

【证券网】9月8日，华为终端官微宣布，华为智慧屏将于9月18日上午10点08分开放预约，9月19日全球发布。三季度作为传统电子旺季，8月初鸿蒙操作系统的推出也成为了消费电子产业链的催化剂，而第一波5G换机潮有望在四季度到来，板块估值中枢随着产业复苏逻辑的不断发酵有望逐步抬升，电子行业龙头企业如深圳华强、立讯精密等保持较高业绩增速的标的受到市场长期关注。

电子板块作为受贸易争端影响的板块，股价弹性较大，板块主逻辑已转换为5G推动的行业内生复苏需求。从现在的时点看，中兴、华为、小米、vivo等品牌的5G手机陆续上市，5G商用进程的推进将带动电子产业进入新一轮增长周期。随着国内智能手机二季度出货增速企稳，上游核心电子元器件进入加速国产替代阶段，三季度旺季备货、5G换机和网络部署开启等将有望驱动电子行业景气度迎来向上拐点。

华创证券分析师耿琛认为，手机行业最坏时候已经过去，后期整体向上趋势确定性较高，且随着5G换机潮的逐步临近，整体复苏趋势有望加速。综合研判，行业有望在2019年三季度环比上半年复苏，预计2019年下半年各安卓头部厂商密集发布5G手机，大规模的5G换机潮有望在运营商的推动下在2020年启动。考虑到资本市场的提前量以及中报催化，三季度板块龙头进入战略配置阶段。

作为国内A股上市的电子元器件分销细分板块的龙头企业，深圳华强2015年通过并购转型进入电子元器件分销市场，2018年公司实现营业收入118亿元和归母净利润6.9亿元，十年复合增速分别为20.7%和31.1%。今年上半年，在国内经济下行压力凸显、电子行业景气度不佳等背景下，2019年上半年公司业务实现稳健发展，实现营业收入59.16亿元，同比增长17.80%。

广发证券研报分析认为，深圳华强在资源、技术、规模、管理、模式以及区位上均具有优秀的核心竞争力，同时公司旗下拥有湘海电子、鹏源电子、淇诺科技、芯斐电子、捷扬讯科、记忆电子等优质子公司，在产业成长与国产替代机遇下，有望脱颖而出，持续领跑。“我们看好公司作为分销龙头企业拥抱未来成长机遇，实现强者恒强的成长远景，预计公司19-21年EPS分别为0.77/0.87/1.00元，对应PE为16.5/14.5/12.6倍。参考公司的龙头地位、未来业绩复合增速与可比公司估值，给予公司对应19年业绩20倍PE估值，对应合理价值15.3元/股，首次覆盖，给予‘买入’评级。”

华泰证券分析师胡剑指出，目前3C正处于短中长期逻辑兼备的戴维斯双击行情当中，有望维持强势。短期而言，2019年三季度苹果三款新机同时发布以及华为销量的超预期为3C供应链提供业绩支撑，5G新机的频繁发布提供持续的情绪催化。中期而言，在4G完成移动互联网推广普及之后，5G手机的换机进度有较大超预期潜力。

5G时代，消费电子板块牛股频出，从底部盘升以来，涨幅不俗，立讯精密等头部股的涨幅更是超过100%。作为国内领先的消费电子巨头，立讯精密诞生于电脑、手机等电子产品快速发展的潮流中，2010年至2018年，在将近十年的时间里，公司的年营业收入由10亿增长至358.5亿，增长率3448%；净利润由1.3亿增长至28.1亿，增长率也高达2074%。8月20日，立讯精密发布了2019年上半年业绩公告。报告期内，立讯精密实现营业收入214.41亿元，较上年同期增长78.29%；实现利润总额18.16亿元，较上年同期增长104.21%；归属于母公司所有者的净利润15.02亿元，较上年同期增长81.82%。

国盛证券指出，立讯精密成长逻辑清晰，核心优势显著！“公司在消费电子领域不断扩大产品线以及提升自身的市场份额，同时多年来在通信、数据中心、工业及汽车电子市场提前布局的产品，也成为公司发展和业绩贡献新动力。另一方面，公司持续优化内部经营系统平台、不断精进智能质造，充分发挥核心竞争力，不断巩固市场地位，与客户形成良好持久的合作关系。公司拥有低成本生产基地和优质的精密制造劳动力，学习曲线短。坚定看好公司在2019年的成长。”

国信证券认为，5G+国产替代驱动中国电子行业的发展机遇，给予行业“超配”评级，看多5G产业大周期，开始布局季报行情。“电子行业作为泛科技行业基础，构建起IT基础设施、硬件设备、硬件产品等‘硬’环境，未来随着5G深入发展及中国科创崛起，是中国电子行业成长的主要驱动力，维持行业‘超配’评级。”

来源: 证券网

关注同花顺财经微信公众号(ths518)，获取更多财经资讯