

电子行业周报（20190422-20190426）

推荐（维持）**Q2 行业有望环比复苏，优质龙头个股投资机会凸显**

- ❖ 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->欣旺达/水晶光电/信维通信），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，我们预判大公司会攫取 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，中报展望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，行业有望在 19 年 Q2 环比 Q1 复苏，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中报预告催化，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。
- ❖ 核心观点：
- ❖ 1、对立讯精密业绩上修的思考兼谈苹果供应链公司的突围：请查询过往报告
- ❖ 2、“估值修复+盈利提升”推动白马股迎来“戴维斯双击”行情：请查询过往报告
- ❖ **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)	231	6.4
总市值(亿元)	31,852.31	5.11
流通市值(亿元)	21,496.31	4.72

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	-0.25	34.6	-7.88
相对表现	-4.14	12.05	-11.41



相关研究报告

《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）》

2019-04-14

《海外科技半导体行业周报(20190415-20190419)：台积电说法报佳音，预期下半年高阶半导体需求回升，产业链龙头标的受益大》

2019-04-21

《电子行业周报(20190415-20190419)：两个“精密”龙头行情有望加速，关注中报预告行情（东山/立讯）》

2019-04-21

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.....	13
（一）海外明星科技股本周表现.....	13
（二）本周美股科技股涨幅前五与跌幅前五.....	14
（三）本周港股科技股涨幅前五与跌幅前五.....	15
（四）本周台股科技股涨幅前五与跌幅前五.....	16
五、风险提示.....	16

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（%）	13
图表 10	美股科技股本周涨幅前五	14
图表 11	美股科技股本周跌幅前五	14
图表 12	港股科技股本周涨幅前五	15
图表 13	港股科技股本周跌幅前五	15
图表 14	台股科技股本周涨幅前五	16
图表 15	台股科技股本周跌幅前五	16

一、本周市场回顾

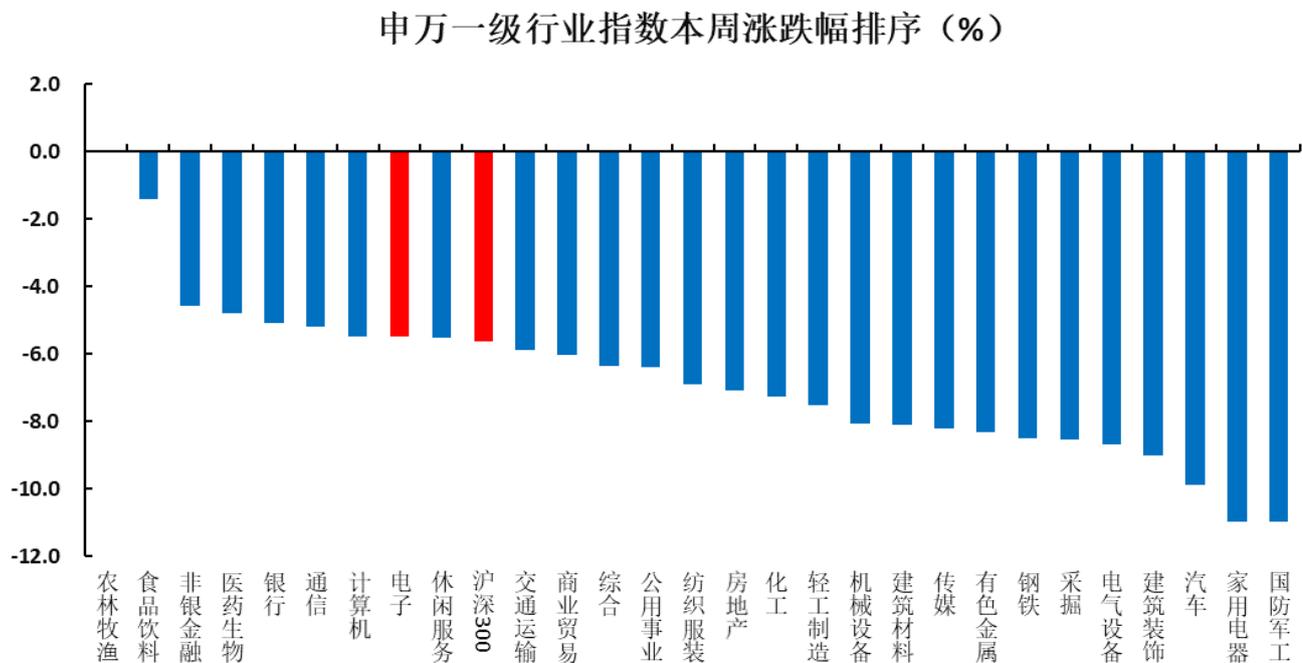
(一) 国内行情回顾

行业表现: 本周电子板块涨跌幅为-5.47%，沪深 300 指数涨跌幅为-5.61%，电子板块跑赢沪深 300 指数 0.15 个百分点，在所有一级行业中排序 7/28

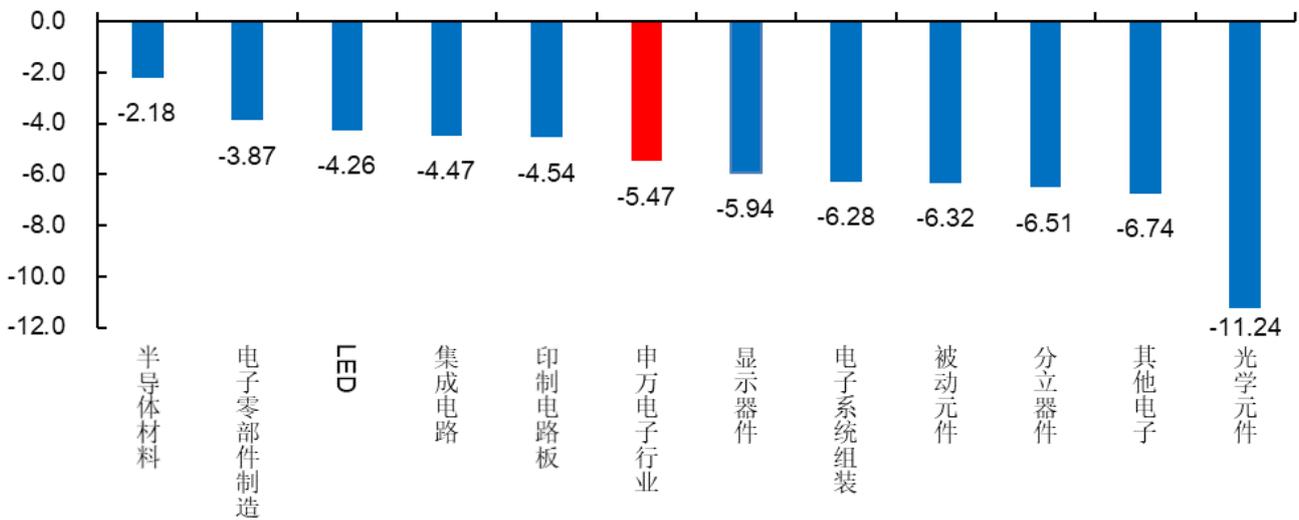
子行业表现: 涨幅最大的是半导体材料(-2.18%),跌幅最大的是光学元件(-11.24%)

个股表现: 涨幅前五的个股分别是: 科力远(13.29%)、好利来(10.06%)、传艺科技(9.63%)、麦捷科技(8.71%)、三安光电(7.68%); 跌幅前五的个股分别是: 奥瑞德(-24.85%)、猛狮科技(-20.40%)、星星科技(-17.30%)、盈方微(-17.19%)、欧菲光(-16.47%); 换手率前五的个股分别是: 春兴精工(220.52%)、晓程科技(77.86%)、惠威科技(74.75%)、传艺科技(71.08%)、坚瑞沃能(69.78%); 估值后五位的个股分别是: 东旭 B(10.82)、风华高科(12.84)、粤照明 B(13.30)、德赛电池(16.90)、利亚德(17.97)。

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 (%)
科力远	13.29	奥瑞德	-24.85
好利来	10.06	猛狮科技	-20.40
传艺科技	9.63	星星科技	-17.30
麦捷科技	8.71	盈方微	-17.19
三安光电	7.68	欧菲光	-16.47
圣邦股份	6.77	锦富技术	-16.03
歌尔股份	6.62	中京电子	-16.00
阳光照明	6.36	德豪润达	-15.85
春兴精工	5.30	奥拓电子	-15.54
诺德股份	4.69	勤上股份	-14.80

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
春兴精工	220.52	东旭 B	10.82
晓程科技	77.86	风华高科	12.84
惠威科技	74.75	粤照明 B	13.30
传艺科技	71.08	德赛电池	16.90
坚瑞沃能	69.78	利亚德	17.97
联得装备	69.12	依顿电子	18.17

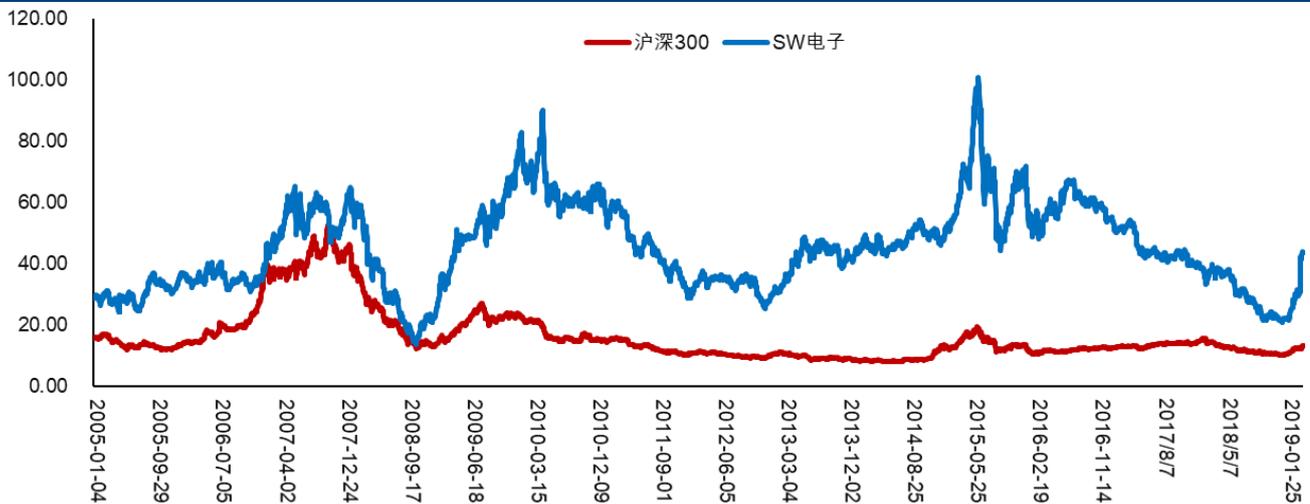
本周换手率前十位		本周 PE 后十位 (剔除负值)	
锦富技术	53.57	阳光照明	19.10
超声电子	51.01	合力泰	19.38
国光电器	45.39	东旭光电	19.54
超华科技	41.44	大华股份	20.20

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 30.06, 沪深 300 市盈率 12.43 倍。较 2012 年以来历史最低点 20.76 高低出 0.45, 较 2012 年以来历史最高点 100.63 高低出-0.7。

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

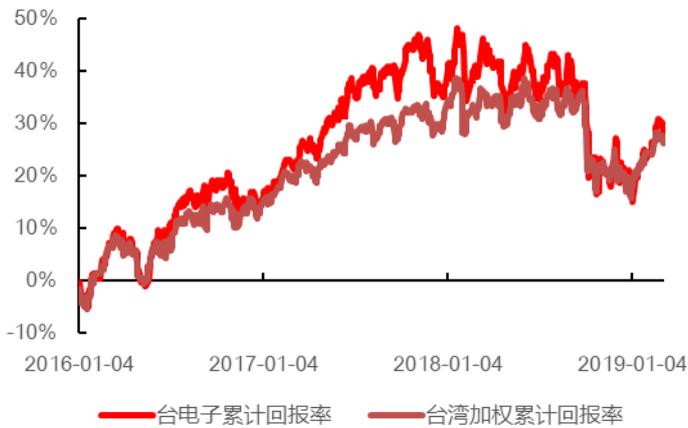
(三) 全球重要国家/地区电子行业指数相对市场表现

A 股: SW 电子指数自 2019 年初累计涨跌幅 38.20%, 沪深 300 指数累计涨跌幅为 30.97%, 电子行业**跑赢**整体指数 7.23%。

美股: 费城半导体指数自 2019 年初累计涨跌幅为 32.79%, 道琼斯指数累计涨跌幅为 13.69%, 电子行业**跑赢**整体指数 19.10%。

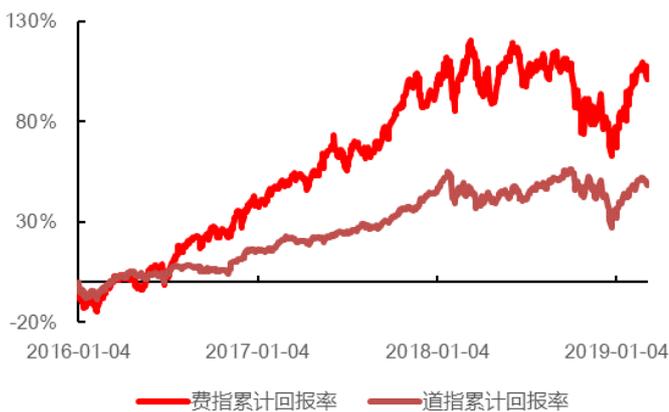
台股: 台湾电子指数自 2019 年初累计涨跌幅为 19.01%, 台湾加权指数累计涨跌幅为 14.64%, 电子行业**跑赢**整体指数 4.37%。

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

e 公司, 国科微与龙芯中科战略签约/发布国内首款全国产固态硬盘控制芯片。

Wind, 特斯拉: 全自动驾驶 (FSD) 芯片将由三星进行生产。

捷配电子市场, 三星宣布 133 万亿韩元半导体投资计划: 打造全球芯片领导者。

爱集微, 韩国海关: 4 月 1 至 20 日出口同比下降 8.7%/其中芯片出口同比下降 24.7%。

爱集微, 湖北 16 家国家级示范基地实现了 64 层三维闪存芯片、100G 硅光收发芯片等突破。

爱集微, 芯片需求放缓还将继续? 德州仪器第一季度收入下降 5.1%。

证券时报网, 华大半导体、积塔半导体与上海集成电路投资基金三方签约。

5G

Wind, 上海经信委: 鼓励 5G 创新企业在科创板上市。

Wind, 工信部: 5G 产业链主要环节已基本达到商用水平。

Wind, 中国联通宣布与 8 家国际运营商共同发布了 5G 国际合作联盟。

e 公司, 中国联通与中兴通讯联合呈现 5G 毫米波超大带宽能力。

e 公司, 湖南联通、华为等签订 5G 战略合作协议。

新华社, 广东成立 5G 产业联盟今年规划建设 5G 基站近万个。

爱集微, 英国同意让华为参与 5G 设备部署。

爱集微, 韩国 5G 改善方案出炉目标年内覆盖率达整体人口 93%。

TechWeb, 中兴准备与印度运营商合作进行 5G 实验。

消费电子

OFweek, 开拓 LED 新兴市场/英飞特 2018 年营收净利双增长。

Ofweek, LGD 放弃普通照明用 OLED 市场聚焦车用 OLED。

爱集微, 格芯以 4.3 亿美元出售纽约 300mm 工厂/继续“瘦身”战略。

证券时报网, 英特尔发布第九代酷睿移动处理器。

OFweek, 2018 年平板显示面板需求四年来首次增长了两位数。

三、重要公告汇总

1. 乾照光电, 实现营业收入 10.30 亿元/同比减少-8.91%/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-14.52%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.33 亿元/较上年同期减少-76.32%。
2. 太龙照明, 实现营业收入 4.87 亿元/同比增长 44.16%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.57 亿元/较上年同期增长 11.49%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.50 亿元/较上年同期增长 5.22%。
3. 森霸传感, 实现营业收入 1.83 亿元/同比增长 3.31%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.70 亿元/较上年同期增长 17.10%/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/较上年同期减少-2.79%。
4. 星星科技, 实现营业收入 38.19 亿元/同比减少-32.37%/实现归属于上市公司股东的净利润-16.99 亿元/较上年同期减少-2650.50%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-18.14 亿元/较上年同期减少-12746.09%。
5. 麦捷科技, 实现营业收入 16.72 亿元/同比增长 15.98%/实现归属于上市公司股东的净利润 1.32 亿元/较上年同期增长 137.50%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.11 亿元/较上年同期增长 130.05%。
6. 百邦科技, 实现营业收入 6.31 亿元/同比减少-6.60%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.27 亿元/较上年同期增长-31.81%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.18 亿元/较上年同期减少-48.89%。
7. 天华超净, 实现营业收入 7.78 亿元/同比增长 5.71%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.50 亿元/较上年同期增长 57.55%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.45 亿元/较上年同期增长 55.58%。
8. 大族激光, 实现营业收入 110.29 亿元/同比减少-4.59%/实现归属于上市公司股东的净利润 17.19 亿元/较上年同期增长 3.22%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 14.54 亿元/较上年同期减少-11.40%。
9. 茂硕电源, 实现营业收入 13.38 亿元/同比减少-19.02%/实现归属于上市公司股东的净利润-2.56 亿元/较上年同期减少-2057.60%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-2.56 亿元/较上年同期减少-2232.42%。
10. 卓翼科技, 实现营业收入 31.45 亿元/同比增长 13.80%/实现归属于上市公司股东的净利润-1.03 亿元/较上年同期减少-601.71%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-1.31 亿元/较上年同期减少-2827.82%。

11. 联创电子, 实现营业收入 48.02 亿元/同比减少-4.99%/实现归属于上市公司股东的净利润 2.46 亿元/较上年同期增长-13.40%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.43 亿元/较上年同期减少-44.02%。
12. 海洋王, 实现营业收入 12.53 亿元/同比增长 14.24%/实现归属于上市公司股东的净利润 1.90 亿元/较上年同期增长 25.00%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.55 亿元/较上年同期增长 12.21%。
13. 欧普照明, 实现营业收入 80.04 亿元/同比增长 15.05%/实现归属于上市公司股东的净利润 8.99 亿元/较上年同期增长 32.03%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 5.96 亿元/较上年同期增长 2.54%。
14. 奥士康, 实现营业收入 22.35 亿元/同比增长 28.71%/实现归属于上市公司股东的净利润 2.39 亿元/较上年同期增长 37.96%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.16 亿元/较上年同期增长 33.32%。
15. 盈方微, 实现营业收入 0.00 亿元/同比减少 0.00%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.00 亿元/较上年同期减少 0.00%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.00 亿元/较上年同期减少 0.00%。
16. 维科技术, 实现营业收入 16.03 亿元/同比增长 0.34%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.55 亿元/较上年同期增长 241.58%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-1.63 亿元/较上年同期减少-87.58%。
17. 阳光照明, 实现营业收入 56.16 亿元/同比增长 11.47%/实现归属于上市公司股东的净利润 3.85 亿元/较上年同期增长-4.12%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.31 亿元/较上年同期减少-2.94%。
18. 和晶科技, 实现营业收入 12.72 亿元/同比减少-11.02%/实现归属于上市公司股东的净利润-7.12 亿元/较上年同期减少-1027.19%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-7.19 亿元/较上年同期减少-2071.40%。
19. 英唐智控, 实现营业收入 121.14 亿元/同比增长 63.71%/实现归属于上市公司股东的净利润 1.41 亿元/较上年同期增长-1.72%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.37 亿元/较上年同期增长 0.29%。
20. 金龙机电, 实现营业收入 33.69 亿元/同比减少-9.06%/实现归属于上市公司股东的净利润-24.00 亿元/较上年同期减少-473.42%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-23.08 亿元/较上年同期减少-439.39%。
21. 隆利科技, 实现营业收入 15.50 亿元/同比增长 70.66%/实现归属于上市公司股东的净利润 1.62 亿元/较上年同期增长 63.32%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.54 亿元/较上年同期增长 61.82%。
22. 北方华创, 实现营业收入 33.24 亿元/同比增长 49.53%/实现归属于上市公司股东的净利润 2.34 亿元/较上年同期增长 86.05%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.76 亿元/较上年同期增长 136.77%。
23. 合力泰, 实现营业收入 169.04 亿元/同比增长 11.87%/实现归属于上市公司股东的净利润 13.58 亿元/较上年同期增长 15.17%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9.85 亿元/较上年同期增长 7.11%。
24. 新亚制程, 实现营业收入 8.38 亿元/同比增长 3.98%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.32 亿元/较上年同期增长-40.09%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.21 亿元/较上年同期增长 26.98%。
25. 依顿电子, 实现营业收入 33.29 亿元/同比增长 1.30%/实现归属于上市公司股东的净利润 6.54 亿元/较上年同期增长 18.25%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6.17 亿元/较上年同期增长 10.54%。
26. 和晶科技, 实现营业收入 12.72 亿元/同比减少-11.02%/实现归属于上市公司股东的净利润-7.12 亿元/较上年同期减少-1027.19%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-7.19 亿元/较上年同期减少-2071.40%。
27. 英唐智控, 实现营业收入 121.14 亿元/同比增长 63.71%/实现归属于上市公司股东的净利润 1.41 亿元/较上年同期增长-1.72%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.37 亿元/较上年同期增长 0.29%。
28. 金龙机电, 实现营业收入 33.69 亿元/同比减少-9.06%/实现归属于上市公司股东的净利润-24.00 亿元/较上年同期减少-473.42%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-23.08 亿元/较上年同期减少-439.39%。

29. 隆利科技, 实现营业收入 15.50 亿元/同比增长 70.66%/实现归属于上市公司股东的净利润 1.62 亿元/较上年同期增长 63.32%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.54 亿元/较上年同期增长 61.82%。
30. 北方华创, 实现营业收入 33.24 亿元/同比增长 49.53%/实现归属于上市公司股东的净利润 2.34 亿元/较上年同期增长 86.05%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.76 亿元/较上年同期增长 136.77%。
31. 合力泰, 实现营业收入 169.04 亿元/同比增长 11.87%/实现归属于上市公司股东的净利润 13.58 亿元/较上年同期增长 15.17%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9.85 亿元/较上年同期增长 7.11%。
32. 新亚制程, 实现营业收入 8.38 亿元/同比增长 3.98%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.32 亿元/较上年同期增长-40.09%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.21 亿元/较上年同期增长 26.98%。
33. 依顿电子, 实现营业收入 33.29 亿元/同比增长 1.30%/实现归属于上市公司股东的净利润 6.54 亿元/较上年同期增长 18.25%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6.17 亿元/较上年同期增长 10.54%。
34. 扬杰科技, 实现营业收入 18.52 亿元/同比增长 26.01%/实现归属于上市公司股东的净利润 1.87 亿元/较上年同期增长-29.70%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.98 亿元/较上年同期减少-8.23%。
35. 久之洋, 实现营业收入 4.67 亿元/同比增长 50.08%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.46 亿元/较上年同期增长 2.76%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.44 亿元/较上年同期增长 17.52%。
36. 润欣科技, 实现营业收入 16.93 亿元/同比减少-7.45%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.16 亿元/较上年同期增长-71.01%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.15 亿元/较上年同期减少-71.93%。
37. 智动力, 实现营业收入 6.51 亿元/同比增长 14.59%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.07 亿元/较上年同期增长-83.75%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.01 亿元/较上年同期减少-98.14%。
38. 鸿利智汇, 实现营业收入 40.03 亿元/同比增长 8.22%/实现归属于上市公司股东的净利润 2.09 亿元/较上年同期增长-40.91%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.63 亿元/较上年同期减少-73.57%。
39. 金安国纪, 实现营业收入 36.83 亿元/同比增长 0.20%/实现归属于上市公司股东的净利润 2.93 亿元/较上年同期增长-45.47%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.56 亿元/较上年同期减少-50.07%。
40. 美格智能, 实现营业收入 9.90 亿元/同比增长 54.07%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.47 亿元/较上年同期增长-17.11%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.35 亿元/较上年同期减少-29.75%。
41. 沃格光电, 实现营业收入 7.00 亿元/同比增长 7.03%/实现归属于上市公司股东的净利润 1.58 亿元/较上年同期增长-23.92%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.42 亿元/较上年同期减少-29.40%。
42. 丹邦科技, 实现营业收入 3.44 亿元/同比增长 8.33%/实现归属于上市公司股东的净利润 0.25 亿元/较上年同期增长 0.16%/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.17 亿元/较上年同期增长 17019.07%。
43. 立讯精密, 第一季度营业收入 90.19 亿元, 同比增长 66.90%。
44. 沪电股份, 第一季度营业收入 13.63 亿元, 同比增长 16.61%。
45. 高德红外, 第一季度营业收入 1.77 亿元, 同比增长 19.33%。
46. 可立克, 第一季度营业收入 2.21 亿元, 同比减少-13.64%。
47. 航天彩虹, 第一季度营业收入 5.41 亿元, 同比增长 19.65%。
48. 乾照光电, 第一季度营业收入 1.95 亿元, 同比减少-12.33%。
49. 太龙照明, 第一季度营业收入 0.96 亿元, 同比增长 40.24%。
50. 森霸传感, 第一季度营业收入 0.39 亿元, 同比增长 3.25%。

51. 天华超净, 第一季度营业收入 1.73 亿元, 同比增长 1.83%。
52. 大族激光, 第一季度营业收入 21.26 亿元, 同比增长 25.65%。
53. 联创电子, 第一季度营业收入 10.45 亿元, 同比增长 15.49%。
54. 海洋王, 第一季度营业收入 2.52 亿元, 同比增长 15.47%。
55. 欧普照明, 第一季度营业收入 16.63 亿元, 同比增长 12.17%。
56. 奥士康, 第一季度营业收入 5.10 亿元, 同比增长 8.36%。
57. 顺络电子, 第一季度营业收入 5.45 亿元, 同比增长 10.70%。
58. 利亚德, 每 10 股派发现金股利人民币 0.80 元。
59. 可立克, 每 10 股派 1.000000 元人民币现金。
60. 顺络电子, 每 10 股派 2.000000 元人民币现金。
61. 中颖电子, 控股子公司取得发明专利证书“驱动电路、驱动电流控制方法及处理器”
62. 大港股份, 第一季度营业收入 1.24 亿元, 同比减少-69.11%。
63. 聚灿光电, 第一季度营业收入 1.93 亿元, 同比增长 67.45%。
64. 紫光国微, 第一季度营业收入 6.69 亿元, 同比增长 29.80%。
65. 深圳华强, 第一季度营业收入 25.86 亿元, 同比增长 17.94%。
66. 同兴达, 第一季度营业收入 9.93 亿元, 同比增长 62.13%。
67. 横店东磁, 第一季度营业收入 13.92 亿元, 同比减少-5.50%。
68. 和晶科技, 第一季度营业收入 3.61 亿元, 同比增长 4.54%。
69. 英唐智控, 第一季度营业收入 25.57 亿元, 同比增长 3.41%。
70. 合力泰, 第一季度营业收入 32.79 亿元, 同比减少-10.26%。
71. 北京君正, 第一季度营业收入 0.49 亿元, 同比增长 25.03%。
72. 东山精密, 第一季度营业收入 44.92 亿元, 同比增长 26.44%。
73. 中京电子, 第一季度营业收入 4.56 亿元, 同比增长 51.17%
74. 光弘科技, 第一季度营业收入 4.41 亿元, 同比增长 63.55%。
75. 台基股份, 第一季度营业收入 0.83 亿元, 同比减少-26.56%。
76. 朗科智能, 第一季度营业收入 3.29 亿元, 同比增长 42.63%。
77. 激智科技, 第一季度营业收入 2.10 亿元, 同比增长 18.87%。
78. 超频三, 第一季度营业收入 1.20 亿元, 同比增长 1.60%。
79. 民德电子, 第一季度营业收入 0.57 亿元, 同比增长 98.36%。
80. 国科微, 第一季度营业收入 0.33 亿元, 同比增长 5.90%。
81. 精研科技, 第一季度营业收入 1.68 亿元, 同比增长 17.60%。
82. 三雄极光, 第一季度营业收入 4.08 亿元, 同比减少-7.21%。
83. 宇顺电子, 第一季度营业收入 0.48 亿元, 同比减少-35.78%。
84. 信维通信, 第一季度营业收入 10.94 亿元, 同比增长 26.92%。
85. 科达利, 第一季度营业收入 4.84 亿元, 同比增长 24.07%。
86. 伊戈尔, 第一季度营业收入 2.35 亿元, 同比增长 14.83%。

87. 中颖电子, 第一季度营业收入 1.74 亿元, 同比减少-11.01%。
88. 木林森, 第一季度营业收入 46.70 亿元, 同比增长 130.86%。
89. 奥拓电子, 第一季度营业收入 2.82 亿元, 同比减少-31.09%。
90. 上海贝岭, 第一季度营业收入 1.86 亿元, 同比增长 13.24%。
91. 聚飞光电, 第一季度营业收入 5.15 亿元, 同比减少-9.38%。
92. 国星光电, 第一季度营业收入 9.19 亿元, 同比增长 11.87%。
93. 风华高科, 第一季度营业收入 8.52 亿元, 同比增长 1.19%。
94. 东尼电子, 第一季度营业收入 0.85 亿元, 同比减少-71.14%。
95. 洁美科技, 第一季度营业收入 1.90 亿元, 同比减少-26.94%。
96. 璞泰来, 第一季度营业收入 10.29 亿元, 同比增长 79.52%。
97. 华灿光电, 全资子公司获得政府补助 2396.02。
98. 北方华创, 10 股派发现金 0.52 元。
99. 朗科智能, 每 10 股派送现金股利 0.75 元。
100. 激智科技, 每 10 股派送现金股利 0.5 元。
101. 江苏雷利, 全体股东每 10 股派发现金股利 4 元。
102. 超频三, 每 10 股派发现金股利人民币 0.15 元。
103. 国科微, 每 10 股派发现金股利 1 元, 以资本公积金每 10 股转增 6 股。
104. 民德电子, 每 10 股派发现金股利人民币 1.50 元。
105. 炬华科技, 每 10 股派发现金股利 1 元。
106. 大恒科技, 第一季度营业收入 7.40 亿元, 同比增长 12.81%。
107. 华金资本, 第一季度营业收入 0.89 亿元, 同比增长 11.65%。
108. 博敏电子, 第一季度营业收入 5.02 亿元, 同比增长 15.89%。
109. 南大光电, 第一季度营业收入 0.77 亿元, 同比增长 34.34%。
110. 康强电子, 第一季度营业收入 3.17 亿元, 同比减少-7.19%。
111. 全志科技, 第一季度营业收入 3.26 亿元, 同比增长 10.46%。
112. 中航光电, 第一季度营业收入 21.56 亿元, 同比增长 45.95%。
113. 兴瑞科技, 第一季度营业收入 2.56 亿元, 同比增长 18.96%。
114. 兴森科技, 第一季度营业收入 8.52 亿元, 同比增长 6.09%。
115. 大华股份, 第一季度营业收入 43.48 亿元, 同比增长 20.19%。
116. 深天马 A, 第一季度营业收入 69.27 亿元, 同比增长 5.46%。
117. 共达电声, 第一季度营业收入 2.18 亿元, 同比增长 30.78%。
118. 弘信电子, 第一季度营业收入 5.85 亿元, 同比增长 78.11%。
119. 捷捷微电, 第一季度营业收入 1.23 亿元, 同比增长 2.58%。
120. 扬杰科技, 第一季度营业收入 4.07 亿元, 同比增长 2.83%。
121. 久之洋, 第一季度营业收入 1.06 亿元, 同比增长 22.75%。
122. 润欣科技, 第一季度营业收入 3.36 亿元, 同比减少-9.86%。

123. 智动力, 第一季度营业收入 4.12 亿元, 同比增长 205.83%。
 124. 鸿利智汇, 第一季度营业收入 9.43 亿元, 同比增长 7.89%。
 125. 欣旺达, 第一季度营业收入 46.83 亿元, 同比增长 32.49%。
 126. 金安国纪, 第一季度营业收入 6.90 亿元, 同比减少-24.39%。
 127. 三利谱, 第一季度营业收入 2.41 亿元, 同比增长 50.47%。
 128. 大立科技, 第一季度营业收入 0.70 亿元, 同比增长 32.50%。
 129. 京泉华, 第一季度营业收入 3.09 亿元, 同比增长 0.96%。
 130. 江海股份, 第一季度营业收入 4.45 亿元, 同比增长 8.80%。
 131. 美格智能, 第一季度营业收入 1.87 亿元, 同比增长 53.78%。
 132. 沃格光电, 第一季度营业收入 0.98 亿元, 同比减少-40.89%。
 133. 久之洋, 每 10 股派发现金股利 0.77 元人民币, 每 10 股转增 5 股。
 134. 长川科技, 按每 10 股派发现金股利人民币 1.0 元。
 135. 江丰电子, 每 10 股派发现金 股利人民币 0.58 元。
 136. 电连技术, 每 10 股派发现金红利人民币 1.2 元, 每 10 股转增 3 股。
 137. 华铭智能, 每 10 股现金分红 0.60 元。
 138. 智动力, 每 10 股派发现金红利 0.1 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, 涨幅最高的是推特 (12.41%), 跌幅最高的是特斯拉汽车 (-13.95%)。

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	推特	TWTR.N	12.41	社交
2	福特汽车(FORD MOTOR)	F.N	10.75	整车
3	高通	QCOM.O	8.45	芯片
4	FACEBOOK	FB.O	7.41	社交
5	亚马逊(AMAZON)	AMZN.O	4.78	电商、云计算
6	奈飞公司(NETFLIX)	NFLX.O	4.02	视频
7	谷歌(ALPHABET)A 类股	GOOGL.O	2.90	互联网
8	大立光	3008.TW	2.40	镜头
9	AMBARELLA INC	AMBA.O	1.81	网络摄像头芯片
10	德州仪器(TEXAS INSTRUMENTS)	TXN.O	1.47	芯片
11	LENDINGCLUB	LC.N	1.25	P2P
12	苹果公司(APPLE)	AAPL.O	0.22	智能手机
13	阿里巴巴	BABA.N	0.08	电商、云计算
14	联发科	2454.TW	0.00	芯片
15	日月光	2311.TW	0.00	IC 封测
16	MOBILEYE	MBLY.N	0.00	车载 Camera
17	思科(CISCO SYSTEMS)	CSCO.O	-0.92	软件

编号	公司	代码	周涨跌幅 (%)	业务
18	丰田汽车	TM.N	-1.23	整车
19	三星	005930 KS	-1.44	手机、半导体、显示
20	通用汽车(GENERAL MOTORS)	GM.N	-1.54	整车
21	台积电	2330.TW	-1.70	晶圆代工
22	腾讯控股	0700.HK	-1.94	社交
23	京东	JD.O	-2.93	电商
24	宏达电	2498.TW	-3.51	VR
25	英伟达(NVIDIA)	NVDA.O	-4.41	GPU
26	英特尔(INTEL)	INTC.O	-10.36	芯片
27	特斯拉汽车	TSLA.O	-13.95	智能汽车

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
KEYW.O	Keyw 控股	5.65	43.77	KEYW 控股公司是一家控股公司,该公司为国防、情报和国家安全机构提供网络安全和网络优势的解决方案
TZOO.O	Travelzoo	2.17	32.80	埃斯特林科技公司是一家设计、制造和销售应用于航空航天和国防工业的工程产品和系统的公司
GSUM.O	国双	1.11	25.87	BOS 科技公司提供射频识别及供应链解决方案
MGLO	速汇金国际	1.70	24.69	印孚瑟斯技术公司, 提供业务咨询, 技术, 工程和外包服务
SUNW.O	Sunworks	0.24	22.14	埃斯特林科技公司是一家设计、制造和销售应用于航空航天和国防工业的工程产品和系统的公司, 总部位于美国华盛顿 Bellevue

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
CNSL.O	联合通讯	4.06	-38.64	Ability Inc.(原 Cambridge Capital Acquisition Corp)是一家控股公司, 通过全资附属公司 Ability and Ability Security Systems Ltd.提供先进的拦截, 地理位置和网络智能工具, 以满足服务的需求和安全和情报机构、军事力量、执法和国土安全机构不断增加的挑战
IPWR.O	Ideal Power	0.07	-28.27	BOS 科技公司提供射频识别及供应链解决方案
DPW.A	Digital Power	0.05	-21.69	DPW Holdings,Inc.(原名:Digital Power Corporation)是一家方案驱动组织, 针对医疗, 军事, 电信和工业市场的高要求应用设计, 开发, 生产和销售高档定制和灵活的电源系统解决方案

股票代码	股票简称	市值(亿美元)	本周涨跌幅(%)	公司主业/备注
ASTE.O	Astec 实业	7.49	-20.32	Astec 实业公司是一家在美国和国际上从事用于道路建设, 骨料加工, 地热, 水, 石油, 天然气和木材行业的设备的设计、工程、制造和销售的公司, 总部位于美国田纳西州 Chattanooga
GLOW.A	Glowpoint	0.07	-18.51	Glowpoint, Inc.(Glowpoint)是一家提供云托管视频服务, 并且是视频领域唯一的纯玩服务提供商

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
8048.HK	香港珠宝	3.62	62.40	公司原名为志鸿科技国际控股有限公司, 下设香港珠宝有限公司、香港志鸿科技有限公司等多家子公司, 业务涵盖科技软件的研发与应用、黄金珠宝零售连锁等多个前沿产业
0936.HK	鹏程亚洲	9.54	32.35	鹏程亚洲公司之主要业务为投资控股
8106.HK	浙大兰德	1.52	31.00	浙大兰德公司是一大型电信增值服务企业
8153.HK	科地农业	3.35	28.87	集团前称为中国 3C 集团有限公司, 是中国最早介入烟叶烘烤行业的专业公司之一, 同时也是目前国内最大的密集烤房生产厂家及国家烟草局密集烤房技术标准主要制订者之一
0982.HK	卓智控股	22.64	26.40	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

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
0724.HK	瑞鑫国际集团	2.02	-29.41	集团现主要从事制造及买卖电子零件及组件。
8266.HK	金达集团国际	1.11	-28.95	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, 使流动电讯营办商, 硬件制造商, 资讯科技相关公司, 包括软件/应用开发商及企业, 例如金融机构及媒体公司, 可传送数据予多类不同无线终端机(包括便携式个人电脑, 流动电话及个数码助理)
1452.HK	迪诺斯环保	1.86	-21.88	公司是中国快速发展的板式脱硝催化剂行业的领先生产商
1626.HK	嘉耀控股	5.16	-21.82	公司主要在中国从事纸质卷烟包装(其次是其他社会产品纸质包装)的设计、生产及销售
0395.HK	中国智能集团	17.47	-20.51	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

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
8059.TWO	凯硕	7.72	35.50	凯硕科技成立于1998年,为网通设备OEM/ODM专业厂商,专注宽频数据机(Cable Modem,ADSL)
6158.TWO	禾昌	49.04	35.32	禾昌公司为3C产业之电脑相关零组件、通信设备(手机)及各种精密端子及连接器之专业制造工厂。
2404.TW	汉唐	270.63	29.68	汉唐集成是一个以「全面性整合服务」方式提供工程建设的公司
5340.TWO	淇誉	7.69	26.87	建荣工业材料股份有限公司创立于1992年,是玻璃纤维布的制造厂商,生产电子领域的高阶玻璃纤维布种,供应于各铜箔基板厂且在台湾市场上维持着领先的地位
5475.TWO	德宏	13.68	17.79	德宏工业股份有限公司创立于1997年,是专业制造高质量电子级玻璃纤维布的企业

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
3519.TW	绿能	1.48	-37.04	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
6172.TW	互亿	5.04	-29.26	1997年8月,着眼于PCMCAI产品在个人电脑市场未来的高度成长,为提供电脑用户强力,灵活及人性化的设备,由一群在PCMCAI领域从事研发制造的专业人员共组成立互亿科技股份有限公司(Billionton Systems Inc.)
3483.TWO	力致	21.62	-25.92	力致科技股份有限公司成立于1997年,持续致力成为生产高质量及高效能之台湾散热模块厂商
5304.TWO	鼎创达	9.97	-24.88	大霸电子以其丰富的通讯资源,积极从事开发宽频行动通讯产品
3027.TW	盛达	8.73	-18.24	盛达电业股份有限公司,总部设在台湾,在1973年成立,起源于生产电源变压器,是亚洲环太平洋地区网路设备和电源产品的主要供应者之一

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	zhangjianian@hcyjs.com
	乌天宇	高级销售经理	021-20572506	wutianyu@hcyjs.com
	潘亚琪	高级销售经理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyin@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
	施嘉玮	销售助理	021-20572548	shijiawei@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