

TMT 周报——华为事件持续发酵， 发展自主可控迫不及待

报告摘要

● 市场热点

华为事件持续发酵：中美贸易战的背景下，随着美国对华为禁令的下达，导致华为受到的影响逐渐扩大，迄今为止，包括英特尔、高通、博通、赛灵思等都已经暂时中止与华为合作，而谷歌、Qorvo、Lumentum、ARM、伟创力随后跟进。日前，有消息报道称，微软也将暂停接华为的新订单，双方在笔记本电脑上的Windows操作系统等相关服务也已终止，并且将在华为深圳总部的服务团队全部撤离。更严重的是，5月25日，据媒体报道称，一些行业联盟、协议等组织开始也与华为撇清关系，诸如WIFI联盟、SD协议、JEDEC、USB-IF等，甚至还有消息称蓝牙联盟将会成为下一个与华为撇清关系的组织。

高速公路省界收费站将取消ETC系统有望加快推广。国务院办公厅印发《深化收费公路制度改革取消高速公路省界收费站实施方案》提出力争2019年底前基本取消全国高速公路省界收费站。方案还提出，加快建设和完善高速公路收费体系。按照实现电子不停车快捷收费、辅以车牌图像识别、多种支付手段融合应用的技术路线，制定相关方案、规则和制度，推进运营管理等系统升级，加强系统网络安全保障。加快电子不停车收费系统推广应用。制定印发加快推进高速公路电子不停车快捷收费应用服务实施方案，鼓励ETC在停车场等涉车场所应用。加快现有车辆免费安装ETC车载装置，推动汽车预置安装。

第三代半导体材料市场高速增长，国内产业化进程有望加速。

《2019年中国第三代半导体材料产业演进及投资价值研究》白皮书在2019世界半导体大会期间发布。2018年，在5G、新能源汽车、绿色照明等新兴领域蓬勃发展以及国家政策大力扶持的双重驱动力下，我国第三代半导体材料市场继续保持高速增长，总体市场规模已达到5.97亿元，同比增长47.3%。预计未来三年中国第三代半导体材料市场规模仍将保持20%以上的平均增长速度，到2021年将达到11.9亿元。第三代半导体材料具有优越的性能和能带结构，广泛用于射频器件、光电器件、功率器件等制造，目前已逐渐渗透5G通信和新能源汽车等新兴领域市场，被认为是半导体行业的重要发展方向。目前，全球70-80%的第三代半导体材料碳化硅产量来自美国。中美贸易摩擦持续发酵背景下，第三代半导体材料国产化替代进程望加速。

研究部

秦楠

nqin@cebm.com.cn

关于莫尼塔研究：

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自2005年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

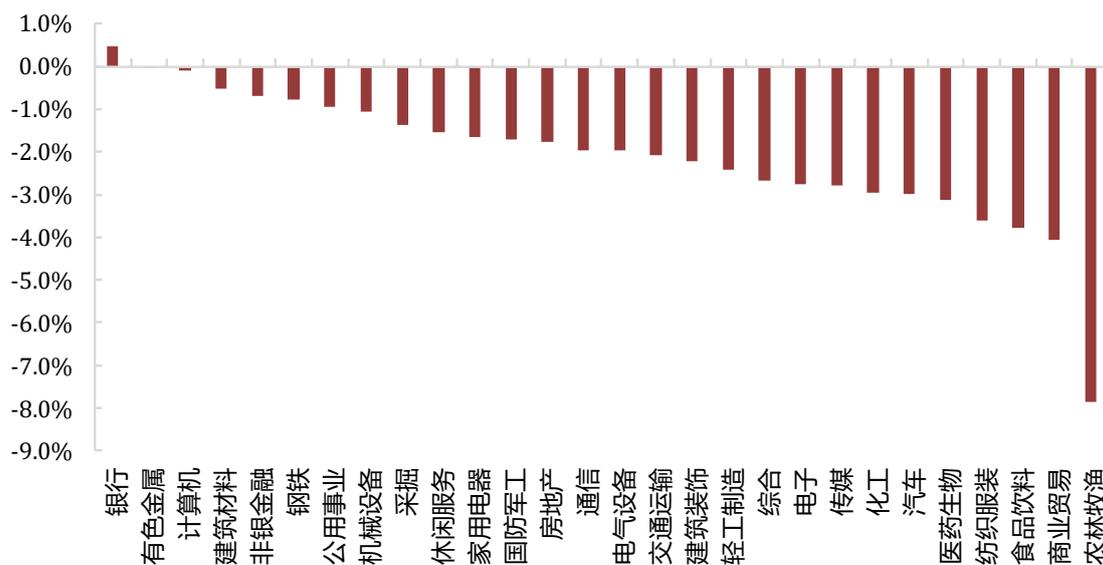


1. 市场及板块行情回顾

A股板块表现

5月20日-5月24日，申万一级所有板块中农林牧渔，商业贸易，食品饮料等板块领跌。计算机行业指数下跌0.1%，沪深300指数1.5%。

图表 1：A股申万一级全板块一周表现



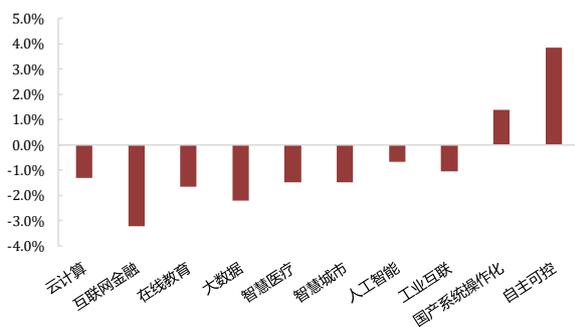
来源：Wind，莫尼塔研究

计算机板块个股表现

受事件刺激，国产操作系统指数和自主可控指数在过去一周表现强势。自主可控，国产系统操作指数过去一周分别涨3.9%，1.4%。计算机其余板块在过去一周均有所下跌。

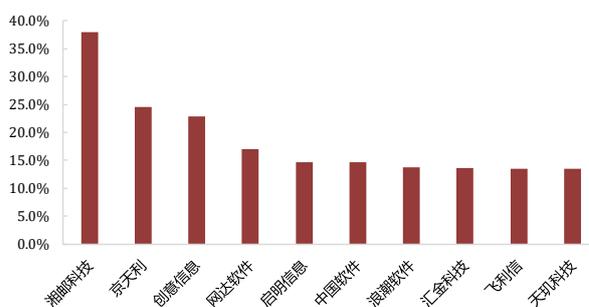
板块涨幅前十的个股分别为湘邮科技、京天利、创意信息、网达软件、启明星辰、中国软件、浪潮软件、汇金科技、飞利信、天玑科技。

图表 2：计算机概念板块一周表现



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：计算机板块个股涨跌前十



来源：Wind，莫尼塔研究

2.一周行业新闻和公司公告

【“三免两减半”政策延续】2019年5月17日，财政部、税务总局发布《关于集成电路设计和软件产业企业所得税政策的公告》，文件指出：依法成立且符合条件的集成电路设计企业和软件企业，在2018年12月31日前自获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照25%的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。

点评：出台的政策是之前政策的延续，体现了国家对发展高科技的坚定决心。基于最近各个省市秘籍出台对高科技支持的政策，预计后续对信息基建仍会有政策出台，尤其是从支持创新角度对研发投入的税收支持。

【微软撤出华为总部】在中美贸易战的背景下，随着美国对华为禁令的下达，导致华为受到的影响逐渐扩大，迄今为止，包括英特尔、高通、博通、赛灵思等都已经暂时中止与华为合作，而谷歌、Qorvo、Lumentum、ARM、伟创力随后跟进。日前，还有消息报道称，微软也将暂停接华为的新订单，双方在笔记本电脑上的Windows操作系统等相关服务也已终止，并且将在华为深圳总部的服务团队全部撤离。更严重的是，5月25日，据媒体报道称，一些行业联盟、协议等组织开始也与华为撇清关系，诸如WIFI联盟、SD协议、JEDEC、USB-IF等，甚至还有消息称蓝牙联盟将会成为下一个与华为撇清关系的组织。

点评：现有华为电脑上的Windows操作系统不会受到影响，仍可以进行更新或安全维护。而自上周开始，微软从其在线商店撤下华为笔记本电脑MateBook X Pro。由于华为的所有笔记本电脑都运行Windows操作系统，如果微软限制或禁止华为使用其软件和其它产品授权，将彻底摧毁华为笔记本电脑业务。目前华为正在积极提升内部研发实力：海思已启动“备胎”转正计划，同时华为已经申请注册“华为鸿蒙”商标，可用于操作系统程序。长期来看，华为事件将驱动国产供应链崛起，华为积极培育国内供应链的趋势不可逆转。

【交通部印发《关于大力推动高速公路ETC发展应用工作通知》】通知明确，从2019年7月1日起，严格落实对ETC用户不少于5%的车辆通行费基本优惠政策，并实现对通行本区域的ETC车辆无差别基本优惠。《通知》指出，取消高速公路省界收费站，加快ETC推广普及至关重要。为此，《通知》提出，全面实施ETC车载装置(OBU)免费安装，并增加安装服务网点。2019年6月起在高速公路服务区和具备条件的高速公路收费站出入口广场，为通行高速公路车辆开展ETC安装服务。

点评：车联网产业反馈进展乐观，且目前各个省市都在制定相关工作方案，考虑到政策要求，预计7-8月有望进入ETC订单密集落地期，行业近两年有望高速增长。

【国土空间规划打造全国一张图】近日，《中共中央国务院关于建立国土空间规划体系并监督实施的若干意见》发布，《意见》提出：采用国家统一的测绘基准和测绘系统，整合各类空间关联数据，建立全国统一的国土空间基础信息平台；以国土空间基础信息平台为底板，结合各级各类国土空间规划编制，同步完成县级以上国土空间基础信息平台建设，实现主体功能区战略和各类空间管控要素精准落地，逐步形成全国国土空间规划“一张图”。国土空间基础信息平台的建立，能够为政府部门开展国土空间规划及分析决策提供基础服务，提升国土空间治理能力现代化水平。

【阿里健康：阿里、蚂蚁金服附属公司将认购约22.7亿港元股份】5月23日消息，阿里健康发布公告称，阿里巴巴全资附属公司Ali JK与蚂蚁金服间接全资附属公司Antfin将认购公司共计约3.03亿股股份，经扣除相关开支后，认购事项所得款项净额约为22.7亿港元，每股认购价净额约为7.5港元。阿里健康称，拟将所得款项净额用于偿还贷款、为持续业务营运及拓展提供资金、完成过往承诺投资以及未来策略性收购事项。

【腾讯云发布云IoT全栈产品矩阵】5月24日消息，在腾讯全球数字生态大会上，腾讯发布全栈IoT产品和服务，包括物联网基础设施的IoT平台、低功耗广域网络服务LPWA、安全守卫的设备身份认证TID、简化物联网终端开发、快速上云的系统TencentOStiny、一站式物联网产业合作服务平台的腾讯云物联网市场。

【北信源】近日取得知识产权管理体系认证证书。

【辰安科技】签订第二期员工持股计划资产管理合同。

【深信服】股东DiamondBrightInternationalLimited拟通过大宗交易、集中竞价的方式减持股份1209万股，占公司总股本的3%。

【思创医惠】（1）公司全资子公司医惠科技承担的“基于知识图谱的医学人工智能示范应用”项目获批立项；（2）医惠科技荣获2018年度浙江省科学技术进步奖二等奖。

【科蓝软件】控股子公司大陆云盾获得电子政务电子认证服务资质。

【太极股份】公司高级副总裁申龙哲由于个人资金需求拟以集中竞价交易方式减持公司股份不超过19.8万股，占总股本比例不超过0.048%。

【大豪科技】股东郑建军、吴海宏、孙雪理、谭庆、赵玉岭由于个人资金需求拟以大宗交易的方式减持其所持有的公司股份合计不超过4609.45万股，减持比例合计不超过公司股份总数的5%。

【多伦科技】与徐州市公安局签订机动车驾驶人驾驶技能考试系统及监管系统建设项目合同，合同金额1428万元。

【旋极信息】公司财务负责人陈为群由于偿还个人债务需求拟以集中竞价、大宗交易的方式减持公司股份合计不超过371.35万股，占公司总股本的0.22%。

【新北洋】第一大股东国资集团解除质押1270万股，再质押1270万股，占其所持股份比例30.62%。

【飞利信】公司发布2019年第一季度报告更正公告及更新后的一季度报告，更正后归母净利润37.82亿元，同比增减0.41%。

【上海钢联】（1）公司拟以分期发行的方式公开发行人公司债券，规模为不超过5亿元（包括5亿元）；（2）公司控股子公司钢银电商实施第四期员工持股计划，资金总额不超过1966.57万元，总份额合计不超过802.68万份，每份额的认购价格为2.45元。

【麦迪科技】调整公司限制性股票回购数量及回购价格，涉及离职的激励对象，回购数量由6.63万股调整为9.29万股，回购价格由30.25元/股调整为21.61元/股；涉及考核未达标的激励对象，回购数量由24.36万股调整为34.1万股，回购价格由30.25元/股调整为22.44元/股。

【汉得信息】通过了《关于2017年股权激励计划第一个解锁期条件成就就可解锁的议案》，申请解锁并上市流通的限制性股票数量为527万股，占本次股权激励计划中现有激励对象被授予限制性股票总数的30%，占公司总股本的0.59%。

【启明星辰】公司将于2019年5月27日解禁非公开发行股份1035万股，占公司总股本的1.15%。

【美亚柏科】公司对受美国制裁作出澄清：消息非官方、技术自主可控、产品可替换性强、海外收入占比低。

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

上海（总部）

北京

纽约

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

地址：北京市东城区东长安街1号东方广场E1座18层1803室。邮编：100738

Address: 295 Madison Avenue, 12FL
New York, NY 10017 USA

业务咨询: sales.list@cebm.com.cn