

研究所

证券分析师:

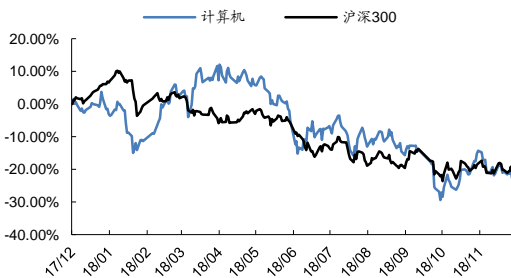
宝幼琛 S0350517010002

baoyc@ghzq.com

5G 临近，关注 5G 垂直应用领域

——计算机行业周报

最近一年行业走势



行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机	-9.0	-9.6	-24.1
沪深 300	-2.4	-2.3	-20.5

相关报告

《计算机行业 2019 年度策略报告：从产业互联网到人工智能，B 端赋能时代到来》——2018-12-09

《计算机行业周报：明年主线聚焦 B 端平台型企业及国产化》——2018-12-09

《计算机行业周报：把握产业互联网主线》——2018-12-02

《计算机行业周报：海外调整不改国内计算机产业向上趋势》——2018-11-25

《计算机行业周报：多重利好刺激板块持续上扬》——2018-11-18

投资要点:

上周回顾

上周计算机板块(中信分类)下跌 2.77%，涨幅排名位列 29 个行业中第 26 位，同期沪深 300 下跌 0.49%。计算机板块跑输大盘。

本周观点

12 月 10 日，从工信部了解，三大运营商已获 5G 试验频率使用许可批复。电信获得 3400MHz-3500MHz 共 100MHz 带宽的 5G 试验频率资源。中国移动获得 2515MHz-2675MHz、4800MHz-4900MHz 频段的 5G 试验频率资源，其中 2515-2575MHz、2635-2675MHz 和 4800-4900MHz 频段为新增频段，2575-2635MHz 频段为中国移动现有的 TD-LTE (4G) 频段。中国联通获得 3500MHz-3600MHz 共 100MHz 带宽的 5G 试验频率资源。

4G 推动了移动互联网的快速发展，而 5G 则将推动工业互联网及物联网的跨越式进步，我们认为在以下领域 5G 大有可为。1) 工业领域，机器人、传感器等无线互联，实时反馈生产情况并做出调整，提升工业运行效率；2) 交通领域，5G 的低延时高带宽将为自动驾驶提供保障；3) 安防领域，无线高清视频数据传输成为可能，配合实时人脸识别，把计算和通信能力结合；4) AR 和 VR 领域，移动 AR/VR 得以实现。5G 垂直应用仍需要 5G 网络大规模商用后得以实现，预计 2021 年工业、交通、安防、AR/VR 等应用能够落地，但相关主题性投资机会有望提前启动，建议投资者积极关注。

从基本面出发，我们判断明年计算机板块主线是科技金融、智慧医疗 IT 及国产化。1) 银行资管成立、期货放开以及科创板等设立对金融 IT 需求增量较大；2) 医疗体制改革持续刺激医疗 IT 的需求扩展，单个订单普遍规模从过去百万以上升至千万级；3) 国产化仍然是国家确定投入领域。

本周重点推荐标的: 万达信息、易华录、上海钢联、中新赛克、新湖中宝。

2018 年计算机行业估值触底，营收及利润预计后续将保持较快增长，我们对行业持“推荐”评级。

风险提示: 相关产业政策不明确风险、市场竞争加剧风险、项目实施进展

不达预期风险、重点公司业绩不达预期。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2018-12-16 股价	EPS			PE			投资 评级
			2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	
002912.SZ	中新赛克	79.79	1.98	1.94	2.79	40.3	41.13	28.6	买入
300168.SZ	万达信息	12.66	0.32	0.31	0.64	39.56	40.84	19.78	买入
300212.SZ	易华录	21.81	0.54	1.01	1.43	40.39	21.59	15.25	买入
300226.SZ	上海钢联	48.6	0.3	0.95	1.86	162.0	51.16	26.13	买入
600208.SH	新潮中宝	3.0	0.45	0.71	0.92	6.67	4.23	3.26	买入

资料来源：wind 资讯，国海证券研究所（注：带*标的盈利预测取自万得一致预期）

内容目录

1、 行业观点	4
1.1、 投资要点	4
2、 上周计算机行业动态	11
3、 本周重点推荐个股.....	16
4、 风险提示	17

1、行业观点

1.1、投资要点

上周回顾

上周计算机板块（中信分类）下跌 2.77%，涨幅排名位列 29 个行业中第 26 位，同期沪深 300 下跌 0.49%。计算机板块跑输大盘。

本周观点

12 月 10 日，从工信部了解，三大运营商已获 5G 试验频率使用许可批复。电信获得 3400MHz-3500MHz 共 100MHz 带宽的 5G 试验频率资源。中国移动获得 2515MHz-2675MHz、4800MHz-4900MHz 频段的 5G 试验频率资源，其中 2515-2575MHz、2635-2675MHz 和 4800-4900MHz 频段为新增频段，2575-2635MHz 频段为中国移动现有的 TD-LTE（4G）频段。中国联通获得 3500MHz-3600MHz 共 100MHz 带宽的 5G 试验频率资源。

4G 推动了移动互联网的快速发展，而 5G 则将推动工业互联网及物联网的跨越式进步，我们认为在以下领域 5G 大有可为。1) 工业领域，机器人、传感器等无线互联，实时反馈生产情况并做出调整，提升工业运行效率；2) 交通领域，5G 的低延时高带宽将为自动驾驶提供保障；3) 安防领域，无线高清视频数据传输成为可能，配合实时人脸识别，把计算和通信能力结合；4) AR 和 VR 领域，移动 AR/VR 得以实现。5G 垂直应用仍需要 5G 网络大规模商用后得以实现，预计 2021 年工业、交通、安防、AR/VR 等应用能够落地，但相关主题性投资机会有望提前启动，建议投资者积极关注。

从基本面出发，我们判断明年计算机板块主线是科技金融、智慧医疗 IT 及国产化。

1) 银行资管成立、期货放开以及科创板等设立对金融 IT 需求增量较大；此外，金融企业是率先进行 AI 及产业互联网改造的方向，2.0 业务的落地较快。关注恒生电子、同花顺、顶点软件、长亮科技等。

2) 医疗体制改革持续刺激医疗 IT 的需求扩展，单个订单普遍规模从过去百万以上升至千万级，订单加速将体现在明年营收上；医疗 2.0 业务 19 年或是爆发元年，支付端还是数据端都是变现方向。关注万达信息、东华软件、卫宁健康等。

3) 国产化仍然是国家确定投入领域，贸易战拉锯更加坚定国产化方向，19 年党政军信息化迎来全面国产化改造的概率较大，可以预期过去几年持续低于预期的订单落地，从弹性及空间角度，建议关注中孚信息、北信源、海兰信等。

本周重点推荐标的：中科曙光、易华录、上海钢联、中新赛克、新湖中宝、万达信息。

2018 年计算机行业估值触底，营收及利润预计后续将保持较快增长，我们对行业持“推荐”评级。

表 1： 部分 2018 计算机公司三季报情况

证券代码	证券简称	营业收入 2018 三季 (亿元)	营业收入同比 增长率 2018 三季 (%)	净利润 2018 三季 (亿元)	净利润同比增 长率 2018 三 季 (%)	扣非净利润同 比增长率 2018 三季 (%)
002383.SZ	合众思壮	37.07	280	2.6198	268	286
300513.SZ	恒泰实达	5.44	146	0.7398	1,198	2,368
300559.SZ	佳发教育	2.43	138	0.7713	95	114
300130.SZ	新国都	15.23	103	1.2094	156	177
000977.SZ	浪潮信息	335.96	103	3.7220	49	88
300523.SZ	辰安科技	5.01	98	0.8090	4,922	1,583
300098.SZ	高新兴	25.51	88	3.9331	35	40
300191.SZ	潜能恒信	0.89	84	0.1067	153	147
300076.SZ	GQY 视讯	1.56	79	0.3312	227	37
603636.SH	南威软件	5.77	70	1.2227	267	400
002642.SZ	荣之联	17.02	66	0.0423	57	-77
002279.SZ	久其软件	16.97	61	1.6729	15	32
300541.SZ	先进数通	8.35	60	0.2275	19	22
300546.SZ	雄帝科技	3.57	58	0.5881	43	55
002912.SZ	中新赛克	4.75	57	1.5638	64	72
002230.SZ	科大讯飞	52.83	56	2.1910	30	-80

603496.SH	恒为科技	3.37	54	0.8265	49	42
300365.SZ	恒华科技	6.91	53	1.1003	54	64
300377.SZ	赢时胜	4.73	51	1.1788	41	43
002866.SZ	传艺科技	7.17	48	0.9125	52	55
300150.SZ	世纪瑞尔	3.26	46	0.9378	534	-1
300302.SZ	同有科技	3.13	45	0.2484	40	61
603019.SH	中科曙光	54.58	44	1.7384	130	40
603660.SH	苏州科达	15.42	42	1.4017	38	38
002376.SZ	新北洋	17.96	42	2.6090	36	37
300339.SZ	润和软件	15.24	41	1.7897	43	51
300096.SZ	易联众	4.38	40	-0.1716	67	59
600588.SH	用友网络	45.48	39	1.5080	158	140
603039.SH	泛微网络	6.22	39	0.5921	21	28
300231.SZ	银信科技	8.29	37	1.0026	12	9
300738.SZ	奥飞数据	3.89	36	0.4071	-18	-41
300458.SZ	全志科技	10.31	35	1.4470	2,494	559
603881.SH	数据港	4.93	35	0.9583	17	24
002373.SZ	千方科技	45.07	34	4.9056	56	112
300253.SZ	卫宁健康	9.25	34	1.9258	44	34
002152.SZ	广电运通	32.56	34	4.4718	-32	81
300634.SZ	彩讯股份	5.07	34	0.8230	31	24
300454.SZ	深信服	20.63	33	3.1280	15	18

300520.SZ	科大国创	4.91	32	0.1988	317	225
300170.SZ	汉得信息	21.10	32	2.4729	25	26
300287.SZ	飞利信	19.65	32	2.4333	-25	-23
300550.SZ	和仁科技	2.31	32	0.2569	24	25
300494.SZ	盛天网络	3.69	31	0.5228	-18	-33
300556.SZ	丝路视觉	4.44	31	0.4156	249	28
300311.SZ	任子行	8.44	30	1.1048	30	3
300177.SZ	中海达	8.33	30	0.7412	84	140
300448.SZ	浩云科技	3.80	29	0.2475	68	53
300730.SZ	科创信息	1.66	29	0.0384	11	147
300496.SZ	中科创达	8.99	28	1.0302	41	117
603383.SH	顶点软件	1.67	28	0.5597	49	24
600446.SH	金证股份	35.42	28	0.9867	234	91
300036.SZ	超图软件	9.16	28	1.0608	51	33
603918.SH	金桥信息	4.66	28	0.2690	333	278
000938.SZ	紫光股份	344.25	27	11.6222	4	20
300324.SZ	旋极信息	25.31	27	3.5720	25	34
002410.SZ	广联达	18.06	27	2.9274	2	-2
000948.SZ	南天信息	17.07	26	0.1996	140	34
300369.SZ	绿盟科技	6.65	25	-0.4353	25	18
603232.SH	格尔软件	1.56	24	0.1124	5	-116
300659.SZ	中孚信息	1.75	24	-0.0374	-143	-331

002195.SZ	二三四五	24.43	24	10.8082	52	54
002649.SZ	博彦科技	20.14	24	1.6746	29	2
300085.SZ	银之杰	9.81	24	0.0364	-86	-100
300687.SZ	赛意信息	6.13	23	0.6849	3	-6
002253.SZ	川大智胜	1.90	23	0.3130	49	11
300182.SZ	捷成股份	34.94	23	7.9282	3	3
300202.SZ	聚龙股份	4.80	23	0.3621	-16	-21
300609.SZ	汇纳科技	1.49	22	0.3932	19	1
300465.SZ	高伟达	10.27	22	0.2478	118	174
300188.SZ	美亚柏科	7.24	22	0.4737	-28	-49
300645.SZ	正元智慧	2.80	22	0.0452	137	248
300348.SZ	长亮科技	6.20	22	0.3028	14	-15
002546.SZ	新联电子	4.64	22	1.0382	37	28
300579.SZ	数字认证	3.26	21	0.3916	-17	15
600845.SH	宝信软件	38.36	20	5.1845	60	57
300678.SZ	中科信息	1.50	20	0.1325	9	81
002777.SZ	久远银海	4.21	20	0.5945	29	19
300271.SZ	华宇软件	16.01	20	3.0557	35	21
300300.SZ	汉鼎宇佑	3.89	19	1.3699	211	108
300166.SZ	东方国信	9.52	19	1.8243	16	13
300078.SZ	思创医惠	8.79	19	1.0890	1	4
600570.SH	恒生电子	19.63	19	3.6063	24	37

002065.SZ	东华软件	50.14	19	6.5435	-27	15
300367.SZ	东方网力	13.64	19	1.9196	16	21
300270.SZ	中威电子	2.85	18	0.3576	2	6
002766.SZ	索菱股份	11.21	17	0.6490	-40	-47
600728.SH	佳都科技	27.90	17	1.1262	110	267
300020.SZ	银江股份	15.19	17	0.1236	-90	-173
000997.SZ	新大陆	41.31	17	4.7933	-14	-11
300235.SZ	方直科技	0.93	16	0.2093	78	68
002362.SZ	汉王科技	4.68	16	0.2683	-19	-22
300075.SZ	数字政通	6.21	15	0.9066	19	20
002405.SZ	四维图新	15.23	15	2.1921	38	15
300605.SZ	恒锋信息	2.91	15	0.3005	6	5
300479.SZ	神思电子	2.75	14	0.0637	-44	-112
300168.SZ	万达信息	15.68	14	1.5200	37	23
300508.SZ	维宏股份	1.73	14	0.0339	-95	-29
300624.SZ	万兴科技	3.83	14	0.7239	38	12
000555.SZ	神州信息	61.71	13	2.9636	129	11
300212.SZ	易华录	19.14	13	1.1055	31	37
600271.SH	航天信息	231.06	13	8.5442	-24	9
603025.SH	大豪科技	8.71	12	3.2575	10	7
002657.SZ	中科金财	8.23	12	0.6756	-45	-75
002401.SZ	中远海科	7.21	12	0.7039	6	4

601360.SH	三六零	94.49	12	25.1582	8	25
600850.SH	华东电脑	49.55	11	2.5170	12	13
300455.SZ	康拓红外	1.62	11	0.4320	4	0
300608.SZ	思特奇	3.86	11	0.0315	-55	216
002439.SZ	启明星辰	13.02	11	1.1831	115	-17
300380.SZ	安硕信息	3.36	10	0.1346	700	1,134
300552.SZ	万集科技	3.99	10	-0.1598	-231	-295
300248.SZ	新开普	4.67	9	0.1935	-58	-74
002835.SZ	同为股份	4.18	9	0.0040	-98	-127
300378.SZ	鼎捷软件	9.63	9	0.5652	7	9
300352.SZ	北信源	3.05	9	0.3356	34	-35
300663.SZ	科蓝软件	3.14	9	-0.6097	1	-4
603528.SH	多伦科技	4.17	8	1.0726	28	21
002331.SZ	皖通科技	7.35	8	0.6870	14	29
300588.SZ	熙菱信息	5.09	7	0.0354	-90	-107
002368.SZ	太极股份	38.84	7	0.6952	6	43
600734.SH	实达集团	40.21	7	1.2447	49	-9
300469.SZ	信息发展	3.69	7	0.0730	338	-54
002063.SZ	远光软件	8.60	6	1.3086	4	7
300451.SZ	创业软件	8.00	5	1.1183	66	49
002518.SZ	科士达	18.00	5	2.2193	-10	-15
002474.SZ	榕基软件	4.77	5	0.3036	20	-68

300598.SZ	诚迈科技	3.80	4	0.0981	-59	-90
002380.SZ	科远股份	3.95	3	0.7315	4	-4
002308.SZ	威创股份	8.25	3	1.4710	-16	-27
300399.SZ	京天利	2.63	3	-0.0481	-270	-50
300743.SZ	天地数码	2.89	3	0.2571	-27	-25
300010.SZ	立思辰	10.99	3	0.0756	-88	-92
600476.SH	湘邮科技	1.70	2	-0.1089	-551	-762
002153.SZ	石基信息	19.91	1	3.1597	13	10
600718.SH	东软集团	42.55	1	1.2454	-25	-62

资料来源: wind 资讯, 国海证券研究所

2、上周计算机行业动态

【5G 网络】

三大运营商已获 5G 试验频率使用许可批复

日前, 从工信部了解, 电信获得 3400MHz-3500MHz 共 100MHz 带宽的 5G 试验频率资源。中国移动获得 2515MHz-2675MHz、4800MHz-4900MHz 频段的 5G 试验频率资源, 其中 2515-2575MHz、2635-2675MHz 和 4800-4900MHz 频段为新增频段, 2575-2635MHz 频段为中国移动现有的 TD-LTE (4G) 频段。中国联通获得 3500MHz-3600MHz 共 100MHz 带宽的 5G 试验频率资源。

此次优先以 100MHz 左右连续带宽进行 5G 中频段试验频率, 这将借助 5G 中频段兼顾大容量和连续覆盖的技术优势, 在保护现有合法开展的无线电业务的同时, 降低运营企业组网和管理的复杂性和成本, 实现频率资源使用效率和效益的最大化。

对于电信设备而言, 不同频率使用的电信设备在射频、信道上都有不同。每改一次频率, 开发周期需要 8 至 10 个月。

在 5G 试验在全国各地陆续展开之后, 5G 智能手机成为最先商用落地的产物。在高通发布骁龙 855 的最新 5G 移动商用平台、三星和华为宣布明年推出 5G 手机, 特别是此前 VIVO 公开展示 5G 手机, 国内外芯片厂商和手机厂商都在暗中

角力 5G 战场。5G 手机芯片和手机研发都需要运营商、手机厂商、系统设备商、终端制造商以及技术厂商共同携手建立生态。5G 芯片和移动平台也让声纹识别、指纹识别、脸部识别等多种生物识别方式顺利在手机上应用，同时也对数据安全和用户隐私的保障做出提升。

由于 5G 智能手机要支持毫米波(mmWave)传输,5G 智能手机出货量要到 2021 年才会起步,并且其信号容易受到障碍物的影响,因此 5G 智能手机需要配置 4~8 个天线阵列以增强其信号接收能力,使整体尺寸和功耗成为生产 5G 智能手机的新技术障碍。

不仅是在智能手机方面,5G 网络的覆盖也对城市公共交通意义重大。就在日前,全国首辆 5G 公交在成都开通试运行,并率先实现 5G 外场试商用。这辆时速 40 公里的“5G 第一车”上,5G 网络实时峰值速率高达 2375Mbps。通过 5G 网络在城市交通线中的覆盖,可以让民众直接体验几秒下载蓝光电影、手游顺畅玩的快感。

随着三大运营商获批 5G 频率资源,手机厂商纷纷推出 5G 智能手机,5G 的商用场景将在城市更多角落开花结果,利用高速率、低延迟和广覆盖的特性为公共服务更好助力,万物互联让数据创造更多价值。(赛迪)

【智能汽车】

襄阳市启动智能网联汽车道路测试

市汽车办、市经信委、市公安局、市交通运输局和湖北自贸区襄阳片区工作领导小组办公室联合发布了《襄阳市智能网联汽车道路测试管理规定(试行)》,对我市的智能网联汽车道路测试管理机构、测试申请流程、参与测试的车辆及驾驶人条件、测试风险安全管理等进行了细化规定,为“无人驾驶”提前铺路。

该文件规定,市智能网联汽车道路测试联席工作小组负责组织开展本市智能网联汽车道路测试具体实施工作,协助解决实施中出现的问题。该联席工作小组依法委托具备资质的第三方机构具体负责智能网联汽车道路测试的全过程服务,包括道路测试的受理、论证评估、测试跟踪、数据采集分析等工作;道路测试申请主体必须为国内登记注册的独立法人单位、具备智能网联汽车相关业务的能力并对测试时可能造成的人身和财产损失具备足够的民事赔偿能力;测试车辆包括乘用车、商用车,不包括低速汽车、摩托车,具备人工操作和自动驾驶两种模式,且能够保证在任何情况下即时转换为人工操作模式;测试驾驶人必须取得相应准驾车型驾驶证并具备 3 年以上驾驶经验,无致人死亡或者重伤的交通事故责任记录,1 年内无严重交通违法行为记录等。

据介绍,智能网联汽车也被称为智能汽车、自动驾驶汽车等,其测试需要经过封闭场地测试和公开道路测试两个阶段。目前,我市的封闭测试场地已经确定,东风试车场四期智能试车场项目正在建设中,该项目征地 1629 亩,总投资 24 亿元,建成后将具备“无人驾驶”关键场景试验检测能力。公开道路测试路段即将

确定。我市正在依托智能网联汽车道路测试先发优势，积极推动引进相关产业链企业到襄阳投资布局。（襄阳日报）

【智能终端】

2018 年智能手机年终盘点：异形屏异军突起 AI 手机竞争白热化

2018 年智能手机从去年千篇一律的全面屏进化到形态各异的异形全面屏，今年，在以 iPhone X 为代表的刘海全面屏之后，异形全面屏也经历了几大更新迭代，出现了刘海屏、水滴屏，使屏占比获得了进一步提高，正面观感更加震撼。

除了异形屏，想必屏幕指纹算是一个重要部分。以苹果为代表的部分厂商选择了 3D 识别技术，通过结构光构建人脸模型进行识别，也引发了一系列的跟风，以 vivo 等为代表的厂商选择了另一条路线，即屏下指纹解决方案。其优点在于能够“隐藏”。

业内对屏下指纹识别细分为三种，光学式、超声波式、电容式。三种屏下指纹识别各有不同，现阶段发展状况也各有差异。

目前来看，光学式屏下指纹识别技术更加成熟，产业链内拥有众多供应商，包括汇顶、Synaptics 等都已经实现了光学屏下指纹传感器的量产。

现阶段几乎全部搭载屏下指纹识别技术的产品，包括 vivo NEX、华为 Mate RS 保时捷设计均采用的是光学式屏下指纹识别技术。以此可以推测，未来很长一段时间内，光学式屏下指纹识别都会是市场中绝对霸主。

AI 手机进程加速 竞争已进入白热化，从目前手机发展现状来看，手机 AI 最常解决的场景在人脸识别、物体识别、图像分割、智能翻译等场景。

近半年来，从华为开创移动端人工智能芯片的先河，到如今几乎所有的主流旗舰级芯片都加入硬件级 AI 的支持，手机 AI 军备竞赛进入白热化，竞争也变得多样化。如今的智能手机行业已到了一个关键的十字路口。处理器性能的单纯提高和硬件上的进化，在过去的十年里充当了这个行业主要的任务，而在这些基础性能之上，如今 AI 已经成为智能手机通向未来的一把钥匙，在算力和数据的马太效应之下，会加速智能手机 AI 的进化速度。对于智能手机来说，随着上游芯片厂商的推动，AI 大战的哨音已响。（赛迪）

【金融科技】

比特币最高点跌落 1 周年：市值跌掉 82.7% 比特大陆多款矿机不足一折甩卖

2017 年 12 月 16 日，比特币整体市值创历史最高纪录，达 3265 亿美元；2018

年 12 月 15 日刚好是一周年，但一年来，比特币跌跌不休，市值从未再返回过这个高点。与整个加密数字货币生态紧密相连的矿机，也从“香饽饽”变成“山药蛋”。

12 月 15 日，CME（芝加哥商业交易所）比特币期货 BTC 1 月合约收跌 70 美元，跌幅大约 2.18%，报 3145 美元，连续两个交易日创即月合约收盘纪录最低，本周累跌约 4.70%。

CBOE（芝加哥期权交易所）比特币期货 XBT 1 月合约收跌 95 美元，跌约 2.93%，报 3150 美元，也连续两天创即月合约收盘纪录最低，本周累跌约 4.04%。

非小号行情显示，2018 年 12 月 15 日 18 时 15 分，比特币单价 3194 美元，创一年来最低。整体市值 566 亿美元，与去年 12 月 16 日最高点对比，暴跌 82.7%，蒸发 2699 亿美元。

近日，《每日经济新闻》记者登录比特大陆蚂蚁矿机官网发现，曾经年初爆炒到上万、乃至数万的矿机，都已大幅降价。与年初定价相比，目前多款机型已降至不足一折。

其中比特币矿机方面，T9+最为明显官网显示，蚂蚁矿机 T9+ 10.5T（含 APW7 电源），单价 1800 元。同时官网显示，APW7 电源单价 650 元，也就是蚂蚁矿机 T9+ 10.5T 实际售价仅为 1150 元。

时间回到年初，2018 年 1 月 3 日，“蚂蚁矿机销售”的公众号推出蚂蚁矿机 T9+ 的销售信息，蚂蚁矿机 T9+ 当时暂定价格为 24900 元。消息一出，矿圈骚动。在文章下面，有矿友问：“这个矿机才 10.5T 算力，为毛卖这么贵？”另一矿友附和：“是啊，我也很疑惑，相对于 S9，算力低，功耗高，为何还能卖出 S9 两倍的价格？不知道自信何在，一算，回收周期长达 6 个月，中途还不能出意外。”这时，有矿友答：“你能抢到再说吧？”有人赶紧问，“这个能买得到么？”按现在的价格，这台矿机已经跌到年初的 4.6%。

《每日经济新闻》记者查询，2018 年 1 月 17 日下午 14:00 比特大陆在其官网发布了新型矿机——蚂蚁矿机 A3，可挖 Blake2b 算法的所有币种，其中最具有代表性的就是 Siacoin（又名云储币，SIA 是一个去中心化云储存的区块链项目）。

该批次共发售 6000 台，每个账号限购一台。纵然官网售价 20800 元，但一上市就被矿工们抢购一空，可谓一机难求。

有业内人士当时计算，以 SC（云储币）为例，一台 A3 矿机额定算力 815G，按当时难度每天 1G 可挖约 15 个 SC，每个 SC 市价约 0.21 元，一台矿机 815G，折合人民币约 2567 元。投入 20800 元，一天收入 2567 元，这不就是会下金蛋的鸡？难怪一抢而空。

记者再次测算，在今天币价和网络难度情况下，以 0.4 元/KW 电价算，一台 A3 矿机挖矿一天，毛收益 3.12 元，电费 12.24 元，净赔 9.12 元，还不算人工费和托管费，矿机真的已是废铁。（sohu IT）

3、本周重点推荐个股

重点公司 代码	股票 名称	2018-12-16 股价	EPS			PE			投资 评级
			2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	
002912.SZ	中新赛克	79.79	1.98	1.94	2.79	40.3	41.13	28.6	买入
300168.SZ	万达信息	12.66	0.32	0.31	0.64	39.56	40.84	19.78	买入
300212.SZ	易华录	21.81	0.54	1.01	1.43	40.39	21.59	15.25	买入
300226.SZ	上海钢联	48.6	0.3	0.95	1.86	162.0	51.16	26.13	买入
600208.SH	新湖中宝	3.0	0.45	0.71	0.92	6.67	4.23	3.26	买入

资料来源：wind 资讯，国海证券研究所（注：带*标的盈利预测取自万得一致预期）

4、风险提示

- 1) 相关产业政策不明确风险
- 2) 市场竞争加剧风险
- 3) 项目实施进展不达预期风险
- 4) 重点公司业绩不达预期

【计算机组介绍】

宝幼琛，本硕博毕业于上海交通大学，多次新财富、水晶球最佳分析师团队成员，3年证券从业经历，目前主要负责计算机行业上市公司研究。

【分析师承诺】

宝幼琛，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

【国海证券投资评级标准】

行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；

增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；

中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

【免责声明】

本报告仅供国海证券股份有限公司（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。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。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，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。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。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

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、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。