

## 教育信息化板块业绩预告表现优越， 科创板首日交易 22 股现临停

——ICT 行业周报（07.15-07.21）

### 作者

分析师 李嘉宝  
执业证书 S0110519060001  
电话 010-56511905  
邮件 lijiaobao@sczq.com.cn

### 行业数据：ICT 行业 (电子、计算机、通信)

股票家数 (家)	535
总市值 (亿元)	60358.68
流通市值 (亿元)	43063.61
年初至今涨跌幅 (%)	23.95
每股收益 (TTM,元)	0.19

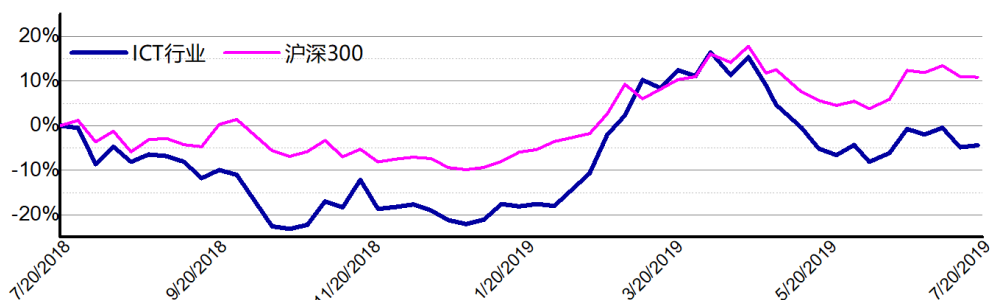
### 相关研究

困局之下，科技股投资逻辑的重新审视

企业上云巨大蓝海，云计算持续高景气——云计算板块 18 年报&19 一季报总结

5G 商用牌照正式发放，产业链机遇与风险并存——ICT 行业周报 (06.03-06.09)

### ICT 行业近一年股价走势



### 投资要点

#### ➤ 本周核心观点：

截至 7 月 20 日，ICT 板块的 533 家公司已有 312 家披露 2019 中报业绩预告，披露率为 58.54%，预告净利润同比增长下限的中位数为 2.00%，预告净利润同比增长上限的中位数为 16.46%。

在 ICT 子板块中，业绩预告表现较佳的行业子板块有电子行业的印制电路板、电子零部件制造板块，计算机行业的 IT 外包服务板块等，净利润增速下限的中位数预计达到 20.43%~50.00%；业绩预告表现较佳的概念子板块有物联网、智能家居、锂电池、医疗 IT、教育 IT、智能汽车等，净利润增速下限的中位数预计达到 20.00%~60.00%。

我们将通过系列报告对业绩预告表现较佳的子板块的驱动因素进行简单梳理，本次为教育信息化板块。

建议关注：佳发教育。

#### ➤ 上周市场回顾：上周，沪深 300 指数上涨 0.05%，ICT 板块表现强于大盘。电子（申万）指数上涨 0.82%，计算机（中信）指数上涨 1.02%，通信（申万）指数下跌 1.10%。

#### ➤ 行业要闻：科创板交易首日盘点：总成交额破 485 亿元，22 股现临停；科创板个股盘点之澜起科技；科创板个股盘点之安集科技；科创板个股盘点之乐鑫科技

#### ➤ 风险提示：贸易战升级风险；政策落地不及预期风险；产业及技术发展不及预期风险；行业竞争风险；科创板上市失败风险；科创板退市风险；预留合适的安全边际

# 1 本周核心观点

## 中报净利润预计增速高达 60~90%，重磅政策驱动教育信息化板块

截至7月20日，ICT板块的533家公司已有312家披露2019中报业绩预告，披露率为58.54%，预告净利润同比增长下限的中位数为2.00%，预告净利润同比增长上限的中位数为16.46%。

在ICT子板块中，业绩预告表现较好的行业子板块有电子行业的印制电路板、电子零部件制造板块，计算机行业的IT外包服务板块等，净利润增速下限的中位数预计达到20.43%~50.00%；业绩预告表现较好的概念子板块有物联网、智能家居、锂电池、医疗IT、教育IT、智能汽车等，净利润增速下限的中位数预计达到20.00%~60.00%。

图表 1：ICT 板块业绩预告表现较好的部分子板块

板块名称	公司 总数	披露 家数	披露 率	增速下 限中位 数	增速上 限中位 数	增速100% 以上百分 比	增速50- 100% 百分比	增速20- 50% 百分比	增速0- 20% 百分比	增速0% 以下百 分比
<b>行业板块：</b>										
ICT	533	312	58.54%	2.00%	16.46%	16.99%	8.97%	11.22%	7.37%	44.23%
通信	107	62	57.94%	-15.10%	10.96%	17.74%	8.06%	11.29%	11.29%	51.61%
计算机软件及服务	151	100	66.23%	5.00%	20.00%	13.00%	7.00%	15.00%	25.00%	40.00%
--IT外包服务	15	11	73.33%	20.43%	35.30%	27.27%	0.00%	27.27%	18.18%	27.27%
计算机硬件	44	26	59.09%	2.63%	20.00%	26.92%	3.85%	7.69%	23.08%	38.46%
电子	231	125	54.11%	0.00%	15.00%	17.60%	12.00%	7.20%	16.80%	45.60%
--印制电路板	24	8	33.33%	50.00%	70.00%	25.00%	50.00%	0.00%	12.50%	12.50%
--电子零部件制造	45	24	53.33%	26.06%	49.78%	33.33%	12.50%	12.50%	12.50%	29.17%
<b>概念板块：</b>										
5G	122	58	47.54%	10.00%	30.00%	20.69%	13.79%	10.34%	17.24%	37.93%
云计算	29	12	41.38%	5.00%	17.10%	8.33%	8.33%	25.00%	33.33%	25.00%
物联网	19	15	78.95%	20.00%	35.00%	26.67%	6.67%	20.00%	20.00%	26.67%
智能家居	20	14	70.00%	37.62%	69.81%	42.86%	7.14%	21.43%	14.29%	14.29%
锂电池	12	6	50.00%	32.53%	62.61%	50.00%	0.00%	33.33%	0.00%	16.67%
医疗IT	15	10	66.67%	30.00%	50.00%	10.00%	60.00%	10.00%	10.00%	10.00%
教育IT	13	11	84.62%	60.00%	90.00%	36.36%	27.27%	9.09%	9.09%	18.18%
智能汽车	16	9	56.25%	20.00%	47.39%	22.22%	22.22%	11.11%	0.00%	44.44%

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

我们将通过系列报告对业绩预告表现较好的子板块的驱动因素进行简单梳理，本次为教育信息化板块。

政策面：2019年开年，《国家职业教育改革实施方案》、《教育部2019年工作要点》、《中国教育现代化2035》、《加快推进教育现代化实施方案（2018-2022年）》、《2019年教育信息化和网络安全工作要点》等一系列重磅政策持续利好，开启教育信息化2.0升级改造元年，加强内容、应用、平台等方面的生态建设，各地区教育平台搭建需求有望逐步落地。

资金面：截至2017年，国家财政性教育经费已连续6年超4%；教育信息化的经费投入占比也从2009年4%增长至2017年8%。按照这样的增速，预计2020年教育信息化的经费投入将超过3500亿元。此外，还有学校的专项教育信息化资金也在持续攀升。此外，互联网巨头也在入股教育信息化领域，2019年1月，蚂蚁金服持有新开普6.3%股权，并增资新开普子公司完美数据。

需求端：新高考改革推升学校信息化升级，职业生涯规划系统、高校信息数据库、走班排课新系统需求有望大幅提升；2019年高考人数为近10年来人数最多的一年，标准化考点建设、智能阅卷需求有望大幅提升。

在各方面驱动因子的综合带动下，2019年一季度，教育信息化板块的营业收入同比增长率达到26.76%，而同期ICT行业的营业收入同比增长率为8.79%，计算机软件及服务板块的营业收入同比增长率为11.80%。

图表 2：教育信息化板块业绩预告表现

证券代码	证券简称	2018年报 营业收入 [亿元]	今年中报预 告净利润同 比增长下限 [%]	过去三年营 业总收入复 合年增长 率[%]	过去三年净 利润复合 增长率 [%]	2018年报 净资产负 债率	2018年报经营 活动产生的现金流 净额/营业收 入[%]
002230.SZ	科大讯飞	79.17		46.84	8.42	0.89	14.50
300205.SZ	天喻信息	23.97	39.25	17.35	143.53	0.64	-0.47
300168.SZ	万达信息	22.05	-45.00	5.67	0.17	1.15	3.28
300010.SZ	立思辰	19.52	161.69	24.03	-320.37	1.18	-7.78
300365.SZ	恒华科技	11.84	20.00	44.57	49.89	0.37	-2.88
002308.SZ	威创股份	11.70		7.66	9.87	0.25	13.53
002467.SZ	二六三	9.29	60.00	9.04	13.45	0.29	13.73
300248.SZ	新开普	8.38	189.83	17.95	16.75	0.45	3.63
300282.SZ	三盛教育	7.93	-20.00	-21.46	44.56	0.17	-8.28
300074.SZ	华平股份	4.49	127.39	10.66	-23.79	0.28	-8.53
300559.SZ	佳发教育	3.90	87.76	38.02	29.11	0.25	23.37
300076.SZ	GQY视讯	2.00	-64.43	-0.51	56.46	0.09	5.44
300235.SZ	方直科技	1.07	75.00	2.55	-16.75	0.05	11.75

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

建议关注：佳发教育。

## 风险提示

贸易战升级风险；政策落地不及预期风险；需求不及预期风险；产业及技术发展不及预期风险；行业竞争风险；科创板上市失败风险；科创板退市风险；预留合适的安全边际

## 2 本周投资提示

本周将有部分公司召开股东大会：

图表 3：本周重要会议

序号	证券代码	证券名称	会议时间	序号	证券代码	证券名称	会议时间	序号	证券代码	证券名称	会议时间
1	000413.SZ	东旭光电	20190726	12	300053.SZ	欧比特	20190725	23	300525.SZ	博思软件	20190723
2	002657.SZ	中科金财	20190726	13	600734.SH	实达集团	20190725	24	603679.SH	华体科技	20190723
3	002729.SZ	好利来	20190726	14	000536.SZ	华映科技	20190724	25	002005.SZ	*ST德豪	20190722
4	200413.SZ	东旭B	20190726	15	000687.SZ	华讯方舟	20190724	26	300252.SZ	金信诺	20190722
5	300552.SZ	万集科技	20190726	16	002815.SZ	崇达技术	20190724	27	300296.SZ	利亚德	20190722
6	603496.SH	恒为科技	20190726	17	300310.SZ	宜通世纪	20190724	28	300451.SZ	创业慧康	20190722
7	000636.SZ	风华高科	20190725	18	300563.SZ	神宇股份	20190724	29	300682.SZ	朗新科技	20190722
8	002373.SZ	千方科技	20190725	19	300571.SZ	平治信息	20190724	30	600293.SH	三峡新材	20190722
9	002421.SZ	达实智能	20190725	20	002402.SZ	和而泰	20190723	31	600584.SH	长电科技	20190722
10	002583.SZ	海能达	20190725	21	002869.SZ	金溢科技	20190723				
11	002642.SZ	*ST荣联	20190725	22	300241.SZ	瑞丰光电	20190723				

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

## 3 上周板块表现

### 3.1 市场表现

上周，沪深300指数上涨0.05%，ICT板块表现强于大盘。电子（申万）指数上涨0.82%，计算机（中信）指数上涨1.02%，通信（申万）指数下跌1.10%。

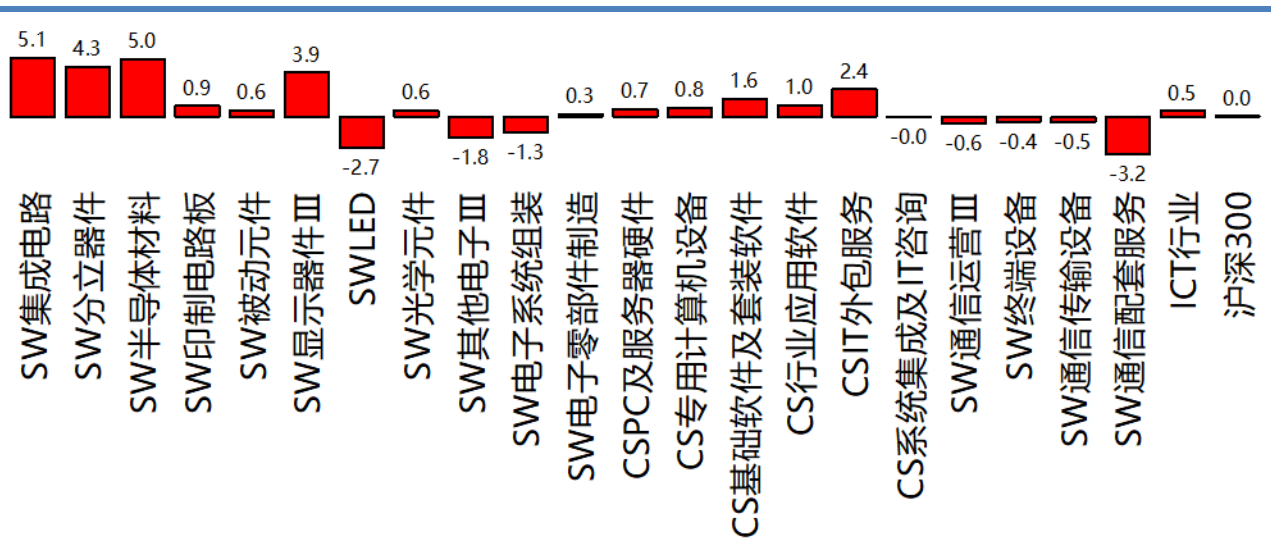
图表 4：上周 ICT 板块涨跌幅

	沪深300	电子	计算机	计算机硬件	计算机软件	IT服务	通信
本周收益	0.05	0.82	1.02	0.76	1.22	0.69	(1.10)
本周超额收益		0.78	0.97	0.71	1.17	0.64	(1.15)
月度收益	2.69	5.07	0.41	(0.68)	2.01	(3.07)	(3.88)
月度超额收益		2.39	(2.28)	(3.37)	(0.67)	(5.75)	(6.57)
年初至今收益	8.90	(9.50)	(1.12)	(8.66)	3.71	(6.28)	6.04
年初至今超额收益		(18.40)	(10.01)	(17.56)	(5.18)	(15.18)	(2.86)

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，21个三级子版块13个上涨。涨跌幅前五名的分别为：集成电路，半导体材料，分立器件，显示器件，IT外包服务。

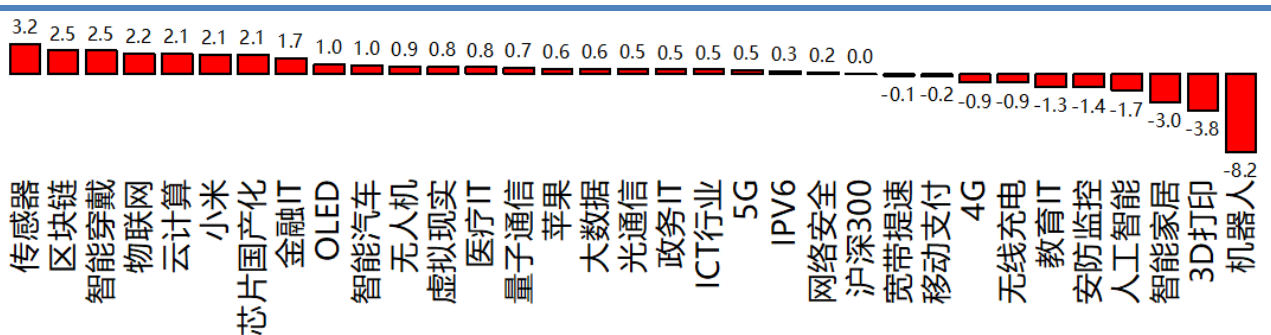
图表 5：上周 ICT 行业三级子板块涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，31个概念板块21个上涨。涨跌幅前五名的分别为：传感器，区块链，智能穿戴，物联网，云计算。

图表 6：上周 ICT 概念板块涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

板块个股涨幅前十名分别为：潜能恒信、久之洋、富满电子、富瀚微、华映科技、康强电子、新易盛、星网锐捷、南大光电、汇源通信。

其中，富满电子、富瀚微属于集成电路板块；康强电子、南大光电属于半导体材料板块。

涨幅前十位个股中，电子行业占6席，通信行业占3席，计算机行业占1席。

图表 7：上周 ICT 板块个股涨幅前十名

代码	名称	区间内涨幅 (%)				年初至今	年内		周		最新收盘价	周换手率	周成交量 (万手)	周成交额 (亿元)
		1周内	2周内	1月内	3月内		最低价	最高价	最低价	最高价				
300191.SZ	潜能恒信	41.59	34.41	42.24	26.38	69.47	13.95	24.92	17.02	24.92	22.65	7.42	15.37	2.89
300516.SZ	久之洋	23.78	16.37	68.21	44.92	110.38	22.90	41.12	29.50	38.52	35.39	35.62	64.12	21.75
300671.SZ	富满电子	19.28	11.70	9.01	7.16	29.23	14.38	30.58	18.80	22.15	21.26	162.63	57.72	11.84
300613.SZ	富瀚微	17.61	19.61	22.12	2.29	17.42	82.88	123.95	87.35	106.16	103.72	56.58	7.32	7.32
000536.SZ	华映科技	17.16	14.89	42.00	(3.27)	89.84	1.68	4.46	3.04	3.89	3.89	69.24	1387.10	48.08
002119.SZ	康强电子	17.14	10.00	6.03	48.45	105.62	8.30	20.74	11.61	13.99	13.99	60.12	220.93	29.02
300502.SZ	新易盛	15.94	8.65	18.52	(11.97)	36.14	18.65	31.60	23.57	26.68	26.68	36.93	59.55	15.40
002396.SZ	星网锐捷	15.63	17.16	27.38	(7.09)	48.97	16.84	28.87	22.66	25.62	25.47	23.30	127.99	31.27
300346.SZ	南大光电	14.98	20.47	17.19	11.06	74.49	8.47	15.12	9.02	10.91	10.91	61.97	228.17	23.70
000586.SZ	汇源通信	14.80	8.58	(10.01)	4.66	12.62	8.99	16.38	11.45	13.86	13.23	80.19	155.11	20.31

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

跌幅前十名分别为：\*ST信威、大族激光、鸿利智汇、恒宝股份、泰晶科技、晶方科技、风华高科、东方网力、金智科技、浪潮信息。

其中，泰晶科技、风华高科属于被动元件板块；东方网力、金智科技属于行业应用软件板块。

图表 8：上周 ICT 板块个股跌幅前十名

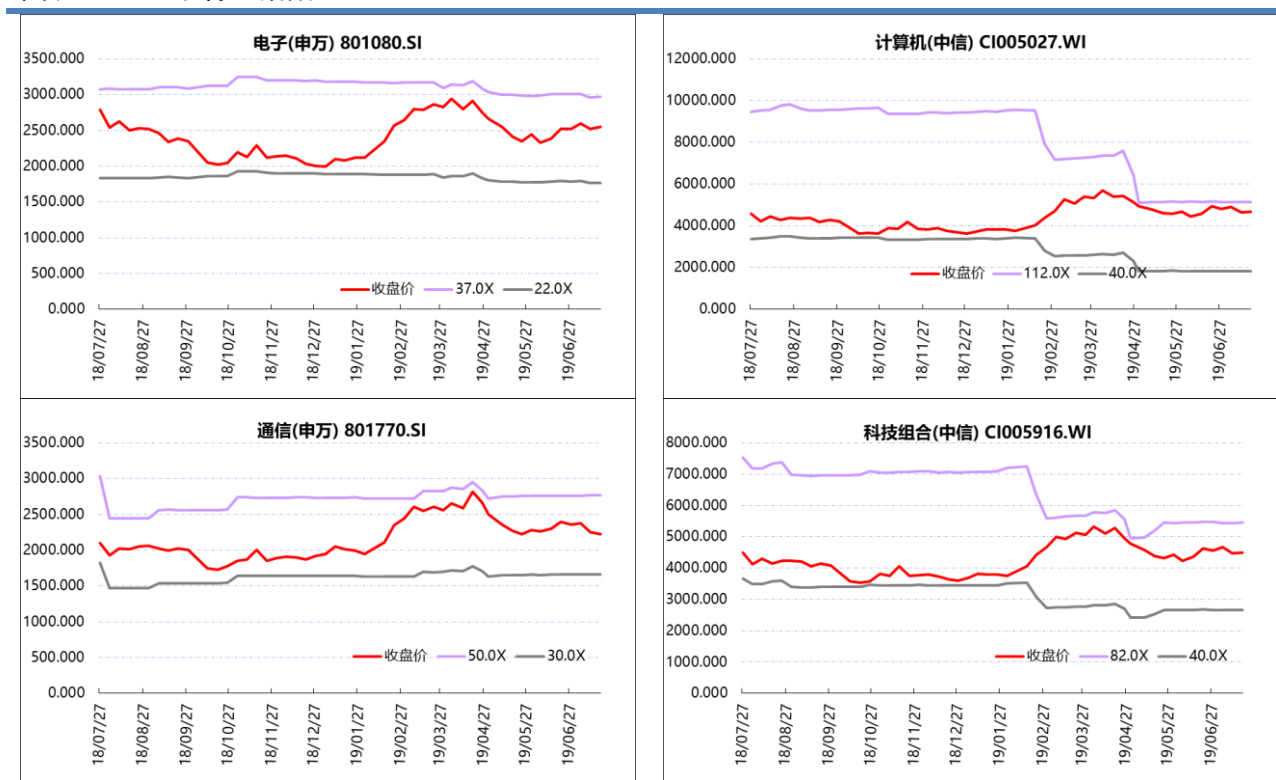
代码	名称	区间内涨幅 (%)				年初至今	年内		周		最新收盘价	周换手率	周成交量 (万手)	周成交额 (亿元)
		1周内	2周内	1月内	3月内		最低价	最高价	最低价	最高价				
600485.SH	*ST信威	(26.46)	(26.46)	(26.46)	(26.46)	(26.46)	10.73	14.59	10.73	13.86	11.29	0.02	0.35	0.04
002008.SZ	大族激光	(22.51)	(23.76)	(17.73)	(34.24)	(8.63)	27.37	44.59	27.57	36.06	28.55	23.99	238.29	71.38
300219.SZ	鸿利智汇	(17.58)	(21.54)	(22.60)	(30.42)	(22.15)	5.66	8.97	5.66	7.00	5.66	9.61	58.30	3.38
002104.SZ	恒宝股份	(12.58)	(5.68)	(4.62)	(13.58)	16.21	5.60	8.51	6.81	7.70	6.96	20.46	123.37	9.11
603738.SH	泰晶科技	(12.49)	(10.66)	10.69	12.93	49.98	11.88	28.45	18.85	19.80	18.95	125.19	78.50	15.43
603005.SH	晶方科技	(12.09)	(8.89)	(2.93)	(14.82)	7.12	14.41	24.08	17.50	19.61	17.50	17.50	30.56	5.68
000636.SZ	风华高科	(11.29)	(16.51)	(13.22)	(34.02)	(1.15)	10.22	17.13	10.32	10.75	10.40	23.60	211.26	21.87
300367.SZ	东方网力	(10.50)	(12.13)	(8.90)	(28.44)	(2.23)	6.17	13.92	6.17	9.55	6.20	13.88	97.93	7.55
002090.SZ	金智科技	(10.27)	(9.05)	6.33	(15.19)	9.05	9.32	25.40	10.75	11.72	10.86	10.99	42.71	4.85
000977.SZ	浪潮信息	(9.75)	(14.24)	(13.78)	(22.36)	31.14	15.53	29.18	20.83	23.76	21.38	18.48	238.29	52.92

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

## 3.2 估值表现

目前，电子指数（申万）PE约为32倍，处于历史中上等水平；计算机指数（中信）PE约为102倍，处于历史较高水平；通信指数（申万）PE约为40倍，处于历史中上水平；科技组合指数（中信）PE约为68倍，处于历史中上等水平。

图表 9：ICT 子行业指数 PE Band



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

PE 为指数市盈率 PE (TTM)。NX 中，N 代表估值倍数，基数为 EPS (EPS=收盘价/当日 PE)

## 4 近期重要行业数据

上周，费城半导体指数从7月16日的1500.51点上涨3.57%，收于1554.09点。指数自5月下旬起大幅回调，目前已接近4月下旬的点位——近一年内的新高后。

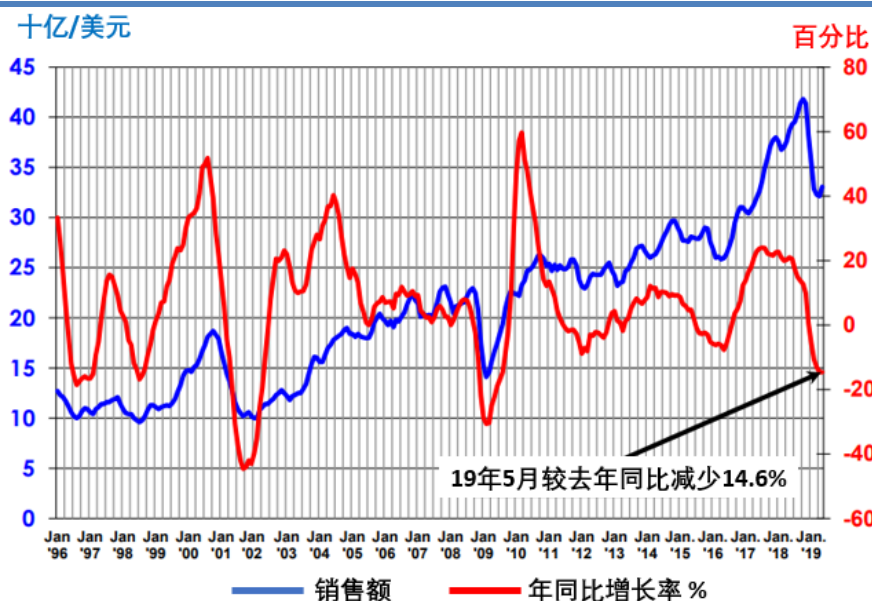
图表 10：费城半导体指数



资料来源：Investing.com，首创证券研发部

7月1日，半导体行业协会（SIA）公布全球半导体销售额在今年5月达到约331亿美元的规模，较去年同期减少了14.6%。月度环比增长1.9%。2019年一季度，全球半导体销售额达到968亿美元的规模，较去年同期减少了13.0%，季度环比减少15.5%。

图表 11：全球半导体销售额及增长率



资料来源：WSTS，首创证券研发部

根据世界半导体贸易统计组织（WSTS）于今年5月对于全球半导体市场的最新预测，2019年，全球半导体在2018年的高增长基础上将减少12.1%，规模为4121亿美元。从地区来看，各地全部呈现负增长。从品类来看，分立半导体增速为1.4%，是唯一正增长的品种；存储器高位回落，增速为-30.6%。



图表 12：全球半导体市场预测（2019 年 5 月预测）

2019 春季	百万美元			年同比增长 %		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
美国	102,997	78,741	84,582	16.4	-23.6	7.4
欧洲	42,957	41,609	43,572	12.1	-3.1	4.7
日本	39,961	36,069	37,473	9.2	-9.7	3.9
亚太地区	282,863	255,666	268,762	13.7	-9.6	5.1
全球——百万美元	468,778	412,086	434,389	13.7	-12.1	5.4
分立半导体	24,102	24,450	25,689	11.3	1.4	5.1
光电器件	38,032	37,474	39,699	9.2	-1.5	5.9
传感器	13,356	13,295	13,892	6.2	-0.5	4.5
集成电路	393,288	336,867	355,109	14.6	-14.3	5.4
模拟集成电路	58,785	55,846	58,639	10.8	-5.0	5.0
微型集成电路	67,233	66,519	69,147	5.2	-1.1	4.0
逻辑集成电路	109,303	104,912	110,450	6.9	-4.0	5.3
存储器集成电路	157,967	109,590	116,873	27.4	-30.6	6.6
全产品类型——百万美元	468,778	412,086	434,389	13.7	-12.1	5.4

资料来源：WSTS，首创证券研发部

7月3日，SIA发布了全球半导体订单量。2019年5月，全球订单量约为331亿美元。其中中国同比增长-9.76%，月度环比增长5.42%。美国市场同比增长-27.86%，月度环比增长1.36%。

图表 13：全球半导体市场订单量（三个月移动平均，单位：千美元）

	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月
<b>2018年</b>												
美国	8628	8253	8090	8157	8244	8344	8394	8828	9502	9848	9583	8396
欧洲	3409	3441	3602	3650	3696	3666	3562	3537	3585	3635	3644	3466
日本	3206	3179	3211	3290	3349	3394	3392	3407	3399	3407	3390	3315
中国	12014	11711	11991	12380	13165	13589	13797	14311	14527	14509	13825	12707
亚太其他	10348	10183	10208	10133	10269	10319	10357	10577	10612	10711	10666	10335
全球	37604	36768	37102	37610	38723	39313	39502	40659	41625	42109	41109	38219
<b>2019年</b>												
美国	7304	6358	5927	5752								
欧洲	3432	3375	3400	3359								
日本	3159	2990	2859	2930								
中国	11624	10709	10846	11036								
亚太其他	9952	9427	9234	9050								
全球	35471	32861	32266	32127								

资料来源：WSTS，首创证券研发部

根据Gartner的数据，2019年全球公共云服务市场将增长17.5%，达到2143亿美元，高于2018年的1824亿美元。增长最快的分支市场是云系统基础设施服务或基础设施即服务（IaaS），预计2019年将增长27.5%，达到389亿美元，高于2018年的305亿美元。云应用基础设施服务或平台即服务（PaaS）将实现21.8%的增长率。到2022年，Gartner预计云服务行业的增速将是整个IT服务的三倍。根据Gartner最近的调查，超过1/3的企业将云投资视为三大投资重点。到2019年底，超过30%的技术提供商的新软件投资将从云优先转向仅使用云。这意味着基于许可证的软件消费将进一步下降，而基于SaaS和订阅的云消费模式继续上升。目前，近19%的云预算用于云相关服务，例如云咨询、实施、迁移和托管服务。Gartner预计到2022年这一比例将增加到28%。

图表 14：全球共有云服务收入预测（单位：十亿美元，2019年4月预测）

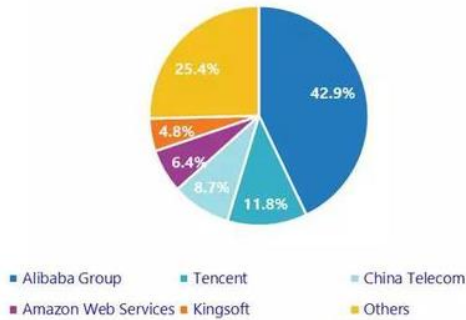
	2018	2019	2020	2021	2022
Cloud Business Process Services (BPaaS)	45.8	49.3	53.1	57.0	61.1
Cloud Application Infrastructure Services (PaaS)	15.6	19.0	23.0	27.5	31.8
Cloud Application Services (SaaS)	80.0	94.8	110.5	126.7	143.7
Cloud Management and Security Services	10.5	12.2	14.1	16.0	17.9
Cloud System Infrastructure Services (IaaS)	30.5	38.9	49.1	61.9	76.6
<b>Total Market</b>	<b>182.4</b>	<b>214.3</b>	<b>249.8</b>	<b>289.1</b>	<b>331.2</b>

资料来源：Gartner，首创证券研发部

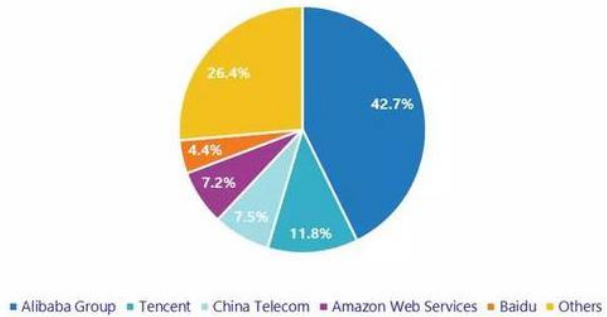
IDC发布《中国公有云服务市场（2018下半年）跟踪》报告，2018下半年中国公有云服务整体市场规模（IaaS/PaaS/SaaS）超40亿美元，其中IaaS市场增速再创新高，同比增长88.4%，PaaS市场增速更是高达124.3%。2019年，公有云IaaS市场仍有望保持80%以上的高速增长。报告显示，从IaaS和PaaS整体市场份额来看，除阿里、腾讯、中国电信、AWS外，百度首次跻身前五；从IaaS市场份额来看，阿里、腾讯、中国电信、AWS和金山云依然占据前五，持续保持领先优势。2018年，公有云市场后发厂商频频发力，华为、百度、浪潮、京东等均得益于其强大的研发和生态实力，实现了高达市场平均水平2-8倍的迅猛增长。

图表 15：2018 下半年中国公有云服务市场份额

2018 下半年前五大中国公有云 IaaS 厂商市场份额占比



2018 下半年前五大中国公有云 IaaS+PaaS 厂商市场份额占比



资料来源：IDC 中国，首创证券研发部

2018年公有云产品发布主要围绕高性能计算、异构计算、容器和无服务器、机器学习和机器人应用、IoT平台、自研云原生数据库、混合云七大关键词展开。云与智能的强融合：智能云、云智能已然成为主要公有云服务商的未来战略，不仅体现在组织结构调整上，还体现在产品和服务研发上。基于云上的一体化的、使用便捷的AI服务能力成为公有云服务商比拼的重要方向。虽然中国互联网行业的云计算应用已经相对成熟，但广大的非互联网行业对公有云的探索才开始不久。阿里、腾讯、华为、百度、浪潮等纷纷结合自身优势，明确了重点行业纵深发展战略，并借力合作生态布局不断拓展细分行业市场。

根据Gartner的最新预测，2019年全球IT支出预计将达到3.79万亿美元，同比增长1.1%。2019年数据中心系统部门将出现最大降幅（2.8%）。主要是由于组件成本模式的调整导致服务器市场平均售价降低。企业IT支出从传统产品转向基于云的新产品，这推动了企业软件市场的增长。该市场预计将达到4270亿美元，比2018年（3990亿美元）增长7.1%。到目前为止，应用软件是云转型的最大分支。但是，Gartner预计基础设施软件在短期内会有所增长，特别是在集成平台即服务（iPaaS）和应用平台即服务（aPaaS）方面。

图表 16: 全球 IT 支出预测 (单位: 十亿美元, 2019 年 4 月预测)

	2018 Spending	2018 Growth (%)	2019 Spending	2019 Growth (%)	2020 Spending	2020 Growth (%)
Data Center Systems	210	15.5	204	-2.8	207	1.7
Enterprise Software	399	9.3	427	7.1	462	8.2
Devices	667	0.3	655	-1.9	677	3.5
IT Services	982	5.5	1,016	3.5	1,065	4.8
Communications Services	1,489	2.1	1,487	-0.1	1,513	1.7
<b>Overall IT</b>	<b>3,747</b>	<b>4.0</b>	<b>3,790</b>	<b>1.1</b>	<b>3,925</b>	<b>3.6</b>

资料来源: Gartner, 首创证券研发部

## 5 行业要闻

### ◇ 科创板交易首日盘点: 总成交额破485亿元, 22股现临停

7月22日, 上海证券交易所科创板首批25家公司正式挂牌交易, 作为资本市场发展的里程碑事件, 科创板个股今日整体表现强势。据wind数据显示, 科创板25只新股换手率全部达到60%以上, 安集科技是换手率最高的企业, 为82.41%; 换手率最小的个股为南微, 为62.88%。25家公司全部大幅收涨, 平均涨幅约140%, 其中16家公司涨幅超100%, 25家公司平均市盈率约120倍。其中, 已有10只科创板股市盈率(静态摊薄后)超过100倍, 中微公司市盈率已达477倍, 盘中市盈率一度超过500倍。总体来看, 25只科创板股票全部上涨, 22股首日出现临停, 16股翻倍, 科创板整体成交485.08亿元, 25股的总成交超过今天两市总成交的一成。由于科创板上市前5个交易日内没有涨跌停板限制, 在短期内, 由于市场供求关系、投资者目前的操作心理等因素影响, 可能会出现大幅波动的情况。

(来源: 集微网, Wind)

### ◇ 科创板个股盘点之澜起科技

澜起科技昨日在上海证券交易所科创板上市，股票代码为“688008”，发行价格24.80元/股，发行数量为1.13亿股。截至午盘，澜起科技股价涨幅达226.69%，每股报81.02元，成交量459681手，总市值达951亿元，市盈率达124.22倍。

澜起科技主营业务是为云计算和AI领域提供以芯片为基础的解决方案，提供高性能且安全可控的CPU、内存模组以及内存接口芯片解决方案，并逐渐形成内存接口芯片，津速服务器CPU以及混合安全内存模组为主的产品系列。澜起科技已经在内存接口芯片领域深耕十多年，是全球唯一可提供从DDR2到DDR4内存全缓冲/半缓冲完整解决方案的供应商。

(来源：集微网)

#### ◇ 科创板个股盘点之安集科技

作为首批科创板上市企业之一安集科技昨日在上海证券交易所科创板上市，股票代码为“688019”，发行价格39.19元/股，首次公开发行股票数量：277095股。截至午盘，安集科技股价涨幅达415.44%，每股报202.00元，成交量82235手，总市值达107亿元。

安集科技成立于2006年，主营业务为关键半导体材料的研发和产业化，产品包括不同系列的化学机械抛光液和光刻胶去除剂，主要应用于集成电路制造和先进封装领域。目前已经打入了中芯国际、台积电、长江存储、华润微、华虹宏力供应体系，更是成功打破了国外厂商对集成电路领域化学机械抛光液的垄断，实现了进口替代，使中国在该领域拥有了自主供应能力。

(来源：集微网)

#### ◇ 科创板个股盘点之乐鑫科技

作为首批科创板上市企业之一乐鑫科技于昨日在上海证券交易所科创板上市，股票代码为“688018”，发行价格62.60元/股，为首批25家科创板上市企业中最高发行价。截至午盘，乐鑫科技股价涨幅达126.84%，每股报142.00元，成交量105622手，总市值达114亿元。

乐鑫科技成立于2008年，是一家专业的集成电路设计企业，主要从事物联网Wi-Fi MCU通信芯片及其模组的研发、设计及销售，主要产品Wi-Fi MCU是智能家居、智能照明、智能支付终端、智能可穿戴设备、传感设备及工业控制等物联网领域核心通信芯片。

(来源：集微网)

## 6 A 股上市公司要闻

◇ 海康威视：上半年国内业务营收同比增长超16%，全年收入争取增长超20%

海康威视日前举行了半年报业绩说明会，公司国内业务上半年营收同比增长16.46%，3月开始商机数量逐步增长。海外业务上半年营收同比增长10.29%，增速与过往相比有明显下降，美国的营收从去年下半年以来呈现负增长态势。二季度，公司加大了部分物料的备货，增加应对不确定风险的弹性，导致存货与应付款项均有所上升。公司表示有能力做好各种可能性的应对，并努力争取全年收入增长达到20%以上。

◇ 长川科技业绩预告

7月16日，长川科技发布2019年半年度业绩预告，预计2019上半年归属于上市公司股东的净利润0-250万元，比上年同期下降90%-100%，上年同期净利润为2,500.66万元。

报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润较上年同期下降的主要原因为：本报告期内受全球半导体市场影响，收入与去年同期相比略为下降；为增强实现公司核心竞争力，保持技术的持续升级及不断积累，保持产品竞争力，本报告期内研发资源投入同比大幅增加，致使净利润较去年同期有所下降。

预计本报告期内非经常性损益对净利润的影响约为1200万元。

## 分析师简介

李嘉宝，TMT 行业分析师，清华大学精密仪器系博士，暨南大学光电工程系学士，具有 3 年证券业从业经历。

## 分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

## 免责声明

本报告由首创证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，首创证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

首创证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。首创证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。首创证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，首创证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

## 评级说明

### 1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级

以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

### 2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准：

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对沪深 300 指数涨幅 15%以上
	增持	相对沪深 300 指数涨幅 5%-15%之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅 -5%-5%之间
行业投资评级	减持	相对沪深 300 指数跌幅 5%以上
	看好	行业超越整体市场表现
	中性	行业与整体市场表现基本持平
	看淡	行业弱于整体市场表现