

电子行业周报（20190902-20190908）

推荐（维持）

5G 推动产业内在复苏需求+自主可控加速

- ❖ 当前时点板块的主要矛盾是：“5G 推动产业内在复苏需求+自主可控提速”和“中美贸易战的不确定性”。综合研判，行业有望在 19 年 Q3 环比 H1 复苏，预计 19 年 H2 各安卓头部厂商密集发布 5G 手机，大规模的 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。
- ❖ 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和以集成电路为代表的核心元器件自主可控逻辑，Q3 为传统电子旺季，第一波 5G 换机潮有望在 Q4 到来，产业复苏逻辑逐步兑现，华为供应链为核心的自主可控逻辑逐步兑现，板块估值中枢在产业复苏和自主可控的推动下有望抬升，我们认为行业最坏时候已经过去，后期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。本轮产业出清的惨烈超出市场的预期，市场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，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。
- ❖ **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

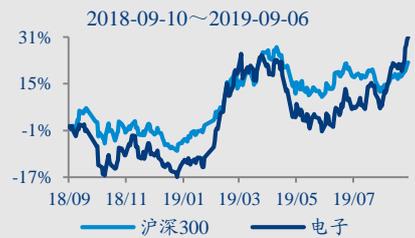
邮箱：jianggaozhen@hcyjs.com

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	246	6.68
总市值(亿元)	38,660.72	6.18
流通市值(亿元)	24,816.78	5.43

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	22.92	9.68	32.95
相对表现	13.89	6.01	12.48



相关研究报告

《海外科技教育行业周报(20190819-20190823)：全国青少年信息学奥林匹克联赛 NOIP 停赛，或与收费政策有关》

2019-08-25

《华创海外科技教育周报(20190826-20190830)：少儿编程培训初起步，应定位于基础技能培养》

2019-09-02

《电子行业周报(20190826-20190830)：贸易战波折不改行业复苏核心逻辑，继续看好 5G 产业趋势》

2019-09-02

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（%）	10
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

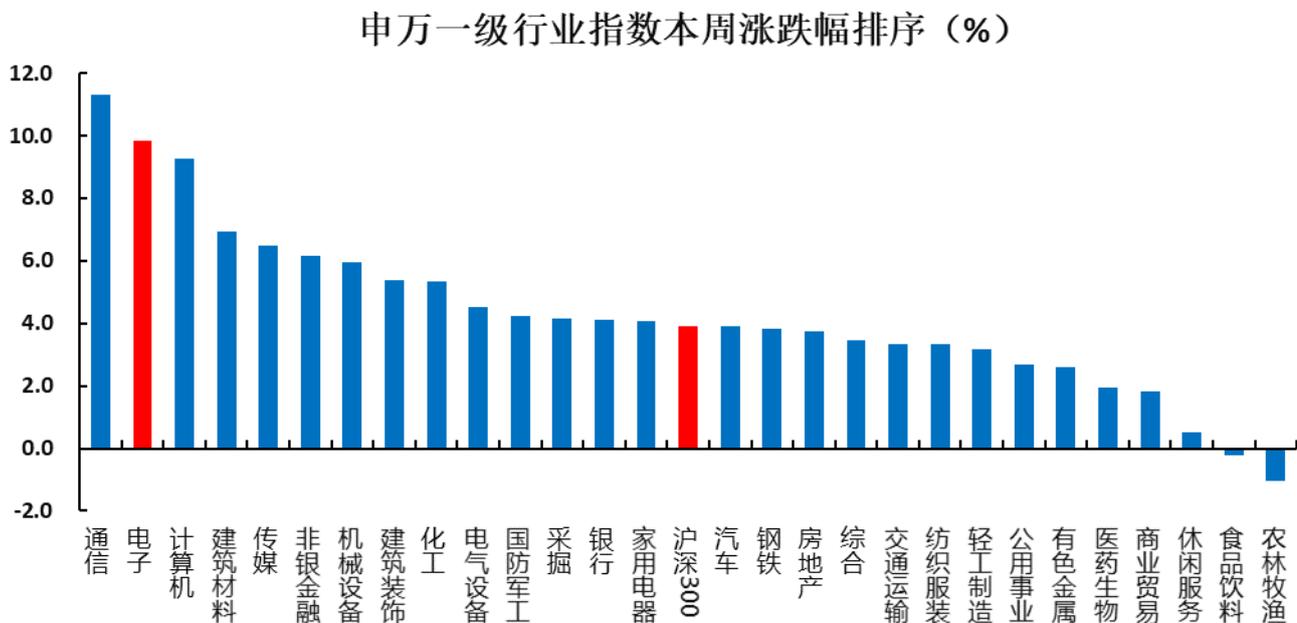
（一）国内行情回顾

行业表现：本周电子板块涨跌幅为 9.83%，沪深 300 指数涨跌幅为 3.92%，电子板块跑赢沪深 300 指数 5.91 个百分点，在所有一级行业中排序 2/28。

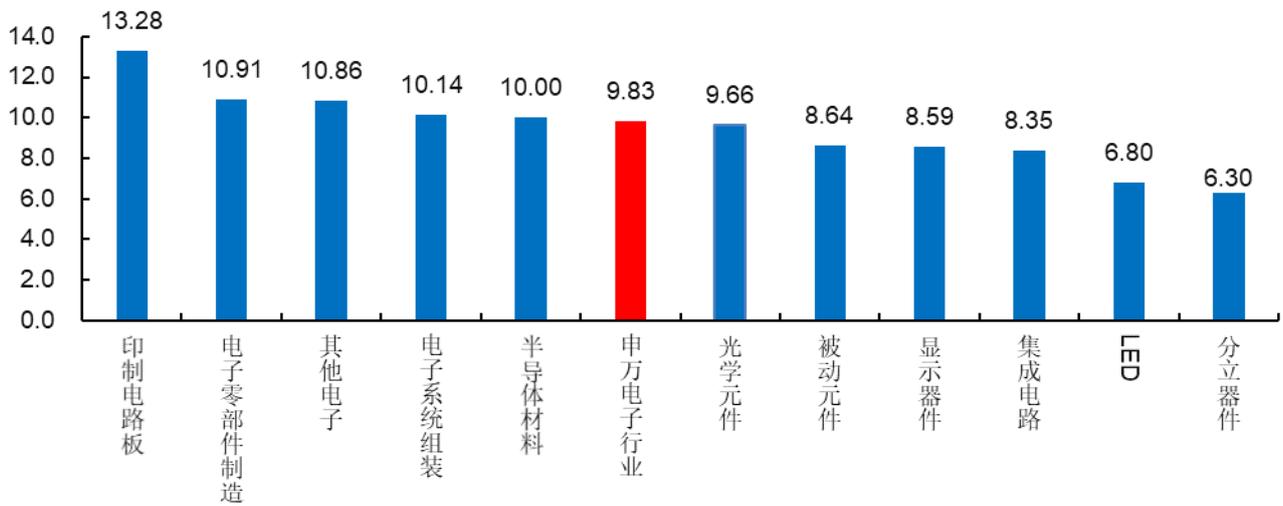
子行业表现：本周所有子行业均为上涨，涨幅最大的是印制电路板(13.28%)，涨幅最小的是分立器件(6.30%)。

个股表现：涨幅前五的个股分别是：*ST 普林(41.19%)、新易盛(41.00%)、南大光电(32.46%)、华正新材(32.16%)、博敏电子(29.97%)；跌幅前五的个股分别是：奥瑞德(-9.50%)、汇顶科技(-3.84%)、苏州恒久(-3.39%)、宇顺电子(-2.49%)、中航光电(-1.43%)；换手率前五的个股分别是：美格智能(156.53%)、富满电子(152.38%)、泰晶科技(109.94%)、世运电路(103.66%)、春兴精工(85.83%)；估值后五位的个股分别是东旭 B(8.11)、粤照明 B(13.51)、阳光照明(14.15)、东旭光电(14.35)、风华高科(14.84)。

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 (%)
*ST 普林	41.19	奥瑞德	-9.50
新易盛	41.00	汇顶科技	-3.84
南大光电	32.46	苏州恒久	-3.39
华正新材	32.16	宇顺电子	-2.49
博敏电子	29.97	中航光电	-1.43
天孚通信	26.34	久之洋	-0.47
依顿电子	26.33	鸿利智汇	-0.35
北京君正	26.31	坚瑞沃能	0.00
华工科技	25.43	坚瑞沃能	0.00
长盈精密	25.25	粤照明 B	0.67

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
美格智能	156.53	东旭 B	8.11
富满电子	152.38	粤照明 B	13.51
泰晶科技	109.94	阳光照明	14.15
世运电路	103.66	东旭光电	14.35

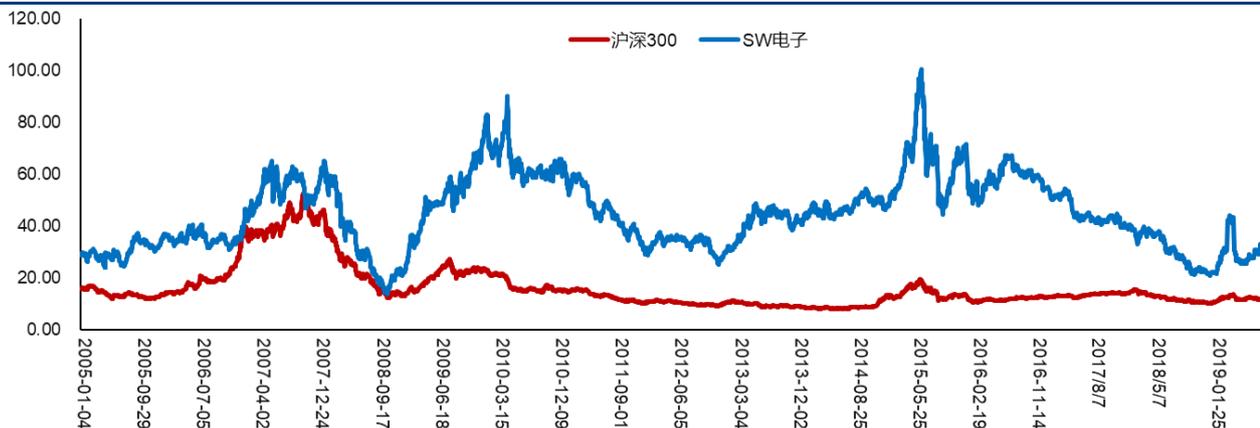
本周换手率前十位		本周 PB 后十位 (剔除负值)	
春兴精工	85.83	风华高科	14.84
和而泰	84.39	利亚德	15.27
智动力	79.67	艾比森	17.00
京泉华	76.27	德赛电池	18.59
康强电子	74.22	洲明科技	19.47
国科微	71.95	国星光电	19.54

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 35.96, 沪深 300 市盈率 12.12 倍。较 2012 年以来历史最低点 20.76 高低出 0.73, 较 2012 年以来历史最高点 100.63 高低出 -0.64。

图表 52005 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 55.30%, 沪深 300 指数累计涨跌幅为 32.97%, 电子行业**跑赢**整体指 22.34%。

美股: 费城半导体指数自 2019 年初累计涨跌幅为 34.59%, 道琼斯指数累计涨跌幅为 14.78%, 电子行业**跑赢**整体指数 19.80%。

台股: 台湾电子指数自 2019 年初累计涨跌幅为 19.61%, 台湾加权指数累计涨跌幅为 12.84%, 电子行业**跑赢**整体指数 5.77%。

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:

集微网, 月底交付三安, 国内首款 LED 半导体晶圆倒片机量产

5G:

运营商财经网, 2020 年中国将新建至少 68 万 5G 基站 美国只规划 5 万个

第一财经, 特发信息与中兴通讯开启 5G 战略合作

集微网, 辽宁出台 5G 发展方案, 2020 年打造 1000 亿元产业规模。

集微网, 华为在全球已获 50 多个 5G 商用合同, 发货 20 多万 5G 基站

第一财经, 中国移动联合华为发布 5G 立体覆盖网络

集微网, 华为五年 30 亿打造鲲鹏产业生态

集微网, 华为全球首个 5G 创新中心落地浦东

中新网，江西布局 5G 产业 推动数字经济发展

E 公司，深圳：到 2020 年 8 月底累计建成 5G 基站 4.5 万个

E 公司，华为：全球首创“5G+AI 铁路智慧机务系统”正式投用

央视，华为发布全球首款商用 5G SoC 芯片

Wind，高通将通过骁龙平台规模化加速 5G 在 2020 年商用进程

新华网，中国移动已在 52 个城市建设超 2 万 5G 基站

新浪，中国联通将设立 5G 创新母基金 首期规模 100 亿元

驱动之家，高通骁龙 7 系处理器将集成 5G 基带 12 家厂商齐发

其他：

TechWeb，日本显示器公司或两年后才会投产苹果所需 OLED 屏幕

集微网，日本 4K 电视 7 月出货量较去年增长 46.3%，OLED 电视暴增 160%

捷配电子市场，Vizio 将在 2020 年推出首款 OLED 电视

LG 化学与美国 UDC 合作，提升 OLED 面板竞争力

集微网，湖北省一芯两带三区产业地图出炉，着力打造集成电路等产业

集微网，上海：2018 年 IC 行业投资增长近一倍，正在筹建集成电路装备材料产业园

IT 之家，英特尔确认新款发烧级 i9-9900KS 处理器将于 10 月上市

集微网，SEMI：未来 5 年 12 英寸晶圆厂设备支出中国或是第二名

三、重要公告汇总

- 1、扬杰科技：截至 2019 年 8 月 30 日，公司累计回购公司股份 3,640,322 股，占公司总股本的 0.77%，成交均价为 15.09 元，累计成交金额为 5,492.16 万元。
- 2、聚灿光电：全资子公司聚灿光电科技（宿迁）有限公司收到政府补助 11,340 万元。
- 3、正海磁材：截至 2019 年 8 月 31 日，公司累计回购公司股份 10,692,380 股，占公司总股本的 1.30%，成交总金额为 6,923.83 万元。
- 4、大华股份：截至 2019 年 8 月 31 日，公司累计回购公司股份 7,366,480 股，占公司目前总股本的 0.25%，成交总金额为 9,782.76 万元。
- 5、鹏辉能源：截至 2019 年 8 月 31 日，公司累计回购公司股份 1,404,581 股，占公司目前总股本的 0.50%，成交总金额为 2,762.17 万元。
- 6、利亚德：截止 2019 年 8 月 31 日，公司累计回购公司股份 23,065,177 股，占公司总股本的 0.91%，成交总金额为 17,281.43 万元。
- 7、炬华科技：截至 2019 年 8 月 31 日，公司累计回购公司股份 10,316,700 股，占公司目前总股本的 2.52%，成交总金额为 8,758.16 万元。

- 8、通富微电:截至2019年8月31日,公司累计回购股份5,920,092股,占公司总股本的0.51%,成交总金额为4,990.01万元。
- 9、奋达科技:截至2019年8月31日,公司累计回购股份22,468,408股,占公司总股本的1.09%,成交总金额为8,922.95万元。
- 10、杉杉股份:拟向激励对象授予5,940万份股票期权。
- 11、韦尔股份:拟向激励对象授予不超过1,182万份股票期权,占公司股本总额863,662,098股的1.37%。
- 12、洲明科技:截至2019年8月31日,公司累计回购公司股份4,767,345股,占公司现有总股本的0.52%,成交总金额为4,000.08万元。
- 13、顺络电子:截至2019年8月31日,公司累计回购公司股份数量共计8,562,900股,占公司目前已发行总股本的1.06%,成交总金额为13,983.43万元。
- 14、深南电路:公司及子公司南通深南电路有限公司、无锡深南电路有限公司、无锡天芯互联科技有限公司自2019年1月1日至2019年9月3日,收到各类政府补助合计7,013.07万元。
- 15、盈趣科技:截至2019年8月31日,公司累计回购公司股份2,707,470股,占公司目前总股本的0.59%,成交总金额为10,131.43万元。
- 16、奥拓电子:截至2019年8月31日,公司累计回购公司股份,回购股份数量为5,908,852股,占公司已发行总股本的比例为0.95%,成交总金额为3,191.89万元。
- 17、科力远:截至2019年9月4日,公司累计回购股份数量为6,259,470股,占公司总股本的比例为0.43%,成交总金额为2,422.21万元。
- 18、卓翼科技:截至2019年8月31日,公司累计回购股份9,812,924股,占公司总股本的1.70%,成交总金额为7,525.21万元。
- 19、欧比特:截止2019年8月31日,公司累计回购公司股份3,349,489股,回购的股份数量占公司总股本的比例为0.48%,支付的总金额为3,036.72万元。
- 20、TCL集团:截止2019年8月31日,公司累计回购股份数量共计478,406,522股,占公司总股本的3.53%,成交均价为3.39元/股,成交总金额为162,376.54万元。
- 21、欣旺达:截止2019年9月4日,公司累计回购公司股份15,021,269股,占公司总股本的0.97%,成交总金额为17,549.77万元。
- 22、光韵达:公司以6,280万元对全资子公司上海金东唐科技有限公司进行增资。
- 23、炬华科技:截至2019年9月6日,公司累计回购公司股份12,426,280股,占公司目前总股本的3.03%,最高成交价为9.99元/股,最低成交价为7.08元/股,成交总金额10,469.78万元。

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,涨幅最高的是AMBARELLA INC(11.9%),跌幅最高的是奈飞公司(NETFLIX)(-1.22%)。

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	11.90	网络摄像头芯片
2	英特尔(INTEL)	INTC.O	7.40	芯片
3	英伟达(NVIDIA)	NVDA.O	6.65	GPU
4	推特	TWTR.N	6.49	社交
5	腾讯控股	0700.HK	5.73	社交
6	通用汽车(GENERAL MOTORS)	GM.N	5.61	整车
7	三星	005930 KS	5.11	手机、半导体、显示
8	LENDINGCLUB	LC.N	4.89	P2P
9	思科(CISCO SYSTEMS)	CSCO.O	4.34	软件
10	宏达电	2498.TW	4.17	VR
11	亚马逊(AMAZON)	AMZN.O	3.22	电商、云计算
12	德州仪器(TEXAS INSTRUMENTS)	TXN.O	2.70	芯片
13	大立光	3008.TW	2.31	镜头
14	苹果公司(APPLE)	AAPL.O	2.17	智能手机
15	联发科	2454.TW	1.90	芯片
16	京东	JD.O	1.90	电商
17	福特汽车(FORD MOTOR)	F.N	1.85	整车
18	台积电	2330.TW	1.74	晶圆代工
19	想·	QCOM.O	1.38	芯片
20	谷歌(ALPHABET)A 类股	GOOGL.O	1.33	互联网
21	丰田汽车	TM.N	1.09	整车
22	FACEBOOK	FB.O	0.98	社交
23	阿里巴巴	BABA.N	0.95	电商、云计算
24	特斯拉汽车	TSLA.O	0.82	智能汽车
25	日月光	2311.TW	0.00	IC 封测
26	MOBILEYE	MBLY.N	0.00	车载 Camera
27	奈飞公司(NETFLIX)	NFLX.O	-1.22	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
SEAC.O	Seachange International	1.13	32.33	SeaChange International, Inc, 公司产品与服务促进视频, 电视节目, 以及广告内容的聚合, 许可, 管理与分布。
BGG.N	百力通	2.31	27.08	百力通公司是全球最大的户外动力设备风冷式汽油发动机制造商。该公司为世界各地的原始设

股票代码	股票简称	市值 (亿美元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
				备制造商设计、制造、销售发动机, 并为这些发动机提供售后服务。
CUI.O	Cui Global	0.19	26.65	CUI Global, Inc. 是一家电子平台公司, 该公司专注于收购, 开发及市场化电子技术/产品。同时, 百力通也制造和销售发电机、高压清洗机、扫雪机、割草机和草坪车及相关维修零配件, 并在这些领域处于市场领先地位。
CARB.O	Carbonite	5.23	25.15	CARBONITE INC 是一家在线备份解决方案供应商, 致力于向消费者和中小型企业提供能随时随地访问其服务器上存储文件的易于使用、价格实惠、无局限且安全的在线备份解决方案。
SCWX.O	Secureworks	12.03	22.7	SecureWorks Corp 是硬件龙头戴尔公司 (DELL) 分拆旗下网络安全部门成立的一家信息安全解决方案公司, 总部位于美国佐治亚州亚特兰大。

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
TNAV.O	Telenav Inc	2.76	-48.32	TeleNav, Inc. 前身为 TNAV 控股公司, 是一家定位服务供应商, 包括手机上的语音导航。该公司的 LBS 解决方案为消费者和企业提供具体位置, 实时和个性化的特点和功能。
ELTK.O	Eltek	0.08	-37.62	Eltek Ltd 是一家生产并提供应用于紧凑型电子产品的技术领先, 定制化, 电路解决方案的公司。该公司提供专业化服务, 同时也是 PCB 领域的方案供应商, 公司市场主要位于以色列, 欧洲, 和北美。
NM.N	Navios 海事控股	0.6	-26.42	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。
NSSC.O	Napco Security Technologies	4.76	-25.29	NAPCO Security Technologies, Inc. (NAPCO) 是一家安全产品的制造商, 其中包括电子锁定装置, 防盗, 防火报警和楼宇门禁系统。
IPDN.O	Professional Diversity Network	0.08	-21.14	Professional Diversity Network, Inc. (原名: Professional Diversity Network, LLC) 为专业人士提供在线网络服务。

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
0395.HK	中国智能集团	13.13	65.25	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。集团前身主营业务为稀有金属加工和原油存储业务, 2013 年通过收购盈联智能转型为一家无线应用场景运营公司。
2100.HK	百奥家庭互动	18.13	35.42	公司是中国儿童及青少年网页游戏及手机游戏领先的开发商之一。基于其现有具深度且不断增长之一流知识产权(「IP」)组合, 公司致力于成为在中国高速增长泛娱乐产业中以 IP 为核心的龙头企业。
0865.HK	第一电讯	5.72	30.67	该集团(前称「第一电讯集团有限公司」)主要从事买卖及分销多个国际品牌之流动电话及相关配件产品业务, 乃区内之业界翘楚。
8166.HK	中国农业生态	0.47	30.43	集团主要从事销售、开发及实施非结构化知识整合系统、知识管理(「知识管理」)相关之网络应用系统和技术、提供语音搜寻引擎平台及一站式价值链服务等业务。
8113.HK	扬宇科技	2.15	29.41	公司是一间独立设计公司(IDH), 主要从事消费电子产品的电子组件(主要为 IC 及面板)销售(如多媒体播放器(如 DVD 及数字音频播放器)、平板计算机、机顶盒、视频成像装置、电子学习辅助工具及电子书), 以及向 OBM 及 ODM 提供 IDH 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
3773.HK	年年卡	3.61	-33.08	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。于二零零六年, 集团凭借中国三大电信运营商运营的覆盖全国的网络服务成为首家专门透过电子银行系统的手机话费充值服务供货商。
0076.HK	南海石油	2.41	-27.87	集团为一家投资控股公司, 集团之主要业务分为两类。第一类业务为在亚洲国家开发及生产原油及矿石, 第二类业务为在英国提供电子产品制造服务。
8128.HK	中国地能	2.4	-20	公司是地能采集利用系统设计商, 独家拥有国际上「单井循环换热」地能采集的核心系统技术, 主要从事环保及新能源业务。
8047.HK	宇恒供应链	12.47	-18.06	集团(前称「宇恒供应链集团有限公司」)为一家

股票代码	股票简称	市值 (亿港元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
				研究、开发及提供一按即知信息系统解决方案及提供相关产品及服务, 以及销售及制造电子设备零件及向电子业内的高端著名用户提供设计及工程服务的全线服务的公司。
0979.HK	绿色能源科技集团	4.09	-17.24	集团为一家投资控股公司, 集团主要从事(a)生物清洁物料, (b)建筑废料及废料处理服务, (c)可再生能源及(d)塑料回收业务。

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
3022.TW	威强电	93.1	45.83	IEI 集团是全球领先的工业计算机供应商
2364.TW	伦飞	6.2	32.77	伦飞电脑实业股份有限公司成立于1984年2月, 由个人电脑相关产品制造起家, 于1991年成功建立自有品牌, 跨入行动电脑的领域
2323.TW	中环	172.6	27.06	公司成立于1978年, 主要经营光盘片、3.5吋磁盘片及有关塑料壳子制造加工与买卖。公司经营理念: 5F原则 Focus(专注): 专注而全神投入的工作。
8068.TWO	全达	17.7	24.64	全达国际(8068)成立于1997年5月, 为威盛集团之一员, 公司之营运定位为半导体、零组件与软体之专业代理行销通路商, 公司代理之产品多为全球知名厂牌之电脑零组件、软体、周边及通讯设备; 服务的对象为亚太区之资讯产品、通讯产品和消费性产品的制造生产厂商为主
5272.TWO	笙科	17.5	22.68	我们是一间专业的 RF 晶片设计公司, 管理阶层和技术团队均已在 RF 业界数十年的经验

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
6231.TWO	系微	24.6	-15.00	系微为提供软体工程咨询服务的全球性系统韧体(System firmware)研发厂商, 产品应用领域涵盖: 笔记型电脑、桌上型电脑、伺服器系统和嵌入式系统。
4415.TWO	台原药	1.8	-13.55	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)」。
6103.TWO	合邦	6.0	-10.59	合邦电子是一个专业销售自制 IC 的设计公司,

股票代码	股票简称	市值 (亿台元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
				于 1996 年成立于新竹科学园区, 并于 2001 年挂牌上柜。合邦曾为全球最大的扫描器 AFE IC 供应商, 目前亦为全球最大的 CD Discman IC 供应商。
6152.TW	百一	12.3	-9.82	百一成立于 1995 年, 2002 年正式上柜。公司拥有完整卫星通讯、数位机顶盒以及高频头(降频头), 家庭网通与头端系列产品, 在整体市场需求量逐步成长及本公司持续推出新产品之情况下, 本公司全系列产品稳定成长, 并为世界知名品牌 OEM、ODM 代工, 产品遍布全球。
6426.TWO	统新	40.0	-9.81	新世代科技股份有限公司于 1998 年创立于台北, 为生产精密光学元件, 以及高密度分波多工器(DWDM)关键元件—薄膜滤光片(TFF)之专业厂商。

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。曾任新加坡国立大学计算机学院研究员，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
	花洁	销售经理	0755-82871425	huajie@hcyjs.com
	包青青	销售助理	0755-82756805	baqingqing@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