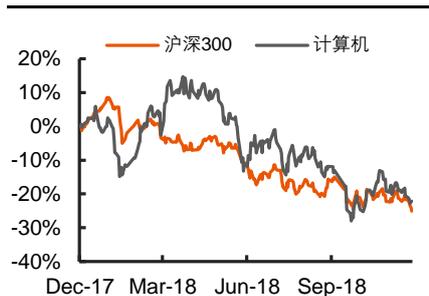


计算机行业周报

百度宣布组织架构调整，BAT 均加强云计算布局

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股整体表现不佳，所有板块均下跌。其中，医药生物、食品饮料、银行、房地产跌幅较大，跌幅均超过4%，沪深300指数下跌4.31%。计算机行业指数下跌1.58%，在28个申万一级行业中涨跌幅排名第7位，行业P/E降为35.67。
- **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370.47亿元，相比此前一周减少0.38亿元，板块两融余额流通市值比为3.51%，与此前一周相比上涨0.05个百分点。上周，汇金科技、四方精创、浩云科技3家公司有限售股上市流通；本周，或有达实智能、熙菱信息等9家公司有限售股解禁。
- **百度宣布组织架构调整，BAT均加强云计算布局：**12月18日，百度宣布公司决定升级“ABC智能云”业务战略、加速推进“云上百度”的进程，对组织架构进行调整。调整主要包括：智能云事业部（ACU）升级为智能云事业群组（ACG），同时承载AI to B和云业务的发展；搜索公司及各BG的运维、基础架构和集团级共享平台整合至基础技术体系（TG）。至此，继9月29日腾讯宣布对内部架构进行调整、11月26日阿里宣布调整组织体系之后，百度也于年底前宣布了组织架构的调整，我国互联网巨头BAT均在今年做出了调整组织架构的决定。

比较BAT各自的组织架构调整方案，我们可以看出，BAT都加强了对于云计算与2B业务的重视。在腾讯的内部架构调整方案中，新成立云与智慧产业事业群（CSIG），GSIG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。在阿里的组织体系调整方案中，阿里云事业群升级为阿里云智能事业群，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。在百度的组织架构调整方案中，智能云事业部（ACU）升级为智能云事业群组（ACG），同时承载AI to B和云业务的发展。

当前，我国云计算产业正蓬勃发展。根据中国信通院数据，我国云计算产业市场规模2017年为691.6亿元，同比增长34.32%，到2021年将达到1858.3亿元，2015-2021年间年均复合增长率达30.39%。在国家政策和企业降本增效内在需求的双重推动之下，我国云计算产业未来发展空间广阔。在此背景下，我们认为，BAT加强对于云计算与2B业务的重视是大势所驱，云计算与2B业务未来将成为BAT商业版图中越来越重要的部分。

- **投资建议：**上周，计算机行业指数下跌1.58%，跑赢沪深300指数2.73个百分点，涨跌幅在28个申万一级行业中排在第7位。12月20日，国家医保局发布《关于申报按疾病诊断相关分组付费国家试点的通知》，要求加快推进按疾病诊断相关分组（DRGs）付费国家试点，探索建立DRGs

付费体系，组织开展 DRGs 国家试点申报工作。DRGs 国家试点的推广，将对医疗体系的信息化水平提出更高要求，将利好我国医疗信息化行业的发展。我们建议关注医疗信息化领域的投资机会，同时，我们也看好云计算、人工智能、安全可控领域的投资机会。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	12
六、	投资建议	16
七、	风险提示	17

图表目录

图表 1	计算机行业指数上周下跌 1.58%，跑赢沪深 300 指数 2.73 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 7 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	重点推荐的上市公司	16

一、行业表现回顾

上周（2018.12.17 - 2018.12.21）沪深两市共计 5 个交易日，申万计算机行业指数下跌 1.58%，同期沪深 300 指数下跌 4.31%，计算机行业指数跑赢大盘 2.73 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 22.51%，沪深 300 指数累计下跌 24.84%，计算机行业指数累计跑赢市场 2.33 个百分点。

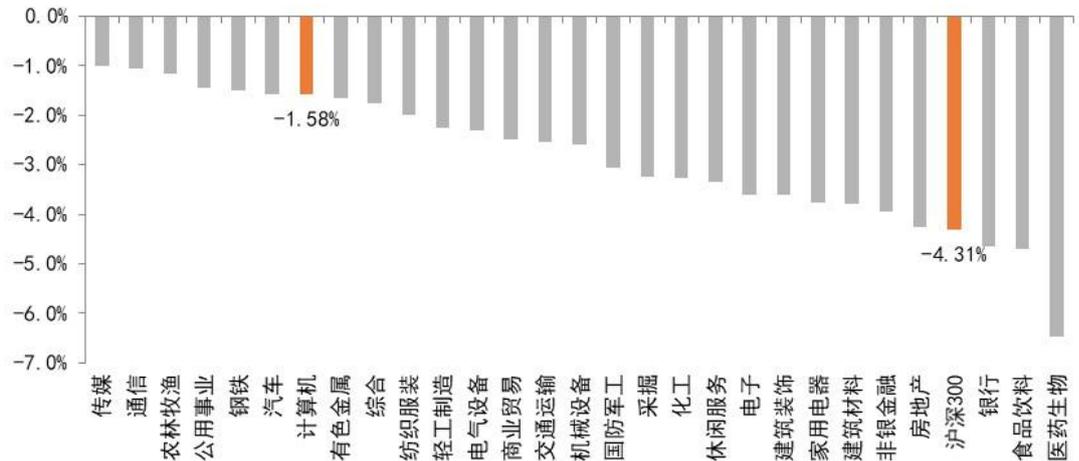
图表1 计算机行业指数上周下跌 1.58%，跑赢沪深 300 指数 2.73 个百分点



资料来源：WIND、平安证券研究所

A 股整体表现不佳，所有板块均下跌。其中，医药生物、食品饮料、银行、房地产跌幅较大，跌幅均超过 4%。计算机板块涨幅居于第 7 位，相对表现在 28 个申万一级行业中处于上游。

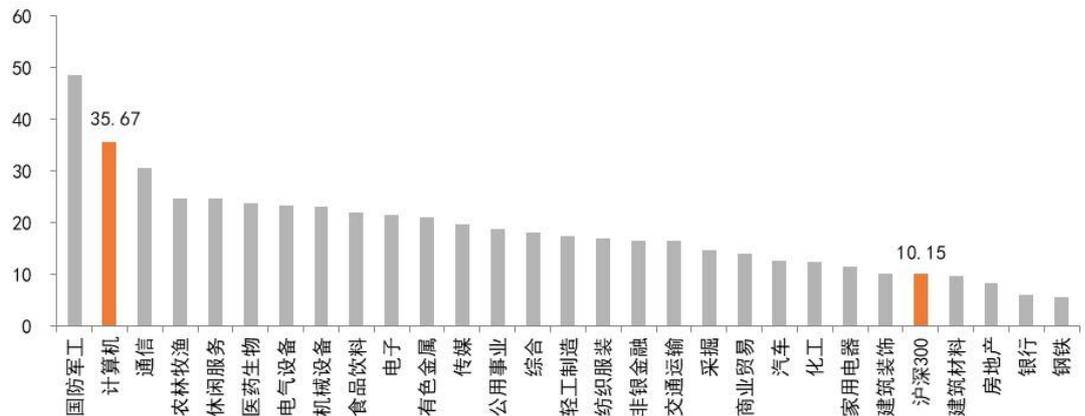
图表2 计算机行业指数周涨幅在 28 个申万一级行业中排名第 7 位



资料来源：WIND、平安证券研究所

上周最后一个交易日（12月21日），计算机行业市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 35.67，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，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, 75 只股价上涨, 4 只平盘, 123 只下跌, 1 只整周持续停牌。涨幅榜中, 居于榜首的华铭智能上涨 21.90%, 维宏股份、彩讯股份、宇信科技、淳中科技位于其后, 而其余个股涨幅均未超 5%; 跌幅榜中, 中孚信息跌幅超过 10%, 位于第一位。

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)
华铭智能	21.90	14.54	18.79	36.51
维宏股份	8.92	4.27	34.69	150.20
彩讯股份	7.53	11.59	39.93	68.91
宇信科技	5.53	-19.36	154.30	55.91
淳中科技	5.43	1.03	22.76	33.70
南威软件	4.99	-0.73	4.89	25.98
顺利办	4.77	-0.58	10.31	12.09
正元智慧	4.73	-5.27	45.48	54.01
华平股份	4.16	-3.59	16.07	142.91
创业软件	3.94	7.20	14.61	43.17

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)
中孚信息	-11.91	-15.43	14.23	70.20
合众思壮	-9.85	-13.92	7.00	19.70

京天利	-9.44	-6.60	8.99	-54.51
新北洋	-9.30	-15.55	7.62	28.47
佳发教育	-9.04	-7.43	5.50	41.05
创意信息	-8.11	-10.05	11.05	20.07
长亮科技	-7.63	-15.83	14.55	61.41
同花顺	-7.14	-8.97	5.36	36.45
新国都	-6.40	-0.83	4.66	39.38
深信服	-6.33	0.77	13.15	54.30

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20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370.47亿元，相比此前一周减少0.38亿元，板块两融余额流通市值比为3.51%，与此前一周相比上涨0.05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	3220.45	7.49	3231.76	7.17	-11.31	0.33
用友网络	2357.49	5.60	2353.53	5.37	3.96	0.23
恒生电子	1805.09	5.47	1803.45	5.38	1.64	0.10
东华软件	1733.35	9.03	1722.20	8.80	11.15	0.23
浪潮信息	1594.58	7.10	1598.24	7.14	-3.67	-0.04
万达信息	1627.38	12.65	1615.47	11.69	11.91	0.96
四维图新	1570.65	10.03	1577.52	10.03	-6.88	0.00
同方股份	1325.05	4.43	1338.30	4.59	-13.24	-0.16
卫士通	1315.35	8.99	1317.66	8.93	-2.30	0.05
佳都科技	925.71	9.44	926.22	9.36	-0.51	0.07
东软集团	896.60	6.29	907.35	6.49	-10.75	-0.21
新大陆	892.89	5.97	897.71	6.01	-4.82	-0.03

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 (%)
中国软件	863.89	7.51	866.24	7.48	-2.35	0.03
卫宁健康	815.29	5.51	805.65	5.35	9.64	0.16
华胜天成	799.00	11.60	812.58	11.50	-13.59	0.10
数码科技	791.52	19.78	796.49	19.66	-4.96	0.11
紫光股份	788.30	8.38	786.58	8.15	1.72	0.23
易华录	751.96	7.87	739.87	8.00	12.09	-0.14
金证股份	730.65	8.55	729.60	8.76	1.06	-0.21
浙大网新	724.76	10.27	730.07	10.01	-5.31	0.26
浪潮软件	711.27	13.77	709.85	13.89	1.42	-0.12
航天信息	704.60	1.67	694.94	1.62	9.66	0.05
汉得信息	718.82	10.60	709.93	10.56	8.90	0.04
银江股份	700.50	16.43	701.68	16.73	-1.18	-0.30
方正科技	598.09	10.40	598.20	10.36	-0.11	0.04
神州泰岳	572.94	11.70	586.99	12.20	-14.05	-0.50
二三四五	554.81	3.43	559.55	3.47	-4.74	-0.04
广电运通	526.99	4.83	523.55	4.72	3.45	0.11
远光软件	516.23	12.48	510.53	11.74	5.69	0.74
海兰信	515.52	18.31	508.92	17.42	6.60	0.89
太极股份	478.99	5.23	479.26	5.21	-0.27	0.03
荣之联	466.24	13.53	461.16	13.31	5.09	0.23
威创股份	442.69	9.98	445.41	9.84	-2.73	0.14
捷成股份	453.22	5.52	446.08	5.37	7.14	0.16
启明星辰	398.33	3.37	396.26	3.22	2.08	0.15
石基信息	362.19	2.69	393.48	2.87	-31.29	-0.18
立思辰	373.57	7.78	365.56	7.37	8.01	0.41
榕基软件	379.77	12.52	379.04	12.52	0.73	0.00
广联达	364.79	1.80	374.17	1.78	-9.38	0.02

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	348.24	12.85	351.80	12.94	-3.56	-0.09
航天长峰	289.53	8.86	287.03	8.75	2.50	0.11
聚龙股份	279.42	10.23	282.38	10.32	-2.96	-0.09
天津磁卡	271.18	8.17	275.58	8.20	-4.40	-0.03
同花顺	262.30	2.52	263.77	2.39	-1.47	0.13
雷柏科技	226.87	7.95	223.38	7.70	3.49	0.24

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
	汇金科技	2018-12-17	44.75	股权激励限售股份
上周	四方精创	2018-12-20	129.16	股权激励限售股份
	浩云科技	2018-12-20	91.79	股权激励限售股份
	达实智能	2018-12-24	17,323.15	定向增发机构配售股份
	熙菱信息	2018-12-24	388.00	首发原股东限售股份
	赛为智能	2018-12-24	5,604.65	定向增发机构配售股份
	朗新科技	2018-12-25	146.23	股权激励限售股份
本周	思维列控	2018-12-26	9,480.00	首发原股东限售股份
	德赛西威	2018-12-26	2,250.00	首发原股东限售股份
	南威软件	2018-12-26	193.99	股权激励限售股份
	航天信息	2018-12-27	1,570.29	股权激励限售股份
	浙大网新	2018-12-28	7,413.96	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

【**腾讯云推出“物联网通讯”产品**】目前，腾讯云物联网通讯产品已经在车联网、智慧城市、智慧交通、智慧零售、智慧建筑等行业，制造工艺优化、电力能源、消防安全等场景中都得到成功应用。腾讯云已与广汽、一汽等知名汽车品牌展开合作，未来还将推出更多相关的产品服务。(光明网 12/17)

【**三星 LG 计划在 MWC 2019 上推出第一代 5G 智能手机**】11 月 17 日消息，据韩媒近日报道，有消息人士透露三星电子和 LG 电子计划在明年 2 月于巴塞罗那举行的 MWC 大会上推出其第一代 5G 智能手机，以满足明年 3 月韩国推出商用 5G 移动服务的需求。(中华精选 12/17)

【**集邦咨询：2019 年上半年 NAND Flash 跌势难止**】集邦咨询半导体研究中心分析，由于年底全球经济形势依旧不容乐观、英特尔 CPU 缺货以及苹果新机出货量不如预期等因素叠加，导致旺季不旺。展望 2019 年上半年，预估第一季 NAND Flash 合约价将再进一步下跌，跌幅约 10%。(集邦科技 12/17)

【**百度将在山西建设智能车联网示范基地**】百度与山西省阳泉市人民政府签署战略合作协议，双方将在 AI 城市建设、打造山西（阳泉）自动驾驶智能车联网示范基地与产业高地两个方向着力推进合作。百度将协助阳泉市形成一批 AI 数据标注企业，带动一批 AI 解决方案企业落地阳泉。(人民网 12/17)

【**华为：50G PAM4 产品化已经就绪，为 5G 商用奠定产业基础**】华为中国官方微博发文称，由华为、LightCounting、光迅科技、住友、索尔思、思博伦以及颖飞等产业链上下游合作伙伴联合发起的第三届 50G PAM4 技术和产业论坛近日在深圳举行。论坛上，上下游伙伴一致表达了对 50G PAM4 产业前景充满信心，并表示 50G PAM4 产品化已经就绪，能够为 5G 承载规模商用奠定坚实的产业基础。(闪电新闻 12/17)

【**中国电信与紫光集团签署战略合作协议**】双方宣布全面深化合作关系，将在以云计算为代表的 DICT、网络智能化重构、5G、IP 数据通信与数字化创新、手机及物联网芯片与终端业务、大容量 SIM 卡产品、存储等多个领域开展深度业务合作。(北京商报 12/17)

【**国内刻蚀机入选全球首条 5 纳米芯片产线**】中微半导体设备（上海）有限公司自主研发的 5 纳米等离子体刻蚀机最近经台积电验证，性能优良，将用于全球首条 5 纳米制程生产线。台积电计划明年进行 5 纳米制程试产，预计 2020 年量产。(华尔街见闻 12/18)

【**天津市大数据产业规模超 350 亿元**】《天津市促进大数据发展应用条例》将从 2019 年 1 月 1 日起实施。该条例将为天津市大数据发展应用提供重要法制保障，标志着天津市大数据发展应用进入一个新阶段。(天津日报 12/18)

【**华为宣布已获 25 份 5G 商业合同**】华为技术有限公司 18 日宣布，已获得了超过 25 份 5G 商业合同，在 5G 商业合同方面处于全球领先地位，并已出货了逾 1 万个 5G 基站。华为方面表示，预计今年公司总营收将超过 1000 亿美元。(证券时报 12/18)

【**3GPP 透露 5G 标准或推迟 3 个月**】3GPP 原计划在 2018 年 12 月冻结 R15 Late Drop 版本，但在近日意大利会议上，3GPP 透露该计划或推迟 3 个月，预计完成时间为 2019 年 3 月。R15 为 5G 第一阶段标准，R16 为 5G 第二阶段标准。R15 计划推迟或将影响后续的 R16 版本冻结时间，也将可能导致推迟后续 5G 服务推出时间。(金融界 12/18)

【**百度领投云丁科技 D 轮融资**】12 月 18 日，百度宣布领投智能门锁品牌云丁科技 D 轮融资。百度还通过领先的 AI 技术与智能云服务等赋能云丁科技，进一步完善百度的智能家居生态。(中证网 12/18)

【**中国移动成立全资金融科技子公司**】中国移动金融科技有限公司今日正式揭牌，该公司是中国移

动通信集团旗下的全资子公司，注册资本金 10 亿人民币，主要业务涵盖融合支付、特色电商、金融科技三大板块。(凤凰网 12/18)

【百度宣布架构调整】12 月 18 日，百度宣布启动新一轮战略升级，进行组织架构调整。在“夯实移动基础，决胜 AI 时代”的战略下，百度进一步提升技术平台核心优势，同时加速推动 AI 时代产业智能化的升级。(网易科技 12/18)

【工信部评选 2018 年数字安全十大热点，区块链等入选】12 月 15 日，由工业和信息化部网络安全管理局指导的 2018 年数字安全十大热点评选活动发布会在成都举办，其中人工智能安全产业、区块链安全产业等词入选。(金融界 12/19)

【美国 AT&T 将在全美 12 个城市推出 5G 服务】据美通社发布的新闻通稿，美国最大的电信运营商之一 AT&T 将于 12 月 21 日在全美 12 个城市率先推出移动 5G 服务。AT&T 是美国首个也是唯一一家基于标准的商用移动 5G 网络供应商。(华尔街见闻 12/19)

【工信部将从四方面加快推动 ICT 产业发展】工信部总经济师王新哲表示，工信部将重点抓好四方面工作。包括大力构建高速率、全覆盖、智能化新一代信息基础设施，推进全光网络建设，全面部署 IPv6，加快传统基础设施网络化、智能化改造。加快 5G 商用进程，培育汇聚系统、芯片、终端、仪表的完整产业链。深化 5G、互联网、大数据、人工智能等与制造业融合，大力发展智能制造。推动完善法律体系，加快重点领域专项立法。(上证快讯 12/19)

【天津联通发布 5G&MEC 智慧港口行业应用】12 月 18 日，天津联通与天津港、中兴通讯、主线科技召开 5G&MEC 智慧港口行业应用联合发布会，标志着 5G&MEC 智慧港口应用在天津港成功落地。(搜狐科技 12/19)

【中兴通讯完成 4G 与 5G 网络协同双向互操作测试】日前，中兴通讯携手中国电信广州研究院率先完成全球首个 SA (独立组网) 架构下 4G 与 5G 网络协同双向互操作测试。这是继今年 9 月中兴通讯助力中国电信率先打通了基于三层解耦和 SA 架构的 5G First Call 后又一重大进展。(金融界 12/19)

【第四范式完成逾 10 亿元 C 轮融资，估值约 12 亿美元】12 月 19 日，第四范式宣布已完成 C 轮融资，融资金额超过 10 亿元人民币，估值约 12 亿美元。同时引入包括国新、启迪、保利、三峡、中信、农银、交银等战略股东，红杉中国继续追加投资。(中新网 12/19)

【报告：2022 年 AI 手机出货量占比将提升到 80%】近日，人工智能平台公司商汤科技联合艾瑞咨询发布《2018 年中国人工智能手机行业研究报告》，报告预测，到 2020 年，搭载 AI 功能的智能手机出货量占比将从 2017 年的不到 10% 提升到 80%，年销量将超 13 亿部，AI 手机将是未来手机行业的产品方向。(腾讯科技 12/19)

【高通发布全新物联网专用基带芯片】高通 18 号宣布推出下一代物联网 (IoT) 专用调制解调器 9205LTE, 可用于资产追踪器、健康监测仪、安全系统、智慧城市传感器、智能计量仪以及可穿戴追踪器等物联网应用。(华尔街见闻 12/19)

【中国央行推出 TMLF】2018 年 12 月 19 日，央行公布实施中期借贷便利 (TMLF)，资金最长使用期限为 3 年，利率优惠 15% 个基点，目前为 3.15%，主要用于小微企业和民营企业的融资发展，为他们提供长期稳定的资金来源，解决民营企业融资难融资贵的问题。(东方财富网 12/20)

【英特尔 FPGA 中国创新中心揭幕】2018 年 12 月 19 日，英特尔 FPGA 中国创新中心在重庆西永微电子产业园揭幕。英特尔 FPGA 中国创新中心是英特尔目前为止全球最大的聚焦 FPGA 技术与生态的创新中心，聚焦于推动 FPGA 在云计算、智慧城市、人工智能、智能制造、金融科技、5G 通信等领域的广泛应用及前沿创新。(腾讯·大渝网 12/20)

【意大利电信：继续将华为列为供应商】12月19日，据彭博社报道，意大利电信将，继续将华为列为供应商，直到意大利政府另有建议为止。(腾讯科技 12/20)

【台积电3纳米工厂将2020年动工】台积电3纳米工厂通过环境评测，依原定时程，全球第一座3纳米厂可望在2020年动工，最快2020年底量产。(台湾经济日报 12/20)

【美联储加息】12月20日美联储宣布上调联邦基金利率目标区间25个基点至2.25%-2.50%区间，符合市场预期，在美联储宣布加息后，道指即开始快速大幅跳水，盘中触及23162.64点的日内低点，全天巨震接近900点，振幅接近4%。(中国日报网 12/20)

【四维图新首颗车规级MCU芯片实现客户端量产】四维图新旗下全资子公司AutoChips杰发科技对外发布消息称，国内首款通过AEC-Q100 Grade 1，工作温度-40°C~125°C的车规级MCU芯片在客户端量产，并获得首批订单。(e公司 12/20)

【百度与世茂合作打造智慧酒店】百度DuerOS与世茂集团达成合作，DuerOS智慧酒店解决方案落地上海佘山世茂洲际酒店，其336间客房均配备小度在家智能音箱，可用小度助手控制客房设备、查询讯息、提供服务、聊天等。(智东西 12/21)

【高通、联发科等公司与阿里达成合作】高通、联发科、瑞昱在内的23家芯片模组商出席了阿里巴巴集团物联网生态合作伙伴大会，宣布与阿里达成合作，将分别推出内嵌AliOS Things的芯片模组产品，并将在天猫进行线上销售。(36氪 12/21)

【赛诺：11月中国手机整体销量同比下滑12.6%】据赛诺最新数据显示，11月份中国智能手机市场持续走低，整体销量同比下滑12.6%。其中仅华为、荣耀、vivo实现销量正增长，魅族、三星等品牌销量下跌惨重，降幅均超过50%。而前十一月总体销量表现中，头部品牌中OPPO下滑较为严重，达到5%。(腾讯一线 12/21)

【苹果部分产品在德国遭禁售】当地时间12月20日，慕尼黑地区法院认定苹果侵犯高通与降低智能手机功耗有关的知识产权，要求苹果公司停止在德国销售、许诺销售和进口销售侵权的iPhone。苹果公司当日发表声明表示将提请上诉，上诉期内暂停在德国15家苹果零售店销售iPhone 7和iPhone 8。(新华网 12/21)

【华为举办首届智能计算大会】华为12月21日在北京召开了首届华为智能计算大会，推出公司智能计算业务战略规划。未来，华为智能计算将围绕算力、工程、云边协同和一体化解决方案四个方面，面向行业构建全栈全场景智能解决方案。(DoNews 12/21)

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
12-17	佳都科技	发布可转债发行公告，申购日为2018年12月19日，发行总额为87,472.30万元，期限6年，评级为AA级，初始转股价格为7.95元/股。
12-17	创业软件	与上海康耐特旗计智能科技集团股份有限公司签订战略合作框架协议。拟共同推动成立合资公司，以充分发挥各自优势，实现双方在医疗信息化领域上的合作。

公告日期	公司名称	内容摘要
12-18	航天长峰	公司及控股子公司收到政府补助资金 3,353,000 元,系与收益相关的政府补助。
12-18	捷成股份	公司的全资子公司捷成华视网聚文化传媒有限公司拟在广州产权交易所受让广视传媒持有的广州广视天下文化传播有限公司 100%的股权,交易价格为 3395.02 万元。本次对外投资的资金来源于自有资金。
12-18	汇纳科技	发布回购股份报告书,拟回购的方式为集中竞价交易方式,拟回购股份资金总额为人民币 3,000 万元-6,000 万元,回购价格不超过 40 元/股。
12-18	华宇软件	公司及子公司 2018 年 8 月 16 日至 2018 年 12 月 13 日累计获得与收益相关的政府补助 39,527,934.79 元。
12-18	恒泰实达	公司副总经理景治军、监事梁秋帆、股东范丽萍计划以集中竞价、大宗交易等方式分别减持本公司股 1,500,000 股、172,650 股、500,000 股,拟减持股数共计占公司总股本的比例为 1.2798%。
12-18	榕基软件	公司被确定为海关总署关检业务融合 e-CIQ 主干系统改造采购项目的中标供应商,中标总金额为人民币 36,760,000.00 元,占公司 2017 年营业收入的 4.95%。
12-18	荣科科技	发布 2018 年股票期权与限制性股票激励计划,拟向激励对象授予权益总计 810.00 万份,涉及的标的股票种类为 A 股普通股,约占本计划提交股东大会审议时公司股本总额 33,857.2507 万股的 2.39%。
12-18	科大国创	发布发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项报告书,拟向孙路等 8 名股东发行共 36,833,684 股股份,发行价格为 18.76 元/股。拟向不超过 5 名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集配套资金,募集资金总额不超过 18,600 万元
12-19	丝路视觉	珠峰基石和文产基金拟自公告之日起三个交易日后的六个月内,通过合法方式分别减持不超过 5,742,526 股和 4,404,733 股,占总股本的比例 8.83%。
12-19	科蓝软件	公司再次通过高新技术企业认定,以后将继续按 15%的优惠税率缴纳企业所得税。
12-19	中孚信息	中国证监会并购重组委定于 2018 年 12 月 19 日召开工作会议,审核公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项。公司股票将在 2018 年 12 月 19 日开市起停牌。
12-19	东华软件	中标南昌大学第一附属医院和武汉大学人民医院两家三甲医院的项目,中标项目总金额为人民币 14,996 万元。

公告日期	公司名称	内容摘要
12-19	索菱股份	公司控股股东肖行亦先生所持有的本公司股份被法院轮候冻结,被冻结股数为 143,334,030 股, 占其持有公司股份数的 100%, 占公司总股本的 33.89%。
12-19	英飞拓	控股股东 JHL INFINITE LLC, 实际控制人刘肇怀拟向深圳市投资控股有限公司协议转让其持有的英飞拓 103,225,650 股股份, 占英飞拓总股本的 8.61%。
12-19	思维列控	与中国移动通信集团辽宁有限公司签署《关于位置服务战略合作框架协议》, 双方在地图数据、大数据应用、智慧公安、商业运营、联合创新等领域共同打造解决方案, 并协同销售推广及品牌传播。
12-19	银信科技	控股股东詹立雄通过大宗交易系统减持本公司无限售条件流通股 7,400,000 股, 占目前公司总股本 442,100,220 股的 1.67%。减持后, 仍为公司第一大股东。
12-19	润和软件	公司拟以自有资金共计 22,000 万元人民币向苏民投增资。增资完成后, 公司将持有苏民投 2% 的股权, 苏民投成为公司的参股公司。
12-19	数字政通	为扩大业务范围, 公司拟出资设立保定政运恒通信息技术有限责任公司, 注册资本 100 万元人民币, 公司使用自用资金认缴, 持股比例 100%。
12-19	数字政通	向激励对象授予股票期权与限制性股票, 股票期权授予数量为 2083.50 万份, 限制性股票授予数量为 630.00 万股。
12-19	维信诺	获得政府补助 55,877.4812 万元。其中属于与收益相关的政府补助总额人民币 55,857.4812 万元。
12-19	天泽信息	发布发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书, 拟发行 135,512,938 股股份向肖四清等 31 名股东购买资产, 拟采用询价方式向不超过 5 名符合条件的特定对象发行股份募集配套资金不超过 130,000.00 万元
12-20	世纪瑞尔	拟以 50.00 万元人民币对外投资受让控股子公司四川瑞海德尔科技有限公司 5% 的股权, 受让该 5% 的股权后, 瑞海德尔成为公司全资子公司。
12-20	中海达	公司控股子公司广州源合智创股权投资管理有限公司出资 5200 万人民币设立产业投资基金。
12-20	东华软件	与腾讯云计算有限责任公司联合中标浦城县新型智慧城市建设项目一期服务类采购项目, 中标金额为人民币 54,902,243.72 元。
12-20	合众思壮	公司董事会同意注销控股子公司天津合众思壮海洋科技有限公司, 本次注销前, 公司持有天津海洋 51% 的股权。

公告日期	公司名称	内容摘要
12-20	迪威迅	公司为满足公司业务拓展的需要，在天津市成立分公司。近日，已完成分公司的工商注册登记手续。
12-20	汉得信息	发布 2018 年限制性股票激励计划，本限制性股票激励计划拟授予的股票数量不超过 1542.8 万股，授予价格为 5.24 元/股，本次激励对象为 504 人。
12-20	中孚信息	公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项未获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过，公司股票自 2018 年 12 月 20 日开市起复牌。
12-21	卫宁健康	公司及子公司于 2018 年 9 月至今，收到与收益相关的政府补助共计 2,660.32 万元，约占净利润的 11.62%。
12-21	太极股份	公司收到国资委的批复，国务院国资委原会同意公司本次发行不超过 100,000 万元可转换公司债券的总体方案。
12-21	中新赛克	公司全资子公司南京中新赛克科技有限责任公司收到的各类政府补助合计 17,157,746.54 元，其中收到与收益相关的政府补助合计 15,448,746.54 元。
12-21	思维列控	公司拟使用不低于人民币 1.00 亿元，不超过人民币 2.00 亿元的自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，价格为不超过人民币 50 元/股，回购的实施期限为自公司董事会审议通过本次回购股份预案之日起不超过 3 个月。
12-21	丝路视觉	公司及下属子公司自 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 20 日实际收到各项政府补助资金共计 6,845,096.64 元，均与收益相关。
12-21	皖通科技	公司持股 5%以上股东南方银谷科技有限公司增持公司股份 3,000,000 股，占截至本公告日公司总股本的 0.73%，公司控股股东杨世宁通过大宗交易减持公司无限售条件的流通股份 3,000,000 股，占截至本公告日公司总股本的 0.73%。
12-21	久其软件	实际控制人董泰湘女士将其持有公司的 3,600 万股股份转让给上海海通证券资产管理有限公司管理的“海通投融宝 1 号集合资产管理计划”，转让完成后，受让方将持有公司 5.0617%股份。
12-21	华铭智能	公司与九次方大数据信息集团有限公司签订了《“城市交通大脑”战略合作协议》。
12-22	思维列控	公司以集中竞价交易方式实施了首次股份回购，回购股份数量为 95,700 股，占公司目前总股本的比例为 0.06%，成交的最高价格为 40.50 元/股，最低价格为 40.06 元/股，资金总额为人民币 3,858,191.00 元

公告日期	公司名称	内容摘要
12-22	东方通	持股 5%以上股东张齐春女士及一致行动人朱海东先生、朱曼女士计划自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内通过证券交易所竞价交易、大宗交易方式减持本公司股份不超过 831 万股。
12-22	南威软件	公司确定为河南省住建信息化服务平台采购项目的中标单位。中标金额为 2210 万元。
12-22	网达软件	公司全资子公司合肥网达软件有限公司拟投资建设网达移动互联网产业园项目。项目建设周期为 2 年。
12-22	捷顺科技	控股股东、实际控制人唐健先生和刘翠英女士拟将其持有公司 33,273,942 股 A 股股份（占公司总股本的 5.00%）协议转让给远致富海并购基金。
12-22	华铭智能	公司的参股公司亮啦数据出资人民币 10,000 万元，认购九次方大数据增加的注册资本，投资完成后亮啦数据占九次方 0.9009% 股权。
12-22	赛为智能	于 2018 年 12 月 21 日与上海久胜国际物流有限公司签订了数据中心建设工程总承包合同，本工程的暂估总价为 80,000 万元。

资料来源：WIND、平安证券研究所

六、投资建议

上周，计算机行业指数下跌 1.58%，跑赢沪深 300 指数 2.73 个百分点，涨跌幅在 28 个申万一级行业中排在第 7 位。12 月 20 日，国家医保局发布《关于申报按疾病诊断相关分组付费国家试点的通知》，要求加快推进按疾病诊断相关分组（DRGs）付费国家试点，探索建立 DRGs 付费体系，组织开展 DRGs 国家试点申报工作。DRGs 国家试点的推广，将对医疗体系的信息化水平提出更高要求，将利好我国医疗信息化行业的发展。我们建议关注医疗信息化领域的投资机会，同时，我们也看好云计算、人工智能、安全可控领域的投资机会。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 (2018-12-21)	EPS			P/E			投资评级
			2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E	
广联达	002410.SZ	22.60	0.46	0.50	0.60	49.13	45.20	37.67	强烈推荐
苏州科达	603660.SH	18.65	0.99	1.32	1.76	18.84	14.13	10.60	强烈推荐
用友网络	600588.SH	22.33	0.33	0.44	0.58	67.67	50.75	38.50	推荐
深信服	300454.SZ	82.63	1.78	2.37	3.17	46.42	34.86	26.07	推荐
东方国信	300166.SZ	10.77	0.53	0.68	0.87	20.32	15.84	12.38	推荐

卫宁健康	300253.SZ	12.29	0.20	0.27	0.35	61.45	45.52	35.11	推荐
中科曙光	603019.SH	38.83	0.71	1.02	1.41	54.69	38.07	27.54	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