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 3 日

TMT 每日资讯速递 20200703

安徽省厅下发通知，长鑫有望三年内攻坚 LPDDR5 内存

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 四大板块走势均弱于大盘指数。通信、传媒板块分别收涨 1.83%和 1.40%，分别跑输上证综指 0.30 和 0.74 个百分点；电子、计算机板块则分别收涨 1.32%和 0.73%，分别跑输大盘 0.82 和 1.41 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	1.32	16	-0.82	半导体	2.36	0.23
				其他电子Ⅱ	-0.36	-2.50
				元件Ⅱ	1.09	-1.04
				光学光电子	2.43	0.30
				电子制造Ⅱ	0.51	-1.63
通信	1.83	9	-0.30	通信运营Ⅱ	2.53	0.39
				通信设备	1.76	-0.38
计算机	0.73	24	-1.41	计算机设备Ⅱ	2.38	0.24
				计算机应用	0.38	-1.75
传媒	1.40	13	-0.74	文化传媒	2.67	0.53
				营销传播	-1.39	-3.52
				互联网传媒	1.76	-0.38

数据来源：Wind，东莞证券研究

重点公司公告

电子：

■ **紫光国微（002049）：关于收到中国证监会不予核准公司发行股份购买资产的决定的公告**

紫光国芯微电子股份有限公司于2020年7月2日收到中国证券监督管理委员会核发的《关于不予核准紫光国芯微电子股份有限公司向西藏紫光神彩投资有限公司等发行股份购买资产的决定》（证监许可〔2020〕1273号），主要内容如下：

中国证监会上市公司并购重组审核委员会于2020年6月5日举行2020年第24次并购重组委会议，依法对公司的发行股份购买资产方案进行了审核。

并购重组委在审核中关注到，公司存在以下情形：标的资产权属存在瑕疵，不符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条的规定；标的资产商誉金额占比较大，申请人未能充分说明本次交易有利于提高上市公司资产质量，不符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条的规定。

并购重组委会议以投票方式对公司方案进行了表决，同意票数未达到3票，方案未获通过。根据《公

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。

司法》、《证券法》和《上市公司重大资产重组管理办法》等有关规定，现依法对公司发行股份购买资产申请作出不予核准的决定。公司董事会应当自收到本决定之日起10日内对是否修改或终止本次方案作出决议，同时应当按照有关规定及时履行信息披露义务。

按照中国证监会的上述决定，公司董事会将尽快对是否修改或终止本次方案作出决议。敬请广大投资者关注后续公告，并注意投资风险。

通信：

- **华工科技（000988）:2019年年度权益分派实施公告**

公司2019年年度权益分派方案为：以公司现有总股本1,005,502,707股为基数，向全体股东每10股派0.6元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每10股派0.54元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据其持股期限计算应纳税额【注】；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按10%征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收），

【注：根据先进先出的原则，以投资者证券账户为单位计算持股期限，持股1个月（含1个月）以内，每10股补缴税款0.12元；持股1个月以上至1年（含1年）的，每10股补缴税款0.06元；持股超过1年的，不需补缴税款。】

本次权益分派股权登记日为：2020年7月9日，除权除息日为：2020年7月10日。

传媒：

- **完美世界（002624）：关于回购股份进展的公告**

截至2020年6月30日，公司通过集中竞价方式累计回购股份571,200股，占公司总股本的0.0442%，最高成交价为28.80元/股，最低成交价为27.70元/股，成交总金额为16,020,951元（不含交易费用）。

行业重要新闻

- **安徽省厅下发通知，长鑫有望三年内攻坚 LPDDR5 内存（IT之家）**

安徽省经济和信息化厅印发《重点领域补短板产品和关键技术攻关任务揭榜工作方案》通知。《方案》指示，将聚焦安徽省内高科技产业和制造业，用 2-3 年时间突破一批制约产业发展的关键技术，还制定了 2020 年揭榜任务，将着力开发柔性玻璃、柔性 OLED和低功耗高速率 LPDDR5 DRAM 产品等。

此次《方案》所规划的 2020 年揭榜任务中，就有属于DRAM研发领域的三份任务。《方案》要求实现中高端移动、平板及消费类产品 DRAM 存储芯片的自主可控、研发出更先进的 LPDDR5 并实现产业化、14/15nm 工艺研发（目前量产的内存颗粒属于第一代 10nm 级工艺，相当于 19nm 工艺）等。此次官方为企业指定的计划时间是 2-3 年，但根据长鑫此前的路线图，其目前早已开始研发下一代 DDR4/LPDDR4/DDR5/LPDDR5 内存等工艺技术。

- **荣耀发布荣耀30青春版与荣耀X10 Max，售价分别1699元、1899元起（36氪）**

荣耀发布荣耀30青春版与荣耀X10 Max两款新机。其中，荣耀30青春版搭载4800万AI三摄与Magic UI 3.1智慧系统，支持5G双模6频段，并搭载4000mAh大容量电池，支持22.5W快充，售价1699元起。荣耀X10 Max搭载7.09英寸RGBW屏幕，屏幕亮度相较RGB屏提升70%，手机功耗降低14%，售价1899元起。

- **产业链人士：三星电子已修改芯片工艺路线图，将跳过4nm工艺（TechWeb）**

  据外媒报道，产业链人士透露，三星电子已对芯片工艺路线图进行了调整，将跳过4nm工艺，由5nm直接上升到3nm。报道中并未提及跳过4nm工艺之后，三星的3nm工艺会在何时大规模量产。

- **SA：2020Q1全球智能手机存储芯片市场总收益为94亿美元（TechWeb）**

  Strategy Analytics手机元件技术服务最新发布的研究报告《2020年Q1智能手机存储芯片市场份额》指出，2020年Q1全球智能手机存储芯片市场总收益为94亿美元。

  该报告指出，2020年Q1，Samsung Memory，SK Hynix和Micron共占全球智能手机存储芯片市场近84%的收益份额。Samsung Memory保持了智能手机存储芯片市场的领先地位，收益份额为50%，其次是SK Hynix和Micron。

- **小米发布首款OLED电视，售价12999元（36氪）**

  小米正式发布小米电视大师65英寸OLED。作为小米旗下首款定位高端旗舰电视，其采用OLED自发光技术，拥有98.5% P3色域，Delta E为1.5；搭载AI Master智能画质引擎与9单元65W音响组合，支持杜比视界与杜比全景声；并搭载支持ALLM和VRR的HDMI 2.1标准协议接口，契合新一代游戏主机配置。该机售价为12999元，将于7月3日10:00首卖。

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