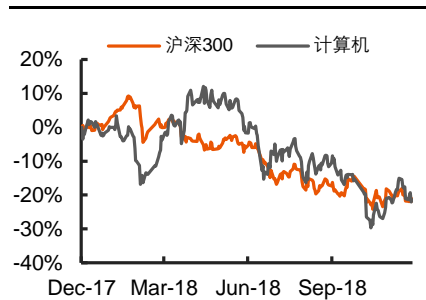


计算机行业周报

阿里调整组织体系，亚马逊推出服务器芯片

强于大市（维持）

行情走势图



证券分析师

闫磊 投资咨询资格编号
S1060517070006
010-56800140
YANLEI511@PINGAN.COM.CN

研究助理

付强 一般从业资格编号
S1060118050035
FUQIANG021@PINGAN.COM.CN

陈苏 一般从业资格编号
S1060117080005
010-56800139
CHENSU109@PINGAN.COM.CN

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

- 计算机行业表现回顾：**上周，A股有16个行业上涨，12个行业下跌。其中，农林牧渔、电气设备、食品饮料涨幅较大，均超过2%；商业贸易、家用电器、钢铁的跌幅较大，其中钢铁的跌幅最大，达到了4.07%。在28个申万一级行业中，计算机板块表现不佳，下跌0.80%，跑输沪深300指数1.73个百分点，周涨幅排名第23位。P/E较前一周下跌，为36.72。
- 融资融券及限售股解禁：**截止上周倒数第二个交易日，申万计算机行业成分股中共有45只融资融券标的。板块两融余额为375.45亿元，相比此前一周减少7.16亿元，板块两融余额流通市值比为3.22%，与此前一周相比提高0.04个百分点。上周，旋极信息、天玑科技等4家公司有限售股上市流通。
- 阿里调整组织体系，阿里云进一步升级：**11月26日，阿里巴巴集团CEO张勇在公开信中宣布，对阿里巴巴集团的组织体系进行升级和调整，调整主要包括：阿里云事业群升级为阿里云智能事业群；成立新零售技术事业群，新零售技术事业群将整合B2B、淘宝、天猫等的技术力量，形成统一策略，为全面实现新零售提供坚强的技术支撑；天猫将升级成为“大天猫”，形成天猫事业群、天猫超市事业群、天猫进出口事业部三大板块；菜鸟网络将相应调整阵型，成立超市物流团队和天猫进出口物流团队。

在对“阿里云事业群升级为阿里云智能事业群”的说明中，张勇提到“集团过去几年在实施中台战略过程中构建的智能化能力，包括机器智能的计算平台、算法能力、数据库、基础技术架构平台、调度平台等核心能力，将全面和阿里云相结合，向全社会开放，为全社会服务。阿里云智能平台是阿里巴巴集团中台战略的延伸和发展，目标是构建数字经济时代面向全社会基于云计算的智能化技术基础设施”。可以看出，阿里对于升级后的阿里云智能事业群寄予厚望，而阿里云近年来的亮眼表现也确实值得被期待。

2017年，阿里云入选Gartner云计算魔力象限，成为全球公有云市场的有力竞争者。根据Gartner发布的全球公有云市场份额报告(2017年)数据，阿里云2017年的全球市场份额为3.7%，位列第三名，仅次于亚马逊AWS和微软Azure。根据阿里巴巴集团2018财年数据，阿里云2018财年收入为133.9亿元，同比增长100.96%，营收占比提高到5%。在当前2C端互联网红利见顶的背景下，2B的云计算业务成为阿里商业版图中越来越重要的部分。

- 亚马逊推出基于ARM架构的服务器芯片：**上周，亚马逊在re:Invent云计算年度盛会上，推出了一款基于ARM架构的服务器芯片——Graviton芯片。Graviton芯片的设计者是亚马逊2015年收购的子公司Annapurna

实验室。Graviton 芯片将支持新版本的 EC2 云计算服务，通过 EC2 云计算服务提供给 AWS 的云客户。

凭借这款自行设计定制的服务器芯片，亚马逊成为主流的云计算服务商中第一家推出自有服务器芯片的企业。Graviton 芯片主要的吸引力来自于，该芯片能够提供成本更低的计算服务。亚马逊表示，Graviton 芯片在运行特定工作负载时成本比英特尔公司或 AMD 公司的芯片最多要低 45%，AWS 还提供芯片租赁服务。

作为全球最大的云计算服务商，亚马逊推出自行设计定制的服务器芯片，将产生两个方面的重要影响：一是对 Intel 和 AMD 在服务器芯片的市场份额产生冲击；二是有望降低云服务的成本，进一步加快云服务在全球的发展。

- **投资建议：**上周，计算机行业指数小幅震荡，最终录得 0.80% 的跌幅，涨跌幅在 28 个申万一级行业中排在第 23 位。在我国经济增速放缓的背景下，虽然短期来看，由于下游客户 IT 支出增速有下降的风险，计算机行业当前面临着较大的发展压力。但计算机行业作为数字经济的重要组成部分，是国家经济转型的重要产业方向，我们坚定看好计算机行业的长期发展趋势。在当前时点，我们建议关注国家产业政策积极支持，以及市场需求较为刚需的细分领域的投资机会。我们建议关注云计算、工业互联网、医疗信息化以及自主可控主题。在投资标的方面，我们重点推荐用友网络、广联达、深信服、东方国信、卫宁健康、中科曙光、苏州科达。

- **风险提示：**

- 1) **工业互联网推广进度不及预期。**工业互联网仍处于发展初期，技术尚未成熟，大规模应用仍需时日，推广难度可能显著超出预期，这将延缓相关上市公司业绩释放。
- 2) **财政 IT 支出力度不及预期。**相当一部分计算机行业上市公司的业务需求来自政府支出或与其紧密相关，如政府财政收入紧张导致其 IT 支出下滑，将拖累相关公司的业绩。
- 3) **板块估值水平下跌。**计算机板块估值高于绝大多数行业，如市场环境整体不佳，流动性紧张或风险偏好低迷，或市场风格对板块不利，相应估值可能大幅波动。

正文目录

一、	行业表现回顾.....	5
二、	融资融券.....	7
三、	限售股份解禁.....	9
四、	行业新闻动态.....	10
五、	上市公司重要公告.....	14
六、	投资建议.....	17
七、	风险提示.....	18

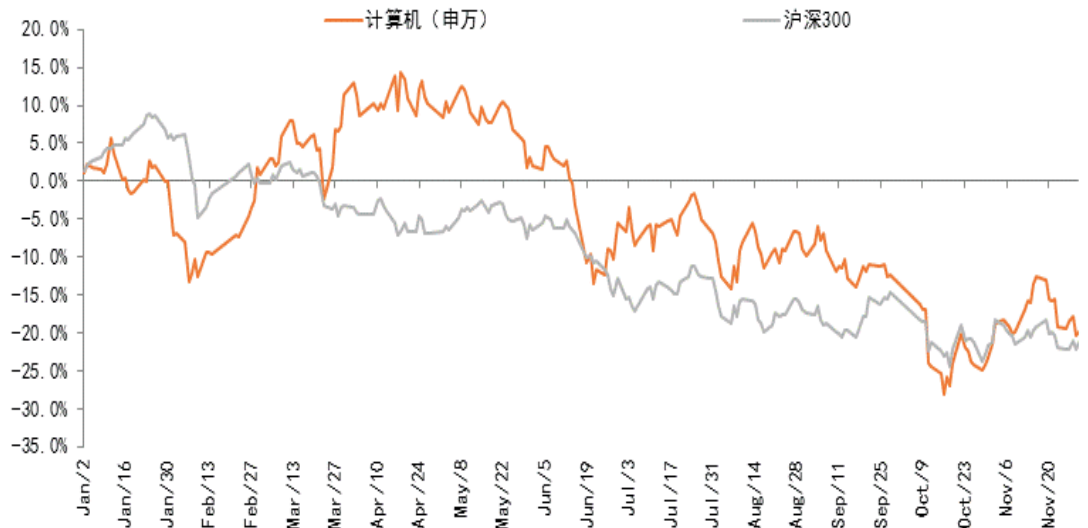
图表目录

图表 1	计算机行业指数上周下跌 0.80%，跑输沪深 300 指数 1.73 个百分点	5
图表 2	计算机行业指数周涨幅在 28 个申万一级行业中排名第 23 位	5
图表 3	计算机行业市盈率（TTM）在 28 个申万一级行业中位列第 2 位	6
图表 4	上周计算机行业涨幅排名前 10 的个股	6
图表 5	上周计算机行业跌幅排名前 10 的个股	7
图表 6	申万计算机行业成份股融资融券余额及变动情况	7
图表 7	申万计算机行业成份股限售股份解禁提示	9
图表 8	上周计算机行业上市公司重要公告内容摘要	14
图表 9	重点推荐的上市公司	17

一、行业表现回顾

上周（2018.11.26 - 2018.11.30）沪深两市共计 5 个交易日，申万计算机行业指数下跌 0.80%，同期沪深 300 指数上涨 0.93%，计算机行业指数跑输市场 1.73 个百分点。年初至上周最后一个交易日，申万计算机行业指数累计下跌 19.82%，沪深 300 指数累计下跌 21.29%，计算机行业指数累计跑赢市场 1.47 个百分点。

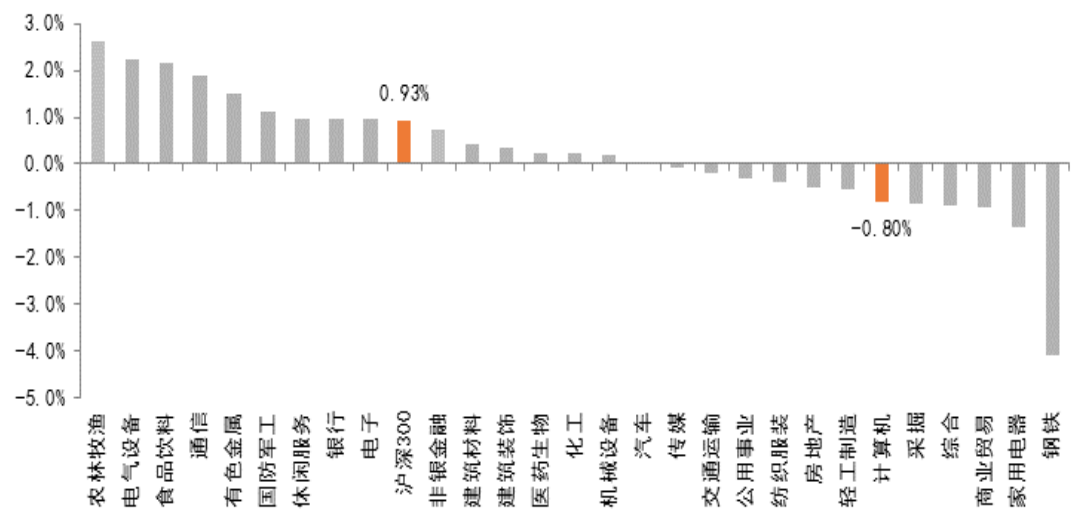
图表1 计算机行业指数上周下跌 0.80%，跑输沪深 300 指数 1.73 个百分点



资料来源：WIND、平安证券研究所

上周，A 股有 16 个行业上涨，12 个行业下跌。其中，农林牧渔、电气设备、食品饮料涨幅较大，均超过 2 个百分点；商业贸易、家用电器、钢铁的跌幅较大，其中钢铁跌幅最大，达到了 4.07%。在 28 个申万一级行业中，计算机板块表现不佳，下跌 0.80%，周涨幅排名第 23 位。

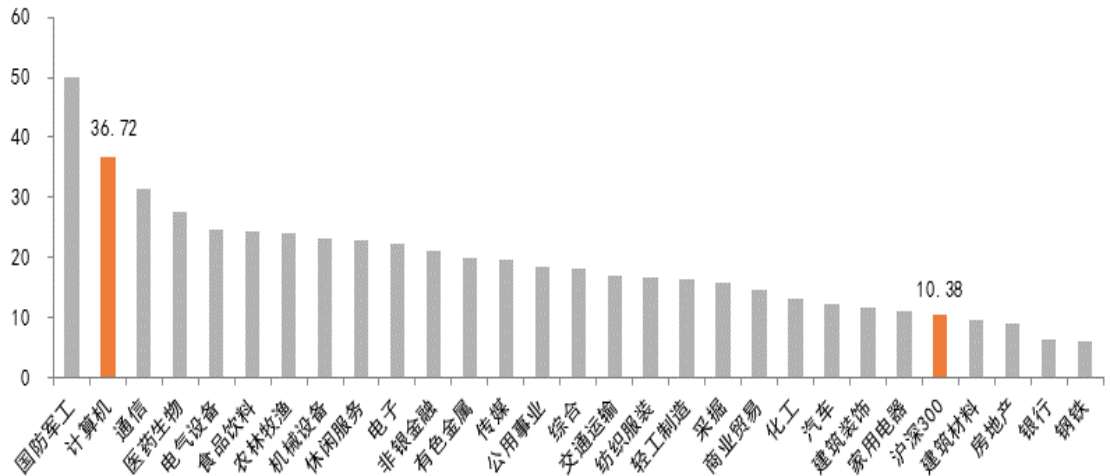
图表2 计算机行业指数周涨幅在 28 个申万一级行业中排名第 23 位



资料来源：WIND、平安证券研究所

上周最后一个交易日（11月30日），计算机行业市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为36.72，估值水平较此前一周有所下跌。在28个申万一级行业中，计算机行业市盈率水平继续高居第2位，仅次于军工，明显领先居于其后的通信板块。

图表3 计算机行业市盈率（TTM）在28个申万一级行业中位列第2位



资料来源：WIND、平安证券研究所

申万计算机行业203只A股成份股中，有84只股价上涨，117只下跌，2只平盘。涨幅榜中，网达软件、数字认证、飞天诚信分别以18.86%、10.67%、9.46%的涨幅居于前三位，其余入榜个股周涨幅均超7%；跌幅榜中，华平股份以23.38%的跌幅领跌，汉邦高科、旋极信息分别以20.77%、18.97%的跌幅居于二、三位，其余入榜个股跌幅均超8%。

图表4 上周计算机行业涨幅排名前10的个股

股票名称	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	周换手率 (%)	市盈率 (TTM)
网达软件	18.86	25.00	42.08	113.47
数字认证	10.67	12.14	15.97	38.36
中孚信息	9.46	33.97	12.50	83.03
飞天诚信	9.38	15.45	15.29	32.86
熙菱信息	9.11	27.51	76.68	43.31
博彦科技	8.94	25.34	16.70	17.28
东方通	8.56	14.79	9.32	-13.39
创意信息	7.85	13.51	17.35	22.32
新北洋	7.20	13.27	6.84	33.71
宇信科技	7.16	184.80	236.92	69.34

资料来源：WIND、平安证券研究所

图表5 上周计算机行业跌幅排名前10的个股

股票名称	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	周换手率 (%)	市盈率 (TTM)
华平股份	-23.38	24.20	72.62	148.23
汉邦高科	-20.77	7.78	55.01	37.52
旋极信息	-18.97	-18.97	0.12	29.14
正元智慧	-18.18	23.92	95.06	57.02
朗新科技	-15.08	16.36	21.08	135.02
索菱股份	-13.11	-6.19	37.26	27.04
信息发展	-9.35	7.47	12.72	60.60
恒泰实达	-8.73	9.86	24.33	38.25
任子行	-8.30	8.81	20.69	24.54
万兴科技	-8.25	2.32	40.26	53.02

资料来源: WIND、平安证券研究所

二、 融资融券

截至上周倒数第二个交易日 (11月29日), 申万计算机行业成份股中共有 45 只融资融券标的, 板块两融余额为 375.45 亿元, 相比此前一周减少 7.16 亿元, 板块两融余额流通市值比为 3.22%, 与此前一周相比提高 0.04 个百分点。(说明: 前一周最后交易日两融数据通常在新一周首个交易日才公布, 因此仅统计至上周倒数第 2 个交易日)

图表6 申万计算机行业成份股融资融券余额及变动情况

股票名称	上周		前一周		周变动	
	两融余额 (百万元)	占流通市值 (%)	两融余额 (百万元)	占流通市值 (%)	余额变动 (百万元)	占比变动 (%)
科大讯飞	3400.06	7.64	3582.64	7.64	-182.57	0.00
用友网络	2305.12	5.22	2312.93	4.91	-7.81	0.31
恒生电子	1834.95	5.60	1845.19	5.34	-10.23	0.26
东华软件	1727.55	8.70	1730.08	8.03	-2.53	0.67
四维图新	1629.40	10.26	1641.64	9.67	-12.24	0.58
万达信息	1626.86	12.17	1641.16	11.51	-14.30	0.66
浪潮信息	1548.69	6.87	1588.94	6.67	-40.24	0.20
同方股份	1381.62	4.66	1412.37	4.57	-30.75	0.09
卫士通	1331.31	8.86	1339.06	8.75	-7.75	0.11

股票名称	上周		前一周		周变动	
	两融余额 (百万元)	占流通市值 (%)	两融余额 (百万元)	占流通市值 (%)	余额变动 (百万元)	占比变动 (%)
新大陆	978.64	6.33	1002.67	6.38	-24.03	-0.05
佳都科技	955.17	8.72	949.70	8.58	5.47	0.14
东软集团	927.17	6.82	950.25	6.63	-23.08	0.19
中国软件	879.59	7.36	930.14	7.41	-50.55	-0.05
卫宁健康	819.91	5.52	849.66	5.38	-29.75	0.14
华胜天成	812.68	11.80	830.28	11.40	-17.60	0.40
紫光股份	806.39	7.99	839.79	7.91	-33.40	0.07
数码科技	779.94	19.37	780.01	19.26	-0.06	0.11
浙大网新	770.78	10.37	772.77	9.63	-1.99	0.74
易华录	744.46	8.53	741.02	7.77	3.45	0.76
金证股份	733.01	8.62	749.38	8.04	-16.37	0.58
浪潮软件	724.40	14.16	743.48	13.79	-19.08	0.36
银江股份	701.71	15.85	707.30	14.78	-5.59	1.07
航天信息	691.29	1.54	647.51	1.33	43.78	0.21
汉得信息	682.94	9.95	756.22	9.95	-73.28	0.00
方正科技	603.61	10.34	605.76	9.86	-2.16	0.48
二三四五	578.10	3.57	588.99	3.48	-10.89	0.09
神州泰岳	575.66	11.50	592.75	11.27	-17.10	0.23
远光软件	533.63	12.00	552.46	11.88	-18.82	0.12
广电运通	519.44	4.53	527.36	4.32	-7.92	0.21
海兰信	496.63	15.85	529.55	17.08	-32.91	-1.23
威创股份	496.12	11.11	483.70	9.90	12.42	1.22
荣之联	462.49	12.94	447.45	11.17	15.05	1.77
启明星辰	434.16	3.68	457.34	3.90	-23.18	-0.22
太极股份	428.97	4.53	445.11	4.39	-16.13	0.14
石基信息	394.84	2.79	379.56	2.54	15.28	0.24
广联达	393.04	1.93	386.70	1.77	6.34	0.16

股票名称	上周		前一周		周变动	
	两融余额 (百万元)	占流通市值 (%)	两融余额 (百万元)	占流通市值 (%)	余额变动 (百万元)	占比变动 (%)
立思辰	387.40	7.47	407.88	7.33	-20.48	0.13
捷成股份	375.45	4.45	375.49	4.10	-0.04	0.35
榕基软件	373.12	12.46	391.14	12.16	-18.02	0.29
中远海科	355.62	12.80	351.85	11.84	3.77	0.95
航天长峰	301.72	9.25	309.77	9.14	-8.05	0.10
天津磁卡	280.20	7.96	276.05	7.63	4.15	0.33
同花顺	266.27	2.40	270.89	2.43	-4.63	-0.03
聚龙股份	264.22	8.89	276.38	8.77	-12.16	0.12
雷柏科技	230.59	7.63	260.48	8.46	-29.89	-0.84

资料来源：WIND、平安证券研究所

注：当前 A 股市场融券规模远小于融资，影响可忽略不计，因此仅对两融合计余额进行统计

三、限售股份解禁

图表7 申万计算机行业成份股限售股份解禁提示

解禁周	股票名称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁股份性质
上周	旋极信息	2018-11-26	2,762.66	定向增发机构配售股份
	天玑科技	2018-11-28	4,551.17	定向增发机构配售股份
	二三四五	2018-11-30	1,654.38	股权激励限售股份
	汇纳科技	2018-11-30	24.66	股权激励限售股份
本周	达华智能	2018-12-04	5,081.97	定向增发机构配售股份
	东方网力	2018-12-04	4,157.09	定向增发机构配售股份
	科创信息	2018-12-05	3,623.85	首发原股东限售股份
	千方科技	2018-12-07	518.67	定向增发机构配售股份

资料来源：WIND、平安证券研究所

注：新一周的部分解禁计划为 Wind 预计结果，实际解禁日期和数量可能存在差异

四、行业新闻动态

【南京出台关于支持民营经济健康发展的若干意见，将发起设立超 100 亿元纾困发展基金】《意见》提出，加大南京市新兴产业发展基金推进力度，围绕集成电路、新能源汽车、生物医药、人工智能等产业地标领域与社会资本合作成立子基金，总规模达到 500 亿元以上。发起设立总规模超过 100 亿元的民营上市公司和拟上市公司纾困和发展基金，帮助民营企业防范流动性风险。鼓励“民企+国企”“民企+外企”等多种联合体形式参与 PPP 项目，对民营资本牵头的 PPP 试点项目奖补标准提高 10%。(南京日报 11/26)

【长沙区块链产业园近日揭牌】深创学院、迪安司法鉴定中心、上海掌御科技有限公司等一批区块链企业、机构成为首批签约入驻单位。揭牌仪式上发布了《长沙高新区促进区块链产业发展的若干政策》，鼓励区块链企业或相关机构进行基于区块链的数字经济、互联网治理、人工智能、物联网和大数据以及其他领域的应用开拓。目前，长沙高新区已集聚区块链相关企业 53 家，包含搜云科技、创发科技、中芯供应链、中移电商等。(湖南日报 11/26)

【阿里组织架构调整：天猫升级为大天猫，形成三大板块】阿里 CEO 张勇宣布阿里最新一次组织升级：阿里云升级为阿里云智能，集团 CTO 张建锋将兼任阿里云智能事业群总裁；天猫升级为“大天猫”，形成天猫事业群、天猫超市事业群、天猫进出口事业部三大板块，原天猫事业群总裁靖捷将继续担任天猫事业群总裁；原 CEO 助理李永和将担任天猫超市事业群总裁。陈丽娟带领的阿里人工智能实验室进入集团创新业务事业群。(新浪科技 11/26)

【日本 NTT 和三菱合作达成最快车内 5G 联网速度】日本运营商 NTT DoCoMo 日前发布新闻稿，表示在日本神奈川县的户外测试中测得了 27Gbps 的车内 5G 联网速度，为世界最快。NTT 表示，他们此次完成了使用单一终端机达成峰值超过 20Gbps 的 5G 传输速度，这是世界上首例。在此次测试中，通讯的大型基站天线设置在了大厦外墙上，由此向装载于三菱汽车车顶上的移动终端天线传输数据。(IT 之家 11/26)

【吉利控股与中国电信战略合作，构建智慧立体化出行生态】11 月 26 日，吉利控股集团与中国电信集团在北京举行战略合作框架协议签约仪式。双方将在企业信息化建设、车家互联网、云计算和大数据、5G 和 V2X、边缘计算、国际业务合作等核心领域开展广泛深入的合作，共同打造新一代车家互联网业务模式，共同探索前沿技术在智能汽车领域的应用，共同构建智慧立体化出行生态。(证券时报 11/26)

【神州信息与秦皇岛银行成立研发联合实验室】从神州信息(000555)获悉，近日，神州信息与秦皇岛银行签订战略合作协议，并挂牌成立“金融科技研发联合实验室”。根据协议，秦皇岛银行将引入分布式、微服务、大数据、移动互联、无纸化、人工智能等各类新技术应用，实现金融服务再次创新和网点智慧化转型，力争在大零售、人工智能等领域开疆拓土。(e 公司 11/26)

【河北万家企业上云行动启动，71 家企业为首批河北省企业上云供给资源池提供商】阿里云计算有限公司等 36 家企业为云平台服务商，河北欣诚信息技术有限公司等 17 家企业为云平台本地授权服务商，河北电信设计咨询有限公司等 18 家企业为云应用服务商。河北省将重点推动数据库、大数据、中间件、物联网、软件开发、人工智能等平台或系统上云，重点推动装备、钢铁、石化等七大优势行业规上企业制造能力上云。(河北日报 11/27)

【人工智能整体解决方案企业 Aibee 完成 A 轮 6000 万美元融资】人工智能整体解决方案企业 Aibee 宣布完成 A 轮 6000 万美元融资，本轮融资由红星美凯龙、红杉资本中国基金共同领投，联想创投、险峰长青、中丽和财基金、C Ventures (C 资本) 等原有股东及其他知名投资机构跟投，雅虎联合创始人、AME Cloud Ventures 创始合伙人杨致远等集体加持。(猎云网 11/27)

【诺基亚与 OPPO 达成授权协议，将允许后者使用多项技术专利】诺基亚称已经与 OPPO 签署多年的专利授权协议。不过具体的授权内容，诺基亚方面称，这些信息将对外保密。目前，诺基亚已经拥有在 5G、WiFi、石墨烯等领域的诸多专利这些对于许多手机厂商来讲是未来重要的发展方向。(IT之家 11/27)

【微信支付在日本与 LINE Pay 达成战略合作】11 月 27 日，微信支付与 LINE Pay 在日本东京举行发布会，宣布双方将合作在日本共同推广移动支付。基于双方合作，日本商户通过一个集成系统，既可为日本本地用户提供 LINE Pay，又可为赴日中国游客提供微信支付的收款选择。微信支付副总裁李培库表示，此次在日本与 LINE Pay 的战略合作，微信支付将联合 LINE Pay 的线下运营能力，进一步渗透日本的本地生活场景，为中国游客提供更深入的服务。(腾讯科技 11/27)

【上海市政府与百度公司签署战略合作框架协议】双方将在沪建设百度(上海)创新中心，助推上海打造国家人工智能发展高地；发挥百度公司的优势与经验，推进上海智慧城市建设；同时，加快建设百度物联网总部，打造重点区域物联网感知平台，助力工业智能化升级。百度公司还分别与杨浦区政府、宝山区政府签署了合作协议。(百度新闻 11/27)

【OPPO 宣布明年投 100 亿研发加码 5G】OPPO 创始人、总裁、CEO 陈明永今日表示，OPPO 明年的研发资金投入将从今年的 40 亿元提升至 100 亿元，并将逐年加大投入。陈明永表示，结合 AI 能力，OPPO 将布局多智能终端，包括智能手表和智能家居等。据悉，OPPO 于 2015 年成立 5G 团队，进行 5G 研发。(新京报 11/27)

【科大讯飞与玛氏中国签合作备忘录】11 月 27 日，科大讯飞与玛氏中国在北京签署合作备忘录，双方将在大数据合作、计算机视觉、AI 营销、智能硬件等方面展开积极合作，加速快消行业数字化进程。(证券时报 11/27)

【亚马逊推出自有云计算芯片】周一，全球最大云计算公司亚马逊推出了自有云计算芯片。该公司表示，Graviton 芯片将支持新版本的 EC2 云计算服务。到目前为止，英特尔占领者全球 98% 的云计算芯片市场，亚马逊、微软和谷歌的大型数据中心全部使用英特尔的 Xeon 芯片。这是亚马逊本月第二次在芯片业务上打击英特尔。亚马逊 11 月 6 日曾表示，它将提供基于使用 AMD 芯片的计算机云服务。(华尔街见闻 11/28)

【北京：促进金融科技发展，重点支持五方面底层创新和应用】中关村管委会、北京市金融工作局和北京市科学技术委员会近日联合发布《北京市促进金融科技发展规划(2018 年-2022 年)》，重点支持的应用主要包括五方面：一是支持人工智能技术在身份识别与风险管理等金融领域的创新和应用；二是推动大数据技术在业务与客户管理、信用与风险管理等金融领域的创新和应用；三是推动以移动互联网、物联网为代表的互联技术创新；四是推动以云计算、区块链为代表的分布式技术发展；五是推动以密码技术、量子技术、生物识别技术为代表的安全技术发展。(北京日报 11/28)

【四部委发文：用三年时间培育 600 家专精特新“小巨人”和一批制造业单项冠军企业】工业和信息化部、发展改革委、财政部、国资委关于印发《促进大中小企业融通发展三年行动计划》的通知。计划要求，围绕要素汇聚、能力开放、模式创新、区域合作等领域培育一批制造业“双创”平台试点示范项目；构建工业互联网网络、平台、安全三大功能体系；培育 600 家专精特新“小巨人”和一批制造业单项冠军企业。到 2021 年，形成大企业带动中小企业发展，中小企业为大企业注入活力的融通发展新格局。(新浪财经 11/28)

【文昌航天超算大数据产业集群项目明年开建】11 月 27 日上午，文昌市“生态与军民融合利用”专题研讨会在文昌航天现代城举行。记者从会上获悉，文昌航天超算大数据产业集群项目将于 2019 年正式开建，项目建设内容包括“一心四园二区”。(海南日报 11/28)

【雷军：小米和宜家达成战略合作，宜家全线智能照明产品 12 月接入小米 IoT 平台。】11 月 28 日，MIDC 2018 小米 AIoT 开发者大会在北京召开。在本次大会上，小米与宜家达成全球战略合作，宜家全系智能照明产品都将接入小米 IoT 平台。同时，小米还与全季酒店、车和家和爱空间等展开深度合作。作为“AI+IoT”领域的全球领军者，小米还在本次大会上推出了全新的开发者激励计划——小米 AIoT 开发者基金，先期投入达 1 亿元。（腾讯新闻 11/28）

【中消协：App 在收集用户信息方面普遍存在问题】据中消协今日发布《100 款 App 个人信息收集与隐私政策测评报告》的显示，App 在收集用户信息方面普遍存在问题。如聚看点 App 收集个人身份信息、个人上网记录、个人财产信息、位置信息和通讯录信息，但各类信息对应的业务功能未明确说明；网易彩票 App 收集个人财产证明、个人上网记录、通讯信息、位置信息等信息，涉嫌过度收集或使用。（中消协 11/28）

【京东城市在成都设立全球研发中心】11 月 28 日，京东城市在成都设立全球研发中心。同时，京东城市全球研发中心将依托天府新区国家级新区的区位优势和资源禀赋，开展大数据、人工智能、城市计算等前沿技术研发，致力于解决交通、规划、环境、能耗、商业和公共安全等城市发展难题。（36 氪 11/28）

【百度教育事业部总经理张高宣布百度大脑 3.0 发布】百度教育事业部总经理张高宣布百度大脑 3.0 发布。百度大脑 1.0 解决内容数字化问题，2.0 解决海量内容结构化问题；百度教育大脑 3.0 在对人的理解和智能交互的基础上，实现个性化服务。（36 氪 11/28）

【腾讯健康系统再次升级：《王者荣耀》率先启用人脸识别验证】疑似未成年人的《王者荣耀》用户在登录游戏时，会被要求进行人脸识别验证，与其实名信息进行比对。凡拒绝验证，或经验证与实名不符的用户，健康系统将统一视作 12 周岁及以下未成年人，将其纳入相应的防沉迷监管。后续随着腾讯更多游戏接入健康系统，这项新措施的应用范围还会逐步扩大，直至覆盖中国境内腾讯负责运营的全部游戏产品。（腾讯新闻 11/28）

【上海集成电路设计产业园揭牌，李强应勇会见入驻签约的重量级企业】今天上午，上海集成电路设计产业园正式揭牌，上海市政府与紫光集团有限公司签署战略合作框架协议。紫光集团有限公司、上海韦尔半导体股份有限公司、北京兆易创新科技股份有限公司、阿里巴巴（中国）有限公司等企业及项目首批入驻园区。李强强调，集成电路是上海重点聚焦的关键领域之一，产业链完整、企业集聚度高、各类人才集中，我们将厚植产业优势，努力把集成电路打造成为“上海制造”的重要代表，更好服务国家战略。（上观 11/28）

【中关村首批入驻雄安企业第一家正式落户】11 月 28 日，眼神科技落户雄安暨公司战略发布会在雄安市民服务中心举行，中关村首批入驻雄安企业中第一家人工智能企业眼神科技正式落户雄安。会上，眼神科技宣布将要启动筹备人工智能研究院和院士工作站，建设基于生物识别的人工智能创新综合性研究平台，联合国内外先进科研力量，推动人工智能领域军民融合，为雄安建设贡献力量。（雄安发布 11/28）

【我国发布首个 AI 阵列式探地雷达】11 月 27 日，中国航天科工集团三院 35 所发布了新型探地雷达“鹰眼-A”。这是我国首个全阵列式三维体制的探地雷达，标志着我国无损探地技术完成了从“二维”到“三维”的跨越；同时该产品实现了人工智能技术在地下异常体识别领域的应用，管线智能检测正确率超过 90%。（科技日报 11/28）

【亚马逊又有大动作，宣布进军区块链云市场】亚马逊云服务（AWS）首席执行官 Andy Jassy 周三宣布，该公司将推出亚马逊区块链管理服务，以支持区块链网络交易。该服务可用于管理点对点支付、处理贷款并帮助企业与分销商和供应商进行交易。（华尔街见闻 11/29）

【全球首艘智能船舶“明远”号命名交付】28日,由中国船舶工业集团有限公司所属上海外高桥造船有限公司为招商局能源运输股份有限公司量身订造的40万吨智能超大型矿砂船(VLOC)“明远”号在上海命名交付,标志着中国智能船舶全面迈入新时代。作为我国智能船舶1.0研发专项首艘示范船,该船实现了辅助自动驾驶、能效管理、设备运维、船岸一体通信、货物液化监测等五大智能模块功能。(新华社 11/29)

【深圳启动8个新兴产业集聚区建设,到2020年预计总投资超1800亿元】8个新兴产业集聚区分别是福田深港科技创新特别合作区、罗湖大梧桐新兴产业集聚区、宝安大空港新兴产业集聚区、光明石墨烯新兴产业集聚区、坪山第三代半导体新兴产业集聚区、盐田河临港新兴产业集聚区、龙华九龙山新兴产业集聚区、龙岗宝龙科技城,涵盖人工智能、生物与生命健康、石墨烯、第三代半导体、集成电路、航空航天、海洋、智能装备等新兴产业。其中罗湖大梧桐、龙华九龙山、龙岗宝龙科技城等3个集聚区产业规模目标均超千亿。(深圳特区报 11/29)

【紫光云谷产业园落户天津滨海高新区,总投资100亿,加速芯云产业聚集】昨日,天津滨海高新技术产业开发区管理委员会与紫光集团有限公司在津签署投资协议,总投资100亿元的半导体材料制造工厂、紫光云谷产业园两个产业化项目正式落户高新区。据悉,该半导体材料制造工厂项目,一期可年产约数十亿件半导体材料元器件。工厂项目一期实现量产后,预计可实现年销售收入15亿元,税收贡献1亿元,提供就业岗位1000人。(天津日报 11/29)

【移动支付标准不断落地,央行正制定人脸识别等多种标准】中国人民银行日前发布《云计算技术金融应用规范技术架构》《移动金融基于声纹识别的安全应用技术规范》等多个与移动支付相关的规范标准。业内认为,这些由银行、科技公司等多类型主体参与制定的标准,将为我国移动支付发展提供新助力。此外,央行正在制定人脸识别、分布式账本、机器学习等多种标准。(新华社 11/29)

【长沙市政府与腾讯签订合作协议,携手打造长沙城市超级大脑】为了加快推动长沙市数字化发展进程,11月28日,长沙市人民政府与腾讯签署合作协议。根据协议,双方本着优势互补、共同发展的原则,携手打造长沙城市超级大脑,并在智慧城市、人工智能产业生态等方面展开广泛合作。助力长沙城市建设、产业建设智能化发展,培育人工智能新兴产业,加快传统产业转型升级。(腾讯科技 11/29)

【《长三角5G协同发展白皮书》发布,2020年底将完成长三角5G网络部署】选股宝从长三角科技交易博览会现场获悉,2018年底,长三角各地中,上海、杭州、南京、苏州、宁波等地将率先建成5G外场技术试验网,5G网络下载速度达到1Gbps,基站数量超500站。2019年底,长三角26城进一步扩大试点规模,在医院、交通枢纽等场所推进5G网络试商用,下载速度达1.5Gbps,基站超5000站。2020年底,完成5G网络部署,成为国内首批正式商用地区之一,基站超10万站,覆盖率达98%,工业无线以太网依托5G实现规模商用。(股审网 11/29)

【“超分辨光刻装备项目”通过国家验收,可加工22纳米芯片】国家重大科研装备研制项目“超分辨光刻装备研制”29日通过验收。该光刻机由中国科学院光电技术研究所研制,光刻分辨率达到22纳米,结合双重曝光技术后,未来还可用于制造10纳米级别的芯片。(新华社 11/29)

【依图医疗发布AI全部位辅诊产品,建癌症筛查平台】依图医疗在北美放射学年会(RSNA)上正式发布全球首个基于医疗人工智能技术的癌症筛查智能诊疗平台及care.aiTM胸部CT智能4D影像系统,这是中国医疗AI企业首次在RSNA上同时发布行业解决方案及最新产品。(亿欧网 11/29)

【工信部:加强全球5G标准合作,加快推进5G产品研发和商用进程】11月28-29日,第六届全球5G大会在巴西里约热内卢召开。工信部信息通信发展司司长闻库出席会议并发表演讲,提出四点建议:一是继续加强全球5G标准合作,共同推进5G标准的完善和成熟;二是加强5G中频和高频的研究和协调,共同推进5G频率共识的全球协调一致;三是加强5G产业合作,加快推进5G产

品研发和商用进程；四是针对垂直行业应用，合作开展业务需求、技术方案、商用模式探索，加速完整产业生态构建。(工信部 11/29)

【上海正式发布“双高意见”20条，将超前布局人工智能等未来前沿产业】上海正式发布《关于本市促进资源高效率配置推动产业高质量发展的若干意见》。《双高意见》提出，超前布局生命健康、人工智能、空天海洋等未来前沿产业；加快培育新一代信息技术、智能制造装备、生物医药等战略性新兴产业；改造提升汽车、船舶、钢铁、化工、都市等传统优势产业，提升核心竞争能力。(中国证券网 11/29)

【国家智能汽车与智慧交通（京冀）示范区正式启用】示范区是由工业和信息化部指导，长城汽车具体实施建设的国家级智能汽车与智慧交通应用示范项目。在此次示范区的建设中，长城汽车联合了华为、中国移动、大唐电信、阿尔卑斯、东软、诺瓦泰、北斗星通、四维图新和百度等众多信息产业头部企业，在5G、LTE-V2X、DSRC、GNSS导航和高精度地图等技术领域展开多项合作。(上证快讯 11/30)

【公司光刻设备主要用于微纳光学材料、某些特定领域半导体器件等产品的研发与制造】苏大维格在互动平台上表示，公司的微纳光刻直写设备具有非接触、自动对准套刻、支持翘曲衬底图形光刻的先进功能，尤其为今后超颖材料、裸眼3D显示、光子晶体、半导体功率芯片、MEMS等研发和制备等方面，提供了前沿性和实用性纳米光刻工具。(深交所互动 11/30)

五、上市公司重要公告

图表8 上周计算机行业上市公司重要公告内容摘要

公告日期	公司名称	内容摘要
11-26	网达软件	公司拟参与认购亚信科技香港首次公开发行的股票，认购金额为1500万美元的等值港元，认购价格为亚信科技公布的发售价；根据香港联合交易所的交易规则，上述股份的锁定期为6个月。本次投资的资金来源为自有资金，以货币资金形式投入，不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。
11-26	捷成股份	公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期），简称：“18捷成01”；债券代码：112795。本期债券采取簿记建档发行方式，由发行人与主承销商根据簿记建档结果进行债券配售。本期债券最实际发行规模为2.09亿元，最终票面利率为7.50%。上市时间：2018年11月29日。
11-27	中电兴发	截至2018年11月26日，公司累计回购股份数量为7,802,600股，占公司总股本的1.13%，最高成交价为6.58元/股，最低成交价为6.19元/股，支付的总金额为49,795,125.84元（不含交易费用）。
11-27	太极股份	公司近日将与中电科融资租赁有限公司签订应收账款转让协议，涉及应收账款金额为140,520,214.28元，手续费6,314,289.64元。中电科租赁与公司的实际控制人均为中国电子科技集团有限公司，本次交易构成关联交易。

公告日期	公司名称	内容摘要
11-27	航天长峰	公司拟以部分经营性资产作价对与控股子公司浙江航天长峰科技发展有限公司增资，并同时征集社会化投资资金 3000 万元同步对浙江长峰实施增资扩股，交易完成后，预计浙江长峰注册资本将从 3,600 万元增加至 9,248.74 万元，航天长峰持有浙江长峰的股权比例由 69.44%变更至 61.44%，仍为浙江长峰控股股东。
11-27	彩讯股份	公司拟与北京易积分科技有限公司共同出资设立深圳市彩讯易科技有限公司。彩讯易公司注册资本为 1,000 万元，其中彩讯股份拟以货币出资 600 万元，占注册资本的 60%，易积分拟以货币出资 400 万元，占注册资本的 40%。本次对外投资事项不构成重大资产重组，无需经过有关部门批准。
11-28	银信科技	公司拟以自有资金 11,190 万元购买科瑞集团有限公司持有的大连银行股份有限公司 0.44% 股权。本次投资完成后，公司持有大连银行股份有限公司 0.44% 的股权。公司本次对外投资事项不构成关联交易，不属于重大资产重组。
11-28	同有科技	北京同有飞骥科技股份有限公司全资子公司宁波梅山保税港区同有飞骥股权投资有限公司已于近日完成关于住所的工商变更登记手续，并取得宁波市北仑区市场监督管理局换发的《营业执照》。
11-28	南天信息	公司拟使用自有资金 1,456.37 万元，受让杭州鸟瞰智能科技股份有限公司现有股东 10.67% 的股份，经评估，初步确定鸟瞰智能股东全部权益价值 14,933.40 万元。本次投资不构成关联交易，也不构成重大资产重组事项。
11-28	ST 运盛	公司拟非公开发行不超过 68,202,036 股 A 股股票，发行对象为公司控股股东四川蓝润资产管理有限公司。蓝润资产拟以现金认购本次非公开发行的全部股份。本次非公开发行股票前，蓝润资产持有公司 24.33% 的股份，为公司的控股股东，根据《上海证券交易所股票上市规则》规定，本次交易构成了公司的关联交易。
11-28	蓝盾股份	公司拟使用自有或自筹资金以集中竞价方式进行股份回购（以下简称“本次回购”），回购资金总金额不超过人民币 8,000 万元（含 8,000 万元）且不低于 4,000 万元（含 4,000 万元），回购股份的价格不超过人民币 8 元/股，回购股份的实施期限为自股东大会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 12 个月。
11-28	科蓝软件	公司拟以现金收购姜晓崑持有的大陆云盾电子认证服务有限公司（以下简称“大陆云盾”）51% 股权。本次收购完成后，公司将持有大陆云盾 51% 的股权，大陆云盾将成为公司的控股子公司。本次交易不构成关联交易，也不构成重大资产重组。

公告日期	公司名称	内容摘要
11-28	辰安科技	公司拟向科大资产、敦勤新能等 5 家机构及刘炳海、袁宏等 31 位自然人发行股份购买其持有的科大立安 100%的股权，标的公司科大立安全部股东权益的评估值为 27,598.32 万元，双方协商的交易价格为 28,771.00 万元。本次交易构成关联交易，不构成重大资产重组。
11-28	科大国创	中国证监会对科大国创软件股份有限公司(以下简称“公司”)发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项(以下简称“本次重组”)进行了审核。根据会议审核结果，公司本次重组事项获得无条件通过。公司股票自 2018 年 11 月 28 日(星期三)上午开市起复牌。
11-28	天泽信息	公司拟以发行股份及支付现金相结合的方式向肖四清等 32 位交易对方购买其持有的有棵树合计 99.9991%股权，拟购买资产共计作价 339,997.06 万元。其中，以发行股份方式支付 297,857.47 万元，占本次交易对价的 87.61%，剩余 12.39%的交易对价以 42,139.59 万元现金予以支付。
11-29	易联众	公司控股股东、实际控制人张曦先生为优化持股结构，拟通过其全资控股的厦门麟真贸易有限公司(以下简称“厦门麟真”)，以协议转让方式受让信托计划所持有的公司无限售条件流通股 36,775,000 股，占公司总股本的 8.552%。本次持股调整未导致上市公司控股股东、实际控制人发生变化。
11-29	远光软件	公司本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 68,328.40 万元(含)，具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。
11-29	东软集团	公司拟通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份。预计本次回购金额不超过人民币 5 亿元，回购价格上限 13 元/股进行测算，回购数量约为 38,461,538 股，回购股份比例约占本公司总股本的 3.1%。
11-29	赢时胜	本次回购注销的限制性股票数量为 168,750 股，回购价格为 9.398 元/股，公司于 2018 年 11 月 28 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成回购注销。本次回购注销完成后，公司股份总数将由 742,383,330 股变更为 742,214,580 股。
11-29	赛为智能	本次发行可转债的总规模不超过人民币 87,000.00 万元，具体发行规模提请公司股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。本次发行可转债每张面值为 100 元，按面值发行。本次发行的可转债的期限为自发行之日起六年。

公告日期	公司名称	内容摘要
11-29	数码科技	公司成功中标广东省广播电视网络股份有限公司数字电视智能操作系统集成项目，预计将对本公司业绩产生积极影响。项目名称：广东省广播电视网络股份有限公司 IP 盒子系统集成项目；中标内容：数字电视智能操作系统软件 License 及开发维护服务；中标金额：2235.09 万元。
11-30	思特奇	因公司拟终止实施 2017 年限制性股票激励计划，对原 408 名激励对象已获授尚未解除限售的全部限制性股票共计 94.26 万股进行回购注销。本次回购注销完成后，公司总股本将由 106,117,800 股减少至 105,175,200 股，注册资本相应由人民币 10,611.78 万元变更为人民币 10,517.52 万元。
11-30	蓝盾股份	“南华期货股份有限公司－南华期货蓝盾 1 号资产管理计划”增持参与人于 2018 年 11 月 29 日以大宗交易方式减持通过资管计划间接持有的全部公司股份 490,900 股，占公司总股本的 0.04%。减持后，上述资管计划将不再持有公司股份。
11-30	宇信科技	公司审议通过了《关于变更注册资本并修改公司章程的议案》。具体内容如下：公司首次向社会公开发行人民币普通股（A 股）股票 4,001 万股，于 2018 年 11 月 7 日在深圳证券交易所创业板上市，公司注册资本由人民币 36,000 万元增加至 40,001 万元，总股本由 36,000 万股增加至 40,001 万股。

资料来源：WIND、平安证券研究所

六、投资建议

上周，计算机行业指数小幅震荡，最终录得 0.80% 的跌幅，涨跌幅在 28 个申万一级行业中排在第 23 位。在我国经济增速放缓的背景下，虽然短期来看，由于下游客户 IT 支出增速有下降的风险，计算机行业当前面临着较大的发展压力。但计算机行业作为数字经济的重要组成部分，是国家经济转型的重要产业方向，我们坚定看好计算机行业的长期发展趋势。在当前时点，我们建议关注国家产业政策积极支持，以及市场需求较为刚需的细分领域的投资机会。我们建议关注云计算、工业互联网、医疗信息化以及自主可控主题。在投资标的方面，我们重点推荐用友网络、广联达、深信服、东方国信、卫宁健康、中科曙光、苏州科达。

图表9 重点推荐的上市公司

股票名称	股票代码	收盘价 (2018-11-30)	EPS			P/E			投资评级
			2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E	
广联达	002410.SZ	22.89	0.46	0.50	0.60	49.76	45.78	38.15	强烈推荐
苏州科达	603660.SH	18.50	0.99	1.32	1.76	18.69	14.02	10.51	强烈推荐
用友网络	600588.SH	23.65	0.33	0.44	0.58	71.67	53.75	40.78	推荐

股票名称	股票代码	收盘价 (2018-11-30)	EPS			P/E			投资评级
			2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E	
深信服	300454.SZ	82.00	1.78	2.37	3.17	46.07	34.60	25.87	推荐
东方国信	300166.SZ	12.35	0.53	0.68	0.87	23.30	18.16	14.20	推荐
卫宁健康	300253.SZ	12.15	0.20	0.27	0.35	60.75	45.00	34.71	推荐
中科曙光	603019.SH	40.06	0.71	1.02	1.41	56.42	39.27	28.41	推荐

资料来源: WIND、平安证券研究所

七、风险提示

(一) 工业互联网推广进度不及预期

作为复杂的新兴技术,当前工业互联网处于发展初期,技术尚未成熟,大规模推广也需要时间。尽管政策大力支持构成明显利好,但推广难度仍可能显著超出预期,这将延缓相关上市公司业绩的释放,对相关个股的股价形成压制。

(二) 财政 IT 支出力度不及预期

当前宏观经济增速下滑迹象明显,政府财政收入状况极可能有所恶化。由于相当一部分计算机行业上市公司的业务需求来自政府支出或与其紧密相关,如政府在 IT 领域的财政支出力度下滑,将对相关公司的业绩形成负面影响。

(三) 板块估值水平下跌

行业板块横向比较来看,计算机板块估值高于绝大多数行业。如果市场环境整体不佳,流动性紧张或风险偏好低迷,或市场风格对计算机板块不利,不能排除计算机板块大幅波动的可能性,这可能会为投资者带来损失。

平安证券综合研究所投资评级：

股票投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20%以上）
- 推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 10%至 20%之间）
- 中 性（预计 6 个月内，股价表现相对沪深 300 指数在 $\pm 10\%$ 之间）
- 回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 10%以上）

行业投资评级：

- 强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于沪深 300 指数 5%以上）
- 中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数在 $\pm 5\%$ 之间）
- 弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2018 版权所有。保留一切权利。



平安证券综合研究所

电话：4008866338

深圳

深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 62 楼
邮编：518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 25 楼
邮编：200120
传真：(021) 33830395

北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 15 层
邮编：100033