贸易纠纷再起，国产替代备受瞩目

TMT 一周谈之电子-20190901

行业评级：

电子元器件　　增持（维持）

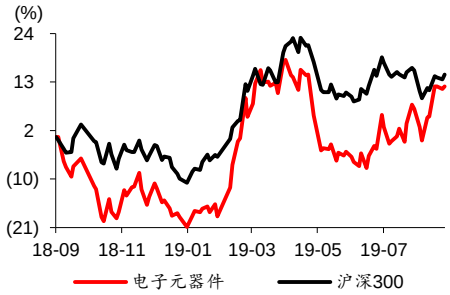
胡剑 研究员　执业证书编号：S0570518080001
021-28972072
hujian@htsc.com

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

相关研究

1《顺络电子(002138 SZ,增持): 毛利率继续走高，片感龙头掘金 5G》2019.08
2《江海股份(002484 SZ,买入): Q2 毛利率再创新高，继续加码超容》2019.08
3《视源股份(002841 SZ,买入): 优秀一如既往，Q3 指引大超预期》2019.08

一年内行业走势图



资料来源：Wind

中美贸易纠纷再起，国产替代备受瞩目

8 月 15 日美国政府宣布，对自华进口的约 3000 亿美元商品加征 10%关税，分两批自 9 月 1 日、12 月 15 日起实施，并又在 24 日宣布将从 10 月 1 日起，将对约 2500 亿美元商品的 25%关税提至 30%。并在预定日期，将对约 3000 亿美元的商品的 10%关税提至 15%。中美贸易局面再陷波折，叠加美国对华为的禁令影响，造成过去一周电子板块下跌 1.83%，我们认为在此背景下，贸易摩擦虽然不改 5G 换机及物联网兴起为 3C 产业链带来的长期成长动能，但国产手机终端尤其是华为的海外销量短期承压，建议关注以半导体、PCB、被动元件为代表的有望加速实现国产替代的产业方向。

受谷歌限制影响，华为 Mate 30 海外销量短期承压，鸿蒙 OS 箭在弦上

根据 Canalys 数据，19Q2 华为手机欧洲销量 850 万台，环比降 37%，同比降 16%，可见美国的制裁对华为欧洲市场的购买信心打击较大。上周谷歌再度表态，华为 mate 30 系列新机将无法搭载其授权的 APP 和相关服务。我们认为，基于华为在 5G 通信技术的领导地位以及其前瞻布局的芯片、操作系统等技术储备，美国的制裁只能是延缓华为由网到端展现竞争力的步伐，更加坚定其培养自身核心供应链的决心，因此我们依然长期看好华为引领消费电子 5G 高速物联时代。

兆易全球首发 RISC-V MCU GD32V，IoT 时代下 MCU 自主可控进程提速

据兆易创新官网，8 月 22 日兆易推出全球首个 RISC-V 内核的 GD32V 系列 32 位 MCU，主要面向物联网及其他超低功耗应用场景。根据 IC Insights 数据，18 年全球前八大外资 MCU 厂商合计垄断约 90%市场，产品主要应用于汽车电子(25%)和工控/医疗(23%)领域。我们认为，由于以智能家居为代表的广泛的 IoT 终端对于芯片算力、集成化的要求相对较低，在国内具备全球竞争力的芯片设计产业及日益成熟的代工产业支撑下有望加速实现国产替代，建议关注兆易创新、全志科技、中颖电子。

本周专题：19H1 电子行业 ROE 稳定、周转加快，3C 和半导体景气向好

截至 8 月 31 日，电子行业中报发布结束，19H1 行业营收 9763.76 亿元，同比增长 13.73%，较去年同期增速持平，增速居前的是以被动元器件和 PCB 为代表的元件板块。但是受光学光电子板块产品降价拖累，行业整体毛利率、净利率分别同比下滑 2.76pct、1.50pct，其中半导体和电子制造板块表现亮眼，净利率基本维持稳定。从营运情况来看，19H1 电子行业存货周转天数和应收账款周转天数均有明显下降，反映在宏观经济下行压力下，企业对运营风险的管控、资产的健康程度在改善，其中电子制造和其他电子的周转天数降幅居前，半导体和光学光电子的周转天数不降反升。

投资组合

硕贝德、顺络电子、视源股份、江海股份、歌尔股份、立讯精密、光弘科技、海康威视、利亚德、鹏鼎控股、环旭电子、洲明科技、京东方 A。

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) 2018	EPS (元) 2019E	EPS (元) 2020E	EPS (元) 2021E	P/E (倍) 2018	P/E (倍) 2019E	P/E (倍) 2020E	P/E (倍) 2021E
300322.SZ	硕贝德	17.30	买入	0.14	0.35	0.54	0.72	121.79	49.43	32.04	24.03
002138.SZ	顺络电子	20.85	增持	0.42	0.76	0.93	1.16	49.26	27.43	22.42	17.97
002241.SZ	歌尔股份	13.16	买入	0.66	0.37	0.50	0.59	19.96	35.57	26.32	22.31
002841.SZ	视源股份	85.61	买入	1.05	2.42	3.30	4.07	81.24	35.38	25.94	21.03
002484.SZ	江海股份	6.77	买入	0.23	0.38	0.50	0.62	29.04	17.82	13.54	10.92

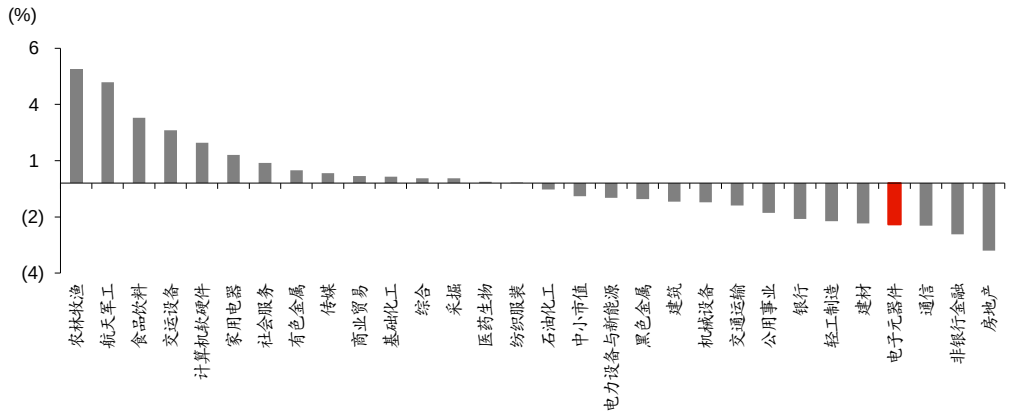
资料来源：华泰证券研究所

本周观点

行情回顾

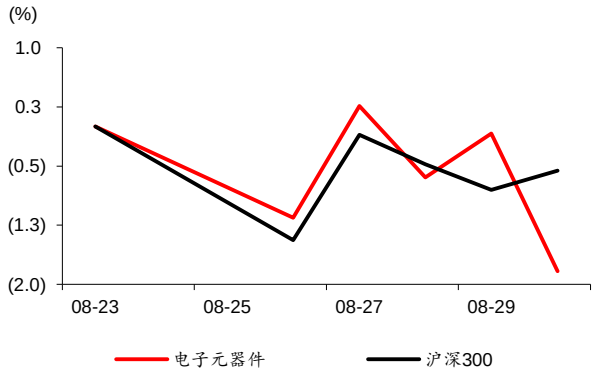
过去一周，上证综指、申万 A 股、沪深 300 分别下跌 0.39%、0.38%、0.56%，电子行业整体下跌 1.83%，二级子行业中元件、显示器件跌幅居前，分别下跌 3.96%、3.56%，集成电路表现相对弱势，上涨 2.68%。海外市场台湾资讯科技指数上涨 2.10%，恒生资讯科技业下跌 1.94%。

图表1： 一周内各行业涨跌幅



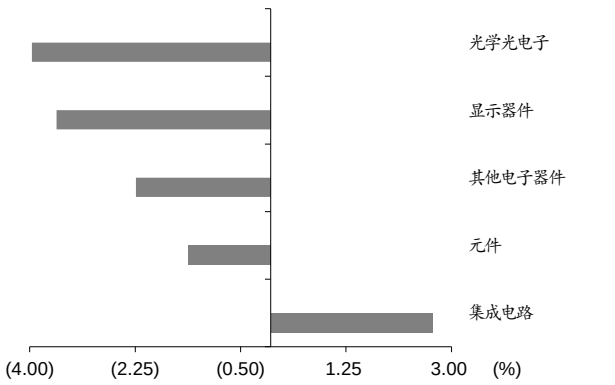
资料来源：Wind、华泰证券研究所

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

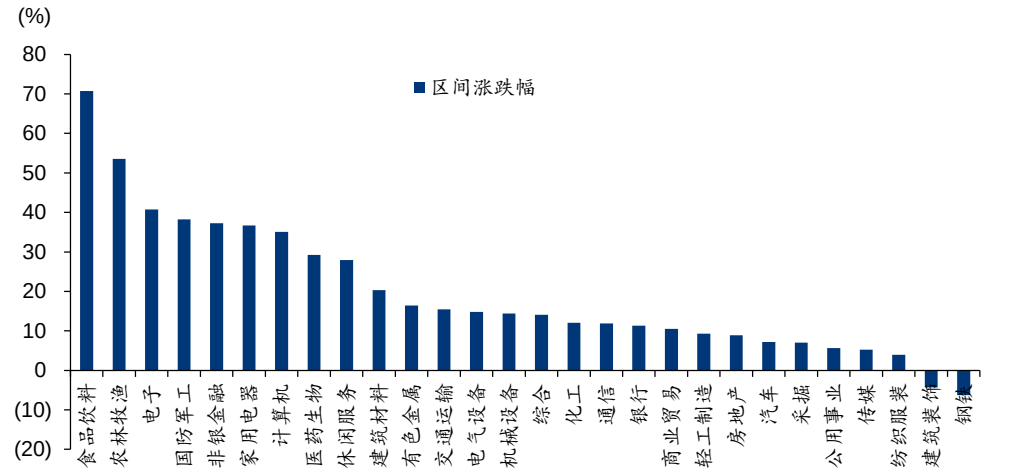
涨幅前十	公司代码	涨跌幅（%）	跌幅前十	公司代码	涨跌幅（%）
深赛格	000058.SZ	32.98	碳元科技	603133.SH	(15.95)
恒铭达	002947.SZ	24.45	安洁科技	002635.SZ	(13.44)
视源股份	002841.SZ	20.20	智动力	300686.SZ	(11.69)
兆易创新	603986.SH	14.59	*ST 北讯	002359.SZ	(11.06)
博通集成	603068.SH	13.58	鹏鼎控股	002938.SZ	(10.99)
大港股份	002077.SZ	12.43	宜安科技	300328.SZ	(10.52)
盈趣科技	002925.SZ	12.40	光弘科技	300735.SZ	(10.39)
富瀚微	300613.SZ	12.40	激智科技	300566.SZ	(10.16)
联建光电	300269.SZ	11.48	顺络电子	002138.SZ	(9.94)
沪电股份	002463.SZ	11.35	金安国纪	002636.SZ	(9.75)

资料来源：Wind、华泰证券研究所

19H1 电子行业 ROE 稳定、周转加快，消费电子和半导体景气向好

截至 19 年 8 月 31 日，电子行业上市公司中报发布结束，在此我们对电子行业上半年的行情走势和经营数据进行回顾整理。根据 Wind 数据，在 5G 手机、TWS 耳机、物联网、VR/AR 等终端创新的带动之下，电子产业链中长期的成长预期强化，年初至今电子板块整体上涨 40.73%，仅落后于食品饮料和农林牧渔行业，位列全市场第三位。

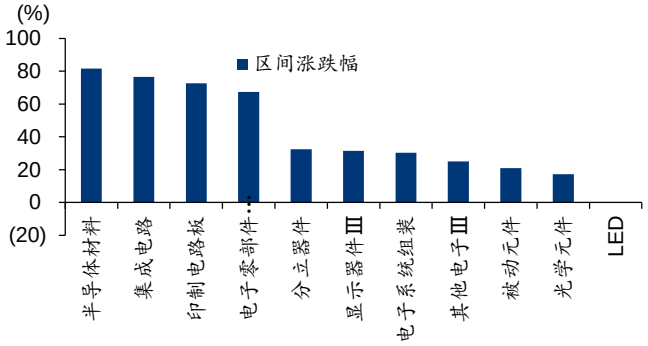
图表5： 年初至 8 月 30 日各行业涨跌幅



资料来源：Wind、华泰证券研究所

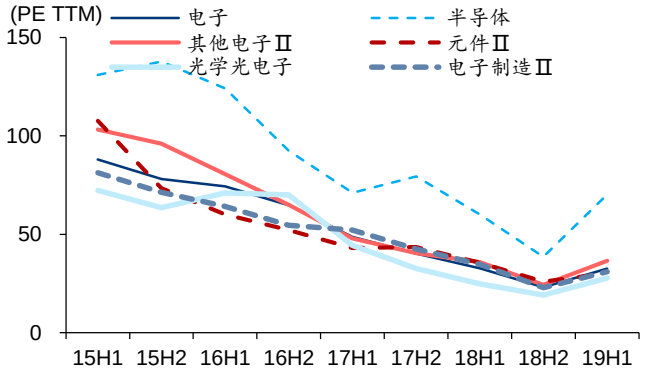
从各个细分板块的走势来看，涨幅居前的是半导体材料(81.64%)、集成电路(76.65%)、印制电路板(72.74%)和电子零部件制造(67.32%)，尽管经历了较普遍的上涨，但是各细分板块的估值仍处于 15 年以来的低位水平，截至 9 月 1 日行业 TTM PE 为 34.88 倍，接近 18 年中期水平。

图表6： 年初至 8 月 30 日电子行业各板块涨跌幅



资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表7： 19H1 电子各板块 TTM PE 较 18 年明显回升

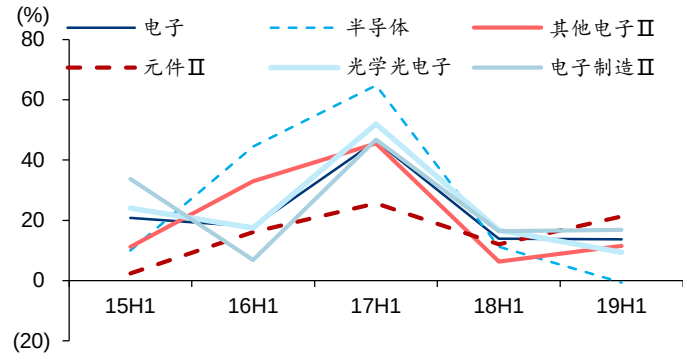


资料来源：Wind、华泰证券研究所

从经营性数据来看，上半年电子行业整体营收 9763.76 亿元，同比增长 13.73%，相较去年同期增速基本持平，其中增速居前的是以被动元器件和 PCB 为代表的元件板块，整体营收增速达到 21.27%；增速排名第二、第三的板块分别为电子制造(16.87%)、其他电子（11.52%）。相较之下半导体行业是唯一呈现营收增速下滑的二级子行业，同比下滑 0.60%。

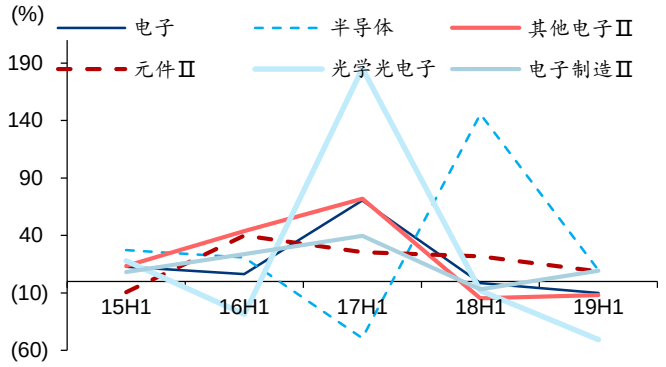
尽管行业营收增速表现稳健，但是受产品跌价显著的 LED、LCD 所代表的光学光电子行业的拖累，19H1 电子行业归母净利润则下滑 10.16%，其中光学光电子板块下滑 50.70%。相较之下，半导体、元件和电子制造板块的归母净利润则实现不同程度的正增长，增速分别为 9.70%、8.85%、9.37%。

图表8： 19H1 电子行业营收同比增长 13.73%



资料来源：Wind、华泰证券研究所

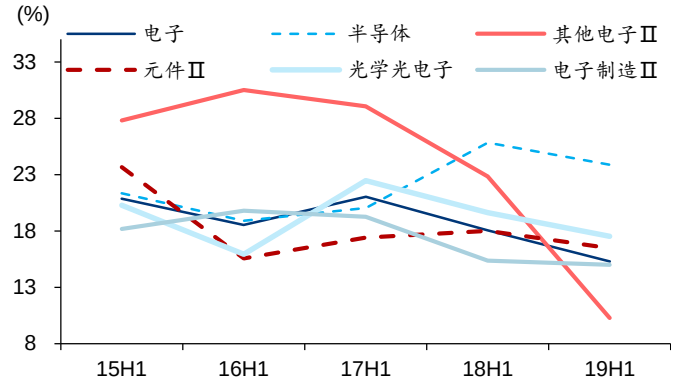
图表9： 19H1 电子行业归母净利润同比下滑 10.16%



资料来源：Wind、华泰证券研究所

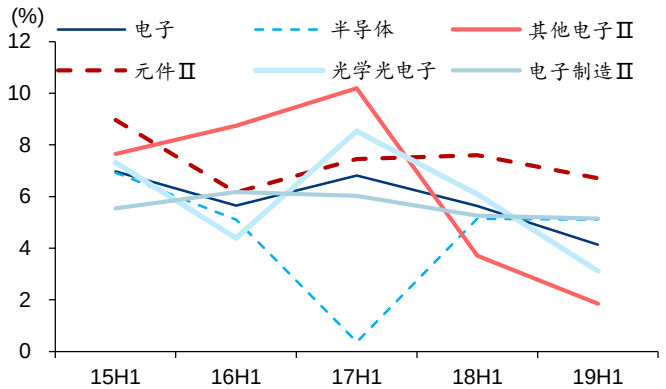
从利润率的情况来看，19H1 电子行业的毛利率、净利率水平分别为 15.29%、4.13%，分别同比下滑 2.76pct、1.50pct，其中半导体和电子制造板块的净利率基本维持稳定，光学光电子下滑显著。19H1 半导体板块的毛利率为 23.88%，同比下滑 1.95pct，净利率为 5.11%，同比仅下滑 0.03pct，电子制造板块的毛利率为 14.99%，同比下滑 0.37pct，净利率为 5.15%，同比仅下滑 0.1pct。

图表10： 19H1 电子行业毛利率呈下滑态势，半导体表现亮眼



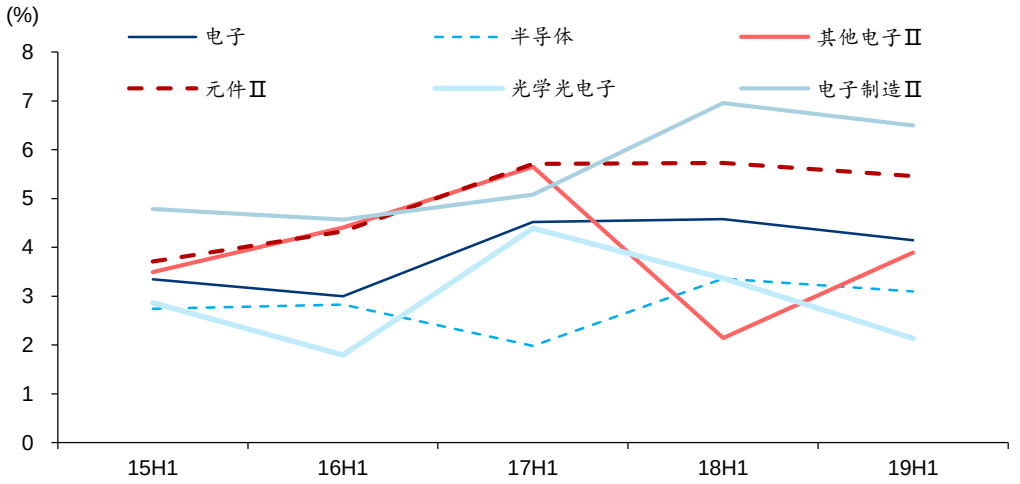
资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表11： 19H1 电子行业净利率呈下滑态势，元件维持较高水平



资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表12： 19H1 电子行业 ROE 基本稳定 ，以消费电子为代表的电子制造 ROE 维持高位水平

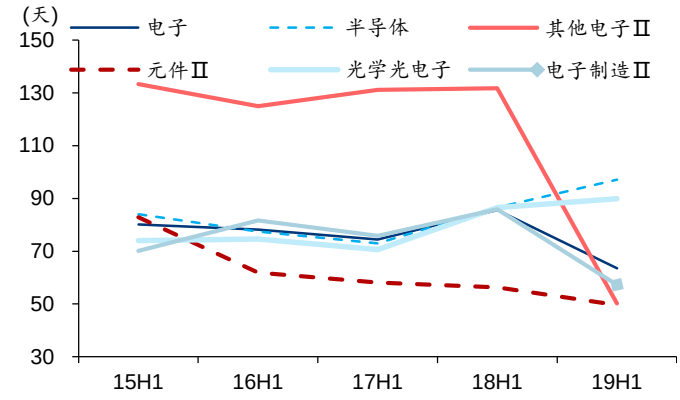


资料来源：Wind、华泰证券研究所

从 ROE 情况来看，19H1 电子行业整体 ROE 较为稳定，达到 4.15%，维持在 15H1 以来的高位水平，其中代表消费电子行业的电子制造板块 ROE 表现较为亮眼，19H1 达到 6.49%，较 15H1 高出 1.71pct。

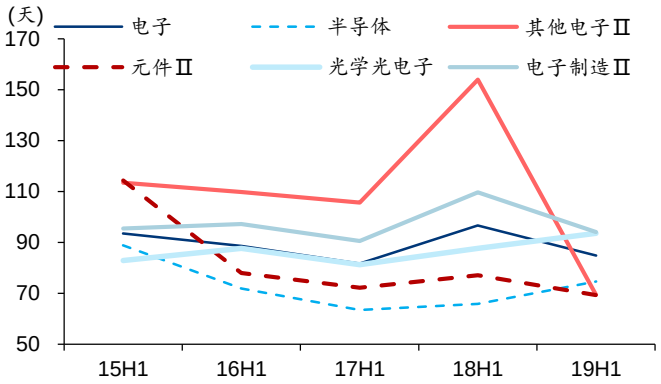
从营运情况来看，19H1 电子行业存货周转天数和应收账款周转天数均有明显下降，反映在宏观经济下行压力下，企业对运营风险的管控、资产的健康程度在改善。19H1 电子行业存货周转天数为 63.49 天，同比下降 22.08 天，其中电子制造和其他电子板块降幅显著，分别下降 81.55 天和 28.66 天，而半导体和光学光电子的存货周转天数不降反升，分别增长 10.60 天、3.38 天，增幅分别为 12.25%、3.9%。与此同时，19H1 电子行业应收账款周转天数为 84.76 天，同比下降 11.85 天，其中依然是半导体和光学光电子的周转天数在增加，增幅分别为 13.5%、6.75%。

图表13： 19H1 电子行业存货周转天数同比下降 22.08 天



资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表14： 19H1 电子行业应收账款周转天数同比下降 11.85 天



资料来源：Wind、华泰证券研究所

重点公司概览

图表15： 重点公司最新观点

公司名称	最新观点
硕贝德 (300322.SZ)	**上半年业绩符合预期，天线业务营收同比增长 54.64%，维持买入评级** 公司发布半年报，上半年实现营收 8.50 亿元（YoY+2.33%），其中天线 4.23 亿元（YoY+54.64%）、指纹模组 2.67 亿元（YoY-20.14%）、芯片封装 1.12 亿元（YoY-23.65%）。上半年实现归母净利润 0.91 亿元（YoY+174.15%），扣非后归母净利润 0.32 亿元（YoY+21.02%），符合市场预期。公司自 17 年起坚定践行“两个聚焦、一个强化” 的发展战略，不断加大在终端天线、基站天线、车载 V2X 天线、射频前端模组等方面的研发投入及市场开拓力度，根据公司中报，上半年 5G 相关业务的商业化进展情况亮眼，维持 19-21 年 0.35/0.54/0.72 元的 EPS 预期，目标价 19.32-20.37 元，维持买入评级。 **点击下载全文：硕贝德(300322,买入): 业绩符合预期，5G 天线全面发力**
江海股份 (002484.SZ)	**上半年业绩符合预期，季度毛利率再创新高，维持买入评级** 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。 **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**
歌尔股份 (002241.SZ)	**业绩超预期，智能无线耳机和智能穿戴业务构成核心增长动能** 歌尔发布 19H1 业绩：收入同比增长 61.1%至 135.76 亿元；归母净利润同比增长 17.7%至 5.24 亿元，略超市场预期；扣非归母净利润同比增长 56.7%至 4.17 亿元。其中，19Q2 收入同比增长 79.7%至 78.7 亿元，归母净利润同比增长 22.8%至 3.21 亿元，扣非归母净利润同比增长 52.6%至 2.56 亿元。我们认为歌尔当前正处于资产盈利能力修复拐点，看好歌尔在 5G 时代智能无线耳机、可穿戴设备以及 VR/AR 市场需求放量中的增长潜能。我们预计 19-21 年 EPS 为 0.37/0.50/0.59 元，上调目标价至 14.96~16.08 元，重申“买入”评级。 **点击下载全文：歌尔股份(002241 SZ,买入): 业绩超预期，VR 龙头厉兵秣马**
顺络电子 (002138.SZ)	**上半年业绩略低于预期，季度毛利率继续走高，维持增持评级** 顺络电子 19H1 实现营收 12.17 亿元(YoY+7.77%)，归母净利润 1.95 亿元(YoY-13.80%)，扣非后归母净利润 1.82 亿元(YoY-4.95%)，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正增长，但是由于汇兑损失(19H1 共 664 万元)、研发费用(19H1 共 8425 万元)及人工费用(19H1 员工数同比新增 906 人，人工支出增加 4362 万元)的拖累造成业绩略低于市场预期。公司 Q2 单季营收 6.73 亿元(YoY+5.50%)创历史新高，毛利率环比提升 0.87pct 达 35.65%，我们维持对公司 19-21 年 0.76/0.93/1.16 元 EPS 预期，目标价上调至 26.45-28.71 元，增持评级。 **点击下载全文：顺络电子(002138 SZ,增持): 毛利率继续走高，片感龙头掘金 5G**
光弘科技 (300735.SZ)	**宏观开局平稳，预期后续行业订单逐步向好，给予“增持”评级** 光弘同时公布 2018 年及 2019Q1 财报，2018 年营业收入 15.98 亿元，归母净利润 2.73 亿元，扣非后归母净利润 2.38 亿元，分别较上年度增长 25.43%、57.48%、43.63%。2019 年 Q1 营业收入 4.41 亿元，归母净利润 0.82 亿元，扣非后归母净利润 0.69 亿元，分别较上年度增长 63.55%、280.49%、247.19%。2018 年 H2 景气度提升，2019Q1 业绩靓丽。Q1 历来为行业淡季，同时还有春节因素的扰动，而光弘 Q1 扣非 0.69 亿元，约为 2018 年 Q3、Q4 行业旺季之时归母净利润的 90%，大超预期。2019 年，头部客户品控策略变化带来公司订单量价齐升，维持“买入”评级。 **点击下载全文：光弘科技(300735,买入): “匠心”助力客户成就自我,扩产匹配客户需求**
视源股份 (002841.SZ)	**上半年业绩略超预期，Q3 业绩指引大幅超预期，维持买入评级** 视源上半年实现营收 72.05 亿元(YoY+15.85%)，归母净利润 5.64 亿元(YoY+46.46%)，扣非后归母净利润 5.35 亿元(YoY+45.73%)，略超市场预期，主要系上游原材料价格下跌造成的盈利能力改善，19H1 公司毛利率 25.99%，同比提升 6.22pct。此外，公司预计 1-9 月归母净利润 12.32-14.48 亿元，同比增长 45%-70%，对应 19Q3 单季归母净利润 6.68-8.84 亿元，同比增长 43.66%-90.11%，大幅超出市场预期。基于公司毛利率的趋势性改善，我们将公司 EPS 预期由 2.21/3.01/4.12 元调整至 2.42/3.30/4.07 元，对应目标价由 78.55-83.23 上调至 84.83-92.10 元，维持买入评级。 **点击下载全文：视源股份(002841 SZ,买入): 优秀一如既往，Q3 指引大超预期**
海康威视 (002415.SZ)	**Q2 改善明显，半年报超市场预期，维持“买入”评级** 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**
洲明科技 (300232.SZ)	**19Q1 业绩超预期，5G 智慧灯杆成为新增亮点，维持买入评级** 18 年公司实现营收 45.24 亿元（YoY 49.29%），归母净利润 4.12 亿元（YoY 45.01%），扣非后净利润 4.03 亿元（YoY 58.79%），业绩略低于我们预期，主要系汇兑损失、LED 显示毛利率下滑及销售费用超预期所致。19Q1 公司实现营收 11.18 亿元（YoY 30.09%），归母净利润 0.82 亿元，在存在 0.2 亿元汇兑损失的影响下依然同比增长 56.65%，超出市场预期。我们看好在 DOT 时代，公司小间距 LED 应用市场的拓展、份额的提升以及产品结构的升级，看好智慧灯杆逐步成为公司重要的业绩增量，预计 19-21 年 EPS 分别为 0.77/1.12/1.43 元，目标价上调至 13.90-15.44 元，维持买入评级。 **点击下载全文：洲明科技(300232,买入): 小间距增势不减，5G 灯杆再添亮点**

公司名称	最新观点
大族激光 (002008.SZ)	**营收总体平稳，非 IT 业务持续成长，给予“增持”评级** 大族激光同时公布 2018 年及 2019Q1 财报，2018 年营业收入 110.29 亿元，归母净利润 17.19 亿元，扣非后归母净利润 14.54 亿元，分别较上年度增长-4.59%、3.22%、-11.40%。2019 年 Q1 营业收入 21.26 亿元，归母净利润 1.60 亿元，扣非后归母净利润 1.42 亿元，分别较上年度增长 25.65%、-55.92%、-19.54%。2018 年受大客户创新大小年及经济波动影响，大族 2018 年年报扣非业绩同比下滑，但总体符合预期，其中非 IT 业务持续成长；激光设备收入对应终端客户 Capex，在预期经济触底背景下，预期后续行业订单逐步向好，大族作为行业龙头更为受益，给予“增持”评级。 **点击下载全文：大族激光(002008,增持)：非 IT 业务持续成长，大客户创新弹性值得期待**
锐科激光 (300747.SZ)	**价格战致毛利率承压，但锐科立足实际，战略得当，给予“增持”评级** 锐科激光同时公布 2018 年及 2019Q1 财报，2018 年营业收入 14.62 亿元，归母净利润 4.33 亿元，扣非后归母净利润 3.95 亿元，分别较上年度增长 53.63%、56.05%、45.53%。2019 年 Q1 营业收入 3.99 亿元，归母净利润 1.00 亿元，扣非后归母净利润 0.79 亿元，分别较上年度增长 24.27%、-10.88%、28.56%。2018 年年报符合预期，2019 年 Q1 收入增长符合预期，扣非后归母净利润略低于预期。扣非后归母净利润低于预期，主要系国内激光器价格战致毛利率承压，但针对价格战，锐科制定了“人才激励、产品质量提升、工艺提升”的务实战略夯实自身龙头地位，给予“增持”评级。 **点击下载全文：锐科激光(300747,增持)：行业竞争激烈，制定务实战略夯实龙头地位**
利亚德 (300296.SZ)	**18 年业绩低于预期，19 年聚焦产品创新及渠道建设，维持买入评级** 公司发布 18 年年报，营收 77.01 亿元（YoY 19.01%），净利润 12.65 亿元（YoY 4.53%），扣非净利润 12.02 亿元（YoY 2.89%），大幅低于市场预期，主要系 18 年各地政府执行“去杠杆”政策造成夜游经济、文化旅游营收增速低于预期。根据年报 19 年公司将一方面加大智能显示前沿技术研发和产品创新，培育 2C 业务；一方面将继续推进千店互联计划并加强海外营销体系投入。我们将公司 19-20 年 EPS 预期由 0.84、1.14 元下调至 0.61、0.73 元，目标价由 9.73-11.37 元下调至 9.15-9.76 元，维持买入评级。 **点击下载全文：利亚德(300296,买入)：不忘初心坚持产品创新与渠道建设**
大华股份 (002236.SZ)	**大华 Q4 营收及利润增长企稳，静待 2019 年经营改善逐步体现** 大华发布 2018 年年报, 2018 年营业总收入 236.66 亿元，同比增长 25.58%；归母净利润为 25.32 亿元，同比增长 6.42%。其中 Q4 单季度营收 86.35 亿元，同比增长 21.26%,归母净利润为 9.68 亿元,同比增长 3.63%。2018 年，受国内经济去杠杆和海外贸易摩擦影响，大华总体收入增速同比放缓，同时因综合毛利率的下降（1.07pct）及期间费用率的提升（0.07pct），导致全年利润同比增速不及收入同比增速，不及预期。但 Q4 单季收入增速逐步企稳，且毛利回升。2019 年我们预计公司内部继续推进精细化管理，改善逐步体现，预计 2019-21EPS0.85、0.99、1.25 元，维持“买入”评级。 **点击下载全文：大华股份(002236,买入)：经营改善效果初显， 静待 2019 宏微观改善**

资料来源：华泰证券研究所

图表16： 建议关注公司一览表

		08 月 30 日	朝阳永续一致预期 EPS (元)				P/E (倍)			
公司名称	公司代码	收盘价 (元)	2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
信维通信	300136.SZ	31.80	1.02	1.15	1.51	1.97	31.18	27.65	21.06	16.14
兆易创新	603986.SH	131.55	1.26	1.60	2.27	2.89	104.40	82.22	57.95	45.52
激智科技	300566.SZ	17.07	0.27	0.50	0.65	0.82	63.22	34.14	26.26	20.82
瑞丰光电	300241.SZ	6.45	0.16	0.38	0.55	0.72	40.31	16.97	11.73	8.96
水晶光电	002273.SZ	11.88	0.42	0.39	0.50	0.60	28.29	30.46	23.76	19.80
飞荣达	300602.SZ	38.76	0.53	0.95	1.30	1.68	73.13	40.80	29.82	23.07

资料来源：朝阳永续、华泰证券研究所

行业动态

图表17： 行业新闻概览

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2019 年 08 月 31 日	搜狐网	新 iPhone9 月将正式亮相 加征关税或将致苹果利润缩水 50 亿美元！（点击查看原文）
2019 年 08 月 31 日	新浪财经	通信行业增长名列榜首 传统行业景气度下行（点击查看原文）
2019 年 08 月 31 日	新浪财经	5G 催生蓝思科技新风口 智能手机可穿戴迎爆发（点击查看原文）
2019 年 08 月 31 日	新浪财经	5G 前夜生态渐变 金融 IC 卡市场喜忧参半（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	搜狐网	江苏消保委：超九成智能电视有开机广告调查涉及创维、小米、三星（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	财经十一人	内存，残酷的故事（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	东方财富网	iPhone XR 太丑？只要降价就是真香机，还日常屠榜！（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	新浪财经	工程院院士李德毅：临港新片区将成人工智能高地中的高地（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	搜狐网	AI 硬件碎片化难题，英特尔想用“一个 API”解决，还推出新的编程语言 DPC++（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	拓墣产业研究	2019 年第二季全球前十大封测厂商营收排名出炉（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	界面	中国汽车工业协会副秘书长：自动驾驶领域还有很多“卡脖子”的东西（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	财联社	边缘计算 AI 类芯片或迎来投资热（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	财联社	白皮书：未来三年 AI 芯片市场规模年增长率超 50%（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	搜狐网	创维电视的“性感”打法（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	搜狐网	又一世界巨头“跌落神坛”，曾占行业 8 成份额，今市值蒸发近万亿（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	财联社	工信部科技司副司长朱秀梅：上海 AI 创新应用先导区运行以来有成效（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	新浪财经	国内首条大尺寸 OLED 面板产线量产（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	人民网	开机有广告 江苏消保委约谈 7 家智能电视品牌（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	通信世界网	韩国各政府部门发布 2020 年预算案，大力投资建设 5G 相关产业（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	第一财经日报	世界人工智能大会开幕 大咖汇聚 发布多项重大成果（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	证券日报	2019 世界人工智能大会开幕（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	中国证券报	资本市场助力通信电子业 多路突围（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	科技日报	AI 发展迅猛 全球治理得跟上（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	每日经济新闻	“双马”对话 激辩人工智能（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	每日经济新闻	多位大咖谈 AI 创投 这些金句值得关注（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	每日经济新闻	马云 vs 马斯克 AI 时代的人类命运不应止步于“对话”（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	21 世纪经济报道	中国首条大尺寸 OLED 面板生产线量产（点击查看原文）
2019 年 08 月 30 日	北京商报	人工智能大会：AI 务实 “国家队”扩容（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	牛科技网	连续 19 个季度下滑，风光一时的平板电脑市场到底经历了什么？（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	全天候科技	5G、1 亿像素、瀑布屏，谁能拯救智能手机出货量？（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	前瞻网	2019 年电信增值业务行业市场现状与竞争格局分析 增值电信业务市场区域发展不均衡特征突出（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	中国通信网	英特尔第二代至强与傲腾，为企业 IT 带来了什么？（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	中国通信网	讲政治 抓大事 重实效（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	凤凰财经	百度云单年收入翻番，昆仑云服务器等二十款产品发布（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	搜狐网	运营商耗电量居然这么高？ 中国移动称 5G 时代将会这样节能减排（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	财联社	发改委：将实施人工智能资源共享行动 建设人工智能产业创新中心（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	新浪财经	上海徐汇推动人工智能发展（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	中国证券网	2019 世界人工智能大会上将重点签约 70 余个 AI 和 5G 项目（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	界面	2019 世界人工智能大会在上海正式开幕（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	TechWeb	紫光 DRAM 业务总部落户重庆：今年年底动工（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	云财经	北京成为国内 AI 最强城市（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	新京报网	“5G 小儿科，AI 大产业” 华为海思任重道远（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	浙商网	杭州稳居第二 2019 中国 AI 计算力城市排行榜出炉（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	第一财经日报	和业务深度融合 人工智能是企业决胜利器（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	第一财经日报	明略科技： 寻找“超级大脑” 场景落地（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	第一财经日报	把握人工智能机遇 服务高质量发展（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	第一财经日报	世界人工智能大会今日开幕 上海接轨全球科技创新体系（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	东方网	上海要从哪些方面打造人工智能高地？（点击查看原文）
2019 年 08 月 29 日	经济参考报	体验 5G 自动驾驶科技示范（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	TechWeb	苹果 MacBook 乘机受限制 澳航禁止托运（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	第一财经资讯	探营世界人工智能大会！大咖齐聚亮点众多 AI 照进现实里（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	财经十一人	电子烟线下战：暴利还是暴力（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	雪球	机构：未来 5 年我国人工智能市场总规模将保持高速增长（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	和讯网	集邦咨询发布 2019 年 Q2 智能手机厂商排名（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	钛媒体	浪潮刘军：未来五年 AI 市场将保持 30%增长速度（点击查看原文）

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2019 年 08 月 28 日	智通财经	Gartner：2Q19 全球智能手机销量疲软，华为逆势而涨 16.5%，苹果(AAPL.US)跌幅收窄（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	拓璞产业研究	2019 年第二季全球智能手机出货量与市占率排名出炉（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	金融界	Gartner：Q2 全球智能手机销量下滑 1.7% 华为逆涨 16.5% iPhone 减少 13.8%（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	界面	Gartner：2019 年第二季度全球智能手机销量继续下滑（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	泰信电子	大屏超高清或推动电视分体化发展！（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	搜狐网	最难进入的手机市场：华为在这屡屡受挫，没有中国品牌能挤进前五（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	观察者网	9 月 1 日 5G 商用要推迟？运营商回应：具体时间还不确定（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	钛媒体	浪潮王恩东：人工智能正在从 AI 产业化向产业 AI 化的方向发展（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	上游新闻	上游时尚丨“小小宣传大使”亮相智博会，打卡儿童智能科技（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	搜狐网	独家：三大运营商今年 5G 基站数对比 移动最多电信联通数量一致（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	东方网	2019 年世界人工智能大会将在浦东揭开神秘面纱（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	搜狐网	二季度全球智能手机销量同比减少 1.7%，总销量 3.68 亿台（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	中国通信网	将高质量融入血液中！紫光展锐虎贲家族再添两员“猛将”（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	新浪网	Gartner 统计数据出炉 全球智能手机出货量再次下降（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	人民网	京东方今年内将出折叠屏产品（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	搜狐网	5G 商用时间“跳票”，不限量套餐还能抢 4 天（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	新浪网	在迈向 5G 的发展过程中 中国目前已走到了世界前列（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	腾讯网	三大运营商称 5G 商用时间尚不确定：9 月 1 日将停售不限流量套餐（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	腾讯网	5G 技术及未来：独立组网与非独立组网区别（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	证券日报	5G 下的中国家电变革：联合华为升级先进制造 万和加速实施 IOT 战略（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	南方日报	业界大咖共话机器人新风向（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	东方网	打造顶级人工智能交流平台，学界泰斗、产业巨擘组成强大阵容出席世界人工智能大会（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	腾讯网	5G 迅猛袭来！资费未定 智能手机厂商提早进入价格战（点击查看原文）
2019 年 08 月 28 日	新浪网	全球智能音箱市场 中国品牌出货量超谷歌（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	腾讯网	华为变老二，三星再登 DxOMark 榜首（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	搜狐网	苹果曾在内部研发 iPhone 对讲机功能，可惜后来取消了（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	搜狐网	展锐发布虎贲 T710，AI 评分超过华为麒麟处理器（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	凤凰财经	三星 7nm 没问题 韩专家：爆料媒体别有用心（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	中国证券网	报告显示：我国大数据智能化及 5G 应用走向深化（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	腾讯网	QuestMobile：苹果忠诚度下降 华为份额将超苹果（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	中国通信网	俄罗斯计划明年 8 月前在 36 万台华为平板上安装极光系统（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	和讯网	QuestMobile 发布 2019 中国智能终端市场半年报告（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	触摸屏与 OLED 网	中小尺寸 OLED 产能今年在往上走，国产 OLED 面板明年才会爆发（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	中国证券网	商务部贸易救济调查局：将召开对原产于美国和韩国的进口太阳能级多晶硅反倾销期终复审案听证会（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	蓝鲸传媒	QuestMobile：上半年四大国产手机市场份额达 66%（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	搜狐网	一文了解紫光，“芯+云+资本”的一体化数字化转型（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	搜狐网	企业 IP 办公通信必备神器讯美-XUC100-SIP 语音服务器（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	凤凰财经	消息称华为正与俄方探讨采用 Aurora OS：首批 36 万台平板（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	搜狐网	过山车都难不倒 OPPO Reno2 防抖太惊人（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	腾讯网	2019 中国智能终端市场半年报告：四大国产手机品牌市场份额扩大至 65.7%（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	搜狐网	消息称苹果曾研发 iPhone 对讲机功能，但项目搁置了（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	TechWeb	小米投资偏爱智能与芯片 雷军：有 3 家科创板上市（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	中国证券网	人工智能西部产业高地加快崛起（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	TechWeb	代工厂格芯诉台积电侵犯 16 项专利 或影响苹果英伟达（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	中国投资咨询网	人工智能加快向内陆落地 西部产业集群将崛起（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	腾讯网	手机供应链发生大事，苹果砸下 100 亿，大刀砍杀三星（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	证券日报	5G 技术亮相 2019 中国国际智能产业博览会（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	腾讯网	5G 时代开启倒计时！5G 手机、套餐价格基本确定：4G 将淘汰？（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	经济参考报	5G 让网络安全行业成为“风口的平方”（点击查看原文）
2019 年 08 月 27 日	每日经济新闻	赚不到钱也融不到钱 医疗 AI 公司只剩故事？（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	腾讯网	网友喊话要全网通 5G，小米荣耀纷纷作出回应，下半年值得期待！（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	第一财经资讯	马云：AI 翻译成人工智能是人类把自己看得过高了（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	腾讯网	中国 5G 手机售价全球最低，背后的事情值得深思（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	搜狐网	【新机】vivo NEX3 发布时间确定 99.6%瀑布屏+5G_设计（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	中关村在线	中国 5G 手机有多便宜？不及韩国一半 供不应求（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	通信世界网	4G 为 5G 降速？这事不靠谱！（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	中国通信网	雷军：小米三年前就开始预研 5G（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	经济日报	中国机器人企业布局生态系统 加速国际化进程（点击查看原文）

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2019 年 08 月 26 日	中国通信网	LGD 拿下新 iPhone 600 万片面板订单，京东方要抓紧了！（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	搜狐网	华为长虹京东方抢跑万亿超高清市场（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	发布易	5G 等新技术助推智慧物流降低全社会运输成本（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	腾讯网	搭载联发科 G90 芯片的红米 Note 8，性能真的不堪入目吗？（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	新浪财经	智能门锁将迎强制性国标（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	财联社	习近平向 2019 中国国际智能产业博览会致贺信（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	搜狐网	4G 网络降速？？三大运营商究竟打得什么算盘（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	中国证券网	大连培育千亿级人工智能产业集群（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	证券时报网	2019 世界机器人大会圆满闭幕（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	发布易	智博会热议传感器产业：应参考芯片产业来发展（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	重庆市政府网	陈敏尔唐良智与国务院国资委主任郝鹏、 部分央企负责人座谈（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	药明康德	人工智能遇上新药研发，它能给医药行业带来什么？（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	上海证券报	智博会热议传感器产业：应参考芯片产业来发展（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	深圳商报	人类与机器人“共建”未来世界（点击查看原文）
2019 年 08 月 26 日	经济参考报	5G 渐近，电信运营商可别“喜新厌旧”（点击查看原文）

资料来源：财汇资讯、华泰证券研究所

图表18： 公司动态

公司	公告日期	具体内容
大族激光	2019-08-30	监事会关于 2019 年股票期权激励计划（草案）激励对象名单的核查意见及公示情况的说明 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-30\5613633.pdf**
	2019-08-30	关于出售资产的公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-30\5613631.pdf**
顺络电子	2019-08-30	监事会关于相关事项的审核意见 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-30\5616749.pdf**
	2019-08-30	2019 年半年度报告摘要 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-30\5616754.pdf**
	2019-08-30	2019 年半年度报告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-30\5616747.pdf**
	2019-08-30	2019 年半年度财务报告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-30\5616753.pdf**
	2019-08-30	关于募集资金 2019 年半年度存放与实际使用情况的专项报告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-30\5616746.pdf**
	2019-08-30	独立董事对相关事项发表的独立意见 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-30\5616750.pdf**
	2019-08-30	关于公司会计政策变更的公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-30\5616748.pdf**
	2019-08-30	第五届董事会第二十二次会议决议公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-30\5616752.pdf**
	2019-08-30	第五届监事会第十六次会议决议公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-30\5616751.pdf**
大华股份	2019-08-28	2019 年半年度报告（英文版） 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5598671.pdf**
江海股份	2019-08-28	第四届监事会第十二次会议决议公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5598257.pdf**
	2019-08-28	2019 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5598260.pdf**
	2019-08-28	2019 年半年度报告摘要 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5598259.pdf**
	2019-08-28	2019 年半年度报告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5598258.pdf**
	2019-08-28	独立董事对公司 2019 年半年度控股股东及其他关联方资金占用情况及对外担保情况独立意见 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5598261.pdf**
	2019-08-28	2019 年半年度财务报告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5598263.pdf**
	2019-08-28	第四届董事会第十七次会议决议公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5598262.pdf**
视源股份	2019-08-28	关于拟回购部分限制性股票的提示性公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5603543.pdf**
洲明科技	2019-08-29	2019 年半年度报告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-29\5611896.pdf**
	2019-08-29	内幕信息知情人管理制度（2019 年 8 月） 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-29\5611903.pdf**
	2019-08-29	关于公司及子公司担保的进展公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-29\5611902.pdf**
	2019-08-29	关于 2019 年半年度报告披露的提示性公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-29\5611909.pdf**
	2019-08-29	独立董事关于第四届董事会第五次会议相关事项的事前认可意见 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-29\5611906.pdf**
	2019-08-29	关于为客户提供买方信贷担保的进展公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-29\5611901.pdf**
	2019-08-29	第四届监事会第五次会议决议公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-29\5611907.pdf**
	2019-08-29	关于变更会计政策的公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-29\5611905.pdf**
	2019-08-29	信息披露管理制度（2019 年 8 月） 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-29\5611904.pdf**

公司	公告日期	具体内容
	2019-08-29	2019 年半年度报告摘要 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-29\5611897.pdf**
	2019-08-29	关于补充确认关联交易及 2019 年度日常关联交易预计的公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-29\5611898.pdf**
	2019-08-29	关于募集资金年度存放与使用情况的专项报告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-29\5611899.pdf**
	2019-08-29	第四届董事会第五次会议决议公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-29\5611908.pdf**
	2019-08-29	独立董事关于第四届董事会第五次会议相关事项的独立意见 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-29\5611900.pdf**
	2019-08-29	中泰证券股份有限公司关于公司补充确认关联交易及 2019 年度日常关联交易预计的核查意见 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-29\5611895.pdf**
利亚德	2019-08-30	关于“16 利德 01”公司债券回售申报情况的公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-30\5624280.pdf**
	2019-08-27	关于上调“16 利德 01”票面利率暨投资者回售实施办法的第二次提示性公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-27\5595763.pdf**
	2019-08-26	关于上调“16 利德 01”票面利率暨投资者回售实施办法的第二次提示性公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-26\5587171.pdf**
光弘科技	2019-08-28	第二届监事会第三次会议决议公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5599091.pdf**
	2019-08-28	2019 年非公开发行股票方案论证分析报告（修订稿） 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5599095.pdf**
	2019-08-28	国泰君安证券股份有限公司关于公司使用闲置自有资金购买理财产品的核查意见 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5599090.pdf**
	2019-08-28	独立董事关于公司第二届董事会第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\2019-8\2019-08-28\5599102.pdf**
	2019-08-28	关于 2019 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5599105.pdf**
	2019-08-28	2019 年半年度报告披露提示性公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5599108.pdf**
	2019-08-28	2019 年半年度报告摘要 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5599096.pdf**
	2019-08-28	2019 年非公开发行股票募集资金运用可行性分析报告（修订稿） 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5599101.pdf**
	2019-08-28	关于使用部分闲置自有资金购买理财产品的公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5599107.pdf**
	2019-08-28	第二届董事会第四次会议决议公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5599093.pdf**
	2019-08-28	关于调整公司非公开发行股票方案的公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5599104.pdf**
	2019-08-28	国泰君安证券股份有限公司关于公司 2019 年半年度跟踪报告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5599092.pdf**
	2019-08-28	2019 年半年度报告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5599114.pdf**
	2019-08-28	关于 2019 年非公开发行股票预案（修订稿）披露提示性公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5599112.pdf**
	2019-08-28	关于 2019 年非公开发行股票预案修订情况说明的公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5599110.pdf**
	2019-08-28	2019 年非公开发行股票预案（修订稿） 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5599098.pdf**
	2019-08-28	独立董事关于公司 2019 年半年报及相关事项的独立意见 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-28\5599099.pdf**
锐科激光	2019-08-26	国泰君安证券股份有限公司关于公司使用暂时闲置募集资金进行现金管理的核查意见 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-26\5585116.pdf**
	2019-08-26	关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理的公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-26\5585101.pdf**
	2019-08-26	国泰君安证券股份有限公司关于公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的核查意见 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-26\5585119.pdf**
	2019-08-26	2019 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-26\5585098.pdf**

公司	公告日期	具体内容
	2019-08-26	国泰君安证券股份有限公司关于公司 2019 年半年度跟踪报告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-26\5585122.pdf**
	2019-08-26	公司章程（2019 年 8 月） 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-26\5585121.pdf**
	2019-08-26	2019 年半年度报告摘要 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-26\5585118.pdf**
	2019-08-26	独立董事关于第二届董事会第十二次会议有关事项的独立意见 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-26\5585124.pdf**
	2019-08-26	第二届监事会第九次会议决议公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-26\5585107.pdf**
	2019-08-26	2019 年半年度报告及其摘要披露提示性公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-26\5585113.pdf**
	2019-08-26	关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-26\5585104.pdf**
	2019-08-26	2019 年半年度报告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-26\5585115.pdf**
	2019-08-26	第二届董事会第十二次会议决议公告 链接：**https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-26\5585110.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。

免责申明

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门、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

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

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

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