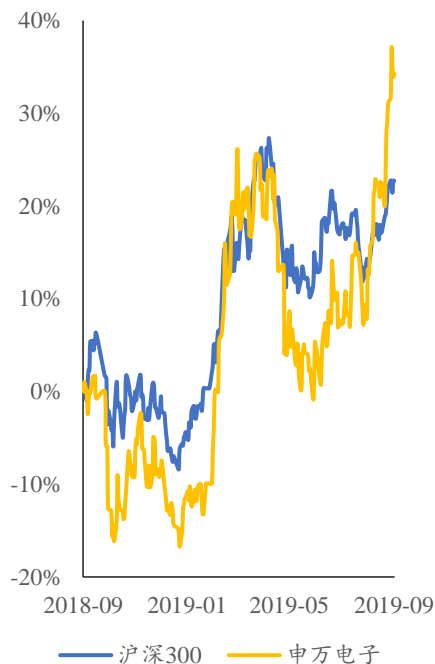


行业周报

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 18 期（总第 18 期）

苹果 iPhone 11 系列新品预售数据亮眼

行情回顾：

上两周，市场继续普涨，沪深 300 指数大涨 4.55%，所有申万一级行业中仅有 3 个行业下跌；申万电子行业指数上两周表现优异，大幅上涨 11.94%。电子行业整体估值回升至 36.52 倍，逐步接近五年均值水平；整体市净率回升至 3.82 倍，已超过近五年平均水平。电子细分行业指数上两周全部上涨，半导体、元件、电子制造、其他电子和光学光电子涨幅分别为 11.64%、12.57%、10.91% 和 10.75% 和 13.45%。

上两周，电子行业全部 245 家上市公司中，共有 237 家上涨，仅有 8 家下跌，其中涨幅前五位分别为天津普林、闻泰科技、三利谱、国科微和激智科技，跌幅前五位分别为福光股份、*ST 瑞德、汇顶科技、光峰科技和方邦股份。

上两周，电子行业上市公司共有 42 家公布重要股东股权变动 176 笔，其中 1 家上市公司重要股东增持公司股票 1 笔，增持变动参考市值合计约 10.37 万元；41 家上市公司重要股东减持公司股票 175 笔，减持变动参考市值合计约 28.90 亿元。

截至 2019 年 9 月 15 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。

近期，苹果召开发布会，同时发布三款新产品：iPhone 11、iPhone 11 Pro 和 iPhone 11 Pro Max，根据京东平台披露的 iPhone 新品首发预售数据显示，iPhone 11 系列新品预售成绩超出预期。该系列全新的价格策略以及出色的预售成绩代表着苹果产业链有望在新产品的带动下逐步复苏；另一方面，三星、高通、华为相继发布集成 5G 基带的新一代处理器，5G 手机发展进程进一步加快，由 5G 手机换机潮带来的消费电子旺季或将提前到来。在消费电子市场复苏，国产替代化趋势持续推进的背景下，电子行业整体估值已得到逐步修复，建议关注苹果产业链以及 5G 产业链相关龙头企业。

行业动态：

◆苹果发布 iPhone 11 系列手机，京东平台预售量同比增长 480%

9 月 11 日，苹果召开发布会，同时发布三款新产品：iPhone 11、



iPhone11 pro 和 iPhone11 pro max。其中，iPhone 11 采用 6.1 英寸显示屏，后置双摄像头，配置 A13 Bionic 芯片，电池续航时间比 iPhone XR 长 1 小时。价格方面，iPhone 11 起售价为 699 美元。iPhone 11 Pro（5.8 英寸）和 iPhone 11 Pro Max（6.5 英寸），加入了全新的暗夜绿色颜色，后置摄像头为三摄像头设计。得益于处理器、OLED 屏幕的提升，iPhone 11 Pro 相比去年的 iPhone XS，续航能最高提高 5 个小时。价格方面，iPhone 11 Pro 起售价为 999 美元，iPhone 11 Pro Max 起售价为 1099 美元。

三款全新 iPhone 于北京时间 9 月 13 日晚 8 点开始预购。9 月 14 日，“京东手机通讯”官微发布了 iPhone 新品首发预售战报。数据显示，iPhone 11 系列预售量同比增长 480%，iPhone 11 系列新品关注量超过 1600 万人，首单 1 秒内成交，iPhone 11 Pro 系列 5 分钟内售罄。（资料来源：腾讯科技）

◆深圳大力推进 5G 建设：SA 模式 5G 基站每个奖 1 万元，年底前建 1.5 万个

9 月 4 日，深圳发布关于率先实现 5G 基础设施全覆盖及促进 5G 产业高质量发展的若干措施，其中指出，优化资金方向重点支持 5G 发展，充分发挥市级财政专项资金作用，通过直接资助、贷款贴息、风险补偿等多元化扶持方式支持 5G 产业发展。对按时完成 5G 基站建设目标的电信运营企业，原则上对采取独立组网模式建设的基站每个给予 1 万元奖励，单个电信运营企业最高奖励 1.5 亿元。

深圳表示，力争到 2019 年底，建成 5G 基站 1.5 万个，实现重点区域 5G 网络全覆盖；到 2020 年 8 月底，累计建成 5G 基站 4.5 万个，率先实现全市 5G 网络全覆盖，5G 基站建设密度全国领先。积极引进技术含量高、带动效应强的 5G 产业重大项目，到 2022 年底，打造 2 个超千亿的 5G 产业集聚区，成为全国 5G 产业规模领先、企业竞争力最强的城市。（资料来源：天极网）

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 行情回顾（2019.9.2-2019.9.15）	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

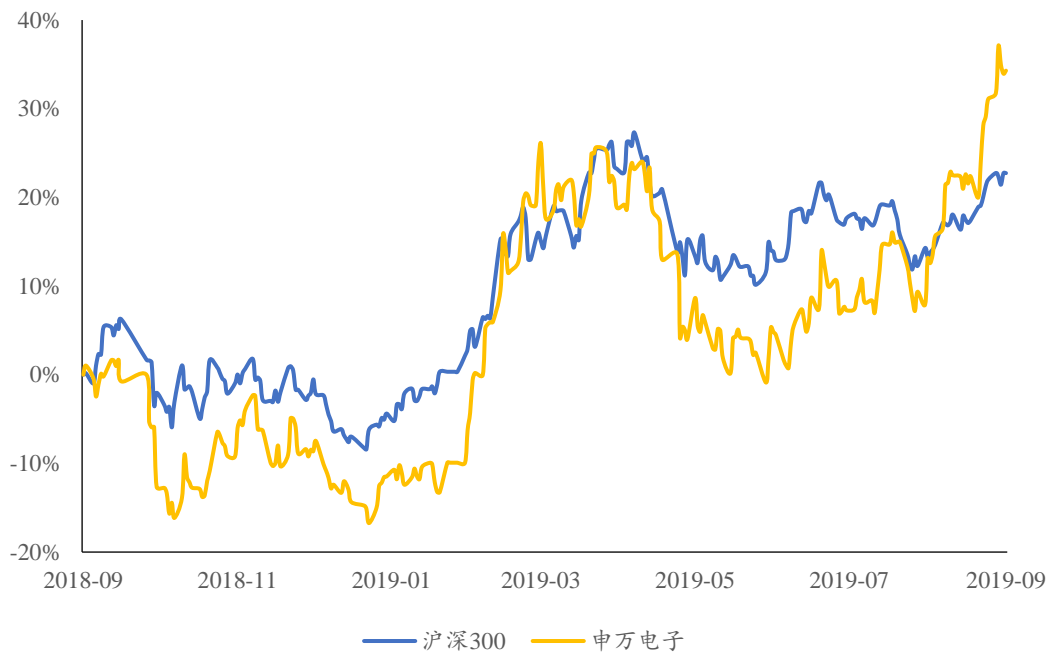
表 1: 电子行业上市公司重点公告速览.....	12
表 2: 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	13
表 3: 电子行业上市公司最新业绩公告.....	14

1 行情回顾 (2019.9.2-2019.9.15)

上两周，市场继续普涨，沪深300指数大涨4.55%，所有申万一级行业中仅有3个行业下跌；申万电子行业指数上两周表现优异，大幅上涨11.94%。电子行业整体估值回升至36.52倍，逐步接近五年均值水平；整体市净率回升至3.82倍，已超过近五年平均水平。电子细分行业指数上两周全部上涨，半导体、元件、电子制造、其他电子和光学光电子涨幅分别为11.64%、12.57%、10.91%和10.75%和13.45%。

上两周，电子行业全部245家上市公司中，共有237家上涨，仅有8家下跌，其中涨幅前五位分别为天津普林、闻泰科技、三利谱、国科微和激智科技，跌幅前五位分别为福光股份、*ST瑞德、汇顶科技、光峰科技和方邦股份。

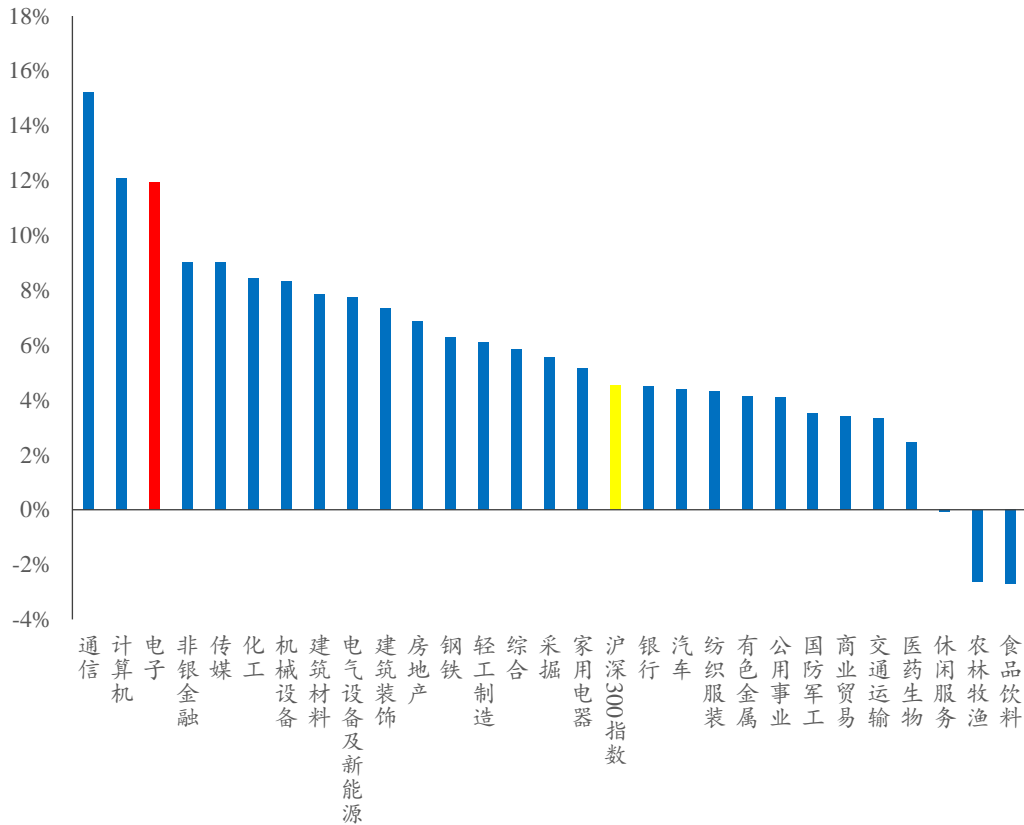
图 1：电子行业最近一年相对市场表现



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

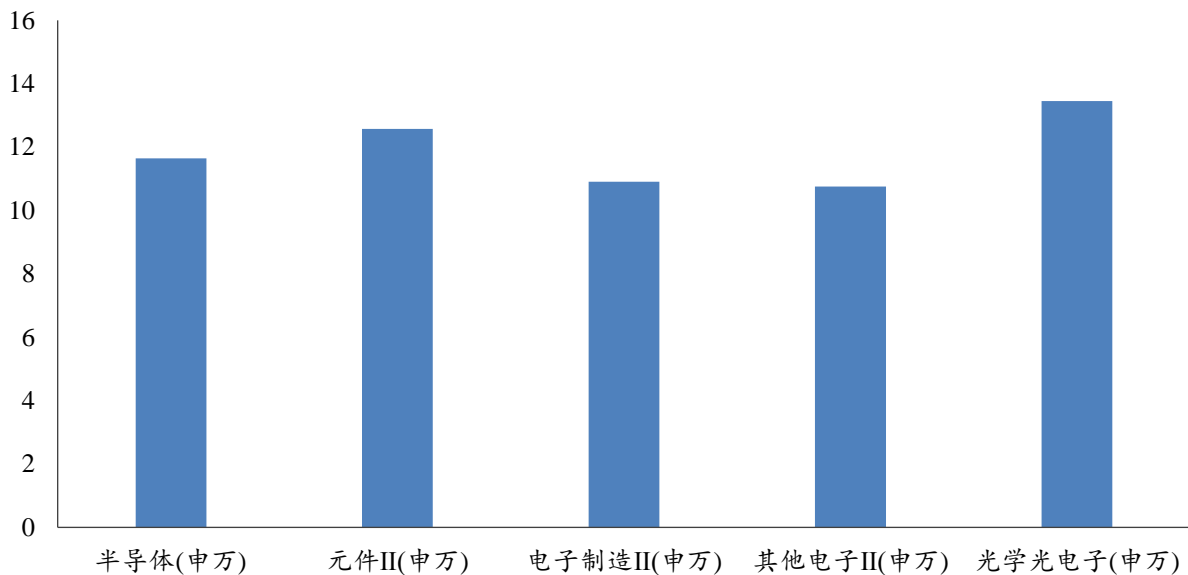


图 2：申万一级行业双周涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

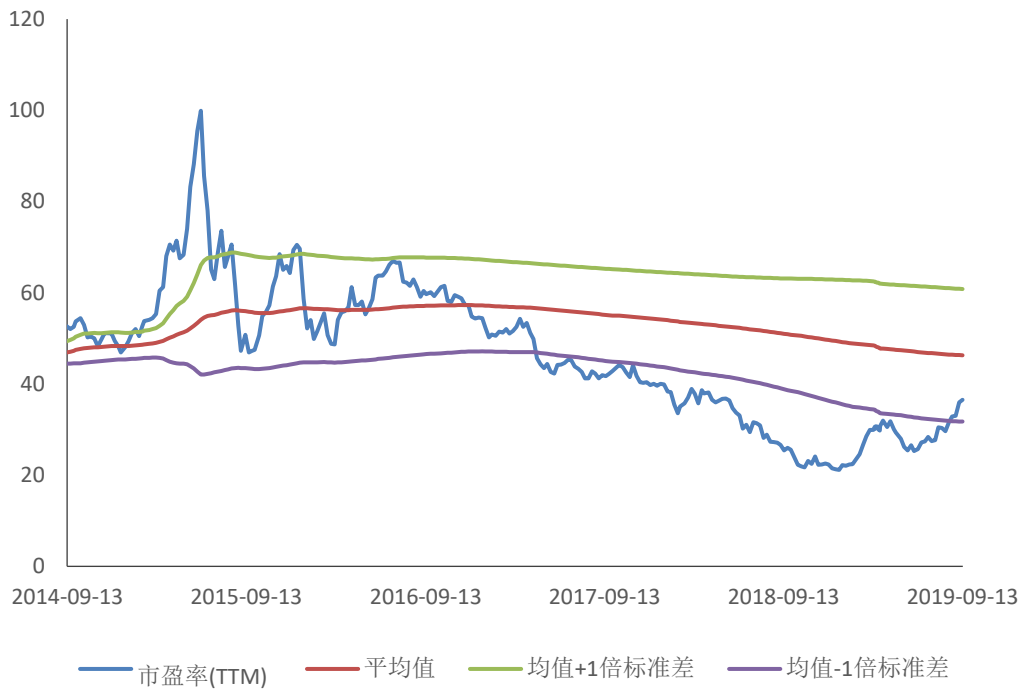
图 3：申万二级行业双周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

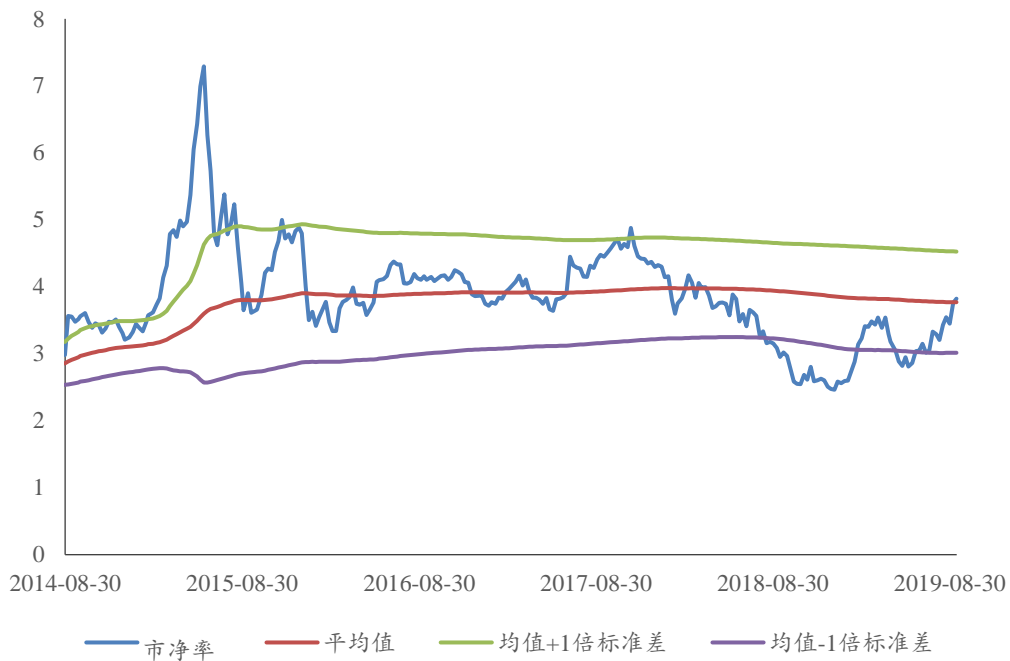


图 4：电子行业最近五年估值水平（市盈率 TTM，剔除负值）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

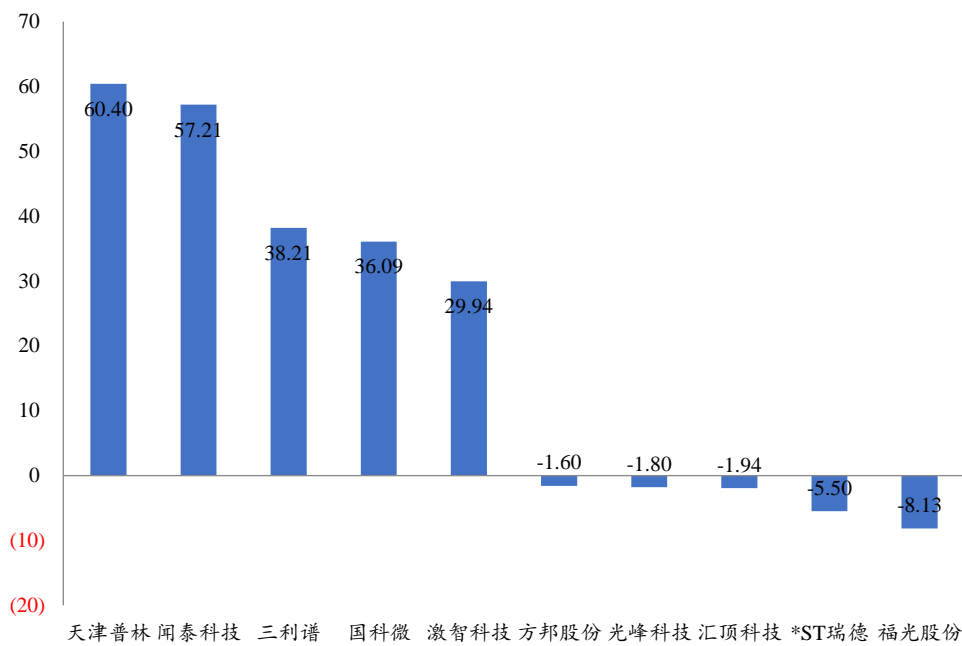
图 5：电子行业最近五年市净率水平（市净率，剔除负值）



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

◆苹果发布 iPhone 11 系列手机，京东平台预售量同比增长 480%

9月11日，苹果召开发布会，同时发布三款新产品:iPhone11、iPhone11 pro 和 iPhone11 pro max。其中，iPhone 11 采用 6.1 英寸显示屏，后置双摄像头，配置 A13 Bionic 芯片，电池续航时间比 iPhone XR 长 1 小时。价格方面，iPhone 11 起售价为 699 美元。iPhone 11 Pro (5.8 英寸) 和 iPhone 11 Pro Max (6.5 英寸)，加入了全新的暗夜绿色颜色，后置摄像头为三摄像头设计。得益于处理器、OLED 屏幕的提升，iPhone 11 Pro 相比去年的 iPhone XS，续航能最高提高 5 个小时。价格方面，iPhone 11 Pro 起售价为 999 美元，iPhone 11 Pro Max 起售价为 1099 美元。

三款全新 iPhone 于北京时间 9 月 13 日晚 8 点开始预购。9 月 14 日，“京东手机通讯”官微发布了 iPhone 新品首发预售战报。数据显示，iPhone 11 系列预售量同比去年增长 480%，iPhone 11 系列新品关注量超过 1600 万人，首单 1 秒内成交，iPhone 11 Pro 系列 5 分钟内售罄。（资料来源：腾讯科技）

◆德国电信在柏林等 5 城市开通 5G 服务，明年覆盖 20 城

德国电信公司 9 月 5 日宣布，已在柏林等 5 座城市启动了其 5G 移动网络服务，此举正值在柏林举行的 IFA 国际消费电子展开幕当天。柏林、慕尼黑、科隆、波恩和达姆施塔特(Darmstadt)这 5 座城市现在将提供本地 5G 服务，带宽高达每秒 1GB，足以在几秒钟内下载一部电影到智能手机上。德国电信表示，计划年底前在汉堡和莱比锡开通 5G 服务，2020 年底前覆盖德国 20 座城市。（资料来源：新浪财经）

◆华为发布麒麟 990：7nm+ EUV 的全集成 5G 芯片

9 月 6 日，华为在 IFA2019 大展上召开沟通会，正式推出了新一代旗舰移动平台麒麟 990 系列，包括麒麟 990 标准版、麒麟 990 5G 版两款型号，其中，5G 版在 SoC 中集成 5G 基带，采用台积电的 7nm FinFET Plus EUV 工艺（极紫外光刻）制作，板级面积相比业界其他方案小 36%，在一颗指甲大小的芯片上集成的晶体管数量超过 103 亿个。

麒麟 990 的 CPU 采用 2 个大核+2 个中核+4 个小核的三档能效架构，最高主频可达 2.86GHz；GPU 搭载 16 核 Mali-G76；这颗 SoC 同样支持 NSA 和 SA 双模双卡 5G，理论下行速率为 2.3Gbps，上行速率为 1.25Gbps，相比传统的 4G SoC+5G Modem 的解决方案，功耗表现优 20%。

9 月 19 日，华为将在德国柏林发布 Mate30 系列，该系列也将首发搭载此次发布的麒麟 990 系列。（资料来源：凤凰网科技）

◆2019 Q2 全球 X86 服务器收入下降 10.6%，DELL、HPE 和浪潮分列前三



日前，IDC 公司发布了 2019 年第二季度全球 x86 服务器市场调查数据，全球 x86 服务器出货量 265.5 万台，同比下降 9.8%，销售额 184.0 亿美元，同比下降 10.6%，相比去年同期以及上一季度，全球服务器市场萎缩明显。

2019Q2 全球 x86 服务器市场厂商销售额、出货量的前三位均为戴尔、HPE/H3C、浪潮。戴尔出货量同比下降 16.8%，HPE/H3C 出货量同比下降 5.8%，市场份额分别为 18.1%和 16.5%。第三位浪潮是唯一增长的主流服务器品牌，销售额同比增长 26.6%，出货量同比增长 14.1%，出货量市场份额比去年同期提高 1.8 个点，达到 8.7%。（资料来源：IT168）

◆高通、三星分别发布全新 5G 集成芯片

高通在德国 IFA 展期间，正式宣布下一代全新骁龙芯片将会集成 5G 基带，支持独立（SA）和非独立（NSA）组网模式，将为全球范围内的 5G 终端提供最佳的蜂窝连接性能、网络覆盖和能效；同时该平台将采用先进的 7nm 工艺打造，并搭载高通下一代 AI 人工智能引擎和 Snapdragon Elite Gaming 等特性。

同日，三星发布其首款集成 5G 基带的处理器 Exynos 980，Exynos 980 采用三星 8nm FinFET 制程工艺，支持 NSA/SA 双模 5G，实现了超高速数据通信；支持在 5G 通信环境即 6GHz 以下频段，实现最高 2.55Gbps 的数据通信；在 4G 通信环境下，最高可实现 1.6Gbps 的速度。（资料来源：集微网）

◆深圳大力推进 5G 建设：SA 模式 5G 基站每个奖 1 万元，年底前建 1.5 万个

9 月 4 日，深圳发布关于率先实现 5G 基础设施全覆盖及促进 5G 产业高质量发展的若干措施，其中指出，优化资金方向重点支持 5G 发展，充分发挥市级财政专项资金作用，通过直接资助、贷款贴息、风险补偿等多元化扶持方式支持 5G 产业发展。对按时完成 5G 基站建设目标的电信运营企业，原则上对采取独立组网模式建设的基站每个给予 1 万元奖励，单个电信运营企业最高奖励 1.5 亿元。

深圳表示，力争到 2019 年底，建成 5G 基站 1.5 万个，实现重点区域 5G 网络全覆盖；到 2020 年 8 月底，累计建成 5G 基站 4.5 万个，率先实现全市 5G 网络全覆盖，5G 基站建设密度全国领先。积极引进技术含量高、带动效应强的 5G 产业重大项目，到 2022 年底，打造 2 个超千亿的 5G 产业集聚区，成为全国 5G 产业规模领先、企业竞争力最强的城市。（资料来源：太极网）

◆LG Display 将在 1-2 个月内 100%采用韩国产氟化氢

9 月 2 日消息，LG Display 已完成对韩国生产的高纯度氟化氢的测试，并开始将其应用于生产过程，这比原先预期提前一个月；目前，LGD 在产品制程中混用日本产与韩国产的氟化氢



原料，但是最快在 1-2 个月内，将全部以韩国产品进行替代，这个消息在 9 月 8 日得到了 LGD 的证实。

此外，预计三星显示也将在 9 月内完成韩国高纯氟化氢的测试。根据三星显示之前的测试结果，测试中还未发现任何关键问题，本地产品很可能在最终测试后立即用于批量生产。此前，三星显示使用日本和韩国材料公司的氟化氢。另外，SK 海力士也将韩国产的氟化氢引入生产过程进行测试。（资料来源：集微网）

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
苏大维格	项目中标	20190913	近日,苏州苏大维格科技集团股份有限公司全资子公司常州华日升反光材料有限公司收到相关招标公司发来的《中标通知书》,确认华日升为“广东省特种证件制作中心 2019-9 电动自行车牌证原材料及固封装置项目”中标供应商。
东旭光电	签署合作意向书	20190910	东旭光电科技股份有限公司控股子公司上海碳源汇谷新材料科技有限公司于 2019 年 9 月 10 日在上海召开了新品发布会.会议发布了公司最新研制成功并实现商业化应用的石墨烯基叉车锂离子电池三个系列 9 款产品,并与深圳市虹天扬科技发展有限公司,益创新能源(上海)有限公司,上海渊深变频科技有限公司分别签署了《石墨烯基叉车锂离子电池产品销售及合作协议》。
鸿合科技	股权激励预案公告	20190910	方案摘要:本激励计划拟授予的限制性股票数量 243.76 万股,约占本激励计划草案公告时公司股本总额 13723.40 万股的 1.78%。其中首次授予 195.01 万股,占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.42%;预留 48.75 万股,占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.36%。预留部分占本次授予权益总额的 20.00%。本计划首次授予的限制性股票的授予价格为 30.49 元/股。本激励计划有效期自限制性股票首次授予之日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购注销之日止,最长不超过 60 个月。
弘信电子	股权激励预案公告	20190910	方案摘要:股票来源为公司向激励对象定向发行厦门弘信电子科技股份有限公司 A 股普通股。本激励计划拟授予的股票期权数量 600.00 万份,占本激励计划草案公告时公司股本总额 17,680.00 万股的 3.39%。本激励计划股票期权的行权价格为 26.71 元/份。本激励计划有效期自股票期权授权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。
华体科技	签订重大合同	20190905	为加快推进成都市双流区基础设施建设,拓展融资渠道,缓解政府在短期内对本项目的投资压力,形成多元化,可持续性的资金投入机制;提升城市形象,满足 2019 年“世警会”赛场沿线景观提升工作以及 5G 应用场景建设需求;发挥社会资本在本项目建设与运营维护上的经验和优势,提高本项目建设和后期运营的效率与质量,双流区政府决定采用特许经营权模式实施成都市双流区智慧城市(智慧路灯)。近日,成都市双流区城市管理局与空港智慧全资子公司成都华体空港智慧项目管理有限公司签订了《成都市双流区智慧城市(智慧路灯)建设项目特许经营合同》。
联创光电	签署合作意向书	20190903	2019 年 9 月 3 日,江西联创光电科技股份有限公司与中国工程物理研究院应用电子学研究所签署了《战略合作框架协议》。
韦尔股份	股权激励预案公告	20190903	方案摘要:本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 股普通股或法律、行政法规允许的其他方式。本激励计划拟向激励对象授予 1,182 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时公司股本总额 863,662,098 股的 1.37%。在公司拟向

			本激励计划的激励对象授予的股票期权中，公司拟首次授予的股票期权的数量为 9,462,268 份，占公司于本激励计划公告日的股本总额的 1.10%；公司拟预留的股票期权的数量为 2,357,732 份，占公司于本激励计划公告日的股本总额的 0.27%，占公司拟向本激励计划的激励对象授予的股票期权总数量的 19.95%。股票期权激励计划有效期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。首次授予股票期权的行权价格为每股 A 股 94.20 元。
亿纬锂能	业绩预告	20190902	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 88547.45 万元~95146.91 万元，增长 133.79%~151.21%。

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 42 家公布重要股东股权变动 176 笔，其中 1 家上市公司重要股东增持公司股票 1 笔，增持变动参考市值合计约 10.37 万元；41 家上市公司重要股东减持公司股票 175 笔，减持变动参考市值合计约 28.90 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)
民德电子	1.00	1.00	增持	0.45	10.37
依顿电子	1.00	1.00	减持	-0.80	-10.00
崇达技术	1.00	1.00	减持	-0.50	-11.28
麦捷科技	1.00	1.00	减持	-10.00	-77.60
高德红外	1.00	1.00	减持	-5.93	-132.99
飞荣达	4.00	2.00	减持	-2.86	-133.39
洲明科技	3.00	3.00	减持	-121.30	-136.55
长方集团	8.00	1.00	减持	-34.76	-147.85
苏州固锟	1.00	1.00	减持	-25.00	-190.32
沪电股份	1.00	1.00	减持	-12.54	-307.41
电连技术	1.00	1.00	减持	-10.00	-425.33
光弘科技	8.00	4.00	减持	-18.31	-534.89
久之洋	3.00	1.00	减持	-14.40	-537.94
深南电路	2.00	2.00	减持	-4.00	-602.42
大港股份	1.00	1.00	减持	-117.82	-754.70
春兴精工	9.00	4.00	减持	-86.61	-919.70
北京君正	2.00	2.00	减持	-21.18	-1046.02
TCL 集团	1.00	1.00	减持	-351.72	-1168.00
金溢科技	3.00	1.00	减持	-20.07	-1333.42
激智科技	1.00	1.00	减持	-99.73	-2007.22
拓邦股份	5.00	4.00	减持	-339.56	-2159.27
富瀚微	1.00	1.00	减持	-20.96	-2192.68
超华科技	1.00	1.00	减持	-453.10	-2361.54
圣邦股份	1.00	1.00	减持	-20.34	-2615.22

精研科技	21.00	2.00	减持	-50.46	-2813.96
超频三	7.00	2.00	减持	-178.28	-2840.07
江丰电子	3.00	1.00	减持	-68.87	-2922.43
锐科激光	8.00	3.00	减持	-31.32	-3033.13
鹏辉能源	3.00	1.00	减持	-192.87	-3464.68
捷捷微电	10.00	4.00	减持	-173.34	-3720.29
全志科技	6.00	1.00	减持	-149.00	-3861.11
领益智造	1.00	1.00	减持	-500.00	-4980.54
国科微	1.00	1.00	减持	-182.75	-6110.46
联创电子	1.00	1.00	减持	-553.70	-7269.69
奋达科技	9.00	3.00	减持	-2113.26	-9379.38
南大光电	16.00	4.00	减持	-770.56	-9736.95
硕贝德	4.00	3.00	减持	-542.22	-11022.00
长电科技	1.00	1.00	减持	-745.48	-12197.92
力源信息	12.00	7.00	减持	-1994.87	-17304.11
汇顶科技	6.00	3.00	减持	-397.24	-79944.65
兆易创新	5.00	2.00	减持	-600.62	-88610.37
台基股份	1.00	1.00	减持	-1045.60	—

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15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 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年三季 度业绩预告 类型	2019年三季 度业绩预告增 速上限(%)	2019年三季 度预告增速 下限(%)
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%			
苏州固锟	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。