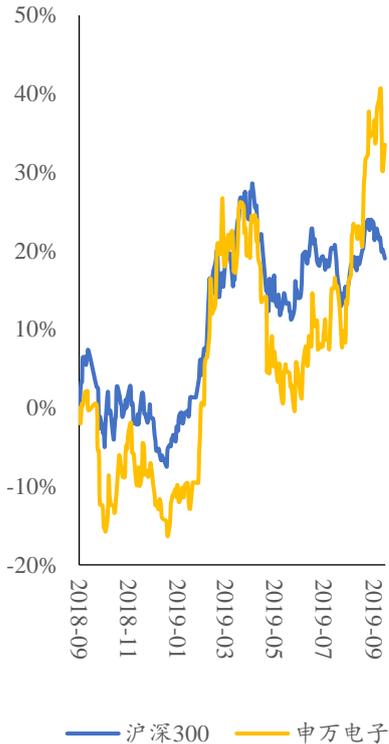


行业周报

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19期（总第19期）

新品市场反馈良好，苹果要求供应商提升产量

行情回顾（2019.09.16-2019.10.07）：

报告期内，市场普跌回调，沪深300指数下跌3.97%，所有申万一级行业中仅有食品饮料上涨；申万电子行业指数报告期内表现略优于大盘，下跌3.85%。电子行业整体估值下降至35.17倍，接近最近五年均值减一倍标准差水平；整体市净率下降至3.67倍，处在近五年平均水平。电子细分行业指数报告期内全部下跌，半导体、元件、电子制造、其他电子和光学光电子跌幅分别为5.26%、6.63%、1.28%和6.64%和3.27%。

报告期内，电子行业全部245家上市公司中，共有40家上涨，205家下跌，其中涨幅前五位分别为睿能科技、歌尔股份、硕贝德、圣邦股份和欣旺达，跌幅前五位分别为天津普林、亿纬锂能、福光股份、晓程科技和春兴精工。

报告期内，电子行业上市公司共有49家公布重要股东股权变动186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109.46万元；48家上市公司重要股东减持公司股票184笔，减持变动参考市值合计约27.10亿元。

截至2019年10月7日，共有39家电子行业上市公司发布了2019年三季度业绩预告，其中12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。

iPhone 11系列推出后市场反馈良好，据《日经亚洲评论》（Nikkei Asian Review）报道，苹果已要求供应商将其新iPhone 11和iPhone 11 Pro系列的产量提高多达10%，这将使当前的生产计划增加800万台。iPhone 11系列销量的增长将带动苹果产业链的逐步复苏；另一方面，三星、华为、OPPO、VIVO、小米等手机巨头相继发布新一代5G手机，5G在消费电子领域的发展进程进一步加快，由5G换机潮带来的消费电子旺季可期。建议关注苹果产业链、5G产业链以及消费电子领域龙头企业。

行业动态：

◆高通已向华为重启供货，ARM将继续授权华为

据新华网报道，近日，高通CEO史蒂夫·莫伦科夫在接受采访时表示，高通非常看好中国在5G领域的领先势头，希望继续加



强与中国伙伴在移动通信领域的战略合作，共同推动全球 5G 部署和技术创新。目前全球有超过 150 款采用高通 5G 解决方案的终端已发布或正在设计之中。在已开通 5G 商用网络的全球市场中，均有高通中国合作伙伴生产的智能终端出现在运营商首推的 5G 入网终端设备当中。

史蒂夫·莫伦科夫还在采访中表示，高通经过努力已恢复了对华为的产品供货，并将争取建立与华为长期、稳定的合作关系。高通一直在妥善处理美中经贸摩擦对其在华业务的影响，并相信美中经贸摩擦会得到妥善解决。而在此前，Arm 中国也表示，在合规的前提下，Arm 确认 V8 架构和未来的后续架构技术，可以向包括华为海思在内的中国客户授权。（资料来源：太平洋电脑网）

◆小米 9 Pro 5G 正式发布：售价 3699 元起，支持全网通 5G

9 月 24 日，小米在北京小米科技园篮球馆正式召开了小米 5G 新品发布会。发布会上，小米董事长兼 CEO 雷军正式发布了小米 9 Pro 5G 手机，并且公布了其售价：小米 9 Pro 5G 8+128GB 售价 3699 元；8+256GB 售价 3799 元；12+256GB 售价 4099 元；12+512GB 售价 4299 元。

小米 9 Pro 通过骁龙 855 Plus、骁龙 X50 5G 调制解调器和 Qualcomm Technologies 射频前端解决方案实现 5G 连接。该款手机全系支持 5G，支持双卡以及中国移动 n41，中国联通、中国电信 n78 和中国移动 n79 三频。

配置方面，小米 9 Pro 5G 版屏幕尺寸与小米 9 一致，均为 6.39 英寸；内置 4000mAh 电池，最高配备 12GB 内存与 512GB 存储；搭载三摄全焦段镜头，包括 4800 万索尼主摄、1200 万人像镜头、1600 万超广角镜头、前置 2000 万美颜相机；支持三重快充技术，包括 40W 有线闪充、30W 无线闪充和 10W 无线反充，还标配 45W 充电器，可以充小米笔记本。（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（2019.9.16-2019.10.07）	5
2 行业重要资讯	8
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	5
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)	6
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 (%)	7

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

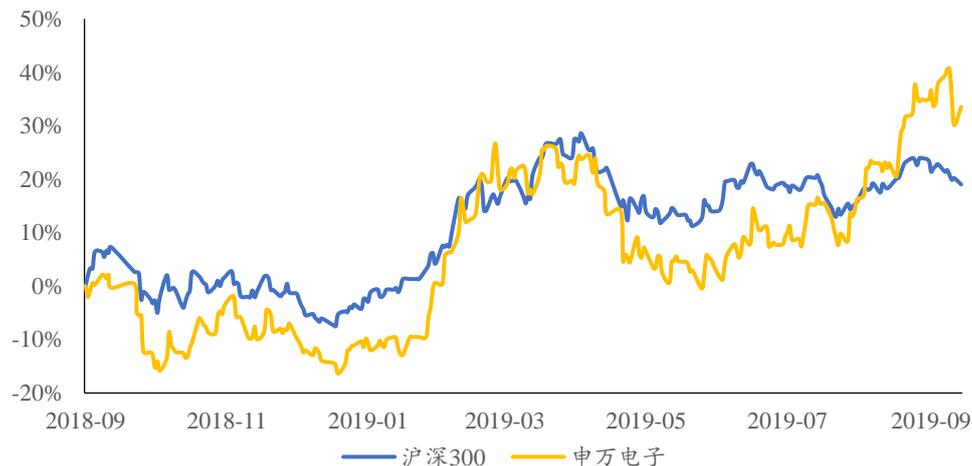


1 行情回顾 (2019.9.16-2019.10.07)

报告期内，市场普跌回调，沪深 300 指数下跌 3.97%，所有申万一级行业中仅有食品饮料上涨；申万电子行业指数报告期内表现略优于大盘，下跌 3.85%。电子行业整体估值下降至 35.17 倍，接近最近五年均值减一倍标准差水平；整体市净率下降至 3.67 倍，处在近五年平均水平。电子细分行业指数报告期内全部下跌，半导体、元件、电子制造、其他电子和光学光电子跌幅分别为 5.26%、6.63%、1.28%和 6.64%和 3.27%。

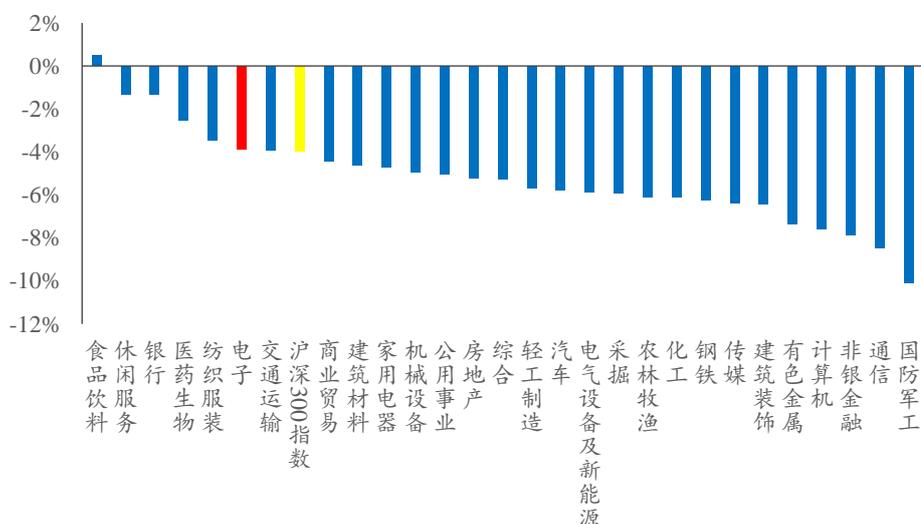
报告期内，电子行业全部 245 家上市公司中，共有 40 家上涨，205 家下跌，其中涨幅前五位分别为睿能科技、歌尔股份、硕贝德、圣邦股份和欣旺达，跌幅前五位分别为天津普林、亿纬锂能、福光股份、晓程科技和春兴精工。

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

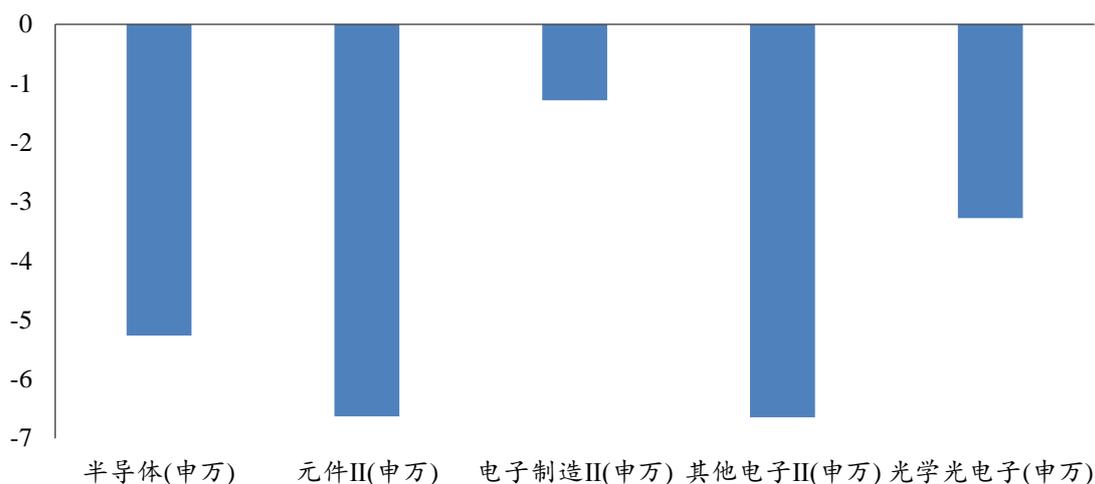
图 2：申万一级行业双周涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

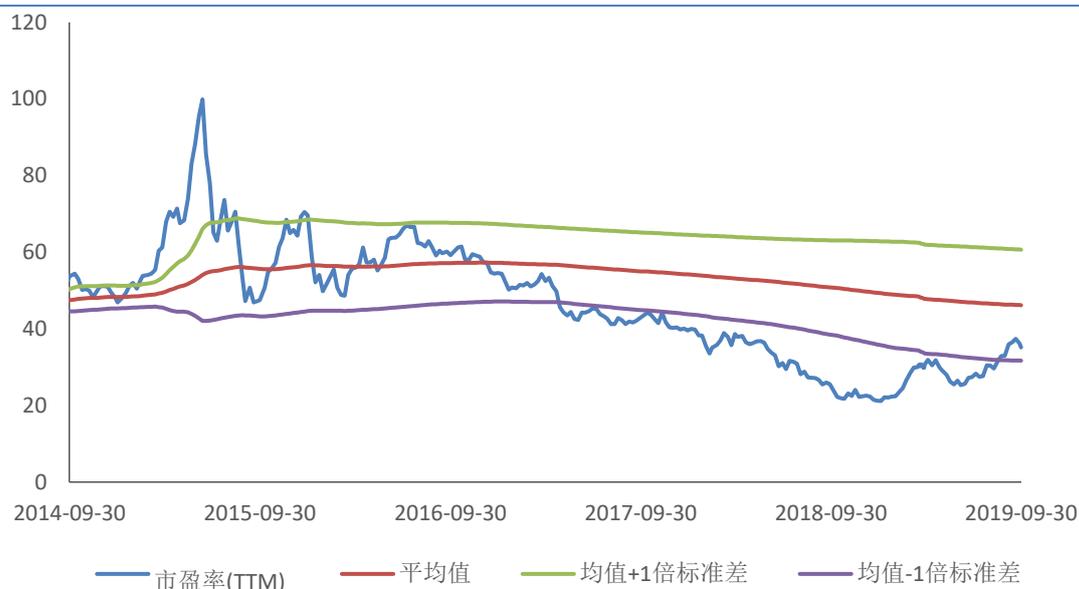


图 3：申万二级行业双周涨跌幅（%）



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）



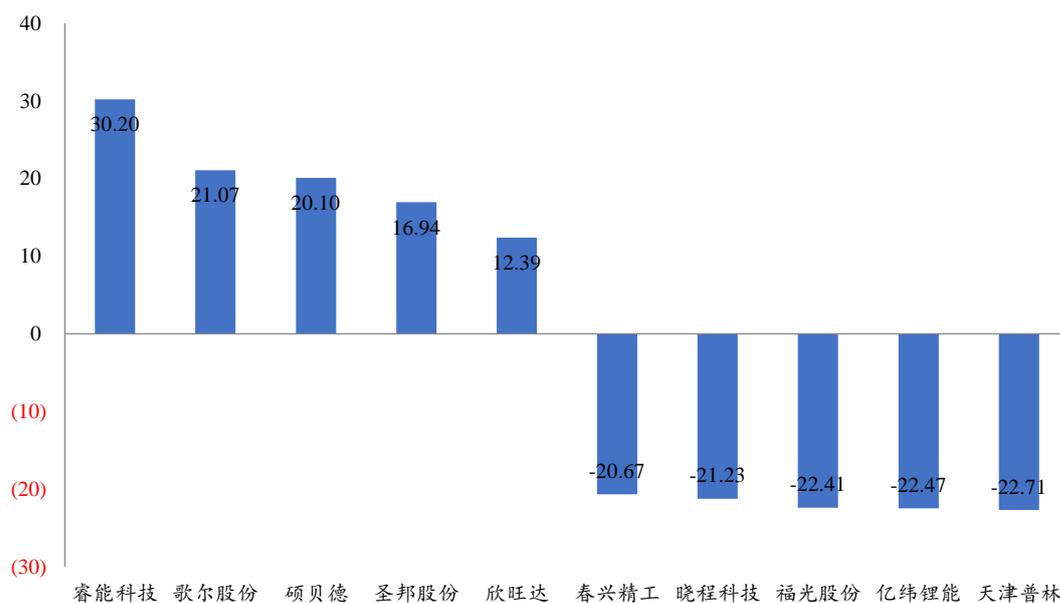
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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（%）



14 资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

2 行业重要资讯

◆小米 9 Pro 5G 正式发布：售价 3699 元起，支持全网通 5G

9月24日，小米在北京小米科技园篮球馆正式召开了小米 5G 新品发布会。发布会上，小米董事长兼 CEO 雷军正式发布了小米 9 Pro 5G 手机，并且公布了其售价：小米 9 Pro 5G 8+128GB 售价 3699 元；8+256GB 售价 3799 元；12+256GB 售价 4099 元；12+512GB 售价 4299 元。

小米 9 Pro 通过骁龙 855 Plus、骁龙 X50 5G 调制解调器和 Qualcomm Technologies 射频前端解决方案实现 5G 连接。该款手机全系支持 5G，支持双卡以及中国移动 n41，中国联通、中国电信 n78 和中国移动 n79 三频。

配置方面，小米 9 Pro 5G 版屏幕尺寸与小米 9 一致，均为 6.39 英寸；内置 4000mAh 电池，最高配备 12GB 内存与 512GB 存储；搭载三摄全焦段镜头，包括 4800 万索尼主摄、1200 万人像镜头、1600 万超广角镜头、前置 2000 万美颜相机；支持三重快充技术，包括 40W 有线闪充、30W 无线闪充和 10W 无线反充，还标配 45W 充电器，可以充小米笔记本。（资料来源：天极网）

◆联电全资收购富士通三重 12 英寸晶圆厂，作价 544 亿日元

9月25日，联电（UMC）宣布，该公司已符合所有相关政府机构的成交条件而获得最终批准，购买与富士通半导体（FSL）所合资的 12 吋晶圆厂三重富士通半导体股份有限公司（MIFS）全部的股权，完成并购的日期拟定于 2019 年 10 月 1 日。

富士通半导体和联电两家公司于 2014 年达成协议，由联电通过分阶段逐步从 FSL 取得 MIFS 15.9% 的股权；FSL 现已获准将剩餘 84.1% MIFS 的股份转让给联华电子，收购剩餘股份最终的交易总金额为 544 亿日元。MIFS 成为联电完全独资的子公司后，将更名为 United Semiconductor Japan Co., Ltd (USJC)。

FSL 和联电除了 MIFS 股权投资之外，双方更透过联电 40 纳米技术的授权，以及于 MIFS 建置 40 纳米逻辑生产线，进一步扩大了彼此的合作伙伴关系。经过多年的合作营运，有鉴于联电为半导体领先业界的晶圆专工厂，广阔的客户组合、先进的制造能力和广泛的产品技术，双方一致肯定将 MIFS 整合至联电旗下，可将其潜力发挥到最大，提高在日本半导体业的竞争力，同时有助于巩固联电业务根基，为联电的利害关系人创造最高的价值。（资料来源：电子发烧友）



◆高通已向华为重启供货，ARM 将继续授权华为

据新华网报道，近日，高通 CEO 史蒂夫·莫伦科夫在接受采访时表示，高通非常看好中国在 5G 领域的领先势头，希望继续加强与中国伙伴在移动通信领域的战略合作，共同推动全球 5G 部署和技术创新。目前全球有超过 150 款采用高通 5G 解决方案的终端已发布或正在设计之中。在已开通 5G 商用网络的全球市场中，均有高通中国合作伙伴生产的智能终端出现在运营商首推的 5G 入网终端设备当中。

史蒂夫·莫伦科夫还在采访中表示，高通经过努力已恢复了对华为的产品供货，并将争取建立与华为长期、稳定的合作关系。高通一直在妥善处理美中经贸摩擦对其在华业务的影响，并相信美中经贸摩擦会得到妥善解决。而在此前，Arm 中国也表示，在合规的前提下，Arm 确认 V8 架构和未来的后续架构技术，可以向包括华为海思在内的中国客户授权。（资料来源：太平洋电脑网）

◆阿里发布首颗自研芯片含光 800，大幅提升 AI 算力

9 月 25 日，杭州云栖大会，阿里巴巴集团首席技术官兼阿里云智能总裁张建锋发布了阿里的首款 AI 芯片含光 800，该芯片是一款云端 AI 芯片，也是全球最高性能的 AI 推理芯片。含光 800 主要应用于视觉场景，已经在阿里巴巴集团内多个场景大规模应用，其它企业可以通过阿里云获得含光 NPU 的算力。

张建锋介绍，在业界标准的 ResNet-50 测试中，含光 800 推理性能达到 78563 IPS，比目前业界最好的 AI 芯片性能高 4 倍；能效比 500 IPS/W，是第二名的 3.3 倍。据介绍，在杭州城市大脑的业务测试中，1 颗含光 800 的算力相当于 10 颗 GPU。

目前，含光 800 已开始应用在阿里巴巴内部核心业务中。根据云栖大会的现场演示，在城市大脑中实时处理杭州主城区交通视频，需要 40 颗传统 GPU，延时为 300ms，使用含光 800 仅需 4 颗，延时降至 150ms。拍立淘商品库每天新增 10 亿商品图片，使用传统 GPU 算力识别需要 1 小时，使用含光 800 后可缩减至 5 分钟。含光 800 将通过阿里云对外输出 AI 算力。基于含光 800 的 AI 云服务当天正式上线，相比传统 GPU 算力，性价比提升 100%。（资料来源：中国经济周刊）

◆中国广电 5G 基站启动上海首测部署，计划年内建成 200 个 5G 基站

获得 5G 牌照的中国广电日前传来新消息：根据中国广电 5G 测试网建设方案，中国广电在



上海虹口启动了首批 5G 测试基站部署，本次测试选择在虹口足球场、5G 全球创新港等区域，预计首个基站将在今年 10 月开通，计划年内在上海建成约 200 个 5G 基站；网络建设将基于 SA 独立组网方式开展，测试基站采用 4.9G 频段。

2019 年 6 月 6 日，工信部颁布了四张 5G 牌照。三大运营商已获得全国范围 5G 中低频段试验频率使用许可。中国广电则获得 4900MHz-4960MHz 的 60MHz 带宽的 5G 试验频率资源，并将 700MHz 频段的 96MHz 带宽由工信部划归 IMT 使用。业界认为，广电在 5G 上最大的红利在于 700MHz。从技术角度而言，700MHz “黄金频段” 虽然存在容量短板，但具有信号传播损耗低、覆盖广、穿透力强、组网成本低等优势。根据计算，使用 700Mhz 频段建成全国 5G 网络只需要 40 万座基站，而三大运营商需要建 600 万座 5G 宏基站才行，广电 5G 覆盖将发挥 700MHz 广覆盖的优势，确保在农村和边远地区 5G 广域覆盖领先，保持高密度住宅等楼宇进深较小的覆盖适度领先。（资料来源：电子发烧友）

◆继华虹无锡项目之后，宜兴中环领先大硅片项目投产

9 月 27 日，中环领先集成电路用大直径硅片项目生产线正式投产。中环领先集成电路用大直径硅片项目是由浙江晶盛机电、中环股份及其全资子公司中环香港、无锡市人民政府下属公司三方共同投资组建，并设立中环领先半导体材料有限公司运营。据悉，中环领先集成电路用大直径硅片项目 8 英寸产线 9 月 27 日正式投产后，12 英寸厂房将在今年四季度进入机电安装阶段，预计到明年 1 月份实现 12 英寸产线试生产。而整个项目规划的产能是 8 英寸的抛光片年产能 900 万片、12 英寸的抛光片年产能 720 万片。

中环领先集成电路用大直径硅片项目总投资 30 亿美元、一期投资 15 亿美元。项目于 2017 年 10 月签约落地、12 月开工，项目涵盖研发、生产与制造等环节，产品类型为满足集成电路用 8 英寸、12 英寸抛光片。

中环股份此前曾表示，公司 8-12 英寸大硅片项目，晶体生长环节在内蒙古呼和浩特，抛光片环节在天津和江苏宜兴。8 英寸方面，天津工厂已有 30 万片/月产能，宜兴工厂在 7 月开始投产，已经具备成熟的 8 英寸半导体硅片供应能力。（资料来源：集微网）

◆需求强劲，苹果要求供应商将 iPhone 11 的产量提高 10%

据《日经亚洲评论》（Nikkei Asian Review）报道，苹果已要求供应商将其新 iPhone 11 和 iPhone 11 Pro 系列的产量提高多达 10%。由于苹果寻求满足超出预期的需求，因此产量的增加将使当前的生产计划增加 800 万台。



该报告称，iPhone 11 和 iPhone 11 Pro 的需求最为强劲，而苹果实际上正试图将 iPhone 11 Pro Max 的订单略微下调，因为它试图平衡生产需求。（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
光峰科技	股权激励预案公告	20190928	方案摘要：本激励计划采用的激励工具为第二类限制性股票，涉及的标的股票来源为公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股股票。本激励计划拟授予的限制性股票数量 550 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 45,155.4411 万股的 1.22%；其中首次授予 440 万股，占本激励计划公告日公司股本总额 45,155.4411 万股的 0.97%；预留 110 万股，占本激励计划公告日公司股本总额 45,155.4411 万股的 0.24%。预留部分占本次授予权益总额的 20%。限制性股票的授予价格(含预留授予)为每股 17.50 元。本激励计划有效期自限制性股票授予之日起至激励对象获授的限制性股票全部归属或作废失效之日止，最长不超过 48 个月。
弘信电子	签署合作意向书	20190926	厦门弘信电子科技股份有限公司于 2019 年 9 月 26 日与鹰潭高新技术产业开发区管理委员会签署了《关于兴办软硬结合板生产项目合同书》及《补充协议》，公司拟在鹰潭高新区白露科技园内设立项目公司，兴办软硬结合板生产项目。
捷捷微电	增发预案公告	20190924	本次拟增发股份 5250 万股，增发预案公告日：2019-09-24，增发获准日：2019-09-10。
乐鑫科技	股权激励预案公告	20190924	方案摘要：本激励计划采用的激励工具为第二类限制性股票，涉及的标的股票来源为公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股股票。本激励计划拟授予的限制性股票数量 29.28 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 8,000 万股的 0.366%。本计划限制性股票的授予价格为 65 元/股。本激励计划有效期自限制性股票授予之日起至激励对象获授的限制性股票全部归属或作废失效之日止，最长不超过 72 个月。
茂硕电源	业绩预告	20190920	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 4,500 万元~5,500 万元，增长 518.56%~656.01%。
英唐智控	签署合作意向书	20190919	深圳市英唐智能控制股份有限公司控股子公司深圳市英唐创泰科技有限公司于 2019 年 8 月 16 日获得中国移动通信集团终端有限公司的供应商资格。近日，英唐创泰与中国移动签订关于 MTK 主芯片产品采购的《手机主芯片合作框架协议》。MTK(中国台湾联发科技股份有限公司)为全球第四大无晶圆半导体公司，移动通信芯片位居世界第二，MTK 所研发的芯片每年驱动超过 15 亿台智能终端设备，在手机通讯，智能电视，语音助理设备(VAD)，安卓平板电脑，车载电子等智能终端的主控芯片技术市场上具有明显的领先地位，在手机主控芯片领域仅次于高通公司。公司本次协议的签署不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

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

报告期内，电子行业上市公司共有 49 家公布重要股东股权变动 186 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 109.46 万元；48 家上市公司重要股东减持公司股票 184 笔，减持变动参考市值合计约 27.10 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	3.80	109.46
兆易创新	3	2	减持	-693.78	-81059.31
博敏电子	2	1	减持	-268.03	-6396.95
依顿电子	1	1	减持	-125.00	-1749.08
华正新材	1	1	减持	-32.19	-925.83
汇顶科技	2	1	减持	-18.00	-4003.54
生益科技	1	1	减持	-38.00	-1096.57
锐科激光	3	1	减持	-7.00	-712.43
百邦科技	3	2	减持	-51.03	-664.13
光弘科技	2	1	减持	-7.00	-218.83
精研科技	10	2	减持	-155.22	-9510.19
富满电子	1	1	减持	-141.89	-3210.97
弘信电子	5	1	减持	-84.65	-3113.82
超频三	4	2	减持	-51.37	-842.74
捷捷微电	2	2	减持	-143.25	-3280.06
飞荣达	8	5	减持	-14.63	-717.11
英飞特	11	3	减持	-144.17	-1732.49
激智科技	30	4	减持	-270.41	-5819.39
联得装备	2	1	减持	-0.85	-24.50
久之洋	4	1	减持	-31.73	-1203.77
全志科技	5	2	减持	-351.00	-9397.30
鹏辉能源	1	1	减持	-8.85	-159.94
天华超净	2	2	减持	-77.82	-433.01
华灿光电	4	1	减持	-1247.00	-6951.29
硕贝德	5	3	减持	-690.78	-15007.30
麦捷科技	1	1	减持	-36.28	-286.12
瑞丰光电	2	2	减持	-54.62	-377.07
北京君正	1	1	减持	-0.37	-22.80
金运激光	6	3	减持	-397.25	-15486.31
欣旺达	3	3	减持	-90.65	-1297.83
力源信息	1	1	减持	-93.49	-773.49
锦富技术	4	1	减持	-394.87	-1659.86
伊戈尔	2	1	减持	-19.00	-319.17
深南电路	2	2	减持	-8.00	-1289.59



金溢科技	1	1	减持	-14.93	-1037.40
瀛通通讯	3	3	减持	-14.76	-389.55
崇达技术	4	1	减持	-328.10	-6935.78
奋达科技	5	3	减持	-490.37	-2309.31
丹邦科技	1	1	减持	-320.00	-4662.57
奥拓电子	2	1	减持	-219.05	-1567.30
和而泰	3	3	减持	-1339.38	-123.71
东山精密	4	2	减持	-3039.98	-64504.65
卓翼科技	3	2	减持	-39.06	-348.61
超华科技	2	1	减持	-1150.32	-5871.55
东晶电子	2	1	减持	-250.00	-3529.39
通富微电	6	1	减持	-1079.88	-12832.54
顺络电子	2	2	减持	-2045.09	1250.78
大港股份	11	1	减持	-332.10	-2131.89
得润电子	1	1	减持	-3.00	-35.16

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10月7日，共有39家电子行业上市公司发布了2019年三季度业绩预告，其中12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年三季度业绩预告增速下限(%)
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%	预增	656%	519%
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，我公司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。