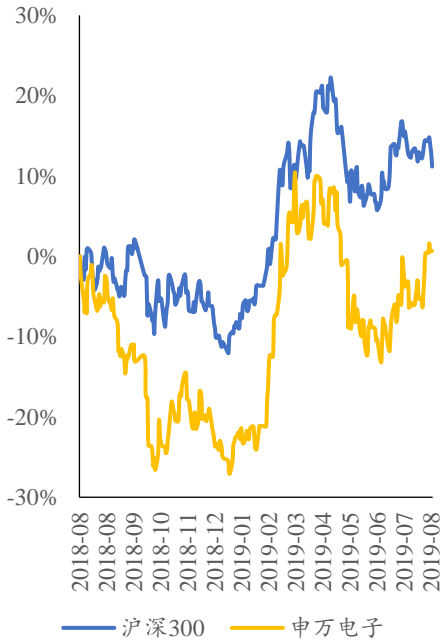


行业周报

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@gwgc.com

执业证书编号：S0200518110001

分析师助理：夏瑜

邮箱：xiayu@gwgc.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 15 期（总第 15 期）

华为发布全球首款商用 5G 双模手机

一周行情回顾：

上两周，市场整体继续下行态势，沪深 300 指数下跌 1.59%，所有申万一级行业中仅有 3 个行业上涨，申万电子行业指数上两周受科创板开市影响表现出色，逆势上涨 3.53%，涨幅位居所有申万行业第一位。电子行业整体估值回升至 30.36 倍，仍旧处于近五年均值减一倍标准差以下；整体市净率回升至 3.17 倍，市净率水平保持在近五年均值减一倍标准差附近。细分行业指数除其他电子外上两周全部上涨，其他电子行业下跌 2.47%，半导体、元件、电子制造和光学光电子涨幅分别为 3.17%、7.04%、7.36%和 0.09%。

上两周，电子行业全部 250 家上市公司中（科创板相关上市公司已列入统计），共有 135 家上涨，115 家下跌，其中涨幅前五位分别为福光股份、睿创微纳、德赛电池、光峰科技和乐鑫科技，跌幅前五位分别为久之洋、可立克、超华科技、华映科技和大港股份。

上两周，电子行业中有 23 家上市公司公布重要股东增减持 87 笔，参考市值合计约 17.98 亿元，其中 2 家上市公司公布重要股东增持 13 笔，增持变动参考市值合计约 2.47 亿元，21 家上市公司公布重要股东减持 74 笔，减持变动参考市值合计约 15.51 亿元。

截至 2019 年 8 月 4 日，共有 147 家电子行业上市公司发布了 2019 年半年度业绩预告，其中 41 家预增，30 家略增，5 家续盈，8 家扭亏，10 家首亏，16 家预减，26 家略减、11 家续亏。

截至 2019 年 8 月 4 日，共有 31 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 16 家。

7 月 26 日，华为发布全球首款商用 5G 双模手机 Mate 20 X (5G)。随着中国 2019 年下半年 5G 的商业推出，以及随后 2020 年 5G 网络覆盖和服务质量的提升，消费者将越来越多地转向具有 5G 功能的智能手机；届时，需求呈现低迷态势的全球手机市场有望扭转颓靡之势，5G 产业链投资机会将进一步明朗。8 月 2 日，日韩贸易冲突激烈程度继续加剧，双方互相将对方踢出各自的出口“白名单”。显然，日韩之间仍未能打破僵局，日本的出口管制或将加快韩企转向中国供应商的脚步；与此同时，日本企业也开始加码中国市场，对冲贸易冲突风险。中国半导体产业有望在日韩贸易冲突



当中获利，建议持续关注受益于日韩贸易冲突的相关产业链标的。

行业动态：

◆日韩互相将对方踢出出口“白名单”

据日本共同社报道，当地时间8月2日上午，日本内阁通过修改后的《出口贸易管理令》，决定将韩国移出在安全保障出口管理上享受优惠待遇的出口“白名单”，意味着自8月下旬起，除了部分食品和木材之外，日本经济产业省可以对绝大部分对韩出口商品进行限制。此举引发韩国方面强烈反对，韩国副总理兼企划财政部长官洪楠基8月2日下午表示，韩国政府将加强对日出口管制，把日本移出韩国的出口“白名单”。

自7月初日本限制三种半导体材料的对韩出口以来，韩国似乎是更“受伤”的一方，毕竟在受限之前，韩企大部分的半导体材料都采购自日本，因此在受限之后，连三星都被卡在了原材料这一关，面临停产风险。但作为另一参与方，日本也并不好过。数据显示，自限制以来，日本对韩半导体及显示器原材料的出口几乎已经跌至零。更严重的是，影响已经蔓延至日韩两国的零售、旅游等其他产业。显然，日韩之间仍未能打破僵局，而日本的“坚决”或将加快韩企转向中国供应商的脚步。与此同时，日本企业也开始加码中国市场。（资料来源：网易新闻）

◆华为发布首款商用5G手机Mate 20 X (5G)

7月26日，华为在深圳坂田总部发布首款5G手机Mate 20X 5G，华为消费者业务CEO余承东宣布该款手机起售价为6199元。

Mate 20 X 5G搭载麒麟980芯片，外挂巴龙5000基带芯片，采用7.2英寸显示屏，分辨率为2244×1080，后置4000万+2000万+800万三摄，电池容量为4200mAh，支持40W快充。该机是首款也是目前唯一一款同时支持SA/NSA的商用5G双模手机，已于今年6月25日获得国内首张5G终端电信设备进网许可证，全面支持三大运营商5G频段。除了上行峰值的理论速率可达240Mbps、为全球最快，Mate 20 X (5G)还可兼容4G、3G和2G等多种网络制式。（资料来源：人民日报海外版）

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（2019.7.22-2019.8.4）	5
2 行业重要资讯	9
3 公司动态	12
3.1 电子行业上市公司重点公告速览.....	12
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 (市净率, 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.....	12
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 (2019.7.22-2019.8.4)

上两周，市场整体继续下行态势，沪深300指数下跌1.59%，所有申万一级行业中仅有3个行业上涨，申万电子行业指数上两周受科创板开市影响表现出色，逆势上涨3.53%，涨幅位居所有申万行业第一位。电子行业整体估值回升至30.36倍，仍旧处于近五年均值减一倍标准差以下；整体市净率回升至3.17倍，市净率水平保持在近五年均值减一倍标准差附近。细分行业指数除其他电子外上两周全部上涨，其他电子行业下跌2.47%，半导体、元件、电子制造和光学电子涨幅分别为3.17%、7.04%、7.36%和0.09%。

上两周，电子行业全部250家上市公司中（科创板相关上市公司已列入统计），共有135家上涨，115家下跌，其中涨幅前五位分别为福光股份、睿创微纳、德赛电池、光峰科技和乐鑫科技，跌幅前五位分别为久之洋、可立克、超华科技、华映科技和大港股份。

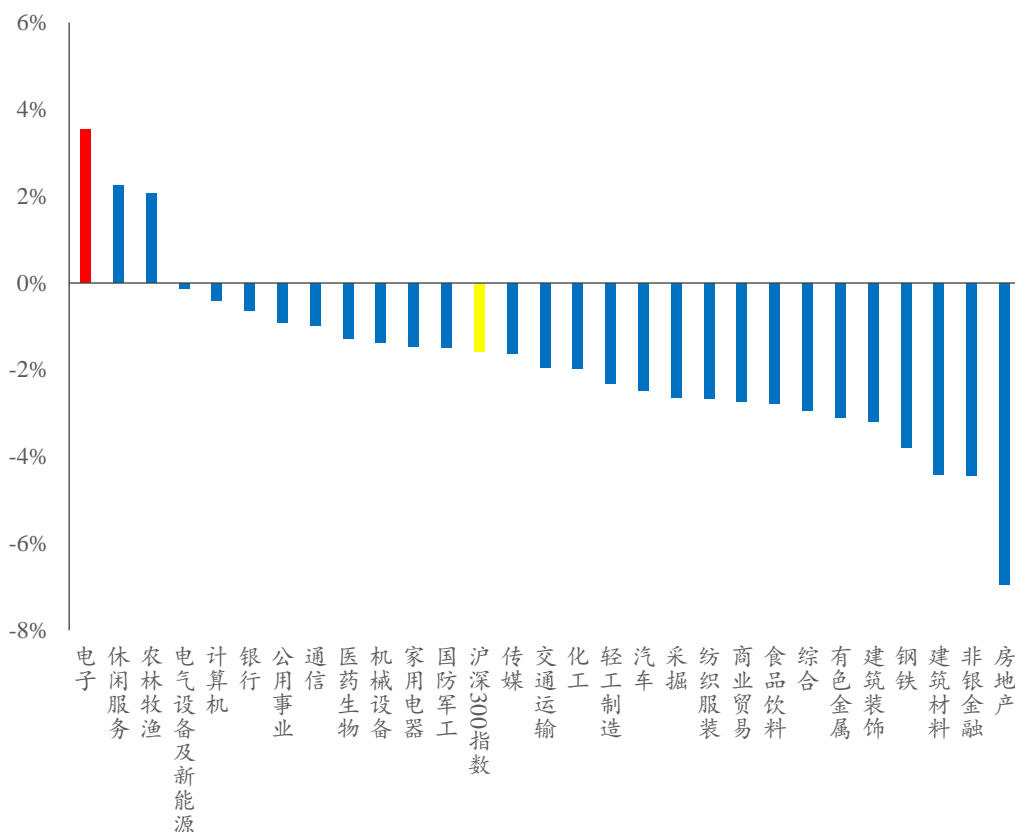
图1：电子行业最近一年相对市场表现



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

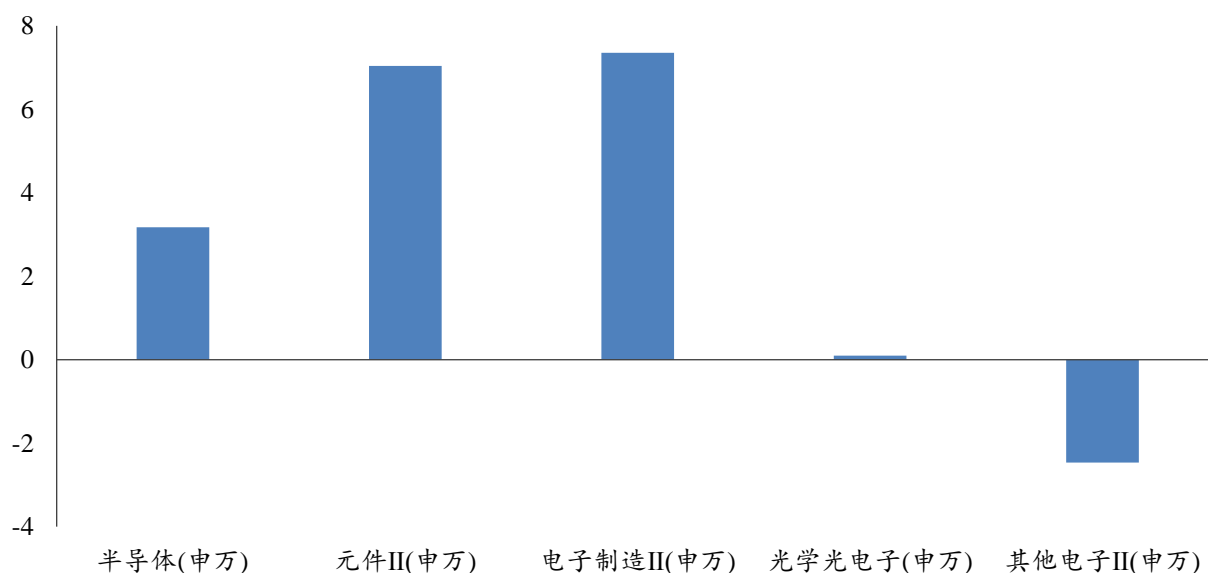


图 2：申万一级行业双周涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

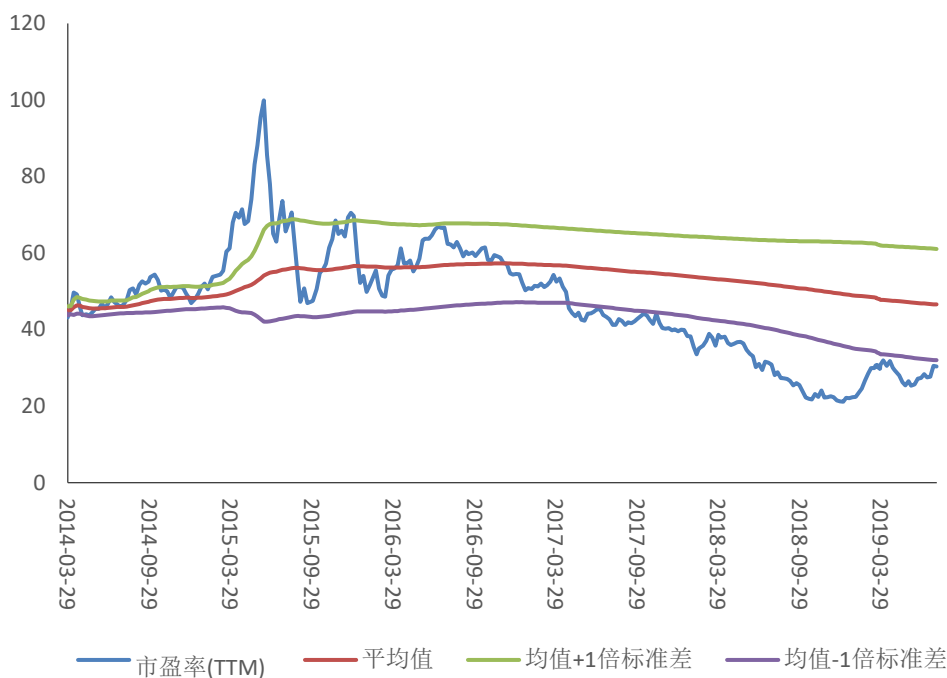
图 3：申万二级行业双周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

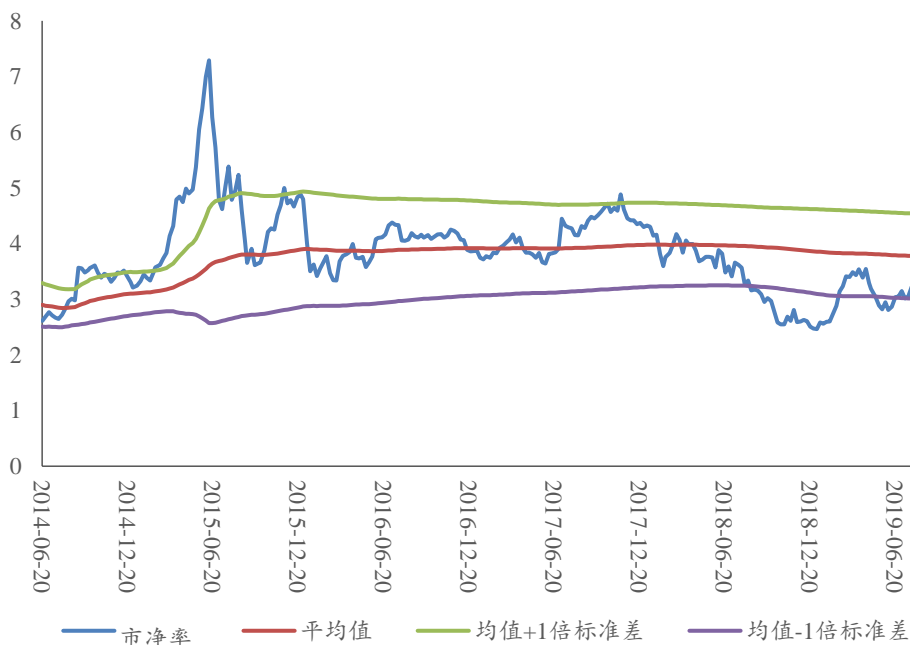


图 4：电子行业最近五年估值水平（市盈率 TTM，剔除负值）



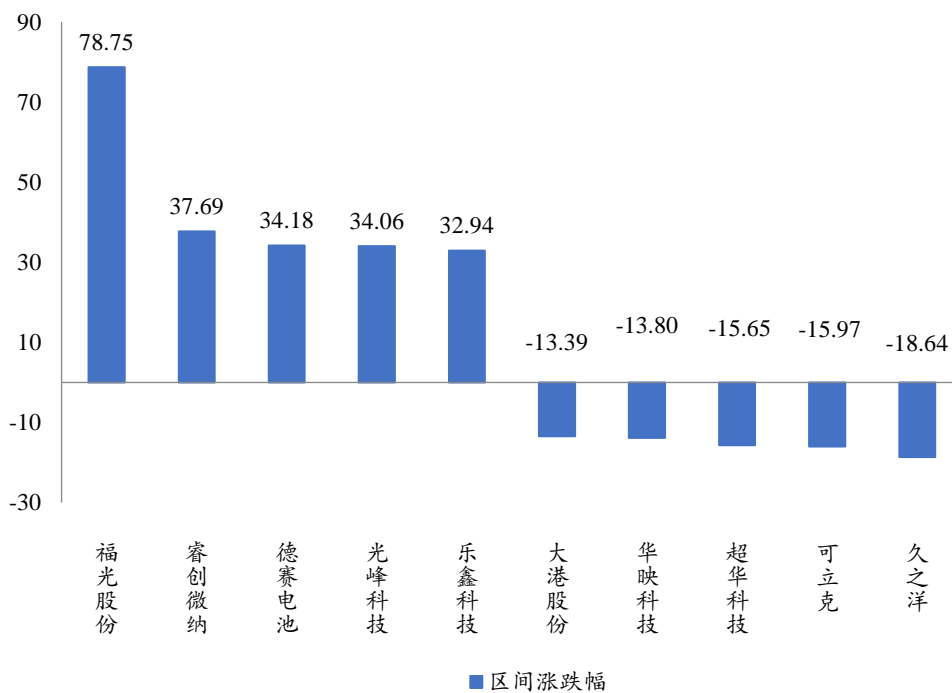
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

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

◆IDC 发布 2019Q2 全球手机市场数据，三星华为强势苹果下滑

7月31日，IDC发布2019年第二季度全球智能手机市场统计数据，报告显示，相较于2017年第二季度，2019年第二季度全球智能手机出货量下降了2.3%，仅出货3.332亿部手机。IDC数据显示，全球前五大厂商分别为三星、华为、苹果、小米、OPPO，五家公司一共占据了69%的市场份额，同比2018年份额又增加了1.9%，马太效应进一步凸显。

不过各家厂商的具体情况又有所不同，其中三星、华为与OPPO出现了同比增长，幅度分别为5.5%、8.3%与0.3%。而苹果与小米则出现了下滑，苹果同比下滑18.2%，小米同比下滑0.2%。对比来看，华为出货量比苹果高出了2400万台，全球份额高出了7.5%，在规模上已经和苹果拉开的巨大的差距。

其中华为出货量环比下降0.6，考虑到目前局势，其表现好于预期，国内出货量占全球出货量的62%，达到了3640万台。至于原因，IDC表示华为将重要的人力资源投入了国内市场，重点关注了国内三四线城市的分销渠道管理，4月推出的华为P30系列也产生了良好的市场反响，诸多原因导致华为逆势增长。（资料来源：IDC）

◆台积电将推增强版7nm和5nm工艺，同功率性能增强7%

在日本的2019 VLSI Symposium 超大规模集成电路研讨会上，台积电宣布了两种新工艺，分别是7nm、5nm的增强版。7nm工艺的增强版代号为“N7P”，在原有第一代N7 7nm工艺的基础上，继续使用DUV深紫外光刻技术而没有7nm+上的EUV极紫外光刻，设计规则与晶体管密度不变，优化了前线(FEOL)、后线(BEOL)，能在同等功耗下带来7%的性能提升，或者在同等性能下降功耗降低10%。5nm工艺的增强版代号为“N5P”，也是优化前线和后线，可在同等功耗下带来7%的性能提升，或者在同等性能下降功耗降低15%。台积电N7P工艺已经可用，但尚未宣布任何具体客户。

台积电此前曾表示，7nm、6nm都是长期工艺节点，会使用多年，5nm则相当于一个升级过渡版本。再往后，台积电的下一个重大工艺节点3nm也已经取得重大进展，技术研发非常顺利，已经有早期客户参与进来，与台积电一起进行技术定义，预计2022年初步量产。（资料来源：凤凰网科技）

◆LG获苹果青睐，投资26亿美元主攻OLED

近日，LG Display宣布，将对其在韩国的OLED面板生产线投资3万亿韩元(约合26亿美元)，来推进OLED生产线的发展。此次LG向OLED屏幕转型，也有LCD市场竞争压力越来越



越大的缘故。目前，LCD 面板领域已经有越来越多的中国厂商加入，这促使 LG Display 不得不转向 OLED。

另外，此前有报道称，LG Display 被选为苹果的^{第二家} OLED 屏幕供应商。在此之前，Samsung Display 是 iPhone OLED 屏幕的唯一供应商，而苹果绝不会长期陷入只接受一家供应屏幕的被动局面，此番选择 LG Display，也是为了减少对三星的依赖。

据悉，广州 LG Display 的 OLED 8.5 代线将于 8 月开始量产。LG Display 预计，今年的 OLED 面板将占电视面板总销售额的 3 成以上，其中 LG 的 OLED 高端电视将占据较高的市场份额。LG Display 在一份声明中称，公司将继续扩大在 OLED 电视市场的领先优势。（资料来源：cnBeta）

◆苹果 10 亿美元收购英特尔调制器业务

7 月 25 日，苹果宣布和英特尔签署了一项协议，允许苹果收购英特尔的大部分智能手机调制解调器业务。根据协议，未来将有 2200 名英特尔员工加入苹果，而苹果将为英特尔的员工、知识产权和其他设备支付 10 亿美元。苹果预计，本次交易会于第四季度完成。完成后，苹果将拥有 17000 多项无线技术专利。不过，协议范围仅为智能手机领域，英特尔仍将保留为个人电脑、物联网设备和自动车辆等非智能手机产品，开发调制解调器的能力。

至此，手机 5G 基带芯片的主要玩家又变成 6 家，分别是苹果、华为、高通、三星、联发科和紫光展锐。其中，苹果、华为、三星从终端到核心芯片都已齐备，接下来巨头之间的竞争将更加猛烈。（资料来源：新浪财经）

◆京东方合肥 10.5 代线产能满载，月投入玻璃基板 120 万片

安徽省 7 月 23 日公布该省面板产业运营情况表示，全球第一条最高世代 TFT-LCD 生产线——合肥京东方 10.5 代厂已达产能满载，月投入玻璃基板达到 120 万片，在 65 英寸、75 英寸市场全球出货量排名第一。

据介绍，2015 年，京东方在安徽合肥自主投建 10.5 代线。10.5 代线是全球最高世代线，也是全球首条，设计产能为每月 12 万片玻璃基板。京东方表示，从技术来看，京东方 10.5 代线在产品的设计开发、工艺保障、技术控制难度等方面，超过了以往任何一条液晶面板生产线。在 2017 年 12 月 20 日的时候，京东方合肥第 10.5 代 TFT-LCD（液晶面板）生产线就提前投产。（资料来源：半导体投资联盟）

◆日韩互相将对方踢出出口“白名单”

据日本共同社报道，当地时间 8 月 2 日上午，日本内阁通过修改后的《出口贸易管理令》，决定将韩国移出在安全保障出口管理上享受优惠待遇的出口“白名单”，意味着自 8 月下旬起，



除了部分食品和木材之外，日本经济产业省可以对绝大部分对韩出口商品进行限制。此举引发韩国方面强烈反对，韩国副总理兼企划财政部长官洪楠基 2 日下午表示，韩国政府将加强对日出口管制，把日本移出韩国的出口“白名单”。

自 7 月初日本限制三种半导体材料的对韩出口以来，韩国似乎是更“受伤”的一方，毕竟在受限之前，韩企大部分的半导体材料都采购自日本，因此在受限之后，连三星都被卡在了原材料这一关，面临停产风险。但作为另一参与方，日本其实也并不好过。数据显示，自限制以来，日本对韩半导体及显示器原材料的出口几乎已经跌至零。更严重的是，影响已经蔓延至日韩两国的零售、旅游等其他产业。

显然，日韩之间仍未能打破僵局，而日本的“坚决”或将加快韩企转向中国供应商的脚步。与此同时，日本企业也开始加码中国市场。（资料来源：网易新闻）

◆华为发布首款商用 5G 手机 Mate 20 X (5G)

7 月 26 日，华为在深圳坂田总部发布首款 5G 手机 Mate 20X 5G，华为消费者业务 CEO 余承东宣布该款手机起售价为 6199 元。

Mate 20 X 5G 搭载麒麟 980 芯片，外挂巴龙 5000 基带芯片，采用 7.2 英寸显示屏，分辨率为 2244×1080，后置 4000 万+2000 万+800 万三摄，电池容量为 4200mAh，支持 40W 快充。该机是首款也是目前唯一一款同时支持 SA/NSA 的商用 5G 双模手机，已于今年 6 月 25 日获得国内首张 5G 终端电信设备进网许可证，全面支持三大运营商 5G 频段。除了上行峰值的理论速率可达 240Mbps、为全球最快，Mate 20 X (5G) 还可兼容 4G、3G 和 2G 等多种网络制式。（资料来源：人民日报海外版）

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
恒铭达	业绩快报	20190803	公司已于 2019-08-03 披露 2019 年中报业绩快报：营业总收入 2.14 亿元，同比去年 9.0%，净利润为 6304.89 万元，同比去年 45.45%，基本 EPS 为 0.54 元，加权平均 ROE 为 6.24%。
天津普林	业绩预告	20190802	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 600 万元~1100 万元。
环旭电子	业绩快报	20190801	公司已于 2019-08-01 披露 2019 年中报业绩快报：营业总收入 146.04 亿元，同比去年 14.05%，净利润为 3.89 亿元，同比去年-0.67%，基本 EPS 为 0.18 元，加权平均 ROE 为 4.11%。
大族激光	业绩快报	20190731	公司已于 2019-07-31 披露 2019 年中报业绩快报：营业总收入 47.34 亿元，同比去年-7.3%，净利润为 3.79 亿元，同比去年-62.74%，基本 EPS 为 0.36 元，加权平均 ROE 为 4.48%。
合力泰	签署合作意向书	20190731	为了满足客户在 5G 时代的应用，加快公司 5G 产业配套的布局，增加公司在高端柔性显示方面的竞争力，公司与莆田市涵江区人民政府签订了《合作协议书》，2019 年 7 月 31 日召开了五届二十四次董事会会议，会议以 10 票赞成，0 票弃权，0 票反对的表决结果通过了《公司和莆田市涵江区人民政府签订〈合作协议书〉》。
京泉华	业绩快报	20190731	公司已于 2019-07-31 披露 2019 年中报业绩快报：营业总收入 6.39 亿元，同比去年 13.8%，净利润为 3544.6 万元，同比去年 11.48%，基本 EPS 为 0.27 元，加权平均 ROE 为 4.71%。
大立科技	业绩快报	20190730	公司已于 2019-07-30 披露 2019 年中报业绩快报：营业总收入 2.47 亿元，同比去年 60.62%，净利润为 5851.68 万元，同比去年 181.68%，基本 EPS 为 0.13 元，加权平均 ROE 为 5.49%。
大华股份	业绩快报	20190730	公司已于 2019-07-30 披露 2019 年中报业绩快报：营业总收入 108.07 亿元，同比去年 10.11%，净利润为 12.39 亿元，同比去年 14.51%，基本 EPS 为 0.42 元，加权平均 ROE 为 9.4%。
高德红外	签订重大合同	20190730	武汉高德红外股份有限公司于近日收到公司与客户签订的两份军品订货合同，合同金额分别为 3,927 万元, 3,840 万元人民币。
康强电子	业绩快报	20190727	公司已于 2019-07-27 披露 2019 年中报业绩快报：营业总收入 6.52 亿元，同比去年-12.28%，净利润为 4818.14 万元，同比去年 21.82%，基本 EPS 为 0.13 元，加权平均 ROE 为 5.81%。
东山精密	业绩快报	20190726	公司已于 2019-07-26 披露 2019 年中报业绩快报：营业总收入 99.79 亿元，同比去年 38.37%，净利润为 4.02 亿元，同比去年 54.72%，基本 EPS 为 0.25 元，加权平均 ROE 为 4.67%。
经纬辉开	增发预案公告	20190726	本次拟增发股份 7798.5459 万股，增发预案公告日：2019-07-26，增发获准日：2019-03-14。
紫光国微	业绩快报	20190725	公司已于 2019-07-25 披露 2019 年中报业绩快报：营业总收入 15.59 亿元，



			同比去年 48.05%，净利润为 1.93 亿元，同比去年 61.02%，基本 EPS 为 0.32 元，加权平均 ROE 为 4.94%。
生益科技	业绩快报	20190725	公司已于 2019-07-25 披露 2019 年中报业绩快报：营业总收入 59.73 亿元，同比去年 2.85%，净利润为 6.29 亿元，同比去年 17.99%，基本 EPS 为 0.3 元，加权平均 ROE 为 9.7%。
杉杉股份	股权激励预案公告	20190725	方案摘要：本计划拟向激励对象授予的股票期权数量为 6,600 万份，占本激励计划草案公告时公司股本总额（1,122,764,986 股）的 5.88%，其中首次授予 5,940 万份，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 5.29%，占本计划股票期权授予总数的 90.00%；预留 660 万份，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.59%，占本计划股票期权授予总数的 10.00%。本激励计划的有效期限自股票期权首次授予之日起计算，至激励对象获授的股票期权全部行权或注销之日止，最长不超过 60 个月。本激励计划首次授予的股票期权的行权价格为每股 11.29 元。
德赛电池	业绩快报	20190724	公司已于 2019-07-24 披露 2019 年中报业绩快报：营业总收入 73.28 亿元，同比去年 16.09%，净利润为 1.7 亿元，同比去年 27.68%，基本 EPS 为 0.83 元，加权平均 ROE 为 9.32%。
贤丰控股	签署合作意向书	20190724	公司与玻方及聚能永拓于 2019 年 7 月 24 日签署了《战略合作方案》。
上海贝岭	业绩预告	20190724	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 14383.08 万元，增长 96.03%左右。
飞荣达	增发预案公告	20190723	本次拟增发股份 6000 万股，增发预案公告日：2019-07-23
博敏电子	业绩预告	20190723	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 9448.72 万元~11248.72 万元，增长 103%~142%。

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 23 家上市公司公布重要股东增减持 87 笔，参考市值合计约 17.98 亿元，其中 2 家上市公司公布重要股东增持 13 笔，增持变动参考市值合计约 2.47 亿元，21 家上市公司公布重要股东减持 74 笔，减持变动参考市值合计约 15.51 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)
欧比特	12	2	增持	2272.80	24702.96
高德红外	1	1	增持	1.38	26.50
艾华集团	3	1	减持	-104.34	-1922.80
兆易创新	2	2	减持	-6.99	-717.02
韦尔股份	1	1	减持	-7.36	-372.31
华正新材	4	4	减持	-101.52	-2938.97
海航科技	2	2	减持	-14496.69	-54131.80
光弘科技	5	4	减持	-41.99	-869.17
电连技术	7	2	减持	-609.35	-19909.79
圣邦股份	2	1	减持	-141.12	-13946.13
超频三	1	1	减持	-2.30	-33.68



英飞特	3	1	减持	-50.00	-565.28
激智科技	10	2	减持	-281.97	-4680.12
和晶科技	5	2	减持	-336.10	-1747.09
洲明科技	2	1	减持	-365.41	-3271.54
英唐智控	4	1	减持	-294.34	-1557.37
劲胜智能	4	1	减持	-463.46	-1239.68
捷荣技术	1	1	减持	-42.22	-446.83
可立克	2	2	减持	-384.20	-4867.48
奋达科技	4	3	减持	-1464.00	-6086.98
丹邦科技	3	1	减持	-273.99	-3502.39
新亚制程	8	1	减持	-837.76	-6232.22
东旭光电	1	1	减持	-5255.53	-26058.11

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8月4日,共有147家电子行业上市公司发布了2019年半年度业绩预告,其中41家预增,30家略增,5家续盈,8家扭亏,10家首亏,16家预减,26家略减、11家续亏。

截至2019年8月4日,共有31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16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 预告增速下限 (%)
睿创微纳	0.32		0.65	102.77%	预增	104%	72%
光弘科技	0.87	6.56%			预增	135%	117%
博敏电子	0.46	27.56%			预增	142%	103%
福蓉科技	0.72	93.14%			预增	60%	60%
圣邦股份	0.41	26.01%			预增	55%	30%
北京君正	0.12	213.68%	0.37	211.61%	预增	226%	196%
东山精密	2.60	117.93%	4.02	54.72%	预增	70%	50%
卓胜微					预增	123%	113%
硕贝德	0.35	342.46%	0.91	174.15%	预增	172%	143%
澜起科技					预增	58%	32%
沪电股份	1.97	90.87%			预增	154%	124%
弘信电子	0.44	12.10%			预增	90%	60%
紫光国微	1.20	-3.03%	1.93	61.02%	预增	75%	45%
联创电子	0.96	16.11%			预增	65%	15%
飞荣达	0.70	94.11%			预增	136%	107%
深南电路	2.80	11.31%			预增	70%	50%



智动力	0.04	-80.34%	0.77	1785.17%	预增	1800%	1771%
安集科技	0.16		0.29	85.62%	预增	84%	78%
国光电器	0.14	-60.07%			预增	1400%	1200%
立讯精密	8.26	21.11%			预增	90%	70%
光莆股份	0.34	25.43%			预增	130%	100%
雷曼光电	0.12	-45.92%			预增	80%	50%
朗科智能	0.20	-51.84%			预增	130%	110%
茂硕电源	0.02	-54.74%			预增	749%	537%
维信诺	0.16	116.47%			预增	1140%	892%
科达利	0.22	-76.40%			预增	280%	230%
视源股份	3.85	24.36%			预增	60%	30%
莱宝高科	0.55	-13.15%			预增	81%	54%
华体科技	0.32	100.57%			预增	72%	50%
聚飞光电	0.83	14.95%			预增	90%	60%
明阳电路	0.43	-28.06%			预增	70%	50%
华工科技	1.81	2.55%			预增	88%	72%
拓邦股份	1.10	16.68%	1.83	67.09%	预增	100%	50%
中光学	0.22	165.21%			预增	95%	63%
上海贝岭	0.65	-51.59%			预增	96%	96%
亿纬锂能	1.59	-31.72%			预增	215%	185%
锦富技术	0.01	-90.93%			预增	1557%	1321%
金运激光	0.08	23.18%	0.12	50.68%	预增	60%	50%
阳光照明	1.64	-29.35%			预增	135%	105%
高德红外	1.03	121.87%			预增	60%	20%
大立科技	0.21	20.32%	0.59	181.68%	预增	190%	160%
华天科技	2.10	-17.46%			预减	-48%	-60%
三利谱	0.28	-7.36%			预减	-65%	-100%
欧菲光	7.44	19.93%	0.21	-97.18%	预减	-97%	-100%
同兴达	0.72	-0.19%			预减	-50%	-64%
GQY 视讯	0.36	292.59%			预减	-51%	-64%
麦捷科技	0.60	38.88%			预减	-50%	-62%
金安国纪	1.75	-33.16%			预减	-50%	-65%
富满电子	0.38	75.15%			预减	-66%	-74%
劲胜智能	0.26	-91.40%			预减	-39%	-62%
阿石创	0.19	-12.22%			预减	-35%	-55%
惠伦晶体	0.08	25.41%			预减	-87%	-100%
江丰电子	0.25	19.48%			预减	-35%	-55%
乾照光电	1.25	22.50%			预减	-70%	-100%
厦门信达	0.58	10.04%			预减	-95%	-95%
兆易创新	2.35	30.99%			预减	-50%	0%
大族激光	10.19	11.43%	3.79	-62.74%	预减	-60%	-65%
海康威视	41.47	26.00%	42.17	1.67%	续盈	10%	-10%
汇顶科技	1.12	-76.72%			续盈		



欧比特	0.59	7.35%			续盈	10%	-10%
苏大维格	0.39	8.95%			续盈	5%	-19%
超频三	0.09	-54.61%			续盈	15%	-15%
东晶电子	-0.10	-527.78%			续亏	52%	-45%
*ST 盈方	-0.47	-1041.71%			续亏	16%	16%
*ST 保千	-2.22	-160.33%			续亏		
*ST 宇顺	-0.34	5.08%			续亏	-2%	-46%
华东科技	-9.55	-328.50%			续亏	2%	-1%
金龙机电	-4.50	-295.81%			续亏	94%	93%
雪莱特	-0.16	-208.04%			续亏	-703%	-1104%
国科微	-0.57	-123.79%			续亏	65%	56%
大唐电信	-3.66	-13.64%			续亏		
大港股份	-0.33	-122.77%			续亏	-439%	-588%
华映科技	-2.71	-483.42%			续亏	-121%	-165%
蓝思科技	4.58	47.37%			首亏	-127%	-137%
通富微电	1.01	18.12%			首亏	-174%	-198%
星星科技	0.41	35.90%			首亏	-214%	-226%
晓程科技	0.01	54.88%			首亏	-3386%	-3786%
鸿利智汇	2.34	33.61%			首亏	-425%	-427%
百邦科技	0.19	-8.02%			首亏	-173%	-178%
国民技术	0.12	-72.43%			首亏	-398%	-439%
*ST 德豪	0.20	129.68%			首亏	-1592%	-2089%
华灿光电	3.13	45.10%			首亏	-269%	-271%
维科技术	0.56	63.77%			首亏		
聚灿光电	-0.12	-122.25%	0.08	162.63%	扭亏	205%	164%
共达电声	-0.12	-356.73%			扭亏	166%	149%
天津普林	-0.09	-7.81%	0.06	165.68%	扭亏	169%	111%
领益智造	-5.81	-209.91%			扭亏	298%	246%
远望谷	-0.70	-213.95%			扭亏	244%	207%
金溢科技	-0.04	-106.87%			扭亏	1340%	1185%
精研科技	-0.11	-113.89%			扭亏	588%	541%
长方集团	-0.01	-109.16%			扭亏	3777%	3334%
福光股份	0.41		0.46	13.89%	略增	17%	1%
光峰科技	0.47		0.67	40.18%	略增	42%	28%
乐鑫科技	0.45		0.64	42.21%	略增	42%	42%
方邦股份	0.56	44.60%	0.64	14.13%	略增	7%	7%
歌尔股份	4.45	-38.11%			略增	25%	5%
欣旺达	2.21	21.25%			略增	20%	0%
长盈精密	0.91	-74.11%			略增	40%	20%
大华股份	10.82	10.06%	12.39	14.51%	略增	15%	0%
胜宏科技	2.00	74.36%			略增	30%	10%
伊戈尔	0.18	-53.75%			略增	13%	1%
恒铭达	0.43		0.63	45.45%	略增	50%	27%



长信科技	3.64	21.55%			略增	25%	15%
思创医惠	0.73	0.49%			略增	25%	5%
苏州固锟	0.39	-26.48%			略增	30%	0%
中颖电子	0.80	29.10%			略增	12%	6%
太龙照明	0.22	61.78%			略增	30%	10%
捷捷微电	0.84	14.99%			略增	5%	0%
宏达电子	1.29	35.45%			略增	50%	20%
TCL集团	15.86	53.40%			略增	39%	26%
鸿远电子					略增	34%	18%
森霸传感	0.33	21.54%			略增	15%	5%
洲明科技	2.01	47.53%			略增	37%	25%
天华超净	0.20	63.17%	0.28	36.60%	略增	50%	20%
全志科技	0.75	4365.17%			略增	10%	0%
英唐智控	0.90	18.48%			略增	50%	25%
英飞特	0.32	33.32%			略增	40%	10%
鸿合科技	1.06				略增	10%	2%
光韵达	0.25	77.40%			略增	30%	0%
联得装备	0.37	41.58%			略增	21%	14%
久之洋	0.22	-44.53%			略增	10%	0%
信维通信	4.37	8.37%			略减	-13%	-20%
瑞丰光电	0.69	54.46%			略减	-30%	-50%
电连技术	1.23	-33.90%			略减	-3%	-33%
激智科技	0.26	5.98%			略减	-15%	-35%
锐科激光	2.58	83.07%			略减	-3%	-23%
隆利科技	0.80	108.73%			略减	-10%	-25%
扬杰科技	1.56	15.17%			略减	-40%	-50%
台基股份	0.47	74.58%			略减	0%	-10%
惠威科技	0.16	2.97%			略减	-15%	-35%
三环集团	5.52	28.37%			略减	-10%	-20%
经纬辉开	0.52	233.31%	0.44	-15.42%	略减	0%	-20%
鹏辉能源	1.56	61.78%			略减	-4%	-21%
深纺织B	0.10	-33.28%			略减	-13%	-13%
民德电子	0.24	30.10%			略减	-15%	-30%
富瀚微	0.38	-33.46%			略减	-1%	-22%
润欣科技	0.29	2.11%			略减	-8%	-32%
利亚德	5.86	57.92%			略减	0%	-10%
三雄极光	0.94	6.15%			略减	-15%	-35%
深纺织A	0.10	-33.28%			略减	-13%	-13%
科恒股份	0.37	-38.98%			略减	-6%	-33%
南大光电	0.29	54.69%			略减	-4%	-10%
力源信息	2.16	40.32%	1.66	-23.08%	略减	-19%	-24%
艾比森	1.03	199.07%			略减	-10%	-23%
联合光电	0.31	-38.39%			略减	0%	-20%



和晶科技	0.37	-26.96%			略减	-20%	-40%
木林森	4.84	58.11%			略减	-18%	-30%
德赛电池	1.33	16.49%	1.70	27.68%			
美格智能	0.18	8.34%					
生益科技	5.33	-1.25%	6.29	17.99%			
贤丰控股	0.02	-61.36%					
*ST 瑞德	0.42	-44.62%					
泰晶科技	0.27	-10.18%					
顺络电子	2.26	30.20%					
好利来	0.12	-15.89%					
康强电子	0.40	18.58%	0.48	21.82%			
洁美科技	1.05	30.96%					
长电科技	0.11	-87.80%					
韦尔股份	1.56	164.90%					
华正新材	0.31	-39.72%					
京泉华	0.32	-8.97%	0.35	11.48%			
捷荣技术	0.25	-4.74%					
鹏鼎控股	4.30	52.73%					
东尼电子	1.00	116.07%					
三安光电	18.53	22.32%					
环旭电子	3.92	-29.48%	3.89	-0.67%			
璞泰来	2.57	31.29%					
奥士康	1.03	39.10%					
闻泰科技	-1.77	-201.47%					
水晶光电	2.56	66.56%					
瀛通通讯	0.28	-36.97%					
中京电子	0.41	627.78%					
依顿电子	2.59	2.52%					
景旺电子	3.91	23.82%					
和而泰	1.29	26.28%					
传艺科技	0.50	23.81%					
法拉电子	2.15	13.54%					
广东骏亚	0.40	44.64%					
奥拓电子	0.83	36.10%					
飞乐音响	-4.11	-463.15%					
世运电路	0.97	-2.19%					
艾华集团	1.31	-15.41%					
新亚制程	0.19	-54.18%					
安洁科技	2.37	42.11%					
凤凰光学	-0.03	83.88%					
沃格光电	1.19	18.83%					
合力泰	6.98	36.67%					
工业富联	54.44	2.24%					



超声电子	0.77	-20.26%					
博通集成							
福晶科技	0.83	24.99%					
永新光学	0.51						
崇达技术	2.80	38.15%					
亚世光电	0.42	36.97%					
佛山照明	2.29	0.34%					
漫步者	0.42	-39.91%					
风华高科	4.14	270.41%					
睿能科技	0.79	-5.86%					
丹邦科技	0.17	44.87%					
太极实业	2.05	22.85%					
得邦照明	1.11	-13.83%					
徕木股份	0.22	-2.75%					
奋达科技	1.45	12.15%					
旭光股份	0.31	46.00%					
盈趣科技	3.97	-9.75%					
晶方科技	0.24	-53.89%					
深科技	1.72	-44.13%					
利通电子	0.47						
欧普照明	3.58	38.37%					
深圳华强	3.60	83.85%					
福日电子	0.28	38.40%					
春秋电子	0.37	-51.22%					
火炬电子	1.76	51.17%					
晨丰科技	0.46	-20.10%					
深天马 A	8.40	10.26%					
京东方 B	29.75	-30.85%					
振华科技	1.64	14.35%					
粤照明 B	2.29	0.34%					
深华发 B	0.03	30.13%					
江海股份	1.09	24.15%					
易德龙	0.52	34.48%					
恒久科技	0.13	-18.81%					
京东方 A	29.75	-30.85%					
东旭 B	8.58	34.64%					
彩虹股份	-1.34	-81.01%					
联创光电	1.14	-1.10%					
华微电子	0.50	47.28%					
深华发 A	0.03	30.13%					
士兰微	0.95	12.90%					
兴瑞科技	0.48						
春兴精工	0.30	-37.49%					



海科B	-0.01	-103.34%					
方正科技	-1.45	0.25%					
海洋王	0.33	103.42%					
铜峰电子	0.05	-16.56%					
东旭光电	8.58	34.64%					
凯盛科技	0.47	35.00%					
华金资本	0.15	0.18%					
海航科技	-0.01	-103.34%					
卓翼科技	0.34	1803.36%					
科力远	-0.47	39.95%					
得润电子	0.52	-42.76%					
大恒科技	0.17	593.06%					
杉杉股份	4.66	37.33%					
北方华创	1.19	125.44%	1.28	7.87%			
国星光电	2.25	46.49%					
兴森科技	0.96	-8.90%					
诺德股份	0.33	-71.19%					
超华科技	0.36	54.85%	0.32	-11.39%			
可立克	0.54	83.49%					

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。