

计算机行业周报（20190513-20190517）

推荐（维持）

持续看好安全可控，重点关注“三软三硬”

□ **一周市场回顾：**本周，计算机指数下跌 3.82%，沪深 300 指数下跌 2.19%，计算机板块跌幅第五。

□ **行业看点：**持续看好安全可控，重点关注“三软三硬”

美国政府进一步打压华为，安全可控更加迫切。美国时间 5 月 15 日，美国总统特朗普签署了一项行政命令，宣布因为国家经济紧急状态，禁止企业使用被视为对国家安全造成风险的外国制造设备。并且，美国商务部声明，将把华为及 70 个附属公司增列入出口管制的实体清单。美国企业必须要经过美国政府批准才可以和华为交易。此次美国政府进一步打压华为，进一步凸显我国 IT 领域安全可控迫切性，后续政策重视程度将进一步提升，国内产业链合作将更加紧密，行业生态构建迎来加速。

海思等国内供应链地位更为重要，形势倒逼替代加速。海思提到，为公司的生存打造“备胎”，一夜之间全部转“正”，继续兑现为公司对于客户持续服务的承诺。在纯商业市场下，海思已经取得重大成就，除用于手机的“麒麟” Soc 系列，还有安防芯片、服务器芯片、基站芯片、基带芯片、物联网芯片、AI 芯片等，据 ICinsights 发布的 2019 年 Q1 全球半导体市场报告，海思第一季度营收达到了 17.55 亿美元，同比增长 41%，排名上升至第 14 位。除海思外，美国打压华为，也使得国内 IT 产业链的地位也更加重要。短期带来压力，但一批储备二三线产品将进入一线，外部形势倒逼替代加速。

安全可控已取得阶段成果，替代加速具备潜力。我国从上世纪 90 年代开始布局安全可控，先后历经科研及小批量试产、单品产业化、联合攻关一期试点，二期试点等，从过去的单品，走向全产业链磨合和生态建设。目前我国在 CPU、存储设备、服务器、PC、网络设备、基础软件、关键应用软件等领域，均具备一定实力。已涌现了中国电子系、中国电科系、中科系、紫光系、浪潮集团等优质自主品牌，在可控可控产业链关键领域已具备较强的竞争实力。而中国互联网企业及头部 IT 公司的崛起及技术外溢，则加速了新一轮基础技术创新。芯片开发快速追赶，云计算、人工智能从追赶到引领，以分布式及虚拟化为核心的基础架构创新，使得去 IOE 成为可能，IT 国产化迎来加速。

外部环境倒逼生态加速，盈利有望快速体现。IT 国产化可分为三个层次，第一层次是单个硬件和软件产品的国产化，国内发展较好的是应用软件、其次是基础软件，近年核心硬件也逐步迎来了突破。第二层次是 IT 系统整体国产化，从无到有、从可用到高效，目前处于快速推进期。第三个层次是 IT 生态系统整体国产化及商业生态建设，国家网信办公布的《网络产品和服务安全审查办法（试行）》把网络安全审查分成“安全性”审查和“可控性”审查，可控是网络安全的前提已经成为共识，近期对华为打压等事件，进一步凸显 IT 基础设施自给自足的重要性，关键领域的自主可控进入加速推进期，国产化生态有望从更多领域加速突破。在 IT 国产化领域，因涉及大量基础技术创新及众多软硬件适配，前期投入较大、试点较长，相关公司核心竞争力并未显著体现在营收及业绩，但前期投入已助力其建立核心竞争力，随着国产生态加速，盈利有望快速体现。

□ **投资建议：**

持续看好安全可控，重点关注“三软三硬”组合，“三软”为中孚信息、中国软件、华宇软件，“三硬”为中科曙光、中国长城、景嘉微。

安全可控：推荐中科曙光、中孚信息、华宇软件、淳中科技、太极股份，关注中国长城、中国软件、景嘉微、北信源；

网络安全：推荐启明星辰、深信服、美亚柏科、中新赛克，关注绿盟科技、北信源、南洋股份；

SaaS 推荐用友网络、广联达、石基信息、航天信息、泛微网络、新开普、恒华科技；

IaaS 推荐浪潮信息、中科曙光、深信服、宝信软件；

医疗信息化：推荐卫宁健康、创业慧康、思创医惠，关注和仁科技、久远银海；

政务信息化：推荐华宇软件、太极股份、超图软件、辰安科技、雄帝科技；

金融科技：推荐恒生电子、长亮科技、新国都、赢时胜、润和软件、同花顺；

□ **风险提示：**政策落地进度低于预期；产业竞争加剧的风险；行业 IT 资本支出低于预期的风险等。

华创证券研究所

证券分析师：陈宝健

电话：010-66500984

邮箱：chenbaojian@hcyjs.com

执业编号：S0360517060001

证券分析师：邓芳程

电话：021-20572565

邮箱：dengfangcheng@hcyjs.com

执业编号：S0360518080001

联系人：刘逍遥

电话：010-63214650

邮箱：liuxiaoyao@hcyjs.com

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	207	5.72
总市值(亿元)	20,047.59	3.45
流通市值(亿元)	13,947.86	3.27

相对指数表现

	%	1M	6M	12M
绝对表现	-14.97	10.28	-10.2	-10.2
相对表现	-4.58	-1.72	-3.69	-3.69



相关研究报告

《计算机行业 2019 年一季报总结：经营效率逐渐提升》

2019-05-05

《计算机行业周报（20190506-20190510）：安全可控有望加速推进》

2019-05-12

《计算机行业科创板估值研究报告：基于生命周期与商业模式估值探讨》

2019-05-13

目录

一、行业每周观点.....	4
每周观点.....	4
二、一周市场回顾（20190513-20190517）.....	6
板块表现：板块普遍下跌，计算机板块跌幅第五.....	6
板块估值：计算机板块估值下降.....	7
三、公司动态.....	8
投资及并购.....	8
中标及战略合作.....	8
股权激励.....	8
其他动态.....	9
四、行业动态.....	12
在线教育、互联网金融、移动支付热度有所上升，区块链、人工智能热度小幅上升.....	12
行业一周要闻.....	12
国内要闻.....	12
海外动态.....	14
每周并购/融资事件库.....	14
五、全球 TMT 动态.....	15
板块表现：美股计算机各板块指数下跌.....	15
六、风险提示.....	17
七、附录.....	17
近期股本变动.....	17
近期解禁统计.....	18

图表目录

图表 1	主要指数一周表现回顾	6
图表 2	板块普遍下跌，计算机板块相对靠后	6
图表 3	计算机各子板块普遍下跌	6
图表 4	计算机子行业过去一年走势	7
图表 5	计算机板块市盈率下降	7
图表 6	计算机板块相对估值下降	8
图表 7	在线教育、互联网金融、移动支付热度有所上升	12
图表 8	区块链、人工智能热度小幅上升	12
图表 9	近期融资事件：金融科技公司“孚临科技”获蓝驰创投、源码资本数千万投资	14
图表 10	近期收购事件：缔安科技 SD-WAN 运营服务提供商 获东方嘉富领投亿元级融资	15
图表 11	美股计算机各板块指数下跌	15
图表 12	全球 TMT 行业公司表现	16
图表 13	近期股本变动信息	17
图表 14	近期限售股解禁统计	18

一、行业每周观点

每周观点

● 市场回顾

本周，计算机指数下跌 3.82%，沪深 300 指数下跌 2.19%，计算机板块跌幅第五。

● 主要观点：持续看好安全可控，重点关注“三软三硬”

美国政府进一步打压华为，安全可控更加迫切。美国时间 5 月 15 日，美国总统特朗普签署了一项行政命令，宣布因为国家经济紧急状态，禁止企业使用被视为对国家安全造成风险的外国制造设备。并且，美国商务部声明，将把华为及 70 个附属公司增列入出口管制的实体清单。美国企业必须要经过美国政府批准才可以和华为交易。此次美国政府进一步打压华为，进一步凸显我国 IT 领域安全可控迫切性，后续政策重视程度将进一步提升，国内产业链合作将更加紧密，行业生态构建迎来加速。

海思等国内供应链地位更为重要，形势倒逼替代加速。海思提到，为公司的生存打造“备胎”，一夜之间全部转“正”，继续兑现为公司对于客户持续服务的承诺。在纯商业市场下，海思已经取得重大成就，除用于手机的“麒麟” Soc 系列，还有安防芯片、服务器芯片、基站芯片、基带芯片、物联网芯片、AI 芯片等，据 ICinsights 发布的 2019 年 Q1 全球半导体市场报告，海思第一季度营收达到了 17.55 亿美元，同比增长 41%，排名上升至第 14 位。除海思外，美国打压华为，也使得国内 IT 产业链的地位也更加重要。短期带来压力，但一批储备二三线产品将进入一线，外部形势倒逼替代加速。

安全可控已取得阶段成果，替代加速具备潜力。我国从上世纪 90 年代开始布局安全可控，先后历经科研及小批量试产、单品产业化，联合攻关一期试点，二期试点等，从过去的单品，走向全产业链磨合和生态建设。目前我国在 CPU、存储设备、服务器、PC、网络设备、基础软件、关键应用软件等领域，均具备一定实力。已涌现了中国电子系、中国电科系、中科系、紫光系、浪潮集团等优质自主品牌，在可控可控产业链关键领域已具备较强的竞争实力。而中国互联网企业及头部 IT 公司的崛起及技术外溢，则加速了新一轮基础技术创新。芯片开发快速追赶，云计算、人工智能从追赶到引领，以分布式及虚拟化为核心的基础架构创新，使得去 IOE 成为可能，IT 国产化迎来加速。

外部环境倒逼生态加速，盈利有望快速体现。IT 国产化可分为三个层次，第一层次是单个硬件和软件产品的国产化，国内发展较好的是应用软件、其次是基础软件，近年核心硬件也逐步迎来了突破。第二层次是 IT 系统整体国产化，从无到有、从可用到高效，目前处于快速推进期。第三个层次是 IT 生态系统整体国产化及商业生态建设，国家网信办公布的《网络产品和服务安全审查办法（试行）》把网络安全审查分成“安全性”审查和“可控性”审查，可控是网络安全的前提已经成为共识，近期对华为打压等事件，进一步凸显 IT 基础设施自给自足的重要性，关键领域的自主可控进入加速推进期，国产化生态有望从更多领域加速突破。在 IT 国产化领域，因涉及大量基础技术创新及众多软硬件适配，前期投入较大、试点较长，相关公司核心竞争力并未显著体现在营收及业绩，但前期投入已助力其建立核心竞争力，随着国产生态加速，盈利有望快速体现。

● 投资建议

持续看好安全可控，重点关注“三软三硬”组合，“三软”为中孚信息、中国软件、华宇软件，“三硬”为中科曙光、中国长城、景嘉微。

安全可控：推荐中科曙光、中孚信息、华宇软件、淳中科技、太极股份，关注中国长城、中国软件、景嘉微、北信源；

网络安全：推荐启明星辰、深信服、美亚柏科、中新赛克，关注绿盟科技、北信源、南洋股份；

SaaS 推荐用友网络、广联达、石基信息、航天信息、泛微网络、新开普、恒华科技；

IaaS 推荐浪潮信息、中科曙光、深信服、宝信软件；

医疗信息化：推荐卫宁健康、创业慧康、思创医惠，关注和仁科技、久远银海；

政务信息化：推荐华宇软件、太极股份、超图软件、辰安科技、雄帝科技；

金融科技：推荐恒生电子、长亮科技、新国都、赢时胜、润和软件、同花顺；

- **行业动态：**【国内要闻】腾讯 QQ 与华为 EMUI 成立联合实验室，在社交、AR 等领域合作；【海外动态】微软人工智能和物联网实验室正式启用，首批 30 家企业入驻。

公司动态：【投资&并购】迪威迅拟以发行股份及支付现金相结合方式收购双赢伟业 75.40% 股权，发行股份的价格定为 5.50 元/股；【中标&战略合作】真视通中标湖北省公安厅新指挥情报大厅“1234”项目第 1 包，中标金额 4,388.03 万元；【股权激励】科大讯飞本次解除限售的股份数量为 2,747.67 万股，占公司目前总股本的 1.31%，为公司 2017 年限制性股票激励计划首次授予第一个解除限售期解除限售股份，实际上市流通日为 2019 年 5 月 20 日；【其他动态】四维图新全资子公司合肥杰发科技有限公司获得中华人民共和国国家知识产权局颁发的车载音响控制系统及方法、用于电机的控制芯片、控制系统及控制方法、导航地图更新方法及设备发明专利证书。

二、一周市场回顾 (20190513-20190517)

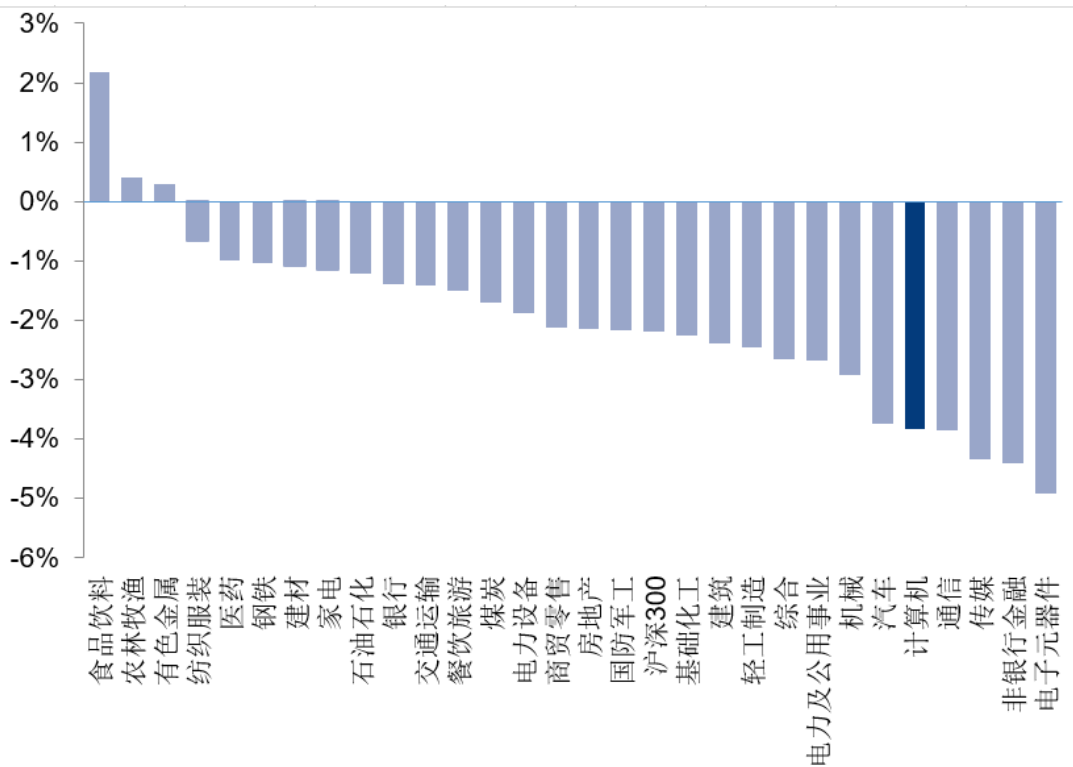
板块表现: 板块普遍下跌, 计算机板块跌幅第五

图表 1 主要指数一周表现回顾

指数	周涨跌幅	年初至今	领涨子版块
计算机	-3.8%	27%	智慧城市
沪深 300	-2.2%	21%	食品饮料

资料来源: Wind, 华创证券

图表 2 板块普遍下跌, 计算机板块相对靠后



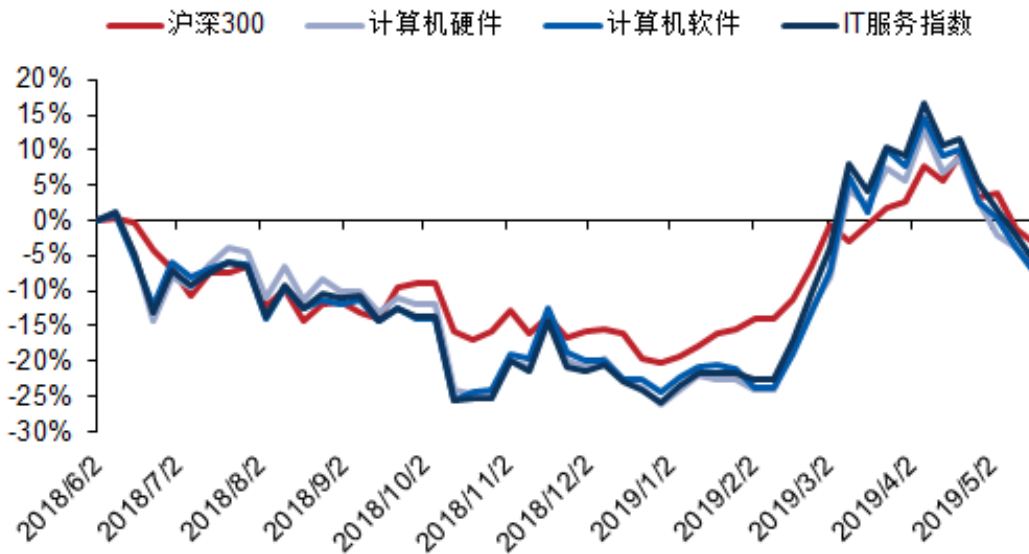
资料来源: Wind, 华创证券

图表 3 计算机各子板块普遍下跌

指数	收盘点位	周涨跌幅
计算机硬件	3733.51	-3.54%
计算机软件	5320.60	-4.06%
IT 服务业	4595.87	-3.56%

资料来源: Wind, 华创证券

图表 4 计算机子行业过去一年走势



资料来源: Wind, 华创证券

板块估值: 计算机板块估值下降

图表 5 计算机板块市盈率下降



资料来源: Wind, 华创证券

图表6 计算机板块相对估值下降



资料来源: Wind、华创证券

三、公司动态

投资及并购

- **【汇金股份】**公司拟与河北盘龙物流有限公司出资设立控股子公司——石家庄汇金供应链管理有限公司，标的公司注册资本为5,000万元人民币，其中公司以自有或自筹货币资金出资3,500万元，持有标的公司70%的股权。
- **【金证股份】**公司以1,761.11万元受让金万融持有的金证财富5.01%股权。本次交易完成后，公司将持有金证财富56.01%股权。
- **【迪威迅】**公司拟以发行股份及支付现金相结合方式收购交易对方周鸣华、李瑞林、邱翠萍、冼燃、众赢载德、芜湖久安、晋远丰源、夏云、范广宇、金元三号、久安投资、久安股权、长沙索特、刘建伟、黄永凯持有的双赢伟业75.40%股权，发行股份的价格定为5.50元/股，本次交易完成后，公司将持有双赢伟业75.40%的股权，双赢伟业成为公司的控股子公司。本次交易标的资产的交易价格尚未确定。明日复盘。

中标及战略合作

- **【真视通】**公司中标湖北省公安厅新指挥情报大厅“1234”项目第1包，中标金额4,388.03万元。

股权激励

- **【多伦科技】**本次解锁股票为2018年限制性股票激励计划授予的限制性股票，解锁股票数量：205.65万股，上市流通时间：2019年6月3日。

- **【金桥信息】**本次限制性股票解锁数量共计 59.30 万股，占目前公司股本总额的 0.33%；上市流通时间：2019 年 5 月 23 日。
- **【华宇软件】**本次 2016 年限制性股票激励计划授予的限制性股票第二个解锁期可解锁的股份数量为 576.95 万股，占公司目前股本总额的 0.71%；实际可上市流通数量为 5,671,980 股，占目前公司总股本的 0.70%。上市流通日为 2019 年 5 月 20 日。
- **【科大讯飞】**本次解除限售的股份数量为 2,747.67 万股，占公司目前总股本的 1.31%，为公司 2017 年限制性股票激励计划首次授予第一个解除限售期解除限售股份，实际上市流通日为 2019 年 5 月 20 日。
- **【华力创通】**2016 年限制性股票激励计划第二个解除限售期解除限售的股份数量为 159.9 万股，占公司股本总额的 0.26%，实际可上市流通的股份数量为 144.9 万股，实际上市流通日为 2019 年 5 月 15 日。
- **【思维列控】**2019 年第二期限限制性股票激励计划：本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 237.67 万股，占公司总股本的 1.22%。

其他动态

- **【汉鼎宇佑】**参股子公司徐诺药业股票已于美国时间 2019 年 5 月 15 日正式在纳斯达克交易所上市交易，股票代码为 XYN，公司持有徐诺药业 42.20 万股股份。
- **【*ST 上普】**上交所今日决定对公司 A 股和 B 股股票予以摘牌，公司股票终止上市，摘牌日期为 2019 年 5 月 23 日。
- **【紫光股份】**股东中加基金资管计划拟以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 2,918.45 万股（不超过公司总股本的 2%），减持价格视减持实施时公司股票二级市场价格确定。
- **【华虹计通】**1) 董事长项翔先生离任。2) 中腾信息拟通过竞价交易方式减持公司股份 30.64 万股，占公司总股本比例 0.18%，减持均价 8.53 元/股，减持完成后，中腾信息持有公司股份 838.36 万股，占公司总股本的 4.99%。
- **【浩云科技】**2018 年度利润分配方案：每 10 股派 0.50 元人民币现金（含税），同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 6.98 股。
- **【四维图新】**全资子公司合肥杰发科技有限公司获得中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书，包括：车载音响控制系统及方法，用于电机的控制芯片、控制系统及控制方法，导航地图更新方法及设备。
- **【紫光股份】**公司 2018 年度权益分派方案为：每 10 股派 1.50 元人民币现金（含税）；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股。
- **【新晨科技】**公司于近日取得由中央军委装备发展部颁发的《装备承制单位资格证书》。
- **【航天长峰】**本次限售股上市流通数量为 1,076.72 万股，为公司发行股份购买资产及非公开募集配套资金对应的部分限售股；实际上市流通日期为 2019 年 05 月 22 日。
- **【海康威视】**本公司 2018 年年度权益分派方案为：每 10 股派 6.00 元人民币现金（含税）。
- **【深信服】**本次解除限售的股份数量为 16,905.万股，占公司股本总额的 41.94%；本次实际增加的可流通的股份数量为 16,421.01 万股，占公司股本总额的 40.73%。实际上市流通日期为 2019 年 5 月 20 日。
- **【飞天诚信】**本公司 2018 年年度权益分派方案为：每 10 股派 0.50 元人民币现金（含税）。

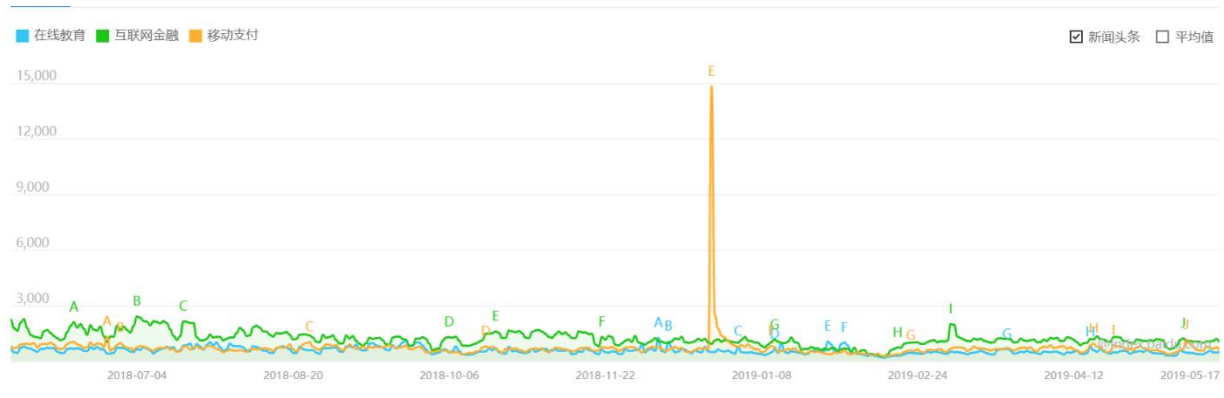
- **【中科创达】**本次解除限售的股权激励限制性股票数量为 314.77 万股,占总股本的 0.78%。实际上市流通日为 2019 年 5 月 20 日。
- **【思特奇】**股东王维于 2019 年 5 月 14 日通过集中竞价交易方式减持公司股份 4.27 万股,占公司总股本比例 0.04%,本次权益变动完成后,王维持有公司股份比例降至 5% 以下。
- **【蓝盾股份】**1) 全资子公司中经电商和控股子公司蓝盾新微收到由广东省科学技术厅、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。通过认定后,中经电商、蓝盾新微自 2018 年起三年内可享受按 15% 的税率征收企业所得税的税收优惠政策。2) 本次解锁的来自限制性股权激励计划的股票数量为 201 万股,占目前公司总股本的 0.16%;实际可上市流通的限制性股票数量为 178.2 万股,占目前公司总股本的 0.1425%,实际上市流通日为 2019 年 5 月 21 日。
- **【兆日科技】**股东新疆晁骏股权投资有限公司以集中竞价方式和(或)大宗交易方式减持公司股份合计不超过 672 万股(占本公司总股本的 2.00%),减持价格视市场价格确定。
- **【北信源】**公司及全资子公司神州信源于近日取得了由中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书,包括 1) 一种基于可信启动的虚拟机数据保护方法; 2) 一种基于设备指纹的设备识别系统; 3) 即时通讯中消息分组管控的方法; 4) 一种即时通信中的大规模组织机构的实时同步方法。
- **【海量数据】**股东胡巍纳女士拟通过集中竞价的方式,合计减持公司股票不超过 5.85 万股,占公司总股本的 0.04%。减持价格依据减持实施时的市场价格确定。
- **【飞天诚信】**股东韩雪峰先生计划以集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份不超过 517 万股(占本公司总股本比例的 1.24%)。减持价格依据减持实施时的市场价格确定。
- **【吉比特】**2018 年公司利润分配: 每股派发现金红利 10.00 元(含税)。
- **【数码科技】**股东姚志坚先生计划以集中竞价或大宗交易方式减持其直接持有的公司股份不超过 42.5 万股(占公司总股本比例不超过 0.03%)。股东孙鹏程先生计划以集中竞价或大宗交易方式减持其直接持有的公司股份不超过 20.03 万股(占公司总股本比例不超过 0.01%)。减持价格均根据减持时的市场价格确定。
- **【维宏股份】**股东郑之开先生与股东胡小琴女士计划以集中竞价方式合计减持不超过 181 万股(占本公司总股本比例 1.99%) 本公司股份; 减持价格根据减持时的市场价格确定。
- **【银江股份】**由公司、浙江工业大学和杭州交通卫星定位应用有限公司共同完成的“多源异构时空定位数据的关联分析平台及应用”项目荣获 2018 年度浙江省科学技术进步奖一等奖。
- **【减迈科技】**上海国和拟通过集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份数量合计不超过 160 万股,即不超过公司目前总股本的 2.00%,减持价格视市场价格确定。
- **【捷成股份】**股东荆错先生计划以集中竞价方式减持不超过 213.60 万股本公司股份,占本公司总股本比例 0.08%,减持价格根据减持时二级市场的股票价格确定。
- **【浩丰科技】**副总经理、董事会秘书杨志炯先生离任。
- **【辰安科技】**公司持股 5% 以上的股东同方股份有限公司拟将其持有的公司 1,215 万股股份(占其总股本的 7.83%) 全部转让给清华控股有限公司,转让价格为 51.61 元/股。转让完成后,同方股份不再持有辰安科技股份,清华控股仍为公司控股股东。
- **【熙菱信息】**本公司 2018 年年度权益分派方案为: 每 10 股派 0.14 元人民币现金(含税)

- **【立思辰】**本次解除限售的股份实际数量为 880.29 万股，占公司总股本的 1.01%。实际上市流通日为 2019 年 5 月 17 日。
- **【华力创通】**熊运鸿先生拟以集中竞价或大宗交易等方式减持本公司股份不超过 1,128.29 万股，即不超过公司总股本比例的 1.83%。减持价格根据减持时的市场价格及交易方式确定。
- **【*ST 中安】**担任专门委员会委员的董事由赵晓红女士更正为周焯先生。
- **【佳都科技】**本次利润分配方案：每股派发现金红利 0.06 元（含税）。
- **【麦迪科技】**2018 年利润分配方案：每股派发现金红利 0.21 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股，共计转增 3,225.39 万股，本次分配后总股本为 11,288.87 万股。
- **【千方科技】**本公司 2018 年年度权益分派方案为：每 10 股派 0.55 元人民币现金（含税）。
- **【远光软件】**本次解锁自愿锁定股份数量为 146.69 万股，占公司股本总额的 0.1727%，上市流通日期为 2019 年 5 月 16 日。
- **【鼎捷软件】**2019 年 5 月 14 日，公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施股份回购，回购股份数量为 31 万股，占公司目前总股本的 0.12%，最高成交价为 15.80 元/股，最低成交价为 15.68 元/股，成交金额为 487.76 万元（不含交易费用）。
- **【泛微网络】**2018 年利润分配方案：每股派发现金红利 0.15 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.48 股。
- **【南威软件】**2018 年利润分配方案：每股派发现金红利 0.12 元（含税）。
- **【远光软件】**本次解除限售股份的数量为 50.44 万股，占公司股本总额的 0.06%，实际上市流通日期为 2019 年 5 月 14 日。
- **【捷成股份】**公司实际控制人徐子泉拟向珠海节睿转让其持有的公司 16,400 万股无限售条件流通股股份，占公司总股本 6.37%，转让价格为 4.6 元/股。本次权益变动不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。
- **【世纪瑞尔】**2018 年年度权益分派方案为：每 10 股派 1.00 元人民币现金（含税）。
- **【同方股份】**公司拟将持有的北京辰安科技股份有限公司 1,215 万股股份（占其总股本的 7.83%）全部转让给清华控股有限公司，转让价格为 51.61 元/股。
- **【*ST 中安】**因 2017 年度、2018 年度经审计的归属于上市公司股东的净利润均为负值，公司于 2016 年 11 月 11 日发行的“中安消股份有限公司 2016 年公开发行公司债券”自 2019 年 5 月 15 日起暂停上市，债券简称由“16 中安消”更名为“安债暂停”，债券代码“136821”不变。
- **【方正科技】**公司股东曾远彬及其一致行动人计划通过集中竞价交易方式增持公司股份，拟增持金额不低于 5,000 万元人民币，不超过 15,000 万元人民币，增持具体价格目前无法确定。
- **【海联讯】**本公司 2018 年度权益分派方案为：每 10 股派 0.6 元人民币现金（含税）；不送红股；不以资本公积金转增股本。

四、行业动态

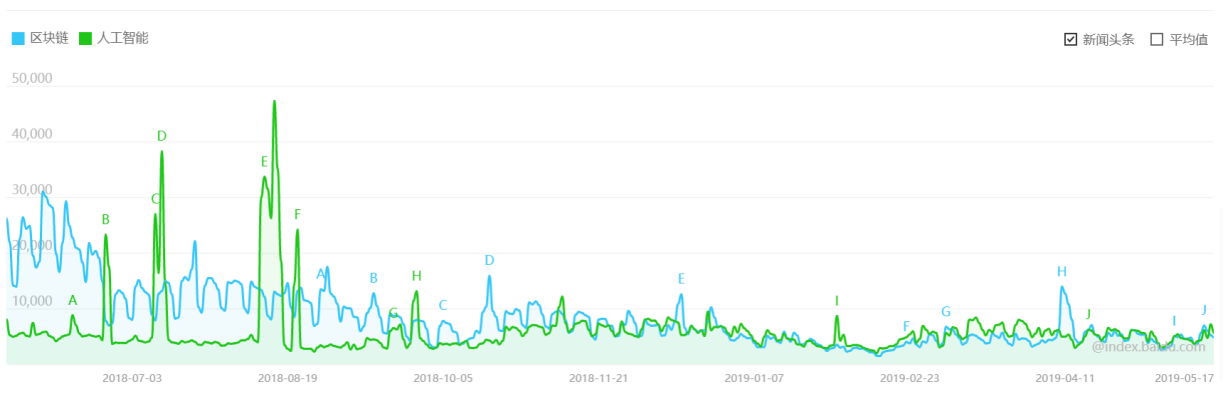
在线教育、互联网金融、移动支付热度有所上升，区块链、人工智能热度小幅上升

图表 7 在线教育、互联网金融、移动支付热度有所上升



资料来源：百度指数，华创证券

图表 8 区块链、人工智能热度小幅上升



资料来源：百度指数，华创证券

行业一周要闻

国内要闻

■ 恒生电子联合蚂蚁金服、阿里云发布新一代技术平台

【36氪】恒生电子联手蚂蚁金服、阿里云共同发布 JRES3.0 powered by Ant 平台，该平台的服务对象包括金融产品开发、运维、运营人员等，可提供完整的金融企业级应用开发套件，从而降低业务开发人员技术要求，提升开发效率以及系统稳定性。

■ 腾讯 QQ 与华为 EMUI 成立联合实验室，在社交、AR 等领域合作

【腾讯科技】腾讯 QQ 与华为 EMUI 的联合实验室在深圳正式成立，在该联合实验室项目中，腾讯 QQ 与华为 EMUI 将在社交、AR、支付、IoT 等方面展开深度技术合作。

■ 北京地铁 16 号线实现 5G 信号全覆盖

【网易科技】5月16日消息，中国移动北京公司联手京港地铁共同宣布，地铁16号线将在5月17日“世界电信日”之际，实现移动5G信号全线覆盖，成为全国首条5G全覆盖地铁线路。

■ 工信部装备工业司发布2019年智能网联汽车标准化工作要点

【机器之心】5月15日，工信部装备工业司发布2019年智能网联汽车标准化工作要点。其中提到：1) 稳步推动先进驾驶辅助系统(ADAS)标准制定；2) 全面开展自动驾驶相关标准研制。

■ 中国电信与北汽战略合作，共建5G智慧交通

【TechWeb】中国电信集团有限公司与北京汽车集团有限公司签署战略合作协议。根据协议，双方将在5G及智能网联、智慧物流、新零售、数据通信信息技术、信息化基础设施建设等领域开展深度合作，以业务与资本的双线条共建智能网联汽车生态圈。

■ 腾讯第一季度盈利278.56亿元 同比增长16%

【36氪】5月15日消息，腾讯发布的2019年第一季度财报显示，一季度收入854.65亿元，同比增长16%。一季度收入增长主要受商业支付服务及其他科技金融服务、社交广告及数字内容服务所推动。

■ 上海发布2019年人工智能领域项目指南

【机器之心】5月13日，上海市人民政府发布消息称，为加快建设具有全球影响力的科技创新中心，打造上海人工智能创新策源地，创建国家新一代人工智能创新发展试验区，上海市科学技术委员会特发布2019年度人工智能领域项目指南。

■ 腾讯与仲恺农业工程学院签署战略合作协议

【36氪】5月13日，腾讯公司和仲恺农业工程学院签署战略合作协议，双方将在智慧校园建设、共建仲恺大数据平台及应用、探索创新人才培养新模式、产学研创新合作四大领域展开深度合作。此外，双方还将在智慧农业领域展开更多合作。

■ 科技部：正加紧研究起草人工智能治理准则

【机器之心】5月16日，在天津举行的第三届世界智能大会上，科技部部长王志刚透露，正在加紧研究起草人工智能治理准则，近期将向全社会发布。他表示，当前人工智能仍是一个新兴领域，正处于从实验室走向产业化的起步阶段，还面临一系列挑战，还有许多基础性的科技难题没有突破。

■ 腾讯与内蒙古自治区达成战略合作

【腾讯科技】腾讯与内蒙古自治区签订战略合作协议，依托内蒙古自治区产业发展和信息化建设基础，发挥腾讯在互联网平台与新科技方面的优势，深化合作，共同推进“数字内蒙古”建设。

■ 中国电信与北汽战略合作，共建5G智慧交通

【TechWeb】中国电信集团有限公司与北京汽车集团有限公司签署战略合作协议。根据协议，双方将在5G及智能网联、智慧物流、新零售、数据通信信息技术、信息化基础设施建设等领域开展深度合作，以业务与资本的双线条共建智能网联汽车生态圈。

■ 华为打通全球首个5G语音+视频VoNR通话

【机器之心】5月14日消息，在IMT-2020(5G)推进组组织的中国5G增强技术研发试验中，华为使用Mate 20X 5G版手机，打通了全球首个5G SA网络下的VoNR通话，包括语音和视频

海外动态

■ 日本拟明年在高速公路实现 3 级自动驾驶

【36 氪】日本《道路运输车辆法》修正案 5 月 17 日通过，该法为实现自动驾驶实用化规定了安全标准。日本政府提出的目标是，到 2020 年在一定条件下，实现在高速公路和人口稀少地区自动驾驶。力争在高速公路上实现“3 级（在紧急情况下由人类驾驶员接管）”自动驾驶。Gartner: 2019 年 Q1 全球 PC 出货量下滑 4.6% 联想逆势增长

■ 微软人工智能和物联网实验室正式启用，首批 30 家企业入驻

【机器之心】5 月 15 日，由微软携手张江集团在浦东新区打造的微软人工智能和物联网实验室正式启用并投入运营，首批 30 家国内外知名企业和初创公司入驻。实验室聚焦人工智能和物联网技术与制造、零售、医疗、金融、城市建设等行业的深度融合及创新发展，为入驻企业提供广泛覆盖产品技术支持、应用场景创新、人才技能培训、市场渠道拓展的全方位资源。

■ 微软和联想开展物联网合作 基于 Azure 平台

【新浪科技】5 月 14 日消息，在 Accelerate 大会上，联想宣布和微软开展物联网合作，并展示了由微软 Azure 云平台提供支持的 ThinkIoT 产品。

■ 软银旗下愿景基金向英国金融科技公司 Greensill 投资 8 亿美元

【TechWeb】5 月 13 日消息，英国金融科技公司 Greensill Capital 证实，软银旗下的愿景基金（Vision Fund）已向其投资 8 亿美元。报道称，最新一轮融资对 Greensill 的估值为 35 亿美元。

■ 普华永道新报告：到 2030 年 AI 将为全球经济增加 15.7 亿美元

【机器之心】普华永道在新报告中表示，人工智能在 2030 年可为全球经济贡献高达 15.7 万亿美元，超过目前中国和印度的总产量。其中，6.6 万亿美元来自生产力提高，9.1 万亿美元来自消费者利益。

■ 美国 Root AI 公司首次开发出用于农业领域的人工智能机器人

【TechWeb】5 月 13 日消息，位于美国马萨诸塞州的智能农业机器人研发商 Root AI 首次开发出一款应用于农业领域的人工智能机器人——Virgo 1 号。

每周并购/融资事件库

图表 9 近期融资事件：金融科技公司“孚临科技”获蓝驰创投、源码资本数千万投资

融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
A+品牌直购团	1000 万人民币	新浪爱问	2019/05/18
YouTrip	2550 万美元	Insignia Ventures Partners	2019/05/16
Brave	3000 万美元	Brendan Eich	2019/05/16
Cherry	未透露	ONO 资本	2019/05/16
孚临科技	数千万	蓝驰创投（领投）、源码资本	2019/05/16
Axiom Real-Time Metrics	未透露	Great Point Partners（领投）	2019/05/16
Advotics	270 万美元	East Ventures	2019/05/15

融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
PeopleGrove	470 万美元	Riverwood Capital、Benchmark Capital、Kleiner Perkins Caufield & Byers(KPCB 全球)	2019/05/15

资料来源: 桔子 IT、投中网、华创证券

图表 10 近期收购事件: 缔安科技 SD-WAN 运营服务提供商 获东方嘉富领投亿元级融资

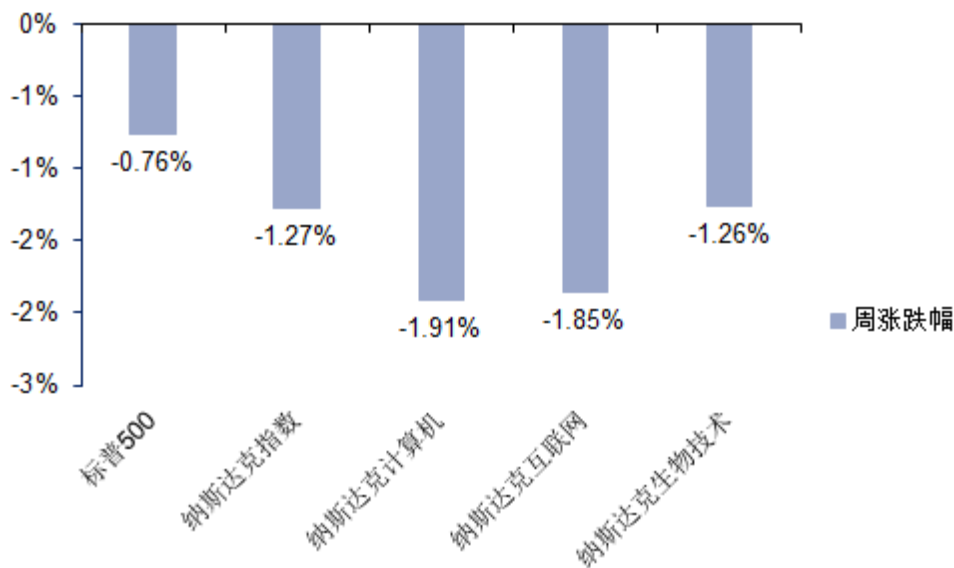
融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
Deliveroo	5.75 亿美元	Amazon 亚马逊	2019/05/17
缔安科技	亿元及以上	东方嘉富	2019/05/17

资料来源: 桔子 IT、投中网、华创证券

五、全球 TMT 动态

板块表现: 美股计算机各板块指数下跌

图表 11 美股计算机各板块指数下跌



资料来源: Wind、华创证券

■ 市场前景与回顾: 微软和索尼达成云游戏和人工智能合作关系

■ 微软和索尼达成云游戏和人工智能合作关系

【机器之心】5月17日, 微软和索尼宣布达成云游戏和人工智能合作关系。微软在一份声明中称, 两家公司将探索在微软 Azure 中联合开发未来的云解决方案, 以支持各自的游戏和内容流服务。”索尼现有的游戏和内容流服务也将在未来由 Microsoft Azure 提供支持。

■ 英特尔开源人工智能和云, 驱动整个软件堆栈的创新

【机器之心】5月14至16日, 英特尔举办年度开源技术峰会 (OSTS)。会上分享的最新贡献代表了以下方面的重

大进展: 使核心基础设施现代化, 使其适应英特尔架构; 为开发人员和合作伙伴增强基于英特尔 Linux 的解决方案; 实现汽车和工业自动化的新用途。

■ 阿里 2019 财年收入达 3768.44 亿元

【TechWeb】5月15日, 阿里巴巴集团盘前对外发布 2019 财年第四季度财报及 2019 财年业绩, 本财年阿里巴巴集团收入达 3768.44 亿元, 其中第四季度收入达 934.98 亿元人民币, 同比增长均达到 51%。

■ 百度 Apollo 自动驾驶与车路协同项目落户沧州

【机器之心】近日, 百度 Apollo 自动驾驶与车路协同项目落户沧州经济开发区。该项目是由沧州经济开发区与百度公司、沧州云图科技有限公司共同合作实施的“人工智能+互联网”项目, 将实现人工智能技术在智能网联汽车、智能装备制造、智能交通等领域的融合创新应用。

■ 亚马逊推出订单打包机器, 替代人类员工实现仓库自动化

【TechWeb】据了解, 亚马逊正计划推出打包机器来完成数千名员工的工作自动化, 以增加客户订单。亚马逊近年来开始在少数几个仓库中增加打包机器人, 并已经考虑在另外几十个仓库安装这种机器人, 每个仓库至少可以取消 24 个人工岗位。

图表 12 全球 TMT 行业公司表现

所属行业	公司名称	股价	周涨幅 (%)	年涨幅 (%)	市值 (亿美元)	相关 A 股公司
所属行业	公司名称	股价	周涨幅 (%)	年涨幅 (%)	市值 (亿美元)	相关 A 股公司
互联网与 软件服务	蓝汛	1.29	-2	14	0.34	网宿科技
	网秦	--	--	--	--	绿盟科技、启明星辰
	高德软件	20.9	0	0	11.35	四维图新
	世纪互联	7.76	8	-10	8.72	浪潮软件
	微软	123.37	2	22	9465.21	中国软件
	甲骨文	54.52	0	22	1863.30	
	Salesforce	155.99	-3	14	1202.68	用友软件
	IBM	140.33	-3	25	1248.75	华胜天成、浪潮信息
	赛门铁克	24.4	2	30	155.97	启明星辰、绿盟科技、北信源、蓝盾股份、美亚柏科
在线商务	阿里巴巴	186.94	-1	36	4807.97	上海钢联、三六五网
	搜房网	1.61	-3	13	7.19	三六五网
	携程	44.43	-1	64	245.69	石基信息、号百控股、腾邦国际
	京东	30.01	-2	43	434.29	
	唯品会	7.93	-5	45	52.70	
	Groupon	3.49	0	9	19.90	
	Priceline	--	--	--	--	腾邦国际

	Yelp	36	1	3	29.53	
社交	欢聚时代	67.5	-6	13	42.86	朗玛信息
	新浪微博	53.1	-14	-9	119.39	
	腾讯控股	355.8	-7	14	4335.89	
	Facebook	185.3	-2	41	5289.37	
	推特	37.5	-2	30	288.24	
视频	优酷土豆	27.54	0	0	53.88	乐视网、百视通
	Nextflix	354.45	-2	32	1549.63	乐视网
门户与搜索	新浪	49.1	-12	-8	34.06	人民网
	百度	128.31	-18	-19	448.25	
	谷歌	1162.3	0	12	8069.20	

资料来源: Wind、华创证券

六、风险提示

政策落地进度低于预期; 产业竞争加剧的风险; 行业 IT 资本支出低于预期的风险等。

七、附录

近期股本变动

图表 13 近期股本变动信息

代码	名称	日期	原因	新增股本数量 (万股)		变动前 (万股)			变动后 (万股)		
				总股本	流通A股	总股本	流通A股	占比 (%)	总股本	流通A股	占比 (%)
300513.SZ	恒实科技	2019/5/18	高管股份变动	0	67	17,427	6263.26	36	17,427	6,330	36
300605.SZ	恒锋信息	2019/5/18	高管股份变动	0	-31	10,999	4883.06	44	10,999	4,852	44
603039.SH	泛微网络	2019/5/17	转增	4,920	1,915	10,251	3990.08	39	15,171	5,905	39
300010.SZ	立思辰	2019/5/17	定向增发机构配售上市	0	880	86,832	71923.37	83	86,832	72,804	84
300157.SZ	恒泰艾普	2019/5/17	定向增发机构配售上市, 高管股份变动	0	972	71,211	58551.23	82	71,211	59,523	84
300579.SZ	数字认证	2019/5/16	转增	6,000	2,202	12,000	4404.82	37	18,000	6,607	37
300297.SZ	蓝盾股份	2019/5/16	转债转股	83	83	124,931	85184.26	68	125,014	85,267	68
603496.SH	恒为科技	2019/5/16	股权激励限售股份上市	0	85	14,273	7606.66	53	14,273	7,692	54
300098.SZ	高新兴	2019/5/16	股权激励限售股份上市, 高管股份变动	0	1,230	176,449	130795.48	74	176,449	132,026	75
002405.SZ	四维图新	2019/5/15	回购	-196	-196	131,095	104348.48	80	130,898	104,152	80
600570.SH	恒生电子	2019/5/15	送股	18,534	18,534	61,781	61780.52	100	80,315	80,315	100
600588.SH	用友网络	2019/5/15	回购	-64	0	248,678	246648.51	99	248,613	246,649	99
300157.SZ	恒泰艾普	2019/5/15	高管股份变动	0	-5	71,211	58556.23	82	71,211	58,551	82
603138.SH	海量数据	2019/5/14	股权激励限售股份上市	0	51	15,045	4,736	31	15,045	4,787	32
002063.SZ	远光软件	2019/5/14	追加承诺限售股份上市流通	0	50	84,940	76,123	90	84,940	76,174	90
300605.SZ	恒锋信息	2019/5/13	股权激励限售股份上市	0	31	10,999	4,852	44	10,999	4,883	44
002063.SZ	远光软件	2019/5/13	高管股份变动	0	-30	84,940	76,153	90	84,940	76,123	90

资料来源: Wind、华创证券

计算机组团队介绍

组长、首席分析师：陈宝健

清华大学计算语言学硕士。曾任职于国泰君安证券、安信证券。2017年加入华创证券研究所。2015年新财富最佳分析师第2名团队成员，2016年新财富最佳分析师第6名团队成员。

分析师：邓芳程

华中科技大学硕士。曾任职于长江证券。2017年加入华创证券研究所。

助理研究员：刘道遥

中国人民大学管理学硕士。2018年加入华创证券研究所。

华创证券机构销售通讯录

地区	姓名	职务	办公电话	企业邮箱
北京机构销售部	张昱洁	北京机构销售总监	010-66500809	zhangyujie@hcyjs.com
	杜博雅	高级销售经理	010-66500827	duboya@hcyjs.com
	张菲菲	高级销售经理	010-66500817	zhangfeifei@hcyjs.com
	侯春钰	销售经理	010-63214670	houchunyu@hcyjs.com
	侯斌	销售经理	010-63214683	houbin@hcyjs.com
	过云龙	销售经理	010-63214683	guoyunlong@hcyjs.com
	刘懿	销售助理	010-66500867	liuyi@hcyjs.com
广深机构销售部	张娟	所长助理、广深机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
	王栋	高级销售经理	0755-88283039	wangdong@hcyjs.com
	汪丽燕	高级销售经理	0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
	罗颖茵	高级销售经理	0755-83479862	luoyingyin@hcyjs.com
	段佳音	销售经理	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
	朱研	销售经理	0755-83024576	zhuyan@hcyjs.com
上海机构销售部	石露	华东区域销售总监	021-20572588	shilu@hcyjs.com
	沈晓瑜	资深销售经理	021-20572589	shenxiaoyu@hcyjs.com
	杨晶	高级销售经理	021-20572582	yangjing@hcyjs.com
	张佳妮	高级销售经理	021-20572585	zhangjiani@hcyjs.com
	乌天宇	高级销售经理	021-20572506	wutianyu@hcyjs.com
	潘亚琪	高级销售经理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyings@hcyjs.com
	汪子阳	销售经理	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	柯任	销售经理	021-20572590	keren@hcyjs.com
	何逸云	销售经理	021-20572591	heyiyun@hcyjs.com
	蒋瑜	销售助理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
	施嘉玮	销售助理	021-20572548	shijiawei@hcyjs.com

华创行业公司投资评级体系(基准指数沪深 300)

公司投资评级说明:

强推: 预期未来 6 个月内超越基准指数 20%以上;
推荐: 预期未来 6 个月内超越基准指数 10% - 20%;
中性: 预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10% - 10%之间;
回避: 预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% - 20%之间。

行业投资评级说明:

推荐: 预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5%以上;
中性: 预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数-5% - 5%;
回避: 预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5%以上。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明:

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断;分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司(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。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的,但本公司不保证其准确性或完整性。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。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。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考,并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议,也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况,自主作出投资决策并自行承担投资风险,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。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有,本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的,需在允许的范围内使用,并注明出处为“华创证券研究”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场,请您务必对盈亏风险有清醒的认识,认真考虑是否进行证券交易。市场有风险,投资需谨慎。

华创证券研究所

北京总部	广深分部	上海分部
地址: 北京市西城区锦什坊街 26 号 恒奥中心 C 座 3A	地址: 深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼	地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室
邮编: 100033	邮编: 518034	邮编: 200120
传真: 010-66500801	传真: 0755-82027731	传真: 021-50581170
会议室: 010-66500900	会议室: 0755-82828562	会议室: 021-20572500