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 20200615

风险评级：中风险

华为宣布 P40 系列海外上市

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 15 日

行情回顾

上周 TMT 四大板块走势分化。其中，传媒、计算机表现相对较好，一周分别累计上涨 3.63%和 0.91%，分别跑赢上证综指 4.01 和 1.29 个百分点，涨幅分列申万一级行业第 2 和第 6 位。电子、通信一周分别累计下跌 0.31%和 0.36%，分别跑赢大盘 0.07 和 0.02 个百分点，涨幅分列申万一级行业第 16 和第 17 位。

表 1 TMT 各版块区间涨跌幅（06/08-06/12，%）

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	-0.31	16	0.07	半导体(申万)	-1.97	-1.59
				其他电子Ⅱ(申万)	1.44	1.81
				元件Ⅱ(申万)	-2.58	-2.20
				光学光电子(申万)	0.15	0.52
				电子制造Ⅱ(申万)	0.99	1.37
通信	-0.36	17	0.02	通信运营Ⅱ(申万)	-2.47	-2.09
				通信设备(申万)	-0.13	0.24
计算机	0.91	6	1.29	计算机设备Ⅱ(申万)	0.67	1.05
				计算机应用(申万)	0.96	1.34
传媒	3.63	2	4.01	文化传媒(申万)	-0.49	-0.12
				营销传播(申万)	0.97	1.35
				互联网传媒(申万)	6.69	7.07

数据来源：Wind，东莞证券研究

重点公司公告

电子：

- **联合光电（300691）：2020年度非公开发行A股股票预案**

公司拟定增募资不超4.75亿元，将用于新型显示和智能穿戴产品智造项目、偿还银行贷款。

- **汇顶科技（603160）：股东减持股份结果公告**

大股东持股的基本情况：截至减持计划公告披露日（2019年11月23日），公司股东汇发国际（香港）有限公司持有深圳市汇顶科技股份有限公司股份54,002,819股，约占公司当时总股本455,732,298股的11.85%。

减持计划的主要内容：自2019年12月16日起至2020年6月12日，汇发国际拟通过集中竞价交易、大宗

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。

交易和协议转让方式减持不超过22,786,614股公司股份，拟减持股份不超过公司总股本的5%。减持价格将按照减持实施时的市场价格确定且不低于公司股票发行价。

减持计划的实施结果情况：自2019年12月16日至2020年6月12日期间，汇发国际通过集中竞价交易方式及大宗交易方式累计减持公司股份11,619,886股，占公司总股本456,054,438股的2.55%。本次权益变动完成后，汇发国际持有公司股份数量为42,382,933股，占公司总股本比例为9.29%。截至本公告披露日，汇发国际本次减持计划实施完毕。

通信：

- **通宇通讯（002792）：2019年度权益分派实施公告**

公司2019年年度权益分派方案为：以公司现有总股本337,840,200股为基数，向全体股东每10股派0.200000元人民币现金（含税；扣税后，通过通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每10股派0.180000元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据其持股期限计算应纳税额【注】；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按10%征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收）。本次权益分派股权登记日为：2020年6月18日，除权除息日为：2020年6月19日。

- **天孚通信（300394）：关于调整2018年股票期权与限制性股票激励计划授予的股票期权行权价格的公告**

苏州天孚光通信股份有限公司于2020年6月12日召开第三届董事会第十七次会议和第三届监事会第十六次会议，审议通过了《关于调整2018年股票期权与限制性股票激励计划授予的股票期权行权价格的议案》，因公司实施2019年年度权益分派，公司决定对2018年股票期权与限制性股票激励计划授予的股票期权行权价格进行调整（以下简称“本次调整”）。本次调整完成后，2018年股票期权与限制性股票激励计划首次授予股票期权的行权价格由19.60元调整为19.20元，预留授予股票期权的行权价格由39.75元调整为39.35元。

计算机：

- **中科曙光（603019）：关于关于参股公司中科星图股份有限公司在科创板首次公开发行股票获中国证监会同意注册的公告**

公司参股公司中科星图股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的申请已经通过上海证券交易所科创板股票上市委员会审核，根据中国证监会《关于同意中科星图股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》证监许可〔2020〕1131号），中国证监会同意了中科星图在科创板首次公开发行股票的注册申请。中科星图将会根据中国证监会及上交所的相关规定及要求开展后续工作。

至本公告披露日，本公司持有中科星图38,424,658股，占其首次公开发行前总股本的23.29%。

传媒：

- **完美世界（002624）：关于公司股东拟协议转让公司部分股份的提示性公告**

完美世界股份有限公司近日收到控股股东完美世界控股集团有限公司通知，获悉完美控股与北京东富锐进投资管理中心（有限合伙）于2020年6月12日签署了《股份转让协议》，完美控股拟以协议转让的方式向东富锐进转让其所持的占完美世界总股本5%的股份，对应完美世界无限售流通股64,663,867股。转让价格为本协议签署日前一交易日完美世界收盘价的90%，人民币44.397元/股，转让价款共计

人民币2,870,881,703.20元。

完美控股本次协议转让目的是优化资产负债结构，降低债务杠杆，本次协议转让取得的价款将主要用于偿还完美控股及其一致行动人的股票质押借款及相关利息，进一步降低股票质押比例。

行业重要新闻

- **华为宣布 P40 系列海外上市：自家 HMS 替换谷歌 GMS，约 7200 元起（IT之家）**

据华为官方给出的消息，P40 系列现已经开始陆续在海外上市，并将谷歌 GMS 更换为自家 HMS 服务，同时还预装了华为 AppGallery 应用商店。

- **二季度全球前十大晶圆代工厂营收排名出炉：台积电第一，中芯国际第五（IT之家）**

据集邦咨询旗下拓墣产业研究院最新调查，2020 年第一季晶圆代工订单未出现大幅度缩减，以及客户扩大既有产品需求并导入疫情衍生的新兴应用，加上 2019 年同期基期低，全球前十大晶圆代工业者 2020 年第二季营收年成长逾 2 成。

报告显示，第二季度台积电营收高达 101 亿美元，较去年同期大涨 30.4%，排名第一。三星排名第二，营收 36.78 亿美元，同比增长 15.7%；格芯（GlobalFoundries)位列第三，营收 14.52 亿美元，同比增长 6.9%，联电、中芯国际、高塔半导体、力积电、世界先进、华虹半导体、东部高科跻身前十。

- **一季度全球前十大 IC 设计公司营收排名：高通重回榜首（IT之家）**

据集邦咨询旗下拓墣产业研究院最新统计，全球前十大 IC 设计业者 2020 年第一季营收及排名出炉。高通（Qualcomm）受惠于 5G 产品策略奏效，以及疫情催生的远程办公与教学需求大幅成长，营收摆脱连续六季年衰退的态势；博通（Broadcom）半导体部门则因为市场竞争与中美贸易摩擦的影响，营收呈现连续五季的负成长，使得一、二名排名易位。

- **京东方OLED未通过苹果iPhone 12首轮屏幕测试（IT之家）**

外媒 appleinsider 报道，供应链报告显示，OLED 供应商京东方（BOE）未能通过苹果公司 iPhone 12 的首轮质量检查。Ddaily 在周五的一份报告中表示，除没有达到苹果要求外，京东方也没有达到三星的要求。报告称，京东方将再次尝试，并向两家公司提交一批新产品。

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