

# 软银愿景基金拟向商汤科技投资 10 亿美元



川财证券  
CHUANCAI SECURITIES

——TMT 行业日报 (20180723)

## ❖ 川财观点

今日，川财信息科技指数上涨 1.90%。电子板块，丹邦科技、洲明科技、盈方微涨幅居前，分别上涨 10.02%、9.66%、8.62%。传艺科技、华正新材、泰晶科技跌幅居前，分别下跌 7.75%、5.42%、5.04%。

近日，研究机构 Semi 在年度 Semi West 展览会上发布预测，预计 2018 年半导体制造设备全球的销售增加 10.8%，达到 627 亿美元，并且预计 2019 年将会增长 7.7%，达到 676 亿美元。半导体设备的销售额是半导体产业链的先行指标，我们认为，在汽车电子、AI、5G 等下游新兴需求带动下，半导体高景气度有望持续较长时间。建议关注产品技术壁垒高，研发投入力度较大的半导体企业。相关标的：兆易创新 (603986)、长电科技 (600584) 等。消费电子方面，在华为、小米等国产安卓品牌销量拉动以及三季度苹果新的产品定位和定价策略的预期下，我们认为板块反弹有望持续。建议关注紧跟创新趋势的龙头公司，相关标的：欧菲科技 (002456)、大族激光 (002008) 等。

## ❖ 行业动态

1、据彭博社报道，软银愿景基金 (SoftBank Vision Fund) 正在寻求向中国 AI 公司商汤科技投资约 10 亿美元。消息称，当前双方正在敲定最后的条款。商汤科技已经完成了数轮融资，据计算融资总额度已经超过了 16 亿美元，在最新的 C+轮融资后，商汤科技的估值已经达到 45 亿美元，成为目前全球总融资额最大、估值最高的 AI 独角兽公司。(网易智能)

2、研调机构 IC Insights 表示，今年包括手机与个人计算机等电子系统产品出货恐将疲软，预期今年手机出货量将减少 1%，个人计算机出货量也将减少 1%，汽车出货量将成长 3%。(科技新报)

3、南京硅基智能近日透露，已经获得招银国际领投的数千万元战略投资，同时将发布全新战略级产品-全 AI 智慧营销平台。作为商业智能语音交互领域的领跑者，硅基智能将引领行业的全面的革命性升级。(飞象网)

## ❖ 公司要闻

彩虹股份 (600707)：公司使用 36.70 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金。截至本公告披露日，公司已将暂时用于补充流动资金的募集资金中的 12.50 亿元提前归还至公司募集资金专户。尚余实际补充流动资金的募集资金 24.20 亿元，公司将在到期前及时归还到募集资金专用账户。

❖ 风险提示：行业景气度不及预期；技术创新对传统产业格局的影响。

## 📄 证券研究报告

所属部门 | 股票研究部  
报告类别 | 行业日报  
所属行业 | TMT/电子  
报告时间 | 2018/7/23

## 👤 分析师

欧阳宇剑  
证书编号：S1100517020002  
021-68595127  
ouyangyujian@cczq.com

## 👤 联系人

王睿  
证书编号：S1100117090008  
0755-25332321  
wangrui@cczq.com

## 📍 川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034  
上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120  
深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 21 层，518000  
成都 中国 (四川) 自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

## 重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司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。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议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客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的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。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：00000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明 C0001