

# 电子行业 2012 年 4 月份月报

——景气向上，成长可期

信息技术/电子

## 同步大势

维持评级

发布时间：2012 年 5 月 3 日

### 投资要点：

●**主要观点：**3 月北美半导体 BB 值创 18 月以来的新高为 1.13，连续两个月大于 1，全球半导体销售数据同比下滑环比上升，反映电子行业景气向上趋势已经确立，但仍处于整体企稳，弱势回升的状态。国内，智能手机 1 季度出货量低于预期，但在苹果、三星等全球领先厂商带动下，国内厂商下半年将迎来需求爆发，全年仍将保持高速增长；同时，随着 Intel 发布 Ivy Bridge 芯片，下半年 Ultrabook 市场将正式启动，出货量快速攀升。建议继续关注智能手机和 Ultrabook 产业链上快速成长的个股，如长信科技、欧菲光、卓翼科技、安洁科技、歌尔声学、立讯精密等将有较好的表现。

●**本月市场回顾：**本月申万电子指数跑输大盘 2.8 个百分点，申万电子 PE 值为 38.28。全球主要资本市场电子行业指数表现各不相同，恒生资讯科技行业指数小幅上涨，费城半导体指数、道琼斯工业平均指数、台湾科技指数略微下滑。全球半导体市场 3 月份销售收入为 233 亿美元。北美半导体设备 BB 值连续 6 个月回升，3 月为 1.13，日本半导体设备 BB 值 3 月为 0.78。本月华强北电子市场综合指数小幅回落，收于 96.40 点，下滑 0.55 点，跌幅 0.57%。

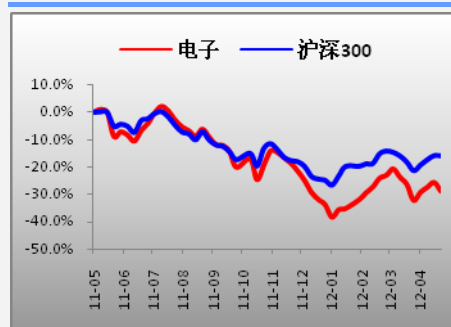
### ●行业动态信息：

1. Ivy Bridge 处理器 29 日登陆 PC
2. In-cell 火热，TOL 触控更有竞争力
3. MIPS 出售引群雄折腰，芯片市场混战必将加剧
4. 台湾电子行业持续回暖
5. 日本企业联合抗韩

●**国内公司动态信息：**本期收入乾照光电（300102）、莱宝高科（002106）、欧菲光（002456）、深天马 A（000050）等公司动态信息。

●**风险提示：**行业订单低于预期，产品单价下滑过快等。

走势图



### 重要公司

### 评级

|      |      |
|------|------|
| 长信科技 | 谨慎推荐 |
| 欧菲光  | 谨慎推荐 |
| 卓翼科技 | 谨慎推荐 |
| 安洁科技 | 谨慎推荐 |
| 歌尔声学 | 谨慎推荐 |
| 立讯精密 | 谨慎推荐 |

分析师：周思立； 联系人：黄浩

执业证书编号：S0550511010003

TEL: (8621) 2036 1175

FAX: (8621) 2036 1159

Email: huangh@nesc.cn

地 址：上海市源深路 305 号

邮 编：200135

## 目录

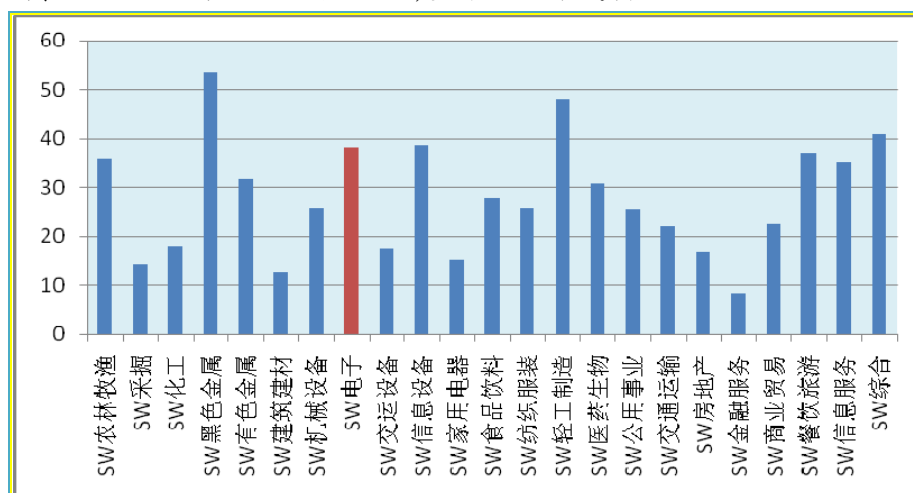
|                                                  |    |
|--------------------------------------------------|----|
| 一、本月行业市场回顾 .....                                 | 3  |
| 1.行业指数表现 .....                                   | 3  |
| 2.全球电子行业指数表现 .....                               | 5  |
| 3.行业统计数据 .....                                   | 5  |
| 3.1 全球半导体销售额 .....                               | 5  |
| 3.2 半导体 BB 值 .....                               | 6  |
| 4.华强北电子市场价格指数 .....                              | 7  |
| 4.1 综合指数 .....                                   | 7  |
| 4.2 电子元器件指数 .....                                | 7  |
| 4.3 手机产品指数 .....                                 | 8  |
| 4.4 数码产品指数 .....                                 | 8  |
| 4.5 IT 产品指数 .....                                | 9  |
| 二、行业动态信息 .....                                   | 9  |
| 1. Ivy Bridge 处理器 29 日登陆 PC .....                | 9  |
| 2. In-cell 火热, TOL 触控更有竞争力 .....                 | 10 |
| 3. MIPS 出售引群雄折腰, 芯片市场混战必将加剧 .....                | 11 |
| 4.台湾电子行业持续回暖 .....                               | 12 |
| 5.日本企业联合抗韩 .....                                 | 12 |
| 三、国内公司动态信息 .....                                 | 14 |
| 1.乾照光电 (300102): 全资子公司收到 MOCVD 设备补贴 .....        | 14 |
| 2.莱宝高科 (002106): 建设电容屏模组产能扩充项目与一体化电容屏试验线项目 ..... | 14 |
| 3.欧菲光 (002456): 子公司获准成立精密镀膜工程研究中心 .....          | 14 |
| 4.深天马 A (000050): 子公司成都天马微电子被认定高新技术企业 .....      | 14 |

## 一、本月行业市场回顾

### 1. 行业指数表现

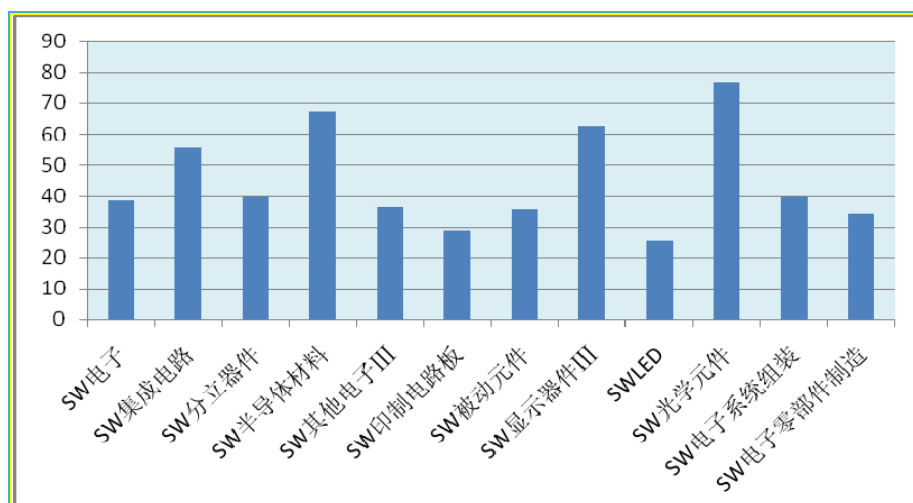
4月大盘沪深300指数涨幅7.5%，电子（申万一级）指数涨幅4.7%，跑输大盘2.8个百分点。截止至2012年4月27日电子行业的TTM剔除负值后的估值为38.28倍，落后于黑色金属、轻工制造和信息设备行业。电子行业中的光学元件行业剔除负值后的估值为76.88倍，领先于其他子行业。

图表 1：A 股各行业 PE 比较（TTM, 整体法，剔除负值）



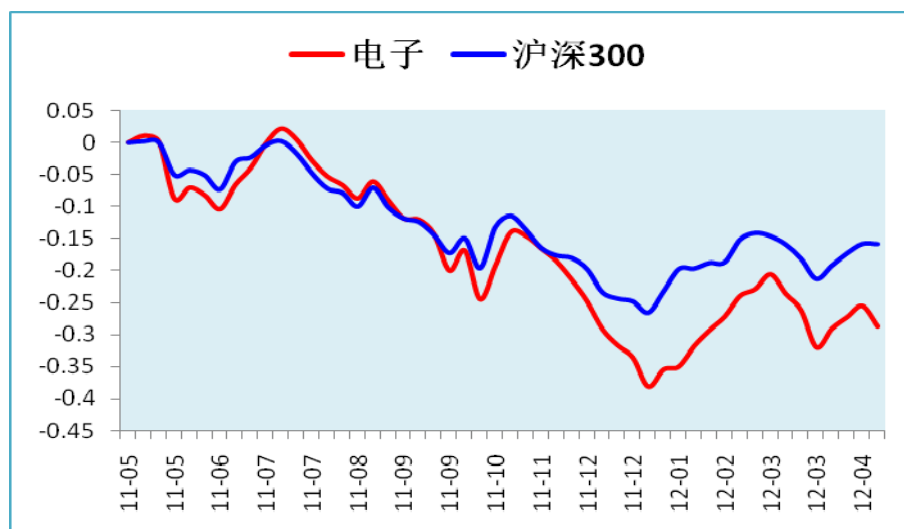
数据来源：WIND，东北证券整理

图表 2：电子行业中各子行业 PE 比较（TTM, 整体法，剔除负值）



数据来源：WIND，东北证券整理

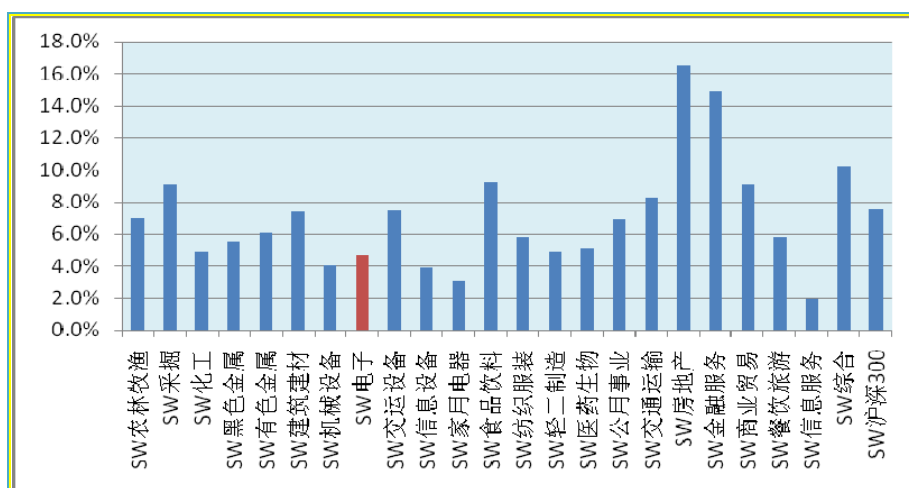
图表 3: 沪深 300 与电子指数情况 (申万一级行业电子指数)



数据来源: WIND, 东北证券整理

4 月行情中, 所有行业板块都处于上涨状态, 区间涨幅在 1.0-17.0%左右。用算术平均法计算本月成分区间涨幅, 其中 SW 房地产板块区间上涨幅度最大, 涨幅为 16.5%, SW 信息服务板块上涨幅度最小, 为 1.9%, SW 电子板块区间涨幅在申万 23 个行业中名列第 18 位, 涨幅为 4.7%。

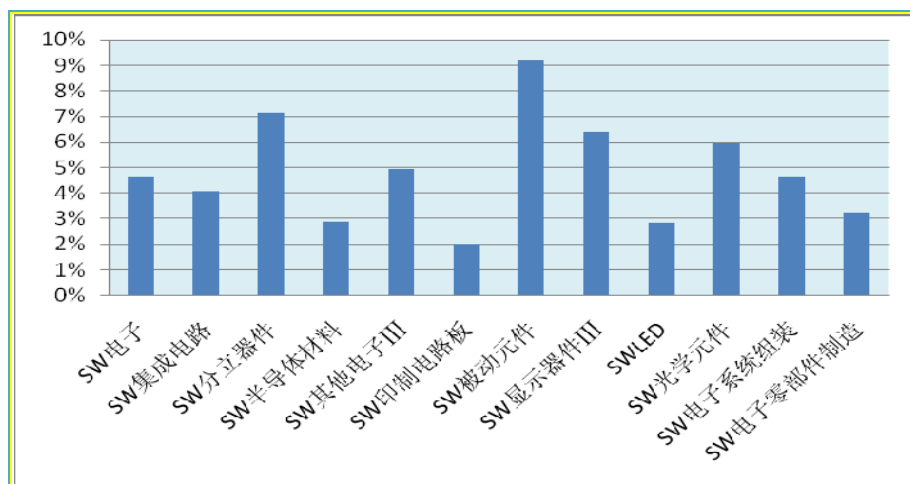
图表 4: A 股各行业涨幅比较



数据来源: WIND, 东北证券整理

电子行业中各子行业表现不尽相同, 其中 SW 被动元件子行业的区间涨幅最大, 为 9.19%。SW 印制电路板子行业的区间涨幅最小为 2.00%。

图表 5: 电子行业中各子行业涨幅比较



数据来源: WIND, 东北证券整理

## 2. 全球电子行业指数表现

3月全球主要资本市场电子行业指数表现各不相同。其中费城半导体指数 SOX 收于 413.39 点, 跌幅为 5.7%。道琼斯工业平均指数 DJI 收于 13194.48 点, 跌幅为 0.5%。台湾科技指数 TWIT 收于 5983.80 点, 跌幅为 4.3%。恒生资讯科技行业指数 HSITSI 收于 2765.88 点, 涨幅为 4.9%。

图表 6: 全球电子行业指数

| 指数名称及简称    |        | 4月收盘价    | 月涨跌幅  |
|------------|--------|----------|-------|
| 费城半导体      | SOX    | 413.39   | -5.7% |
| 纳斯达克综合指数   | IXIC   | 3047.87  | -2.3% |
| 道琼斯工业平均指数  | DJI    | 13194.48 | -0.5% |
| 台湾加权指数     | TWII   | 7496.62  | -4.7% |
| 台湾科技指数     | TWIT   | 5983.80  | -4.3% |
| 恒生指数       | H S I  | 21094.21 | 2.8%  |
| 恒生资讯科技行业指数 | HSITSI | 2765.88  | 4.9%  |
| 日经指数       | N225   | 9520.89  | -5.8% |
| 韩国综合指数     | KS11   | 1981.99  | -2.3% |

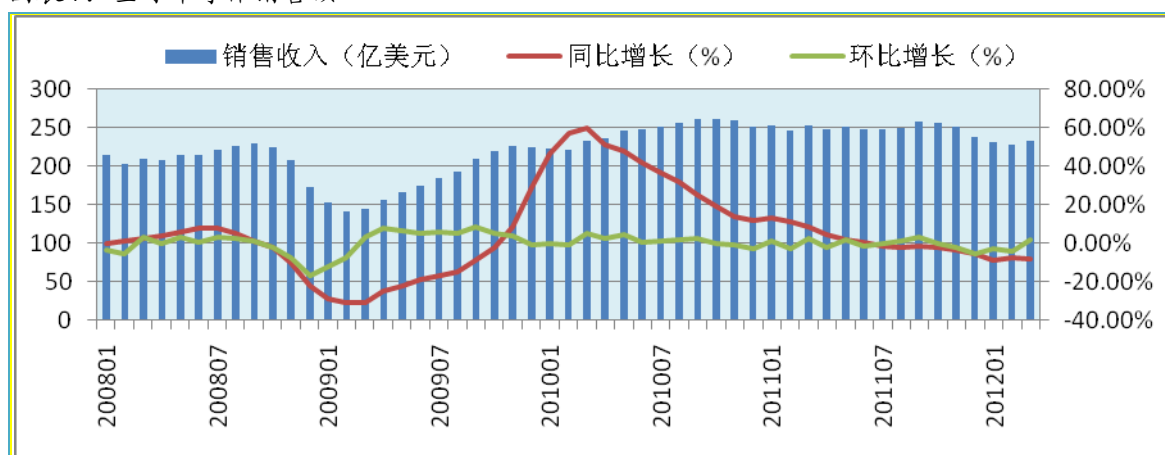
数据来源: WIND, 东北证券整理

## 3. 行业统计数据

### 3.1 全球半导体销售额

SIA 数据显示, 全球半导体市场 3 月份销售收入为 233 亿美元, 同比下滑为 7.9%, 环比上涨为 1.5%。

图表 7: 全球半导体销售额

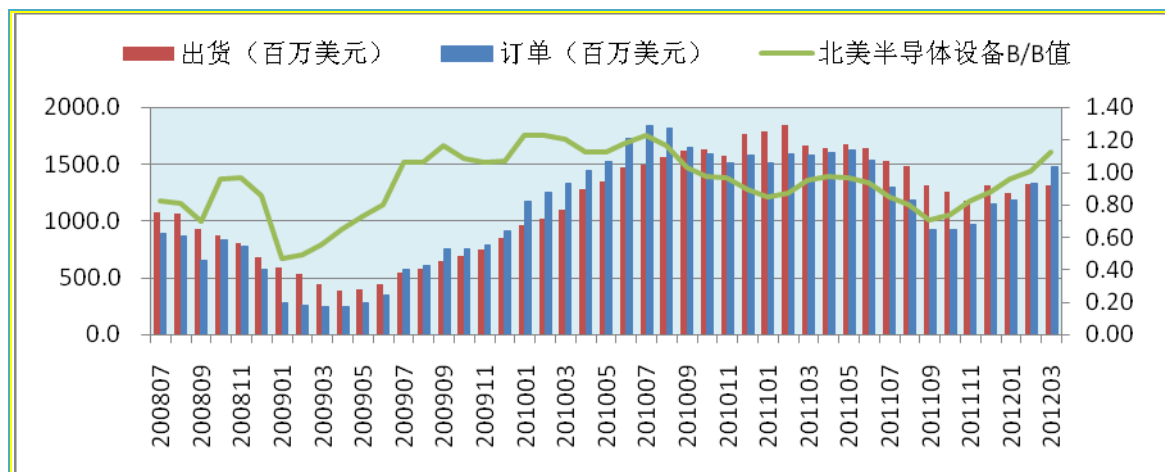


数据来源: SIA, 东北证券整理

### 3.2 半导体 BB 值

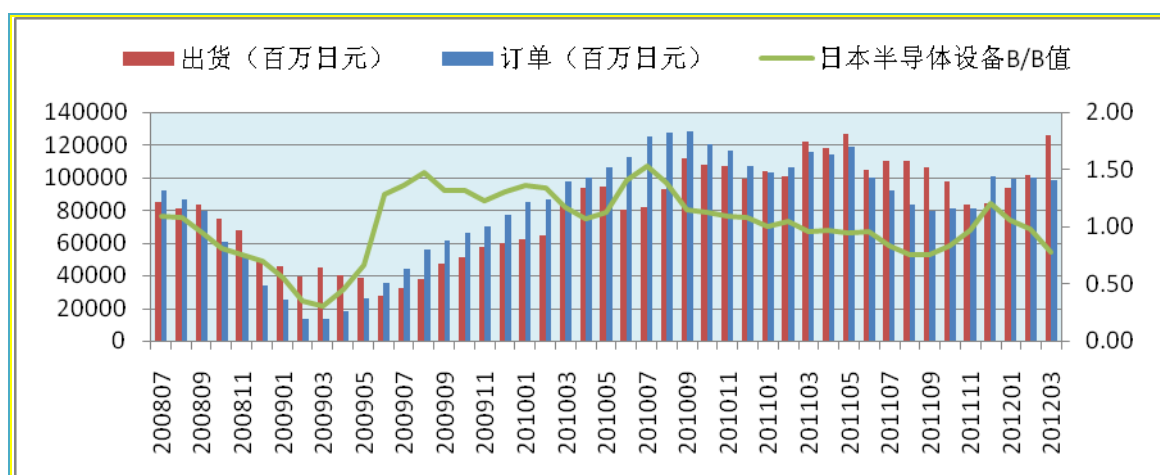
SEMI 数据显示, 3 月北美半导体设备 BB 值为 1.13, 比 2 月份增长 11.88%, 连续 6 个月持续回升; 其中 3 月北美半导体设备制造商 3 个月平均订单和出货金额分别为 14.79 亿美元和 13.10 亿美元。SEAJ 数据显示, 3 月日本半导体设备 BB 值为 0.78, 下滑 20.4%; 其中 3 月日本半导体设备 3 个月平均订单金额和出货金额分别为 983.68 亿日元和 1255.64 亿日元。

图表 8: 北美半导体 BB 值



数据来源: SEMI, 东北证券整理

图表 9: 日本半导体 BB 值



数据来源: SEAJ, 东北证券整理

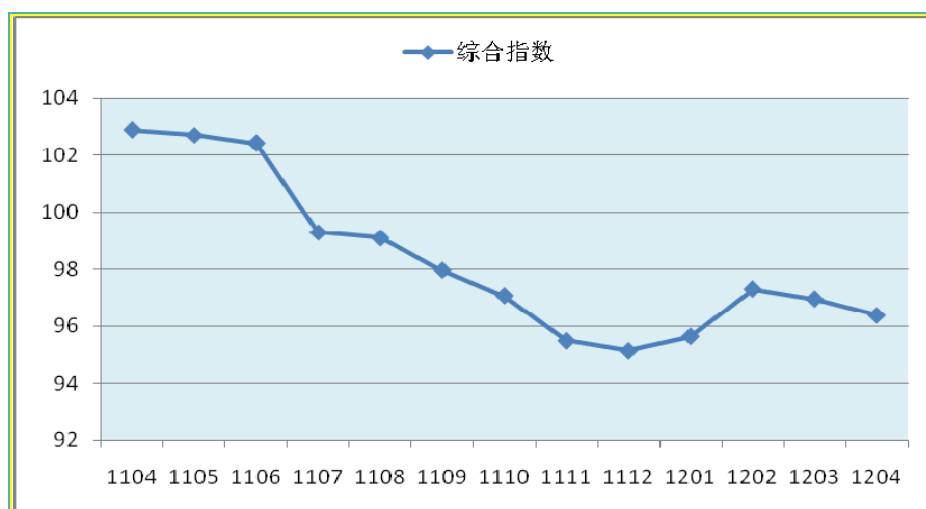
#### 4. 华强北电子市场价格指数

4月华强北电子市场综合指数小幅回落, 收于96.40点, 下滑0.55点, 跌幅0.57%。

##### 4.1 综合指数

各子板块涨跌互现, 其中 IT 产品上涨, 涨幅为 1.40%, 电子元器件、手机、数码产品下跌, 跌幅分别为 0.53%、2.80%、0.43%。

图表 11: 华强北电子市场综合指数



数据来源: 华强北, 东北证券整理

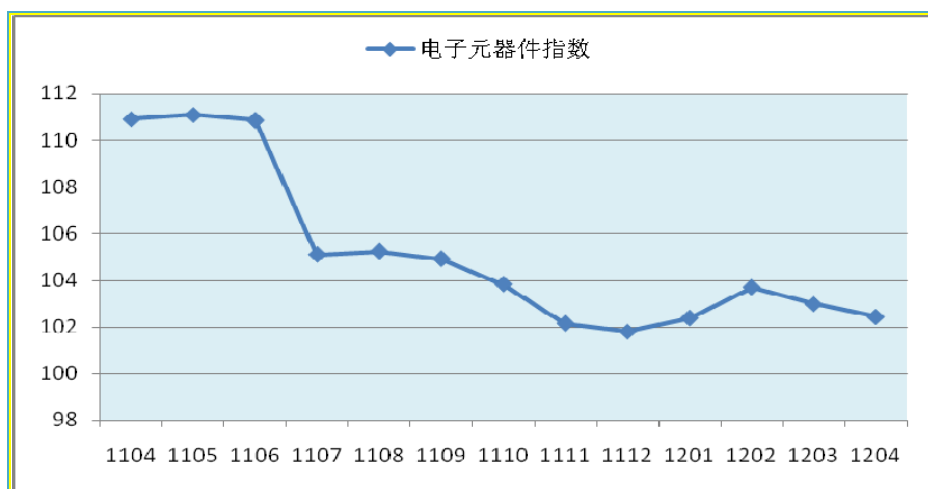
##### 4.2 电子元器件指数

4月电子元器件价格指数收于102.44点, 下滑0.55点, 小幅回落, 跌幅0.53%。其中, 电子元件价格指数小幅回落, 下滑0.86%, 细分子类中电感器、电阻器与滤波器均上涨, 电容器、晶体振荡器小幅下跌。电子器件指数小幅回落, 下滑0.51%。细分子类中集成电



路和分立器件均上涨，传感器小幅下跌。

图表 12：华强北电子市场电子元器件指数

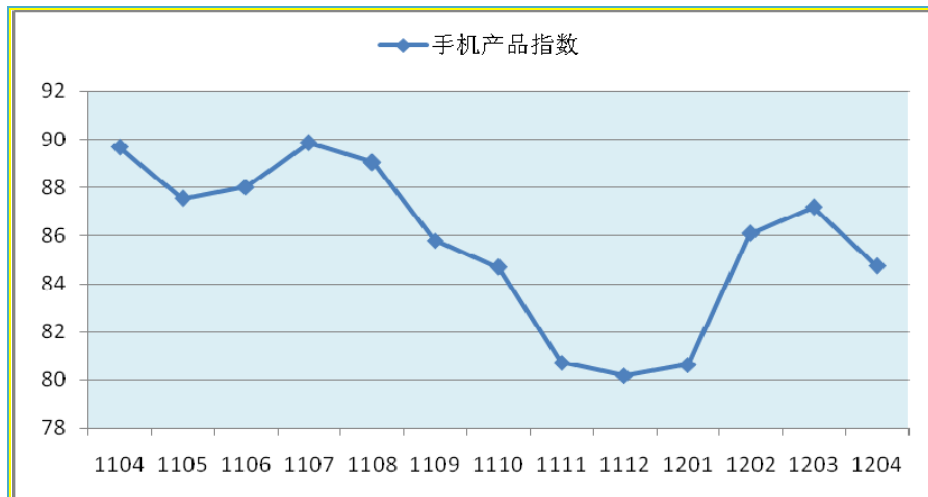


数据来源：华强北，东北证券整理

#### 4.3 手机产品指数

4 月手机价格指数收于 84.74 点，下滑 2.44 点，跌幅 2.80%。国外品牌手机和国内品牌产品表现不同，国内品牌手机价格指数小幅下滑，跌幅 5.62%，而国外品牌手机价格指数则上涨 3.49%。

图表 13：华强北电子市场手机产品指数



数据来源：华强北，东北证券整理

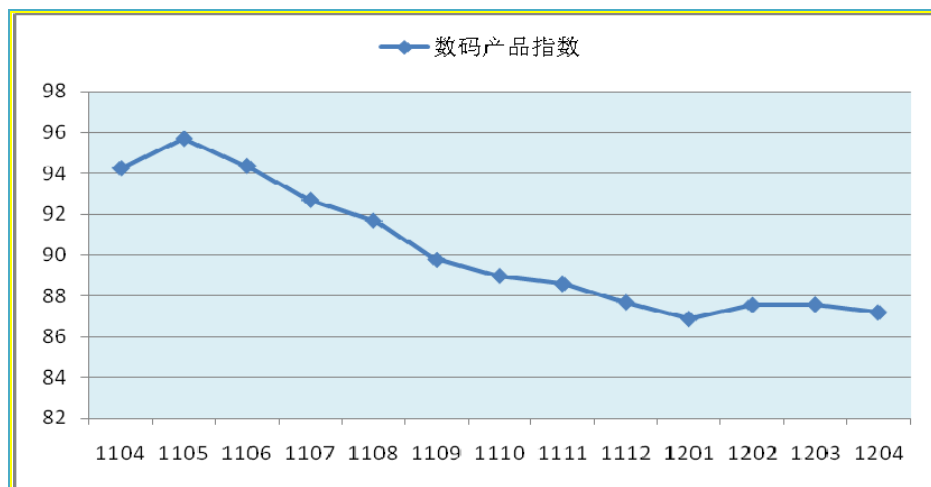
#### 4.4 数码产品指数

4 月数码产品价格指数收于 87.20 点，小幅下滑 0.38 点，跌幅 0.43%。其中，MP3、数码摄像机、移动存储设备和电子书价格上涨，涨幅分别为 7.54%、0.14%、6.94%和 1.18%。此外，MP4、车载 GPS、摄像头、数码相机、网络摄像机、价格均下跌，跌幅分



别为 1.62%、1.79%、2.45%、4.63%、4.00%、。

图表 14：华强北电子市场数码产品指数

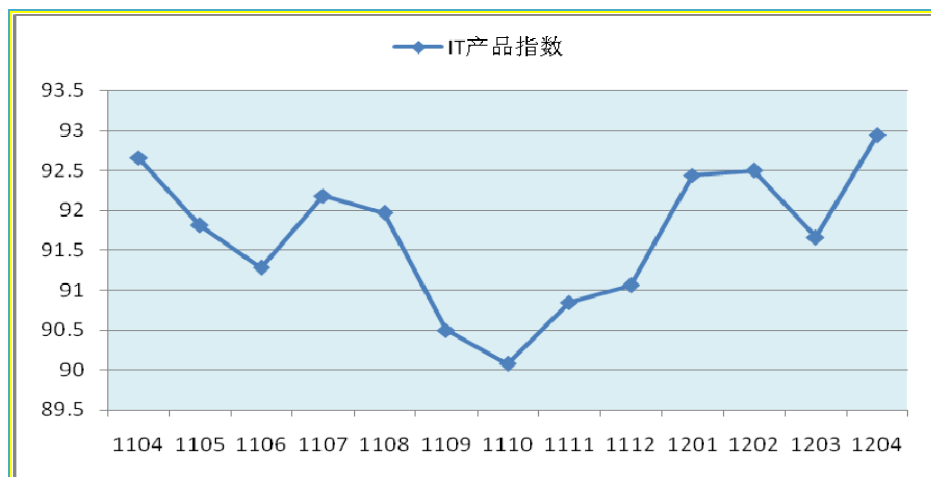


数据来源：华强北，东北证券整理

#### 4.5 IT 产品指数

4月IT产品价格指数收于92.94点，上涨1.28点，涨幅1.40%。其中，计算机整机产品、计算机外部设备、及电源产品指数上行，涨幅分别为2.47%、2.08%、3.67%。而网络设备、电脑配件指数则下滑，跌幅为1.76%、0.39%。

图表 15：华强北电子市场 IT 产品指数



数据来源：华强北，东北证券整理

## 二、行业动态信息

### 1. Ivy Bridge 处理器 29 日登陆 PC

4月24日凌晨，英特尔宣布，该公司开发的第一批 Ivy Bridge 处理器将在4月29日开始登陆台式机和传统的便携式PC，这些处理器将加入英特尔 Core 产品系列。

Ivy Bridge 处理器拥有相当于 4 个计算引擎的计算能力，还拥有内置的图形集成电路。英特尔称，这种处理器的速度比现有芯片高 100%，超出此前预期的提速 70%。与此相比，英特尔正在为超极本开发双处理器的 Ivy Bridge 芯片，这种芯片可在较低的电压下运行。英特尔 PC 客户集团副总裁兼总经理科克·斯考根 (Kirk Skaugen) 称，低能耗是满足超极本规格要求所必要的条件。他还指出，另一个复杂的问题是硬件厂商开发中的产品正在从蚌壳风格转向平板样式。

斯考根表示：“有些力学结构是从未出现过的。当你看到它们时，我觉得它们将令你感到吃惊。”Ivy Bridge 版超极本将需“两个月时间”才能面世。他还表示，整体而言，共有 570 台使用 Ivy Bridge 芯片的设备已在开发中。

Ivy Bridge 是英特尔第一种使用 22 纳米制程技术的芯片，同时也是该公司第一款使用新型三维晶体管设计的芯片。

## 2. In-cell 火热，TOL 触控更有竞争力

对于 in-cell 触控技术盛传即将导入 Apple 新一代智能型手机 iPhone 5，TPK 宸鸿认为，“狼来了”已喊很久，TFT-LCD 液晶面板厂早投入多年，最近才似乎有些成效，但截至目前为止，还无从验证。不论是韩国或日本厂商的进度如何，台湾分析师都说还看不出来，韩国分析师则说快了。其实 in-cell 的资本投资非常高、成本结构如何很难计算，相较之下，TPK 宸鸿即将于 2012 年 7 月量产的 TOL (Touch on Lens) 触控解决方案，在成本方面更具优势。

TPK 宸鸿进一步说明，主要系因为若与 in-cell 触控相较，TOL 触控面板在资本投资方面少很多，in-cell 制程设备的投资金额相当大，但 TOL 触控只需利用 TPK 现有设备进行一些修改，就可以量产，因此，未来在价格竞争方面，TOL 触控解决方案应该会更加有竞争力。

再者，TOL 系利用公司现有的设备去生产，因此，不论客户的订单量有多少，TOL 供货的弹性空间都很大。而 in-cell 触控面板，假设系以 6 代线去跑，单月出货量如果没有达到 100-200 万片以上，可能不敷成本。

TPK 宸鸿认为，虽然 in-cell 触控产品可能会有一些潜在的好处，但适用性确实是比较低的，尤其控制噪声问题，因此，in-cell 目前仍仅适用于小尺寸产品，中大尺寸产品就不适用。成本结构是最大问题，因为 TFT-LCD 面板厂的折旧很高，未来推出 in-cell 成本结构如何，很难计算。

事实上，in-cell 触控最重要的目的，就是要把手机的厚度持续减低。但是 TOL 触控面板其实也可以达到同样的薄度，让手机的厚度降低。如果触控面板要减薄，一是 in-cell，一是 on-cell (例如三星触控 AMOLED)，再来就是 TOL。TPK 在 2012 年 7 月份就会正式量产 TOL 触控面板，到时候会带给客户更多的选项。

TPK 宸鸿强调，早在上季法说会时，TPK 就已经说过今年要做到客户组合和产品组合的多元化。TPK 宸鸿不是盖草屋而已，而是要盖砖造房子，才能抵挡小狼 (in-cell 触控技术) 的攻击。最近从客户的交流过程可发现，TPK 的产能与技术发展，正好能够与未来触控新应用趋势衔接的上。

根据 TPK 宸鸿内部的试算, 2011 年, TPK 主力客户占其营收比重高达 73%, 其他客户合计营收比重仅约 27%, 但是到 2013 年, 这家主要客户占 TPK 营收比重可能降到 37% (假设这家客户的手机触控面板业务整个都没做了), 其他客户合计营收占比将达 63%。

产品组合方面, 2011 年 G/G (双层玻璃型触控面板) 结构触控面板营收比重达 90%, G/F/F (薄膜型触控面板) 触控产品营收占比约 10%, 但预估到 2013 年, G/G 触控产品营收比重将降到 45%, G/F/F 触控产品营收占比将达 25%, TOL 和 G1F (新一代薄膜型触控面板) 触控产品比重将达 30%。薄膜型触控面板的需求预估将会在 2013 年放大, 主要系因应下游产品轻薄化设计需求。

市场担心, iPhone 触控面板从 G/G 转移到 in-cell 之后, TPK 现有的触控传感器产能是否会过剩? TPK 宸鸿说明, 其实 TOL 也需要达鸿的制程设备, 因此即便技术转换, 也不至于出现严重产能闲置。当初产能投资和配置, 都不是针对某一家客户、或某一种技术产品所进行, 基本上都是配合整个触控产业趋势的发展而投资。

TPK 宸鸿相信, 2012 年下半年 Win 8 上市后, 将会带动一波新的触控需求、新的 NB、平板计算机类产品之需求。届时以 Win 8 为平台的平板计算机产品, 可能会启动第一波 Win 8 产品新需求, 然后会有越来越多品牌产品都希望把 NB 导入触控功能。预估 TPK 宸鸿在 2012 年下半年大尺寸触控面板的出货量, 将会比上半年成长 40%-45%。

以应用别来看, 2011 年, TPK 宸鸿产品应用于手机比重约 60%, 平板计算机及电子书等行动装置应用合计占比约 35%, 其他应用比重约 5%。预估到 2013 年, 智能型手机应用产品之营收比重将降到 24%, 平板计算机/电子书等产品合计营收占比将达 52%, NB 应用比重将达 14%, 其他应用比重估达 10%。

TPK 强调, 这个产品组合和客户结构的转变过程, 当然不会是一瞬间, 因为产品的开发、测试、认证, 都需要时间。所以预估可能会在未来的 6 季时间内, 逐步演变。公司是希望未来六季, 能够逐渐达到这个目标。

如果手机要朝更轻、更薄的方向去走, TPK 有 TOL, 达鸿有 OGS, 这些也都是单片玻璃触控解决方案。这会让表面玻璃更加重要, 而 TPK 在表面玻璃方面的整合一直在加强。达鸿 4.5 代线正在兴建, 下半年将会投产。3.5 吋以下有机会使用 OGS, 13.3 吋以上, 也可以采用 OGS, 因为无法达到全强度。但如果要全强度、达到完整的抗撞击能力, 要采用 TOL。

### 3. MIPS 出售引群雄折腰, 芯片市场混战必将加剧

据外电报道, 应用处理器厂商 MIPS 近日忽然传出了寻求出售的消息。而除了高通、博通都广为看好该企业, 有意出价购买之外, AMD 和 Google 也都已经盯上了 MIPS。

AMD 作为全球第二大微处理器厂商, 收购 MIPS 当属正常。而且双方本来合作关系就非常紧密, 早在 2002 年的时候 AMD 就宣布采纳 MIPS 64 位处理器架构技术: MIPS64 ISA 指令集。AMD 后来在 64 位计算上的大红大紫, MIPS 技术的贡献不可抹杀。

如果能够得到 MIPS, 对于 AMD 增强自己在低功耗处理器市场上的竞争力大有好处, 不仅能够增加与 Intel 竞争的砝码, 对于其切入平板机乃至智能手机领域也非常有价值。

至于说到 Google，虽然是靠互联网起家，但随着近年来 Android 操作系统的风生水起。也进一步助长了其发力硬件的野心。尤其是随着微软开始支持 ARM、推出专门的 Windows 8 RT，更是使得 Google 在 x86 和 ARM 之外另辟蹊径的意愿更为强烈，而收购 MIPS 将起到事半功倍的效果。

而无论是那家企业收购到了 MIPS，都将使得本已激烈的处理器市场竞争进一步加剧。

#### 4. 台湾电子行业持续回暖

据 TEJ（台湾经济新报）数据显示，由于基数较高，台湾地区电子行业 3 月份合并营收同比增速由上月的 0.76% 下滑到 -6.79%，但环比增长 13.97%，回升趋势明显。结合即将释放的新产品更新需求，研究中心认为，这表明电子行业回暖的趋势仍在继续。

分行业来看，台湾地区手机行业同比下滑 5.09%，但环比看，较 2 月份提高 36.82%。其中，手机龙头 HTC（宏达电）营收环比增幅达到 52.19%，初步扭转了销售下滑的颓势。HTC 业绩回暖可能与其新推出的“HTC one”系列手机有关，该款手机曾经在去年的 MWC 展会上给人留下深刻印象，是今年 HTC 东山再起的主打产品。

往上游看，虽然台湾地区 IC 设计和 IC 封测 3 月份同比增速也有所下滑，但环比增速却分别为 22.34% 和 9.61%。受益于大陆电信补贴中低端智能手机、3G 手机加速推广以及 Ultrabook 即将推出效应等，智能手机和 NB 产业链开始全面补库存。台系 PC 相关的 IC 供应商表示，自中国农历年过后，从最强势的平板电脑、智能型手机及 Ultrabook 产品开始，到目前 TV、数码机及网络产品，客户回补库存迹象明显。部分 IC 设计和封测厂商表示，二季度在手订单仍将会比较饱满。

IC 设计和封测是众多电子行业上游，其较强的营收表现更能说明台湾电子行业回暖的趋势。另外，3 月份北美半导体订单出货比为 1.13，已经连续 6 个月回升，其中订单金额同比下降 6.42%，下降幅度连续 6 个月收窄。由于电子行业全球一体化趋势越来越明显，北美和台湾地区半导体回暖趋势未来将会传导至大陆。

#### 5. 日本企业联合抗韩

整体萎靡不振的日本消费电子企业已经将“联合抗韩”列为走出困境的最佳解决方案。如今，索尼将与友达合作成立 OLED 电视和面板的合资工厂，以追赶 OLED 领域领先的三星和 LGD。这是夏普与鸿海合资后，日本和台湾面板企业的又一重量级合作。

夏普、索尼等日本消费电子企业接连选择“联合抗韩”，实际上是日本企业一直信奉的自主制造理念的全线崩盘。要知道，自主制造一直都是日本电子消费企业的信条，但这一信条如今已不再适用，皆因它会带来诸多的成本压力。

几十年前，日本企业正处于巅峰时期，那时的日企是“垂直整合制造”的典范——从设计到生产的各个环节，统统在企业内部完成。但如今，类似于富士康这类拥有众多廉价工人的代工厂的崛起，使得苹果这样的创新公司可以专注于设计和产品营销，换言之，它无需开工厂就可以管理供应链。



眼下的日企正试图效法这一策略。以索尼为例，新上任的索尼公司总裁平井一夫认为，利用索尼自有的 Crystal LED 和 OLED 技术开发下一代电视机产品，索尼或许还有翻身的机会。业界普遍认为，2015 年后 OLED 电视会逐步普及，成为新的行业制高点，但作为 OLED 技术的发明者，索尼却在 OLED 领域落后于三星和 LGD (LG Display)。据了解，三星今年 6 月将有一个月产能 6000 片玻璃基板的 AMOLED 八代线试用计划，而 LGD 也计划建设一条月产能 8000 片玻璃基板的 AMOLED 八代线试验线，在今年第三季度三星和 LGD 的 55 英寸 OLED 电视将正式上市。

在液晶时代放弃了进军上游面板领域的索尼并不希望在 OLED 时代面临同样的尴尬局面。在没有上游自主面板产业支持下的索尼在电视机领域遭受了连续 8 年的亏损，也成为了不少教科书中企业战略失误案例典型。其中，TCL 集团董事长李东生一直以索尼的战略失误来作为“反面教材”提醒自己；三大国际评级机构中的两家——穆迪和标普更是在今年下调了索尼的评级，尤其对其挣扎中的电视业务部门表示担忧。因此，集中力量攻坚 OLED 以振作电视机业务，已成为平井一夫的不二选择。

当然，要追赶三星和 LGD，索尼不仅要在技术上有所突破，还要在产业化等方面紧跟竞争对手。但如今，索尼深陷巨亏泥潭，凭一己之力很难完成对于三星和 LGD 的超越。根据索尼的预计，公司在 3 月 31 日结束的 2011 财年将净亏损 5200 亿日元 (约合 64 亿美元)，是 2 月份预估亏损额的 2 倍多，为连续 4 年出现净亏损。

与之相对应的是，平井一夫做出了大规模的收缩调整。他采取了所谓“令人痛苦”的裁员、剥离非核心业务和重组关键的电视业务部门等措施，来扭转公司目前的惨淡状况。在公司整体收缩的背景下，放弃日本企业一直所秉承的自主制造也在情理之中。

毕竟，类似于富士康这样的代工厂完全可以实现产业化和规模化的扩张，而索尼只需集中精神在研发和营销上发力即可，因此，寻找合适的合作伙伴成了平井一夫的重要课题。

不难发现，在中国大陆布局比较完整，同时缺乏自主整机品牌的台湾面板企业成了众多日本企业合作的首选。索尼也学习了夏普与鸿海“联姻”的经验，联手友达来对抗三星、LGD 等韩国企业。在产能扩张上并不逊色三星、LGD 的友达可以帮助索尼在 OLED 上实现突破，而索尼的整机订单也是友达所要争取的项目。这看起来是一项双赢的合作。据悉，索尼与友达的合作将选择白光 OLED 领域，因为友达原有的液晶面板设备和配套工厂还有 50% 的产能可以利用，因此能大幅削减投入成本。

值得一提的是，尽管索尼以放弃自主制造的形式来实现电视业务上的华丽转身，但三星在 OLED 领域内拥有更多的技术储备。同时，三星的液晶面板业务将分拆组建为新公司 Samsung Display，三星将向该公司注资 66 亿美元，除了一部分用于中国苏州 8.5 代工厂的建设外，将大部分用于 OLED 的研发。据了解，2012 年三星的 8 代 OLED 面板生产试验线将投产，加上去年 5 月投产的 5.5 代线，三星在 OLED 面板领域的投资将超过 40 亿美元。这意味着，一直处于概念试验阶段的 OLED 终于踏出了落地的第一步，无疑，三星在产业化方面上已经领跑索尼。在这场赛跑中，谁将笑到最后，我们不妨拭目以待。

### 三、国内公司动态信息

#### 1.乾照光电（300102）：全资子公司收到 MOCVD 设备补贴

公司 4 月 19 日公告，全资子公司-扬州乾照光电有限公司（简称“扬州子公司”），根据扬州市政府办公室关于印发扬州市发展科技创新型经济奖励扶持政策等，扬州子公司于近日收到了外延生长用 MOCVD 设备等补贴款共计 1720 万元人民币。此批补助款确认为递延收益，并根据对应资产折旧期限及项目归属期间分期摊入损益。对公司当期损益不会产生重大影响。

#### 2.莱宝高科（002106）：建设电容屏模组产能扩充项目与一体化电容屏试验线项目

公司 4 月 21 日公告，公司拟以自筹资金 6,533 万元投资建设电容式触摸屏模组产能扩充项目，项目实施地点为位于深圳市光明新区光明高新技术产业园区五号路 9 号的公司光明工厂二期厂房（4 号厂房），项目产品为电容式触摸屏模组（15 英寸以下），采用水胶贴合工艺技术，设计产能为月产 100 万块电容式触摸屏模组（以 4 英寸计）。同时，公司为抢占一体化电容式触摸屏的技术和市场的有利时机、稳妥推进非公开发行股票募集资金项目的建设，拟利用已有的电容式触摸屏面板（CTP Sensor）等部分生产资源，以自筹资金 9,499 万元投资建设一体化电容式触摸屏批量试验线项目，项目实施地点为位于深圳市光明新区光明高新技术产业园区五号路 9 号的公司光明工厂二期厂房（4 号厂房），项目产品为一体化电容式触摸屏（15 英寸以下），设计产能为月产 100 万块一体化电容式触摸屏（以 4 英寸计）。

#### 3.欧菲光（002456）：子公司获准成立精密镀膜工程研究中心

公司 4 月 20 日公告，全资子公司南昌欧菲光科技有限公司获得江西省批准成立江西省精密镀膜工程研究中心。该工程中心的成立，将为建设镀膜试验与测试平台、进行精密镀膜研究，提升薄膜监控技术，开发柔性基材镀膜工艺，实现在线膜系设计软件化、商品化，为数码影像、移动通讯、光通讯、激光、平板显示等产品对精密镀膜及光学元器件的更高要求提供技术支持。

#### 4.深天马 A（000050）：子公司成都天马微电子被认定高新技术企业

公司 4 月 13 日公告，控股子公司成都天马微电子有限公司（以下简称“成都天马”）收到四川省科学技术厅、四川省财政厅、四川省国家税务局、四川省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书（以下简称“证书”），成都天马被认定为国家高新技术企业，有效期三年，企业所得税优惠期为 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日。

## 本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

### 郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据，东北证券股份有限公司（以下简称我公司）对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。

### 投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的收益超越市场平均收益；

同步大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的收益与市场平均收益基本持平；

落后大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上；

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%；

中 性: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间；

回 避: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。