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 20200723

风险评级：中风险

《智慧屏行业白皮书》即将公布

2020 年 7 月 23 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

昨日 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 传媒和 SW 通信指数分别上涨 1.46%、1.20%、1.03%和 0.48%，分别跑赢上证指数 1.09、0.83、0.66 和 0.11 个百分点，涨幅在所有行业中分列第 3、7、8 和 12 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	1.20	7	0.83	半导体	0.78	0.41
				其他电子Ⅱ	2.68	2.31
				元件Ⅱ	0.66	0.29
				光学光电子	0.30	-0.07
				电子制造Ⅱ	1.85	1.48
通信	0.48	12	0.11	通信运营Ⅱ	0.09	-0.28
				通信设备	0.52	0.15
计算机	1.46	3	1.09	计算机设备Ⅱ	1.83	1.46
				计算机应用	1.38	1.01
传媒	1.03	8	0.66	文化传媒	-0.27	-0.64
				营销传播	2.27	1.90
				互联网传媒	1.25	0.88

数据来源：Wind，东莞证券研究

重点公司公告

电子：

- **顺络电子（002138）：2020年半年度报告**

公司2020年上半年实现营业收入14.42亿元，同比增长18.45%，实现归属上市公司股东的净利润2.42亿元，同比增长24.09%。

- **立讯精密（002475）：关于控股股东及其一致行动人减持股份比例超过1%的公告**

立讯精密工业股份有限公司于2020年7月22日收到控股股东立讯有限公司及其一致行动人、立讯精密实际控制人之一、副董事长王来胜先生通知，立讯有限及王来胜先生于2020年7月22日通过深圳证券交易所大宗交易系统减持公司无限售条件流通股共计129,643,767股，占公司总股本1.85%。减持资金拟主要用于偿还立讯有限银行借款及支持立讯精密相关资金需求。

通信：

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。

- **亨通光电（600487）:关于非公开发行部分限售股上市流通的公告**

本次限售股份上市流通数量为43,360,433股；本次限售股份上市流通日期为2020年7月28日。

行业重要新闻

- **阿里平头哥与智能语音芯片商全志达成合作，预计3年出货5000万颗芯片（新浪）**

智能语音芯片商全志科技和阿里旗下半导体公司平头哥达成合作，双方将合作开源处理器架构。全志将基于平头哥玄铁处理器研发全新的计算芯片，该芯片可应用于工业控制、智能家居及消费电子领域，预计3年出货5000万颗。

- **IDC：2020年AR/VR支出规模增速放缓（新浪）**

根据最新发布的《IDC全球增强与虚拟现实支出指南》，至2020年，全球AR/VR（增强与虚拟现实）市场相关支出规模将达到106.7亿美元，较2019年同比增长35.3%，与上期预测的涨幅78.5%相比降低了约一半。但IDC预计，预测期内（2020-2024年）5年CAGR（复合年均增长率）仍将达到76.9%，这表明疫情对全球市场的抑制作用只是短期的。

- **《智慧屏行业白皮书》即将公布，华为联合多家上市公司共同参与（虎嗅网）**

工信部中国电子技术标准化研究院（电子四院）正在加快智慧屏重点标准的制定工作，即将公布《智慧屏行业白皮书》。华为和包括美的集团、四川长虹、TCL旗下华星光电、京东方、苏宁易购和海尔智家等在内的多家上市公司也参与了此次白皮书编写工作。

- **中央广播电视总台“5G+4K/8K超高清制播示范平台”项目启动（e公司）**

由中央广播电视总台牵头承担的“5G+4K/8K超高清制播示范平台”项目22日在京启动。项目总投资为4.2亿元，计划未来2年内完成建设任务。

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