

行业周报 (第一周)

2019年01月01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

本周观点: 政策助力车联网行业发展提速

工信部印发了《车联网(智能网联汽车)产业发展行动计划》,要求到2020年,车联网用户渗透率达到30%以上,2020年后实现“人-车-路-云”实现高度协同。我们认为车联网产业发展行动计划的出台有望加速产业景气度提升,且车联网行业的发展离不开底层通信技术的进步,随着5G技术的商用,车联网产业有望迎来更大机会。建议关注四维图新、德赛西威、东软集团、路畅科技、索菱股份、千方科技等。

子行业观点

税务总局开发的“个人所得税”App软件12月26日已经上线,专项附加扣除信息填报功能将在2018年12月31日正式投入使用。我们认为个税六项抵扣落地将催生个税申报服务蓝海市场。这为代记账公司提供了从B端服务切入C端服务的入口。重申推荐代记账行业龙头顺利办。

重点公司及动态

1) 顺利办: 人力资本业务高速增长, 个税六项抵扣带来机会。2) 恒生电子: 资管新规、沪伦通等政策带动主业回暖, 金融AI布局领先。

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。

一周涨幅前十公司

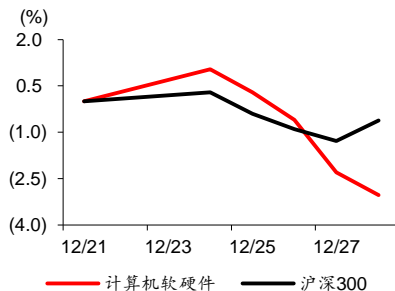
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
泛微网络	603039.SH	10.89
恒华科技	300365.SZ	9.65
赛意信息	300687.SZ	8.63
易德龙	603380.SH	8.53
深信服	300454.SZ	8.44
辰安科技	300523.SZ	7.93
创意信息	300366.SZ	7.65
佳发教育	300559.SZ	6.36
科大讯飞	002230.SZ	5.98
雄帝科技	300546.SZ	5.28

一周跌幅前十公司

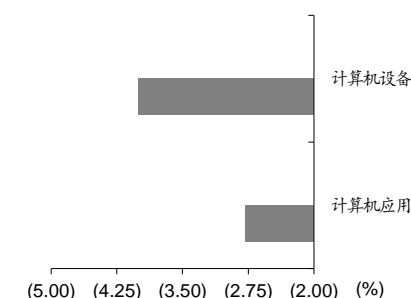
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
金财互联	002530.SZ	(16.37)
正元智慧	300645.SZ	(13.70)
银之杰	300085.SZ	(13.20)
顺利办	000606.SZ	(12.63)
东方通	300379.SZ	(10.91)
高升控股	000971.SZ	(10.75)
苏州科达	603660.SH	(10.62)
中国软件	600536.SH	(10.59)
天瑞仪器	300165.SZ	(9.93)
飞利信	300287.SZ	(9.79)

资料来源: 华泰证券研究所

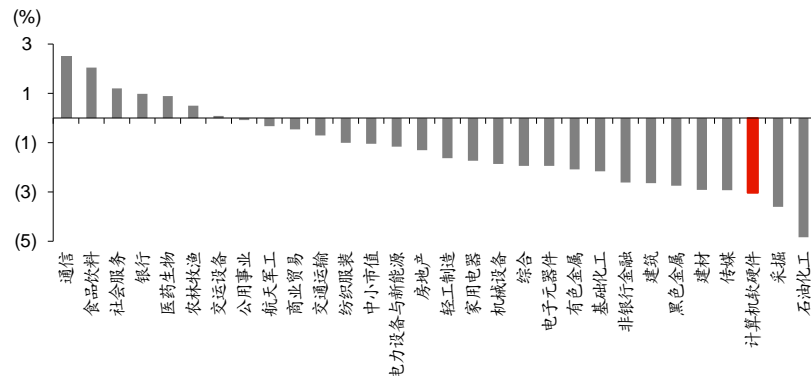
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅



本周重点推荐公司

证券名称 (代码)	评级	12月28日 收盘价 (元)	目标价区间 (元)	EPS (元)				P/E (倍)			
				2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
顺利办 000606.SZ	买入	5.95	9.25~10.36	0.08	0.59	0.60	0.79	74.38	10.08	9.92	7.53
恒生电子 600570.SH	买入	51.98	49.60~55.80	0.76	0.98	1.24	1.62	68.39	53.04	41.92	32.09
广联达 002410.SZ	买入	20.81	\-\	0.42	0.46	0.56	0.72	49.55	45.24	37.16	28.90

资料来源: 华泰证券研究所

本周观点

12 月 24-28 日，沪深 300 指数下跌 0.62%，中小板指数下跌 1.40%，创业板指数下跌 1.56%，计算机（中信）指数下跌 2.50%。计算机（中信）板块 PE(TTM)为 43 倍（2010 年以来历史平均 PE (TTM) 53.6 倍）。市场持续缩量，上周 wind 全 A 交易额环比上升 6.10%，计算机板块交易额环比上升 27.16%。工信部印发了《车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划》，要求到 2020 年，车联网用户渗透率达到 30%以上，2020 年后实现“人-车-路-云”实现高度协同。我们认为车联网产业发展行动计划的出台有望加速产业景气度提升，且车联网行业的发展离不开底层通信技术的进步，随着 5G 技术的商用，车联网产业有望迎来更大机会。建议关注四维图新、德赛西威、东软集团、路畅科技、索菱股份、千方科技等。

工信部印发车联网产业发展行动计划

12 月 27 日，工信部制定发布了《车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划》。《行动计划》将车联网产业发展目标分为两个阶段：

第一阶段主攻车联网的跨行业融合，并初具一定的渗透率。到 2020 年，将实现车联网（智能网联汽车）产业跨行业融合取得突破，具备高级别自动驾驶功能的智能网联汽车实现特定场景规模应用，车联网用户渗透率达到 30%以上，智能道路基础设施水平明显提升。

第二阶段重点在于“人-车-路-云”的高度协同。2020 年后，将技术创新、标准体系、基础设施、应用服务和安全保障体系全面建成，高级别自动驾驶功能的智能网联汽车和 5G-V2X 逐步实现规模化商业应用，“人-车-路-云”实现高度协同。

关键技术方面，智能网联汽车关键零部件及系统、智能网联汽车决策控制平台、LTE-V2X/5G-V2X 等无线通信网络关键技术研发与产业化、通信和计算相结合的车联网体系架构等关键技术《行动计划》中着重提到。

标准体系方面，《行动计划》提出全面实施《国家车联网产业标准体系建设指南》，完善制定车联网重点标准，适时发放频率使用许可，构建智能网联汽车测试评价体系。

合作共建方面，《行动计划》要求加强部门间合作和部省协同，构建基于 LTE-V2X、5G-V2X 等无线通信技术的网络基础设施。打造综合大数据及云平台，推进道路基础设施的信息化和智能化改造，支持构建集感知、通信、计算等能力为一体的智能基础设施环境。

综合应用方面，《行动计划》强调发展电动汽车实时在线监测系统和大数据分析能力，推广车路交互信息服务的规模应用。

技管结合方面，强调构建智能网联汽车、车联网数据和网络的全要素安全检测评估体系，着力提升隐患排查、风险发现、应急处置水平。

我们认为车联网产业发展行动计划的出台有望加速产业景气度提升，且车联网行业的发展离不开底层通信技术的进步，随着 5G 技术的商用，车联网产业有望迎来更大机会。建议关注四维图新、千方科技、合众思壮、德赛西威、路畅科技等智能交通行业公司。

个税抵扣官方 APP 正式上线

新华社报道，税务总局开发的“个人所得税”App 软件 12 月 26 日已经上线，专项附加扣除信息填报功能将在 2018 年 12 月 31 日正式投入使用。根据官方披露的《个人所得税扣缴申报指引》，纳税人可以通过远程办税端、电子或者纸质报表等方式，向扣缴义务人或者主管税务机关报送个人专项附加扣除信息。实施可以由单位代扣，也可以自行申报办理。

我们认为个税六项抵扣落地将催生个税申报服务蓝海市场。个税六项抵扣的实施意味着个税从按固定税率征收演变成需核对单据抵扣后征收。由于涉及到核算工作量、个人隐私等问题，势必会催生对个税申报第三方服务的需求。从事个税申报服务的公司预计将更多的从代记账公司演变而来，对于代记账行业公司而言，意味着目标客户群体从千万量级的小微企业扩展至数亿量级的中产阶级。这为代记账公司提供了从 B 端服务切入 C 端服务的入口。重申推荐代记账行业龙头顺利办。

工信部发布 VR 产业发展指导意见书

12月25日工信部印发了《工业和信息化部关于加快推进虚拟现实产业发展的指导意见》，《指导意见》提出中国虚拟现实产业的发展目标：

到2020年，我国虚拟现实产业链条基本健全，在经济社会重要行业领域的应用得到深化，建设若干个产业技术创新中心，核心关键技术创新取得显著突破，打造一批可复制、可推广、成效显著的典型示范应用和行业应用解决方案，创建一批特色突出的虚拟现实产业创新基地，初步形成技术、产品、服务、应用协同推进的发展格局。

到2025年，我国虚拟现实产业整体实力进入全球前列，掌握虚拟现实关键核心专利和标准，形成若干具有较强国际竞争力的虚拟现实骨干企业，创新能力显著增强，应用服务供给水平大幅提升，产业综合发展实力实现跃升，虚拟现实应用能力显著提升，推动经济社会各领域发展质量和效益显著提高。

我们认为 VR 底层技术和商业环境的成熟有助于催生应用企业蓬勃发展，目前计算机行业上市公司中，暂无可提供 VR 成熟解决方案的公司，建议关注海外市场 VR 布局龙头公司 Facebook（收购 Oculus）、Magic Leap、Improbable 等。

本周专题：计算机视觉独角兽旷视科技

旷视科技成立于 2011 年 10 月，其人脸识别技术，图像识别技术，智能视频云产品，智能传感器产品，智能机器人产品已经广泛应用于金融、手机、安防、物流、零售等领域，拥有上千家核心客户，其中包含阿里巴巴、蚂蚁金服、富士康、联想、凯德、华润、中信银行等众多行业级头部企业。截止 2018 年 12 月，旷视科技累计融资 7 轮。

图表1：旷视科技融资纪录

时间	融资纪录	投资者
2012年08月12日	获投数百万元天使轮融资	联想之星, 联想创投集团
2013年07月01日	获投 A 轮\$数百万融资	创新工场
2014年11月05日	获投 B 轮\$2500 万融资	启明创投, 创新工场, 蚂蚁金服 (阿里巴巴)
2016年11月22日	获投 B+轮\$2000 万融资	鸿海集团 Foxconn
2016年12月06日	获投 C 轮\$1 亿融资	建银国际, 富士康, 启明创投
2017年10月31日	获投 C+轮\$4.6 亿融资	国风投资基金 (领头), 蚂蚁金服 (领头), 富士康 (领头), 阳光保险, 中俄投资基金, SK 电讯创投, 腾达资本 (财务顾问)
2018年7月23日	获投 D 轮\$6 亿融资	阿里巴巴, 博裕资本

资料来源：IT 桔子和华泰证券研究所

据凤凰科技报道，2013 年创始人印奇在完成两年的博士学习后回国正式创业。靠着 Face++ 拿到创新工场百万美元 A 轮投资。经过一年多的打磨，到了 2014 年下半年，Face++ 的识别率已经达到 97.27% 比同期 Facebook 的人脸识别率 97.25% 要高万分之二，并连续收获 Fddb、300-W、LFW 三项国际评测的冠军。2016 年 7 月，微软亚洲研究院首席研究员孙剑博士加盟旷视，孙剑曾在微软亚洲研究院工作 13 年，其中 Alpha Go Zero 里面最核心使用的技术 Res Net 就是孙剑的作品。2017 年 10 月，在意大利的 MS COCO 比赛中，旷视科技派出的团队击败了来自微软、Facebook、Google、商汤科技等企业，获得三项第一，一项第二的成绩，成为了第一个在 MS COCO 竞赛中获得冠军的中国企业。MS COCO 比赛是计算机视觉领域最受关注和权威的比赛，也是国际领域唯一一个能够汇集 Google、Microsoft、Facebook 三大巨头的比赛。在这个比赛中夺冠，证明旷视科技的技术不仅是国内第一，而且在全世界也处于领先地位。

图表2：旷视科技核心技术

大类及产品	功能	技术优势	应用场景
人脸识别 核心产品：人脸关键点 SDK、稠密关键点、人脸对比	人脸检测 检测并定位图片中的人脸，返回高精度的人脸框坐标 储存检测到的人脸元数据	不限人脸数量 多种复杂场景识别 高效准确	基于人脸的人流量统计 集体照标记
人脸对比	计算两张脸的相似程度，并给出相似度评分，以便分析属于一个人的可能性	防假面攻击 成熟的行业解决方案 准确可靠	人脸核身 卡证信息录入
人脸关键点	定位并返回人脸五官于轮廓的关键点坐标位置。关键点包括人脸轮廓、眼睛、眉毛、嘴唇和鼻子轮廓。	106/83 个关键点 图片/视频的完美贴合 不限人脸数量 适应人脸倾斜	3D Animoji 人脸 3D 建模 美颜贴纸
人脸属性	进行人脸属性分析，包括年龄、性别、头部朝向、情绪、颜值、视线、皮肤状态等	人脸属性丰富 适应各种头部姿态 适应不同光照场景	广告精准投放 分析客户属性与行为模式
人脸搜索	针对一个新的人脸，在一个已有的人脸集合中搜索相似的人脸。算法返回一系列相似人脸，及相似度评分。	毫秒级响应速度 场景优化方案 与人脸集存储完美搭配	智能相册 刷脸门禁 安防监控（天眼系统）
人体识别 核心产品：骨骼点检测 SDK、人体抠像 SDK	人体检测 检测并定位图片中的人体，返回高精度的人体矩形框坐标。	不限人体数量 适应人体位置重叠场景 毫秒级响应	人流量统计 人体跟踪 人群异常监控
人体属性	获取多种人体属性，包括性别、上衣和下装的颜色等。		广告精准投放 市场调查
人体抠像	识别出图像中人体的轮廓范围，与背景进行区分。	适应人体位置重叠场景 适应各种人体姿态	相片背景合成 娱乐特效
文字识别 核心产品：身份证质量检测 SDK	证件识别 识别中华人民共和国二代身份证，机动车行驶证，翻拍、PS 等真实性识别机动车驾驶证，返回文字结果及真实性判断。	识别率高达 99.9% 支持生僻字识别	用户身份认证 卡证信息录入 身份信息采集
图像识别 核心产品：Facemoji SDK、美颜 SDK、滤镜 SDK、人脸美型 SDK、贴纸 SDK、AI 车牌识别微整形 SDK	场景与物体识别 检测图片中的场景与物体，返回检测出的场景与物体名称，以及相应的置信度。	场景/物体识别丰富 提供识别置信度 定制化业务模式	图片分类 特定物体匹配
车牌识别	检测图片中的车牌，并返回车牌边框坐标、车牌号码、车牌颜色等信息。支持识别各种位置、白天以及夜间的车牌识别。	精准识别 适应不同光照场景 适应倾斜/模糊等场景	智能交通 远程验证车牌
相册聚类	识别相册中照片的人脸，然后照片可根据人脸进行自动聚类，新入库的照片也可按照人脸自动归类。	智能聚类 高效准确 不限相册数量 行业领先算法	智能云端相册 赛事相片管理 智能手机相册
人脸融合	对模板图和融合图中的人脸进行人脸融合操作，并返回融合后的模板图片。	融合效果自然逼真 不限模板数量 融合比例灵活 毫秒级响应	美颜相机 电影、游戏品牌营销

资料来源：公司官网、华泰证券研究所

旷视科技搭建三步走的战略规划，第一步是搭建 Face++ 的人脸识别云服务平台，目标是识人；第二步则是 Image++，识别万物；最后是实现“所见即所得”的机器之眼。

创业早期，旷视研发了一个面向开发者的开放平台 Face++，通过 API 的方式提供互联网服务，美图秀秀、快手等 APP 都使用过旷视的技术。

随后旷视开始关注到底在哪些场景下技术能给客户带来重要的价值。团队找了很多人脸识别更为实用的使用场景，最终决定在两个场景进行业务的深入。第一个是互联网金融。通过人脸识别进行远程身份认证，把线下业务线上转化，让用户有更便捷的体验，银行也实现了安全，这个增量是非常大。第二个场景是安防。现在有大量的安防数据，人根本看不过来，而用机器去看，可以识别里面每一个人是谁，还可以识别逃犯，根据观察到的人物行为模式进行预警。作为国家公安部重大活动智能安保方案主要提供商，旷视科技在杭州G20峰会、厦门金砖峰会、海南博鳌论坛等多次重大活动中被“点兵”，用先进的技术参与到安保工作中，在旷视智能行业解决方案帮助下，警方破获大量案件，破案效率得到了很大的提升。

现在，随着旷视科技的技术的不断成熟，其应用领域也有了裂变的能力。在移动端智能解决方案中，旷视已经为vivo、OPPO、小米、华为等80%的国内一线手机品牌提供了人脸解锁、人像光效、3D结构光等AI技术，不但给手机厂商塑造了强大的竞争力，同时也给终端消费者带来了更优质的手机使用体验。

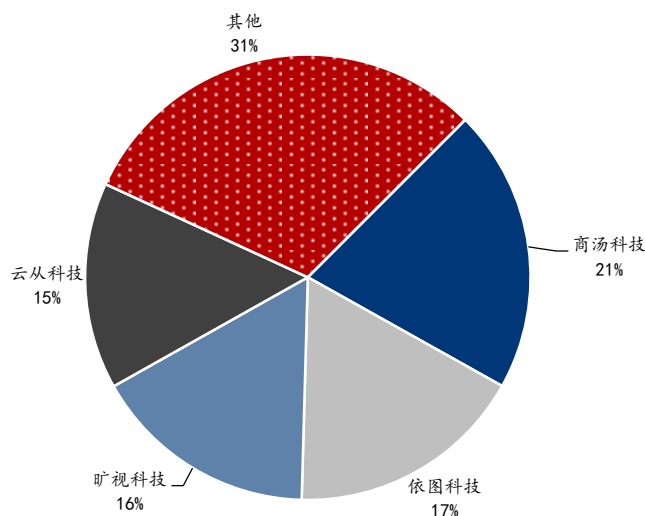
图表3：旷视科技行业解决方案

方案	行业机会	助力场景	优势	合作案例
金融行业解决方案	实名认证 刷脸支付 防伪攻击	卡证信息录入 身份验证 刷脸登陆	多终端适配 算法技术领先 支付级安全性	国美美借 洋钱罐 小米金融等
在线营销解决方案	趣味游戏，病毒营销 受众分析，精准营销	人脸互动 H5 受众特征分析 营销效果评估	隐私性强 算法技术领先 完善的售前售后服务	
手机行业解决方案	新的“脸机交互”方式 相册照片的智能处理 优化手机硬件空间	人脸解锁 相册类聚	支付级安全性 算法技术领先 完善的售前售后服务	小米 VIVO 锤子 美图
汽车行业解决方案	车主身份验证 司机驾驶状态分析	刷脸解锁、启动 智能识别驾驶人 驾驶员异常检测	隐私性强 安全性高 算法技术领先	
教育行业解决方案	校园“一脸通” 智慧课堂 安全校园 “走班制”教学管理	在线学习 智能门禁 学生表情分析 AR教学 直播式学生监控 校园安全监控	隐私性强 完善的售前售后服务 算法技术领先	

资料来源：公司官网、华泰证券研究所

计算机视觉应用市场的参与者有商汤、依图、旷视、云从科技、云天励飞、码隆科技、扩博智能、图谱科技、北京深醒科技等等。商汤科技、依图科技、旷视科技、云从科技占据市场份额前四名，四家龙头厂商总体市场份额达69.4%，被称为计算机视觉“四小龙”。根据IDC报告，2017年公司在机器视觉领域市占率达到16%。

图表4： 2017 年中国计算机视觉应用市场份额



资料来源：IDC、华泰证券研究所

图表5： 国内机器视觉四小龙各自优势

商汤科技	依图科技	旷视科技	云从科技
定位基础平台型公司，以原深耕安防领域，维持金融业	业务，大力布局医疗影像业。安防、商业以及金融等应用	场景。Face++平台现已开放银行业人脸身份认证市场份	防业。云从科技是 2017 年应用覆盖行业范围最广
创技术为核心赋能产业；	依图科技是 2017 年安防领	域表现最强的算法型厂商。多项计算机视觉服务，并提	额最高的厂商，典型产品有
商汤科技是 2017 年互	联网行业计算机视觉应用最	供丰富的 API/SDK，受到开 IBIS 集成生物识别平台。	为领先的厂商。
为领先的厂商。		发者的广泛认可。	

资料来源：IDC、华泰证券研究所

重点公司概况

图表6: 重点公司一览表

证券名称 (代码)	评级	12月28日 收盘价 (元)	目标价区间 (元)	EPS (元)				P/E (倍)			
				2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
顺利办 000606.SZ	买入	5.95	9.25-10.36	0.08	0.59	0.60	0.79	74.38	10.08	9.92	7.53
恒生电子 600570.SH	买入	51.98	49.60-55.80	0.76	0.98	1.24	1.62	68.39	53.04	41.92	32.09

资料来源: 华泰证券研究所

图表7: 重点公司最新观点

证券代码	证券名称	最新观点
002410.SZ	广联达	<p>公司 2018 上半年营业收入同比增长 17.15%，归母净利润同比增长 3.55%</p> <p>广联达发布 2018 年半年报，公司上半年营收 10.72 亿元，同比增长 17.15%；归母净利 1.47 亿元，同比上升 3.55%；扣非后归母净利 1.32 亿元，同比下降 0.97%，业绩数据整体上符合此前业绩预告区间。公司预计 2018 年前三季度归母净利润为 2.58 亿元~4.01 亿元，同比增长-10%~40%。我们认为，与可比公司相比，当前 PE 估值水平相对较低，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：广联达(002410,买入): 造价业务超预期，云转型增长可期</p>
000606.SZ	顺利办	<p>公司与部分终端合伙人签署《终止合作协议》</p> <p>公司公告，子公司快马财税、交易对方与部分终端资产合伙人三方共同决定签署《终止合作协议》，在签署《终止合作协议》后，相关终端资产将不再纳入公司合并报表范围内。已签署或拟签署协议的终端资产共计 40 家，对应 2018 年承诺扣非净利润合计为 8,269.65 万元。本次签署《终止合作协议》将减少公司商誉金额 80,418.39 万元，减少应付股权转让款 57,705.99 万元，预计可收回现金或减少负债为 19,184.95 万元。协议预计将在 12 月 12 日股东大会审议通过后生效。预计公司 2018-2020 年 EPS 为 0.59、0.60、0.79 元，维持买入评级。</p> <p>点击下载全文：顺利办(000606,买入): 渠道价值优化，商誉负债显著降低</p>
600570.SH	恒生电子	<p>公司 2018 三季度报营收增长 19%，业绩增长 24%，略低于市场预期</p> <p>恒生电子 2018 年前三季度营收实现 19.63 亿，同比增长 18.93%；归母净利润 3.61 亿元，同比增长 24.42%；扣非后归母净利润为 2.33 亿，同比增长 36.59%。其中，Q3 单季营收同比增长 5.57%，归母净利润同比下滑 1.54%。公司三季度业绩略低于市场预期，预计公司 2018-2020 年 EPS 为 0.98 元、1.24 元、1.62 元，鉴于公司的龙头地位，维持买入评级。</p> <p>点击下载全文：恒生电子(600570,买入): 静待市场回暖及政策红利释放</p>

资料来源: 华泰证券研究所

图表8: 建议关注公司一览表

证券名称 (代码)	12月28日 收盘价 (元)	朝阳永续一致预期 EPS (元)				P/E (倍)			
		2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
思创医惠 300078.SZ	9.94	0.16	0.27	0.35	0.44	62.13	36.81	28.40	22.59
卫宁健康 300253.SZ	12.46	0.14	0.20	0.27	0.36	89.00	62.30	46.15	34.61
创业软件 300451.SZ	19.15	0.34	0.45	0.57	0.73	56.32	42.56	33.60	26.23
和仁科技 300550.SZ	52.28	0.40	0.59	0.91	1.35	130.70	88.61	57.45	38.73
东软集团 600718.SH	11.55	0.85	0.40	0.46	0.56	13.59	28.88	25.11	20.63
东华软件 002065.SZ	6.95	0.21	0.31	0.39	0.48	33.10	22.42	17.82	14.48
国新健康 000503.SZ	15.88	0.02	0.08	0.54	1.27	794.00	198.50	29.41	12.50
久远银海 002777.SZ	23.58	0.53	0.69	0.90	1.20	44.49	34.17	26.20	19.65

资料来源: 朝阳永续、华泰证券研究所

行业动态

人工智能

1、华为人工智能产业基地落户辽宁省沈抚新区

辽宁省沈抚新区与华为技术有限公司签署了人工智能产业基地及数字沈抚建设战略合作协议，华为人工智能产业基地宣告落户沈抚新区。双方将共同推动沈抚新区信息化建设，深化人工智能、云计算、物联网、智慧城市等领域合作。

（2018-12-28 辽宁日报）

2、宝龙、腾讯联合发布“纽扣计划”

宝龙、腾讯今日在上海举办战略合作发布会，双方宣布在资源技术、商业经营、人工智能和大数据等领域达成合作，并发布“纽扣计划”，研发有益于商业运营的技术，共同探索存量资产的发展新空间。

（2018-12-28 36kr）

3、欧盟：“可信赖人工智能”应该在技术上强健且可靠

欧盟人工智能高级别专家组正式向社会发布了一份人工智能道德准则草案，该草案被视为是欧洲制造“可信赖人工智能”的讨论起点。草案认为，“可信赖人工智能”有两个必要的组成部分：首先，它应该尊重基本权利、规章制度、核心原则及价值观，以确保“道德目的”，其次，它应该在技术上强健且可靠，因为即使有良好的意图，缺乏对技术的掌握也会造成无意的伤害。

（2018-12-24 澎湃）

云计算

1、北京顺义与阿里巴巴达成战略合作

北京市顺义区与阿里巴巴集团签订战略合作备忘录，阿里巴巴将引入盒马鲜生华北运营中心、菜鸟网络北京顺义智慧物流园区等项目落户顺义。除了上述项目外，阿里巴巴还将输入天猫小店、银泰百货和本地生活服务，利用阿里巴巴云计算、大数据、物联网等方面的经验与技术优势，与顺义区共同建设数字政府、打造智慧城市。

（2018-12-27 北京日报）

2、腾讯云再增印度数据中心

腾讯云宣布印度二区正式对外开放服务，该数据中心的开服，确立了腾讯云在南亚市场双可用区格局。未来，印度本地企业或者希望拓展南亚市场的国际厂商，将更加便捷地获得腾讯云的云计算服务与技术能力。

（2018-12-24 36kr）

3、陕西省教育厅与陕西联通签订战略合作框架协议

陕西省教育厅与中国联通陕西省分公司近日达成战略合作。双方协议涵盖了云计算、物联网等多种新技术合作内容，双方将在“教育大数据、教育上云、智慧教育、教育扶贫”等领域建立战略合作关系，确定开展“共同探索‘互联网+教育’新模式和‘教育上云’解决方案、共同建设教育信息化扶贫模范试点县、共同开展教育信息系统数据安全合作”三项重点合作项目。

（2018-12-24 36kr）

大数据

1、新华社与趣头条合作建立智能大数据平台

在第六届中国新兴媒体产业融合发展大会上，新华社与趣头条等 16 家大数据公司共同发布了智能大数据协作平台，该平台将建立数据新闻生产生态。此外，大会还发布了《中国移动应用发展报告（2018）》。

（2018-12-27 36kr）

2、瞄准汽车商业生态闭环，抖音推“V引擎计划”

今日头条汽车业务中心运营总监王伟炜今日发布抖音针对汽车行业的“V引擎计划”。该计划旨在构建涵盖品牌主、服务商、平台、用户的良性汽车商业生态闭环。他表示，汽车行业有很多信息不对称，“V引擎计划”可缩短品牌主到用户的路径，汽车行业用户可享受新产品测试、率先体验和大数据内容运维指导等服务。

(2018-12-27 亿邦动力)

3、荣科科技参与九次方大数据 D 轮融资

荣科科技与九次方大数据签订了投资协议，按照投前估值 110 亿，参与九次方 D 轮融资。根据协议，双方将在全国范围内深耕医疗大数据资源应用领域，推动城市健康医疗数据融合共享与交换应用。荣科科技主要业务为智慧医疗、健康数据和智能融合云。九次方大数据是中国主要从事政府数据应用服务、数据资产运营的企业。

(2018-12-26 中证网)

4、今日头条与时尚集团达成战略合作

今日头条内容生态总经理洪缙近日宣布今日头条与时尚集团正式达成战略合作。未来，双方将在重大事件内容营销、垂直行业大数据、跨界 IP 定制孵化、MCN 体系共建等方面一同发力。洪缙认为，未来用户将会更看重个性化、多触点以及场景化的时尚内容消费体验，持续为用户提供优质的时尚内容，是今日头条与时尚集团共同的目标。

(2018-12-24 投资界)

无人驾驶

1、工信部印发《车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划》

为加快车联网（智能网联汽车）产业发展，大力培育增长点、形成新动能，工业和信息化部日前印发了《车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划》（下称《行动计划》）。《行动计划》明确，以网络通信技术、电子信息技术和汽车制造技术融合发展为主线，充分发挥我国网络通信产业的技术优势、电子信息产业的市场优势和汽车产业的规模优势，推动优化政策环境，加强跨行业合作，突破关键技术，夯实产业基础，形成深度融合、创新活跃、安全可信、竞争力强的车联网产业新生态。

(2018-12-28 工信部)

2、加州批准 Zoox 为首个可载客无人驾驶服务商

加州公共设施委员会公布首个为公众提供无人驾驶汽车服务的公司——一家名为 Zoox 的无人驾驶汽车初创企业。Zoox 将加入试点计划，为乘客提供免费服务。目前尚不清楚试点项目何时会开始，不过 Zoox 已经宣布将在 2020 年末推出付费服务。Zoox 会在车辆前排安排一个司机，以备不时之需。

(2018-12-24 Engadget)

图表9：公司动态

公司	具体内容
中国长城	中国长城：独立董事关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的独立意见 2018-12-29 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4964178.pdf
中国长城	中国长城：第七届董事会第十二次会议决议公告 2018-12-29 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4964176.pdf
中国长城	中国长城：第七届监事会第六次会议决议公告 2018-12-29 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4964177.pdf
中国长城	中国长城：海通证券股份有限公司关于公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的核查意见 2018-12-29 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4964180.pdf
中国长城	中国长城：关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告 2018-12-29 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4964179.pdf
顺利办	顺利办：关于 2018 年股票期权激励计划部分股票期权注销完成的公告 2018-12-29 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4962027.pdf
广联达	广联达：关于持股 5% 以上股东减持股份进展情况的公告 2018-12-29 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4961080.pdf

公司	具体内容
多伦科技	多伦科技：北京市中伦律师事务所关于多伦科技股份有限公司回购注销部分限制性股票相关事项的法律意见书 2018-12-29 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4960013.pdf
多伦科技	多伦科技关于召开 2019 年第一次临时股东大会的通知 2018-12-29 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4960007.pdf
顺利办	顺利办：关于 2018 年股票期权激励计划部分股票期权注销的公告 2018-12-27 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4953684.pdf
顺利办	顺利办：第八届董事会 2018 年第七次临时会议决议公告 2018-12-27 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4953681.pdf
顺利办	顺利办：上海嘉坦律师事务所关于公司 2018 年股票期权激励计划部分股票期权注销之法律意见书 2018-12-27 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4953687.pdf
顺利办	顺利办：华泰联合证券有限责任公司关于公司使用部分暂时闲置募集资金购买理财产品的核查意见 2018-12-27 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4953686.pdf
顺利办	顺利办：独立董事关于第八届董事会 2018 年第七次临时会议相关事项的独立意见 2018-12-27 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4953683.pdf
顺利办	顺利办：关于使用部分暂时闲置募集资金购买银行保本型理财产品的公告 2018-12-27 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4953685.pdf
顺利办	顺利办：第八届监事会 2018 年第七次临时会议决议公告 2018-12-27 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4953682.pdf
千方科技	千方科技：关于 2018 年限制性股票授予登记完成的公告 2018-12-27 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4954307.pdf
中国长城	中国长城：关于归还用于补充流动资金的募集资金的公告 2018-12-26 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4951618.pdf
景嘉微	景嘉微：董事、监事和高级管理人员持股情况变动的报告 2018-12-26 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4955208.pdf
景嘉微	景嘉微：创业板非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书 2018-12-26 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4955207.pdf
景嘉微	景嘉微：国浩律师（上海）事务所关于公司创业板公司非公开发行股票发行过程和认购对象合规性之法律意见书 2018-12-26 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4955211.pdf
景嘉微	景嘉微：关于非公开发行股票发行情况报告 2018-12-26 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4955209.pdf
景嘉微	景嘉微：简式权益变动报告书 2018-12-26 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4955214.pdf
景嘉微	景嘉微：关于股东权益变动的提示性公告 2018-12-26 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4955210.pdf
景嘉微	景嘉微：国泰君安证券股份有限公司关于公司创业板非公开发行股票上市保荐书 2018-12-26 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4955213.pdf
景嘉微	景嘉微：国泰君安证券股份有限公司关于公司创业板非公开发行的发行过程和认购对象合规性之审核报告 2018-12-26 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4955212.pdf
景嘉微	景嘉微：验资报告 2018-12-26 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4955215.pdf
中国长城	中国长城：关于出售部分可供出售金融资产的进展公告 2018-12-25 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4948218.pdf
超图软件	超图软件：第四届董事会第十二次会议决议公告 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946913.pdf
超图软件	超图软件：关于公司向银行申请综合授信额度的公告 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946924.pdf
中国长城	中国长城：第七届董事会第十一次会议决议公告 2018-12-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-22\4946084.pdf
中国长城	中国长城：关于新聘会计师事务所的公告 2018-12-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-22\4946086.pdf
中国长城	中国长城：关于下属公司购买土地使用权及地上房屋建（构）筑物暨关联交易的公告 2018-12-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-22\4946085.pdf
中国长城	中国长城：海通证券股份有限公司关于公司关联交易的核查意见 2018-12-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-22\4946088.pdf
中国长城	中国长城：武汉长江电源有限公司拟资产转让涉及的相关资产价值资产评估项目资产评估报告 2018-12-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-22\4946089.pdf
中国长城	中国长城：独立董事关于新聘会计师事务所的事前认可意见 2018-12-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-22\4946083.pdf
中国长城	中国长城：关于召开 2019 年度第一次临时股东大会的通知 2018-12-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-22\4946087.pdf

公司	具体内容
顺利办	顺利办：关于孙公司签署《终止合作协议》的公告 2018-12-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-22\4945776.pdf
顺利办	顺利办：独立董事关于公司及子公司使用自有资金购买银行理财产品事项的独立意见 2018-12-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-22\4945774.pdf
顺利办	顺利办：第八届董事会 2018 年第六次临时会议决议公告 2018-12-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-22\4945778.pdf
顺利办	顺利办：第八届监事会 2018 年第六次临时会议决议公告 2018-12-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-22\4945777.pdf
顺利办	顺利办：关于使用部分闲置自有资金购买银行保本型理财产品的公告 2018-12-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-22\4945775.pdf
科大讯飞	科大讯飞：第四届董事会第十七次会议决议公告 2018-12-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-22\4944484.pdf
科大讯飞	科大讯飞：关于解除为全资子公司提供担保的公告 2018-12-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-22\4944488.pdf
科大讯飞	科大讯飞：关于对外提供担保的公告 2018-12-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-22\4944486.pdf
科大讯飞	科大讯飞：关于公司高管增持公司股份计划进展的公告 2018-12-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-22\4944487.pdf
科大讯飞	科大讯飞：独立董事关于对外提供担保的独立意见 2018-12-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-22\4944485.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