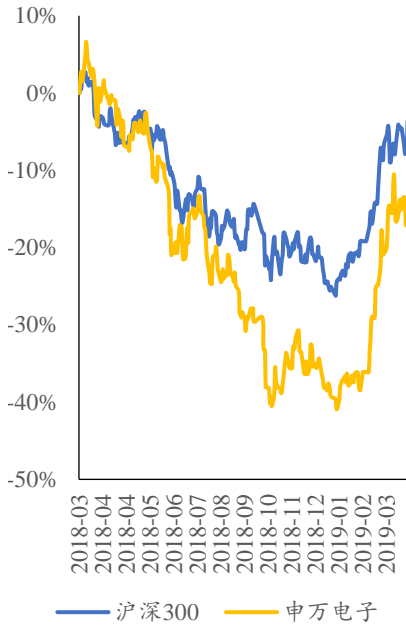




行业周报

投资评级：看好
评级变动：维持评级



电子行业双周报 2019 年第 6 期（总第 6 期）

半导体企业成科创板主力，半导体行业投资热度有望拉升

一周行情回顾：

上两周，市场继续维持上涨行情，沪深 300 指数大涨 3.40%；申万电子行业指数同期表现略落后于市场整体，同期上涨 1.43%。电子行业整体估值上涨至 30.75 倍，整体市净率上升至 3.43，估值已回升至近五年均值减一倍标准差附近，市净率逐渐接近近五年均值。细分行业指数上两周除“其他电子”外全部上涨，半导体、元件、电子制造、光学光电子、其他电子的涨跌幅为 4.27%、2.00%、1.19%、0.79%、-0.38%。

上两周，电子行业全部 232 家上市公司中，共有 133 家上涨，98 家下跌，其中涨幅前五位分别为金运激光、智动力、精研科技、惠威科技和共达电声，跌幅前五位分别为飞乐音响、雪莱特、超频三、三利谱和贤丰控股。

上两周，电子行业中有 25 家上市公司公布重要股东增减持 73 笔，参考市值合计约 19.25 亿元，其中 5 家上市公司公布重要股东增持 12 笔，参考市值合计约 0.31 亿元，20 家上市公司公布重要股东减持 61 笔，参考市值合计约 18.93 亿元。

截至 2019 年 3 月 31 日，共有 187 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 60 家，业绩下滑的公司共有 73 家。

截止 2019 年 3 月 31 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。

3 月 22 日，上交所正式披露了首批科创板 IPO 企业名单，首批 9 家科创板 IPO 企业中，电子领域共有三家企业，均为半导体公司，分别为晶晨股份，和舰芯片，睿创微纳；3 月 27 日，上海证监局披露，包括澜起科技、聚辰半导体、晶丰明源、中微半导体 4 家半导体公司在内的 7 家企业完成上市辅导工作，拟申请科创板上市。此外，计划在科创板上市的半导体公司还有上海硅产业集团、乐鑫科技、安集科技等。科创板拟上市企业中，半导体行业企业占比较大，重要性与投资价值凸显。我们认为，基于科创板对高精尖科技的支持与政策倾斜，部分具备核心技术，市场认可度高，处于

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



快速成长期的半导体设计、制造、设备材料企业将迎来新一轮的发展机遇，这将进一步推动半导体行业的产业投资热度，提升半导体行业已上市公司整体估值，建议关注具有技术及资金实力的半导体企业龙头。

行业动态：

◆65英寸以上大尺寸面板出货 2038 万片，大幅增长 37%

据 IHS Markit 最新月度出货追踪报告显示，2018 年全年全球 65 英寸及以上大尺寸面板出货达成 2,038 万片，相比 2017 年的 1,489 万片大幅增长 37%。而据 IHSMarkit 对各面板厂 2019 年出货计划的调研，2019 年这一出货数量有望达成三千万片规模，相较 2018 年还要大幅成长约 50%，甚至超过 2018 年的成长幅度。

而据华星光电消息，其深圳 T610.5/11 代线于 2 月开始正式量产出货 65 英寸电视面板，且未来一年生产主要以 65 英寸及 75 英寸为主，也将为超大电视面板市场的出货带来更大的推动。实际上，随着华星光电 10.5/11 代线的产能爬坡，以及京东方合肥 10.5/11 代线逐渐达成满产，2019 年，10/10.5/11 代线产能将进一步增大，投片面积有望达到约 2,700 万平米，有望占据 2019 年全年全球产能面积的份额从 2018 年的仅为 4% 成长到 2019 年的 8%。

而随着京东方武汉 B17，华星光电深圳 T7 以及富士康/夏普广州 10.5/11 代线陆续投产，到 2023 年，10/10.5/11 代线产能面积将约占全球所有产能面积的 20%。由于 10.5/11 代线几乎 100% 会用来生产液晶电视面板(可能小部分会用来生产大尺寸商用显示器面板)，因此，越来越庞大的 10.5/11 代线产能，将不仅会对液晶电视面板市场带来巨大改变，对其他世代线产能的影响同样也不能忽视。(资料来源：IHS Markit)

◆TCL 正在开发混合 QD-OLED 显示技术

TCL 公司日前宣布，正在开发一种新型混合显示技术，该技术采用蓝色 OLED 发光体以及红色和绿色 QD 发光体。所有三种发光材料将采用喷墨印刷技术进行组合和印刷。TCL 称这种技术为 H-QLED，这可能是 TCL 未来高端电视显示的首选技术。

TCL 认为，未来可以实现商用级红色和绿色 QD 发光体，但蓝色 QD 发光体更难以开发，因此其将依赖于 OLED 发光体。TCL 没有透露更多细节，但可以确定的是，此项研发工作正在该公司的聚华印刷平台上进行。

TCL 长期以来一直关注用于 OLED 电视生产的喷墨印刷技术，



公司已经推出了几款 QD-LED 显示器和喷墨印刷 OLED 显示器的原型。在 CES 2019 展会上，公司展示了基于氧化物 TFT 背板的 4K (3840x2160) 31 英寸 H-QLED 显示器。(资料来源: OFweek 显示网)

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（2019.3.18-2019.3.31）	6
2 行业重要资讯	10
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.....	19
3.3 电子行业上市公司最新业绩公告.....	20
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.....	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.....	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.....	20

1 上周行情回顾（2019.3.18-2019.3.31）

上两周，市场继续维持上涨行情，沪深 300 指数大涨 3.40%；申万电子行业指数同期表现略落后于市场整体，同期上涨 1.43%。电子行业整体估值上涨至 30.75 倍，整体市净率上升至 3.43，估值已回升至近五年均值减一倍标准差附近，市净率逐渐接近近五年均值。细分行业指数上两周除“其他电子”外全部上涨，半导体、元件、电子制造、光学光电子、其他电子的涨跌幅为 4.27%、2.00%、1.19%、0.79%、-0.38%。

上两周，电子行业全部 232 家上市公司中，共有 133 家上涨，98 家下跌，其中涨幅前五位分别为金运激光、智动力、精研科技、惠威科技和共达电声，跌幅前五位分别为飞乐音响、雪莱特、超频三、三利谱和贤丰控股。

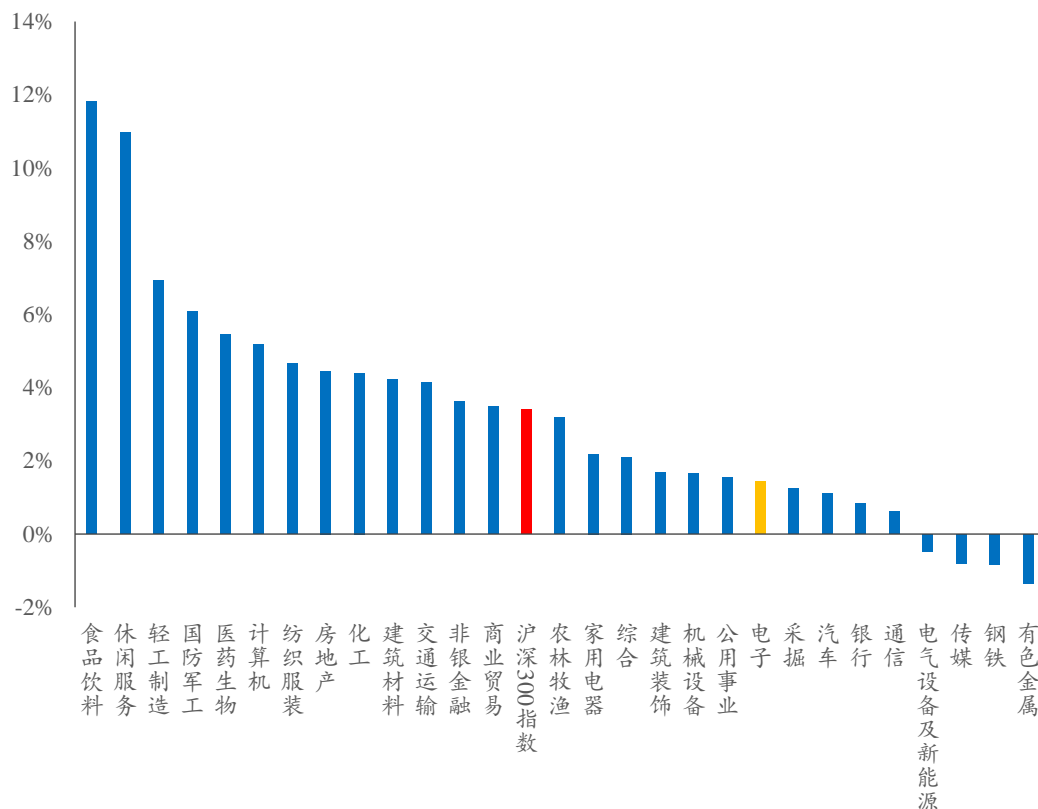
图 1：电子行业最近一年相对市场表现



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

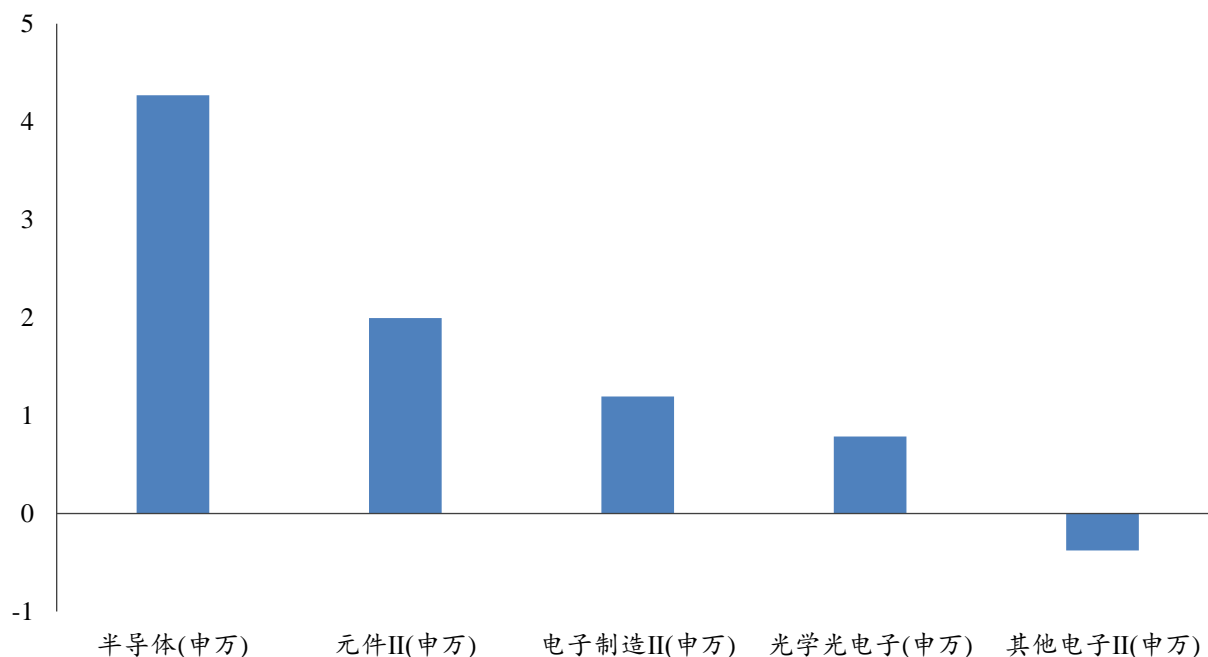


图 2：申万一级行业双周涨跌幅



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

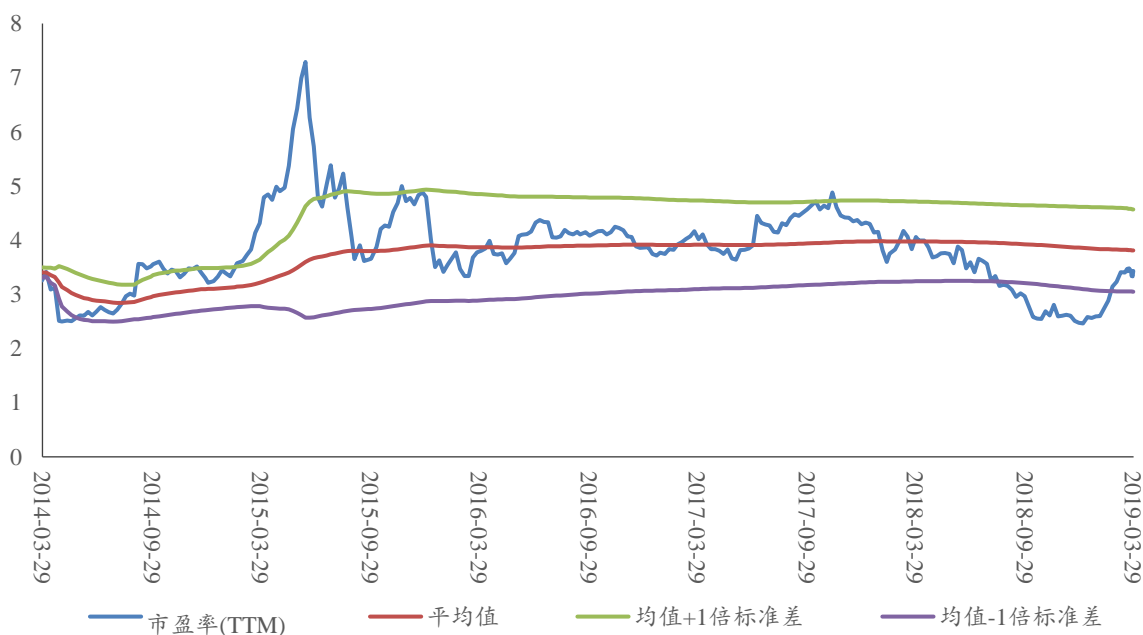


图 4：电子行业最近五年估值水平（市盈率 TTM，剔除负值）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

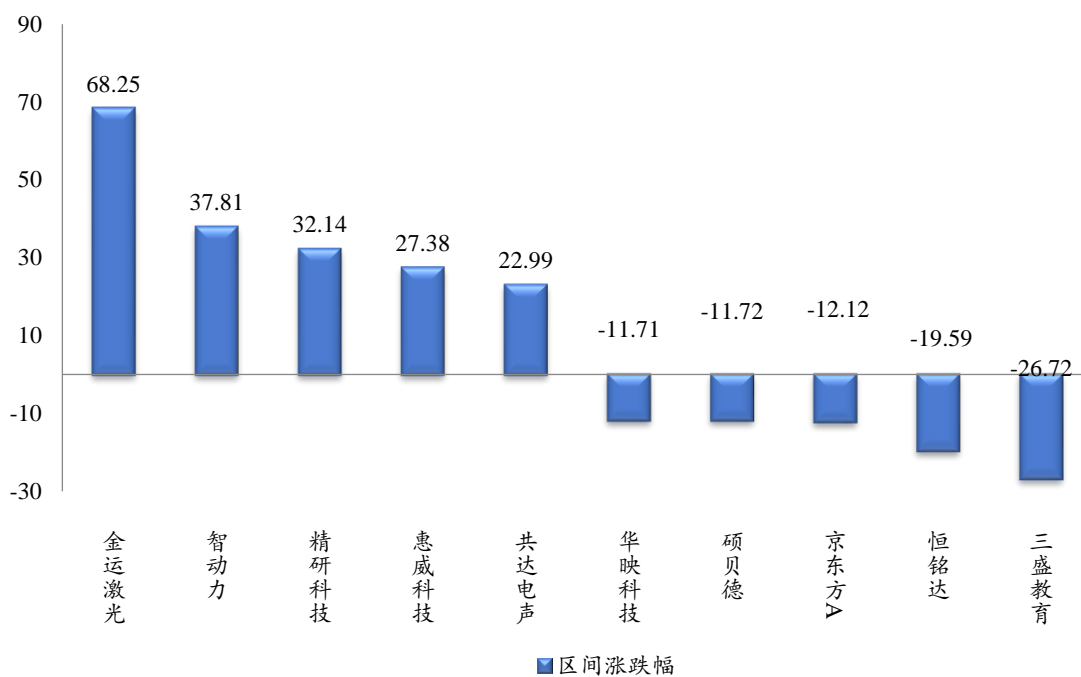
图 5：电子行业最近五年市净率水平（剔除负值）



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

◆TCL 正在开发混合 QD-OLED 显示技术

TCL 公司日前宣布，正在开发一种新型混合显示技术，该技术采用蓝色 OLED 发光体以及红色和绿色 QD 发光体。所有三种发光材料将采用喷墨印刷技术进行组合和印刷。TCL 称这种技术为 H-QLED，这可能是 TCL 未来高端电视显示的首选技术。

TCL 认为，未来可以实现商用级红色和绿色 QD 发光体，但蓝色 QD 发光体更难以开发，因此其将依赖于 OLED 发光体。TCL 没有透露更多细节，但可以确定的是，此项研发工作正在该公司的聚华印刷平台上进行。

TCL 长期以来一直关注用于 OLED 电视生产的喷墨印刷技术，公司已经推出了几款 QD-LED 显示器和喷墨印刷 OLED 显示器的原型。在 CES 2019 展会上，公司展示了基于氧化物 TFT 背板的 4K (3840x2160) 31 英寸 H-QLED 显示器。（资料来源：OFweek 显示网）

◆英伟达牵手亚马逊，将在 AWS 中部署 T4 芯片

3 月 19 日上午消息，英伟达宣布亚马逊将使用该公司的 T4 数据中心芯片。

英伟达表示，他们的 T4 Tensor Core GPU 将在未来几周通过 EC2 G4 部署到 AWS 中。虽然最近几年面临其他公共云服务的竞争，但亚马逊 AWS 仍然在这一领域排名第一。

英伟达去年 9 月曾经宣布与 Alphabet 的谷歌云平台合作，为其提供 T4 芯片。除了谷歌外，百度也在数据心里使用 T4 芯片，阿里巴巴和微软同样计划采用这种产品。（资料来源：新浪科技）

◆苹果发布新款 iMac，首次搭载 8 核英特尔第 9 代处理器

3 月 19 日晚上，苹果更新了 iMac 产品线，首次搭载英特尔第 9 代处理器，21.5 英寸版售价 8613 元起，27 英寸版售价 14199 元起。

新款 iMac 外观与上一代基本没有变化，主要是性能升级。21.5 英寸 iMac 配备第八代 4 核处理器或 6 核处理器，理论上性能提升 60%；27 英寸款 iMac 内置第九代 6 核或 8 核处理器，理论上性能提升 140%。（资料来源：华尔街见闻）

◆德国启动 5G 频谱拍卖，重申不会将特定企业排除在外

根据德国联邦政府网站消息，德国 3 月 19 日正式启动第五代移动通信技术（5G）频谱的



拍卖工作，多家欧洲电信运营商参与竞标。德国总理默克尔当天重申，不会将特定企业排除在德国 5G 网络建设之外。此次德国共拍卖 2 吉赫兹（GHz）及 3.4 吉赫兹至 3.7 吉赫兹的 41 个频段，拍卖活动没有具体时限，直至没有新的报价给出为止。根据 2015 年的频谱拍卖经验，此次拍卖很有可能持续 3 周以上，拍卖总额可达 30 亿至 50 亿欧元。

参与竞标的有德国电信、德国联合互联网、英国沃达丰和西班牙电信 4 家公司。按规定，到 2022 年底时中标公司需要为德国 98% 的家庭提供 5G 网络服务，2024 年底时 5G 服务覆盖主要公路和铁路路段。此外，如有其他电信运营商希望使用有关频段，中标公司有义务与其对话协商。

是否允许中国企业华为参与德国 5G 建设广受关注。3 月 19 日，默克尔在柏林举行的第三届全球解决方案峰会上又被问及华为问题。她表示，目前世界上许多国家都在使用华为的技术，德国对 5G 网络也有相关的要求，不会因为一个企业是来自某个特定的国家就将其直接排除在德国 5G 网络建设的大门外。（资料来源：人民日报）

◆AI 芯片公司「普林芯驰」获数千万元 A 轮融资

AI 芯片公司普林芯驰已完成数千万元 A 轮融资，投资方为火山石资本。普林芯驰曾于 2018 年 1 月获得清合投资、珠海高新投等天使轮投资。

AI、IoT 技术的兴起，在 3C、家电等领域掀起了一股 AIoT 的浪潮，纷纷在将现有产品升级为具备语音、触控、视觉等新一代交互功能的 AIoT 产品。但是传统的嵌入式芯片满足不了 AI 等新算法的算力、功耗需求，这带来了一波 AI 芯片的机会。普林芯驰即是在此背景下成立的一家 AI 芯片公司，从触控、语音 AI 芯片切入，为 3C、家电等智能终端产品方案商，提供芯片和算法整体软硬件解决方案。

火山石资本在 AI 芯片领域选择了普林芯驰，主要看重三点：第一，3C、家电等消费电子产业已经到了智能化变革的临界点，对智能交互芯片有大量需求。第二，市面上能同时做芯片 SoC 架构、语音识别、前端降噪的公司，数量极少，普林芯驰是火山石考察后的其中一家，并且在远距离触控芯片、DNN 加速核心架构等方面具有领先技术。第三，团队背景优秀，与普林斯顿大学在 AI 前沿领域有紧密合作。另外我们也很看好大湾区的产业资源和发展前景。（资料来源：36 氪）

◆65 英寸以上大尺寸面板出货 2038 万片，狂增 37%

据 IHS Markit 最新月度出货追踪报告显示，2018 年全年全球 65 英寸及以上大尺寸面板出



货达成 2,038 万片, 相比 2017 年的 1,489 万片大幅成长 37%。而据 IHSMarkit 对各面板厂 2019 年出货计划的调研, 2019 年这一出货数量有望达成三千万片规模, 相较 2018 年还要大幅成长约 50%, 甚至超过 2018 年的成长幅度。

而据华星光电消息, 其深圳 T610.5/11 代线于 2 月开始正式量产出货 65 英寸电视面板, 且未来一年生产主要以 65 英寸及 75 英寸为主, 也将为超大电视面板市场的出货带来更大的推动。实际上, 随着华星光电 10.5/11 代线的产能爬坡, 以及京东方合肥 10.5/11 代线逐渐达成满产, 2019 年, 10/10.5/11 代线产能将进一步增大, 投片面积有望达到约 2,700 万平米, 有望占据 2019 年全年全球产能面积的份额从 2018 年的仅为 4% 成长到 2019 年的 8%。

而随着京东方武汉 B17, 华星光电深圳 T7 以及富士康/夏普广州 10.5/11 代线陆续投产, 到 2023 年, 10/10.5/11 代线产能面积将约占全球所有产能面积的 20%。由于 10.5/11 代线几乎 100% 会用来生产液晶电视面板(可能小部分会用来生产大尺寸商用显示器面板), 因此, 越来越庞大的 10.5/11 代线产能, 将不仅会对液晶电视面板市场带来巨大改变, 对其他世代线产能的影响同样也不能忽视。(资料来源: IHS Markit)

◆GSA: 全球已发布七类 34 款 5G 终端, 11 款为智能手机

3 月 26 日下午消息, 根据全球移动供应商协会(GSA)的数据, 支持 LTE 的终端设备生态系统在去年一年增长了 26%, 达到了 1.37 万款。该机构发布的 LTE 生态系统报告发现, 有 705 家制造商推出了终端设备, 包括支持 FDD LTE 和 TD-LTE 标准以及 LTE 相关的蜂窝物联网标准 LTE Cat-M1 和 NB-IoT 的设备。

与此同时, 新兴的 5G 终端设备系统正在形成, 截至 3 月中旬, GSA 确定全球已发布有 34 款 5G 终端设备, 包括 11 款智能手机。这刷新了移动行业资讯公司 Hadden Telecoms 在本月早些时候发布的一份报告中所确认的 22 款 5G 终端设备。

根据 GSA, 已发布的 5G 终端设备包括七类——手机、热点、室内客户端设备、户外客户端设备、模块、上网卡或适配器以及 USB 终端。该行业机构表示, 随着更多商用 5G 服务的推出, 预计全球 5G 终端设备生态系统将成长迅速。(资料来源: C114)

◆安森美将收购 Quantenna, 综合优势应对工业和汽车市场联接

安森美半导体公司和 Quantenna Communication, Inc. 美国时间 3 月 27 日宣布, 双方已就安森美半导体收购 Quantenna 事宜达成最终协议, 安森美半导体将以每股 24.50 美元全现金交易收购 Quantenna。买入价格代表 Quantenna 股权价值约为 10.7 亿美元, 企业价值约为 9.36 亿美



元,已考虑进 2018 年第四季度末 Quantenna 约 1.36 亿美元的净现金。此次收购因添增 Quantenna 的业界领先的 Wi-Fi 技术和软件专知,显著增强安森美半导体的联接产品阵容。

该交易完成后,预计将立即增加安森美半导体的非 GAAP 每股收益和可用流动现金,不包括任何非经常性收购相关费用,公允价值递增存货摊销以及所收购无形资产的摊销。该交易不受融资条件的限制。安森美半导体计划以其手头现金和现有循环信贷可用额度为该交易提供资金。(资料来源:电子工程世界网)

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
华金资本	披露年报	20190330	2018 年年报正式披露，营业总收入 5.3 亿元，同比去年 10.7%，净利润为 5466.93 万元，同比去年 13.22%，基本 EPS 为 0.16 元，平均 ROE 为 7.14%
华东科技	披露年报	20190330	2018 年年报正式披露，营业总收入 57.03 亿元，同比去年-4.87%，净利润为 -98735.76 万元，同比去年-8577.92%，基本 EPS 为-0.22 元，平均 ROE 为 -9.6%
德豪润达	业绩预告	20190330	第 1 次 2019 年一季报业绩预告，公司业绩首亏，预测业绩：净利润约-8000 万元~-4000 万元。
大族激光	业绩预告	20190330	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 12757.31 万元~16402.25 万元，变动幅度为：-65%~-55%。
国光电器	业绩预告	20190330	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 226.89 万元~680.66 万元，下降 40%~80%。
国光电器	披露年报	20190330	2018 年年报正式披露，营业总收入 40.42 亿元，同比去年-0.17%，净利润为 -21905.74 万元，同比去年-267.5%，基本 EPS 为-0.49 元，平均 ROE 为 -14.15%
雪莱特	业绩预告	20190330	第 1 次 2019 年一季报业绩预告，公司业绩首亏，预测业绩：净利润约-3000 万元~-1200 万元。
莱宝高科	披露年报	20190330	2018 年年报正式披露，营业总收入 44.16 亿元，同比去年 10.7%，净利润为 2.25 亿元，同比去年 59.65%，基本 EPS 为 0.32 元，平均 ROE 为 5.95%
莱宝高科	业绩预告	20190330	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~1,000 万元。
天津普林	业绩预告	20190330	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~500 万元。
通富微电	披露年报	20190330	2018 年年报正式披露，营业总收入 72.23 亿元，同比去年 10.79%，净利润为 1.27 亿元，同比去年 3.94%，基本 EPS 为 0.11 元，平均 ROE 为 2.11%
通富微电	业绩预告	20190330	第 1 次 2019 年一季报业绩预告，公司业绩首亏，预测业绩：净利润约-5,493.99 万元~-3,662.66 万元。
远望谷	业绩预告	20190330	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 4300 万元~5300 万元。
纳思达	业绩预告	20190330	第 1 次 2019 年一季报业绩预告，公司业绩续盈，预测业绩：净利润约 6000 万元~10000 万元，变动幅度为：-29.56%~17.4%。
华天科技	业绩预告	20190330	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 813 万元~3252.01 万元，变动幅度为：-90%~-60%。
利达光电	业绩预告	20190330	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 2000 万元~2350 万元，变动幅度为：164.89%~211.25%。
超华科技	增发预案公告	20190330	本次拟增发股份 18632.8748 万股，增发预案公告日：2019-03-30
超华科技	业绩预告	20190330	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 150



			万元~200万元,变动幅度为:-90.25%~-87%。
宇顺电子	业绩预告	20190330	第1次2019年一季报业绩预告,公司业绩续亏,预测业绩:净利润约-2600万元~-1800万元。
卓翼科技	业绩预告	20190330	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300万元~900万元,变动幅度为:-82.83%~-48.48%。
北方华创	业绩预告	20190330	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1535.95万元~2303.92万元,变动幅度为:0%~50%。
安洁科技	业绩预告	20190330	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14524.71万元~17637.14万元,变动幅度为:40%~70%。
茂硕电源	业绩预告	20190330	第1次2019年一季报业绩预告,公司业绩续亏,预测业绩:净利润约-300万元~0万元。
好利来	业绩预告	20190330	第1次2019年一季报业绩预告,公司业绩续盈,预测业绩:净利润约318.77万元~488.78万元,变动幅度为:-25%~15%。
惠威科技	业绩预告	20190330	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208.85万元~387.86万元,变动幅度为:-65%~-35%。
惠威科技	披露年报	20190330	2018年年报正式披露,营业总收入2.67亿元,同比去年1.05%,净利润为2822.61万元,同比去年-16.02%,基本EPS为0.23元,平均ROE为6.42%
盈趣科技	业绩预告	20190330	第1次2019年一季报业绩预告,公司业绩略减,预测业绩:净利润约13643.2万元~17054万元,变动幅度为:-20%~0%。
盈趣科技	披露年报	20190330	2018年年报正式披露,营业总收入27.79亿元,同比去年-14.95%,净利润为8.14亿元,同比去年-17.3%,基本EPS为1.81元,平均ROE为30.2%
思创医惠	披露年报	20190330	2018年年报正式披露,营业总收入12.95亿元,同比去年16.4%,净利润为1.43亿元,同比去年10.14%,基本EPS为0.18元,平均ROE为6.75%
思创医惠	业绩预告	20190330	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2592.66万元~3269.01万元,变动幅度为:15%~45%。
聚飞光电	披露年报	20190330	2018年年报正式披露,营业总收入23.45亿元,同比去年14.11%,净利润为1.6亿元,同比去年167.02%,基本EPS为0.13元,平均ROE为8.53%
聚飞光电	业绩预告	20190330	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5154.32万元~6258.82万元,变动幅度为:40%~70%。
士兰微	披露年报	20190330	2018年年报正式披露,营业总收入30.26亿元,同比去年10.36%,净利润为1.7亿元,同比去年0.58%,基本EPS为0.13元,平均ROE为5.63%
彩虹股份	披露年报	20190330	2018年年报正式披露,营业总收入19.29亿元,同比去年326.06%,净利润为6102.19万元,同比去年2.24%,基本EPS为0.02元,平均ROE为0.3%
工业富联	披露年报	20190330	2018年年报正式披露,营业总收入4153.78亿元,同比去年17.16%,净利润为169.02亿元,同比去年6.52%,基本EPS为0.9元,平均ROE为33.65%
景旺电子	披露年报	20190330	2018年年报正式披露,营业总收入49.86亿元,同比去年18.93%,净利润为8.03亿元,同比去年21.66%,基本EPS为1.97元,平均ROE为21.64%
佛山照明	披露年报	20190329	2018年年报正式披露,营业总收入38.02亿元,同比去年0.05%,净利润为3.78亿元,同比去年-48.99%,基本EPS为0.27元,平均ROE为8.3%
华工科技	披露年报	20190329	2018年年报正式披露,营业总收入52.33亿元,同比去年16.79%,净利润为2.84亿元,同比去年-12.51%,基本EPS为0.28元,平均ROE为5.2%
贤丰控股	披露年报	20190329	2018年年报正式披露,营业总收入10.04亿元,同比去年-13.71%,净利润为704.02万元,同比去年-23.12%,基本EPS为0.01元,平均ROE为0.53%



东晶电子	业绩预告	20190329	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩续亏,预测业绩:净利润约-1200万元~-200万元。
合力泰	业绩预告	20190329	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩略减,预测业绩:净利润约22,000万元~26,000万元,变动幅度为:-24.39%~-10.64%。
立讯精密	股权激励预案公告	20190329	方案摘要:股票来源为公司向激励对象定向发行公司A股普通股股票。本激励计划拟向激励对象授予的股票期权总量为6,259.50万份,约占本激励计划签署时公司股本总额411,461.67万股的1.52%。其中,首次授予5,007.60万份,约占本激励计划签署时公司股本总额411,461.67万股的1.21%,约占本激励计划拟授予股票期权总数的80%;预留1,251.90万份,约占本激励计划签署时公司股本总额411,461.67万股的0.31%,约占本激励计划拟授予股票期权总数的20%。预留授予的权益未超过本次拟授予权益总额的20%。本激励计划首次授予的股票期权的行权价格为每股23.36元。本激励计划有效期为84个月,自股票期权首次授权日起至所有股票期权行权或注销完毕之日止。
立讯精密	业绩预告	20190329	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩预增,预测业绩:净利润约56590.32万元~63248万元,变动幅度为:70%~90%。
金安国纪	业绩预告	20190329	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩预减,预测业绩:净利润约885.06万元~2655.17万元,变动幅度为:-90%~-70%。
木林森	业绩预告	20190329	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩续盈,预测业绩:净利润约13800万元~18000万元
粤照明B	披露年报	20190329	2018年年报正式披露,营业总收入38.02亿元,同比去年0.05%,净利润为3.78亿元,同比去年-48.99%,基本EPS为0.27元,平均ROE为8.3%
长盈精密	披露年报	20190329	2018年年报正式披露,营业总收入86.26亿元,同比去年2.3%,净利润为3846.57万元,同比去年-93.26%,基本EPS为0.04元,平均ROE为0.87%
北京君正	业绩预告	20190329	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩略减,预测业绩:净利润约200.11万元~266.65万元,变动幅度为:-32.58%~-10.16%。
胜宏科技	披露年报	20190329	2018年年报正式披露,营业总收入33.04亿元,同比去年35.29%,净利润为3.8亿元,同比去年35.01%,基本EPS为0.49元,平均ROE为13.41%
胜宏科技	业绩预告	20190329	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8813.5万元~10576万元,变动幅度为:0%~20%。
宏达电子	业绩预告	20190329	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4662.85万元~5934.53万元,变动幅度为:10%~40%。
宏达电子	披露年报	20190329	2018年年报正式披露,营业总收入6.36亿元,同比去年21.35%,净利润为2.23亿元,同比去年11.59%,基本EPS为0.56元,平均ROE为15.25%
旭光股份	披露年报	20190329	2018年年报正式披露,营业总收入10.59亿元,同比去年-0.27%,净利润为5638.83万元,同比去年104.48%,基本EPS为0.11元,平均ROE为5.36%
环旭电子	披露年报	20190329	2018年年报正式披露,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,平均ROE为13.08%
易德龙	披露年报	20190329	2018年年报正式披露,营业总收入9.51亿元,同比去年10.24%,净利润为1.02亿元,同比去年6.26%,基本EPS为0.63元,平均ROE为13.93%
深圳华强	披露年报	20190328	2018年年报正式披露,营业总收入118亿元,同比去年38.08%,净利润为6.86亿元,同比去年63.33%,基本EPS为0.95元,平均ROE为15.44%
苏州固锝	业绩预告	20190328	第1次2019年一季度业绩预告,公司业绩略减,预测业绩:净利润约671.08



			万元~958.68万元,变动幅度-30.00%~0.00%。
苏州固得	披露年报	20190328	2018年年报正式披露,营业总收入18.85亿元,同比去年1.66%,净利润为9455.05万元,同比去年-9.69%,基本EPS为0.13元,平均ROE为6.01%
国星光电	业绩预告	20190328	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9646.8万元~12058.5万元,变动幅度为:20%~50%。
国星光电	披露年报	20190328	2018年年报正式披露,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24.06%,基本EPS为0.72元,平均ROE为13.48%
三利谱	业绩预告	20190328	第1次2019年一季报业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-1500万元~-1200万元,变动幅度为:-212.21%~-189.77%。
力源信息	业绩预告	20190328	第1次2019年一季报业绩预告,公司业绩略减,预测业绩:净利润约7600万元~8200万元,下降24.30%~29.84%。
力源信息	披露年报	20190328	2018年年报正式披露,营业总收入107.97亿元,同比去年31.06%,净利润为3.57亿元,同比去年10.37%,基本EPS为0.54元,平均ROE为8.14%
硕贝德	业绩预告	20190328	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1800万元~2000万元,变动幅度为:15.96%~28.85%。
硕贝德	披露年报	20190328	2018年年报正式披露,营业总收入17.22亿元,同比去年-16.8%,净利润为6240.07万元,同比去年21.34%, 基本EPS为0.15元,平均ROE为10.56%
南大光电	披露年报	20190328	2018年年报正式披露,营业总收入2.28亿元,同比去年28.76%,净利润为5124.23万元,同比去年51.43%,基本EPS为0.19元,平均ROE为4.27%
南大光电	业绩预告	20190328	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1500万元~1800万元,变动幅度为:42.22%~70.67%。
韦尔股份	披露年报	20190328	2018年年报正式披露,营业总收入39.64亿元,同比去年64.74%,净利润为1.39亿元,同比去年1.2%,基本EPS为0.32元,平均ROE为9.86%
春秋电子	披露年报	20190328	2018年年报正式披露,营业总收入17.75亿元,同比去年2.01%,净利润为1.09亿元,同比去年-32.1%,基本EPS为0.57元,平均ROE为7.93%
博敏电子	披露年报	20190328	2018年年报正式披露,营业总收入19.49亿元,同比去年10.75%,净利润为1.25亿元,同比去年91.2%,基本EPS为0.68元,平均ROE为7.64%
ST盈方	复牌	20190327	复牌
联创电子	股权激励预案公告	20190327	方案摘要:本激励计划包括股票期权激励计划和限制性股票激励计划两部分。标的股票来源为公司从二级市场回购的本公司人民币A股普通股股票。本激励计划拟授予激励对象股票期权244.00万份,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55,078.73万股的0.44%。本激励计划授予的股票期权的行权价格为12.62元/股。本激励计划有效期为自股票期权授权之日和限制性股票授予之日起至激励对象获授的所有股票期权行权或注销和限制性股票解除限售或回购注销完毕之日止,最长不超过36个月。
联创电子	业绩预告	20190327	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3775.16万元~4885.5万元,变动幅度为:70%~120%。
大港股份	业绩预告	20190327	第1次2019年一季报业绩预告,公司业绩续亏,预测业绩:净利润约-15000万元~-12000万元。
利亚德	披露年报	20190327	2018年年报正式披露,营业总收入77.01亿元,同比去年19.01%,净利润为12.65亿元,同比去年4.53%,基本EPS为0.5元,平均ROE为18.9%



生益科技	披露年报	20190327	2018 年年报正式披露, 营业总收入 119.81 亿元, 同比去年 11.45%, 净利润为 10 亿元, 同比去年-6.9%, 基本 EPS 为 0.47 元, 平均 ROE 为 16.11%
睿能科技	披露年报	20190327	2018 年年报正式披露, 营业总收入 18.53 亿元, 同比去年-2.96%, 净利润为 1.14 亿元, 同比去年-19.67%, 基本 EPS 为 0.79 元, 平均 ROE 为 11.24%
风华高科	披露年报	20190326	2018 年年报正式披露, 营业总收入 45.8 亿元, 同比去年 36.51%, 净利润为 10.17 亿元, 同比去年 312.06%, 基本 EPS 为 1.14 元, 平均 ROE 为 20.48%
京东方 A	披露年报	20190326	2018 年年报正式披露, 营业总收入 971.09 亿元, 同比去年 3.53%, 净利润为 34.35 亿元, 同比去年-54.61%, 基本 EPS 为 0.1 元, 平均 ROE 为 4.03%
康强电子	披露年报	20190326	2018 年年报正式披露, 营业总收入 14.83 亿元, 同比去年 13.75%, 净利润为 8023.66 万元, 同比去年 25.36%, 基本 EPS 为 0.28 元, 平均 ROE 为 10.37%
大立科技	业绩预告	20190326	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 1129.76 万元~1232.46 万元, 增长 450%~500%。
和而泰	披露年报	20190326	2018 年年报正式披露, 营业总收入 26.71 亿元, 同比去年 35.0%, 净利润为 2.22 亿元, 同比去年 24.61%, 基本 EPS 为 0.26 元, 平均 ROE 为 15.2%
高德红外	披露年报	20190326	2018 年年报正式披露, 营业总收入 10.84 亿元, 同比去年 6.61%, 净利润为 1.32 亿元, 同比去年 125.98%, 基本 EPS 为 0.21 元, 平均 ROE 为 3.96%
高德红外	业绩预告	20190326	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 576.73 万元~626.16 万元, 增长 250.00%~280.00%。
沪电股份	披露年报	20190326	2018 年年报正式披露, 营业总收入 54.97 亿元, 同比去年 18.81%, 净利润为 5.7 亿元, 同比去年 180.29%, 基本 EPS 为 0.34 元, 平均 ROE 为 15.22%
沪电股份	业绩预告	20190326	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 14,000 万元~17,000 万元, 增长 99.48%~142.22%。
兴瑞科技	业绩预告	20190326	第 2 次 2019 年一季报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 3,600 万元~4,200 万元, 增长 156.77%~199.56%。
京东方 B	披露年报	20190326	2018 年年报正式披露, 营业总收入 971.09 亿元, 同比去年 3.53%, 净利润为 34.35 亿元, 同比去年-54.61%, 基本 EPS 为 0.1 元, 平均 ROE 为 4.03%
可立克	披露年报	20190322	2018 年年报正式披露, 营业总收入 10.94 亿元, 同比去年 18.33%, 净利润为 8499.92 万元, 同比去年 48.03%, 基本 EPS 为 0.2 元, 平均 ROE 为 10.21%
可立克	业绩预告	20190322	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~1,200 万元, 下降 33.46%~72.28%。
全志科技	业绩预告	20190322	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 1500 万元~2500 万元。
全志科技	披露年报	20190322	2018 年年报正式披露, 营业总收入 13.65 亿元, 同比去年 13.63%, 净利润为 1.18 亿元, 同比去年 581.62%, 基本 EPS 为 0.36 元, 平均 ROE 为 5.7%
华正新材	披露年报	20190322	2018 年年报正式披露, 营业总收入 16.78 亿元, 同比去年 10.85%, 净利润为 7508.03 万元, 同比去年-19.78%, 基本 EPS 为 0.58 元, 平均 ROE 为 11.63%
东尼电子	披露年报	20190322	2018 年年报正式披露, 营业总收入 8.72 亿元, 同比去年 20.1%, 净利润为 1.15 亿元, 同比去年-33.44%, 基本 EPS 为 0.81 元, 平均 ROE 为 14.34%
中航光电	披露年报	20190321	2018 年年报正式披露, 营业总收入 78.16 亿元, 同比去年 22.86%, 净利润为 9.54 亿元, 同比去年 15.56%, 基本 EPS 为 1.22 元, 平均 ROE 为 17.44%
兴瑞科技	披露年报	20190321	2018 年年报正式披露, 营业总收入 10.18 亿元, 同比去年 15.93%, 净利润为 1.1 亿元, 同比去年 30.93%, 基本 EPS 为 0.73 元, 平均 ROE 为 18.15%



科恒股份	签署合作意向书	20190321	2019年3月21日,江门市科恒实业股份有限公司与溧阳经济开发区管理委员会《科恒锂电新能源智能产业园项目投资意向书》,公司拟在溧阳经济开发区依托公司锂电设备和锂电正极材料等产业投资建设“科恒锂电新能源智能产业园项目”。
兴森科技	披露年报	20190320	2018年年报正式披露,营业总收入34.73亿元,同比去年5.8%,净利润为2.15亿元,同比去年30.33%,基本EPS为0.14元,平均ROE为8.7%
崇达技术	披露年报	20190320	2018年年报正式披露,营业总收入36.56亿元,同比去年17.84%,净利润为5.61亿元,同比去年26.28%,基本EPS为0.68元,平均ROE为20.64%
恒铭达	披露年报	20190320	2018年年报正式披露,营业总收入5.01亿元,同比去年11.41%,净利润为1.26亿元,同比去年27.37%,基本EPS为1.38元,平均ROE为25.93%
大华股份	披露年报	20190319	2018年年报正式披露,营业总收入236.66亿元,同比去年25.58%,净利润为25.29亿元,同比去年6.34%,基本EPS为0.87元,平均ROE为21.91%

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25家上市公司公布重要股东增减持73笔,参考市值合计约19.25亿元,其中5家上市公司公布重要股东增持12笔,参考市值合计约0.31亿元,20家上市公司公布重要股东减持61笔,参考市值合计约18.93亿元。

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)
瑞丰光电	8	6	增持	26.70	128.02
欧比特	1	1	增持	30.06	350.17
台基股份	1	1	增持	4.72	72.97
崇达技术	1	1	增持	12.25	199.84
深天马A	1	1	增持	150.29	2397.42
华体科技	1	1	减持	-2.50	-98.15
华正新材	1	1	减持	-129.05	-3626.60
凯盛科技	1	1	减持	-22.88	-131.12
精研科技	2	2	减持	-86.00	-3298.29
超频三	3	3	减持	-80.95	-1383.16
英飞特	7	1	减持	-157.29	-2076.76
激智科技	1	1	减持	-40.00	-692.75
联得装备	3	2	减持	-80.00	-2592.59
天华超净	1	1	减持	-18.24	-201.20
华灿光电	8	5	减持	-3827.61	-35724.49
金运激光	5	1	减持	-29.52	-461.74
亿纬锂能	5	3	减持	-590.32	-14291.44
铭普光磁	2	1	减持	-54.19	-1340.08
海洋王	1	1	减持	-0.18	-1.18
中京电子	2	2	减持	-2.02	-22.11
歌尔股份	2	2	减持	-6745.48	

顺络电子	2	1	减持	-0.05	-0.86
雪莱特	2	1	减持	-354.11	-1525.62
得润电子	3	1	减持	-1406.45	-21261.99
联创电子	8	8	减持	-550.73	-6304.03

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 31 日,共有 187 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 60 家,业绩下滑的公司共有 73 家。

截止 2019 年 3 月 31 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%	0.36	预增
三盛教育	0.22	-82.28%	0.09	1.13	406.19%		预增
风华高科	2.47	186.66%	0.28	10.17	312.06%	1.14	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	5.70	180.29%	0.34	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	1.60	167.02%	0.13	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	1.32	125.98%	0.21	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
北京君正	0.07	-7.81%	0.04	0.14	107.89%		预增
旭光股份	0.28	-36.71%	0.05	0.56	104.48%	0.11	预增
晓程科技	-1.90	-779.13%	-0.69	0.04	101.95%		扭亏
博敏电子	0.65	22.19%	0.39	1.25	91.20%	0.68	预增
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
深圳华强	4.12	-3.19%	0.57	6.86	63.33%	0.95	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	59.65%	0.32	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
鹏鼎控股	18.27	82.01%	0.93	27.71	51.65%	1.30	预增
南大光电	0.34	348.28%	0.21	0.51	51.43%	0.19	预增
联得装备	0.57	47.07%	0.79	0.85	50.86%	0.60	预增
飞荣达	1.08	-6.68%	1.10	1.62	50.22%	0.80	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%	0.20	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
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%	0.00	预增
奥拓电子	1.32	53.00%	0.22	1.81	36.78%	0.00	预增
胜宏科技	2.82	21.44%	0.72	3.80	35.01%	0.49	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%	0.73	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	30.33%	0.14	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	5.61	26.28%	0.68	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	0.80	25.36%	0.28	略增
和而泰	1.78	48.84%	0.21	2.22	24.61%	0.26	略增



紫光国微	2.80	-16.73%	0.46	3.48	24.31%		略增
国星光电	3.59	86.74%	0.75	4.46	24.06%	0.72	略增
丹邦科技	0.25	3.19%	0.05	0.31	23.88%	0.00	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
景旺电子	6.60	22.75%	1.62	8.03	21.66%	1.97	
三环集团	10.83	2.29%	0.63	13.17	21.53%		略增
硕贝德	0.58	-13.96%	0.14	0.62	21.34%	0.15	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%	1.22	略增
信维通信	8.89	67.25%	0.91	10.24	15.21%		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
华金资本	0.48	18.21%	0.14	0.55	13.22%	0.16	
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%	0.56	略增
光韵达	0.61	279.22%	0.42	0.68	11.06%		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
力源信息	3.24	583.90%	0.54	3.57	10.37%	0.54	略增
思创医惠	1.30	-30.70%	0.16	1.43	10.14%	0.18	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
英唐智控	1.43	-29.01%	0.13	1.53	6.93%		略增
工业富联	158.68	10.45%	0.95	169.02	6.52%	0.90	
大华股份	23.79	30.33%	0.82	25.29	6.34%	0.87	略增
易德龙	0.96	18.01%	0.68	1.02	6.26%	0.63	
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	12.65	4.53%	0.50	略增
通富微电	1.22	-32.46%	0.13	1.27	3.94%	0.11	略增
大族激光	16.65	120.75%	1.56	17.21	3.38%		略增
艾华集团	2.92	10.35%	0.97	2.99	2.37%	0.77	
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



彩虹股份	0.60	121.90%	0.05	0.61	2.24%	0.02	
韦尔股份	1.37	-3.20%	0.34	1.39	1.20%	0.32	
超华科技	0.47	160.45%	0.05	0.47	0.99%	0.00	略增
士兰微	1.69	76.75%	0.14	1.70	0.58%	0.13	
欧比特	1.21	42.89%	0.19	1.21	0.08%		略增
维科技术	0.17	132.60%	0.04	0.00	0.00%		预增
大恒科技	0.35	18.64%	0.08	0.00	0.00%		预增
厦门信达	0.69	-50.30%	-0.08	0.00	0.00%		预减
海航科技	8.21	155.23%	0.28	0.00	0.00%		预减
海科B	8.21	155.23%	0.28	0.00	0.00%		预减
*ST保千	-77.32	-1067.13%	-3.17	0.00	0.00%		续亏
盈方微	-3.31	-1469.27%	-0.41	0.00	0.00%		续亏
凤凰光学	0.34	129.06%	0.14	0.00	0.00%		首亏
深纺织A	0.53	160.47%	0.10	0.00	0.00%		首亏
深纺织B	0.53	160.47%	0.10	0.00	0.00%		首亏
长电科技	3.43	222.89%	0.28	0.00	0.00%		首亏
奥瑞德	0.55	-88.17%	0.04	0.00	0.00%		首亏
华映科技	2.05	-48.19%	0.07	0.00	0.00%		首亏
飞乐音响	0.55	-84.27%	0.06	0.00	0.00%		首亏
福日电子	-1.13	-276.52%	-0.25	0.00	0.00%		扭亏
利通电子	0.88	5.12%	1.17	0.00	0.00%		略增
上海贝岭	1.74	358.75%	0.26	0.00	0.00%		略减
杉杉股份	8.96	171.42%	0.80	0.00	0.00%		
科力远	0.22	110.40%	0.02	0.00	0.00%		
华体科技	0.53	10.01%	0.60	0.00	0.00%		
火炬电子	2.37	22.38%	0.52	0.00	0.00%		
德赛电池	3.01	17.72%	1.46	0.00	0.00%		
深华发A	0.01	-82.15%	0.00	0.00	0.00%		
深华发B	0.01	-82.15%	0.00	0.00	0.00%		
超声电子	1.92	2.50%	0.36	0.00	0.00%		
广东骏亚	0.66	8.58%	0.40	0.00	0.00%		
东旭光电	17.44	33.75%	0.33	0.00	0.00%		
东旭B	17.44	33.75%	0.33	0.00	0.00%		
太极实业	4.18	79.68%	0.20	0.00	0.00%		
振华科技	2.04	12.19%	0.43	0.00	0.00%		
永新光学	1.07	35.12%	1.69	0.00	0.00%		
依顿电子	5.53	-6.01%	0.55	0.00	0.00%		
沃格光电	2.08	178.00%	2.93	0.00	0.00%		
法拉电子	4.24	8.73%	1.88	0.00	0.00%		
三安光电	31.64	46.04%	0.78	0.00	0.00%		
兆易创新	3.97	125.26%	1.99	0.00	0.00%		
世运电路	1.81	-31.74%	0.49	0.00	0.00%		
联创光电	1.99	26.56%	0.45	0.00	0.00%		



泰晶科技	0.65	9.34%	0.57	0.00	0.00%		
徕木股份	0.49	-0.37%	0.41	0.00	0.00%		
阳光照明	4.01	-11.31%	0.28	0.00	0.00%		
晨丰科技	1.12	21.03%	1.45	0.00	0.00%		
铜峰电子	0.14	106.69%	0.02	0.00	0.00%		
汇顶科技	8.87	3.52%	1.95	0.00	0.00%		
诺德股份	1.90	623.23%	0.17	0.00	0.00%		
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	10.00	-6.90%	0.47	
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
苏州固得	1.05	-7.68%	0.14	0.95	-9.69%	0.13	略减
环旭电子	13.14	63.10%	0.60	11.80	-10.21%	0.54	
联合光电	0.82	9.16%	1.15	0.73	-10.69%		略减
华工科技	3.24	41.06%	0.36	2.84	-12.51%	0.28	
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	
惠威科技	0.34	-9.27%	0.47	0.28	-16.02%	0.23	续盈
盈趣科技	9.84	120.86%	2.59	8.14	-17.30%	1.81	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
睿能科技	1.41	51.27%	1.57	1.14	-19.67%	0.79	
华正新材	0.94	10.38%	0.72	0.75	-19.78%	0.58	
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	-23.12%	0.01	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
三雄极光	2.56	3.65%	0.97	1.80	-29.56%		略减
春秋电子	1.60	9.03%	1.56	1.09	-32.10%	0.57	
东尼电子	1.73	173.27%	2.03	1.15	-33.44%	0.81	
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
佛山照明	7.40	-30.96%	0.58	3.78	-48.99%	0.27	略减
粤照明B	7.40	-30.96%	0.58	3.78	-48.99%	0.27	略减
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
京东方A	75.68	301.99%	0.22	34.35	-54.61%	0.10	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	0.38	-93.26%		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	-2.19	-267.50%	-0.49	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
华东科技	0.12	-50.65%	0.00	-9.87	-8577.92%	-0.22	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。