

电子行业周报（20191202-20191208）

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) | 255 | 6.81 |
| 总市值(亿元) | 42,545.2 | 6.86 |
| 流通市值(亿元) | 27,578.82 | 6.05 |

相对指数表现

| % | 1M | 6M | 12M |
|------|------|-------|-------|
| 绝对表现 | 6.37 | 43.73 | 55.52 |
| 相对表现 | 8.61 | 34.25 | 32.86 |



相关研究报告

- 《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
- 《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》
2019-11-24
- 《电子行业周报（20191125-20191201）：苹果产业链新一轮 supercycle 开启，迎接估值切换》
2019-12-01

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..... | 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 | 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 | 13 |
| 图表 15 台股科技股本周跌幅前五 | 14 |

一、本周市场回顾

(一) 国内行情回顾

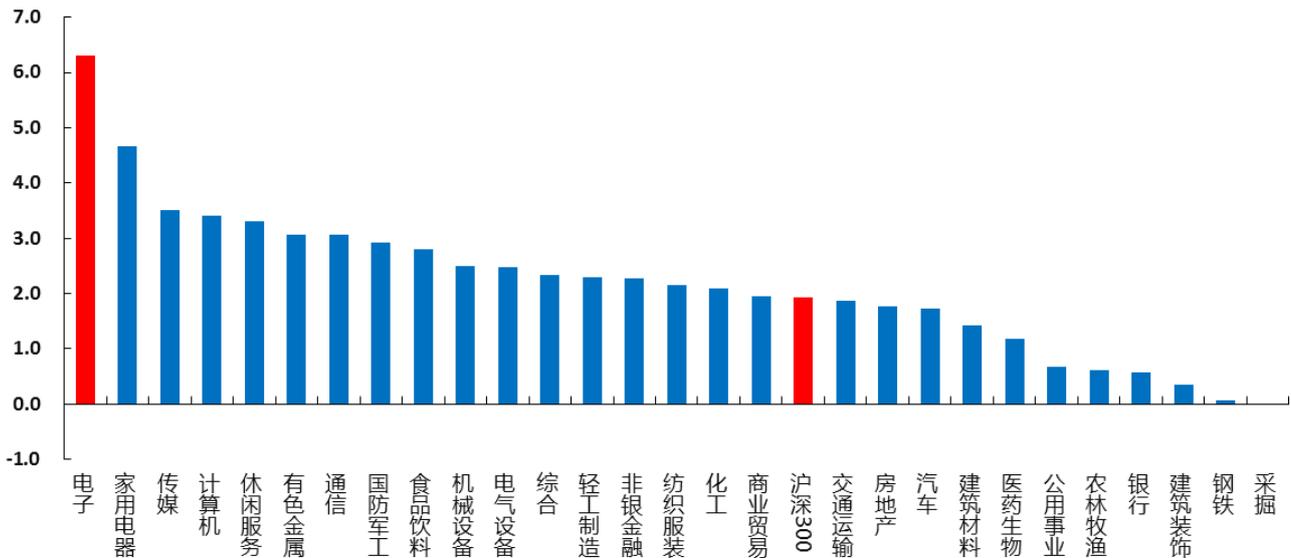
行业表现: 本周电子板块涨跌幅为 6.31%，沪深 300 指数涨跌幅为 1.93%，电子板块跑赢沪深 300 指数 4.39 个百分点，在所有一级行业中排序 1/29。

子行业表现: 涨幅最大的是光学元件(12.83%)，跌幅最大的是电子系统组装(3.36%)。

个股表现: 涨幅前五的个股分别是：漫步者(36.91%)、共达电声(28.40%)、北京君正(23.30%)、乾照光电(19.46%)、圣邦股份(19.16%)；跌幅前五的个股分别是：彩虹股份(-7.16%)、奥瑞德(-3.30%)、久之洋(-3.15%)、GQY 视讯(-3.03%)、好利来(-1.97%)；换手率前五的个股分别是：惠威科技(163.89%)、漫步者(101.45%)、共达电声(99.12%)、捷捷微电(81.38%)、光莆股份(74.06%)；估值后五位的个股分别是：东旭 B(9.04)、阳光照明(12.51)、粤照明 B(13.42)、利亚德(15.03)、东旭光电(15.66)。

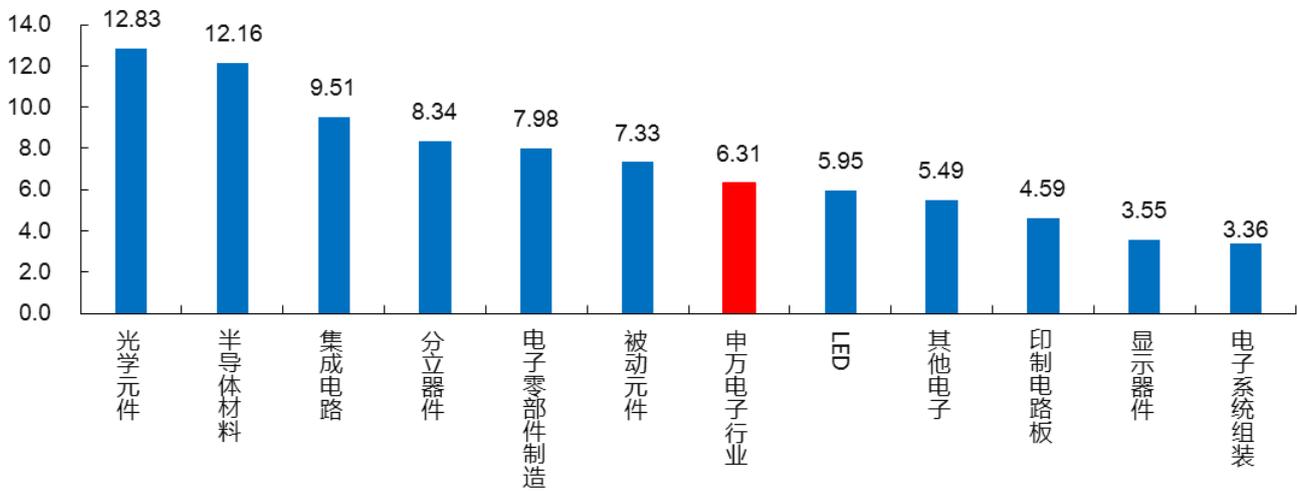
图表 1 申万一级行业及沪深 300 周涨跌幅

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 (%) |
| 漫步者 | 36.91 | 彩虹股份 | -7.16 |
| 共达电声 | 28.40 | 奥瑞德 | -3.30 |
| 北京君正 | 23.30 | 久之洋 | -3.15 |
| 乾照光电 | 19.46 | GQY 视讯 | -3.03 |
| 圣邦股份 | 19.16 | 好利来 | -1.97 |
| 水晶光电 | 18.54 | 深纺织 B | -1.60 |
| 国星光电 | 17.33 | 科力远 | -1.30 |
| 兆易创新 | 17.32 | 锦富技术 | -1.10 |
| 联创电子 | 15.94 | 海洋王 | -1.06 |
| 华灿光电 | 15.85 | 汇冠股份 | -1.00 |

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 | 163.89 | 东旭 B | 9.04 |
| 漫步者 | 101.45 | 阳光照明 | 12.51 |
| 共达电声 | 99.12 | 粤照明 B | 13.42 |

| 本周换手率前十位 | | 本周 PE 后十位 (剔除负值) | |
|----------|-------|------------------|-------|
| 捷捷微电 | 81.38 | 利亚德 | 15.03 |
| 光莆股份 | 74.06 | 东旭光电 | 15.66 |
| 国光电器 | 72.09 | 洲明科技 | 16.78 |
| 台基股份 | 62.84 | 依顿电子 | 17.89 |
| 北京君正 | 56.89 | 德赛电池 | 18.59 |
| 润欣科技 | 55.42 | 艾比森 | 19.82 |
| 智动力 | 53.54 | 横店东磁 | 19.86 |

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 36.81, 沪深 300 市盈率 11.65 倍。较 2012 年以来历史最低点 20.76 高低出 0.77, 较 2012 年以来历史最高点 100.63 高低出 -0.63。

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 67.93%, 沪深 300 指数累计涨跌幅为 31.41%, 电子行业**跑赢**整体指 36.51%。

美股: 费城半导体指数自 2019 年初累计涨跌幅为 47.96%, 道琼斯指数累计涨跌幅为 20.00%, 电子行业**跑赢**整体指数 27.96%。

台股: 台湾电子指数自 2019 年初累计涨跌幅为 33.18%, 台湾加权指数累计涨跌幅为 21.51%, 电子行业**跑赢**整体指数 11.66%。

图表 6 申万电子与沪深 300 今年累计涨跌幅



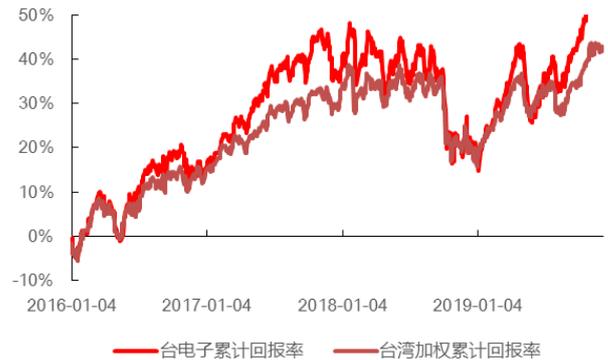
资料来源: Wind, 华创证券

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:

中国电子报, 康佳拟投逾 10 亿元 建存储芯片封测项目

Wind, 澄天伟业宁波慈溪工厂开始投产, 预计智能卡芯片年产能逾 20 亿颗

TechWeb, 亚马逊第二代数据库芯片采用 7nm 工艺 性能是第一代 7 倍

e 公司, 2020 年一季度小米、OPPO 等将发布搭载高通最新芯片的 5G 旗舰手机

智通财经, 台积电 (TSM.US) 将代工高通 (QCOM.US) 5G RF 芯片, 预计明年量产出货

新华网, 高通发布支持 5G 的扩展现实设备芯片

科创板日报, 原位芯片完成数千万元 Pre-A 轮融资进军生物微机电领域

5G:

TechWeb, 高通推出全球首个 5G XR 平台 可跨 AR、VR 和 MR 领域实现广泛扩展

IT 之家, 高通总裁: 正跟苹果努力以最快速度推出 5G iPhone

金融界, 全球首款双模 5G 游戏手机: 努比亚红魔 5G 官宣

澎湃新闻, 蓝皮书: 中国 5G 发展大有“赶超”甚至“引领”之势

智通财经, 亚马逊 (AMZN.US) 云计算宣布与 Verizon (VZ.US) 合作推出 5G 服务 Wave Length

运营商财经网, 中国移动首提构建“5G+资本生态圈” 以股权投资形式布局创新企业
第一财经, 长三角一体化规划发布: 5G 基建等板块有望受益 相关概念股起舞
腾讯网, T-Mobile 在 5000 城镇开启 5G 美三大运营商均进入 5G 时代
证券时报网, 华为明年将生产 5000 万部 5G 手机 产业链相关公司受益
智通财经, 诺基亚(NOK.US)将卷土重来 进入 5G “战场”
LED 在线, 奥拓电子拟与奥伦德元器件开展 5G 相关技术项目合作
Wind, 鸿海明年将组装超过 5000 万部华为 5G 手机
新浪, iPhone 11S 系列采用高通 X55 5G 基带, 支持毫米波

OLED:

第一财经, 手机厂商积极布局折叠屏, OLED 概念股逆势大涨
金融界, 面板龙头京东方明年推 MiniLED 背光新品 10 亿美元市场可期 (股)
驱动之家, 京东方明年 AMOLED 面板产能最高将达 7000 万片: 增加 200%
Wind, 合力泰: 拟投资年产 60 万张准 6 代 TFT LCD 显示面板项目
集成电路:

Wind, 蔡奇: 努力打造世界一流的集成电路设计产业园区
Wind, 应勇: 聚焦集成电路、人工智能、生物医药等重点领域
面板:

三、重要公告汇总

- 1、国民技术: 关于公司股票可能被暂停上市的风险提示公告
- 2、欧比特: 部分限售股份将于 2019 年 12 月 11 日上市流通, 本次解除限售股份数量为 23,337,917 股, 占公司总股本的 3.3237%
- 3、景旺电子: 拟向激励对象 169 人授予限制性股票数量为 800.00 万股, 约占本计划公告时公司股本总额 60,237.16 万股的 1.33%
- 4、中微公司: 自 2019 年 11 月 21 日至 2019 年 12 月 5 日, 累计获得政府补助款项共计人民币 2,535.83 万元
- 5、利亚德: 创业板公开发行可转换公司债券, 发行量: 80,000.00 万元 (800.00 万张)
- 6、鼎龙股份: 发行股份及支付现金购买北海绩迅 59% 股权, 交易价格为 24,780.00 万元
- 7、北方华创: 非公开发行股票数量 32,642,401 股, 价格 61.27 元/股, 募集资金总额 1,999,999,909.27 元
- 8、美格智能: 在深圳设立投资公司深圳市美格智投创业投资有限公司, 在德国设立全资子公司 MeiG Smart Technology Europe GmbH
- 9、艾比森: 首次回购股份数量 557,500 股, 占公司目前总股本的 0.1743%, 总金额人民币 5,802,648 元
- 10、捷捷微电: 南通中创持有公司总股本比例 7.19%, 计划减持公司股份累计不超过 4,845,000 股, 占公司总股本比例 1.80%
- 11、国星光电: 授予不超过 201 名激励对象, 不超过 618 万股限制性股票数量, 占本计划公告时公司股本总额 61847.72 万股的 1%
- 12、晶晨股份: 拟向 395 名激励对象授予 800 万股限制性股票, 约占本激励计划草案公告时公司股本总额 41112 万股的 1.95%
- 13、汇顶科技: 拟向 101 名激励对象授予的限制性股票数量 32.502 万股, 占本激励计划公告时公司股本总额 45,573.2298 万股的 0.07%。
- 14、环旭电子: 关于筹划发行股份及支付现金购买资产的停牌公告
- 15、乾照光电: 2019 年 6 月 5 日至 2019 年 11 月 30 日期间, 公司累计收到各类与资产相关的政府补助资金共计 125,611,233.28 元
- 16、伊戈尔: 向符合条件的 11 名激励对象授予预留部分限制性股票 63 万股, 授予价格 9.27 元/股
- 17、福晶科技: 拟以自有资金出资在福建省福州市设立全资子公司福建华晶投资有限公司

- 18、金龙机电：关于公司股票可能被暂停上市的风险提示公告
- 19、国民技术：关于收到中移物联网有限公司中选通知书的公告
- 20、盛洋科技：2019年3月31日至12月3日，浙江盛洋科技股份有限公司及其控股子公司累计收到政府补助资金人民币20,261,810.23元
- 21、北京君正：收到北京半导体行业协会拨付的政府补贴资金现金100.00万元
- 22、海康威视：将全资子公司中电海康所持海康威视20,777,700股股份（占总股本的比例为0.22%）无偿划转至全资子公司中电科投资控股有限公司
- 23、鸿合科技：公司全资子公司安徽鸿程光电有限公司完成工商注册登记并取得营业执照
- 24、富满电子：非公开发行A股股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过
- 25、聚飞光电：解除135名激励对象2,862,720股限制性股票限售，占首次授予限制性股票数量的26.8060%，占目前公司总股本比例为0.2239%
- 26、共达电声：吸收合并万魔声学科技有限公司
- 27、奥拓电子：公司回购股份数量为7,067,352股，占公司已发行总股本的比例为1.14%，合计支付的总金额为40,090,905.14元
- 28、大华股份：2018年限制性股票激励计划预留部分登记完成，授予激励对象749名，授予股份数量10,413,500股，占授予前公司总股本的0.35%

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，涨幅最高的是阿里巴巴（7.08），跌幅最高的是三星（-4.19）。

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 | 大立光 | 3008.TW | 5.75 | 镜头 |
| 2 | 谷歌(ALPHABET)A类股 | GOOGL.O | 2.71 | 互联网 |
| 3 | 台积电 | 2330.TW | 2.62 | 晶圆代工 |
| 4 | 丰田汽车 | TM.N | 1.83 | 整车 |
| 5 | 特斯拉汽车 | TSLA.O | 1.80 | 智能汽车 |
| 6 | 德州仪器(TEXAS INSTRUMENTS) | TXN.O | 1.80 | 芯片 |
| 7 | 苹果公司(APPLE) | AAPL.O | 1.29 | 智能手机 |
| 8 | 宏达电 | 2498.TW | 1.28 | VR |
| 9 | 腾讯控股 | 0700.HK | 1.15 | 社交 |
| 10 | 高通 | QCOM.O | 1.10 | 芯片 |
| 11 | 阿里巴巴 | BABA.N | 0.94 | 电商、云计算 |
| 12 | 京东 | JD.O | 0.86 | 电商 |
| 13 | 日月光 | 2311.TW | 0.00 | IC封测 |
| 14 | MOBILEYE | MBLY.N | 0.00 | 车载 Camera |
| 15 | 通用汽车(GENERAL MOTORS) | GM.N | -0.22 | 整车 |
| 16 | FACEBOOK | FB.O | -0.29 | 社交 |
| 17 | 福特汽车(FORD MOTOR) | F.N | -0.44 | 整车 |

| 编号 | 公司 | 代码 | 周涨跌幅 (%) | 业务 |
|----|-------------------|-----------|----------|-----------|
| 18 | 三星 | 005930.KS | -1.37 | 手机、半导体、显示 |
| 19 | 联发科 | 2454.TW | -1.54 | 芯片 |
| 20 | AMBARELLA INC | AMBA.O | -1.86 | 网络摄像头芯片 |
| 21 | 英伟达(NVIDIA) | NVDA.O | -2.11 | GPU |
| 22 | 英特尔(INTEL) | INTC.O | -2.14 | 芯片 |
| 23 | 奈飞公司(NETFLIX) | NFLX.O | -2.32 | 视频 |
| 24 | 推特 | TWTR.N | -2.33 | 社交 |
| 25 | 亚马逊(AMAZON) | AMZN.O | -2.73 | 电商、云计算 |
| 26 | 思科(CISCO SYSTEMS) | CSCO.O | -3.24 | 软件 |
| 27 | LENDINGCLUB | LC.N | -5.65 | 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 |
|--------|------------------------|---------|-----------|---|
| ABIL.O | Ability | 0.04 | 51.43 | 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。 |
| SCWX.O | Secureworks | 12.27 | 33.25 | 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。该公司提供世界一流的卫星及有效载荷服务和设施; 设计及制造设备和发射活动的硬件; 推进剂及相关服务; 商业航天技术。 |
| QUIK.O | 快辑半导体 | 0.40 | 30.77 | 快辑半导体公司开发并销售半导体解决方案。2015年12月23日, Cambridge Capital Acquisition Corp结束了与 Ability Computer&Software Industries Ltd.的合并, 与全资子公司 Cambridge Holdco Corp.合并。 |
| BVSN.O | 宏道资讯 | 0.17 | 28.35 | 宏道资讯公司是一家致力于电子商务解决方案的公司。 |
| GTT.N | Gtt Communications Inc | 6.40 | 27.40 | GTT Communications,Inc.(原名为 Global Telecom&Technology,Inc.)是一家全球网络集成商。该公司通过其全资子公司, Ocean Rig UDW 的经营权和所有权提供干散货运输、油轮和海上钻井服务。 |

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 |
|--------|--------------------------|----------|-----------|--|
| AQMS.O | Aqua Metals Inc | 0.36 | -53.50 | Aqua Metals, Inc. 是一家通过其特有技术从事铅回收业务的废料回收公司, 总部位于美国加州奥克兰。用户可以在这一平台上相互交流, 分享信息和用户自创内容, 玩在线游戏, 听音乐, 参与团购, 并享受一系列其它服务。 |
| MGL.O | 速汇金国际 | 1.48 | -22.15 | 速汇金国际公司是一家全球支付公司。该公司提供世界一流的卫星及有效载荷服务和设施; 设计及制造设备和发射活动的硬件; 推进剂及相关服务; 商业航天技术。 |
| WHLM.O | Wilhelmina International | 0.17 | -21.88 | Wilhelmina International, Inc. (Wilhelmina), 前身是 New Century Equity Holdings Corp., 是一个时装模特和人才管理公司。 |
| PLUG.O | 普拉格能源 | 8.22 | -19.23 | 普拉格能源有限公司 (Plug Power Inc.) 是一家替代能源科技公司, 是氢燃料电池行业的先驱和领导者, 在全球范围内从事氢燃料电池系统的设计、开发、制造和商业应用, 主要用于工业越野(或叉车物料搬运)市场。 |
| FCEL.O | Fuelcell Energy | 0.71 | -16.66 | 燃料电池能源公司是一个综合的燃料电池公司。该公司通过其全资子公司, Ocean Rig UDW 的经营权和所有权提供干散货运输、油轮和海上钻井服务。 |

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 |
|---------|--------------|----------|-----------|--|
| 8109.HK | 麒麟集团控股 | 0.73 | 57.14 | 集团(前称「科瑞控股有限公司」)是一家主要从事金融相关业务的香港投资控股公司。该公司通过五个业务分部进行运营: 节能服务及相关产品分部, 保险经纪及相关服务分部, 放债分部, 资讯该公司还通过其子公司从事制造, 销售及承接无极灯安装工程业务及提供顾问服务。 |
| 8255.HK | 神州数字 | 1.54 | 52.38 | 集团的主要业务为透过(i)促进网上游戏运营商与网上游戏用户之间的交易; 及(ii)向手机用户提供手机话费充值服务来提供网上交易服务。其透过运作其自主开发的神州付系统及与中国的网上游戏运营商合作, 提供有关网上交易服务。根据艾瑞的数据显示, 神州付系统为中国首个接受网上游戏用户使用手机话费充值金额为他们的网上游戏账号充值的网上交易平台。 |
| 0524.HK | E-KONG GROUP | 1.88 | 47.93 | 集团主要经营附属公司之业务为提供电讯服务。集团主要之业务 ZONE, 目前均有在美国、香港及新加坡 |

| 股票代码 | 股票简称 | 市值 (亿港元) | 本周涨跌幅 (%) | 公司主业/备注 |
|---------|-------|----------|-----------|--|
| | | | | 营运, 利用其网络技术, 提供广泛的电讯服务, 令客户可从众多供货商中选择多种的语音及数据相关服务, 并提供工具予客户以管理其电讯需要。 |
| 6898.HK | 中国铝罐 | 4.30 | 46.03 | 中国铝罐控股有限公司是一家在开曼群岛注册的控股公司。集团主要从事设计、研发、生产和销售直径为22mm到66mm、高度58mm到240mm的多种规格及多种款式的铝质气雾罐, 产品被广泛应用于个人护理产品、医药产品等各种快速消费品的包装。集团于2011年至2012年连续三年占中国市场份额超过30%, 是中国最大的铝质气雾罐制造商。 |
| 0729.HK | 五龙电动车 | 6.24 | 40.97 | 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。 |

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 |
|---------|---------|----------|-----------|--|
| 1010.HK | 太睿国际控股 | 3.37 | -46.81 | 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。 |
| 8103.HK | 万泰企业股份 | 0.19 | -29.63 | 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。 |
| 8206.HK | 神通机器人教育 | 4.38 | -24.26 | 集团主要业务为批授特许权、经营财经网站、提供财经信息及投资者教育。二零零六年二月一日, 该集团就一项有条件非常重大交易订立神州通信投资协议, 内容涉及收购可于中国(不包括香港、澳门特别行政区及台湾)的零售店、网吧及网上服务器刊发、仿制、复制、制造、分销及出售三十四个计算机游戏软件及计算机游戏指导手册之特许权以及于中国(不包括香港、澳门特别行政区及台湾)举办计算机游戏电子竞技比赛之所有权利及利益; 以及就批授特许权之持续关连交易订立神州奥美协议。 |

| 股票代码 | 股票简称 | 市值 (亿港元) | 本周涨跌幅 (%) | 公司主业/备注 |
|---------|--------|----------|-----------|---|
| 8258.HK | 西北实业 | 0.95 | -20.65 | 集团主要从事环保、能源新材料产品和汽油添加剂、石油加工助剂、油田化学品的研发、生产及销售。集团之产品分为五大类，分别为 FA-90、FA-J、FA-D、FA-F 及二茂铁。公司的产品主要有 FA-90 无铅汽油添加剂(「FA-90」)和巯基乙酸异辛酯(硫醇)及稀土发光材料，集团尤其倚重其主要产品-FA-90，其销售额占集团总营业额超过 90%。 |
| 8070.HK | 侨洋国际控股 | 0.38 | -20.00 | 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。所有变压器及开关电源均以集团的自有品牌「侨洋」销售。此外，集团亦按 OEM 基准为客户生产电子零部件。集团主要自出口(包括购买集团产品用于出口的中国客户)取得收益。 |

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 |
|----------|------|----------|-----------|---|
| 2406.TW | 国硕 | 25.43 | 63.58 | 经营理念历史沿革研究发展品质政策环安卫政策国硕家族公司简介国硕科技工业股份有限公司成立于 1997 年 3 月 26 日，公司设址于新竹县新竹工业区，由初期的光碟片产品转型为「材料」导向的公司，卓越的研发团队，致力发展太阳能电池上游材料，包含多晶硅晶片、单晶硅晶片、太阳能导电鐳带，及下游开拓至太阳能发电站；另有低温固晶胶材料，可广泛用于 LED、生技、触控面板、被动元件等产业以及其他节能材料，主要以节能、储能、永续经营为诉求。 |
| 3085.TWO | 久大 | 3.22 | 58.72 | 久大网络技术有限公司为两岸三地第一家网络产业上市公司(台湾股票代码 3085)。公司致力于全球外销贸易入口网站的经营，主要提供外销厂商国际市场行销解决方案，增加网络曝光率与订单来源。久大网络是台湾最大的全球贸易数位行销服务企业，是两岸三地最具经验的国际贸易及网络营销专家。 |
| 3631.TWO | 晟楠 | 35.40 | 44.07 | 晟楠科技股份有限公司，成立于西元一九八四年四月十日，隶属晟楠焊锡集团，在台湾我们有二十多年制造锡条、锡丝的经历，前身为东辉锡业，专门从事锡业，至今已有近七十年的历史，延续两代经营，进而在西元一九九二年建立中国大陆广东省的深圳工厂及香港百年达公司。 |
| 6165.TW | 加高 | 33.02 | 33.26 | 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 |

| 股票代码 | 股票简称 | 市值 (亿台元) | 本周涨跌幅 (%) | 公司主业/备注 |
|---------|------|----------|-----------|---|
| | | | | 精神, 以及企业永续经营之理念; 为追求人类永续生存, 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。 |
| 3593.TW | 力铭 | 5.80 | 33.21 | 力铭科技股份有限公司成立于 2003 年, 为力信兴业投资之子公司, 光宝科技于 2006 年六月以现金增资方式取得三成股权, 掌握了背光模组短期与长期的关键零组件。 |

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 |
|----------|------|----------|-----------|--|
| 4415.TWO | 台原药 | 0.54 | -39.71 | 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)」。以台湾原生药用植物为本, 运用专业医学科技药理为基石, 发展出具台湾本土在地特色之生技产业, 立志成为「全家人的健康守护者」。 |
| 3452.TWO | 益通 | 4.98 | -26.76 | 益通光能科技股份有限公司(E-Ton Solar Tech Co.,LTD)创立于 2001 年 12 月, 主要营业项目为太阳能电池及相关的应用产品, 厂址位于台南市安南区, 现任董事长为徐信群先生, 隶属于英业达集团。 |
| 3228.TWO | 金丽科 | 22.10 | -22.20 | 金丽科技股份有限公司(RDC Semiconductor Co.,Ltd., 简称 RDC)成立于 1997 年, 是台湾首家专注于设计开发高阶省电 16/32 位元微处理器之 IC 设计公司。本公司的核心经营团队乃是由一群极富产业经验之高科技菁英所组成, 并由易建男先生担任董事长。 |
| 3288.TWO | 点晶 | 2.45 | -18.80 | 点晶科技股份有限公司在机电监控、影像处理、光电接口、网络运作、无线通讯等领域中取得领先地位。 |
| 2321.TW | 东讯 | 1.53 | -15.57 | 东讯公司主要以研发暨制造全系列之「商用数位通讯系统产品、e-Home System、有线无线通讯传输系统设备、语音传输系统设备、整合接取设备及光纤传输系统设备」等专业级之通讯设备为主, 是台湾唯一整合语音通讯、网路通讯、无线通讯、光通讯及行动通讯服务之公司。 |

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 | 021-20572591 | 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 |