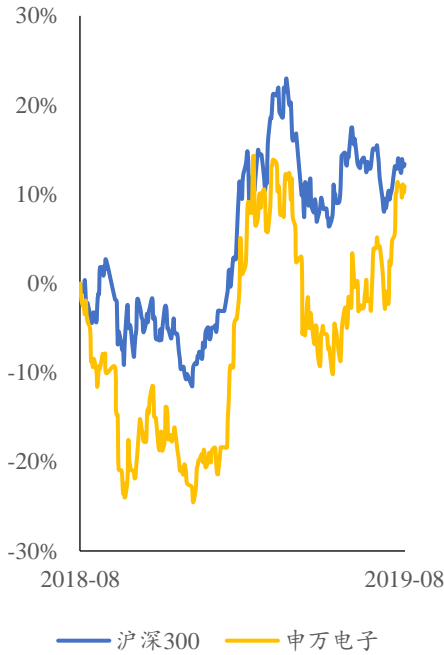




# 行业周报

投资评级：看好  
评级变动：维持评级



电子行业双周报 2019 年第 17 期（总第 17 期）

## 多款 5G 手机陆续推出，5G 手机换机潮有望在 Q4 到来

### 行情回顾：

上两周，市场普涨，沪深 300 指数上涨 2.40%，所有申万一级行业中仅有银行 1 个行业下跌；申万电子行业指数上两周表现略强于沪深 300 指数，上涨 2.97%。电子行业整体估值回升至 33.02 倍，接近五年均值减一倍标准差水平；整体市净率回升至 3.45 倍，接近五年平均水平。电子细分行业指数除光学光电子板块以外，上两周全部上涨，半导体、元件、电子制造和其他电子涨幅分别为 8.54%、4.56%、3.53%和 2.75%，光学光电子跌幅为 1.86%。

上两周，电子行业全部 245 家上市公司中，共有 142 家上涨，103 家下跌，其中涨幅前五位分别为和而泰、兆易创新、恒铭达、飞乐音响和深科技，跌幅前五位分别为瑞丰光电、美格智能、方邦股份、福光股份和睿创微纳。

上两周，电子行业上市公司共有 35 家公布重要股东股权变动 131 笔，其中 1 家上市公司重要股东增持公司股票 2 笔，增持变动参考市值合计约 0.34 亿元；34 家上市公司重要股东减持公司股票 129 笔，减持变动参考市值合计约 17.09 亿元。

截至 2019 年 9 月 1 日，全部 245 家电子行业上市公司发布了 2019 年半年度报告，电子行业上市公司今年上半年共实现营业收入 9720.37 亿元，同比增长 10.17%，实现归母净利润 396.30 亿元，同比下降 3.34%，电子行业整体盈利能力有所下降。各子行业中，元件和电子制造行业表现最好，元件行业整体收入同比增长 18.58%，归母净利润同比增长 12.31%；电子制造行业收入同比增长 16.41%，归母净利润同比增长 20.27%；半导体行业上半年收入同比增长 0.59%，归母净利润同比增长 5.96%，盈利能力得到明显提升；而其他电子行业和光学光电子行业上半年利润整体下滑，其中其他电子上半年收入同比增长 5.95%，归母净利润同比下滑 11.16%；光学光电子受到 LED 行业进入下行周期的原因，上半年归母净利润同比下降 39.39%，严重拖累电子行业整体业绩表现。

截至 2019 年 9 月 1 日，共有 38 家电子行业上市公司发布了 2019 年三季度业绩预告，其中 11 家预增，7 家略增，1 家续盈，5 家扭亏，5 家首亏，4 家预减，1 家略减、1 家续亏，3 家不确定。

截止到 8 月 30 日，国内共有五款 5G 手机在售，包括三星

### 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



Galaxy Note 10+5G 版、华为 Mate 20 X 5G 版、中兴天机 Axon 10 Pro 5G 版、移动自主品牌 5G 手机先行者 X1、VIVO 子品牌 iQOO Pro 5G 版，售价普遍低于美国、韩国等 5G 手机市场。5G 的到来为手机产品创新不足带来了新的主旋律，在未来几个月内，OPPO Reno 5G、vivo NEX 3 5G、小米 9S 5G、华为 Mate 30 5G、三星 A90 5G 等更多的 5G 手机也将进入国内的 5G 手机市场，第一波 5G 换机潮有望在 Q4 到来，叠加 Q3 传统电子消费旺季等因素，电子板块估值中枢随着产业复苏逻辑的不断发酵有望得到修复。电子行业在中美贸易冲突阴影下的最恐慌时期已经逐步度过，在国产替代化和 5G 建设热潮的推动下，电子行业的整体复苏趋势有望加速，建议关注电子行业 5G 产业链相关龙头企业。

### 行业动态：

#### ◆全球 Q2 电视市场排名：三星稳居第 1，TCL 挤进第 4

根据 IHS Markit 最新数据，2019 年 Q2 全球电视市场三星电子市占率高达 31.5%，创下过去 6 年来的最高纪录，排名第 2 的是 LG 电子，市占 16.5%，排名第 3 的是日本索尼，市占为 8.8%，中国 TCL 以 6.3% 市占率排名第 4。IHS Markit 表示，若以 75 英寸以上且售价达 2500 美元的高端电视市场来看，三星第 2 季的市占率超过 50%。数据显示，第 2 季全球 QLED 电视销量达到 120 万台，比去年增加逾一倍，其中三星占了高达 109 万台。

根据近期《韩国先驱报》的一份新报告称，受盈利能力和需求下滑的影响，三星目前已开始削减其韩国液晶显示器（LCD）工厂的产能，将为 QD-OLED 面板分配更多的资源。除此之外，Samsung Display 首席执行官李东勋还证实，该公司将很快推出其首款 QD-OLED 面板，但目前未提供任何关于搭载该面板设备的信息。（资料来源：IHS Markit）

#### ◆LGD 广州 8.5 代 OLED 面板厂正式竣工，初期计划月产能 6 万片

8 月 29 日，LG Display 广州 8.5 代 OLED 工厂正式举行竣工仪式。LG Display 在广州的工厂计划今年生产 55 英寸和 65 英寸的 OLED 面板，明年将扩展至 77 英寸。初期计划每月产能 6 万片玻璃基板，到今年年底，该工厂大尺寸 OLED 产能与 LG Display 韩国工厂的产能加在一起，LG Display 将拥有 13 万片 OLED 面板的年产能规模。

值得注意的是，随着 LGD 广州工厂的正式完工，这也将打破 77 英寸的超大型 OLED 面板仅在韩国本土生产的现状，根据相关



数据统计,2018年LGD生产的77英寸OLED面板的数量并不多,去年77英寸的OLED电视销量也仅为27000台。正式竣工投产后,该线将是LG Display在海外的第一条OLED面板生产线,也是中国首条大尺寸OLED面板产线。中国也将成为世界上除韩国本土以外的第二个OLED电视面板生产基地。(资料来源:集微网)

#### 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（2019.8.19-2019.9.1） ..... | 6  |
| 2 行业重要资讯 .....                     | 10 |
| 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.....        | 15 |
| 3.3 电子行业上市公司最新业绩公告.....            | 16 |
| 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 (市净率, 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

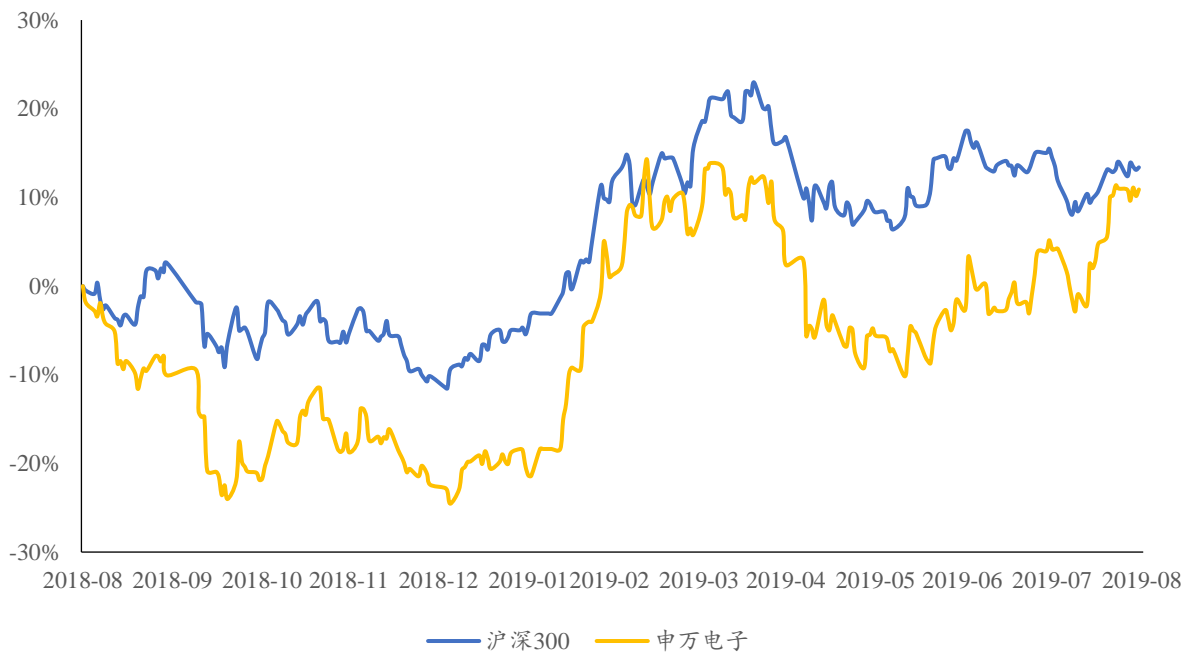
|                              |    |
|------------------------------|----|
| 表 1: 电子行业上市公司重点公告速览.....     | 13 |
| 表 2: 电子行业上市公司重要股东二级市场交易..... | 15 |
| 表 3: 电子行业上市公司最新业绩公告.....     | 17 |

## 1 行情回顾 (2019.8.19-2019.9.1)

上两周，市场普涨，沪深 300 指数上涨 2.40%，所有申万一级行业中仅有银行 1 个行业下跌；申万电子行业指数上两周表现略强于沪深 300 指数，上涨 2.97%。电子行业整体估值回升至 33.02 倍，接近五年均值减一倍标准差水平；整体市净率回升至 3.45 倍，接近五年平均水平。电子细分行业指数除光学光电子板块以外，上两周全部上涨，半导体、元件、电子制造和其他电子涨幅分别为 8.54%、4.56%、3.53%和 2.75%，光学光电子跌幅为 1.86%。

上两周，电子行业全部 245 家上市公司中，共有 142 家上涨，103 家下跌，其中涨幅前五位分别为和而泰、兆易创新、恒铭达、飞乐音响和深科技，跌幅前五位分别为瑞丰光电、美格智能、方邦股份、福光股份和睿创微纳。

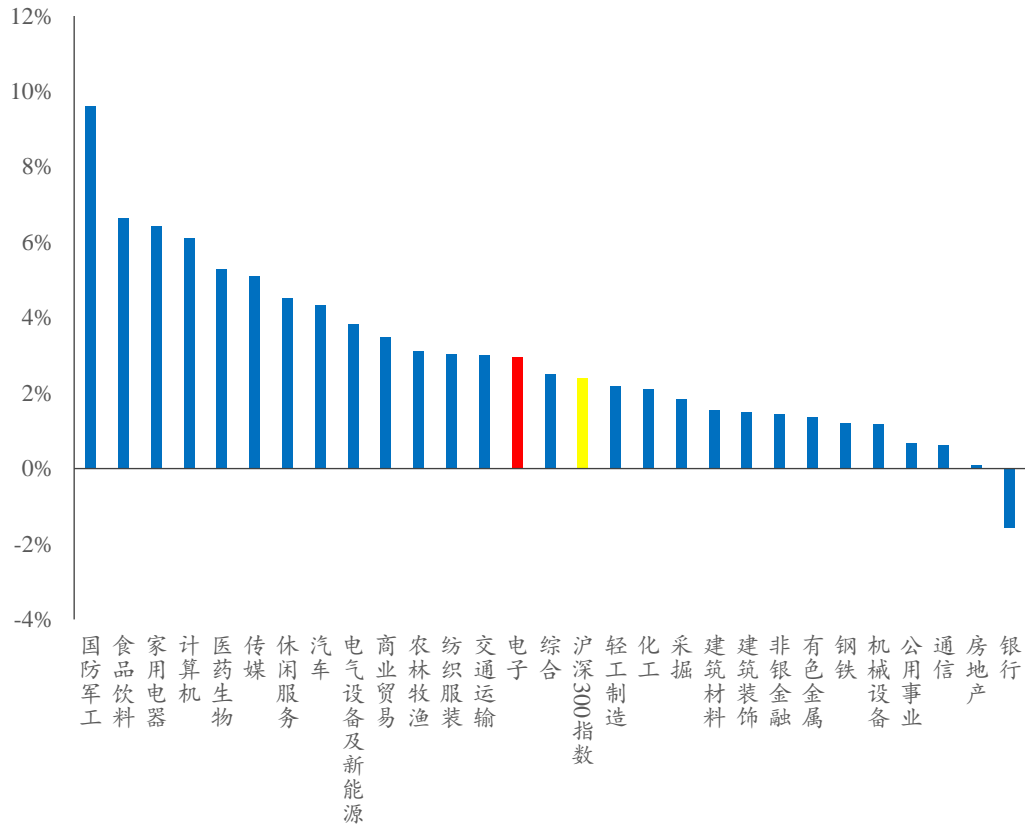
图 1：电子行业最近一年相对市场表现



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

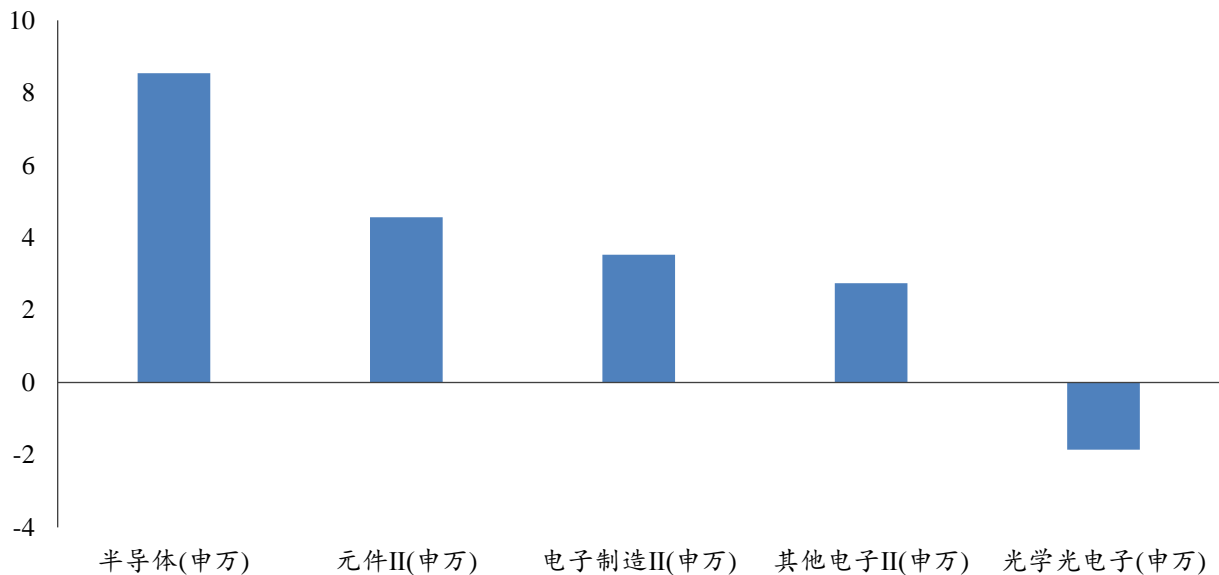


图 2：申万一级行业双周涨跌幅



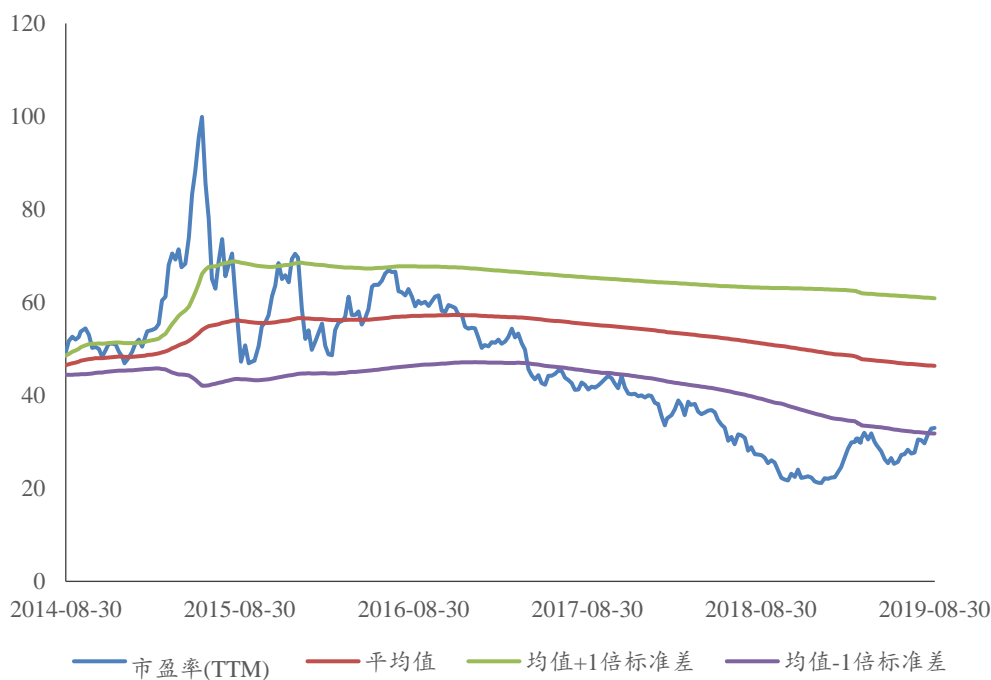
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 3：申万二级行业双周涨跌幅 (%)



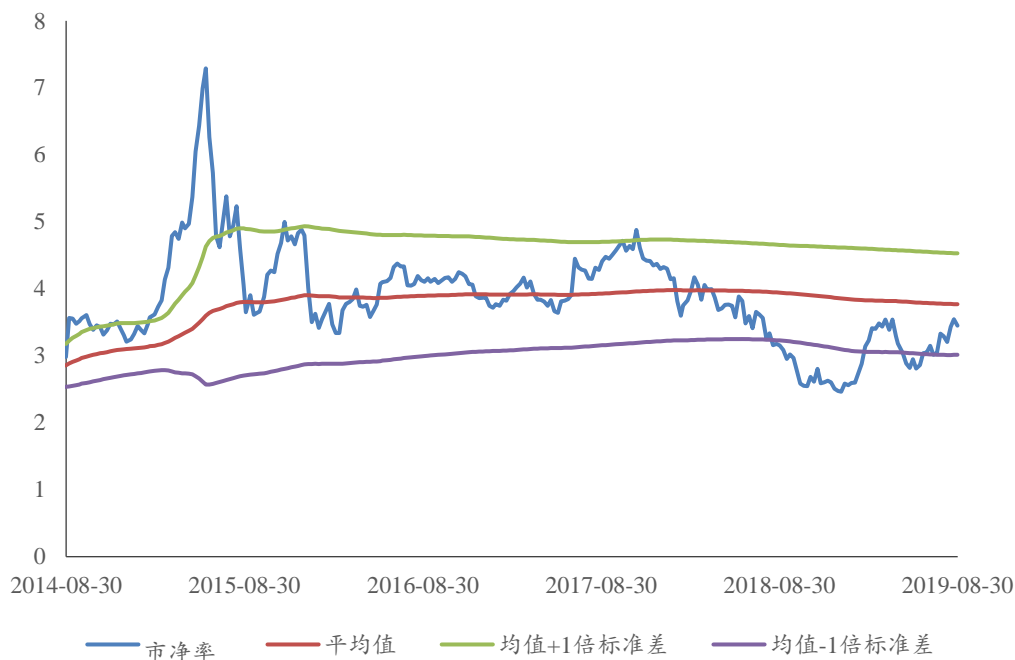
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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）

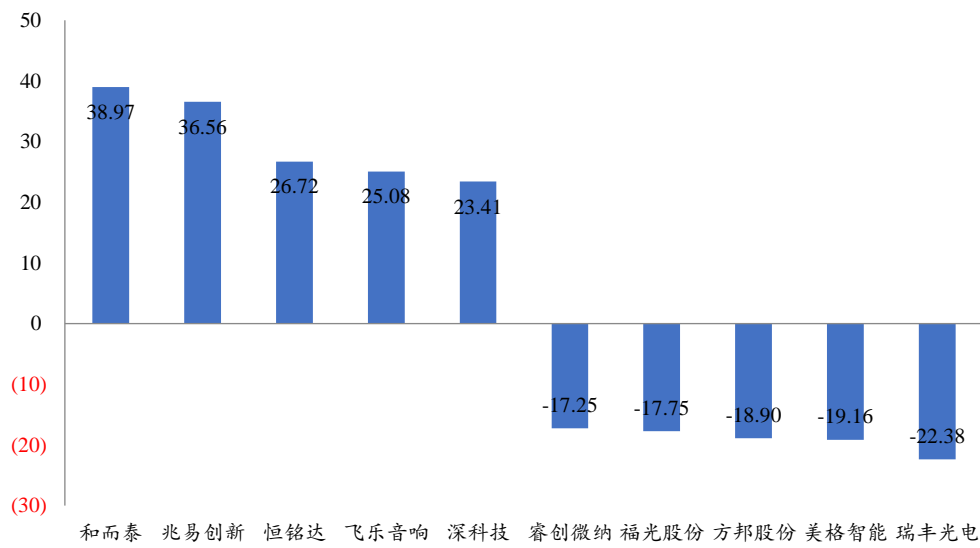


资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所





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

### ◆华澜微宣布成功开发中国第一颗 SAS 控制器芯片

8月23日,2019全球闪存峰会上,华澜微CEO骆建军表示,华澜微已经成功开发了SAS-SATA控制器,这也是中国第一颗SAS控制器芯片。据透露,目前INIC-6651(SATA-SATA Port-Multiplier)和INIC-7621、7641(SAS-SATA Port-Multiplier)实现量产。此外,骆建军透露,华澜微的PCIE-SAS/SATA RAID控制器和PCIE-PCIE Expander大数据阵列控制器芯片也正在研发中。这也标志着华澜微从存储控制器到存储阵列控制器的快速发展。(资料来源:电子工程世界)

### ◆高通、富士通联手实现5G NR数据呼叫测试

高通宣布,子公司高通技术和富士通已经在Sub-6GHz和毫米波频段上实现非独立(NSA)5G新无线电(NR)数据呼叫测试。高通指出,双方利用富士通的商用5G基站(gNB)产品,以及搭载了高通骁龙X50 5G调制解调器芯片、整合了射频传送接收器(RF Transceiver)、射频前端毫米波等天线模块的智能手机,成功为日本电信商NTT DOMOCO进行网络系统互通性测试(NVIOT)。

高通还表示,这项成就代表日本已成功建立5G端到端生态系统,这将带领5G向商用化迈进一大步,成为推动全球5G网络发布的重要里程碑。(资料来源:集微网)

### ◆紫光展锐发布高性能AI边缘计算平台虎贲T710

8月27日,紫光展锐宣布,推出业界领先的高性能AI边缘计算平台——虎贲T710。该处理器采用8核CPU架构,由4颗2.0GHz的Arm Cortex-A75及4颗1.8GHz的Arm Cortex-A55组成,搭载工作频率为800MHz的IMG Power VR GM 9446图形处理器。虎贲T710包含了CPU、GPU、NPU、ISP、VDSP等处理单元,为各类丰富的AI应用提供了高效能、低功耗的技术基础。

虎贲T710率先采用极具创新的异构双核架构NPU,以应对越来越复杂的应用场景和越来越多的算力需求。除了架构和算力,虎贲T710在能效和商用成熟度上也领先业界,其中:能效 $\geq 2.5$ TOPS/W,超过业界平均水平30%;支持多种AI训练框架,如TensorFlow、TensorFlow Lite、Caffe等;支持多种AI模型量化方式,包括INT4、INT8、INT16和FP16等;支持Android NN,并且提供紫光展锐自研SDK,使第三方应用程序更高效部署AI功能。(资料来源:新浪科技)

### ◆红米电视正式发布,70寸巨幕售价3799元

8月29日,小米在京举办Redmi新品发布会,红米Redmi品牌总经理卢伟冰发布了Redmi



首款电视产品。Redmi 红米电视首款产品采用 70 英寸 4K 屏设计，其显示面积比主流 55 英寸大约 60% 以上；采用 Amlogic 第六代画质引擎，搭配 10 余项画质增强技术；独立腔体音箱；搭载四核 64 位处理器，2GB+16GB 容量存储，2.4G/5G 双频 WiFi。

Redmi 红米电视除了爱奇艺、优酷、腾讯视频、芒果 TV 四大主流平台外，还整合了 bilibili、PPTV 聚体育等上百家平台的内容，并且搭载“Patch Wall 拼图墙”人工智能电视系统。Redmi 红米电视无需通过 HDMI 接口驳接笔记本电脑，可用 U 盘即可开启会议，支持主流办公文件格式，可通过遥控器翻页，同时还支持无线投屏。Redmi 红米电视 70 英寸巨屏将于 9 月 10 日首卖，8 月 29 日起开启预约 / 预售，订金 100 元抵 500 元，首发价 3399 元。（资料来源：IT 之家）

#### ◆全球 Q2 电视市场排名：三星稳居第 1，TCL 挤进第 4

根据 IHS Markit 最新数据，2019 年 Q2 全球电视市场三星电子市占率高达 31.5%，创下过去 6 年来的最高纪录，排名第 2 的是 LG 电子，市占 16.5%，排名第 3 的是日本索尼，市占为 8.8%，中国 TCL 以 6.3% 市占率排名第 4。IHS Markit 表示，若以 75 英寸以上且售价达 2500 美元的高端电视市场来看，三星第 2 季的市占率超过 50%。数据显示，第 2 季全球 QLED 电视销量达到 120 万台，比去年增加逾一倍，其中三星占了高达 109 万台。

根据近期《韩国先驱报》的一份新报告称，受盈利能力和需求下滑的影响，三星目前已开始削减其韩国液晶显示器（LCD）工厂的产能，将为 QD-OLED 面板分配更多的资源。除此之外，Samsung Display 首席执行官李东勋还证实，该公司将很快推出其首款 QD-OLED 面板，但目前未提供任何关于搭载该面板设备的信息。（资料来源：IHS Markit）

#### ◆路透社：华为 Mate 30 系列机或要取消预装谷歌服务

8 月 29 日，路透社发布一份报告证实，华为或在不包含 Google Play 服务的情况下，推出 Mate 30 系列智能机。这意味着华为必须在 Android 开源项目（AOSP）的基础上自行构建系统和应用商店生态，新机发布时将无法预装 Google Play 商店、Gmail、YouTube 等应用。

虽然谷歌服务在国内影响不大，但对于国外消费者来说，这将是影响其购机的一个重要因素。另外路透社还报道称，谷歌已向美商务部提交了 130 多份要求与华为继续开展业务的申请，但目前没有一份获批。事实上，美国的这项政策限制会对华为 Mate 30 系列智能机和谷歌公司都造成重大的打击，华为作为全球第二大智能机制造商，它原本可以为谷歌带来大笔的 Android 授权费用。（资料来源：集微网）

#### ◆LGD 广州 8.5 代 OLED 面板厂正式竣工，初期计划月产能 6 万片



8月29日，LG Display 广州 8.5 代 OLED 工厂正式举行竣工仪式。LG Display 在广州的工厂计划今年生产 55 英寸和 65 英寸的 OLED 面板，明年将扩展至 77 英寸。初期计划每月产能 6 万片玻璃基板，到今年年底，该工厂大尺寸 OLED 产能与 LG Display 韩国工厂的产能加在一起，LG Display 将拥有 13 万片 OLED 面板的年产能规模。

值得注意的是，随着 LGD 广州工厂的正式完工，这也将打破 77 英寸的超大型 OLED 面板仅在韩国本土生产的现状，根据相关数据统计，2018 年 LGD 生产的 77 英寸 OLED 面板的数量并不多，去年 77 英寸的 OLED 电视销量也仅为 27000 台。正式竣工投产后，该线将是 LG Display 在海外的第一条 OLED 面板生产线，也是中国首条大尺寸 OLED 面板产线。中国也将成为世界上除韩国本土以外的第二个 OLED 电视面板生产基地。（资料来源：集微网）

#### ◆各大厂商开始抢滩登陆，5G 手机价格战将提前打响

截止到 8 月 30 日，国内共有五款 5G 手机在售，包括三星 Galaxy Note 10+5G 版、华为 Mate 20 X 5G 版、中兴天机 Axon 10 Pro 5G 版、移动自主品牌 5G 手机先行者 X1、VIVO 子品牌 iQOO Pro 5G 版，售价分别为 7999 元、6199 元、4999 元、4988 元和 3798 元起。当前国内在售的 5G 手机产品并没有任何一款突破万元大关，而售价最低的 iQoo Pro 5G 版甚至杀入了 4G 旗舰手机的价格区。

纵观全球的 5G 手机的主要市场，中国的 5G 手机也应该是最便宜的。根据资料显示，同为首批迈进 5G 时代的美国，至今为止能买到的 5G 终端，最便宜的也要 7000 元以上。韩国虽然是全球首个开始大规模商用 5G 的国家，用户数已经达到了上百万，但是在韩国，则是依靠运营商大额补贴 5G 手机才能进一步推动 5G 发展；其中，价格最便宜的机型 LG V50 ThinQ 5G 版售价也是达到了 1199000 韩元（约合人民币 7069 元）。

在未来几个月内，5G 手机市场将迎来更多玩家，OPPO Reno 5G、vivo NEX 3 5G、小米 9S 5G、华为 Mate 30 5G、三星 A90 5G 等更多的 5G 手机也将进入国内的 5G 手机市场，5G 手机的普及正在逐步提速。（资料来源：天极网）

### 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  |
|--------|----------|----------|---|
| 东晶电子   | 业绩预告     | 20190831 | 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 400 万元~2400 万元。   |
| 闻泰科技   | 业绩预告     | 20190831 | 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 43000 万元~51000 万元。  |
| 鸿利智汇   | 业绩预告     | 20190830 | 第 1 次 2019 年三季度业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 净利润约-72300 万元~-70314.4 万元, 下降 301.06%~306.74%。   |
| 百邦科技   | 业绩预告     | 20190830 | 第 1 次 2019 年三季度业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 净利润约-2434 万元~-2334 万元, 下降 208.79%~213.45%。   |
| *ST 保千 | 业绩预告     | 20190830 | 第 1 次 2019 年三季度业绩预告, 公司业绩续亏, 预测业绩: 公司前三季度累计净利润可能继续亏损。   |
| 汇顶科技   | 业绩预告     | 20190830 | 第 1 次 2019 年三季度业绩预告, 公司业绩续盈, 预测业绩: 年初至下一报告期末的累计净利润发生重大增长的可能性依然存在。   |
| 韦尔股份   | 增发实施方案公告 | 20190830 | 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: 2019-08-30。  |
| 深天马 A  | 增发预案公告   | 20190829 | 本次拟增发股份 40962.461 万股, 增发预案公告日: 2019-08-29。  |
| 沪电股份   | 业绩预告     | 20190829 | 第 1 次 2019 年三季度业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 80000 万元~90000 万元, 增长 108.76%~134.86%。  |
| 维科技术   | 业绩预告     | 20190829 | 第 1 次 2019 年三季度业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 预测 2019 年 1-9 月的累计净利润可能为亏损。  |
| 信维通信   | 股权激励预案公告 | 20190828 | 方案摘要: 本计划拟向激励对象授予股票期权 3000 万份, 约占本计划草案公告时公司股本总额 96863.9966 万股的 3.1%。本计划所涉及股票期权份额一次性授予。本计划的有效期限自股票期权授予登记完成之日起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 48 个月。股票期权的行权价格为每股 23.92 元。 |
| 惠伦晶体   | 签署合作意向书  | 20190828 | 为充分发挥广东惠伦晶体科技股份有限公司和陕西华星电子集团有限公司的各自优势, 整合优势资源, 共同出资组建技术先进, 管理高效, 竞争力强的高科技公司, 全力追求公司最优经营业绩和利润最大化, 为全体股东提供优厚的回报。甲乙双方友好协商于 2019 年 7 月 31 日签署《关于组建合资公司的框架协议》。             |
| 隆利科技   | 业绩预告     | 20190828 | 第 1 次 2019 年三季度业绩预告, 公司业绩略减, 预测业绩: 净利润约 6880 万元~8900 万元, 下降 35.33%~50.00%。  |
| 博通集成   | 业绩预告     | 20190828 | 第 1 次 2019 年三季度业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 预计公司年初至下一报告期末的净利润与上年同期相比将大幅增长。   |
| 大港股份   | 业绩预告     | 20190827 | 第 1 次 2019 年三季度业绩预告, 公司业绩续亏, 预测业绩: 净利润约-32000 万元~-27000 万元。   |
| *ST 宇顺 | 业绩预告     | 20190827 | 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 0 万   |



|      |          |          |  |
|------|----------|----------|--|
|      |          |          | 元~1000万元。  |
| 新亚制程 | 业绩预告     | 20190827 | 第1次2019年三季度业绩预告,公司业绩预增,预测业绩:净利润约3000万元~4000万元,增长32.12%~76.16%。   |
| 高德红外 | 业绩预告     | 20190827 | 第1次2019年三季度业绩预告,公司业绩预增,预测业绩:净利润约19362.49万元~24203.12万元,增长100.00%~150.00%。   |
| 江丰电子 | 业绩预告     | 20190827 | 第1次2019年三季度业绩预告,公司业绩预减,预测业绩:净利润约2033.51万元~3,389.18万元,下降25.00%~55.00%。  |
| 韦尔股份 | 增发实施方案公告 | 20190827 | 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:2019-08-27  |
| 贤丰控股 | 业绩预告     | 20190826 | 第1次2019年三季度业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-1230.80万元~-850.00万元。  |
| 视源股份 | 业绩预告     | 20190824 | 第1次2019年三季度业绩预告,公司业绩预增,预测业绩:净利润约123234.93万元~144482.33万元,增长45.00%~70.00%。   |
| 上海贝岭 | 业绩预告     | 20190824 | 第1次2019年三季度业绩预告,公司业绩略增,预测业绩:预计2019年三季度与上年同期相比归属于上市公司股东的净利润有较大幅度增长。   |
| 环旭电子 | 股权激励预案公告 | 20190824 | 本激励计划拟向激励对象授予2,240万份股票期权,涉及的标的股票种类为人民币A股普通股,约占本激励计划公告日公司股本总额2,175,923,580股的1.03%。其中首次授予1,792.20万份,占本激励计划公告日公司股本总额2,175,923,580股的0.82%;预留447.80万份,占本激励计划公告日公司股本总额2,175,923,580股的0.21%。预留部分占本次授予权益总额的19.99%。本股权激励计划有效期自股票期权授予日起至激励对象获授的全部股票期权行权或注销之日止,最长不得超过60个月。本激励计划首次授予的股票期权等待期分别为自首次授予日起24个月、36个月、48个月。本激励计划首次授予的股票期权的行权价格为13.34元/股。 |
| 金溢科技 | 签署合作意向书  | 20190823 | 深圳市金溢科技股份有限公司于2019年8月23日与腾讯科技(深圳)有限公司签署了《战略合作框架协议》。  |
| 精研科技 | 业绩预告     | 20190823 | 第1次2019年三季度业绩预告,公司业绩预增,预测业绩:净利润约9396.85万元~9896.85万元,增长404.92%~431.79%。   |
| 大唐电信 | 业绩预告     | 20190823 | 第1次2019年三季度业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:预计至下一报告期末的累计净利润仍为亏损。   |
| 杉杉股份 | 业绩预告     | 20190823 | 第1次2019年三季度业绩预告,公司业绩预减,预测业绩:预计公司2019年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润,与上年同期相比将发生大幅下降。   |
| 紫光国微 | 业绩预告     | 20190822 | 第1次2019年三季度业绩预告,公司业绩略增,预测业绩:净利润约28774.20万元~37406.46万元,增长0%~30%。  |
| 金溢科技 | 签订重大合同   | 20190822 | 近日,公司与中标项目对应的采购单位陆续完成签订《江苏省高速公路ETC门架系统及车道RSU天线及控制系统设备采购项目采购合同》,合同金额总计约26,265.86万元。   |
| 歌尔股份 | 业绩预告     | 20190821 | 第1次2019年三季度业绩预告,公司业绩略增,预测业绩:净利润约89900.82万元~107024.79万元,增长5%~25%。   |
| 高德红外 | 项目中标     | 20190821 | 武汉高德红外股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到军方发来的关于《某型号产品竞争择优中标的通知》.中标单位及产品:武汉高德红外股份有限公司,某型号红外热像产品;因中标信息涉及国家秘密,公司根据军工企业对外信息披露相关规定,豁免披露销售对象的具体信息。  |

|      |          |          |   |
|------|----------|----------|---|
| 立讯精密 | 业绩预告     | 20190821 | 第 1 次 2019 年三季度业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 248556.02 万元~265126.42 万元, 增长 50.00%~60.00%。  |
| 春兴精工 | 业绩预告     | 20190821 | 第 1 次 2019 年三季度业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约 1770 万元~2650 万元, 下降 39.99%~59.92%。  |
| 艾比森  | 业绩预告     | 20190821 | 第 1 次 2019 年三季度业绩预告, 公司业绩不确定, 预测业绩: 公司暂无法准确预测 2019 年 1-9 月经营业绩情况。   |
| 合力泰  | 签署合作意向书  | 20190820 | 鉴于莆田市涵江区人民政府和合力泰科技股份有限公司双方已签订《合作协议书》. 根据双方约定签订了《补充协议》。  |
| 大族激光 | 股权激励预案公告 | 20190819 | 本计划股票期权来源于公司向激励对象的授予, 激励计划涉及的标的股票来源为公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股本计划拟向激励对象授予不超过 5,000.00 万份股票期权, 约占本计划公告时公司股本总额 106,706.91 万股的 4.6857%。本计划股票期权的行权价格为 30.57 元/股。本计划有效期为自股票期权授予登记完成之日起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 56 个月。 |
| 大族激光 | 业绩预告     | 20190819 | 第 1 次 2019 年三季度业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约 57984.21 万元~74551.13 万元, 下降 55.00%~65.00%。  |
| 三利谱  | 签署合作意向书  | 20190819 | 2019 年 8 月 19 日, 深圳市三利谱光电科技股份有限公司与合肥新站高新技术产业开发区管委会签署了《三利谱合肥超宽幅 2500mmTFT-LCD 用偏光片生产线项目投资框架协议》。  |

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, 电子行业上市公司共有 35 家公布重要股东股权变动 131 笔, 其中 1 家上市公司重要股东增持公司股票 2 笔, 增持变动参考市值合计约 0.34 亿元; 34 家上市公司重要股东减持公司股票 129 笔, 减持变动参考市值合计约 17.09 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) |
|------|------|--------|-------|--------------|-------------|
| 亿纬锂能 | 2    | 2      | 增持    | 103.97       | 3426.50     |
| 博敏电子 | 1    | 1      | 减持    | -126.79      | -2133.93    |
| 春秋电子 | 1    | 1      | 减持    | -175.76      | -1944.87    |
| 璞泰来  | 1    | 1      | 减持    | -70.00       | -3710.30    |
| 依顿电子 | 1    | 1      | 减持    | -2.50        | -28.51      |
| 华正新材 | 4    | 3      | 减持    | -20.80       | -787.93     |
| 汇顶科技 | 2    | 2      | 减持    | -425.32      | -61829.09   |
| 生益科技 | 1    | 1      | 减持    | -22.70       | -502.44     |
| 锐科激光 | 3    | 1      | 减持    | -12.50       | -1141.57    |
| 精研科技 | 3    | 1      | 减持    | -3.63        | -259.63     |
| 电连技术 | 1    | 1      | 减持    | -206.48      | -7731.23    |
| 圣邦股份 | 2    | 1      | 减持    | -2.42        | -328.12     |
| 弘信电子 | 7    | 1      | 减持    | -63.82       | -2681.58    |
| 惠伦晶体 | 1    | 1      | 减持    | -167.37      | -1552.96    |



|        |    |   |    |          |           |
|--------|----|---|----|----------|-----------|
| 扬杰科技   | 3  | 3 | 减持 | -18.55   | -312.99   |
| 南大光电   | 9  | 2 | 减持 | -329.50  | -3187.01  |
| 聚飞光电   | 1  | 1 | 减持 | -50.00   | -190.42   |
| 北京君正   | 1  | 1 | 减持 | -56.00   | -2571.56  |
| 鸿利智汇   | 2  | 1 | 减持 | -790.00  | -6576.54  |
| 劲胜智能   | 4  | 1 | 减持 | -600.00  | -1730.83  |
| 深南电路   | 2  | 1 | 减持 | -6.00    | -756.68   |
| 金溢科技   | 37 | 2 | 减持 | -135.88  | -3865.60  |
| 瀛通通讯   | 2  | 1 | 减持 | -62.47   | -1396.75  |
| 奋达科技   | 3  | 1 | 减持 | -1570.00 | -6853.12  |
| 和而泰    | 1  | 1 | 减持 | -4.50    | -54.57    |
| 东山精密   | 1  | 1 | 减持 | -75.00   | -1477.42  |
| 漫步者    | 1  | 1 | 减持 | -130.90  | -776.70   |
| 超华科技   | 1  | 1 | 减持 | -115.00  | -537.89   |
| 水晶光电   | 1  | 1 | 减持 | -20.41   | -305.68   |
| 合力泰    | 2  | 1 | 减持 | -794.76  | -4449.89  |
| 康强电子   | 13 | 6 | 减持 | -1876.42 | -28110.19 |
| 大港股份   | 4  | 1 | 减持 | -130.42  | -887.90   |
| 雪莱特    | 10 | 1 | 减持 | -13.16   | -35.90    |
| 联创电子   | 1  | 1 | 减持 | -207.23  | -2641.39  |
| TCL 集团 | 2  | 1 | 减持 | -5648.28 | -19521.27 |

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 9 月 1 日, 全部 245 家电子行业上市公司发布了 2019 年半年度报告, 电子行业上市公司今年上半年共实现营业收入 9720.37 亿元, 同比增长 10.17%, 实现归母净利润 396.30 亿元, 同比下降 3.34%, 电子行业整体盈利能力有所下降。各子行业中, 元件和电子制造行业表现最好, 元件行业整体收入同比增长 18.58%, 归母净利润同比增长 12.31%; 电子制造行业收入同比增长 16.41%, 归母净利润同比增长 20.27%; 半导体行业上半年收入同比增长 0.59%, 归母净利润同比增长 5.96%, 盈利能力得到明显提升; 而其他电子行业和光学光电子行业上半年利润整体下滑, 其中其他电子上半年收入同比增长 5.95%, 归母净利润同比下滑 11.16%; 光学光电子受到 LED 行业进入下行周期的原因, 上半年归母净利润同比下降 39.39%, 严重拖累电子行业整体业绩表现。

截至 2019 年 9 月 1 日, 共有 38 家电子行业上市公司发布了 2019 年三季度业绩预告, 其中 11 家预增, 7 家略增, 1 家续盈, 5 家扭亏, 5 家首亏, 4 家预减, 1 家略减、1 家续亏, 3 家不确定。





表 3：电子行业上市公司最新业绩公告

| 名称   | 2018 年半年度<br>归母净利润<br>(亿元) | 2018 年半年度<br>归母净利润同<br>比增长率 (%) | 2019 年半年<br>度归母净利<br>润 (亿元) | 2019 年半年<br>度归母净利<br>润同比增长<br>率 (%) | 2019 年三季度<br>业绩预告类型 | 2019 年三季度业<br>绩预告增速上限<br>(%) | 2019 年三季度<br>预告增速下限<br>(%) |
|------|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------------|
| 海航科技 | -0.01                      | -103.34%                        | 1.39                        | 16872.77%                           |                     |                              |                            |
| 长方集团 | -0.01                      | -109.16%                        | 0.41                        | 3727.94%                            |                     |                              |                            |
| 智动力  | 0.04                       | -80.34%                         | 0.77                        | 1785.17%                            |                     |                              |                            |
| 锦富技术 | 0.01                       | -90.93%                         | 0.19                        | 1388.89%                            |                     |                              |                            |
| 金溢科技 | -0.04                      | -106.87%                        | 0.45                        | 1263.68%                            |                     |                              |                            |
| 国光电器 | 0.14                       | -60.07%                         | 1.84                        | 1237.38%                            |                     |                              |                            |
| 维信诺  | 0.16                       | 116.47%                         | 1.76                        | 988.48%                             |                     |                              |                            |
| 汇顶科技 | 1.12                       | -76.72%                         | 10.17                       | 806.05%                             | 续盈                  |                              |                            |
| 茂硕电源 | 0.02                       | -54.74%                         | 0.17                        | 603.72%                             |                     |                              |                            |
| 精研科技 | -0.11                      | -113.89%                        | 0.49                        | 559.30%                             | 预增                  | 432%                         | 405%                       |
| 领益智造 | -5.81                      | -209.91%                        | 11.14                       | 291.72%                             |                     |                              |                            |
| 科达利  | 0.22                       | -76.40%                         | 0.80                        | 259.17%                             | 预增                  | 245%                         | 195%                       |
| 远望谷  | -0.64                      | -184.57%                        | 0.87                        | 237.01%                             |                     |                              |                            |
| 亿纬锂能 | 1.59                       | -31.72%                         | 5.01                        | 215.23%                             | 预增                  | 151%                         | 134%                       |
| 北京君正 | 0.12                       | 213.68%                         | 0.37                        | 211.61%                             |                     |                              |                            |
| 闻泰科技 | -1.77                      | -201.47%                        | 1.96                        | 210.65%                             | 扭亏                  | 401%                         | 354%                       |
| 大立科技 | 0.21                       | 20.32%                          | 0.59                        | 181.68%                             | 预增                  | 200%                         | 150%                       |
| 硕贝德  | 0.35                       | 342.46%                         | 0.91                        | 174.15%                             |                     |                              |                            |
| 天津普林 | -0.09                      | -7.81%                          | 0.06                        | 165.68%                             | 扭亏                  | 184%                         | 146%                       |
| 聚灿光电 | -0.12                      | -122.25%                        | 0.08                        | 162.63%                             | 扭亏                  | 143%                         | 136%                       |
| 共达电声 | -0.12                      | -356.73%                        | 0.07                        | 157.74%                             | 预增                  | 277%                         | 159%                       |
| 沪电股份 | 1.97                       | 90.87%                          | 4.78                        | 143.40%                             | 预增                  | 135%                         | 109%                       |
| 博敏电子 | 0.46                       | 27.56%                          | 1.04                        | 122.91%                             |                     |                              |                            |
| 飞荣达  | 0.70                       | 94.11%                          | 1.56                        | 122.49%                             |                     |                              |                            |
| 阳光照明 | 1.64                       | -29.35%                         | 3.65                        | 122.31%                             |                     |                              |                            |
| 光弘科技 | 0.87                       | 6.56%                           | 1.93                        | 121.00%                             |                     |                              |                            |
| 卓胜微  | 0.70                       |                                 | 1.53                        | 119.52%                             |                     |                              |                            |
| 朗科智能 | 0.20                       | -51.84%                         | 0.42                        | 117.55%                             |                     |                              |                            |
| 光莆股份 | 0.34                       | 25.43%                          | 0.71                        | 107.21%                             |                     |                              |                            |
| 睿创微纳 | 0.32                       |                                 | 0.65                        | 102.77%                             |                     |                              |                            |
| 上海贝岭 | 0.65                       | -51.59%                         | 1.44                        | 96.03%                              | 略增                  |                              |                            |
| 金龙机电 | -4.50                      | -295.81%                        | -0.29                       | 93.57%                              |                     |                              |                            |
| 安集科技 | 0.16                       |                                 | 0.29                        | 85.62%                              |                     |                              |                            |
| 海能实业 | 0.37                       | -34.90%                         | 0.66                        | 84.03%                              |                     |                              |                            |
| 华工科技 | 1.81                       | 2.55%                           | 3.31                        | 83.37%                              |                     |                              |                            |
| 立讯精密 | 8.26                       | 21.11%                          | 15.02                       | 81.82%                              | 预增                  | 60%                          | 50%                        |
| 中光学  | 0.22                       | 165.21%                         | 0.55                        | 80.12%                              |                     |                              |                            |
| 聚飞光电 | 0.83                       | 14.95%                          | 1.46                        | 76.88%                              |                     |                              |                            |



|        |       |          |       |        |    |      |      |
|--------|-------|----------|-------|--------|----|------|------|
| 福日电子   | 0.28  | 38.40%   | 0.49  | 76.44% |    |      |      |
| 莱宝高科   | 0.55  | -13.15%  | 0.95  | 72.62% |    |      |      |
| 深南电路   | 2.80  | 11.31%   | 4.71  | 68.02% |    |      |      |
| 拓邦股份   | 1.10  | 16.68%   | 1.83  | 67.09% |    |      |      |
| 弘信电子   | 0.44  | 12.10%   | 0.72  | 65.52% |    |      |      |
| 福蓉科技   | 0.72  | 93.14%   | 1.20  | 63.66% |    |      |      |
| 国科微    | -0.57 | -123.79% | -0.22 | 61.22% |    |      |      |
| 紫光国微   | 1.20  | -3.03%   | 1.93  | 61.02% | 略增 | 30%  |      |
| 雷曼光电   | 0.12  | -45.92%  | 0.19  | 60.60% |    |      |      |
| 华体科技   | 0.32  | 100.57%  | 0.50  | 57.40% |    |      |      |
| 明阳电路   | 0.43  | -28.06%  | 0.67  | 56.50% |    |      |      |
| 东山精密   | 2.60  | 117.93%  | 4.02  | 54.72% | 略增 | 50%  | 30%  |
| 金运激光   | 0.08  | 23.18%   | 0.12  | 50.68% |    |      |      |
| 华正新材   | 0.31  | -39.72%  | 0.46  | 47.22% |    |      |      |
| 圣邦股份   | 0.41  | 26.01%   | 0.60  | 47.19% |    |      |      |
| 视源股份   | 3.85  | 24.36%   | 5.64  | 46.46% | 预增 | 70%  | 45%  |
| 高德红外   | 1.03  | 121.87%  | 1.49  | 45.48% | 预增 | 150% | 100% |
| 恒铭达    | 0.43  |          | 0.63  | 45.45% |    |      |      |
| 兴瑞科技   | 0.48  |          | 0.70  | 45.37% |    |      |      |
| 兴森科技   | 0.96  | -8.90%   | 1.39  | 44.64% |    |      |      |
| 漫步者    | 0.42  | -39.91%  | 0.61  | 43.76% |    |      |      |
| 澜起科技   | 3.17  |          | 4.51  | 42.38% |    |      |      |
| 乐鑫科技   | 0.45  |          | 0.64  | 42.21% |    |      |      |
| 鹏鼎控股   | 4.30  | 52.73%   | 6.09  | 41.60% |    |      |      |
| 光峰科技   | 0.47  |          | 0.67  | 40.18% |    |      |      |
| 太极实业   | 2.05  | 22.85%   | 2.87  | 39.84% |    |      |      |
| 宏达电子   | 1.29  | 35.45%   | 1.81  | 39.66% |    |      |      |
| 鸿远电子   | 1.27  | 39.23%   | 1.77  | 39.25% |    |      |      |
| 天华超净   | 0.20  | 63.17%   | 0.28  | 36.60% |    |      |      |
| 中京电子   | 0.41  | 627.78%  | 0.55  | 35.83% |    |      |      |
| 振华科技   | 1.64  | 14.35%   | 2.19  | 33.75% |    |      |      |
| 超声电子   | 0.77  | -20.26%  | 1.02  | 33.12% |    |      |      |
| TCL 集团 | 15.86 | 53.40%   | 20.92 | 31.93% |    |      |      |
| 和而泰    | 1.29  | 26.28%   | 1.70  | 31.85% |    |      |      |
| 长盈精密   | 0.91  | -74.11%  | 1.20  | 31.17% |    |      |      |
| 英唐智控   | 0.90  | 18.48%   | 1.18  | 31.07% |    |      |      |
| 诺德股份   | 0.33  | -71.19%  | 0.43  | 30.67% |    |      |      |
| 世运电路   | 0.97  | -2.19%   | 1.24  | 28.55% |    |      |      |
| 晨丰科技   | 0.46  | -20.10%  | 0.58  | 27.71% |    |      |      |
| 德赛电池   | 1.33  | 16.49%   | 1.70  | 27.70% |    |      |      |
| 联创电子   | 0.96  | 16.11%   | 1.22  | 26.96% |    |      |      |
| 洲明科技   | 2.01  | 47.53%   | 2.55  | 26.73% |    |      |      |
| 新亚制程   | 0.19  | -54.18%  | 0.24  | 25.53% | 预增 | 76%  | 32%  |

|        |       |           |       |        |     |     |     |
|--------|-------|-----------|-------|--------|-----|-----|-----|
| 英飞特    | 0.32  | 33.32%    | 0.39  | 22.71% |     |     |     |
| 思创医惠   | 0.73  | 0.49%     | 0.89  | 22.46% |     |     |     |
| 康强电子   | 0.40  | 18.58%    | 0.48  | 21.82% |     |     |     |
| 火炬电子   | 1.76  | 51.17%    | 2.13  | 21.22% |     |     |     |
| 长信科技   | 3.64  | 21.55%    | 4.41  | 21.15% |     |     |     |
| 飞乐音响   | -4.11 | -463.15%  | -3.29 | 19.90% |     |     |     |
| 海洋王    | 0.33  | 103.42%   | 0.40  | 18.31% |     |     |     |
| 生益科技   | 5.33  | -1.25%    | 6.29  | 18.02% |     |     |     |
| 歌尔股份   | 4.45  | -38.11%   | 5.24  | 17.73% | 略增  | 25% | 5%  |
| 光韵达    | 0.25  | 77.40%    | 0.29  | 16.14% |     |     |     |
| *ST 盈方 | -0.47 | -1041.71% | -0.39 | 15.99% |     |     |     |
| 华金资本   | 0.15  | 0.18%     | 0.17  | 15.76% |     |     |     |
| 旭光股份   | 0.31  | 46.00%    | 0.36  | 15.45% |     |     |     |
| 联得装备   | 0.37  | 41.58%    | 0.43  | 15.07% |     |     |     |
| 苏州固锴   | 0.39  | -26.48%   | 0.45  | 14.54% |     |     |     |
| 大华股份   | 10.82 | 10.06%    | 12.39 | 14.51% | 略增  | 25% | 10% |
| 方邦股份   | 0.56  | 44.60%    | 0.64  | 14.13% |     |     |     |
| 福光股份   | 0.41  |           | 0.46  | 13.89% | 不确定 |     |     |
| 欧普照明   | 3.58  | 38.37%    | 4.05  | 13.09% |     |     |     |
| 太龙照明   | 0.22  | 61.78%    | 0.24  | 12.96% |     |     |     |
| 永新光学   | 0.51  |           | 0.57  | 11.71% |     |     |     |
| 京泉华    | 0.32  | -8.97%    | 0.35  | 11.48% |     |     |     |
| 大唐电信   | -3.66 | -13.64%   | -3.24 | 11.36% | 首亏  |     |     |
| 胜宏科技   | 2.00  | 74.36%    | 2.20  | 9.99%  |     |     |     |
| 得邦照明   | 1.11  | -13.83%   | 1.22  | 9.62%  |     |     |     |
| 中颖电子   | 0.80  | 29.10%    | 0.88  | 9.51%  |     |     |     |
| 景旺电子   | 3.91  | 23.82%    | 4.26  | 9.04%  |     |     |     |
| 全志科技   | 0.75  | 4365.17%  | 0.82  | 8.82%  |     |     |     |
| 森霸传感   | 0.33  | 21.54%    | 0.36  | 8.50%  |     |     |     |
| 凯盛科技   | 0.47  | 35.00%    | 0.52  | 8.47%  |     |     |     |
| 北方华创   | 1.19  | 125.44%   | 1.29  | 8.03%  |     |     |     |
| 鸿合科技   | 1.06  |           | 1.13  | 6.58%  |     |     |     |
| 伊戈尔    | 0.18  | -53.75%   | 0.19  | 5.73%  |     |     |     |
| 久之洋    | 0.22  | -44.53%   | 0.29  | 5.63%  |     |     |     |
| 盈趣科技   | 3.97  | -9.75%    | 4.17  | 5.08%  |     |     |     |
| 捷荣技术   | 0.25  | -4.74%    | 0.27  | 5.05%  |     |     |     |
| 博通集成   | 0.53  |           | 0.55  | 4.22%  | 预增  |     |     |
| 亚世光电   | 0.42  | 36.97%    | 0.43  | 3.71%  |     |     |     |
| 欣旺达    | 2.21  | 21.25%    | 2.29  | 3.54%  |     |     |     |
| 依顿电子   | 2.59  | 2.52%     | 2.66  | 2.91%  |     |     |     |
| 璞泰来    | 2.57  | 31.29%    | 2.64  | 2.62%  |     |     |     |
| 徕木股份   | 0.22  | -2.75%    | 0.23  | 2.14%  |     |     |     |
| 艾华集团   | 1.31  | -15.41%   | 1.34  | 2.13%  |     |     |     |



|      |       |          |       |         |     |       |       |
|------|-------|----------|-------|---------|-----|-------|-------|
| 捷捷微电 | 0.84  | 14.99%   | 0.85  | 2.11%   |     |       |       |
| 海康威视 | 41.47 | 26.00%   | 42.17 | 1.67%   | 略增  | 15%   |       |
| 贤丰控股 | 0.02  | -61.36%  | 0.02  | 1.63%   | 首亏  | -253% | -322% |
| 工业富联 | 54.44 | 2.24%    | 54.78 | 0.62%   |     |       |       |
| 华东科技 | -9.55 | -328.50% | -9.57 | -0.20%  |     |       |       |
| 环旭电子 | 3.92  | -29.48%  | 3.89  | -0.67%  |     |       |       |
| 东旭光电 | 8.58  | 34.64%   | 8.44  | -1.65%  |     |       |       |
| 欧比特  | 0.59  | 7.35%    | 0.58  | -1.67%  |     |       |       |
| 法拉电子 | 2.15  | 13.54%   | 2.09  | -2.67%  |     |       |       |
| 富瀚微  | 0.38  | -33.46%  | 0.37  | -3.76%  |     |       |       |
| 易德龙  | 0.52  | 34.48%   | 0.50  | -3.99%  |     |       |       |
| 奥士康  | 1.03  | 39.10%   | 0.98  | -4.69%  |     |       |       |
| 深圳华强 | 3.60  | 83.85%   | 3.42  | -4.79%  |     |       |       |
| 江海股份 | 1.09  | 24.15%   | 1.04  | -5.10%  |     |       |       |
| 崇达技术 | 2.80  | 38.15%   | 2.65  | -5.56%  |     |       |       |
| 超频三  | 0.09  | -54.61%  | 0.09  | -6.29%  |     |       |       |
| 利亚德  | 5.86  | 57.92%   | 5.46  | -6.75%  |     |       |       |
| 深华发A | 0.03  | 30.13%   | 0.03  | -7.62%  |     |       |       |
| 台基股份 | 0.47  | 74.58%   | 0.44  | -7.62%  |     |       |       |
| 福晶科技 | 0.83  | 24.99%   | 0.76  | -7.67%  |     |       |       |
| 南大光电 | 0.29  | 54.69%   | 0.26  | -9.09%  |     |       |       |
| 东晶电子 | -0.10 | -527.78% | -0.11 | -9.10%  | 扭亏  | 231%  | 122%  |
| 苏大维格 | 0.39  | 8.95%    | 0.35  | -10.54% |     |       |       |
| 晶方科技 | 0.24  | -53.89%  | 0.22  | -10.99% |     |       |       |
| 超华科技 | 0.36  | 54.85%   | 0.32  | -11.39% |     |       |       |
| 鹏辉能源 | 1.56  | 61.78%   | 1.36  | -12.33% |     |       |       |
| 国星光电 | 2.25  | 46.49%   | 1.97  | -12.39% |     |       |       |
| 深科技  | 1.72  | -44.13%  | 1.50  | -12.90% |     |       |       |
| 顺络电子 | 2.26  | 30.20%   | 1.95  | -13.80% |     |       |       |
| 传艺科技 | 0.50  | 23.81%   | 0.43  | -13.93% |     |       |       |
| 好利来  | 0.12  | -15.89%  | 0.11  | -14.73% |     |       |       |
| 三环集团 | 5.52  | 28.37%   | 4.69  | -15.03% |     |       |       |
| 锐科激光 | 2.58  | 83.07%   | 2.19  | -15.25% |     |       |       |
| 利通电子 | 0.47  |          | 0.40  | -15.34% |     |       |       |
| 经纬辉开 | 0.52  | 233.31%  | 0.44  | -15.42% |     |       |       |
| 奥拓电子 | 0.83  | 36.10%   | 0.70  | -15.50% | 略增  | 34%   | 4%    |
| 联合光电 | 0.31  | -38.39%  | 0.27  | -15.57% |     |       |       |
| 联创光电 | 1.14  | -1.10%   | 0.96  | -15.66% |     |       |       |
| 信维通信 | 4.37  | 8.37%    | 3.69  | -15.67% |     |       |       |
| 惠威科技 | 0.16  | 2.97%    | 0.14  | -15.77% |     |       |       |
| 晶晨股份 | 1.27  |          | 1.06  | -16.61% | 不确定 |       |       |
| 深天马A | 8.40  | 10.26%   | 6.44  | -17.68% |     |       |       |
| 木林森  | 4.84  | 58.11%   | 3.94  | -18.64% |     |       |       |



|        |       |          |       |         |     |      |      |
|--------|-------|----------|-------|---------|-----|------|------|
| 卓翼科技   | 0.34  | 1803.36% | 0.22  | -18.71% |     |      |      |
| 深纺织 A  | 0.10  | -33.28%  | 0.08  | -18.81% |     |      |      |
| 艾比森    | 1.03  | 199.07%  | 0.84  | -19.17% | 不确定 |      |      |
| 电连技术   | 1.23  | -33.90%  | 0.98  | -19.65% |     |      |      |
| 兆易创新   | 2.35  | 30.99%   | 1.87  | -20.24% |     |      |      |
| 丹邦科技   | 0.17  | 44.87%   | 0.13  | -20.54% |     |      |      |
| *ST 宇顺 | -0.34 | 5.08%    | -0.42 | -21.16% | 扭亏  | 115% | 100% |
| 恒久科技   | 0.13  | -18.81%  | 0.10  | -21.66% |     |      |      |
| 瀛通通讯   | 0.28  | -36.97%  | 0.22  | -21.79% |     |      |      |
| 隆利科技   | 0.80  | 108.73%  | 0.62  | -22.94% | 略减  | -35% | -50% |
| 力源信息   | 2.16  | 40.32%   | 1.66  | -23.08% |     |      |      |
| 安洁科技   | 2.37  | 42.11%   | 1.78  | -25.08% |     |      |      |
| 合力泰    | 6.98  | 36.67%   | 5.20  | -25.39% |     |      |      |
| 佛山照明   | 2.29  | 0.34%    | 1.67  | -27.04% |     |      |      |
| 三雄极光   | 0.94  | 6.15%    | 0.68  | -27.98% |     |      |      |
| 风华高科   | 4.14  | 270.41%  | 2.98  | -27.98% |     |      |      |
| 华微电子   | 0.50  | 47.28%   | 0.36  | -28.36% |     |      |      |
| 民德电子   | 0.24  | 30.10%   | 0.17  | -28.54% |     |      |      |
| 春秋电子   | 0.37  | -51.22%  | 0.26  | -29.50% |     |      |      |
| 激智科技   | 0.26  | 5.98%    | 0.18  | -29.84% |     |      |      |
| 润欣科技   | 0.29  | 2.11%    | 0.20  | -30.83% |     |      |      |
| 美格智能   | 0.18  | 8.34%    | 0.12  | -31.89% |     |      |      |
| 科恒股份   | 0.37  | -38.98%  | 0.25  | -32.26% |     |      |      |
| 水晶光电   | 2.56  | 66.56%   | 1.59  | -37.91% |     |      |      |
| 可立克    | 0.54  | 83.49%   | 0.33  | -38.76% |     |      |      |
| 和晶科技   | 0.37  | -26.96%  | 0.23  | -39.24% |     |      |      |
| 士兰微    | 0.95  | 12.90%   | 0.58  | -39.34% |     |      |      |
| 京东方 A  | 29.75 | -30.85%  | 16.68 | -43.92% |     |      |      |
| 江丰电子   | 0.25  | 19.48%   | 0.14  | -43.93% | 预减  | -25% | -55% |
| 扬杰科技   | 1.56  | 15.17%   | 0.87  | -44.44% |     |      |      |
| 瑞丰光电   | 0.69  | 54.46%   | 0.38  | -45.32% |     |      |      |
| 春兴精工   | 0.30  | -37.49%  | 0.16  | -47.32% | 预减  | -40% | -60% |
| 得润电子   | 0.52  | -42.76%  | 0.27  | -47.65% |     |      |      |
| 劲胜智能   | 0.26  | -91.40%  | 0.14  | -47.83% |     |      |      |
| 奋达科技   | 1.45  | 12.15%   | 0.75  | -48.41% |     |      |      |
| 洁美科技   | 1.05  | 30.96%   | 0.54  | -48.64% |     |      |      |
| 金安国纪   | 1.75  | -33.16%  | 0.89  | -48.98% |     |      |      |
| 阿石创    | 0.19  | -12.22%  | 0.09  | -51.41% |     |      |      |
| GQY 视讯 | 0.36  | 292.59%  | 0.17  | -51.94% |     |      |      |
| 三安光电   | 18.53 | 22.32%   | 8.83  | -52.34% |     |      |      |
| 杉杉股份   | 4.66  | 37.33%   | 2.19  | -52.97% | 预减  |      |      |
| 麦捷科技   | 0.60  | 38.88%   | 0.28  | -54.09% |     |      |      |
| 华天科技   | 2.10  | -17.46%  | 0.86  | -59.33% |     |      |      |



|        |       |          |       |           |    |       |       |
|--------|-------|----------|-------|-----------|----|-------|-------|
| 同兴达    | 0.72  | -0.19%   | 0.28  | -61.46%   |    |       |       |
| 睿能科技   | 0.79  | -5.86%   | 0.30  | -61.77%   |    |       |       |
| 大族激光   | 10.19 | 11.43%   | 3.79  | -62.74%   | 预减 | -55%  | -65%  |
| 沃格光电   | 1.19  | 18.83%   | 0.39  | -66.89%   |    |       |       |
| 富满电子   | 0.38  | 75.15%   | 0.12  | -68.95%   |    |       |       |
| 广东骏亚   | 0.40  | 44.64%   | 0.11  | -71.97%   |    |       |       |
| 彩虹股份   | -1.34 | -81.01%  | -2.41 | -80.52%   |    |       |       |
| 方正科技   | -1.45 | 0.25%    | -2.62 | -80.98%   |    |       |       |
| 韦尔股份   | 1.56  | 164.90%  | 0.25  | -83.77%   |    |       |       |
| 泰晶科技   | 0.27  | -10.18%  | 0.04  | -84.01%   |    |       |       |
| 厦门信达   | 0.58  | 10.04%   | 0.05  | -95.04%   |    |       |       |
| 三利谱    | 0.28  | -7.36%   | 0.01  | -95.71%   |    |       |       |
| 乾照光电   | 1.25  | 22.50%   | 0.05  | -96.01%   |    |       |       |
| 惠伦晶体   | 0.08  | 25.41%   | 0.00  | -96.46%   |    |       |       |
| 大恒科技   | 0.17  | 593.06%  | 0.01  | -96.51%   |    |       |       |
| 欧菲光    | 7.44  | 19.93%   | 0.21  | -97.18%   |    |       |       |
| 蓝思科技   | 4.58  | 47.37%   | -1.56 | -134.12%  |    |       |       |
| 东尼电子   | 1.00  | 116.07%  | -0.60 | -159.84%  |    |       |       |
| 华映科技   | -2.71 | -483.42% | -7.12 | -162.34%  |    |       |       |
| 百邦科技   | 0.19  | -8.02%   | -0.14 | -174.41%  | 首亏 | -209% | -213% |
| 通富微电   | 1.01  | 18.12%   | -0.78 | -176.72%  |    |       |       |
| 科力远    | -0.47 | 39.95%   | -1.33 | -186.26%  |    |       |       |
| 维科技术   | 0.56  | 63.77%   | -0.49 | -187.24%  | 首亏 |       |       |
| *ST 瑞德 | 0.42  | -44.62%  | -0.40 | -194.89%  |    |       |       |
| 星星科技   | 0.41  | 35.90%   | -0.48 | -215.12%  |    |       |       |
| 华灿光电   | 3.13  | 45.10%   | -5.32 | -269.62%  |    |       |       |
| 铜峰电子   | 0.05  | -16.56%  | -0.16 | -394.87%  |    |       |       |
| 国民技术   | 0.12  | -72.43%  | -0.38 | -410.37%  |    |       |       |
| 鸿利智汇   | 2.34  | 33.61%   | -7.62 | -425.46%  | 首亏 | -301% | -307% |
| 大港股份   | -0.33 | -122.77% | -2.10 | -529.19%  | 续亏 | -157% | -205% |
| 凤凰光学   | -0.03 | 83.88%   | -0.20 | -584.68%  |    |       |       |
| 雪莱特    | -0.16 | -208.04% | -1.62 | -902.02%  |    |       |       |
| *ST 德豪 | 0.20  | 129.68%  | -3.01 | -1598.68% |    |       |       |
| 长电科技   | 0.11  | -87.80%  | -2.59 | -2484.13% |    |       |       |
| 晓程科技   | 0.01  | 54.88%   | -0.46 | -3787.45% |    |       |       |

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。