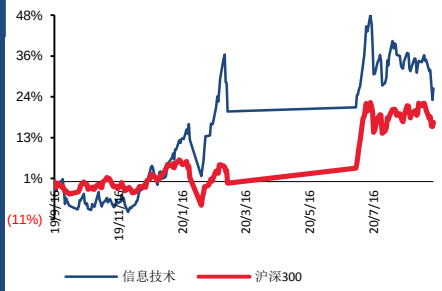
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2020-11-15
行业周报
看好/维持
信息技术

信息技术

从 PC 到汽车，看好 ARM 在各个行业的应用

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《公告再融资方案，助力科技新基建》--2020/11/12

《ARM 行业研究框架》--2020/11/11

《交通运输部拟推出道路运输条例，提高道路运输安全水平》--2020/11/08

证券分析师：曹佩

电话：13122223631

E-MAIL：caopeisz@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520080001

报告摘要

事件：

1、苹果于 2020 年 11 月 10 日发布了基于 ARM 技术的 M1 芯片产品 MacBook Air、Mac mini 以及 MacBook Pro。

2、2020 年 11 月 15 日，长安汽车宣布华为、长安汽车、宁德时代三方将共同打造高端智能汽车品牌。

点评：

苹果发布基于 ARM 处理器架构的全新 Macbook。2020 年 11 月 10 日，苹果发布了全新一代的 Mac 产品线，与以往最大不同的是此次苹果放弃了使用多年的 Intel 处理器，而使用了基于 ARM 架构的 M1 处理器，在此前 WWDC2020 上，苹果宣称在两年内逐步将全部过渡到 ARM 处理器。我们认为，苹果采用 ARM 处理器可能是近期最重要的计算体系变革，将产生深远的影响。

ARM 的行业应用广泛。为什么现在在 PC 端和服务器端开始应用 ARM 处理器，我们认为，在 ARM 处理的性能经过多年的性能升级之后，达到了与传统 X86 体系分庭抗礼的水平。除此之外，ARM 处理器在手机、汽车、物联网都具备大量应用的潜质，基于 ARM 的生态将会日益完善。

汽车行业是 ARM 的重要应用领域。我们认为，无论是华为还是高通，都采用基于 ARM 架构的处理器来构建自己的汽车计算体系。华为的计算机体系包含了智能驾驶、车联网平台、鸿蒙车机系统等一整套完善的解决方案。对于 ARM 公司而言，亦有包括各种 CORTEX 系列处理器围绕智能汽车来进行智能计算。

投资建议：苹果在新一代 Macbook Air 中使用 ARM 处理器对于整个 ARM 产业具有巨大的提振作用。我们重点推荐中国长城（飞腾是国内主流 CPU 中唯一的独立第三方 ARM CPU 提供商），锐明技术（基于 ARM 的商用车视频监控解决方案），深信服（推出 ARM 架构的超融合解决方案），中科创达（国内领先的全方位 ARM 解决方案提供商）。

风险提示：ARM 行业落地不及预期；ARM 公司提高版税比例；来自于其他计算体系龙头公司的竞争压力；行业竞争加剧。

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平－5%与 5%之间；
看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销 售 团 队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售副总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	韦洪涛	13269328776	weiht@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com

太平洋证券
PACIFIC SECURITIES

研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610)88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。