



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 20 期（总第 20 期）

我国 5G 手机已出货 78.7 万部，华为前三季度营收同比增长 24.4%

行情回顾（2019.10.08–2019.10.20）：

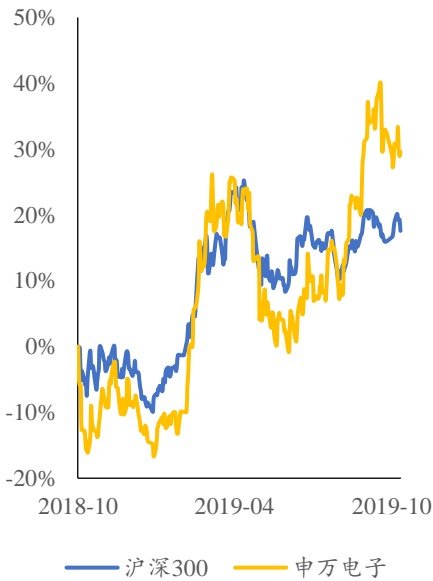
报告期内，市场整体上涨，沪深 300 指数上涨 1.44%；申万电子行业指数报告期内表现低于市场整体，下跌 1.95%，跌幅有所收窄。电子行业整体估值下降至 34.70 倍，接近最近五年均值减一倍标准差水平；整体市净率下降至 3.61 倍，处在近五年平均水平。电子细分行业指数除其他电子行业外全部下跌，其他电子行业上涨 1.37%，半导体、元件、电子制造和光学光电子跌幅分别为 4.27%、0.002%、1.28%和 4.46%。

报告期内，电子行业全部 245 家上市公司中，共有 82 家上涨，163 家下跌，其中涨幅前五位分别为华金资本、麦捷科技、蓝思科技、富瀚微和国光电器，跌幅前五位分别为睿能科技、维信诺、硕贝德、欧菲光和好利来。

报告期内，电子行业上市公司共有 17 家公布重要股东股权变动 59 笔，其中 2 家上市公司重要股东增持公司股票 3 笔，增持变动参考市值合计约 3011.98 万元；15 家上市公司重要股东减持公司股票 56 笔，减持变动参考市值合计约 27.10 亿元。

截至 2019 年 10 月 20 日，共有 135 家电子行业上市公司发布了 2019 年三季度业绩预告，其中 29 家预增，29 家略增，7 家续盈，12 家扭亏，11 家首亏，12 家预减，23 家略减、10 家续亏，2 家不确定。

近期，中国信通院发布手机市场分析报告，报告显示我国 9 月手机出货量达 3623.6 万部，同比下降 7.1%，环比增长 17.4%；其中 5G 手机 9 款，共计出货 49.7 万部，较 8 月增加 27.8 万部。截至 9 月底，我国已发布 18 款 5G 手机，出货量累计已高达 78.7 万部。5G 手机已成为智能手机行业扭转颓势的重要助力之一，5G 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。近期华为发布 2019 年三季度经营业绩，截至 2019 年第三季度，华为公司实现销售收入 6108 亿人民币，同比增长 24.4%；净利润率 8.7%；消费者业务方面，华为前三季度智能手机发货量超过 1.85 亿台，同比增长 26%。在中美贸易战掣肘下，华为业绩仍旧保持强劲增长，华为产业链有望持续受益。建议关注华为产业



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



链、5G 产业链以及消费电子领域龙头企业。

行业动态：

◆华为海思向公开市场推出首款 4G 通信芯片 Balong 711

10 月 16 日消息，华为海思宣布向物联网行业宣布推出首款华为海思 LTE Cat4 平台 Balong 711。这款芯片自 2014 年发布以来承载了海量发货应用，支持 LTE-FDD/LTE-TDD/WCDMA/GSM 多模制式，为物联网行业客户提供解决方案。

据介绍，Balong 711 套片包含三颗芯片：基带芯片 Hi2152、射频芯片 Hi6361、电源管理芯片 Hi6559，平台目前已大量应用于各行各业，全球累计出货量约 1 亿套。

华为海思芯片一直以来只是自给自足，不对外出售。不过，在今年 IFA 展上，余承东接受媒体采访，讨论关于芯片对外销售的问题，余承东曾表示，麒麟处理器由于定位的问题，现在只会提供内部使用，不过华为内部已经在考虑将麒麟系列对外出售，出售的产业可能是 IoT 领域。（资料来源：网易科技）

◆上海将牵头制定中国集成电路技术路线图

10 月 18 日消息，在上海举办的“2019 中国（上海）集成电路创新峰会”上，与会专家透露，上海市将牵头制定“中国集成电路技术路线图”，去年在上海揭牌的国家集成电路创新中心将主导路线图制定。

根据复旦大学微电子学院院长、国家集成电路创新中心总经理张卫介绍，路线图包括六大部分，分别是集成电路制造技术现状和发展趋势、先进光刻工艺发展趋势、逻辑工艺技术、存储器技术、超越摩尔特制化技术、第三代功率半导体技术。

张卫表示，路线图借鉴了 ITRS 模式，并将结合中国集成电路产业实际，尝试预测中国集成电路技术发展的路径选择和规划周期，最终为产业发展提供帮助。ITRS 即美国半导体协会于 1992 年编写的半导体技术路线图，累计发布 9 个版本，对国际半导体产业发展起到了重要的指导作用。（资料来源：C114 通信网）

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（2019.10.08-2019.10.20）	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.....	17
3.3 电子行业上市公司最新业绩公告.....	18
4 风险提示	25
股票投资评级说明	26



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

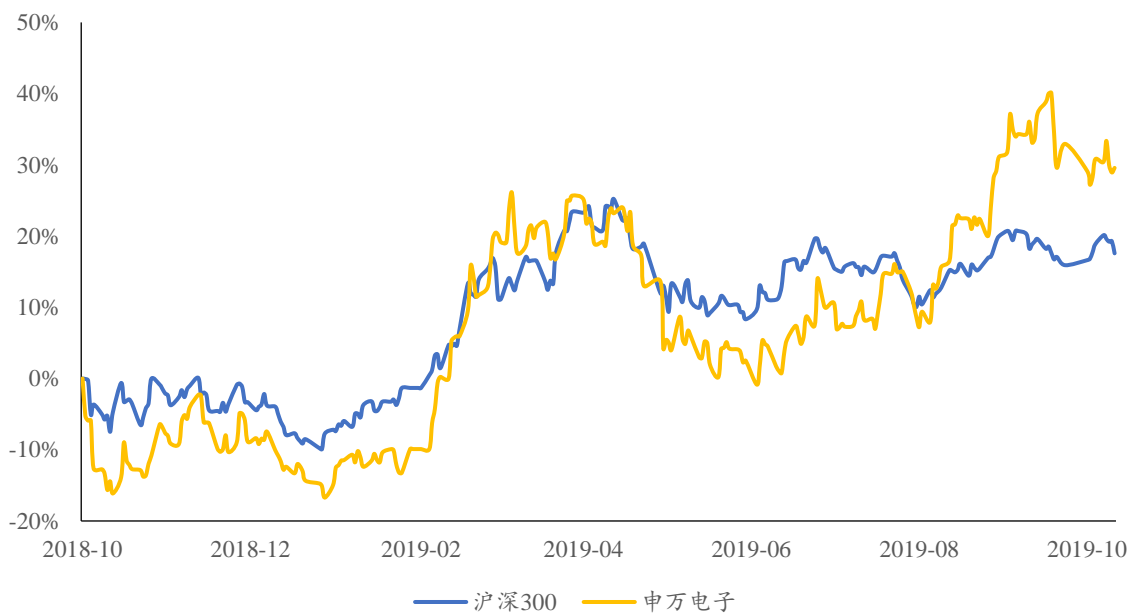
表 1: 电子行业上市公司重点公告速览.....	12
表 2: 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	17
表 3: 电子行业上市公司最新业绩公告.....	18

1 行情回顾 (2019.10.08-2019.10.20)

报告期内，市场整体上涨，沪深 300 指数上涨 1.44%；申万电子行业指数报告期内表现低于市场整体，下跌 1.95%，跌幅有所收窄。电子行业整体估值下降至 34.70 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 3.61 倍，处在近五年平均水平。电子细分行业指数除其他电子行业外全部下跌，其他电子行业上涨 1.37%，半导体、元件、电子制造和光学光电子跌幅分别为 4.27%、0.002%、1.28%和 4.46%。

报告期内，电子行业全部 245 家上市公司中，共有 82 家上涨，163 家下跌，其中涨幅前五位分别为华金资本、麦捷科技、蓝思科技、富瀚微和国光电器，跌幅前五位分别为睿能科技、维信诺、硕贝德、欧菲光和好利来。

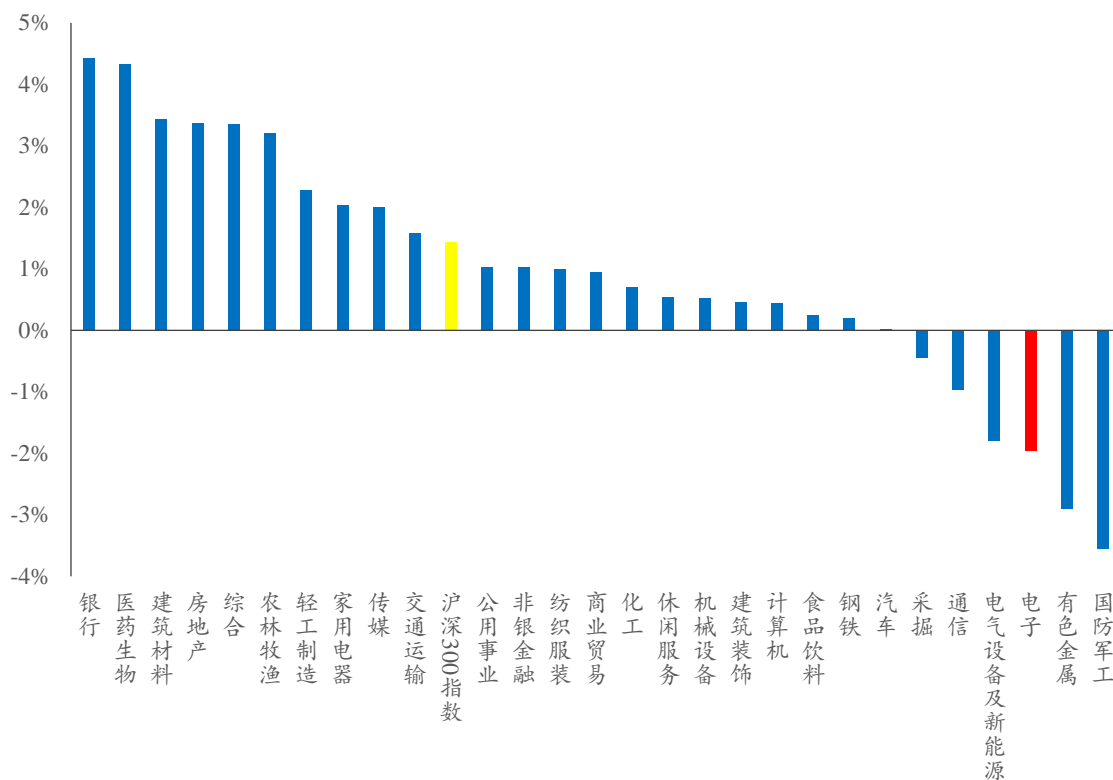
图 1：电子行业最近一年相对市场表现



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

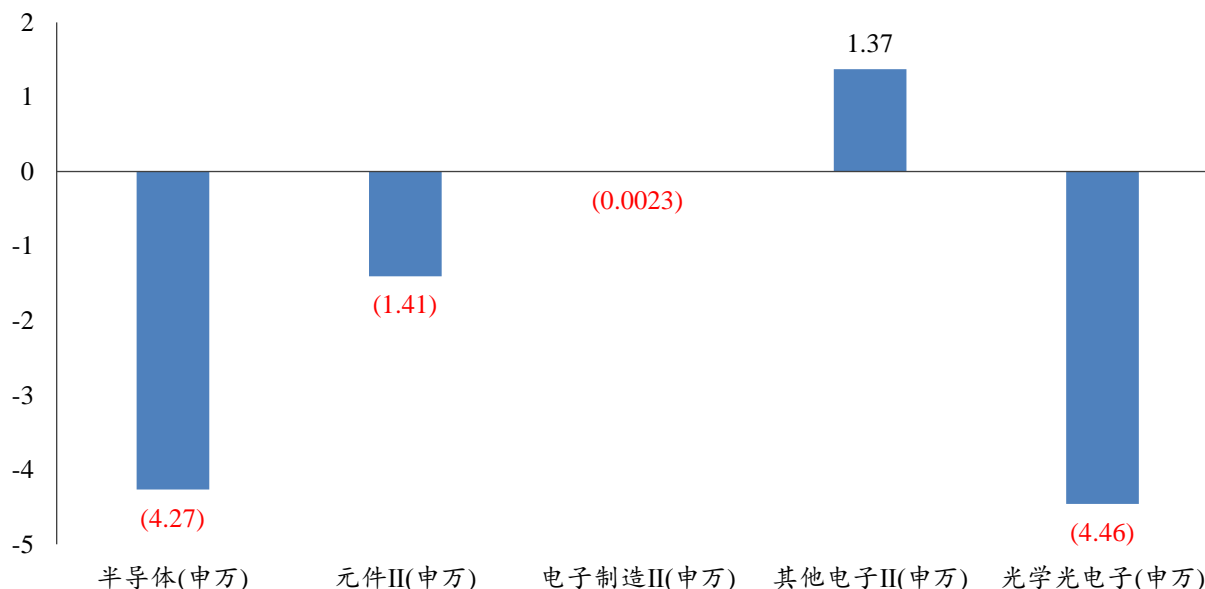


图 2：申万一级行业双周涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

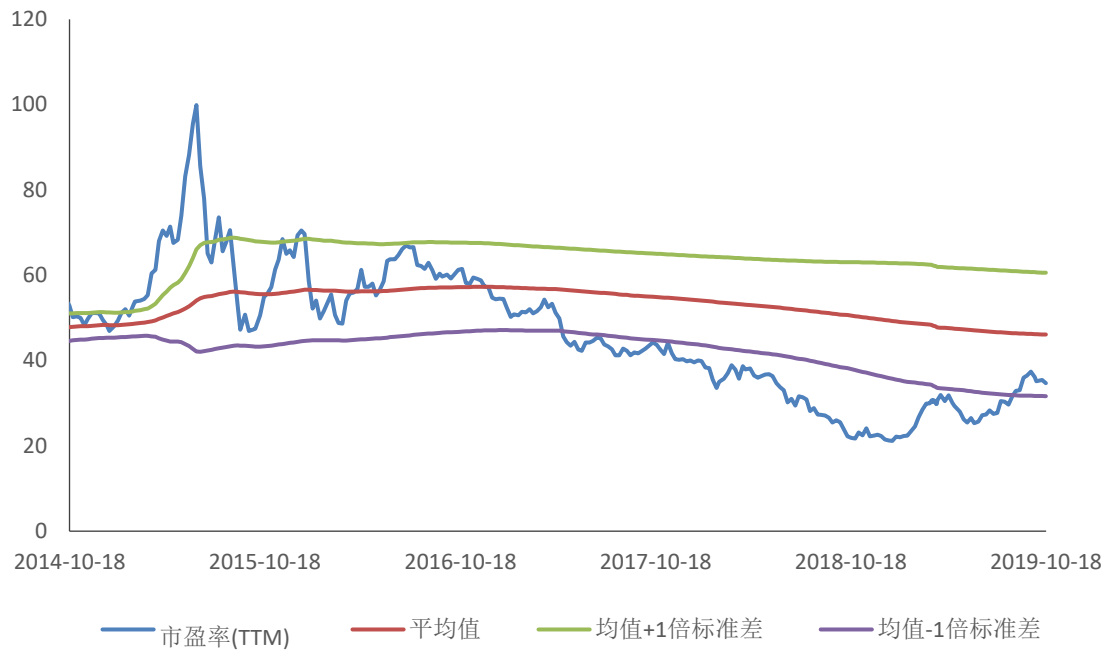
图 3：申万二级行业双周涨跌幅 (%)



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

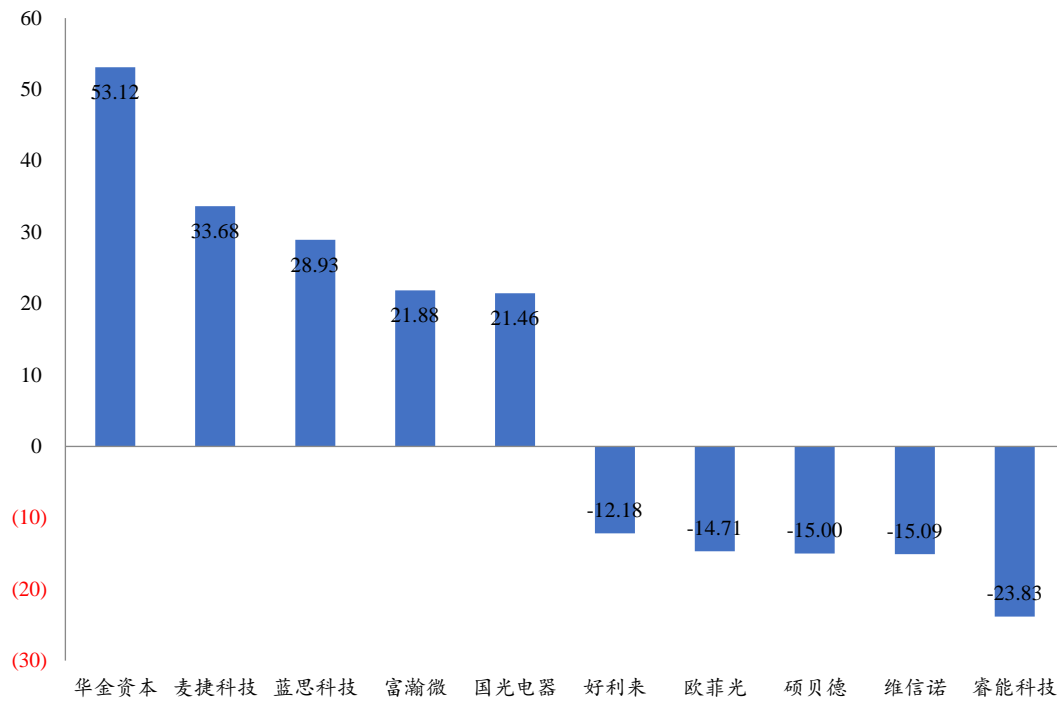
图 5：电子行业最近五年市净率水平（市净率，剔除负值）



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

◆三星争夺核心 EUV 光刻资源，向 ASML 加购 15 台 EUV 设备

据韩媒报道，为了与台积电争夺晶圆代工领域第一的宝座，抢占未来 2-3 年由于 5G 商用化带来的日益升温的半导体市场需求，传近日三星电子向 ASML 加订了 15 台 EUV 设备。若三星此次订购消息为真，将消耗 ASML 近半年 EUV 设备产能。

三星和台积电在先进制程的角逐一直进行，自 2018 年起，作为全球首家量产 7nm FinFET 工艺的企业，台积电一度领先业内，并于 2019 年将极紫外光刻技术加入到 7nm 制程中，此前台积电发布的技术路线显示，5nm 技术计划在 2020 年第二季度进入量产。三星电子自 2005 年进入晶圆代工领域，目前已经 7nm EUV 技术已实现量产。日前三星发表技术路线图显示，6nm 制程计划在 2019 年下半年开始量产，5nm 制程计划在 2020 年上半年量产，3nm 制程预计在 2021 年进入量产。

数据显示，2019 年 Q3 全球晶圆代工产业台积电以 50.5% 稳坐第一，而近年努力发展先进制程的三星电子以 18.5% 的市占率位居第二。三星于 2019 年 4 月发布一项高达 133 兆韩元(约 1,123 亿美元)的系统 IC 投资，其中 60 兆韩元将用于晶圆代工设备投资。更早 2018 年 8 月，三星曾发表 3 年 180 兆韩元投资，其中 90 兆~100 兆韩元将用于半导体设备。2018 年 2 月三星华城园区斥资 60 亿美元的 EUV 产线动工，当时宣布投入 10 台 EUV 设备。此次三星传出订购 15 台最新 EUV 设备，业界猜测三星此次采购主要用于平泽第三期建设。(资料来源：闪存市场)

◆LG 宣布面板用氟化氢国产替代成功，未来不再使用日本进口品

根据南韩《朝鲜日报》的报导，韩国面板大厂 LG 日前证实，旗下面板工厂生产过程使用的液态氟化氢已经于近期全面替换为韩国产品，未来将不再使用日本企业生产的进口产品。

事实上，高纯度的工业级氟化氢是特别化学品的一种，在半导体制造制程中主要用于去除化学气相沉积炉内的不必要化学物质，是一种半导体生产中非常重要的原料，日本公司在这个领域占有高比例的市占率。不过，相较于在半导体制造制程中所使用的高纯度工业级氟化氢，在面板产业中用于面板的蚀刻与洗净制程的氟化氢纯度较低，虽然一直以来韩国厂商也是依赖日本的进口。但是，相对来说生产难度较低，因此要国产化要相对较为容易。

与 LG 相比，三星、SK 海力士虽然也在积极展开日本材料的替换工作。不过，这两家的主力产品是半导体晶片，对日本制氟化氢，以及另外 2 种材料，包括光阻剂、氟化聚醚亚胺的依赖性比 LG 更高。因此，以现阶段的生产能力观察，当前要以韩国产品替换，尚有难度。(资料来源：集微网)



◆信通院：9月5G手机出货49.7万部，较上月增加27.8万部

10月12日，中国信通院发布手机市场分析报告，显示2019年9月手机出货量达3623.6万部，同比下降7.1%，环比增长17.4%；其中5G手机49.7万部，较上月增加27.8万部。上市新机型数量方面，今年9月上市新机型90款，同比下降1.1%，其中5G手机9款。全国来看，截至目前我国已发布18款5G手机，其中小米5G手机售价3699元起，为迄今最低。

全年来看，2019年1-9月国内手机市场总体出货量2.87亿部，同比下降5.7%，其中，国产品牌手机出货量2.64亿部，同比下降4.2%，占同期手机出货量的91.8%；上市新机型384款，同比下降33.9%，占同期手机上市新机型数量的88.7%。

5G手机方面，截至今年9月底，我国5G手机出货量累计已高达78.7万部。此前，华为、vivo等品牌旗下5G手机已然在线上平台“脱销”，网页上多次出现“缺货，补货中”等字样，显示国内手机用户对5G手机热情较高，其中广东用户最爱“尝鲜”：天猫等平台统计数据显示，全国范围内有超30%以上的5G手机订单来自广东。（资料来源：南方网）

◆华为海思向公开市场推出首款4G通信芯片Balong 711

10月16日消息，华为海思宣布向物联网行业宣布推出首款华为海思LTE Cat4平台Balong 711。这款芯片自2014年发布以来承载了海量发货应用，支持LTE-FDD/LTE-TDD/WCDMA/GSM多模制式，为物联网行业客户提供解决方案。

据介绍，Balong 711套片包含三颗芯片：基带芯片Hi2152、射频芯片Hi6361、电源管理芯片Hi6559，平台目前已大量应用于各行各业，全球累计出货量约1亿套。

华为海思芯片一直以来只是自给自足，不对外出售。不过，在今年IFA展上，余承东接受媒体采访，讨论关于芯片对外销售的问题，余承东曾表示，麒麟处理器由于定位的问题，现在只会提供内部使用，不过华为内部已经在考虑将麒麟系列对外出售，出售的产业可能是IoT领域。（资料来源：网易科技）

◆上海将牵头制定中国集成电路技术路线图

10月18日消息，在上海举办的“2019中国（上海）集成电路创新峰会”上，与会专家透露，上海市将牵头制定“中国集成电路技术路线图”，去年在上海揭牌的国家集成电路创新中心将主导路线图制定。

根据复旦大学微电子学院院长、国家集成电路创新中心总经理张卫介绍，路线图包括六大部分，分别是集成电路制造技术现状和发展趋势、先进光刻工艺发展趋势、逻辑工艺技术、存储器技术、超越摩尔特定制化技术、第三代功率半导体技术。

张卫表示，路线图借鉴了 ITRS 模式，并将结合中国集成电路产业实际，尝试预测中国集成电路技术发展的路径选择和规划周期，最终为产业发展提供帮助。ITRS 即美国半导体协会于 1992 年编写的半导体技术路线图，累计发布 9 个版本，对国际半导体产业发展起到了重要的指导作用。（资料来源：C114 通信网）

◆华为发布 5G 全系列解决方案：包含 L3 级自动驾驶技术

10 月 17 日下午消息，2019 全球移动宽带论坛（Global MBB Forum 2019）期间，华为无线网络产品线总裁邓泰华发布了华为最新 5G 全系列解决方案：包括业界最高集成度，单抱杆即可实现 6GHz 以下全频率有源无源合一的 BladeAAU；首次将多天线技术引入杆站的 Easy Macro 3.0 和 BookRRU 3.0 系列；应对室内大容量场景的、行业第一个 400MHz LampSite Sharing、以及毫米波宏杆小站全系列产族等等。

面向无线网络自动驾驶，邓泰华发布了 ADN Mobile（自动驾驶移动网络）解决方案。该解决方案包含 AI 训练平台 iMaster NAIE、跨域 AI 单元 iMaster AUTIN 和 MBB 网络 AI 单元 iMaster MAE 三部分，这三个部分通过分层自治形成最小闭环，并按需垂直协同。基于该解决方案，华为将在明年推出系列化的无线网络自动驾驶的 L3 应用，包括站点自动开通和故障快速闭环等。（资料来源：新浪科技）

◆华为发布三季报：营收增长 24.4%，手机出货 1.85 亿台

华为 10 月 16 日发布 2019 年三季度经营业绩。公司聚焦 ICT 基础设施和智能终端，持续提升公司运营效率和经营质量，截至 2019 年第三季度，公司实现销售收入 6108 亿人民币，同比增长 24.4%；净利润率 8.7%。

运营商业务方面，截至目前，华为已和全球领先运营商签定了 60 多个 5G 商用合同，40 多万个 5G Massive MIMO AAU 发往世界各地。光传输、数据通信、IT 等生产供应情况平稳增长。消费者业务方面，前三季度智能手机发货量超过 1.85 亿台，同比增长 26%；PC、平板、智能穿戴、智能音频等新业务获得高速增长。华为终端云服务生态获得迅速发展，已覆盖全球 170 多个国家和地区，全球注册开发者超过 107 万。在企业业务上，截至三季度，已有逾 700 个城市，228 家世界 500 强、58 家世界 100 强企业选择华为作为数字化转型的合作伙伴。

此外，华为云业务发展驶入快车道，公司于今年第三季度首次发布了整体计算战略，推出全球最快 AI 训练集群 Atlas 900 和华为云昇腾 AI 集群服务、112 款基于鲲鹏和昇腾的新服务、工业智能体等创新产品，在政府、互联网、汽车制造、金融等行业实现大突破。目前，已有 300 万企业用户与开发者在华为云进行云端开发。（资料来源：中国证券网）

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
海康威视	业绩预告	20191019	第 1 次 2019 年年报业绩预告, 公司业绩略增, 预测业绩: 净利润增长 5%~20%
东尼电子	增发实施方案公告	20191018	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: 2019-10-18。
三利谱	业绩预告	20191017	第 1 次 2019 年年报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 4,985.73 万元~6,370.66 万元, 增长 80.00%~130.00%。
佳禾智能	业绩预告	20191017	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 9723.43 万元, 增长 23.38%。
深纺织 A	业绩预告	20191015	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 1776.64 万元, 变动幅度为: 44.81%。
风华高科	业绩预告	20191015	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 33000 万元~37000 万元, 变动幅度为: -62.84%~-58.33%。
*ST 盈方	业绩预告	20191015	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-5500 万元, 变动幅度为: 4.40%。
华东科技	业绩预告	20191015	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-182000 万元~-176000 万元, 变动幅度为: -15.55%~-11.74%。
*ST 德豪	业绩预告	20191015	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-50000 万元~-40000 万元。
联创电子	业绩预告	20191015	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 21826.53 万元~24099.09 万元, 变动幅度为: 19.03%~31.43%。
国光电器	业绩预告	20191015	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 29000 万元~33000 万元。
雪莱特	业绩预告	20191015	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-35000.00 万元~-27000.00 万元。
苏州固锜	业绩预告	20191015	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 7643.03 万元~9032.67 万元, 变动幅度为: 10%~30%。
远望谷	业绩预告	20191015	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 65000 万元~82000 万元。
华天科技	业绩预告	20191015	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 16461.02 万元~17761.02 万元, 变动幅度为: -49.72%~-45.75%。
*ST 宇顺	业绩预告	20191015	第 2 次 2019 年三季度业绩预告, 公司业绩续亏, 预测业绩: 净利润约-5500 万元~-4500 万元。
维信诺	业绩预告	20191015	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-8000.00 万元~-5000.00 万元。
中京电子	业绩预告	20191015	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 9550 万元~11000 万元, 增长 61.36%~85.86%。
奥拓电子	增发预案公告	20191015	本次拟增发股份 12402.5416 万股, 增发预案公告日: 2019-10-15



洁美科技	业绩预告	20191015	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7555.97万元~11027.63万元,变动幅度为:-63%~-46%。
恒铭达	业绩预告	20191015	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10800万元~12300万元,变动幅度为:25.89%~43.37%。
深纺织B	业绩预告	20191015	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1776.64万元,变动幅度为:44.81%。
金龙机电	业绩预告	20191015	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-3700.00万元~-4200.00万元,变动幅度为97.30%~97.62%。
台基股份	业绩预告	20191015	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7104.85万元~7478.79万元,下降0%~5%。
欧比特	业绩预告	20191015	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6403.93万元~9148.48万元,变动幅度为:-30%~0%。
思创医惠	业绩预告	20191015	第1次2019年三季度业绩预告,公司业绩续盈,预测业绩:净利润约9256.25万元~12523.17万元,变动幅度-15.00%~15.00%。
劲胜智能	业绩预告	20191015	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-8500万元~-8000万元。
乾照光电	业绩预告	20191015	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-5000万元~-4500万元。
经纬辉开	业绩预告	20191015	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7844.67万元~9229.02万元,下降0%~15%。
锦富技术	业绩预告	20191015	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1350万元~1600万元,变动幅度为:188.54%~204.94%。
晓程科技	业绩预告	20191015	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-4200万元~-3700万元。
欣旺达	业绩预告	20191015	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45060.89万元~55789.67万元,增长5%~30%。
鸿利智汇	业绩预告	20191015	第2次2019年三季度业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-72600万元~-72100万元。
金运激光	业绩预告	20191015	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1600万元~1650万元,增长63.94%~69.06%。
光韵达	业绩预告	20191015	第1次2019年三季度业绩预告,公司业绩续盈,预测业绩:净利润约5551万元~6785万元,增长-10%~10%。
瑞丰光电	业绩预告	20191015	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3001.46万元~5002.43万元,变动幅度为:-70%~-50%。
星星科技	业绩预告	20191015	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1500万元~2300万元,下降68.06%~79.17%。
和晶科技	业绩预告	20191015	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2551.42万元~3051.42万元。
利亚德	业绩预告	20191015	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77514.47万元~83186.26万元,下降12%~18%。
长方集团	业绩预告	20191015	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4700万元~5200万元。
聚飞光电	业绩预告	20191015	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23255.58万元~27359.50万元,增长70%~100%。



麦捷科技	业绩预告	20191015	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7000万元~8000万元,下降16.37%~26.82%。
硕贝德	业绩预告	20191015	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10000万元~11000万元,增长90.55%~109.60%。
华灿光电	业绩预告	20191015	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-71577万元~-71077万元。
科恒股份	业绩预告	20191015	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1500万元~3000万元,变动幅度-70.53%~-41.07%。
扬杰科技	业绩预告	20191015	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14081.94万元~16428.93万元,下降30%~40%。
鹏辉能源	业绩预告	20191015	第1次2019年三季度业绩预告,公司业绩续盈,预测业绩:净利润约25589.21万元~28282.81万元,变动幅度-5%~5%。
全志科技	业绩预告	20191015	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15000万元~15500万元,增长3.66%~7.12%。
惠伦晶体	业绩预告	20191015	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280万元~340万元,变动幅度为:-73.01%~-67.23%。
胜宏科技	业绩预告	20191015	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35217.13万元~36817.91万元,变动幅度为:10%~15%。
润欣科技	业绩预告	20191015	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2536.74万元~3093.58万元,下降0%~18%。
久之洋	业绩预告	20191015	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3070.24万元~3377.27万元,增长0%~10%。
朗科智能	业绩预告	20191015	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7350万元~7700万元,变动幅度为:128.61%~139.5%。
激智科技	业绩预告	20191015	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4638.37万元~5102.21万元,增长0%~10%。
英飞特	业绩预告	20191015	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6018.45万元~7065.14万元,增长15.00%~35.00%。
富瀚微	业绩预告	20191015	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7400万元~7700万元,增长52.60%~58.78%。
捷捷微电	业绩预告	20191015	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13242.39万元~13904.51万元,增长0%~5%。
三雄极光	业绩预告	20191015	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14274.08万元~16869.36万元,增长10%~30%。
光莆股份	业绩预告	20191015	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12834.72万元~14973.84万元,增长80%~110%。
超频三	业绩预告	20191015	第1次2019年三季度业绩预告,公司业绩续盈,预测业绩:净利润约1177.14万元~1592.60万元,变动幅度-15%~15%。
民德电子	业绩预告	20191015	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2036.58万元~3258.53万元,变动幅度为:-50%~-20%。
圣邦股份	业绩预告	20191015	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10976.33万元~12420.58万元,变动幅度为:52%~72%。
江丰电子	业绩预告	20191015	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~3389.18万元,下降25%~55%。



富满电子	业绩预告	20191015	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2300万元~2600万元,变动幅度为:-52.89%~-46.74%。
国科微	业绩预告	20191015	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~500万元。
智动力	业绩预告	20191015	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9551.62万元~9839.12万元,变动幅度为:895.45%~925.41%。
联合光电	业绩预告	20191015	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4431.62万元~5539.53万元,变动幅度为:-20%~0%。
阿石创	业绩预告	20191015	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1350万元~1700万元,变动幅度为:-49.66%~-36.61%。
聚灿光电	业绩预告	20191015	第2次2019年三季度业绩预告,公司业绩扭亏,预测业绩:净利润约1277万元~1777万元。
宏达电子	业绩预告	20191015	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22235.00万元~25792.60万元,增长25%~45%。
百邦科技	业绩预告	20191015	第2次2019年三季度业绩预告,公司业绩首亏,预测业绩:净利润约-2400万元~-2300万元。
锐科激光	业绩预告	20191015	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27200万元~28600万元,变动幅度:-25.34%~-21.49%。
海能实业	业绩预告	20191015	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9099.17万元~9870.28万元,增长18%~28%。
宇瞳光学	业绩预告	20191015	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7158万元~7350万元,增长18.56%~21.74%。
华工科技	业绩预告	20191014	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45000万元~47500万元,变动幅度为:75.47%~85.22%。
欧菲光	业绩预告	20191014	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15000万元~20000万元,变动幅度为:-89.1%~-85.47%。
金溢科技	业绩预告	20191014	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34870万元~40690万元。
GQY视讯	业绩预告	20191014	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1730万元~1830万元,变动幅度为:-47.76%~-44.74%。
长信科技	业绩预告	20191014	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68617.05万元~73617.05万元,变动幅度为:12.84%~21.06%。
英唐智控	业绩预告	20191014	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15200万元~15992.63万元,变动幅度为:-4.96%~0%。
力源信息	业绩预告	20191014	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23500万元~24000万元,变动幅度为:-23.46%~-21.84%。
洲明科技	业绩预告	20191014	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40061.91万元~40919.09万元,变动幅度为:23.8%~26.45%。
朗科智能	股权激励预案公告	20191014	方案摘要:本激励计划的股票来源为公司向激励对象定向发行新股。本激励计划拟向激励对象授予限制性股票1,440,000股。本激励计划限制性股票的授予价格为11.17元/股。本激励计划的有效期为48个月。自限制性股票授予完成之日起至激励对象获授的限制性股票全部解锁或回购注销之日止。
飞荣达	业绩预告	20191014	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



			25000.00 万元~26500.00 万元, 增长 107.28%~119.72%。
光弘科技	业绩预告	20191014	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 30500 万元~31000 万元, 变动幅度为: 72.04%~74.86%。
卓胜微	业绩预告	20191014	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 31200 万元~32600 万元, 变动幅度为: 127.26%~137.46%。
领益智造	业绩预告	20191012	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 190000 万元~210000 万元。
惠威科技	业绩预告	20191012	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 1334.87 万元~1745.59 万元, 变动幅度为: -35%~-15%。
国民技术	业绩预告	20191012	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-8000 万元~-7500 万元。
长盈精密	业绩预告	20191012	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 17705.09 万元~20360.85 万元, 变动幅度为: 0%~15%。
北京君正	业绩预告	20191012	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 6082.82 万元~6705.63 万元, 变动幅度为: 192.53%~222.48%。
中颖电子	业绩预告	20191012	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 12728 万元~13334 万元, 变动幅度为: 5%~10%。
苏大维格	业绩预告	20191012	第 1 次 2019 年三季度业绩预告, 公司业绩续盈, 预测业绩: 净利润约 5622.52 万元~7184.33 万元, 变动幅度为: -10%~15%。
艾比森	业绩预告	20191012	第 2 次 2019 年三季度业绩预告, 公司业绩略减, 预测业绩: 净利润约 12408 万元~13513 万元, 下降 23.68%~29.92%。
天华超净	业绩预告	20191012	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 4490 万元~5239 万元, 变动幅度为: 20%~40%。
蓝思科技	业绩预告	20191012	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 108664 万元~111696 万元, 变动幅度为: 2.05%~4.9%。
联得装备	业绩预告	20191012	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 5569.07 万元~7049.46 万元, 变动幅度为: -21%~0%。
太龙照明	业绩预告	20191012	第 1 次 2019 年三季度业绩预告, 公司业绩续盈, 预测业绩: 净利润约 4082 万元~4787 万元, 变动幅度为: -10%~7%。
森霸传感	业绩预告	20191012	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 5486.25 万元~6008.75 万元, 变动幅度为: 5%~15%。
明阳电路	业绩预告	20191012	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 9862.67 万元~11,362.67 万元, 变动幅度为: 3.64%~19.4%。
安洁科技	签订重大合同	20191011	苏州安洁科技股份有限公司的全资孙公司苏州适新金属科技有限公司为满足未来业务发展用地需要, 适新金属以 600.9696 万元的土地出让综合价金竞得位于苏州市吴中经济开发区南湖路以北, 东瑞化工以东的使用权, 地块编号为苏吴国土 2019-WG-2 号, 并于近日与苏州市自然资源和规划局签订了《国有建设用地使用权出让合同》(合同编号: 3205012019CR0121)。
深南电路	业绩预告	20191011	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 78033.25 万元~87491.83 万元, 变动幅度为: 65%~85%。
雷曼光电	业绩预告	20191011	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 3942.52 万元~4380.57 万元, 变动幅度为: 170%~200%。
南大光电	业绩预告	20191011	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 4510 万元~4810 万元, 变动幅度为: -9.93%~-3.94%。



信维通信	业绩预告	20191010	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81000万元~84000万元,变动幅度为:-6.06%~-2.58%。
苏大维格	项目中标	20191010	近期,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)参与了广东省特种证件制作中心2019-6机动车号牌半成品重招项目的投标.2019年9月29日,中国政府采购网(http://www.ccgp.gov.cn/)发布《广东省特种证件制作中心2019-6机动车号牌半成品重招项目中标公告》【招标编号:GZQC19-PZ07-HG057C2】,公示了相关项目评标结果,确认华日升与另外一家企业共同中标“广东省特种证件制作中心2019-6机动车号牌半成品重招项目”。
三环集团	业绩预告	20191010	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60,573.70万元~74,552.24万元,变动幅度为:-35%~-20%。
亿纬锂能	业绩预告	20191009	第2次2019年三季度业绩预告,公司业绩预增,预测业绩:净利润约113845.39万元~117145.12万元,增长200.58%~209.29%。
隆利科技	业绩预告	20191009	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%。
通富微电	业绩预告	20191008	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-3879.44万元~-1787.72万元。
弘信电子	业绩预告	20191008	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13601.70万元~16234.29万元,增长55%~85%。
电连技术	业绩预告	20191008	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13745万元~15445万元,下降23.30%~31.74%。

资料来源:WIND、长城国瑞证券研究所

3.2 电子行业上市公司重要股东二级市场交易

报告期内,电子行业上市公司共有17家公布重要股东股权变动59笔,其中2家上市公司重要股东增持公司股票3笔,增持变动参考市值合计约3011.98万元;15家上市公司重要股东减持公司股票56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)
方正科技	2	2	增持	860.70	3006.13
奥士康	1	1	增持	0.10	5.85
华正新材	4	4	减持	-38.90	-1627.10
杉杉股份	1	1	减持	-8.62	-99.53
海航科技	1	1	减持	-91.13	-270.48
科力远	1	1	减持	-1964.65	-8818.91
生益科技	1	1	减持	-1233.67	-9461.53
锐科激光	5	1	减持	-9.50	-921.39
精研科技	11	2	减持	-172.43	-10812.81
弘信电子	1	1	减持	-10.20	-373.04
惠伦晶体	1	1	减持	-50.00	-652.94
南大光电	5	1	减持	-282.00	-3981.31

盈趣科技	3	1	减持	-123.92	-4968.30
视源股份	1	1	减持	-0.30	-27.63
卓翼科技	8	1	减持	-196.95	-1738.56
雪莱特	9	1	减持	-361.51	-954.67
东旭光电	4	4	减持	-7937.60	-39111.21

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 20 日，共有 135 家电子行业上市公司发布了 2019 年三季度业绩预告，其中 29 家预增，29 家略增，7 家续盈，12 家扭亏，11 家首亏，12 家预减，23 家略减、10 家续亏，2 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%	扭亏	552%	508%
智动力	0.04	-80.34%	0.77	1785.17%	预增	925%	895%
锦富技术	0.01	-90.93%	0.19	1388.89%	扭亏	205%	189%
金溢科技	-0.04	-106.87%	0.45	1263.68%	扭亏	16623%	14260%
国光电器	0.14	-60.07%	1.84	1237.38%	扭亏	633%	568%
维信诺	0.16	116.47%	1.76	988.48%	续亏	67%	47%
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%	扭亏	697%	640%
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%	扭亏	1132%	918%
亿纬锂能	1.59	-31.72%	5.01	215.23%	预增	209%	201%
北京君正	0.12	213.68%	0.37	211.61%	预增	222%	193%
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%	预增	110%	91%
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	121%	115%
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%	预增	120%	107%



阳光照明	1.64	-29.35%	3.65	122.31%	——	——	——
光弘科技	0.87	6.56%	1.93	121.00%	预增	75%	72%
卓胜微	0.70		1.53	119.52%	预增	137%	127%
朗科智能	0.20	-51.84%	0.42	117.55%	预增	140%	129%
光莆股份	0.34	25.43%	0.71	107.21%	预增	110%	80%
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%	续亏	98%	97%
安集科技	0.16		0.29	85.62%	——	——	——
海能实业	0.37	-34.90%	0.66	84.03%	略增	28%	18%
华工科技	1.81	2.55%	3.31	83.37%	预增	85%	75%
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%	预增	100%	70%
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%	预增	85%	65%
拓邦股份	1.10	16.68%	1.83	67.09%	——	——	——
弘信电子	0.44	12.10%	0.72	65.52%	预增	85%	55%
福蓉科技	0.72	93.14%	1.20	63.66%	——	——	——
国科微	-0.57	-123.79%	-0.22	61.22%	扭亏	110%	100%
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%	预增	200%	170%
华体科技	0.32	100.57%	0.50	57.40%	——	——	——
明阳电路	0.43	-28.06%	0.67	56.50%	略增	19%	4%
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%	预增	69%	64%
华正新材	0.31	-39.72%	0.46	47.22%	——	——	——
圣邦股份	0.41	26.01%	0.60	47.19%	预增	72%	52%
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%	略增	43%	26%
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%	略增	45%	25%
鸿远电子	1.27	39.23%	1.77	39.25%	——	——	——
天华超净	0.20	63.17%	0.28	36.60%	略增	40%	20%



中京电子	0.41	627.78%	0.55	35.83%	预增	86%	61%
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%	略增	15%	0%
英唐智控	0.90	18.48%	1.18	31.07%	略减	0%	-5%
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%	略增	31%	19%
洲明科技	2.01	47.53%	2.55	26.73%	略增	26%	24%
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%	略增	35%	15%
思创医惠	0.73	0.49%	0.89	22.46%	续盈	15%	-15%
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%	略增	21%	13%
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%	续盈	10%	-10%
*ST 盈方	-0.47	-1041.71%	-0.39	15.99%	续亏	4%	4%
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%	略减	0%	-21%
苏州固锟	0.39	-26.48%	0.45	14.54%	略增	30%	10%
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%	续盈	7%	-10%
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%	略增	15%	10%
得邦照明	1.11	-13.83%	1.22	9.62%	——	——	——
中颖电子	0.80	29.10%	0.88	9.51%	略增	10%	5%
景旺电子	3.91	23.82%	4.26	9.04%	——	——	——
全志科技	0.75	4365.17%	0.82	8.82%	略增	7%	4%
森霸传感	0.33	21.54%	0.36	8.50%	略增	15%	5%



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%	略增	10%	0%
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%	略增	30%	5%
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%	略增	5%	0%
海康威视	41.47	26.00%	42.17	1.67%	略增	15%	0%
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%	续亏	-12%	-16%
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%	略减	0%	-30%
法拉电子	2.15	13.54%	2.09	-2.67%	——	——	——
富瀚微	0.38	-33.46%	0.37	-3.76%	预增	59%	53%
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%	续盈	15%	-15%
利亚德	5.86	57.92%	5.46	-6.75%	略减	-12%	-18%
深华发 A	0.03	30.13%	0.03	-7.62%	——	——	——
台基股份	0.47	74.58%	0.44	-7.62%	略减	0%	-5%
福晶科技	0.83	24.99%	0.76	-7.67%	——	——	——
南大光电	0.29	54.69%	0.26	-9.09%	略减	-4%	-10%
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%	续盈	15%	-10%
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%	续盈	5%	-5%
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%	略减	-20%	-35%
锐科激光	2.58	83.07%	2.19	-15.25%	略减	-21%	-25%
利通电子	0.47	——	0.40	-15.34%	——	——	——
经纬辉开	0.52	233.31%	0.44	-15.42%	略减	0%	-15%
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%	略减	——	-20%
联创光电	1.14	-1.10%	0.96	-15.66%	——	——	——
信维通信	4.37	8.37%	3.69	-15.67%	略减	-3%	-6%
惠威科技	0.16	2.97%	0.14	-15.77%	略减	-15%	-35%
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%	略增	45%	45%
艾比森	1.03	199.07%	0.84	-19.17%	略减	-24%	-30%
电连技术	1.23	-33.90%	0.98	-19.65%	略减	-23%	-32%
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%	续亏	33%	18%
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%	略减	-22%	-23%
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%	略增	30%	10%
风华高科	4.14	270.41%	2.98	-27.98%	预减	-58%	-63%
华微电子	0.50	47.28%	0.36	-28.36%	——	——	——
民德电子	0.24	30.10%	0.17	-28.54%	略减	-20%	-50%
春秋电子	0.37	-51.22%	0.26	-29.50%	——	——	——
激智科技	0.26	5.98%	0.18	-29.84%	略增	10%	0%
润欣科技	0.29	2.11%	0.20	-30.83%	略减	0%	-18%
美格智能	0.18	8.34%	0.12	-31.89%	——	——	——
科恒股份	0.37	-38.98%	0.25	-32.26%	预减	-41%	-71%
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%	扭亏	176%	164%
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%	略减	-30%	-40%
瑞丰光电	0.69	54.46%	0.38	-45.32%	预减	-50%	-70%
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%	续亏	21%	17%
奋达科技	1.45	12.15%	0.75	-48.41%	——	——	——
洁美科技	1.05	30.96%	0.54	-48.64%	预减	-46%	-63%
金安国纪	1.75	-33.16%	0.89	-48.98%	——	——	——
阿石创	0.19	-12.22%	0.09	-51.41%	略减	-37%	-50%
GQY 视讯	0.36	292.59%	0.17	-51.94%	略减	-45%	-48%
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%	略减	-16%	-27%
华天科技	2.10	-17.46%	0.86	-59.33%	略减	-46%	-50%
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%	预减	-47%	-53%
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%	——	——	——
三利谱	0.28	-7.36%	0.01	-95.71%	——	——	——
乾照光电	1.25	22.50%	0.05	-96.01%	首亏	-130%	-133%
惠伦晶体	0.08	25.41%	0.00	-96.46%	预减	-67%	-73%
大恒科技	0.17	593.06%	0.01	-96.51%	——	——	——
欧菲光	7.44	19.93%	0.21	-97.18%	预减	-85%	-89%
蓝思科技	4.58	47.37%	-1.56	-134.12%	略增	5%	2%
东尼电子	1.00	116.07%	-0.60	-159.84%	——	——	——
百邦科技	0.19	-8.02%	-0.14	-174.41%	首亏	-207%	-212%
通富微电	1.01	18.12%	-0.78	-176.72%	首亏	-111%	-124%
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%	预减	-68%	-79%
华灿光电	3.13	45.10%	-5.32	-269.62%	首亏	-243%	-244%
铜峰电子	0.05	-16.56%	-0.16	-394.87%	——	——	——
国民技术	0.12	-72.43%	-0.38	-410.37%	续亏	-206%	-227%
鸿利智汇	2.34	33.61%	-7.62	-425.46%	首亏	-304%	-306%
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%	续亏	-390%	-535%
*ST 德豪	0.20	129.68%	-3.01	-1598.68%	首亏	-3019%	-3748%
长电科技	0.11	-87.80%	-2.59	-2484.13%	——	——	——
晓程科技	0.01	54.88%	-0.46	-3787.45%	首亏	-269%	-292%

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。