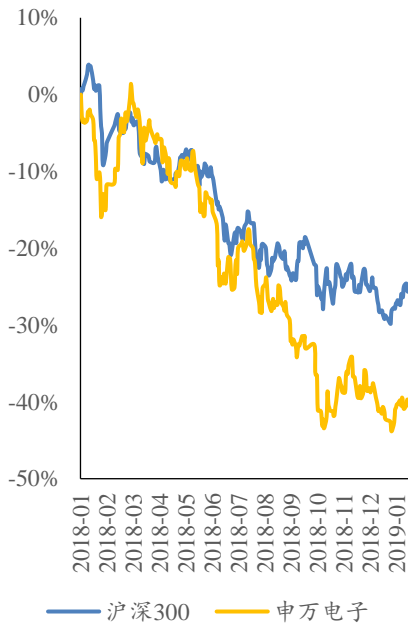




# 行业周报

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:

李凌翔

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 2 期 (总第 2 期)

## 我国集成电路进口额首次突破 3000 亿美元, 国产替代空间巨大

### 一周行情回顾:

上两周, 沪深 300 指数大涨 2.90%, 其中食品饮料、家用电器及银行业涨幅居前; 申万电子行业指数同期呈整体弱势特征, 同期上涨 0.88%。电子行业整体估值上涨至 22.35 倍, 整体市净率上升至 2.59, 仍均处在近五年来最低区域。细分行业指数除光学光电子外上两周全部上涨, 半导体、其他电子、元件及电子制造指数涨幅分别为 5.45%、2.00%、1.09%和 1.02%, 而光学光电子下跌 2.03%。

上两周, 电子行业全部 232 家上市公司中, 共有 102 家上涨, 130 家下跌, 其中涨幅前五位分别为英飞特、兴瑞科技、华正新材、苏州固得和三盛教育, 跌幅前五位分别为锦富技术、电连技术、春兴精工、鸿利智汇和利通电子。

上两周, 电子行业中有 15 家上市公司公布重要股东减持 18 笔, 参考市值合计约 2.96 亿元, 11 家上市公司公布重要股东增持 18 笔, 参考市值合计约 1.91 亿元。

截止 2019 年 1 月 27 日, 共有 134 家电子行业上市公司发布了 2018 年业绩预告, 其中 39 家预增, 34 家略增, 10 家续盈, 6 家扭亏, 10 家首亏, 12 家预减, 15 家略减, 4 家续亏, 4 家不确定。

近日海关总署公布 2018 年我国集成电路进出口相关数据, 2018 年我国进口集成电路数量 4175.7 亿个, 同比增长 10.8%, 对应的集成电路进口额为 3120.58 亿美元, 同比增长 19.8%。出口方面, 2018 年我国出口集成电路数量 2171.0 亿个, 同比增长 6.20%, 对应的集成电路出口额为 846.36 亿美元, 同比增长 26.6%。集成电路进出口额屡创新高表明了在全球半导体进入下行周期的同时, 我国集成电路仍保持高景气度, 3000 多亿美金的进口额也体现了我国集成电路进口替代空间依旧巨大。未来, 随着资本和政策的进一步扶持, 国内集成电路企业有望进一步争夺市场, 建议关注具有自主技术、资金及财务状况良好的半导体产业链龙头企业。

### 行业动态:

#### ◆2018 年我国集成电路进口额首次突破 3000 亿美元

近日海关总署公布的 2018 年 12 月全国进口/出口重点商品量



值表显示, 2018 年我国进口集成电路数量 4175.7 亿个, 同比增长 10.8%, 对应的集成电路进口额为 3120.58 亿美元, 同比增长 19.8%。出口方面, 2018 年我国出口集成电路数量 2171.0 亿个, 同比增长 6.20%, 对应的集成电路出口额为 846.36 亿美元, 同比增长 26.6%。

海关总署披露的历年数据显示, 2014 年到 2017 年, 我国集成电路进口额保持在 2000 多亿美元, 2018 年进口额首次突破 3000 亿美元。2014 至 2017 年, 我国集成电路每年出口额介于 600 亿至 700 亿美元之间, 2018 年突破 800 亿美元, 增长至 846.36 亿美元。  
(资料来源: 海关总署)

#### ◆台积电确认 5nm 今年上半年流片, 明年上半年量产

日前台积电在 2018 年第四季度法说会上表示, 除了内含 EUV 技术的加强版 7 纳米+制程将在 2019 年量产, 最先进的 5 纳米制程传出将于 2019 年上半年流片, 2020 年上半年进入量产且已获得证实。台积电表示, 已有客户愿意升级到 5 纳米制程, 但没有具体说出客户名, 也没有透露是哪个行业。考虑到 5 纳米制程芯片研发、制造的庞大成本, 预估客户将不出世界大公司级的范围。在资本支出方面, 今年台积电资本支出调降到 100 亿至 110 亿美元, 其中 80% 的支出将用于 7 纳米、5 纳米及 3 纳米先进制程。在 5 纳米及 3 纳米布局, 台积电 3 纳米新厂相关环评案于去年 12 月下旬通过环评大会审查, 将于 2020 年动土兴建, 投资金额将逾新台币 6000 亿元。5 纳米制程预计 2020 年在位于台南科学园区的晶圆 18 厂量产。据悉, 台积电 2018 年第四季度 7 纳米制程贡献 23% 营收, 已成为业务增长的主要动力。台积电总裁魏哲家指出, 今年 7 纳米及 7 纳米+(加强版)的营收比重, 将超过 25%。(资料来源: 电子工程世界网)

#### 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（2019.1.14-2019.1.27） .....	5
2 行业重要资讯 .....	9
3 公司动态 .....	16
3.1 电子行业上市公司重点公告速览.....	16
3.2 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	17
3.3 电子行业上市公司最新业绩公告.....	18
4 风险提示 .....	25
股票投资评级说明 .....	26



## 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 .....	6
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) .....	7
图 5: 电子行业最近五年市净率水平 (剔除负值) .....	7
图 6: 电子行业上市公司个股涨跌幅 (%) .....	8

## 表目录

表 1: 电子行业上市公司重点公告速览.....	16
表 2: 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	18
表 3: 电子行业上市公司最新业绩公告.....	18

## 1 上周行情回顾（2019.1.14-2019.1.27）

上两周，沪深 300 指数大涨 2.90%，其中食品饮料、家用电器及银行行业涨幅居前；申万电子行业指数同期呈整体弱势特征，同期上涨 0.88%。电子行业整体估值上涨至 22.35 倍，整体市净率上升至 2.59，仍均处在近五年来最低区域。细分行业指数除光学光电子外上两周全部上涨，半导体、其他电子、元件及电子制造指数涨幅分别为 5.45%、2.00%、1.09%和 1.02%，而光学光电子下跌 2.03%。

上两周，电子行业全部 232 家上市公司中，共有 102 家上涨，130 家下跌，其中涨幅前五位分别为英飞特、兴瑞科技、华正新材、苏州固得和三盛教育，跌幅前五位分别为锦富技术、电连技术、春兴精工、鸿利智汇和利通电子。

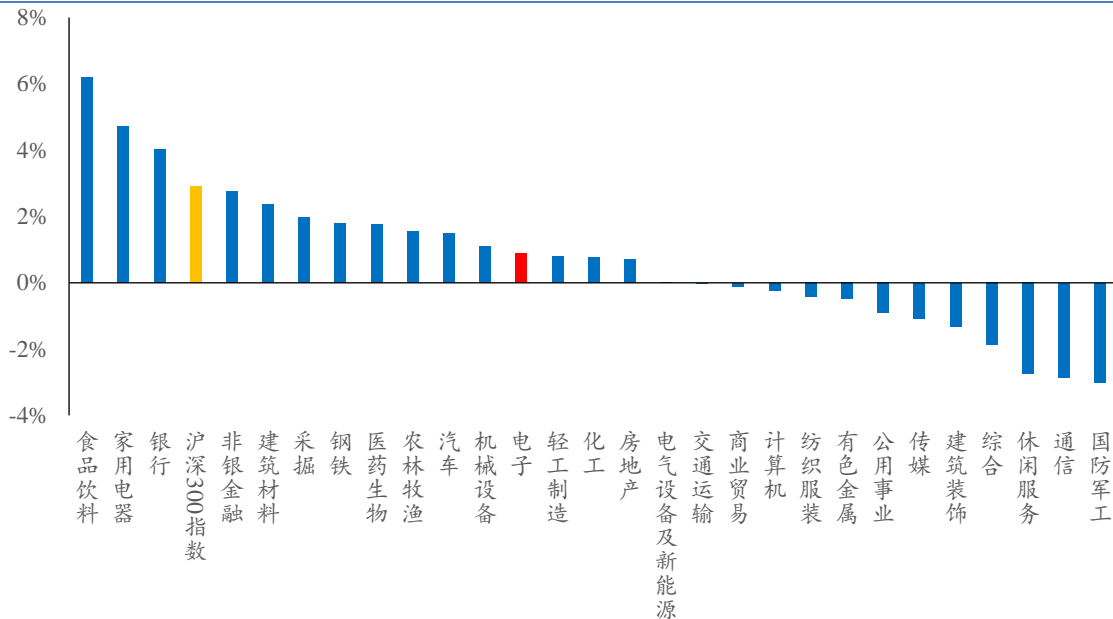
图 1：电子行业最近一年相对市场表现



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

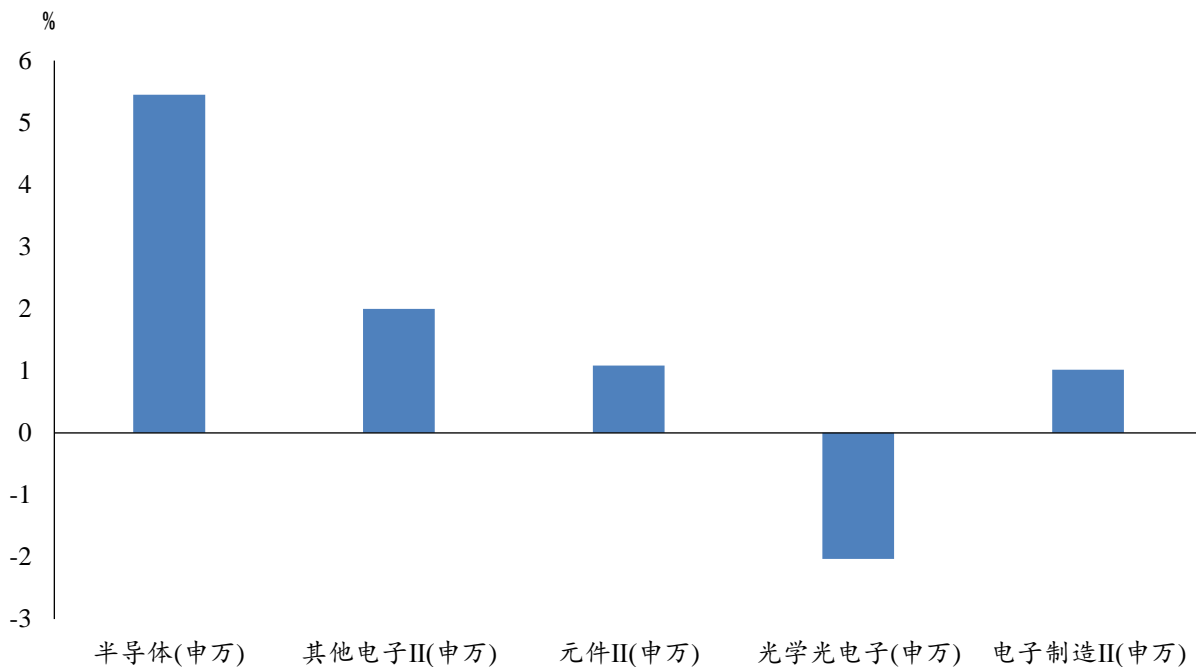


图 2：申万一级行业一周涨跌幅



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

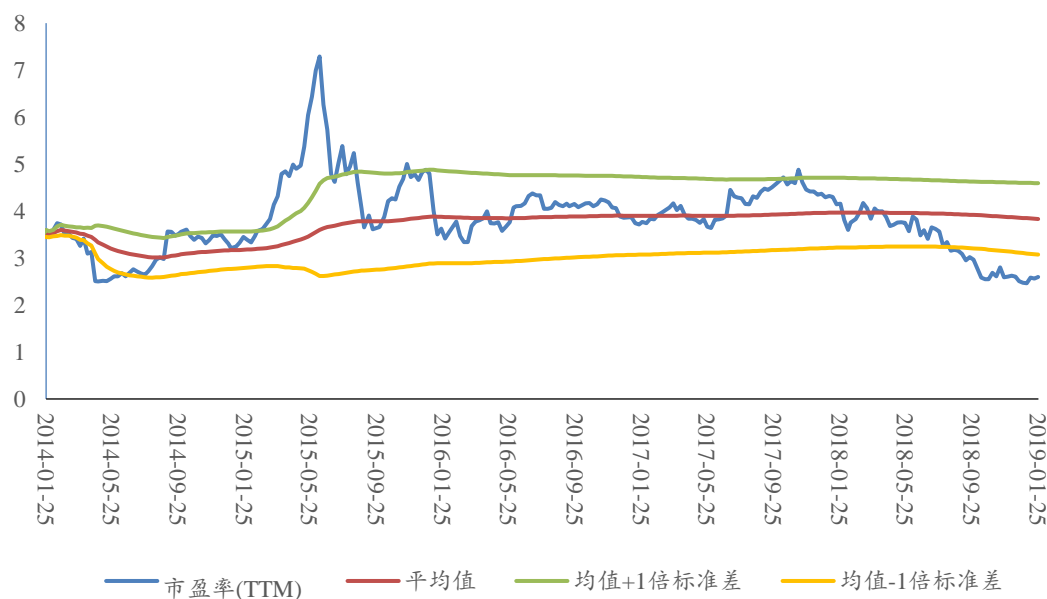


图 4：电子行业最近五年估值水平（市盈率 TTM，剔除负值）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

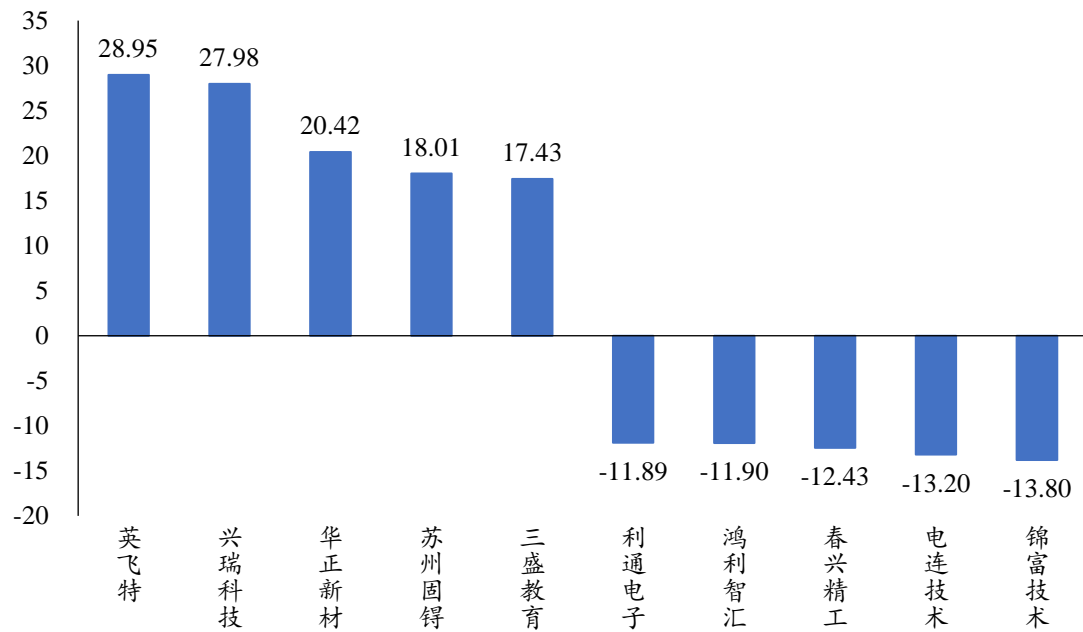
图 5：电子行业最近五年市净率水平（剔除负值）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所



图 6：电子行业上市公司个股涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所



## 2 行业重要资讯

### ◆2018 年我国集成电路进口额首次突破 3000 亿美元

近日海关总署公布的 2018 年 12 月全国进口/出口重点商品量值表显示，2018 年我国进口集成电路数量 4175.7 亿个，同比增长 10.8%，对应的集成电路进口额为 3120.58 亿美元，同比增长 19.8%。出口方面，2018 年我国出口集成电路数量 2171.0 亿个，同比增长 6.20%，对应的集成电路出口额为 846.36 亿美元，同比增长 26.6%。

海关总署披露的历年数据显示，2014 年到 2017 年，我国集成电路进口额保持在 2000 多亿美元，2018 年进口额首次突破 3000 亿美元。2014 至 2017 年，我国集成电路每年出口额介于 600 亿至 700 亿美元之间，2018 年突破 800 亿美元，增长至 846.36 亿美元。

### ◆东芝扩大用于汽车和工业应用的以太网桥接芯片产品线

东芝电子元件及存储装置株式会社（“东芝”）宣布扩大了其汽车以太网桥接 IC 产品线，推出全新“TC9562 系列”——TC9562AXBG，与东芝现有桥接 IC TC9560 系列相比，能提供更多接口。TC9562BXXBG 支持以太网 TSN 和以太网 AVB；TC9562XBG 拥有比现有产品更简单的配置。样品将于二月份开始发货，十月份开始量产。近年来，越来越多的车辆已经实现互联互通。它们接入互联网与移动网络，车载系统和设备之间以及与外部系统和服务之间可以共享信息。此外，低时延通信对高级驾驶辅助系统（ADAS）和自动驾驶技术而言至关重要。这些开发都要求实现由实时数据传输的可靠传输标准支持更复杂的汽车通信系统。以太网 TSN 标准专为满足这些需求而开发。（资料来源：电子产品世界）

### ◆传三星折叠屏手机售价或高达 2000 欧元

随着 MWC 2019 的临近，即将在期间发布的一些机型近期也流出了更多的信息。按照三星一贯的发布周期，Galaxy S10 系列很有可能将于 MWC 2019 前几天正式发布，而另一款三星非常重视的产品可折叠屏手机也很有可能同时发布。据悉，三星可折叠屏手机或将命名为 Galaxy Flex。在此之前已经有传闻，可折叠屏手机的售价或将会是普通旗舰手机的两倍。而近日，有消息人士称，三星可折叠屏手机的售价将达到 2000 欧元，约合人民币 15400 元。除了高昂的价格外，据 Phone Arena 的报道，三星首款可折叠屏智能手机的产能也很有可能跟不上，所以在出货初期该机的供应量或许会非常有限。（资料来源：中关村在线）

### ◆博世史上最大投资砸向芯片，2021 年产能预计将增加一倍



博世（Robert Bosch）历史上最大的一笔投资正在流向这家供应商位于德国德累斯顿（Dresden）的工厂。现在，该公司又将投资 11 亿美元兴建第二家晶圆（一种制造半导体的晶体材料）制造工厂。新的投资将使博世的芯片产量从 2021 年起增加一倍。博世听到不会因此不悦。尽管该公司将“部分”产品销售给世界各地的少数客户，但这并非这一业务部门的主要用途。博世的芯片和传感器制造部门正在大规模扩张实际上都是为了满足其内部需求。该公司如今生产了很多基于半导体的产品，因此需要更多的芯片产能。“汽车上的传感器越来越多。汽车自动化程度越高，需要的传感器就越多。电动化、自动化和智能网联技术也正在推动这一需求。”法布罗夫斯基表示。他透露，芯片驱动的汽车部件数量不断增加，其中包括需要在车身和保险杠上安装很多传感器的停车支持系统、雷达功能、车道保持技术、速度检测和增强现实技术。（资料来源：盖世汽车）

#### ◆台积电确认 5nm 今年上半年流片，明年上半年量产

日前台积电在 2018 年第四季度法说会上表示，除了内含 EUV 技术的加强版 7 纳米+制程将在 2019 年量产，最先进的 5 纳米制程传出将于 2019 年上半年流片（Tape out），2020 年上半年进入量产且已获得证实。台积电表示，已有客户愿意升级到 5 纳米制程，但没有具体说出客户名，也没有透露是哪个行业。考虑到 5 纳米制程芯片研发、制造的庞大成本，预估客户将不出世界大公司级的范围。在资本支出方面，今年台积电资本支出调降到 100 亿至 110 亿美元，其中 80% 的支出将用于 7 纳米、5 纳米及 3 纳米先进制程。在 5 纳米及 3 纳米布局，台积电 3 纳米新厂相关环评案于去年 12 月下旬通过环评大会审查，将于 2020 年动土兴建，投资金额将逾新台币 6000 亿元。5 纳米制程预计 2020 年在位于台南科学园区的晶圆 18 厂量产。据悉，台积电 2018 年第四季度 7 纳米制程贡献 23% 营收，已成为业务增长的主要动力。台积电总裁魏哲家指出，今年 7 纳米及 7 纳米+（加强版）的营收比重，将超过 25%。（资料来源：电子工程世界网）

#### ◆三星 Exynos 芯片角逐中端市场，联发科业务再受影响

1 月 22 日，三星正式推出 Exynos 7 系列处理器新品——Exynos 7904，并且专攻新兴市场需求。三星的目标很明确，首站就是定位于印度中端手机市场，专为印度用户量身定制。据了解，三星 Exynos 7904 基于自家的 14nm 工艺制程打造，采用两个 A73 核心和 6 个 A53 核心的八核心设计，支持 Cat.12 三载波聚合，下行速度能够达到 600Mbps。能够带来流畅的多任务处理能力以及能耗和功耗的平衡。而且，三星 Exynos 7904 支持 3200 万像素单摄像头、以及三摄设计，这也使得厂商能够拥有更大的支配权，在硬件组合上，可以通过不同的组合更好的设计



产品，不管是后置拍照能力还是前置拍照能力，相比于前代都将有进一步的提升。此举无疑与布局印度多年的联发科狭路相逢、正面冲突，联发科在印度市场除了要外抗高通、展讯激烈竞争，如今又多了一个竞争对手。联发科其实早已进入印度市场，不过由于该市场当时还主要以超低端的功能手机为主，智能手机的出货量有限并且也是以低端为主，这让拥有成本优势的国产芯片企业展讯取得领先优势，2015 年左右随着印度智能手机市场的发展进入新阶段联发科也加大了进入该市场的力度。（资料来源：电子发烧友网）

#### ◆荣耀手机晒 2018 年海外成绩单：销量同比增长 170%

北京时间 1 月 23 日 0 点，有科技标杆之称的荣耀 V20 全球发布会在法国巴黎举行，会上荣耀总裁赵明宣布荣耀 V20 将在法国、英国、德国、西班牙、意大利、芬兰、捷克共和国、波兰、俄罗斯、马来西亚、印度、阿联酋和沙特阿拉伯等国家销售，6GB+128GB 版本零售价为 569 欧元。MOSCHINO 联合设计版，8GB+256GB 版本售价为 649 欧元。值得注意的是，借着荣耀 V20 发布的机会，赵明也晒出了荣耀手机在海外的成绩单，荣耀在俄罗斯市场已经成为 TOP2 品牌，在德国、芬兰等欧洲和中东地区的 6 个国家跻身 TOP4 榜单，在法国、英国和捷克则进军 TOP5 之列。2018 年全年，荣耀手机海外市场销量同比增长 170%，海外销量整体占比超过 25%。荣耀手机在海外表现出色，在国内也是一样，国内市场调研机构赛诺数据显示，2018 年 11 月，荣耀手机国内市场份额已经超过 16%，实现线上线下双增长：在中国市场，荣耀进一步夯实互联网手机行业第一的优势，并将这一领先优势连续保持九个季度。（资料来源：半导体投资联盟）

#### ◆厦门天马 5.5 代/6 代 LTPS 产线保持满产满销，智能手机面板出货全球第一

1 月 23 日，据上证报报导，大陆深天马 A 在互动平台回答投资者提问时表示，厦门天马 5.5 代和 6 代 LTPS 产线设计产能各为月加工玻璃基板 3 万张，截至目前均持续保持满产满销状态，其中，6 代产线经过设备技改和生产效率提升，面板实际产出量已超出原产线设计产能，可支撑额外销售机会实现。深天马表示，根据 HIS 数据，截至 2018 年第三季，公司 LTPS 智能手机面板出货量居全球第一，公司将持续结合战略布局、市场及客户需求等因素考虑产能规划。早在 2011 年，天马就前瞻性的在厦门投建了国内第一条 LTPS 产线（第 5.5 代），为保持并扩大公司在高端显示领域的领先优势，2015 年 1 月，天马在厦门正式开工建设全球最先进的第 6 代 LTPS 产线。2016 年 9 月，该产线已在中国大陆率先向全球主流品牌手机客户量产交付，并将于 2017 年实现满产。2016 年 12 月底，厦门天马正式宣布，该公司 G6 LTPS 产线实现全面量产，成为中国大陆首条也是最快量产出货的第 6 代 LTPS 产线。华为、小米、联想、华硕均成为

首批客户，并支持多家客户实现众多旗舰机型的全球首发。（资料来源：新浪财经）

#### ◆英国文化大臣：华为还能竞标英国敏感性质合同

据英国每日电讯报报道，华为仍可在英国竞标敏感合约。英国每日电讯报援引英国文化部长 Jeremy Wright 的话表示，“到目前为止，我们还没有决定将华为排除在英国的合同之外。”据了解，去年12月，有媒体报导，英国电信等运营商的5G网络核心网不再采用华为设备。不过此后得到澄清，英国电信采取多厂家部署策略，尽管华为并不参与5G网络核心网的建设，但仍会参与5G网络其他重要部分的建设。包括EE和沃达丰在内的其他几家英国运营商也已经表示，他们也将使用华为的设备进行5G测试。（资料来源：观察者网）

#### ◆德州仪器公布新一季财报，营收降低盈利同比飙升

苹果供应商德州仪器（TI）公布了截至12月31日的第四季度财报，盈利超出了华尔街的预期，但由于智能手机市场放缓，营收不达预期。该公司表示新一季营收整体下滑1%至37.2亿美元，低于分析师预计的37.4亿美元。由于需求疲软、库存调整和中美贸易等问题，近几个月全球芯片制造商均面临行业低迷的挑战。TI为苹果的iPhone和iPad提供触摸屏控制器、电源管理芯片和控制器。由于中国iPhone需求疲软，苹果公司本月下调季度销售预测，冲击了包括TI在内的一众芯片制造商业绩表现。虽然营收有所下滑，但是由于所得税拨备大幅减少，TI第四季度净收入从去年同期的3.44亿美元或每股34美分飙升至12.4亿美元或每股1.27美元。不计入一次性收入，该公司每股收益1.27美元，超过分析师估计的1.24美元。除了TI，其他两家美国半导体厂商Xilinx和Lam Research的财报结果也让投资者担心需求疲软、库存调整和中美贸易问题的影响。（资料来源：21 IC 中国电子网）

#### ◆东芝首发UFS 3.0闪存：2.9GB/s传输让手机媲美SSD

东芝宣布，已经试产了全球首个符合UFS 3.0标准的闪存存储方案，主要面向智能手机等移动设备，号称可带来媲美高端PC SSD固态硬盘的性能。东芝UFS 3.0闪存芯片容量有128GB、256GB、512GB，其中初期仅有128GB，更大容量要等到今年3月份之后才有。它们都基于东芝的96层堆叠BiCS4 3D TLC闪存技术，UFS 3.0主控也只东芝自己研发的。

具体读写性能指标未披露，只是说512GB大容量型号的持续读写速度比上代UFS 2.1产品分别高了大约70%、80%。按照技术规范，UFS 3.0闪存的互联层有两个全双通通道，每个通道的最高数据传输率可达11.6Gbps(HS-Gear4)，双通道那就是23.2Gbps，换算一下即2.9GB/s。同时支持QoS，可以更好地监控、调整传输通道，达到性能、效率的最大化。据悉，东芝有望

是第一个在智能手机中商用 UFS 3.0 闪存的厂商，那按照其路线图看，三星 Galaxy S10 系列基本上是无望首发 UFS 3.0 的了。（资料来源：凤凰网科技）

#### ◆SK 海力士预计今年设备投资削减 40%

受中美贸易战、全球 IT 产业景气低迷影响，今年存储器半导体市场得度过一段寒冬，SK 海力士预计将设备投资比去年减少 4 成。另一方面，随着服务器用 DRAM 和 NAND 闪存的需求和价格一同下跌，SK 海力士计划灵活应对市场行情。SK 海力士于 24 日公布 2018 年第四季财报，并在电话会议中表示：“与去年相比，2019 年的设备投资金额将减少 40% 左右。”SK 海力士 2018 年全年度的营业收入为 404451 亿韩元，营业利益为 208438 亿韩元，比起 2017 年增长 34.3%、51.9%，也创下了史上最高的新纪录。但若仅看去年第四季的表现，营业利益达 44301 亿韩元，和前一季相比减少了 31.6%，韩国媒体也将此现象用“盈利冲击”形容。但投资规划的减少，也让外界关注 SK 集团会长崔泰源的“危机时采取攻击性投资”策略是否继续延续。（资料来源：电子发烧友网）

#### ◆华为将在 2019MWC 上推出首款折叠屏 5G 商用手机

在 1 月 24 日举行的“华为 5G 发布会暨 MWC2019 预沟通会”上，华为消费者业务 BG CEO 余承东表示，将在 2019MWC 上推出首款折叠屏 5G 商用手机。余承东表示，过去一年华为在手机创新技术上一直引领行业发展，包括引入 GPU Turbo 技术，去年一直在超长续航和快速充电上引领行业，mate20 率先发布 40W 超级快充，提升行业新的台阶，还能支持反向充电，mate20 业界首次实现大广角和微距拍摄，所有技术的核心来源于长期持续的研发投入。2018 年华为消费者业务取得不俗的业绩，收入突破 520 亿美金，成为华为收入最大的 BG，智能手机出货量突破 2 亿部，他表示，2019 年还将会持续增长。余承东介绍，Mate 系列和 P 系列持续引领旗舰机市场，目前 Mate20 出货量已达 750 万台，P20 三个季度发货 1700 万台，在旗舰手机中发货量中保持领先。旗舰机的市场份额去年从 7.2% 提升到 12%。余承东介绍，华为一直坚持华为和荣耀双品牌的策略，荣耀品牌保持高速增长势头，去年实现年均 170% 的增长，在中国市场连续 9 个季度做到互联网手机的第一。在今天的会上，华为推出了适用于手机的 5G 基带产品巴龙 5000，余承东称巴龙 5000 将于麒麟 980 配合使用，为华为 5G 手机提供解决方案。（资料来源：IT 之家）

#### ◆济南开放 5G 网络自动驾驶路测

1 月 22 日，山东省济南市 5G 通信智能网联汽车测试道路正式开放，中国重汽集团研发的



无人驾驶公交车在全长 4.8 公里的测试道路上进行公开路测。路测是自动驾驶汽车是测试车辆积累测试数据、不断提升自动驾驶能力的有效手段，也是实现商用和产业化的必备环节。济南市经信委主任汲佩德介绍，2018 年济南市发布山东省首个智能网联汽车道路测试管理规范。为加快推进智能网联汽车道路测试，济南市选取由科远路、春暄路、飞跃大道等部分路段组成总长约 4.8 公里的测试道路。

自动驾驶被认为是交通、出行领域的新风口，各地正在竞相布局。2018 年 9 月，中国移动发布位于北京市房山区的国内第一条 5G 自动驾驶车辆测试道路。北京的 5G 自动驾驶车辆测试道路完全开放，可提供 5G 自动驾驶所需的 5G 网络、5G 边缘计算平台、5G-V2X 能力、5G 高精度定位能力。在北京之后，上海也迅速展开了布局，除此之外，天津、重庆等地也在酝酿打造 5G 自动驾驶测试道路。（资料来源：腾讯汽车）

### ◆三星 OLED 进军高性能笔记本电脑市场

1 月 23 日，三星显示宣布：成功开发出 15.6 英寸超高清（UHD 分辨率）OLED 显示屏，预计二月份进入批量生产。该显示屏在应用超高清技术的基础上，能够呈现平面视觉和动态视频优化后的超高清画质。未来，三星显示将为大型笔记本电脑制造商供货，加速 IT 市场攻略，积极投身高性能 IT 市场显示产业。三星是世界首个开发 15.6 英寸超高清 OLED 面板的企业，且显示屏标准达到了美国视频电子标准协会(VESA)认可的 True Black 标准。该标准下的视觉效果更贴近人们用肉眼观看的效果，色彩明暗对比也更加贴近现实，向更高层次的 HDR（高动态范围图像，High-Dynamic Range）效果迈出了一大步。因此，三星显示所开发的该款 OLED 显示屏在明暗对比、标准色度、HDR、广色域、户外能见度等方面都具备了高性能笔记本电脑所必需的性能。三星 OLED 显示屏亮度值范围达到 0.0005 尼特 (nit) 至 600 尼特，实现了 120 万比 1 的明暗对比。相比 LCD 屏，OLED 显示屏可以将黑色加深 200 倍，白色提亮 2 倍以上，最大限度内优化了欣赏高清画质视频与图像所必需的 HDR（高动态范围图像，High-Dynamic Range），对漆黑环境中的细节也能完美呈现。（资料来源：半导体投资联盟）

### ◆英特尔第四季度营收 187 亿美元，同比扭亏

英特尔去年四季度的财报在当地时间周四发布，财报显示，其在去年四季度的营收为 187 亿美元，2017 年四季度为 171 亿美元，同比增长 9%。毛利率方面，财报显示美国通用会计准则下英特尔去年四季度的毛利率为 60.2%，较上一年度的 63.2%下降了 3 个百分点；非美国通用会计准则下为 61.7%，较 2017 年四季度低了 3.2 个百分点。



营业利润方面，美国通用会计准则下为 62 亿美元，较 2017 年四季度的 54 亿美元增加 8 亿美元，同比增长 15%；非美国通用会计准则下为 66 亿美元，同比增长 10%。净利润方面，按美国通用会计准则，英特尔去年四季度的净利润为 52 亿美元，2017 年四季度为净亏损 7 亿美元，同比扭亏；非美国通用会计准则下为 59 亿美元，较 2017 年四季度的 52 亿美元增长 14%。

虽然英特尔去年四季度的各项业绩同比均有增长，但三季度相比，还是有下滑。去年三季度，英特尔营收 192 亿美元，美国通用会计准则下的毛利润率为 64.5%，营业利润 73 亿美元，净利润为 64 亿美元；非美国通用会计准则下毛利润率为 65.9%，营业利润为 76 亿美元，净利润为 65 亿美元。（资料来源：腾讯科技）

### 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

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	事件摘要
000045.SZ	深纺织 A	业绩预告	20190126	第 1 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 净利润约-2600 万元~-1750 万元, 下降 133.16%~149.26%。
000541.SZ	佛山照明	业绩预告	20190126	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 37015 万元~48120 万元, 下降 35%~50%。
000670.SZ	盈方微	业绩预告	20190126	第 1 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩续亏, 预测业绩: 净利润约-20000 万元, 增长 39.57%。
000701.SZ	厦门信达	业绩预告	20190126	第 1 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约 2800 万元~4200 万元, 下降 67%~78%。
200045.SZ	深纺织 B	业绩预告	20190126	第 1 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 净利润约-2600 万元~-1750 万元, 下降 133.16%~149.26%。
200541.SZ	粤照明 B	业绩预告	20190126	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 37015 万元~48120 万元, 下降 35%~50%。
300438.SZ	鹏辉能源	业绩预告	20190126	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 30275.68 万元~37817.58 万元, 变动幅度为: 20.43%~50.43%。
300736.SZ	百邦科技	业绩预告	20190126	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 2728.11 万元~3208.21 万元, 变动幅度为: -31.17%~-19.06%。
300739.SZ	明阳电路	业绩预告	20190126	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 11686.38 万元~14023.66 万元, 变动幅度为: 0%~20%。
600745.SH	闻泰科技	业绩预告	20190126	第 1 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约 5500 万元~8000 万元, 下降 75.68%~83.28%。
300102.SZ	乾照光电	业绩预告	20190125	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 17000 万元~21000 万元, 变动幅度为: -19.26%~-2.27%。
300671.SZ	富满电子	业绩预告	20190125	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 5100.00 万元~5700.00 万元, 下降 3.11%~13.31%。
300708.SZ	聚灿光电	业绩预告	20190125	第 2 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约 2000.00 万元~2500.00 万元, 下降 77.28%~81.82%。
600074.SH	*ST 保千	业绩预告	20190125	第 2 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩续亏, 预测业绩: 净利润约-173000.00 万元~-157000.00 万元。
002214.SZ	大立科技	业绩预告	20190124	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 4524.09 万元~5428.91 万元, 增长 50%~80%。
002402.SZ	和而泰	业绩预告	20190123	第 2 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩略增, 预测业绩: 净利润约 21372.44 万元~26715.56 万元, 增长 20%~50%。
300373.SZ	扬杰科技	业绩预告	20190123	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 18658.98 万元~26655.69 万元, 下降 0%~30%。
300493.SZ	润欣科技	业绩预告	20190123	第 1 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约 1904.52 万元~3535.96 万元, 变动幅度为: -65%~-35%。





603989.SH	艾华集团	业绩快报	20190123	公司已于2019-01-23披露2018年年报业绩快报:营业总收入21.75亿元,同比去年21.35%,净利润为3.03亿元,同比去年3.92%,基本EPS为0.78元,加权平均ROE为15.39%。
300088.SZ	长信科技	业绩预告	20190122	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70000万元~78000万元,变动幅度为:28.58%~43.28%。
300184.SZ	力源信息	业绩预告	20190122	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35000万元~40000万元,变动幅度为:8.09%~23.53%。
300650.SZ	太龙照明	业绩预告	20190122	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5658.32万元~6944.31万元,变动幅度为:10%~35%。
300701.SZ	森霸传感	业绩预告	20190122	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6305.48万元~7506.53万元,变动幅度为:5%~25%。
300747.SZ	锐科激光	业绩预告	20190122	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40000万元~46000万元,变动幅度为:44.31%~65.96%。
300232.SZ	洲明科技	业绩预告	20190121	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41621万元~46227万元,变动幅度为:46.4%~62.6%。
300582.SZ	英飞特	业绩预告	20190121	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6505.2万元~7255.8万元,变动幅度为:160%~190%。
002241.SZ	歌尔股份	业绩预告	20190119	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18380.85万元~22057.02万元,增长0%~20%。
300219.SZ	鸿利智汇	业绩预告	20190119	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19441.94万元~26511.74万元,变动幅度为:-45%~-25%。
300390.SZ	天华超净	业绩预告	20190119	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4786.79万元~5744.14万元,变动幅度为:50%~80%。
300545.SZ	联得装备	业绩预告	20190119	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8450万元~9000万元,变动幅度为:49.5%~59.23%。
300735.SZ	光弘科技	业绩预告	20190119	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26100万元~28100万元,增长50.38%~61.90%。
000413.SZ	东旭光电	项目中标	20190118	东旭光电科技股份有限公司收到全资子公司上海申龙客车有限公司报告,申龙客车近日收到张家口市公共交通有限责任公司中标通知书,公司新能源公交车中标张家口市区公交车车辆采购项目,以及申龙客车旗下全资子公司广西申龙汽车制造有限公司进入中央军委后勤保障部军队供应商目录。
002045.SZ	国光电器	签订重大合同	20190115	近日,国光电器(越南)有限公司已与广南公司签署了租赁土地使用权正式合同。
300691.SZ	联合光电	业绩预告	20190115	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6558.88万元~8198.60万元,下降0%~20%。

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15家上市公司公布重要股东减持18笔,参考市值合计约2.96亿元,11家上市公司公布重要股东增持18笔,参考市值合计约1.91亿元。

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)
300476.SZ	胜宏科技	4	3	增持	253.55	2919.31
300322.SZ	硕贝德	5	3	增持	37.80	399.71
300301.SZ	长方集团	4	1	增持	318.92	1182.07
300296.SZ	利亚德	4	3	增持	131.00	884.95
300207.SZ	欣旺达	1	1	增持	124.77	1105.10
002925.SZ	盈趣科技	2	1	增持	50.28	2136.31
002547.SZ	春兴精工	1	1	增持	50.44	350.33
002415.SZ	海康威视	3	2	增持	346.56	8838.35
002384.SZ	东山精密	1	1	增持	75.06	768.32
002076.SZ	雪莱特	1	1	增持	29.31	162.08
000050.SZ	深天马 A	1	1	增持	30.00	290.31
603936.SH	博敏电子	1	1	减持	-430.00	-6452.50
603679.SH	华体科技	2	1	减持	-4.52	-104.40
603186.SH	华正新材	3	1	减持	-6.38	-101.62
600745.SH	闻泰科技	1	1	减持	-243.89	-7489.79
300679.SZ	电连技术	1	1	减持	-89.20	-2557.69
300647.SZ	超频三	1	1	减持	-10.00	-136.76
300566.SZ	激智科技	6	1	减持	-30.70	-404.49
300543.SZ	朗科智能	1	1	减持	-89.23	-1581.31
300493.SZ	润欣科技	1	1	减持	-351.20	-3431.01
300460.SZ	惠伦晶体	2	1	减持	-336.00	-3017.51
300139.SZ	晓程科技	2	1	减持	-274.00	-2081.62
300128.SZ	锦富技术	1	1	减持	-2423.23	
300102.SZ	乾照光电	1	1	减持	-2205.14	
002885.SZ	京泉华	2	2	减持	-108.57	-2167.25
002724.SZ	海洋王	4	3	减持	-13.34	-75.36

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 27 日，共有 134 家电子行业上市公司发布了 2018 年业绩预告，其中 39 家预增，34 家略增，10 家续盈，6 家扭亏，10 家首亏，12 家预减，15 家略减，4 家续亏，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%	预减	-50%	-60%
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%	略增	43%	29%
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%	预增	66%	44%
002138.SZ	顺络电子	3.61	40.81%	略增	50%	30%
300219.SZ	鸿利智汇	3.53	35.84%	略减	-25%	-45%
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%	略减	-35%	-50%
200541.SZ	粤照明 B	3.24	-52.30%	略减	-35%	-50%
300232.SZ	洲明科技	3.24	50.63%	预增	63%	46%
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%	略增	24%	8%
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%	预增	50%	20%
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%	略减		-30%
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%	预增	62%	50%
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%	略减	0%	-19%
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%	略增	20%	
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%	预增	59%	50%
603685.SH	晨丰科技	0.70	-20.70%			
002079.SZ	苏州固锴	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%	预减	-67%	-78%
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%	略减		-20%
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%	预增	190%	160%
300701.SZ	森霸传感	0.52	21.66%	略增	25%	5%
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%	略减	-3%	-13%
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%	略增	35%	10%
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%			
900938.SH	海科B	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%	预增	80%	50%
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%	预增	80%	50%
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%	预减	-35%	-65%
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%	略减	-19%	-31%
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%	首亏	-133%	-149%
200045.SZ	深纺织 B	0.12	-63.59%	首亏	-133%	-149%
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%	续亏	40%	40%
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%	预减	-77%	-82%
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%	预减	-76%	-83%
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	80%	78%
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		

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。