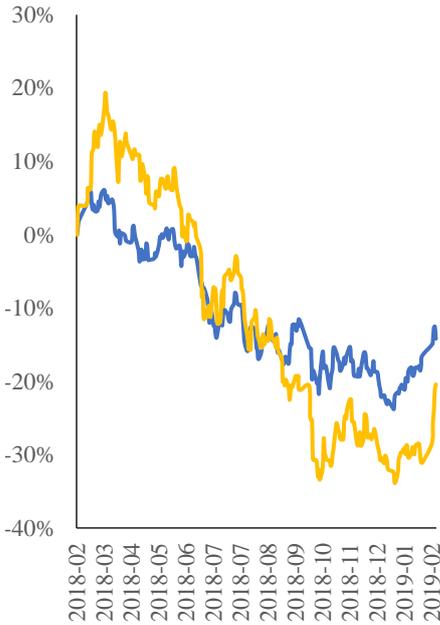




行业周报

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3期 (总第3期)

MWC 即将召开，5G、折叠屏为智能手机产业链创造新的投资机会

一周行情回顾：

上两个交易周(2019.1.28-2.19.2.15)，市场普涨，沪深300指数大涨4.80%，所有主要行业全部上涨；申万电子行业指数同期表现强势，同期上涨10.99%，涨幅位居所有主要行业之首。电子行业整体估值上涨至24.59倍，整体市净率上升至2.88，仍均处在近五年来低位区域。细分行业指数上两周全部上涨，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4.81%、6.70%、7.60%、17.99%和10.86%。

电子行业全部232家上市公司中，共有191家上涨，38家下跌，其中涨幅前五位分别为领益智造、联得装备、彩虹股份、凯盛科技和锦富技术。

电子行业中有19家上市公司公布重要股东减持33笔，参考市值合计约21.80亿元，其中信维通信出售员工持股计划减持14.69亿元；7家上市公司公布重要股东增持8笔，参考市值合计约1.30亿元。

截止2019年2月15日，共有182家电子行业上市公司发布了2018年业绩预告，其中49家预增，46家略增，11家续盈，8家扭亏，21家首亏，22家预减，19家略减，5家续亏，1家不确定。

2019年2月25日至2月28日，2019年度的世界移动大会(MWC)将在巴塞罗那召开，本次MWC将带来2500余家企业的前沿创新技术。在MWC(2019)召开之前，三星和华为两大智能手机制造商将相继发布提供5G网络支持的折叠屏智能手机产品。对于创新和增长乏力的智能手机产业来说，5G、折叠屏、混合光学变焦摄像头等新技术应用于智能手机产品，是激活智能手机换机市场、增加产业链上下游投资的关键。5G、折叠屏和摄像头技术的更新，将为PCB、通信模组、OLED、光学模组、生物识别等产业带来新的增长需求，建议关注相关产业链龙头企业。

行业动态：

◆三星折叠屏手机正式官宣，2月20日抢先华为发布

三星将于今年2月21日凌晨正式召开Galaxy S10新品发布会，届时这款三星2019年的年度旗舰即将正式发布。而作为备受



期待的可折叠手机 Galaxy F，今天三星也正式宣布了发布时间。该款全新折叠屏手机将于 2 月 20 日、比 Galaxy S10 提前一天发布，同时三星也抢在了华为之前。

三星称这款可折叠手机的技术为 Infinity Flex Display，打开时可以如平板电脑般大小，折叠起来可以放入口袋，在便携性方面非常出色。这款可折叠手机采用了内外双屏设计，外部显示屏分辨率为 1960x840，屏幕大小为 4.6 英寸，屏宽比为 21:9；而内部展开时使用了一块 7.3 英寸屏幕，分辨率为 2152x1536 像素；该机内置 5G 基带，提供 5G 网络支持。预计首批全球出货量仅为 100 万部，价格约为人民币 1.2-1.6 万元。而华为将在本届 MWC2019 上推出的 5G 折叠屏手机将搭载麒麟 980 处理器，内置 10GB 内存，提供最高 512GB 内存。预计 2019 年华为折叠屏手机出货量 20 万台左右，折叠屏的供应商是京东方，屏幕采用了 out-folding 设计，完全展开后屏幕大小是 8.05 英寸，售价逼近 2 万元。（资料来源：网易数码）

◆IC Insights：2018 年半导体出货量将超过 1 兆颗

根据 2018 年 IC Insights 最新数据，2018 年半导体产品出货量（集成电路和光电组件、传感器/致动器与离散半导体组件，或 OSD 器件）预计将增长 9%，总量攀升至 10751 亿颗，首次突破 1 万亿颗。从 1978 年的 326 亿颗到 2018 年，全球半导体 40 年来出货量年复合增长率预计为 9.1%。

预计 2018 年半导体产品出货量增长率最高的是那些在智能手机、汽车电子系统以及有助于建立物联网的系统中不可缺少的组件。2018 年快速增长的 IC 单元类别包括：工业/其他应用专用模拟（增加 26%）；消费类专用逻辑（增长 22%）；工业/其他专用逻辑（22%）；32 位微控制器（21%）；无线通信专用模拟（18%）和汽车专用模拟（17%）。在 O-S-D 器件中，CCD 和 CMOS 图像传感器、激光发射器以及各种类型的传感器产品（磁、加速度、偏航、压力和其他传感器）预计将在今年实现两位数的增长。（资料来源：电子工程世界）

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	14
3.1 电子行业上市公司重点公告速览.....	14
3.2 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	18
3.3 电子行业上市公司最新业绩公告.....	19
4 风险提示	26
股票投资评级说明	27



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幅前十 (%)	8

表目录

表 1: 电子行业上市公司重点公告速览.....	14
表 2: 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	19
表 3: 电子行业上市公司最新业绩公告.....	19

1 上周行情回顾 (2019.1.28-2019.2.15)

上两周，市场普涨，沪深 300 指数大涨 4.80%，所有主要行业全部上涨；申万电子行业指数同期表现强势，同期上涨 10.99%，涨幅位居所有主要行业之首。电子行业整体估值上涨至 24.59 倍，整体市净率上升至 2.88，仍均处在近五年来低位区域。细分行业指数上两周全部上涨，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 4.81%、6.70%、7.60%、17.99% 和 10.86%。

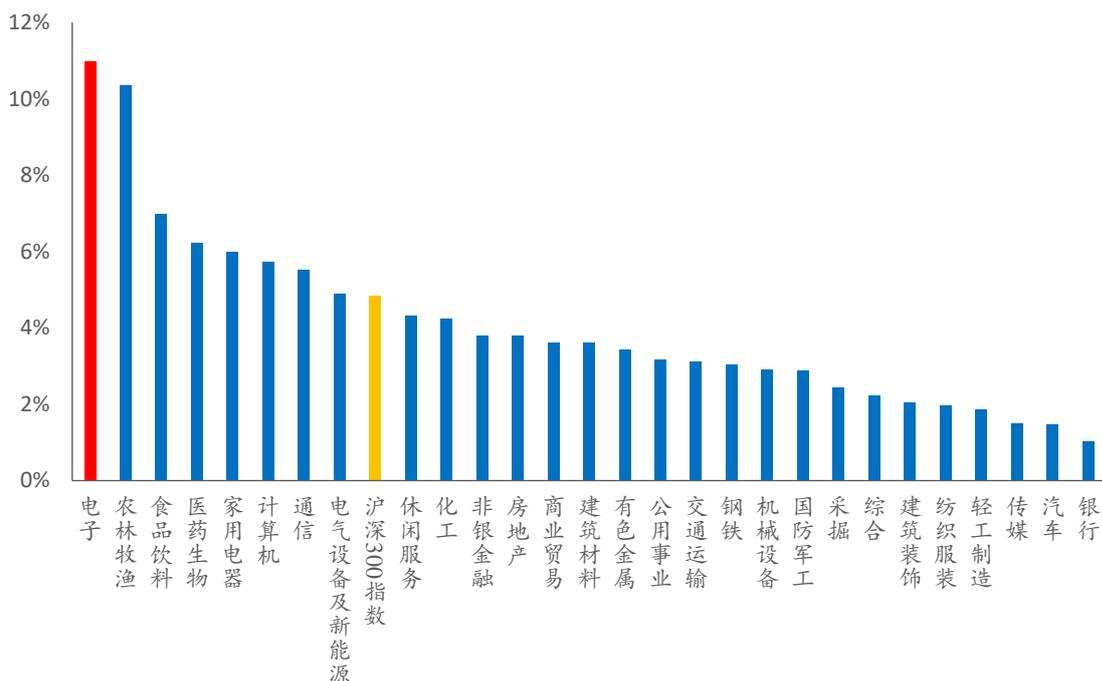
上两周，电子行业全部 232 家上市公司中，共有 191 家上涨，38 家下跌，其中涨幅前五位分别为领益智造、联得装备、彩虹股份、凯盛科技和锦富技术。

图 1：电子行业最近一年相对市场表现



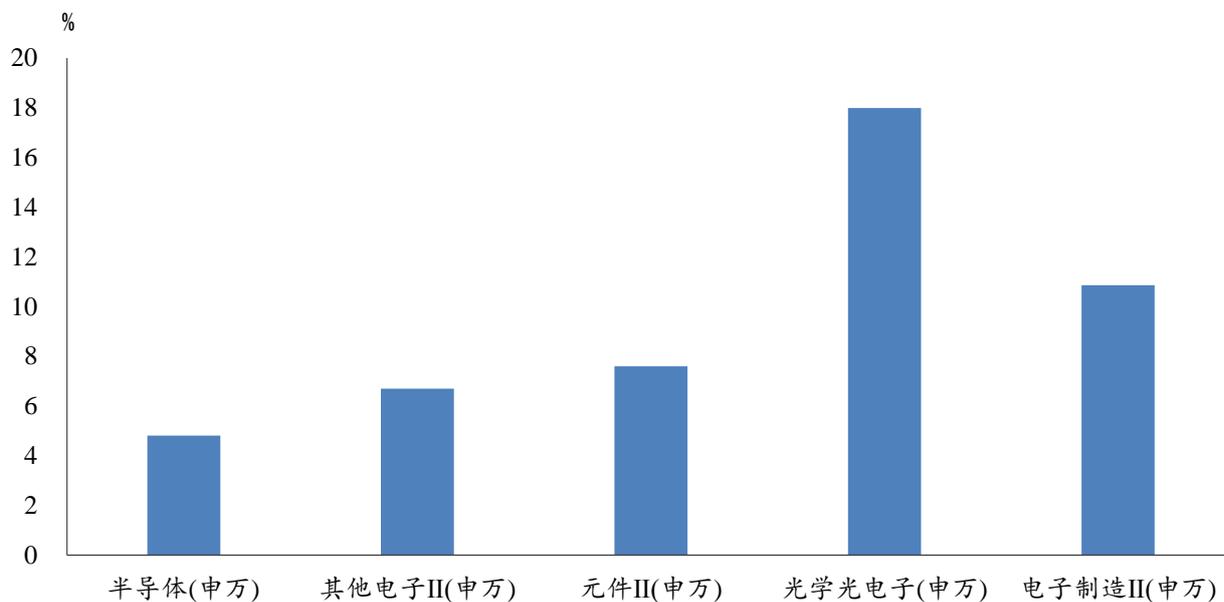
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

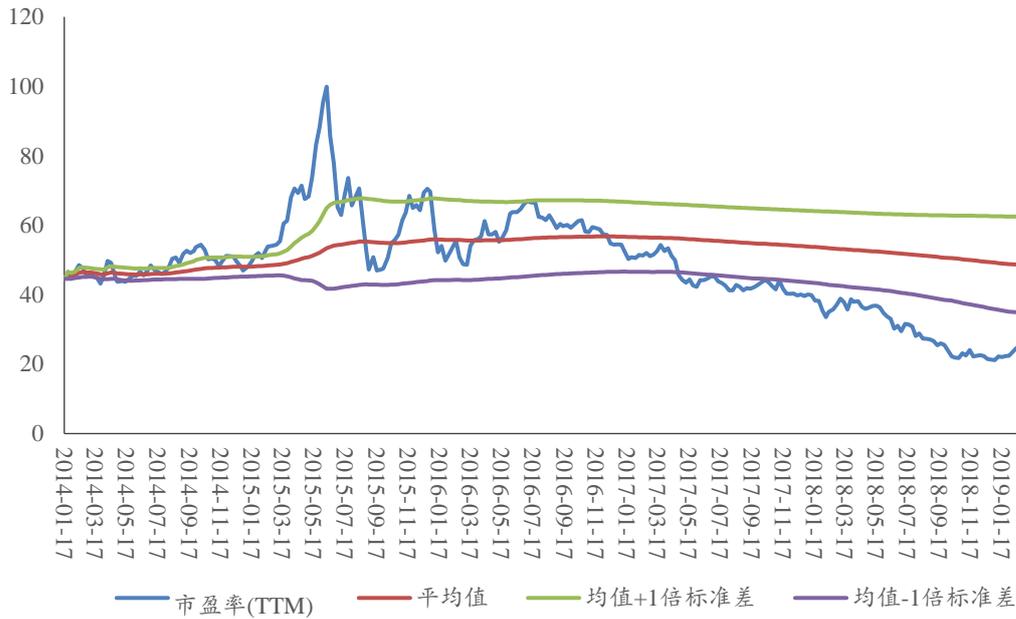
图 3：申万二级行业一周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

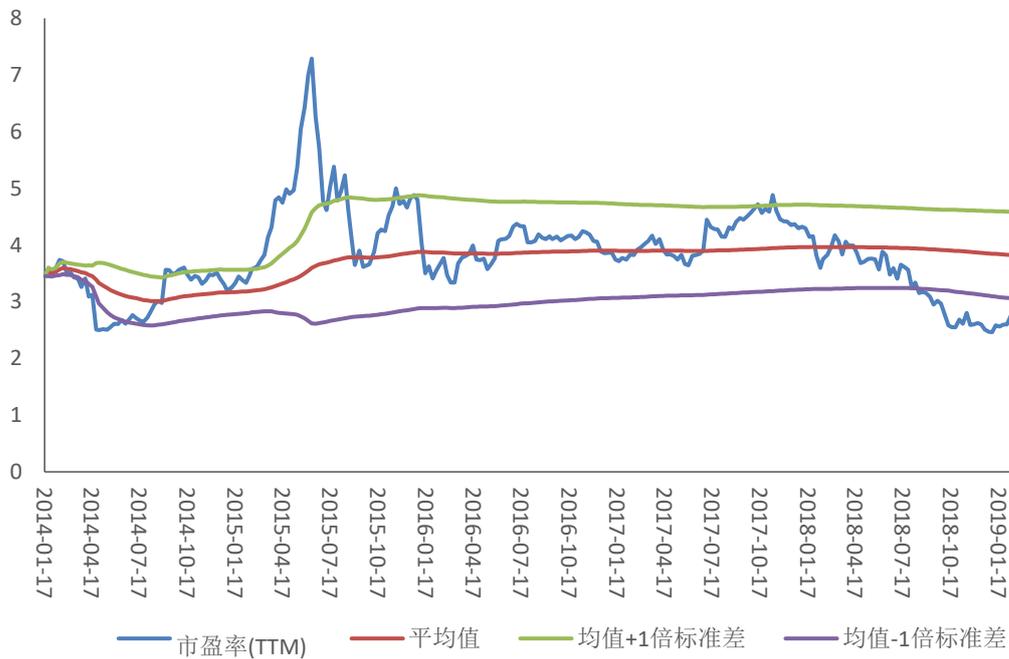


图 4：电子行业最近五年估值水平（市盈率 TTM，剔除负值）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

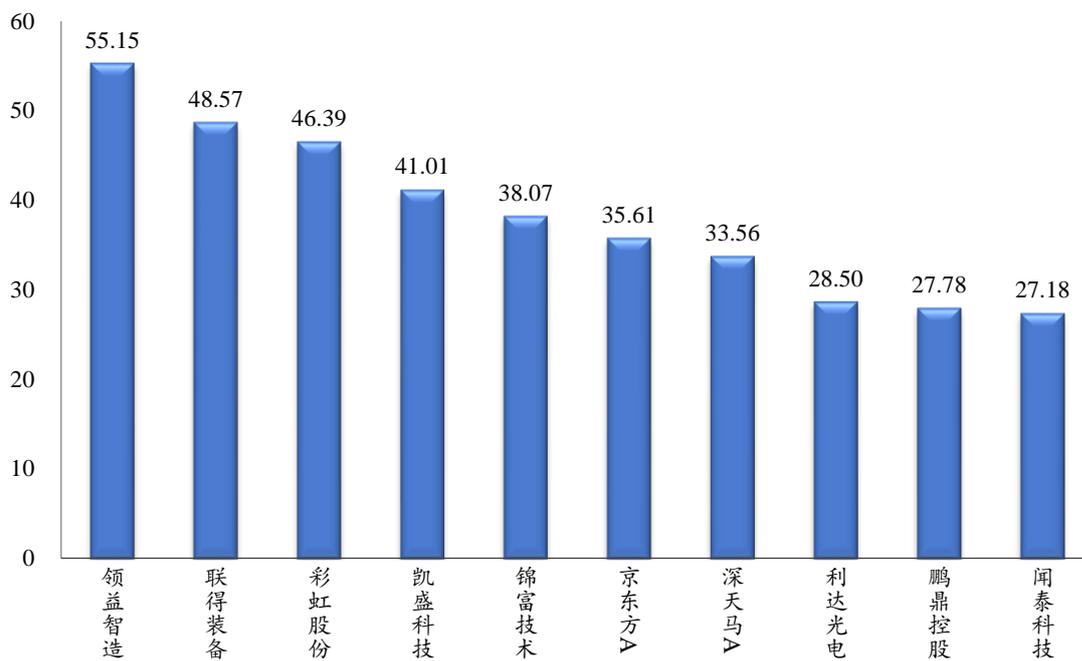
图 5：电子行业最近五年市净率水平（剔除负值）



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幅前十（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

2 行业重要资讯

◆三星折叠屏手机正式官宣，2月20日抢先华为发布

三星将于今年2月21日凌晨正式召开Galaxy S10新品发布会，届时这款三星2019年的年度旗舰即将正式发布。而作为备受期待的可折叠手机Galaxy F，今天三星也正式宣布了发布时间。该款全新折叠屏手机将于2月20日、比Galaxy S10提前一天发布，同时三星也抢在了华为之前。

三星称这款可折叠手机的技术为Infinity Flex Display，打开时可以如平板电脑般大小，折叠起来可以放入口袋，在便携性方面非常出色。这款可折叠手机采用了内外双屏设计，外部显示屏分辨率为1960x840，屏幕大小为4.6英寸，屏宽比为21:9；而内部展开时使用了一块7.3英寸屏幕，分辨率为2152x1536像素；该机内置5G基带，提供5G网络支持。预计首批全球出货量仅为100万部，价格约为人民币1.2-1.6万元。而华为将在本届MWC2019上推出的5G折叠屏手机将搭载麒麟980处理器，内置10GB内存，提供最高512GB内存。预计2019年华为折叠屏手机出货量20万台左右，折叠屏的供应商是京东方，屏幕采用了out-folding设计，完全展开后屏幕大小是8.05英寸，售价逼近2万元。

除三星、华为外，小米、摩托罗拉等手机制造商也将可折叠屏手机列入生产日程表。（资料来源：网易数码）

◆IC Insights：2018年半导体出货量将超过1兆颗

根据2018年IC Insights最新数据，2018年半导体产品出货量（集成电路和光电组件、传感器/致动器与离散半导体组件，或OSD器件）预计将增长9%，总量攀升至10751亿颗，首次突破1万亿颗。从1978年的326亿颗到2018年，全球半导体40年来出货量年复合增长率预计为9.1%。

预计2018年半导体产品出货量增长率最高的是那些在智能手机、汽车电子系统以及有助于建立物联网的系统中不可缺少的组件。2018年快速增长的IC单元类别包括：工业/其他应用专用模拟（增加26%）；消费类专用逻辑（增长22%）；工业/其他专用逻辑（22%）；32位微控制器（21%）；无线通信专用模拟（18%）和汽车专用模拟（17%）。在O-S-D器件中，CCD和CMOS图像传感器、激光发射器以及各种类型的传感器产品（磁、加速度、偏航、压力和其他传感器）预计将在今年实现两位数的增长。（资料来源：电子工程世界）

◆ASML宣布收购Mapper知识产权资产，加速下一代芯片制造项目



荷兰光刻机制造商 ASML 官方宣布，已同意收购位于荷兰代尔夫特的高科技公司 Mapper 的知识产权资产。此外，ASML 还打算为 Mapper 在研发和产品组装方面的员工提供合适的职位。

作为 ASML 的竞争对手，Mapper 在 2018 年 12 月份被证实正式宣布破产，公司拥有 270 名员工和众多电子束光刻机相关的 IP。ASML 的 EUV 光刻机是目前市场上最先进的设备，能够用于晶圆代工厂的 7nm 制程，其他厂商在这一点上难以望其项背；加之成功收购 Mapper 的 IP 和员工，ASML 可谓是如虎添翼。（资料来源：SEMI 大半导体产业网）

◆AMD 2018Q4 营收 14.2 亿美元，运算和图形部门推动营收成长

AMD 财报显示，2018 财年第 4 季的营收为 14.2 亿美元，优于 2017 年同期的 13.4 亿美元；净利润为 3,800 万美元，相较 2017 年同期的净亏损 1,900 万美元，每股 EPS 来到 4 美分有所成长；毛利率为 38%，比 2017 年同期的 34%，高出 4 个百分点。

按业务部门的营收状况来分析，AMD 第 4 季来自于运算和图形部门的营收为 9.86 亿美元，高于 2017 年同期的 9.08 亿美元。企业、嵌入和半定制业务的营收为 4.33 亿美元，高于 2017 年同期的 4.32 亿美元。其他所有业务的营收在第 4 季和 2017 年同期均为零。

累计 2018 财年，AMD 的营收为 64.8 亿美元，比 2017 财年成长 23%，主要由于运算和图形部门业绩增长的推动。毛利率为 38%，比 2017 年成长 4 个百分点。营业利益为 4.51 亿美元，较 2017 年营业利益 1.27 亿美元，成长 355%。净利润为 3.37 亿美元，每股 EPS 为 32 美分。（资料来源：电脑之家）

◆京东方取代 LG 成为全球最大的 LCD TV 和显示器面板供应商

根据 Sigmaintell Consulting 的数据，京东方 2018 年出货 5430 万个电视面板和 3730 万个显示器面板。相比之下，LG 的这一数字分别为 4860 万和 3450 万。

All View Consulting (AVC) 统计的另一项数据显示，2018 年全球显示器面板出货量增长 10%，达到 1.51 亿台；在总出货量方面，京东方的销量最高，为 3730 万台，其次是 LG Display，为 3450 万台。（资料来源：21 IC 中国电子网）

◆夏普增加面板产量，欲染指苹果 OLED 屏订单

近日，有媒体报道称，富士康旗下夏普将增加 OLED 显示面板产量，争取成为未来型号 iPhone OLED 显示屏供应商。据悉，由于预期会有订单，该公司已开始为较小的面板设立生产线。

此前有报道称，苹果计划为 2020 年生产的所有型号 iPhone 配置 OLED 显示屏。如果消息属实，且苹果继续推出三款新机型，则意味着苹果将需要更多的 OLED 面板。报道指出，预计



今年智能手机厂商将进一步转向 OLED 显示屏，将会有更多的中端机型改用 OLED 屏幕，而不仅仅是旗舰机型。由于 OLED 显示屏愈发受到重视，多家面板厂商都将增加 OLED 面板产量，比如京东方和天马微电子等中国面板厂商。

目前，苹果的 iPhone OLED 显示屏主要是由三星 Display 供应的。有媒体报道称苹果也向 LG Display 采购部分 OLED 显示屏。如果苹果继续增加配置 OLED 显示屏的 iPhone 数量，过去的经验表明，苹果可能寻求多家供应商。（资料来源：OFweek 显示网）

◆TCL 2018 年彩电出货量 2785 万台，跃居全球第二位

根据群智咨询最新的调查数据，2018 全球 TV 出货量为 2.398 亿台，同比增长了 4.3%。其中，TCL 出货量为 2785 万台，仅次于三星（3995 万台），跃居全球出货量第二位。

从出货时间上看，2018 年上半年由于世界杯带动，全球 TV 出货量大幅增长了 8.1%，三季度开始增幅收窄，仅增长了 3.8%，四季度微幅下降 0.6%。整体来看，2018 年全球 TV 市场呈现出高开低走的局面。

从 TV 厂商出货情况上看，外资品牌出货数量下降，面积增长。三星电子 2018 年出货数量为 3995 万台，数量基准同比下降了 5.0%。LG 电子和索尼 2018 年出货量都有所下降，出货量分别为 2711 万台、1154 万台。在 2017 年彩电全球市场排名上，三星作为全球最大电视厂商，2017 年出货量为 4190 万台，LG 全球电视出货量为 2860 万台。

中国彩电厂商海外业务大幅增长，也带动了各自出货量的增长。TCL 出货量分别为 2785 万台，随后是海信（1677 万台），创维（1488 万台），小米（893 万台）。数据显示，TCL 在北美积极促销，销售量为 560 万台，因此带动了其总出货大幅增长。（资料来源：群智咨询）

◆赛诺数据：12 月份中国智能手机市场容量下滑近 20 个点

赛诺最新数据报告显示，2018 全年，中国智能手机市场整体销量仍然处于下滑通道。从 1 月到 12 月，单月市场出货量均不及 2017 年同期。尤其是 12 月，市场容量 3129 万台，同比下降高达 17.9%。

具体到各品牌，OPPO、vivo、华为、荣耀和苹果包揽前五，销量均在 5000 万以上。小米滑出“前五俱乐部”，紧随其后的魅族、三星和金立销量无一例外严重滑坡，跌幅超过 30%，甚至达到 67%。即使是 TOP5 当中，也只有华为、荣耀实现了两位数增长，势头正猛。

作为一个成立刚满五年的手机品牌，荣耀虽然“年纪不大”，但其市场表现却备受瞩目。与同为线上市场起家的小米间的竞争早已结束，按赛诺 Q4 中国市场数据，荣耀已连续十个季度排名互联网手机第一，且 2018 年全年更是以高达 5427 万的销量赶超过了苹果，排名整体市场第四。（资料来源：C114）



◆2018年印度智能手机出货量约为1.452亿部，同比增长10%

据外媒报道，随着全球智能手机市场以及美国和中国等大多数单个智能手机市场的出货量出现下滑，有一个地区的智能手机需求却出现了逆增长：印度。根据市场研究公司 Counterpoint 的数据，2018年，印度的智能手机出货量约为1.452亿部，同比增长10%。相对而言，在2017年，它的出货量为1.32亿部。

这与全球大多数市场对购买新智能手机的兴趣下降形成了鲜明对比。根据另一家市场研究公司 IDC 的预测，去年全球智能手机出货量下降了3%。因此，部分智能手机制造商将注意力转向印度以求增长，但到目前为止，印度智能手机市场的赢家主要是中国手机商。根据 Counterpoint 数据，小米成为2018年印度第一智能手机品牌，小米也是排名前五的品牌中唯一在2018年有增长的品牌，增长率高达47%。印度排名第二的手机品牌是三星，Counterpoint 数据显示2017年三星在印度份额还是第一名，如今小米已经超越三星成为印度第一。（资料来源：腾讯科技）

◆三星电子宣布1TB存储容量的eUFS2.1正式量产

三星电子宣布1TB存储容量的eUFS2.1正式量产，它采用三星第五代V-NAND技术。在相同封装尺寸（11.5mm x 13.0mm）内，1TB eUFS解决方案将先前512GB版本的容量提升了一倍，将16个堆叠的三星最先进的512千兆位（Gb）V-NAND闪存和新开发的专有闪存控制器组合在一起。新的eUFS速度高达每秒1,000MB/s，随机读写分别为58,000 IOPS和50,000 IOPS，相比512GB提升38%。

三星计划在2019年上半年在其位于韩国平泽的工厂扩大其第五代512Gb V-NAND的产量，以充分满足全球移动设备制造商对1TB eUFS的强劲需求。与eMMC相比，eUFS在读取速度方面表现出更强的性能，顺序读取速度提升高达40%。当在系统（Gen1 5Gbps、Gen2 10Gbps）上优化USB 3.1性能时，文件复制操作可提高40%的性能。（资料来源：电子工程世界网）

◆IDC：预估2022年全球智能音箱出货量将达2.2亿台

IDC（公布全球最新智能音箱出货预估，2018年智能音箱出货量已经突破1亿台，较2017年年成长150%，预估到了2022年，全球智能音箱出货将达2.2亿台。

根据IDC最新全球智能家庭市场(Smart Home)调查报告显示，预计2018年全球智能家庭设备总量将达到7亿台，其中智能音箱(Smart Speaker)成长最为显著，IDC观察指出，随着智能音箱数量逐渐增长，更多的智能家庭设备也开始搭载智能语音助理，不仅提升消费者的使用经验，也让厂商能通过设备深入了解使用者行为。

IDC指出，到2022年，全球智能音箱在亚太区的年复合增长率最高，将达到81.2%，其中



搭载率最高的语音助理仍会是 Alexa 和 Google Assistant，占比达到 66%，同时大陆的语音助理的份额也将达 20%。（资料来源：C114）

◆中芯国际 14nm 工艺即将量产，12nm 工艺开发获突破

2 月 14 日，中芯国际公布 2018 年第四季度及全年财报，并披露了新工艺的进展。2018 年第四季度，中芯国际收入 7.88 亿美元，同比持平，其中中国区增长 12%；毛利润 1.34 亿美元，同比下降 9.7%，毛利率 17.0%，同比下降 1.9 个百分点，净利润 2652 万美元，同比减少 44.4%。按照工艺划分的收入占比分别为：28nm 5.4%、40/45nm 20.3%、55/65nm 23.0%、90nm 1.7%、110/130nm 7.3%、150/180nm 38.7%、250/350nm 3.6%。

第四季度中芯国际出货晶圆 121.8 万块，同比增长 8.3%；当前月产能折合 200mm 晶圆已达 45.1 万块，同比增长 2.0%。中芯国际联席 CEO 梁孟松博士透露，目前中芯国际第一代 FinFET 14nm 工艺已经进入客户验证阶段，产品可靠度与良率进一步提升，同时 12nm 工艺开发也取得突破。根据媒体报道，中芯国际 14nm 工艺将在今年上半年投入大规模量产，良品率已高达 95%。（资料来源：驱动之家）

◆小米集团：红米 Note7 在中国大陆地区出货量已超 100 万台

小米发布公告称，红米 Note7 自 2019 年 1 月 15 日开卖以来，在中国大陆地区出货量已超过 100 万台。小米集团表示，Redmi 品牌独立以来推出的首款手机就创下如此好的成绩，反映公司多品牌战略已取得初步成功，也进一步证明公司强大的产品开发、供应链管理以及零售能力。

红米 Note7 外号“小金刚”，采用 6.3 英寸潮流水滴全面屏设计，并且拥有“满血版”高通骁龙 660 处理器(主频 2.2GHz)。值得一提的是，红米 Note7 搭载的是旗舰机上的 4800 万超高像素主摄，拥有 1/2 英寸超大感光尺寸，通过像素四合一技术可输出 1.6 μm 大像素的 1200 万照片。此前，小米创始人雷军在微博宣布，金立集团前总裁卢伟冰加盟小米。随后，小米集团发布任命通知，正式宣布金立集团前总裁卢伟冰为集团副总裁，兼红米 Redmi 品牌总经理，负责红米 Redmi 的品牌打造，产品设计，生产，销售；汇报给总裁林斌。（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

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	事件摘要
002600.SZ	领益智造	业绩快报	20190218	公司已于 2019-02-18 披露 2018 年年报业绩快报：营业总收入 225.14 亿元，同比去年 133.63%，净利润为-72040.99 万元，同比去年-142.82%，基本 EPS 为-0.11 元，加权平均 ROE 为-7.39%。
603005.SH	晶方科技	披露年报	20190218	2018 年年报正式披露，营业总收入 5.66 亿元，同比去年-9.95%，净利润为 7112.48 万元，同比去年-25.67%，基本 EPS 为 0.31 元，平均 ROE 为 3.87%。
300390.SZ	天华超净	业绩快报	20190216	公司已于 2019-02-16 披露 2018 年年报业绩快报：营业总收入 7.78 亿元，同比去年 5.71%，净利润为 5012.6 万元，同比去年 57.08%，基本 EPS 为 0.15 元，加权平均 ROE 为 5.76%。
603890.SH	春秋电子	业绩快报	20190216	公司已于 2019-02-16 披露 2018 年年报业绩快报：营业总收入 17.74 亿元，同比去年 1.98%，净利润为 1.17 亿元，同比去年-26.93%，基本 EPS 为 0.61 元，加权平均 ROE 为 8.53%。
002415.SZ	海康威视	业绩快报	20190215	公司已于 2019-02-15 披露 2018 年年报业绩快报：营业总收入 498.1 亿元，同比去年 18.86%，净利润为 113.36 亿元，同比去年 20.46%，基本 EPS 为 1.24 元，加权平均 ROE 为 33.95%。
300389.SZ	艾比森	业绩快报	20190214	公司已于 2019-02-14 披露 2018 年年报业绩快报：营业总收入 19.97 亿元，同比去年 29.04%，净利润为 2.46 亿元，同比去年 131.77%，基本 EPS 为 0.77 元，加权平均 ROE 为 21.29%。
002055.SZ	得润电子	项目中标	20190211	深圳市得润电子股份有限公司近日收到子公司广东科世得润汽车零部件有限公司长春分公司通知，科世得润已被沃尔沃汽车公司确定为全新电气系统线束产品的供应商，后续将展开各项准备工作。
002449.SZ	国星光电	业绩快报	20190201	公司已于 2019-02-01 披露 2018 年年报业绩快报：营业总收入 36.27 亿元，同比去年 4.44%，净利润为 4.46 亿元，同比去年 24.31%，基本 EPS 为 0.72 元，加权平均 ROE 为 13.56%。
600353.SH	旭光股份	业绩快报	20190201	公司已于 2019-02-01 披露 2018 年年报业绩快报：营业总收入 10.6 亿元，同比去年-0.21%，净利润为 5825.21 万元，同比去年 111.23%，基本 EPS 为 0.11 元，加权平均 ROE 为 5.53%。
000536.SZ	华映科技	业绩预告	20190131	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-550000 万元~-370000 万元，下降 1905.01%~2783.12%。
000725.SZ	京东方 A	业绩预告	20190131	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 338000 万元~350000 万元，下降 54%~55%。
002036.SZ	联创电子	业绩预告	20190131	第 2 次 2018 年年报业绩预告，公司业绩续盈，预测业绩：净利润约 25532.82 万元~34043.76 万元，变动幅度-10%~20%。
002076.SZ	雪莱特	业绩预告	20190131	第 2 次 2018 年年报业绩预告，公司业绩首亏，预测业绩：净利润约-95000.00 万元~-75000.00 万元。
002077.SZ	大港股份	业绩预告	20190131	第 2 次 2018 年年报业绩预告，公司业绩首亏，预测业绩：净利润



				约-60000万元~-40000万元。
002134.SZ	天津普林	业绩预告	20190131	第2次2018年年报业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-6500万元~-5500万元。
002156.SZ	通富微电	业绩预告	20190131	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12212.94万元~15876.82万元,增长0%~30%。
002161.SZ	远望谷	业绩预告	20190131	第2次2018年年报业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-20000.00万元~-15000.00万元。
002189.SZ	利达光电	业绩预告	20190131	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15500万元~17500万元,增长222.75%~264.39%。
002456.SZ	欧菲科技	业绩快报	20190131	公司已于2019-01-31披露2018年年报业绩快报:营业总收入430.5亿元,同比去年27.4%,净利润为18.39亿元,同比去年123.64%,基本EPS为0.69元,加权平均ROE为18.29%。
002660.SZ	茂硕电源	业绩预告	20190131	第2次2018年年报业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-36000万元~-30000万元。
200725.SZ	京东方B	业绩预告	20190131	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338000万元~350000万元,下降54%~55%。
300032.SZ	金龙机电	业绩预告	20190131	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-228500.00万元~-228000.00万元,下降444.72%~445.92%。
300046.SZ	台基股份	业绩预告	20190131	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7700万元~9300万元,变动幅度为:44.23%~74.2%。
300053.SZ	欧比特	业绩预告	20190131	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12087.4万元~13900.51万元,变动幅度为:0%~15%。
300078.SZ	思创医惠	业绩预告	20190131	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13677.55万元~17585.41万元,变动幅度为:5%~35%。
300083.SZ	劲胜智能	业绩预告	20190131	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-287500万元~-287000万元。
300115.SZ	长盈精密	业绩预告	20190131	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1141.93万元~17128.97万元,变动幅度为:-98%~-70%。
300128.SZ	锦富技术	业绩预告	20190131	第2次2018年年报业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-78500.00万元~-78000.00万元,下降1433.69%至1442.24%。
300131.SZ	英唐智控	业绩预告	20190131	第3次2018年年报业绩预告,公司业绩略增,预测业绩:净利润约14500万元~15500万元,增长1.40%~8.39%。
300162.SZ	雷曼股份	业绩预告	20190131	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-3700万元~-3200万元。
300220.SZ	金运激光	业绩预告	20190131	第2次2018年年报业绩预告,公司业绩扭亏,预测业绩:净利润约850万元~1000万元。
300227.SZ	光韵达	业绩预告	20190131	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6751.71万元~7979.29万元,变动幅度为:10%~30%。
300241.SZ	瑞丰光电	业绩预告	20190131	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8200万元~12200万元,变动幅度为:-38.89%~-9.08%。
300256.SZ	星星科技	业绩预告	20190131	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-85000万元~-84500万元。
300279.SZ	和晶科技	业绩预告	20190131	第2次2018年年报业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-70000.00万元~-69500.00万元。



300296.SZ	利亚德	业绩预告	20190131	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125000万元~130000万元,变动幅度为:3.32%~7.46%。
300323.SZ	华灿光电	业绩预告	20190131	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24000万元~39000万元,变动幅度为:-52%~-22%。
300340.SZ	科恒股份	业绩预告	20190131	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~7500万元,下降38.73%~55.07%。
300433.SZ	蓝思科技	业绩预告	20190131	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61409.32万元~92113.98万元,变动幅度为:-70%~-55%。
300460.SZ	惠伦晶体	业绩预告	20190131	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1350万元~1700万元,变动幅度为:-42.2%~-27.22%。
300566.SZ	激智科技	业绩预告	20190131	第1次2018年年报业绩预告,公司业绩续盈,预测业绩:净利润约4833.68万元~6646.31万元,变动幅度为:-20%~10%。
300647.SZ	超频三	业绩预告	20190131	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1173.57万元~2145.96万元,变动幅度为:-65%~-36%。
300686.SZ	智动力	业绩预告	20190131	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400万元~1300万元,变动幅度为:-90.49%~-69.1%。
600183.SH	生益科技	业绩快报	20190131	公司已于2019-01-31披露2018年年报业绩快报:营业总收入119.81亿元,同比去年11.45%,净利润为10.04亿元,同比去年-6.53%,基本EPS为0.47元,加权平均ROE为16.45%。
600203.SH	福日电子	业绩预告	20190131	第1次2018年年报业绩预告,公司业绩扭亏,预测业绩:净利润约3200万元~4200万元。
600288.SH	大恒科技	业绩预告	20190131	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4700万元~5800万元,增长34.87%~66.44%。
600584.SH	长电科技	业绩预告	20190131	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-89000万元~-76000万元。
600651.SH	飞乐音响	业绩预告	20190131	第2次2018年年报业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-332600万元。
600751.SH	海航科技	业绩预告	20190131	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821万元~23797万元,下降71%~99%。
601231.SH	环旭电子	业绩快报	20190131	公司已于2019-01-31披露2018年年报业绩快报:营业总收入335.5亿元,同比去年12.94%,净利润为11.8亿元,同比去年-10.21%,基本EPS为0.54元,加权平均ROE为13.18%。
900938.SH	海科B	业绩预告	20190131	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821万元~23797万元,下降71%~99%。
000062.SZ	深圳华强	业绩预告	20190130	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66319.47万元~70516.91万元,增长58.00%~68.00%。
000636.SZ	风华高科	业绩预告	20190130	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98800万元~108000万元,增长300.25%~337.51%。
000727.SZ	华东科技	业绩预告	20190130	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-99900万元~-95000万元,下降8255%~8675%。
002005.SZ	德豪润达	业绩预告	20190130	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-60000万元~-30000万元。
002141.SZ	贤丰控股	业绩预告	20190130	第2次2018年年报业绩预告,公司业绩续盈,预测业绩:净利润约650.67万元~1108.53万元,变动幅度-28.94%~21.06%。



002199.SZ	东晶电子	业绩预告	20190130	第 2 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 净利润约-9500 万元~-6500 万元。
002384.SZ	东山精密	业绩快报	20190130	公司已于 2019-01-30 披露 2018 年年报业绩快报: 营业总收入 203.13 亿元, 同比去年 31.99%, 净利润为 8.25 亿元, 同比去年 56.79%, 基本 EPS 为 0.51 元, 加权平均 ROE 为 10.15%。
002414.SZ	高德红外	业绩预告	20190130	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 12857.86 万元~14026.75 万元, 增长 120%~140%。
300077.SZ	国民技术	业绩预告	20190130	第 2 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩扭亏, 预测业绩: 净利润约 2000.00 万元~2500.00 万元。
300136.SZ	信维通信	业绩预告	20190130	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 98000 万元~106000 万元, 增长 10.23%~19.23%。
300223.SZ	北京君正	业绩预告	20190130	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 1312.38 万元~1501.14 万元, 变动幅度为:101.87%~130.91%。
300282.SZ	三盛教育	业绩预告	20190130	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 11250.65 万元~11918.85 万元, 变动幅度为:405%~435%。
300303.SZ	聚飞光电	业绩预告	20190130	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 15560.43 万元~17355.86 万元, 变动幅度为:160%~190%。
300322.SZ	硕贝德	业绩预告	20190130	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 6000 万元~7000 万元, 变动幅度为:3.84%~21.15%。
300516.SZ	久之洋	业绩预告	20190130	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 4454.2 万元~4899.62 万元, 变动幅度为:0%~10%。
300613.SZ	富瀚微	业绩预告	20190130	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 4800 万元~6000 万元, 变动幅度为:-54.74%~-43.43%。
300623.SZ	捷捷微电	业绩预告	20190130	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 15856.4 万元~17297.89 万元, 变动幅度为:10%~20%。
300656.SZ	民德电子	业绩预告	20190130	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 4855.19 万元~6068.99 万元, 变动幅度为:20%~50%。
300672.SZ	国科微	股权激励预案公告	20190130	方案摘要: 本激励计划为限制性股票激励计划, 其股票来源为公司向激励对象发行人民币普通股 (A 股) 股票。本计划拟授予的股票数量为 150 万股 (最终以实际认购数量为准), 拟授予的限制性股票所涉及的股票来源为公司向激励对象发行的人民币普通股 (A 股) 股票, 约占本计划公告时公司股本总额的 1.34%。其中首次授予 120 万股, 预留 30 万股限制性股票授予给预留激励对象, 预留股份数量占本计划授予的限制性股票总数的 20%。本计划有效期为自限制性股票首次授予日起 48 个月, 公司拟首次授予激励对象限制性股票的价格为 23.07 元/股。
300672.SZ	国科微	业绩预告	20190130	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 5300 万元~6000 万元, 变动幅度为:0.67%~13.97%。
300679.SZ	电连技术	业绩预告	20190130	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 24196.19 万元~26001.88 万元, 变动幅度为:-33%~-28%。
300736.SZ	百邦科技	业绩预告	20190130	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%。
600071.SH	凤凰光学	业绩预告	20190130	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-1000 万元~-700 万元。



603515.SH	欧普照明	业绩快报	20190130	公司已于2019-01-30披露2018年年报业绩快报:营业总收入80.04亿元,同比去年15.05%,净利润为9.03亿元,同比去年32.54%,基本EPS为1.2元,加权平均ROE为22.75%。
603936.SH	博敏电子	业绩预告	20190130	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11624.07万元~14024.07万元,增长78%~115%。
002055.SZ	得润电子	业绩预告	20190129	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23592.03万元~32329.82万元,增长35.00%~85.00%。
300076.SZ	GQY视讯	业绩预告	20190129	第2次2018年年报业绩预告,公司业绩扭亏,预测业绩:净利润约2150万元~2593万元。
300139.SZ	晓程科技	业绩预告	20190129	第2次2018年年报业绩预告,公司业绩扭亏,预测业绩:净利润约400.00万元~900.00万元。
300319.SZ	麦捷科技	业绩预告	20190129	第2次2018年年报业绩预告,公司业绩扭亏,预测业绩:净利润约13000万元~13500万元。
300331.SZ	苏大维格	业绩预告	20190129	第1次2018年年报业绩预告,公司业绩续盈,预测业绩:净利润约7718.21万元~10033.67万元,变动幅度为:-5%~23.5%。
300346.SZ	南大光电	业绩预告	20190129	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5100万元~5500万元,变动幅度为:50.71%~62.53%。
300543.SZ	朗科智能	业绩预告	20190129	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5000万元~6000万元,变动幅度为:-37.63%~-25.16%。
300602.SZ	飞荣达	业绩预告	20190129	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15500万元~16800万元,变动幅度为:43.32%~55.34%。
300726.SZ	宏达电子	业绩预告	20190129	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19983.85万元~23980.62万元,变动幅度为:0%~20%。
600152.SH	维科技术	业绩预告	20190129	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5200万元左右,增长213%左右。
600171.SH	上海贝岭	业绩预告	20190129	第2次2018年年报业绩预告,公司业绩略减,预测业绩:净利润约9000万元~11000万元,下降37%~48%。
600353.SH	旭光股份	业绩预告	20190129	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5507.71万元~6057.71万元,增长100%~120%。
600666.SH	奥瑞德	业绩预告	20190129	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-87000万元~-73800万元。
002841.SZ	视源股份	业绩快报	20190128	公司已于2019-01-28披露2018年年报业绩快报:营业总收入169.97亿元,同比去年56.4%,净利润为10.01亿元,同比去年44.81%,基本EPS为1.55元,加权平均ROE为33.14%。
300301.SZ	长方集团	业绩预告	20190128	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-16300万元~-15800万元,变动幅度为:-549.7986%~-536.0011%。
600745.SH	闻泰科技	业绩预告	20190128	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%。

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19家上市公司公布重要股东减持33笔,参考市值合计约21.80亿

元，其中信维通信出售员工持股计划减持 14.69 亿元；7 家上市公司公布重要股东增持 8 笔，参考市值合计约 1.30 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)
300322.SZ	硕贝德	1	1	增持	91.20	950.46
300296.SZ	利亚德	2	1	增持	42.64	265.88
300219.SZ	鸿利智汇	1	1	增持	422.33	3299.68
300128.SZ	锦富技术	2	2	增持	45.00	133.42
300102.SZ	乾照光电	2	1	增持	1339.78	8075.12
002925.SZ	盈趣科技	1	1	增持	5.88	256.99
002036.SZ	联创电子	1	1	增持	5.29	48.84
603678.SH	火炬电子	2	1	减持	-600.00	-10861.29
603160.SH	汇顶科技	1	1	减持	-456.65	-35151.55
600552.SH	凯盛科技	5	2	减持	-280.00	-1027.73
300657.SZ	弘信电子	4	3	减持	-38.40	-1293.00
300460.SZ	惠伦晶体	4	1	减持	-16.66	-157.23
300319.SZ	麦捷科技	1	1	减持	-5.00	-34.28
300232.SZ	洲明科技	4	4	减持	-705.90	-7154.23
300220.SZ	金运激光	1	1	减持	-33.47	-379.16
300136.SZ	信维通信	1	1	减持	-4455.22	-146927.04
002902.SZ	铭普光磁	11	6	减持	-140.00	-2795.40
002841.SZ	视源股份	1	1	减持	-2.40	-147.51
002724.SZ	海洋王	5	3	减持	-196.60	-1170.54
002660.SZ	茂硕电源	4	2	减持	-197.01	-1132.70
002389.SZ	航天彩虹	1	1	减持	-245.00	-3023.05
002289.SZ	宇顺电子	1	1	减持	-2.27	-14.07
002288.SZ	超华科技	4	1	减持	-700.00	-3145.82
002273.SZ	水晶光电	4	1	减持	-229.34	-2303.77
002076.SZ	雪莱特	1	1	减持	-407.98	-1144.40
002008.SZ	大族激光	1	1	减持	-2.45	-90.74

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

截止 2019 年 2 月 15 日，共有 182 家电子行业上市公司发布了 2018 年业绩预告，其中 49 家预增，46 家略增，11 家续盈，8 家扭亏，21 家首亏，22 家预减，19 家略减，5 家续亏，1 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%	预减	-54%	-55%
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%	预减	-55%	-70%
600884.SH	杉杉股份	10.54	125.27%			
300296.SZ	利亚德	9.45	49.21%	略增	7%	3%
300408.SZ	三环集团	9.32	33.24%	略增	30%	15%
000636.SZ	风华高科	8.88	386.52%	预增	338%	300%
300136.SZ	信维通信	8.62	20.60%	略增	19%	10%
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%	预增	68%	58%
002056.SZ	横店东磁	5.02	25.03%	略增	30%	
300323.SZ	华灿光电	4.97	33.85%	预减	-22%	-52%
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%	扭亏	105%	104%
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%	略减	-28%	-33%
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%	续盈	20%	-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%	略增	20%	
300735.SZ	光弘科技	1.77	25.91%	预增	62%	50%
300115.SZ	长盈精密	1.77	-67.21%	预减	-70%	-98%
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%	略增	30%	
300131.SZ	英唐智控	1.60	28.62%	略增	8%	1%
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%	预增	190%	160%
300623.SZ	捷捷微电	1.32	17.59%	略增	20%	10%
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%	预增	55%	43%
002587.SZ	奥拓电子	1.20	37.46%	预增	61%	30%
300078.SZ	思创医惠	1.09	0.52%	略增	35%	5%
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%	略减	-9%	-39%
002414.SZ	高德红外	0.97	116.06%	预增	140%	120%
600152.SH	维科技术	0.97	149.57%	预增	213%	213%
300319.SZ	麦捷科技	0.96	30.26%	扭亏	138%	137%
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%	略增	15%	
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	-37%	-48%
300657.SZ	弘信电子	0.88	85.70%	预增	90%	60%
002055.SZ	得润电子	0.88	-28.62%	预增	85%	35%
002845.SZ	同兴达	0.87	-17.27%	略减	-6%	-28%
300282.SZ	三盛教育	0.85	4.54%	预增	435%	405%
002389.SZ	航天彩虹	0.83	1.08%	预增	60%	20%
603936.SH	博敏电子	0.82	45.87%	预增	115%	78%
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%	预增	74%	44%
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%	首亏	-1369%	-1376%
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%	续盈	24%	-5%
000701.SZ	厦门信达	0.62	-35.53%	预减	-67%	-78%
300227.SZ	光韵达	0.62	24.93%	略增	30%	10%
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%	预增	120%	100%
300322.SZ	硕贝德	0.52	83.44%	略增	21%	4%
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%	预减	-39%	-55%
002861.SZ	瀛通通讯	0.51	-19.17%	续盈	3%	-27%
300346.SZ	南大光电	0.50	69.93%	预增	63%	51%
300671.SZ	富满电子	0.49	40.29%	略减	-3%	-13%
300613.SZ	富瀚微	0.48	-40.00%	预减	-43%	-55%
603679.SH	华体科技	0.47	57.34%			
300566.SZ	激智科技	0.46	2.75%	续盈	10%	-20%
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	264%	223%
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%	预减	-71%	-99%
900938.SH	海科B	0.44	-64.01%	预减	-71%	-99%
603738.SH	泰晶科技	0.41	-7.79%			
300656.SZ	民德电子	0.41	55.38%	略增	50%	20%
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	125%	121%
002214.SZ	大立科技	0.33	21.11%	预增	80%	50%



300543.SZ	朗科智能	0.32	-50.14%	略减	-25%	-38%
600288.SH	大恒科技	0.32	509.12%	预增	66%	35%
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%	略增	10%	
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%	扭亏	105%	102%
300736.SZ	百邦科技	0.21	-34.44%	略减	-19%	-31%
300223.SZ	北京君正	0.21	202.25%	预增	131%	102%
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%	扭亏	137%	128%
300709.SZ	精研科技	0.19	-84.18%	预减	-76%	-80%
600584.SH	长电科技	0.17	-89.42%	首亏	-321%	-359%
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%	首亏	-258%	-282%
300647.SZ	超频三	0.14	-50.54%	预减	-36%	-65%
002005.SZ	德豪润达	0.14	114.04%	续亏	69%	38%
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%	略减	-27%	-42%
300220.SZ	金运激光	0.10	-30.92%	扭亏	124%	120%
300686.SZ	智动力	0.10	-60.15%	预减	-69%	-90%
002141.SZ	贤丰控股	0.08	31.50%	续盈	21%	-29%
002660.SZ	茂硕电源	0.07	-60.57%	首亏	-2396%	-2855%
300301.SZ	长方集团	0.04	-85.08%	首亏	-536%	-550%
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%	首亏	-121%	-130%
600666.SH	奥瑞德	-0.05	-105.88%	首亏	-1440%	-1680%
002134.SZ	天津普林	-0.13	-540.41%	首亏	-488%	-558%
300128.SZ	锦富技术	-0.15	-145.99%	首亏	-1434%	-1442%
002199.SZ	东晶电子	-0.18	-233.52%	首亏	-4462%	-6476%
300279.SZ	和晶科技	-0.40	-145.82%	首亏	-1005%	-1011%



300672.SZ	国科微	-0.48	-1164.26%	略增	14%	1%
002076.SZ	雪莱特	-0.55	-281.75%	首亏	-1442%	-1800%
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	-9944%	-13226%
300708.SZ	聚灿光电	-0.83	-189.17%	预减	-77%	-82%
300083.SZ	劲胜智能	-1.02	-124.35%	首亏	-723%	-724%
002077.SZ	大港股份	-1.05	-1173.68%	首亏	-1289%	-1884%
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%	首亏	-1905%	-2783%
600651.SH	飞乐音响	-8.28	-587.81%	首亏	-6147%	-6147%
300032.SZ	金龙机电	-15.54	-605.94%	续亏	-445%	-446%

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。