

谷歌停止与华为部分合作

——科技观察 (20190520)



❖ 板块表现

代码	名称	收盘价	涨跌/%	代码	名称	收盘价	涨跌/%
000300.SH	沪深300	3618	-0.85	399001.SZ	深证成指	8916	-0.93
000001.SH	上证综指	2871	-0.41	399006.SZ	创业板指	1469	-0.64
川财	信息技术	9715	-0.99				

❖ 指标跟踪

品种	单位	数值	日变动	周变动	月变动	年变动
费城半导体指数	点	1402.01	-1.96%	-5.06%	-9.91%	22.19%
台湾半导体指数	点	161.93	-1.39%	-6.64%	-7.93%	7.20%
台湾计算机及设备指数	点	88.56	0.52%	-2.66%	-6.52%	7.20%
台湾光电指数	点	35.58	1.19%	-8.46%	-13.64%	9.07%
DRAM 价格	美元	1.59	-0.25%	-1.67%	-5.06%	-37.98%
NAND Flash 价格	美元	2.42	-2.70%	-5.10%	-5.32%	-10.71%

数据来源: Wind, DRAMexchange, 川财证券研究所, 因时差原因海外数据选取前一交易日数值

指标/当月值	单位	2019-03	同比/%	累计/%	2018-12	同比/%	累计/%
集成电路产量	亿块	138	(3.89)	(3.89)	144	(5.76)	39.90
电子计算机产量	万台	3038	0.89	0.89	3011	(7.77)	3.01
智能手机产量	万台	10599	(13.0)	(13.09)	12195	(9.97)	5.59
通信基站设备	万信道	5132	(2.61)	(2.61)	5269	5.64	32.20
电信业务总量	亿元	-	-	-	7712	7.33	274.40

数据来源: 国家统计局, 工信部, 川财证券研究所

❖ 川财观点

【计算机】受政策规划及行业内的需求促发, 医疗行业信息化景气度持续上升。预计 2016-2021 年医疗信息化产业的市场增速将维持在 21% 左右, 到 2021 年或将突破千亿元。同时在需求和政策的催化下, 智慧医院、电子病历、医技、信息平台、分级诊疗系统以及大数据分析、云平台等高阶产品也有望在 2020 年出现质变。医保局的成立, 加速推进了“三保合一”及医保控费支付方式的改革, 医保主导时代有望到来。

❖ 行业动态

1. 路透社(Reuters)5月19日报道称, 谷歌(Google)已暂停与华为(Huawei)的合作, 该业务不属于开源许可范围。此前, 特朗普政府决定禁止华为进入美国市场。5月20日午间, Android 官方在 Twitter 上回应称, 对于华为用

📄 证券研究报告

所属部门 | 研究所

报告类别 | 行业日报

所属行业 | 科技

报告时间 | 2019/5/20

👤 分析师

杨欧雯

证书编号: S1100517070002
010-66495923
yangouwen@cczq.com

👤 联系人

陈琦

证书编号: S1100118120003
010-66495927
chenqi@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 30 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

户，我们能够保证在遵守美国政府要求的同时，保证在现有的华为设备上继续支持诸如 Google Play 以及通过 Google Play Protect 提供的安全服务。而华为新一代的安卓智能手机将无法访问包括 Google Play Store 和 Gmail 在内的一些热门应用。(金融界)

2. 据台湾媒体最新消息，全球半导体代工巨头台积电已经拿下了全球所有纯芯片设计公司的 5G 调制解调器代工合同。台积电负责代工的 5G 调制解调器，包括了美国高通公司的骁龙 X50 以及华为海思公司的巴龙系列芯片。台积电已开始为高通和海思量产 5G 调制解调器芯片，并正在为 2019 年下半年台湾联发科公司 Helio M70 5G 调制解调器的生产做准备。这三家公司第一批 5G 调制解调器解决方案将使用台积电的 7 纳米工艺制造。(全球半导体观察)

3. 腾讯向英国人工智能公司 Prowler.io 投资。Prowler.io 是一家总部位于英国剑桥的人工智能公司，在最新一轮融资之后估值达到了 1 亿美元。参与这轮融资的投资者包括中国科技巨头腾讯控股和英国的培生集团。Prowler.io 表示，融得 2,400 万美元新资金，腾讯领投，参加者包括培生、Amadeus Capital Partners、Atlantic Bridge、Cambridge Innovation Capital、Mandatum Life、Passion Capital、RB Capital、Singapore Innovate。公司周一在一份公告表示，它使用人工智能帮助企业做出各种决策，从再平衡金融投资组合到管理供应链和物流等等。(钛媒体)

❖ 公司要闻

紫光国微 (002049): 公司正在筹划以发行股份购买资产的方式收购间接控股股东紫光集团有限公司下属控股公司紫光联盛 100% 股权事项，标的资产注册资本 180 亿元。

泰晶科技 (113503): 公司发布 2018 年度权益分派实施方案: 以方案实施前的公司总股本 1.59 亿股为基数，每股派发现金红利 0.09 元 (含税)，共计派发现金红利 1428.54 万元。

科大讯飞 (002230): 公司定于 2019 年 5 月 21 日下午在上海世博中心举行“你的世界，因 A.I. 而能”为主题的科大讯飞 2019 新品发布会，将携最新技术进展以及新产品与公众见面。

❖ 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。

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，与本公司无直接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，必要时可就法律、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 C0004