

电子行业周报（20190722-20190726）

## 5G 推动行业进入复苏周期，Q3 继续看好消费电子龙头

## 推荐（维持）

- ❖ 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，19Q2 国内手机市场出货 1.05 亿部，同比增长 1.94%，整体趋势向好，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)	244	6.66
总市值(亿元)	32,936.13	5.45
流通市值(亿元)	21,238.35	4.81

### 相对指数表现

	%	1M	6M	12M
绝对表现		5.52	27.36	2.15
相对表现		4.9	6.19	-7.43



### 相关研究报告

《电子行业周报（20190708-20190712）：5G 推动行业进入复苏周期，Q3 继续看好消费电子龙头》

2019-07-14

《海外科技半导体行业周报（20190708-20190712）：日对韩禁令影响逐步加大，短期存储现货价格回升，整体产业维持审慎乐观》

2019-07-15

《电子行业周报（20190715-20190719）：5G 推动行业进入复苏周期，Q3 继续看好消费电子龙头》

2019-07-21

# 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.....	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.....	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（%） .....	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 .....	12
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 .....	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

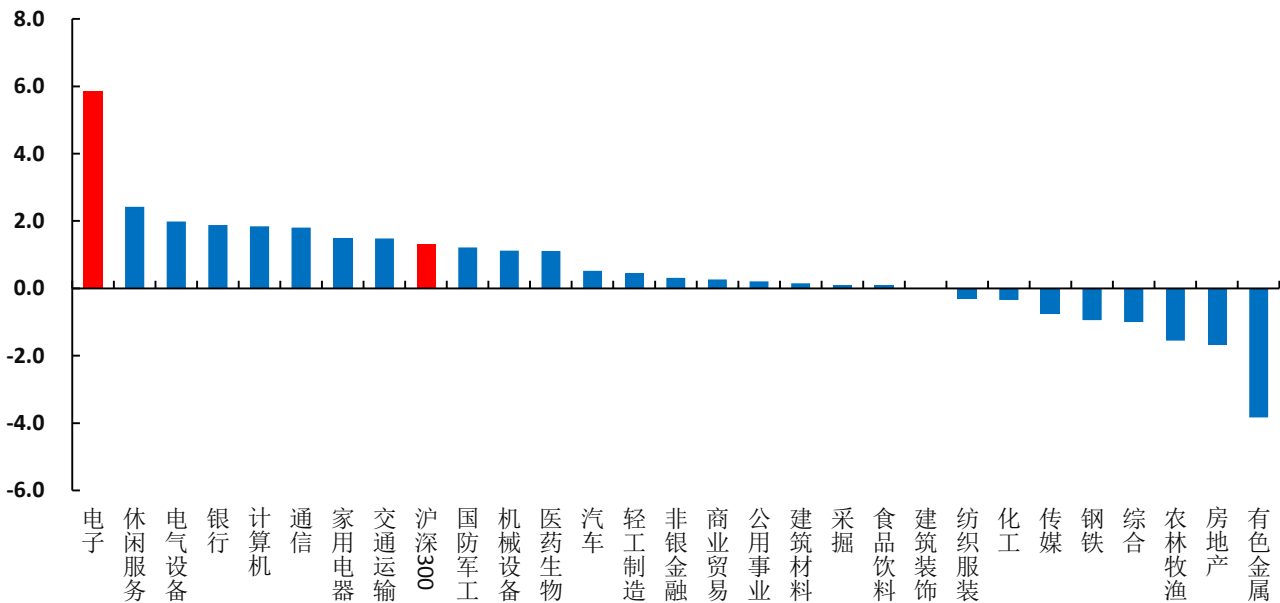
**行业表现:** 本周电子板块涨跌幅为 5.85%，沪深 300 指数涨跌幅为 1.33%，电子板块跑赢沪深 300 指数 4.52 个百分点，在所有一级行业中排序 1/28。

**子行业表现:** 涨幅最大的是电子系统组装(13.19%)，跌幅最大的是半导体材料(-2.07%)。

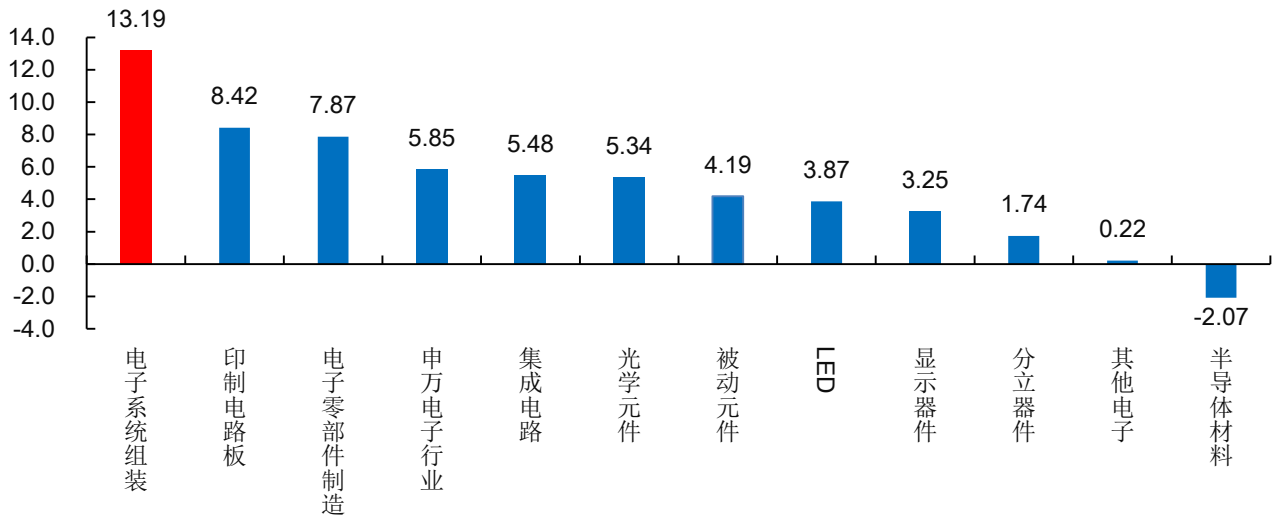
**个股表现:** 涨幅前五的个股分别是：德赛电池(24.39%)、生益科技(20.01%)、歌尔股份(19.03%)、信维通信(18.88%)、博敏电子(18.36%)；跌幅前五的个股分别是：大立科技(-13.10%)、久之洋(-12.25%)、诺德股份(-10.91%)、超华科技(-8.81%)、高德红外(-7.45%)；换手率前五的个股分别是：富满电子(157.38%)、泰晶科技(127.39%)、朗科智能(99.59%)、南大光电(82.98%)、睿能科技(82.39%)；估值后五位的个股分别是：东旭 B(8.36)、风华高科(9.68)、粤照明 B(12.02)、东旭光电(13.69)、利亚德(14.48)。

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 (%)
德赛电池	24.39	大立科技	-13.10
生益科技	20.01	久之洋	-12.25
歌尔股份	19.03	诺德股份	-10.91
信维通信	18.88	超华科技	-8.81
博敏电子	18.36	高德红外	-7.45
茂硕电源	16.67	可立克	-6.85
海康威视	16.31	杉杉股份	-5.93
奥瑞德	15.89	国科微	-5.57
东山精密	15.05	科恒股份	-5.43
韦尔股份	14.65	英唐智控	-5.03

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
富满电子	157.38	东旭 B	8.36
泰晶科技	127.39	风华高科	9.68
朗科智能	99.59	粤照明 B	12.02
南大光电	82.98	东旭光电	13.69

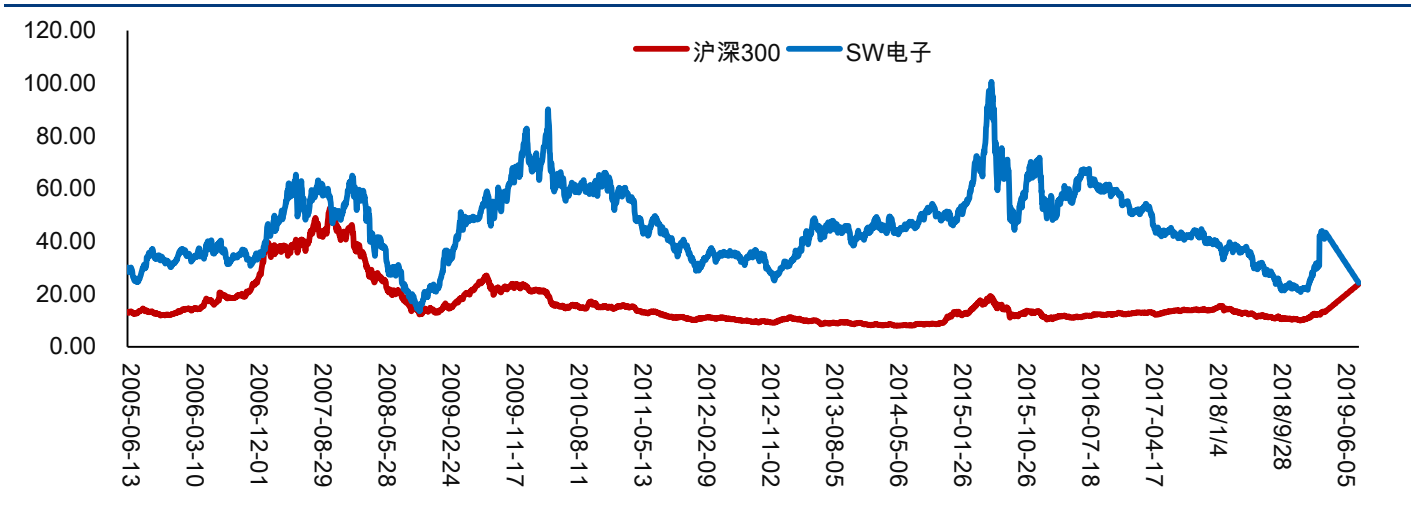
本周换手率前十位		本周 PE 后十位 (剔除负值)	
睿能科技	82.39	利亚德	14.48
康强电子	74.91	依顿电子	15.64
力源信息	65.00	艾比森	16.14
美格智能	64.60	德赛电池	16.60
联得装备	59.82	合力泰	16.73
京泉华	57.46	阳光照明	17.24

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 39.91, 沪深 300 市盈率 15.82 倍。较 2012 年以来历史最低点 20.76 高低出 0.92, 较 2012 年以来历史最高点 100.63 高低出-0.6。

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

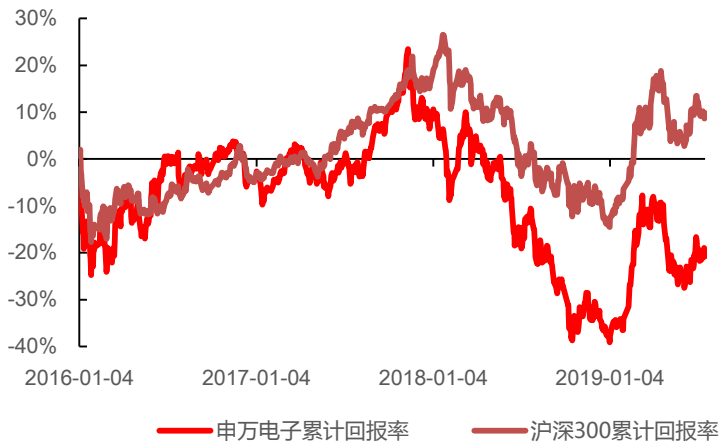
## (三) 全球重要国家/地区电子行业指数相对市场表现

**A股:** SW 电子指数自 2019 年初累计涨跌幅 35.20%, 沪深 300 指数累计涨跌幅为 29.94%, 电子行业**跑赢**整体指 0.51%。

**美股:** 费城半导体指数自 2019 年初累计涨跌幅为 36.78%, 道琼斯指数累计涨跌幅为 16.47%, 电子行业**跑赢**整体指数 14.46%。

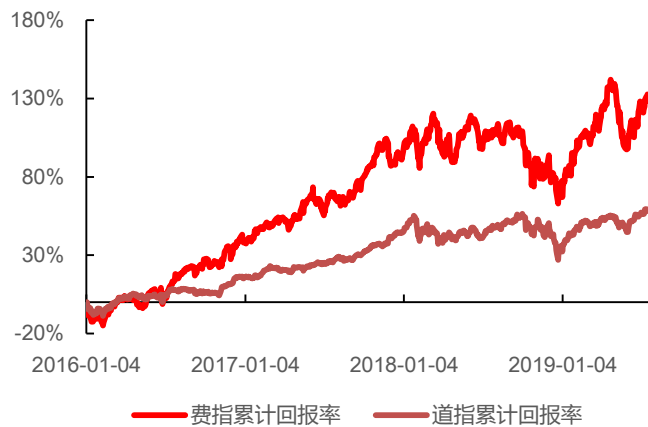
**台股:** 台湾电子指数自 2019 年初累计涨跌幅为 17.64%, 台湾加权指数累计涨跌幅为 14.00%, 电子行业**跑赢**整体指数 3.64%。

图表 6 申万电子与沪深 300 今年累计涨跌幅



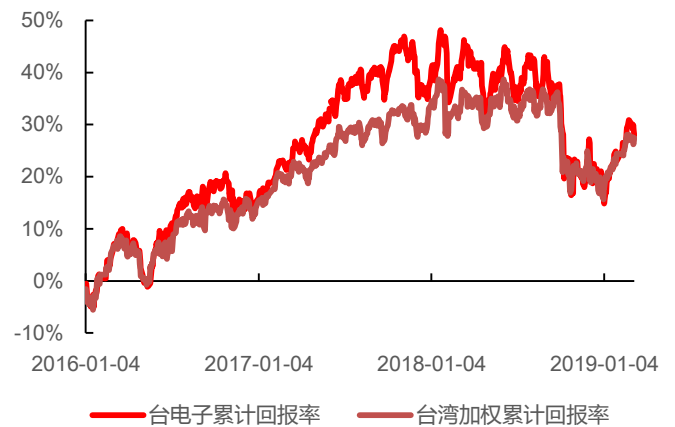
资料来源: Wind, 华创证券

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:

和讯, 阿里旗下半导体公司“平头哥”发布首款芯片——玄铁 910 芯片, 可用于 5G、自动驾驶等领域。

新华网, 奥特斯将在重庆投资新建一座高端半导体封装工厂, 计划投资 10 亿欧元。

TechWeb, 德州仪器发布第二季度财报, 营收净利润同比双双下降。

TechWeb, 芯片巨头英特尔二季度营收 165 亿美元, 预计三季度营收 180 亿美元。

证券时报, 科技版乐鑫科技正式发布新芯片 ESP32-S2。

cnBeta, 英特尔开始向 OEM 厂商出货 10nm Ice Lake 处理器。

中国电子报, 东芝停电厂房恢复复工时间慢于预期, 第三季度晶圆报价短期面临上涨压力。

每日经济新闻, 英特尔 10 亿美元出售部分调制解调器业务予苹果, 将专注 5G 业务。

消费电子:

IT 之家, 华为将采用更多的自研麒麟处理器来减少对高通和联发科芯片的依赖。

E 公司, 汇顶科技表示为华为首款 5G 手机 Mate 20X 提供创新指纹和触控方案。

驱动之家, 华为智慧屏搭载自研芯片, 由麒麟、凌霄、鸿鹄三大芯片加持。

新智元, 苹果 9 月三款 “iPhone 11” 配置曝光, 三摄像头全新搭载 A13 芯片。

第一财经, 受益 5G 建设, 爱立信和诺基亚二季度业绩明显改善。

澎湃新闻, 荣耀 5G 手机将在今年第四季度推出。

现代金报, 华为发布 Mate20X5G, 目前全球唯一能够支持独立组网/非独立组网的 5G 双模手机, 售价 6199 元。

Wind, 中兴率先公布 5G 旗舰价格并开启线上预售:4999 元。

智通财经, 目前外媒报道华为 Mate30 已确定将采用京东方 OLED 屏幕。

5G:

南方日报, 广东省: 谋划建设省级 5G 产业园 年内建设 5G 基站 20309 个。

和讯, Telstra 与爱立信宣布完成澳洲首个端到端 5G SA 通话。

E 公司, 中国移动与中兴通讯联合推动面向 5G 承载的 MTN 系列标准在 ITU-T 正式立项。

中兴通讯, 中兴通讯与中国汽研达成战略合作 共推 5G 智能网联汽车发展。

智通财经, 世纪睿科(01450.HK)携手中国联通研究院开发 5G 超高清视音频传输产品。

光纤在线, 三星电子顺利完成中国 5G 技术研发试验 3.5G 频段非独立组网测试。

其他

IT 之家, LG 广州 8.5 代 OLED 面板工厂即将竣工, OLED 电视有望降本。

捷配电子市场, LG 或将成为 2019 款 iPhone OLED 供应商。

### 三、重要公告汇总

- 1、康强电子: 2019 年 1-6 月营业总收入 65203.37 万元, 同比下降 12.28%; 归属于上市公司股东的净利润 4818.14 万元, 同比增长 21.82%。
- 2、横店东磁: 2019 年 1-6 月营业总收入 30.75 亿元, 同比下降 4.66%; 归属于上市公司股东的净利润 3.21 亿元, 同比下降 4.50%。
- 3、东山精密: 2019 年 1-6 月营业总收入 99.79 亿元, 同比增长 38.37%; 归属于上市公司股东的净利润 4.02 亿元, 同比增长 54.72%。
- 4、生益科技: 2019 年 1-6 月营业总收入 597296.01 万元, 同比增长 2.85%; 归属于上市公司股东的净利润 62869.92 万元, 同比增长 17.99%。
- 5、紫光国微: 2019 年 1-6 月营业总收入 155,908.55 万元, 同比增长 48.05%; 归属于上市公司股东的净利润 19279.79



万元, 同比增长 61.02%。

- 6、德赛电池: 2019 年 1-6 月营业总收入 73.28 亿元, 同比增长 16.09%; 归属于上市公司股东的净利润 1.70 亿元, 同比增长 27.68%。
- 7、智动力: 2019 年 1-6 月营业总收入 8.52 亿元, 同比增长 197.99%; 归属于上市公司股东的净利润 0.77 亿元, 同比增长 1785.17%。
- 8、超华科技: 2019 年 1-6 月营业总收入 70959.66 万元, 同比下降 0.17%; 归属于上市公司股东的净利润 3216.25 万元, 同比下降 11.39%。
- 9、海康威视: 2019 年 1-6 月营业总收入 239.23 亿元, 同比增长 14.6%; 归属于上市公司股东的净利润 42.17 亿元, 同比增长 1.67%。
- 10、博敏电子: 预计 2019 年半年度的业绩: 归属于上市公司股东的净利润将增加 4,800 万元到 6,600 万元, 同比增加 103%到 142%。
- 11、横店东磁: 公告披露公司第二期员工持股计划通过大宗交易方式回购股票合计 16,054,401 股, 占公司总股本 0.98%
- 12、东旭光电: 公告披露第二期员工持股计划通过二级市场集中竞价及大宗交易方式累计购买东旭光电股票 52,555,280 股, 占公司目前总股本的 0.92%, 成交金额合计为 496,412,148 元, 成交均价约为 9.45 元/股。
- 13、TCL 集团: 截至 7 月 27 日, 公司以集中竞价交易方式累计回购股份成交总金额为 1,559,707,959.68 元, 回购股份数量共计 459,659,522 股, 占公司总股本的 3.39%。
- 14、崇达技术: 公司拟回购注销该部分限制性股票合计 993,228 股。本次回购注销实施完成后, 公司总股本将变更为 833,537,285 股, 注册资本将变更为 833,537,285 元。
- 15、火炬电子: 将连续三年 (2018-2020 年) 以集中竞价交易等方式回购公司部分股份。每年度回购资金总额为当年上一会计年度经审计的归属于上市公司股东的净利润的 10%且不超过 3,000 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推特(12.92%)跌幅最大的是特斯拉汽车(-11.67%)。

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	12.92	社交
2	谷歌(ALPHABET)A 类股	GOOGL.O	10.05	互联网
3	德州仪器(TEXAS INSTRUMENTS)	TXN.O	9.30	芯片
4	奈飞公司(NETFLIX)	NFLX.O	6.56	视频
5	英伟达(NVIDIA)	NVDA.O	3.94	GPU
6	阿里巴巴	BABA.N	3.32	电商、云计算
7	通用汽车(GENERAL MOTORS)	GM.N	3.27	整车
8	联发科	2454.TW	2.96	芯片

编号	公司	代码	周涨跌幅 (%)	业务
9	AMBARELLA INC	AMBA.O	2.84	网络摄像头芯片
10	宏达电	2498.TW	2.81	VR
11	大立光	3008.TW	2.78	镜头
12	英特尔(INTEL)	INTC.O	2.63	芯片
13	苹果公司(APPLE)	AAPL.O	2.54	智能手机
14	腾讯控股	0700.HK	2.32	社交
15	京东	JD.O	1.81	电商
16	丰田汽车	TM.N	1.37	整车
17	台积电	2330.TW	0.77	晶圆代工
18	三星	005930 KS	0.75	手机、半导体、显示
19	FACEBOOK	FB.O	0.70	社交
20	想·	QCOM.O	0.29	芯片
21	日月光	2311.TW	0.00	IC 封测
22	MOBILEYE	MBLY.N	0.00	车载 Camera
23	亚马逊(AMAZON)	AMZN.O	-1.09	电商、云计算
24	思科(CISCO SYSTEMS)	CSCO.O	-1.45	软件
25	LENDINGCLUB	LC.N	-3.09	P2P
26	福特汽车(FORD MOTOR)	F.N	-4.78	整车
27	特斯拉汽车	TSLA.O	-11.67	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 (%)	主业
SGMA.O	喜玛庆国际	0.21	92.61	喜玛庆国际公司是一家独立的电气制造服务商, 其 EMS 业务包括组装产品的生产, 如印刷电路板组件和完整电气产品装配。该公司还提供了自动和手动装配和测试服务; 材料采购和采购服务; 设计, 制造, 测试和工程支持服务; 仓储和货运服务; 并获得来自政府和其他监管机构的产品审批。
SMSLO	Smith Micro Software	1.84	78.02	Smith Micro Software, Inc. 提供软件和服务, 该公司的无线产品组合包括一系列客户端和服务器应用程序, 用于管理语音, 数据, 视频和移动宽带网络连接。该公司的主要客户包括移动网络运营商, 移动设备制造商和企业公司。
DBD.N	迪堡金融设备	10.64	43.64	DIEBOLD NIXDORF, Inc. (原名: 迪堡金融设备公司) 是一家金融设备公司, 该公司为金融、商业、政府和零售市场提供集成的自助交付服务和安全系统。该公

股票代码	股票简称	市值 (亿美元)	本周涨跌幅 (%)	主业
				司主要有两个分部: 自助服务解决方案和安全解决方案。
GSB.A	Globalscape	2.25	30.18	GlobalSCAPE,Inc.开发和销售的软件和托管解决方案, 并提供相关的服务, 公司主要侧重于个人文件传输的产品, 在互联网上出售, 以解决方案提供商, 以中小型企业(SMB), 和世界各地的企业客户为主。
NTGR.O	Netgear Inc	10.79	28.71	Netgear Inc 是一家电脑网络设备及其他电脑硬件厂商, 总部位于加利福尼亚州, 该公司是全球中小规模网络解决方案/无线网络的服务提供商, 长期致力于为中小规模企业用户与 SOHO 用户提供简便易用并具有强大功能的网络综合解决方案。

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 (%)	主业
LKSD.N	Lsc Communications	0.47	-58.89	LSC Communications,Inc.主要提供打印相关的服务,是打印相关服务和办公用品的领导品牌, 公司为出版商, 零售商提供服务和解决方案, 包括印刷品, 办公用品, 电子服务, 仓储服务, 履行服务和供应链管理等服务。
CARB.O	Carbonite	6.20	-27.50	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情报机构、军事力量、执法和国土安全机构不断增加的挑战
DPW.A	Digital Power	0.05	-24.63	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。
NXTD.O	Nxt-Id	0.15	-22.05	Nxt-ID,Inc.,一家技术公司, 提供多种生物识别方案。该公司开发了 Wocket, 一种物理电子钱包, 旨在保存信用卡, 身份证和几乎任何磁条卡的信息, 进而允许卡的特定所有者配置一个单独的电子卡复制任何的复制卡。
FIX.N	Comfort Systems	15.35	-20.23	Comfort Systems USA,Inc.是一个供暖、通风和空调服务提供商, 为机械服务行业提供供暖, 通风和空调安装, 维护, 维修及替换服务。该公司主要在商业, 工业及机构供暖市场经营, 并在办公楼、零售中心、公寓大楼、生产厂房、医疗保健、教育和政府设施提供服务。

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 (%)	主业
1335.HK	顺泰控股	4.87	65.29	公司是中国一家香烟包装材料制造商及供货商, 在中国江苏省占据领先地位。公司主要产品可分为三类: (i) 香烟相关包装材料(包括香烟纸盒、防伪薄膜及其他香烟薄膜); (ii) 进口薄膜; 及(iii)非香烟相关包装材料。
8019.HK	皓文控股	0.75	25.00	公司(前称中远威生物制药有限公司)为投资控股公司, 集团主要从事销售生物降解食物容器及消费品适用之用完即弃工业包装业务、买卖及生产生物质燃料业务以及放债业务。
8095.HK	北大青鸟环宇	18.20	23.36	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。主要从事专用集成电路(ASIC)、网络安全产品、IC 卡应用系统和无线火灾报警系统等。
8111.HK	中科光电	1.84	20.48	集团(前称: 一创科技集团有限公司)主要业务为销售电子银行系统及印刷系统、为计算器通讯系统提供软硬件技术支持服务、网络通讯技术开发、开发及设计系统软件以及电力系统集成业务。
8055.HK	中国网络教育	7.84	20.11	公司是国内第一家以互联网为载体的为客户提供远程教育平台、交互式多媒体课程、专业化行业培训服务与企业培训解决方案的综合型网络教育培训上市公司, 在中国地区的业务目前由北京华拓教育科技有限公司全权负责。

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 (%)	主业
2086.HK	龙杰智能卡	3.83	-53.49	公司(前称: 龙杰智能卡控股有限公司)是一家投资控股公司, 主要从事开发及销售智能卡产品、软件及硬件业务。
1133.HK	哈尔滨电气	43.35	-33.33	公司是由中国制造大型发电设备历史最悠久的制造商, 公司亦是中国国内规模最大的发电设备制造商。公司主要从事各种发电设备的生产、销售及电站工程服务。
8346.HK	创新电子控股	0.56	-27.91	公司为组合线束及电源线组件产品制造商及供货商, 公司的制造业务于马来西亚及中国经营; 公司于组合线束行业拥有逾 20 年经验。公司亦销售端子及连接器。
0729.HK	五龙电动车	5.88	-27.59	公司是一家在香港联交所主板上市的专门从事新能源汽车及其核心零部件研发、生产制造及销售的国际化公司, 集团公司依托香港得天独厚的世界和亚洲金融中心优势, 积极搭建绿色环保新能源汽车整

股票代码	股票简称	市值 (亿港元)	本周涨跌幅 (%)	主业
				车产业与锂离子动力和储能电池循环利用的创新市场推广平台。
8070.HK	侨洋国际控股	0.50	-13.79	集团主要从事设计、制造及销售供电器,尤其是变压器及开关电源。集团的变压器可大致分类为环形变压器、EI 变压器以及铁氧体变压器。

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 (亿台币)	本周涨跌幅 (%)	主业
5259.TW	清惠	7.95	60.00	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,拥有产业顶尖人才,掌握核心技术,致力垂直整合 TP 供应链,降低成本、严格控管品质,前瞻创新的研发与制程精进。
5356.TWO	协益	36.27	35.38	协益公司成立于 1968 年是专门从事产品设计、电子设计、模具设计、模具制造、塑胶射出成型、产品制造、加工、电子及产品组装等一贯化作业的国际专业制造厂。
3707.TWO	汉磊	69.52	24.12	公司主要的业务为功率半导体及类比积体电路的磊晶及晶圆代工。汉磊投控将专注于半导体与能源产业的结合,冀望经由投资、新创及整并等商业行为,布建出整合性的产业结构。
3265.TWO	利机	11.64	22.18	身为台湾领先的封装测试厂之一,台星科提供专业化的混合信号、数位化、光纤和射频设备。我们的服务具有世界级的高生产力 300mm(12")晶圆锡铅凸块产线。
3555.TWO	(重鸟)鹏	11.27	21.46	重鹏生科技股份有限公司成立于 2003 年,主要为控制晶片制造、批发、零售与产品设计,相关零组件及生技产品之销售。

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 (亿台币)	本周涨跌幅 (%)	主业
6158.TWO	禾昌	31.34	-28.14	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,自创立以来,即本著诚信、创新、效率的经营理念。
5488.TWO	松普	8.27	-19.01	松普科技自 1983 年成立以来即不断地致力于各种中高阶线材的研发与生产,松普了解客户的产业竞争态势,也对于如何让客户更茁壮备感关切我们积极的投入最先进的制程设备如伸押机、伸线机、三倍对绞机等并积极的人做人才培育计划,以因应客户对于制程及

股票代码	股票简称	市值 (亿台币)	本周涨跌幅 (%)	主业
				制造能力的要求。
3092.TWO	鸿硕	35.79	-12.57	公司成立于 1991 年, 由完整专利上引法炼熔铜整厂生产, 到大、中、细抽拉铜线铜丝全系列原物料铜品型材电线, 电缆, 线材, 精密模治具设计, 冲压, 精密塑胶制粒, 成型等全自动化生产。
2442.TW	新美齐	35.60	-12.34	创造力是最伟大的叛逆,是人类不断进步的伟大天赋,是新美齐日新又新的活力之源。不做没有想法的复制品,不要没有突破的规格品。
5310.TWO	天刚	13.94	-12.05	天刚资讯 CGS 成立于 1989 年 12 月, 并购美商天刚科技后更名为天刚资讯, 并在 1996 年 4 月经过证期会核准正式于中华民国过证券柜台买卖中心挂牌上柜。

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。

### **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
	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	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