

# 物联网板块中报净利润预计增长 20~35%， 科创板第六日交易沃尔德涨停

ICT 行业证券研究报告  
2019 年 07 月 30 日

——ICT 行业周报 (07.22-07.28)

## 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)	548
总市值 (亿元)	64451.29
流通市值 (亿元)	45452.80
年初至今涨跌幅 (%)	31.00
每股收益 (TTM,元)	0.31

## 相关研究

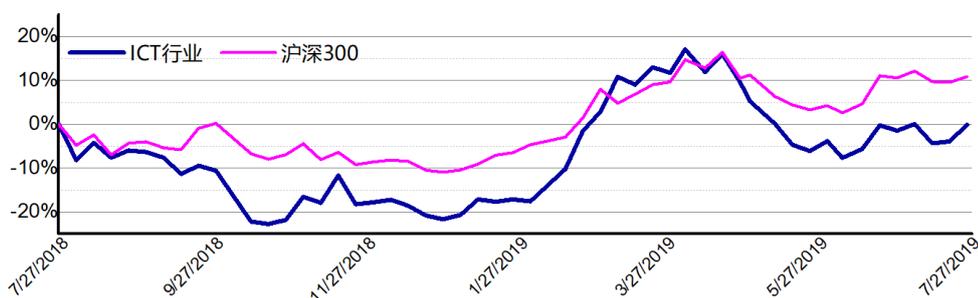
困局之下，科技股投资逻辑的重新审视

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

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 行业近一年股价走势



## 投资要点

### 本周核心观点：

截至 7 月 26 日，ICT 板块的 548 家公司已有 328 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 5.00%，预告净利润同比增长上限的中位数为 21.06%。

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，本次为物联网板块。

建议关注：星网锐捷。

➤ 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：大基金二期募资仍在进行中；工信部解读 2019 年上半年工业通信业发展热点；5G 商用国家增至 20 个 5G 终端达 94 款；科创板开市第六日 25 股全部上涨 沃尔德涨幅居首

➤ 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

# 1 本周核心观点

## 中报净利润预计增速达 20~35%，物联网与 5G 协同高速发展

截至7月26日，ICT板块的548家公司已有328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5.00%，预告净利润同比增长上限的中位数为21.06%。

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15.00%~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	548	328	59.85%	5.00%	21.06%	16.77%	10.06%	12.20%	19.82%	41.16%
通信	104	60	57.69%	0.71%	14.37%	18.33%	6.67%	11.67%	16.67%	46.67%
计算机软件及服务	160	107	66.88%	10.00%	25.00%	13.08%	9.35%	14.95%	26.17%	36.45%
--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	48	27	56.25%	7.05%	25.00%	22.22%	3.70%	14.81%	25.93%	33.33%
电子	250	143	57.20%	5.00%	20.00%	18.18%	13.29%	9.79%	16.08%	42.66%
--印制电路板	24	9	37.50%	50.00%	70.00%	33.33%	44.44%	0.00%	11.11%	11.11%
--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	87	43	49.43%	15.00%	30.00%	23.26%	11.63%	9.30%	16.28%	39.53%
云计算	29	14	48.28%	17.50%	30.00%	21.43%	7.14%	21.43%	28.57%	21.43%
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，本次为物联网板块。

物联网是5G最重要的应用场景之一，与5G有着相互促进的协同关系，已成为运营商寄予厚望的新赛道，呈现高速发展态势。

2018上半年，中国移动的物联网智能连接数净增 1.55 亿，规模达 3.84 亿，物联网收入同比增长 47.6%；中国电信物联网业务加速突破，收入增长近 90%，连接数净增近 3000 万，同比翻番，达到 7419 万；中国联通连接数已突破 9000 万，其中物联网平台连接数超过 6500 万，承载企业客户超过 2 万家。

政策面，2017年6月份，工信部印发的《全面推进移动物联网（NB-IoT）建设发展的通知》要求2017年年底建成NB-IoT基站规模40万个，到2020年建成基站规模150万个。

市场规模方面，据MarketsandMarkets的一份最新报告，全球物联网传感器市场在2018年至2023年间预计将以33.6%的年复合增长率增长，到2023年收入规模将从2018年的52.8亿美元增至224.8亿美元。推动市场发展的几个因素包括由于尺寸减小、成本下降和技术进步，传感器在物联网设备和其他应用中的使用增加；3GPP Release 13和Release 14的引入；互联网渗透率的增长；对连接和可穿戴设备的高需求；IPv6的引入创造更大的地址空间；物联网应用实时计算的重要性等。

图表 2：物联网板块业绩预告表现

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 [%]	过去三年营业收入复合增长率 [%]	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量净额/营业收入 [%]
002241.SZ	歌尔股份	237.51	5.00	73.92	-31.92	0.96	9.58
002396.SZ	星网锐捷	91.32	30.00	102.18	71.61	0.74	6.51
000988.SZ	华工科技	52.33	71.63	99.76	79.09	0.52	0.90
300098.SZ	高新兴	35.63	-14.19	229.71	288.09	0.48	-4.35
002512.SZ	达华智能	28.69	113.36	106.42	-1309.67	3.98	2.23
002642.SZ	*ST荣联	27.34	530.00	76.83	-727.73	0.75	-5.22
300310.SZ	宜通世纪	25.79	105.55	117.71	-3436.29	0.64	-4.12
300020.SZ	银江股份	24.13	20.00	24.72	-78.76	0.87	0.55
300007.SZ	汉威科技	15.12	25.00	102.53	8.96	2.10	34.96
300078.SZ	思创医惠	12.95	5.00	51.78	0.46	0.54	-0.17
300279.SZ	和晶科技	12.72	-40.00	61.54	-3576.98	1.67	7.38
300213.SZ	佳讯飞鸿	12.16	10.00	20.14	43.53	0.57	0.46
300183.SZ	东软载波	10.13	-20.00	22.78	-34.63	0.14	20.41
300248.SZ	新开普	8.38	189.83	64.10	60.32	0.45	3.63
300077.SZ	国民技术	6.02	-438.75	7.40	-1771.69	1.26	61.91

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

建议关注：星网锐捷。

## 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	002316.SZ	亚联发展	20190802	10	300686.SZ	智动力	20190802	19	300469.SZ	信息发展	20190731
2	002371.SZ	北方华创	20190802	11	603629.SH	利通电子	20190802	20	000662.SZ	天夏智慧	20190730
3	002475.SZ	立讯精密	20190802	12	000032.SZ	深桑达A	20190801	21	002279.SZ	久其软件	20190730
4	300170.SZ	汉得信息	20190802	13	300131.SZ	英唐智控	20190801	22	300290.SZ	荣科科技	20190730
5	300188.SZ	美亚柏科	20190802	14	300578.SZ	会畅通讯	20190801	23	300736.SZ	百邦科技	20190730
6	300220.SZ	金运激光	20190802	15	300166.SZ	东方国信	20190731	24	000063.SZ	中兴通讯	20190729
7	300256.SZ	星星科技	20190802	16	300191.SZ	潜能恒信	20190731	25	300367.SZ	东方网力	20190729
8	300513.SZ	恒实科技	20190802	17	300232.SZ	洲明科技	20190731	26	300494.SZ	盛天网络	20190729
9	300552.SZ	万集科技	20190802	18	300275.SZ	梅安森	20190731				

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%。

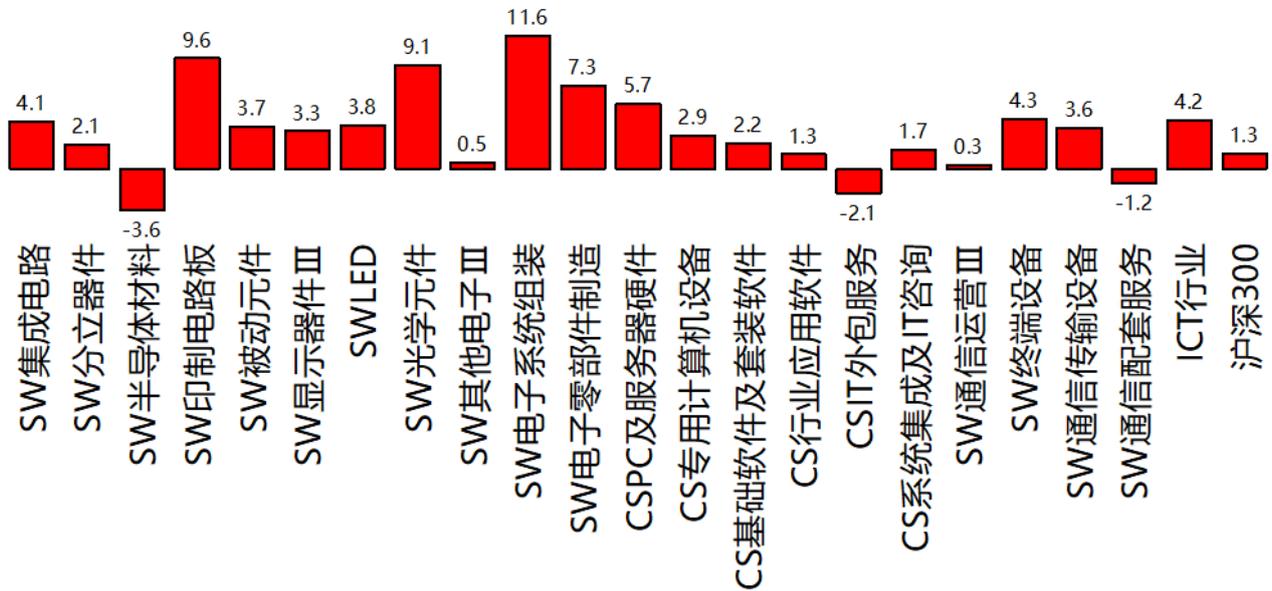
图表 4：上周 ICT 板块涨跌幅

	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	1.34	6.15	1.88	4.15	1.50	0.62	2.07
本周超额收益		4.81	0.55	2.82	0.16	(0.71)	0.73
月度收益	1.21	7.64	(0.83)	1.10	(0.55)	(3.37)	(3.95)
月度超额收益		6.43	(2.04)	(0.10)	(1.76)	(4.57)	(5.15)
年初至今收益	9.22	(2.77)	3.71	(3.91)	11.65	(5.91)	6.75
年初至今超额收益		(11.99)	(5.51)	(13.13)	2.42	(15.13)	(2.47)

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。

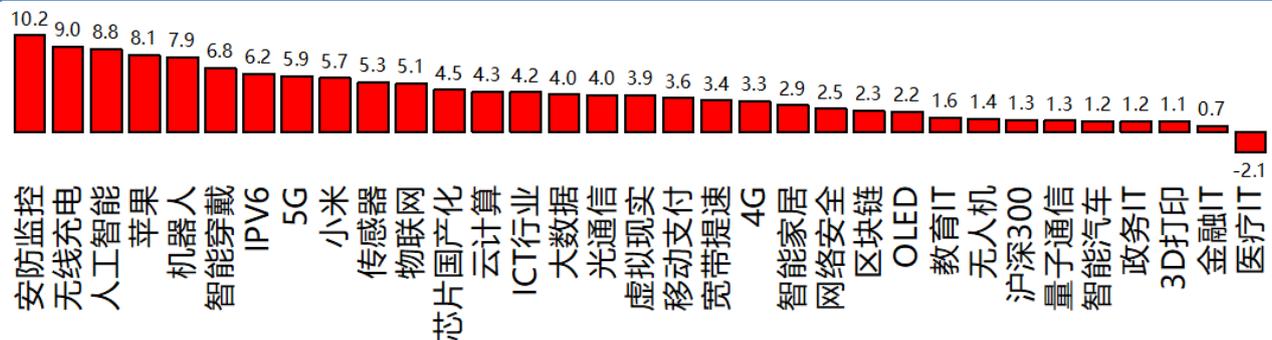
图表 5：上周 ICT 行业三级子版块涨跌幅



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：聚灿光电、德赛电池、博敏电子、生益科技、信维通信、\*ST瑞德、歌尔股份、茂硕电源、海康威视、顺络电子。

其中，信维通信、茂硕电源属于电子零部件制造板块；德赛电池、歌尔股份、海康威视属于电子系统组装板块；博敏电子、生益科技属于印制电路板板块。

涨幅前十位个股中，电子行业占10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	年内最低价	年内最高价	周最低价	周最高价	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										
300708.SZ	聚灿光电	25.00	19.10	38.95	44.02	50.45	8.61	18.91	14.21	18.91	17.92	160.35	140.28	24.41	
000049.SZ	德赛电池	24.80	21.95	13.93	(6.00)	7.44	23.50	36.58	24.13	30.50	29.55	24.90	51.12	15.04	
603936.SH	博敏电子	22.30	21.79	11.87	6.58	45.56	11.57	20.85	11.83	15.74	15.74	21.60	50.61	7.47	
600183.SH	生益科技	20.76	17.50	23.16	29.38	77.22	9.71	17.39	14.49	17.39	16.64	12.98	282.51	45.75	
300136.SZ	信维通信	20.00	13.32	18.88	(2.16)	29.94	19.50	31.60	23.40	28.08	27.97	35.59	288.30	75.55	
600666.SH	*ST瑞德	19.05	29.63	28.68	(53.33)	(42.24)	1.18	5.61	1.51	1.84	1.84	17.59	141.39	2.33	
002241.SZ	歌尔股份	19.03	26.55	48.12	11.92	73.90	6.60	11.84	9.93	11.84	11.84	14.55	402.31	44.51	
002660.SZ	茂硕电源	17.95	19.25	21.61	13.89	45.69	4.98	8.61	6.96	8.61	7.83	33.94	69.73	5.45	
002415.SZ	海康威视	17.69	14.03	17.56	(2.38)	22.56	23.70	36.85	26.48	30.80	30.25	8.00	646.12	187.91	
002138.SZ	顺络电子	16.08	12.07	29.80	9.91	53.90	13.72	21.08	18.25	21.08	20.12	17.71	123.77	24.26	

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、东方通、华映科技、今天国际、金龙机电、浩云科技、诺德股份、博思软件、南大光电、荣科科技。

其中，华映科技、金龙机电属于显示器件板块；博思软件、浩云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

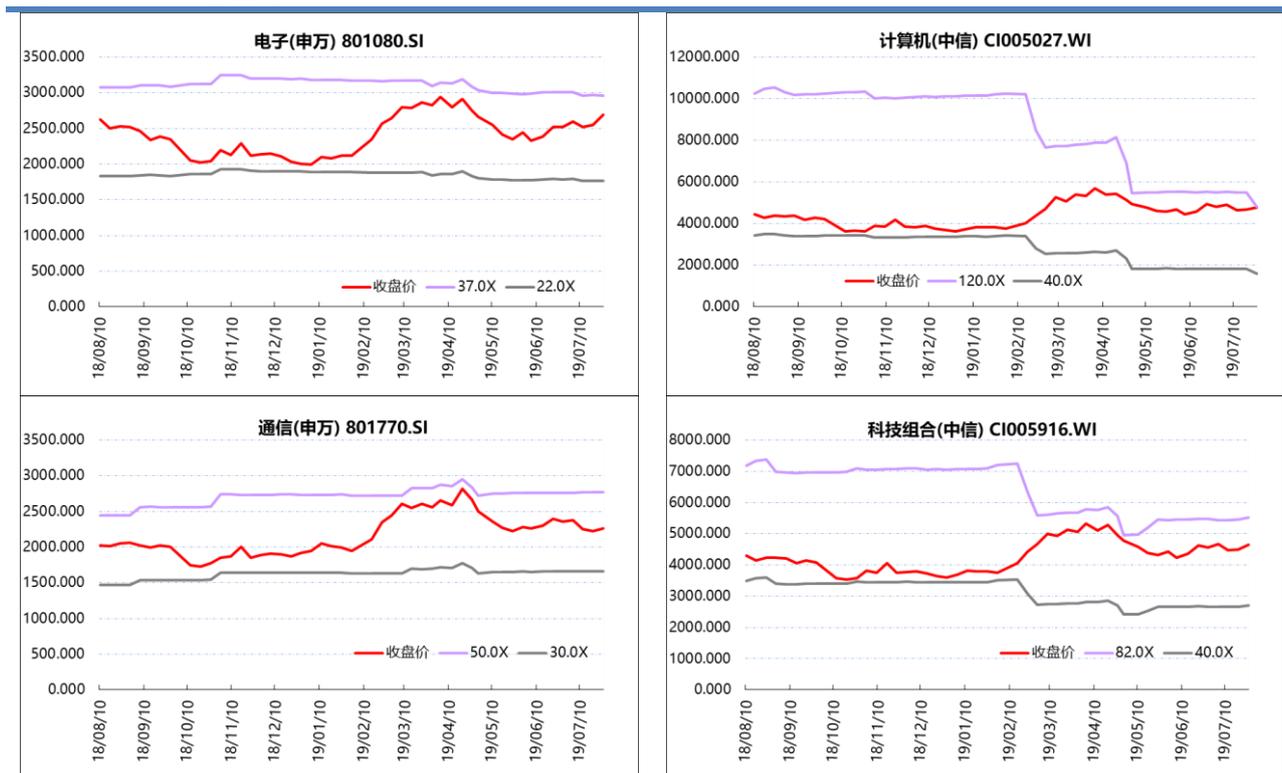
代码	名称	区间内涨幅 (%)					年初至今	年内最低价	年内最高价	周最低价	周最高价	最新收盘价	周换手率	周成交量 (万手)	周成交额 (亿元)
		1周内	2周内	1月内	3月内										
600485.SH	*ST信威	(26.48)	(43.11)	(43.11)	(43.11)	(43.11)	8.30	14.59	8.30	10.73	8.74	0.03	0.58	0.06	
300379.SZ	东方通	(14.38)	(12.36)	(9.69)	(13.05)	34.73	13.76	27.82	18.93	21.49	19.18	33.91	67.72	13.37	
000536.SZ	华映科技	(12.34)	12.54	33.20	(1.45)	82.35	1.68	4.46	3.41	3.65	3.65	56.33	1128.51	40.63	
300532.SZ	今天国际	(12.33)	(7.81)	(5.61)	(2.87)	49.95	10.00	17.90	14.93	17.08	14.93	68.77	82.27	13.07	
300032.SZ	金龙机电	(9.12)	1.31	(22.75)	(21.77)	6.92	2.57	4.17	2.97	3.14	3.08	22.49	177.51	5.51	
300448.SZ	浩云科技	(8.84)	(10.90)	0.45	(23.04)	10.08	6.55	15.81	6.70	7.38	6.91	21.07	88.62	6.20	
600110.SH	诺德股份	(8.41)	0.62	8.65	(11.39)	20.69	3.78	5.87	4.90	5.50	5.02	40.28	463.29	24.11	
300525.SZ	博思软件	(6.57)	(8.55)	(10.90)	(10.35)	21.18	18.60	38.20	19.05	19.90	19.09	5.68	6.82	1.33	
300346.SZ	南大光电	(6.42)	13.32	16.15	15.51	71.96	8.47	15.12	10.21	11.42	11.18	105.37	387.98	42.75	
300290.SZ	荣科科技	(6.25)	(11.51)	(6.25)	(9.16)	56.43	5.63	12.66	6.15	6.59	6.17	4.64	22.41	1.41	

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34倍，处于历史较高水平；计算机指数（中信）PE约为119倍，处于历史最高水平；通信指数（申万）PE约为41倍，处于历史中上水平；科技组合指数（中信）PE约为69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22日的1549.11点上涨2.89%，收于1593.86点。指数自5月下旬起大幅回调，目前已达到近一年的新高。

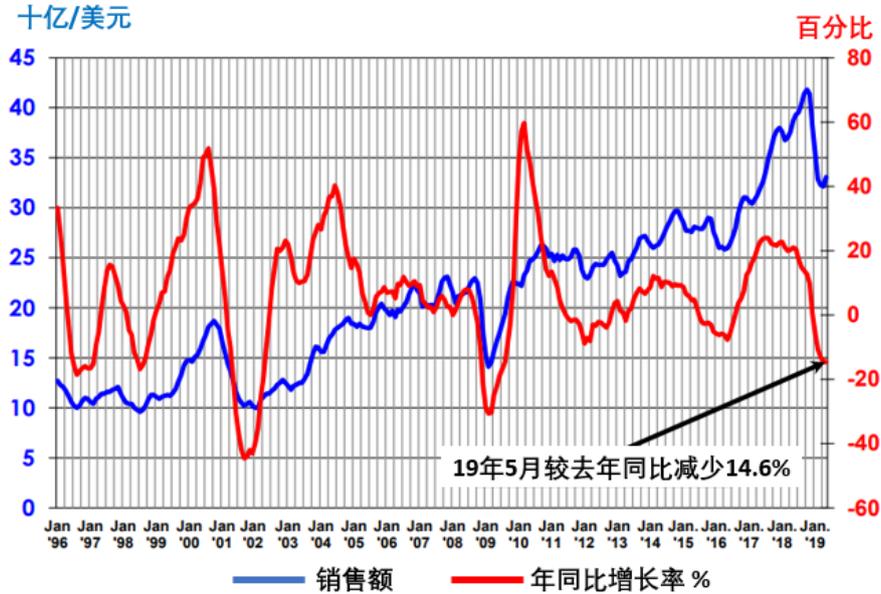
图表 10：费城半导体指数



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）

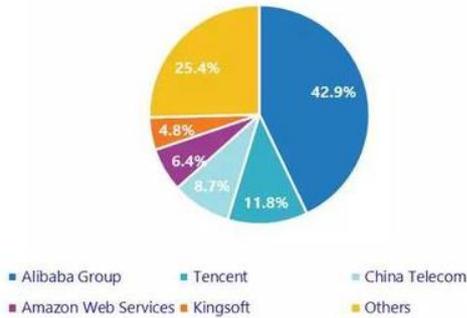
	2018	2019	2020	2021	2022
Cloud Business Process Services (BPaaS)	45.8	49.3	53.1	57.0	61.1
Cloud Application Infrastructure Services (PaaS)	15.6	19.0	23.0	27.5	31.8
Cloud Application Services (SaaS)	80.0	94.8	110.5	126.7	143.7
Cloud Management and Security Services	10.5	12.2	14.1	16.0	17.9
Cloud System 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

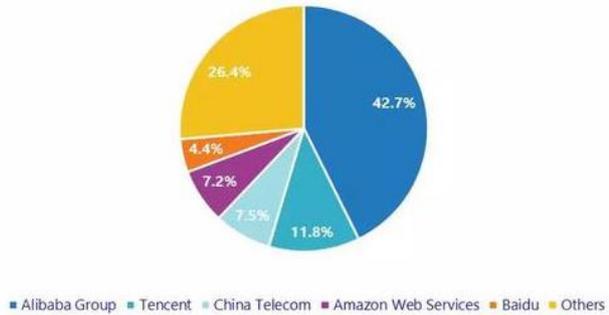
IDC发布《中国公有云服务市场（2018下半年）跟踪》报告，2018下半年中国公有云服务整体市场规模（IaaS/PaaS/SaaS）超40亿美元，其中IaaS市场增速再创新高，同比增长88.4%，PaaS市场增速更是高达124.3%。2019年，公有云IaaS市场仍有望保持80%以上的高速增长。报告显示，从IaaS和PaaS整体市场份额来看，除阿里、腾讯、中国电信、AWS外，百度首次跻身前五；从IaaS市场份额来看，阿里、腾讯、中国电信、AWS和金山云依然占据前五，持续保持领先优势。2018年，公有云市场后发厂商频频发力，华为、百度、浪潮、京东等均得益于其强大的研发和生态实力，实现了高达市场平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

### ◇ 大基金二期募资仍在进行中

国家大基金总裁丁文武向新京报表示, 大基金二期募资并未完成, 还在进行中。对于记者提出的目前融资额度已经达到多少的问题, 丁文武表示, 这是正在过程中的事情, 不方便透露。

去年10月, 国家大基金一期的管理人华芯投资表示, 截至2018年9月12日, 国家集成电路产业投资基金有效承诺额超过1200亿元, 实际出资额达到1000亿元, 投资进度与效果均好于预期。

去年3月, 大基金二期方案上报国务院并获批。丁文武曾透露, 下一步, 大基金将提高对设计业的投资比例, 并将围绕国家战略和新兴行业进行投资规划, 如智能汽车、智能电网、人工智能、物联网、5G等, 并尽量对装备材料业给予支持, 推动加快发展。

(来源: TrendForce)

### ◇ 工信部解读2019年上半年工业通信业发展热点

7月23日，2019年上半年工业通信业发展情况新闻发布会在国务院新闻办公室召开，工业和信息化部副部长辛国斌，运行监测协调局局长、新闻发言人黄利斌，信息通信发展司司长、新闻发言人闻库介绍今年上半年工业通信业发展情况，并答记者问。

热点一：工业经济形势

辛国斌：一是经济运行总体平稳、符合预期，二是优化供给结构、固本强基取得积极进展，三是高新技术引领、新旧动能接续有力，四是降本增效、助力小微，五是稳中存压、危中有机。

热点二：第五代通信技术（5G）

热点三：清理拖欠民营企业、中小企业账款

热点四：携号转网

热点五：制造业高质量发展

（来源：中国电子报）

#### ◇ 5G商用国家增至20个 5G终端达94款

GSA最新数据显示，截止2019年7月21日，全球共有35家运营商在20个国家和地区，宣布其基于3GPP 5G国际标准的网络商用，这一数字比6月初时实现了翻倍。

7月份新增的5G商用运营商，主要分布在中东和欧洲，中东有巴林、科威特、卡塔尔、沙特等国家，欧洲地区的德国、英国、西班牙也开启了5G商用，只不过规模都还比较小。

终端方面，截至2019年7月21日，全球公布的5G终端总数为94款，相比6月增长近40%。其中智能手机有25款，5G模组23款，CPE 23款。

5G终端中，三星受益于韩国率先开启5G商用以及美国商用，占据先机，而中国则后来居上，华为、荣耀、中兴、OPPO、vivo、联想等品牌的5G手机或已经发布，或将陆续发布。

用户方面，受益于运营商的高额补贴，韩国表现最为出色，截止6月底，韩国5G用户已达到165万户，全球总数为213万户。

（来源：C114）

#### ◇ 科创板开市第六日25股全部上涨 沃尔德涨幅居首

7月29日是科创板开市后的第六个交易日，此日起实行日内20%涨跌幅限制，此日首批25家公司的股票价格全部上涨，8只股票的涨幅超过了10%，安集科技的股价依旧是最高的，沃尔德的涨幅居首。

沃尔德主营超高精密钻石刀轮及其配套产品、高精PCD/PCBN/CVDD 切削刀具，定位于全球高端超硬刀具市场。（注：行业内一般将加工公差在±25微米以内的刀具称为高精密刀具，加工公差在±13微米以内的刀具称为超高精密刀具，而沃尔德超高精密刀具及高精密刀具产品最高加工精度远超上述标准，分别达到±100 纳米和±1微米水平。）这些产品广泛应用于消费类电子产品中的触摸屏、液晶面板等消费电子玻璃的超高精密切割，汽车动力系统等核心部件的高精密切削等先进制造领域。

（来源：TechWeb）

## 6 A 股上市公司要闻

### ◇ 恒生电子2019年半年度业绩预增公告

公司预计2019年半年度实现归属于上市公司股东的净利润约为67200万元人民币到68200万元人民币，同比增长约124%到127%。

公司本次业绩预增主要是由于报告期内执行新金融工具会计准则，公司持有的金融资产产生的公允价值变动收益大幅增加所致。本报告期内，预计非经常性损益对公司净利润的影响金额约为41700万元人民币到42200万元人民币。

预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为25500万元人民币到26000万元人民币，同比增长约14%到16%。

### ◇ 生益科技:2019年半年度业绩快报

经初步核算，公司2019年上半年实现营业总收入597,296.01万元，同比增长2.85%，实现利润总额76,760.08万元，同比增长17.73%，实现归属于上市公司股东的净利润62,869.92万元，同比增长17.99%。

## 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