

部委地方政策密集出台 推动集成电路产业发展

ICT 行业证券研究报告
2020 年 01 月 22 日

——ICT 行业周报（01.13-01.19）

作者

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

投资要点

➤ 本周核心观点：

此前，大基金二期表示将重点布局关键细分行业，护航产业链安全，壮大骨干企业，推进产业链联动，促进国产替代。近日，国家部委及多地方密集出台政策，推动集成电路产业发展。

近日，商务部等八部门发布了《关于推动服务外包加快转型升级的指导意见》。意见指出，到 2025 年，我国信息技术外包（ITO）企业和知识流程外包（KPO）企业加快向数字服务提供商转型，业务流程外包（BPO）企业专业能力显著增强，服务外包示范城市布局更加优化，发展成为具有全球影响力和竞争力的服务外包接发包中心。在主要任务中，在支持信息技术外包发展方面，意见指出，将企业开展云计算、基础软件、集成电路设计、区块链等信息技术研发和应用纳入国家科技计划（专项、基金等）支持范围。培育一批信息技术外包和制造业融合发展示范企业。

➤ 上周市场回顾：上周，沪深 300 下跌 0.49，ICT 板块表现强于大盘。电子（申万）指数上涨 4.15%，计算机（中信）指数上涨 3.43%，通信（申万）指数上涨 0.55%。

➤ 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

行业数据：ICT 行业 (电子、计算机、通信)

股票家数 (家)	571
总市值 (亿元)	85973.26
流通市值 (亿元)	60369.81
19 年初至今涨跌幅 (%)	60.78
每股收益 (TTM,元)	0.18

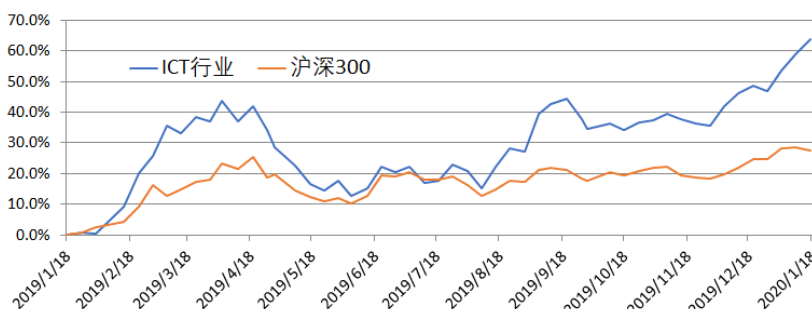
相关研究

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

智能社会渐行渐近，基础硬件龙头引领景气回升——ICT 行业 2020 年投资策略

ICT 行业近一年股价走势



1 本周核心观点

部委地方政策密集出台，推动集成电路产业发展

此前，大基金二期表示将重点布局关键细分行业，护航产业链安全，壮大骨干企业，推进产业链联动，促进国产替代。近日，国家部委及多地方密集出台政策，推动集成电路产业发展。

近日，商务部等八部门发布了《关于推动服务外包加快转型升级的指导意见》。意见指出，到2025年，我国信息技术外包（ITO）企业和知识流程外包（KPO）企业加快向数字服务提供商转型，业务流程外包（BPO）企业专业能力显著增强，服务外包示范城市布局更加优化，发展成为具有全球影响力和竞争力的服务外包接发包中心。在主要任务中，在支持信息技术外包发展方面，意见指出，将企业开展云计算、基础软件、集成电路设计、区块链等信息技术研发和应用纳入国家科技计划(专项、基金等)支持范围。培育一批信息技术外包和制造业融合发展示范企业。

1月12日，北京市第十五届人民代表大会第三次会议开幕，北京市市长陈吉宁向大会报告政府工作。报告指出，2020年，北京将重点发展集成电路产业，以设计为龙头，以装备为依托，以通用芯片、特色芯片制造为基础，打造集成电路产业链创新生态系统；深入落实5G产业发展行动方案，稳步推进5G通信网络建设等。近五年，北京各相关部门共投入财政支持资金约32亿元；通过亦庄国投、中关村发展集团等投资平台投资产业基金和项目超过300亿元；带动国家集成电路产业投资基金及其它社会资金投资北京项目规模超过1000亿元。在多方推动下，北京已成为支撑我国集成电路产业创新发展的一个支柱力量。

1月16日，广州科技金融投资控股有限公司与北京金长川资本管理有限公司共同签署合作框架协议，双方拟就共同发起、设立和管理总规模10亿元，首期落地规模1.8亿元的广州湾区科创基金达成合作意向，基金将专注于科技创新企业上市前的股权投资，特别是专注于新三板优质挂牌公司公开发行前的定向投资。广州湾区科创基金拟投资方向为云计算、大数据、物联网、人工智能、半导体与集成电路等信息科技与智能制造，以及其他战略性新兴产业。为有力支持广东科技创新企业的发展，至少有50%以上的比例会投给广东省内优质科技创新型企业。1月17日，广东顺德启动开源芯片产研城建设，该基地将培育芯片产业生态链，打造国产芯片创新高地和产业新城。

1月15日，四川省集成电路产业联盟第一届第一次会员大会在成都召开。会议指出，集成电路产业作为国家战略发展重要基础，近年来，在省委、省政府的领导下，四川省集成电路产业发展迅速，整体实力显著提升，产业链各环节保持了良好的发展态势。成立四川省集成电路产业联盟，旨在围绕集成电路产业领域的各个环节，进一步集聚优势资源，推动融合创新，加强资源共享和优势互补，逐步完善公共服务体系，加快推动四川省集成电路产业创新发展。

2019年，绍兴市越城区围绕引项目、谋规划、建生态的总基调，以建设“万亩千亿”新产业平台为首要目标，将龙头企业引进培育作为关键突破口，全力打造长三角区域重要集成电路产业高地。

2020年，无锡市蠡园开发区表示将持续发挥新兴产业的带动效应，重点紧扣集成电路设计产业，扎实做好“链”“质”和“精”三篇文章，奋力加快打造成为“无锡集成电路设计核心区”。

经历2019年的拐点之后，半导体行业迎来回暖。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%。半导体设备出货量、芯片价格、库存水位等指标也支撑回暖判断。

政策支撑与行业回暖之下，建议中长期关注核心半导体设备材料厂商，重点应用领域及关键零部件半导体设计制造商及封测商。

最后，兆易创新、汇顶科技、国科微陆续发布减持公告，显示大基金一期开始进入投资回报期。过去几年，大基金一期投资覆盖了包括制造、设计、封测、装备、材料等产业链全领域，其中在A股市场，投资了18家左右半导体上市公司。提示关注大基金减持造成的可能性的股价波动。

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	002141.SZ	贤丰控股	20200123	8	002925.SZ	盈趣科技	20200120	15	300687.SZ	赛意信息	20200120
2	002655.SZ	共达电声	20200122	9	300050.SZ	世纪鼎利	20200120	16	300709.SZ	精研科技	20200120
3	300787.SZ	海能实业	20200122	10	300059.SZ	东方财富	20200120	17	300738.SZ	奥飞数据	20200120
4	600083.SH	博信股份	20200122	11	300083.SZ	劲胜智能	20200120	18	603636.SH	南威软件	20200120
5	600462.SH	*ST九有	20200122	12	300157.SZ	恒泰艾普	20200120	19	688368.SH	晶丰明源	20200120
6	002376.SZ	新北洋	20200121	13	300168.SZ	万达信息	20200120				
7	002359.SZ	*ST北讯	20200120	14	300310.SZ	宜通世纪	20200120				

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下跌0.49，ICT板块表现强于大盘。电子（申万）指数上涨4.15%，计算机（中信）指数上涨3.43%，通信（申万）指数上涨0.55%。

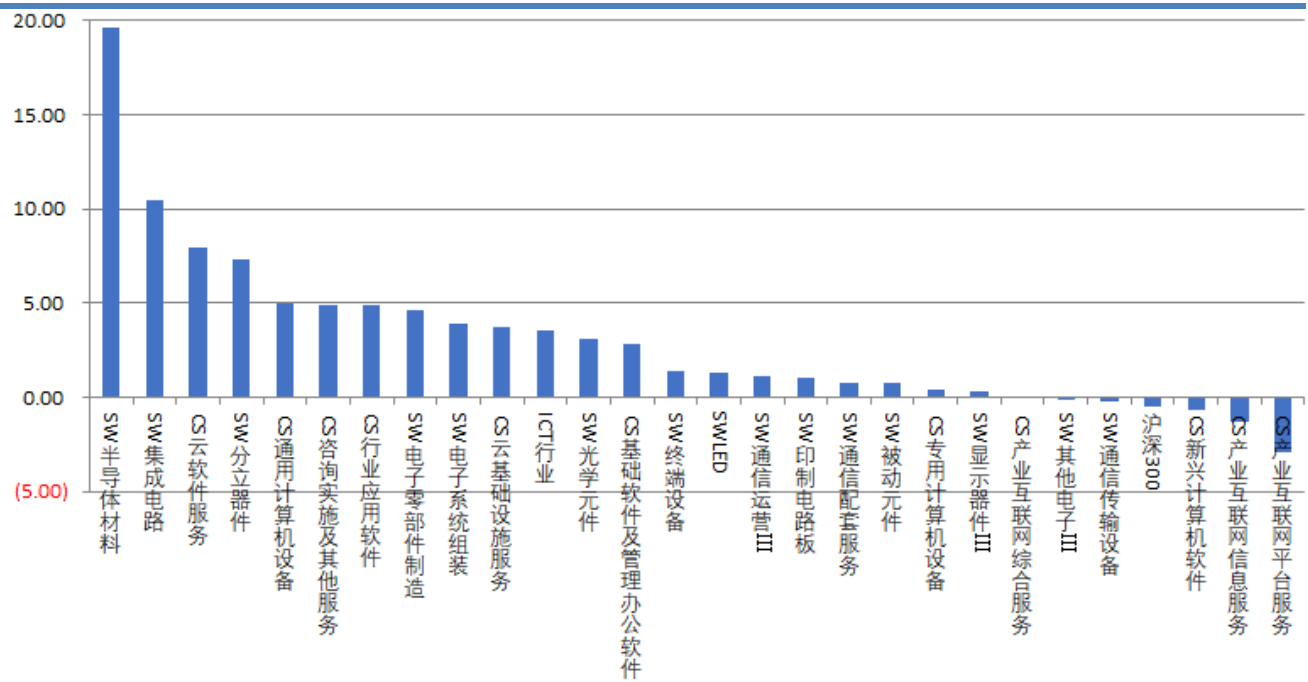
图表 2：上周 ICT 板块涨跌幅

	沪深300	电子	计算机	计算机设备	计算机软件	云服务	产业互联网	通信
本周收益	(0.49)	4.15	3.43	2.47	4.28	5.99	(0.32)	0.55
本周超额收益		4.64	3.92	2.95	4.77	6.48	0.16	1.04
月度收益	2.18	7.29	8.39	6.96	10.10	7.74	4.07	4.46
月度超额收益		5.11	6.21	4.78	7.92	5.56	1.89	2.28
年初至今收益	28.93	85.28	51.96	45.66	55.45	61.45	42.07	20.91
年初至今超额收益		56.35	23.03	16.73	26.52	32.52	13.14	(8.02)

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，26个三级子版块20个上涨。涨跌幅前五名分别为：半导体材料，集成电路，云软件服务，分立器件，通用计算机设备。

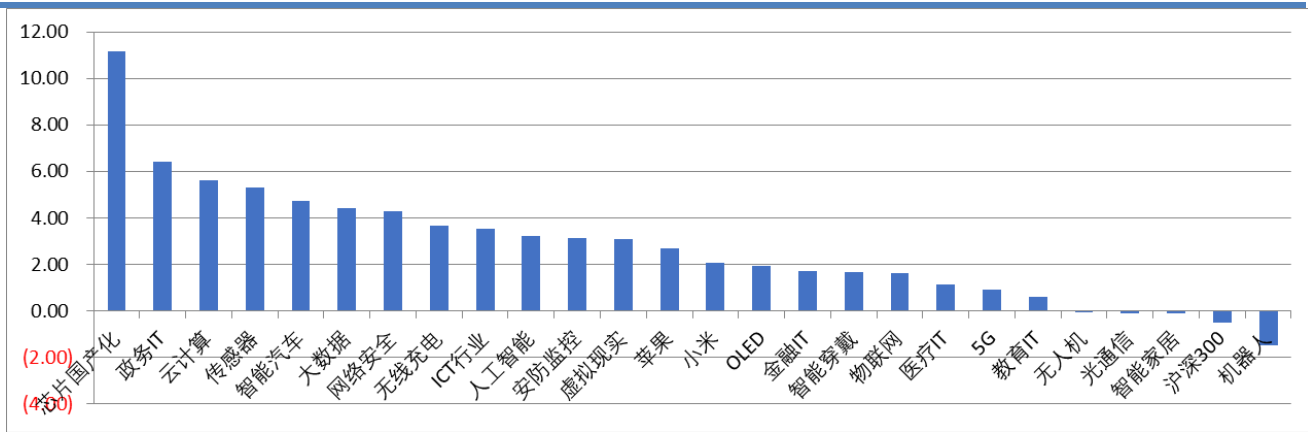
图表 3：上周 ICT 行业三级子板块涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，24个概念板块21个上涨。涨跌幅前五名的分别为：芯片国产化，政务IT，云计算，传感器，智能汽车。

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：海量数据、立昂技术、虹软科技、诚迈科技、东华软件、晶方科技、汇顶科技、长阳科技、晶晨股份、捷顺科技。其中，晶方科技、汇顶科技、晶晨股份属于集成电路板块；诚迈科技、虹软科技、东华软件、捷顺科技属于行业应用软件板块。涨幅居前个股中，电子行业占4席，计算机行业占5席，通信行业占1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										
603138.SH	海量数据	46.97	76.05	83.92	72.47	83.58	16.83	29.63	21.05	29.63	27.08	134.75	90.46	22.47	
300603.SZ	立昂技术	46.06	69.06	67.30	61.22	73.96	18.10	30.60	20.95	30.60	27.82	151.63	124.45	31.50	
688088.SH	虹软科技	41.24	61.74	61.35	57.93	71.43	50.08	81.00	55.87	81.00	67.85	80.15	30.46	19.82	
300598.SZ	诚迈科技	37.68	57.28	72.57	199.96	63.52	126.75	216.55	164.19	216.55	216.55	63.49	30.71	56.67	
002065.SZ	东华软件	35.42	41.98	32.54	116.35	44.86	10.19	14.95	11.62	14.95	14.42	35.04	983.64	131.55	
603005.SH	晶方科技	29.18	51.64	39.20	220.28	66.81	43.32	65.69	51.90	65.69	61.90	65.57	150.61	88.56	
603160.SH	汇顶科技	28.68	27.85	26.57	42.77	34.17	209.19	276.80	236.61	276.80	272.96	8.42	37.80	97.49	
688299.SH	长阳科技	26.91	34.78	42.27	37.57	42.11	18.23	24.57	19.61	24.57	23.54	125.57	81.18	18.17	
688099.SH	晶晨股份	26.67	43.93	48.61	31.29	50.62	56.50	81.32	63.08	81.32	67.77	81.70	30.50	21.07	
002609.SZ	捷顺科技	26.34	32.11	31.36	23.64	34.58	8.75	11.56	9.88	11.56	11.25	46.68	171.12	18.27	

资料来源: WIND 资讯, 首创证券研发部

跌幅前十名分别为: 博通股份、*ST信威、好利来、天夏智慧、*ST北讯、雪莱特、远光软件、大富科技、*ST高升、苏州科达。其中, *ST信威、*ST北讯、*ST高升属于通信配套服务板块, 远光软件、天夏智慧、博通股份属于行业应用软件板块。

图表 6: 上周 ICT 板块个股跌幅前十名

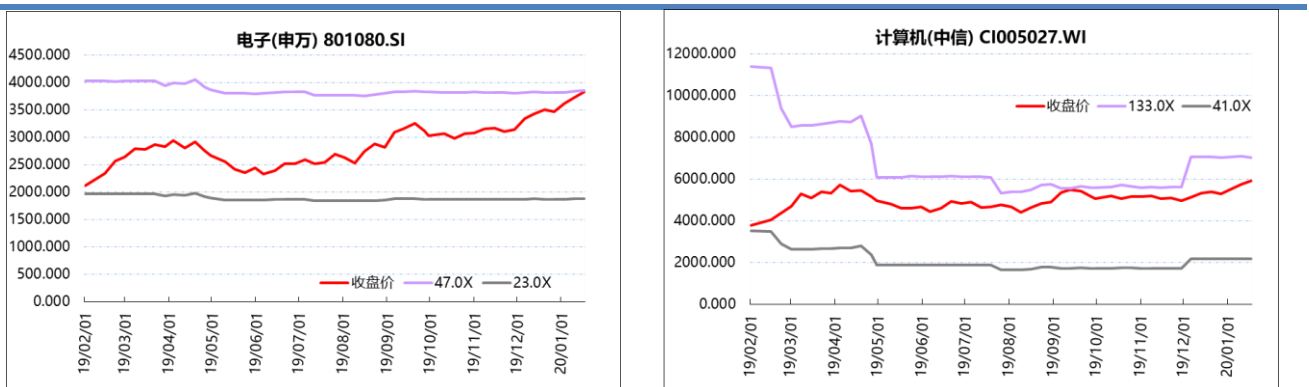
代码	名称	区间内涨幅 (%)					年初至今	年内最低价	年内最高价	周最低价	周最高价	最新收盘价	周换手率	周成交量 (万手)	周成交额 (亿元)
		1周内	2周内	1月内	3月内										
600455.SH	博通股份	(36.49)	(15.70)	(8.36)	13.38	(12.97)	30.60	48.18	30.60	43.36	31.36	135.50	84.63	29.95	
600485.SH	*ST信威	(19.14)	(6.54)	67.60	122.22	(1.96)	3.00	3.91	3.00	3.52	3.16	18.60	352.48	11.18	
002729.SZ	好利来	(15.44)	(10.82)	15.09	24.29	(13.03)	43.70	51.86	43.70	51.86	44.56	14.07	9.38	4.47	
000662.SZ	天夏智慧	(14.18)	(14.03)	(25.31)	16.30	(10.99)	4.78	5.71	4.78	5.59	5.11	18.70	204.36	10.66	
002359.SZ	*ST北讯	(12.20)	2.37	13.09	4.35	2.86	2.11	2.53	2.16	2.53	2.24	21.39	151.59	3.58	
002076.SZ	雪莱特	(11.41)	(6.43)	(1.69)	(7.91)	(6.05)	2.33	2.63	2.33	2.55	2.39	22.11	108.25	2.69	
002063.SZ	远光软件	(9.83)	(7.47)	(0.17)	9.18	(3.32)	11.65	13.11	11.65	12.68	12.51	28.43	221.03	27.23	
300134.SZ	大富科技	(9.77)	1.08	4.20	(8.53)	2.98	15.71	17.60	15.88	17.24	16.31	19.86	141.48	23.59	
000971.SZ	*ST高升	(9.22)	(18.65)	18.22	36.41	(14.47)	2.66	3.43	2.66	3.09	2.79	12.62	99.67	2.92	
603660.SH	苏州科达	(8.81)	(4.08)	6.72	(2.76)	2.55	11.28	12.37	11.28	12.22	12.06	16.15	79.79	9.48	

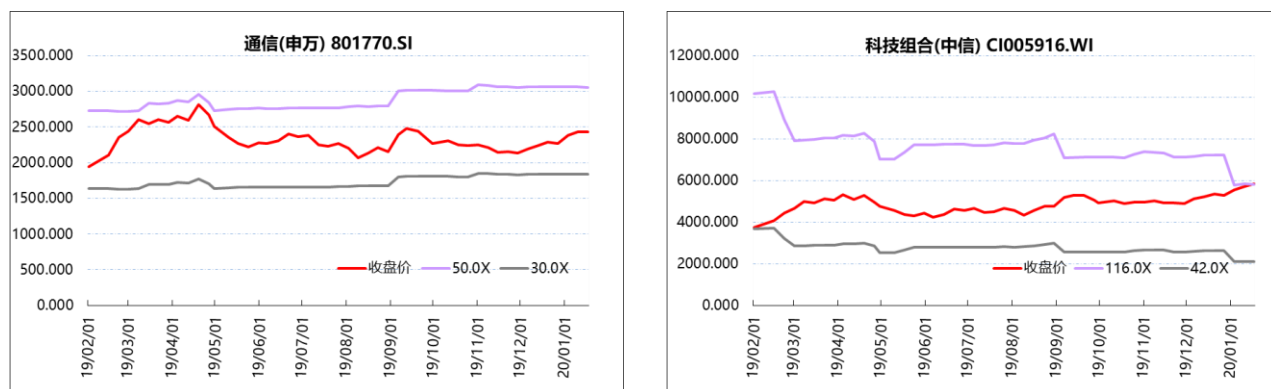
资料来源: WIND 资讯, 首创证券研发部

3.2 估值表现

目前, 电子指数 (申万) PE 约为 47 倍, 处于历史最高水平; 计算机指数 (中信) PE 约为 112 倍, 处于历史较高水平; 通信指数 (申万) PE 约为 40 倍, 处于历史中下等水平; 科技组合指数 (中信) PE 约为 116 倍, 处于历史最高水平。

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31日的1848.36点下跌0.74%，收于1834.68点。指数经历近一年的最高点后略微回落。

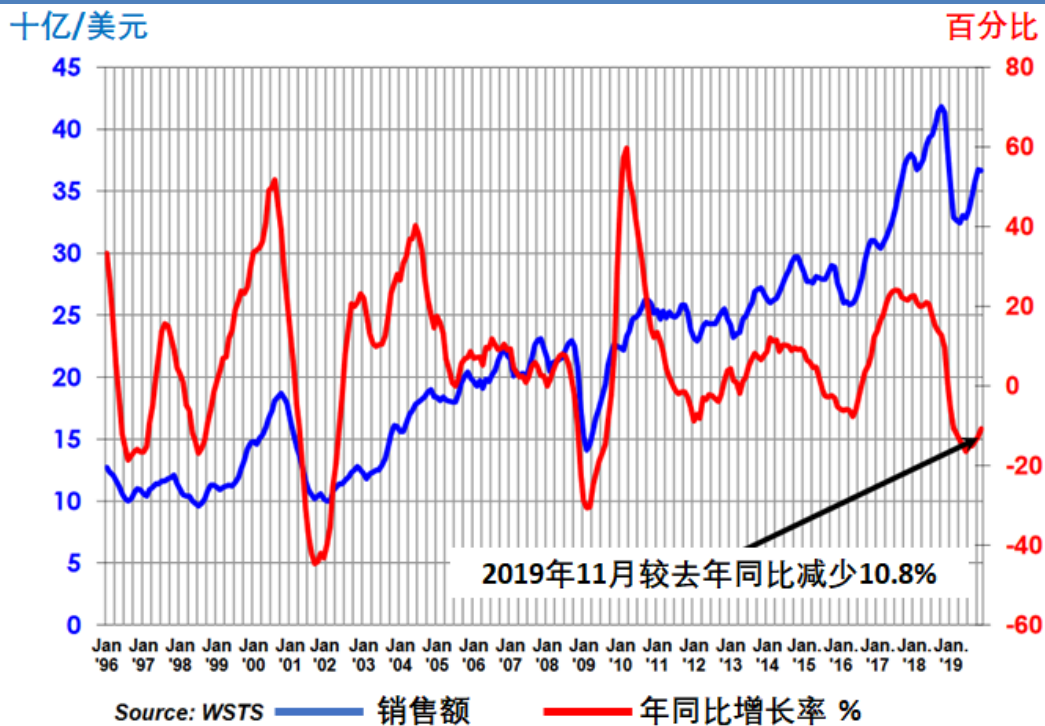
图表 8：费城半导体指数



资料来源：Investing.com，首创证券研发部

12月31日，半导体行业协会（SIA）公布全球半导体销售额在今年11月达到约367亿美元的规模，较去年同期减少了10.8%，月度环比减少0.3%。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

1月7日，SIA发布了全球半导体订单量。2019年11月，全球订单量约为367亿美元。其中中国同比增长-5.99%，月度环比增长-0.04%。美国市场同比增长-22.33%，月度环比增长2.27%。

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	6092	6402	6734	7278	7443	
欧洲	3440	3383	3428	3373	3355	3275	3277	3266	3361	3372	3352	
日本	3157	2986	2853	2858	2884	2965	3000	3066	3124	3143	3082	
中国	11620	10713	11029	11276	11878	11728	11881	12102	12633	13003	12997	
亚太其他	9951	9428	9256	9081	9002	8996	9296	9693	9938	9954	9776	
全球	35479	32871	32617	32445	33038	32857	33545	34530	35791	36749	36650	

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）

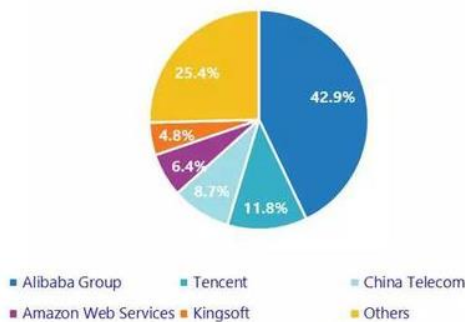
	2018	2019	2020	2021	2022
Cloud Business Process Services (BPaaS)	45.8	49.3	53.1	57.0	61.1
Cloud Application Infrastructure Services (PaaS)	15.6	19.0	23.0	27.5	31.8
Cloud Application Services (SaaS)	80.0	94.8	110.5	126.7	143.7
Cloud Management and Security Services	10.5	12.2	14.1	16.0	17.9
Cloud System 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

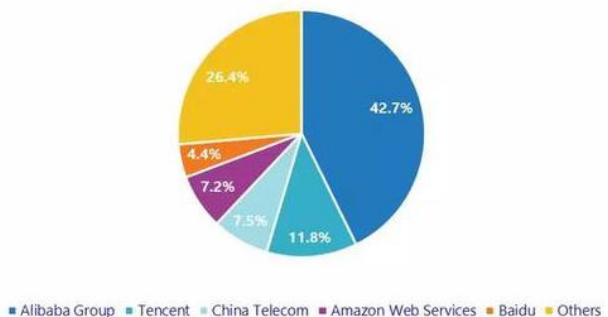
IDC发布《中国公有云服务市场（2018下半年）跟踪》报告，2018下半年中国公有云服务整体市场规模（IaaS/PaaS/SaaS）超40亿美元，其中IaaS市场增速再创新高，同比增长88.4%，PaaS市场增速更是高达124.3%。2019年，公有云IaaS市场仍有望保持80%以上的高速增长。报告显示，从IaaS和PaaS整体市场份额来看，除阿里、腾讯、中国电信、AWS外，百度首次跻身前五；从IaaS市场份额来看，阿里、腾讯、中国电信、AWS和金山云依然占据前五，持续保持领先优势。2018年，公有云市场后发厂商频频发力，华为、百度、浪潮、京东等均得力于其强大的研发和生态实力，实现了高达市场平均水平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下半年前五大中国公有云IaaS厂商市场份额占比



2018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

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，大部分产品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，毕业于清华大学精密仪器系，博士，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