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

中国移动率先发布 5G 消息 APP

2020 年 5 月 11 日

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 整体表现出色，四大一级行业指数均跑赢大盘。SW 通信、SW 计算机、SW 电子和 SW 传媒指数分别上涨 3.83%、3.82%、3.60%和 2.77%，分别跑赢上证指数 2.60、2.59、2.36 和 1.54 个百分点，涨幅在 28 个一级行业中分列第 2、3、5 和 12 位。

表 1 TMT 各板块区间涨跌幅（%）（2020/5/6-2020/5/8）

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	3.60	5	2.36	半导体	5.13	4.50
				其他电子Ⅱ	4.27	3.03
				元件Ⅱ	3.02	1.79
				光学光电子	3.15	1.92
				电子制造Ⅱ	2.57	1.34
通信	3.83	2	2.60	通信运营Ⅱ	0.88	-0.36
				通信设备	4.15	2.92
计算机	3.82	3	2.59	计算机设备Ⅱ	6.74	5.51
				计算机应用	3.16	1.93
传媒	2.77	12	1.54	文化传媒	1.85	0.61
				营销传播	3.81	2.58
				互联网传媒	2.91	1.68

数据来源：Wind，东莞证券研究

重点公司公告

电子：

- **环旭电子（601231）：2020年4月营业收入简报**

公司2020年4月合并营业收入为人民币3,086,278,341.98元，较去年同期的合并营业收入增加35.89%，较3月合并营业收入环比减少13.54%。

公司2020年1至4月合并营业收入为人民币10,699,047,161.23元，较去年同期的合并营业收入增加7.57%。

行业重要新闻

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。

- **中国移动率先发布5G消息APP：支持iOS/Android（新浪科技）**

由中国移动推出、名为5G消息的APP已在App Store及部分Android应用商店上架，版本1.0.0。安装后，APP会建议将其设为默认的短信应用，同时需要勾选电话、联系人、存储等多项权限。有网友试用后发现，移动甚至会发送订阅新消息应用相关服务的短信（资费0元）。小财注：5G消息APP是中国移动基于国际RCS标准打造的一款通讯及服务软件，支持发送文本、图片、音视频、地理位置等丰富消息。

- **贵州今年计划建成2万个5G基站 实现县县通5G（中证网）**

贵州省发展改革委官网发布消息称，今年贵州省将围绕关键领域和薄弱环节，进一步加强战略性、网络型基础设施建设，深入实施基础设施“六网会战”，全年计划完成投资2200亿元以上。加快5G网络建设，力争建成5G基站2万个，实现县县通5G。通信光缆达到120万公里，互联网出省带宽达到1.4万Gbps。

- **中国电信服务器招标结果出炉,华为鲲鹏横空出世(易特创芯)**

中国电信发布服务器（2020年）集中采购项目货物招标集中资格预审公告，公告显示，本次集采共分为8个标包，共计56314台。

I系列是指CPU类型为采用第二代Intel至强可扩展处理器Gold系列或者Silver系列芯片的服务器，I系列服务器共集采44731台。

A系列是指CPU类型为第二代AMD EPYC 7002系列处理器，A系列服务器共集采398台。

H系列是指CPU类型为鲲鹏 920系列处理器或Hygon Dhyana系列处理器，H系列服务器共集采11185台。

所以本次招标中采用国产处理器（华为+海光）的服务器预计占比达到20%。

华为鲲鹏是基于Arm架构的服务器芯片，华为鲲鹏生态包括自主可控的PC、服务器、存储、操作系统、中间件、虚拟化、数据库、云服务等。目前鲲鹏已经在金融、电信、能源等领域实现应用落地。

同时海光国产x86处理器完成技术迭代，目前海光已完成技术吸收，正在开始技术迭代，预计14纳米海光2号今年下半年在台积电和三星开始量产，7纳米20年底试流片，随着党政军、关键行业国产化的推进，海光芯片出货有望加速。

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