

## 科创板开市，通信电子热度升温

—通信、电子 2019.7.28 周报

### 核心观点

#### 市场回顾：

本周市场在科创板带领下实现了小幅上涨，上证综指上涨 0.7%，创业板上涨 1.29%；通信和电子板块涨幅较大，其中申万通信指数上涨 1.8%，申万电子指数上涨 5.85%。

#### 周报观点：

本周，科创板首批上市公司迎来的正式挂牌，在此带动下，通信和电子板块实现了较大涨幅。从具体行业来看，目前 5G 的规模建设已经开启，我们看到在 7 月 25 日，中国移动重新启动 5G 试验型终端第二批集采，计划采购 2700 台 5G 试验型终端，预估总价值 3247 万元（含税）。此次重新招标，由此前的第一标包的 6 名固定中标人改为 1~6 名；标包二的 3 名固定中标人改为 1~3 名。同时设备商方面，爱立信发布了第二季度财报，5G 业务呈现出强劲的发展势头，本周诺基亚首席执行官苏立（Rajeev Suri）也对第二季度强劲的 5G 需求对该公司数据的影响表示满意。所以就目前的进展看，全球的 5G 建设都在有条不紊的快速推进。国内来看，在下半年，运营商招标、建成基站数量、开通 5G 服务城市、组网进度和力度等一系列可能对板块形成催化的事件和节点，所以我们认为下半年我们对 5G 乃至通信行业的看法是，机会将主要来自于超预期催化后的估值提升，重点推荐中兴通讯、沪电股份、深南电路、飞荣达、东山精密等。

本周电子板块尤其是消费电子个股涨幅较为明显，我们认为这和科创板公司带动个股的估值修复有关，并且本周关于 5G 终端、芯片自主创新的升温也带动了板块的上扬。在本周的 26 日，华为正式发布旗下首款 5G 手机，即华为 Mate 20 X 5G，官方售价为 6199 元（8GB+256GB），华为官方介绍 Mate 20 X 5G 搭载华为自主研发的麒麟 980 芯片和巴龙 5000 5G 基带芯片，是全球首款商用支持 SA/NSA 5G 双模的手机，这是全球首款单芯多模 5G 基带，基于 7nm 工艺制程打造，不仅支持 5G SA 独立及 NSA 费独立组网，还支持 4G、3G、2G 网络。而根据苏宁易购总裁侯恩龙对外透露，“818”期间上市的 5G 手机新品包括：华为 Mate20X5G 版、vivo iQOO5G 版、三星 Note105G 版和中兴 AXON10Pro5G 手机。其中中兴 AXON 10 Pro 5G 手机已在苏宁易购线上预约，将于 8 月 5 日在苏宁线上线下渠道同步开售。我们认为下半年 5G 手机或将迎来上市潮，有可能推动已经连续下滑了近 2 年的手机销量企稳回升，所以我们继续看好智能手机产业链上的龙头公司，重点仍然首推立讯精密。

风险提示：市场系统风险，5G 进度低于预期，智能手机景气度持续下滑。

### 重点新闻及动态

1、根据 Voanews 消息，美国商务部长威尔伯罗斯本周告诉彭博社，特朗普政府计划在未来几周内作出对华为供货许可的最终裁决。从目前形势看，我们认为可以乐观一点，最终裁决有可能是带有条件和步骤的

### 行业表现对比图

#### 研究员：王树宝

电话：010-84183369

Email: wangshubao@guodu.com

执业证书编号：S0940511080001

#### 联系人：苏国印

电话：010-84183274

Email: suguoyin@guodu.com

部分放开。另外，据雅虎财经加拿大版报道，华为本周宣布将与加拿大运营商 IceWireless 和 Iristel 合作，到 2025 年为加拿大北极地区的 20 个社区以及魁北克省北部的另外 50 个村镇提供高速无线服务。华为表示，在“安全审查计划”之下已获得加拿大联邦政府对上述项目的批准。

2、东山精密发布半年业绩快报，2019 年上半年度，公司实现营业总收入 99.79 亿元，较上年同期增长 38.37%；营业利润 4.61 亿元，较上年同期增长 56.42%；利润总额 4.67 亿元，较上年同期增长 58.34%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.02 亿元，较上年同期增长 54.72%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.7 亿元，较上年同期增长 160%。公司通信业务相比上年同期有一定幅度的增长；本期合并财务报表新增了 Multek，以及盐城生产基地投产对公司业绩的贡献；2019 年上半年公司印刷电路板业务实现营业收入 55 亿元，实现净利润 3 亿元

独立性申明：本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国都证券对这些信息的准确性和完整性不做任何保证。分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 国都证券投资评级

国都证券行业投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
投资评级	推荐	行业基本面向好, 未来6个月内, 行业指数跑赢综合指数
	中性	行业基本面稳定, 未来6个月内, 行业指数跟随综合指数
	回避	行业基本面向淡, 未来6个月内, 行业指数跑输综合指数

国都证券公司投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
投资评级	强烈推荐	预计未来6个月内, 股价涨幅在15%以上
	推荐	预计未来6个月内, 股价涨幅在5-15%之间
	中性	预计未来6个月内, 股价变动幅度介于±5%之间
	回避	预计未来6个月内, 股价跌幅在5%以上

## 免责声明

国都证券研究所及研究员在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时, 在研究所和研究员知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告中的信息均来源于公开资料或国都证券研究所研究员实地调研所取得的信息, 国都证券研究所及其研究员不对这些信息的准确性与完整性做出任何保证。国都证券及其关联机构可能持有报告所涉及的证券品种并进行交易, 也有可能为这些公司提供相关服务。本报告中所有观点与建议仅供参考, 根据本报告作出投资所导致的任何后果与公司及研究员无关, 投资者据此操作, 风险自负。

本报告版权归国都证券所有, 未经书面授权许可, 任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发送、发布、复制。

国都证券研究员及其研究行业一览表

研究员	研究领域	E-mail	研究员	研究领域	E-mail
肖世俊	研究管理、策略研究	xiaoshijun@guodu.com	王树宝	汽车环保	wangshubao@guodu.com
王双	化工	wangshuang@guodu.com	苏国印	通讯、电子	suguoysin@guodu.com
于伯菲	房地产	yubofei@guodu.com	李树峰	传媒、互联网	lishufeng@guodu.com
陆星挺	家电、电力设备	luxingting@guodu.com	白姣姣	食品饮料	baijiaojiao@guodu.com
李兰	宏观、金融	Lilan@guodu.com	朱天辉	机械	zhutianhui@guodu.com
黄翱	计算机、电子	huangao@guodu.com	韩保倩	光伏风电、商贸、交运物流	hanbaoqian@guodu.com
时应超	新材料、新技术	shiyingchao@guodu.com	傅达理	轻工、医疗服务	fudali@guodu.com
王义	医药	Wangyiyj@guodu.com			