

# 东海证券：电子行业周报

2019.03.11-2019.03.17

分析日期 2019年03月17日

**行业评级：标配(40)**
**证券分析师：王雨苗**

执业证书编号：S0630516050002

电话：021-20333416

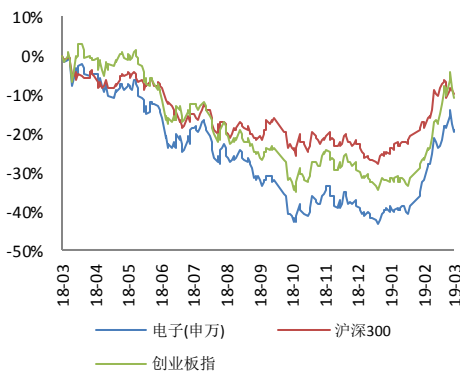
邮箱：wangym@longone.com.cn

**联系人：周啸宇**

电话：021-20333810

邮箱：zhouxiaoy@longone.com.cn

## 行业走势图



## 相关研究报告

东海证券 2019 年电子行业策略报告：围绕 5G 创新看电子投资方向

## ◎ 投资要点：

- ◆ 本周沪深 300 指数上涨 2.39%；申万电子指数下跌 0.47%，涨幅在全部申万一级行业中排第 25。半导体、其他电子 II、元件 II、光学光电子、电子制造 II 子板块分别变动-3.50%、+1.16%、+1.61%、-3.39%、+1.93%。
- ◆ 个股方面，本周上涨的个股为 101 支（占比 44.30%），下跌的个股 125 支（占比 54.82%）。涨幅前五的个股有飞乐音响（+30.98%）、晓程科技（+29.69%）、东晶电子（+29.48%）、铭普光磁（+24.33%）、雪莱特（+20.35%）；跌幅居前的个股为深天马 A（-18.00%）、国科微（-16.60%）、领益智造（-15.89%）、华东科技（-15.76%）、和晶科技（-13.99%）。
- ◆ 市场估值：TTM 市盈率为 32.53 倍，处于相对历史底部。本周收盘后，申万电子板块的 TTM 市盈率为 32.53 倍，相对于沪深 300 指数估值溢价 163.89%，处于历史低位水平。
- ◆ 投资策略：本周二，苹果公司宣布将于太平洋时间 3 月 25 日上午 10 点在乔布斯剧院举行新闻发布会，预计内容包括引入新的流媒体电视服务及新闻订阅产品等，同时有发布新硬件的可能性。在 19 年上半年可能发布的苹果硬件产品方面我们重点关注搭载无线充电功能的新 AirPods 2，以及已经推迟上市近一年时间的 AirPower 充电板可能给相关供应商带来的业绩利好。建议关注个股包括立讯精密（精密制造）、歌尔股份（声学）、安洁科技（无线充电）。
- ◆ 风险提示：宏观经济波动风险；消费电子市场景气度波动风险；中美贸易摩擦风险；5G 建设推进不如预期风险。

## 正文目录

1. 行情回顾 .....	3
2. 估值情况 .....	5
3. 上市公司公告 .....	6
4. 行业动态 .....	7
5. 投资策略 .....	8
风险提示 .....	8

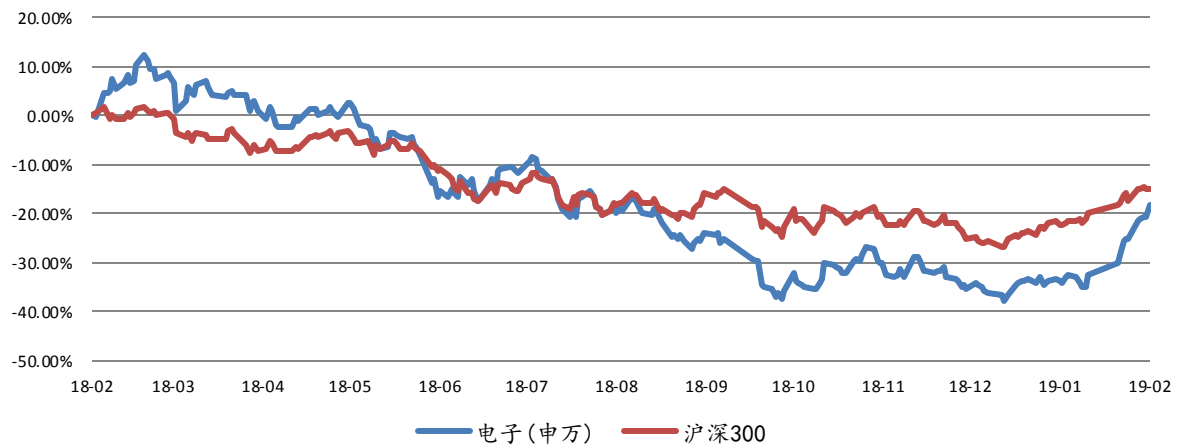
## 图表目录

图 1 指数走势图—电子行业和沪深 300 指数 .....	3
图 2 指数走势图—电子子版块和沪深 300 指数(2019/1/2-至今) .....	3
图 3 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅 (%) .....	4
图 4 电子行业个股本周涨跌幅前五情况 (%) .....	4
图 5 申万电子板块市盈率(TTM)历史情况 .....	5
图 6 本周 A 股市场申万电子板块市盈率表现 .....	5
图 7 本周申万二级行业指数市盈率表现 .....	6

## 1. 行情回顾

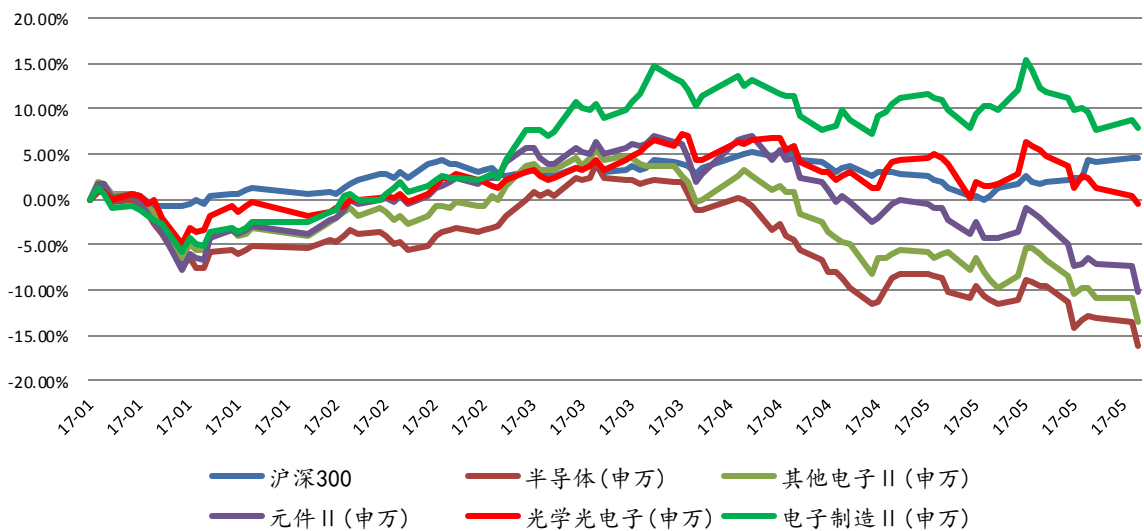
本周沪深 300 指数上涨 2.39%；申万电子指数下跌 0.47%，涨幅在全部申万一级行业中排第 25。半导体、其他电子 II、元件 II、光学光电子、电子制造 II 子板块分别变动-3.50%、+1.16%、+1.61%、-3.39%、+1.93%。

图 1 指数走势图—电子行业和沪深 300 指数



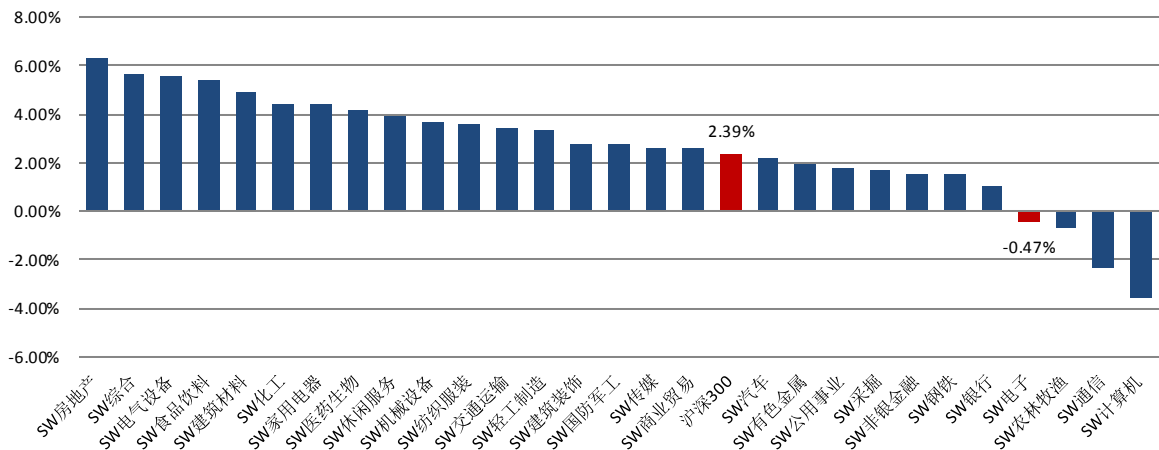
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 2 指数走势图—电子子版块和沪深 300 指数(2019/1/2-至今)



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

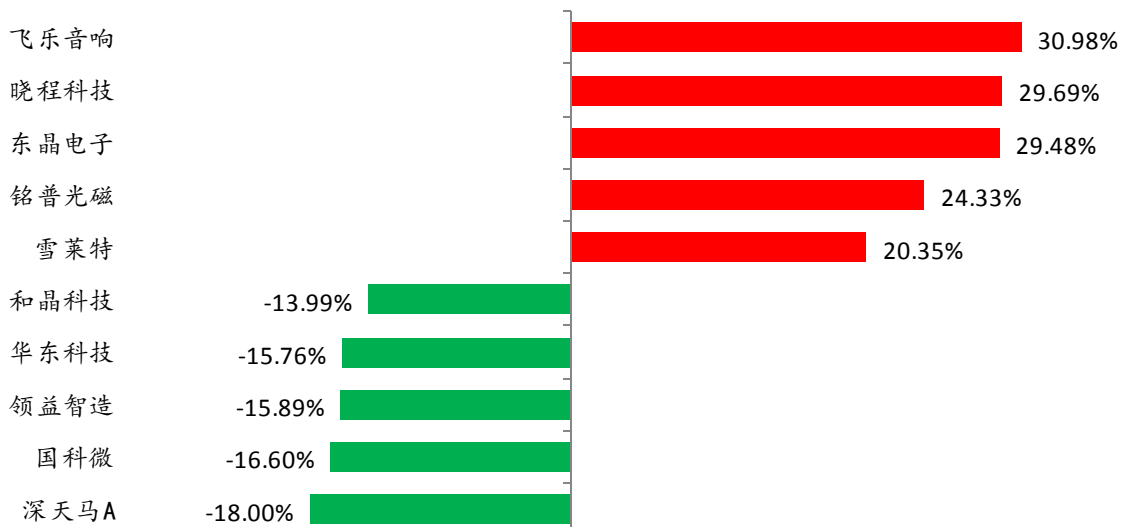
图 3 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅 (%)



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

个股方面，本周上涨的个股为 101 支（占比 44.30%），下跌的个股 125 支（占比 54.82%）。涨幅前五的个股有飞乐音响（+30.98%）、晓程科技（+29.69%）、东晶电子（+29.48%）、铭普光磁（+24.33%）、雪莱特（+20.35%）；跌幅居前的个股为深天马 A（-18.00%）、国科微（-16.60%）、领益智造（-15.89%）、华东科技（-15.76%）、和晶科技（-13.99%）。

图 4 电子行业个股本周涨跌幅前五情况 (%)



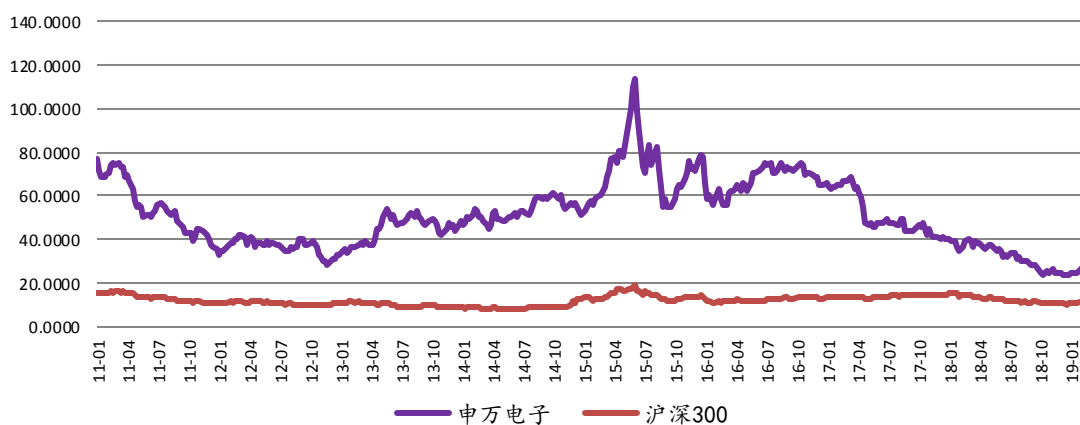
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

## 2.估值情况

市场估值：市盈率（TTM）为 45.66 倍，处于相对历史底部。

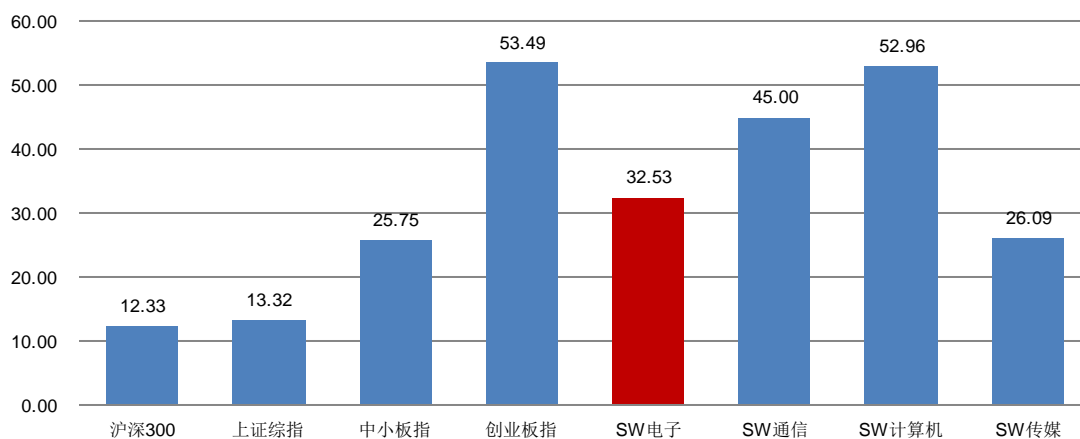
本周收盘后，申万电子板块的市盈率（TTM）为 32.53 倍，相对于沪深 300 指数估值溢价 163.89%，处于历史低位水平。

图 5 申万电子板块市盈率(TTM)历史情况



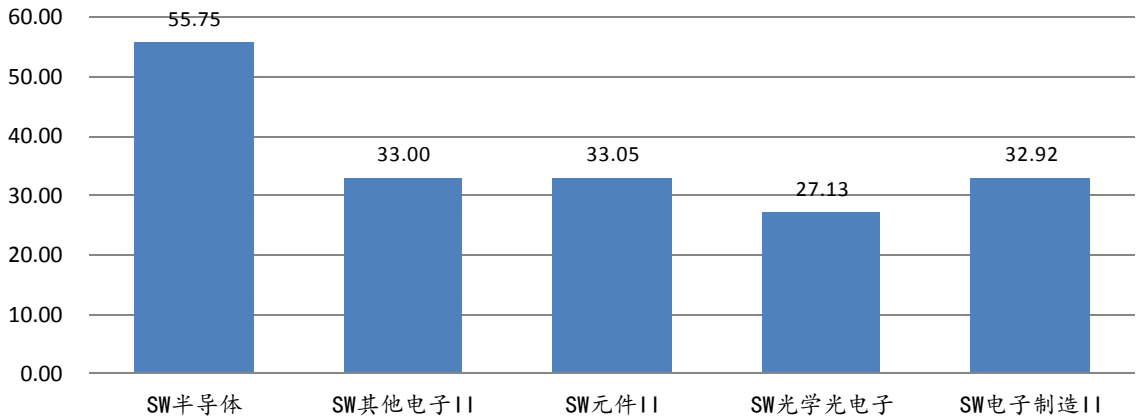
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 6 本周 A 股市场申万电子板块市盈率表现



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 7 本周申万二级行业指数市盈率表现



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

### 3.上市公司公告

#### 【华工科技】关于控股股东减持股份预披露公告

截至本公告披露之日，因筹集经营发展资金，武汉华中科技大学大产业集团有限公司持有华工科技产业股份有限公司股份 2.88 亿股，占公司总股本的 28.68%，是公司控股股东。产业集团为筹集经营发展资金，预计自本公告披露之日起 15 个交易日之后的六个月时间内通过证券交易所集中竞价交易及大宗交易方式减持股份不超过 4,000 万股，即不超过本公司股份总数的 3.98%。

#### 【大立科技】重大合同公告

浙江大立科技股份有限公司于近日收到公司与客户签订的两份军品订货合同，合同金额分别为 8305 万元、4466 万元人民币。本次签署合同总金额分别为 8305 万元、4466 万元，占公司 2017 年度经审计营业收入的 27.54%、14.81%，将对公司 2019 年度营业收入、利润总额产生积极影响。

#### 【海洋王】关于公司股东股份减持计划的提示性公告

海洋王照明科技股份有限公司于近日收到公司股东江苏华西集团有限公司的《股份减持计划告知函》，华西集团拟减持所持有公司部分股份，江苏华西集团有限公司持有公司股份 31,893,750 股，占公司总股本的 4.43%。本次减持数量不超过 21,600,000 股，占公司总股本的 3.00%。

#### 【同兴达】2018 年度利润分配预案的公告

公司 2018 年生产经营状况良好，业绩符合预期，在符合利润分配原则，保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司 2018 年度利润分配预案为：拟以 202,090,368 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元(含税)，共派发现金红利 10,104,518.4 元(含税)；不以公积金转增股本；不送红股。

## 4. 行业动态

### 巨化股份出资 10 亿元参投集成电路产业投资公司

近日，巨化股份发布公告，同意公司以自有资金出资 10 亿元，参与发起设立集成电路产业投资公司。公告披露，此次投资协议主体包括浙江省国资公司、浙江省金控、浙江烟草公司、杭钢集团、嘉兴市嘉实金控、绍兴市国资公司、衢州市金控集团、杭州市国资公司、宁波工业投资集团等。此次投资标的的暂定名是浙江富浙集成电路产业发展有限公司，注册资本 150 亿元，经营范围为股权投资、实业投资、投资咨询等，投资方向为集成电路产业及相关领域。

### 深圳国资“4 个千亿”纾困计划加速推进 这些产业链和 IC 厂商将首批受益

3 月 12 日上午，深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司联合多家金融机构签署战略合作协议，将为深圳 100 家以上民营企业提供 500 亿元以上新增债券直接融资支持。同时，深圳中小担联合平安证券、平安银行启动发布 100 亿元供应链资产支持证券产品，以帮助中小企业获得更加便利、成本更低的资金。其中，有 20 家深圳民企成为首批与深圳中小担签署债券融资战略合作协议的企业，包括欣旺达、富满电子、奋达科技、崇达技术、得润电子等 5 家产业链和半导体厂商。

### 苹果宣布 6 月 3-7 日举办 WWDC2019: iOS 13 与 Mac Pro 预计会亮相

苹果官网正式宣布了 WWDC 2019 的举办时间，其会在美国时间 6 月 3 日-7 日在美国圣荷西召开。根据此前的外媒 macrumors 给出的确认报道显示：苹果公司将会在 6 月 3 日-7 日召开全球开发者大会，并且预计会议上发布 iOS13 和 MacOS 10.15 等系统。按照曝光的开发者信息来看，iOS13 系统将会增加一个“深色模式”，而这个深色模式，就是之前所说的“暗黑模式”，而且，在 MacOS Mojave 上将会首次引入系统级别的深色模式相匹配，给 iPhone 和 iPad 用户带来更舒适的夜间使用体验和观看体验。

### 聚辰半导体成科创板首批上市辅导企业

在科创板规则正式落地之后，上交所已经展开科创板发审测试演练，科创板市场的开板已经进入倒计时。关于首批科创板名单猜想一直是投资者关注的重点，聚辰半导体（Giantec）冲刺科创板的消息也时有传来。3 月 13 日，上海证监局公告，聚辰半导体将拟申请上市板块变更为科创板，此事终于落定，聚辰半导体成为科创板首批上市辅导企业。

### 2.06 亿澳元！西澳政府与华为签署网络设备采购合同

据外媒报道，澳大利亚州政府已经再次与有争议的中国电信巨头华为签订了价值 2.06 亿澳元（约等于 1.45 亿美元）的合同，此前该政府让华为保证，可以为珀斯的公共列车系统提供移动数据网络。在美国司法部指控华为及其首席财务官违反对伊朗的贸易制裁后，澳大利亚交通部长 Rita Saffioti 下令对这笔交易进行审查。然而，本周三下午，Saffioti 告诉议会，华为已确认将能够交付该项目，该项目已在进行中。

## 5. 投资策略

本周二，苹果公司宣布将于太平洋时间 3 月 25 日上午 10 点在乔布斯剧院举行新闻发布会，预计内容包括引入新的流媒体电视服务及新闻订阅产品等，同时有发布新硬件的可能性。在 19 年上半年可能发布的苹果硬件产品方面我们重点关注搭载无线充电功能的新 AirPods 2，以及已经推迟上市近一年时间的 AirPower 充电板可能给相关供应商带来的业绩利好。建议关注个股包括立讯精密（精密制造）、歌尔股份（声学）、安洁科技（无线充电）。

## 风险提示

宏观经济波动风险；消费电子市场景气度波动风险；中美贸易摩擦风险；5G 建设推进不如预期风险。



## 分析师简介:

王雨苗: 美国德雷克赛尔大学金融学硕士, 2014年加入东海证券, 目前为研究所TMT组组长。

## 附注:

### 一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

### 二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

### 三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

### 四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用, 并不构成对客户投资建议, 并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证, 建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

### 五、免责声明

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料, 但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海证券股份有限公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务, 本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

### 六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

## 上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦  
网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)  
电话: (8621) 20333619  
传真: (8621) 50585608  
邮编: 200215

## 北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F  
网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)  
电话: (8610) 66216231  
传真: (8610) 59707100  
邮编: 100089