

谨慎推荐 (维持)

电子盘前早知道 20190724

风险评级: 中风险

5G 手机上市在即

2019 年 7 月 24 日

魏红梅 (SAC 执业证书编号: S0340513040002)

电话: 0769-22110925 邮箱: whm2@dgzq.com.cn

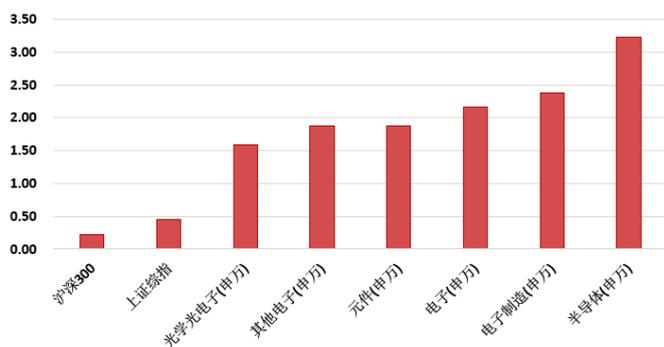
研究助理: 刘梦麟 (SAC 执业证书编号: S0340119070035)

电话: 0769-22110619 邮箱: liumenglin@dgzq.com.cn

行情回顾:

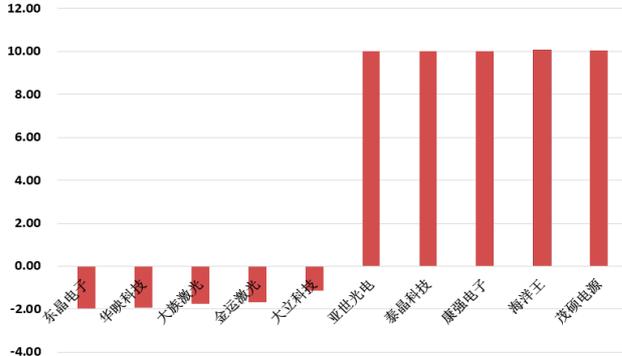
昨日行情回顾: 7月23日电子行业整体走势较强, 全天SW电子指数上涨2.16%, 跑赢上证综指约1.71个百分点, 跑赢沪深300约1.94个百分点, 在所有申万一级行业中排名第1。分子行业看, 电子行业五个子版块均录得正收益, 其中SW半导体全天涨幅为3.23%, 领涨各子版块; SW电子制造、SW元件、SW其他电子和SW光学光电子分别上涨2.38%、1.88%、1.88%和1.59%。不考虑科创板股票, 行业内约有91%个股当日涨幅为正值。

图1: 7月23日SW电子行业及其子行业涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 东莞证券研究所

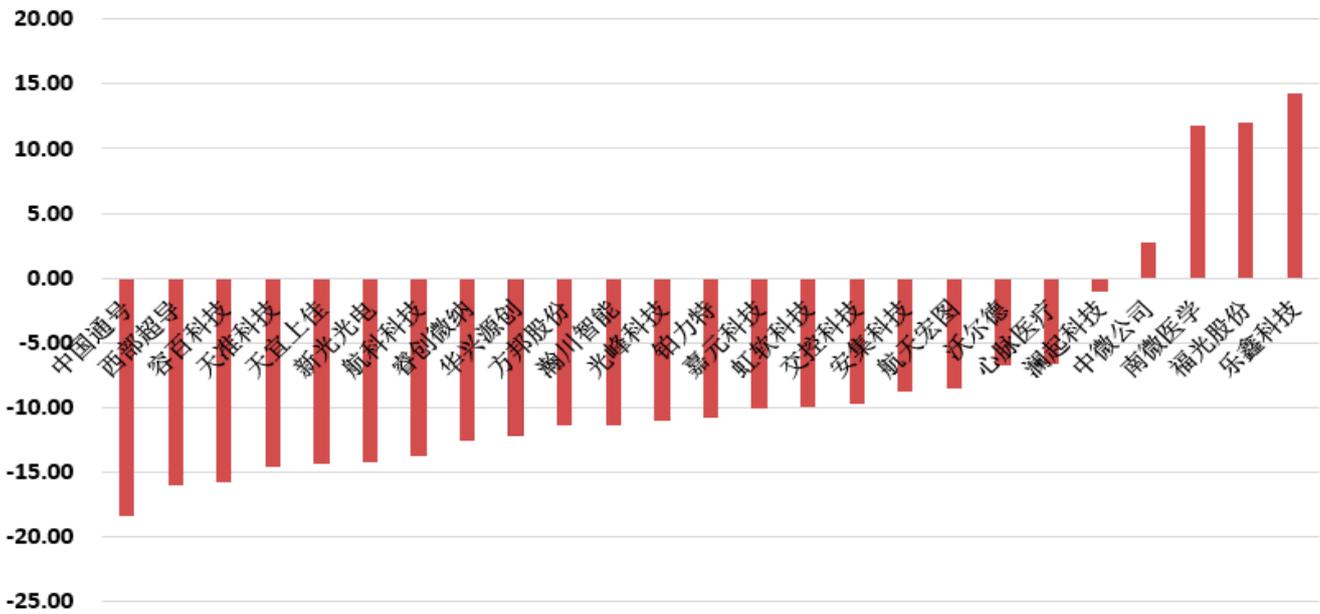
图2: 7月23日SW电子行业公司涨、跌幅前五位 (%)



资料来源: wind, 东莞证券研究所

科创板行情跟踪: 在经历上市首日集体大涨后, 科创板个股今日表现有所回落。25家科创板上市企业仅有4家录得正收益, 分别为: 乐鑫科技(14.24%)、福光股份(11.98%)、南微医学(11.72%)和中微公司(2.78%), 跌幅前五位分别为: 中国通号(-18.42%)、西部超导(-25.98%)、容百科技(-15.81%)、天准科技(-14.56%)和天宜上佳(-14.37%), 25家企业平均跌幅为7.90%。各公司昨日成交金额共计约228亿元, 其中中国通号成交42.34亿元继位列第一; 各家公司昨日平均换手率为36.50%, 其中福光股份、安集科技和乐鑫科技换手率超过50%。

图 3：25 家科创板企业 7 月 23 日涨跌幅（%）



资料来源：wind，东莞证券研究所

重要公告：

■ 德赛电池（000049）：2019年半年度业绩快报（2019/7/23）

公司2019年上半年实现营业收入73.28亿元，同比增长16.09%，实现归母净利润1.70亿元，同比增长27.68%。公司业绩增长原因：1）报告期内公司主营业务发展良好，客户需求增加导致销售增长；2）二级控股子公司惠州新源业务聚焦、亏损减少；3）汇兑原因致财务费用有所下降。

■ 上海贝岭（600171）：2019年半年度业绩预增公告（2019/7/23）

预计2019年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为14,383.08万元左右，与上年同期的6,470.99万元相比增加122.27%左右；预计2019年上半年实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为6,340.96万元左右，与上年同期的5,659.43万元相比增加12.04%左右。业绩预增原因：1）主营业务影响公司集成电路产品业务收入较上年同期增长约18%，本期归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期增加393.40万元左右；2）非经营性损益的影响公司本期对所持有的金融资产的处置投资收益及公允价值变动收益对本期净利润的影响为6,789.08万元左右，较上年同期增加6,627.39万元左右；3）会计处理的影响公司拟从2019年1月1日起对投资性房地产从成本法核算改为按照公允价值核算，该会计政策的变更对本期净利润的影响为1,227.37万元左右。

■ 立讯精密（002475）：关于控股股东部分股权解除质押的公告（2019/7/23）

公司于近日接到公司控股股东香港立讯有限公司函告，获悉其持有公司的部分股份已于日前解除质押，解除质押9737万股。截至公告日，控股股东立讯有限持有公司股份约24.13亿股，占公司总股本的45.11%。其累计质押公司股份约13.31亿股，占公司总股本24.88%。

行业及公司重要新闻：

■ 工信部：中美经贸摩擦对工业运行的影响是可控的（工信部，2019/7/23）

工信部新闻发言人黄利斌表示，尽管中美经贸摩擦对工业运行造成了一定的影响，但这个影响是可控的。目前，我们也开展了一些措施，包括对美加征关税商品的排除工作，对受中美摩擦影响较大的集成电路设计和软件产业企业实行了所得税减免的措施，共同帮助企业度过难关。从数据表现来看，今年上半年我对美出口是近两千亿美元，同比下降了8.1%，但同期我对主要贸易伙伴出口基本上都实现了增长。

■ 工信部：发5G牌照因产业已成熟 十几款5G手机将上市（工信部，2019/7/23）

工信部信息通信发展司司长闻库表示，中国5G牌照的发放既是考虑到我们的设备和终端的成熟，现在已经有十几、二十款手机可以（上市）使用，到年底会更多。同时，也考虑到未来国家的发展，网络的发展，应用的发展，因为5G是一个非常重要的基础设施。

■ 工信部回应5G应用时间表：运营商开始部署网络 有的开始征集试验用户（工信部，2019/7/23）

工信部新闻发言人闻库回应5G应用时间表时表示，从产业链来看，无论网络还是从终端，都已经步入成熟阶段了。现在大概有一二十款手机基本上可以用了，到年底将会更多。设备要比终端更早一些，已经成熟了。目前，几个运营商都已开始部署网络，有的开始征集一些试验用户。

■ 特朗普会见美国七家科技公司高管 将解禁对华为供货（环球时报，2019/7/23）

美国总统特朗普周一与美国七家科技公司的CEO举行了会面，在会面中七家科技公司的CEO表示，要求美国商务部就这些公司向中国华为公司供货及时发放许可证。特朗普对此表示同意。据报道美光科技、西部数据公司、高通、谷歌、思科系统、英特尔和博通等公司的首席执行官出席了会议。

■ 科创板上市委会议同意深圳传音控股股份有限公司发行上市。（上交所，2019/7/23）

■ 和舰芯片制造（苏州）股份有限公司终止科创板上市申请。（上交所，2019/7/23）

■ 苹果深入谈判以收购英特尔智能手机调制解调器芯片业务。（道琼斯，2019/7/23）

■ 华为终端：将于7月26日发布华为Mate 20 X 5G版。（华为，2019/7/23）

■ 荣耀5G手机会支持SA和NSA组网，将于今年四季度上市，新品会以V系列承载。（华为，2019/7/23）

■ 华为据悉上半年营收增长约30%。（彭博，2019/7/23）

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、客观地在所知情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