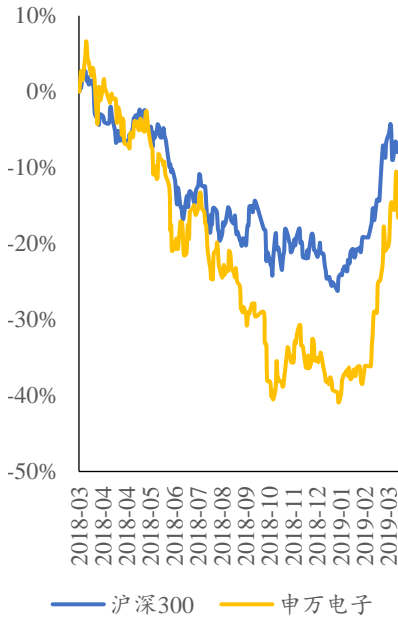




行业周报

投资评级：看好
评级变动：维持评级



电子行业双周报 2019 年第 5 期 (总第 5 期)

AWE · 2019 上海召开, 8K 电视面板成产业发展新趋势

一周行情回顾:

上两周, 市场继续维持上涨行情, 所有主要行业仅银行下跌, 沪深 300 指数微跌 0.13%; 申万电子行业指数同期表现优于市场整体, 同期上涨 5.25%。电子行业整体估值上涨至 29.95 倍, 整体市净率上升至 3.40, 估值及市净率已回升至近五年均值减一倍标准差附近。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 13.86%、8.66%、4.57%、1.06%和 4.81%。

上两周, 电子行业全部 232 家上市公司中, 共有 200 家上涨, 32 家下跌, 其中涨幅前五位分别为飞乐音响、晓程科技、盈方微、华体科技和大港股份, 跌幅前五位分别为三盛教育、恒铭达、京东方 A、硕贝德和华映科技。

上两周, 电子行业中有 35 家上市公司公布重要股东增减持 157 笔, 参考市值合计约 18.42 亿元, 其中 2 家上市公司公布重要股东增持 2 笔, 参考市值合计约 0.52 亿元, 33 家上市公司公布重要股东减持 155 笔, 参考市值合计约 17.89 亿元。

截至 2019 年 3 月 17 日, 共有 170 家上市公司发布年报或业绩快报, 其中业绩增速超过 30% 的上市公司共有 57 家, 业绩下滑的公司共有 66 家。

截止 2019 年 3 月 17 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 3 月 14 日-3 月 17 日, 2019 中国家电及消费电子博览会 (AWE 2019) 在上海新国际博览中心盛大开幕, 作为全球前三的家电及消费电子展会, AWE 汇集全球各地的众多知名品牌厂商最前沿的创新科技。本届 AWE 中, 全球各大软硬件巨头展示了智能家居、8K 电视、5G+AI 等相关概念产品, 其中三星推出的全新 8K 电视系列 Q900R 成为本次展会的诸多亮点之一。根据三星官方的消息, 三星 QLED 8K 电视将在 3 月 13 日-29 日期间正式开始预售, 其中 98 英寸售价高达 999,999 元。我们认为, 硬件厂商的持续创新将刺激下游消费增长, 高附加值面板产品也将改善面板

长城国瑞证券研究所

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

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

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

长城国瑞证券有限公司



厂商盈利水平，加之政策面《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022年）》的加持，高清大尺寸面板行业有望持续获益，建议关注面板行业具有资金及技术实力的龙头企业，如京东方A等。

行业动态：

◆2019 AWE 开幕，家电 AI 化、8K 电视和万物互联是重点

3月14日至3月17日，2019中国家电及消费电子博览会（AWE）在上海新国际博览中心举行，本届展会以“AI上路智慧生活”为主题，吸引了三星、海尔、海信、LG、TCL、美的、小米等众多厂商发布全年的重磅新品。

从本次主题不难看出，随着人工智能在手机、汽车等领域掀起的热潮，AI也开始充分渗透到了家电领域。人工智能技术使近年来发展不温不火的洗衣机、冰箱等重新焕发了新的生命力。

在家电行业中产品迭代最快的电视领域，历来是各大商家在AWE尽显其能的主要战场。过去几年，3D、4K、HDR等技术接连引发电视的变革和发展，进入2019年，8K成为了当仁不让的焦点。

此外，伴随着物联网的高速发展，通过超级终端连接器，连接从净水系统到厨房、客厅、卧室、卫浴等全屋家电、实现数据共享联动的家电互联系统，更是本次AWE的重中之重。云米还与IDC联合发布了《全球消费物联网趋势展望2025》白皮书。（资料来源：腾讯科技）

◆2月国内智能手机出货量1398.9万部，同比下降20.1%

3月12日消息，根据中国信通院发布的报告显示，2019年2月，国内手机市场总体出货量1451.1万部，同比下降19.9%，其中4G手机1398.4万部，同比下降20.2%，在同期手机出货量中占比96.4%，另有2G、3G手机出货量分别为49.0万部、3.7万部；2019年1-2月，国内手机市场总体出货量4855.9万部，同比下降15.1%，其中4G手机4633.8万部，同比下降14.0%，在同期手机出货量中占比95.4%，另有2G、3G手机出货量分别为218.3万部、3.7万部。

数据显示，2019年2月，国产品牌手机出货量1310.8万部，同比下降14.7%，占同期手机出货量的90.3%；上市新机型34款，同比下降49.3%，占同期手机上市新机型数量的82.9%。2019年1-2月，国产品牌手机出货量4516.8万部，同比下降7.6%，占同期手机出货量的93.0%；上市新机型65款，同比下降42.0%，占同



期手机上市新机型数量的 89.0%。

2019 年 2 月，国内智能手机出货量 1398.9 万部，同比下降 20.1%，占同期手机出货量的 96.4%，其中 Android 手机在智能手机中占比 90.9%。2019 年 1 月-2 月，智能手机出货量 4613.5 万部，同比下降 14.2%，占同期手机出货量的 95.0%，其中 Android 手机在智能手机中占比 92.5%。（资料来源：中国信通院）

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（2019.3.4-2019.3.17）	6
2 行业重要资讯	10
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.....	6
图 2: 申万一级行业双周涨跌幅	7
图 3: 申万二级行业双周涨跌幅 (%)	7
图 4: 电子行业最近五年估值水平 (市盈率 TTM, 剔除负值)	8
图 5: 电子行业最近五年市净率水平 (剔除负值)	8
图 6: 电子行业上市公司个股涨跌幅前五 (%)	9

表目录

表 1: 电子行业上市公司重点公告速览.....	16
表 2: 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	17
表 3: 电子行业上市公司最新业绩公告.....	18

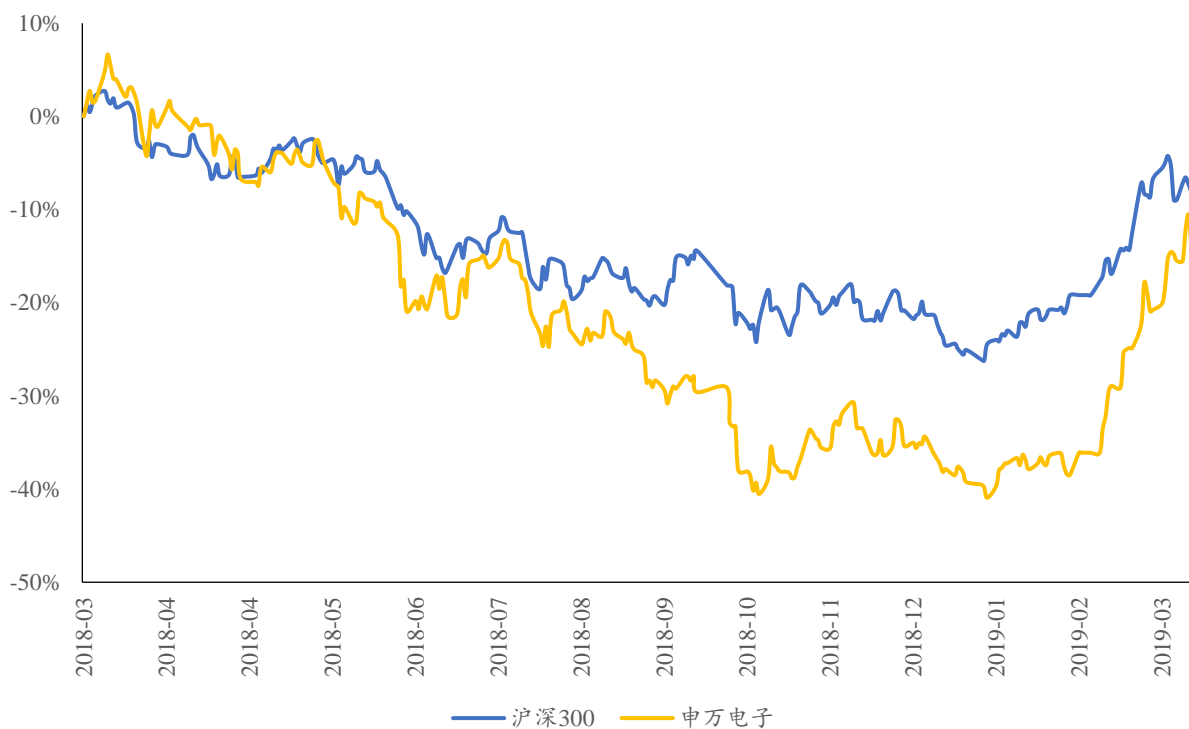


1 上周行情回顾（2019.3.4-2019.3.17）

上两周，市场继续维持上涨行情，所有主要行业仅银行下跌，沪深 300 指数微跌 0.13%；申万电子行业指数同期表现优于市场整体，同期上涨 5.25%。电子行业整体估值上涨至 29.95 倍，整体市净率上升至 3.40，估值及市净率已回升至近五年均值减一倍标准差附近。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 13.86%、8.66%、4.57%、1.06%和 4.81%。

上两周，电子行业全部 232 家上市公司中，共有 200 家上涨，32 家下跌，其中涨幅前五位分别为飞乐音响、晓程科技、盈方微、华体科技和大港股份，跌幅前五位分别为三盛教育、恒铭达、京东方 A、硕贝德和华映科技。

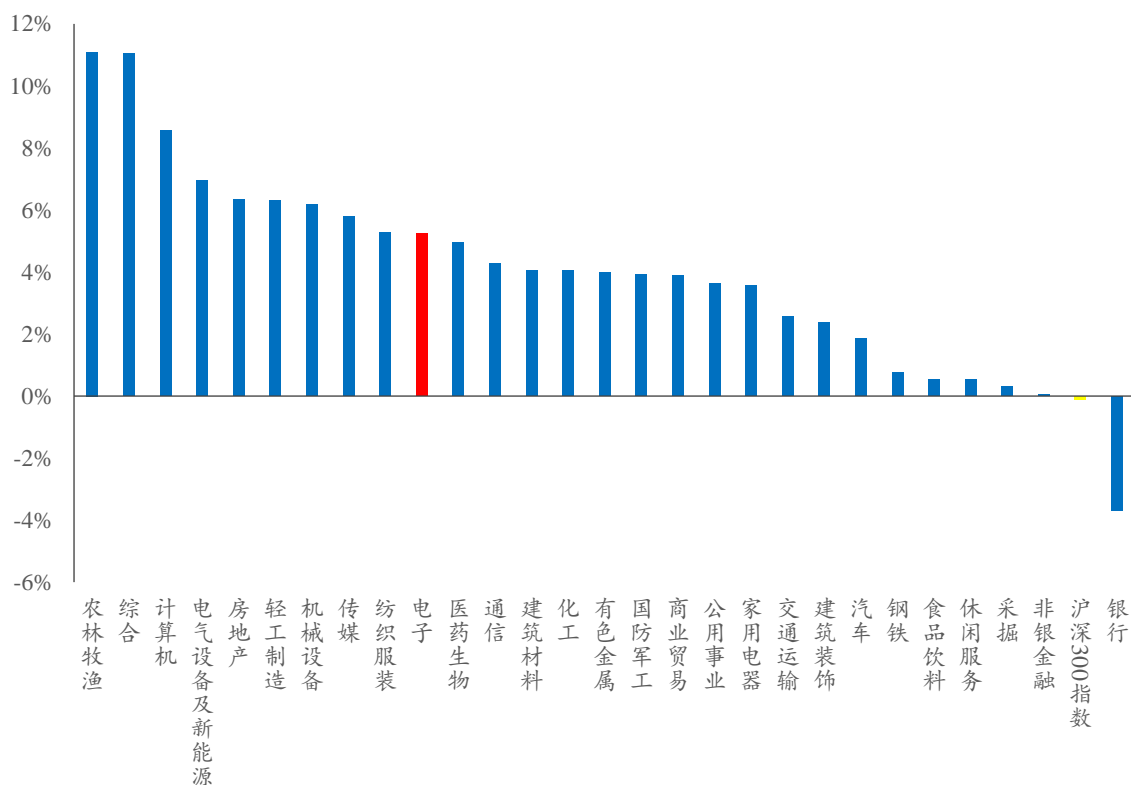
图 1：电子行业最近一年相对市场表现



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

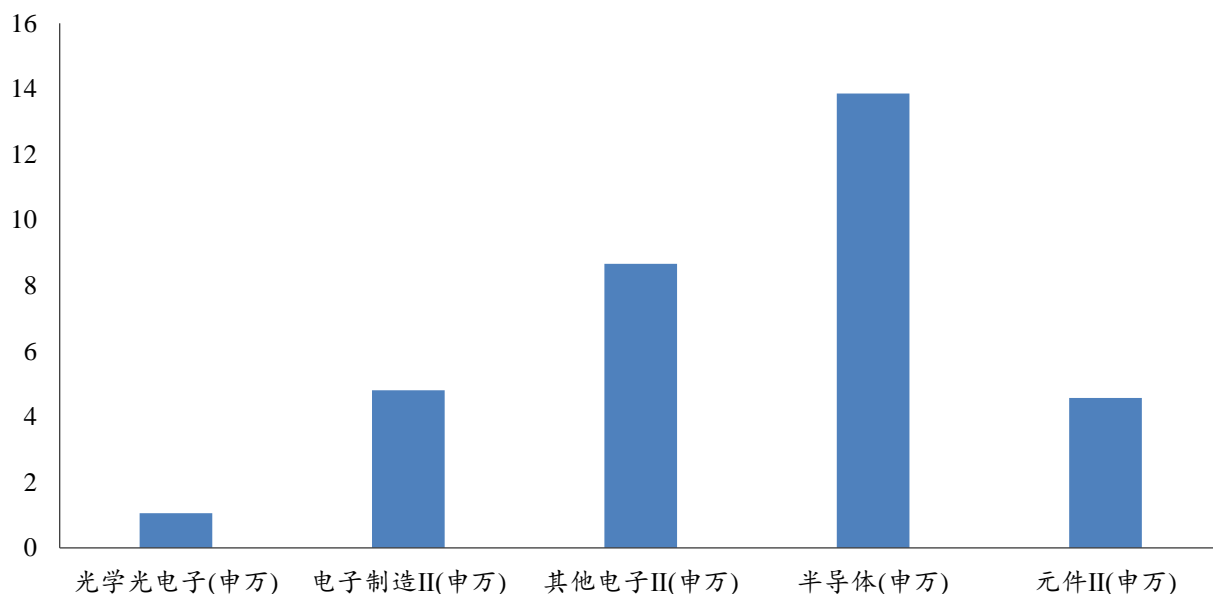


图 2：申万一级行业双周涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

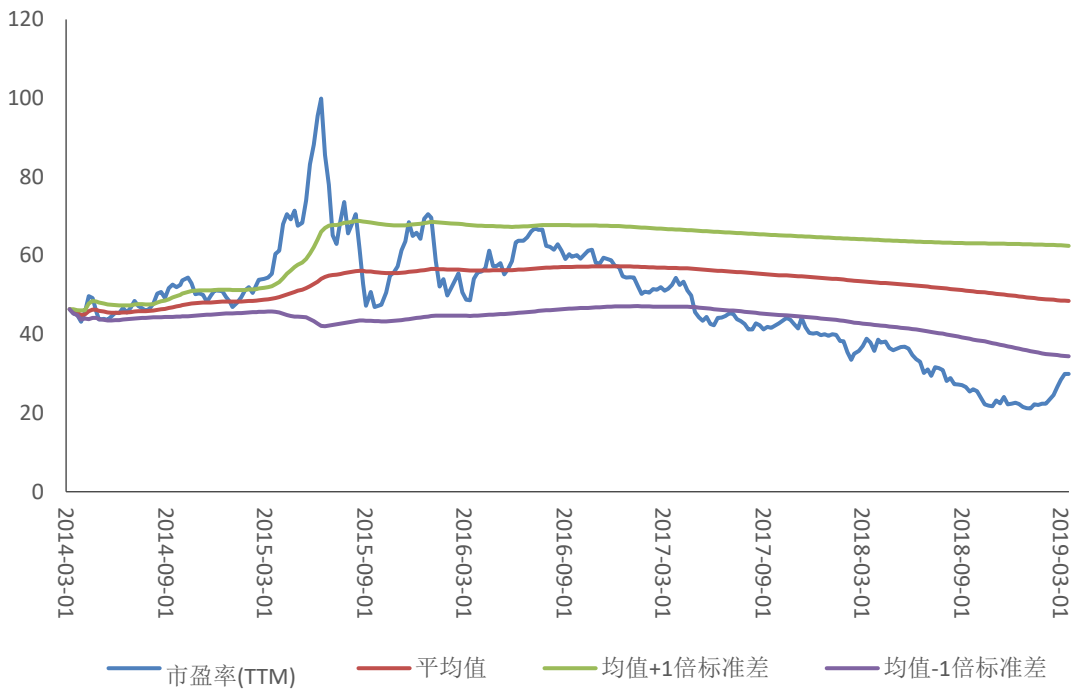
图 3：申万二级行业双周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



图 4：电子行业最近五年估值水平（市盈率 TTM，剔除负值）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

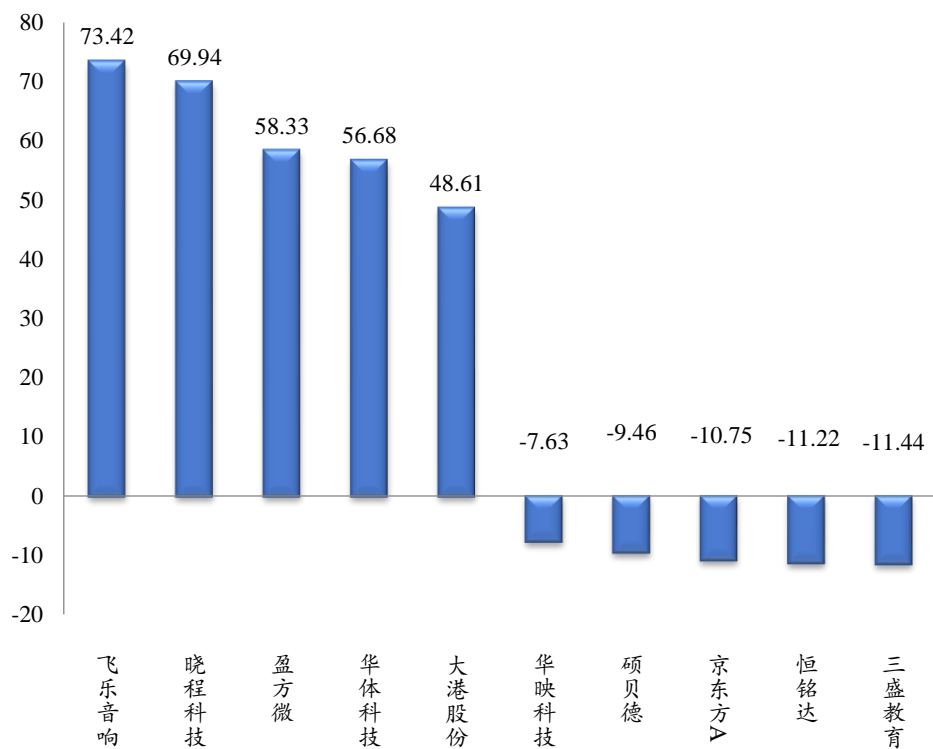
图 5：电子行业最近五年市净率水平（剔除负值）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所



图 6：电子行业上市公司个股涨跌幅前五（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

2 行业重要资讯

◆中华电信与和泰汽车合作，打造先进车联网服务

中华电信 3 月 4 日宣布与汽车龙头和泰汽车合作，通过搭载中华电 4G 网络的“TOYOTA Drive+Connect 智联车载系统”，提供车主最优质、即时且多元应用的车联网服务，将率先导入 2019 All New RAV4 车款使用，未来并陆续引入其他畅销车款。

根据工研院 IEK Consulting 报告，2023 年全球汽车电子与车联网预估达 4511 亿美元。预估 2030 年全球汽车电子与车联网市场规模将达到 8000 亿美元。

中华电表示，“TOYOTA Drive+Connect 智联车载系统”整合中华电 CMP(Connectivity Management Platform)移动物联网连线管理平台，提供车机出厂前完整的移动连网测试与管理，让车主免申请即可享受高速的中华电信 4G 网络及车联网服务。（资料来源：半导体投资联盟）

◆华星光电 G11 项目获 80 亿元基金投资，深圳市属国资国企实施基金群战略

截止日前，深圳市属国资国企主导或参与设立各类基金共约 210 支，基金总规模超过 4200 亿元，为不同发展阶段和融资需求的企业提供股权投资金融服务。其中，重大产业发展基金已完成投资华星光电 G11 项目 80 亿元，促进液晶面板产业升级。深业集团参与设立厚安创新基金，携手 ARM 公司，专注前沿科技领域早期和成长投资。深圳市属国企按照市委市政府支持民营经济发展政策，出资 50 亿元吸引各类资本设立总规模 200 亿元的上市公司股权投资基金，通过股权支持有效纾解了深圳部分民营上市公司流动性风险。（资料来源：华尔街见闻）

◆预防中兴式危机，华为要求供应商提前供应两倍芯片

3 月 6 日，《日经亚洲评论》网站今日援引知情人士消息称，华为已要求村田制作所（Murata Manufacturing）和东芝存储公司（Toshiba Memory）等日本供应商增加智能手机零部件的供应。报道称，华为此举的部分目的是防止供应链中断，因为华为当前在部分国际市场面临较大的压力。知情人士称，华为已要求这些供应商增加智能手机零部件的供应，直至今年夏初。届时，华为最新款智能手机的生产将全面展开。其中，村田制作所收到的订单量相当于以往的两倍。为此，这家日本供应商计划提高出货量。罗姆半导体公司（ROHM Semiconductor）将增加集成电路和摄像头相关部件的供应，京瓷（Kyocera）也收到了一些特定电路部件的额外订单，如冷凝器。东芝存储公司也被要提前供应闪存芯片。此外，华为还将从中国台湾等地的公司采购更多设备。报道称，华为此举似乎希望避免重蹈中兴公司的覆辙，去年，中兴公司因受到制裁而

导致供应链一度中断。（资料来源：链闻 ChainNews）

◆IDC：2018年第四季度全球可穿戴设备市场增长31.4%

据外媒报道，根据市场研究公司 IDC 的相关统计数据显示，2018 年全年的可穿戴设备销量增长了 27.5%，达到了 1.722 亿台，其中，2018 年第四季度，全球可穿戴设备市场增长了 31.4%，销量达到 5930 万的新高。而苹果继续统治着全球可穿戴设备市场。这一增长在很大程度上要归功于越来越多的耳戴式设备，因为在这一年中，耳戴式设备占据了近四分之一的市场份额。

在 2018 年第四季度销售的各种可穿戴设备中，智能手表与 2017 年第四季度相比增长了 55.2%，占整个可穿戴设备市场的 34.3%。与此同时，随着小米、华为和 Fitbit 最近推出的腕带继续推动这一类别的发展，腕带占据了 30% 的市场份额。耳戴式设备增长了 66.4%，占据了 21.9% 的市场份额。（资料来源：腾讯科技）

◆联发科今年晚些时候将推出支持 5G 的 7nm 芯片组

3 月 6 日讯，据 cnBeta 报道，台湾芯片制造商联发科（Mediatek）计划今年推出一款 5G 芯片组。新的联发科 5G 芯片组将采用 7nm 的制造工艺，这款芯片组将定位于高端市场。为了实现这一新芯片组的 5G 功能，联发科确认将在今年晚些时候推出 M705G 调制解调器。（资料来源：品玩 PingWest）

◆Yole：2023 年 2.5D/3D 封装产业规模达 57.49 亿美元

根据产业研究机构 Yole Développement 的研究指出，像 HBM 和 CIS 这样的硬件创造了 TSV 的大部分收入。2023 年整体堆叠技术市场将超过 57 亿美元，年复合增长率(CAGR)为 27%，2.5D/3D TSV 和晶圆级封装技术中，消费市场是最大的贡献者，市场比重超过 65%。高效能运算 (HPC) 是立体封装技术的真正驱动力，并且将呈现高度成长到 2023 年，市场占有率从 2018 年的 20% 增加到 2023 年的 40%。汽车、医疗和工业等领域的应用将是主力。

而消费性、高效能运算与网络(HPC & Network)、汽车、工业与医疗则是最主要的应用领域，其中消费性应用还是占据最大的规模，市场将从 2018 年的 11 亿 7600 万美元，成长至 27 亿 2200 万美元，CAGR 18%，而高效能运算则将从 3 亿 5000 万美元成长至 23 亿 3200 万美元，CAGR 高达 46%，是成长率最高的应用，车用市场 8100 万美元成长至 2 亿 5200 万美元，CAGR 25%，工业与医疗应用合计将从 2018 年的 1 亿 5000 万美元，成长至 2023 年的 4 亿 5200 万美元，CAGR 也是 25%。（资料来源：EEPW 电子产品世界）

◆次世代存储器新突破，三星大规模量产 28nm 工艺 EMRAM

三星宣布已经开始大规模生产首款商用 EMRAM 产品,该产品基于 28nmFD-SOI 工艺技术,并计划在今年扩大高密度新兴的非易失存储器解决方案,包括 1GbEMRAM 芯片。

MRAM 是一种非易失性的磁性随机存储器,除了 MRAM,还有 eFlash、EEPROM、eMRAM、eRRAM、ePRAM 等次世代存储器,能够用于通用微控制器(MCU)、物联网、工业、消费类电子、汽车等,提升数据保存的能力。嵌入式存储器的电荷存储中面临可扩展性挑战,三星克服技术障碍,并将制程节点发展到 28nm,不仅用更低的成本提供更优的功率和速度优势,还具有非易失性、随机存取和强耐久性的特征,是可期的持续性发展的产品,未来将有望取代 DRAM 和 NORFlash 技术。

由于 MRAM 在写入数据之前不需要擦除,因此写入速度大约比 EFlash 快 1000 倍。此外,EMRAM 使用的电压比 EFlash 低,并且在断电模式下不消耗电力,从而提高了功率效率。另外,由于 EMRAM 模块可以与现有的逻辑技术(如 Bulk、Fin 和 FD-SOI 晶体管)轻松集成,可以节省成本。(资料来源:腾讯新闻)

◆LG 电子推出全新 OLED 电视产品阵容,今年将 OLED 电视占比提高到 25%

3 月 7 日消息,据 BusinessKorea 报导, LG 电子于 3 月 6 日推出了配备第二代人工智能(AI)技术的最新 OLED 电视阵容。凭借 2019 年版 OLED 电视,该公司计划今年将 OLED 电视与电视总销售额的比例提高至 25%。此外, LG 电子预计下半年发布的 8K OLED 电视和可卷曲电视机型将推动 OLED 电视的销售。

作为提高销量的第一步, LG 电子将新型 OLED 电视机的价格降低了 30%。该公司已确认 77 英寸型号 OLED 电视的价格为 1800 万韩元(约合 15,946 美元),下降 600 万韩元(5,315 美元)。最大的 77 英寸 OLED 型号将推出在 1200 万韩元到 1800 万韩元(10,633 美元到 15,946 美元)的价格,而 65 英寸型号的价格在 520 万韩元到 890 万韩元之间(4,607 美元到 7884)。55 英寸 OLED 电视的价格在 270 万韩元到 310 万韩元(2,392 美元到 2,746 美元)之间。(资料来源:OFweek 显示网)

◆康宁研发柔性玻璃可折叠 iPhone 或在几年内问世

据《连线》杂志报道,苹果 iPhone 玻璃供应商康宁公司(Corning 正在研制一种 0.1 毫米厚的柔性玻璃,目前最棘手的问题是在不影响玻璃韧性的情况下使其弯曲。康宁 Gorilla Glass 部门的负责人约翰·拜恩(John Bayne)表示,他预计几年内这种柔性玻璃将问世。

苹果曾在 2017 年 5 月承诺为康宁公司提供 2 亿美元资金,用于支持研发、购买设备以及玻

璃加工。这一投资表明，苹果希望未来的手机（包括可折叠手机），屏幕的耐用程度能与康宁公司目前在 iPhone 上使用的“大猩猩屏幕”同样强大。

美银美林银行 2018 年 3 月曾表示，苹果最早可能在 2020 年推出可折叠 iPhone，并称该公司已经在与亚洲合作伙伴合作开发这款手机。到目前为止，可折叠手机市场还没有经过测试，此类产品价格也很昂贵。（资料来源：OFweek 显示网）

◆英伟达将以 70 亿美元收购以色列 AI 芯片企业，或为历史最大收购

美东时间 3 月 10 日，英伟达(NVDA.US)接近达成以逾 70 亿美元现金收购以色列人工智能芯片制造商 Mellanox Technologies(MLNX.US)。

这笔交易将是英伟达有史以来最大规模的收购，并推动其为数据中心制造芯片的业务，使其能够减少对视频游戏行业的依赖。

Mellanox 是以色列芯片制造商，总部位于以色列城市约克尼穆(Yokneam)，成立于 1999 年，已在纳斯达克上市。该公司为数据中心服务器生产芯片和其他硬件，这些服务器为云计算提供动力，目前其市值达 59 亿美元。此前英特尔(INTC.US)出价 55 至 60 亿美元现金和股票希望完成收购。（资料来源：金融界）

◆2 月国内智能手机出货量 1398.9 万部，同比下降 20.1%

3 月 12 日消息，根据中国信通院发布的报告显示，2019 年 2 月，国内手机市场总体出货量 1451.1 万部，同比下降 19.9%，其中 4G 手机 1398.4 万部，同比下降 20.2%，在同期手机出货量中占比 96.4%，另有 2G、3G 手机出货量分别为 49.0 万部、3.7 万部；2019 年 1-2 月，国内手机市场总体出货量 4855.9 万部，同比下降 15.1%，其中 4G 手机 4633.8 万部，同比下降 14.0%，在同期手机出货量中占比 95.4%，另有 2G、3G 手机出货量分别为 218.3 万部、3.7 万部。

数据显示，2019 年 2 月，国产品牌手机出货量 1310.8 万部，同比下降 14.7%，占同期手机出货量的 90.3%；上市新机型 34 款，同比下降 49.3%，占同期手机上市新机型数量的 82.9%。2019 年 1-2 月，国产品牌手机出货量 4516.8 万部，同比下降 7.6%，占同期手机出货量的 93.0%；上市新机型 65 款，同比下降 42.0%，占同期手机上市新机型数量的 89.0%。

2019 年 2 月，国内智能手机出货量 1398.9 万部，同比下降 20.1%，占同期手机出货量的 96.4%，其中 Android 手机在智能手机中占比 90.9%。2019 年 1 月-2 月，智能手机出货量 4613.5 万部，同比下降 14.2%，占同期手机出货量的 95.0%，其中 Android 手机在智能手机中占比 92.5%。（资料来源：中国信通院）



◆IHS Markit: 2018 年 Q4 英特尔半导体销售收入超过三星

面向移动手机和企业服务器的半导体市场下滑，导致半导体制造商的市场份额排名出现调整。虽然过去五个季度三星在半导体销售方面一直处于领先地位，2018 年第四季度英特尔反超了三星。第四季度，英特尔的半导体销售收入达到 184 亿美元，三星同期为 158 亿美元。但据 IHS Markit 数据显示，2018 年第四季度，英特尔半导体销售额环比下降 2.3%，而三星销售额环比则下降 24.9%。

IHS Markit 半导体制造高级分析师 Ron Ellwanger 表示：“三星传统上对内存芯片销售的依赖程度要远高于英特尔，因此随着去年手机销售显著放缓，三星内存芯片销售也大幅下降。内存市场上一次明显下跌是在 2008 年第四季度，当时正值全球金融危机最严重之时。”

英特尔上一次半导体销售季度领先还是在 2017 年第二季度。由于当时手机和服务器市场不断增长导致内存芯片出现短缺，三星内存芯片填补了市场的需求并随即在 2017 年第三季度超过英特尔。（资料来源：IHS Markit）

◆行业第一，华为巴龙 5000 基带率先完成 5G 射频一致性测试

2019 年 3 月 4 日，华为、安立两家公司联合宣布，在 5G 一致性测试上的合作联调取得重要进展，华为巴龙 5000 5G 基带使用安立的一致性测试系统，在业内率先完成了 NSA 非独立组网模式、SA 独立组网模式下一致性测试用例的调试。这标志着，5G SA 模式的整体进度大大加快，进一步缩小了与 NSA 模式的差距，对 SA 模式缩短开发周期、尽快实现试商用有重要意义。

巴龙 5000 是业界标杆的 5G 多模基带，在全球率先同步支持 SA、NSA 组网方式，单芯片支持 2G/3G/4G/5G 网络制式，Sub-6GHz 频段下载速度最快达到 4.6Gbps，是业界平均水平的 2 倍，而在毫米波频段最快达到 6.5Gbps，如果叠加 LTE 双连接的话则最快达到 7.5Gbps，是 4G LTE 可体验速率的 10 倍。根据华为的实际测试，在现有条件下，巴龙 5000 设备的峰值下载速率可以达到 3.29Gbps，平均速率 3.22Gbps，也就是大约 400MB/s，三秒钟就能下载超过 1GB 的高清视频，实时看 8K 超清视频也不会卡。

巴龙 5000 还全球率先支持 Sub-6G 100MHz*2CC 带宽，满足运营商多种组网需求，实现频谱资源利用最大化，并且业内首次支持 NR TDD 和 FDD 全频谱，可有效利用频段资源。（资料来源：快科技）

◆华为发布 IoT 商用芯片，行业发展有望提速

据媒体报道，华为消费者业务首席战略官邵洋在上海 AWE 展会上透露，华为凌霄芯片将



于今年上市，这是专为 IoT 研发的商用芯片。

工信部提出，2017 年末 NB-IoT 网络覆盖直辖市、省会等主要城市，2020 年实现全国普遍覆盖，NB-IoT 基站规模达到 150 万个，连接总数超过 6 亿。据测算，到 2020 年，预计整体 NB-IoT 网络建设市场规模将达千亿级别，带动物联网整体收入。数据显示，到 2020 年我国物联网整体规模将达 1.5 万亿。（资料来源：金融界）

◆2019AWE 开幕，家电 AI 化、8K 电视和万物互联是重点

3 月 14 日至 3 月 17 日，2019 中国家电及消费电子博览会（AWE）在上海新国际博览中心举行，本届展会以“AI 上路智慧生活”为主题，吸引了三星、海尔、海信、LG、TCL、美的、小米等众多厂商发布全年的重磅新品。

从本次主题不难看出，随着人工智能在手机、汽车等领域掀起的热潮，AI 也开始充分渗透到了家电领域。人工智能技术使近年来发展不温不火的洗衣机、冰箱等重新焕发了新的生命力。

在家电行业中产品迭代最快的电视领域，历来是各大商家在 AWE 尽显其能的主要战场。过去几年，3D、4K、HDR 等技术接连引发电视的变革和发展，进入 2019 年，8K 成为了当仁不让的焦点。

此外，伴随着物联网的高速发展，通过超级终端连接器，连接从净水系统到厨房、客厅、卧室、卫浴等全屋家电、实现数据共享联动的家电互联系统，更是本次 AWE 的重中之重。云米还与 IDC 联合发布了《全球消费物联网趋势展望 2025》白皮书。（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

证券名称	事件类型	发生日期	事件摘要
洁美科技	披露年报	20190316	2018 年年报正式披露, 营业总收入 13.11 亿元, 同比去年 31.58%, 净利润为 2.75 亿元, 同比去年 40.3%, 基本 EPS 为 1.08 元, 平均 ROE 为 18.97%。
传艺科技	披露年报	20190316	2018 年年报正式披露, 营业总收入 11.43 亿元, 同比去年 70.95%, 净利润为 9630.14 万元, 同比去年 23.83%, 基本 EPS 为 0.39 元, 平均 ROE 为 10.34%。
深天马 A	披露年报	20190315	2018 年年报正式披露, 营业总收入 289.12 亿元, 同比去年 21.35%, 净利润为 9.26 亿元, 同比去年-15.17%, 基本 EPS 为 0.46 元, 平均 ROE 为 4.57%。
航天彩虹	披露年报	20190315	2018 年年报正式披露, 营业总收入 27.19 亿元, 同比去年 87.93%, 净利润为 2.42 亿元, 同比去年 29.51%, 基本 EPS 为 0.26 元, 平均 ROE 为 3.97%。
航天彩虹	业绩预告	20190315	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约 275.99 万元~689.97 万元, 下降 50.00%~80.00%。
同兴达	披露年报	20190315	2018 年年报正式披露, 营业总收入 40.95 亿元, 同比去年 11.78%, 净利润为 9808.64 万元, 同比去年-34.27%, 基本 EPS 为 0.49 元, 平均 ROE 为 9.16%。
同兴达	业绩预告	20190315	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约 500 万元~700 万元, 下降 80.65%~86.18%。
凯盛科技	披露年报	20190315	2018 年年报正式披露, 营业总收入 30.48 亿元, 同比去年-14.06%, 净利润为 4307.74 万元, 同比去年-44.35%, 基本 EPS 为 0.06 元, 平均 ROE 为 1.8%。
得润电子	项目中标	20190314	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部件有限公司通知, 科世得润已被一汽-大众汽车有限公司确定为一汽大众 VW316/7 整车线束项目的供应商。
大立科技	签订重大合同	20190313	浙江大立科技股份有限公司于近日收到公司与客户签订的两份军品订货合同, 合同金额分别为 8305 万元, 4466 万元人民币。
深南电路	披露年报	20190313	2018 年年报正式披露, 营业总收入 76.02 亿元, 同比去年 33.68%, 净利润为 6.97 亿元, 同比去年 55.61%, 基本 EPS 为 2.49 元, 平均 ROE 为 20.24%。
深南电路	业绩预告	20190313	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 16,389.1 万元~18,730.4 万元, 增长 40.00%~60.00%。
共达电声	披露年报	20190312	2018 年年报正式披露, 营业总收入 8.05 亿元, 同比去年 2.27%, 净利润为 2135.05 万元, 同比去年 112.21%, 基本 EPS 为 0.06 元, 平均 ROE 为 4.47%。
共达电声	业绩预告	20190312	第 1 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩扭亏, 预测业绩: 净利润约 0 万元~300 万元。
信维通信	业绩预告	20190312	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 23101.17 万元~25201.27 万元, 增长 10%~20%。
璞泰来	披露年报	20190312	2018 年年报正式披露, 营业总收入 33.11 亿元, 同比去年 47.2%, 净利润为 5.94 亿元, 同比去年 31.8%, 基本 EPS 为 1.37 元, 平均 ROE 为 22.19%。



华映科技	签署合作意向书	20190311	2019年3月11日,公司与福建省海丝纾困股权投资合伙企业(有限合伙)及福建省电子信息(集团)有限责任公司正式签订了《合作框架协议》。
弘信电子	业绩预告	20190309	第2次2019年一季度业绩预告,公司业绩扭亏,预测业绩:净利润约1650万元~2150万元。
横店东磁	披露年报	20190308	2018年年报正式披露,营业总收入64.89亿元,同比去年3.04%,净利润为6.89亿元,同比去年13.27%,基本EPS为0.42元,平均ROE为14.83%。
弘信电子	披露年报	20190308	2018年年报正式披露,营业总收入22.49亿元,同比去年52.21%,净利润为1.18亿元,同比去年63.17%,基本EPS为1.13元,平均ROE为21.26%。
得邦照明	披露年报	20190308	2018年年报正式披露,营业总收入39.95亿元,同比去年-0.89%,净利润为2.47亿元,同比去年17.77%,基本EPS为0.61元,平均ROE为10.01%。
华映科技	签署合作意向书	20190307	为推进华映科技(集团)股份有限公司之全资子公司福建华佳彩有限公司高新技术面板项目,进而推动福建省“增芯强屏”战略的实施,公司拟与福建省海丝纾困股权投资合伙企业(有限合伙)及福建省电子信息(集团)有限责任公司签订《合作框架协议》。
广东骏亚	股权激励预案公告	20190307	方案摘要:本激励计划采取的激励工具为限制性股票。股票来源为广东骏亚电子科技股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)向激励对象定向发行公司A股普通股。本激励计划拟授予的限制性股票数量为1,000万股,其中首次授予800万股,预留200万股。本激励计划有效期自限制性股票授予登记日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购注销完毕之日止,最长不超过48个月。首次授予部分限制性股票的授予价格为每股9.13元。
东山精密	业绩预告	20190305	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩略增,预测业绩:净利润约19686.13万元~22714.76万元,变动幅度为:30%~50%。

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35家上市公司公布重要股东增减持157笔,参考市值合计约18.42亿元,其中2家上市公司公布重要股东增持2笔,参考市值合计约0.52亿元,33家上市公司公布重要股东减持155笔,参考市值合计约17.89亿元。

表2:电子行业上市公司重要股东二级市场交易

证券名称	变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)
亿纬锂能	1	1	增持	247.80	5233.42
共达电声	1	1	增持	2.00	15.01
艾华集团	2	1	减持	-1.50	-30.76
华体科技	6	2	减持	-96.08	-2740.95
飞乐音响	1	1	减持	-300.00	-1581.00
长电科技	1	1	减持	-2298.05	-31900.28
联创光电	1	1	减持	-585.97	-5657.43
聚灿光电	6	2	减持	-50.00	-627.26
智动力	10	2	减持	-671.35	-7383.01
弘信电子	12	6	减持	-119.12	-3724.02

超频三	21	7	减持	-343.98	-5942.71
富瀚微	1	1	减持	-16.69	-1687.08
联得装备	1	1	减持	-0.35	-11.56
艾比森	4	3	减持	-659.43	-13.45
华灿光电	4	2	减持	-500.00	-5148.62
麦捷科技	4	1	减持	-242.51	-2015.63
瑞丰光电	1	1	减持	-38.73	-243.22
洲明科技	1	1	减持	-1.20	-16.12
北京君正	2	1	减持	-1.22	-33.53
雷曼股份	1	1	减持	-421.00	-2871.35
英唐智控	1	1	减持	-769.00	-4963.45
乾照光电	1	1	减持	-112.34	-743.32
金龙机电	8	1	减持	-648.20	-2482.50
铭普光磁	21	6	减持	-140.00	-3659.31
三利谱	18	1	减持	-59.00	-2684.12
洁美科技	3	3	减持	-136.94	-4033.31
奥拓电子	1	1	减持	-1.75	-13.37
立讯精密	2	1	减持	-8229	-172604.37
东山精密	7	5	减持	-1134.2	-19606.10
卓翼科技	1	1	减持	-1155.27	-12710.55
水晶光电	3	2	减持	-149.99	-1980.60
纳思达	5	2	减持	-1226.65	-31052.77
顺络电子	1	1	减持	-2	-35.90
大族激光	3	2	减持	-17.54	-695.95
盈方微	1	1	减持	-816	-5235.24

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

3.3 电子行业上市公司最新业绩公告

截至 2019 年 3 月 17 日,共有 170 家上市公司发布年报或业绩快报,其中业绩增速超过 30% 的上市公司共有 57 家,业绩下滑的公司共有 66 家。

截止 2019 年 3 月 17 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

证券名称	2017 年归母 净利润(亿 元)	2017 年归母 净利润同比增 长率(%)	2017 年每股 收益(元/ 股)	2018 年归 母净利润 (亿元)	2018 年归母净 利润同比增长 率(%)	2018 年每股 收益(元/ 股)	2018 年度 业绩预告类 型
全志科技	0.17	-88.35%	0.05	1.18	581.62%		预增
三盛教育	0.22	-82.28%	0.09	1.13	406.19%		预增



中京电子	0.24	-78.61%	0.06	0.81	239.49%		预增
利达光电	0.22	25.59%	0.11	1.63	238.83%		预增
沪电股份	2.04	55.95%	0.12	5.72	180.88%		预增
英飞特	0.25	-62.59%	0.13	0.70	180.21%		预增
聚飞光电	0.60	-61.44%	0.05	1.59	166.42%		预增
卓翼科技	0.20	21.82%	0.04	0.50	142.49%		预增
麦捷科技	-3.51	-309.38%	-0.50	1.34	138.10%		扭亏
艾比森	1.06	-29.96%	0.33	2.46	131.77%		预增
光莆股份	0.52	21.51%	0.48	1.19	126.76%	0.79	预增
高德红外	0.58	-17.52%	0.09	1.31	124.63%		预增
欧菲科技	8.23	14.43%	0.31	18.39	123.64%		预增
GQY 视讯	-1.05	-382.22%	-0.25	0.21	119.83%		扭亏
金运激光	-0.42	-728.82%	-0.34	0.07	116.87%	0.06	扭亏
共达电声	-1.75	-1071.33%	-0.49	0.21	112.21%	0.06	扭亏
春兴精工	-3.59	-319.72%	-0.32	0.41	111.29%		扭亏
旭光股份	0.28	-36.71%	0.05	0.58	111.23%		预增
北京君正	0.07	-7.81%	0.04	0.14	107.89%		预增
晓程科技	-1.90	-779.13%	-0.69	0.04	101.95%		扭亏
北方华创	1.26	35.21%	0.27	2.31	84.27%		预增
大立科技	0.30	-8.90%	0.07	0.53	75.34%		预增
得润电子	1.75	351.85%	0.38	2.88	64.56%		预增
弘信电子	0.72	59.33%	0.78	1.18	63.17%	1.13	预增
隆利科技	0.99	69.24%	1.82	1.61	62.95%		预增
立讯精密	16.91	46.18%	0.53	27.27	61.31%		预增
台基股份	0.53	38.51%	0.38	0.86	60.63%		预增
莱宝高科	1.41	-33.46%	0.20	2.25	59.69%		预增
天华超净	0.32	98.61%	0.09	0.50	57.08%		预增
东山精密	5.26	264.88%	0.54	8.25	56.79%		预增
锐科激光	2.77	211.31%	2.89	4.33	56.05%		预增
深南电路	4.48	63.44%	2.13	6.97	55.61%	2.49	预增
光弘科技	1.74	12.56%	0.65	2.67	53.67%		预增
南大光电	0.34	348.28%	0.21	0.52	53.66%		预增
鹏鼎控股	18.27	82.01%	0.93	27.72	51.72%		预增
联得装备	0.57	47.07%	0.79	0.85	50.86%		预增
飞荣达	1.08	-6.68%	1.10	1.62	50.22%		预增
德豪润达	-9.71	-3162.42%	-0.67	-5.03	48.24%		续亏
可立克	0.57	-2.50%	0.13	0.85	48.03%		预增
安洁科技	3.91	1.13%	0.61	5.78	47.75%		预增
洲明科技	2.84	70.80%	0.47	4.15	46.06%		预增
视源股份	6.91	-6.86%	1.72	10.01	44.81%		略增
胜宏科技	2.82	21.44%	0.72	4.01	42.30%		预增
亿纬锂能	4.03	60.18%	0.47	5.71	41.57%		略增
奥士康	1.73	-9.03%	1.56	2.43	40.46%		预增



洁美科技	1.96	42.07%	0.79	2.75	40.30%	1.08	预增
顺络电子	3.41	-4.97%	0.44	4.79	40.23%	0.59	略增
京泉华	0.58	-2.98%	0.83	0.80	36.89%		预增
奥拓电子	1.32	53.00%	0.22	1.81	36.78%		预增
民德电子	0.40	-12.63%	0.75	0.54	33.07%		略增
欧普照明	6.81	34.48%	1.18	9.03	32.54%		
璞泰来	4.51	27.47%	1.19	5.94	31.80%	1.37	
江海股份	1.90	27.50%	0.23	2.49	31.03%		略增
兴瑞科技	0.84	23.96%	0.61	1.10	30.93%		略增
长信科技	5.44	41.93%	0.24	7.10	30.43%		略增
兴森科技	1.65	-14.46%	0.11	2.15	30.32%		略增
水晶光电	3.56	40.35%	0.54	4.63	30.06%		略增
航天彩虹	1.87	187.17%	0.43	2.42	29.51%	0.26	预增
欣旺达	5.44	20.86%	0.43	7.04	29.42%		略增
崇达技术	4.44	18.14%	1.08	5.63	26.94%		略增
中颖电子	1.34	24.16%	0.64	1.68	25.93%		略增
康强电子	0.64	46.74%	0.31	0.81	25.82%		略增
和而泰	1.78	48.84%	0.21	2.22	24.61%		略增
国星光电	3.59	86.74%	0.75	4.46	24.31%		略增
紫光国微	2.80	-16.73%	0.46	3.48	24.31%		略增
丹邦科技	0.25	3.19%	0.05	0.31	23.88%		预增
传艺科技	0.78	-13.60%	0.59	0.96	23.83%	0.39	预增
海洋王	1.52	36.61%	0.25	1.86	22.54%		预增
三环集团	10.83	2.29%	0.63	13.17	21.53%		略增
鹏辉能源	2.51	81.15%	0.92	3.05	21.33%		预增
海康威视	94.11	26.77%	1.03	113.36	20.46%		略增
得邦照明	2.10	-34.08%	0.55	2.47	17.77%	0.61	
森霸传感	0.60	28.20%	0.92	0.70	17.10%		略增
合力泰	11.79	34.98%	0.38	13.72	16.30%		略增
航天电器	3.11	19.28%	0.73	3.61	16.08%		略增
中航光电	8.25	12.48%	1.05	9.54	15.56%		略增
信维通信	8.89	67.25%	0.91	10.24	15.21%		略增
思创医惠	1.30	-30.70%	0.16	1.50	15.19%		略增
捷捷微电	1.44	23.81%	1.64	1.66	14.93%	0.93	略增
横店东磁	5.78	31.02%	0.35	6.89	13.27%	0.42	略增
恒久科技	0.30	-25.83%	0.16	0.34	12.35%		续盈
太龙照明	0.51	23.73%	0.89	0.58	12.26%		略增
宏达电子	2.00	1.80%	0.55	2.23	11.59%		略增
光韵达	0.61	279.22%	0.42	0.68	11.06%		略增
力源信息	3.24	583.90%	0.54	3.59	10.71%		略增
国科微	0.53	3.01%	0.55	0.58	10.49%		略增
圣邦股份	0.94	16.33%	1.74	1.04	10.46%		略增
福晶科技	1.37	94.21%	0.32	1.50	9.87%		略增



华微电子	0.95	133.52%	0.13	1.04	9.46%		
木林森	6.69	41.21%	1.27	7.18	7.36%		略增
硕贝德	0.58	-13.96%	0.14	0.62	7.09%		略增
英唐智控	1.43	-29.01%	0.13	1.53	6.93%		略增
大华股份	23.79	30.33%	0.82	25.32	6.42%		略增
拓邦股份	2.10	45.55%	0.32	2.22	5.70%		略增
明阳电路	1.17	-5.09%	1.26	1.23	5.49%		略增
国民技术	-4.88	-582.21%	-0.88	-4.63	4.92%		扭亏
利亚德	12.10	80.88%	0.74	12.60	4.19%		略增
艾华集团	2.92	10.35%	0.97	3.03	3.92%		
大族激光	16.65	120.75%	1.56	17.21	3.38%		略增
纳思达	9.49	1454.51%	0.94	9.71	2.30%		续盈
久之洋	0.45	-68.39%	0.37	0.46	2.27%		略增
通富微电	1.22	-32.46%	0.13	1.24	1.92%		略增
超华科技	0.47	160.45%	0.05	0.47	0.99%		略增
欧比特	1.21	42.89%	0.19	1.21	0.08%		略增
风华高科	2.47	186.66%	0.28				预增
维科技术	0.17	132.60%	0.04				预增
博敏电子	0.65	22.19%	0.39				预增
深圳华强	4.12	-3.19%	0.57				预增
大恒科技	0.35	18.64%	0.08				预增
京东方A	75.68	301.99%	0.22				预减
厦门信达	0.69	-50.30%	-0.08				预减
海航科技	8.21	155.23%	0.28				预减
海科B	8.21	155.23%	0.28				预减
*ST保千	-77.32	-1067.13%	-3.17				续亏
盈方微	-3.31	-1469.27%	-0.41				续亏
凤凰光学	0.34	129.06%	0.14				首亏
深纺织A	0.53	160.47%	0.10				首亏
深纺织B	0.53	160.47%	0.10				首亏
长电科技	3.43	222.89%	0.28				首亏
奥瑞德	0.55	-88.17%	0.04				首亏
华映科技	2.05	-48.19%	0.07				首亏
飞乐音响	0.55	-84.27%	0.06				首亏
华东科技	0.12	-50.65%	0.00				首亏
福日电子	-1.13	-276.52%	-0.25				扭亏
利通电子	0.88	5.12%	1.17				略增
上海贝岭	1.74	358.75%	0.26				略减
佛山照明	7.40	-30.96%	0.58				略减
粤照明B	7.40	-30.96%	0.58				略减
韦尔股份	1.37	-3.20%	0.34				
杉杉股份	8.96	171.42%	0.80				
科力远	0.22	110.40%	0.02				



华体科技	0.53	10.01%	0.60				
火炬电子	2.37	22.38%	0.52				
德赛电池	3.01	17.72%	1.46				
深华发 A	0.01	-82.15%	0.00				
深华发 B	0.01	-82.15%	0.00				
超声电子	1.92	2.50%	0.36				
广东骏亚	0.66	8.58%	0.40				
东旭光电	17.44	33.75%	0.33				
东旭 B	17.44	33.75%	0.33				
太极实业	4.18	79.68%	0.20				
景旺电子	6.60	22.75%	1.62				
振华科技	2.04	12.19%	0.43				
永新光学	1.07	35.12%	1.69				
依顿电子	5.53	-6.01%	0.55				
士兰微	1.69	76.75%	0.14				
沃格光电	2.08	178.00%	2.93				
法拉电子	4.24	8.73%	1.88				
三安光电	31.64	46.04%	0.78				
兆易创新	3.97	125.26%	1.99				
易德龙	0.96	18.01%	0.68				
世运电路	1.81	-31.74%	0.49				
工业富联	158.68	10.45%	0.95				
联创光电	1.99	26.56%	0.45				
华工科技	3.24	41.06%	0.36				
泰晶科技	0.65	9.34%	0.57				
徕木股份	0.49	-0.37%	0.41				
阳光照明	4.01	-11.31%	0.28				
华正新材	0.94	10.38%	0.72				
睿能科技	1.41	51.27%	1.57				
晨丰科技	1.12	21.03%	1.45				
华金资本	0.48	18.21%	0.14				
铜峰电子	0.14	106.69%	0.02				
汇顶科技	8.87	3.52%	1.95				
诺德股份	1.90	623.23%	0.17				
彩虹股份	0.60	121.90%	0.05				
美格智能	0.56	20.49%	0.60	0.55	-2.31%		续盈
富满电子	0.59	52.96%	0.66	0.55	-6.18%		略减
生益科技	10.75	43.63%	0.74	10.04	-6.53%		
联创电子	2.84	34.79%	0.50	2.63	-7.33%		续盈
好利来	0.23	6.40%	0.34	0.21	-9.44%		续盈
环旭电子	13.14	63.10%	0.60	11.80	-10.21%		
苏州固锴	1.05	-7.68%	0.14	0.94	-10.51%		略减
联合光电	0.82	9.16%	1.15	0.73	-10.69%		略减



惠威科技	0.34	-9.27%	0.47	0.29	-13.15%		续盈
乾照光电	2.11	335.20%	0.30	1.82	-13.77%		略减
深天马 A	8.07	41.82%	0.58	9.26	-15.17%	0.46	
盈趣科技	9.84	120.86%	2.59	8.05	-18.14%		略减
激智科技	0.60	1.97%	0.50	0.49	-19.36%		续盈
苏大维格	0.81	156.78%	0.36	0.65	-19.42%		续盈
宇顺电子	-1.27	-526.91%	-0.45	-1.54	-20.89%		续亏
华天科技	4.95	26.67%	0.23	3.87	-21.91%		略减
贤丰控股	0.09	8.57%	0.01	0.07	-22.81%		续盈
百邦科技	0.40	-16.12%	0.97	0.30	-23.20%		略减
瀛通通讯	0.86	-17.63%	0.76	0.65	-23.89%		续盈
晶方科技	0.96	81.39%	0.42	0.71	-25.67%	0.31	
扬杰科技	2.67	32.08%	0.57	1.95	-26.71%		略减
春秋电子	1.60	9.03%	1.56	1.17	-26.93%		
三雄极光	2.56	3.65%	0.97	1.80	-29.56%		略减
东尼电子	1.73	173.27%	2.03	1.15	-33.44%		
电连技术	3.61	0.70%	3.52	2.39	-33.87%		略减
同兴达	1.49	52.81%	0.77	0.98	-34.27%	0.49	略减
新亚制程	0.65	496.51%	0.14	0.35	-34.41%		预减
瑞丰光电	1.34	168.35%	0.53	0.87	-34.89%		略减
捷荣技术	0.52	-28.26%	0.23	0.32	-38.24%		续盈
鸿利智汇	3.53	155.84%	0.51	2.05	-41.92%		略减
朗科智能	0.80	4.69%	0.67	0.46	-42.11%		略减
金安国纪	5.37	57.54%	0.74	3.01	-43.89%		预减
凯盛科技	0.77	2.43%	0.10	0.43	-44.35%	0.06	
伊戈尔	0.78	8.55%	0.79	0.42	-45.63%		略减
科达利	1.66	-28.65%	1.24	0.88	-47.26%		预减
富瀚微	1.06	-5.17%	2.49	0.54	-48.62%	1.23	预减
华灿光电	5.02	87.92%	0.60	2.41	-51.97%		预减
漫步者	1.17	34.08%	0.20	0.54	-53.78%		预减
科恒股份	1.22	264.44%	1.04	0.56	-54.13%		预减
歌尔股份	21.39	29.53%	0.68	9.11	-57.42%		预减
蓝思科技	20.47	70.07%	0.78	7.04	-65.59%		预减
三利谱	0.82	12.89%	1.15	0.28	-66.48%		预减
铭普光磁	0.80	-11.36%	0.71	0.25	-68.62%		预减
润欣科技	0.54	10.34%	0.18	0.16	-70.63%		预减
超频三	0.34	-36.51%	0.31	0.09	-73.03%		预减
精研科技	1.55	-3.96%	2.23	0.37	-76.03%		预减
闻泰科技	3.29	586.49%	0.52	0.62	-81.32%		预减
聚灿光电	1.10	81.53%	0.54	0.20	-81.48%		预减
智动力	0.42	-28.67%	0.40	0.07	-83.10%		预减
长盈精密	5.71	-16.49%	0.63	0.40	-93.05%		预减
领益智造	14.05	500.15%	0.60	-7.20	-142.82%		不确定



国光电器	1.31	116.44%	0.31	-2.15	-264.05%		首亏
雷曼股份	0.20	-33.96%	0.06	-0.37	-281.18%		首亏
金龙机电	-4.19	-406.99%	-0.52	-22.88	-446.63%		续亏
天津普林	0.14	114.36%	0.06	-0.59	-518.84%		首亏
长方集团	0.36	157.76%	0.05	-1.59	-539.59%		首亏
惠伦晶体	0.23	-18.75%	0.14	-1.11	-576.89%		略减
劲胜智能	4.61	250.57%	0.32	-28.74	-723.66%		首亏
和晶科技	0.77	12.12%	0.17	-6.87	-994.22%		首亏
星星科技	0.67	-54.39%	0.10	-8.46	-1370.72%		首亏
锦富技术	0.58	53.10%	0.07	-7.85	-1442.17%		首亏
雪莱特	0.56	37.94%	0.08	-8.17	-1562.06%		首亏
大港股份	0.34	-19.15%	0.06	-5.49	-1732.80%		首亏
茂硕电源	0.13	830.65%	0.05	-2.50	-2013.53%		首亏
东晶电子	0.01	-90.80%	0.01	-0.77	-5250.74%		首亏
远望谷	0.02	-96.22%	0.00	-1.64	-10864.21%		首亏

资料来源: WIND, 长城国瑞证券研究所



4 风险提示

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



股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

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