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 6 月 29 日

TMT 每日资讯速递 20200629

腾讯游戏年度发布会：四十余款游戏之外，推出游戏社区 App 及首款主机游戏

分析师：魏红梅（SAC 执业证书编号：S0340513040002）
电话：0769-22119410 邮箱：whm2@dgzq.com.cn
研究助理：陈伟光（SAC 执业证书编号：S0340118060023）
电话：0769-23320059 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

因端午假日因素，上周仅有三个交易日，TMT 板块走势出现明显分化。其中，电子、计算机、传媒板块表现相对较好，上周分别累计上涨 3.15%、3.00%和 2.08%，分别跑赢上证综指 2.74、2.60 和 1.67 个百分点，涨幅分列申万一级行业第 1、2 和 4 位。通信板块表现相对低迷，上周累计下跌 1.46%，跑输大盘 1.86 个百分点，涨幅列申万一级行业第 21 位。

表 1 TMT 各版块区间涨跌幅（06/22-06/24，%）

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	3.15	1	2.74	半导体(申万)	7.32	6.92
				其他电子Ⅱ(申万)	1.54	1.14
				元件Ⅱ(申万)	2.64	2.24
				光学光电子(申万)	-0.19	-0.59
				电子制造Ⅱ(申万)	3.42	3.02
通信	-1.46	21	-1.86	通信运营Ⅱ(申万)	-0.95	-1.35
				通信设备(申万)	-1.51	-1.91
计算机	3.00	2	2.60	计算机设备Ⅱ(申万)	-0.25	-0.65
				计算机应用(申万)	3.73	3.32
传媒	2.08	4	1.67	文化传媒(申万)	-1.68	-2.08
				营销传播(申万)	-0.83	-1.24
				互联网传媒(申万)	5.03	4.63

数据来源：Wind，东莞证券研究

重点公司公告

电子：

- **麦捷科技（300319）：关于收到政府补助的公告**

根据深圳市工业和信息化局公示的《2020年技术改造倍增专项技术改造投资项目第一批资助计划一览表》，深圳市麦捷微电子科技股份有限公司申报的“2018年技术改造项目”获得了388万元人民币的政府补助资金。

本次政府补助为现金形式，与公司日常经营活动相关，不具备可持续性。上述资金已于2020年6月24日划拨到公司资金账户。

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。

通信：

- **星网锐捷（002396）:关于控股股东减持计划实施完毕的公告**

近日，公司收到控股股东信息集团《关于股份减持计划实施完毕的告知函》，截至2020年6月25日，减持计划公告披露的减持计划实施完毕，合计减持股数：2,230,000股；减持比例：0.3823%。

行业重要新闻

- **腾讯游戏年度发布会：四十余款游戏之外，推出游戏社区 App 及首款主机游戏（IT之家）**

6月27日，腾讯游戏于线上举办了年度发布会，会上集中发布了四十余款游戏产品与品牌。

据介绍，腾讯游戏的未来布局分为三个方面，首先，将持续不遗余力、不计代价、更系统化地做好未成年人保护工作；其次，同海内外100余家游戏厂商与工作室构建全球化协作体系；第三，与各大高校搭建游戏 “产学研”体系，并推出 “花火计划”，以完善游戏行业的人才与创意孵化机制。

腾讯游戏还以彩蛋形式，公布了一段开放世界射击游戏的技术 demo《代号：SYN》。《代号：SYN》由腾讯光子工作室群自主研发，面向全球游戏市场的 PC 和主机平台。作为一款技术 demo，《代号：SYN》的发布，传递了腾讯光子在主机领域的进一步布局动向。

- **台积电研发费用去年增长 4% ，研发组人数增 5% 达 6534 人（TechWeb）**

据台湾媒体报道，台积电近日发布报告，公布了该公司去年研发方面的相关数据。

台积电去年全年研发费用为29亿5,900万美元，较前一年增长约4%，约占总营收8.5%。

台积电研发组织人数则增加为6,534人，较前一年成长约5%。截至去年底，台积电员工总数为51,297人。

- **三星电子将在印度建设智能手机OLED屏幕工厂，明年投入运营（TechWeb）**

据国外媒体报道，三星电子计划在印度北方邦建设一座智能手机OLED屏幕工厂，用于制造相关的模组，将在2021年投入运营。三星电子预计将获得7亿美元的税收激励。

- **SA：2020 年 Q1 蜂窝基带芯片收益率出炉，高通海思联发科分食 76% 份额（C114）**

Strategy Analytics 手机元件技术服务最新发布的研究报告《2020 年 Q1 基带芯片市场份额追踪：5G 助力基带芯片收益增长》指出，2020 年 Q1 全球蜂窝基带处理器市场收益同比增长 9% 达到 52 亿美元。

该报告指出，2020 年 Q1，收益份额排名前五的厂商为，高通、海思、联发科、英特尔和三星 LSI。高通以 42%的收益份额保持基带市场的领导地位，其次是海思 20%，联发科 14%。

- **外媒：美政府考虑推动美国科技公司收购爱立信或诺基亚（TechWeb）**

据国外媒体报道，为确保美国5G技术竞争力，美国政府官员考虑让联邦政府介入私营部门，考虑的选项包括推动美国科技公司收购爱立信或诺基亚。

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