

行业周报 (第三十二周)

2018年08月13日

行业评级:

计算机软硬件 增持 (维持)

高宏博 执业证书编号: S0570515030005
研究员 010-56793966
gaohongbo@htsc.com

郭雅丽 执业证书编号: S0570515060003
研究员 010-56793965
guoyali@htsc.com

本周观点: 重磅领导部门调整及政策出台利好科技信息产业

8月8日国务院决定将国家科技教育领导小组调整为国家科技领导小组。8月10日工信部、发改委印发《扩大和升级信息消费三年行动计划(2018-2020年)》。8月10日,工信部印发《推动企业上云实施指南(2018-2020年)》。近期科技和信息产业重磅级领导部门调整和政策出台表明国家对发展科技和信息消费的高度重视,对计算机行业整体构成重大政策利好。建议关注云计算大数据、自主可控芯片、人工智能、教育/医疗信息化等行业重点方向,关注浪潮信息、中科曙光、易华录、宝信软件、广联达、超图软件、长亮科技等优质云计算标的。

子行业观点

1) 云计算: 工信部印发《推动企业上云实施指南(2018-2020年)》构成重大政策利好。2) 自主可控芯片: 工信部数据表明上半年国内集成电路半导体产业进出口和投资增长迅速,行业处于高景气。3) 教育信息化: 司法部发布关于《中华人民共和国民办教育促进法实施条例(修订草案)(送审稿)》公开征求意见的通知,有利于民办教育健康发展。

重点公司及公司动态

- 1) 佳发教育: 受益新高考改革及考场信息化建设新周期中报预期良好。
- 2) 中国长城: 股价调整充分,自主可控、军工和芯片业务前景良好。
- 3) 千方科技: 估值较低,智能交通与安防双主业景气度高协同效应好。

风险提示: 宏观经济整体下行的风险;金融去杠杆带来的信用紧缩风险;中美贸易摩擦对于经济贸易的不确定性带来的风险。

一周涨幅前十公司

公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
焦点科技	002315.SZ	32.47
太极股份	002368.SZ	29.07
中国软件	600536.SH	21.07
拓维信息	002261.SZ	19.81
高升控股	000971.SZ	18.66
用友网络	600588.SH	18.14
创业软件	300451.SZ	18.03
易华录	300212.SZ	16.65
浪潮信息	000977.SZ	15.87
辰安科技	300523.SZ	14.02

一周跌幅前十公司

公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
东方网力	300367.SZ	(12.64)
三联虹普	300384.SZ	(11.44)
科大国创	300520.SZ	(10.66)
国新健康	000503.SZ	(8.23)
易联众	300096.SZ	(6.75)
万达信息	300168.SZ	(4.75)
鼎捷软件	300378.SZ	(4.66)
中远海科	002401.SZ	(4.41)
民德电子	300656.SZ	(3.22)
中孚信息	300659.SZ	(2.95)

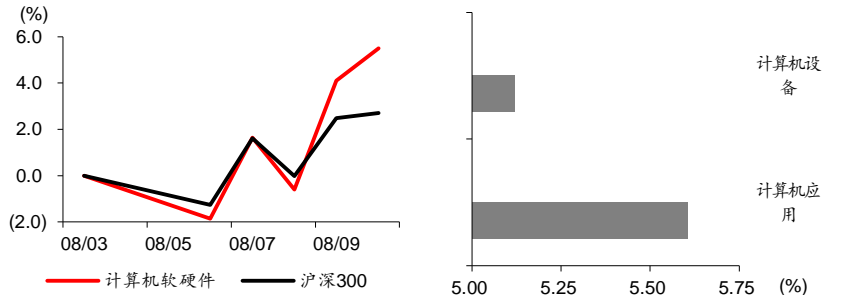
资料来源: 华泰证券研究所

本周重点推荐公司

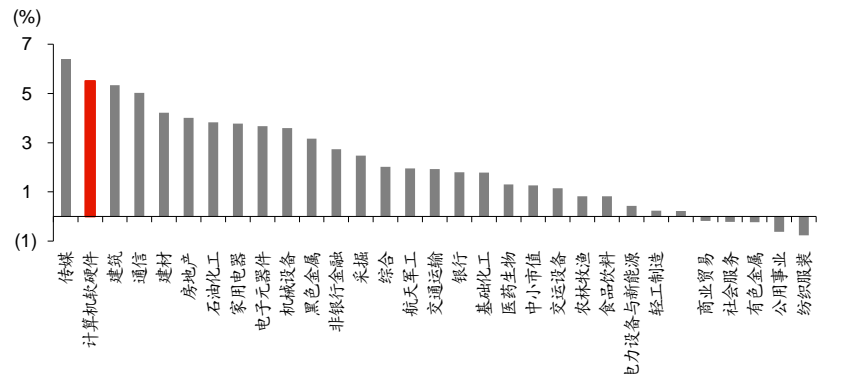
证券名称 (代码)	评级	08月10日 收盘价 (元)	目标价区间 (元)	EPS (元)				P/E (倍)			
				2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
中国长城 000066.SZ	买入	7.47	10.45~11.40	0.20	0.25	0.30	0.42	37.35	29.88	24.90	17.79
千方科技 002373.SZ	买入	12.38	14.75~16.52	0.25	0.59	0.78	0.98	49.52	20.98	15.87	12.63
佳发教育 300559.SZ	买入	39.18	39.59~42.80	0.52	1.07	1.46	1.93	75.35	36.62	26.84	20.30

资料来源: 华泰证券研究所

一周内行业走势图 一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅



核心观点：重磅领导部门调整及政策出台利好科技信息产业

8月8日中国政府网消息，国务院决定将国家科技教育领导小组调整为国家科技领导小组。小组的主要职责为研究、审议国家科技发展战略、规划及重大政策；讨论、审议国家重大科技任务和重大项目；协调国务院各部门之间及部门与地方之间涉及科技的重大事项。组长：国务院总理李克强，副组长：国务院副总理刘鹤。成员包括：发改委、教育部、科技部、工信部、财政部、中科院、工程院等主要相关部委和单位一把手。

8月10日工信部、发改委印发《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020年）》。《计划》主要目标是到2020年，信息消费规模达到6万亿元，年均增长11%以上。信息技术在消费领域拉动相关领域产出达到15万亿元。《计划》是对2017年8月《国务院关于进一步扩大和升级信息消费持续释放内需潜力的指导意见》的深入贯彻落实。

国家科技领导小组调整成立和《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020年）》的印发表明国家对发展科技和信息消费的高度重视，对计算机行业构成重大政策利好。建议关注云计算大数据、自主可控芯片、人工智能、教育/医疗信息化等重点发展方向。

云计算

8月10日，工信部印发《推动企业上云实施指南（2018-2020年）》，到2020年，力争实现企业上云环境进一步优化，行业企业上云意识和积极性明显提高，上云比例和应用深度显著提升，云计算在企业生产、经营、管理中的应用广泛普及，全国新增上云企业100万家，形成典型标杆应用案例100个以上，形成一批有影响力、带动力的云平台和企业上云体验中心。安全方面，《指南》要求“落实《网络安全法》相关要求，做好安全防护工作，保障上云企业信息安全。”

8月6日，人民日报官方推特账号发推称，“欢迎Google回到中国大陆，但其必须遵守中国法律。所有在华外国互联网企业都必须尊重中国的互联网监管。”即使随后国家有关部门发言称该消息并不属实，但人民日报此次发表的推文更是让这一消息蒙上了一抹神秘面纱。谷歌一直想重返中国市场，从近期动作看来已加快中国市场业务布局。

我们看好云计算在产业需求和政策支持下景气度持续提升，建议关注云计算硬件和基础设施标的浪潮信息、中科曙光、易华录、宝信软件，优质行业应用SaaS标的广联达、超图软件、长亮科技，以及云安全龙头厂商启明星辰。

自主可控芯片

8月3日，美国半导体行业协会（SIA）称，第二季度，全球芯片销售额上涨20.5%至1179亿美元，环比增长6%，创历史新高，已连续15个月同比增长20%以上。其中六月份销售量同比上涨了20.5%至393亿美元。六月份中国的销售量涨幅领先，同比上涨30.7%以上；美洲紧随其后，同比上涨26.7%。

8月6日，工信部发布上半年我国集成电路出口额同比增长31.1%，增速同比加快29.4个百分点；进口额同比增长32%，增速同比加快22.6个百分点。电子信息制造业固定资产投资同比增长19.7%，较1-5月份加快5.1个百分点。其中，半导体分立器件制造业景气度较高，投资增势突出，同比增长36.3%；集成电路制造业、电子电路制造业在汽车电子、人工智能、5G等新兴市场拉动下投资势头良好，同比分别增长31.2%和27.5%。我国核心芯片与国外巨头差距较大，在产业升级及信息安全双重需求下是中长期重点发展领域，推荐关注PC及服务器CPU、GPU设计标的中科曙光、中国长城、景嘉微。

教育信息化

8月10日，司法部官网发布关于《中华人民共和国民办教育促进法实施条例(修订草案)(送审稿)》公开征求意见的通知。《条例》主要规定内容有：国家机构以外的社会组织或者个人可以利用非国家财政性经费举办各级各类民办学校；民办教育要坚持教育公益性；外方不得兴办义务教育阶段的民办学校；公办学校不得举办或者参与举办营利性民办学校；实施义务教育的公办学校不得转为民办学校；举办者可以依法募集资金举办营利性民办学校；利用互联网技术在线实施学历教育的民办学校，应当取得同级同类学历教育的办学许可和互联网经营许可；实施培训教育活动的互联网技术平台，应当对申请进入平台的机构或者个人的主体身份信息进行审核和登记。

我们认为，民办教育法的实施有利于规范民办教育，保障民办教育者的合法权利，促进民办教学培训产业健康发展。标的方面重点推荐考试信息化龙头，在新高考领域布局领先的**佳发教育**，关注深入布局大语文素质教育的**立思辰**。

重点公司概况

图表1：重点公司一览表

证券名称 (代码)	评级	08月10日		EPS (元)				P/E (倍)			
		收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
中科曙光 603019.SH	买入	52.83	60.30-67.00	0.48	0.67	0.91	1.24	110.06	78.85	58.05	42.60
东软集团 600718.SH	买入	12.83	15.75-18.00	0.85	0.45	0.60	0.73	15.09	28.51	21.38	17.58
易华录 300212.SZ	买入	27.88	38.25-41.65	0.54	0.85	1.22	1.64	51.63	32.80	22.85	17.00
超图软件 300036.SZ	买入	22.42	21.70-24.80	0.44	0.62	0.85	1.11	50.95	36.16	26.38	20.20
顺利办 000606.SZ	买入	6.43	9.60-11.20	0.08	0.32	0.40	0.50	80.38	20.09	16.08	12.86

资料来源：华泰证券研究所

图表2：重点公司最新观点

证券代码	证券名称	最新观点
000066.SZ	中国长城	<p>2017年业绩增长191%基本符合预期，2018Q1业绩增长5%低于预期</p> <p>公司发布2017年年报及2018年一季报，2017年公司实现营收95.07亿，同比减少87.18%；实现归母净利润5.81亿，同比增长191.22%；实现扣非后归母净利润2.60亿，同比增长1070.76%，基本符合预期。其中，非经常性损益主要为东方证券股票收益2.5亿及政府补助1.15亿。2018年Q1公司实现营收19.29亿，同比减少20.14%；实现归母净利润1.51亿，同比增长5.11%；实现扣非后归母净利润1132.94万元，同比减少90.33%，扣非后业绩下滑幅度较大，低于预期。其中东方证券股票收益约为1.82亿。鉴于公司在党政办公自主可控潜在国产CPU龙头地位，维持买入评级。</p> <p>点击下载全文：中国长城(000066,买入)：静待自主可控及军工业务放量</p>
002373.SZ	千方科技	<p>“智慧交通+智能安防”业内领先，公司价值有望重估</p> <p>千方科技是国内智慧交通行业的领先者，积极布局“公路、城市、民航、轨交、水运”大交通领域，并通过收购国内排名第三的视频监控企业宇视科技形成“智能交通+智能安防”的双主业布局。我们认为随着智能交通逐步步入智慧时代，公司智能交通业务价值有望迎来重估，且视频监控业务估值也处于行业较低水平，我们认为市场并未完全考虑到其所处的高速发展阶段以及双主业的协同效应。首次覆盖，给予“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：千方科技(002373,买入)：收购宇视，交通与安防两翼齐腾飞</p>
300559.SZ	佳发教育	<p>教育信息化业务不断拓展，公司2017年中报业绩预增96%-111%</p> <p>佳发教育7月13日盘后公布半年度业绩预告，公司2018年上半年归母净利润预计为4610-4960万元，同比增长96.17%-111.06%，对应EPS 0.33-0.36元。非经常性损益23万元，去年同期211万元。公司取得翻番业绩主要系积极拓展教育信息化市场，同时考试信息化业务同比大幅增加。公司业绩超预期，维持买入评级。股本摊薄后我们预测2018-2020年的EPS分别为1.07元、1.46元、1.93元。</p> <p>点击下载全文：佳发教育(300559,买入)：中报业绩翻番，充分受益“新高考”</p>
603019.SH	中科曙光	<p>归母净利润同比增长37.71%，业绩符合我们预期</p> <p>中科曙光3月23日晚间发布2017年年度报告，2017年实现营业收入62.94亿元，较上年同期增44.36%；实现归属于母公司所有者的净利润为3.09亿元，较上年同期增37.71%；实现扣非后归母净利润为2.06亿元，同比增长23.04%。公司业绩符合我们预期，我们持续看好公司在云计算、X86架构CPU等业务领域的布局，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：中科曙光(603019,买入)：营收快速增长，X86芯片前景可期</p>
600718.SH	东软集团	<p>基于产业角度对公司进行分部情景估值探讨，维持买入评级</p> <p>本报告参考产业资本层面的估值方法，对东软集团进行分部估值的情景探讨，由此得出公司情景估值在234亿-270亿元之间。同时，我们根据可比公司法，调整公司目标价区间至15.75-18.00元，维持买入评级。</p> <p>点击下载全文：东软集团(600718,买入)：创新业务梳理及估值再探讨</p>
300212.SZ	易华录	<p>2017年归母净利润增长42.53%，与业绩快报较为一致</p> <p>易华录4月9日发布2017年年报，公司2017年实现营收29.93亿元，同比增长33.07%；实现归母净利润2.01亿元，同比增长42.53%；2017年拟10转2派1.5元。公司年报业绩与业绩快报较为一致（业绩快报公告归母净利润同比增长44.16%），符合市场预期，维持“买入”评级。公司预计一季度实现归母净利润3832.86万元-4318.73万元，同比增长42%-60%。</p> <p>点击下载全文：易华录(300212,买入)：数据湖快速推进，创新模式值得期待</p>
300036.SZ	超图软件	<p>2018年中报业绩预告增长40%-60%，延续一季报高增长态势</p> <p>超图软件6月13日晚间发布2018年半年度业绩预告，预计上半年净利为3644万元-4165万元，同比增长40%-60%。公司半年度业绩延续了一季报的高增长态势（一季度业绩同比增长67.02%），我们持续看好公司在GIS基础软件国内市占率持续领先的基础上深耕垂直行业应用需求，充分享受行业发展红利，业绩有望维持高速发展态势，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：超图软件(300036,买入)：中报预告进一步印证高增长态势</p>
000606.SZ	顺利办	<p>收购快马财税剩余60%股权完成百城千店计划，并表将带来利润大幅增长</p> <p>神州易桥5月8日公告拟以现金方式作价6亿元购买快马财税60%股权。本次交易完成后，快马财税成为公司全资子公司。交易费用分三期支付：2018-2020年分别支付30%、30%、40%。快马财税2017-2019年业绩承诺为2.44亿、2.93亿、3.52亿。快马财税整合了115家遍布全国的代理记账公司，收购完成后易桥将拥有近5000家线下门店，构建起覆盖全国的线下企业服务网络，标志百城千店计划将正式完成。我们看好公司在企业服务领域的全面布局，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：神州易桥(000606,买入)：百城千店布局完成，进入业绩释放期</p>

资料来源：华泰证券研究所

图表3：建议关注公司一览表

证券名称 (代码)	08月10日	朝阳永续一致预期 EPS (元)				P/E (倍)			
	收盘价 (元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
浪潮信息 000977.SZ	28.26	0.33	0.50	0.71	1.22	85.64	56.52	39.80	23.16
启明星辰 002439.SZ	17.51	0.50	0.65	0.82	1.05	35.02	26.94	21.35	16.68
宝信软件 600845.SH	26.21	0.48	0.69	0.90	1.11	54.60	37.99	29.12	23.61
景嘉微 300474.SZ	47.15	0.44	0.55	0.73	0.97	107.16	85.73	64.59	48.61
立思辰 300010.SZ	9.18	0.23	0.30	0.35	0.34	39.91	30.60	26.23	27.00
长亮科技 300348.SZ	29.92	0.27	0.47	0.68	1.06	110.81	63.66	44.00	28.23

资料来源：朝阳永续、华泰证券研究所

行业动态

图表4：行业新闻概览

新闻概要

平安金融壹账通携手福田汽车发布“福金 All-Link 系统” 2018-08-12

8月10日，平安金融壹账通与福田汽车集团福田金融共同打造的“福金 ALL-Link 系统”正式发布。该系统是区块链技术在汽车供应链金融领域的首次应用，借助区块链技术优势打造的汽车供应链金融解决方案，针对福田汽车上下游多级供应商、经销商的融资难题，着力提升汽车全产业链的协同合作。根据介绍，该系统基于真实贸易背景，采用信息化系统，利用金融壹账通的区块链技术，配合电子签名技术，把非标准化的“应收账款”转化为能在平台流转的“福金通数字凭证”（电子凭证）资产，在平台上实现“福金通数字凭证”（电子凭证）资产的闭环运营。

（雷锋网 2018-08-12 00:10:00）

世界银行首次授权澳洲联邦银行使用区块链技术发行债券 2018-08-11

世行区块链发债，世界银行(WorldBank)已授权澳大利亚联邦银行安排发行全球首份区块链债券。该债券将是世界上第一个使用区块链技术创建、分配、转让和管理的债券。债券发行后，将在世界银行和澳大利亚联邦银行运营的区块链平台上发行和分配。

（腾讯证券 2018-08-11 01:39:00）

GE 或出售数字化业务 工业互联网平台探索落地模式 2018-08-10

近日多家媒体报道 GE 计划出售其工业数字资产，包括工业互联网平台 Predix、MES 软件 Proficy、管理 APM 软件(ServiceMax 和 Meridium)，这些软件是 GE 工业互联网体系的核心构成要素。但 GE 数字化资产也会保留一部分，特别是工业互联网平台的核心和关键要素——将近 100 万个数字孪生和上百个工业 APP，目前尚未列入出售计划。此外，GE 将重点发展航空、电力和医疗三大业务线，仍然是工业互联网应用的重点领域。这表明 GE 并未彻底放弃工业互联网业务，未来 GE 将聚焦工业互联网平台的两大关键要素：工业机理模型和工业 APP，这两者决定着最终工业互联网生态体系的建设与完备程度。由此可以看出，GE 并非全部放弃工业互联网业务，而是更加聚焦自己擅长的航空、电力和医疗行业，从面向所有行业的通用平台转向行业级工业互联网。GE 做出上述决定，主要是因为：一、消减成本，2011-2017 年 GE 数字资产业务累计投入接近 100 亿美元，但 2017 年其所有数字化业务仅创造了近 50 亿美元的收入，投入产出比太低；二、2017 年以来 GE 盈利水平和市值均出现了较大幅度下跌，导致公司必须将重点转向短期盈利强的业务；三、GE Predix 平台一直被 GE 视作工业领域的“Android 系统”，是一个通用平台，缺少成熟的行业系统解决方案。自 2013 年推出 Predix 平台以来，至今未找到成功的商业模式。

（21 世纪经济报道 2018-08-10 08:14:00）

医疗影像 AI 抢占放射科 装得多用得少 2018-08-10

根据新京报对三甲医院医生的实际走访，AI 对结节大小体积的测算比人工准确，经过 AI 审核，漏诊几率能够降低。目前大部分产品的瓶颈在于，技术方面，虽然 AI 能帮助找出结节，但在进一步的良恶性判断与报告意见出具方面，AI 尚不能给出结论。商业模式方面，目前很多独角兽企业还没有明朗的商业模式与盈利场景，医院的付费意愿很低。在 AI 产品扎堆的影像领域，一个三甲医院可能同时安装 10 余家 AI 公司的产品，医生真正使用的只有一两家，目前产品多集中在肺结节查找上，同质化严重。多名业内人士表示，医疗影像 AI 公司仅靠单一产品，在医院盈利难度较大。未来领域内公司可与设备厂商合作相互赋能或在体检机构、基层医院推广使用 AI 影像产品。

（新京报 2018-08-10 02:30:00）

第八届中国管理·全球论坛暨【构建以医院为主体的互联网医疗服务新模式】医疗行业论坛成功举行 2018-08-09

8月8日，在第八届中国管理·全球论坛暨“构建以医院为主体的互联网医疗服务新模式”论坛上，金蝶医疗宣布完成数千万元 A+轮融资，投资方为中泰仁和基金管理有限公司。金蝶医疗主营业务为面向医疗机构提供信息化和互联网化整体解决方案，进而通过医疗机构连接患者，已有超过 3000 家医院与医疗卫生机构选择金蝶医疗“数字化医院”、“移动互联网医院”、“云医院”、“医院资源管理信息系统（HRP）”等产品与解决方案，其中 500 余家医院与金蝶医疗合作共建“移动互联网医院”。

（搜狐 2018-08-09 19:15:00）

2018 中国网络安全年会聚焦应急响应 2018-08-09

2018 中国网络安全年会将于 14 日至 16 日在北京举行。本次大会主题为“荟聚安全大脑、护航智能生态”，来自国内外的网络安全产业界人士及专家学者将围绕这一主题交流探讨。本次大会围绕应急响应、态势感知、网络攻击与溯源、数据安全等热点领域，设置了全体大会、8 个特色分论坛、中国网络安全技术对抗赛、技术培训活动等。

（新华网 2018-08-09 16:08:47）

新闻概要**企鹅医生与杏仁医生宣布合并 新公司统称“企鹅杏仁” 2018-08-09**

8月9日，企鹅医生宣布与杏仁医生签订战略合并协议，合并之后，新集团公司统称为“企鹅杏仁”，“企鹅医生”与“杏仁医生”的既有平台将依旧使用原名称运营。两家公司在合并后将在线上线下、医患两端形成高度协同互补，快速形成能够辐射全国主要城市与人群的高品质健康服务体系。企鹅医生由腾讯、基汇资本、医联、红杉资本中国基金于2016年联合创立，是一家面向都市健康消费群体的综合性互联网医疗公司。企鹅医生是腾讯在医疗健康领域的重要布局之一，截至目前为止，企鹅医生已经在北京、成都、深圳完成了23家高品质企鹅诊所的建设部署，形成了领先的高品质连锁诊所网络。杏仁医生曾获得光速中国、红杉资本、方源资本投资，从2014年上线至今，始终定位于中国优秀医生的职业发展平台，累积了43万实名认证医生。旗下杏仁门诊经过2年多的运营，拥有覆盖全国的互联网+开放型医疗中心和全国最大的日间手术中心网络，依托首创的合伙人制度及Wework共享医疗概念，已成为私立门诊领域新标杆。目前已经建成广州、深圳（2家）、上海、成都、沈阳6家门诊中心，计划于2018年年底扩展到31个门诊，10个手术中心。

（腾讯新闻一线 2018-08-09 11:16）

AI等技术助力捕捉新机会 全球半导体巨头业绩亮眼 2018-08-09

全球主要龙头企业最近一个财季的业绩显示，半导体行业呈现出“淡季不淡”的特点。业内人士对上证报记者分析称，产品单价上调及提前备货等因素提振了半导体企业的业绩，国内同类企业营收也有望实现一定增长，而人工智能等新技术将为半导体产业带来新的增长机会。

根据美国半导体行业协会本月公布的数据，整个二季度，全球半导体销售额达到1179亿美元，环比增长6%，同比涨幅超过两成。根据公告，英特尔、美国超微半导体、高通、恩智浦半导体、意法半导体等企业二季度的营收同比增幅在4%至53%不等。其中，超微半导体的季度营收同比大增53%。而在三星的季度业绩报告中，芯片仍是最赚钱的业务，该板块的营业利润达到创纪录的11.6万亿韩元，同比上升45%。

基于上半年的市况，一些企业已经在调升相关业务部门的业绩展望。日本索尼公司便宣布，将半导体业务的全年获利预估上调2000亿日元。高通本月表示，预计适用智能手表、连接喇叭和手机芯片核心业务以外其他“物联网”设备的半导体芯片，在本会计年度将为公司带来逾10亿美元营收。8月8日，韩国三星电子表示，其母公司三星集团将在未来3年内向人工智能等领域投资220亿美元，计划大幅提高人工智能研发能力。

（上海证券报 2018-08-09 06:48:00）

台积电突遭“勒索”病毒侵袭，预计三季度营收损失1.7亿美元 2018-08-07

8月3日晚间，台湾媒体曝出，台积电突遭电脑病毒感染。6日下午，台积电召开发布会，总裁魏哲家出席并反复强调，据内部核查，此次病毒侵袭事件并非来自内鬼或者外部黑客针对性攻击。只是人为在新机安装软件过程中的操作失误，台积电检查发现，此次感染的病毒为“Wanna Cry”的一个变种。据业内人士估计，本次病毒事件预计将造成公司营收减少1.7亿美元。

（搜狐 2018-08-07 16:22:00）

上半年集成电路进口额增32% 2018-08-07

工信部网站8月6日公布的信息显示，2018年上半年，规模以上电子信息制造业增加值同比增长12.4%，快于全部规模以上工业增速5.7个百分点；集成电路出口额同比增长31.1%，增速同比加快29.4个百分点；进口额同比增长32%，增速同比加快22.6个百分点。

工信部指出，电子信息制造业继续保持平稳增长态势，生产和投资增速在工业各行业中保持领先水平，产业运行总体保持稳健。上半年，规模以上电子信息制造业实现出口交货值同比增长6.1%，增速同比回落7.3个百分点；6月份，电子信息制造业出口交货值仅增长1.5%。不过，集成电路进出口情况保持高速增长态势。据海关统计数据，上半年集成电路出口额同比增长31.1%，增速同比加快29.4个百分点；进口额同比增长32%，增速同比加快22.6个百分点。上半年，液晶显示板进口额同比下降10.1%，去年同期为增长1.4%；出口额同比下降4.1%，去年同期为增长3%。通信设备制造业增加值同比增长13.4%，出口交货值同比增长11.5%。在主要产品中，手机产量同比增长3.4%。其中，智能手机产量同比增长4.7%。电子元件及电子专用材料制造业增加值同比增长15.4%，出口交货值同比增长10.3%。主要产品中，电子元件产量同比增长21.5%。电子器件制造业增加值同比增长14.3%，出口交货值同比增长1.5%。

上半年，电子信息制造业固定资产投资同比增长19.7%，较1-5月份加快5.1个百分点。其中，半导体分立器件制造业景气度较高，投资增势突出，同比增长36.3%；集成电路制造业、电子电路制造业在汽车电子、人工智能、5G等新兴市场拉动下投资势头良好，同比分别增长31.2%和27.5%。

（中国证券报 2018-08-07 02:16:00）

腾讯云服务出现故障，受灾公司要求索赔1000万 2018-08-06

北京一家初创公司清博数控表示，在使用腾讯云服务器8个月后，放在云服务器上包括备份的数据全部丢失，导致公司几年来的平台数据全部丢失，造成“近千万元损失”。腾讯云给出的回复是，北京三区部分云硬盘出现故障，数据无法找回，愿意赔付13万余元。

近期，公有云事故频发。7月24日，由于腾讯云广州一区主备两条运营商网络链路同时中断，导致部分用户出现资源访问失败、控制台登录异常。7月18日，谷歌云全球负载均衡系统出现问题，导致Snapchat等多个热门在线服务遭遇停机或者响应缓慢情况。6月27日，阿里云运维失误，导致一些客户访问阿里云官方控制台出现问题。4月6日，微软Office 365和Azure Active Directory访问出现问题。

（澎湃新闻 2018-08-06 22:52:15）

新闻概要**人民日报：我国在人工智能领域取得重要进展，但仍处在初级水平上 2018-08-06**

我国人工智能仍处初级水平，务实发展是正道。文章指出，目前人工智能创业领域存在一定的浮躁现象，创业公司遍地开花的现象容易形成低水平发展泡沫，浪费人力和社会资源。文章认为，在目前的人工智能发展阶段，务实是最好的途径，人工智能需要落实软硬件的方案，真正解决人们关心的问题。

（人民网 2018-08-06 10:55:00）

耗资6亿美元 ARM 收购大数据龙头进军物联网 2018-08-06

近日，ARM 在其官网发布新闻公告，宣布其已经完成对美国头部大数据分析公司 Treasure Data 的收购。这意味着 ARM 要计划从移动物联网时代的底层架构设计者向未来物联网时代的奠基者过渡延伸。而在早些时间，ARM 还完成了对 Steam Technologies 的收购，组建了 ArmMbedCloud 平台，其表示收购 Treasure Data 旨在将之融入进来共同打造了一个名为“Pelion”的物联网平台，让企业无缝且安全地连接和管理物联网设备和任何规模的数据。ARM 表示 TreasureData 是大数据管理领域的全球领导者，能够解析和汇总大量看似毫不相关、分散独立的数据。此公司的技术可处理来自任何来源的数据，如电商系统、物联网设备和任何其它第三方数据。也就是说，无论是从基础设施中故障信息，还是门店与仓库的数据流，都能从 TreasureData 的技术手段当中得益。

（搜狐 2018-08-06 10:34:00）

资料来源：财汇资讯、华泰证券研究所

图表5：公司动态

公司	具体内容
天源迪科	天源迪科：2018年半年度报告 2018-08-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-13\4636352.pdf
天源迪科	天源迪科：第四届董事会第二十二次会议决议公告 2018-08-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-13\4636347.pdf
天源迪科	天源迪科：关于董事长不再兼任总经理及新聘任总经理的公告 2018-08-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-13\4636376.pdf
天源迪科	天源迪科：2018年半年度报告摘要 2018-08-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-13\4636357.pdf
天源迪科	天源迪科：中小担集团2018年半年度财务报告 2018-08-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-13\4636362.pdf
天源迪科	天源迪科：2018年半年度报告披露提示性公告 2018-08-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-13\4636340.pdf
天源迪科	天源迪科：2018年半年度财务报告 2018-08-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-13\4636367.pdf
天源迪科	天源迪科：关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告 2018-08-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-13\4636386.pdf
天源迪科	天源迪科：第四届监事会第十九次会议决议公告 2018-08-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-13\4636339.pdf
天源迪科	天源迪科：招商证券股份有限公司关于公司2018年半年度跟踪报告 2018-08-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-13\4636371.pdf
天源迪科	天源迪科：独立董事关于第四届董事会第二十二次会议相关事项的独立意见 2018-08-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-13\4636381.pdf
中国长城	中国长城：公司章程（2018年5月） 2018-08-10 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630056.pdf
中国长城	中国长城：海通证券股份有限公司关于公司股份回购注销的核查意见 2018-08-10 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630059.pdf
中国长城	中国长城：关于完成回购并注销业绩补偿股份的公告 2018-08-10 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630058.pdf
中国长城	中国长城：关于公司重大资产重组购入资产2017年度业绩补偿股份回购注销事项的法律意见书 2018-08-10 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630057.pdf
千方科技	千方科技：关于中标项目调整实施项目数量及总投资额的公告 2018-08-10 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4629189.pdf
中科曙光	中科曙光公开发行可转换公司债券发行结果公告 2018-08-10 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4631919.pdf
千方科技	千方科技：关于下属子公司竞得土地使用权的公告 2018-08-09 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-09\4625846.pdf
中国长城	中国长城：2018年度第五次临时股东大会决议公告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624621.pdf

公司	具体内容
中国长城	中国长城：关于获得政府补助的公告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624622.pdf
中国长城	中国长城：2018年度第五次临时股东大会的法律意见书 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624620.pdf
中科曙光	中科曙光公开发行可转换公司债券网上中签结果公告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4623592.pdf
佳发教育	佳发教育：关于参与投资设立成都合力基石壹号企业管理中心的进展公告 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4624060.pdf
中科曙光	中科曙光公开发行可转换公司债券网上中签率及优先配售结果公告 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622829.pdf
中国长城	中国长城：关于召开2018年度第五次临时股东大会的提示性公告 2018-08-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-06\4619736.pdf
中科曙光	中科曙光关于控股子公司正式在全国中小企业股份转让系统挂牌的公告 2018-08-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-06\4619692.pdf
中科曙光	中科曙光公开发行可转换公司债券发行提示性公告 2018-08-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-06\4619693.pdf
超图软件	超图软件：第四届监事会第七次会议决议公告 2018-08-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-03\4618513.pdf
超图软件	超图软件：第四届董事会第九次会议决议的公告 2018-08-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-03\4618512.pdf
超图软件	超图软件：独立董事关于公司继续使用暂时闲置募集资金进行现金管理的独立意见 2018-08-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-03\4618514.pdf
超图软件	超图软件：关于继续使用暂时闲置募集资金进行现金管理的公告 2018-08-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-03\4618515.pdf
超图软件	超图软件：华龙证券股份有限公司关于公司使用暂时闲置募集资金进行现金管理的核查意见 2018-08-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-03\4618516.pdf
天源迪科	天源迪科：关于公司部分高级管理人员减持股份计划的预披露公告 2018-08-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-03\4616090.pdf
东软集团	东软集团关于签订战略合作协议的公告 2018-08-02 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-02\4613145.pdf
中科曙光	中科曙光公开发行可转换公司债券信用评级报告 2018-08-02 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-02\4614242.pdf
中科曙光	中科曙光关于参与设立投资基金的公告 2018-08-02 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-02\4614001.pdf
中科曙光	中科曙光公开发行可转换公司债券网上路演公告 2018-08-02 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-02\4614257.pdf
中科曙光	中科曙光公开发行可转换公司债券发行公告 2018-08-02 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-02\4614262.pdf
中科曙光	中科曙光第三届董事会第十三次会议决议公告 2018-08-02 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-02\4614267.pdf
中科曙光	中科曙光公开发行A股可转换公司债券募集说明书 2018-08-02 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-02\4614247.pdf
中科曙光	中科曙光公开发行A股可转换公司债券募集说明书摘要 2018-08-02 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-02\4614252.pdf

资料来源：财汇资讯、华泰证券研究所

风险提示

宏观经济整体下行的风险；金融去杠杆带来的信用紧缩风险；中美贸易摩擦对于经济贸易的不确定性带来的风险。

免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司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。同时，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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。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。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、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。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。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。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J。

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：A0K809

©版权所有 2018 年华泰证券股份有限公司

评级说明

行业评级体系

一报告发布日后的6个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

公司评级体系

一报告发布日后的6个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

买入股价超越基准20%以上

增持股价超越基准5%-20%

中性股价相对基准波动在-5%~5%之间

减持股价弱于基准5%-20%

卖出股价弱于基准20%以上

华泰证券研究

南京

南京市建邺区江东中路228号华泰证券广场1号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

深圳

深圳市福田区深南大道4011号香港中旅大厦24层/邮政编码：518048

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同28号太平洋保险大厦A座18层

邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

上海

上海市浦东新区东方路18号保利广场E栋23楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com