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 20200619

风险评级：中风险

英特尔发布第三代至强可扩展处理器

2020 年 6 月 19 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：0769-22118627 邮箱：shaozilang@dgzq.com.cn

行情回顾

昨日电子、通信板块表现强势，分别收涨 2.66%和 2.35%，分别跑赢上证综指 2.54 和 2.23 个百分点，涨幅分列申万一级行业第 2 和第 4 位。计算机板块收涨 0.29%，跑赢大盘 0.17 个百分点；传媒板块则表现低迷，全天收跌 0.40%，跑输大盘 0.52 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	2.66	2	2.54	半导体	2.32	2.21
				其他电子Ⅱ	1.39	1.27
				元件Ⅱ	1.93	1.81
				光学光电子	1.83	1.71
				电子制造Ⅱ	4.14	4.02
通信	2.35	4	2.23	通信运营Ⅱ	0.44	0.32
				通信设备	2.55	2.43
计算机	0.29	15	0.17	计算机设备Ⅱ	0.68	0.57
				计算机应用	0.20	0.08
传媒	-0.40	23	-0.52	文化传媒	-1.22	-1.33
				营销传播	-1.08	-1.19
				互联网传媒	0.36	0.25

数据来源：Wind，东莞证券研究

重点公司公告

电子：

■ **瑞芯微（603893）：2020年股票期权与限制性股票激励计划(草案修订稿)**

本激励计划包括股票期权激励计划和限制性股票激励计划两部分。股票来源为公司向激励对象定向发行瑞芯微电子股份有限公司A股普通股。

本激励计划拟向激励对象授予权益总计700.90万股，涉及的标的股票种类为人民币A股普通股，占本激励计划草案修订稿公告时公司股本总额41,228.00万股的1.70%。授予部分具体如下：

股票期权激励计划：公司拟向激励对象授予235.00万份股票期权，涉及的标的股票种类为人民币A股普通股，占本激励计划草案修订稿公告时公司股本总额41,228.00万股的0.57%，其中首次授予188.00万份，占本激励计划草案修订稿公告时公司股本总额的0.46%，首次授予部分占本次授予权益总额的

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。

26.82%；预留47.00万份，占本激励计划草案修订稿公告时公司股本总额的0.11%，预留部分占本次授予权益总额的6.71%。在满足行权条件的情况下，激励对象获授的每一份股票期权拥有在有效期内以行权价格购买一股公司股票的权利。

限制性股票激励计划：公司拟向激励对象授予465.90万股限制性股票，涉及的标的股票种类为人民币A股普通股，占本激励计划草案修订稿公告时公司股本总额的41,228.00万股的1.13%，其中首次授予372.70万股，占本激励计划草案修订稿公告时公司股本总额的0.90%，首次授予部分占本次授予权益总额的53.17%；预留93.20万股，占本激励计划草案修订稿公告时公司股本总额的0.23%，预留部分占本次授予权益总额的13.30%。

公司全部在有效期内的股权激励计划所涉及的标的股票总数累计未超过公司股本总额的10%。本激励计划中任何一名激励对象通过全部在有效期内的股权激励计划获授的公司股票数量，累计未超过公司股本总额的1%。

在本激励计划公告当日至激励对象完成股票期权行权或限制性股票登记期间，若公司发生资本公积转增股本、派发股票红利、股票拆细或缩股、配股等事宜，股票期权和限制性股票的数量及所涉及的标的股票总数将做相应的调整。

通信：

- **光环新网（300383）：2020年度非公开发行A股股票预案(修订稿)**

本次非公开发行股票数量不超过462,941,976股（含462,941,976股），非公开发行的股票数量上限不超过本次发行前公司总股本的30%。

本次非公开发行股票募集资金总额不超过500,000.00万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟投入如下项目：北京房山绿色云计算数据中心二期、上海嘉定绿色云计算基地二期、向智达云创增资取得65%股权并投资建设燕郊绿色云计算基地三四期、长沙绿色云计算基地一期、补充流动资金。

行业重要新闻

- **英特尔发布第三代至强可扩展处理器：最高 28 核，支持 4.5 TB 内存（IT之家）**

英特尔发布新闻稿，推出了第三代至强可扩展处理器，代号为Cooper Lake。

英特尔表示，作为业内首款内置bfloat16支持的主流服务器处理器，英特尔第三代Xeon可扩展处理器使得AI推理和训练更广泛地部署在通用CPU上，用于图像分类、语音识别和语言建模等应用。

规格最高的Xeon P 8380HL 为28核56线程，2.9GHz-4.3GHz，250W TDP，38.5MB缓存，每插槽支持4.5TB，最高可支持8路服务器。

- **美国商务部新规正式发布！“有条件”允许美企与华为合作制定 5G 标准（IT之家）**

据爱集微报道，6月18日，美国商务部工业和安全局（BIS） 在《联邦公报》上发布了新的临时最终规则，该规则对《出口管理条例》（EAR）（15 CFR第730-774部分）进行了修正，“实体清单”中由华为组织指定与建立5G应用标准有关的技术将附加许可要求排除在外。

- **2020 胡润中国芯片设计 10 强民营企业出炉：韦尔股份、汇顶科技、兆易创新位居前三（IT之家）**

胡润研究院发布了《2020胡润中国芯片设计10强民营企业》（Hurun China Most Valuable Chip Design Companies 2020），列出中国10强本土芯片设计民营企业，按照企业市值或估值进行排名。

图像传感器设计公司韦尔股份以1,590亿人民币价值成为中国价值最高的芯片设计民营企业。全球安

卓手机第一大指纹识别芯片供应商汇顶科技以990亿人民币价值排名第二。大陆最大的闪存芯片设计企业兆易创新以870亿人民币价值排名第三。前三名总价值3,450亿元，占10强总价值5,970亿的六成。

- **工信部：1-5月电信业务收入累计完成5741亿元，同比增长2.8%（36氪）**

工信部发布的2020年1-5月通信业经济运行情况显示，1-5月，电信业务收入累计完成5741亿元，同比增长2.8%，增速同比提高2.5个百分点，较1-4月增幅提高0.5个百分点。按照上年不变价计算的电信业务总量为5847亿元，同比增长19.1%，增速较1-4月提高0.1个百分点。

- **京东618累计下单金额达2692亿元，同比增长33.6%（36氪）**

2020年6月1日0时至6月18日24时，京东618全球年中购物节累计下单金额达到2692亿元，对比去年同期的2015亿元，同比增长33.6%。同日，京东集团（09618.HK）正式港交所挂牌上市，上市首日，京东股价报收于234港元，较发行价上涨3.54%，市值超过7200亿港元。

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