

TMT 周报——服务器竞争格局有望改善

报告摘要

● 市场热点

9月19日，华为智能计算业务部总裁马海旭表示，如果条件成熟，华为会退出服务器整机市场，专注于做板卡、模组，不与服务器厂商竞争，从而更好地构建鲲鹏生态系统。根据IDC数据，19Q1中国X86服务器市场，华为出货量市占率15.3%。如果华为的这一表态能够得到实行，中国和全球服务器市场竞争格局或将得到进一步优化。

- **国内服务器市场竞争格局有望改善。**根据IDC，2019Q1，中国X86服务器市场以出货量为基础，市场格局为：浪潮信息市占率为27.3%，戴尔为17.1%，华为为15.3%，新华三为11.9%，中科曙光为11.0%。而2018年的市占率分别为：浪潮信息为24.5%，华为为17.9%，戴尔为17.3%，新华三为10.3%，联想为10.3%，中科曙光为9.2%。根据以上数据，我们可以看出浪潮信息的市占率提升。

1、2019年5月和6月，华为和中科曙光被分别列入“实体清单”，这意味着相关公司无法在未经美国政府批准的情况下从美国企业获得元器件和相关技术。对服务器而言，X86 CPU等核心芯片在未实现国产化之前，很难找到替代品，会对相关企业服务器交付造成较大影响。2、华为将在合适的时机退出服务器，有望加速国内服务器竞争格局的改善，浪潮信息作为国产领头厂商有望充分受益。

- **国内外大型互联网厂商资本开支改善。**Google的资本开支增速从19Q1的-36%提升至29Q2的12%，Microsoft的资本开支增速从19Q1的-13%提升至19Q2的2%，Amazon、Facebook、Apple等其他大型互联网厂商资本开支有望在下半年改善。同时，国内的大型互联网公司，如阿里巴巴、腾讯等新数据中心逐步建设完成，对服务器的需求有望逐步释放。
- **5G、云和AI对服务器需求增加。**华为预测进入5G时代，万物互联将带来6.7倍的流量增长，到2022年，全球将有60+亿台智能电话，人均月流量将超过12GB。根据OpenAI发布的分析表明，自2012年以来，人工智能训练任务中使用的算力正呈指数级增长，推测2020年全球新增千亿级AI服务器市场需求。云计算的大规模建设，企业或政府上云将拉动服务器需求增长。

研究部

秦楠

nqin@cebm.com.cn

何晓

xhe@cebm.com.cn

关于莫尼塔研究：

莫尼塔研究是财新集团旗下独立研究公司。

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。

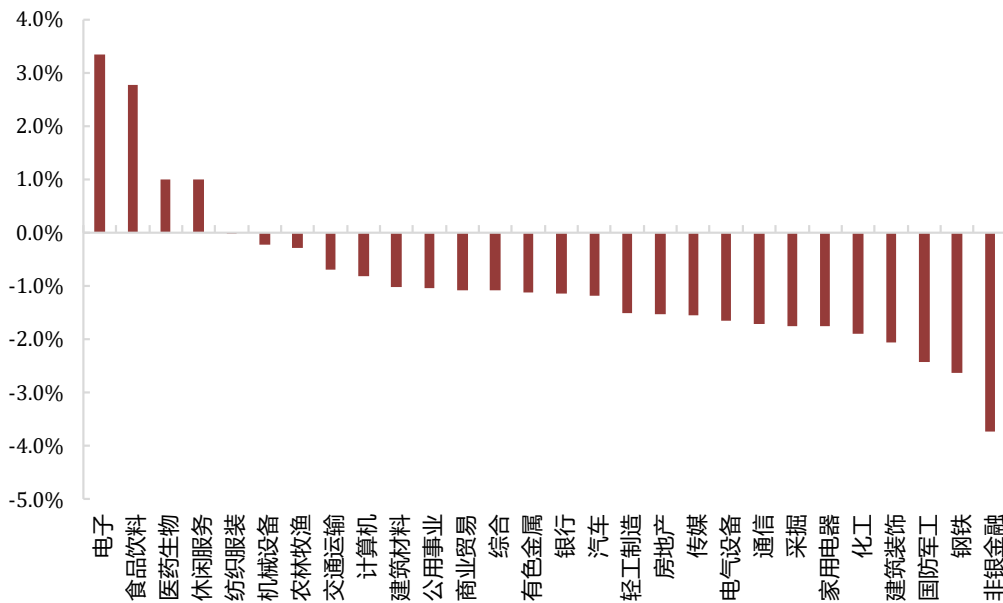


1. 市场及板块行情回顾

A 股板块表现

9月9日-9月12日，申万一级所有板块中电子、食品饮料、医药生物等板块领涨。计算机行业指数下跌0.8%，电子指数上涨3.3%，通信指数下跌1.7%，沪深300指数下跌0.92%。

图表 1：A 股申万一级全板块一周表现

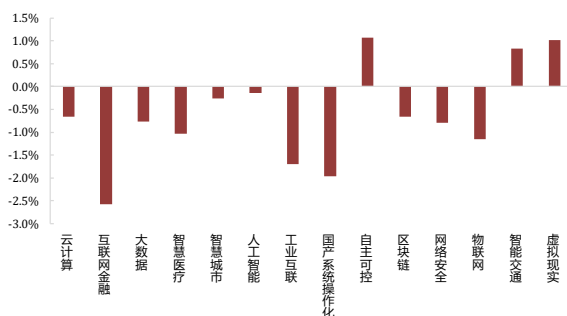


来源：Wind，莫尼塔研究

计算机板块个股表现

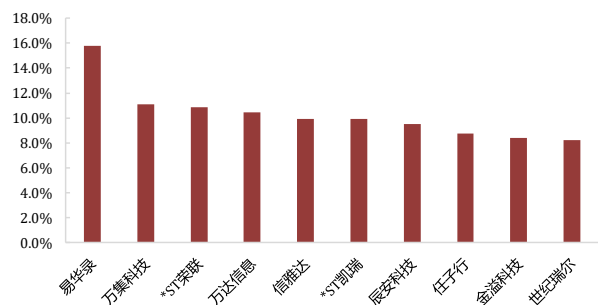
过去一周，计算机细分板块，如自主可控、智能交通、虚拟现实等板块涨幅领先。板块涨幅前十的个股分别为易华录、万集科技、ST荣联、万达信息、信雅达、ST凯瑞、辰安科技、任子行、金溢科技和世纪瑞尔。

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幅前十



来源：Wind，莫尼塔研究

2. 服务器竞争格局有望改善

9月19日，华为智能计算业务部总裁马海旭表示，如果条件成熟，华为会退出服务器整机市场，专注于做板卡、模组，不与服务器厂商竞争，从而更好地构建鲲鹏生态系统。根据IDC数据，19Q1中国X86服务器市场，华为出货量市占率15.3%。如果华为的这一表态能够得到实行，中国和全球服务器市场竞争格局或将得到进一步优化。

国内服务器市场竞争格局有望改善。根据IDC，2019Q1，中国X86服务器市场以出货量为基础，市场格局为：浪潮信息市占率为27.3%，戴尔为17.1%，华为为15.3%，新华三为11.9%，中科曙光为11.0%。而2018年的市占率分别为：浪潮信息为24.5%，华为为17.9%，戴尔为17.3%，新华三为10.3%，联想为10.3%，中科曙光为9.2%。根据以上数据，我们可以看出浪潮信息的市占率提升。1、2019年5月和6月，华为和中科曙光被分别列入“实体清单”，这意味着相关公司无法在未经美国政府批准的情况下从美国企业获得元器件和相关技术。对服务器而言，X86 CPU等核心芯片在未实现国产化之前，很难找到替代品，会对相关企业服务器交付造成较大影响。2、华为将在合适的时机退出服务器，有望加速国内服务器竞争格局的改善，浪潮信息作为国产领头厂商有望充分受益。

国内外大型互联网厂商资本开支改善。Google的资本开支增速从19Q1的-36%提升至29Q2的12%，Microsoft的资本开支增速从19Q1的-13%提升至19Q2的2%，Amazon、Facebook、Apple等其他大型互联网厂商资本开支有望在下半年改善。同时，国内的大型互联网公司，如阿里巴巴、腾讯等新数据中心逐步建设完成，对服务器的需求有望逐步释放。

5G、云和AI对服务器需求增加。华为预测进入5G时代，万物互联将带来6.7倍的流量增长，到2022年，全球将有60+亿台智能电话，人均月流量将超过12GB。根据OpenAI发布的分析表明，自2012年以来，人工智能训练任务中使用的算力正呈指数级增长，推测2020年全球新增千亿级AI服务器市场需求。云计算的大规模建设，企业或政府上云将拉动服务器需求增长。

3. 一周行业新闻和公司公告

【NetSuite 并入 Oracle 云基础设施 迎来发展黄金时期】在被 Oracle 收购之后，NetSuite 正在被并入 Oracle Cloud Infrastructure (OCI) 下，此举实现了 Oracle 在收购 NetSuite 时所做的一部分承诺，即利用大企业全球基础设施带来的机会，此外这也表明，Oracle 认为它的云基础架构已准备好迎接黄金时期了。

【华为正式发布“沃土数字平台” 汇聚万亿级数字化产业】在 HUAWEI CONNECT 2019 期间，华为面向企业市场正式发布数字平台参考架构和全新品牌名“沃土”。华为打造的沃土数字平台构建在云基础设施之上，整合了 IoT、AI、大数据、视频、融合通信、GIS 等多种新 ICT 能力，实现技术与业务、IT 与 OT、多样化数据的深度融合。

【蚂蚁金服全资收购全球支付巨头 WorldFirst】英国跨境支付公司万里汇(WorldFirst)已完成所有权变更，成为蚂蚁金服集团子公司。WorldFirst 创始人兼 CEO 乔纳森·奎因当天通过电子邮件宣布该消息，强调 WorldFirst 提供给全球用户的产品和服务保持不变。World First 成立于 2004 年，总部位于伦敦，是英国第 3 大外币兑换公司，为全球 66 个网上销售平台服务，也是亚马逊官方的战略合作伙伴。蚂蚁金服方面发表声明称，“支付宝与 WorldFirst 携手将让我们能够更好地服务小微企业，在全球推进普惠金融服务，促进全球经济可持续发展”。

【腾讯云全面升级弹性计算产品序列，计算性能提升 30%】腾讯云宣布旗下弹性计算产品序列在技术和性能上全面升级，并发布多款全新计算实例。全新升级的计算产品序列整体性能提升 30%，

能够为用户提供更多元的弹性计算产品选择。同时，腾讯云还宣布自研的云计算操作系统 VStation 已经实现在单集群内调度超过 10 万台服务器，是业界首家达到单集群调度 10 万台服务器的云计算操作系统。

【人民日报与百度达成战略合作，成立人工智能媒体实验室】在“深度融合再出发——人民日报智慧媒体研究院成立仪式”大会上，人民日报社联合百度正式成立人工智能媒体实验室，百度整合百度大脑智能创作等相关能力输出给实验室，双方将共同探索媒体创作的“智能新时代”。目前，人民日报新媒体中心已经通过实验室接入百度大脑的热点发现、智能摘要、内容审核等 AI 技术能力。后续合作双方计划将实验室的相应技术能力整合到媒体服务平台，并将服务提供给全国媒体，助力整个传媒行业提升内容生产效率。

【华为云发布 112 款云服务，含企业级知识图谱云服务及自动驾驶云服务 Octopus 八爪鱼】在 2019 华为全联接大会上，华为云发布 112 款云服务（69 款基于鲲鹏处理器的云服务和 43 款基于昇腾处理器的云服务）。基于鲲鹏处理器的 69 款华为云鲲鹏云服务具有以下优势：端云同构，原生应用性能提升 80%；多核架构，大数据处理耗时降低 35%；全栈鲲鹏混合云。基于昇腾（Ascend）处理器，华为云新推出 43 款 AI 云服务。其中，基于昇腾处理器的高性能，AI 云服务器可将性能提升 2 倍以上，广泛用于 AI 推理、AI 训练、自动驾驶训练等多种场景。也发布了多项业界领先的创新服务：华为云图像搜索服务、内容审核服务升级，性能提升的同时价格下降 70%；发布业界首个企业级知识图谱云服务；华为自动驾驶云服务（Octopus 八爪鱼）正式上线。

【谷歌宣布投资 30 亿欧元扩大欧洲数据中心】谷歌公司 CEO 皮查伊今天在芬兰举行的新闻发布会上宣布，谷歌将追加投资 30 亿欧元扩大欧洲数据中心。谷歌的这一投资计划包括对芬兰哈密纳数据中心追加投资 6 亿欧元，使得该公司在哈密纳数据中心的总投资达到 20 亿欧元。谷歌在欧洲的其它数据中心位于荷兰、爱尔兰以及比利时。目前，谷歌在全球有 16 个数据中心和 20 多个租用的数据中心。谷歌自营的数据中心中，美国有 8 个，南美洲有 1 个，亚洲有 2 个，欧洲有 5 个。这些数据中心为全球谷歌用户提供搜索、视频、云等服务。

【易华录】与北京旷视科技有限公司签署战略合作协议，成立基于智能视频分析的智慧城市联合实验室；

【飞天诚信】公司自 2019 年 1 月 1 日至今累计收到政府补助 1720 万元；

【神州泰岳】大连华信拟以要约方式回购公司所持其股份 3000 万股；回购完成后，公司将不再持有大连华信股份；

【汉鼎宇佑】控股股东吴艳质押股份 470 万股，占其所持股份的 2.18%，其累积质押股份 1.7 亿股，占其所持股份的 78.51%，占公司总股本的 24.89%；

【荣科科技】股东崔万涛/付艳杰质押股份 783/549 万股，占其所持股份的 15.3%/15.39%，其累积质押股份 5116/3567 万股，占公司总股本的 9.24%/6.44%；

【润和软件】控股股东姚宁质押股份 500 万股，占其所持股份的 31.41%，其累积质押股份 1300 万股，占其所持股份的 81.67%，占公司总股本的 1.63%；

【荣科科技】股东国科实业质押 1400 万股，占其所持股份比例 9.5%；

【任子行】股东景晓军解除质押 270 万股，占其所持股份比例 1.13%；

【中科金财】股东沈飒减持 670 万股，减持比例 1.98%；

【恒实科技】发布 2019 年创业板非公开发行 A 股股票预案，本次发行对象不超过 5 名，非公开发行募集资金总额不超过 6 亿元人民币；

【蓝盾股份】股东柯宗庆质押并解除质押 1102 万股，占其所持股份比例 6.68%；

【博思软件】公司副总经理林宏先生持有公司股份 21.6 万股（占公司总股本的 0.11%），拟以集中竞价方式减持公司股份不超过 5 万股（即不超过公司总股本的 0.03%）；

【雄帝科技】发布 2019 年限制性股票激励计划首次权益授予事项的议案，本次授予限制性股票 156.10 万股，授予价格为 12.61 元/股，授予日为 2019 年 9 月 19 日；

【实达集团】公司及下属深圳市东方拓宇科技有限公司与宜宾临港经济技术开发区管理委员会、宜宾哈工科技产业发展有限公司签订了《实达（东方拓宇）智能终端项目合作协议》；暂定项目总投资拟为 7 亿元人民币，其中固定资产投资拟为 5 亿元人民币；

【格尔软件】监事任伟先生因个人资金需求，拟减持总数不超过 16.5 万股，即公司总股本 0.1361%；

【宝信软件】与上海电信签订宝之云 IDC 四期 2、3 号楼定制化数据化中心服务合同；

【海联讯】股东邢文飏因个人资金需求，拟通过集中竞价的方式减持股份 335 万股，占公司总股本的 1%；

【鼎捷软件】股东 TOP 因资金需求，拟通过集中竞价交易的方式减持股份 532 万股，占公司总股本的 2%；

【合众思壮】郑州航空港区兴慧电子科技有限公司拟增持股份不低于公司总股本的 2%，不超过公司总股本的 4%。

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