

行业研究/专题研究

2019年06月16日

行业评级:

计算机软硬件 增持 (维持)

郭雅丽 执业证书编号: S0570515060003
研究员 010-56793965
guoyali@htsc.com

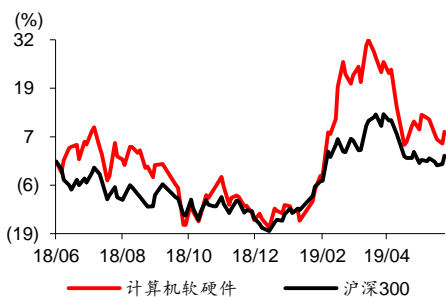
郭梁良 021-28972067
联系人 guoliangliang@htsc.com

金兴
联系人 jinxing@htsc.com

相关研究

- 1 《计算机软硬件: 云+大数据: 云计算企业生态构建之路》2019.06
- 2 《计算机软硬件: 政策频出, 关注医疗 IT 投资机会》2019.06
- 3 《计算机软硬件: 自主可控、数据安全重要性再升级》2019.06

一年内行业走势图



资料来源: Wind

国产替代+海外指引, 国产软件前景广阔

TMT 一周谈之计算机-20190616

本周观点

上周华为 ERP 团队考察用友产业园。我们认为华为与用友在云业务领域合作早已开启, 此次华为考察用友传递出华为内部在考虑进行软件国产化替代的信号, 用友、金蝶等本土 ERP 巨头或均从中受益。Google 和 Salesforce 分别收购大数据 BI 公司 Looker 和 Tableau, 建立“云计算+大数据”生态。国内云服务厂商正处于从传统软件模式向云服务转型的过程中, 参考国际巨头发展路径, 看好国内云服务厂商的发展前景。建议关注企业管理软件巨头用友网络、金蝶国际 (HK), 酒店/零售管理软件巨头石基信息, 建筑信息化龙头广联达, OA 龙头泛微网络, 金融 IT 龙头恒生电子。

华为 ERP 团考察用友, 掀开国产软件的替换大幕

6月13日, 华为 ERP 团队考察用友产业园。我们认为华为与用友在云业务领域合作早已开启, 此次考察意味着华为为内部国产软件替代或加速进行。此前华为的 ERP 一直是 oracle 系统加一部分的自主研发, 2015 年开始与 SAP 合作, 由于国内管理软件系统在产品和技术能力无法满足华为全球的业务扩张, 所以多年来国内管理软件系统一直都游离在华为业务系统之外。此次华为考察用友传递出华为内部在考虑进行软件国产化替代的信号, 用友、金蝶等本土 ERP 巨头或均从中受益。

云计算巨头收购 BI, 构建“云+大数据”生态

近期 Salesforce 和 Google 纷纷收购 BI 厂商, BI 与云计算厂商具有天然的协同互补性。云计算解决的是数据存储和数据处理的问题, BI 解决的是数据分析和呈现的问题。国内云服务厂商正处于从传统软件模式向云服务转型的过程中, 未来势必会像国外云计算巨头一样经历全面云化、平台化、生态化的发展路径, “云+大数据”也将同样成为国内云服务厂商发展的必经之路, 看好国内云服务厂商的发展前景。

互联网女王发布 2019 年趋势报告

6月12日, “互联网女皇”玛丽米克尔发布《2019 年的互联网趋势报告》。报告指出, 2018 年全球互联网用户数已达到 38 亿人, 渗透率达到 51%。全球互联网用户增长率为 6%, 互联网人口红利衰减, 新的增长点仍难寻觅。云计算普及率大幅提高。报告以欧洲和美国为例, 截止到今年第一季度, PaaS 平台和 LaaS 平台的覆盖率分别为 37%和 49%, 而这一数字在去年分别是 27%、39%。

本周专题: 人工智能医疗端应用取得多项进展

Nuance 公司开发了一种名为 Ambient Clinical Intelligence (ACI) 的技术, 旨在让医生摆脱临床文档的负担。华为与金域检验推出 AI 辅助宫颈癌筛查技术, 36 秒可完成阅读宫颈细胞涂片, 在排阴率高于 60%的基础上, 阴性片判读的正确率高于 99%。商汤科技举办病理、放疗两大 MICCAI 国际挑战赛, 推动 AI 医疗落地。

风险提示: 宏观经济整体下行的风险; 金融去杠杆带来的信用紧缩风险; 中美贸易摩擦对于经济贸易的不确定性带来的风险。

重点推荐

股票代码	股票名称	收盘价 (元)	投资评级	EPS (元)				P/E (倍)			
				2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
300451.SZ	创业慧康	21.40	买入	0.44	0.57	0.78	1.01	49	38	27	21
002373.SZ	千方科技	17.15	买入	0.52	0.65	0.83	1.05	33	26	21	16
600845.SH	宝信软件	33.13	买入	0.76	1	1.24	1.61	44	33	27	21

资料来源: 华泰证券研究所

本周观点

6月10-14日，沪深300指数上涨1%，中小板指数上涨2.53%，创业板指数上涨2.92%，计算机（中信）指数上涨3.02%，计算机（中信）板块PE(TTM)为100倍。

6月13日，华为ERP团队考察用友产业园。我们认为华为与用友在云业务领域合作早已开启，此次华为考察用友传递出华为内部在考虑进行软件国产化替代的信号，用友、金蝶等本土ERP巨头或均从中受益。Google和Salesforce分别收购大数据BI公司Looker和Tableau，建立“云计算+大数据”生态。国内云服务厂商正处于从传统软件模式向云服务转型的过程中，未来势必会像国外云计算巨头一样经历全面云化、平台化、生态化的发展路径，“云+大数据”也将同样成为国内云服务厂商发展的必经之路，看好国内云服务厂商的发展前景。建议关注企业管理软件巨头用友网络、金蝶国际（HK），酒店/零售管理软件巨头石基信息，建筑信息化龙头广联达，OA龙头泛微网络，金融IT龙头恒生电子。

华为ERP团考察用友，掀开国产软件的替换大幕

6月13日，华为ERP团队考察用友产业园。我们认为华为与用友在云业务领域合作早已开启，此次考察意味着华为内部国产软件替代或加速进行。早在2018年4月，华为与用友就达成战略合作，在通用应用、行业应用、联合产品创新等层面，展开技术、解决方案、市场等多维度合作。华为云为用友云提供安全可靠的云底座，用友云借助华为云的基础设施能力帮助用户实现云端创新、重塑商业场景。

华为自用企业管理软件与SAP、Oracle、Salesforce等全球管理软件公司都有合作。此前华为的ERP一直是Oracle系统加一部分的自主研发，2015年开始与SAP合作，由于国内管理软件系统在产品和技术能力无法满足华为全球的业务扩张，所以多年来国内管理软件系统一直都游离在华为业务系统之外，无法涉入华为的核心业务系统。此次华为考察用友传递出华为内部在考虑进行软件国产化替代的信号，用友、金蝶等本土ERP巨头或均从中受益。

云计算巨头收购BI，构建“云+大数据”生态

6月6日，Google宣布将以26亿美元收购商业智能软件和大数据分析平台Looker，收购完成后Looker将并入谷歌云部门。谷歌云CEO库里安在声明中称，收购Looker将为谷歌云的客户增加数据分析工具，帮助谷歌提供针对目标垂直行业的特定分析，并继续执行谷歌的“多云战略”（multi-cloud）。

6月10日，CRM龙头Salesforce与Tableau达成收购协议，收购将以换股的方式进行。每股Tableau A类和B类的普通股将兑换成1.103股Salesforce普通股，基于截至2019年6月7日Salesforce股票的3天交易量加权平均价格，该交易相当于将Tableau估值为157亿美元。根据协议安排，收购将于截至2019年10月31日的第三财季完成。收购完成后，Tableau将以原本的品牌继续独立运营。这笔交易是Salesforce历史上最大一笔收购。

我们认为Google收购Looker主要是为了应对与亚马逊AWS和微软Azure之间的竞争。数据仓库和分析正在成为云平台市场的一个新战场，因为厂商们意识到，客户正在快速地将本地大数据工作负载迁移到云平台上。云厂商通过捕获客户数据用于大数据项目，从而售卖范围更广的附加服务。微软对Power BI持续投入30年，稳居BI领域领导者地位，增强了微软云客户的粘性和体验。AWS旗下BI产品QuickSight集成于AWS原生服务，提供按实际使用量付费的BI服务。而Google此前在BI领域缺乏强有力的工具，因此收购Looker是对其云服务的绝佳补充。

BI 与云计算厂商具有天然的协同互补性。云计算解决的是数据存储和数据处理的问题，BI 解决的是数据分析和呈现的问题。云计算与企业业务结合产生大量运算和数据沉淀，但至此并不能真正发挥价值，这些沉淀的数据还需要通过 BI 转化为能够指导业务优化的决策建议并以可视化的方式进行直观呈现，才能打通闭环，实现数据价值。因此，全球头部 BI 厂商成为云计算巨头在完成数据存储和数据处理布局之后的下一个必争之地。

国内云服务厂商正处于从传统软件模式向云服务转型的过程中，未来势必会像国外云计算巨头一样经历全面云化、平台化、生态化的发展路径，“云+大数据”也将同样成为国内云服务厂商发展的必经之路，看好国内云服务厂商的发展前景。建议关注企业管理软件巨头用友网络、金蝶国际（HK），酒店/零售管理软件巨头石基信息，建筑信息化龙头广联达，OA 龙头泛微网络，金融 IT 龙头恒生电子。

互联网女王发布 2019 年趋势报告

6月12日，“互联网女皇”玛丽米克尔发布《2019年的互联网趋势报告》。报告指出，2018年全球互联网用户数已达到38亿人，渗透率达到51%。全球互联网用户增长为6%，2017年的数据为7%；全球新智能手机出货量下降4%，而2017年为0。互联网人口红利衰减，新的增长点仍难寻觅。

图表1：全球互联网用户增速

全球互联网用户增长：
稳定，但减速为增长6%，2017年同期同比增长为7%



资料来源：腾讯科技、华泰证券研究所

图表2：全球互联网渗透率

全球互联网用户：
38亿人，超过全球人口的50%



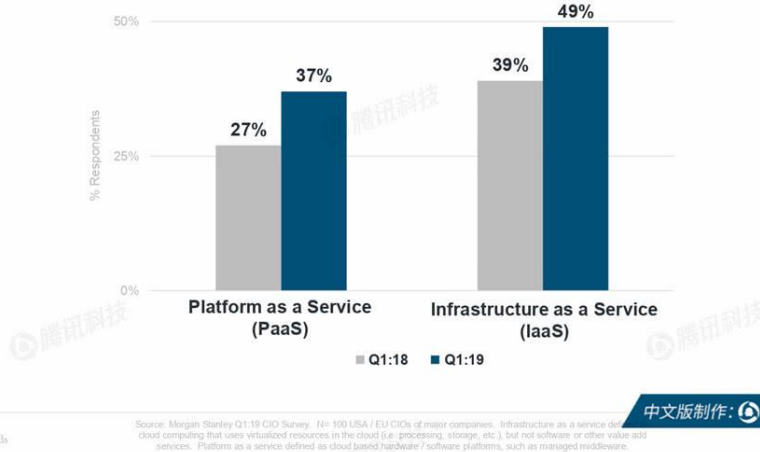
资料来源：腾讯科技、华泰证券研究所

云计算普及率大幅提高。报告以欧洲和美国为例，截止到今年第一季度，PaaS 平台和 LaaS 平台的覆盖率分别为 37%和 49%，而这一数字在去年分别是 27%、39%。

图表3：云计算覆盖率提升

云计算：兴趣渐浓

云计算使用普及率——CIO调查结果，美国和欧盟市场
数据来源：摩根士丹利公司



资料来源：腾讯科技、华泰证券研究所

报告专门用了一个章节，解读中国互联网的发展趋势。报告显示，2018 年中国移动互联网数据流量同比激增 189%。造成这一变化的原因主要是短视频应用的兴起。从 2017 年 4 月，到 2019 年 4 月，中国短视频 APP 日均使用时长从不到 1 亿小时，增长到了 6 亿小时。

图表4： 2018年中国移动互联网流量增长189%

2018年中国移动互联网数据流量同比增长189%
 增速仍然在逐年加快



资料来源：腾讯科技、华泰证券研究所

本周专题：人工智能医疗端应用取得多项进展

语音识别巨头 Nuance 推出 ACI 技术，帮助医生摆脱临床文档负担

Nuance 公司开发了一种名为 Ambient Clinical Intelligence (ACI) 的技术，旨在让医生摆脱临床文档的负担，临床文档往往会耗费医生大量的精力。ACI 基于 Nuance 现有的 Dragon Medical One 云平台，该平台集成了 EHR，并利用会话人工智能实现临床文档的目的。利用 DMO 桌面应用程序，医生可以很自然地捕捉到病人的表述信息，这些信息可以在病人的记录中找到。临床医生还可以将 Dragon Medical One 与 PowerMic Mobile 配套使用。PowerMic Mobile 是一款适用于 iPhone 或 Android 的应用程序，可以让医生使用智能手机记录患者信息。

ACI 在这些应用程序的基础上更进一步。ACI 不仅仅专注于像 Dragon 这样的临床医生听写，而是将 AI 应用在整个诊室，促进自然语言的互动。实际的硬件安装在房间的墙上，有 16 个麦克风。它可以捕捉患者和医生所说的话，并将相关的患者反应添加到注释中。后期，医生就不用再把这些信息重新输入 EHR。使用 ACI，医生不需要在房间内安装台式电脑。会面的谈话内容会自动以临床记录的形式输入，文件可以在房间里的 iPad、移动应用程序或电视显示器上显示。

Nuance 公司副总裁兼医疗虚拟助手总经理 Kenneth Harper 表示，Nuance 计划对 ACI 工具进行拓展，利用机器视觉技术，帮助理解和解决这类非语言提示并自动收集遥测数据（如应用对象的身体指标）。由于 Nuance 利用多维的数据来训练语音 AI。所以，该技术可以处理不同的口音和方言。ACI 还使用语音生物识别技术进行身份验证、说话人识别、患者确认和医生文件签名。此外，ACI 会自动提取问题，这样医生就可以口头接受这些问题。医生可以使用 Dragon 虚拟助手完成医嘱并签署。换句话说，所有的文书工作和一些必要的细节都可以通过技术手段来解决。就隐私而言，患者必须同意医生使用 ACI 技术。对于不同意的病人，录音可以关闭。Nuance 尚未确定 ACI 的最终定价。

Nuance 并不是唯一一家处理临床文档的公司。一家名为“Notable”的初创公司为医生提供了一款可穿戴的应用程序，可以记录病人的看病过程，并将信息输入 EHR。另一家新公司 Suki 利用人工智能为语音助手提供支持，帮助医生处理文档，该工具还与 EHR 集成。然而，Durance 表示，Nuance 与这些初创公司的不同之处在于，它拥有大量数据来构建

可以培训 AI 的精确模型。该公司承诺每年投入 3 亿美元用于医疗保健研发。还有一些规模更大的云公司在这一领域展开竞争，比如微软，它开发了一个人工智能聊天机器人平台和一个基于 AI 的文字抄写服务。

华为与金域检验推出 AI 辅助宫颈癌筛查技术，36 秒可识别

人工智能在辅助病理诊断应用开发方面取得进展。中国内地第三方医学检验机构金域医学 11 日与华为技术有限公司在广州宣布，双方首次基于病理形态学，以病理专家的诊断标准训练出 AI 辅助宫颈癌筛查模型。该模型在排阴率（排除阴性比例）高于 60% 的基础上，阴性片判读的正确率高于 99%。同时，阳性病变的检出率也超过 99.9%。中山大学肿瘤医院原病理科主任医师梁小曼介绍，通常情况下，细胞病理医生镜下阅读宫颈细胞涂片，平均每例要花费 6 分钟，而 AI 识别仅需 36 秒。通过 AI 辅助宫颈癌筛查模型判读速度是人工判读的 10 倍，提高诊断效率。

金域医学首席信息官李映华介绍称，金域医学与华为云从 2018 年 7 月开始，为解决病理诊断行业痛点而合作开展了人工智能辅助宫颈癌筛查系统的研发工作。金域医学拥有 4350 万宫颈细胞学筛查样本，基于样本金域医学筛选出 20 万图像块的病理标注数据，有超 30 位病理医生参与相关工作，6 名高年资医生进行全职标注，5 名细胞病理专家负责审核指导工作。华为云则是通过 ModelArts AI 开发平台开发研制宫颈细胞学 AI 分析系统，通过输入病例图像，采用半自动化标注的方式对病例图像进行图像分析，进而生成检测报告。

商汤科技举办病理、放疗两大 MICCAI 国际挑战赛，推动 AI 医疗落地

商汤科技宣布将联合衡道病理、上海交通大学医学院附属瑞金医院、西京医院、上海市松江区中心医院举办 MICCAI 2019 消化道病理图像检测与分割国际挑战赛；联合医诺智能科技、浙江省肿瘤医院举办 MICCAI 2019 放疗规划自动结构勾画国际挑战赛。

两场比赛旨在聚焦放疗和病理两大领域的临床需求，将长期积累的数据资源和专家知识开放给研究领域，推动相关评价标准的建立，共同促进 AI 医疗的发展。两场比赛将分别在 6 月 14 日、15 日发布训练数据集，各参赛队伍的提交截止日期分别为 9 月 23 日及 25 日，最终结果将于 10 月 1 日正式公布。

MICCAI (Medical Image Computing and Computer Assisted Intervention) 是国际公认的医学影像计算与计算机辅助相关领域最具声望和影响力的顶级学术会议。自 2012 年起，MICCAI 开始每年面向全球举办针对医学影像分析不同领域的挑战大赛 (Grand Challenge)。

行业新闻

2018H2 中国企业团队协同软件市场金蝶云之家排名第一

IDC《2018 年下半年中国企业团队协同软件市场跟踪报告》显示，2018 年下半年中国企业团队协同软件市场规模为 8026.5 万美元，同比增长 23.8%。2018 年全年中国企业团队协同软件市场厂商整体收入 1.37 亿美元，同比增长 26.2%。IDC 预测，到 2023 年，中国企业团队协同软件市场规模将达到 3.88 亿美元，未来 5 年整体市场年复合增长率 (CAGR) 为 23.1%。未来，SaaS 模式的企业团队协同软件的增速要远远高于传统部署模式。

在 SaaS 模式市场中，金蝶云之家 (Kingdee-Cloudhub) 以 38.3% 的市场份额排名第一，泛微 (Weaver) 和浪潮 (Inspur) 分别以 9.0% 和 5.5% 排在第二、三位。

佳都科技商用智能产品新品发布，用 AI 赋能智能楼宇

6 月 10 日，佳都科技在广州-中国进出口商品交易会展馆举办了新品发布会，本次发布会的主题为“赋能智能大楼，引领智慧体验”。会上发布了 AI Family 4 款 AI 智能商用产品，具体为安卓人脸识别终端、户外分体人脸识别终端、访客双屏终端和排队取号机。

图表5：佳都科技 AI Family 新产品


资料来源：佳都科技官网、华泰证券研究所

PCI-R5005 安卓人脸识别终端：搭载四核 1.8GHz 处理器，采用国际一流工业设计标准，追求极致品质，具有人脸识别速度快、精度高、安全防伪、扩展灵活等特点。可用于人脸门禁开门、员工考勤、会议签到等应用场景，使用户通行更便捷、人员管理更高效。功能强大，性价比高，可称为人脸识别终端中的“小米”。

PCI-R5006 户外分体人脸识别终端：有着 IP67 防护等级和 304/316 不锈钢材质，工业级 7 英寸高亮屏，全封闭机身，实现 360° 防水防尘防爆，可广泛应用于门禁出入口、员工考勤、出入口身份验证，支持在全室外场景使用。

PCI-R6005-D 访客双屏终端：搭载 Intel 高性能处理器，8 英寸/10 英寸双屏触摸，支持二代身份证/IC 卡读卡识别，可用于访客登记、办事窗口、考场签到等应用场景，使客户的管理更高效、更智能。

人脸识别排队取号机：机身配备 21.5 屏触摸，支持二代身份证识读，并且有双打印出纸口。针对需要排队的办事场所，“刷脸取号”便利客户办理事务，并且避免了个人隐私数据泄露以及被冒名取号等风险。

顶点软件收购西点信息股权

2019 年 6 月 14 日顶点软件公告，以受让股权并增资的方式，合计向西点信息投资 900 万元，持有的股权比例为 64.74%。西点信息主要产品包括投资银行业务管理系统、工作底稿电子化存管系统、做市业务管理系统、私募投资业务管理系统、新三板在线督导平台等。公告显示，截止至 2019 年 4 月 30 日，西点信息资产总额 751.86 万元、资产净额-84.77 万元，2018 年度营业收入 330.70 万元，净利润-40.15 万元。2019 年 1-4 月营业收入 32.02 万元、净利润-23.26 万元。

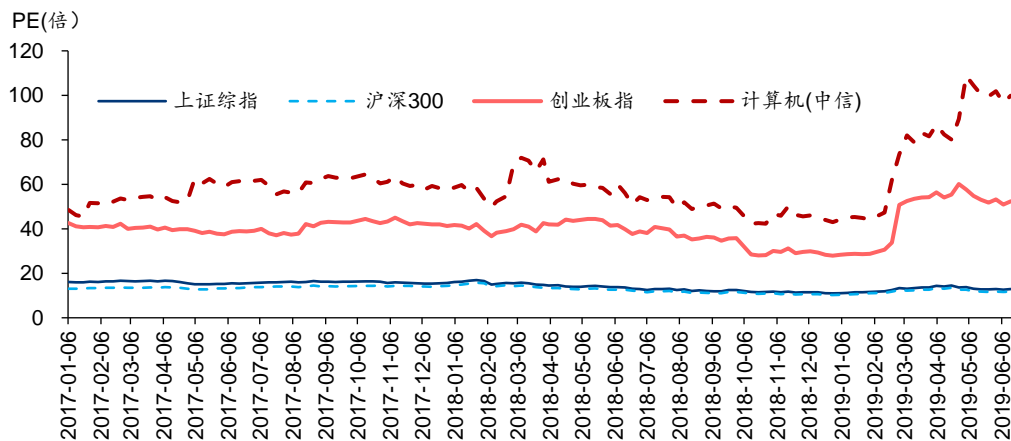
行情回顾

图表6: 上周指数行情回顾

指数名称	上周涨跌幅 (%)	市盈率 PE(TTM)	上周成交额 (亿元)	前一周成交额 (亿元)	成交额环比变化
沪深 300	2.53	12	6,576	4,524	45.36%
中小板指	2.92	23	5,474	4,127	32.65%
创业板指	2.68	52	4,172	3,029	37.74%
计算机(中信)	3.02	100	1,638	1,140	43.64%
万得全 A	2.77	17	23,434	16,938	38.35%

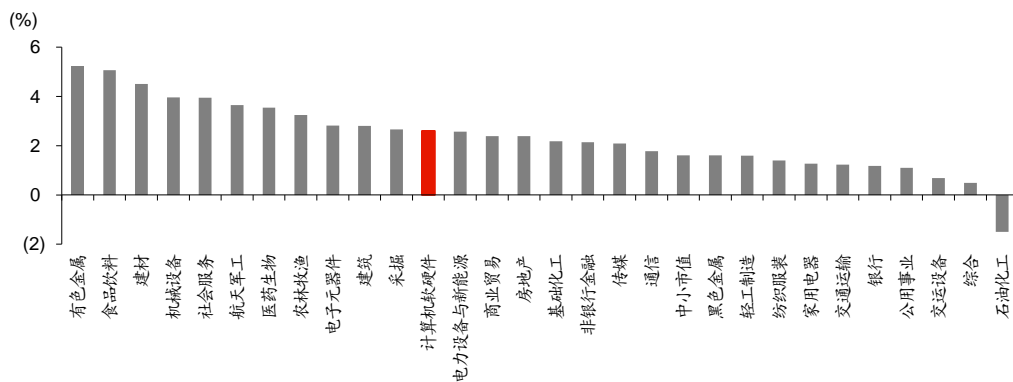
资料来源: Wind、华泰证券研究所

图表7: 2017年以来计算机行业 and 主要指数市盈率(历史 TTM_整体法)走势图



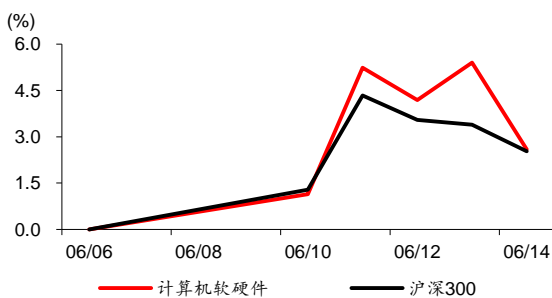
资料来源: Wind、华泰证券研究所

图表8: 一周内各行业(中信行业分类)涨跌幅



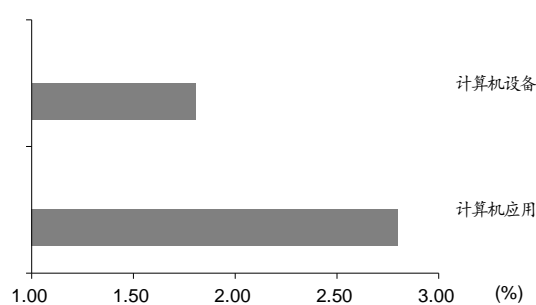
资料来源: Wind、华泰证券研究所

图表9: 一周行业(中信行业分类)走势图



资料来源: Wind、华泰证券研究所

图表10: 一周行业(中信行业分类)内各子板块涨跌幅



资料来源: Wind、华泰证券研究所

重点公司概况

图表11: 重点公司一览表

公司名称	公司代码	评级	06月14日 收盘价(元)	目标价区间 (元)	EPS(元)				P/E(倍)			
					2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
创业慧康	300451.SZ	买入	21.40	28.50~31.35	0.44	0.57	0.78	1.01	48.64	37.54	27.44	21.19
千方科技	002373.SZ	买入	17.15	22.40~25.60	0.51	0.64	0.82	1.04	33.63	26.80	20.91	16.49
恒生电子	600570.SH	增持	62.76	\-\	1.04	1.46	1.93	2.47	60.35	42.99	32.52	25.41
宝信软件	600845.SH	买入	33.13	40.00~43.00	0.76	1.00	1.24	1.61	43.59	33.13	26.72	20.58

资料来源: 华泰证券研究所

图表12: 重点公司最新观点

公司名称	最新观点
创业慧康 (300451.SZ)	2018年净利润增长30.28%，符合预期 2018年公司实现营业收入12.90亿元，同比增长11.91%；实现归母净利润2.13亿元，同比增长30.28%；扣非后净利润2.00亿元，同比增长29.43%，业绩符合预期。2019年一季度实现营业收入3.20亿元，同比增长25.87%；实现归母净利润6211.52万元，同比增长40.62%。预计2019-2021年EPS分别为0.57、0.78、1.01元，维持“买入”评级。 点击下载全文: 创业慧康(300451,买入): 主业增速创新高, 开启一体两翼战略
千方科技 (002373.SZ)	阿里网络拟战略入股成为二股东, 维持“买入”评级 5月27日晚公司公告, 公司实控人夏曙东及其一致行动人中智汇通、建信投资拟以每股16.12元的价格向阿里网络转让其合计持有的公司2.23亿股, 转让价款总计35.95亿元。转让完成后, 阿里网络将持有15%公司股份, 成为公司第二大股东。同时, 公司与阿里云签署合作协议, 后续将在智能交通、边缘计算等领域协同发展。我们看好公司牵手阿里的发展前景, 预计2019-2021年EPS分别为0.64、0.82、1.04元, 维持“买入”评级。 点击下载全文: 千方科技(002373,买入): 与阿里强强联合, 开启发展新篇章
恒生电子 (600570.SH)	2019Q1归母净利润增长5.8-6.2倍, 扣非归母净利润增长1.5%-14.5% 公司发布2019年一季报业绩预告, Q1实现归母净利润约3.9亿-4.145亿之间, 同比增长约579.98%-622.7%, Q1扣非后净利润约为3500万-3950万, 同比增长1.48%-14.52%。归母净利润高增原因主要是金融资产公允价值变动收益大幅增加(公司持有科蓝软件5%股权, 科蓝今年以来股价大幅上涨), 预计增厚利润3.55亿元-3.75亿元。预计2019-2021年EPS分别为1.46、1.93、2.47元, 由于公司当前估值偏高, 下调评级至“增持”。 点击下载全文: 恒生电子(600570,增持): 政策需求旺盛有望推动公司高增长
宝信软件 (600845.SH)	2018年归母净利增长57.34%, 2019Q1归母净利增长36.4%, 略超预期 公司2018年实现收入54.71亿元, 同比增长14.56%;实现归母净利润6.69亿元, 同比增长57.34%, 位于业绩预告中位数附近。扣非后归母净利润6.04亿元, 同比增长54.87%;实现经营性净现金流9.65亿元, 同比增长24.52%。2019年Q1公司实现营收13.45亿元, 同比增长32.62%, 为近5年最高增速;归母净利润2.01亿元, 同比增长36.40%;扣非后归母净利润1.95亿元, 同比增长43.25%, 略超预期。预计公司2019-2021年EPS为1.00、1.24、1.61元, 上调至买入评级。 点击下载全文: 宝信软件(600845,买入): Q1业绩超预期, IDC规模持续扩张
顺利办 (000606.SZ)	公司2019Q1业绩增长93%, 董事长计划增持1亿-2亿元 公司发布2018年业绩快报及2019Q1业绩预告。公司2018年预计实现营收7.39亿, 同比增长43.15%, 剔除制造业收入同口径下同比增长122.46%;归母净利润1.84亿, 同比增长187.25%, 略低于业绩预告。2019年Q1预计实现归母净利润约8000万元, 同比增长93.36%, 符合预期。同时公告董事长彭聪基于对未来发展信心拟6个月内增持公司股份金额1亿-2亿元。预计公司2018-2020年EPS为0.24、0.55、0.73元, 维持买入。 点击下载全文: 顺利办(000606,买入): 业绩高增长, 增持优化公司治理

资料来源: 华泰证券研究所

行业动态

图表13: 行业新闻概览

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2019年06月15日	中证网	清华大学启动国家集成电路产教融合创新平台建设 (点击查看原文)
2019年06月15日	经济观察网	半导体、硬件自主制造时代, 中国硬科技创业者迎来高光时刻 (点击查看原文)
2019年06月15日	华龙网	国产自主可控工业仿真软件实现“重庆造” (点击查看原文)
2019年06月14日	TechWeb	IDC: Q1 欧洲智能手机出货量下滑2.7% 华为小米逆势增长 (点击查看原文)
2019年06月14日	中国通信网	业内人士称受华为事件影响 高通联发科5G芯片双双推迟 (点击查看原文)
2019年06月14日	腾讯网	华为小米海外双双捷报, 遭殃的是苹果三星 (点击查看原文)
2019年06月14日	腾讯网	日本第一的液晶屏企业要凉了: 被中国竞争对手超越, 彻底失去市场 (点击查看原文)
2019年06月14日	搜狐网	高屋建瓴还是蹙脚自嗨? 科技巨头要“决定”你的未来 (点击查看原文)
2019年06月14日	搜狐网	小米生态链发布会让股价上涨这么多! 雷军赋予了“米家”三大使命 (点击查看原文)
2019年06月14日	中国投资咨询网	5G爆发前夜: 面部识别技术行业迎来重要发展节点 (点击查看原文)
2019年06月14日	中国投资咨询网	中国5G产业发展加速: 5年内直接带动10.6万亿元 (点击查看原文)
2019年06月14日	搜狐网	小米另一面: 一个AIOT商业操作系统 (点击查看原文)
2019年06月14日	通信世界网	中国移动启动发牌后我国首轮5G集中采购计划 采购金额192.58亿元 (点击查看原文)
2019年06月13日	第1科技	5G赋能全新娱乐体验, 虚拟与现实不再边界分明 (点击查看原文)
2019年06月13日	昆明发布	透露! 昆明主城区预计9月底实现5G网络覆盖 (点击查看原文)
2019年06月13日	上海科技	攀登科技高峰, 抢占未来发展制高点! 李强书记再次调研集成电路产业 (点击查看原文)
2019年06月13日	慧聪网	MOSFET即将迎来*备货期 (点击查看原文)
2019年06月13日	中国通信网	爱立信回应谣言: 将一如既往支持中国5G建设 并对中国市场持续投入 (点击查看原文)
2019年06月13日	TechWeb	中国移动开启5G首轮集中采购 (点击查看原文)
2019年06月12日	黑龙江经济报	5G手机啥时候能用上? 价格贵吗? 答案来了→ (点击查看原文)
2019年06月12日	金融界	互联网女皇2019报告: 全球新智能手机出货量同比降4% (点击查看原文)
2019年06月12日	财联社	中国信通院: 未来五年全球手机AI芯片市场规模将有近十倍增长 (点击查看原文)
2019年06月12日	中国证券网	中国信通院: 未来五年全球手机AI芯片市场规模将有近十倍增长 (点击查看原文)
2019年06月12日	南方都市报	中国移动豪掷287亿启动5G采购招标, 拟购华为等5手机品牌终端 (点击查看原文)
2019年06月12日	搜狐网	小米手环4发布的同一天, 华米也发了两款智能手表, 这次用上了自家芯片 (点击查看原文)
2019年06月12日	拓璞产业研究	集中力量发展5G产业 北京地区5G基础建设提速 (点击查看原文)
2019年06月12日	财联社	苹果官方首次参加天猫618大促 最多减800元 (点击查看原文)
2019年06月12日	搜狐网	卖了6000万份之后, 小米手环有了新的起点 (点击查看原文)
2019年06月12日	中国通信网	韦乐平: 光通信成电信网发展速率和成本瓶颈 硅光子是根本性突破方向 (点击查看原文)
2019年06月12日	TechWeb	博通与苹果再签2年射频元件订单 有望独家供应 (点击查看原文)
2019年06月12日	通信世界网	韦乐平: 广电可能与电信运营商联合建设5G网络 (点击查看原文)
2019年06月12日	新浪财经	2019互联网趋势: 全球新智能手机出货量同比下降4% (点击查看原文)
2019年06月12日	新华网	5G让IoT进入爆发期 智能科技产品促进信息消费 (点击查看原文)
2019年06月12日	通信世界网	爱立信谈5G发牌 愿成中国5G创新生态系统的一部分 (点击查看原文)
2019年06月12日	大众证券报	5G产业全速前进 (点击查看原文)
2019年06月12日	通信世界网	5G发展助力千行百业, 市场潜力释放仍需更多探索 (点击查看原文)
2019年06月11日	中国通信网	苹果前高管: 跟谷歌合作谈判4个月 库克每天4点上班 (点击查看原文)
2019年06月11日	新浪财经	北京已建成4300个5G基站 主要覆盖城市核心区等 (点击查看原文)
2019年06月11日	搜狐网	5G时代, 云通信如何打开企业营销新路径? (点击查看原文)
2019年06月11日	第一财经日报	连接释放产业活力: 百视通拥抱5G技术, 创造新视听 (点击查看原文)
2019年06月11日	北京青年报	中兴通讯宣布, 中兴天机Axon 10 Pro 5G版将于下月在国内外上市 (点击查看原文)
2019年06月11日	时代周报	卡位战悄然打响 手机巨头抢滩5G市场 (点击查看原文)
2019年06月11日	新浪财经	5G网络建设、应用服务将会大大加速 (点击查看原文)
2019年06月11日	搜狐网	iOS 13曝出今年新iPhone: 苹果或憋大招! (点击查看原文)
2019年06月10日	财联社	中科院重庆研究院取得高灵敏石墨触觉传感新进展, 产业链躁动! (点击查看原文)
2019年06月10日	中国证券网	欧盟宣布斥资8.4亿欧元新建8个超算中心 (点击查看原文)
2019年06月10日	通信世界网	爱立信赵钧陶: 愿意成为中国5G生态系统的一部分 (点击查看原文)
2019年06月10日	新华网	喜推发布超级智能应用生态, 构建小程序和快应用共同体 (点击查看原文)
2019年06月10日	搜狐网	16亿投资芒果超媒, 5G牌照下发, 中移动要干大事了 (点击查看原文)
2019年06月10日	中国通信网	博通集成拟不超过2500万美元对香港子公司增资, 同步设立台湾分公司 (点击查看原文)
2019年06月10日	OFweek 电子工程网	中国商用5G手机芯片企业联发科可望赢得复兴机会 (点击查看原文)
2019年06月10日	中国通信网	工信部修订《电信业务分类目录(2015年版)》 增设5G业务子类 (点击查看原文)
2019年06月10日	Ofweek 维科网	阵地失守 联想不得不打出“回归中国”牌 (点击查看原文)

资料来源: 财汇资讯、华泰证券研究所

图表14：公司动态

公司	公告日期	具体内容
顺利办	2019-06-15	关于参加2019年青海辖区上市公司投资者集体接待日的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-15\5437252.pdf
千方科技	2019-06-13	2019年第一次临时股东大会决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432540.pdf
	2019-06-13	2019年第一次临时股东大会的法律意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432539.pdf
	2019-06-10	关于股东股份解除质押的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-10\5425276.pdf
创业慧康	2019-06-13	关于持股5%以上股东减持计划期限届满及未来股份减持计划的预披露公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432649.pdf
	2019-06-12	2018年年度股东大会决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5432825.pdf
	2019-06-12	2018年年度股东大会的法律意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5432824.pdf
	2019-06-10	关于召开2018年年度股东大会的提示性公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-10\5425386.pdf
宝信软件	2019-06-13	宝信软件2018年度股东大会所涉相关问题的法律意见书 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432173.pdf
	2019-06-13	宝信软件2018年度股东大会决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432176.pdf
	2019-06-13	宝信软件独立董事关于第九届董事会第一次会议相关议案的独立意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432168.pdf
	2019-06-13	宝信软件第九届董事会第一次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432170.pdf
	2019-06-13	宝信软件第九届监事会第一次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432164.pdf

资料来源：财汇资讯、华泰证券研究所

风险提示

宏观经济整体下行的风险，宏观经济整体下行影响计算机软硬件行业下游需求；
金融去杠杆带来的信用紧缩风险，金融去杠杆和信用紧缩将提升行业融资成本，影响经营效率和利润率；
中美贸易摩擦不确定性带来的风险，中美贸易摩擦或导致核心零部件进口和产品出口，影响行业发展。

免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。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。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J。

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：A0K809

©版权所有 2019 年华泰证券股份有限公司

评级说明

行业评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

公司评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

买入股价超越基准 20% 以上

增持股价超越基准 5%-20%

中性股价相对基准波动在 -5%~5% 之间

减持股价弱于基准 5%-20%

卖出股价弱于基准 20% 以上

华泰证券研究

南京

南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

深圳

深圳市福田区益田路 5999 号基金大厦 10 楼/邮政编码：518017

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 18 层
 邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

上海

上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 栋 23 楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com