

电子行业周报（20190401-20190407）

## 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，预期恢复顺序（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

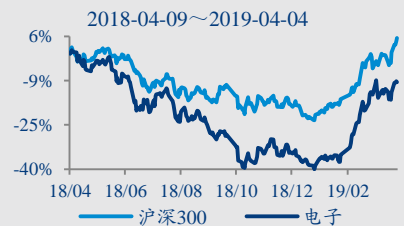
邮箱：jianggaozhen@hcyjs.com

### 行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	229	6.36
总市值(亿元)	33,115.83	5.04
流通市值(亿元)	22,413.93	4.7

### 相对指数表现

	%	1M	6M	12M
绝对表现		3.89	25.15	-7.62
相对表现		-1.68	7.03	-13.0



### 相关研究报告

《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

《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）》

2019-03-31

# 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.....	8
四、海外科技股跟踪.....	10
（一）海外明星科技股本周表现.....	10
（二）本周美股科技股涨幅前五与跌幅前五.....	11
（三）本周港股科技股涨幅前五与跌幅前五.....	11
（四）本周台股科技股涨幅前五与跌幅前五.....	12
五、风险提示.....	13

# 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（%）	10
图表 10	美股科技股本周涨幅前五	11
图表 11	美股科技股本周跌幅前五	11
图表 12	港股科技股本周涨幅前五	11
图表 13	港股科技股本周跌幅前五	12
图表 14	台股科技股本周涨幅前五	12
图表 15	台股科技股本周跌幅前五	13

## 一、本周市场回顾

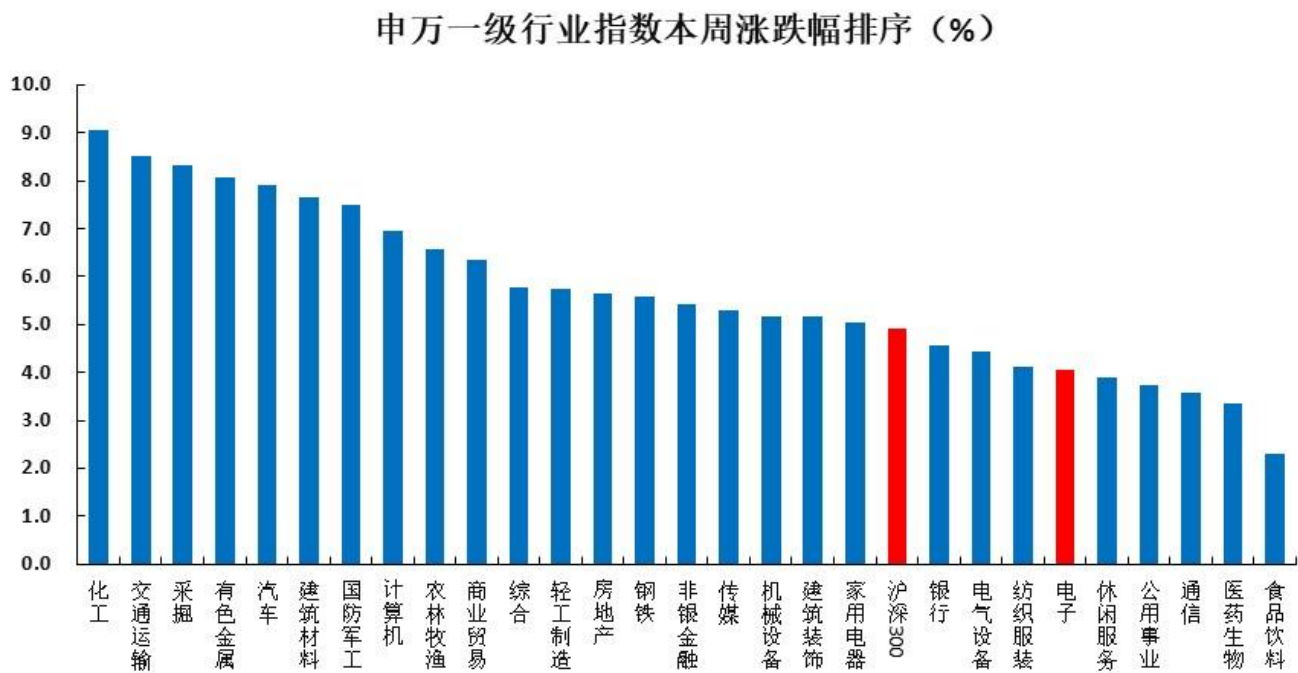
### (一) 国内行情回顾

**行业表现:** 本周电子板块涨跌幅为 4.05%，沪深 300 指数涨跌幅为 4.90%，电子板块跑输沪深 300 指数 0.85 个百分点，在所有一级行业中排序 19/28

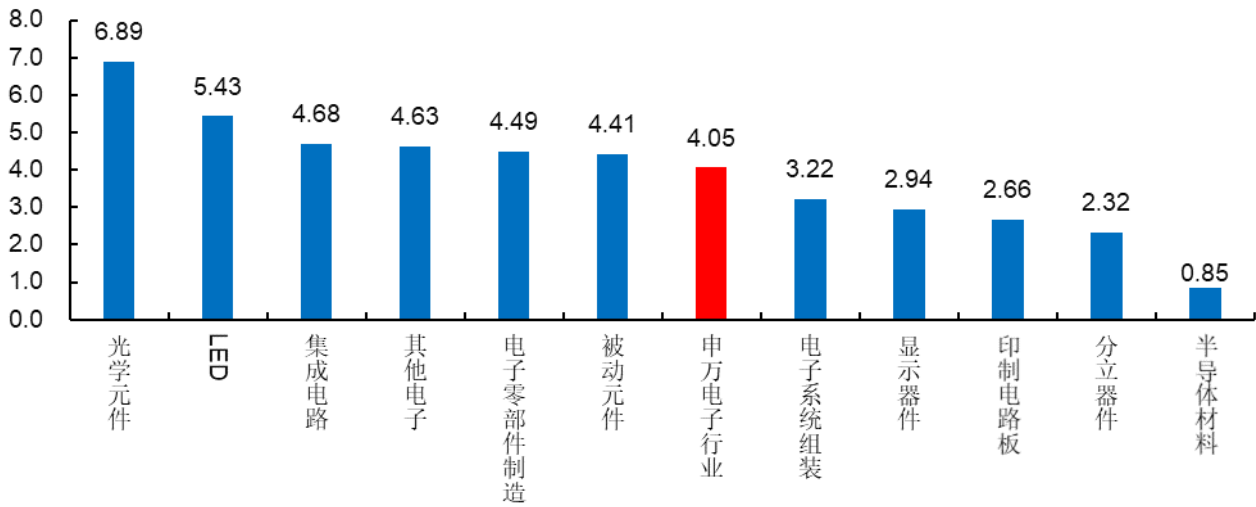
**子行业表现:** 涨幅最大的是光学元件(6.89%) 跌幅最大的是半导体材料(0.85%)

**个股表现:** 涨跌幅: 涨幅前五的个股分别是: 好利来(21.65%)、茂硕电源(19.44%)、欣旺达(18.56%)、兆易创新(17.17%)、宇顺电子(16.79%); 跌幅前五的个股分别是: 盈方微(-14.53%)、华正新材(-4.93%)、鹏辉能源(-4.87%)、纳思达(-3.84%)、圣邦股份(-3.28%); **换手率**前五的个股分别是: 惠威科技(183.04%)、晓程科技(141.09%)、盈方微(65.72%)、京泉华(55.51%)、卓翼科技(53.82%); **估值**后五位的个股分别是: 东旭 B(10.96)、粤照明 B(13.05)、风华高科(16.05)、阳光照明(19.74)、鸿利智汇(19.82)

图表 1 申万一级行业及沪深 300 周涨跌幅



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 (%)
好利来	21.65	盈方微	-14.53
茂硕电源	19.44	华正新材	-4.93
欣旺达	18.56	鹏辉能源	-4.87
兆易创新	17.17	纳思达	-3.84
宇顺电子	16.79	圣邦股份	-3.28
瀛通通讯	16.04	得邦照明	-2.87
韦尔股份	16.02	三利谱	-2.82
亿纬锂能	15.30	苏州固锴	-2.21
星星科技	14.99	科达利	-1.93
GQY 视讯	14.44	上海贝岭	-1.90

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	183.04	东旭 B	10.96
晓程科技	141.09	粤照明 B	13.05
盈方微	65.72	风华高科	16.05
京泉华	55.51	阳光照明	19.74
卓翼科技	53.82	鸿利智汇	19.82
同兴达	52.59	东旭光电	19.85

本周换手率前十位		本周 PE 后十位 (剔除负值)	
超频三	52.09	依顿电子	19.99
美格智能	49.88	德赛电池	20.25
富满电子	49.55	大华股份	20.69
金安国纪	47.04	利亚德	21.22

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 47.49%, 沪深 300 指数累计涨跌幅为 36.80%, 电子行业**跑赢**整体指数 10.69%。

**美股:** 费城半导体指数自 2019 年初累计涨跌幅为 25.79%, 道琼斯指数累计涨跌幅为 13.01%, 电子行业**跑赢**整体指数 12.78%。

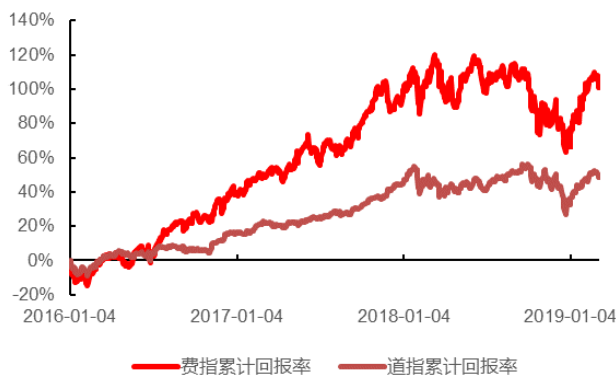
**台股:** 台湾电子指数自 2019 年初累计涨跌幅为 14.84%, 台湾加权指数累计涨跌幅为 12.04%, 电子行业**跑赢**整体指数 2.80%。

图表 6 申万电子与沪深 300 今年累计涨跌幅



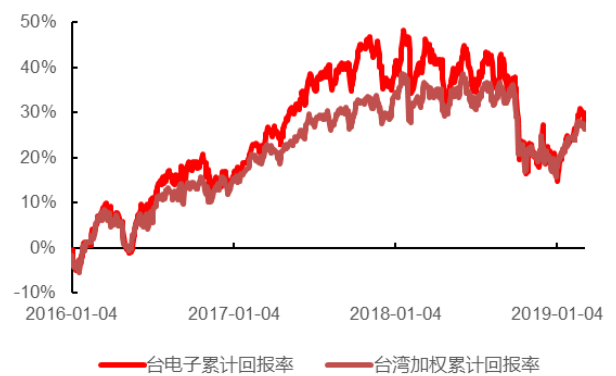
资料来源: Wind, 华创证券

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:

中证网, 乐鑫科技/Wi-Fi MCU 芯片第一梯队获英特尔

中金在线, 聚辰半导体/晶丰明源等 6 家公司申请科创板上市。

新浪科技, 美国半导体行业呼吁政府增加芯片投资/放宽绿卡限制。

TechWeb, 中芯国际 1.13 亿美元出售晶圆代工厂 LFoundry 获利一倍。

新浪, 韩国出口连续四月下滑, 因芯片降价和中国需求放缓。

DIGITIMESResearch, 2018 全球芯片设计公司排名/高通第二/华为海思 AMD。

中新经纬, 三星电子一季度利润或遭腰斩/受累芯片价格下滑。

爱集微, 电子组件商信邦 3 月营收创新高 估 Q2 运营优于 Q1。

Wind, 美股芯片股集体爆发/费城半导体指数创新高。

**平板显示:**

Wind, 国星光电/公司首款 MiniLED IMD-M09 已经量产。

Ofweek, 晶电参与增资 Mini/LED 合作伙伴/持股比例已过半。

爱集微, 小米电视 2019 年 2 月出货量中国第一。

**消费电子:**

Wind, 台积电 5nm 制程试产/苹果 A14 处理器或将最先采用。

IT 之家, 华为 P30 系列首批备货超 500 万台。

e 公司, 三星发布多款 5G 手机芯片/宣布启动量产。

Ofweek, 苹果受英特尔影响/或将无法在 2020 年推出 5G/iPhone。

**5G:**

集微网, 中国电信可实现 5G 网络可不换卡不换号。

集微网, 德国 5G 拍卖或成有史以来最便宜的移动频谱竞标。

Wind, 全球首个 6G 峰会近日在芬兰举办/中国提出抢眼方案。

e 公司, 三一集团与华为签署战略合作协议/将在 5G。

e 公司, 中兴携手 Orange 完成欧洲首个基于 SA 架构的 100%/5G 通话。

新华网, 美国威瑞森公司启动 5G 手机网络服务。

爱集微, 5G 月租最低仅 236 元! 韩国 KT 电信推 5G 不限速套餐。

**其他:**

爱集微, 外媒/富士康缩减手机代工业务/转向汽车电子行业。

Wind, 欧美股市普涨/纳指和标普 500 指数创六月以来新高。

投中网, 小米分拆松果新建 IoT 芯片公司大鱼半导体/创始团队控股。

中金在线, PLC 型光分路器芯片生产商仕佳光子拟 A 股上市。

**三、重要公告汇总**

1. 大恒科技, 实现营业收入 33.42 亿元/同比增长 12.68%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.51 亿元/较上年同期增长 45.33%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.36 亿元/较上年同期增长 49.75%。
2. 视源股份, 实现营业收入 169.84 亿元/同比增长 56.28%/实现归属于上市公司股东的净利润 10.04 亿元/较上年同期增长 45.32%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9.41 亿元/较上年同期增长 36.13%。
3. 中颖电子, 实现营业收入 7.58 亿元/同比增长 10.50%/实现归属于上市公司股东的净利润 1.68 亿元/较上年同期增长 25.93%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.59 亿元/较上年同期增长 27.35%。



4. 三德科技，获得补助 460 万元。
5. 歌尔股份，获得补助 1 亿元。
6. 国星光电，取得发明专利证书“一种光电一体化 COB 光源及其制备方法”。
7. 铜峰电子，实现营业收入 8.85 亿元/同比增长 8.85%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.10 亿元/较上年同期增长-32.13%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-0.09 亿元/较上年同期增长 66.42%。
8. 法拉电子，实现营业收入 17.21 亿元/同比增长 1.40%/实现归属于上市公司股东的净利润 4.52 亿元/较上年同期增长 6.68%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4.40 亿元/较上年同期增长 11.82%。
9. 太极实业，实现营业收入 156.52 亿元/同比增长 30.07%/实现归属于上市公司股东的净利润 5.73 亿元/较上年同期增长 37.13%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 5.08 亿元/较上年同期增长 29.71%。
10. 富满电子，实现营业收入 4.97 亿元/同比增长 12.95%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.54 亿元/较上年同期增长-7.90%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.41 亿元/较上年同期减少-22.62%。
11. 鸿利智汇，子公司取得商标注册证书。
12. 星星科技，收到政府补助 1282.18 万元。
13. 鹏鼎控股，实现营业收入 258.55 亿元/同比增长 8.08%/实现归属于上市公司股东的净利润 27.71 亿元/较上年同期增长 51.65%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 26.09 亿元/较上年同期增长 61.45%。
14. 艾华集团，实现营业收入 21.66 亿元/同比增长 20.81%/实现归属于上市公司股东的净利润 2.99 亿元/较上年同期增长 2.37%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.65 亿元/较上年同期减少-0.42%。
15. 上海贝岭，实现营业收入 7.84 亿元/同比增长 39.59%/实现归属于上市公司股东的净利润 1.02 亿元/较上年同期增长-41.24%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.82 亿元/较上年同期增长 44.79%。
16. 奥拓电子，实现营业收入 15.73 亿元/同比增长 51.12%/实现归属于上市公司股东的净利润 1.80 亿元/较上年同期增长 36.09%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.69 亿元/较上年同期增长 44.52%。
17. 铭普光磁，实现营业收入 16.05 亿元/同比增长 6.26%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.26 亿元/较上年同期增长-67.95%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.14 亿元/较上年同期减少-80.62%。
18. 木林森，实现营业收入 179.52 亿元/同比增长 119.76%/实现归属于上市公司股东的净利润 7.20 亿元/较上年同期增长 7.75%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.14 亿元/较上年同期减少-59.29%。
19. 三安光电，全资子公司获得补贴款 2.00 亿元。
20. 麦捷科技，获得补助 890.70 万元。
21. 长电科技，获得补助 9306.00 万元。
22. 沃尔核材，公司及下属子公司收到政府补助 994.00 万元。
23. 艾华集团，获得补助 776.00 万元。
24. 蓝思科技，获得高新技术企业证书。
25. 智动力，获得补助 689.45 万元。
26. 炬华科技：属于上市公司股东的净利润盈利 3,089.04~4,179.28 万元比上年同期增长-15%至 15%
27. 鸿利智汇：属于上市公司股东的净利润盈利 9,257.54~11,109.05 万元比上年同期增长 0%-20%。
28. 科力远，子公司获得财政补贴 788.40 万元。

#### 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	1.25	VR
2	英伟达(NVIDIA)	NVDA.O	6.34	GPU
3	奈飞公司(NETFLIX)	NFLX.O	2.50	视频
4	推特	TWTR.N	5.60	社交
5	台积电	2330.TW	0.41	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	3.17	电商、云计算
8	京东	JD.O	3.62	电商
9	联发科	2454.TW	2.83	芯片
10	苹果公司(APPLE)	AAPL.O	3.71	智能手机
11	高通公司(QUALCOMM)	QCOM.O	1.68	芯片
12	腾讯控股	0700.HK	4.16	社交
13	谷歌(ALPHABET)A类股	GOOGL.O	2.94	互联网
14	德州仪器(TEXAS INSTRUMENTS)	TXN.O	7.13	芯片
15	福特汽车(FORD MOTOR)	F.N	5.35	整车
16	丰田汽车	TM.N	3.83	整车
17	LENDINGCLUB	LC.N	3.24	P2P
18	英特尔(INTEL)	INTC.O	3.54	芯片
19	大立光	3008.TW	-1.09	镜头
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	-1.75	智能汽车
23	思科(CISCO SYSTEMS)	CSCO.O	2.91	软件
24	FACEBOOK	FB.O	5.42	社交
25	阿里巴巴	BABA.N	1.59	电商、云计算
26	AMBARELLA INC	AMBA.O	3.89	网络摄像头芯片
27	通用汽车(GENERAL MOTORS)	GM.N	4.96	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
LTBR.O	Lightbridge	0.30	55.5	Lightbridge Corporation(Lightbridge)是一家核燃料技术公司
OESX.O	Orion Energy Systems	0.39	49.0	Orion Energy Systems,Inc.是一家电源技术企业
FTEK.O	Fuel Tech	0.58	43.7	美国燃料技术公司使用一套先进的技术,提供锅炉的优化,改进和减少空气污染和控制解决方案,是以公用事业和工业客户为主的全球一体的综合性公司
TCCO.O	Technical Communications	0.09	43.1	Technical Communications Corporation(TCC)是一家从事设计,开发,生产,经销,以及推广通讯安全设备,系统,和服务的公司
NM.N	Navios 海事控股	0.41	39.1	Navios 海事控股公司是一家全球领先的海运航运和物流公司,主要从事全球范围内的运输,买卖,储存及相关的国际散货物流

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
FSNN.O	Fusion Telecommunications International	0.23	-78.6	Fusion Connect Inc(原名:Fusion Telecommunications International,Inc.)及其附属公司,向世界上小型、中型、大型企业提供云通信,云连接和基于云管理的应用解决方案
EFOLO	Energy Focus	0.065	-56.0	核心能源公司连同旗下子公司致力于设计,研发,生产,以及营销节能 LED 照明产品
SCOR.O	康姆斯克	7.9	-34.2	康姆斯克公司是一家数字分析解决方案提供商
EMAN.A	Emagin	0.24	-34.0	eMagin Corporation(eMagin)是一家致力于生产 OLED 微显示屏的公司
OPTT.O	Ocean Power Technologies	0.03	-30.4	Ocean Power Technologies,Inc.主要在美国、欧洲、亚洲和澳大利亚开发和销售能将海浪的机械能量转化成可再生电能的专有系统

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
0445.HK	中国消防	44.9	25.0	公司是中国消防行业首家上市企业
1263.HK	栢能集团	9.7	23.0	集团为计算机电子产品之领先制造商,主要产品为图像显示适配器、主板及迷你计算机,亦为全球知名品牌提供一站式电子制造服务
8227.HK	海天天线控股	51.6	22.1	公司(「前称为西安海天天线科技股份有限公司」)是集移动通信基站天线、TD-SCDMA 系统设备的研发、生

股票代码	股票简称	市值 (亿港元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
				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
8131.HK	辰翌科技	0.4	21.5	公司为银行及券商提供完善的证券及交易所交易票据处理方案, 并一直为银行和证券公司提供证券交易和结算软体的服务
8147.HK	汇思太平洋	3.0	20.0	集团于二零零四年开始业务, 公司主要从事研发、制造及销售消费电子产品, 例如 GPS 个人导航设备、行动连网装置及数码视频录像机

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
8310.HK	大丰港	3.2	-26.5	集团前身为伽玛物流集团, 主要从事提供往来香港与珠三角地区若干港口的综合物流货运服务
2086.HK	龙杰智能卡	7.7	-15.4	公司(前称: 龙杰智能卡控股有限公司)是亚太地区第一大的连机智能卡读写器供应商, 是智能卡革命最前线的国际企业精英之一
1292.HK	长安民生物流	5.2	-15.1	集团是一家极富专业精神的第三方汽车物流服务商及综合物流服务商
8266.HK	金达集团国际	1.5	-14.9	集团为流动数据解决方案供应商, 从事开发及销售流动数据解决方案
8348.HK	滨海泰达物流	2.1	-13.2	公司是一家高度专业化的综合性物流集团公司, 在电子零部件物流、汽车整车及零部件物流、保税仓储物流、大宗商品交易物流和采购物流方面拥有非常丰富的运作经验

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
3562.TWO	顶晶科	6.6	32.8	顶晶科技股份有限公司成立于 2006 年, 公司主要产品是太阳能模组
3037.TW	欣兴	542.4	21.7	欣兴电子是联电集团的成员之一, PCB 的制造经验达 30 年, 近几年, 每年约 40% 快速成长, 串升至台湾第三大厂·目前有 10 个厂, 4 个在中国大陆, 6 个在中国台湾·
3338.TW	泰硕	37.8	21.3	本公司创立于 1994 年台湾, 并在美国、日本、中国设立子公司及联络处, 是一家以 IT 产业为主, 集「研发、生产、销售」为一体的高科技企业
3704.TW	和鑫	95.4	21.0	合勤集团以合勤投控为母公司, 以合勤科技与盟创科技为其旗下子公司

股票代码	股票简称	市值 (亿台元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
4415.TWO	台原药	5.3	20.8	为了大众的健康与福祉, 如同最贴近民众的家庭医师般, 台原药股份有限公司, 以下简称「台原药(TIB)」

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	3.1	-26.9	尚志半导体股份有限公司成立于 1995 年, 公司主要产品为硅晶圆研磨片
5259.TW	清惠	3.2	-26.8	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
3519.TW	绿能	6.3	-26.4	绿能科技股份有限公司主营薄膜太阳能领域
6289.TW	华上	2.0	-25.7	华上光电(6289)于 1998 年 9 月 28 日在台北市成立, 总公司位于桃园大溪, 分厂设于新竹湖口、芦竹, 为台湾同时生产 LED(发光二极管)、LD(雷射二极管)及 LS(照明系统相关设计)之厂商, 拥有多项 LED 及 LD 自有专利结构及制程
2475.TW	华映	20.1	-24.4	公司主营: 平板显示器; 映射管; 电子零组件

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	shenyin@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