

推荐 (维持)

TMT 盘前早知道 20190902

风险评级：中风险

华为 Mate30 系列手机将于 9 月 19 日发布

2019 年 9 月 2 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 (2019/8/26-2019/8/30) TMT 板块走势出现分化。计算机、传媒板块表现相对较好，分别累计上涨 1.40% 和 0.54%，分别跑赢上证综指 1.78 和 0.93 个百分点，在 28 个申万一级行业中分列第 6 和第 10 位。电子、通信板块回调明显，上周分别累计下跌 1.94% 和 2.62%，分别跑输大盘 1.55 和 2.23 个百分点，分列申万一级行业第 23 和第 27 位。

二级行业方面，TMT 板块涨少跌多。其中，SW 半导体上周累计上涨 4.05%，领跑 TMT 所有二级行业，跑赢大盘 4.43 个百分点；SW 营销传播、SW 计算机设备、SW 计算机应用、SW 文化传媒分别上涨 2.96%、1.73%、1.31% 和 0.39%。其余 7 个二级子行业则出现不同程度下跌，跌幅基本位于 0.26%-4.14% 之间。

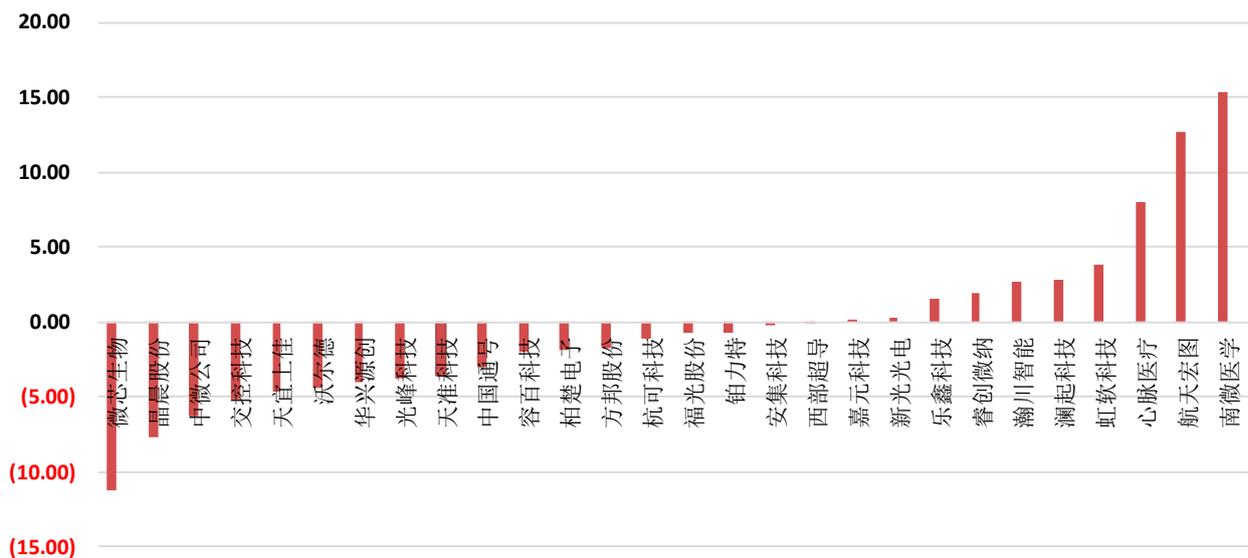
表 1 TMT 各板块一周涨跌幅 (%) (2019/8/26-2019/8/30)

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	-1.94	23	-1.55	半导体	4.05	4.43
				其他电子 II	-0.26	0.12
				元件 II	-1.90	-1.52
				光学光电子	-4.14	-3.75
通信	-2.62	27	-2.23	电子制造 II	-3.53	-3.14
				通信运营 II	-2.92	-2.54
				通信设备	-2.57	-2.18
计算机	1.40	6	1.78	计算机设备 II	1.73	2.12
				计算机应用	1.31	1.70
传媒	0.54	10	0.93	文化传媒	0.39	0.78
				营销传播	2.96	3.34
				互联网传媒	-0.34	0.04

数据来源：Wind，东莞证券研究

科创板行情跟踪。上周科创板表现平淡，个股涨少跌多，分别有 10 支个股上涨、18 支个股下跌。其中，涨幅前五个股分别为：南微医学 (15.32%)、航天宏图 (12.67%)、心脉医疗 (7.96%)、虹软科技 (3.88%) 和澜起科技 (2.88%)。上周 28 家科创企业平均交易金额为 17.09 亿元，平均日换手率为 13.68%，平均交易金额、平均日换手率较上周有所萎缩。

表 2 科创板企业一周涨跌幅 (%) (2019/8/26-2019/8/30)



数据来源: Wind, 东莞证券研究所

重点公告

电子:

■ 亿纬锂能 (300014): 2019年前三季度业绩预告 (2019/9/1)

公司预计2019年前三季度实现归母净利润8.86亿元至9.51亿元, 同比增长133.79%至151.21%; 对应第三季度实现归母净利润3.85亿元至4.51亿元, 同比增长75%至105%。

■ 闻泰科技 (600745): 2019年半年度报告 (2019/8/31)

公司2019上半年实现营业收入114.34亿元, 同比上升110.71%; 实现归母净利润1.96亿元, 同比上升210.65%; 实现扣非后归母净利润1.39亿元, 同比上升171.43%。

■ 蓝思科技 (300433): 2019年半年度报告 (2019/8/30)

公司2019上半年实现营业收入113.59亿元, 同比上升4.27%; 实现归母净利润-1.56亿元, 同比下降134.12%; 实现扣非后归母净利润-3.53亿元, 同比上升11.01%。

■ 金溢科技 (002869): 2019年半年度报告 (2019/8/30)

公司2019上半年实现营业收入3.33亿元, 同比上升46.23%; 实现归母净利润0.45亿元, 同比上升1263.68%; 实现扣非后归母净利润0.35亿元, 同比上升407%。

通信:

■ 亨通光电 (600487): 2019年半年度报告 (2019/8/30)

公司2019上半年实现营业收入154.12亿元, 同比上升0.92%; 实现归母净利润7.31亿元, 同比下降37.65%; 实现扣非后归母净利润6.37亿元, 同比下降41.76%。

■ 日海智能 (002313): 关于调减2019年度非公开发行A股股票募集资金总额的公告 (2019/8/30)

公司决定将2019年度非公开发行A股股票募集资金总额由“不超过人民币15亿元”调减为“不超过人

民币12.35亿元”。

- **中际旭创（300308）：关于公司第一期(2017年-2021年)限制性股票激励计划预留限制性股票第一次解除限售股份上市流通的提示性公告（2019/9/1）**

本次符合解除限售条件的激励对象共计204名，可解除限售的限制性股票数量为656,775股，占目前公司总股本比例为0.0920%；实际可上市流通的限制性股票数量为642,775股。本次解除限售的限制性股票上市流通日为2019年9月4日（星期三）。

计算机：

- **神州数码（000034）：2019年半年度报告（2019/8/30）**

公司2019上半年实现营业收入423.36亿元，同比上升28.11%；实现归母净利润3.97亿元，同比上升48.23%；实现扣非后归母净利润2.99亿元，同比上升20.22%。

- **万达信息（300168）：关于持股5%以上股东及其一致行动人增持股份的公告（2019/8/30）**

持股5%以上股东中国人寿资产管理有限公司（以下简称“国寿资产”）出具的其受托管理的中国人寿股份有限公司（以下简称“中国人寿”）相关账户的增持情况告知函：中国人寿以其委托国寿资产管理有限公司的“中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001深”账户于2019年8月28日、2019年8月29日、2019年8月30日通过深圳证券交易所集中竞价方式分别增持公司股份9,999,982股、6,153,739股、13,490,283股，前述增加持股数分别占公司总股本的0.9117%、0.5610%、1.2299%。截至本次增持后，中国人寿及其一致行动人合计持有公司股份139,616,479股，占公司总股本的12.7284%。

- **佳都科技（600728）：2019年半年度报告（2019/8/30）**

公司2019上半年实现营业收入16.52亿元，同比下降4.79%；实现归母净利润2.14亿元，同比上升210.71%；实现扣非后归母净利润0.20亿元，同比下降62.37%。

传媒：

- **巨人网络（002558）：2019年半年度报告（2019/8/30）**

公司2019上半年实现营业收入13.06亿元，同比下降34.69%；实现归母净利润5.05亿元，同比下降28.98%；实现扣非后归母净利润4.79亿元，同比下降30.46%。

- **游族网络（002174）：2019年半年度报告（2019/8/30）**

公司2019上半年实现营业收入17.30亿元，同比下降3.19%；实现归母净利润4.07亿元，同比下降17.43%；实现扣非后归母净利润3.17亿元，同比下降16.60%。

- **分众传媒（002027）：关于第一期员工持股计划完成股票购买的公告（2019/8/30）**

公司第一期员工持股计划通过二级市场（包括竞价交易及大宗交易）累计购买公司股票52,562,385股，占公司总股本的0.3581%，成交均价为5.159元，成交金额合计为27,115.60万元。至此，公司已按规定于股东大会审议通过后6个月内完成第一期员工持股计划的股票购买。上述股份将根据规定予以锁定，锁定期为自本公告披露之日起36个月。

行业及公司重要新闻

■ **华为余承东：9月19日德国慕尼黑为大家带来华为Mate30（新浪，2019/9/1）**

■ **华为：方舟编译器官网正式上线，源代码已开放下载（驱动之家，2019/8/31）**

官网介绍，方舟编译器是为支持多种编程语言、多种芯片平台的联合编译、运行而设计的统一编程平台，包含编译器、工具链、运行时等关键部件。本次开源的是编译器框架部分源码，包括编译器中间表示（IR）和语言编译实现，同时搭配编译器其他二进制组件，实现Java程序到aarch64汇编指令的编译过程。

据了解，华为方舟编译器提供了全新的系统及应用的编译和运行机制，从动态编译变为静态编译，就是直接将高级语言直接编译成机器码，彻底消除了虚拟机动态编译的额外开销，实现了开发和运行效率的兼容并举。

■ **《中国AI芯片产业发展白皮书》发布，市场同比增长50%（彭拜新闻，2019/8/30）**

2018年中国AI芯片市场继续保持高速增长，整体市场规模达到80.8亿元，同比增长50.2%。区域结构上看，华北、华东和中南稳居AI芯片区域市场三甲，市场份额分别达到20.8%、30.6%和29.3%。在市场增速方面，随着大数据中心在西部地区加快投入建设，西南、西北地区云端AI芯片市场规模呈现高速增长，市场份额进一步提升。

2018年中国云端训练芯片市场份额达到51.3%。中国AI芯片市场规模依然以云端训练芯片为主，随着中国人工智能应用需求的不断落地，未来本地化运算将是人工智能发展的趋势之一，终端推断芯片也将迎来新的发展机遇。

另外，白皮书指出AI芯片行业发展的3个特点：可重构AI芯片被公认为是突破性的下一代集成电路技术；AI芯片成为资本布局新焦点；在科技巨头的大力投入和政策的扶持下，基于语音、自然语言处理和视觉技术的人工智能产品和应用逐渐落地。

■ **CNNIC发布第44次《中国互联网络发展状况统计报告》（CNNIC，2019/8/30）**

截至2019年6月，我国网民规模达8.54亿，较2018年底增长2598万，互联网普及率达61.2%，较2018年底提升1.6个百分点；我国手机网民规模达8.47亿，较2018年底增长2984万，网民使用手机上网的比例达99.1%，较2018年底提升0.5个百分点。用户月均使用移动流量达7.2GB，为全球平均水平的1.2倍；移动互联网接入流量消费达553.9亿GB，同比增长107.3%。

另外，截至2019年6月，我国网络视频用户规模达7.59亿，较2018年底增长3391万，占网民整体的88.8%。

■ **新华三发布全新一代关键业务智能存储系统Primera（C114，2019/8/30）**

紫光旗下新华三集团将AI能力融入到存储解决方案中。据新华三存储产品经理李斌表示，在整合了Nimble storage、InfoSight、3PAR功能后，Primera可以做到122%的性能提升；与此同时基于AI的能力，可以让系统更加稳定，做到100%的系统可用性；此外，在智能的加持下，Primera易简至简，可实现分钟级部署和升级以及秒级的资源供应，节省93%的操作和运维时间。

■ **猫眼数据：电影《哪吒之魔童降世》票房超过《流浪地球》的46.5481亿，位列中国电影票房榜第二。（猫眼数据，2019/9/1）**

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