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

中芯国际科创板 IPO 顺利过会

2020 年 6 月 22 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

上周 TMT 板块各指数全面上涨，且均跑赢大盘。其中，SW 电子、SW 通信、SW 传媒和 SW 计算机分别上涨 4.43%、4.41%、3.67%和 2.68%，分别跑赢上证指数 2.79、2.77、2.03 和 1.04 个百分点，涨幅在所有行业中分列第 4、5、6、和 11 位。

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

- **华润微（688396）：关于获得政府补助的公告**

华润微电子有限公司及公司子公司华润微电子控股有限公司、无锡华润微电子有限公司、无锡华润上华科技有限公司、华润微电子（重庆）有限公司等自2020年4月11日至2020年6月18日获得的政府补助共计41,553,581.88元，其中与收益相关的政府补助37,725,581.88元，与资产相关的政府补助3,828,000.00元。

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。

■ **欣旺达（300207）：关于控股股东减持计划的预披露公告**

欣旺达电子股份有限公司控股股东王明旺先生共计持有436,929,302股，占公司目前总股本比例的27.85%；控股股东的一致行动人王威先生共计持有132,446,600股，占公司目前总股本比例的8.44%。控股股东及其一致行动人王明旺先生、王威先生合计持有569,375,902股，合计占公司目前总股本比例的36.29%。王明旺先生拟自公告之日起六个月内以大宗交易方式或者自公告之日起15个交易日之后的六个月内通过集中竞价的方式减持数量合计不超过31,382,706股，减持比例合计不超过公司目前总股本比例的2%。其中采取集中竞价交易方式的，在任意连续90个自然日内减持总数不超过公司目前总股本比例的1%；采取大宗交易方式的，在任意连续90个自然日内减持总数不超过公司目前总股本比例的2%。

通信

■ **中际旭创（300308）:关于收购成都储翰科技股份有限公司股权的进展公告**

中际旭创股份有限公司（以下简称“公司”或“中际旭创”）于2020年4月17日以通讯方式召开第三届董事会第三十六次会议，会议审议通过了《关于公司拟以现金方式收购成都储翰科技股份有限公司67.19%股权的议案》等相关议案；同日，公司与成都储翰科技股份有限公司（以下简称“储翰科技”）的相关股东签署了《关于成都储翰科技股份有限公司之股份转让协议》，公司以38,400.45万元现金向王勇等83名交易对手方购买其合计持有的储翰科技67.19%的股权；公司与王勇、王雅涛、冀明、周德国、曾雪飞、魏明等6名交易对手签订《业绩承诺及利润补偿协议》、《股份质押合同》及《股东表决权委托协议》。鉴于交易对手王勇、王雅涛、冀明、周德国、曾雪飞、魏明为储翰科技董事、监事或高级管理人员，其持有的股权分两次交割完成，第一次交割其持有的储翰科技8,041,875股股份（即合计总持股的25%），第二次交割其持有的储翰科技24,125,625股股份（即合计总持股的75%），第二次交割前王勇等6人将其持有并在第二次交割的全部股权质押给公司，并将对应的全部股东表决权授权并委托给公司行使。

截至本公告日，王勇等6名交易对手拟第一次交割的股份（合计8,041,875股）以及其他77名股东持有的股份已完成交割，已交割的股份合计45,083,075股，占储翰科技股本总额的43.77%，公司已合计支付转让对价250,143,441.64元人民币；尚未交割的股份24,125,625股，占储翰科技股本总额的23.42%，且为保证顺利履约，公司与王勇等6名交易对手分别签署的《股份质押合同》均已办理公证。

行业重要新闻

■ **韩媒：三星已拒绝帮华为代工芯片（易特创芯）**

据韩国《中央日报》报导：有消息称，中国华为向三星电子发出代工智能手机处理芯片的订单，但已遭到了后者拒绝。华为自主研发出把智能手机程序处理芯片和5G通信模块集成为一体的集成芯片(SoC)，此前一直委托台积电代工生产，但近期台积电以美国制裁为由拒绝接受来自华为的新订单，于是华为才会向三星提出代工供货要求。

■ **高通总裁：已有375款5G终端采用高通解决方案（电子发烧友）**

高通总裁安蒙表示：目前，超过375款采用高通5G解决方案的5G终端已经发布或正在开发中，我们正积极推动5G在多层级终端的普及，将5G技术扩展至骁龙6系列，有望为全球超过20亿智能手机用户带来5G体验。

5G手机价格持续下探，5G全面普及似乎就在眼前，而这背后是各大手机芯片厂不断将5G解决方案从初期的旗舰机覆盖至中低端手机。

- **通过！中芯国际科创板IPO顺利过会（电子发烧友）**

据上交所消息，中芯国际科创板首发过会，通过注册制审核，即将发行上市。中芯国际从交易所受理到通过 共19天。

中芯国际早在2004年就登陆纽交所，港股上市亦满16年，2019年5月份，中芯国际发布公告称，将从纽交所退市，继续保持ADR（美国存托凭证），主动降级到OTC（场外交易市场）。

中芯国际此次回A计划募资200亿元，约80亿用于投资12英寸芯片SN1项目，40作为本公司先进及成熟工艺研发项目的储备资金，另外80亿用于补充流动资金。

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