

电子行业周报（20201012-20201018）

iPhone 12 系列开门红，苹果产业链或为电子板块 Q4 最大惊喜

推荐（维持）

- ❖ iPhone 12 系列预售情况显著好于 2019 年的 iPhone 11，且 pro (\$999 入门价) 的预售好于普通版本 2 (\$799 入门价)，这在某种程度上说明本次 iPhone 新机定价策略较为成功，产业链调研显示目前组装端仍然处于爬坡状态，有望在 10 月下旬爬至峰值并保持至明年 1 月，我们预测后续在国内双十一和欧美圣诞节的推动下，iPhone 12 销售有望呈现波浪上升的态势，经过前期调整后，相关公司投资价值更为凸显，作为苹果产业链的旗手团队，我们再次重申全面看多苹果产业链的逻辑：定价策略成功，5G 推动 10 亿 iPhone 存量用户换机；TWS 耳机持续超预期，新硬件全面开花；安卓高端机竞争力衰退。
- ❖ 我们认为在苹果产业链板块内部未来 3 个月，iPhone 强相关个股有望跑出超额收益，逻辑如下：
- ❖ 在 2021 年 2 亿 iPhone 销量的预期下，当前 iPhone 强相关个股估值普遍在 2021 30 倍以下，部分个股估值甚至低于 25 倍，与一线标的估值已经充分拉开，如市场预期 5G 换机潮逻辑兑现，则 2021 年 iPhone 销量有望创历史新高（突破 2.3 亿部），考虑到经营杠杆和份额提升，iPhone 强相关个股 2021 年业绩有望上修 20%+，带动 2021 年估值进一步下探，随着新机组装产能渐至顶峰，供给侧疑虑解除，在预售取得开门红的情况下，iPhone12 全年备货有望达到 8000 万部。
- ❖ iPhone 强相关重点个股情况：
- ❖ 东山精密（当前市值 435 亿）：新管理团队带来上市公司新面貌，大范围股权激励充分利益绑定/Mifex 持续优秀，FPC 新增料号确定性较强（光学+射频）/Multek 亚马逊业务进展顺利，利润率显著改善/传统业务管理显著改善
- ❖ 创世纪（当前市值 130 亿）：高达版 2017 年大族激光/大单品 CNC 全面进入苹果产业链，料未来三年充分受益苹果金属加工供应链向内资厂商转移趋势/高端通用数控机床全面放量，高端装备龙头；
- ❖ 信维通信（当前市值 478 亿）：大陆村田，泛射频龙头/深度受益无线充电产业大趋势/射频滤波器有望迎来惊喜
- ❖ 领益智造（当前市值 851 亿）：一站式零组件平台/深度受益无线充电产业大趋势/有望在组装和材料环节取得重大突破
- ❖ **推荐标的：**
东山精密/创世纪/信维通信/领益智造/立讯精密/鹏鼎控股/歌尔股份/恒铭达/欣旺达/水晶光电
- ❖ **风险提示：**疫情发展超预期；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

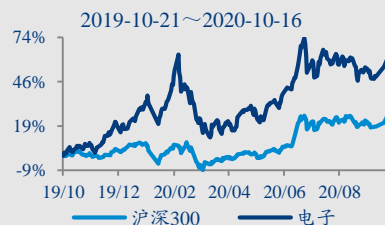
执业编号：S0360517100004

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	293	7.24
总市值(亿元)	66,935.78	8.11
流通市值(亿元)	44,141.5	7.28

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	-0.95	27.62	53.85
相对表现	-2.1	2.82	30.02



相关研究报告

《电子行业周报（20200622-20200628）：持续推荐苹果产业链，Q3 做多窗口或看新高》

2020-06-28

《【电子专题】从高频数据看半导体景气度：下游环节逐月回暖，IC 制造环节景气度有望持续》

2020-06-30

《欧普照明（603515）2020 年中报点评：单 Q2 收入业绩降幅收窄，未来改善可期》

2020-08-31

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.....	9
四、海外科技股跟踪.....	10
（一）海外明星科技股本周表现.....	10
（二）本周美股科技股涨幅前五与跌幅前五.....	11
（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.....	14
五、风险提示.....	17

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（%）	10
图表 10	美股科技股本周涨幅前五	11
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	13
图表 14	台股科技股本周涨幅前五	14
图表 15	台股科技股本周跌幅前五	16

一、本周市场回顾

(一) 国内行情回顾

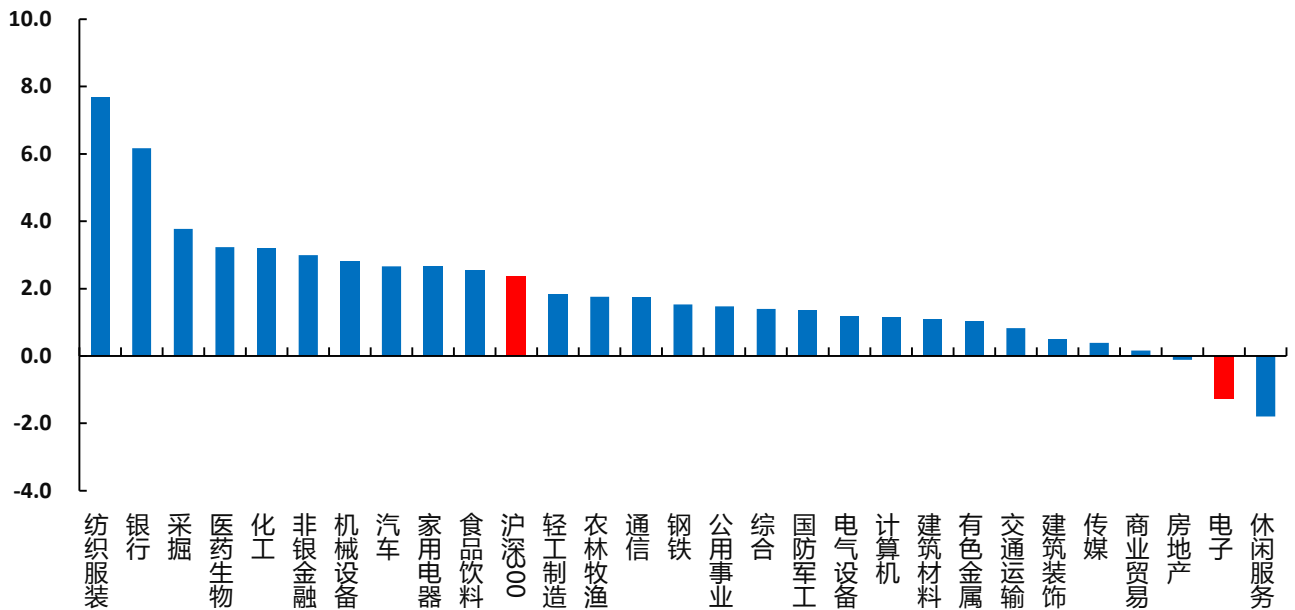
本周电子板块涨跌幅为-1.27%，沪深 300 指数涨跌幅为 2.36%，电子板块跑输沪深 300 指数 3.63 个百分点，在所有一级行业中排序 27/28。

子行业表现：涨幅最大的是分立器件(4.11%)，跌幅最大的是电子零部件制造(-4.05%)。

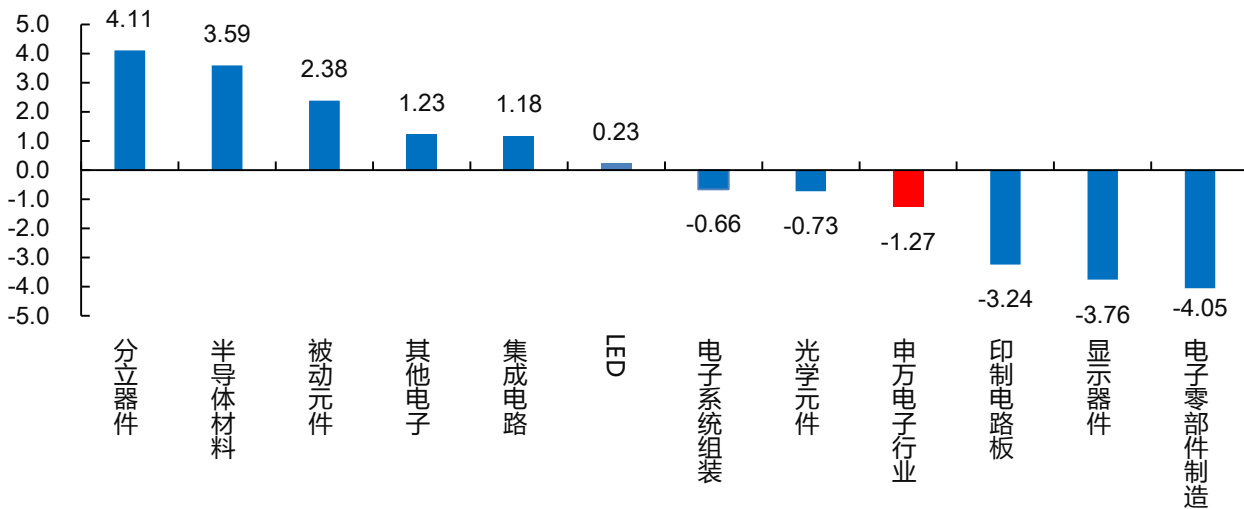
个股表现：涨幅前五的个股分别是：易德龙(26.45%)、朗科智能(23.82%)、正业科技(17.29%)、超频三(16.70%)、台基股份(14.12%)；跌幅前五的个股分别是：圣邦股份(-16.38%)、信维通信(-14.51%)、劲胜智能(-11.94%)、环旭电子(-10.17%)、航天电器(-9.14%)；换手率前五的个股分别是：长方集团(152.47%)、乾照光电(102.44%)、台基股份(77.90%)、晓程科技(76.10%)、超频三(72.36%)；估值后五位个股分别是：粤照明 B(10.95)、阳光照明(15.39)、大华股份(20.83)、德赛电池(22.59)、得邦照明(22.88)。

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 (%)
易德龙	26.45	圣邦股份	-16.38
朗科智能	23.82	信维通信	-14.51
正业科技	17.29	劲胜智能	-11.94
超频三	16.70	环旭电子	-10.17
台基股份	14.12	航天电器	-9.14
拓邦股份	14.03	传艺科技	-8.53
雪莱特	13.61	深华发 A	-8.33
长方集团	13.00	激智科技	-8.08
博敏电子	12.94	丹邦科技	-8.00
联创光电	12.60	东山精密	-7.73

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
长方集团	152.47	粤照明 B	10.95
乾照光电	102.44	阳光照明	15.39
台基股份	77.90	大华股份	20.83

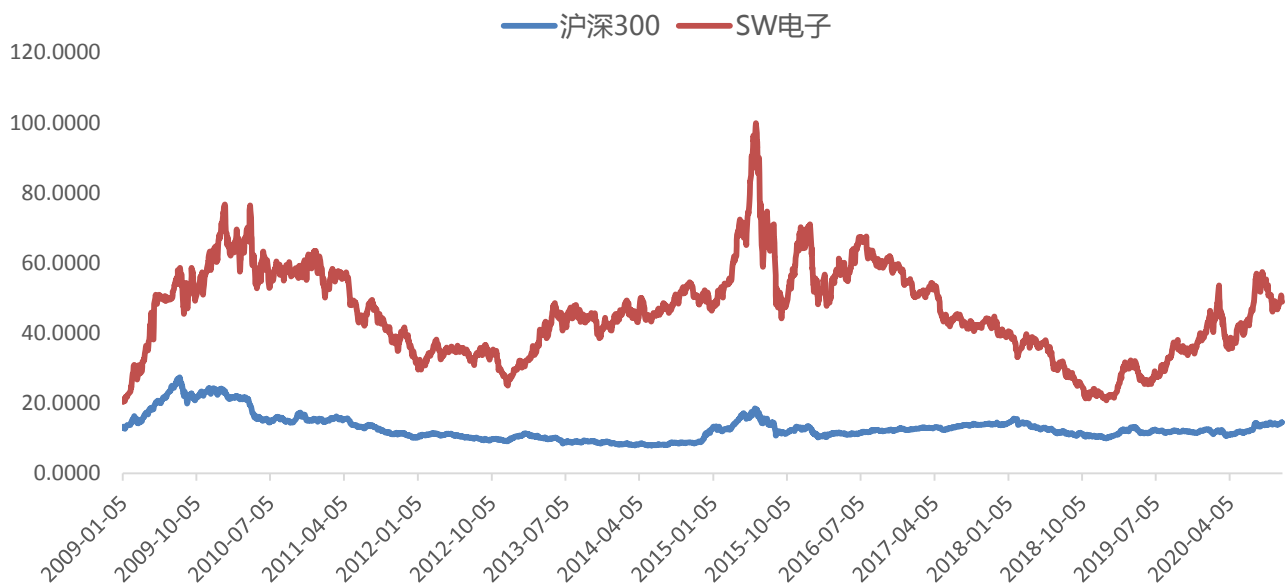
本周换手率前十位		本周 PE 后十位 (剔除负值)	
晓程科技	76.10	德赛电池	22.59
超频三	72.36	得邦照明	22.88
茂硕电源	61.96	海洋王	24.12
捷捷微电	55.79	超声电子	24.92
锦富技术	53.12	依顿电子	25.17
朗科智能	52.90	国光电器	25.31
光莆股份	49.07	沪电股份	26.25

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 48.91, 沪深 300 市盈率 14.47 倍。较 2012 年以来历史最低点 20.76 高出 1.36, 较 2012 年以来历史最高点 100.63 低出 0.51。

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 129.58%, 沪深 300 指数累计涨跌幅为 61.36%, 电子行业**跑赢**整体指数 68.22%。

美股: 费城半导体指数自 2019 年初累计涨跌幅为 105.93%, 道琼斯指数累计涨跌幅为 22.53%, 电子行业**跑赢**整体指数 83.40%。

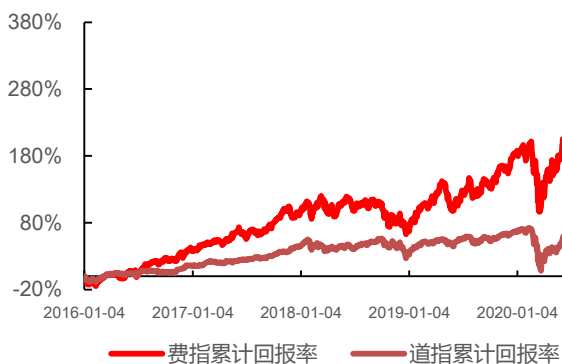
台股: 台湾电子指数自 2019 年初累计涨跌幅为 64.04%, 台湾加权指数累计涨跌幅为 34.32%, 电子行业**跑赢**整体指数 29.72%。

图表 6 申万电子与沪深 300 今年累计涨跌幅



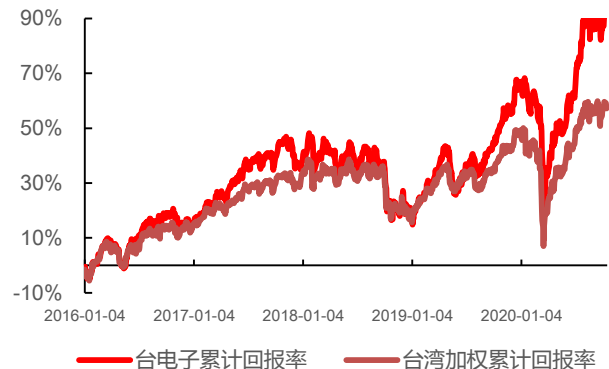
资料来源: Wind, 华创证券

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:

Wind, 亚光科技: 自主可控部分型号军用芯片已批量应用到预警机和战斗机上

新华社, 高阳科技(00818-HK)拟分拆安全芯片销售业务科创板上市

36 氪, 最前线 | 传苹果自研芯片 Apple Silicon 将在 11 月发布 台积电或将代工

创业邦, 知存科技完成 A+轮融资, 加大人工智能芯片研发力度

中证网, 芯片龙头闻泰科技跌超 6%

Wind, 移远通信: 公司 WIFI 模组采用的是高通、Realtek 等公司的芯片

新浪, 台积电预计 5nm 芯片四季度出货量将超过 15 万片晶圆 9 成供应苹果

IT 之家, 紫光展锐: 5G SA 芯片已完成互操作所有测试项

Wind, 北斗星通: 目前未向苹果提供芯片等配件

格隆汇, 爆料人: 苹果将在 11 月 17 日举行自主芯片版 Mac 发布会

Wind, 台积电: 将与美国亚利桑那州州长和凤凰城市长讨论芯片工厂建设

新浪, 圣邦股份终止并购事宜 模拟芯片国产替代趋势不变

Wind, 台积电: 3 纳米制程芯片将会在 2022 年投入应用

金十数据, 台积电: 第三季度, 5 纳米芯片出货量占总出货量 8%, 7 纳米芯片和 16 纳米芯片分别占 35% 和 18%

中电网, NXP RF Airfast 多芯片模块加速 NEC 实现 MIMO 5G 天线无线应用
中国通信网, 支持大部分市场需求: 28nm 芯片国内产业链 2 年内有望成熟
上证报, 新大陆发布新一代二维码安全解码芯片 IOTC-0610
新华网, 赛晶发布首款自研 IGBT 芯片, 嘉善基地明年 Q1 首条生产线试生产
格隆汇, 苹果 HomePodMini 发布: 球型设计内置 S5 芯片售价 99 美元
新浪, iPhone 12 搭载 A14 芯片: 5nm 制程 集成 118 亿个晶体管
亿邦动力, 嵌入式人工智能芯片研发商知存科技获 A+轮融资
21 世纪经济报道, 背靠中科院, 自带 5G 光环, 通信基带芯片商中科晶上冲刺科创板
砍柴网, 消息称华为手机目前储备芯片较充足: 联发科抢在截止日前出货 1300 万颗
极客网: 韩国政府公布 AI 发展目标 10 年内开发 50 款 AI 芯片
固态媒体: 苹果自研 Apple Silicon 芯片由台积电独家代工
观察者网, 中兴称 5G 基站芯片实现商用, 禁运时自给率几乎为零
网易, 中兴通讯: 5G 基站等主控芯片已实现 7nm 商用 5nm 还在实验阶段
IT 之家, 全球首发中芯国际 N+1 工艺芯片 芯动科技再立新功
TechWeb, 外媒: 高通英特尔等芯片供应商反对英伟达 400 亿美元收购 Arm
中研网, 台积电许可证获批将供货华为部分产品 但并不涵盖手机芯片 Mate40 供货仍将受到影响
5G:
中国通信网, 京信通信: 5G 新基建带来千载难逢好机遇 我们蓄势待发!
腾讯网, 美国基建落后 5G 速度仅比 4G 快 1.8 倍: iPhone12 只能用最慢 5G
光明日报, 中国移动: 加速推动 5G 融入百业、服务大众
Wind, 河南已建成 5G 基站 3.6 万个, 实现县以上城区全覆盖
经济日报, 全球首套矿用高可靠 5G 专网系统正式发布
海南日报, 海南省稳步有序推进 5G 网络建设 2021 年 4 月前将基本实现全岛 5G 场景全覆盖
中国通信网, 江苏通管局局长许继金: 今年争取 1.56 亿元 5G 基站建设资金奖补
新华网, 《吕梁市 5G+能源产业发展报告》发布 煤焦化产业迎来绿色发展新契机
中国通信网, 新品集中发布, 长飞抢滩“5G 新基建”
北京日报, 5G 时代流量应用暴增 3 成多
人民网, 5G 商用一年 中国交出漂亮“成绩单”
中国通信网, 福建移动联合大唐移动完成 5G 基站自动开通
北京商报网, 北京年底计划完成 5 万 5G 基站建设
牛华网, 塑造高端亲民新体验 三星 Galaxy S20 FE 5G 国内发布
中国通信网, 中国联通迟永生: 创新 5G 智享上行技术方案 助力 5G 2B 行业应用再升级
飞象网, 华为王怀齐: 5G 重塑行业虚拟专网
36 氪, 苹果抓住 5G 红利, iPhone 12 今年出货量预计将达 8000 万部
21 世纪经济报道, 5G 时代率先“引爆”视频行业 超高清、沉浸式视频将成主流
电子信息产业网, 紫光展锐执行副总裁周晨: 5G 重塑数字化未来
中国通信网, 中兴通讯王宇: 支撑 5G 快速部署, 行业应用价值深远
北国网, 打造智慧创新品牌, 沃云助力中国联通焕新 5G 转型能力
北国网, 中国 5G 部署遥遥领先 高通李伊: 优势正扩展至智能交通领域
中新网, 江西开通 5G 基站超 2.5 万个 打造 372 个 5G 应用试点项目
北京商报, 接棒传统短信 5G 消息年底将具备支持 1 亿用户容量能力
21 世纪经济报道: 工信部官员: 中国在建“5G+工业互联网”项目超 800 个, 投资总额超 34 亿
飞象网: vivo 秦飞: 已为 5G 毫米波手机做好了准备
中国通信网: TD 产业联盟秘书长杨骅: 5G 千兆网普及势必带来新体验、新变革、新机遇

OLED:

时代在线, 产业链精英齐聚增城“OLED之夜” 共绘“增城显示”蓝图

时代在线, 专注印刷 OLED TCL 华星 T8 产线预计 2024 年量产

亿邦动力, 新型 OLED 材料生产商卢米蓝新材料完成 B 轮融资

LED 在线, 三星、LG 瓜分 iPhone 12 OLED 屏订单, 京东方依然有机会

格隆汇, 精测电子(300567.SZ): 确认投设北京精亦事项扩展在 OLED 显示激光器领域业务的发展

科创板日报, 世华科技: 公司产品已进入三星 OLED 屏幕模组供应链并实现销售

面板:

云掌财经, 面板价格第四季度还会涨

证券时报网, 供给短缺日益严重 第三季度 LCD 面板价格飙升 30%

新浪科技, iPhone 12 采用超瓷晶面板 称跌落性能提高 4 倍

LED 在线, 面板业景气回温, 友达、群创第三季度营收两位数成长

三、重要公告汇总

- 1、深科技:2020 年度非公开发行 A 股股票预案
- 2、阿石创:2020 年向特定对象发行股票募集说明书(注册稿)
- 3、东山精密:2020 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单
- 4、超频三:向特定对象发行 A 股股票募集说明书(注册稿)
- 5、超声电子:关于公开发行可转换公司债券发审委会议准备工作告知函回复的公告
- 6、国光电器:关于认购深圳市红土岳川股权投资基金份额的公告
- 7、生益科技:关于公司所属子公司生益电子股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请通过上市委审议的公告
- 8、欧菲光:关于收到政府补助的公告。慧光微电子、晶浩光学、晶润光学获得南昌高新区管委会投资运营补助项目共计 6500 万元补助金额
- 9、捷捷微电:关于投资设立全资子公司的进展公告
- 10、沪电股份:关于向公司 2020 年度股票期权激励计划激励对象授予股票期权的公告
- 11、长川科技:发行股份购买资产暨关联交易的限售股份上市流通提示性公告
- 12、朗科智能:关于向不特定对象发行可转换公司债券申请获得深圳证券交易所创业板上市委审核通过的公告
- 13、英唐智控:2020 年限制性股票激励计划(草案)摘要
- 14、英唐智控:关于收购思凯易事业部 40% 收益权并签订《合作协议之补充协议》的公告
- 15、崇达技术:关于继续收购江苏普诺威电子股份有限公司 15% 股权进展的公告
- 16、超华科技:2020 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告
- 17、领益智造:关于 2018 年股票期权与限制性股票激励计划预留授予第一个解除限售期解除限售股份上市流通的提示性公告
- 18、依顿电子:2020 年半年度权益分派实施公告
- 19、环旭电子:关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会受理的公告
- 20、捷捷微电:监事会关于公司 2020 年限制性股票激励计划的股权激励对象之审核意见及公示情况说明
- 21、苏大维格:向特定对象发行股票募集说明书(申报稿)
- 22、光韵达:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)(注册稿)
- 23、长川科技:关于向特定对象发行股票申请获得深圳证券交易所受理的公告

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，涨幅最高的是福特汽车（5.79），跌幅最高的是大立光（-12.28）。

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	福特汽车(FORD MOTOR)	F.N	5.79	整车
2	三星	005930 KS	5.35	手机、半导体、显示
3	通用汽车(GENERAL MOTORS)	GM.N	4.01	整车
4	谷歌(ALPHABET)A 类股	GOOGL.O	3.79	互联网
5	高通公司	QCOM.O	3.33	芯片
6	腾讯控股	0700.HK	3.24	社交
7	英特尔(INTEL)	INTC.O	2.54	芯片
8	阿里巴巴	BABA.N	2.53	电商、云计算
9	京东	JD.O	2.17	电商
10	苹果公司(APPLE)	AAPL.O	1.75	智能手机
11	联发科	2454.TW	1.49	芯片
12	德州仪器(TEXAS INSTRUMENTS)	TXN.O	1.46	芯片
13	特斯拉汽车	TSLA.O	1.31	智能汽车
14	思科(CISCO SYSTEMS)	CSCO.O	0.78	软件
15	FACEBOOK	FB.O	0.56	社交
16	英伟达(NVIDIA)	NVDA.O	0.35	GPU
17	日月光	2311.TW	0.00	IC 封测
18	MOBILEYE	MBLY.N	0.00	车载 Camera
19	推特	TWTR.N	-0.20	社交
20	亚马逊(AMAZON)	AMZN.O	-0.42	电商、云计算
21	台积电	2330.TW	-0.88	晶圆代工
22	丰田汽车	TM.N	-1.09	整车
23	奈飞公司(NETFLIX)	NFLX.O	-1.60	视频
24	AMBARELLA INC	AMBA.O	-1.87	网络摄像头芯片
25	宏达电	2498.TW	-2.05	VR
26	LENDINGCLUB	LC.N	-5.68	P2P
27	大立光	3008.TW	-12.28	镜头

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
HTZ.N	赫兹租车	3.91	127.27	赫兹全球控股在世界 150 多个国家拥有 8,800 家门店 (其中 2000 多家门店位于世界各地最繁忙的机场) 和众多车型多达 75 万辆, 能满足公务和休闲租车的多种需求
STAF.O	Staffing 360 Solutions	0.13	117.74	埃斯特林科技公司是一家设计、制造和销售应用于航空航天和国防工业的工程产品和系统的公司, 总部位于美国华盛顿 Bellevue
NNDM.O	Nano Dimension	0.06	87.40	印孚瑟斯技术公司 (原名: Infosys Technologies Ltd) 提供业务咨询, 技术, 工程和外包服务
HBP.O	Huttig Building Products	0.94	46.25	BOS 科技公司提供射频识别及供应链解决方案
SPRT.O	Supportcom	0.45	35.06	埃斯特林科技公司是一家设计、制造和销售应用于航空航天和国防工业的工程产品和系统的公司, 总部位于美国华盛顿 Bellevue

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
PPSI.O	Pioneer Power Solutions	0.27	-31.03	马尔登运输有限公司是一家热敏卡车货运商
SDPLA	Superior Drilling Products	0.11	-29.57	伊莱克森公司是一家致力于生产和经销工业生产监视器以及流程控制西戎的公司
IGC.A	India Globalization Capital	0.52	-18.06	India Globalization Capital, Inc. (IGC) 是一家在印度和中国的材料和基础设施公司。在印度, 该公司主要从事供应及买卖铁矿石及租赁建筑设备, 以及在较小程度上兴建道路, 高速公路和供应岩石骨料。2014 年 6 月, 该公司收购 Golden Gate Electronics Limited 51% 的股权。
NCTY.O	第九城市	0.10	-17.93	第九城市有限公司是国内最大的网络游戏开发商和运营商之一, 致力于为广大玩家带来高品质的网络游戏, 并提供完善的技术支持与售后服务。主要产品是大型网络数字生活平台——第九城市网站, 第九城市旗下的产品还有《快乐西游》, 《卓越之剑》(GE), 《奇迹世界》(SUN), 《激战》(Guild Wars), 《超女世界 Online》和《Hellgate: London》。
ANY.O	Sphere 3d	0.12	-16.99	Sphere3D Corporation 是一家技术发展公司, 注于确立其正在申请专利的仿真和虚拟化技术。该公司是一家从事开发, 销售球形 3D 玻璃器皿超薄客户端 2.0 技术, 允许访问的第三方软件可在任何云连接的设备, 独立于用户的操作系统或本地设备的硬件限制。该公

股票代码	股票简称	市值 (亿美元)	本周涨跌幅 (%)	主业
				司的玻璃制品 2.0 技术, 提供了访问应用程序, 而无需下载他们的要求, 降低软件盗版的威胁, 并提供了软件开发的自由轻松地选择如何他们的产品中使用的参数。2014 年 3 月, 该公司完成对 V3Systems Inc. 所有资产的收购。

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
2345.HK	上海集优	26.06	58.95	公司是中国装备制造业“航母”上海电气旗下专业从事机械基础零部件制造和服务的大型企业, 是中国机械基础件的综合服务商。公司主要从事设计、制造、销售汽轮机叶片、轴承、切削刀具、紧固件以及碳制品等五大类产品。公司致力于发展机械基础件先进制造业和生产性服务业, 显示了较快的发展势头。公司已建成中国最大的专业叶片和切削刀具生产基地, 最大的紧固件出口基地和物流中心。
1991.HK	大洋集团	2.13	58.06	大洋是世界最大的硅胶按键制造商, 专门制造、研究及开发优质硅胶按键产品。集团以「国际品质、竞争价格、交期迅速、服务热忱」著称, 齐备各种先进生产设备, 并取得各项 ISO、QS、UL 认证, RoHS 认证, 荣获多项国际大厂的最佳供应商奖项。大洋集团充分整合上下游资源、与客户、股东、员工一同永续发展的经营理念, 使集团成为全球最具竞争力的硅胶制品制造商之一。
1145.HK	勇利航业	1.58	32.50	集团为亚洲较为年轻的干散货物航运公司之一, 专注于提供海运服务。集团拥有及经营多艘散货船, 围绕大中华区、日本、俄罗斯、越南、印度尼西亚、孟加拉国及亚洲其他地区调配运作。所有船舶承运煤炭、海砂、沙砾、水泥、煤渣、铁矿石、矿物及木屑等干散货品。集团自成立之初即开始盈利, 庞大的区内业务更能依托中国乃至亚太区的持续经济增长。公司自二零一七年六月二十八日起英文名称由「Courage Marine Group Limited」更改为「Courage Investment Group Limited」, 并采纳中文名称「勇利投资集团有限公司」为公司之第二名称, 以取代其先前所用之中文第二名称「勇利航业集团有限公司」。集团的主要业务仍为海运、物业持有及投资、投资控股以及商品贸易。
0400.HK	科通芯城	25.37	26.06	公司是中国领先的电商公司, 专注服务电子制造业。根据易观国际的资料, 按 2013 年的总商品交易额计算, 公司经营中国最大的 IC 及其他电子元器件交易型电商

股票代码	股票简称	市值（亿港元）	本周涨跌幅（%）	主业
				平台。公司通过电商平台，包括自营平台、第三方平台以及专责的技术顾问和专业销售代表团队，在售前、售中以至售后阶段为客户提供周全的在线及线下服务。公司服务的电子制造商包括中小企业，而公司相信，中小企业对公司的服务需求殷切，为 IC 及其他电子元器件市场中利润丰厚而增长迅速的一个板块。公司向大约 500 家供货商(包括主要产品类别的部分顶级品牌供货商)进行采购，并通过电商平台以具竞争力的价格提供丰富的产品选择。
1013.HK	伟俊集团控股	4.49	23.53	公司为一间投资控股公司。集团之业务主要为：(i)一般贸易；(ii)透过生产软件进行网络及系统整合以及提供解决方案及相关服务；及(iii)投资控股。

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
6168.HK	中国优通	4.00	-27.84	集团是一家主要在中国从事提供光纤布放服务的公司。集团以传统布放方法及微管及微缆系统集成方法为中国主要电信运营商提供服务，主要透过投标或直接磋商获得弱电设备集成项目。成立至今，集团不仅拥有强大研发能力及多项专利技术，而且拥有稳健的客户基础，包括中国主要电信运营商，并建立长久的光纤布放业务关系。为扩大收入基础，公司收购了石家庄求实，由此开始为中国金融机构、政府部门、道路和运输公司、国有及私营公司等客户提供弱电设备集成服务。弱电设备一般包括智能化监控系统、弱电机房、视像及多媒体会议系统、电话会议系统及视频监控系統，而且集团为客户提供相关服务，包括设备采购、整体设计、布线及安装。
0451.HK	协鑫新能源	22.32	-22.00	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。集团拥有世界一流的科技研发团队和管理运营团队，在太阳能系统集成和光伏电站项目的开发、建设、运营、维护、投融资及创新管理方面拥有丰富的经验。
3800.HK	保利协鑫能源	70.82	-19.28	集团是目前全球最大的太阳能光伏企业之一。保利协鑫致力于推动太阳能全球的普及应用，经过数年的开拓与发展，已经成为全球最大的光伏材料供应商，全球最专业的光伏系统方案提供专家；并在全球范围拥有多家大型光伏电站，拥有丰富的光伏电站运营管理

股票代码	股票简称	市值 (亿港元)	本周涨跌幅 (%)	主业
				经验。集团在美国、南非、中国等拥有超过 2GW 的已建成和待开发的光伏电站；太阳能系统集成业务方面，向太阳能电站投资者提供包括项目开发、设计、采购、建设、融资及营运的一站式的太阳能系统解决方案。
2398.HK	友佳国际	7.26	-17.81	集团主要从事设计及生产 CNC 工具机、设计及建造立体停车设备，以及设计及组装叉车。集团产品的设计、生产及销售是由三个专责事业部进行，分别为 CNC 工具机部、停车设备部及叉车部。集团的客户主要来自多个行业的制造商，包括汽车制造、机械制造、铸模加工及电子产品行业。集团于中国各地设有多个联络办事处，协调其分销网络，并向其客户提供业务联络服务。集团计划致力成为中国首屈一指的 CNC 工具机供货商，并最终成为国际工具机行业的主要企业。
3638.HK	晶芯科技控股	10.66	-17.63	公司(原名：晶芯科技控股有限公司)主要从事制造和销售动态随机存取存储器(DRAM)模块和 DRAM 芯片买卖业务。该公司及其子公司(该集团)主要在中华人民共和国(中国)制造产品。除中国大陆、台湾和香港地区以外，该公司的业务范围也遍及整个亚太地区以及美国和欧洲。该集团还制造和销售其他电子存储设备，以补充其产品组合，例如通用串行总线(USB)闪存驱动程序等。公司努力使其业务营运多元化，探寻及开拓金融服务行业及其他业务的版块。

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
2349.TW	铼德	81.16	111.57	铼德科技股份有限公司成立于 1988 年，是台湾第一家光碟制造厂。成立至今，不断致力于技术、质量与产能的提升，不但研发制造出台湾第一片 CD、DVD 以及 OLED，目前更为全球最大的光碟制造厂。业规模 编辑铼德集团总部设立于台湾新竹，在全球各地的据点包括江苏昆山、日本东京、美国、英国、荷兰、德国、澳大利亚以及韩国清州。铼德集团透过全球销售分析、通路分析、客户信用控管、统一料号管理，提供即时管理资讯、援营运决策、提升人员能力...等，使得经营团队可以在最短时间做出最明确的决策，大幅提升铼德与其他同业间的竞争力。铼德所有研发人员以未来生活工程师的自我要求，运用前瞻技术，掌握专利，制定规格，主导市场等研发策略，目标成为世界记录型碟片的技术领导者。

股票代码	股票简称	市值 (亿台币)	本周涨跌幅 (%)	主业
3691.TWO	硕禾	119.39	34.89	<p>硕禾电子材料股份有限公司原属于国硕科技的太阳能材料化学事业部，于2006年起由国硕陈继仁博士所带领的研发技术团队，结合工研院太电中心的高效率太阳能技术、工研院材料所合作计画，与工业局辅导计画，开始研发适用于太阳能电池之各项导电浆料(正面银浆、背面银浆、背面铝浆)。设址于新竹县新竹工业区。经过无数次实验，于2007年初成功推出背面铝浆，并得到市场热烈响应，不仅于效率的提升和翘曲的降低有优越的表现，2008年逐渐占有原为外商所独占的台湾及大陆市场。2008年10月起将太阳能材料化学事业部的资产、技术分割成立为国硕的子公司，同年11月更名为硕禾电子材料股份有限公司，为一家太阳能导电浆专业制造厂。我们强调创新、服务、品质、技术的形象，在经营团队的带领下，落实「团队合作、品质卓越、诚心服务及拥抱自然」之经营理念，用心专注于材料的研发，而背面铝浆、背面银浆和正面银浆已达全面量产及销售，产品的品质及形象受到使用者的肯定，且迅速在市场上占有一席之地。</p>
2406.TW	国硕	73.19	32.64	<p>经营理念历史沿革研究发展品质政策环安卫政策 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。经营团队专业、严谨，审慎面对各产业变化，持续将材料产品发挥致极致。</p>
3149.TW	科风	17.15	28.47	<p>正达国际光电投入高科技玻璃精密加工领域近二十年，专注于核心技术开发并持续领先布局新技术，已获得多家国际品牌大厂青睐。在光电玻璃领域，正达已成为台湾最大的玻璃加工服务供应商，近年更投入3D成型玻璃制造及量产，将光电玻璃的应用由一般消费型电子领域，拓展至机壳、汽车、日用品及特殊模具等用途，正达除了服务既有电子品牌客户外，亦已跨出消费性电子领域，透过3D成型玻璃之高阶核心技术，带领民众进入更为便利、更精緻的科技生活。</p>
3552.TWO	同致	104.42	28.29	<p>公司自1979年建立以来，一直秉承“和谐、诚恳、创</p>

股票代码	股票简称	市值 (亿台币)	本周涨跌幅 (%)	主业
				新、负责”的经营理念,致力于汽车电子零部件及配件的研发及制造。三十几年来的风雨兼程,锐意进取,TTE 已经成为集研发、制造、服务功能于一体集团公司,全球雇员已超过 2000 名,客户已遍布全球,成功跻身于国际专业汽车电子供应商的前列。

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
3465.TWO	祥业	41.17	-29.67	祥业科技股份有限公司成立于 1993 年,主要系提供通路客户完整且弹性规格之手机行动电源、充电器、数位相机电池充电器与镍氢充电器配件的专业厂商。科技与智慧日新月异地进步,广大的使用者透过智慧型行动电话、平板与移动平台频繁地上网、娱乐与沟通,单单依赖一颗电池本身容量也已不足以因应如此庞大的电力消耗量。在行动电力供应市场蓬勃发展的时代,祥业科技研发生产行动电源商品,兼具品质、质感与智慧功能,并且符合环保规范,除了减少一次性电池对环境所造成的污染。更让美观时尚的风格引领消费市场潮流。
5474.TWO	聪泰	73.70	-24.91	聪泰科技开发股份有限公司位于台湾台北,成立并上柜超过 23 年。聪泰自我研发,设计及制造视频采集卡、高清转换器,其产品规格从高清到标清,种类从硬压卡到软压卡,产品接口包含 PCI/PCIe/PCIex4/MiniPCI/MiniCard/PCI104 及 PCIe104 等,满足不同客户需求。有别于市场竞争者,聪泰提供一套自行研发的 Windows 及 Linux 驱动程序,支持整合所有视频采集卡,让客户端可更轻易整合新产品及维护既有的产品内容;在软件方面则能提供完整的软件开发包(SDK),让客户便于研发整合视频采集卡。
4924.TWO	F-欣厚	5.24	-14.80	欣厚科技,创立于 1989 年,专精于生产精密之模具与笔记型电脑周边产品及产品喷涂制造,秉持著致力满足客户之需求与期望为经营理念。在台湾地区台北市有办事处,以及大陆苏州、马来西亚均有生产据点及研发中心。生产能力包括了家庭音响系统、模具开发、笔记本电脑周边产品、关键零组件、及办公室 OA 周边产品。业务遍及欧美、日本及大陆市场。在设计研发和制造上迈向制程标准化、流程化,提高目标与品质管理,加强内部团队之整合及品质的严格控管,进而为客户提供更精准更稳定的品质。目前已获得 ISO9001、ISO9002、ISO14000 等国际专业认证。欣厚科技一直以客户的利益与满意度为我们成长之

股票代码	股票简称	市值（亿港币）	本周涨跌幅（%）	主业
				最大动力，秉承著创新求精的精神，不断改善制程、创新设计、力求品质达到臻美，欣厚科技将是您事业最可信赖的伙伴。
3285.TWO	微端	9.40	-14.11	微端科技股份有限公司秉持卓越技术,提供全球人机界面的科技产品与服务,产品项目包含 LCD 显示模组,专业影音产品设计组装,指纹辨识模组,AirFuel 无线充电及军警保全用随身摄影机等。在人机界面的产业领域中,微端时时刻刻寻求新的设计及应用概念,结合科技及制造,全力支持及提供客户从概念,设计到成品生产一条龙的服务,实现客户对产品的需求,客户只需放心的行销其品牌产品。
3115.TWO	宝岛板	6.75	-13.69	宝岛板光股份有限公司(Trust-Search Corp.,Ltd)为一专业印刷电路板之全自动光学雷射测试。于 1999 年进口亚洲第一部印刷电路板全自动光学检测机器(AOI)。主要业务为印刷电路板雷射测试、开发及相关技术服务。主要测试板包含手机板,TFT 汽车仪表面板,PS2,PSP,XBOX 等公司于 1992 年成立，并于 2005 年在财团法人中国台湾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、疫情发展超预期；2、宏观经济增速不及预期；3、贸易战加剧；4、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。2019 年带领团队获得新财富电子行业第五名，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。

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。

分析师：熊翊宇

复旦大学金融学硕士，3 年买方研究经验，曾任西南证券电子行业研究员，2020 年加入华创证券研究所。

助理研究员：郭一江

北京大学硕士。2020 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	副总经理、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
	车一哲	销售交易员		cheyizhe@hcyjs.com
广深机构销售部	张娟	副总经理、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
	段佳音	资深销售经理	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
	朱研	销售经理	0755-83024576	zhuyan@hcyjs.com
	包青青	销售助理	0755-82756805	baqingqing@hcyjs.com
上海机构销售部	许彩霞	上海机构销售总监	021-20572536	xucaixia@hcyjs.com
	张佳妮	高级销售经理	021-20572585	zhangjianian@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
	吴俊	高级销售经理	021-20572506	wujun1@hcyjs.com
	董昕竹	销售经理	021-20572582	dongxinzhu@hcyjs.com
	施嘉玮	销售经理	021-20572548	shijiawei@hcyjs.com
私募销售组	潘亚琪	高级销售经理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	汪子阳	销售经理	021-20572559	wangziyang@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