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 20200803

风险评级：中风险

字节跳动同意剥离 TikTok 美国业务

02020 年 8 月 3 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 电子、SW 传媒、SW 通信和 SW 计算机指数分别上涨 8.43%、4.41%、4.09%和 4.09%，分别跑赢上证指数 4.88、0.87、0.55 和 0.55 个百分点，涨幅在所有行业中分列第 2、12、13 和 14 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	8.43	2	4.88	半导体	7.47	3.93
				其他电子Ⅱ	4.92	1.38
				元件Ⅱ	7.96	4.41
				光学光电子	6.54	3.00
				电子制造Ⅱ	11.10	7.56
通信	4.09	13	0.55	通信运营Ⅱ	0.26	-3.28
				通信设备	4.50	0.95
计算机	4.09	14	0.55	计算机设备Ⅱ	5.67	2.13
				计算机应用	3.75	0.21
传媒	4.41	12	0.87	文化传媒	2.81	-0.73
				营销传播	4.82	1.27
				互联网传媒	5.14	1.60

数据来源：Wind，东莞证券研究

重点公司公告

电子：

- **恒铭达（002947）：2020年半年度报告**

公司2020年上半年实现营业收入2.19亿元，同比增长2.53%，实现归属上市公司股东的净利润6,171.70万元，同比下降2.11%。

通信：

- **光环新网（300383）:2020年半年度业绩预告**

公司预计2020年上半年度归属于上市公司股东的净利润:44,000.00万元-47,000.00万元；比上年同期增长：12.27%-19.93%。

业绩变动原因说明

1、报告期内公司各项业务运营平稳，数据中心签约状况良好，客户上架率逐步提升；云计算业务继续

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。

保持增长势头，云计算及相关服务收入占报告期营业收入超过70%。

2、报告期内预计非经常性损益为-100万元左右。

- **广和通（300638）:2020年半年度报告**

2020年上半年度营业收入12.66亿元，比去年同期增长47.42%；归母净利润1.38亿元，同比增长70.78%。

行业重要新闻

- **字节跳动同意剥离TikTok美国业务（腾讯新闻）**

据悉，字节跳动同意剥离TikTok美国业务。根据新的交易提议，字节跳动将完全退出，而微软将接管TikTok在美业务。消息人士补充称，一些总部位于美国的字节跳动投资者可能有机会获得该业务的少数股权。

- **影院复工之后的首部华语商业片《八佰》正式定档8月21日（新浪财经）**

由华谊兄弟出品、管虎执导的《八佰》正式定档8月21日，该片是影院复工之后的首部华语商业巨制。

- **腾讯游戏副总裁：中国电竞用户将达4.95亿（新浪科技）**

官方数据显示，2020年1-6月，中国电子竞技游戏市场实际销售收入为719.36亿元，同比增长54.69%。腾讯游戏副总裁张巍表示，2020年全球电竞用户有望达到4.95亿，中国将超越北美，成为最具商业价值的电竞市场。

- **苹果首款自研Mac处理器是A14X 5nm工艺（快科技）**

据Apple Lab爆料，Apple Silicon首款是A14X，5nm工艺12核设计，对应产品是苹果很久没有更新的12寸MacBook。这款笔记本重量不足1公斤，续航可达15~20小时。其它方面，USB-C充电，8/16GB RAM可选，256/512GB硬盘，720P Facetime摄像头。这款笔记本的价格为799美元。

- **iOS游戏行业迎来“巨震”，苹果半日下架逾2.6万款游戏(新浪财经)**

据七麦数据显示，截至北京时间8月1日中午12:00，苹果仅用半天就从中国App Store中下架了逾2.6万款游戏。苹果早前发布了“最后通牒”，中国地区游戏App需要录入国家新闻出版广电总局颁发的版号，7月31日进行重新审查，在7月31日以后，没有提交批准版号的游戏，将在中国大陆的应用商店下架。

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