

海外科技跟踪周报

超配

波音大规模迁移数据上云，亚马逊和 SpaceX 均在卫星领域实现突破

核心观点

波音大规模迁移当前数据上云，美国企业上云趋势加速

4月6日，波音公司表示即将和谷歌、亚马逊和微软达成云业务方面的合作。波音表示将把之前在波音数据中心管理的数百个业务应用程序转移到谷歌云，使其能够使用谷歌的分析工具。波音还将使用亚马逊网络服务来加强其工程和制造流程。与微软方面，波音计划使用微软云及其人工智能研发能力，通过数据驱动更新技术基础设施和关键任务的应用程序。研究公司 Gartner 预测，2025 年美国企业预计在云端业务的支出将达到其 IT 业务支出的一半，这意味着在未来四年中，美国企业在云业务方面大概会有大约 2.9 万亿美元的支出。

三星电子：一季度营业利润预告高增长，强劲需求叠加竞争对手产能受限

4月7日，三星电子（005930.KS）发布业绩快报，预计一季度营业利润增长 50%，有望创下 2018 年以来的最高的第一季度利润，主要由于强劲的需求支撑了内存芯片的价格。尽管第一季度内存芯片价格下跌，但数据中心客户的强劲需求以及芯片制造商谨慎的投资支出以及有限的产能扩张提振了三星的芯片收益，该收益约占其总利润的一半。除此之外，本季度的盈利扩张还得益于竞争对手 NAND 闪存芯片工厂受到原材料的污染导致其中断经营。

SpaceX：成功运送普通公民达国际空间站，太空飞行收费约 5500 万美元

4月9日，载有首个全平民乘组的美国“SpaceX Crew Dragon”商用飞船已抵达国际空间站。与之前的发射计划不同，这是第一次完全由平民组成的机组人员执行的太空飞行任务，并抵达国际空间站。此次搭乘的 3 位乘客各自要为旅行支付 5500 万美元。NASA 称，这些乘客将在空间站完成包括科学研究以及商业活动在内的一系列计划。预计十天后，他们将在佛罗里达海岸附近降落，本次成功发射是 SpaceX 在“太空的士”业务方面的重大进步。

亚马逊：锁定发射协议，83 次卫星发射助力高速互联网建设

4月5日，亚马逊宣布与阿丽亚娜航天公司、蓝色起源和联合发射联盟达成协议，帮助部署 Project Kuiper 中的大部分卫星，提供高速互联网服务。亚马逊最终希望将 3,236 颗卫星部署到轨道上，并表示五年内 83 次发射动作将完成大部分工作。2021 年 5 月，亚马逊创始人贝佐斯曾在亚马逊的年度股东大会上透露该项目过的初始投资超过 100 亿美元，成为亚马逊历史上第二大金额的投资支出。

风险提示：全球宏观经济增速放缓、云计算等领域产生重大技术变革。

投资建议：建议积极关注云计算领域、卫星领域发展。

行业研究 · 行业周报

计算机 · 软件开发

超配 · 维持评级

证券分析师：熊莉

021-61761067

xiongli1@guosen.com.cn

S0980519030002

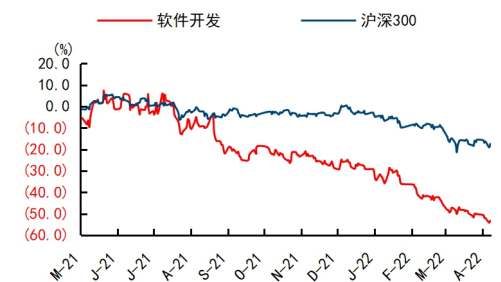
证券分析师：张伦可

0755-81982651

zhanglunke@guosen.com.cn

S0980521120004

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《海外科技跟踪周报-迪士尼前 CEO 助力元宇宙发展，亚马逊收购米高梅拓宽流媒体业务》——2022-03-24

《海外科技跟踪周报-Snowflake 产品效率提升或影响短期收入空间，英特尔拟推出 CPU+GPU 架构芯片》——2022-03-07

《重大事件快评：电力信息化公司密集发布股权激励计划，行业整体景气度高企》——2021-12-15

《AI 系列报告之 2-云从科技：国内领先的人机协同解决方案提供商》——2021-10-28

《医疗信息化行业快评：上海市将互联网医疗纳入医保报销，互联网医疗再下一城》——2020-02-23

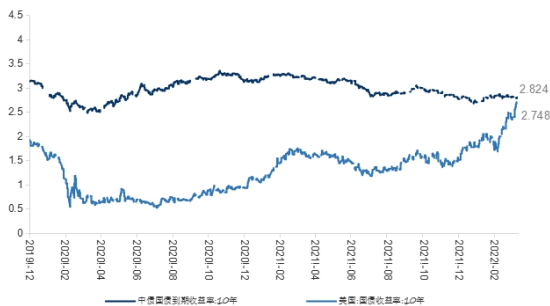
市场整体跟踪

表 1：相关公司财务指标

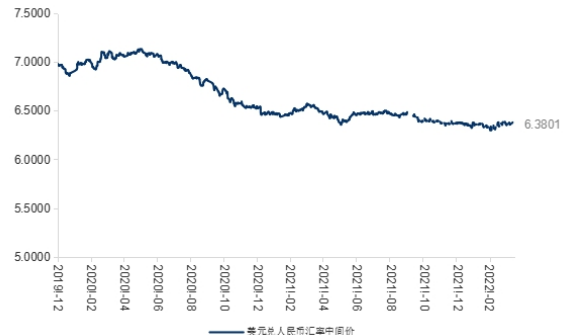
子板块	公司代码	公司简称	股价 (美元)		股价变动	市值 (亿美元)	PE			市销率 PS (TTM)
			3/28/2022	4/7/2022			2020	2021E	2022E	
云计算	AMZN.O	Amazon	3,379.81	3,155.69	-6.63%	17,198	/	/	66	4
	MSFT.O	Microsoft	310.70	301.37	-3.00%	23,293	/	/	33	13
	SNOW.N	Snowflake	235.89	213.88	-9.33%	742	/	/	/	59
	GOOGL.O	Google	2,829.11	2,717.77	-3.94%	18,731	/	/	24	7
SAAS	SHOP.N	Shopify	701.60	643.97	-8.21%	883	/	/	/	19
	CRM.N	Salesforce	215.28	200.16	-7.02%	2,131	/	/	/	8
	TWLO.N	Twilio	160.74	152.58	-5.08%	292	/	/	/	10
	NOW.N	ServiceNow	582.76	529.78	-9.09%	1,166	/	/	/	20
	CRWD.O	CrowdStrike	222.12	217.03	-2.29%	513	/	/	/	35
	ZS.O	Zscaler	237.93	231.96	-2.51%	336	/	/	/	39
网络安全	OKTA.O	Okta	149.86	147.57	-1.53%	235	/	/	/	18
	PANW.N	Paloalto	625.25	616.47	-1.40%	616	/	/	/	13
	NET.N	Cloudflare	126.28	112.36	-11.02%	409	/	/	/	62
芯片	NVDA.O	Nvidia	282.19	242.08	-14.21%	7,083	/	79	61	26
	AMD.O	Amd	120.24	103.72	-13.74%	1,957	/	/	/	12
	CRNC.O	Cerence	35.70	34.05	-4.62%	14	/	/	/	4
人工智能	BIDU.O	Baidu	147.45	135.71	-7.96%	507	/	/	29	3
	AI.N	C3.AI	22.53	21.29	-5.50%	24	/	/	/	10
	PLTR.N	Palantir	13.42	12.84	-4.32%	272	/	/	/	18
医疗信息化	TDOC.N	Teladoc	69.82	68.79	-1.48%	112	/	/	/	6
	VEEV.N	Veeva	199.88	204.14	2.13%	309	/	/	/	17
纳斯达克指数	IXIC	14169.3	13711	-3.23%						
Nasdaq 网络安全指数	NQCYBR	2531.21	2457.83	-2.90%						
BVPNasdaq 云计算指数	EMCLOUD	1907.99	1832.59	-3.95%						
费城半导体指数	SOX	3525.3	3120.2	-11.49%						
FaceSet 全球人工智能指数	NYFSRAI	4014.45	3776.55	-5.93%						

数据来源：wind、国信证券经济研究所整理

3月28日—4月7日期间，美国十年期国债利率从2.49%上升至2.70%，共上升21bps；中国十年期国债利率从2.81%下降至2.80%，共下降1bps。纳斯达克指数在此期间下降3.23%。我们选取海外不同科技指数对相关子板块进行跟踪，其中纳斯达克网络安全指数下降2.90%，纳斯达克云计算指数下降3.95%，费城半导体指数下降11.49%，FactSet全球人工智能指数下降5.93%。

图1：十年期国债收益率


资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

图2：人民币兑美元汇率


资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

海外科技板块近期事件追踪

【SpaceX:成功运送平民乘组抵达国际空间站,收费 5500 万美元】

4月9日,载有首个全平民乘组的美国“SpaceX Crew Dragon”商用飞船已抵达国际空间站。与之前的发射计划不同,这是第一次完全由平民组成的机组人员执行的太空飞行任务,并抵达国际空间站。除美国国家航空航天局(NASA)前宇航员迈克尔·洛佩斯-阿莱格里亚之外,此次搭乘飞船参加太空旅行的乘客还包括美国人拉里·康纳、加拿大人马克·帕西以及以色列人伊尔坦·施蒂比。这3位乘客各自要为旅行支付5500万美元。NASA称,这些乘客将在空间站完成包括科学研究以及商业活动在内的一系列计划。预计十天后,他们将在佛罗里达海岸附近降落,本次成功发射是spaceX在“太空的士”业务方面的重大进步。

【谷歌:禁止具有隐蔽数据搜集功能的应用程序在应用商店上线】

4月7日,谷歌发言人 Scott Westover 表示,谷歌从 Google Play 中撤下数十个具有隐蔽收集数据功能的 APP,除非这些 APP 主动删除此类功能,否则他们将不会重新回到 Google APP。此次风险是由巴拿马网络公司 Measurement Systems 通过将代码运载到各个 APP 中导致,在此类代码的运行下,数百台安卓设备上高速公路测速信息,二维码读取信息将会被其隐蔽获取。目前相关的调查报告已经发送给谷歌,美国联邦贸易委员会和《华尔街时报》正在开展关于此代码在 APP 中使用情况的调查,目前该代码运作已经停止。

【三星电子:22Q1 营业利润预计增长约 50%,强劲需求叠加竞争对手产能受限】

4月7日,三星电子(005930.KS)发布业绩快报,预计一季度营业利润增长50%,有望创下2018年以来的最高的第一季度利润,主要由于强劲的需求支撑了内存芯片的价格。尽管第一季度内存芯片价格下跌,但数据中心客户的强劲需求以及芯片制造商谨慎的投资支出以及有限的产能扩张提振了三星的芯片收益,该收益约占其总利润的一半。除此之外,本季度的盈利扩张还得益于竞争对手 NAND 闪存芯片工厂受到原材料的污染导致其中断经营。

【Meta:将投资 8 亿美元在德克萨斯建立超大规模数据中心】

4月7日,Facebook 母公司 Meta 宣布,将投资 8 亿美元在德克萨斯州坦普尔建立一个超大规模数据中心。数据中心建成后总面积约为 90 万平方英尺(约合 8.4 万平方米),将为社区提供约 100 个岗位。该数据中心预计将于 2024 年投入运营,项目建设将于 2022 年春季开始。

【波音:大规模迁移当前数据上云,美国企业上云趋势加速】

4月6日,波音公司表示即将和谷歌、亚马逊和微软达成云业务方面的合作。波音表示将把之前在波音数据中心管理的数百个业务应用程序转移到谷歌云,使其能够使用谷歌的分析工具。波音还将使用亚马逊网络服务来加强其工程和制造流程。与微软方面,波音计划使用微软云及其人工智能研发能力,通过数据驱动更新技术基础设施和关键任务的应用程序。研究公司 Gartner 预测,2025 年美国企业预计在云端业务的支出将达到其 IT 业务支出的一半,这意味着在未来四年中,美国企业在云业务方面大概会有大约 2.9 万亿美元的支出。

【亚马逊：计划在五年内进行 83 次卫星发射，建设高速互联网】

4 月 5 日，亚马逊宣布与阿丽亚娜航天公司、蓝色起源和联合发射联盟达成协议，帮助部署 Project Kuiper 中的大部分卫星，提供高速互联网服务。亚马逊最终希望将 3,236 颗卫星部署到轨道上，并表示五年内 83 次发射动作将完成大部分工作。2021 年 5 月，亚马逊创立人贝佐斯曾在亚马逊的年度股东大会上透露该项目过的初始投资超过 100 亿美元，成为亚马逊历史上第二大金额的投资支出。

近期热门科技公司 IPO 追踪

中概物联网概念股 IPO：深圳物芯科技控股 Wuxin Technology Holdings (WXT) 递交 IPO 申请

关注级别★★★

2022 年 3 月 30 日，深圳物芯科技控股向美国证券交易委员会提交了 IPO 申请，拟以 WXT 为代码申请在纳斯达克上市。

深圳物芯科技创立于 2005 年，总部位于深圳市，全职雇员 340 人。物芯科技成立于 2005 年，总部位于深圳，作为一家从事物联网行业的高新技术企业，其核心业务是提供物联网连接相关产品和解决方案的研究、开发和销售，用于连接建立物联网生态系统。

2017 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，物芯科技已经为各智能科技公司的客户提供了超过 4.15 亿个物联网通信组件，年均出货量不低于 6000 万件。其客户包括中兴通讯、海康威视等行业内一线龙头企业。物芯科技已向物联网行业的客户提供了 859 万个物联网模块和 1.46 亿个物联网芯片。过去 4 年中，公司完成来自全国政府机构和大型企业的超过四十个物联网系统集成项目。

2020-2021 年财年（截至 6 月 30 日），物芯控股的营收分别为 3183 万美元、4700 万美元，这期间相应的净利润分别为 417 万美元、618 万美元。本次 IPO 申请计划筹集 4100 万美元。

风险提示

全球宏观经济增速放缓、云计算、卫星领域产生重大技术变革等风险。

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数±10%之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数±10%之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、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所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032