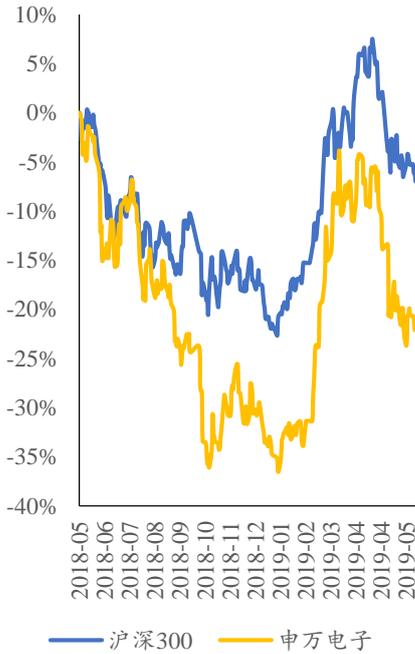




行业周报

投资评级：看好
评级变动：维持评级



电子行业双周报 2019 年第 11 期 (总第 11 期)

工信部正式发放四张 5G 牌照，中国进入 5G 时代

一周行情回顾：

上两周，市场整体仍持续下跌，但跌幅有所收窄，沪深 300 指数下跌 0.81%，除农林渔牧、有色金属等五个行业外其余申万一级行业均继续下跌。申万电子行业指数整体表现稍弱于市场整体，下跌 1.03%。电子行业整体估值持续下降至 25.30 倍，处于近五年均值减一倍标准差以下；整体市净率下降至 2.81，市净率回落至近五年均值减一倍标准差以下。细分行业指数上两周出现细微分化，元件和其他电子分别微涨 0.61% 和 0.06%；半导体、电子制造、光学光电子则分别下跌 1.32%、1.22% 和 1.91%。

上两周，电子行业全部 227 家上市公司中，共有 93 家上涨，134 家下跌，其中涨幅前五位分别为铭普光磁、民德电子、京泉华、力源信息和传艺科技，跌幅前五位分别为盈方微、奥瑞德、杉杉股份、新亚制程和维科技术。

上两周，电子行业中有 33 家上市公司公布重要股东增减持 134 笔，参考市值合计约 19.91 亿元，其中 6 家上市公司公布重要股东增持 21 笔，参考市值合计约 2.90 亿元，27 家上市公司公布重要股东减持 113 笔，参考市值合计约 17.01 亿元。

截至 2019 年 6 月 9 日，共有 33 家电子行业上市公司发布了 2019 年半年度业绩预告，其中 11 家预增，4 家略增，2 家续盈，3 家扭亏，1 家首亏，4 家预减，1 家略减 4 家续亏，4 家不确定。

近期，全球 5G 商用热潮持续高涨，英国首次正式启用 5G 服务；中国向四家电信运营商发放 5G 牌照；联发科推出集成 M70 基带的 5G 芯片；各大手机厂商宣布已完成 5G 手机的技术储备。5G 商业化浪潮的正式到来，拓宽 5G 技术产业化的深度与广度；市场对 5G 技术的消费需求也推动着整个电子产业的迭代升级。5G 通信设备、5G 终端、5G 内容产业等相关细分市场热度将随 5G 商业化的持续推进被逐一点燃，行业上市公司将从巨大的行业增量订单中直接获益，建议关注 PCB、通信模组、5G 终端等相关产业链中具有技术及资金实力的上市公司。

行业动态：

◆工信部正式发放四张 5G 牌照，中国进入 5G 时代

工信部于 2019 年 6 月 6 日发布公告，正式发布 5G 牌照，中

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



中国移动、中国电信、中国联通和中国广播电视网络有限公司均获牌，这意味着中国正式进入 5G 商用元年。此次发放 5G 牌照，意味着在 4G 商用近六年之后，国内电信运营商终于获发 5G 牌照，拿到了启动 5G 商用的资格，运营商部署 5G 相关工作的脚步也将因此而加快。

在此之前，三大运营商已经在多地部署 5G 试商用区域。4 月 23 日联通 5G 正式开网，将在 7 个城市正式开通 5G 实验网，联通也成为首家为消费者提供 5G 体验的中国运营商。当时，工信部总工程师张峰表示，5G 产业链主要环节已基本达到商用水平。

当前，全球 5G 正在进入商用部署的关键期。坚持自主创新与开放合作相结合，中国 5G 产业已建立竞争优势。5G 标准是全球产业界共同参与制定的统一国际标准，中国声明的标准必要专利占比超过 30%。在技术试验阶段，诺基亚、爱立信、高通、英特尔等多家国外企业已深度参与，在各方共同努力下，中国 5G 已经具备商用基础。（资料来源：品玩 PingWest）

◆ASML 光刻机已进场，广州粤芯首条 12 寸生产线 9 月量产

近日，智光电气在投资者互动平台上透露，其参股的广州粤芯半导体采购了荷兰 ASML（艾司摩尔）光刻机，并且于今年 3 月中旬搬进了粤芯半导体主厂房。

智光电气表示，其目前持有广州誉芯众诚股权投资合伙企业 30% 有限合伙人份额，间接持有粤芯半导体股权。此外，智光电气还在互动平台上表示，粤芯半导体一期以 90nm-180nm 技术产品为主，二期以 65nm-90nm 技术产品为主。

智光电气表示，目前粤芯半导体正在做量产前的最后调试准备。光刻机等主设备的顺利进驻，为粤芯半导体量产计划提供了有力保障。广东卫视近日也报道称，粤芯半导体首条生产线已进入最后的调试阶段，即将在 6 月投片、9 月量产。（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（2019.5.27-2019.6.9）	5
2 行业重要资讯	9
3 公司动态	13
3.1 电子行业上市公司重点公告速览.....	13
3.2 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	14
3.3 电子行业上市公司最新业绩公告.....	15
4 风险提示	21
股票投资评级说明	22



图目录

图 1: 电子行业最近一年相对市场表现.....	5
图 2: 申万一级行业双周涨跌幅	6
图 3: 申万二级行业双周涨跌幅 (%)	6
图 4: 电子行业最近五年估值水平 (市盈率 TTM, 剔除负值)	7
图 5: 电子行业最近五年市净率水平 (剔除负值)	7
图 6: 电子行业上市公司个股涨跌幅前五 (%)	8

表目录

表 1: 电子行业上市公司重点公告速览.....	13
表 2: 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	14
表 3: 电子行业上市公司最新业绩公告.....	15

1 上周行情回顾 (2019.5.27-2019.6.9)

上两周，市场整体仍持续下跌，但跌幅有所收窄，沪深300指数下跌0.81%，除农林渔牧、有色金属等五个行业外其余申万一级行业均继续下跌。申万电子行业指数整体表现稍弱于市场整体，下跌1.03%。电子行业整体估值持续下降至25.30倍，处于近五年均值减一倍标准差以下；整体市净率下降至2.81，市净率回落至近五年均值减一倍标准差以下。细分行业指数上两周出现细微分化，元件和其他电子分别微涨0.61%和0.06%；半导体、电子制造、光学光电子则分别下跌1.32%、1.22%和1.91%。

上两周，电子行业全部227家上市公司中，共有93家上涨，134家下跌，其中涨幅前五位分别为铭普光磁、民德电子、京泉华、力源信息和传艺科技，跌幅前五位分别为盈方微、奥瑞德、杉杉股份、新亚制程和维科技术。

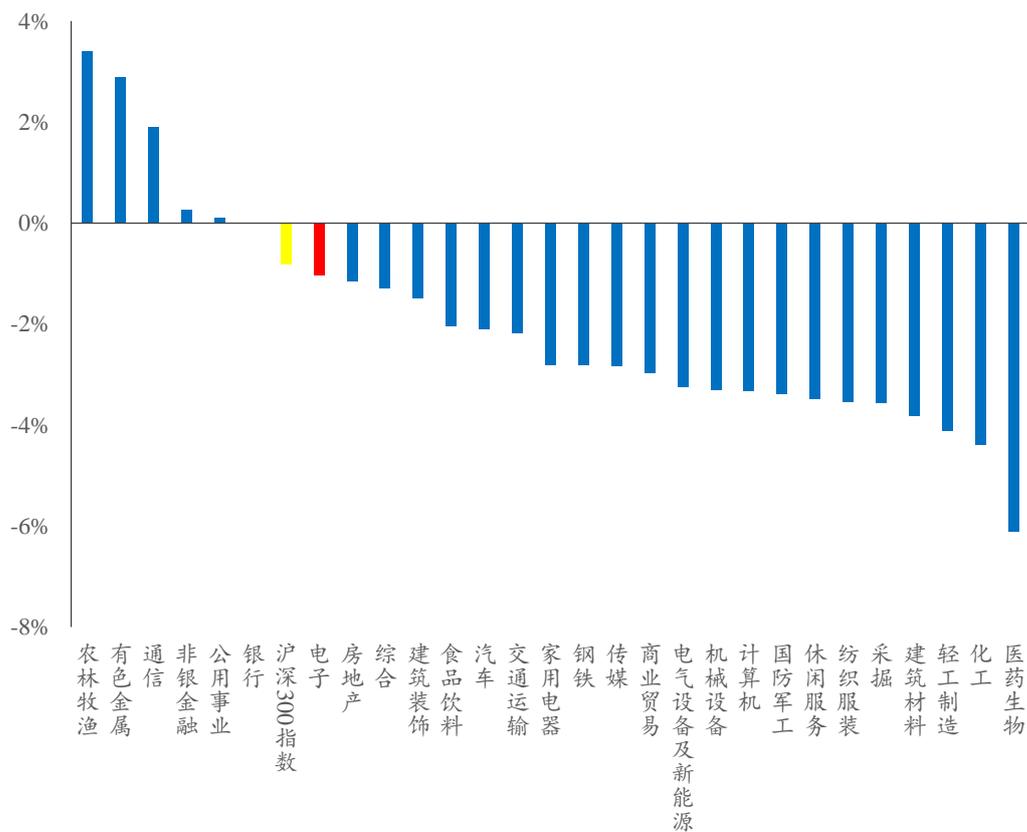
图1：电子行业最近一年相对市场表现



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

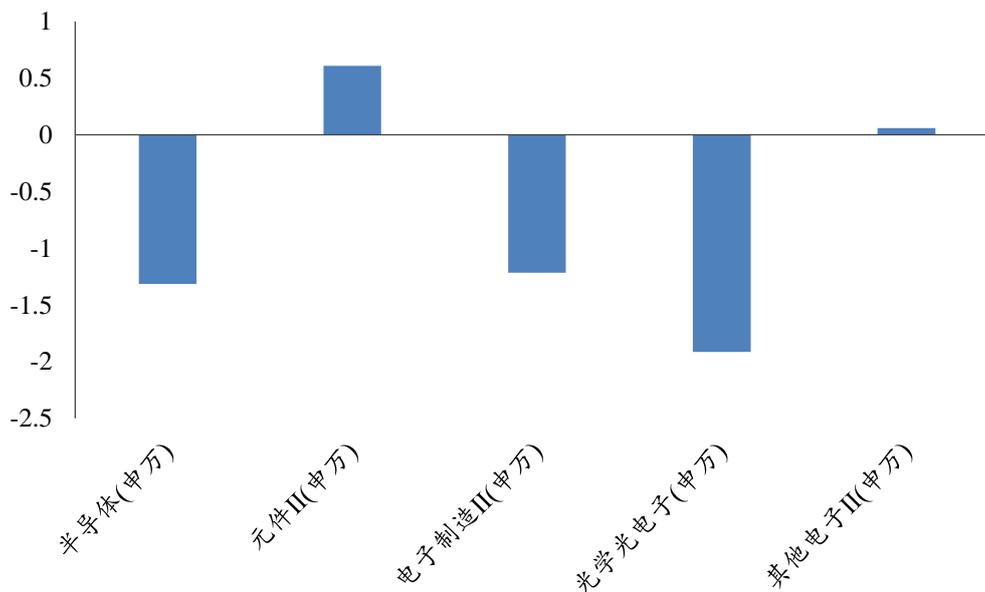


图 2：申万一级行业双周涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

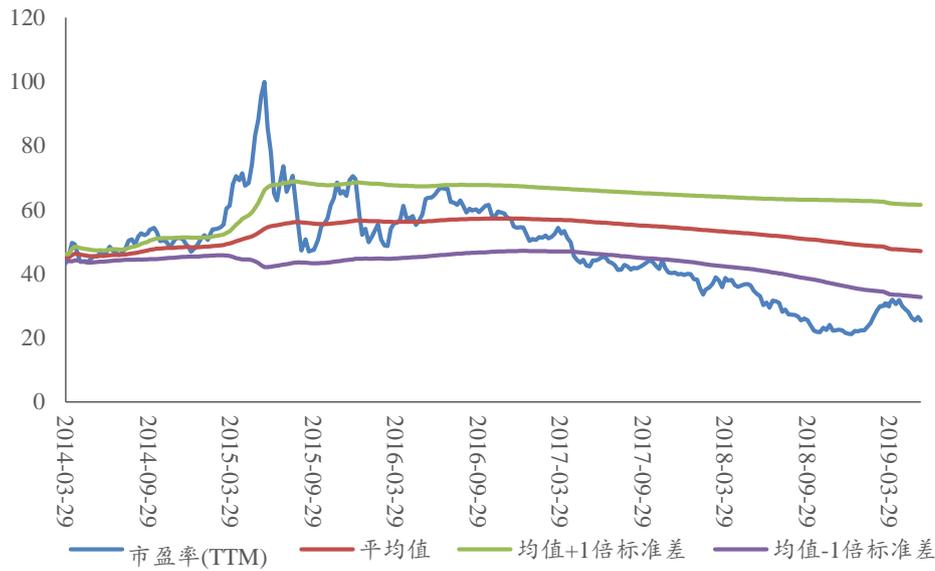
图 3：申万二级行业双周涨跌幅 (%)



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）



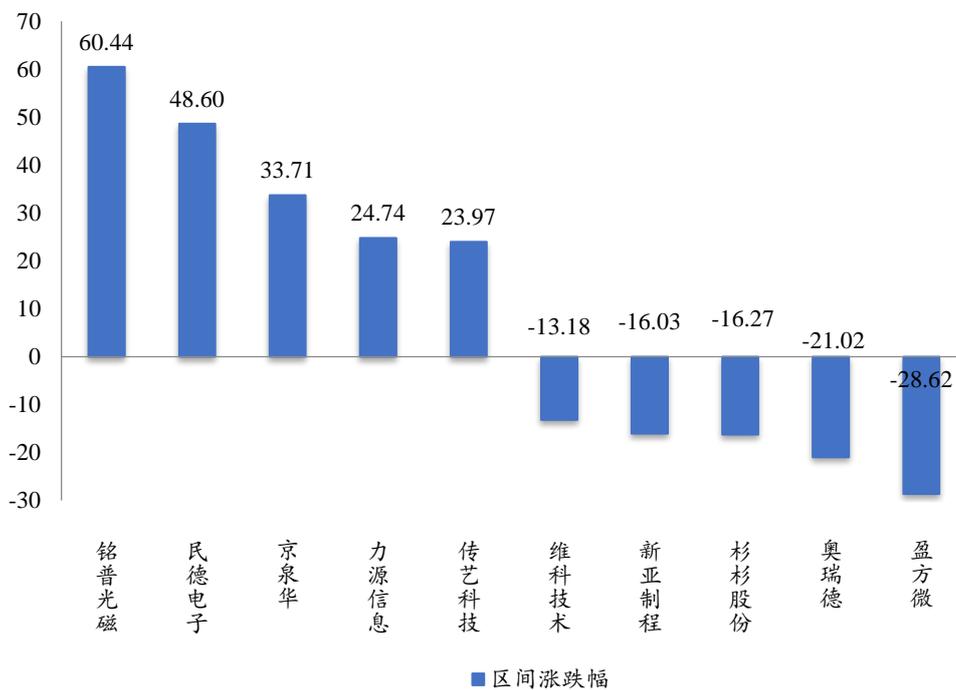
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

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

◆工信部正式发放四张 5G 牌照，中国进入 5G 时代

工信部于 2019 年 6 月 6 日发布公告，正式发布 5G 牌照，中国移动、中国电信、中国联通和中国广播电视网络有限公司均获牌，这意味着中国正式进入 5G 商用元年。此次发放 5G 牌照，意味着在 4G 商用近六年之后，国内电信运营商终于获发 5G 牌照，拿到了启动 5G 商用的资格，运营商部署 5G 相关工作的脚步也将因此而加快。

在此之前，三大运营商已经在多地部署 5G 试商用区域。4 月 23 日联通 5G 正式开网，将在 7 个城市正式开通 5G 实验网，联通也成为首家为消费者提供 5G 体验的中国运营商。当时，工信部总工程师张峰表示，5G 产业链主要环节已基本达到商用水平。

当前，全球 5G 正在进入商用部署的关键期。坚持自主创新与开放合作相结合，中国 5G 产业已建立竞争优势。5G 标准是全球产业界共同参与制定的统一国际标准，中国声明的标准必要专利占比超过 30%。在技术试验阶段，诺基亚、爱立信、高通、英特尔等多家国外企业已深度参与，在各方共同努力下，中国 5G 已经具备商用基础。（资料来源：品玩 PingWest）

◆搭载三星 Exynos 处理器的奥迪汽车面世

据 Businesskorea 报道，奥迪 A4 新车型将于今年秋季在欧洲推出，该车是首款搭载三星电子 Exynos Auto 8890 处理器的汽车。Exynos Auto 8890 是一款车载信息娱乐系统处理器。预计奥迪将在下一代汽车上使用三星电子的汽车处理器，Exynos Auto 8890 是奥迪第三代模块化信息娱乐平台(MIB)的主处理器。车辆信息娱乐系统是一种最先进的设备，它提供有关车辆状况和驾驶环境的信息，以及多媒体播放等娱乐内容。

Exynos Auto 8890 是一个拥有 8 个 CPU 核心和 12 个 GPU 核心的处理器。它支持多个操作系统(OS)，并且由于其强大的性能，可以同时支持多达四个显示器。三星电子宣布，计划为奥迪 A4 和即将上市的车型提供 Exynos Auto，以增强其汽车半导体技术的竞争力。三星电子的汽车半导体产品线由内存和非内存半导体组成，其中包括图像传感器 ISOCELL Auto、一款 10 纳米级的 DRAM(适用于最高可承受 125 摄氏度高温的汽车)，以及一款 256 GB 的 eUFS(适用于基于 NAND 闪存的汽车)。与此同时，市场研究机构 IHS Markit 预测，从 2018 年到 2025 年，汽车半导体市场将以年均 8% 的速度增长。（资料来源：集微网）

◆天马折叠手机面板亮相：7.4 寸，预计 2020 年出货

5 月 30 日消息，作为唯一一家来自中国大陆的面板厂商，天马在 COMPUTEX 2019 展会上发布自家的首款折叠手机面板。对于方兴未艾的折叠手机热潮，天马表示不会缺席，有望在 2020

年上半年配合客户出货。

据 Digitimes 报道，天马在 COMPUTEX 2019 展会上推出了 7.4 英寸 Foldable WQHD AMOLED 显示面板，弯折半径为 3mm，弯折角度为 0—180 度，整体模块厚度小于 0.25mm，屏幕纵横比为 21:9，分辨率为 3360×1440，边框宽度仅有 0.9mm。据悉，其屏幕基板采用塑料材质而非玻璃，具体轻薄、便携、可弯折的天然优势，天马表示已在柔性屏方面布局多时。

此外，天马还展示了 6.3 寸、6.4 寸挖孔屏面板，目前市面上较常见的挖孔屏可别为通孔与盲孔两种，其中通孔是将 TFT 和 CF 用钻孔技术将玻璃钻开，仅保留盖板，其余偏光片和背光等通通开孔。至于盲孔就是只将偏光片和背光开孔，保留圆孔区域的 TFT 和 CF 玻璃，但将这两个玻璃处理成透明。据了解，天马的盲孔全屏幕手机面板已打进手机供应链中。（资料来源：快科技）

◆奇景光电柔性 OLED 驱动 IC 将用于京东方车用显示器，下半年出货

奇景光电 29 日宣布，用于柔性 OLED 面板驱动 IC 与时序控制 IC，已获京东方采用，用于车用显示器，产品将在下半年开始出货，客户端新品将在明年问世。奇景光电指出，采用薄膜覆晶封装（COF）的柔性 OLED 显示器驱动 IC，获京东方采用在 12.3 英寸曲面柔性 OLED 三联屏车用显示器上，奇景也为京东方开发 OLED 时序控制 IC，用于生产更轻、薄的曲面柔性 OLED 车用显示器。

京东方的三联屏车用显示器是采用三块 12.3 英寸柔性 AMOLED 屏幕替代了传统的液晶车载屏，分别作为仪表盘、导航屏、娱乐屏。

奇景光电是一个专注于影像显示处理技术的 IC 设计公司。公司设立于 2001 年，总部位于台湾台南。其官网显示，奇景光电在三大洲取得超过 3011 项专利，产品应用于全球各种消费性电子产品。（资料来源：集微网）

◆Gartner：小米跌落全球第五宝座，华为超苹果位居第二

知名第三方市场调研机构 Gartner 公布了 2019 年第一季度全球智能手机市场份额的数据报告。其中，排在第一位的是三星，2019 年第一季度的销量为 7162 万台，市场份额为 19.2%，跟去年同期相比下滑了 1.3% 的市场份额；排在第二位的是华为，2019 年第一季度的销量为 5843 万台，市场份额为 15.7%，跟去年同期相比市场份额增加了 5.2%；排在第三位的是苹果，2019 年第一季度的销量为 4456 万台，市场份额为 11.9%，跟去年同期相比下滑了 2.2% 的市场份额；排在第四位的是 OPPO，2019 年第一季度的销量为 2960 万台，市场份额为 7.9%，跟去年同期相比市场份额增加了 0.6%；排在第五位的是 vivo，2019 年第一季度的销量为 2736 万台，市场份额为 7.3%，跟去年同期相比市场份额增加了 1.2%。



Worldwide Smartphone Sales to End Users by Vendor in 1Q19 (Thousands of Units)

Vendor	1Q19 Units	1Q19 Market Share (%)	1Q18 Units	1Q18 Market Share (%)
Samsung	71,621.1	19.2	78,564.8	20.5
Huawei	58,436.2	15.7	40,426.7	10.5
Apple	44,568.6	11.9	54,058.9	14.1
OPPO	29,602.1	7.9	28,173.1	7.3
Vivo	27,368.2	7.3	23,243.2	6.1
Others	141,405.2	37.9	159,037.1	41.5
Total	373,001.4	100.0	383,503.9	100.0

Due to rounding, numbers may not add up precisely to the totals shown

Source: Gartner (May 2019)

至于其他手机厂商(Others)的情况,它们在2019年第一季度的销量为14140万台,市场份额为37.9%,跟去年同期相比下滑了3.6%的市场份额。(资料来源:半导体投资联盟)

◆日本4K电视4月出货量较去年增长16.1%, OLED大增

日本电子情报技术产业协会(JEITA)最新公布统计数据指出,2019年4月份日本国内薄型电视出货量(含4K电视、OLED电视)较去年同月成长7.8%至33.2万台,3个月来首度呈现增长。

其中,4月份日本4K电视出货量为14.7万台,较去年同月成长16.1%,连续第23个月呈现增长。4月日本4K电视占整体薄型电视出货量比重为44.4%(2019年3月份为49.5%);4月份日本4K电视出货额为206亿日元,占整体薄型电视(275亿日元)比重为74.7%(2019年3月份为76.2%)。

4月份日本OLED电视出货量为1.7万台,较去年同月大增56.6%;4月份日本OLED电视出货额为48亿日元。累计2019年1-4月期间日本薄型电视出货量较去年同期成长2.4%至147.5万台,其中4K电视出货量成长31.4%至72.6万台、OLED电视出货量为7.5万台。(资料来源:新浪科技)

◆联发科推出全新5G芯片:集成M70 5G基带

近日举办的台北电脑展上,联发科宣布推出了一款全新的5G芯片,它内置的5G基带还是Helio M70。实际上,M70已经在去年年底发布过,现在它更进一步的参数也被公布。根据官方信息,M70的理论下载速度为4.7 Gbps,上传速度为2.5 Gbps。除了5G网络外,它还兼容2、3、4G网络。

这次联发科的全新5G SoC,除了集成的M70基带外,它的CPU部分采用了ARM最新推出的A77核心,GPU部分也来自ARM最新的Mali-G77。这款芯片的制程也是台积电最新的7nm工艺。联发科表示,这款新处理器将会在今年第三季度向客户送样,明年第一季度会有终端上市。也就是说,我们最快明年可以体验到采用联发科5G芯片的手机。(资料来源:电子产品世界)



◆ASML 光刻机已进场，广州粤芯首条 12 寸生产线 9 月量产

近日，智光电气在投资者互动平台上透露，其参股的广州粤芯半导体采购了荷兰 ASML（艾司摩尔）光刻机，并且于今年 3 月中旬搬进了粤芯半导体主厂房。

智光电气表示，其目前持有广州誉芯众诚股权投资合伙企业 30% 有限合伙人份额，间接持有粤芯半导体股权。此外，智光电气还在互动平台上表示，粤芯半导体一期以 90nm-180nm 技术产品为主，二期以 65nm-90nm 技术产品为主。

智光电气表示，目前粤芯半导体正在做量产前的最后调试准备。光刻机等主设备的顺利进驻，为粤芯半导体量产计划提供了有力保障。广东卫视近日也报道称，粤芯半导体首条生产线已进入最后的调试阶段，即将在 6 月投片、9 月量产。（资料来源：电子工程世界）

◆华为设备亮相全英首次 5G 电视直播

当地时间 5 月 30 日，英国主要电信运营商之一 EE 公司在英国六个城市开通 5G 服务。同日，英国广播公司（BBC）使用 5G 网络直播了早间节目，这是英国首个正式启用的 5G 服务，该信号由 EE 公司提供。而 EE 公司在其部分 5G 网络的基础设施中，采用的是华为的设备。

EE 公司的 5G 服务首先在伦敦、卡迪夫、爱丁堡、贝尔法斯特、伯明翰以及曼彻斯特这六个英国主要城市开通，接下来还会陆续在布里斯托尔、利物浦等另外 10 个城市开通。尽管此前关于 EE、Vodafone 等英国运营商限制华为参与 5G 建设的传言层出不穷，事实证明，英国的公司和机构依旧使用华为设备开启了自己的 5G 时代。（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

证券名称	事件类型	发生日期	事件摘要
木林森	业绩预告	20190605	第 1 次 2019 年中报业绩预告, 公司业绩略减, 预测业绩: 净利润约 28000 万元~32000 万元, 下降 33.89%~42.15%。
紫光国微	增发预案公告	20190603	增发预案公告日: 2019-06-03。
华体科技	股权激励预案公告	20190529	方案摘要: 本激励计划采用限制性股票的激励方式, 股票来源为公司向激励对象定向发行本公司 A 股普通股。四川华体照明科技股份有限公司(以下简称“公司”) 2019 年限制性股票激励计划(以下简称“本激励计划”) 拟授予的限制性股票数量为 108.50 万股, 约占本激励计划草案公告时公司股本总额 10,098.50 万股的 1.07%, 无预留权益。限制性股票的授予价格为每股 21.36 元。本激励计划有效期自授予的限制性股票登记完成之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之日止, 最长不超过 48 个月。
春秋电子	股权激励预案公告	20190529	方案摘要: 股份来源为公司向激励对象定向发行公司人民币 A 股普通股股票。春秋电子拟授予激励对象 750 万股限制性股票, 涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股, 占本次激励计划公告时公司股本总额的 2.79%。其中首次授予 637.5 万股, 约占本次激励计划草案公告时公司总股本 26,852 万股的 2.37%, 首次授予部分占本次授予权益总额的 85%; 预留 112.5 万股, 约占本次激励计划草案公告时公司总股本 26,852 万股的 0.42%, 预留部分占本次授予权益总额的 15%。首次授予限制性股票的授予价格为每股 4.96 元。首次授予限制性股票的授予价格为每股 4.96 元。本次激励计划有效期自限制性股票授予之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之日止, 最长不超过 48 个月。
百邦科技	股权激励预案公告	20190528	方案摘要: 本激励计划拟授予的限制性股票数量不超过 31.53 万股, 约占本激励计划草案公告时公司股本总额 8,170.3050 万股的 0.39%。其中首次授予 26.40 万股, 占本激励计划草案公告时公司股本总额 8,170.3050 万股的 0.32%; 预留 5.13 万股, 占本激励计划草案公告时公司股本总额 8,170.3050 万股的 0.06%, 预留部分占本次授予权益总额的 16.27%。本激励计划有效期自限制性股票授予之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 60 个月。本激励计划限制性股票的首次授予价格为 1 元/股。预留部分限制性股票授予价格同首次授予的限制性股票。在本激励计划草案公告当日至激励对象完成限制性股票登记期间, 若公司发生资本公积转增股本、派发股票红利、股份拆细或缩股、配股、派息等事宜, 限制性股票的授予价格或授予数量将根据本激励计划予以相应的调整。若因上述调整导致限制性股票授予价格低于 1 元/股的, 则限制性股票的授予价格仍为 1 元/股。
亿纬锂能	业绩预告	20190527	第 1 次 2019 年中报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 45250.44 万元~50013.65 万元, 增长 185.00%~215.00%。

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 33 家上市公司公布重要股东增减持 134 笔，参考市值合计约 19.91 亿元，其中 6 家上市公司公布重要股东增持 21 笔，参考市值合计约 2.90 亿元，27 家上市公司公布重要股东减持 113 笔，参考市值合计约 17.01 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)
横店东磁	2	2	增持	2401.67	18252.37
乾照光电	5	2	增持	696.89	4036.43
*ST 宇顺	8	2	增持	630.95	5062.60
长方集团	2	1	增持	198.82	923.96
安洁科技	1	1	增持	30.00	388.07
大恒科技	3	2	增持	26.00	307.75
生益科技	2	1	减持	-15.36	-220.94
百邦科技	1	1	减持	-17.00	-321.18
伊戈尔	1	1	减持	-18.24	-263.52
星星科技	2	2	减持	-26.25	-87.89
弘信电子	3	1	减持	-32.76	-690.55
联创电子	8	8	减持	-48.00	-525.52
扬杰科技	5	4	减持	-53.86	-884.78
雪莱特	2	2	减持	-77.32	-232.82
博敏电子	1	1	减持	-77.98	-1457.36
春秋电子	1	1	减持	-84.03	-916.18
精研科技	13	2	减持	-131.66	-5728.81
圣邦股份	5	2	减持	-137.80	-13080.33
南大光电	7	1	减持	-367.36	-3352.76
航天彩虹	1	1	减持	-410.00	-4726.84
锦富技术	10	2	减持	-563.93	-2409.75
光韵达	3	1	减持	-640.00	-7120.50
康强电子	4	1	减持	-646.05	-9329.65
天华超净	7	4	减持	-725.23	-4734.04
超华科技	7	1	减持	-931.60	-5937.82
力源信息	5	4	减持	-1254.16	-11588.91
纳思达	6	1	减持	-1520.00	-39960.13
长电科技	1	1	减持	-2980	-42066.90
苏州固锟	1	1	减持	-698	-4954.82
雪莱特	7	1	减持	-50.38	-167.27
得润电子	1	1	减持	-30.8	-343.77
紫光国微	1	1	减持	-53.8	-2419.72
联创电子	8	8	减持	-498.82	-6603.22

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 6 月 9 日，共有 33 家电子行业上市公司发布了 2019 年半年度业绩预告，其中 11 家预增，4 家略增，2 家续盈，3 家扭亏，1 家首亏，4 家预减，1 家略减 4 家续亏，4 家不确定。

表 3：电子行业上市公司最新业绩公告

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)	2019 年一 季度业绩预 告类型
全志科技	0.17	-88.35%	0.05	1.18	581.62%	0.36	
三盛教育	0.22	-82.28%	0.09	1.14	410.82%	0.46	
风华高科	2.47	186.66%	0.28	10.17	312.06%	1.14	
中京电子	0.24	-78.61%	0.06	0.82	243.49%	0.22	
维科技术	0.17	132.60%	0.04	0.55	241.58%	0.12	首亏
深华发 A	0.01	-82.15%	0.00	0.03	238.16%	0.01	
利达光电	0.22	25.59%	0.11	1.62	237.74%	0.68	
英飞特	0.25	-62.59%	0.13	0.70	180.90%	0.36	
沪电股份	2.04	55.95%	0.12	5.70	180.29%	0.34	
聚飞光电	0.60	-61.44%	0.05	1.60	167.02%	0.13	
麦捷科技	-3.51	-309.38%	-0.50	1.32	137.50%	0.19	
福日电子	-1.13	-276.52%	-0.25	0.42	137.01%	0.09	
艾比森	1.06	-29.96%	0.33	2.41	127.00%	0.76	
光莆股份	0.52	21.51%	0.48	1.19	126.76%	0.79	
高德红外	0.58	-17.52%	0.09	1.32	125.98%	0.21	预增
GQY 视讯	-1.05	-382.22%	-0.25	0.19	117.94%	0.04	
金运激光	-0.42	-728.82%	-0.34	0.07	116.87%	0.06	
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	0.40	111.14%	0.04	
北京君正	0.07	-7.81%	0.04	0.14	107.89%	0.07	
旭光股份	0.28	-36.71%	0.05	0.56	104.48%	0.11	
晓程科技	-1.90	-779.13%	-0.69	0.04	102.27%	0.02	
博敏电子	0.65	22.19%	0.39	1.25	91.20%	0.68	
北方华创	1.26	35.21%	0.27	2.34	86.05%	0.51	
大立科技	0.30	-8.90%	0.07	0.55	81.95%	0.12	预增
*ST 保千	-77.32	-1067.13%	-3.17	-16.89	78.15%	-0.69	续亏
深圳华强	4.12	-3.19%	0.57	6.86	63.33%	0.95	
隆利科技	0.99	69.24%	1.82	1.62	63.32%	2.89	
弘信电子	0.72	59.33%	0.78	1.18	63.17%	1.13	
立讯精密	16.91	46.18%	0.53	27.23	61.05%	0.66	预增
台基股份	0.53	38.51%	0.38	0.86	60.66%	0.40	
莱宝高科	1.41	-33.46%	0.20	2.25	59.65%	0.32	



天华超净	0.32	98.61%	0.09	0.50	57.55%	0.15	
光弘科技	1.74	12.56%	0.65	2.73	57.48%	0.77	
锐科激光	2.77	211.31%	2.89	4.33	56.05%	3.86	
深南电路	4.48	63.44%	2.13	6.97	55.61%	2.49	
东山精密	5.26	264.88%	0.54	8.11	54.14%	0.50	预增
鹏鼎控股	18.27	82.01%	0.93	27.71	51.65%	1.30	
南大光电	0.34	348.28%	0.21	0.51	51.43%	0.19	
联得装备	0.57	47.07%	0.79	0.85	50.86%	0.60	
飞荣达	1.08	-6.68%	1.10	1.62	50.22%	0.80	
得润电子	1.75	351.85%	0.38	2.61	49.37%	0.55	
可立克	0.57	-2.50%	0.13	0.85	48.03%	0.20	
盈方微	-3.31	-1469.27%	-0.41	-1.78	46.29%	-0.22	
大恒科技	0.35	18.64%	0.08	0.51	45.33%	0.12	
视源股份	6.91	-6.86%	1.72	10.04	45.32%	1.55	预增
洲明科技	2.84	70.80%	0.47	4.12	45.01%	0.54	
亿纬锂能	4.03	60.18%	0.47	5.71	41.49%	0.67	
火炬电子	2.37	22.38%	0.52	3.33	40.71%	0.74	
超声电子	1.92	2.50%	0.36	2.70	40.61%	0.50	
洁美科技	1.96	42.07%	0.79	2.75	40.30%	1.08	
顺络电子	3.41	-4.97%	0.44	4.79	40.23%	0.59	
德豪润达	-9.71	-3162.42%	-0.67	-5.81	40.16%	-0.33	
安洁科技	3.91	1.13%	0.61	5.47	39.85%	0.73	
奥士康	1.73	-9.03%	1.56	2.39	37.96%	1.66	
太极实业	4.18	79.68%	0.20	5.73	37.13%	0.27	
京泉华	0.58	-2.98%	0.83	0.80	36.92%	0.80	
奥拓电子	1.32	53.00%	0.22	1.80	36.09%	0.29	
胜宏科技	2.82	21.44%	0.72	3.80	35.01%	0.49	略增
德赛电池	3.01	17.72%	1.46	4.01	33.55%	1.96	
华体科技	0.53	10.01%	0.60	0.71	33.41%	0.71	
民德电子	0.40	-12.63%	0.75	0.53	32.08%	0.59	
欧普照明	6.81	34.48%	1.18	8.99	32.03%	1.19	
璞泰来	4.51	27.47%	1.19	5.94	31.80%	1.37	
水晶光电	3.56	40.35%	0.54	4.68	31.57%	0.55	
兴瑞科技	0.84	23.96%	0.61	1.10	30.93%	0.73	
长信科技	5.44	41.93%	0.24	7.12	30.79%	0.31	
兴森科技	1.65	-14.46%	0.11	2.15	30.33%	0.14	
航天彩虹	1.87	187.17%	0.43	2.42	29.51%	0.26	略增
欣旺达	5.44	20.86%	0.43	7.01	28.99%	0.48	
江海股份	1.90	27.50%	0.23	2.44	28.15%	0.30	
振华科技	2.04	12.19%	0.43	2.59	27.17%	0.50	
崇达技术	4.44	18.14%	1.08	5.61	26.28%	0.68	
中颖电子	1.34	24.16%	0.64	1.68	25.93%	0.73	
康强电子	0.64	46.74%	0.31	0.80	25.36%	0.28	



东旭光电	17.44	33.75%	0.33	21.64	25.05%	0.38	
海洋王	1.52	36.61%	0.25	1.90	25.00%	0.26	
世运电路	1.81	-31.74%	0.49	2.26	24.96%	0.56	
和而泰	1.78	48.84%	0.21	2.22	24.61%	0.26	
杉杉股份	8.96	171.42%	0.80	11.15	24.46%	0.99	
紫光国微	2.80	-16.73%	0.46	3.48	24.33%	0.57	预增
国星光电	3.59	86.74%	0.75	4.46	24.06%	0.72	
传艺科技	0.78	-13.60%	0.59	0.96	23.83%	0.39	
三环集团	10.83	2.29%	0.63	13.19	21.72%	0.76	
景旺电子	6.60	22.75%	1.62	8.03	21.66%	1.97	
硕贝德	0.58	-13.96%	0.14	0.62	21.34%	0.15	
海康威视	94.11	26.77%	1.03	113.53	20.64%	1.24	续盈
依顿电子	5.53	-6.01%	0.55	6.54	18.25%	0.66	
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%	0.88	
中航光电	8.25	12.48%	1.05	9.54	15.56%	1.22	
航天电器	3.11	19.28%	0.73	3.59	15.27%	0.84	
合力泰	11.79	34.98%	0.38	13.58	15.17%	0.43	
捷捷微电	1.44	23.81%	1.64	1.66	14.93%	0.93	
永新光学	1.07	35.12%	1.69	1.22	14.19%	1.79	
联创光电	1.99	26.56%	0.45	2.27	14.01%	0.51	
恒久科技	0.30	-25.83%	0.16	0.35	13.84%	0.18	
横店东磁	5.78	31.02%	0.35	6.89	13.27%	0.42	
华金资本	0.48	18.21%	0.14	0.55	13.22%	0.16	
华微电子	0.95	133.52%	0.13	1.06	11.76%	0.14	
宏达电子	2.00	1.80%	0.55	2.23	11.59%	0.56	
太龙照明	0.51	23.73%	0.89	0.57	11.49%	0.53	
光韵达	0.61	279.22%	0.42	0.68	11.17%	0.31	
信维通信	8.89	67.25%	0.91	9.88	11.11%	1.01	
圣邦股份	0.94	16.33%	1.74	1.04	10.46%	1.31	
力源信息	3.24	583.90%	0.54	3.57	10.37%	0.54	
思创医惠	1.30	-30.70%	0.16	1.43	10.14%	0.18	
福晶科技	1.37	94.21%	0.32	1.50	10.12%	0.35	
木林森	6.69	41.21%	1.27	7.20	7.75%	0.60	
国科微	0.53	3.01%	0.55	0.56	6.70%	0.50	
法拉电子	4.24	8.73%	1.88	4.52	6.68%	2.01	
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	5.79%	0.22	预增
鹏辉能源	2.51	81.15%	0.92	2.65	5.33%	0.95	
广东骏亚	0.66	8.58%	0.40	0.69	5.14%	0.34	
利通电子	0.88	5.12%	1.17	0.92	5.02%	1.23	



利亚德	12.10	80.88%	0.74	12.65	4.53%	0.50	
通富微电	1.22	-32.46%	0.13	1.27	3.94%	0.11	
明阳电路	1.17	-5.09%	1.26	1.21	3.76%	0.67	
大族激光	16.65	120.75%	1.56	17.19	3.22%	1.61	
久之洋	0.45	-68.39%	0.37	0.46	2.76%	0.38	
艾华集团	2.92	10.35%	0.97	2.99	2.37%	0.77	
彩虹股份	0.60	121.90%	0.05	0.61	2.24%	0.02	
兆易创新	3.97	125.26%	1.99	4.05	1.91%	1.44	预减
韦尔股份	1.37	-3.20%	0.34	1.39	1.20%	0.32	
士兰微	1.69	76.75%	0.14	1.70	0.58%	0.13	
丹邦科技	0.25	3.19%	0.05	0.25	0.16%	0.05	
纳思达	9.49	1454.51%	0.94	9.51	0.14%	0.90	
科力远	0.22	110.40%	0.02	0.22	-1.34%	0.02	
英唐智控	1.43	-29.01%	0.13	1.41	-1.72%	0.13	
阳光照明	4.01	-11.31%	0.28	3.85	-4.12%	0.26	
晨丰科技	1.12	21.03%	1.45	1.05	-6.64%	0.80	
生益科技	10.75	43.63%	0.74	10.00	-6.90%	0.47	
富满电子	0.59	52.96%	0.66	0.54	-7.90%	0.38	
好利来	0.23	6.40%	0.34	0.21	-9.44%	0.31	
苏州固锝	1.05	-7.68%	0.14	0.95	-9.69%	0.13	
环旭电子	13.14	63.10%	0.60	11.80	-10.21%	0.54	
三安光电	31.64	46.04%	0.78	28.30	-10.56%	0.69	
联合光电	0.82	9.16%	1.15	0.72	-11.79%	0.53	
徕木股份	0.49	-0.37%	0.41	0.43	-12.14%	0.28	
华工科技	3.24	41.06%	0.36	2.84	-12.51%	0.28	
联创电子	2.84	34.79%	0.50	2.46	-13.40%	0.44	预增
乾照光电	2.11	335.20%	0.30	1.80	-14.52%	0.26	预减
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	
汇顶科技	8.87	3.52%	1.95	7.42	-16.29%	1.65	续盈
美格智能	0.56	20.49%	0.60	0.47	-17.11%	0.26	
盈趣科技	9.84	120.86%	2.59	8.14	-17.30%	1.81	
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	-21.08%	-0.55	续亏
华天科技	4.95	26.67%	0.23	3.90	-21.27%	0.18	
欧比特	1.21	42.89%	0.19	0.95	-21.47%	0.14	
贤丰控股	0.09	8.57%	0.01	0.07	-23.12%	0.01	
苏大维格	0.81	156.78%	0.36	0.62	-23.65%	0.27	
沃格光电	2.08	178.00%	2.93	1.58	-23.92%	1.82	
瀛通通讯	0.86	-17.63%	0.76	0.64	-24.83%	0.53	
晶方科技	0.96	81.39%	0.42	0.71	-25.67%	0.31	
超华科技	0.47	160.45%	0.05	0.35	-26.34%	0.04	



激智科技	0.60	1.97%	0.50	0.43	-29.44%	0.27	
三雄极光	2.56	3.65%	0.97	1.80	-29.46%	0.64	
扬杰科技	2.67	32.08%	0.57	1.87	-29.70%	0.40	
百邦科技	0.40	-16.12%	0.97	0.27	-31.81%	0.34	不确定
春秋电子	1.60	9.03%	1.56	1.09	-32.10%	0.57	
铜峰电子	0.14	106.69%	0.02	0.10	-32.13%	0.02	
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	2.40	-33.58%	1.11	
同兴达	1.49	52.81%	0.77	0.98	-34.27%	0.49	
瑞丰光电	1.34	168.35%	0.53	0.86	-35.74%	0.16	
新亚制程	0.65	496.51%	0.14	0.32	-40.09%	0.06	
鸿利智汇	3.53	155.84%	0.51	2.09	-40.91%	0.29	
上海贝岭	1.74	358.75%	0.26	1.02	-41.24%	0.15	
捷荣技术	0.52	-28.26%	0.23	0.29	-43.37%	0.12	
泰晶科技	0.65	9.34%	0.57	0.36	-43.66%	0.23	
凯盛科技	0.77	2.43%	0.10	0.43	-44.35%	0.06	
朗科智能	0.80	4.69%	0.67	0.45	-44.40%	0.37	
金安国纪	5.37	57.54%	0.74	2.93	-45.47%	0.40	预减
伊戈尔	0.78	8.55%	0.79	0.42	-46.52%	0.32	
富瀚微	1.06	-5.17%	2.49	0.54	-48.62%	1.23	
诺德股份	1.90	623.23%	0.17	0.97	-48.85%	0.08	
佛山照明	7.40	-30.96%	0.58	3.78	-48.99%	0.27	
科达利	1.66	-28.65%	1.24	0.82	-50.43%	0.39	预增
华灿光电	5.02	87.92%	0.60	2.44	-51.43%	0.24	不确定
科恒股份	1.22	264.44%	1.04	0.58	-52.69%	0.27	
漫步者	1.17	34.08%	0.20	0.53	-54.19%	0.09	
京东方A	75.68	301.99%	0.22	34.35	-54.61%	0.10	
歌尔股份	21.39	29.53%	0.68	8.68	-59.44%	0.27	略增
三利谱	0.82	12.89%	1.15	0.28	-66.31%	0.35	预减
铭普光磁	0.80	-11.36%	0.71	0.26	-67.95%	0.18	
蓝思科技	20.47	70.07%	0.78	6.37	-68.88%	0.16	
超频三	0.34	-36.51%	0.31	0.10	-70.29%	0.04	
润欣科技	0.54	10.34%	0.18	0.16	-71.01%	0.05	
精研科技	1.55	-3.96%	2.23	0.37	-76.03%	0.42	
闻泰科技	3.29	586.49%	0.52	0.61	-81.47%	0.10	
聚灿光电	1.10	81.53%	0.54	0.20	-81.48%	0.08	扭亏
厦门信达	0.69	-50.30%	-0.08	0.23	-82.16%	-0.23	
智动力	0.42	-28.67%	0.40	0.07	-83.75%	0.03	
海航科技	8.21	155.23%	0.28	0.60	-92.66%	0.02	
长盈精密	5.71	-16.49%	0.63	0.38	-93.26%	0.04	
凤凰光学	0.34	129.06%	0.14	-0.07	-122.27%	-0.03	
领益智造	14.05	500.15%	0.60	-6.80	-140.41%	-0.10	
深纺织A	0.53	160.47%	0.10	-0.23	-143.54%	-0.04	



国民技术	-4.88	-582.21%	-0.88	-12.66	-160.13%	-2.26	
欧菲科技	8.23	14.43%	0.31	-5.19	-163.10%	-0.19	
惠伦晶体	0.23	-18.75%	0.14	-0.22	-195.45%	-0.13	不确定
国光电器	1.31	116.44%	0.31	-2.19	-267.50%	-0.49	
雷曼股份	0.20	-33.96%	0.06	-0.36	-279.56%	-0.10	
长电科技	3.43	222.89%	0.28	-9.39	-373.58%	-0.65	
金龙机电	-4.19	-406.99%	-0.52	-24.00	-473.42%	-2.99	
天津普林	0.14	114.36%	0.06	-0.59	-517.58%	-0.24	扭亏
长方集团	0.36	157.76%	0.05	-1.57	-532.88%	-0.20	
卓翼科技	0.20	21.82%	0.04	-1.03	-601.71%	-0.18	
劲胜智能	4.61	250.57%	0.32	-28.66	-721.88%	-2.01	
和晶科技	0.77	12.12%	0.17	-7.12	-1027.19%	-1.59	
锦富技术	0.58	53.10%	0.07	-8.23	-1508.00%	-0.75	
雪莱特	0.56	37.94%	0.08	-8.34	-1592.70%	-1.09	
大港股份	0.34	-19.15%	0.06	-5.70	-1796.10%	-0.98	续亏
茂硕电源	0.13	830.65%	0.05	-2.56	-2057.60%	-0.93	预增
华映科技	2.05	-48.19%	0.07	-49.66	-2522.80%	-1.80	
星星科技	0.67	-54.39%	0.10	-16.99	-2650.50%	-1.76	
东晶电子	0.01	-90.80%	0.01	-0.79	-5377.00%	-0.32	续亏
飞乐音响	0.55	-84.27%	0.06	-32.95	-6064.90%	-3.35	
奥瑞德	-0.24	-105.17%	0.04	-17.41	-7132.43%	-2.27	
远望谷	0.02	-94.36%	0.00	-1.79	-7988.99%	-0.24	
华东科技	0.12	-50.65%	0.00	-9.87	-8577.92%	-0.22	

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。