

**推荐** (维持)

**TMT 盘前早知道 20190826**

风险评级：中风险

华为发布 AI 处理器昇腾 910

2019 年 8 月 26 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。**上周 (2019/8/19-2019/8/23) TMT 板块整体走势较好，电子、计算机、传媒和通信板块分别上涨 5.00%、4.66%、4.54% 和 3.33%，分别跑赢上证综指 2.39、2.05、1.94 和 0.72 个百分点，在 28 个申万一级行业中分列第 1、4、5、15 位。

二级行业方面，受 5G 手机陆续发布的利好刺激，SW 电子制造指数上周累计涨幅为 7.31%，领跑 TMT 板块所有二级指数；SW 元件和 SW 通信运营均上涨 6.59% 位列并列第二。上周 TMT 板块所有二级指数均实现上涨，涨幅位于 2.38% 至 7.31% 之间。

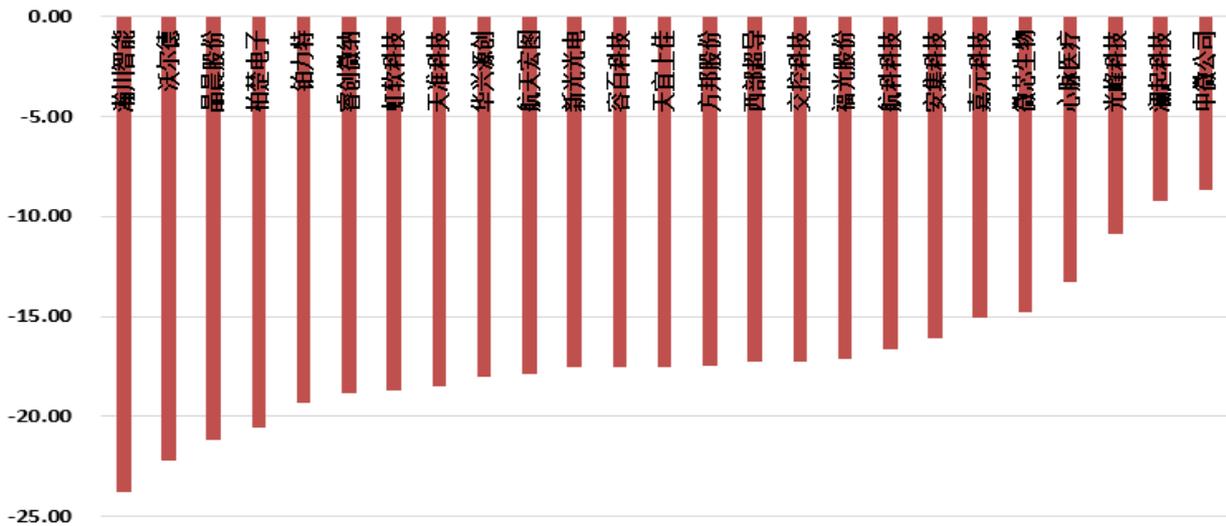
表 1 TMT 各板块一周涨跌幅 (%) (2019/8/19-2019/8/23)

申万一级行业	区间涨跌幅 (%)	涨跌幅全行业排名	相对大盘涨跌幅 (%)	申万二级行业	区间涨跌幅 (%)	相对大盘涨跌幅 (%)
电子	5.00	1	2.39	半导体	4.32	1.71
				其他电子 II	3.01	0.41
				元件 II	6.59	3.98
				光学光电子	2.38	-0.23
				电子制造 II	7.31	4.71
通信	3.33	15	0.72	通信运营 II	6.59	3.98
				通信设备	2.82	0.21
				计算机设备 II	5.92	3.31
计算机	4.66	4	2.05	计算机应用	4.35	1.74
				文化传媒	3.79	1.19
传媒	4.54	5	1.94	营销传播	5.97	3.37
				互联网传媒	4.54	1.93

数据来源：Wind，东莞证券研究

**科创板行情跟踪。**上周科创板表现低迷，所有个股全部下跌，平均跌幅为 15.80%。跌幅前五个股分别为：瀚川智能 (23.80%)、沃尔德 (22.24%)、晶晨股份 (21.15%)、柏楚电子 (20.56%) 和铂力特 (19.30%)。交易金额和换手率方面，28 家科创板企业上周平均交易金额为 26.78 亿元，平均日换手率为 19.23%。

表 2 科创板企业一周涨跌幅 (%) (2019/8/19-2019/8/23)



数据来源: Wind, 东莞证券研究所

## 重点公告

### 电子:

#### ■ 水晶光电 (002273) : 2019年半年度报告 (2019/8/23)

公司2019年上半年实现营业收入11.47亿元, 同比增长26.99%; 实现归母净利润1.59亿元, 同比下降37.91%; 实现扣非后归母净利润1.40亿元, 同比增长31.32%。

#### ■ 环旭电子 (601231) : 2019年半年度报告 (2019/8/23)

公司2019年上半年实现营业收入146.04亿元, 同比增长14.05%; 实现归母净利润3.89亿元, 同比下降0.67%; 实现扣非后归母净利润2.51亿元, 同比下降35.03%。

#### ■ 盈趣科技 (002925) : 2019年半年度报告 (2019/8/23)

公司2019年上半年实现营业收入16.30亿元, 同比增长24.71%; 实现归母净利润4.17亿元, 同比增长5.08%; 实现扣非后归母净利润3.79亿元, 同比增长3.90%。

#### ■ 雪莱特 (002076) : 2019年半年度报告 (2019/8/23)

公司2019年上半年实现营业收入1.52亿元, 同比下降54.49%; 实现归母净利润-1.62亿元, 同比下降902.02%; 实现扣非后归母净利润1.54亿元, 同比下降682.02%。

#### ■ 思创医惠 (300078) : 2019年半年度报告 (2019/8/23)

公司2019年上半年实现营业收入7.24亿元, 同比增长24.79%; 实现归母净利润0.89亿元, 同比增长22.46%; 实现扣非后归母净利润0.78亿元, 同比增长10.96%。

#### ■ 视源股份 (002841) : 2019年半年度报告 (2019/8/23)

公司2019年上半年实现营业收入72.05亿元, 同比增长15.85%; 实现归母净利润5.64亿元, 同比增长46.46%; 实现扣非后归母净利润5.35亿元, 同比增长45.73%。

#### ■ 锦富技术 (300128) : 2019年半年度报告 (2019/8/23)

公司2019年上半年实现营业收入8.33亿元，同比下降44.45%；实现归母净利润0.19亿元，同比增长1388.89%；实现扣非后归母净利润62.77万元，同比上升132.48%。

■ **光韵达（300227）：2019年半年度报告（2019/8/23）**

公司2019年上半年实现营业收入3.32亿元，同比增长28.55%；实现归母净利润0.29亿元，同比增长16.14%；实现扣非后归母净利润0.24亿元，同比增长14.70%。

■ **惠威科技（002888）：2019年半年度报告（2019/8/23）**

公司2019年上半年实现营业收入1.20亿元，同比下降5.55%；实现归母净利润0.14亿元，同比下降15.77%；实现扣非后归母净利润0.08亿元，同比下降16.47%。

■ **振华科技（000733）：2019年半年度报告（2019/8/23）**

公司2019年上半年实现营业收入21.73亿元，同比下降28.08%；实现归母净利润2.19亿元，同比增长33.75%；实现扣非后归母净利润1.84亿元，同比增长38.21%。

■ **上海贝岭（600171）：2019年半年度报告（2019/8/23）**

公司2019年上半年实现营业收入3.93亿元，同比增长1.79%；实现归母净利润1.44亿元，同比增长96.03%；实现扣非后归母净利润0.64亿元，同比增长7.00%。

**通信：**

■ **天邑股份（300504）：2019年半年度报告（2019/8/25）**

公司2019上半年实现营业收入12.14亿元，同比下降16.66%。实现归母净利润0.86亿元，同比增长1.65%；实现扣非后归母净利润0.79亿元，同比下降4.28%。

■ **中际旭创（300308）：2019年半年度报告（2019/8/23）**

公司2019上半年实现营业收入20.35亿元，同比下降27.97%。实现归母净利润2.07亿元，同比下降34.58%；实现扣非后归母净利润2.02亿元，同比下降36.38%。

■ **光迅科技（002281）：2019年半年度报告（2019/8/23）**

公司2019上半年实现营业收入24.79亿元，同比上升1.80%。实现归母净利润1.44亿元，同比上升3.42%；实现扣非后归母净利润1.32亿元，同比上升41.24%。

**计算机：**

■ **中新赛克（002912）：2019年半年度报告（2019/8/25）**

公司2019上半年实现营业收入3.34亿元，同比上升26.12%。实现归母净利润0.66亿元，同比上升6.84%；实现扣非后归母净利润0.64亿元，同比上升12.36%。

■ **四维图新（002405）：2019年半年度报告（2019/8/25）**

公司2019上半年实现营业收入10.84亿元，同比上升9.43%。实现归母净利润0.86亿元，同比下降47.56%；实现扣非后归母净利润0.62亿元，同比下降54.37%。

■ **恒为科技（603496）：2019年半年度报告（2019/8/25）**

公司2019上半年实现营业收入2.32亿元，同比上升5.92%。实现归母净利润0.52亿元，同比上升13.33%；实现扣非后归母净利润0.48亿元，同比上升11.35%。

■ **万兴科技（300624）：2019年半年度报告（2019/8/23）**

公司2019上半年实现营业收入3.39亿元，同比上升35.22%。实现归母净利润0.56亿元，同比上升16.82%；实现扣非后归母净利润0.43亿元，同比上升14.33%。

■ **数据港（603881）：2019年半年度报告（2019/8/23）**

公司2019上半年实现营业收入3.88亿元，同比上升20.27%。实现归母净利润0.69亿元，同比上升5.31%；实现扣非后归母净利润0.64亿元，同比下降2.29%。

■ **紫光股份（000938）：2019年半年度报告（2019/8/23）**

公司2019上半年实现营业收入228.74亿元，同比上升1.92%。实现归母净利润8.47亿元，同比上升15.51%；实现扣非后归母净利润5.98亿元，同比上升2.39%。

**传媒：**

■ **北京文化（000802）：2019年半年度报告（2019/8/23）**

公司2019上半年实现营业收入0.62亿元，同比下降79.54%。实现归母净利润-0.56亿元，实现扣非后归母净利润-0.54亿元。

■ **世纪天鸿（300654）：2019年半年度报告（2019/8/23）**

公司2019上半年实现营业收入1.06亿元，同比下降2.06%。实现归母净利润0.08亿元，同比上升6.63%；实现扣非后归母净利润0.04亿元，同比下降26.74%。

■ **广电网络（600831）：2019年半年度报告（2019/8/23）**

公司2019上半年实现营业收入14.23亿元，同比下降7.33%。实现归母净利润0.81亿元，同比下降27.98%；实现扣非后归母净利润0.81亿元，同比下降27.85%。

## 行业及公司重要新闻

■ **华为发布AI处理器昇腾910，并推出全场景AI计算框架MindSpore（华为，2019/8/23）**

华为8月23日正式发布算力最强的AI处理器Ascend 910（昇腾910），同时推出全场景AI计算框架MindSpore。华为公司轮值董事长徐直军表示，华为自2018年10月发布AI战略以来，稳步而有序地推进战略执行、产品研发及商用进程。昇腾910、MindSpore的推出，标志着华为已完成全栈全场景AI解决方案（Portfolio）的构建，也标志着华为AI战略的执行进入了新的阶段。

■ **华为徐直军：未来将持续发布更多AI芯片，AI计算框架明年Q1开源（华为，2019/8/23）**

华为公司轮值董事长徐直军现场表示，面向未来，针对包括边缘计算、自动驾驶车载计算、训练等场景，华为将持续投资，推出更多的AI处理器。将在2020至2022年，推出晟腾320、610、620、920等芯片。为了更好地促进AI的应用，徐直军宣布“MindSpore将在2020年Q1开源”。

■ **华为徐直军：9月将发布更加重磅的AI产品（华为，2019/8/23）**

华为副董事长、轮值董事长徐直军称，在今年9月18日的华为全联接大会上，华为还将发布更加震撼、重磅的AI产品。

■ **华为Mate30将提前至9月发布（新浪，2019/8/25）**

据产业链最新消息称，华为已经做好了发布年度旗舰Mate 30的准备，其会首发9月6日亮相的麒麟新一

代处理器（麒麟990），而新机的发布时间预计是9月19日前后。据悉，Mate 30和Mate 30 Pro均配备刘海屏（提供人脸识别功能），后置圆形摄像头模组，其中Mate 30 Pro使用的是一块三星的1200P分辨率瀑布式曲面屏，Mate 30的直屏则来自京东方，而新机还后置四摄像头，在拍照上会有进一步的升级。

■ **京东方：屏下指纹识别、盲孔屏产品商用已有详细时间表（证券时报，2019/8/23）**

近日，京方向记者部分开放了斥资465亿元打造绵阳第六代OLED柔性显示工厂。京东方希望未来逐渐把光学指纹识别和屏下摄像头集成到屏幕中，通过全贴合和光学干涉技术方案把两个功能模组应用集成到屏幕中提供给终端企业。屏幕摄像头方案业界成为“盲孔屏”，无需打孔，可将前置摄像头隐藏在显示屏下。京东方对两种应用集成方案目前已有详细时间表，按照规划在2020年至2021年将推出相关产品。

■ **深圳供电局携手华为部署高压隧道全光承载网络（证券时报，2019/8/23）**

近日，深圳供电局宣布联合华为在深圳前海电力电缆隧道中建设一张工业级PON网络（无源光纤网络），利用光纤防腐蚀、抗高压电磁干扰、超大带宽以及超长距离传输的能力，切实保障电缆隧道内环境监测数据的稳定传输，有效支撑智能摄像头等设备的稳定运作，实现高压隧道出入口身份识别、人员运动轨迹跟踪、隧道安全实时监测等智能巡检。

■ **三星发声明：关于“三星电子7nm EUV良率”报道内容与事实完全不符（驱动中国，2019/8/23）**

三星电子刚刚发表声明，表示针对近期部分媒体关于“三星电子7nm EUV良率”的相关报道，内容与事实完全不符。三星Foundry于今年4月在业内首推以EUV技术为基础的量产产品，并向客户供货。三星电子的最尖端EUV技术，历经长时间的研发并拥有成功量产的经验，目前已达成高技术成熟度以及高良品率，EUV先进制程的良率爬坡速度也比之前的制程更快。以EUV技术为基础的5G产品计划在今年第四季度开始量产。

■ **中国电信：未对4G限速，会持续做好4G服务（Techweb,2019/8/23）**

针对近日热议的“运营商对4G网络进行降速”一事，中国电信官方回应称，从未接到过任何对4G进行限速的要求，也从未对用户4G速率进行限制。中国电信表示，中国电信认真贯彻国家提速降费要求，4G用户规模、户均流量保持快速增长。在部分人流密集地区及上网高峰时段，可能出现个别体验速率下降的现象。

■ **华为海思将注册资本由6亿元提高至20亿元（腾讯网，2019/8/23）**

记者获悉，华为旗下全资子公司海思半导体已于7月11日将注册资本由6亿元提高至20亿元。海思半导体前身是创建于1991年的华为集成电路设计中心，目前主要负责半导体产品的开发及销售。今年1月，华为发布世界上首款单芯片多模5G基带芯片Balong 5000，工艺制程为7nm。

■ **深圳5G产业快马插双翼，年内将建成5G基站约8500个（中国证券报，2019/8/24）**

日前，《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》发布，支持深圳建设5G、人工智能、网络空间科学与技术等重大创新载体。5G产业无疑成为深圳建设“先行示范区”的战略先锋队。深圳政府及相关上市公司正在加速布局、全力推进。据悉，深圳年内将建成5G基站约8500个。有的公司已在5G商用方面领跑并持续投入，有的则在5G细分领域居领先地位，为5G设备需求爆发做准备。

■ **顺义出台支持政策，促进第三代半导体产业聚集（新京报，2019/8/24）**

中关村第三代半导体产业政策发布会召开。据悉，为促进第三代半导体等产业在中关村顺义园聚集发展，中关村和顺义区将在企业研发创新、成果转化和产业化等方面提供资金支持。其中，中关村管委

会上限支持额度为5000万元，而顺义区的支持额度不设上限。

- 旷视科技正式向港交所递交招股书，预计融资超85亿港元，有望成为AI第一股。（新浪，2019/8/25）
- 抖音总裁张楠：明年中国短视频日活用户数将达10亿，与微信相当。（彭拜新闻，2019/8/24）

## 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