

推荐 (维持)

TMT 盘前早知道 20191114

风险评级：中风险

 阿里巴巴已向香港交易所提交上市申请，
 发行规模定为 5 亿股

2019 年 11 月 14 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，电子板块收涨，通信板块收平而计算机、传媒板块收跌。其中，电子板块全天收涨 1.43%，跑赢上证指数 1.76 个百分点，涨幅在 28 个申万一级行业中位列第 1。SW 通信指数全天收涨 0.00%，跑赢上证指数 0.33 个百分点，涨幅在所有行业中位列第 6；SW 计算机、SW 传媒指数分别下跌 0.21% 和 0.50%，在申万一级行业中分列第 8、15 位。

二级行业方面，受中芯国际季报业绩超预期影响，SW 半导体指数昨日上涨 4.57%，大幅领跑 TMT 各二级板块，其他二级指数涨幅均未超过 2%。其中，SW 电子制造、SW 其他电子和 SW 计算机设备指数走势相对较好，昨日分别上涨 1.60%、0.46% 和 0.31%。

表 1 TMT 各板块昨日涨跌幅 (%) (2019/11/13)

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	1.43	1	1.76	半导体	4.57	4.90
				其他电子 II	0.46	0.79
				元件 II	0.15	0.48
				光学光电子	0.28	0.61
				电子制造 II	1.60	1.92
通信	0.00	6	0.33	通信运营 II	-0.11	0.22
				通信设备	0.02	0.35
计算机	-0.21	8	0.12	计算机设备 II	0.31	0.64
				计算机应用	-0.34	-0.01
				文化传媒	-0.70	-0.37
传媒	-0.50	15	-0.17	营销传播	-0.57	-0.24
				互联网传媒	-0.32	0.01

数据来源：Wind，东莞证券研究

科创板行情跟踪。昨日科创板个股涨多跌少，共有 46 支个股收涨，2 支个股收平，仅有 3 支个股收跌。51 支科创板个股平均涨幅为 1.98%，涨幅前五个股分别为：安恒信息（13.76%）、长阳科技（8.32%）、澜起科技（7.39%）、中微公司（5.78%）和致远互联（5.28%）。所有个股昨日平均成交金额为 1.53 亿元，平均换手率为 8.24%，平均成交金额相比上一交易日有所放大，但换手率有所萎缩。

重要公告
电子：

■ 信维通信（300136）：关于公司股东部分股份解除质押的公告

公司获悉公司第一大股东彭浩于2019年11月12日已将其持有并质押给中信证券3950万股办理解除质押，占其所持股份的19.96%。

截至公告日，彭浩持有公司股份1.9790亿股，占公司总股本的20.43%；累计质押公司股份4500万股，占其所持股份的22.73%，占公司总股本的4.65%。

通信：

■ 新易盛（300502）：关于控股股东、实际控制人股份减持计划实施进展的公告

成都新易盛通信技术股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于2019年9月30日披露了合计持有本公司股份54,306,477股（占本公司总股本比例22.97%）的控股股东、实际控制人高光荣先生（董事长）、胡学民先生（董事）计划以集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份合计不超过3,250,000股（即合计不超过公司总股本的1.37%）（公告编号：2019-068）。2019年11月13日，公司收到高光荣先生、胡学民先生出具的《关于股份减持计划实施进展的告知函》。截至2019年11月12日，高光荣先生、胡学民先生在减持时间区间内减持公司股份数量已超过其减持计划的一半。

计算机：

■ 宝信软件（600845）：获得政府补贴及增值税退税公告

2019年1月1日至2019年10月31日期间，上海宝信软件股份有限公司及控股子公司累计确认地方政府补贴、高新技术补贴等政府补贴款项共计3,107.28万元，累计确认软件产品增值税即征即退款项共计3,995.71万元。

行业及公司重要新闻

■ 阿里巴巴已向香港交易所提交上市申请，发行规模定为5亿股（新浪）

阿里巴巴已向香港交易所提交上市申请，联席保荐人为中金香港及瑞士信贷香港公司，发行规模定为5亿股，未披露募资金额。阿里巴巴表示纽约证券交易所仍将是主要上市地点。

■ 苹果发售新款MacBook Pro，起售价2399美元（新浪）

苹果新款16寸MacBook Pro开始发售，起售价2399美元。

■ 腾讯第三季度净利润203亿元,同比下滑13%不及预期（新浪）

腾讯公布2019年第三季度业绩报告，第三季度净利润203亿元，同比下滑13%，预期235.3亿元；第三季度营收972亿元，同比增长20.6%，预期990.4亿元，去年同期805.85亿元。

■ 腾讯第三季度网络游戏收入286亿元，同比增长11%（新浪）

腾讯第三季度网络游戏收入286亿元人民币，同比增长11%；网络广告收入同比增长13%至人民币184亿元；金融科技及企业服务收入为人民币268亿元，同比增长36%。

■ 腾讯云第三季度收入47亿元，同比增长80%（新浪）

腾讯公布2019年Q3财报。金融科技及企业服务收入为人民币268亿元，同比增长36%。企业服务方面，云收入同比增长80%至人民币47亿元，主要由于现有客户增加使用量，以及教育、金融、民生服务及零

售业等的客户基础扩大。

- 鸿海第三季净利润为307亿台币，预估为277.3亿台币。（新浪）
- 胡润研究院发布《2019中国人工智能产业知识产权发展白皮书》（全景网）

胡润研究院携手知识产权与科创云平台汇桔，联合发布《IP助燃AI新纪元—2019中国人工智能产业知识产权发展白皮书》，华为、腾讯、百度、小米、阿里巴巴、海康威视、科大讯飞、搜狗、国家电网和好未来荣登《2019中国人工智能企业知识产权竞争力百强榜》十强。北京表现突出，贡献了百强榜单过半的企业，占55家；深圳以14家次之；上海以13家位列第三；杭州入榜4家企业。

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