

电子行业周报（20190408-20190412）

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)	31,699.96	4.92
流通市值(亿元)	21,357.62	4.56

相对指数表现

	%	1M	6M	12M
绝对表现		-1.39	36.6	-12.19
相对表现		-8.49	10.81	-15.23



相关研究报告

《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

《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）》

2019-04-07

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.....	12
（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（%）	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	12
图表 12	港股科技股本周涨幅前五	12
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	13

一、本周市场回顾

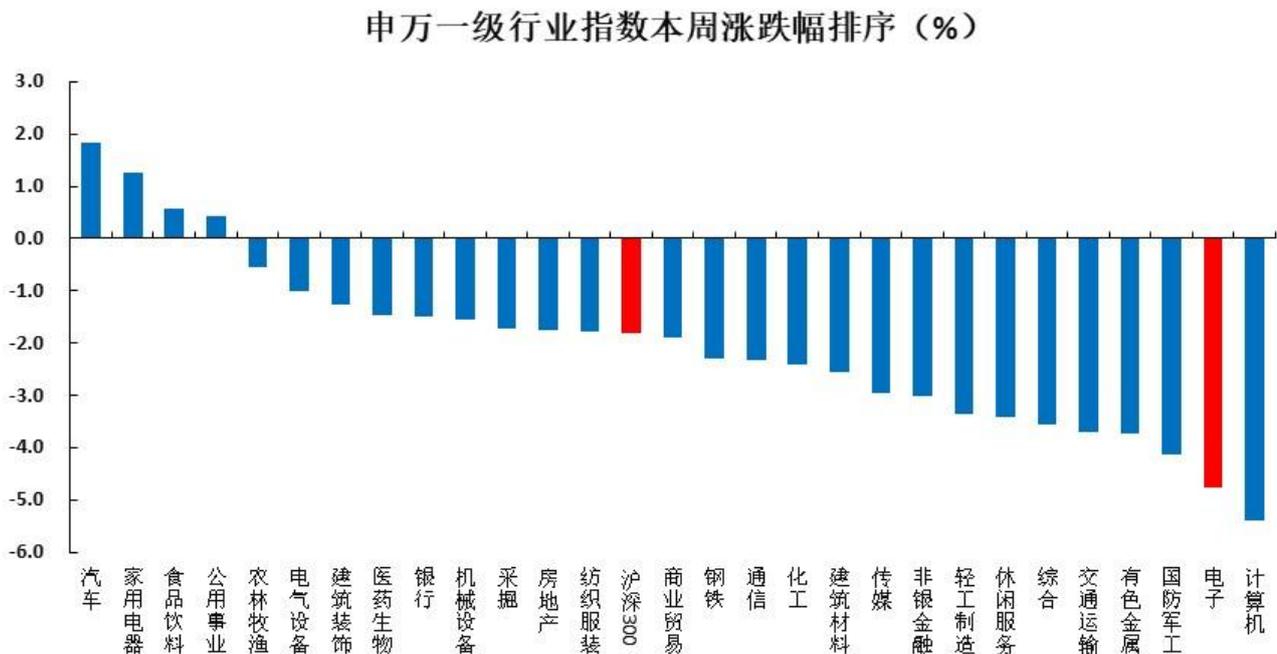
(一) 国内行情回顾

行业表现: 本周电子板块涨跌幅为-4.75%，沪深 300 指数涨跌幅为-1.81%，电子板块跑输沪深 300 指数 2.94 个百分点，在所有一级行业中排序 27/28

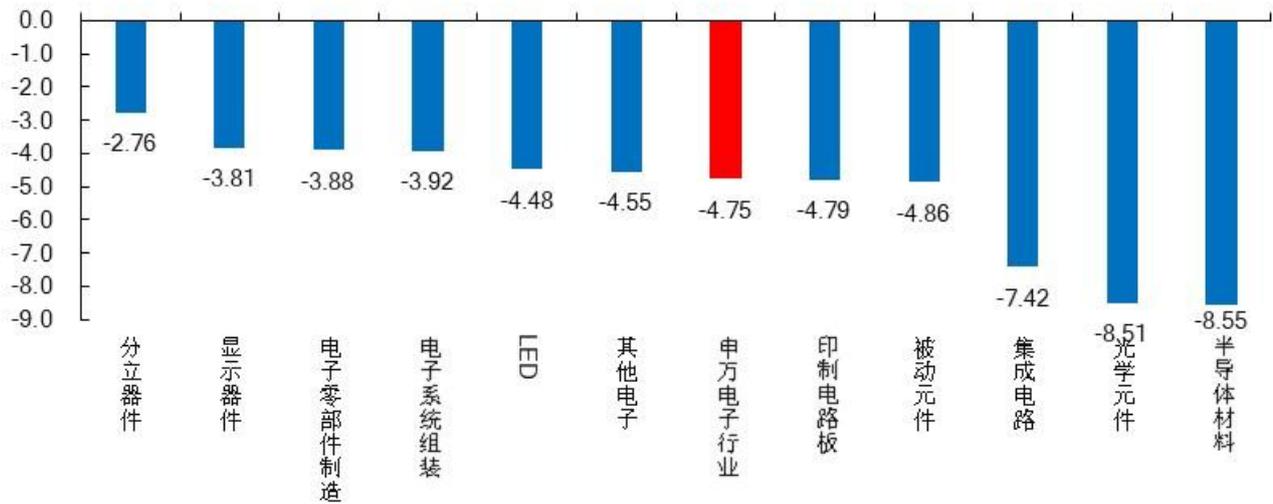
子行业表现: 涨幅最大的是分立器件(-2.76%)，跌幅最大的是半导体材料(-8.55%)

个股表现: 涨跌幅前五的个股分别是：华体科技(20.00%)、奥瑞德(14.43%)、凤凰光学(9.03%)、宜安科技(8.43%)、汇冠股份(7.43)；跌幅前五的个股分别是：华灿光电(-15.94%)、兆易创新(-14.31%)、共达电声(-13.65%)、合力泰(-11.62%)、科恒股份(-11.24%)；换手率前五的个股分别是：威科技(162.60%)、晓程科技(73.59%)、春兴精工(67.83%)、盈方微(62.75%)、奥瑞德(60.72%)；估值后五位的个股分别是：东旭 B(10.17)、粤照明 B(12.85)、风华高科(14.71)、依顿电子(18.60)、东旭光电(18.77)。

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 (%)
华体科技	20.00	华灿光电	-15.94
奥瑞德	14.43	兆易创新	-14.31
凤凰光学	9.03	共达电声	-13.65
宜安科技	8.43	合力泰	-11.62
汇冠股份	7.43	科恒股份	-11.24
GQY 视讯	7.08	扬杰科技	-10.90
劲胜智能	6.32	韦尔股份	-10.80
台基股份	6.01	水晶光电	-10.67
苏州恒久	5.90	同兴达	-10.02
电连技术	5.58	蓝思科技	-9.92

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	162.60	东旭 B	10.17
晓程科技	73.59	粤照明 B	12.85
春兴精工	67.83	风华高科	14.71
盈方微	62.75	依顿电子	18.60
奥瑞德	60.72	东旭光电	18.77
联得装备	53.30	合力泰	18.86

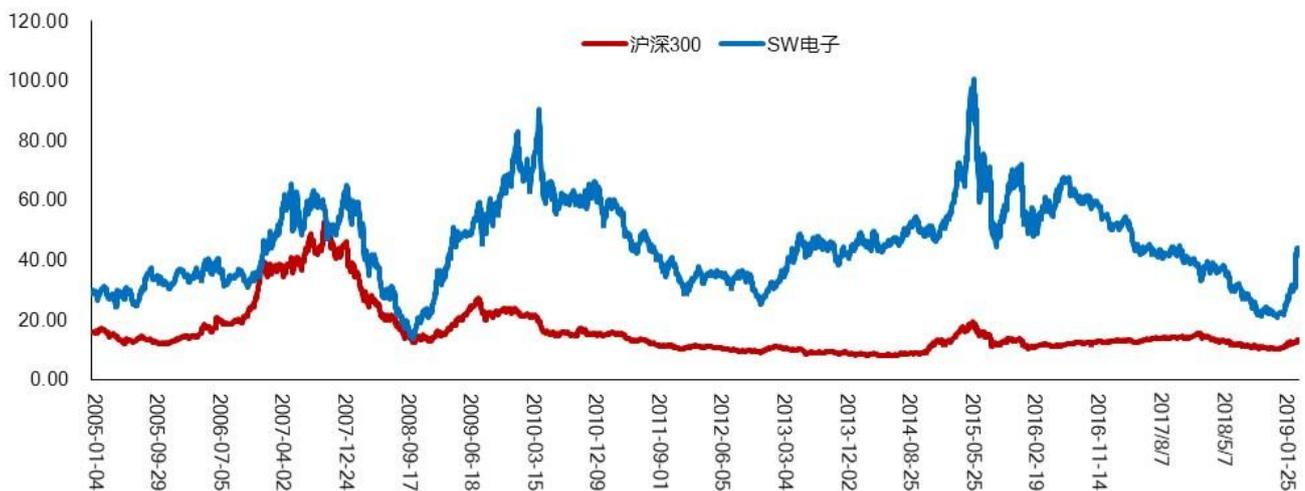
本周换手率前十位		本周 PE 后十位 (剔除负值)	
苏州恒久	49.31	鸿利智汇	19.23
智动力	45.11	德赛电池	19.28
光莆股份	42.23	阳光照明	19.55
京泉华	39.76	大华股份	19.67

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 41.73, 沪深 300 市盈率 13.05 倍。较 2012 年以来历史最低点 20.76 高低出 1.01, 较 2012 年以来历史最高点 100.63 高低出-0.59。

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 40.48%, 沪深 300 指数累计涨跌幅为 34.32%, 电子行业**跑赢**整体指数 6.16%。

美股: 费城半导体指数自 2019 年初累计涨跌幅为 28.47%, 道琼斯指数累计涨跌幅为 13.13%, 电子行业**跑输**整体指数 15.34%。

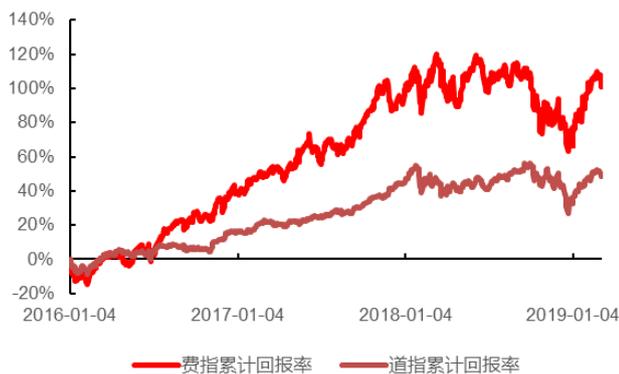
台股: 台湾电子指数自 2019 年初累计涨跌幅为 16.71%, 台湾加权指数累计涨跌幅为 13.10%, 电子行业**跑赢**整体指数 3.62%。

图表 6 申万电子与沪深 300 今年累计涨跌幅



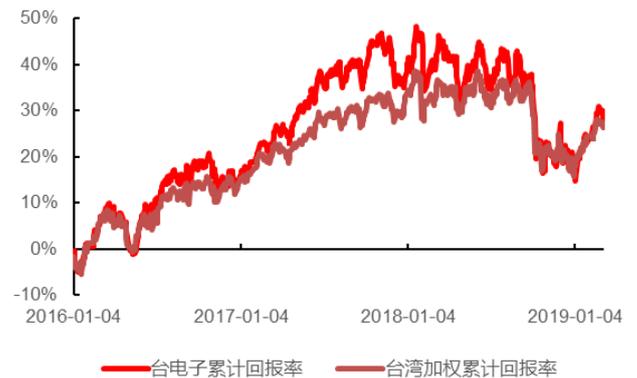
资料来源: Wind, 华创证券

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

工信部, 中国半导体设计水平已达 7nm/14nm 制造即将量产。

Wind, 台积电有望为苹果 2020 年版 iPhone 生产 5 纳米 A 系列芯片。

Wind, 2018 年我国集成电路产业销售额 6532 亿元。

中商情报局, 2019 年 1-2 月四川省集成电路产量同比增长 30.13%。

21 世纪报, 人工智能芯片、虚拟现实等纳入 2019 年“鼓励类”产业。

中商情报网, 2019 年 1-2 月广东省集成电路产量为 57.70 亿块同比增长 35.78%。

Digitimes: 記憶體价格直落三星 1Q19 暂订财报首见 4 年来获利跌幅最深

经济参考报, 芯片价格下滑三星一季度利润或大降 60%。

消费电子

e 公司, 苹果新产品将使用 mini LED 屏幕行业发展开始提速。

工信部, 1 至 2 月我国手机产量同比下降 12.3%/平板电脑产量同比增长 21.6%。

e 公司，中国铁塔与华为宣布在杭州完成 5G 能源方案联合创新测试。

Gartner: 2023 年可折叠手机的出货量将达到 3000 万台

Digitimes: 传 JDI 拿下 Apple Watch Series 5 OLED 面板供货订单

21 世纪报，中国 OLED 产业联盟副秘书长：柔性 OLED 市场份额将在两年内超越 LCD。

5G

驱动中国，三星量产 Exynos Modem 5100 在内三款 5G 芯片加快布局争夺 5G 产业。

爱集微，日本 5G 频谱分配于今日完成/计划在 2020 年开始商用 5G 服务。

爱集微，SK 电信 535 亿韩元收购媒体代理公司 Incross。

Wind，中国联通与中国邮政战略合作，利用 5G 推进智慧物流。

TechWeb，不只是 5G 手机三星电子称其还向韩国提供了超过 5.3 万个 5G 基站。

投中网，电信运营商 Verizon 已推出 5G 网络，被吐槽“速度不稳定”。

工业电器网，intel 称将在 2020 年推出 5G 基带芯片。

三、重要公告汇总

年报:

- 1、东晶电子，实现营业收入 1.77 亿元/同比减少-23.63%/实现归属于上市公司股东的净利润-0.79 亿元/较上年同期减少-5377.00%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-0.80 亿元/较上年同期减少-565.36%。
- 2、伊戈尔，实现营业收入 10.88 亿元/同比减少-5.24%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.42 亿元/较上年同期增长-45.63%
- 3、泰晶科技，实现营业收入 6.11 亿元/同比增加 13.15%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.36 亿元/较上年同期减少-44%
- 4、超华科技，实现营业收入 13.93 亿元/同比减少-3.14%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.35 亿元/较上年同期增长-26.34%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.56 亿元/较上年同期增长 73.16%。
- 5、广东骏亚，实现营业收入 11.20 亿元/同比增长 13.32%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.69 亿元/较上年同期增长 5.14%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.58 亿元/较上年同期增长 3.89%。
- 6、三德科技，实现营业收入 2.54 亿元/同比增长 23.25%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.35 亿元/较上年同期增长 47.27%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.27 亿元/较上年同期增长 63.79%。
- 7、深南电路，实现营业收入 21.62 亿元/同比增长 46.39%/实现归属于上市公司股东的净利润 1.86 亿元/较上年同期增长 59.54%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.72 亿元/较上年同期增长 60.69%。
- 8、长方集团，实现营业收入 7.85 亿元/同比减少-0.99%/实现归属于上市公司股东的净利润-0.01 亿元/较上年同期-1.08%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润亿元/较上年同期。
- 9、光韵达，实现营业收入 5.80 亿元/同比增长 13.04%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.68 亿元/较上年同期增长 11.17%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.53 亿元/较上年同期增长 0.16%。
- 10、紫光国微，实现营业收入 24.58 亿元/同比增长 34.41%/实现归属于上市公司股东的净利润 3.48 亿元/较上年同期增长 24.33%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.95 亿元/较上年同期减少-13.18%。

第一季度报告:

- 1、华工科技, 净利润约 8800 万元~10000 万元,变动幅度为:44.86%~64.61%。
- 2、恒铭达, 净利润约 2500 万元~2850 万元,变动幅度为:40.61%~60.3%。
- 3、拓邦股份, 实现营业收入 34.07 亿元/同比增长 26.99%/实现归属于上市公司股东的净利润 2.22 亿元/较上年同期增长 5.79%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.09 亿元/较上年同期增长 4.10%。
- 4、艾比森, 实现营业收入 19.87 亿元/同比增长 28.39%/实现归属于上市公司股东的净利润 2.41 亿元/较上年同期增长 127.00%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.31 亿元/较上年同期增长 159.75%。
- 5、联创光电, 实现营业收入 34.46 亿元/同比增长 14.50%/实现归属于上市公司股东的净利润 2.27 亿元/较上年同期增长 14.01%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.13 亿元/较上年同期增长 13.71%。
- 6、世运电路, 实现营业收入 7.85 亿元/同比减少-0.99%/实现归属于上市公司股东的净利润-0.01 亿元/较上年同期-1.08%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润亿元/较上年同期%。
- 7、久之洋, 净利润约 953.96 万元~1049.36 万元,变动幅度为:0%~10%。
- 8、蓝思科技, 净利润约-10996.83 万元~-7697.78 万元,变动幅度为:-200%~-170%。
- 9、英唐智控, 净利润约 4000 万元~5000 万元,变动幅度为:8.31%~35.39%。
- 10、光一科技, 净利润约-1934.92 万元~-1547.93 万元,变动幅度为:0%~20%。
- 11、超频三, 净利润约 489.17 万元~661.79 万元,变动幅度为:-15%~14.99%。
- 12、江丰电子, 净利润约 983.46 万元~1245.72 万元,变动幅度为:-25%~-5%。
- 13、圣邦股份, 净利润约 1487.05 万元~1627.01 万元,变动幅度为:-15%~-7%。
- 14、洲明科技, 净利润约 7891.82 万元~8681 万元,变动幅度为:50%~65%。
- 15、长川科技, 净利润约 0 万元~150 万元,下降 80%~100%。
- 16、国科微, 净利润约-500 万元~0 万元。
- 17、扬杰科技, 净利润约 3187.19 万元~3824.62 万元,变动幅度为:-50%~-40%。
- 18、艾比森, 净利润约 2656 万元~3099 万元,变动幅度为:20%~40%。
- 19、欧比特, 净利润约 2038.71 万元~2491.75 万元,变动幅度为:-10%~10%。
- 20、惠伦晶体, 净利润约-1500 万元~-1200 万元,下降 604.10%~730.12%。
- 21、华铭智能, 净利润约 1103.65 万元~1655.47 万元,变动幅度为:-60%~-40%。
- 22、安居宝, 净利润约 300 万元~800 万元。
- 23、激智科技, 净利润约 1003.16 万元~1433.09 万元,变动幅度为:-30%~0%。
- 24、森霸传感, 净利润约 1580.55 万元~1823.72 万元,变动幅度为:30%~50%。
- 25、台基股份, 净利润约 2202.96 万元~2434.85 万元,变动幅度为:-5%~5%。
- 26、锦富技术, 净利润约 100 万元~200 万元,下降 50.23%~75.11%。
- 27、精研科技, 净利润约-500 万元~0 万元。
- 28、明阳电路, 净利润约 2617.27 万元~2923.32 万元,变动幅度为:148%~177%。
- 29、星星科技, 净利润约-8200 万元~-7700 万元。
- 30、金龙机电, 净利润约-1167.22 万元~-716.88 万元,变动幅度为:44%~66%。
- 31、必创科技, 净利润约 390 万元~480 万元,增长 21.14%~49.10%。

- 32、国民技术, 净利润约-1900.00 万元~-1400.00 万元。
- 33、乾照光电, 净利润约 200 万元~1150 万元,变动幅度为:-95.77%~-75.7%。
- 34、乐凯新材, 净利润约 2749.01 万元~3359.91 万元,变动幅度为:-10%~10%。
- 35、润欣科技, 净利润约 700 万元~1050 万元,下降 21.04%~47.36%。
- 36、苏大维格, 净利润约 1229.34 万元~1557.16 万元,变动幅度为:-25%~-5%。
- 37、长信科技:盈利: 1.68 亿元 - 1.78 亿元 , 与上年同期相比上升 18.50%至上 25.56%之间。
- 38、圣邦股份, 净利润约 1487.05 万元~1627.01 万元,变动幅度为:-15%~-7%。
- 39、苏州固锝, 净利润约 1533.89 万元~1821.49 万元,增长 60%~90%。
- 40、光莆股份, 净利润约 2380.06 万元~2618.07 万元,增长 100%~120%。
- 41、聚灿光电, 净利润约-1000 万元~-500 万元。
- 42、光弘科技, 净利润约 7800 万元~8400 万元,变动幅度为:261.56%~289.37%。
- 43、劲胜智能, 净利润约 800 万元~1000 万元,变动幅度为:11.98%~39.97%。
- 44、华灿光电, 净利润约-15000 万元~-14500 万元。
- 45、瑞丰光电, 净利润约 1429.29 万元~2286.86 万元,变动幅度为:-50%~-20%。

其他公告

- 1、苏大维格, 获得 2018 年度江苏省科学技术奖一等奖。
- 2、艾比森, 惠州工厂二期扩产及拟投资不超过 1.5 亿元建造 MES 智能制造系统。
- 3、长电科技, 获得政府补助 4339.25 万元。
- 4、世运电路, 2018 年度利润分配方案: 92880.40。
- 5、江苏雷利, 2018 年度利润分配方案: 356400.00。
- 6、富瀚微, 获得政府补助 48.00 万元。
- 7、联得装备:2018 年年度权益分派实施: 全体股东每 10 股派 1.000000 元人民币现金 (含税)
- 8、苏大维格, 全资子公司竞拍取得工业房地产 196.38。

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	8. 16	VR
2	AMBARELLA INC	AMBA. 0	6. 26	网络摄像头芯片
3	腾讯控股	0700. HK	4. 73	社交
4	LENDINGCLUB	LC. N	4. 08	P2P
5	三星	005930 KS	3. 73	手机、半导体、显示

编号	公司	代码	周涨跌幅 (%)	业务
6	德州仪器 (TEXAS INSTRUMENTS)	TXN. 0	2.75	芯片
7	台积电	2330. TW	2.23	晶圆代工
8	福特汽车 (FORD MOTOR)	F. N	2.16	整车
9	通用汽车 (GENERAL MOTORS)	GM. N	1.98	整车
10	思科 (CISCO SYSTEMS)	CSCO. 0	1.96	软件
11	FACEBOOK	FB. 0	1.92	社交
12	阿里巴巴	BABA. N	1.92	电商、云计算
13	英特尔 (INTEL)	INTC. 0	1.47	芯片
14	大立光	3008. TW	1.10	镜头
15	联发科	2454. TW	1.03	芯片
16	苹果公司 (APPLE)	AAPL. 0	0.95	智能手机
17	谷歌 (ALPHABET) A 类股	GOOGL. 0	0.93	互联网
18	亚马逊 (AMAZON)	AMZN. 0	0.31	电商、云计算
19	日月光	2311. TW	0.00	IC 封测
20	MOBILEYE	MBLY. N	0.00	车载 Camera
21	丰田汽车	TM. N	-0.11	整车
22	英伟达 (NVIDIA)	NVDA. 0	-0.49	GPU
23	推特	TWTR. N	-1.01	社交
24	高通公司 (QUALCOMM)	QCOM. 0	-1.79	芯片
25	京东	JD. 0	-2.14	电商
26	特斯拉汽车	TSLA. 0	-2.64	智能汽车
27	奈飞公司 (NETFLIX)	NFLX. 0	-3.93	视频

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
NM.N	Navios 海事控股	0.572401825	38.67069486	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
EFOLO	Energy Focus	0.08979979	37.42537313	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
QUIK.O	快辑半导体	0.72737712	29.55605459	快辑半导体公司开发并销售半导体解决方案
MARA.O	Marathon Patent	0.211177504	27.75976532	Marathon Patent Group Inc. 是一家知识产权 (IP) 的公司, 为个人发明者至财富 500 强企业提供专利所有权
AIRG.O	Airgain	1.603682032	26.10410095	AIRGAIN INC 是一家领先的无线技术供应商

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
LEDS.O	旭明光电	0.11391728	-28.88888889	旭明光电公司是一家控股公司
HDSN.O	Hudson Technologies Ny	0.647556951	-26.57004831	哈德森科技是一家制冷剂服务公司, 该公司针对制冷产业常见问题提供解决方案
MICT.O	Micronet Enertec Technologies	0.111636013	-25.17985612	MICT,Inc.(formerly:MICRONET ENERTEC TECHNOLOGIES,INC.)主要在美国、以色列和国际上为商业、国防和航空航天市场设计、开发、制造、集成和销售加固计算机, 平板电脑和基于计算机的系统 and 工具
CLWT.O	欧陆科仪	0.106129388	-19.18505942	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, 主要拥有欧陆科仪(远东)有限公司、上海欧陆科仪有限公司(工厂)、欧乐科仪贸易(上海)有限公司(进出口贸易)、上海欧陆环境工程有限公司(环境工程)、PACT 环境技术有限公司、浙江天蓝环保技术股份有限公司等经营性的子公司和附属公司浙江佳环电子技术有限公司
SMTX.O	Smtc	0.768332058	-16.07142857	SMTC Corporation 在全球范围内提供先进的电子制造服务

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
0982.HK	卓智控股	18.4114836	57.75862069	集团前身为卓智控股有限公司, 为一家投资控股公司, 主要向香港金融业提供财经印刷服务、物业投资业务及财务顾问服务
0484.HK	云游控股	10.76205209	46.45522388	集团主要在中国从事网页游戏及移动游戏研发和发行
8227.HK	海天天线控股	73.18461179	41.83976261	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企业
1808.HK	企展控股	4.738580838	34.32835821	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, 并提供升级及维护服务, 业务出现持续增长
8229.HK	FUTURE DATA	1.1	33.49514563	公司成立于一九九七年, 为一家韩国公司, 主要从事提供以下各项: (i)整合系统; 及(ii)维护服务

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
0395.HK	中国智能集团	13.75176905	-38.2278481	集团专注于为商旅、零售消费相关的场景搭建智能无线网络并提供相关的 O2O 移动互联网应用服务
8147.HK	汇思太平洋	2.221833962	-25.92592593	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
2086.HK	龙杰智能卡	6.199558905	-19.50207469	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
8103.HK	万泰企业股份	1.621728409	-18.57142857	集团为一家互联网技术供货商, 主要从事设计、开发及制作互联网软件解决方案, 以及向商业机构及政府机构提供信息科技顾问及电子商业创新服务
8301.HK	明华科技	2.76	-17.85714286	公司是中国 IC 卡行业内生产规模、技术及管理均处领导地位的企业之一

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
3520.TWO	振维	6.2737582	59.9009901	振维电子股份有限公司坚持顾客满意度优先及产品不断创新的经营理念
3219.TWO	倚强	3.503808	53.8961039	倚强科技成立于 1992 年 9 月
8080.TWO	奥斯特	3.85521444	28.57142857	奥斯特为一家台湾上市公司, 于 1993 年成立于台湾, 目前于大陆设立了三家分厂, 分别位于北京、南通、东莞等
2390.TW	同致	67.7895768	26.72	云辰电子开发股份有限公司成立于 1980 年
5345.TWO	天扬	3.155	26.2	天扬精密科技为专业之类比电子研发设计公司, 我们有最优秀的研发团队为您客制开发最好的产品

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
6131.TW	悠克国际	2.8335567	-79.17602996	悠克电子股份有限公司自 1992 年创立以来, 主要致力于数位影像监控领域的研发、设计、制造及行销
5432.TWO	达威	5.2857329	-40.71925754	本公司于 1990 年 5 月 21 日设立, 主要营业项目系从事液晶显示器模块之生产与销售业务
3519.TW	绿能	3.81907064	-39.31034483	绿能科技股份有限公司 (Green Energy Technology Inc.GET) 是大同 (Tatung) 透过子公司尚志半导体股份有限公司 (Sanchin Semiconductor) 于 2004 年 7 月投资成立的太阳能科技公司, 2006 年 7 月奉准公开发行, 2007 年 6 月签约购买设备进入薄膜太阳能领域

股票代码	股票简称	市值 (亿台元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
2475.TW	华映	12.9589084	-35.48387097	公司主营: 平板显示器; 映射管; 电子零组件
4415.TWO	台原药	3.704062	-30.32786885	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

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