闻来源：中关村在线)

**宝马将推车载在线商店支持智能应用和紧急救援** 宝马正式推出车载在线商店服务，类似于智能手机应用商店。在首先登陆比利时和卢森堡之后，上述服务将会于 2015 年春季登陆美国。宝马意识到移动通信重要性后，将之与汽车本身结合推出车载在线商店。这套类似于智能手机应用商店的车载系统可为驾驶者提供智能应用程序下载、在线预约服务、紧急救援服务等。举个例子：如果交通广播信息有误致使你路遇堵车，此时就可以上传实时路况信息(RTTI)。

(新闻来源：北方网)

**Nvidia：不必为智慧车载失去方向盘主控权** Nvidia 投入发展车载系统已经超过 10 年，虽然目前相关发展相较原本的想像仍处于起步阶段，但已经能将庞大的电脑运算模组占据体积缩减至仅约一枚硬币大小，进而让车辆重量与空间更为轻便，甚至耗电量更少，但效能已经能协助无人驾驶车辆透过电脑学习与电脑视觉方式“知晓”四周环境，进而做出最佳行驶方式。在此次宣布推出应用 Tegra X1 的 Drive CX 与 Drive PX，主要配合本身即时运算量表现，配合 SurroundVision 电脑视觉技术，让车辆能在行驶间透过高达 12 组摄影镜头与多项感应元件，以及配合旗下 Tesla 为基础的云端运算资源，进而让车辆学习透过影像识别后得资料所代表含意，同时如何做出最正确或最佳应对措施。

(新闻来源：经济日报)

**高通公布两款智能汽车与智慧家庭应用技术** 高通于 CES 2015 期间，展出两辆全新科技概念车，定义未来连线家庭、汽车与消费电子的新世代行动体验，让消费者不论是在家中、车上、或旅途中，皆能享有全新层次的使用者体验，而美国高通总裁进一步宣布高通已经投资了高达 33 亿美元，用于针对医疗、家庭、汽车等物联网的研究与发展。高通展示了两辆科技概念车，分别是 2015 玛莎拉蒂 Quattroporte GTS 与 2015 凯迪拉克 XTS，透过客制化展现完整的 Snapdragon 车用方案体验，包括高通 Snapdragon 602A 车用处理器、高通 Gobi 3G/4G LTE 无线网路数据机与高通 VIVE QCA6574 Wi-Fi 与蓝牙模组及高通 IZat RGR7640 全球卫星导航模组。

(新闻来源: ettoday)



## 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12日	安居宝	股东大会股权登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-12-31, 股权登记日: 2015-01-12, 会议召开日: 2015-01-16, 会议登记时间: 2015-01-12至2015-01-16。 审议内容主要有: 1. 审议《关于募投项目完工并将结余募集资金转超募资金的议案》
2015年1月12日	亿纬锂能	股东大会登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2015-01-07, 股权登记日: 2015-01-09, 会议召开日: 2015-01-14, 会议登记时间: 2015-01-12至2015-01-14。 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12日	茂硕电源	股东大会	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-12-27, 股权登记日: 2015-01-06, 会议召开日: 2015-01-12, 会议登记时间: 2015-01-07至2015-01-09。 审议内容主要有: 1. 《关于茂硕电源科技股份有限公司限制性股票激励计划(草案)及其摘要的议案》 2. 《关于茂硕电源科技股份有限公司限制性股票激励计划实施考核管理办法的议案》 3. 《关于提请股东大会授权董事会办理公司限制性股票激励计划有关事项的议案》 4. 《关于修订〈公司章程〉的议案》
2015年1月12日	宇顺电子	限售股上市	2767.8859万股定向增发机构配售股份上市流通
2015年1月12日	南大光电	股东大会登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-12-27, 股权登记日: 2015-01-09, 会议召开日: 2015-01-15, 会议登记时间: 2015-01-12至2015-01-14。 审议内容主要有: 1. 《关于公司全资子公司全椒南大光电材料有限公司增资扩股的议案》
2015年1月12日	有研新材	限售股上市	9015.0096万股定向增发机构配售股份上市流通
2015年1月13日	江粉磁材	股东大会股权登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-12-30, 股权登记日: 2015-01-13, 会议召开日: 2015-01-16, 会议登记时间: 2015-01-14至2015-01-16。 审议内容主要有: 1. 《关于向银行申请贷款的议案》 2. 《关于为子公司提供贷款担保的议案》 3. 《关于修改〈公司章程〉的议案》
2015年1月13日	盈方微	股东大会登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-12-26, 股权登记日: 2015-01-09, 会议召开日: 2015-01-14, 会议登记时间: 2015-01-13。 审议内容主要有: 1. 审议《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》 2. 审议《关于公司向特定对象非公开发行A股股票方案的议案》 3. 审议《关于公司非公开发行A股股票预案的议案》 4. 审议《关于公司本次非公开发行A股股票募集资金运用的可行性报告的议案》 5. 审议《关于公司本次非公开发行A股股票涉及关联交易事项的议案》 6. 审议《关于公司与发行对象签订附条件生效的股份认购合同的议案》 7. 审议《关于修改〈公司章程〉的议案》 8. 审议《关于制定〈盈方微电子股份有限公司未来三年股东回报规划(2015-2017)〉的议案》 9. 审议《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行A股股票相关事宜的议案》 10. 审议《关于本次非公开发行股票无需编制前次募集资金使用报告的议案》 11. 审议《关于修订〈盈方微电子股份有限公司募集资金管理办法〉的议案》
2015年1月14日	长信科技	股东大会登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-12-30, 股权登记日: 2015-01-08, 会议召开日: 2015-01-14, 会议登记时间: 2015-01-14。 审议内容主要有: 1. 《授权公司经营层办理银行短期融资券相关事宜》的议案
2015年1月14日	飞乐音响	股东大会股权登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2015-01-01, 股权登记日: 2015-01-14, 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14日	新纶科技	股东大会	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-12-30, 股权登记日: 2015-01-06, 会议召开日: 2015-01-14, 会议登记时间: 2015-01-07。 审议内容主要有:

			1.《关于公司2015年度拟向银行申请综合授信额度的议案》 2.《关于修改<公司章程>的议案》
2015年1月14日	歌尔声学	股东大会登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-12-31, 股权登记日: 2015-01-09, 会议召开日: 2015-01-15, 会议登记时间: 2015-01-14。 审议内容主要有: 1.《关于使用部分闲置募集资金暂时用于补充流动资金的议案》
2015年1月14日	京东方A	股东大会股权登记	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14日	华微电子	股东大会股权登记	华微电子(600360) 股东大会股权登记 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15日	明家科技	股东大会股权登记	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15日	光韵达	股东大会股权登记	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15日	远望谷	股东大会股权登记	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15日	麦捷科技	股东大会股权登记	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议案》
2015年1月16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: 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

- 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16日

东软载波

股东大会股权  
登记

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

