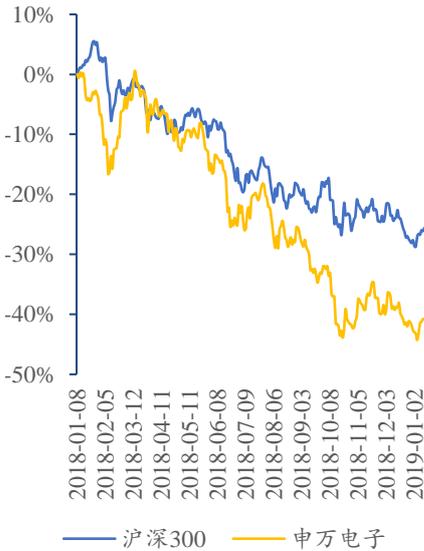




# 行业周报

投资评级 看好  
评级变动 维持评级



## 长城国瑞证券研究所

分析师:

李凌霄

lilingxiang@gwgsc.com

执业证书编号: S0200518110001

研究助理:

夏瑜

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

电子行业双周报 2019 年第 1 期 (总第 1 期)

## 三星发布第二代 Micro LED 电视, 屏幕尺寸达 219 英寸

### 一周行情回顾:

上两周, 市场放量上涨, 沪深 300 指数大涨 2.79%, 所有主要行业仅有休闲服务和医药生物下跌。申万电子行业指数同期上涨 4.73%, 行业整体估值上涨至 22.17 倍。细分行业指数上周全部上涨, 半导体、其他电子、元件、光学光电子及电子制造指数涨幅分别为 5.52%、1.59%、3.21%和 4.23%和 6.67%。

上两周, 电子行业中有 11 家上市公司公布重要股东减持 31 笔, 参考市值合计约 2.70 亿元, 6 家上市公司公布重要股东增持 19 笔, 参考市值合计约 2.52 亿元。

截止 2019 年 1 月 14 日, 共有 105 家电子行业上市公司发布了 2018 年业绩预告, 其中 31 家预增, 30 家略增, 10 家续盈, 6 家扭亏, 9 家首亏, 7 家预减, 8 家略减, 4 家不确定。

1 月 8 日至 1 月 11 日, 2019 年国际消费电子展 (CES) 如期在美国拉斯维加斯举行。本届 CES 上, 全球各大软硬件巨头展示了众多前沿的消费电子产品, 其中包括物联网、人工智能、5G 智能终端、4K/8K 屏幕和柔性屏幕、芯片等尖端技术。其中三星在 CES 上推出的第二代 Micro LED 显示屏电视 “The Wall” 拥有惊人的 219 英寸的尺寸, 该款产品由于其基于 Micro LED 技术, 因而显示效果、解析度、厚度等方面全面领先 OLED 产品。随着 Mini & Micro LED 技术的逐步成熟, Mini & Micro LED 将会在这一两年内被陆续推向市场。建议持续关注在 Mini & Micro LED 领域具有布局的 LED 产业上下游公司。

### 行业动态:

#### ◆三星公布第二代 MicroLED 4K 电视, 屏幕尺寸达 219 英寸

CES 2018 上, 三星公布了全球首款 Micro LED 显示屏电视, 屏幕尺寸达 146 英寸, 命名为 “The Wall”; 在 CES 2019 上, 三星又带来了两款 Micro LED 电视, 分别是尺寸缩小到 75 英寸的 Micro LED 电视、尺寸扩大到 219 英寸的 “The Wall” 电视, 两款产品均提供了 4K 分辨率。由于 Micro LED 支持模块化设计, “The Wall” 可以根据用户的需求来定制电视的大小。

Micro LED 相较 OLED, 可以让 LED 单元小于 100 μm, 从而



解决掉烧屏的问题，寿命更久。此外 Micro LED 在屏幕响应时间、解析度、显示效果等方面也领先于 OLED。同时，Micro LED 具备高亮度、超高解析度与色彩饱和，不需要背光，面板可以做到非常薄。第一代 80mm，如今的第二代进化到了 30mm。（资料来源：电子发烧友）

#### ◆LG 发布全球首款可卷曲 OLED 电视：春季开卖

2018 年，LG Display 在 CES 2018 上发布了 65 英寸可卷曲电视原型机，一年后，LG 在 CES 2019 上推出了其消费者版本，这款旗舰 4K OLED 可卷曲电视 Signature OLED TV R 将在今年春天的某个时开卖，售价尚未公布。

LG Signature OLED TV R 这款可卷曲电视与原型设备非常相似，但改进了底座，并增加了一个 100 瓦的杜比全景声扬声器。这款电视只需按一下按钮，便可以在 10 秒左右缓慢而稳定地卷入底座，并且相当安静。电视还有一种 LG 称之为“Line Mode”的模式，显示器会下降到只有四分之一的面板显示，这时可以使用屏幕音乐控件控制音乐，还可以在此模式下控制智能家居。LG 称不会因为屏幕可卷曲而牺牲任何画质，在亮度，对比度方面跟 LG 的最佳显示器相同，而且搭载了跟 LG 2019 年的其他电视相同的第二代 Alpha 9 处理芯片。

这款电视运行 LG 的 webOS 系统，除了现有的 Google 智能助理集成之外，今年还将增加对 Alexa 的支持。只需按住遥控器上的 Prime Video 按钮即可调出 Alexa，此外还增加对 Apple AirPlay 2 的支持。即使电视完全卷起，也可以在 Atmos 扬声器系统上播放音乐。（资料来源：网易数码）

#### 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（2019.1.2-2019.1.14） .....	5
2 行业重要资讯 .....	8
3 公司动态 .....	13
3.1 电子行业上市公司重点公告速览.....	13
3.2 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	14
3.3 电子行业上市公司最新业绩公告.....	15
4 风险提示 .....	21
股票投资评级说明 .....	22



## 图目录

图 1: 电子行业最近一年相对市场表现.....	5
图 2: 申万一级行业一周涨跌幅 .....	5
图 3: 申万二级行业一周涨跌幅 .....	6
图 4: 电子行业最近五年估值水平 (市盈率 TTM, 剔除负值) .....	6
图 5: 电子行业最近五年市净率水平 (剔除负值) .....	7

## 表目录

表 1: 电子行业上市公司重点公告速览.....	13
表 2: 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	14
表 3: 电子行业上市公司最新业绩公告.....	15



## 1 上周行情回顾 (2019.1.2-2019.1.14)

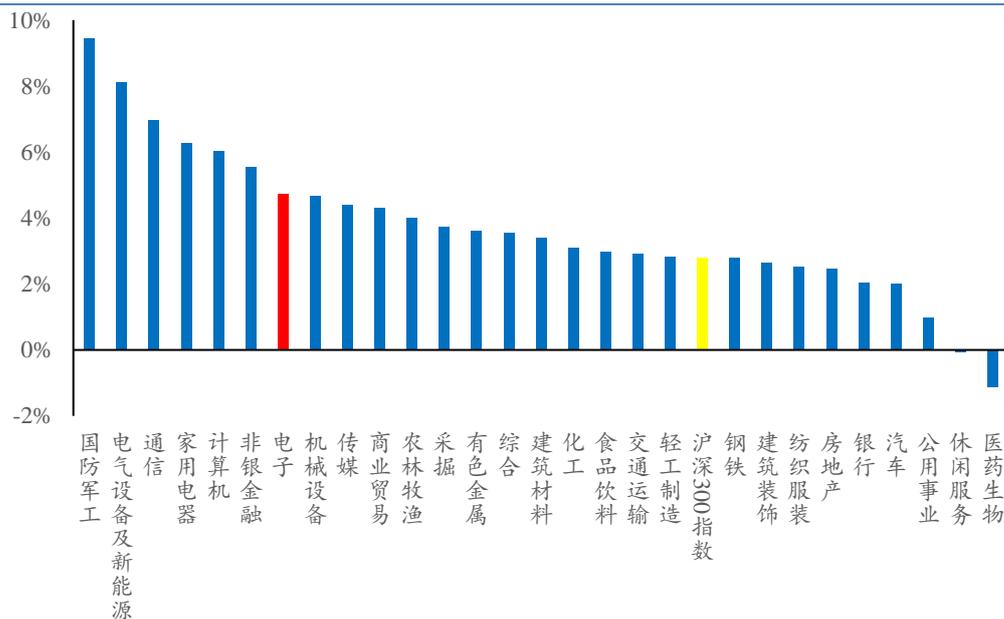
上两周，市场放量上涨，沪深 300 指数大涨 2.79%，所有主要行业仅有休闲服务和医药生物下跌。申万电子行业指数同期上涨 4.73%，行业整体估值上涨至 22.17 倍。细分行业指数上周全部上涨，半导体、其他电子、元件、光学光电子及电子制造指数涨幅分别为 5.52%、1.59%、3.21%和 4.23%和 6.67%。

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

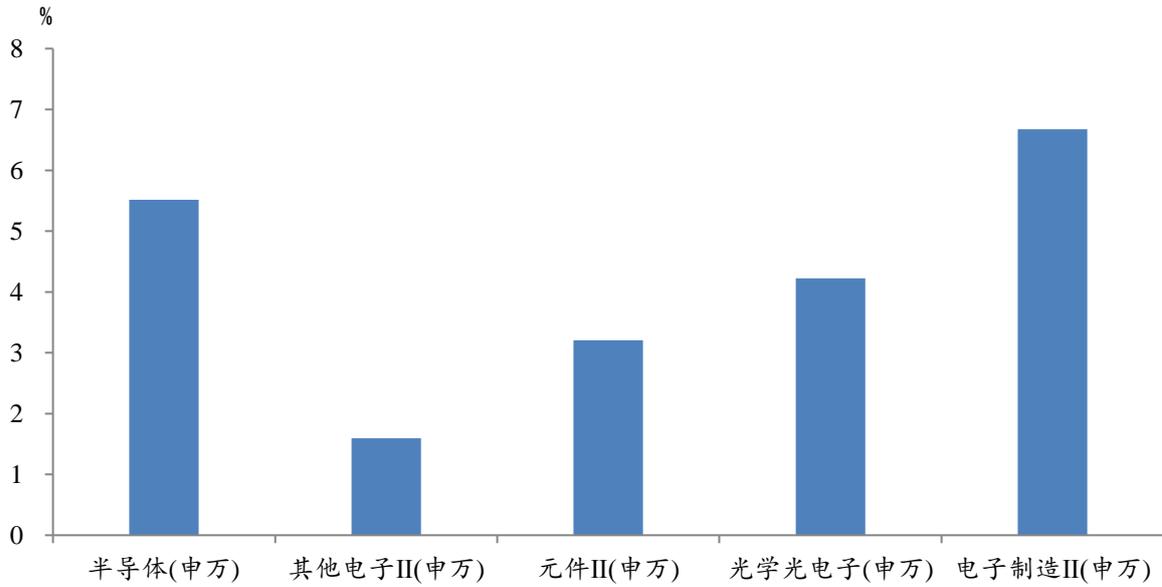
图 2：申万一级行业一周涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



图 3：申万二级行业一周涨跌幅



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

## 2 行业重要资讯

### ◆Gartner：三星 2018 年再度登顶全球半导体市场

据市场研究公司 Gartner 日前发布的 2018 年全球半导体市场初步报告显示，全球半导体营收去年达 4767 亿美元，同比增长 13.4%。存储芯片占半导体总营收的比重从 2017 年的 31% 上升到了 2018 年的 34.8%，占比最大。

三星电子去年的半导体营收达 759 亿美元，市场份额 15.9%，在全球名列前茅。该公司半导体营收同比增长了 26.7%。SK 海力士的营收为 364 亿美元，市场份额 7.6%。该公司营收同比增长了 38.2%，在全球前十大半导体公司中增速最快。

2018 年，存储半导体的营收增长了 27.2%，占据了半导体市场近 35% 的份额。存储半导体不但在整个半导体市场占比最大，其营收增长也是最快的。Gartner 表示，这是因为 DRAM 内存的平均价格在去年大部分时间里都在稳步上涨，除了第四季度。（资料来源：电子产品世界）

### ◆紫光量产企业级 3D 闪存封测，将用于大容量 SSD

紫光集团官方宣布，旗下紫光宏茂微电子(上海)有限公司已经成功实现大容量企业级 3D NAND 闪存芯片封测的规模量产。这标志着，内资封测产业在 3D 闪存先进封装测试技术上实现了从无到有的重大突破，也为紫光集团完整存储器产业链布局落下关键一步棋。

根据紫光集团存储芯片战略规划，紫光宏茂自 2018 年 4 月起开始建设全新 3D NAND 封装测试产线，组建团队，研发先进封测技术，2018 年 5 月完成无尘室建置，6 月开始投片实验，9 月完成产品初期验证，11 月产品通过客户内部验证。到如今仅用半年多时间，紫光宏茂就完成了全部产品研发和认证，顺利实现量产，正式交付紫光存储用于企业级 SSD 的 3D NAND 芯片颗粒。至此，紫光宏茂已成为全系列存储器封测的一站式服务提供商，产品包括 3D NAND(Raw NAND/eMMC/UFS/eMCP/TF card)、2D NAND、NOR、DRAM、SRAM 等存储器产品的封装和测试。（资料来源：SEMI 大半导体产业网）

### ◆宁波首个集成电路 IDM 项目落户，投资 50 亿元建设完整高压驱动芯片产业链

德国普莱玛半导体项目 1 月份签约落户宁波北仑“芯港小镇”，该项目系宁波市首次引入集成电路 IDM（集成器件制造）项目，计划建设功率器件、传感器芯片、混合芯片等 3 条集成电路生产线以及高性能离子注入机的生产制造，布局形成完整的高压驱动芯片产业链，总投资达 50 亿元。

母公司德国普莱玛拥有目前全球唯一的 600 万伏高压离子注入机技术，其独特的 U6 制程工艺可大幅提升芯片产品性能，有效降低开发周期和开发成本。项目建成后可实现年销售额 72



亿元，新增税收 13 亿元，进一步巩固北仑以及宁波在高压模拟集成电路领域的领先地位，以满足国内市场对 IGBT、MOSFET 等大功率芯片以及高端集成电路设备的需求。（资料来源：宁波市经信委）

### ◆三星公布第二代 MicroLED 4K 电视，屏幕尺寸达 219 英寸

CES 2018 上，三星公布了全球首款 Micro LED 显示屏电视，屏幕尺寸达 146 英寸，命名为“The Wall”；在 CES 2019 上，三星又带来了两款 Micro LED 电视，分别是尺寸缩小到 75 英寸的 Micro LED 电视、尺寸扩大到 219 英寸的“The Wall”电视，两款产品均提供了 4K 分辨率。由于 Micro LED 支持模块化设计，“The Wall”可以根据用户的需求来定制电视的大小，如果你钱足够多，房间足够大，那么多买几台“The Wall”组成更多的电视也可以。

Micro LED 相较 OLED，可以让 LED 单元小于 100 μm，从而解决掉烧屏的问题，寿命更久。此外 Micro LED 在屏幕响应时间、解析度、显示效果等方面也领先于 OLED。同时，Micro LED 具备高亮度、超高解析度与色彩饱和，不需要背光，面板可以做到非常薄。第一代 80mm，如今的第二代进化到了 30mm。（资料来源：电子发烧友）

### ◆英伟达发布 GeForce RTX 2060，支持实时光线追踪

CES 2019 消费电子展上，英伟达正式发布 GeForce RTX 2060，并展示了最新的实时光线追踪技术。

据英伟达 CEO 黄仁勋表示，在当前的游戏中，RTX 2060 比 NVIDIA 最受欢迎的 GPU GTX 1060 要快 60%，游戏体验甚至能够媲美 GTX 1070Ti。英伟达表示，有超过 40 台笔记本电脑将搭载 RTX 系列显卡。

GeForce RTX 2060 延续了 RTX 系列的外观设计，长度 22.86 厘米，同样采用双风扇散热设计，通过三相电机减少振动噪音，不过这款显卡功耗为 16 瓦，比上一代的 120W 更加耗电。外部接口方面，RTX 2060 提供 HDMI 接口、双 DP 接口、DVI 接口和为 VR 准备的 USB-C 接口，没有 NVlink。

在性能方面，GeForce RTX 2060 基于 NVIDIA Turing 架构设计，支持实时光线追踪和 AI 技术。从参数来看，RTX 2060 就像是 RTX 2070 的缩水版，NVIDIA CUDA 流处理器数量为 1960 个，基础频率为 1365MHz，升频最高可以达到 1680 MHz。英伟达使用 AI 预测“完美像素(perfect pixel)”，然后以较低的分辨率渲染，允许不太强大的 RTX 版本以极高的精度运行出色的图像。此外，RTX 显卡还可以实现所谓的深度学习超级采样，即 DLSS，这是一种人工智能驱动的抗锯齿版本，可在不影响性能的情况下提高分辨率。

黄仁勋表示，人工智能和光线追踪技术将重新定义下一代计算机图形的技术。英伟达与微

软、Epic Games、Unity、EA Frostbite 达成合作，为用户带来实时的光线追踪和软件支持。（资料来源：网易科技）

### ◆AMD 推出全球首款 7 纳米游戏显卡 Radeon VII

CES 2019 上，AMD 发布了全球第一款基于 7nm 工艺 GPU 核心的游戏显卡“Radeon VII”，并且还首次公开了 7nm 工艺的第三代 Ryzen 锐龙桌面处理器。Radeon VII 命名中的 VII 既可以代表 Vega 第二代，也可以表示罗马数字 7，对应的便是 7nm 工艺。

官方表示，第二代基于 Vega 的图形芯片采用了 7 纳米制造工艺，在与图形相关的基准上提高了 27% 至 62%。其中内容创建性能提升 27-29%，OpenCL 性能提升 62%，游戏性能提升 25-42%。它的内存带宽为 1TB/秒，在相同功率下性能提高了 25%，并拥有 60 个计算单元，3840 个流处理器，最高可以 1.8GHz 频率运行，搭配 16GB HBM2 显存，带宽高达 1TB/s，满载功耗尚不确定。对比上一代旗舰游戏卡 Radeon Vega 64 要少 256 个流处理器，跟新一代的 7nm 的计算卡 Radeon Instinct MI50 规格相同。

AMD 随后还第一次公开了 7nm 工艺、Zen 2 架构的第三代 Ryzen 桌面级处理器。不过 AMD 并未透露太多消息，只是放出了一些大致数据。第三代 Ryzen 处理器将继续沿用 8 核心 16 线程设计，并且将 I/O 模块独立封装，AMD 称其为首款支持 PCIe 4.0 x16 的主流级处理器。根据 AMD 的演示，第三代 Ryzen 处理器跑 CineBench R15 得到了 2057 分，相比二代锐龙 7 2700X 提高了大约 14%，但是 AMD 强调，锐龙三代的频率目前还没有定，演示用的频率也没有公布，能肯定是演示采用的 CPU 采用了 8 核心。作为对比的 i9-9900K 跑分在 2040 分，与目前的各家测试数据相同。也就是说，8 核心的三代锐龙在多线程性能方面已经完全跟 i9-9900K 持平。（资料来源：搜狐科技）

### ◆科锐与意法半导体签署 SiC 晶圆片多年供应协议

科锐 (Nasdaq: CREE) 宣布与意法半导体 (NYSE: STM) 签署多年协议，将为意法半导体 STMicroelectronics 生产和供应 Wolfspeed 碳化硅 (SiC) 晶圆片。意法半导体是全球领先的半导体供应商，横跨多重电子应用领域。该协议包括，在目前这一碳化硅 (SiC) 功率器件非同寻常的增长和需求时期，科锐将向意法半导体供应价值 2.5 亿美元的先进 150mm 碳化硅 (SiC) 裸片和外延片。

意法半导体是目前唯一一家能够实现汽车级别 SiC (碳化硅) 量产的半导体公司，Wolfspeed 作为科锐旗下公司，是 SiC (碳化硅) 晶圆片和外延片制造的全球领先企业。这一供应协议将帮助 SiC (碳化硅) 在汽车市场和工业市场的更为广泛应用。（资料来源：中国半导体照明网）

### ◆2018 年台积电营收首破万亿元新台币，比上年增长 5.5%



2018年12月，台积电营收环比下跌8.7%，同比下跌0.1%至新台币898.3亿元。虽然12月营收有所下滑，但2018年台积电营收达到新台币1.03万亿元，比上年增长5.5%。2018年第四季度台积电营收为新台币2897.7亿元（约合94.2亿美元），也创下新高。第四季度营收比第三季度的2603.5亿元增长11.3%，符合台积电对第四季度营收93.5亿-94.5亿美元的预期。由于智能手机销售令人失望和季节性因素影响，分析师预计2019年第一季度台积电营收将下降10%-15%。台积电是苹果、华为和其他主要Android手机厂商芯片的代工制造商。（资料来源：腾讯科技）

#### ◆华为发布业界最高性能 ARM-based 处理器——鲲鹏 920

2019年1月7日，华为宣布推出业界最高性能 ARM-based 处理器-华为鲲鹏 920（Huawei Kunpeng 920），以及基于华为鲲鹏 920 的 TaiShan 服务器、华为云服务，并携手产业伙伴推动 ARM 的产业发展，打造开放、合作、共赢的生态环境，将计算性能推向新高度。

华为鲲鹏 920 是目前业界最高性能 ARM-based 处理器。该处理器采用 7nm 制造工艺，基于 ARM 架构授权，由华为公司自主设计完成。通过优化分支预测算法、提升运算单元数量、改进内存子系统架构等一系列微架构设计，大幅提高处理器性能。典型主频下，SPECint Benchmark 评分超过 930，超出业界标杆 25%。同时，能效比优于业界标杆 30%。华为鲲鹏 920 以更低功耗为数据中心提供更高性能。

华为鲲鹏 920 主频可达 2.6GHz，单芯片可支持 64 核。该芯片集成 8 通道 DDR4，内存带宽超出业界主流 46%。芯片集成 100G RoCE 以太网卡功能，大幅提高系统集成度。华为鲲鹏 920 支持 PCIe4.0 及 CCIX 接口，可提供 640Gbps 总带宽，单槽位接口速率为业界主流速率的两倍，有效提升存储及各类加速器的性能。（资料来源：凤凰科技）

#### ◆LG 发布全球首款可卷曲 OLED 电视：春季开卖

2018 年，LG Display 在 CES 2018 上发布了 65 英寸可卷曲电视原型机，一年后，LG 在 CES 2019 上推出了其消费者版本，这款旗舰 4K OLED 可卷曲电视 Signature OLED TV R 将在今年春天的某个时开卖，售价尚未公布。

LG Signature OLED TV R 这款可卷曲电视与原型设备非常相似，但改进了底座，并增加了一个 100 瓦的杜比全景声扬声器。这款电视只需按一下按钮，便可以在 10 秒左右缓慢而稳定地卷入底座，并且相当安静。电视还有一种 LG 称之为“Line Mode”的模式，显示器会下降到只有四分之一的面板显示，这时可以使用屏幕音乐控件控制音乐，还可以在此模式下控制智能家居。LG 称不会因为屏幕可卷曲而牺牲任何画质，在亮度、对比度方面跟 LG 的最佳显示器相同，而且搭载了跟 LG 2019 年的其他电视相同的第二代 Alpha 9 处理芯片。



这款电视运行 LG 的 webOS 系统，除了现有的 Google 智能助理集成之外，今年还将增加对 Alexa 的支持。只需按住遥控器上的 Prime Video 按钮即可调出 Alexa，此外还增加对 Apple AirPlay 2 的支持。即使电视完全卷起，也可以在 Atmos 扬声器系统上播放音乐。（资料来源：网易数码）

#### ◆京东、苏宁下调 iPhone 售价，比苹果官网低千元

1月11日，京东、苏宁相继下调 iPhone 价格，相较苹果官网报价相差千元。据澎湃新闻报道，京东方面表示，这一次的降价行为是苹果公司降价，不是京东方面的限时促销活动。

京东方面，从1月11日零点开始，iPhone8 64GB 版本价格下调至 3999 元，iPhone8 Plus 64GB 下调至 4799 元，较变动前分别下调了 600 元和 800 元。与苹果官网报价 5099 元和 5999 元分别相差 1100 元和 1200 元。紧接着，苏宁也大幅度下调 iPhone 价格，其中，iPhone8 64GB 版本价格下调至 3899 元，iPhone8 Plus 64GB 下调至 4788 元。iPhone XR 128GB 版本到手价 5799 元，相较于苹果官网 6999 元的价格也便宜了 1200 元。iPhone X 64GB 到手价为 5788 元。（资料来源：第一财经）

### 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

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	事件摘要
300327.SZ	中颖电子	业绩预告	20190112	第 1 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩略增, 预测业绩: 净利润约 16170 万元~17240 万元, 变动幅度为: 21%~29%。
300389.SZ	艾比森	业绩预告	20190112	第 2 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 23533 万元~25653 万元, 增长 122%~142%。
300458.SZ	全志科技	业绩预告	20190112	第 2 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 11000 万元~12800 万元, 增长 534.72%~638.59%。
300661.SZ	圣邦股份	业绩预告	20190112	第 1 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩略增, 预测业绩: 净利润约 9950.33 万元~10513.55 万元, 变动幅度为: 6%~12%。
601138.SH	工业富联	股权激励 预案公告	20190112	方案摘要: 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限制性股票 191,250,000 股, 涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股, 约占本激励计划草案公告日公司股本总额 19,695,300,222 股的 0.97%。其中首次授予 153,000,000 股, 占本激励计划拟授出限制性股票总数的 80%, 约占本激励计划草案公告日公司股本总额 19,695,300,222 股的 0.78%; 预留 38,250,000 股, 占本激励计划拟授出限制性股票总数的 20%, 约占本激励计划草案公告日公司股本总额 19,695,300,222 股的 0.19%。限制性股票激励计划的有效期限为自限制性股票首次授予之日起至激励对象获授的所有限制性股票解除限售或回购注销完毕之日止, 最长不超过 84 个月。限制性股票(含预留部分) 的授予价格为 6.03 元/股。
300241.SZ	瑞丰光电	签署合作 意向书	20190111	深圳市瑞丰光电股份有限公司近日与华芯晨枫投资管理有限公司签订了《瑞丰光电—华芯晨枫战略合作协议》。
300438.SZ	鹏辉能源	股权激励 预案公告	20190111	方案摘要: 本激励计划的激励工具为限制性股票, 其股票来源为公司从二级市场回购的公司股票。本激励计划拟授予的限制性股票数量约为 130.80 万股, 占本激励计划草案公告日公司股本总额 28115.19 万股的 0.465%。本激励计划授予的限制性股票有效期为自限制性股票完成授予登记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之日止, 最长不超过 48 个月。首次授予限制性股票的授予价格为 8.48 元/股, 即满足授予条件后, 激励对象可以每股 8.48 元的价格购买公司从二级市场回购的公司股票。
300625.SZ	三雄极光	业绩预告	20190111	第 1 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩略减, 预测业绩: 净利润约 16611.65 万元~19167.29 万元, 变动幅度为: -35%~25%。
002475.SZ	立讯精密	业绩预告	20190110	第 2 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 262038.06 万元~278943.74 万元, 增长 55.00%~65.00%。
300438.SZ	鹏辉能源	签署合作 意向书	20190110	2019 年 1 月 10 日, 广州鹏辉能源科技股份有限公司与上汽通用五菱汽车股份有限公司在柳州签订了《关于新能源汽车产业战略合作



				框架协议》。
300657.SZ	弘信电子	业绩预告	20190109	第1次2018年年报业绩预告,公司业绩预增,预测业绩:净利润约11565.31万元~13733.81万元,变动幅度为:60%~90%。
603936.SH	博敏电子	增发实施方案公告	20190109	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:2019-01-09。
002056.SZ	横店东磁	签署合作意向书	20190108	横店集团东磁股份有限公司与阿里云计算有限公司于2019年1月8日签署了《合作框架协议》,双方基于各自优势,建立合作伙伴关系,共同构建企业级和行业级工业互联网平台,致力于推动横店东磁乃至整个磁性材料产业的数字化,智能化水平提升。
002916.SZ	深南电路	业绩预告	20190108	第2次2018年年报业绩预告,公司业绩预增,预测业绩:净利润约67212.35万元~71693.17万元,增长50%~60%。
300207.SZ	欣旺达	业绩预告	20190108	第1次2018年年报业绩预告,公司业绩略增,预测业绩:净利润约65256.07万元~78851.09万元,变动幅度为:20%~45%。
300632.SZ	光莆股份	业绩预告	20190108	第1次2018年年报业绩预告,公司业绩预增,预测业绩:净利润约10456.02万元~12024.42万元,变动幅度为:100%~130%。
002371.SZ	北方华创	增发预案公告	20190105	本次拟增发股份9160.0874万股,增发预案公告日:2019-01-05。
300408.SZ	三环集团	业绩预告	20190104	第1次2018年年报业绩预告,公司业绩略增,预测业绩:净利润约124595.99万元~140847.64万元,变动幅度为:15%~30%。
002189.SZ	利达光电	增发实施方案公告	20190103	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:2019-01-03。

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减持31笔,参考市值合计约2.70亿元,6家上市公司公布重要股东增持19笔,参考市值合计约2.52亿元。

表2:电子行业上市公司重要股东二级市场交易

代码	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)
603679.SH	华体科技	1	1	增持	6.37	155.94
300301.SZ	长方集团	6	1	增持	258.82	952.35
300102.SZ	乾照光电	7	3	增持	3,381.11	20,626.11
002925.SZ	盈趣科技	1	1	增持	4.63	196.55
002185.SZ	华天科技	1	1	增持	479.72	1,983.89
002077.SZ	大港股份	3	1	增持	282.45	1,264.86
300647.SZ	超频三	4	4	减持	-11.92	-177.70
300566.SZ	激智科技	1	1	减持	-10.89	-148.10
300322.SZ	硕贝德	3	2	减持	-144.49	-1,464.57
300282.SZ	三盛教育	1	1	减持	-239.48	-2,828.03
300131.SZ	英唐智控	2	1	减持	-462.96	-2,064.01
002876.SZ	三利谱	5	5	减持	-15.75	-510.08



002724.SZ	海洋王	2	1	减持	-7.50	-41.99
002463.SZ	沪电股份	1	1	减持	-1,337.90	
002384.SZ	东山精密	9	3	减持	-2,023.43	-19,026.94
002008.SZ	大族激光	1	1	减持	-11.05	-303.40
002005.SZ	德豪润达	2	1	减持	-179.11	-393.47

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

截止 2019 年 1 月 14 日, 共有 105 家电子行业上市公司发布了 2018 年业绩预告, 其中 31 家“预增”, 30 家“略增”, 10 家“续盈”, 6 家“扭亏”, 9 家“首亏”, 7 家“预减”, 8 家“略减”, 4 家“不确定”。

表 3: 电子行业上市公司最新业绩公告

代码	名称	2018 年 Q3 净利润 (亿元)	2018 年 Q3 净利润同 比增长率 (%)	2018 年度业 绩预告类型	2018 年业绩预 告增速上限 (%)	2018 年业绩预 告增速下限 (%)
601138.SH	工业富联	97.56	2.69%			
002415.SZ	海康威视	73.96	20.20%	略增	30%	10%
000725.SZ	京东方 A	33.79	-47.82%			
600703.SH	三安光电	25.94	9.09%			
002475.SZ	立讯精密	16.57	53.12%	预增	65%	55%
002008.SZ	大族激光	16.57	10.29%	略增	20%	
002236.SZ	大华股份	15.64	8.25%	略增	15%	
002938.SZ	鹏鼎控股	15.62	85.06%	预增	57%	40%
002456.SZ	欧菲科技	13.76	34.69%	预增	150%	120%
000413.SZ	东旭光电	13.15	24.60%			
200413.SZ	东旭 B	13.15	24.60%			
000050.SZ	深天马 A	12.75	-11.14%			
002217.SZ	合力泰	11.88	30.85%	略增	40%	10%
300433.SZ	蓝思科技	10.65	19.23%			
600884.SH	杉杉股份	10.54	125.27%			
300296.SZ	利亚德	9.45	49.21%			
300408.SZ	三环集团	9.32	33.24%	略增	30%	15%
000636.SZ	风华高科	8.88	386.52%			
300136.SZ	信维通信	8.62	20.60%			
002241.SZ	歌尔股份	8.56	-38.20%	略减	-25%	-45%
002841.SZ	视源股份	8.50	42.53%	略增	40%	20%
600183.SH	生益科技	8.10	0.43%			



601231.SH	环旭电子	7.77	-9.81%			
002179.SZ	中航光电	6.97	10.75%	略增	15%	
002384.SZ	东山精密	6.77	82.77%	预增	128%	101%
603228.SH	景旺电子	6.29	21.71%			
300088.SZ	长信科技	6.08	32.93%			
002925.SZ	盈趣科技	6.06	-18.79%	略减		-20%
002745.SZ	木林森	6.01	36.68%	略增	20%	6%
603515.SH	欧普照明	5.70	37.11%			
000062.SZ	深圳华强	5.19	61.77%			
002056.SZ	横店东磁	5.02	25.03%	略增	30%	
300323.SZ	华灿光电	4.97	33.85%			
002180.SZ	纳思达	4.96	197.82%	续盈	16%	-26%
603328.SH	依顿电子	4.79	14.57%			
002916.SZ	深南电路	4.73	39.59%	预增	60%	50%
002815.SZ	崇达技术	4.33	33.18%	略增	40%	20%
300207.SZ	欣旺达	4.29	41.88%	略增	45%	20%
603659.SH	璞泰来	4.29	32.48%			
002635.SZ	安洁科技	4.26	23.93%	预增	70%	40%
002273.SZ	水晶光电	4.05	49.70%	略增	50%	30%
002449.SZ	国星光电	3.83	48.40%	略增	50%	20%
002463.SZ	沪电股份	3.83	136.70%	预增	205%	165%
300014.SZ	亿纬锂能	3.79	17.21%	略增	45%	33%
600667.SH	太极实业	3.68	23.92%			
603986.SH	兆易创新	3.67	8.21%			
300747.SZ	锐科激光	3.64	68.94%			
002138.SZ	顺络电子	3.61	40.81%	略增	50%	30%
300219.SZ	鸿利智汇	3.53	35.84%			
002185.SZ	华天科技	3.27	-15.55%	略减		-30%
600563.SH	法拉电子	3.25	9.54%			
000541.SZ	佛山照明	3.24	-52.30%			
200541.SZ	粤照明 B	3.24	-52.30%			
300232.SZ	洲明科技	3.24	50.63%			
300476.SZ	胜宏科技	3.20	65.49%	预增	60%	50%
603160.SH	汇顶科技	3.19	-58.21%			
300184.SZ	力源信息	3.07	14.78%			
600261.SH	阳光照明	2.88	-10.88%			
002049.SZ	紫光国微	2.88	35.07%	略增	50%	20%
000049.SZ	德赛电池	2.75	47.38%			
300438.SZ	鹏辉能源	2.69	39.32%			
002025.SZ	航天电器	2.66	17.19%	略增	25%	5%
000988.SZ	华工科技	2.56	0.60%			
603678.SH	火炬电子	2.52	52.95%			
603501.SH	韦尔股份	2.46	145.05%			



002636.SZ	金安国纪	2.37	-40.21%	预减	-35%	-55%
300373.SZ	扬杰科技	2.35	14.82%			
603989.SH	艾华集团	2.25	0.39%			
300077.SZ	国民技术	2.19	328.15%	不确定		
000733.SZ	振华科技	2.11	21.25%			
603303.SH	得邦照明	2.09	23.03%			
002859.SZ	洁美科技	2.04	55.47%	预增	65%	35%
300679.SZ	电连技术	2.01	-26.77%			
002139.SZ	拓邦股份	1.94	12.70%	略增	25%	5%
002913.SZ	奥士康	1.85	64.58%	预增	70%	35%
002402.SZ	和而泰	1.85	25.18%	略增	50%	20%
002036.SZ	联创电子	1.83	22.11%	略增	40%	10%
000823.SZ	超声电子	1.82	37.26%			
002484.SZ	江海股份	1.78	21.08%	略增	40%	10%
300726.SZ	宏达电子	1.78	21.38%			
300735.SZ	光弘科技	1.77	25.91%			
300115.SZ	长盈精密	1.77	-67.21%			
300389.SZ	艾比森	1.77	218.67%	预增	142%	122%
002436.SZ	兴森科技	1.76	11.04%	略增	40%	20%
600363.SH	联创光电	1.75	1.45%			
002106.SZ	莱宝高科	1.73	79.87%	预增	92%	49%
603773.SH	沃格光电	1.69	10.90%			
002371.SZ	北方华创	1.69	110.12%	预增	120%	70%
603920.SH	世运电路	1.64	3.65%			
002156.SZ	通富微电	1.61	29.08%	预增	70%	20%
300131.SZ	英唐智控	1.60	28.62%	预增	61%	33%
300102.SZ	乾照光电	1.52	-3.74%			
600460.SH	士兰微	1.51	12.10%			
300458.SZ	全志科技	1.45	2494.24%	预增	639%	535%
300752.SZ	隆利科技	1.38	0.00%	预增	69%	59%
300303.SZ	聚飞光电	1.37	11.82%			
300623.SZ	捷捷微电	1.32	17.59%			
002222.SZ	福晶科技	1.31	24.26%	略增	40%	
300625.SZ	三雄极光	1.30	-24.64%	略减	-25%	-35%
300327.SZ	中颖电子	1.21	27.62%	略增	29%	21%
300602.SZ	飞荣达	1.21	71.46%			
002587.SZ	奥拓电子	1.20	37.46%	预增	61%	30%
300078.SZ	思创医惠	1.09	0.52%			
603595.SH	东尼电子	1.05	21.03%			
603933.SH	睿能科技	1.04	-20.02%			
300241.SZ	瑞丰光电	1.00	15.70%			
002414.SZ	高德红外	0.97	116.06%	预增	120%	90%
600152.SH	维科技术	0.97	149.57%	续盈		



300319.SZ	麦捷科技	0.96	30.26%	扭亏	144%	134%
300739.SZ	明阳电路	0.95	2.17%			
603297.SH	永新光学	0.93	14.78%			
300053.SZ	欧比特	0.91	0.73%			
002866.SZ	传艺科技	0.91	52.02%	预增	80%	41%
603890.SH	春秋电子	0.91	-22.41%			
600171.SH	上海贝岭	0.88	-42.02%	略减		
300657.SZ	弘信电子	0.88	85.70%	预增	90%	60%
002055.SZ	得润电子	0.88	-28.62%	续盈	20%	-30%
002845.SZ	同兴达	0.87	-17.27%	略减	-6%	-28%
300282.SZ	三盛教育	0.85	4.54%			
002389.SZ	航天彩虹	0.83	1.08%	预增	60%	20%
603936.SH	博敏电子	0.82	45.87%			
002724.SZ	海洋王	0.80	19.54%	预增	65%	18%
002937.SZ	兴瑞科技	0.80	20.62%	略增	27%	21%
600360.SH	华微电子	0.78	40.49%			
002782.SZ	可立克	0.77	88.67%	预增	53%	22%
300046.SZ	台基股份	0.75	40.35%			
603380.SH	易德龙	0.73	7.08%			
600552.SH	凯盛科技	0.73	-19.53%			
300661.SZ	圣邦股份	0.72	21.91%	略增	12%	6%
300256.SZ	星星科技	0.72	13.29%			
300632.SZ	光莆股份	0.71	60.92%	预增	130%	100%
300545.SZ	联得装备	0.70	64.99%			
603685.SH	晨丰科技	0.70	-20.70%			
002079.SZ	苏州固锝	0.69	-13.25%	略减		-30%
603629.SH	利通电子	0.68	26.53%	略增	12%	4%
002119.SZ	康强电子	0.66	16.90%	略增	30%	14%
002885.SZ	京泉华	0.64	20.68%	预增	55%	20%
603386.SH	广东骏亚	0.64	29.68%			
300331.SZ	苏大维格	0.62	2.41%			
000701.SZ	厦门信达	0.62	-35.53%			
300227.SZ	光韵达	0.62	24.93%			
600110.SH	诺德股份	0.61	-62.84%			
002579.SZ	中京电子	0.59	627.52%	预增	279%	237%
603186.SH	华正新材	0.58	-17.69%			
300691.SZ	联合光电	0.55	-20.28%			
002351.SZ	漫步者	0.54	-46.45%	预减	-40%	-70%
600353.SH	旭光股份	0.53	72.71%			
300322.SZ	硕贝德	0.52	83.44%			
300582.SZ	英飞特	0.52	73.78%			
300701.SZ	森霸传感	0.52	21.66%			
300340.SZ	科恒股份	0.51	-62.41%			



002861.SZ	瀛通通讯	0.51	-19.17%	续盈	3%	-27%
300346.SZ	南大光电	0.50	69.93%			
300671.SZ	富满电子	0.49	40.29%			
300613.SZ	富瀚微	0.48	-40.00%			
603679.SH	华体科技	0.47	57.34%			
300566.SZ	激智科技	0.46	2.75%			
300650.SZ	太龙照明	0.45	11.23%			
002369.SZ	卓翼科技	0.45	272.13%	预增	242%	193%
002189.SZ	利达光电	0.44	180.44%	预增	199%	153%
002547.SZ	春兴精工	0.44	3.57%	扭亏	122%	113%
002850.SZ	科达利	0.44	-73.91%	预减	-40%	-70%
600751.SH	海航科技	0.44	-64.01%			
603738.SH	泰晶科技	0.41	-7.79%			
300656.SZ	民德电子	0.41	55.38%			
002288.SZ	超华科技	0.41	48.77%	略增	30%	
300390.SZ	天华超净	0.37	64.69%			
603633.SH	徕木股份	0.37	-8.41%			
002922.SZ	伊戈尔	0.34	-39.81%	略减	-42%	-49%
300076.SZ	GQY 视讯	0.33	226.75%	扭亏	123%	119%
002214.SZ	大立科技	0.33	21.11%	略增	50%	20%
300543.SZ	朗科智能	0.32	-50.14%			
600288.SH	大恒科技	0.32	509.12%			
002855.SZ	捷荣技术	0.31	-9.02%	续盈	5%	-45%
300493.SZ	润欣科技	0.31	-29.06%			
603005.SH	晶方科技	0.30	-52.99%			
002881.SZ	美格智能	0.29	13.31%	续盈	24%	-15%
002618.SZ	丹邦科技	0.25	49.82%	预增	60%	10%
002808.SZ	恒久科技	0.24	19.29%	续盈	20%	-20%
300516.SZ	久之洋	0.23	-17.57%			
002876.SZ	三利谱	0.23	-59.31%	预减	-45%	-65%
002388.SZ	新亚制程	0.23	-54.27%	预减	-31%	-69%
300139.SZ	晓程科技	0.22	186.83%	不确定		
300736.SZ	百邦科技	0.21	-34.44%			
300223.SZ	北京君正	0.21	202.25%			
000532.SZ	华金资本	0.21	-24.73%			
002888.SZ	惠威科技	0.21	-7.14%	续盈	10%	-20%
600203.SH	福日电子	0.20	-63.38%			
300709.SZ	精研科技	0.19	-84.18%	预减	-76%	-80%
600584.SH	长电科技	0.17	-89.42%			
002729.SZ	好利来	0.17	-24.30%	续盈	10%	-40%
002902.SZ	铭普光磁	0.15	-74.05%	预减	-30%	-75%
300162.SZ	雷曼股份	0.15	-38.93%			
300647.SZ	超频三	0.14	-50.54%			



002005.SZ	德豪润达	0.14	114.04%	扭亏	105%	100%
000045.SZ	深纺织 A	0.12	-63.59%			
200045.SZ	深纺织 B	0.12	-63.59%			
300460.SZ	惠伦晶体	0.10	-10.85%			
300220.SZ	金运激光	0.10	-30.92%	扭亏		
300686.SZ	智动力	0.10	-60.15%			
002141.SZ	贤丰控股	0.08	31.50%	预增	55%	5%
002660.SZ	茂硕电源	0.07	-60.57%	续盈	26%	-23%
300301.SZ	长方集团	0.04	-85.08%			
600237.SH	铜峰电子	0.04	-50.57%			
002655.SZ	共达电声	0.04	-32.59%	扭亏	111%	105%
600478.SH	科力远	0.04	105.01%			
000020.SZ	深华发 A	0.00	42.80%			
200020.SZ	深华发 B	0.00	42.80%			
600071.SH	凤凰光学	-0.04	87.99%			
600666.SH	奥瑞德	-0.05	-105.88%			
002134.SZ	天津普林	-0.13	-540.41%	首亏	-206%	-276%
300128.SZ	锦富技术	-0.15	-145.99%	首亏		
002199.SZ	东晶电子	-0.18	-233.52%	不确定	571%	-771%
300279.SZ	和晶科技	-0.40	-145.82%	首亏		
300672.SZ	国科微	-0.48	-1164.26%			
002076.SZ	雪莱特	-0.55	-281.75%	首亏	-225%	-261%
000670.SZ	盈方微	-0.58	-186.73%			
002045.SZ	国光电器	-0.62	-165.27%	首亏	-200%	-230%
002289.SZ	宇顺电子	-0.67	6.00%	续亏	10%	-26%
002161.SZ	远望谷	-0.79	-139.69%	首亏	-3710%	-5022%
300708.SZ	聚灿光电	-0.83	-189.17%	首亏		
300083.SZ	劲胜智能	-1.02	-124.35%			
002077.SZ	大港股份	-1.05	-1173.68%	首亏	-992%	-1141%
600745.SH	闻泰科技	-1.69	-160.13%			
600707.SH	彩虹股份	-2.67	-420.04%			
002600.SZ	领益智造	-3.52	-133.91%	不确定	-93%	-143%
600074.SH	*ST 保千	-3.67	-190.85%	续亏		
000536.SZ	华映科技	-4.61	-355.68%			
600651.SH	飞乐音响	-8.28	-587.81%	首亏		
300032.SZ	金龙机电	-15.54	-605.94%	续亏		
000727.SZ	华东科技	-15.75	-471.44%			

资料来源: WIND, 长城国瑞证券研究所



## 4 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。



## 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。