

**推荐** (维持)

**TMT 盘前早知道 20190815**

风险评级：中风险

腾讯二季度手游收入同比增长 26%

2019 年 8 月 15 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：0769-22110619 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。**受推迟征收关税影响，TMT 板块昨日表现较强，电子、通信、计算机和传媒板块均实现上涨。其中，电子板块上涨 0.87%，跑赢上证指数 0.46 个百分点，在 28 个行业中排名第 5；通信、计算机和传媒板块分别上涨 0.57%、0.80% 和 0.42%，分别跑赢上证综指 0.15、0.38 和 0.00pct。

二级行业方面，SW 光学光电子领涨 TMT 所有子版块，全天上涨 1.99%，跑赢上证综指 1.57 个百分点；SW 其他电子和 SW 电子制造分别上涨 1.77% 和 1.26%，表现相对较好，而 SW 元件指数全天下跌 1.27%，表现有所回落。其他 TMT 子版块涨跌幅均在 -0.5%~0.9% 之间。

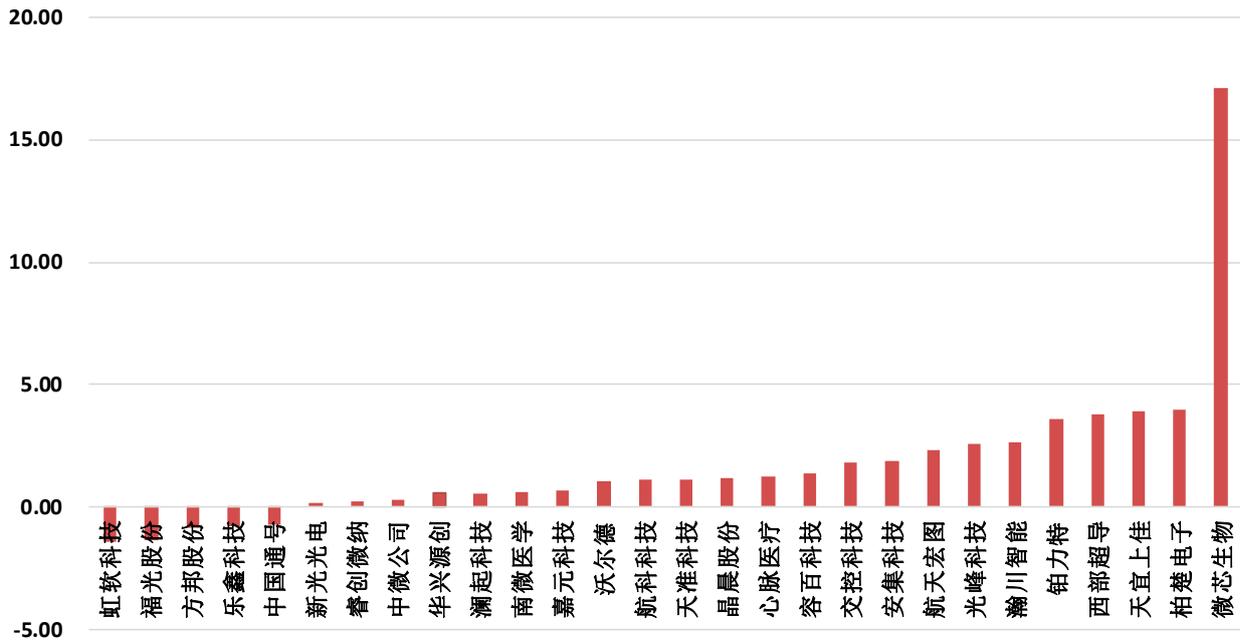
表 1 TMT 各板块昨日涨跌幅 (%) (2019/8/14)

申万一级行业	日涨跌幅 (%)	涨跌幅全行业排名	相对上证综指涨跌幅 (%)	申万二级行业	日涨跌幅 (%)	相对上证综指涨跌幅 (%)
电子	0.87	5	0.46	半导体	0.01	-0.40
				其他电子 II	1.77	1.36
				元件 II	-1.27	-1.69
				光学光电子	1.99	1.57
				电子制造 II	1.26	0.84
通信	0.57	14	0.15	通信运营 II	0.16	-0.25
				通信设备	0.63	0.21
计算机	0.80	7	0.38	计算机设备 II	0.45	0.03
				计算机应用	0.88	0.47
传媒	0.42	17	0.00	文化传媒	0.60	0.19
				营销传播	-0.36	-0.78
				互联网传媒	0.60	0.19

数据来源：Wind，东莞证券研究

**科创板行情跟踪。**昨日科创板个股涨多跌少，共有五支个股出现下跌，其余 23 支全部收涨，其中微芯生物以 17.09% 的涨幅大幅领先其他企业。28 支个股平均涨幅为 1.73%，平均成交金额为 7.17 亿元，平均换手率为 24.36%。涨幅前五个股分别为：微芯生物 (17.09%)、柏楚电子 (4.00%)、天宜上佳 (3.88%)、西部超导 (3.75%) 和铂力特 (3.57%)。

表 2 28 家科创板企业昨日涨跌幅 (%) (2019/8/14)



数据来源: Wind, 东莞证券研究

## 重要公告

### 电子:

#### ■ 北方华创 (002371) : 2019年半年度报告 (2019/8/14)

公司2019年上半年实现营业收入16.55亿元, 同比增长18.63%, 实现归母净利润1.29亿元, 同比增长8.03%, 实现扣非后归母净利润0.25亿元, 同比下降59.69%。

**简评:** 公司报告期内营业收入同比增长18.63%, 其中电子工艺装备主营业务收入12.27亿元, 比上年同期增长17.13%; 电子元器件主营业务收入3.98亿元, 比上年同期增长22.49%; 营业总成本由于销售人员数量和薪酬增长导致销售费用增加、贷款利息和汇兑损失增加导致财务费用增加等因素同比增加22.22%导致利润增速低于营收增速。此外, 公司报告期内非经常性损益为1.03亿元, 同比增长83.93%, 其中非流动资产处置损益为-3701.21元, 计入当期损益的政府补助为1.18亿元, 除上述各项之外的其他营业外收入和支出为316.87万元。

#### ■ 华正新材 (603186) : 2019年半年度报告 (2019/8/14)

公司2019年上半年实现营业收入9.27亿元, 同比增长20.50%, 实现归母净利润0.46亿元, 同比增长47.22%, 实现扣非后归母净利润0.38亿元, 同比增长44.46%。

**简评:** 公司主要产品为覆铜板, 5G推进给覆铜板行业带来新的技术要求和需求弹性, 增大对高速高频覆铜板的用量需求。公司第二季度营收创上市以来新高, 单季度实现营收4.96亿元, 同比增长23.90%, 实现归母净利润0.31亿元, 同比增长56.50%, 实现扣非后归母净利润0.24亿元, 同比增长34.97%。

#### ■ 崇达技术 (002815) : 2019年半年度报告 (2019/8/14)

公司2019年上半年实现营业收入18.51亿元, 同比增长2.02%, 实现归母净利润2.65亿元, 同比下降5.56%, 实现扣非后归母净利润2.56亿元, 同比下降2.21%。

**■ 博敏电子（603936）：2019年半年度报告（2019/8/14）**

公司2019年上半年实现营业收入11.07亿元，同比增长22.26%，实现归母净利润1.04亿元，同比增长122.91%，实现扣非后归母净利润0.94亿元，同比增长149.40%。

**■ 联得装备（300545）：2019年半年度报告（2019/8/14）**

公司2019年上半年实现营业收入3.44亿元，同比增长17.31%，实现归母净利润0.43亿元，同比增长15.07%，实现扣非后归母净利润0.41亿元，同比增长21.41%。

**■ 国星光电（002449）：2019年半年度报告（2019/8/14）**

公司2019年上半年实现营业收入16.26亿元，同比下降8.87%，实现归母净利润1.97亿元，同比下降12.39%，实现扣非后归母净利润1.74亿元，同比下降14.03%。

**通信：****■ 中国联通（600050）：2019年半年度报告（2019/8/14）**

公司2019上半年主营业务收入实现1,330亿元，同比下降1.1%。实现归母净利润30亿元，同比增长17%。

**■ 亿联网络（300628）：2019年半年度报告（2019/8/14）**

公司2019上半年实现影业收入11.74亿元，同比39.74%。实现归母净利润6.07亿元，同比增长47.94%。

**■ 移为通信（300590）：2019年半年度报告（2019/8/14）**

公司2019上半年实现营业收入27,295.05万元，同比增长45.29%；归母净利润为6,305.65万元，同比增长29.45%。其中，车载信息智能终端产品实现营收15,008.58万元，同比增长20.91%；资产管理信息智能终端产品实现营收9,605.62万元，同比增长126.18%。

**计算机：****■ 赢时胜（300377）：2019年半年度报告（2019/8/14）**

公司2019上半年实现营业收入35,861.64万元，同比增长16.91%。归属于母公司所有者的净利润8,032.04万元，同比增长6.12%。

**■ 二三四五（002195）：2019年半年度报告（2019/8/14）**

公司2019上半年营业收入为179,983.21万元，同比增长36.58%。归属于上市公司股东的净利润为64,612.26万元，同比增长5.20%。

**行业及公司重要新闻****■ 2019年中国互联网企业100强榜单揭晓（工信部，2019/8/14）**

中国互联网协会、工业和信息化部网络安全产业发展中心（工业和信息化部信息中心）在2019年中国互联网企业100强发布会暨百强企业高峰论坛上联合发布了2019年中国互联网企业100强榜单、互联网成长型企业20强榜单和《2019年中国互联网企业100强发展报告》。阿里巴巴（中国）有限公司、深圳市腾讯计算机系统有限责任公司、百度公司、京东集团、浙江蚂蚁小微金融服务集团股份有限公司、网易集团、美团点评、北京字节跳动科技有限公司、三六零安全科技股份有限公司、新浪公司位列榜单前十名。

**■ 广东移动携手华为共建X-PIE联合创新实验室（华为，2019/8/14）**

近日，在中国移动通信集团广东有限公司的支持下，由广东移动东莞分公司与华为宣布共建松山湖X-PIE联合创新实验室，探索千兆时代的网络解决方案创新、新业务模式创新，推动千兆产业的繁荣发展，为最终用户提供极致的千兆业务体验。

■ **贵州5G网络建设列出时间表，2022年实现全面商用（贵阳网，2019/8/14）**

从贵州省通信管理局获悉，为推进贵州省5G通信网络规划建设，加快商用步伐，省通信管理局积极推进5G通信网络建设，计划在2019年，实现5G试商用；2020年，建成覆盖各市（州）主要城区的5G网络，并规模商用；2022年，力争实现5G全面商用。

■ **腾讯：二季度网络游戏收入同比增长8%至272亿元。其中，智能手机游戏收入达到222亿元，同比增长26%，环比增长 5%。（彭拜新闻网，2019/8/14）**

## 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