

计算机应用行业

政策底明朗，计算机白马再迎配置良机 增持（维持）

2018年10月21日

证券分析师 郝彪

执业证号：S0600516030001

021-60199781

haob@dwzq.com.cn

投资要点

■ **本周行情回顾：**上周计算机行业(中信)指数上涨 0.50%，沪深 300 指数下跌 1.130%，创业板指数下跌 1.46%。计算机行业在下半周出现大幅反弹。目前市场政策底已基本确立，作为高贝塔的板块，计算机行业本身业绩受贸易战直接影响较小，有望成为反弹首选板块。中期看科技强国路线非常确定，政策力度有望持续超预期，市场对计算机行业的中期风险偏好有望维持。从估值看，过去两年计算机板块整体两极分化明显，未来也主要是板块内部的结构性价行为主。相较 2012 年，本轮 B 端的信息化投资主要是产业升级和技术升级驱动，由于核心竞争力提升可以给予更高估值，同时业绩可持续性要远强于经济周期驱动的投资，计算机行业的后周期性有望被平滑，较多优质计算机白马 18 年估值已经合理甚至低估，并且考虑到 19 年的估值切换，空间更大。从子板块选择上，我们认为中期可从两方面考虑：1、受贸易战影响因素较小的子行业：信息安全、医疗信息、军工信息；2、技术升级和业务升级驱动的云计算、自主可控等；短期则可以结合三季报情况考虑季报超预期的龙头，以及入选央企机构调整指数，受益 ETF 基金发行有增量资金配置的计算机央企。个股方面，首选三季报超预期的启明星辰、用友网络、华宇软件；增量资金入场配置的央企卫士通、太极股份、中国软件。子行业军工信息重点关注中国海防、卫士通、航天发展；云计算推荐用友网络、卫宁健康、恒生电子、广联达；另外推荐超跌的汉得信息、美亚柏科、东方国信、赢时胜等。

■ **首批央企 ETF 募资近 500 亿元，计算机行业 8 家公司入选央企结构调整指数：**10 月 20 日，华夏、博时旗下央企 ETF 发布基金合同生效公告显示，华夏中证央企 ETF 募集规模为 158.87 亿元，博时央企结构调整 ETF 募集规模为 252.22 亿元，加上银华基金，三家公募旗下央企结构调整 ETF 合计募集规模超过 480 亿元，接近 500 亿元。本轮国企改革自 2013 年提出以来，到 2017 年底已经完成了 1+N 的制度体系建设，从 2018 年开始，国企改革开始向纵深区逐步推进。央企 ETF 旨在聚焦实体经济、推动结构调整、关注优质央企、分享改革红利。央企结构调整指数采用“定性+定量”相结合的方法，选取其中 100 家较具国企改革代表性的央企上市公司构成样本股。该指数主要包括关系到国家重点战略、国民经济命脉和国计民生的众多行业，相对均衡地分布在计算机、国防军工、电力及公共事业、机械、石油石化、交通运输等行业。关注计算机行业入选的八家央企：卫士通、太极股份、华东电脑、中国软件、宝信软件、四维图新、易华录、航天信息。

■ **华为公布 AI 战略，打造全栈全场景 AI 解决方案：**上周在全联接大会上华为轮值董事长徐直军系统阐述了华为的人工智能 AI 发展战略，以及全栈全场景 AI 解决方案。华为的 AI 发展战略主要包括五个方面：1、投资基础研究：在计算视觉、自然语言处理、决策推理等领域构筑数据高效、能耗高效、安全可信、自动自治的机器学习基础能力；2、打造全栈方案：打造面向云、边缘和端等全场景的、独立的以及协同的、全栈解决方案，提供充裕的、经济的算力资源，简单易用、高效率、全流程的 AI 平台；3、投资开放生态和人才培养；4、解决方案增强：把 AI 思维和技术引入现有产品和服务；5、内部效率提升。根据华为的 AI 战略，华为提出了全栈全场景 AI 解决方案。包括公有云、私有云、各种边缘计算、物联网行业终端以及消费类终端等部署环境。同时，华为推出两款采用自研架构的芯片，包括面向数据中心的昇腾 910、主打终端低功耗的昇腾 310，其中昇腾 910 性能是英伟达最强 AI 芯片 V100 性能的两倍，正式吹响全面自研芯片的号角。目前终端系列已经量产，云端系列明年二季度量产。人工智能产业链包括芯片、算法、应用，华为本次推出自己的芯片和算法框架意义深远，对原有行业格局将产生重大影响，同时推动本土人工智能应用层加速发展。

■ **风险提示：**自主可控、网络安全进展低于预期；贸易战风险

行业走势



相关研究

- 1、《计算机应用行业：华为公布 AI 战略，计算机白马再迎配置良机》2018-10-15
- 2、《计算机应用行业：腾讯调整架构拥抱产业互联网，应用层 PaaS 成为必争之地》2018-10-08
- 3、《计算机应用行业：政策继续加码，详解研发费用税前加计扣除影响》2018-09-25

内容目录

1. 行业观点	3
1.1. 行业走势回顾	3
1.2. 本周行业策略	3
2. 行业动态	7
2.1. 人工智能	7
2.2. 金融科技	8
2.3. 企业 SaaS	9
2.4. 网络安全	10
2.5. 区块链	11
3. 上市公司动态	13

图表目录

图 1: 涨幅前 5	3
图 2: 跌幅前 5	3
图 3: 换手率前 5	3

1. 行业观点

1.1. 行业走势回顾

上周计算机行业(中信)指数上涨 0.50%，沪深 300 指数下跌 1.130%，创业板指数下跌 1.46%。

图 1：涨幅前 5

300508.SZ	维宏股份	32.25%
300552.SZ	万集科技	26.25%
300468.SZ	四方精创	23.61%
300550.SZ	和仁科技	22.69%
300010.SZ	立思辰	19.97%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

300168.SZ	万达信息	-35.73%
300042.SZ	朗科科技	-34.42%
600701.SH	*ST 工新	-22.33%
300157.SZ	恒泰艾普	-20.49%
600764.SH	中国海防	-16.59%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3：换手率前 5

000662.SZ	天夏智慧	41.00%
600687.SH	刚泰控股	54.99%
600536.SH	中国软件	42.08%
300462.SZ	华铭智能	24.31%
300167.SZ	迪威迅	18.28%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

1.2. 本周行业策略

行情回顾：上周计算机行业(中信)指数上涨 0.50%，沪深 300 指数下跌 1.130%，创业板指数下跌 1.46%。计算机行业在下半周出现大幅反弹。目前市场政策底已基本确立，作为高贝塔的板块，计算机行业本身业绩受贸易战直接影响较小，有望成为反弹首选板块。中期看科技强国路线非常确定，政策力度有望持续超预期，市场对计算机行业的中期风险偏好有望维持。从估值看，过去两年计算机板块整体两极分化明显，未来也主要是板块内部的结构化行情为主。相较 2012 年，本轮 B 端的信息化投资主要是产业升级和技术升级驱动，由于核心竞争力提升可以给予更高估值，同时业绩可持续性要远强于经济周期驱动的投资，计算机行业的后周期性有望被平滑，较多优质计算机白马 18 年估值已经合理甚至低估，并且考虑到 19 年的估值切换，空间更大。从子板块选择上，我们认为中期可从两方面考虑：1、受贸易战影响因素较小的子行业：信息安全、医疗信息、军工信息；2、技术升级和业务升级驱动的云计算、自主可控等；短期则可以结合三季报情况考虑季报超预期的龙头，以及入选央企机构调整指数，受益 ETF 基金发行有增量资金配置的计算机央企。个股方面，首选三季报超预期的启明星辰、用友网络、

华宇软件；增量资金入场配置的央企卫士通、太极股份、中国软件。子行业军工信息重点关注中国海防、卫士通、航天发展；云计算推荐用友网络、卫宁健康、恒生电子、广联达；另外推荐超跌的汉得信息、美亚柏科、东方国信、赢时胜等。

首批央企 ETF 募资近 500 亿元，计算机行业 8 家公司入选央企结构调整指数：10 月 20 日，华夏、博时旗下央企 ETF 发布基金合同生效公告显示，华夏中证央企 ETF 募集规模为 158.87 亿元，博时央企结构调整 ETF 募集规模为 252.22 亿元，加上银华基金，三家公募旗下央企结构调整 ETF 合计募集规模超过 480 亿元，接近 500 亿元。本轮国企改革自 2013 年提出以来，到 2017 年底已经完成了 1+N 的制度体系建设，从 2018 年开始，国企改革开始向纵深区逐步推进。央企 ETF 旨在聚焦实体经济、推动结构调整、关注优质央企、分享改革红利。央企结构调整指数采用“定性+定量”相结合的方法，选取其中 100 家较具国企改革代表性的央企上市公司构成样本股。该指数主要包括关系到国家重点战略、国民经济命脉和国计民生的众多行业，相对均衡地分布在计算机、国防军工、电力及公共事业、机械、石油石化、交通运输等行业。关注计算机行业入选的八家央企：卫士通、太极股份、华东电脑、中国软件、宝信软件、四维图新、易华录、航天信息。

华为公布 AI 战略，打造全栈全场景 AI 解决方案：上周在全联接大会上华为轮值董事长徐直军系统阐述了华为的人工智能 AI 发展战略，以及全栈全场景 AI 解决方案。华为的 AI 发展战略主要包括五个方面：1、投资基础研究：在计算视觉、自然语言处理、决策推理等领域构筑数据高效、能耗高效、安全可信、自动自治的机器学习基础能力；2、打造全栈方案：打造面向云、边缘和端等全场景的、独立的以及协同的、全栈解决方案，提供充裕的、经济的算力资源，简单易用、高效率、全流程的 AI 平台；3、投资开放生态和人才培养；4、解决方案增强：把 AI 思维和技术引入现有产品和服务；5、内部效率提升。根据华为的 AI 战略，华为提出了全栈全场景 AI 解决方案。包括公有云、私有云、各种边缘计算、物联网行业终端以及消费类终端等部署环境。同时，华为推出两款采用自研架构的芯片，包括面向数据中心的昇腾 910、主打终端低功耗的昇腾 310，其中昇腾 910 性能是英伟达最强 AI 芯片 V100 性能的两倍，正式吹响全面自研芯片的号角。目前终端系列已经量产，云端系列明年二季度量产。人工智能产业链包括芯片、算法、应用，华为本次推出自己的芯片和算法框架意义深远，对原有行业格局将产生重大影响，同时推动本土人工智能应用层加速发展。

腾讯调整架构拥抱产业互联网，应用层 PaaS 成必争之地：腾讯正式启动新一轮整体战略升级，在原有七大事业群(BG)的基础上进行重组整合，保留原有的企业发展事业群(CDG)、互动娱乐事业群(IEG)、技术工程事业群(TEG)、微信事业群(WXG)，新成立云与智慧产业事业群(CSIG，即 Cloud and Smart Industries Group)、平台与内容事业群(PCG)，推动实现由消费互联网向产业互联网的升级，这是腾讯公司的组织架构在时隔 6 年后迎来新一轮的优化调整。新成立的云与智慧产业事业群(CSIG)，将整合腾讯云、互联网+、智慧零售、教育、医疗、安全和 LBS 等行业解决方案，推动产业的数字化升

级。腾讯 CEO 马化腾表示，此次主动革新是腾讯迈向下一个 20 年的新起点，它是一次非常重要的战略升级，互联网的下半场属于产业互联网，上半场腾讯通过连接为用户提供优质的服务，下半场将在此基础上，助力产业与消费者形成更具开放性的新型连接生态。腾讯公司总裁刘炽平表示，在互联网上半场，腾讯的使命是做好连接；而在下半场，腾讯的使命是成为各行各业最贴身的数字化助手。此前的年度策略、中期策略，我们已经提出，在 C 端流量红利消失后，C 端互联网巨头开始瞄向 B 端，以及未来 B 端和 C 端数据打通后的可观市场。云计算使得 B 端开始实现互联互通，但从腾讯的定位看并不仅仅定位于 IaaS 层，而是瞄准产业互联网的新生态。由于垂直行业的 SaaS 公司占据着 B 端上云的流量入口和数据连接入口，成为 C 端互联网公司争夺的对象，垂直 SaaS 龙头迎来系统性的重估机会，关注广联达、卫宁健康、恒生电子、石基信息、万达信息等。同时，应用层的 PaaS 未来居于产业互联网生态的核心，是新进入产业互联网的 C 端巨头的必争之地，重点关注有 PaaS 平台的用友网络、东方国信、宝信软件等。从行业看，目前 C 端巨头争夺点主要集中在空间较大并且具有 2B2C 属性的垂直行业，比如金融、医疗、零售、政务等，我们认为后续战略卡位突出的通用性 B 端 SaaS 如 ERP、安全等，有望迎来系统性的重估。

研发费用抵扣优惠政策由科技型中小企业扩大至所有企业：2018 年财税 99 号文《关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》，将企业研发费用加计扣除比例提高到 75% 的政策由科技型中小企业扩大至所有企业。以 17 年为例，当研发费用加计扣除比例提高至 75%（因无形资产成本摊销的因素较多同时部分数据欠缺，因此不考虑无形资产摊销比例提高的影响），对计算机行业净利润提高 5% 以上的公司共 26 家，其中提高比例最多的前三个公司分别为南天信息(56.5%)、中国软件(56.4%)、御银股份(37.5%)。在我们重点覆盖公司里，提升比例较大的依次为中国软件(56.4%)、用友网络(9.1%)、恒生电子(5.6%)、绿盟科技(5.6%)、科大讯飞(5.3%)。

军工信息行情有望持续：近两周军工板块持续大涨，尤以军工信息为代表的“新军事”领涨(电子对抗、网安对抗、应急救援、基础设施自主可控)。我们认为本轮新军事有望迎来两三年的爆发，目前处于政策升温的逻辑阶段，后续招标落地后可由招标、财报、上下游产业链得到验证(与计算机行业其它领域比，军工信息存在较长产业链)，预计未来三个月到半年即可进入业绩验证期。建议重点关注四大方向：1、电子对抗：航天发展(空天)、四创电子(电磁)、中国海防(海)；2、网安对抗：卫士通、启明星辰；3、应急救援：中国应急；4、基础自主可控：卫士通(私有云网安飞天云、加密)、太极股份(服务器、集成)。其它关注中国长城、杰赛科技、海兰信、星网宇达等。

长期重点推荐：

云/工业互联网：用友网络、汉得信息、广联达、今天国际、东方国信；

网安：卫士通、启明星辰、美亚柏科、绿盟科技；

金融科技：赢时胜、恒生电子；

自主可控：中国长城、太极股份、中国软件；

电子政务：太极股份、飞利信、华宇软件；

军工信息：中国海防、星网宇达；

医疗信息：卫宁健康；

此外关注东方财富等。

风险提示：自主可控、网络安全进展低于预期；贸易战风险。

2. 行业动态

2.1. 人工智能

人工智能子领域历史突破：谷歌 BERT 模型破 11 项纪录，全面超越人类

自然语言处理（NLP）领域取得最重大突破，谷歌 AI 团队新发布的 BERT 模型，在机器阅读理解顶级水平测试 SQuAD1.1 中表现出惊人成绩：全部两个衡量指标上全面超越人类，并且还在 11 种不同 NLP 测试中创出最佳成绩。谷歌团队成员 Thang Luong 表示，BERT 模型开启了 NLP 的新时代。

来源：<http://tech.sina.com.cn/cs/2018-10-13/doc-ihmhafir3634167.shtml>

科大讯飞回应“AI 换地”：纯属造谣

对于此前有媒体报道科大讯飞“打着高科技的招牌换取地方政府园区类土地，进而形成土地储备买卖地皮套现”，科大讯飞称该说法纯属造谣，“公司成立至今，一直专注于主业，没有一分钱收入来源于房地产开发销售。”

来源：<http://www.bjnews.com.cn/finance/2018/10/15/511064.html>

报告：人工智能致工作性质变革，需加大教育投入

世界银行集团在深圳发布《2019 世界发展报告：工作性质的变革》。报告指出，面对人工智能时代带来的工作性质变革，当务之急是各国政府加大对人口健康和教育的投资。专家认为，除了加大对儿童早期发展的投入外，各国政府还要加大对高等教育和终身学习的投入，以促使学校教育转化为学习成果，帮助人们适应重大技能再调整。

来源：http://www.xinhuanet.com//2018-10/15/c_1123562755.htm

百度加入 Partnership on AI，为首位中国新成员

Partnership on AI 在最新公告中欢迎首位中国新成员百度加入，百度将与其他成员一同致力于 AI 研发标准和全球性 AI 政策制定。Partnership on AI 是一家非营利机构，最初由 Facebook、亚马逊等联合发起，其成立的目的是汇集全球不同的声音，以保障 AI 在未来能够安全、透明、合理地发展。

来源：

<https://www.partnershiponai.org/introducing-our-first-chinese-member-to-the-partnership-on-ai/>

科大讯飞公告全体高管增持计划，拟 6 个月内增持不低于 1300 万元

科大讯飞公告全体高管增持计划，拟在季报发布次日起 6 个月内增持不低于 1300 万元。

来源: <http://disclosure.szse.cn/finalpage/2018-10-18/1205510192.PDF>

云从科技周曦: AI 落地关键要解决问题

云从科技创始人兼 CEO 周曦认为, AI 公司是否能做成功, 本质在于是否能真正帮助客户企业全面、深入地解决问题。如果把 AI 的商业化发展放到一个很长的时间段去看, 最终一定是产品决胜。对于科学家创业, 周曦体会颇深, 他笑称管理公司的“锅”是“甩不出去了”, 因为 AI 行业在技术方面变化太快, 很难找到合适的职业经理人来打理公司。

来源:

<https://tech.sina.com.cn/it/2018-10-18/doc-ihmrasqr7563371.shtml?cre=tianyi&mod=pctech&loc=2&>

市场研究公司 Gartner: 未来两年, 80% 的 AI 项目仍将是炼金术

在美国佛罗里达州奥兰多举行的 Symposium/ITxpo 2018 大会上, 市场研究公司 Gartner 对于未来的科技发展进行了十大预测, 包括到 2020 年, 80% 的 AI 项目仍将是炼金术; 到 2023 年, 由于 AI 面部识别技术的出现, 失踪人口数量将会比 2018 年减少 80%; 到 2021 年, 75% 的公共区块链将遭遇“隐私中毒”等。

来源: <http://tech.qq.com/a/20181018/010362.htm>

商汤科技、阿里巴巴及香港科技园联手成立的 HKAI Lab 正式营运

近日, 由阿里巴巴集团、商汤科技及香港科技园公司携手成立的香港人工智能及数据实验室 (HKAI Lab) 在香港科学园正式开幕。HKAI Lab 于今年十月正式营运, 旨在培育人工智能技术及数据人才, 推动创新科技发展, 致力为发展香港成为国际创科中心发挥作用。“初创公司加速器计划”每年将接受两轮申请, 每次挑选 8-10 家具潜质初创企业参加。

来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/CCvDKKeRBHTHU23HgcLU9w>

科大讯飞与中铁四局签署战略合作协议, 携手推进智慧城市建设

近日, 科大讯飞与中国中铁四局集团有限公司在合肥签署战略合作协议。根据协议, 双方将依托大数据、云计算、物联网、人工智能等先进技术, 在智慧养老、智慧园区、智慧管廊、智慧工地、建筑智能化、BIM 软件应用等领域开展深入合作

来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/32qdJoxrwpVJ6PTErIxbag>

2.2. 金融科技

上海将打造金融科技中心, 支持更多科创型企业上市

上海市金融服务办公室金融合作处处长崔远见表示,上海自贸区建设和科创中心建设的一个结合点是科技金融。上海将推动上海证券交易所进一步设立专门面向科技创新企业的板块或者服务平台,进一步完善股交中心的科创板,让科创板更好的发挥作用,同时支持更多科创型企业上市,走绿色通道。

来源: <http://news.cnstock.com/news,bwqx-201810-4283719.htm>

2.3. 企业 SaaS

研究报告:今年第二季度全球服务器市场销售额同比增长 41.7%

国际权威研究机构 Gartner 发布了 2018 年第二季度全球服务器市场报告,报告显示,本季度全球服务器市场延续了上一季度的强烈复苏态势,出货量为 318.7 万台,销售额 177.6 亿美元,分别同比增长 13.5% 和 41.7%。在多节点云服务器领域,浪潮云服务器继续保持全球第一,市场份额从上季度的 17% 提高到 22%。

来源: <http://www.techweb.com.cn/cloud/2018-10-15/2706859.shtml>

云通信服务商 Twilio 将 20 亿美元收购 SendGrid

云通信服务供应商 Twilio 将以价值 20 亿美元的全股票交易形式收购电子邮件科技公司 SendGrid。Twilio 以自己的每 0.485 股收购 SendGrid 的 A 类股,每股交易价值大约为 36.92 美元。根据算的数据结果,股本价值大约为 17.1 亿美元。双方表示交易预计在 2019 年上半年完成。

来源: <https://tech.sina.com.cn/i/2018-10-16/doc-ihmhafir8926964.shtml>

IBM 正试图使公司的云服务更兼容于竞争对手

IBM 正试图深入发展其战略,使公司的云服务更兼容于竞争对手的服务,而不再将用户局限在自己围墙高筑的后花园。周一,IBM 发布了三款新产品,用以管理多个云系统的安全、人工智能和存储服务,且适用于各个不同开发商推出的云系统。IBM 将自己定位成云技术领域的专家,可以帮助大公司与政府整合不同的云服务以及传统的内部计算机。

来源: <https://tech.sina.com.cn/it/2018-10-16/doc-ihmhafir9302675.shtml>

SaaS 服务提供商 Syncron 获 6700 万美元融资

SaaS 服务提供商 Syncron 宣布完成 6700 万美元融资,这是其有史以来第一笔融资,尽管其成立已超过 15 年。本轮融资由成长股权公司 Summit Partners 领投,消息人士认为,Syncron 的投后估值为 1.75 亿美元。

来源：<http://www.lieyunwang.com/archives/448195>

医疗信息化公司中智达信获数千万元融资

中智达信宣布获得由国科嘉和投资的数千万元 A 轮融资，本轮融资将主要用于加速产品研发与市场进程。中智达信成立于 2014 年，是一家医疗信息化公司，主要致力于通过搭建医疗信息化平台，使用数据集成整合、移动内联网、私有云等技术，结合大数据、机器学习、人工智能等科技来为临床及手术室医护人员提供手术期人工智能医疗整体解决方案。

来源：<https://www.iyiou.com/p/83577>

IBM 财报不佳，云计算业务收入增速放缓

英为财经 Investing 认为，总体来看，受到软件销售放缓以及大型服务器需求疲软的影响，IBM 的总营收和净利润都出现下滑。三季度 IBM 云业务营收为 46 亿美元，较去年同期的 41 亿美元增长 12%，公司三季度的云业务增速，低于上一季度的 21%，也低于去年同期的 20%。

来源：<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/157559.html>

武汉农村商业银行与腾讯云合作建设智慧银行

武汉农村商业银行与腾讯云在深圳腾讯滨海大厦签署战略合作协议。根据协议，双方将在金融产品拓展、服务创新、营销获客、网贷、风险管理等领域展开深入合作。武汉农村商业银行将基于腾讯云的金融大数据、云计算、移动互联网以及人工智能等新兴技术能力，建设新一代智慧银行，助力地方经济发展。

来源：<https://finance.qq.com/a/20181019/007466.htm>

2.4. 网络安全

网络安全专家：5G 网络需大幅提升安全性

一组国际研究人员发现，5G 系统引发了人们对下一代移动通信的“安全担忧”。这一新兴技术正在迅速推出，但专家警告用户，如果该系统要成为一项安全和可靠的服务，就需要大幅提升安全性。研究人员称，在目前的状态下，5G 并不能完全填补所有的安全漏洞，这可能导致大量的网络攻击和用户因使用第三方应用而被收费。

来源：<http://tech.huanqiu.com/comm/2018-10/13275053.html>

2.5. 区块链

HTC 计划在 10 月 22 日推出区块链智能手机

HTC 近日宣布，它将会推出在 10 月 22 日举行的发布会上推出 Exodus。据 HTC 项目负责人菲尔-陈 (Phil Chen) 称，这款区块链智能手机将是一个非常安全的硬件钱包，可以存放比特币和以太币等加密货币。

来源：<http://tech.qq.com/a/20181014/006077.htm>

支付宝区块链技术新应用，公积金网上办事升级

蚂蚁金服区块链携手华信永道打造“联合失信惩戒及缴存证明云平台”，海南省将率先借平台实现公积金黑名单及缴存证明的跨中心跨地域共享，这也是住房公积金行业第一次采用区块链连技术。浙江衢州等地也将同步接入这一云平台解决黑名单共享问题，希望支付宝可以助力公积金行业信息使用，服务于不同的业务场景。

来源：<https://www.ithome.com/0/389/183.htm>

2018 世界支付报告：无现金支付美国第一，中国第三

《2018 年世界支付报告》发布，数据显示，在统计期内的无现金支付总次数方面，美国以 1485 亿次占据榜首，欧元区以 745 亿次位居第二，中国以 480 亿次居第三。报告指出，2016 年中国完成了 480 亿笔非现金交易，较前一年增长 25.8%。中国的增速在大型经济体中排名第二，仅次于俄罗斯。

来源：<http://tech.huanqiu.com/internet/2018-10/13295578.html>

港交报告：区块链技术在交易所层面的运用可能性最高

香港交易所发布研究报告《金融科技运用和监管框架》。研究称，从现有的技术发展成熟度来看，大部分的金融科技主要运用于银行业、互联网金融和数字货币方面，较少涉及到在证券行业的运用，能够结合具体的证券业务模式给出落地方案的则较少。一般认为，区块链技术和智能投顾等人工智能技术，相信在交易所层面的运用可能性最高。

来源：<http://www.egsea.com/news/detail?id=311912>

全国首个大数据教育区块链试验区在廊坊启动

10 月 19 日上午，京津冀大数据教育区块链试验区在河北省廊坊开发区京津冀大数据创新产业园正式启动建设，这是目前全国首个教育大数据区块链试验区。京津冀大数据教育区块链试验区由北京通州、天津武清和河北廊坊三地教育部门，联合中国语言智能研究中心、国家超级计算机天津中心等公司共同启动。

来源：

http://lf.hebnews.cn/2018-10/19/content_7069724.htm?from=groupmessage&isappinstalled=

0

工信部：我国将加快构建完善区块链标准体系

工信部将推动区块链核心技术能力建设，支持开展区块链领域的创业创新，鼓励与实体经济深度融合。值得一提的是，我国将加快推动重点标准研制和应用推广，构建完善区块链标准体系，完善政策环境。

来源：http://www.xinhuanet.com//2018-10/19/c_129975626.htm

3. 上市公司动态

【中科曙光】前三季度业报告：营业收入 5,457,604,554.47 元，同比增长 44.06%，归属于上市公司股东的净利润 173,836,657.90 元，同比增长 129.63%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 84,330,629.57 元，同比增长 40.18%。

【华宇软件】前三季度业绩预告：2018 年 1 月 1 日-2018 年 9 月 30 日，盈利 29,371.95 万元-31,631.33 万元，比上年同期增长 30% -40%，2018 年第三季度（2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日）归属于上市公司股东的净利润约 8,689.83 万元-9,385.01 万元，比上年同期增长约 25% -35%，非经常性损益不高于 600 万元。

【康拓红外】前三季度业绩预告：2018 年 1 月 1 日-2018 年 9 月 30 日，盈利 4,167.04 万元至 5,000.45 万元，比上年同期增长 0%—20%，2018 年第三季度（2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日）归属于上市公司股东的净利润约 1,978.09 万元至 2,373.71 万元，比上年同期增长约 0%—20%，非经常性损益金额为 323.12 万元。

【高新兴】前三季度业绩预告：2018 年 1 月 1 日-2018 年 9 月 30 日，盈利 38,500.00 万元~ 40,500.00 万元，同比上升 32.49%~39.37%，2018 年第三季度（2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日）归属于上市公司股东的净利润盈利 13,443.20 万元~15,443.20 万元，比上年同期上升 35.18%~55.29%，非经常性损益对归属于上市公司股东的净利润影响约为 600 万元-800 万元。

【华测导航】前三季度业绩预告：2018 年 1 月 1 日-2018 年 9 月 30 日，盈利 6,550.00 万元-7,100.00 万元，比上年同期增长 2.23% 至 10.81%，2018 年第三季度（2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日）归属于上市公司股东的净利润约 2,113.16 万元-2,663.16 万元，比上年同期增长-29.30% 至 -10.90%，非经常性损益对公司净利润影响金额约为 2,000.00 万元。

【银江股份】前三季度业绩预告：2018 年 1 月 1 日-2018 年 9 月 30 日，盈利 1,028 万元 至 2,050 万元，比上年同期增长-91.63% 至 -83.32%，2018 年第三季度（2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日）归属于上市公司股东的净利润约-8,204 万元 至 -7,182 万元，比上年同期增长约-313.13% 至 -286.58%。非经常性损益金额预计约 1 亿元至 1.1 亿元。

【润和软件】回购公司股份预案公告：公司拟使用自有资金通过二级市场以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份，用于实施股权激励计划、员工持股计划或注销以减少公司注册资本。本次回购股份拟使用的资金总额为不低于人民币 15,000 万元(含)且不超过 30,000 万元(含)，回购股份的价格不超过(含)人民币 11.50 元/股。本次回购股份期限为自股东大会审议通过回购股份方案之日起 6 个月内。

【京天利】前三季度业绩预告：2018 年 1 月 1 日-2018 年 9 月 30 日，归属于上市公司

公司股东的净利润亏损约 300 万元-800 万元。其中，2018 年第三季度（2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日）归属于上市公司股东的净利润约 1,000 万元-1,500 万元，非经常性损益对归属于上市公司股东的净利润的影响金额约为-1,533 万元。

【天泽信息】前三季度业绩预告:2018 年 1 月 1 日-2018 年 9 月 30 日,亏损 1,850.00 万元-2,300.00 万元,比上年同期下降约 125.44%-131.63%,2018 年第三季度(2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日)归属于上市公司股东的净利润亏损 2,554.15 万元-3,004.15 万元,比上年同期下降约 147.88%-156.32%,非经常性损益对净利润影响的金额约为 900 万元-950 万元。

【飞利信】前三季度业绩预告:2018 年 1 月 1 日-2018 年 9 月 30 日,盈利 19,539.85 万元-29,309.78 万元,比上年同期下降 10%-40%,2018 年第三季度(2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日)归属于上市公司股东的净利润约盈利 1,408.09 万元-11,178.02 万元,比上年同期下降 34.76%-91.78%,非经常性损益对公司利润的影响金额约为 600 万元左右。

【聚龙股份】前三季度业绩预告:2018 年 1 月 1 日-2018 年 9 月 30 日,盈利 3,248.46 万元-4,114.71 万元,同比下降 25%-5%,2018 年第三季度(2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日)归属于上市公司股东的净利润盈利 512.01 万元-1,378.26 万元,比上年同期下降 81.29%-49.63%,非经常性损益对净利润影响金额约为 500.00 万元,主要为收到的政府补助。

【宝信软件】前三季度业绩预增公告:经财务部门初步测算,预计 2018 年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比,将增加约 18,000 万元到 21,000 万元,同比增长约 55.61%到 64.88%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比,将增加约 16,000 万元到 19,000 万元,同比增长约 52.87%到 62.78%。

【方直科技】三季度报告:营业收入 48,159,436.60 元,同比增长 11.52%,归母净利润 16,212,573.30 元,同比增长 17.54%。

【中国海防】回购预案:在回购股份价格不超过人民币 40 元/股的前提下,拟用于回购股份的资金总额不低于人民币 1,500 万元(含),不超过人民币 2,300 万元(含)。

【长亮科技】董事辞职公告:徐江先生因个人原因申请辞去公司第三届董事会董事职务,辞职后将担任公司经营管理执行委员会委员等职务。徐江先生辞职后,公司董事会现有董事 8 人,其中独立董事 3 人。徐江先生的辞职不会导致公司董事会成员低于法定人数的情形,不会影响公司的正常经营。

【信息发展】董事辞职公告:公司董事会于近日收到黄亚钧先生的书面辞呈,申请辞去公司独立董事、董事会审计委员会委员、董事会薪酬与考核委员会委员的职务,辞职申请生效后将不再担任公司的任何职务。

【太极股份】董事辞职公告：董事会于近日收到公司副董事长、董事、总裁刘淮松先生递交的书面辞职报告。由于个人职务变动原因，刘淮松先生申请辞去公司副董事长、董事、总裁职务，其辞职后不再担任公司其他任何职务。

【超图软件】第三季度报告：本报告期营业收入 362,266,588.53 元，本报告期比上年同期增长 15.36%，归属于上市公司股东的净利润 66,589,874.15 元，同比增长 51.28%；年初至报告期末营业收入 915,562,106.04 元，年初至报告期末比上年同期增长 27.64%；归属于上市公司股东的净利润 106,084,032.94 元，同比增长 51.47%。

【科大讯飞】增持预告：拟增持股份的规模：不低于人民币 1300 万元，实施期限：公司第三季度报告发布次日起 6 个月内

【四维图新】回购预案：公司拟以自有资金不超过人民币 1 亿元（含 1 亿元），且不低于 5,000 万元（含 5,000 万元）以集中竞价交易或其他法律法规许可的方式回购部分社会公众股份，拟用于减少注册资本。

【真视通】第三季度报告：本报告期营业收入 208,411,746.25 元，本报告期比上年同期增减 21.06%，归属于上市公司股东的净利润 8,395,978.96 元，同比减少 27.40%；年初至报告期末营业收入 544,321,053.40 元，年初至报告期末比上年同期减少 0.25%；归属于上市公司股东的净利润 28,471,086.35 元，同比减少 30.94%。

【用友网络】前三季度业绩预盈公告：经公司财务部门初步测算，预计 2018 年前三个季度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将实现扭亏为盈，实现归属于上市公司股东的净利润 14,000 万元到 15,500 万元。归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润 11,500 万元到 13,000 万元。

【同为股份】第三季度报告：本报告期营业收入 148,223,939.35 元，本报告期比上年同期增减 3.03%，归属于上市公司股东的净利润 7,786,645.25 元，同比增长 67.53%；年初至报告期末营业收入 417,660,537.65 元，年初至报告期末比上年同期增长 9.35%；归属于上市公司股东的净利润 403,335.82 元，同比减少 98.35%。

【同有科技】第三季度报告：本报告期营业收入 88,030,290.28 元，本报告期比上年同期增加 0.50%，归属于上市公司股东的净利润 6,777,412.09 元，同比增加 15.93%；年初至报告期末营业收入 312,582,452.07 元，年初至报告期末比上年同期增加 45.17%；归属于上市公司股东的净利润 24,837,683.71 元，同比增加 39.90%。

【天泽信息】增持股份计划：公司实际控制人孙伯荣先生计划自 2018 年 2 月 14 日起在未来 12 个月内（如遇到公司股票因筹划重大事项连续停牌 10 个交易日以上的，增持计划将在股票复牌后顺延实施并及时披露），从二级市场以集中竞价的方式增持公司股份，拟增持金额为不少于人民币 5,000 万元。

【新大陆】第三季度报告：本报告期营业收入 1,483,212,863.60 元，本报告期比上

年同期增加 48.41%，归属于上市公司股东的净利润 142,001,381.29 元，同比增加 12.25%；年初至报告期末营业收入 4,025,507,091.26 元，年初至报告期末比上年同期增加 14.80%；归属于上市公司股东的净利润 479,334,519.75 元，同比减少 13.56%。

【威创股份】 股东减持公司股份公告：公司于 2018 年 10 月 19 日分别收到公司股东江西和信融智资产管理有限公司、上海和君投资咨询有限公司的《关于减持公司股份的告知函》，为主动降低杠杆率，控制所管理产品的或有风险，减少股东通过杠杆产品持有的公司股份数量，江西和信融智资产管理有限公司-和信融智 PIPE15 号私募投资基金、上海和君投资咨询有限公司分别于 2018 年 10 月 10 日，10 月 17 日通过大宗交易方式减持公司无限售条件流通股 18,200,000 股，合计占公司总股本的 2%。

【海康威视】 第三季度报告：本报告期营业收入 12,926,932,976.48 元，本报告期比上年同期增加 14.58%，归属于上市公司股东的净利润 3,248,407,615.14 元，同比增加 13.53%；年初至报告期末营业收入 33,802,691,201.11 元，年初至报告期末比上年同期增加 21.90%；归属于上市公司股东的净利润 7,395,803,151.00 元，同比增加 20.20%。

【卫士通】 股东减持股份预披露：建信基金管理有限责任公司所代表管理的建信群星璀璨裕晋 7 号特定多个客户资产管理计划、建信中航定增精选 1 号资产管理计划持有公司股份 53,523,856 股（占本公司总股本比例 6.38%），计划在公告之日起 6 个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过 16,766,720 股，以大宗交易方式减持不超过 33,533,441 股（合计减持不超过 50,300,161 股，减持比例不超过公司股份总数的 6%）。其中，集中竞价交易自本公告披露之日起 15 个交易日后实施，两个账户任意连续 90 个自然日内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的数量合计不超过公司股份总数的 1%；两个账户通过大宗交易任意连续 90 个自然日内减持股份的数量合计不超过公司股份总数的 2%。

【中远海科】 第三季度报告：本报告期营业收入 230,277,127.42 元，本报告期比上年同期减少 0.50%，归属于上市公司股东的净利润 22,827,716.13 元，同比减少 19.92%；年初至报告期末营业收入 720,904,514.88 元，年初至报告期末比上年同期增加 11.83%；归属于上市公司股东的净利润 70,385,078.74 元，同比增加 5.50%。

【海联金汇】 第三季度报告：本报告期营业收入 1,164,263,685.78 元，本报告期比上年同期增加 29.83%，归属于上市公司股东的净利润 93,602,773.53 元，同比减少 11.65%；年初至报告期末营业收入 3,670,606,494.09 元，年初至报告期末比上年同期增加 41.94%；归属于上市公司股东的净利润 288,389,728.75 元，同比增加 1.60%。

【创意信息】 股东减持股份预披露：持有公司股份 10,144,750 股（占公司总股本比例 1.93%）的股东乌鲁木齐至佳喜成长商贸有限公司计划在本公告公布之日起十五个交易日后六个月内（2018 年 11 月 12 日至 2019 年 5 月 11 日），通过集中竞价、大宗交易等方式减持其持有的本公司股份不超过 10,144,750 股。

【思维列控】股东减持股份预披露：公司持股 5%以上股东远望谷计划自本次减持事项预披露公告之日起 15 个交易日后，且经远望谷股东大会审批通过后的 6 个月内，通过集中竞价交易、大宗交易等法律法规允许的方式减持其持有公司股份不超过 480 万股，减持比例不超过公司总股本的 3%，其中通过集中竞价交易方式减持的股份不超过公司总股本的 1%，通过大宗交易方式减持的股份不超过公司总股本的 2%。

【朗科科技】第三季度报告：本报告期营业收入 285,272,726.72 元，本报告期比上年同期增加 20.29%，归属于上市公司股东的净利润 15,650,151.86 元，同比增加 13.08%；年初至报告期末营业收入 690,213,176.04 元，年初至报告期末比上年同期减少 4.82%；归属于上市公司股东的净利润 42,788,131.80 元，同比增加 16.71%。

【华力创通】第三季度报告：本报告期营业收入 185,511,563.65 元，本报告期比上年同期增加 91.66%，归属于上市公司股东的净利润 41,886,649.04 元，同比增加 430.03%；年初至报告期末营业收入 406,391,341.18 元，年初至报告期末比上年同期增加 24.24%；归属于上市公司股东的净利润 48,343,178.39 元，同比增加 72.62%。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准,已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司(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。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议,本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下,东吴证券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并进行交易,还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更,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。

本报告的版权归本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载,需征得东吴证券研究所同意,并注明出处为东吴证券研究所,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准:

公司投资评级:

- 买入: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上;
- 增持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间;
- 中性: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间;
- 减持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间;
- 卖出: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级:

- 增持: 预期未来 6 个月内, 行业指数相对强于大盘 5% 以上;
- 中性: 预期未来 6 个月内, 行业指数相对大盘 -5% 与 5%;
- 减持: 预期未来 6 个月内, 行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码: 215021
传真: (0512) 62938527
公司网址: <http://www.dwzq.com.cn>

