

电子元器件行业

2009 年 06 月 21 日

电子元器件行业：一周动态（第 12 期）

行业周报

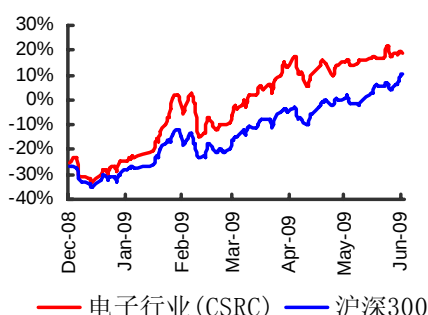
执笔人：

王田

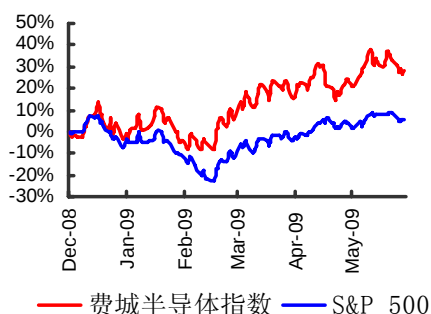
Tel: 010-82190379

E-mail: wangtian@sxzq.com

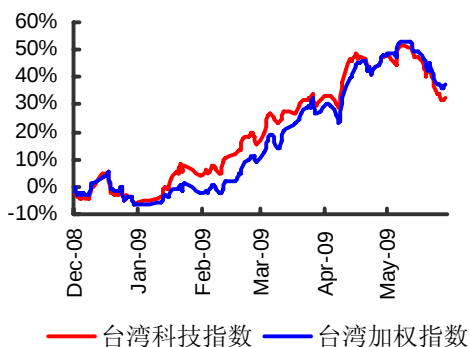
电子行业与沪深 300 走势对比



费城半导体指数与标普 500 走势对比



台湾科技指数与加权指数走势对比



- 报告导读：
- 新 18 号文已起草完毕
 - 5 月北美、日本半导体订单出货比继续回升
 - Gartner：半导体设备支出已触底

一周市场回顾：

本周电子行业（CSRC）指数上涨 1.36%，沪深 300 指数上涨 5.98%。电子行业涨幅远远落后于大盘的原因一是被市场短期爆炒的广电电子、广电信息及京东方等股票，股价大幅飙升后在上周出现了回落；二是近期 A 股银行、地产等大盘股板块出现了轮番上涨的局面，带动大盘一路走高。

一周要闻回顾：

- 新 18 号文已起草完毕 2012 年前优惠政策不变

一周行业动态：

- ✓ 半导体
 - 新 18 号文已起草完毕 2012 年前优惠政策不变
 - 5 月北美、日本半导体订单出货比继续回升 行业复苏可期
 - 拓璞产业研究所：台湾 IC 业下半年回暖
 - 张忠谋：导体市场触底 3 年恢复元气
 - iSuppli：摩尔定律将于 2014 年失效
 - Gartner：半导体设备支出已触底 上调未来预期
 - Gartner：IC 市场依然低迷 需求尚未回暖
- ✓ 平板显示
 - 采用 LED 背照灯的液晶面板 09 年 Q1 全球供货量为上年同期的 8.8 倍
 - 中国中小尺寸显示屏市场持续增长 手机价格不断攀升
- ✓ 电子终端产品
 - 手机 OEM 厂商的库存得以控制
- ✓ 新能源及节能减排
 - 中广核拟投资 75 亿建银川光伏项目
 - 大唐集团 23.5 亿元在云南建太阳能电站
 - 浪潮 7.5 亿打造国内最大半导体照明基地

下周大事提醒：

- 6 月 22 日：生益科技（600183）分红除权；天通股份（600330）分红股权登记
- 6 月 23 日：天通股份分红除权
- 6 月 26 日：上海贝岭（600171）召开股东大会；生益科技派息

1. 电子元器件行业一周回顾

1.1 一周市场回顾

本周电子行业（CSRC）指数上涨 1.36%，沪深 300 指数上涨 5.98%。电子行业涨幅远远落后于大盘的原因一是被市场短期爆炒的广电电子、广电信息及京东方等股票，股价大幅飙升后在上周出现了回落；二是近期 A 股银行、地产等大盘股板块出现了轮番上涨的局面，带动大盘一路走高。

表 1 电子行业股票每周涨跌幅前 20 位

代码	名称	周涨跌幅 (%)	2 周涨跌幅 (%)	4 周涨跌幅 (%)	1 周日均成交 量(万股)	1 周日均成交 金额(万元)	1 周日均换手率 (%)
002141	睿胜超微	9.19	4.89	7.21	5838316	48993226	12.48
600171	上海贝岭	7.47	9.33	9.71	17665828	108326966	2.62
002188	新嘉联	6.79	5.25	5.80	2398011	18767013	3.05
002137	实益达	5.89	1.84	2.79	2537618	19121449	3.90
000068	赛格三星	5.80	11.17	8.96	31220370	134647301	6.68
600707	彩虹股份	5.31	0.73	-0.18	9949857	55467962	3.68
600703	三安光电	5.06	3.38	0.93	1908587	58139182	2.71
600355	精伦电子	4.67	0.56	0.75	4373635	23060436	2.06
002056	横店东磁	4.63	11.38	22.25	25612256	332031429	14.00
000070	特发信息	4.63	2.05	9.06	4165514	30575421	1.75
002025	航天电器	4.51	-3.29	5.32	4041877	43187243	2.10
600460	士兰微	4.39	1.88	-1.65	3597729	20990528	0.89
600777	新潮实业	4.26	-3.43	12.83	16874879	95691114	3.43
600839	四川长虹	4.13	1.05	2.79	21910022	103251722	1.16
002129	中环股份	4.11	-0.90	-4.63	8441592	81137046	3.32
002079	苏州固锔	4.01	3.70	3.24	3136188	21506761	3.74
000823	超声电子	3.83	2.17	5.38	7906144	54456610	2.74
002199	东晶电子	3.80	1.21	0.21	891868	12593227	4.29
000697	*ST 偏转	3.49	12.34	15.92	4812467	38062260	3.98
600405	动力源	3.19	5.43	3.60	5943581	45213920	2.85
电子行业(CSRC)		1.36	2.39	4.36	-	-	-
沪深 300		5.98	4.79	12.38	-	-	-

资料来源：Wind 资讯 山西证券研究所



1.2 一周要闻回顾

新 18 号文已起草完毕 2012 年前优惠政策不变

在 11 日开幕的第十三届软博会上，发改委及工信部相关负责人透露，即将于 2010 年底到期的《鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策》的延续政策(业内称“新 18 号文”)已经起草完毕，已有的优惠政策在 2012 年前不会改变。

在 11 日举行的第十三届软博会上，国家发改委高新技术司副司长顾大伟透露，“新的鼓励软件产业发展的政策的起草工作已经基本完成”。工信部软件司司长赵小凡证实，顾大伟所言的“新的鼓励软件产业发展政策”即业内所说的新 18 号文，或叫 18 号文延续政策。顾大伟说，新的鼓励软件产业发展的政策的目的是要保持 2010 年以后，软件产业政策的连续性，并进一步加大对软件产业的支持力度。赵小凡进一步明确透露，相关部门最近在全力配合，“一定要务必保证 18 号文政策在 2012 年保证不变”，并“设法制订更加优惠的政策”。

18 号文是 2000 年对外发布的，将于 2010 年底到期，目前仅剩一年半的时间。多位人大代表及业内专家呼吁，延续 18 号文，但由于各种原因，新 18 号文一直“千呼万唤不出来”。18 号文对企业最核心的优惠在税收方面，它将 17% 的增值税改为 3%，多余部分实行“即征即退”政策。软件产业属于高智力行业，增加值很高，因此降低增值税对其影响很大。18 号文 2000 年实行以来，中国软件产业保持了 38% 的迅猛增长。尽管新 18 号文还未发布，本届软交会上透露出的上述信息已经足以让业界不再为之担忧。(新浪科技)

2. 电子元器件行业一周动态

2.1 半导体

5 月北美、日本半导体订单出货比继续回升 行业复苏可期

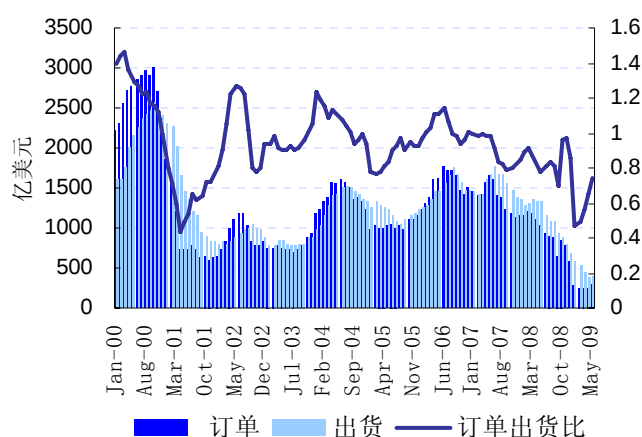
国际半导体设备材料产业协会(SEMI)发布的订单出货比报告显示，2009 年 5 月北美半导体设备订单出货比(B/B 值)为 0.74，较 4 月提高 0.09 点，这已是该指标连续第四个月回升。其中，半导体设备订单额为 2.885 亿美元，环比增长 15.86%，这是订单额连续第二个月环比增长，环比增幅远高于上月 1.38% 的水平；半导体设备出货额为 3.919 亿美元，环比增长 1.61%，这也是月度出货额近 8 个月来的首次环比回升。

日本半导体设备协会(SEAJ)公布的订单出货比报告显示，2009 年 5 月日本半导体设备订单出货比(B/B 值)为 0.66，较上月提高 0.22 点，这是该指标连续第二个月出现回升。其中，订单额为 259.72

亿日元，环比增长 44.73%，增幅高于上月 32.43% 的水平，这也是订单额连续第二个月环比增长；出货额为 391.56 亿日元，仅次于 2 月份 390.43 亿日元的历史最低水平。

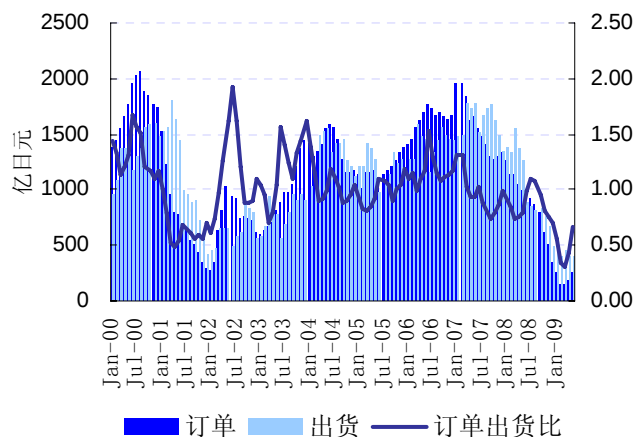
我们认为，在半导体设备 B/B 值出现连续回升的情况下，虽然半导体出货额的回升并不稳固，但订单额已出现止跌回升的态势，表明下游半导体厂商的资本支出开始有所增加，随着订单的不断增加，出货将开始稳步增长。由于半导体设备 B/B 值这一先行指标可以反映 6 个月之后的半导体产业的运行状况，并且当该指标达到并超过 1 时，表明半导体产业处于景气区间，据此我们判断全球半导体产业可能在 2009 年四季度真正开始复苏，并有望在 2010 年二季度后实现增长。

图 1 北美半导体设备订单出货比



资料来源：SEMI 山西证券研究所

图 2 日本半导体设备订单出货比



资料来源：SEAJ 山西证券研究所

拓璞产业研究所：台湾 IC 业下半年回暖

受惠于中国家电下乡政策、山寨市场崛起，以及触控产品、3G 手机等新产品需求提升，拓璞产业研究所 (TRI) 预测台湾地区 IC 产业 2009 年下半年表现，将明显优于上半年，全年产值高点可望落在第三季，达 3,406 亿元新台币。

而第四季产值预估受到季节与库存调节等效应等因素影响将小幅拉回，但 IC 设计、制造、封测等次产业之 YoY 将全面转为正成长，为 2010 年 IC 产业复苏吹响号角。在产品布局部分，拓璞建议半导体相关业者下半年可及早布局固态硬盘、STB、智能型手机等潜力终端产品。（国际电子商情网）

图3 2009年下半年台湾IC产业运行路径预测



资料来源：拓璞产业研究所

张忠谋：导体市场触底 3年恢复元气

台积电董事长张忠谋(Morris Chang)日前表示，全球半导体市场最糟糕的时刻已经过去，但仍要等到2012年才能彻底恢复元气。

张忠谋称，半导体市场的低迷已经触底，但仍要等到2012年才能彻底反弹，恢复到2008年水平。反弹之后的年复合增长率将保持在5%-6%，低于2000年之前的两位数涨幅。

张忠谋还称，全球经济整体而言将继续呈下滑趋势，但下滑幅度会越来越小，美国经济将于今年第四季度触底。另外，张忠谋还表示，不担心半导体产业会消失，因为半导体是手机、笔记本和LCD电视等电子产品所不可或缺的。(赛迪网)

iSuppli：摩尔定律将于2014年失效

市场调研公司iSuppli近日在一份报告中称，摩尔定律将于2014年失效。iSuppli认为，摩尔定律失效的原因不是制造工艺跟不上，而是届时芯片制造成本过高。

iSuppli 半导体制造领域首席分析师兰-杰里耐克 (Len Jelinek) 称：“当制造工艺精密到 18 纳米时，就已经达到技术使用极限，届时半导体制造设备的成本将过于昂贵，在其有限的生命周期内，其产价值甚至无法弥补制造设备成本。”

iSuppli 称，在从 20 纳米向 18 纳米过渡期间，摩尔定律依然有效，而降至 18 纳米之后可能就要失效。（新浪科技）

Gartner：半导体设备支出已触底 上调未来预期

市场研究公司 Gartner 略微调升了 2009 年低迷的 IC 资本支出预期，同时也调升了 2010 年的预期。Gartner 表示，今年设备支出在第二季度已触底，下半年以及明年将逐步好转。

2009 年全球半导体设备支出预计为 243 亿美元，较 2008 年的 440 亿美元减少 44.8%。预计 2010 年全球半导体设备支出为 294 亿美元，较 2009 年增长 20.9%。此次预期较该公司 3 月发布的预期略有不同。3 月，Gartner 表示 2009 年全球设备支出预计可达 169 亿美元，同比下降 46.5%；2010 年达 203 亿美元，同比增长 16.6%。

“经济危机对半导体设备业影响深重，但已出现了好转信号。” Gartner 副总裁 Klaus Rinnen 在一份声明中表示，“完全的回复显然还需要一段漫长的道路，但我们看到代工业务增长，半导体厂商在前几个季度削减库存后开始回补。”（EE Times）

表 2 全球半导体设备资本支出预测

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Semiconductor Capital Spending	44,012.30	24,295.9	29,383.7	39,511.8	47,264.1	42,121.8
Growth (%)	-30.5	-44.8	20.9	34.5	19.6	-10.9
Capital Equipment	30,659.30	16,615.9	21,438.0	29,485	34,704.3	29,757.4
Growth (%)	-31.7	-45.8	29	37.5	17.7	-14.3
Wafer Fab Equipment	24,213.90	12,818.7	16,206.9	22,400.9	26,982.7	23,582.1
Growth (%)	-32.8	-47.1	26.4	38.2	20.5	-12.6
Packaging and Assembly Equipment	3,999.80	2,135.1	3,033.8	4,049.6	4,483.8	3,565.0
Growth (%)	-24.5	-46.6	42.1	33.5	10.7	-20.5
Automated Test Equipment	2,445.50	1,662.0	2,197.3	3,034.5	3,237.8	2,610.2
Growth (%)	-31.2	-32.0	32.2	38.1	6.7	-19.4
Other Spending	13,353.00	7,680.0	7,945.7	10,026.9	12,559.8	12,364.4
Growth (%)	-27.6	-42.5	3.5	26.2	25.3	-1.6

资料来源：Gartner

Gartner: IC 市场依然低迷 需求尚未回暖

市场研究公司 Gartner 近日表示, 2009 年 IC 市场依然低迷, 消费市场需求还未回暖。根据 Gartner 的最新预测, 2009 年 IC 市场销售额预计减少 22.4%, 比第一季度发布的预期稍好, 第一季度该公司预测今年芯片市场缩水 24.1%。

Gartner 首席分析师 Peter Middleton 对当前半导体产业的特点作了如下总结: (1) 半导体市场季度收入将增长; (2) 多数 IC 需求来自库存重建; (3) 除了中国, 市场需求还未出现回暖迹象; (4) 2009 年汽车半导体和消费半导体景气依然不佳; (5) 第二季度预期好于第一季度; (6) 产能利用率从第一季度开始提升; (7) 2009 年设备市场仍将加速下滑。(EE Times)

2.2 平板显示

采用 LED 背照灯的液晶面板 09 年 Q1 全球供货量为上年同期的 8.8 倍

采用 LED 背照灯的液晶面板供货量正在迅速增长。美国 FPD 相关市场调查公司 DisplaySearch 公布的调查结果显示, 2009 年第一季度 (1 月~3 月) 采用 LED 背照灯的 TFT 液晶面板 (10 英寸以上) 的全球供货量比上季度增长 63%, 比上年同期增长 780%, 达到 1060 万块。各厂商的供货计划显示, 09 年全年的供货量将达到 1 亿 450 万块, 第四季度将会占到液晶面板总供货量的 25%。

尤其是迷你笔记本 (上网本) 领域采用 LED 背照灯液晶面板的步伐正在加快。第一季度面向迷你笔记本的供货量为 420 万块, 迷你笔记本用液晶面板全部采用 LED 背照灯。第一季度迷你笔记本用 LED 背照灯全部为使用导光板的端面照光型, 估计今后将逐步导入直下型。第一季度的市场份额方面, 包括居首位的瀚宇彩晶 (HannStar Display) 在内, 友达光电 (AUO)、中华映管 (CPT) 及奇美电子 (CMO) 4 家台湾厂商占 8 成。

不含迷你笔记本在内的笔记本电脑用 LED 背照灯液晶面板的第一季度供货量为 590 万块, 占总供货量的 26%。DisplaySearch 预测, 第三季度将达到 53%。从各厂商第一季度的市场份额来看, 韩国 LG 显示器占 37.9%, 居首位。其次为韩国三星电子 (28.8%)、友达光电 (19.9%)、奇美电子 (7.4%), 第 5 位是东芝移动显示器 (5.4%)。

台式电脑用液晶显示器及液晶电视与笔记本电脑相比, 采用 LED 背照灯液晶面板的步伐较为缓慢。09 年第一季度台式电脑用产品的供货量只有 10 万块, 液晶电视用产品仅为 40 万块。不过, 预计 09 年全年电视用 LED 背照灯液晶面板的供货量将增至 430 万块。DisplaySearch 认为, 其中的 68% 为端面照光型, 32% 为直下型。该公司预测, 09 年全年各厂商的市场份额为三星 59.8%, 夏普 27.9%。关于 LED 背照灯液晶面板的市场动向, David Hsieh 表示, “一般照明用途对 LED 的需求日益高涨。今后是否能采购到 LED 可能会成为决定液晶面板厂商成败的关键因素。2010 年之前, 厂商的势力格局将会随时改变”。(中国电子材料网)



中国中小尺寸显示屏市场持续增长 手机价格不断攀升

据 iSuppli 公司,过去几个月来中国手机销售劲旺,刺激了市场对中小尺寸 LCD 显示屏的需求,缓解了经济衰退造成的价格下跌,并使一些产品销售增长。

例如,2.0 英寸 240X320 LCD 面板的价格在 5 月份上升了 1%。3.2 英寸和 3.5 英寸 320X480 LCD 面板的价格在第二季度会上涨 1%,这两种 LCD 面板的价格在第一季度则分别下降了 5%和 7%。

台湾的 LCD 面板制造商,如友达光电(AU Optronics Corp.)、中华映管 (Chunghwa Picture Tubes Ltd.) 和凌巨科技 (Giantplus Technology Co. Ltd.),在中国手机市场中继续表现强势,第二季度首个月的出货量达到 500 万部。对大多数台湾公司,单是 2009 年 4 月份一个月,中小尺寸显示屏的出货量就超过了 2008 年第二季度总出货量的一半。尽管与 3 月份的需求高峰相比,5 月份的需求有所放缓,但全国的需求仍然旺盛,从而使价格升高。

这表明第三季度的需求较今年年初的预测更为旺盛。这通常是一年中的销售旺季,克隆手机显示屏的价格据称保持稳定或小幅增长。但是,其出货量不可能达到 2008 年第三季度同等水平。(中电网)

2.3 电子终端产品

手机 OEM 厂商的库存得以控制

目前全球手机 OEM 厂商手中的手机库存是 7500 万部。鉴于目前的营业收入水平,我们相信,这表明全球无线供应链已把库存降到了适当的供需平衡水平。从金额方面来看,第一季度结束时手机库存降到了 62 亿美元,而 2008 年第三季度曾经创下 86 亿美元近期高点。

在第一季度结束时,手机库存天数为 30 天。这意味着库存略低于正常水平,在目前的营业收入情况和疲软的宏观经济形势下,这也是比较适当的。iSuppli 公司预测,OEM 厂商的库存将在第二季度保持偏低水平,因为该季度手机产业的营业收入增长依然乏力。库存天数预计会维持在 30 天。

第三季度,iSuppli 公司预测手机市场将恢复增长,销售额将比第二季度上升 7.8%。这种增长主要来源于订单增加,此前订单接近停滞。另外,库存将上升 5%左右。iSuppli 公司预测,需求与库存的相应增长将使库存天数保持在 30 天左右。

第四季度,iSuppli 公司预测手机销售额将增长 8.1%。同时,库存将下降 1.5%,符合季节型态。这将导致库存天数降到 30 天以下,这是健康的库存水平,随后市场将进入比较清淡的第一季度。

虽然手机市场状况预计在下半年趋于稳定,但 2009 年仍将是疲软的一年。2009 年全球手机单位出货量预计降到 11 亿部,比 2008 年时的 13 亿减少 12%。预计 2009 年销售额将比 2008 年下降 18%。(iSuppli)



2.4 新能源及节能减排

中广核拟投资 75 亿建银川光伏项目

中广核拟在宁东基地投资建设 300MW 光伏并网发电项目,该项目总投资约 75 亿元,其中一期建设 10MW 项目,该公司已派项目负责人前来银川进行前期工作。

6 月 17 日从银川市宁东能源化工基地管委会获悉,其已与中广核能源开发有限公司签订了《太阳能发电项目投资建设框架协议书》,后者将在宁东基地投资建设 300MW 光伏并网发电项目。据了解,该项目总投资约 75 亿元,其中一期建设 10MW 项目,项目将在核准后一年内建成。目前,该公司已派项目负责人前来银川,深入宁东基地进行项目选址、项目规划、项目可研编制等前期工作。

中广核能源开发有限责任公司是中国广东核电集团下属的全资子公司,是中广核集团的主业组成部分,专门负责中广核集团除风电以外的水电等清洁型能源、可再生能源领域的开发、建设和运营。(上海证券报)

大唐集团 23.5 亿元在云南建太阳能电站

近日,在第十七届中国昆明进出口商品交易会上,云南宾川县人民政府与中国大唐集团公司云南分公司签订了《宾川县长坡岭太阳能项目开发协议书》,大唐集团拟投资 23.5 亿元,在宾川县力角镇长坡岭建设装机 6.7 万千瓦的太阳能发电站。

目前,该项目现已完成 2000 亩建设用地的规划界定和地形测量成图、建设地点太阳热辐射测设、项目规划、可行性研究报告编制等前期工作。计划 2009 年全面完成项目前期工作,2010 年启动建设。(大理日报)

浪潮 7.5 亿打造国内最大半导体照明基地

浪潮集团投资的山东浪潮华光照明有限公司 6 日正式开业投产,年产能为 100 万套 LED 广电照明灯,为临沂打造全国最大的半导体应用照明产业基地喜添生力军。

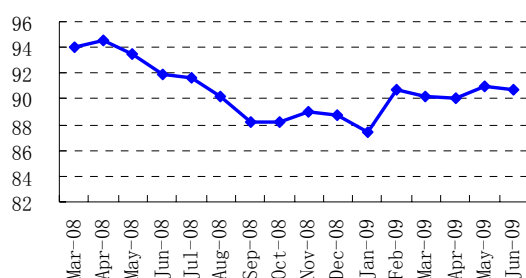
据介绍,浪潮集团计划在临沂 5 年内总投资 7.5 亿元人民币,逐步形成年产光电照明灯具等应用产品 100 万套的生产能力,实现年销售收入 10 亿元、利税过亿元的目标。通过浪潮集团的带动,做大做强临沂的照明产业,力争将临沂打造成全国最大的半导体应用照明产业基地。

浪潮集团是国内最早涉猎信息产业的公司之一,现已发展成为集 IT 和 LED 相结合的综合信息产业机构,此次投资兴建的山东浪潮华光照明有限公司位于临沂经济开发区阳光产业园内,主要从事 LED 路灯产品及照明产品的组装生产。(中国投资咨询网)

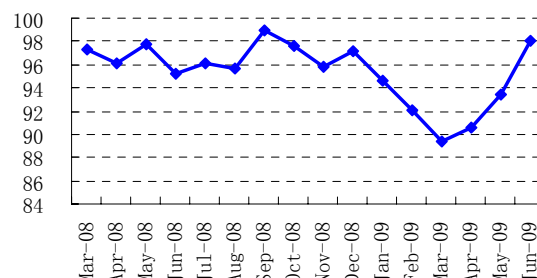


附 1：电子市场价格指数

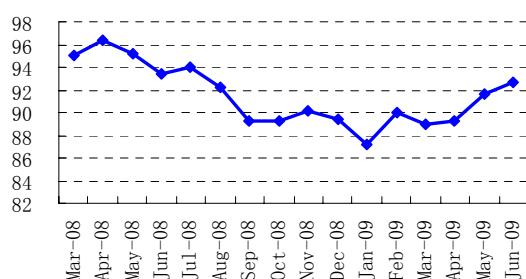
电子产品价格综合指数（月走势）



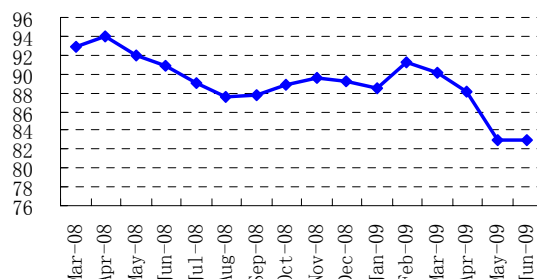
电子元件价格指数（月走势）



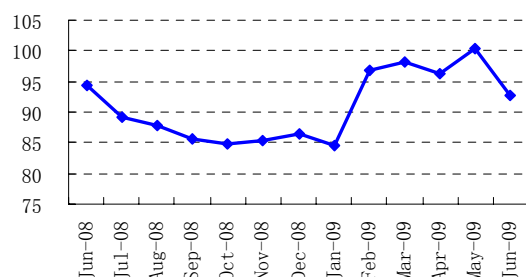
集成电路价格综合指数（月走势）



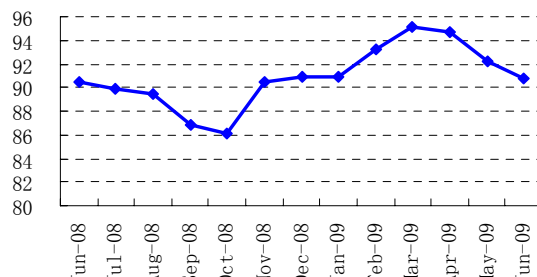
手机价格指数（月走势）



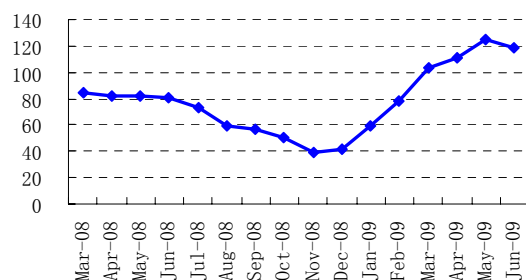
台式机价格综合指数（月走势）



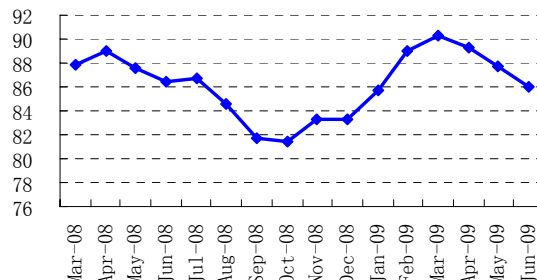
笔记本电脑价格指数（月走势）



内存价格指数（月走势）



数码产品价格指数（月走势）



资料来源：华强北 山西证券研究所

附 2：电子行业重点上市公司估值一览

证券代码	证券简称	EPS			PE			PB
		2008A	2009E	2010E	2008A	2009E	2010E	
600584.SH	长电科技	0.12	0.14	0.20	39.30	35.46	24.01	2.23
000823.SZ	超声电子	0.25	0.26	0.34	28.29	27.65	20.72	2.12
002214.SZ	大立科技	0.40	0.52	0.67	45.09	34.09	26.19	5.28
002055.SZ	得润电子	0.26	0.27	0.33	39.64	37.97	31.16	3.56
600563.SH	法拉电子	0.44	0.40	0.49	23.84	25.83	21.22	2.46
000636.SZ	风华高科	-0.64	0.08	0.11	—	83.28	63.19	2.52
002241.SZ	歌尔声学	1.14	0.62	0.81	27.40	22.45	17.30	4.14
002152.SZ	广电运通	1.16	1.22	1.54	28.28	22.49	17.85	7.05
002045.SZ	广州国光	0.43	0.51	0.63	24.74	20.57	16.75	2.82
002025.SZ	航天电器	0.30	0.36	0.45	36.65	30.13	24.28	3.28
002056.SZ	横店东磁	0.36	0.32	0.44	36.01	41.33	29.63	2.37
002185.SZ	华天科技	0.26	0.24	0.32	26.39	26.66	19.86	2.16
600360.SH	华微电子	0.11	0.16	0.28	52.77	34.88	20.27	1.99
000725.SZ	京东方 A	-0.27	-0.02	0.03	—	—	157.67	7.10
002106.SZ	莱宝高科	0.64	0.62	0.82	20.36	21.11	16.08	2.71
600366.SH	宁波韵升	0.27	0.41	0.36	40.46	26.26	30.51	3.22
600703.SH	三安光电	0.28	0.54	0.72	143.31	56.12	42.26	15.50
600171.SH	上海贝岭	0.01	0.01	0.04	636.86	526.57	166.61	2.43
000050.SZ	深天马 A	0.02	0.14	0.23	330.67	39.27	23.54	2.29
600183.SH	生益科技	0.14	0.24	0.34	53.53	30.73	21.51	3.38
002137.SZ	实益达	0.17	—	—	59.54	—	—	3.96
600460.SH	士兰微	0.03	0.06	0.09	177.31	93.84	63.61	3.34
002138.SZ	顺络电子	0.45	0.44	0.57	37.98	30.16	23.09	3.22
002134.SZ	天津普林	0.07	0.08	0.14	93.93	84.37	49.54	2.33
600330.SH	天通股份	0.02	0.02	0.03	248.90	241.65	167.81	1.93
002156.SZ	通富微电	0.17	0.16	0.23	59.80	48.71	33.79	2.65
002139.SZ	拓邦电子	0.37	0.54	0.77	48.18	33.00	23.04	5.66
600206.SH	有研硅股	0.34	0.21	0.29	33.94	53.92	40.21	3.09
002177.SZ	御银股份	0.41	0.39	0.52	39.55	27.60	20.38	5.76
002197.SZ	证通电子	0.75	0.67	0.88	36.52	27.35	20.88	6.02
002179.SZ	中航光电	0.63	0.56	0.69	40.91	30.80	24.73	4.80
002129.SZ	中环股份	0.30	0.34	0.50	33.68	29.45	19.91	3.15
000970.SZ	中科三环	0.19	0.25	0.30	38.18	29.29	24.15	3.12

资料来源：Wind 资讯 山西证券研究所

投资评级的说明:

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准:

买入: 相对强于市场表现 20%以上
增持: 相对强于市场表现 5~20%
中性: 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持: 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准:

看好: 行业超越市场整体表现
中性: 行业与整体市场表现基本持平
看淡: 行业弱于整体市场表现

免责声明:

本报告是基于山西证券股份有限公司研究所认为可靠的已公开信息,但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期,本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的,还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。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。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。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。否则,本公司将保留随时追究其法律责任的权利。