

推荐 (维持)

TMT 盘前早知道 20190912

风险评级：中风险

华为首度亮相境内债市

2019年9月12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。昨日 TMT 板块继续回调，整体走势弱于大盘指数。其中，通信、计算机跌幅较大，分别收跌 2.20%、1.48%，分别跑输上证综指 1.79 和 1.07 个百分点，涨幅分列申万 28 个一级行业第 26、23 位。电子、传媒板块则分别收跌 0.72% 和 0.68%，分别跑输大盘指数 0.31 和 0.27 个百分点，涨幅分列申万一级行业第 18、17 位。

二级行业方面，TMT 二级子版块涨少跌多。其中，SW 光学光电子、SW 元件分别收涨 0.05% 和 0.02%，分别跑赢大盘 0.46 和 0.43 个百分点。其余十个 TMT 二级子行业均出现不同程度下跌，跌幅基本处于 0.39%~3.74% 之间。

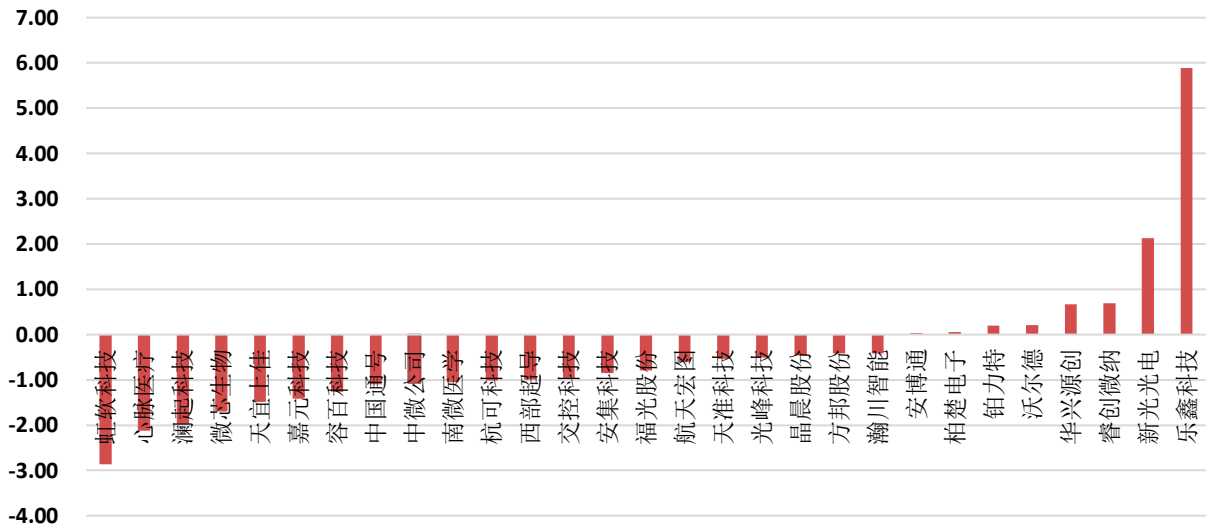
表 1 TMT 各板块昨日涨跌幅 (%) (2019/9/11)

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	-0.72	18	-0.31	半导体	-0.83	-0.47
				其他电子 II	-0.39	0.02
				元件 II	0.02	0.43
				光学光电子	0.05	0.46
通信	-2.20	26	-1.79	电子制造 II	-1.76	-1.35
				通信运营 II	-3.74	-3.33
				通信设备	-1.99	-1.58
计算机	-1.48	23	-1.07	计算机设备 II	-1.55	-1.14
				计算机应用	-1.47	-1.06
				文化传媒	-0.42	-0.01
传媒	-0.68	17	-0.27	营销传播	-1.10	-0.69
				互联网传媒	-0.71	-0.30

数据来源：Wind，东莞证券研究

科创板行情跟踪。昨日科创板整体表现低迷，个股涨少跌多，分别有 8 支个股上涨、21 支个股下跌。涨幅前五个股分别为：乐鑫科技 (5.89%)、新光光电 (2.13%)、睿创微纳 (0.69%)、华兴源创 (0.67%)、沃尔德 (0.21%)。29 支个股平均跌幅为 0.47%，平均成交额为 2.33 亿元，平均换手率为 9.08%，平均成交额、换手率相较上一交易日有所萎缩。

表 2 29 家科创板企业昨日涨跌幅 (%) (2019/9/11)



数据来源: Wind, 东莞证券研究

重要公告

电子:

■ 兴森科技 (002436): 公开发行A股可转换公司债券预案 (2019/9/11)

公司拟发行可转债募集资金总额不超过6亿元, 用于广州兴森国产高端集成电路封装基板自动化生产技术改造项目和广州兴森二期工程建设项目一刚性电路板项目。

■ 洲明科技 (300232): 关于引入战略投资者暨控股股东, 实际控制人协议转让公司部分股份的权益变动提示性公告 (2019/9/11)

公司实际控制人林铭锋拟向巴可电子转让所持公司5%股权, 双方约定的股份转让价格为9.16元/股, 交易总价为4.2亿元。巴可有限公司在图像、视频处理及LED整体解决方案等方面具有技术优势, 通过本次战略合作, 洲明科技可借助巴可有限公司在解决方案、图像处理等方面的优势, 在控制室市场、AR/VR市场、医疗市场、电影市场等专业LED显示屏领域实现发展; 同时, 巴可有限公司也可借助洲明科技在产品体系、智能制造、小间距技术等方面的领先的优势, 增强其全球竞争力。

计算机:

■ 金证股份 (600446): 关于股东股份质押解除的公告 (2019/9/11)

公司接到公司股东徐岷波先生的通知, 其质押给西藏东方财富证券股份有限公司的8,000,000股公司股份于2019年9月10日在中国证券登记结算有限责任公司办理了解除质押登记手续。

截至本公告日, 徐岷波先生共持有本公司股份77,326,471股, 全部为无限售流通股。徐岷波先生持有本公司股份占本公司总股本的9.06%, 其中质押29,864,931股, 占其本人持股的38.62%, 占本公司总股本的3.50%。

行业及公司重要新闻

■ 华为首度亮相境内债市, 30亿元中票发行在即 (36氪, 2019/9/11)

华为投资控股有限公司正在筹划在银行间市场发行一单中期票据，本期发行规模约为30亿元，期限为3年，主承销商为中国工商银行，评级机构为联合资信评级，主体长期信用等级和债项评级均为AAA。

■ **华为在2019年世界电信展期间发布《5G应用立场白皮书》（c114，2019/9/11）**

该白皮书前瞻了5G在增强宽带、媒资文娱、工业制造、智能交通等多个领域的应用场景，呼吁全球行业组织和监管机构积极推进标准协同、频谱到位，为5G商用部署和应用提供良好的资源保障与商业环境。

■ **IDC：2019年中国大数据市场总体收益将达到96亿美元（36氪，2019/9/11）**

IDC在报告中预测，在2019-2023年预测期内，全球大数据市场相关收益将实现13.1%的CAGR（复合年均增长率）。未来五年，由于政策支持以及多方技术融合，中国大数据市场将保持稳定增长。IDC预测，2019年中国大数据市场总体收益将达到96亿美元，2019-2023年预测期内的年CAGR为23.5%，增速高于全球平均水平。

■ **中国信通院：8月国内手机市场总体出货量3087.5万部，同比下降5.3%（36氪，2019/9/11）**

2019年8月，国内手机市场总体出货量3087.5万部，同比下降5.3%，含2G手机117.7万部、3G手机0.1万部、4G手机2947.8万部、5G手机21.9万部。2019年1-8月，国内手机市场总体出货量2.51亿部，同比下降5.5%，含2G手机1049.2万部、3G手机5.8万部、4G手机2.40亿部，5G手机29.1万部。

■ **摩根士丹利：预计下半年新iPhone手机出货量约为7,000万至7,500万部，与去年同期差不多。（新浪，2019/9/11）**

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