

# 策略

## 一周海外科技风向 0923

### Nafta 谈判再现波折，美国对 2000 亿美元的中国产品加征关税

标普 500 指数行业分类将于下周一迎来 1999 年来的最大调整，Facebook 和谷歌母公司 Alphabet 将被挪出信息技术板块；苹果和微软留在信息技术板块。高盛本周表示，全球行业分类标准（GICS）调整将于 28 日生效，腾讯、阿里巴巴将不再属于 IT 行业，阿里巴巴将被划分为消费类股。道指连续两天创收盘纪录新高，下周一板块重大调整前苹果收跌拖累标普和纳指的表现。标普 500 指数收跌 1.08 点，跌幅 0.04%，报 2929.67 点。道琼斯工业平均指数收涨 86.52 点，涨幅 0.32%，报 26743.50 点。纳斯达克综合指数收跌 41.28 点，跌幅 0.51%，报 7986.96 点。

美加 Nafta 谈判再现波折，加总理称将捍卫奶制品保护体系。加拿大外长 Freeland 本周前往华盛顿会见美国贸易代表莱特希泽，依旧致力于月底前达成 Nafta 协议。但加拿大总理特鲁多再次强调将捍卫奶制品保护体系，与上周同意让步的态度有所矛盾。白宫经济顾问委员会主席称，美加 NAFTA 谈判正非常接近最后期限。若不能本月达成协议，修改后的 NAFTA 协议可能最终是美国和墨西哥的双边协议，而不是三边协议。

特朗普宣布，自 9 月 24 日起，将对 2000 亿美元的中国输美产品加征 10% 的关税；自 2019 年 1 月 1 日起，关税将提升至 25%。美方同时威胁，若中方对农产品等行业报复，美国将立刻实施力度更大的关税征收举措，对额外大约 2670 亿美元的进口商品征收关税。对此，中国商务部作出回应：“为了维护自身正当权益和全球自由贸易秩序，中方将不得不同步进行反制。”措施有二：一，对原产于美国约 600 亿美元进口商品实施加征关税，税率 5%-10% 不等；二，在世贸组织追加起诉美国 301 调查项下对华 2000 亿美元输美产品实施的征税措施。

### 英国首相梅重申只能在“软脱欧”与无协议之间做出选择

9 月 16 日，英国首相特蕾莎·梅在接受 BBC 采访时再度重申：国会议员只能在她提出的“软脱欧”计划与无协议之间做出选择。梅表示，如果在下议院的一项重要投票中，她的计划得到支持，英国将不需要支付额外费用就可脱欧。英国国家经济社会研究院称，无协议脱欧让英国每个人一年付出的代价，要比“软脱欧”的影响多出 800 英镑。9 月 19 日，据《泰晤士报》报道，英国首相特蕾莎·梅拒绝了欧盟首席脱欧谈判官 Barnier 有关爱尔兰边界问题的改进版脱欧提议，并警告其违背了英国的底线。在奥地利萨尔斯堡举行的为期两天的峰会于周四结束，没有取得任何进展。欧盟领导人要求英国首相梅重新制定计划，并以下月为限拿出新方案。

### 美光科技全年盈利 141.35 亿美元，同比增长 177.76%

美光科技最新财报显示，公司 2018 财年全年盈利 141.35 亿美元，同比增长 177.76%；营业收入 303.91 亿美元，同比增长 49.55%。公司第四财季净利润 43.3 亿美元，去年同期为 23.7 亿美元；调整后每股收益 3.53 美元，高于分析师 3.33 美元的预期；收入同比增长 37.4% 至 84.4 亿美元，高于 82.5 亿美元的预期。美光科技预期下一财年一季度每股收益为 2.88 至 3.02 美元，收入为 79 亿至 83 亿美元，不及预期的 3.08 美元和 84.5 亿美元。尽管此前公布的第四财季利润和营收表现强劲，但作为全球三大内存供应商之一的美光有接近 50% 的营收来自中国市场，受国际贸易相关的负面影响，业绩指引不及预期。

风险提示：地缘政治风险、外汇波动风险、贸易战风险。

证券研究报告

2018 年 09 月 24 日

作者

徐彪 分析师  
SAC 执业证书编号：S1110516080001  
xubiao@tfzq.com

相关报告

- 1 《投资策略：策略·行业景气-贸易战时间轴及三份清单梳理》 2018-09-20
- 2 《投资策略：策略·业绩分析-净利润 or 现金流，如何选择？——2018 年中报之现金流》 2018-09-19
- 3 《投资策略：策略·图说市场-发改委新闻发布会说了哪些重点？》 2018-09-19

关注我们



扫码关注  
天风证券  
研究所官方微信号

## 內容目錄

全球市場.....	3
美國市場.....	4
歐洲市場.....	6
海外科技風向.....	7
人工智能.....	7
汽車 S.E.A 變革.....	8
通信.....	9
電子.....	10
AR/VR.....	10
機器人.....	10
海外科技公司財報.....	11

## 圖表目錄

圖 1：美國道瓊斯指數.....	3
圖 2：美國標普 500 指數.....	3
圖 3：美國納斯達克指數.....	3
圖 4：法國 CAC40 指數.....	3
圖 5：英國富時指數.....	3
圖 6：德國 DAX 指數.....	3
圖 7：日本日經指數.....	3
圖 8：香港恒生指數.....	3

## 全球市場

圖 1: 美國道瓊斯指數



資料來源: CNN Money, 天風證券研究所

圖 3: 美國納斯達克指數



資料來源: CNN Money, 天風證券研究所

圖 5: 英國富時指數



資料來源: CNN Money, 天風證券研究所

圖 7: 日本日經指數



資料來源: CNN Money, 天風證券研究所

圖 2: 美國標普 500 指數



資料來源: CNN Money, 天風證券研究所

圖 4: 法國 CAC40 指數



資料來源: CNN Money, 天風證券研究所

圖 6: 德國 DAX 指數



資料來源: CNN Money, 天風證券研究所

圖 8: 香港恒生指數



資料來源: CNN Money, 天風證券研究所

## 美国市场

标普 500 指数行业分类将于下周一迎来 1999 年来的最大调整，Facebook 和谷歌母公司 Alphabet 将被挪出信息技术板块；苹果和微软留在信息技术板块。高盛本周表示，全球行业分类标准（GICS）调整将于 28 日生效，腾讯、阿里巴巴将不再属于 IT 行业，阿里巴巴将被划分为消费类股。道指连续两天创收盘纪录新高，下周一板块重大调整前苹果收跌拖累标普和纳指的表现。标普 500 指数收跌 1.08 点，跌幅 0.04%，报 2929.67 点。道琼斯工业平均指数收涨 86.52 点，涨幅 0.32%，报 26743.50 点。纳斯达克综合指数收跌 41.28 点，跌幅 0.51%，报 7986.96 点。（Bloomberg）

美加 Nafta 谈判再现波折，加总理称将捍卫奶制品保护体系。加拿大外长 Freeland 本周前往华盛顿会见美国贸易代表莱特希泽，依旧致力于月底前达成 Nafta 协议。但加拿大总理特鲁多再次强调将捍卫奶制品保护体系，与上周同意让步的态度有所矛盾。白宫经济顾问委员会主席称，美加 NAFTA 谈判正非常接近最后期限。若不能本月达成协议，修改后的 NAFTA 协议可能最终是美国和墨西哥的双边协议，而不是三边协议。（BBC）

波士顿联储主席 Eric Rosengren 在接受英国《金融时报》采访时表示，利率水平过低以及劳动力市场过热将导致社会经济活动中出现过多冒险行为，短期利率应该朝着中性水平上调，既不能导致经济过热也不能阻碍经济发展。Rosengren 表示对于金融过度行为应该保持警惕，他同时指出，从过去的经验来看，美联储如果放任劳动力市场越过其对充分就业水平的预期，都不会有好结果。（《金融时报》）

特朗普宣布，自 9 月 24 日起，将对 2000 亿美元的中国输美产品加征 10% 的关税；自 2019 年 1 月 1 日起，关税将提升至 25%。美方同时威胁，若中方对农产品等行业报复，美国将立刻实施力度更大的关税征收举措，对额外大约 2670 亿美元的进口商品征收关税。对此，中国商务部作出回应：“为了维护自身正当权益和全球自由贸易秩序，中方将不得不同步进行反制。”措施有二：一，对原产于美国约 600 亿美元进口商品实施加征关税，税率 5%-10% 不等；二，在世贸组织追加起诉美国 301 调查项下对华 2000 亿美元输美产品实施的征税措施。（华尔街见闻）

防止制裁伊朗冲击，特朗普要在中期选举前阻止油价上涨。特朗普政府正努力为那些因美国制裁伊朗而受到影响的盟友提供石油替代来源。周四，特朗普在社交媒体上向 OPEC 产油国施压，要求其降低油价。值得注意的是，美国 11 月举行的中期选举已近在眼前，而油价却一直居高不下。特朗普为了获得更多选票，必须尽早降低油价，获取民心。据英国《金融时报》报道称，美国已经告诉相关盟友，不要期待像曾经布什和奥巴马执政时期获得的在石油上的“豁免权”，因为美国正试图寻找替代从伊朗德黑兰获得石油的来源。而欧盟也已启动新的支付渠道进行谈判，该渠道将使欧洲企业能够绕开美国，继续与伊朗进行贸易。（《金融时报》）

共和党的一个内部调查发现减税救不了中期选举，大多数选民对特朗普的减税政策并不买账。共和党全国委员会委托进行的一项调查显示，63% 的独立选民认为特朗普税改的最主要受益者是美国富人和大公司，而认为中产家庭受益的选民比例仅为 27%。调查还显示，美国人普遍担心特朗普税改会以牺牲社保和医保为代价，绝大多数选民认为共和党希望减少在社保和医保上的支出，“以便给企业和富人提供税收补贴。”美国新媒体 Axios 文章称，这一结果意味着，共和党自己的调查确认了一个残酷的现实：他们此前认为能让他们在 2018 年胜券在握的筹码，最终可能毫无帮助。而在另一方面，这也证明了民主党将医保和税改绑定在一起的竞选策略的确奏效。（华尔街见闻）

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

苹果收跌逾 1%，社交媒体股跌幅居前，微软则连续两天创历史新高，特斯拉连涨两周。推特收跌 4.52%，美光科技收跌 2.87%，Facebook 收跌 1.86%，谷歌母公司 Alphabet 收跌 1.63%，亚马逊收跌 1.51%，高通收跌 1.21%，奈飞和英特尔分别收跌 1.14%，苹果收跌 1.08%，英伟达收跌 1.06%，Dropbox 收跌 0.53%，AMD 收跌 0.51%，恩智浦收跌 0.17%；IBM 则收涨 0.13%，特斯拉收涨 0.26%，微软收涨 0.61%，刷新收盘历史高位至 114.26 美元，博通收涨 1.29%，甲骨文收涨 1.33%，Spotify 收涨 1.38%。本周，博通累涨 5.76%；甲骨文累涨 3.76%；英特尔(INTEL)累涨 2.46%；IBM 累涨 2.04%；特斯拉累涨 1.32%；DROPBOX 累涨 1.07%；恩智浦半导体累涨 1.05%；美光科技累涨 0.99%；微软公司累涨 0.79%；FACEBOOK 累涨 0.38%；谷歌累跌-0.5%；奈飞公司累跌-0.92%；高通公司累跌-1.85%；苹果累跌-2.76%；亚马逊累跌-2.8%；SPOTIFY 累跌-3.11%；英伟达累跌-4.7%；AMD 累跌-5.2%；推特累跌-5.38%。（Bloomberg）

中概科技类股本周涨跌各异。阿里巴巴（BABA）收跌 0.75%；新浪（SINA）收跌 0.34%；百度（BIDU）收跌 0.77%，京东（JD）收跌 1.63%，网易（NTES）收涨 0.73%，微博（WB）收涨 0.36%，58 同城（WUBA）收跌 1.80%，陌陌（MOMO）收跌 0.15%，欢聚时代（YY）收涨 0.93%；唯品会（VIPS）收平，搜狐（SOHU）收涨 3.09%，搜狗（SOGO）收跌 0.88%，虎牙（HUYA）收跌 2.23%，哔哩哔哩（BILI）收跌 7.51%，爱奇艺（IQ）收跌 4.30%。本周，微博累涨 6.63%；新浪累涨 6.43%；网易累涨 6.35%；唯品会累涨 5.48%；搜狗累涨 5.03%；百度累涨 4.01%；聚美优品累涨 2.82%；欢聚时代累涨 2.81%；搜狐累涨 2.4%；58 同城累涨 1.9%；阿里巴巴累跌-0.07%；陌陌累跌-1.96%；京东累跌-2.29%。（Bloomberg）



## 歐洲市場

**歐股連漲 10 天，創最近 20 年最長連漲天數。**富時泛歐績優 300 指數收漲 0.52%，報 1504.69 點。歐洲 STOXX 600 指數收漲 0.43%，報 384.29 點，本周累漲逾 1.70%，9 月 6 日以來累漲約 2.90%。歐元區 STOXX 50 指數收漲 0.81%，連續第 10 個交易日上漲、創 1997 年以來最長連漲天數，報 3430.81 點，本周累漲約 2.58%。德國 DAX 30 指數收漲 0.85%，報 12430.88 點，本周累漲約 2.53%。法國 CAC 40 指數收漲 0.78%，報 5494.17 點。意大利富時 MIB 指數收漲 0.69%，報 21536.74 點；富時意大利綜合股價銀行指數收漲 0.82%，報 10110.30 點，本周累漲約 4.12%。西班牙 IBEX 35 指數收漲 0.07%，報 9590.40 點。（Bloomberg）

**9 月 16 日，英國首相特蕾莎·梅在接受 BBC 採訪時再度重申：國會議員只能在她提出的“軟脫歐”計劃與無協議之間做出選擇。**梅表示，如果在下議院的一項重要投票中，她的計劃得到支持，英國將不需要支付額外費用就可脫歐。英國國家經濟社會研究院稱，無協議退歐讓英國每個人一年付出的代價，要比“軟脫歐”的影響多出 800 英鎊。**9 月 19 日，據《泰晤士報》報道，英國首相特蕾莎·梅拒絕了歐盟首席退歐談判官 Barnier 有關愛爾蘭邊界問題的改進版脫歐提議，並警告其違背了英國的底線。**在奧地利薩爾斯堡舉行的為期兩天的峰會於周四結束，沒有取得任何進展。歐盟領導人要求英國首相梅重新制定計劃，並以下月為限拿出新方案。（《泰晤士報》）

**意大利兩大組閣政黨本周紛紛表態不會用限制赤字來安撫市場，而是要花更多錢來實現“昂貴的競選承諾”，令市場緊張情緒重燃。**結盟組成意大利民粹主義政府的反建制政黨五星運動黨首 Luigi Di Maio 周四表示，如果沒有足夠的資源來實現競選承諾，還不如退出現有的執政聯盟。意大利總理府國務秘書 Giancarlo Giorgetti 在周三晚間的電視採訪中稱，為了國家重回經濟增長路徑，預算赤字可以打破占 GDP 比重 2% 的限制。（CNBC）

**歐元區 9 月製造業初值回落至 53.3，創兩年新低。**9 月 21 日周五，法國、德國、歐元區陸續更新了 9 月 PMI 初值。法國製造業 PMI 初值低於預期，更是創下三個月新低，該國私營部門的產出增長也降至 2016 年 12 月以來最低水平。德國 9 月製造業 PMI 初值低於預期和前指，創 25 個月新低。歐元區 9 月製造業 PMI 回落至 53.3，不及預期，創兩年新低。IHS Markit 首席商業經濟學家評論稱：“出口近乎停滯，導致歐元區經濟在 9 月出現了兩年來最糟糕的表現。貿易摩擦外加英國退歐，全球需求下降（特別是汽車行業），避險情緒日益加劇，去庫存化以及歐元區內部和其他地區政治不確定性上升，都加劇了商業活動的放緩。”（華爾街見聞）

## 海外科技風向

### 人工智能

【AI 產業藍皮書：人工智能滲透率僅 4%】在 2018 世界人工智能大會上，由 Gartner 和信通院聯合編制的 2018 世界人工智能產業發展藍皮書發布。藍皮書指出，人工智能仍處於早期採用階段，僅有 4% 的被調研企業已經投資並部署了 AI 技術。（2018 世界人工智能大會）

【2013 年以來 AI 醫療創企已獲 43 億刀融資】CB Insight 最新發布的關於人工智能在醫療保健行業的調查顯示：2013 年以來，人工智能初創公司在 576 輪融資中共獲得 43 億美元的資金，這一數字遠超其他行業。另外，在 2018 年上半年，中國超越英國，成為第二活躍的醫療保健交易大國。（CB Insight）

【李飛飛：AI 應增強人類而非取代人類】宣布卸任谷歌雲人工智能首席科學家的斯坦福大學李飛飛教授在 2018 世界人工智能大會上發表了演講。她表示我們應該堅持 AI 的三個原則：第一，AI 必須更深層次地反應人的思維；第二，我們有責任引導和監測 AI 對人類發展所帶來的影響，雖然工程化是我們的第一個挑戰，但我們更要關注 AI 帶來的社會倫理挑戰；第三，AI 應該增強人類而不是取代人類，AI 可以替代危險性的工作，但人的素質會因為 AI 有不斷的發展。（智東西）

【蘋果車頭燈新專利融合 AI 面部識別技術】蘋果最近一項新專利旨在為車頭燈安裝 AI 及面部識別系統，為駕駛員提供駕駛輔助。Patently Apple 透露，蘋果汽車的車頭燈或利用蘋果手機中的機器學習和面部身份識別技術。該款車頭燈或能在濃霧及雨夜照亮道路上的障礙物。不同於常規車輛車頭燈均勻照明的理念，蘋果汽車的照明系統採用計算機視覺搭配直線光，當其探查到反射信號時，會將車燈光線重點集中在某一區域，而非讓其在視線內擴散開。（Patently Apple）

【谷歌 TensorFlow 中國區下載量超 200 萬】在“WAIC 2018 世界人工智能大會”由谷歌承辦的“AI 觸手可及”主題論壇上，谷歌工程總監 Rajat Monga 分享了谷歌旗下的開源機器學習框架 TensorFlow 的最新發展狀況。Rajat Monga 在演講中披露，TensorFlow 在中國地區的下載已經超過 200 萬，而這一數值在去年只有 15 萬。（智東西）

【Q2 谷歌 Mini 音箱賣 230 萬台 占全球 20%】市場研究機構 Strategy Analytics 的 2018 年 Q2 智能音箱研究報告指出，2018 年 Q2 全球智能音箱出貨量達到 1170 萬台。Google Home Mini 是本季度全球最暢銷的智能音箱，賣出了 230 萬台，市場份額達到 20%，緊隨其後的是亞馬遜的 Echo Dot，市場份額達 18%，第三名為亞馬遜 Echo。蘋果的 HomePod 在 Q2 占全球智能音箱出貨量總額的 6%，但它卻以 16% 的批發收益份額的市場價值排名第一，并占高端市場 70% 份額。（Strategy Analytics）

【Facebook 下周或推帶屏智能音箱 Portal】社交網絡巨頭 Facebook 準備下周推出自己的帶屏智能音箱 Portal，類似於亞馬遜最新推出的 Echo Show，搭載了 Alexa 語音助手。有消息人士稱，這款設備將會推出兩個款型，每款配置不同大小的屏幕。其中大屏 Portal 設備售價約 400 美元，小屏 Portal 設備售價 300 美元。而亞馬遜 Echo Show 的售價為 229.99 美元。這兩款設備本來準備在 Facebook 今年 5 月舉行的 F8 大會上推出，後因 Facebook 在今年初卷入隱私信息泄露風波而推遲。（智東西）

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 實時更新 日更千篇

## 汽车 S.E.A 变革

【日媒无人车专利排名 谷歌系 Waymo 夺冠】据日本经济新闻网站 Nikkei 发布的截至 7 月底的专利竞争力排名中，谷歌母公司 Alphabet 旗下无人驾驶汽车公司 Waymo 取代日本丰田汽车公司，成为了自动驾驶专利竞争力最强的公司。而在两年前，它还仅仅排在第五名，现在蹿升到了第一名。丰田跌到了第二名，得分为 2243 分。其次是通用汽车、福特汽车和日产汽车。德国零部件制造商博世公司被挤出了前五名。在这个排行榜上，中国汽车公司没有进入前 50 强，中国打车服务公司滴滴出行排在第 90 名，而中国最大互联网搜索公司百度排在第 114 名。( Nikkei )

【日发布自动驾驶汽车安全指南针对 L3/L4】日本国土交通省近日正式对外发布了《自动驾驶汽车安全技术指南》，针对搭载 L3、L4 级自动驾驶系统的乘用车、卡车及巴士，明确规定了必须满足的一系列安全条件，目标是让自动驾驶系统零事故。指南要求汽车生产商及使用自动驾驶汽车的移动服务系统供应商要根据自动驾驶汽车的性能及使用方式确定设计运行范围( ODD )，合理预见并防范自动驾驶汽车引发的人身事故。( 日本国土交通省 )

【特斯拉产能大增 7 天生产 6700 辆汽车】在连续几个季度的产量未达标之后，特斯拉产能近期大幅增加。知情人士称，上周 Model 3 的产量增加到了约 4400 辆。过去的 7 天特斯拉生产了近 6700 辆汽车，接近其历史最高纪录。特斯拉此前曾预计，将在第三季度期间生产 5 万至 5.5 万辆 Model 3。Model 3 三季度的产量很有可能达到预期，在三季度还有半个月的情况下，其就已经生产了 4.22 万辆。( 车东西 )

【沙特主权基金投资 Lucid Motors10 亿刀】美国电动汽车初创公司 Lucid Motors 宣布，已与沙特阿拉伯主权基金公共投资基金( PIF )签署了一份逾 10 亿美元的投资协议。Lucid Motors 计划利用这笔资金来完成 Lucid Motors 的工程开发和测试，在亚利桑那州的卡萨格兰德建立工厂，从北美开始实施零售战略，最终实现首款车型 Lucid Air 量产。据悉，第一笔投资为 5 亿美元，随后的资金注入将分两个阶段进行，需要在 Lucid Motors 达到特定产能目标时才能落实。( Lucid Motors )

【特斯拉取消新车用户免费超级充电服务】特斯拉 CEO 埃隆马斯克表示，9 月 16 日之后( 已生效 )将停止对新购车特斯拉用户的免费超级充电服务。去年 1 月份，特斯拉曾叫停面向新用户的终身免费使用超级充电服务，随后引发争议。5 月份，特斯拉推出新办法，新用户( Model 3 需性能版 )从 Model S/X 老用户处获得推荐码，可有 5 人重新获得免费的超级充电福利。9 月 16 日之后，该方式将无法使用，用户需交 100 美元使用服务。( 智东西 )

【奥迪发布旗下首款纯电动 SUV e-tron】奥迪在美国旧金山正式发布了旗下首款纯电 SUV e-tron。e-tron 的内外与奥迪 Q8 较为相似，最大亮点是可选装高端的虚拟后视镜( 摄像头后视镜 )系统，搭载 L2 级自动驾驶系统与最新的 MMI 车载系统。该车 0-96 公里/小时加速 5.5 秒，快充 30 分钟可充电 80%，发布当日美国地区直接开启正式预定，美国地区起售价 7.48 万美金，约合 51.3 万人民币，2018 年底开始向欧洲地区交付。( 奥迪 )

【日本代步车创企 WHILL 融资 4500 万美元】日本高科技个人代步设备初创公司 WHILL 宣布完成 4500 万美元 C 轮融资。此次融资资金将用于拓展新的国际市场，以及为大型公共场所( 包括机场和最后一英里人物流系统 )所开发新的代步产品。此轮融资的投资者包



括日本投资公司 SBI Investment、大和证券集团和日本私募股权基金公司 WHIZ Partners，参与投资者包括 INCJ（产业革新机构）、Eight Road Ventures、MSIVC、Nippon Venture Capital、DG Incubation 和瑞穗资本。（WHILL）

**【Udelv 推无人车送货服务 2019 年 Q1 运行】**美国自动驾驶初创公司 Udelv 宣布与 Narnia Road 以及 Esperanza 公司合作，为超市供应自动驾驶货车车队。第一辆车将于 2019 年第一季度交付，明年年底将部署 10 辆货车。车队将从 Uptown Grocery、Buy For Less、Buy For Less Supermercado 和 Smart Saver 等多家杂货店将食物运送到顾客手中。顾客可通过智能手机应用程序下订单。该车为 L4 级，早期运送时，会配备一名安全员以及许多远程操作员，以备必要时介入操作。（Udelv）

**【保时捷推出首个 800V 超快充电站系统】**保时捷推出了首个超快充电站系统，该系统具备实现保时捷 800V 超快充能力，将与 Taycan 搭载的 800V 动力电池配合使用。官方称该充电系统可在 15 分钟内使 Taycan 电池组从较低电量状态充至 80%（初始电量官方未说明）。据悉，除了为保时捷 Taycan 服务之外，该充电系统还能为所有带 CCS Combo 充电口的车辆提供充电服务，但充电效率由汽车制造商决定。（保时捷）

**【Scale 推自动驾驶数据集 含 140 万张图】**NuTonomy 与 Scale 于近日发布了一款自动驾驶数据集——nuScenes，Scale 负责为其提供注释。据两公司透露，其数据集不论从容量还是精度上讲，都比 KITTI、百度的 ApolloScape 及 Udacity 自动驾驶汽车库等数据组要强。据悉，NuTonomy 编译了 1000 多个场景，涵盖了 140 万张图片，经历了 40 万次激光雷达扫描测试，并利用 Scale 的传感器融合注释 API 进行细致的标注，计划于本周对外提供开源数据集。（智东西）

**【瑞银：2030 年无人车创收或达 28 亿美元】**瑞银集团的最新报告显示，到 2030 年自动驾驶技术在全球市场创造的营收或达到 28 亿美元，而预计 Waymo 到 2030 年将占据全球自动驾驶出租车市场超过 60% 的份额，成为该行业的全球领导者。瑞银集团预计 2030 年内全球汽车销量中有 12% 将供应给无人驾驶出租车车队，届时全球一共有 2600 万辆机器人出租车投入运营，而由此私人汽车销量或将降低 5%。（瑞银集团）

**【大众宣布电动车计划 投资 60 亿欧元】**大众汽车日前宣布“ELECTRIC FOR ALL”计划，称将为电动汽车投资约 60 亿欧元，首个电动车系列 ID. 家族将于 2020 年开始在全球市场推出。规划中，大众 2020 年将售出 15 万辆电动车，2025 年达到 100 万辆，其中三分之二将在中国市场销售。为了实现这个计划，大众推出了电驱动平台 MEB，为电动车量身定做。基于此平台的首款量产车 ID. 将于 2019 年底在大众位于德国的茨维考工厂生产。而到了 2022 年，大众旗下 4 个品牌将推出总共 27 款 MEB 平台的电动车。（大众汽车）

## 通信

**【韩国运营商 KT 将投 200 亿美元发展 5G】**韩国电信运营商 KT 宣布，计划在未来五年内投资 23 万亿韩元（204.8 亿美元）用于 5G 和其他创新技术的发展。一部分资金将用于支持 KT 最近在首尔郊区研发中心开设的 5G 开放实验室。新实验室分为三个协作空间，分别聚焦于 5G 基础设施、媒体以及物联网技术，此外还有一个展览空间。同时，KT 也在与韩国政府和许多公司合作针对 B2B 和 B2G 领域进行 5G 服务开发。上个月，韩国政府部门批准了 KT 进行 5G 试验服务的计划。（韩国电信运营商 KT）

【Intel 芯片短缺 PC 产业 Q4 出货量将减 7%】投行摩根大通上周五在研报中称，英特尔未能制造出足够多的处理器满足市场需求，将对今年假日购物季的 PC 销售构成一定程度的影响。摩根大通预计，因为英特尔芯片短缺，第四季度全球 PC 出货量将减少约 5%至 7%。该行亚太技术分析师戈库尔·哈里哈兰（Gokul Hariharan）称：“我们与 PC 制造商的交谈表示，始于第三季度的小幅度产品短缺已逐渐恶化，可能在第四季度产生最大影响。我们预计这将同时对台式机和笔记本电脑构成影响，很可能对商用和高端消费电脑产生更大的影响，原因是此类产品很难用 AMD 或英特尔的老款处理器来替代。”（智东西）

**【恩智浦携日立推 V2X 解决方案 明年上市】**恩智浦半导体宣布与日本日立解决方案有限公司合作。两家公司将结合恩智浦的 V2X 芯片组和日立解决方案的 V2X 软件堆栈开发全新的 V2X 解决方案，该解决方案能够实现频率为 5.9GHz 和 760MHz 的 V2X 操作，支持欧盟、美国、韩国以及日本 V2X 技术的实施。据悉，恩智浦和日立合作的 V2X 解决方案将于 2019 年于日本上市，不久后将推向欧洲和北美等其他市场。（恩智浦半导体）

**【VIAVI 推新型滤光片 可提升激光雷达性能】**通信和光学产品公司 VIAVI 推出用于激光雷达系统的新型带通滤光片，可提高自动驾驶和驾驶员辅助系统准确感知周围环境，并做出反应的能力。VIAVI 光学技术可过滤光线改善信噪比，以确保在极具挑战性的光线条件下进行最精确的探测。此外，VIAVI 滤光片通过了严格的热浸、温度循环、可制造性和 MIL-C 硬度及附着力测试。（智东西）

**【Ampere Computing 推首批数据中心芯片】**英特尔前总裁蕾妮·詹姆斯领导的创企 Ampere Computing 周二表示，已推出其首批数据中心芯片，并采用 ARM 构架。该公司表示，其芯片售价在 550 美元至 850 美元之间，已被联想集团和其他几家制造服务器的公司所选用。和英特尔、AMD 不同，该公司采用 ARM 构架，耗电量少，成本更低。该公司芯片由台积电代工生产，这意味着，Ampere Computing 定于 2019 年推出的下一代芯片将利用台积电的 7 纳米制造技术生产。（Ampere Computing）

**【AR 开发商 Apprentice 获 800 万刀 A 轮融资】**对话式 AR/AI 平台开发商 Apprentice 宣布已完成 800 万美元 A 轮融资，本轮融资由 Pritzker Group Venture Capital 领投，现有投资者 Silverton Partners、Hemi Ventures 及新投资者 Venture Reality Fund 和 GFR Fund 参投，将用于开发新产品和新功能，并签署国际合作协议。据悉，Apprentice 平台是一个全天候工作流程解决方案，目前，已为美国、亚洲、欧美和南美洲的多家制药、生物技术、化妆品、消费品和化学品企业提供服务。（Apprentice）

**【沃尔玛买 1.7 万部 VR 头盔培训百万员工】**沃尔玛宣布，它将使用 Oculus Go VR 头盔硬件和 STRIVR 软件来培训它在美国的 100 多万个员工。该零售商称，它将会在公司的学术会议室提供 VR 培训课程，并让每一个助理级别的员工进行学习。到今年底，沃尔玛将给其在美国的零售店派发 1.7 万多个 Oculus Go VR 头盔。在全面部署前，沃尔玛和 STRIVR 公司将会先选择 10 家零售店进行实验性 VR 培训。( 沃尔玛 )

www.baogao.com 无人机初创公司遭黑客攻击 宣布警告无实时入侵系统硬创公司 Airware 突然对其员工宣

布，它将会停止运营，尽管它从顶级投资者如安德森-霍洛维茨基金、谷歌 GV 风投部门和凯鹏华盈融资了 1.18 亿美元，该初创公司的资金已经耗尽。它生产的硬件无法匹敌其他无人机巨头如中国大疆。该公司曾一度拥有 140 名员工，现在他们都失去了工作。(Airware)

**【BShark 推氢燃料电池无人机 续航 2 小时】**BShark 推出了采用氢燃料电池动力第二代“独角鲸” (Narwhal 2) 无人机。该无人机重 6.6 公斤，续航可达 2 小时 30 公里，价格仅为 6800 美元。该无人机配备了一个 3.5 升 (0.92 加仑) 的碳纤覆盖燃料箱，可罐装 35 兆帕 (5000 磅/平方英寸) 的氢气。机身采用轻质碳纤维，一体式控制台自带 10 英寸触屏，运行 Android7.1 系统，支持多种飞行模式——包括手动控制、目标引导、预先规划、或自定义。(BShark)

## 海外科技公司财报

**【甲骨文第一财季净利润 22.65 亿美元 同比增长 6%】**甲骨文 (ORCL) 周一发布了该公司 2019 财年第一季度财报。报告显示，甲骨文第一财季总营收为 91.93 亿美元，较去年同期的 91.04 亿美元增长 1%；净利润为 22.65 亿美元，较去年同期的净利润 21.44 亿美元增长 6%。该季度甲骨文的营收未能达到华尔街分析师此前平均预期，主要由于云服务销售额弱于预期。(WIND)

**【美光科技全年盈利 141.35 亿美元 同比增长 177.76%】**美光科技最新财报显示，公司 2018 财年全年盈利 141.35 亿美元，同比增长 177.76%；营业收入 303.91 亿美元，同比增长 49.55%。公司第四财季净利润 43.3 亿美元，去年同期为 23.7 亿美元；调整后每股收益 3.53 美元，高于分析师 3.33 美元的预期；收入同比增长 37.4%至 84.4 亿美元，高于 82.5 亿美元的预期。美光科技预期下一财年一季度每股收益为 2.88 至 3.02 美元，收入为 79 亿至 83 亿美元，不及预期的 3.08 美元和 84.5 亿美元。尽管此前公布的第四财季利润和营收表现强劲，但作为全球三大内存供应商之一的美光有接近 50% 的营收来自中国市场，受国际贸易相关的负面影响，业绩指引不及预期。(WIND)

**【兰亭集势第二季净亏 950 万美元 同比亏损幅度扩大】**兰亭集势周三发布了截至 2018 年 6 月 30 日的第二季度未经审计财报。财报显示，兰亭集势净营收为 5540 万美元，同比下滑 29.4%，其中，来自产品销售的净营收为 5200 万美元，不及去年同期的 7370 万美元；来自服务和其他的净营收为 340 万美元，不及去年同期的 480 万美元。按地域划分，欧洲市场的营收为 2490 万美元，而上年同期为 3740 万美元，占总营收的 47.8%。来自北美的营收为 1060 万美元，而上年同期为 1920 万美元，占总营收的 20.4%。另外，净亏损为 950 万美元，不及去年同期的净亏损 180 万美元。(WIND)

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

## 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。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。客户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、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估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，天风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。天风证券的销售人员、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。天风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。天风证券的资产管理部门、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的意见或建议不一致的投资决策。

## 特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/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一参考依据。

## 投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

## 天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼 邮编：430071 电话：(8627)-87618889 传真：(8627)-87618863 邮箱：research@tfzq.com	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼 邮编：201204 电话：(8621)-68815388 传真：(8621)-68812910 邮箱：research@tfzq.com	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼 邮编：518000 电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com