

全国工业和信息化工作会议召开， 力争明年实现地级市 5G 网络覆盖

ICT 行业证券研究报告
2019 年 12 月 24 日

——ICT 行业周报（12.16-12.22）

作者

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

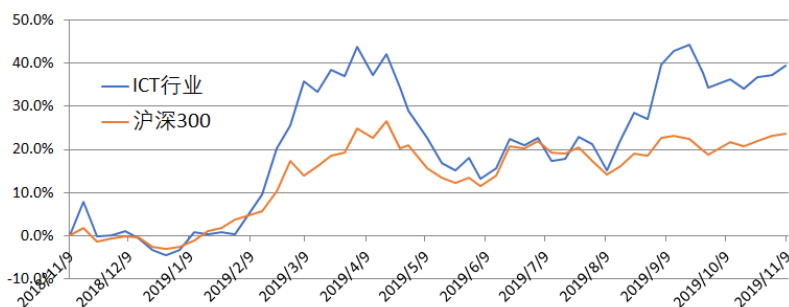
行业数据：ICT 行业 (电子、计算机、通信)

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：

12 月 23 日，全国工业和信息化工作会议在京召开，会议提出了 2020 年七个方面的重点工作任务。

除此之外，会议还提到，2019 年我国面对国内外风险挑战明显上升的复杂局面，较好地完成全年目标任务。网络强国建设取得扎实进展，正式启动 5G 商用，全国开通 5G 基站 12.6 万个。我国 5G 手机芯片投入商用，存储器、柔性显示屏量产实现新突破；两化深度融合明显加快，深入实施工业互联网创新发展战略，“5G+工业互联网”512 工程启动。加快智能制造标准体系建设。推广服务型制造、共享制造等新业态新模式，探索人工智能“揭榜挂帅”机制，启动建设长三角工业互联网一体化发展示范区、人工智能和车联网先导区，大数据、区块链等创新应用日趋丰富。

- **上周市场回顾：**上周，沪深 300 上涨 3.26%，ICT 板块表现弱于大盘。电子（申万）指数上涨 3.01%，计算机（中信）指数上涨 2.92%，通信（申万）指数上涨 2.84%。
- **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

全国工业和信息化工作会议召开，力争明年实现地级市 5G 网络覆盖

12月23日，全国工业和信息化工作会议在京召开，会议提出了2020年七个方面的重点工作任务。

第一是贯彻“六稳”部署，确保工业经济运行在合理区间：

着力稳定制造业投资，引导资金投向供需共同受益、具有乘数效应的先进制造、基础设施短板等领域，促进产业和消费“双升级”。促进消费平稳增长，实施公共服务领域电动化工程，落实好中央财政新能源汽车推广应用补贴政策。结合5G商用步伐，加快4K/8K，VR/AR等新技术应用，增加中高端信息服务供给。

第二是突出协同攻关，提升产业基础能力和产业链水平：

以企业和企业家为主体，组织打好产业基础高级化、产业链现代化的攻坚战。抓好关键核心技术攻关。实施产业基础再造工程，进一步调动部门、企业、行业协会等各方力量，缓解产业基础薄弱问题。积极推动沿海地区产能有序向中西部和东北地区梯度转移，重点在基础条件好的中等城市打造一批高端制造业基地。

第三是聚焦重点领域，加快制造业高质量发展：

制造业创新中心方面，再培育遴选4家左右国家制造业创新中心，加强考核评估和动态管理。智能制造方面，加快细分行业标准体系建设。绿色制造方面，大力推进绿色化改造、工业节能诊断及节能监察。巩固去产能成果，有序推进“僵尸企业”处置。推动电弧炉短流程炼钢发展。加快推动危险化学品生产企业搬迁改造，确保2020年底前全面完成城镇人口密集区中小型企业存在重大风险隐患的大型企业搬迁改造任务。

第四是着眼融合发展，拓展数字经济发展新空间：

坚持智能制造主攻方向，持续深化人工智能、区块链、物联网、大数据等技术创新与产业应用，推动工业化和信息化在更广范围、更深程度、更高水平上实现融合发展。依托工业互联网创新发展工程，继续推进网络、平台、安全三大体系建设。实施“5G+工业互联网”512工程。加快制造业数字化网络化智能化转型，持续推进车联网、工业互联网及人工智能创新应用先导区建设。高度重视中小企业智能化改造。

第五是健全制度体系，增强企业发展信心和竞争力：

强化促进中小企业发展工作机制，继续抓好《中小企业促进法》和《关于促进中小企业健康发展的指导意见》的贯彻落实，在全国范围内开展中小企业发展环境评估。健全支持中小企业发展的政策体系，推动着力缓解融资难融资贵。建立防止拖欠中小企业款项制度，政府部门和大型国有企业拖欠民营企业的剩余无分歧欠款要做到应清尽清，推动出台实施及时支付中小企业款项条例，将规范政府部门、事业单位和大型企业与中小企业的业务款项往来纳入法治轨道。

第六是提升治理能力，促进信息通信业高质量发展：

稳步推进5G网络建设，深化共建共享，力争2020年底实现全国所有地级市覆盖5G网络。优化提升网络供给质量，深化电信普遍服务，重点支持边疆和偏远地区网络深度覆盖。继续做好网络提速降费，在扶贫助残领域实施精准降费。持续提升IPv6网络质量和服务能力，支持IPv6在5G、工业互联网、车联网等领域融合创新发展。创新电信和互联网行业监管，抓好骚扰电话综合整治等重点工作，抓好携号转网服务质量。加大无线电管理力度。

第七是深化改革开放，营造有利于高质量发展的良好环境：

深化落实“放管服”和重点领域改革，编制公布我部行政许可事项清单，优化道路机动车辆生产许可管理，组织清理与企业性质挂钩的歧视性规定和做法，进一步深化电信、烟草等重点领域改革。扩大高水平开放合作，取消商用车制造外资股比限制，引导外资投向电子信息等先进制造业、研发设计等现代服务业和中西部地区，牵头办好2020年中国—东盟数字经济合作年活动和中小企业国际合作论坛，深入推进金砖国家新工业革命伙伴关系。

除此之外，会议还提到，2019年我国面对国内外风险挑战明显上升的复杂局面，较好地完成全年目标任务。网络强国建设取得扎实进展，正式启动5G商用，全国开通5G基站12.6万个。我国5G手机芯片投入商用，存储器、柔性显示屏量产实现新突破；两化深度融合明显加快，深入实施工业互联网创新发展战略，“5G+工业互联网”512工程启动。加快智能制造标准体系建设。推广服务型制造、共享制造等新业态新模式，探索人工智能“揭榜挂帅”机制，启动建设长三角工业互联网一体化发展示范区、人工智能和车联网先导区，大数据、区块链等创新应用日趋丰富。

会议预计全年全国软件和信息技术服务业收入增长15%，电信业务总量（上年不变价）增长20%，互联网行业收入增长20%。

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	002008.SZ	大族激光	20191227	11	300310.SZ	宜通世纪	20191227	21	002388.SZ	新亚制程	20191226
2	002077.SZ	大港股份	20191227	12	300322.SZ	硕贝德	20191227	22	002439.SZ	启明星辰	20191226
3	002217.SZ	合力泰	20191227	13	300379.SZ	东方通	20191227	23	002660.SZ	茂硕电源	20191226
4	002405.SZ	四维图新	20191227	14	300682.SZ	朗新科技	20191227	24	300390.SZ	天华超净	20191226
5	002547.SZ	春兴精工	20191227	15	300736.SZ	百邦科技	20191227	25	300561.SZ	汇金科技	20191226
6	002815.SZ	崇达技术	20191227	16	600756.SH	浪潮软件	20191227	26	300624.SZ	万兴科技	20191226
7	300219.SZ	鸿利智汇	20191227	17	600804.SH	鹏博士	20191227	27	300656.SZ	民德电子	20191226
8	300256.SZ	星星科技	20191227	18	600855.SH	航天长峰	20191227	28	300678.SZ	中科信息	20191226
9	300296.SZ	利亚德	20191227	19	603528.SH	多伦科技	20191227	29	600703.SH	三安光电	20191226
10	300300.SZ	汉鼎宇佑	20191227	20	000670.SZ	*ST盈方	20191226	30	600707.SH	彩虹股份	20191226

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3.26%，ICT板块表现弱于大盘。电子（申万）指数上涨3.01%，计算机（中信）指数上涨2.92%，通信（申万）指数上涨2.84%。

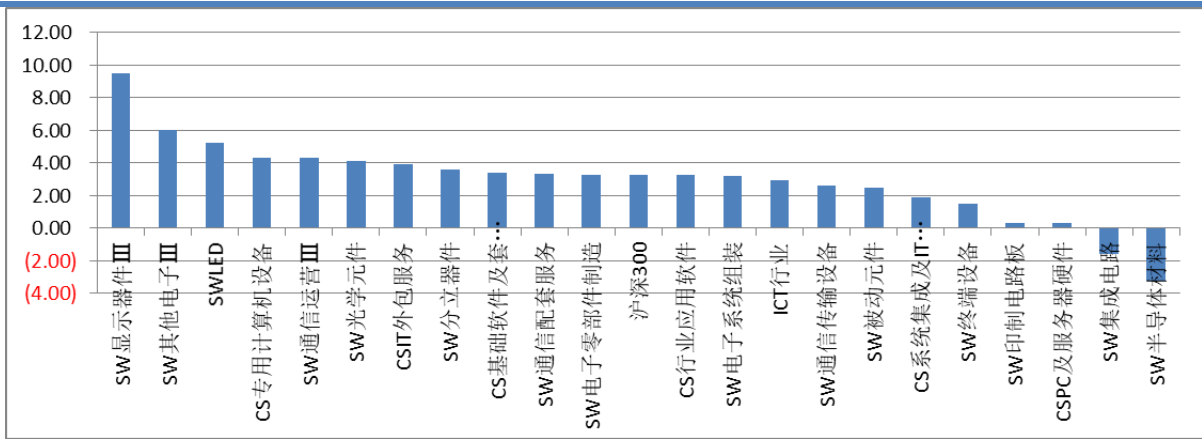
图表 2：上周 ICT 板块涨跌幅

	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	3.26	3.01	2.92	2.42	3.28	2.46	2.84
本周超额收益		(0.25)	(0.34)	(0.84)	0.02	(0.81)	(0.42)
月度收益	1.94	7.51	2.93	3.17	2.22	4.68	3.20
月度超额收益		5.57	0.99	1.23	0.28	2.73	1.26
年初至今收益	29.00	71.92	44.46	34.72	56.26	29.00	21.61
年初至今超额收益		42.92	15.46	5.72	27.25	(0.01)	(7.39)

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，21个三级子版块19个上涨。涨跌幅前五名的分别为：显示器件，其他电子，LED，专用计算机设备，通信运营。

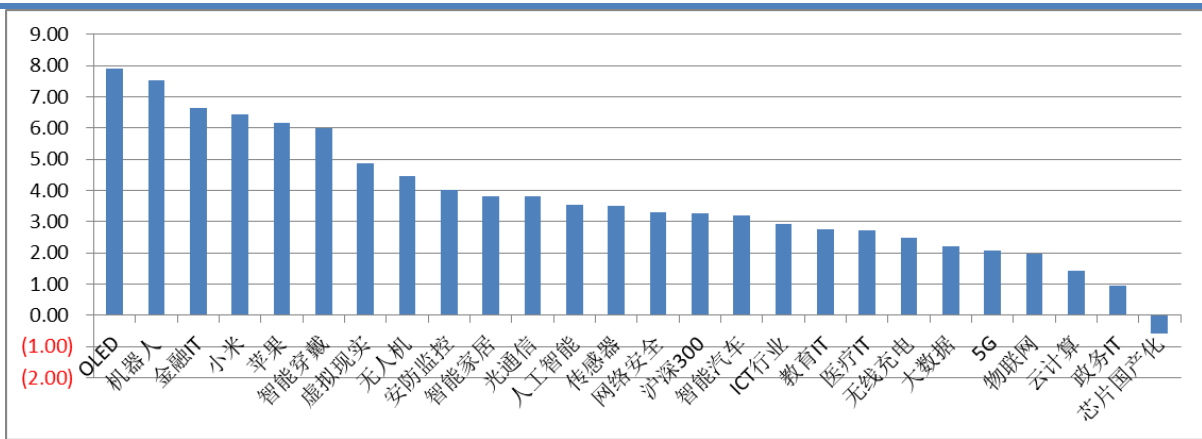
图表 3：上周 ICT 行业三级子板块涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，24个概念板块23个上涨。涨跌幅前五名的分别为：OLED，机器人，金融IT，小米，苹果。

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：泰晶科技、诚迈科技、聚飞光电、惠伦晶体、劲胜智能、*ST德豪、环旭电子、超声电子、彩虹股份、*ST凯瑞。其中，泰晶科技、惠伦晶体属于被动元件板块；聚飞光电、*ST德豪属于LED板块；劲胜智能、环旭电子属于电子零部件制造板块。涨幅居前个股中，电子行业占8席，计算机行业占2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	年内									
603738.SH	泰晶科技	39.42	48.46	39.76	(9.72)	84.04	11.88	28.45	16.61	23.13	21.71	64.03	107.00	21.89	
300598.SZ	诚迈科技	27.87	18.29	37.22	244.95	530.85	18.60	143.00	108.25	143.00	143.00	77.35	37.41	47.77	
300303.SZ	聚飞光电	25.39	62.50	56.90	65.89	165.35	2.42	6.63	4.98	6.63	6.18	93.19	1063.29	62.98	
300460.SZ	惠伦晶体	24.89	45.96	42.79	19.03	72.64	7.85	14.45	11.18	14.45	13.14	47.21	79.44	10.07	
300083.SZ	劲胜智能	24.04	39.33	37.95	27.83	77.12	2.34	4.45	3.47	4.24	4.09	45.32	566.77	22.76	
002005.SZ	*ST德豪	23.33	22.52	30.28	23.33	(14.75)	1.24	3.21	1.52	1.85	1.76	5.32	90.06	1.47	
601231.SH	环旭电子	22.72	22.72	21.33	28.13	129.25	8.63	24.30	18.25	24.30	22.50	14.05	305.63	69.13	
000823.SZ	超声电子	22.49	39.88	46.44	17.39	86.32	7.83	14.90	11.76	14.90	14.90	93.93	504.30	71.56	
600707.SH	彩虹股份	22.19	21.17	10.69	(15.20)	5.33	3.50	6.94	3.58	4.76	4.47	30.28	389.99	17.46	
002072.SZ	*ST凯瑞	21.77	31.49	35.08	14.26	(3.73)	4.22	7.96	5.05	5.93	5.65	18.05	29.99	1.63	

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

跌幅前十名分别为：维科技术、恒久科技、惠威科技、贤丰控股、华金资本、天夏智慧、生益科技、数字认证、汉鼎宇佑、兆易创新。其中，天夏智慧、汉鼎宇佑属于系统集成及IT咨询板块。

图表 6：上周 ICT 板块个股跌幅前十名

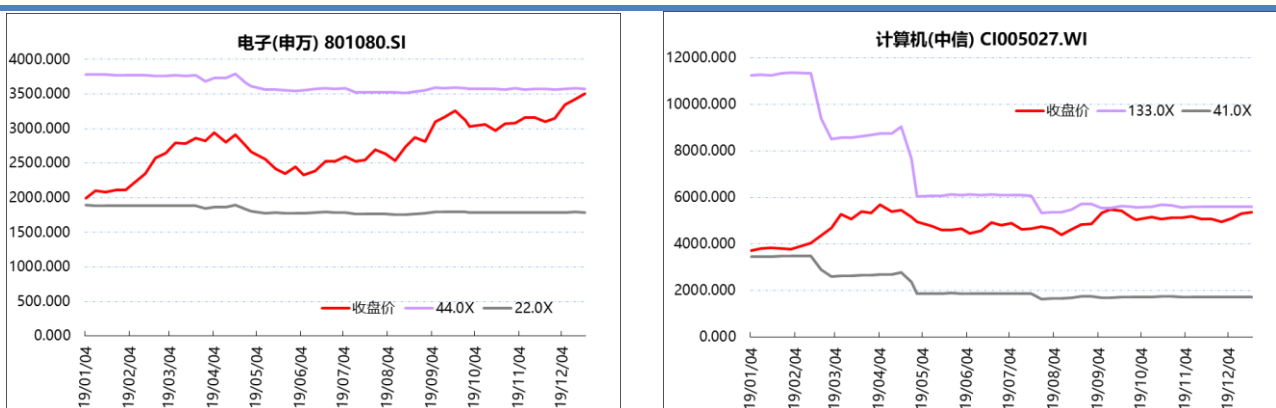
代码	名称	区间内涨幅 (%)					年初至今	年内最低价	年内最高价	周最低价	周最高价	最新收盘价	周换手率	周成交量 (万手)	周成交额 (亿元)
		1周内	2周内	1月内	3月内	年内									
600152.SH	维科技术	(11.57)	6.53	8.44	(12.46)	4.86	4.90	8.90	6.04	6.23	6.17	41.19	123.69	7.70	
002808.SZ	恒久科技	(10.67)	(12.96)	(8.59)	7.14	12.14	7.95	19.00	10.21	11.87	10.70	51.39	137.70	15.65	
002888.SZ	惠威科技	(10.41)	(3.28)	3.87	15.32	28.29	16.12	27.63	23.33	25.79	24.24	168.74	60.03	15.10	
002141.SZ	贤丰控股	(9.57)	(2.58)	3.85	5.00	(12.70)	3.31	5.38	3.78	4.23	4.00	36.68	233.50	9.63	
000532.SZ	华金资本	(9.12)	(1.81)	(2.13)	17.83	21.53	8.57	14.67	11.96	14.67	12.78	56.65	194.57	26.41	
000662.SZ	天夏智慧	(8.93)	(1.53)	1.04	15.74	(5.99)	3.78	9.04	5.81	6.47	6.28	31.70	346.52	21.71	
600183.SH	生益科技	(8.64)	(5.85)	(1.29)	(20.97)	126.24	9.71	29.98	22.20	24.04	22.47	15.75	358.44	83.77	
300579.SZ	数字认证	(7.31)	0.05	(12.21)	1.44	156.44	21.82	57.95	38.67	42.41	40.85	64.19	43.59	17.91	
300300.SZ	汉鼎宇佑	(7.18)	(0.93)	(7.54)	(7.36)	(14.38)	9.16	14.26	9.57	10.27	9.90	27.96	187.74	18.88	
603986.SH	兆易创新	(7.00)	3.61	9.17	29.94	214.53	58.48	210.00	195.30	205.97	195.97	14.75	41.74	84.08	

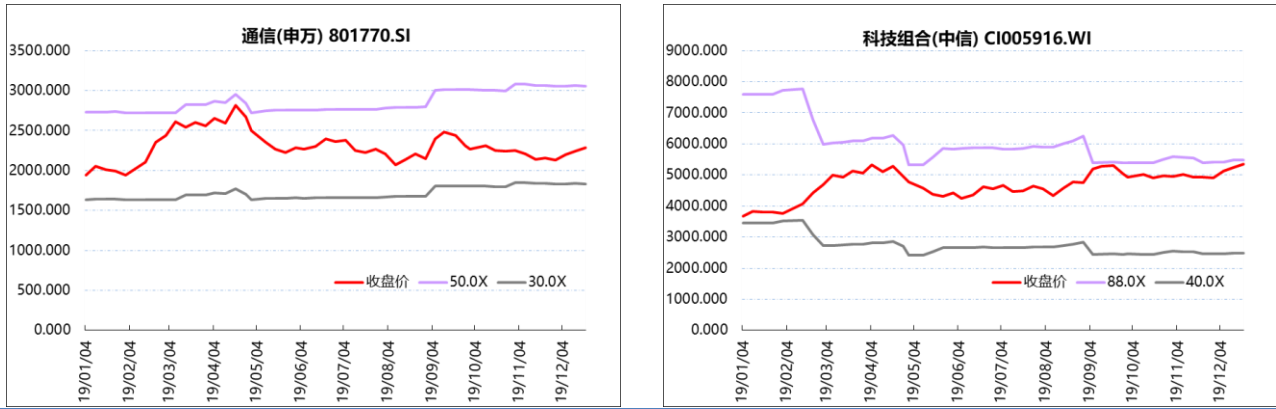
资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

3.2 估值表现

目前，电子指数（申万）PE约为43倍，处于历史最高水平；计算机指数（中信）PE约为127倍，处于历史较高水平；通信指数（申万）PE约为37倍，处于历史中下等水平；科技组合指数（中信）PE约为86倍，处于历史较高水平。

图表 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12月17日的1815.56点上涨2.29%，收于1857.12点。指数目前位于近一年的最高点。

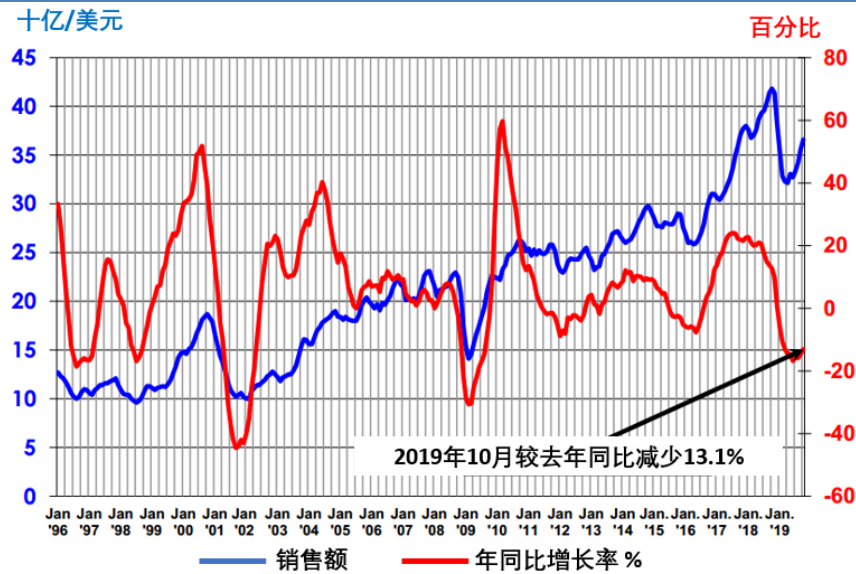
图表 8：费城半导体指数



资料来源：Investing.com，首创证券研发部

12月3日，半导体行业协会（SIA）公布全球半导体销售额在今年10月达到约366亿美元的规模，较去年同期减少了13.1%，月度环比增长2.9%。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%。据WSTS预测，2019年全球半导体销售额将同比下降12.8%，2020年将同比增长5.9%，2021年将同比增长6.3%。

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11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12.8%，规模为4090亿美元。从地区来看，各地全部呈现负增长。从品类来看，光电器件增速为7.9%，传感器为2.0%；存储器高位回落，增速为-33.0%。

图表 10：全球半导体市场预测（2019年11月预测）

2019秋季	百万美元			年同比增长 %		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
美国	102,997	75,469	80,775	16.4	-26.7	7.0
欧洲	42,957	40,008	40,913	12.1	-6.9	2.3
日本	39,961	35,536	36,654	9.2	-11.1	3.1
亚太地区	282,863	257,974	274,686	13.7	-8.8	6.5
全球——百万美元	468,778	408,988	433,027	13.7	-12.8	5.9
分立半导体	24,102	23,960	24,874	11.3	-0.6	3.8
光电器件	38,032	41,056	46,168	9.2	7.9	12.5
传感器	13,356	13,623	14,355	6.2	2.0	5.4
集成电路	393,288	330,350	347,630	14.6	-16.0	5.2
模拟集成电路	58,785	54,151	57,002	10.8	-7.9	5.3
微型集成电路	67,233	65,674	68,879	5.2	-2.3	4.9
逻辑集成电路	109,303	104,617	111,463	6.9	-4.3	6.5
存储器集成电路	157,967	105,907	110,286	27.4	-33.0	4.1
全产品类型——百万美元	468,778	408,988	433,027	13.7	-12.8	5.9

资料来源：WSTS，首创证券研发部

12月9日，SIA发布了全球半导体订单量。2019年10月，全球订单量约为366亿美元。其中中国同比增长-10.19%，月度环比增长2.93%。美国市场同比增长-27.05%，月度环比增长8.62%。

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
2018年												
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
2019年												
美国	7311	6360	6051	5857	5919	5893	6066	6339	6614	7184		
欧洲	3440	3383	3428	3373	3355	3275	3272	3261	3354	3370		
日本	3157	2986	2853	2858	2884	2965	2987	3023	3060	3090		
中国	11620	10713	11029	11276	11878	11728	11880	12126	12660	13030		
亚太其他	9951	9428	9256	9081	9002	8996	9273	9649	9879	9917		
全球	35479	32871	32617	32445	33038	32857	33479	34398	35566	36591		

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）

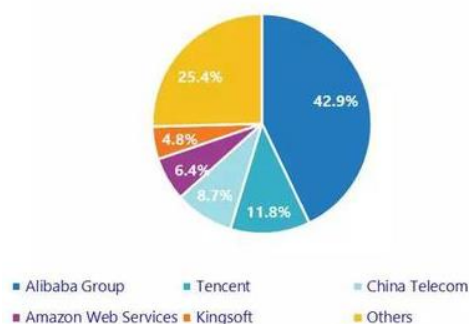
	2018	2019	2020	2021	2022
Cloud Business Process Services (BPaaS)	45.8	49.3	53.1	57.0	61.1
Cloud Application Infrastructure Services (PaaS)	15.6	19.0	23.0	27.5	31.8
Cloud Application Services (SaaS)	80.0	94.8	110.5	126.7	143.7
Cloud Management and Security Services	10.5	12.2	14.1	16.0	17.9
Cloud System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

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、京东等均得益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