

电子行业周报（20191118-20191124）

# 苹果产业链新一轮 supercycle 开启，迎接估值切换

## 推荐（维持）

- ❖ 当前时点电子产业短中长产业逻辑仍然完整，苹果产业链龙头公司（台积电&立讯精密等）当期业绩和未来展望均在验证行业景气度不断上升，我们认为当前市场最大的预期差就是苹果，在苹果股价不断创新高的同时，市场明显低估了其创新潜力，诚然苹果近两年在手机端的有效创新偏疲弱，但我们认为其主要原因是整个 4G 网络红利的消耗殆尽，4G 尾声，竞争者缩短了与 iPhone 的差距，而苹果发力的重心显然在可穿戴市场，继续成为智能手表/TWS 等大单品的布道者，展望苹果产业链未来三年，超过 10 亿 Phone 活跃用户将迎来 5G 换机潮，叠加 TWS/AR 眼镜等潜在爆款硬件的推出，供应链公司成长动力十足，新一轮创新周期料将开启。
- ❖ 短期来看（3 个月）：十一期间 iPhone 新机小幅加单约 10%，19 年新机组装量上修至 7500 万；我们预期在 iPhone 11 的持续热卖和 iPhone SE2 的拉动下，iPhone 20 年 Q1 出货有望同比增加 20% 以上。
- ❖ 中期来看（1 年）：持续看好明年苹果 supercycle 创新周期&5G 推动的换机周期&TWS 持续放量，18 年 Q4~19 年 Q3 的业绩基数均较低，主流公司 4~6 个季度高增速可期。
- ❖ 长期来看（3 年）：5G 时代，VR/AR 等为代表新智能终端有望全面爆发。
- ❖ **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

#### 证券分析师：蒋高振

电话：021-20572550  
邮箱：jianggaozhen@hcyjs.com  
执业编号：S0360519080004

### 行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	254	6.81
总市值(亿元)	39,977.08	6.56
流通市值(亿元)	25,600.33	5.7

### 相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	2.51	29.57	46.46
相对表现	3.05	22.15	23.98



### 相关研究报告

- 《电子行业周报（20191028-20191101）：苹果产业链新一轮 supercycle 开启，迎接估值切换》  
2019-11-03
- 《电子行业周报（20191104-20191110）：苹果产业链新一轮 supercycle 开启，迎接估值切换》  
2019-11-10
- 《电子行业周报（20191111-20191117）：苹果产业链新一轮 supercycle 开启，迎接估值切换行情》  
2019-11-17

# 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.....	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	2009 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 .....	11
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

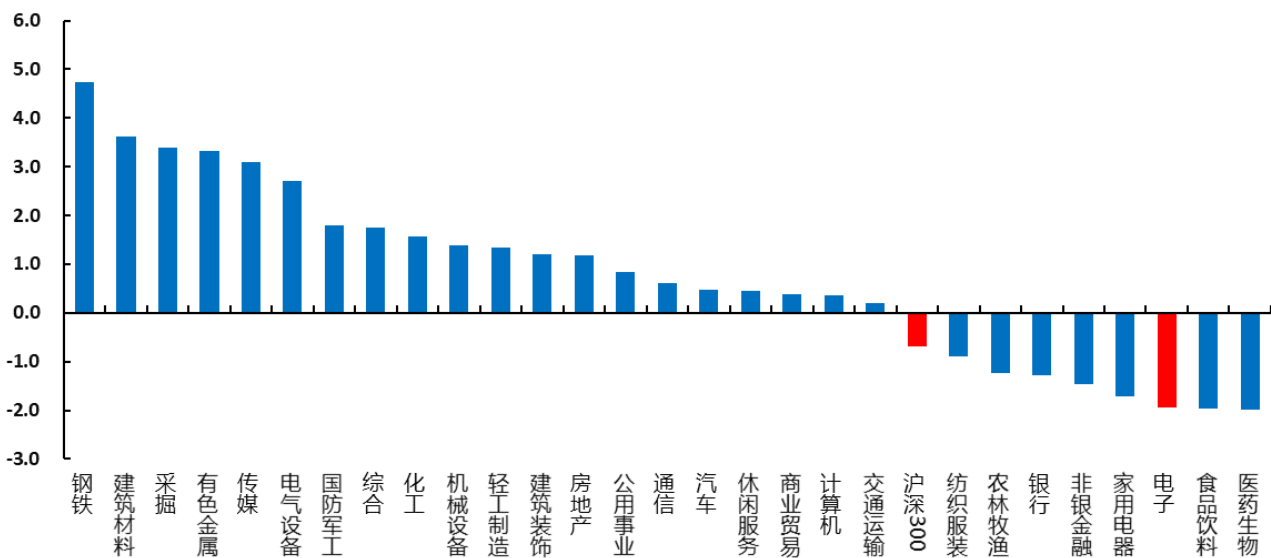
**行业表现:** 本周电子板块涨跌幅为-1.95%，沪深 300 指数涨跌幅为-0.70%，电子板块跑输沪深 300 指数 1.25 个百分点，在所有一级行业中排序 27/29。

**子行业表现:** 涨幅最大的是其他电子(0.40%)，跌幅最大的是半导体材料(-4.93%)。

**个股表现:** 涨幅前五的个股分别是：猛狮科技(21.13%)、春兴精工(15.56%)、科达利(14.49%)、宜安科技(13.23%)、诺德股份(10.50%)；跌幅前五的个股分别是：共达电声(-14.17%)、华体科技(-13.05%)、华正新材(-12.56%)、水晶光电(-11.78%)、惠威科技(-11.32%)；换手率前五的个股分别是：惠威科技(115.75%)、漫步者(109.56%)、卓翼科技(76.63%)、春兴精工(71.87%)、国光电器(67.13%)；估值后五位个股分别是：东旭 B(9.03)、阳光照明(12.77)、粤照明 B(13.67)、利亚德(15.41)、东旭光电(15.66)。

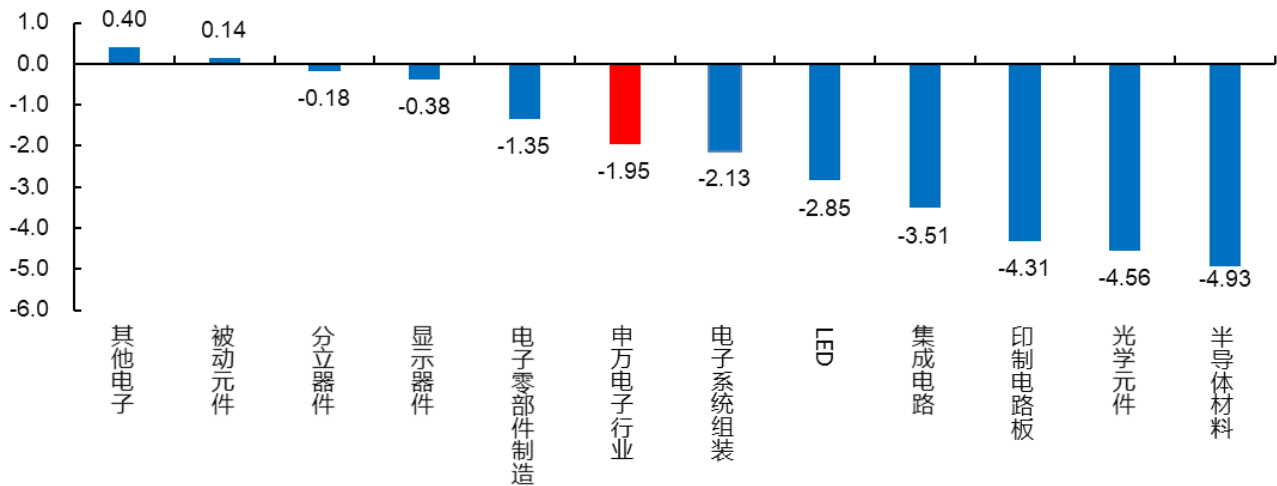
图表 1 申万一级行业及沪深 300 周涨跌幅

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 (%)
猛狮科技	21.13	共达电声	-14.17
春兴精工	15.56	华体科技	-13.05
科达利	14.49	华正新材	-12.56
宜安科技	13.23	水晶光电	-11.78
诺德股份	10.50	惠威科技	-11.32
金龙机电	9.18	漫步者	-10.91
飞乐音响	9.16	大族激光	-9.82
天华超净	7.75	瀛通通讯	-9.32
雪莱特	6.22	圣邦股份	-9.31
光莆股份	6.17	崇达技术	-9.31

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
惠威科技	115.75	东旭 B	9.03
漫步者	109.56	阳光照明	12.77
卓翼科技	76.63	粤照明 B	13.67

本周换手率前十位		本周 PE 后十位 (剔除负值)	
春兴精工	71.87	利亚德	15.41
国光电器	67.13	东旭光电	15.66
光莆股份	63.43	洲明科技	16.29
睿能科技	56.57	依顿电子	17.09
飞荣达	52.77	德赛电池	17.17
捷捷微电	51.95	艾比森	17.76
润欣科技	50.67	国星光电	18.51

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 36.12, 沪深 300 市盈率 11.86 倍。较 2012 年以来历史最低点 20.76 高低出 0.74, 较 2012 年以来历史最高点 100.63 高低出 -0.64。

图表 5 2009 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

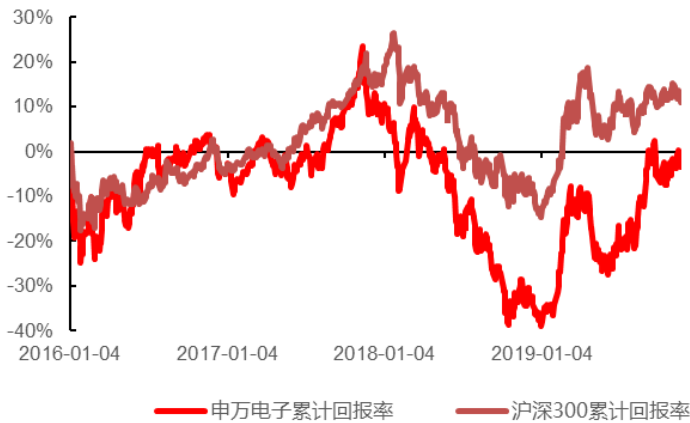
## (三) 全球重要国家/地区电子行业指数相对市场表现

**A 股:** SW 电子指数自 2019 年初累计涨跌幅 55.60%, 沪深 300 指数累计涨跌幅为 29.65%, 电子行业**跑赢**整体指 25.95%。

**美股:** 费城半导体指数自 2019 年初累计涨跌幅为 45.09%, 道琼斯指数累计涨跌幅为 19.40%, 电子行业**跑赢**整体指数 25.69%。

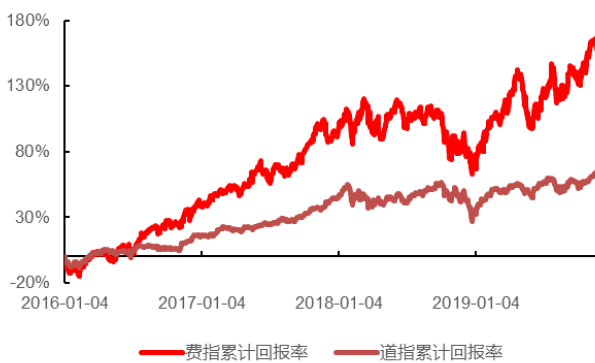
**台股:** 台湾电子指数自 2019 年初累计涨跌幅为 31.96%, 台湾加权指数累计涨跌幅为 21.07%, 电子行业**跑赢**整体指数 10.89%。

图表 6 申万电子与沪深 300 今年累计涨跌幅



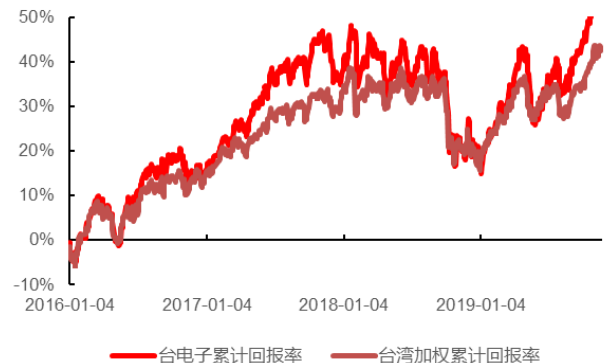
资料来源: Wind, 华创证券

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

### 5G:

Wind, 三大运营商将在年底实现北京五环内 5G 连续覆盖。

新华社, 北京已建设 1.1 万余个 5G 基站。

Wind, 中国 5G+ 智慧文旅产业联盟成立。

中国通信网, 中国 5G+ 智慧文旅产业联盟成立。

光明日报, 5G 开启智慧城市新时代。

北京日报, 2019 世界 5G 大会圆满闭幕 近 80 个产业项目签署意向协议。

中国通信网, 移远通信 5G 模组已支持多款终端调通实网。

e 公司, 工信部: 加快探索 5G 与工业互联网融合创新发展。

人民网, 我国已开通 11.3 万个 5G 基站 与世界共享 5G 红利。

中国能源网, 5G 基站建设迎来快速增长 储能电池市场将迎来红利期。

北京日报, “十四五”期间 5G 将助中国数字经济增 15 万亿。

### OLED:

LED 在线, 全球最大硅基 OLED 厂商合肥视涯建成投产。

前瞻研究院, 2019 年全球 OLED 电视行业市场现状及发展前景分析 预计全年出货量稳步增长至 350 万台。

**LED:**

中国通信网, 国际首个光纤用 UV-LED 固化涂料《光纤光缆原材料标准》在 APC 大会上首次发布。

Wind, 钙钛矿 LED 发光效率提高 4 倍。

**三、重要公告汇总**

- 1、安居宝: 公司收到平安科技(深圳)有限公司发来的《中标通知书》, 中标金额 7,149.98 万元。
- 2、光一科技: 国家电网公司电子商务平台公告了“国家电网有限公司 2019 年第二次电能表及用电信息采集设备招标活动推荐的中标候选人公示, 公司中标金额约为人民币 4,939.97 万元。
- 3、炬华科技: 国家电网公司电子商务平台公告了“国家电网有限公司 2019 年第二次电能表及用电信息采集设备招标活动推荐的中标候选人公示, 公司中标金额约 25,039.45 万元。
- 4、英飞拓: 深投控将持有公司 315,831,160 股股份, 占公司总股本的比例为 26.35%, 取得公司控制权。
- 5、伊戈尔: 公司拟通过全资子公司 Eaglerise Development HK Company Limited 以自有资金 1400 万元马来西亚林吉特收购位于马来西亚 DEG INDUSTRIAL SUPPLIES SDN.BHD., 其将成为公司全资子公司的控股子公司。
- 6、顺络电子: 公司累计回购股份 8,562,900 股, 占公司目前已发行总股本的 1.06%, 支付总金额为 13,983.43 万元 (不含交易费用)。
- 7、润欣科技: 公司股东上海润欣科技股份有限公司解除质押股数 13,927,500 股, 占其所持股份 32.88%, 占公司总股本的 2.92%。
- 8、鸿合科技: 公司授予激励对象 286 名限制性股票 185.69 万股, 占公司总股本的 1.35%。
- 9、超华科技: 公司股东梁俊丰先生解除质押股数 4,900,000 股, 占其所持股份 7.45%, 占公司总股本 0.53%。
- 10、三盛教育: 公司授予激励对象 37 名限制性股票 279.2 万股, 占公司总股本的 0.75%。
- 11、石英股份: 公司发行可转换债券 36,000 万元(360 万张)。
- 12、利亚德: 公司发行可转换债券被认购 37,130.03 万元 (371.30 万张)。
- 13、中微公司: 公司自 2019 年 8 月 30 日至 2019 年 11 月 20 日, 累计获得政府补助款项共计人民币 1,604.72 万元。
- 14、鹏辉能源: 公司股东夏信德先生解除质押股数 2,100,001 股, 占其所持股份 2.34%, 占公司总股本 0.75%。
- 15、木林森: 公司全资子公司和谐明芯(义乌)光电科技有限公司收到政府补助资金 5,000 万元。
- 16、炬华科技: 公司收到国家电网有限公司、国网物资有限公司=中标通知书, 公司共中 7 个包, 合计总数量 1,040,404 只, 总金额约 25,039.45 万元。
- 17、TCL 集团: 自首次实施回购至 2019 年 11 月 20 日, 公司累计回购股份数量 544,063,922 股, 占公司总股本的 4.02%, 成交均价为 3.41 元/股, 成交总金额为 185,484.37 万元 (不含交易费用)。

**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, 涨幅最高的是奈飞公司(NETFLIX) (5.24%), 跌幅最高的是想 (-6.52%)。

**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	奈飞公司(NETFLIX)	NFLX.O	5.24	视频
2	腾讯控股	0700.HK	4.25	社交
3	英伟达(NVIDIA)	NVDA.O	3.28	GPU
4	推特	TWTR.N	2.67	社交
5	FACEBOOK	FB.O	1.91	社交
6	阿里巴巴	BABA.N	0.70	电商、云计算



编号	公司	代码	周涨跌幅 (%)	业务
7	台积电	2330.TW	0.65	晶圆代工
8	亚马逊(AMAZON)	AMZN.O	0.36	电商、云计算
9	日月光	2311.TW	0.00	IC 封测
10	MOBILEYE	MBLY.N	0.00	车载 Camera
11	宏达电	2498.TW	0.00	VR
12	思科(CISCO SYSTEMS)	CSCO.O	-0.53	软件
13	英特尔(INTEL)	INTC.O	-0.60	芯片
14	福特汽车(FORD MOTOR)	F.N	-0.67	整车
15	德州仪器(TEXAS INSTRUMENTS)	TXN.O	-0.84	芯片
16	丰田汽车	TM.N	-1.21	整车
17	苹果公司(APPLE)	AAPL.O	-1.50	智能手机
18	联发科	2454.TW	-2.61	芯片
19	谷歌(ALPHABET)A 类股	GOOGL.O	-2.99	互联网
20	LENDINGCLUB	LC.N	-3.33	P2P
21	大立光	3008.TW	-3.44	镜头
22	三星	005930 KS	-3.55	手机、半导体、显示
23	通用汽车(GENERAL MOTORS)	GM.N	-4.23	整车
24	京东	JD.O	-4.77	电商
25	特斯拉汽车	TSLA.O	-5.43	智能汽车
26	AMBARELLA INC	AMBA.O	-6.29	网络摄像头芯片
27	想·	QCOM.O	-6.52	芯片

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
CPST.O	凯普斯通涡轮	0.30	40.47	凯普斯通涡轮公司开发、生产、营销和服务微型燃气轮机技术解决方案, 用于固定分布式发电的应用, 包括热电联产、综合热电联产, 并结合冷却、利用热和功率、可再生能源、自然资源和关键电源
NCTY.O	第九城市	0.52	31.71	The9 Limited (The9) (原名: GameNow.net Limited) 是一家从事线上游戏开发及运营业务的控股公司。该公司从事开发及运营线上游戏业务, 以及提供相关服务。它开发并运营一个家庭娱乐机顶盒 Fun Box。
ZDGE.A	Zedge Cl-B	0.21	23.78	Zedge, Inc.(AMEX:ZDGE)创立于 2008 年, 总部位于美国纽约州 New York, 全职雇员 57 人, 是一家应用软件开发商, 为智能手机提供内容分发平台, 是移动设备铃声、桌布 APP 内容供应商。

股票代码	股票简称	市值 (亿美元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
MICT.O	Micronet Enertec Technologies	0.11	23.14	MICT Inc. (原名: Micronet Enertec Technologies, Inc.) 通过以色列公司 Micronet Ltd (Micronet) 和 Enertec Systems 2001 Ltd (Enertec) 开展业务。Micronet 为商业、国防和航空航天市场开发、制造、集成和销售坚固耐用的计算机、平板电脑和基于计算机的系统和仪器。
NXTD.O	Nxt-Id	0.16	19.70	Nxt-ID, Inc. 是一家技术公司。该公司主要为移动设备安全提供产品、解决方案和服务。该公司的核心技术包括支持数字支付、生物识别、加密、传感器和小型化的技术。该公司包括三项业务: 移动商务 (主要通过安全数字支付技术的应用)、生物识别访问控制应用以及国防部合同。

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
DAC.N	Danaos	0.87	-48.27	Danaos Corporation 之前是 Danaos 有限责任公司, 是符合利比里亚的法律规定, 成立于 1998 年 12 月 7 日, 它现在是下面列举的这些公司所有已发行股票的唯一所有者。该公司的船舶业务遍布全球, 为众多的承租人运输集装箱。
LN	Intelsat Sa	10.03	-46.98	Intelsat SA 是一家主要从事卫星服务业务的卢森堡公司。该公司为媒体公司, 固定与无线电信运营商, 企业、空中与海上移动应用数据网络服务的提供商, 跨国公司和互联网服务提供商提供通信服务。
VHC.A	Virnetx Holding	2.67	-32.04	VirnetX Holding Corporation 是一家从事商业化的专利组业务的控股公司。该公司旨在授权技术, 包括加布里埃尔的连接技术, 对各种原始设备制造商, 使用它的技术在开发自己的产品和制造在 IP 电话, 移动, 固定和移动的融合和统一通信市场。
GLBS.O	Globus Maritime	0.04	-29.78	Globus Maritime Limited (Globus) 是一家综合性干散货航运企业。该公司提供在全球范围内的海洋运输服务。它拥有, 运营和管理运输铁矿石, 煤炭, 粮食, 钢材, 水泥, 氧化铝及其他干散货的国际干散货船船队。
DPW.A	Digital Power	0.03	-28.70	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。该公司还有一个全资子公司, Digital Power Limited (DPL), 以 Gresham Power Electronics (Gresham) 的品牌名称进行运作。

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
1010.HK	太睿国际控股	10.77	54.59	集团为一家投资控股公司。集团主要从事集成电路及半导体零件设计及分销以及投资控股：(1)透过集团于台湾之附属公司进行用于多种电子产品之微控制器单位之设计及销售；及(2)透过集团于中国之附属公司进行用于工业及家居测量工具之集成电路之设计及销售。
8050.HK	云博产业	5.02	42.31	集团前称为云博产业集团有限公司，是一间以亚洲为基地的企业方案供货商，致力为全球各大商业机构研发及推广最优质的企业软件方案。集团主要从事提供系统集成服务及其他增值技术咨询服务，以及硬件相关业务。
1102.HK	环能国际	2.80	34.78	公司之主要业务为投资控股，以及与天然资源及资讯科技相关之业务。目前，我们致力探求及发展天然资源和环保能源项目，以为本集团带来长远富足，同时为股东创造价值。
1213.HK	万保刚集团	2.40	33.33	集团于 1983 年成立，开始的时候是以家族式经营，主要从事本地及海外电子零件及计算机的零售及批发业务。后来集团开始代理出知品牌的电子零件，再分销及出口到本地的制造商及海外客户。于 2001 年，万保刚集团成功于香港联交所上市。
1087.HK	威讯控股	3.16	22.95	公司是全球通信系统、消费电子及汽车电子市场的服务及产品供货商。集团主要从事设计、开发、制造及提供通信系统及信号传输及连接产品，例如电源线缆、汽车线束、通讯产品及其他产品，以及就兴建电讯网络基站提供服务。

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
8103.HK	万泰企业股份	0.59	-63.91	集团为一家互联网技术供货商，主要从事设计、开发及制作互联网软件解决方案，以及向商业机构及政府机构提供信息科技顾问及电子商业创新服务。公司积极发掘新业务机会，近期公司公布收购于中华人民共和国(「中国」)北京注册成立的信息科技公司北京中广鸿联网络技术有限公司(「鸿联」)40%权益。
8147.HK	汇思太平洋	0.67	-50.00	集团于二零零四年开始业务，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。公司旨在通过提供设计、原型机制造/样机制造、制造、装配及包装产品而向客户提供一站式服务。

股票代码	股票简称	市值 (亿港元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
0651.HK	中海重工	0.28	-40.00	公司为一间投资控股公司。公司及其附属公司主要从事船舶制造, 贸易业务及融资租赁业务。中国造船市场自二零零八年发生金融危机以来仍长期低迷。该行业持续面临产能过剩及较低水平之新造船舶价格。许多船厂(尤其是私营船厂)疲于应对订单骤减及债务飙升。
0479.HK	华建控股	1.04	-29.53	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。于 2016 年度期间, 集团开始「Gumpert Apollo」品牌跑车之分销、推广及维修业务, 而于东南亚分销电饭煲及家庭电器之贸易业务仍停滞不前, 原因为仍在进行产品品牌重新定位和重组分销网络的工作。
0451.HK	协鑫新能源	36.24	-22.76	集团原先主要从事印刷线路板之制造及销售。集团现拓展业务至可再生能源行业, 包括开发、建设、经营及管理光伏、储能、节能与智慧微电网及分布式能源。集团是全球领先的专注从事太阳能、储能、节能与智慧微电网及分布式新能源, 集开发、建设、运营一体化的专业新能源企业。

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
8287.TWO	英格尔	6.09	33.55	英格尔科技股份有限公司创立于西元 1981 年 1 月, 属于中小型的电源供应器厂家, 初期以变压器起家, 产品演变一路从变压器、整流器到开关电源供应器, 目前已拥有三十年的设计与制造的专业技术与经验, 并拥有超过三百家的客户。
6131.TW	悠克国际	3.62	23.69	悠克电子股份有限公司自 1992 年创立以来, 主要致力于数位影像监控领域的研发、设计、制造及行销。以丰富的产销经验、专业的研发技术及完善的品质政策, 提供客户创新卓越的产品与服务, 使得销售业务快速成长, 技术实力深受信赖, 奠定悠克在 CCTV 产业的领导地位, 为全球视讯监控系统的专业知名厂商。
6165.TW	捷泰	7.38	22.22	本公司主要系生产 3C 电子产品、通讯用连接器及连接线零组件为主; 一向秉持诚信、务实、创新的创业精神, 以及企业永续经营之理念; 追求人类永续生存, 积极落实企业环安卫责任与使命, 并全力实施环境保护、职业安全卫生及改善。
3034.TW	和进	31.17	21.38	联咏科技为台湾 IC 设计领导厂商, 从事产品设计, 研发及销售。主要产品为全系列的平面显示荧幕用驱动

股票代码	股票简称	市值 (亿台元)	本周涨跌幅 (%)	公司主业/备注
				IC, 以及行动装置及消费性电子产品上应用之数字影音,多媒体单晶片产品解决方案。
8101.TW	华冠	7.22	20.91	华冠通讯在多年的辛勤耕耘下, 已成为世界知名的手机制造厂。我们不断在研发与创新上努力, 从早期的黑白手机至目前的多功能手机和智慧型手机, 走过不同世代通讯技术的历练, 也是少数具备年产量 2000 万支, 快速客制化能力及全世界后勤支援解决方案的公司。

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
6404.TWO	F-通讯	1.45	-37.76	中国通讯多媒体集团有限公司(China Communications Media Group Co.,Ltd, 以下简称"CCMG")是新兴市场移动互联网广告集团, 也是中国最大手机软件平台渠道商之一, 专注于为手机应用产品提供渠道推广服务, 为手机游戏提供推广运营服务, 拥有超过 2.5 亿个手机用户, 其中活跃用户超 7000+万。
3536.TW	诚创	3.42	-36.25	诚创科技股份有限公司成立于 2000 年 4 月, 公司主要营业项目: 人造石墨散热片、多晶蓝宝石机器设备研发、生产、销售国际美妆品销售、代理面板销售、代理销售锂电池负极材料。
5475.TWO	德宏	6.72	-29.66	德宏工业股份有限公司创立于 1997 年, 是专业制造高质量电子级玻璃纤维布的企业。从创业以来, 专业技术团队在技术上持续地深耕与创新; 力求不断突破, 提供客户与时俱进的产品质量与服务; 秉持立足台湾、放眼世界之永续经营理念。
5345.TWO	天扬	1.31	-28.64	天扬精密科技为专业之类比电子研发设计公司, 我们有最优秀的研发团队为您客制开发最好的产品。产品包括多节电池保护及充放电管理、车载电源、移动电源、MCU 方案、LED+AD+DD 复合电源方案、DC 无刷马达以及家用智能电网等客制化产品。
1471.TW	首利	4.24	-22.31	首利实业有限公司成立于 1982 年, 为营收 50 亿之绩优股票上市公司, 拥有为数不少的客户群。主要营业项目为电源供应器、计算机机壳、电子零组件。2006 年商业周刊评比, 台湾前 1000 大制造业, 蜕变 100 强, 排名 28 名。

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。

### **高级分析师：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：丁超凡**

南开大学经济学硕士。2018年加入华创证券研究所。

### **研究员：葛星甫**

上海财经大学经济学硕士。2年TMT研究经验。2019年加入华创证券研究所。

### **助理研究员：岳阳**

上海交通大学硕士。2019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	销售经理	010-66500867	liuyi@hcyjs.com
	达娜	销售助理	010-63214683	dana@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
	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
	潘亚琪	高级销售经理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	张佳妮	高级销售经理	021-20572585	zhangjiani@hcyjs.com
	何逸云	销售经理	021-20572591	heyiyun@hcyjs.com
	柯任	销售经理	021-20572590	keren@hcyjs.com
	蒋瑜	销售经理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyin@hcyjs.com
	吴俊	销售经理	021-20572506	wujun1@hcyjs.com
	董昕竹	销售经理	021-20572582	dongxinzhu@hcyjs.com
	汪子阳	销售经理	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	施嘉玮	销售助理	021-20572548	shijiawei@hcyjs.com
汪莉琼	销售助理		wangliqiong@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