

政策驱动需求端， 医疗信息化板块业绩有望延续高增长

——ICT 行业周报（08.05-08.11）

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)	59929.54
流通市值 (亿元)	42378.01
年初至今涨跌幅 (%)	21.37
每股收益 (TTM,元)	0.18

相关研究

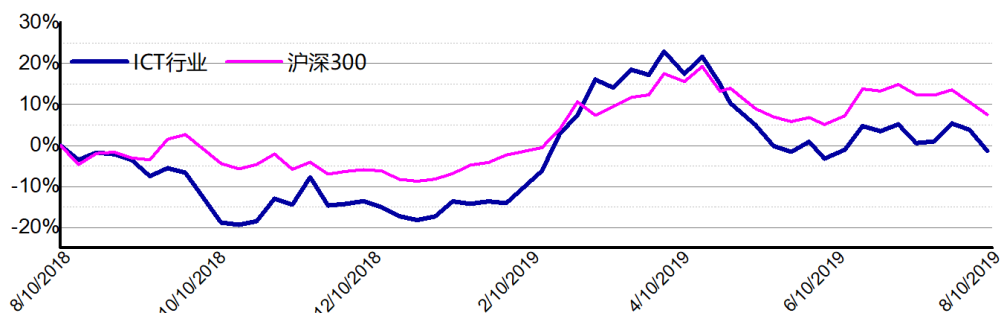
困局之下，科技股投资逻辑的重新审视

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 8 月 12 日，ICT 板块的 548 家公司已有 329 家披露 2019 中报业绩预告，披露率为 59%，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 20.52%。

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，本次为医疗信息化板块。

2018 年下半年起，电子病历政策密集出台，执行结果纳入绩效考核，要求医院刚性投入以电子病历为核心的信息化建设。医院订单实施周期一般为 3-12 个月，并且订单集中释放通常在下半年，因此下半年板块业绩有望持续高速增长。

建议关注：卫宁健康、久远银海。

➤ **上周市场回顾：**上周，沪深 300 指数下跌 2.90%，ICT 板块表现弱于大盘。电子（申万）指数下跌 4.19%，计算机（中信）指数下跌 5.60%，通信（申万）指数下跌 5.61%。

➤ **行业要闻：**上半年全球新能源车销量超 100 万 同比增长 47.4%；Q2 存储厂营收排名出炉 三星继续扩大领先优势；湖北省发布《5G 产业发展行动计划（2019—2021 年）》；华为正式发布鸿蒙操作系统

➤ **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

政策驱动需求端，医疗信息化板块业绩有望延续高增长

截至8月12日，ICT板块的548家公司已有329家披露2019中报业绩预告，披露率为59%，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20.52%。

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%~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15.00%~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，本次为医疗信息化板块。

2018年下半年起，电子病历政策密集出台，执行结果纳入绩效考核，要求医院刚性投入以电子病历为核心的信息化建设。医院订单实施周期一般为3-12个月，并且订单集中释放通常在下半年，因此下半年板块业绩有望持续高速增长。

图表 1：医疗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 [%]
000555.SZ	神州信息	90.77		35.22	-87.29	1.15	2.61
600718.SH	东软集团	71.71		-7.50	-133.71	0.52	4.58
600601.SH	方正科技	57.01		-12.50	-49.38	2.41	11.24
002421.SZ	达实智能	25.27		47.69	33.69	1.07	-7.56
300020.SZ	银江股份	24.13	20.00	24.72	-78.76	0.87	0.55
300168.SZ	万达信息	22.05	-45.00	17.99	-1.82	1.15	3.28
300253.SZ	卫宁健康	14.39	30.00	91.03	90.00	0.31	8.61
300078.SZ	思创医惠	12.95	5.00	51.78	0.46	0.54	-0.17
300451.SZ	创业慧康	12.90	82.30	202.90	342.97	0.31	13.15
300075.SZ	数字政通	12.89	10.00	97.93	-6.02	0.42	13.64
002777.SZ	久远银海	8.64	35.00	92.11	109.68	0.83	25.54
300290.SZ	荣科科技	6.27	30.00	15.66	-63.09	0.65	15.17
300074.SZ	华平股份	4.49	127.39	35.50	-66.65	0.28	-8.53
300550.SZ	和仁科技	3.91	48.11	73.87	-24.16	0.71	4.66
603990.SH	麦迪科技	2.84		40.82	41.35	0.52	17.12

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

建议关注：卫宁健康、久远银海。

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 2：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	000050.SZ	深天马A	20190816	7	600363.SH	联创光电	20190816	13	600536.SH	中国软件	20190813
2	002268.SZ	卫士通	20190816	8	300352.SZ	北信源	20190815	14	000034.SZ	神州数码	20190812
3	002387.SZ	维信诺	20190816	9	002241.SZ	歌尔股份	20190814	15	002077.SZ	大港股份	20190812
4	002484.SZ	江海股份	20190816	10	300131.SZ	英唐智控	20190814	16	002657.SZ	中科金财	20190812
5	002808.SZ	恒久科技	20190816	11	002380.SZ	科远智慧	20190813	17	002660.SZ	茂硕电源	20190812
6	300184.SZ	力源信息	20190816	12	300120.SZ	经纬辉开	20190813	18	600884.SH	杉杉股份	20190812

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指数下跌2.90%，ICT板块表现弱于大盘。电子（申万）指数下跌4.19%，计算机（中信）指数下跌5.60%，通信（申万）指数下跌5.61%。

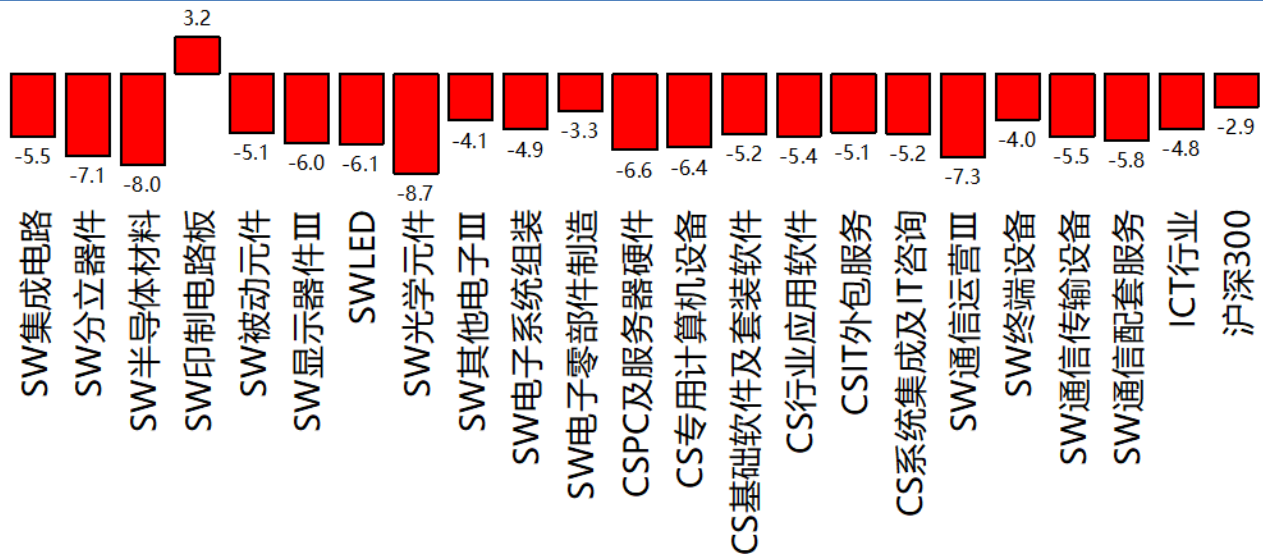
图表 3：上周 ICT 板块涨跌幅

	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	(2.90)	(4.19)	(5.60)	(6.52)	(5.38)	(5.19)	(5.61)
本周超额收益		(1.29)	(2.69)	(3.61)	(2.48)	(2.29)	(2.70)
月度收益	(3.49)	1.16	(4.92)	(3.21)	(4.95)	(6.49)	(7.58)
月度超额收益		4.65	(1.43)	0.27	(1.46)	(3.01)	(4.09)
年初至今收益	6.06	(2.47)	(0.82)	(8.65)	6.84	(9.86)	2.72
年初至今超额收益		(8.53)	(6.88)	(14.71)	0.78	(15.92)	(3.34)

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，21个三级子版块1个上涨。涨跌幅前五名的分别为：印制电路板，电子零部件制造，终端设备，其他电子，电子系统组装。

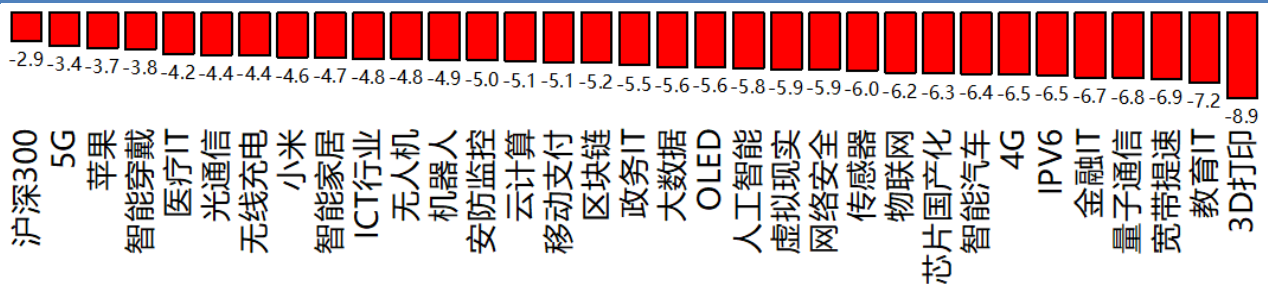
图表 4：上周 ICT 行业三级子板块涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，31个概念板块全部下跌。涨跌幅前五名的分别为：5G，苹果，智能穿戴，医疗IT，光通信。

图表 5：上周 ICT 概念板块涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

板块中涨幅超过10%的个股为：万集科技、*ST瑞德、淳中科技、崇达技术、美格智能、沪电股份、北京君正、新农科技、景旺电子、中威电子。

其中，崇达技术、沪电股份、景旺电子属于印制电路板板块；万集科技、新农科技属于行业应用软件板块；淳中科技、中威电子属于专用计算机设备板块。

涨幅居前个股中，电子行业占6席，计算机行业占4席。

图表 6：上周 ICT 板块涨幅超过 10%的个股

代码	名称	区间内涨幅 (%)					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	年初至今								
300552.SZ	万集科技	25.45	24.18	11.51	71.36	164.42	13.52	38.59	30.11	38.59	38.59	76.28	31.52	11.25
600666.SH	*ST瑞德	16.00	10.33	47.10	(30.00)	(33.00)	1.18	5.61	1.79	2.03	2.00	38.56	309.91	5.89
603516.SH	淳中科技	15.84	19.97	26.99	54.12	44.71	18.33	32.98	28.63	32.98	31.42	42.09	37.16	11.30
002815.SZ	崇达技术	14.85	16.99	21.78	23.92	22.59	12.92	18.46	15.01	17.56	15.96	35.76	79.21	12.89
002881.SZ	美格智能	14.49	31.15	44.85	83.13	69.25	16.20	32.00	28.92	32.00	29.02	224.87	101.96	31.04
002463.SZ	沪电股份	13.57	15.34	32.62	88.26	160.46	6.80	18.61	16.06	18.61	18.61	35.17	593.71	102.45
300223.SZ	北京君正	13.32	11.70	33.73	56.07	105.76	18.18	38.69	36.41	38.69	38.69	85.22	108.60	40.79
300542.SZ	新晨科技	12.58	8.41	11.15	22.24	62.52	12.40	22.50	12.95	14.95	14.56	110.67	93.74	13.43
603228.SH	景旺电子	10.58	11.11	18.68	20.91	30.58	35.14	68.72	39.78	46.00	44.30	22.22	31.22	13.44
300270.SZ	中威电子	10.46	13.38	5.18	2.53	20.85	6.30	10.44	6.74	8.35	8.24	47.97	88.48	7.33

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、长江通信、安集科技、泰晶科技、彩虹股份、富满电子、梅安森、睿能科技、亿通科技、安洁科技。

其中，长江通信、亿通科技属于通信传输设备板块；富满电子、睿能科技属于集成电路板块；安洁科技、梅安森属于专用计算机设备。

图表 7：上周 ICT 板块个股跌幅前十名

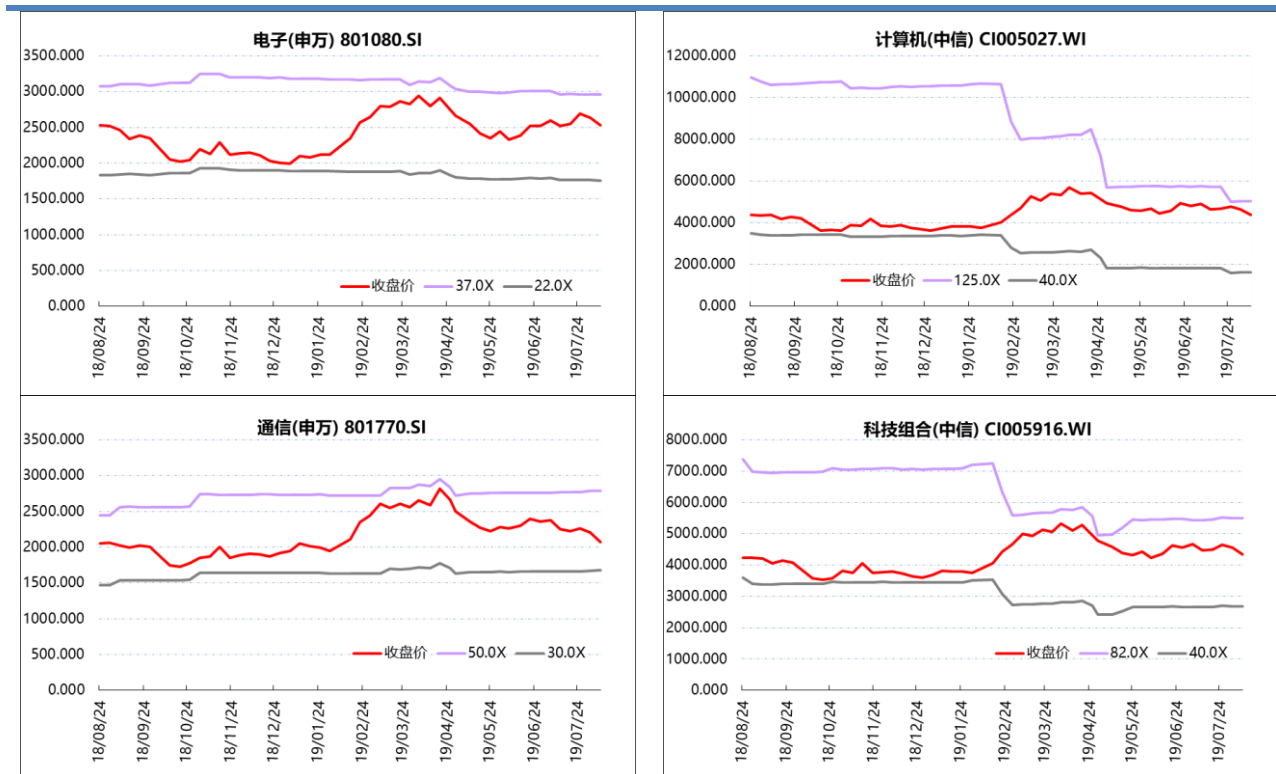
代码	名称	区间内涨幅 (%)					年内最低价	年内最高价	周最低价	周最高价	最新收盘价	周换手率	周成交量 (万手)	周成交额 (亿元)
		1周内	2周内	1月内	3月内	年初至今								
600485.SH	*ST信威	(26.59)	(43.14)	(65.94)	(65.94)	(65.94)	4.97	14.59	4.97	6.43	5.23	0.08	1.37	0.08
600345.SH	长江通信	(21.39)	(21.39)	(15.75)	(14.48)	4.06	20.39	40.38	22.86	28.34	23.94	14.90	29.49	7.56
688019.SH	安集科技	(17.83)	(17.14)	(15.12)	(15.12)	(15.12)	166.38	208.50	166.38	208.50	175.66	206.36	23.89	47.05
603738.SH	泰晶科技	(17.81)	(3.25)	(4.26)	54.78	53.80	11.88	28.45	19.33	22.62	20.27	154.54	96.90	20.87
600707.SH	彩虹股份	(17.08)	(20.61)	(8.09)	(7.36)	12.83	4.07	6.94	4.66	5.35	4.78	5.86	75.52	3.77
300671.SZ	富满电子	(16.90)	(9.42)	4.81	7.37	15.64	14.38	30.58	19.82	22.72	20.82	155.54	55.20	11.83
300275.SZ	梅安森	(16.73)	(13.81)	(13.81)	(3.80)	17.51	7.06	13.32	8.86	10.40	9.17	42.47	49.94	4.84
603933.SH	睿能科技	(16.06)	(19.10)	(11.55)	12.38	0.20	12.81	21.86	13.17	15.12	13.70	45.43	22.86	3.26
300211.SZ	亿通科技	(15.75)	(11.76)	(4.50)	7.65	28.60	4.65	7.85	6.15	7.20	6.31	15.63	23.33	1.57
002635.SZ	安洁科技	(15.41)	(14.36)	(9.12)	(1.56)	9.82	10.21	16.83	12.35	13.82	12.70	20.76	75.28	9.97

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109倍，处于历史较高水平；通信指数（申万）PE约为37倍，处于历史中下等水平；科技组合指数（中信）PE约为65倍，处于历史中上等水平。

图表 8：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8月5日的1442.59点上涨1.51%，收于1464.34点。指数自7月下旬——近一年的最高点之后大幅回调。

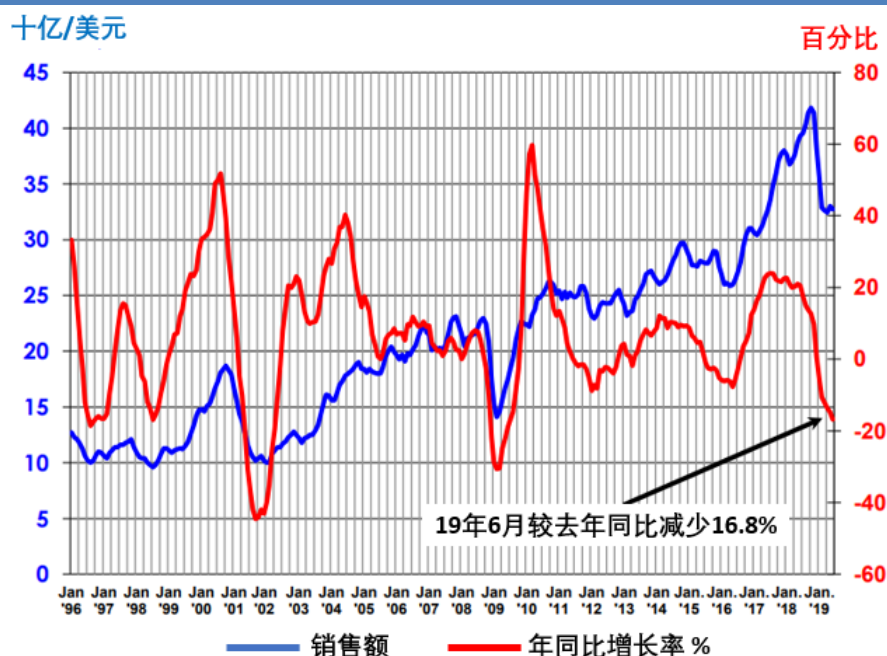
图表 9：费城半导体指数



资料来源：Investing.com，首创证券研发部

8月5日，半导体行业协会（SIA）公布全球半导体销售额在今年6月达到约327亿美元的规模，较去年同期减少了16.8%，月度环比减少0.9%。2019年二季度，全球半导体销售额达到982亿美元的规模，较去年同期减少了16.8%，季度环比增长0.3%。

图表 10：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 11：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

8月5日，SIA发布了全球半导体订单量。2019年6月，全球订单量约为327亿美元。其中中国同比增长-13.88%，月度环比增长-1.49%。美国市场同比增长-29.46%，月度环比增长-0.68%。

图表 12：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
2018年												
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
2019年												
美国	7311	6360	6051	5858	5926	5886						
欧洲	3440	3383	3428	3372	3353	3267						
日本	3157	2986	2853	2858	2884	2959						
中国	11620	10713	11029	11283	11880	11703						
亚太其他	9951	9428	9256	9071	8969	8903						
全球	35479	32871	32617	32441	33012	32717						

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 13：全球共有云服务收入预测（单位：十亿美元，2019年4月预测）

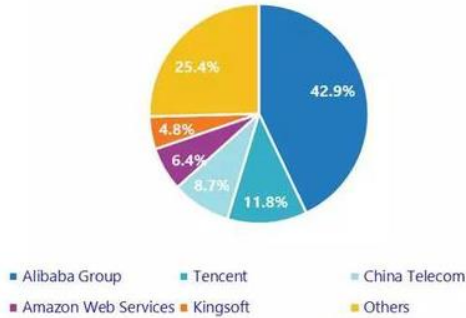
	2018	2019	2020	2021	2022
Cloud Business Process Services (BPaaS)	45.8	49.3	53.1	57.0	61.1
Cloud Application Infrastructure Services (PaaS)	15.6	19.0	23.0	27.5	31.8
Cloud Application Services (SaaS)	80.0	94.8	110.5	126.7	143.7
Cloud Management and Security Services	10.5	12.2	14.1	16.0	17.9
Cloud System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

资料来源：Gartner，首创证券研发部

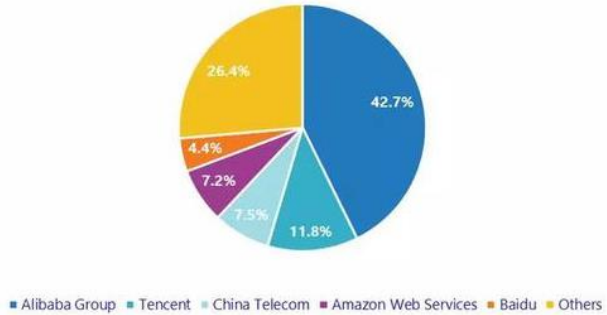
IDC发布《中国公有云服务市场（2018下半年）跟踪》报告，2018下半年中国公有云服务整体市场规模（IaaS/PaaS/SaaS）超40亿美元，其中IaaS市场增速再创新高，同比增长88.4%，PaaS市场增速更是高达124.3%。2019年，公有云IaaS市场仍有望保持80%以上的高速增长。报告显示，从IaaS和PaaS整体市场份额来看，除阿里、腾讯、中国电信、AWS外，百度首次跻身前五；从IaaS市场份额来看，阿里、腾讯、中国电信、AWS和金山云依然占据前五，持续保持领先优势。2018年，公有云市场后发厂商频频发力，华为、百度、浪潮、京东等均得力于其强大的研发和生态实力，实现了高达市场平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

图表 14: 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

据 Gartner 统计, 2018 年全球基础设施即服务 (IaaS) 市场规模达到 324 亿美元, 相比 2017 年的 247 亿美元增长了 31.3%。亚马逊在 2018 年再次成为 IaaS 市场排名第一的厂商, 第二至第五位依次是微软、阿里巴巴、谷歌和 IBM。

2018 年, 排名前五位的 IaaS 提供商在全球 IaaS 市场中的占比接近 77%, 高于 2017 年的不到 73%。受顶级提供商高增长率 (2017 年至 2018 年的总体增长率为 39%, 远高于同期所有其他提供商 11% 的增长率) 的推动, 2019 年整个市场将继续整合。

图表 15: 2017 年至 2018 年全球 IaaS 公有云服务市场份额 (单位: 百万美元)

公司	2018 年收入	2018 年市场份额 (%)	2017 年收入	2017 年市场份额 (%)	2017 年—2018 年增长率 (%)
亚马逊	15,495	47.8	12,221	49.4	26.8
微软	5,038	15.5	3,130	12.7	60.9
阿里巴巴	2,499	7.7	1,298	5.3	92.6
谷歌	1,314	4.0	820	3.3	60.2
IBM	577	1.8	463	1.9	24.7
其他	7,519	23.2	6,768	27.4	11.1
共计	32,441	100.0	24,699	100.0	31.3

资料来源: Gartner, 首创证券研发部

5 行业要闻

◇ 上半年全球新能源车销量超 100 万 同比增长 47.4%

美国新能源汽车销量统计网站EV Sales发布了2019年上半年全球各地区新能源汽车的销量数据，上半年全球新能源汽车总销量达到1117484台，同比增长47.4%。在上半年全球汽车总销量中，新能源汽车的占比达到了2.4%，比去年同期增长了0.8个百分点。在全球车市下行的大环境下，新能源汽车的增长势头十分迅猛。

销量数据显示，特斯拉以16万辆的销售数据居第一位，市场份额占有率达到14%。紧随其后的是三家来自国内的车企——比亚迪、北汽与上汽，三家车企上半年新能源汽车总销量超过了27万台，接近上半年新能源汽车总销量的四分之一。除此之外，吉利、江淮等国内车企也出现在了榜单前十，分别以4.7万台、3.2万台的销量拿下第七名与第十名。

整体来看，今年上半年纯电动车型的增长幅度远大于插混式新能源汽车。尤其是在今年六月，纯电动汽车销量的同比增长幅度超过了100%，而插混车型同比增长幅度则为67%。今年上半年，纯电新车销量的占比也从去年的69%增长到了76%。

(来源: TechWeb)

◇ Q2存储厂营收排名出炉 三星继续扩大领先优势

DRAMeXchange公布了2019年第二季度DRAM厂存储器方面营收排名情况，三星和SK海力士分列前二，美光则排在第三。前三大DRAM厂的存储方面的营收相比于上一季度都出现了不同程度的下降，而排在第四的南亚科则环比增长了8.4%。市占率方面，三星继续扩大优势，从第一季度的42.7%上升到了45.7%。SK海力士和美光市场份额都有小幅下滑。

三星第二季度存储方面营收为67.83亿美元，此前三星高管曾表示，日韩贸易战下，暂不考虑减少晶圆产出。反观SK海力士，在第二季度遭受了营业净利同比爆减89%之后，该公司决定明(2020)年的投资额将明显低于今年，DRAM产能也将从今年第四季度开始调降，且今年NAND闪存芯片投入的降幅将会从之前的10%调整至15%，韩国两座晶圆厂的扩产时间也会重新考虑。

第二季度的销售单位出货量相比前一季有所成长，但报价仍续下跌，导致第二季度DRAM总产值较上季下滑9.1%。展望第3季存储器报价，虽7月初日韩原物料事件带动DRAM现货市场出现反弹，但现货市场规模小，无法有效去化原厂高库存，且终端需求仍疲软，合约价持续走跌。在报价持续下探情况下，三大原厂获利空间将进一步压缩。

(来源：集微网)

◇ 湖北省发布《5G产业发展行动计划（2019—2021年）》

湖北省政府日前发布了《湖北省5G产业发展行动计划（2019—2021年）》，提出经过3年努力，建设全国具有重要影响的5G产业发展先行区。到2021年，湖北5G核心产业（通信服务和设备制造）产值过2000亿元，带动相关产业过1万亿元；5G基站5万个以上；5G示范应用场景100个。

2019年，建设5000个基站，满足军运会试商用需要，优先覆盖武汉大型交通枢纽、军运会场馆等热点地区；2021年前，完成5万个5G基站建设任务，实现武汉市和宜昌、襄阳主城区全覆盖，逐步覆盖全省县级以上区域的重要交通基础设施（车站、机场、港口）、县级医院和3A以上旅游景区。

5G核心产业包括基站、通信设备、终端等，关键技术包括射频芯片、光通信芯片、中高频器件等。

(来源：DRAMeXchange)

◇ 华为正式发布鸿蒙操作系统

8月9日，华为消费者业务在全球开发者大会上正式向全球发布其全新的基于微内核的面向全场景的分布式操作系统——鸿蒙OS。鸿蒙OS的设计初衷是为满足全场景智慧体验的高标准的连接要求，为此华为提出了4大特性的系统解决方案。

- 1、分布式架构首次用于终端OS，实现跨终端无缝协同体验。
- 2、确定时延引擎和高性能IPC（进程间通信）技术实现系统流畅。
- 3、基于微内核架构重塑终端设备可信安全。
- 4、通过统一IDE支撑一次开发，多端部署，实现跨终端生态共享。

(来源：DRAMeXchange)

6 A股上市公司要闻

◇ FPC市场份额提升，东山精密上半年净利增长55%

8月9日晚间，东山精密发布2019年半年度报告，公司实现营业收入99.79亿元，比上年同期增长38.37%；实现归属母公司的净利润4.02亿元，比上年同期增长54.72%，实现每股收益0.25元。公告披露，2018年7月，公司完成了对印刷电路板制造主体Multek的收购。本报告期Multek的营业收入、营业利润、营业成本占公司整体相关财务指标基数比重增加；同时，公司原有FPC业务发展较好，与客户的合作持续深入，收入快速增长。

◇ 深南电路上半年净利增长68%

深南电路日前发布2019年半年度报告，公司实现营业总收入47.92亿元，同比增长47.90%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润4.39亿元，同比增长68.54%报告期内，深南电路三项业务稳定向好发展，均实现营业收入增长。印制电路板、封装基板、电子装联三项主营业务占公司整体营业收入比例分别为73.64%、10.45%、11.90%。

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