

# 北斗三号完成全球组网，应用有望逐步拓展

ICT 行业证券研究报告  
2020 年 06 月 24 日

——ICT 行业周报（06.15-06.21）

## 作者

分析师 李嘉宝  
执业证书 S0110519060001  
电话 010-56511905  
邮件 lijiaobao@sczq.com.cn

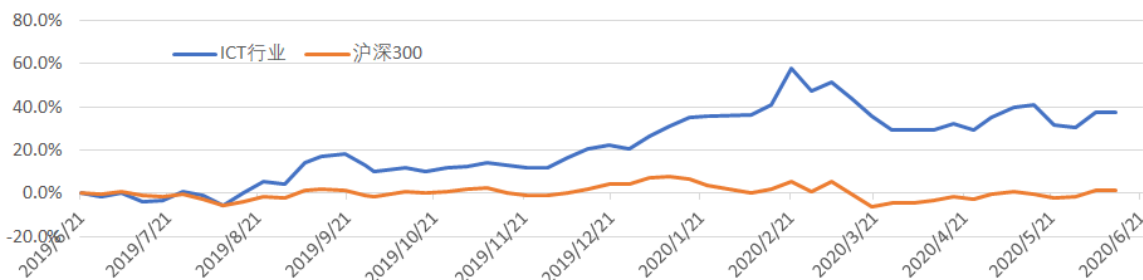
## 行业数据：ICT 行业 (电子、计算机、通信)

股票家数 (家)	600
总市值 (亿元)	87950.75
流通市值 (亿元)	62173.31
年初至今涨跌幅 (%)	2.48
每股收益 (TTM,元)	0.21

## 相关研究

iPhone 市场逐步修复，苹果系列设备销量有望超过预期——ICT 行业周报 (06.01-06.07)  
美国对华半导体出口限制强化，短期建议观望为主——ICT 行业周报 (05.11-05.17)  
投资趋势驱动，业绩预期引领——ICT 行业季度投资策略  
困局之下，科技股投资逻辑的重新审视

## ICT 行业近一年股价走势



## 投资要点

### 本周核心观点：

6 月 23 日上午，搭载着北斗系统第 55 颗导航卫星的长征三号乙运载火箭点火升空。在北斗二号系统持续稳定运行的同时，北斗三号全球卫星导航系统全球部署终于全面完成。

北斗产业链主要包括空间卫星、地面系统和终端设备等三大部分，硬件主要涵盖芯片、天线、模块、板卡、终端等环节。应用领域包括军用、行业应用和个人应用。根据《2019 年中国卫星导航与位置服务产业白皮书》统计，国内现在从事卫星导航与位置服务的企业有 14000 家左右，业内上市公司有 46 家。

我们看到北斗系统基础设施已基本完备，产业正在加速发展，应用红利期正悄然到来，建议中长期关注竞争格局良好，具有技术壁垒的产业链供应商。

- 上周市场回顾：上周，沪深 300 上涨 2.22%，ICT 板块表现强于大盘。电子（申万）指数上涨 4.00%，计算机（中信）指数上涨 3.09%，通信（申万）指数上涨 3.99%。
- 行业要闻：三星将建设新半导体工厂；2020 年第一季度中国服务器市场供应商收入 36.17 亿美元；2020 年 Q1 中国可穿戴设备出货量同比下降 11.3%；预计 2021 年 AirPods 总出货量或达 1.2 亿部，同比增长 28%
- 风险提示：新冠疫情相关风险；贸易战升级风险；政策落地不及预期风险；产业及技术发展不及预期风险；并购结果不及预期风险；行业竞争风险；预留合适的安全边际

# 1 本周核心观点

## 北斗三号完成全球组网，应用有望逐步拓展

6月23日上午，西昌卫星发射中心，搭载着北斗系统第 55 颗导航卫星暨北斗三号最后一颗全球组网卫星的长征三号乙运载火箭点火升空。在北斗二号系统持续稳定运行的同时，北斗三号全球卫星导航系统全球部署终于全面完成。

北斗二号系统主要充当国产GPS角色。在此基础上，北斗三号系统主要提供两种服务：开放服务，可在服务区中免费提供定位、测速和授时服务，定位精度为 10 米，授时精度为 50 纳秒，测速精度 0.2 米/秒；授权服务，可向授权用户提供更安全的定位、测速、授时和通信服务，以及系统完好性信息。

据《2020中国卫星导航与位置服务产业发展白皮书》，2019年我国卫星导航与位置服务产业总体产值为3450亿元，同比增长14.4%，其中芯片、器件、算法、终端、基础设施等产业核心产值为1166亿元，占总产值的33.8%，北斗系统对核心产值贡献率超过80%。由卫星导航衍生带动的关联产值为2284亿元，同比增长17.3%。

北斗产业链主要包括空间卫星、地面系统和终端设备等三大部分，硬件主要涵盖芯片、天线、模块、板卡、终端等环节。应用领域包括军用、行业应用和个人应用。根据中国卫星导航定位协会发布的《2020中国卫星导航与位置服务产业发展白皮书》，截至2019年底，国产北斗兼容型芯片及模块销量已突破1亿片，国内卫星导航定位终端产品总销量突破4.6亿台。根据《2019年中国卫星导航与位置服务产业白皮书》统计，国内现在从事卫星导航与位置服务的企业有14000家左右，业内上市公司有46家。

我们看到北斗系统基础设施已基本完备，产业正在加速发展，应用红利期正悄然到来，建议中长期关注竞争格局良好，具有技术壁垒的产业链供应商。

## 风险提示

疫情扩散超出预期风险；贸易战升级风险；政策落地不及预期风险；产业及技术发展不及预期风险；并购结果不及预期风险；行业竞争风险；预留合适的安全边际

## 2 本周投资提示

本周将有部分公司召开股东大会：

图表 1：本周重要会议

序号	证券代码	证券名称	会议时间	序号	证券代码	证券名称	会议时间	序号	证券代码	证券名称	会议时间
1	002036.SZ	联创电子	20200624	11	300543.SZ	朗科智能	20200623	21	300277.SZ	海联讯	20200622
2	300074.SZ	华平股份	20200624	12	600601.SH	方正科技	20200623	22	300373.SZ	扬杰科技	20200622
3	300348.SZ	长亮科技	20200624	13	600651.SH	*ST飞乐	20200623	23	300493.SZ	润欣科技	20200622
4	300479.SZ	神思电子	20200624	14	688100.SH	威胜信息	20200623	24	300570.SZ	太辰光	20200622
5	600800.SH	天津磁卡	20200624	15	688123.SH	聚辰股份	20200623	25	300623.SZ	捷捷微电	20200622
6	688111.SH	金山办公	20200624	16	000413.SZ	东旭光电	20200622	26	300650.SZ	太龙照明	20200622
7	002194.SZ	武汉凡谷	20200623	17	000938.SZ	紫光股份	20200622	27	300674.SZ	宇信科技	20200622
8	002331.SZ	皖通科技	20200623	18	002456.SZ	欧菲光	20200622	28	600293.SH	三峡新材	20200622
9	002929.SZ	润建股份	20200623	19	002962.SZ	五方光电	20200622	29	601360.SH	三六零	20200622
10	300367.SZ	东方网力	20200623	20	200413.SZ	东旭B	20200622	30	603528.SH	多伦科技	20200622

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

## 3 上周板块表现

### 3.1 市场表现

上周，沪深300上涨2.22%，ICT板块表现强于大盘。电子（申万）指数上涨4.00%，计算机（中信）指数上涨3.09%，通信（申万）指数上涨3.99%。

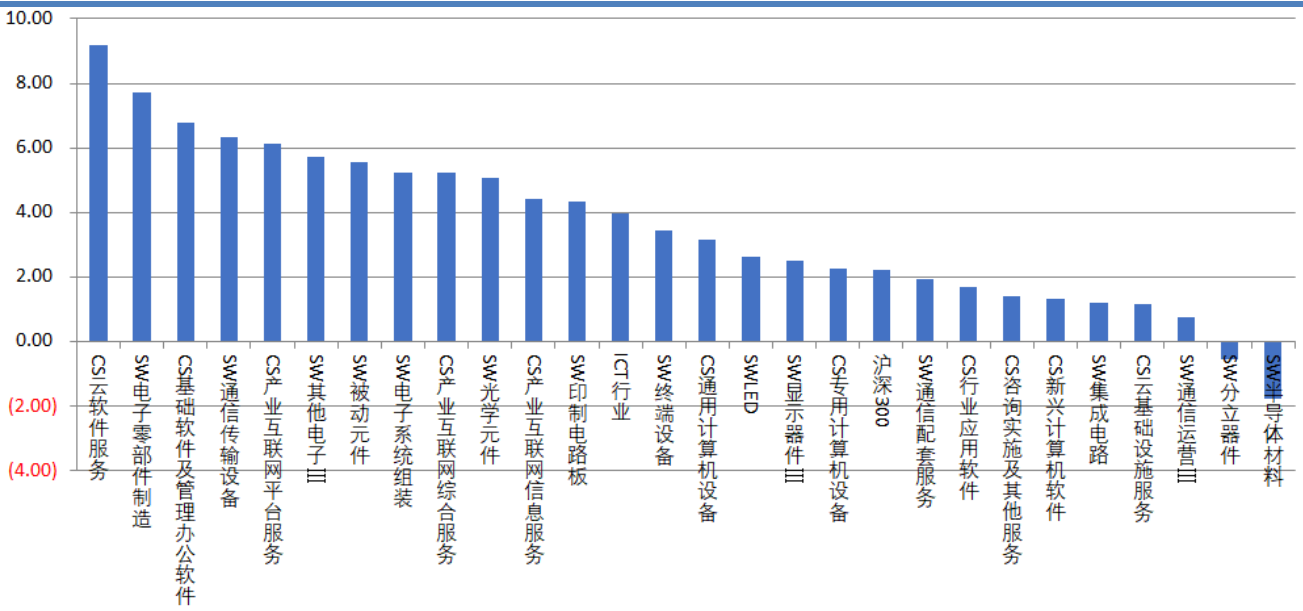
图表 2：上周 ICT 板块涨跌幅

	沪深300	电子	计算机	计算机设备	计算机软件	云服务	产业互联网	通信
本周收益	2.22	4.00	3.09	2.80	2.30	4.68	5.14	3.99
本周超额收益		1.78	0.87	0.58	0.09	2.46	2.92	1.77
月度收益	4.53	9.94	4.98	1.61	4.92	5.30	12.53	3.53
月度超额收益		5.41	0.45	(2.92)	0.40	0.78	8.00	(1.00)
年初至今收益	7.19	60.41	25.43	32.22	19.22	56.91	11.63	3.11
年初至今超额收益		53.22	18.24	25.03	12.04	49.72	4.44	(4.07)

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，26个三级子版块24个上涨。涨跌幅前五名分别为：云软件服务、电子零部件制造、基础软件及管理办公软件、通信传输设备、产业互联网平台服务。

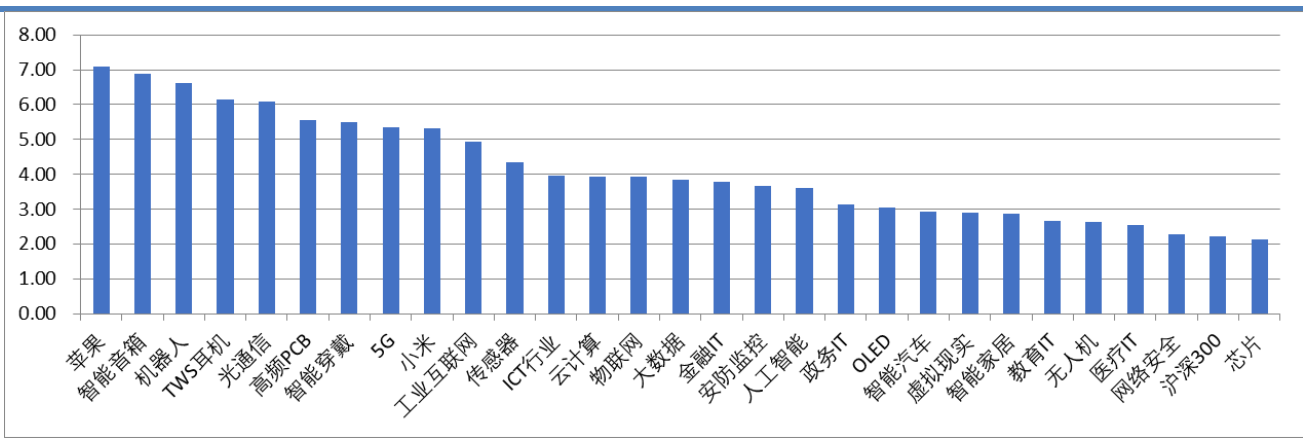
图表 3：上周 ICT 行业三级子板块涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，27个概念板块全部上涨。涨跌幅前五名的分别为：苹果、智能音箱、机器人、TWS耳机、光通信。

图表 4：上周 ICT 概念板块涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，ICT板块涨幅居前的部分个股为：盛天网络、海联讯、杉杉股份、大唐电信、麦迪科技、新易盛、航天电器、\*ST雪莱、木林森、科蓝软件、蓝思科技、赛意信息、苏州固锴、欣旺达、风华高科、天泽信息、方直科技、天孚通信。其中，\*ST雪莱、木林森属于LED板块；蓝思科技、欣旺达属于电子零部件制造板块；麦迪科技、科蓝软件、天泽信息、海联讯属于行业应用软件板块。涨幅居前个股中，电子行业占8席，计算机行业占5席，通信行业占2席。

图表 5：上周 ICT 板块涨幅居前个股

代码	名称	区间内涨幅 (%)					年内最低价	年内最高价	周最低价	周最高价	最新收盘价	周换手率	周成交量 (万手)	周成交额 (亿元)
		1周内	2周内	1月内	3月内	年初至今								
300494.SZ	盛天网络	39.68	45.88	53.88	84.46	45.05	12.27	23.71	17.81	23.71	22.10	122.16	180.69	39.68
300277.SZ	海联讯	29.56	44.95	74.95	70.18	38.37	7.19	13.52	10.52	13.52	12.17	37.00	123.72	14.94
600884.SH	杉杉股份	24.94	40.22	51.17	50.76	24.76	10.23	15.81	11.53	15.32	10.48	30.38	354.43	47.85
600198.SH	大唐电信	22.05	22.45	50.30	50.75	40.32	8.10	15.00	11.21	15.00	14.39	53.39	470.10	62.59
603990.SH	麦迪科技	20.73	19.19	7.95	9.55	48.39	36.90	63.91	42.82	51.49	50.01	20.22	22.64	10.94
300502.SZ	新易盛	19.76	23.39	16.66	42.25	103.91	39.12	80.19	51.45	58.30	57.59	36.89	88.25	47.41
002025.SZ	航天电器	17.46	17.11	18.06	32.80	21.30	22.68	32.23	28.56	32.23	29.30	13.82	59.28	17.56
002076.SZ	*ST雪莱	17.39	33.52	42.11	(6.54)	(2.02)	1.55	3.50	2.10	2.43	2.31	16.04	95.73	2.16
002745.SZ	木林森	16.47	19.02	34.97	39.02	12.46	10.50	15.13	12.92	15.13	14.65	20.25	148.11	21.08
300663.SZ	科蓝软件	16.23	21.45	12.27	19.30	0.86	20.65	30.17	21.78	26.05	25.57	44.15	100.22	24.64
300433.SZ	蓝思科技	15.57	25.39	44.85	60.83	76.19	14.15	24.35	21.26	24.35	24.15	13.48	589.00	132.46
300687.SZ	赛意信息	14.83	15.40	16.04	14.96	34.98	15.97	24.38	18.04	20.95	20.95	26.76	25.27	5.04
002079.SZ	苏州固锝	14.78	20.96	19.83	16.89	8.59	9.10	15.59	12.28	13.04	12.84	76.37	554.64	70.49
300207.SZ	欣旺达	14.02	8.89	29.63	16.62	(5.37)	13.10	26.34	15.65	18.38	17.57	31.12	431.29	71.92
000636.SZ	风华高科	13.76	6.57	25.88	45.97	95.97	14.04	29.18	25.48	29.18	28.81	31.74	284.12	77.60
300209.SZ	天泽信息	13.61	17.13	17.91	2.26	(1.75)	11.22	17.04	12.07	14.02	13.53	28.43	85.32	11.12
300235.SZ	方直科技	13.42	10.53	9.76	(6.00)	23.60	13.05	27.29	15.17	17.57	17.57	95.54	100.85	17.08
300394.SZ	天孚通信	13.23	13.98	15.36	20.27	42.55	34.01	54.70	48.32	54.70	54.70	16.71	29.41	15.16

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

跌幅前十名分别为：\*ST实达、\*ST华讯、金亚退、邦讯技术、联络互动、捷成股份、诚迈科技、东方网力、贤丰控股、多伦科技。其中，\*ST实达、金亚退属于终端设备板块；诚迈科技、东方网力、联络互动属于行业应用软件板块。

图表 6：上周 ICT 板块跌幅居前个股

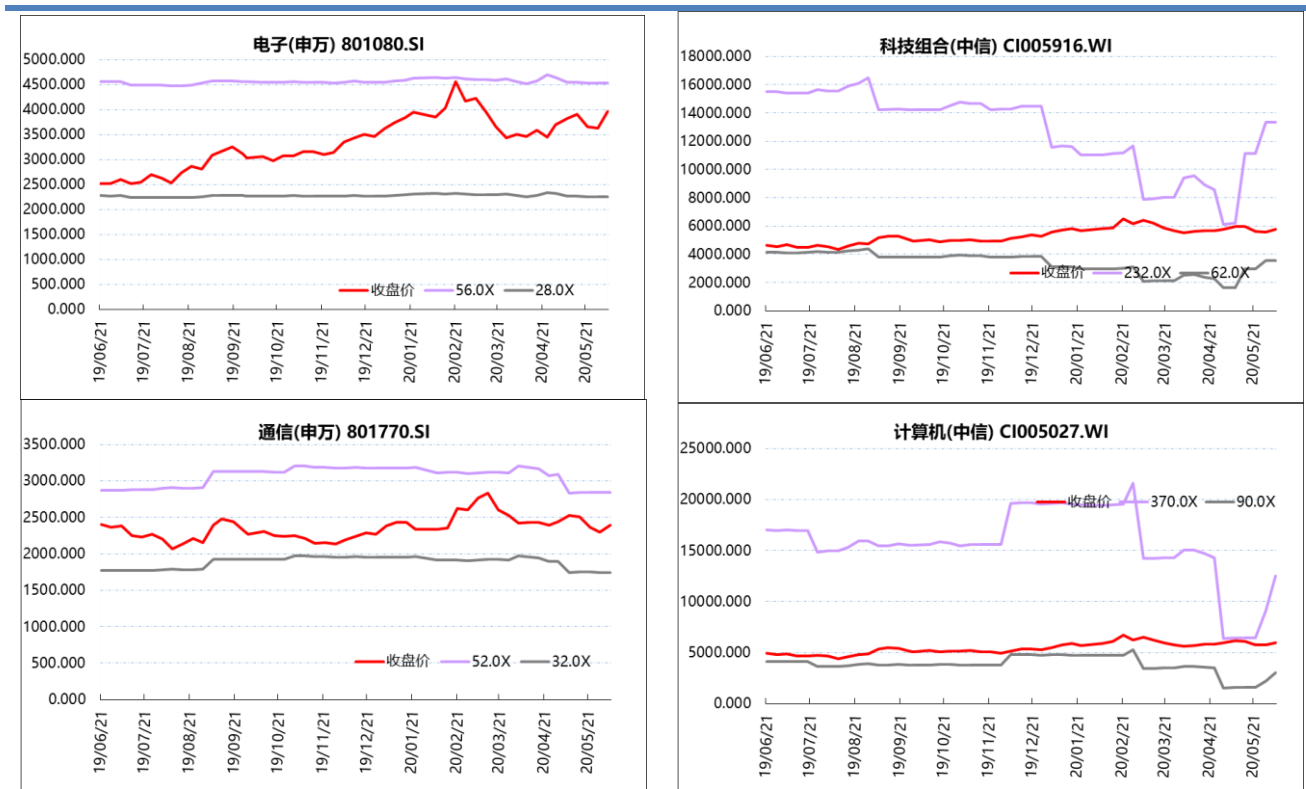
代码	名称	区间内涨幅 (%)					年内最低价	年内最高价	周最低价	周最高价	最新收盘价	周换手率	周成交量 (万手)	周成交额 (亿元)
		1周内	2周内	1月内	3月内	年初至今								
600734.SH	*ST实达	(26.74)	13.55	20.76	(36.95)	(58.03)	2.36	7.03	2.85	3.50	3.00	2.99	15.52	0.54
000687.SZ	*ST华讯	(21.49)	(23.89)	(15.95)	(37.30)	(59.17)	2.74	7.09	2.74	3.36	2.88	4.12	31.02	1.02
300028.SZ	金亚退	(19.48)	(19.48)	(19.48)	(19.48)	(19.48)	0.62	0.69	0.62	0.69	0.69	0.01	0.02	0.00
300312.SZ	邦讯技术	(15.46)	(12.62)	(9.59)	(36.17)	(24.27)	4.43	7.99	4.43	5.42	4.76	86.59	174.48	8.69
002280.SZ	联络互动	(13.85)	(18.84)	(1.75)	(39.13)	(56.59)	1.66	4.70	1.68	1.90	1.73	32.17	567.18	10.11
300182.SZ	捷成股份	(12.77)	(10.87)	(0.66)	8.15	29.23	3.50	6.20	4.51	5.40	4.56	61.73	1124.61	56.79
300598.SZ	诚迈科技	(9.48)	(9.58)	(19.33)	(28.30)	75.86	126.75	342.50	167.64	189.89	167.64	22.32	23.21	40.98
300367.SZ	东方网力	(8.64)	(16.71)	23.76	(6.18)	(19.40)	2.68	4.89	3.49	3.73	3.58	27.47	230.49	8.32
002141.SZ	贤丰控股	(8.09)	(0.63)	0.63	3.58	(13.35)	2.91	3.85	3.17	3.50	3.17	35.36	225.13	7.48
603528.SH	多伦科技	(7.96)	(0.68)	22.06	40.37	50.98	6.06	11.44	10.29	10.85	10.45	12.96	80.90	8.66

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

### 3.2 估值表现

目前，电子指数（申万）PE约为49倍，处于历史中上等水平；计算机指数（中信）PE约为176倍，处于历史中等水平；通信指数（申万）PE约为44倍，处于历史中上等水平；科技组合指数（中信）PE约为100倍，处于历史中低等水平。

图表 7：ICT 子行业指数 PE Band



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

PE 为指数市盈率 PE (TTM)。NX 中，N 代表估值倍数，基数为 EPS (EPS=收盘价/当日 PE)

## 4 近期重要行业数据

上周，费城半导体指数从6月15日的1873.62点上涨4.97%，收于1966.79点。指数自三月中旬经历近一年最大跌幅后已回调至近一年的新高。

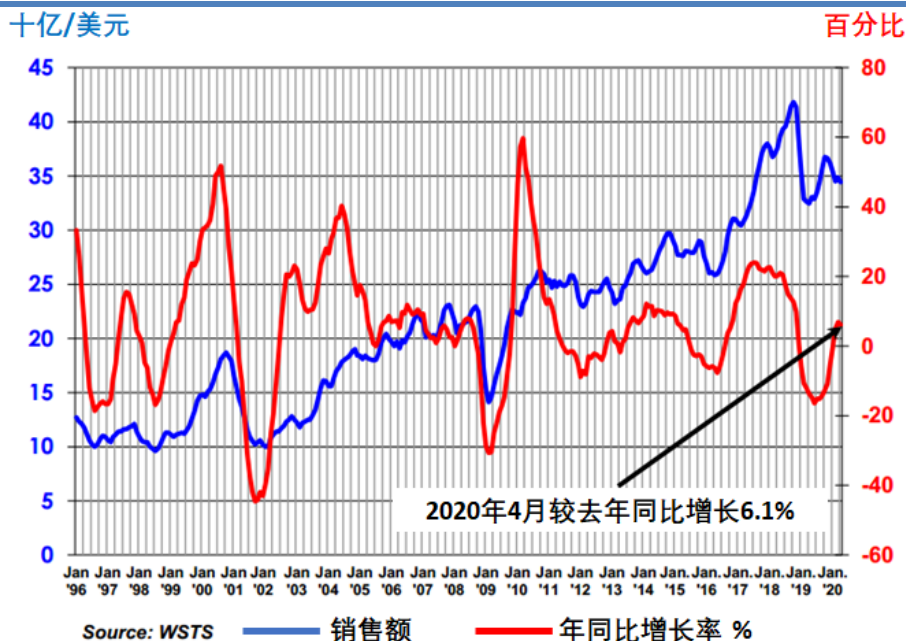
图表 8：费城半导体指数



资料来源：Investing.com，首创证券研发部

6月1日，半导体行业协会（SIA）公布全球半导体销售额在2020年4月达到约344亿美元的规模，较去年同期增长了6.1%，月度环比减少1.2%。

图表 9：全球半导体销售额及增长率



资料来源：WSTS，首创证券研发部

根据世界半导体贸易统计组织（WSTS）于2020年6月对于全球半导体市场的最新预测，2020年，全球半导体市场规模将达到4260亿美元，同比增长3.3%。从地区来看，美国和亚太地区呈现增长。从品类来看，存储器等集成电路引领增长。

图表 10：全球半导体市场预测（2019 年 11 月预测）

2020春季	百万美元			年同比增长 %		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
美国	78,619	88,694	94,598	-23.7	12.8	6.7
欧洲	39,816	38,174	40,381	-7.3	-4.1	5.8
日本	35,993	34,400	35,547	-9.9	-4.4	3.3
亚太地区	257,879	264,697	281,725	-8.8	2.6	6.4
全球——百万美元	412,307	425,966	452,252	-12.0	3.3	6.2
分立半导体	23,881	22,309	23,576	-0.9	-6.6	5.7
光电器件	41,561	39,441	41,850	9.3	-5.1	6.1
传感器	13,511	13,230	13,839	1.2	-2.1	4.6
集成电路	333,354	350,986	372,987	-15.2	5.3	6.3
模拟集成电路	53,939	50,808	53,809	-8.2	-5.8	5.9
微型集成电路	66,440	68,151	69,129	-1.2	2.6	1.4
逻辑集成电路	106,535	109,668	113,973	-2.5	2.9	3.9
存储器集成电路	106,440	122,358	136,076	-32.6	15.0	11.2
全产品类型——百万美元	412,307	425,966	452,252	-12.0	3.3	6.2

资料来源：WSTS，首创证券研发部

6月5日，SIA发布了全球半导体订单量。2020年4月，全球订单量约为344亿美元。其中中国同比增长4.4%，月度环比增长2.1%。美国同比增长24.5%，月度环比增长-1.1%。日本同比增长-0.1%，月度环比增长-0.9%。欧洲同比增长-7.1%，月度环比增长-7.6%。亚太及其他同比增长3.3%，月度环比增长-3.1%。

图表 11：全球半导体市场订单量（三个月移动平均，单位：千美元）

	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月
<b>2019年</b>												
美国	7311	6360	6051	5857	5919	5893	6092	6402	6734	7307	7518	7529
欧洲	3440	3383	3428	3373	3355	3275	3277	3266	3361	3376	3361	3208
日本	3157	2986	2853	2858	2884	2965	3000	3066	3124	3150	3116	3055
中国	11620	10713	11029	11276	11878	11728	11881	12102	12633	13018	13018	12774
亚太其他	9951	9428	9256	9081	9002	8996	9296	9693	9938	9990	9838	9605
全球	35479	32871	32617	32445	33038	32857	33545	34530	35791	36841	36851	36171
<b>2020年</b>												
美国	7369	7293	7372	7292								
欧洲	3244	3259	3391	3132								
日本	2991	2944	2883	2856								
中国	12218	11551	11523	11770								
亚太其他	9519	9479	9683	9384								
全球	35341	34525	34852	34434								

资料来源：WSTS，首创证券研发部

根据Gartner的数据，2019年全球公共云服务市场将增长17.5%，达到2143亿美元，高于2018年的1824亿美元。增长最快的细分市场是云系统基础设施服务或基础设施即服务（IaaS），预计2019年将增长27.5%，达到389亿美元，高于2018年的305亿美元。云应用基础设施服务或平台即服务（PaaS）将实现21.8%的增长率。到2022年，Gartner预计云服务行业的增速将是整个IT服务的三倍。根据Gartner最近的调查，超过1/3的企业将云投资视为三大投资重点。到2019年底，超过30%的技术提供商的新软件投资将从云优先转向仅使用云。这意味着基于许可证的软件消费将进一步下降，而基于SaaS和订阅的云消费模式继续上升。目前，近19%的云预算用于云相关服务，例如云咨询、实施、迁移和托管服务。Gartner预计到2022年这一比例将增加到28%。

图表 12：全球共有云服务收入预测（单位：十亿美元，2019年4月预测）



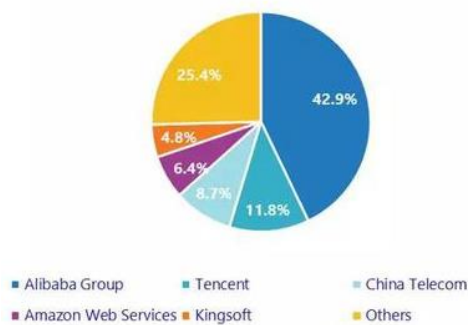
	2018	2019	2020	2021	2022
Cloud Business Process Services (BPaaS)	45.8	49.3	53.1	57.0	61.1
Cloud Application Infrastructure Services (PaaS)	15.6	19.0	23.0	27.5	31.8
Cloud Application Services (SaaS)	80.0	94.8	110.5	126.7	143.7
Cloud Management and Security Services	10.5	12.2	14.1	16.0	17.9
Cloud System Infrastructure Services (IaaS)	30.5	38.9	49.1	61.9	76.6
<b>Total Market</b>	<b>182.4</b>	<b>214.3</b>	<b>249.8</b>	<b>289.1</b>	<b>331.2</b>

资料来源：Gartner，首创证券研发部

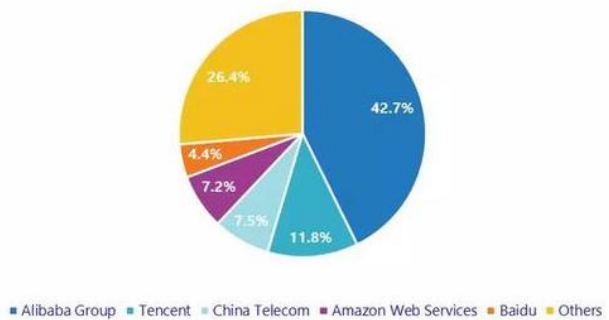
IDC发布《中国公有云服务市场（2018下半年）跟踪》报告，2018下半年中国公有云服务整体市场规模（IaaS/PaaS/SaaS）超40亿美元，其中IaaS市场增速再创新高，同比增长88.4%，PaaS市场增速更是高达124.3%。2019年，公有云IaaS市场仍有望保持80%以上的高速增长。报告显示，从IaaS和PaaS整体市场份额来看，除阿里、腾讯、中国电信、AWS外，百度首次跻身前五；从IaaS市场份额来看，阿里、腾讯、中国电信、AWS和金山云依然占据前五，持续保持领先优势。2018年，公有云市场后发厂商频频发力，华为、百度、浪潮、京东等均得益于其强大的研发和生态实力，实现了高达市场平均水平2-8倍的迅猛增长。

图表 13：2018 下半年中国公有云服务市场份额

2018下半年前五大中国公有云IaaS厂商市场份额占比



2018下半年前五大中国公有云IaaS+PaaS厂商市场份额占比



资料来源：IDC 中国，首创证券研发部

据Gartner统计，2018年全球基础设施即服务（IaaS）市场规模达到324亿美元，相比2017年的247亿美元增长了31.3%。亚马逊在2018年再次成为IaaS市场排名第一的厂商，第二至第五位依次是微软、阿里巴巴、谷歌和IBM。

2018年，排名前五位的IaaS提供商在全球IaaS市场中的占比接近77%，高于2017年的不到73%。受顶级提供商高增长率（2017年至2018年的总体增长率为39%，远高于同期所有其他提供商11%的增长率）的推动，2019年整个市场将继续整合。

图表 14：2017 年至 2018 年全球 IaaS 公有云服务市场份额（单位：百万美元）

公司	2018 年收入	2018 年市场份额 (%)	2017 年收入	2017 年市场份额 (%)	2017 年—2018 年增长率 (%)
亚马逊	15,495	47.8	12,221	49.4	26.8
微软	5,038	15.5	3,130	12.7	60.9
阿里巴巴	2,499	7.7	1,298	5.3	92.6
谷歌	1,314	4.0	820	3.3	60.2
IBM	577	1.8	463	1.9	24.7
其他	7,519	23.2	6,768	27.4	11.1
共计	32,441	100.0	24,699	100.0	31.3

资料来源：Gartner，首创证券研发部

## 5 行业要闻

### ◇ 三星将建设新半导体工厂

据韩国媒体报道，全球最大存储器厂商三星电子准备在韩国平泽新建一个大型半导体生产基地（P3），并计划在9月份启动工厂建设。目前，三星电子在韩国平泽设有名为“P1”和“P2”的半导体工厂，其中P2是新工厂，已于去年竣工。

三星P3工厂的生产制造规模将比P2工厂增加50%，预计将采取“综合半导体工厂”的形式，同时生产DRAM，NAND闪存和系统半导体，并有望采用最新工艺。P3工厂预计将在2021年第三季度竣工，投入量产时间将从2021年底开始。

（来源：DRAMeXchange）

### ◇ 2020年第一季度中国服务器市场供应商收入36.17亿美元

据 Gartner 数据显示：2020年第一季度中国服务器市场的供应商收入同比下降 3.4%，达到36.17亿美元。Other vendors骤增77.9%达到3.54亿美元，市场份额增4.5%至9.8%。

浪潮中国区收入13.62亿美元，同比增16%，市场份额增6.2%至37.6%；浪潮全球收入15.39亿美元，同比增10.6%。中国收入占比88.5%，海外收入1.77亿美元。

新华三中国区收入5.62亿美元，同比增19.8%，市场份额增3%至15.5%；绿牌HPE销售额1.94亿美元，占比34.5%；红牌H3C销售额3.68亿美元，占比65.5%。

华为中国区收入5.39亿美元，同比减少22.5%，市场份额减3.7%至14.9%；华为全球收入7.16亿美元，同比减少20.7%；中国收入占比75.28%，海外收入1.77亿美元。

(来源：199IT)

#### ◇ 2020年Q1中国可穿戴设备出货量同比下降11.3%

IDC发布的《中国可穿戴设备市场季度跟踪报告，2020年第一季度》显示，2020年第一季度中国可穿戴设备市场出货量为1762万台，同比下降11.3%。基础可穿戴设备（不支持第三方应用的可穿戴设备）出货量为1486万台，同比下降5.5%，智能可穿戴设备出货量为276万台，同比下降33.3%。

其中，华为跃居中国可穿戴市场第一位，2020年第一季度出货量482.2万台，市场份额24.3%，出货量同比增长18.8%。苹果处在快速上升时期，出货量284.8万台，市场份额16.2%，同比增长15.2%。

(来源：199IT)

#### ◇ 预计2021年AirPods总出货量或达1.2亿部，同比增长28%

据天风国际预测，2020年总AirPods出货量9,380万部，AirPods Pro出货预估15.5%至4,470万部，AirPods 2出货预估4,910万部。

受益于新款2H20 iPhone 12取消赠送有线耳机与1H21新款AirPods 3，预估2021年AirPods总出货量将显著增长约28% YoY至1.2亿部。

(来源：199IT)

## 6 A股上市公司要闻

### ◇ 东山精密（002384）半年度业绩预告

6月8日晚，公司修正后预计，2020年半年度实现归属净利润5.03-5.63亿元，同比增长25%-40%；归属扣非净利润4.33-4.87亿元，同比增长60%-80%。此前，公司在2020年一季报中预计：2020年半年度归属净利润同比增长10%至30%；归属扣非净利润同比增长40%至60%。修正原因：公司主要产品的在手订单充足，生产经营情况好于预期。

### ◇ 天孚通信：非公开发行股票申请获得证监会受理

6月4日晚，天孚通信公告，公司于近日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：201261），中国证监会对公司提交的《创业板上市公司非公开发行新股核准（一般程序）》申请材料进行了审查，决定对该行政许可申请予以受理。

公司本次非公开发行股票事项尚需获得中国证监会核准，能否获得核准及最终获得核准的时间存在不确定性。公司将根据中国证监会对该事项的审核进展情况及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

### ◇ 兆易创新：非公开发行募集资金已到账

6月4日晚，兆易创新公告非公开发行情况。本次发行实际发行数量为21,219,077股，发行价格为203.78元/股。截至2020年5月25日，本次非公开发行的5家发行对象已将认购资金全额汇入保荐机构（主承销商）中金公司指定账户。2020年5月26日，经中兴华出具的《验证报告》（中兴华验字（2020）第010027号）验证，截至2020年5月25日，保荐机构（主承销商）已收到本次非公开发行的发行对象缴纳的认股资金总额人民币4,324,023,511.06元。

## 分析师简介

李嘉宝，TMT 行业分析师，毕业于清华大学精密仪器系，博士，具有 3 年证券业从业经历。

## 分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

## 免责声明

本报告由首创证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，首创证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

首创证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。首创证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。首创证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，首创证券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，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

## 评级说明

### 1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级  
以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

### 2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准：

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对沪深 300 指数涨幅 15%以上
	增持	相对沪深 300 指数涨幅 5%-15%之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅 -5%-5%之间
	减持	相对沪深 300 指数跌幅 5%以上
行业投资评级	看好	行业超越整体市场表现
	中性	行业与整体市场表现基本持平
	看淡	行业弱于整体市场表现