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 29 日

# TMT 每日资讯速递 20200729

AMD 二季度净利润 1.57 亿美元，同比增长 349%

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 四大板块走势有所分化。其中，电子、传媒、通信表现相对较好，分别收涨 1.79%、1.32%和 1.30%，分别跑赢上证综指 1.08、0.62 和 0.59 个百分点；计算机板块则跑输大盘 0.07 个百分点，全天收涨 0.64%。

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 | 1.79 | 4 | 1.08 | 半导体 | -0.07 | -0.78 |
| | | | | 其他电子Ⅱ | 1.37 | 0.66 |
| | | | | 元件Ⅱ | 1.97 | 1.26 |
| | | | | 光学光电子 | 1.56 | 0.85 |
| | | | | 电子制造Ⅱ | 3.16 | 2.45 |
| 通信 | 1.30 | 9 | 0.59 | 通信运营Ⅱ | 0.39 | -0.32 |
| | | | | 通信设备 | 1.39 | 0.68 |
| 计算机 | 0.64 | 19 | -0.07 | 计算机设备Ⅱ | 0.88 | 0.18 |
| | | | | 计算机应用 | 0.59 | -0.12 |
| 传媒 | 1.32 | 7 | 0.62 | 文化传媒 | 0.68 | -0.03 |
| | | | | 营销传播 | 1.93 | 1.22 |
| | | | | 互联网传媒 | 1.48 | 0.77 |

数据来源：Wind，东莞证券研究

## 重点公司公告

### 电子：

- **大华股份（002236）：2020年半年度业绩快报**

公司2020年上半年实现营业收入98.38亿元，同比下降8.96%，实现归属上市公司股东的净利润13.60亿元，同比增长10.57%。

- **生益科技（600183）：2020年半年度业绩快报公告**

公司2020年上半年实现营业收入68.79亿元，同比增长15.16%，实现归属上市公司股东的净利润8.27亿元，同比增长31.49%。

### 通信：

- **星网锐捷（002396）:关于收购控股子公司福建星网智慧科技有限公司45%股权的公告**

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。

福建星网锐捷通讯股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“买方”）基于公司整体战略规划的需求，公司与控股子公司福建星网智慧科技有限公司（以下简称 “智慧科技”或“目标公司”）的股东福建元和通投资合伙企业（有限合伙）（以下简称：“元和通”或“卖方”）签订《股权转让协议》与《业绩承诺与补偿协议》，公司计划收购元和通持有的智慧科技45%的股权。收购完成后，公司将通过直接和间接方式持有智慧科技100%股权。

经买方与卖方协商一致，确定本次目标公司45%股权转让的价格为48,600万元（交易总额）。

股份支付方式：

（1）本协议生效后十个工作日内，买方向卖方支付第一笔转让款为交易总额的50%，即24,300万元。

（2）目标公司完成股权过户（以目标公司股东及股权变更工商登记手续办理完毕为准）后十个工作日内，买方向卖方支付第二笔转让款为交易总额的50%，即24,300万元。

业绩承诺期间和承诺净利润数：

1、双方同意业绩承诺期间为本次交易实施完毕后连续三个会计年度（含本次交易实施完毕当年）。

2、卖方就目标公司在业绩承诺期内实现的净利润作出承诺并承担补偿义务。

3、卖方承诺业绩承诺期间目标公司的承诺净利润为：

2020、2021和2022年三个会计年度累计实现净利润数额合计不低于27,000万元。（净利润：指目标公司合并报表口径下归属于母公司股东的净利润，净利润值以扣除非经常性损益前后的孰低值计算

- **中兴通讯（000063）:关于使用募集资金置换已投入募集资金投资项目及已支付发行费用的自筹资金的公告**

中兴通讯股份有限公司拟使用非公开发行A股股票募集资金置换已投入募集资金投资项目的自筹资金，置换金额为人民币13.57亿元，同时置换已支付发行费用的自筹资金人民币3,581,098.97元。

## 行业重要新闻

- **AMD二季度净利润1.57亿美元，同比增长349%（36氪）**

AMD公布了2020财年第二季度财报。报告显示，AMD第二季度营收为19.32亿美元，比去年同期的15.31亿美元增长26%；净利润为1.57亿美元，同比增长349%。

- **英伟达：三季度GPU芯片供应量仅为70%水平（新浪财经）**

最新消息显示，英伟达已通知AIC厂商8月到10月份GPU供应量只有上季度的70%。供应链消息指出，目前AIC厂商已经跟英伟达谈完了预期计划，从厂商处得到反馈是三季度GPU供应会吃紧，8月份显卡会继续处于涨价的局面中。

- **外媒：台积电、英特尔 5nm 与 3nm CPU 合作计划正在推进（TechWeb）**

据国外媒体报道，在周一的报道中，外媒报道称考虑将芯片交由第三方代工的芯片巨头英特尔，已经将 2021 年 6nm 芯片代工订单交由芯片代工商台积电，而从最新的报道来看，台积电还有望获得英特尔 5nm 及 3nm CPU 的代工订单。

- **上海电竞产业规模预计今年超220亿元（一财）**

在“上海游戏精英峰会”上，《2019-2020上海游戏出版产业调查报告》和《2020上海电子竞技产业

发展评估报告》正式发布。报告显示，2019年上海移动游戏销售收入达523.9亿元，增量超过130亿元，这一数据创历史新高。上海电竞产业表现出极强的韧性，2020年，上海电竞产业规模预计将超过220亿元，连年保持增长。

- **大连暂停全市电影院、KTV等空间相对密闭经营性场所（大连发布）**

大连市统筹推进新冠肺炎疫情防控和经济社会发展工作指挥部经研究决定，暂停全市范围内部分空间相对密闭，容易形成较长时间人群逗留、聚集和密切接触的经营性场所营业，包括影剧院、KTV、体育馆等。恢复开放时间视疫情防控情况另行通知。

## 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