



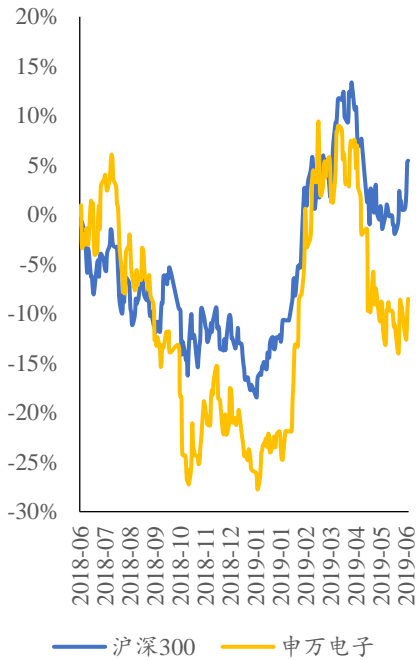
2019年6月25日

证券研究报告

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 12 期 (总第 12 期)

中美贸易摩擦仍存不确定性，持续关注芯片国产替代化进程

一周行情回顾：

上两周，市场普涨，沪深 300 指数大涨 7.55%，申万一级行业上两周全部上涨。申万电子行业指数整体表现强于市场整体，大涨 8.31%。电子行业整体估值触底回升至 27.21 倍，仍旧处于近五年均值减一倍标准差以下；整体市净率上升至 3.04 倍，市净率水平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、元件、电子制造、光学光电子和其他电子则分别上涨 6.64%、8.22%、9.92%、7.77%和 7.40%。

上两周，电子行业全部 232 家上市公司中，共有 211 家上涨，22 家下跌，其中涨幅前五位分别为长方集团、惠威科技、韦尔股份、金安国纪和联创光电，跌幅前五位分别为民德电子、传艺科技、康强电子、恒铭达和铭普光磁。

上两周，电子行业中有 37 家上市公司公布重要股东增减持 126 笔，参考市值合计约 24.14 亿元，其中 6 家上市公司公布重要股东增持 23 笔，参考市值合计约 4.04 亿元，31 家上市公司公布重要股东减持 103 笔，参考市值合计约 20.10 亿元。

截至 2019 年 6 月 23 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，3 家不确定。

近期，中美领导人通话，同意在 G20 峰会期间进行会晤，中美关系现缓和曙光。但从近期美国商务部将五家中国实体新添加至出口黑名单来看，我们需清楚地认识到，中美贸易摩擦仍将是未来常态。在此大背景下，中国集成电子产业的国产替代化进程仍将是电子行业发展的核心驱动力。近期，华为推出 7nm Soc，并提前一个多月实现 1 亿的发货量、上海兆芯发布新一代 16 纳米工艺 CPU 芯片，逼近世界主流等行业动态都显示出芯片国产化的强大生命力，建议持续关注具有资金及技术实力的国内半导体上市公司。

行业动态：

◆华为发布 7nm 制程麒麟 810 处理器，手机 149 天全球出货量超 1 亿台

6 月 21 日，华为在武汉召开新品发布会，正式推出次旗舰 nova

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



5 系列新品手机。在此次发布会上，华为手机产品线总裁何刚表示，截止 2019 年 5 月 30 日，华为手机年度全球发货量达到了 1 亿台。从官方给出的时间表来看，华为手机去年达成这一目标的时间是 2018 年 7 月 18 日，这也就意味着这次华为比去年提前了一个多月做到全球手机发货量 1 亿台。

另外，华为此次也发布了全新的麒麟 810 处理器，这颗 Soc 采用 7nm 工艺制程，搭载了华为自研的达芬奇架构，NPU 运算能力更强。现场公布的数据显示，其 AI 跑分超过 3.2 万分，优于高通骁龙 855 的 2.5 万分。另外，麒麟 810 在 CPU、GPU 等方面的性能表现也大幅优于高通骁龙 730。而此次发布的 nova 5，采用的正是这颗最新的 7nm 工艺制程处理器麒麟 810。（资料来源：凤凰科技）

◆美国商务部新增五家中国实体至出口黑名单

美国商务部在当地时间 6 月 21 日公布的一份文件显示，其新增五家禁止美国供应商采购部件的中国实体。这五家实体包括天津海光、中科曙光、成都海光集成电路、成都海光微电子技术以及无锡江南计算技术研究所。美国商务部文件称，上述五家实体构成了国家安全关切，曙光是引领中国高性能计算的实体。这些实体是中国开发超级计算机的努力当中的一部分。

新增填进黑名单的五家实体中，天津海光为 AMD 在华合资伙伴，2014 年，AMD 和天津海光达成协议，设立合资公司共同生产 x86 处理器，用于高性能的服务器端。按照协议，AMD 向合资公司提供 x86 芯片技术许可和必要的技术帮助，生产的芯片只面向中国市场销售。

此外，美国商务部认定中科曙光为天津海光的大股东。企查查数据显示，曙光信息产业股份有限公司持有天津海光 36.44% 的股份。天津海光则分别持有成都海光集成电路 70% 股份，以及成都海光微电子技术 49% 的股份（AMD 持有 51%）。

在新增填进黑名单后，与上述中国公司做生意的美国企业需要获得美国政府许可，才能够出售自己的产品。美国商务部声明称，对此类许可的审查采取否决推定的原则。（资料来源：新浪财经）

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（2019.6.10-2019.6.23）	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.....	13
3.3 电子行业上市公司最新业绩公告.....	14
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

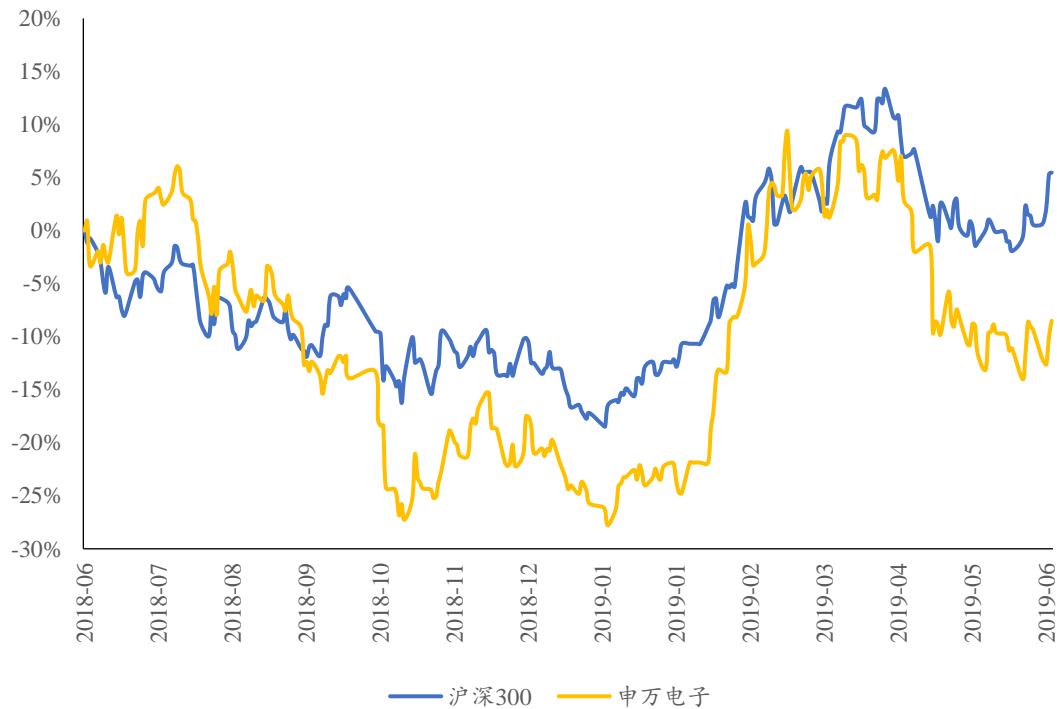
表 1: 电子行业上市公司重点公告速览.....	13
表 2: 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	13
表 3: 电子行业上市公司最新业绩公告.....	14

1 上周行情回顾 (2019.6.10-2019.6.23)

上两周，市场普涨，沪深 300 指数大涨 7.55%，申万一级行业上两周全部上涨。申万电子行业指数整体表现强于市场整体，大涨 8.31%。电子行业整体估值触底回升至 27.21 倍，仍旧处于近五年均值减一倍标准差以下；整体市净率上升至 3.04 倍，市净率水平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、元件、电子制造、光学光电子和其他电子则分别上涨 6.64%、8.22%、9.92%、7.77%和 7.40%。

上两周，电子行业全部 232 家上市公司中，共有 211 家上涨，22 家下跌，其中涨幅前五位分别为长方集团、惠威科技、韦尔股份、金安国纪和联创光电，跌幅前五位分别为民德电子、传艺科技、康强电子、恒铭达和铭普光磁。

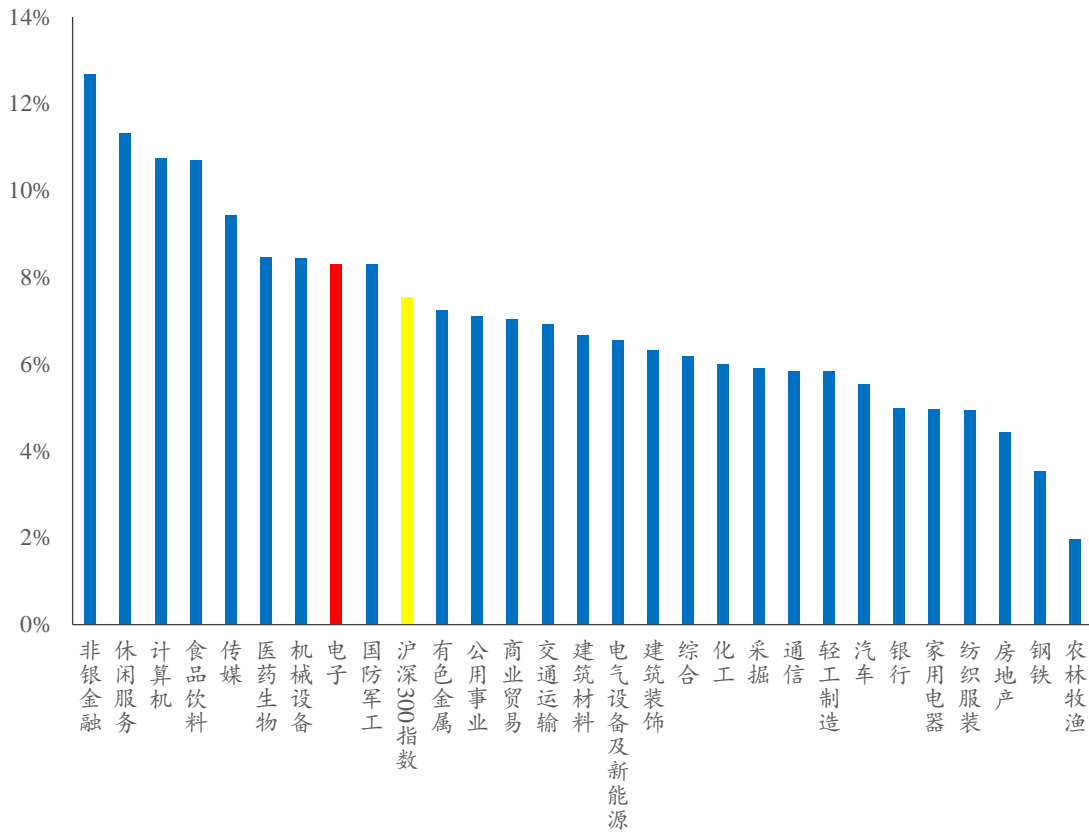
图 1：电子行业最近一年相对市场表现



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

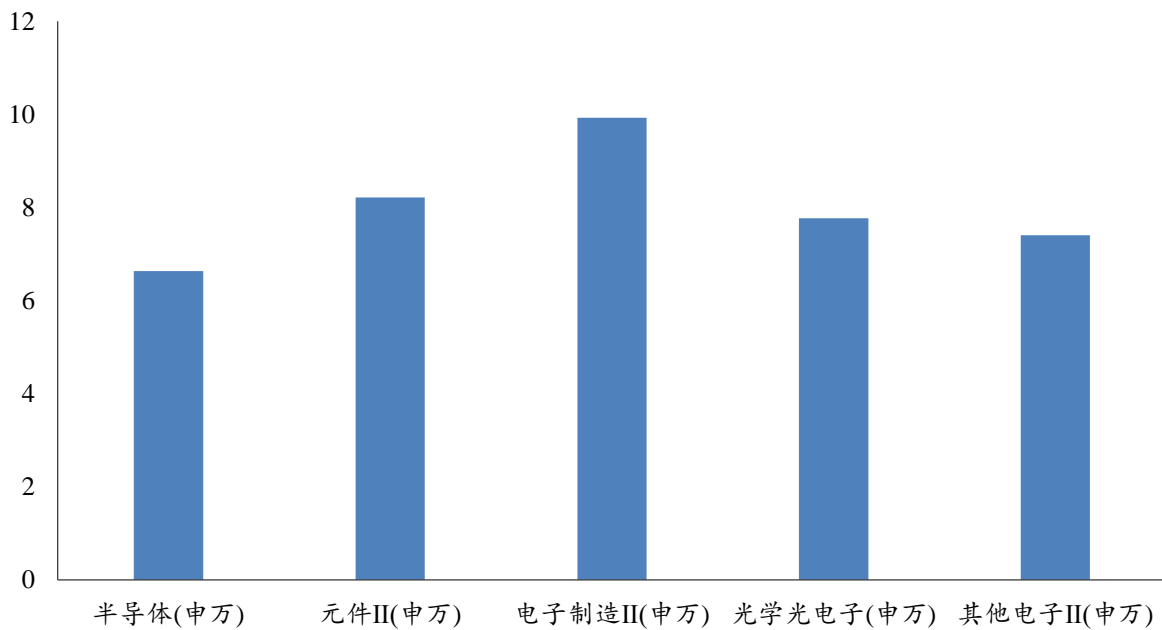


图 2：申万一级行业双周涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

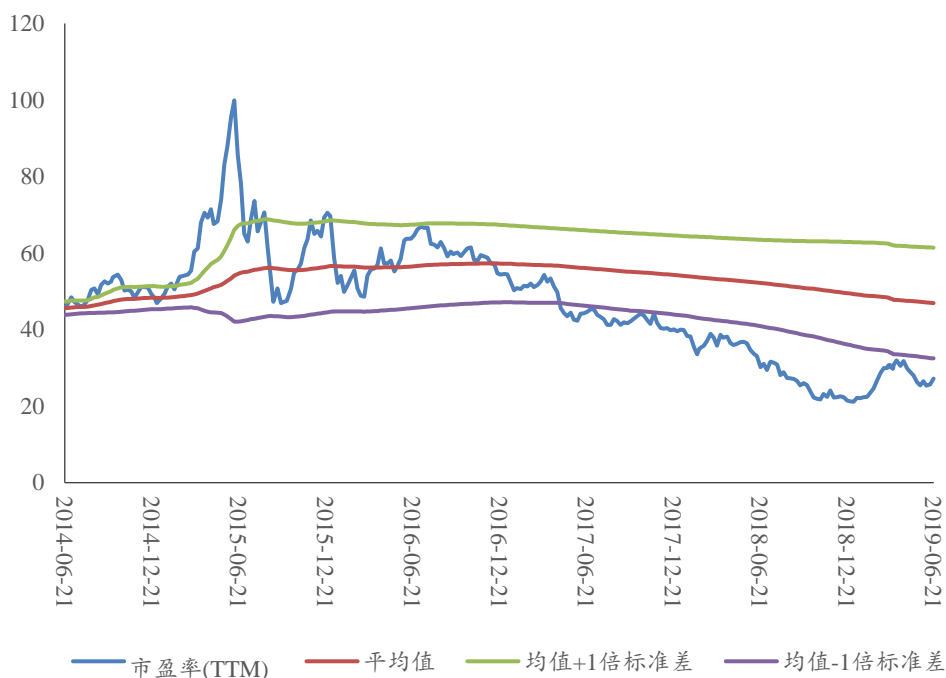
图 3：申万二级行业双周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

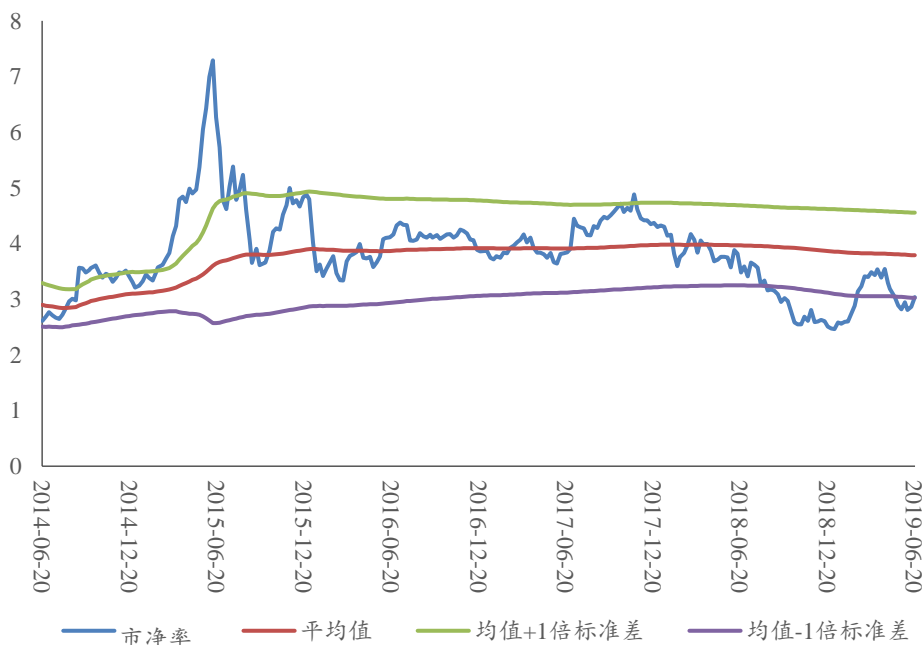


图 4：电子行业最近五年估值水平（市盈率 TTM，剔除负值）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

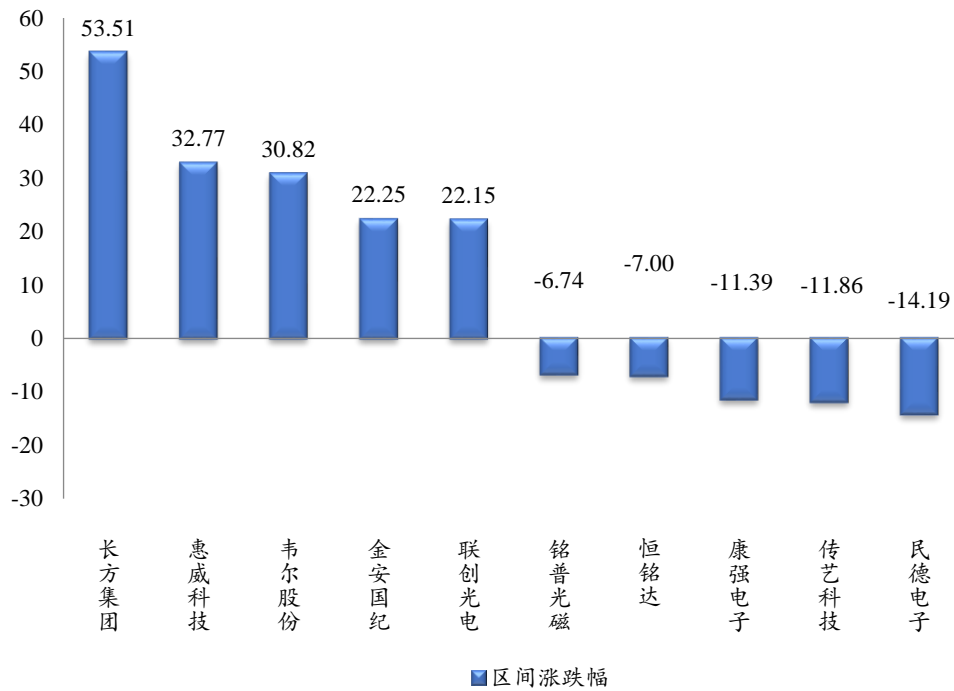
图 5：电子行业最近五年市净率水平（市净率，剔除负值）



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

◆华为发布 7nm 制程麒麟 810 处理器，手机 149 天全球出货量超 1 亿台

6月21日，华为在武汉召开新品发布会，正式推出次旗舰 nova 5 系列新品手机。在此次发布会上，华为手机产品线总裁何刚表示，截止 2019 年 5 月 30 日，华为手机年度全球发货量达到了 1 亿台。从官方给出的时间表来看，华为手机去年达成这一目标的时间是 2018 年 7 月 18 日，这也就意味着这次华为比去年提前了一个多月做到全球手机发货量 1 亿台。

另外，华为此次也发布了全新的麒麟 810 处理器，这颗 Soc 采用 7nm 工艺制程，搭载了华为自研的达芬奇架构，NPU 运算能力更强。现场公布的数据显示，其 AI 跑分超过 3.2 万分，优于高通骁龙 855 的 2.5 万分。另外，麒麟 810 在 CPU、GPU 等方面的性能表现也大幅优于高通骁龙 730。而此次发布的 nova 5，采用的正是这颗最新的 7nm 工艺制程处理器麒麟 810。（资料来源：凤凰科技）

◆IHS 报告：三星仍是 OLED 屏幕供应的霸主

近日国外市场分析公司 IHS Markit 的一份报告指出，2019 年第一季度三星售出了价值 34 亿美元的屏幕，虽然和去年相比市场份额下降了 6.6%，但仍占据总市场份额的 40.2%。而 JDI 排在第二位，市场份额仅为 12.3%，远远落后于三星。

另一方面国产厂商京东方的份额几乎翻了一番，达到了 11.9%。根据 IHS 的预测，今年第二季度京东方将轻松超越 JDI，成为屏幕市场的二把手。

据分析师透露，三星保持领先的主要原因是出售了大量非旗舰智能手机的 OLED 面板，因为中端智能手机才是真正走量的产品，另外屏幕下指纹技术下放到中端产品，也是导致 OLED 屏幕的需求大增的原因。如果不算上液晶面板，只算 OLED 面板的话基本没有厂商可以挑战三星的地位，因为这家公司销售超过 80% 的 OLED 面板。（资料来源：半导体投资联盟）

◆三星、LG 同时在美国展示 MicroLED 样机

近日在北美最大商用显示器展览 INFOCOM 2019 上，三星电子、LG 电子同步推出 MicroLED 商用显示器，并分别展示 QLED、OLED 的最新技术。作为新一代显示技术，MicroLED 在技术寿命、对比度、能耗、反应时间与可视角等均胜过传统 LCD。目前国际大厂苹果、三星、LG 等大厂早已积极布局 MicroLED 技术。

据韩媒《ZDNet Korea》报导，三星电子在此次产品会上推出「The Wall Luxury」，以 MicroLED 技术为基础，打造模块显示器，该产品不仅针对商用设计，也将进军高端家庭影院市场。

The Wall Luxury 采用无边框设计，厚度 29.9 毫米，安装在墙面上几乎能和墙面融为一体，

同时考量家用、商用需求，将推出 146、219、292 英寸三种尺寸。三星电子影像显示器事业部副总经理金硕基表示，三星电子将开拓电影院大型 LED、家用 MicroLED 市场，并创造商用显示器新典范。

与此同时，LG 电子首次公开 MicroLED 商用显示器，并展示多款 OLED 商用显示器产品。由于 OLED 商用显示器没有背光问题，也比现有 LCD（液晶显示器）技术更加轻薄，因此能够做出曲面设计，加上无色偏的优势，相当适合打造商用显示器。

此前，LG 已经申请了“X μ LED”、“S μ LED”以及“XL μ LED”商标。近日，LG 又向 EUIPO（欧盟知识产权局）申请“True μ LED”、“Q μ LED”和“M μ LED”商标。（资料来源：新浪财经）

◆忧虑中国超算，美国商务部新增五家中国实体至出口黑名单

美国商务部在当地时间 6 月 21 日公布的一份文件显示，其新增五家禁止美国供应商采购部件的中国实体。这五家实体包括天津海光、中科曙光、成都海光集成电路、成都海光微电子技术以及无锡江南计算技术研究所。美国商务部文件称，上述五家实体构成了国家安全关切，曙光是引领中国高性能计算的实体。这些实体是中国开发超级计算机的努力当中的一部分。

新增填进黑名单的五家实体中，天津海光为 AMD 在华合资伙伴，2014 年，AMD 和天津海光达成协议，设立合资公司共同生产 x86 处理器，用于高性能的服务器端。按照协议，AMD 向合资公司提供 x86 芯片技术许可和必要的技术帮助，生产的芯片只面向中国市场销售。

此外，美国商务部认定中科曙光为天津海光的大股东。企查查数据显示，曙光信息产业股份有限公司持有天津海光 36.44% 的股份。天津海光则分别持有成都海光集成电路 70% 股份，以及成都海光微电子技术 49% 的股份（AMD 持有 51%）。

在新增填进黑名单后，与上述中国公司做生意的美国企业需要获得美国政府许可，才能够出售自己的产品。美国商务部声明称，对此类许可的审查采取否决推定的原则。（资料来源：新浪财经）

◆Intel 300 系芯片组由“中国制造”转向越南生产

Intel 日前发布通知，旗下的 300 系芯片组将从 7 月 12 日起从中国成都转向越南胡志明市的工厂生产，未来 300 系的芯片组将变成“越南制造”，取代目前的“中国制造”

Intel 在全球各地都有工厂，各地的分工也不太一样，核心的晶圆制造主要是在美国本土、爱尔兰及以色列，封测工厂主要在亚洲，包括中国的成都、越南胡志明及马来西亚槟城等，此前还有哥斯达黎加及中国大连的封装厂，不过前者已经关闭，后者已经转向 3D NAND 闪存生产了。

Intel 这次变更 300 系列芯片组的封装工厂主要涉及 Q370、C246、HM370、QM370、CM246

及 H310 这几款。转移封测厂对性能、规格没有变化，影响的主要是标签上的产地信息，以前是“中国制造”，以后是“越南制造”。（资料来源：快科技）

◆上海兆芯发布新一代 16 纳米工艺 CPU 芯片，逼近世界主流

6 月 20 日，上海兆芯集成电路有限公司发布了最新一代“开胜 KX-6000” CPU，它采用 16 纳米设计工艺——约等于在 1 毫米宽度里可并排放置 6000 万根导线，有 4 核与 8 核两个版本，每核的主频为 3.0G 赫兹。该芯片采用全球最通行的 X86 架构，也就是说可以运行基于 Windows 的各种软件，包括办公套件、数据库、视频播放器、虚拟现实应用、甚至是各类游戏。根据跑分评测，其性能与英特尔第七代 i5 芯片相当，甚至略有优势，而 i5 芯片是去年上市的大部分中端电脑的主流配置。

在技术上，KX-6000 有几大突破：它是国内第一款主频达到 3.0G 赫兹的通用 CPU，使国产 CPU 的性能第一次与国际主流产品如此接近；它是第一款内置 CPU、芯片组和图形处理器（GPU）的芯片产品，能使未来电脑的设计更简洁。此外，昨天的发布会之前，兆芯公司已经耗费大量时间，将该 CPU 与近千种软硬件产品进行兼容性测试，使其能在发布后的第一时间就能为用户所用。在国产 CPU 历史上，这也是第一次。（资料来源：电子工程世界）

◆IDC：2023 年可穿戴规模破 3 亿，Apple Watch 依旧领先

根据市场调查机构 IDC 公布的最新报告，2019 年可穿戴设备市场全球出货量有望突破 2.229 亿台，如果按照 7.9% 的复合年增长率来计算的话，在 2023 年市场规模将增加至 3.023 亿台。而驱动快速增长的主要功臣就是智能手表和耳塞式设备，在 2023 年的市场占比份额将超过 70%。

在这份报告中，IDC 预测苹果的 Apple Watch 在所有智能手表中的占比将会达到 25.9%。在操作系统方面也会超过 Android、WearOS、Tizen 和其他系统。

2019 年，全球耳带式设备出货量预估为 7200 万台，2023 年会上升至 1.053 亿台。虽然这类产品很多作为智能助手的前端，或者用于追踪健康相关的指标，但是 IDC 预估多家厂商会不断赋予其更多的功能，例如可以弥补用户听力障碍的损失，或者能够微调用户的日常听觉体验等等。

而在国内市场 2019 年第一季度可穿戴设备市场出货量为 1950 万台，同比增长 34.7%。基础可穿戴设备（不支持第三方应用的可穿戴设备）同比增长 25.5%，智能可穿戴设备同比增长达到 84.6%。（资料来源：环球网）

◆谷歌放弃平板电脑业务，取消两款开发中产品

北京时间 6 月 21 日凌晨消息，谷歌发言人周四宣布，该公司将正式放弃平板电脑业务，并



取消两款尚未对外宣布的设备。这位发言人表示：“就谷歌的第一方硬件业务而言，我们将专注于 Chrome OS 笔记本电脑，并将继续支持 Pixel Slate。”

被取消设备的确切特性还不得而知，但可以确定的是，谷歌不会生产去年 10 月推出的 Slate 的后续产品。谷歌确实提到，被取消的两款产品都比 12.3 英寸版 Slate 小，原计划在 2019 年之后的某个时候同时推出。谷歌解释称，是质保问题导致这两款产品以及整个平板电脑项目被取消。

据报道，被取消硬件的工作人员（约为 20 人）已于周三收到通知，其中多数人预计将会转到 Pixelbook 笔记本电脑团队。

与苹果公司的 iPad 和微软 Surface 相比，谷歌一直未能在平板电脑市场上取得很大进展。尽管 2012 年推出的 Nexus 7 掀起了一波小小的热潮，可以说正是这款产品促使苹果公司推出了 iPad mini，但谷歌随后发布的平板电脑没能流行起来，部分原因是缺少面向平板电脑的 Android 和 Chrome OS 应用。（资料来源：TechWeb）

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
光韵达	增发预案公告	20190622	本次拟增发股份 4449.5445 万股，增发预案公告日：2019-06-22，增发获准日：2018-12-25。
欧比特	签订重大合同	20190617	近日，公司与广东城智科技有限公司签订了《绿水青山一张图项目实施合同》。
丹邦科技	增发预案公告	20190614	本次拟增发股份 10958.4 万股，增发预案公告日：2019-06-14。
凤凰光学	增发实施方案公告	20190613	增发方案：增发发行方式定向，增发类型原有 A 股增发 A 股，增发招股公告日：2019-06-13。
华体科技	项目中标	20190610	四川华体照明科技股份有限公司于 2019 年 6 月 10 日收到中标通知书，在由成都天府绿道建设投资有限公司组织的成都市环城生态区生态修复综合项目(南片区)，(东,西片区)智慧绿道社会合资合作方招标项目中,公司及北京东华合创科技有限公司,腾讯云计算(北京)有限责任公司,深圳市腾讯产业投资基金有限公司成为联合中标体。

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 37 家上市公司公布重要股东增减持 126 笔，参考市值合计约 24.14 亿元，其中 6 家上市公司公布重要股东增持 23 笔，参考市值合计约 4.04 亿元，31 家上市公司公布重要股东减持 103 笔，参考市值合计约 20.10 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)
TCL 集团	1	1	增持	5510.00	17365.32
*ST 宇顺	5	2	增持	1561.06	12179.25
乾照光电	9	4	增持	1323.62	7945.72
奥士康	1	1	增持	49.08	2143.16
大恒科技	5	3	增持	41.50	473.76
维科技术	2	1	增持	53.07	319.80
劲胜智能	1	1	减持	-3.75	-11.53
星星科技	2	2	减持	-26.24	-87.86
百邦科技	1	1	减持	-6.00	-119.67
宏达电子	2	1	减持	-5.49	-130.48
飞荣达	4	3	减持	-5.19	-130.97
激智科技	1	1	减持	-10.00	-154.77
依顿电子	2	1	减持	-16.00	-161.41
伊戈尔	3	1	减持	-27.88	-396.11

光弘科技	3	3	减持	-24.34	-414.97
博敏电子	1	1	减持	-60.00	-753.79
雪莱特	2	1	减持	-283.91	-837.73
华正新材	4	3	减持	-32.92	-949.82
金龙机电	8	1	减持	-349.35	-1101.97
南大光电	3	1	减持	-123.10	-1120.50
天华超净	2	2	减持	-233.48	-1437.81
弘信电子	4	2	减持	-77.26	-1639.75
华体科技	4	3	减持	-51.56	-2219.25
春兴精工	1	1	减持	-198.37	-2433.84
长方集团	2	1	减持	-596.45	-2724.97
精研科技	8	1	减持	-66.00	-3008.67
深南电路	5	2	减持	-39.96	-3342.21
领益智造	2	1	减持	-649.82	-3976.58
圣邦股份	1	1	减持	-47.49	-4633.54
东晶电子	4	3	减持	-176.01	-4790.22
洁美科技	4	3	减持	-171.7	-5443.61
国科微	2	1	减持	-215.89	-10508.80
汇顶科技	2	1	减持	-132.03	-15303.94
横店东磁	1	1	减持	-2405	-18276.51
康强电子	3	3	减持	-1625.22	-24264.37
纳思达	12	8	减持	-1504.19	-34700.81
东山精密	9	2	减持	-4075.02	-55919.47

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 23 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，3 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 年半 年度业绩预 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	预增
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	略减
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。