

电子行业周报（20190909-20190915）

## 贸易战波折不改行业复苏核心逻辑，继续看好5G产业趋势

推荐（维持）

- ❖ 我们认为中美贸易战虽有波折，但市场的悲观情绪却在不断边际缓和，电子板块主逻辑转换为：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，我们认为手机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。产业自然发生优胜劣汰，但本轮产能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，产能出清进展超出预期，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。我们预判中报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

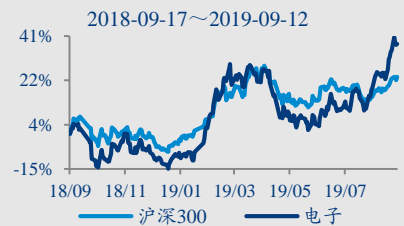
邮箱：jianggaozhen@hcyjs.com

### 行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	246	6.68
总市值(亿元)	39,335.89	6.21
流通市值(亿元)	25,289.77	5.47

### 相对指数表现

	%	1M	6M	12M
绝对表现		18.26	14.23	42.47
相对表现		10.38	6.82	19.95



### 相关研究报告

《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

《电子行业周报(20190902-20190908): 5G推动产业内在复苏需求+自主可控加速》

2019-09-08

# 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.....	8
（一）海外明星科技股本周表现.....	8
（二）本周美股科技股涨幅前五与跌幅前五.....	9
（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.....	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（%） .....	8
图表 10 美股科技股本周涨幅前五 .....	9
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

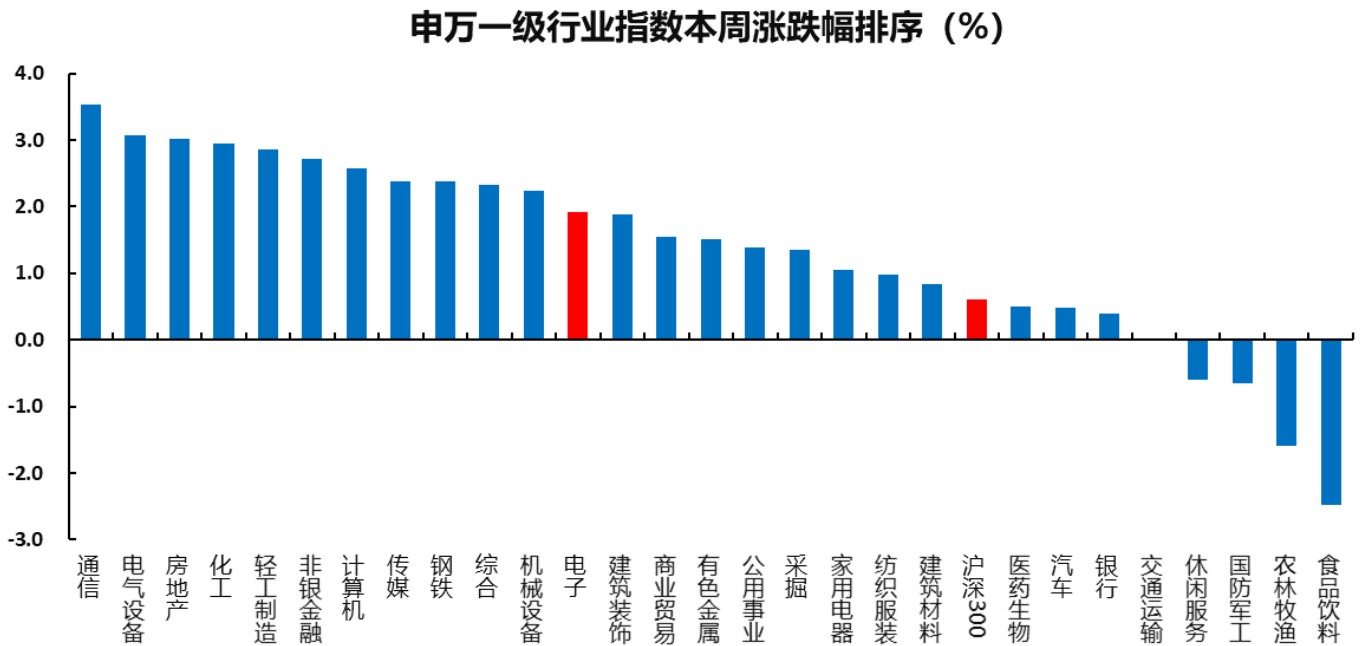
### (一) 国内行情回顾

**行业表现:** 本周电子板块涨跌幅为 1.92%，沪深 300 指数涨跌幅为 0.60%，电子板块跑赢沪深 300 指数 1.32 个百分点，在所有一级行业中排序 12/29。

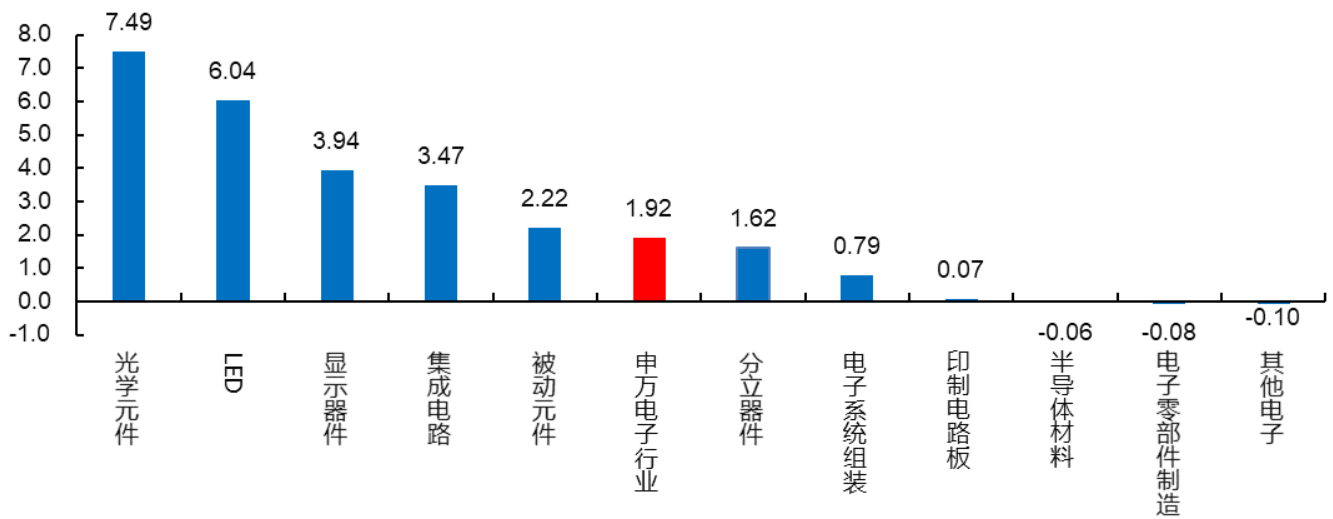
**子行业表现:** 涨幅最大的是光学元件(7.49%)，跌幅最大的是其他电子(-0.10%)。

**个股表现:** 涨幅前五的个股分别是：三利谱(21.53%)、激智科技(18.42%)、三安光电(14.75%)、晶方科技(14.64%)、\*ST 普林(13.60%)；跌幅前五的个股分别是：新易盛(-6.36%)、北京君正(-6.12%)、依顿电子(-5.83%)、博敏电子(-4.69%)、宜安科技(-4.15%)；换手率前五的个股分别是：富满电子(108.29%)、泰晶科技(98.42%)、美格智能(86.55%)、康强电子(75.39%)、京泉华(68.32%)；估值后五位的个股分别是：东旭 B(8.62)、粤照明 B(13.69)、阳光照明(14.18)、东旭光电(15.37)、风华高科(15.68)。

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 (%)
三利谱	21.53	新易盛	-6.36
激智科技	18.42	北京君正	-6.12
三安光电	14.75	依顿电子	-5.83
晶方科技	14.64	博敏电子	-4.69
*ST 普林	13.60	宜安科技	-4.15
弘信电子	13.47	世运电路	-4.13
润欣科技	12.81	华正新材	-4.05
睿能科技	11.38	亿纬锂能	-3.92
东晶电子	11.21	苏大维格	-3.81
太龙照明	11.21	蓝思科技	-3.75

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	108.29	东旭 B	8.62
泰晶科技	98.42	粤照明 B	13.69
美格智能	86.55	阳光照明	14.18

本周换手率前十位		本周 PE 后十位 (剔除负值)	
康强电子	75.39	东旭光电	15.37
京泉华	68.32	风华高科	15.68
春兴精工	65.81	利亚德	15.90
智动力	59.26	艾比森	18.08
*ST 普林	54.68	德赛电池	18.69
世运电路	53.75	洲明科技	20.38
联得装备	52.76	国星光电	20.53

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 36.52, 沪深 300 市盈率 12.20 倍。较 2012 年以来历史最低点 20.76 高低出 0.76, 较 2012 年以来历史最高点 100.63 高低出 -0.64。

图表 52009 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

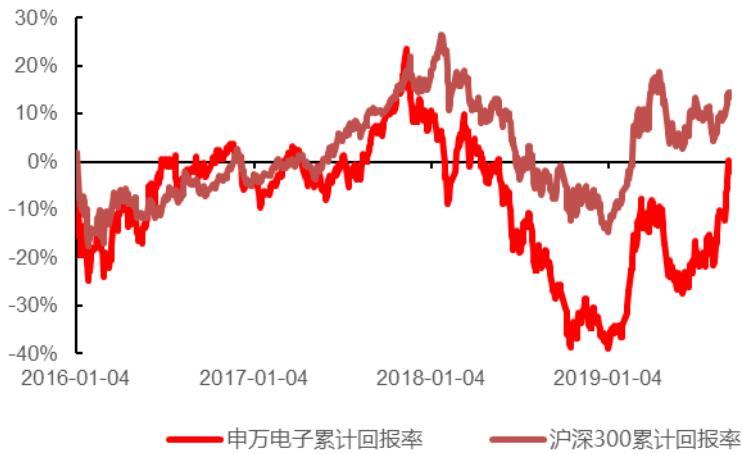
## (三) 全球重要国家/地区电子行业指数相对市场表现

**A 股:** SW 电子指数自 2019 年初累计涨跌幅 58.29%, 沪深 300 指数累计涨跌幅为 33.77%, 电子行业**跑赢**整体指 24.52%。

**美股:** 费城半导体指数自 2019 年初累计涨跌幅为 37.79%, 道琼斯指数累计涨跌幅为 16.59%, 电子行业**跑赢**整体指数 21.20%。

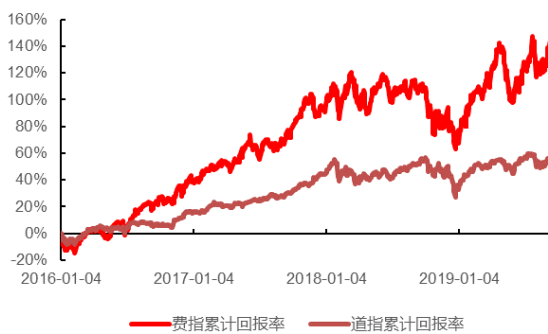
**台股:** 台湾电子指数自 2019 年初累计涨跌幅为 18.7%, 台湾加权指数累计涨跌幅为 13.33%, 电子行业**跑赢**整体指数 5.38%。

图表 6 申万电子与沪深 300 今年累计涨跌幅



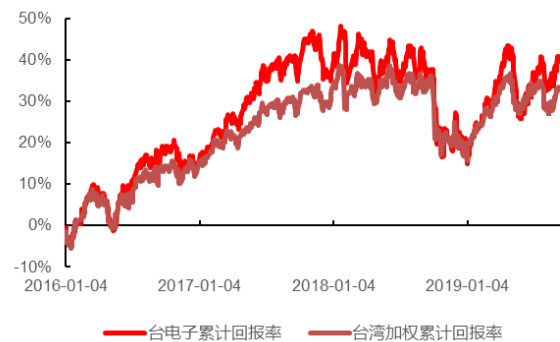
资料来源: Wind, 华创证券

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

芯片:

投资咨询网, 华为、三星抢进 5G 芯片市场 高通明年将普及 5G

Wind, 曝三星芯片阵营今年 5G 手机产出只有 80-100 万台

新浪, 高通宣布全新骁龙 5G 集成芯片 全球首发可能为 OPPO

Wind, 联发科将为三星的最新手机供应芯片

OFweek, 山西长治首条大功率紫外 LED 芯片量产

Wind, iPhone 11 配备 A13 芯片

金融界, 我国量产首款 64 层三维闪存芯片

5G:

经济观察网, 联通电信 5G 合作: 15 城分区承建 5G 网 用户归属不变。

捷配电子市场, 越南终于不再坚持, 重新购买华为网络设备, 来构架国内 5G 网络

飞象网, 中国联通携手华为助力全球首例 5G 超远程自主原研机器人

通信标准协会, 国内首家“5G+车联网”专委会成立

中新网, 上海“5G 全球创新港”正式开港 云集 5G 高端行业

Wind, 华为在世界电信展发布《5G 应用立场白皮书》



通信标准协会, 中国 5G 模组机器人全球首发

集微网, 北斗全球系统明年全面建设完成, 北斗将与物联网、5G 等深度融合

集微网, 深圳出台 5G 建设规划: 年底将建 1.5 万个 5G 基站

集微网, 超千亿基金项目落地南京江北, 引来 5G 射频前端芯片 IDM、楚航科技等项目落地

新华社, 华为发布基于 5G 和 AI 的能源行业创新解决方案

其他:

中华液晶网, JDI 可能还要 2 年才会投产苹果所需的 OLED iPhone 面板

cnBeta, 爱尔兰 OLED 专利聚合企业起诉苹果设备侵犯其屏幕专利

集微网, 张江科创基金或将成立! 规模不超过 25.01 亿元, 重点投资集成电路等领域

证券之星, 全球面板行业“冰火两重天”大陆面板厂商异军突起

中央社, 台厂攻 Micro LED 面板 距量产时间不远

### 三、重要公告汇总

- 1、环旭电子: 公司 2019 年 8 月合并营业收入为人民币 391,195.29 万元, 较去年同期的合并营业收入增长 30.30%, 较 7 月合并营业收入环比增长 19.10%。
- 2、苏大维格: 公司全资子公司常州华日升反光材料有限公司收到相关招标公司《中标通知书》, 预计中标金额约为 2,000 万元。
- 3、鹏辉能源: 公司股东夏信德先生解除质押股数 940.00 万股, 占其所持股份比例 10.47%。
- 4、兴森科技: 公司股东邱醒亚先生解除质押股数 3,330.00 万股, 占其所持股份比例 11.75%。
- 5、奋达科技: 公司股东肖奋先生解除质押股数 8,410.00 万股, 占其所持股份比例 11.19%。
- 6、超频三: 公司股东黄晓娴女士解除质押股数 672.22 万股, 占其所持股份比例 47.34%。
- 7、纳斯达: 公司股东庞江华先生解除质押股数 846.00 万股, 占其所持股份比例 11.21%。
- 8、聚灿光电: 公司股东兼董事徐英盖先生解除质押股数 80.00 万股, 占其所持股份比例 3.76%。
- 9、万润科技: 公司股东李志江先生的一致行动人罗明先生关于所持公司股份进行股票质押式回购交易部分购回 5,152.22 万股, 占其所持股份 14.10%。
- 10、汇顶科技, 2019 年 9 月 11 日, 张帆先生将限售流通股 1,356 万股解除了质押, 解除质押股份占公司总股本 455,992,781 股的 2.97%。
- 11、三生教育: 公司股东王文清先生解除质押股数 272.60 万股, 占其所持股份 10.67%。

### 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	LENDINGCLUB	LC.N	9.54	P2P
2	特斯拉汽车	TSLA.O	7.80	智能汽车
3	AMBARELLA INC	AMBA.O	3.82	网络摄像头芯片
4	丰田汽车	TM.N	3.49	整车
5	英特尔(INTEL)	INTC.O	3.18	芯片
6	谷歌(ALPHABET)A 类股	GOOGL.O	2.79	互联网
7	苹果公司(APPLE)	AAPL.O	2.57	智能手机



编号	公司	代码	周涨跌幅 (%)	业务
8	思科(CISCO SYSTEMS)	CSCO.O	2.44	软件
9	宏达电	2498.TW	2.35	VR
10	德州仪器(TEXAS INSTRUMENTS)	TXN.O	1.98	芯片
11	英伟达(NVIDIA)	NVDA.O	1.84	GPU
12	腾讯控股	0700.HK	1.81	社交
13	阿里巴巴	BABA.N	1.40	电商、云计算
14	奈飞公司(NETFLIX)	NFLX.O	1.37	视频
15	福特汽车(FORD MOTOR)	F.N	1.18	整车
16	三星	005930 KS	0.53	手机、半导体、显示
17	京东	JD.O	0.48	电商
18	大立光	3008.TW	0.38	镜头
19	亚马逊(AMAZON)	AMZN.O	0.32	电商、云计算
20	想·	QCOM.O	0.24	芯片
21	通用汽车(GENERAL MOTORS)	GM.N	0.21	整车
22	联发科	2454.TW	0.13	芯片
23	日月光	2311.TW	0.00	IC 封测
24	MOBILEYE	MBLY.N	0.00	车载 Camera
25	FACEBOOK	FB.O	-0.16	社交
26	台积电	2330.TW	-0.38	晶圆代工
27	推特	TWTR.N	-6.14	社交

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
YRCW.O	耶路全球	1.67	91.67	耶路全球公司是美国货运航运品牌 YRC Freight, YRC Reimer, New Penn, Holland 和 Reddaway 的控股公司, 总部位于堪萨斯州欧弗兰帕克。公司在北美拥有一个综合网络, 提供工业, 商业和零售商品的运输。
MTSL.O	Mer Telemanagement Solutions	0.05	58.95	Mer Telemanagement Solutions Ltd. 成立于 1995 年 12 月 27 日。Mer 电信管理解决方案有限公司是电信费用管理 (TEM) 服务和解决方案, 云计费, 移动虚拟网络提供商 (MVNE) 和移动支付市场的全球供应商。公司的电信费用管理套件可以帮助企业降低运营成本, 提高工作效率, 优化与通信网络和信息技术相关的网络和服务。
CYOU.O	畅游	4.79	52.03	畅游公司是中国领先的互联网游戏开发和运营商, 于 2009 年 4 月在纳斯达克全球精选市场上市。公司致力于多元化的网络游戏开发、运营和授权代理, 以“好游

股票代码	股票简称	市值 (亿美元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
				戏"为发展目标,秉承着工匠精神,畅游公司在中国网络游戏领域扮演着重要的角色。
BW.N	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	2.20	36.89	Babcock & Wilcox Enterprises, Inc.是一家化石和可再生能源发电及环境设备的技术供应商,包括一套锅炉产品和环境系统,以及用于电力和工业的服务。该公司运营三个部门:全球电力部、全球服务部和工业环境部。
VJET.N	Voxeljet	0.50	32.69	voxeljet, 维捷, 是全球领先工业级 3D 打印系统制造商,可实现产品的无模化生产。目前维捷在德国、美国、英国、印度和中国均有自己的分支机构。维捷拥有完善的产品体系,从入门级到大型工业级,因而几乎可以满足各种应用需求。

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
CNTF.O	泰克飞石	0.03	-42.05	泰克飞石通讯科技有限公司,是专业从事互联网时代移动通信产品研发、制造、销售、服务的高科技企业,公司品牌 TecFace,为用户提供专业化,个性化,极致化移动互联网终端产品及服务。
PERLO	Perion Network	1.29	-20.57	Perion Network Ltd.是一家全球性的消费互联网公司,开发的应用程序能使其用户有简单、安全、愉快的在线体验。Perion 的三个主要消费品牌有: IncrediMail, Smilebox 和 SweetIM。
OLED.O	Universal Display Corp Pa	85.14	-19.54	UNIVERSAL DISPLAY CORP 是一家 OLED 平面显示器技术公司,总部位于美国新泽西州。该公司从事有机发光二极管(OLED)技术和材料的研究、开发和商业化。产品应用于平板显示器和固态照明应用等领域。
SMSLO	Smith Micro Software	2.00	-18.43	史密斯微软件公司提供软件和服务。该公司的无线产品组合包括一系列客户端和服务端应用程序,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。除了它的无线和移动软件,该公司还提供个人生产力和图形处理产品,并通过世界各地的各种消费渠道进行分销。
FICO.N	Fair Isaac Corp	89.39	-16.26	FAIR ISAAC CORP 是一家领先的分析软件公司。致力于帮助企业完成业务转型和制定有效决策。其产品能够使企业自动化改进和链接决策,以提高业务表现。FAIR ISAAC CORP 提供的分析软件和工具,可在多个行业使用,在满足政府法规前提下用于管理风险,打击欺诈,打造更有利可图的客户关系,并优化

股票代码	股票简称	市值 (亿美元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
				运营。

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
8092.HK	ITE HOLDINGS	0.33	33.33	ITE (Holdings) Ltd.是一家主要从事提供智能卡系统、射频识别及相关服务的投资控股公司。公司也从事设计、制造及销售服务相关产品, 以及提供资讯科技顾问服务。公司的主要产品及解决方案包括停车场管理系统、电子卡系统、自动防盗系统、访问控制、产品和资产追踪、动物鉴别、垃圾管理及供应链管理系统。公司主要在中国香港、中国澳门及中国内地开展业务。
2369.HK	酷派集团	17.37	32.69	酷派集团的香港上市公司中国无线, 将公司名称由原来的中国无线 (China Wireless Technologies Limited) 更名为酷派集团 (Coolpad Group Limited)。中国无线为酷派智能手机、移动数据平台系统及增值业务运营开发商及一体化解决方案提供商。宇龙酷派香港上市公司中国无线科技有限公司建议改名为酷派集团有限公司。
8337.HK	直通电讯	2.40	32.65	集团是一家于香港持有 MVNO 及 ETS 牌照的流动虚拟网络运营商, 主要以「China-HK Telecom/中港通」及「Directel/直通」品牌在香港从事提供卓越的「一卡多号」服务。集团亦向用户提供香港至全球各地的国际长途电话服务及香港本地流动服务。此外, 集团为若干香港主要流动网络营运商提供电话销售代理服务, 以维持集团与其主要客户的策略关系。
0117.HK	天利控股集团	3.65	30.67	集团(前称: 宇阳控股(集团)有限公司)为中国首家也是最大的使用 BME 技术开发 0402 微型 MLCC 的制造商, 也是 BME 技术开发 0402 微型 MLCC 的先锋。同时集团致力于研制、经营新型电子元器件, 为 IT、数字 AV 产品特别是移动通讯及便携式数码产品提供元器件方案设计、更小型化选型、配套及技术支持等综合服务。该集团于 2009 年入选德勤亚太高科技 500 强企业。
0865.HK	第一电讯	7.47	30.61	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。第一电讯为生产商、网络营运商、经销商及最终用户提供由产品之售前、分销、市场推广以至售后服务的全面增值解决方案。

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
8231.HK	节能元件	0.65	-25.93	集团产销离散式功率半导体, 以旗下「PFC」品牌进军中国、台湾及其他亚洲地区市场。2015 年, 集团完成开发其首个 MOSFET(一种晶体管)产品型号。集团的 MOSFET 现正处于建立产品组合阶段, 而集团将继续其研发工作, (其中包括)以开发更多不同规格 MOSFET 产品型号, 藉此扩大 MOSFET 的产品组合。集团的离散式功率半导体用作电源供应器的整流器, 应用范围遍及多种电子器材, 计有流动电话、笔记簿型计算机及 LED 电视等电子消费品, 以至汽车及太阳能电池等。
8148.HK	奥栢中国	0.60	-22.95	公司(前称: 交大铭泰软件实业有限公司、基仕达国际发展集团有限公司)为投资控股公司。集团主要业务为提供通讯软件平台, 即开发及营销专利服务器为基础之技术及提供通讯软件平台、软件开发及销售、网络建设、网上销售、网络营销及国内贸易。
8301.HK	明华科技	1.44	-21.05	公司是中国 IC 卡行业内生产规模、技术及管理均处领导地位的企业之一。公司成立于一九九三年, 主要从事研发、生产、销售及推广智能卡及相关读写设备, 是国家商用密码产品生产和销售的定点单位, 是一家以智能卡和信息安全技术为核心产业的高科技企业。
1335.HK	顺泰控股	5.11	-17.65	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。销售对象包括: (i)香烟制造商; (ii)其他香烟薄膜客户; 及(iii)非香烟相关包装材料客户。
8086.HK	DX.COM 控股	3.68	-17.24	公司(前称易宝有限公司)之主要业务为投资控股。集团之主要业务是电子商务和网络销售平台, 及提供专业信息科技合约及维修保养服务。于 2015 年内, 集团决定终止经营专业信息科技合约及维修保养服务之业务并将出售。

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
3191.TWO	和进	20.02	34.87	本公司创立于 1991 年, 设立时资本额为新台币贰仟伍佰万元, 本公司主要营业项目为电子零件及电子材料之制造等产品之产销。
5468.TWO	凯钰	2.65	26.25	凯钰科技股份有限公司(简称: 凯钰科技), 于 1994 年

股票代码	股票简称	市值 (亿台元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
				7月成立于台湾新竹科学园区内, 原公司名称为台晶科技股份有限公司, 于2007年10月1日合并我想科技股份有限公司, 2008年8月1日更名为凯钰科技股份有限公司。凯钰科技是为晶圆厂之专业集成电路设计公司, 拥有一群高效率之专业IC设计人才及工程团队。
2482.TW	连宇	8.32	25.82	连宇股份有限公司自1983年成立以来, UIC一直是从银行到交通运输的几个垂直市场的屡获殊荣的组件和系统的领先供应商。UIC的产品结合了可承受性, 可靠性, 安全性和性能, 以实现强大和灵活的易于使用的事务。该公司在美国的Fremont和德国的法兰克福分别设有办事处, 分别支持美国和欧洲市场。
3048.TW	商丞	8.29	25.52	成立于1996年的益登科技, 始终专注于IC通路事业, 历年来经营成效卓著, 事业版图不断拓展。益登现有的代理线包括 Cavium, Cypress, Intersil, Lattice, NVIDIA, NXP, ROHM, SanDisk, Silicon Labs, Skyworks, STMicroelectronics等重量级厂商, 以及其他涵盖多媒体产品、便携式产品、有线及无线通讯产品、光电产品以及消费性电子产品的先进技术厂商, 共计80余家业者, 且数量还在持续增加中。详情请见产品代理线。
5487.TWO	通泰	9.41	22.42	通泰积体电路股份有限公司成立于1986年10月, 专精于消费性电子产品的IC设计, 是一家拥有一群设计经验丰富且具备专业知识以及创新能力之研发人才的高科技股票上柜公司。

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	2.85	-14.58	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。本公司股票于2004年7月经财团法人中国台湾证券柜台买卖中心核准, 于该中心之兴柜股票柜台买卖, 并于2011年8月经财团法人中国台湾证券柜台买卖中心核备上柜后, 于2011年11月29日起挂牌公开买卖。
6411.TWO	晶焱	79.61	-13.79	晶焱科技是台湾第一家静电防护解决方案专业服务团队, 成立于2006年, 设址新北市中和区, 专门提供各项ESD(静电保护措施)相关解决方案暨内建ESD保护电路的EMI Filter以及介面(RS Transceiver&HDMI Switch)IC。晶焱科技的研发团队, 从1992年起便开始从事IC的静电放电防护设计技术的研究, 而随著时间的演进, 静电放电防护设计技术的研究范围也跟著拓展至各式各样的电子产品上。

股票代码	股票简称	市值 (亿台元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
4953.TWO	纬创软件	73.37	-12.30	纬创软件是亚洲地区专业的软件外包服务及信息整合服务的领导厂商,我们专注于技术顾问服务、软件外包服务、业务流程外包服务、以及产品全球化服务,全球有包括中国、台湾、日本、美国等10个营业据点,客户包括世界500强企业以及跨国知名企业。
3535.TW	晶彩科	19.37	-11.39	晶彩科技股份有限公司设立于2000年,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。拥有业界最新进的技术,晶彩科技可提供客户最快速、最简便,且稳定度高的设备系统。
3577.TWO	泓格	17.08	-11.14	泓格科技成立于1993年,是一家专注于研究与创新的科技公司。随着Internet与网路的迅速普及应用,并向家庭与育乐领域不断扩展,使资料撷取、工业控制与通信功能一体化趋势日趋明显,可程式嵌入式系统再度成为研究与应用的热点。

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。

## 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	baoqingqing@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	zhangjianian@hcyjs.com
	潘亚琪	高级销售经理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyings@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