

推荐 (维持)

TMT 盘前早知道 20191128

风险评级：中风险

小米发布 2019 年第三季度财报

2019 年 11 月 28 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 板块走势继续分化。其中，电子板块继续走强，全天收涨 1.94%，跑赢上证综指 2.08 个百分点，领涨申万 28 个一级行业。通信板块收涨 0.32%，跑赢大盘 0.45 个百分点；计算机则收跌 0.06%，跑赢大盘 0.08 个百分点。另外，传媒行业整体表现疲弱，收跌 0.75%，跑输大盘 0.62 个百分点，涨幅排在申万一级行业第 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 半导体收涨 4.02%，跑赢大盘 4.15 个百分点，领涨 TMT 整个二级子行业。其余 11 个子行业涨幅基本处于-0.97% 至 2.16% 之间。

表 1 TMT 各板块昨日涨跌幅 (%) (2019/11/27)

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	1.94	1	2.08	半导体	4.02	4.15
				其他电子 II	1.30	1.43
				元件 II	1.00	1.14
				光学光电子	1.09	1.23
				电子制造 II	2.16	2.29
通信	0.32	4	0.45	通信运营 II	-0.87	-0.73
				通信设备	0.47	0.61
计算机	-0.06	8	0.08	计算机设备 II	0.71	0.85
				计算机应用	-0.25	-0.12
传媒	-0.75	26	-0.62	文化传媒	-0.62	-0.49
				营销传播	-0.97	-0.84
				互联网传媒	-0.75	-0.61

数据来源：Wind，东莞证券研究

科创板行情跟踪。昨日科创板整体回暖，个股涨多跌少，分别有 40 支个股上涨、16 支个股下跌。涨幅前五个股分别为：宝兰德 (7.23%)、嘉元科技 (5.46%)、乐鑫科技 (3.41%)、澜起科技 (3.28%)、容百科技 (2.92%)。56 支个股平均涨幅为 0.65%，平均成交额为 0.88 亿元，平均换手率为 5.97%。

重要公告

电子：

- **立讯精密 (002475)：关于终止部分募投项目与变更部分募投项目实施主体及实施地点的公告**

公司于2019年11月27日召开的第四届董事会第十三次会议审议通过了《关于终止部分募投项目的议案》、《关于变更部分募投项目实施主体及实施地点的议案》，同意公司终止“企业级高速互联技术升级项目”并变更“USBType-C连接器模组扩产项目”的实施主体及实施地点。

通信：

■ 新易盛（300502）：关于持股5%以上股东、董事减持计划实施完毕的公告

公司于近日收到Jeffrey Chih Lo先生出具的《关于股份减持计划实施完毕的告知函》。截至2019年11月26日，本次减持计划期限届满暨减持计划已实施完毕，Jeffrey Chih Lo先生通过集中竞价累计减持公司股票共计129,700股，占公司总股本的0.05484%。

■ 广和通（300638）：非公开发行股票之上市公告书

本次发行对象为博时基金管理有限公司、深圳前海红土并购基金合伙企业（有限合伙）、红土创新基金管理有限公司、睿远基金管理有限公司、建信（北京）投资基金管理有限责任公司，发行对象认购的股票限售期为新增股份上市之日起12个月，预计上市流通时间为2020年11月29日（非交易日顺延）。根据深圳证券交易所相关业务规则规定，2019年11月29日（即上市日），公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制。

■ 烽火通信（600498）：公开发行可转换公司债券发行公告

本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为人民币308,835万元，发行数量为3,088,350手（30,883,500张）。

计算机：

■ 创业慧康（300451）：关于调整2019年限制性股票激励计划相关事项的公告

鉴于1名激励对象因个人原因自愿放弃认购公司拟向其授予的1.75万股限制性股票，公司本次限制性股票激励计划的首次授予总数由1,125.50万股调整为1,123.75万股，首次授予的激励对象由306人调整为305人。

行业及公司重要新闻

■ 小米发布2019年第三季度财报（36氪）

小米集团今日发布2019年第三季度财报，财报显示，小米第三季度营收536.6亿元，同比增长5.5%，市场预期为533亿元；经调整净利润为34.72亿元，同比增长20.3%，市场预期为29.55亿元。

■ 雷军：未来3-4年所有人都会换成5G手机，2021年会出现千元5G手机（新浪科技）

雷军在第三季度业绩电话会上表示，2021年会出现千元5G手机，明年预计发布10款以上的5G手机，中国市场5G手机渗透率达到40%-50%；未来3-4年所有人都会换成5G手机；小米的现金流良好，库存充足，为5G业务开局打下良好基础。

■ 小米CFO回应手机销量下滑：系稳健去库存所致（新浪科技）

在小米集团2019年第三季度业绩电话会上，针对Q3手机收入和销量同比下滑，小米CFO周受资表示：“我们现在处于4G向5G切换期，手机市场大环境承压，我们选择了稳健增长，提高我们的盈利能力和现金储备，把不良的库存都消化掉了，所以我们处在一个非常健康的时期，对于5G时代，我们很有信心，我们很擅长把高科技的技术带给大众，5G手机刚出来会比较贵，而我们高效率的商业模式优势也能得以体现。”

■ 中国电信到明年8月将在深圳建成15000个5G基站（财联社）

在深圳举行的5G智慧城市战略合作峰会上，中国电信深圳分公司副总经理冯炜介绍，中国电信2019年在深圳完成5000个5G基站建设，基本是室外覆盖，重点区域室内覆盖，到2020年8月在深圳的规模将达到15000个以上。

■ 2020年山东将建成5G基站3万个以上（齐鲁网）

山东省工信厅副厅长高方介绍，2020年，建成5G基站3万个以上，完成设区市政府机构、热门景点、大型场馆、交通枢纽等重点场所网络覆盖。该厅正积极协调和争取设立每年2亿元、连续5年的5G产业创新发展专项资金，引导设立两支10亿元规模工业互联网基金，重点用于支持5G、人工智能+、工业互联网等项目。

■ 苹果要求立讯精密将AirPods Pro月产量提高到200万只（彭博）

《日经新闻》援引未具名消息来源报道称，苹果要求立讯精密将AirPods Pro耳机的月产量提高一倍到200万只。立讯精密和歌尔股份还被要求提高越南工厂的价格较低的AirPods Pro产量。

■ 三星Display正在研发QNED显示技术（界面）

据外媒报道，三星Display已经开始开发新型“QNED”显示技术，QNED代表QD（量子点）+ Nano LED，这是一项将量子点以喷墨印刷的方式放置在Nano LED上来增强色彩再现的新技术。三星内部使用“Nano LED”一词而不是MicroLED，以此突出下一代技术的特殊性。

■ 欧洲网络协调中心：全球IPv4地址耗尽（腾讯科技）

欧洲网络协调中心通过邮件确认，目前43亿个IPv4地址已分配完毕。IPv4又称互联网通信协议第四版，是目前使用最广泛的网络协议。IPv6是将IPv4中32位的地址长度扩展到了128位，具有海量地址空间，能提供约340万亿个地址。中国信息通信研究院CAIC《2019年IPv6网络安全白皮书》显示，截至5月底，国内已分配IPv6地址用户数达12.07亿，储备量居全球第一位。

■ Facebook宣布收购VR音乐游戏开发商Beat Games（网易科技）

据外媒报道，Facebook宣布将收购VR音乐游戏《节奏空间》的开发商Beat Games，但交易条款尚未对外公布。《节奏空间》是一款需要使用VR眼镜设备来试玩的一款节奏类型的游戏，它有着精致的游戏场景、高清的画质。收购成功后，Beat Games将并入Facebook旗下Oculus公司，但其业务总部不变，并且保持独立运营。

■ 斗鱼第三季度营收18.59亿元，同比增长81.3%（36氪）

斗鱼今日发布2019年第三季度财报，财报显示，斗鱼第三季度营收18.59亿元，同比增长81.3%，市场预期18.52亿元；净亏损1.654亿元，去年同期净亏损为2.205亿元。第三季度平均MAU达1.636亿，同比增长14.7%；平均移动MAU达5210万，同比增长26.1%。

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