投资策略

行业研究

证券研究报告

推荐 （维持）

风险评级：中风险

2020 年 7 月 31 日

TMT 每日资讯速递 20200731

苹果第三财季营收 596.85 亿美元，超出市场预期

分析师：陈伟光（SAC 执业证书编号：S0340520060001）
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

昨日 TMT 四大板块走势均跑输大盘指数。计算机、传媒分别收跌 1.67%和 1.46%，跑输上证综指 1.44 和 1.22 个百分点，领跌申万 28 个一级行业。电子、通信分别收跌 1.03%和 0.89%，分别跑输大盘 0.79 和 0.66 个百分点。

表 1 TMT 各版块昨日涨跌幅（%）

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	-1.03	20	-0.79	半导体	-1.02	-0.79
				其他电子Ⅱ	-1.36	-1.12
				元件Ⅱ	-0.62	-0.39
				光学光电子	-0.79	-0.55
				电子制造Ⅱ	-1.27	-1.04
通信	-0.89	19	-0.66	通信运营Ⅱ	-1.14	-0.90
				通信设备	-0.87	-0.63
计算机	-1.67	28	-1.44	计算机设备Ⅱ	-1.23	-0.99
				计算机应用	-1.77	-1.53
传媒	-1.46	27	-1.22	文化传媒	-0.66	-0.43
				营销传播	-0.66	-0.43
				互联网传媒	-2.26	-2.03

数据来源：Wind，东莞证券研究

重点公司公告

电子：

- **领益智造（002600）：2020年半年度业绩预告**

公司2020年上半年实现营业收入119.44亿元，同比增长24.47%，实现归属上市公司股东的净利润6.31亿元，同比下降43.36%。

- **乐鑫科技（688018）：2020年半年度报告**

公司2020年上半年实现营业收入2.93亿元，同比下降9.31%，实现归属上市公司股东的净利润3,474.01万元，同比下降45.41%。

- **大族激光（002008）：2020年半年度业绩快报**

公司2020年上半年实现营业收入51.62亿元，同比增长9.03%，实现归属上市公司股东的净利润6.23亿元，同比增长64.11%。

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。
请务必阅读末页声明。

- **环旭电子（601231）：2020年半年度业绩快报公告**

公司2020年上半年实现营业收入170.17亿元，同比增长16.52%，实现归属上市公司股东的净利润5.06亿元，同比增长29.80%。

通信：

- **世嘉科技（002796）:2020年半年度报告**

报告期内，公司合并报表范围内实现营业收入88,290.03万元，同比下降2.93%；营业成本73,770.85万元，同比增长1.64%；营业利润4,440.19万元，同比下降42.50%；利润总额4,418.94万元，同比下降42.80%；归属于母公司所有者的净利润3,246.23万元，同比下降46.29%；每股收益0.13元，同比下降45.83%。

计算机：

- **用友网络（600588）：关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告**

公司于2020年7月29日收到中国证券监督管理委员会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：202005），中国证监会依法对公司提交的上市公司非公开发行新股核准的申请材料进行了审查，决定对该行政许可申请予以受理。

行业重要新闻

- **苹果第三财季营收596.85亿美元，超出市场预期（36氪）**

苹果公司发布了2020财年第三财季业绩。报告显示，苹果第三财季营收596.85亿美元，同比增长11%，市场预期为520亿美元；净利润为112.53亿美元，同比增长12%，市场预期为88亿美元。第三财季，苹果大中华区营收为93.29亿美元，相比去年同期的91.57亿美元增长2%。苹果盘后涨超5%，股价首次突破400美元大关。

- **Facebook第二季度营收186.87亿美元，同比增长11%（36氪）**

Facebook发布了2020财年第二季度财报。报告显示，Facebook第二季度营收186.87亿美元，同比增长11%；净利润为51.78亿美元，同比增长98%。Facebook第二季度月活用户数27亿，市场预期26.3亿。Facebook盘后涨超6%。

- **谷歌母公司Alphabet二季度营收382.97亿美元，同比下降22%（36氪）**

谷歌母公司Alphabet发布了2020财年第二季度财报。报告显示，Alphabet二季度营收382.97亿美元，同比下降22%；按照美国通用会计准则，净利润69.59亿美元，同比下降30%。谷歌二季度云营收30.07亿美元；广告营收298.67亿美元，去年同期326.01亿美元，其中，YouTube广告营收38.12亿美元，去年同期52.66亿美元。

- **亚马逊2020财年二季度净利润52.43亿美元，同比增长100%（36氪）**

亚马逊发布了2020财年第二季度财报。报告显示，亚马逊第二季度营收889亿美元，同比增长40.2%，市场预期为818.5亿美元；净利润为52.43亿美元，同比增长100%，市场预期为6.2亿美元。亚马逊二季度净销售额为889.12亿美元，同比增长40%。亚马逊盘后涨超5%。

- **第18届ChinaJoy今日正式开启，总计参展企业约400家（解放日报）**

7月31日起，第18届中国国际数码互动娱乐展览会（ChinaJoy）开启。本届展会面积12.5万平米，涵

盖上海新国际博览中心的10个展馆，总计参展企业约400家，包括腾讯、网易、完美世界、盛趣、巨人、快手、百度、京东、心动、哔哩哔哩、高通、暴雪、育碧、万代南梦宫等企业。

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