

推荐 (维持)

TMT 盘前早知道 20191118

风险评级：中风险

高通、苹果、三星为 Q2 智能手机应用处理器市场份额前三

2019 年 11 月 18 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 板块走势出现分化，除电子板块上涨外，其他三个板块均有不同程度下跌。其中，SW 电子行业表现较好上涨 0.07%，跑赢上证综指 2.52 个百分点，在申万 28 个一级行业中排名第 2；SW 计算机和 SW 传媒虽然分别下跌 2.41% 和 2.48%，但走势和大盘相似，分别跑赢大盘 0.05 和 -0.02 个百分点，在申万一级行业中排名第 5 和第 6；SW 通信则表现相对较弱，收跌 3.12%，跑输大盘 0.66 个百分点，在申万一级行业中排名第 14。

二级行业方面，TMT 二级子行业涨少跌多，仅三个子行业上涨，其余九个子行业有不同程度下跌。其中，SW 半导体上涨 3.97%，跑赢大盘 6.43 个百分点，领跑 TMT 二级子板块；SW 光学光电子和 SW 元件分别上涨 0.51% 和 0.21%，分别跑赢大盘 2.97 和 2.67 个百分点；SW 电子制造、SW 互联网传媒和 SW 计算机设备虽然分别收跌 1.28%、1.64% 和 1.82%，但分别跑赢大盘 1.18、0.81、0.64 个百分点。其余 5 个子行业跌幅在 2.56%-3.68% 之间。

表 1 TMT 各板块区间涨跌幅 (%) (2019/11/11-2019/11/15)

申万一级行业	区间涨跌幅 (%)	涨跌幅全行业排名	相对大盘涨跌幅 (%)	申万二级行业	区间涨跌幅 (%)	相对大盘涨跌幅 (%)
电子	0.07	2	2.52	半导体	3.97	6.43
				其他电子 II	-3.10	-0.65
				元件 II	0.21	2.67
				光学光电子	0.51	2.97
				电子制造 II	-1.28	1.18
通信	-3.12	14	-0.66	通信运营 II	-3.68	-1.22
				通信设备	-3.05	-0.59
				计算机设备 II	-1.82	0.64
计算机	-2.41	5	0.05	计算机应用	-2.56	-0.10
				文化传媒	-3.39	-0.93
传媒	-2.48	6	-0.02	营销传播	-2.93	-0.48
				互联网传媒	-1.64	0.81

数据来源：Wind，东莞证券研究

科创板行情跟踪。上周五，联瑞新材和三达膜上市交易，分别收涨 61.29% 和 48.96%。除两支新股外，其余 51 支股票上周科创板整体表现疲弱，个股涨少跌多，分别有 9 支个股上涨、42 支个股下跌。涨幅前五个股分别为：乐鑫科技 (11.96%)、微芯生物 (11.38%)、澜起科技 (4.60%)、安集科技 (3.86%) 和长阳科技 (3.55%)；跌幅前五个股分别为：美迪西 (-18.46%)、杭可科技 (-17.20%)、中国电研 (-15.90%)、普门科技 (-14.60%) 和鸿泉物联 (-13.45%)。51 支个股上周平均跌幅为 4.89%，平均交易金额为 8.11 亿元，平均换手率为 10.94%。

重要公告

■ 电子：水晶光电（002273）：2019年度非公开发行A股股票预案

本次非公开发行募集资金总额(含发行费用)将不超过22.5亿元(含22.5亿元)，拟用于以下项目：14.5亿元用于智能终端用光学组件技改项目；4亿元用于移动物联智能终端精密薄膜光学面板项目；4亿元用于补充流动资金。

■ 深天马A（000050）：2019年度非公开发行A股股票预案（修订稿）

公司拟向包括公司控股股东的一致行动人长江天马基金以及湖北科投在内的不超过10名的特定投资者发行股票，发行股票数量不超过发行前公司股本总数的20%，即不超过约4.0962亿股，募集资金不超过73亿元。扣除发行费用后将全部用于武汉天马第6代LTPSAMOLED生产线二期项目。

其中，长江天马基金拟认购不超过8192.4922万股，即不超过此次非公开发行A股股票数量的20%，湖北科投拟认购7094.1981万股。

通信：

■ 太辰光（300570）：关于持股5%以上股东部分股份解除质押的公告

深圳太辰光通信股份有限公司（以下简称“公司”）近日接到持股5%以上股东深圳市神州通投资集团有限公司（以下简称“神州通”）通知，获悉神州通将其所持有的本公司部分股份解除质押。截至本公告披露日，神州通共持有本公司股份36,994,320股，占公司股份总数的16.08%；本次解除质押股份11,360,000股，占其持有公司股份总数的30.71%，占公司总股本的4.94%；本次质押解除后，神州通累计质押股份24,700,000股，占其持有公司股份总数的66.77%，占公司总股本的10.74%。

■ 中国联通（600050）：关于中国联合网络通信有限公司完成发行2019年度第二期超短期融资券的公告

联通运营公司已于2019年11月15日完成发行总金额为人民币40亿元的2019年度第二期超短期融资券，期限为270日，年利率为2.2%，起息日为2019年11月15日。

■ 中嘉博创（000889）：关于持股5%以上股东的一致行动人减持计划的预披露公告

持有本公司股份26,445,783股（占本公司总股本比例3.95%）的股东上海峰幽投资管理中心(普通合伙)（简称“上海峰幽”），计划以集中竞价和大宗交易方式减持股份合计不超过26,445,783股（占公司总股本比例3.95%）。

计算机：

■ 诚迈科技（300598）：关于对外投资成立合资公司的公告

公司根据当前公司业务发展需要，出资2250万元，与北京世界星辉科技有限责任公司、北京一路创科网络技术有限公司、宁波深度纳溥投资管理中心（有限合伙）、自然人刘闻欢、北京神州绿盟信息技术有限公司共同于2019年11月14日在北京设立统信软件技术有限公司（以下简称“统信软件”），从事软件研发等业务。诚迈科技持有统信软件45%股权，统信软件为公司参股公司。

行业及公司重要新闻

■ Strategy Analytics：高通、苹果、三星为Q2智能手机应用处理器市场份额前三（IT之家）

Strategy Analytics手机元件技术服务发布的研究报告显示，高通（40%）、苹果（20%）、三星LSI

(13%)、海思和联发科在2019年Q2占据了全球智能手机应用处理器(AP)市场收益份额的前五名。此外,2019年Q2,搭载AI引擎的智能手机应用处理器(AP)占智能手机应用处理器总出货量的近50%,比2018年Q2的30%高出二十个百分点。

■ **中国移动董事长:已开通近5万个5G基站,在50城市提供服务(TechWeb)**

中国移动董事长杨杰15日在2019中国移动全球合作伙伴大会上说,目前开通5G基站近5万个,已在50个城市正式提供5G商用服务。牵头成立全球5G联合创新中心,建设23个开放实验室,打造了智慧交通、智慧能源等约50个5G行业示范应用。

■ **中国移动2020年5G引领计划:5G客户达到7000万,1亿部5G终端(新浪)**

中国移动副总裁简勤在2019中国移动全球合作伙伴大会介绍了中国移动2020年5G引领计划,其中包括5G客户达到7000万,家庭泛智能终端达到5000万台,1亿部5G终端,以及开展3亿笔5G新业务。

■ **微软计划在2020年推出xCloud游戏流媒体服务(36氪)**

据TheVerge消息,微软计划在2020年推出xCloud游戏流媒体服务,并将其扩展到Windows 10系统的PC中。此外,微软还计划明年将Project xCloud与Xbox Game Pass整合,允许玩家直接从云上下载xCloud订阅服务的游戏。

■ **华为:未来五年将投入15亿美金,全球发展500万开发者(中关村在线)**

华为高级副总裁、Cloud&AI产品与服务CTO张顺表示,未来五年,华为公司将投入15亿美金,全球发展500万开发者,切实落实沃土计划2.0。华为还将于2020年2月在深圳增加一场专门面向开发者的大会“HDC2020”,即华为开发者大会2020。

■ **中国平安计划打造区块链生态系统平台(36氪)**

中国平安表示,希望打造一个基于区块链的生态系统平台,让用户广泛参与到这个平台当中。用户不仅可以用这个平台,也可以在这个平台上进行自主开发。未来,中国平安计划将区块链技术应用到资产证券化领域,达到所有信用资产的底层穿透,保证金融机构能够降低成本。

■ **中国移动牵头成立智慧大屏广告生态共同体,2020年将在大屏内容投入50亿元(界面新闻)**

11月15日,在第七届中国移动全球合作伙伴大会“智慧双千兆 共筑美好家”论坛上,中国移动咪咕携手康佳集团、创维酷开、海信、奥维互娱、尼尔森等合作伙伴,共同成立了“智慧大屏广告生态共同体”。本届合作伙伴大会上,中国移动宣布将启动“2020年双百亿计划”,2020年将在大屏内容投入50亿元,进一步推动内容、应用、超高清、家庭智能终端等大生态建设,运营商专网广告或将成为大屏营销的新机会。

■ **华为申请新的折叠屏专利:采用上下翻折(凤凰网)**

据外媒报道,WIPO曝光了华为正在申请的一项新可折叠手机设计专利。该专利显示,华为呈现了一种全新的可折叠方案,和Mate X左右翻折不同,该方案采用的是上下折叠,手机中部有铰链,类似传统翻盖手机。

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