



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 2020 年第 10 期（总第 34 期）

2020 年 4 月国内 5G 手机出货量 1638.2 万部，美国升级对华为为限制

行情回顾（2020.5.11-2020.5.22）：

本报告期（2020.5.11-2020.5.22），申万电子指数跌幅为 4.5%，在中万 28 个一级行业中位居第 20 位，跑输沪深 300 指数 0.98pct。电子行业整体估值升为 40.17x（上期末为 42.15x），略低于最近 5 年均值（45.64x）；整体市净率为 4.14x（上期末为 4.35x），高于近 5 年均值（3.94x）。

本报告期，除少数细分行业外，申万电子各领域下跌明显，二级分类方面，半导体、光学光电子、电子制造 II、其他电子 II、元件 II 跌幅从小到大分别 1.92%、2.08%、6.02%、6.02%、7.51%；三级分类方面，分立器件、半导体材料、LED 板块领涨，涨幅分别为 3.03%、0.64%、0.64%；印制电路板、光学元件、电子零部件制造板块领跌，跌幅分别为 9.3%、7.47%、7.31%。

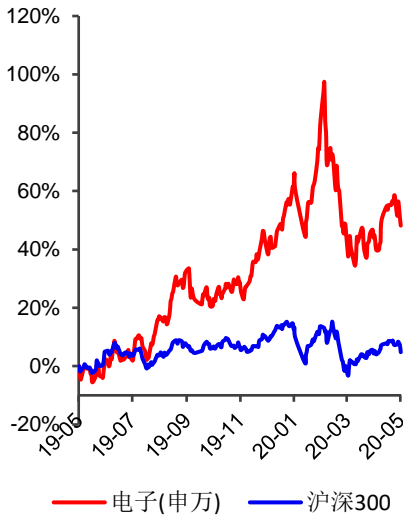
公司动态：

截至 2020 年 5 月 22 日，电子行业 268 家上市公司共有 33 家公司发布 2020 年中报业绩预告，续亏 4 家；首亏 1 家；预减 4 家；略减 4 家；不确定 6 家；扭亏 1 家；略增 4 家；预增 8 家；续盈 1 家。

行业资讯速览：

◆中国信通院：2020 年 4 月份国内手机出货量 4172.8 万部，其中 5G 手机占近四成份额。5 月 12 日，中国信通院发布 4 月份国内手机市场运行分析报告。2020 年 4 月，国内手机市场总体出货量 4172.8 万部，同比增长 14.2%；1-4 月，国内手机市场总体出货量累计 9068.1 万部，同比下降 20.1%。2020 年 4 月，国内手机上市新机型 48 款，同比增长 14.3%。1-4 月，上市新机型累计 137 款，同比下降 18.0%。

2020 年 4 月，国内市场 5G 手机出货量 1638.2 万部，占同期手机出货量的 39.3%；上市新机型 22 款，占同期手机上市新机型数量的 45.8%。1-4 月，国内市场 5G 手机累计出货量 3044.1 万部、上市新机型累计 65 款，占比分别为 33.6%和 47.4%。（资料来源：中国信通院）



长城国瑞证券研究所

分析师：

刘亿

liuyi@gwgsc.com

执业证书编号：S0200519090001

联系电话：0592-5169085

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



◆**美修改出口规定，芯片制造商向华为供货需获许可。**北京时间5月15日晚间，美国商务部宣布修改一项出口规定，将限制华为使用美国技术和软件设计或制造半导体。出口规则改变后，使用美国芯片制造设备的外国公司在向华为或海思等附属公司供应某些芯片之前，将被要求获得美国许可证。美国商务部还称，这项规定将允许已经在生产的芯片运往华为，只要发货在周五起120天内完成即可。这些芯片组需要在周五之前投产，否则根据最新规定，它们将被禁止出口。另外，美国商务部宣布将华为的临时许可再延长90天，推迟到2020年8月13日。（资料来源：美国商务部、网易科技）

◆**IC Insights：2019年中国大陆的IC产量占中国大陆IC市场的15.7%，自给率仍显著不足。**5月21日消息，IC Insights最新报告数据显示，2019年，中国大陆的IC产量为195亿美元，占其近1250亿美元IC市场的15.7%，仅略高于五年前（2014年）的15.1%，其中来自总部位于中国大陆的公司的IC产量占76亿美元，仅占大陆IC销售额比重的6.1%。IC Insights预测，2024年中国大陆IC产量约为430亿美元，占中国大陆IC市场的份额将增长5.0个百分点达到20.7%（平均每年增长一个百分点），占全球IC产值（IC Insights预计在2024年将达到5075亿美元）的8.5%，即使在一些中国大陆代工厂的IC销售量大幅增加之后，到2024年，中国大陆IC生产量仍可能仅占全球IC市场的约10%。（资料来源：Strategy Analytics 官网）

◆**美国实体清单再扩大，云天励飞、云从科技、360等33家入列。**美国商务部工业和安全局（BIS）当地时间5月22日宣布，将24家总部设在中国、中国香港和开曼群岛的政府机关和商业组织列入实体清单，给出的理由是，这些机构威胁美国国家安全，所使用美国的商品和技术，存在被用于军事项目的重大风险。此外，BIS还宣布将中华人民共和国公安部法医科学研究所以及另外8家公司列入实体清单，即此次被列入实体名单的公司或政府机构共33家。

据了解，新增的33家中包括：北京计算科学研究中心，奇虎360科技有限公司，哈尔滨工程大学，哈尔滨工业大学，云从科技，烽火通信及其南京子公司烽火星空，云天励飞等。（资料来源：集微网）

投资建议：

受到疫情影响，电子行业下游需求低迷，手机等消费类电子产品出货量全年压力较大，科技基建作为中长期需求，在5G驱动下确定性尤为明显，建议关注以基站、数据中心等为代表的基础设施



产业链上下游；半导体领域的自主可控和国产化是长期趋势，在近期美国不断加大对以华为为代表的国内科技企业的打压下，相关产业存在的短板愈发凸显，我国半导体自给率还严重不足，半导体制造和上游的材料设备等方面与世界先进水平仍然存在巨大差距，国产替代和自主可控长期确定性高、空间较大，建议关注半导体产业链中设备、材料等；LED 板块建议持续关注直显和背光领域结构性机会，以及以 mini LED 为代表的研发和商业化进展。

风险提示：

原材料价格大幅提升风险；新型冠状病毒肺炎疫情带来的工厂供给不足、下游需求下降风险；新型冠状病毒肺炎持续蔓延风险；电子行业景气度下滑，下游需求不振风险；行业竞争加剧，产品价格改善低于预期风险；消费电子需求不足、可穿戴设备等新产品推广不及预期风险；上市公司技术迭代严重滞后风险；5G 进展不及预期风险；国外非经济性管制因素带来的技术和产品供应受到严重限制、进入国外市场严重受阻的风险。



目 录

1 行情回顾（2020.5.11-2020.5.22）	6
2 资讯概览	9
3 公司动态	14
3.1 重点公告.....	14
3.2 重要股东二级市场交易.....	15
3.3 2020 年半年报业绩预告情况.....	16



图目录

图 1: 本报告期 (2020.5.11-2020.5.22) 申万一级行业指数涨跌幅.....	6
图 2: 申万电子行业估值水平走势 (PE, TTM 整体法, 剔除负值)	6
图 3: 申万电子行业估值水平走势 (PB, 整体法, 剔除负值)	7
图 4: 本报告期 (2020.5.11-2020.5.22) 申万电子二级行业涨跌幅.....	7
图 5: 本报告期 (2020.5.11-2020.5.22) 申万电子三级行业涨跌幅.....	8
图 6: 申万电子三级行业估值水平走势 (PE, TTM 整体法, 剔除负值)	8
图 7: 2017 年 1 月-2020 年 4 月全国手机月出货量及增速	10
图 8: 全国 5G 手机月出货量情况.....	10
图 9: 中国大陆 IC 市场规模和中国大陆 IC 产量情况及预测.....	12
图 10: 2020 年一季度全球手机摄像头图像传感器出货份额情况.....	13

表目录

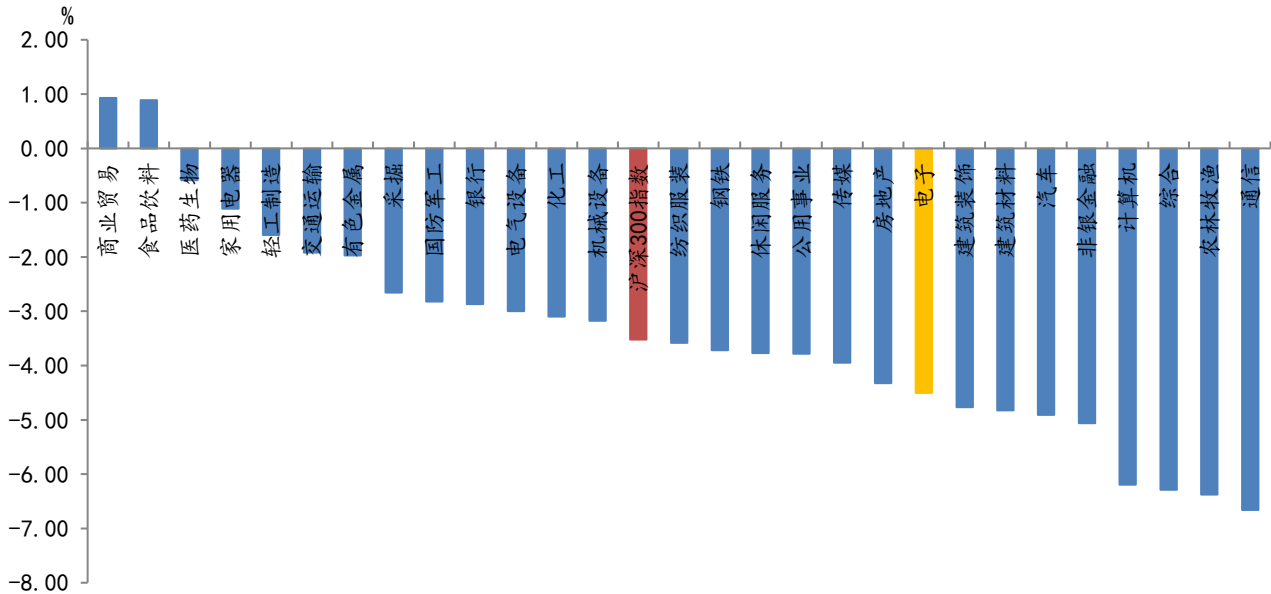
表 1: 本报告期 (2020.5.11-2020.5.22) 申万电子行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票)	9
表 2: 本报告期 (2020.5.11-2020.5.22) 电子行业上市公司重要公告摘选.....	14
表 3: 本报告期 (2020.5.11-2020.5.22) 电子行业上市公司重要股东二级市场交易.....	15
表 4: 电子行业上市公司 2020 年中报业绩预告情况.....	16



1 行情回顾 (2020.5.11-2020.5.22)

本报告期 (2020.5.11-2020.5.22)，申万电子指数跌幅为 4.5%，在申万 28 个一级行业中位居第 20 位，跑输沪深 300 指数 0.98pct。电子行业整体估值升为 40.17x (上期末为 42.15x)，略低于最近 5 年均值(45.64x)；整体市净率为 4.14x(上期末为 4.35x)，高于近 5 年均值(3.94x)。

图 1：本报告期 (2020.5.11-2020.5.22) 申万一级行业指数涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

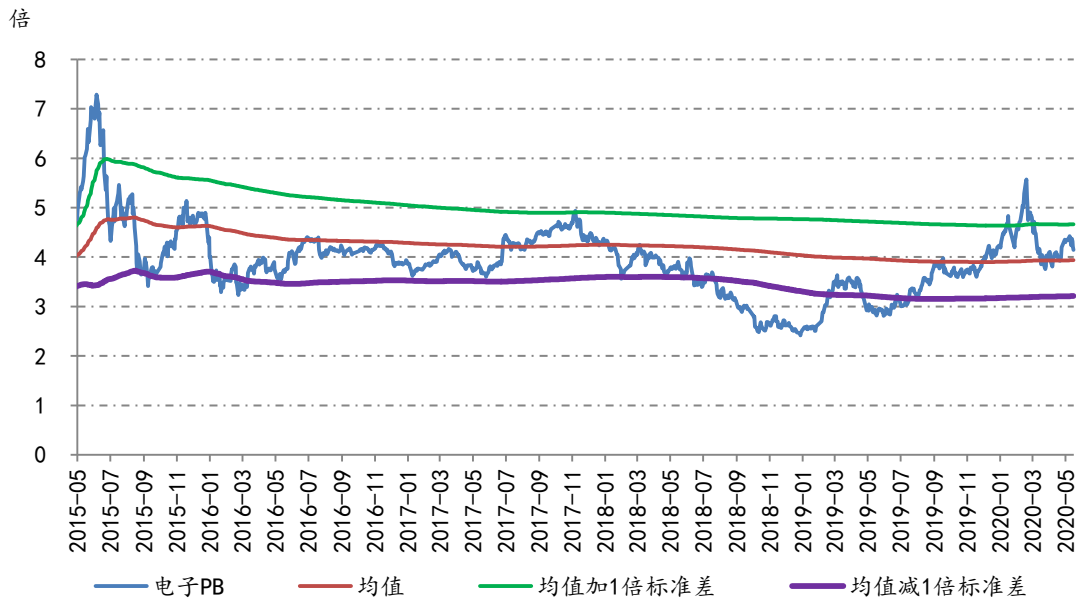
图 2：申万电子行业估值水平走势 (PE, TTM 整体法, 剔除负值)



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所



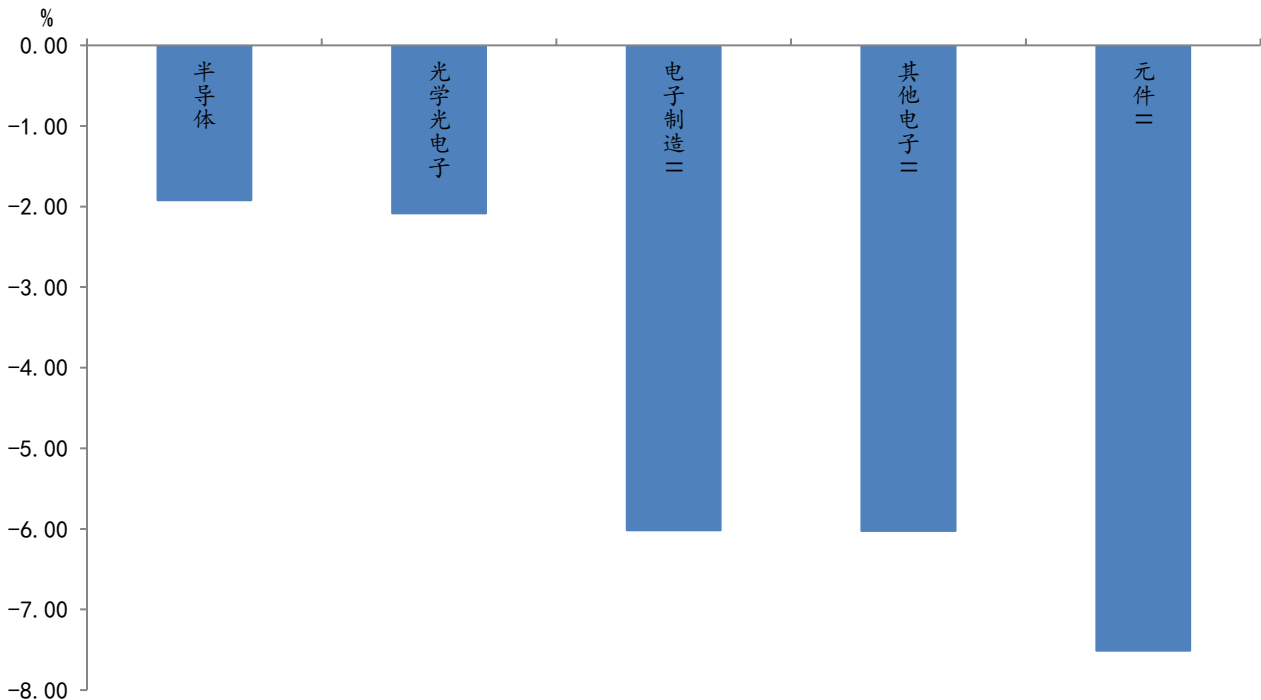
图 3：申万电子行业估值水平走势（PB，整体法，剔除负值）



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

本报告期，除少数细分行业外，申万电子各领域下跌明显，二级分类方面，半导体、光学光电子、电子制造 II、其他电子 II、元件 II 跌幅从小到大分别 1.92%、2.08%、6.02%、6.02%、7.51%；三级分类方面，分立器件、半导体材料、LED 板块领涨，涨幅分别为 3.03%、0.64%、0.64%；印制电路板、光学元件、电子零部件制造板块领跌，跌幅分别为 9.3%、7.47%、7.31%。

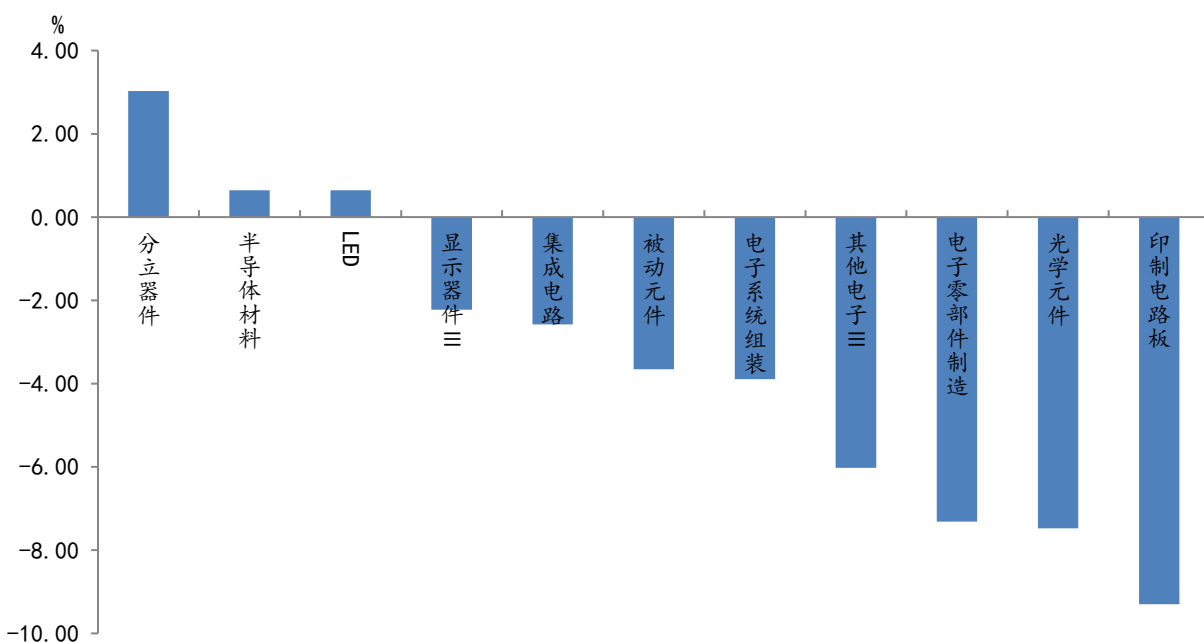
图 4：本报告期（2020.5.11-2020.5.22）申万电子二级行业涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所



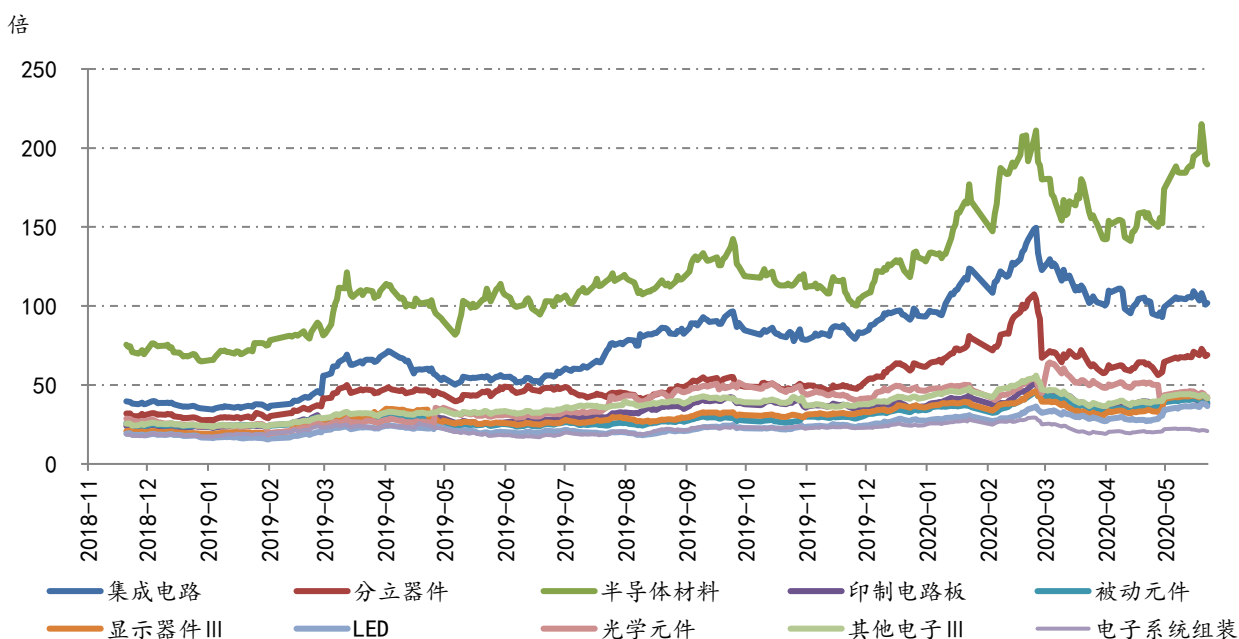
图 5：本报告期（2020.5.11-2020.5.22）申万电子三级行业涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

从细分行业(申万三级分类)估值情况来看,截至 2020 年 5 月 22 日,半导体材料(189.53x)、集成电路(101.92x)、分立器件(68.96x)估值显著高于其他板块;光学元件(42.26x)、其他电子 III(41.69x)、显示器件 III(41.48x)、电子零部件制造(40.49x)、被动元件(38.84x)、印制电路板(37.97x)、LED(36.53x)与电子行业整体估值较为接近;电子系统组装(20.87x)估值相对较低。

图 6：申万电子三级行业估值水平走势 (PE, TTM 整体法, 剔除负值)



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

本报告期内，电子行业全部 268 家（包括科创板 18 家和退市保千）上市公司中，共有 79 家上涨，188 家下跌，另有一家停牌，其中涨幅前五位分别为派瑞股份、芯瑞达、佛山照明、沪硅产业-U、神工股份，跌幅前五位分别为华正新材、劲胜智能、佳禾智能、金溢科技、飞荣达。

表 1：本报告期（2020.5.11-2020.5.22）申万电子行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

涨幅前 10		跌幅前 10	
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
派瑞股份	159.37	华正新材	-20.07
芯瑞达	59.10	劲胜智能	-19.86
佛山照明	31.52	佳禾智能	-16.52
沪硅产业-U	28.44	金溢科技	-16.39
神工股份	19.18	飞荣达	-16.27
漫步者	18.24	乐鑫科技	-14.19
瑞玛工业	17.05	生益科技	-14.19
凤凰光学	16.69	欣旺达	-13.76
天津普林	15.84	退市保千	-13.64
可立克	14.93	弘信电子	-13.59

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2 资讯概览

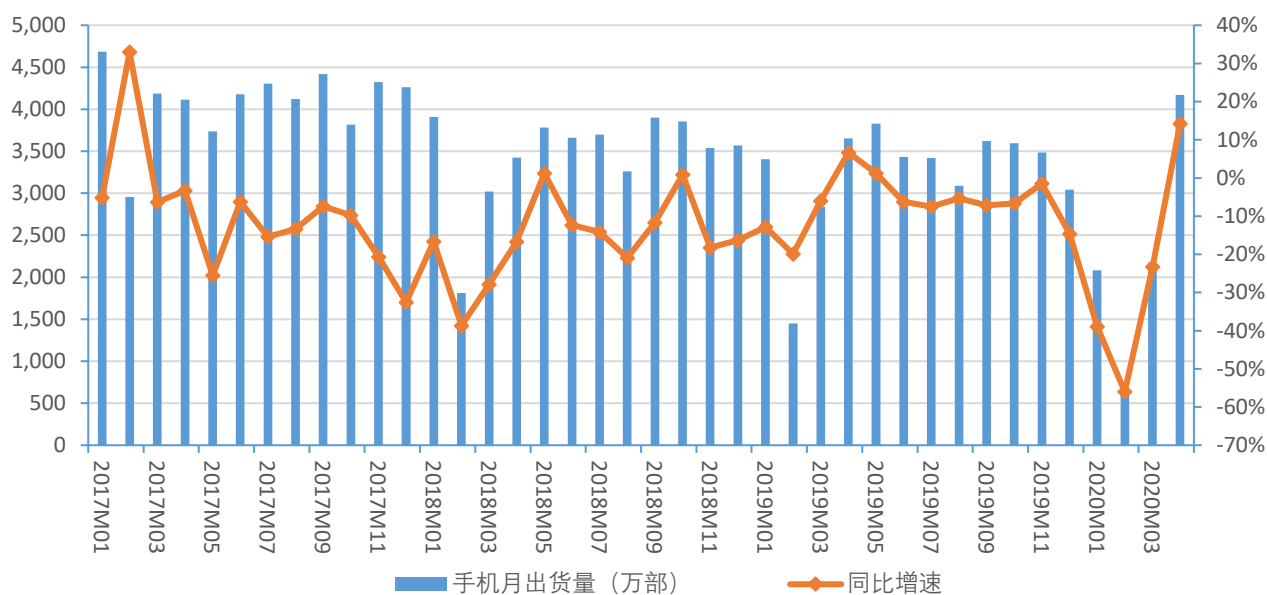
◆中国信通院：2020 年 4 月份国内手机出货量 4172.8 万部，其中 5G 手机占近四成份额

5 月 12 日，中国信通院发布 4 月份国内手机市场运行分析报告。2020 年 4 月，国内手机市场总体出货量 4172.8 万部，同比增长 14.2%；1-4 月，国内手机市场总体出货量累计 9068.1 万部，同比下降 20.1%。2020 年 4 月，国内手机上市新机型 48 款，同比增长 14.3%。1-4 月，上市新机型累计 137 款，同比下降 18.0%。

2020 年 4 月，国内市场 5G 手机出货量 1638.2 万部，占同期手机出货量的 39.3%；上市新机型 22 款，占同期手机上市新机型数量的 45.8%。1-4 月，国内市场 5G 手机累计出货量 3044.1 万部、上市新机型累计 65 款，占比分别为 33.6%和 47.4%。（资料来源：中国信通院）

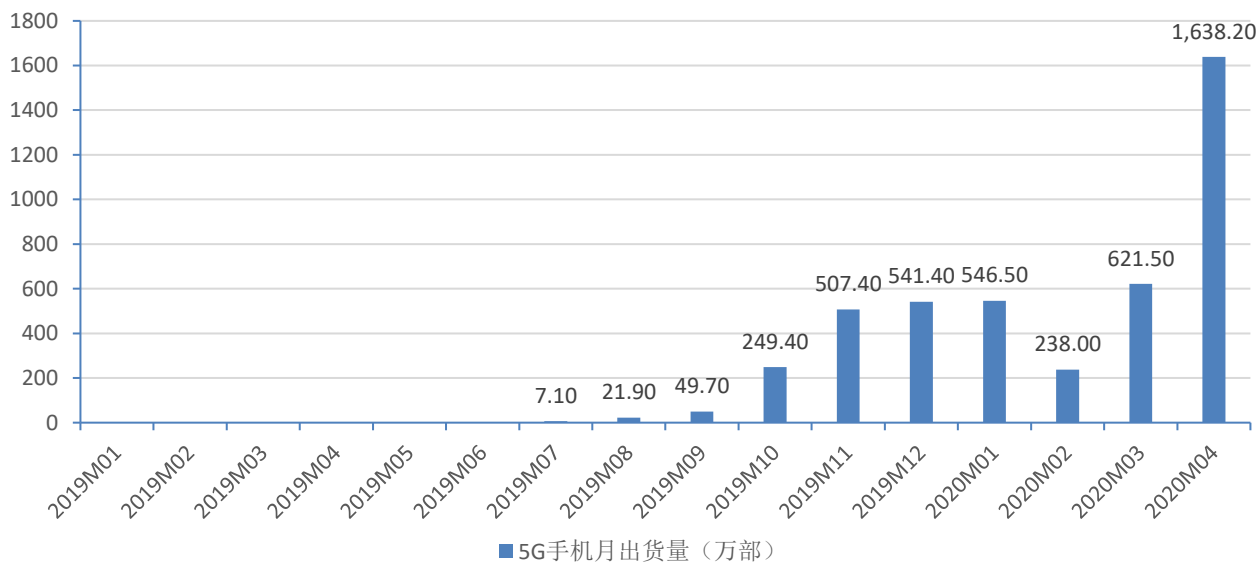


图 7：2017 年 1 月-2020 年 4 月全国手机月出货量及增速



数据来源：中国信通院、长城国瑞证券研究所

图 8：全国 5G 手机月出货量情况



注：中国信通院从 2019 年 8 月开始公示 5G 手机出货，图中 2019 年 7 月数据为全年数据与 8-12 月数据差额

数据来源：中国信通院、长城国瑞证券研究所

◆美修改出口规定，芯片制造商向华为供货需获许可

北京时间 5 月 15 日晚间，美国商务部宣布修改一项出口规定，将限制华为使用美国技术和软件设计或制造半导体。出口规则改变后，使用美国芯片制造设备的外国公司在向华为或海思等附属公司供应某些芯片之前，将被要求获得美国许可证。

美国商务部长威尔伯·罗斯(Wilbur Ross)在一份声明中表示，规则的改变是为了“防止美国技术促成违背美国国家安全和外交政策利益的恶意活动”，并补充说，华为及其附属公司“已



经加大了破坏这些基于国家安全限制的努力”。

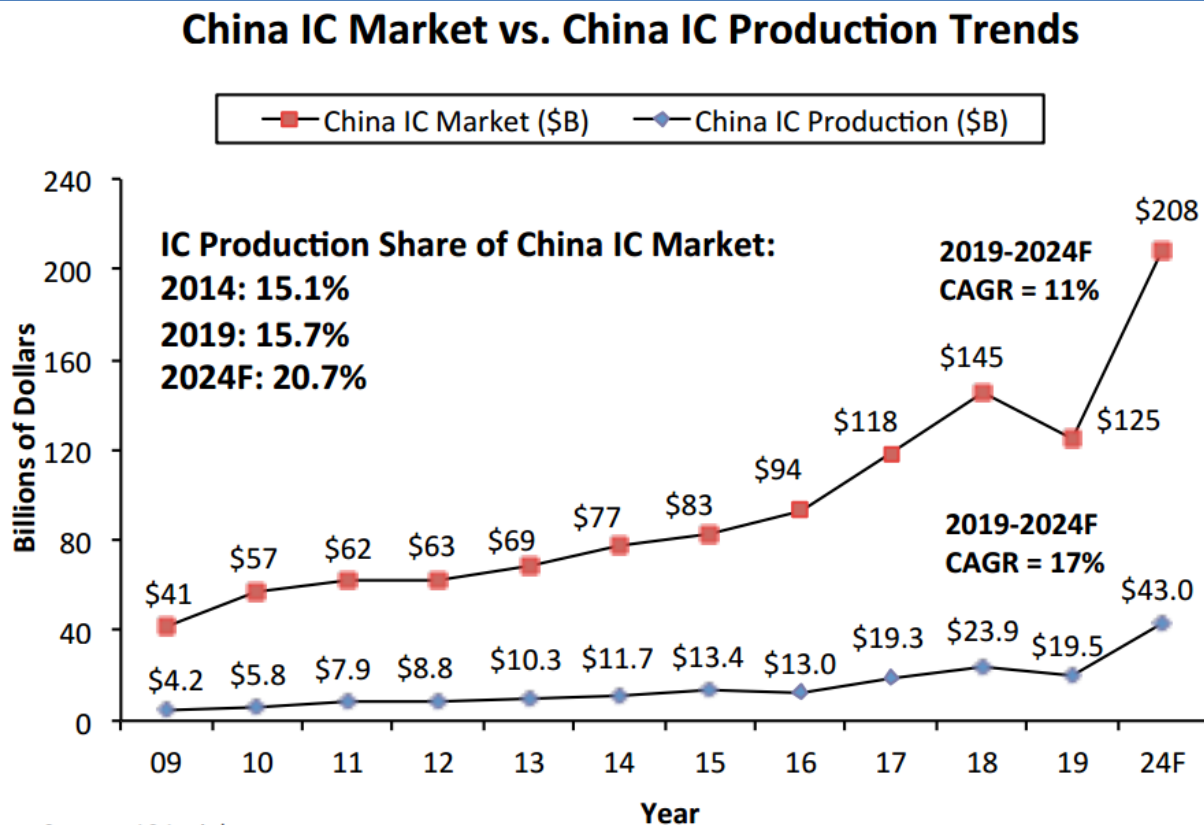
美国商务部还称，这项规定将允许已经在生产的芯片运往华为，只要发货在周五起 120 天内完成即可。这些芯片组需要在周五之前投产，否则根据最新规定，它们将被禁止出口。另外，美国商务部宣布将华为的临时许可再延长 90 天，推迟到 2020 年 8 月 13 日。（资料来源：美国商务部、网易科技）

◆IC Insights：2019 年中国大陆的 IC 产量占中国大陆 IC 市场的 15.7%，自给率仍显著不足

5 月 21 日消息，IC Insights 最新报告数据显示，2019 年，中国大陆的 IC 产量为 195 亿美元，占其近 1250 亿美元 IC 市场的 15.7%，仅略高于五年前（2014 年）的 15.1%。IC Insights 预测，2024 年中国大陆 IC 产量约为 430 亿美元，占中国大陆 IC 市场的份额将增长 5.0 个百分点达到 20.7%（平均每年增长一个百分点），占全球 IC 产值（IC Insights 预计在 2024 年将达到 5075 亿美元）的 8.5%，即使在一些中国大陆代工厂的 IC 销售量大幅增加之后，到 2024 年，中国大陆 IC 生产量仍可能仅占全球 IC 市场的约 10%。

在 2019 年中国大陆制造的价值 195 亿美元的芯片中，来自总部位于中国大陆的公司的 IC 产量占 76 亿美元，仅占中国大陆 1246 亿美元 IC 市场的 6.1%，而台积电、SK 海力士、三星、英特尔和其他在中国设有 IC 晶圆厂的中国台湾及外国公司生产了其余的芯片。IC Insights 估计，在中国大陆公司制造的 76 亿美元 IC 中，约 18 亿美元来自 IDM，58 亿美元来自中芯国际等代工厂。（资料来源：集微网）

图 9：中国大陆 IC 市场规模和中国大陆 IC 产量情况及预测



数据来源：IC Insights、长城国瑞证券研究所

◆**英伟达 2021 财年第一季度营收 30.8 亿美元，同比增长 39%，数据中心业务同增 80%**

5 月 21 日消息，英伟达公布截至 2020 年 4 月 26 日的 2021 财年第一季度财报，财报显示公司营收 30.8 亿美元，较去年同期大增 39%，较上一季度下降 1%；净收入达 9.17 亿美元，同比增长 133%。英伟达于 2020 年 4 月 27 日完成了对 Mellanox Technologies Ltd. 的收购，交易价值 70 亿美元。

从具体业务领域来看，英伟达游戏业务 (Gaming) 一季度收入 13.4 亿美元，同比增长 27%，环比下降 10%；数据中心业务 (Data Center) 一季度收入 11.4 亿美元，环比增长 18%，同比大增 80%；专业可视化业务 (Professional Visualization) 一季度收入 3.07 亿美元，环比下降 7%，同比增长 15%；汽车业务 (Automotive) 一季度收入 1.55 亿美元，环比下降 5%，同比下降 7%。

英伟达预计第二季度营收预计 36.5 亿美元，上下浮动 2%，高于分析师平均预期的 32.5 亿美元。预计 Mellanox 将在第二季度总收入中所占的比例仅为十分之一；GAAP 和 non-GAAP 毛利率分别为 58.6%、66.0%，上下浮动 50 个基点。（资料来源：集微网、NVIDIA 官网、SEC）

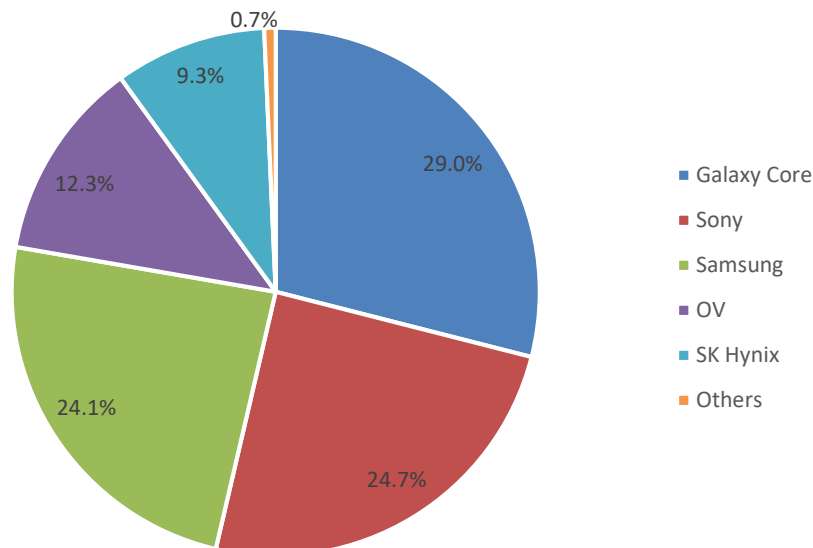
◆**群智咨询：一季度全球智能手机摄像头传感器出货 12.9 亿颗，格科微/索尼/三星居前三**

5 月 22 日消息，根据群智咨询 (Sigmaintell) 数据显示，2020 年一季度全球手机摄像头传感器出货量约为 14.1 亿颗，其中智能手机摄像头传感器出货量约为 12.9 亿颗，同比增加约 37%。

根据目前整机的需求来看，一季度的摄像头供应量主要服务于二季度整机的生产及组装。但是，4月开始，终端开始下调需求，供应链出现砍单现象。与此同时，疫情爆发前，上下游都对摄像头传感器市场需求非常看好，所以很多代理商在此时都有大批量的囤货（大约1-2个月库存）。在需求大幅下滑和供应链库存大的双重压力下，二季度的摄像头传感器出货量将会进一步走低。

在厂商方面，根据群智咨询（Sigmaintell）数据显示，2020年一季度，Sony手机摄像头传感器出货量约为3.5亿颗，同比增加约7%。Samsung手机摄像头传感器出货量约为3.4亿颗，同比增加约3%。其中，中国大陆客户出货占比约80%。OV（豪威科技）手机摄像头（含功能机）传感器出货量约为1.7亿颗，同比增加约16%。格科微手机摄像头传感器（含功能机）出货量约为4亿颗，同比增加约164%。（资料来源：集微网）

图 10：2020 年一季度全球手机摄像头图像传感器出货份额情况



数据来源：集微网、群智咨询、长城国瑞证券研究所

◆美国实体清单再扩大，云天励飞、云从科技、360 等 33 家入列

美国商务部工业和安全局（BIS）当地时间5月22日宣布，将24家总部设在中国、中国香港和开曼群岛的政府机关和商业组织列入实体清单，给出的理由是，这些机构威胁美国国家安全，所使用美国的商品和技术，存在被用于军事项目的重大风险。此外，BIS还宣布将中华人民共和国公安部法医科学研究所以及另外8家公司列入实体清单（以人权名义），即此次被列入实体名单的公司或政府机构共33家。

此前，当地时间4月27日，美国商务部宣布新的出口管制措施，旨在防止中国、俄罗斯和委内瑞拉的实体通过民用供应链或在民用供应链下获取发展武器，军用飞机或监视技术的美国技术，然后利用到军事和军事最终用户。换句话说，新规旨在限制中国等国家通过民用商业渠道获得军用的电子元器件和设备、技术等。此次新增的实体清单可以说就是根据这一新的出口



管制措施推出的。根据规定，向加入实体清单的公司出口、再出口或者在国内转运被列入管理条例的商品都需要得到美国商务部的授权。

据了解，新增的 33 家中包括：北京计算科学研究中心，奇虎 360 科技有限公司，哈尔滨工程大学，哈尔滨工业大学，云从科技，烽火通信及其南京子公司烽火星空，云天励飞等。（资料来源：集微网）

◆SEMI：北美半导体设备制造商销售额连续 7 月超 20 亿美元

5 月 23 日消息，SEMI 日前发布的调研数据显示，北美半导体设备制造商的月度销售额，已连续 7 个月超过 20 亿美元。北美半导体设备制造商 4 月份的销售额为 22.6 亿美元，较 3 月份的 22.1 亿美元增长 2.2%，较去年 4 月份的 19.3 亿美元则增长 17.2%。在 SEMI 看来，北美半导体设备制造商 4 月份的销售额，反映了市场对半导体设备的需求依然强劲，尽管不确定性因素依旧存在，但这些半导体设备制造商目前的表现依旧良好。（资料来源：集微网）

3 公司动态

3.1 重点公告

表 2：本报告期（2020.5.11-2020.5.22）电子行业上市公司重要公告摘选

事件类型	公司	时间	摘要
中标	亿纬锂能	2020-5-21	近日，公司收到中国移动 2020 年通信用磷酸铁锂电池产品集中采购项目的《中标通知书》，确定公司为该项目的中标人。本次招标投标价格为 13.73 亿元，中标份额为 13.04%。
股权激励	汇顶科技	2020-5-16	公司发布《2020 年股票期权与限制性股票激励计划（草案）》，本激励计划拟向激励对象授予权益总计 70.47 万股（27.795 万份股票期权，42.675 万股限制性股票），其中，首次授予权益 59.57 万股（23.495 万份股票期权，36.075 万股限制性股票），预留权益 10.9 万股（4.30 万份股票期权，6.60 万股限制性股票）。本激励计划首次授予的激励对象总人数为 133 人，首次授予的股票期权行权价格为 243.23 元/份，首次授予的限制性股票授予价格为 121.62 元/股。
融资	博通集成	2020-5-14	公司发布《2020 年非公开发行 A 股股票预案》，拟非公开发行 A 股股票募集资金总额不超过 76,124.31 万元（含 76,124.31 万元），扣除发行费用后，实际募集资金将用于以下项目：1) 智慧交通与智能驾驶研发及产业化项目；2) 补充流动资金。
	胜宏科技	2020-5-19	公司发布《非公开发行 A 股股票预案》，本次非公开发行股票的数量不超过 141,389,284 股（含 141,389,284 股），本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 250,965.99 万元，扣除发行费用后全部用于补充流动资金和偿还银行贷款。
	激智科技	2020-5-19	公司发布《非公开发行 A 股股票预案》，本次非公开发行股票数量不超过 34,682,078 股，本次发行募集资金总额不超过 66,000.00 万元，扣除发行费用后用于以下募投项目：1) 补充流动资金；2) 偿还银行贷款。
	卓翼科技	2020-5-22	公司发布《2020 年度非公开发行 A 股股票预案》，本次非公开发行股票募集资金总



			额不超过 122,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部投资于以下项目： 1) 武汉生产基地建设项目；2) 厦门 TWS 耳机等物联网产品生产基地建设项目；3) 补充流动资金；4) 偿还金融机构债务。
	聚灿光电	2020-5-23	公司发布《非公开发行 A 股股票预案》，本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 100,000.00 万元，扣除发行费用后全部用于以下项目：1) 高光效 LED 芯片扩产升级项目；2) 补充流动资金。
	太龙照明	2020-5-23	公司发布《非公开发行 A 股股票预案》，本次非公开发行股票数量不超过 31,746,031 股，拟募集资金总额（含发行费用）不超过 42,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于收购博思达资产组。
收购	太龙照明	2020-5-23	公司发布《重大资产购买暨关联交易报告书（草案）》，拟以支付现金方式收购全芯科、Upkeen Global 和 Fast Achieve 的 100% 股权，本次交易标的持有的主要资产为博思达科技（香港）有限公司和芯星电子（香港）有限公司的 100% 股权，标的公司为持股主体，主要持有的业务实体为博思达、芯星电子及其子公司全芯科微、博思达国际。本次交易的基础作价为人民币 7.5 亿元。博思达主要从事无线移动市场、消费电子类、工业等市场的电子元器件分销代理。

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

3.2 重要股东二级市场交易

本报告期内，电子行业上市公司共有 35 家公布重要股东股权变动 86 笔，其中 5 家上市公司重要股东增持公司股票 6 笔，增持变动参考市值合计约 2,495.63 万元；30 家上市公司重要股东减持公司股票 80 笔，减持变动参考市值合计约 196,693.90 万元。

表 3：本报告期（2020.5.11-2020.5.22）电子行业上市公司重要股东二级市场交易

公司	变动次数	涉及股东数	总变动方向	净买入（卖出）股份数(万股)	增（减）仓参考市值(万元)
光莆股份	1	1	增持	2.78	41.11
瀛通通讯	1	1	增持	0.01	0.25
京东方 A	1	1	增持	0.49	1.91
厦门信达	2	2	增持	4.42	19.05
*ST 华映	1	1	增持	1,951.31	2,433.31
春秋电子	1	1	减持	-6.50	-115.07
火炬电子	1	1	减持	-137.66	
璞泰来	9	4	减持	-112.68	-9,582.36
利通电子	1	1	减持	-0.01	-0.24
景旺电子	2	2	减持	-128.81	-6,386.13
太极实业	2	1	减持	-2,106.19	-23,588.91
ST 瑞德	1	1	减持	-95.18	-177.14
精研科技	4	1	减持	-59.21	-8,436.39
聚灿光电	5	3	减持	-40.10	-536.04
超频三	2	1	减持	-62.23	-507.91
富瀚微	4	2	减持	-99.85	-20,266.42
英飞特	2	1	减持	-15.03	-175.51
天华超净	2	1	减持	-30.83	-365.10



南大光电	2	2	减持	-470.35	-12,575.17
科恒股份	3	1	减持	-22.95	-233.15
中颖电子	3	1	减持	-249.00	-8,334.23
华灿光电	1	1	减持	-100.00	-618.16
利亚德	1	1	减持	-0.10	-0.60
洲明科技	4	3	减持	-453.79	-3,994.40
鸿利智汇	1	1	减持	-0.63	-5.58
思创医惠	2	1	减持	-1,738.00	-22,364.20
盈趣科技	6	1	减持	-220.29	-11,422.45
深南电路	4	3	减持	-11.47	-2,260.96
视源股份	1	1	减持	-586.42	-46,307.81
崇达技术	2	1	减持	-32.00	-622.20
木林森	1	1	减持	-32.94	-386.77
江海股份	7	2	减持	-145.80	-1,415.91
海康威视	1	1	减持	-0.14	-4.20
和而泰	1	1	减持	-201.84	-2,973.29
漫步者	4	2	减持	-903.96	-13,037.60

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

3.3 2020 年半年报业绩预告情况

截至 2020 年 5 月 22 日，电子行业 268 家上市公司共有 33 家公司发布 2020 年中报业绩预告，续亏 4 家；首亏 1 家；预减 4 家；略减 4 家；不确定 6 家；扭亏 1 家；略增 4 家；预增 8 家；续盈 1 家。

表 4：电子行业上市公司 2020 年中报业绩预告情况

申万三级	公司名称	类型	披露时间	净利润增速下限 (%)	净利润增速上限 (%)	归母净利润下限 (百万元)	归母净利润上限 (百万元)
印制电路板	丹邦科技	预减	2020-4-30	-96.00	-50.00	0.60	6.60
	胜宏科技	略增	2020-4-29	15.00	25.00	253.06	275.06
	弘信电子	不确定	2020-4-28				
	东山精密	略增	2020-4-25	10.00	30.00	442.59	523.06
显示器件 III	光峰科技	预减	2020-4-29				
	*ST 宇顺	续亏	2020-4-29	63.88	75.92	-15.00	-10.00
	三利谱	预增	2020-4-27	1,955.75	2,860.28	25.00	36.00
集成电路	晶丰明源	不确定	2020-4-30				
	大唐电信	续亏	2020-4-29				
	晶晨股份	略减	2020-4-28				
	紫光国微	预增	2020-4-24	40.00	70.00	269.92	327.76
光学元件	联合光电	首亏	2020-4-29				
分立器件	苏州固锟	略减	2020-4-30	-35.00	-10.00	29.30	40.57
	派瑞股份	略增	2020-4-14	0.30	22.18	29.30	35.69



电子零部件制造	劲胜智能	预增	2020-5-12	990.00	1,020.00	148.07	152.15
	闻泰科技	略增	2020-4-30				
	福日电子	不确定	2020-4-30				
	星星科技	不确定	2020-4-29				
	长盈精密	预增	2020-4-29	71.33	93.61	205.37	232.08
	和晶科技	预减	2020-4-28				
	立讯精密	预增	2020-4-28	40.00	60.00	2,102.15	2,402.46
半导体材料	神工股份	略减	2020-4-30				
	沪硅产业-U	不确定	2020-4-30				
	江丰电子	预增	2020-4-25	50.00	80.00		
LED	奥拓电子	预减	2020-4-29	-88.34	-77.22	11.00	16.00
	太龙照明	不确定	2020-4-28				
	芯瑞达	续盈	2020-4-7	-0.36	6.29	30.00	32.00
其他电子 III	维科技术	扭亏	2020-4-30				
	金运激光	略减	2020-4-30				
	大立科技	预增	2020-4-30	378.50	463.94	280.00	330.00
	退市保千	续亏	2020-4-29				
	百邦科技	续亏	2020-4-28				
	高德红外	预增	2020-4-28	80.00	110.00	269.02	313.86

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

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。