

电子行业周报（20190610-20190614）

## 5G 牌照提前发放对冲贸易战悲观情绪，优质龙头个股进入战略配置阶段

推荐（维持）

- ❖ 中美贸易谈判一波三折，近期大盘和电子板块跌幅较大，美国对我国 2000 亿美元出口征收 25% 关税，威胁对剩余 3000 多亿美元出口同样征收 25% 关税，并将华为列入实体清单，企图切断华为供应链，随后华为表态其已做好充分的应对措施，我们认为中美贸易战已经进入深水区，电子板块经过过去一年对中美贸易战的适应和风险的逐步释放，有望短期企稳，我们预判新常态下的中美贸易摩擦将成为新常态，电子制造行业作为中美贸易环节中最错综复杂的环节，其估值的波动率区间有望放大。5G 牌照的提前有望推动相关供应链提前拉货，对产业的信心提升效果明显，有望显著对冲贸易战悲观情绪，当前时点，由于市场对中美贸易的中长期问题进行短期化情绪处理，造成龙头公司大幅折价，已经隐含了极为悲观的预期，后期悲观情绪如果得到缓解，板块存在较大修复空间，目前优质龙头个股进入战略配置阶段。
- ❖ 4 月/5 月国内手机市场总体出货量分别为 3653.0/3643.6 万部，同比增长 6.7%/1.2%，结束连续 5 个月同比下滑趋势，这验证我们前期关于手机行业缓慢进入复苏周期的预判（安卓机拉货潮+iPhone 降价促销），我们认为手机行业最坏时候已经过去，后期单月数据或有反复，然整体向上趋势确定性较高，且随着 5G 换机潮的逐步临近，整体复苏趋势有望加速。
- ❖ 我们再次强调 Q1 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，经过贸易摩擦升级的波折，我们预判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 Q2 电子板块龙头有望进入战略配置阶段。
- ❖ **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)	234	6.46
总市值(亿元)	27,648.59	4.78
流通市值(亿元)	18,779.34	4.41

相对指数表现

	%	1M	6M	12M
绝对表现	-4.71	13.09	-14.22	
相对表现	-2.77	-2.35	-11.59	



相关研究报告

《海外科技半导体行业周报（20190527-20190531）：华为事件影响持续，半导体指数小幅回升，国产替代仍是长期发展主轴》  
2019-06-03

《电子行业周报（20190603-20190607）：5G 牌照提前发放对冲贸易战悲观情绪，优质龙头个股进入战略配置阶段》  
2019-06-09

《海外科技半导体行业周报（20190603-20190607）：华为事件影响持续，产业大多维持观望，行业指数短期震荡难免》  
2019-06-10

# 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.....	9
（一）海外明星科技股本周表现.....	9
（二）本周美股科技股涨幅前五与跌幅前五.....	10
（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（%） .....	9
图表 10	美股科技股本周涨幅前五 .....	10
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

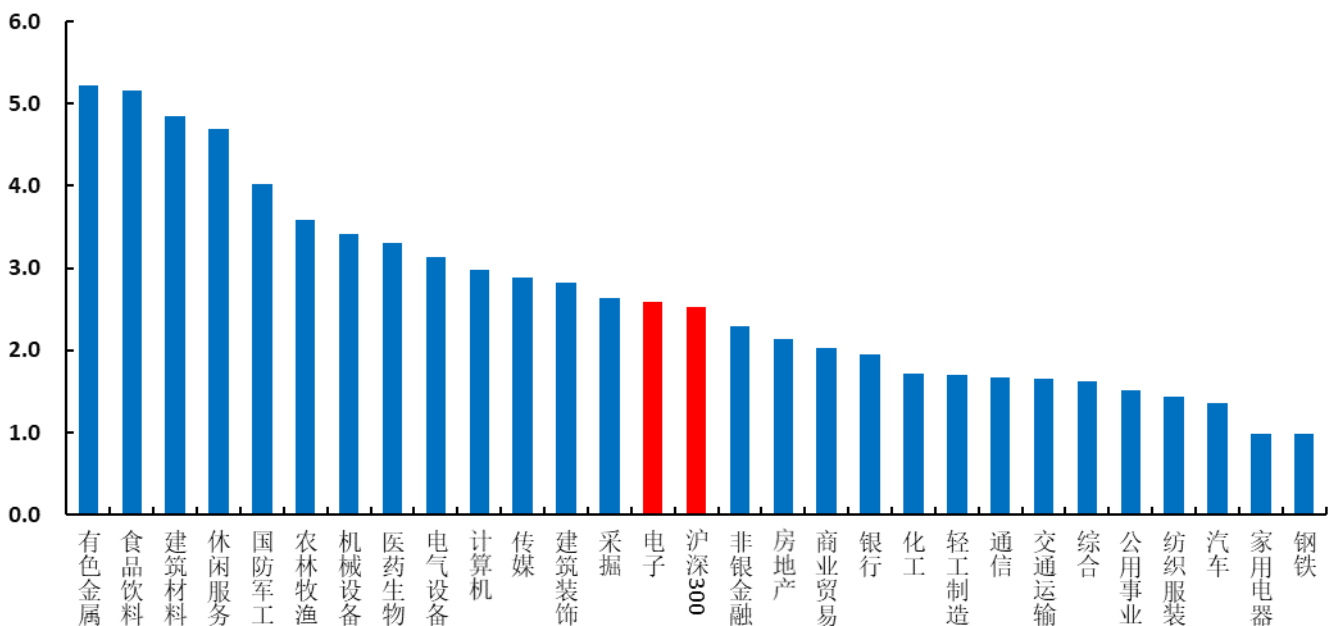
**行业表现:** 本周电子板块涨跌幅为 2.59%，沪深 300 指数涨跌幅为 2.53%，电子板块跑输沪深 300 指数 0.06 个百分点，在所有一级行业中排序 14/28

**子行业表现:** 涨幅最大的是分立器件(5.82%)，跌幅最大的是半导体材料(-0.84%)

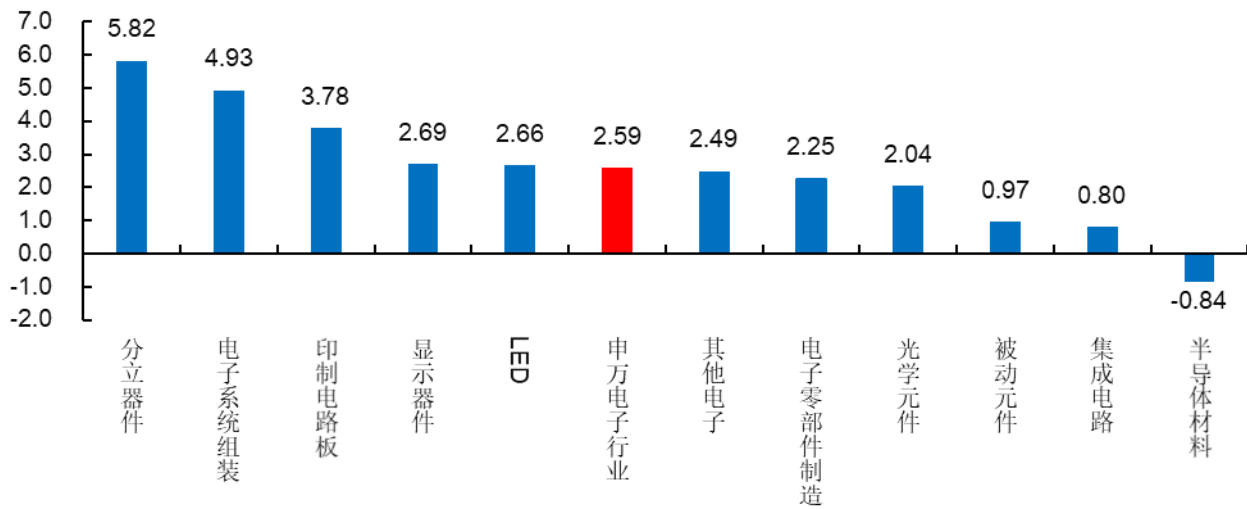
**个股表现:** 涨幅前五的个股分别是：金安国纪(26.70%)、坚瑞沃能(17.45%)、联创光电(15.93%)、华东科技(13.54%)、睿能科技(13.38%)；跌幅前五的个股分别是：民德电子(-15.77%)、传艺科技(-13.34%)、东晶电子(-12.03%)、欧比特(-9.17%)、康强电子(-7.17%)；换手率前五的个股分别是：京泉华(205.29%)、富满电子(197.44%)、春兴精工(115.16%)、力源信息(114.95%)、睿能科技(105.85%)；估值后五位的个股分别是：东旭 B(8.41)、风华高科(10.96)、粤照明 B(12.24)、德赛电池(13.16)、东旭光电(13.75)。

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 (%)
金安国纪	26.70	民德电子	-15.77
坚瑞沃能	17.45	传艺科技	-13.34
联创光电	15.93	东晶电子	-12.03
华东科技	13.54	欧比特	-9.17
睿能科技	13.38	康强电子	-7.17
科力远	13.13	长电科技	-6.75
台基股份	12.36	深圳华强	-5.56
韦尔股份	12.26	和晶科技	-5.49
惠威科技	12.16	朗科智能	-5.35
猛狮科技	12.10	弘信电子	-4.82

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
京泉华	205.29	东旭 B	8.41
富满电子	197.44	风华高科	10.96
春兴精工	115.16	粤照明 B	12.24
力源信息	114.95	德赛电池	13.16

本周换手率前十位		本周 PE 后十位 (剔除负值)	
睿能科技	105.85	东旭光电	13.75
民德电子	94.69	阳光照明	14.42
美格智能	92.39	依顿电子	14.83
泰晶科技	85.81	利亚德	15.47
传艺科技	79.85	大华股份	15.71
康强电子	74.15	超声电子	16.16

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 25.69, 沪深 300 市盈率 11.54 倍。较 2012 年以来历史最低点 20.76 高低出 0.24, 较 2012 年以来历史最高点 100.63 高低出-0.74。

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 19.86%, 沪深 300 指数累计涨跌幅为 23.08%, 电子行业**跑输**整体指数 3.22%。

**美股:** 费城半导体指数自 2019 年初累计涨跌幅为 16.41%, 道琼斯指数累计涨跌幅为 11.75%, 电子行业**跑赢**整体指数 4.66%。

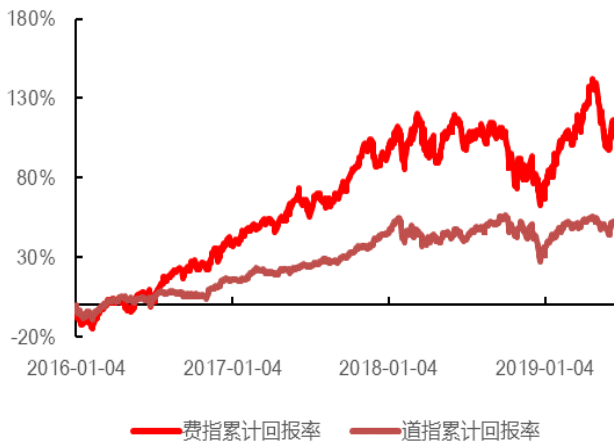
**台股:** 台湾电子指数自 2019 年初累计涨跌幅为 9.32%, 台湾加权指数累计涨跌幅为 10.16%, 电子行业**跑输**整体指数 0.84%。

图表 6 申万电子与沪深 300 今年累计涨跌幅



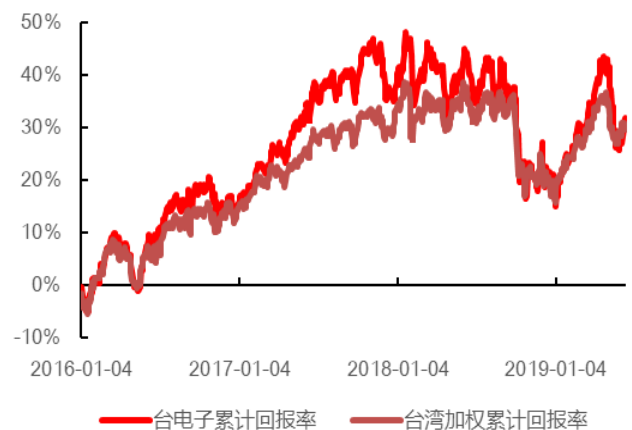
资料来源: Wind, 华创证券

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:

搜狐, Xbox 首席架构师跳槽英特尔曾负责次世代主机的芯片工作

SEMI, 基带芯片+北斗三号射频芯片, 海格通信发布两款中国芯

凤凰网, 苹果就收购基带芯片业务与英特尔进行谈判

搜狐, 新思科技推出 ASIP Designer, 快速打造 RSIC-V 架构芯片

搜狐, 苹果在 2020 年推出的 iPhone 可能首发 5nm 芯片

中金在线, 中孚信息拟斥资不超 1800 万元采购方寸微电芯片产品

21 世纪报, 英特尔将收购芯片初创企业 Barefoot Networks

搜狐, 三星 2019 年有 6 条晶圆代工产线华城 EUV 专线 Q2 建成

环球时报，台积电晶圆技术再升级 将在新竹建设 2nm 制程工厂  
钜亨网，鸿海半导体布局：锁定 IC、制程设计 “不会做晶圆厂”  
SEMI，IMT 宣布提供 8 英寸晶圆 MEMS 加工服务

#### 消费电子

Wind，美银美林：博通下调指引或表明 iPhone 销量持续疲软  
搜狐，华为 nova 5 Pro 外观曝光，与华为平板 M6 一起将采用麒麟 980 芯片  
驱动之家，业内人士称受华为事件影响 高通联发科 5G 芯片双双推迟  
IT 之家，曝三星 Note10 将搭载 Exynos 9825 处理器：7nm 工艺打造  
搜狐，Sprint 将于 6 月 21 日开售三星 Galaxy S10 5G  
驱动之家，华为可折叠屏 5G 手机 Mate X 预计 9 月份全球发售

#### 5G:

钛媒体，中国 5G 狂奔：北上广浙已建成 1.62 万个 5G 基站  
中关村在线，华为中国区副总：5G 最先服务的行业是超高清视频  
智通财经，中国移动(00941)率先开启第一轮 5G 集中采购计划  
Wind，韩国 5G 用户数量两月破百万，华为参与供应设备  
中证网，王志勤：4G 不会被淘汰 与 5G 互为补充并将长期共存  
新浪，国资委副主任调研 5G 产业发展强调加强自主创新  
TechWeb，华为已在全球 30 个国家获得 46 份 5G 商用合同

#### 其他

LED 在线，三星推出豪华版 “The Wall” Micro LED 模块化显示屏

### 三、重要公告汇总

- 1、中颖电子：每 10 股派 4.50 元人民币现金。
- 2、国科微：每 10 股派发现金股利 1 元。
- 3、汉威科技：每 10 股派 0.15 元人民币现金。
- 4、森霸传感：每 10 股派发现金股利 2.50 元。



- 5、华工科技: 每 10 股派 0.3 元人民币现金。
- 6、鹏辉能源: 每 10 股派发现金红利 0.6 元。
- 7、联创光电: 每股派发现金红利 0.052 元。
- 8、艾华集团: 每股现金红利 0.30 元。
- 9、中科三环: 每 10 股派 0.90 元人民币现金。
- 10、洲明科技: 每 10 股派 0.6 元, 以资本公积向全体股东每 10 股转增 2 股。
- 11、华金资本: 每 10 股派现金 0.30 元。
- 12、杉杉股份: 每股派发现金红利 0.08 元。
- 13、久之洋: 每 10 股派 0.77 元人民币现金, 以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。
- 14、世运电路: 每股现金红利 0.44 元。
- 15、火炬电子: 每股现金红利 0.10 元。
- 16、大华股份: 首次回购公司股份, 回购资金总额不低于人民币 2 亿元且不超过人民币 4 亿元, 回购价格不超过人民币 25.37 元/股。
- 17、盈趣科技: 首次回购公司股份 16.98 万股, 占公司目前总股本的 0.04%, 最高成交价为 39.15 元/股, 最低成交价为 38.57 元/股。
- 18、通富微电: 首次回购公司股份, 回购股份数量为 117.2 万股, 约占公司总股本的 0.10%, 最高成交价为 8.62 元/股, 最低成交价为 8.33 元/股。
- 19、厦门信达: 拟以 16747.93 万元收购荣昇达持有的厦门信达信息技术投资有限公司 (以下简称“信达信息”) 60% 股权。
- 20、\*ST 宇顺: 自 2018 年 6 月 19 日至 2019 年 6 月 10 日, 中植融云及其一致行动人累计增持 19,075,955 股, 占公司总股本的 6.81%。

#### 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, 涨幅最大的是 AMBARELLA INC (6.21%), 跌幅最大的是奈飞公司 (NETFLIX) (-5.86%)

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	AMBARELLA INC	AMBA.O	6.21	网络摄像头芯片
2	宏达电	2498.TW	5.58	VR
3	特斯拉汽车	TSLA.O	5.10	智能汽车
4	大立光	3008.TW	4.61	镜头
5	FACEBOOK	FB.O	4.60	社交

编号	公司	代码	周涨跌幅 (%)	业务
6	亚马逊(AMAZON)	AMZN.O	3.64	电商、云计算
7	阿里巴巴	BABA.N	2.51	电商、云计算
8	福特汽车(FORD MOTOR)	F.N	2.25	整车
9	台积电	2330.TW	1.72	晶圆代工
10	谷歌(ALPHABET)A类股	GOOGL.O	1.68	互联网
11	丰田汽车	TM.N	1.63	整车
12	苹果公司(APPLE)	AAPL.O	1.36	智能手机
13	京东	JD.O	0.93	电商
14	通用汽车(GENERAL MOTORS)	GM.N	0.48	整车
15	英特尔(INTEL)	INTC.O	0.35	芯片
16	高通	QCOM.O	0.04	芯片
17	联发科	2454.TW	0.00	芯片
18	日月光	2311.TW	0.00	IC封测
19	MOBILEYE	MBLY.N	0.00	车载 Camera
20	三星	005930 KS	-0.02	手机、半导体、显示
21	腾讯控股	0700.HK	-0.12	社交
22	英伟达(NVIDIA)	NVDA.O	-0.59	GPU
23	思科(CISCO SYSTEMS)	CSCO.O	-2.11	软件
24	LENDINGCLUB	LC.N	-2.41	P2P
25	德州仪器(TEXAS INSTRUMENTS)	TXN.O	-3.47	芯片
26	推特	TWTR.N	-4.69	社交
27	奈飞公司(NETFLIX)	NFLX.O	-5.86	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
CETX.O	Cemtrex	0.08	98.38	CEMTREX INC 是一家多元化的国际公司, 为满足当今的技术挑战, 公司为世界各地的行业提供一系列的产品、系统和解决方案, 并通过其全资子公司提供定制设计印刷电路板组件、工业过程排放监测仪器、环境控制和空气过滤系统、行业和公用事业电子制造服务
IGC.A	India Globalization Capital	0.50	36.94	是一家在印度和中国的材料和基础设施公司。在印度, 该公司主要从事供应及买卖铁矿石及租赁建筑设备, 以及在较小程度上兴建道路, 高速公路和供应岩石骨料。
TAIT.O	Taitron Components	0.20	32.69	埃斯特林科技公司是一家设计、制造和销售应用

股票代码	股票简称	市值 (亿美元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
				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
DATA.N	Tableau Software	140.69	30.38	实用动力公司是一家综合性的工业集团
TACT.O	Transact Technologies	0.79	23.95	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。

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
AIRT.O	Air T	0.34	-39.08	Air T Inc 主要从事经营旗下覆盖三个产业部门的全资子公司。航空运输服务业务。移动除冰器和其它专业设备的生产和销售，业务面向客、货运航空公司，机场，军队以及工业界客户。提供地面支持设备和设施的维护服务。
FCEL.O	Fuelcell Energy	0.04	-38.00	一直致力于燃料电池技术研究，业务延伸至低温燃料电池与熔融磷酸盐燃料电池 (MCFC) 领域。
SFUN.N	搜房网	3.70	-29.15	搜房控股有限公司(原名为 SouFun Holdings Ltd)是一家从事经营房地产互联网门户网站的公司。
SHIP.O	Seanergy Maritime	0.02	-29.05	Seanergy Maritime Holdings Corp., 透过其附属公司提供干散货海运运输。它提供运输解决方案的干散货物包括煤炭，铁矿石和谷物，以及铝土矿，磷酸盐，化肥，钢铁产品和少量散货。
HDSN.O	Hudson Technologies Ny	0.48	-27.74	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。Hudson 旗下产品与服务主要应用于商业空调，工业加工和制冷系统，包括制冷剂销售，制冷剂管理服务(主要包括制冷剂回收利用)，以及 RefrigerantSide 服务(包括系统去污，现场清理水分，油脂以及其它污物)。

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
8109.HK	麒麟集团控股	0.90	102.50	集团为一家能源管理系统解决方案之供货商，集团之业务按一个经营分部组建，即提供节能服务及销售节能产品。
8095.HK	北大青鸟环宇	14.34	33.33	公司为中国首屈一指的嵌入式系统开发商和供应商，掌握着专业化的核心技术、带动国内高新技术产业的发展。
8128.HK	中国地能	2.98	23.33	公司是地能采集利用系统设计商，独家拥有国际上“单

股票代码	股票简称	市值 (亿港元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
				井循环换热”地能采集的核心系统技术。主要从事环保及新能源业务。
1172.HK	勤达集团国际	6.59	21.34	作为全亚洲最大的书版印刷企业之一,公司拥有先进的印刷设备,能满足不同客户的需要。
8100.HK	智易控股	2.53	21.28	公司(前称联梦活力世界有限公司)致力研发及分销个人计算机性能软件、防毒软件及流动电话应用程序,目标为用家提供最先进的优质安全技术。

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
8153.HK	科地农业	0.75	-73.42	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。
1808.HK	企展控股	2.16	-31.67	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产品,并提供升级及维护服务,业务出现持续增长。
8133.HK	铸能控股	1.05	-25.00	集团是中国金属铸造零部件制造商。集团的产品可分为四大类: (a)泵部件; (b)过滤器部件; (c)阀门部件; 及(d)由不锈钢、碳素钢、青铜及/或灰铸铁制成的食品机械部件。
1305.HK	伟志控股	1.73	-23.08	集团之顾客主要分为两大类,其包括: LED 背光产品及 LED 照明业务。LED 背光产品分为四大类,其包括: 1)智能手机; 2)车载显示器; 3)电视显示器; 及 4)其他工业用设备显示器。LED 照明业务分为两大类,其包括商业照明及公共照明。
0885.HK	仁天科技控股	1.21	-21.43	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。

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
4994.TW	传奇	103.00	26.49	传奇网络游戏股份有限公司为台湾一家网络游戏公司。目前运营模式为将自制游戏在台营运,并授权海外收取权利金,未来不会代理其他国家游戏。
3579.TW	尚志	1.40	22.22	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,为股东与

股票代码	股票简称	市值 (亿台元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
				客户创造最大利益为首要顾念, 与产官学研各界人士密切合作、时时掌握产业最新资讯与趋势变化。
1569.TWO	滨川	21.47	18.69	滨川是以技术为导向专精于计算机及消费电子等金属冲压件产品的公司。
3362.TWO	泰硕	50.76	17.64	先进光电科技股份有限公司为一专业光学镜头研发、制造与技术服务的公司。迄今拥有扫描器、投影机、数位相机、多功能事务机、手机相机、笔记型电脑、平板电脑、IP-Camera、监视器、车载镜头等各种光学镜头产品之研发设计、制造技术之丰富经验。
3019.TW	亚光	229.36	16.57	亚洲光学经营理念以追求尖端科技, 实施人性管理, 带动光学工业, 共享经营成果为方向, 时时勉励同仁向前衝刺, 勇于迈进, 强力凸显亚光业绩「成长、成长、再成长」之管理目标。

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
8291.TWO	尚茂	2.81	-22.48	本公司于 1997 年 12 月设立, 主要营业项目为铜箔电路板基板及黏合胶片之制造加工及行销买卖业务。
3085.TWO	久大	4.18	-19.18	久大网络技术有限公司为两岸三地第一家网络产业上市公司(台湾股票代码 3085)。公司致力于全球外销贸易入口网站的经营, 主要提供外销厂商国际市场行销解决方案,
3535.TW	晶彩科	22.37	-14.24	晶彩科技是个专业自动光学检测及量测的设备系统整合制造商。晶彩科技的主要服务范围泛及光电面板厂、半导体厂, 及 PCB 厂。
6236.TWO	康呈生医	3.81	-13.62	康呈生医科技以诚信为本, 务实产业经营, 致力建构「加减乘除、让利共好」的企业文化。
6241.TWO	易通展	3.25	-13.02	易通展科技(Amigo Technology Inc.)于 1992 年成立, 一直以自行研发、设计、制造之高品质用户端(CPE)网路通讯产品供应全球各地之国际大厂、系统整合商与电信业者, 为客户所信赖之 ODM/OEM 优良制造商。

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。

### **高级研究员：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
	张菲菲	高级销售经理	010-66500817	zhangfeifei@hcyjs.com
	侯春钰	销售经理	010-63214670	houchunyu@hcyjs.com
	侯斌	销售经理	010-63214683	houbin@hcyjs.com
	过云龙	销售经理	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
	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
	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、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