投资策略

行业研究

证券研究报告

推荐 （维持）

风险评级：中风险

2020 年 6 月 12 日

TMT 每日资讯速递

联发科 5G 芯片今年出货量预计超 8000 万

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

昨日 TMT 板块各指数涨跌互现，SW 计算机、SW 传媒指数上涨而 SW 通信、SW 电子指数下跌。其中，SW 计算机和 SW 传媒指数分别上涨 0.63%和 0.33%，分别跑赢上证指数 1.41 和 1.11 个百分点；SW 通信和 SW 电子指数分别下跌 0.20%和 0.90%，相对上证指数涨幅分别为 0.57%和-0.17%。

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	-0.94	20	-0.17	半导体	-0.99	-0.21
				其他电子Ⅱ	-0.62	0.15
				元件Ⅱ	-0.48	0.29
				光学光电子	-1.42	-0.64
				电子制造Ⅱ	-0.88	-0.10
通信	-0.20	10	0.57	通信运营Ⅱ	-0.61	0.17
				通信设备	-0.16	0.61
计算机	0.63	3	1.41	计算机设备Ⅱ	0.27	1.04
				计算机应用	0.72	1.49
传媒	0.33	5	1.11	文化传媒	-0.37	0.41
				营销传播	-0.86	-0.08
				互联网传媒	1.19	1.97

数据来源：Wind，东莞证券研究

重点公司公告

电子

■ **长盈精密（300115）:2020年度非公开发行股票预案（修订稿）**

公司调整非公开发行股票方案，调整前，拟募集资金总额不超过29亿元，扣除发行费用后，9亿元用于上海临港新能源汽车零组件(一期)，14亿元用于5G智能终端模组，6亿元用于补充流动资金。

调整后，拟募集资金总额不超过19亿元，扣除发行费用后，9亿元用于上海临港新能源汽车零组件(一期)，10亿元用于5G智能终端模组。

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。

通信：

- **亨通光电（600487）:2019年非公开发行股票预案(二次修订稿)**

本次发行对象为包括控股股东亨通集团在内的不超过35名的特定投资者；亨通集团在本次非公开发行中的认购金额不低于5亿元，其他投资者认购其余股份。

本次非公开发行的数量不超过公司本次发行前总股本的30%，按公司目前股本测算（未考虑可转债转股对公司股本变动的影响），本次非公开发行股票总数不超过571,105,746股，并以中国证监会最终核准发行的数量为准。

本次非公开发行募集资金总额不超过504,000万元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目：（1）PEACE跨洋海缆通信系统运营项目；（2）100G/400G硅光模块研发及量产项目；（3）补充流动资金。

行业重要新闻

- **联发科5G芯片今年出货量预计超8000万（电子发烧友）**

据国外媒体报道，联发科5G智能手机处理器的出货量在今年有望超过8000万，这可能推动联发科在全球的5G智能手机处理器市场上的份额提升至至少40%。联发科目前已推出了多款5G智能手机处理器，分别是天玑1000系列、天玑800系列和天玑820系列。外媒称联发科和高通，在今年三季度还将推出入门级5G智能手机处理器。

- **苹果或在WWDC上宣布Mac电脑改用自家芯片（电子发烧友）**

苹果公司预计在本月 22 日举行开发者大会，会上苹果公司将宣布，将放弃英特尔处理器，改用自己的基于 ARM 的处理器。不过由于疫情，公告的时间可能会改变。

由于这一硬件过渡还有几个月的时间，所以宣布的时机可能仍会发生变化。苹果自主处理器使用的是ARM架构技术，这一架构不同于英特尔芯片所使用的底层技术，所以开发者需要时间为新芯片优化他们的软件。

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