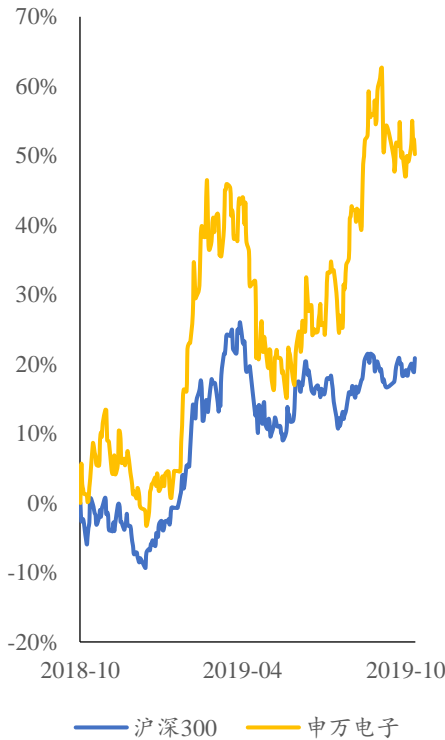




# 行业周报

投资评级：看好

评级变动：维持评级



电子行业双周报 2019 年第 21 期（总第 21 期）

## 华为智能机出货量年增长率达 66%，苹果发布降噪无线

### 耳机 AirPods Pro

#### 行情回顾（2019.10.21-2019.11.1）：

报告期内，沪深 300 指数上涨 2.15%，家电及农林渔牧行业涨幅居前；申万电子行业指数报告期内表现强于市场整体，上涨 3.42%，涨幅位居所有主要行业第三位。受 2019 年三季度报电子行业整体业绩上涨的影响，电子行业整体估值下降至 34.08 倍，接近最近五年均值减一倍标准差水平；整体市净率回升至 3.63 倍，处在近五年平均水平。电子细分行业指数除元件行业外全部上涨，元件行业下跌 1.83%，半导体、电子制造、其他电子和光学光电子涨幅分别为 5.99%、6.06%、4.23%和 1.44%。

报告期内，电子行业全部 245 家上市公司中，共有 117 家上涨，128 家下跌，其中涨幅前五位分别为漫步者、星星科技、共达电声、兆易创新和三安光电，跌幅前五位分别为恒铭达、华金资本、美格智能、泰晶科技和亚世光电。

报告期内，电子行业上市公司共有 19 家公布重要股东股权变动 59 笔，均是上市公司重要股东减持公司股票，减持变动参考市值合计约 3.68 亿元。

截至 2019 年 11 月 2 号，电子行业 245 家上市公司全部发布 2019 年三季度报，前三季度合计实现营业收入 15621.04 亿元，同比增长 7.94%，实现归母净利润 699.80 亿元，同比增长 1.10%。各细分行业中，电子制造行业业绩表现领先于其他细分行业：电子制造行业收入同比增长 10.49%，归母净利润同比增长 23.40%；剩余细分行业中，半导体行业收入同比增长 14.97%，归母净利润同比增长 8.03%，元件行业收入同比增长 16.71%，归母净利润同比增长 4.83%，其他电子行业收入同比增长 6.15%，归母净利润同比增长 3.63%；光学光电子受到 LED 行业进入下行周期的原因，归母净利润同比下降 38.97%。

与 2019 年上半年整体利润下降 3.34% 相比，电子行业 3 季度业绩有较为明显复苏的迹象，业绩增长的主要贡献力来自于电子制造、PCB 和半导体行业，这体现出消费电子的复苏及 5G 建设的提速。我们相信，随着 5G 建设的进一步加大投入及国产替代进程的加速，电子行业上市公司整体业绩将在 2020 年有明显的回升。

#### 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



截至 2019 年 11 月 2 日，共有 31 家电子行业上市公司发布了 2019 年年度业绩预告，其中 12 家预增，6 家略增，4 家扭亏，5 家首亏，2 家预减，2 家不确定。

近期，Canalys 发布 2019Q3 中国智能手机市场报告，出货量从 Q2 的 9760 万台增至 9780 万台，智能机市场整体情况有所改善。其中，华为（含荣耀）出货 4150 万部智能手机，再次刷新纪录达到 42% 的市场份额，年增长率为 66%。华为智能机业务的出色表现是华为整体业绩强势增长的缩影，在华为的引领下，国内半导体产业自主可控之路将稳健持续，华为产业链上下游将长期受益于华为业绩的增长。10 月 29 日凌晨，苹果官网推送了新一代无线耳机 AirPods Pro 的发布消息。新一代 AirPods 采用入耳式外观设计，加入了主动降噪功能，标配无线充电盒，国内售价 1999 元，目前市场对于 AirPods Pro 反馈良好。除苹果外，谷歌、华为、索尼等国际产业巨头都已介入 TWS 耳机产品线，据 Counterpoint Research 统计，2019 年上半年 TWS 耳机共计实现出货量 4450 万台，预计全年有望超 1 亿台，同比增长超 100%。未来，随着 TWS 耳机制造技术的进步，市场渗透率的进一步提升，TWS 耳机产业链中的芯片、零组件及模组代工等环节的需求将稳健增长，相关上市公司业绩有望受益。

### 行业动态：

#### ◆Q3 中国智能手机市场：华为出货量飙升 66%，OV 小米苹果仍受挫

10 月 30 日，Canalys 发布 2019 年第三季度中国智能手机市场报告，2019Q3 中国智能机市场整体情况有所改善，出货量从 Q2 的 9760 万台增至 9780 万台。与 2018 年相比，中国市场容量仍在收缩，尽管其同比下降幅度已缩小至 3%。

华为（含荣耀）出货 4150 万部智能手机，再次刷新纪录达到 42% 的市场份额，年增长率为 66%。这是华为连续第六个季度实现两位数增长。在华为的强劲表现的阴影下，其余的头部厂商 Oppo、Vivo、小米和苹果出货进一步受挫。他们的合并份额仅占市场的 50%，低于 2019 年第二季度的 54% 和 2018 年第三季度的 64%。具体来看，vivo 超越 OPPO，排名上升至第 2，但份额距第一名华为仍差 25%；小米和苹果排名仍分别为第 4 和第 5，苹果保持了第 5 名的地位，主要归功于 9 月 iPhone 11 的推出，iPhone 11 为其第三季度出货量贡献了将近 40%。（资料来源：Canalys）

#### ◆苹果发布降噪无线耳机 AirPods Pro，售价 1999 元



北京时间 10 月 29 日凌晨，苹果官网推送了新一代无线耳机 AirPods Pro 的发布消息。此次更新的新一代 AirPods Pro，首先在外观设计上有了大改动：耳柄更短，且改用了入耳式设计，苹果加入了大、中、小三款耳塞，供用户根据耳廓大小自主选择。功能方面，AirPods Pro 加入了主动降噪功能，通过内向式和外向式麦克风的共同作用，利用抗噪声波来抵消相应的外部噪音干扰；与此同时，AirPods Pro 还提供了通透模式，在降噪同时引入环境声，让用户在街道行走或乘坐地铁时更加安全。

此外，AirPods Pro 还更改了新的交互方式：加入力度感应器，实现压力触控操作，再配合防水设计，足以抵挡出汗等常见情景。AirPods Pro 国内售价 1999 元，标配无线充电盒，已于 10 月 30 日开售。（资料来源：DoNews）

### 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（2019.10.21-2019.11.03） .....	6
2 行业重要资讯 .....	10
3 公司动态 .....	14
3.1 电子行业上市公司重点公告速览.....	14
3.2 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	16
3.3 电子行业上市公司最新业绩公告.....	17
4 风险提示 .....	24
股票投资评级说明 .....	25



## 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

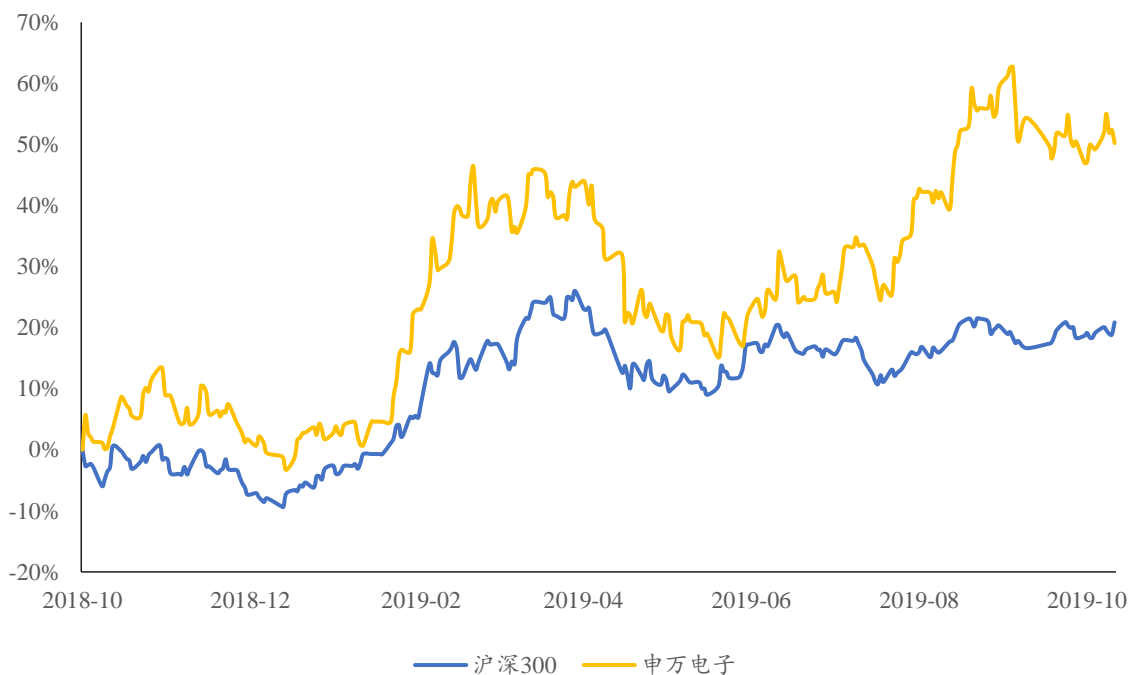
表 1: 电子行业上市公司重点公告速览.....	14
表 2: 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	16
表 3: 电子行业上市公司最新业绩公告.....	17

## 1 行情回顾 (2019.10.21-2019.11.03)

报告期内，沪深 300 指数上涨 2.15%，家电及农林渔牧行业涨幅居前；申万电子行业指数报告期内表现强于市场整体，上涨 3.42%，涨幅位居所有主要行业第三位。受 2019 年三季度报电子行业整体业绩上涨的影响，电子行业整体估值下降至 34.08 倍，接近最近五年均值减一倍标准差水平；整体市净率回升至 3.63 倍，处在近五年平均水平。电子细分行业指数除元件行业外全部上涨，元件行业下跌 1.83%，半导体、电子制造、其他电子和光学光电子涨幅分别为 5.99%、6.06%、4.23%和 1.44%。

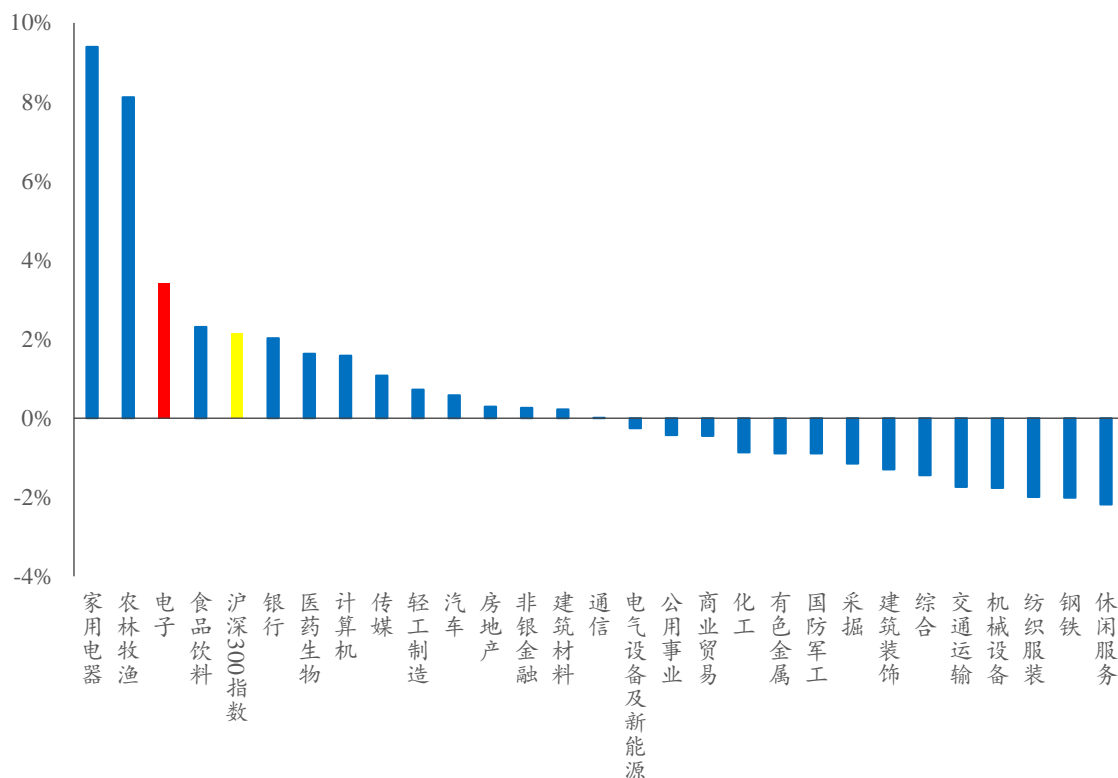
报告期内，电子行业全部 245 家上市公司中，共有 117 家上涨，128 家下跌，其中涨幅前五位分别为漫步者、星星科技、共达电声、兆易创新和三安光电，跌幅前五位分别为恒铭达、华金资本、美格智能、泰晶科技和亚世光电。

图 1：电子行业最近一年相对市场表现



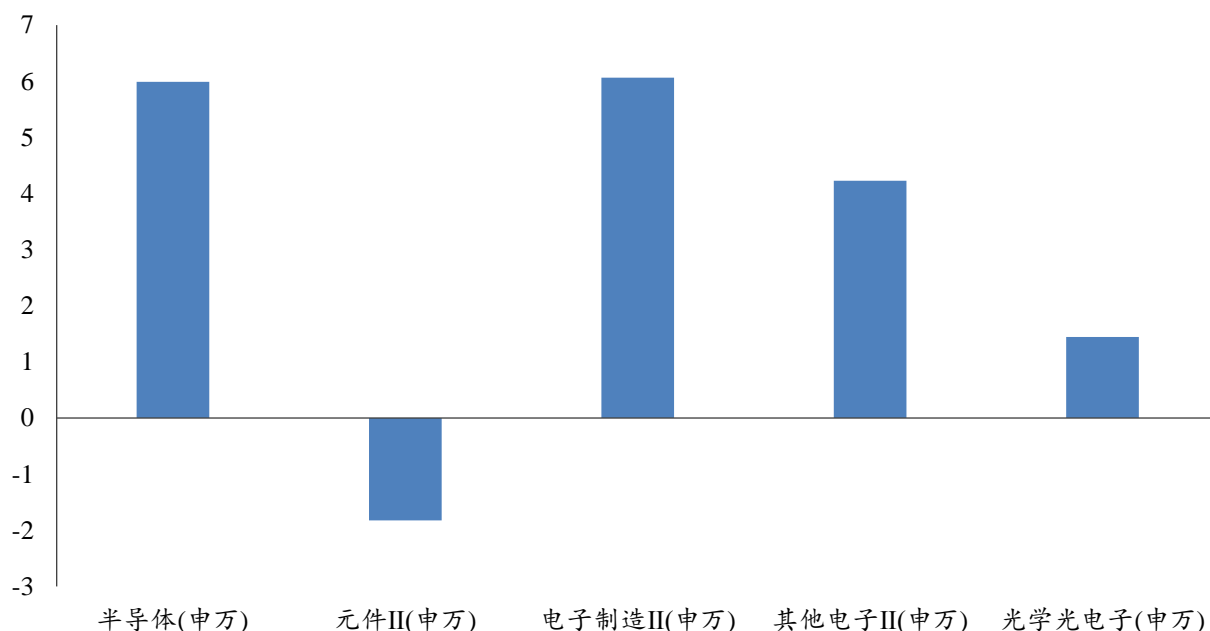
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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）

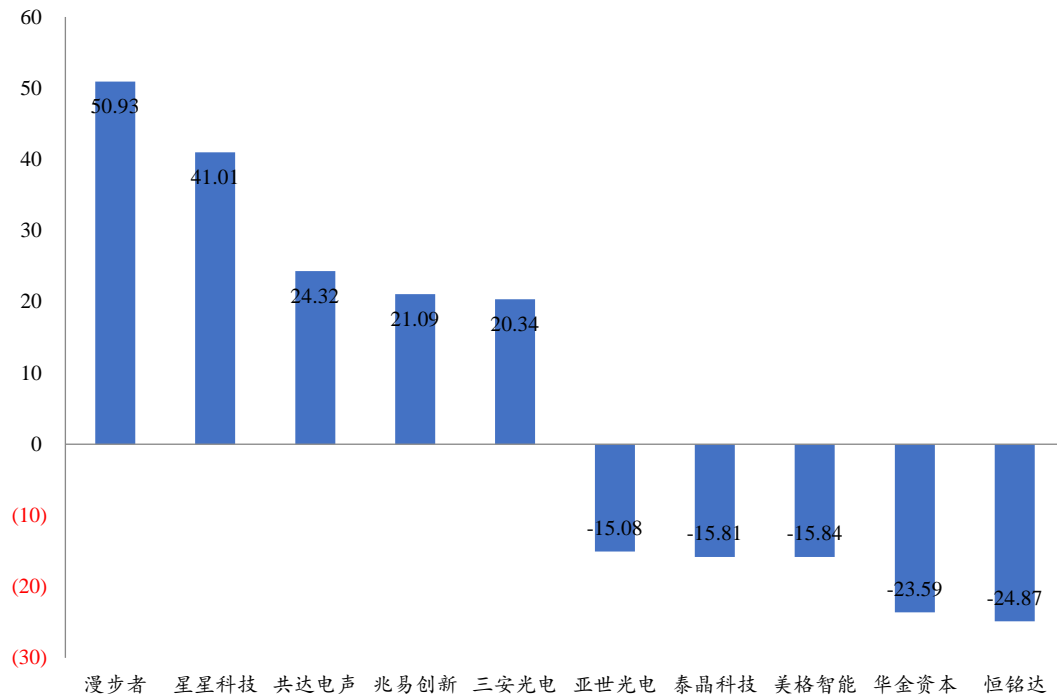


资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所





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

### ◆Arm 为细分市场发布多款 NPU，架构将继续向中企授权

10月23日，Arm技术峰会北京站上，Arm发布了Ethos-N57/Ethos-N37 NPU（神经单元系统）、Mail-G57 GPU（图形处理器）、Mali-D37 DPU（视觉核心）三款处理器IP设计。Arm中国董事长兼首席执行官吴雄昂透露，目前Arm在中国有超过200个合作伙伴，中国客户基于Arm技术的芯片累计出货量超过160亿颗，95%的国产芯片都是基于Arm架构。吴雄昂表示，Arm是非唯一的非美国计算平台，并且经过法务调查，无论v8还是v9架构均源自英国的技术，Arm会和过去一样持续向中国企业进行授权和服务支持。（资料来源：cnBeta）

### ◆苹果发布降噪无线耳机 AirPods Pro，售价1999元

北京时间10月29日凌晨，苹果官网推送了第三代无线耳机AirPods Pro的发布消息。此次更新的新一代AirPods Pro，首先在外观设计上有了大改动：耳柄更短，且改用了入耳式设计，苹果加入了大、中、小三款耳塞，供用户根据耳廓大小自主选择。功能方面，AirPods Pro加入了主动降噪功能，通过内向式和外向式麦克风的共同作用，利用抗噪声波来抵消相应的外部噪音干扰；与此同时，AirPods Pro还提供了通透模式，在降噪同时引入环境声，让用户在街道行走或乘坐地铁时更加安全。

此外，AirPods Pro还更改了新的交互方式：加入力度感应器，实现压力触控操作，再配合防水设计，足以抵挡出汗等常见情景。AirPods Pro国内售价1999元，标配无线充电盒，已于10月30日开售。（资料来源：DoNews）

### ◆传联发科明年将推4颗6nm EUV工艺5G SoC芯片

据台湾媒体报道，近日，台湾IC设计龙头联发科第一颗7nm智能手机5G系统单晶片（SoC）已经量产投片，预计明年第一季出货。除了获得OPPO、vivo等大陆手机厂采用，第二颗7nm 5G SoC也将在明年中推出，有望打进OPPO、vivo、华为等中低端手机产品线供应链。此外，联发科预期明年会再完成四颗采用台积电6nm EUV（极紫外光）制程的5G SoC，预期明年第三季完成设计定案，明年第四季进入量产。

目前，联发科正全力冲刺5G SoC出货，由于大陆已发放Sub-6GHz的5G频段商用执照，包括华为、OPPO、vivo、小米等手机大厂均计划在明年第一季开卖5G智能型手机，除了采用高通方案，中端手机亦将搭载联发科第一颗采用台积电7nm制程、型号为MT6885的5G SoC。手机业者透露，联发科MT6885搭载Arm最新Deimos处理器核心及Valhall绘图核心，运算跑分已与高通旗鼓相当，第四季在台积电进入量产，投片量约达5,000片，明年第一季投片量将



拉高至 1.5~2 万片规模。（资料来源：腾讯新闻）

#### ◆台积电董事长刘德音证实，台积电 5 纳米明年第一季量产

台积电董事长刘德音表示，台积电 5 纳米正积极准备进入量产。刘德音证实，如今 7 纳米技术已成熟发展到车用规模，5 纳米也即将在明年第一季正式量产，并且明年将急速扩张。据媒体消息，台积电 5 纳米制程试产结果，晶体管数将会是 7 纳米的 1.8 倍，同一功耗下提升运算效能 15%，继续领先业界。所以此前就有消息传出，即使 5 纳米尚未量产但已有不少一线大厂预订，而台积电连续上修资本支出，也是为了扩张 5 纳米产能。目前最新消息指出，预计新增预算中将有 25 亿美元用在 5 纳米制程。

供应链方面也有消息透露，台积电南科 P3 厂将加快建厂，并决定导入 5 纳米强化版制程，规划月产能近 3 万片，总计 5 纳米月产将能增加至 8 万片，量产规模不断上修。而 P1 及 P2 厂的 7 纳米月产能，也将增加至 5.1 万片。业界认为，台积电打算把筹码押注在 5 纳米身上，一口气拉开与竞争对手的距离，并将优势延续到 3 纳米。（资料来源：新浪科技）

#### ◆工信部：全国开通 5G 基站 8.6 万个，北上广杭实现 5G 连片覆盖

在第六届世界互联网大会期间举行的“5G，开创数字经济新时代”论坛上，工信部副部长陈肇雄表示，目前，中国电信、中国移动、中国联通在全国已开通 5G 基站 8.6 万个，覆盖北京、上海、广州、杭州等城市，实现 5G 网络连片覆盖，预计年底，全国开通 5G 基站超过 13 万个。

中国移动董事长杨杰表示，至 2019 年底，将在 50 个以上城市提供 5G 商用服务，建设超过 5 万个 5G 基站。生态建设方面，设立 5G 联合创新中心，合作伙伴超 500 家；设立 5G 联创产业基金，首期投入 70-100 亿元；应用创新方面，将开展 100 个示范应用。中国联通董事长王晓初表示，2019 年是中国 5G 元年，联通计划建设 5 万个 5G 基站，目前已经建成超过 2.8 万个 5G 基站，大部分已经开通。中国联通副总经理邵广禄则表示，中国联通与中国电信共建共享 5G 网络不但可以使双方的 5G 覆盖范围倍增，更能给用户带来更大的网络容量和更快的速度。（资料来源：太平洋电脑网）

#### ◆国产半导体设备厂商芯源微于 10 月 21 日科创板首发上会

10 月 21 日，沈阳芯源微电子设备股份有限公司于科创板首发上会。芯源微成立于 2002 年，是由中科院沈阳自动化研究所发起创建的国家高新技术企业，主要从事半导体专用设备的研发、生产和销售，产品包括光刻工序涂胶显影设备（涂胶/显影机、喷胶机）和单片式湿法设备（清洗机、去胶机、湿法刻蚀机），可用于 6 英寸及以下单晶圆处理（如 LED 芯片制造环节）及 8/12 英寸单晶圆处理（如集成电路制造前道晶圆加工及后道先进封装环节）。

根据中国半导体行业协会发布的 2018 年中国半导体设备行业数据，芯源微位列国产半导体设备厂商五强。芯源微生产的涂胶显影设备产品成功打破国外厂商垄断并填补国内空白，其中在 LED 芯片制造及集成电路制造后道先进封装等环节，作为国内厂商主流机型已成功实现进口替代。据招股书披露，芯源微计划募集资金 3.78 亿元投入高端晶圆处理设备产业化项目、高端晶圆处理设备研发中心项目两大项目。（资料来源：集微网）

#### ◆华为进军激光雷达：徐直军揭幕华为汽车产业全面布局

在 10 月 22 日下午进行的世界智能网联汽车大会高峰论坛上，华为轮值董事长徐直军公布了华为在汽车产业链更详细的业务布局和具体做法。自今年 4 月首次以智能汽车增量部件供应商身份参展上海车展，到 5 月成立智能汽车解决方案 BU 为公司旗下的一级业务部门，华为对于汽车业务的布局一直是外界最为关注的焦点。经过一段时间的发展，华为的智能汽车解决方案已被重新定义为智能驾驶平台、智能座舱、智能电动、云服务联接四大方向。其中值得注意的是：华为即将进军激光雷达、毫米波雷达等传感器的研发。

华为认为，在未来每一台汽车都将成为移动数据中心。在汽车真正走向自动驾驶的时候，其上需要配置激光雷达、毫米波雷达、摄像头等传感器。同时，在这种情况下，信息处理的能力和数据传输的能力需求非常巨大。华为认为，与智能手机一样，智能网联汽车也将成为持续价值创造的平台，未来整个社会应该是拥有车与出行服务相结合。（资料来源：机器之心）

#### ◆华为 2019 年手机销量突破 2 亿台，较 2018 年提前 64 天

10 月 23 日，记者在华为 5G 终端及全场景新品发布会上获悉，截至 10 月 22 日，华为 2019 年手机销量已突破 2 亿台，这一销售业绩比 2018 年提前 64 天。

华为近期密集发布新款 5G 手机，加速 5G 终端市场布局。华为终端手机产品线总裁何刚表示，除了华为 Mate 30 5G、Mate 30 Pro 5G 将于 23 日开始预售之外，华为首款可折叠全面屏 5G 手机 Mate X 也将于 11 月 15 日上市。该款手机售价为 16999 元，采用鹰翼式折叠设计，支持 5G 双模全网通制式，在折叠状态下正面屏幕尺寸为 6.6 英寸，背面副屏为 6.38 英寸，在展开状态下，屏幕尺寸为 8.0 英寸，可作为平板使用。（资料来源：新华网）

#### ◆Q3 中国智能手机市场：华为出货量飙升 66%，OV 小米苹果仍受挫

10 月 30 日，Canalys 发布 2019 年第三季度中国智能手机市场报告，2019Q3 中国智能手机市场整体情况有所改善，出货量从 Q2 的 9760 万台增至 9780 万台。与 2018 年相比，中国市场容量仍在收缩，尽管其同比下降幅度已缩小至 3%。

华为（含荣耀）出货 4150 万部智能手机，再次刷新纪录达到 42% 的市场份额，年增长率为 66%。这是华为连续第六个季度实现两位数增长。在华为的强劲表现的阴影下，其余的头部厂



商 Oppo、Vivo、小米和苹果出货进一步受挫。他们的合并份额仅占市场的 50%，低于 2019 年第二季度的 54% 和 2018 年第三季度的 64%。具体来看，vivo 超越 OPPO，排名上升至第 2，但份额距第一名华为仍差 25%；小米和苹果排名仍分别为第 4 和第 5，苹果保持了第 5 名的地位，主要归功于 9 月 iPhone 11 的推出，iPhone 11 为其第三季度出货量贡献了将近 40%。（资料来源：Canalys）



### 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
智动力	增发预案公告	20191102	本次拟增发股份 4089.28 万股，增发预案公告日：2019-11-02。
闻泰科技	增发实施方案公告	20191102	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：2019-11-02。
苏州固锴	业绩预告	20191031	第 1 次 2019 年年报业绩预告，公司业绩略增，预测业绩：净利润约 9455.05 万元~12291.57 万元，增长 0.00%~30.00%。
大立科技	业绩预告	20191031	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 12,622.03 万元~15,365.95 万元，增长 130.00%~180.00%。
*ST 宇顺	业绩预告	20191031	第 1 次 2019 年年报业绩预告，公司业绩扭亏，预测业绩：净利润约 500 万元~3000 万元。
闻泰科技	业绩预告	20191031	第 1 次 2019 年年报业绩预告，公司业绩预增，预测业绩：预测年初至下一报告期期末的累计净利润与上年同期相比大幅增长。
天津普林	业绩预告	20191030	第 1 次 2019 年年报业绩预告，公司业绩扭亏，预测业绩：净利润约 800 万元~1500 万元。
科达利	业绩预告	20191030	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 21394.68 万元~25509.04 万元，增长 160.00%~210.00%。
光韵达	股权激励预案公告	20191030	本激励计划为股票期权激励计划，其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权益总计 750 万份股票期权，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 3.00%；其中，首次授予 675 万份，预留 75 万份。本激励计划授予的股票期权的行权价格为 11.59 元。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 54 个月。
星星科技	业绩预告	20191030	第 1 次 2019 年年报业绩预告，公司业绩不确定，预测业绩：预计年初至下一报告期期末的累计净利润与上年同期相比发生重大变动。
*ST 保千	业绩预告	20191030	第 1 次 2019 年年报业绩预告，公司业绩续亏，预测业绩：公司 2019 年度累计净利润可能继续亏损。
杰普特	业绩预告	20191030	第 1 次 2019 年年报业绩预告，公司业绩略减，预测业绩：净利润下降 15%~25%。
大华股份	业绩预告	20191029	第 1 次 2019 年年报业绩预告，公司业绩略增，预测业绩：净利润约 290,884.05 万元~328,825.45 万元，增长 15%~30%。
东山精密	业绩预告	20191029	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 30%~50%。
高德红外	业绩预告	20191029	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 19,810.71 万元~26,414.28 万元，增长 50%~100%。
同兴达	增发预案公告	20191029	本次拟增发股份 4000 万股，增发预案公告日：2019-10-29。
国民技术	业绩预告	20191029	第 1 次 2019 年年报业绩预告，公司业绩不确定，预测业绩：预计年初至下一报告期末与上年同期相比发生重大变动。



思创医惠	签署合作意向书	20191029	近日, 医惠科技与北京百度网讯科技有限公司(以下简称“百度”)签署了《深度合作协议书》, 就双方在 AI 医疗创新应用项目领域内开展合作达成了框架性协议。
鸿利智汇	业绩预告	20191029	第 1 次 2019 年年报业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 预测年初至下一报告期期末的累计净利润预计为亏损。
百邦科技	业绩预告	20191029	第 1 次 2019 年年报业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 年初至下一报告期期末, 预计公司累计净利润为亏损。
维科技术	业绩预告	20191029	第 1 次 2019 年年报业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 预测 2019 年的累计净利润可能为亏损。
杉杉股份	业绩预告	20191029	第 1 次 2019 年年报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 预计公司 2019 年全年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。
博通集成	业绩预告	20191029	第 1 次 2019 年年报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润与上年同期相比将大幅增长。
贤丰控股	业绩预告	20191026	第 1 次 2019 年年报业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 净利润约-3098 万元~-2605 万元。
视源股份	业绩预告	20191026	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 145,619.74 万元~170,726.59 万元, 增长 45.00%~70.00%。
上海贝岭	业绩预告	20191026	第 1 次 2019 年年报业绩预告, 公司业绩略增, 预测业绩: 预计 2019 年年报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。
大唐电信	业绩预告	20191026	第 1 次 2019 年年报业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 预计至下一报告期期末的累计净利润为亏损。
东晶电子	业绩预告	20191025	第 1 次 2019 年年报业绩预告, 公司业绩扭亏, 预测业绩: 净利润约 1200 万元~3200 万元。
卓翼科技	业绩预告	20191025	第 1 次 2019 年年报业绩预告, 公司业绩扭亏, 预测业绩: 净利润约 4,500 万元~6,500 万元。
维科技术	签订重大合同	20191025	2019 年 10 月 25 日公司, LG 化学及天聚投资签订了中外合资经营企业合作合同。
汇顶科技	业绩预告	20191025	第 1 次 2019 年年报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 预计年初至下一报告期期末的累计净利润与上年同期相比发生重大增长的可能性依然存在。
大族激光	业绩预告	20191024	第 1 次 2019 年年报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约 77,338.29 万元~94,524.57 万元, 下降 45.00%~55.00%。
紫光国微	业绩预告	20191024	第 1 次 2019 年年报业绩预告, 公司业绩略增, 预测业绩: 净利润约 40,016.99 万元~50,456.20 万元, 变动幅度: 15.00%~45.00%。
歌尔股份	业绩预告	20191024	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 117,142.56 万元~134,497.02 万元, 变动幅度: 35.00%~55.00%。
中京电子	业绩预告	20191024	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 13,000 万元~15,000 万元, 增长 59.40%~83.92%。
漫步者	业绩预告	20191023	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 9075.67 万元~11211.12 万元, 增长 70.00%~110.00%。
立讯精密	业绩预告	20191022	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 394,781.51 万元~422,007.82 万元, 净利润变动幅度: 45.00%~55.00%。
金运激光	签署合作意向书	20191022	鉴于武汉金运激光股份有限公司(以下简称“金运激光, 公司或甲方”)在商业智能业务方面, 通过涉足为 IP 衍生品新零售提供软硬件服务来拓展数字技术在 IP 运营行业的应用发展, 为提升公司为 IP 运营行业的服务能力和打

			造未来运营 IP 的核心能力,公司与在数字水印技术领域有长期研发和技术储备优势的北京汉邦高科数字技术股份有限公司(以下简称“汉邦高科或乙方”)签署了《关于共同利用数字水印技术研发 IP 衍生品知识产权保护技术的战略合作协议》.双方秉承共同发展,诚信合作的宗旨就 IP 版权保护及变现方面的应用技术研究达成战略合作事宜。
澜起科技	股权激励预案公告	20191022	方案摘要:本激励计划采取的激励工具为限制性股票(第二类限制性股票)。股票来源为澜起科技股份有限公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股。本激励计划拟向激励对象授予 1650 万股限制性股票,占本激励计划草案公告时公司股本总额 112,981.3889 万股的 1.46%。其中,首次授予 1350 万股,占本激励计划公布时公司股本总额的 1.19%,首次授予占本次授予权益总额的 81.82%;预留 300 万股,占本激励计划公布时公司股本总额的 0.27%,预留部分占本次授予权益总额的 18.18%。本计划限制性股票的授予价格(含预留授予)为 25 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。
科恒股份	签署合作意向书	20191021	2019 年 11 月 17 日,浩能科技与中国科学院大连化学物理研究所(以下简称“大连化物所”)签署了《燃料电池项目战略合作协议》,就双方在燃料电池项目设备研发,业务开展等达成了框架性协议。

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

报告期内,电子行业上市公司共有 19 家公布重要股东股权变动 59 笔,均是上市公司重要股东减持公司股票,减持变动参考市值合计约 3.68 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)
圣邦股份	1	1	减持	-76.88	-13713.45
弘信电子	11	5	减持	-284.15	-8123.36
南大光电	2	1	减持	-288.42	-3903.26
江丰电子	1	1	减持	-45.94	-2151.04
东山精密	1	1	减持	-75.25	-1554.91
漫步者	2	1	减持	-160.00	-1541.64
合力泰	1	1	减持	-259.92	-1402.69
奥士康	8	4	减持	-16.03	-1005.34
激智科技	6	3	减持	-35.78	-847.50
瀛通通讯	5	2	减持	-19.50	-589.40
福晶科技	1	1	减持	-47.00	-555.90
麦捷科技	3	3	减持	-49.03	-464.85
和而泰	1	1	减持	-33.00	-389.97
聚飞光电	1	1	减持	-60.00	-237.95
伊戈尔	2	1	减持	-8.01	-130.40
锐科激光	1	1	减持	-1.21	-111.20



华体科技	1	1	减持	-1.25	-58.09
百邦科技	1	1	减持	-4.00	-53.83
雪莱特	10	1	减持	-8.32	-20.97

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 11 月 2 号, 全部 245 家电子行业上市公司发布 2019 年三季度报, 电子行业上市公司前三季度共实现营业收入 15621.04 亿元, 同比增长 7.94%, 实现归母净利润 699.80 亿元, 同比增长 1.10%。各细分行业中, 电子制造行业表现最好, 电子制造行业收入同比增长 10.49%, 归母净利润同比增长 23.40%; 剩余细分行业中, 半导体行业收入同比增长 14.97%, 归母净利润同比增长 8.03%, 元件行业收入同比增长 16.71%, 归母净利润同比增长 4.83%, 其他电子行业收入同比增长 6.15%, 归母净利润同比增长 3.63%; 光学光电子受到 LED 行业进入下行周期的原因, 归母净利润同比下降 38.97%。

与 2019 年上半年整体利润下降 3.34% 相比, 电子行业 3 季度业绩有较为明显复苏的迹象, 业绩增长的主要贡献力来自于电子制造、PCB 和半导体行业, 这体现出消费电子的复苏及 5G 建设的提速。我们相信, 随着 5G 建设的进一步加大投入及国产替代进程的加速, 电子行业上市公司整体业绩将在 2020 年有明显的回升。

截至 2019 年 11 月 2 日, 共有 31 家电子行业上市公司发布了 2019 年年度业绩预告, 其中 12 家预增, 6 家略增, 4 家扭亏, 5 家首亏, 2 家预减, 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 Q3 归母净利润 (亿元)	2018 年 Q3 归母净利润同比增长率 (%)	2019 年 Q3 归母净利润 (亿元)	2019 年 Q3 归母净利润同比增长率 (%)	2019 年业绩预告类型	2019 年业绩预告增速上限 (%)	2019 年业绩预告增速下限 (%)
金溢科技	-0.02	-104.30%	3.88	15850.85%	—	—	—
远望谷	-0.79	-139.69%	7.79	1168.82%	—	—	—
智动力	0.10	-60.15%	0.97	914.25%	—	—	—
领益智造	-3.52	-133.91%	20.99	696.62%	—	—	—
国光电器	-0.62	-165.27%	3.11	602.15%	—	—	—
茂硕电源	0.07	-60.57%	0.51	600.57%	—	—	—
深华发 A	0.00	42.80%	0.03	578.74%	—	—	—
海航科技	0.44	-64.01%	2.76	532.42%	—	—	—
长方集团	-0.12	-138.82%	0.48	520.63%	—	—	—
精研科技	0.19	-84.18%	1.02	450.40%	—	—	—
汇顶科技	3.19	-58.21%	17.12	437.22%	预增	—	—
闻泰科技	-1.69	-160.13%	5.30	413.19%	预增	—	—
共达电声	0.04	-32.59%	0.16	288.86%	—	—	—



科达利	0.44	-73.91%	1.47	234.74%	预增	210%	160%
北京君正	0.21	202.25%	0.65	212.20%	——	——	——
亿纬锂能	3.79	17.21%	11.59	205.94%	——	——	——
东晶电子	-0.18	-233.52%	0.18	200.80%	扭亏	141%	115%
锦富技术	-0.15	-145.99%	0.14	192.30%	——	——	——
雷曼光电	0.15	-38.93%	0.41	181.02%	——	——	——
大立科技	0.33	21.11%	0.92	180.62%	预增	180%	130%
和晶科技	-0.40	-145.82%	0.27	166.46%	——	——	——
天津普林	-0.13	-540.41%	0.06	148.49%	扭亏	125%	114%
睿创微纳	0.42		1.01	143.41%	——	——	——
高德红外	0.97	116.06%	2.35	142.29%	预增	100%	50%
朗科智能	0.32	-50.14%	0.76	135.69%	——	——	——
卓胜微	1.37	-4.54%	3.23	135.03%	——	——	——
博通集成	0.73		1.64	123.52%	预增	——	——
沪电股份	3.83	136.70%	8.51	122.13%	——	——	——
聚灿光电	-0.83	-189.17%	0.14	117.19%	——	——	——
飞荣达	1.21	71.46%	2.59	115.08%	——	——	——
硕贝德	0.52	83.44%	1.02	106.54%	——	——	——
国科微	-0.48	-1164.26%	0.01	101.54%	——	——	——
金龙机电	-15.54	-605.94%	-0.40	97.42%	——	——	——
光莆股份	0.71	60.92%	1.39	94.89%	——	——	——
聚飞光电	1.37	11.82%	2.54	85.96%	——	——	——
深南电路	4.73	39.59%	8.67	83.40%	——	——	——
中京电子	0.59	627.52%	1.08	82.31%	预增	84%	59%
阳光照明	2.88	-10.88%	5.22	80.98%	——	——	——
华工科技	2.56	0.60%	4.63	80.43%	——	——	——
立讯精密	16.57	53.12%	28.88	74.26%	预增	55%	45%
上海贝岭	0.88	-42.02%	1.71	73.62%	略增	——	——
博敏电子	0.82	45.87%	1.43	73.48%	——	——	——
光弘科技	1.77	25.91%	3.06	72.84%	——	——	——
福蓉科技	1.24		2.11	70.77%	——	——	——
晶方科技	0.30	-52.99%	0.52	70.76%	——	——	——
华体科技	0.47	57.34%	0.80	70.06%	——	——	——
福日电子	0.20	-63.38%	0.33	69.01%	——	——	——
视源股份	8.50	42.53%	14.14	66.32%	预增	70%	45%
圣邦股份	0.72	21.91%	1.20	66.05%	——	——	——
金运激光	0.10	-30.92%	0.16	64.87%	——	——	——
弘信电子	0.88	85.70%	1.41	60.97%	——	——	——
维信诺	-1.52	-149.65%	-0.60	60.35%	——	——	——
富瀚微	0.48	-40.00%	0.77	58.72%	——	——	——
新亚制程	0.23	-54.27%	0.35	52.74%	——	——	——
乐鑫科技	0.64		0.96	49.25%	——	——	——
漫步者	0.54	-46.45%	0.80	48.70%	预增	110%	70%



安集科技	0.32		0.46	46.29%	—	—	—
拓邦股份	1.94	12.70%	2.74	40.96%	—	—	—
深纺织 A	0.12	-63.59%	0.17	37.69%	—	—	—
华正新材	0.58	-17.69%	0.78	36.74%	—	—	—
宏达电子	1.78	21.38%	2.40	35.10%	—	—	—
天华超净	0.37	64.69%	0.50	33.84%	—	—	—
恒铭达	0.86	57.88%	1.14	33.24%	—	—	—
莱宝高科	1.73	79.87%	2.28	32.45%	—	—	—
世运电路	1.64	3.65%	2.17	32.26%	—	—	—
澜起科技	5.63		7.44	31.99%	—	—	—
兴瑞科技	0.80	20.62%	1.05	31.68%	—	—	—
东山精密	6.77	82.77%	8.88	31.14%	略增	50%	30%
兴森科技	1.76	11.04%	2.31	30.95%	—	—	—
海洋王	0.80	19.54%	1.04	30.23%	—	—	—
和而泰	1.85	25.18%	2.40	30.15%	—	—	—
北方华创	1.69	110.12%	2.19	30.09%	—	—	—
生益科技	8.10	0.43%	10.42	28.66%	—	—	—
紫光国微	2.88	35.07%	3.65	26.88%	略增	45%	15%
洲明科技	3.24	50.63%	4.03	24.49%	—	—	—
*ST 宇顺	-0.67	6.00%	-0.51	24.22%	扭亏	119%	103%
奥拓电子	1.20	37.46%	1.48	23.50%	—	—	—
德赛电池	2.75	47.38%	3.39	23.49%	—	—	—
太极实业	3.68	23.92%	4.53	23.01%	—	—	—
英飞特	0.52	73.78%	0.64	22.71%	—	—	—
联创电子	1.83	22.11%	2.24	22.42%	—	—	—
兆易创新	3.67	8.21%	4.50	22.42%	—	—	—
海能实业	0.77		0.94	22.20%	—	—	—
鸿远电子	1.95		2.37	21.89%	—	—	—
苏州固得	0.69	-13.25%	0.84	21.61%	略增	30%	0%
华金资本	0.21	-24.73%	0.25	21.43%	—	—	—
飞乐音响	-8.28	-587.81%	-6.57	20.57%	—	—	—
康强电子	0.66	16.90%	0.79	20.53%	—	—	—
大华股份	15.64	8.25%	18.77	20.06%	略增	30%	15%
三雄极光	1.30	-24.64%	1.55	19.24%	—	—	—
晨丰科技	0.70	-20.70%	0.84	19.07%	—	—	—
劲胜智能	-1.02	-124.35%	-0.83	18.66%	—	—	—
捷荣技术	0.31	-9.02%	0.37	17.15%	—	—	—
长信科技	6.08	32.93%	7.12	17.09%	—	—	—
欣旺达	4.29	41.88%	5.02	16.99%	—	—	—
振华科技	2.11	21.25%	2.98	15.55%	—	—	—
火炬电子	2.52	52.95%	2.91	15.23%	—	—	—
歌尔股份	8.56	-38.20%	9.85	15.04%	预增	55%	35%
木林森	6.01	36.68%	6.89	14.65%	—	—	—



得邦照明	2.09	23.03%	2.39	14.57%	——	——	——
*ST 盈方	-0.58	-186.73%	-0.49	14.25%	——	——	——
光峰科技	1.10		1.24	12.96%	——	——	——
旭光股份	0.53	72.71%	0.60	12.87%	——	——	——
超声电子	1.82	37.26%	2.05	12.76%	——	——	——
胜宏科技	3.20	65.49%	3.59	12.03%	——	——	——
奥士康	1.85	64.58%	2.06	11.41%	——	——	——
思创医惠	1.09	0.52%	1.21	11.35%	——	——	——
环旭电子	7.77	-9.81%	8.61	10.76%	——	——	——
森霸传感	0.52	21.66%	0.57	9.27%	——	——	——
鹏鼎控股	15.62	85.06%	17.02	8.97%	——	——	——
海康威视	73.96	20.20%	80.27	8.54%	略增	20%	5%
易德龙	0.73	7.08%	0.79	8.34%	——	——	——
永新光学	0.93	14.78%	1.01	8.14%	——	——	——
明阳电路	0.95	2.17%	1.02	7.65%	——	——	——
中颖电子	1.21	27.62%	1.30	7.32%	——	——	——
盈趣科技	6.06	-18.79%	6.50	7.31%	——	——	——
璞泰来	4.29	32.48%	4.58	6.83%	——	——	——
中光学	0.44	180.44%	0.79	6.53%	——	——	——
长盈精密	1.77	-67.21%	1.88	6.27%	——	——	——
卓翼科技	0.45	272.13%	0.40	6.13%	扭亏	163%	144%
激智科技	0.46	2.75%	0.49	6.03%	——	——	——
欧普照明	5.70	37.11%	6.02	5.60%	——	——	——
诺德股份	0.61	-62.84%	0.64	5.29%	——	——	——
凯盛科技	0.73	-19.53%	0.77	5.20%	——	——	——
全志科技	1.45	2494.24%	1.52	4.93%	——	——	——
方邦股份	1.01		1.05	4.58%	——	——	——
工业富联	97.56	2.69%	101.85	4.39%	——	——	——
蓝思科技	10.65	19.23%	11.09	4.11%	——	——	——
三利谱	0.23	-59.31%	0.24	4.01%	预增	130%	80%
TCL 集团	24.90	30.62%	25.77	3.52%	——	——	——
伊戈尔	0.34	-39.81%	0.35	2.58%	——	——	——
捷捷微电	1.32	17.59%	1.36	2.40%	——	——	——
可立克	0.77	88.67%	0.78	2.03%	——	——	——
久之洋	0.23	-17.57%	0.31	0.93%	——	——	——
大恒科技	0.32	509.12%	0.32	0.44%	——	——	——
景旺电子	6.29	21.71%	6.31	0.35%	——	——	——
鹏辉能源	2.69	39.32%	2.70	0.27%	——	——	——
英唐智控	1.60	28.62%	1.57	-1.90%	——	——	——
台基股份	0.75	40.35%	0.73	-2.66%	——	——	——
徕木股份	0.37	-8.41%	0.36	-2.72%	——	——	——
艾华集团	2.25	0.39%	2.17	-3.48%	——	——	——
苏大维格	0.62	2.41%	0.60	-3.56%	——	——	——



信维通信	8.62	20.60%	8.28	-3.97%	—	—	—
光韵达	0.62	24.93%	0.59	-4.12%	—	—	—
江海股份	1.78	21.08%	1.70	-4.76%	—	—	—
深圳华强	5.19	61.77%	4.88	-5.69%	—	—	—
瀛通通讯	0.51	-19.17%	0.47	-6.02%	—	—	—
法拉电子	3.25	9.54%	3.04	-6.32%	—	—	—
经纬辉开	0.92	439.32%	0.86	-6.65%	—	—	—
丹邦科技	0.25	49.82%	0.23	-6.67%	—	—	—
依顿电子	4.79	14.57%	4.41	-7.75%	—	—	—
福光股份	0.58		0.53	-8.12%	—	—	—
太龙照明	0.45	11.23%	0.41	-8.40%	—	—	—
春秋电子	0.91	-22.41%	0.83	-8.43%	—	—	—
南大光电	0.50	69.93%	0.45	-9.29%	—	—	—
崇达技术	4.33	33.18%	3.90	-9.83%	—	—	—
好利来	0.17	-24.30%	0.15	-10.62%	—	—	—
水晶光电	4.05	49.70%	3.60	-11.18%	—	—	—
联创光电	1.75	1.45%	1.55	-11.69%	—	—	—
超频三	0.14	-50.54%	0.12	-12.74%	—	—	—
东旭光电	13.15	24.60%	11.35	-13.71%	—	—	—
华东科技	-15.75	-471.44%	-17.97	-14.10%	—	—	—
深天马 A	12.75	-11.14%	10.34	-15.03%	—	—	—
利亚德	9.45	49.21%	8.01	-15.22%	—	—	—
亚世光电	0.73	50.83%	0.62	-15.30%	—	—	—
福晶科技	1.31	24.26%	1.11	-15.66%	—	—	—
鸿合科技	2.90		2.45	-15.69%	—	—	—
同兴达	0.87	-17.27%	0.73	-15.88%	—	—	—
润欣科技	0.31	-29.06%	0.26	-16.30%	—	—	—
联合光电	0.55	-20.28%	0.46	-16.40%	—	—	—
欧比特	0.91	0.73%	0.76	-17.18%	—	—	—
顺络电子	3.61	40.81%	2.97	-17.87%	—	—	—
国星光电	3.83	48.40%	3.13	-18.39%	—	—	—
联得装备	0.70	64.99%	0.57	-19.82%	—	—	—
惠威科技	0.21	-7.14%	0.16	-20.65%	—	—	—
传艺科技	0.91	52.02%	0.72	-20.72%	—	—	—
麦捷科技	0.96	30.26%	0.75	-21.63%	—	—	—
力源信息	3.07	14.78%	2.39	-22.27%	—	—	—
安洁科技	4.26	23.93%	3.31	-22.37%	—	—	—
锐科激光	3.64	68.94%	2.80	-23.12%	—	—	—
京泉华	0.64	20.68%	0.49	-24.60%	—	—	—
利通电子	0.68	26.53%	0.50	-26.03%	—	—	—
晶晨股份	1.82		1.32	-27.44%	—	—	—
江丰电子	0.45	17.01%	0.33	-28.02%	—	—	—
三环集团	9.32	33.24%	6.67	-28.38%	—	—	—



佛山照明	3.24	-52.30%	2.31	-28.72%	——	——	——
华微电子	0.78	40.49%	0.55	-29.03%	——	——	——
艾比森	1.77	218.67%	1.25	-29.12%	——	——	——
电连技术	2.01	-26.77%	1.40	-30.71%	——	——	——
恒久科技	0.24	19.29%	0.15	-35.94%	——	——	——
扬杰科技	2.35	14.82%	1.48	-36.79%	——	——	——
超华科技	0.41	48.77%	0.26	-37.00%	——	——	——
深科技	4.41	-6.01%	2.72	-38.20%	——	——	——
春兴精工	0.44	3.57%	0.27	-39.47%	——	——	——
民德电子	0.41	55.38%	0.23	-43.11%	——	——	——
合力泰	11.88	30.85%	6.69	-43.72%	——	——	——
金安国纪	2.37	-40.21%	1.30	-45.05%	——	——	——
得润电子	0.88	-28.62%	0.48	-45.17%	——	——	——
京东方 A	33.79	-47.82%	18.52	-45.18%	——	——	——
韦尔股份	2.46	145.05%	1.35	-45.40%	——	——	——
GQY 视讯	0.33	226.75%	0.18	-45.44%	——	——	——
美格智能	0.29	13.31%	0.15	-46.07%	——	——	——
阿石创	0.27	-22.75%	0.14	-46.20%	——	——	——
奋达科技	2.62	-5.89%	1.35	-48.54%	——	——	——
隆利科技	1.38		0.71	-48.72%	——	——	——
华天科技	3.27	-15.55%	1.68	-48.81%	——	——	——
富满电子	0.49	40.29%	0.24	-50.12%	——	——	——
洁美科技	2.04	55.47%	0.96	-53.11%	——	——	——
三安光电	25.94	9.09%	11.52	-55.57%	——	——	——
科恒股份	0.51	-62.41%	0.20	-59.93%	——	——	——
风华高科	8.88	386.52%	3.53	-60.20%	——	——	——
方正科技	-2.31	-17.45%	-3.75	-62.44%	——	——	——
大族激光	16.57	10.29%	6.00	-63.77%	预减	-45%	-55%
睿能科技	1.04	-20.02%	0.36	-65.27%	——	——	——
瑞丰光电	1.00	15.70%	0.33	-66.54%	——	——	——
士兰微	1.51	12.10%	0.50	-66.65%	——	——	——
广东骏亚	0.64	29.68%	0.20	-68.52%	——	——	——
星星科技	0.72	13.29%	0.22	-68.98%	不确定	——	——
惠伦晶体	0.10	-10.85%	0.03	-69.88%	——	——	——
沃格光电	1.69	10.90%	0.48	-71.45%	——	——	——
杉杉股份	10.54	125.27%	2.88	-72.71%	预减	——	——
泰晶科技	0.41	-7.79%	0.06	-85.40%	——	——	——
欧菲光	13.76	34.69%	1.81	-86.88%	——	——	——
通富微电	1.61	29.08%	-0.27	-116.98%	——	——	——
乾照光电	1.52	-3.74%	-0.50	-132.62%	——	——	——
维科技术	0.97	149.57%	-0.47	-148.61%	首亏	——	——
彩虹股份	-2.67	-420.04%	-7.00	-162.43%	——	——	——
大港股份	-1.05	-1173.68%	-2.87	-173.41%	——	——	——



百邦科技	0.21	-34.44%	-0.23	-207.98%	首亏	——	——
贤丰控股	0.08	31.50%	-0.09	-215.58%	首亏	-470%	-540%
国民技术	-0.24	-147.75%	-0.78	-217.34%	不确定	——	——
华映科技	-4.61	-355.68%	-14.93	-224.23%	——	——	——
华灿光电	4.97	33.85%	-7.14	-243.51%	——	——	——
厦门信达	0.62	-35.53%	-1.48	-246.91%	——	——	——
东尼电子	1.05	21.03%	-1.73	-264.32%	——	——	——
晓程科技	0.22	186.83%	-0.42	-291.01%	——	——	——
鸿利智汇	3.53	35.84%	-7.23	-305.08%	首亏	——	——
大唐电信	2.52	149.85%	-5.54	-319.60%	首亏	——	——
雪莱特	-0.55	-281.75%	-2.73	-394.27%	——	——	——
*ST 瑞德	-0.05	-105.88%	-0.26	-474.49%	——	——	——
凤凰光学	-0.04	87.99%	-0.26	-516.72%	——	——	——
铜峰电子	0.04	-50.57%	-0.21	-584.66%	——	——	——
长电科技	0.17	-89.42%	-1.82	-1140.91%	——	——	——
*ST 德豪	0.14	114.04%	-4.40	-3308.49%	——	——	——
科力远	0.04	105.01%	-1.97	-5479.74%	——	——	——

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。