

推荐 (维持)

TMT 盘前早知道 20191011

风险评级：中风险

华为从 5G 到核心网已不需美国零部件

2019 年 10 月 11 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 板块全线飘红，表现较为强势。其中，计算机领涨 TMT 板块，全天收涨 2.29%，跑赢上证指数 1.51 个百分点，位列申万 28 个一级行业第 3 位；电子和通信紧随其后分列第 5 和第 6，分别上涨 1.96% 和 1.83%，跑赢大盘 1.18 和 1.05 个百分点；传媒表现较弱收涨 1.19%，跑赢大盘 0.41 个百分点，位于申万一级行业第 12 位。

二级行业方面，TMT12 个子板块全线上涨。其中，SW 其他电子领涨 TMT 二级板块，全天上涨 2.67%，跑赢大盘 1.89 个百分点；SW 元件、SW 计算机设备和 SW 计算机均上涨超 2%，分别上涨 2.46%、2.30% 和 2.29%；其余 8 个板块涨幅在 0.98%-1.94% 之间。

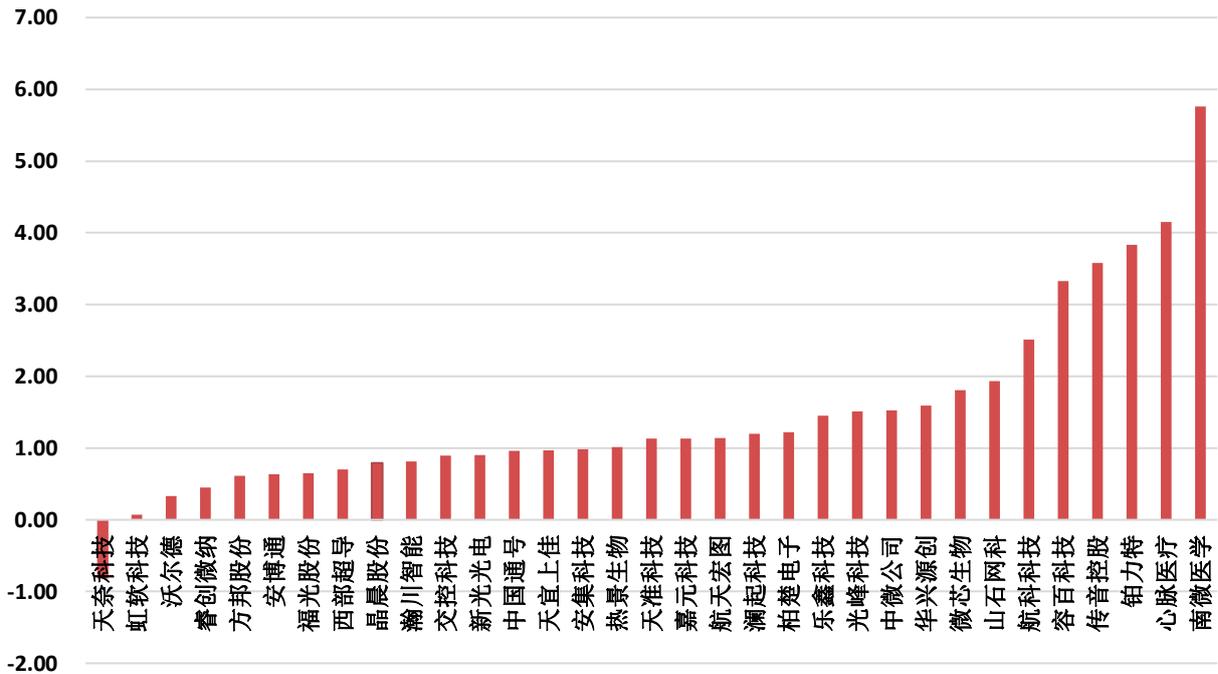
表 1 TMT 各板块昨日涨跌幅 (%) (2019/10/10)

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	1.96	5	1.18	半导体	1.52	0.74
				其他电子 II	2.67	1.89
				元件 II	2.46	1.68
				光学光电子	1.79	1.00
				电子制造 II	1.87	1.09
通信	1.83	6	1.05	通信运营 II	0.98	0.20
				通信设备	1.94	1.16
				计算机设备 II	2.30	1.52
计算机	2.29	3	1.51	计算机应用	2.29	1.51
				文化传媒	1.00	0.21
传媒	1.19	12	0.41	营销传播	1.17	0.39
				互联网传媒	1.34	0.56

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较好，个股涨多跌少，仅天奈科技下跌 0.82%，其余 32 支个股均上涨。涨幅前五个股分别为：南微医学（5.76%）、心脉医疗（4.15%）、铂力特（3.83%）、传音控股（3.58%）、容百科技（3.33%）。33 支个股平均涨幅为 1.48%，平均成交额为 1.60 亿元，平均换手率为 7.69%，平均成交额、换手率相较上一交易日有所放大。

表 2 33 家科创板企业昨日涨跌幅 (%) (2019/10/10)



数据来源: Wind, 东莞证券研究

重要公告

电子:

■ 深南电路 (002916) : 2019年前三季度业绩预告

公司预计2019年前三季度实现归母净利润7.80亿元至8.75亿元,同比增长65%至85%,对应第三季度实现盈利3.09亿元至4.04亿元,同比上升60.61%至109.72%。公司前三季度业绩增长原因:前三季度经营情况良好,订单相对饱满,产能利用率处于较高水平;同时,与去年同期相比,南通数通一期工厂贡献新增产能,带动主营业务收入及利润有所增长。

■ 雷曼光电 (300162) : 2019年前三季度业绩预告

公司预计2019年前三季度实现归母净利润3942.52万元至4380.57万元,同比上升170%至200%,对应第三季度实现归母净利润2256.49万元至2344.40万元,同比上升670%至700%。公司前三季度业绩增长原因:公司领先Micro LED超高清智慧显示技术,加大市场推广,核心自主知识产权产品带动各LED产品线,主营业务收入较快增长;同时优化供应链管理,推进成本费用管控,综合毛利率提升,实现降本增效。

■ 南大光电 (300346) : 2019年前三季度业绩预告

公司预计2019年前三季度实现归母净利润4510万元至4810万元,同比下降约3.94%至9.93%,其中非经常性损益对净利润的影响区间为1750万元-1950万元。公司利润同比下降原因:1.报告期内,LED行业下滑严重,竞争加剧,价格下降超预期,该行业的主要产品销售价格较去年同期下降16%左右,造成毛利下降;2.报告期内,IC行业面临调整,特气产品销售增长稳定,飞源气体并购顺利推进,生产稳定,市场较好。但特气整体销售未达预期,未能弥补LED行业下滑所导致的利润减少;3.报告期内,为提升公司后续的发展能力,公司加大了对193nm光刻胶和前驱体的研发投入力度,公司研发费用投入比去年同期增加58%。

通信：**■ 博创科技（300548）：首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告**

本次解除限售的股份数量为48,560,000股，占公司总股本的58.2603%，实际可上市流通数量为30,387,500股，占总股本的36.4577%。本次限售股份可上市流通日为2019年10月14日（星期一）（因2019年10月12日为非交易日，故顺延至其后的第一个交易日）。

■ 中兴通讯（000063）：关于中期票据和超短期融资券获准注册的公告

公司本次申请注册金额为20亿元人民币的2019年度第一期中期票据已获中国银行间市场交易商协会（以下简称“交易商协会”）《接受注册通知书》（中市协注〔2019〕MTN618号）注册通过，注册额度自通知书落款之日起2年内有效；公司本次申请的2019年度第一期中期票据在注册有效期内可分期发行。

公司超短期融资券已获交易商协会《接受注册通知书》（中市协注〔2019〕SCP373号）注册通过，核定公司超短期融资券注册金额为80亿元人民币，注册额度自通知书落款之日起2年内有效；公司在注册有效期内可分期发行超短期融资券。

计算机：**■ 中孚信息（300659）：2019年前三季度业绩预告**

公司预计2019年前三季度归母净利润为1,000万元至1,500万元，上年同期亏损373.88万元；其中，预计三季度归母净利润为1,629万元-2,129万元，同比增长1189.48%-1585.27%。

传媒：**■ 三六零（601360）：关于参股公司360鲁大师控股有限公司在香港联合交易所挂牌上市的公告**

本次鲁大师全球发售及资本化发行后，公司通过境外子公司True Thrive Limited持有鲁大师82,745,082股股份，约占其本次发行后总股本的31.8250%（上述持股数量及持股比例未考虑鲁大师根据超额配股权可予发行的股份，以及根据购股权计划准许行使而可予发行的股份）。

鲁大师挂牌上市不会对公司经营及当期财务报表产生重大影响，公司将根据企业会计准则的规定对上述股份的价值进行确认，其对公司财务状况的实际影响以审计报告结论为准。

行业及公司重要新闻**■ 任正非：华为从5G到核心网已不需美国零部件（新京报）**

华为心声社区10月10日发布了华为创始人任正非9月19日接受美国《财富》杂志采访纪要。对于美国将华为列入“实体清单”，任正非称，短期不会对华为有太大影响。美国最担心的从5G到核心网产业，华为已经完全不需要美国零部件了。唯有终端产品的生态系统还会有影响，但是两、三年左右这个影响就会完全消除。任正非还称会通过构建华为自己的生态系统来消除影响。他认为最好的情况是，华为能够自己建立生态生存，同时不排斥使用别的生态。

■ 三星显示器宣布投资110亿美元 生产量子点屏幕（新浪）

苹果供应商三星显示器公司周四宣布，计划未来5年在设施和研究上投资13.1万亿韩元（约合110亿美元），以升级生产线，应对全球智能手机和电视需求疲软导致的严重供应过剩。三星显示器在一份声明

中说，这110亿美元投资的重点是将韩国一条LCD生产线转变为大规模生产更先进的“量子点”屏幕的设施。

■ **OPPO Reno Ace新机发布 搭载汇顶科技屏下光学指纹方案（新浪财经）**

10日下午，OPPO 在成都发布OPPO Reno Ace和K5两款新机，据了解这两款手机，均搭载汇顶科技屏下光学指纹方案。截至2019年10月，汇顶科技的屏下光学指纹识别技术已规模商用于华为、OPPO、vivo、小米、一加、荣耀、Redmi、中兴、魅族、联想、Moto、realme、iQOO、黑鲨等78款终端品牌旗舰机型。

■ **NICT成功完成了全球最大容量的光通信交换实验，“每秒1PB”（电子发烧友）**

美国国家信息和通信技术学院（NICT）网络系统研究实验室宣布，它已成功完成了世界上第一个1Pbps（每秒1PB）的光路切换实验。该实验的成功实现了一个PB级的光骨干网，其通信容量是下一代光纤和大规模光节点的当前容量的100倍以上。他还研究使用放大器的长距离传输系统，并致力于研究和开发大容量光网络的实际应用。

■ **天津联通联合高校研发5G无人船亮相（国际船舶网）**

天津市海洋环境监测产业技术创新战略联盟筹备暨天津大学—天津联通首发海洋综合水生态“海豚号”5G无人船发布、海洋环境智能监测技术报告会在天津大学召开。由天津大学与天津联通共同研发的“海豚号”5G无人船，是业内首次尝试基于5G的海洋环境多参数智能立体监测，这标志着5G技术已正式参与智慧海洋等生态建设。

■ **中国移动总部主管及自建光缆线路工程施工服务采购：规模约5.05亿（C114）**

中国移动2020-2021年总部主管及自建光缆线路项目和总部自建通信类（除传输设备安装及光缆线路类）工程设备安装施工进行公开集采，项目总预算50457万元（不含税）。采购项目包括依据框架协议有效期相关规定，经需求单位审定后，正式通过中国移动供应链管理系统或其他方向采购部门交接采购需求的总部主管及自建光缆线路项目和总部自建通信类（除传输设备安装及光缆线路类）工程设备安装施工项目。

■ **Coremail安全增强电子邮件系统V5.0通过鲲鹏云服务兼容性认证（通信世界网）**

Coremail安全增强电子邮件系统V5.0已经移植到华为云鲲鹏云服务上，并获得了华为云鲲鹏兼容性证书。在此系统上，Coremail应用先进的邮件系统安全管理技术，在对全新的自主硬件平台进行适配的同时，针对华为适配版本进行了全方位的安全增强，在用户登录、信息传输、数据存储、系统防御、邮件系统使用等五大安全方面，进行全终端的安全加密防护。。

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