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 20200618

风险评级：中风险

中兴通讯：5nm 芯片正在技术导入

2020 年 6 月 18 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 TMT 四大板块走势继续分化。其中，传媒、计算机板块表现相对较好，分别收涨 0.87%和 0.36%，分别跑赢上证综指 0.73 和 0.21 个百分点，涨幅分列申万一级行业第 5 和第 9 名。电子板块平盘，跑输大盘 0.14 个百分点；通信板块则收跌 0.05%，跑输大盘 0.19 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	0.00	15	-0.14	半导体	-0.78	-0.92
				其他电子Ⅱ	-0.14	-0.28
				元件Ⅱ	0.62	0.48
				光学光电子	-0.22	-0.36
				电子制造Ⅱ	0.42	0.28
通信	-0.05	17	-0.19	通信运营Ⅱ	0.95	0.81
				通信设备	-0.15	-0.29
计算机	0.36	9	0.21	计算机设备Ⅱ	-0.06	-0.20
				计算机应用	0.45	0.31
传媒	0.87	5	0.73	文化传媒	0.65	0.51
				营销传播	2.35	2.21
				互联网传媒	0.45	0.31

数据来源：Wind，东莞证券研究

重点公司公告

电子：

- **欣旺达（300207）：2020年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(疫情防控债)发行公告**

公司发布2020年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(疫情防控债)发行公告，发行规模不超过3.9亿元(含3.9亿元)，每张面值为100元，发行数量为不超过390万张，发行价格为人民币100元/张。

本期债券为3年期，附第2年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券的询价区间为3.50%-5.00%，发行人和主承销商将于2020年6月19日向网下专业投资者利率询价，并根据利率询价情况确定本期债券的最终票面利率。发行人和主承销商将于2020年6月22日公告本期债券的最终票面利率。

通信：

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。

- **中际旭创（300308）:关于控股股东可交换公司债券进入换股期的提示性公告**

中际旭创股份有限公司控股股东山东中际投资控股有限公司于2019年12月20日非公开发行5.00亿元可交换公司债券，债券期限3年，标的股票为中际旭创A股股票。

根据有关规定和《山东中际投资控股有限公司2019年非公开发行可交换公司债券募集说明书》的约定，本期可交换债券将于2020年6月22日进入换股期，换股期限为2020年6月22日至2022年12月19日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日。换股期间，山东中际持有的本公司股份数量可能会因债券持有人选择换股而减少。

截至2020年6月17日，山东中际持有公司股份139,132,420股，占公司总股本的19.51%，山东中际及其一致行动人合计持有本公司股份179,367,934股，占公司总股本的25.15%。进入换股期后，山东中际所持有的本公司股份可能因债券持有人选择换股而减少，但不影响山东中际的控股股东地位，公司实际控制人不会发生变化。

行业重要新闻

- **中兴通讯：5nm芯片正在技术导入（IT之家）**

中兴通讯在互动平台表示，公司具备芯片设计和开发能力，7nm芯片规模量产，已在全球5G规模部署中实现商用，5nm芯片正在技术导入。

- **研究机构：三星显示今年量产 LTPO 手机屏幕，明年有望供货 iPhone 13（IT之家）**

研究机构 Omdia 近期发布报告，2020年三星将生产低温多晶硅及氧化物（LTPO）薄膜晶体管（TFT）柔性OLED显示屏，用于Galaxy Note 20系列，明年也可能为Apple的iPhone 供货。此前消息称，iPhone 13将采用LTPO OLED屏幕。

- **百度智能云数据众包2019年业务年度增长率超50%（36氪）**

6月17日，百度智能云举办线上Techday技术分享日。据百度方面介绍，百度智能云数据众包作为国内最大的AI数据服务提供者，2019年业务年度增长率超50%。此外，百度智能云数据众包预计5年内为山西提供超过5万个就业岗位。

- **腾讯收购爱奇艺？双方有接触但未落定（财经）**

针对日前传出的腾讯拟成为爱奇艺最大股东的消息，多位接近百度和腾讯的人士表示，双方有接触，但这笔收购案还远未到落定的时候，因此没有任何一方出面予以确认或否认。位接近百度的人士称，“如果确定收购，是一个非常复杂的过程，需要很长时间来确定各种细节。”另据一位百度人士透露，双方很早就在接触了，并不是最近的事。

- **国家版权局等四部门严打短视频侵权盗版行为（TechWeb）**

据国家版权局官网消息，近日，国家版权局、工业和信息化部、公安部、国家互联网信息办公室四部门联合启动打击网络侵权盗版“剑网2020”专项行动。

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