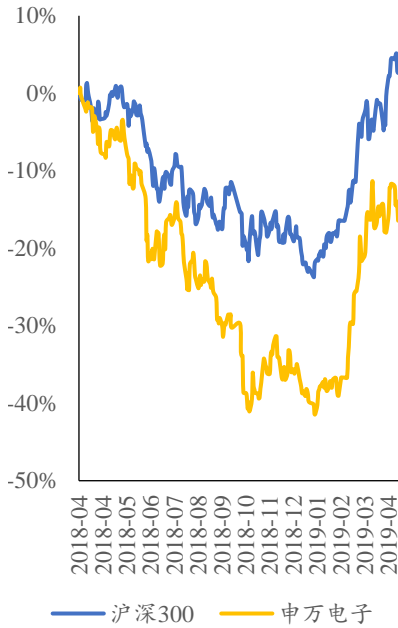




行业周报

投资评级：看好
评级变动：维持评级



电子行业双周报 2019 年第 7 期（总第 7 期）

小米拆分松果半导体进军 AIoT 产业，AIoT 投资持续升温

一周行情回顾：

上两周，市场继续维持上涨行情，沪深 300 指数大涨 3.00%；申万电子行业指数同期表现落后于市场整体，同期下跌 0.89%，涨幅位列所有主要行业末位。电子行业整体估值下降至 30.52 倍，整体市净率回落至 3.38，估值已接近五年均值减一倍标准差附近，市净率接近近五年均值。细分行业指数上两周全部下跌，半导体、元件、电子制造、光学光电子、其他电子的跌幅为 3.29%、1.50%、0.14%、0.58%、0.14%。

上两周，电子行业全部 232 家上市公司中，共有 106 家上涨，126 家下跌，其中涨幅前五位分别为华体科技、GQY 视讯、宇顺电子、闻泰科技和好利来，跌幅前五位分别为盈方微、盈趣科技、同兴达、华灿光电和纳思达。

上两周，电子行业中有 11 家上市公司公布重要股东增减持 30 笔，参考市值合计约 6.92 亿元，其中 2 家上市公司公布重要股东增持 6 笔，参考市值合计约 0.18 亿元，9 家上市公司公布重要股东减持 24 笔，参考市值合计约 6.74 亿元。

截至 2019 年 4 月 12 日，共有 203 家上市公司发布年报或业绩快报，其中业绩增速超过 30% 的上市公司共有 65 家，业绩下滑的公司共有 82 家。

截至 2019 年 4 月 12 日，共有 126 家电子行业上市公司发布了 2019 年一季度业绩预告，其中 27 家预增，24 家略增，8 家续盈，8 家扭亏，14 家首亏，18 家预减，18 家略减，9 家续亏。

近期，小米集团宣布旗下全资子公司松果电子团队重组，其中部分团队分拆组建新公司南京大鱼半导体，开始独立融资。经此调整后，南京大鱼半导体将专注于半导体领域的 AI 和 IoT 芯片与解决方案的技术研发，松果电子将继续专注手机 SoC 芯片和 AI 芯片研发。随着 AI 和 IoT 产业的持续发展，AIoT 成为行业新风口。我们认为，AIoT 的发展能够助推 IC 设计、晶圆制造、封装测试等半导体各环节的技术迭代，提高中国半导体设计制造能力，建议关注具有技术实力的芯片设计企业。

长城国瑞证券研究所

分析师：李凌翔
邮箱：lilingxiang@gwgsc.com
执业证书编号：S0200518110001

分析师助理：夏瑜
邮箱：xiayu@gwgsc.com
执业证书编号：S0200118070004

联系电话：0592-5169081
地址：厦门市思明区莲前西路 2 号
莲富大厦 16 楼 B

长城国瑞证券有限公司



行业动态：

◆小米旗下松果电子分拆出"大鱼"半导体，专注 IoT 芯片

4月3日，小米集团组织部发布组织架构调整邮件，小米旗下的全资子公司松果电子团队重组，其中部分团队分拆组建新公司南京大鱼半导体，开始独立融资。经此调整后，小米持有南京大鱼半导体25%股权，团队集体持股75%。南京大鱼半导体将专注于半导体领域的AI和IoT芯片与解决方案的技术研发，松果电子将继续专注手机SoC芯片和AI芯片研发。

公开资料显示，松果电子成立于2014年，系小米全资子公司，主要从事半导体芯片的研发。2017年2月28日，小米发布了澎湃S1芯片，成为了全球第四家具备手机SoC芯片研发能力的手机品牌。小米集团董事长兼CEO雷军表示，小米给予大鱼团队控股地位并鼓励独立融资，是小米在研发技术投入领域中持续走向深水区的最新探索。

有知情人士称，随着AIoT成为行业新风口，大鱼重点进军AIoT芯片研发，目前大鱼已有多家投资机构在接洽。业内人士认为，大鱼的成立看起来像是小米的一个小试点。小米将大鱼从松果中分拆，并授予大鱼员工团队控股权75%的股权，将极大地激发创业团队的创业热情，更高效、快速地推动核心业务发展，有助于大鱼引入更多的战略投资者和业务合作伙伴。（资料来源：人民网创投）

◆台积电5nm制程芯片正式试产，iPhone 12有望首发

4月4日消息，台积电宣布，其5nm制程正式进入试产阶段，并推出了完整的5nm设计架构，可协助客户实现支持下一代高效能运算应用产品的5nm系统单芯片设计。相比7nm制程，5nm工艺在ARM Cortex-A72核心上能够提供1.8倍的逻辑密度，但性能仅仅提升了15%。

台积电指出，5nm制程将会完全采用极紫外光（EUV）微影技术，因此可带来EUV技术提供的制程简化效益。5nm制程能够提供全新等级的效能及功耗解决方案，支援下一代的高端移动及高效能运算需求的产品。目前，其他晶圆厂的7nm工艺尚举步维艰，在5nm时代台积电再次领先。

作为台积电最大的合作伙伴之一，苹果下一代A13仿生芯片预计还将采用7nm工艺。明年的A14仿生芯片，也就是iPhone 12所采用的芯片，则有望采用全新的5nm EUV工艺制程。不过5nm工艺对芯片性能的提升实在太小，因此，A14仿生芯片能否采用全新



的架构设计就十分重要了。（资料来源：手机中国）

风险提示：

中美贸易关系恶化；汇率波动带来的汇兑损失；电子行业景气度下滑，下游需求疲软；LED 行业竞争加剧，产品价格下滑幅度超预期；手机市场趋近饱和，手机销量增速不及预期导致手机产业链上下游厂商营收、盈利滑坡；5G 进展不及预期。



目 录

1 上周行情回顾（2019.4.1-2019.4.12）	6
2 行业重要资讯	10
3 公司动态	15
3.1 电子行业上市公司重点公告速览.....	15
3.2 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	19
3.3 电子行业上市公司最新业绩公告.....	20
4 风险提示	27
股票投资评级说明	28



图目录

图 1: 电子行业最近一年相对市场表现.....	6
图 2: 申万一级行业双周涨跌幅	7
图 3: 申万二级行业双周涨跌幅 (%)	7
图 4: 电子行业最近五年估值水平 (市盈率 TTM, 剔除负值)	8
图 5: 电子行业最近五年市净率水平 (剔除负值)	8
图 6: 电子行业上市公司个股涨跌幅前五 (%)	9

表目录

表 1: 电子行业上市公司重点公告速览.....	15
表 2: 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	20
表 3: 电子行业上市公司最新业绩公告.....	20

1 上周行情回顾 (2019.4.1-2019.4.12)

上两周，市场继续维持上涨行情，沪深 300 指数大涨 3.00%；申万电子行业指数同期表现落后于市场整体，同期下跌 0.89%，涨幅位列所有主要行业末位。电子行业整体估值下降至 30.52 倍，整体市净率回落至 3.38，估值已接近五年均值减一倍标准差附近，市净率接近近五年均值。细分行业指数上两周全部下跌，半导体、元件、电子制造、光学光电子、其他电子的跌幅为 3.29%、1.50%、0.14%、0.58%、0.14%。

上两周，电子行业全部 232 家上市公司中，共有 106 家上涨，126 家下跌，其中涨幅前五位分别为华体科技、GQY 视讯、宇顺电子、闻泰科技和好利来，跌幅前五位分别为盈方微、盈趣科技、同兴达、华灿光电和纳思达。

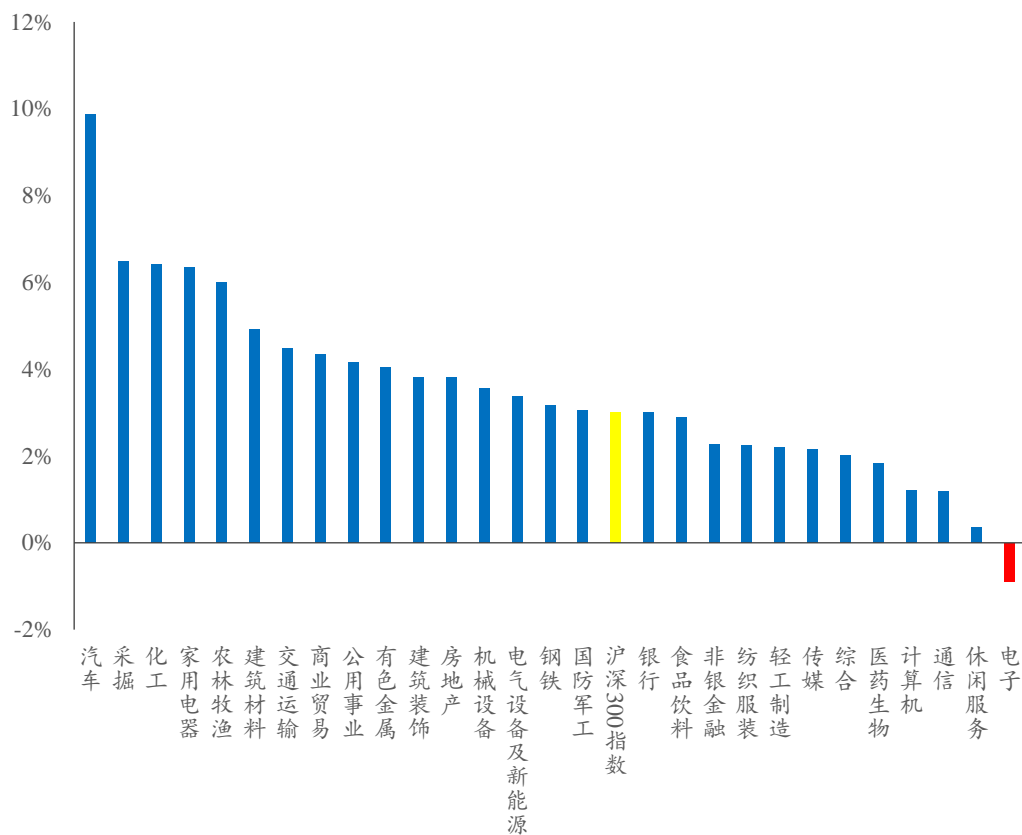
图 1：电子行业最近一年相对市场表现



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

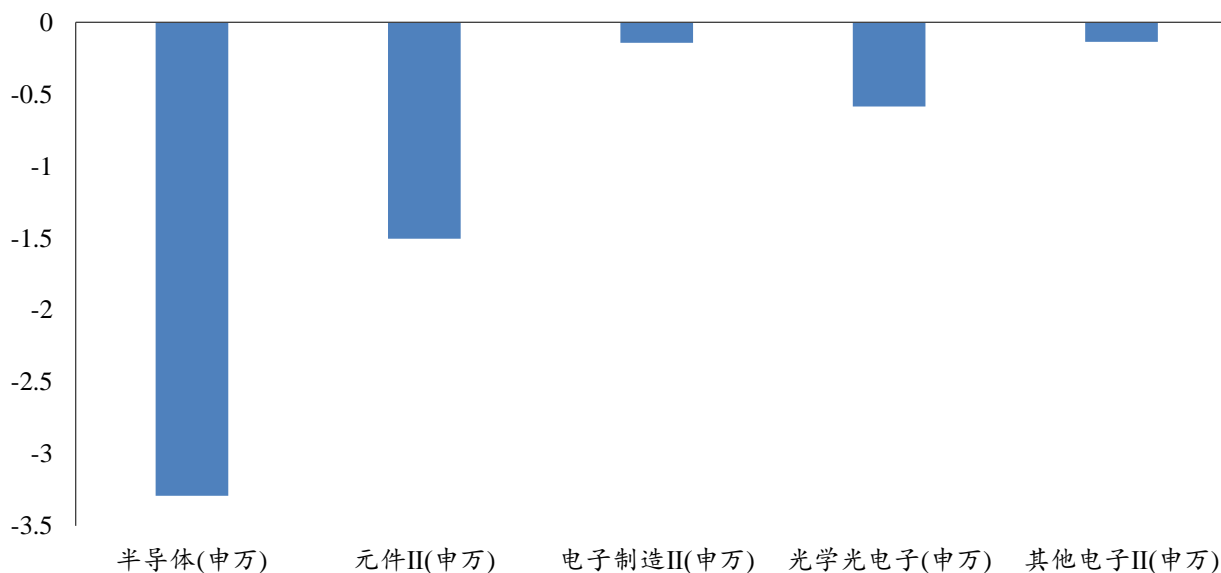


图 2：申万一级行业双周涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 3：申万二级行业双周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



图 4：电子行业最近五年估值水平（市盈率 TTM，剔除负值）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

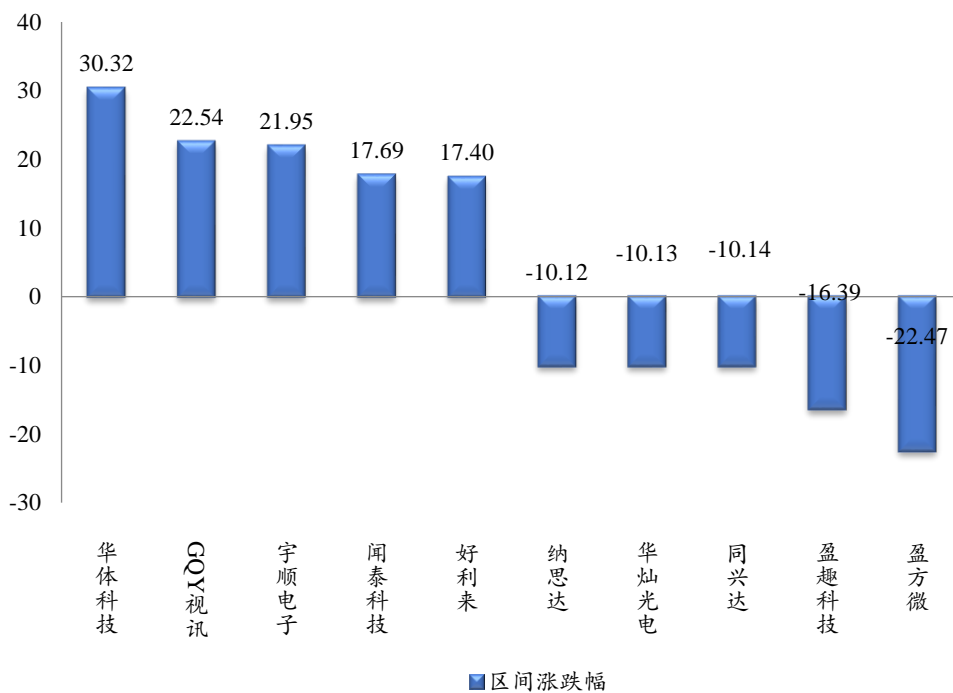
图 5：电子行业最近五年市净率水平（剔除负值）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所



图 6：电子行业上市公司个股涨跌幅前五（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

2 行业重要资讯

◆PLC 型光分路器芯片生产商仕佳光子拟 A 股上市

中国证监会河南监管局披露了河南仕佳光子科技股份有限公司辅导备案公示。

仕佳光子拟在 A 股市场首次公开发行股票并上市，正在接受华泰联合证券对其进行辅导，已于 2019 年 3 月 29 日在河南证监局进行辅导备案。

资本邦获悉，仕佳光子是一家 PLC 光集成芯片及核心器件研发、生产和销售于一体的高新技术企业。（资料来源：中金在线）

◆国星光电首款 Mini LED IMD-M09 已经量产

4 月 1 日，国星光电在互动平台上表示，公司首款 Mini LED IMD-M09 已经量产，可以实现 162 寸 4K 的 LED 显示大屏，且可以无限拼接实现 8K 及 16K 显示。

据了解，国星光电第 1 代 Mini 背光的产品已经由 TCL 在 2019CES 展上发布，TCL X10 QLED 8K TV 系列；深圳高交会的产品属于第 2 代，产品还在与华星光电紧密配合研发中。第 2 代 Mini 背光还与其他 TV 终端、以及 TV 代工厂紧密开发，处于小批试产阶段，预计今年将量产。

国星光电自主高端品牌“REESTAR”立足高端 LED 显示市场，凭借高亮度、高可靠性、高品质等优点赢得国内外高端市场高度认可，为进一步巩固高端显示市场地位，公司与 19 年 1 月公告计划投入 10 亿元，拟加大力度建设小间距 / MiniLED 等新一代 LED 封装器件及芯片扩产项目，此次公司拟扩产规模超 2000kk / 月，并于未来 6-12 月逐步释放。（资料来源：OFweek 半导体照明网）

◆2018 全球芯片设计公司排名：高通第二，华为海思超 AMD

日前，DIGITIMES Research 发布了 2018 年全球前 10 大无晶圆厂 IC 设计公司（Fabless）排名，以营收对各大 IC 设计厂商进行了座次划分。

从排名来看，两巨头博通、高通依然位居前二。其中，博通保持了 15.6% 的同比增长，但高通是唯一一家下滑的厂商，下滑幅度达到 4.4%。三、四名是英伟达、联发科，两家增幅分别为 20.6%、0.9%。值得一提的是，华为海思跻身前五，34.2% 的同比增幅是前 10 家厂商中最高的，这也使得其超过 AMD，成为第 5 大无晶圆厂 IC 设计公司。



目前，海思芯片主要以手机处理器为主。据此前报道，华为智能手机去年下半年采用海思麒麟处理器的自给率不到40%，今年上半年已经提升到45%，但今年下半年预期会提升到60%。虽然其2018年营收总额与行业前三名相比，特别是博通和高通，还有很大差距，但其增长势头非常强劲，未来值得期待。这10家厂商当中，除了高通和联发科之外，其它8家的年营收增长率都是两位数，呈现出了比较好的行业细分板块的发展态势。（资料来源：搜狐科技）

◆小米旗下松果电子分拆出“大鱼”半导体，专注IoT芯片

4月3日，小米集团组织部发布组织架构调整邮件，小米旗下的全资子公司松果电子团队重组，其中部分团队分拆组建新公司南京大鱼半导体，开始独立融资。经此调整后，小米持有南京大鱼半导体25%股权，团队集体持股75%。南京大鱼半导体将专注于半导体领域的AI和IoT芯片与解决方案的技术研发，松果电子将继续专注手机SoC芯片和AI芯片研发。

公开资料显示，松果电子成立于2014年，系小米全资子公司，主要从事半导体芯片的研发。2017年2月28日，小米发布了澎湃S1芯片，成为了全球第四家具备手机SoC芯片研发能力的手机品牌。小米集团董事长兼CEO雷军表示，小米给予大鱼团队控股地位并鼓励独立融资，是小米在研发技术投入领域中持续走向深水区的最新探索。

有知情人士称，随着AIoT成为行业新风口，大鱼重点进军AIoT芯片研发，目前大鱼已有多家投资机构在接洽。业内人士认为，大鱼的成立看起来像是小米的一个小试点。小米将大鱼从松果中分拆，并授予大鱼员工团队控股权75%的股权，将极大地激发创业团队的创业热情，更高效、快速地推动核心业务发展，有助于大鱼引入更多的战略投资者和业务合作伙伴。（资料来源：人民网创投）

◆台积电5nm制程芯片正式试产，iPhone 12有望首发

4月4日消息，台积电宣布，其5nm制程正式进入试产阶段，并推出了完整的5nm设计架构，可协助客户实现支持下一代高效能运算应用产品的5nm系统单芯片设计。相比7nm制程，5nm工艺在ARM Cortex-A72核心上能够提供1.8倍的逻辑密度，但性能仅仅提升了15%。

台积电指出，5nm制程将会完全采用极紫外光（EUV）微影技术，因此可带来EUV技术提供的制程简化效益。5nm制程能够提供全新等级的效能及功耗解决方案，支援下一代的高端移动及高效能运算需求的产品。目前，其他晶圆厂的7nm工艺尚举步维艰，在5nm时代台积电再次领先。

作为台积电最大的合作伙伴之一，苹果下一代 A13 仿生芯片预计还将采用 7nm 工艺。明年的 A14 仿生芯片，也就是 iPhone 12 所采用的芯片，则有望采用全新的 5nm EUV 工艺制程。不过 5nm 工艺对芯片性能的提升实在太小，因此，A14 仿生芯片能否采用全新的架构设计就十分重要了。（资料来源：手机中国）

◆三一集团与华为签署战略合作协议，将在 5G、智能制造等领域合作

4 月 1 日，三一集团与华为技术有限公司在长沙签署了战略合作协议。双方将围绕“智能制造”，充分发挥人才、技术、市场等资源优势，建立长期稳定的战略合作关系。

根据协议，三一与华为将在 5G、智能制造、智慧园区、云计算、工业 IoT、工业大数据、人工智能、企业数字化转型等方面加强交流与合作。在三一数字化转型综合解决方案，华为的 5G、公有云及信息化解决方案等方面，双方将进行战略合作、优势互补、互惠互利、共同发展，以创新为驱动打造世界级品牌。

三一在湖南的园区将采用华为 5G 技术进行数字化试点。华为将发挥在 ICT 产品及解决方案、5G、智能制造、智慧园区、公有云等方面的优势，协助三一构造业界领先的信息化能力。

（资料来源：C114）

◆中兴携手 Orange 完成欧洲首个基于 SA 架构的 100% 5G 通话

4 月 3 日，电信运营商 Orange 和中兴通讯技术公司达成了移动网络演进上的重要里程碑，双方携手在瓦伦西亚实现了首个使用独立架构（SA）的 100% 5G 通话，包括语音和数据。

与仅将 5G 作为现有 4G 容量升级而放弃了其他 5G 增强功能的非独立组网（NSA）架构不同，SA 架构允许运营商独立于目前的 4G 基础设施构建 5G 移动网络。此外，这是 5G SA 模式在欧洲的首秀。通过使用基于 5G 新空口协议的基站、5G 核心网和测试终端，单个 UE 的最大下行吞吐量达到了 876Mbps，而当 12 个 UE 同时工作于一个小区时下载速率达到了 3.2Gbps，上传速率达 770Mbps。

据悉，此次测试部署的架构符合 3GPP 此前公布的 SA Release15 标准，并使用了中兴通讯的端到端商业产品。这项里程碑的成就意味着 Orange 和中兴通讯将在 5G 道路上处于领先地位，为未来 5G 独立组网架构的部署奠定坚实的基础。并帮助西班牙在完成光纤入户和 4G 网络布局的重要目标后，跨步迈入下一个的数字化进程——极高吞吐量，极低延迟以及百万的连接。（资料来源：C114）



◆三星电子一季度利润或遭腰斩，受累芯片价格下滑

据路透中文网报道，因为存储芯片价格下滑，而且该公司高端智能手机难以实现获利，市场对三星电子一季度财报预估并不乐观。据路孚特（Refinitiv）预测，三星电子一季度营业利润或为 6.9 万亿韩元（约合 407.79 亿元人民币），较去年同期的 15.6 万亿韩元下降超过 50%。

半导体芯片业务是三星电子的最大盈利来源，其中存储器芯片业务贡献了 80% 的营业收入。由于存储器需求疲软，去年四季度三星电子营业利润远不及预期，其初步财报显示，四季度营业利润 10.8 万亿韩元，市场预期 13.83 万亿韩元，季环比下降 38.5%。

进入 2019 年后，芯片业务业绩持续不振仍是影响三星第盈利下滑的重要原因。3 月 26 日，三星电子发布了盈利预警，称由于主打产品存储芯片的需求疲软、显示器价格跌幅超过预期等因素，其第一季度业绩可能低于市场预期，营业收入或下滑 12%。

报道指出，智能手机销售减弱以及数据中心公司投资降低导致全球半导体产业出现供应过剩，这使得芯片生产商受挫尤其严重。分析师称，尽管三星电子的 DRAM 芯片业务仍是获利引擎，利润率很高，但其 NAND 闪存芯片业务料因价格下滑而出现亏损。报道援引市场调研机构数据指出，第一季 NAND 闪存芯片价格下跌 20%，跌幅为 2018 年初以来最大，预计第二季价格持续下滑，尽管跌速放缓。（资料来源：中新经纬）

◆2018 年我国集成电路产业销售额 6532 亿元

2018 年我国集成电路产业销售额 6532 亿元，产业链各环节齐头并进，产业结构更加趋于优化。

在 8 日深圳举行的 2019 年全国电子信息行业工作座谈会上，工业和信息化部电子信息司集成电路处处长任爱光介绍了我国集成电路产业发展的最新情况。

任爱光介绍，从集成电路设计业、制造业、封测业三类产业结构来看，2018 年，我国集成电路设计业销售收入 2519.3 亿元，所占比重从 2012 年的 35% 增加到 38%；制造业销售收入 1818.2 亿元，所占比重从 23% 增加到 28%；封测业销售收入 2193.9 亿元，所占比重从 2012 年的 42% 降低到 34%，结构更加趋于优化。

与此同时，我国集成电路产业规模复合增长率是全球的近三倍。2018 年，全球半导体市场规模 4779.4 亿美元，2012 年到 2018 年的复合增长率为 7.3%；2018 年，中国集成电路产业销售额 6532 亿元，2012 年到 2018 年的复合增长率 20.3%。（资料来源：上海证券报）

◆工信部：1至2月我国手机产量同比下降12.3%

工信部发布《2019年1-2月电子信息制造业运行情况》，文件显示，今年1至2月份，我国通信设备制造业增加值同比增长5.2%，出口交货值同比增长0.8%。主要产品中，手机产量同比下降12.3%，其中智能手机产量同比下降12.4%。1至2月，通信设备制造业营业收入同比增长4.6%，利润同比增长55.8%。

从整体来看，今年1至2月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长6.0%，增速同比回落6.1个百分点。规模以上电子信息制造业出口交货值同比增长2.7%，增速同比回落8.6个百分点。规模以上电子信息制造业营业收入同比增长3.3%，利润总额同比下降21.7%，营业收入利润率为1.54%，营业成本同比增长3.2%。2月末，全行业应收票据及应收账款同比增长13.6%。（资料来源：华商网）

◆中国投资方对苹果供应商JDI投资48亿元，成为最大股东

据路透社报道，苹果公司显示面板供应商Japan Display Inc (JDI) 今日宣布，将从中国投资方和公司股东获得1170亿日元（约合11亿美元）的注资。此次，将对JDI进行注资的中国投资方包括中国内地投资基金嘉实基金(Harvest Fund)和台湾地区触控面板厂商宸鸿科技(TPK Holding)，他们将通过购买股票和债券的形式对JDI投资800亿日元(约合48亿元人民币)。

此外，剩余部分投资将来自JDI大股东。这笔交易完成后，中国投资方将拥有JDI 49.8%的股权，取代资本政府资助的INCJ基金，成为JDI最大股东。

事实上，今年1月就有报道称，苹果iPhone XR令人失望的表现正波及全球供应链，导致JDI正试图从中国投资者那里寻求援助。知情人士当时称，JDI正与宸鸿科技和中国丝路基金就30%股份投资事宜进行深入谈判。（资料来源：新浪科技）

3 公司动态

3.1 电子行业上市公司重点公告速览

表 1：电子行业上市公司重点公告速览

证券名称	事件类型	发生日期	事件摘要
华工科技	业绩预告	20190412	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 8800 万元~10000 万元, 变动幅度为: 44.86%~64.61%。
东晶电子	披露年报	20190412	2018 年年报正式披露, 营业总收入 1.77 亿元, 同比去年-23.63%, 净利润为-7862.88 万元, 同比去年-5377.0%, 基本 EPS 为-0.32 元, 平均 ROE 为-18.67%
伊戈尔	股权激励预案公告	20190412	方案摘要: 本激励计划采取的激励形式为限制性股票。股票来源为公司向激励对象定向发行的本公司人民币 A 股普通股股票。本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 330.00 万股, 占本激励计划草案公告日公司股本总额 13,199.2875 万股的 2.50%。其中, 首次授予限制性股票 276.36 万股, 占本激励计划拟授出限制性股票总数的 83.75%, 约占本激励计划草案公告日公司股本总额的 2.09%; 预留 53.64 万股, 占本激励计划拟授出限制性股票总数的 16.25%, 约占本激励计划草案公告日公司股本总额的 0.41%。公司全部有效期内的股权激励计划所涉及的标的股票总数累计未超过本激励计划提交股东大会时公司股本总额的 10.00%。本激励计划中任何一名激励对象通过全部有效期内的股权激励计划获授的公司股票数量累计未超过公司股本总额的 1.00%。本激励计划的有效期为自限制性股票授予之日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购注销完毕之日止, 最长不超过 36 个月。本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 9.42 元/股。
伊戈尔	披露年报	20190412	2018 年年报正式披露, 营业总收入 10.88 亿元, 同比去年-5.27%, 净利润为 4158.61 万元, 同比去年-46.52%, 基本 EPS 为 0.32 元, 平均 ROE 为 4.69%
恒铭达	业绩预告	20190412	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 2500 万元~2850 万元, 变动幅度为: 40.61%~60.3%。
泰晶科技	披露年报	20190412	2018 年年报正式披露, 营业总收入 6.11 亿元, 同比去年 13.21%, 净利润为 3635.87 万元, 同比去年-43.66%, 基本 EPS 为 0.23 元, 平均 ROE 为 5.76%
紫光国微	披露年报	20190411	2018 年年报正式披露, 营业总收入 24.58 亿元, 同比去年 34.41%, 净利润为 3.48 亿元, 同比去年 24.33%, 基本 EPS 为 0.57 元, 平均 ROE 为 9.55%
苏州固得	业绩预告	20190411	第 2 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 1533.89 万元~1821.49 万元, 增长 60%~90%。
光韵达	披露年报	20190411	2018 年年报正式披露, 营业总收入 5.8 亿元, 同比去年 13.04%, 净利润为 6823.29 万元, 同比去年 11.17%, 基本 EPS 为 0.31 元, 平均 ROE 为 9.29%
光莆股份	业绩预告	20190411	第 2 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 2380.06 万元~2618.07 万元, 增长 100%~120%。
圣邦股份	业绩预告	20190411	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩略减, 预测业绩: 净利润约 1487.05 万元~1627.01 万元, 变动幅度为: -15%~-7%。



聚灿光电	业绩预告	20190411	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-1000万元~-500万元。
光弘科技	业绩预告	20190411	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩预增,预测业绩:净利润约7800万元~8400万元,变动幅度为:261.56%~289.37%。
拓邦股份	披露年报	20190410	2018年年报正式披露,营业总收入34.07亿元,同比去年26.99%,净利润为2.22亿元,同比去年5.79%,基本EPS为0.22元,平均ROE为10.92%
利达光电	增发实施方案公告	20190410	增发方案:增发发行方式定向,增发类型原有A股增发A股,增发招股公告日:2019-04-10
金龙机电	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩续亏,预测业绩:净利润约-1167.22万元~-716.88万元,变动幅度为:44%~66%。
台基股份	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩续盈,预测业绩:净利润约2202.96万元~2434.85万元,变动幅度为:-5%~5%。
欧比特	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩续盈,预测业绩:净利润约2038.71万元~2491.75万元,变动幅度为:-10%~10%。
GQY视讯	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-810万元~-640万元。
国民技术	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-1900.00万元~-1400.00万元。
劲胜智能	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩略增,预测业绩:净利润约800万元~1000万元,变动幅度为:11.98%~39.97%。
乾照光电	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩预减,预测业绩:净利润约200万元~1150万元,变动幅度为:-95.77%~-75.7%。
锦富技术	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩预减,预测业绩:净利润约100万元~200万元,下降50.23%~75.11%。
英唐智控	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩略增,预测业绩:净利润约4000万元~5000万元,变动幅度为:8.31%~35.39%。
光韵达	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩略减,预测业绩:净利润约706万元~1008万元,变动幅度为:-30%~0%。
洲明科技	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩预增,预测业绩:净利润约7891.82万元~8681万元,变动幅度为:50%~65%。
瑞丰光电	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩略减,预测业绩:净利润约1429.29万元~2286.86万元,变动幅度为:-50%~-20%。
星星科技	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-8200万元~-7700万元。
和晶科技	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩预减,预测业绩:净利润约1087.39万元~1631.09万元,下降40.00%~60.00%。
长方集团	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩扭亏,预测业绩:净利润约1400万元~1900万元。
麦捷科技	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩预减,预测业绩:净利润约229.7万元~689.09万元,变动幅度为:-90%~-70%。
华灿光电	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-15000万元~-14500万元。
科恒股份	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩略减,预测业绩:净利润约2000万元~2500万元,下降11.89%~29.52%。



扬杰科技	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩略减,预测业绩:净利润约3187.19万元~3824.62万元,变动幅度为:-50%~-40%。
艾比森	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩略增,预测业绩:净利润约2656万元~3099万元,变动幅度为:20%~40%。
艾比森	披露年报	20190410	2018年年报正式披露,营业总收入19.87亿元,同比去年28.39%,净利润为2.41亿元,同比去年127.0%,基本EPS为0.76元,平均ROE为20.81%
蓝思科技	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-10996.83万元~-7697.78万元,变动幅度为:-200%~-170%。
鹏辉能源	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩略减,预测业绩:净利润约3757.58万元~4709.97万元,变动幅度为:-49%~-36%。
润欣科技	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩略减,预测业绩:净利润约700万元~1050万元,下降21.04%~47.36%。
久之洋	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩略增,预测业绩:净利润约953.96万元~1049.36万元,变动幅度为:0%~10%。
朗科智能	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩预增,预测业绩:净利润约1900万元~2050万元,变动幅度为:186.79%~209.43%。
激智科技	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩略减,预测业绩:净利润约1003.16万元~1433.09万元,变动幅度为:-30%~0%。
英飞特	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩略增,预测业绩:净利润约1534.66万元~1973万元,变动幅度为:5.01%~35%。
超频三	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩续盈,预测业绩:净利润约489.17万元~661.79万元,变动幅度为:-15%~14.99%。
太龙照明	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩续盈,预测业绩:净利润约637.57万元~855.28万元,变动幅度为:-18%~10%。
民德电子	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩略减,预测业绩:净利润约454.99万元~703.17万元,下降15.00%~45.00%。
富满电子	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩预减,预测业绩:净利润约300万元~600万元,变动幅度为:-83.53%~-67.06%。
国科微	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩续亏,预测业绩:净利润约-500万元~0万元。
电连技术	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩预减,预测业绩:净利润约3000万元~4500万元,变动幅度为:-53.54%~-30.32%。
联合光电	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩预增,预测业绩:净利润约1191.39万元~1331.56万元,变动幅度为:70%~90%。
森霸传感	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩略增,预测业绩:净利润约1580.55万元~1823.72万元,变动幅度为:30%~50%。
精研科技	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-500万元~0万元。
百邦科技	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-496.26万元~-386.69万元,变动幅度为:-148.24%~-137.59%。
明阳电路	业绩预告	20190410	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩预增,预测业绩:净利润约2617.27万元~2923.32万元,变动幅度为:148%~177%。
联创光电	披露年报	20190410	2018年年报正式披露,营业总收入34.46亿元,同比去年14.5%,净利润为2.27亿元,同比去年14.01%,基本EPS为0.51元,平均ROE为9.7%



世运电路	披露年报	20190410	2018 年年报正式披露, 营业总收入 21.67 亿元, 同比去年 10.73%, 净利润为 2.26 亿元, 同比去年 24.96%, 基本 EPS 为 0.56 元, 平均 ROE 为 9.54%
超华科技	披露年报	20190409	2018 年年报正式披露, 营业总收入 13.93 亿元, 同比去年-3.14%, 净利润为 3451.47 万元, 同比去年-26.34%, 基本 EPS 为 0.04 元, 平均 ROE 为 2.26%
晓程科技	业绩预告	20190409	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩扭亏, 预测业绩: 净利润约 10 万元~200 万元。
三盛教育	业绩预告	20190409	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩略增, 预测业绩: 净利润约 1777.37 万元~2043.98 万元, 变动幅度为: 0%~15%。
中颖电子	业绩预告	20190409	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩略减, 预测业绩: 净利润约 3119 万元~3293 万元, 变动幅度为: -10%~-5%。
苏大维格	业绩预告	20190409	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩略减, 预测业绩: 净利润约 1229.34 万元~1557.16 万元, 变动幅度为: -25%~-5%。
天华超净	业绩预告	20190409	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 1134.35 万元~1361.21 万元, 变动幅度为: 50%~80%。
三环集团	业绩预告	20190409	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩略减, 预测业绩: 净利润约 21388.82 万元~25163.31 万元, 变动幅度为: -15%~0%。
惠伦晶体	业绩预告	20190409	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 净利润约-1500 万元~-1200 万元, 下降 604.10%~730.12%
智动力	业绩预告	20190409	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 4510 万元~4610 万元, 变动幅度为: 1237.09%~1266.74%。
锐科激光	业绩预告	20190409	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩略减, 预测业绩: 净利润约 8750 万元~11250 万元, 变动幅度为: -22.35%~-0.17%。
隆利科技	业绩预告	20190409	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩续盈, 预测业绩: 净利润约 2500 万元~3500 万元, 变动幅度为: -27.14%~2%。
闻泰科技	披露年报	20190409	2018 年年报正式披露, 营业总收入 173.35 亿元, 同比去年 2.48%, 净利润为 6101.93 万元, 同比去年-81.47%, 基本 EPS 为 0.1 元, 平均 ROE 为 1.71%
广东骏亚	披露年报	20190409	2018 年年报正式披露, 营业总收入 11.2 亿元, 同比去年 13.32%, 净利润为 6899.42 万元, 同比去年 5.14%, 基本 EPS 为 0.34 元, 平均 ROE 为 10.86%
长信科技	业绩预告	20190408	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩略增, 预测业绩: 净利润约 16800 万元~17800 万元, 变动幅度为: 18.5%~25.56%。
华体科技	项目中标	20190408	四川华体照明科技股份有限公司控股子公司成都华体空港智慧科技有限公司于 2019 年 4 月 8 日收到中标通知书, 空港智慧为成都市双流区智慧城市(智慧路灯)建设项目特许经营权及投资建设招标项目的中标人。
GQY 视讯	披露年报	20190405	2018 年年报正式披露, 营业总收入 2 亿元, 同比去年 47.15%, 净利润为 1876.56 万元, 同比去年 117.94%, 基本 EPS 为 0.04 元, 平均 ROE 为 1.88%
鸿利智汇	业绩预告	20190405	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩略增, 预测业绩: 净利润约 9257.54 万元~11109.05 万元, 变动幅度为: 0%~20%。
科力远	增发实施方案公告	20190405	增发方案: 增发发行方式定向, 增发类型原有 A 股增发 A 股, 增发招股公告日: 2019-04-05
东旭光电	签署合作意向书	20190404	东旭光电科技股份有限公司及全资子公司四川旭虹光电科技有限公司近日共同与韩国的乐金显示有限公司(LG Display Co., Ltd.)签署了《战略合作协议》。
富满电子	披露年报	20190404	2018 年年报正式披露, 营业总收入 4.97 亿元, 同比去年 12.95%, 净利润



			为 5418.51 万元, 同比去年-7.9%, 基本 EPS 为 0.38 元, 平均 ROE 为 10.27%
富满电子	增发预案公告	20190404	本次拟增发股份 2837.8 万股, 增发预案公告日: 2019-04-04
铜峰电子	披露年报	20190404	2018 年年报正式披露, 营业总收入 8.85 亿元, 同比去年 8.85%, 净利润为 953.01 万元, 同比去年-32.13%, 基本 EPS 为 0.02 元, 平均 ROE 为 0.77%
法拉电子	披露年报	20190404	2018 年年报正式披露, 营业总收入 17.21 亿元, 同比去年 1.4%, 净利润为 4.52 亿元, 同比去年 6.68%, 基本 EPS 为 2.01 元, 平均 ROE 为 19.11%
太极实业	披露年报	20190404	2018 年年报正式披露, 营业总收入 156.52 亿元, 同比去年 30.07%, 净利润为 5.73 亿元, 同比去年 37.13%, 基本 EPS 为 0.27 元, 平均 ROE 为 9.09%
兆易创新	复牌	20190404	复牌
视源股份	披露年报	20190403	2018 年年报正式披露, 营业总收入 169.84 亿元, 同比去年 56.28%, 净利润为 10.04 亿元, 同比去年 45.32%, 基本 EPS 为 1.55 元, 平均 ROE 为 33.98%
欣旺达	业绩预告	20190403	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩略增, 预测业绩: 净利润约 12103.5 万元~15561.64 万元, 变动幅度为: 5%~35%。
中颖电子	披露年报	20190403	2018 年年报正式披露, 营业总收入 7.58 亿元, 同比去年 10.5%, 净利润为 1.68 亿元, 同比去年 25.93%, 基本 EPS 为 0.73 元, 平均 ROE 为 20.51%
科恒股份	签署合作意向书	20190403	2019 年 4 月 1 日, 江门市科恒实业股份有限公司全资子公司深圳市浩能科技有限公司(与苏州擎动力科技有限公司签署了《膜电极项目战略合作协议》, 就双方在膜电极项目设备研发, 业务开展等达成了框架性协议。
大恒科技	披露年报	20190403	2018 年年报正式披露, 营业总收入 33.42 亿元, 同比去年 12.68%, 净利润为 5064.47 万元, 同比去年 45.33%, 基本 EPS 为 0.12 元, 平均 ROE 为 3.28%
奥拓电子	披露年报	20190402	2018 年年报正式披露, 营业总收入 15.73 亿元, 同比去年 51.12%, 净利润为 1.8 亿元, 同比去年 36.09%, 基本 EPS 为 0.29 元, 平均 ROE 为 14.9%
木林森	披露年报	20190402	2018 年年报正式披露, 营业总收入 179.52 亿元, 同比去年 119.76%, 净利润为 7.2 亿元, 同比去年 7.75%, 基本 EPS 为 0.6 元, 平均 ROE 为 9.33%
铭普光磁	披露年报	20190402	2018 年年报正式披露, 营业总收入 16.05 亿元, 同比去年 6.26%, 净利润为 2575.6 万元, 同比去年-67.95%, 基本 EPS 为 0.18 元, 平均 ROE 为 2.45%
亿纬锂能	业绩预告	20190402	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 16330.56 万元~18557.45 万元, 变动幅度为: 120%~150%。
雷曼股份	业绩预告	20190402	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 1199.53 万元~1220.45 万元, 变动幅度为: 1620%~1650%。
三雄极光	业绩预告	20190402	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约 182.21 万元~1093.26 万元, 变动幅度为: -95%~-70%。
上海贝岭	披露年报	20190402	2018 年年报正式披露, 营业总收入 7.84 亿元, 同比去年 39.59%, 净利润为 1.02 亿元, 同比去年-41.24%, 基本 EPS 为 0.15 元, 平均 ROE 为 4.23%
鹏鼎控股	披露年报	20190401	2018 年年报正式披露, 营业总收入 258.55 亿元, 同比去年 8.08%, 净利润为 27.71 亿元, 同比去年 51.65%, 基本 EPS 为 1.3 元, 平均 ROE 为 18.37%
艾华集团	披露年报	20190401	2018 年年报正式披露, 营业总收入 21.66 亿元, 同比去年 20.81%, 净利润为 2.99 亿元, 同比去年 2.37%, 基本 EPS 为 0.77 元, 平均 ROE 为 15.35%

资料来源: WIND、长城国瑞证券研究所

3.2 电子行业上市公司重要股东二级市场交易

上两周, 电子行业中有 11 家上市公司公布重要股东增减持 30 笔, 参考市值合计约 6.92 亿

元，其中 2 家上市公司公布重要股东增持 6 笔，参考市值合计约 0.18 亿元，9 家上市公司公布重要股东减持 24 笔，参考市值合计约 6.74 亿元。

表 2：电子行业上市公司重要股东二级市场交易

证券名称	变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)
太龙照明	1	1	增持	7.16	115.63
欧比特	5	5	增持	141.71	1654.29
火炬电子	1	1	减持	-81.54	-1537.77
杉杉股份	1	1	减持	-772.20	-11984.03
飞乐音响	2	1	减持	-600.00	-3002.78
百邦科技	2	1	减持	-1.87	-38.68
弘信电子	9	1	减持	-84.73	-3392.72
捷荣技术	1	1	减持	-20.40	-206.95
领益智造	4	3	减持	-1987.10	-11126.19
漫步者	1	1	减持	-207.42	-1446.69
雪莱特	3	1	减持	-15.68	-63.74

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

3.3 电子行业上市公司最新业绩公告

截至 2019 年 4 月 12 日，共有 203 家上市公司发布年报或业绩快报，其中业绩增速超过 30% 的上市公司共有 65 家，业绩下滑的公司共有 82 家。

截至 2019 年 4 月 12 日，共有 126 家电子行业上市公司发布了 2019 年一季度业绩预告，其中 27 家预增，24 家略增，8 家续盈，8 家扭亏，14 家首亏，18 家预减，18 家略减，9 家续亏。

表 3：电子行业上市公司最新业绩公告

证券名称	2017 年归母 净利润(亿元)	2017 年归母 净利润同比增 长率(%)	2017 年每股 收益(元/ 股)	2018 年归 母净利润 (亿元)	2018 年归母净 利润同比增长 率(%)	2018 年每股 收益(元/ 股)	2019 年一 季度业绩预 告类型
全志科技	0.17	-88.35%	0.05	1.18	581.62%	0.36	扭亏
三盛教育	0.22	-82.28%	0.09	1.13	406.19%		略增
风华高科	2.47	186.66%	0.28	10.17	312.06%	1.14	
中京电子	0.24	-78.61%	0.06	0.81	239.49%		
利达光电	0.22	25.59%	0.11	1.62	237.74%	0.68	预增
沪电股份	2.04	55.95%	0.12	5.70	180.29%	0.34	预增
英飞特	0.25	-62.59%	0.13	0.70	180.21%		略增
聚飞光电	0.60	-61.44%	0.05	1.60	167.02%	0.13	预增
卓翼科技	0.20	21.82%	0.04	0.50	142.49%		预减
麦捷科技	-3.51	-309.38%	-0.50	1.34	138.10%		预减
福日电子	-1.13	-276.52%	-0.25	0.42	137.01%	0.09	
艾比森	1.06	-29.96%	0.33	2.41	127.00%	0.76	略增



光莆股份	0.52	21.51%	0.48	1.19	126.76%	0.79	预增
高德红外	0.58	-17.52%	0.09	1.32	125.98%	0.21	预增
欧菲科技	8.23	14.43%	0.31	18.39	123.64%	0.00	
GQY 视讯	-1.05	-382.22%	-0.25	0.19	117.94%	0.04	首亏
金运激光	-0.42	-728.82%	-0.34	0.07	116.87%	0.06	略减
共达电声	-1.75	-1071.33%	-0.49	0.21	112.21%	0.06	扭亏
春兴精工	-3.59	-319.72%	-0.32	0.41	111.29%		
北京君正	0.07	-7.81%	0.04	0.14	107.89%		略减
旭光股份	0.28	-36.71%	0.05	0.56	104.48%	0.11	
晓程科技	-1.90	-779.13%	-0.69	0.04	101.95%		扭亏
博敏电子	0.65	22.19%	0.39	1.25	91.20%	0.68	
北方华创	1.26	35.21%	0.27	2.31	84.27%		略增
大立科技	0.30	-8.90%	0.07	0.53	75.34%		预增
得润电子	1.75	351.85%	0.38	2.88	64.56%		
深圳华强	4.12	-3.19%	0.57	6.86	63.33%	0.95	
弘信电子	0.72	59.33%	0.78	1.18	63.17%	1.13	扭亏
隆利科技	0.99	69.24%	1.82	1.61	62.95%		续盈
立讯精密	16.91	46.18%	0.53	27.27	61.31%		预增
台基股份	0.53	38.51%	0.38	0.86	60.63%		续盈
莱宝高科	1.41	-33.46%	0.20	2.25	59.65%	0.32	扭亏
天华超净	0.32	98.61%	0.09	0.50	57.08%		预增
东山精密	5.26	264.88%	0.54	8.25	56.79%		略增
锐科激光	2.77	211.31%	2.89	4.33	56.05%		略减
深南电路	4.48	63.44%	2.13	6.97	55.61%	2.49	预增
光弘科技	1.74	12.56%	0.65	2.67	53.67%		预增
鹏鼎控股	18.27	82.01%	0.93	27.71	51.65%	1.30	
南大光电	0.34	348.28%	0.21	0.51	51.43%	0.19	预增
联得装备	0.57	47.07%	0.79	0.85	50.86%	0.60	略增
飞荣达	1.08	-6.68%	1.10	1.62	50.22%	0.80	略增
德豪润达	-9.71	-3162.42%	-0.67	-5.03	48.24%		首亏
可立克	0.57	-2.50%	0.13	0.85	48.03%	0.20	预减
安洁科技	3.91	1.13%	0.61	5.78	47.75%		预增
盈方微	-3.31	-1469.27%	-0.41	-1.78	46.29%		续亏
洲明科技	2.84	70.80%	0.47	4.15	46.06%		预增
大恒科技	0.35	18.64%	0.08	0.51	45.33%	0.12	
视源股份	6.91	-6.86%	1.72	10.04	45.32%	1.55	
亿纬锂能	4.03	60.18%	0.47	5.71	41.57%		预增
超声电子	1.92	2.50%	0.36	2.70	40.61%		预增
奥士康	1.73	-9.03%	1.56	2.43	40.46%		
洁美科技	1.96	42.07%	0.79	2.75	40.30%	1.08	
顺络电子	3.41	-4.97%	0.44	4.79	40.23%	0.59	
太极实业	4.18	79.68%	0.20	5.73	37.13%	0.27	
京泉华	0.58	-2.98%	0.83	0.80	36.89%		



奥拓电子	1.32	53.00%	0.22	1.80	36.09%	0.29	
胜宏科技	2.82	21.44%	0.72	3.80	35.01%	0.49	略增
民德电子	0.40	-12.63%	0.75	0.54	33.07%		略减
欧普照明	6.81	34.48%	1.18	9.03	32.54%		
璞泰来	4.51	27.47%	1.19	5.94	31.80%	1.37	
水晶光电	3.56	40.35%	0.54	4.68	31.57%	0.55	
江海股份	1.90	27.50%	0.23	2.49	31.03%		
兴瑞科技	0.84	23.96%	0.61	1.10	30.93%	0.73	预增
长信科技	5.44	41.93%	0.24	7.10	30.43%		略增
兴森科技	1.65	-14.46%	0.11	2.15	30.33%	0.14	预增
航天彩虹	1.87	187.17%	0.43	2.42	29.51%	0.26	预减
欣旺达	5.44	20.86%	0.43	7.04	29.42%		略增
崇达技术	4.44	18.14%	1.08	5.61	26.28%	0.68	
中颖电子	1.34	24.16%	0.64	1.68	25.93%	0.73	略减
康强电子	0.64	46.74%	0.31	0.80	25.36%	0.28	
世运电路	1.81	-31.74%	0.49	2.26	24.96%	0.56	
和而泰	1.78	48.84%	0.21	2.22	24.61%	0.26	
紫光国微	2.80	-16.73%	0.46	3.48	24.33%	0.57	
国星光电	3.59	86.74%	0.75	4.46	24.06%	0.72	略增
丹邦科技	0.25	3.19%	0.05	0.31	23.88%		
传艺科技	0.78	-13.60%	0.59	0.96	23.83%	0.39	
海洋王	1.52	36.61%	0.25	1.86	22.54%		
景旺电子	6.60	22.75%	1.62	8.03	21.66%	1.97	
三环集团	10.83	2.29%	0.63	13.17	21.53%		略减
硕贝德	0.58	-13.96%	0.14	0.62	21.34%	0.15	略增
鹏辉能源	2.51	81.15%	0.92	3.05	21.33%		略减
海康威视	94.11	26.77%	1.03	113.36	20.46%		
得邦照明	2.10	-34.08%	0.55	2.47	17.77%	0.61	
森霸传感	0.60	28.20%	0.92	0.70	17.10%		略增
合力泰	11.79	34.98%	0.38	13.72	16.30%		略减
航天电器	3.11	19.28%	0.73	3.61	16.08%		
中航光电	8.25	12.48%	1.05	9.54	15.56%	1.22	
信维通信	8.89	67.25%	0.91	10.24	15.21%		略增
捷捷微电	1.44	23.81%	1.64	1.66	14.93%	0.93	略增
联创光电	1.99	26.56%	0.45	2.27	14.01%	0.51	
横店东磁	5.78	31.02%	0.35	6.89	13.27%	0.42	
华金资本	0.48	18.21%	0.14	0.55	13.22%	0.16	
恒久科技	0.30	-25.83%	0.16	0.34	12.35%		
太龙照明	0.51	23.73%	0.89	0.58	12.26%		续盈
宏达电子	2.00	1.80%	0.55	2.23	11.59%	0.56	略增
光韵达	0.61	279.22%	0.42	0.68	11.17%	0.31	略减
国科微	0.53	3.01%	0.55	0.58	10.49%		续亏
圣邦股份	0.94	16.33%	1.74	1.04	10.46%		略减



力源信息	3.24	583.90%	0.54	3.57	10.37%	0.54	略减
思创医惠	1.30	-30.70%	0.16	1.43	10.14%	0.18	略增
福晶科技	1.37	94.21%	0.32	1.50	9.87%		
华微电子	0.95	133.52%	0.13	1.04	9.46%		
木林森	6.69	41.21%	1.27	7.20	7.75%	0.60	续盈
法拉电子	4.24	8.73%	1.88	4.52	6.68%	2.01	
工业富联	158.68	10.45%	0.95	169.02	6.52%	0.90	
大华股份	23.79	30.33%	0.82	25.29	6.34%	0.87	
易德龙	0.96	18.01%	0.68	1.02	6.26%	0.63	
拓邦股份	2.10	45.55%	0.32	2.22	5.79%	0.22	
明阳电路	1.17	-5.09%	1.26	1.23	5.49%		预增
广东骏亚	0.66	8.58%	0.40	0.69	5.14%	0.34	
国民技术	-4.88	-582.21%	-0.88	-4.63	4.92%		首亏
利亚德	12.10	80.88%	0.74	12.65	4.53%	0.50	略增
通富微电	1.22	-32.46%	0.13	1.27	3.94%	0.11	首亏
大族激光	16.65	120.75%	1.56	17.21	3.38%		预减
艾华集团	2.92	10.35%	0.97	2.99	2.37%	0.77	
纳思达	9.49	1454.51%	0.94	9.71	2.30%		续盈
久之洋	0.45	-68.39%	0.37	0.46	2.27%		略增
彩虹股份	0.60	121.90%	0.05	0.61	2.24%	0.02	
韦尔股份	1.37	-3.20%	0.34	1.39	1.20%	0.32	
士兰微	1.69	76.75%	0.14	1.70	0.58%	0.13	
欧比特	1.21	42.89%	0.19	1.21	0.08%		续盈
维科技术	0.17	132.60%	0.04	0.00			
海航科技	8.21	155.23%	0.28	0.00			
海科B	8.21	155.23%	0.28	0.00			
*ST保千	-77.32	-1067.13%	-3.17	0.00			
凤凰光学	0.34	129.06%	0.14	0.00			
长电科技	3.43	222.89%	0.28	0.00			
奥瑞德	0.55	-88.17%	0.04	0.00			
华映科技	2.05	-48.19%	0.07	0.00			续亏
飞乐音响	0.55	-84.27%	0.06	0.00			
利通电子	0.88	5.12%	1.17	0.00			
杉杉股份	8.96	171.42%	0.80	0.00			
科力远	0.22	110.40%	0.02	0.00			
华体科技	0.53	10.01%	0.60	0.00			
火炬电子	2.37	22.38%	0.52	0.00			
德赛电池	3.01	17.72%	1.46	0.00			
深华发A	0.01	-82.15%	0.00	0.00			
深华发B	0.01	-82.15%	0.00	0.00			
东旭光电	17.44	33.75%	0.33	0.00			
东旭B	17.44	33.75%	0.33	0.00			
振华科技	2.04	12.19%	0.43	0.00			



永新光学	1.07	35.12%	1.69	0.00			
依顿电子	5.53	-6.01%	0.55	0.00			
沃格光电	2.08	178.00%	2.93	0.00			
三安光电	31.64	46.04%	0.78	0.00			
兆易创新	3.97	125.26%	1.99	0.00			
徕木股份	0.49	-0.37%	0.41	0.00			
阳光照明	4.01	-11.31%	0.28	0.00			
晨丰科技	1.12	21.03%	1.45	0.00			
诺德股份	1.90	623.23%	0.17	0.00			
英唐智控	1.43	-29.01%	0.13	1.41	-1.72%		略增
美格智能	0.56	20.49%	0.60	0.55	-2.31%		
生益科技	10.75	43.63%	0.74	10.00	-6.90%	0.47	
联创电子	2.84	34.79%	0.50	2.63	-7.33%		预增
富满电子	0.59	52.96%	0.66	0.54	-7.90%	0.38	预减
好利来	0.23	6.40%	0.34	0.21	-9.44%		续盈
苏州固得	1.05	-7.68%	0.14	0.95	-9.69%	0.13	预增
环旭电子	13.14	63.10%	0.60	11.80	-10.21%	0.54	
联合光电	0.82	9.16%	1.15	0.73	-10.69%		预增
华工科技	3.24	41.06%	0.36	2.84	-12.51%	0.28	预增
乾照光电	2.11	335.20%	0.30	1.82	-13.77%		预减
深天马A	8.07	41.82%	0.58	9.26	-15.17%	0.46	
惠威科技	0.34	-9.27%	0.47	0.28	-16.02%	0.23	预减
汇顶科技	8.87	3.52%	1.95	7.42	-16.29%	1.65	
盈趣科技	9.84	120.86%	2.59	8.14	-17.30%	1.81	略减
激智科技	0.60	1.97%	0.50	0.49	-19.36%		略减
苏大维格	0.81	156.78%	0.36	0.65	-19.42%		略减
睿能科技	1.41	51.27%	1.57	1.14	-19.67%	0.79	
华正新材	0.94	10.38%	0.72	0.75	-19.78%	0.58	
宇顺电子	-1.27	-526.91%	-0.45	-1.54	-20.89%		续亏
华天科技	4.95	26.67%	0.23	3.87	-21.91%		预减
贤丰控股	0.09	8.57%	0.01	0.07	-23.12%	0.01	
百邦科技	0.40	-16.12%	0.97	0.30	-23.20%		首亏
瀛通通讯	0.86	-17.63%	0.76	0.65	-23.89%		
晶方科技	0.96	81.39%	0.42	0.71	-25.67%	0.31	
超华科技	0.47	160.45%	0.05	0.35	-26.34%	0.04	预减
扬杰科技	2.67	32.08%	0.57	1.95	-26.71%		略减
三雄极光	2.56	3.65%	0.97	1.80	-29.56%		预减
春秋电子	1.60	9.03%	1.56	1.09	-32.10%	0.57	
铜峰电子	0.14	106.69%	0.02	0.10	-32.13%	0.02	
东尼电子	1.73	173.27%	2.03	1.15	-33.44%	0.81	
电连技术	3.61	0.70%	3.52	2.39	-33.87%		预减
同兴达	1.49	52.81%	0.77	0.98	-34.27%	0.49	预减
新亚制程	0.65	496.51%	0.14	0.35	-34.41%		



瑞丰光电	1.34	168.35%	0.53	0.87	-34.89%		略减
捷荣技术	0.52	-28.26%	0.23	0.32	-38.24%		
上海贝岭	1.74	358.75%	0.26	1.02	-41.24%	0.15	
鸿利智汇	3.53	155.84%	0.51	2.05	-41.92%		略增
朗科智能	0.80	4.69%	0.67	0.46	-42.11%		预增
泰晶科技	0.65	9.34%	0.57	0.36	-43.66%	0.23	
金安国纪	5.37	57.54%	0.74	3.01	-43.89%		预减
凯盛科技	0.77	2.43%	0.10	0.43	-44.35%	0.06	
伊戈尔	0.78	8.55%	0.79	0.42	-46.52%	0.32	
富瀚微	1.06	-5.17%	2.49	0.54	-48.62%	1.23	首亏
佛山照明	7.40	-30.96%	0.58	3.78	-48.99%	0.27	
粤照明B	7.40	-30.96%	0.58	3.78	-48.99%	0.27	
科达利	1.66	-28.65%	1.24	0.82	-50.43%	0.39	
华灿光电	5.02	87.92%	0.60	2.41	-51.97%		首亏
漫步者	1.17	34.08%	0.20	0.54	-53.78%		
科恒股份	1.22	264.44%	1.04	0.56	-54.13%		略减
京东方A	75.68	301.99%	0.22	34.35	-54.61%	0.10	
歌尔股份	21.39	29.53%	0.68	9.11	-57.42%		略增
蓝思科技	20.47	70.07%	0.78	7.04	-65.59%		首亏
三利谱	0.82	12.89%	1.15	0.28	-66.48%		首亏
铭普光磁	0.80	-11.36%	0.71	0.26	-67.95%	0.18	
润欣科技	0.54	10.34%	0.18	0.16	-70.63%		略减
超频三	0.34	-36.51%	0.31	0.09	-73.03%		续盈
精研科技	1.55	-3.96%	2.23	0.37	-76.03%		首亏
厦门信达	0.69	-50.30%	-0.08	0.24	-81.01%		预减
闻泰科技	3.29	586.49%	0.52	0.61	-81.47%	0.10	
聚灿光电	1.10	81.53%	0.54	0.20	-81.48%		首亏
智动力	0.42	-28.67%	0.40	0.07	-83.10%		预增
长盈精密	5.71	-16.49%	0.63	0.38	-93.26%	0.04	略增
领益智造	14.05	500.15%	0.60	-7.20	-142.82%		
深纺织A	0.53	160.47%	0.10	-0.23	-143.54%		预增
深纺织B	0.53	160.47%	0.10	-0.23	-143.54%		预增
国光电器	1.31	116.44%	0.31	-2.19	-267.50%	-0.49	预减
雷曼股份	0.20	-33.96%	0.06	-0.37	-281.18%		预增
金龙机电	-4.19	-406.99%	-0.52	-22.88	-446.63%		续亏
天津普林	0.14	114.36%	0.06	-0.59	-517.58%	-0.24	扭亏
长方集团	0.36	157.76%	0.05	-1.59	-539.59%		扭亏
惠伦晶体	0.23	-18.75%	0.14	-1.11	-576.89%		首亏
劲胜智能	4.61	250.57%	0.32	-28.74	-723.66%		略增
和晶科技	0.77	12.12%	0.17	-6.87	-994.22%		预减
星星科技	0.67	-54.39%	0.10	-8.46	-1370.72%		首亏
锦富技术	0.58	53.10%	0.07	-7.85	-1442.17%		预减
雪莱特	0.56	37.94%	0.08	-8.17	-1562.06%		首亏



大港股份	0.34	-19.15%	0.06	-5.49	-1732.80%		续亏
茂硕电源	0.13	830.65%	0.05	-2.50	-2013.53%		续亏
东晶电子	0.01	-90.80%	0.01	-0.79	-5377.00%	-0.32	续亏
华东科技	0.12	-50.65%	0.00	-9.87	-8577.92%	-0.22	续亏
远望谷	0.02	-96.22%	0.00	-1.64	-10864.21%		扭亏

资料来源: WIND, 长城国瑞证券研究所



4 风险提示

中美贸易谈判进展不及预期；汇率波动带来的汇兑损失；电子行业景气度下滑，下游需求疲软；LED行业竞争加剧，产品价格下滑幅度超预期；手机市场趋近饱和，手机销量增速不及预期导致手机产业链上下游厂商营收、盈利滑坡；5G进展不及预期。

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：相对强于市场表现20%以上；

增持：相对强于市场表现10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现10%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：行业超越整体市场表现；

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。

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。

本报告采用的基准指数：沪深300指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。