

行业周报 (第一周)

2019年01月06日

行业评级:

电子元器件 增持 (维持)

**彭茜** 执业证书编号: S0570517060001  
研究员 021-38476703  
pengxi@htsc.com

**顾晨琳** 执业证书编号: S0570518050006  
研究员 021-28972075  
guchenlin@htsc.com

**胡剑** 执业证书编号: S0570518080001  
研究员 021-28972072  
hujian@htsc.com

华为发布 2018 消费者 BG 成绩单, 看好华为为产业链相关度高的配套公司

华为发布 2018 年消费者 BG 成绩单, 业绩喜人。2018 年华为智能手机出货量超 2 亿台, 再创新高, 2017 年为 1.53 亿台, 同比增长超 30%。其中 mate 和 P 系列, 全球发货量接近 3000w 台。除出货量外, 全球布局超过 6 万家零售阵地, 过硬品质+领先技术+优质服务, 带来消费者 BG 收入规模同比增长 50%, 提前一年超过 500 亿美元收入规模。平板、PC 及 watch 等业务亦同比增长迅速, 华为云服务用户数超过 5 亿。2019 年, 华为智能手机出货量目标为 2.5 亿台。看好华为为产业链相关度高的配套公司, 重点推荐光弘科技。

子行业观点

边缘计算横跨多领域, 涉及网络联接、数据聚合、芯片、传感、行业应用多个产业链角色。根据 IDC 统计数据显示, 到 2020 年将有超过 500 亿的终端和设备联网, 其中超过 50% 的数据需要在网络边缘侧分析、处理与存储, 边缘计算市场之大显而易见。另外, 边缘计算和 5G 相辅相成, 5G 加速推进也会促进边缘计算的大规模部署。边缘计算发展已进入重要机遇期。

重点公司及动态

建议关注硕贝德、光弘科技、顺络电子、视源股份、海康威视、锐科激光

风险提示: 经济下行中业绩兑现风险, 电子产品渗透率不及预期的风险。

一周涨幅前十公司

公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
华鑫股份	600621.SH	15.61
远方信息	300306.SZ	15.56
宇顺电子	002289.SZ	15.38
上海新阳	300236.SZ	14.28
深赛格	000058.SZ	12.38
联创光电	600363.SH	11.56
硕贝德	300322.SZ	10.39
中京电子	002579.SZ	9.46
光莆股份	300632.SZ	9.32
康强电子	002119.SZ	9.12

一周跌幅前十公司

公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
东山精密	002384.SZ	(16.54)
兴瑞科技	002937.SZ	(15.82)
新亚制程	002388.SZ	(12.54)
依顿电子	603328.SH	(11.76)
百邦科技	300736.SZ	(10.74)
信维通信	300136.SZ	(10.47)
三环集团	300408.SZ	(10.05)
超频三	300647.SZ	(9.60)
聚灿光电	300708.SZ	(9.50)
铭普光磁	002902.SZ	(9.00)

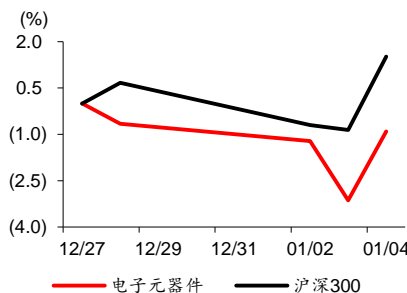
资料来源: 华泰证券研究所

本周重点推荐公司

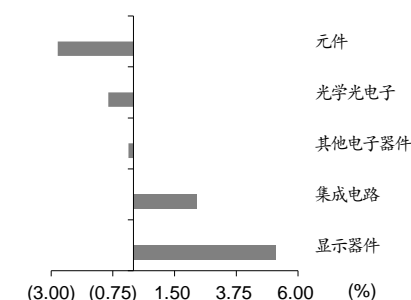
证券名称 (代码)	评级	01月04日		EPS (元)				P/E (倍)			
		收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
视源股份 002841.SZ	买入	56.30	66.16~71.83	1.06	1.89	2.48	3.05	53.11	29.79	22.70	18.46
顺络电子 002138.SZ	增持	14.06	15.60~17.47	0.42	0.62	0.77	0.99	33.48	22.68	18.26	14.20
硕贝德 300322.SZ	买入	10.73	12.30~13.40	0.14	0.18	0.35	0.54	76.64	59.61	30.66	19.87
海康威视 002415.SZ	买入	25.91	29.09~36.36	1.02	1.20	1.45	1.76	25.40	21.59	17.87	14.72
锐科激光 300747.SZ	买入	129.35	192.50~199.50	2.17	3.50	5.26	7.65	59.61	36.96	24.59	16.91

资料来源: 华泰证券研究所

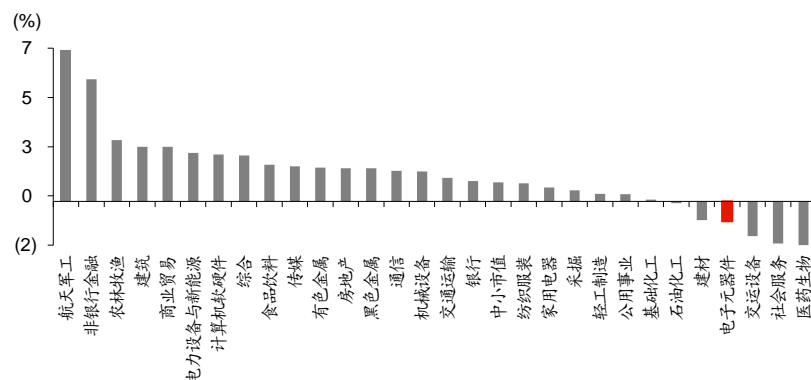
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅



## 本周观点：华为发布 2018 消费者 BG 成绩单，看好配套公司

华为发布 2018 年消费者 BG 成绩单，业绩喜人。2018 年华为智能手机出货量超 2 亿台，再创新高，2017 年为 1.53 亿台，同比增长超 30%。其中 mate 和 P 系列，全球发货量接近 3000w 台。除出货量外，全球布局超过 6 万家零售阵地，过硬品质+领先技术+优质服务，带来消费者 BG 收入规模同比增长 50%，提前一年超过 500 亿美元收入规模。平板、PC 及 watch 等业务亦同比增长迅速，华为云服务用户数超过 5 亿。2019 年，华为智能手机出货量目标为 2.5 亿台。看好华为产业链相关度高的配套公司，重点推荐光弘科技。

### 光弘“匠心”培育优秀品控+精细化管理能力，海外开疆扩土

#### 匠心助力客户成就自我,头部客户出货量及市占率逐步提升

根据光弘公开披露，2015 年-2017 年，华为均为光弘第一大客户，2016 年-2018 年这三年，根据我们调研反馈，光弘华为出货结构逐步向好，市占率逐步提高，且此前光弘亦在华为网络通讯类产品(ONT、基站及交换机 PCBA 等)有出货，2019 年将继续配合华为网络通讯类产品。

图表1：光弘华为出货情况变化

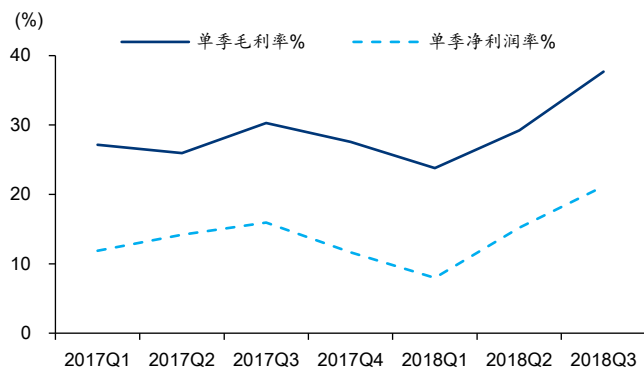
年度	光弘出货中华为台数 (手机、平板及通信设备加总)	华为手机总出货量	光弘出货总台数	光弘出货华为手机的结构
2016	1600-1700w (其中手机占华为约 7%)	1.39 亿部		华为 ODM 机型为主
2017	2700-2800w (其中手机占华为约 11%)	1.53 亿部	约 4000w 台	华为 ODM 机型为主
2018	待年报	超过 2 亿部	待年报	华为自研机型加入 (机型从 ODM 机型升级至荣耀，同时 Nova、Mate 及 P 系列可直接参与报价)
2019				华为加大自研比例，同时继续配合网络通讯类产品

资料来源：旭日大数据、华泰证券研究所

### 收入结构变化反应于毛利率的逐季提升，精细化管理加速单季净利润增长

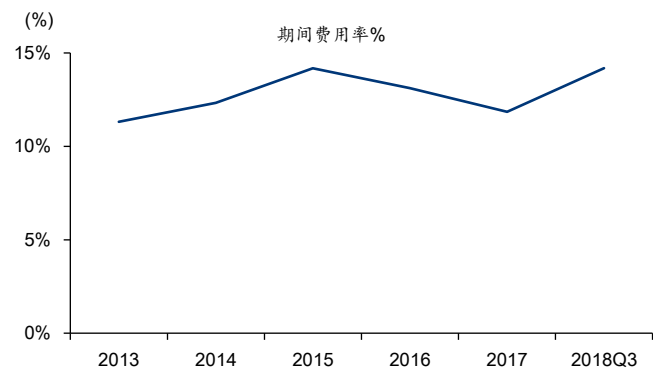
光弘收入结构的变化及头部客户的市占率提升，亦反映在其财务指标上。2018 年，在国内手机及全球手机出货量均下降的背景下，光弘 2018 年单季毛利率逐季提升 (Q1-Q3 单季分别为 23.79%、29.71%、37.69%)，除 Q1 因国产手机去库存超预期，导致产能利用率低于历史平均水平，导致 Q1 毛利率为近两年最低，Q2Q3 及时调整后，毛利率有了快速的提高，而期间费用率总体比较稳定，进而带来单季净利润增速随毛利率及收入增长提升而加速增长 (2018Q1-Q3 单季度归母净利润同比增速为-28.36%、27.87%、53.50%)。

图表2: 光弘 2018Q1-Q3 单季度毛利率、净利率快速提升



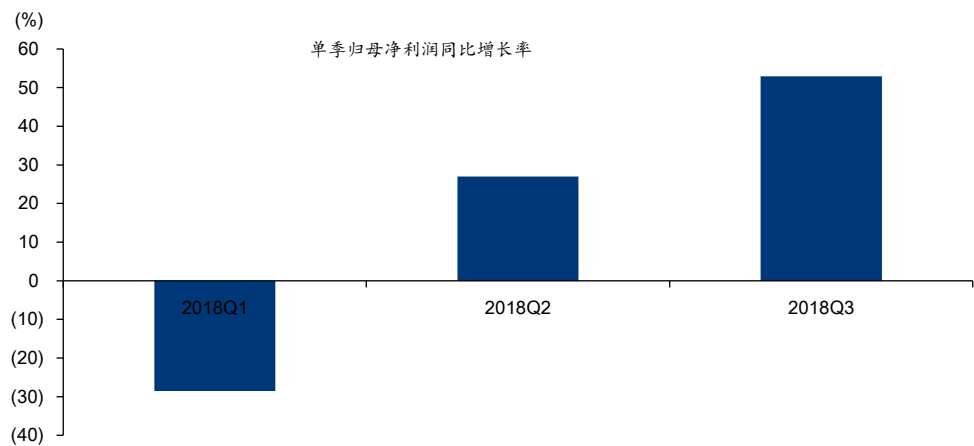
资料来源:Wind 资讯, 华泰证券研究所

图表3: 2018年 Q1-Q3 期间费用率总体平稳



资料来源:Wind 资讯, 华泰证券研究所

图表4: 2018年 Q1-Q3 单季度归母净利润增速提速



资料来源:Wind 资讯, 华泰证券研究所

### 控股 Vsun, 联合 Karbon 创始人、产业链资源海外开疆扩土

2018年12月22日,光弘公告(公告编号:2018-061号),以约0.52亿人民币现金认购印度Vsun新增发行的1,550万股,成为Vsun的控股股东(50.82%股份)。Vsun原控股股东为Jaina Group(印度第二大智能手机制造商Karbon控股股东)发起人Pardeep,原第二大股东张学营为公司前五大客户闻泰科技前CEO。Vsun其客户包括Reliance、Karbonn、传音等手机品牌厂商。在印度为了保护本地企业,不断提高进口手机关税,但鼓励生厂商印度建厂背景下,中印合资,光弘主导将SMT及先进组装技术导入Vsun,主管生产制造及销售,印方解决当地税务、法律及政府关系等问题,同时叠加Vsun的中国产业链股东资源,在印度开疆扩土,抢占高速增长的印度市场。

图表5: Vsun 控股股东前后对比

股东名称	增发前持有股份数	增发前持有股份比例	增发后持有股份数	增发后持有股份比例
光弘集团			1,550	50.82%
Pardeep Jain	765	51%	765	25.08%
Zhang Xueying	675	45%	675	22.13%
Ashish Aggarwal	60	4%	60	1.97%

资料来源:公司公告, 华泰证券研究所

根据世界银行统计数据，2017年印度人口达13.39亿，国家统计局公布中国2017年人口13.9亿，基于如此大的人口基数，印度移动互联网也是快速发展，目前拥有4亿多智能手机用户（猎豹大数据整理）。据国际数据公司(IDC)季度统计，2017年印度智能手机市场年增长率保持在14%，总出货量为1.24亿部，成为全球前20大智能手机市场中增长最快的市场。国内手机厂商在印度市场表现优异，小米、华为、OPPO、vivo在印度市场出货量均在前10。2018年第三季度印度智能手机市场小米以27%的市场份额夺魁，紧跟其后的是三星，占比23%，vivo和OPPO分列第三及第五位，份额分别是10%和8%，第四名的是印度本土智能手机品牌Micromax，占比9%。

在国产手机品牌集体加大印度市场投入之际，印度当局2017年12月，将手机关税从10%提高至15%。2018年4月1日开始，进一步将进口手机的关税从15%提高至20%，同时PCBA虽保持在15%的税收比例，但亦有进一步提高的预期。

在政府保护本土制造业的同时，还需要看到的是，印度本土专业制造工厂水平不高，当前大部分印度代工厂只有组装而没有SMT产线，但对于智能机组装而言，SMT为核心所在，专业代工厂有很大潜力。

光弘科技控股Vsun后，未来在印度市场会大规模投资SMT产线，一方面规避税收政策，另一方面匹配国内头部客户，同时与股东强强联合，在印度开疆扩土，占领市场。

**图表6: Vsun 营收情况 (单位: 印度卢比)**

	2018年1-10月	2017年度
总资产	68,872.39	41,062.94
总负债	43,301.73	19,871.07
净资产	25,570.66	21,191.87
营业收入	171,893.15	105,682.43
净利润	4,378.79	5,094.51

资料来源: 公司公告, 华泰证券研究所

### 布局全球的大陆优秀电子制造服务商，上调盈利预测，给予买入评级

考虑到光弘在头部客户出货结构改善及二期产能全面达产，我们略微上调光弘2018-2020年归母净利润预期至2.39、3.20、4.39亿元（前值2.20、3.01、4.36），EPS0.67、0.90、1.24元，参考可比公司2019年26.83倍平均估值，考虑到可比公司中中科创达长期市场估值略高，给予光弘2019年25-26倍PE估值（略低于可比平均），目标价为22.5-23.4元，维持“买入”评级。

## 子行业专题：边缘计算发展加速推进人工智能应用落地

边缘计算是指在靠近物或数据源头的一侧，采用网络、计算、存储、应用核心能力为一体的开放平台，就近提供最近端服务。其应用程序在边缘侧发起，产生更快的网络服务响应，满足行业在实时业务、应用智能、安全与隐私保护等方面的基本需求。边缘计算处于物理实体和工业连接之间，或处于物理实体的顶端。而云端计算，仍然可以访问边缘计算的历史数据。

边缘计算横跨多个领域，涉及网络联接、数据聚合、芯片、传感、行业应用多个产业链角色。根据 IDC 统计数据显示，到 2020 年将有超过 500 亿的终端和设备联网，其中超过 50% 的数据需要在网络边缘侧分析、处理与存储，边缘计算市场之大显而易见。另外，边缘计算和 5G 相辅相成，5G 的加速推进也会促进边缘计算的大规模部署。我们认为，边缘计算产业发展已进入重要机遇期。

### 华为携手多家合作伙伴，成立欧洲边缘计算产业联盟

在第二届欧洲边缘计算论坛(ECF)上，华为与多家合作伙伴达成意向，将共同努力，联合建立欧洲边缘计算产业联盟(ECCE)。ECCE 旨在为智能制造、运营商、企业与 IoT 等领域的厂商与组织提供全方位的边缘计算产业合作平台，通过产业协同，开放创新和示范推广，深化行业数字化转型，共同推进边缘计算产业的蓬勃发展。

### 需求（实时、快速、高效）及成本控制共同驱动边缘计算蓬勃发展

据英特尔估计，到 2020 年，每人每天平均将产生 1.5GB 的数据量。随着越来越多的设备连接到互联网并生成数据，云计算可能无法完全处理这些数据——尤其是在某些需要非常快速地处理数据的使用场景当中。

#### 以视频监控为例，“数据上云”存储及传输成本大，时滞明显，同时考验云中心算力

2017 年，在视频监控领域，人工智能产品群丰富度对比 2016 年提升颇多，下游客户基于产品试用，对于视频分析预测智能化有了一定的认知基础，2018 年，市场对于视频监控设备互联，进行强大的集中分析，需求凸显，云中心的搭建亦如火如荼。

2016 年，深度学习在视频监控领域初现成效之时，对于云架构，行业有过最初的构想，是采用云计算，接入一定区域的视频监控设备，对区域内全局数据进行实时分析，并自动调配区域内的公共资源。但随着试点项目的推进，前端不做改造，数据上云，云端统管一切的架构出现了如下弊端：

- 1、带宽资源消耗较多
- 2、存储资源消耗较多
- 3、对云端运算能力要求太高，实际覆盖面低于预期

对于成像质量需要达到智能分析要求的视频监控数据，对应的前端摄像头基本要求分辨率至少为 1080P 或者是 4K。以市占率颇高的 1080P 摄像头为例，在 H.264/H.265 协议下，其对应的上行数据带宽要求为 10-12M/s，下行数据带宽要求为 30-50M/s，对应的一路 1080P 摄像头传输数据所需的带宽，一年大概 500-1000 元。



从存储的角度，1080P、25fps的摄像头，每秒大概产生数据量约为0.069GB（70.7MB），一天的数据量约为5.8T。通过压缩后，在保证一定清晰度的情况下（比如H.264大概1秒2M），一路摄像头一天的数据量可以被压缩至169G，一般治安监控摄像头数据保存1个月，故1路摄像头1个月的存储空间需求约5T左右。目前存储成本大概1T 300元左右。

如果通过前端不做改造，而云端统管一切的架构来进行视频数据的调用及分析，会涉及到2次原始数据的传输及存储。数据需要从摄像头传输到中心节点，再传输到云中心，而每次传输的过程中，如果要保证云中心数据分析的响应速度，还需要在云中心做一定的存储。以一个类似杭州，广州等拥有20-30万路监控摄像头的城市为例（数据来源：广州市视频系统建设规划2013），取最低值20万路，其一年如果按照云统管一切的架构调用数据，两次传输大概需要2亿的传输成本，而存储成本也就需要上亿的成本。

图表7：广州视频监控系统预计数量



注：一类点主要覆盖道路、广场、地铁公交等人流密集区域，二类点多为医院、学校、公园等重要公共空间

资料来源：新科技前沿、华泰证券研究所

除了额外的传输及存储成本，大量数据的集中分析，对云中心的计算能力也是考验，这也是为何，前几年按照云管一切的架构提的比较火热的各类大脑项目，在实际执行过程中，最终产生的效果不尽如人意，或者是实际可覆盖的领域远低于预期的原因。

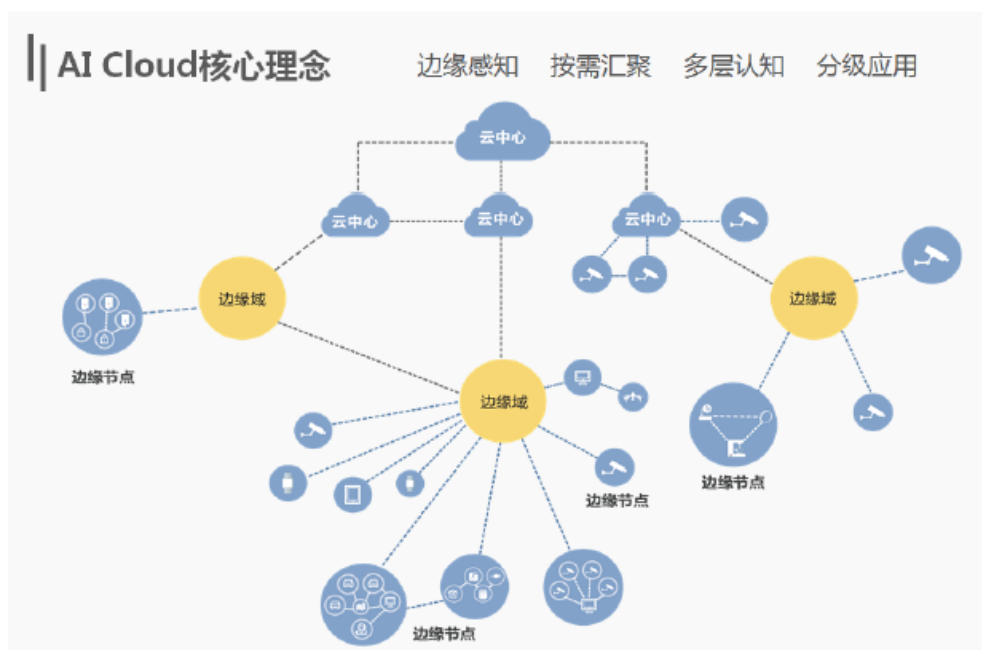
### 实践出真知，“云边融合”，数据按需汇聚

随着在实践中，数据上云，云管一切的架构弊端逐步暴露，于是，业界也意识到了，所有问题不能，也不应该，也不可能全由云端解决，需要加强边缘节点的计算能力。

加强边缘计算能力，实现云边融合，新的架构解决了云管一切架构下，高额的传输、存储成本及云中心算力限制的问题，更为贴近于实际应用。

以下图海康提出的 AI Cloud 架构为例，在新的架构之下，边缘节点具有一定的感知能力，解决感知数据的采集及前端的智能运用（数据进行结构化及比对应）。在边缘域（小的中心节点），对边缘节点提供的感知数据做汇聚存储处理和智能化的应用，而云中心要对多维数据进行融合，并进行大数据分析应用。数据从边缘节点流到边缘域，然后到云中心，边缘域这个层级流入和流出的数据从格式到内容都有很大的不同（可类比一个企业，各个领域的中层管理人员汇总基层工作人员的业务数据，抽取其中的重点，汇总至高层管理人员，而高层管理人员就各个领域中层汇总来的数据，做总体经营分析及资源调配）。在整体的数据传输的过程中，是精简和按需传输的，但并不改变云中心对于全局的把握能力，同时，也不需要考验云中心庞大的计算能力，实现了成本的节约，同时提高了系统的响应速度。

图表8：海康威视 AI Cloud 核心理念



资料来源：海康威视 2017 年年报，华泰证券研究所

### 边缘计算优势明显，安全性合规性更为保护个人信息安全

边缘计算的另一个关键优势与安全性和合规性有关。随着政府越来越关注企业如何利用消费者的数据，这一点尤为重要。

欧盟（EU）最近实施的《通用数据保护条例》（GDPR）就是一例。该条例旨在保护个人可识别信息免遭数据滥用。

由于边缘设备能够在收集和本地处理数据，数据不必传输到云端。因此，敏感信息不需要经由网络，这样要是云遭到网络攻击，影响也不会那么严重。

边缘计算还能够让新兴联网设备和旧式的“遗留”设备之间实现互通。它将旧式系统使用的通信协议“转换成现代联网设备能够理解的语言”。这意味着传统工业设备可以无缝且高效地连接到现代的物联网平台。

## 重点公司概况

图表9：重点公司一览表

证券名称 (代码)	评级	01月04日		EPS (元)				P/E (倍)			
		收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
鹏鼎控股 002938.SZ	增持	16.93	21.15-22.56	0.79	1.17	1.40	1.62	21.43	14.47	12.09	10.45
利亚德 300296.SZ	买入	7.26	9.73-11.37	0.48	0.63	0.84	1.14	15.13	11.52	8.64	6.37
环旭电子 601231.SH	买入	8.75	11.60-12.76	0.60	0.58	0.82	1.03	14.58	15.09	10.67	8.50
北方华创 002371.SZ	买入	39.21	\-\	0.27	0.54	0.82	0.96	145.22	72.61	47.82	40.84
京东方 A000725.SZ	买入	2.63	4.35-4.59	0.22	0.24	0.33	0.43	11.95	10.96	7.97	6.12
华天科技 002185.SZ	增持	4.00	7.00-7.56	0.23	0.28	0.32	0.41	17.39	14.29	12.50	9.76
沪电股份 002463.SZ	买入	7.43	7.02-7.56	0.12	0.27	0.38	0.54	61.92	27.52	19.55	13.76
中颖电子 300327.SZ	买入	18.30	31.60-33.97	0.58	0.79	1.12	1.58	31.55	23.16	16.34	11.58
洲明科技 300232.SZ	买入	9.26	11.20-12.45	0.37	0.62	0.83	1.06	25.03	14.94	11.16	8.74
立讯精密 002475.SZ	买入	13.21	18.10-21.10	0.41	0.60	0.93	1.18	32.22	22.02	14.20	11.19
水晶光电 002273.SZ	买入	9.74	12.80-14.08	0.41	0.64	0.73	0.93	23.76	15.22	13.34	10.47
大华股份 002236.SZ	买入	11.59	21.85-23.75	0.82	0.95	1.19	1.48	14.13	12.20	9.74	7.83
大族激光 002008.SZ	买入	27.86	51.50-55.62	1.56	2.06	2.79	3.71	17.86	13.52	9.99	7.51
洁美科技 002859.SZ	买入	30.07	39.55-45.20	0.77	1.13	1.51	2.14	39.05	26.61	19.91	14.05
扬杰科技 300373.SZ	增持	14.21	29.97-32.40	0.56	0.81	1.09	1.41	25.38	17.54	13.04	10.08
韦尔股份 603501.SH	增持	29.33	40.50-45.00	0.30	0.90	1.21	1.52	97.77	32.59	24.24	19.30
长信科技 300088.SZ	买入	4.32	7.02-7.41	0.24	0.39	0.50	0.61	18.00	11.08	8.64	7.08
捷捷微电 300623.SZ	买入	24.40	41.40-46.00	0.80	0.92	1.08	1.29	30.50	26.52	22.59	18.91
奋达科技 002681.SZ	增持	3.69	6.45-7.06	0.21	0.31	0.36	0.42	17.57	11.90	10.25	8.79

资料来源：华泰证券研究所

图表10：重点公司最新观点

002236.SZ	大华股份	<p><b>中报收入符合预期，归母净利润低于预期，三季度展望维持前期区间</b></p> <p>大华股份公布 2018H1 财报，2018H1 营业收入/归母净利润/扣非后归母净利润分别为 98.14/10.82/11.07 亿元，同比增长 31.47%、10.06%、14.11%；其中 Q2 单季营业收入/归母净利润/扣非后归母净利润分别为 61.96/7.86/ 8.17 亿元，同比增长 28.66%、12.96%、19.16%。2018 年半年报收入符合预期，归母净利润及扣非后归母净利润略低于此前市场预期。同时公司预计 2018 年 1-9 月归母净利润变动区间为 14.44~16.61 亿元，同比增 0%~15%，对应 Q3 单季归母净利润区间为 3.54~5.71 亿元，同比增-23.25%~23.70%。我们略微下调预测的大华 2018-2020 年 EPS 至 0.95、1.19、1.48 元，维持“买入”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：大华股份(002236,买入)：中报收入符合预期，海外波动，国内稳定</a></p>
300373.SZ	扬杰科技	<p><b>8 寸线爬坡符合预期，重申增持评级</b></p> <p>8 月 19 日公司发布半年报，符合市场预期。2018 上半年实现营收 8.77 亿元，同比增长 27.75%；归母净利润 1.56 亿元，同比增长 15.17%；扣非净利润 1.3 亿元，同比增长 21.17%。公司上半年受益于八英寸产线产能爬坡，二季度归母净利润 0.92 亿元，环比增速 45%，创历史单季度最高利润。公司作为优秀的功率器件厂商，未来有望受益于国产器件的进口替代，预计 18-20 年 EPS 分别为 0.81 元、1.09 元、1.41 元，目标价为 29.97~32.40 元，重申增持评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：扬杰科技(300373,增持)：驭浪乘风，稳步前行</a></p>
603501.SH	韦尔股份	<p><b>收购豪威、思比科，进军 CIS 摄像头芯片设计领域</b></p> <p>韦尔股份于 8 月 15 日公布收购预案，发行股份购买北京豪威 96.08%股权、思比科 42.27%股权和视信源 79.93%股权总计 150 亿元，同时募集资金规模不超过 20 亿元用于封测和 LCOS 扩产。北京豪威在 CMOS 图像传感器 (CIS) 设计领域具有领先地位，在工业和汽车领域技术先进；思比科是国产高性价比的 CIS 厂商，视信源为持股思比科 53.85%的投资公司。收购将使得韦尔 IC 设计整体技术水平快速提升，为公司带来智能手机、安防、汽车等领域的优质客户。预计 18-20 年 EPS 分别为 0.90 元、1.21 元、1.52 元（不含收购），目标价为 40.50~45.00 元，重申增持评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：韦尔股份(603501,增持)：国产芯，新视野</a></p>
300623.SZ	捷捷微电	<p><b>产能释放，二季度收入利润创单季新高</b></p> <p>8 月 9 日公司公告，上半年实现营收 2.59 亿元(YoY+25%)；上半年归母净利润 0.84 亿元(YoY+15%)；二季度营收 1.38 亿元(YoY+23%)；二季度归母净利润 0.5 亿元(YoY+21%)，创单季度历史新高。二季度业绩高于预期，主要由于下游需求旺盛与防护器件产能释放。公司上半年毛利率为 49%，因产能扩充下滑 7 个百分点。销售费用率平稳，管理费用率增加 1pct，财务费用率下降 2.4pct，三费率整体下降。公司是国内晶圆管龙头，我们给予捷捷微电 2018 年 45-50 倍 PE 估值，目标价范围为 41.40 元~46.00 元，重申“买入”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：捷捷微电(300623,买入)：产能释放，收入利润节节高</a></p>

资料来源：华泰证券研究所



图表11： 建议关注公司一览表

证券名称 (代码)	01月04日	朝阳永续一致预期 EPS (元)				P/E (倍)			
	收盘价 (元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
深南电路 002916.SZ	76.50	1.60	2.23	2.96	4.03	47.81	34.30	25.84	18.98
艾比森 300389.SZ	15.05	0.33	0.77	1.06	1.46	45.61	19.55	14.20	10.31

资料来源：朝阳永续、华泰证券研究所

## 行业动态

图表12: 行业新闻概览

### 新闻概要

#### 华为携手多家合作伙伴，推进成立欧洲边缘计算产业联盟 2019-01-04

近日，第二届欧洲边缘计算论坛（ECF）在德国柏林举行，华为与多个合作伙伴达成合作意向，将联合建立欧洲边缘计算产业联盟（Edge Computing Consortium Europe，简称 ECCE）。

ECCE 旨在为智能制造，运营商，企业与 IoT 等领域的厂商与组织提供全方位的边缘计算产业合作平台，通过产业协同，开放创新和示范推广，深化行业数字化转型，共同推进边缘计算产业的蓬勃发展。

除了华为以外，此次参与合作的还有 ADI、ARM、庞巴迪、贝加莱自动化、德国人工智能研究中心（DFK）、IBM、英特尔、库卡等来自世界各地不同行业的公司。

（搜狐科技 2019-01-04）

#### 全年发货量破 2 亿台，华为智能手机发货量再创新高 2019-01-05

华为消费者业务今日宣布，在全球消费者和合作伙伴的热情支持下，凭借华为 P20 系列、Mate 20 系列、荣耀 10 等多款华为、荣耀机型在市场上的优异表现，2018 年华为智能手机发货量（含荣耀）已经突破 2 亿台，再创历史新高

（华为终端 2019-01-05）

资料来源：经济参考报、VR 日报、华泰证券研究所

图表13: 公司动态

公司	具体内容
北方华创	北方华创：关于 2019 年度非公开发行股票摊薄即期回报及公司采取的措施 2019-01-05 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974723.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974723.pdf</a>
北方华创	北方华创：关于召开 2019 年第一次临时股东大会的通知 2019-01-05 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974733.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974733.pdf</a>
北方华创	北方华创：前次募集资金使用情况报告 2019-01-05 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974735.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974735.pdf</a>
北方华创	北方华创：非公开发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告 2019-01-05 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974736.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974736.pdf</a>
北方华创	北方华创：未来三年（2019 年-2021 年）股东分红回报规划 2019-01-05 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974718.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974718.pdf</a>
北方华创	北方华创：非公开发行股票预案 2019-01-05 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974717.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974717.pdf</a>
北方华创	北方华创：独立董事关于非公开发行股票涉及关联交易的事前认可意见 2019-01-05 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974728.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974728.pdf</a>
北方华创	北方华创：独立董事关于非公开发行股票涉及关联交易事项的意见 2019-01-05 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974730.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974730.pdf</a>
北方华创	北方华创：关于非公开发行股票认购对象穿透后涉及出资人数量情况的公告 2019-01-05 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974725.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974725.pdf</a>
北方华创	北方华创：关于公司非公开发行 A 股股票涉及关联交易事项的公告 2019-01-05 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974727.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974727.pdf</a>
北方华创	北方华创：对外担保的公告 2019-01-05 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974734.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974734.pdf</a>
北方华创	北方华创：独立董事关于聘任公司董事会秘书、副总经理事项的意见 2019-01-05 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974732.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974732.pdf</a>
北方华创	北方华创：前次募集资金使用情况鉴证报告（2018 年 9 月 30 日） 2019-01-05 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974737.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974737.pdf</a>
北方华创	北方华创：董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人关于切实履行公司非公开发行 A 股股票摊薄即期回报填补措施的承诺的公告 2019-01-05 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974726.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974726.pdf</a>
北方华创	北方华创：第六届董事会第十九次会议决议公告 2019-01-05 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974722.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974722.pdf</a>

公司	具体内容
北方华创	北方华创: 关于2019年度非公开发行股票摊薄即期回报及公司采取的措施的公告 2019-01-05 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974721.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974721.pdf</a>
北方华创	北方华创: 第六届监事会第十六次会议决议公告 2019-01-05 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974724.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974724.pdf</a>
北方华创	北方华创: 关于聘任公司董事会秘书、副总经理的公告 2019-01-05 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974731.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974731.pdf</a>
北方华创	北方华创: 关于公司与认购对象签署附条件生效的股份认购协议的公告 2019-01-05 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974729.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974729.pdf</a>
北方华创	北方华创: 最近五年不存在被证券监管部门和交易所处罚或采取监管措施的公告 2019-01-05 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974720.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974720.pdf</a>
海康威视	海康威视: 关于对外投资事项处于筹划阶段的提示性公告 2019-01-05 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974435.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4974435.pdf</a>
洁美科技	洁美科技: 国信证券股份有限公司关于公司2018年现场检查报告 2019-01-05 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4972821.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4972821.pdf</a>
洁美科技	洁美科技: 独立董事关于第二届董事会第十八次会议相关事项的独立意见 2019-01-05 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4972825.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4972825.pdf</a>
洁美科技	洁美科技: 第二届董事会第十八次会议决议公告 2019-01-05 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4972829.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4972829.pdf</a>
洁美科技	洁美科技: 公司章程修正案 2019-01-05 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4972823.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4972823.pdf</a>
洁美科技	洁美科技: 第二届监事会第十七次会议决议公告 2019-01-05 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4972827.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4972827.pdf</a>
洁美科技	洁美科技: 关于部分募集资金投资项目延期的公告 2019-01-05 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4972817.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4972817.pdf</a>
洁美科技	洁美科技: 国信证券股份有限公司关于公司部分募集资金投资项目延期的核查意见 2019-01-05 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4972819.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-05\4972819.pdf</a>
大族激光	大族激光: 关于2018年第四季度可转换公司债券转股情况公告 2019-01-04 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-04\4969429.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-04\4969429.pdf</a>
水晶光电	水晶光电: 关于闲置募集资金购买理财产品的进展公告(更新后) 2019-01-04 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-04\4970523.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-04\4970523.pdf</a>
水晶光电	水晶光电: 关于《关于闲置募集资金购买理财产品的进展公告》的更正公告 2019-01-04 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-04\4970522.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-04\4970522.pdf</a>
水晶光电	水晶光电: 安信证券股份有限公司关于公司使用部分闲置募集资金购买理财产品的核查意见 2019-01-04 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-04\4970507.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-04\4970507.pdf</a>
奋达科技	奋达科技: 关于回购公司股份比例达1%暨回购进展公告 2019-01-04 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-04\4970006.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-04\4970006.pdf</a>
扬杰科技	扬杰科技: 关于九熙资产和广厦建设支付理财产品部分本金的进展公告 2019-01-04 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-04\4974827.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-04\4974827.pdf</a>
扬杰科技	扬杰科技: 关于回购公司股份的进展公告 2019-01-04 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-04\4974828.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-04\4974828.pdf</a>
大族激光	大族激光: 关于回购公司股份进展情况的公告 2019-01-03 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4967945.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4967945.pdf</a>
大族激光	大族激光: 关于归还募集资金的公告 2019-01-03 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4967943.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4967943.pdf</a>
顺络电子	顺络电子: 关于回购公司股份的进展公告 2019-01-03 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4966176.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4966176.pdf</a>
华天科技	华天科技: 关于控股股东增持计划实施期限届满及增持完成的公告 2019-01-03 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4967320.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4967320.pdf</a>
水晶光电	水晶光电: 关于闲置募集资金购买理财产品的进展公告(已取消) 2019-01-03 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4967447.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4967447.pdf</a>
水晶光电	水晶光电: 关于使用部分闲置募集资金购买理财产品的公告 2019-01-03 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968517.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968517.pdf</a>
水晶光电	水晶光电: 第五届监事会第二次会议决议公告 2019-01-03 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968513.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968513.pdf</a>
水晶光电	水晶光电: 独立董事关于使用部分闲置募集资金购买理财产品事项的独立意见 2019-01-03 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968515.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968515.pdf</a>
水晶光电	水晶光电: 第五届董事会第二次会议决议公告 2019-01-03 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968511.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968511.pdf</a>
水晶光电	水晶光电: 2018年第四季度可转债转股情况公告 2019-01-03 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4967437.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4967437.pdf</a>

公司	具体内容
水晶光电	水晶光电：回购进展公告 2019-01-03 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4967457.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4967457.pdf</a>
沪电股份	沪电股份：关于向激励对象授予预留限制性股票的公告 2019-01-03 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968827.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968827.pdf</a>
沪电股份	沪电股份：2018年限制性股票激励计划预留部分激励对象名单 2019-01-03 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968820.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968820.pdf</a>
沪电股份	沪电股份：独立董事关于2018年限制性股票激励计划预留部分授予事项的独立意见 2019-01-03 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968823.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968823.pdf</a>
沪电股份	沪电股份：国浩律师（南京）事务所关于公司2018年限制性股票激励计划预留部分授予事项的法律意见书 2019-01-03 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968826.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968826.pdf</a>
沪电股份	沪电股份：监事会对2018年限制性股票激励计划预留部分授予相关事项的核查意见 2019-01-03 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968825.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968825.pdf</a>
沪电股份	沪电股份：第六届监事会第三次会议决议公告 2019-01-03 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968822.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968822.pdf</a>
沪电股份	沪电股份：第六届董事会第三次会议决议公告 2019-01-03 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968821.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4968821.pdf</a>
奋达科技	奋达科技：关于独立董事辞职的公告 2019-01-03 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4967748.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4967748.pdf</a>
利亚德	利亚德：中信建投证券股份有限公司关于公司的定期现场检查报告 2019-01-03 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4969352.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4969352.pdf</a>
硕贝德	硕贝德：关于公司董事减持股份计划进展公告 2019-01-03 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4971314.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4971314.pdf</a>
扬杰科技	扬杰科技：关于获得政府补助的公告 2019-01-03 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4971854.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4971854.pdf</a>
环旭电子	环旭电子关于2015年股票期权激励计划2018年第四季度自主行权结果暨股份变动的公告 2019-01-03 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4967760.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-03\4967760.pdf</a>
利亚德	利亚德：关于回购公司股份的进展公告 2019-01-02 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-02\4966090.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-02\4966090.pdf</a>
中颖电子	中颖电子：关于取得发明专利证书的公告 2019-01-02 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-02\4966201.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-02\4966201.pdf</a>
扬杰科技	扬杰科技：关于九熙资产和广厦建设支付理财产品部分本金的进展公告 2019-01-02 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-02\4965383.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-02\4965383.pdf</a>

资料来源：财汇资讯、华泰证券研究所

## 风险提示

**经济下行中业绩兑现风险。**在宏观经济增速下行的背景下，消费者对3C电子产品的消费意愿可能会受到一定程度的遏制，换机周期相应拉长，进而拖累产业链公司业绩增长，因此业绩兑现具有不确定性的风险。

**电子产品渗透率不及预期的风险。**电子行业创新性强、技术迭代快，新产品的渗透速度直接影响供应链厂商的业绩增速，而创新是否能激发消费需求往往需要市场的检验，因此具有不确定性的风险。

## 免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J。

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：A0K809

©版权所有 2019 年华泰证券股份有限公司

## 评级说明

### 行业评级体系

一报告发布日后的6个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

### 公司评级体系

一报告发布日后的6个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

买入股价超越基准20%以上

增持股价超越基准5%-20%

中性股价相对基准波动在-5%~5%之间

减持股价弱于基准5%-20%

卖出股价弱于基准20%以上

## 华泰证券研究

### 南京

南京市建邺区江东中路228号华泰证券广场1号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 深圳

深圳市福田区益田路5999号基金大厦10楼/邮政编码：518017

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同28号太平洋保险大厦A座18层  
 邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 上海

上海市浦东新区东方路18号保利广场E栋23楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com