

IT 行业证券研究报告
2017 年 11 月 21 日

政策产业双管齐下， 自动驾驶有望加速落地

——IT 行业周报（11.13-11.19）

作者

分析师 李甜露
执业证书 S0110516090001
电话 010-56511916
邮件 litianlu@sczq.com.cn

研究助理 李嘉宝
电话 010-56511905
邮件 lijiaobao@sczq.com.cn

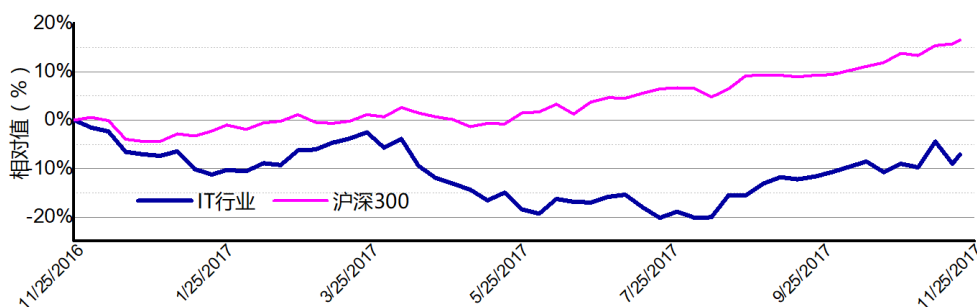
行业数据：IT 行业 (电子、计算机、 通信、互联网整合)

股票家数（家） 535
总市值（亿元） 73883.71
流通市值（亿元） 51461.56
年初至今涨跌幅（%） 8.36
每股收益（TTM,元） 0.24

相关研究

长线布局两大领域，静候产业化
突破——IT 行业 2017 年投资策略

IT 行业近一年股价走势



投资要点

➤ **本周核心观点：**11 月 15 日，“百度自动驾驶国家人工智能开放创新平台”入选首批国家新一代人工智能开放创新平台名单。此前举行的 2017 全球未来出行高层论坛中，我们也看到产业专家们对自动驾驶技术发展的乐观。

在一系列消息利好的背后，我们看到自动驾驶的基本面具有支撑：政策面的大力推动；产业面上，供应商合作的规模和深度在不断加大；技术面上，5G 正在加速落地，传感器成本快速下降，高精度地图、车联网（V2X）、AI 算法等的发展也使自动驾驶稳步向前推进。

政策的支持、产业界的推动及基础技术的支撑使无人驾驶有望加速落地，2020 年量产似乎达成了共识。产业链相关公司的成长性值得关注。

➤ **上周市场回顾：**上周大盘调整，沪深 300 指数下跌 0.14%，电子（申万）指数下跌 5.41%，计算机（中信）指数下跌 4.81%，通信（申万）指数下跌 3.90%，互联网传媒（申万）指数下跌 6.36%。

跌幅最小的板块为通信，其中通信传输设备板块跌幅最小。智能家居板块由于科大讯飞和中兴通讯的支撑实现了 IT 概念板块中唯一的微幅上涨。

➤ **行业要闻：**三星 AI 助手 Bixby11 月底登陆中国；全国首条“无人驾驶”地铁加紧空载试运行；身份证或将搭载网络电子身份标识；第 3 季全球智能机面板出货 5.3 亿片，大陆厂商快速成长；曾学忠出任展讯 CEO 李力游晋升紫光集团联席总裁；LGD 欲淘汰液晶面板 加速布局 OLED

➤ **风险提示：**技术更替风险；行业发展不及预期风险；行业竞争风险；注意估值合理性

1 本周核心观点

1.1 政策产业双管齐下，自动驾驶有望加速落地

11月15日，科技部召开新一代人工智能发展规划暨重大科技项目启动会，公布了首批国家新一代人工智能开放创新平台名单，“百度自动驾驶国家人工智能开放创新平台”入选。

11月16日，2017百度世界大会召开，百度董事长李彦宏在大会上表示，2020年将实现无人驾驶车辆的量产，在2018年底与金龙合作的无人驾驶小巴车将小规模量产及试运营。此外，江淮与北汽也会在2019年生产基于Apollo技术的无人车。

不仅是百度，在此前举行的2017全球未来出行高层论坛中，我们也看到产业专家们对自动驾驶技术发展的乐观。宝马总裁表示，2021年将会在中国的高速路上实现双手脱离并盲试，在设定道路上，也将实现完全自动驾驶。长安总裁表示，预计在2020年将结构化自动驾驶技术推向量产。

在一系列消息利好的背后，我们看到自动驾驶的基本面具有支撑：

政策面上，《“互联网+”人工智能三年行动实施方案》中指出，人工智能的重点应用领域包括智能汽车研发与产业化工程。具体地，要加快智能辅助驾驶、复杂环境感知、车载智能设备等软硬件产品的研发与应用，支持自适应巡航、自动泊车、安全驾驶等技术研发。推进无人驾驶汽车的技术研发、应用与生态建设，发展智能汽车芯片和车载智能操作系统、高精度地图及定位、智能感知、智能决策与控制等重点技术，实现无人驾驶汽车技术和产品的逐步成熟。在有条件的地方实施智能汽车试点工程，建设安全、泛在、智能的云网端一体化车联网体系，推动智能汽车典型应用。

此外，发改委连同交通部联合发布了《推进“互联网+”便捷交通促进智能交通发展的实施方案》。

产业面上，供应商合作的规模和深度在不断加大。随着宝马、Intel和Mobileye这个三方合作的备受关注，一串串的合作也不断浮出水面：Waymo和本田，英伟达和奥迪，英伟达与ADAS业界翘楚博世，特斯拉和三星，德尔福和Mobileye，沃尔沃与奥托立夫，耐世特和大陆，宝马、戴姆勒、奥迪联手收购地图供应商HERE等等。产业界以前所未有的方式绑定在一起，降低技术风险、分摊研发成本、缩短研发时间。

技术面上，5G正在加速落地，其将赋能自动驾驶。此外，传感器成本快速下降，高精度地图、车联网（V2X）、AI算法等的发展也使自动驾驶稳步向前推进。

政策的支持、产业界的推动及基础技术的支撑使无人驾驶有望加速落地，2020年量产似乎达成了共识。产业链相关公司的成长性值得关注。

1.2 风险提示

技术更替风险；行业发展不及预期风险；行业竞争风险；注意估值合理性

2 本周投资提示

本周将有20家公司召开股东大会：

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
1	002065.SZ	东华软件	20171124	11	300373.SZ	扬杰科技	20171122
2	002273.SZ	水晶光电	20171124	12	600345.SH	长江通信	20171122
3	002456.SZ	欧菲光	20171124	13	002312.SZ	*ST三泰	20171121
4	002777.SZ	久远银海	20171124	14	300303.SZ	聚飞光电	20171121
5	300571.SZ	平治信息	20171124	15	002134.SZ	*ST普林	20171120
6	600884.SH	杉杉股份	20171124	16	002289.SZ	宇顺电子	20171120
7	002881.SZ	美格智能	20171123	17	002577.SZ	雷柏科技	20171120
8	603533.SH	掌阅科技	20171123	18	300418.SZ	昆仑万维	20171120
9	002115.SZ	三维通信	20171122	19	600680.SH	*ST上普	20171120
10	300036.SZ	超图软件	20171122	20	603936.SH	博敏电子	20171120

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

上周大盘调整，沪深300指数下跌0.14%，电子（申万）指数下跌5.41%，计算机（中信）指数下跌4.81%，通信（申万）指数下跌3.90%，互联网传媒（申万）指数下跌6.36%。

IT板块全面下跌，大盘的调整可能是最重要的原因。跌幅最小的板块为通信，其中通信传输设备板块跌幅最小。智能家居板块由于科大讯飞和中兴通讯的支撑实现了概念板块中唯一的微幅上涨。

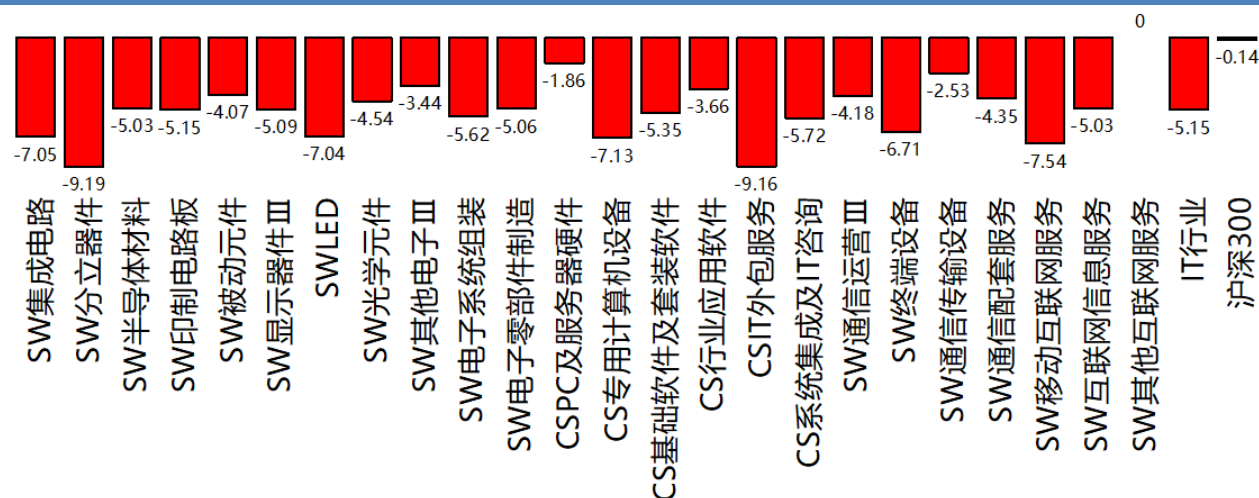
图表 2：上周 IT 板块涨跌幅

	沪深300	电子	计算机	计算机硬件	计算机软件	IT服务	通信	互联网
本周收益	(0.14)	(5.41)	(4.81)	(4.86)	(4.06)	(6.81)	(3.90)	(6.36)
本周超额收益		(5.27)	(4.67)	(4.72)	(3.92)	(6.67)	(3.76)	(6.22)
月度收益	2.59	2.84	(2.73)	(3.02)	(1.05)	(6.72)	0.56	(4.95)
月度超额收益		0.25	(5.32)	(5.61)	(3.64)	(9.31)	(2.03)	(7.54)
年初至今收益	20.57	19.30	(22.56)	(12.99)	(23.83)	(30.55)	(4.69)	(27.62)
年初至今超额收益		(1.27)	(43.13)	(33.56)	(44.40)	(51.12)	(25.26)	(48.19)

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，24个三级子板块均未实现上涨。涨跌幅前五名的分别为：其他互联网服务，PC及服务器硬件，通信传输设备，其他电子，行业应用软件。

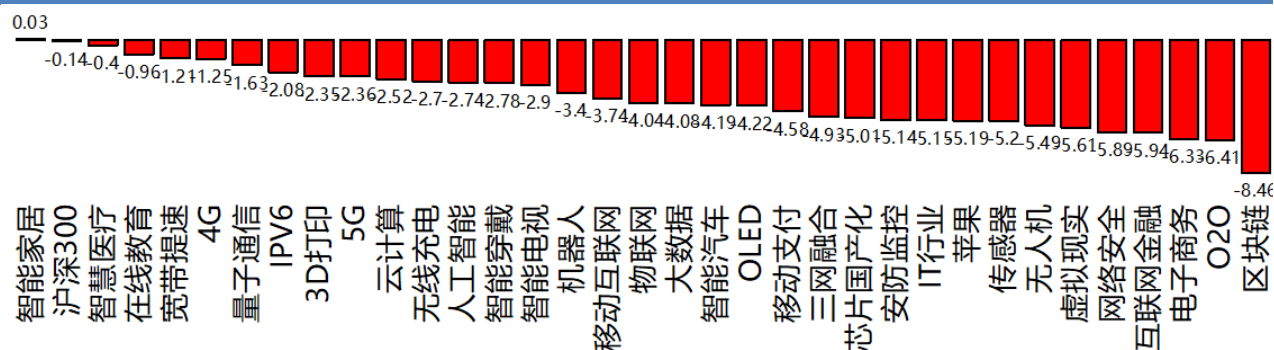
图表 3：上周 IT 行业三级子板块涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，24个概念板块只有一个上涨。涨跌幅前五名的分别为：智能家居，智慧医疗，在线教育，宽带提速，4G。

图表 4：上周 IT 概念板块涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

板块个股涨幅前十名分别为：璞泰来，聚灿光电，广哈通信，剑桥科技，大富科技，金亚科技，合众思壮，科大讯飞，武汉凡谷，丹邦科技。

图表 5：上周 IT 板块个股涨幅前十名

代码	名称	1周内	2周内	1月内	3月内	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)
603659.SH	璞泰来	77.16	159.41	159.41	159.41	159.41	23.80	61.74	38.34	61.74	56.13	34.87	22.21	13.61
300708.SZ	聚灿光电	77.12	185.41	887.68	887.68	887.68	4.06	40.10	24.90	40.10	36.45	13.46	8.66	3.26
300711.SZ	广哈通信	67.68	170.05	197.01	197.01	197.01	12.02	35.70	23.42	35.70	34.29	62.31	22.49	7.98
603083.SH	剑桥科技	61.01	61.01	61.01	61.01	61.01	21.67	34.89	21.67	34.89	31.72	0.18	0.04	0.01
300134.SZ	大富科技	23.57	20.84	(9.89)	(34.46)	(39.63)	12.17	26.52	12.17	15.31	14.91	24.71	176.06	25.62
300028.SZ	金亚科技	14.18	15.96	1.79	(0.27)	(47.74)	6.28	16.16	6.50	7.41	7.41	18.66	64.19	4.47
002383.SZ	合众思壮	13.36	23.99	15.35	26.46	19.62	12.40	58.50	17.18	19.88	19.88	36.19	170.99	31.82
002230.SZ	科大讯飞	13.20	18.22	26.15	15.60	148.68	26.38	67.38	58.28	67.38	67.38	52.57	619.12	403.25
002194.SZ	武汉凡谷	13.15	13.76	(2.05)	83.40	15.09	7.67	15.11	12.96	14.97	14.97	54.44	288.67	40.21
002618.SZ	丹邦科技	12.80	8.88	23.79	25.56	(16.22)	10.19	26.27	13.75	14.72	14.72	15.82	86.69	12.31

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

跌幅前十名分别为：勤上股份，梅安森，万隆光电，精研科技，熙菱信息，恒银金融，万马科技，弘信电子，同有科技，北京君正。

图表 6：上周 IT 板块个股跌幅前十名

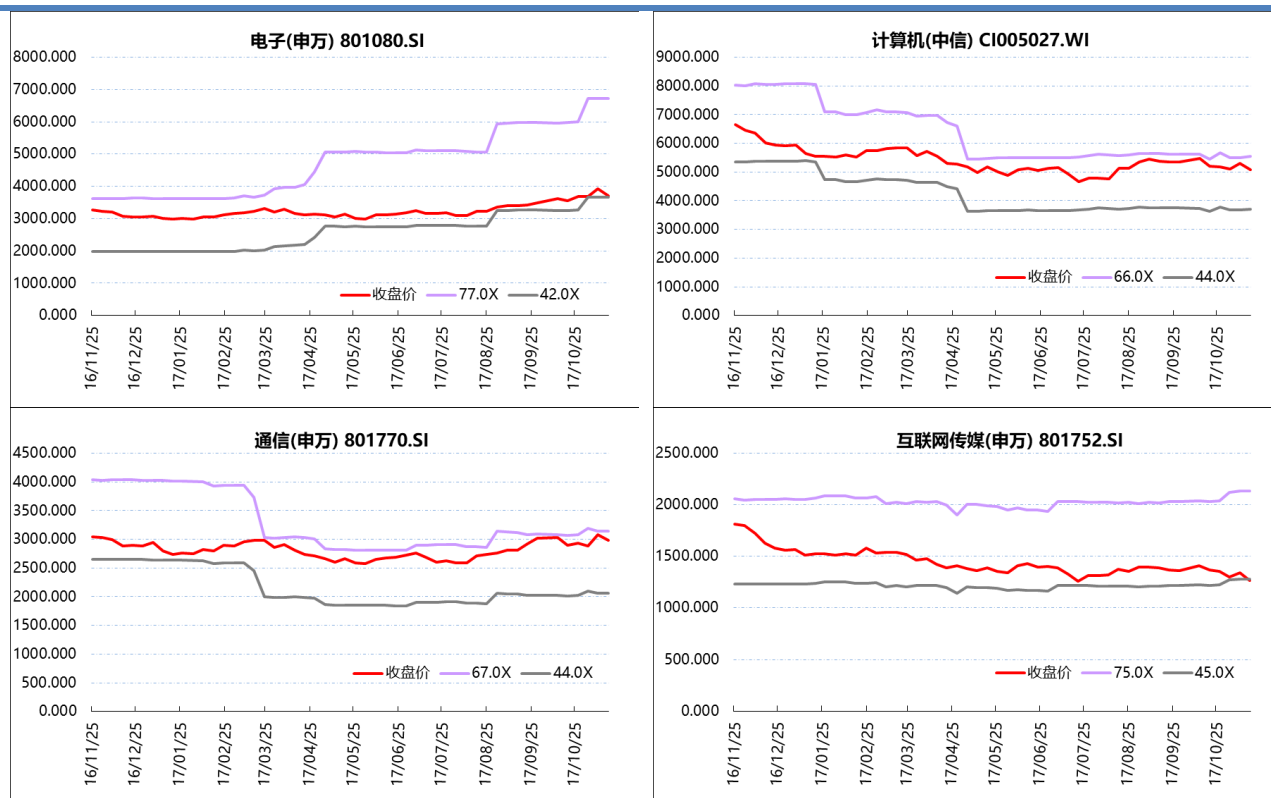
代码	名称	1周内	2周内	1月内	3月内	年初至今	年内最低价	年内最高价	周最低价	周最高价	最新收盘价	周换手率	周成交量(万手)	周成交额(亿元)
002638.SZ	勤上股份	(27.03)	(27.03)	(27.03)	(27.03)	(35.43)	5.94	10.08	5.94	8.14	6.60	0.71	6.66	0.42
300275.SZ	梅安森	(25.36)	(20.76)	(15.56)	(23.67)	(35.28)	14.16	33.98	14.16	18.56	15.73	70.19	84.07	13.79
300710.SZ	万隆光电	(23.56)	(15.43)	119.35	119.35	119.35	21.24	63.36	46.59	61.30	50.70	175.41	30.70	17.72
300709.SZ	精研科技	(21.73)	(12.84)	48.57	48.57	48.57	55.73	107.30	82.80	107.30	92.00	142.11	31.26	31.28
300588.SZ	熙菱信息	(20.38)	(11.60)	(6.75)	0.11	421.57	7.11	54.19	37.04	44.80	38.70	102.33	25.58	10.81
603106.SH	恒银金融	(19.73)	(15.93)	(32.41)	61.63	61.63	15.48	40.72	25.02	31.18	27.42	76.73	53.71	15.80
300698.SZ	万马科技	(19.22)	(16.35)	(31.26)	202.08	202.08	8.64	48.45	26.10	33.50	29.00	77.17	25.85	8.11
300657.SZ	弘信电子	(19.11)	(17.60)	4.13	10.95	393.88	11.19	69.08	55.01	69.08	58.61	112.41	29.23	19.03
300302.SZ	同有科技	(18.20)	(20.01)	(18.99)	(13.79)	(43.10)	12.63	23.94	12.63	15.30	13.71	19.72	48.55	6.97
300223.SZ	北京君正	(17.83)	(9.49)	(6.20)	9.74	(40.89)	20.41	48.40	28.61	35.57	30.50	51.55	51.05	16.94

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42倍，处于历史较低水平；计算机指数（中信）PE约为60倍，处于历史较高水平；通信指数（申万）PE约为64倍，处于历史较高水平；互联网指数（申万）PE约为44倍，处于历史较低水平。上周，IT各板块的估值均有一定调整。

图表 7：IT 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11月13日的1298.11点上涨0.68%，收于1306.93点。过去三个月，指数基本呈现震荡上行的趋势。在过去一年中，目前的上行增速整体较快。

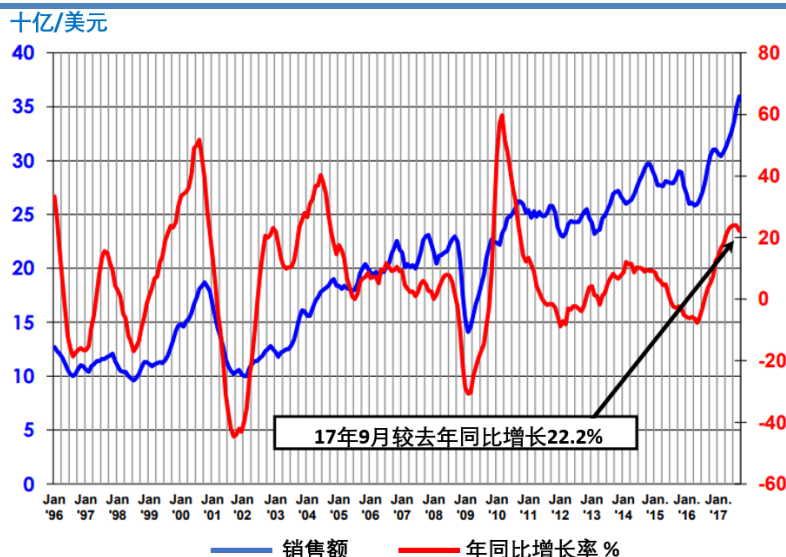
图表 8：费城半导体指数



资料来源：Investing.com，首创证券研发部

10月30日，半导体行业协会（SIA）公布全球半导体销售额在今年9月达到约360亿美元的规模，较去年同期增长了22.2%，月度环比增长2.8%。值得一提的是，2017年三季度，全球半导体销售额为1079亿美元，是历史上销售额最高的一个季度，季度环比增长10.2%。

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

8月下旬，世界半导体贸易统计组织（WSTS）预测：2017年，全球半导体市场的规模将达到3966亿美元，比2016年增长17%。这一增长率是自2010年来的最大值，反映了所有主要品类的增长。其中，存储器的增长最快，增长率为50.5%。预计2018年，半导体市场将继续增长4.3%。

图表 10：全球半导体市场预测（2017 年 8 月预测，更新二季度数据）

2017 春 - 二季度更新	百万美元				年同比增长 %			
	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019
美国	65,537	79,555	83,464	83,116	-4.7	21.4	4.9	-0.4
欧洲	32,707	37,760	39,639	39,998	-4.5	15.4	5.0	0.9
日本	32,292	36,005	37,331	37,358	3.8	11.5	3.7	0.1
亚太地区	208,395	243,328	253,087	250,621	3.6	16.8	4.0	-1.0
全球——百万美元	338,931	396,649	413,522	411,094	1.1	17.0	4.3	-0.6
分立半导体	19,418	21,299	22,168	22,744	4.3	9.7	4.1	2.6
光电器件	31,994	33,403	34,574	35,405	-3.8	4.4	3.5	2.4
传感器	10,821	12,336	13,135	13,899	22.7	14.0	6.5	5.8
集成电路	276,698	329,611	343,645	339,045	0.8	19.1	4.3	-1.3
模拟集成电路	47,848	51,663	54,284	56,129	5.8	8.0	5.1	3.4
微型集成电路	60,585	62,829	65,173	66,907	-1.2	3.7	3.7	2.7
逻辑集成电路	91,498	99,558	102,609	105,088	0.8	8.8	3.1	2.4
存储器集成电路	76,767	115,561	121,579	110,921	-0.6	50.5	5.2	-8.8
全产品类型——百万美元	338,931	396,649	413,522	411,094	1.1	17.0	4.3	-0.6

资料来源：WSTS，首创证券研发部

10月30日，SIA发布了全球半导体订单量。2017年9月，全球订单量约为360亿美元，从年初至今的月度复合增长率为2.02%。相比去年年初至今的1.14%，今年全球半导体行业复苏，规模温和增长。而中国市场增速有所放缓，年初至今的月度复合增长率为1.41%，去年为1.48%。今年9月订单量同比增长22.15%，其中中国同比增长19.95%。

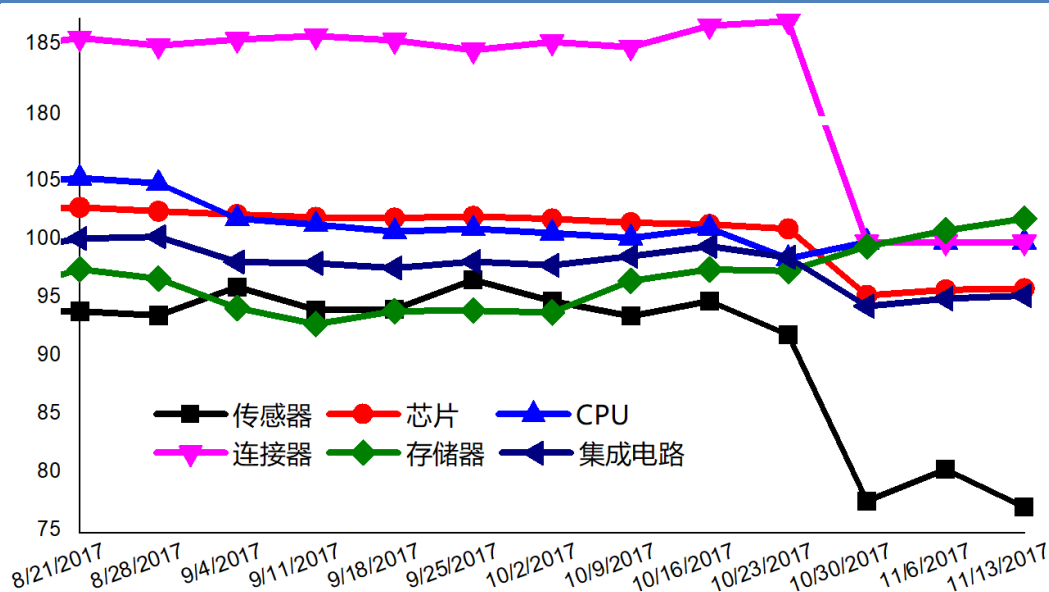
图表 11：全球半导体市场订单量（三个月移动平均，单位：千美元）

	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
2016年												
美国	5412	5032	4891	4782	4791	4940	5104	5432	5685	6060	6252	6330
欧洲	2706	2662	2665	2643	2626	2676	2694	2712	2758	2816	2884	2804
日本	2489	2473	2590	2595	2553	2525	2605	2734	2807	2887	2901	2841
中国	8424	8038	7952	7803	8094	8291	8615	8986	9470	9783	10043	10169
亚太其他	7861	7879	8055	8063	7981	7953	8111	8352	8711	8882	8940	8863
全球	26891	26084	26154	25887	26045	26384	27129	28216	29431	30428	31020	31008
2017年												
美国	6138	5997	5963	6082	6266	6587	6943	7551	7996			
欧洲	2837	2817	2956	2986	3106	3164	3202	3222	3281			
日本	2785	2751	2841	2877	2949	2978	3040	3126	3140			
中国	10156	10047	10061	10125	10247	10401	10681	11079	11360			
亚太其他	8726	8772	9019	9214	9427	9499	9766	9984	10174			
全球	30642	30383	30840	31284	31995	32629	33632	34961	35951			

资料来源：WSTS，首创证券研发部

华强北指数显示，10月30-11月6日，连接器价格上升，存储器价格继续上升，芯片和集成电路微升，CPU和连接器持平。

图表 12：华强北电子器件价格指数



资料来源：华强北指数网，首创证券研发部

市调机构Canalys的数据显示，2017年三季度，Apple Watch共出货390万块，占可穿戴设备市场（包括智能手表和智能手环）份额的23%，成为三季度销量最大的可穿戴设备厂商。二季度市场份额第一的小米与Fitbit分别以360万与350万的销量紧随其后。

排在第4和第5的分别是华为和三星，华为市场份额为6%，三星市场份额为5%，出货量分别为100万和80万。

目前可穿戴设备市场的两极分化异常明显，销量和市场份额前三的三家公司，市场份额超过了60%，而前5名之后的多家公司，市场份额总和也只有25%。

图表 13：苹果 Q3 重夺可穿戴设备市场头名



资料来源：OFWeek，首创证券研发部

Canalys数据表明，9月22日上市的Apple Watch Series 3颇受欢迎，蜂窝版本的销量在三季度达到了80万块，成为Apple Watch三季度销量重回榜首的关键。但分析师认为这还不是蜂窝网络版Apple Watch 3应有的表现，由于全球不少国家和地区还无法提供Apple Watch Series 3上的蜂窝服务，所以在出货量上受到了限制。

5 行业要闻

◇ 三星AI助手Bixby11月底登陆中国

在今年三星最新发布的旗舰机Galaxy S8、Note 8身上我们都看到了Bixby的身影。它是三星电子在AI上的拳头产品——人工智能助手。按照三星电子的规划，Bixby不仅仅会用在智能手机上，未来还将运用到平板、电视、冰箱等其他产品，甚至包括非三星公司的产品。苹果有Siri、微软有Cortana、亚马逊有Alexa、谷歌有Google Assistant，三星自然也不会放弃自己的语音助手。

Bixby的第一次亮相是在今年3月Galaxy S8发布之时。根据三星电子的介绍，只要能通过触摸屏做到的事情，用户通过语音指挥Bixby，几乎都能做到。但Bixby最大的亮点在于它能根据用户的使用习惯进行自我学习调整，这可能为上述智能语音助手所不及。

今年6月，三星电子在美国发布了Gear Icon X，售价199.99美元。其可以运行Bixby。据悉，三星计划今年年底前在中国市场推出Gear Icon X，在11月底正式发布Bixby中文版。

（来源：雷锋网）

✧ 全国首条“无人驾驶”地铁加紧空载试运行

燕房线是中国内地首条完全自主研发的全自动运行轨道线路。它按照目前世界上列车运行自动化等级的最高级别建设，不仅有条件尝试“无人驾驶”，甚至取消了驾驶舱，整个线路的运营、维护都实现了智能化。燕房线拟在年内开通，探索无人驾驶模式的可能性，未来全自动运行将成北京地铁“标配”。

列车在全自动运行的轨道交通线上，几乎全程无需人工操控，列车自动唤醒、洗车、折返、回库、上线运行，系统还可以通过“自诊断”发现自身存在的问题。

（来源：雷锋网）

✧ 身份证或将搭载网络电子身份标识（eID）

日前，公安部第三研究所在2017年国家网络安全宣传周对网络电子身份标识（eID）的研发和发展进行了展示。eID，是以密码技术为基础、以智能安全芯片为载体的网络身份标识，能够在不泄露身份信息的前提下在线远程识别身份。

使用搭载了eID的银行卡或智能手机时，不需要在网上提交自己的姓名、住址、电话、身份证号码等个人信息，就能方便地进行网上交易。这将极大降低信息被盗用的风险，保障公民在个人隐私、网络交易和虚拟财产等多方面的权益。

目前，电子身份标识技术，已经开始应用于银行卡。中国工商银行已在全国试点，发行八千多万张加载eID的金融IC卡。

（来源：TechWeb）

✧ 第3季全球智能机面板出货5.3亿片，大陆厂商快速成长

第3季是面板市场的传统需求旺季，但是今年受到手机全面屏的转换，使得众多品牌新机上市时间延后，第3季面板需求因此受到一定影响。根据群智咨询（Sigmaintell）统计，2017年第3季全球智能型手机面板的总出货量约5.3亿片，较去年同期小幅增长1.0%。

京东方（BOE）受惠于海外品牌的出货拉动，第3季京东方智能手机面板出货8300万片，较去年同期成长6.4%，智能手机液晶面板出货稳居全球第一，同时京东方积极加快AMOLED的开发进度，其成都6代柔性AMOLED在10月宣布量产，是中国首条第6代柔性AMOLED量产生产线，让京东方手机产品更加丰富全面。

天马（TIANMA）第3季智能手机面板出货量达到近 5500万片，较去年同期增长48%，其中LTPS液晶面板出货达到3300多万片，较去年同期增长180%，在 LTPS 供大于求的市场环境下，天马厦门6代线自2016年下半年量产以来，一直以稳定优异的良率表现实现满产满销。

（来源：集微网）

✧ 曾学忠出任展讯CEO 李力游晋升紫光集团联席总裁

紫光集团今天宣布：任命李力游博士为紫光集团联席总裁，协助紫光集团董事长赵伟国在芯片设计领域的业务拓展与重大投资项目的规划与实施；同时，李力游将继续担任展讯通信（以下简称展讯）董事长，并由曾学忠接任展讯CEO。

李力游在无线通信领域拥有超过30年的工作经验，在他的带领下，展讯在技术、产品研发以及市场拓展等诸多领域取得进步。新的任命安排将有利于整合资源、更加高效地支持紫光集团核心人才战略布局，有效推动紫光集团“从芯到云”战略的全面实施与落地，促进紫光集团的芯片设计产业战略发展，并提升在芯片产业的竞争力。

伴随李力游的晋升，紫光集团任命曾学忠为展讯CEO。基于ICT产业深厚的工作背景，曾学忠具有强大的团队领导力，尤其擅长整合资源、激活团队。他曾在终端领域领导过全面转型变革、产品创新、智能技术研发以及销售，并取得显赫成绩。他还对新科技有着深刻的见解。

作为展讯CEO，曾学忠将全面负责展讯的业务经营。在紫光集团核心业务战略指引下，他将借助集团的整体优势，充分利用展讯的资源能力，培育良好的外部关系，为客户创造更大价值；与此同时，曾学忠将进一步激活组织与人才，带领团队，通过不断的创新突破，共同致力于展讯业绩的提升，使展讯在5G新时代成为全球芯片的领导者，进而加速中国集成电路产业的发展进程。

在今年5月份，在紫光股份召开第六届董事会第四十三次会议上，会议宣布聘任中兴通讯原高管曾学忠为紫光集团有限公司全球执行副总裁，紫光股份有限公司总裁。

(来源: C114)

✧ LGD欲淘汰液晶面板 加速布局OLED领域

据韩国商报报道，LGD最近关闭了位于Gumi（龟尾市）的5代线P4工厂，这是继3.5代线P2工厂后又一个关闭的LCD产线。预计在年底前，4代线P3工厂也将关闭。

按照LG Display副主席Han Sang – beom的说法，就公司目前而言，已经不会再对LCD技术做任何投资。而在2020年之前，他们预计将拿出总计约1200亿人民币用于OLED的研发和生产，包括但不限于Paju的P10/E6产线，龟尾和广州的E5产线。

LGD目前保有8代液晶面板厂（P8、P9）为主要生产线，已推出各种具有差异化的产品，例如超大型高分辨率的UHD TV面板和显示器。该公司预定在2020年底前，对OLED产业投资20兆韩元（相当于180.8 亿美元），厂房分别有位于坡州市的P10、E6，位于龟尾的E5，以及一座位于中国广州的厂房。

另一方面，LGD最近开始加码下订OLED设备，扩充中小型OLED面板产能。DB Securities研究显示，LGD明年对OLED设备的投资额上看8.5兆韩元，较今年成长21.4%，目的是要让中小型OLED的月产能达到37,500片。

(来源: OFweek)

6 A股上市公司要闻

✧ 鹏博士：对外投资公告

鹏博士公告，公司海外子公司Dr.Peng Holding Canada, Inc.拟以现金1460.85万加元（约为7592.18万人民币）为对价，其中以每股0.07加元收购Urban Communications Inc.的100%流通在外股权，其余用以收购其所有认股权证和期权，并清偿其所有债务。

Urban为一家光纤网络运营公司，成立于1988年，主营业务为在加拿大大温哥华及维多利亚地区为家庭及政企用户提供宽带网络、语音、视频及宽频等服务，用户在网率约为10%，目前在加拿大温哥华市中心等地区已布建完成上百公里的光纤网络。

此外，公司海外全资子公司Dr.Peng Holding Hong Kong Limited拟以现金9000万美元收购PLD Holdings Limited 93%股权。

PLD Holdings Limited注册地为英属维尔京群岛，主要办公地点为香港，主营业务为通讯服务。PLD正与国际知名互联网公司合作构建跨太平洋的海缆系统（其中PLD拥有96T的容量），并有机会延伸至韩国及/或日本，以及亚洲其他地区。截至目前，该海缆生产已完成近80%，预计于2018年第四季度建设完工，建设完成后，将极大提升亚美间通信服务品质。

由于境外法律法规、商业环境，国内外政策、市场、贸易、融资环境等多方面因素的影响，这两宗对外投资的进度及回报均具有一定的风险。

✧ 浪潮信息：投资者关系活动记录表

2017年4月，公司与百度联合发布了面向智慧计算的创新产品—SR-AI整机柜服务器；5月，与NVIDIA联合发布AGX-2超高密度AI超级计算机，引领智慧计算在人工智能领域的应用；6月，携手英特尔发布KEEP升级计划；7月，公司推出了新一代M5服务器家族，可适应智慧时代下各种应用场景需求；9月，与百度联合发布了ABC一体机，推动人工智能、大数据、云计算在金融、电信、气象等行业的普及应用，加快传统行业的智能化升级。目前，公司已经拥有业界最全的AI计算产品阵列，涵盖AI计算基础设施层、AI集群管理平台 and AI软件算法开发框架。

2017年9月8日，公司与IBM中国签署了合资经营企业合作合同，拟共同出资设立合资公司浪潮商用机器有限公司，研发、生产、销售基于开放的Power技术的服务器，完善服务器的生态系统，建立可持续发展的服务器业务，为用户提供先进的、差异化和多样化的计算平台和解决方案。目前，合资公司还处于初设阶段。

公司服务器业务未来主要的发力点之一是海外市场。公司目前在海外市场的很多重点、重大客户身上都实现了突破，下一步将继续深挖海外客户的需求，持续拓宽市场，将中国第一的优势扩大到全球。另外，在国内市场，公司将持续关注互联网、通信、金融、企业、政府等市场，坚持产品先行，与合作伙伴精诚合作，为客户提供更好的产品、服务、以及整体解决方案。

分析师简介

李甜露，TMT 行业分析师，毕业于中国人民大学新闻学院，硕士，具有 2 年证券业从业经历。

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
行业投资评级	减持	相对沪深 300 指数跌幅 5%以上
	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