

电子行业周报（20190701-20190705）

推荐（维持）

5G 推动行业进入复苏周期，Q3 看好消费电子龙头

- ❖ 贸易战情绪边际缓和，电子作为受贸易战影响的板块弹性较大，板块主逻辑转换为：5G 推动的行业内生复苏需求逻辑，Q3 为传统电子旺季，第一波 5G 换机潮有望在 Q4 末到来，板块估值中枢随着产业复苏逻辑的不断发酵有望逐步抬升，4 月/5 月国内手机市场总体出货量分别为 3653.0 万部/2643.6 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。
- ❖ 产能出清，剩者为王。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。
- ❖ 年初电子白马普遍跌至 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后，板块深度调整，估值大幅回落，当前时点板块的主要矛盾是：5G 推动产业内在复苏需求和中美贸易战拖累的矛盾。本次贸易战情绪缓和后，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 Q3 环 H1 复苏，预计 19 年 Q3 各安卓头部厂商密集发布 5G 手机，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 Q3 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) | 235 | 6.47 |
| 总市值(亿元) | 30,401.5 | 4.99 |
| 流通市值(亿元) | 20,558.97 | 4.58 |

相对指数表现

| % | 1M | 6M | 12M |
|------|-------|-------|--------|
| 绝对表现 | 11.57 | 30.09 | 5.21 |
| 相对表现 | 2.35 | 1.85 | -10.48 |



相关研究报告

《电子行业周报（20190617-20190621）：贸易战风险逐步释放，优质龙头个股进入战略配置阶段》
2019-06-23

《海外科技半导体行业周报（20190624-20190628）：贸易紧张局势缓和，行业指数波动趋缓，整体产业维持审慎乐观》
2019-06-30

《电子行业周报（20190624-20190628）：G20 中美会谈超预期，优质龙头个股进入战略配置阶段》
2019-06-30

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 | 10 |
| 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

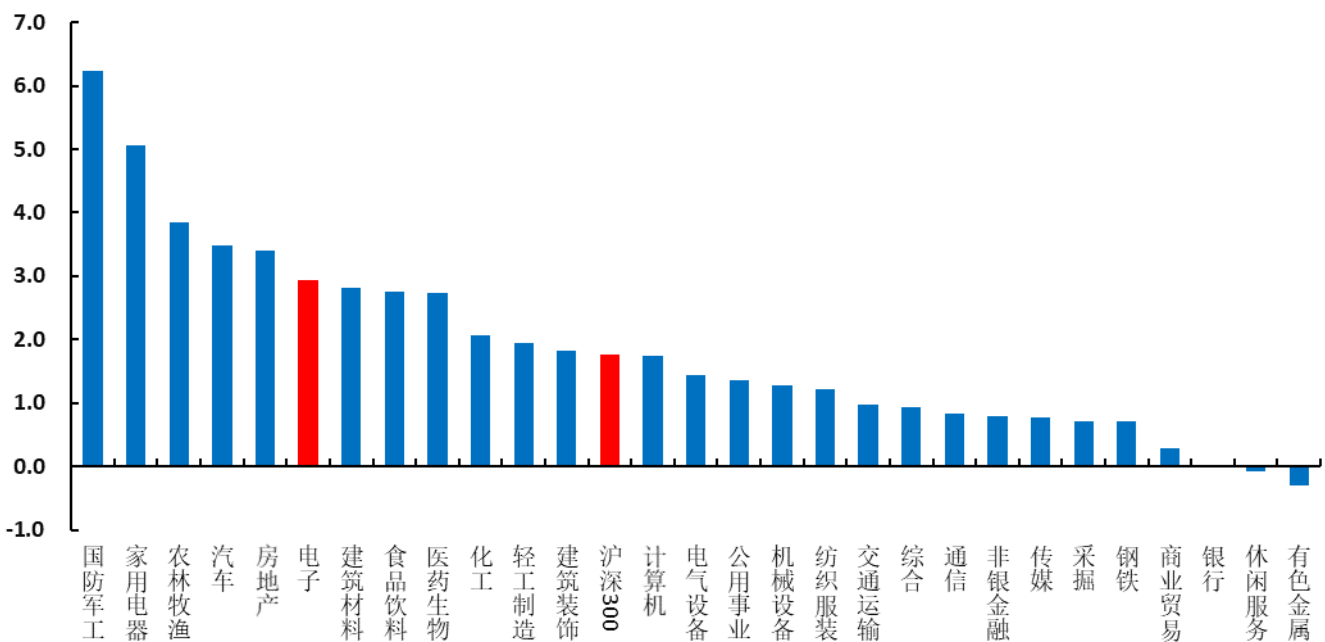
行业表现: 本周电子板块涨跌幅为 2.95%，沪深 300 指数涨跌幅为 1.77%，电子板块跑输沪深 300 指数 1.18 个百分点，在所有一级行业中排序 6/28。

子行业表现: 涨幅最大的是光学元件(6.20%)，跌幅最大的是分立器件(-2.99%)。

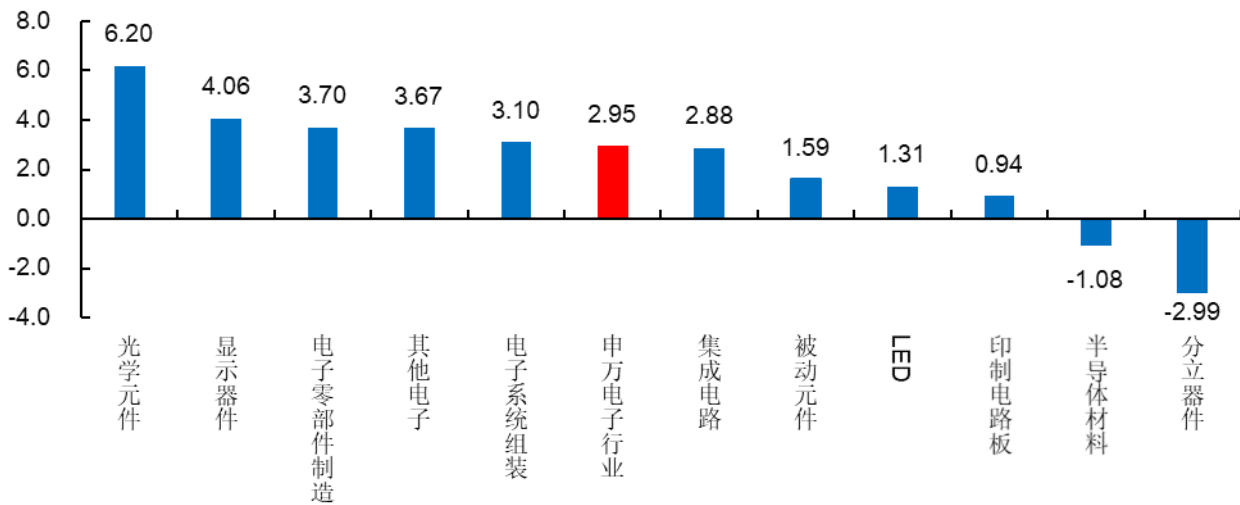
个股表现: 涨幅前五的个股分别是：久之洋(52.98%)、华映科技(17.46%)、火炬电子(12.26%)、华正新材(11.70%)、弘信电子(10.75%)；跌幅前五的个股分别是：泰晶科技(-19.64%)、捷捷微电(-13.13%)、飞乐音响(-10.81%)、金安国纪(-9.81%)、光莆股份(-7.72%)；换手率前五的个股分别是：泰晶科技(178.86%)、朗科智能(107.60%)、京泉华(106.68%)、美格智能(103.78%)、惠威科技(100.08%)；估值后五位的个股分别是：东旭 B(8.70)、风华高科(11.37)、粤照明 B(12.45)、德赛电池(14.26)、东旭光电(14.73)。

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 (%) |
| 久之洋 | 52.98 | 泰晶科技 | -19.64 |
| 华映科技 | 17.46 | 捷捷微电 | -13.13 |
| 火炬电子 | 12.26 | 飞乐音响 | -10.81 |
| 华正新材 | 11.70 | 金安国纪 | -9.81 |
| 弘信电子 | 10.75 | 光莆股份 | -7.72 |
| 全志科技 | 9.62 | 惠伦晶体 | -5.71 |
| 大恒科技 | 9.50 | 金龙机电 | -5.59 |
| 联得装备 | 9.06 | 力源信息 | -5.33 |
| 智动力 | 8.60 | 苏州恒久 | -5.25 |
| 金运激光 | 8.03 | 正业科技 | -5.21 |

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 |
| 泰晶科技 | 178.86 | 东旭 B | 8.70 |
| 朗科智能 | 107.60 | 风华高科 | 11.37 |
| 京泉华 | 106.68 | 粤照明 B | 12.45 |
| 美格智能 | 103.78 | 德赛电池 | 14.26 |

| 本周换手率前十位 | | 本周 PE 后十位 (剔除负值) | |
|----------|--------|------------------|-------|
| 惠威科技 | 100.08 | 东旭光电 | 14.73 |
| 富满电子 | 97.56 | 阳光照明 | 15.39 |
| 联得装备 | 93.25 | 依顿电子 | 16.21 |
| 力源信息 | 80.24 | 利亚德 | 16.40 |
| 智动力 | 60.60 | 艾比森 | 17.23 |
| 沪电股份 | 54.39 | 合力泰 | 17.35 |

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 28.34, 沪深 300 市盈率 12.39 倍。较 2012 年以来历史最低点 20.76 高低出 0.37, 较 2012 年以来历史最高点 100.63 高低出-0.72。

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 30.35%, 沪深 300 指数累计涨跌幅为 31.10%, 电子行业**跑输**整体指数 0.76%。

美股: 费城半导体指数自 2019 年初累计涨跌幅为 25.44%, 道琼斯指数累计涨跌幅为 15.32%, 电子行业**跑赢**整体指数 10.12%。

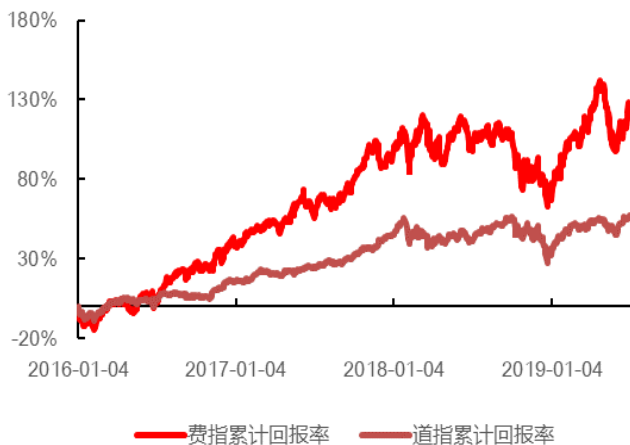
台股: 台湾电子指数自 2019 年初累计涨跌幅为 14.05%, 台湾加权指数累计涨跌幅为 12.89%, 电子行业**跑输**整体指数 1.16%。

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:

Wind, 应用材料公司将全资收购原日立旗下制造商。

证券时报网日本断供韩国半导体材料, 国内产业链迎替代机遇。

捷配电子市场, 由于半导体业务陷入低迷 三星的利润将下降一半。

IT之家, 中芯国际宣布转卖 8 寸晶圆厂给无锡锡产微芯半导体。

IT之家, 韩国加大半导体材料研发, 应对日本对韩出口管制韩媒担忧: 韩国半导体原材料国产率只有 50.3%。

Wind, 博通: 对收购高通不再感兴趣, 瞄准基础设施软件公司。

消费电子

太平洋电脑网, 苹果折叠屏 iPad: 支持 5G 网络将有 MacBook 大小屏幕。

搜狐, 华为 Mate30 最新曝光: 奥利奥四摄+5G 双模+屏下相机, 售价或破 6K。

搜狐, vivo X30 曝光: 挖孔屏 + 5G+第七代屏幕指纹。

手机中国, 三星 A90 或仍将采用水滴屏设计 搭载骁龙 855/支持 5G。

5G:

搜狐, 苹果自研 5G 芯片 2022 年问世, 新 iPhone 将采用高通 5G 调制解调器。

澎湃新闻, 赛特斯发布业界首款 O-RAN 架构的 5G 独立组网基站。

砍柴网, 外媒: 沃达丰宣布正式在英国开启 5G 服务。

驱动之家, 中兴通讯 CEO 徐子阳: 中兴已成 5G 主力军 正研发 5nm 芯片。

IT 之家, 三星正在争取中国厂商对其 5G 芯片的订单。

和讯, 台媒: 三星 5G 芯片对外开放供应 OPPO、vivo 或将采用。

其他

发布易, 雷曼光电: 下周五将发布 8K 超大尺寸超高清 Micro LED 显示屏。

凤凰网, 苹果被要求赔偿三星 6.83 亿美元 弥补 OLED 面板巨大投入。

中国电子报, 三星将大规模投资大型电视 OLED 面板。

三、重要公告汇总

- 1、国民技术: 截至 2019 年 6 月 30 日, 华夏芯 2018 年度相关业绩承诺已全部完成, 业绩承诺方无需对公司进行补偿。
- 2、台基股份: 预计 2019 年半年度的业绩: 归属于上市公司股东的净利润 比上年同期下降: 0%—10%, 盈利: 4242.08 万元—4713.42 万元。
- 3、通合科技: 预计 2019 年半年度的业绩: 归属于上市公司股东的净利润 比上年同期增长: 100%~130%, 盈利: 635.58 万元~730.92 万元。
- 4、领益智造: 预计 2019 年半年度的业绩: 归属于上市公司股东的净利润盈利: 85000 万元—115000 万元。
- 5、银河磁体: 预计 2019 年半年度的业绩: 归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降: 0%—10%, 盈利: 7090 万元—7876 万元。

- 6、长信科技: 预计 2019 年半年度的业绩: 归属于上市公司股东的净利润盈利: 41900 万元-45600 万元, 与上年同期相比上升 15.06%至 25.22%之间。
- 7、金运激光: 预计 2019 年半年度的业绩: 归属于上市公司股东的净利润与上年同期上升: 50%—60%, 盈利: 约 1223.82 万元—1305.41 万元; 基本每股收益盈利: 约 0.097 元/股—0.104 元/股。
- 8、蓝思科技: 每 10 股派发现金红利 0.25 元。
- 9、丹邦科技: 每 10 股派 0.05 元人民币现金。
- 10、合力泰: 每 10 股派发现金红利 0.44 元。
- 11、得润电子: 每 10 股派 0.6 元人民币现金。
- 12、圣邦股份: 每 10 股派发现金红利 3.5 元人民币现金。
- 13、新纶科技: 每 10 股派发现金人民币 0.27 元。
- 14、乾照光电: 每 10 股派 0.25 元人民币现金。
- 15、北方华创: 每 10 股派发现金 0.52 元。
- 16、超频三: 每 10 股派 0.15 元人民币现金。
- 17、东旭光电: 公司发行 110492.8 万股 A 股股票, 发行价格为 6.29 元/股, 募集资金总额为人民币 694999.99 万元, 募集资金净额为人民币 690807.3597 万元。
- 18、欧菲光: 截至 2019 年 6 月 28 日, 公司已收到南昌产盟投资支付的预付款 10 亿元人民币。
- 19、欣旺达: 截止 2019 年 7 月 5 日, 公司累计回购公司股份 57.52 万股, 占公司总股本的 0.0372%, 最高成交价 10.99 元/股, 最低成交价 10.94 元/股, 成交总金额为 631.01 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, 涨幅最大的是谷歌(ALPHABET)A 类股(4.61 5.09%), 跌幅最大的是 LENDINGCLUB(-6.403%)。

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 | 谷歌(ALPHABET)A 类股 | GOOGL.O | 4.61 | 互联网 |
| 2 | 特斯拉汽车 | TSLA.O | 4.31 | 智能汽车 |
| 3 | 思科(CISCO SYSTEMS) | CSCO.O | 4.07 | 软件 |
| 4 | 推特 | TWTR.N | 3.87 | 社交 |
| 5 | 奈飞公司(NETFLIX) | NFLX.O | 3.60 | 视频 |
| 6 | 苹果公司(APPLE) | AAPL.O | 3.19 | 智能手机 |
| 7 | 亚马逊(AMAZON) | AMZN.O | 2.60 | 电商、云计算 |
| 8 | 宏达电 | 2498.TW | 2.60 | VR |
| 9 | 大立光 | 3008.TW | 2.46 | 镜头 |

| 编号 | 公司 | 代码 | 周涨跌幅 (%) | 业务 |
|----|-------------------------|-----------|----------|-----------|
| 10 | 京东 | JD.O | 2.44 | 电商 |
| 11 | 阿里巴巴 | BABA.N | 2.27 | 电商、云计算 |
| 12 | 联发科 | 2454.TW | 2.23 | 芯片 |
| 13 | 丰田汽车 | TM.N | 2.08 | 整车 |
| 14 | 腾讯控股 | 0700.HK | 2.04 | 社交 |
| 15 | FACEBOOK | FB.O | 1.76 | 社交 |
| 16 | 台积电 | 2330.TW | 1.67 | 晶圆代工 |
| 17 | 德州仪器(TEXAS INSTRUMENTS) | TXN.O | 0.86 | 芯片 |
| 18 | AMBARELLA INC | AMBA.O | 0.84 | 网络摄像头芯片 |
| 19 | 高通 | QCOM.O | 0.78 | 芯片 |
| 20 | 英特尔(INTEL) | INTC.O | 0.44 | 芯片 |
| 21 | 三星 | 005930 KS | 0.00 | 手机、半导体、显示 |
| 22 | 日月光 | 2311.TW | 0.00 | IC 封测 |
| 23 | MOBILEYE | MBLY.N | 0.00 | 车载 Camera |
| 24 | 通用汽车(GENERAL MOTORS) | GM.N | -0.08 | 整车 |
| 25 | 福特汽车(FORD MOTOR) | F.N | -0.29 | 整车 |
| 26 | 英伟达(NVIDIA) | NVDA.O | -2.44 | GPU |
| 27 | LENDINGCLUB | LC.N | -6.40 | P2P |

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 |
|--------|---------------------|----------|-----------|---|
| FCEL.O | Fuelcell Energy | 0.22 | 353.51 | 燃料电池能源公司是一个综合的燃料电池公司 |
| NEON.O | Neonode | 0.25 | 29.98 | Neonode Inc. 开发及出售许可使用其下一代光学多点感应解决方案及用户界面解决方案 |
| GOL.N | 勒莫国航 | 56.18 | 24.41 | 勒莫国航是巴西的一家控股公司, 主要从事航空客运业务 |
| SALT.N | Scorpio Bulkers Inc | 4.05 | 23.70 | SCORPIO BULKERS 公司是一家纽交所上市的散货船船东及运营商, 主要从事海上运输, 坐落在马绍尔群岛。该公司提供干货运输服务。 |
| SB.N | Safe Bulkers | 1.96 | 21.79 | 伊莱克森公司是一家致力于生产和经销工业生产监视器以及流程控制西戎的公司 |

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 |
|--------|-------|----------|-----------|--|
| ARCW.O | 阿尔克科技 | 0.07 | -35.69 | 阿尔克科技公司前身为 ARC Wireless Solutions, Inc. 是一家无线网络组件与解决方案供应商。该公司致力于 |

| 股票代码 | 股票简称 | 市值 (亿美元) | 本周涨跌幅 (%) | 公司主业/备注 |
|--------|---------------|----------|-----------|--|
| | | | | 设计,开发,制造,并营销天线和天线相关配件,包括蜂窝基站,移动,蜂窝以及平板天线。 |
| CYBE.O | Cyberoptics | 0.88 | -23.91 | 数码光学科技公司是光学程序中控制传感器和检测系统的供应商,用于控制和生产过程。CyberOptics公司还生产和销售传感器,以协助半导体和光伏(太阳能)电池的制造。 |
| CETX.O | Cemtrex | 0.07 | -22.96 | 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。 |
| DPW.A | Digital Power | 0.09 | -22.67 | 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。 |
| INUV.A | Inuvo | 0.11 | -16.60 | Inuvo,Inc.开发软件和分析技术,是可以在互联网上使用的在线广告商和出版商的网站。 |

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 |
|---------|------|----------|-----------|--|
| 8131.HK | 辰罡科技 | 0.35 | 24.47 | 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。 |
| 1399.HK | 飞毛腿 | 4.03 | 23.33 | 公司是一家在中国从事移动电话、笔记本电脑及数码相机二次充电电池组及相关配件的领先生产商。 |
| 1300.HK | 俊知集团 | 26.69 | 18.25 | 集团为射频同轴电缆、新型电子组件及其他相关配件的中国主要制造商之一,从事该等产品的研究、开发及销售,以供移动通信和电信设备使用。 |
| 3773.HK | 年年卡 | 4.11 | 17.86 | 集团为中国手机话费充值服务行业领先的专业网上交易服务供应商。集团主要从事透过国内银行的电子银行系统向手机用户提供手机话费充值服务,服务覆盖中国三大电信运营商所运营的全国性网络。 |
| 1059.HK | 看通集团 | 0.79 | 17.65 | 现时,集团之主要业务为从事设计、制造及分销多语言无线电及以互联网为基础之通讯系统及器材,以及投资于电子商贸系统。 |

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 |
|---------|--------|----------|-----------|---|
| 8147.HK | 汇思太平洋 | 1.34 | -51.67 | 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。 |
| 2662.HK | 奕达 | 49.44 | -36.07 | 承兴国际控股有限公司是一家由电子制造服务转型而成的综合性文化产业集团,主营业务包括动漫、影视、游戏、体育、音乐等泛娱乐类 IP 的原创、授权、运营以及相关 IP 衍生品的销售。 |
| 2280.HK | 慧聪网 | 27.12 | -24.14 | 集团是中国领先的内贸 B2B 电子商务运营商之一。公司凭借专业的信息服务与先进的互联网技术,为中小型企业搭建可靠的供需平台,提供全面的商务解决方案。 |
| 0479.HK | 华建控股 | 1.30 | -23.08 | 公司为一家投资控股公司,主要从事分销伺服器储存、多媒体及通讯产品、放债及证券投资之业务。 |
| 8266.HK | 金达集团国际 | 1.94 | -22.95 | 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。 |

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 |
|----------|------|----------|-----------|--|
| 3374.TWO | 精材 | 115.22 | 23.44 | 精材科技股份有限公司是第一家将三维堆叠之晶圆层级封装技术(3D WLCSP)商品化的公司。精材科技从事 CMOS 影像感测元件之晶圆层级封装生产,并提供最佳的生产周期与极具竞争力的生产成本。 |
| 5264.TW | F-铠胜 | 208.34 | 18.54 | 铠胜控股身为轻金属机构件生产制造之领先者,我们提供客户全方位的服务,包括产品的设计、研发、量产到销售,产品范围涵盖电脑、通讯及其他消费性电子产品。 |
| 6172.TW | 互亿 | 4.86 | 15.71 | 互亿科技成立不久即为台湾前三大笔记型电脑专用之 PC-Card 专业设计、研发、制造及销售厂商,产品线傲视同业。 |
| 6279.TWO | F-东科 | 23.99 | 15.56 | 胡连精密成立于 1977 年,创立时从事金属冲压端子零件产品,于 2004 年涉入塑胶连接器产品,如今已成为汽机车业界专业连接器厂;并跨足医疗、太阳能等各方面领域。胡连不断努力精进提高模具、制程等相关技术开发能力,包括点焊端子、电动车连接器、保险丝盒、压著机、橡胶件之自制开发产品,并拓展销售于全球市场。 |

| 股票代码 | 股票简称 | 市值 (亿台元) | 本周涨跌幅 (%) | 公司主业/备注 |
|----------|------|----------|-----------|---|
| 8044.TWO | 网家 | 151.72 | 14.60 | PChome Online 网路家庭(简称PChome)是台湾三大门户网站之一,前身为1998年成立的“todo”网站,之后在2000年1月改为现名。 |

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 |
|----------|------|----------|-----------|---|
| 3452.TWO | 益通 | 8.15 | -22.02 | 益通光电科技股份有限公司以先进研发技术生产高效率太阳能电池为志,经由持续不断创新研发出高效率与高附加价值产品,并运用各项经营技术与管理工具提升营运绩效,为客户与利害关系人创造最大的价值与权益。 |
| 3089.TWO | 远升科研 | 10.82 | -5.76 | 成立于1993年(原名展成科技股份有限公司),以生产化成铝箔起家,随著全球节能环保智慧照明日渐发展,于2013年拓展事业版图建立「dadny」品牌,跨足电子元件产业与LED照明产业。 |
| 2451.TW | 创见 | 292.06 | -5.31 | 创见资讯成立于1989年,由董事长束崇万先生一手创立,如今已成为为全球消费性电子与工业用产品领导厂商。 |
| 3684.TWO | 荣昌 | 7.67 | -4.00 | 荣昌科技为客户提供完整电子零件整合设计与制造服务,产品应用范围涵盖线材、射频连接器、户外次系统、工业级天及技术服务等产品。 |
| 3188.TWO | 鑫龙腾 | 18.65 | -3.95 | 公司成立于2000年,公司以严谨的态度,专心、用心、致力于建筑领域承诺以最新最好的建筑专业,打造超越品质的好建筑,提供贴心好服务,以专业、品质、服务打造鑫龙腾开发企业能够永续经营的核心盖出令人感动满足的好建筑,创造企业永续经营的指标。 |

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 |
| | 张佳妮 | 高级销售经理 | 021-20572585 | zhangjiani@hcyjs.com |
| | 潘亚琪 | 高级销售经理 | 021-20572559 | panyaqi@hcyjs.com |
| | 沈颖 | 销售经理 | 021-20572581 | shenyding@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 |