

推荐 (维持)

TMT 盘前早知道 20191127

风险评级：中风险

联发科发布首款 5G 移动平台天玑 1000

2019 年 11 月 27 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 板块走势分化。其中，电子板块表现强势，全天收涨 1.41%，跑赢上证综指 1.38 个百分点，领涨申万 28 个一级行业。通信、计算机、传媒则分别收涨 0.20%、0.12% 和 0.07%，分别跑赢大盘 0.17、0.09 和 0.04 个百分点，涨幅分列申万一级行业第 9、12 和 13 位。

二级行业方面，TMT 二级子行业涨多跌少，分别有 10 个子行业上涨、2 个子行业下跌。其中，SW 其他电子收涨 1.88%，跑赢大盘 1.85 个百分点，领涨整个 TMT 二级子版块。其余 11 个子行业涨幅基本处于 -0.57% 至 1.56% 之间。

表 1 TMT 各板块昨日涨跌幅 (%) (2019/11/26)

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	1.41	1	1.38	半导体	1.56	1.53
				其他电子 II	1.88	1.85
				元件 II	0.55	0.52
				光学光电子	1.55	1.52
				电子制造 II	1.47	1.44
				通信运营 II	0.89	0.86
通信	0.20	9	0.17	通信设备	0.11	0.08
计算机	0.12	12	0.09	计算机设备 II	-0.21	-0.24
				计算机应用	0.20	0.17
传媒	0.07	13	0.04	文化传媒	0.48	0.45
				营销传播	-0.57	-0.60
				互联网传媒	0.05	0.02

数据来源：Wind，东莞证券研究

科创板行情跟踪。昨日科创板分别有 27 支个股上涨、29 支个股下跌。涨幅前五个股分别为：宝兰德 (3.95%)、容百科技 (3.61%)、长阳科技 (2.97%)、晶丰明源 (2.84%)、沃尔德 (1.58%)。56 支个股平均跌幅为 0.40%，平均成交额为 0.80 亿元，平均换手率为 5.50%。

重要公告

电子：

- 大唐电信 (600198)：全资子公司增资之重大资产重组暨关联交易报告书(草案)

公司全资子公司联芯科技将其持有的辰芯科技32.57%股权作价26,692.1572万元，与公司控股股东电信科研院、大唐联诚、国创基金、央企运营基金、国新双百贰号、华澍天泽、红马华清创加、上海泽晟、青岛孚泽共同出资成立合资公司，合资公司成立后辰芯科技将成为合资公司的全资子公司。出资完成后，电信科研院对合资公司的持股比例为25.93%，电信科研院将对合资公司合并报表；联芯科技对合资公司的持股比例为17.23%；大唐联诚对合资公司的持股比例为9.73%。本次项目实施，有利于辰芯科技筹集经营资金，开展新的集成电路研发项目，增强技术实力，适应未来移动通信技术发展的需要；有利于开拓市场，巩固辰芯科技在细分市场的领先优势。

■ 电连技术（300679）：关于首次回购公司股份的公告

公司于2019年8月5日召开的第二届董事会第八次会议和第二届监事会第八次会议，分别审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，该议案已经公司2019年8月22日召开的2019年度第二次临时股东大会审议通过。公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份，用于股权激励或员工持股计划。本次回购资金总额不低于人民币15,000万元（含），不超过人民币20,000万元（含），回购价格不超过人民币45.04元/股，具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。回购股份实施期限为自公司2019年度第二次临时股东大会审议通过本次回购股份方案之日起12个月内。

计算机：

■ 千方科技（002373）：关于向激励对象授予预留限制性股票的公告

公司于2019年11月26日召开第四届董事会第三十一次会议，审议通过了《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》，确定2019年11月26日为预留限制性股票的授予日，授予184名激励对象439.40万股限制性股票，授予价格为8.75元/股。

■ 浙大网新（600797）：关于全资子公司浙大网新系统工程有限公司项目中标的公告

2019年11月25日，北京工程建设交易信息网（<http://www.bcactc.com>）发布《新建太原至焦作铁路山西段客服信息系统集成工程施工总价承包中标结果公告》，确认公司全资子公司浙大网新系统工程有限公司为新建太原至焦作铁路山西段客服信息系统集成工程总价承包项目的中标单位。

■ 四维图新（002405）：关于全资子公司杰发科技发布自主设计车规级全功能胎压监测传感器芯片解决方案的公告

近日，公司的全资子公司合肥杰发科技有限公司自主设计的胎压监测传感器芯片研制成功并具备了量产能力。

传媒：

■ 游族网络（002174）：关于公司控股股东股份减持比例达1%的公告

2019年9月6日至2019年11月25日，林奇先生减持公司股份共计11,751,214股，占公司总股本比例1.32%；目前共持有公司股份288,485,795股，占公司总股本比例32.47%。

行业及公司重要新闻

■ 联发科发布首款5G移动平台天玑1000，首款终端明年一季度面市（腾讯一线）

联发科在中国正式发布旗舰级5G移动平台天玑1000，定位为高端旗舰智能手机。天玑1000是MediaTek首款5G移动平台，官方介绍称，天玑1000集成MediaTek 5G调制解调器，支持最新的Wi-Fi 6和蓝牙5.1+标准，搭载MediaTek独立AI处理器APU3.0等。此外，首款搭载天玑1000的终端将于2020年第一季度量产上市。

■ 广州已建成5G基站超1.2万座（中国新闻网）

广州市工信局26日通报该市“数字经济”发展状况时称，该市已建成5G基站逾1.2万座；今年1月至9月，规模以上电子信息制造业企业产值1888.46亿元。

■ 爱立信将投资2.3亿美元在巴西建造5G生产线（腾讯一线）

爱立信计划在巴西投资10亿雷亚尔（2.3亿美元），为其拉美地区运营增加一条新的5G技术生产线。爱立信南美地区总裁Eduardo Ricotta表示，这笔投资将在2020至2025年进行，包括租赁和购买设备的成本等其他费用。公司首先将花费2亿雷亚尔在圣保罗附近工业城市工厂中设立新的5G组装线。预计这条新的组装线将于2020年第三季度开始运营。

■ 荣耀发布首款5G手机V30系列，售价3299元起（36氪）

荣耀CEO赵明在北京发布荣耀首款5G手机荣耀V30系列，搭载麒麟990芯片，应用索尼MIX600传感器，支持SA和NSA双模5G网络模式。在售价方面，荣耀V30 3299元起，将于11月26日18:08开启预售，12月5日10:08正式开售；荣耀V30 Pro 3899元起，将于12月5日10:08开启预售，12月12日10:08正式开售。

■ 荣耀赵明：明年大部分手机都会上5G，未来价格会低于2000元（腾讯一线）

荣耀总裁赵明表示，除了Play系列外，荣耀其他系列明年都将支持5G。未来5G手机肯定会走到2000元以下，甚至1500元左右。对于年度目标，赵明透露，中国市场超额完成，海外相比去年略有增长。

■ 完美世界：正接洽运营商和手机厂商，将推出更多云游戏（IT之家）

根据完美世界的官方消息，完美世界游戏正与诸多游戏分发渠道及内容平台合作，在即将来到的5G云游戏时代推出更多云游戏产品。完美世界总裁、完美世界游戏CEO鲁晓寅表示，目前完美世界游戏正在接洽包括三大运营商、头部手机硬件厂商在的云游戏平台，计划提供的云游戏产品类型也正在由手游向端游、主机游戏延伸；现在已经联合天翼云游戏，实现了《诛仙手游》、新《武林外传手游》、《神雕侠侣2》手游、《梦间集》等精品游戏的云端试玩。

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