

电子行业 2012 年 7 月份月报

——预期谨慎乐观，优选确定成长股

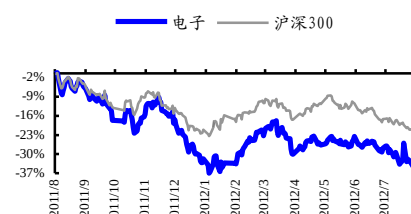
同步大势

上次评级: 同步

报告摘要:

- **主要观点:** 6 月北美半导体 BB 值为 0.94, 较 5 月下滑 10.48%, 日本半导体 BB 值为 0.95, 较 5 月上涨 4.4%, 同时近期部分行业龙头调低下半年营收预期, 反映出行业对下半年预期偏向谨慎乐观。下半年行业景气度能否回暖取决于新产品出货量能否达预期, 具有“确定成长”的稀缺资源将成为下半年的投资重点。其中, LED 照明行业有待政府政策的进一步明朗, 智能手机、超级本等终端仍具有高确定性, 我们认为 7 月继续关注智能终端产业链上确定成长的个股, 如长信科技、欧菲光、安洁科技、歌尔声学等。
- **本月市场回顾:** 7 月申万电子指数跑输大盘 4.12 个百分点, 申万电子 PE 值为 31.70。全球主要资本市场电子行业指数表现各不相同, 费城半导体指数 SOX 跌幅为 1.1%, 台湾科技指数 TWIT 跌幅为 7.4%, 恒生资讯科技行业指数 HSITSI 跌幅为 4.5%, 道琼斯工业平均指数 DJI 涨幅为 1.6%。全球半导体市场 6 月份销售收入为 245.5 亿美元。北美半导体设备 BB 值 6 月为 0.94, 下滑 10.48%, 日本半导体设备 BB 值 6 月为 0.95, 上涨 4.4%。7 月华强北电子市场综合指数小幅回落, 收于 94.73 点, 下滑 0.84 点, 跌幅 0.88%。
- **行业动态信息:**
 1. Computex 大会, Win8、触控、云端是最大看点
 2. Sharp 将领先投产氧化物半导体高功能液晶面板
 3. ARM 强势进攻 PC 和服务市场
 4. 新 iPhone 配 in-cell 触控面板, 8 月亮相, 更轻便
 5. Windows Phone 8 明天会更好
- **国内公司动态信息:** 本期收入宝石 A (000413)、国星光电 (002449)、长方照明 (300301)、茂硕电源 (002660)、新纶科技 (002341)、三安光电 (600703)、华映科技 (000536) 等公司动态信息。
- **风险提示:** 行业景气度低迷, 产品价格下滑过快, 订单低于预期。

历史收益率曲线



涨跌幅 (%)	1M	3M	12M
绝对收益	-9.30%	-10.80	-34.62
相对收益	-4.18%	0.26%	-13.21

重点公司

投资评级

长信科技	谨慎推荐
欧菲光	谨慎推荐
鸿利光电	谨慎推荐
勤上光电	谨慎推荐
莱宝高科	谨慎推荐

相关报告

《2012 年电子行业中期投资策略——关注需求, 把握政策, 挖掘机会》

2012-06-24

《电子行业 2012 年 6 月份月报——乐观预期, 谨慎选股》

2012-06-05

《触摸屏深度研究——终端出货量攀升, 触摸屏需求强劲》

2012-05-18

证券分析师: 周思立

执业证书编号: S0550511010003
(021)20361108 zhouisl@nesc.cn

研究助理: 黄浩

执业证书编号:
(021)20361175 huangh@nesc.cn

目 录

1. 本月行业市场回顾.....	4
1.1. 行业指数表现.....	4
1.2. 全球电子行业指数表现.....	5
1.3. 行业统计数据.....	6
1.3.1. 全球半导体销售额.....	6
1.3.2. 半导体 BB 值	6
1.4. 华强北电子市场价格指数.....	7
1.4.1. 综合指数.....	7
1.4.2. 电子元器件指数.....	8
1.4.3. 手机产品指数.....	8
1.4.4. 数码产品指数.....	9
1.4.5. IT 产品指数	9
2. 行业动态信息.....	10
2.1. Computex 大会, Win8、触控、云端是最大看点	10
2.2. Sharp 将领先投产氧化物半导体高功能液晶面板	11
2.3. ARM 强势进攻 PC 和服务市场.....	11
2.4. 新 iPhone 配 in-cell 触控面板, 8 月亮相, 更轻便	12
2.5. Windows Phone 8 明天会更好	12
3. 国内公司动态信息.....	13
3.1. 宝石 A (000413): 托管公司旭飞光电项目进展情况.....	13
3.2. 国星光电 (002449): 取得发明专利与实用新型专利.....	13
3.3. 长方照明 (300301): 与惠州仲恺高新区东江高新科技产业园签订 LED 灯具总装项目落户意向书.....	13
3.4. 茂硕电源 (002660): 获得专利证书、广东省重点新产品等证书.....	13
3.5. 新纶科技 (002341): 签署净化工程合作协议.....	13
3.6. 三安光电 (600703): 获得政府补贴.....	14
3.7. 华映科技 (000536): 继续受让华映光电 20% 股权	14

图 表

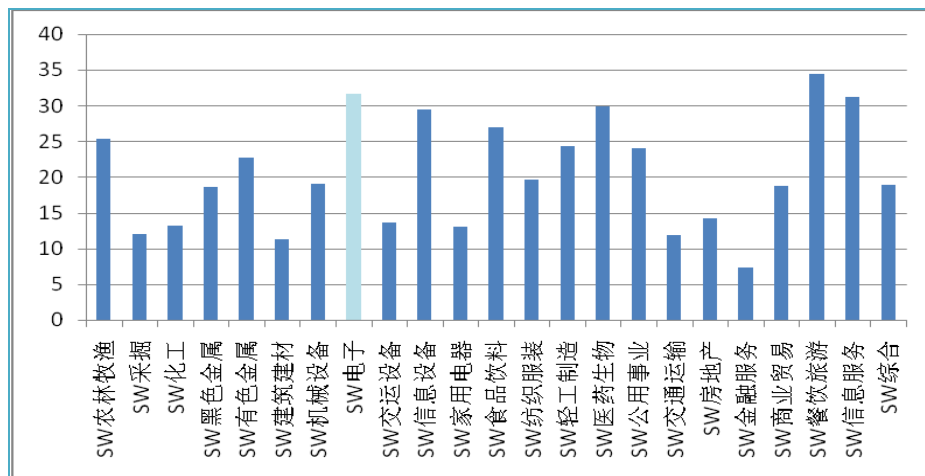
图 1: A 股各行业 PE 比较 (TTM,整体法,剔除负值)	4
图 2: 电子行业中各子行业 PE 比较 (TTM,整体法,剔除负值)	4
图 3: A 股各行业涨幅比较	5
图 4: 电子行业中各子行业涨幅比较	5
图 5: 全球半导体销售额	6
图 6: 北美半导体 BB 值	7
图 7: 日本半导体 BB 值	7
图 8: 华强北电子市场综合指数	8
图 9: 华强北电子市场电子元器件指数	8
图 10: 华强北电子市场手机产品指数	9
图 11: 华强北电子市场数码产品指数	9
图 12: 华强北电子市场 IT 产品指数	10
表 1: 全球电子行业指数	6

1. 本月行业市场回顾

1.1. 行业指数表现

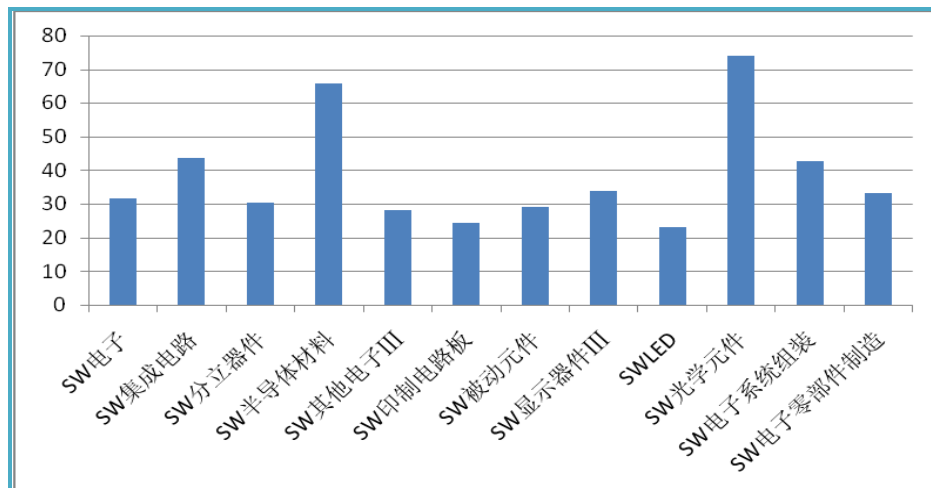
7月大盘沪深300指数跌幅5.63%，电子（申万一级）指数跌幅9.75%，跑输大盘4.12个百分点。截止至2012年7月30日电子行业的TTM剔除负值后的估值为31.70倍，落后于先于A股餐饮旅游行业。电子行业中的光学元件行业剔除负值后的估值为73.92倍，领先于其他子行业。

图 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

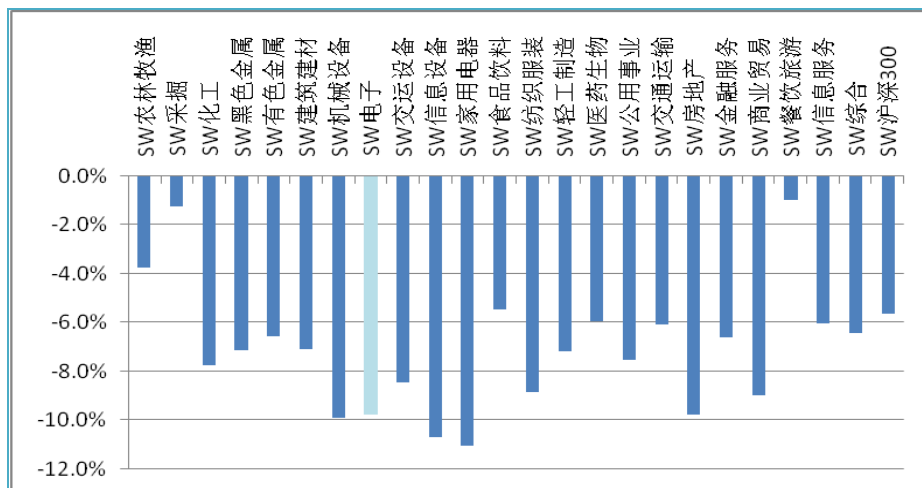
图 2: 电子行业中各子行业 PE 比较 (TTM,整体法, 剔除负值)



数据来源: WIND, 东北证券整理

7月行情中,所有行业板块都处于下跌状态,区间跌幅在0.9-11.1%左右。用算术平均法计算本月成分区间涨跌幅,其中SW家用电器板块区间跌幅度最大,为11.04%,SW餐饮旅游板块跌幅最小,为0.98%,SW电子板块区间跌幅在申万23个行业跌幅排名中位列第四,跌幅为9.75%。

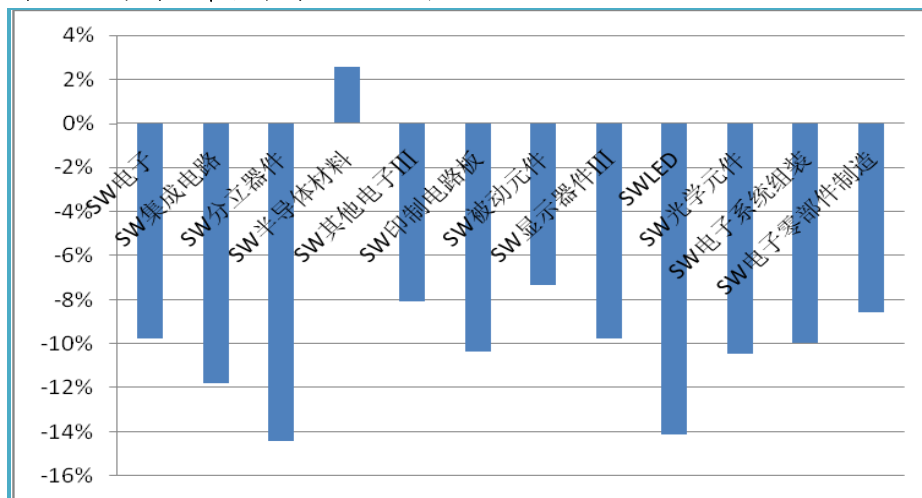
图 3: A 股各行业涨幅比较



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 半导体材料子行业的区间涨幅最大, 为 2.58%。SW 分立器件子行业的区间涨幅最小为-14.42%。

图 4: 电子行业中各子行业涨幅比较



数据来源: WIND, 东北证券整理

1.2. 全球电子行业指数表现

7 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 380.61 点, 跌幅为 1.1%。台湾科技指数 TWIT 收于 5328.01 点, 跌幅为 7.4%。恒生资讯科技行业指数 HSITSI 收于 2454.57 点, 跌幅为 4.5%。道琼斯工业平均指数 DJI 收于 13073.01 点, 涨幅为 1.6%。

表 1: 全球电子行业指数

指数名称及简称		7 月收盘价	月涨跌幅
费城半导体	SOX	380.61	-1.1%
纳斯达克综合指数	IXIC	2945.84	-0.2%
道琼斯工业平均指数	DJI	13073.01	1.6%
台湾加权指数	TWII	7158.88	-2.5%
台湾科技指数	TWIT	5328.01	-7.4%
恒生指数	H S I	19585.40	-0.8%
恒生资讯科技行业指数	HSITSI	2454.57	-4.5%
日经指数	N225	8635.44	-4.1%
韩国综合指数	KS11	1843.79	-0.4%

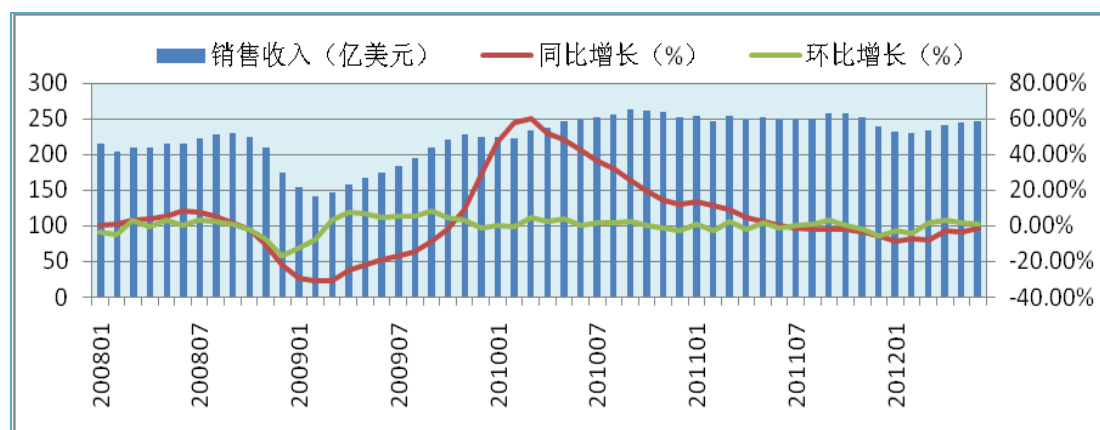
数据来源: WIND, 东北证券整理

1.3. 行业统计数据

1.3.1. 全球半导体销售额

SIA 数据显示, 全球半导体市场 6 月份销售收入为 245.5 亿美元, 同比下滑为 1.34%, 环比上涨为 0.61%。

图 5: 全球半导体销售额

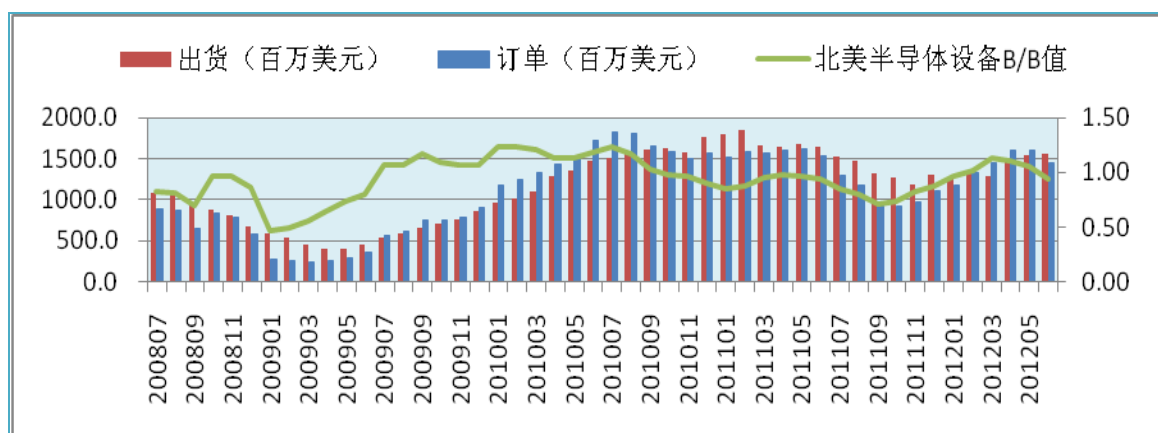


数据来源: SIA, 东北证券整理

1.3.2. 半导体 BB 值

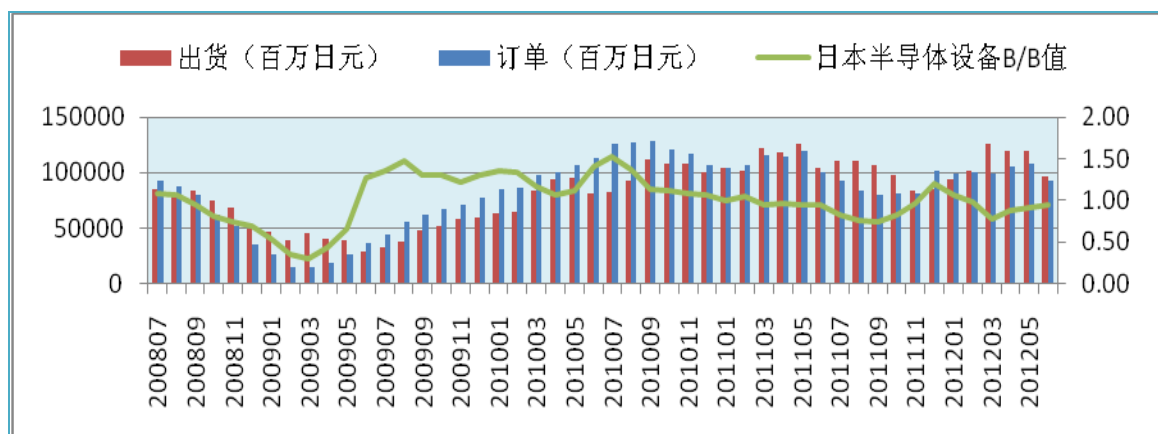
SEMI 数据显示, 6 月北美半导体设备 BB 值为 0.94, 比 5 月份下滑 10.48%, 在连续 4 个月大于 1 之后重新小于 1; 其中 6 月北美半导体设备制造商 3 个月平均订单和出货金额分别为 14.55 亿美元和 15.54 亿美元。SEAJ 数据显示, 6 月日本半导体设备 BB 值为 0.95, 上涨 4.4%; 其中 6 月日本半导体设备 3 个月平均订单金额和出货金额分别为 918.06 亿日元和 961.89 亿日元。

图 6: 北美半导体 BB 值



数据来源: SEMI, 东北证券整理

图 7: 日本半导体 BB 值



数据来源: SEAJ, 东北证券整理

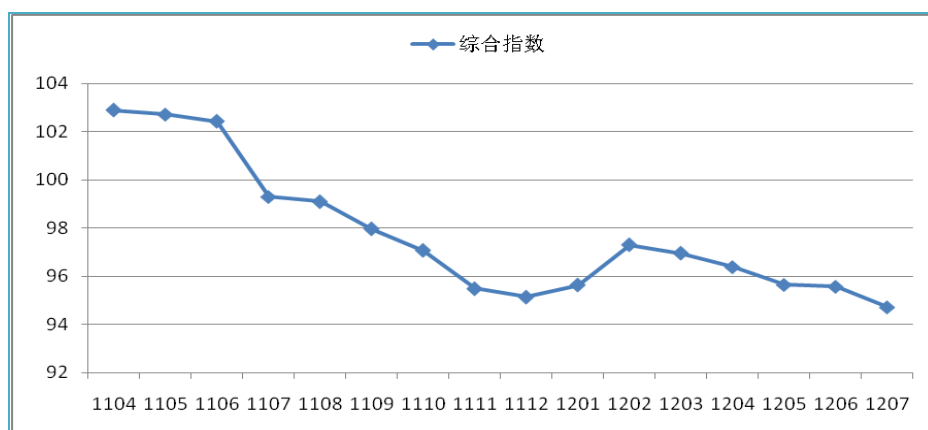
1.4. 华强北电子市场价格指数

7 月华强北电子市场综合指数小幅回落, 收于 94.73 点, 下滑 0.84 点, 跌幅 0.88%。

1.4.1. 综合指数

各子板块均下跌, 电子元器件、手机、数码产品、IT 产品跌幅分别为 0.28%、2.19%、2.20%、1.25%。

图 8: 华强北电子市场综合指数

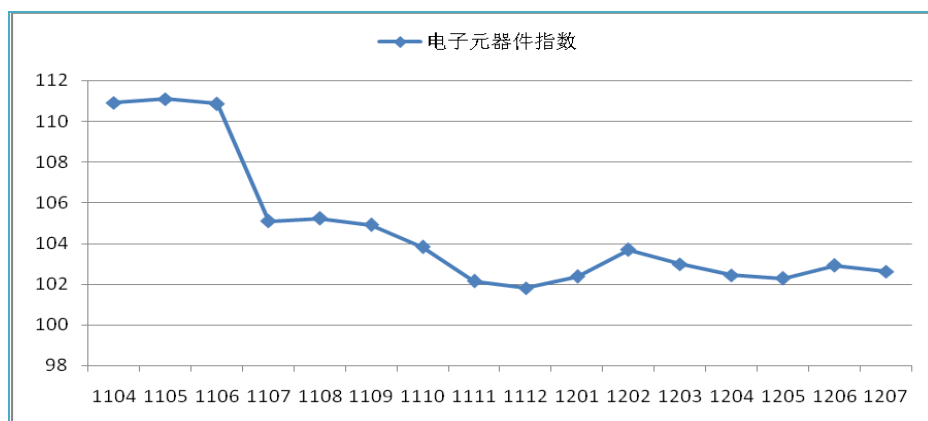


数据来源: 华强北, 东北证券整理

1.4.2. 电子元器件指数

7月电子元器件价格指数收于102.63点, 下滑0.29点, 小幅回落, 跌幅0.28%。其中, 电子元件价格指数小幅上涨, 涨幅为1.24%, 细分子类中电容器、晶体振荡器、滤波器与电阻器均上涨, 电感器小幅下跌。电子器件指数小幅回落, 跌幅为0.37%。细分子类中集成电路上涨, 分立器件和传感器均小幅下跌。

图 9: 华强北电子市场电子元器件指数

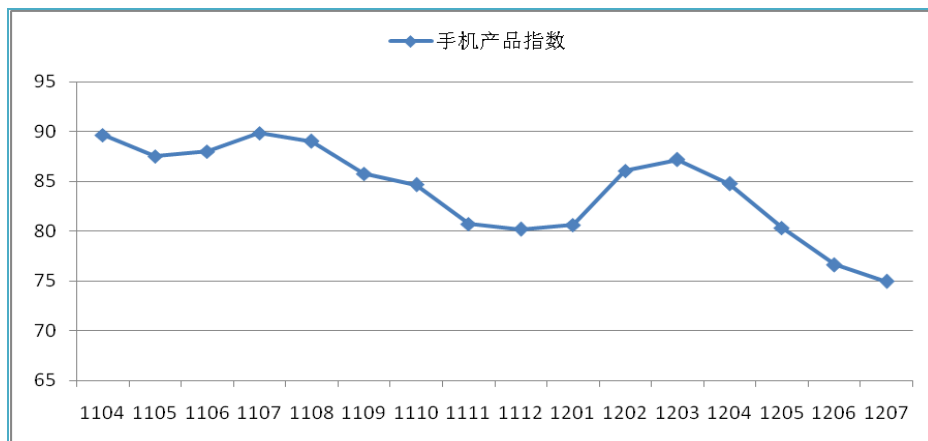


数据来源: 华强北, 东北证券整理

1.4.3. 手机产品指数

7月手机价格指数收于74.96点, 下滑1.68点, 跌幅2.19%。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下滑, 跌幅4.7%, 而国外品牌手机价格指数则上涨1.75%。

图 10: 华强北电子市场手机产品指数

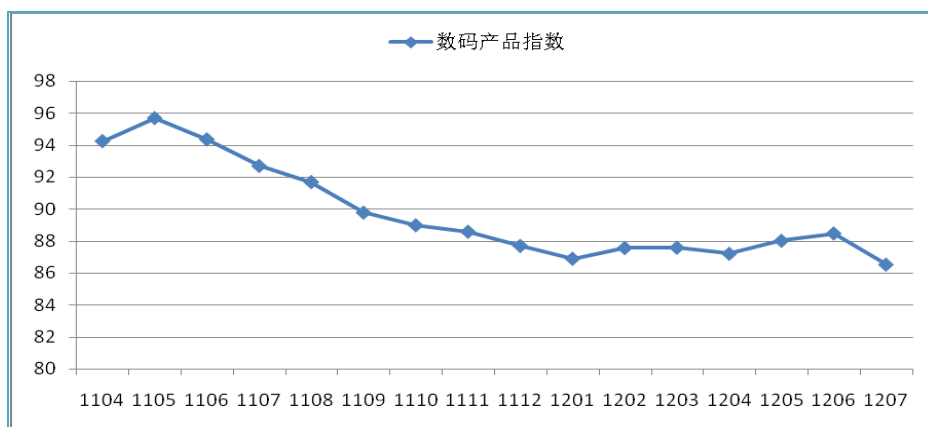


数据来源: 华强北, 东北证券整理

1.4.4. 数码产品指数

7月数码产品价格指数收于86.52点, 下滑1.95点, 跌幅2.20%。其中, MP3、MP4、数码摄像机和电子书价格上涨, 涨幅分别为0.60%、1.59%、0.88%、0.25%。此外, 车载GPS、摄像头、数码相机、移动存储设备和网络摄像机价格均下跌, 跌幅分别为3.81%、1.96%、0.32%、24.83%、2.95%。

图 11: 华强北电子市场数码产品指数

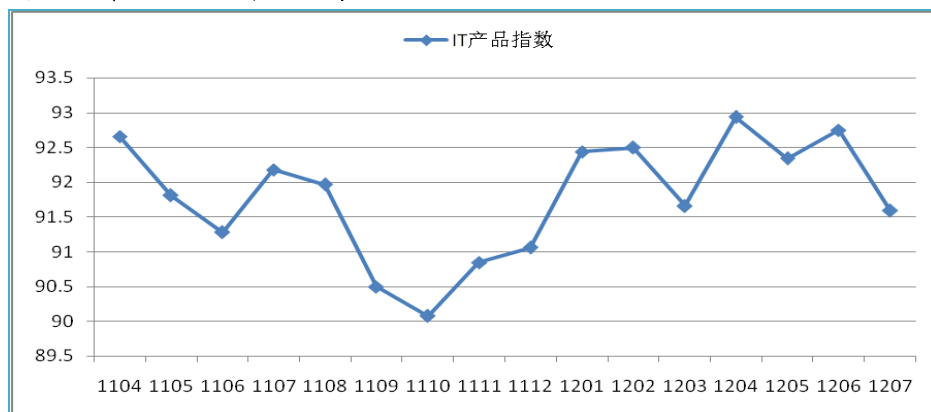


数据来源: 华强北, 东北证券整理

1.4.5. IT产品指数

7月IT产品价格指数收于91.59点, 下滑1.16点, 跌幅1.25%。其中, 网络设备、电脑配件指数上行, 涨幅分别为5.83%、1.75%, 而计算机整机产品、计算机外部设备、电源产品指数则下滑, 跌幅为2.52%、3.92%、0.33%。

图 12: 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

2. 行业动态信息

2.1. Computex 大会, Win8、触控、云端是最大看点

2012 年度台北国际电脑展共有 1,800 家厂商参会、使用 5,300 个展位, 可望带动下半年采购商机; 主办单位表示, Win8、多指触控、云端运输将是今年展会最大看点。

微软(Microsoft)已经在 Computex 正式登场前, 抢先于 6 月 1 日传出 Windows 8 Release Preview 预览版, 并于 6 月 2 日公布 Win 7 机种升级 Win 8 优惠方案, 包括宏基、华硕、微星等大厂, 亦将在 Computex 展会前一天展出 Win 8 相关硬件, 包括平板电脑、Ultrabook、AIO 等产品, 可见 Computex 已成为 Win8 大军抢先曝光最重要展览平台。

据了解, 在跨平台的 Win 8 新产品当中, 变形笔电会是 Win8 抢攻市场的另类新战力。厂商为既是平板也是笔电的 Win8 变形笔电, 推出专门扩充座、键盘座、无线滑鼠等部件, 让变形笔电在办公室能当作 Win8 笔电使用, 外出时就变身为触控操作的 Win8 平板, 达到 Win8 变形笔电一机双用目的, 成为商务人士的最佳伙伴。

因为行动运算多样化需求, 包括英特尔、AMD、NVIDIA、宏基、华硕、微星、优派、威盛、神达等业者, 将推出各式全新平板电脑产品, 规格涵盖 7 吋~10 吋, 并提供 Android 4.0/3.2 与 Windows 8 等不同作业系统供应供选择, 就是要针对不同客户需求推出不同规格的平板电脑。

在 Computex 当中可看到各尺寸的多指触控产品展示, 小至 3 吋, 大至 70 吋都有。包括光电影音区当中的硅统科技、宇鸿光电、创为精密、剑杨、达诺光电、澧睿科技、坤巨资讯等厂商, 以及趋势专区触控式产品区当中的意隆电子、嵩达光电、陞达科技、台湾泰科电子、牧东光电、富创得等, 都将展出各种不同多指触控产品, 包括触控面板模组、触控笔电、触控 AIO、触控荧幕、触控平板、电子白板等产品。

因应专业市场需求, 飞宏科技旗下的影来登, 将在南港展馆展示各种大尺寸触控显示设备, 包括多点触控互动桌、多点触控 DLP 显示设备、高清 DLP 拼接墙单元、多点跨屏拼接墙、多点触控液晶一体机等, 也将以实境表演方式展出华为的智真三屏视讯设备。

另外云端运算已成为服务新趋势, 除了宏基、华硕、福特、圣蓝科技将展出各种云端服务之外, 针对特定应用, COMPUTREND 趋势专区规划云端安全产品区 (Cloud Security) 与云端应用主题馆 (Cloud Expo), 包括翰禹科技、馥鸿科技、僇力国

际、定兴科技、友讯科技、兴艺电子、颢扬资讯、超意科技、文佳科技、全景软件等厂商也将同步展出，方便海外买主直接采购云端服务解决方案。

至于近来相当热门的物联网，包括由田新技、融程电讯、艾迪讯、钜康科技、陞泰科技、優仕达、纵横资通、生活实验、开创水资源、鸿方科技、正文科技等厂商，将在世贸一馆物联网区展示各种以物联网技术为核心的相关应用，涵盖安全、环保、节能与自动化控制等领域。

2.2. Sharp 将领先投产氧化物半导体高功能液晶面板

Sharp 领先全球生产采用氧化物半导体(IGZO)高功能液晶面板，龟山二厂 3 月起开始试产，4 月正式投产。龟山二厂于 2006 年 8 月开始运转，生产最先端电视用液晶面板。而在全球移动装置用中小型液晶面板需求急速扩大下，为建构中小型面板生产体制，将该工厂现有生产线进行改造。2012 下半年度，产量 7-8 成将转换为 IGZO 面板。

此次投产的液晶面板，藉由新材料氧化物半导体(IGZO)之采用，达到较现有 TFT 液晶面板更为小型化，另由于可提高平均一像素的光透过量，降低耗电量。采用氧化物半导体的 TFT，是与半导体能源研究所共同开发。此外，使用液晶电视 AQUOS 采用之 UV2A 技术，所培养出的光配向技术，实现高品味显示之水准。除移动装置外，亦供应未来需求可望成长之高精度度笔电、液晶监视器等广泛应用领域之用。

新型面板样品包含 32 寸液晶监视器用、10 寸高精度度笔电用，以及 7 寸平板装置用等。32 寸液晶监视器用面板像素数为 $3,840 \times 2,160$ ，像素密度 140ppi，10 寸高精度度笔电用面板像素数 $2,560 \times 1,600$ ，像素密度 300ppi，7 寸平板装置用面板像素数 $800 \times 1,280$ ，像素密度 217ppi。

2.3. ARM 强势进攻 PC 和服务市场

在今年的 Computex 展会上，以 ARM 为核心的生态系统闪耀整个会场，传统 Wintel 联盟统治的 PC 阵营已经不再是整个 IT 行业瞩目的焦点，甚至在服务器市场也有大突破，本刊记者专访了 ARM 首席移动战略官 James Bruce 先生，就大家关心的行业趋势做了深入的交流。

James Bruce 首先就大家关心的工艺问题作出解释，今年主流的 ARM 架构应用处理器将进入 32nm 与 28nm，内核方面则是 Cortex-A9 到 Cortex-A15 的过渡期，预计 2013 年 20nm 制程的双核 Cortex-A15 应用处理器会正式上市，并且将进行 14nm 制程的试产。到 2013 年，LTE 联网、跨平台性应用、一装置多屏幕会是市场的主流，例如 Ubuntu 的 Unbutu on Android 的解决方案，有点类似当初 Motorola Atrix 的模式，但切换模式与使用体验更为成熟、反应更迅速。

商业应用方面，BYOD (带自己设备上班)的趋势也将融入手持设备，例如通过应用或是虚拟化的方式，在员工私有的平板或是智能手机进行公司工作并能与员工自己的系统做适度的隔离，这也将引领一股手持设备 PC 化的趋势。ARM 预期到 2015 年，低端平板、低端智能手机都将获得大幅度的增长，市场甚至将出现成本低于 10 美元的解决方案，产品的售价也从 49 美元开始一直到 199 美元，且这些低端应用处理器也将迈入双核 Cortex-A9 搭配 Mali 图形的方案并搭配 Android 4.0 平台，即便是入门级产品也拥有相当程度的流畅性操作。

由于 ARM 架构的 PC 化，市场上也预期出现许多低价 PC 平台，未来 ARM 架构的 PC 平台可能以微型主板、甚至小如 USB Dongle 型态的样貌出现，例如威盛今年就已经推出一片基于 ARM 架构应用处理器的 Android PC 主板。另外也由于 Windows RT 将在近期亮相，ARM 也很期待这项计划带给产业的变化，毕竟这代

表 ARM 也终于进军主流的 PC 市场, 虽然目前还不能预期会造成市场多大的影响, 不过这也代表 x86 与 ARM 架构的分野越来越模糊。

而在 Intel 最具有优势的服务器市场, ARM 架构也已经开始渗透进去, 本次展会上 ARM 的合作伙伴 Calxeda 展出了自己的服务器用 ARM 架构处理器, 使用了四核的 Cortex-A9 内核作为主处理器, 同时芯片上集成了高达 4M 的二级缓存与 Cortex-M3 内核的电源管理引擎, 而它们最大的创新在于片上结构化交换电路, 可以使他们的芯片达到极大的可伸缩性, 最大可以连接 4096 个节点, 而不需要通过其他专门的互联技术。正是这种专门为服务器设计的芯片架构, 使得 Calxeda 的单芯片服务器的功耗达到相同性能传统服务器的十分之一, 而成本也减少了一半。在电力费用占到数据中心接近一半成本的情况下, ARM 架构处理器的节能特性获得了大量互联网企业的极大欢迎, 互联网巨头 Facebook 和国内巨头百度都已经是 Calxeda 的客户, 惠普和戴尔也都有使用它们芯片的计划。

而另外一家处理器厂商 Marvell 本次展会也携手计算机厂商 Mitac 和 Ubuntu 开发商 Canonical 一起发布了 MiATC GFX Server System, 这已经是一个非常完整的解决方案, 而不是概念性产品。据 Calxeda 产品营销总监毛念恩透露, 现有 ARM 架构服务器主要面对 Web 服务器、Java 应用服务器、存储服务器和大数据 (big data) 服务器市场, 这些应用的计算能力要求相对不高, 但是服务器数量庞大, ARM 的架构在节能和成本方面的优势得以发挥。而在云计算时代, 分布式计算成为主流计算架构, 单个服务器的计算能力不再那么重要, 功耗和成本成为更加突出的需求, ARM 架构将因此得到巨大的市场机会。有市场研究公司甚至认为到 2015 年, ARM 架构服务器可以占有 20% 的市场份额。

从移动产品逐渐入侵 Intel 占据绝对优势的 PC 和服务器市场, ARM 的野心实在是无远弗届。

2.4. 新 iPhone 配 in-cell 触控面板, 8 月亮相, 更轻便

今天早些时候, 苹果台湾的产业链再次送出消息称, 苹果将会在下个月推出新一代 iPhone, 而它将配备新的 in-cell 触控面板。为了让新 iPhone 机身厚度更加纤薄, 苹果决定为其配备 in-cell 触控面板, 而该技术最大的亮点在于将触控层直接集成到 LCD 面板中, 即将触摸面板功能嵌入到液晶像素中。此外, 产业链的消息人士还爆料称, 相对于现在的 3.5 寸来说, 新 iPhone 的屏幕将会变大, 同时其可视面积将会扩大约 30%。

不少传闻都显示, 新一代 iPhone 将会更加的轻薄, 配备的是 4 寸触摸屏屏, 同时搭载了 32nm 双核处理器, 并内置了 1GB RAM 和支持 NFC 功能, 同时运行的是 iOS 6.0 系统。

2.5. Windows Phone 8 明天会更好

自 Windows Phone 8 系统公布之后, 它的前景一直是为人们所关注和讨论的话题。据报道, 近日有多位分析师都表示自己对于 WP8 的看好, 他们认为这个系统中蕴含着巨大的能量。

Neil Mawston 是 Strategy Analytics 公司的执行董事, 他说: “Windows 8 与 Windows Phone 8 这两个系统都有着重大的革新, 能够填补它们与苹果、Android 和 RIM 的差距。对更高显示效果、语音识别、多任务以及其他新特性的支持将使 Win 8 和 WP8 成为极难对付的强大力量。Android 和 RIM 这两个平台在面对 WP8 的挑战时似乎要更脆弱一些, 尤其是在商务平板领域里。”

“Windows Phone 7 手机在一些最需要创新特性及创新功能的地方存在着缺失,

而这些在市场中是非常必要的，否则将无法赢得那些高级用户的青睐。”Malik Saadi 如是说，他是 Informa Telecoms and Media 的首席分析师。Saadi 补充说道：“这样的功能缺失使得许多手机生产商不肯尝试这个平台。不过，WP8 系统已经解决了绝大多数的问题，它将会成为游戏颠覆者。许多供应商和开发者都已经宣布他们将等待 WP8 的到来。”

“现在，”Saadi 说，“这个新的平台已经有了合适的硬件相匹配，能够满足市场对于创新的要求。WP8 将会对年长的 iOS 和 Android 形成挑战。”

3. 国内公司动态信息

3.1. 宝石 A (000413): 托管公司旭飞光电项目进展情况

公司 6 月 9 日公告，旭飞光电玻璃基板项目一期 5 代玻璃基板生产线已经实现稳定生产 0.7mm、0.5mm 厚度等多品种玻璃基板。其产品通过了多家下游客户的认证并实现稳定供货。该公司还获得深天马颁发的 2011 年度最佳新供应商奖。

近期旭飞光电已经获得相关金融机构 16 亿元贷款的审批，贷款手续在办理中。二期三条生产线也正在紧张建设，第一条线预计 6 月中下旬投入试生产。

3.2. 国星光电 (002449): 取得发明专利与实用新型专利

公司 6 月 6 日公告，近期取得一项发明专利及两项实用新型专利，并分别取得了美国专利和商标办公室 (United States Patent and Trademark Office) 以及中国国家知识产权局颁发的相关专利证书。

以上专利的取得不会对公司生产经营产生重大影响，但有利于保护和发挥公司自主知识产权优势，形成持续创新机制，保持技术领先地位，提升公司的核心竞争力。

3.3. 长方照明 (300301): 与惠州仲恺高新区东江高新科技产业园签订 LED 灯具总装项目落户意向书

公司 6 月 27 日公告，与惠州仲恺高新区东江高新科技产业园管委会签订了《落户意向书》，就公司 LED 灯具总装项目落户惠州仲恺高新区东江高新科技产业园有关事宜达成合作意向书。

本次签署合作意向书主要是为了大力发展公司成品灯具生产与销售业务，扩大成品灯具产能，提高公司产品市场占有率，符合公司的战略规划，将有效提高公司产品影响力和核心竞争力，并为公司业绩提供新增长点，为公司持续发展提供动力。

3.4. 茂硕电源 (002660): 获得专利证书、广东省重点新产品等证书

公司 6 月 28 日公告，近日陆续收到国家知识产权局颁发的 3 项实用新型专利证书和广东省重点新产品等相关证书。以上专利产权和相关证书的获取和运用，对公司产品结构升级和生产效率提高，增强产品和技术的差异性会产生一定的影响；有利于公司进一步完善知识产权保护体系，形成持续创新机制，发挥自主知识产权优势，保持技术领先地位，提升公司的核心竞争力，获取更好的经营业绩。

3.5. 新纶科技 (002341): 签署净化工程合作协议

公司 6 月 15 日公告，与安徽浩德新能源有限公司 (以下简称“浩德新能源”) 签署了《浩德新能源新建厂房机电安装工程协议》(以下简称“本协议”)。依据该协议，公司将为浩德新能源提供净化工程及机电安装工程服务，本协议预计总金额约为 2

亿元人民币（具体金额以实际签署合同金额为准），本协议将分多个分项合约执行。

本协议为公司与浩德新能源签署的净化工程业务合作框架性协议，不是实质意义上的净化工程销售合同，实际的销售合同以浩德新能源实际签署正式的净化工程分项合同为准，公司会及时披露双方合作具体进展情况。本协议的履行将对公司2012年及2013年度的经营业绩产生积极的影响。

3.6. 三安光电（600703）：获得政府补贴

公司6月29日公告，收到安溪县财政局《安溪县财政局关于拨付三安光电股份有限公司蓝宝石衬底项目财政补贴的通知》，安溪县政府对公司蓝宝石衬底项目拨付“科技三项”财政补贴资金6000万元。公司已收到拨款项，并确认为当前收益，将对公司2012年中期业绩产生积极影响。

3.7. 华映科技（000536）：继续受让华映光电 20%股权

公司7月25日公告，根据公司产业规划和自有资金情况拟继续向华映百慕大及中华映管（纳闽）股份有限公司受让所持的华映光电股权，其中向华映百慕大受让15%的股权，向华映纳闽受让5%的股权。本次收购完成后，公司将持有华映光电40%的股权。

重要声明

本报告由东北证券股份有限公司（以下称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因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。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，本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反映本公司于发布本报告当日的判断，不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。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证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，除法律或规则规定必须承担的责任外，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。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中所涉及的公司所发行的证券头寸并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。在法规许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围使用，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则，所采用数据、资料的来源合法合规，文字阐述反映了作者的真实观点，报告结论未受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

股票 投资 评级 说明	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%之间。
	中性	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益介于市场平均收益-5%-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。
行业 投资 评级 说明	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。

东北证券股份有限公司

中国吉林省长春市
自由大路1138号
邮编：130021
电话：4006000686
传真：(0431)5680032
网址：http://www.nesc.cn

中国上海市浦东新区
源深路305号
邮编：200135
电话：(021)20361000
传真：(021)20361159

中国北京市西城区
锦什坊街28号
恒奥中心D座
邮编：100033
电话：(010)63210866
传真：(010)63210867

销售支持

冯志远
电话：(021)20361158
手机：13301663766

周磊
电话：(021)20361151
手机：18616333251

凌云
电话：(021) 20361152
手机：18621755986

陈方立
电话：(021) 20361153
手机：18616824760