

计算机

2021年12月19日

周观点：关注元宇宙在军工领域的机会

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

刘逍遥（分析师）

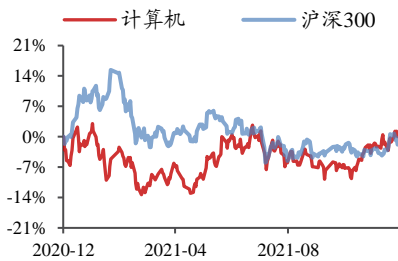
chenbaojian@kysec.cn

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790520090001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《行业周报-周观点：云计算长期趋势向好，把握优质个股》-2021.12.12

《行业周报-周观点：“十四五”规划发布，看好高景气赛道》-2021.12.5

《行业投资策略-景气度为王，自下而上把握行业机会》-2021.11.29

● **市场回顾：**本周（12.13-12.17），沪深300指数下跌1.99%，计算机指数上涨1.21%。

● 周观点：关注元宇宙在军工领域的机会

（1）2021年被视为元宇宙的元年

元宇宙是通过利用科技手段进行链接与创造的，与现实世界映射与交互的虚拟世界。2021年被视为元宇宙元年。2021年初，Soul App 在行业内首次提出构建“社交元宇宙”；3月，被称为元宇宙第一股的罗 Roblox 正在纽约证券交易所上市；8月，英伟达宣布推出全球首个为元宇宙建立提供基础的模拟和协作平台；10月28日，Facebook 宣布更名为 Meta，来源于 Metaverse，彰显发力元宇宙的决心。除游戏场景外，各行各业均在探索与“元宇宙”相结合的新兴产品和新型业态。

（2）元宇宙在军事领域落地，有望催化新产业生态

12月15日，新浪财经报道，北京电子工程总体研究所发布“虚拟孪生-元宇宙协同建模仿真方法研究”的军工需求公告，采购阶段为预研，项目的研究目标为：针对元宇宙、虚拟孪生等新型虚拟环境交互理念对作战训练带来的新理念新启示，开展支撑虚拟孪生复杂性、动态性的元宇宙体系描述方法、物理引擎等技术研究，形成作战任务虚拟空间协同编辑平台，探索将装备数字化接入元宇宙场景的建模仿真方法，为军事训练等应用多人协同场景编辑提供技术基础。元宇宙在军事场景的应用，有利于大幅提升现代化作战水平。

● 投资建议：

重点推荐航天宏图、中科星图、超图软件。根据航天宏图官网资料，其拥有自主研发具有完全知识产权的虚拟仿真平台、环境仿真支持平台和大型科学计算与仿真支撑平台，并且具备大型全功能模拟器和一体化仿真系统工程的研制开发、设计生产能力。根据政府采招网资料，在2020年12月，中科星图曾中标中国人民解放军某部目标显示及实景仿真系统建设。此外，其他受益标的有兴图新科，根据上证e互动，公司的软件系统和相关设备目前在训练演习、模拟训练领域有一定应用，可满足部队日常训练任务需求；公司将持续关注基于元宇宙的指挥系统应用及探索。

（1）**云计算：**重点推荐用友网络、广联达、明源云、金山办公、福昕软件、泛微网络、致远互联、万兴科技，其他受益标的包括石基信息、浪潮信息、新开普。

（2）**能源 IT：**推荐瑞纳智能、朗新科技，受益标的包括汇中股份、恒华科技、云涌科技、和达科技、远光软件等。

（3）**智能网联汽车：**推荐中科创达、道通科技、淳中科技、千方科技；受益标的包括德赛西威、万集科技等。

（4）**网络安全：**继续重点推荐深信服、安恒信息、奇安信、绿盟科技、启明星辰、美亚柏科、迪普科技、拓尔思等；其他受益标的包括天融信、卫士通等。

● **风险提示：**上游行业 IT 支出不及预期；疫情影响全年业绩；人才流失风险。

目 录

1、 周观点：关注元宇宙在军工领域的机会	3
2、 公司动态： 中科金财设立投资基金	3
2.1、 投资及股权转让： 中科金财设立投资基金	3
2.2、 股权激励： 远光软件发布 2021 年股票期权激励计划（草案）	5
2.3、 其他动态： 四维图新子公司与沃尔沃汽车签署高精地图框架采购协议	5
3、 行业一周要闻： 2021 全球人工智能与教育大数据大会在北京成功举行，三星电子正式成立机器人业务团队	8
3.1、 国内要闻： 2021 全球人工智能与教育大数据大会在北京成功举行	8
3.2、 海外动态： 三星电子正式成立机器人业务团队	9
4、 风险提示	9

1、周观点：关注元宇宙在军工领域的机会

● 市场回顾

本周（12.13-12.17），沪深300指数下跌1.99%，计算机指数上涨1.21%。

周观点：关注元宇宙在军工领域的机会

（1）2021年被视为元宇宙的元年

元宇宙是通过利用科技手段进行链接与创造的，与现实世界映射与交互的虚拟世界。2021年被视为元宇宙元年。2021年初，SoulApp在行业内首次提出构建“社交元宇宙”；3月，被称为元宇宙第一股的罗Roblox正在纽约证券交易所上市；8月，英伟达宣布推出全球首个为元宇宙建立提供基础的模拟和协作平台；10月28日，Facebook宣布更名为Meta，来源于Metaverse，彰显发力元宇宙的决心。除游戏场景外，各行各业均在探索与“元宇宙”相结合的新兴产品和新型业态。

（2）元宇宙在军事领域落地，有望催化新产业生态

12月15日，新浪财经报道，北京电子工程总体研究所发布“虚拟孪生-元宇宙协同建模仿真方法研究”的军工需求公告，采购阶段为预研，项目的研究目标为：针对元宇宙、虚拟孪生等新型虚拟环境交互理念对作战训练带来的新理念新启示，开展支撑虚拟孪生复杂性、动态性的元宇宙体系描述方法、物理引擎等技术研究，形成作战任务虚拟空间协同编辑平台，探索将装备数字化接入元宇宙场景的建模仿真方法，为军事训练等应用多人协同场景编辑提供技术基础。元宇宙在军事场景的应用，有利于大幅提升现代化作战水平。

投资建议：重点推荐航天宏图、中科星图、超图软件。根据航天宏图官网资料，其拥有自主研发具有完全知识产权的虚拟仿真平台、环境仿真支持平台和大型科学计算与仿真支撑平台，并且具备大型全功能模拟器和一体化仿真系统工程的研制开发、设计生产能力。根据政府采招网资料，在2020年12月，中科星图曾中标中国人民解放军某部目标显示及实景仿真系统建设。此外，其他受益标的有兴图新科，根据上证e互动，公司的软件系统和相关设备目前在训练演习、模拟训练领域有一定应用，可满足部队日常训练任务需求；公司将持续关注基于元宇宙的指挥系统应用及探索。

（1）**云计算：**重点推荐用友网络、广联达、明源云、金山办公、福昕软件、泛微网络、致远互联、万兴科技，其他受益标的包括石基信息、浪潮信息、新开普。

（2）**能源IT：**推荐瑞纳智能、朗新科技，受益标的包括汇中股份、恒华科技、云涌科技、和达科技、远光软件等。

（3）**智能网联汽车：**推荐中科创达、道通科技、淳中科技、千方科技；受益标的包括德赛西威、万集科技等。

（4）**网络安全：**继续重点推荐深信服、安恒信息、奇安信、绿盟科技、启明星辰、美亚柏科、迪普科技、拓尔思等；其他受益标的包括天融信、卫士通等。

2、公司动态：中科金财设立投资基金

2.1、投资及股权转让：中科金财设立投资基金

【中金金财】公司拟与上海浦昌、山西清控共同投资武汉睿钰股权投资合伙企业(有限合伙)。投资基金总规模 180,000 万元,公司作为有限合伙人拟以自有资金认缴出资 80,000 万元。

【朗科科技】公司拟以现金、实物等方式出资 3,000 万元人民币在韶关投资设立全资子公司。

【和仁科技】公司控股股东磐源投资拟通过协议转让方式将持有的合计 7,940 万股公司股份(约占公司总股本 29.96%)转让给科学城信科集团,转让总价 10.78 亿元。本次交易完成后,科学城信科集团将持有公司股份 7,940 万股,约占公司总股本的 29.96%,磐源投资持有公司股份 3,705.50 万股,占总股本比例为 13.98%,科学城信科集团将成为公司控股股东,广州开发区管委会将成为公司实际控制人。

【新国都】公司全资子公司新国都支付拟以人民币 319.06 万元的价格向于剑生转让新国都支付持有的全资子公司新国都万联 86%的股权、以人民币 51.94 万元的价格向冯锦转让新国都万联 14%的股权。本次交易完成后,新国都支付不再持有新国都万联股权,新国都万联将不再纳入公司合并报表范围。

【道通科技】董事会审议通过公司子公司合创新能源进行增资并引入创业合伙人持股平台。合创新能源注册资本由人民币 10,000 万元变更为人民币 4,184.73 万元,创业合伙人持股平台拟以现金总额人民币 2,920 万元对合创新能源进行增资,其中 2,789.82 万元作为注册资本,130.18 万元作为资本公积金。

【太极股份】公司实际控制人中国电科决定将全资子公司电科太极持有的公司股份 1,351.03 万股(占公司总股本 2.33%)无偿划转给电科投资。本次划转完成后,公司总股本不变,公司实际控制人中国电科合计持股数量及比例不变。

【赛意信息】董事会同意公司以自有资金出资 10,000 万元人民币与共青城华道创新投资合伙企业(有限合伙)、瀚理投资、瀚明投资、上海驻下旅游文化发展有限公司共同设立上海瀚科私募投资基金合伙企业(有限合伙)。公司董事长张成康先生为瀚明投资的有限合伙人,公司董事刘伟超先生、董事刘国华先生、监事会主席林立岳先生、财务总监欧阳湘英女士计划通过增资方式成为瀚理投资的有限合伙人,瀚明投资和瀚理投资为公司的关联法人。本次公司与瀚明投资、瀚理投资共同出资设立产业基金构成关联交易。

【高新兴】公司拟通过在广州市黄埔区中新知识城新建智能制造生产基地。本项目选址位于广东省广州市中新广州知识城永九快速以西、信息一路以南,占地面积 25,025 平方米,实施主体为公司全资子公司高新兴通信,预计建设投资金额 50,000 万元,分两期实施,项目建设周期为 2 年。

【万集科技】公司与渠亿科技共同出资人民币 1,000 万元,设立广州万集车联网科技有限公司。其中公司使用自有资金出资人民币 200 万元,占注册资本的 20%;渠亿科技出资人民币 800 万元,占注册资本的 80%。

【锐明技术】公司作为有限合伙人,与鲲鹏大交通管理公司及其他有限合伙人参与投资深圳市鲲鹏大交通私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)。公司以自有资金出资 3,000 万元人民币,出资比例为 5.78%。

【拓尔思】公司全资子公司天行网安拟以自有资金人民币 5,000 万元对外投资设立全资子公司拓尔思天行信创科技(北京)有限责任公司。

2.2、股权激励：远光软件发布 2021 年股票期权激励计划（草案）

【远光软件】公司发布 2021 年股票期权激励计划（草案），拟向 681 名激励对象授予 3426.53 万份股票期权，占公司总股本的 2.59%，行权价格为 8.51 元/股。业绩考核目标为：2022 年-2020 年会计年度中，净资产收益率不低于 7.9%，且不低于对标企业 75 分位值水平；净利润较 2020 年复合增长率不低于 11%，且不低于对标企业 75 分位值水平；经济增加值改善值大于 0。

【中控技术】公司发布 2021 年限制性股票激励计划（草案），拟向 1,003 名激励对象授予 620 万股限制性股票，占公司总股本的 1.38%，授予价格为 39.50 元/股。业绩考核目标为：以 2021 年为基础，2022 年-2026 年净利润增长率和营业收入增长率均不低于 20%/40%/60%/80%/100%。

【道通科技】公司发布 2021 年限制性股票激励计划（草案），拟向 216 名激励对象授予 299.35 万股限制性股票，占公司总股本的 0.61%，授予价格为 52 元/股。业绩考核目标为：以 2021 年为基础，2022 年-2024 年营业收入或毛利增长率达 30%/69%/120%，可获得计划归属限制性股票数量的 70%；达 50%/125%/238%，可获得 100%计划归属限制性股票。

【中国长城】公司于 2021 年 12 月 15 日向 489 名第二期股票期权激励计划的激励对象授予预留的股票期权 2,634 万份，行权价格为 14.02 元/股。

【创意信息】公司发布 2021 员工持股计划（草案），拟使用已回购股份 692.87 万股（占公司总股本的 1.14%）向不超过 25 名员工以 2 元/股的受让价格转让股票。业绩考核目标为：以 2021 年为基础，2022 年-2024 年营业收入增长率不低于 10%/20%/30%，或净利润增长率不低于 40%/70%/100%。

2.3、其他动态：四维图新子公司与沃尔沃汽车签署高精地图框架采购协议

【四维图新】公司全资子公司上海纳维信息技术有限公司与沃尔沃汽车签署高精地图框架采购协议，公司将其未来三年内在国内销售的沃尔沃汽车的相关车型提供高精地图产品，具体金额取决于上述期限内量产的沃尔沃汽车的相关车型在国内的销量。

【四维图新】公司全资子公司杰发科技收到了安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、国家税务总局安徽省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，发证日期为 2021 年 9 月 18 日，有效期三年。本次认定系原《高新技术企业证书》有效期满后进行的重新认定。杰发科技可连续三年（2021 年-2023 年）享受国家关于高新技术企业所得税的优惠政策，即按 15% 的税率缴纳企业所得税。

【当虹科技】公司 2020 年限制性股票激励计划第一个归属期授予股票 31.65 万股（占公司总股本的 0.40%），本次归属股票将于 2021 年 12 月 17 日上市流通。

【彩讯股份】公司 2020 年度向特定对象发行的股份 4,225.59 万股（占公司总股本的 9.52%），将于 2021 年 12 月 15 日解除限售上市流通。

【御银科技】公司于 2021 年 5 月 24 日披露了公司实际控制人杨文江先生计划以集中竞价方式减持公司股份不超过 1,522.38 万股，不超过公司总股本的 2%。截至 2021 年 12 月 10 日，杨文江先生累计减持公司股份 739.08 万股（占公司总股本的 0.97%），减持计划实施完毕。

【美亚柏科】公司为满足日常办公需要，拟向电子十院租赁其海淀区羊坊店东路 5 号房屋，作为公司北京总部办公场所。电子十院与公司同属于国家开发投资集团有限公司控制的企业，本次交易构成关联交易。

【中国软件】公司子公司麒麟软件于 2021 年 12 月 10 日获得与收益相关的政府补助 2000 万元。

【中孚信息】公司子公司中孚安全因经营业务需要，拟与北京笛卡尔盾签订采购合同，合同金额为 264 万元。本次采购为日常关联交易。

【诚迈科技】公司拟作为代理方向关联方统信软件采购操作系统产品，预计金额不超过人民币 4,000 万元，用于客户业务需求。同时根据诚迈科技 2021 年日常关联交易的实际情况，并结合公司 2022 年业务发展的需要，预计公司及其子公司 2022 年与关联方统信软件及其子公司将发生总额不超过 7,000 万元人民币的日常关联交易。

【金溢科技】减持计划预披露，公司股东王明宽先生及其一致行动人李娜女士、李朝莉女士计划以集中竞价交易或大宗交易方式分别减持本公司股份不超过 151.83 万股（占本公司总股本的 0.84%）、不超过 118.06 万股（占本公司总股本的 0.66%）、不超过 17.04 万股（占本公司总股本的 0.09%）。

【深信服】公司 2019 年限制性股票激励计划授予限制性股票 167.41 万股（占公司总股本的 0.40%）将于 2021 年 12 月 17 日解除限售上市流通。

【正元智慧】公司股东易康投资、正浩投资计划通过集中竞价交易或大宗交易方式分别减持公司股份不超过 255.2 万股（占公司总股本的 2.00%）、不超过 255.2 万股（占公司总股本的 2.00%）。

【皖通科技】公司持股 5%以上股东王晟于 2021 年 12 月 3 日至 2021 年 12 月 10 日通过大宗交易方式减持公司股份 621.37 万股，占公司总股本的 1.51%，不再为公司持股 5%以上股东。

【荣科科技】公司各子公司收到政府补助 1,268.43 万元，其中计入递延收益 500 万元，预计对公司 2021 年度利润产生的影响为 768.43 万元。

【千方科技】公司控股股东、实际控制人夏曙东先生的一致行动人、公司持股 5%以上股东千方集团以大宗交易方式减持公司股份 2,816.07 万股，占公司总股本的 1.78%。

【能科科技】公司非公开发行限售股 2,741.60 万股（占公司总股本的 16.64%）将于 2021 年 12 月 20 日上市流通。

【中海达】公司于 2021 年 10 月 23 日披露了公司持股 5%以上股东廖文先生计划以集中竞价交易的方式减持公司股份不超过 744.17 万股（约占公司总股本的 1%）截至 2021 年 12 月 15 日，廖文先生减持公司股份合计 744.10 万股，减持计划实施完毕。

【网宿科技】经董事会同意，公司全资孙公司 Quantil Investment 拟以自有或自筹资金出资 500 万美元（以 2021 年 12 月 15 日汇率计算，折合人民币约 3,185.80 万元）认购上湾资本机会基金的基金份额。

【飞利信】公司于 2021 年 5 月 21 日披露了公司控股股东及一致行动人之杨振华先生拟通过集中竞价、大宗交易、深圳证券交易所认可或法院认可的其他合法方式减持公司股份合计不超过 4,675.14 万股，占公司总股本的 3.26%。截至 2021 年 12 月

15日,杨振华先生减持1,883.83万股,占本公司总股本的1.31%,本次减持计划期限已届满。

【飞利信】披露减持计划,持有本公司股份11,476.43万股(占本公司总股本的8.00%)的控股股东及一致行动人之杨振华先生质押给中国银河证券股份有限公司的部分公司股票可能出现被动减持,拟通过集中竞价、大宗交易或深圳证券交易所认可或法院认可的其他合法方式减持。减持本公司股份合计不超过2,791.31万股,占公司总股本的1.94%。

【金桥信息】公司2020年股票期权与限制性股票激励计划授予限制性股票92.87万股(占公司总股本的0.25%),将于2021年12月17日上市流通。

【中科信息】披露减持计划,公司高级管理人员钟勇先生拟以集中竞价方式减持本公司股份合计不超过12万股,占公司总股本的0.06%。

【思创医惠】公司全资子公司医惠科技中标海南省人民医院基于5G技术的智慧医疗体系建设项目-A包。中标价为17,161.67万元,占公司2020年度经审计营业收入的11.66%。

【奥飞数据】公司向不特定对象发行总额63,500万元可转换公司债券,将于2021年12月22日起在深交所挂牌交易。本次发行的募集资金扣除发行费用后拟用于新一代云计算和人工智能产业园(A栋)项目和补充流动资金及偿还银行贷款。

【汇金科技】公司自2021年11月8日至2021年12月16日,累计获得与收益相关的各项政府补助资金共计人民币173.15万元,均为增值税即征即退政府补助资金。

【*ST索菱】公司管理人与汤和控股、深圳市高新投分别签署重整投资协议书,协议内容为索菱股份以现有总股本为基数,按每10股转增10股的比例实施资本公积金转增股本,共计转增42,175.40万股。汤和控股与深圳高新投共同作为投资人有条件受让资本公积金转增的18,000万股股票,其余24,175.40万股用于直接抵偿索菱股份及索菱股份全资子公司广东索菱电子科技有限公司的债务。投资人向索菱股份提供合计人民币44,100万元资金,用于支付重整费用、清偿部分债务、补充公司流动资金。

【北信源】公司全资子公司北信源系统集成中标江苏省GAT基础设施建设项目,中标金额为5,394万元。

【高新兴】公司于2021年8月4日披露了公司控股股东、实际控制人刘双广先生拟通过集中竞价和大宗交易方式减持其持有的公司股份不超过6,919.51万股,不超过公司总股本的4%。其中,集中竞价额度为2%,大宗交易额度为2%。截至2021年12月16日,刘双广先生合计减持公司股份3,178.61万股,占公司总股本的1.84%,本次减持计划实施完毕。

【神州信息】自2021年1月1日-2021年12月16日期间,公司累计获得的与资产相关的政府补助共计470.00万元,占公司2020年经审计归属于上市公司股东净资产的0.08%,与收益相关的各项政府补助共计4,914.04万元,占公司2020年经审计归属于上市公司股东净利润的10.33%。

【和仁科技】公司中标“曲江新区医院项目工程总承包”项目中的“弱电智能化与信息化工程”分包项目。项目中标金额暂定为12,320.00万元。实际金额依据双方后续签订的合同为准。

【道通科技】公司 2020 年限制性股票激励计划第一个归属期授予股票 94.66 万股（占公司总股本的 0.21%），本次归属股票将于 2021 年 12 月 24 日上市流通。

【金山办公】披露减持计划，公司股东奇文 N 维拟通过询价转让、大宗交易、集中竞价的方式减持所持有的公司股份合计不超过 1,155.60 万股，占公司总股本的 2.51%。

【中孚信息】公司于 2021 年 10 月 1 日披露了公司控股股东、实际控制人、董事长魏东晓先生拟通过集中竞价和大宗交易方式减持其持有的公司股份不超过 566.72 万股，不超过公司总股本的 2.50%。截至 2021 年 12 月 14 日，魏东晓先生合计减持公司股份 538.03 万股，占公司总股本的 2.37%，本次减持计划实施完毕。

【中控技术】披露减持计划，公司持股 5%以上股东正泰电器拟通过大宗交易、集中竞价的方式减持所持有的公司股份合计不超过 2,964.50 万股，不超过公司总股本的 6%。

【恒实科技】披露减持计划，公司股东景治军先生拟通过大宗交易、集中竞价的方式减持所持有的公司股份合计不超过 627.38 万股，不超过公司总股本的 2%。

【蓝盾股份】公司于 2021 年 10 月 23 日披露了公司持股 5%以上股东深圳博益计划自以集中竞价、大宗交易的方式减持公司股份不超过 856.00 万股（约占公司总股本的 0.69%）。截至 2021 年 12 月 16 日，深圳博益减持公司股份合计 846.69 万股（约占公司总股本的 0.68%），减持计划实施完毕。

【用友网络】公司 2018 年股权激励计划行权股票 28.99 万股将于 2021 年 12 月 23 日上市流通。

3、行业一周要闻：2021 全球人工智能与教育大数据大会在北京成功举行，三星电子正式成立机器人业务团队

3.1、国内要闻：2021 全球人工智能与教育大数据大会在北京成功举行

● 2021 全球人工智能与教育大数据大会在北京成功举行

【TechWeb】12 月 16 日，“AI+教育 共创共生”——2021 全球人工智能与教育大数据大会(2021 AIDE)在北京隆重举行。本次大会为期三天，由 1 场主论坛与 17 场分论坛组成，议题涵盖脑智发育、教育监测与评估、心理健康智能评估、人工智能与区域治理、AI 与语言教育、AI 创新教育等诸多领域，邀请了国内外百余位教育专家、业界精英，分享最新研究成果和技术实践，为进一步推动人工智能、大数据与教育深度融合创新发展，搭建了一个高端、开放的学术交流平台，共研引领未来教育发展的新思路。

● 联发科发布天玑 9000 移动平台

【TechWeb】12 月 16 日消息，联发科发布天玑 9000 旗舰 5G 移动平台。联发科天玑 9000 率先采用台积电 4nm 先进制程，CPU 采用面向未来十年的新一代 Armv9 架构，包含 1 个主频高达 3.05GHz 的 Arm Cortex-X2 超大核、3 个主频高达 2.85GHz 的 Arm Cortex-A710 大核和 4 个主频为 1.8GHz 的 Arm Cortex-A510 能效核心，内置 14MB 超大容量缓存组合。据悉，采用 MediaTek 天玑 9000 旗舰 5G 移动平台的终端预计将于 2022 年第一季度上市。

- **驰芯半导体发布国内首款商用 UWB 芯片-CX300: 视距精度±5 厘米**

【TechWeb】长沙驰芯半导体科技有限公司于 12 月 15 日宣布，面向全行业推出其首款 UWB 芯片：CX300。这是国内首款具有商用能力的 UWB 芯片，填补了国内空白，可应用于手机、汽车、物联网等领域。UWB 超宽带无线电技术由苹果于 2019 年的 iPhone 11 系列手机首次应用，可以用于短距离的高精度定位。目前，苹果、三星的旗舰以及小米 MIX 4 手机均已支持 UWB，我国也将这项技术列为国家 5G 新基建的重要组成部分。

3.2、海外动态：三星电子正式成立机器人业务团队

- **三星电子正式成立机器人业务团队**

【TechWeb】12 月 15 日消息，三星电子成立了机器人业务团队，计划加大投资，积极推进家用机器人的商业化。三星电子预计将积极投资于机器人领域，推进并购。

- **美“实体清单”又涉 8 家中国上市公司**

【TechWeb】美东时间 12 月 17 日，美国商务部工业与安全局（BIS）发布公告称，将位于中国、格鲁吉亚、马来西亚和土耳其的数十个实体列入所谓“实体清单”（Entity List），其中有 34 个实体位于中国。被纳入“清单”的实体涉及到多家 A 股上市公司或母子公司。其中 A 股公司包括航天晨光、景嘉微、火炬电子、杭州海康微影传感科技（海康威视）、内蒙一机、亨通光电、中天科技，以及新三板公司亚成微。就影响而言，被列入“清单”的实体会受到美国《出口管理条例》的限制，出口商与清单实体进行受控项目的交易（包括出口、再出口甚至国内转让）前，都必须获得相应的出口许可证。

- **印度宣布 100 亿美元激励计划 吸引半导体/显示屏制造商在该国建厂**

【TechWeb】12 月 16 日消息，印度宣布了一项 100 亿美元的激励计划，试图吸引半导体制造商和显示屏制造商在该国建厂。一位政府消息人士表示，塔尔半导体（Tower Semiconductor）、富士康，以及新加坡财团均表示有兴趣在印度建设芯片工厂，而 Vedanta Group 则热衷于在印度建设一家显示屏制造厂。近几个月，印度相继出台一些激励计划，鼓励企业在当地生产电动汽车和电池，以增加供应，并为购买电动汽车的人提供一系列政府福利。

4、风险提示

上游行业 IT 支出不及预期；疫情影响全年业绩；人才流失风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 -5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层

邮编：200120

邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层

邮编：518000

邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层

邮编：100044

邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

邮箱：research@kysec.cn