

推荐 (维持)

TMT 盘前早知道 20190909

风险评级：中风险

华为发布集成 5G 基带的麒麟 990 系列芯片

2019 年 9 月 9 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 (2019/9/2-2019/9/6) TMT 板块表现强势，领涨申万 28 个一级行业。其中，通信、计算机、电子板块一周累计上涨 11.29%、9.83% 和 9.28%，分别跑赢上证综指 7.36、5.90 和 5.35 个百分点，涨幅分列申万一级行业第 1、2、3 位。传媒板块则累计上涨 6.48%，跑赢大盘 2.55 个百分点，排在申万一级行业第 5 位。

二级行业方面，TMT 二级子行业全部上涨。其中，SW 通信设备、SW 元件、SW 其他电子、SW 电子制造领跑 TMT 二级行业，分别累计上涨 11.95%、11.69%、10.86% 和 10.56%。其余 8 个子行业涨幅基本位于 2.63%-9.50% 之间。

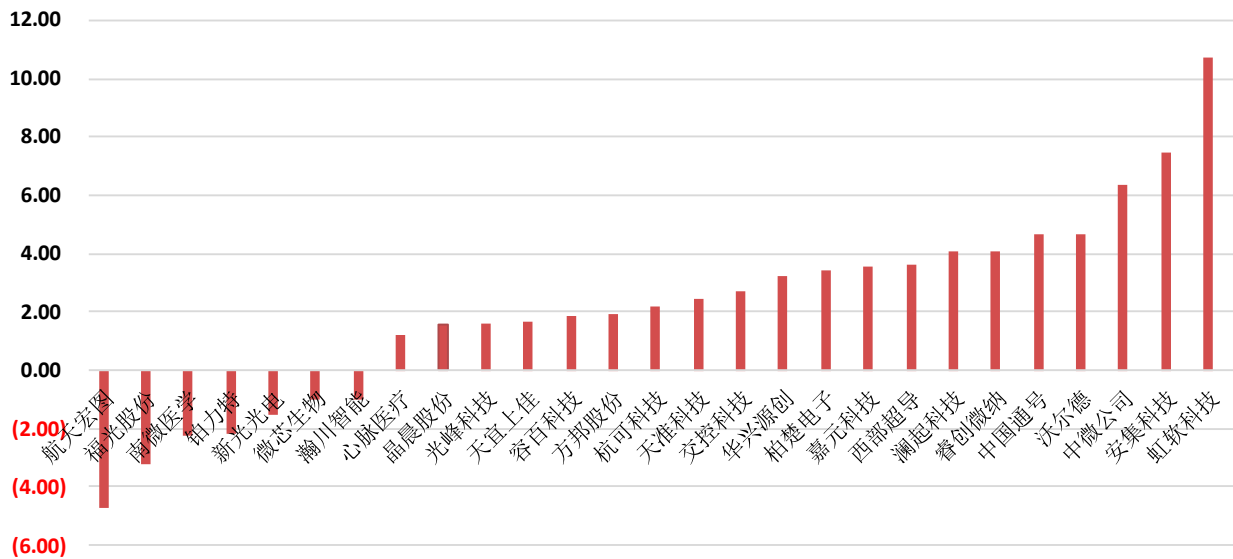
表 1 TMT 各板块一周涨跌幅 (%) (2019/9/2-2019/9/6)

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	9.83	2	5.90	半导体	8.39	4.46
				其他电子 II	10.86	6.93
				元件 II	11.69	7.77
				光学光电子	8.24	4.31
				电子制造 II	10.56	6.63
通信	11.29	1	7.36	通信运营 II	7.07	3.14
				通信设备	11.95	8.02
计算机	9.28	3	5.35	计算机设备 II	8.36	4.43
传媒	6.48	5	2.55	计算机应用	9.50	5.58
				文化传媒	5.80	1.88
				营销传播	2.63	-1.30
				互联网传媒	8.64	4.71

数据来源：Wind，东莞证券研究

科创板行情跟踪。上周科创板在大盘的带动下有所回暖，个股涨多跌少，分别有 21 支个股上涨、7 支个股下跌。其中，涨幅前五个股分别为：乐鑫科技 (11.03%)、虹软科技 (10.74%)、安集科技 (7.46%)、中微公司 (6.35%)、沃尔德 (4.69%)。上周 28 家科创企业平均交易金额为 19.67 亿元，平均日换手率为 14.92%，平均交易金额、平均日换手率较上周有所放大。

表 2 科创板企业一周涨跌幅 (%) (2019/9/2-2019/9/6)



数据来源: Wind, 东莞证券研究所

重点公告

电子:

■ TCL集团 (000100): 关于公司持股5%以上股东减持计划实施完成的公告 (2019/9/6)

公司于近日收到长江汉翼通知, 依据长江汉翼已披露的减持计划, 截至本公告日, 其已合计减持本公司股份59,999,957股 (占公司总股本比例0.44%), 减持计划实施完毕。

■ 汇顶科技 (603160): 控股股东减持股份结果公告 (2019/9/6)

2019年08月02日至2019年09月06日期间, 张帆先生通过集中竞价方式累计减持公司股份4,542,584股, 占目前公司总股本455,992,781股的0.996%, 截至本公告披露日, 张帆先生的减持数量已完成, 本次减持计划实施完毕。

通信:

■ 光迅科技 (002281): 关于董事、高管减持计划实施完毕的公告 (2019/9/6)

截至目前, 公司董事及高管胡广文、黄宣泽、吕向东、余向红、胡强高已累计减持公司股份合计311,100股 (占公司总股本比例的0.0460%), 减持计划已实施完毕。

行业及公司重要新闻

■ 华为发布集成5G基带的麒麟990系列芯片 (36氪, 2019/9/6)

华为在柏林IFA (德国柏林国际电子消费展) 和北京 (以视频形式) 同步发布了麒麟990系列芯片。这是面向5G的一款SoC, 华为在其中集成了其5G基带芯片巴龙5000, 无需外挂即可使用5G网络, 同时支持NSA/SA。此外, 华为宣布搭载首颗麒麟990 5G SoC芯片的华为Mate 30将于9月19日在德国慕尼黑发布。

■ 余承东: 若谷歌服务不能用, 华为P40或将首发鸿蒙系统 (IT之家, 2019/9/8)

余承东在IFA接受记者采访表示，鸿蒙系统已经基本准备就绪，但不会先去使用它，因为还考虑到相关决定和合作。如果手机继续不被允许使用谷歌服务，会考虑使用鸿蒙系统，所以第一款搭载鸿蒙系统的手机产品可能是明年3月发布的华为P40。

■ **北京、上海等11城5G基站建设时间表出炉（钛媒体，2019/9/7）**

北京、上海、广州、深圳、重庆、天津、杭州、苏州、武汉、郑州、沈阳等11城5G基站建设时间表出炉。其中，北京预计到2019年底，全市将建设5G基站超过1万个；上海计划2019年将建设5G基站1万个，2020年累计建设5G基站2万个；广州明确2019年完成不低于2万个5G基站的目标，2021年全市建成5G基站6.5万个；深圳规划2019年底将累计建设5G基站1.5万个。

■ **余承东：华为Mate X可折叠手机或下月开卖。（IT之家，2019/9/7）**

■ **小米即将发布5G手机，型号确定为MI 9S（36氪，2019/9/8）**

从多个运营商内部材料里已获悉，小米5G手机即将上市，型号名称为MI9S，即小米9S。根据小米对外发出的邀请函了解，9月9日小米将举行5G时代充电技术沟通会。其中就要发布这部5G手机，将会采用更强的有线快充和无线充电。

■ **vivo V17 Pro渲染图及配置出炉（新浪科技，2019/9/8）**

据悉，V17 Pro采用6.44英寸SuperAMOLED显示屏，搭载屏下指纹。vivo将两个前置摄像头安装到升降模块中，主前置摄像头是一个3200万像素的传感器，具有超广角特性。此外，还有一个200万像素传感器用来拍摄人像模式。

■ **电视剧集数拟规定不超40集（北京青年报，2019/9/8）**

针对目前国产剧“注水”严重的问题，国家广播电视总局正在研究相关应对措施并向行业征求意见，拟对剧集集数的上限做出规定，上限为40集。有数家影视剧制作公司人士证实，这一新规的确正在调研中。

■ **王高飞：微博月活4.86亿，创四个季度最大增幅（钛媒体，2019/9/7）**

微博CEO王高飞6日在微博营销峰会上透露，截至今年6月，微博月活跃用户达4.86亿，日活跃用户达2.11亿，双双创下四个季度以来最大增幅。同时，今年上半年，微博的流量和互动量同比都有超过20%的增长。

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