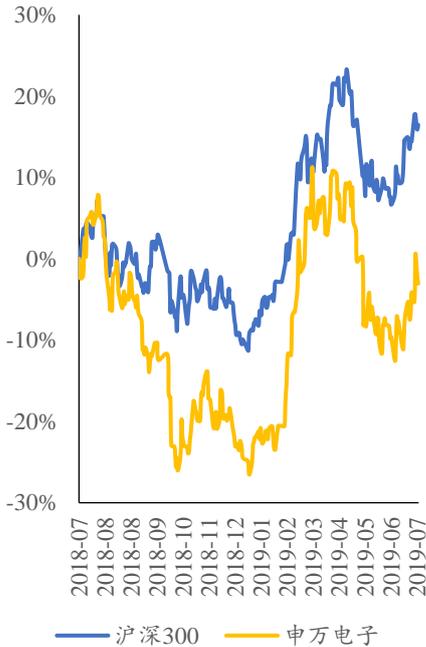




行业周报

投资评级：看好

评级变动：维持评级



电子行业双周报 2019 年第 13 期（总第 13 期）

日本加强面向韩国的 3 种半导体制造材料的出口管制

一周行情回顾：

上两周，市场整体保持上涨，沪深 300 指数上涨 1.55%，申万电子行业指数整体表现继续强于市场整体，上涨 3.00%。电子行业整体估值持续回升至 28.34 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 3.15 倍，市净率水平保持在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 2.29%、4.80%、3.65%、1.37%和 3.92%。

上两周，电子行业全部 233 家上市公司中，共有 133 家上涨，100 家下跌，其中涨幅前五位分别为久之洋、沪电股份、泰晶科技、亿纬锂能和宏达电子，跌幅前五位分别为长方集团、飞乐音响、和晶科技、捷捷微电和科恒股份。

上两周，电子行业中有 37 家上市公司公布重要股东增减持 133 笔，参考市值合计约 13.80 亿元，其中 4 家上市公司公布重要股东增持 18 笔，参考市值合计约 0.27 亿元，33 家上市公司公布重要股东减持 115 笔，参考市值合计约 13.53 亿元。

截至 2019 年 7 月 7 日，共有 39 家电子行业上市公司发布了 2019 年半年度业绩预告，其中 14 家预增，5 家略增，2 家续盈，4 家扭亏，1 家首亏，4 家预减，2 家略减、4 家续亏，3 家不确定。

近日，日本经济产业省宣布，将对用于智能手机及电视机的半导体等制造过程中需要的 3 种材料加强面向韩国的出口管制：7 月 4 日开始，日本政府要求对氟化聚酰亚胺、光刻胶(Resist)和蚀刻气体(氟化氢)三个产品进行单独许可和审查，才能输出三项半导体关键原料至韩国。估计日本当局审理时间要 90 天，但是南韩业者大概只有 1~2 个月的库存，这将可能影响 SK、海力士、三星等韩国半导体企业的生产。韩国业者掌控全球 70% 的 DRAM、以及 50% 的 NAND flash 市场，制裁效应可能蔓延到国际市场。短期而言，如果韩国半导体产品产能供给出现缺口，这些需求将外溢至能够提供产品供给的国家，或将利好中国半导体及 OLED 面板相关企业；但是长期来看，日本与韩国对对方产业的需求是相互的，对于原材料出口的管制时间预计不会持续太久。建议持续关注具有技术实力的国内半导体及 OLED 面板企业。

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



行业动态：

◆受日本制裁影响，SK 海力士或将停产

近日，日本经济产业省宣布，将对用于智能手机及电视机的半导体等制造过程中需要的 3 种材料加强面向韩国的出口管制，理由则是“经过相关部门的讨论，认为日韩之间的信赖关系明显受到了损害”。据日经新闻报导，本周四开始，日商需要申请政府许可，才能输出三项半导体关键原料至南韩，估计日本当局审理时间要 90 天，但是南韩业者大概只有 1~2 个月的库存。

韩国内存大厂 SK 海力士的消息人士透露，该公司没有 3 个月库存，倘若迟迟无法从日本取得必须原料，恐怕得停产。三星表示正评估状况，未多做响应。南韩业者掌控全球 70% 的 DRAM、以及 50% 的 NAND flash 市场，效应可能蔓延国际。韩国业者生产的内存用于苹果 iPhone、华为智慧机、HP 和联想的个人计算机、以及 Sony 和 Panasonic 电视等。

根据新规，日本将改变对韩出口管理范畴，并从 7 月 4 日起对特定项目实行出口审查、要求单独申请出口许可。日本将分两个阶段加强韩国的出口管制。首先是 7 月 4 日以后，要求对氟化聚酰亚胺、光刻胶(Resist) 和蚀刻气体（氟化氢）三个产品进行单独许可和审查，这 3 种材料都是显示面板及半导体芯片制造过程当中所需的关键材料。

作为此次管制对象的 3 种产品，日本企业在全世界占有很高的市场份额。例如氟化氢达到 8~9 成，韩国即使想把采购对象改成其他国家，也很可能找不到替代品。三星电子回避了具体说明，仅表示“正在详细调查情况”。鉴于韩国是日本的第三大贸易伙伴国，两国相互间的经贸依赖度高，日本在半导体材料出口方面对韩国的管制，也难免会冲击到自身。（资料来源：电子发烧友网）

◆ASML 开发新一代 EUV 设备，预计 2025 年量产

当前半导体制程微缩已经来到 10 纳米节点以下，EUV 极紫外光光刻技术已成为不可或缺的设备，包括现在的 7 纳米制程，以及未来 5 纳米、3 纳米甚至 2 纳米制程都将采用该技术。为了因应制程微缩的市场需求，全球主要生产 EUV 设备的厂商 ASML 正积极开发下一代 EUV 设备，就是 High-NA（高数值孔径）EUV 产品，预计几年内就能正式量产。

根据韩国媒体《ETNews》报导，High-NA 的 EUV 设备与目前 EUV 设备的最大不同点，在于使用 EUV 曝光时，透过提升透镜解



析度，使解析度（Resolution）和微影叠对（Overlay）能力比现行 EUV 系统提升 70%，达到业界对几何式芯片微缩（Geometric Chip Scaling）的要求。

ASML 利用德国蔡司半导体业务部门的技术提升透镜解析度，为此，ASML 于 2016 年正式收购了德国蔡司半导体业务部门 24.9% 股权。

针对下一代 High-NA 的 EUV 产品，ASML 之前也已从 3 个主要客户取得 4 台订单，并售出 8 台 High-NA EUV 产品的优先购买权。这些订单中，晶圆代工龙头台积电也是其中之一。事实上，2018 年时，台积电就宣布增加 3 亿美元资本支出，为下一代 EUV 设备的预付款，也就是已预购新一代 High-NA 的 EUV 设备。针对新一代 High-NA EUV 设备，ASML 预计 2025 年正式量产。（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（2019.6.24-2019.7.7）	6
2 行业重要资讯	10
3 公司动态	15
3.1 电子行业上市公司重点公告速览.....	15
3.2 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	16
3.3 电子行业上市公司最新业绩公告.....	17
4 风险提示	23
股票投资评级说明	24



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.....	15
表 2: 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	16
表 3: 电子行业上市公司最新业绩公告.....	17

1 上周行情回顾 (2019.6.24-2019.7.7)

上两周，市场整体保持上涨，沪深 300 指数上涨 1.55%，申万电子行业指数整体表现继续强于市场整体，上涨 3.00%。电子行业整体估值持续回升至 28.34 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 3.15 倍，市净率水平保持在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 2.29%、4.80%、3.65%、1.37%和 3.92%。

上两周，电子行业全部 233 家上市公司中，共有 133 家上涨，100 家下跌，其中涨幅前五位分别为久之洋、沪电股份、泰晶科技、亿纬锂能和宏达电子，跌幅前五位分别为长方集团、飞乐音响、和晶科技、捷捷微电和科恒股份。

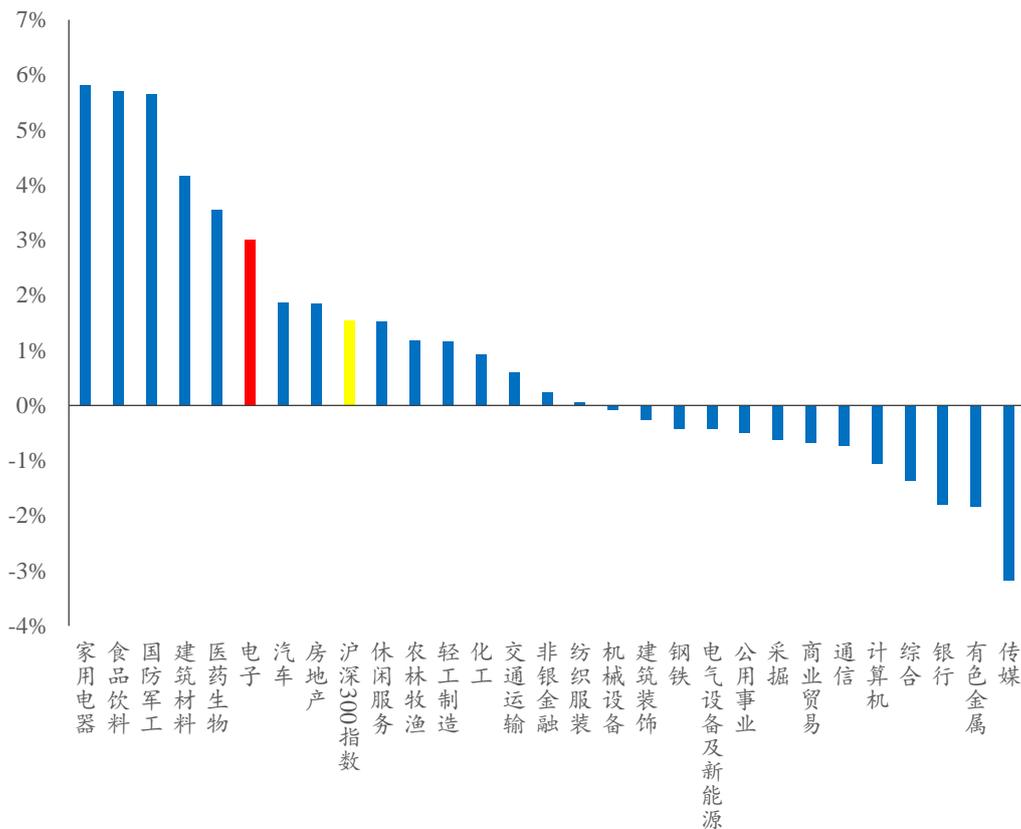
图 1：电子行业最近一年相对市场表现



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

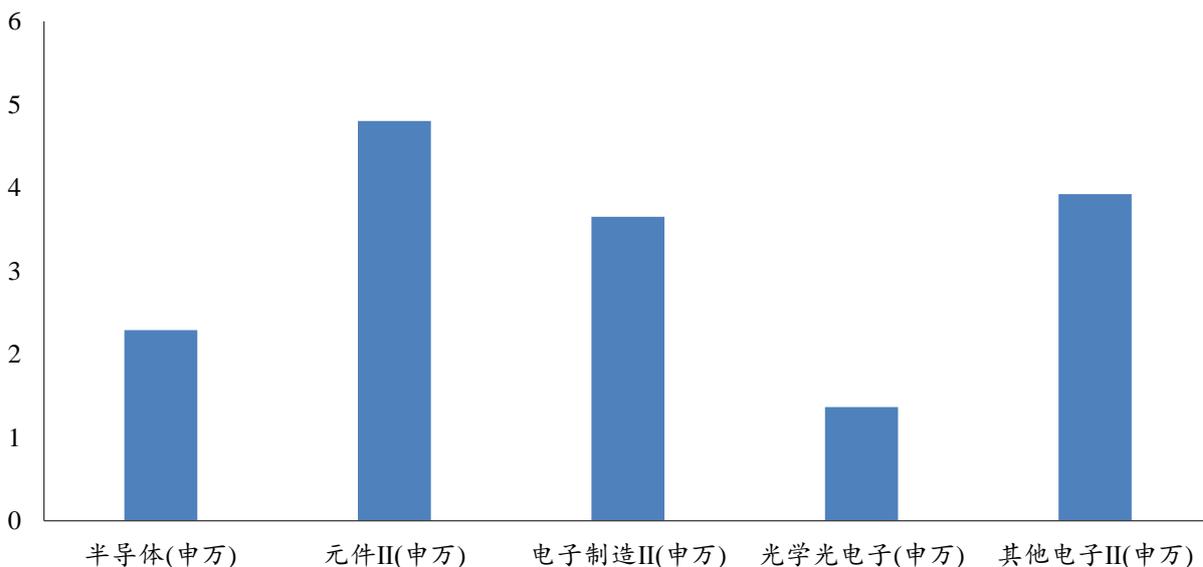


图 2：申万一级行业双周涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

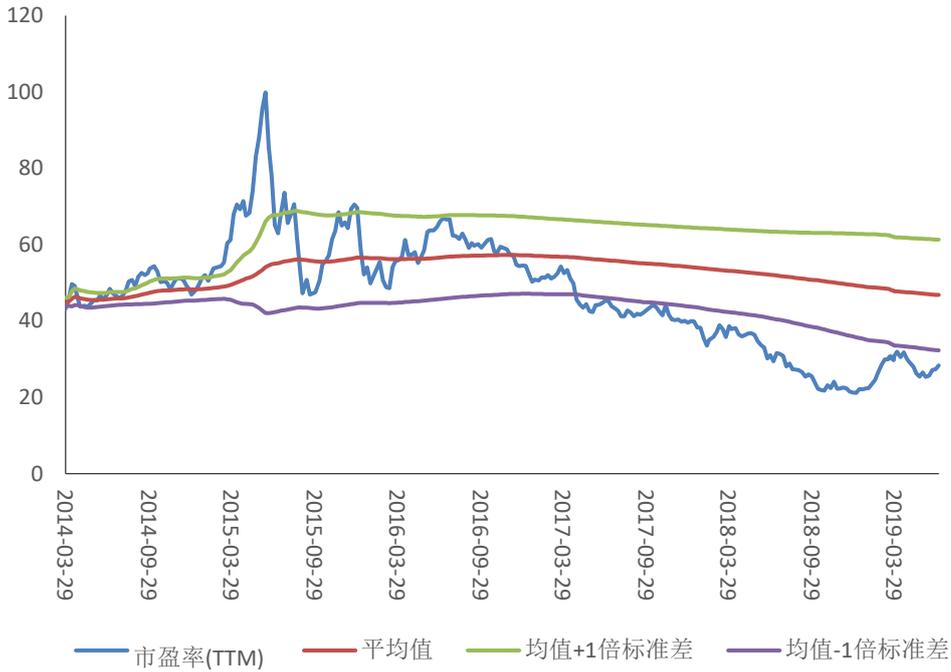
图 3：申万二级行业双周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

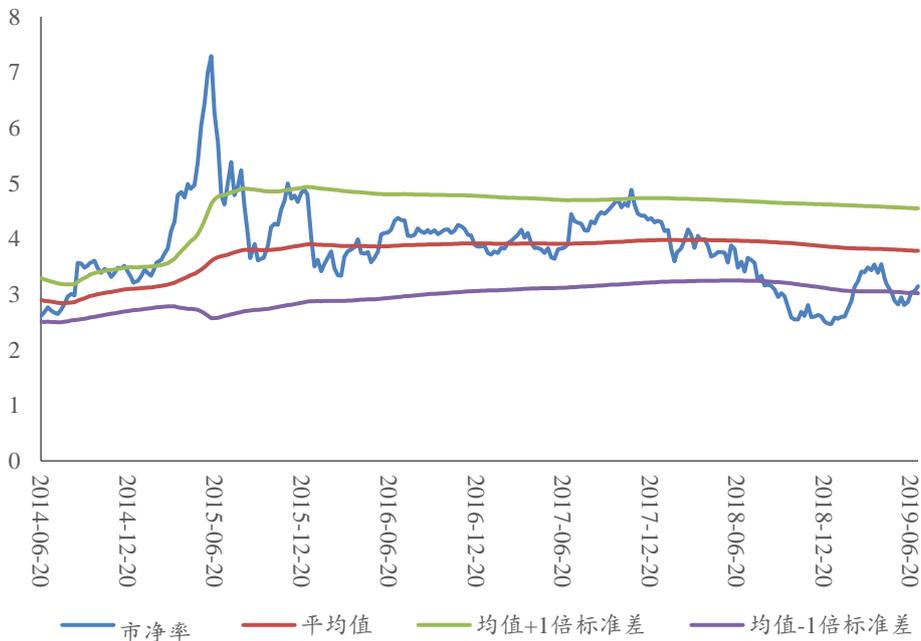


图 4：电子行业最近五年估值水平（市盈率 TTM，剔除负值）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

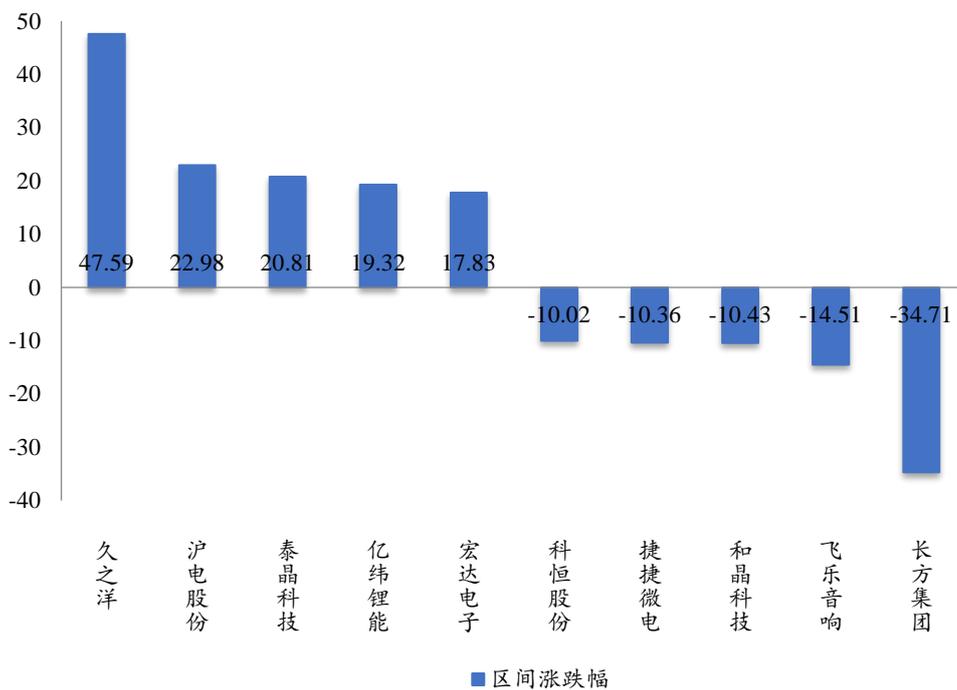
图 5：电子行业最近五年市净率水平（市净率，剔除负值）



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

◆NVIDIA 统治 AI 加速云市场，已占 4 大云平台 97.4%份额

在 GPU 通用计算这个领域，NVIDIA 耕耘多年，特别是现在 AI 加速又方兴未艾，GPU 跑 AI 运算的能力也是超过 CPU、FPGA 等芯片的，使得 NVIDIA 在 AI 加速云市场上的优势更加明显。外媒报道称，NVIDIA 目前在 AI 加速云市场的份额高达 97%，而且还在增长，今年 3 月份到 5 月份就从 97%涨到了 97.4%。其他竞争厂商中，AMD GPU 的云计算份额只有 1.0%，赛灵思的 FPGA 芯片份额也只有 1.0%，Intel 的 FPGA（收购 Altera 之后获得的 FPGA 业务）也只有 0.6%的份额。

而阿里、亚马逊、谷歌、微软等四家云服务平台使用的 NVIDIA 加速卡的具体类型及份额，除了阿里巴巴中有 10%的加速 GPU 是 AMD 的 FirePro 系列显卡之外，这四家基本上都是在用 NVIDIA 的 Tesla 加速卡，其中最新两代的 Tesla P100、Tesla V100 比较多。（资料来源：快科技）

◆三星 LCD 产线 8 月恐停产，未来将全力冲刺 OLED

据 BusinessKoare 报道，主导中小型有机发光二极管（OLED）面板市场的三星显示器公司，将大规模投资大型电视 OLED 面板。早前，三星显示曾计划在 4 月宣布针对电视的量子点 OLED（QD-OLED）的投资计划，但后来这个计划推迟发布。近期，三星显示表示不再推迟 OLED 电视的批量生产计划投资，预计将在 8 月停止其现有的液晶显示器（LCD）面板生产线，将其转换为 OLED 生产线。

根据 6 月 23 日的显示器行业消息来源，三星显示器计划在本月底或下月初对 QD-OLED 电视面板的投资做出最终决定。业内观察人士认为，三星显示器将于 7 月份订购设备，并于 8 月停止在天安的牙山校区的液晶显示器生产线，并将其转变为电视 QD-OLED 生产线。

据了解，此次总投资额将达到 2.5 万亿韩元（21.5 亿美元），接近 3 万亿韩元（25.8 亿美元）。（资料来源：集微网）

◆台积电首秀自研 Arm 芯片：主频超 4GHz，采用自家 7nm 工艺

在日本近日召开的超大规模集成电路研讨会（VLSI Symposium）期间，台积电展出了自家基于 Arm 架构设计的芯片 This。根据 WikiChip 的消息，台积电此次展出的芯片 This 采用双芯片设计，晶圆基底封装（CoWos），芯片大小为 4.4x6.2mm（27.28mm），但是台积电表示他们可以通过额外的芯片扩展更多的芯片。其中每个芯片都采用台积电 7nm 工艺，其中一个芯片搭

载四个 Arm Cortex-A72 内核，台积电称 This 芯片的主频为 4.0GHz（电压 1.2V），不过在实际测试当中达到了 4.2GHz 的主频（电压 1.375V）。主芯片当中包含了两个 1MiB L2 缓存，此外，台积电还额外提供了一个 6MiB L3 缓存来提高芯片的整体效率。

在设备连接方面，台积电开发了名为 LIPINCON 的互联技术，这项技术可以让芯片之间的数据传输速率达到 8Gb/s。通过这项技术，台积电可以将多个 This 芯片进行封装，并让他们同时工作以获得更强的性能，但是目前并没有兼容性方面的消息。

台积电可能会在 This 芯片当中使用他们在 7nm 方面最好的工艺，但这颗芯片面向高性能计算机平台设计，所以虽然这颗芯片采用了 Arm 架构，但是大家就不要想让它运行在手机或者平板上了，这也解释了为什么这颗芯片可以达到 4GHz 的主频。（资料来源：TechWeb）

◆联发科 Helio P65 芯片量产，整体效能提升 25%

联发科 6 月 25 日正式发布新一代智能手机芯片平台 Helio P65，采用 12 纳米制程打造，全新 8 核架构让芯片组实现高性能的低功耗表现。联发科指出，新一代的 Helio P65 芯片采用 8 核心架构，整合 2 颗 ARM Cortex-A75 大核心，工作频率高达 2GHz，6 颗 Cortex-A55 小核心，工作频率则到 1.7GHz。透过 8 核心的丛集共用一个大型 L3 快闪存储器，性能升级。相比旧一代架构的竞品，联发科的 Helio P65 芯片整体性能提升高达 25%。

此外，联发科的异构运算技术 CorePilot 可达成智慧任务调度、智慧温控管理、用户习惯监测等，可确保性能的可靠度及一致性，带给用户升级的游戏体验。Helio P65 另一项创业界特点是内建语音唤醒功能，并对平台尺寸大小及电源使用都有优化。联发科还将语音指令和电话的音讯通道从媒体和游戏分离出来，可提供更好的音质。

在摄影功能方面，Helio P65 芯片也支援高达 1,600 万像素+1,600 万像素的大型双镜头，透过清晰的图像缩放技术，为较宽或较远的拍摄提供绝佳的灵活性。而且，Helio P65 芯片除了支援多镜头，还可支援时下流行的 4,800 万像素镜头，而新的影像讯号处理器（ISP）设计让脸部识别达到更安全的等级。

而在人工智能（AI）功能来说，相较于上一代产品，Helio P65 的 AI 性能提升达 2 倍，而对人工智能相机任务如物件识别（Google Lens）、智慧相册分类、场景检测、图相分割、背景移除和肖像拍摄等方面的 AI 处理速度也较竞品快 30%。目前 Helio P65 芯片已经正式量产，终端产品将于 7 月上市。（资料来源：21IC 中国电子网）

◆美光已恢复向华为出货部分芯片

6 月 25 日，据路透社消息，美国存储器芯片制造商美光表示，已恢复向华为出货部分芯片。



美光执行长 Sanjay Mehrotra 称，在评估美国对华为的禁售令之后，过去两周已经恢复部分芯片出货。

Mehrotra 指出，美光确定，可以合法恢复一部分现有产品出货，因为这些产品不受出口管理条例（EAR）和实体清单的限制。美光已经在过去两周就这些产品中部分订单开始出货给华为。不过，因为华为的情况依然存在不确定性，因此美光无法预测对华为出货的产品数量或持续时间。

此外，Mehrotra 还表示，就数据中心市场而言，云端客户库存问题出现改善迹象，多数的库存水准已接近正常水位。美光第 3 季的云端 DRAM 位元出货量呈现季增，超越公司内部的预期，初步趋势迹象显示本季可望出现强劲的季增表现。美光预测，今年晚些时候其芯片需求量将回升。（资料来源：电子发烧友网）

◆日本拆解华为 P30 Pro：美企零件占比仅 0.9%

6 月 29 日消息，作为华为当下最明星、最爆款的机型之一，P30 Pro 引起了日本研究机构 Fomalhaut Techno Solutions 的兴趣，这次它们把焦点放在 P30 Pro 使用了多少美企元器件上。对 P30 Pro 的拆解显示，全部 1631 个元器件，美企提供的仅有 15 个，占 0.9%；成本 59.36 美元，占比 16.3%。

其中，日企组件数量最多，为 869 个，占比过半，价值占比为 23%；中国大陆企业提供 80 个组件，但价值占比最高，达到了 38.1%；此外，韩国企业提供了 562 个组件，中国台湾企业提供了 83 个组件。

更详细地来看，P30 Pro 的 OLED 屏幕由京东方提供，物料成本最高，为 84 美元；成本第二的便是美光的 DRAM 内存芯片，成本 40.96 美元；3、4 名分别是 30 美元的麒麟 980 芯片和 28.16 美元的三星闪存。至于日企，核心部件最主要的是来自索尼的 CMOS 传感器。分析得出 P30 Pro 的总物料成本约 363.83 美元（约合 2497 元）。（资料来源：钛媒体）

◆LG 显示：全球首条 10.5 代 OLED 线进入量产准备

LG Display 正式进行全球首条 10.5 代（2940*3370）OLED 量产准备，将计划于 2021 年量产的坡州 P10 部分产线设备提早 6 个月搬入。LGD 欲通过提前坡州 P10 的量产时间来加速 OLED 转换，以摆脱 LCD 供过于求的市场竞争而导致的收益下滑。

起初 LGD 计划在今年底或明年初进行设备搬入来配合 P10 量产时间。但将此计划提前半年主要是基于作为全球首条 10.5 代 OLED 线体，需要通过充分的测试。P10 为 14 个足球场规模大小（10.123 万平米），是全球主要单体工厂，耗资 10 万亿韩币（约和 594 亿人民币）。

LGD 计划在这条 P10 产线投产 OLED 面板。10.5 代玻璃基板可切出 8 片 65 吋或者 6 片 75 吋。混切时可以一大板切出 3 片 55 吋和 4 片 65 吋，相比 8.5 代线更有效率。业界认为 LGD 积极提前设备搬入、并做充分量产准备，可以期待在 2021 年上半年进入量产。实际上 P10 建筑已经完成竣工验收，废水等增设系统也已进入尾声。

LGD 计划将 P10 和计划于 7~8 月量产的广州 8.5 代 OLED 打造为 OLED Hub。后续也将持续评估将 P7、P8 LCD 线也转换至 OLED 的时机。LGD 另一位人士表示：今年整体营收中的 OLED 占比可以期待增长至 30% 以上。公司也在持续扩大柔性、透明、车载等多种 OLED 客户群。计划选择适当时机将竞争力落后的 LCD 转换至 OLED 以应对增长的需求。（资料来源：CINNO Research）

◆ASML 开发新一代 EUV 设备，预计 2025 年量产

当前半导体制程微缩已经来到 10 纳米节点以下，EUV 极紫外光光刻技术已成为不可或缺的设备，包括现在的 7 纳米制程，以及未来 5 纳米、3 纳米甚至 2 纳米制程都将采用该技术。为了因应制程微缩的市场需求，全球主要生产 EUV 设备的厂商 ASML 正积极开发下一代 EUV 设备，就是 High-NA（高数值孔径）EUV 产品，预计几年内就能正式量产。

根据韩国媒体《ETNews》报导，High-NA 的 EUV 设备与目前 EUV 设备的最大不同点，在于使用 EUV 曝光时，透过提升透镜解析度，使解析度（Resolution）和微影叠对（Overlay）能力比现行 EUV 系统提升 70%，达到业界对几何式芯片微缩（Geometric Chip Scaling）的要求。

ASML 利用德国蔡司半导体业务部门的技术提升透镜解析度，为此，ASML 于 2016 年正式收购了德国蔡司半导体业务部门 24.9% 股权。

针对下一代 High-NA 的 EUV 产品，ASML 之前也已从 3 个主要客户取得 4 台订单，并售出 8 台 High-NA EUV 产品的优先购买权。这些订单中，晶圆代工龙头台积电也是其中之一。事实上，2018 年时，台积电就宣布增加 3 亿美元资本支出，为下一代 EUV 设备的预付款，也就是已预购新一代 High-NA 的 EUV 设备。针对新一代 High-NA EUV 设备，ASML 预计 2025 年正式量产。（资料来源：新浪财经）

◆中芯晶圆首批 8 英寸硅片顺利下线，将于 10 月量产

近日，中芯晶圆的首批 8 英寸（200mm）半导体硅抛光片顺利下线，自打下第一根桩，到第一批硅片产出，杭州中芯晶圆仅用了 16 个月的时间。

杭州中芯晶圆由日本 Ferrotec 株式会社、杭州大和热磁电子有限公司及上海申和电子有限公司共同出资 10 亿美元设立。2017 年 9 月 28 日，中芯晶圆落户钱塘新区，首个项目包括 3 条



8 英寸（200mm）、两条 12 英寸（300mm）半导体硅片生产线。

此次下线的 8 英寸半导体硅抛光片是出自杭州制造的第一批大硅片。随着该项目进入送样试产阶段，预计今年 10 月将实现 8 英寸硅片的量产，明年二季度将达到月产 35 万枚的规模。此外，中芯晶圆 12 英寸硅片也将在今年 12 月完成下线、送样认证，于明年实现量产。未来量产产，中芯晶圆可实现 8 英寸半导体硅片年产 420 万枚、12 英寸半导体硅片年产 240 万枚，年产值近 40 亿元。（资料来源：电子发烧友网）

◆受日本制裁影响，SK 海力士或将停产

近日，日本经济产业省宣布，将对用于智能手机及电视机的半导体等制造过程中需要的 3 种材料加强面向韩国的出口管制，理由则是“经过相关部门的讨论，认为日韩之间的信赖关系明显受到了损害”。据日经新闻报导，本周四开始，日商需要申请政府许可，才能输出三项半导体关键原料至南韩，估计日本当局审理时间要 90 天，但是南韩业者大概只有 1~2 个月的库存。

韩国内存大厂 SK 海力士的消息人士透露，该公司没有 3 个月库存，倘若迟迟无法从日本取得必须原料，恐怕得停产。三星表示正评估状况，未多做响应。南韩业者掌控全球 70% 的 DRAM、以及 50% 的 NAND flash 市场，效应可能蔓延国际。韩国业者生产的内存用于苹果 iPhone、华为智慧机、HP 和联想的个人计算机、以及 Sony 和 Panasonic 电视等。

根据新规，日本将改变对韩出口管理范畴，并从 7 月 4 日起对特定项目实行出口审查、要求单独申请出口许可。日本将分两个阶段加强韩国的出口管制。首先是 7 月 4 日以后，要求对氟化聚酰亚胺、光刻胶(Resist) 和蚀刻气体（氟化氢）三个产品进行单独许可和审查，这 3 种材料都是显示面板及半导体芯片制造过程当中所需的关键材料。

作为此次管制对象的 3 种产品，日本企业在全世界占有很高的市场份额。例如氟化氢达到 8~9 成，韩国即使想把采购对象改换成其他国家，也很可能找不到替代品。三星电子回避了具体说明，仅表示“正在详细调查情况”。鉴于韩国是日本的第三大贸易伙伴国，两国相互间的经贸依赖度高，日本在半导体材料出口方面对韩国的管制，也难免会冲击到自身。（资料来源：电子发烧友网）

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
台基股份	业绩预告	20190706	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 4242.08 万元~4713.42 万元, 变动幅度为:-10%~0%。
领益智造	业绩预告	20190705	第 1 次 2019 年中报业绩预告, 公司业绩扭亏, 预测业绩: 净利润约 85000 万元~115000 万元。
长信科技	业绩预告	20190704	第 1 次 2019 年中报业绩预告, 公司业绩略增, 预测业绩: 净利润约 41900 万元~45600 万元, 变动幅度为:15.06%~25.22%。
金运激光	业绩预告	20190703	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 1223.82 万元~1305.41 万元, 变动幅度为:50%~60%。
华体科技	签订重大合同	20190703	2019 年 7 月 3 日, 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与成都天府绿道建设投资有限公司签订《成都市环城生态区修复综合项目(南片区), (东, 西片区)智慧绿道社会合资合作方投资建设及服务采购合同。
金溢科技	股权激励预案公告	20190702	方案摘要: 本激励计划拟向激励对象授予限制性股票 400 万股, 涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股, 约占本计划公告时公司股本总额的 3.40%。其中首次授予限制性股票 3,561,372 股, 占本计划公告时公司股本总额的 3.02%, 占本次授予限制性股票总额的 89.03%; 预留授予限制性股票 438,628 股, 占本计划公告时公司股本总额的 0.37%, 占本次授予限制性股票总额的 10.97%。本激励计划首次授予的限制性股票的授予价格为 21.7 元/股。本激励计划有效期自限制性股票的首次授予日起至所有限制性股票解除限售或注销完毕之日止, 最长不超过 4 年。本激励计划的股票来源为公司向激励对象定向发行新股。
硕贝德	业绩预告	20190702	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 8500 万元~9500 万元, 变动幅度为:143.39%~172.02%。
兆易创新	增发实施方案公告	20190702	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: 2019-07-02
鸿合科技	签署合作意向书	20190701	鸿合科技股份有限公司与人民日报数字传播有限公司于 2019 年 7 月 1 日在北京签署《人民日报数字传播有限公司与鸿合科技股份有限公司战略合作协议》, 建立全面战略合作关系。
润欣科技	签署合作意向书	20190630	上海润欣科技股份有限公司与全球领先的智能设备解决方案供应商瑞声科技控股有限公司于 2019 年 6 月签署了合作协议, 双方经充分协商, 以共同发展和长期合作为目标, 决定建立战略合作伙伴关系, 侧重于开拓越南及东盟市场, 研发 5G 无线射频器件, MIMO 天线, 光学, 智能声学芯片方案等。
亿纬锂能	签署合作意向书	20190628	2019 年 6 月 28 日, 惠州亿纬锂能股份有限公司与上海瀚舜船务有限公司在公司签订了《新混合电推散货船项目合作协议》, 双方本着平等互利共赢, 互相促进, 共同发展的原则, 在新能源船舶技术开发和市场推广开展密切合作, 共同推进电动船舶产业发展。
江丰电子	签署合作意向	20190628	宁波江丰电子材料股份有限公司与武汉临空港经济技术开发区管理委员会于



	书		2019年6月28日签订了《战略合作框架协议》。
沪电股份	业绩预告	20190627	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44000万元~50000万元，增长123.86%~154.39%。
安洁科技	签署合作意向书	20190627	2019年6月27日，公司以部分闲置募集资金3,000万元投资保本浮动收益性银行理财产品。

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133笔，参考市值合计约13.80亿元，其中4家上市公司公布重要股东增持18笔，参考市值合计约0.27亿元，33家上市公司公布重要股东减持115笔，参考市值合计约13.53亿元。

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)
得邦照明	1	1	增持	3.91	35.58
大恒科技	5	2	增持	30.83	354.17
维科技术	1	1	增持	2.00	12.43
乾照光电	11	8	增持	385.63	2281.78
博敏电子	1	1	减持	-35.37	-465.81
华体科技	3	2	减持	-22.03	-951.50
火炬电子	5	1	减持	-1150.00	-24143.87
璞泰来	1	1	减持	-301.69	-14280.00
欧普照明	2	1	减持	-15.35	-521.87
依顿电子	3	2	减持	-9.50	-99.87
光弘科技	7	4	减持	-43.63	-801.11
宏达电子	1	1	减持	-54.25	-1309.77
电连技术	1	1	减持	-61.13	-1737.81
圣邦股份	2	2	减持	-82.30	-8043.55
超频三	3	1	减持	-75.89	-1160.97
飞荣达	1	1	减持	-2.40	-63.99
英飞特	10	2	减持	-45.07	-649.11
联得装备	2	2	减持	-0.44	-13.24
朗科智能	1	1	减持	-160.80	-3119.39
惠伦晶体	3	1	减持	-241.00	-2541.84
南大光电	14	3	减持	-370.45	-3347.68
麦捷科技	6	3	减持	-264.37	-1924.38
和晶科技	3	1	减持	-1328.77	-8165.03
洲明科技	4	4	减持	-63.76	-656.76
雷曼光电	4	3	减持	-23.36	-154.69
晓程科技	2	1	减持	-548.00	-6290.56
英唐智控	1	1	减持	-400.00	-2121.84

锦富技术	4	1	减持	-276.32	-1152.39
金龙机电	9	2	减持	-815.52	-2985.83
领益智造	6	1	减持	-1905.40	-11717.77
春兴精工	1	1	减持	-104.72	-1279.21
兴森科技	1	1	减持	-2595.32	-17802.73
东山精密	1	1	减持	-213.65	-3240.49
合力泰	2	1	减持	-2314.96	-13272.89
拓邦股份	1	1	减持	-10.32	-59.54
苏州固得	1	1	减持	-10.00	-72.99
雪莱特	9	2	减持	-356.79	-1124.35

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7月7日，共有39家电子行业上市公司发布了2019年半年度业绩预告，其中14家预增，5家略增，2家续盈，4家扭亏，1家首亏，4家预减，2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	预增——
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	预增——
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	略减——
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	略增
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	预增——
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	扭亏
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。