

**分析师**

周伟佳 CFA, ACCA 0755-83516551

Email:zhouwj@cgws.com

执业证书编号:S1070514110001

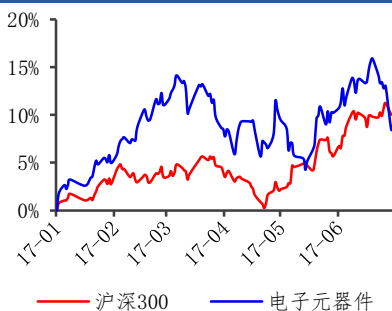
**联系人 (研究助理):**

卫志强 021-61680676

Email:weizq@cgws.com

从业证书编号:S1070116120005

**行业表现**



数据来源: 贝格数据

# Micro LED 前景看好 台系厂商积极布局

——电子元器件周报

**要点**

■ 一周回顾:

本周(2017.7.9-2017.7.16)本周A股市场行业表现各异,全体A股上涨了0.14%(流通市值加权平均法,下同),创业板全体下降了4.90%,中信29个一级行业小部分上涨,其中涨幅最大为银行行业,达到6.08%。电子元器件行业本周下降了2.46%,在所有行业中排名倒数。

■ 行业动态:

- ✓ 服务器 ODM 订单回温 下半年出货量预估将成长 10%以上
- ✓ 新款 BMS 全面管控电动车电池
- ✓ 下半年服务器出货量或成长 10%以上
- ✓ 中国三大存储器厂商神速建设 剑指 2018
- ✓ 台湾电子业转型之问,下一个增长点在哪儿?
- ✓ 受惠 NAND Flash 涨价 群联 Q3 获利挑战新高
- ✓ 三星 S8 销售放缓导致 Note8 或提前上市
- ✓ 外媒称欧司朗与大陆集团拟建汽车照明合资企业
- ✓ Q3 台积电 10nm 营收占比将达 10%
- ✓ SK 海力士正式分拆晶圆代工业务
- ✓ 联发科获救命稻草:智能音箱芯片出货量年内将翻十倍
- ✓ 隆达电子汽车应用市场再下一城
- ✓ 专利显示 Surface 终于要配上兼容 USB-C 的磁性接头了
- ✓ 日亚控告 HTC U Ultra 智慧手机白光 LED 侵权
- ✓ AMD 公布新王牌 ThreadRipper 规格

■ 国内公司动态:

- ✓ 【欧菲光(002456)】关于公司股东进行股票质押式回购交易的公

告

- ✓ 【南大光电（300346）】关于对外投资设立产业投资基金的公告
- ✓ 【洲明科技（300232）】关于全资子公司拟对外投资设立合资公司的公告
- ✓ 【京东方 A（000725）】关于完成回购注销公司重大资产重组标的资产未完成业绩承诺对应股份的公告
- ✓ 【三安光电（600703）】第九届董事会第一次会议决议公告
- ✓ 【长盈精密（300115）】关于公司高级管理人员减持计划的预披露公告
- ✓ 【依顿电子（603328）】关于董事、高管减持股份计划的公告
- ✓ 【水晶光电（002273）】关于第一期员工持股计划股票出售完毕暨计划终止的公告

■ 核心观点:

- ✓ **台湾厂商积极布局 Mirco LED 产业:** 近年来台湾厂商积极抓住 Micro LED 未来商用热潮, 包含关键零组件 PCB 及早投入研发与相关专利布局加速。业界观察, Micro LED 终端应用不只局限于手机, 更多创新智慧家庭装置与高画质显示应用的需求也相当强劲, 重点在于实际降低生产成本, 导入商用的速度。据了解, 在苹果、三星与 SONY 以外, 鸿海集团目前布局 8K 生态圈相当积极, 作为提高获利的引擎, 尤其是鸿海、夏普共同投资次世代显示技术 Micro LED 也让相关专利与技术应用充满想像空间。
- ✓ **Micro LED 前景看好:** Micro-LED 可以形成两大应用方向, 一个是以苹果为代表的可穿戴市场。(苹果专攻 MicroLED 的小尺寸应用, 并于 2014 年 5 月收购 LuxVue 取得多项 MicroLED 专利技术) 另一个是以 Sony 为代表的超大尺寸电视市场。除了我们知晓的这些国际大公司如三星、苹果、索尼早已对 MicroLED 摩拳擦掌以外, 台湾鸿海集团也与夏普共同投资次世代显示技术 Micro LED, 也加速专利布局。与传统显示器相比, MicroLED 被看好是新一代显示技术, 不仅承继了 LED 的特性, 其优点包括低功耗、高亮度、超高分辨率与色彩饱和度、反应速度快、超省电、寿命较长、效率较高等。另外, 具有较佳的材料稳定性与无影像烙印也是优势之一。所以可谓前途无量。但是就目前的发展状况而言, 技术还处于初级阶段, MicroLED 显示的供应链复杂而冗长, 每个过程至关重要, 有效管理每一个方面将是具有挑战性。市场方面, 在穿戴装置、VR 等样机, Micro LED 在 1~2 年内可实现, 但进阶到 10 寸以上的大尺寸领域, 恐还需要 3~5 年。大陆厂商比如三安光电在一年前就开始布局 MicroLED, 加速研发、争夺专利。大陆厂商想要在 MicroLED 拉开距离, 未来更多的还是专利上的竞争。
- **推荐标的:** 半导体相关标的中颖电子（300327）、全志科技（300458）、紫光国芯（002049）等; 汽车电子设备相关标的顺络电子（002138）、

漫步者 (002351); 光学相关标的的水晶光电 (002273)、欧菲光 (002456)

- 风险提示: 行业发展速度不达预期; 市场环境存在大幅波动风险。

## 目录

1. 市场回顾.....	6
1.1 板块表现.....	6
1.2 个股表现.....	8
2. 行业与公司动态.....	10
2.1 服务器 ODM 订单回温 下半年出货量预估将成长 10%以上.....	10
2.2 新款 BMS 全面管控电动车电池.....	10
2.3 下半年服务器出货量或成长 10%以上.....	10
2.4 中国三大存储器厂商神速建设 剑指 2018.....	11
2.5 台湾电子业转型之问, 下一个增长点在哪儿?.....	11
2.6 受惠 NAND Flash 涨价 群联 Q3 获利挑战新高.....	11
2.7 三星 S8 销售放缓导致 Note8 或提前上市.....	11
2.8 外媒称欧司朗与大陆集团拟建汽车照明合资企业.....	12
2.9 Q3 台积电 10nm 营收占比将达 10%.....	12
2.10 SK 海力士正式分拆晶圆代工业务.....	12
2.11 联发科获救命稻草: 智能音箱芯片出货量年内将翻十倍.....	12
2.12 隆达电子汽车应用市场再下一城.....	13
2.13 专利显示 Surface 终于要配上兼容 USB-C 的磁性接头了.....	13
2.14 日亚控告 HTC U Ultra 智慧手机白光 LED 侵权.....	13
2.15 AMD 公布新王牌 ThreadRipper 规格.....	13
3. 国内上市公司动态.....	14
3.1 【欧菲光 (002456)】关于公司股东进行股票质押式回购交易的公告.....	14
3.2 【南大光电 (300346)】关于对外投资设立产业投资基金的公告.....	14
3.3 【洲明科技 (300232)】关于全资子公司拟对外投资设立合资公司的公告.....	14
3.4 【京东方 A (000725)】关于完成回购注销公司重大资产重组标的资产未完成情况承诺对应股份的公告.....	15
3.5 【三安光电 (600703)】第九届董事会第一次会议决议公告.....	15
3.6 【长盈精密 (300115)】关于公司高级管理人员减持计划的预披露公告.....	15
3.7 【依顿电子 (603328)】关于董事、高管减持股份计划的公告.....	15
3.8 【水晶光电 (002273)】关于第一期员工持股计划股票出售完毕暨计划终止的公告.....	16
4. 风险提示.....	16

## 图表目录

图 1: A 股全体板块本周表现.....	6
图 2: 电子元器件子版块表现.....	7
图 3: 概念板块表现.....	7
图 4: 美股电子板块本周表现.....	7
图 5: 台湾股市电子板块本周表现.....	8
表 1: A 股电子板块本周涨幅前五.....	8
表 2: 港股电子板块本周涨幅前五.....	9
表 3: 美股电子板块本周涨幅前五.....	9
表 4: 台湾股市电子板块本周涨幅前五.....	10

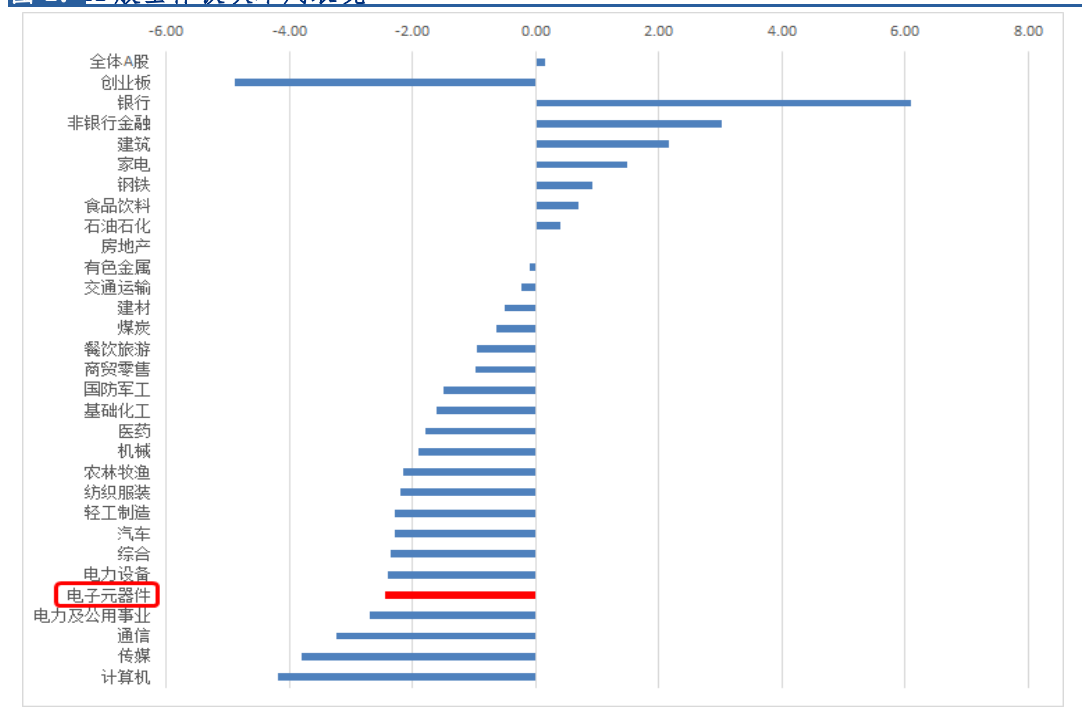
# 1. 市场回顾

## 1.1 板块表现

### ■ A股市场:

本周A股市场行业表现各异，全体A股上涨了0.14%（流通市值加权平均法，下同），创业板全体下降了4.90%，中信29个一级行业小部分上涨，其中涨幅最大为银行行业，达到6.08%。电子元器件行业本周下降了2.46%，在所有行业中排名倒数。

图 1: A股全体板块本周表现

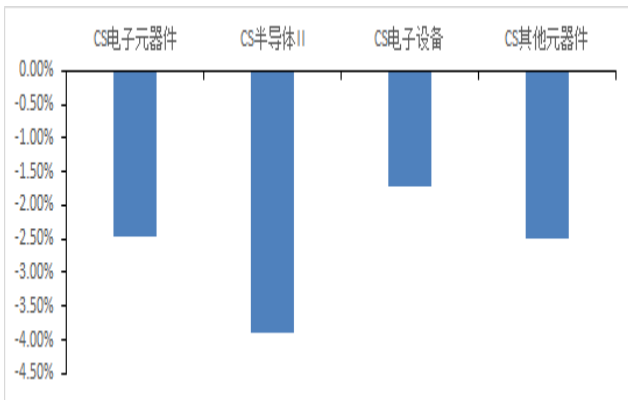


资料来源: wind, 长城证券研究所

电子元器件子板块方面，半导体板块本周下降了3.90%，电子设备板块本周下降了1.72%；其他电子元器件板块本周下降了2.51%。

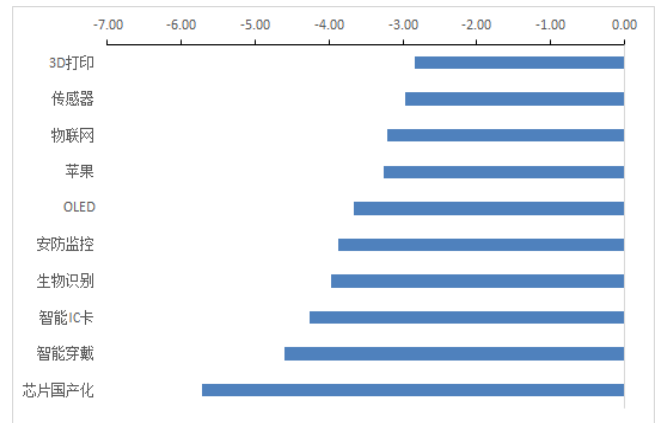
概念板块中，3D打印板块跌幅最小为2.85%，传感器板块、物联网、苹果、OLED、安防监控、生物识别、智能IC卡、智能穿戴、芯片国产化分别下跌了2.97%、3.21%、3.26%、3.67%、3.87%、3.97%、4.26%、4.61%、5.72%。

图 2: 电子元器件子板块表现



资料来源: wind, 长城证券研究所

图 3: 概念板块表现

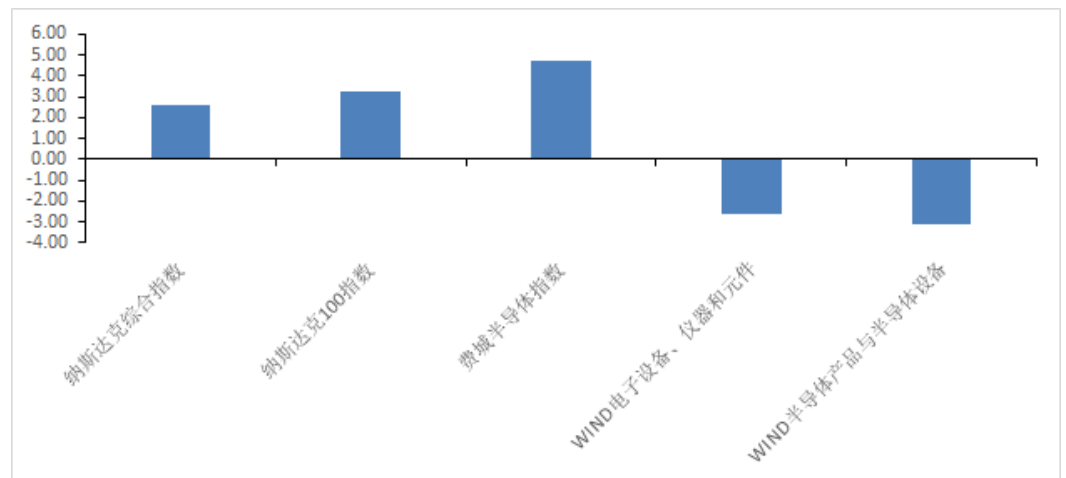


资料来源: wind, 长城证券研究所

### ■ 美股市场

本周美股指数中, 纳指综指上涨了 2.59%, 纳斯达克 100 科技分类指数上涨了 3.21%, 费城半导体指数上涨了 4.68%, WIND 电子设备、仪器和元件板块下降了 2.59% (总市值加权平均法, 下同), WIND 半导体与半导体生产设备板块下降了 3.13%。

图 4: 美股电子板块本周表现

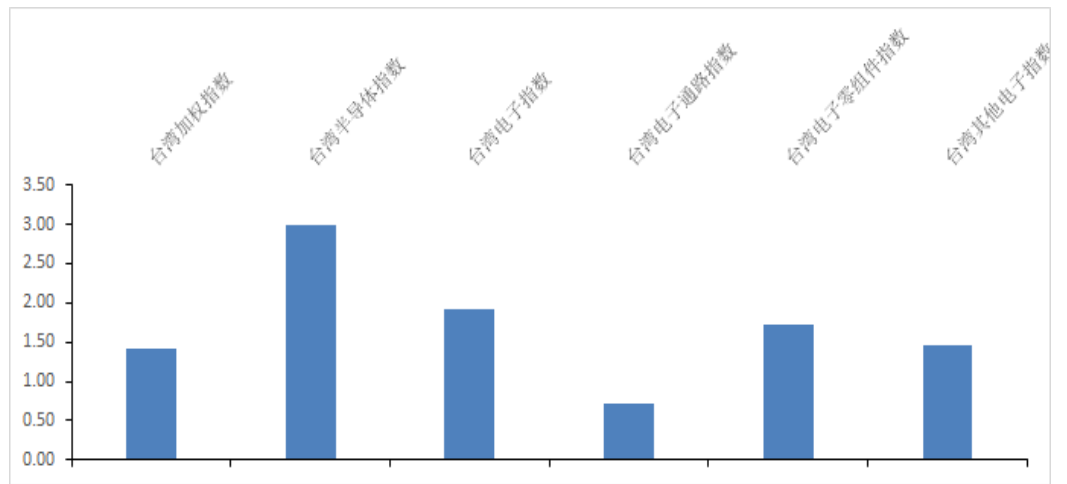


资料来源: wind, 长城证券研究所

### ■ 台湾市场

本周台湾加权指数上涨了 1.42%, 台湾半导体指数上涨了 3.00%, 台湾电子指数上涨了 1.91%, 台湾电子通路指数上涨了 0.73%, 台湾电子零组件指数上涨了 1.72%, 台湾其他电子指数上涨了 1.46%。

图 5: 台湾股市电子板块本周表现



资料来源: wind, 长城证券研究所

## 1.2 个股表现

### ■ A 股电子板块个股

本周 A 股电子行业个股方面, 上海贝岭 (600171.SH) 表现较好, 上涨 11.84%, 涨幅居第一; 其他个股方面, 超华科技 (002288.SZ) 本周上涨 8.90%; 鹏辉能源 (300438.SZ) 本周上涨 7.95%; 大华股份 (002236.SZ) 本周上涨 7.42%; 三环集团 (300408.SZ) 本周上涨 6.82%。

表 1: A 股电子板块本周涨幅前五

股票代码	公司名称	涨幅 (%)	主营业务
600171.SH	上海贝岭	11.84	主营集成电路的设计、制造、销售和技术服务等
002288.SZ	超华科技	8.90	主要从事 CCL、PCB 及其上游相关产品电解铜箔、专用木浆纸的研发、生产和销售
300438.SZ	鹏辉能源	7.95	主营绿色高性能电池的研发、生产及销售
002236.SZ	大华股份	7.42	主要产品为嵌入式 DVR
300408.SZ	三环集团	6.82	以先进陶瓷技术为基础, 产品覆盖光通信、电子、机械、电工、节能环保、新能源和时尚等应用领域

资料来源: wind, 长城证券研究所

### ■ 港股电子板块个股

本周港股电子板块个股涨幅前五的公司分别为毅高国际控股 (8218.HK), 涨幅达到 83.86%; 明华科技 (8301.HK), 涨幅为 44.44%; 宏霸数码 (0802.HK), 涨幅为 22.12%; 万裕科技 (0894.HK), 涨幅为 17.33%; 晶芯科技控股 (3638.HK), 涨幅为 14.86%。



**表 2: 港股电子板块本周涨幅前五**

股票代码	公司名称	涨幅 (%)	主营业务
8218.HK	毅高国际控股	83.86	主要业务为提供综合制造服务, 包括向其品牌客户提供设计验证、采购、制造、组装、测试及查验、包装及售后服务
8301.HK	明华科技	44.44	从事研发、生产、销售及推广智能卡及相关读写设备
0802.HK	宏霸数码	22.12	生物识别和射频识别(RFID)产品及解决方案服务的国际供货商
0894.HK	万裕科技	17.33	核心业务为生产及销售高科技电子零件, 包括铝电解电容器、导电高分子铝质固态电容器及其他创新电子零件
3638.HK	晶芯科技控股	14.86	现为计算机内存, USB 内存及 SSD 固态硬盘的专业生产商。其主要从事制造及销售 DRAM 模块以及买卖 DRAM 芯片

资料来源: wind, 长城证券研究所

### ■ 美股电子板块个股

美股电子板块本周个股涨幅最高的为南太电子(25.00%), 其次是正一科技(21.26%), 其他涨幅较高的公司有绿能宝(19.38%), SEQUANS COMMUNICATIONS(17.61%), SENSEONICS HOLDINGS INC(16.84%)

**表 3: 美股电子板块本周涨幅前五**

股票代码	公司名称	涨幅 (%)	主营业务
NTP.N	南太电子	25.00	通信与消费电子产品的原始设备制造商提供服务
MOSY.O	正一科技	21.26	一家非晶圆半导体公司专注于开发及销售高速网络、通信、存储及计算机市场的集成电路及知识产权
SPI.O	绿能宝	19.38	全球性的绿色能源解决方案提供商, 面向市场提供综合化太阳能投资与应用服务
SQNS.N	SEQUANS COMMUNICATIONS	17.61	第四代微博互联接入技术, 无线宽带应用的半导体解决方案的设计, 开发和供应商
SENS.A	SENSEONICS HOLDINGS INC	16.84	专注于血糖监测系统的设计, 开发和商业化

资料来源: wind, 长城证券研究所

### ■ 台湾股市电子板块个股

台湾股市电子板块本周涨幅前五的个股中, 涨幅最高的为元隆(30.98%), 其次为尚茂(30.86%), 宣德(27.06%), 沛亨(25.71%), 远升(25.33%)。

**表 4: 台湾股市电子板块本周涨幅前五**

股票代码	公司名称	涨幅 (%)	主营业务
6287.TWO	元隆	30.98	6 存晶圆集成电路代工 铜箔电路板及黏合胶片之制造加工、买卖业务。前项零配组件之制造加工买卖业务。前各项产品之进出口国内外厂商产品之代理经销。
8291.TWO	尚茂	30.86	各式连接器、精密零组件、按键与弹片之加工及制造
5457.TWO	宣德	27.06	工业用电子产品， 通讯器材， 消费性电子产品及计算机用模拟集成电路 (Analog ICs) 及混成式 (Hybrid) 模拟集成电路
6291.TWO	沛亨	25.71	电解电容器零件、材料之制造加工及买卖业务；电机机械之装配
3089.TWO	远升	25.33	及机械零件、电子零件制造加工买卖；前各项有关产品之进出口贸易

资料来源: wind, 长城证券研究所

## 2. 行业与公司动态

### 2.1 服务器 ODM 订单回温 下半年出货量预估将成长 10% 以上

集邦咨询半导体研究中心 (DRAMeXchange) 指出，观察上半年全球服务器出货，第一季全球服务器因季节性效应，需求略为衰退，出货表现低迷，第二季后整体服务器出货有明显回温，出货季增约一成幅度。下半年在来自 Google、Amazon、Facebook 与 Microsoft 的服务器 ODM 订单带动下，服务器出货量预计将比上半年成长一成。DRAMeXchange 分析师刘家豪指出，以区域市场表现来看，上半年服务器出货仍集中在大中华区数据中心业者的需求，带动其主服务器代工厂如华为、浪潮与曙光的出货成长表现较为优异。【全球半导体观察 2017-07-13】

### 2.2 新款 BMS 全面管控电动车电池

据外媒报道，里卡多研发了新款电动车电池管理系统 (BMS)，该系统具有可扩展型，产品适用性强。新款 BMS 强化了基于车型的先进车载电池控制方法，进而对当前及下一代电池的性能进行优化。里卡多首次配置该款 BMS，该产品属于革命性电动车电池 (REVB) 项目的重要组成部分，旨在评估由 OXIS 研发的新款硫化锂 (Lithium-Sulfur) 电池技术。新款电池及 BMS 力图实现 400 Wh/kg 的电池能量密度 (cell energy density)，同时提升电池的实际使用寿命及性能标准。REVB 项目由 OXIS 主导，其资金由创新英国 (Innovate UK) 负责提供。【汽车电子 2017-07-14】

### 2.3 下半年服务器出货量或成长 10% 以上

下半年服务器出货量或成长尽管由于季节性因素的影响使得今年第一季度全球服务器市场需求衰退，但是进入第二季度后，整体服务器出货量明显提升，出货量季增约 10%。据集邦咨询半导体研究中心 (DRAMeXchange) 公布的 2017 年上半年服务器出货市占率来看，中国厂商占据了全球前五的三席之地。美国慧与科技以 18.1% 的市占率位居第一，戴尔

(17.5%)紧随其后，中国厂商联想、华为和浪潮则分别位第三到第五名。DRAMeXchange 预估，今年全球服务器整体出货成长约 4%，尤以商务型服务器的出货为大宗，占比约为 60%，而来自数据中心的出货占比约 30%。展望下半年，DRAMeXchange 分析师刘家豪认为，下半年全球服务器出货成长动能将主要来自于 Google（谷歌）、Amazon（亚马逊）、Facebook 与 Microsoft（微软）的 ODM 订单，而来自大中华区的百度、腾讯、阿里巴巴三大运营商的自主数据中心布局也将会更为积极。【全球半导体观察 2017-07-14】

## 2.4 中国三大存储器厂商神速建设 剑指 2018

SEMI（国际半导体产业协会）“全球晶圆厂预测”最新报告指出，2017 年中国总计有 14 座晶圆厂正在兴建，并将于 2018 年开始装机。2018 年中国晶圆设备支出总金额将逾 100 亿美元，成长超过 55%，全年支出金额位居全球第二。总计 2017 年中国将有 48 座晶圆厂有设备投资，支出金额达 67 亿美元。展望 2018 年，SEMI 预估中国将有 49 座晶圆厂有设备投资，支出金额约 100 亿美元。目前国内三大存储器厂商正处于紧锣密鼓的施工阶段，预计 2018 上半年陆续进入设备安装阶段，新一轮的设备入厂调试安装大戏即将上演。【中关村在线 2017-07-14】

## 2.5 台湾电子业转型之问，下一个增长点在哪儿？

从拥有第一家半导体企业起，我国台湾地区的电子信息产业已经走过了 46 个年头。从上世纪 80 年代以“代工五虎”为代表的代工企业崛起，促使我国台湾地区成为世界第三大电子产业聚集地，到 2005 年把握智能手机兴起的机遇进入成长快车道，再到通过相关部门的帮助攻克技术难关，打造了 IC 设计、制造和封测一条龙体系，电子业已经成为宝岛的“经济灵魂”。然而，由于市场需求增速放缓和激烈的价格竞争，我国台湾地区 2016 年电子行业出现下滑，尤以电子组装业务最为严重。面对严峻的形势，我国台湾地区电子信息产业走到了必须转型的十字路口。【中国电子报 2017-07-14】

## 2.6 受惠 NAND Flash 涨价 群联 Q3 获利挑战新高

步入第三季传统旺季，群联将可望受惠于 NAND Flash 价格再度逐步上攀，业绩逐步翻扬。法人预估，群联本季合并营收季增幅度上看 1 成，获利也将可望挑战去年第三季获利水平，再创单季新高。NAND Flash 市场今年第二季涨势虽然略见平歇，主要原因来自于今年上半年智能手机业者进入库存调整阶段，供应商评估市场需求并未如预期中强烈后，对 NAND Flash 拉货兴致减少，选择先消耗手边库存，并观望价格走势是否会进入反转。【中时电子报 2017-07-14】

## 2.7 三星 S8 销售放缓导致 Note8 或提前上市

三星的 Galaxy S8 组合取得了非常不错的反响，这种采用颠覆性外观设计的风格，受到了大部分消费者的好评（尽管有一小部分用户并不喜欢）。根据来自韩国最新的一份报告显示，Galaxy S8 虽然好评如潮，但是似乎出现了叫好不叫座的问题，因为从销量上看，Galaxy S8 的并没有实质性的提高。在过去的一个月里，虽然 Galaxy S8 的销量增长速度高于预期，但是只有 980 万部，而去年同期的 Galaxy S7 系列旗舰，销量则超过了 1200 万。而正因为如此，三星将决定调整下一代旗舰 Galaxy Note 8 的策略，计划在 9 月初

上市，而这与之前爆料大神 Evan Blass 透露 Galaxy Note 8 将在 9 月末上市发售的消息有些出入。【phonearena 2017-07-13】

## 2.8 外媒称欧司朗与大陆集团拟建汽车照明合资企业

德国商业周刊 Wirtschaftswoche 援引匿名消息人士的话称，德国大陆 (CONG.DE) 和德国欧司朗 (OSRn.DE) 计划成立合资企业，为汽车行业研发照明产品。Wirtschaftswoche 在即将于周五正式刊登的预发新闻稿中表示，欧司朗希望将部分汽车照明业务移交给合资公司，而大陆集团则将引进电子控制系统。该杂志还提及，合资企业将于明年初开始，雇佣约 1500 名员工，两家公司都将为其运营贡献价值 2 至 3 亿欧元销售额。欧司朗和大陆集团都表示，他们一直在就建设汽车业研发产品的合资企业进行谈判，但尚未达成商业条款协议。【搜狐新闻 2017-07-13】

## 2.9 Q3 台积电 10nm 营收占比将达 10%

2017 年第二季度，晶圆代工厂商台积电营收为 2,138.56 亿元新台币，季减 8.6%，较 2016 年同期的 2,218.1 亿元新台币衰退 3.6%，而这已经是台积电营收连续两个季度下滑。在先进制程营收占比方面，台积电 28 纳米以下 (含 28 纳米) 先进制程营收占全季晶圆销售金额的 54%，呈现连三季下滑。其中，10 纳米制程占营收比重的 1%，16/20 纳米制程出货占全季晶圆销售金额的 26%。不过，从下半年开始，在通讯、电脑与消费性电子等产品销售的带动下，加上台积电 10 纳米制程大量出货，台积电营收将逐季上涨，预期第 3 季合并营收将达 81.2 亿至 82.2 亿美元，季增 15.7%。最新消息是，台积电 10 纳米先进制程已于 6 月小量出货，今年第三季度将快速量产，预计本季度 10 纳米制程的营收占比将从上个季度的 1% 大幅提升至 10%。有不少媒体报道，苹果新一代 iPhone 8 搭载的 A11 应用处理器将采用台积电的 10 纳米制程。此外，台积电 10 纳米制程客户还包括华为海思以及联发科等厂商。【全球半导体观察 2017-07-14】

## 2.10 SK 海力士正式分拆晶圆代工业务?

7 月 10 日，SK 海力士正式宣布剥离旗下晶圆代工业务，并成立新的子公司，命名为 SK 海力士系统 IC 公司，主要专注于晶圆代工业务，服务对象为没有晶圆厂的 IC 设计商。按照媒体此前的报道，SK 海力士系统 IC 公司主要经营 CMOS 图像传感器、电源管理 IC (PMIC)，以及显示驱动 IC 等，将委托韩国境内 8 寸 (200mm) 晶圆厂负责生产。作为全球第二大存储器制造厂商，SK 海力士在存储领域的表现毋庸置疑，但是在非核心业务的晶圆代工领域却一直表现平平。此次宣布分拆晶圆代工业务，不仅可以充分利用其产线降低运营成本，开源节流，还可以增加能见度、为 SK 海力士吸引更多的客户，以填满晶圆代工产能，扩大市占率，从而强化 SK 海力士在这一领域的竞争力。【新浪科技 2017-07-14】

## 2.11 联发科获救命稻草：智能音箱芯片出货量年内将翻十倍

在手机处理器市场，联发科在美国高通的打压之下，处境艰难，甚至传出将要裁员三千人。不过，联发科即将获得一根救命稻草：据媒体最新消息，谷歌(微博)、亚马逊以及小

米、阿里巴巴等一大批智能音箱厂商，将采购联发科芯片。据台湾电子时报网站引述供应链消息人士称，来自智能音箱厂商的芯片订单，将拉高联发科第三季的业绩。消息人士称，联发科已经获得了亚马逊下一代 Echo 音箱、谷歌智能音箱“Google Home”的芯片订单，今年三季度，联发科智能音箱处理器的发货量将大增。之前，阿里巴巴集团也模仿了亚马逊的 Echo，在中国市场推出了智能音箱，消息人士称下半年，腾讯和手机制造商小米也将推出自有品牌智能音箱，预计也会采购联发科芯片。【腾讯科技 2017-07-14】

## 2.12 隆达电子汽车应用市场再下一城

台系隆达电子车前灯专用 CORE 系列产品除向中国大陆车厂 tier1 灯具供应商推广外，同时推出可适用于 LED 车灯光源产品的三晶、四晶、六晶封装元件。据悉此次深圳举办的 AATIF 秋季展上，多家大陆知名厂家展出使用隆达电子元件的产品。其中广州正澳电子一口气推出七款最为引人注目。据悉，展会期间隆达电子予正澳电子将签署战略合作协议，未来十个月内，隆达电子将提供不少于 2KK 的 CORE 系列产品给予正澳电子；另外，隆达电子将在第三季推出一款专为 LED 车灯光源产品的元件，无论在发光效率上 (lm/W)、单位面积发光亮度 (lm/Area) 上、耐热表现上都超过市售产品，未来将优先提供给正澳电子使用。【新浪科技 2017-07-14】

## 2.13 专利显示 Surface 终于要配上兼容 USB-C 的磁性接头了

根据 MSPoweruser 发现的一项新专利来看，微软正计划为现有的 Surface 设备打造一个专用的 USB-C 接口，同时这家软件巨头未来还将为笔记本和平板电脑同样配备这种新型接口。同时根据微软的专利描述来看，这种新型的 Surface 连接接口将兼容现有的 USB-C 接口。这项专利的发明人是微软 Surface 设计师 Jan Raken，该专利阐述了一种新型的解决方案，在保持 Surface 的磁性接口同时，还兼容了主流的 USB-C 接口。不过根据专利来看，目前这样的设计，只能兼容 USB 2.0 标准，而这对于目前大多数都已经升级到 USB 3.0 甚至是 USB 3.1 的设备来说，可能会有些限制。不过微软目前已经成功的在 Surface 接口上实现了 USB 3.0 的速度，因此未来肯定会有所突破。【腾讯数码 2017-07-14】

## 2.14 日亚控告 HTC U Ultra 智慧手机白光 LED 侵权

日亚化学工业株式会社于 2017 年 6 月 29 日向德国杜塞道夫地方法院起诉，控告中国台湾智能型手机制造商宏达国际电子股份有限公司、其关系企业 HTC Europe Co. Ltd. 与 HTC Germany GmbH, 以及提供电子商务及经营宏达电欧洲在线商店之全球网络商 Digital River Ireland Ltd. 侵害日亚专利权。在此诉讼中，日亚主张宏达电之智能型手机（产品名称：HTC U Ultra）所配置之白光 LED 侵害其 YAG 专利，即欧洲第 EP 0936682 号（DE 69702929），并请求提出帐册及损害赔偿。【LEDinside2017-07-15】

## 2.15 AMD 公布新王牌 ThreadRipper 规格

AMD 今天公开了 Ryzen ThreadRipper 的详细规格信息和售价，后者又成为了 AMD 对抗 Intel 至关重要的手段。Ryzen ThreadRipper 将会有两个 SKU，1950X 和 1920X，旗舰级的 1950X 会是一颗 16 核 32 线程的巨物，基础频率 3.4GHz，极限频率 4.0GHz；次旗舰 1920X 的核心线程数要少一些，为 12 核 24 线程，不过基础频率比 1950X 高 100MHz。ThreadRipper 内部支持 60 条 PCIe 3.0 通道，这可以给主板厂商腾出施展空间，让它们能做出双 x16 双 x8 PCIe 插槽+3 个 PCIe 3.0 x4 存储用通道这样的全面配置。相比之下 Intel 同级的

CPU 基本只配备了 44 条 PCIe 3.0 通道，这可视为 ThreadRipper 的一个优势。【爱活网 2017-07-15】

## 3. 国内上市公司动态

### 3.1 【欧菲光（002456）】关于公司股东进行股票质押式回购交易的公告

深圳欧菲光科技股份有限公司近日接到公司第一大股东深圳市欧菲投资控股有限公司的通知，欧菲投控将其持有的公司股份 27,100,000 股（占公司总股本 1.00%）质押给海通证券股份有限公司用于进行股票质押式回购交易业务。上述质押已在海通证券办理了相关手续，质押期间该部分股份予以冻结不能转让。截止本公告日，欧菲投控共持有本公司股份 523,635,840 股，占本公司总股本 19.28%，均为无限售条件流通股；本次质押后，累计质押本公司股份合计 370,719,750 股，占其持有本公司股份总数 70.80%，占本公司总股本的 13.65%。截至本公告日，公司股东裕高（中国）有限公司持有本公司股份总数 311,151,960 股，占公司总股本的 11.46%，均为无限售条件流通股；累计质押本公司股份合计 177,075,750 股，占其持有本公司股份总数的 56.91%，占公司总股本的 6.52%。

### 3.2 【南大光电（300346）】关于对外投资设立产业投资基金的公告

公司拟与北京易科汇投资管理有限公司、厦门市集美区产业投资有限公司、张家港保税区智慧创业投资有限公司、宁波市集成电路产业基金管理有限公司、浙江卓正投资有限公司、上海新阳半导体材料股份有限公司、厦门怡科科技发展有限公司、上海金力泰化工股份有限公司、厦门彗星股权投资合伙企业（有限合伙）等共同出资设立“厦门盛芯材料产业投资基金合伙企业（有限合伙）”，盛芯产业投资基金合伙人总认缴出资额为 2 亿元，投资领域为半导体材料及设备等相关产业。公司拟以自有资金 1,000 万元作为有限合伙人参与设立盛芯产业投资基金，占产业投资资金 5% 的份额。公司持股 5% 以上的股东、董事、监事、高级管理人员不参与认购基金份额

### 3.3 【洲明科技（300232）】关于全资子公司拟对外投资设立合资公司的公告

为拓展交通领域的能效和清洁能源业务，深入布局综合能源领域，深圳市洲明科技股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司广东洲明节能科技有限公司（以下简称“广东洲明”）拟与深圳清源电力有限公司（以下简称“清源电力”）共同出资设立广东洲明清源能效科技有限公司（暂定名，以工商核准名称为准，以下简称“合资公司”）。合资公司的注册资本为 8,000 万元人民币，其中清源电力出资 4,400 万元，占合资公司注册资本的比例为 55%，广东洲明出资 3,600 万元，占合资公司注册资本的比例为 45%。

### 3.4 【京东方 A (000725)】关于完成回购注销公司重大资产重组标的资产未完成业绩承诺对应股份的公告

业绩预告期为 2017 年 1 月 1 日—2017 年 6 月 30 日。归属上市公司股东的净利润，盈利在 420,000 万元 - 450,000 万元，较上年亏损 51,647 万元。基本每股收益约 0.120 元/股 - 0.129 元/股，较上年亏损 0.015 元/股。2017 年上半年，公司继续推进软硬融合、应用整合和服务化转型，强化技术、产品、应用拓展等创新，推进精益化管理，进一步提高产线增值化能力；公司多条产线持续保持满销满产，产线综合良率及产品品质不断提高，主要产品细分市场占有率维持较高水平。加之半导体显示行业景气度相对去年同期有较大好转，报告期内公司经营业绩实现大幅增长。

### 3.5 【三安光电 (600703)】第九届董事会第一次会议决议公告

三安光电股份有限公司第九届董事会第一次会议于 2017 年 7 月 10 日 17 点以现场表决结合通讯表决方式召开。本次会议应到董事 8 人，实到董事 8 人，会议由公司董事林志强先生主持，符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。经公司全体董事推荐，选举林志强先生担任公司第九届董事会董事长职务、林科闯先生担任公司第九届董事会副董事长职务。

### 3.6 【长盈精密 (300115)】关于公司高级管理人员减持计划的预披露公告

任项生先生曾做出的股份锁定承诺如下：在任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接所持有公司股份总数的 25%；离职半年内，不转让其直接或间接所持有的公司股份；自公司股票上市之日六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其直接或间接所持有的公司股份；自公司股票上市之日起七个月至十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月不转让其直接或间接所持有的公司股份。

### 3.7 【依顿电子 (603328)】关于董事、高管减持股份计划的公告

公司董事、高级管理人员唐润光先生、林海先生、金鑫先生、刘玉静女士拟自公告之日起十五个交易日后至 2017 年 12 月 31 日期间，通过采用集中竞价方式减持公司股份，其中唐润光先生拟减持股份总数为不超过其所持有公司股份总数的 20%，即减持不超过 16 万股；林海先生、金鑫先生、刘玉静女士拟减持股份总数为不超过各自持有公司股份总数的 25%，分别为 10 万股、6 万股、2.5 万股。上述拟减持股份数量均含本数，具体减持价格视市场价格确定。

### 3.8 【水晶光电（002273）】关于第一期员工持股计划股票出售完毕暨计划终止的公告

浙江水晶光电科技股份有限公司（以下简称“公司”）分别于 2015 年 10 月 23 日召开的第三届董事会第二十七次会议和 2015 年 11 月 11 日召开的 2015 年第一次临时股东大会审议通过了《关于〈公司员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》，同意公司实施员工持股计划，并委托浙江浙商证券资产管理有限公司设立的“浙商聚金水晶光电第一期员工持股定向资产管理计划”（以下简称“资管计划”）进行管理，通过二级市场购买等法律法规许可的方式取得并持有公司股票。

## 4. 风险提示

行业发展速度不达预期；市场环境存在大幅波动风险。



### 研究员介绍及承诺

**周伟佳:** 计算机行业首席分析师, CFA 会员, ACCA 资深会员, 悉尼大学商科硕士, 曾就职于华为技术、阿尔卡特朗讯、招商证券、大成基金等公司, 2014 年加入长城证券金融研究所。

**王志强:** 电子行业研究助理, 北京大学软件与微电子学院软件工程硕士, 新加坡管理大学商业信息技术硕士, 2016 年加入长城证券金融研究所。

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力, 在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则, 独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点, 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接收到任何形式的报酬。

### 免责声明

长城证券股份有限公司(以下简称长城证券)具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。本报告由长城证券向其机构或个人客户(以下简称客户)提供, 除非另有说明, 所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布, 亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据, 不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发, 需注明出处为长城证券研究所, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息, 但本公司不保证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他人作出邀请。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。长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易, 或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系, 并无需事先或在获得业务关系后通知客户。长城证券版权所有并保留一切权利。

### 长城证券投资评级说明

**公司评级:** 强烈推荐——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅 15% 以上;  
推荐——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 5%~15% 之间;  
中性——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 -5%~5% 之间;  
回避——预期未来 6 个月内股价相对行业指数跌幅 5% 以上。

**行业评级:** 推荐——预期未来 6 个月内行业整体表现战胜市场;  
中性——预期未来 6 个月内行业整体表现与市场同步;  
回避——预期未来 6 个月内行业整体表现弱于市场。

### 长城证券销售交易部

#### 深圳联系人

吴楠: 0755-83515203, 13480177426, wunan@cgws.com  
李双红: 0755-83699629, 18017465727, lishuanghong@cgws.com  
黄永泉: 0755-83699629, 13544440001, huangyq@cgws.com  
杨锦明: 0755-83515567, 17688776222, yangjm@cgws.com

#### 北京联系人

赵东: 010-88366060-8730, 13701166983, zhaodong@cgws.com  
王媛: 010-88366060-8807, 18600345118, wyuan@cgws.com  
李珊珊: 010-88366060-1133, 18616891195, liss@cgws.com  
张羲子: 010-88366060-8013, 18511539880, zhangxizi@cgws.com

#### 上海联系人

谢彦蔚: 021-61680314, 18602109861, xieyw@cgws.com  
徐佳琳: 021-61680673, 13795367644, xujil@cgws.com

### 长城证券研究所

深圳办公地址: 深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 17 层  
邮编: 518034 传真: 86-755-83516207  
北京办公地址: 北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 8 层  
邮编: 100044 传真: 86-10-88366686  
上海办公地址: 上海市浦东新区世博馆路 200 号 A 座 8 层  
邮编: 200126 传真: 021-31829681  
网址: <http://www.cgws.com>