

电子

2014年11月24日



指纹识别应用进一步铺开，Apple Pay 导入前景光明

——电子行业周报（2014/11/24）

2014年第46期

看好

相关研究

证券分析师

张騅 A0230512070013
zhanglu@swsresearch.com

施妍 A0230513060001
shiyanyan@swsresearch.com

联系人

施妍
 (8621)23297818x7340
shiyanyan@swsresearch.com

地址：上海市南京东路99号
 电话：(8621)23297818
 上海申银万国证券研究所有限公司
<http://www.swsresearch.com>

本期投资提示：

- **魅族 MX4 Pro 发布，指纹识别应用进一步铺开。**本周魅族正式发布了升级后的 MX4 Pro，最大亮点就是增加了指纹识别 M Touch，在中国首次采用正面按压式指纹识别系统，使得微信支付和支付宝支付无需输入密码。其他配置方面，采用三星 Exynos 5430 处理器，采用 NFC 2.0 技术，屏幕增加到 5.5 寸，分辨率提升到 2560*1536，达到 546PPI，入门级别的 16G 版价格为 2499 元。随着移动支付的普及，指纹识别作为更便利的密码输入方式，有望在 2015 年得到全面铺开，汇顶科技、硕贝德、华天科技、晶方科技、欧菲光、长电科技等企业可望受益。
- **苹果携手银联，AppStore 增加银联卡支付功能，Apple Pay 导入前景光明。**一直以来苹果 AppStore 的中国用户只能使用支持 Visa 和 Mastercard 的信用卡支付 App 及应用内消费，本周苹果正式宣布支持银联卡支付，如果仅仅孤立的看待事件本身，对于 AppStore 中国区消费量的提升会比较有限，但是从长期趋势来看，表明苹果与银联之间的合作正在逐步走向深度。目前 Apple Pay 是苹果在全球范围内力推的移动支付方案，也是未来苹果的核心战略，随着苹果与银联的合作深入，我们相信 Apple Pay 进入中国市场将不会太远。
- **北美半导体指数降至 0.93。**根据 SEMI 最新披露的数据来看，2014 年 10 月本美半导体设备 BB 值降低到 0.93，相比 9 月的 0.94 再降低 0.01，其中 10 月设备订单额 11 亿美元，相比 9 月环比下降 1.9%，10 月出货金额为 11.8 亿美元，环比 9 月 12.6 亿美元减少 5.8%。从全球范围内看，半导体景气可能面临一些小幅度调整，考虑到 15 年不少企业的技术更新计划，预计设备订单额仍将保持成长趋势。
- **重点投资组合：环旭电子、长盈精密、上海新阳、长电科技、国民技术、同方国芯、欣旺达、劲胜精密、安洁科技、远方光电、万润科技、新海宜、光韵达、信维通信、德赛电池、欧菲光、三安光电、阳光照明。**

本公司不持有或交易股票及其衍生品，在法律许可情况下可能为或争取为本报提到的公司提供财务顾问服务；本公司关联机构在法律许可情况下可能持有或交易本报提到的上市公司所发行的证券或投资标的，持有比例可能超过已发行股份的 1%，还可能为或争取为这些公司提供投资银行服务。本公司在知晓范围内履行披露义务。客户可通过 compliance@swsresearch.com 索取有关披露资料或登录 www.swsresearch.com 信息披露栏目查询。客户应全面理解本报告结尾处的“法律声明”。

1.	本周行情回顾.....	1
2.	行业投资观点.....	2
3.	重点推荐组合.....	3
4.	行业动态	5
5.	电子行业上市公司重要公告.....	14
6.	公司盈利预测及估值情况.....	19

1. 本周行情回顾

本周各项指数以上涨为主，电子（申万）上涨 2.7%，上证综指上行 0.3%，申万 A 股上涨 1.8%，沪深 300 微涨 0.1%，中小板指上行 1.9%，创业板指上涨 4.4%。海外市场方面，台湾信息科技指数上涨 1.8%，费城半导体指数上行 2.7%，恒生资讯科技业下跌 4.9%。

表 1：指数表现

证券代码	证券简称	本周收盘	上周收盘	周涨跌幅
801080.SI	电子(申万)	2,196.64	2,139.20	2.7%
000001.SH	上证综指	2,486.79	2,478.82	0.3%
801003.SI	申万 A 股	2,653.70	2,606.13	1.8%
000300.SH	沪深 300	2,583.46	2,581.09	0.1%
399005.SZ	中小板指	5,425.35	5,324.23	1.9%
399006.SZ	创业板指	1,504.83	1,441.21	4.4%
TWIT.TW	台湾信息科技指数	7,899.64	7,757.12	1.8%
SOX.GI	费城半导体指数	662.95	645.56	2.7%
HSITSI.HI	恒生资讯科技业	5,602.29	5,893.63	-4.9%

资料来源：申万研究

本周电子二、三级行业指数以上涨为主，二级行业中涨幅最大的为电子制造 II (申万) 上涨 4.1%。三级行业中，涨幅最大的是电子零部件制造(申万)5.9%。

表 2：电子二、三级行业表现

证券代码	证券简称	本周收盘	上周收盘	周涨跌幅
801081.SI	半导体(申万)	1,558.72	1,500.27	3.9%
801082.SI	其他电子 II (申万)	4,111.54	3,985.70	3.2%
801083.SI	元件 II (申万)	2,235.30	2,206.15	1.3%
801084.SI	光学光电子(申万)	1,423.36	1,401.60	1.6%
801085.SI	电子制造 II (申万)	2,551.96	2,450.94	4.1%
850811.SI	集成电路(申万)	1,680.62	1,614.47	4.1%
850812.SI	分立器件(申万)	1,072.30	1,031.96	3.9%
850813.SI	半导体材料(申万)	1,279.25	1,240.20	3.1%
850821.SI	元件 III (申万)	1,632.95	1,632.95	0.0%
850822.SI	印制电路板(申万)	1,899.45	1,893.94	0.3%
850823.SI	被动元件(申万)	2,510.96	2,459.17	2.1%
850831.SI	显示器件 III (申万)	1,212.70	1,191.36	1.8%
850832.SI	LED(申万)	1,533.85	1,505.58	1.9%
850833.SI	光学元件(申万)	2,269.11	2,271.64	-0.1%
850841.SI	其他电子 III (申万)	4,114.85	3,988.90	3.2%
850851.SI	电子系统组装(申万)	2,406.53	2,369.98	1.5%
850852.SI	电子零部件制造(申万)	2,753.92	2,601.68	5.9%

资料来源：申万研究

个股方面，本周涨幅前五名为和晶科技（36.5%）、北京君正（24.2%）、和而泰（20.0%）、汇冠股份（13.6%）、华工科技（12.1%）；跌幅前五名为飞乐股份（-4.0%）、利达光电（-3.1%）、水晶光电（-2.6%）、京东方 A（-2.6%）、众合机电（-2.6%）

表 3：周涨跌幅排名

周涨幅前五					周跌幅前五				
证券代码	证券简称	本周收盘	上周收盘	周涨跌幅	证券代码	证券简称	本周收盘	上周收盘	周涨跌幅
300279.SZ	和晶科技	26.79	19.62	36.5%	600654.SH	飞乐股份	11.08	11.54	-4.0%
300223.SZ	北京君正	39.25	31.59	24.2%	002189.SZ	利达光电	25.29	26.11	-3.1%
002402.SZ	和而泰	21.12	17.6	20.0%	002273.SZ	水晶光电	19.61	20.14	-2.6%
300282.SZ	汇冠股份	31.74	27.93	13.6%	000725.SZ	京东方 A	2.59	2.66	-2.6%
000988.SZ	华工科技	12.41	11.07	12.1%	000925.SZ	众合机电	20.16	20.70	-2.6%

资料来源：申万研究

2. 行业投资观点

魅族 MX4 Pro 发布，指纹识别应用进一步铺开。本周魅族正式发布了升级后的 MX4 Pro，最大亮点就是增加了指纹识别 M Touch，在中国首次采用正面按压式指纹识别系统，使得微信支付和支付宝支付无需输入密码。其他配置方面，采用三星 Exynos 5430 处理器，采用 NFC 2.0 技术，屏幕增加到 5.5 寸，分辨率提升到 2560*1536，达到 546PPI，入门级别的 16G 版价格为 2499 元。随着移动支付的普及，指纹识别作为更便利的密码输入方式，有望在 2015 年得到全面铺开，汇顶科技、硕贝德、华天科技、晶方科技、欧菲光、长电科技等企业可望受益。

苹果携手银联，AppStore 增加银联卡支付功能，Apple Pay 导入前景光明。一直以来苹果 AppStore 的中国用户只能使用支持 Visa 和 Mastercard 的信用卡支付 App 及应用内消费，本周苹果正式宣布支持银联卡支付，如果仅仅孤立的看待事件本身，对于 AppStore 中国区消费量的提升会比较有限，但是从长期趋势来看，表明苹果与银联之间的合作正在逐步走向深度。目前 Apple Pay 是苹果在全球范围内力推的移动支付方案，也是未来苹果的核心战略，随着苹果与银联的合作深入，我们相信 Apple Pay 进入中国市场将不会太远。

北美半导体指数降至 0.93。根据 SEMI 最新披露的数据来看，2014 年 10 月本美半导体设备 BB 值降低到 0.93，相比 9 月的 0.94 再降低 0.01，其中 10 月设备订单额 11 亿美元，相比 9 月环比下降 1.9%，10 月出货金额为 11.8 亿美元，环比 9 月 12.6 亿美元减少 5.8%。从全球范围内看，半导体景气可能面临一些小幅度调整，考虑到 15 年不少企业的技术更新计划，预计设备订单额仍将继续保持成长趋势。

3. 重点推荐组合

投资组合：环旭电子、长盈精密、上海新阳、长电科技、国民技术、同方国芯、欣旺达、劲胜精密、安洁科技、远方光电、万润科技、新海宜、光韵达、信维通信、德赛电池、欧菲光、三安光电、阳光照明

环旭电子：环旭电子目前经营结构中，来自苹果的营收大约占到公司总收入的 30%。产品是微型 Wifi 模组，目前是与日本村田分享苹果订单。未来苹果的新产品当中环旭电子应该能继续保持全系列 50% 左右的市场份额，继续受益于苹果销售的增量。公司募投项目主要是对现有技术进行更新，投入 801.AC 技术（新一代 Wifi 通信技术）开发。环旭电子产品的价值量最大，技术领先型和独占性较高，面临的竞争有限。我们认为环旭电子可能成为 2014-15 年 iWatch 投资的主要弹性品种，建议各位可以在近期 IPO 传闻等信息影响下，择机战略性布局环旭电子。预计公司 2014-15 年 EPS 为 0.82 元，1.31 元。

长盈精密：国内精密金属结构件、外观件加工龙头，长期走向组件化道路。上半年面临资本开支费用较高状况，净利润增长有一定压力，预计下半年可望反弹，长期看好公司发展趋势。预计公司 2014-15 年 EPS 为 0.73 元，1.09 元。

上海新阳：国内半导体化学品龙头，是中芯国际、长电科技产品供应商，作为产业链最上游受益产业链崛起弹性最大；目前公司产品布局已由过去的中低端封装延伸到了晶圆制造、先进封装、划片刀等领域，市场空间增长近 4 倍；这些产品基本已开始小规模供货或进入认证尾声，一旦进入大规模供货将大幅提升公司业绩。我们预计公司 14-16 年 EPS 为 0.84 元，1.34 元，1.82 元。

长电科技：国内封测龙头，短期业绩拐点确立，中期 Bumping+FC 带来确定性高增长，长期 TSV 和 MIS 材料提供成长空间；本次与中芯国际合资 Bumping 厂落地江阴，预示着两大龙头合作将更为紧密，未来中芯国际崛起长电将成下游最受益封测厂。我们预计公司 14-16 年 EPS 为 0.24 元，0.42 元，0.67 元。

国民技术：国内安全及射频 IC 设计领先企业，13 年年底股权转让实现了国企向民企的转变，未来体制红利将逐步释放。2.4G 风云再起，公司守得云开见月明，有望带来巨大的业绩弹性和市值上升空间。金融 IC 卡芯片国产化替代扬帆起航，公司受益显著，可信计算领域同样机会巨大。预计公司 2014-16 年 EPS 分别为 0.09 元，0.43 元，0.69 元。

同方国芯：国内智能卡芯片龙头，在金融 IC 卡芯片领域技术领先，有望拿到行业内最大市场份额。此外，公司在健康卡 IC 设计和特种 IC 设计领域都处于龙头地位。这些领域共同构成了公司未来持续的业绩增长点。

欣旺达: 国内锂电池模组行业领先企业, 2013 年, 受益于亚马逊平板电脑以及潜在手机订单驱动, 同时国内联想、华为、中兴手机订单的快速提升, 随着新产能逐步释放, 盈利能力可望从去年谷底反弹, 业绩具有较大弹性。公司目前有大概率突破苹果手机电池模组订单, 对公司未来业绩可望有较大推动作用。预计公司 2014-15 年 EPS 为 0.79, 1.38 元。

劲胜精密: 传统塑胶机壳行业领先企业, 技术实力优秀, 高端产品持续成长。2014 年天线、金属 CNC、压铸、组件业务全面突破, 优化公司产业结构, 盈利能力可望随收入规模持续成长, 考虑到现有盈利能力较低的情况, 具有极大的业绩增长弹性。预计公司 2014-15 年 EPS 为 0.96 元, 1.47 元。

安洁科技: 国内消费电子功能性器件龙头企业, 目前苹果订单占到公司收入 60%, 但由于公司产能始终不能满足客户的需求, 客户产品的增速快速对公司的实质影响较小, 二季度面临产品切换周期, 公司增长略有压力。长期来看笔记本电脑功能性器件产品在 Ultrabook 趋势带动下, 行业需求快速增长。未来公司将在产业发展中持续横向和纵向扩张, 不断打开新的市场空间。预计公司 2014-15 年 EPS 为 1.19 元, 1.78 元。

远方光电: 国内 LED 光电检测设备龙头公司。LED 照明渗透快速提升, 下游应用创新不断, 将带动实验室光电检测设备高速增长。在线检测设备市场容量高达 50 亿元, 公司对应设备持续快速增长。预计公司 2014-16 年 EPS 为 0.97 元, 1.12, 1.38 元。

万润科技: 专注 LED 封装与照明, 立足于中高端市场, 谨慎发展中游封装, 不断向下游照明应用拓展, 消化自己的封装产能。身处爆发的 LED 行业, 定位精准、战略明确, 盈利能力超强且不断提升, 公司具有极强的执行能力和管理能力, 是大行业里的小公司, 因而具有高成长性。我们预计公司 14-16 年 EPS 为 0.48 元, 0.67 元, 0.84 元。

新海宜: 公司 2011 年通过增资入股的方式控股苏州纳晶正式进军 LED 芯片领域。公司是国内第一家使用 AIXTRON 设备厂商, 技术优势明显, 产品品质向国际龙头厂商看齐, 并且还得到了苏州政府的大力支持。今年公司进入 LED 业绩释放期, 预计 9 月份实现 20 台 MOCVD 设备满产, 届时年产值将达到 5 亿。未来公司还将进一步扩大产能, 预计 15、16 年 LED 产值将达到 8 亿和 10 亿以上。

光韵达: 国内激光应用技术领域龙头企业, 在激光模板产品与柔性线路板激光成型两个细分领域都做到了全国市场份额最高。公司在原有领域基础上进行横向扩张进入 3D 打印领域和 LDS 天线领域, 通过与细分领域的技术领先企业的战略合作, 快速积累大量技术应用经验, 未来成长可期。公司近期完成了对管理层的股权激励, 14-16 年业绩相比 12 年增长目标为 25%/85%/150%, 对应 EPS 为 0.22/0.32/0.43 元。公司作为技术高度密集, 新业务即将进入爆发期的公司, 管理层激励可望取得较为理想的效果。我们预计公司 14-16 年 EPS 为 0.26 元, 0.38 元, 0.53 元。

信维通信：公司并购整合效应初步显现，天线业务盈利能力反转。目前公司拥有本土公司中规模领先的 LDS 制造产能，LDS 竞争趋缓，市场空间不止于天线。精密连接器力争突破美系客户。公司收购亚力盛之后逐步加强汽车电子布局，目前已经获得日系客户及全球汽车电子一线客户产品订单，2014 年可望小批量出货，2015 年将迎来爆发机会。我们预计公司 14-16 年 EPS 为 0.25 元，0.51 元，0.75 元。

德赛电池：国内电池 BMS 及模组生产龙头，受益于苹果、三星供应链格局变化，预计未来市场份额 iPad Mini 40%(），iPad 20%(太高了)，iPhone 50%(高一些)，三星 35%。谷歌眼镜目前独家电池供应商，未来份额相信可达到 50%。未来公司可望在国际大厂电池模组供应链中占据领先地位。预计公司 2014-15EPS 为 2.20，3.33 元。

欧菲光：国际触摸屏行业领导者，随着本土品牌崛起以及国际客户开拓，持续提升市场份额，2014 年伴随中大尺寸触摸屏行业需求增长取得持续业绩成长。光学业务进展迅速，已经成功进入各大本土品牌供应体系，将成为未来成长动力。预计 2014-15 年 EPS 为 0.96，1.34 元。

三安光电：公司在 LED 芯片领域的竞争力仍在逐渐增强过程中，近期业务推进的重点是与国内外客户进行各类战略合作，以巩固其全球芯片大厂的地位。公司与阳光照明的合资尽管投资额不大，但是却可以提高与下游重要客户的业务黏性。

阳光照明：通常的看法是传统节能灯中成功转型 LED 的代表。阳光是一家长于制造而弱于渠道的公司，在当今渠道格局可能发生剧烈变化的时代，这是有机会的公司，前提是其需要更积极地重视电商和 OTO 等新兴渠道，而公司已经在关注这方面的发展策略。阳光照明本身的业务增长稳定，而估值在 LED 照明公司中较低水平。

4. 行业动态

目录：

消费电子：

三星计划 2015 年推出一款可对折曲面屏智能机——中华液晶网

索尼将上市可通话智能腕带及智能手表——触摸屏新闻网

今年前 10 月大陆智能手机销量年减 1 成——中华液晶网

苹果手表明年 1 月预购 供应链赶出货——中华液晶网

平板显示：

AMOLED 面板产业：京东方等大陆厂商强力崛起超台追韩——中华液晶网

中国面板十年缓冲期要加速跑——中华液晶网

三星向中国手机商供应 AMOLED 屏幕——SEMI 大半导体产业网

中韩签订 FTA 台面板厂采两手策略——中华液晶网

苹果蓝宝石新专利曝光 iPhone 7 有望采用——高工 LED

牵动多家 A 股公司 胜华科技破产重整——触摸屏新闻网

LED:

苏 2015 年 LED 照明市占率超 20%产值 450 亿——LEDinside

半导体:

工信部: IC 设计 1 至 9 月实现收入 757 亿元 ——SEMI 大半导体产业网

三星计划 2015 年推出一款可对折曲面屏智能机——中华液晶网

11 月 19 日消息,据科技网站 Zdnet 报道,近日三星旗下显示屏厂商三星 Display 一位高管在参加一场投资峰会时表示,三星将在明年生产一种可以对折的显示屏,并且在 2015 年底推出一款应用此技术的智能机。

三星 Display 商业战略团队副总裁李昌勋(Lee Chang-hoon), 在于纽约举行的 2014 年三星投资者论坛上表示:“到明年年底,三星将确保每月 3 万至 4 万块柔性显示屏的产能。截止 2016 年,除了三星之外,没有其他的公司可以达到如此高的柔性屏产能。”

同时,李昌勋表示,“公司计划到明年年底推出一款智能机,该机将配置可以对折两半的曲面屏幕。至于最终的产品细节,目前还未正式确定。”

此前,三星推出了一款配置曲面屏幕的手机 Galaxy Note Edge,该机型的曲面屏位于换手机侧面。由于此款手机获得了市场的好评,三星计划进一步扩大曲面屏幕的产量。

目前,三星 Display 负责为 Galaxy Note Edge 生产曲面屏,该公司计划扩大生产曲面屏的 A3 生产线。

李昌勋还表示,三星 Display 计划削减 AMOLED 显示屏的生产成本,从而吸引更多客户。同时,三星 Display 计划减少对其兄弟企业三星电子的依赖,从而扩大 AMOLED 屏幕的市场。

对此,李昌勋表示:“我们计划在 3 年内,使得内部订单与外部订单达到 1:1 的平衡。如此提升我们向其他厂商的销量。”

索尼将上市可通话智能腕带及智能手表——触摸屏新闻网

北京时间 11 月 18 日消息,索尼移动通信公司于 2014 年 11 月 17 日面向新闻媒体举办了发布活动,公开了可穿戴设备新产品“SmartWatch 3”和“SmartBand Talk”的实机,并可现场体验。

这两款产品曾在2014年9月于德国柏林举行的“IFA 2014”上发布过。索尼移动宣布 SmartWatch 3 将于11月28日以2.5万日元左右(约1350元人民币)的价格, SmartBand Talk 将于11月下旬以1.8万日元左右(约980元人民币)的价格先后在日本上市。

这两款产品都属于索尼移动的“SmartWear”产品群,共同特点有“生活日志”、“时尚”、“生活工具”这三点。

其他公司也推出了很多可作为活动量计使用的可穿戴设备,而索尼移动则提出了新的使用方法,“SmartWear 的生命日志还能记录通信和娱乐相关的日志。回顾这些记录了日常生活的日志,可让用户燃起对未来生活的热情”(索尼移动通信公司配套产品营业部营业推进课富永悠)。

今年前10月大陆智能手机销量年减1成——中华液晶网

根据中国工信部统计,今年前10月中国智能型手机销售量为3.12亿支,比去年同期大减超过1成,10月就算有十一促销带动,智能型手机销售量仍较9月降低超过6%。虽然就工信部数据来看,今年初以来,中国智能型手机内需市场与去年相比一直是负成长,不过中国主要品牌如小米、小众品牌如魅族等,销售量都是不减反增,也显示中国智能型手机市场百家争鸣的日子尚未结束。

根据中国工信部资料显示,10月份中国手机整体出货量3359.7万支,其中4G手机出货量2126.1万支,而累计前10月总出货量为3.63亿支,其中4G手机出货量1.08亿支,4G出货量从6月开始明显上升。

不过或许受到中国电信业者缩减手机补贴的影响,中国电信研究院的报告则显示,10月中国智能型手机出货量为2819.4万支,比去年同期下降4.4%,也比9月减少6.5%,今年前10月中国智能型手机出货量共3.12亿支,则比去年同期下滑10.4%,尤其中国国产品牌手机业者出货量降幅更大幅超过市场平均值,今年前10月中国国产品牌手机出货量共2.86亿支,去年同期降低25.4%。

苹果手表明年1月预购 供应链赶出货——中华液晶网

苹果新品 Apple Watch 传出将在2015年1月正式开始预购,业界估计 Apple Watch 因应预购需求的芯片量约3,000万~4,000万套,有机会刺激终端各式穿戴式设备产品需求快速向上成长,目前苹果已要求国际芯片大厂开始交货,台系封装厂日月光亦投入生产行列,相关供应链业者纷进入备战状态。不过,相关厂商对于客户及订单消息均未证实。

苹果 iPhone 6 与 iPhone 6 Plus 在市场持续热卖消息,完全遮住 Apple Watch 产品光环,然近期传出国际芯片供货商已开始大量出货给下游代工业者, Apple Watch 即将在2015年1月正式开始预购。苹果当初仅宣布将在2015年初开始销售 Apple

Watch, 但近期国际芯片大厂传出 Apple Watch 在 2015 年 1 月初开放预购后, 将可在 1 个月内顺利交货给消费者。

IC 设计业者表示, 尽管 Apple Watch 芯片预购量约 3,000 万~4,000 万套水平, 相较于 iPhone 6 系列动辄逾亿颗的出货规模不能相提并论, 然苹果推出新产品所引发市场风潮, 却备受相关厂商瞩目, 苹果进军全球穿戴式设备产品市场后, 能否顺利激励终端各式穿戴式设备产品需求快速攀升, 业界都相当期待 Apple Watch 在市场发挥助攻效应。

根据苹果所公布规格, Apple Watch 将有 6 种不同表带, 包括皮质、金属及尼龙材质可供替换, 另外还有 3 种表身材质, 分别是不锈钢、铝合金及 18k 金, 苹果并规划小屏幕的女性 Apple Watch 版本。苹果 Apple Watch 将能与 iPhone 无缝接轨, 同时内建 Siri, 并新增脉搏侦测功能, 可透过陀螺仪及加速传感器来记录用户一天的运动量。

国际模拟 IC 设计业者指出, Apple Watch 透过芯片 3D 及模块式的封测技术, 将核心 CPU、陀螺仪、加速传感器完全封装成单芯片模式, 且同时支持无线充电、NFC 芯片, Apple Watch 具备麻雀虽小、五脏俱全的竞争优势, 让苹果对于 Apple Watch 销售量寄予厚望。

IC 设计业者估计, Apple Watch 初期因应预购需求的芯片出货目标约 3,000 万~4,000 万套水平, 目前国外芯片大厂已开始陆续交货, 台系封测大厂日月光亦开始进行模块式的封装工作, Apple Watch 可望在 2015 年第 1 季正式交货, 这也将挹注 Apple Watch 相关协力厂 2014 年第 4 季营运表现可望淡季不淡。

国外芯片供货商指出, 其实苹果对于 Apple Watch 芯片所预下订单量, 是与 iPhone 6 及 iPhone 6 Plus 合在一起算, 并不太容易分辨 Apple Watch 芯片订单实际出货情况, 但从出货给不同的下游代工厂, 以及特殊的封装形式数量, 仍可约略猜出苹果是否已开始为 Apple Watch 正式出货作准备, 目前看来 Apple Watch 确实已开始备货。

另外, 苹果自第 3 季开始便给出让芯片厂讶异的超高出货预估量, 目前看来一直到 2015 年第 1 季出货规模仍可维持居高不坠态势, 似乎与 Apple Watch 即将量产交货的时程相符合, 业者推测苹果 iPhone 6 与 iPhone 6 Plus 成功在市场开路后, 打算乘胜追击让 Apple Watch 正式登场, 持续抢占 2015 年新品市场。

AMOLED 面板产业: 京东方等大陆厂商强力崛起超台追韩——中华液晶网

经多年发展, 中国制造业渐转变, 从以前的终端产品组装升级到原料及零组件生产。近年中国液晶面板产业快速发展, 产能大幅攀升, 成为液晶面板生产大国, 对台厂造成威胁。

三星电子独霸一方

由于中国液晶面板产能快速增加，中国政府为避免产能过剩，因此管控设厂，使得面板厂将焦点转向新科技，因此中国厂商积极布局 AMOLED (Active Matrix Organic Lighting Emitting Diode, 主动矩阵有机发光二极管) 面板产业。

截至目前为止，京东方、华星光电、和辉光电、天马微电子及维信诺等 5 厂商，已兴建 AMOLED 面板厂且发表产品，且至少有 9 家厂商计划进入 AMOLED 面板产业。若这些中国厂商在 1、2 年内能顺利进入量产，则目前被三星电子 (SAMSUNG) 独霸的 AMOLED 面板产业，将会有极大改变。

目前 AMOLED 面板主要应用市场是智慧手机面板，三星几乎独家垄断此市场，三星 Galaxy 系列手机能创下惊人销售成绩，AMOLED 高品质显示功能，有不小贡献。大尺寸应用于电视的 AMOLED 面板则尚未打开市场，三星已暂退出此市场观望，乐金显示器 (LGD) 则持续奋斗，不过由于量产技术瓶颈未突破，成本很高，短期间仍无法与液晶面板对抗。

三星 2000 年首度计划开发 AMOLED，2007 年成功量产，自此主导 AMOLED 市场，三星技术领先群伦。

中国面板厂策略是采用已有成功量产的技术与设备及材料，企图在最快时间进入量产。中国面板厂也积极在南韩聘请有 AMOLED 生产经验的工程师到中国工作，希望帮助中国厂商早日达成 AMOLED 量产的目标。

陆厂强攻政府力挺

中国面板厂在投资兴建 AMOLED 厂时可获得政府政策支持，京东方在内蒙鄂尔多斯市兴建的 5.5 代 AMOLED 厂，就获得当地政府大力支持，且给予至少 10 亿吨煤炭探矿权的利益，和辉光电在上海兴建的 4.5 代 AMOLED 厂，获上海市政府投资。能获得政府实质支持，对面板厂投资 AMOLED 有很大的鼓舞作用。

若中国 AMOLED 厂能顺利量产，则首选客户将会是中国品牌手机厂，然而这些厂主要强调以低价切入市场，因此价格高人一等的 AMOLED 面板，将面临严苛考验。一向只供应给自家手机的三星 AMOLED 面板，在三星手机市场不如预期下，也开始调低价格外卖，这将会对中国厂商带来压力。

今年中国可能只有 1 家面板厂能开始量产 AMOLED，明年最多可能只有 3~4 家加入量产。中国在 AMOLED 产业所投注的心力，可能在 2、3 年后开花结果，值得观察注意。

中国面板十年缓冲期要加速跑——中华液晶网

中韩近日完成自由贸易协定的实质性谈判，会对国内大力发展的面板行业带来怎样的挑战？昨日，商务部部长助理王受文在例行媒体吹风会上透露中韩自贸区协定最快明年下半年实施。从面板行业内部人士获悉，韩国面板出口享受税收优惠或还要再等十年，这也相当于为国产面板留下更多缓冲时间。

此前，中韩双方已经结束中韩自贸区协定实质性谈判。据王受文介绍：“我们下一步将和韩国方面就一些技术性问题进行磋商，争取年内完成自贸区的全部谈判。如果一切顺利，双方将有望在明年上半年签署自贸协定，下半年开始施行。”如果协定落地，韩国出口中国的商品中“税目 90%，贸易额 85%”将享受零关税。

目前，韩国 LG Display 和三星是全球前两大面板企业，而中国是全球最大的面板市场。韩国面板在中国全部进口面板中的占比达到 36%。如果关税取消，势必促进韩国面板在中国的销路扩大。但昨日，从面板行业内部人士处获得的消息是，韩国面板要晚十年才能享受到税收优惠。“即使是利好，也要等到十年之后才能享受了。”相关人士介绍。

据悉，现在中国的面板关税为 5% 多一些。今年以来，不少国产面板厂商从保护国内产业发展的角度呼吁提高面板关税，但商务部至今未作出反应。而韩国企业也加紧在中国本地布局生产基地以降低供应成本。此前，广州 LGD8.5 代线已经正式投产，是 LGD 在海外的第一条面板生产线。LGD 相关人士昨日表示：“广州工厂现在以每月投 6 万片玻璃基板的速度生产，接下来还将扩大产能，满足中国市场的需要。”

十年缓冲期为国产面板加速追赶提供了机会。据悉，到今年年底，国产面板的自给率已经可以达到 50%。“未来这个数字还会进一步提升。”京东方副总裁张宇在深圳高交会上表示：“只要自身技术过硬，就不必担心外部竞争和市场环境。”

目前，国产面板的地位在国际上已经大大提高，京东方 2013 年位列全球显示屏领域前五强。在盈利能力上，京东方、华星光电今年上半年分别赚了 10.42 亿元和 9.81 亿元。根据京东方三季度业绩预报，第三季度单季净利润预计达到 7.58 亿至 8.58 亿元，同比大增 50%。

不过，国产面板在高端技术上相对韩国企业仍有差距。目前，在大屏市场占有率第一的 LG Display 重点发展 OLED 技术，三星则主攻量子点技术。而中国企业则采取跟进策略。在展会上，记者看到京东方同时展示了 OLED 和量子点技术的屏幕，意味着将“脚踩两条船”跟进韩国企业。张宇认为，未来几年 LCD 还将是主流技术，对面板行业来讲，更加重要的是拓展应用领域。张宇预计，未来医疗、金融、交通等领域将大范围应用显示面板。“未来，面板将无处不在。”

三星向中国手机商供应 AMOLED 屏幕——SEMI 大半导体产业网

在高速发展的中国智能手机市场，高品质的面板也成为竞争的利器之一。近日，占有世界中小型 AMOLED 面板市场份额高达 98% 的三星 display（显示）宣布，将大举向中国手机商供应 AMOLED 面板。

AMOLED (active matrix/organic light emitting diode) 面板指的是“有源矩阵有机发光二极管”面板。相比传统的液晶面板，AMOLED 具有反应速度快、对比度高、视角广等优点。

由三星 display 生产的 AMOLED 面板具备优越的色彩再现率和近乎无限大的明暗对比度，能以快速准确的应答速度展现无残缺的画面，满足了对颜色要求较高的消费者的需求。

最近，在智能手机竞争最为激烈的中国，用 AMOLED 作为屏幕的智能手机如雨后春笋般开始大量上市。如联想 s90、oppo 的 r5、金立的 s5.1 等热销的大屏幕智能手机，都采用了三星 AMOLED 面板的智能手机。

据悉，为了使 AMOLED 面板这一高阶产品在中国得到广泛的使用，三星 display 推出了 AMOLED 专用的中文网站(www.samsungAMOLED.com.cn)。另外，为展现 AMOLED display 优越的色彩饱和度，三星 display 特将三位中国知名摄影家周英培、马鹏、高辉的彩色摄影作品制作成 AMOLED 专用 app（自然本色），提供给广大 AMOLED 智能手机用户下载和体验。

三星 display 相关人士表示：“在中国，AMOLED 屏幕一直被认为是昂贵的高级产品。随着年末销售旺季的到来，三星在中国推出价格以及品质都具有竞争力的 AMOLED 产品，希望为广大中国消费者创造体验高品质画质的机会。”

可以预见的是，三星 display 的 AMOLED 面板将如三星的 galaxy s 和 galaxy note 系列一样在中国取得巨大成功，成为中国消费者喜爱的“最佳白金级 display”。

虽然 AMOLED 手机屏幕中国面世不久，但三星 display 已在中国扎根数十年。三星 display 早在 1998 年就在广东东莞建厂，2002 年和 2004 年又分别在苏州和天津开设工厂。尤其在 2013 年在苏州成功建成的第 8.5 代 LCD 生产线，作为外资企业第一次实现了完善的本地生产体系，能迅速应对中国市场的变化。三星 display 目前在华员工 1.5 万人，产品除了 uhd 及 full hd 48 英寸、55 英寸面板以外，还生产 AMOLED 等产品，从而满足中国高阶彩电及智能手机市场的需求。

中韩签订 FTA 台面板厂采两手策略——中华液晶网

鸿海董事长郭台铭昨（15）日表示，现在看全球面板市况是“求大于供”，这也是群创要在台湾扩充产能的原因；然而在中韩 FTA 签定后，产能扩充策略将转为“两手策略”，也就是在台湾扩充的部分规模，恐因关税壁垒而调整。

郭台铭说，台湾本来有机会先吃到 FTA 的蛋糕，但现在蛋糕被南韩先捧去，台湾企业面对这样的挑战，不能等，尤其面板是非常竞争的产业，扩厂不是“孵豆芽一天就生出来”，投资规画要 26 至 36 个月后才能产出，等于在扩厂前，就必须考虑五至六年后的市场变化。

郭台铭指出，台湾面板有双虎，南韩也有两虎（LG 与三星），原先台湾面板厂有机会排名从目前第三、四前进到第二名，但当中韩 FTA 生效，随关税差距带来的价格压力，可能使台厂部分客户转单，并在明年过后出现闲置产能。

郭台铭强调，如同经济选民理性抉择，是“用脚投票”，也就是“哪里有利就去哪里投资”；相对政治选民是“用手投票”，台湾经济选民要理性思考、面对中韩 FTA 造成的未来长远效应。

郭台铭补充，当中韩 FTA 签署后，中韩间面板关税将在十年内逐步降至 0，对台湾面板厂仍保有 5%关税，目前相关效应已在发酵了。

郭台铭说，现在客户就拿这一点来要求降价，转单至少需要一年半的时间评估，在这样综合评估下，我们要思考，若没市场、大环境也不利，将要缩小原先在台湾的投资规模，转往其他区域。

苹果蓝宝石新专利曝光 iPhone 7 有望采用——高工 LED

虽然苹果将在 iPhone 6 中使用蓝宝石玻璃的传言没有成为现实，不过苹果仍然继续着这方面的探索。根据美国专利和商标局（USPTO）今天公布的文件，苹果申请了名为“电子设备外壳的陶瓷保护玻璃”专利，这份专利介绍了如何将蓝宝石玻璃安装至 iPhone 的技术。

根据专利，苹果除了蓝宝石之外还在考虑氧化锆材料，二者都是有着合适透明度的结晶体，但苹果显然更青睐蓝宝石，之前的 5.78 亿美元投资可不能白扔了。

苹果之前关于蓝宝石的专利多数都是涉及材料制造，这一次则详细地描述了如何将蓝宝石整合到手机上，也就是工艺问题。由于使用胶水之类的会增加厚度，苹果计划使用类似卯榫的固定方式。

思路之一是使用激光消融技术，在厚度 0.3-1.0mm 的蓝宝石薄片上蚀刻出楔形凹槽，同时用射流冷却材料，顺便带走融化的陶瓷。然后苹果会借用 iPhone 6 上的外壳边框设计，并在侧面加入相应的凸榫，与蓝宝石玻璃上的凹槽严密契合，形成坚固且无缝隙的连锁结构。

苹果还计划在外壳边框上加入陶瓷增强材料，比如陶瓷纤维之类的。文件显示，苹果是在 2013 年 5 月份提交此专利的，如今刚过一年半的保密期。说不定 iPhone 7 就能看到呢。

牵动多家 A 股公司 胜华科技破产重整——触摸屏新闻网

北京时间 11 月 14 日消息，星星科技表示，近期，公司的客户公司胜华科技已依据当地的法律法规等相关规定向法院申请重整及保全处分相关事宜。截至目前，星星科技尚有胜华科技应收账款约 829.19 万美元。公司此笔款项能否全额收回具有不确定性。

智能手机风头正劲,但却不能挽救中国台湾地区触控面板企业胜华科技股份有限公司的命运。作为全球知名的触控面板生产商,胜华科技的破产正在搅动着 A 股上市公司。

无独有偶,苏大维格也在 11 月 10 日做出了风险警示,全资子公司苏州维旺科技有限公司的客户胜华科技已向台湾法院申请紧急处分及破产重整。截至目前,维旺科技尚有胜华科技应收账款 190 万美元及其关联企业应收账款 34.68 万元人民币。因此,维旺科技存在应收账款回款风险。

胜华科技是台湾第二大触控面板生产商,在台湾建有 7 家工厂,在内地的东莞和江苏设有 2 家工厂,共有员工 1.5 万人。其中,东莞万士达液晶显示器有限公司是全球首屈一指的中小尺寸液晶面板生产商,苹果、摩托罗拉、三星等全球知名品牌企业均是其客户。

然而,近年来,全球触控面板的生产能力,正在由台湾、日韩地区,向中国内地转移。在此背景之下,胜华科技的经营状况每况愈下。2013 年,胜华科技营业收入 763.98 亿新台币(合 153.79 亿元人民币),较上年同期 1021.78 亿新台币大幅下降,营业毛利亏损达到 32.43 亿新台币,合并税收损失 102.40 亿新台币。债务方面,2013 年营收为 628.15 亿新台币,而总负债达到 367.85 亿新台币。

据悉,胜华科技在解释破产重组的原因中指出,需求低于预期,连续三年半出现亏损。搭载“Windows 8”系统的个人电脑本年度销售疲软,拖累面板业务的销量恶化,此外,其他个人电脑和手机触控面板业务也受到了中国内地手机厂商的价格竞争打压。

在胜华科技衰落的同时,中国内地的触控面板生产商纷纷崛起。A 股上市公司相继涌现了莱宝高科、欧菲光及长信科技等上市公司。可以说,胜华科技的破产重整,自然会拖累其庞大的供应链。但作为同行,A 股的触控面板上市公司,或许将迎来抢位的机会。

苏 2015 年 LED 照明市占率超 20% 产值 450 亿——LEDinside

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。

意见要求,率先在公共机构、财政或国有资本投资建设的公共场所照明工程推广普及技术成熟、节能效果明显的 LED 照明,新建照明工程一律采用 LED 照明产品,原有使用的非 LED 照明产品应于 2016 年底前分期分批改造完成。在落实好中央财政支持政策的同时,各级节能主管部门每年择优支持一批 LED 照明应用示范工程,推动

LED 重点骨干企业产品推广应用。落实节能产品政府采购政策，政府机关和公共机构带头采用 LED 照明产品。在财政或国有资本投资建设的固定资产投资项目中，将 LED 照明作为项目节能评估和审查的重要内容。

工信部：IC 设计 1 至 9 月实现收入 757 亿元 ——SEMI 大半导体产业网

目前，盈方微已成功借壳上市，兆易创新等国内多家芯片设计公司正积极筹划上市，展讯、锐迪科等在美国私有化的公司也有在国内上市的打算。

集成电路设计行业良好的业绩表现，为其与金融市场接轨提供了基础。据工信部软件与集成电路促进中心提供的数据，在全球产业复苏的大背景下，我国集成电路产业今年取得快速增长，上半年销售额 1338.6 亿元，同比增长 15.8%。其中，设计业销售额 428.2 亿元，同比增长 29.1%；制造业销售额 326.2 亿元，同比增长 6.8%；封装测试业销售额 584.2 亿元，同步增长 12.6%。

集成电路设计的部分企业表现更是靓丽。据工信部运行监测协调局统计数据，集成电路设计业 1 至 9 月实现收入 757 亿元，同比增长 20.7%，增速较去年同期提高 1.9 个百分点，预计今年我国集成电路设计业全行业销售额将超过 1000 亿元。

资金特别是大量资金的持续性投入需求，一直是制约集成电路设计行业发展的一个瓶颈。由于设计公司都是轻资产公司，此前也很难获得资本市场的认可，但随着国内资本市场的逐步发展，对此类轻资产公司的认可度正快速提高。调查报告显示，行业内已有 30% 的公司接到过收购请求，有 24% 的公司希望能收购同行公司，也有约 25% 的公司有意愿接受收购。据介绍，清华紫光对展讯、锐迪科的收购，大唐对旗下半导体设计业务的重组，对行业产生了极大的震动效应。

5. 电子行业上市公司重要公告

漫步者：关于运用自有闲置资金购买银行理财产品的公告

沪电股份：关于完成工商变更登记的公告

东光微电：关于公司股东部分股权解除质押的公告

春兴精工：非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书

中京电子：关于重大资产重组事项的进展公告

金安国纪：关于限售股解禁上市流通的提示性公告

勤上光电：关于限售股份上市流通的提示性公告

鸿利光电：关于重大资产重组进展公告

星星科技：关于重大资产重组进展公告

联建光电：华泰联合证券有限责任公司关于公司现金及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案调整之独立财务顾问核查意见

盈方微：关于公司所属行业分类变更的公告

铜峰电子：关于增资控股安徽中威光电材料有限公司的公告

国光电器：关于和国光实业共同与广西梧州粤桂办合作建立粤桂特别试验区“国光电子产业园”的进展公告

苏州固得：非公开发行限售股份解除限售提示性公告

京东方 A：关于下属控股子公司获得政府补助的进展公告

华工科技：关于持有公司股份 5% 以上股东减持股份的公告

德豪润达：关于举行 O2O 发布会的提示性公告

凤凰光学：关于本公司第一大股东部分股权质押的公告

铜峰电子：拟对安徽中威光电材料有限公司增资而涉及安徽中威光电材料有限公司股东全部权益评估项目资产评估报告书大恒科技：重大资产重组进展公告

长电科技：重大资产重组进展公告

长电科技：第二期非公开定向债务融资工具发行完毕公告

飞乐股份：关于重大资产出售、发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会上市公司并购重组委员会审核通过暨公司股票复牌公告

环旭电子：非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书

德赛电池：股东减持股份公告

东旭光电：关于与京东方签订装备战略合作协议的公告

京东方 A：关于签署战略合作协议的公告

得润电子：关于股东解除股权质押的公告

通富微电：关于调整公司 2014 年日常关联交易计划的公告

华天科技：关于“华天转债”流通面值低于 3000 万元并将停止交易的提示性公告

新纶科技：关于筹划重大资产重组事项的进展公告

漫步者：关于运用自有闲置资金购买银行理财产品的公告

南洋科技：关于运用自有闲置资金购买银行理财产品的公告

欧菲光：员工持股计划（修订稿）

欧菲光：关于银行授信及担保事项公告

- 沪电股份：关于独立董事辞职的公告
- 东光微电：关于公司股东部分股权解除质押的公告
- 春兴精工：非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书
- 春兴精工：关于非公开发行股票股东权益变动的公告
- 中京电子：关于重大资产重组事项的进展公告
- 安洁科技：首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告
- 金安国纪：关于限售股解禁上市流通的提示性公告
- 勤上光电：关于限售股份上市流通的提示性公告
- 长信科技：关于公司董事、高管增持公司股票的公告
- 乾照光电：关于股东股份质押式回购交易的公告
- 锦富新材：中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核公司发行 股份及支付
现金购买资产并募集配套资金事项的停牌公告
- 鸿利光电：关于重大资产重组进展公告
- 星星科技：关于重大资产重组进展公告
- 星星科技：关于注销募集资金账户的公告
- 联建光电：关于调整现金及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的
公告
- 和晶科技：关于股价异动的公告
- 盈方微：重大事项继续停牌公告
- 盈方微：关于公司所属行业分类变更的公告
- 深华发 A：重 大 事 项 停 牌 进 展 公 告
- 华控赛格：关于公司副总经理辞职的公告
- 东旭光电：关于回购部分境内上市外资股（B 股）股份实施完毕及股份变动报
告书
- 京东方 A：关于下属控股子公司获得政府补助的进展公告
- 华工科技：关于持有公司股份 5%以上股东减持股份的公告
- 国光电器：关于和国光实业共同与广西梧州粤桂办合作建立粤桂特别试验区“国
光电子产业园”的进展公告
- 苏州固锴：非公开发行限售股份解除限售提示性公告
- 实益达：关于使用部分闲置募集资金购买银行理财产品的进展公告(十二)

华天科技：关于拟收购 FlipChip International,LLC 公司及其子公司 100% 股权的补充公告

水晶光电：减资公告

宇顺电子：关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告

漫步者：关于使用自有闲置资金购买理财产品的公告

和而泰：关于公司获得 Electrolux 卓越供应商奖项的公告

欧菲光：关于境外收购事项的进展公告

达华智能：重大事项停牌公告

金安国纪：关于公司股东追加承诺的公告

勤上光电：关于签订互联网金融的战略合作及供应链融资合作框架协议的公告

勤上光电：关于参与设立广东慧誉勤上产业投资基金(有限合伙)的公告

汇冠股份：关于为控股子公司提供委托贷款的公告

长电科技：关于召开 2014 年第三次临时股东大会的通知

飞乐股份：关于中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核公司重大资产出售、发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的停牌公告

华控赛格：关于公司副总经理辞职的公告

东旭光电：关于回购部分境内上市外资股（B 股）股份实施完毕及股份变动报告书

风华高科：2014 年第三次临时股东大会决议公告

得润电子：关于召开 2014 年第三次临时股东大会的提示性公告

华天科技：关于拟收购 FlipChip International,LLC 公司及其子公司 100% 股权的补充公告

水晶光电：减资公告

宇顺电子：关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告

漫步者：关于使用自有闲置资金购买理财产品的公告

南洋科技：2014 年第四次临时股东大会法律意见书

和而泰：关于公司获得 Electrolux 卓越供应商奖项的公告

欧菲光：关于境外收购事项的进展公告

勤上光电：关于参与设立广东慧誉勤上产业投资基金（有限合伙）的公告

茂硕电源：公司与方笑求、蓝顺明发行股份及支付现金购买资产协议

德豪润达：关于子公司芜湖德豪润达光电科技有限公司收到贴息款的公告

得润电子：关于股东权益变动的提示性公告

华天科技：关于拟收购 FlipChip International,LLC 公司及其子公司 100% 股权的公告

新纶科技：关于筹划重大资产重组事项的进展公告

东山精密：前次募集资金使用情况报告

南洋科技：关于签署对外投资框架协议的公告

和而泰：关于公司实际控制人部分股份解除质押的公告

国星光电：关于签署广发恒定 15 号国星光电定向增发集合资产管理计划管理合同的公告

欧菲光：关于公司员工持股计划完成股票购买的公告

中京电子：关于重大资产重组进展暨延期复牌的公告

奥拓电子：关于中标中国移动 2015 年排队叫号集中采购项目的公告

金安国纪：关于公司为控股子公司提供担保额度的公告

勤上光电：关于控股股东增持股份计划的公告

长信科技：关于公司董事、高管增持公司股票的公告

长信科技：关于公司股东减持股份公告

长盈精密：关于全资子公司收购其控股子公司股权的进展公告

英唐智控：关于持股 5% 以上股东减持股份的公告

星星科技：风险提示公告

和晶科技：关于股东部分股权质押的公告

利亚德：重大资产重组进展公告

麦捷科技：关于重大资产重组进展的公告

长电科技：关于以募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金的公告

长电科技：关于为控股子公司江阴长电先进封装有限公司增加 4.5 亿元信用担保的公告

长电科技：2013 年度第一期非公开定向债务融资工具到期兑付的公告

水晶光电：关于境外投资暨复牌公告

东软载波：关于发行股份及支付现金购买资产事项的进展公告

6. 公司盈利预测及估值情况

表 4：重点公司估值表

代码	名称	股价	2013A	2014E	2015E	2013PE	2014PE	2015PE	投资评级
002635.SZ	安洁科技	31.46	0.79	1.19	1.78	40.0	26.4	17.7	买入
300115.SZ	长盈精密	20.00	0.43	0.73	1.09	46.6	27.6	18.4	买入
300083.SZ	劲胜精密	25.10	0.63	0.96	1.47	39.6	26.3	17.1	买入
002456.SZ	欧菲光	21.54	0.55	0.86	1.21	38.9	25.0	17.9	买入
000049.SZ	德赛电池	35.26	1.00	1.47	2.22	35.1	24.0	15.9	买入
300207.SZ	欣旺达	28.03	0.32	0.77	1.34	87.0	36.3	20.9	买入
601231.SH	环旭电子	30.32	0.52	0.82	1.31	58.5	36.9	23.2	买入
000413.SZ	东旭光电	7.55	0.14	0.29	0.45	55.4	26.0	16.7	买入
002089.SZ	新海宜	11.96	0.15	0.32	0.46	80.3	37.6	26.1	买入
002654.SZ	万润科技	14.65	0.25	0.31	0.44	58.0	47.6	33.5	买入
300306.SZ	远方光电	30.57	0.75	0.97	1.12	40.8	31.6	27.2	买入
300236.SZ	上海新阳	36.38	0.38	0.84	1.34	94.7	43.2	27.1	买入
300077.SZ	国民技术	28.18	0.02	0.09	0.43	1,636.0	321.5	65.8	买入
002049.SZ	同方国芯	29.35	0.45	0.58	0.84	65.4	50.4	34.8	买入
600584.SH	长电科技	11.13	0.01	0.24	0.42	985.3	47.3	26.8	买入
002185.SZ	华天科技	14.47	0.30	0.40	0.52	48.2	36.4	28.1	增持
300227.SZ	光韵达	21.30	0.13	0.25	0.37	163.6	84.1	57.9	增持

资料来源：Wind, 申万研究

信息披露

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

与公司有关的信息披露

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，资格证书编号为：ZX0065。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。

本公司在知晓范围内履行披露义务。客户可通过 compliance@swsresearch.com 索取有关披露资料或登录 www.swsresearch.com 信息披露栏目查询从业人员资质情况、静默期安排及关联公司持股情况。

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的6个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 买入 (Buy) : 相对强于市场表现 20%以上；
- 增持 (Outperform) : 相对强于市场表现 5%~20%；
- 中性 (Neutral) : 相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
- 减持 (Underperform) : 相对弱于市场表现5%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 看好 (Overweight) : 行业超越整体市场表现；
- 中性 (Neutral) : 行业与整体市场表现基本持平；
- 看淡 (Underweight) : 行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。申银万国使用自己的行业分类体系，如果您对我们的行业分类有兴趣，可以向我们的销售员索取。

本报告采用的基准指数 : 沪深300指数

法律声明

本报告仅供上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司 <http://www.swsresearch.com> 网站刊载的完整报告为准，本公司并接受客户的后续问询。

客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。市场有风险，投资需谨慎。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。