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 17 日

TMT 每日资讯速递 20200717

台积电将 2020 年资本支出预期值上调为 160 亿至 170 亿美元

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 四大板块走势弱于大盘指数。电子、传媒板块分别收跌 6.22%和 5.46%，分别跑输上证综指 1.72 和 0.96 个百分点，计算机、通信板块分别收跌 5.45%和 5.17%，分别跑输大盘 0.95 和 0.67 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	-6.22	24	-1.72	半导体	-9.04	-4.54
				其他电子Ⅱ	-4.33	0.17
				元件Ⅱ	-5.47	-0.97
				光学光电子	-4.99	-0.49
				电子制造Ⅱ	-5.86	-1.37
通信	-5.17	21	-0.67	通信运营Ⅱ	-3.87	0.63
				通信设备	-5.30	-0.80
计算机	-5.45	22	-0.95	计算机设备Ⅱ	-4.79	-0.29
				计算机应用	-5.59	-1.09
传媒	-5.46	23	-0.96	文化传媒	-4.20	0.30
				营销传播	-4.52	-0.02
				互联网传媒	-6.27	-1.77

数据来源：Wind，东莞证券研究

重点公司公告

传媒：

- **游族网络（002174）：2020年半年度业绩预告**

公司预计2020上半年归属于上市公司股东的净利润为48,848万元－50,883万元，比上年同期增长20%-25%。

行业重要新闻

- **台积电将 2020 年资本支出预期值上调为 160 亿至 170 亿美元（TechWeb）**

据国外媒体报道，苹果供应商、芯片代工商台积电将今年的资本支出预期值从原先的 150 亿至 160 亿美元上调至 160 亿至 170 亿美元。

- **台积电：3nm 制程 2022 年下半年量产，晶体管密度提升 70%（IT之家）**

台积电二季度业绩说明会上，台积电方面透露，其 3nm 制程预计 2021 年风险量产，2022 年下半年

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。

量产，3nm 相比 5nm 工艺将带来 70% 的密度提升、10%-15% 的速率增益和 20-25% 的功率提升。

- **台媒：ARM 版 MacBook Pro/Air 年底出货（IT之家）**

据 Digitimes 报道，苹果公司将于 2020 年底发布首款基于 ARM 技术的 13 英寸 MacBook Pro 和 MacBook Air。

Digitimes 援引消息人士，台湾的供应链将在今年第三季度开始发运下一代 MacBook 的背光部件(BLU)和其他零部件。报道指出，苹果将在今年年底前发布搭载 ARM 处理器的 13 英寸MacBook Pro 和 MacBook Air。在年底之前，MacBook 系列总出货量预计将在达到 1600 万 - 1700 万台。

- **路透社：ARM 拟将部分客户授权费提高四倍（IT之家）**

路透社引用四位知情人士说法，半导体技术供应商 ARM 在最近的谈判中提出提高一些客户的授权费。两位知情人士表示，在最近的会谈中，ARM 的销售代表要求涨价，这将使一些客户的整体许可成本提高 4 倍之多。

- **白宫顾问：预期TikTok将分拆作为美国公司运营（凤凰网科技）**

白宫经济顾问库德洛周四表示，他预期抖音海外版TikTok将从其母公司字节跳动分拆作为一家独立美国公司运营。库德洛称，与其遭到禁用，TikTok脱离字节跳动的做法是一个更好的选项。他并未详细说明届时TikTok的所有权是否会发生变化，也拒绝评论美国公司是否会收购TikTok。

- **国家电影局：低风险地区电影院 7 月 20 日恢复开放营业（IT之家）**

国家电影局官方发布消息称，低风险地区在电影院各项防控措施有效落实到位的前提下，可于 7 月 20 日有序恢复开放营业。中高风险地区暂不开放营业。

此外国家电影局官方称，一旦从低风险地区调整为中高风险地区，要严格执行疫情防控规定，从严从紧落实防控措施，电影院及时按要求暂停营业。

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