

谨慎推荐 (维持)

电子盘前早知道 20190726

风险评级：中风险

国家集成电路产业大基金二期募资完成

2019年7月26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: 电子板块昨日继续表现强势, 全天收涨 2.52%, 跑赢上证综指约 2.04 个百分点, 跑赢沪深 300 约 1.71 个百分点, 连续三日涨幅排名所有行业首位。分子行业看, SW 电子制造领跑各子版块, 全天收涨 3.49%; SW 元件、SW 光学光电子、SW 半导体和 SW 其他电子分别上涨 3.17%、2.62%、1.31% 和 0.27%。不考虑科创板股票, 行业内约有 71.43% 个股录得正收益。

图 1: 7月25日 SW 电子行业及其子行业涨跌幅 (%)

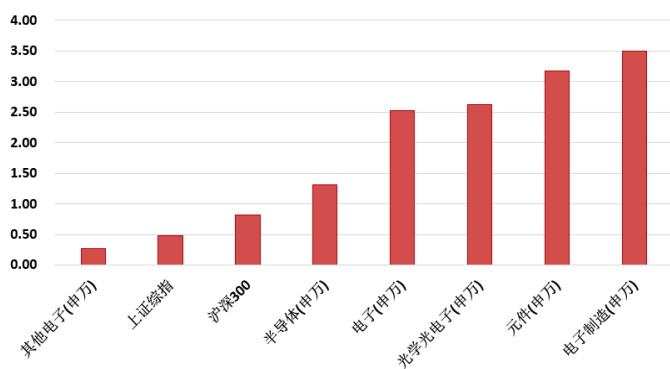
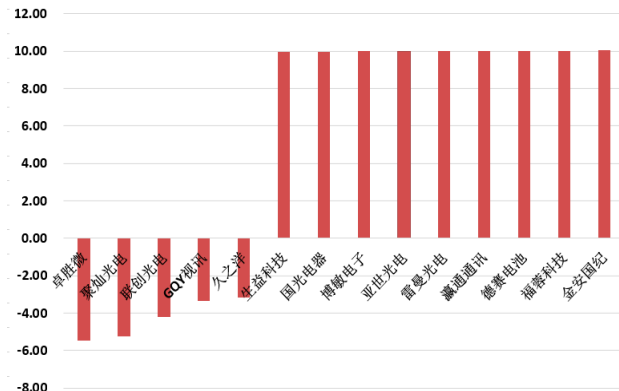


图 2: 7月25日 SW 电子行业公司涨、跌幅前五位 (%)

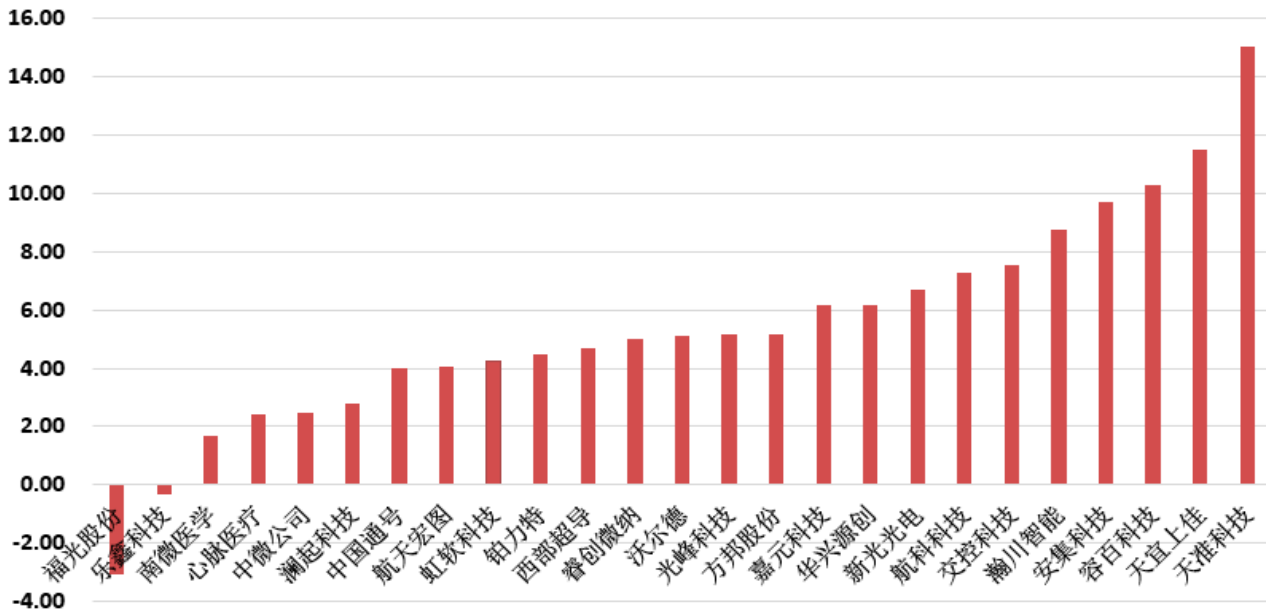


资料来源: wind, 东莞证券研究所

资料来源: wind, 东莞证券研究所

科创板行情跟踪: 科创板今日表现继续强势, 25 家公司仅有两家收跌, 所有个股平均涨幅为 5.48%。涨幅前五分别为: 天准科技 (15.03%)、天宜上佳 (11.51%)、容百科技 (10.28%)、安集科技 (9.73%) 和瀚川智能 (8.77%)。科创板昨日累计成交金额为 292.18 亿元, 相比 7 月 24 日增加约 65 亿元。各家公司平均换手率为 45.88%, 其中, 福光股份换手率为 63.28%, 继续位列第一。

图 3：25 家科创板企业 7 月 25 日涨跌幅（%）



资料来源：wind，东莞证券研究所

重要公告：

■ 东山精密（002384）：2019年半年度业绩快报（2019/7/25）

公司2019年上半年实现营业收入99.79亿元，同比增长38.37%，实现归母净利润4.02亿元，同比增长54.72%，实现扣非后归母净利润2.7亿元，同比增长160%。公司业绩增长原因：1）通信业务相比上年同期有一定幅度的增长；2、本期合并财务报表新增了Multek，以及盐城生产基地投产对公司业绩的贡献；3、2019年上半年公司印刷电路板业务（含柔性电路板业务）实现营业收入55亿元，实现净利润3亿元。

简评：公司此前在一季报中预计上半年归母净利润为3.90~4.42亿元，同比增长50%~70%，归母净利润实际同比增长54.72%，符合此前预期。分季度来看，受益5G建设，公司第二季度实现营业收入54.87亿元，同比增长49.96%；实现规模，净利润2.03亿元，同比增长86.24%，业绩增长提速明显。下半年国内5G建设持续推进，公司通信业务有望进一步提速，此外苹果预计下半年将发布三款iPhone新机，公司子公司MFLX在高端FPC领域竞争优势显著，是苹果的主力供应商，下半年有望受益iPhone新品放量。

■ 超华科技（002288）：2019年半年度报告（2019/7/25）

公司2019年上半年实现营业收入7.10亿元，同比下降0.17%，实现归母净利润0.32亿元，同比下降11.39%，实现扣非后归母净利润0.28亿元，同比增长21.39%。

■ 经纬辉开（300120）：2019年半年度报告（2019/7/25）

公司2019年上半年实现营业收入9.76亿元，同比增长1.26%，实现归母净利润0.44亿元，同比下降15.42%，实现扣非后归母净利润0.42亿元，同比下降14.66%。

行业及公司重要新闻：

■ **国家集成电路产业大基金二期募资完成，规模2000亿左右（中国证券报，2019/7/26）**

国家集成电路产业投资基金（二期）的募资工作已经完成，规模在2000亿元左右。部分公司正在跟国家大基金接洽，商讨二期投资方式。

■ **京东方合肥10.5代液晶线产能已满载（模切网，2019/7/25）**

安徽省23日公布该省面板产业运营情况表示，全球第一条最高世代 TFT-LCD 生产线——合肥京东方 10.5 代厂已达产能满载，月投入玻璃基板达到 120 万片，在 65 英寸、75 英寸市场全球出货量排名第一。

据介绍，2015年，京东方在安徽合肥自主投建10.5代线。10.5代线是全球最高世代线，也是全球首条，设计产能为每月12万片玻璃基板。京东方表示，从技术来看，京东方10.5代线在产品设计开发、工艺保障、技术控制难度等方面，超过了以往任何一条液晶面板生产线。

■ **苹果供应商准备下半年为至多7500万部新iPhone生产零部件（新浪，2019/7/25）**

新浪援引外媒报道，知情人士透露，苹果公司的供应商准备2019年下半年为至多7500万部新iPhone生产零部件，与上年同期的数量基本一致。iPhone主要组装商富士康已在深圳加大招聘力度，配备员工数量比上年同期多约10%，以保证高峰时段的员工人数。

■ **传华为向富士康加大订单量（证券时报，2019/7/25）**

市场传华为加大订单量，富士康获转单扩增产线。证券时报消息指出，据鸿海集团旗下富士康内部消息透露，受益于内地客户订单需求强劲增长，富士康深圳龙华、观澜园区第2季整体产值年增达12%。据富士康内部人士透露，以内地H品牌客户为例，上半年富士康旗下针对该客户镜头及模组相关产值年增94%，5至6月针对该客户整机及机构件产量年增逾15%。

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