

谨慎推荐 (维持)

电子盘前早知道 20190723

风险评级: 中风险

科创板上市首日迎来开门红

2019年7月23日

魏红梅 (SAC 执业证书编号: S0340513040002)

电话: 0769-22110925 邮箱: [whm2@dgzq.com.cn](mailto:whm2@dgzq.com.cn)

研究助理: 刘梦麟 (SAC 执业证书编号: S0340119070035)

电话: 0769-22110619 邮箱: [liumenglin@dgzq.com.cn](mailto:liumenglin@dgzq.com.cn)

行情回顾:

昨日行情回顾: 7月22日SW电子指数下跌1.31%,跑输上证综指约0.03个百分点,跑输沪深300约0.62个百分点,在所有申万一级行业中排名第7。分子行业看,SW电子制造录得正收益,当日上涨0.81%;其他子板块录得负收益,其中SW其他电子下跌3.27%,SW半导体下跌2.61%,SW元件下跌1.95%,SW光学光电子下跌1.72%。不考虑科创板新上市股票,行业内约有11%个股当日涨幅为正值。

图1: 7月22日SW电子行业及其子行业涨跌幅 (%)

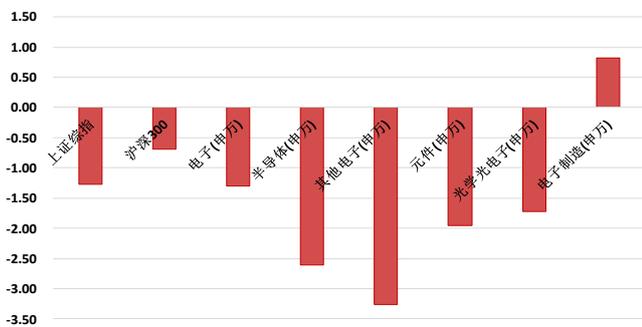
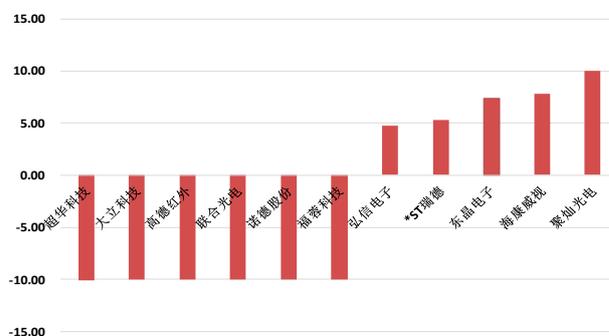


图2: 7月22日SW电子行业公司涨、跌幅前五位 (%)

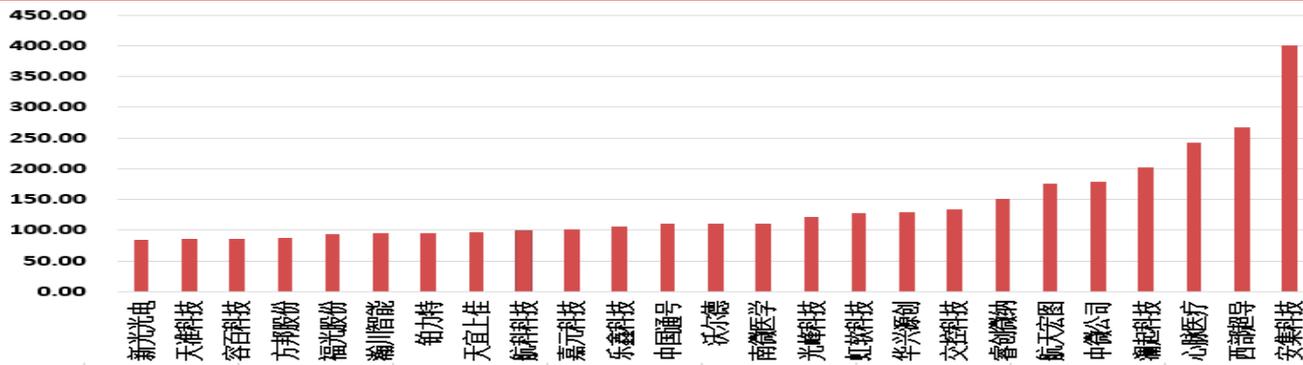


资料来源: wind, 东莞证券研究所

资料来源: wind, 东莞证券研究所

科创板行情跟踪: 首批科创板25家企业于7月22日挂牌上市。截至当日收盘,全部25家企业上市首日涨幅均超过80%,其中安集科技当日上涨400.15%排名涨幅榜首位。25家科创板上市公司上市首日成交共计485亿元,中国通号成交近98亿元位居第一;安集科技、心脉医疗和西部超导换手率均超过80%。

图3: 科创板企业上市首日表现 (%)



资料来源: wind, 东莞证券研究所

## 重要公告：

### ■ 飞荣达（300602）：2019年度创业板非公开发行A股股票预案（2019/7/22）

公司于7月22日晚披露2019年度非公开发行A股股票预案，拟非公开发行不超6000万股，募集资金总额不超过7亿元，在扣除发行费用后，5亿元用于5G通信器件产业化项目，2亿元用于补充流动资金。

### ■ TCI集团（000100）：关于回购公司股份的回购进展公告（2019/7/22）

7月22日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份成交总金额为49,281,569.00元（不含交易费用），回购股份数量14,680,000股。截至公告披露日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份成交总金额为1,549,657,759.68元（不含交易费用），回购股份数量共计456,759,522股，占公司总股本的3.37%。

### ■ 东山精密（002384）：关于公司控股股东部分股权解除质押的公告（2019/7/22）

公司实际控制人袁永刚所持有的部分公司股权于7月19日解除质押，解除质押股数为1,820.7万股，占其所持股份比例的8.08%。截至公告披露日，袁永刚先生共持有公司股份数量为22,542.60万股，占公司股份总数的14.03%，累计质押公司股份数量为18,952.99万股，占公司股份总数的11.80%，占其所持有公司股份数的84.08%。

### ■ 博敏电子（603936）：2019年半年度业绩预增公告（2019/7/22）

与上年同期相比，公司预计2019年半年度实现归母净利润将增加4,800万元到6,600万元，同比增加103%到142%；扣非后净利润将增加4,800万元到6,500万元，同比增加127%到173%。

## 行业及公司重要新闻：

### ■ 华为：已于5月30日实现1亿部手机出货量（人民网，2019/7/22）

华为在武汉举行nova5系列新品发布会，并在会上宣布华为已于5月30日实现了1亿部手机的出货量。相比2018年全球智能14.56亿台的出货量，华为正以强势追赶的态势，引领着中国手机行业快速奔跑。

### ■ 外媒爆料华为Mate30将由京东方供应OLED屏（驱动之家，2019/7/22）

据韩媒报道，世界第三大FPC（柔性电路板）厂商Interflex将进入Mate 30供应链，为京东方的OLED屏提供RFPCB产品。虽然上述报道确认京东方会是Mate 30系列产品面板的供应商，但从华为过去的惯例来看，往往并不会局限于一家。结合手头已有爆料来看，Mate 30 Pro正面有望采用一块内弯接近90度的曲面屏，这无疑是对面板供应商成品工艺更大的挑战。

### ■ 乐鑫科技正式发布新芯片ESP32-S2（证券时报，2019/7/22）

7月22日，乐鑫科技登陆科创板，当日晚间乐鑫科技正式发布新芯片ESP32-S2。ESP32-S2是一款相较于已发布产品具备更高安全性的产品，具备丰富的外设接口、更多的用户可用IO、充足的用户可用空间，以及一贯的低功耗性能。ESP32-S2提供通用Wi-Fi连接解决方案，适用于从消费者到工业用例的各种应用。

### ■ 海康威视：二季度加大部分物料备货，力争全年收入增长20%以上（e公司，2019/7/22）

海康威视(002415)20日举行业绩说明会，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，公司有能力和做好各种可能性的应对。海康威视将努力争取全年收入增长达到20%以上。

## 风险提示：

5G 推进不如预期，手机出货疲软等。

**东莞证券研究报告评级体系：**

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

**分析师承诺：**

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

**声明：**

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

**东莞证券研究所**

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：(0769) 22119430

传真：(0769) 22119430

网址：[www.dgzq.com.cn](http://www.dgzq.com.cn)