

**推荐** (维持)

**TMT 盘前早知道 20190821**

风险评级：中风险

日本三大运营商重启华为手机销售

2019年8月21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。**昨日 TMT 板块涨跌不一。其中，计算机板块下跌 0.13%，跑输上证综指 0.02 个百分点，排在申万 28 个一级行业第 22 位。传媒、电子、通信板块表现相对较好，分别收涨 0.42%、0.16% 和 0.10%，分别跑赢大盘 0.52、0.27 和 0.21 个百分点，涨幅分列申万一级行业第 5、11 和 14 位。

二级行业方面，TMT 二级行业涨少跌多。其中，受权重股中国联通上涨 3.82% 带动，SW 通信运营全天收涨 3.36%，跑赢大盘 3.47 个百分点。SW 电子制造、SW 文化传媒、SW 营销传播则分别收涨 1.22%、1.17% 和 0.76%，分别跑赢大盘 1.33、1.28 和 0.87 个百分点。其余 7 个二级子行业均出现不同程度下跌，跌幅基本处于 0.08%-0.89% 之间。

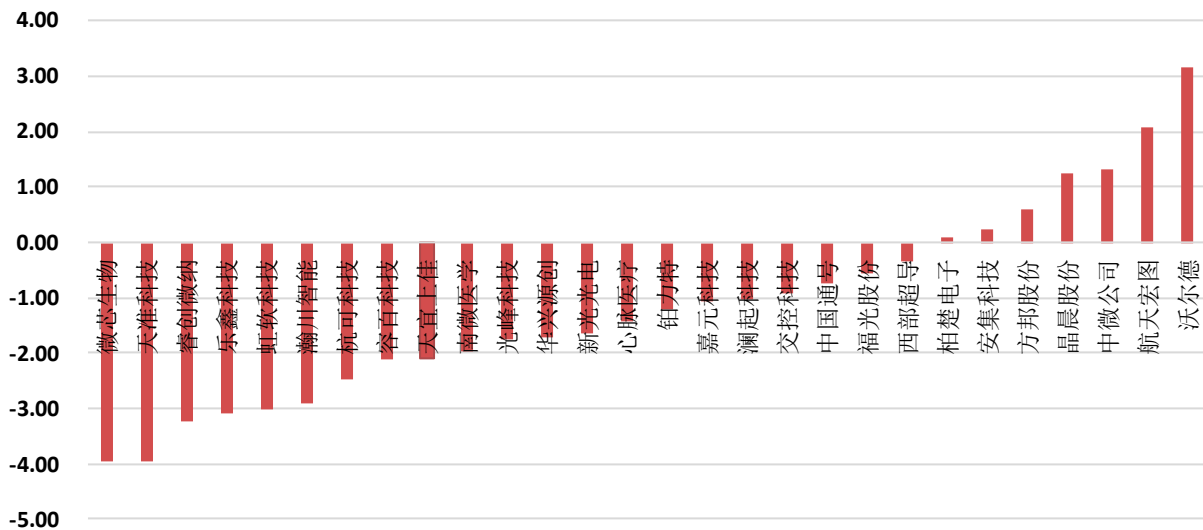
**表 1 TMT 各板块昨日涨跌幅 (%) (2019/8/20)**

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	0.16	11	0.27	半导体	-0.08	0.03
				其他电子 II	-0.89	-0.78
				元件 II	-0.31	-0.20
				光学光电子	-0.29	-0.18
通信	0.10	14	0.21	电子制造 II	1.22	1.33
				通信运营 II	3.36	3.47
计算机	-0.13	22	-0.02	通信设备	-0.40	-0.29
				计算机设备 II	0.26	0.37
				计算机应用	-0.23	-0.12
传媒	0.42	5	0.52	文化传媒	1.17	1.28
				营销传播	0.76	0.87
				互联网传媒	-0.29	-0.18

数据来源：Wind，东莞证券研究

**科创板行情跟踪。**昨日科创板个股涨少跌多，分别有 7 支个股上涨、21 支个股下跌。涨幅前五个股分别为：沃尔德 (3.17%)、航天宏图 (2.09%)、中微公司 (1.33%)、晶辰股份 (1.26%) 和方邦股份 (0.61%)。28 支个股平均跌幅为 1.16%；平均成交额为 4.91 亿元，平均换手率为 16.93%，平均成交额、平均换手率均继续出现萎缩。

表 2 28 家科创板企业昨日涨跌幅 (%) (2019/8/20)



数据来源: Wind, 东莞证券研究

## 重要公告

### 电子:

#### ■ 立讯精密 (002475): 2019年半年度报告 (2019/8/20)

公司2019年上半年实现营业收入214.41亿元, 同比上升78.29%; 实现归母净利润15.02亿元, 同比上升81.82%; 实现扣非后归母净利润14.24亿元, 同比上升87.00%。

#### ■ 歌尔股份 (002241): 2019年半年度报告 (2019/8/20)

公司2019年上半年实现营业收入135.76亿元, 同比上升61.11%; 实现归母净利润5.24亿元, 同比上升17.73%; 实现扣非后归母净利润4.17亿元, 同比上升56.69%。

#### ■ 深天马A (000050): 2019年半年度报告 (2019/8/20)

公司2019年上半年实现营业收入145.95亿元, 同比上升4.43%; 实现归母净利润6.44亿元, 同比下降17.68%; 实现扣非后归母净利润2.76亿元, 同比下降20.41%。

#### ■ 合力泰 (002217): 2019年半年度报告 (2019/8/20)

公司2019年上半年实现营业收入70.08亿元, 同比下降17.57%; 实现归母净利润5.20亿元, 同比下降25.39%; 实现扣非后归母净利润4.24亿元, 同比下降17.19%。

#### ■ 艾比森 (300389): 2019年半年度报告 (2019/8/20)

公司2019年上半年实现营业收入9.06亿元, 同比上升7.84%; 实现归母净利润8357.02万元, 同比下降19.17%; 实现扣非后归母净利润7488.36万元, 同比下降21.08%。

#### ■ 依顿电子 (603328): 2019年半年度报告 (2019/8/20)

公司2019年上半年实现营业收入14.47亿元, 同比下降4.05%; 实现归母净利润2.66亿元, 同比上升2.90%; 实现扣非后归母净利润2.50亿元, 同比上升2.67%。

#### ■ 世运电路 (603920): 2019年半年度报告 (2019/8/20)

公司2019年上半年实现营业收入10.85亿元，同比上升7.89%；实现归母净利润1.24亿元，同比上升28.55%；实现扣非后归母净利润1.17亿元，同比上升35.27%。

■ **深纺织A (000045): 2019年半年度报告 (2019/8/20)**

公司2019年上半年实现营业收入10.09亿元，同比上升112.72%；实现归母净利润783.23万元，同比下降18.81%；实现扣非后归母净利润-1054.86万元，同比上升2.48%。

**通信:**

■ **武汉凡谷 (002194): 关于控股股东减持股份的预披露公告 (2019/8/20)**

持本公司股份 56,384,752股 (占公司总股本的9.9854%) 的公司控股股东、实际控制人之一孟庆南先生拟通过大宗交易或集中竞价交易的方式减持本公司股份不超过11,000,000股 (占公司总股本的1.9480%)。

■ **光环新网 (300383): 关于控股股东部分股权解除质押的公告 (2019/8/20)**

控股股东舟山百汇达股权投资管理合伙企业解除质押26,000,000股，本次解除质押占其所持股份比例为5.23%。

截至本公告日，百汇达持有公司股份496,818,100股，占公司总股本的32.24%；累计质押股份125,439,900股，占其所持有公司股份的25.25%，占公司总股本的8.14%。

**计算机:**

■ **用友网络 (600588): 用友网络科技股份有限公司高管减持股份结果公告 (2019/8/20)**

欧阳青先生通过集中竞价交易方式减持公司股份290,000股，减持后持有公司股份1,147,194股，占公司总股本的0.0461%。左骏先生通过集中竞价交易方式减持公司股份99,300股，减持后持有公司股份298,190股，占公司总股本的0.0120%。任志刚先生未进行减持，现持有公司股份488,400股，占公司总股本的0.0196%。杜宇先生通过集中竞价交易方式减持公司股份68,400股，减持后持有公司股份205,380股，占公司总股本的0.0083%。

本次减持计划减持区间为2019年7月22日-2020年1月18日，现减持计划已完成，提前终止。

■ **浙大网新 (600797): 2019年半年度报告 (2019/8/20)**

公司2019上半年实现营业收入15.20亿元，同比增长0.20%。实现归母净利润1.08亿元，同比增长16.54%；实现扣非后归母净利润0.50亿元，同比下降45.03%。

**传媒:**

■ **万达电影 (002739): 2019年半年度报告 (2019/8/20)**

公司2019上半年实现营业收入75.64亿元，同比下降11.18%。实现归母净利润5.24亿元，同比下降61.88%；实现扣非后归母净利润5.04亿元，同比下降40.65%。

## 行业及公司重要新闻

■ **2019年中国机器人市场规模预计达86.8亿美元（界面，2019/8/20）**

2019世界机器人大会开幕。大会期间，由中国电子学会发布的《中国机器人产业发展报告2019》显示，2019年全球机器人市场规模预计将达到294.1亿美元，中国机器人市场规模预计达86.8亿美元。

■ **工信部部长苗圩：鼓励国内外企业在机器人产业开展合作（新浪，2019/8/20）**

2019世界机器人大会开幕式在北京举行，工信部部长苗圩会上表示，中国正在推动制造业高质量发展，加快发展机器人产业是制造业高质量发展的重要方向。鼓励国内外企业和机构开展多种形式交流合作，构建开放协同的全球产业生态，共同推动全球机器人产业健康可持续发展。

■ **韩国外交部：韩国将加强与中国的经贸联系（彭博，2019/8/20）**

韩国外交部在声明中称，在面临日本出口限制等不确定因素之际，韩国将重点加强与中国的经贸联系。韩国外长康京和探讨了支持韩国在华企业的方式，此前康京和与三星、浦项、SK海力士半导体、LG化学、CJ集团和友利银行等14家公司的高管会面。康京和说，将加快与中国在服务业和投资领域的自由贸易协定谈判。

■ **日本三大运营商重启华为手机销售（新浪财经，2019/8/20）**

日本最大移动通信运营商都科摩公司20日宣布，将从21日开始接受华为P30 Pro智能手机的预订。至此，日本三大运营商均已重启销售华为手机。都科摩公司当天宣布，此前停止接受预订的华为新款智能手机P30 Pro HW-02L将从21日起恢复预订，预计9月正式销售。

■ **三大运营商回复降低4G网速传闻：正在核实情况（经济日报，2019/8/20）**

5G时代来临，有一些网友反映4G似乎降速了？三大运营商都回复：正在核实情况。中国联通研究院院长张云勇明确表示，不仅不会降低4G网络速度，反而会提速。同时，三大运营商的客服人员都明确否认了降速。客服人员解释，网友感到网速降低，可能与区域内基站信号稳定有关，或是“达量限速”套餐里的流量用到了上限。

■ **国内首座变电站内5G共享基站在南京投运（中新网，2019/8/20）**

国内首座在变电站内建设的5G基站在南京正式开通，该5G共享基站共分为5G装置、电源和防雷模块三部分组成，既节约了设计成本，也减少了施工难度。

■ **小米集团：二季度经调整净利润较去年同期增长71.7% 达到36亿元（小米，2019/8/20）**

小米集团披露中报，公司上半年收入957.08亿元，同比增长20.2%；经调整净利润57.15亿元，同比增长49.8%。其中，第二季度收入达到520亿元，同比增长14.8%。毛利率较去年同期的12.5%增长至14.0%。经调整净利润较去年同期增长71.7%，达到36亿元。截至6月30日，小米现金总储备已经达到人民币511亿元。

■ **小米集团：第二季度智能手机销量达3210万部（小米，2019/8/20）**

小米集团公告，2019年第二季度智能手机分部的收入较去年同期增长5.0%，达到人民币320亿元。本季智能手机销量达到3210万部。智能手机分部的毛利率由2019年第一季度的3.3%增长至2019年第二季度的8.1%。

■ **小米集团公告，截至6月30日，IoT平台已连接的IoT设备（不包括智能手机及笔记本电脑）数量达到约1.96亿台，同比增长69.5%。（小米，2019/8/20）**

■ **新一批国产游戏版号下发（新浪财经，2019/8/20）**

原国家新闻出版广电总局官方显示，新一批国产游戏版号已下发，共有31款游戏获批，审批时间为8月19日。其中，腾讯《长空暗影》、网易《绿茵之巅》等游戏获批。此次下发的游戏多为休闲益智游戏。

## 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](http://www.dgzq.com.cn)