

行业研究/专题研究

2019年11月17日

行业评级:

电子元器件

增持(维持)

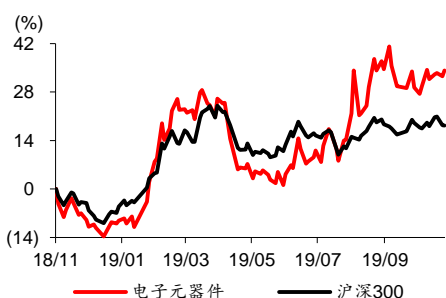
胡剑 执业证书编号: S0570518080001
研究员 021-28972072
hujian@htsc.com

刘叶 执业证书编号: S0570519060003
研究员 021-38476072
liuye@htsc.com

相关研究

- 1 《电子元器件: 5G 创新周期喜迎再融资政策暖风》2019.11
- 2 《精研科技(300709 SZ,买入): MIM 应用多元化, 龙头开启新征程》2019.11
- 3 《电子元器件: 5G 商用启动, 华为手机销售火热》2019.11

一年内行业走势图



资料来源: Wind

以 OLED 为基, 3C 显示迈入折叠时代

TMT 一周谈之电子-20191117

电子长牛预期不改, 关注折叠屏、VR、TWS 以及芯片国产化

过去一周, 上证综指下跌 2.46%, 电子板块上涨 0.20%, 强势依旧。我们认为, 在国内宏观经济由重增速向重质量的发展阶段切换的过程中, 在“房住不炒”的坚定政策决心下, 以工程师资源禀赋、长期研发投入、庞大下游市场为支撑的本土科技产业正成为经济增长的重要引擎。而作为科技产业底层的电子板块正处于短期业绩与情绪共振、中期 5G 换机驱动、长期 AIOT 时代品类扩张的成长逻辑逐步兑现的过程中, 因此我们对板块长牛行情维持乐观, 建议关注折叠屏、VR、TWS 以及芯片国产化。

HoloLens 2 已正式发货, 重视 5G 时代互动性应用场景

11月11日微软旗下 AR 头显产品 HoloLens 2 已正式发货, 官方售价 3500 美金, 中国区售价 27388 元。经过两次迭代优化, HoloLens 2 在佩戴的舒适度, 语音、手势、眼球捕捉等人机交互方式的准确性上, 以及在协助服务的便利性上都做了全面优化, 而视频会议、协作办公、教育培训等互动性场景均是其重视的应用领域。我们认为, VR/AR 代表着人类通信在文字、图片、视频基础上的再升级, 而社交属性的强化也使得 VR/AR 具备更强的成长动能, 产业链继续推荐歌尔股份、水晶光电、利亚德等。

消费电子需求旺盛, 中芯国际 3Q19 产能利用率环比提升 5.9pct

11月12日中芯国际公布三季报, 3Q19 营收 8.17 亿美元, 环比增长 3.2%, 毛利率 20.8%, 环比提升 1.7pct, 下游收入占比为: 通信 46.1%、消费电子 34.9%、计算机 5.6%、汽车/工业 4.8%, 其中消费电子表现亮眼, 营收环比增长 16%, 占比环比提升 3.8pct, 带动中芯 3Q 的产能利用率环比提升 5.9pct 至 97%。根据公司财报, 经过两年的积累, 中芯不仅进一步缩短与先进技术的差距, 同时全面拓展新的成熟工艺技术平台, 第一代 FinFET 已成功量产, 12nm 工艺也已进入了客户导入阶段。由此可见, 国内半导体产业的追赶进程仍在加速推进, 建议关注上游设备及原材料的投资机遇。

本周专题: 联想发布可折叠手机及 NB, OLED 助力 3C 显示迈入折叠时代

11月14日第五届联想创新科技大会在北京雁栖湖开幕, 大会期间联想发布了折叠屏手机摩托罗拉 RAZR 2019 以及全球首款折叠屏笔记本电脑 ThinkPad X1 系列。延续了此前由三星折叠屏手机 Galaxy fold 以及华为折叠屏手机 Mate X 热销所引发的市场对于折叠屏终端的关注。我们认为, 在三星、LG、京东方 A、维信诺等面板大厂柔性 OLED 产能释放的支撑下, 3C 显示正突破此前物理体积对显示屏尺寸的限制, 迈入折叠显示时代, 针对“柔性 OLED+铰链”这一趋势性创新方向, 继续推荐京东方 A (柔性 OLED 国内龙头)、精研科技 (MIM 转轴国内龙头)。

投资组合

歌尔股份、精研科技、顺络电子、立讯精密、水晶光电、硕贝德、光弘科技、视源股份、江海股份、鹏鼎控股、海康威视、洲明科技、利亚德。

风险提示: 经济下行中业绩兑现风险, 电子产品渗透率不及预期的风险。

重点推荐

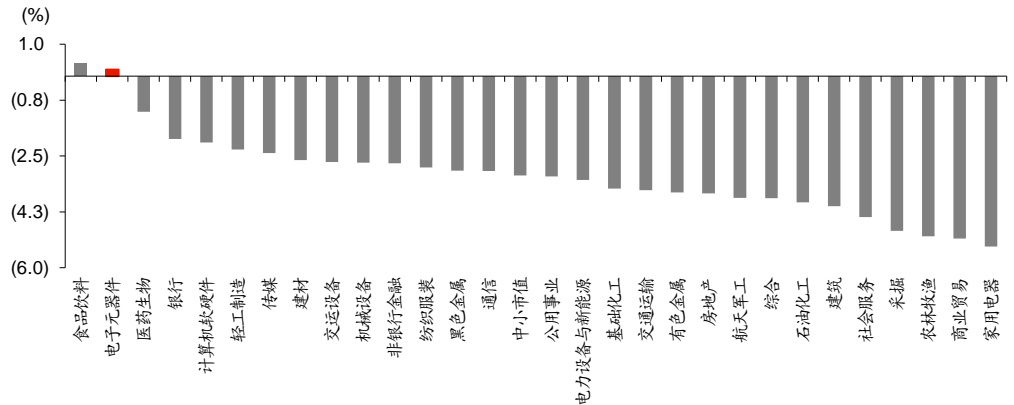
股票代码	股票名称	收盘价 (元)	投资评级	EPS (元)				P/E (倍)			
				2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
002241.SZ	歌尔股份	20.70	买入	0.27	0.40	0.59	0.69	76.67	51.75	35.08	30.00
300709.SZ	精研科技	82.06	买入	0.42	1.55	2.46	2.93	195.38	52.94	33.36	28.01
002138.SZ	顺络电子	23.84	增持	0.59	0.58	0.76	0.95	40.41	41.10	31.37	25.09
002273.SZ	水晶光电	14.77	买入	0.55	0.46	0.55	0.66	26.85	32.11	26.85	22.38
300322.SZ	硕贝德	21.77	买入	0.15	0.35	0.54	0.72	145.13	62.20	40.31	30.24

资料来源: 华泰证券研究所

本周观点 行情回顾

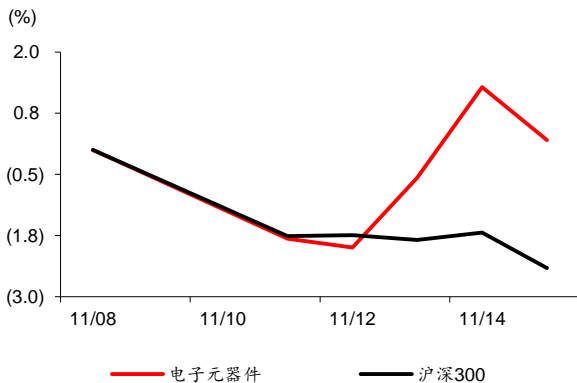
过去一周，上证综指、申万A股、沪深300分别下跌2.46%、2.54%、2.41%，电子行业整体上涨0.20%，二级子行业中集成电路、元件涨幅居前，分别上涨3.49%、1.31%，其他电子器件、显示器件表现相对弱势，分别下跌2.98%、2.45%。海外市场台湾资讯科技指数上涨0.63%，恒生资讯科技业下跌1.57%、费城半导体指数上涨0.35%。

图表1：一周内各行业涨跌幅



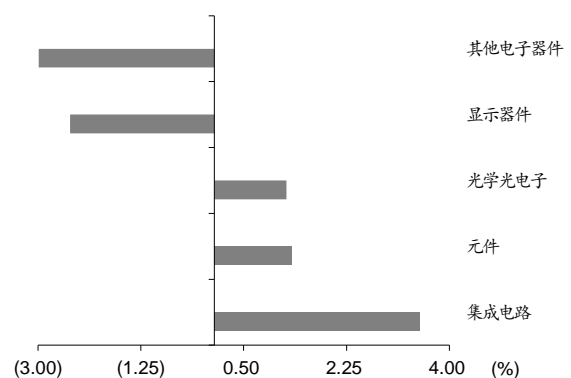
资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表2：一周内行业走势



资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表3：一周内各子板块走势



资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表4：一周涨跌幅前十名公司

涨幅前十	公司代码	涨跌幅 (%)	跌幅前十	公司代码	涨跌幅 (%)
精研科技	300709.SZ	16.94	海洋王	002724.SZ	(13.14)
三安光电	600703.SH	15.45	智动力	300686.SZ	(12.77)
韦尔股份	603501.SH	14.53	福光股份	688010.SH	(11.69)
北京君正	300223.SZ	13.17	佳禾智能	300793.SZ	(11.16)
共达电声	002655.SZ	13.08	汉威科技	300007.SZ	(10.40)
乐鑫科技	688018.SH	11.96	国民技术	300077.SZ	(10.17)
北方华创	002371.SZ	10.53	杰普特	688025.SH	(9.70)
亚世光电	002952.SZ	10.18	理工光科	300557.SZ	(9.38)
晶方科技	603005.SH	10.17	奥普光电	002338.SZ	(9.30)
卓胜微	300782.SZ	9.87	珈伟新能	300317.SZ	(9.09)

资料来源：Wind、华泰证券研究所

联想发布可折叠手机及NB，OLED助力3C显示迈入折叠时代

11月14日第五届联想创新科技大会在北京雁栖湖开幕，大会期间联想发布了折叠屏手机摩托罗拉 RAZR 2019 以及全球首款折叠屏笔记本电脑 ThinkPad X1 系列。延续了此前由三星折叠屏手机 Galaxy fold 以及华为折叠屏手机 Mate X 所引发的市场对折叠屏终端的关注。我们认为，在三星、LG、京东方 A、维信诺等面板大厂柔性 OLED 产能释放的支撑下，3C 显示正突破此前物理体积对显示屏尺寸的限制，迈入折叠时代，针对这一趋势性创新方向，继续推荐京东方 A（柔性 OLED 国内龙头）、精研科技（MIM 转轴国内龙头）。

联想此次发布的 RAZR 2019 继承了摩托罗拉爆款机型 RAZR V3 的代号，RAZR V3 推出于 2004 年，是一款采用了镁铝合金外壳的翻盖式手机，凭借超薄的机身设计和突出的配置，初始价高达 700 美金，根据 theverge 数据，4 年全球累计销量达到 1.3 亿部。

联想折叠屏手机 RAZR 2019 将于 2020 年 1 月发售，定价 1499 美金。与 RAZR V3 不同，联想此次推出的 RAZR 2019 采用了基于柔性 OLED 的折叠屏设计，在折叠状态下，用户看到的是一块 2.7 英寸的 OLED 副屏，分辨率为 800x 600，能用来显示通知、控件中心、自拍等。RAZR 2019 展开后的 OLED 主屏尺寸为 6.2 寸，分辨率为 2142 x 876。出于散热和续航考虑，该款机型搭载了定位中端的高通骁龙 710 处理器，搭配 6GB RAM 和 128GB ROM。

图表5： 摩托罗拉爆款机型 RAZR V3 示意图



资料来源：theverge，华泰证券研究所

图表6： 联想此次推出的 RAZR 2019 产品示意图



资料来源：theverge，华泰证券研究所

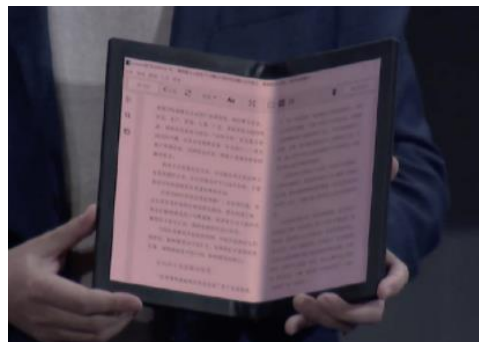
联想折叠屏笔记本 ThinkPad X1 进一步丰富了显示屏的折叠形态和使用场景。在紧跟三星、华为等品牌发布折叠屏手机之外，联想在此次创新科技大会上推出了全球首款折叠屏笔记本电脑 ThinkPad X1。该款 NB 采用 13.3 英寸的 2K 柔性 OLED 显示屏，在展开模式下可作为一款大屏平板电脑使用；而通过适当的折叠可以让 ThinkPad X1 以书本的形态供消费者使用，此外还可以折叠成传统的笔记本形态，使一部分屏幕充当键盘的功能。

图表7： 全球首款折叠屏笔记本电脑联想 ThinkPad X1 示意图



资料来源：联想官网，华泰证券研究所

图表8： ThinkPad X1 可以以书本的形态供消费者使用



资料来源：theverge，华泰证券研究所

源于 Yoga 系列的铰链设计成为联想折叠屏终端的重要亮点。在联想此次推出的 RAZR 2019 和 ThinkPad X1 的折叠处均采用了铰链式设计方案，该设计继承自联想 2013 年推出的双轴笔记本电脑 Yoga 产品，Yoga 所采用的由 813 个零件所组成的铰链的设计灵感来自腕表工艺，可通过六段式互锁齿轮结构实现任意角度的翻转。

图表9: Yoga 所采用的铰链由 813 个零件所组成



资料来源: ifanr, 华泰证券研究所

图表10: 联想 Yoga 中的铰链产品示意图



资料来源: ifanr, 华泰证券研究所

采用新型铰链结构的 RAZR 2019 可有效避免折痕。联想针对折叠屏手机 RAZR 2019 的铰链做了专门的优化设计方案: 采用了三块与铰链基本恒定接触的小钢板, 减少 OLED 面板下方的空隙, 避免灰尘、碎屑进入手机内部, 在闭合时为 OLED 留出内部空间, 形成“泪珠”状空腔, 从而避免显示屏出现折痕。

图表11: RAZR 2019 铰链在折叠状态下的示意图



资料来源: 联想官网, 华泰证券研究所

图表12: RAZR 2019 铰链在展开状态下的示意图



资料来源: 联想官网, 华泰证券研究所

重点公司概况

图表13: 重点公司最新观点

公司名称	最新观点
歌尔股份 (002241.SZ)	<p>扣非净利润增长超预期, 重申“买入”评级</p> <p>歌尔 9M19 收入同比增长 56.2%至 241.3 亿元, 归母净利润同比增长 15.0%至 9.8 亿元(因对冲汇率波动产生 1.5 亿公允价值变动损失), 扣非归母净利润同比增长 62.3%至 10.9 亿元。3Q19 单季收入同比增长 50.4%至 105.6 亿元, 归母净利润同比增长 12.1%至 4.6 亿元, 扣非归母净利润同比增长 66.1%至 6.7 亿元, 超预期。受 TWS 耳机及可穿戴设备需求强劲, 5G 商用加速推动 VR/AR 放量驱动, 我们认为歌尔将随着资产能力修复创造可观业绩增量, 且 VR/AR 前瞻布局有望提振歌尔估值。我们上调 19-21 年 EPS 至 0.40/0.59/0.69 元, 上调目标价至 19.54~22.50 元, 重申“买入”。</p> <p>点击下载全文: 歌尔股份(002241 SZ,买入): 扣非净利润增长超预期, 重申买入</p>
水晶光电 (002273.SZ)	<p>3Q19 单季营收同比增长 25.7%至 9.2 亿元, 创历史新高</p> <p>水晶 1-9M19 收入同比增长 26.4%至 20.7 亿元, 归母净利润同比下降 11.2%至 3.6 亿元(主因 1-9M18 减持光驰股权获益 1.62 亿元), 扣非归母净利润同比增长 14.3%至 2.9 亿元。3Q19 收入同比增长 25.7%至 9.2 亿元, 创历史新高, 归母净利润同比增长 35.0%至 2.0 亿元, 符合市场预期, 扣非归母净利润同比增长 1.8%至 1.5 亿元, 主因主营成本、研发费用同比上升。我们看好水晶在 3D 感知及新型显示领域的前瞻布局, 上调 19-21 年 EPS 至 0.46/0.55/0.66 元, 上调目标价至 18.24~21.00 元, 重申“买入”。</p> <p>点击下载全文: 水晶光电(002273 SZ,买入): 单季营收创新高, 3D 感知强势来袭</p>
精研科技 (300709.SZ)	<p>受益于多摄支架、折叠屏及 TWS 机壳转轴需求, MIM 龙头开启新征程</p> <p>精研是一家 MIM 产品生产者和解决方案提供商, 同时具有陶瓷和钛合金开发能力, 成立于 04 年, 17 年上市。由于主力客户切换, 18 年公司营收同比下滑 4.33%, 净利润同比下滑 76.04%。面对近两年智能机对升降式摄像头、多摄的 MIM 支架以及折叠屏手机、TWS 机壳对转轴的需求, 公司积极进行研发并成功转化为订单, 盈利能力自 19Q2 开始复苏。我们认为, 基于 MIM 在 3D 复杂结构加工中的性价比优势, 公司有望在 3C、汽车电子、医疗器械等领域持续开拓新的增长点, 我们预计公司 19-21 年 EPS 为 1.55/2.46/2.93 元, 首次覆盖给予买入评级, 目标价 81.28-86.21 元。</p> <p>点击下载全文: 精研科技(300709 SZ,买入): MIM 应用多元化, 龙头开启新征程</p>
硕贝德 (300322.SZ)	<p>3Q19 天线收入增长超 30%, 基站天线拖累利润, 维持买入评级</p> <p>1-9M19 硕贝德实现营收 12.90 亿元, 同比增长 0.92%, 归母净利润 1.02 亿元, 同比增长 106.54%, 扣非归母净利润 0.41 亿元, 同比增长 0.99%。公司 3Q 单季实现营收 4.40 亿元, 同比下滑 1.68%, 其中天线收入同比增长逾 30%, 3Q 归母净利润 1090.06 万元, 同比下滑 32.64%, 略低于市场预期。主要系: 1) 公司 5G 基站天线 3Q 开始批量交付, 受产能爬坡过程中稼动率、良率等影响造成单季亏损; 2) 半导体封装已于 2Q 末完成剥离。基于基站天线 4Q 放量预期, 维持公司 19-21 年 0.35/0.54/0.72 元的 EPS 预期, 目标价由 19.32-20.37 元上调至 21.4-22.5 元, 维持买入评级。</p> <p>点击下载全文: 硕贝德(300322 SZ,买入): 基站天线拐点已现, 加码 5G 散热</p>
顺络电子 (002138.SZ)	<p>单季营收创新高, 产品降价及费用率走高拖累业绩, 维持增持评级</p> <p>公司 9M19 实现营收 19.31 亿元, 同比增长 10.38%, 归母净利润 2.97 亿元, 同比下滑 17.87%, 对应 3Q19 营收 7.14 亿元, 同比增长 15.14%, 单季营收创历史新高, 但是 3Q19 归母净利润 1.01 亿元, 同比下滑 24.7%, 扣非后归母净利润 0.93 亿元, 同比下滑 28.18%, 低于市场预期, 主要系电感产品价格下跌以及三费占比提升所致, 我们将公司 19-21 年 EPS 预期由 0.76/0.93/1.16 元下调至 0.58/0.76/0.95 元, 目标价由 26.45-28.71 元下调至 21.28-22.80 元, 维持增持评级。</p> <p>点击下载全文: 顺络电子(002138 SZ,增持): 单季营收创新高, 加大投入筹谋 5G</p>
锐科激光 (300747.SZ)	<p>前三季度营收 14.18 亿元/同比+30.72%, 归母净利 2.80 亿元/同比-23.12%</p> <p>公司发布三季报: 2019 前三季度公司营收 14.18 亿元/同比+30.72%, 归母净利润 2.80 亿元/同比-23.12%, 其中 2019Q3 营收 4.06 亿元/同比+21.69%, 归母净利润 0.61 亿元/同比-42.24%, 低于预期。公司 2019 年前三季度业绩下滑主要原因是需求端光纤激光器市场增长放缓, 行业内竞争加剧, 公司在产品价格方面主要为被动跟随战略, 销量的增长没有完全对冲掉销售单价的下调影响, 因此公司毛利率有所下滑, 进而带来利润端的下降。预计公司 2019-2021 年 EPS 分别为 2.02/2.80/3.89 元, 给予 2019 年 PE 估值 48-52x, 对应目标价 96.96~105.04 元, 维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 锐科激光(300747 SZ,增持): 短期需求承压, 中长期仍具较高成长性</p>
视源股份 (002841.SZ)	<p>前三季业绩再超预期, 盈利能力继续提升, 维持买入评级</p> <p>9M19 视源实现营收 130 亿元, 同比增长 8.32%, 归母净利润 14.14 亿元, 同比增长 66.32%, 扣非归母净利润 13.43 亿元, 同比增长 63.77%, 对应 3Q19 单季实现营收 57.97 亿元, 同比增长 0.22%, 归母净利润 8.49 亿元, 同比增长 82.79%, 接近指引区间 43.66%-90.11%上限, 超出市场预期, 主要系: 1) 暑期旺季内教育业务的稳健增长; 2) 产品结构优化及原材料成本下降所带来的毛利率提升。公司预计全年实现归母净利润 14.56-17.07 亿元(YoY 45%-70%), 符合我们预期。维持对公司 19-21 年 2.42/3.30/4.07 元的 EPS 预期, 目标价上调至 108.8-115.4 元, 维持买入评级。</p> <p>点击下载全文: 视源股份(002841 SZ,买入): 收入结构优化, 盈利能力再超预期</p>
江海股份 (002484.SZ)	<p>上半年业绩符合预期, 季度毛利率再创新高, 维持买入评级</p> <p>江海股份 19H1 实现营收 9.56 亿元(YoY+5.78%), 归母净利润 1.03 亿元(YoY-5.10%), 扣非后归母净利润 8.45 亿元(YoY+3.09%), 在去年同期被动件行业缺货涨价、客户备货提前造成的高基数前提下依然实现营收和扣非归母净利润的正增长, 符合市场预期。Q2 单季公司实现营收 5.11 亿元(YoY+3.29%), 毛利率达 30.67%创历史新高, 但在新品销售费用和研发费用的影响下, Q2 扣非归母净利润为 0.51 亿元(YoY-16.67%), 我们维持对公司 0.38/0.50/0.62 元的 EPS 预期, 目标价 7.64-8.79 元, 重申买入评级。</p> <p>点击下载全文: 江海股份(002484 SZ,买入): Q2 毛利率再创新高, 继续加码超容</p>

TCL 集团 剥离重组资产，备考收入、净利快速增长，维持“增持”评级

(000100.SZ) 2019年8月12日公司披露2019年中报,公司2019H1实现营业收入437.82亿元,同比-16.64%,归母净利润20.92亿元,同比+31.93%,扣非后归母净利润同比-74.79%,符合我们预期。考虑到公司Q2开始剥离重组资产,备考口径下2019H1实现营业收入261.19亿元,同比+23.94%,归母净利润20.92亿元,同比+42.28%。我们维持公司2019-2021年EPS为0.32、0.39、0.43元的预测,维持“增持”评级。

[点击下载全文: TCL集团\(000100,增持\): 备考收入、归母净利同比+24%、+42%](#)

海康威视 Q2改善明显，半年报超市场预期，维持“买入”评级

(002415.SZ) 海康公布2019H1财报,营收239.23亿元,归母净利润42.17亿元,扣非后归母净利润41.22亿元,同比分别增长14.6%、1.67%、2.82%。2019年Q1、Q2单季度营收分别为99.42、139.81亿元(同比增长6.17%、21.46%),归母净利润分别为15.36、26.81亿元(同比增长-15.41%、14.98%),扣非后归母净利润14.83、26.39亿元(同比增长-18%、19.92%)。2019H1虽净利润低增长,但Q2环比改善明显,带来半年报总体超预期。同时2019H1海康毛利率为46.33%,比上年同期提高1.83pct。维持海康2019-2021EPS1.44、1.74、2.11元的预测,维持“买入”评级。

[点击下载全文: 海康威视\(002415,买入\): Q2改善明显, 2019H1业绩超预期](#)

资料来源: 华泰证券研究所

图表14: 建议关注公司一览表

公司名称	公司代码	11月15日 收盘价(元)	朝阳永续一致预期 EPS(元)				P/E(倍)			
			2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
飞荣达	300602.SZ	49.49	0.53	1.12	1.58	2.11	93.38	44.19	31.32	23.45
兆易创新	603986.SH	171.90	1.26	1.95	2.78	3.62	136.43	88.15	61.83	47.49
信维通信	300136.SZ	39.95	1.02	1.11	1.48	1.95	39.17	35.99	26.99	20.49

资料来源: 朝阳永续、华泰证券研究所

行业动态

图表15：行业新闻概览

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2019年11月15日	中国新闻网	2020年四季度中国5G手机价格预计降至1000元至1500元(点击查看原文)
2019年11月15日	搜狐网	以技术推进5G商用步伐 vivo获奖实至名归(点击查看原文)
2019年11月15日	中商产业研究院	雷军：2020年小米至少有10款5G手机 中国智能手机市场竞争格局如何？(点击查看原文)
2019年11月15日	TechWeb	华为自研PCIe硬盘曝光：容量高达32TB_Techweb(点击查看原文)
2019年11月15日	搜狐网	携号转网全国上线试运行：多个条件限制转网难(点击查看原文)
2019年11月15日	通信世界网	紫光集团任命坂本幸雄为高级副总裁兼日本分公司CEO_通信世界网(点击查看原文)
2019年11月15日	搜狐网	2019中国移动全球合作伙伴大会广州开幕 咪咕5G+XR畅游馆精彩亮相(点击查看原文)
2019年11月15日	搜狐网	摩托罗拉Razr/联想ThinkPad X1采用京东方柔性面板(点击查看原文)
2019年11月15日	中证网	全球智能音箱市场2019年第三季度出货量同比增长44.9%(点击查看原文)
2019年11月15日	搜狐网	苹果正在考虑iPhone打包销售方式~(点击查看原文)
2019年11月15日	搜狐网	三维家疯狂布局线下门店，或是下一个美乐乐？(点击查看原文)
2019年11月15日	和讯网	打造完美供应链，鸿蒙系统传来新进展！德国也为华为开“绿灯”(点击查看原文)
2019年11月15日	飞象网	2019中国AI芯片行业发展现状及行业前景分析(图)(点击查看原文)
2019年11月15日	中证网	华为董事长梁华：价值定价可能成为5G商业模式常态(点击查看原文)
2019年11月15日	搜狐网	联想彻底“弯”了，折叠手机和PC齐发！Moto刀锋被完美复刻(点击查看原文)
2019年11月15日	通信世界网	2019联想创新科技大会：共建智慧中国，共享智慧生活(点击查看原文)
2019年11月15日	搜狐网	更多5G设备要来了？vivo宣布在2020年推5款支持5G设备：涵盖中低端(点击查看原文)
2019年11月15日	腾讯财经	一线 杨元庆：95后将引领智能时代消费趋势(点击查看原文)
2019年11月15日	飞象网	6000mAh大电池表现亮眼 三星Galaxy M30s真的挺香(点击查看原文)
2019年11月15日	搜狐网	中国移动称自己是市场份额最高家庭宽带运营商 家庭用户达1.7亿(点击查看原文)
2019年11月15日	搜狐网	中国移动预计：未来五年全球5G手机出货量将达到19亿部(点击查看原文)
2019年11月15日	搜狐网	中国移动宣布全球通、动感地带和神州行品牌回归，将升级5G网络(点击查看原文)
2019年11月15日	搜狐网	定了！中国移动2020年的5G目标和双百亿计划是这样的(点击查看原文)
2019年11月15日	搜狐网	中国移动宣布2020年推出“双百亿计划” 杨杰称将聚合权益+终端+内容(点击查看原文)
2019年11月15日	城市金融网	中移动董事长杨杰：国内4G手机累计出货量超20亿部(点击查看原文)
2019年11月15日	一财网	1%良率提升可多赚1.5亿美元，半导体材料重要性凸显(点击查看原文)
2019年11月15日	和讯网	“携号转网”没那么简单(点击查看原文)
2019年11月15日	腾讯新闻	长沙智能制造迈入快车道 新兴产业亮点纷呈(点击查看原文)
2019年11月15日	搜狐网	聚焦精品制造再获“单项冠军”中天科技稳中求变布道5G(点击查看原文)
2019年11月15日	搜狐网	吴世俊：5G时代将为移动云带来全新的生态和产品(点击查看原文)
2019年11月15日	搜狐网	汪恒江：终端公司展现了中国移动5G技术创新研发的硬实力(点击查看原文)
2019年11月15日	Ofweek 维科网	聚焦高交会 平安智慧城市(点击查看原文)
2019年11月15日	猎云网	借可折叠浪潮还魂，主打怀旧的摩托罗拉Razr能否重生？(点击查看原文)
2019年11月15日	财联社	智能音箱出货量猛增 产业链或迎来高度繁荣(点击查看原文)
2019年11月15日	上海证券报	多家电子巨头业绩超预期 细分领域增长好戏在后头(点击查看原文)
2019年11月15日	腾讯网	摩托罗拉折叠屏发布，杨元庆可否记得当时diss华为为十三星的话(点击查看原文)
2019年11月15日	中华工商时报	深圳见证国内高科技迅猛发展(点击查看原文)
2019年11月15日	广州日报	5G芯片年末密集发布谁会成为真正赢家(点击查看原文)
2019年11月15日	第一财经日报	“中国芯”内生增长(点击查看原文)
2019年11月15日	第一财经日报	国产手机的2019：抢跑5G赛道(点击查看原文)
2019年11月15日	万维家电网	智能AI互联在厨房的崛起(点击查看原文)
2019年11月14日	搜狐财经	汽车类下滑拖累10月消费增速 通信、体娱等升级类消费仍呈两位数增长(点击查看原文)
2019年11月14日	搜狐网	众芯片企业加速赶超，华为在5G手机市场正面临围攻(点击查看原文)
2019年11月14日	搜狐网	资本趋冷，VR仍“热”：爱奇艺智能亿级融资背后的三个逻辑(点击查看原文)
2019年11月14日	搜狐网	字节跳动的第一款手机！重现江湖的“坚果”怎么样？坚果Pro3系统体验(点击查看原文)
2019年11月14日	Ofweek 维科网	中国移动启动超400亿5G采购大单，开始打造5G生态圈(点击查看原文)
2019年11月14日	澎湃	杨元庆：联想将选择合适时机发布折叠屏手机，让市场接受(点击查看原文)
2019年11月14日	TechWeb	中兴正式发布5G工业模组ZM9000和新一代5G室内路由器MC801A(点击查看原文)
2019年11月14日	搜狐网	5G还未普及，为啥赶着研发遥不可及的6G？(点击查看原文)
2019年11月14日	TechWeb	海信F40手机具有红外摄像头安全检测功能(点击查看原文)
2019年11月14日	搜狐网	Canalys发布Q3智能音箱出货量报告 小度有屏音箱再获第一(点击查看原文)
2019年11月14日	东方网	山东首家5G智慧园区落地市北 助力M2创意园文创腾飞(点击查看原文)
2019年11月14日	3D科技网	IDC报告：中国智能手机市场持续下滑 但显示出复苏迹象(点击查看原文)
2019年11月14日	通信世界网	海尔杨军：拥抱工业互联网 打造国家级的名片(点击查看原文)
2019年11月14日	搜狐网	宣布分手！耐克称将终止在亚马逊上销售商品(点击查看原文)
2019年11月14日	一财网	400余家展商齐聚光博会，工信部释利好信息，光学光电子产业链现回暖趋势(点击查看原文)

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2019 年 11 月 14 日	中国证券网	工信部副部长王志军：推动光电子产业高质量发展 打造具有战略性和全局性的产业链 (点击查看原文)
2019 年 11 月 14 日	中国证券网	5G 基站建设进度超预期 光模块主供公司加班备货 (点击查看原文)
2019 年 11 月 14 日	搜狐网	荣耀手机降价别乱选！这两款才是“懂行人”的最爱，入手毫不犹豫 (点击查看原文)
2019 年 11 月 14 日	腾讯网	华为成国内手机市场最大赢家，第四季度市占比有望突破 50% (点击查看原文)
2019 年 11 月 14 日	通信世界网	紫光副总裁刘新民：紫光正在探索在工业的 AI_通信世界网 (点击查看原文)
2019 年 11 月 14 日	腾讯网	对中国市场低头，换来 iPhone11 销量冠军，无疑是苹果的饮鸩止渴 (点击查看原文)
2019 年 11 月 14 日	新浪财经	全球最小可量产 Mini-LED 芯片亮相武汉光博会 (点击查看原文)
2019 年 11 月 14 日	中国证券网	专家认为德国应发挥工业数据优势发展人工智能 (点击查看原文)
2019 年 11 月 14 日	站长之家	郭明錤：新 iPad Pro 和 iPhone SE2 将在 2020 年上半年推出 (点击查看原文)
2019 年 11 月 14 日	中安在线	首届世界显示产业大会 22 日在肥启幕 (点击查看原文)
2019 年 11 月 14 日	TechWeb	腾讯 Q3 财报背后：媒体广告营收下滑明显 2B 业务收入直逼游戏 (点击查看原文)
2019 年 11 月 14 日	搜狐网	36 氪首发 发布二代语音 AI 芯片产品，「启英泰伦」获东方富海数千万元投资 (点击查看原文)
2019 年 11 月 14 日	腾讯网	20 亿奖金激励芯片团队，产业链：华为海思要全球首发台积电 5nm 工艺 (点击查看原文)
2019 年 11 月 14 日	搜狐网	携程 Q3 财报：营业利润 22 亿，同比增长 52% (点击查看原文)
2019 年 11 月 14 日	上海证券报	“芯屏端网”齐上阵 5G 应用闪耀光谷光博会 (点击查看原文)
2019 年 11 月 14 日	金融圈早餐	网售遭“急刹车”：电子烟也要“过冬”了 有公司已裁员 1/3 (点击查看原文)
2019 年 11 月 14 日	第一财经日报	6G 概念萌芽 谁在悄然布局 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	搜狐网	智能头环公司与科技巨头都说要“科技向善”，自律还是空话？ (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	21 财经	5G 尖端通信技术亮相光博会 近 300 亿项目集中签约 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	通信世界网	鲁春从：三大运营商要不以“携号转网”为市场竞争的手段 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	通信世界网	金山软件公布 2019 年第三季度业绩，云业务上演“双核裂变” (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	搜狐网	双 11 和 618 两创佳绩，科大讯飞品牌缘何得到这么多用户信任？ (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	Ofweek 维科网	海康威视胡扬忠、龚虹嘉遭证监会立案调查原因公布 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	中国新闻网	中国“芯屏端网”前沿科技成果亮相“光博会” (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	通信世界网	Avaya 合作伙伴峰会：拥抱新事物，打通新道路 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	人民网	VR 看宝宝 远程打 B 超 远程手术……5G 智慧医院这么“高科技” (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	人民号	第十六届“中国光谷”国际光电子博览会暨论坛在武汉开幕 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	中关村在线	OPPO 官宣 ColorOS 7 代号 灵动的“虎鲸” (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	Ofweek 维科网	云天励飞：世界不止你所见 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	阿思达克	IDC：第三季内地手机出货量跌幅收窄至 3.6% (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	腾讯财经	可穿戴设备出货量不断攀升，下游零部件厂商受益明显 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	Ofweek 维科网	三季度全球 TV 市场总结：不破不立，电视厂商如何突破困局？ (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	与非网	荣耀 V30 发布前瞻 这配置你绝对想不到 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	搜狐网	未来 10 年内取代 iPhone? 苹果 AR 设备或在 2022 年亮相 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	腾讯网	5G 生态战开打：vivo 领跑，三星觊觎霸主宝座 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	搜狐网	王建国坦言初期 5G 规划太过于空洞 5G 需要 1-N 创新也需要 0-1 创新 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	搜狐网	天猫“7 连冠”诞生！华为怎么也想不明白：竟被小米截胡了冠军？ (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	TechWeb	搜狐张朝阳：AI、5G 等科技进步将带来新发展机遇 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	TechWeb	华米科技 Q3 净利润 2840 万美元 设备出货量 1370 万台 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	中国经济网	OPPO 换马甲清库存遭 vivo 暗讽 手足相残节奏真香 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	腾讯网	三星遭冲击，三星 S10 现已跌至新低价，或许新机已经在路上 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	融中财经	奈飞遭遇新对手：苹果、迪士尼加码视频流媒体 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	搜狐网	以“开放 API 接口”为基础，「草莓创新」要为企业提供无人机自动化基础平台 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	新华网	双 11 战报飘红 国产手机品牌销量喜人 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	通信世界网	拥抱 5G，智胜未来 第 15 届中国联通网络技术大会在青岛举行 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	搜狐网	手机市场失利，黑莓在另一个市场崛起！ (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	证券时报	6G 将至，抢先机的竞争拉开帷幕 (点击查看原文)
2019 年 11 月 13 日	北京青年报	线上换“马甲” 电子烟“断电”不断货 (点击查看原文)
2019 年 11 月 12 日	腾讯网	华为还是输了！iPhone11 拿下销量冠军，苹果市值全球第一 (点击查看原文)
2019 年 11 月 12 日	触摸屏与 OLED 网	电视面板价格将在 11 月份停止下跌并趋于平稳 (点击查看原文)
2019 年 11 月 12 日	腾讯网	黄章勇气可嘉，魅族手机晒出双 11 战报，网友：看了想笑又心疼！ (点击查看原文)
2019 年 11 月 12 日	搜狐网	中原银行收款二维码怎么办、商户聚合码需要什么资料 (点击查看原文)
2019 年 11 月 12 日	搜狐网	双 11 讯飞产品六项第一，AI 老大哥进入爆发期 (点击查看原文)
2019 年 11 月 12 日	中关村在线	京东电脑数码 11.11 联想成就 PC 领域三榜第一 (点击查看原文)
2019 年 11 月 12 日	搜狐网	为什么 12 月首发高通双模 5G 手机？一步到位是 OPPO 考虑的关键 (点击查看原文)
2019 年 11 月 12 日	飞象网	天猫精灵夺天猫双 11“双料冠军”，带动新制造和新消费发展 (点击查看原文)
2019 年 11 月 12 日	通信世界网	三大运营商联手成立 OTIC 提速 O-RAN 赛特斯作为首批系统集成商加入 (点击查看原文)
2019 年 11 月 12 日	格隆汇	国产操作系统，崛起的时代要来了？ (点击查看原文)
2019 年 11 月 12 日	TechWeb	三星又一折叠屏手机将登陆中国 是 5G 版 Galaxy Fold? (点击查看原文)

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2019年11月12日	财联社	电子烟行业将面临重要监管时刻? 特朗普本周将于行业代表会面 (点击查看原文)
2019年11月12日	搜狐网	百万美金、LV、热血青年, 中国队拿下“撸啊撸”冠军 (点击查看原文)
2019年11月12日	经济观察报	双11电商手机需求量加大, 内部人士称库存不足, 拿下个月的货补 (点击查看原文)
2019年11月12日	腾讯网	IDC发布Q3印度市场报告: 小米明降暗增, 华为依然不见踪影 (点击查看原文)
2019年11月12日	财联社	5G毫米波频谱多国博弈日趋白热化 (点击查看原文)
2019年11月12日	搜狐网	“敢越级”造就行业新奇迹, realme“双11”首战成绩亮眼 (点击查看原文)
2019年11月12日	金融界	印度智能手机市场什么情况? 中国厂商瓜分近七成份额! (点击查看原文)
2019年11月12日	搜狐网	彩电大尺寸化是趋势, 但不要陷入这个误区 (点击查看原文)
2019年11月12日	新浪网	印度智能手机市场什么情况? 米绿蓝瓜分七成份额! (点击查看原文)
2019年11月12日	快科技	诺基亚8.2曝光: 高通新U/支持5G 价格惊喜 (点击查看原文)
2019年11月12日	搜狐网	智能手机增长规律, 掌握在少数人手里 (点击查看原文)
2019年11月12日	新华网	你好, 5G! (点击查看原文)
2019年11月12日	腾讯网	双11哪款5G手机卖得最好, 从这个排行上可见一斑 (点击查看原文)
2019年11月12日	和讯网	出货连续六个月增长, 平板电脑产业链有什么投资机会? (点击查看原文)
2019年11月12日	新浪财经	三星首款折叠屏手机火速售罄 这些上市公司有戏 (点击查看原文)
2019年11月12日	36氪	荣耀手机: 包揽三大平台安卓手机当日及累计销量冠军 (点击查看原文)
2019年11月12日	腾讯网	漩涡之下的电子烟: 宣传套路谎话连篇 销售商直言“可能活不过冬天” (点击查看原文)
2019年11月12日	腾讯网	iPhone11拿下双11销量冠军, 苹果成大赢家, 华为其实输得不冤! (点击查看原文)
2019年11月12日	通信世界网	开局良好 5G能否让三星手机翻身中国市场? (点击查看原文)
2019年11月12日	通信世界网	进博会上各大通信厂商纷争大单 (点击查看原文)
2019年11月12日	通信世界网	专家把脉AI发展动向 中国作为新兴研究力量已经崛起 (点击查看原文)
2019年11月11日	腾讯网	华为麒麟和高通平分秋色, 可为何小米OV迟迟不愿意使用麒麟芯片? (点击查看原文)
2019年11月11日	搜狐网	最强百元机出炉! 荣耀9X在双十一最后时间竟成最香机? (点击查看原文)
2019年11月11日	腾讯网	全球手机市场大洗牌: OPPO垫底, 小米危险, 华为有望拿第一 (点击查看原文)
2019年11月11日	中国证券网	业界: 5G杀手级应用场景尚未出现 (点击查看原文)
2019年11月11日	搜狐网	还是库克懂赚钱! 苹果首次参加双十一: 销量10分钟翻7倍 (点击查看原文)
2019年11月11日	搜狐网	5G商用第一周手机销量大增: 华为Mate30系列5G版狂抢市场份额 (点击查看原文)
2019年11月11日	界面	4G时代的最后一个双十一: 线上格局在洗牌, 5G酝酿新变量 (点击查看原文)
2019年11月11日	智通财经	IDC: 印度Q3智能手机出货量创新高, 同比增长9.3%至4660万台 (点击查看原文)
2019年11月11日	阿思达克	IDC: 印度第三季智能手机出货量创新高至4,660万台 (点击查看原文)
2019年11月11日	与非网	中国超算TOP100揭晓 第一宝座竟然还归它 (点击查看原文)
2019年11月11日	通信世界网	星环科技: 大数据、AI、安全多重赋能, 助力金融应用 (点击查看原文)
2019年11月11日	搜狐网	普京强调人工智能关系未来 已上升到国家战略 (点击查看原文)
2019年11月11日	TechWeb	微软Surface Duo有对手了: 新专利表明三星有望推出类似的双屏设备 (点击查看原文)
2019年11月11日	新浪财经	携号转网全国试运行 (点击查看原文)
2019年11月11日	Ofweek 维科网	士兰微增资两参股公司 加快建设12吋集成电路芯片产线 (点击查看原文)
2019年11月11日	Ofweek 维科网	智慧眼科技股份有限公司参评“维科杯·OFweek2019中国物联网行业最佳应用案例奖” (点击查看原文)
2019年11月11日	TechWeb	万科物业、海康威视等合资成立安防产品公司 (点击查看原文)
2019年11月11日	搜狐网	三大能力加持 中国联通引领5G手机双11销售热潮 (点击查看原文)
2019年11月11日	通信世界网	中兴通讯助力江苏省电力公司建设中国电力系统规模最大的1.8G无线通信网 (点击查看原文)
2019年11月11日	通信世界网	100%上云! 阿里成功扛住全球最大规模的流量洪峰 (点击查看原文)
2019年11月11日	腾讯网	没买iPhone11的果粉会买iPhoneSE2吗? (点击查看原文)
2019年11月11日	搜狐网	切忌有用即真理: 我们缘何要理性看待DxOMark排名? (点击查看原文)
2019年11月11日	国际金融报	进博会成全球人工智能“超级秀场” (点击查看原文)
2019年11月11日	第一财经日报	产业链组队提速 5G手机销量走高 (点击查看原文)

资料来源: 财汇资讯、华泰证券研究所

图表16: 公司动态

公司	公告日期	具体内容
TCL 集团	2019-11-16	2019年第五次临时股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-16\5748065.pdf
	2019-11-16	2019年第五次临时股东大会的法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-16\5748064.pdf
	2019-11-16	关于回购公司股份的回购进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-16\5748066.pdf
	2019-11-14	关于回购公司股份的回购进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-14\5743772.pdf
	2019-11-14	关于召开2019年第五次临时股东大会的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-14\5743773.pdf
	2019-11-12	关于回购公司股份的回购进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-12\5739805.pdf
	顺络电子	2019-11-16
2019-11-15		关于全资子公司签署顺络新型电子元件及精密陶瓷项目投资效益协议书的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-15\5745845.pdf
2019-11-15		关于股东部分股权质押的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-15\5745844.pdf
2019-11-12		关于股东部分股权解除质押的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-12\5739594.pdf
2019-11-12		关于全资子公司竞拍取得国有建设用地使用权的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-12\5739593.pdf
歌尔股份		2019-11-14
	2019-11-14	第五届董事会第一次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-14\5744028.pdf
	2019-11-14	第五届监事会第一次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-14\5744029.pdf
	2019-11-14	独立董事关于第五届董事会第一次会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-14\5744030.pdf
	2019-11-12	关于公司控股股东可交换公司债券换股比例达到1%的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-12\5739577.pdf
	水晶光电	2019-11-16
2019-11-16		前次募集资金使用情况鉴证报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-16\5747206.pdf
2019-11-16		第五届监事会第十一次会议决议的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-16\5747208.pdf
2019-11-16		2019年度非公开发行A股股票募集资金使用的可行性分析报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-16\5747214.pdf
2019-11-16		关于前次募集资金使用情况的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-16\5747211.pdf
2019-11-16		关于本次非公开发行A股股票后填补被摊薄即期回报的措施、相关主体承诺的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-16\5747210.pdf
2019-11-16		关于暂不召开公司股东大会的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-16\5747212.pdf
2019-11-16		关于最近五年未被证券监督管理部门和交易所采取处罚或监管措施的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-16\5747213.pdf
2019-11-16		2019年度非公开发行A股股票预案 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-16\5747215.pdf
2019-11-16		未来三年(2020-2022年)股东分红回报规划 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-16\5747207.pdf
2019-11-16		独立董事关于第五届董事会第十四次会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-16\5747209.pdf
2019-11-13		可转换公司债券2019年付息公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-13\5741693.pdf
海康威视		2019-11-14

江海股份	2019-11-14	为孙公司优普电子（苏州）有限公司提供委托贷款的补充公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-14\5742942.pdf
	2019-11-14	关于收购麦斯实业股份有限公司持有的江苏荣生电子有限公司 40%股权的补充公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-14\5742936.pdf
	2019-11-13	独立董事提名人声明 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-13\5740790.pdf
	2019-11-13	关于使用部分闲置募集资金购买保本型收益凭证公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-13\5740791.pdf
	2019-11-13	第四届董事会第二十次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-13\5740796.pdf
	2019-11-13	华泰联合证券有限责任公司关于公司使用部分闲置募集资金购买理财产品和保本型收益凭证产品的核查意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-13\5740787.pdf
	2019-11-13	关于收购麦斯实业股份有限公司持有的江苏荣生电子有限公司 40%股权的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-13\5740793.pdf
	2019-11-13	关于使用部分闲置募集资金购买银行理财产品的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-13\5740792.pdf
	2019-11-13	为控股孙公司优普电子（苏州）有限公司提供委托贷款的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-13\5740789.pdf
	2019-11-13	江苏世纪同仁律师事务所关于公司注销 2018 年股票期权激励计划部分股票期权的法律意见书 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-13\5740788.pdf
	2019-11-13	第四届监事会第十四次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-13\5740797.pdf
	2019-11-13	关于召开 2019 年第二次临时股东大会的通知 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-13\5740794.pdf
	2019-11-13	独立董事候选人声明（沈小燕） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-13\5740799.pdf
	2019-11-13	独立董事关于第四届董事会第二十次会议相关事项的独立意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-13\5740798.pdf
	2019-11-13	关于注销公司 2018 年股票期权激励计划部分股票期权的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-13\5740795.pdf
视源股份	2019-11-13	2019 年第二次临时股东大会的法律意见书 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-13\5741976.pdf
	2019-11-13	关于签署投资协议的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-13\5741978.pdf
	2019-11-13	2019 年第二次临时股东大会决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-13\5741977.pdf
硕贝德	2019-11-13	关于公司高级管理人员减持股份计划实施完毕的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-13\5741838.pdf
	2019-11-13	关于控股股东部分股份解除质押的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-13\5743278.pdf
锐科激光	2019-11-13	关于部分监事减持完成的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-13\5743025.pdf
	2019-11-12	大股东、监事、高级管理人员减持实施进展的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-11\2019-11-12\5741192.pdf

资料来源：财汇资讯、华泰证券研究所

风险提示

经济下行中业绩兑现风险。在宏观经济增速下行的背景下，消费者对 3C 电子产品的消费意愿可能会受到一定程度的遏制，换机周期相应拉长，进而拖累产业链公司业绩增长，因此业绩兑现具有不确定性的风险。

电子产品渗透率不及预期的风险。电子行业创新性强、技术迭代快，新产品的渗透速度直接影响供应链厂商的业绩增速，而创新是否能激发消费需求往往需要市场的检验，因此具有不确定性的风险。

免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J。

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：AOK809

©版权所有 2019 年华泰证券股份有限公司

评级说明

行业评级体系

一报告发布日后的6个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

公司评级体系

一报告发布日后的6个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

买入股价超越基准20%以上

增持股价超越基准5%-20%

中性股价相对基准波动在-5%~5%之间

减持股价弱于基准5%-20%

卖出股价弱于基准20%以上

华泰证券研究

南京

南京市建邺区江东中路228号华泰证券广场1号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

深圳

深圳市福田区益田路5999号基金大厦10楼/邮政编码：518017

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同28号太平洋保险大厦A座18层
 邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

上海

上海市浦东新区东方路18号保利广场E栋23楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com