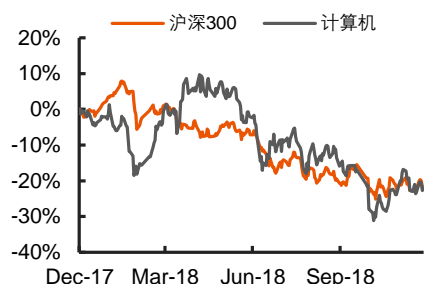


## 计算机行业周报

# 华为 CFO 孟晚舟加拿大被扣成为一周市场焦点

### 强于大市（维持）

#### 行情走势图



#### 相关研究报告

- 《行业周报\*计算机\*阿里调整组织体系，亚马逊推出服务器芯片》 2018-12-02
- 《行业周报\*计算机\*美国或将出台更严出口管制方案，AI、量子计算将是监管重点》 2018-11-25
- 《行业深度报告\*计算机\*“互联网+”战略将升级至“AI+”，国内人工智能再遇风口》 2018-11-20
- 《行业周报\*计算机\*《新一代人工智能产业创新重点任务揭榜工作方案》印发》 2018-11-18

#### 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股呈现普涨行情，28个申万一级行业中合计有25个行业板块上涨，仅医药生物、房地产、非银金融3个行业板块下跌。其中，计算机行业上涨0.91%，相对表现一般，周涨幅在各板块中排名第18位，行业P/E为37.26x。
- **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378.90亿元，相比此前一周增加4.09亿元，板块两融余额流通市值比为3.46%，与此前一周相比上升0.03%。上周，达华智能、长亮科技等4家公司有限限售股上市流通；本周，科大讯飞、中科创达等7家公司或有限限售股解禁。
- **孟晚舟遭扣留成为一周焦点：**在中美达成“不升级贸易对抗共识”的当天，科技巨头华为公司副董事长、CFO孟晚舟在加拿大被捕，成为一周市场焦点。据美联社消息，当地时间12月5日，加拿大司法部发言人Ian McLeod宣称，应美方要求，加方已于上周六逮捕孟晚舟，她将被引渡到美国，但由于该案件已经实施了信息发布禁令，他不能提供任何进一步的细节。随后，华为发表声明予以确认，并申明不知晓孟女士有任何不当行为；中国加拿大大使馆对此提出反对与抗议，要求立即恢复孟晚舟人身自由。

当地时间12月7日，孟晚舟保释听证会在卑诗省最高法院举行，受到中外媒体的热切关注。根据听证会记录，控方声称华为使用非官方子公司香港SkyCom促进与伊朗的交易，从而违反了美国对伊朗的制裁措施，美方也因此要求加拿大向其引渡孟晚舟。不过，孟晚舟对此予以了否认，并表示华为与SkyCom的合作是正常的商业运作。对于是否准许保释，法官未当场进行裁决，下一次保释听证会将于10日进行。

从过去一周的影响来看，孟晚舟被扣不仅是科技圈的一大事件，也是一次全球性事件。受该事件影响，位于华为产业链之上的A股、H股、台湾股市中各上市公司股价均出现不小的跌幅，而欧美股市也发生一定波动，对中美贸易争端的担忧应是主要原因。华为在5G领域处于全球领先地位，而明年中美日韩均将进入5G预商用阶段，考虑到5G对于IT产业链的巨大影响和丰厚的商业利益，不能排除美国是出于该原因对华为难。从该事件来看，我们认为中美在科技领域的竞争和博弈将长期持续，这将倒逼中国加大对5G、芯片、基础软件等核心技术领域的投入力度，未来数年国内科技产业发展环境将大幅改善，利好产业发展。

- **媒体报道称科创板正在加速落地：**据媒体报道，从接近上交所人士获悉，科创板正在加速落地，目前已完成设立科创板并试点注册制的方案草案，交易所机构设置安排也已确认。而明年1月，科创板实施办法和细则大概率会发布，6月份之前会正式启动企业申报等工作，最快或在3-4月就能接受有关企业的申报材料。另据部分券商反映，已根据上交所要求提交了候选企业的初选名单。

上市标准方面，科创板上市企业应属于国家鼓励和支持行业，交易所会明确负面清单，对于去产能以及高污染行业禁入，对于传统金融业、房地产业也不会接纳。此外，科创板对于各类红筹架构的科技企业可能大幅放松上市标准，大概率会以实质重于形式的原则照顾实际上的内资股东。

总体上，我们认为科创板的推出，更加有利于科技行业发展，盈利标准等方面要求的放宽便于采用新技术、新模式的创新性企业上市融资，一方面有利于加强二级市场对于创新的支持力度，另一方面也能为投资者提供更加丰富的投资标的，满足市场的投资需求。潜在的标的中，除 BAT 等科技巨头外，也建议关注如云从科技、商汤科技等计算机行业的独角兽。

- **投资建议：**上周，行业指数高开低走，但最终仍上涨近 1%。行业 P/E 来看，当前计算机板块估值水平仍处于近年低点，尽管难以出现系统性反弹，但我们认为下行空间也有限。放眼 2019 年，我们认为政策层面的确定性以及经济转型需要将驱动行业延续复苏趋势，基本面增长将是行业股价的核心动力。不过受制于经济下行压力，明年增速将相比今年极可能放缓，但仍将好于大部分行业。就本周事件来看，华为 CFO 孟晚舟被扣对资本市场的影响明显，中美 5G 竞争可能是背后最为核心的缘由，中美在科技领域的长期博弈决定着中国必须发奋图强，从而加大对科技的投入和支持力度。这对于计算机行业而言是长期发展机遇，我们也因此坚持长期看好行业发展。投资标的方面，我们推荐广联达、苏州科达、用友网络、深信服、东方国信、中科曙光、卫宁健康。

- **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.....	12
六、 投资建议.....	16
七、 风险提示.....	16

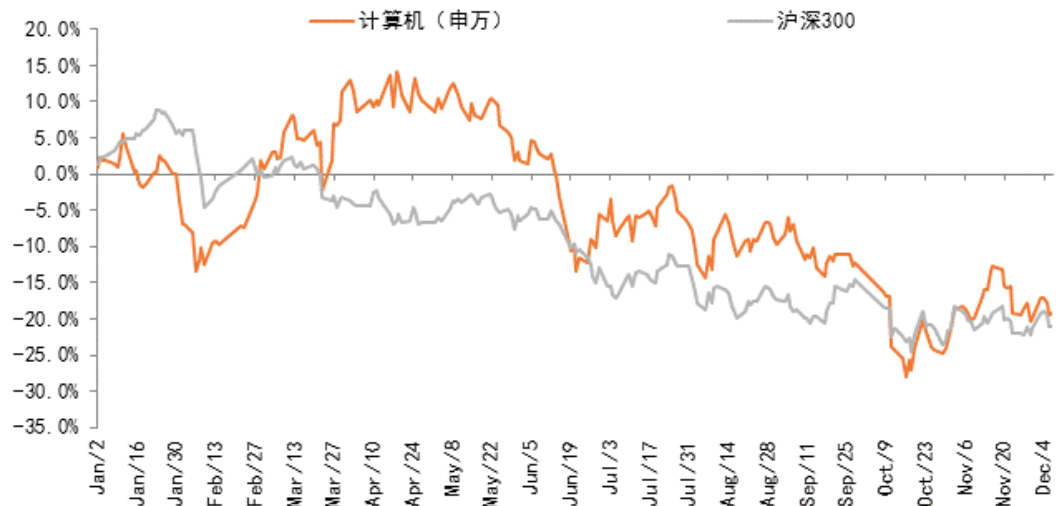
## 图表目录

图表 1	计算机行业指数上周上涨 0.91%，跑赢沪深 300 指数 0.63 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 18 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 .....	6
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 .....	12
图表 9	重点推荐或建议关注的股票 .....	16

## 一、行业表现回顾

上周（2018.12.03 - 2018.12.07）沪深两市共计 5 个交易日，申万计算机行业指数上涨 0.91%，同期沪深 300 指数上涨 0.28%，计算机行业指数跑赢大盘 0.63 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 19.09%，沪深 300 指数累计下跌 21.07%，计算机行业指数累计跑赢市场 1.97 个百分点。

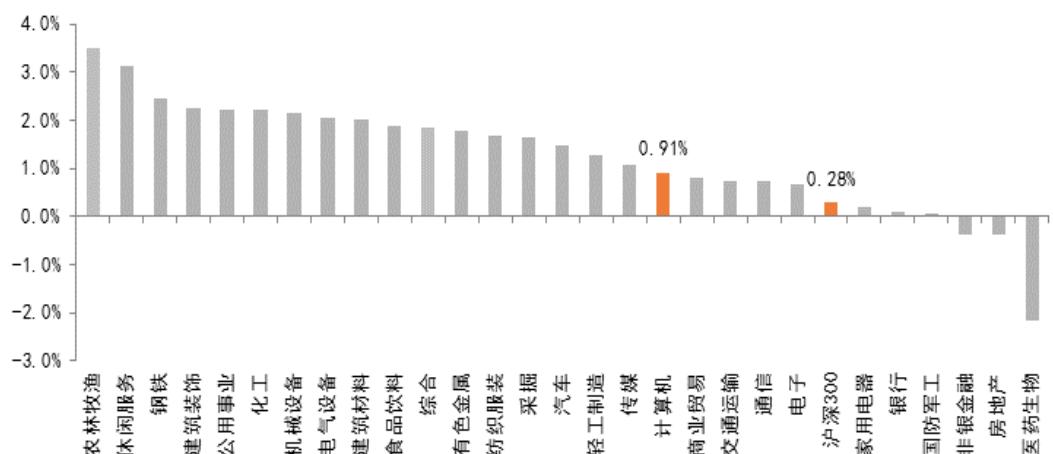
图表1 计算机行业指数上周上涨 0.91%，跑赢沪深 300 指数 0.63 个百分点



资料来源：WIND、平安证券研究所

上周，A 股呈现普涨行情，仅医药生物行业跌幅较深。其中，除医药生物外，仅非银金融、房地产板块小幅下跌；各行业板块中，农林牧渔、休闲服务涨幅较大，均超过 3%，另有钢铁、建筑等 7 个行业涨幅亦超 2%。在 28 个申万一级行业中，计算机板块表现平平，周涨幅排名第 18 位。

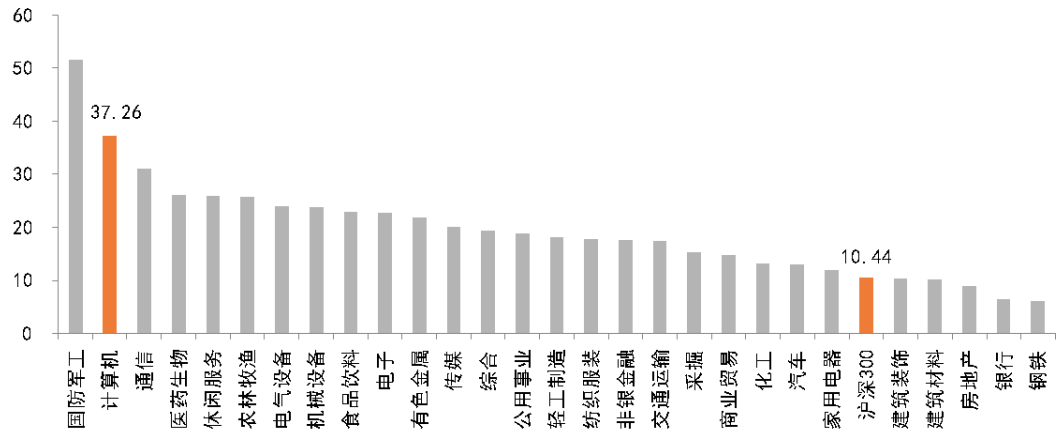
图表2 计算机行业指数周涨幅在 28 个申万一级行业中排名第 18 位



资料来源：WIND、平安证券研究所

上周最后一个交易日（12月07日），计算机行业市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 37.26，估值水平较此前一周小幅上涨。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，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 138 只股价上涨, 4 只平盘, 61 只下跌。涨幅榜中, 同有科技、恒银金融、迪威迅分别以 30.82%、12.91%、11.44% 的涨幅居于前三位, 其余入榜个股周涨幅均超 8%; 跌幅榜中, 宇信科技以 12.07% 的跌幅领跌, 旋极信息、博彦科技分别以 9.75%、6.78% 的跌幅居于二、三位, 其余入榜个股跌幅均超 4%。

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)
同有科技	30.82	30.82	20.40	69.44
恒银金融	12.91	12.91	31.77	50.82
迪威迅	11.44	11.44	23.60	-50.25
金溢科技	10.83	10.83	29.70	70.14
新国都	10.66	10.66	5.45	43.94
新开普	10.45	10.45	6.75	34.54
ST 中安	10.24	10.24	8.97	-3.97
达实智能	9.70	9.70	7.28	29.75
华宇软件	9.64	9.64	8.72	25.51
蓝盾股份	8.73	8.73	24.90	15.76

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)
宇信科技	-12.07	-12.07	222.78	60.97
旋极信息	-9.75	-9.75	54.17	26.30

博彦科技	-6.78	-6.78	16.82	16.11
航天信息	-6.09	-6.09	6.49	33.46
荣科科技	-6.03	-6.03	9.62	121.72
正元智慧	-5.98	-5.98	66.90	53.61
熙菱信息	-5.41	-5.41	39.02	40.96
科蓝软件	-5.00	-5.00	9.12	73.84
神思电子	-4.52	-4.52	14.98	189.24
飞天诚信	-4.03	-4.03	23.79	31.54

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（12月06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378.90亿元，相比此前一周增加4.09亿元，板块两融余额流通市值比为3.46%，与此前一周相比上升0.03%。（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	3328.73	7.47	3399.30	7.60	-70.57	-0.12
用友网络	2381.51	5.25	2320.63	5.16	60.88	0.09
恒生电子	1832.53	5.48	1831.73	5.47	0.79	0.01
东华软件	1723.67	8.61	1725.85	8.65	-2.18	-0.04
万达信息	1632.02	12.12	1610.75	11.93	21.27	0.19
四维图新	1598.48	10.04	1616.69	10.14	-18.21	-0.10
浪潮信息	1582.59	6.94	1531.78	6.79	50.81	0.14
同方股份	1372.41	4.58	1381.93	4.62	-9.52	-0.03
卫士通	1345.52	8.79	1334.43	8.87	11.09	-0.08
佳都科技	986.36	9.13	955.18	8.87	31.18	0.25
新大陆	953.17	6.28	975.46	6.21	-22.29	0.07
中国软件	949.15	7.62	891.28	7.41	57.87	0.20

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 (%)
东软集团	922.18	6.64	924.18	6.60	-2.00	0.04
卫宁健康	847.83	5.67	818.05	5.44	29.79	0.23
华胜天成	822.52	11.19	809.18	11.67	13.34	-0.48
紫光股份	804.53	8.05	802.22	7.95	2.32	0.10
数码科技	798.23	19.03	780.41	19.74	17.82	-0.71
浙大网新	769.24	10.27	764.89	10.31	4.35	-0.05
航天信息	767.52	1.81	677.62	1.49	89.90	0.32
金证股份	751.73	8.83	734.23	8.44	17.50	0.39
易华录	739.41	8.31	742.65	8.39	-3.24	-0.08
浪潮软件	721.05	13.66	728.31	14.07	-7.26	-0.41
银江股份	703.27	15.95	696.26	16.00	7.01	-0.05
汉得信息	695.12	9.83	688.91	10.01	6.21	-0.18
方正科技	615.41	9.77	601.32	10.34	14.09	-0.57
神州泰岳	582.58	11.60	577.35	11.60	5.22	0.01
二三四五	567.45	3.49	566.88	3.45	0.57	0.04
广电运通	529.39	4.69	520.53	4.53	8.86	0.16
远光软件	521.31	11.34	528.80	11.77	-7.49	-0.43
海兰信	506.76	16.28	501.71	16.25	5.05	0.02
荣之联	477.14	13.29	465.30	13.13	11.84	0.16
太极股份	464.39	4.81	441.08	4.47	23.31	0.34
威创股份	463.65	9.77	481.11	10.63	-17.46	-0.85
启明星辰	427.92	3.42	434.29	3.61	-6.37	-0.19
捷成股份	412.83	4.60	370.22	4.28	42.61	0.32
石基信息	405.35	2.89	409.22	2.94	-3.88	-0.05
广联达	394.81	1.95	395.51	1.95	-0.69	0.00
榕基软件	381.73	12.12	372.09	12.27	9.64	-0.15
立思辰	375.89	6.94	383.12	7.18	-7.23	-0.24



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 (%)
中远海科	357.02	12.46	355.74	12.79	1.28	-0.33
航天长峰	312.91	9.56	301.35	9.23	11.56	0.33
聚龙股份	291.33	9.68	265.72	9.23	25.62	0.45
天津磁卡	278.58	7.96	277.77	7.99	0.81	-0.03
同花顺	265.89	2.44	267.13	2.37	-1.24	0.07
雷柏科技	228.58	7.47	222.52	7.48	6.07	-0.01

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	达华智能	2018-12-04	5,081.97	定向增发机构配售股份
	长亮科技	2018-12-04	397.25	股权激励限售股份
	科创信息	2018-12-05	3,623.85	首发原股东限售股份
	金财互联	2018-12-07	3,512.96	定向增发机构配售股份
本周	科大讯飞	2018-12-10	463.00	定向增发机构配售股份
	中科创达	2018-12-10	1,238.71	首发原股东限售股份
	久其软件	2018-12-11	1,031.40	定向增发机构配售股份
	数字政通	2018-12-11	25.41	股权激励限售股份
	二三四五	2018-12-12	8,047.00	股权激励限售股份
	华胜天成	2018-12-13	357.50	股权激励限售股份
	云赛智联	2018-12-14	15,389.21	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

**【北京顺义将建无人驾驶试验场，预计 2020 年投入运营】**顺义区智能网联汽车测试场项目近日获得批复，项目总建设用地约 20 万平方米，总投资约 4.8 亿元。按照规划，北汽新技术研究院在顺义将建设智能网联研发测试基地；滴滴出行在顺义建设智能定制车、智能充电网络及智能驾驶硬件三大板块；地平线在顺义建设智能驾驶芯片研发及产业化基地。（北京日报 12/3）

**【凯京科技获 10 亿元 C 轮融资】**凯京科技近日已完成 10 亿元 C 轮融资，由蚂蚁金服和大钲资本领投，红杉资本中国基金、德邦证券、滕澜实业跟投。凯京科技成立于 2015 年 7 月，主要为小微物流企业和司机提供数据、科技与金融服务。本轮融资后，凯京将与蚂蚁金服进行深度战略合作，在支付宝平台上开设“凯京服务”支付宝生活号，并与网商银行合作，在物流费用支付结算、运费分期、货车分期等场景中，为物流小微提供金融科技产品。（全天候科技 12/3）

**【科创板实施细则最快或于下月出台，明年 3-4 月有望受理企业申报材料】**从接近上交所人士处获悉，2019 年 1 月份大概率会发布科创板实施办法和细则。2019 年 6 月之前会启动科创板工作，最快或在 2019 年 3-4 月份就能接受有关企业的申报材料。“在产业政策方面，科创板企业应属于国家鼓励和支持的行业。科创板会明确负面清单，对于去产能的行业以及高污染危害环境的行业明确禁止，对于传统金融行业、房地产业等也不会接纳。”此外，科创板对于各类红筹架构的接受度可能会有较大宽松，大概率会采取从实质重于形式的角度照顾实际上的内资股东。（搜狐 12/3）

**【上交所快速推进科创板落地，已新设注册部和监管部】**从接近上交所的知情人士处获悉，上交所明确，已完成设立科创板并试点注册制方案草案，近日交易所对科创板的机构设置安排已经确认。为快速推进科创板，上交所将特别“拨出两拨人做科创板”：一个是注册部，负责科创板企业的注册发行；一个是监管部，负责科创板上市公司日常监管。（第一财经 12/3）

**【湖南香港拟共建区块链技术应用联合实验室】**12 月 2 日，湖南省产业技术协同创新研究院、湖南通信服务有限公司与香港应用科技研究院三方共建的区块链技术应用联合实验室揭牌。双方计划三年内，搭建湘-港科研技术与产业项目对接平台，推动湖南传统企业产业升级和改造；推动区块链技术在湖南的应用推广，开展区块链技术等有关前沿技术培训，实施区块链应用研究项目。研究内容包括主链技术领域、区块链安全和隐私领域、区块链行业应用架及主链数据和智能合约分布式搜索功能等。（科技日报 12/4）

**【国内首现微信支付赎金的勒索病毒】**国内出现了要求微信支付赎金的勒索病毒，入侵用户电脑后会加密用户文件，但不收取比特币，而是要求受害者扫描弹出的微信二维码支付 110 元赎金，获得解密钥匙。据火绒安全团队监测，截至到 12 月 3 日，已有超两万用户感染该病毒，该病毒还会窃取淘宝、支付宝等各类账户密码。（中新网 12/4）

**【美国大型网上证券交易商 TD Ameritrade 与腾讯合作】**美国大型网上证券交易商德美利证券宣布将与腾讯合作，在腾讯旗下微信通讯软件，推出小程序，让用户查阅股市、帐户结余等资讯。目前，微信在中国的每月活跃用户高达 10 亿人，也是海外华人常用的手机通讯程式之一。市场预期德美利是次与微信合作，为未来进军中国市场铺路。（经济通 12/4）

**【英特尔正开发超级芯片：尺寸缩减 80%，能耗降低达 97%】**周一，英特尔和加州大学伯克利分校的研究人员公布了他们的自旋电子学研究进展，它可以将芯片元件的尺寸缩小到目前尺寸大小的五分之一，并降低能耗 90-97%。一旦商业成功，该技术可为近年来处理性能增长平平的芯片产业带来巨大动力，可取代传统芯片加速用户手机、笔记本电脑和智能手表。（新浪科技 12/4）

**【华为与京东达成战略合作，IoT 产品实现互联互通】**华为与京东今日联合宣布，双方将在物联网和智能家居领域技术、渠道、生态层面进行战略合作。华为消费者 BG CSO 邵洋表示，华为 HiLink

将与京东小京鱼智能平台打通，实现华为的终端产品（手机，路由器，PC，穿戴式设备等）与京东全系列的智能硬件互联互通。（新浪科技 12/4）

**【华为联合银联推出手机 POS，可手机收单】**中国银联今日联合各大商业银行及华为等主流手机厂商，宣布启动银联手机 POS 产品首批应用试点合作。据介绍，华为手机 POS 是由中国银联和 Huawei Pay 联合推出的基于手机智能终端的移动多功能收款产品，无需借助任何外接专用设备，商户基于华为手机即可进行收单。（新浪科技 12/4）

**【多部门联合发文：对知识产权领域严重失信主体开展联合惩戒】**发改委等三十八个部委联合印发《关于对知识产权（专利）领域严重失信主体开展联合惩戒的合作备忘录》。其中，跨部门联合惩戒措施中，将失信信息作为公开发布其他公司信用类债券核准或注册的参考；在股票、可转债发行审核及在新三板挂牌公开转让审核中，将其严重失信信息作为参考；将失信信息作为非上市公司重大资产重组审核的参考。（国家发改委 12/4）

**【高通发布首个 5G 移动平台骁龙 855】**高通骁龙 855 全面支持数千兆比特 5G、AI 和沉浸式扩展现实（XR），还集成了全球首款计算机视觉 ISP，支持尖端的计算摄影和视频拍摄功能。高通还宣布了全球首个支持屏下超声波指纹的商用解决方案—高通 3D 声波传感器，能够穿透不同类型污渍准确识别指纹。高通总裁 Cristiano Amon 公布了明年将推出 5G 智能手机的厂商名单，包括谷歌、LG、一加、OPPO、三星、夏普、索尼、vivo、小米和中兴等。（驱动之家 12/5）

**【谷歌新程序“阿法折叠”成功预测蛋白质 3D 结构】**谷歌 DeepMind 公司在著名的“阿法狗”后再出神作。据英国《卫报》在线版 4 日报道，在近日举办的一场国际赛事中，DeepMind 的最新 AI——名为“阿法折叠”（AlphaFold）的程序“碾压”所有其他参赛者，成功根据基因序列预测出蛋白质的 3D 结构。该人工智能程序对蛋白质的理解或迎来医学进步的新时代。（科技日报 12/5）

**【消息称软银愿景基金明年将在上海开设办事处】**据两位知情人士透露，软银牵头的愿景基金正在中国招聘一个投资团队，这家 1000 亿美元的投资巨头正在全球最具活力的科技市场之一扩张。软银愿景基金计划明年在上海开设首个中国办事处，随后是北京和香港。消息人士表示，该公司希望总共招聘 20 名左右的员工。（腾讯科技 12/5）

**【华为 CFO 孟晚舟加拿大被捕】**在中美达成“不升级贸易对抗共识”的当天，华为副董事长、CFO 孟晚舟在加拿大被捕。据美联社消息，当地时间 12 月 5 日，加拿大司法部发言人 Ian McLeod 宣称，应美方要求，加方已于上周六逮捕孟晚舟，她将被引渡到美国。McLeod 表示，该案件已经实施了出版禁令，他不能提供任何进一步的细节。（中国新闻周刊 12/6）

**【深圳将建大数据系统计算技术国家工程实验研究中心】**12 月 5 日下午，宝安区卫生和计划生育局与深圳大学计算机与软件学院签署战略合作，双方将共建大数据系统计算技术国家工程实验研究中心。据悉，该国家工程实验研究中心不仅将助推宝安卫生信息化建设，而且将搭建人才及产学研交流与合作等方面的平台。（南方网 12/6）

**【中国电信牵头 GSMA AI 终端标准制订】**日前，中国电信携手中国联通在 GSMA TSG 终端工作组第 34 次会议上，发起人工智能终端标准立项，得到与会代表全票支持，获得大会正式通过。这是全球人工智能终端发展的一次重要里程碑事件，也充分体现了产业界对中国电信在 AI 终端领域能力的认可，标志着中国电信在推进 AI 终端标准化国际化道路上又前进了一步。（东方财富网 12/6）

**【阿里巴巴宣布已全面 IPv6：2020 年完成 IPv6 生态建设】**在今天召开的阿里巴巴全面应用 IPv6 发布会上，阿里巴巴集团 CTO、阿里云智能总裁张建锋表示，在未来 1-2 年内，阿里生态全面支持 IPv6，力求在 2020 年完成阿里 IPv6 生态建设，未来 3-5 年内，带动客户、供应商、合作伙伴全面支持 IPv6。（c114 12/6）

**【百度云宣布边缘计算开源，发布智能边缘开源平台 OpenEdge】**百度云在 2018ABC Inspire 企业智能大会上，正式发布百度智能边缘开源版本 OpenEdge，在中国第一个宣布边缘计算开源。借助开源的 OpenEdge，开发人员可以更灵活地开发自己的边缘解决方案和应用。(百度新闻 12/6)

**【区块链平台安全技术要求行业标准将出台】**国家互联网应急中心互联网金融监管技术支撑专项组组长吴震透露，《区块链平台安全技术要求》行业标准正在立项并起草，《要求》将明确区块链平台面临的主要威胁和安全体系架构，针对各关键模块提出安全技术要求，为区块链平台的安全稳健运行提供基础和保障。(新华社 12/6)

**【中国移动与英特尔、紫光集团分别签署战略合作协议】**中国移动与英特尔表示，双方将基于已建立的良好合作关系，进一步发挥彼此资源和能力互补优势，在数据中心与云计算、网络虚拟化/云化领域、5G 和车联网领域、人工智能领域等方面深入合作。(新浪财经 12/6)

**【360 金融将于 12 月 14 日在纽交所挂牌】**美国 IPO 研究公司 IPOBoutique.com 公布的信息显示，360 金融已确定将于 12 月 14 日在纽约证券交易所挂牌，证券代码为“QFIN”。360 金融的发行价格区间为 16.50 美元至 18.50 美元，发行量为 310 万股美国存托凭证，按此计算，在未计算承销费用、佣金及超额配售的情况下，360 金融将通过首次公开募股募集 5735 万美元。360 金融在首次公开募股后将采用双股权结构，分为 A 类普通股和 B 类普通股。(铁血科技 12/7)

**【《北京工业互联网发展行动计划（2018-2020 年）》印发】**文件提出的总体目标为，到 2020 年，北京市推进工业互联网创新发展实现“535”总体部署。Juti 五个目标为：推动规模以上工业企业产线和业务系统上云上平台；建成工业互联网标识解析国家顶级（北京）节点和 20 个以上行业标识解析二级节点；重点工业骨干企业创新应用工业技术软件化率达到 50%；创建具有国际竞争力的跨行业跨领域工业互联网平台；打造以北京为中心，辐射津冀两地、服务全国的工业互联网创新应用示范基地。(中证网 12/7)

**【券商上报科创板初选名单】**部分券商根据要求已经向上交所提交了自己初选的名单。北京地区一家大型券商投行部的人士透露，“我们选好企业的名单已提交给了交易所，现在投行部门中高层都在忙着跑企业沟通和调研，有些时候也会和交易所方面聊一聊。”(21 世纪经济报道 12/7)

**【京东与英特尔成立数字化零售联合实验室】**在京东举办的首届大数据峰会上，京东与英特尔正式成立数字化零售联合实验室，双方将探索 IoT 在线下智能零售解决方案中的应用。实验室将结合京东在零售行业的海量数据积累与英特尔边缘计算优势，旨在建立更加完善的零售产业基础设施，孵化并推动新技术、新产品的商业落地与全球推广。(36 氪 12/7)

## 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
12-03	思维列控	公司收到中国证监会核发的《关于核准河南思维自动化设备股份有限公司向赵建州等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》：核准公司向赵建州发行 24,757,130 股股份、向西藏蓝信投资有限公司发行 6,016,921 股股份购买相关资产。核准公司非公开发行募集配套资金不超过 98,000 万元。



公告日期	公司名称	内容摘要
12-03	皖通科技	公司控股股东、实际控制人王中胜、杨世宁、杨新子合计持股比例累计下降 5.340800%；杨世宁持股比例由 5.989534%下降为 4.848638%。南方银谷因认购公司发行股份购买资产并募集配套资金之募集配套资金非公开发行股份 24,013,157 股，持股比例增加 5.826520%，成为公司持股 5%以上股东。
12-03	创业软件	公司分别与平安医疗健康管理股份有限公司签署了《合作协议》；与美年大健康产业（集团）有限公司签署了《合作框架协议》。公司将与平安医疗在公司承接的“中山市区域卫生信息平台建设运营项目”中开展医疗、健康保障领域的合作；将与美年大健康在“健康中山”项目中开展健康服务领域合作。
12-03	ST 慧球	2018 年 11 月 30 日，深圳市瑞莱嘉誉投资企业（有限合伙）与北京天下秀科技股份有限公司签订了股份转让协议，深圳市瑞莱嘉誉投资企业（有限合伙）将持有的公司 46,040,052 股股份占公司总股本的 11.66% 转让给北京天下秀科技股份有限公司。本次股权转让后，公司控股股东将变更为北京天下秀科技股份有限公司，实际控制人将变更为新浪集团和李檬共同控制。
12-04	创意信息	公司股东兼董事股份减持计划时间届满，本次减持后，雷厉先生持有公司 21,804,288 股，占公司总股本的 4.15%；雷厉先生的一致行动人乌鲁木齐至佳喜成长商贸有限公司（简称：至佳喜）持有公司股票 8,561,094 股，占公司总股本的 1.63%。雷厉及一致行动人至佳喜合计持有公司股票 30,365,382 股，占公司总股本的 5.78%。
12-04	迪威迅	公司拟进行处置的部分固定资产，主要是闲置的 SMT 生产线相关机器设备和辅助设备。截止 2018 年 11 月 30 日，上述资产净值为 701.69 万元。该资产权属清晰，不存在抵押、质押或者其他第三人权利。公司拟将该资产出售给深圳市金威迪科技有限公司，结合市场价格，经双方充分协商，确定交易价格为 152 万元。公司跟金威迪不存在关联关系，本事项不构成关联交易。
12-04	天泽信息	截至 2018 年 11 月 30 日，公司累计通过回购股份专用账户以集中竞价交易方式回购公司股份 6,496,970 股，占公司现有总股本（290,656,742 股）的比例为 2.2353%，最高成交价为 17.851 元/股，最低成交价为 12.643 元/股，支付的总金额为 93,818,594.24 元（含交易费用）。公司将按照《关于回购公司股份报告书》、结合市场情况继续实施回购公司股份。
12-04	华胜天成	截止公告日，公司已累计回购公司股份数量为 2,248,700 股，占公司目前总股本 1,102,318,383 股的比例为 0.2040%，最高成交价为 7.20 元/股，最低成交价为 5.88 元/股，累计支付的资金总金额为 14,997,032.58 元人民币（不含印花税、佣金等交易费用）。公司后续将继续实施股份回购并及时履行信息披露义务。

公告日期	公司名称	内容摘要
12-04	东软集团	通过集中竞价交易方式首次回购股份数量为 370,000 股, 占公司总股本的比例为 0.03%。成交的最低价格为 11.44 元/股, 成交的最高价格 11.50 元/股, 支付的总金额为人民币 4,244,400 元 (不含印花税、佣金等交易费用)。
12-04	蓝盾股份	公司以公开发行可转换公司债券募集的部分资金置换前期已投入自筹资金支付的“蓝盾大安全研发与产业化基地”项目的部分投资额, 合计 13,637.23 万元, 公司向社会公众公开发行可转换公司债券 538 万张, 募集资金总额 53,800.00 万元。扣除发行费用 13,481,132.08 元, 实际募集资金净额为人民币 524,518,867.92 元。公司对募集资金采取了专户存储制度。
12-04	南威软件	2018 年 12 月 3 日, 福建省政府采购网公示了“城市安全信息系统 (七期) 设备及安装采购”项目的中标结果, 南威软件股份有限公司为本项目的中标供应商, 项目名称: 城市安全信息系统 (七期) 设备及安装采购, 中标金额: 12981.38 万元。
12-04	中科创达	公司限制性股票激励计划原激励对象因个人原因离职, 公司已于 2018 年 11 月 16 日将离职员工所持有的 530,391 股股票以 11,023,896.30 元进行回购。本次回购注销完成后, 公司股份总数由 403,621,238 股变更为 403,090,847 股。
12-04	正元智慧	持公司股份 334,800 股的股东博信优选 (天津) 股权投资基金合伙企业 (有限合伙) 计划在自本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内以大宗交易或集中竞价交易方式减持本公司股份 334,800 股 (占本公司总股本比例 0.50%)。
12-04	太极股份	公司拟公开发行可转换公司债券, 并使用本次发行的部分募集资金收购戴宇升持有的北京慧点科技有限公司 9% 股权。收购完成后, 公司将持有慧点科技 100% 股权。本次交易不构成关联交易, 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事项。
12-04	太极股份	发布可转债发行方案修订稿, 拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 100,000.00 万元, 具体发行数额提请公司股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。
12-05	润和软件	截至 2018 年 11 月 30 日, 公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量为 906,600 股, 占公司目前总股本的 0.11%, 最高成交价为 10.14 元/股, 最低成交价为 9.77 元/股, 累计成交总金额 9,041,911.00 元 (不含交易费用)。

公告日期	公司名称	内容摘要
12-05	启明星辰	截至 2018 年 11 月 30 日, 公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量 2,178,784 股, 占公司总股本的 0.24%, 最高成交价为 19.60 元/股, 最低成交价为 19.27 元/股, 成交总金额为 42,331,106.76 元 (不含交易费用)。
12-05	运达科技	截至 2018 年 11 月 30 日, 公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 1,268,300 股, 占公司目前总股本比例 0.2831%, 最高成交价为 5.86 元/股, 最低成交价为 5.52 元/股, 支付的总金额为 7,246,725 元 (不含交易费用)。
12-05	真视通	公司控股股东、实际控制人王国红先生通过深圳证券交易所大宗交易系统累计减持公司股份 1,880,000 股。截至本公告日, 公司控股股东、实际控制人及其一致行动人累计减持比例已达到公司总股本的 1%。王国红先生与公司董事长胡小周先生为一致行动人, 胡小周先生持有公司股份 20,586,700 股, 胡小周先生暂未发生减持情形。
12-05	ST 慧球	公司发布的特别风险提示公告指出: 公司未与新浪集团接触; 新浪集团没有资产注入及回归 A 股等计划; 交易标的存在不符合 IPO 条件导致交易取消的风险; 控制权变更风险、业务独立性风险、内幕交易风险和其他风险。
12-06	银信科技	拟以自有资金不超过 30,000 万元 (含) 且不低于 15,000 万元 (含) 用于以集中竞价交易以及法律、法规许可的其他方式回购公司股份, 回购价格不超过 10 元/股 (含)。回购期限为自股东大会审议通过本回购股份预案之日起 12 个月内。
12-06	真视通	2018 年 12 月 4 日至 2018 年 12 月 5 日, 公司董事、高级管理人员陈瑞良先生通过大宗交易方式减持股份数量 1,270,000 股, 占公司总股本 0.79%; 吴岚女士通过大宗交易方式减持股份数量 920,000 股, 占公司总股本 0.57%。
12-06	易华录	鉴于项目公司资本金过高, 各股东单位拟按持股比例进行同比例减资, 共减少注册资本 28400 万元, 各股东单位按持股比例共减少资本公积 30000 万元, 减资后项目公司剩余注册资本金 1600 万元, 各股东单位股权比例保持不变。根据持股比例, 减资后易华录收回资本金合计 6,424 万元 (减资金额最终以审计为准)。
12-06	易华录	公司拟与关联方共同投资成立津南数据湖运营有限公司, 拟注册资本: 29,000 万元人民币, 项目拟建地址: 天津市津南区, 主营业务: “智慧津南” 及数据湖 (一期) PPP 项目的工程规划、设计、建设、运维等 (以工商注册为准)。

公告日期	公司名称	内容摘要
12-07	中孚信息	发布资产收购草案修订稿，上市公司拟以发行股份及支付现金的方式，购买交易对方黄建、丁国荣、高峰、范兵和罗沙丽合计持有的标的公司剑通信息 99%股权。本次交易完成后，上市公司将直接持有标的公司 99%股权。本次交易构成重大资产重组，构成关联交易。

资料来源：WIND、平安证券研究所

## 六、投资建议

上周，计算机行业高开低走，但最终仍上涨近 1%。从行业 P/E 来看，当前计算机板块的估值水平仍处于近年低点，尽管难以出现系统性反弹，但我们认为下行空间也有限。放眼 2019 年，我们认为政策层面的确定性以及经济转型需要将驱动行业延续复苏趋势，基本面增长将是行业股价的核心动力。不过受制于经济下行压力，明年行业增速将相比今年有所放缓，但仍将好于大部分行业。就本周事件来看，华为 CFO 孟晚舟被扣对资本市场的影响明显，中美 5G 竞争可能是背后最为核心的缘由，中美在科技领域的长期博弈决定着中国必须发奋图强，从而加大对科技的投入和支持力度。这对于计算机行业而言是长期发展机遇，我们也因此坚持长期看好行业发展。投资标的方面，我们推荐广联达、苏州科达、用友网络、深信服、东方国信、中科曙光、卫宁健康。

图表9 重点推荐或建议关注的股票

股票名称	股票代码	收盘价 (2018-12-7)	EPS			P/E			投资评级
			2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E	
广联达	002410.SZ	23.74	0.46	0.50	0.60	52.1	47.3	39.8	强烈推荐
苏州科达	603660.SH	19.25	0.99	1.32	1.76	19.4	14.6	11.0	强烈推荐
用友网络	600588.SH	23.90	0.33	0.44	0.58	73.4	54.8	41.3	推荐
深信服	300454.SZ	84.04	1.78	2.37	3.17	47.1	35.5	26.5	推荐
东方国信	300166.SZ	11.97	0.53	0.68	0.87	22.5	17.6	13.8	推荐
中科曙光	603019.SH	39.45	0.71	1.02	1.41	55.9	38.5	28.0	推荐
卫宁健康	300253.SZ	12.20	0.20	0.27	0.35	60.9	44.9	34.5	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±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±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。

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代行使独立判断。

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