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

风险评级：中风险

中国 5G 套餐用户预估破亿

2020 年 6 月 24 日

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：0769-22119410 邮箱：shaozilang@dgzq.com.cn

行情回顾

昨日 TMT 板块各指数涨跌互现，SW 传媒、SW 计算机和 SW 电子指数上涨而 SW 通信指数下跌。其中，SW 传媒、SW 计算机和 SW 电子指数昨日分别上涨 2.35%、1.44%和 0.14%，相对上证指数涨跌幅分别为 2.17%、1.26%和-0.04%，SW 通信指数昨日下跌 1.46%，跑输上证指数 1.64 个百分点。

表 1 昨日 TMT 各板块涨跌幅（%）

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	4.43	4	2.79	半导体	1.21	-0.43
				其他电子Ⅱ	6.18	4.54
				元件Ⅱ	4.90	3.26
				光学光电子	2.88	1.24
				电子制造Ⅱ	6.91	5.27
通信	4.41	5	2.77	通信运营Ⅱ	1.65	0.01
				通信设备	4.71	3.07
计算机	2.68	11	1.04	计算机设备Ⅱ	2.46	0.82
				计算机应用	2.73	1.09
传媒	3.67	6	2.03	文化传媒	0.90	-0.74
				营销传播	1.31	-0.33
				互联网传媒	5.99	4.35

数据来源：Wind，东莞证券研究

重点公司公告

电子

- **扬杰科技（300373）：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1.26亿元亿元至1.43亿元，同比增长45%至65%。

- **TCL科技（000100）：关于公司参与摘牌收购中环集团100%股权的公告**

天津中环电子信息集团有限公司（以下简称“中环集团”、“交易标的”）于2020年5月20日起在天津产权交易中心公开挂牌转让并依法定程序公开征集受让方，拟征集受让方一家，股权转让比例合计为

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。

100%，转让底价1,097,436.25万元。

公司于2020年6月13日召开第六届董事会第二次临时会议，审议并通过《关于公司参与公开摘牌收购中环集团100%股权的议案》：公司作为意向受让方，参与上述中环集团100%股权转让项目，受让天津津智国有资本投资运营有限公司（以下简称“津智资本”，持有中环集团51%股权）和天津渤海国有资产经营管理有限公司（以下简称“渤海国资”，持有中环集团49%股权）合计持有的中环集团100%股权。依据《深圳证券交易所股票上市规则》第2.20条的规定，该次董事会审议的事项涉及招投标挂牌流程，存在重大不确定性，公司向深圳证券交易所申请了暂缓披露。

公司已按照天津产权交易中心要求提交受让申请相关资料，并于2020年6月17日收到《受让资格确认通知书》。鉴于本次中环集团100%股权公开挂牌转让项目产生两个及以上符合条件的意向受让方，天津产权交易中心将根据权重分值体系评议得分最高的意向受让人为最终受让方。公司将综合考虑权重分值体系评议标准，提交响应文件，但最终转让结果存在不确定性。鉴于公司董事会认为本次交易对公司未来发展战略具有重要意义，为充分听取公司股东意见，保护股东合法权益，特提请股东大会审议批准。

行业重要新闻

- **国家电网推进大功率充电技术：充电5分钟可行驶400公里（澎湃新闻）**

据国家电网公司消息，6月19日，新一代电动汽车充电技术中日联合发布会在线举行。发布会上，国家电网有限公司与日本CHAdeMO协议会（日本电动汽车快速充电器协会）围绕新一代电动汽车充电技术，分别发布《电动汽车ChaoJi传导充电技术白皮书》和CHAdeMO3.0标准。国家电网方面表示，“目前实车测试结果显示，ChaoJi充电技术最大充电电流达360安培，未来充电功率可达900千瓦，电动汽车充电5分钟即可行驶400公里。

- **广东网信办联合有关部门约谈处罚虎牙直播：暂停主要频道更新（新浪财经）**

广东网信办等部门依法约谈虎牙直播负责人，针对虎牙直播平台存在传播低俗庸俗内容、借助免费“网课”推介“网游”、未能有效履行企业主体责任等问题，责令其立即开展全面整改、暂停“推荐”“视频”“陪玩”等主要频道内容更新、严肃处理相关责任人，并依法对虎牙直播予以罚款的行政处罚。虎牙直播相关负责人表示，将严格落实约谈要求，切实履行企业主体责任和社会责任，对照问题彻底进行有效整改。

- **证监会同意中科寒武纪等2家公司科创板IPO注册（凤凰网）**

证监会按法定程序同意以下企业科创板首次公开发行股票注册：中科寒武纪科技股份有限公司、南京伟思医疗科技股份有限公司。上述企业及其承销商将分别与上海证券交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股文件。

- **中国5G套餐用户预估破亿，中国电信大规模集采5G定制终端（易特创芯）**

最近，三大运营商分别对5G套餐用户进行了最新统计。

6月22日，三大运营商陆续发布5月运营数据。截至2020年4月末，中国移动的5G套餐客户数累计达5560.9万户，当月净增5G套餐客户数1186.4万户。中国电信当月净增5G套餐用户835万，5G套餐用户累计3005万户。两大运营商5G用户累计8565.9万户，中国联通还没有公布5G用户数，但总体预估全国5G套餐用户破亿。

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