

上海发布推进 AI 产业发展重大举措， 工信部公布 AI 创新项目名单

——IT 行业周报（09.10-09.16）

作者

分析师 李甜露
执业证书 S0110516090001
电话 010-56511916
邮件 litianlu@sczq.com.cn

研究助理 李嘉宝
电话 010-56511905
邮件 lijiaobao@sczq.com.cn

行业数据：IT 行业 (电子、计算机、通信)

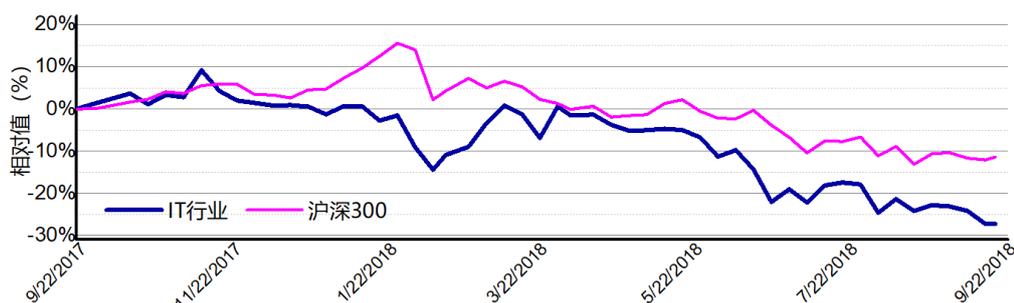
股票家数 (家)	522
总市值 (亿元)	54011.85
流通市值 (亿元)	35978.46
年初至今涨跌幅 (%)	-24.99
每股收益 (TTM,元)	0.28

相关研究

重新审视发展模式，追寻行业
“真优美”——IT 行业中投
资策略电子篇

立足既有优势，放眼“补短
板、促创新”的主题机会——IT
行业 2018 年度策略电子篇

IT 行业近一年股价走势



投资要点

- **本周核心观点：**在世界人工智能大会上，上海发布了《关于加快推进人工智能高质量发展的实施办法》。近日，工信部公布人工智能与实体经济深度融合创新项目名单。
- 在上周周报中我们已对加征关税对 IT 行业的实质性影响做了分析，行业中的软件业务几乎不会受到影响；硬件业务方面，龙头公司可以通过增大毛利空间、成本转移、在其他地区设厂、转销、开发其他客户等方式降低影响。
- 加征关税更大的影响在于市场风险偏好变化，避险情绪升温。目前，2000 亿美元商品征收关税的具体结果已经落地，相关利空消息暂时出尽。我们建议布局真正具有自主可控等基本面支撑，景气度向上的行业。人工智能产业作为国家战略，技术基础日益成熟，应用拓展中，近期具有事件驱动。建议关注人工智能板块中的软件龙头。建议关注：启明星辰、东方网力、易华录、科大讯飞。
- **上周市场回顾：**上周，沪深 300 指数下跌 0.47%，IT 板块表现弱于大盘。电子（申万）指数下跌 4.32%，计算机（中信）指数下跌 4.32%，通信（申万）指数下跌 1.92%，互联网传媒（申万）指数下跌 3.75%。
- **行业要闻：**特朗普正式宣布对中国 2000 亿美元进口产品征税；上半年中国集成电路收入同比增长 23.9%；成都集成电路行业协会成立；屏下指纹识别大爆发，成熟解决方案还要等到 2019 年；68 家企业被工信部拟认定为国家技术创新示范企业（相关上市公司整理）；人工智能与实体经济深度融合创新项目名单（相关上市公司整理）
- **风险提示：**贸易战升级风险；产业发展不及预期风险；行业竞争风险；预留合适的安全边际

1 本周核心观点

1.1 上海发布推进 AI 产业发展重大举措，工信部公布 AI 创新项目名单

集微网消息，在9月17日召开的世界人工智能大会上，上海发布了《关于加快推进人工智能高质量发展的实施办法》，围绕五个方面提出了22条办法。

在加快人工智能人才队伍建设方面，将采取加快建设人工智能人才高峰，支持本地高校、科研机构与企业联合培养人工智能人才，加强人才相关政策的覆盖适用，支持人工智能领域重点机构引进各类优秀人才，设立人工智能战略咨询专家委员会。

在深化数据资源开放和应用方面，将加快出台本市公共数据和一网通管管理办法，实现公共数据的规范采集、共享使用；制定公共数据资源开放清单，依法有序向人工智能企业开放教育、医疗、旅游等重点领域数据信息；形成60个左右人工智能深度应用场景，建设100个以上人工智能应用示范项目；支持人工智能企业参与“智能上海”行动建设，推动党政机关、企事业单位提升服务水平和业务效率。

在深化人工智能产业协同创新方面，按照本市战新产业发展专项资金管理办法，对符合条件的人工智能类重大项目及平台给予支持；对符合重点支持方向的人工智能领域项目，按照本市人工智能创新发展专项支持实施细则，给予总投资最高30%，总额最高2000万元的支持；加快上海类脑智能科学研究基地建设，推进国家智能传感器制造业创新中心建设；支持人工智能龙头企业在沪建立总部，鼓励有条件的企业或机构设立创新平台、孵化基地；举办世界人工智能大会、创新大赛等重大活动，组建长三角人工智能创新联盟。

在推动产业布局和集聚方面，将构建“人形分布、多点联动”的产业发展空间布局，打造华泾北杨等3-4个人工智能特色小镇，建设5个人工智能特色示范园区；建立宽松灵活的产业空间管理机制，给予人工智能企业资源空间等方面支持。

在加大政府引导和投融资支持力度方面，统筹用好产业转型升级、信息化建设等各类专项资金，引导企业加大投入和项目建设，支持人工智能创新发展；对符合条件的人工智能企业相关产品，给予本市装备首台套、软件首版次、新材料首批次相关政策支持；加大人工智能领域企业信用担保力度，鼓励有条件的金融机构设立人工智能信贷专项；发挥政府投资基金撬动作用，引导社会资本设立千亿规模人工智能产业发展基金；支持人工智能企业通过兼并、收购、参股等多种形式开展国际化投资并购；加快5G网络、数据中心、新型城域物联专网等新一代信息基础设施建设。

《实施办法》是上海继去年11月发布《关于本市推动新一代人工智能发展的实施意见》后，深化落实推进AI产业发展的又一举措。

此外，近日，工信部公布2018年人工智能与实体经济深度融合创新项目名单，覆盖业务范围涉及人工智能芯片研发、云服务平台建设、机器学习技术等。涉及到IT行业上市公司的部分项目如下：

图表 1：2018 年人工智能与实体经济深度融合创新项目公示名单

项目方向	申报项目名称	申报单位	上市公司
核心基础产品	云端智能服务器产业化	上海寒武纪信息科技有限公司	中科曙光
	视频监控人工智能SoC芯片研发及应用	浙江大华技术股份有限公司	大华股份
	银河麒麟人工智能操作系统	天津麒麟信息技术有限公司	中国软件
智能控制产品	面向自动驾驶的驾驶环境智能认知技术研发及产业化	东软集团（大连）有限公司	东软集团
	智能网联汽车自动驾驶控制单元（AD-ECU）	武汉光庭科技有限公司	光庭信息
智能理解产品	深度学习与智慧城市融合的超大规模视频图像识别系统研发及产业化	深圳市商汤科技有限公司	东方网力 立昂技术
	基于自然语言的人机交互知识引擎研发及产业化	神思电子技术股份有限公司	神思电子
产业智能升级	自然语言处理技术产品研发及产业应用	北京神州泰岳软件股份有限公司	神州泰岳
	基于人工智能的新一代金融应用解决方案	恒生电子股份有限公司	恒生电子
	面向电信行业的人工智能通用能力平台建设	中国联合网络通信有限公司上海市分公司	中国联通
民生服务智能化	面向中小学的人工智能创新教育综合解决方案研发及应用	科大讯飞股份有限公司	科大讯飞
	健康医疗大数据应用创新示范	四川久远银海软件股份有限公司	久远银海

资料来源：工信部，首创证券研发部整理

在上周周报中我们已对加征关税对IT行业的实质性影响做了分析，行业中的软件业务几乎不会受到影响；硬件业务方面，龙头公司可以通过增大毛利空间、成本转移、在其他地区设厂、转销、开发其他客户等方式降低影响。

加征关税更大的影响在于市场风险偏好变化，避险情绪升温。目前，2000亿美元商品征收关税的具体结果已经落地，相关利空消息暂时出尽。我们建议布局真正具有自主可控等基本面支撑，景气度向上的行业。人工智能产业作为国家战略，技术基础日益成熟，应用拓展中。近期具有世界人工智能大会召开、上海市发布相关重大举措、工信部公布2018年人工智能与实体经济深度融合创新项目名单等事件驱动，建议关注人工智能板块中的软件龙头。

建议关注：启明星辰、东方网力、易华录、科大讯飞。

2 本周投资提示

本周将有47家公司召开股东大会：

图表 2：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	序号	证券代码	证券名称	会议时间
1	002217.SZ	合力泰	20180921	13	002380.SZ	科远股份	20180920	25	600345.SH	长江通信	20180919	37	002387.S	维信诺	20180917
2	002331.SZ	皖通科技	20180921	14	300115.SZ	长盈精密	20180920	26	600485.SH	信威集团	20180919	38	002456.S	欧菲科技	20180917
3	002373.SZ	千方科技	20180921	15	300168.SZ	万达信息	20180920	27	600654.SH	ST中安	20180919	39	002475.S	立讯精密	20180917
4	002600.SZ	领益智造	20180921	16	300245.SZ	天玑科技	20180920	28	002463.SZ	沪电股份	20180918	40	300229.S	拓尔思	20180917
5	002655.SZ	共达电声	20180921	17	300300.SZ	汉鼎宇佑	20180920	29	002579.SZ	中京电子	20180918	41	300379.S	东方通	20180917
6	300033.SZ	同花顺	20180921	18	002180.SZ	纳思达	20180919	30	002906.SZ	华阳集团	20180918	42	300588.S	熙菱信息	20180917
7	300454.SZ	深信服	20180921	19	002518.SZ	科士达	20180919	31	300493.SZ	润欣科技	20180918	43	300743.S	天地数码	20180917
8	300458.SZ	全志科技	20180921	20	300081.SZ	恒信东方	20180919	32	300502.SZ	新易盛	20180918	44	600110.S	诺德股份	20180917
9	300555.SZ	路通视信	20180921	21	300083.SZ	劲胜智能	20180919	33	600552.SH	凯盛科技	20180918	45	600152.S	维科技术	20180917
10	300590.SZ	移为通信	20180921	22	300150.SZ	世纪瑞尔	20180919	34	600571.SH	信雅达	20180918	46	600360.S	华微电子	20180917
11	300679.SZ	电连技术	20180921	23	300323.SZ	华灿光电	20180919	35	000586.SZ	汇源通信	20180917	47	603228.S	景旺电子	20180917
12	002161.SZ	远望谷	20180920	24	300525.SZ	博思软件	20180919	36	002089.SZ	新海宜	20180917				

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指数下跌0.47%，IT板块表现弱于大盘。电子（申万）指数下跌4.32%，计算机（中信）指数下跌4.32%，通信（申万）指数下跌1.92%，互联网传媒（申万）指数下跌3.75%。

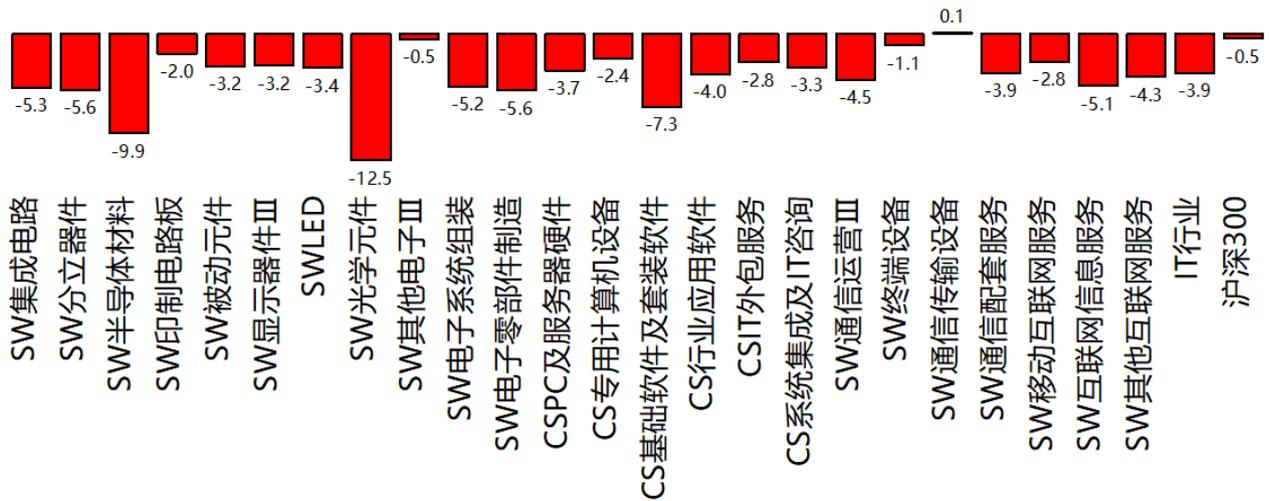
图表 3：上周 IT 板块涨跌幅

	沪深300	电子	计算机	计算机硬件	计算机软件	IT服务	通信	互联网
本周收益	(0.47)	(4.32)	(4.32)	(3.03)	(5.20)	(3.19)	(1.92)	(3.75)
本周超额收益		(3.85)	(3.85)	(2.56)	(4.72)	(2.72)	(1.45)	(3.28)
月度收益	0.03	(6.84)	(2.53)	(5.38)	(1.12)	(3.34)	(3.27)	(4.30)
月度超额收益		(6.88)	(2.57)	(5.41)	(1.15)	(3.37)	(3.30)	(4.33)
年初至今收益	(11.04)	(28.03)	(21.50)	(24.36)	(17.52)	(26.72)	(28.60)	(44.81)
年初至今超额收益		(16.99)	(10.46)	(13.31)	(6.48)	(15.67)	(17.56)	(33.77)

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，24个三级子版块1个上涨。涨跌幅前五名的分别为：通信传输设备，其他电子，终端设备，印制电路板，专用计算机设备。

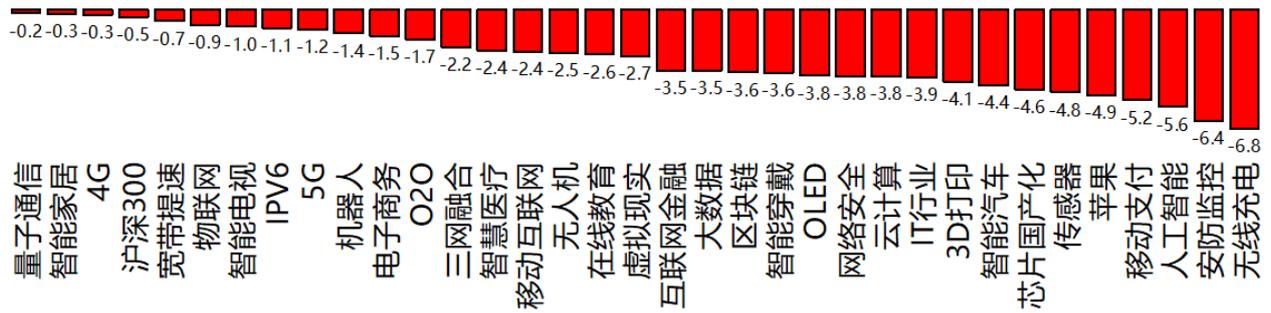
图表 4：上周 IT 行业三级子板块涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，33个概念板块全部下跌。涨跌幅前五名的分别为：量子通信，智能家居，4G，宽带提速，物联网。

图表 5：上周 IT 概念板块涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

板块个股涨幅前十名分别为：维科技术，天夏智慧，韦尔股份，新海宜，华工科技，璞泰来，环旭电子，超频三，联络互动，天华超净。

其中，环旭电子、超频三属于电子零部件制造板块；维科技术、华工科技、璞泰来、天华超净属于其他电子板块。

涨幅前十位个股中，电子行业占7席，计算机行业占2席，通信行业占1席。

图表 6: 上周 IT 板块个股涨幅前十名

代码	名称	区间内涨幅 (%)					年初至今	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										
600152.SH	维科技术	24.14	19.07	15.69	2.51	(20.83)	4.87	8.49	4.87	6.12	5.56	10.73	31.49	1.75	
000662.SZ	天夏智慧	18.15	13.23	(6.84)	(12.66)	(47.20)	5.05	14.99	5.05	6.13	6.13	25.84	96.71	5.73	
603501.SH	韦尔股份	17.23	17.23	17.23	17.23	5.81	26.46	45.60	37.66	45.57	45.57	15.82	21.61	10.00	
002089.SZ	新海宜	17.17	11.40	6.97	(28.93)	(23.49)	3.52	6.45	3.52	4.30	4.26	14.46	141.51	6.13	
000988.SZ	华工科技	8.70	7.14	3.02	(4.50)	(9.34)	13.56	17.93	13.70	15.25	15.25	13.62	121.35	17.78	
603659.SH	璞泰来	7.31	(0.13)	(9.57)	(24.92)	(14.31)	39.68	67.10	42.07	47.14	45.76	16.82	10.72	4.80	
601231.SH	环旭电子	7.01	5.08	(2.21)	(14.59)	(40.00)	8.07	15.76	8.07	9.31	9.19	2.34	51.01	4.50	
300647.SZ	超频三	6.56	(10.84)	(11.76)	(3.20)	81.92	12.60	30.80	18.21	20.54	20.54	105.07	79.42	15.77	
002280.SZ	联络互动	6.11	5.08	(0.19)	(10.18)	(29.77)	4.99	8.13	4.99	5.38	5.05	6.94	118.78	6.36	
300390.SZ	天华超净	6.08	(5.23)	(9.26)	(3.13)	41.38	5.42	13.71	9.24	9.93	9.80	48.39	81.68	7.90	

资料来源: WIND 资讯, 首创证券研发部

跌幅前十名分别为: 北讯集团, *ST工新, 长电科技, 兆易创新, 北方华创, 汇源通信, 长亮科技, 东山精密, 用友网络, 中科曙光。

其中, 长电科技、兆易创新属于集成电路板块; *ST工新、长亮科技属于行业应用软件板块。

图表 7: 上周 IT 板块个股跌幅前十名

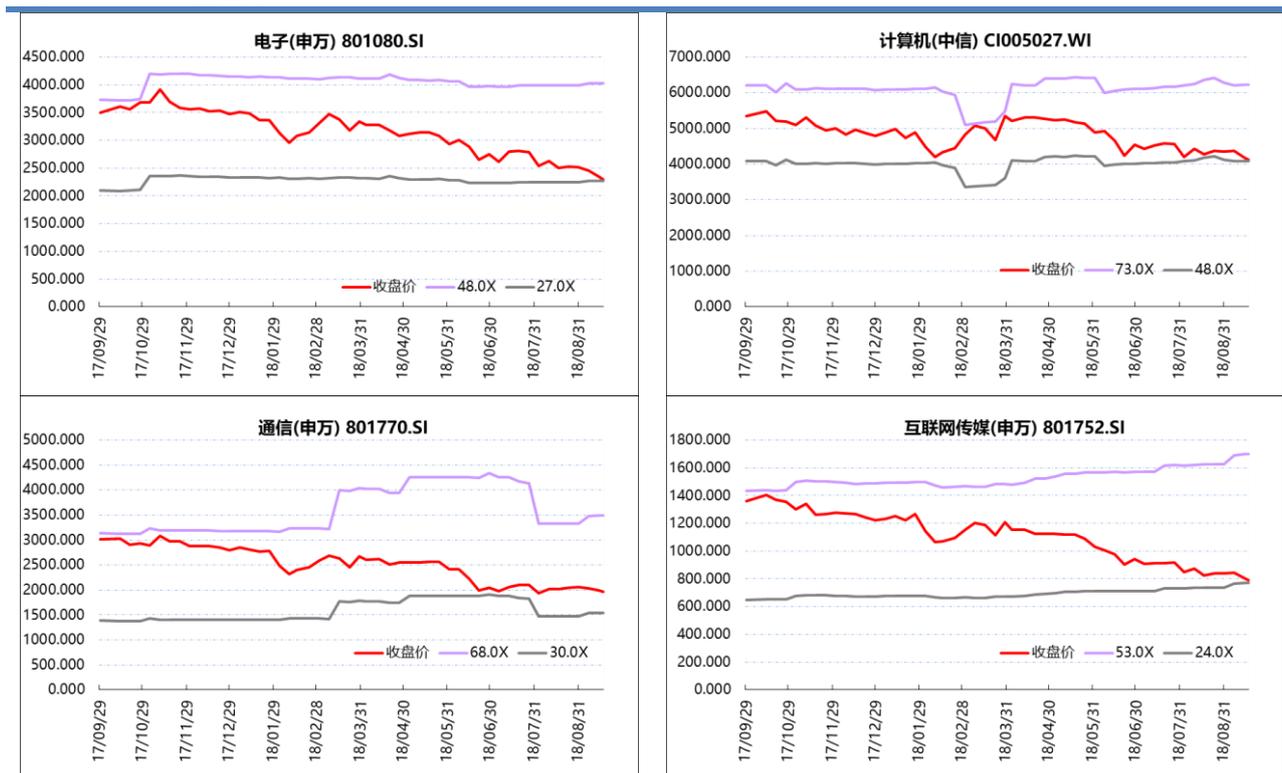
代码	名称	区间内涨幅 (%)					年初至今	年内最低价	年内最高价	周最低价	周最高价	最新收盘价	周换手率	周成交量 (万手)	周成交额 (亿元)
		1周内	2周内	1月内	3月内										
002359.SZ	北讯集团	(41.20)	(58.68)	(59.91)	(59.91)	(65.19)	7.85	27.84	7.85	12.02	8.30	24.77	175.39	14.20	
600701.SH	*ST工新	(26.29)	(43.01)	(65.94)	(65.94)	(68.91)	3.14	10.30	3.14	4.05	3.31	0.14	1.12	0.04	
600584.SH	长电科技	(19.63)	(18.60)	(28.05)	(34.31)	(43.31)	12.08	24.19	12.08	14.78	12.78	11.50	113.24	15.04	
603986.SH	兆易创新	(18.48)	(20.53)	(23.40)	(15.43)	(24.46)	87.81	208.82	87.81	102.58	89.91	18.71	38.81	36.80	
002371.SZ	北方华创	(18.15)	(13.77)	(19.31)	0.35	8.90	26.15	55.89	45.10	50.80	46.92	22.29	80.09	39.12	
000586.SZ	汇源通信	(17.69)	(15.04)	(19.45)	(40.53)	(55.88)	7.84	18.14	7.84	9.31	7.87	7.10	13.73	1.11	
300348.SZ	长亮科技	(17.50)	(10.94)	(19.45)	(5.49)	70.14	14.71	35.65	25.56	29.14	28.40	20.33	37.94	10.65	
002384.SZ	东山精密	(17.14)	(23.26)	(23.51)	(26.77)	(33.62)	12.57	31.42	12.57	15.49	13.26	13.36	155.37	20.96	
600588.SH	用友网络	(15.45)	(9.24)	(14.24)	5.38	54.66	20.25	41.29	25.06	27.90	26.80	8.39	158.06	42.60	
603019.SH	中科曙光	(15.32)	(12.81)	(16.38)	(4.07)	11.99	34.06	57.98	44.98	48.74	47.23	19.24	123.72	59.59	

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 27 倍, 处于历史最低水平; 计算机指数 (中信) PE 约为 49 倍, 处于历史较低水平; 通信指数 (申万) PE 约为 38 倍, 处于历史最低水平; 互联网指数 (申万) PE 约为 25 倍, 处于历史最低水平。

图表 8：IT 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9月10日的1367.68点上涨0.70%，收于1377.31点。过去一年中，指数基本呈现震荡上行的趋势。6月上旬指数基本回到最高位，目前又进入新一轮的震荡调整。

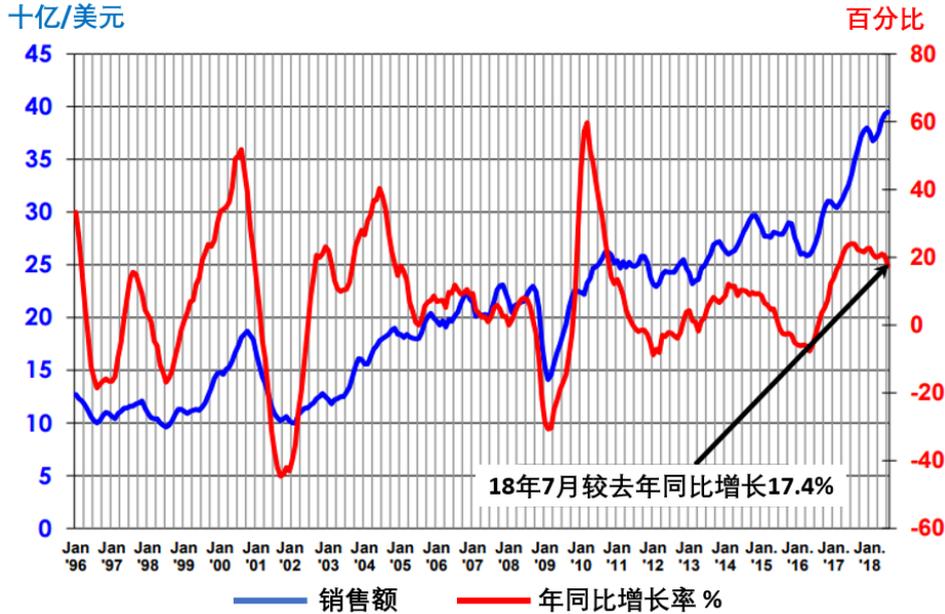
图表 9：费城半导体指数



资料来源：Investing.com，首创证券研发部

9月4日，半导体行业协会（SIA）公布全球半导体销售额在今年7月达到约395亿美元的规模，较去年同期增长了17.4%。月度环比增长0.4%。

图表 10：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）于今年8月对于全球半导体市场的最新预测，2018年，全球半导体在2017年的高增长上会进一步增长15.7%，规模达到4771亿美元。从地区来看，亚太地区的增速为16.3%，位列第一，美国和欧洲的增速也相差不多。从品类来看，存储器增速达30.5%，仍然是带动需求的最强力驱动；集成电路的增速为16.9%，高于平均增速。

图表 11：全球半导体市场预测（2018年8月预测，更新二季度数据）

2018 春 - 更新二季度数据	百万美元			年同比增长 %		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
美国	88,494	102,290	107,516	35.0	15.6	5.1
欧洲	38,311	44,377	46,651	17.1	15.8	5.1
日本	36,595	41,166	43,301	13.3	12.5	5.2
亚太地区	248,821	289,268	304,572	19.4	16.3	5.3
全球——百万美元	412,221	477,101	502,040	21.6	15.7	5.2
分立半导体	21,651	24,143	25,398	11.5	11.5	5.2
光电器件	34,813	38,097	40,960	8.8	9.4	7.5
传感器	12,571	13,609	14,536	16.2	8.3	6.8
集成电路	343,186	401,252	421,146	24.0	16.9	5.0
模拟集成电路	53,070	59,419	62,624	10.9	12.0	5.4
微型集成电路	63,934	69,053	72,380	5.5	8.0	4.8
逻辑集成电路	102,209	111,016	116,987	11.7	8.6	5.4
存储器集成电路	123,974	161,763	169,156	61.5	30.5	4.6
全产品类型——百万美元	412,221	477,101	502,040	21.6	15.7	5.2

资料来源：WSTS，首创证券研发部

9月4日，SIA发布了全球半导体订单量。2018年7月，全球订单量约为395亿美元，同比增长17.4%，其中中国同比增长29.38%。美国市场同比增长20.69%。

图表 12：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
2017年												
美国	6138	5997	5963	6082	6266	6587	6943	7551	7994	8541	8766	8953
欧洲	2837	2817	2956	2986	3106	3164	3202	3222	3280	3366	3427	3371
日本	2785	2751	2841	2877	2949	2978	3040	3126	3140	3197	3207	3240
中国	10156	10047	10061	10125	10247	10401	10681	11079	11359	11653	11903	12015
亚太其他	8726	8772	9019	9214	9427	9499	9766	9984	10178	10334	10387	10407
全球	30642	30383	30840	31284	31995	32629	33632	34961	35952	37091	37690	37985
2018年												
美国	8628	8253	8090	8157	8244	8344						
欧洲	3409	3441	3602	3650	3696	3666						
日本	3206	3179	3211	3290	3349	3394						
中国	12014	11711	11991	12380	13165	13589						
亚太其他	10348	10183	10208	10133	10269	10319						
全球	37604	36768	37102	37610	38723	39313						

资料来源：WSTS，首创证券研发部

Counterpoint发布2018年第二季度手机厂商的利润份额占比报告（指每个厂商的利润在全球手机行业总利润中的占比）。

苹果依旧是占据了绝大多数的手机行业利润，利润占比高达62%，不过持续在被其它厂商分流利润，相较于去年Q2有所下降。

三星的利润份额占比下滑较多，和其高端产品在部分市场销量不佳有关，从2016年Q2、2017年Q2到今年Q2，连续三连跌，利润占比为17%。

华为的利润占比实现了三连涨，利润占比为8%。OPPO、vivo、小米则是紧随其后，利润占比分别为5%、4%、3%。华为利润占比相比去年同期增加了107%，小米增加747%，OPPO和vivo增加了23%和24%。四大国产手机厂商利润之和首次突破20亿美元。

5 行业要闻

◇ 特朗普正式宣布对中国2000亿美元进口产品征税

美国总统特朗普9月17日宣布，对2000亿美元的中国大陆进口产品加征10%关税，将于9月24日生效，预计明年1月1日将税率从10%调至25%。

外媒纽约时报报导，特朗普在周一晚间发表声明表示，没有任何迹象显示世界两大金融市场（中美）之间的全面贸易战已经退缩。他强调如果中国对美国的农民或其他行业采取报复行动，他准备“立即”再加码对中国征收价值2670亿美元进口产品的关税。

此次对价值2000亿美元产品的关税征收，白宫由最初清单里删除了约 300 种商品，包括智能手表、蓝牙装置等，不过产品总价值仍将维持在 2000 亿美元。

（来源：集微网）

◇ 上半年中国集成电路收入同比增长23.9%

上半年，中国集成电路产业实现收入2726.5亿元，同比增长23.9%。其中，集成电路制造领域收入737.4亿元，同比增长29.1%。

集成电路制造既可以带动国产装备和材料发展，又可以服务于集成电路设计企业，是集成电路产业的中枢环节。国内集成电路制造工艺已取得长足进步，65纳米、40纳米、28纳米工艺相继量产，14纳米技术研发取得突破，特色工艺竞争力提高。尤其是长江存储，以自主知识产权为基础，提出了3D NAND技术新构架XTacking。这是中国企业首次在集成电路领域提出重要的新构架和技术路径。

材料是集成电路制造的基础，集成电路制造所需要的300毫米大硅片，国内还没有真正的产业级产品。到2020年全球所需300mm大硅片约640万片，需求增长快但供应严重不足，大硅片价格涨势将持续到2020年。

（来源：DRAMeXchange）

◇ 成都集成电路行业协会成立

成都市集成电路行业协会在“2018年国际泛半导体产业投资峰会”上揭牌成立，该协会由成都市集成电路企业、风险投资机构、企业服务机构、高校及科研院所、事业单位等机构共同组成。

电子信息产业是四川省第一支柱产业，而成都又是四川电子信息产业的战略要地。2017年，成都全市电子信息产业规模达到6400亿元，其中，集成电路产业规模接近700亿，增长40%。尽管成都已初步形成完整的集成电路产业链和较为活跃的行业市场，但依然存在市内行业企业联动较弱、信息相对闭塞、产业平台资源未得到充分利用等问题。成都集成电路行业协会的成立，将为企业、政府及用户服务，开展集成电路产业相关的各项工作；推动行业自律，维护会员单位合法权益；提出促进行业发展的政策性建议，协助政府进行行业宏观管理，在政府和会员单位之间发挥桥梁和纽带作用，促进成都市集成电路产业发展。

(来源：集微网)

◇ 屏下指纹识别大爆发，成熟解决方案还要等到2019年

拓璞产业研究院预计，2019年超声波与光学屏下指纹识别技术占手机指纹识别市场的比重将从2018年3%上升至13%，整体屏下指纹识别市场规模将有数倍成长幅度。

继vivo、华为、小米、OPPO后，三星将推出搭载屏下指纹识别方案的机型，各大Android手机品牌开始大规模导入屏下指纹技术将持续拉升指纹识别于智能手机的渗透率，其中以超声波及光学两项技术发展最具突破性。

2017年Synaptics的光学屏下指纹识别的成本为12美元至15美元，但随着如汇顶、思立微等厂商投入，预估2019年其成本将有机会下降至8美元以下。届时将有望看到各品牌将不仅在旗舰机型搭载屏下指纹识别技术，甚至在部分中、高端智能手机中采用此技术来适应全面屏设计的智能手机。

此前，屏下指纹识别技术受限于良率不足及相关厂商投入不够，但随着如vivo等手机厂商对屏下指纹识别的需求提升，让供应链相关厂商开始重视此技术，并大量投入资源来提升良率以及寻求更佳的成本方案。

IHS Markit报告指出，真正较成熟的屏下指纹识别解决方案，恐怕要等到2019年才能推出。2018年的屏下指纹识别技术，主要是将解决方案连接在AMOLED显示面板下方的图像传感器上，虽然显示有不足之处，但仍可提供显示区内的指纹识别。

随着全面屏的发展以及OLED和柔性OLED智能手机的应用，显示器内的指纹识别技术将日益受到重视。将指纹传感器内置到显示器中将有助于推动18:9的屏幕趋势。

大陆面板厂京东方、台湾面板厂友达光电等正在开发应用在TFT-LCD的指纹识别解决方案。京东方采用电容式；友达光电采用光学成像技术。

(来源：集微网)

◇ 68家企业被工信部拟认定为国家技术创新示范企业（相关上市公司整理）

9月17日，工信部对2018年国家技术创新示范企业拟认定的68家企业名单进行公示。涉及到的IT行业的A股上市公司有：烽火电子、盈趣科技、鼎龙股份、汉威科技、深天马A、生益科技、易华录、凯盛科技、天通股份、天齐锂业、华工科技等。

(来源：集微网)

◇ 2018年人工智能与实体经济深度融合创新项目名单（相关上市公司整理）

近日，工信部公布2018年人工智能与实体经济深度融合创新项目名单，覆盖业务范围涉及人工智能芯片研发、云服务平台建设、机器学习技术等。涉及到IT行业上市公司的部分项目如下：

图表 13：2018 年人工智能与实体经济深度融合创新项目公示名单

项目方向	申报项目名称	申报单位	上市公司
核心基础产品	云端智能服务器产业化	上海寒武纪信息科技有限公司	中科曙光
	视频监控人工智能SoC芯片研发及应用	浙江大华技术股份有限公司	大华股份
	银河麒麟人工智能操作系统	天津麒麟信息技术有限公司	中国软件
智能控制产品	面向自动驾驶的驾驶环境智能认知技术研发及产业化	东软集团（大连）有限公司	东软集团
	智能网联汽车自动驾驶控制单元（AD-ECU）	武汉光庭科技有限公司	光庭信息
智能理解产品	深度学习与智慧城市融合的超大规模视频图像识别系统研发及产业化	深圳市商汤科技有限公司	东方网力 立昂技术
	基于自然语言的人机交互知识引擎研发及产业化	神思电子技术股份有限公司	神思电子
产业智能升级	自然语言处理技术产品研发及产业应用	北京神州泰岳软件股份有限公司	神州泰岳
	基于人工智能的新一代金融应用解决方案	恒生电子股份有限公司	恒生电子
	面向电信行业的人工智能通用能力平台建设	中国联合网络通信有限公司上海市分公司	中国联通
民生服务智能化	面向中小学的人工智能创新教育综合解决方案研发及应用	科大讯飞股份有限公司	科大讯飞
	健康医疗大数据应用创新示范	四川久远银海软件股份有限公司	久远银海

资料来源：工信部，首创证券研发部整理

(来源：TechWeb)

6 A 股上市公司要闻

◇ 闻泰科技：重大资产购买

公司全资子公司上海中闻金泰拟向合肥中闻金泰增资58.525亿元，用于支付购买安世半导体资产的第二笔转让价款，取得对合肥中闻金泰的控股权，并由合肥中闻金泰完成标的资产收购。

交易完成后，闻泰科技将通过合肥中闻金泰拥有合肥广芯49.37亿元人民币财产份额，成为安世集团的最大出资人，为后续取得安世集团的控制权奠定了基础。

2016年6月，恩智浦同意将其分立器件、逻辑器件和MOSFET器件业务（即标准产品业务），转让给建广资产以及智路资本。为了完成这次交易，恩智浦进行业务重组，将其全部标准产品业务分拆后全部置入一家由恩智浦新成立并全资拥有的企业——安世半导体。2016年12月，建广资产与智路资本合资成立的裕成控股成立安世集团，安世集团于2017年2月7日以现金27.6亿美元收购了恩智浦所持有的安世半导体100%股权。安世半导体是从恩智浦剥离出来的全部标准产品业务——除了标准品设计部门之外，安世半导体还获得了此前恩智浦位于英国和德国的两座晶圆制造工厂和位于中国、马来西亚、菲律宾的三座封测厂和位于荷兰的工业技术设备中心，及标准产品业务的全部相关专利和技术储备。自2017年2月完成交割后，安世半导体各项业务仍保持着稳健增长，广东新增封测生产线已于上半年投产，使其全年生产总量超过1000亿颗、稳居全球第一。公告显示，2016年、2017年安世集团经审计的模拟净利润分别为8.03亿元、8.19亿元。若剔除前次收购中资产评估增值影响，2016年、2017年安世集团模拟净利润分别为10.7亿元、12.74亿元。

◇ 卓翼科技：发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案

公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买腾鑫精密100%股权；同时，向包括小米科技（武汉）、光谷投资在内的不超过10名特定投资者募集不超过47,250.00万元的配套募集资金，募集资金总额不超过拟发行股份购买资产交易价格的100%，且配套融资发行的股份数量不超过本次发行前总股本的20%，其中，小米科技（武汉）认购募集配套资金的金额为5,000.00万元整、光谷投资认购募集配套资金的金额为5,000.00万元整。

交易对方承诺腾鑫精密2018年、2019年、2020年实现的承诺净利润为：5200、6900、8200万元。交易对方承诺业绩承诺期内每个会计年度实际净利润不低于承诺净利润的90%，三个会计年度累计实际净利润不低于累计承诺净利润的100%。若2018年无法完成本次交易，交易对方承诺2021年的净利润不低于2020年。

腾鑫精密主要从事消费电子功能性器件的设计、研发、生产与销售，同时提供后端的电子元器件贴装服务。本次交易前，公司主营业务是提供网络通讯、消费电子以及智能终端产品的研发、生产制造与销售服务。公司的主要产品包括3C产品、智能硬件产品、智能装备等。本次交易完成后，在现有业务的基础上，公司将增加消费电子功能性器件的设计、研发、生产和销售业务。通过本次交易，上市公司将在消费电子功能性器件领域实现快速拓展，公司和腾鑫精密在市场渠道、研发合作、技术支持等方面形成的协同效应也将增强公司综合竞争优势，提高持续盈利能力。

分析师简介

李甜露，TMT 行业分析师，毕业于中国人民大学新闻学院，硕士，具有 2 年证券业从业经历。

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
行业投资评级	减持	相对沪深 300 指数跌幅 5%以上
	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