

推荐 (维持)

TMT 盘前早知道 20191025

风险评级：中风险

中国云专业服务 2019 年到 2023 年间将保持 27.3% 的增长率

2019 年 10 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 板块涨跌互现，传媒指数走势较好而电子、通信、计算机指数走势相对一般。SW 传媒指数上涨 0.24%，跑赢上证指数 0.26 个百分点，在所有行业中排名第 10；SW 电子、计算机和通信指数分别下跌 0.23%、0.46% 和 0.59%，分别跑输大盘 0.21、0.44 和 0.57 个百分点，分列所有行业第 14、19 和 23 位。

二级行业方面，SW 营销传播指数以 1.60% 的涨幅领跑 TMT 所有二级板块，SW 其他电子和 SW 电子制造指数分别上涨 0.45% 和 0.23%，分别跑赢上证指数 0.47 和 0.26 个百分点。其他 SW 二级行业指数全部下跌，且跌幅在 0.03% 至 0.86% 之间。

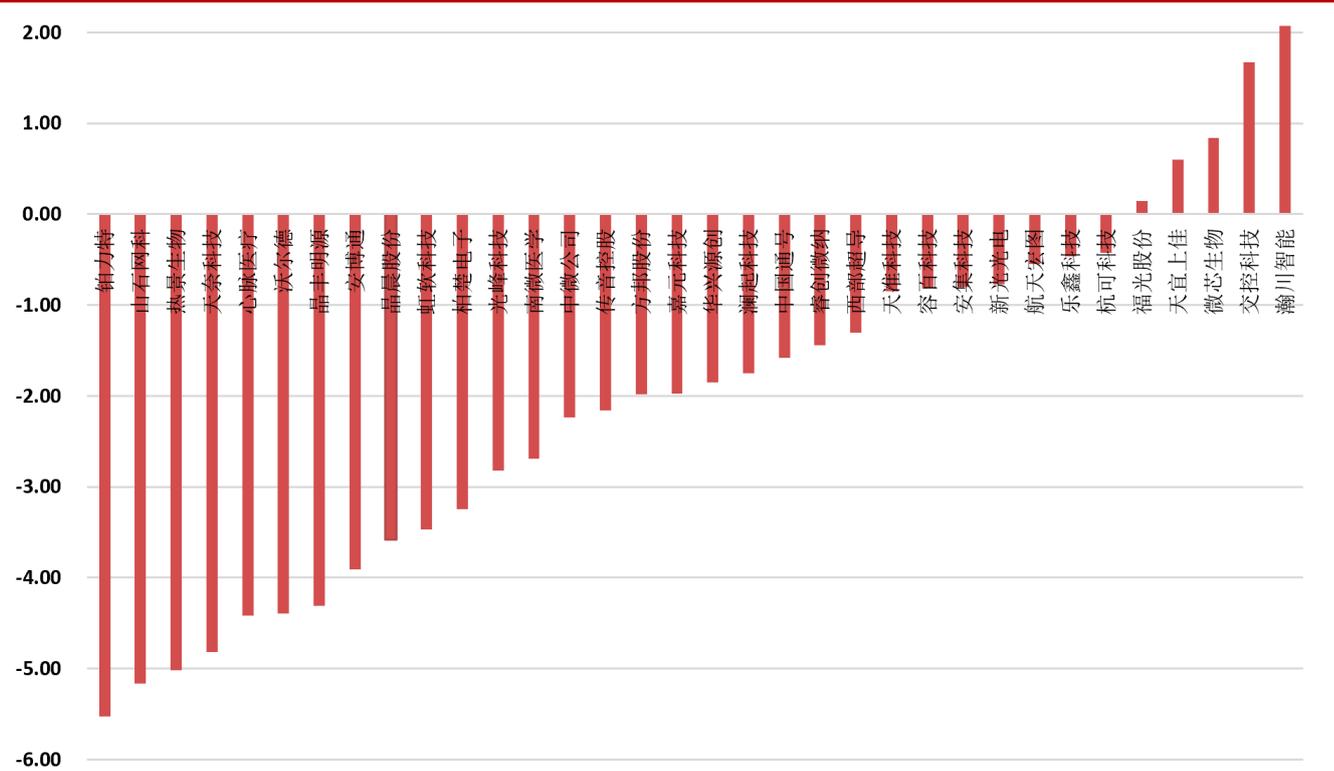
表 1 TMT 各板块昨日涨跌幅 (%) (2019/10/24)

| 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 | -0.23 | 14 | -0.21 | 半导体 | -0.72 | -0.69 |
| | | | | 其他电子 II | 0.45 | 0.47 |
| | | | | 元件 II | -0.86 | -0.83 |
| | | | | 光学光电子 | -0.39 | -0.37 |
| | | | | 电子制造 II | 0.23 | 0.26 |
| 通信 | -0.59 | 23 | -0.57 | 通信运营 II | -0.20 | -0.18 |
| | | | | 通信设备 | -0.64 | -0.62 |
| | | | | 计算机设备 II | -0.35 | -0.32 |
| 计算机 | -0.46 | 19 | -0.44 | 计算机应用 | -0.49 | -0.47 |
| | | | | 文化传媒 | -0.18 | -0.15 |
| 传媒 | 0.24 | 10 | 0.26 | 营销传播 | 1.60 | 1.62 |
| | | | | 互联网传媒 | -0.03 | 0.00 |

数据来源：Wind，东莞证券研究

科创板行情跟踪。昨日科创板大幅回调，个股涨少跌多，仅有 5 支个股出现上涨，共有 29 支个股出现下跌。上涨个股分别为：瀚川智能 (2.07%)、交控科技 (1.67%)、微芯生物 (0.84%)、天宜上佳 (0.60%) 和福光股份 (0.15%)。所有个股平均跌幅为 2.07%，平均交易金额为 2.32 亿元，平均换手率为 12.22%，交易额、换手率相比上一交易日有所萎缩。

表 2 科创板企业昨日涨跌幅 (%) (2019/10/24)



数据来源: Wind, 东莞证券研究

重点公告

电子:

■ 汇顶科技 (603160) : 2019年第三季度报告

公司2019年前三季度实现营业收入46.78亿元,同比增长97.77%,实现归母净利润17.12亿元,同比增长437.22%;公司第三季度实现营业收入17.92亿元,同比增长83.37%,实现归母净利润6.95亿元,同比增长236.78%。

■ 顺络电子 (002138) : 2019年第三季度报告

公司2019年前三季度实现营业收入19.31亿元,同比增长10.38%,实现归母净利润2.97亿元,同比下降17.87%;公司第三季度实现营业收入7.14亿元,同比增长15.14%,实现归母净利润1.02亿元,同比下降24.70%。

■ 崇达技术 (002815) : 2019年第三季度报告

公司2019年前三季度实现营业收入27.77亿元,同比增长0.17%,实现归母净利润3.90亿元,同比下降9.83%;公司第三季度实现营业收入9.25亿元,同比下降3.33%,实现归母净利润1.26亿元,同比下降17.70%。

■ 东晶电子 (002199) : 2019年第三季度报告

公司2019年前三季度实现营业收入1.55亿元,同比增长13.68%,实现归母净利润1842.48万元,同比增长200.80%;公司第三季度实现营业收入6140.89万元,同比增长53.81%,实现归母净利润2973.53万元,同比增长475.84%。

通信：**■ 瑞斯康达（603803）：2019年第三季度报告**

公司2019年前三季度实现营业收入19.25亿元，同比增长12.85%，实现归母净利润0.99亿元，同比增长23.54%；公司第三季度实现营业收入6.65亿元，同比增长5.58%，实现归母净利润0.48亿元，同比增长24.76%。

■ 瑞斯康达（603803）：持股5%以上股东减持股份计划公告公告

截至本公告日，瑞斯康达科技发展股份有限公司（以下简称“公司”）股东海通开元投资有限公司（以下简称“海通开元”）持有公司股份32,100,000股，占公司总股本的7.62%，所持股份来源均为公司首次公开发行前取得的股份。自本公告披露之日起15个交易日后的3个月内，海通开元拟通过集中竞价交易和大宗交易方式减持其持有公司股份不超过12,631,665股，占公司总股本的3.00%。

计算机：**■ 东方国信（300166）：2019年第三季度报告**

公司2019年前三季度实现营收11.05亿元，同比增长16.12%；实现归母净利润1.84亿元，同比增长0.89%。其中，三季度实现营收4.59亿元，同比增长22.98%；实现归母净利润0.98亿元，同比增长27.99%。

■ 启明星辰（002439）：2019年第三季度报告

公司2019年前三季度实现营收15.83亿元，同比增长21.57%；实现归母净利润0.97亿元，同比下降17.93%。其中，三季度实现营收7亿元，同比增长24.77%；实现归母净利润0.83亿元，同比下降12.28%。

■ 数据港（603881）：关于杭州185数据中心的进展公告

公司下属全资子公司杭州瀚融信息技术有限公司（以下简称“杭州瀚融”）收到浙江省电信公司杭州市分公司（以下简称“杭州电信”）的IDC业务施工单，因终端客户业务调整，经杭州电信与其协商，现有终端客户决定不再继续租用185数据中心。

■ 宝信软件（600845）：2019年第三季度报告

公司2019年前三季度实现营业收入45.19亿元，经调整后同比增长12.01%；归母净利润为6.08亿元，经调整后同比增长24.82%。

■ 科大讯飞（002230）：2019年第三季度报告

公司2019年前三季度实现营收65.73亿元，同比增长24.41%；实现归母净利润3.74亿元，同比增长70.51%。其中，三季度实现营收23.45亿元，同比增长13.10%；实现归母净利润1.84亿元，同比增长108.06%。

传媒：**■ 光线传媒（300251）：2019年第三季度报告**

公司2019年前三季度实现营业收入24.61亿元，同比增长91.47%；归母净利润为11.09，同比下降51.46%。其中，三季度实现营业收入12.90亿元，同比增长128.65%；实现归母净利润10.04亿元，同比增长463.33%，

行业及公司重要新闻

■ IDC：中国云专业服务2019年到2023年间将保持27.3%的增长率（新浪财经）

IDC首次发布的《2019年上半年云专业服务跟踪报告》显示，2019上半年云专业服务市场规模为55.8亿元，在IT服务相关市场的渗透率达到12.2%；其在2019上半年27.5%的增速也远远超过IT服务市场，已经成为帮助企业实施云策略的重要支撑。IDC预测，中国云专业服务在2019年到2023年间保持27.3%的增长率，2023年市场规模达到306亿元人民币。

■ 科大讯飞：讯飞产投已投资60余家公司，平均总体增幅达到50%以上（和讯）

科大讯飞董事长刘庆峰表示，科大讯飞牵头发起的讯飞产投，已经投资60余家公司，平均总体增幅达到50%以上。中国未来会有更多小而美的智能企业，科大讯飞也希望开放相关技术，与大家合作。

■ 交通运输部：ETC发行任务完成率超过70%（澎湃新闻）

交通运输部新闻发言人吴春耕介绍，服务水平提升方面，前三季度降低物流成本570亿元，取消高速公路省界收费站取得明显进展，工程建设加快推进，ETC发行任务完成率超过70%。

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