

计算机行业周报（20180910-20180914）

把握产业趋势，陪伴长期成长

推荐（维持）

□ **一周市场回顾：**本周，计算机指数下跌 4.05%，沪深 300 指数下跌 1.08%，计算机板块跌幅第四。

□ **行业看点：把握产业趋势，陪伴长期成长**

本周，计算机板块出现一定回调，优质个股短期波动加大，一些基本面持续向好且估值仍处于合理区间的优质标的也出现较大下跌。我们认为，复杂的经济与市场环境或导致对短期因素关注较多，长期来看，决定标的二级市场表现的主要是产业趋势与公司素质，好行业中的好公司值得长期陪伴。

1) 云计算领域：服务对产品的替代升级是大势所趋，且美国云计算发展路径给国内行业趋势提供良好参考；我国云计算仍处于行业发展的快速成长期，优质标的应给与一定溢价；从产业链构成来看，IAAS 服务提供商正朝寡头格局发展，但在芯片、服务器、IDC 等环节的产业机遇亦不容忽视，而 SAAS 的通用和行业型公司也存在各自的发展机遇。

2) 医疗信息化领域：医疗 IT 的统一化进入快速推进期，以电子病历的更新升级及信息化子系统的统一互通催生的需求方兴未艾；智能化在医疗领域的应用落地较快，医学影像与复杂疾病分析方面大有潜力；历经多年发展，行业集中度进入提升期，龙头优势更加明显并有望持续提升市占率；医疗领域改革步入深水区，互联网医疗进入落地阶段。

3) 政务信息化领域，基础系统的云化、业务系统的细化与数据分析的深化催生新一轮需求，政务 IT 深化是数字中国的重要基础，带来政务云、公共安全信息化、公安大数据、法检信息化等需求不断释放。

金融信息化领域：业务的复杂度提升、监管不断规范、数据分析的智能化推进都是行业增长的长期驱动因素，行业仍处于较好的成长阶段。

4) 信息安全领域：IT 系统复杂度提升是催生需求增长持续动力；智能制造与工业互联网兴起将带来工控安全需求释放；政府与大型国企的需求从安全产品过度到安全服务，盈利模式进一步丰富。

综合来看，我们认为，计算机行业诸多细分领域的行业趋势仍将继续向好，好行业的好公司值得长久陪伴。

□ **投资建议：建议两条主线把握行业投资机遇，其一，关注成长性强，业绩增长确定性较大的优质龙头标的；其二，把握产业趋势，关注云计算、自主可控领域核心标的。**

继续推荐“三个小白马”：辰安科技、泛微网络、恒华科技；

云计算 SaaS 推荐：广联达、用友网络、恒生电子、泛微网络、超图软件、恒华科技、石基信息；

云计算 IaaS 推荐：浪潮信息、中科曙光、深信服、宝信软件；

自主可控和信息安全领域：推荐推荐太极股份、中孚信息、美亚柏科、启明星辰；

人工智能领域：推荐科大讯飞、四维图新、华宇软件、海康威视、苏州科达、千方科技；

工业互联网领域：推荐用友网络、东方国信、大豪科技。

□ **风险提示：**政策落地进度低于预期；产业竞争加剧的风险；行业 IT 资本支出低于预期的风险等

华创证券研究所

证券分析师：陈宝健

电话：010-66500984

邮箱：chenbaojian@hcyjs.com

执业编号：S0360517060001

证券分析师：邓芳程

电话：021-20572565

邮箱：dengfangcheng@hcyjs.com

执业编号：S0360518080001

联系人：刘逍遙

电话：010-63214650

邮箱：liuxiaoyao@hcyjs.com

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	202	5.7
总市值(亿元)	18,001.66	3.47
流通市值(亿元)	11,730.19	3.15

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	-6.6	-24.66	-29.25
相对表现	-2.72	-4.25	-13.9



相关研究报告

《计算机行业周报：监管科技总体方案发布，信息化改造需求凸显》

2018-09-03

《计算机行业周报：紧跟产业大势，把握业绩确定性》

2018-09-09

《计算机行业 2018 年四季度投资策略：把握产业大势，推荐云计算产业链》

2018-09-10

目录

一、行业每周观点	4
每周观点	4
二、一周市场回顾（20180910-20180914）	6
板块表现：板块普遍下跌，计算机板块涨幅在所有行业中居倒数第 4 位	6
板块估值：计算机板块估值下降	7
三、公司动态	8
投资及并购	8
中标及战略合作	9
股权激励	9
其他动态	9
四、行业动态	10
移动支付、互联网金融、在线教育与人工智能热度上升、区块链热度上升	10
行业一周要闻	11
国内要闻	11
海外动态	11
每周并购/融资事件库	12
五、全球 TMT 动态	13
板块表现：美股计算各板块指数纷纷上涨	13
市场前景与回顾：Gartner 预测 2019 年全球公有云收入将增长 17.3%	13
六、风险提示	14
七、附录	15
近期股本变动	15
近期解禁统计	16

图表目录

图表 1	主要指数一周表现回顾.....	6
图表 2	板块普遍下跌，计算机板块涨幅在所有行业中居倒数第 4 位.....	6
图表 3	计算机各子板块普遍下跌.....	6
图表 4	计算机子行业过去一年走势.....	7
图表 5	计算机板块市盈率下降.....	7
图表 6	计算机板块相对估值下降.....	8
图表 7	在线教育、互联网金融、移动支付热度上升.....	10
图表 8	人工智能市场热度上升，区块链热度下降.....	11
图表 9	近期融资事件：千视通 A 轮融资近亿元 将设立 AI 研究院.....	12
图表 10	美股计算各板块纷纷上涨.....	13
图表 11	全球 TMT 行业公司表现.....	14
图表 12	近期股本变动信息.....	15
图表 13	近期限售股解禁统计.....	16

一、行业每周观点

每周观点

● 市场回顾

本周，计算机指数下跌 4.05%，沪深 300 指数下跌 1.08%，计算机板块跌幅第四。

● 主要观点：把握产业趋势，陪伴长期成长

本周，计算机板块出现一定回调，优质个股短期波动加大，一些基本面持续向好且估值仍处于合理区间的优质标的也出现较大下跌。我们认为，复杂的经济与市场环境或导致对短期因素关注较多，长期来看，决定标的二级市场表现的主要是产业趋势与公司素质，好行业中的好公司值得长期陪伴。

1) 云计算领域：服务对产品的替代升级是大势所趋，且美国云计算发展路径给国内行业趋势提供良好参考；我国云计算仍处于行业发展的快速成长期，优质标的应给与一定溢价；从产业链构成来看，IaaS 服务提供商正朝寡头格局发展，但在芯片、服务器、IDC 等环节的产业机遇亦不容忽视，而 SAAS 的通用和行业型公司也存在各自的发展机遇。

2) 医疗信息化领域：医疗 IT 的统一化进入快速推进期，以电子病历的更新升级及信息化子系统的统一互通催生的需求方兴未艾；智能化在医疗领域的应用落地较快，医学影像与复杂疾病分析方面大有潜力；历经多年发展，行业集中度进入提升期，龙头优势更加明显并有望持续提升市占率；医疗领域改革步入深水区，互联网医疗进入落地阶段。

3) 政务信息化领域，基础系统的云化、业务系统的细化与数据分析的深化催生新一轮需求，政务 IT 深化是数字中国的重要基础，带来政务云、公共安全信息化、公安大数据、法检信息化等需求不断释放。

金融信息化领域：业务的复杂度提升、监管不断规范、数据分析的智能化推进都是行业增长的长期驱动因素，行业仍处于较好的成长阶段。

4) 信息安全领域：IT 系统复杂度提升是催生需求增长持续动力；智能制造与工业互联网兴起将带来工控安全需求释放；政府与大型国企的需求从安全产品过度到安全服务，盈利模式进一步丰富。

综合来看，我们认为，计算机行业诸多细分领域的行业趋势仍将继续向好，好行业的好公司值得长久陪伴。

● 投资建议

投资建议：建议两条主线把握行业投资机遇，其一，关注成长性强，业绩增长确定性较大的优质龙头标的；其二，把握产业趋势，关注云计算、自主可控领域核心标的。

继续推荐“三个小白马”：辰安科技、泛微网络、恒华科技；

云计算 SaaS 推荐：广联达、用友网络、恒生电子、泛微网络、超图软件、恒华科技、石基信息；

云计算 IaaS 推荐：浪潮信息、中科曙光、深信服、宝信软件；

自主可控和信息安全领域：推荐推荐太极股份、中孚信息、美亚柏科、启明星辰；

人工智能领域：推荐科大讯飞、四维图新、华宇软件、海康威视、苏州科达、千方科技；

工业互联网领域：推荐用友网络、东方国信、大豪科技。

● 行业动态&公司动态

行业动态：【国内要闻】百度 Apollo 宣布 2018 年底将正式开源车路协同方案；【海外动态】瑞芯微联合首发 ARM 架构人工智能开发平台

公司动态：【投资&并购】四维图新子公司图吧 BVI 拟增资扩股；【中标&战略合作】索菱股份中标 3815.6 万元智能后视镜终购项目；【股权激励】用友网络 2018 年股权激励计划股份回购开始；【其他动态】美亚柏科实际控制人郭永芳女士累计减持 500 万股。

二、一周市场回顾（20180910-20180914）

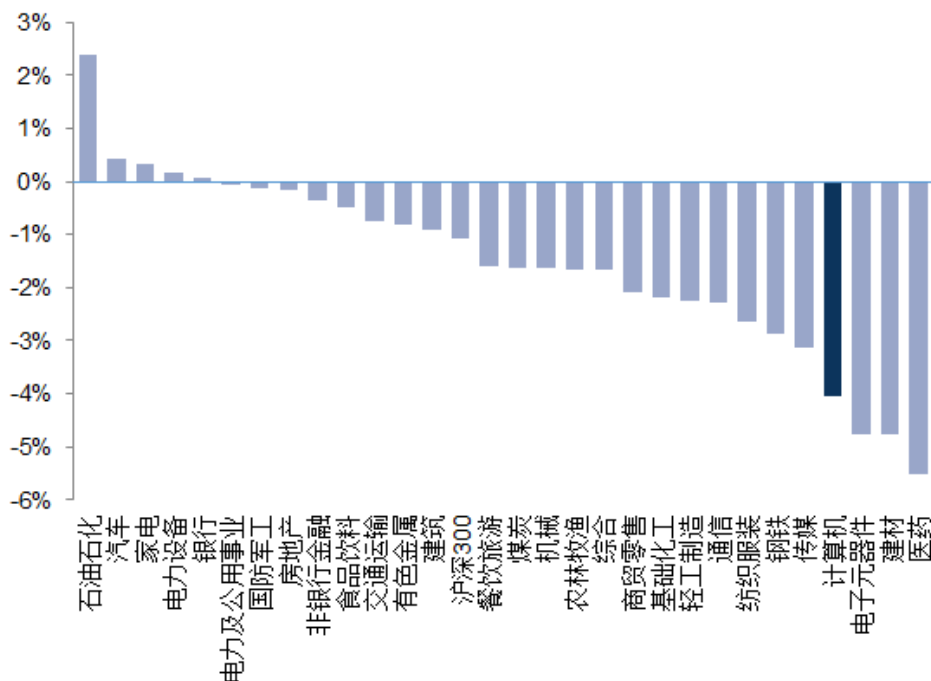
板块表现：板块普遍下跌，计算机板块涨幅在所有行业中居倒数第4位

图表 1 主要指数一周表现回顾

指数	周涨跌幅	年初至今	领涨子版块
计算机	-4.05%	-12.67%	智慧城市
沪深 300	-1.1%	-20%	石油石化

资料来源：Wind、华创证券

图表 2 板块普遍下跌，计算机板块涨幅在所有行业中居倒数第4位



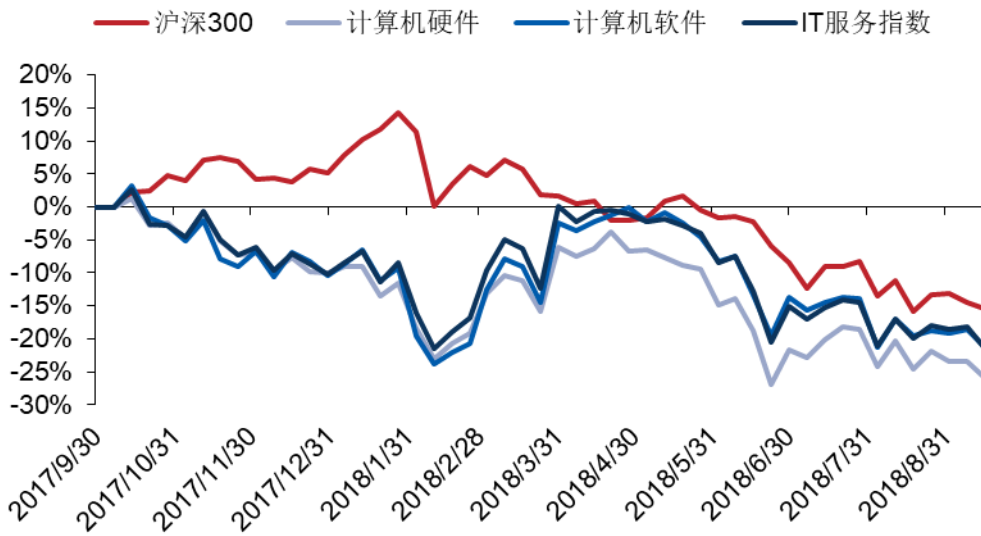
资料来源：Wind、华创证券

图表 3 计算机各子板块普遍下跌

指数	收盘点位	周涨跌幅
计算机硬件	3495.29	-3.4%
计算机软件	10894.01	-4.6%
IT 服务业	4927.55	-3.4%

资料来源：Wind、华创证券

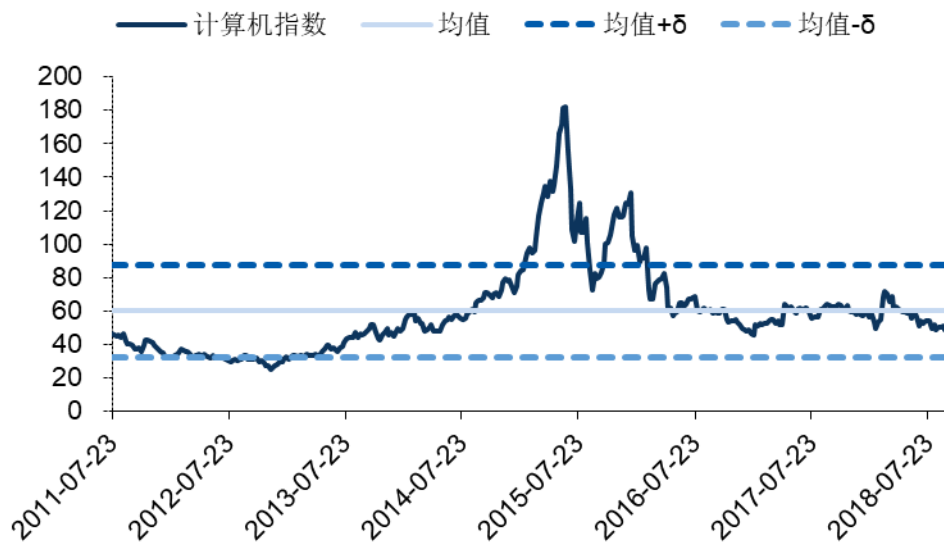
图表 4 计算机子行业过去一年走势



资料来源: Wind、华创证券

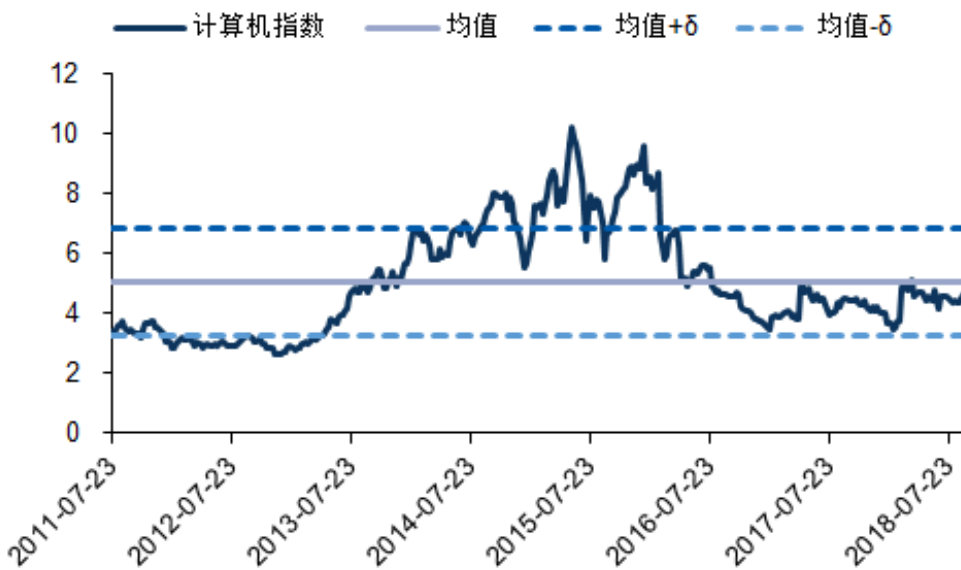
板块估值: 计算机板块估值下降

图表 5 计算机板块市盈率下降



资料来源: Wind、华创证券

图表 6 计算机板块相对估值下降



资料来源: Wind、华创证券

三、公司动态

投资及并购

■ 【四维图新】Mapbar Technology Limited 接受投资暨关联交易

控股子公司图吧 BVI 拟进行增资扩股, 引进投资者 Image Cyber、Top Grove、蔚来资本、Advantech, Image Cyber 拟以人民币 2 亿元认购图吧 BVI 新发行的 744.97 万股 A 轮优先股, 投后持股比例为 7.49%; Top Grove 拟以人民币 2 亿元认购图吧 BVI 新发行的 744.97 万股 A 轮优先股, 投后持股比例为 7.49%; Advantech 拟以 2,500 万美元认购图吧 BVI 新发行的 636.46 万股 A 轮优先股, 投后持股比例为 6.397%; 蔚来资本拟以人民币 1 亿元通过境内可转债方式投资图吧 BVI 的境内全资子公司北京图吧, 同时获得图吧 BVI 境外相当于 1 亿元人民币的 1 股 A 类优先股和认股权证。增资完成后, 公司对图吧 BVI 的持股比例降为 46.93%, 图吧 BVI、北京图吧及其协议控制的境内公司四维智联以及四维智联子公司北京腾瑞万里科技有限公司、北京腾瑞万里信息技术有限公司、和骊安(中国)汽车信息系统有限公司、上海趣驾信息科技有限公司、大连车为先科技有限公司不再纳入公司合并范围。在蔚来资本行使对图吧 BVI 的认股权后, 公司对图吧 BVI 的持股比例将进一步降至约 45.17%。

■ 【威创股份】公司子公司威学教育与徐刚、阳光视界签订了《关于广东阳光视育科技有限公司之投资协议》, 威学教育以现金 5,000 万向阳光视界增资, 增资后, 阳光视界注册资本为 50,652.55 万元, 威学教育持股 12.50%

■ 【汇金股份】公司拟向控股股东鑫汇金转让其持有的上海棠宝电子商务有限公司 25% 股权, 转让价款为 1,324.545 万元

■ 【汉邦高科】公司及关联企业城汉邦泓洋投资合伙企业(正在设立中)拟与言实文化发展有限公司、国瀚管理(北京)有限公司共同成立北京言实汉邦科技产业发展有限公司, 其中公司及关联企业拟以现金出资 290 万元, 占标的公司 29% 的股权

■ 【南洋股份】全资子公司天融信之全资子公司天融信网络拟以自有资金 2,000 万元人民币认购湖北泰跃新发行股份 154.67 万股, 投资完成后, 天融信网络持有湖北泰跃 6.25% 股权

中标及战略合作

- **【浩云科技】**公司与广州大学经友好协商签订了《共建“公共安全智能联合实验室”框架协议》，该协议的签署有利于整合和发挥双方各自的优势资源和特长，通过联合实验室共同开展国家级和省市级重大专项、产业化基金、电子发展基金等项目的立项、申报和项目的执行工作，实现产学研的优势结合
- **【赛为智能】**公司与中电智云控股有限公司于2018年9月12日在北京市签订了大数据建设、分析、云服务合同书，合同总价暂定为人民币145,000万元，每个数据中心具体金额以《项目承包建设合同》为准
- **【索菱股份】**公司收到招标代构中捷通信有限公司发来的《中标通知书》，确认公司为2018年中国电信广公司上半年车路路智能后视镜终端采购项目的中标单位。中标金额为人民币3815.596万元，交货期为20天
- **【安居宝】**公司收到奥迪安与中国电信股份有限公司广州分公司签订的《关于广州分公司广州市公安局黄埔区分局高清视频系统升级改造项目综合服务合同》，金额为7,707.60万元，合同生效日期为2018年8月27日

股权激励

■ **【新国都】1) 注销2017年股票期权激励计划已授权期权**

公司原激励对象王宏杨等25人因个人原因辞职，已不符合激励条件，公司拟对以上激励对象已获授予的股票期权合计77.94万份进行注销，本次注销后公司2017年股票期权激励计划已获授股票期权数量为782.01万份

2) 2018年股权激励计划修订

新增公司层面考核目标各年度业绩考核目标，以2017年营业收入为基数，2018、2019年相对于2017年的营业收入增长率分别不低于10%、20%

3) 公司收到金服技术完成股东变更登记的通知，金服技术已收到深圳市市场监督管理局发出的《变更(备案)通知书》，金服技术的股东变更为深圳市新国都技术股份有限公司

- **【用友网络】**公司股东大会通过2018年股权激励计划草案，主要面向符合条件的公司及控股子公司的骨干员工28人。授予的限制性股票数量44.2万股，授予的期权数量88.4万份，分为三期进行解锁和行权。限制性股票来源于二级市场回购，回购期限为2018年9月15日至2018年10月14日。

其他动态

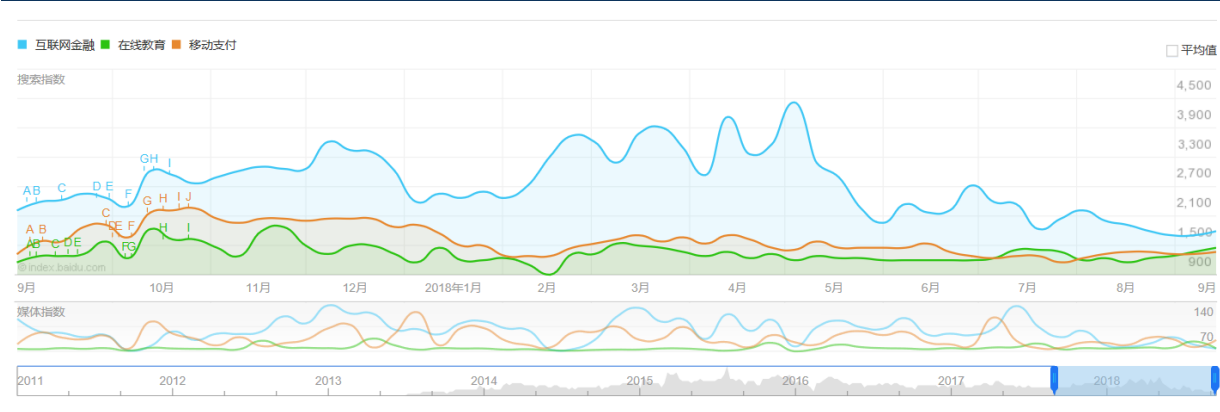
- **【美亚柏科】**公司控股股东、实际控制人郭永芳女士减持股份的告知函因个人资金需求，通过大宗交易减持公司股份比例累计已达到公司股份总数的1%，减持500万股，减持比例0.629%，减持均价为17.73元
- **【汉得信息】**公司收到陈迪清先生、范建震先生出具的《关于减持公司股份的进展暨提前终止减持计划的告知函》，陈迪清先生、范建震先生已于2018年9月13日通过大宗交易方式，合计减持本公司股份1744万股，占公司总股本比例2.00%
- **【佳发教育】**公司股东陈大强计划自本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内，通过集中竞价方式减持公司股份不超过139.52万股（占公司当前总股本比例1%）
- **【同方股份】**2018年6月21日至2018年9月14日期间，清华控股通过上海证券交易所集中竞价系统累计增持公司股份1000.01万股，增持金额共计8803.69万元，清华控股增持公司股份的计划已实施完毕
- **【索菱股份】**全资子公司广东索菱实验中心于近日获得中国合格评定国家认可委员会(CNAS)授予的实验室认可证书；公司控股股东肖行亦先生被司法冻结的56万股公司股份已于2018年9月13日解冻

- **【冰川网络】**聘任刘和国先生为公司总经理，聘任陈涛先生、章国俊先生、袁卫奇先生为公司副总经理，聘任章国俊先生为公司董事会秘书，聘任董嘉翌女士为公司财务总监，聘任梅薇红先生为公司证券事务代表，聘任陈正东先生为公司内审部负责人
- **【荣科科技】**公司实际控制人付艳杰、崔万涛在坚持自愿、合规的前提下鼓励公司及全资子公司全体员工积极买入本公司股票。承诺凡在 2018 年 9 月 14 日至 2018 年 9 月 28 日增持期间净买入本公司股票(不低于 1000 股)，且连续持有 12 个月以上并在此期间在公司及全资子公司连续履职的员工，若因在上述期间买入本股票产生的亏损，由付艳杰、崔万涛予以补偿；若产生收益，则归员工个人所有
- **【证通电子】**财通基金原减持计划期限届满，于 2018 年 6 月 13 日~至 2018 年 9 月 10 日以 8.21 元/股均价减持 294.19 万股，占总股本的 0.57%；计划三个月内减持数量不超过 1545.47 万股，不超过总股本的 3%。其中通过集中竞价方式减持不超过 515.16 股，不超过总股本的 1%；通过大宗交易方式减持不超过 1030.31 万股，不超过总股本的 2%。大宗交易方式减持期间：2018 年 9 月 14 日-2018 年 12 月 11 日；通过集中竞价交易方式减持期间：2018 年 10 月 10 日-2018 年 12 月 11 日。
- **【同花顺】**自 2018 年 3 月 8 日至 2018 年 9 月 8 日期间，叶琼玖女士、于浩淼先生、王进先生、上海凯士奥投资咨询有限公司均未减持公司股票，叶琼玖女士、于浩淼先生、王进先生、上海凯士奥投资咨询有限公司拟自本公告起 15 个交易日后未来六个月内，以集中竞价交易方式或大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 4278.08 万股（占公司总股本的 7.96%）

四、行业动态

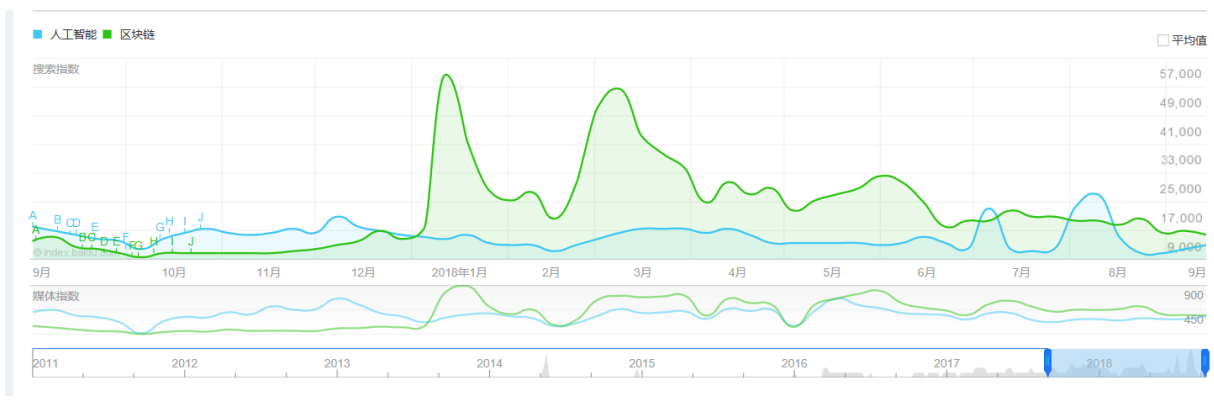
移动支付、互联网金融、在线教育与人工智能热度上升、区块链热度上升

图表 7 在线教育、互联网金融、移动支付热度上升



资料来源：百度指数、华创证券

图表 8 人工智能市场热度上升，区块链热度下降



资料来源：百度指数、华创证券

行业一周要闻

国内要闻

■ 百度 Apollo 宣布 2018 年底将正式开源车路协同方案

【36 氪】9 月 14 日，百度副总裁、智能驾驶事业群组总经理李震宇在“百度 Apollo 媒体沟通会”上宣布，2018 年底将正式开源 Apollo 车路协同方案，向业界开放百度 Apollo 在车路协同领域的技术和服务，让自动驾驶进入“聪明的车”与“智能的路”相互协同的新阶段。

■ 飞利信与商汤科技签署协议，将在人工智能等领域展开合作

【证券时报】9 月 14 日消息，飞利信与商汤科技签署合作伙伴战略合作协议。根据协议，飞利信与商汤科技将共同发展面向新型数字城市的智能化服务、促进人工智能领域的技术创新和业务创新。

■ 工信部：放宽民间资本在电信及军工等领域市场准入

【TechWeb】9 月 13 日消息，据工信部官网消息，在 2018 中国(四川)非公有制经济发展论坛上，工业和信息化部总工程师王新哲表示，要进一步优化发展环境，狠抓网络提速降费，加快 5G 研发和产业化，深入实施国家工业互联网创新发展战略，着力支持打造“双创”升级版。

■ 日立宣布同腾讯在物联网领域达成战略合作

【环球网】日本共同社 9 月 10 日报道，日立制作所 10 日宣布，在物联网领域已与腾讯控股达成战略合作协议。两家公司未来将探讨向日立擅长的升降机和空调设备等引进腾讯物联网系统，为在生产第一线和物流领域也实现有效运用，双方拟推进合作。

海外动态

■ 瑞芯微联合首发 ARM 架构人工智能开发平台

【证券时报】9 月 14 日，瑞芯微与 ARM 中国、OPEN AI LAB 发布了基于 RK3399 芯片的 EAIDK 开发平台，成为采用 ARM 架构的首个人工智能开发平台。据介绍，该平台面向嵌入式人工智能应用方向产品的设计与开发，平台接口齐全、设计具备较强拓展性。

■ Adobe 第三财季营收 22.9 亿美元，同比增长 24%

【新浪】9月14日消息，Adobe 在美国股市周四收盘后发布第三财季业绩，该公司当季营收 22.9 亿美元，同比增长 24%，再创历史记录；公司当季盈利 6.66 亿美元，折合每股收益 1.34 美元。Non-GAAP（非美国通用会计准则）每股收益 1.73 美元。

■ 蔚来汽车上市 估值超过 63 亿美元

【TechWeb】9月13日消息，蔚来汽车于纽约证券交易所敲钟上市，根据此前 IPO 招股书上的说法，该公司股票代码为 NIO，发行 1.6 亿股 ADS，其中 ADS 定价为 6.26 美元。

■ IDC：京东云政务云 2017 年中国市场占有率排名前五

【TechWeb】9月11日消息，近日，全球权威咨询机构 IDC 发布《2017 中国政务云服务运营商市场份额报告》，京东云政务云凭借 10% 的市场占有率进入市场前五名，同比增长 108%，是前五名中唯一增长超过 3 位数的企业，也是唯一一家互联网企业。

■ 阿里在俄罗斯成立新合资企业将使用俄罗斯支付系统

【TechWeb】9月11日消息，据国外媒体报道，周二，俄罗斯主权财富基金——俄罗斯直接投资基金(RDIF)负责人 Kirill Dmitriev 表示，阿里巴巴和俄罗斯公司成立的新合资企业将使用俄罗斯的支持系统。

每周并购/融资事件库

图表 9 近期融资事件：千视通 A 轮融资近亿元 将设立 AI 研究院

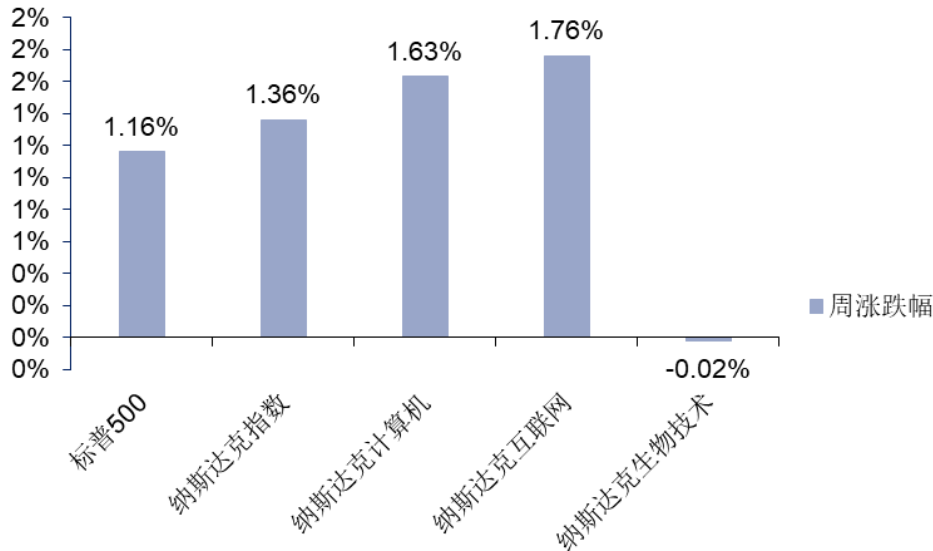
融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
Datrium	6000 万美元	Catalyst Fund、Icon Ventures、NEA、Lightspeed Venture Partners	2018/9/14
Manteia	数千万元	复星集团	2018/9/13
Atrium	6500 万美元	Andreessen Horowitz	2018/9/13
原子链	-	南通晨源鸿策股权投资合伙企业	2018/9/12
微赞	4500 万元	钜鑫资本	2018/9/12
PingCAP	5000 万美元	复星、晨兴资本、华创资本、云启资本、经纬中国	2018/9/12
千视通	近亿元	明略数据、比特大陆	2018/9/11
Video++	-	优必选科技天狼星资本、新华文轩与新浪的基金文轩资本、瑞力文化基金、投中资本、汉富控股等	2018/9/11

资料来源：桔子 IT、华创证券

五、全球 TMT 动态

板块表现：美股计算各板块指数纷纷上涨

图表 10 美股计算各板块纷纷上涨



资料来源：Wind、华创证券

市场前景与回顾：Gartner 预测 2019 年全球公有云收入将增长 17.3%

■ Gartner 预测 2019 年全球公有云收入将增长 17.3%

【TechWeb】9月12日消息，全球领先的信息技术研究和顾问公司 Gartner 预测，2019 年全球公有云服务市场将从 2018 年的 1758 亿美元增长 17.3%，达到 2062 亿美元。2018 年，该市场将增长 21%，2017 年为 1453 亿美元。

■ 云米 9 月 25 日赴美 IPO 股票发行价在 9 至 11 美元之间

【TechWeb】9月12日消息，据国外媒体报道，小米生态链公司、家电供应商云米 (Viomi) 将于 9 月 25 日赴美 IPO，此次 IPO 的发行价在 9 至 11 美元之间。该公司计划通过出售 1140 万美国存托股 (ADS) 股票最高筹集 1.254 亿美元资金。该公司计划以“VIOT”为代码在纳斯达克上市交易。

■ 支付宝成立小程序事业部 计划 3 年投入 10 亿

【凤凰网科技】9月12日消息，在蚂蚁开放日小程序专场上，支付宝宣布正式成立小程序事业部，并为开发者和商家开放支付成功页入口，打通从服务、拉新到留存再到促活的完整闭环。支付宝计划全面对接阿里生态，实现一次开发多端运行，3 年投入 10 亿创新基金，助力开发者和商家深入升级各类服务场景。

■ 美国国防高级研究计划局拟投资 20 亿美元开发人工智能新技术

【TechWeb】9月10日消息，据《福布斯》杂志报道，美国国防高级研究计划局 (DARPA) 宣布，计划投入 20 亿美元资金开发新的人工智能 (AI) 技术，这是该机构“AI Next”计划的一部分，这笔资金将用于资助 DARPA 新的和现有的研究项目。

图表 11 全球 TMT 行业公司表现

所属行业	公司名称	股价	周涨幅 (%)	年涨幅 (%)	市值 (亿美元)	相关 A 股公司
所属行业	公司名称	股价	周涨幅 (%)	年涨幅 (%)	市值 (亿美元)	相关 A 股公司
互联网与软件服务	蓝汛	1.06	-4	-37	0.28	网宿科技
	网秦	--	--	--	--	绿盟科技、启明星辰
	高德软件	20.9	0	0	11.35	四维图新
	世纪互联	8.93	-8	12	9.99	浪潮软件
	微软	113.37	5	34	8693.46	中国软件
	甲骨文	49.25	3	5	1960.72	
	Salesforce	157.49	5	54	1191.73	用友软件
	IBM	148.33	2	0	1353.91	华胜天成、浪潮信息
	赛门铁克	20.03	1	-28	124.49	启明星辰、绿盟科技、北信源、蓝盾股份、美亚柏科
在线商务	阿里巴巴	164.74	1	-4	4237.00	上海钢联、三六五网
	搜房网	2.5	-1	-55	11.12	三六五网
	携程	38.04	1	-14	205.72	石基信息、号百控股、腾邦国际
	京东	27.11	1	-35	392.08	
	唯品会	6.21	-1	-47	41.10	
	Groupon	4	0	-22	22.74	
	Priceline	--	--	--	--	腾邦国际
	Yelp	46.05	2	10	38.53	
社交	欢聚时代	72.84	2	-36	46.09	朗玛信息
	新浪微博	72.86	0	-30	162.26	
	腾讯控股	330	4	-19	4022.39	
	Facebook	162.32	0	-8	4686.53	
	推特	30.12	-1	25	228.26	
视频	优酷土豆	27.54	0	0	53.88	乐视网、百视通
	Netflix	364.56	5	90	1587.50	乐视网
门户与搜索	新浪	66.11	1	-34	47.21	人民网
	百度	220.03	2	-6	770.34	
	谷歌	1172.53	1	12	8157.03	

资料来源: Wind、华创证券

六、风险提示

政策落地进度低于预期; 产业竞争加剧的风险; 行业 IT 资本支出低于预期的风险等。

七、附录

近期股本变动

图表 12 近期股本变动信息

代码	名称	股本变动		新增股本数量（万股）		变动前（万股）			变动后（万股）		
		日期	原因	总股本	流通A股	总股本	流通A股	占比（%）	总股本	流通A股	占比（%）
603990.SH	麦迪科技	2018/9/14	回购	-28.762	0	8,092	6,027	74.481047	8,063	6,027	74.746717
300166.SZ	东方国信	2018/9/14	股权激励	779.3	0	104,889	81,067	77.288645	105,668	81,067	76.718643
600797.SH	浙大网新	2018/9/12	定向增发机构配售上市	0	10121.08	105,522	83,990	79.595219	105,522	94,111	89.186671
002195.SZ	二三四五	2018/9/12	股权激励	728	0	443,568	422,997	95.362314	444,296	422,997	95.206059
300659.SZ	中孚信息	2018/9/12	股权激励	43.3	0	13,244	8,746	66.039952	13,287	8,746	65.824744
002312.SZ	三泰控股	2018/9/11	回购	-2679.9	0	140,489	101,448	72.210747	137,809	101,448	73.61499
002312.SZ	三泰控股	2018/9/10	高管股份变动	0	-6214.0725	140,489	107,662	76.633919	140,489	101,448	72.210747
002405.SZ	四维图新	2018/9/10	股权激励限售股份上市, 高管股份变动	0	798.34	130,947	103,447	78.999447	130,947	104,246	79.609113
002528.SZ	英飞拓	2018/9/10	定向增发机构配售上市	0	16	119,868	86,400	72	119,868	86,416	72.093196
300271.SZ	华宇软件	2018/9/10	股权激励限售股份上市,	0	0	75,641	51,236	68	75,641	51,236	67.735464

资料来源: Wind、华创证券

计算机组团队介绍

组长、首席分析师：陈宝健

清华大学计算语言学硕士。曾任职于国泰君安证券、安信证券。2017年加入华创证券研究所。2015年新财富最佳分析师第2名团队成员，2016年新财富最佳分析师第6名团队成员。

分析师：邓芳程

华中科技大学硕士。曾任职于长江证券。2017年加入华创证券研究所。

助理研究员：刘道遥

中国人民大学管理学硕士。2018年加入华创证券研究所。

华创证券机构销售通讯录

地区	姓名	职务	办公电话	企业邮箱
北京机构销售部	张昱洁	北京机构销售总监	010-66500809	zhangyujie@hcyjs.com
	申涛	高级销售经理	010-66500867	shentao@hcyjs.com
	杜博雅	销售经理	010-66500827	duboya@hcyjs.com
	侯春钰	销售经理	010-63214670	houchunyu@hcyjs.com
	侯斌	销售助理	010-63214683	houbin@hcyjs.com
	过云龙	销售助理	010-63214683	guoyunlong@hcyjs.com
	刘懿	销售助理	010-66500867	liuyi@hcyjs.com
广深机构销售部	张娟	所长助理、广深机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
	王栋	高级销售经理	0755-88283039	wangdong@hcyjs.com
	汪丽燕	高级销售经理	0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
	罗颖茵	销售经理	0755-83479862	luoyingyin@hcyjs.com
	段佳音	销售经理	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
	朱研	销售助理	0755-83024576	zhuyan@hcyjs.com
	杨英伟	销售助理	0755-82756804	yangyingwei@hcyjs.com
上海机构销售部	石露	华东区域销售总监	021-20572588	shilu@hcyjs.com
	沈晓瑜	资深销售经理	021-20572589	shenxiaoyu@hcyjs.com
	朱登科	高级销售经理	021-20572548	zhudengke@hcyjs.com
	杨晶	高级销售经理	021-20572582	yangjing@hcyjs.com
	张佳妮	销售经理	021-20572585	zhangjiani@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyi@hcyjs.com
	乌天宇	销售经理	021-20572506	wutianyu@hcyjs.com
	柯任	销售经理	021-20572590	keren@hcyjs.com
	何逸云	销售经理	021-20572591	heyiyun@hcyjs.com
	张敏敏	销售经理	021-20572592	zhangminmin@hcyjs.com
	蒋瑜	销售助理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com

华创行业公司投资评级体系(基准指数沪深 300)

公司投资评级说明:

强推: 预期未来 6 个月内超越基准指数 20% 以上;
推荐: 预期未来 6 个月内超越基准指数 10% - 20%;
中性: 预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在 -10% - 10% 之间;
回避: 预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% - 20% 之间。

行业投资评级说明:

推荐: 预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5% 以上;
中性: 预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数 -5% - 5%;
回避: 预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5% 以上。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明:

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断; 分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的, 但本公司不保证其准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期, 本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议, 也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况, 自主作出投资决策并自行承担投资风险, 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。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有, 本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“华创证券研究”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场, 请您务必对盈亏风险有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券交易。市场有风险, 投资需谨慎。

华创证券研究所

北京总部	广深分部	上海分部
地址: 北京市西城区锦什坊街 26 号 恒奥中心 C 座 3A 邮编: 100033 传真: 010-66500801 会议室: 010-66500900	地址: 深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼 邮编: 518034 传真: 0755-82027731 会议室: 0755-82828562	地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室 邮编: 200120 传真: 021-50581170 会议室: 021-20572500