

## 亨通有望收购华为海洋 100%股权， 海缆建设发展空间广阔

ICT 行业证券研究报告  
2019 年 11 月 12 日

——ICT 行业周报（11.04-11.10）

### 作者

分析师 李嘉宝  
执业证书 S0110519060001  
电话 010-56511905  
邮件 lijiaobao@sczq.com.cn

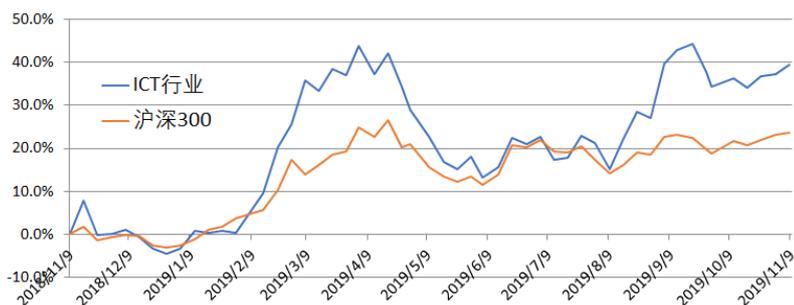
### 行业数据：ICT 行业 (电子、计算机、通信)

股票家数 (家)	548
总市值 (亿元)	70322.16
流通市值 (亿元)	50427.41
年初至今涨跌幅 (%)	41.82
每股收益 (TTM,元)	0.18

### 相关研究

困局之下，科技股投资逻辑的重新审视  
企业上云巨大蓝海，云计算持续高景气——云计算板块 18 年报&19 一季报总结  
5G 商用牌照正式发放，产业链机遇与风险并存  
教育信息化板块业绩预告表现优越，科创板首日交易 22 股现临停

### ICT 行业近一年股价走势



### 投资要点

#### ➤ 本周核心观点：

6 月 3 日，亨通光电发布公告，正在筹划通过发行股份及支付现金的方式，购买华为技术投资有限公司持有的华为海洋网络（香港）有限公司 51% 股权。

11 月 4 日，据 Lightwave 报道，HC2 控股（HC2 Holdings Inc. 纽交所代码为 HCHC.N）表示，其海事服务部门——全球海事集团（Global Marine Group, GMG）已同意将其持有的 49% 的华为海洋的股份出售给亨通光电，价值约为 1.4 亿美元。根据协议，GMG 首先出售 30% 的华为海洋股权。关于另外的 19% 股权的收购价格，双方根据两年期看跌期权协议，取相同股权价值（2.85 亿美元）或公允市价中较高者。HC2 预计交易将在 2020 年第一季度结束。

如果与华为技术投资有限公司以及 GMG 的交易都能顺利实现，亨通光电将持有华为海洋 100% 的股份。

- 上周市场回顾：上周，沪深 300 上涨 0.42%，ICT 板块表现强于大盘。电子（申万）指数上涨 3.43%，计算机（中信）指数上涨 0.98%，通信（申万）指数下跌 1.62%。
- 行业要闻：Gartner：2020 年 5G 物联网终端设备将达到 350 万台；Synergy Research：2019Q3 大型数据中心已超过 500 个；IDC 中国金融云市场报告：BAT 等云厂商增速最快；2020 年出货量增长 1.6%；5G 驱动智能手机复苏
- 风险提示：贸易战升级风险；政策落地不及预期风险；产业及技术发展不及预期风险；并购结果不及预期风险；行业竞争风险；预留合适的安全边际

# 1 本周核心观点

## 亨通有望收购华为海洋 100%股权，海缆建设发展空间广阔

6月3日，亨通光电发布公告，正在筹划通过发行股份及支付现金的方式，购买华为技术投资有限公司持有的华为海洋网络（香港）有限公司51%股权。

11月4日，据Lightwave报道，HC2控股（HC2 Holdings Inc. 纽交所代码为HCHC.N）表示，其海事服务部门——全球海事集团（Global Marine Group, GMG）已同意将其持有的49%的华为海洋的股份出售给亨通光电，价值约为1.4亿美元。根据协议，GMG首先出售30%的华为海洋股权。关于另外的19%股权的收购价格，双方根据两年期看跌期权协议，取相同股权价值（2.85亿美元）或公允市价中较高者。HC2预计交易将在2020年第一季度结束。

如果与华为技术投资有限公司以及GMG的交易都能顺利实现，亨通光电将持有华为海洋100%的股份。

华为海洋是全球重要的海缆系统集成商之一，具备跨洋海缆总承包交付能力和经验，在海缆传输领域的光通信技术方面具有全球领先的水平。公司成立于2008年，注册资本3600万美元，华为技术投资有限公司占股51%，GMG占股49%。公开资料显示，过去十年，华为海洋新建的海缆长度超过5万公里，90项海缆铺设或升级工程，全球的市场占有率超过15%，已经成为全球前四的行业玩家，打破了美国的TESubCom（泰科），法国的ASN（阿尔卡特朗讯），日本的NEC（日本电气）在过去几十年间的垄断。公开资料显示，海缆工程本来是华为为提高端到端服务能力进行的业务拓展，但是在实施过程中却遭遇了各种阻碍，于是选择战略退出该非核心方向。

海底光缆是国际通信的中枢神经，素有皇冠上的明珠之称。据信通院发布的《2018年中国国际光缆互联互通白皮书》，从全球范围来看，国际通信主要依靠海缆，全球95%以上的国际通信流量都是通过海缆进行传输，并且虽然存在陆缆、卫星等方式，但在未来较长的一段时间内，海缆在国际通信中仍将起到主导作用。认识到国际海缆对于促进信息资源汇聚、全球互联网快速发展、互联网数据中心互联等方面的重要意义，各国政策的支持及互联网巨头的加入让海缆建设加速发展。

全球互联网带宽近年来增速保持在30%左右，互联网带宽平稳增长以及数据中心互联的需求促进国际海缆的加速建设。此外，目前全球40%的海缆是2000年之前建设的，已经逐步进入使用周期的末尾，将进入新旧更替的窗口期。此外，海缆行业的投资具有高门槛、高投资、高回报等特点，使海缆项目具有一定吸引力。据Tele Geography的统计，未来两年海缆的市场空间仍然保持在19亿美元上下，新建海缆系统市场的空间在17亿美元左右。

在数字中国的转型升级进程中，我国的国际海缆发展空间广阔。目前，美国的海缆数量是中国的8倍，人均带宽是中国近20倍；日本的海缆数量是中国2倍多，人均带宽是中国近10倍；英国海缆数量是中国的5倍多，人均带宽是中国72倍；新加坡海缆数量是中国2倍多，人均带宽是中国262倍。

在数字化升级的预期之下，我国海缆建设及国产化替代空间广阔。建议中长期关注在深海海缆制造方面已实现突破且具有项目经验的亨通光电、中天科技。

## 风险提示

贸易战升级风险；政策落地不及预期风险；产业及技术发展不及预期风险；并购结果不及预期风险；行业竞争风险；预留合适的安全边际

## 2 本周投资提示

本周将有部分公司召开股东大会：

图表 1：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
1	000977.SZ	浪潮信息	20191115	7	000066.SZ	中国长城	20191115	13	002850.SZ	科达利	20191115
2	002185.SZ	华天科技	20191115	8	000100.SZ	TCL集团	20191115	14	300085.SZ	银之杰	20191115
3	300394.SZ	天孚通信	20191114	9	002115.SZ	三维通信	20191115	15	300096.SZ	易联众	20191115
4	300559.SZ	佳发教育	20191113	10	002161.SZ	远望谷	20191115	16	300252.SZ	金信诺	20191115
5	300628.SZ	亿联网络	20191113	11	002331.SZ	皖通科技	20191115	17	300379.SZ	东方通	20191115
6	002456.SZ	欧菲光	20191111	12	002745.SZ	木林森	20191115	18	300455.SZ	康拓红外	20191115

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上涨0.42%，ICT板块表现强于大盘。电子（申万）指数上涨3.43%，计算机（中信）指数上涨0.98%，通信（申万）指数下跌1.62%。

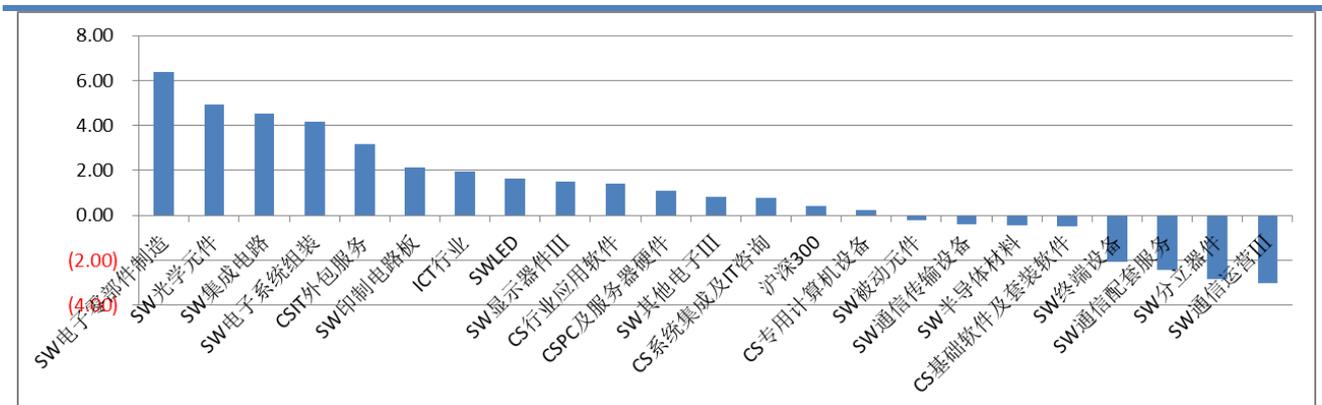
图表 2：上周 ICT 板块涨跌幅

	沪深300	电子	计算机	计算机硬件	计算机软件	IT服务	通信
本周收益	0.42	3.43	0.98	0.63	0.95	1.41	(1.62)
本周超额收益		3.01	0.55	0.20	0.53	0.99	(2.04)
月度收益	2.38	3.48	(0.41)	(1.27)	(1.07)	2.43	(4.12)
月度超额收益		1.10	(2.79)	(3.65)	(3.45)	0.05	(6.51)
年初至今收益	22.67	51.36	35.38	23.66	47.83	20.06	18.98
年初至今超额收益		28.68	12.71	0.99	25.15	(2.61)	(3.69)

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，21个三级子版块13个上涨。涨跌幅前五名的分别为：电子零部件制造，光学元件，集成电路，电子系统组装，IT外包服务。

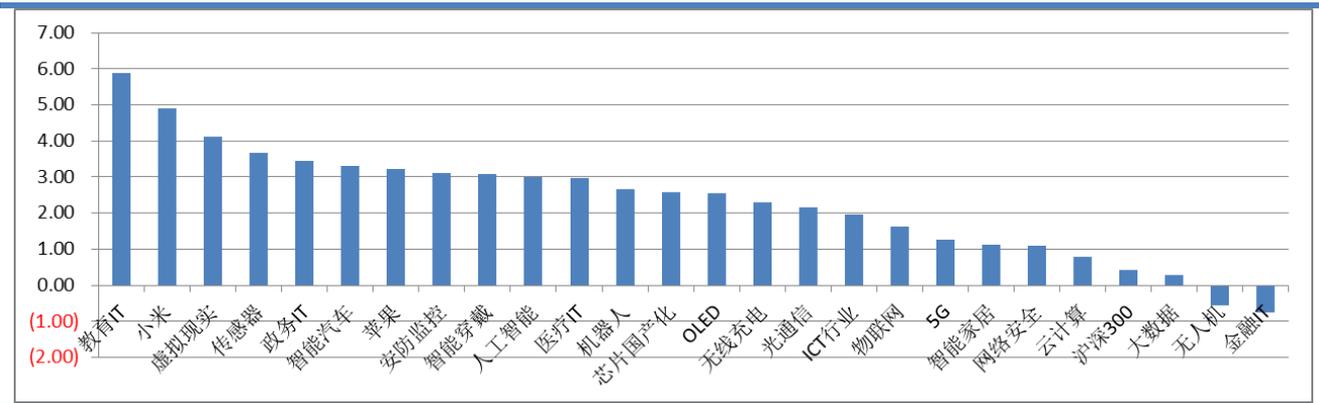
图表 3：上周 ICT 行业三级子板块涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，24个概念板块22个上涨。涨跌幅前五名的分别为：教育IT，小米，虚拟现实，传感器，政务IT。

图表 4：上周 ICT 概念板块涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，ICT板块涨幅前十名分别为：诚迈科技、万达信息、先进数通、鹏辉能源、恒久科技、漫步者、惠威科技、四方精创、瀛通通讯、奥拓电子。

其中，漫步者、惠威科技属于电子系统组装板块；诚迈科技、四方精创属于IT外包服务板块。

涨幅居前个股中，电子行业占6席，计算机行业占4席。

图表 5：上周 ICT 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										
300598.SZ	诚迈科技	32.02	12.62	172.35	161.34	340.10	18.60	95.73	79.76	95.73	87.03	104.76	50.67	44.61	
300168.SZ	万达信息	30.12	23.93	32.04	91.58	50.12	8.53	18.70	13.67	18.70	18.70	33.90	370.36	62.39	
300541.SZ	先进数通	24.77	36.66	44.62	60.75	76.80	13.12	24.08	19.90	24.08	21.89	51.96	93.49	20.46	
300438.SZ	鹏辉能源	23.83	28.22	30.46	53.42	39.14	14.32	26.29	18.36	22.98	22.98	87.14	184.94	41.81	
002808.SZ	恒久科技	23.47	38.90	34.65	45.35	30.59	7.95	19.00	9.89	11.97	10.81	50.94	136.48	15.40	
002351.SZ	漫步者	23.06	60.35	68.88	145.65	161.70	4.90	13.34	11.35	13.34	12.86	113.56	330.84	41.37	
002888.SZ	惠威科技	20.97	20.17	20.43	19.05	19.93	16.12	27.63	18.48	21.81	21.55	144.75	51.50	10.80	
300468.SZ	四方精创	20.58	40.69	68.77	131.51	191.15	11.00	38.61	27.17	38.61	38.61	115.87	215.84	72.64	
002861.SZ	瀛通通讯	18.54	24.51	47.64	57.48	99.36	18.86	36.63	33.00	36.63	33.56	55.00	27.63	9.37	
002587.SZ	奥拓电子	18.15	25.49	23.47	29.95	60.84	4.71	7.68	6.58	7.68	6.98	38.50	148.84	10.60	

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

跌幅前十名分别为：邦讯技术、拓维信息、\*ST信威、麦迪科技、中贝通信、泰晶科技、星星科技、维科技术、顺利办、广电运通。

其中，邦讯技术、\*ST信威、中贝通信属于通信配套服务板块；麦迪科技、顺利办、拓维信息属于行业应用软件板块。

图 6: 上周 ICT 板块个股跌幅前十名

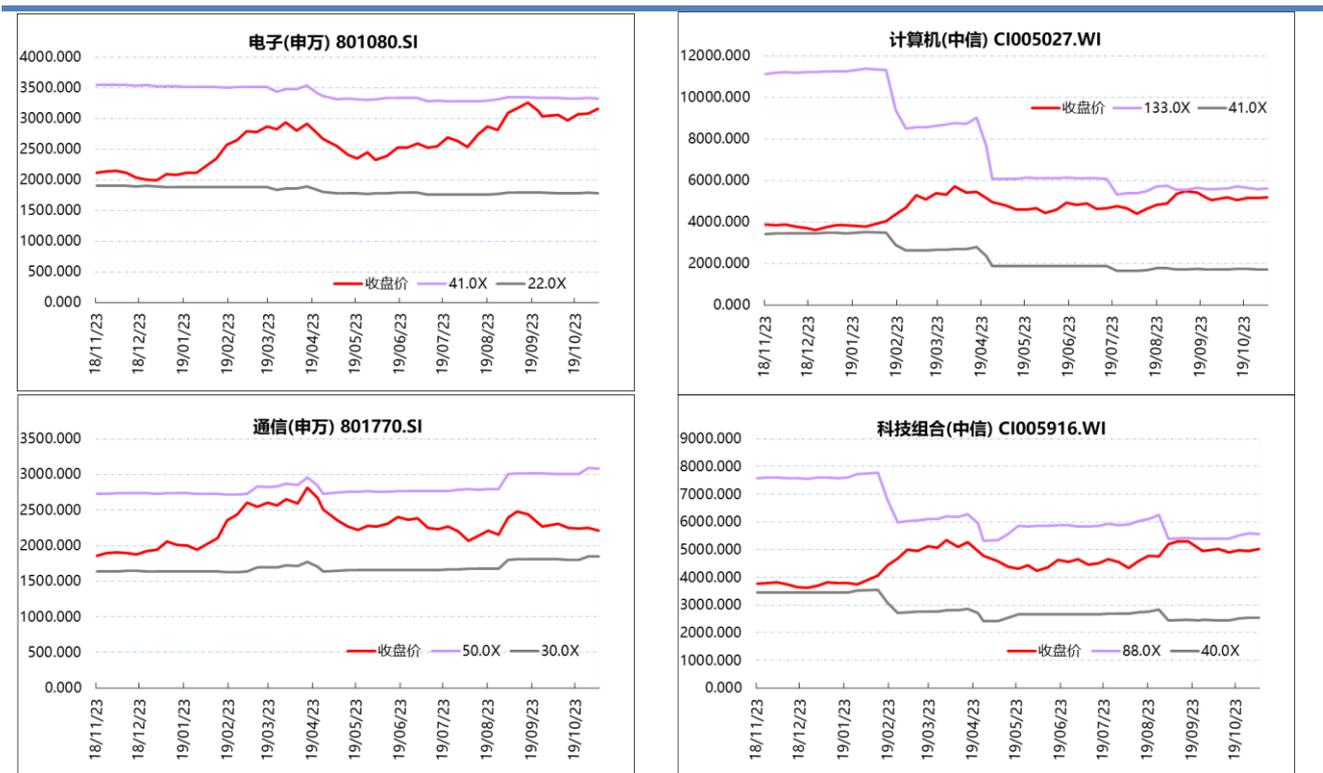
代码	名称	区间内涨幅 (%)					年内最低价	年内最高价	周最低价	周最高价	最新收盘价	周换手率	周成交量 (万手)	周成交额 (亿元)
		1周内	2周内	1月内	3月内	年初至今								
300312.SZ	邦讯技术	(12.98)	(6.69)	(2.09)	(12.69)	(40.62)	5.16	10.21	5.16	5.95	5.21	49.04	93.85	5.19
002261.SZ	拓维信息	(12.91)	(11.80)	(0.90)	6.55	31.04	3.93	6.73	5.53	5.80	5.60	25.07	220.39	12.54
600485.SH	*ST信威	(12.70)	(19.12)	(25.68)	(80.04)	(92.46)	1.05	14.59	1.05	1.22	1.05	17.01	322.41	3.67
603990.SH	麦迪科技	(12.23)	(0.31)	12.16	15.65	37.04	26.39	56.20	32.00	35.50	32.84	16.47	13.89	4.73
603220.SH	中贝通信	(10.80)	(13.09)	(16.79)	(25.86)	2.21	19.90	41.79	22.05	24.49	22.32	31.56	26.65	6.15
603738.SH	泰晶科技	(10.71)	(15.27)	(18.46)	(18.42)	30.73	11.88	28.45	16.40	16.89	16.44	14.81	24.75	4.13
300256.SZ	星星科技	(10.17)	(6.53)	36.25	45.21	78.45	2.79	5.90	5.28	5.88	5.32	78.62	624.21	34.93
600152.SH	维科技术	(10.13)	(12.42)	(9.24)	10.22	(4.51)	4.90	8.90	5.50	5.83	5.62	14.85	44.59	2.55
000606.SZ	顺利办	(8.96)	13.27	11.89	16.36	7.56	5.30	8.85	6.40	7.02	6.92	51.92	367.20	24.85
002152.SZ	广电运通	(8.68)	2.62	0.12	33.38	56.63	5.26	10.04	8.63	9.30	8.90	23.13	553.56	49.92

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 39 倍, 处于历史较高水平; 计算机指数 (中信) PE 约为 123 倍, 处于历史较高水平; 通信指数 (申万) PE 约为 36 倍, 处于历史中下等水平; 科技组合指数 (中信) PE 约为 79 倍, 处于历史较高水平。

图 7: ICT 子行业指数 PE Band



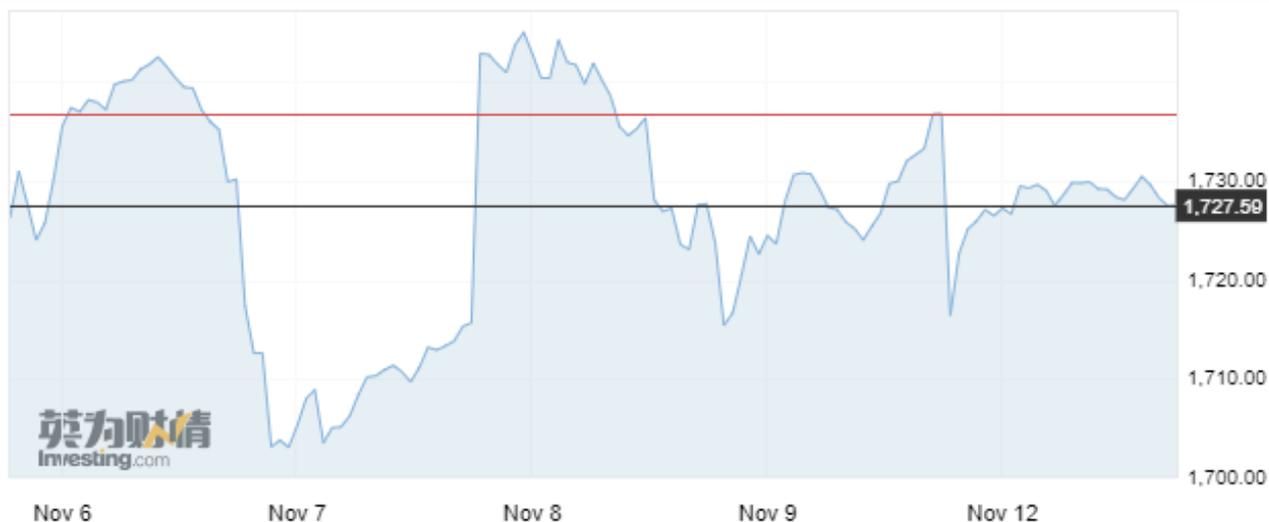
资料来源: WIND 资讯, 首创证券研发部

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11月5日的1726.30点上涨0.07%，收于1727.59点。指数目前接近近一年的最高点。

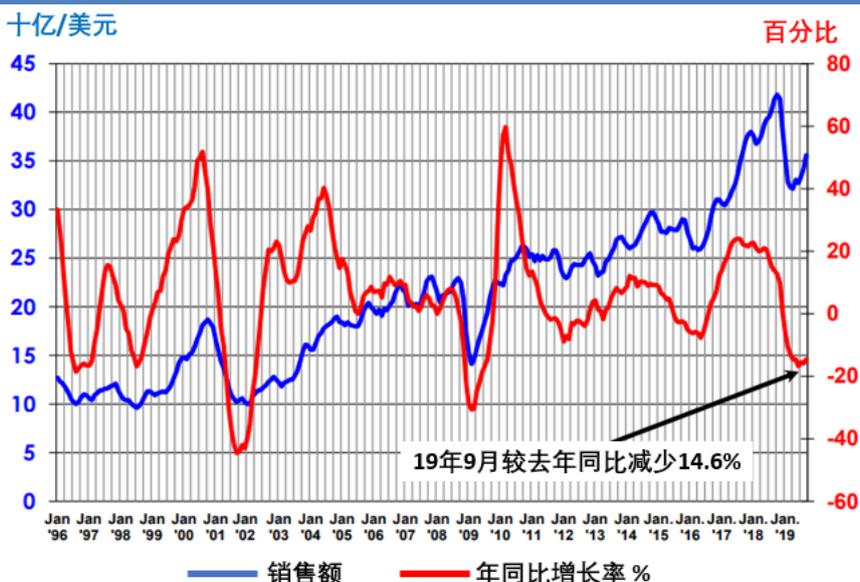
图表 8：费城半导体指数



资料来源：Investing.com，首创证券研发部

11月1日，半导体行业协会（SIA）公布全球半导体销售额在今年9月达到约356亿美元的规模，较去年同期减少了14.6%，月度环比增长3.4%。2019年三季度，全球半导体销售额达到1067亿美元的规模，较去年同期减少了14.6%，季度环比增长8.2%。

图表 9：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，2019年，全球半导体在2018年的高增长基础上将减少13.3%，规模为4066亿美元。从地区来看，各地全部呈现负增长。从品类来看，分立半导体增速为0.1%，光电器件为4.8%，传感器为0.6%；存储器高位回落，增速为-31.0%。

图表 10：全球半导体市场预测（2019 年 8 月预测）

Spring 2019 - Q2 Update	百万美元			年同比增长 %		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
美国	102,997	74,894	78,933	16.4	-27.3	5.4
欧洲	42,957	40,344	41,587	12.1	-6.1	3.1
日本	39,961	36,098	37,557	9.2	-9.7	4.0
亚太地区	282,863	255,251	267,998	13.7	-9.8	5.0
全球——百万美元	468,778	406,587	426,075	13.7	-13.3	4.8
分立半导体	24,102	24,138	25,264	11.3	0.1	4.7
光电器件	38,032	39,840	43,112	9.2	4.8	8.2
传感器	13,356	13,430	14,081	6.2	0.6	4.8
集成电路	393,288	329,180	343,619	14.6	-16.3	4.4
模拟集成电路	58,785	53,617	55,604	10.8	-8.8	3.7
微型集成电路	67,233	63,492	64,928	5.2	-5.6	2.3
逻辑集成电路	109,303	103,017	108,027	6.9	-5.8	4.9
存储器集成电路	157,967	109,054	115,060	27.4	-31.0	5.5
全产品类型——百万美元	468,778	406,587	426,075	13.7	-13.3	4.8

资料来源：WSTS，首创证券研发部

11月7日，SIA发布了全球半导体订单量。2019年9月，全球订单量约为356亿美元。其中中国同比增长-12.86%，月度环比增长4.40%。美国市场同比增长-30.40%，月度环比增长4.33%。

图表 11：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
<b>2018年</b>												
美国	8628	8253	8090	8157	8244	8344	8394	8828	9502	9848	9583	8396
欧洲	3409	3441	3602	3650	3696	3666	3562	3537	3585	3635	3644	3466
日本	3206	3179	3211	3290	3349	3394	3392	3407	3399	3407	3390	3315
中国	12014	11711	11991	12380	13165	13589	13797	14311	14527	14509	13825	12707
亚太其他	10348	10183	10208	10133	10269	10319	10357	10577	10612	10711	10666	10335
全球	37604	36768	37102	37610	38723	39313	39502	40659	41625	42109	41109	38219
<b>2019年</b>												
美国	7311	6360	6051	5857	5919	5893	6066	6339	6614			
欧洲	3440	3383	3428	3373	3355	3275	3272	3261	3354			
日本	3157	2986	2853	2858	2884	2965	2987	3023	3060			
中国	11620	10713	11029	11276	11878	11728	11880	12126	12660			
亚太其他	9951	9428	9256	9081	9002	8996	9273	9649	9879			
全球	35479	32871	32617	32445	33038	32857	33479	34398	35566			

资料来源：WSTS，首创证券研发部

根据Gartner的数据，2019年全球公共云服务市场将增长17.5%，达到2143亿美元，高于2018年的1824亿美元。增长最快的分支市场是云系统基础设施服务或基础设施即服务（IaaS），预计2019年将增长27.5%，达到389亿美元，高于2018年的305亿美元。云应用基础设施服务或平台即服务（PaaS）将实现21.8%的增长率。到2022年，Gartner预计云服务行业的增速将是整个IT服务的三倍。根据Gartner最近的调查，超过1/3的企业将云投资视为三大投资重点。到2019年底，超过30%的技术提供商的新软件投资将从云优先转向仅使用云。这意味着基于许可证的软件消费将进一步下降，而基于SaaS和订阅的云消费模式继续上升。目前，近19%的云预算用于云相关服务，例如云咨询、实施、迁移和托管服务。Gartner预计到2022年这一比例将增加到28%。

图表 12：全球共有云服务收入预测（单位：十亿美元，2019 年 4 月预测）

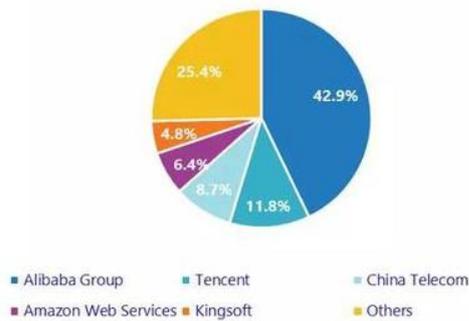
	2018	2019	2020	2021	2022
Cloud Business Process Services (BPaaS)	45.8	49.3	53.1	57.0	61.1
Cloud Application Infrastructure Services (PaaS)	15.6	19.0	23.0	27.5	31.8
Cloud Application Services (SaaS)	80.0	94.8	110.5	126.7	143.7
Cloud Management and Security Services	10.5	12.2	14.1	16.0	17.9
Cloud System Infrastructure Services (IaaS)	30.5	38.9	49.1	61.9	76.6
<b>Total Market</b>	<b>182.4</b>	<b>214.3</b>	<b>249.8</b>	<b>289.1</b>	<b>331.2</b>

资料来源：Gartner，首创证券研发部

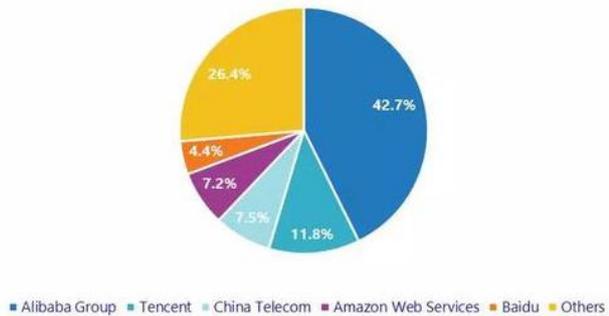
IDC发布《中国公有云服务市场（2018下半年）跟踪》报告，2018下半年中国公有云服务整体市场规模（IaaS/PaaS/SaaS）超40亿美元，其中IaaS市场增速再创新高，同比增长88.4%，PaaS市场增速更是高达124.3%。2019年，公有云IaaS市场仍有望保持80%以上的高速增长。报告显示，从IaaS和PaaS整体市场份额来看，除阿里、腾讯、中国电信、AWS外，百度首次跻身前五；从IaaS市场份额来看，阿里、腾讯、中国电信、AWS和金山云依然占据前五，持续保持领先优势。2018年，公有云市场后发厂商频频发力，华为、百度、浪潮、京东等均得力于其强大的研发和生态实力，实现了高达市场平均水平2-8倍的迅猛增长。

图表 13：2018 下半年中国公有云服务市场份额

2018年下半年前五大中国公有云IaaS厂商市场份额占比



2018年下半年前五大中国公有云IaaS+PaaS厂商市场份额占比



资料来源：IDC 中国，首创证券研发部

据 Gartner 统计，2018 年全球基础设施即服务（IaaS）市场规模达到 324 亿美元，相比 2017 年的 247 亿美元增长了 31.3%。亚马逊在 2018 年再次成为 IaaS 市场排名第一的厂商，第二至第五位依次是微软、阿里巴巴、谷歌和 IBM。

2018 年，排名前五位的 IaaS 提供商在全球 IaaS 市场中的占比接近 77%，高于 2017 年的不到 73%。受顶级提供商高增长率（2017 年至 2018 年的总体增长率为 39%，远高于同期所有其他提供商 11% 的增长率）的推动，2019 年整个市场将继续整合。

图表 14：2017 年至 2018 年全球 IaaS 公有云服务市场份额（单位：百万美元）

公司	2018 年收入	2018 年市场份额 (%)	2017 年收入	2017 年市场份额 (%)	2017 年—2018 年增长率 (%)
亚马逊	15,495	47.8	12,221	49.4	26.8
微软	5,038	15.5	3,130	12.7	60.9
阿里巴巴	2,499	7.7	1,298	5.3	92.6
谷歌	1,314	4.0	820	3.3	60.2
IBM	577	1.8	463	1.9	24.7
其他	7,519	23.2	6,768	27.4	11.1
共计	32,441	100.0	24,699	100.0	31.3

资料来源：Gartner，首创证券研发部

## 5 行业要闻

◇ Gartner：到 2020 年 5G 物联网终端设备将达到 350 万台

Gartner 预测，从 2020 年到 2021 年，5G 物联网终端将增长两倍以上，从 2020 年的 350 万台增长到 2021 年的 1130 万台。到 2023 年，5G 物联网终端设备将接近 4900 万台。

根据 Gartner 的预测，到 2020 年户外监控摄像头将占 5G 物联网（IoT）终端的 70%，到 2023 年底收缩至 32%。到 2020 年，联网户外监控摄像头安装量将达到 250 万台，2021 年将达到 620 万台，2022 年将达到 1120 万台，但将在 2023 年将被联网汽车超越。

从长远来看，联网汽车将为 5G 物联网提供最大的机遇。2023 年，汽车行业将成为 5G 物联网解决方案的最大市场，占 5G 物联网终端的 53%。

在汽车行业，嵌入式联网汽车模块是 5G 的主要使用案例。2023 年，用于商业和消费市场的互联汽车中的嵌入式终端将达到 1910 万台，而汽车行业的 5G 终端总数将达到 2590 万台。商业和消费者联网汽车嵌入式 5G 终端将占 2020 年安装的所有 5G 终端的 11%，到 2023 年底这一数字将达到 39%。

此外，主动连接到 5G 服务的 5G 联网汽车的份额将从 2020 年的 15% 增长到 2023 年的 74%。到 2028 年，这一数字将达到 94%，届时 5G 技术将用于蜂窝 V2X 通信，使消息能够在车辆内以及车辆、基础设施、行人、骑自行车者等之间发送和接收。最终，主动连接到 5G 服务的联网汽车将有助于保持交通畅通，改善道路安全。

（来源：199IT）

#### ◇ Synergy Research: 2019Q3 大型数据中心已超过 500 个

Synergy Research Group 的新数据显示，超大规模运营商的大型数据中心总数在第三季度末增至 504 个，自 2013 年初以来增长了两倍。尽管美国仍主宰云和互联网数据中心市场（40%），但 EMEA 和亚太地区的增长率是最高的。中国、日本、英国、德国和澳大利亚的市场份额合计占 32%。

过去四个季度，在 15 个不同的国家和地区有新增数据中心，其中美国、中国香港、瑞士和中国的新增数量最多。在超大规模运营商中，亚马逊和微软在过去 12 个月里新增了最多的数据中心，占新增总量的一半以上。谷歌和阿里巴巴是第二活跃的运营商。超过 70% 的超大规模数据中心位于从数据中心运营商租用的设施中，或由超大规模运营商的合作伙伴拥有。

过去四个季度新开设的超大规模数据中心比前四个季度更多，主要是由于云服务和社交网络的持续强劲增长。除了目前的 504 个超大规模数据中心还可以看到另外 151 个处于不同规划或建设阶段的数据中心，这表明数据中心建设热潮还没有结束的迹象。

(来源: 199IT)

#### ◇ IDC中国金融云市场报告: BAT等云厂商增速最快

10月25日, IDC正式发布《中国金融云解决方案市场跟踪研究, 2019H1》报告, 首次对中国金融云服务进行排名, 前四名分别为阿里巴巴、中科软、腾讯、百度智能云、融信云位列行业前五, 总体占据34.9%的市场份额, 其中百度智能云增速最快。2019上半年, 中国金融云解决方案市场规模达到4亿美元。

IDC给出了中国金融云解决方案市场预测数据: 2019年中国金融云解决方案市场可望达到9.3亿美元, 占据中国金融行业整体IT解决方案市场9%的份额; 2019年中国金融云解决方案市场预期同比增长40.1%, 增速接近中国金融行业整体IT解决方案市场的2倍; 2019-2023年中国金融云解决方案市场复合增长40.2%, 2023年市场规模预期达到35.9亿美元。

(来源: 雷锋网)

#### ◇ 2020年出货量增长1.6%: 5G驱动智能手机复苏

IDC预计, 受5G终端需求、新兴市场和激进促销的刺激, 智能手机出货量将在2020年恢复增长。

智能手机市场目前显示出复苏迹象, 这将导致2020年出货量增长1.6%。预计2019年下半年出货量将与去年同期持平(下降0.4%), 全年下降2.2%, 标志着全球性萎缩的连续第三年。

(来源: C114)

## 6 A股上市公司要闻

#### ◇ 京东方: 为华为Mate X独供柔性 AMOLED 显示产品

近日, 京东方在投资者调研活动中表示, 2019年三季度以来, 随着供给端部分产能减产、退出以及需求端的温和增长, 行业供需结构得到改善, 根据咨询机构的数据统计显示, 截至目前, 大部分品类的产品价格已经止跌, 行业筑底趋势明显, 供需结构有望于明年好转。目前, 京东方柔性 AMOLED 显示产品已供货一线品牌客户的旗舰产品, 如独供华为近期将要开售的Mate X折叠手机产品。明年, 京东方柔性 AMOLED 产品出货量将有望同比大幅提升, 并导入更多全球品牌客户。

## 分析师简介

李嘉宝，TMT 行业分析师，清华大学精密仪器系博士，暨南大学光电工程系学士，具有 3 年证券业从业经历。

## 分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

## 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
	减持	相对沪深 300 指数跌幅 5%以上
行业投资评级	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