

**推荐** (维持)

**TMT 盘前早知道 20190925**

风险评级：中风险

**小米 9 Pro 5G 版正式发布，售价 3699 元起**

2019 年 9 月 25 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  
 研究助理：邵梓朗（SAC 执业证书编号：S0340119090032）  
 电话：0769-22118627 邮箱：shaozilang@dgzq.com.cn

### 行情回顾

**板块行情回顾。**昨日 TMT 板块整体表现较强，四个一级行业指数全部收涨，除电子行业外，其余三个板块均跑赢大盘。其中，通信、计算机和传媒板块分别上涨 1.57%、0.82% 和 0.54%，分别跑赢上证指数 1.29、0.55 和 0.26 个百分点，分列所有行业第 2、5、6 位；电子板块表现相比前一交易日则有所回落，全天收涨 0.08%，跑输上证综指 0.20 个百分点，排在所有行业第 17 位。

二级行业方面，TMT 各二级板块涨多跌少，仅 SW 元件（-0.39%）、SW 半导体（-0.14%）、SW 文化传媒（-0.04%）出现下跌，其他二级板块全部收涨；其中 SW 通信设备以 1.60% 涨幅领跑，跑赢上证指数 1.32 个百分点。其他 TMT 二级板块涨幅在 0.01% 至 1.32% 之间。

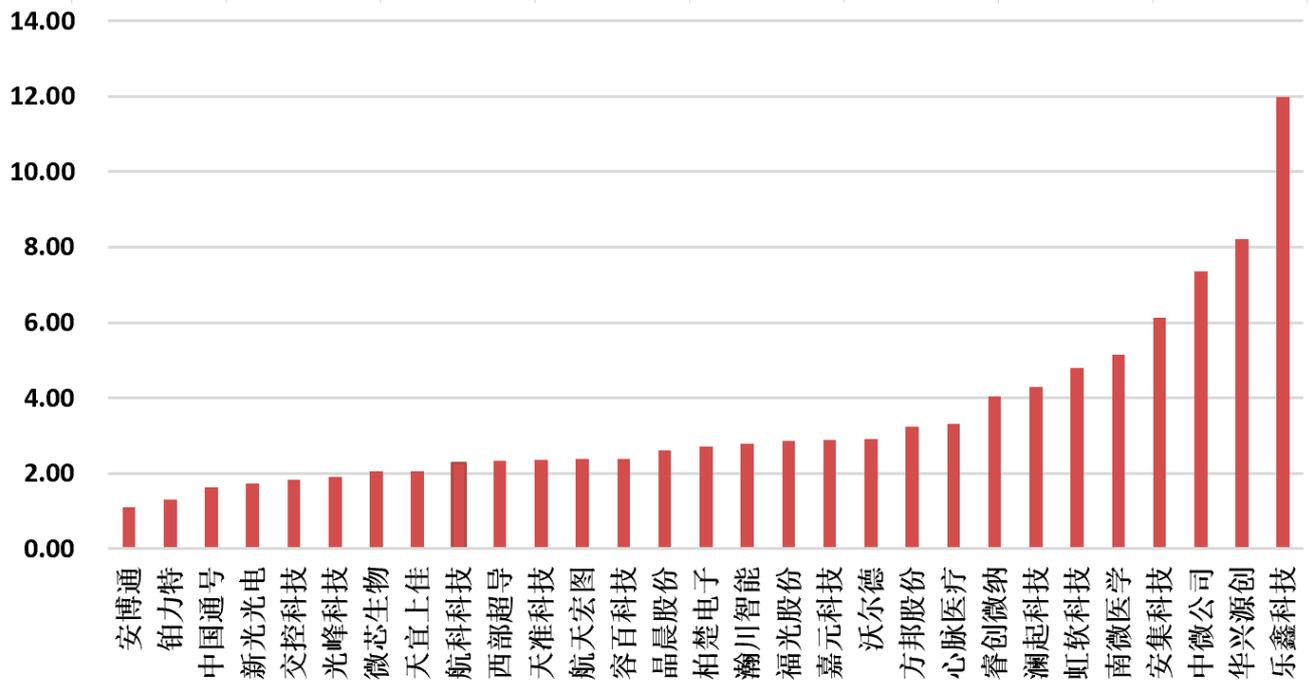
**表 1 TMT 各板块昨日涨跌幅 (%) (2019/9/24)**

申万一级行业	日涨跌幅 (%)	涨跌幅全行业排名	相对上证综指涨跌幅 (%)	申万二级行业	日涨跌幅 (%)	相对上证综指涨跌幅 (%)
电子	0.08	17	-0.20	半导体	-0.14	-0.42
				其他电子 II	0.35	0.07
				元件 II	-0.39	-0.67
				光学光电子	0.32	0.04
				电子制造 II	0.17	-0.11
通信	1.57	2	1.29	通信运营 II	1.32	1.05
				通信设备	1.60	1.32
				计算机设备 II	0.99	0.71
计算机	0.82	5	0.55	计算机应用	0.78	0.51
				文化传媒	-0.04	-0.31
传媒	0.54	6	0.26	营销传播	0.01	-0.27
				互联网传媒	1.17	0.89

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强劲，29 支个股全部上涨。涨幅前五个股分别为：乐鑫科技（11.98%）、华兴源创（8.22%）、中微公司（7.36%）、安集科技（6.12%）和南微医学（6.12%）。所有个股昨日平均上涨 3.47%，平均成交金额为 3.35 亿元，平均换手率为 13.28%，成交额、换手率相比前一交易日大幅扩大。

表 2 科创板企业一周涨跌幅 (%) (2019/9/24)



数据来源: Wind, 东莞证券研究

## 重点公告

### 电子:

#### ■ 华灿光电 (300323): 关于签署出售股权意向协议的提示性公告

为改善公司的流动性, 公司签署出售股权意向协议, 拟将所持和谐光电100%股权转让给天津海华新, 和谐光电100%股权的预估值约为19.6亿元。交易尚处于初步筹划阶段, 目前判断暂不构成重大资产重组。华灿光电同日晚间公告, 终止非公开发行股票事项并撤回申请材料。

#### ■ 同兴达 (002845): 关于收购赣州市展宏新材料科技有限公司股权的公告

以1020万元的价格, 向自然人王军民收购“展宏新材”51%股权。展宏新材从事显示器所用偏光膜(板)、光学功能膜及光学补偿膜及相关材料的研发、生产和技术服务等。

### 计算机:

#### ■ 数据港 (603881): 股东及董监高减持股份进展公告

截至本公告披露日, 上海旭洋通过集中竞价交易方式, 累计减持数据港股份482,000股, 约占公司总股本0.23%, 减持计划数量过半。

#### ■ 四维图新 (002405): 关于子公司中寰卫星与中再产险签署战略合作备忘录的公告

北京四维图新科技股份有限公司 (以下简称“公司”或“四维图新”) 的子公司中寰卫星导航通信有限公司与中国财产再保险有限责任公司 (以下简称“中再产险”) 签署了《战略合作备忘录》, 双方本着友好合作、共同发展的宗旨, 经充分协商, 决定开展多层次多领域的战略合作。

合作内容包括: (1) 针对商用车联网数据在汽车、物流和保险行业的应用开展数据分析等项目合作。(2) 探索物流综合风险管理 with 保险的新型业务模式。(3) 共同开发新型保险产品并进行推广。

### ■ 金证股份（600446）：股东减持股份计划公告

因个人资金需要，李结义先生拟通过集中竞价方式减持所持有的公司股份，减持数量不超过17,064,209股，不超过公司总股本的2%。

#### 传媒：

### ■ 凤凰传媒（601928）：关于向江苏现代快报传媒有限公司转让江苏凤凰广告传媒有限公司100%股权暨关联交易的公告

根据公司聚焦主业的战略，为了优化资产结构，提升盈利能力，公司全资子公司江苏凤凰文艺出版社有限公司拟与江苏凤凰出版传媒集团有限公司之全资子公司江苏现代快报传媒有限公司签订《股权转让协议》，转让其持有的江苏凤凰广告传媒有限公司100%股权。

根据江苏华信资产评估有限公司以2019年7月31日为评估基准日的《江苏凤凰文艺出版社有限公司拟转让股权涉及的江苏凤凰广告传媒有限公司股东全部权益资产评估报告》（苏华评报字【2019】第276号），文艺社拟以评估值1,793.10万元向现代快报转让凤凰广告100%股权。

## 行业及公司重要新闻

### ■ 小米9 Pro 5G版正式发布，售价3699元起（新浪）

“小米5G新品发布会”9月24日下午在京举行。小米正式发布小米9 Pro 5G版本，售价3699元起，为小米第一款在国内发售的5G手机。

### ■ 小米发布全面屏电视Pro，未来将推出更多8k产品（e公司）

小米在发布会上发布全面屏电视Pro，旗舰金属全面屏，支持8k视频播放。公司方面透露，未来将推出更多8k产品。其中43寸售价为1499元。

### ■ 传音控股科创板IPO预计募集资金28.1亿元（上交所）

传音控股在上交所科创板IPO发行价格每股35.15元人民币，拟募集资金总额28.1亿元人民币。

### ■ 华为董事长：美国禁令对华为没太大影响（环球时报）

24日下午，在被问到美国对华为的相关禁令问题时，华为董事长梁华表示，美国对华为放入禁令清单对华为的运营没有什么太大影响，目前公司一切正常。他还透露，目前华为面向ICT领域的“洞”已经补好了，也就是说，ICT领域的供应没有问题。在面向消费者领域，华为正在组织力量进行攻关，目前计划用两三年左右时间，解决操作系统和相应的生态问题。同时，梁华也表示，如果美国政府允许，华为还是希望用安卓产品为全球消费者提供服务。

### ■ 三星发布业界首个0.7微米像素图像传感器，计划年内量产（中证网）

据三星官网消息，三星推出移动图像传感器Isocell Slim GH1，拥有4370万像素。这款产品超越了像素精细化技术的局限性，并实现业界首个0.7微米(1微米相当于百万分之一米)的像素尺寸。这款产品计划今年年底前投入量产。

### ■ 韩国芯片9月出口同比下滑40%（新浪）

据韩国海关的最新数据显示，9月韩国在科技产品方面的出口情况不容乐观，半导体出口同比骤降40%，移动通信设备(在出口总额中所占份额较小)的出口则跃升58%。此外，韩国出口同比下滑22%，是2009年以来的最大降幅。其中，韩国对最大的贸易伙伴中国的出口骤降30%，对美国的出口下降21%，对

日本的出口下降14%，对欧盟的出口下滑13%。

#### ■ 阿里巴巴：59%中国上市公司使用阿里云（新浪）

阿里巴巴9月24日于杭州举行投资者大会，阿里巴巴首席财务官武卫表示，阿里云规模已位列全球第三位，有59%的中国上市公司使用阿里云，2018年为39%。阿里巴巴商业业务的商户客户，忠诚度为63%，较消费客户的98%为低，原因是客户以中小企为主，业务表现较为波动。

#### ■ 高通CEO：已向华为重启供货 尽最大努力支持（TechWeb）

据财新，“每个美国公司都会在一定程度上受到贸易监管的限制，但事实上高通已经(向华为)重启供货，并一直想办法以确保未来能够持续供货，”美国时间9月23日，高通公司CEO莫伦科夫在美国总部回应记者称，高通将尽最大努力支持在中国的客户。即使在华为面临监管层面的问题时，高通也一直在努力确保尽可能为华为提供最好的支持。莫伦科夫认为中国在5G时代已经走在了前列，尤其体现在第一年部署的基站数量上。

#### ■ 三星电子与中国联通在首尔签署战略合作协议（36氪）

近日，三星电子与中国联通在位于韩国首尔的三星电子总部签订了战略合作协议，双方将在现有合作基础上，展开多层次、多领域的战略合作，共建5G终端创新联合研发中心，为2022年北京冬奥会的成功举办做出贡献。

#### ■ 三星显示器拟投110亿美元升级韩国LCD工厂（新浪）

据韩媒，三星显示器公司计划投入13万亿韩元(约合110亿美元)，升级其在韩国的一个液晶显示器(LCD)工厂，以生产更先进的屏幕。该报道援引知情人士的话称，作为苹果的供应商，三星显示器将于下月正式宣布这一投资决定。但报道未提及这一投资的时间框架。

#### ■ 苹果新版Mac Pro将在德州生产（IT之家）

美国苹果公司周一宣布，新版的高端台式电脑Mac Pro将在美国德克萨斯州生产。前一版本自2013年以来也在德州组装。苹果公司表示，它是在Mac Pro关键零部件在美国申请关税豁免获批后作此决定。此前有报道指苹果公司考虑把中国生产线转移到美国。苹果公司周一发表声明说，新版Mac Pro将在德州奥斯汀工厂生产。一台Mac Pro售价约6000美元。

## 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