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

风险评级：中风险

5 月国内手机市场总体出货量同比下降 11.8%

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

2020 年 6 月 11 日

行情回顾

昨日 TMT 板块各指数涨跌互现，SW 电子、SW 计算机指数上涨而 SW 传媒、SW 通信指数下跌。其中，SW 电子和 SW 计算机指数分别上涨 0.79%和 0.39%，分别跑赢上证指数 1.21 和 0.81 个百分点，涨幅在 28 个一级行业中分列第 3、第 8 位；SW 传媒和 SW 通信指数分别下跌 0.26%和 0.48%，涨幅在所有行业中分列第 15、16 位。

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	0.79	3	1.21	半导体	-0.43	-0.02
				其他电子Ⅱ	2.24	2.66
				元件Ⅱ	-0.46	-0.04
				光学光电子	0.98	1.40
				电子制造Ⅱ	1.61	2.02
通信	-0.48	16	-0.06	通信运营Ⅱ	-0.98	-0.56
				通信设备	-0.43	-0.01
计算机	0.39	8	0.81	计算机设备Ⅱ	0.31	0.72
				计算机应用	0.42	0.83
传媒	-0.26	15	0.16	文化传媒	-0.46	-0.04
				营销传播	-1.88	-1.46
				互联网传媒	0.50	0.92

数据来源：Wind，东莞证券研究

重点公司公告

■ **天孚通信（300394）:关于签署股权收购框架协议的公告**

为实现各方优势互补，进一步推动各方优势资源整合，促进各方可持续发展，实现各方利益最大化，苏州天孚光通信股份有限公司（以下简称“公司”）与上海永普机械制造有限公司、深圳和普企业策划管理合伙企业（有限合伙）、北极光电（深圳）有限公司、李毅在平等、自愿、诚信的基础上，经公司与各方友好协商，就公司购买上海永普和深圳和普合计持有的北极光电100%股权的有关事宜达成初步意向，并于近日签署了《股权收购框架协议》（以下简称“本协议”或“框架协议”）。

北极光电主要从事光学滤波片、光通信器件等产品的研发、生产和销售业务，若本次收购成功，将有

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。

利于公司进一步抓住光通信市场发展机遇，增加核心器件产品的战略性布局，在提高公司产品市场占有率的同时，与公司现有产品有效协同，提升公司的整体竞争力，符合公司和全体股东的利益。

计算机

- **奥飞数据（300738）：关于拟收购上海永丽节能墙体材料有限公司股权的公告**

公司拟与上海鋆弘实业有限公司、上海充灿实业有限公司签订关于上海永丽节能墙体材料有限公司之《股权转让协议》，以人民币25,000万元收购上海鋆弘及上海充灿合计持有的上海永丽100%的股权。

公司本次收购主要着眼于标的公司约5.3万平方米的自有土地，该地块位于上海市浦东新区航头镇航头路128号，其剩余土地使用权年限约为36年，公司计划将在此处建设数据中心。本次交易完成后，上海永丽将成为公司的全资子公司，而上海永丽拥有的土地使用权及上盖建筑将为公司在上海扩大业务范围奠定牢固的基础，完善市场区域布局，有利于公司全国业务布局与业绩增长。本次收购能够增强公司的综合竞争力和可持续发展能力，提升区域市场优势，整合优势资源，进一步巩固公司在互联网综合服务方面的优势地位，符合公司的发展战略。

行业重要新闻

- **中国信通院：5月国内手机市场总体出货量同比下降11.8%（信通院）**

中国信通院数据显示，2020年5月份国内手机出货量3375.9万部，同比下降11.8%，其中5G手机占比46.3%。1-5月，国内市场5G手机累计出货量4608.4万部、上市新机型累计81款，占比分别为37.0%和47.9%。2020年5月，智能手机出货量3266.1万部，同比下降10.4%，占同期手机出货量的96.7%。1-5月，智能手机累计出货量1.21亿部，同比下降16.0%，占同期手机出货量的97.4%。

- **SEMI：上修明年全球晶圆厂设备开支预测至677亿美元（36氪）**

美国当地时间6月9日，基于二季度数据，SEMI（国际半导体产业协会）调整了2021年全球晶圆厂设备开支规模的预测值，由此前预估的657亿美元上调至创纪录的677亿美元，预计同比增长率为24%。其中，存储器工厂的设备开支规模最大，预计达到300亿美元，领先的逻辑和代工厂合计将以290亿美元的开支规模排在第二。

- **台积电：5月销售额938.19亿新台币，环比下降2.3%（36氪）**

台积电发布月度运营报告，公司5月实现销售额938.19亿新台币，同比增长16.6%，环比下降2.3%。今年前五个月，公司累计实现销售额5004.18亿新台币，同比增长33.9%。

- **北京5G基站年底前覆盖五环及副中心室外（新浪财经）**

6月10日，北京市召开新冠肺炎疫情防控工作第111场新闻发布会。北京市发改委主任谈绪祥介绍，2020年底前累计建成5G基站超过3万个，实现五环内和北京城市副中心室外连续覆盖。

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