

推荐 (维持)

TMT 盘前早知道 20191125

风险评级：中风险

中国广电首个 5G 基站在湖南长沙开通

2019 年 11 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。上周 TMT 板块走势出现分化。其中，在谷歌 Stadia 云游戏平台上线的带动下，传媒板块整体走强，一周累计上涨 3.11%，跑赢上证综指 3.32 个百分点，涨幅排在申万 28 个一级行业第 5 位。通信、计算机则分别收涨 0.61% 和 0.35%，分别跑赢大盘 0.82 和 0.56 个百分点，涨幅分列申万一级行业第 15 和 19 位。另外，电子板块出现明显回调，一周下跌 1.95%，跑输大盘 1.74 个百分点，涨幅列申万一级行业第 26 位。

二级行业方面，TMT 二级子行业涨多跌少，分别有 7 个子行业上涨、5 个子行业下跌。其中，SW 互联网传媒一周收涨 4.78%，跑赢大盘 4.99 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-3.48%至 1.79%之间。

表 1 TMT 各板块昨日涨跌幅 (%) (2019/11/18-2019/11/22)

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	-1.95	26	-1.74	半导体	-3.48	-3.27
				其他电子 II	0.40	0.61
				元件 II	-2.86	-2.65
				光学光电子	-1.56	-1.35
				电子制造 II	-1.69	-1.48
通信	0.61	15	0.82	通信运营 II	0.35	0.56
				通信设备	0.64	0.85
				计算机设备 II	-0.98	-0.77
计算机	0.35	19	0.56	计算机应用	0.69	0.90
				文化传媒	1.79	2.00
传媒	3.11	5	3.32	营销传播	1.25	1.46
				互联网传媒	4.78	4.99

数据来源：Wind，东莞证券研究

科创板行情跟踪。上周科创板共有 3 支新股上市交易，分别为：金山办公、清溢光电、卓越新能。除上市新股外，科创板其余 53 支个股涨少跌多，分别有 6 支个股上涨，47 支个股下跌。涨幅前五个股分别为：昊海生科 (5.90%)、美迪西 (4.84%)、博瑞医药 (2.44%)、海尔生物 (2.23%) 和柏楚电子 (1.04%)。53 支个股上周平均跌幅为 5.04%，平均交易金额为 6.04 亿元，平均换手率为 8.13%。

重要公告

电子：**■ 欣旺达（300207）：2019年限制性股票激励计划(草案)**

公司发布2019年限制性股票激励计划(草案)，拟授予激励对象的限制性股票数量总计为4500.00万股，占本激励计划公告时公司股本总额的2.9074%。股票来源为公司向激励对象定向发行人民币普通股(A股)和公司从二级市场回购的公司A股普通股股票。

其中首次授予3825.00万股，占本激励计划授出限制性股票总数的85.00%，占本激励计划公告时公司总股本的2.4713%；预留675.00万股，占本激励计划授出限制性股票总数的15.00%，占本激励计划公告时公司总股本的0.4361%。本激励计划授予限制性股票的激励对象人数为1499人，授予价格7.62元/股。

■ TCL集团（000100）：关于回购公司股份的回购进展公告

2019年11月22日，公司回购566万股，成交金额1,972.24万元，成交均价3.49元/股。

自首次实施回购至2019年11月22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549,723,922股，占公司总股本的4.06%，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3.41元/股，成交总金额为187,456.61万元（不含交易费用）。

■ 合力泰（002217）：关于控股股东增持股份计划的公告

2019年11月22日，公司接到控股股东福建省电子信息（集团）有限责任公司（以下简称“电子信息集团”）发来的告知函，电子信息集团计划通过集中竞价方式增持公司股份不超过3,600万股，不超过合力泰总股本的1.16%，且增持不低于1,800万股。

通信：**■ 亨通光电（600487）：关于向下修正可转换公司债券转股价格的公告**

2019年11月25日，“亨通转债”暂停转股（转股代码：190056），公司股票（股票代码：600487）和“亨通转债”（转债代码：110056）正常交易。自2019年11月26日起，“亨通转债”转股价格由人民币21.64元/股调整为15.68元/股，并于同日恢复转股。

■ 中际旭创（300308）：关于特定股东股份减持比例达到1%的公告

2019年11月22日，公司收到特定股东凯风进取、凯风万盛出具的《关于股份减持情况的告知函》。截至本公告日，凯风进取自2019年8月29日至11月22日通过大宗交易、集中竞价方式合计减持股份2,938,713股，占扣除回购专用证券账户股数后公司总股本的0.4137%；凯风万盛自2019年9月18日至11月22日通过集中竞价方式合计减持股份4,164,740股，占扣除回购专用证券账户股数后公司总股本的0.5863%。凯风进取、凯风万盛自2019年8月29日至11月22日期间累计减持股份7,103,453股，减持比例达到公司扣除回购专用证券账户股数后公司总股本的1%。

传媒：**■ 芒果超媒（300413）：关于公司控股股东一致行动人减持计划实施进展公告**

公司于2019年11月21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11月4日至2019年11月18日期间通过大宗交易和集合竞价交易减持股份数量占公司总股本的比例达到1%。

■ 三七互娱（002555）：关于股东股份减持计划完成的公告

2019年11月22日，公司收到汇添富基金《关于股份减持计划结果的告知函》，其股份减持计划已完成。

行业及公司重要新闻

■ 中国广电首个5G基站在湖南长沙开通（湖南日报）

11月24日，中国广电5G在长沙圣爵菲斯酒店楼顶基站昨日开通。这是中国广电在取得5G牌照成为中国第四大运营商之后的首个5G基站，也是全球首个700MHz+4.9GHz 5G基站。

■ 中央办公厅、国务院办公厅印发《知识产权保护意见》（央视）

中共中央办公厅 国务院办公厅印发《关于强化知识产权保护的意见》，力争到2022年，侵权易发多发现象得到有效遏制，权利人维权“举证难、周期长、成本高、赔偿低”的局面明显改观。到2025年，知识产权保护社会满意度达到并保持较高水平，保护能力有效提升，保护体系更加完善，尊重知识价值的营商环境更加优化，知识产权制度激励创新的基本保障作用得到更加有效发挥。

■ 小米欧洲出货量增长73%（36氪）

研究机构Canalys发布欧洲智能手机市场报告。报告指出，今年第三季度小米在欧洲市场的出货量达到550万台，较去年同期增长73%；市占率增至10.5%，排名第四。

■ 任正非卸任北京华为数字技术有限公司副董事长（新浪财经）

天眼查数据显示，11月22日，北京华为数字技术有限公司发生工商变更，原副董事长任正非退出，原董事长孙亚芳退出，原董事徐文伟、郭平等退出。此外，孙亚芳卸任法定代表人，由田兴普接任。公开资料显示，孙亚芳被称为“华为女皇”，是华为营销团队的缔造者，在华为内部，她被誉为“最懂任正非的人”。

■ 美FCC对华为中兴下“禁令”，华为回应：坚决反对（证券时报）

美国联邦通信委员会（FCC）官网当地时间11月22日最新刊发一份一致投票禁止华为和中兴的设备出现在FCC的通用服务基金（USF）资助的项目中的文件，文件称禁止从相关公司购买设备和服务的规定在《联邦公报》上公布后立即生效。对此，华为方面11月24日回应，称FCC该举没有证据，且涉嫌违法。

■ 5G标准必要专利我国拥有量居全球首位（人民日报）

在首届世界5G大会上全球5G标准必要专利声明中，来自我国企业的占34%，居全球排行榜首位。据北京市经信局统计数据显示，截至2019年3月，共有25家企业披露了1.3万多族5G标准必要专利，其中来自华为的占20%，位居全球企业第一位。

■ 摩托罗拉新获专利或将让RAZR 2可折叠手机配备侧边触控功能（36氪）

据外媒报道，摩托罗拉移动在2018年5月向USPTO（美国专利商标局）和WIPO（世界知识产权局）申请了一项专利。该专利将能让折叠式设备侧面带有各种触摸传感器。这个名为“可折叠设备累积传感器”的专利于当地时间11月21日获得批准。

■ 阿里巴巴影业将通过代币发行新的电影版权（CoinTelegraph）

阿里巴巴集团旗下的电影制作公司阿里巴巴影业计划将其新片《迎风而上》的发行权代币化。该公司已与纽约去中心化娱乐平台Breaker（前身为SingularDTV）签署了一项协议，将利用其区块链平台在海外发行该片。

■ Q3日本出海手游榜：22款国产手游进畅销TOP100，创历史新高（36氪）

SensorTower发布2019年Q3日本手游市场的大盘数据及国产游戏出海日本的相关数据。中国手游出海

日本的情况在Q3达到新高度。进入日本市场收入TOP100的中国手游合计贡献4.6亿美元，同比增长53%、环比增长17.9%。入围TOP100的中国手游数量进一步增长至22款，收入占比达到16%。

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