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 20200617

风险评级：中风险

苹果披露 App Store 商业数据：中国市场规模 2460 亿美元

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

2020 年 6 月 17 日

行情回顾

昨日 TMT 四大板块走势继续分化。通信、电子、计算机板块表现相对较好，全天分别收涨 3.22%、2.63%和 1.92%，分别跑赢上证综指 1.78、1.19 和 0.47 个百分点，涨幅分列申万一级行业第 3、第 5 和第 9 位。传媒板块表现相对疲弱，收涨 1.35%，跑输大盘 0.09 个百分点，涨幅列申万一级行业第 18 位。

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	2.63	5	1.19	半导体	1.60	0.16
				其他电子Ⅱ	1.93	0.48
				元件Ⅱ	3.37	1.92
				光学光电子	2.93	1.53
				电子制造Ⅱ	2.94	1.49
通信	3.22	3	1.78	通信运营Ⅱ	0.88	-0.56
				通信设备	3.47	2.03
计算机	1.92	9	0.47	计算机设备Ⅱ	1.53	0.08
				计算机应用	2.01	0.56
传媒	1.35	18	-0.09	文化传媒	1.52	0.07
				营销传播	1.66	0.21
				互联网传媒	1.14	-0.31

数据来源：Wind，东莞证券研究

重点公司公告

电子：

- **三安光电（600703）：关于签署《项目投资建设合同》的公告**

根据公司发展战略，经公司董事会研究，公司决定在长沙高新技术产业开发区管理委员会园区成立子公司投资建设包括但不限于碳化硅等化合物第三代半导体的研发及产业化项目，包括长晶—衬底制作—外延生长—芯片制备—封装产业链，投资总额160亿元，公司在用地各项手续和相关条件齐备后24个月内完成一期项目建设并实现投产，48个月内完成二期项目建设和固定资产投资并实现投产，72个月内实现达产。公司与长沙高新技术产业开发区管理委员会于2020年6月15日签署《项目投资建设合同》。

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。

- **中国联通（600050）:2019年年度现金红利实施公告**

本次利润分配以方案实施前的公司总股本31,025,507,687股为基数，每股派发现金红利0.0604元（含税），共计派发现金红利约人民币1,873,940,664元（含税）。

股权登记日：2020/6/23；除权（息）日：2020/6/24；现金红利发放日：2020/6/24。

计算机：

- **紫光股份（000938）：2020年半年度业绩预告**

2020年1-6月，公司营业收入预计同比增长0%－10%，归属于上市公司股东的净利润预计同比增长0%－8%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增长20%－30%，预计全面实现同向上升。

行业重要新闻

- **苹果披露App Store商业数据：中国市场规模2460亿美元（新浪科技）**

据国外媒体报道，咨询服务公司Analysis Group今日发布报告称，苹果公司App Store生态系统在2019年支撑了全球5190亿美元的账单和销售额。其中，按地区划分，中国市场规模约为2460亿美元，占47%。中国在实物商品和服务类别中处于领先地位（2250亿美元，占该类别总销售额的54%）。

- **中国存储市场 Q1 出货量报告：华为、海康、浪潮排前三（IT之家）**

IDC公布2020年第一季度中国企业级存储市场调查数据，中国外部存储市场整体出货量3.4万套，同比下降18.4%，销售额686.6M$（48.1亿元），同比下降7.9%。

纵观一季度榜单，中国存储市场出货量前三名的厂商分别为华为、海康、浪潮。其中，华为、海康出货量同比下降1.2%和8.6%，浪潮存储出货量增长49.8%。总体来看，IDC 预测，中国存储市场在2020年全年仍将保持正增长。

- **欧菲光成功研发出最薄潜望式连续变焦模组：厚度仅5.9毫米（IT之家）**

据国内精密光电薄膜元器件制造商欧菲光官方微信公众号消息，经过一年多的全力攻关，由欧菲光中央研究院精密摄像头技术分院独立研发、设计、制作的业界首款超薄潜望式连续变焦模组完成首样 Demo 演示，正式面世。

欧菲光中央研究院精密摄像头技术分院研发的高倍焦段间连续光学变焦超薄模组，模组尺寸突破 6 毫米，仅有 5.9 毫米，创造了目前行业模组厚度新低，在手机内部堆叠、布局不变的前提下，搭载此款模组的手机厚度将进一步降低。

- **北京财政局：退还电影院2020年已缴专项资金，为电影业减负（北京青年报）**

近日，北京市财政局表示将会同市电影局组织退还本市影院2020年已缴的专项资金，“下一步，我局将继续会同市电影局，做好2020年电影发展专项资金收支测算及预算调整工作，加强资金统筹，强化精准支持，帮助本市电影行业复产复工、共渡难关。”

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