

推荐 (维持)

TMT 盘前早知道 20190807

风险评级：中风险

上半年中国智能手机出货量同比下滑 5.4%

2019 年 8 月 7 日

分析师：魏红梅 (SAC 执业证书编号：S0340513040002)

电话：0769-22119410 邮箱：whm2@dgzq.com.cn

研究助理：陈伟光 (SAC 执业证书编号：S0340118060023)

电话：0769-23320059 邮箱：chenweiguang@dgzq.com.cn

研究助理：罗炜斌 (SAC 执业证书编号：S0340119020010)

电话：0769-23320059 邮箱：luoweibin@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

板块行情回顾。昨日 TMT 板块继续表现低迷，通信、传媒、计算机分别下跌 2.46%、2.52%和 2.75%，跑输上证综指 0.90pct、0.96pct 和 1.19pct。电子板块下跌幅度相对较小，收跌 1.66%，跑输上证综指 0.10pct。

二级行业方面，子行业全部收跌。其中，SW 元件、SW 电子制造相对表现较好，分别跑赢上证综指 1.39pct 和 0.78pct。

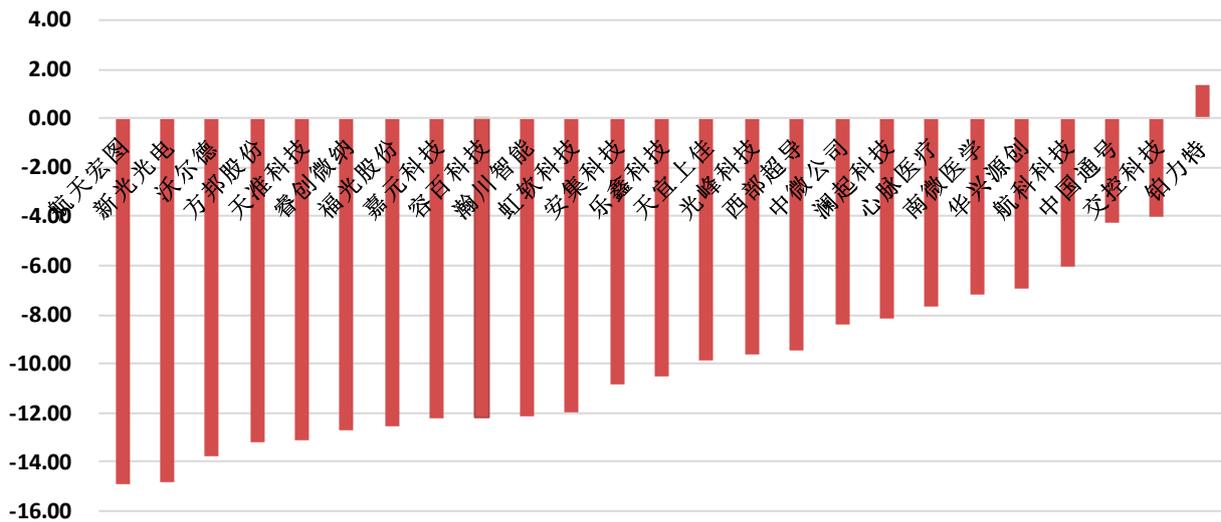
表 1 TMT 各板块昨日涨跌幅情况 (2019/8/6)

申万一级行业	日涨跌幅 (%)	涨跌幅全行业排名	相对上证指数涨跌幅 (%)	申万二级行业	日涨跌幅 (%)	相对上证指数涨跌幅 (%)
电子	-1.66	8	-0.10	半导体	-2.32	-0.77
				其他电子 II	-2.29	-0.73
				元件 II	-0.17	1.39
				光学光电子	-2.90	-1.34
				电子制造 II	-0.77	0.78
通信	-2.46	19	-0.90	通信运营 II	-3.05	-1.49
				通信设备	-2.37	-0.81
计算机	-2.75	24	-1.19	计算机设备 II	-3.14	-1.58
				计算机应用	-2.65	-1.09
				文化传媒	-3.42	-1.86
传媒	-2.52	22	-0.96	营销传播	-1.98	-0.43
				互联网传媒	-2.01	-0.45

数据来源：Wind，东莞证券研究

科创板行情跟踪。昨日除铂力特收涨 (+1.40%) 外，其余 24 家科创企业均出现不同程度下跌。跌幅前五个股分别为：航天宏图 (-14.93%)、新光光电 (-14.84%)、沃尔德 (-13.74%)、方邦股份 (-13.23%)、天准科技 (-13.13%)。25 家科创板企业昨日平均成交额为 16.95 亿元，平均换手率为 49.33%，平均交易额和平均换手率均较前一交易日有所增加。

表 2 科创板企业昨日涨跌幅 (%) (2019/8/6)



数据来源: Wind, 东莞证券研究

重点公告

电子:

■ 闻泰科技 (600745): 股东减持股份计划公告 (2019/8/6)

股东茅惠英女士计划自本减持计划公告披露日起3个月内采取集中竞价交易、大宗交易等法律法规允许的方式减持不超过19,117,990股, 减持比例不超过公司股份总数的3.00%。

传媒:

■ 完美世界 (002624): 关于以集中竞价交易方式回购公司股份的方案 (2019/8/6)

公司拟使用自有资金以集中竞价方式回购公司股份, 回购的公司股份用于股权激励或员工持股计划。本次回购股份价格不超过人民币36元/股, 回购资金总额不低于人民币3亿元 (含) 且不超过人民币6亿元 (含), 回购股份期限为董事会审议通过回购股份方案之日起6个月。

■ 万达电影 (002739): 关于向中国证监会申请公开发行可转换公司债券事项恢复审查的公告 (2019/8/6)

因已满足提交恢复审核申请的条件, 公司向中国证监会申请恢复对本次公开发行可转换公司债券事项的审查。

行业及公司重要新闻

■ IDC: 上半年中国智能手机出货量同比下滑5.4% (e公司, 2019/8/6)

2019年第二季度, 中国智能手机市场出货量约9790万台, 同比下降6.1%。2019年上半年整体出货量约1.8亿台, 相比去年同期下滑5.4%。

■ 美国半导体产业协会: Q2及6月全球芯片销售额均同比下滑16.8%, 连续三个季度负增长。(直通财经, 2019/8/6)

■ OLED手机屏上半年出货增19% 三星或受日韩贸易影响 (第一财经, 2019/8/6)

据群智咨询（Sigmaintell）今天（8月6日）下午发布的2019上半年全球智能手机面板总结，上半年全球智能手机面板出货量下降5.2%，但OLED手机屏同比增长19%。

三星仍然是全球最大的柔性OLED手机屏供应商，京东方居第二位。下半年柔性OLED屏出货仍会增长，但受日韩贸易影响，三星柔性OLED面板生产将受一定影响。

2019年上半年智能手机市场疲软，使得智能手机面板市场同比也明显走低。根据群智咨询的数据，2019年上半年全球智能手机面板出货量约8.4亿片，同比下滑约5.2%。

不过，OLED手机屏逆势增长。2019年上半年全球智能手机OLED面板出货约2.2亿片，占整体智能手机面板市场约26%，同比增长18.6%，预计全年出货量约4.9亿片。

京东方（BOE）、三星、天马是今年上半年全球智能手机面板出货量前三名。京东方上半年手机面板出货量超1.9亿片，同比增长23.1%，其中LCD手机面板出货量1.8亿片，同比增长约16.7%，居全球LCD手机面板出货首位。三星上半年智能手机面板出货量也约1.9亿片，同比增长9.6%，在AMOLED手机面板领域仍然占据绝对优势。天马上半年的出货量约1亿片，同比基本持平。

三星在全球智能手机OLED面板市场仍稳居出货第一位，AMOLED面板上半年出货约1.9亿片（其出货的手机屏全是OLED面板），同比增长约11.4%，其中刚性OLED出货占六成以上份额。随着屏下指纹对OLED屏的强劲需求以及三星积极的推广策略，三星刚性OLED生产线满产满销。

在柔性OLED面板方面，得益于下半年柔性产品的发布及苹果柔性新机的备货，三星下半年柔性面板的出货将提升。不过日韩贸易对三星、LGD的柔性OLED产能供给造成一定的影响，纵然有本土材料厂替换，但如果韩国无法阻止日本政府氟化聚酰亚胺材料出口限制，本土产能不足也会造成供应风险，或将影响三星柔性OLED的出货表现。

京东方在全球智能手机OLED面板市场排第二，上半年出货约1000万片，占据全球约5%的市场份额，目前已是除三星外可以稳定批量供应柔性AMOLED的面板厂商。京东方是华为手机OLED屏的主力供应商，未来京东方将拓宽客户，扩大市场份额。

■ 腾讯（长沙）智慧产业总部长沙揭牌（腾讯，2019/8/6）

腾讯（长沙）智慧产业总部长沙揭牌成立，双方将在智慧城市、人工智能产业生态等方面展开合作。同时，湖南省政府与腾讯签署深化合作协议，双方将深入推进“互联网+”在湖南的行动落地。此外，腾讯财付通华南总部也于长沙正式揭牌。

风险提示

行业政策变动，5G 推进不如预期，手机出货疲软，行业竞争加剧等。

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