

电子行业周报（20190324-20190329）

两个“精密”撑起一片天，龙头的戴维斯双击行情有望加速（东山/立讯）

推荐（维持）

❖ 立讯精密一季报预告超预期，东山精密一季报预告展望乐观，我们再次强调本轮行情的实质并不是产业反转带来的雨露均沾，4G到5G的代际转换中，产业自然发生优胜劣汰，但本轮产业出清的惨烈确实超出市场的预期，我们低估了去杠杆的大环境和贸易战悲观预期对估值的杀伤力，由于股权质押问题，很多公司的股价和基本面具备较强的反身性，在2018年“跌”出了基本面问题，上市公司的三表和大股东在本轮洗牌中均遭受了高强度的压力测试，产业出清进展超出预期，后续行业盈利能力有望加速回升，龙头公司强者恒强率先受益，自身造血能力的恢复推动资产负债表的修复，预计只有少数龙头公司有能力和进行5G周期的产业布局（可穿戴/通信/汽车）和资本开支，预计恢复顺序（立讯精密->东山精密->信维通信/水晶光电），同时随着手机终端品牌的加速集中，头部客户出于供应链安全考虑也会优先考虑大公司，小公司面临着资本开支能力欠缺和客户流失双重问题，我们预判大公会攫取5G换机潮带来的大部分创新红利。

❖ 前期电子白马普遍跌至2018年20倍以下，板块指数和估值均跌至四年来低点位置，出现了配置性机会，配合市场风险偏好提升，吸引了大量增量资金的涌入，市场一片恐慌之时，我们先后提出了“苹果产业链的突围”/“估值修复+盈利提升推动白马股迎来戴维斯双击行情”等旗帜鲜明的观点，我们可喜的看到前期板块龙头公司底部巨量换手，配合市场风险偏好提升，走出了一波估值修复行情，目前板块估值修复已经进入下半场，一季报有望成为个股分水岭，业绩增长和估值匹配的个股有望跑出阿尔法。综合研判，行业去库存有望在19年Q2结束，预计19年年中各安卓头部厂商密集发布5G概念机，实际的5G换机潮有望在运营商的推动下在2020年启动，参考整个5G建设周期的路径：5G通信设备->5G终端->5G内容创新，考虑到资本市场的提前量以及一季报催化，我们认为2019年H1电子板块龙头的戴维斯双击行情有望加速。

❖ 华创电子团队重点关注标的：

- 1) 高端制造：东山精密/信维通信/立讯精密/大族激光
- 2) PCB：东山精密/胜宏科技/景旺电子/崇达技术
- 3) 元器件/材料：乐凯新材/三环集团/法拉电子/东尼电子
- 4) 自主可控：三利谱/韦尔股份/扬杰科技/兆易创新/富瀚微
- 5) LED：艾比森/洲明科技/国星光电/三安光电/华灿光电

❖ 风险提示：宏观经济增速不及预期；贸易战加剧；市场竞争趋于激烈。

华创证券研究所

证券分析师：耿琛

电话：0755-82755859

邮箱：gengchen@hcyjs.com

执业编号：S0360517100004

联系人：蒋高振

电话：021-20572550

邮箱：jianggaozhen@hcyjs.com

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	229	6.36
总市值(亿元)	31,823.23	5.1
流通市值(亿元)	21,565.92	4.76

相对指数表现

	%	1M	6M	12M
绝对表现		7.85	24.77	-15.79
相对表现		2.58	12.17	-15.12



相关研究报告

《LED行业淡季特征明显，3月份有望逐渐回暖——LED行业月报》

2019-03-13

《电子行业周报（20190311-20190315）：一季报或成分水岭，“估值修复+盈利提升”推动白马股迎来“戴维斯双击”行情》

2019-03-17

《电子行业周报（20190318-20190322）：一季报或成投资主线，“估值修复+盈利提升”推动白马股迎来“戴维斯双击”行情》

2019-03-24

目录

一、本周市场回顾.....	4
(一) 国内行情回顾.....	4
(二) 行业估值水平.....	6
(三) 全球重要国家/地区电子行业指数相对市场表现.....	6
二、行业重要资讯.....	7
三、重要公告汇总.....	9
四、海外科技股跟踪.....	11
(一) 海外明星科技股本周表现.....	11
(二) 本周美股科技股涨幅前五与跌幅前五.....	12
(三) 本周港股科技股涨幅前五与跌幅前五.....	13
(四) 本周台股科技股涨幅前五与跌幅前五.....	13
五、风险提示.....	14

图表目录

图表 1	申万一级行业及沪深 300 周涨跌幅	4
图表 2	电子行业及各子行业本周涨跌幅序 (%)	5
图表 3	本周电子行业涨跌幅前/后 10	5
图表 4	本周电子行业换手率/估值 (剔除负值) 排序	5
图表 5	2005 年至今申万电子指数 PE (历史 TTM 整体法, 剔除负值)	6
图表 6	申万电子与沪深 300 今年累计涨跌幅	7
图表 7	费城半导体与道琼斯指数今年累计涨跌幅	7
图表 8	台湾电子与台湾加权指数今年累计涨跌幅	7
图表 9	本周海外明星科技股本周涨跌幅 (%)	11
图表 10	美股科技股本周涨幅前五	12
图表 11	美股科技股本周跌幅前五	12
图表 12	港股科技股本周涨幅前五	13
图表 13	港股科技股本周跌幅前五	13
图表 14	台股科技股本周涨幅前五	13
图表 15	台股科技股本周跌幅前五	14

一、本周市场回顾

(一) 国内行情回顾

行业表现: 本周电子板块涨跌幅为-1.42%，沪深 300 指数涨跌幅为 1.01%，电子板块跑输沪深 300 指数 2.43 个百分点，在所有一级行业中排序 20/28

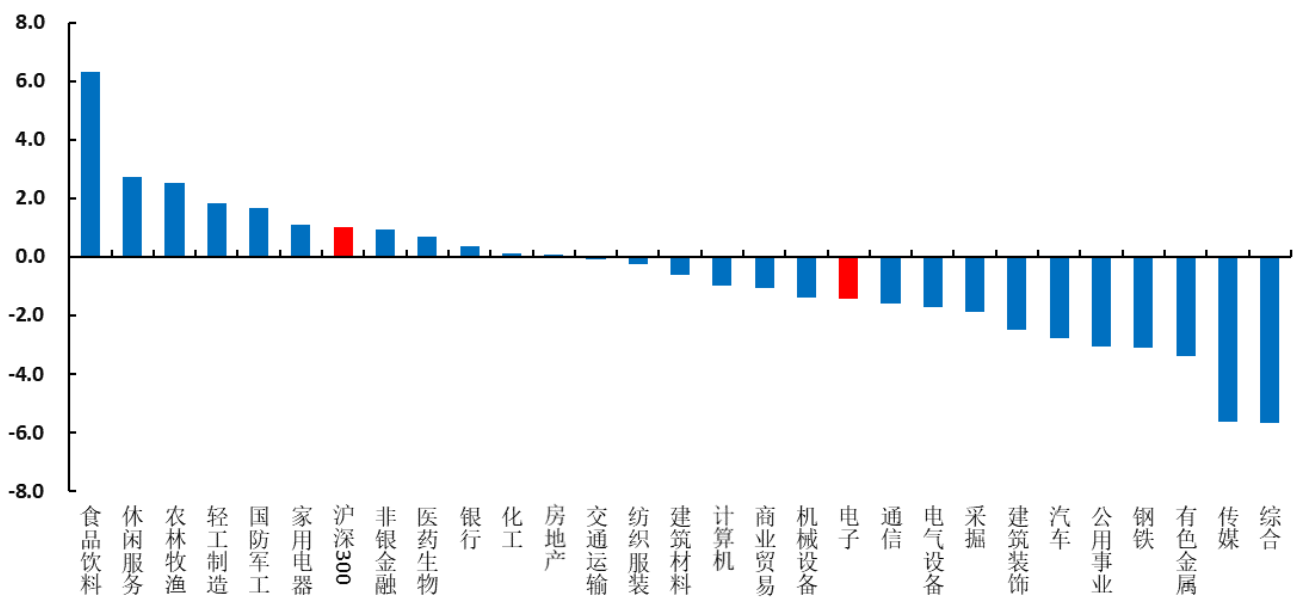
子行业表现: 涨幅最大的是印制电路板(1.16%),跌幅最大的是显示器件(-3.71%)

个股表现:

涨跌幅: 涨幅前五的个股分别是: 金运激光(58.42%)、智动力(22.20%)、惠威科技(21.06%)、欧普照明(14.32%)、苏大维格(11.71%); 跌幅前五的个股分别是: 宇顺电子(-14.37%)、猛狮科技(-13.71%)、飞乐音响(-12.70%)、捷荣技术(-12.62%)、华金资本(-12.55%); **换手率**前五的个股分别是:惠威科技(225.93%)、晓程科技(142.34%)、士兰微(76.70%)、智动力(76.67%)、同兴达(73.82%); **估值**后五位的个股分别是:东旭 B(10.53)、粤照明 B(12.70)、风华高科(14.74)、东旭光电(18.67)、利亚德(18.78)

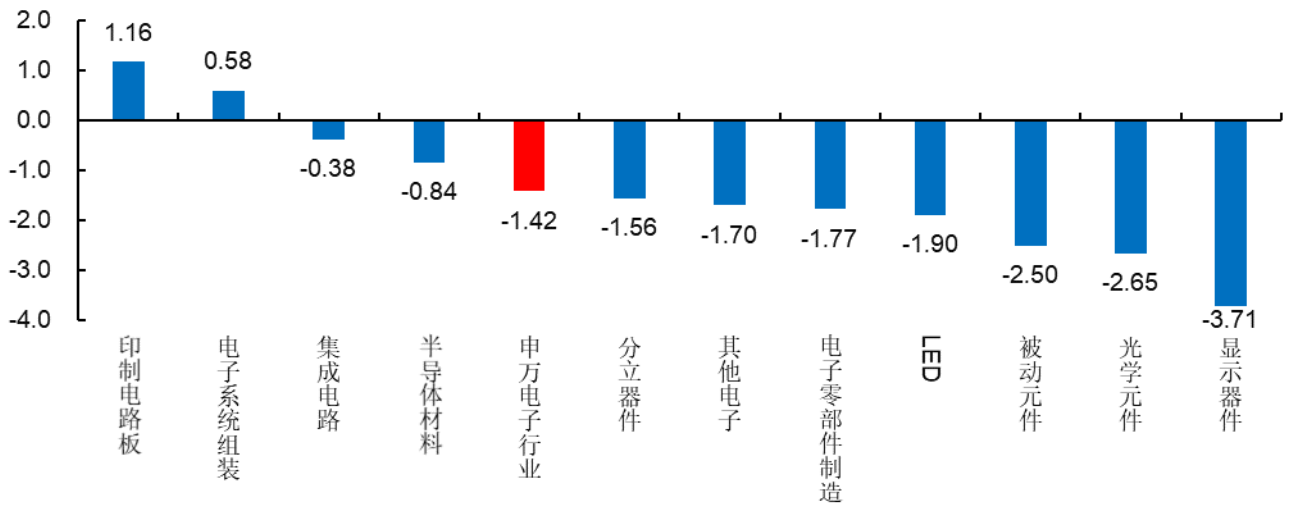
图表 1 申万一级行业及沪深 300 周涨跌幅

申万一级行业指数本周涨跌幅排序 (%)



资料来源: Wind, 华创证券

图表 2 电子行业及各子行业本周涨跌幅序 (%)



资料来源: Wind, 华创证券

图表 3 本周电子行业涨跌幅前/后 10

本周涨幅前 10		本周跌幅前 10	
公司	涨幅 (%)	公司	跌幅 (%)
金运激光	58.42	宇顺电子	-14.37
智动力	22.20	猛狮科技	-13.71
惠威科技	21.06	飞乐音响	-12.70
欧普照明	14.32	捷荣技术	-12.62
苏大维格	11.71	华金资本	-12.55
顺络电子	11.43	东软载波	-12.25
共达电声	9.81	勤上股份	-12.13
紫光国芯	8.90	雪莱特	-11.56
华正新材	8.90	坚瑞沃能	-11.47
*ST 普林	8.78	雷曼股份	-10.45

资料来源: Wind, 华创证券

图表 4 本周电子行业换手率/估值 (剔除负值) 排序

本周换手率前十位		本周 PE 后十位 (剔除负值)	
公司	换手率 (%)	公司	PE-TTM
惠威科技	225.93	东旭 B	10.53
晓程科技	142.34	粤照明 B	12.70
士兰微	76.70	风华高科	14.74
智动力	76.67	东旭光电	18.67
同兴达	73.82	利亚德	18.78
卓翼科技	67.51	鸿利智汇	18.94

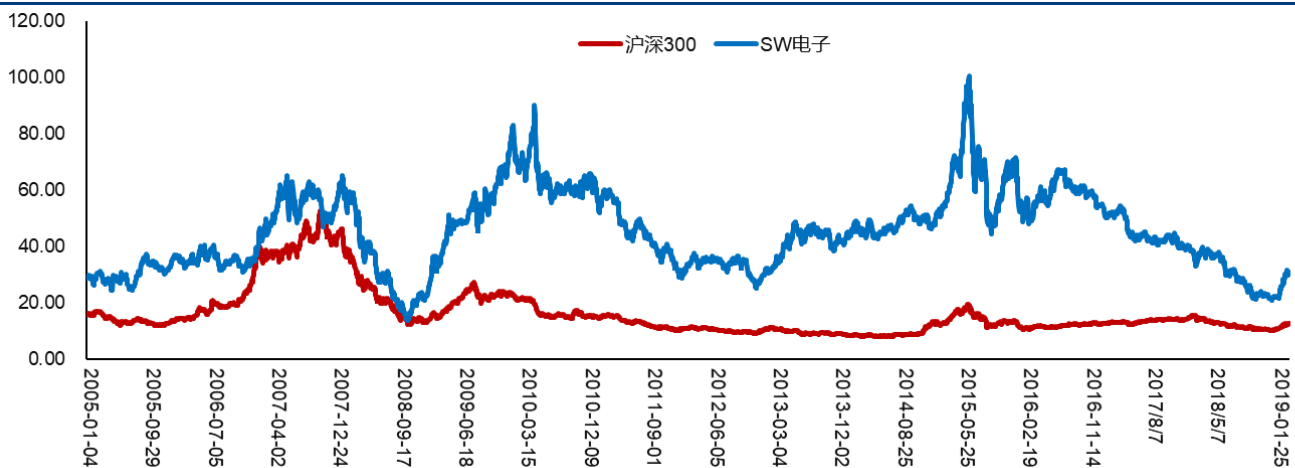
本周换手率前十位		本周 PE 后十位 (剔除负值)	
瑞丰光电	64.95	阳光照明	19.06
京泉华	51.39	依顿电子	19.31
上海贝岭	51.01	德赛电池	19.34
激智科技	50.58	大华股份	19.73

资料来源: Wind, 华创证券

(二) 行业估值水平

截至本周收盘, 电子行业市盈率 PE-TTM (整体法, 剔除负值) 为 30.72, 沪深 300 市盈率 12.39 倍。较 2012 年以来历史最低点 20.76 高出 48.0%, 较 2012 年以来历史最高点 100.63 低出 69.5%。

图表 5 2005 年至今申万电子指数 PE (历史 TTM 整体法, 剔除负值)



资料来源: Wind, 华创证券; PE 统计口径: ttm, 整体法, 剔除负值

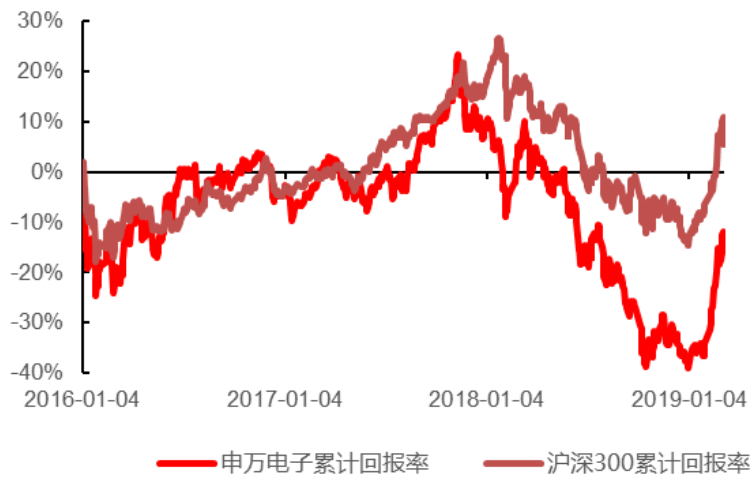
(三) 全球重要国家/地区电子行业指数相对市场表现

A 股: SW 电子指数自 2019 年初累计涨跌幅 41.74%, 沪深 300 指数累计涨跌幅为 30.40%, 电子行业**跑赢**整体指数 11.34%。

美股: 费城半导体指数自 2019 年初累计涨跌幅为 19.76%, 道琼斯指数累计涨跌幅为 11.06%, 电子行业**跑赢**整体指数 8.69%。

台股: 台湾电子指数自 2019 年初累计涨跌幅为 13.15%, 台湾加权指数累计涨跌幅为 11.38%, 电子行业**跑赢**整体指数 1.78%。

图表 6 申万电子与沪深 300 今年累计涨跌幅



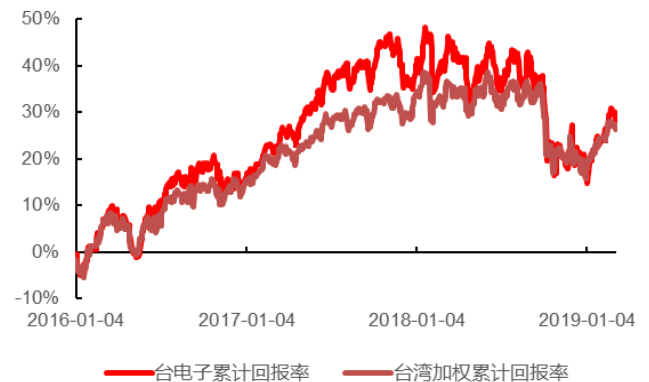
资料来源: Wind, 华创证券

图表 7 费城半导体与道琼斯指数今年累计涨跌幅



资料来源: Wind, 华创证券

图表 8 台湾电子与台湾加权指数今年累计涨跌幅



资料来源: Wind, 华创证券

二、行业重要资讯

半导体:

中商情报网, 2019 年 1-2 月中国集成电路出口量为 28596 百万个/同比下降 8.5%

中国证券报, 上海科创中心建设将聚焦集成电路/人工智能/生物医药等重点领域

中商情报网, 年-月中国集成电路进口量为百万个/同比下降.%

Wind, 苹果汽车新消息/台积电被传已拿下车用芯片订单

Wind, 中微半导体晶丰明源聚辰澜起完成申报科创板上市辅导

Wind, 芯片独角兽澜起科技完成上市辅导/拟登陆科创板

Wind, 安森美半导体同意与 Wi-Fi 芯片组供应商 Quantenna 合并

捷配电子市场, 267.9 亿收购方案基本确定/闻泰加速接盘安世半导体

中证网, 白电巨头纷纷布局芯片/美的携手三安共建第三代半导体联合实验室

环球网，高通发布全新智能音箱芯片/多元化业务再下一城

TRI，2018 年第一季全球晶圆代工产业年衰退约 16%

平板显示:

Ofweek，万润股份今年营收净利双增长/液晶材料稳步增长/OLED 材料放量验证

OFweek，我国出口匈牙利的一款 LED 灯串因安全问题被召回

Ofweek，不受 LED 行业增长放缓影响/南大光电 MO 源业务年产量销量创新高

Wind，江丰电子表示京东方和华星光电为公司平板显示用靶材领域客户

Wind，东旭光电：公司多个产品和业务均适用于 OLED 产业链

盖世汽车，雪佛兰全新 SUV 曝光/外观升级/换全新 LED 灯组

经济日报，深耕 OLED 面板/智晶光电扬名海外

消费电子:

TRI，2019 年手机 3D 感测市场成长有限/苹果是成长关键

海南在线，海南将加快 5G 网络试点建设/计划建 254 个基站已开通 20 个

中国通信网，广东移动 2019 年将建成超 1 万个基站的 5G 预商用网络

商务部，沙特在 9 个城市为 153 个试点装备 5G/已围绕 5G 进行了 680 次试验

中电新闻网，国内首座变电站专用 5G 通信基站建成

中国证券报，华为官宣助力比亚迪智能网联汽车业务

中国宁波网，宁波集成电路产业强链补链/射频前端器件计划上半年投产

爱集微，兆易创新全国产化车规闪存产品通过 AEC-Q100 车规认证

GSA，全球已发布七类 34 款 5G 终端/11 款为智能手机

腾讯网，五角大楼拟采用爱立信或诺基亚 5G 设备

cnBeta，LG 可折叠手机设计获得美国专利

AI:

爱集微，谷歌将成立外部咨询委员会/指引 AI 发展

爱集微，我国硅基电光调制器取得研究新突破/为打破国外垄断奠定基础

爱集微，富士康光机电项目被列入年晋城重点项目名单

爱集微，亚马逊推出 AWS 深度学习容器方便用户定制 AI 训练流程

三、重要公告汇总

1. 风华高科，实现营业收入 45.80 亿元/同比增长 36.51%/实现利润总额 12.24 亿元/同比增长 293.56%/归属母公司所有者的净利润 10.17 亿元/同比增长 312.06%
2. 和而泰，实现营业收入 2,671,111,130.44 元/同比增长 35%/实现营业利润 248,387,161.77 元/同比增长 19.21%/实现归属于上市公司股东的净利润 221,939,592.05 元/较上年同期增长 24.61%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 212,741,775.01 元/较上年同期增长 43.53%
3. 沪电股份，实现营业收入 5,496,885,226 元/同比增长 18.81%/实现归属于上市公司股东的净利润 570,448,021 元/较上年同期增长 180.29%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 517,055,987 元/较上年同期增长 256.61%
4. 康强电子，实现营业收入 1,482,897,034.30 元/同比增长 13.75%/实现归属于上市公司股东的净利润 80,236,613.36 元/较上年同期增长 25.36%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 71,775,007.92 元/较上年同期增长 24.90%
5. 恒铭达，实现营业收入 500,650,252.34 元/同比增长 11.41%/实现归属于上市公司股东的净利润 126,009,016.04 元/较上年同期增长 27.37%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 125,012,465.90 元/较上年同期增长 22.67%
6. 通合科技，实现营业总收入 16,198.74 万元/较上年同期下降 25.31%/实现利润总额-1,845.03 万元/较上年同期下降 263.56%/实现归属于上市公司股东的净利润-1,416.52 万元/较上年同期下降 232.17%
7. 京东方 A，实现营业收入 97,108,864,935.00 元/同比增长 3.53%/实现归属于上市公司股东的净利润 3,435,127,975.00 元/较上年同期下降 54.61%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1,517,702,353.00 元/较上年同期下降 77.28%
8. 正海磁材，实现营业收入 1,679,955,420.97 元/同比增长 40.89%/实现归属于上市公司股东的净利润-81,560,746.82 元/较上年同期下降 180.28%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-71,121,295.75 元/较上年同期下降 162.01%
9. 晶方科技，实现营业利润 8,779.79 万元/同比下降 17.71%/实现净利润 7,112.48 万元/同比下降 25.67%
10. 长信科技，预计以公司现有总股本 2,298,879,814 股为基数/向全体股东每 10 股派送现金股利 1.30 元（含税）/合计分配现金股利 298,854,375.82 元（含税）
11. 利亚德，实现营业收入 7,700,621,496.60 元/同比增长 19.01%/实现归属于上市公司股东的净利润 1,264,527,628.70 元/较上年同期增长 4.53%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1,202,068,493.54 元/较上年同期增长 2.89%
12. 崇达技术，实现营业收入 3,656,090,736.88 元/同比增长 17.84%/实现归属于上市公司股东的净利润 560,569,557.30 元/较上年同期增长 26.28%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 536,405,511.37 元/较上年同期增长 23.44%
13. 生益科技，实现营业收入 11,981,081,734.45 元/同比增长 11.45%/实现归属于上市公司股东的净利润 1,000,468,630.58 元/较上年同期下降 6.90%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 924,798,068.77 元/较上年同期下降 7.69 %
14. 睿能科技，实现营业收入 1,852,983,764.62 元/同比下降 2.96%/实现归属于上市公司股东的净利润 113,525,351.15 元/较上年同期下降 19.67%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 98,327,152.82 元/较上年同期下降

27.52%

15. 博敏电子, 实现营业收入 19.49 亿元/同比增长 10.75%/实现归属于上市公司股东的净利润 1.24 亿元/较上年同期增长 91.20%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.10 亿元/较上年同期增长 103.96%
16. 力源信息, 实现营业收入 107.97 亿元/同比增长 31.06%/实现归属于上市公司股东的净利润 3.57 亿元/较上年同期增长 10.37%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 317, 480, 839.78 元/较上年同期增长 3.42%
17. 国星光电, 实现营业收入 36.26 亿元/同比增长 4.44%/实现归属于上市公司股东的净利润 4.45 亿元/较上年同期增长 24.06%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.90 亿元/较上年同期增长 21.14%
18. 苏州固锴, 实现营业收入 18.85 亿元/同比增长 1.66%/实现归属于上市公司股东的净利润 9455 万元/较上年同期下降-9.69%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.13 亿元/较上年同期增长 26.89%
19. 韦尔股份, 实现营业收入 39.63 亿元/同比增长 64.74%/实现归属于上市公司股东的净利润 1.38 亿元/较上年同期增加 1.20%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.32 亿元/较上年同期增长 9.94%
20. 南大光电, 实现营业收入 39.63 亿元/同比增长 64.74%/实现归属于上市公司股东的净利润 1.38 亿元/较上年同期增加 1.20%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.32 亿元/较上年同期增长 9.94%
21. 银河磁体, 实现营业收入 5.99 亿元/同比增长 13.73%/实现归属于上市公司股东的净利润 1.56 亿元/较上年同期下降-18.95%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.55 亿元/较上年同期增长 14.09%。
22. 旭光股份, 实现营业收入 10.59 亿元/同比下降-2.51%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.54 亿元/较上年同期增加 104.48%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.54 亿元/较上年同期增长 114.02%。
23. 环旭电子, 实现营业收入 335.5 亿元/同比增长 12.94%/实现归属于上市公司股东的净利润 11.80 亿元/较上年同期下降-10.21%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 11.94 亿元/较上年同期增长 10.11%。
24. 胜宏科技, 实现营业收入 33.03 亿元/同比增长 35.29%/实现归属于上市公司股东的净利润 3.80 亿元/较上年同期增加 35.01%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4.41 亿元/较上年同期增长 63.16%。
25. 东软载波, 实现营业收入 10.13 亿元/同比增长 10.93%/实现归属于上市公司股东的净利润 1.78 亿元/较上年同期下降-25.00%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.60 亿元/较上年同期下降-27.09%。
26. 贤丰控股, 实现营业收入 10.04 亿元/同比下降-13.71%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.07 亿元/较上年同期下降-23.12%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-0.07 亿元/较上年同期增长 14.65%。
27. 宏达电子, 实现营业收入 6.36 亿元/同比增长 21.35%/实现归属于上市公司股东的净利润 2.23 亿元/较上年同期增加 11.59%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.15 亿元/较上年同期增长 13.64%。
28. 长盈精密, 实现营业收入 86.25 亿元/同比增长 2.30%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.38 亿元/较上年同期减少-93.26%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-0.60 亿元/较上年同期减少-111.76%。
29. 易德龙, 实现营业收入 9.51 亿元/同比增长 10.24%/实现归属于上市公司股东的净利润 1.01 亿元/较上年同期增加 6.26%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.92 亿元/较上年同期减少-0.37%。
30. 汉威科技, 实现营业收入 15.12 亿元/同比增长 4.72%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.61 亿元/较上年同期减少-44.1%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.06 亿元/较上年同期减少-90.37%。
31. 华工科技, 实现营业收入 52.32 亿元/同比增长 16.79%/实现归属于上市公司股东的净利润 2.83 亿元/较上年同期减少-12.51%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.96 亿元/较上年同期减少-8.74%。

32. 木林森，子公司获得政府补助 3,000 万元
33. 华灿光电，全资子公司获得政府补助 2,396.02 万元
34. 英飞拓，与深圳交通中心签署战略合作协议
35. 永新光学，主导编制的国际标准 ISO9345 正式出版
36. 欧菲科技，拟在印度设立全资子公司
37. 亿纬锂能，公司“金属锂原电池的电化学性能调控与先进制造技术”项目通过国家科学技术奖励工作办公室形式审查
38. 捷捷微电，全资子公司获得发明专利
39. 沪电股份，通过高新技术企业重新认定
40. 亿纬锂能，子公司通过高新技术企业认定

四、海外科技股跟踪

(一) 海外明星科技股本周表现

海外明星科技股中，涨幅最高的是宏达电（8.41%），跌幅最高的是通用汽车(GENERAL MOTORS) (-4.28%)。

图表 9 本周海外明星科技股本周涨跌幅（%）

编号	公司	代码	周涨跌幅（%）	业务
1	宏达电	2498.TW	-1.60	VR
2	英伟达(NVIDIA)	NVDA.O	1.16	GPU
3	奈飞公司(NETFLIX)	NFLX.O	-1.23	视频
4	推特	TWTR.N	-0.42	社交
5	台积电	2330.TW	-1.21	晶圆代工
6	三星	005930 KS	3.73	手机、半导体、显示
7	亚马逊(AMAZON)	AMZN.O	0.91	电商、云计算
8	京东	JD.O	7.68	电商
9	联发科	2454.TW	-0.53	芯片
10	苹果公司(APPLE)	AAPL.O	-0.58	智能手机
11	高通公司(QUALCOMM)	QCOM.O	0.37	芯片
12	腾讯控股	0700.HK	-1.10	社交
13	谷歌(ALPHABET)A 类股	GOOGL.O	-2.55	互联网
14	德州仪器(TEXAS INSTRUMENTS)	TXN.O	-3.29	芯片
15	福特汽车(FORD MOTOR)	F.N	2.81	整车
16	丰田汽车	TM.N	-1.83	整车
17	LENDINGCLUB	LC.N	7.67	P2P
18	英特尔(INTEL)	INTC.O	0.83	芯片
19	大立光	3008.TW	-1.39	镜头

编号	公司	代码	周涨跌幅 (%)	业务
20	日月光	2311.TW	0.00	IC 封测
21	MOBILEYE	MBLY.N	0.00	车载 Camera
22	特斯拉汽车	TSLA.O	5.80	智能汽车
23	思科(CISCO SYSTEMS)	CSCO.O	2.37	软件
24	FACEBOOK	FB.O	1.43	社交
25	阿里巴巴	BABA.N	3.51	电商、云计算
26	AMBARELLA INC	AMBA.O	1.53	网络摄像头芯片
27	通用汽车(GENERAL MOTORS)	GM.N	1.81	整车

资料来源: Wind, 海外明星科技股股票池由华创证券整理

(二) 本周美股科技股涨幅前五与跌幅前五

图表 10 美股科技股本周涨幅前五

股票代码	股票简称	市值 (亿美元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
CLWT.O	欧陆科仪	0.12	80.00	欧陆科仪控股有限公司是高优质科技仪器的优质经销商及制造商。
LOV.A	Spark Networks	2.06	27.71	Spark Networks SE(原名为 SPARK NETWORKS INC)在美国和全世界提供在线交友服务。
PRGS.O	Progress Software Corp Ma	20.03	23.87	Progress Software Corporation 是一家全球软件公司。
KOPN.O	高平电子	1.02	21.82	高平电子是一家 III-V 族半导体产品和微型平板显示器生产研发商。
SYNA.O	Synaptics Inc	13.68	21.49	Synaptics Incorporated 是一家人机界面定制方案的开发商和供应商。

资料来源: Wind, 美股科技股股票池由华创证券整理

图表 11 美股科技股本周跌幅前五

股票代码	股票简称	市值 (亿美元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
DPW.A	Digital Power	0.01	-61.87	DPW Holdings,Inc.(原名:Digital Power Corporation)是一家方案驱动组织
ENT.O	恩特拉能源信托	0.65	-38.31	全球鹰娱乐公司是一家娱乐服务公司。
NCTY.O	第九城市	0.30	-25.40	第九城市有限公司是国内最大的网络游戏开发商和运营商之一
BLIN.O	Bridgeline Digital	0.02	-23.44	Bridgeline Digital,Inc.是一家 iAPPS 网络参与管理产品平台及相关数字解决方案的公司。
MARK.O	Remark Media	0.68	-21.44	Remark Holdings,Inc.是一家专注互联网前沿科技与内容创新的全球化控股公司

资料来源: Wind, 美股科技股股票池由华创证券整理

(三) 本周港股科技股涨幅前五与跌幅前五

图表 12 港股科技股本周涨幅前五

股票代码	股票简称	市值 (亿港元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
8083.HK	中国创新支付	90.73	26.92	主要从事零售科技服务的企业
0030.HK	万隆控股集团	19.99	21.57	开创流动通讯服务的先锋
0915.HK	道和环球	4.08	18.42	提供一站式的供应链管理解决方案及高档品牌伙伴
1013.HK	伟俊集团控股	11.34	17.78	(i)透过生产软件进行网络及系统整合以及提供解决方案及相关服务; (ii)买卖通讯产品; (iii)提供财务服务; (iv)投资控股; (v)证券投资; 及(vi)提供电讯基建解决方案服务
8311.HK	圆美光电	5.42	15.87	主要经营电子产品显示组件的贸易

资料来源: Wind, 港股科技股股票池由华创证券整理

图表 13 港股科技股本周跌幅前五

股票代码	股票简称	市值 (亿港元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
1808.HK	企展控股	3.37	39.13	集团是国内知名的数据生命专业服务商, 在中国分销甲骨文的数据库产品
8227.HK	海天天线控股	42.26	34.63	集移动通信基站天线、TD-SCDMA 系统设备的研发、生产、销售、整体解决方案、工程服务为一体的专业化、集团化的高科技中外合资股份制公司。
8070.HK	侨洋国际控股	0.60	27.66	集团主要从事设计、制造及销售供电器, 尤其是变压器及开关电源。
0885.HK	仁天科技控股	2.20	25.00	公司为一间投资控股公司, 并透过其附属公司及一间联营公司主要从事(i)在香港及中国提供物流服务、(ii)证券买卖、(iii)贷款业务、(iv)设计、制造及分销打印机、终端机及计算机以及 POS 电子产品及(v)在中国提供信息科技服务。
1289.HK	盛力达科技	3.14	23.74	集团是中国钢丝制品生产整体解决方案提供商。

资料来源: Wind, 港股科技股股票池由华创证券整理

(四) 本周台股科技股涨幅前五与跌幅前五

图表 14 台股科技股本周涨幅前五

股票代码	股票简称	市值 (亿台元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
3483.TWO	力致	电脑存储与外围设备	53.20	力致持续致力成为生产高质量及高效能之台湾散热模块厂商。
4415.TWO	台原药	休闲用品	10.10	以台湾原生药用植物为本, 运用专业医学科技药理为基石, 发展出具台湾本土在地特色之生技产业, 立志成为「全家人的健康守护者」。
5259.TW	清惠	电子元件	10.00	清惠光电(5259)主要经营触控面板所用之玻璃切割、研磨及化强等加工
3535.TW	晶彩科	电子设备和仪器	37.65	中华汽车秉持 HIT(Harmony、Innovation、Top)之经营

股票代码	股票简称	市值 (亿台元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
				理念, 在和谐中不断创新以求卓越, 因应时代趋势跨足绿能产业, 为员工、企业、社会三方创造价值, 永续经营, 回馈社会。
6221.TWO	晋泰	系统软件	42.40	晋泰科技秉持‘创新、价值、专业、服务’的精神, 替客户发现问题进而解决问题并提供客户全方位解决方案, 与客户共创价值利润并成为客户在 IT 领域中的最佳合作伙伴。

资料来源: Wind, 台股科技股股票池由华创证券整理

图表 15 台股科技股本周跌幅前五

股票代码	股票简称	市值 (亿台元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
3579.TW	尚志	4.30	-40.58	公司主要产品为硅晶圆研磨片。公司的目标是成为台湾最大的二极管专业硅晶圆上游供应厂商
3519.TW	绿能	8.55	-40.12	绿能科技股份有限公司是太阳能科技公司
3555.TWO	(重鸟)鹏	11.16	-27.06	主要为控制晶片制造、批发、零售与产品设计, 相关零组件及生技产品之销售。
5468.TWO	凯钰	2.50	-19.55	凯钰科技是为无晶圆厂之专业集成电路设计公司
8080.TWO	奥斯特	2.58	-17.91	主要经营产品为铝电解电容主要有 SMD, Radial, Low ESR、General、Low profile、Surface Mounting、Snap-in Screw 等系列产品。

资料来源: Wind, 台股科技股股票池由华创证券整理

五、风险提示

1、宏观经济增速不及预期; 2、贸易战加剧; 3、市场竞争趋于激烈。

电子&海外科技组团队介绍

TMT 大组组长、首席电子分析师：耿琛

美国新墨西哥大学计算机硕士。曾任新加坡国立大计算机学院研究员，中投证券、中泰证券研究所电子分析师。2016年新财富电子行业第五名团队核心成员，2017年加入华创证券研究所。

研究员：蒋高振

山东大学经济学硕士。2017年加入华创证券研究所。

研究员：杨青海

南开大学经济学硕士。2018年加入华创证券研究所。

助理研究员：丁超凡

南开大学经济学硕士。2018年加入华创证券研究所。

助理研究员：张弛

南京大学理学硕士。2018年加入华创证券研究所。

华创证券机构销售通讯录

地区	姓名	职务	办公电话	企业邮箱
北京机构销售部	张昱洁	北京机构销售总监	010-66500809	zhangyujie@hcyjs.com
	杜博雅	高级销售经理	010-66500827	duboya@hcyjs.com
	侯春钰	销售经理	010-63214670	houchunyu@hcyjs.com
	侯斌	销售助理	010-63214683	houbin@hcyjs.com
	过云龙	销售助理	010-63214683	guoyunlong@hcyjs.com
	刘懿	销售助理	010-66500867	liuyi@hcyjs.com
广深机构销售部	张娟	所长助理、广深机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
	王栋	高级销售经理	0755-88283039	wangdong@hcyjs.com
	汪丽燕	高级销售经理	0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
	罗颖茵	高级销售经理	0755-83479862	luoyingyin@hcyjs.com
	段佳音	销售经理	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
	朱研	销售经理	0755-83024576	zhuyan@hcyjs.com
上海机构销售部	石露	华东区域销售总监	021-20572588	shilu@hcyjs.com
	沈晓瑜	资深销售经理	021-20572589	shenxiaoyu@hcyjs.com
	杨晶	高级销售经理	021-20572582	yangjing@hcyjs.com
	张佳妮	高级销售经理	021-20572585	zhangjiani@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyings@hcyjs.com
	乌天宇	高级销售经理	021-20572506	wutianyu@hcyjs.com
	汪子阳	销售经理	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	柯任	销售经理	021-20572590	keren@hcyjs.com
	何逸云	销售经理	021-20572591	heyiyun@hcyjs.com
	张敏敏	销售经理	021-20572592	zhangminmin@hcyjs.com
蒋瑜	销售助理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com	

华创行业公司投资评级体系(基准指数沪深 300)

公司投资评级说明:

- 强推: 预期未来 6 个月内超越基准指数 20%以上;
- 推荐: 预期未来 6 个月内超越基准指数 10% - 20%;
- 中性: 预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10% - 10%之间;
- 回避: 预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% - 20%之间。

行业投资评级说明:

- 推荐: 预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5%以上;
- 中性: 预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数-5% - 5%;
- 回避: 预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5%以上。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明:

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断; 分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告所载的资料来源是可靠的, 但本公司不保证其准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期, 本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议, 也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况, 自主作出投资决策并自行承担投资风险, 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。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有, 本公司对本报告保留一切权利, 未经本公司事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。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“华创证券研究”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场, 请您务必对盈亏风险有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券交易。市场有风险, 投资需谨慎。

华创证券研究所

北京总部	广深分部	上海分部
地址: 北京市西城区锦什坊街 26 号 恒奥中心 C 座 3A	地址: 深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼	地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室
邮编: 100033	邮编: 518034	邮编: 200120
传真: 010-66500801	传真: 0755-82027731	传真: 021-50581170
会议室: 010-66500900	会议室: 0755-82828562	会议室: 021-20572500