

中美谈判由阴转晴，利好华为产业链

——电子行业周报（20190714）



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

❖ 川财周观点

中美贸易谈判出现转机，7月9日美国商务部长表示，在“对国家安全没有威胁”的情况下，将向华为的美国供应商发放许可证；此外，当晚商务部公示，美国政府将免除从医疗设备到关键电容器等110种中国产品的高额关税。国际形势好转，但中国自主研发电子产品仍需未雨绸缪，国产设计、设备发展仍是大势所趋。2019年华为开发者大会将于8月9日举行，本次大会的关注重点在于5G、智慧物联网、AI等领域，而一直备受关注的华为自研鸿蒙系统或于大会中发布。在中美贸易缓和背景下，华为顺势推出新技术，上下游产业链预期在7月下旬与8月上旬受益明显。国际方面，日本于7月4日限制对韩出口3种半导体核心尖端材料，7月9日，韩国于WTO货物贸易理事会议上，要求日本撤回该项管控措施。日韩半导体之战起，全球半导体产业链终局未定，同样利好国产半导体未来开疆拓域。本周，圣邦股份、北京君正等业绩优秀的上市公司陆续发布2019年上半年度业绩预告，建议持续关注半导体设计标的兆易创新、汇顶科技、韦尔股份、圣邦股份等，半导体设备企业北方华创、晶盛机电、长川科技、精测电子等，半导体材料相关标的有研新材、中环股份等。

❖ 市场表现

本周川财信息技术指数下跌3.80%，本周上证综指下降2.67%，创业板指下降1.92%，沪深300下降2.17%，电子行业指数下降2.90%。电子行业指数板块排名10/28，整体表现一般。周涨幅前三的个股为圣邦股份、智动力、新亚制程，涨幅分别为14.05%、9.19%、8.48%。跌幅前三的个股为久之洋、风华高科、春兴精工，跌幅分别为18.98%、15.30%、13.79%。

❖ 行业动态

美国商务部对外宣布，允许部分发放许可的企业同华为公司继续做生意，并表示“前提是这些生意不会对美国的国家安全构成威胁”，但进一步信息显示，华为仍在美国有关方面的“实体清单”上，其所受的制裁威胁并没有完全解除（中关村在线）；华为5G CPE Pro获得中国首个5G无线数据终端电信设备进网许可证（钛媒体）。

❖ 公司公告

深南电路（002916）：公司发布2019年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为4.21亿元至4.77亿元，比上年同期增长50%至70%；北京君正（300223）：预计归属于上市公司股东的净利润为0.35亿元至0.39亿元，比上年同期变动191.35%至226.23%；圣邦股份（300661）：预计归属于上市公司股东的净利润为0.53亿元至0.64亿元，同比增长30%至55%。

❖ 风险提示：行业景气度不及预期；技术创新对传统产业格局的影响。

📄 证券研究报告

所属部门 | 行业公司部
报告类别 | 行业周报
所属行业 | 信息技术/电子
报告时间 | 2019/7/14

👤 分析师

方科

证书编号：S1100518070002
021-68595195
fangke@cczq.com

👤 联系人

杨广

证书编号：S1100117120010
010-66495651
yangguang@cczq.com

📍 川财研究所

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼，100034

上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦30层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

正文目录

一、川财周观点	4
二、市场表现	4
三、行业动态	6
四、公司公告	9
风险提示	13

图表目录

图 1: 2018 年初至今板块市场表现.....	4
图 2: 2019 年初至今板块市场表现.....	4
图 3: 一周行业表现.....	5
表格 1. 电子二、三级行业表现.....	5
表格 2. 电子板块涨跌幅前十个股.....	6

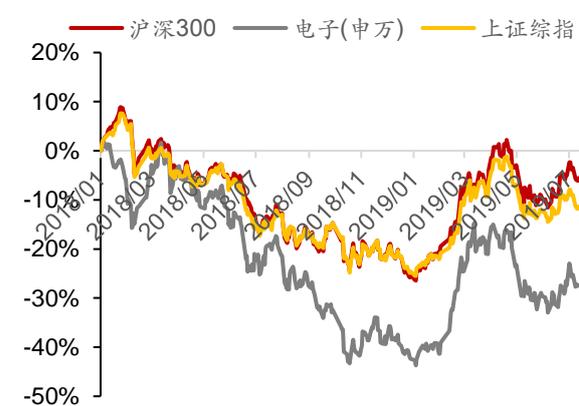
一、川财周观点

中美贸易谈判出现转机，7月9日美国商务部长表示，在“对国家安全没有威胁”的情况下，将向华为的美国供应商发放许可证；此外，当晚商务部公示，美国政府将免除从医疗设备到关键电容器等110种中国产品的高额关税。国际形势好转，但中国自主研发电子产品仍需未雨绸缪，国产设计、设备发展仍是大势所趋。2019年华为开发者大会将于8月9日举行，本次大会的关注重点在于5G、智慧物联网、AI等领域，而一直备受关注的华为自研鸿蒙系统或于大会中发布。在中美贸易缓和背景下，华为顺势推出新技术，上下游产业链预期在7月下旬与8月上旬受益明显。国际方面，日本于7月4日限制对韩出口3种半导体核心尖端材料，7月9日，韩国于WTO货物贸易理事会议上，要求日本撤回该项管控措施。日韩半导体之战起，全球半导体产业链终局未定，同样利好国产半导体未来开疆拓域。本周，圣邦股份、北京君正等业绩优秀的上市公司陆续发布2019年上半年度业绩预告，建议持续关注半导体设计标的兆易创新、汇顶科技、韦尔股份、圣邦股份等，半导体设备企业北方华创、晶盛机电、长川科技、精测电子等，半导体材料相关标的有研新材、中环股份等。

二、市场表现

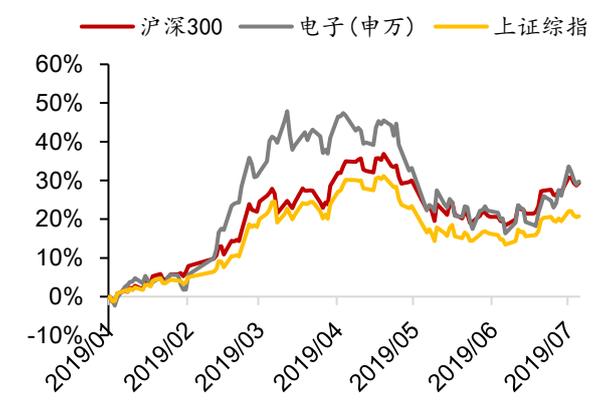
2019年初至今，上证综指上涨17.51%，创业板指上涨21.39%，沪深300上涨26.51%，电子行业指数上涨25.96%。2018年初至今，电子行业指数下降27.41%。本周电子行业指数下降2.90%，涨幅居28个子板块中第10。

图 1： 2018 年初至今板块市场表现



资料来源：wind，川财证券研究所

图 2： 2019 年初至今板块市场表现

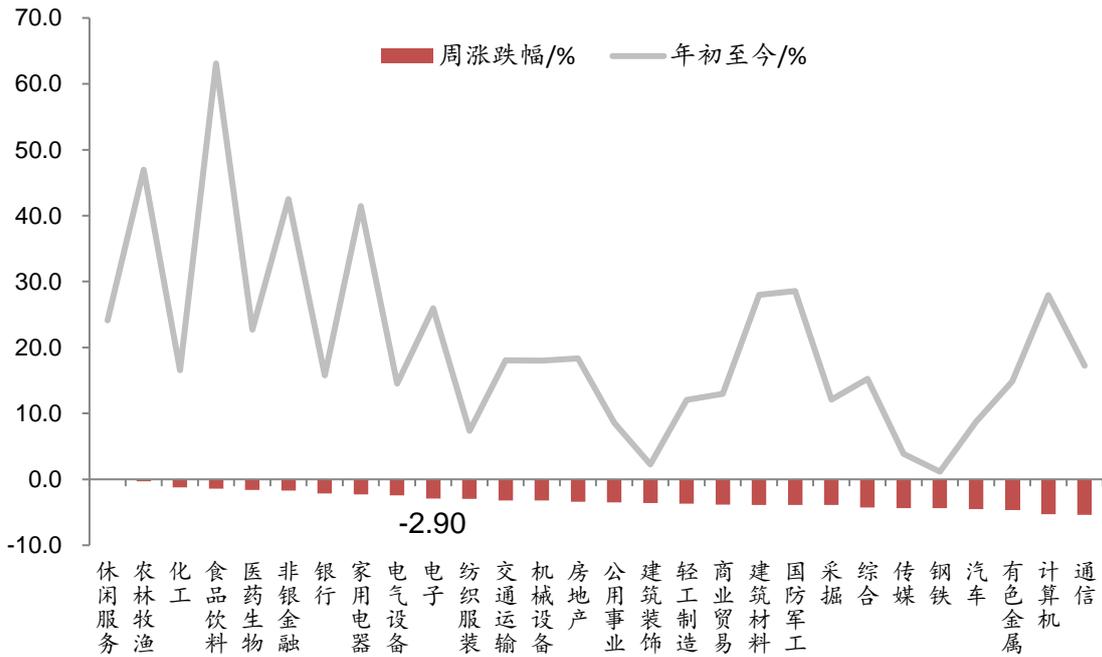


资料来源：wind，川财证券研究所

本周上证综指下降 2.67%，深证成指下降 2.43%，创业板指下降 1.92%，沪

深 300 下降 2.17%，电子行业指数下降 2.90%。本周除休闲服务外所有板块均下跌，休闲服务涨幅 0.02%，跌幅较小的板块分别是农林牧渔、化工，跌幅分别为-0.29%、-1.24%；跌幅前三的板块分别是通信、计算机、有色金属，跌幅分别为-5.38%、-5.27%、-4.67%。

图 3：一周行业表现



资料来源: wind, 川财证券研究所

本周电子板块二级子板块中，半导体、其他电子、元件、光学光电子、电子制造分别下跌-3.77%，-2.78%，-2.13%，-2.26%，-3.49%。电子板块三级行业中，跌幅较小的是印制电路板(申万)、被动元件(申万)、显示器件III(申万)，涨幅分别为-1.57%、-1.86%、-2.39%。

表格 1. 电子二、三级行业表现

代码	名称	周收盘价	周涨跌幅 (%)
801081.SI	半导体(申万)	1964.57	-3.77
801082.SI	其他电子II(申万)	4333.28	-2.78
801083.SI	元件II(申万)	3512.70	-2.13
801084.SI	光学光电子(申万)	1273.18	-2.26
801085.SI	电子制造II(申万)	3607.95	-3.49
850811.SI	集成电路(申万)	2241.46	-3.06
850812.SI	分立器件(申万)	1207.78	-6.09

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

850813.SI	半导体材料(申万)	2386.25	-2.96
850822.SI	印制电路板(申万)	3112.53	-1.57
850823.SI	被动元件(申万)	3630.83	-1.86
850831.SI	显示器件III(申万)	983.50	-2.39
850832.SI	LED(申万)	1459.12	-4.70
850833.SI	光学元件(申万)	2325.70	-2.45
850841.SI	其他电子III(申万)	4309.95	-3.54
850851.SI	电子系统组装(申万)	2368.54	-3.60
850852.SI	电子零部件制造(申万)	4772.72	-3.10

资料来源: wind, 川财证券研究所

本周电子板块, 周涨幅前五的个股为圣邦股份、智动力、新亚制程、诺德股份、雷曼光电, 涨幅分别为 14.05%、9.19%、8.48%、8.43%、7.36%。跌幅前五的个股为久之洋、风华高科、春兴精工、扬杰科技、博通集成, 跌幅分别为 18.98%、15.30%、13.79%、13.49%、12.42%。

表格 2. 电子板块涨跌幅前十个股

周涨幅 TOP10			周跌幅 TOP10		
股票代码	股票简称	周涨跌幅/%	股票代码	股票简称	周涨跌幅/%
300661.SZ	圣邦股份	14.05	300516.SZ	久之洋	-18.98
300686.SZ	智动力	9.19	000636.SZ	风华高科	-15.30
002388.SZ	新亚制程	8.48	002547.SZ	春兴精工	-13.79
600110.SH	诺德股份	8.43	300373.SZ	扬杰科技	-13.49
300162.SZ	雷曼光电	7.36	603068.SH	博通集成	-12.42
300346.SZ	南大光电	7.21	002888.SZ	惠威科技	-11.65
300227.SZ	光韵达	7.18	300701.SZ	森霸传感	-11.32
300566.SZ	激智科技	6.64	002199.SZ	东晶电子	-10.79
600261.SH	阳光照明	6.58	300319.SZ	麦捷科技	-10.75
002288.SZ	超华科技	6.48	300296.SZ	利亚德	-10.19

资料来源: wind, 川财证券研究所

三、行业动态

- 7月8日消息, 此前英国通信商沃达丰曾经对外宣布他们将开始在英国提供 5G 服务。而近期, 市场调研机构 Counterpoint 给出了沃达丰 5G 套餐的资费, 最高资费为每月 30 英镑, 折合人民币为 258.9 元。沃达丰表示 5G 服务的资费标准将与目前的 4G 定价维持在同一水平。同时, 用户可以在四款 5G 智能手机中进行选择, 分别是小米的 MIX 3 5G、Galaxy S10 5G、华为的 Mate 20X 5G 以及 Mate X, 这四款机型将分别在 5 月及 6 月

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

- 陆续发布，当地用户在 5G 服务推出时即可立即开始使用。（中关村在线）
2. 昆山科技局副局长陈岚受访时表示，科技部战略规划研究院正在启动编制《昆山产业科创中心建设战略规划》。这一《规划》包含的内容较多，从地方政府的实际需求出发，一是要更好融入国家战略，体现出昆山的担当；二是，如何聚焦产业痛点，以解决实际问题；三是，科创需求两端，如何更好精准对接等；四是，突出政策导向，体现实战实效，特别是如何更好服务于人才。（21 世纪经济报道）
 3. 在最新发布的《全球半年度智慧城市支出指南》中，IDC 预测，2023 年全球智慧城市技术相关投资将达到 1894.6 亿美元，中国市场规模将达到 389.2 亿美元。中国市场的三大重点投资领域依次为弹性能源管理与基础设施、数据驱动的公共安全治理以及智能交通。在预测期间内（2018-2023 年），三者支出总额将持续超出整体智慧城市投资的一半。（钛媒体）
 4. 7 月 6 日，台湾利科光学半导体封装及产业链项目在仙桃举行签约仪式。根据报道，该项目总投资 75 亿元，分两期建设，一期投资 35 亿元，主要开展光学半导体封装、触控屏幕及显示成品模组生产。首期项目全部投产后，可实现年产值 35 亿元，创税收 7000 万元。（仙桃日报）
 5. 在 IMT-2020(5G)推进组组织的中国 5G 增强技术研发试验毫米波频段的测试中，中兴通讯首家完成了 26GHz 频段 5G 基站射频 OTA 测试。采用中兴通讯业界先进的 5G 毫米波基站设备，圆满完成了工作组 5G 毫米波基站射频 OTA 各项测试，测试项目包括基站输出功率（TRP）、基站辐射功率（EIRP）、调制质量、带外杂散（TRP）和接收机参考灵敏度等项目，测试结果符合预期。（C114 通讯网）
 6. 经过数个月的宣传后，AMD 终于正式推出第三代的锐龙系列处理器，号称效能更胜英特尔，虽然实测结果显示英特尔的 Core i9 9900K 处理器仍然是表现最好的 CPU，但是 AMD 的性价比却已让不少人感到惊艳。不可否认的是，AMD 的锐龙 CPU 已经大大缩减与英特尔之间的差距。（芯科技）
 7. 7 月 9 日，于日内瓦召开的世界贸易组织（WTO）货物贸易理事会会议上，韩国要求日本撤回针对韩国实施的加强半导体材料出口管控措施。韩方警告说，日方实施的出口管控措施将扰乱电子产品的全球价值链，并将给全球企业和日本企业带来负面影响。日方做法还可能损害世贸组织成员致力于维护的自由和公平贸易精神。（新华社）
 8. 美国商务部对外宣布，允许部分发放许可的企业同华为公司继续做生意，

并表示“前提是这些生意不会对美国的国家安全构成威胁”。美国商务部部长罗斯同时强调，华为仍旧处于美国商务部的“黑名单”上，颁发许可的生意是“不会对美国国家安全构成威胁”的一类，称此举是为了落实两周前美国总统特朗普在日本大阪 G20 峰会上对中方做出的承诺。（中关村在线）

9. 华为官方称，华为 5G CPE Pro 获得中国首个 5G 无线数据终端电信设备进网许可证。据华为消费者业务 CEO 余承东介绍，华为 5G CPE Pro 采用了华为自研的业内首个商用的双模芯片 Balong 5000，不但支持 5G 网络，也可以与现有的 4G 网络自动切换。（钛媒体）
10. 2019 BOINC 全球开发者研讨会将在美国芝加哥正式拉开序幕。该开发者研讨会由 BOINC 平台项目 World Community Grid 举办，召集全球范围内对 BOINC——全球最大算力平台感兴趣的研究人员、科学家、学者、开发人员和志愿者，共同探讨算力网络如何在未来世界影响人们的生活。WCG 旨在利用个人和商业计算机中未使用计算能力，推进与健康 and 可持续发展相关的前沿科学研究，截止目前，WCG 已创建 34935 个项目团队，成员数超 43 万人。（中关村在线）
11. 美国政府周二表示，将免除从医疗设备到关键电容器等 110 种中国产品的高额关税。今日公布的这份范围相对较小的豁免清单，可追溯到该实施日期起生效，并从周二起为期一年。在美国贸易代表办公室做出上述豁免之前，过去一年已经批准了 1000 项豁免。美国已对价值 2500 亿美元的中国进口商品征收关税，并威胁要对另外 3000 亿美元中国商品征收关税。（商务部网站）
12. 英特尔已拿出 8500 项无线专利拍卖。目前，英特尔将这批专利撤出了市场，与未具名的买家就出售部分资产展开排他性谈判。英特尔计划出售专利组合中的 8500 项资产，其中包括 6000 项与 3G、4G 和 5G 移动通讯标准相关的专利。（新浪科技）
13. 7 月 12 日-14 日，2019 年全球人工智能与机器人峰会（CCF-GAIR）正式开幕，该峰会由中国计算机学会主办，雷锋网、香港中文大学（深圳）承办，深圳市人工智能与机器人研究院协办，得到了深圳市政府的大力指导，是国内人工智能和机器人学术界、工业界及投资界三大领域的顶级交流博览盛会，旨在打造国内人工智能领域极具实力的跨界交流合作平台。该如何锚定人工智能的现状与未来，人工智能各个学科怎样突破瓶颈，人工智能企业如何在万亿美元市场立于不败之地，这将是 2019 年全球人工智能与机器人峰会（CCF-GAIR）将要揭示的主要议题。（雷锋网）

14. 中国信息通信研究院发布了《2019年6月国内手机市场运行分析报告》。报告显示，国产手机竞争力进一步增强。2019年6月，国产手机出货量3268万部，同比下降4.1%，占同期出货量的95.2%；上市机型37款，同比下降47%，占同期手机上市新机数量的97.4%。（中关村在线）
15. 据工信部最新数据显示，与5年前相比，固定和移动宽带平均网速提升了大约6倍，资费水平下降幅度超过90%。2015年，1GB流量价格为70元，而现在用户话费百元以内就可享受流量包月服务，含百兆宽带及数百分钟免费通话。国务院印发《关于加快高速宽带网络建设推进网络提速降费的指导意见》，对通信设施提出更高要求，同时对提速降费也有了新要求。（中关村在线）
16. 据《联合早报》报道，法国著名新闻周刊《观点》杂志，最新一期以任正非为封面，刊发了十五页的专题报道，专访中任正非表示，华为自主研发的操作系统鸿蒙，能够应用于多种设备，“我们正在研发的操作系统能够与印刷电路板、交换机、路由器、智能手机以及数据中心等兼容。该系统的处理延迟小于5毫秒。它将完美地适应物联网，还能够应用于自动驾驶。”任正非透露。被问及鸿蒙系统是否比谷歌的安卓或苹果的Mac OS X系统更快时，任正非谨慎地回答：“很有可能。”并给出了一份技术论据。这份报告提及，华为的操作系统，比安卓速度快60%。（人工智能）
17. 在本周于旧金山举办的SEMICON West大会上，英特尔推出了系列全新基础工具，为芯片产品架构开启新维度。包括：Co-EMIB，将EMIB和Foveros技术相结合的创新应用，以及全方位互连技术和MDIO全新裸片间接口技术。这些新技术共同扩充了英特尔的工具箱，将与英特尔的制程技术相结合，成为芯片架构师的创意调色板，让他们能够自由设计出创新产品，芯片封装技术有望再提升。（爱集微）

四、公司公告

表格1：一周公司公告

股票简称	公告类型	公司公告 (0708-0714)
蓝思科技	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润亏损 1.24 亿元至 1.70 亿元，比上年同期下降 127%至 137%。
苏大维格	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 0.31 亿元至 0.41 亿元，比上年同期增加-19.23%至 5%。
TCL 集团	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

		净利润为 20 亿元至 22 亿元，比上年同期上升 26%至 39%。
厦门信达	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 500 万元，比上年同期（调整前）下降 91.45%。
国科微	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润亏损 0.25 亿元至 0.2 亿元，上年同期亏损 0.57 亿元。
国民技术	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润亏损 0.37 亿元至 0.42 亿元，上年同期盈利 0.12 亿元。
江丰电子	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 0.16 亿元至 0.11 亿元，比上年同期下降 35%至 55%。
华灿光电	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润亏损 5.35 亿元至 5.30 亿元，上年同期盈利 3.13 亿元。
欧菲光	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 0 元-0.2 亿元，同比下降 97.31%-100%。
锦富技术	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 0.18 亿元-0.21 亿元，同比上涨 1320.68%-1557.46%。
汉威科技	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 0.83 亿元-0.90 亿元，同比上涨 25%-35%。
华天科技	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 0.84 亿元-1.09 亿元，同比上涨 48%-60%。
欣旺达	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 2.21 亿元-2.65 亿元，同比上涨 0%-20%。
朗科智能	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 0.41 亿元-0.45 亿元，同比上涨 109.88%-130.35%。
联合光电	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 0.25 亿元-0.31 亿元，同比下降 20%-0%。
宏达电子	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 1.55 亿元-1.94 亿元，同比上涨 20%-50%。
必创科技	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 0.09 亿元至 0.10 亿元，同比上涨 4.99%至 23.09%。
森霸传感	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 0.35 亿元至 0.38 亿元，同比上涨 5%至 15%。
富瀚微	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 0.30 亿元至 0.38 亿元，同比上涨 1.19%至 21.99%。
民德电子	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 0.17 亿元至 0.20 亿元，同比上涨 15%至 30%。
炬华科技	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 0.83 亿元至 0.91 亿元，同比上涨 0%至 10%。
麦捷科技	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 0.23 亿元至 0.30 亿元，比上年同期变动-61.71%至 -50.05%。
惠伦晶体	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 0 元至 0.01 亿元，比上年同期下降 100%至 87.35%。
华东科技	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

		净利润亏损 9.4 亿元至 9.6 亿元,比上年同期变动-0.51%至-1.58%。
长盈精密	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润为 1.10 亿元至 1.28 亿元,比上年同期增长 20%至 40%。
捷捷微电	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润为 0.84 亿元至 0.88 亿元,比上年同期变动 0%至 5%。
激智科技	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润为 0.17 亿元至 0.22 亿元,比上年同期变动 15%至 35%。
润欣科技	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润为 0.20 亿元至 0.27 亿元,比上年同期变动 8%至 32%。
富满电子	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润为 0.10 亿元至 0.13 亿元,比上年同期下降 73.95%至 66.13%。
通富微电	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润亏损 0.75 亿元至 0.99 亿元,上年同期盈利 1.01 亿元。
南大光电	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润为 0.26 亿元至 0.28 亿元,比上年同期下降 3.99%至 9.51%。
中光学	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润为 0.50 亿元至 0.60 亿元,比上年同期增长 62.84%至 95.41%。
力源信息	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润为 1.65 亿元至 1.75 亿元,比上年同期变动-23.69%至 -19.05%。
利亚德	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润为 5.27 亿元至 5.86 亿元,比上年同期变动-10%至-0%。
聚飞光电	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润为 1.32 亿元至 1.57 亿元,比上年同期上升 60%至 90%。
电连技术	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润为 0.83 亿元至 1.19 亿元,比上年同期下降 2.88%至 32.67%。
莱宝高科	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润为 0.85 亿元至 1.00 亿元,比上年同期增长 53.99%至 81.16%。
深南电路	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润为 4.21 亿元至 4.77 亿元,比上年同期增长 50%至 70%。
木林森	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润为 3.38 亿元至 3.98 亿元,比上年同期变动-30.17%至 -17.77%。
扬杰科技	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润为 0.78 亿元至 0.94 亿元,比上年同期变动-50%至-40%。
久之洋	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润为 0.28 亿元至 0.30 亿元,比上年同期变动 0%-10%。
飞荣达	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润为 1.45 亿元至 1.65 亿元,比上年同期增长 107.01%至 135.56%。

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

三环集团	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告, 预计归属于上市公司股东的净利润为 4.41 亿元至 4.97 亿元, 比上年同期变动-10%至-20%。
中颖电子	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告, 预计归属于上市公司股东的净利润为 0.85 亿元至 0.90 亿元, 比上年同期变动 6%至 12%。
圣邦股份	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告, 预计归属于上市公司股东的净利润为 0.53 亿元至 0.64 亿元, 比上年同期增长 30%至 55%。
弘信电子	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告, 预计归属于上市公司股东的净利润为 0.70 亿元至 0.83 亿元, 比上年同期增长 60%至 90%。
雷曼光电	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告, 预计归属于上市公司股东的净利润为 0.18 亿元至 0.21 亿元, 比上年同期上升 50%至 80%。
聚灿光电	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告, 预计归属于上市公司股东的净利润为 0.08 亿元至 0.13 亿元, 比上年同期亏损 0.12 亿元。
精研科技	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告, 预计归属于上市公司股东的净利润为 0.47 亿元至 0.52 亿元, 比上年同期亏损 0.11 亿元。
艾比森	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告, 预计归属于上市公司股东的净利润为 0.80 亿元至 0.93 亿元, 比上年同期变动-10%至-23%。
华工科技	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告, 预计归属于上市公司股东的净利润为 3.10 亿元至 3.40 亿元, 比上年同期增长 71.63%至 88.24%。
恒铭达	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告, 预计归属于上市公司股东的净利润为 0.55 亿元至 0.65 亿元, 比上年同期增长 26.88%至 49.95%。
北京君正	业绩预告	公司发布 2019 年上半年度业绩预告, 预计归属于上市公司股东的净利润为 0.35 亿元至 0.39 亿元, 比上年同期增长 191.35%至 226.23%。
大恒科技	权益分派	以公司总股本 4.37 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.012 元(含税), 共计派发现金红利 524.16 万元。
依顿电子	权益分派	以公司总股本 9.98 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.70 元(含税), 共计派发现金红利 6.98 亿元。
聚灿光电	权益分派	以公司总股本 2.59 亿股为基数, 每 10 股派发现金红利 0.20 元(含税)。
纳思达	权益分派	以公司总股本 10.63 亿股为基数, 每 10 股派发现金红利 0.80 元(含税), 共计 0.85 亿元。
士兰微	权益分派	以公司总股本 13.12 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.04 元(含税), 共计 0.52 亿元。
东旭光电	权益分派	以公司总股本 57.30 亿股为基数, 每 10 股派发现金红利 0.70 元(含税)。
木林森	债券付息	2018 年公开发行公司债券(第一期)将于 2019 年 7 月 16 日支付自 2018 年 7 月 16 日至 2019 年 7 月 15 日期间的利息, 每 1 手“18 木森 01”派发利息为人民币 70.00 元(含税)。
洲明科技	非公开发行	本次向特定对象非公开发行的股票为境内上市人民币普通股, 每股面值为人民币 1.00 元, 发行的募集资金总额不超过人民币 11.2 亿元。

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

华天科技	配股发行	以公司总股本 21.31 亿股为基数,原股东按照每股人民币 2.72 元的价格,以每 10 股配售 2.9327 股的比例参与配售。
江丰电子	设立子公司	公司与 VERSA CONN CORP 拟投资设立合资公司宁波江丰芯创科技有限公司,芯创科技注册资本为 1000 万元人民币,其中公司以货币方式出资 600 万元人民币,持有芯创科技 60% 股权。
易德龙	设立子公司	公司拟出资 450 万美金在香港设立全资子公司 ELB International Ltd. (易路宝国际有限公司)。
朗科智能	设立子公司	公司的全资子公司朗科智能电气(香港)有限公司因业务需要出资成立全资子公司即朗科智能电气(越南)有限公司,越南孙公司注册资本为 185.6 亿越南盾。
风华高科	转让股权	公司拟以不低于人民币 6 亿元的挂牌底价公开挂牌转让全资子公司——奈电软性科技电子(珠海)有限公司 80% 股权。
锐科激光	收购股权	公司拟收购国神光电科技(上海)有限公司 9 名股东共计 51% 的股权,根据标的公司的估值确定相应标的股权的转让价格为 1.15 亿元。
立讯精密	对外投资	公司拟透过全资子公司 ICT- LANTO 以自有资金不超过 1.8 亿美元增资其全资子公司立讯精密(越南)有限公司,进行智能可穿戴设备产品的产能扩建。

资料来源:wind,公司公告,川财证券研究所

风险提示

行业景气度不及预期

电子行业景气度下滑,可能会带来全行业需求疲软

技术创新对传统产业格局的影响

技术创新可能会使得原有的产业格局发生变化,甚至淘汰部分传统行业

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：00000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明报告 C0004