

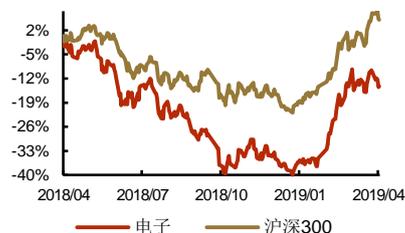
一季度电子超配比例下降，个股配置向行业龙头集中

行业研究周报

吴吉森（分析师） 郑弼禹（联系人）
021-68865595 021-68865595
wujisen@xsdzq.cn zhengbiyu@xsdzq.cn
证书编号：S0280518110002 证书编号：S0280119010017

推荐（维持评级）

行业指数走势图



● 市场行情回顾：

本周（4.22-4.26，以下同）内电子板块下跌 5.47%，沪深 300 指数下跌 5.61%。年初至今，电子板块累计上涨 37.54%，沪深 300 指数累计上涨 29.18%，电子板块跑赢同期沪深 300 指数 8.36 个百分点。

● 一季度电子板块基金持仓比例略减，仍属于超配板块

一季度基金重仓持股中电子板块的持股市值占比为 7.23%，较 2018 年四季度减少 1.32%，同比下降 4.09 个百分点。基金对电子板块持仓比例在所有申万一级行列中位列第五。从超配比例来看，电子板块继续 2017 年 Q3 以后超配水平总体下降的趋势，一季度超配比例为 1.43%，较 2018 年四季度下降 1.7 个百分点，仍属于公募基金的重点配置板块。我们认为从 2018 年四季度到 2019 年一季度，因智能手机、数据中心、汽车等下游领域的需求放缓造成的电子行业公司盈利压力，有望随着 5G 逐渐落地带动的消费电子新一轮更换周期以及中美贸易摩擦放缓而缓解。电子板块的上涨有望延续。

● 半导体板块配置有所回升，电子行业配置向龙头股集中

从申万二级行业来，电子制造行业配置仍居首位，光学光电子持续走低，半导体板块配置比例提升。半导体板块结束连续 3 个季度下降趋势，占比从 0.46% 上涨至 0.81%，其中，兆易创新和北方华创配置度有较大提升；电子制造、光学光电子和元件二行业均有所下滑，其中，受面板价格持续下跌影响，光学光电子行业降幅明显，较 2018 年四季度下降 0.73%。从个股来看，安防龙头海康威视和消费电子龙头立讯精密分别获得新增 105 和 163 支基金重仓配置，依旧牢牢占据电子板块的基金配置第一梯队。我们认为随着消费电子从增量逻辑向更新周期逻辑切换，整体市场增速趋势放缓。行业内分化的趋势未来或将更加显著。而半导体在国产替代和国家政策支持下，未来有望持续获得超额受益。

● **重点标的：**重点推荐：深南电路、精测电子、锐科激光、兆易创新、北方华创；受益标的：立讯精密、韦尔股份、圣邦股份、景旺电子、海康威视、至纯科技

● **风险提示：**政策推进不及预期；下游需求不及预期；项目进展不及预期。

重点推荐标的业绩和评级

证券代码	股票名称	2019-04-26 股价	EPS			PE			投资评级
			2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E	
603986.SH	兆易创新	99.67	1.86	2.45	3.12	56.03	43.73	32.53	强烈推荐
300747.SZ	锐科激光	146.95	3.57	5.34	7.77	41.56	31.85	23.35	强烈推荐
002916.SZ	深南电路	120.40	2.46	3.23	4.43	50.14	37.09	27.42	强烈推荐
300567.SZ	精测电子	77.00	1.77	2.54	3.82	43.07	30.10	21.93	强烈推荐
002371.SZ	北方华创	63.24	0.53	0.79	1.14	122.18	76.24	52.07	推荐

资料来源：新时代证券研究所

目 录

1、 本周行业策略观点.....	3
2、 本周重要行业动态.....	5
3、 本周上市公司重要公告.....	10
4、 重点跟踪公司动态.....	16
5、 上周市场行情回顾.....	16

图表目录

图 1: 2019Q1 和 2018Q4 各行业配置比例.....	3
图 2: 2019Q1 和 2018Q4 各行业超配情况.....	3
图 3: 2015 至今电子行业各季度基金配置情况.....	4
图 4: 2015 至今电子行业各季度基金超配情况.....	4
图 5: 2019 年 Q1 电子各子行业基金重仓持股占比变动情况.....	4
图 6: 电子板块与沪深 300 涨跌幅比较.....	17
图 7: 本周申万一级行业涨跌幅比较 (单位: %).....	17
图 8: 本周电子各板块涨跌幅比较 (单位: %).....	17
图 9: 申万电子行业历史估值表现(TTM 整体法, 剔除负值).....	18
表 1: 2019Q1 电子板块基金重仓市值增长前十名标的.....	5
表 2: 2019Q1 电子板块基金重仓市值下降前十名标的.....	5
表 3: 本周上市公司重要公告.....	10
表 4: 行业指数涨跌情况.....	17
表 5: 电子本周涨幅前十.....	18
表 6: 电子本周跌幅前十.....	18

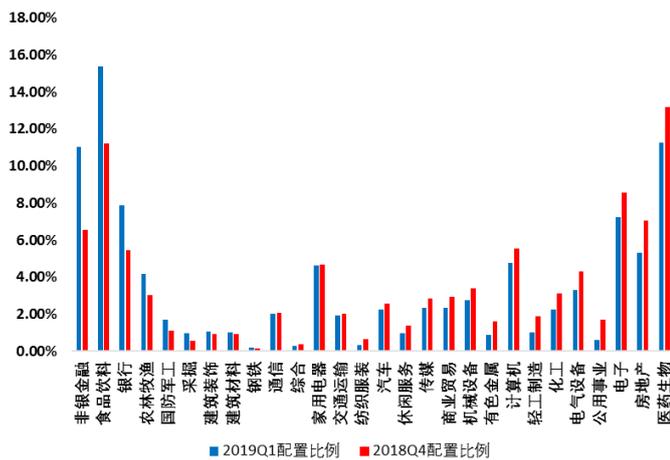
1、本周行业策略观点

市场回顾：本周电子板块下跌 5.47%，沪深 300 指数下跌 5.61%。年初至今，电子板块累计上涨 37.54%，沪深 300 指数累计上涨 29.18%，电子板块跑赢同期沪深 300 指数 8.36 个百分点。

一季度电子板块基金持仓比例略减，仍属于超配板块

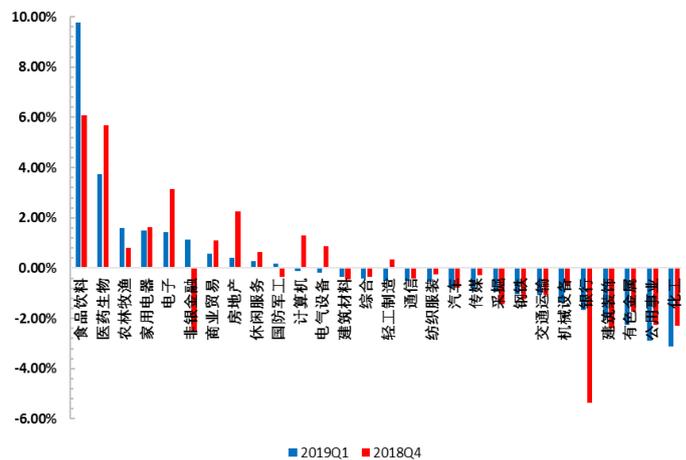
目前公募基金 2019 一季报已披露完毕，我们选取了普通股票型基金、偏股混合型基金、平衡混合型基金及灵活配置型基金作为样本分析电子板块重仓的持股情况。一季度电子板块基金配置占比略减，仍属于超配板块（超配比例为基金配置占比减去标配比例，标配比例为各行业季末自由流通市值占全部 A 股季末自由流通市值的比重）。根据一季度的数据，基金重仓持股中电子板块的持股市值占比为 7.23%，较 2018 年四季度减少 1.32%，和 2018 年同期相比下降 4.09 个百分点。2019 年一季度末，银行和非银金融配比大幅上升，超过电子板块，电子板块暂列第五。从超配比例来看，电子板块仍属于超配板块，一季度超配比例为 1.43%，虽然较 2018 年四季度下降 1.7 个百分点，但仍位列全行业第四，属于公募基金的重点配置板块。

图1： 2019Q1 和 2018Q4 各行业配置比例



资料来源：wind、新时代证券研究所

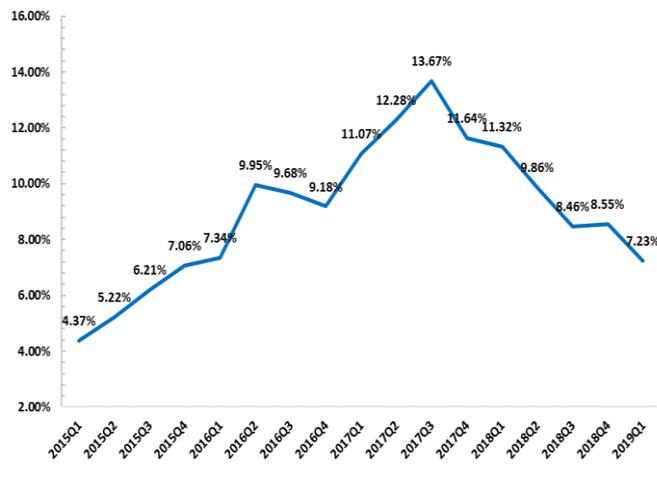
图2： 2019Q1 和 2018Q4 各行业超配情况



资料来源：wind、新时代证券研究所

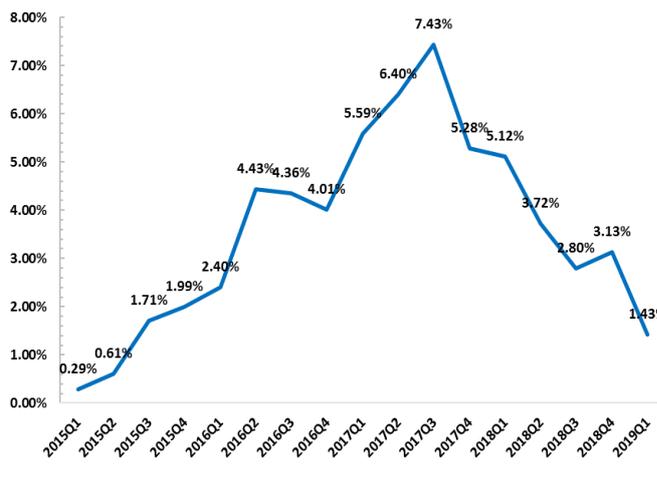
在 2018 年四季度以来消费电子整体增速趋缓和中美贸易摩擦造成的需求较弱背景下，一季度电子板块继续 2017 年 Q3 以后总体下降的趋势。和 2017 年 Q3 高点相比，超配比例已下降 6 个百分点。我们认为从 2018 年四季度到 2019 年一季度，因智能手机、数据中心、汽车等下游领域的需求放缓造成的电子行业公司盈利压力，有望随着 5G 逐渐落地带动的消费电子新一轮更换周期以及中美贸易摩擦放缓而缓解。电子板块的上涨有望延续。

图3： 2015 至今电子行业各季度基金配置情况



资料来源：wind、新时代证券研究所

图4： 2015 至今电子行业各季度基金超配情况

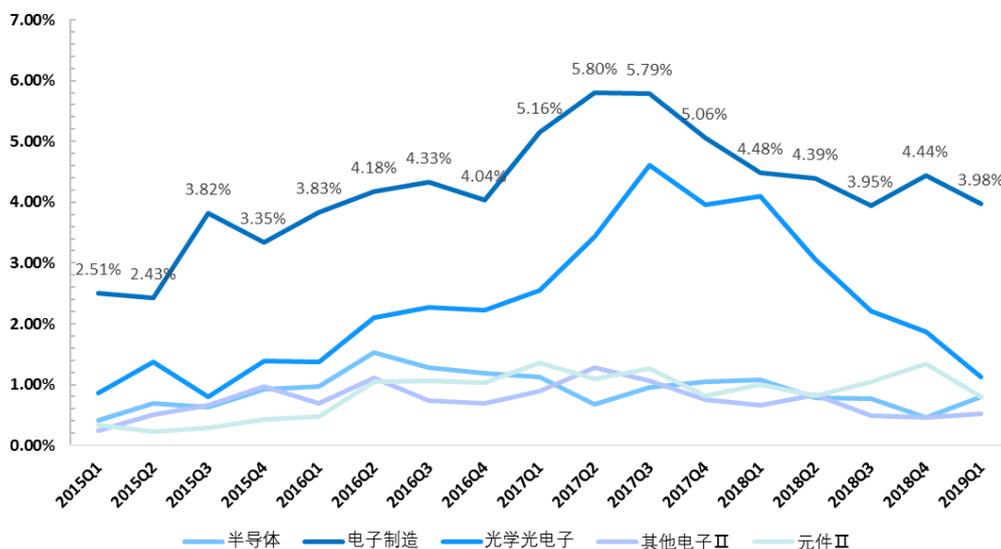


资料来源：wind、新时代证券研究所

半导体板块配置有所回升，电子行业配置向龙头股集中

从二级板块来看，电子制造行业配置仍居首位，光学光电子持续走低，半导体配置比例提升。半导体行业止住了连续3个月颓势逆势上涨，占比从0.46%上涨至0.81%；电子制造、光学光电子和元件均有所下滑，其中，受面板价格持续下跌影响，光学光电子行业降幅明显，较2018年四季度下降0.73%。

图5： 2019 年 Q1 电子各子行业基金重仓持股占比变动情况



资料来源：wind、新时代证券研究所

从重仓个股上来看，安防龙头海康威视和消费电子龙头立讯精密分别获得新增105和163支基金参与配置，依旧牢牢占据电子板块第一梯队。半导体板块龙头北方华创和兆易创新持仓比例提升。而欧菲科技配置比例降幅较大，已经退出前十。我们认为随着消费电子从增量逻辑向更新周期逻辑切换，整体市场增速趋势放缓。行业内分化的趋势未来或将更加显著。而半导体在国产替代和国家政策支持下，未来有望持续获得超额受益。

表1: 2019Q1 电子板块基金重仓市值增长前十名标的

证券简称	2019 年一季度		2018 第四季度		变动值	
	持股总市值 (万元)	持有基金数	持股总市值 (万元)	持有基金数	持股总市值 (万元)	持有基金数
立讯精密	973165.17	243	638890.37	80	334274.81	163
海康威视	1103663.80	219	863475.37	114	240188.43	105
兆易创新	162439.51	71	31866.51	22	130573.01	49
东山精密	267324.04	102	138724.77	49	128599.27	53
北方华创	190542.42	75	73621.94	40	116920.48	35
中航光电	276939.15	49	167097.88	61	109841.27	-12
京东方 A	84734.48	44	2894.22	6	81840.26	38
鹏鼎控股	67940.02	17	0.00	0	67940.02	17
纳思达	118587.21	22	50843.63	8	67743.58	14
汇顶科技	74530.31	25	10818.02	12	63712.30	13

资料来源: wind、新时代证券研究所

表2: 2019Q1 电子板块基金重仓市值下降前十名标的

证券简称	2019 年一季度		2018 第四季度		变动值	
	持股总市值 (万元)	持有基金数	持股总市值 (万元)	持有基金数	持股总市值 (万元)	持有基金数
三安光电	300804.62	74	388253.68	40	-87449.06	34
欧菲光	102001.45	38	182632.92	38	-80631.47	0
景旺电子	30825.08	14	80638.15	32	-49813.07	-18
生益科技	3750.66	10	39145.63	10	-35394.97	0
华灿光电	262.39	1	33706.37	4	-33443.98	-3
崇达技术	3699.43	7	32562.75	10	-28863.32	-3
法拉电子	41508.98	14	65364.99	32	-23856.01	-18
璞泰来	36119.79	19	55970.98	24	-19851.19	-5
胜宏科技	54061.66	9	73556.90	18	-19495.24	-9
兴森科技	565.27	1	14238.43	5	-13673.15	-4

资料来源: wind、新时代证券研究所

重点标的: 重点推荐: 深南电路、精测电子、锐科激光、兆易创新、北方华创; 受益标的: 立讯精密、韦尔股份、圣邦股份、景旺电子、海康威视、至纯科技

风险提示: 政策推进不及预期; 下游需求不及预期; 项目进展不及预期。

2、本周重要行业动态

● 半导体

特斯拉自研自动驾驶芯片发布, 采用 14 纳米工艺

北京时间 4 月 23 日凌晨, 特斯拉其加州总部举办自动驾驶日活动, 其传闻已久的特斯拉自研自动驾驶芯片首次公开亮相, 特斯拉 CEO 马斯克号称这是“世界上最好的”自动驾驶芯片。

据介绍, 特斯拉发布的这款自研自动驾驶芯片的神经网络处理器拥有 144TOPS 算力, 神经网络加速器可达每秒 2100 FPS; 主处理器采用 12 核心 ARM Cortex-A72 处理器, 频率为 2.2GHz; 采用 LPDDR4 内存, 内存控制器峰值带宽 68GB/s。此外,

这款芯片还内置 GPU，在 1GHz 频率下的性能可达 600GFOPS，可实现 FP32、FP32 计算。

马斯克在活动现场表示，这是目前世界上最好的自动驾驶芯片，特斯拉 Model S 和 Model X 车型约在一个月前已从英伟达 Drive 平台更换为自研定制芯片，Model 3 大约也在 10 天前切换到了自研定制芯片，目前生产的所有特斯拉汽车都将使用该芯片。

特斯拉方面透露，这款芯片在一年半前设计完成，采用 14nm FinFET 工艺制造，由三星负责代工。此外，下一代自研芯片已正在研发中，目前已完成了一半，预计性能比现有芯片提升 3 倍，预计将于两年内推出。

报道称，特斯拉其实自 2015 年开始就已在为自研芯片招兵买马。2016 年 1 月，曾任职苹果公司的芯片设计大神 Jim Keller，随后与 Jim Keller 曾在苹果共事的 Peter Bannon。2018 年 10 月，马斯克表示特斯拉为无人驾驶汽车打造的定制化芯片已基本准备就绪，距自研芯片面世仅剩 6 个月，如今看来时间刚好。

(来源: 全球半导体观察)

安森美收购格芯一座 300mm 工厂

据美联社，当地时间 4 月 22 日，安森美半导体股份有限公司与格芯宣布，已就安森美半导体收购格芯位于美国纽约州东菲什基尔的 300mm 工厂达成最终协议。收购总价为 4.3 亿美元，其中 1 亿美元在签署最终协议时支付，剩余的 3.3 亿美元将在 2022 年底支付。此后安森美将获得该工厂的全部运营控制权，该工厂的员工将转移到安森美。交易的完成须经监管部门批准且满足其他常规的交割条件。

(来源: TechSugar)

首款全国产固态硬盘控制芯片发布，读写速度 500MB/s

4 月 22 日下午，国科微与龙芯中科战略签约并发布了国内首款全国产固态硬盘 (SSD 硬盘) 控制芯片。根据协议，龙芯中科在后续主板方案上将国科微作为首选国产固态硬盘供应商，国科微则在后续芯片产品中将龙芯中科作为嵌入式 CPU IP 核首选供应商。国科微发布全新的 GK2302 系列芯片，搭载龙芯嵌入式 CPU IP 核，成为国内首款真正实现全国产化的固态硬盘控制芯片。

(来源: TechSugar)

三星将投资千亿美元增强半导体业务

4 月 24 日，三星电子官方宣布，将在 2030 年之前投资 133 万亿韩元 (约 1157 亿美元)，以增强公司在系统大规模集成 (System LSI) 与晶圆代工上的竞争实力。其中，73 万亿韩元将用于技术研发，60 万亿韩元用于建设晶圆厂等基础设施。三星表示，这一决定也将创造 1.5 万个就业机会。

三星计划，每年投资约 11 万亿韩元，以助力公司在 2030 年成为全球领先的存储器与逻辑芯片厂商。三星业务中，半导体业务占比很高，可分为存储器与逻辑芯片两大市场。其中，三星在存储器领域保持领先优势。2018 年第四季度，三星 DRAM 业务在全球市占率为 41.3%，NAND Flash 在全球市占率为 30.4%。逻辑芯片方面，三星除了自产的 Exynos 处理器及其他专用领域芯片，还有帮其他半导体厂商代工。集邦咨询旗下拓璞产业研究院最新报告显示，在全球芯片代工领域，三星拥有 19.1% 的市场份额，仅次于台积电，排名第二。

(来源: TrendForce 集邦)

华大半导体、积塔半导体与上海集成电路投资基金三方签约

据上海经信委 24 日消息,今天,华大半导体有限公司、上海积塔半导体有限公司与上海集成电路产业投资基金举行项目增资签约仪式。

积塔半导体特色工艺生产线项目是上海市重大工程,总投资为 359 亿元,是上海市政府与中国电子信息产业集团合作协议的重要内容,也是其中第一个落地的重大产业项目。该项目于去年 8 月开工,目前基本完成主体工程,争取下半年设备搬入,尽早试生产。

(来源: 证券时报网)

罗姆即将受让松下公司半导体元器件业务

4 月 24 日,罗姆在官网发布新闻稿,宣布罗姆近日决定从松下公司受让半导体业务部门经营的二极管及部分晶体管业务。预计受让时间为 2019 年 10 月,之后将由罗姆对松下的客户进行相应产品的销售。为了确保向客户稳定供应,并促进顺利接管,目前,罗姆考虑委托松下进行部分生产,以便使松下能够继承与罗姆以往完全相同的供应体系。半导体元件业务为罗姆集团的核心业务,目前,罗姆在小信号晶体管 and 二极管市场中拥有世界顶级的份额。展望未来,罗姆将会继续拓展双向晶体管、电路保护用齐纳二极管及 TVS 二极管等业务领域。为此,罗姆表示将积极投入各种经营资源,努力扩大产品阵容,进一步提高质量,加强稳定供应体系。罗姆认为,此次从松下接管半导体元器件业务,有望进一步扩大市场份额。

(来源: TrendForce 集邦)

华虹集团大步进军 12 寸晶圆代工市场,预期 2020 年其产能有望增长 30%

华虹集团旗下,中国大陆晶圆代工排名第二的华虹半导体,受益于 2018 年 8 寸代工市场需求旺盛,2018 全年营收再创新高,较 2017 年增长 15.1% 到 9.3 亿美元。华虹集团,在 2018 年 12 月时便与 IC 设计大厂联发科共同发表 28nm 低功耗无线通讯资料处理芯片,预期 Fab 6 月产能有望于 2019 年底扩大至 2 万片,并在 2020 年内将月产能提升到 4 万片,届时加上无锡 Fab 7 于 2019 年底开始投产的 55~90nm 产能,华虹集团横跨金桥、张江、康桥、无锡四大制造基地的华虹半导体及上海华力微电子,于 2020 年总投片产能将较 2018 年底成长 30%。

(来源: TechSugar)

● 面板

2019 年一季度全球液晶电视面板出货数量排名: 京东方居首

根据群智咨询 (Sigmaintell) 数据显示,一季度全球液晶电视面板出货规模达到 7050 万片,同比增长 6.3%,环比回落 4.5%;出货面积同比增长 10.6%,环比下降 4.1%。但前期面板价格快速下跌,一季度各尺寸面板价格逼近现金成本,致使面板厂获利面临严峻挑战,不得不调整产能分配结构来防止价格的进一步下跌。一季度电视面板价格呈现分化态势,中小尺寸止跌反弹,大尺寸继续下降。京东方一季度的出货量达到 1462 万片,同比增加 17%,环比增长 16%;出货面积同比增长 55%,环比增长 9%,首次实现出货数量和面积双双排名第一。G8.5 维持高稼动率,G10.5 满产满销,带动 65" 和 75" 出货数量同比和环比大幅增长,其 32"、43"、65"、75" 的出货数量全球市占第一。

(来源: TechSugar)

全球偏光片供应紧张状况将持续到 2020 年

偏光片为面板上游核心的原材料之一,在液晶面板的材料成本中占比较高。原理是通过把自然光转化为偏振光,从而使液晶显示器达到显示的效果。通观整个全球的偏光片市场,其产能及上游供应链高度集中,厂商扩产偏保守。根据群智咨询

(Sigmaintell)的预测,一方面面板的产能维持高速增长,50"以上的TV产品比重持续提升;另一方面,受制于偏光片产能增长有限以及偏光片上游材料供应问题的凸显,预计偏光片的供应紧张状况将持续到2020年底。根据群智咨询(Sigmaintell)的数据显示,2019年全球偏光片市场的供需比为4.1%,尤其是下半年的供需比将进一步缩窄到2%以内,供应紧张趋势加剧。2020年,全球偏光片市场的供需比为5%,供应紧张将持续。(考虑偏光片产品特性,8%为供需平衡线)群智咨询(Sigmaintell)预计,2020年之后,偏光片市场紧张的供需形势将会有所缓解。

(来源: TechSugar)

● 消费电子

三星发布声明: 将推迟 Fold 折叠屏手机发布计划

4月23日消息,三星向公众公布了Galaxy Fold手机出现问题的初步调查结果,并对新品未来的规划作出了解释。三星表示:为了充分评估相关的反馈,以及进行更多的内部测试,我们决定推迟Galaxy Fold的发布,并在未来几周内公布新的发布日期。从初步的调查报告来看,铰链顶部与底部受到外部压力冲击可能是导致目前问题的原因。同时在个别案例中,我们也发现了由于设备内有异物而影响显示效果的情况。我们将采取相应的措施加强对显示屏的保护,同时也会向消费者更加详细地说明如何使用以及维护显示屏,包括保护层,以此帮助我们的消费者更好地使用Galaxy Fold。

(来源: TechSugar)

华为第一季度收入大幅增长

2019年一季度,华为销售收入1797亿元,同比增长39%;净利润率约为8%,同比略有增长。一季度,华为智能手机出货量超过5900万台。对比IDC公布的数据,2018年一季度华为智能手机出货量为2120万台,华为2019年一季度智能手机同比增长高达178%!按照这个增长速度,华为智能手机出货量在2019年全年肯定超过苹果,也很有希望超过三星。

(来源: TechSugar)

● LED

全球多个城市推进 LED 路灯和智慧照明系统安装

由于LED路灯具有更低的能源成本和更长的使用寿命,被越来越多的城市采用。英国的亚伯丁(Aberdeen)和加拿大的基隆拿(Kelowna)最近宣布了LED路灯更换和智慧照明系统安装的项目。此外,马来西亚政府还表示将从2019年9月起将全国的所有路灯转换为LED。

据悉,英国的亚伯丁市议会正在执行一项耗资900万英镑(约7839万元)的七年计划,将传统路灯替换为LED照明。此外,该市还安装智能街道照明系统,控制单元将被添加到新的和现有的LED路灯中,从而实现路灯的远程控制和监控,并

提高维修效率。市议会预计能将街道照明的年度能源成本从 200 万英镑（约 1742 万元）降至 110 万英镑（约 958 万元），并改善行人安全。

随着最近 LED 路灯改造的完成，加拿大基隆拿预计在未来 15 年内将节省约 1600 万加元（约 8026 万元）。市议会于 2017 年启动该项目，10,000 多盏 HPS 路灯被替换为 LED。该项目的成本为 375 万加元（约 1881 万元）。除了节能，新的 LED 路灯还可以减少光污染。

亚洲城市一直也在推动 LED 路灯的安装。马来西亚政府宣布在全国范围内实施 LED 路灯。政府表示，更换项目将于 2019 年 9 月推出，目前的能源成本将节省约 50%。

（来源：LEDinside）

LGD 放弃普通照明用 OLED 市场 聚焦车用 OLED

4 月 22 日，LG 集团宣布，LGD 放弃了一直作为新成长动力推动的普通照明用 OLED 事业，这距新 OLED 生产线上产品量产仅一年半的时间。

2017 年末，LGD 推出了“Luflex”新品牌，正式进入普通照明市场，因为在与目前的 LED 照明厂商的价格竞争中处于弱势而决定放弃此事业。据了解，LGD 在龟尾建设的 OLED 产线共投资了约 1400 亿韩元（约 8.2 亿人民币）。

LGD 决定逐渐减少在庆尚北道龟尾的 5 代 OLED 专用产线（P5）生产的照明用 OLED 量产规模，至从市场上退出。同时，LGD 决定集中于成长性更高、能够与集团的汽车电装事业产生协同效应的车用 OLED 市场。

（来源：OFweek）

2018 年前 10 大 LED 封装厂商营收排名出炉

2018 年对于许多 LED 厂商来说是艰困的一年，整体产业历经供过于求的压力，以及全球贸易摩擦造成的终端需求停滞，使得 LED 厂商的营运表现普遍不如预期。

根据集邦咨询 LED 研究中心(LEDinside)产业供需数据库数据，2018 年 LED 封装产值达到 184 亿美元，相较于 2017 年仅成长 3.1%。

LEDinside 研究协理储于超指出，从前十大 LED 封装厂的营收排名来看，名次与 2017 年没有太大变化，前三名依旧为日亚化、欧司朗、Lumileds；位居前十的中国台湾地区厂商为亿光与光宝，中国大陆厂商则是木林森与国星光电。但是从各别厂商营收规模来看，前十大 LED 封装厂商的营收仅首尔半导体表现较佳，其余厂商的营收普遍呈现持平甚至衰退。

分析主要原因，除了全球贸易摩擦影响终端产品的市场需求之外，整体产业的供过于求造成跌价压力，也拖累厂商营收表现。

（来源：TrendForce 集邦）

● 5G 及其它

韩国三大运营商承认 5G 网络问题多

4 月 22 日，据外媒最新消息，据报道，韩国 SK 电信、韩国电信和 LG 集团旗下的 LG Uplus 都公开承认他们的 5G 网络存在服务品质问题，另外，一些用户一直抱怨他们的服务不像所宣传的那样快捷和安全。随着当地用户对 5G 蜂窝网络通信质量

的抱怨越来越多，韩国的三大的移动运营商承认他们的服务未能满足消费者的期望，承诺改善运营。

(来源: TechSugar)

中国联通与中兴通讯联合呈现 5G 毫米波超大带宽能力

从中兴通讯获悉，近日，在 2019 年中国联通全球产业链合作伙伴大会上，中国联通网络技术研究院联合中兴通讯完成了基于 5G 毫米波基站的 16 路高清视频上行业务演示，将 16 路 4K 高清视频通过真实 5G 网络进行上行传输，实现 400Mbps+ 级别的单用户上行传输，完美展示了 5G 毫米波的大带宽及低时延能力。

(来源: TrendForce 集邦)

华为将在非洲国家杯上推出首个 5G 手机网络

埃及通信和信息技术部长 Amr Talaat 表示，华为将在今年夏天举行的非洲国家杯上首次推出 5G 手机网络。消息显示，华为将在这座能容纳 74,000 名观众的开罗国际体育场推出首个 5G 技术，届时该体育场将举办 10 场比赛。据悉，两年一度的非洲国家杯将于 6 月 21 日至 7 月 19 日在北非国家举行。

(来源: TechSugar)

河北省内首个 5G 电话在雄安打通

4 月 22 日，河北移动携手华为成功打通河北省内首个 5G 电话，实现石家庄与雄安新区跨地市间 5G 通话。本次通话通过华为手机，实现了 5G 语音和高清视频通话，通过现有 4G 核心网升级的 5G NSA 核心网以及 IMS 网络，在不换卡、不换号场景下，实现 5G 手机间的通话，5G 语音通话稳定、视频通话音质清晰。

(来源: TechSugar)

● 相关标的推荐

在“半导体国家战略+产业转移”和“5G 建设带动设备和终端产业链”两条主线大逻辑下，我们继续推荐相关细分领域龙头：

半导体设备：北方华创（半导体设备龙头）、精测电子（面板+半导体检测设备）

半导体存储：兆易创新（国内存储器龙头，切入 DRAM 领域）

PCB：深南电路（内资 PCB 龙头企）

受益标的：景旺电子（智能制造 PCB 领军企业）、立讯精密（精密制造龙头，受益于 5G 大时代）、韦尔股份（IC 设计+分销）、圣邦股份（模拟 IC 龙头）

3、本周上市公司重要公告

表3: 本周上市公司重要公告

日期	证券代码	公司名称	公告内容
2019.04.27	300053	欧比特	公司发布 2018 年年报，实现营业收入 9.06 亿元，较去年同期增长 22.62%；实现营业利润 1.11 亿元，较去年同期减少 21.55%；实现归属于上市公司股东的净利润 9,492.53 元，较上年同期减少 21.47%
2019.04.27	300460	惠伦晶体	公司发布 2018 年年报，实现营业收入 31,898.70 万元，其中：电子元器件实现营业收入 27,995.91 万元，较上年同期下降 16.57%；软件及信息技术服务业实现营业收入 3,902.79 万元，较上年同期

			期增长 40.33%。实现归属于上市公司股东的净利润为-2,229.44 万元,较上年同期减少 195.45%。
2019.04.27	002808	恒久科技	公司发布 2018 年年报,实现营业总收入 3.19 亿元,较上年同期增长 11.33%;实现归属于母公司所有者的净利润 3,465.97 万元,较上年同期增长 13.84%;实现每股收益 0.181 元,较上年同期增长 0.022 元。
2019.04.27	002076	雪莱特	公司发布 2018 年年报,实现营业收入 5.66 亿元,同比下降 44.80%,实现归属于母公司所有者的净利润为亏损 8.34 亿元。
2019.04.27	300128	锦富技术	公司发布 2018 年年报,实现营业收入 256,424.89 万元,同比下降 15.13%;营业利润-93,932.62 万元,同比下降 1074.44%;利润总额-94,136.32 万元,同比下降 1115.95%;归属于上市公司股东的净利润-82,346.15 万元,同比下降 1508.00%。
2019.04.26	300077	国民技术	公司发布 2018 年年报,实现营业收入 60,205.97 万元,较上年同期下降 13.37%;实现归属于上市公司母公司所有者的净利润-126,575.26 万元,较上年同期下降 160.13%。
2019.04.26	300433	蓝思科技	公司发布 2018 年年报,实现营业收入 277.17 亿元,较上年同期增长 16.94%,经营活动产生的现金流量净额 48.73 亿元,较上年度增长 16.93%,归属于上市公司股东的净利润 6.37 亿元,较上年同期下降 68.88%。
2019.04.26	300241	瑞丰光电	公司发布 2018 年年报,营业收入为 15.62 亿元,同比下降 1.37%,营业利润为 1.02 亿元,同比下降 35.43%;归属于上市公司股东的净利润 8,622.71 万元,同比下降 35.74%。
2019.04.26	300331	苏大维格	公司发布 2018 年年报,实现营业收入 113,501.40 万元,同比增长 20.22%;实现营业利润 6,931.95 万元,同比下降 24.56%;实现利润总额 6,896.04 万元,同比 25.54%;实现归属于上市公司股东的净利润 6,202.71 万元,同比下降 23.65%。
2019.04.26	300088	长信科技	公司发布 2018 年年报,实现营业收入 961,487.51 万元,同比下降 11.66%,实现营业利润 83,927.63 万元,同比增长 32.90%;实现归属于上市公司普通股股东的净利润 71,202.14 万元,同比增长 30.79%。
2019.04.26	002456	欧菲光	公司发布 2019 年一季报,实现营业收入 106.56 亿元,同比增长 40.98%,实现归属于上市公司股东的净利润 8,665.90 万元,同比下降 186.86%。
2019.04.26	000541	佛山照明	公司发布 2019 年一季报,实现营业收入 8.89 亿元,同比下降 20.84%,实现归属于上市公司股东的净利润-2.57 亿元,同比下降 10.25%。
2019.04.26	300232	洲明科技	公司发布 2018 年年报,营业总收入 45.24 亿元,比上年同期增长 49.29%;实现净利润 4.26 亿元,与上年同期相比增长 48.19%,归属于母公司所有者的净利润为 4.12 亿元,与上年同期相比增长 45.01%。
2019.04.26	600074	*ST 保千	公司发布 2018 年年报,实现营业收入约 14,644.80 万元;实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润亏损约 153,317.37 万元。2018 年 12 月 31 日,公司总资产约 70,875.80 万元;归属于上市公司股东的净资产约-504,725.21 万元。
2019.04.26	600666	奥瑞德	公司发布 2018 年年报,实现营业收入 11.20 亿元,同比下降 5.42%;实现归属于上市公司股东的净利润-17.41 亿元,同比下降 7132.43%。
2019.04.26	603679	华体科技	公司发布 2018 年年报,实现营业收入 52649.08 万元,比上年同期增长 9.62%,公司实现归属于母公司股东的净利润 7054.65 万元,比上年同期增长 33.41%。
2019.04.26	603678	火炬电子	公司发布 2018 年年报,实现营业总收入 202,434.69 万元,同比增长 7.21%;归属于母公司股东的净利润 33,317.61 万元,同比增长 40.71%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 30,689.64 万元,同比增长 49.08%
2019.04.26	300340	科恒股份	公司发布 2018 年年报,实现营业收入 22.02 亿元,同比增长 6.88%。实现归属于上市公司股东的净利润 5,790.83 元,同比降低 52.69%。
2019.04.26	300323	电连技术	公司发布 2018 年年报,实现营业收入 273,158.81 万元,较上年同期增长 3.87%;实现归属于上市公司净利润 24,386.03 万元,较上年同期下降 51.43%,扣除非经常性损益的归属于上市公司净利润 2,932.02 万元,较上年同期下降 89.26%。
2019.04.26	300686	智动力	公司发布 2018 年年报,实现营业总收入约 6.5 亿元人民币,较上年同期增长 14.59%。
2019.04.26	002636	金安国纪	公司发布 2018 年年报,实现营业收入 368,321.90 万元,较去年同期增长 0.20%,其中主营业务

			收入 365,285.47 万元, 较去年同期增长 0.4%; 实现净利润为 29,298.55 万元, 同比下降 45.47%。
2019.04.26	300219	鸿利智汇	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 400,316.10 万元, 比上年同期增长 8.22%; 实现利润总额 25,258.19 万元, 比上年同期下降 38.06%; 归属于母公司所有者净利润 20,887.69 万元, 比上年同期下降 40.91%。
2019.04.26	300516	久之洋	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 4.67 亿元, 实现营业利润 4,433.86 元, 实现利润总额 4,575.80 万元, 实现归属于上市公司股东的净利润 4,577.20 万元。
2019.04.26	000050	深天马 A	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 69.27 亿元, 同比增长 5.46%, 实现归属于上市公司股东的净利润 2.89 亿元, 同比下降 35.40%。
2019.04.26	002618	丹邦科技	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 34358.66 万元, 同比上涨 8.33%; 实现利润总额 2592.49 万元, 同比下降 15.35%; 实现归属于上市公司股东的净利润为 2541.52 万元, 同比上涨 0.16%, 本期净利润率 7.4%, 比上年同期下降 0.6%。
2019.04.26	002655	共达电声	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 2.18 亿元, 同比增长 30.78%, 实现归属于上市公司股东的净利润 130.25 万元, 同比增长 108.98%。
2019.04.26	300493	润欣科技	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 169,319.06 万元, 同比减少 7.45%; 2018 年实现净利润 1,577.61 万元, 同比下降 71.01%; 2018 年扣除非经常性损益后的净利润 1,490.25 万元, 比同比下降 71.93%。
2019.04.26	603773	沃格光电	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入人民币 7.0 亿元, 同比增长 7.03%; 实现归属于上市公司股东的净利润 1.58 亿元。
2019.04.26	002881	美格智能	公司发布 2018 年年报, 实现收入 98,982.79 万元, 同期增长比为 54.07%。实现归属于母公司净利润 4,665.56 万元, 同期下降比为 17.11%。实现归属于母公司扣除非经常性损益后净利润 3,526.22 万元, 同期下降比为 29.75%。
2019.04.26	002885	京泉华	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 3.09 亿元, 同比增长 0.96%, 实现归属于上市公司股东的净利润 766.55 万元, 同比增长 4.87%。
2019.04.26	000532	华金资本	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 8,908.56 万元, 同比增长 11.65%, 实现归属于上市公司股东的净利润 495.96 万元, 同比增长 16.49%。
2019.04.25	600183	生益科技	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 27.35 亿元, 同比下降 3.29%, 实现归属于上市公司股东的净利润 2.49 亿元, 同比下降 0.03%。
2019.04.25	603303	得邦照明	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 8.9 亿元, 同比下降 0.74%, 实现归属于上市公司股东的净利润 4,213.69 万元, 同比增长 9.33%。
2019.04.25	600884	杉杉股份	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 885,342.28 万元, 同比增长 7.05%; 实现归属于上市公司股东的净利润 111,527.77 万元, 同比增长 24.46%; 剔除投资收益、政府补助等非经常性损益, 公司实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 30,313.75 万元, 同比下降 31.30%。
2019.04.25	603380	易德龙	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 2.19 亿元, 同比增长 9.11%, 实现归属于上市公司股东的净利润 1,502.56 万元, 同比下降 30.2%。
2019.04.25	002861	瀛通通讯	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 89,644.84 万元, 同比增长 24.22%; 归属于母公司所有者的净利润 6,449.01 万元, 同比下滑 24.83%。
2019.04.25	300438	鹏辉能源	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 256,870.56 万元, 比上年同期增长 22.41%; 归属母公司股东的净利润 26,480.06 万元, 比上年同期增长 5.33%。
2019.04.25	300672	国科微	公司发布 2018 年年报, 实现营业总收入 40,010.77 万元, 同比减少 2.83%, 公司总体营业收入继续受细分市场周期性的影响, 较去年同期略有下降。公司实现净利润 5,617.10 万元, 同比增长 6.70%。
2019.04.25	300709	精研科技	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 8.82 亿元, 较上年同期下降 4.33%; 实现归属于上市公司股东的净利润 3,718.57 万元, 较上年同期下降 76.03%; 基本每股收益 0.42 元, 较上年同期下降 81.17%。
2019.04.25	300647	超频三	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 1.20 亿元, 同比增长 1.6%, 实现归属于上市公司股东的

			的净利润 556.22 万元，同比下降 3.35%。
2019.04.25	300046	台基股份	公司发布 2018 年年报，实现营业总收入 41,810.88 万元，同比增长 50.05%；利润总额 9,716.06 万元，同比增长 44.85%；归属于上市公司股东的净利润 8,577.17 万元，同比增长 60.66%
2019.04.25	000636	风华高科	公司发布 2019 年一季报，实现营业收入 8.52 亿元，同比增长 1.19%，实现归属于上市公司股东的净利润 1.57 亿元，同比增长 35.11%。
2019.04.25	300566	激智科技	公司发布 2018 年年报，实现营业收入 90,844.40 万元，较上年同期增长 23.05%；归属于母公司所有者的净利润为 4,263.07 万元，较上年同期下降 29.44%。
2019.04.25	002289	宇顺电子	公司发布 2018 年年报，实现营业收入 32,431.79 万元，比上年同期减少 19.10%；实现归属于上市公司股东的净利润-15,432.05 万元，比上年同期减少 21.08%。
2019.04.25	300136	信维通信	公司发布 2018 年年报，实现营业收入 47.07 亿元，同比增长 37.04%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9.59 亿元，同比增长 52.01%
2019.04.25	300543	朗科智能	公司发布 2018 年年报，实现营业收入 12.02 亿元，同比增长 1.44%；营业利润 4,588.81 万元，同比下降 48.53%；利润总额 4,787.62 万元，同比下降 48.17%。
2019.04.25	000701	厦门信达	公司发布 2018 年年报，实现营业收入 649.31 亿元，较上年同期增长 18.77%，实现利润总额 9,666.15 万元，归属于上市公司股东的净利润 2,252.47 万元
2019.04.25	300625	三极雄光	公司发布 2018 年年报，实现主营业务收入 243,250.48 万元，同比增长 7.37%，实现利润总额 20,206.46 万元，同比减少 32.22%；实现归属于上市公司股东净利润 18,026.74 万元，同比减少 29.46%。
2019.04.25	300735	光弘科技	公司发布 2018 年年报，实现营业收入 15.98 亿元，同比增长 25.43%；实现利润总额 3.13 亿元，同比增长 57.26%；归属于上市公司股东的净利润 2.73 亿元，同比增长 57.48%；经营活动产生的现金流量净额 2.17 亿元，同比下降 23.73%。
2019.04.25	300656	民德电子	公司发布 2018 年年报，实现总营业收入 27,457.28 万元，较上年同期增长 124.09%；归属上市公司股东的净利润 5,343.92 万元，较上年同期增长 32.08%。
2019.04.25	002587	奥拓电子	公司发布 2019 年一季报，实现营业收入 2.82 亿元，同比下降 31.09%，实现归属于上市公司股东的净利润 3,699.98 万元，同比下降 16.17%。
2019.04.25	002850	科达利	公司发布 2019 年一季报，实现营业收入 4.84 亿元，同比增长 24.07%，实现归属于上市公司股东的净利润 2264.83 万元，同比增长 1.64%。
2019.04.25	002484	江海股份	公司发布 2018 年年报，实现营业收入 19.61 亿元，同比增长 17.63%；归属于上市公司股东的净利润 2.44 亿元，同比增长 28.15%。
2019.04.25	002922	伊戈尔	公司发布 2019 年一季报，实现营业收入 2.35 亿元，同比增长 14.83%，实现归属于上市公司股东的净利润 193.56 万元，同比增长 44.98%。
2019.04.25	600171	上海贝岭	公司发布 2019 年一季报，实现营业收入 1.86 亿元，同比增长 13.24%，实现归属于上市公司股东的净利润 9,821.5 万元，同比增长 437.20%。
2019.04.25	002859	洁美科技	公司发布 2019 年一季报，实现营业收入 1.90 亿元，同比下降 26.94%，实现归属于上市公司股东的净利润 1,767.54 万元，同比下降 39.94%。
2019.04.25	300327	中颖电子	公司发布 2019 年一季报，实现营业收入 1.74 亿元，同比下降 11.01%，实现归属于上市公司股东的净利润 3,240.03 万元，同比下降 6.51%。
2019.04.25	002859	璞泰来	公司发布 2019 年一季报，实现营业收入 10.29 亿元，同比增长 79.52%，实现归属于上市公司股东的净利润 1.29 亿元，同比增长 0.51%。
2019.04.25	603595	东尼电子	公司发布 2019 年一季报，实现营业收入 8,511.49 万元，同比下降 71.14%，实现归属于上市公司股东的净利润-3,499.54 万元，同比下降 139.80%。
2019.04.24	300131	英唐智控	公司发布 2019 年一季报，实现营业收入 25.57 亿元，同比增长 3.41%，实现归属于上市公司股东的净利润 4,530.99 万元，同比增长 22.69%。公司发布 2018 年年报，公司实现营业收入 1,211,410.67 万元，同比增加 63.71%；营业利润 26,299.11 万元，同比增加 24.93%；实现的利润总额为 26,200.31 万元，同比增加 22.47%；归属于上市公司股东的净利润 14,054.81 万元，同比减少 1.72%。

2019.04.24	300279	和晶科技	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 3.6 亿元, 同比增长 4.54%, 实现归属于上市公司股东的净利润 1,138.42 万元, 同比减少 58.12%。公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 127,196.08 万元, 同比下降 11.02%, 实现归属于上市公司股东的净利润-71,208.32 万元, 同比下降 1,027.19%,
2019.04.24	300223	北京君正	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 4,899.98 万元, 同比增长 25.03%, 实现归属于上市公司股东的净利润 245.26 万元, 同比减少 17.37%。
2019.04.24	000062	深圳华强	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 25.86 亿元, 同比增长 4.54%, 实现归属于上市公司股东的净利润 1.18 亿元, 同比减少 12.11%。
2019.04.24	300752	隆利科技	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 155,022.98 万元, 同比增长 70.66%; 归属于上市公司股东的净利润 16,172.40 万元, 同比增长 63.32%。
2019.04.24	002371	北方华创	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 33.24 亿元, 同比增长 49.53%; 归属于上市公司股东的净利润 2.34 亿元, 同比增长 86.05%。
2019.04.24	300032	金龙机电	公司发布 2018 年年报, 实现营业总收入 33.69 亿元, 同比减少 9.06%; 公司实现营业利润-24.59 亿元, 同比减少 462.90%; 实现利润总额-25.17 亿元, 同比减少 511.83%; 实现归属于上市公司股东的净利润-24.00 亿元, 同比减少 473.42%。
2019.04.24	300184	新亚制程	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 8.38 亿元, 较上年小幅增长; 归属于上市公司股东的扣非净利润 2,079.57 元, 同比增长 26.98%。
2019.04.24	002845	同兴达	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 9.93 亿元, 同比增长 4.54%, 实现归属于上市公司股东的净利润 527.39 万元, 同比减少 12.11%。
2019.04.24	300708	聚灿光电	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 1.93 亿元, 同比增长 67.45%, 实现归属于上市公司股东的净利润-840.5 万元, 同比减少 442.93%。
2019.04.24	002384	东山精密	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 44.92 亿元, 同比增长 26.44%, 实现归属于上市公司股东的净利润 1.99 亿元, 同比增长 31.39%。
2019.04.24	002049	紫光国微	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 6.69 亿元, 同比增长 29.80%, 实现归属于上市公司股东的净利润 6,706.9 万元, 同比增长 31.39%。
2019.04.24	002579	中京电子	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 4.56 亿元, 同比增长 51.17%, 实现归属于上市公司股东的净利润 1,417.60 万元, 同比下降 25.78%。
2019.04.24	002217	合力泰	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 32.79 亿元, 同比下降 10.26%, 实现归属于上市公司股东的净利润 2.34 亿元, 同比下降 19.75%。公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 1,690,435.33 万元, 同比增长 11.87%; 利润总额为 147,963.81 万元, 同比增长 9.51%; 归属于上市公司股东的净利润为 135,836.23 万元, 同比增长 15.17%。
2019.04.24	300708	横店东磁	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 13.92 亿元, 同比下降 5.5%, 实现归属于上市公司股东的净利润 1.13 亿元, 同比增长 2.53%。
2019.04.24	603328	依顿电子	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 332,861.62 万元, 同比增长 1.30%; 净利润 65,401.03 万元, 同比增长 18.25%。
2019.04.24	002077	大港股份	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 1.24 亿元, 同比下降 69.11%, 实现归属于上市公司股东的净利润-1.2 亿元, 同比下降 544.51%。
2019.04.23	300460	惠伦晶体	股东广东通盈创业投资有限公司计划自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内, 通过集中竞价或大宗交易的方式减持不超过 6,875,036 股公司股份, 即不超过公司总股本的 4.0856%。
2019.04.23	300083	劲胜智能	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 550,654.38 万元, 同比下降 14.25%; 利润总额-281,032.55 万元, 同比下降 611.51%; 归属于上市公司股东的净利润-286,563.14 万元, 同比下降 721.88%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-284,616.42 万元, 同比下降 763.55%。
2019.04.23	002913	奥士康	公司发布 2018 年年报, 实现营业总收入 22.35 亿元, 同比增长 28.71%; 归属于上市公司股东的净利润 2.39 亿元, 同比增长 37.96%。公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 5.1 亿元, 同比增长 8.36%, 实现归属于上市公司股东的净利润 4,785.21 万元, 同比增长 6.14%。
2019.04.23	002036	联创电子	公司发布 2018 年年报, 实现销售收入 48.02 亿元, 同比下降 4.99%, 归属于母公司净利润 2.46

			亿元, 同比下降 13.40%。公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 10.45 亿元, 同比增长 15.49%, 实现归属于上市公司股东的净利润 4,051.63 万元, 同比增长 82.45%。
2019.04.23	002660	茂硕电源	公司发布 2018 年年报, 实现营业总收入 13.38 亿元, 同比下降 19.02%; 营业利润-2.53 亿元, 同比下降 12.89 倍; 利润总额-2.71 亿元, 同比下降 10.92 倍; 归属于上市公司股东的净利润为 -2.55 元, 同比下降 20.58 倍。
2019.04.23	300736	百邦科技	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 63,055.67 万元, 同比下降 6.60%; 利润总额 3,258.89 万元, 同比下降 39.70%; 归属于上市公司股东的净利润 2,702.89 万元, 同比下降 31.81%。
2019.04.23	603515	欧普照明	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 80.04 亿元, 同比增长 15.05%; 实现利润总额 10.42 亿元, 同比增长 30.14%; 实现归属于上市公司股东的净利润 8.99 亿元, 同比增长 32.03%。公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 16.63 亿元, 同比增长 12.17%, 实现归属于上市公司股东的净利润 8,613.42 万元, 同比增长 22.76%。
2019.04.23	002389	航天彩虹	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 5.41 亿元, 同比增长 19.65%, 实现归属于上市公司股东的净利润 611.22 万元, 同比下降 55.71%。
2019.04.23	002369	卓翼科技	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 31.45 亿元, 同比上升 13.80%, 营业成本为 291 万元, 同比上升 16.97%, 实现归属于上市公司股东的净利润为-1.03 亿元, 同比下降 601.71%。
2019.04.23	300650	太龙照明	公司发布 2018 年年报, 实现营业总收入 48,689.85 万元, 较上年同期增长 44.16%; 营业利润 6,847.13 万元, 较上年同期增长 13.03%; 扣除非经常性损益后归属于上市公司股东净利润为 4,998.35 万元, 较上年同期增长 5.22%。公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 9,646.9 万元, 同比增长 40.24%, 实现归属于上市公司股东的净利润 660.57 万元, 同比下降 15.04%。
2019.04.23	300102	乾照光电	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 102,956.20 万元, 同比下降 8.91%; 实现营业利润 21,002.26 万元, 同比下降 16.94%; 归属于上市公司股东的净利润为 17,998.57 万元, 同比下降 14.52%。
2019.04.23	300256	星星科技	公司发布 2018 年年报, 实现营业总收入 381,883.74 万元, 同比下降 32.37%; 利润总额-174,764.89 万元, 同比下降 1945.99%; 归属于上市公司股东的净利润-169,895.82 万元, 同比下降 2650.50%。
2019.04.23	300543	高德红外	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 1.77 亿元, 同比增长 19.33%, 实现归属于上市公司股东的净利润 597.10 万元, 同比上升 262.36%。
2019.04.23	300390	天华超净	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 77,836.00 万元, 比上年同期增长 5.71%; 实现归属于上市公司股东的净利润 5,027.69 万元, 比上年同期增长 57.55%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4,514.05 万元, 比上年同期增长 55.58%。
2019.04.23	002724	海洋王	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 2.52 亿元, 同比增长 15.47%, 实现归属于上市公司股东的净利润 2,104.31 万元, 同比上升 17.72%。
2019.04.23	300582	ST 盈方	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 10,257.73 万元, 比上年同期减少 57.45%; 实现归属于上市公司股东的净利润-17,777.10 万元, 比上年同期增加 46.29%。
2019.04.23	600152	维科技术	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 16.03 亿元, 较上年同期增加 0.34%, 利润总额 6643.69 万元, 归属于上市公司股东的净利润 5457.96 万元。
2019.04.23	300319	麦捷科技	公司发布 2018 年年报, 实现销售收入 16.72 亿元, 较去年同期增长 15.98%; 实现归属于上市公司股东的净利润 1.32 亿元, 与上年同比增长 137.50%; 实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润 1.11 亿元, 与上年同比增长 130.05%。
2019.04.23	002008	大族激光	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 110.29 亿元, 同比下降 4.59%, 归属上市公司股东净利润 17.19 亿元, 同比增长 3.22%。扣非净利润为 14.54 亿元, 同比下降 11.40%。
2019.04.23	600261	阳光照明	公司发布 2018 年年报, 实现销售收入 56.16 亿元, 同比增长 11.47%, 归属于上市公司股东的净利润 3.85 亿元, 同比下降 4.12%。
2019.04.23	002475	立讯精密	公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 90.19 亿元, 同比增长 66.90%, 实现归属于上市公司股东的净利润 6.16 亿元, 同比上升 85.04%。
2019.04.23	300701	森霸传感	公司发布 2018 年年报, 实现营业收入 18,329.67 万元, 同比上升 3.31%; 实现营业利润 8,175.37 万元, 同比上升 17.32%; 实现利润总额 8,203.20 万元, 比上年同期上升 16.61%; 实现归属于上市公司股东的净利润 7,032.07 万元, 同比上升 17.10%。

2019.04.22 002138 顺络电子

公司发布 2019 年一季报, 实现营业收入 5.45 亿元, 同比增长 10.70%, 实现归属于上市公司股东的净利润 8,389.51 万元, 同比下降 17.71%。

资料来源: wind、新时代证券研究所

4、重点跟踪公司动态

● 精测电子(300567): 业绩略超预期, 2019 年继续高速增长值得期待

2018 年业绩略超我们预期, 2019 年 Q1 业绩符合预期: 公司发布 2018 年以及 2019 年 Q1 财报, 2018 年实现营收 13.90 亿元 (+55.24%), 实现归母净利润 2.89 亿元 (+73.09%)。2019 年 Q1 实现营业收入 4.51 亿元 (+119.11%), 归母净利润 0.81 亿元 (+65.35%), 位于 Q1 业绩预告中位数, 符合预期。我们认为公司作为国内面板检测设备龙头, 2019 年有望继续保持高速增长。预计公司 2019-2021 年实现归母净利润分别为 4.16 (+44.0%) / 5.70 (+36.9%) / 7.41 (+30.1%) 亿元。当前股价对应 2019-2021 年 PE 分别为 31/23/18 倍。维持“强烈推荐”评级。

三大业务助力高成长, 持续推新品保证未来 3 年增长: 公司业务增长主要来自于: 其一, AOI 系统。2018 年 AOI 实现营收 5.5 亿元 (+35.73%), 毛利率大幅改善至 48.32% (+12.44pct)。目前, 公司在后段 AOI 检测系统方面已经具备较强的竞争力, 中、前段 AOI 的竞争力正在不断增强, 份额有望不断提升; 其二, OLED 检测系统大规模放量。2018 年 OLED 检测系统实现营收 2.29 亿元 (+923.60%), 我们认为公司在 OLED 检测系统方面具备足够的竞争力, 2019 年 OLED 检测系统有望继续保持高速增长; 其三、公司平板显示自动化设备, 2018 年营收 2.65 亿元 (+193.33%)。此外, 凭借在平板显示检测领域“光、机、电、算、软”的垂直整合能力以及持续的技术积累, 公司 2018 年推出了三大新产品 (cell AOI、Demura、GAMMA TUNNING), 有望为公司带来 10-15 亿的市场空间, 未来三年成长性可期。

进入半导体与新能源产业, 多方位布局新赛道: 半导体领域, 公司不断完善在半导体检测领域的产业布局, 通过自主构建研发团队及海外并购引入国产化等手段, 实现半导体测试的技术突破及产业化; 而新能源方面, 公司通过内部独立出来, 短期内目标是多出样机, 今年有望做成一个单独的收入分类。半导体和新能源市场空间巨大, 根据我们的测算数据, 仅国内已经公布的半导体产线投资金额将超过 1000 亿美元, 对应的半导体检测设备市场规模高达 72 亿美元。

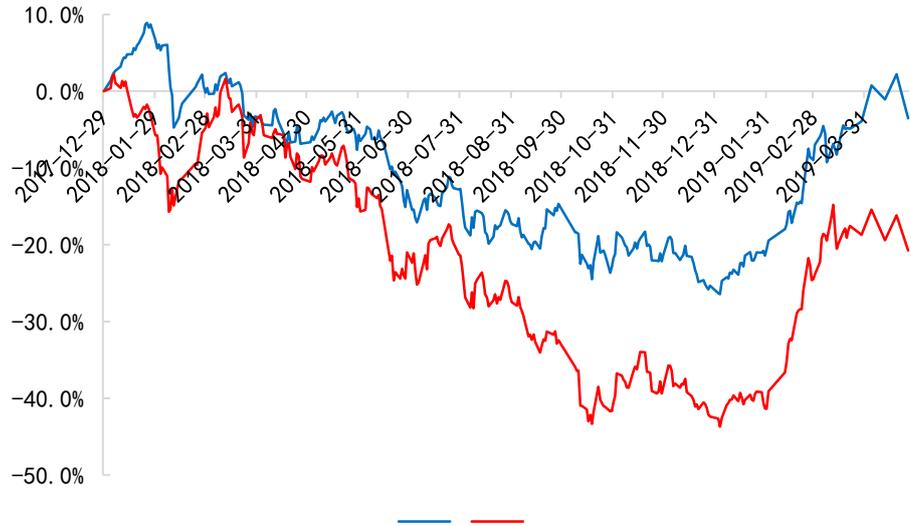
风险提示: 下游面板、半导体投资放缓风险; 新产品研发不及预期风险

5、上周市场行情回顾

本报告期内电子板块下跌 5.47%, 沪深 300 指数下跌 5.61%。年初至今, 电子板块累计上涨 37.54%, 沪深 300 指数累计上涨 29.18%, 电子板块跑赢同期沪深 300 指数 8.36 个百分点。上周, 中小板综指数下跌 6.55%, 电子板块跑赢同期中小板综指数 1.08 个百分点。年初至今, 中小板综指数累计上涨 29.75%, 电子板块跑赢同期中小板综指数 7.79 个百分点。上周, 创业板综指数下跌 3.38%, 电子板块跑赢同期创业板综指数 2.09 个百分点。年初至今, 创业板综指数累计上涨 32.57%, 电子板块跑赢同期创业板综指数 4.93 个百分点。

上周在所有申万一级行业中, 涨幅前五的板块分别是农林牧渔、食品饮料、非银金融、医药生物、银行。而在电子各子板块中, 半导体下跌 4.45%, 光学光电子下跌 6.10%, 元件下跌 5.38%, 电子制造下跌 4.94%, 其他电子下跌 6.

图6: 电子板块与沪深 300 涨跌幅比较



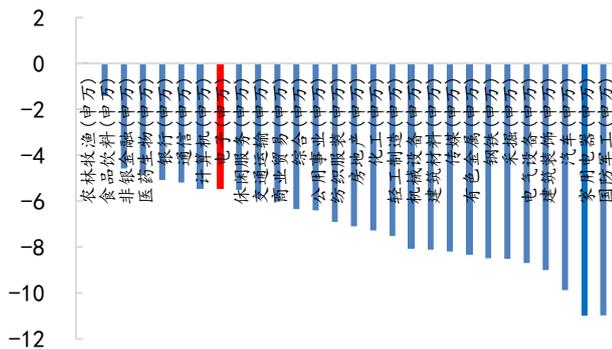
资料来源: wind、新时代证券研究所

表4: 行业指数涨跌情况

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	当月至今(%)	YTD(%)
801080.SI	电子(申万)	-5.47	0.43	37.54
000001.SH	上证综指	-5.64	3.05	23.76
000300.SH	沪深 300	-5.61	4.31	29.18
399005.SZ	中小板	-6.55	-0.58	29.75
399006.SZ	创业板指数	-3.38	1.91	32.57

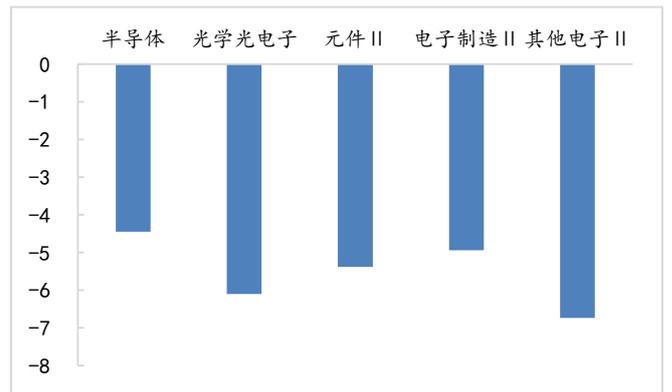
资料来源: wind、新时代证券研究

图7: 本周申万一级行业涨跌幅比较 (单位: %)



资料来源: wind、新时代证券研究所

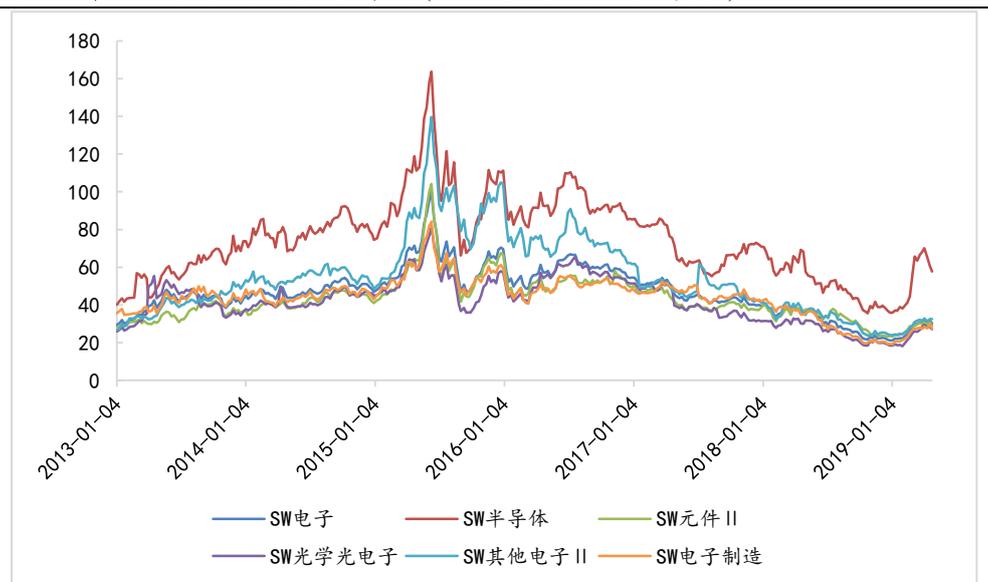
图8: 本周电子各板块涨跌幅比较 (单位: %)



资料来源: wind、新时代证券研究所

截至 4 月 26 日, 申万电子行业市盈率 (TTM 整体法, 剔除负值) 为 30.09 倍, 较年初 21.15 倍市盈率低点有明显回升, 目前整体动态市盈率仍然处于历史低位区间。

图9: 申万电子行业历史估值表现(TTM 整体法, 剔除负值)



资料来源: wind、新时代证券研究所

电子本周涨幅前十从个股涨跌幅来看, 上周电子行业个股涨幅较大的个股为博通集成 (45.49%)、海航科技 (15.78%) 和科力远 (13.29%); 上周跌幅较大的个股是飞荣达 (-38.10%)、奥瑞德 (-24.85%) 和星星科技 (-17.30%)。

表5: 电子本周涨幅前十

代码	名称	周涨幅%	月涨跌幅%	年初至今%	最新收盘价	年内最高价	年内最低价
603068.SH	博通集成	45.49	206.76	206.76	57.15	63.26	26.83
600751.SH	海航科技	15.78	14.61	67.9	4.55	6.49	2.38
600478.SH	科力远	13.29	37.21	96.67	7.67	7.81	3.46
002600.SZ	领益智造	10.1	14.08	152.8	6.32	8.52	2.32
002729.SZ	好利来	10.06	35.47	74.27	35.9	38.26	17.03
002866.SZ	传艺科技	9.63	21.32	42.54	14.91	34.41	9.31
300319.SZ	麦捷科技	8.71	7.42	40.31	8.11	8.88	3.95
600667.SH	太极实业	8.14	9.31	58.51	8.1	8.96	4.89
600703.SH	三安光电	7.68	0.07	25.2	14.16	23.47	9.23
300661.SZ	圣邦股份	6.77	4.34	38.7	93.8	137.77	63.52

资料来源: wind、新时代证券研究所

表6: 电子本周跌幅前十

代码	名称	周涨幅%	月涨跌幅%	年初至今%	最新收盘价	年内最高价	年内最低价
300602.SZ	飞荣达	-38.1	-35.77	-18.68	27.17	69.8	26.5
600666.SH	奥瑞德	-24.85	-1.57	23.76	3.75	17.4	2.31
300256.SZ	星星科技	-17.3	-8.23	23.91	3.68	7.66	2.69
000670.SZ	*ST 盈方	-17.19	-40.45	16.67	3.71	7.17	2.75
002456.SZ	欧菲光	-16.47	-11.25	31.34	12.07	21.19	8.33
600152.SH	维科技术	-16.35	-0.43	21.7	7.01	8.99	4.77
300128.SZ	锦富技术	-16.03	1.88	34.9	4.87	9.45	2.71
002579.SZ	中京电子	-16	-8.08	19.21	10.24	12.7	7.18
002005.SZ	德豪润达	-15.85	-10.15	10.14	2.39	4.36	1.94
002587.SZ	奥拓电子	-15.54	-1.88	28.6	6.25	8.07	4.42

资料来源: wind、新时代证券研究所

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，新时代证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及新时代证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

吴吉森，新时代证券研究所电子行业首席分析师。武汉大学金融学硕士，曾任职于中泰证券研究所，2018年加入新时代证券研究所任中小盘研究员，2018年水晶球中小市值研究第一名团队核心成员。现任电子行业首席分析师，专注于电子行业投资机会挖掘以及研究策划工作。

投资评级说明

新时代证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来6-12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来6-12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来6-12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

新时代证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%-20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%-5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

新时代证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由新时代证券股份有限公司（以下简称新时代证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

新时代证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给新时代证券客户的，属于机密材料，只有新时代证券客户才能参考或使用，如接收人并非新时代证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。新时代证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

新时代证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。新时代证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是新时代证券在发表本报告当日的判断，新时代证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新时代证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。新时代证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的新时代证券网站以外的地址或超级链接，新时代证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

新时代证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。新时代证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于新时代证券。未经新时代证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为新时代证券的商标、服务标识及标记。

新时代证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

北京	郝颖 销售总监
	固话：010-69004649 邮箱：haoying1@xsdzq.cn
上海	吕筱琪 销售总监
	固话：021-68865595 转 258 邮箱：lvyouqi@xsdzq.cn
广深	吴林蔓 销售总监
	固话：0755-82291898 邮箱：wulinman@xsdzq.cn

联系我们

新时代证券股份有限公司 研究所

北京：北京市海淀区北三环西路99号院西海国际中心15楼

邮编：100086

上海：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦5楼

邮编：200120

广深：深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦23楼

邮编：518046

公司网址：<http://www.xsdzq.cn/>