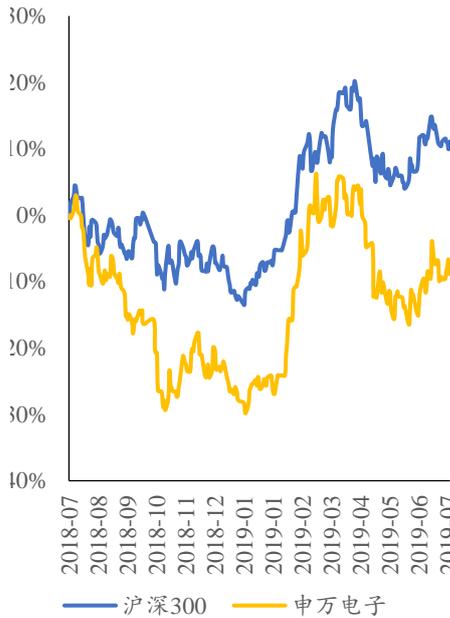


# 行业周报

投资评级：看好  
评级变动：维持评级



## 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17楼

长城国瑞证券有限公司

## 电子行业双周报 2019年第14期（总第14期）

### 日本持续对韩出口限制，韩部分产能或转向中国

#### 一周行情回顾：

上两周，市场整体有所回调，沪深300指数下跌2.19%，所有申万一级行业中仅有农林渔牧上涨，申万电子行业指数表现略强于市场整体，下跌2.01%。电子行业整体估值持续回落至27.68倍，仍旧处于近五年均值减一倍标准差以下；整体市净率下降至3.04倍，市净率水平保持在近五年均值减一倍标准差附近。细分行业指数除半导体外上两周全部下跌，半导体行业上涨0.72%，元件、电子制造、光学光电子和其他电子跌幅分别为1.66%、3.56%、0.35%和6.29%。

上两周，电子行业全部233家上市公司中，共有74家上涨，159家下跌，其中涨幅前五位分别为诺德股份、超华科技、华映科技、圣邦股份和南大光电，跌幅前五位分别为大族激光、鸿利智汇、力源信息、风华高科和惠威科技。

上两周，电子行业中有27家上市公司公布重要股东增减持118笔，参考市值合计约15.34亿元，其中1家上市公司公布重要股东增持1笔，参考市值合计约11.17万元，26家上市公司公布重要股东减持117笔，参考市值合计约15.34亿元。

截至2019年7月21日，共有128家电子行业上市公司发布了2019年半年度业绩预告，其中33家预增，24家略增，5家续盈，7家扭亏，10家首亏，14家预减，25家略减、10家续亏。

截至2019年7月21日，共有4家上市公司发布2019年度半年度报告或业绩快报，其中业绩增长幅度大于30%的上市公司共有2家。

7月4日起，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)三个产品进行单独的出口许可和审查，日本针对韩国的半导体原材料出口管制造成的紧张局势在日韩半导体企业之间日益蔓延开。韩国半导体企业在敦促合作伙伴囤积更多日本零部件以防日本政府扩大出口限制的同时，已将目光转向中国半导体市场。例如，LG开始寻求加大中国工厂的产量比重、测试中国氟化氢质量以评估中国产氟化氢替代日本产氟化氢的可能，同时，LG也开始考虑通过其中国工厂生产8.5代的OLED面板。在本次日韩争端背景下，中国半导体企业不仅可能填补韩国半导体



企业的市场缺位，还可能进入韩国半导体企业的供应链。这对于国内半导体企业的加速发展和成熟具有积极意义。

### 行业动态：

#### ◆日本对韩出口限制，LG 显示通过中国工厂生产第 8.5 代 OLED 面板

据 BusinessKorea 报道，近日，韩国显示器行业因为受到了日本贸易报复措施的影响而提高了警惕。因此，LG 显示正试图通过在中国广州的工厂开始批量生产第 8.5 代 OLED 面板来克服这个问题。LG 显示在韩国的工厂受到日本对其相关材料进行出口限制而导致生产中断，不过预计 LG 显示在广州的工厂不会受到日本出口限制的影响。如果 8 月初批量生产完全稳定，OLED 电视面板的供应可能会增加。

“由于中国工厂在当地采购显示器件，因此不受日本出口法规限制。” LG 显示官方 7 月 7 日表示。“我们将继续对广州工厂进行测试，此前计划于 8 月份开始批量生产。由于我们在韩国工厂有生产第 8 代产品的经验，所以广州工厂的运营不会有任何问题。”当广州 OLED 生产线投入运营时，LG 显示的大尺寸 OLED 显示器年产量也将从去年的 290 万台飙升至今年的 380 万台。“该广州工厂的运营将使玻璃基板的产量从每月 7 万台增加到每月 13 万台至 16 万台。”韩国官员表示。

基于此，LG 显示计划将其销售重点从 LCD 面板快速转移到 OLED 面板。该显示器巨头预计今年 OLED 销售额将占其电视面板总销售额的 30% 以上。LG 显示计划明年将其大尺寸 OLED 面板产量扩大至 700 万台，到 2021 年将扩大至 1000 万台。LG 显示有望首次将多模玻璃 (MMG) 技术应用于广州 OLED 生产线，从而提高生产力。MMG 技术可将面板切割成各种尺寸，最大限度地减少废弃部件。目前，LG 显示生产三块 65 英寸 OLED 面板和两块 77 英寸 OLED 面板和一块原板，但 MMG 技术将使该公司另外生产面板，帮助它将生产成本降低 10% 至 20%。（资料来源：电子工程世界）

#### ◆LG 正测试中国产氢氟酸，以应对日本的出口限制

LG Display 的首席技术官 Kang In-byeong 在 9 日表示，该公司目前正在测试中国大陆和台湾的氢氟酸，以应对日本半导体和显示器材料的出口限制。

此前，日本提出要对出口韩国的三种用于半导体产业重要原



材料的出口管制，该项管制已经在本月的 4 日生效。这三种重要的原材料分别是氟聚酰亚胺、光刻胶和高纯度氟化氢。

“日本对氟化氢出口限制对显示行业而言，没有半导体行业那么严重，显示器制造商使用的氢氟酸含量低于半导体制造商，” LG Display 的首席技术官解释道，“中国的氢氟酸可以替代由日本提供的相同的材料，我们将通过库存检查制定对策。”

与此同时，受到日本出口管制影响的韩国半导体企业，包括三星电子和 SK hynix 等奔走于日本和中国以寻找替代来源和购买更多的原材料。（资料来源：电子发烧友网）

### 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（2019.7.8-2019.7.21） .....	6
2 行业重要资讯 .....	10
3 公司动态 .....	14
3.1 电子行业上市公司重点公告速览.....	14
3.2 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	19
3.3 电子行业上市公司最新业绩公告.....	20
4 风险提示 .....	26
股票投资评级说明 .....	27



## 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.....	14
表 2: 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	19
表 3: 电子行业上市公司最新业绩公告.....	20

## 1 上周行情回顾（2019.7.8-2019.7.21）

上两周，市场整体有所回调，沪深 300 指数下跌 2.19%，所有申万一级行业中仅有农林渔牧上涨，申万电子行业指数表现略强于市场整体，下跌 2.01%。电子行业整体估值持续回落至 27.68 倍，仍旧处于近五年均值减一倍标准差以下；整体市净率下降至 3.04 倍，市净率水平保持在近五年均值减一倍标准差附近。细分行业指数除半导体外上两周全部下跌，半导体行业上涨 0.72%，元件、电子制造、光学光电子和其他电子跌幅分别为 1.66%、3.56%、0.35%和 6.29%。

上两周，电子行业全部 233 家上市公司中，共有 74 家上涨，159 家下跌，其中涨幅前五位分别为诺德股份、超华科技、华映科技、圣邦股份和南大光电，跌幅前五位分别为大族激光、鸿利智汇、力源信息、风华高科和惠威科技。

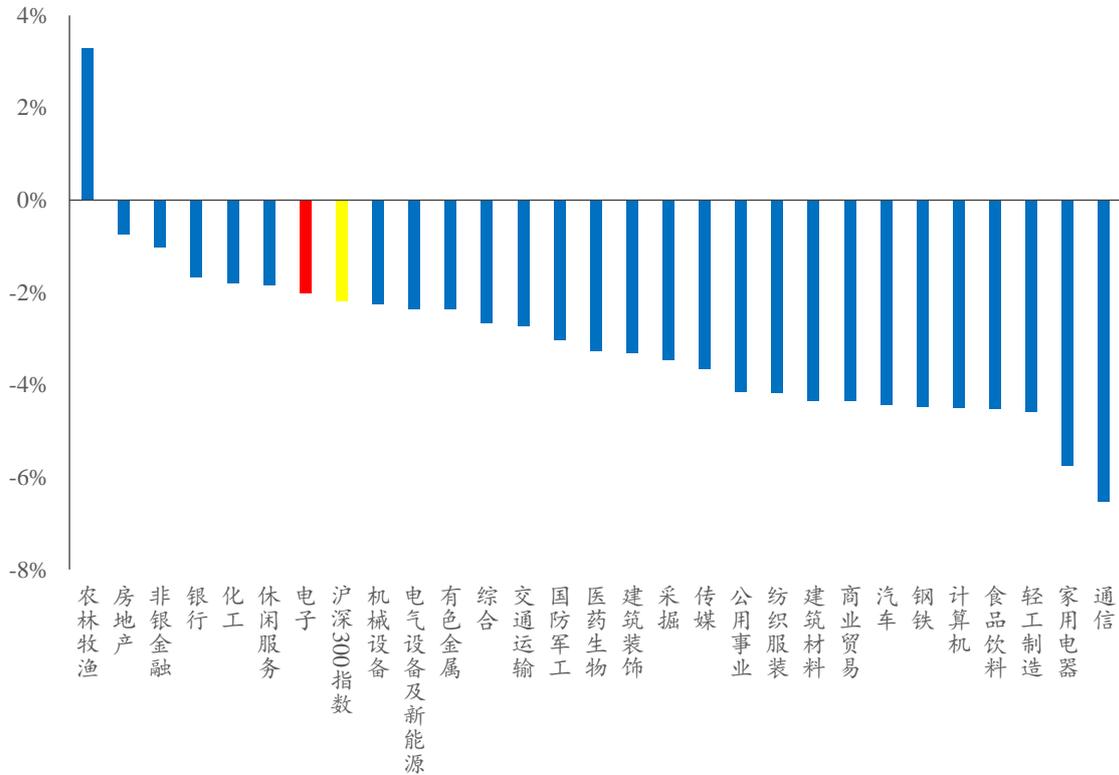
图 1：电子行业最近一年相对市场表现



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

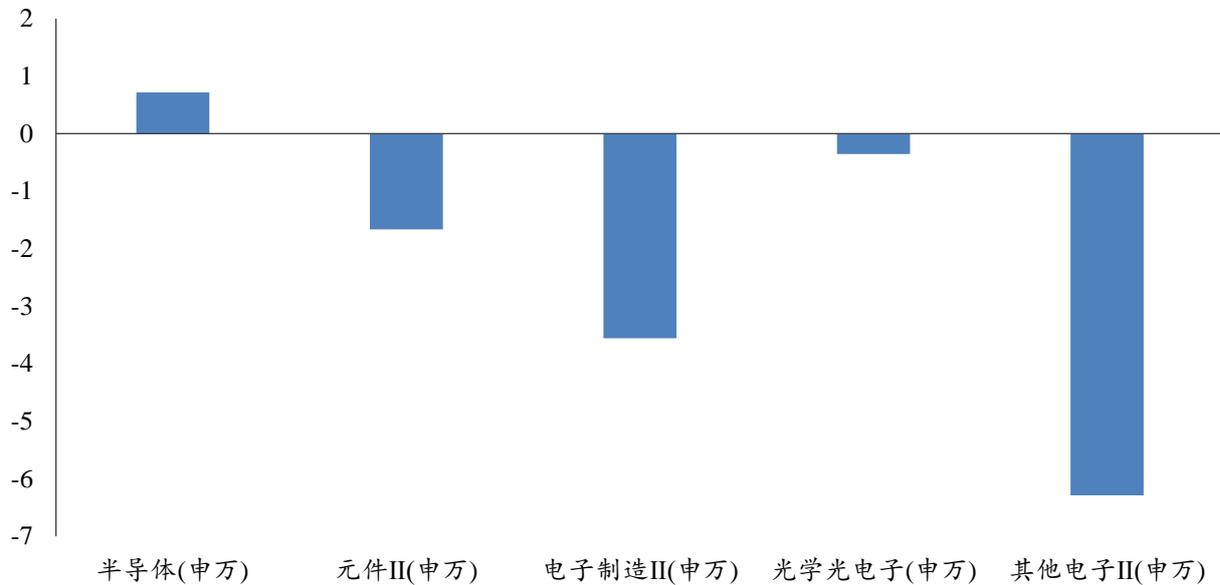


图 2：申万一级行业双周涨跌幅



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

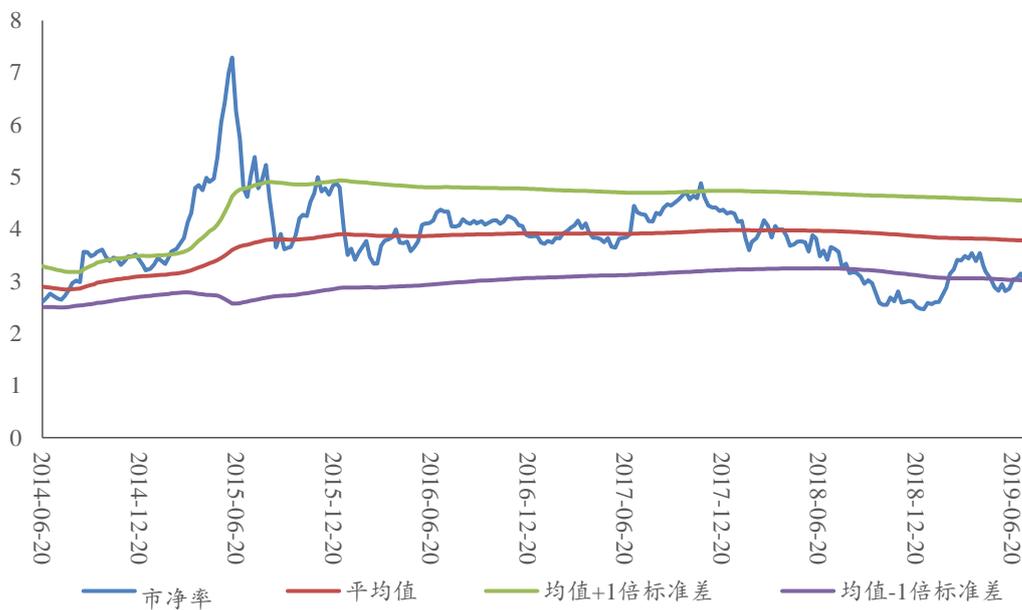


图 4：电子行业最近五年估值水平（市盈率 TTM，剔除负值）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

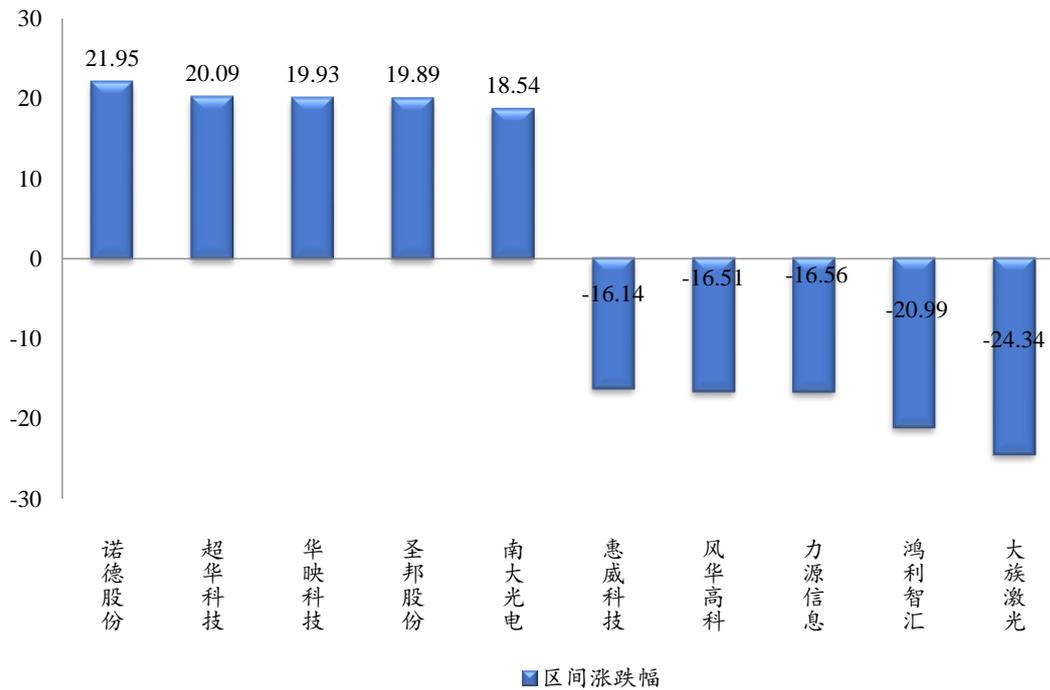
图 5：电子行业最近五年市净率水平（市净率，剔除负值）



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

### ◆日本对韩出口限制，LG 显示通过中国工厂生产第 8.5 代 OLED 面板

据 BusinessKorea 报道，近日，韩国显示器行业因为受到了日本贸易报复措施的影响而提高了警惕。因此，LG 显示正试图通过在中国广州的工厂开始批量生产第 8.5 代 OLED 面板来克服这个问题。LG 显示在韩国的工厂受到日本对其相关材料进行出口限制而导致生产中断，不过预计 LG 显示在广州的工厂不会受到日本出口限制的影响。如果 8 月初批量生产完全稳定，OLED 电视面板的供应可能会增加。

“由于中国工厂在当地采购显示器件，因此不受日本出口法规限制。”LG 显示官方 7 月 7 日表示。“我们将继续对广州工厂进行测试，此前计划于 8 月份开始批量生产。由于我们在韩国工厂有生产第 8 代产品的经验，所以广州工厂的运营不会有任何问题。”当广州 OLED 生产线投入运营时，LG 显示的大尺寸 OLED 显示器年产量也将从去年的 290 万台飙升至今年的 380 万台。“该广州工厂的运营将使玻璃基板的产量从每月 7 万台增加到每月 13 万台至 16 万台。”韩国官员表示。

基于此，LG 显示计划将其销售重点从 LCD 面板快速转移到 OLED 面板。该显示器巨头预计今年 OLED 销售额将占其电视面板总销售额的 30% 以上。LG 显示计划明年将其大尺寸 OLED 面板产量扩大至 700 万台，到 2021 年将扩大至 1000 万台。LG 显示有望首次将多模玻璃 (MMG) 技术应用于广州 OLED 生产线，从而提高生产力。MMG 技术可将面板切割成各种尺寸，最大限度地减少废弃部件。目前，LG 显示生产三块 65 英寸 OLED 面板和两块 77 英寸 OLED 面板和一块原板，但 MMG 技术将使该公司另外生产面板，帮助它将生产成本降低 10% 至 20%。

(资料来源：电子工程世界)

### ◆联发科 8K 智能电视芯片 S900 全球首发

2019 年 7 月 8 日，联发科技全球首发面向旗舰级智能电视芯片 S900，该系列芯片支持 8K 视频解码和高速边缘 AI 运算。

S900 芯片采用多核心 ARM Cortex-A73 CPU，多核心 Mali G52 GPU，能够轻松支持 8K 视频解码能力，对 HDR10+ 标准的支持也让电视显示出更广泛的色彩范围，并开放外挂画质优化芯片供客户制造差异化，在 I/O 端，联发科技 S900 芯片支持 HDMI 2.1A 接口，其带宽提升至 48Gbps，能够实现 HDR10+，4K120Hz 及 8K60Hz 的视频输出。此外，S900 芯片还集成自研的专属 AI 处理器 APU (AI Processor Unit)，以实现新一代智能电视 AI 图像画质技术 (AIPQ) 为智能电视带来包含人脸识别、场景检测等 AI 增强功能，再结合联发科技 AI 视觉方案，让采用



联发科技 S900 芯片的智能电视能够为用户带来更丰富的人工智能电视互动体验。

联发科技 S900 平台方案现已量产，终端产品将于 2020 年初开始对外供货。（资料来源：集微网）

### ◆2018 年全球智能手表销量增长 41%，华为增长最快达 125%

Counterpoint Research 在最近的一份报告中称，2018 年全球智能手表销量同比增长 41%。其中，苹果占全球市场销售总量的 37%，其次是 Imoo，占 10%，三星电子占 9%。

Fitbit, Amazfit 和华为去年都取得高增长。Apple Watch 的销量去年增长了 22%，Apple Watch Series 4 的销量为 1150 万台，销量排名第一。三星的智能手表销量同比增长 90%，去年第三季度推出的三星 Galaxy Watch 系列占三星智能手表总销量的 50%。华为的智能手表销量占智能手表市场的 2%，同比增长 125%。

按照型号，Apple Watch 系列 4、3 和 2 分别在去年销量排名第一，第二和第五，而 Fitbit Versa 排名第三，由 Imoo 推出的儿童智能手表品牌 Z3 排名第四。（资料来源：集微网）

### ◆LG 正测试中国产氢氟酸，以应对日本的出口限制

LG Display 的首席技术官 Kang In-byeong 在 9 日表示，该公司目前正在测试中国大陆和台湾的氢氟酸，以应对日本半导体和显示器材料的出口限制。

此前，日本提出要对出口韩国的三种用于半导体产业重要原材料的出口管制，该项管制已经在本月的 4 日生效。这三种重要的原材料分别是氟聚酰亚胺、光刻胶和高纯度氟化氢。

“日本对氟化氢出口限制对显示行业而言，没有半导体行业那么严重，显示器制造商使用的氢氟酸含量低于半导体制造商，” LG Display 的首席技术官解释道，“中国的氢氟酸可以替代由日本提供的相同的材料，我们将通过库存检查制定对策。”

与此同时，受到日本出口管制影响的韩国半导体企业，包括三星电子和 SK hynix 等奔走于日本和中国以寻找替代来源和购买更多的原材料。（资料来源：电子发烧友网）

### ◆全台首座 4K+8K 摄影棚正式启用，鸿海联手 TBC、媒体栈打造 8K 生态圈

鸿海全力抢攻 8K 市场，与 TBC 台湾宽带与媒体栈国际营销合作，采用夏普 8K 生态系所设立的台湾首座 4K+8K 摄影棚正式启用。鸿海副总裁吕芳铭表示，这个摄影棚将作为 8K 产品技术测试平台，加速完善 8K 端到端解决方案。

市调机构 IHS Markit 预测，2019 年 8K 电视的出货量将攀升到 43 万台，2020 年预估将成长到 200 万台，但是 8K 超高画质节目的产制，除了日本 NHK 电视台自 2018 年 12 月 1 日起正式开播之外，有能力以 8K 制播超高画质节目的电视台寥寥无几，主要在于 8K 超高画质节目产制设备与环境尚未建置完备，以致于想要尝试 8K 技术制播的电视台、制作公司，找不到适合

的软硬件设备可以使用。

吕芳铭说，鸿海的 8K 主要有三个推广方向，第一是跟博物馆合作，包括针对清明上河图及通天塔，用 8K 拍下来，放到 70、80 吋的电视上来看，就可以清晰看到图上人物的表情，也有很多原本用肉眼看不到的讯息。第二是户外应用，吕芳铭说，目前已经开始拍了台北的一天，之前也拍过广州的一天，以及欧洲几个城市，其中 8K 在室外户外的取景跟原本 HD 最大的差别，就是 8K 的层次感更好。第三则是在运动领域，吕芳铭说，跟美国美式足球旧金山 49 人队合作，用了 8K 拍摄，可以全视野来看到所有运动员的动作。

吕芳铭指出，除了输入设备的摄影机，输出设备的 8K 电视，还有后制、副控台等，鸿海也开发了包括工作站、高速运算计算机，未来如果要实时汇流，就是要靠 5G 跟光纤环境。（资料来源：DigiTimes）

#### ◆欧盟重罚美国高通公司 2.42 亿欧元 指其滥用垄断地位

据欧联网援引欧联通讯社报道，当地时间 7 月 18 日，欧盟依据反垄断法规，针对美国晶片大厂高通(Qualcomm)的“掠夺性定价”，祭出 2.42 亿欧元罚款。这是高通近一年多来第二次遭到欧盟重罚。

据报道，主管市场竞争的欧盟执行委员玛格瑞特 维斯塔格 (Margrethe Vestager) 发布声明指出，调查显示，2009 年至 2011 年期间，高通通过掠夺性定价，滥用其市场优势地位。声明表示，高通为中国电信巨擘中兴通讯 (ZTE) 和华为 (Huawei) 这两家战略型客户供应晶片组时，意图排除当时的主要竞争对手 Icera。

声明指出，欧盟所调查晶片是让行动装置得以连接网络的关键元件，而高通以低于成本的价格销售这些产品给主要客户，意图借此排除竞争对手和垄断市场。依据反垄断法规，欧盟决定对违规企业高通处以相当于其全球营收 10% 以下罚金。欧盟对高通的 2.42 亿欧元罚金，小于其去年营收的 2%。

据悉，去年 1 月，高通因花钱买通苹果(Apple)、要求 iPhone 和 iPad 等产品独家采用高通晶片，结果遭到欧盟重罚，被迫支付 9.97 亿欧元罚款。（资料来源：新浪新闻）

#### ◆机构称京东方第一季度 AMOLED 智能机面板市场份额仅次于三星

近日，来自 CINNO Research 的调查据显示，2019 年第一季度全球 AMOLED 智能机面板出货量 8670 万片，同比降低 19.9%。三星显示 (SDC) 虽然依旧占据了全球 AMOLED 智能机面板出货量的大头，市场份额高达 85.7%，但是值得注意的是，这是三星显示的市场份额首次跌破了 90%。



与三星市场份额出现下跌的情况相反，国内的京东方（BOE）AMOLED 智能机面板呈现出增长迅速的状态，2019 年第一季度它的全球市场份额为 5.9%，排在国内 AMOLED 智能机面板出货量的首位。

值得一提的是，在 2018 年京东方（BOE）AMOLED 智能机面板出货量全球排名还是第五位，到了 2019 年第一季度它的市场排名就已跃升至第二位，至于京东方的排名为何上升如此之快，CINNO Research 分析称这主要受益于京东方的大客户华为表现优秀。

从华为 Mate 20 Pro 的良好表现到华为 P30 Pro 发售当月销量就排名国内 OLED 智能新机销量第二的情况看，京东方（BOE）的表现不俗，引领了国内 AMOLED 智能机面板市场的发展。根据目前市场情况推测，2019 年京东方（BOE）AMOLED 智能机面板出货排名稳定在全球第二的问题不大。（资料来源：CINNO Research）

### 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
海康威视	业绩预告	20190720	第 1 次 2019 年三季度业绩预告, 公司业绩略增, 预测业绩: 净利润增长 0%~15%。
聚灿光电	业绩预告	20190720	第 1 次 2019 年三季度业绩预告, 公司业绩扭亏, 预测业绩: 净利润约 2500 万元~3000 万元, 增长 135.54%~142.65%。
N 福光	业绩预告	20190719	第 1 次 2019 年三季度业绩预告, 公司业绩不确定, 预测业绩: 主要财务指标不会发生重大不利变化。
北方华创	业绩快报	20190718	公司已于 2019-07-18 披露 2019 年中报业绩快报: 营业总收入 16.55 亿元, 同比去年 18.63%, 净利润为 1.28 亿元, 同比去年 7.87%, 基本 EPS 为 0.28 元, 加权平均 ROE 为 3.56%。
光韵达	增发实施方案公告	20190717	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: 2019-07-17。
华体科技	业绩预告	20190717	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 4800 万元~5500 万元, 增长 50%~72%。
TCL 集团	业绩预告	20190716	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 200000 万元~220000 万元, 增长 26%~39%。
晓程科技	业绩预告	20190716	第 1 次 2019 年中报业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 净利润约-4600 万元~-4100 万元。
星星科技	业绩预告	20190716	第 1 次 2019 年中报业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 净利润约-5200 万元~-4700 万元。
苏州固锴	业绩预告	20190715	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 3935.3 万元~5115.89 万元, 变动幅度为: 0%~30%。
同兴达	业绩预告	20190715	第 1 次 2019 年中报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约 2600 万元~3600 万元, 变动幅度为: -63.9%~-50.01%。
欧比特	业绩预告	20190715	第 1 次 2019 年中报业绩预告, 公司业绩续盈, 预测业绩: 净利润约 5300 万元~6500 万元, 变动幅度为: -10.17%~10.16%。
GQY 视讯	业绩预告	20190715	第 1 次 2019 年中报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约 1280 万元~1780 万元, 变动幅度为: -64.43%~-50.53%。
劲胜智能	业绩预告	20190715	第 1 次 2019 年中报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约 1000 万元~1600 万元, 变动幅度为: -61.59%~-38.55%。
信维通信	业绩预告	20190715	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 35000 万元~38000 万元, 变动幅度为: -19.93%~-13.07%。
光韵达	业绩预告	20190715	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 2508 万元~3260 万元, 变动幅度为: 0%~30%。
瑞丰光电	业绩预告	20190715	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 3429.8 万元~4801.72 万元, 变动幅度为: -50%~-30%。
长方集团	业绩预告	20190715	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 3650 万元~4150 万元。



鹏辉能源	业绩预告	20190715	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12296.68万元~14942.8万元,变动幅度为:-21%~-4%。
超频三	业绩预告	20190715	第1次2019年中报业绩预告,公司业绩续盈,预测业绩:净利润约776.84万元~1051.01万元,变动幅度为:-15%~15%。
阿石创	业绩预告	20190715	第1次2019年中报业绩预告,公司业绩预减,预测业绩:净利润约870万元~1250万元,变动幅度为:-54.68%~-34.89%。
隆利科技	业绩预告	20190715	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6035.65万元~7242.78万元,变动幅度为:-25%~-10%。
华映科技	业绩预告	20190713	第1次2019年中报业绩预告,公司业绩续亏,预测业绩:净利润约-72000万元~-60000万元,变动幅度为:-165.45%~-121.21%。
*ST盈方	业绩预告	20190713	第1次2019年中报业绩预告,公司业绩续亏,预测业绩:净利润约-3900万元左右,变动幅度为:16.20%左右。
厦门信达	业绩预告	20190713	第1次2019年中报业绩预告,公司业绩预减,预测业绩:净利润约500万元左右,变动幅度为:-94.99%左右。
华东科技	业绩预告	20190713	第1次2019年中报业绩预告,公司业绩续亏,预测业绩:净利润约-96000万元~-94000万元,变动幅度为:-0.51%~1.58%。
*ST德豪	业绩预告	20190713	第1次2019年中报业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-40000万元~-30000万元。
大族激光	业绩预告	20190713	第1次2019年中报业绩预告,公司业绩预减,预测业绩:净利润约35650.93万元~40743.92万元,变动幅度为:-65%~-60%。
国光电器	业绩预告	20190713	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17873.3万元~20623.03万元,变动幅度为:1200%~1400%。
雪莱特	业绩预告	20190713	第1次2019年中报业绩预告,公司业绩续亏,预测业绩:净利润约-19500万元~-13000万元。
通富微电	业绩预告	20190713	第1次2019年中报业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-9900万元~-7500万元。
远望谷	业绩预告	20190713	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7500万元~10100万元。
华天科技	业绩预告	20190713	第1次2019年中报业绩预告,公司业绩预减,预测业绩:净利润约8419.34万元~10945.15万元,变动幅度为:-60%~-48%。
中光学	业绩预告	20190713	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5000万元~6000万元,增长62.84%~95.41%。
维信诺	业绩预告	20190713	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16000万元~20000万元,变动幅度为:892.24%~1140.30%。
欧菲光	业绩预告	20190713	第1次2019年中报业绩预告,公司业绩预减,预测业绩:净利润约0万元~2000万元,变动幅度为:-100%~-97.31%。
茂硕电源	业绩预告	20190713	第2次2019年中报业绩预告,公司业绩预增,预测业绩:净利润约1500万元~2000万元,增长537.10%~749.47%。
科达利	业绩预告	20190713	第2次2019年中报业绩预告,公司业绩预增,预测业绩:净利润约7373.49万元~8490.68万元,增长230%~280%。
伊戈尔	业绩预告	20190713	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1800万元~2000万元,变动幅度为:1.45%~12.72%。
金龙机电	业绩预告	20190713	第1次2019年中报业绩预告,公司业绩续亏,预测业绩:净利润约-3000万元~-2500万元,变动幅度为:93.34%~94.45%。



国民技术	业绩预告	20190713	第1次2019年中报业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-4200万元~-3700万元。
思创医惠	业绩预告	20190713	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7660.24万元~9119.33万元,变动幅度为:5%~25%。
乾照光电	业绩预告	20190713	第2次2019年中报业绩预告,公司业绩预减,预测业绩:净利润约500万元~3000万元,下降75.94%~95.99%。
长盈精密	业绩预告	20190713	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10966.31万元~12794.03万元,变动幅度为:20%~40%。
经纬辉开	业绩预告	20190713	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4173.43万元~5216.79万元,变动幅度为:-20%~0%。
锦富技术	业绩预告	20190713	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1800万元~2100万元,增长1320.68%~1557.46%。
欣旺达	业绩预告	20190713	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22082.45万元~26498.94万元,变动幅度为:0%~20%。
鸿利智汇	业绩预告	20190713	第1次2019年中报业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-76550万元~-76050万元。
洲明科技	增发预案公告	20190713	本次拟增发股份18454.5073万股,增发预案公告日:2019-07-13
和晶科技	业绩预告	20190713	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2223.35万元~2964.47万元,下降20.00%~40.00%。
麦捷科技	业绩预告	20190713	第1次2019年中报业绩预告,公司业绩预减,预测业绩:净利润约2300万元~3000万元,变动幅度为:-61.71%~-50.05%。
华灿光电	业绩预告	20190713	第2次2019年中报业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-53470万元~-52970万元。
苏大维格	业绩预告	20190713	第1次2019年中报业绩预告,公司业绩续盈,预测业绩:净利润约3141.25万元~4083.63万元,变动幅度为:-19.23%~5%。
科恒股份	业绩预告	20190713	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2500万元~3500万元,变动幅度为:-32.58%~-5.61%。
南大光电	业绩预告	20190713	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2620万元~2780万元,变动幅度为:-9.51%~-3.99%。
蓝思科技	业绩预告	20190713	第1次2019年中报业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-16961.38万元~-12377.23万元,变动幅度为:-137%~-127%。
全志科技	业绩预告	20190713	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7550万元~8300万元,变动幅度为:0.06%~10%。
惠伦晶体	业绩预告	20190713	第2次2019年中报业绩预告,公司业绩预减,预测业绩:净利润约0万元~100万元,下降87.35%~100.00%。
润欣科技	业绩预告	20190713	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2002.17万元~2708.82万元,变动幅度为:-32%~-8%。
朗科智能	业绩预告	20190713	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4100万元~4500万元,变动幅度为:109.88%~130.35%。
激智科技	业绩预告	20190713	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1664.17万元~2176.22万元,变动幅度为:-35%~-15%。
富瀚微	业绩预告	20190713	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3000万元~3800万元,变动幅度为:-21.99%~-1.19%。
捷捷微电	业绩预告	20190713	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8357.03万



			元~8774.88万元,变动幅度为:0%~5%。
光莆股份	业绩预告	20190713	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6828.04万元~7852.25万元,变动幅度为:100%~130%。
民德电子	业绩预告	20190713	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1674.51万元~2033.33万元,变动幅度为:-30%~-15%。
江丰电子	业绩预告	20190713	第2次2019年中报业绩预告,公司业绩预减,预测业绩:净利润约1598.59万元~1106.72万元,下降35%~55%。
富满电子	业绩预告	20190713	第1次2019年中报业绩预告,公司业绩预减,预测业绩:净利润约1000万元~1300万元,变动幅度为:-73.95%~-66.13%。
国科微	业绩预告	20190713	第1次2019年中报业绩预告,公司业绩续亏,预测业绩:净利润约-2500万元~-2000万元。
智动力	业绩预告	20190713	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7654.91万元~7776.91万元,变动幅度为:1770.52%~1800.33%。
联合光电	业绩预告	20190713	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2511.32万元~3139.15万元,变动幅度为:-20%~0%。
森霸传感	业绩预告	20190713	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3513.33万元~3847.93万元,变动幅度为:5%~15%。
宏达电子	业绩预告	20190713	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15528.48万元~19410.6万元,变动幅度为:20%~50%。
百邦科技	业绩预告	20190713	第2次2019年中报业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-1500万元~-1400万元。
明阳电路	业绩预告	20190713	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6386.07万元~7237.55万元,变动幅度为:50%~70%。
锐科激光	业绩预告	20190713	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20000万元~25000万元,下降3.14%~22.51%。
卓胜微	业绩预告	20190713	第2次2019年中报业绩预告,公司业绩预增,预测业绩:净利润约14800.00万元~15500.00万元,增长112.59%~122.64%。
莱宝高科	业绩预告	20190712	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~10000万元,变动幅度为:53.99%~81.16%。
木林森	业绩预告	20190712	第2次2019年中报业绩预告,公司业绩略减,预测业绩:净利润约33800万元~39800万元,下降17.77%~30.17%。
金溢科技	业绩预告	20190712	第2次2019年中报业绩预告,公司业绩扭亏,预测业绩:净利润约4200万元~4800万元。
惠威科技	业绩预告	20190712	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1058.67万元~1384.42万元,变动幅度为:-35%~-15%。
深南电路	业绩预告	20190712	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42053万元~47660万元,变动幅度为:50%~70%。
洲明科技	业绩预告	20190712	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25142万元~27556万元,变动幅度为:25%~37%。
聚飞光电	业绩预告	20190712	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13237.71万元~15719.78万元,变动幅度为:60%~90%。
扬杰科技	业绩预告	20190712	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7793.5万元~9352.19万元,变动幅度为:-50%~-40%。
久之洋	业绩预告	20190712	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2750.43万



			元~3025.47万元,变动幅度为:0%~10%。
英飞特	业绩预告	20190712	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3498.92万元~4453.18万元,变动幅度为:10%~40%。
飞荣达	业绩预告	20190712	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14500万元~16500万元,变动幅度为:107.01%~135.56%。
电连技术	业绩预告	20190712	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8250万元~11900万元,变动幅度为:-32.67%~-2.88%。
光弘科技	业绩预告	20190712	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19000万元~20500万元,变动幅度为:117.45%~134.62%。
阳光照明	业绩预告	20190712	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33648.76万元~38572.97万元,增长105%~135%。
深纺织A	业绩预告	20190711	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841.41万元左右,变动幅度为:-12.78%左右。
华工科技	业绩预告	20190711	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31000万元~34000万元,变动幅度为:71.63%~88.24%。
华天科技	复牌	20190711	复牌
恒铭达	业绩预告	20190711	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5500万元~6500万元,变动幅度为:26.88%~49.95%。
深纺织B	业绩预告	20190711	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841.41万元左右,变动幅度为:-12.78%左右。
力源信息	业绩预告	20190711	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16450万元~17450万元,下降19.05%~23.69%。
北京君正	业绩预告	20190711	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3515.13万元~3869.55万元,变动幅度为:196.35%~226.23%。
利亚德	业绩预告	20190711	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52717.31万元~58574.79万元,变动幅度为:-10%~0%。
艾比森	业绩预告	20190711	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7961万元~9305万元,变动幅度为:-23%~-10%。
天华超净	业绩预告	20190711	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2427.67万元~3034.59万元,变动幅度为:20%~50%。
联得装备	业绩预告	20190711	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4250万元~4500万元,变动幅度为:13.82%~20.52%。
金溢科技	项目中标	20190710	深圳市金溢科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年7月4日发布了《关于公司拟中标项目的提示性公告》(公告编号:2019-047),公司成为江苏高速公路联网运营管理有限公司(以下简称“江苏联网中心”)的“江苏联网高速公路ETC门架系统及车道RSU天线及控制系统设备采购项目标段一和标段二”的第一成交候选人。近日,公司收到江苏联网中心发来的《中标通知书》(编号:M19174-1和M19174-2),根据《中标通知书》,公司正式成为“江苏联网高速公路ETC门架系统及车道RSU天线及控制系统设备采购项目标段一和标段二”的中标单位。
雷曼光电	业绩预告	20190710	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1750.7万元~2100.83万元,变动幅度为:50%~80%。
太龙照明	业绩预告	20190710	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2373万元~2804万元,变动幅度为:10%~30%。
聚灿光电	业绩预告	20190710	第2次2019年中报业绩预告,公司业绩扭亏,预测业绩:净利润约800.00万元



			~1300.00 万元。
精研科技	业绩预告	20190710	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 4700 万元~5200 万元。
中颖电子	业绩预告	20190709	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 8496 万元~8977 万元, 变动幅度为: 6%~12%。
三环集团	业绩预告	20190709	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 44147.97 万元~49666.46 万元, 变动幅度为: -20%~-10%。
三雄极光	业绩预告	20190709	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 6123.22 万元~8007.29 万元, 变动幅度为: -35%~-15%。
弘信电子	业绩预告	20190709	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 6975.89 万元~8283.87 万元, 变动幅度为: 60%~90%。
圣邦股份	业绩预告	20190709	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 5326.37 万元~6350.68 万元, 变动幅度为: 30%~55%。
英唐智控	业绩预告	20190708	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 11300 万元~13500 万元, 变动幅度为: 25.23%~49.61%。
N 睿创	业绩预告	20190708	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 5500 万元~6500 万元, 增长 72.40%~103.74%。

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 27 家上市公司公布重要股东增减持 118 笔, 参考市值合计约 15.34 亿元, 其中 1 家上市公司公布重要股东增持 1 笔, 参考市值合计约 11.17 万元, 26 家上市公司公布重要股东减持 117 笔, 参考市值合计约 15.34 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)
康强电子	1	1	增持	0.82	11.17
博敏电子	2	1	减持	-152.84	-2033.02
璞泰来	1	1	减持	-318.00	-15811.10
依顿电子	1	1	减持	-1.00	-10.69
晶方科技	1	1	减持	-234.19	-4642.89
杉杉股份	1	1	减持	-327.80	-5043.37
长电科技	3	1	减持	-2670.00	-34069.03
光弘科技	2	1	减持	-3.00	-58.15
精研科技	11	2	减持	-74.34	-3617.53
电连技术	1	1	减持	-81.01	-2326.85
江丰电子	9	3	减持	-230.92	-8830.17
圣邦股份	4	2	减持	-95.85	-9119.54
弘信电子	8	2	减持	-868.00	-2281.26
飞荣达	2	2	减持	-5.38	-154.45
激智科技	4	2	减持	-25.47	-451.52
惠伦晶体	1	1	减持	-95.55	-863.43



长方集团	2	1	减持	-154.32	-750.67
英唐智控	5	2	减持	-1568.99	-8816.72
劲胜智能	5	1	减持	-963.72	-2747.23
京泉华	2	1	减持	-384.99	-8085.67
瀛通通讯	27	3	减持	-426.00	-9348.58
奋达科技	1	1	减持	-236.00	-1031.98
丹邦科技	3	1	减持	-547.93	-7684.11
春兴精工	1	1	减持	-824.91	-8264.86
卓翼科技	6	1	减持	-158.00	-1311.84
雪莱特	10	1	减持	-63.20	-188.03
华工科技	4	1	减持	-1005.49	-15849.98

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 21 日，共有 128 家电子行业上市公司发布了 2019 年半年度业绩预告，其中 33 家预增，24 家略增，5 家续盈，7 家扭亏，10 家首亏，14 家预减，25 家略减、10 家续亏。

截至 2019 年 7 月 21 日，共有 4 家上市公司发布 2019 年度半年度报告或业绩快报，其中业绩增长幅度大于 30% 的上市公司共有 2 家。

表 3：电子行业上市公司最新业绩公告

名称	2018 年半年度归母净利润 (亿元)	2018 年半年度归母净利润同比增长率 (%)	2019 年半年度归母净利润 (亿元)	2019 年半年度归母净利润同比增长率 (%)	2019 年半年度业绩预告类型	2019 年半年度业绩预告增速上限 (%)	2019 年半年度业绩预告增速下限 (%)
利达光电	0.22	165.21%			预增	95%	63%
沪电股份	1.97	90.87%			预增	154%	124%
聚飞光电	0.83	14.95%			预增	90%	60%
光莆股份	0.34	25.43%			预增	130%	100%
高德红外	1.03	121.87%			预增	60%	20%
北京君正	0.12	213.68%			预增	226%	196%
大立科技	0.21	20.32%			预增	190%	160%
弘信电子	0.44	12.10%			预增	90%	60%
立讯精密	8.26	21.11%			预增	90%	70%
莱宝高科	0.55	-13.15%			预增	81%	54%
光弘科技	0.87	6.56%			预增	135%	117%
深南电路	2.80	11.31%			预增	70%	50%
东山精密	2.60	117.93%			预增	70%	50%
飞荣达	0.70	94.11%			预增	136%	107%
视源股份	3.85	24.36%			预增	60%	30%
亿纬锂能	1.59	-31.72%			预增	215%	185%



华体科技	0.32	100.57%			预增	72%	50%
紫光国微	1.20	-3.03%			预增	75%	45%
硕贝德	0.35	342.46%			预增	172%	143%
圣邦股份	0.41	26.01%			预增	55%	30%
拓邦股份	1.10	16.68%			预增	100%	50%
明阳电路	0.43	-28.06%			预增	70%	50%
阳光照明	1.64	-29.35%			预增	135%	105%
华工科技	1.81	2.55%			预增	88%	72%
联创电子	0.96	16.11%			预增	65%	15%
朗科智能	0.20	4.69%			预增	-25%	-38%
科达利	0.22	-28.65%			预增	-40%	-70%
智动力	0.04	-28.67%			预增	-69%	-90%
国光电器	0.14	116.44%			预增	-200%	-230%
雷曼股份	0.12	-33.96%			预增	-258%	-282%
锦富技术	0.01	53.10%			预增	-1434%	-1442%
茂硕电源	0.02	830.65%			预增	-2396%	-2855%
金运激光	0.08	23.18%	0.12	50.68%	预增	60%	50%
麦捷科技	0.60	38.88%			预减	-50%	-62%
GQY 视讯	0.36	292.59%			预减	-51%	-64%
大族激光	10.19	11.43%			预减	-60%	-65%
兆易创新	2.35	30.99%			预减	-50%	0%
富满电子	0.38	75.15%			预减	-66%	-74%
乾照光电	1.25	22.50%			预减	-70%	-100%
华天科技	2.10	-17.46%			预减	-48%	-60%
同兴达	0.72	52.81%			预减	-6%	-28%
金安国纪	1.75	57.54%			预减	-35%	-55%
三利谱	0.28	12.89%			预减	-45%	-65%
厦门信达	0.58	-50.30%			预减	-67%	-78%
欧菲科技	7.44	14.43%			预减	150%	120%
惠伦晶体	0.08	-18.75%			预减	-27%	-42%
劲胜智能	0.26	250.57%			预减	-723%	-724%
汇顶科技	1.12	-76.72%			续盈		
欧比特	0.59	42.89%			续盈	15%	0%
苏大维格	0.39	156.78%			续盈	24%	-5%
超频三	0.09	-36.51%			续盈	-36%	-65%
海康威视	41.47	26.00%	42.17	1.67%	续盈	10%	-10%
*ST 保千	-2.22	-160.33%			续亏		
盈方微	-0.47	-1041.71%			续亏	16%	16%
国科微	-0.57	-123.79%			续亏	65%	56%
宇顺电子	-0.34	5.08%			续亏	-2%	-46%
金龙机电	-4.50	-406.99%			续亏	-445%	-446%
雪莱特	-0.16	37.94%			续亏	-1442%	-1800%
大港股份	-0.33	-19.15%			续亏	-1289%	-1884%



华映科技	-2.71	-48.19%			续亏	-1905%	-2783%
东晶电子	-0.10	-90.80%			续亏	-4462%	-6476%
华东科技	-9.55	-50.65%			续亏	-8255%	-8675%
维科技术	0.56	63.77%			首亏		
晓程科技	0.01	54.88%			首亏	-3386%	-3786%
德豪润达	0.20	129.68%			首亏	-1592%	-2089%
通富微电	1.01	18.12%			首亏	-174%	-198%
百邦科技	0.19	-16.12%			首亏	-19%	-31%
鸿利智汇	2.34	155.84%			首亏	-25%	-45%
华灿光电	3.13	87.92%			首亏	-22%	-52%
蓝思科技	4.58	70.07%			首亏	-55%	-70%
国民技术	0.12	-582.21%			首亏	105%	104%
星星科技	0.41	-54.39%			首亏	-1369%	-1376%
共达电声	-0.12	-356.73%			扭亏	166%	149%
精研科技	-0.11	-3.96%			扭亏	-76%	-80%
领益智造	-5.81	500.15%			扭亏	-93%	-143%
天津普林	-0.09	114.36%			扭亏	-488%	-558%
长方集团	-0.01	157.76%			扭亏	-536%	-550%
远望谷	-0.70	-94.36%			扭亏	-9944%	-13226%
聚灿光电	-0.12	81.53%	0.08	162.63%	扭亏	-77%	-82%
全志科技	0.75	4365.17%			略增	10%	0%
英飞特	0.32	33.32%			略增	40%	10%
天华超净	0.20	63.17%			略增	50%	20%
联得装备	0.37	41.58%			略增	21%	14%
洲明科技	2.01	47.53%			略增	37%	25%
胜宏科技	2.00	74.36%			略增	30%	10%
长信科技	3.64	21.55%			略增	25%	15%
航天彩虹	0.30	138.12%			略增	30%	0%
欣旺达	2.21	21.25%			略增	20%	0%
中颖电子	0.80	29.10%			略增	12%	6%
森霸传感	0.33	21.54%			略增	15%	5%
捷捷微电	0.84	14.99%			略增	5%	0%
宏达电子	1.29	35.45%			略增	50%	20%
太龙照明	0.22	61.78%			略增	30%	10%
光韵达	0.25	77.40%			略增	30%	0%
思创医惠	0.73	0.49%			略增	25%	5%
大华股份	10.82	10.06%			略增	15%	0%
久之洋	0.22	-44.53%			略增	10%	0%
纳思达	3.13	130.78%			略增	31%	12%
英唐智控	0.90	18.48%			略增	50%	25%
苏州固锴	0.39	-26.48%			略增	30%	0%
伊戈尔	0.18	8.55%			略增	-42%	-49%
歌尔股份	4.45	29.53%			略增	-50%	-60%



长盈精密	0.91	-16.49%			略增	-70%	-98%
三盛教育	0.60	16.43%			略减	0%	-20%
艾比森	1.03	199.07%			略减	-10%	-23%
隆利科技	0.80	108.73%			略减	-10%	-25%
台基股份	0.47	74.58%			略减	0%	-10%
锐科激光	2.58	83.07%			略减	-3%	-23%
南大光电	0.29	54.69%			略减	-4%	-10%
民德电子	0.24	30.10%			略减	-15%	-30%
三环集团	5.52	28.37%			略减	-10%	-20%
信维通信	4.37	8.37%			略减	-13%	-20%
力源信息	2.16	40.32%			略减	-19%	-24%
木林森	4.84	58.11%			略减	-18%	-30%
鹏辉能源	1.56	61.78%			略减	-4%	-21%
利亚德	5.86	57.92%			略减	0%	-10%
联合光电	0.31	-38.39%			略减	0%	-20%
惠威科技	0.16	2.97%			略减	-15%	-35%
激智科技	0.26	1.97%			略减	10%	-20%
三雄极光	0.94	3.65%			略减	-25%	-35%
扬杰科技	1.56	32.08%			略减	0%	-30%
电连技术	1.23	0.70%			略减	-28%	-33%
瑞丰光电	0.69	168.35%			略减	-9%	-39%
富瀚微	0.38	-5.17%			略减	-43%	-55%
科恒股份	0.37	264.44%			略减	-39%	-55%
润欣科技	0.29	10.34%			略减	-35%	-65%
深纺织 A	0.10	160.47%			略减	-133%	-149%
和晶科技	0.37	12.12%			略减	-1005%	-1011%
风华高科	4.14	270.41%					
中京电子	0.41	627.78%					
深华发 A	0.03	30.13%					
福日电子	0.28	38.40%					
春兴精工	0.30	-37.49%					
旭光股份	0.31	46.00%					
博敏电子	0.46	27.56%					
深圳华强	3.60	83.85%					
鹏鼎控股	4.30	52.73%					
得润电子	0.52	-42.76%					
可立克	0.54	83.49%					
大恒科技	0.17	593.06%					
火炬电子	1.76	51.17%					
超声电子	0.77	-20.26%					
洁美科技	1.05	30.96%					
顺络电子	2.26	30.20%					
安洁科技	2.37	42.11%					



奥士康	1.03	39.10%					
太极实业	2.05	22.85%					
京泉华	0.32	-8.97%					
奥拓电子	0.83	36.10%					
德赛电池	1.33	16.49%					
欧普照明	3.58	38.37%					
璞泰来	2.57	31.29%					
水晶光电	2.56	66.56%					
兴瑞科技	0.48						
兴森科技	0.96	-8.90%					
江海股份	1.09	24.15%					
振华科技	1.64	14.35%					
崇达技术	2.80	38.15%					
康强电子	0.40	18.58%					
东旭光电	8.58	34.64%					
海洋王	0.33	103.42%					
世运电路	0.97	-2.19%					
和而泰	1.29	26.28%					
杉杉股份	4.66	37.33%					
国星光电	2.25	46.49%					
传艺科技	0.50	23.81%					
景旺电子	3.91	23.82%					
依顿电子	2.59	2.52%					
得邦照明	1.11	-13.83%					
中航光电	4.65	5.37%					
航天电器	1.57	5.43%					
合力泰	6.98	36.67%					
永新光学	0.51						
联创光电	1.14	-1.10%					
恒久科技	0.13	-18.81%					
横店东磁	3.22	45.20%					
华金资本	0.15	0.18%					
华微电子	0.50	47.28%					
福晶科技	0.83	24.99%					
法拉电子	2.15	13.54%					
工业富联	54.44	2.24%					
易德龙	0.52	34.48%					
广东骏亚	0.40	44.64%					
利通电子	0.47						
艾华集团	1.31	-15.41%					
彩虹股份	-1.34	-81.01%					
韦尔股份	1.56	164.90%					
士兰微	0.95	12.90%					



丹邦科技	0.17	44.87%					
科力远	-0.47	39.95%					
晨丰科技	0.46	-20.10%					
生益科技	5.33	-1.25%					
好利来	0.12	-15.89%					
环旭电子	3.92	-29.48%					
三安光电	18.53	22.32%					
徕木股份	0.22	-2.75%					
深天马 A	8.40	10.26%					
美格智能	0.18	8.34%					
盈趣科技	3.97	-9.75%					
睿能科技	0.79	-5.86%					
华正新材	0.31	-39.72%					
贤丰控股	0.02	8.57%				21%	-29%
沃格光电	1.19	178.00%					
赢通通讯	0.28	-17.63%				3%	-27%
晶方科技	0.24	81.39%					
超华科技	0.36	160.45%				30%	
春秋电子	0.37	9.03%					
铜峰电子	0.05	106.69%					
东尼电子	1.00	173.27%					
新亚制程	0.19	496.51%				-31%	-69%
上海贝岭	0.65	358.75%				-37%	-48%
捷荣技术	0.25	-28.26%				5%	-45%
泰晶科技	0.27	9.34%					
凯盛科技	0.47	2.43%					
诺德股份	0.33	623.23%					
佛山照明	2.29	-30.96%				-35%	-50%
漫步者	0.42	34.08%				-40%	-70%
京东方 A	29.75	301.99%				-54%	-55%
铭普光磁	0.09	-11.36%				-30%	-75%
闻泰科技	-1.77	586.49%				-76%	-83%
海航科技	-0.01	155.23%				-71%	-99%
凤凰光学	-0.03	129.06%				-121%	-130%
长电科技	0.11	222.89%				-377%	-377%
卓翼科技	0.34	21.82%				242%	193%
飞乐音响	-4.11	-84.27%				-6147%	-6147%
奥瑞德	0.42	-105.17%				-3183%	-3183%
北方华创	1.19	125.44%	1.28	7.87%			

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。