

**推荐** (维持)

**TMT 盘前早知道 20190906**

风险评级：中风险

上半年中国 TMT 行业 IPO 总融资额环比降 86%

2019 年 9 月 6 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。**在国常会议召开、中美贸易下轮谈判时间敲定等积极信号催化下，昨日 TMT 板块带动大盘全线收涨。其中，计算机、通信、电子板块表现较好，分别上涨 2.06%、1.89%和 1.55%，分别跑赢上证综指 1.09、0.93 和 0.58 个百分点，涨幅分列申万 28 个一级行业第 1、3、4 位。传媒板块走势相对偏弱，全天收涨 0.88%，跑输大盘 0.08 个百分点，涨幅排在申万一级行业第 11 位。

二级行业方面，除 SW 营销传播、SW 通讯运营收跌外，其余 10 个 TMT 二级子行业均实现上涨。其中，SW 元件、SW 计算机应用领涨 TMT 二级行业，分别收涨 2.49%和 2.37%，分别跑赢大盘 1.52 和 1.41 个百分点。

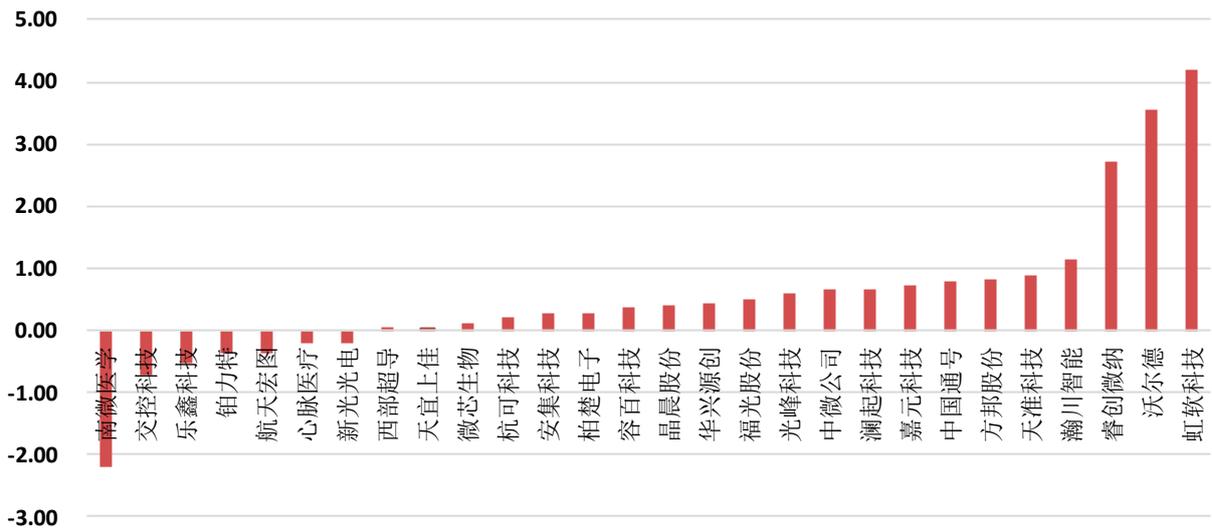
表 1 TMT 各板块昨日涨跌幅 (%) (2019/9/5)

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	1.55	4	0.58	半导体	0.18	-0.78
				其他电子 II	1.65	0.69
				元件 II	2.49	1.52
				光学光电子	2.08	1.11
通信	1.89	3	0.93	电子制造 II	1.31	0.35
				通信运营 II	-0.46	-1.42
				通信设备	2.27	1.31
计算机	2.06	1	1.09	计算机设备 II	0.78	-0.18
				计算机应用	2.37	1.41
传媒	0.88	11	-0.08	文化传媒	0.31	-0.65
				营销传播	-0.46	-1.42
				互联网传媒	1.86	0.90

数据来源：Wind，东莞证券研究

**科创板行情跟踪。**昨日科创板整体走势弱于大盘，个股涨多跌少，分别有 21 支个股上涨、7 支个股下跌。涨幅前五个股：虹软科技 (4.21%)、沃尔德 (3.55%)、睿创微纳 (2.72%)、瀚川智能 (1.13%)、天准科技 (0.87%)。28 支个股平均跌幅为 0.53%，平均成交额为 3.56 亿元，平均换手率为 13.08%，平均成交额、换手率相较上一交易日有所萎缩。

表 2 28 家科创板企业昨日涨跌幅 (%) (2019/9/5)



数据来源: Wind, 东莞证券研究

## 重要公告

### 电子:

#### ■ 飞荣达 (300602): 关于创业板非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告 (2019/9/5)

中国证监会对公司提交的创业板非公开发行股票申请材料进行了审查, 认为该申请材料齐全, 符合法定形式, 决定对该行政许可申请予以受理。

#### ■ 欣旺达 (300207): 关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会受理的公告 (2019/9/5)

中国证监会依法对公司提交的公开发行可转换公司债券的行政许可申请材料进行了审查, 认为该申请材料齐全, 符合法定形式, 于2019年9月4日对该行政许可申请予以受理。

#### ■ 鹏鼎控股 (002938): 8月营业收入简报 (2019/9/5)

公司2019年8月合并营业收入为人民币277,022万元, 较去年同期的合并营业收入增加3.72%。

## 行业及公司重要新闻

#### ■ 普华永道: 2019年上半年中国TMT行业IPO总融资额环比降86% (36氪, 2019/9/5)

普华永道今日发布的2019年上半年TMT行业企业IPO数据显示, 2019年上半年中国TMT行业IPO数量较2018年下半年有所减少, 共计30起IPO; 总融资额227亿元人民币, 较2018年下半年的1681亿元人民币大幅下降86%。

#### ■ Apple Pay副总裁: 正关注加密货币, 短期内不打算涉足。(新浪科技, 2019/9/5)

#### ■ 商汤科技CEO徐立: 公司估值已超70亿美元, 不急于上市 (36氪, 2019/9/5)

徐立表示, 公司已完成超30亿美金总融资, 估值超过70亿美元, 但并不急于上市, 公司正利用筹得的资金大举进军半导体等领域, 过去两年一直在研发一种人工智能训练芯片, 这种芯片可能与英伟达的

行业领先产品形成互补。

■ **新一批国产游戏版号下发（36氪，2019/9/5）**

原国家新闻出版广电总局官方显示，新一批游戏版号名单更新，有41款游戏获批，审批时间为9月5日，腾讯的《维恩的最后零件》等游戏获得版号。

■ **科技部：开展人工智能技术应用示范（36氪，2019/9/5）**

科技部印发《国家新一代人工智能创新发展试验区建设工作指引》，其中提到，开展人工智能技术应用示范，探索促进人工智能与经济社会发展深度融合的新路径。围绕地方经济发展和民生改善的迫切需求，在制造、农业农村、物流、医疗、教育、助残养老等领域开展人工智能技术应用示范，拓展应用场景，加快推进人工智能与实体经济深度融合，促进人工智能在社会民生领域的广泛应用。

■ **realme Q四摄手机正式发布，售价998元起（36氪，2019/9/5）**

据官方介绍，该款手机的配置包括索尼4800万AI四摄、骁龙712 AIE处理器、4035mAh大电池、20W VOOC闪充、全系标配UFS 2.1高速闪存等。售价方面，4+64GB版本998元，6+64GB版本1298元，8+128GB版本1598元，将于9月9日0点正式开售。

■ **阿里巴巴证实以20亿美元从网易手中收购考拉。（新浪，2019/9/6）**

阿里巴巴今日早间在官方微博宣布，与网易达成战略合作。阿里巴巴集团以20亿美元全资收购网易旗下跨境电商平台考拉，同时阿里巴巴作为领投方参与了网易云音乐此轮7亿美元的融资。阿里巴巴集团天猫进出口事业部总经理刘鹏(Alvin Liu)将出任网易考拉新任CEO。

## 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