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 20200727

风险评级：中风险

“港版纳指”恒生科技指数 7 月 27 日正式推出

2020 年 7 月 27 日

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

上周 TMT 四大板块出现明显回调，走势均跑输大盘指数。其中，通信板块上周累计下跌 3.99%，跑输上证综指 3.45 个百分点，领跌申万 28 个一级行业。电子、计算机、传媒则分别累计下跌 2.90%、2.54%和 2.41%，分别跑输大盘 2.36、2.00 和 1.87 个百分点。

表 1 TMT 各版块区间涨跌幅（%，0720-0724）

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	-2.90	26	-2.36	半导体(申万)	-3.44	-2.90
				其他电子Ⅱ(申万)	0.30	0.84
				元件Ⅱ(申万)	-2.49	-1.95
				光学光电子(申万)	-3.10	-2.56
				电子制造Ⅱ(申万)	-3.51	-2.97
通信	-3.99	28	-3.45	通信运营Ⅱ(申万)	-2.17	-1.63
				通信设备(申万)	-4.17	-3.63
计算机	-2.54	24	-2.00	计算机设备Ⅱ(申万)	-1.64	-1.10
				计算机应用(申万)	-2.73	-2.19
传媒	-2.41	23	-1.87	文化传媒(申万)	-2.70	-2.16
				营销传播(申万)	-0.61	-0.07
				互联网传媒(申万)	-2.94	-2.40

数据来源：Wind，东莞证券研究

重点公司公告

电子：

■ **海康威视（002415）：2020年半年度报告**

公司2020年上半年实现营业收入242.71亿元，同比增长1.45%，实现归属上市公司股东的净利润46.24亿元，同比增长9.66%。

通信：

■ **移远通信（603236）:关于股东权益变动的提示性公告**

上海移远通信技术股份有限公司（以下简称“公司”）于2020年7月24日收到股东武夷山汲渡投资中心（有限合伙）（以下简称“武夷山汲渡”）出具的《简式权益变动报告书》，武夷山汲渡于2020年7月23日通过大宗交易方式减持公司无限售流通股股份203,300股，占公司总股本的0.19%。本次权益变动后，武夷山汲渡的持股比例为公司总股本的4.99%，不再是公司持股5%以上股东。本次权益变动不会导致公司第一大股东或者实际控制人发生变化。

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。

行业重要新闻

- **“港版纳指”恒生科技指数7月27日正式推出（TechWeb）**

  恒生指数有限公司将于2020年7月27日（星期一）推出恒生科技指数。这一新指数会追踪30家在香港上市的最大科技公司，也被称作“港版纳指”。

- **中国移动10086客服系统部分已采用华为鲲鹏计算容器云平台（IT之家）**

  据华为官方表示，10086 是全球最大的客服系统，由中国移动集团下属子公司中移在线服务有限公司（中移在线）提供技术支持与服务负责承建。在这个庞大的客服系统中部分架构其中一部分是基于“容器 + K8S + 鲲鹏”云原生技术栈。

- **Q2国内手机市场数据：华为市场份额居首，苹果增速最快（IT之家）**

  Counterpoint发布Q2中国智能手机市场分析报告。其中提到，在2020年第二季度国内市场售出的三部智能手机中就有一部是5G手机，同比2020年Q2国内整体市场下跌17%。

  华为手机市场份额达到46%，排名第一位；vivo市场份额为16%，位居第二；OPPO市场份额15%，位居第三；苹果市场份额9%，位居第四；小米市场份额9%，并列第四。

- **国内移动互联网用户13.19亿，占全球规模32.17%（搜狐科技）**

  在2020中国互联网大会上，中国互联网协会副理事长兼副秘书长何桂立发布《中国互联网发展报告2020》。

  报告显示，截至2019年底，我国移动互联网用户规模达13.19亿，占据全球网民总规模的32.17%；4G基站总规模达到544万个，占据全球4G基站总量的一半以上。

- **复工后首周全国累计票房破亿（证券时报）**

  猫眼专业版显示，7月26日18时，复工后首周全国累计票房破亿。

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