

推荐 (维持)

TMT 盘前早知道 20191104

风险评级：中风险

三大运营商平均流量资费降至每 GB 5.6 元

2019 年 11 月 4 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。上周 TMT 板块全体收涨。其中，传媒、计算机一周分别累计上涨 0.52% 和 0.38%，分别跑赢上证综指 0.41 和 0.27 个百分点，涨幅分列申万 28 个一级行业第 5 和第 6 名。通信、计算机表现相对较为疲弱，一周分别上涨 0.23% 和 0.22%，分别跑赢大盘 0.12 和 0.11 个百分点，涨幅分列申万一级行业第 9 和第 11 名。

二级行业方面，TMT 二级子行业涨多跌少，分别有 8 个子行业上涨、4 个子行业下跌。其中，SW 通信运营一周累计上涨 3.00%，跑赢大盘 2.89 个百分点，领涨整个 TMT 二级子行业。其余 11 个子行业涨幅基本处于 -3.20% 至 2.83% 之间。

表 1 TMT 各板块一周涨跌幅 (%) (2019/10/28-2019/11/01)

申万一级行业	区间涨跌幅 (%)	涨跌幅全行业排名	相对上证综指涨跌幅 (%)	申万二级行业	区间涨跌幅 (%)	相对上证综指涨跌幅 (%)
电子	0.22	11	0.11	半导体	2.83	2.72
				其他电子 II	0.75	0.63
				元件 II	-3.20	-3.31
				光学光电子	-0.99	-1.10
				电子制造 II	1.38	1.27
通信	0.23	9	0.12	通信运营 II	3.00	2.89
				通信设备	-0.12	-0.23
计算机	0.38	6	0.27	计算机设备 II	1.26	1.15
传媒	0.52	5	0.41	计算机应用	0.16	0.05
				文化传媒	-1.09	-1.20
				营销传播	2.65	2.53
				互联网传媒	0.80	0.69

数据来源：Wind，东莞证券研究

科创板行情跟踪。上周五，宝兰德上市交易，全天收涨 26.36%。除宝兰德外，科创板一周表现疲弱，个股涨少跌多，分别有 3 支个股上涨、37 支个股下跌。跌幅前五个股分别为：申联生物 (-44.36%)、昊海生物 (-24.19%)、天准科技 (-20.86%)、热景生物 (-19.18%)、山石网科 (-17.70%)。除宝兰德外，40 支个股上周平均跌幅为 9.36%，平均成交额为 10.64 亿元，平均换手率为 12.34%。

重要公告

电子：

■ 博敏电子（603936）：关于出售资产的进展公告

博敏电子股份有限公司（以下简称“公司”）将其所持有的中天引控科技股份有限公司（以下简称“中天引控”）3,000,000股股份转让给何家政先生，交易价格为人民币33,000,000元。由于受让方个人资金周转安排等原因，何家政先生实际支付18,150,000元，剩余14,850,000元的股份转让款未能按原协议约定时间支付。为清偿所欠公司的股份转让款，经双方协商，何家政先生以每股10元的价格，将14,850,000元对应的中天引控1,485,000股转让给公司，公司无需就本次股份转让支付价款。本次转让完成后，何家政先生无需支付原协议尚未支付的股份转让款。

■ 台基股份（300046）：关于对外投资设立合资公司的公告

台基股份为了开发日本等海外市场，使用自有资金出资2000万日元与株式会社Power MTECH、森三郎、山口共同投资设立合资公司日本国际PS股份有限公司（以下简称“日本PS公司”），其中公司占日本PS公司33.33%的股权。

■ 智动力（300686）：非公开发行A股股票预案

此次非公开发行A股股票募集资金总额不超过8.5亿元，扣除发行费用后，募集资金净额将全部用于“智动力精密技术(越南)工厂建设项目”以及补充流动资金。

此次非公开发行股票的数量不超过此次发行前上市公司总股本的20%，即4089.28万股。最终发行数量将在中国证监会核准发行的股票数量上限的基础上，由公司董事会根据股东大会的授权及发行时的实际情况与保荐机构(主承销商)协商确定。

■ 富瀚微（300613）：关于获得政府补助的公告

2019年5月至本公告披露日，累计收到各类政府专项资金及补助资金合计人民币10,413,341.46元。

通信：

■ 武汉凡谷（002194）：关于回购公司股份的进展公告

2019年10月8日至10月31日，公司没有实施回购；截至2019年10月31日，公司通过集中竞价方式累计回购股份数量为6,322,800股，占公司回购前总股本的比例为1.1197%，成交的最高价为6.30元/股，最低价为6.10元/股，支付的总金额约为39,197,729.18元（含交易费用）；公司回购股份的实施符合既定方案。

■ 网宿科技（300017）：关于回购期限届满暨股份回购实施结果的公告

截至2019年10月31日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份8,122,329股，占公司总股本的0.33%，最高成交价为8.04元/股，最低成交价为7.93元/股，成交总金额为65,005,110.61元（不含交易费用）。

■ 亨通光电（600487）：关于股份回购进展情况的公告

截至2019年10月31日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购公司股份数量为18,883,612股，占公司总股本的比例为0.99%，成交的最低价格15.22元，成交的最高价格17.58元，支付的总金额305,852,585.77元（不含交易费用）。

计算机：

■ 佳发教育（300559）：关于收到软件产品增值税退税的公告

公司及其子公司于2019年7月16日至今，收到软件产品增值税退税款共计 13,244,090.38元。

公司拟将上述政府补助13,244,090.38元计入其他收益，确认为当期损益。公司将根据相关法律法规及相关政府部门要求，合理合规的使用政府补助资金，实现政府补助资金的高效使用。

■ 启明星辰（002439）：关于回购公司股份的进展公告

截至2019年10月31日，公司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4,125,184股，占公司总股本的0.46%，最高成交价为29.98元/股，最低成交价为19.27元/股，成交总金额为99,981,018.68元（不含交易费用）。

■ 万达信息（300168）：关于回购公司股份的进展公告

截至2019年10月31日，公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份2,563,415股，占公司总股本的0.23%，本次回购最高成交价为11.93元/股，最低成交价为11.12元/股，成交总金额为29,984,265.25元（含交易费用）。

传媒：**■ 完美世界（002624）：关于回购公司股份的进展公告**

截至2019年10月31日，公司通过集中竞价方式累计回购股份70,000股，占公司总股本的0.0054%，最高成交价为28.80元/股，最低成交价为28.73元/股，成交总金额为2,013,357元（不含交易费用）。

■ 完美世界（002624）：关于将募集资金利息收入用于募投项目的公告

公司2019年11月1日召开的第四届董事会第二十二次会议审议通过了《关于将募集资金利息收入用于募投项目的议案》。为了最大限度发挥募集资金的使用效率，提升公司经营效益，公司拟将募集资金产生的利息收入（扣除手续费）共计20,345.86万元（具体金额以银行实际结息金额为准），用于影视剧投资项目。

■ 芒果超媒（300413）：关于公司控股股东一致行动人减持计划数量过半暨实施进展公告

公司于2019年10月31日收到高新创投《关于股份减持计划实施进展的告知函》，高新创投于2019年7月29日通过大宗交易减持464.56万股，于2019年8月12日通过大宗交易减持458.38万股，于2019年10月29日-30日通过集中竞价交易方式减持336.90万股，合计占公司总股本的1.0705%，减持股份数量较其预披露减持计划数量已过半（详见股东减持情况）。

■ 蓝色光标（300058）：关于回购公司股份的进展公告

截至2019年10月31日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份26,019,600股，占公司总股本的1.04%，最高成交价为6.54元/股，最低成交价为4.70元/股，支付的总金额为147,594,352.41元（不含交易费用）。本次回购符合公司回购股份方案及相关法律法规的要求。

■ 三七互娱（002555）：关于回购公司股份的进展公告

截至2019年10月31日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份22,347,537股，占公司目前总股本的1.06%，其中最高成交价为14.02元/股，最低成交价为12.61元/股，支付总金额为301,961,944.30元（不含交易费用）。

行业及公司重要新闻

■ 三大运营商平均流量资费降至5.6元/GB，人均月话费80元（腾讯科技）

中国通信院和宽带发展联盟联合发布了《2019年中国宽带发展白皮书》，报告中显示，截至2019年6月，全国行政村光纤通达率和4G通达率均超过98%。光纤用户渗透率达91%，稳居全球首位；4G用户总数达12.3亿户，规模全球第一。另外，我国移动数据流量平均资费为5.6元/GB，比2018年的8.5元/GB下降了34.4%；港澳流量漫游平均资费为0.13元/MB，较2018年的0.18元/MB下降了30.2%。

■ 我国5G毫米波试验分三个阶段：2020年重点验证基站和终端功能、性能和互操作（C114）

在5G创新发展高峰论坛上，IMT-2020(5G)推进组5G试验工作组组长、中国信通院技术与标准研究所副总工程师徐菲介绍了中国5G技术研发试验工作进展。据徐菲介绍，IMT-2020(5G)推进组于2019年启动5G增强技术研发试验，重点开展芯片与系统互联互通测试，以及5G毫米波技术及产品测试。截止10月底，海思、高通、联发科和紫光展锐参加了芯片测试，其中海思、联发科、紫光展锐推出了支持NSA和SA的中低频段芯片；同时，各芯片厂商积极和华为、中兴、中国信科、上海诺基亚贝尔、爱立信及三星公司开展互操作测试，推动我国5G独立组网商用。

在5G毫米波试验方面，徐菲表示：IMT-2020(5G)推进组将统筹规划、分阶段推进，对毫米波试验的工作大体分为以下三个阶段：“2019年重点验证5G毫米波关键技术和系统特性；2020年重点验证毫米波基站和终端的功能、性能和互操作；2020到2021年开展典型场景验证。”

■ 中兴通讯发布业界首款4K自由视点机顶盒（36氪）

在北京国际信息通信展览会上，中兴通讯发布了业界首款支持自由视点的高端机顶盒产品B860AV3。该产品内嵌中兴通讯自研中间件播放器，支持自由视点功能，可为电视屏端用户带来360度视角观看直播节目的新体验，满足现代观众的个性化观看需求。

■ Google 正式宣布21亿美金收购Fitbit（雷锋网）

Google 宣布将以 21 亿美元收购可穿戴公司 Fitbit。谷歌设备和服务高级副总裁 Rick Osterloh 在宣布这一消息的博客中表示，购买 Fitbit 是“一个向 Wear OS 进行更多投资并向市场推出 Google 制造的可穿戴设备的机会。”Fitbit 成立于 2007 年，由 James Park 和 Eric Friedman 联合创立，公司选址于旧金山。

■ 供应链：苹果明年连发三款5G iPhone，屏幕升级至6.7寸（腾讯科技）

据外媒报道称，明年苹果推出的iPhone手机将都支持5G网络，使用的是高通X55基带，同时新机也会搭载台积电5nm技术制造的A14处理器。产业链消息人士还指出，明年的iPhone依然是三个型号，不过屏幕尺寸会发生改变，分别是5.4寸、6.1寸和6.7寸。

■ 优酷上线全网首个“即拍即知”的AI“现场解决方案”（36氪）

优酷综艺平台宣布上线全网首个“即拍即知”的AI“现场解决方案”，为合作伙伴提供现场观众的反馈数据，助力综艺剪辑和营销优化。即拍即知意为综艺节目拍摄后24小时内就能知晓观众的真实反应，并及时作出优化调整。作为综艺制作史上首个AI“现场解决方案”，该方案包含采集、处理、分析、反馈四个环节。

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