

推荐 (维持)

TMT 盘前早知道 20190819

风险评级：中风险

第二季度中国智能手机品牌占据全球 42% 份额

2019 年 8 月 19 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。上周 (2019/8/12-2019/8/16) TMT 板块在电子行业的带动下，整体表现强势。其中，电子、计算机、通信板分别累计上涨 7.97%、5.13% 和 3.34%，分别跑赢上证综指 6.21、3.36 和 1.57 个百分点，在 28 个申万一级行业中分列第 1、3、5 位。传媒板块走势则相对较弱，一周累计上涨 2.58%，跑赢大盘 0.81 个百分点。

二级行业方面，子行业均实现上涨。其中，SW 电子制造一周累计上涨 11.14%，跑赢大盘 9.38 个百分点，领涨 TMT 二级行业。SW 营销传播走势则相对较弱，一周累计上涨 0.13%，跑输大盘 1.64 个百分点，成为唯一一个跑输大盘的 TMT 二级行业。其余二级行业涨幅在 2.08%-6.59% 之间。

表 1 TMT 各板块昨日涨跌幅 (%) (2019/8/12-2019/8/16)

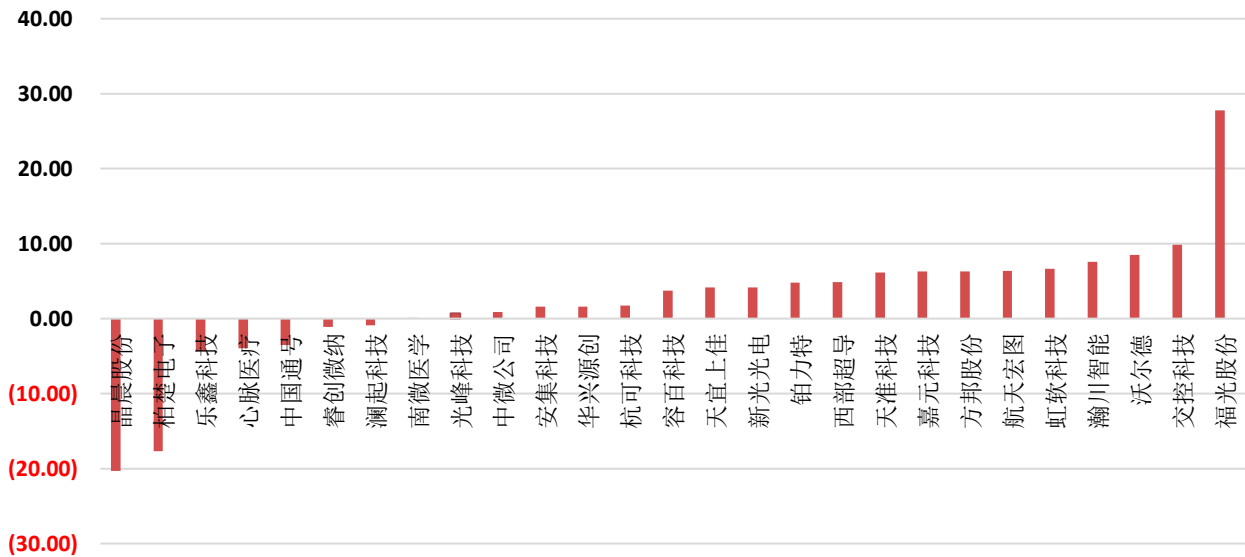
| 申万一级行业 | 区间涨跌幅 (%) | 涨跌幅全行业排名 | 相对上证综指涨跌幅 (%) | 申万二级行业 | 区间涨跌幅 (%) | 相对上证综指涨跌幅 (%) |
|--------|-----------|----------|---------------|----------|-----------|---------------|
| 电子 | 7.97 | 1 | 6.21 | 半导体 | 6.97 | 5.20 |
| | | | | 其他电子 II | 7.56 | 5.79 |
| | | | | 元件 II | 5.55 | 3.78 |
| | | | | 光学光电子 | 6.59 | 4.82 |
| | | | | 电子制造 II | 11.14 | 9.38 |
| 通信 | 3.34 | 5 | 1.57 | 通信运营 II | 5.99 | 4.22 |
| | | | | 通信设备 | 2.94 | 1.17 |
| 计算机 | 5.13 | 3 | 3.36 | 计算机设备 II | 5.01 | 3.25 |
| | | | | 计算机应用 | 5.15 | 3.39 |
| 传媒 | 2.58 | 10 | 0.81 | 文化传媒 | 2.08 | 0.31 |
| | | | | 营销传播 | 0.13 | -1.64 |
| | | | | 互联网传媒 | 4.02 | 2.26 |

数据来源：Wind，东莞证券研究

科创板行情跟踪。上周有一支科创板新股上市，为微芯生物，上市时间为 8 月 12 日，IPO 价格为 20.43 元/股。截止 8 月 16 日，微芯生物收盘价为 96 元，累计上涨 369.9%。

除微芯生物外，上周科创板 27 支个股涨多跌少，分别有 20 支个股实现上涨、7 支个股出现下跌，平均涨幅为 2.3%。涨幅前五个股分别为：福光股份 (27.76%)、交控科技 (9.86%)、沃尔德 (8.50%)、瀚川智能 (7.55%) 和虹软科技 (6.66%)。交易金额和换手率方面，27 家科创企业上周平均交易金额为 31.73 亿元，平均日换手率为 22.33%，交易金额及换手率均较前一周出现萎缩。

表 2 科创板企业一周涨跌幅 (%) (2019/8/12-2019/8/16)



数据来源: Wind, 东莞证券研究

重要公告

电子:

■ 大族激光 (002008) : 2019年半年度报告 (2019/8/18)

公司2019年上半年实现营业收入47.34亿元, 同比下降7.30%; 实现归母净利润3.79亿元, 同比下降62.74%; 实现扣非后归母净利润3.36亿元, 同比下降57.17%。

注: 公司经营业绩变动主要原因如下:

激光及自动化配套设备领域: 消费电子业务受周期性下滑影响报告期实现收入约8.76亿元, 同比下降约17.67%。除消费电子业务的其它小功率激光业务同比增长约7.80%, 其中, 显示面板行业实现收入约3.16亿元, 同比增长约7.50%, 部分大客户设备交付集中在下半年; 新能源电池装备行业实现收入约7.10亿元, 同比增长约125.23%, 大客户拓展进展顺利, 但由于竞争激烈, 毛利率较低。大功率激光业务实现收入11.30亿元, 同比下降5.43%, 由于市场竞争加剧, 导致其毛利率较去年同期下降4.29个百分点。

PCB设备领域: 报告期PCB设备实现收入4.22亿元, 同比下降37.55%, 部分客户受中美贸易摩擦影响, 要求公司延迟交付, 导致PCB业务同比降幅较大。

■ 汇顶科技 (603160) : 拟1.65亿美元收购恩智浦VAS业务资产 (2019/8/16)

公司拟通过现金支付的方式购买 NXP B.V. (简称“恩智浦”) 旗下的语音及音频应用解决方案业务(简称“VAS”), 交易价格为1.65亿美元。恩智浦是全球领先的嵌入式应用安全连接解决方案的半导体公司。本次交易标的为恩智浦集团 VAS 业务的专属资产包。该业务解决方案主要用于智能手机、智能穿戴、IoT等领域, 主要客户为国内外知名安卓手机厂商。

■ 福蓉科技 (603327) : 2019年半年度报告 (2019/8/18)

公司2019年上半年实现营业收入5.44亿元, 同比增长18.39%, 实现归母净利润1.20亿元, 同比增长63.66%; 实现扣非后归母净利润1.18亿元, 同比增长77.75%。

通信：**■ 中际旭创（300308）：关于控股股东、持股5%以上股东及其一致行动人分股票质押及解除质押的公告（2019/8/16）**

截至本公告日，中际投资持有公司股份139,132,420股，占公司总股本的19.49%，本次股票质押及解除质押交易后，中际投资累计处于质押状态的股份数量为26,302,000股，占其持有公司股份的18.90%，占公司总股本的3.68%。

辛红女士共持有本公司股份39,051,608股，占公司最新总股本的5.47%。本次部分股票解除质押后，辛红女士累计处于质押状态的股份数量为21,137,999股，占其持有公司股份的54.13%，占公司总股本的2.96%。

益兴福、云昌锦、福睿晖、舟语然、悠晖然及其一致行动人共持有本公司股份121,040,900股，占目前公司总股本的16.96%；益兴福、云昌锦、福睿晖、舟语然、悠晖然及其一致行动人累计处于质押状态的股份数量合计为63,190,399股，占其持有公司股份的52.21%，占目前公司总股本的8.85%。

计算机：**■ 网宿科技（300017）：2019年半年度报告（2019/8/16）**

公司2019上半年实现营业收入31.59亿元，同比增长3.23%；实现归母净利润8.05亿元，同比增长79.17%；实现扣非后归母净利润1.27亿元，同比下降67.99%。

■ 达实智能（002421）：关于大数据中心项目收到中标通知书的公告（2019/8/16）

公司与广东省电信规划设计院有限公司被确定为“深圳市报合大数据中心EPC项目”的联合中标单位，中标金额为35,330万元。

■ 用友网络（600588）：2019年半年度报告（2019/8/16）

公司2019上半年实现营业收入33.13亿元，同比增长10.2%；实现归母净利润4.82亿元，同比增长290.1%；实现扣非后归母净利润2.64亿元，同比增长155.1%。

传媒：**■ 新经典（603096）：2019年半年度报告（2019/8/16）**

公司2019上半年实现营业收入4.74亿元，同比增长6.64%；实现归母净利润1.19亿元，同比增长8.96%；实现扣非后归母净利润1.1亿元，同比增长13.01%。

行业及公司重要新闻**■ 中共中央、国务院：支持深圳建设5G、人工智能、网络空间科学与技术、生命信息与生物医药实验室等重大创新载体。（新浪财经，2019/8/18）**

中共中央、国务院关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见：支持深圳建设5G、人工智能、网络空间科学与技术、生命信息与生物医药实验室等重大创新载体，探索建设国际科技信息中心和全新机制的医学科学院。加强基础研究和应用基础研究，实施关键核心技术攻坚行动，夯实产业安全基础。

■ **中共中央、国务院：支持深圳建设粤港澳大湾区大数据中心。（新浪财经，2019/8/18）**

中共中央、国务院关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见：综合应用大数据、云计算、人工智能等技术，提高社会治理智能化专业化水平。加强社会信用体系建设，率先构建统一的社会信用平台。加快建设智慧城市，支持深圳建设粤港澳大湾区大数据中心。探索完善数据产权和隐私保护机制，强化网络信息安全保障。加强基层治理，改革创新群团组织、社会力量参与社会治理模式。

■ **中共中央、国务院：创造条件推动创业板注册制改革。（新浪财经，2019/8/18）**

中共中央、国务院关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见：提高金融服务实体经济能力，研究完善创业板发行上市、再融资和并购重组制度，创造条件推动注册制改革。支持在深圳开展数字货币研究与移动支付等创新应用。

■ **外电透露：美或将华为“临时许可”延期90天（参考消息网，2019/8/18）**

英媒称，美国商务部或将延长对华为公司的宽限期，允许这家中国公司从美国企业购买供应品以便为现有客户提供服务。此前，据路透社报道，两位知情人士透露，针对华为的“临时许可”将延长90天。

■ **第二季度中国智能手机品牌占据42%的全球市场份额（IHS，2019/8/18）**

全球市场调研机构IHS Markit日前发布最新数据显示，2019年第二季度，中国华为手机以18%的份额占据全球智能手机市场第二名，中国另一手机品牌OPPO超过美国苹果手机位居第三名。2019年第二季度，中国智能手机品牌共占据42%的全球市场份额，展现出强劲竞争力。

■ **iPhone 11或于美国时间9月10日发布（36氪，2019/8/16）**

苹果于16日发布了最新的iOS 13开发测试版7。国外网站iHELP BR在测试版中发现了一个截图，截图名字叫HoldForRelease，等待发布，里面日历的日期是9月10日。与之前预测判断相吻合，iPhone 11或于美国时间9月10日发布。

■ **中国电信：明年年底5G手机会降到2000元以内（中国电信,2019/8/16）**

北京电信在北京大山子营业厅举办了“5G手机首发暨5G体验终端交付”活动。中国电信相关负责人在稍后的媒体采访环节表示，明年普及型5G终端要比今年旗舰5G手机性能要高，今年的5G手机到明年可能会降到普通标准手机。除此之外，由于运营商的普及，明年上半年，5G手机价格会降到3000元左右，明年年底5G手机会降到2000元以内。

■ **工信部对超高清视频系统分级规范等33项行业标准计划项目公开征集意见(新浪财经，2019/8/16)**

工信部对《超高清视频系统分级规范》等33项行业标准计划项目公开征集意见，中兴通讯、京东方A、TCL集团、四川长虹、网宿科技、晶晨半导体等多家上市公司参与起草标准。

■ **大族激光透露欧洲研发中心专项审计已启动（新浪财经，2019/8/18）**

大族激光发布公告，补充审议和披露了涉及欧洲研发运营中心项目的多个事项和信息。同时，公司还透露，已于8月8日聘请了会计师事务所对上述项目进行专项审计，待完成后结果会及时对外公告。

■ **金蝶云和华为云再联手，共推智能制造方案（新浪财经，2019/8/17）**

金蝶云·星空&华为云ROMA携手工业互联网百城巡展正式开启。金蝶云·星空MES云联合华为云ROMA应用集成平台，组成工业互联网同盟，联合双方资源，携手为广大制造企业提供“用的起、用的好”的智能制造解决方案，共同助力中国企业上云。

■ **华为将与Gentle Monster合作推出AR/VR智能眼镜（中关村在线，2019/8/17）**

华为将与潮流品牌Gentle Monster合作，推出AR/VR智能眼镜。该公司于近日向欧盟（EUIPO）和英国知识产权局提交了两份商标申请，分别为AR Glass和VR Glass。两份申请的类别均为第九类，涵盖了智能眼镜、智能手表、智能手机、3D 眼镜、太阳镜等产品线。

- **三星显示器公司(Samsung Display): 由于供应过剩，正考虑关停韩国液晶显示器(LCD)工厂（网易，2019/8/16）**
- **《哪吒之魔童降世》票房突破40亿元大关（新浪财经，2019/8/17）**

截至8月17日22:48，电影《哪吒之魔童降世》票房突破40亿元大关，成为中国影史上第4部票房超40亿的影片。

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