

CES 展即将开幕、关注创新方向

■本周主要观点摘要：2014年底，蓝筹强势，电子板块充分调整，相对估值起点较低，目前白马普遍在15年15倍PE左右，二线白马也回归到20倍PE以下，从全年中长线来看，寻找15年创新方向、高速增长以及国家战略发展方向配置，等待市场风格切换。15年CES展将于本周1月6日至1月9日召开，14年我们全程参与并力推无线充电、可穿戴等创新，15年预期CES展预期将在大视频交互、虚拟显示、无人驾驶、可穿戴、物联网等产业有新的突破，硬件互联网化趋势进一步深化。

大视频时代将是本次CES展的重要主题，包括虚拟现实产品继续深化、屏幕厂商推出量子点技术，4K产品进一步成熟等。

物联网化、围绕大数据时代的硬件创新是本次CES展另一重要主题。汽车无人驾驶、智能化进一步提升。

苹果产业链：apple watch 首发地区增加，密切关注。关注量价齐升行业以及创新方向，可穿戴将是15年苹果重点产品方向，除了apple watch，苹果还将研发系列可穿戴产品，以大数据为基础，丰富智能生活。

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。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、长盈精密、硕贝德、欧比特、利达光电、兴森科技、大立科技、振芯科技、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-2.96%，跑输沪深300指数5.51个百分点，年初以来累计上涨18.56%，跑输沪深300指数33.10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-3.95%、-1.57%、-2.75%、-4.15%、-2.47%。

■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
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
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	-35.30	-52.74	-34.84
绝对收益	-9.49	-8.57	16.82

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:大视频时代、硬件创新持续	2014-12-29
电子元器件:大视频时代,明年最大的主题	2014-12-23
电子元器件:创新、高增长、国家战略发展子板块	2014-12-22

1. 本周主要观点

2014 年底，蓝筹强势，电子板块充分调整，相对估值起点较低，目前白马普遍在 15 年 15 倍 PE 左右，二线白马也回归到 20 倍 PE 以下，从全年中长线来看，寻找 15 年创新方向、高增长以及国家战略发展方向配置，等待市场风格切换。15 年 ces 展将于本周 1 月 6 日至 1 月 9 日召开，14 年我们全程参与并力推无线充电、可穿戴等创新，15 年预期 CES 展预期将在大视频交互、虚拟显示、无人驾驶、可穿戴、物联网等产业有新的突破，硬件互联网化趋势进一步深化。

大视频时代将是本次 CES 展的重要主题，包括虚拟现实产品继续深化、屏幕厂商推出量子点技术，4K 产品进一步成熟等。2014 年 CES 展，松下等厂商推出虚拟触控产品、sony 推出虚拟现实头盔，Oculus 和三星合作推出了 GearVR，虚拟现实 2015 年将推出更多成熟产品，进入大众消费领域。此次 CES 展，除了传统巨头继续加快虚拟现实产品外，更多专业厂商将发布更多新产品，如 Oculus 预期将在 CES 上展出新产品。2015 年将是视频时代元年：1、过去五年移动互联网是文字和语音，未来五年是视频时代；2、视频实现的是人和人的连接，而不是人和内容，这种人人互动的蔓延式指数型成长速度飞快。互联网社交、办公、教育、医疗，没有眼见为实的视频，难以实现效果。3、美国互联网巨头都在视频领域大投入，做图片分享的 instagram 用户轻松突破三亿，超过 twitter2.5 亿。硬件角度，主要三个机会：

第一，显示屏的价值重估，智能电视的发展误区是还停留在人和内容的连接，未来要实现人和人的互动。面板企业外，聚飞光电、深纺织、东旭光电为代表的上游材料进口替代时代同时到来。此外光学的一个机会是手机正面和背面的新型光学超硬材料，看好利达光电和金龙机电的合作。

第二，一个更广阔空间、更随时随地显示的机会是虚拟显示，无论是 facebook 和索尼的头盔、还是各大厂商厉兵秣马的虚拟投影，还是在军工、汽车领域明年都将启动。虚拟显示核心受益是歌尔声学、利达光电。第三，重要一环是摄像头，摄像头供应链如控制马达的金龙机电、软板的得润电子、封装的晶方科技和硕贝德等。明年多家厂商推出双摄像头方案，值得重视！摄像头更重要的是基于云计算和大数据的视频处理、分析、压缩能力，看好海康威视、大华股份、东方网力等的入口价值和技术壁垒，b2b 向 b2c 的转型路径清晰。硬件之后是软件、内容和平台企业的大机会。

物联网化、围绕大数据时代的硬件创新是本次 CES 展另一重要主题。智能手机渗透率超过 50% 进入换机周期后，苹果等创新龙头增速王者归来超过行业整体增速，国产智能机将形成华为为龙头的格局。而物联网以及围绕大数据创新的智能穿戴设备成为下一个硬件创新的方向，由于苹果 apple watch 临近发布，此次预期终端厂商推出明星级手表产品较少，重点关注联想新发布手表，预期搭载虚拟显示功能将是一大亮点，阿尔卡特也将发布“watch”系列圆盘表面手表。但更多的是和去年一样，看到医疗、运动等与高科技的结合，另一值得重点关注的是可穿戴衣服等其他可穿戴产品的创新。物联网化今年将更加热门，今年的 CES 是历年来物联网技术参展最多的一届，虽说巨头们也都进入了该领域，苹果有 HomeKit、Google 收购了 Nest，但是行业依然缺乏统一的标准和平台，在苹果等大品牌平台产品创新将是此次 ces 展的参展产品亮点。

汽车无人驾驶、智能化进一步提升。汽车与电子融合加速，2014 年发布的 CarPlay 和 AndroidAuto 两大平台将成为此次展会亮点，苹果合作伙伴梅赛德斯·奔驰将在 CES 上正式展出自己的全自动驾驶概念车，而宝马也将会在本届大会上展示自己的自动驾驶技术，并且未来会使用在旗下的量产车型中。汽车与科技融合，将进一步提升电子价值占比，比率从 30% 未来会提升到 50%。智能汽车也将是软硬件巨头的兵家必争之地，基于驾驶和停车体验的地图、音乐、驾驶系统等智能硬件已经崭露头角。新能源汽车电池：

欣旺达；汽车电子线束及连接器：立讯精密、得润电子；新能源车电机：正海磁材；车载触控屏：长信科技。

苹果产业链：apple watch 首发地区增加，密切关注。关注量价齐升行业以及创新方向，可穿戴将是 15 年苹果重点产品方向，除了 apple watch，苹果还将研发系列可穿戴产品，以大数据为基础，丰富智能生活。2015 年将是苹果历史上产品最丰富的一年，15 年预期将有 3 款新手机，12.9 英寸的 ipad,12 英寸的 macbook air、apple watch 以及 apple TV，因此对于新综合实力强的供应商将有更多的产品切入机会，重点关注量价齐升、高增长企业。电池产业链作为量价齐升最清楚的行业，首推欣旺达，消费电子核心竞争能力提升，工业 4.0 核心受益标的，公司 15 年加大新能源战略进展，盈利能力及行业地位有望超预期；apple watch 重点关注立讯精密以及环旭电子；此外关注类蓝宝石超硬镀膜、指纹识别、移动支付、线性马达等创新，推荐利达光电、硕贝德、金龙机电等；

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。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、长盈精密、硕贝德、欧比特、利达光电、兴森科技、大立科技、振芯科技、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-2.96%，跑输沪深300指数5.51个百分点，年初以来累计上涨18.56%，跑输沪深300指数33.10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-3.95%、-1.57%、-2.75%、-4.15%、-2.47%。

表1：上周板块涨跌幅（%）（截至2014年12月31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	2.55	-2.96	-3.95	-1.57	-2.75	-4.15	-2.47
本周超额收益		-5.51	-6.50	-4.12	-5.30	-6.70	-5.02
月度收益	25.81	-9.87	-10.21	-11.03	-6.66	-11.42	-12.83
月度超额收益		-35.68	-36.01	-36.84	-32.47	-37.23	-38.63
年初至今收益	51.66	18.56	26.87	28.16	16.69	25.89	4.66
年初至今超额收益		-33.10	-24.79	-23.50	-34.97	-25.77	-47.00

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12月31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
600654.SH	飞乐股份	7.42	-0.95	-5.01	-3.25	43.67	12.07	6.58	10.43
600183.SH	生益科技	7.40	4.18	11.61	3.91	72.82	8.03	4.56	7.98
002141.SZ	蓉胜超微	4.91	1.46	-1.56	-7.03	96.40	16.87	6.77	13.89
300115.SZ	长盈精密	4.20	-7.50	-13.42	-17.40	-3.70	41.40	16.51	18.13
000725.SZ	京东方A	4.02	6.33	15.86	37.70	56.28	3.55	2.05	3.36
300269.SZ	联建光电	3.67	7.18	4.85	3.67	64.40	42.50	21.32	36.13
600667.SH	太极实业	3.54	-7.22	3.94	-3.48	53.56	6.11	3.33	5.27
002504.SZ	东光微电	3.26	-0.18	3.20	10.46	105.51	17.21	8.17	16.79
600203.SH	福日电子	3.14	-2.23	-11.70	-16.12	13.14	11.30	7.69	9.21
002137.SZ	实益达	3.11	-9.48	-23.99	-15.41	76.01	9.35	3.81	6.97

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12月31日）

代码	名称	区间内跌幅（%）					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
000670.SZ	盈方微	-24.92	-24.92	-24.92	-22.27	95.34	18.50	7.88	9.91
002341.SZ	新纶科技	-17.76	-24.72	-24.72	-24.72	-3.07	21.87	14.90	16.02
002600.SZ	江粉磁材	-16.64	-16.64	-16.64	-14.50	23.13	13.67	8.65	10.67
300139.SZ	福星晓程	-16.63	-27.81	-34.47	-12.01	65.12	71.00	21.60	43.60
300014.SZ	亿纬锂能	-15.93	-16.79	-17.33	-20.96	-20.69	50.98	13.37	13.88
300223.SZ	北京君正	-15.58	-25.60	-24.26	-0.37	-16.14	45.72	23.39	32.50
002579.SZ	中京电子	-12.04	-34.37	-34.37	-34.37	76.99	21.97	7.07	12.49
300279.SZ	和晶科技	-11.92	-27.61	-32.56	3.91	89.16	33.58	11.05	21.50
300328.SZ	宜安科技	-11.42	-19.64	-19.18	-22.21	64.28	41.95	16.66	31.10
300301.SZ	长方照明	-10.74	-8.40	-23.78	-22.54	29.83	18.86	10.12	13.30

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

小米 2014 年业绩：含税收入 743 亿元 出货 6112 万 雷军晒出小米 2014 年成绩单：售出 6112 万台手机，增长 227%，含税收入 743 亿元，增长 135%。雷军称，小米已经成功登顶中国市场份额第一。2013 年，小米销售手机 1870 万台，增长了 160%；含税销售额达到 316 亿元，增长 150%。2014 年，小米售出 6112 万台手机，增长 227%，含税收入 743 亿元，增长 135%。他表示，国内同行对于小米模式的研究、学习、模仿已经达到“像素级”。此前小米刚刚完成了 11 亿美元的融资，估值达 450 亿美元。

(新闻来源：凤凰科技)

小米获利表现卡关 华硕明年手机转盈打硬仗 华硕 2014 年借由 ZenFone 在全球智能型手机主流战场崭露头角，全年出货量 800 万支，华硕执行长沈振来预期 2015 年出货至少翻倍，全年亦将转亏为盈。不过，由于重要竞争对手小米获利表现远不如预期，让业界对于采取低价战略的手机业者后续获利空间多有疑虑，全球低价手机版图大战，能从中获利的业者恐不多。

(新闻来源：Digitimes)

CES 宏达电、LG、中兴、联想新手机齐聚 2015 国际消费性电子展(CES)预计 1 月 6-9 日在美国拉斯维加斯举办。宏达电发出“Always Desire more”邀请函，市场推测将发表 Desire 新机；LG 二代曲面萤幕手机 LG G Flex 2 也可望发表；另外中兴、联想也预计发表新手机；但是三星以家电新品为主，Sony 则主打穿戴新品，推测应是 Sony SmartEyeglass 智慧眼镜。

(新闻来源：钜亨网)

全球手机份额 大陆品牌跃进中 根据 Gartner、Canalys、IDC 三家国际研调机构出具的统计显示，中国大陆品牌小米已超越许多老字号品牌，正式挤进前 5 名排行榜，虽然各家 3-5 名排行榜略有不同，但可以确定的是，三星、苹果在 2014 年第三季依旧拿下全球智慧手机销量第一、第二名宝座。三家研调机构调查指标略有不同，在全球市占排名上也有所差异；Gartner 以全球销量为统计依据，根据 Gartner 数据显示，全球去年第三季智慧型手机销量前五大排行，分别是三星、苹果、华为、小米、联想。

(新闻来源：经济日报)

3.2. PC 及平板电脑

2015 整体平板销售成长 16%，iPad 首见全年销售下滑 ABI Research 报导，根据过往经验，苹果最后一季 iPad 销售量通常占全年的 35%。所以，除非这一季苹果能交出逾 3200 万部的成绩，否则 2014 年 iPad 销售量将是该产品推出以来首次全年销售量下滑。不只是苹果，包括亚马逊、Barnes & Noble 和 Google 今年的平板电脑全年销售量都将下滑。平板作业系统方面，Android 仍是市占率第一，预估全年达 54%，苹果 iOS 则是 41% 居次。Windows 8 则是占总出货的 5%。ABI 预估 2015 年整体平板电脑全年销售成长 16%，至 1 亿 9400 万部。成长趋势预估将持续至未来 5 年，预估 2019 年平板出货量近 2 亿 9000 万部。

(新闻来源：钜亨网)

苹果抢搭触控笔 台厂开心 市场传出，苹果可能推出触控笔，以推动 12.2 寸 iPad Pro 的买气，挽救 iPad 及 iPad mini 销售不振的压力。若触控笔能带动 iPad Pro 出货上升，将有助触控供应商 F-TPK 宸鸿、鸿海集团旗下的业成今年业绩上扬。近期外电报导，苹果已申请的触控笔专利，内建加速器、存储器、无线传输功能等功能，能将手写笔迹传输至数码装置。法人预估，此举可望刺激平板计算机销量，抢攻教育及商用市场。据了解，大尺寸平板 iPad Pro 订单将由鸿海全数抢下，预计今年 3 月推出。

(新闻来源：经济日报)

2015 平板市场首度负成长 2015 年平板市场将因产品规格同质性过高快速崩解。平板装置因本身市场定位模糊，且近 2 年在产品规格上并无太大突破，因而减缓消费者换机

速度，出货量大不如前，再加上 6 寸智慧型手机快速崛起，严重挤压以 7 寸萤幕为主力的平板装置市场地位，让平板在 2015 年开始进入负成长阶段。资策会 MIC 产业顾问表示，平板装置在 2014 年呈现大幅度衰退，主因系硬体规格已发展至一定水平，产品几乎大同小异，虽然尺寸有往上走的趋势，却也只是吸收原本小尺寸平板的客户群，因而降低消费者换机意愿；另外，6 寸智慧型手机的兴起也对平板形成一股极大的市场压力。

(新闻来源：新电子)

日本平板出货首见衰退 华硕市占暴冲 IDC Japan 25 日公布调查报告指出，因搭载谷歌 Android 作业系统的消费性平板电脑出货量大幅下滑，拖累 2014 年 Q3(7-9 月)日本国内平板电脑出货量(较去年同期下滑 3%至 162 万台。IDC 指出，就季度别情况来看，日本平板出货量陷入衰退为 2010 年开始进行调查以来首见。Q3 日本消费性平板出货量较去年同期大减 13.7%至 113 万台；商用平板出货量拜搭载 Windows 及 iOS 作业系统的機種需求强劲提振而较去年同期大增 36.3%至 49 万台。

(新闻来源：中华液晶网)

3.3. 电视及面板

DisplaySearch：穿戴设备考验面板新技术 IHS DisplaySearch 指出，智慧可穿戴设备的巨大潜力推动面板厂商专门为该应用类型开发面板，尤其是智慧手表。就穿戴式装置的类别来看，其中智慧手表因需要将智慧手机的功能拓展至手腕上，因此必须具备显示器，而随着近来厂商的积极开发，几家品牌厂商发布了智慧手表产品，吸引市场关注。IHS DisplaySearch 认为，就穿戴式装置头戴式、活动追踪式和智慧手表三个产品类别当中，智慧手表最具发展潜力。

(新闻来源：CTIMES)

力抗三星 传鸿海攻可挠式 OLED 面板 日本媒体日刊工业新闻昨日直指，鸿海集团将进军可挠式 OLED 面板市场，并已指派日本研发子公司「富士康日本技研」和鸿海旗下全球第 3 大面板厂群创合作，联手进行研发，计划生产出具有高柔软度、且可 90 度弯曲的可挠式 OLED 面板，有机会打破现今智慧型手机用 OLED 面板市场由三星寡占的局面。不单是鸿海看好可挠式面板商机，Display Search 也曾估计，柔性萤幕智慧手机的市占率可望从 2013 年的 0.2%起涨，2015 年就可望飙升至 12%，2018 年更可望来到 40%。

(新闻来源：中华液晶网)

WitsView：三星+LG 液晶电视，明年市占率估逾 4 成 WitsView 表示，2015 年三星及 LG 两大韩系品牌，在全球液晶电视合计市占率可望超过 4 成，对于中国及日系电视品牌的市占率造成挤压。在未提示提及品牌名称的状况下，中国前六大品牌中的长虹及 TCL，以 47%和 46%分居中国消费者品牌印象度冠亚军，海信与海尔同为 37%，并列第三，而国际品牌整体印象则以三星表现最佳，获得 36%，远超越其他国际品牌。另一方面，在品牌名称提示提及的情况下，中国前六大品牌均有超过 7 成以上的知名度，反观在国际品牌中，只有三星的品牌知名度达到 71%。

(新闻来源：工商时报)

电视面板 2015 续涨：品牌厂积极拉货 面板市场景气回温，呈现难得一见量价齐扬的态势，在尺寸大屏化的带动下，电视面板更出现连 3 季缺货的情况，价格持续 9 个月上涨，在品牌厂积极拉货下，群智咨询预估 2015 年上半年仍会持续成长。据群智咨询统计，今年全球电视面板出货量达 2.47 亿片，年成长 7.4%，群智咨询分析造成今年电视面板出货大幅增长的原因，主要是 2013 年供过于求使得面板厂对 2014 年规划相对保守，厂商也未能积极规划出货目标，因此整体出货量与 2013 年实际出货持平，导致供应吃紧。

(新闻来源：中华液晶网)

3.4. 可穿戴设备及体感设备

英特尔、惠普纷推穿戴式新品 力抢 Apple Watch 光采 智能穿戴式装置市场日渐兴盛，不少科技品牌推出自家装置吸引消费者。惠普推出智能手表 Chronowing 分为基本款与黑白限定款，售价分别为 350 美元、650 美元；英特尔则针对女性消费者推出时尚的 MICA

手环，配备蛇皮环带与蓝宝石玻璃荧幕，定价为 495 美元；这 2 款产品都瞄准高阶消费者，准备与苹果一决高下，但报导认为，英特尔、惠普的产品设计无独具匠心的特质，消费者也不一定愿意购买售价如此高的产品。

(新闻来源: Digitimes)

万宝龙发布智能表带：开启机械表行业新格局 万宝龙公司 (Montblanc) 发布了一款新产品——智能表带，以应对以苹果公司 iWatch 为首的智能手表对传统手表业构成的冲击。新研发的智能表带内，隐藏了一个 4 厘米的微型机械设备，以连接手表屏幕与后台通知系统。当与智能手机的应用软件同步时，智能表带可以结合所有常用的步进跟踪应用程序所存储的相关数据，显示标准化的提醒信息。万宝龙智能表带可装配表盘共同购买，也可以以 250 英镑单独购买。

(新闻来源: 网易科技)

英特尔 2480 万美元投资智能眼镜开发商 Vuzix 据路透社报道，智能眼镜开发商 Vuzix 周五表示，英特尔已向公司投资 2480 万美元，以加速智能眼镜的推出。Vuzix 在一份新闻稿中称，英特尔购买的优先股相当于占有公司 30% 的股份。这部分优先股可以转换为普通股。Vuzix 总部位于纽约州罗切斯特市，针对消费者、企业和娱乐领域开发计算机化互联网眼镜以及其它视频眼镜。英特尔在智能机和平板电脑芯片市场起步较晚，目前正在努力站到移动计算未来趋势的最前沿，并向新市场扩张，比如智能眼镜和其它接入互联网的“可穿戴设备”。

(新闻来源: 凤凰科技)

Moto360 外观 阿尔卡特发布首款智能手表 阿尔卡特日前发布了公司第一款智能手表。值得一提的是，阿尔卡特计划将其智能手表产品定价以“竞争对手的零头”的价格提供给消费者。当然，阿尔卡特公司也表示该手表的制造成本比较低，具体价格和相关配置目前还没有公布。手表的外观可能会类似 Moto 360，但是更像传统手表。该手表会具备一些简单的功能，如连接手机、接收通知、日常活动监测、音乐控制和拍照控制等等。手表将会有多种外观和款式，以符合更多人的个性化需求。

(新闻来源: 快科技)

3.5. IC/芯片

国家集成电路产业发展咨询委员会成立 工信部发布公告宣布国家集成电路产业发展咨询委员会成立。该咨询委员会主要负责对集成电路产业发展的重大问题和政策措施开展调查研究，提出咨询意见和建议等。第一届咨询委员会共有 37 名委员。公告称，为加快落实《国家集成电路产业发展推进纲要》，国家集成电路产业发展咨询委员会日前正式成立。该咨询委员会由集成电路、网络与信息安全、通信、软件、产业经济、金融等领域的专家和企业家组成。

(新闻来源: 新浪科技)

2015 年应用处理器市场将成长 8.5% DIGITIMES 估计约可达 15.2 亿颗的规模，较 2013 年成长 19.6%，DIGITIMES 预估，2015 年将有机会达到 16.5 亿颗，因平板电脑市场可能萎缩，出货年成长则将为 8.5%，高通预计仍将是出货龙头，但联发科将因 4G 方案成熟而紧跟在后，并且缩小差距。英特尔因瑞芯微与展讯在通路上的帮助，在 2015 年也将有明显的出货成长，其全球出货将可望超越展讯，成为第 5 名。

(新闻来源: DIGITIMES)

新一代指纹识别正大量进入市场应用 人机接口 IC 在智能手机市场的应用正当红，指纹识别作为现阶段高端机的标配自然成为手机制造商手中的大卖点，不仅成为差异化的表现，也为移动支付提供了后续服务。业内预估 2014 年搭载指纹辨识的人机接口 IC 将较 2013 年成长 5 倍，并在未来 2 年内约有八成的年复合成长率。

(新闻来源: 国际电子商情)

联发科将发六模芯片：支持电信 3G、4G 需求 联发科中国区总经理章维力近日表示，根据电信公司披露出来的规划，2015 年 4G 手机价格有望快速下降，出货量大大提升。

在产品方面,联发科将继续在 64 位芯片上着力,并将在 2015 年适时推出支持 VoLTE 的芯片,以及支持电信 4G 需求的六模芯片。联发科推出六模芯片,会直接对整个产业链产生震荡,特别是会威胁到高通目前在该领域的绝对垄断地位。

(新闻来源:中国新闻网)

3.6. LED

LED 厂明年营收看增 20% LED 各厂纷纷对明年景气表态,无论是上游磊晶厂晶元光电,到下游封装厂龙头亿光,以及一条龙的隆达,都对明年展望乐观,多数厂商营收成长预期都从二成起跳。LED 产业明年会有多项新产品问世,包括三星高阶 TV 机种全面采用覆晶,晶电和新世纪将受惠;小间距室内看板市场需求上扬,让市占率高的亿光受惠,且下单给晶电。LED 照明需求倍增,LED 厂也全面受惠。国际大厂今年已陆续将 WCG 高演色域应用优先导入品牌的旗舰机种,包括智能型手机及平板产品等移动通信产品,预估明年会有更多品牌及机种主打 WCG 背光。

(新闻来源:经济日报)

亿光确认接获飞利浦大单 LED 封装龙头厂亿光 12 月确定接获飞利浦巨量代工订单,为满足飞利浦需求,亿光 24 日宣布 5 年 300 亿元新台币(折合人民币约 58.61 亿元)扩产计划,业界人士认为,“亿光看到了 LED 照明的爆发性商机”。亿光今年 12 月刚抢下飞利浦 2015 年度标案。总经理刘邦言亲自带队前往飞利浦上海总部,与瑞丰、天电并列 3 大供应商。据了解,飞利浦的年度标案规模,每月需求量 350~500KK(3.5~5 亿)颗封装模组。若由 3 家厂商平分,亿光每月约可分得 1.5 亿颗,占亿光总产能约 4%。

(新闻来源:中国 LED 在线)

璨圆已并入晶电 明年开始转亏为盈 晶电早在 9 月临时股东会通过后即进驻整顿,公司预期明年首季完成整合,与晶电接轨后预估璨圆明年将开始获利。公司目标 6-12 个月的调整期后,璨圆产出将可增加 20-30%。未来璨圆营收规模将做到 75 亿元新台币(折合人民币约 14.64 亿元)水准,体质调整后毛利率提升至 12-15%。法人表示,晶电完成璨圆合并调整后,全球芯片市占率将超过 30%,台湾市占约 60%,随着 LED 产业走向大者恒大趋势,晶电可望再度透过并购案强化全球市占与竞争力。

(新闻来源:中国 LED 在线)

2015 年 LED 灯泡出货量将达 18.1 亿颗 在 LED 灯泡发光效率超越节能灯后,厂商反而较着重于每单位流明值提升、成本降低、新兴区域市场开拓等,预估 2015 年全球 LED 灯泡出货量年增率将有望达 60%。在更多区域市场拓展及每单位价格流明值提升等因素下,预估 2015 年 LED 灯泡出货量将达 18.1 亿颗(年增率将为 60%)、渗透率将为 13.9%,虽与 2014 年相较出货量将增加 6.78 亿颗,然该年度其它类技术如节能灯及白炽灯出货量比重亦分别高达 46.5%、39.6%,此亦显示未来 LED 灯泡仍有庞大的潜在市场机会。

(新闻来源:Research LED)

3.7. 智慧城市

金山云签约安防企业雄迈:移动端可实时监控 金山云正式宣布与家庭安防产品制造企业雄迈达成战略合作协议,未来旗下所有家庭安防产品部署在金山云,并将视频文件存于金山云云存储。使用者将可以通过移动端实时监控家中情况或与家人远程互动。越来越多的家庭开始关注智能安防,安全监控、儿童监控,但是传统安防只能提供硬件设备,内容只能存储在本地,用户无法获得实时监控信息。通过此次金山云与雄迈的合作,能够让安防产品更加智能。同时也标志着金山云正式进军智能生活服务,而雄迈安防产品则进入物联化、大数据阶段。

(新闻来源:新浪科技)

硬件公司亿觅获千万美元级 A 轮融资 硬件公司亿觅近日宣布获得千万美金级别 A 轮融资,贝塔斯曼亚洲基金领投,蓝湖资本跟投。据资料显示,深圳亿觅科技此前推出过多款硬件产品,包括 Solo one 蓝牙音箱、Dita 微空气检测仪、nevo 智能手表等。亿觅方面称,2014 年亿觅营收已达 8000 万人民币,社区用户达 10 万人。据 Jean 介绍,亿觅 MC

加速器与其他加速器最大的不同是，他们与硬件团队一起创造产品，MC 加速器不仅仅提供资金和工作空间，还帮助硬件团队去补充所缺的环节，比如资金、设计、供应链、品牌销售等。

(新闻来源: TechWeb)

亿航科技获 GGV 资本千万美元 A 轮 民用无人机开始升温 可做到定点飞行的四旋翼无人机 Ghost。现在，这款无人机的设计制造公司亿航科技宣布获得 GGV 资本的 1000 万美元 A 轮投资。考虑到另一家无人机制造商大疆(DJI)最近刚发布了新品 Inspire One，看起来，国内民用无人机行业或将开始升温。无人机商业化的趋势成为推动亿航融资的一大助力。2014 年，Google、Facebook、亚马逊等科技巨头在推动无人机民用和商业化方面起到了非常大的作用，无人机市场尽管军用级仍然占据主流地位，但已经开始向消费级倾斜。根据美国航空咨询公司 Teal Group 市场调研结果，未来十年无人机行业销售额将预计从 2014 年的 28 亿美元增长翻番至 2023 年的 56 亿美元。

(新闻来源: Pingwest)

三星宣布今年推出的智能电视都用 Tizen 操作系统 电子业巨头三星已经宣布其计划在今年所推出的全部智能电视产品上都使用 Tizen 操作系统。Tizen 是一款基于开放源代码的移动操作系统，采用 Linux 核心和 WebKit 运行。Tizen 得到三星青睐的部分原因在于其可以为智能手机、平板电脑、上网本、车载消息娱乐设备以及智能电视等多种设备提供统一的操作系统。三星已经在去年 6 月份展示了搭载 Tizen 操作系统的智能电视，并承诺重新设计的交互界面将方便用户更快地获得内容，轻松地实现电视与手机的内容共享。

(新闻来源: TechWeb)

3.8. 汽车电子

车用面板 台厂新蓝海 以往汽车用液晶显示器面板是日厂天下，过去 3 年间，日本显示器公司、夏普及京瓷 3 公司，在汽车前装市场用面板市占率超过 50%。近年来台湾面板厂开始在汽车市场崛起，在前装市场面板市占率节节高升，市占率由 2011 年的 10%，快速跳升到 2013 年的 30%。友达是著名汽车音响厂 Alpine 及 Clarion 中控台显示器面板主要供应商。此外，友达也与 Panasonic、Continental 及 Bosch 等 3 大车用电子系统集成制造商有良好关系。友达明年将推抬头显示器，可望扩展车用市场。群创与 BMW、保时捷等有深厚关系，也是 Tesla Model S 媒体中控台显示器 17 寸面板独家供应商。鸿海集团积极进军汽车电子市场，藉由集团庞大资源支援，群创在汽车面板市场前景可期。

(新闻来源: 苹果日报)

现代汽车推 Blue Link 新应用: 智能手表成车钥匙 在 CES 开展之前，韩国汽车制造商现代公司便小试牛刀，宣布将会推出新的 Android Wear 版本的 Blue Link 应用程序，目的是让现代车主能够通过 Moto 360 等搭载或兼容 Android Wear 的智能手表远程控制自己的汽车。Blue Link 是现代汽车 2012 年推出的车载智能系统，将会搭载在诸如索纳塔、劳恩斯、雅尊等 2015 车型上。通过 Android Wear 版 Blue Link 应用与汽车相连，以后你的智能手表就是另一个“车钥匙”，而且更智能，功能更丰富。Blue Link 应用程序还利用了 Android Wear 的语音控制功能，你可以更便捷的说出命令，比如“打开车门”、“锁定汽车”等。

(新闻来源: Pingwest)

谷歌 Android Auto 车载系统或将独立运行 谷歌在开发名为 Android Auto、与苹果 CarPlay 相似的产品。当前版本的 AndroidAuto 要求 Android 智能手机与车载信息娱乐系统相连，但据路透社报道称，谷歌希望更进一步。谷歌计划向汽车公司提供在车载信息娱乐系统中直接安装 AndroidAuto 的机会，使之成为标准的操作界面。目前，CarPlay 和 Android Auto 都在汽车厂商自行开发的车载信息娱乐系统上运行。汽车厂商自行开发车载信息娱乐系统的目的是向用户提供独特的体验，使自己的产品独具特色，因此汽车厂商对去除有助于提高品牌吸引力的元素不感兴趣。

(新闻来源: 环球网)

马斯克称特斯拉正研发蛇形自动充电设备 TechCrunch 报道，特斯拉 CEO 埃隆·马斯克在 Twitter 上透露，公司正在研发一种技术，允许充电设备如同蛇一样从墙壁中伸出来，自动连接上汽车进行充电，不再需要人工连接。他表示，该充电设备不只是为未来车型所设计，目前现有的所有 Model S 车型都可以使用。特斯拉此举旨在让汽车的充电过程更为方便。特斯拉的新技术不仅惠及新客户，还兼顾了现有客户。目前为止，特斯拉已经推出了适用于现有车型的电池置换项目，并在今年初推出了一项延长保修期计划，适用于所有已经出货的现有 Model S 车型。

(新闻来源：凤凰科技)

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
2015 年 1 月 5 日	英唐智控	限售股上市	85.7914 万股首发原股东限售股份上市流通
2015 年 1 月 5 日	东光微电	股东大会召开	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-12-17, 股权登记日: 2014-12-26, 会议召开日: 2015-01-05, 会议登记时间: 2014-12-31。 审议内容主要有: 1. 审议《关于修改公司章程的议案》 2. 审议《关于增加北京弘高建筑装饰工程设计有限公司注册资本的议案》 3. 审议《关于增加北京弘高建筑装饰设计工程有限公司注册资本的议案》 4. 审议《关于授权公司经营层根据行业标准及公司审计的实际情况确定其年度审计报酬议案》
2015 年 1 月 5 日	安洁科技	股东大会登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-12-23, 股权登记日: 2014-12-31, 会议召开日: 2015-01-08, 会议登记时间: 2015-01-05 至 2015-01-06。 审议内容主要有: 1. 《关于修订〈公司章程〉部分条款的议案》 2. 《关于修订〈募集资金管理办法〉的议案》 3. 《关于向银行申请综合授信额度的议案》 4. 《关于开展远期结售汇业务的议案》
2015 年 1 月 5 日	宇顺电子	股东大会登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-12-18, 股权登记日: 2014-12-30, 会议召开日: 2015-01-06, 会议登记时间: 2015-01-04 至 2015-01-05。 审议内容主要有: 1. 《关于参与投资设立产业并购基金的议案》 2. 《关于为全资子公司办理融资租赁业务提供担保的议案》 3. 《关于为全资子公司申请银行综合授信额度提供担保的议案》
2015 年 1 月 5 日	长城开发	变更简称	深科技(000021) 证券简称变更 由长城开发变更为深科技
2015 年 1 月 5 日	中航光电	纳入中小板指数	中航光电(002179) 纳入重要指数 纳入中小板指成分中
2015 年 1 月 5 日	台基股份	股东大会登记	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-12-12, 股权登记日: 2014-12-29, 会议召开日: 2015-01-06, 会议登记时间: 2015-01-05 至 2015-01-06。 审议内容主要有: 1. 关于申请撤销台港澳侨投资企业批准证书并由中外合资股份有限公司变更为内资股份有限公司的议案 2. 关于补举张慧德女士为公司独立董事的议案 3. 关于修订《公司章程》的议案 4. 关于修订《对外担保制度》的议案 5. 关于修订《董事会议事规则》的议案
2015 年 1 月 5 日	正海磁材	股东大会	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-12-19, 股权登记日: 2014-12-29, 会议召开日: 2015-01-05, 会议登记时间: 2015-01-04。 审议内容主要有: 1. 审议《公司使用部分超募资金永久性补充流动资金的议案》
2015 年 1 月 5 日	和晶科技	限售股上市	32.525 万股首发原股东限售股份上市流通
2015 年 1 月 5 日	劲胜精密	限售股上市	11305 万股追加承诺限售股份上市流通上市流通
2015 年 1 月 6 日	联建光电	并购发审委会议	2015-01-06, 并购重组审核委员会 2015 年 1 次会议审核公司并购重组事项
2015 年 1 月 6 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: 2014-12-27, 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 6 日	春兴精工	股东大会召开	临时股东大会, 召开通知公告日: 2014-12-19, 股权登记日: 2014-12-26, 会议召开日: 2015-01-06, 会议登记时间: 2014-12-29 至 2014-12-30。 审议内容主要有: 1. 审议《关于使用部分闲置募集资金和自有资金购买保本型银行理财产品的议案》 2. 审议《关于使用募集资金向春兴精工(常熟)有限公司增资的议案》 3. 审议《关于修订〈公司章程〉的议案》 4. 审议《关于修订〈股东大会议事规则〉的议案》 5. 审议《关于修订〈募集资金管理制度〉的议案》

2015年1月6日	长园集团	股东大会召开	临时股东大会，召开通知公告日：2014-12-22，股权登记日：2014-12-30，会议召开日：2015-01-06，会议登记时间：2014-12-31至2015-01-06。 审议内容主要有： 1.《关于公司符合发行股份和支付现金购买资产并募集配套资金条件的议案》 2.逐项审议《关于公司发行股份和支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》 3.《董事会关于本次现金及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联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》 4.《关于签订附条件生效的<发行股份和支付现金购买资产协议>的议案》 5.《关于签订附条件生效的<盈利承诺及补偿协议>的议案》 6.《关于签订附条件生效的<股份认购协议>的议案》 7.《关于本次发行股份和支付现金购买资产并募集配套资金构成关联交易的议案》 8.《关于<长园集团股份有限公司发行股份和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》 9.《关于批准本次发行股份和支付现金购买资产并募集配套资金有关的审计报告和评估报告的议案》 10.《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.《关于本次发行股份和支付现金购买资产并募集配套资金暨关联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的议案》 12.《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次发行股份和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》 13.《关于聘请本次发行股份和支付现金并募集配套资金暨关联交易的相关中介机构的议案》 14.《公司未来三年股东回报规划（2015年-2017年）》 15.《关于修订募集资金管理办法的议案》
2015年1月6日	宇顺电子	股东大会	临时股东大会，召开通知公告日：2014-12-18，股权登记日：2014-12-30，会议召开日：2015-01-06，会议登记时间：2015-01-04至2015-01-05。 审议内容主要有： 1.《关于参与投资设立产业并购基金的议案》 2.《关于为全资子公司办理融资租赁业务提供担保的议案》 3.《关于为全资子公司申请银行综合授信额度提供担保的议案》
2015年1月6日	新纶科技	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：2015-01-06，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8日	长信科技	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：2015-01-08，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9日	亿纬锂能	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：2015-01-09，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》
2015年1月9日	歌尔声学	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：2015-01-09，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9日	盈方微	股东大会股权登记	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9日	南大光电	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：2015-01-09，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》

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