



行业周报

电子行业双周报 2019 年第 24 期（总第 24 期）

小米发布 Redmi K30 系列手机，5G 手机首次下探 2000 元价位

投资评级：看好

评级变动：维持评级

行情回顾（2019.12.2-2019.12.15）：

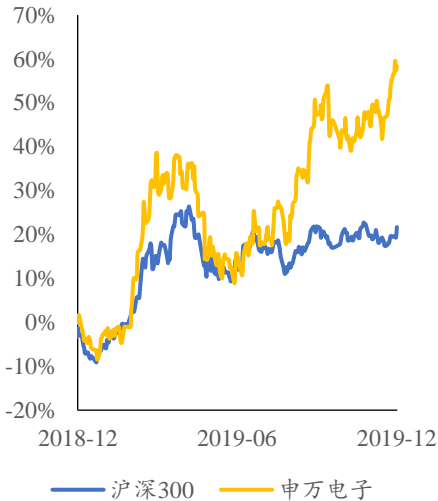
报告期内，市场普涨，所有申万一级行业除农林渔牧外全部上涨，沪深 300 指数上涨 3.64%；申万电子行业指数报告期内表现优异，大涨 8.93%，涨幅位列申万一级行业首位。电子行业整体估值上升至 38.41 倍，接近最近五年均值水平；整体市净率回升至 3.73 倍，超过近五年平均水平。电子细分行业指数全部上涨，半导体、元件、电子制造、其他电子和光学光电子涨幅分别为 16.05%、7.54%、7.58%、7.98%和 7.21%。

报告期内，电子行业全部 245 家上市公司中，共有 225 家上涨，20 家下跌，其中涨幅前五位分别为漫步者、北京君正、晶方科技、聚飞光电和大港股份，跌幅前五位分别为东旭光电、瀛通通讯、彩虹股份、好利来和*ST 盈方。

上两周，电子行业中有 42 家上市公司公布重要股东增减持 191 笔，全部为上市公司重要股东减持股票，减持变动股份参考市值合计约 38.96 亿元。

截至 2019 年 12 月 15 日，共有 32 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，1 家续亏，2 家不确定。

12 月 4 日，高通在骁龙年度技术峰会上发布了面向 2020 年的旗舰级骁龙 865 系 5G 移动平台、骁龙 765 集成式 5G 移动平台以及骁龙模组化平台系列，随后，诸多中国手机品牌宣布计划在其 2020 年及未来发布的 5G 移动终端中采用最新发布的骁龙 5G 移动平台，高通此举将真正推动全球智能手机迈入 5G 时代。12 月 10 日，小米旗下的 Redmi 品牌在北京召开了新品发布会，发布 Redmi K30 系列手机，其中 5G 版全球首发了骁龙 765G 处理器，起价 1999 元，首次将 5G 手机带入 2000 元价格区间。5G 手机 2000 元时代提前到来，远超市场预期，5G 手机有望在价格下沉的带动下迅速普及，提前带来 5G 手机换机潮。5G 产业链上下游公司的业绩将逐步进入加速兑现期，建议持续跟踪关注 5G 产业链相关公司。



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



行业动态：

◆Redmi K30 系列发布:首发高通双模 5G 芯片，售价 1599 元起

12 月 10 日，小米旗下的 Redmi 品牌在北京召开了新品发布会。Redmi K30 系列屏幕大小为 6.67 英寸的双挖孔 LCD 全面屏，内置 4500mAh 大电池，支持 30W 快充，支持多功能 NFC、红外遥控、护眼模式 2.0，机身拥有 Type-C 接口，保留 3.5mm 耳机孔，1217 超线性单元扬声器，Hi-Res Audio 认证。

Redmi K30 5G 版搭载了骁龙 765G 处理器，采用 7 nm EUV 工艺，支持 SA/NSA 双模，摄像头方面，Redmi K30 5G 版后置采用 6400 万四摄方案，首发索尼 IMX686 传感器，具有 1/1.7 英寸超大感光元件，支持夜神超级夜景、2cm 对焦功能，前置挖孔双摄 2000 万+200 万镜头。Redmi K30 4G 版搭载骁龙 730G 处理器，只不过后置 5MP 变成了 2MP，标准 30W 疾速闪充变成了标准 20W 快充，不支持 5G。

售价方面：Redmi K30 4G 版 6GB+64GB 售价为 1599 元；6GB+128GB 售价为 1699 元；8GB+128GB 售价为 1899 元，8GB+256GB 售价为 2199 元。目前可预定，正式发布时间为 12 月 12 日发售。Redmi K30 5G 版 6GB+64GB 售价为 1999 元；6GB+128GB 售价为 2299 元；8GB+128GB 售价为 2599 元；8GB+256GB 售价为 2899 元。而 5G 版的发售时间在明年的 1 月。（资料来源：简科技）

◆高通发布新一代骁龙 865 和 765 移动平台

12 月 4 日讯，在骁龙年度技术峰会上，高通发布了面向 2020 年的旗舰级骁龙 865 系 5G 移动平台、骁龙 765 集成式 5G 移动平台以及骁龙模组化平台系列，将真正推动全球迈入 5G 时代。骁龙 865 可以提供 7.5Gbps 的峰值速率，超越绝大多数有线连接所能提供的速率。Qualcomm Spectra™ 480 ISP 拥有高达每秒 20 亿像素处理速度。此外，全新 Qualcomm® Snapdragon Elite Gaming™ 支持一系列面向端游级别体验和极致逼真图形性能而设计的新特性，让玩家可以在骁龙终端上展开最高水平的游戏竞技。新一代 Qualcomm® Kryo™ 585 CPU 的性能提升高达 25%，全新 Qualcomm® Adreno™ 650 GPU 的整体性能较前代平台提升 25%。

新旗舰移动处理器骁龙 865 并没有在芯片组中内置一个 5G 调制解调器，仍然需要一个单独的 5G 调制解调器来支持 5G。黑鲨、酷派、iQOO、联想、魅族、努比亚红魔、一加、Realme、Redmi、坚果、TCL、vivo、闻泰、中兴、8848 等中国手机厂商均计划在其



2020年及未来发布的5G移动终端中采用最新发布的骁龙5G移动平台。

除移动平台外，高通还推出新一代超声波指纹传感器——3D Sonic Max。3D Sonic Max支持的识别面积是前一代的17倍，能够支持两个手指同时进行指纹认证。（资料来源：品玩 PingWest）

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（2019.12.02-2019.12.16）	6
2 行业重要资讯	10
3 公司动态	13
3.1 电子行业上市公司重点公告速览.....	13
3.2 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	14
3.3 电子行业上市公司最新业绩公告.....	15
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.....	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

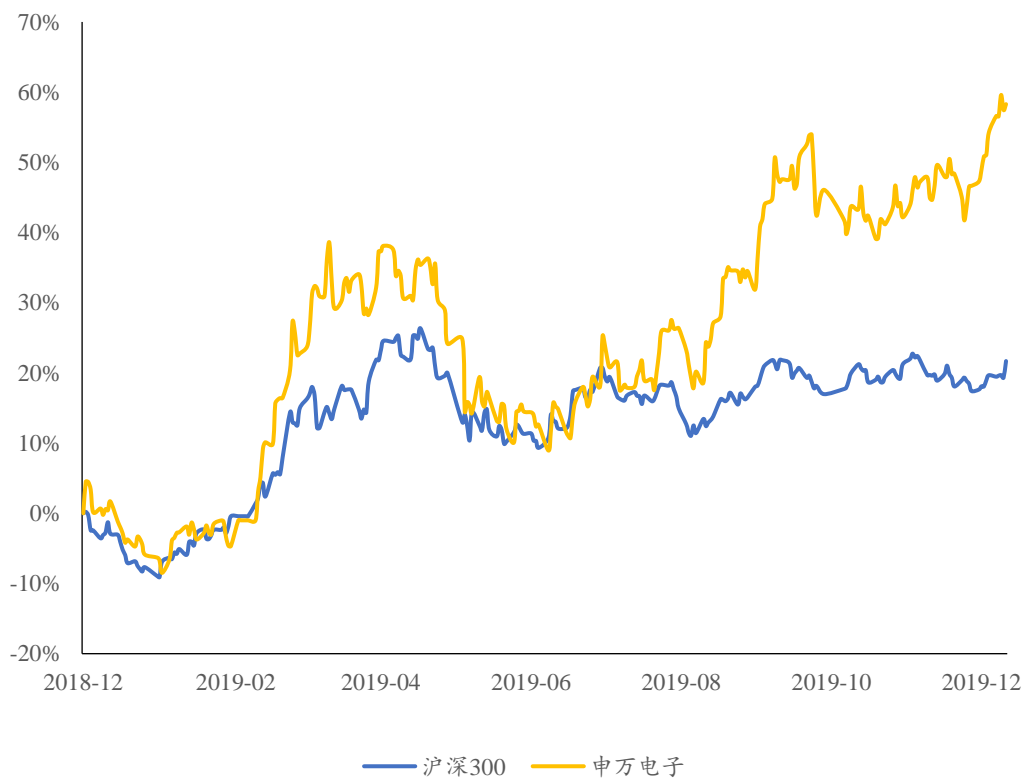
表 1: 电子行业上市公司重点公告速览.....	13
表 2: 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	14
表 3: 电子行业上市公司最新业绩公告.....	15

1 行情回顾 (2019.12.02-2019.12.16)

报告期内,市场普涨,所有申万一级行业除农林渔牧外全部上涨,沪深300指数上涨3.64%;申万电子行业指数报告期内表现优异,大涨8.93%,涨幅位列申万一级行业首位。电子行业整体估值上升至38.41倍,接近最近五年均值水平;整体市净率回升至3.73倍,超过近五年平均水平。电子细分行业指数全部上涨,半导体、元件、电子制造、其他电子和光学光电子涨幅分别为16.05%、7.54%、7.58%、7.98%和7.21%。

报告期内,电子行业全部245家上市公司中,共有225家上涨,20家下跌,其中涨幅前五位分别为漫步者、北京君正、晶方科技、聚飞光电和大港股份,跌幅前五位分别为东旭光电、瀛通通讯、彩虹股份、好利来和*ST盈方。

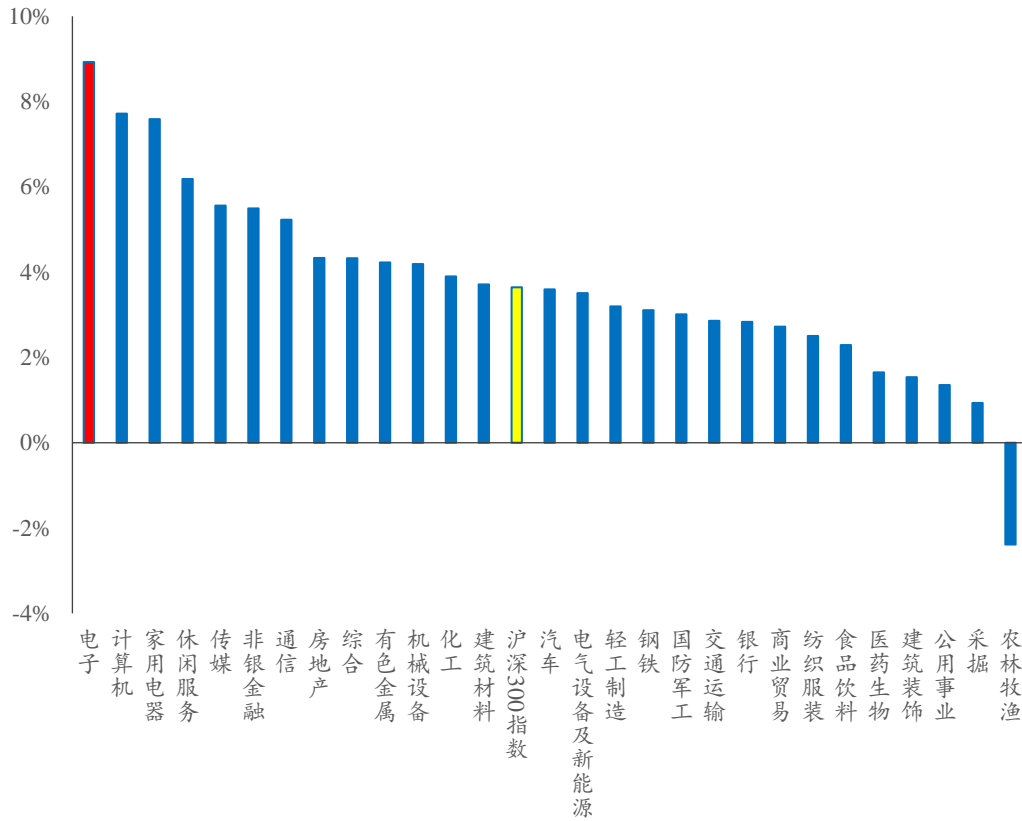
图1: 电子行业最近一年相对市场表现



资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

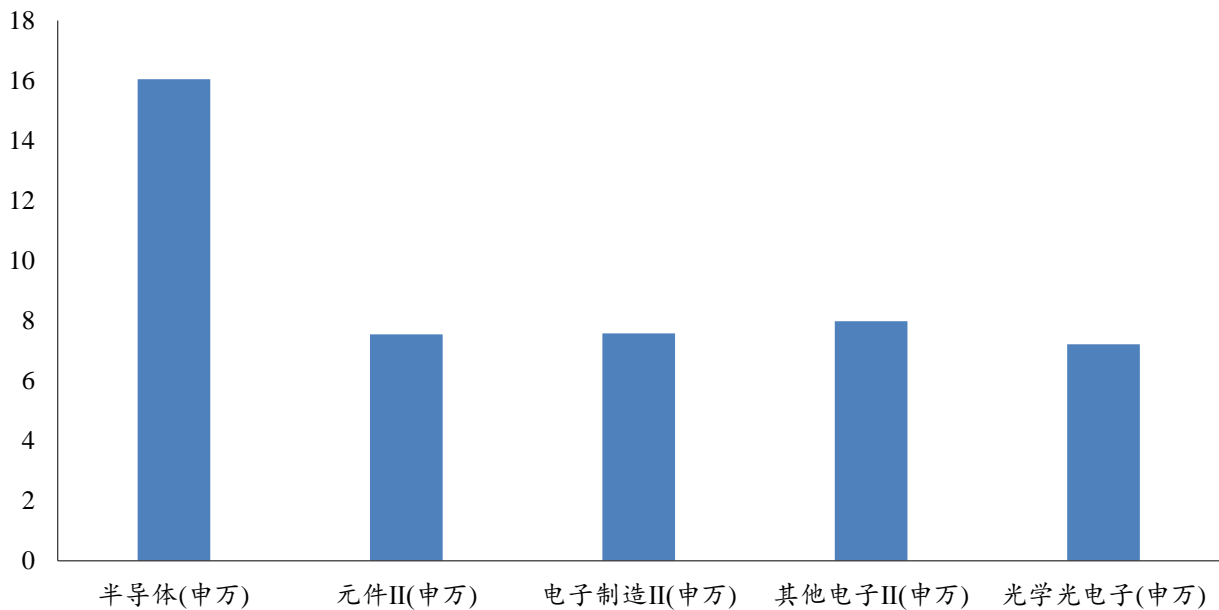


图 2：申万一级行业双周涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

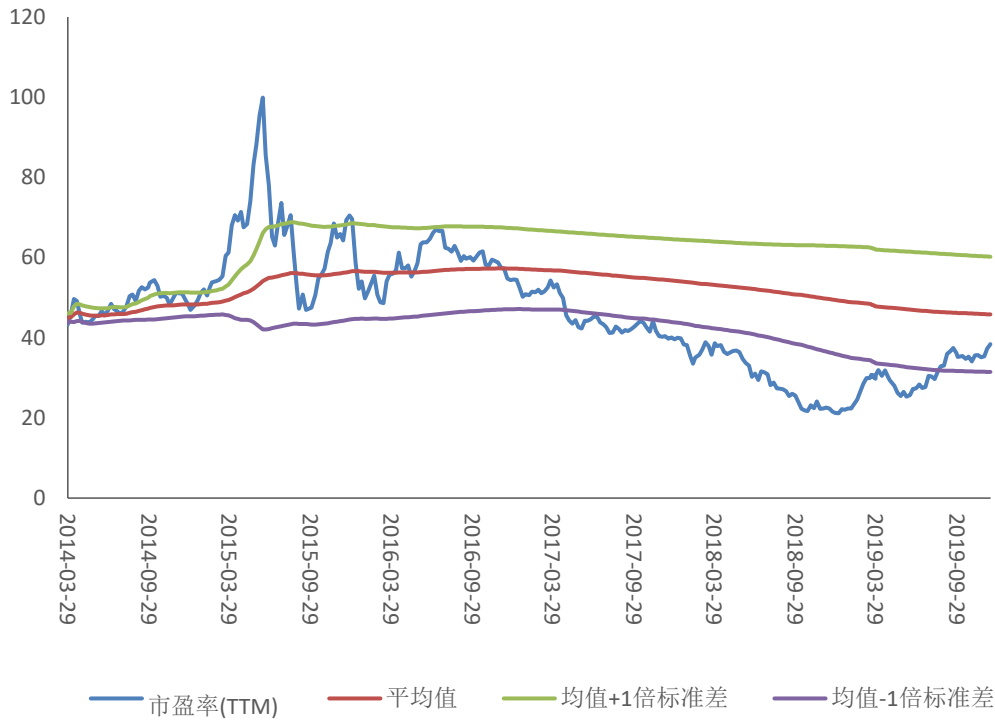
图 3：申万二级行业双周涨跌幅 (%)



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

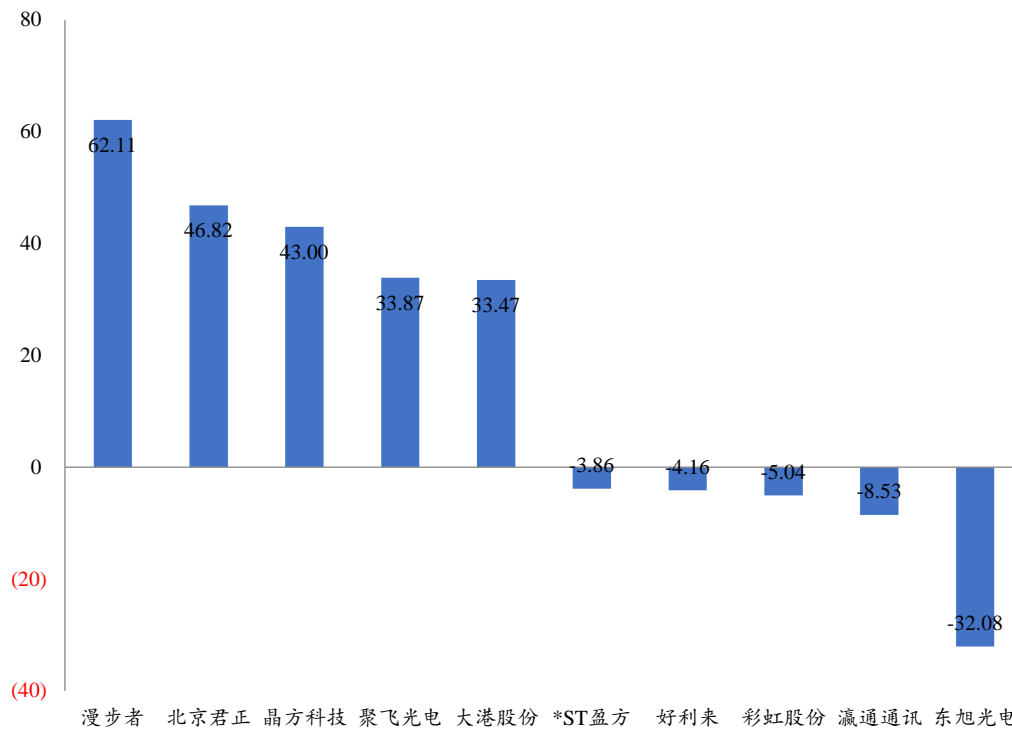
图 5：电子行业最近五年市净率水平（市净率，剔除负值）



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

◆高通发布新一代骁龙 865 和 765 移动平台

12月4日讯，在骁龙年度技术峰会上，高通发布了面向2020年的旗舰级骁龙865系5G移动平台、骁龙765集成式5G移动平台以及骁龙模组化平台系列，将真正推动全球迈入5G时代。骁龙865可以提供7.5Gbps的峰值速率，超越绝大多数有线连接所能提供的速率。Qualcomm Spectra™ 480 ISP拥有高达每秒20亿像素处理速度。此外，全新Qualcomm® Snapdragon Elite Gaming™支持一系列面向端游级别体验和极致逼真图形性能而设计的新特性，让玩家可以在骁龙终端上展开最高水平的游戏竞技。新一代Qualcomm® Kryo™ 585 CPU的性能提升高达25%，全新Qualcomm® Adreno™ 650 GPU的整体性能较前代平台提升25%。

新旗舰移动处理器骁龙865并没有在芯片组中内置一个5G调制解调器，仍然需要一个单独的5G调制解调器来支持5G。黑鲨、酷派、iQOO、联想、魅族、努比亚红魔、一加、Realme、Redmi、坚果、TCL、vivo、闻泰、中兴、8848等中国手机厂商均计划在其2020年及未来发布的5G移动终端中采用最新发布的骁龙5G移动平台。

除移动平台外，高通还推出新一代超声波指纹传感器——3D Sonic Max。3D Sonic Max支持的识别面积是前一代的17倍，能够支持两个手指同时进行指纹认证。（资料来源：品玩 PingWest）

◆三星发布全新四镜 A 系手机：Galaxy A51、Galaxy A71

12月12日，三星于越南举行了一场Galaxy A系列发布会，会上正式发表全新Galaxy A51及Galaxy A71。

Galaxy A51采用6.5寸infinity O Super AMOLED屏幕，配备Exynos 9610处理器，内置6GB RAM+128GB ROM，搭载4800万像素主镜+1200万像素广角镜+500万像素镜深镜+500万像素微距镜及3200万像素自拍镜头，电池容量为4000mAh(支持15W快充)，并提供黑、白、粉及蓝四色。

Galaxy A71采用6.7寸infinity O Super AMOLED屏幕，配备骁龙730处理器，内置6/8GB RAM+128GB ROM，搭载6400万像素主镜+1200万像素广角镜+500万像素镜深镜+500万像素微距镜及3200万像素自拍镜头，电池容量为4500mAh(支持25W快充)，并提供黑、银、粉及蓝四色。此外，两款Galaxy A系列都支持光学屏下指纹解锁及预装Android 10系统。（资料来源：TechWeb）



◆中国人工智能专利申请量累计 44 万余件，百度位列第一

12 月 2 日，国家工业信息安全发展研究中心发布《人工智能中国专利技术分析报告》。报告指出，中国人工智能领域的专利申请量呈逐年上升趋势。

中国人工智能专利申请量排名中，百度以 5712 件位列第一。其次是腾讯、浪潮集团、华为、阿里、西安电子科技大学、国家电网公司以及浙江大学等专利权人，国外企业中微软公司和三星公司在我国布局的专利数量较多。从人工智能产业技术的细分角度来看，在深度学习技术领域，百度以 1429 件专利申请量位列第一；在语音识别等领域，诸多企业申请量超过国外科研机构。

报告同时指出，人工智能化是产业升级的重要方向，这已经成为业界共识。当下，国家陆续出台人工智能战略规划，在战略层面进行整体推进，为人工智能技术研发和产业发展提供了广阔空间。另一方面，从申请人分布看，企业和高等院校成为人工智能技术发展的主力军。整体来看，人工智能各技术分支从理论研究向产业应用转化的成熟度不同，企业、高等院校以及科研机构各有侧重，其中企业偏向商业价值较高的领域进行专利布局，而高等院校、科研机构则更偏重于底层技术研发成果的专利布局。另外，互联网企业正在人工智能、传统制造等产业广泛渗透，为传统制造行业升级注入活力。（资料来源：新浪财经）

◆Redmi K30 系列发布:首发高通双模 5G 芯片，售价 1599 元起

12 月 10 日，小米旗下的 Redmi 品牌在北京召开了新品发布会。Redmi K30 系列屏幕大小为 6.67 英寸的双挖孔 LCD 全面屏，内置 4500mAh 大电池，支持 30W 快充，支持多功能 NFC、红外遥控、护眼模式 2.0，机身拥有 Type-C 接口，保留 3.5mm 耳机孔，1217 超线性单元扬声器，Hi-Res Audio 认证。

Redmi K30 5G 版搭载了骁龙 765G 处理器，采用 7 nm EUV 工艺，支持 SA/NSA 双模，摄像头方面，Redmi K30 5G 版后置采用 6400 万四摄方案，首发索尼 IMX686 传感器，具有 1/1.7 英寸超大感光元件，支持夜神超级夜景、2cm 对焦功能，前置挖孔双摄 2000 万+200 万镜头。Redmi K30 4G 版搭载骁龙 730G 处理器，只不过后置 5MP 变成了 2MP，标准 30W 疾速闪充变成了标准 20W 快充，不支持 5G。

售价方面：Redmi K30 4G 版 6GB+64GB 售价为 1599 元；6GB+128GB 售价为 1699 元；8GB+128GB 售价为 1899 元，8GB+256GB 售价为 2199 元。目前可预定，正式发布时间为 12 月 12 日发售。Redmi K30 5G 版 6GB+64GB 售价为 1999 元；6GB+128GB 售价为 2299 元；8GB+128GB 售价为 2599 元；8GB+256GB 售价为 2899 元。而 5G 版的发售时间在明年的 1 月。

（资料来源：简科技）



◆高通推出全球首个 5G XR 平台，可跨 AR、VR 和 MR 领域实现广泛扩展

第四届骁龙技术峰会上，Qualcomm 发布了全球首个支持 5G 的扩展现实（XR）平台——骁龙 XR2。同时，Qualcomm 还推出了面向始终在线、始终连接的 PC 产品组合——骁龙 7c、8c 计算平台和骁龙 8cx 企业级计算平台，为 PC 提供持久续航、高速蜂窝连接以及 AI 加速性能。

据了解，高通骁龙 XR2 平台是全球首个支持 5G 的扩展现实（XR）平台，其支持诸多定制特性和多项业界首创，可跨 AR、VR 和 MR 领域实现广泛扩展。与上一代 XR 平台相比，骁龙 XR2 平台实现了性能的显著提升，包括 2 倍的 CPU 和 GPU 性能提升、4 倍视频带宽提升、6 倍分辨率提升和 11 倍 AI 性能提升。

骁龙 XR2 平台是全球首个支持七路并行摄像头且具备计算机视觉专用处理器的 XR 平台。骁龙 XR2 还是首个通过支持低时延摄像头透视实现真正 MR 体验的 XR 平台，让用户可以在佩戴虚拟现实设备时，在虚拟与现实融合的世界进行观察、交互和创作。

值得注意的是，全新推出的骁龙 7c、骁龙 8c 和之此发布的骁龙 8cx 将为入门级、主流和顶级笔记本电脑提供高速蜂窝连接。基于该产品组合，终端厂商能够为广大消费者打造面向不同价位段的始终在线、始终连接的 PC 产品。（资料来源：TechWeb）

◆Counterpoint：三季度中国线上智能手机市场份额华为第一

12 月 12 日消息，Counterpoint 数据显示，中国智能手机市场线上销量占比从 2019 年第一季度的 24% 上升至第三季度的约 27%。其中，Top 6 智能手机品牌占据中国第三季度线上市场 84% 的份额，华为以 26% 的市场份额位列第一，荣耀（20%）、小米（14%）、vivo（10%）、苹果（9%）、OPPO（5%）分列第二至六位。（资料来源：Counterpoint）

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
永新光学	股权激励预案公告	20191214	方案摘要：本激励计划采取的激励形式为限制性股票。股票来源为公司向激励对象定向发行的本公司人民币 A 股普通股股票。本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 135.50 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额 10,920.00 万股的 1.24%。本次授予为一次性授予，无预留权益。本激励计划的有效期限为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解除限售或回购注销完毕之日止，最长不超过 48 个月。本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 16.30 元/股。
奥拓电子	签署合作意向书	20191212	近日，深圳市奥拓电子股份有限公司与中国联合网络通信有限公司网络技术研究院签署了《战略合作协议》。
景旺电子	股权激励预案公告	20191207	方案摘要：本计划采取的激励工具为限制性股票。股票来源为公司向激励对象定向发行深圳市景旺电子股份有限公司 A 股普通股。本计划拟向激励对象授予限制性股票数量为 800.00 万股，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本计划公告时公司股本总额 60,237.16 万股的 1.33%。其中首次授予 650.94 万股，占本计划公告时公司股本总额 60,237.16 万股的 1.08%；预留 149.06 万股，占本计划公告时公司股本总额 60,237.16 万股的 0.25%，预留部分占本次授予权益总额的 18.63%。本计划首次授予的限制性股票的授予价格为 22.05 元/股。
紫光国微	项目中标	20191204	紫光国芯微电子股份有限公司第六届董事会第三十五次会议和 2019 年第二次临时股东大会审议通过了《关于与关联方联合投标土地暨关联交易的议案》，同意公司与紫光集团有限公司，紫光股份有限公司及北京紫光科技服务集团有限公司组成联合体，利用自有资金投标“北京市海淀区学院路北端 A, B, C, J 地块 B4 综合性商业金融服务业用地, B23 研发设计用地”国有建设用地使用权；若联合体中标，联合体各方将共同出资设立项目公司，由项目公司负责上述地块的开发，建设及运营。具体内容详见公司于 2019 年 11 月 9 日在《中国证券报》及巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)上披露的《关于与关联方联合投标土地暨关联交易的公告》(公告编号:2019-064)等相关公告。近日，联合体参与了北京市规划和自然资源委员会公开招标出让国有建设用地使用权的投标活动，并于 2019 年 12 月 2 日取得《中标通知书》，确认联合体以总价人民币 660,900 万元中标“北京市海淀区学院路北端 A, B, C, J 地块 B4 综合性商业金融服务业用地, B23 研发设计用地”国有建设用地使用权。公司将根据相关规定签订《国有建设用地使用权出让合同》等相关协议及文件，积极推进联合体各方设立项目公司等后续相关事宜。
国星光电	股权激励预案公告	20191204	方案摘要：本计划采用限制性股票作为激励工具，标的股票来源为国星光电向激励对象定向发行 A 股普通股股票。本计划拟授予的限制性股票数量不超过 618 万股，约占本计划公告时公司股本总额 61847.72 万股的 1%。本次授予为一次性授予，无预留部分。本计划有效期自限制性股票授予登记完成之日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购注销之日止，最



			长不超过 60 个月。限制性股票的授予价格为每股 5.73 元。
汇顶科技	股权激励预案公告	20191204	方案摘要：本激励计划涉及的标的股票来源为公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股。本激励计划拟授予的限制性股票数量 32.502 万股，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，占本激励计划公告时公司股本总额 45,573.2298 万股的 0.07%。本激励计划有效期自限制性股票登记完成之日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购注销之日止，最长不超过 62 个月。限制性股票的授予价格为每股 98.58 元。
晶晨股份	股权激励预案公告	20191204	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。第一类激励对象授予价格 11 元/股；第二类激励对象授予价格 19.25 元/股。本激励计划拟向激励对象授予 800 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 41112 万股的 1.95%。其中首次授予 645.62 万股，约占本激励计划草案公告时公司总股本 41112 万股的 1.57%，首次授予部分占本次授予权益总额的 80.70%；预留 154.38 万股，约占本激励计划草案公告时公司总股本 41112 万股的 0.38%，预留部分占本次授予权益总额的 19.30%。
卓翼科技	签署合作意向书	20191202	深圳市卓翼科技股份有限公司于近日与武汉市江夏区人民政府签署了《战略合作框架协议》，双方本着优势互补，互惠互利，共同发展的原则达成了建立双赢的战略合作伙伴关系的战略协议。
国民技术	项目中标	20191202	2019 年 12 月 2 日，国民技术股份有限公司收到中移物联网有限公司发来的《中选通知书》，确定公司为中移物联“MCU 研发项目”的中选单位。

资料来源：WIND、长城国瑞证券研究所

3.2 电子行业上市公司重要股东二级市场交易

上两周，电子行业中有 42 家上市公司公布重要股东增减持 191 笔，全部为上市公司重要股东减持股票，减持变动股份参考市值合计约 38.96 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)
兆易创新	2	2	减持	-357.26	-57821.84
博敏电子	5	1	减持	-125.68	-2299.63
泰晶科技	7	3	减持	-444.54	-7251.10
东尼电子	14	5	减持	-36.87	-993.18
依顿电子	2	1	减持	-998.20	-11702.14
锐科激光	7	1	减持	-13.10	-1366.36
光弘科技	1	1	减持	-1.50	-40.91
精研科技	7	1	减持	-81.42	-5838.50
聚灿光电	13	2	减持	-219.75	-2860.77
电连技术	6	1	减持	-141.39	-5807.22
富满电子	1	1	减持	-128.66	-2682.04
江丰电子	1	1	减持	-15.79	-631.40



捷捷微电	1	1	减持	-9.18	-234.52
飞荣达	1	1	减持	-2.80	-123.32
激智科技	11	2	减持	-106.83	-2487.15
朗科智能	11	4	减持	-76.97	-1694.99
胜宏科技	1	1	减持	-1.98	-30.51
鹏辉能源	6	2	减持	-4.03	-96.80
蓝思科技	2	2	减持	-20.39	-287.26
南大光电	1	1	减持	-30.00	-366.83
利亚德	1	1	减持	-1200.01	-10164.83
光韵达	9	1	减持	-126.00	-1600.14
北京君正	2	1	减持	-0.82	-63.54
欣旺达	1	1	减持	-1532.72	-23507.15
力源信息	4	3	减持	-1442.89	-11162.37
雷曼光电	3	2	减持	-727.50	-5509.75
信维通信	4	2	减持	-101.62	-4115.31
乾照光电	4	3	减持	-75.00	-351.38
思创医惠	1	1	减持	-263.67	-8905.64
瀛通通讯	4	2	减持	-12.06	-476.30
视源股份	1	1	减持	-1.32	-114.84
奋达科技	16	6	减持	-2515.70	-13694.18
领益智造	4	1	减持	-5608.28	-60498.30
中京电子	4	2	减持	-6.53	-85.96
欧菲光	3	3	减持	-3156.79	-40083.25
兴森科技	3	1	减持	-785.71	-5992.78
东山精密	3	1	减持	-301.32	-6439.62
漫步者	4	2	减持	-652.76	-14669.35
歌尔股份	10	2	减持	-2762.09	-57177.41
苏州固锝	4	1	减持	-53.94	-428.19
大港股份	3	1	减持	-57.69	-328.95
华工科技	3	1	减持	-1008.10	-19586.53

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 12 月 15 日，共有 32 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，1 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 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%	—	—	—
苏州固锟	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%	续亏	——	——
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	——	——
华灿光电	4.97	33.85%	-7.14	-243.51%	——	——	——
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。