投资策略

行业研究

证券研究报告

推荐 （维持）

TMT 每日资讯速递 20200804

风险评级：中风险

AMD 明年第 2 季投片量将超越苹果

02020 年 8 月 4 日

分析师：陈伟光（SAC 执业证书编号：S0340520060001）
电话：0769-22110619 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

上周 TMT 板块四大一级行业指数全面上涨，且均跑赢大盘。其中，SW 计算机、SW 电子、SW 通信和 SW 传媒指数分别上涨 3.18%、3.07%、2.87%和 2.39%，分别跑赢上证指数 1.43、1.32、1.12 和 0.64 个百分点，涨幅在所有行业中分列第 3、4、6 和 10 位。

表 1 TMT 各版块上周涨跌幅（%）

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	3.07	4	1.32	半导体	4.32	2.57
				其他电子Ⅱ	3.94	2.19
				元件Ⅱ	2.61	0.86
				光学光电子	2.51	0.76
				电子制造Ⅱ	2.62	0.87
通信	2.87	6	1.12	通信运营Ⅱ	1.86	0.11
				通信设备	2.98	1.23
计算机	3.18	3	1.43	计算机设备Ⅱ	4.56	2.81
				计算机应用	2.88	1.13
传媒	2.39	10	0.64	文化传媒	3.68	1.93
				营销传播	1.36	-0.39
				互联网传媒	2.06	0.31

数据来源：Wind，东莞证券研究

重点公司公告

电子：

- **欧菲光（002456）：2020年半年度报告**

公司2020年上半年实现营业收入234.65亿元，同比下降0.53%，实现归属上市公司股东的净利润5.02亿元，同比增长2,290.28%。

通信：

- **天孚通信（300394）:关于收购北极光电(深圳)有限公司100%股权的公告**

苏州天孚光通信股份有限公司（以下简称“公司”）以自有资金9,900万元收购北极光电（深圳）有限公司（以下简称“北极光电”或“标的公司”）100%股权（以下简称“本次股权收购”或“本次交易”）。交易价格参考标的公司于评估基准日（2020年3月31日）的评估价值，并经交易各方友好协商一致后确定。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

本次交易完成后，北极光电将成为公司的全资子公司，将纳入公司合并报表范围。

- **天孚通信（300394）：向特定对象发行股票并在创业板上市募集说明书**

公司本次向特定对象发行股票的发行对象不超过35名，为符合中国证监会规定条件的法人、自然人或者其他合法投资组织。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象，只能以自有资金认购。

本次向特定对象发行股票的数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的30%，即不超过59,670,573股（含本数），最终发行数量由董事会根据股东大会的授权、中国证监会相关规定及实际认购情况与保荐机构（主承销商）协商确定。若公司在本次向特定对象发行股票前发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次向特定对象发行的股票数量将作相应调整。

本次向特定对象发行股票完成后，发行对象所认购的公司本次发行股份自发行结束之日起6个月内不得转让，法律、法规、规章及规范性文件对限售期另有规定的，依其规定。限售期满后按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过78,600.00万元（含本数），募集资金扣除相关发行费用后将用于投资面向5G及数据中心的高速光引擎建设项目。

计算机

- **启明星辰（002439）：2020年半年度报告**

报告期内，因受疫情影响，公司实现营业收入7.55亿元，同比下滑14.45%；同时归属于上市公司股东的净利润为-2,138万元，同比减少255.46%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-5,009万元，同比减少2282.66%。

传媒

- **万达电影（002739）：2020年半年度报告**

报告期内，公司实现营业收入19.72亿，同比减少73.93%，归属于上市公司股东的净利润-15.67亿。

行业重要新闻

- **广东：加快推动5G网络建设，各地市9月底前出台5G基站专项规划（新浪科技）**

广东省工信厅、广东省通信管理局联合印发《关于加快推动5G网络建设的若干政策措施》的通知提出，将5G基站专项规划纳入各地国土空间规划。今年8月底前，各地市政府完成审批本地《5G通信基站专项规划（2020-2022年）》，9月底前出台5G基站专项规划。各地自然资源和住建主管部门应将基站站址列为新建住宅小区、商务楼宇等建筑方案设计审批、施工图设计审查和竣工验收各环节的必要内容。

- **英政府同意TikTok伦敦设总部（网易财经）**

英国媒体称，英国政府目前为TikTok在伦敦设立总部开了“绿灯”，各大臣为对此表示支持，并称这一计划将在接下来的几天内公布。对此，TikTok方面尚未做出回应。对于TikTok在伦敦设立总部一事，英国政府早前曾作过相关表态。一位政府发言人称：“字节跳动决定其全球总部的位置是公司的商业决定。英国是个公平开放的投资市场，并支持经济增长和就业。”

- **汇顶科技宣布完成收购德国芯片设计公司DCT（IT之家）**

  汇顶科技宣布已完成收购系统级芯片设计公司德国Dream Chip Technologies GmbH（简称DCT）。此举是汇顶科技为推进多元化发展战略之举，DCT拥有一支世界级的图像信号处理（ISP）研发团队，在超大规模系统级芯片（SoCs）、FPGA、嵌入式软件和系统等领域技术造诣深厚，将深化汇顶科技在智能终端、汽车电子、图像处理等领域的技术创新及应用落地。

- **AMD明年第2季投片量将超越苹果：成台积电第一大客户（TechWeb）**

  据中国台湾地区媒体报道，AMD提前预定台积电明年7nm与5nm产能，投片量翻倍暴增，台积电7nm以下产能利用率一路满载至明年。

  AMD明年第2季度投片量也将正式超越苹果，成为台积电第一大客户。

  供应链透露，AMD旗下Ryzen系列处理器、及伺服器处理器EPYC等主力产品销售均优于预期，近期再趁英特尔高阶制程“卡壳”，全力出击，向台积电提出包下明年7nm与5nm产能，总量约20万片。

风险提示

疫情持续导致下游需求不如预期，5G 推进节奏不如预期，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