

推荐 (维持)

TMT 盘前早知道 20191008

风险评级：中风险

三大运营商 5G 预约用户数近 9 百万，5G 商用进入倒计时

2019 年 10 月 8 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。上一交易日（2019/9/30）TMT 板块大幅回调，四个一级行业指数均跑输大盘。其中，电子板块全天下跌 2.86%，跑输上证指数 1.94 个百分点，在所有行业中排名第 28 位；通信指数全天下跌 1.95%，跑输上证指数 1.03 个百分点，在所有行业中排名第 27 位；传媒和计算机指数分别下跌 1.63% 和 1.70%，分别跑输大盘 0.71 和 0.78 个百分点，在 28 个一级行业中分列第 24、25 位。

二级行业方面，TMT 板块所有二级行业指数全部收跌，且均跑输上证指数。12 个二级行业平均下跌 2.20%。其中，SW 半导体指数全天下跌 3.42%，跌幅在 12 个二级行业中排名首位，回调幅度较大。SW 半导体、SW 其他电子、SW 元件、SW 光学光电子、SW 电子制造、SW 通信设备和 SW 计算机设备指数跌幅均超过 2%。

表 1 TMT 各板块上一交易日涨跌幅 (%) (2019/9/30)

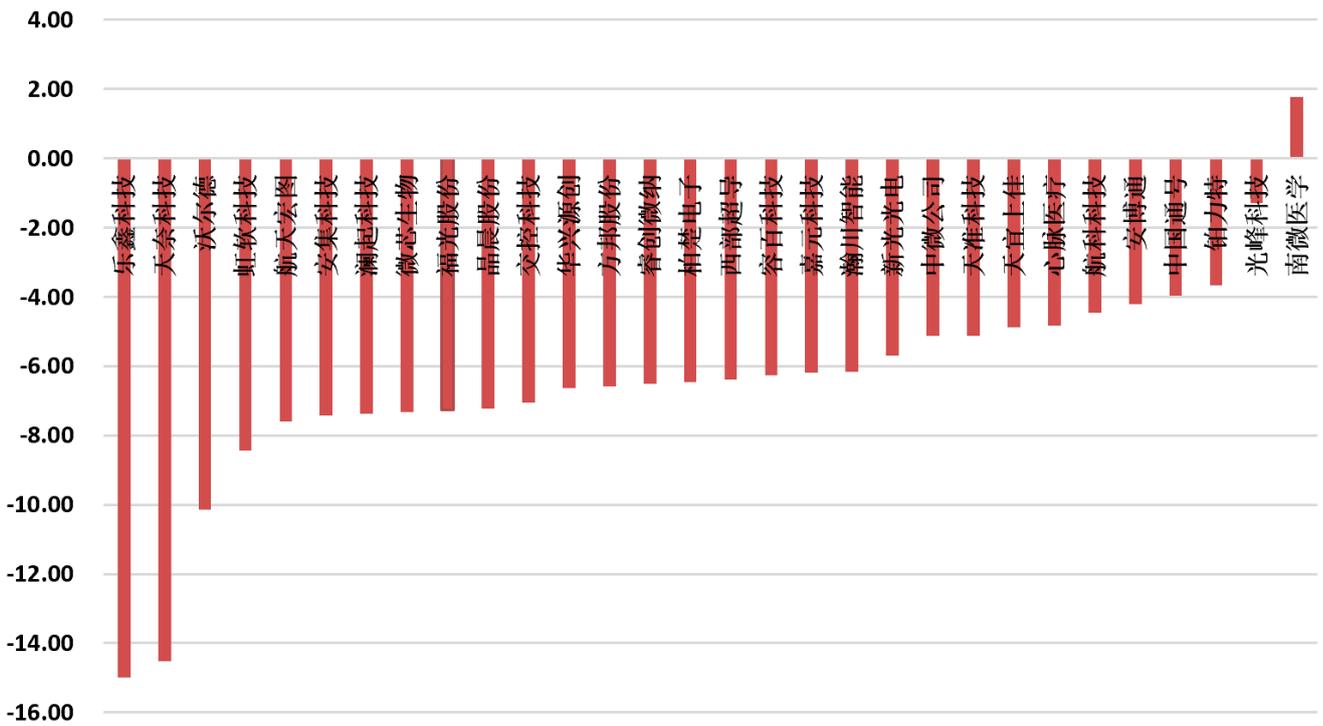
申万一级行业	日涨跌幅 (%)	涨跌幅全行业排名	相对上证综指涨跌幅 (%)	申万二级行业	日涨跌幅 (%)	相对上证综指涨跌幅 (%)
电子	-2.86	28	-1.94	半导体	-3.42	-2.50
				其他电子 II	-2.47	-1.55
				元件 II	-3.09	-2.17
				光学光电子	-2.33	-1.41
				电子制造 II	-2.99	-2.07
通信	-1.95	27	-1.03	通信运营 II	-1.33	-0.41
				通信设备	-2.03	-1.11
计算机	-1.70	25	-0.78	计算机设备 II	-2.10	-1.18
				计算机应用	-1.60	-0.68
传媒	-1.63	24	-0.71	文化传媒	-1.42	-0.50
				营销传播	-1.96	-1.04
				互联网传媒	-1.65	-0.73

数据来源：Wind，东莞证券研究

科创板行情跟踪。9 月 30 日科创板共有三支新股上市，分别为热景生物（688068.SH）、山石网科（688030.SH）和传音控股（688036.SH）。三支个股上市首日涨幅分别为：热景生物（140.63%）、山石网科（112.73%）和传音控股（64.44%）。

除三支新股外，科创板其他个股跟随 TMT 板块大幅回调，仅有南微医学（1.77%）收涨，其余 29 支个股全部下跌，30 支个股平均下跌 6.40%。跌幅前五个股分别为：乐鑫科技（14.98%）、天奈科技（14.52%）、沃尔德（10.14%）、虹软科技（8.45%）和航天宏图（7.61%）。30 支个股平均交易额为 2.21 亿元，平均换手率为 10.40%。

表 2 科创板企业涨跌幅 (%) (不含新上市个股, 2019/9/30)



数据来源: Wind, 东莞证券研究

重点公告

电子:

■ 深南电路 (002916): 收购报告书摘要

中航国际与中航国际深圳及中航国际控股拟进行吸收合并。本次合并后, 中航国际将直接持有公司 69.05% 股份, 成为公司控股股东, 公司最终实际控制人未发生变化。

■ 深天马A (000050): 收购报告书摘要

随着中航国际深圳及中航国际控股的注销, 中航国际将承继中航国际深圳及中航国际控股持有的深天马合计 23% 的股份, 直接持有深天马 31.40% 的股份, 其一致行动人中航国际厦门直接持有上市公司 1.78% 的股份, 使收购人中航国际成为公司的控股股东。

■ 电连技术 (300679): 2019年前三季度业绩预告

预计 2019 年前三季度实现归母净利润 13,745 万元至 15,445 万元, 同比下降 23.30% 至 31.74%, 对应第三季度亏损实现盈利 3,900 万元至 5,600 万元, 同比下降 28.97% 至 50.53%。

■ 通富微电 (002156): 2019年前三季度业绩预告

预计 2019 年前三季度实现归母净利润 3,884.61 万元至 5,976.33 万元, 同比下降 35.00% 至 0.00%, 对应第三季度亏损 1,787.72 万元至 3,879.44 万元。

■ 鹏鼎控股 (002938): 9月营业收入简报

公司 2019 年 9 月合并营业收入为人民币 319,241 万元, 较去年同期的合并营业收入增加 8.08%。

■ 兆易创新（603986）：非公开发行A股股票预案

本次发行募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 432,402.36 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：DRAM 芯片研发及产业化项目；补充流动资金。

其中，DRAM 芯片研发及产业化项目投资总额39.9亿元，拟投入募集资金金额33.2亿元；补充流动资金项目投资总额10亿元，拟投入募集资金金额10亿元。

通信：**■ 长飞光纤（601869）：关于股东权益变动的提示性公告**

公司于近日收到第一大股东中国华信的通知，中国国新控股有限责任公司（以下简称“中国国新”）与中国保利集团有限公司（以下简称“保利集团”）签署协议，将中国国新持有的中国华信100%股权无偿划转至保利集团（以下简称“本次无偿划转”）。本次无偿划转完成后，中国华信将成为保利集团全资子公司。

本次权益变动前，保利集团未持有长飞光纤股份。中国国新通过中国华信间接持有长飞光纤179,827,794股股份，占长飞光纤总股本的比例为23.73%，中国华信为长飞光纤第一大股东。

本次权益变动完成后，保利集团将持有中国华信100%股权，从而间接持有长飞光纤179,827,794股股份，占长飞光纤总股本的比例为23.73%，中国国新不再持有中国华信股权，亦不再间接持有长飞光纤的股份，中国华信仍为长飞光纤第一大股东。

计算机：**■ 中孚信息（300659）：关于终止发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项的公告**

由于公司与本次重组交易对方黄建等5人开始启动本次交易至今历时较长，继续实施本次交易已无法达到各方预期，经交易各方协商一致同意拟终止本次重大资产重组。

■ 恒生电子（600570）：关于参股子公司百川科技成为控股子公司并纳入合并报表范围的提示性公告

因公司控股子公司杭州恒生云投资控股有限公司持有百川科技股权达到51.09%，根据企业会计准则，百川科技成为恒生电子的控股子公司，将纳入恒生电子合并报表范围。

传媒：**■ 文投控股（600715）：关于电影《我和我的祖国》票房公告**

经公司初步估算，截至2019年10月6日24时，公司投资于该影片所产生的票房分账收益（不包括公司影城对该电影的放映收益、影片版权销售收益、海外发行收益等）暂为人民币185万元至205万元之间（具体以实际结算为准）。

■ 上海电影（601595）：关于电影《攀登者》票房公告

截至2019年10月6日，公司预计来源于该影片的综合收益暂为人民币700万元至1700万元（最终数据以实际结算为准）。影片在中国大陆地区的最终票房收入以各地电影院线正式确认的结算单为准，最终结算数据与当前预估可能略有差异。

■ 蓝色光标（300058）：关于“蓝标转债”流通面值低于3,000万元并将停止交易的提示性公告

截至2019年9月27日收市后，“蓝标转债”流通面值已低于3,000万元。根据《深圳证券交易所可转换公司债券业务实施细则》的有关规定，“蓝标转债”将于2019年10月11日停止交易；截至2019年9月27日，“蓝标转债”债券余额为2,670.36万元。

行业及公司重要新闻

■ 三大运营商5G预约用户数近9百万，5G商用进入倒计时（TechWeb）

截至10月5日23点，中国移动5G预约用户数已经达到532万，中国联通5G预约用户数为175万，中国电信5G预约用户数为176万，合计用户近900万，逼近1000万大关。

■ 《我和我的祖国》领衔，今年票房提前1天破500亿大关（36氪）

2019年国庆档有《我和我的祖国》、《中国机长》和《攀登者》三部大片集中上映，截至10月6日票房合计超过41亿元，助推今年票房超过500亿的日子比去年提前了1天。

■ 税友集团拟A股IPO，蚂蚁金服持股4.99%为最大机构投资者（TechWeb）

税友软件集团股份有限公司日前提交IPO招股书，拟在上交所上市，募资9.1亿元。税友集团成立于1999年12月，专注于财税信息化领域的技术研究、项目开发、产品销售和服务，客户主要包括税务机关、纳税企业、财税中介。

在税友集团的股东方中，出现了蚂蚁金服的身影。今年2月份，蚂蚁金服通过上海云鑫创投持有该公司4.99%股权，上海云鑫创投为税友集团的最大机构投资者。

■ HTC CEO Maitres表示，HTC已停止智能手机硬件创新，聚焦VR、寻觅5G终端机会。（TechWeb）

■ 上交所官网显示，计划在科创板上市的北京金山办公软件股份有限公司已提交注册。（钛媒体）

■ 微软发布折叠屏手机Surface Duo和双屏电脑Surface Neo（TechWeb）

微软官方的演示视频显示，Surface Duo配备了两个5.6英寸显示屏，合起来则是8.3寸的平板。Surface Duo前后都有触摸屏，使用360度铰链可以折叠成多个角度，而且支持手写笔输入。另外，Surface Duo没有3.5毫米耳机孔，只有一个Type-C接口。Surface Duo并未采用Windows系列系统，而是采用了深度定制化的安卓系统。

Surface Neo采用厚度为5.6mm的最薄LCD屏幕，单个显示屏幕为9英寸，整体重量仅为655克。在屏幕连接处，使用360度金属铰链设计，微型齿轮将两个显示屏连接在一起。在软件层面，Surface Neo搭载微软专门为双屏设备定制的Windows 10X系统。

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