

推荐 (维持)

TMT 盘前早知道 20191016

风险评级：中风险

谷歌 Stadia 云游戏将在 11 月 19 日正式上线

2019 年 10 月 16 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 板块整体出现回调，走势均弱于上证综指。其中，计算机、电子、通信分别下跌 2.90%、2.56% 和 2.31%，分别跑输大盘 2.34、2.00 和 1.75 个百分点，跌幅居 28 个申万一级行业前三位。传媒回调幅度相对较小，全天收跌 1.25%，跑输大盘 0.69 个百分点，跌幅排在申万一级行业第 9 位。

二级行业方面，TMT 二级子行业全部收跌。其中，SW 元件、SW 半导体分别下跌 3.66% 和 3.45%，领跌 TMT 二级子行业。其余 10 个子行业跌幅基本处于 0.10%-2.99% 之间。

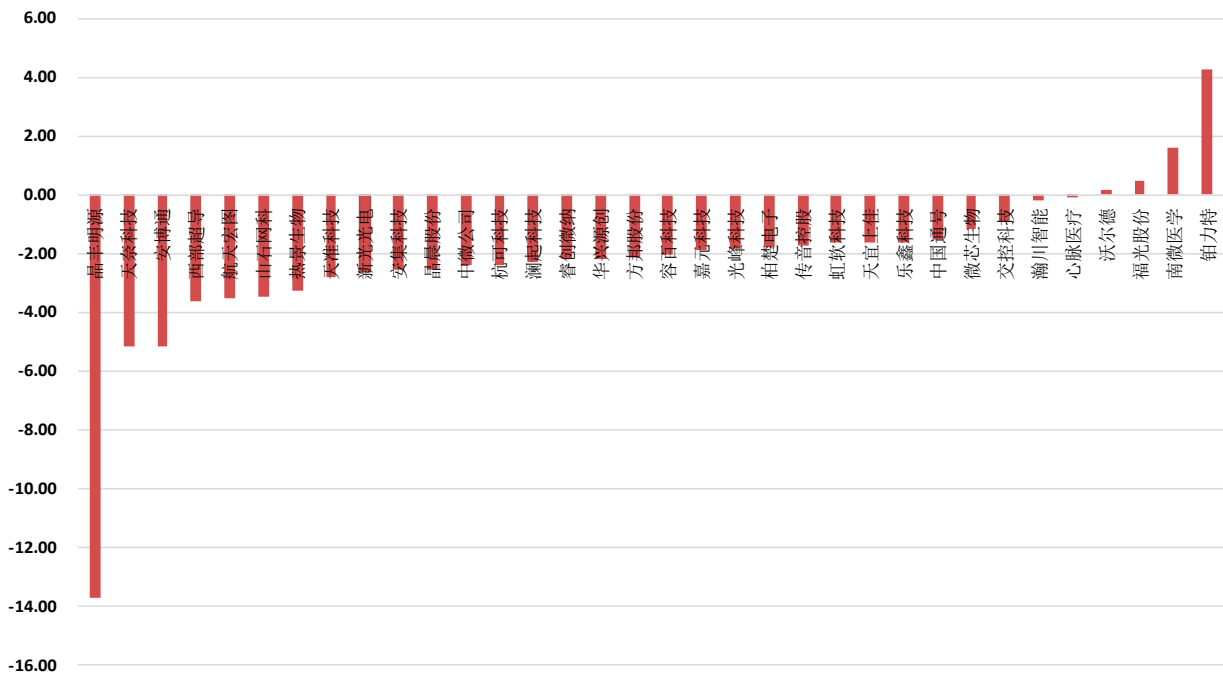
表 1 TMT 各板块昨日涨跌幅 (%) (2019/10/15)

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	-2.56	27	-2.00	半导体	-3.45	-2.89
				其他电子 II	-1.12	-0.56
				元件 II	-3.66	-3.10
				光学光电子	-2.46	-1.90
				电子制造 II	-2.07	-1.51
通信	-2.31	26	-1.75	通信运营 II	-0.10	0.46
				通信设备	-2.60	-2.04
计算机	-2.90	28	-2.34	计算机设备 II	-2.55	-1.99
				计算机应用	-2.99	-2.43
传媒	-1.25	20	-0.69	文化传媒	-0.75	-0.19
				营销传播	-1.82	-1.26
				互联网传媒	-1.39	-0.83

数据来源：Wind，东莞证券研究

科创板行情跟踪。昨日科创板表现疲弱，个股涨少跌多，分别有 4 支个股上涨、30 支个股下跌。全天收涨的个股分别为：铂力特 (4.26%)、南微医学 (1.58%)、福光股份 (0.47%)、沃尔德 (0.17%)。34 支个股昨日平均跌幅为 2.17%，平均交易额为 1.50 亿元，平均换手率为 8.12%，平均交易额、平均换手率较上一交易日有所萎缩。

表 2 34 家科创板企业昨日涨跌幅 (%) (2019/10/15)



数据来源: Wind, 东莞证券研究

重要公告

电子:

■ 春兴精工 (002547): 2019年第三季度报告

公司在2019年前三季度实现营收56.74亿元,同比增长57.12%,实现归母净利润2672.96万元,同比下降39.47%。

■ TCL集团 (000100): 关于回购公司股份的回购进展公告

2019年10月15日, TCL集团回购560万股, 成交金额1964.99万元, 成交均价3.51元/股。

自首次实施回购至2019年10月15日, 公司已通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量50210.82万股, 占公司总股本的3.71%, 最高成交价为4.17元/股, 最低成交价为3.13元/股, 成交均价为3.40元/股, 成交总金额约17.09亿元(不含交易费用)。

通信:

■ 天孚通信 (300394): 关于部分限制性股票回购注销完成的公告

苏州天孚光通信股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)本次回购注销的限制性股票数量为40,000股, 涉及人数为1人, 回购注销数量占回购前公司总股本的0.02%; 回购价格为9.98元/股。

公司已于近期在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成回购注销手续。本次回购注销完成后, 公司总股本由198,941,910股变更为198,901,910股。

■ 博创科技 (300548): 关于持股5%以上股东减持股份预披露公告

持公司股份1,100万股(占公司总股本比例的13.1974%)的股东天通控股股份有限公司计划自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份不超过166.7万股(占公

司总股本比例的2%)，减持期间自2019年11月7日至2020年5月6日。其中通过集中竞价方式减持的，在任意连续90个自然日内，减持股份总数不超过公司股份总数的1%；通过大宗交易方式减持的，在任意连续90个自然日内，减持股份总数不超过公司股份总数的2%。

■ 中富通(300560):关于控股股东,实际控制人进行股份质押式回购交易的公告

截至本公告日,陈融洁先生通过直接和间接方式共计持有公司股份101,839,680股,占公司股份总数的53.79%。本次质押股数5,000,000股,占其持有公司股份总数的4.91%,占公司股份总数的2.64%。陈融洁先生累计质押其持有的公司股份51,168,080股,占其持有公司股份总数的50.24%,占公司股份总数的27.03%。

计算机:

■ 长亮科技(300348):2019年第三季度报告

公司2019年前三季度实现营收7.34亿元,同比增长18.49%;实现归母净利润0.24亿元,同比下降21.16%。

传媒:

■ 北京文化(000802):关于持股5%以上股东减持计划实施完毕的公告

截止2019年10月14日,西藏九达累计通过集中竞价的方式减持公司股份7,100,000股,占公司总股本的0.992%,本次减持计划已实施完毕。

■ 中信出版(300788):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1.74亿元至1.77亿元,同比上升20.57%至22.64%。

行业及公司重要新闻

■ 谷歌Stadia云游戏将在11月19日正式上线(itHome)

在Google制造2019大会上,谷歌正式宣布了Stadia云游戏服务的发布日期。该游戏流媒体服务将于11月19日正式推出。谷歌Stadia仅支持Google制造的手机设备游戏。

■ 任正非:5G只是将来支撑人工智能存在的工具(36氪)

据华为心声社区消息,任正非在接受美联社采访时表示,“我个人认为,5G只是一个工具,是将来支撑人工智能存在的工具,工具本身没有安全问题。第二,工具将来的数据汇聚在核心网,核心网掌握在主权国家的运营商手里,这些运营商在主权国家地盘上经营,受主权国家法律管辖,法律有权力管理它的数据,没有什么根本的安全问题。”

■ 华为:不含美国元器件的5G模块产品已向全球发货(第一财经)

华为5G产品线总裁杨超斌在华为第十届全球移动宽带论坛后的媒体圆桌论坛上表示,Massive MIMO目前发货超过40万,这里面其中有30万模块是在5月16号(实体清单)之后发向全球的。5G有一部分模块是含有美国元器件,有一部分不含美国公司元器件,从产品来看,没有任何差异,这种产品都是混合发货的,很难说哪个国家发的是哪种产品。

■ 华为副董事长:预计今年年底将会超过60个商用网络(一财)

华为副董事长胡厚崑表示,在标准冻结的一年之内,现在已经有40家运营商,商用发布了5G网络,这

些网络服务了20个市场，我们预计今年年底，将会超过60个商用网络，他们遍布在全球各个国家。终端侧也有较大发展，截止9月底，已有超过130种终端出现在市场上。

■ 华为即将推出业界首款千兆VR ONT（财联社）

华为将于10月20日推出业界首款千兆VR ONT，以应对千兆带宽的渐次普及。这款新品目的是解决千兆时代家庭网络最后1米的带宽问题，为VR业务体验做好技术准备，重构VR视界。

■ GfK：移动设备已成亚洲消费者最重要的购物工具（36氪）

GfK数据显示，在全世界各地受访者中，使用手机网购的亚洲消费者占比最高。在亚洲，移动设备已成为消费者最重要的购物工具。此外，GfK数据显示，相比世界其他地区，亚洲消费者对于品牌和零售商的用户粘性较低，喜欢尝试新产品，其中又以泰国消费者为甚。亚洲消费者的购买决策有着多样的影响因素，具有重要的研究意义，这意味着品牌创新和品牌忠诚度不再是吸引消费者的原动力。

■ 一加7T发布国行版，售价2999元起（36氪）

一加7T发布国行版，搭载高通855 Plus芯片，配备6.55英寸90Hz刷新率AMOLED屏幕，4800万圆形后置三摄，1600万像素前置摄像头，并且采用AG后盖工艺，售价2999元起。

■ 中移动、银联等宣布区块链服务网络（BSN）正式内测（财联社）

国家信息中心、中国移动通信集团公司、中国银联等在北京共同宣布，由六家具体单位共同设计并建设的区块链服务网络（BSN）正式内测发布。BSN由国家信息中心进行顶层规划，中国银联和中国移动运用相关区块链技术及已有网络资源和数据中心进行自主研发并成功部署，是跨公网、跨地域、跨机构的全国性区块链服务基础设施平台。

■ 爱奇艺公布下一年内容计划，《乐队的夏天》、《爱情公寓5》将上线（36氪）

爱奇艺宣布，今年四季度将有《这样唱好美》、《奇葩说6》、《潮流合伙人》、《上新了故宫》等综艺节目上线。明年一季度会有《青春有你》、《演员的品格》等；二季度会有《乐队的夏天》、《极限挑战》等；三季度会有《中国新说唱》、《我们是冠军》、《夏日冲浪店》等陆续上线。网剧方面，有《爱情公寓5》、《鬓边不是海棠红》、《从前有座灵剑山》、《大主宰》、《河神2》等新作品将上映。

■ 苹果为Apple TV+启动独立内容网站（DoNews）

据AppleInsider报道，苹果为Apple TV+准备的网站在美国时间周一已正式上线。该网站独立于Apple Newsroom之外，专门介绍Apple TV+的最新动态和内容。目前，这一网站已上线了15个节目和电影内容列表，这些内容将在Apple TV+发布时正式向观众提供。

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