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

TMT 每日资讯速递

中国移动 371 亿 5G 基站大集采落地

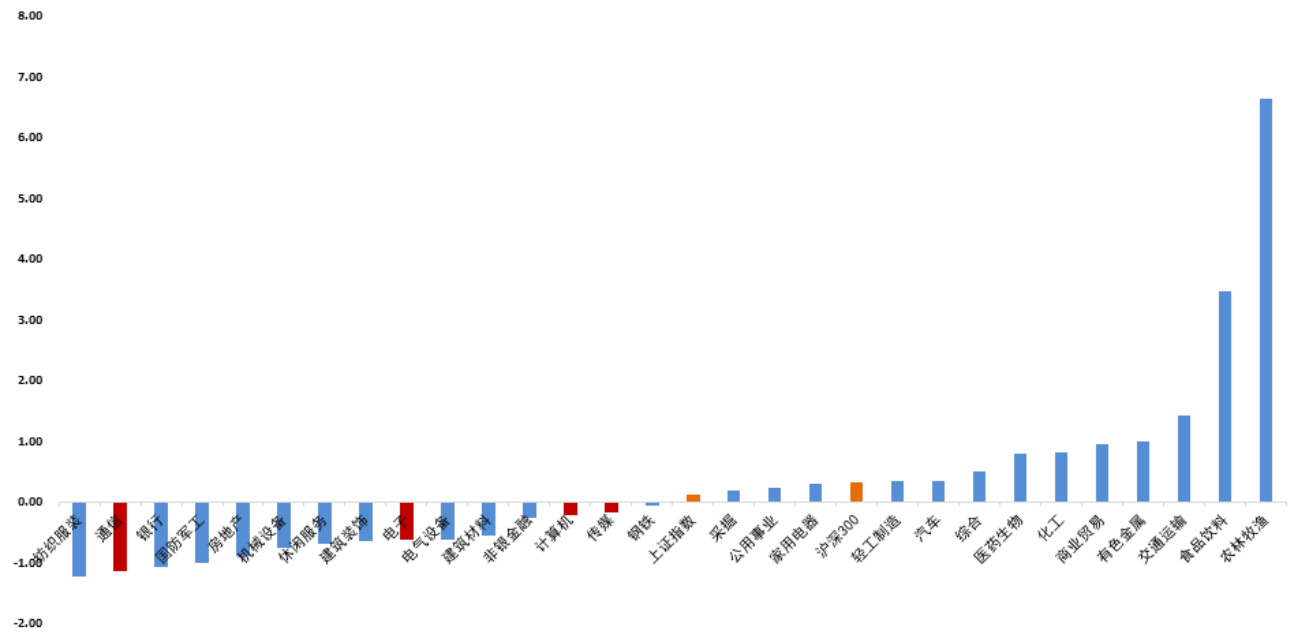
2020 年 4 月 1 日

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

昨日 TMT 板块全线下跌。其中，SW 传媒和 SW 计算机表现相对较好，分别下跌 0.19%和 0.22%，跑输上证指数 0.3 和 0.34 个百分点，位列申万 28 个一级行业第 15 和 16 位；SW 电子收跌 0.63%，跑输大盘 0.75 个百分点，位列申万一级行业第 20 位；受移动二期无线网主设备开标消息影响，SW 通信盘中一度冲高，但最终收跌 1.13%，跑输大盘 1.25 个百分点，位列申万一级行业第 27 位。

表 1 TMT 各板块昨日涨跌幅（%）（2020/3/31）



数据来源：Wind，东莞证券研究

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。

重点公司公告

电子：

- **北京君正（300223）：2019年年度报告**

公司2019年实现营业收入3.39亿元，同比增长30.69%，实现归母净利润5,865.97万元，同比增长334.02%。

- **歌尔股份（002241）：2020年第一季度业绩预告**

公司预计2020年第一季度实现归母净利润2.85亿元至3.25亿元，同比增长40%至60%。

行业重要新闻

- **中国移动371亿5G基站大集采落地：华为订单份额最高，中兴拿下逾百亿订单（IT之家）**

中国移动2020年5G二期无线网主设备集中采购结果出炉，华为获取最大份额比例高达57.25%，中兴获取第二份额比例高达28.68%，爱立信获取第三份额比例为11.45%，中国信科（大唐）获取第四份额比例为2.62%，诺基亚因报价较高全面出局。

- **美光科技的第二代高宽带存储器HBM2 DRAM即将出货（cnBeta）**

最新财报中，美光科技（Micron Technologies）宣布旗下第二代高带宽存储器（HBM2）即将开始出货。HBM2主要用于高性能显卡、服务器处理器以及各种高端处理器中，是相对昂贵但市场紧需的解决方案。

- **一加手机：4月16日举办一加8系列线上发布会（36氪）**

一加官方微博发布消息称，将在4月16日19:00举办主题为“肉眼可见的出类拔萃”线上发布会，会上将发布全新一加8系列，用户可在一加官网、B站、优酷等多平台观看新品发布会。

- **三星显示器拟年底前在中韩停产LCD面板（新浪财经）**

三星显示器公司3月31日表示，已决定今年年底前结束韩国和中国的所有液晶显示器（LCD）面板生产。该公司去年10月曾宣布，暂停韩国两条LCD生产线中的一条，因需求下降和供应过剩。

- **华为发布2019年年度报告（36氪）**

华为3月31日发布2019年年度报告。报告显示，2019年华为全球销售收入8588亿元，同比增长19.1%；净利润627亿元，同比增长5.6%。2019年华为研发费用达1317亿元，占全年销售收入15.3%，近十年投入研发费用总计超过6000亿元人民币。消费者业务领域保持稳健增长，智能手机发货量超过2.4亿台，PC、平板、智能穿戴、智慧屏等以消费者为中心的全场景智慧生态布局，实现销售收入4673亿元，同比增长34%。

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