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 20 日

TMT 每日资讯速递 20200720

英国 ARM 将回归主业，剥离物联网业务

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 四大板块全面下跌，均跑输大盘指数。SW 传媒、SW 通信、SW 电子和 SW 计算机分别下跌 6.54%、8.12%、8.53%和 9.16%，分别跑输上证指数 1.54、3.12、3.53 和 4.16 个百分点，涨幅在 28 个申万一级行业中分列第 22、24、26 和 28 位。

表 1 TMT 各版块上周涨跌幅（07/13-07/17，%）

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	-8.53	26	-3.53	半导体	-12.99	-7.99
				其他电子Ⅱ	-7.48	-2.48
				元件Ⅱ	-10.01	-5.01
				光学光电子	-6.57	-1.57
				电子制造Ⅱ	-6.29	-1.29
通信	-8.12	24	-3.12	通信运营Ⅱ	-1.70	3.30
				通信设备	-8.75	-3.75
计算机	-9.16	28	-4.16	计算机设备Ⅱ	-8.83	-3.83
				计算机应用	-9.23	-4.23
传媒	-6.54	22	-1.54	文化传媒	-5.23	-0.23
				营销传播	-9.11	-4.11
				互联网传媒	-6.27	-1.27

数据来源：Wind，东莞证券研究

重点公司公告

电子：

■ **立讯精密（002475）：关于签署收购框架协议暨关联交易的公告**

根据公司中长期业务布局与战略发展需要，2020年7月17日，公司及控股股东立讯有限公司（以下简称“立讯有限”）与纬创资通股份有限公司（以下简称“纬创股份”）、WIN SMART CO.，LTD. （以下简称“WIN”）签署了《收购框架协议》，公司（或控股子公司）拟与立讯有限共同出资以现金收购WIN直接及间接控制的全资子公司纬创投资（江苏）有限公司（以下简称“江苏纬创”）及纬新资通（昆山）有限公司（以下简称“昆山纬新”，与“江苏纬创”合称“目标公司”）的100%股权，以上资金来源均为各投资主体的自有资金。

除公司（或控股子公司）及立讯有限以外，可能存在其他独立第三方法人（以下简称“潜在第三方”）共同参与本次股权收购，该事项存在不确定性，待具体情况明确后，公司将依据相关规则履行相应审批程序及信息披露义务。

协议各方基于2020年3月31日（以下简称“基准日”）目标资产的拟制性报表净资产初步确定交易价

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。

格约为人民币33亿元（含税价），其中，立讯精密（或控股子公司）计划出资不超过6亿元，对目标公司不构成控股。各方就目标公司股权转让事宜已达成初步意向，具体情况将于后续尽职调查、审计及评估工作完成后进一步明确。 受限于尽职调查的结果，协议各方同意最终交易价格以基准日审计净资产为定价基础之一，根据基准日到交割日期间目标资产的价值变动相应调整确定。

- **闻泰科技（600745）：2020年半年度业绩预增公告**

公司预计2020年上半年业绩同比增加715.50%至817.44%，扣除非经常性损益事项后，公司业绩预计同比增加910.43%到1,054.78%。

- **睿创微纳（688002）：2020年半年度报告**

公司2020年上半年实现营业收入6.93亿元，同比增长172.86%，实现归属上市公司股东的净利润3.08亿元，同比增长376.70%。

通信：

- **光环新网（300383）:《关于北京光环新网科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》回复的公告**

北京光环新网科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2020年7月10日收到了深圳证券交易所《关于北京光环新网科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函[2020]020010号）（以下简称“《审核问询函》”）。

根据《审核问询函》要求，公司会同相关中介机构对《审核问询函》所列问题进行了认真研究，逐项回复，现根据要求对审核问询函回复公开披露，具体内容详见公司同日在巨潮资讯网上披露的《关于北京光环新网科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复》，公司将于审核问询函回复公告后通过深圳证券交易所发行上市审核业务系统报送相关文件。

公司本次向特定对象发行股票事项尚需通过深圳证券交易所审核，并获得中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）作出的同意注册的决定后方可实施，该事项存在不确定性。公司将根据该事项的进展情况及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

行业重要新闻

- **英国ARM将回归主业，剥离物联网业务（日经中文网）**

英国半导体制造商ARM控股公司将回归其主业半导体设计业务。2016年软银集团（SBG）收购了该公司。虽然ARM将业务领域从主要的智能手机业务扩展到了服务器等，但曾经寄予希望的“物联网（IoT）”业务难以增长，因此决定2020年秋季剥离该业务。

- **中国电子长城智能制造（山西）基地投产：年产国产台式机100万台（IT之家）**

山西长城 “智能云”工厂从开工到建成投产用时不到4个月，成为中国长城签约最快、落地最快的制造基地建设项目。工厂运用工业互联网技术，体现高自动化、数字化、智能化管理和制造理念，IT之家获悉，此次下线投产的智能生产线自动化程度达到90%，年产国产计算机整机将达100万台，5年内预计达到200万台/年。

- **美国国会将将于7月22日召开关于禁用TikTok的听证会（品玩）**

据财联社消息，美国参议院国土安全和政府事务委员会将于7月22日召开听证会，讨论共和党参议员乔希·霍利（Josh Hawley）提出的“禁止在政府设备上使用TikTok应用”的法案，并可能就此进行

投票。该法案将禁止政府官员及雇员、国会议员和政府企业的工作人员在政府设备上使用TikTok。

- **TikTok与Google云达成超8亿美元合同（DoNews）**

据外媒报道，TikTok与Google达成了超过8亿美元的云服务合同。这份合同被认为是在2019年5月签署，为期三年。另据报道，TikTok的母公司字节跳动最近考虑将不再使用亚马逊的AWS云服务。

- **全国影院复工首日票房破百万：观影人次3.4万，场均6人次（新浪财经）**

据猫眼专业版数据，截至7月19日，全国83个城市391家影院复工首日（7月20日）的预售分账票房达94.8万，观影人次3.4万。如果计入每张3元的服务费，7月20日全国预售票房已经超过百万。

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