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 20200714

风险评级：中风险

华为上半年收入 4540 亿元人民币，同比增长 13.1%

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

2020 年 7 月 14 日

行情回顾

昨日 TMT 四大板块走势强于大盘指数。电子、通信板块分别收涨 3.70%和 2.97%，分别跑赢上证综指 1.93 和 1.20 个百分点；传媒、计算机则分别收涨 2.68%和 2.35%，分别跑赢大盘 0.91 和 0.58 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	3.70	8	1.93	半导体	3.03	1.26
				其他电子Ⅱ	2.90	1.13
				元件Ⅱ	3.02	1.24
				光学光电子	4.47	2.70
				电子制造Ⅱ	4.21	2.43
通信	2.97	13	1.20	通信运营Ⅱ	2.78	1.01
				通信设备	2.99	1.21
计算机	2.35	19	0.58	计算机设备Ⅱ	3.31	1.53
				计算机应用	2.15	0.38
传媒	2.68	16	0.91	文化传媒	2.52	0.75
				营销传播	2.51	0.74
				互联网传媒	2.88	1.10

数据来源：Wind，东莞证券研究

重点公司公告

电子：

- **领益智造（002600）：关于使用募集资金通过全资子公司向全资孙公司增资的公告**

公司拟使用募集资金通过全资子公司领益科技(深圳)有限公司(以下简称“领益科技”)向全资孙公司东莞领杰金属精密制造科技有限公司(以下简称“东莞领杰”)、东莞领益精密制造科技有限公司(以下简称“东莞领益”)、领胜城科技(江苏)有限公司(以下简称“东台领胜城”)增资，用于实施募投项目。

公司拟向领益科技增资人民币5.2亿元。增资完成后，领益科技注册资本将由11.1亿元增加至16.3亿元。同时，为保证募投项目的顺利实施，将由领益科技向东莞领杰、东莞领益、东台领胜城分别增资。

保证精密金属加工项目的顺利实施，根据募投项目建设的实施进度，拟由领益科技向东莞领杰增资人民币2亿元。增资完成后，东莞领杰注册资本将由1亿元增加至3亿元。

为保证精密金属加工项目的顺利实施，根据募投项目建设的实施进度，拟由领益科技向东莞领益增资

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。

人民币2.2亿元。增资完成后，东莞领益注册资本将由1.84亿元增加至4.04亿元。

为保证电磁功能材料项目的顺利实施，根据募投项目建设的实施进度，拟由领益科技向东台领胜城增资人民币1亿元。增资完成后，东台领胜城注册资本将由3.58亿元增加至4.58亿元。

- **蓝思科技（300433）：2020年半年度业绩预告**

公司预计2020年上半年实现归属上市公司股东的净利润19.08亿元至19.24亿元，上年同期亏损1.56亿元。

- **国星光电（002449）：2020年半年度业绩预告**

公司预计2020年上半年实现归属上市公司股东的净利润4937.79万元至6912.91万元，相比上年同期减少65%至75%。

- **华天科技（002185）：2020年半年度业绩预告**

公司预计2020年上半年实现归属上市公司股东的净利润2.30亿元至2.90亿元，相比上年同期增长168.66%至238.74%。

- **飞荣达（300602）：2020年半年度业绩预告**

公司预计2020年上半年实现归属上市公司股东的净利润1.66亿元至1.83亿元，相比上年同期增长6.52%至17.43%。

通信：

- **通宇通讯（002792）:2020年半年度业绩预告**

公司预计2020年上半年度归属于上市公司股东的净利润：2700万元－3500万元；比上年同期下降：47.13%-31.47%；基本每股收益：0.08元/股－0.10元/股。

业绩变动原因说明

1、公司在手订单与去年基本持平，但受境内外新冠肺炎疫情影响，公司及上下游企业复工延迟，部分订单未按时交付。同时受境外疫情持续影响，报告期内出口收入大幅减少；

2、随着国内5G开始大规模建设，5G订单量相比去年明显提升；

3、随着国内4G进一步进入建设末期，4G需求量明显下降，4G产品价格进一步下滑，导致整体毛利率降低。

行业重要新闻

- **华为上半年收入4540亿元人民币，同比增长13.1%（IT之家）**

华为发布2020年上半年经营业绩。2020年上半年，公司实现销售收入4,540亿元人民币，同比增长13.1%，净利润率9.2%。其中，运营商业务收入为1,596亿元人民币，企业业务收入为363亿元人民币，消费者业务收入为2,558亿元人民币。

- **供应链预计第三季度MacBook出货将增长20%以上（威锋网）**

根据供应链消息，随着返校季节的到来，苹果将在今年第三季度“大幅增加”MacBook Pro的订单。

根据DigiTimes的消息，苹果在2020年第二季度售出了320-350万台MacBook，预计第三季度的销量将

增长到约400万台。因此，苹果将在第三季度看到其整体MacBook出货量增长20%以上。

- **IDC：2020年中国市场智慧城市投资达259亿美元，成为世界第二大国家（C114）**

根据IDC最新发布的《全球智慧城市支出指南》（IDC Worldwide Smart Cities Spending Guide, 2020V1），全球智慧城市相关支出规模的增速因受到新冠疫情的影响而放缓，但预计中长期将恢复并保持15%以上的增长态势。

IDC最新预测显示，至2020年，全球智慧城市市场相关投资总额将达到1144亿美元，较2019年同比增长11.1%，低于2019年12月发布的18.9%增长预测。不过，IDC预计，全球智慧城市支出将在2021年开始逐渐提高增长速度，并在2020-2024年的预测期间内实现14.6%的复合年增长率（CAGR）。

至2020年，中国市场支出规模将达到259亿美元，较2019年同比增长12.7%，高于全球平均水平，为仅次于美国的支出第二大的国家。中国市场的三大热点投资项目依次为可持续基础设施、数据驱动治理以及数字化管理。在2020-2024年的预测期间内，三者支出总额将持续超出整体智慧城市投资的一半。

- **信通院：二季度国内互联网投融资数触底反弹，环比大涨147%（人民网）**

中国信息通信研究院近日发布的《2020年二季度互联网投融资运行情况》研究报告显示：二季度，国内与全球互联网投融资均呈现触底反弹走势，活跃度和总金额环比均出现明显回升，但同比仍有较大跌幅。

二季度，全球互联网投融资均呈现触底反弹走势，数量3314笔，总金额372亿美元，环比均有较大提升。而国内在经济复苏持续回暖与流动性较为宽松等因素推动下，互联网投融资案例数也环比大涨。从笔数看。二季度融资笔数321笔，环比上涨147%，总金额达65.2亿美元，环比上涨37%。

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