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 8 日

TMT 每日资讯速递

工信部：年内将建 5G 基站 60 万个，5G 手机出货 1.8 亿部

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

上周 TMT 板块表现较好，四大一级行业指数全部收涨。其中，SW 电子、SW 传媒和 SW 通信指数上周分别上涨 8.80、5.19 和 4.23 个百分点，分别跑赢上证指数 6.05、2.44 和 1.48 个百分点，涨幅在 28 个一级行业中分列第 1、第 3 和第 7 位。SW 计算机指数上周上涨 2.72%，跑输上证指数 0.04 个百分点，涨幅在 28 个一级行业中位列第 16 位。

表 1 TMT 各板块区间涨跌幅（%）（2020/6/1-2020/6/5）

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	8.80	1	6.05	半导体	7.10	4.35
				其他电子Ⅱ	6.12	3.37
				元件Ⅱ	6.84	4.09
				光学光电子	9.06	6.31
				电子制造Ⅱ	11.56	8.81
通信	4.23	7	1.48	通信运营Ⅱ	1.84	-0.91
				通信设备	4.50	1.75
计算机	2.72	16	-0.04	计算机设备Ⅱ	2.71	-0.04
				计算机应用	2.72	-0.03
传媒	5.19	3	2.44	文化传媒	5.28	2.53
				营销传播	6.29	3.54
				互联网传媒	4.62	1.87

数据来源：Wind，东莞证券研究

重点公司公告

电子：

- **TCL科技（000100）：关于子公司TCL华星与三安半导体建立联合实验室的自愿性公告**

本公司之子公司TCL华星光电技术有限公司与泉州三安半导体科技有限公司于近日签署了《联合开发协议》和《股东协议》，双方将共同成立联合实验室，开发具有市场竞争力的Micro-LED显示技术，并形成Micro-LED商业化规模量产的工艺流程解决方案，实现公司在该新型显示领域从材料、工艺、设备、产线方案到自主知识产权的生态布局。

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：

- **光迅科技（002281）:关于2017年限制性股票激励计划暂缓授予的限制性股票第一个解锁期解锁股份上市流通的提示性公告**

1、公司2017年限制性股票激励计划暂缓授予的限制性股票第一个解锁期解除限售的股份数量为454,000股，占公司目前总股本比例为0.0671%。

2、 本次申请解除股份限售的股东人数为9人。

3、 本次解锁的限制性股票解锁日即上市流通日为2020年6月9日。

行业重要新闻

- **工信部：年内将建5G基站60万个 5G手机出货1.8亿部（新浪财经）**

6月6日，工信部信息通信管理局副局长鲁春丛表示，5G商用一年来，在产业各方的共同努力下，5G取得积极进展。网络建设方面，鲁春丛披露，基础电信企业建设5G基站超过25万个，5G用户超过3600万。预计今年年底，我国将建设5G基站超过60万个，覆盖全国地级以上城市。应用创新方面，全国累计开展5G创新应用400余项，广泛涉及工业、交通、医疗等多个行业，在建的“5G+工业互联网”项目超过600余个。产业支撑方面，截至5月底，国内5G手机累计出货量5985万部，预计2020年底，5G手机出货量将达到1.8亿部。

- **我国5G牌照发放一周年 已建成5G基站超25万个（网易财经）**

今日是我国5G牌照发放整一周年。据工业和信息化部统计数据显示，目前全国已建成的5G基站超过25万个，有130款5G手机获得入网销售许可，5G终端连接数超过3600万。仅4月一个月，5G用户就增加了700多万。三大电信运营商表示，虽然一季度受到了疫情的影响，但5G的建设不仅没有延缓，在建网速度和发展规模上反而超出了预期。

- **5G套餐价格松动：5G套餐促销价低至89元每月（新浪）**

近日，有用户反映，5G套餐价格已经出现松动，收到基础电信运营商的电话，在推销89元每月的5G套餐。记者分别电话联系了三大运营商客服，证实确有打折活动，每家运营商5G套餐都有不同程度的折扣价。

- **中国联通与华为签署“空天地一体化”战略合作协议（网易科技）**

6月6日，中国联通宣布与华为在北京签署空天地一体化战略合作协议。中国联通网络技术研究院携手华为公司联合搭建并演示了基于MEC的低轨卫星-5G融合业务演示平台，双方将在低轨卫星与5G网络融合技术和方案方面开展合作，探索基于空地联合的卫星物联网、卫星车联组网等业务应用，共建产业生态。

- **苹果计划推出Apple Card分期服务，多款产品支持12期免息（新浪财经）**

据外媒报道,苹果公司计划推出官方信用卡Apple Card免息分期服务,该服务将覆盖大部分苹果产品。其中，Mac、iPad、iPad键盘、Apple Pencil、XDR Display显示器将支持12期免息分期；AirPods、Apple TV、HomePod将支持6期免息分期。客户可以通过Wallet应用进行支付，每个月的费用将加到他们的Apple卡账单上。

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