

计算机行业周报（20190114-20190118）

为何 2019 年仍看好金融 IT?

□ **一周市场回顾:** 本周, 计算机指数上涨 0.08%, 沪深 300 指数上涨 2.37%, 计算机板块涨跌幅排名第二十四。

□ **行业看点: 为何 2019 年仍看好金融 IT?**

非银行金融行业信息化是 A 股计算机板块最具潜力的领域之一。该领域头部公司产品化程度在计算机板块居前, 需求的提升料将带来较大的业绩弹性; 竞争格局相对稳定, 核心领域难以出现新的挑战者; 金融行业发展带来机构增加、业务更多元, 并要求信息化不断深化, 导致需求不断释放。金融信息化需求可分解为三个方面: 其一为开展某类业务的机构数量增加, 其二为 IT 领域基础技术升级带来产品大的更新换代, 其三为业务创新与监管变化带来新的业务模块需求。展望 2019 年, 三类需求都有望持续释放, 在机构数增加方面, 从核心领域信息化扩散到大资管行业信息化, 有望驱动行业步入新一轮快速成长期, 而理财子公司和私募机构需求已渐行渐近。

理财子公司崛起, 信息化需求迎来释放。资管新规下, 银行系成立理财子公司成为重要方向。1 月 18 日, 上海银行公布拟出资不超过人民币 30 亿元, 全资发起设立理财子公司, 实际上, 目前有近 30 家银行公告或披露了设立理财子公司的计划。相对于传统的理财产品, 理财子公司业务在投资、估值、托管、清算等环节将更为规范, 相应的信息化系统面临大的更新改造, 我们预计除五大行等业内具备强大 IT 实力的公司可以内部主导 IT 系统升级, 相当一部分公司将主要依靠外部信息化公司, 已成立和后续将成立的理财子公司将给大资管信息化行业带来可观需求。

私募机构信息化或步入新阶段。据券商中国 2019 年 1 月 15 日新闻, 券商交易接口有望对量化私募放开, 首批或在春节后。私募机构数量、管理的规模均非常可观, 截至 2018 年 6 月底, 已登记私募基金管理人 2.39 万家, 已备案私募基金 7.39 万只, 管理基金规模 12.60 万亿元。自 2015 年以来, 私募机构直连券商被禁止, 一定程度影响了其 IT 系统升级进程, 加之历史上私募机构规模普遍偏小, 其信息化建设远远落后。随着一批头部私募稳步发展, 同时监管逐步优化, 其信息化升级更加迫切, 需求或步入释放期, 考虑到私募机构庞大的数量, 及相当一部分头部机构已具备较强实力, 其对大资管信息化行业带来的贡献不容小觑。

□ **投资建议: 重视金融信息化新一轮成长期, 重点推荐恒生电子。同时继续推荐两类重点标的, 一是高景气行业优质公司, 二是重视基本面良好的显著低估值标的。**

□ 继续推荐“三个小白马”: 辰安科技、泛微网络、恒华科技;

医疗信息化推荐: 创业软件、卫宁健康;

信息安全领域推荐: 启明星辰、中新赛克;

自主可控领域推荐: 推荐太极股份、美亚柏科, 关注中国长城、中国软件、北信源;

云计算 SaaS 推荐: 广联达、恒生电子、泛微网络、航天信息、用友网络、石基信息、恒华科技、超图软件;

云计算 IaaS 推荐: 浪潮信息、中科曙光、深信服、宝信软件;

新零售推荐: 新北洋、汇纳科技;

人工智能领域: 推荐苏州科达、科大讯飞、四维图新、华宇软件、海康威视、千方科技; 工业互联网领域: 推荐用友网络、东方国信、大豪科技。

□ **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。

推荐 (维持)

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

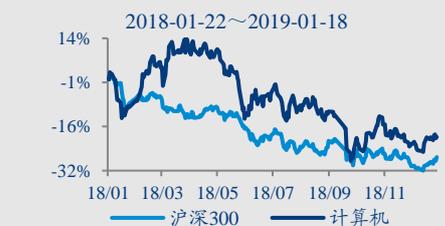
邮箱: liuxiaoyao@hcyjs.com

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	203	5.68
总市值(亿元)	16,453.46	3.23
流通市值(亿元)	11,099.98	3.02

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	4.32	-10.57	-25.03
相对表现	1.83	-2.98	1.04


相关研究报告

《计算机行业周报 (20190107-20190111): 科创板对计算机板块影响几何?》

2019-01-13

《计算机行业重大事项点评: 券商接口有望对量化私募放开, 金融 IT 增量几何?》

2019-01-20

《计算机行业周报 (20190114-20190118): 科创板对计算机板块影响几何?》

2019-01-20

目录

一、行业每周观点.....	4
每周观点.....	4
二、一周市场回顾（20190114-20190118）.....	6
板块表现：板块普遍上涨，计算机板块涨跌幅在所有行中居第 24 位.....	6
板块估值：计算机板块估值上涨.....	7
三、公司动态.....	8
业绩前瞻.....	8
投资及并购.....	8
中标及战略合作.....	9
股权激励.....	9
其他动态.....	9
四、行业动态.....	11
移动支付、在线教育、互联网金融热度保持上升，人工智能、区块链热度有所下降.....	11
行业一周要闻.....	11
国内要闻.....	11
海外动态.....	12
每周并购/融资事件库.....	13
五、全球 TMT 动态.....	14
板块表现：美股计算机各板块指数普遍上涨.....	14
市场前瞻与回顾：阿里巴巴与网贷公司 Kabbage 合作.....	14
六、风险提示.....	16
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 板块普遍上涨，计算机板块涨幅在所有行业中居第 24 位	6
图表 3 计算机各子板块大部上涨	6
图表 4 计算机子行业过去一年走势	7
图表 5 计算机板块市盈率上涨	7
图表 6 计算机板块相对估值下降	8
图表 7 2018 年公司业绩预告	8
图表 8 移动支付、在线教育、互联网金融热度保持上升	11
图表 9 人工智能、区块链热度有所下降	11
图表 10 近期融资事件：魔点科技融资 6000 万元	13
图表 11 近期收购事件：三星收购以色列公司 Corephotonics	14
图表 12 美股计算机各板块指数普遍上涨	14
图表 13 全球 TMT 行业公司表现	16
图表 14 近期股本变动信息	17
图表 15 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，计算机指数上涨 0.08%，沪深 300 指数上涨 2.37%，计算机板块涨幅第二十四。

行业看点：为何 2019 年仍看好金融 IT？

非银行金融行业信息化是 A 股计算机板块最具潜力的领域之一。该领域头部公司产品化程度在计算机板块居前，需求的提升料将带来较大的业绩弹性；竞争格局相对稳定，核心领域难以出现新的挑战者；金融行业发展带来机构增加、业务更多多元，并要求信息化不断深化，导致需求不断释放。**金融信息化需求可分解为三个方面：其一为开展某类业务的机构数量增加，其二为 IT 领域基础技术升级带来产品大的更新换代，其三为业务创新与监管变化带来新的业务模块需求。**展望 2019 年，三类需求都有望持续释放，在机构数增加方面，从核心领域信息化扩散到大资管行业信息化，有望驱动行业步入新一轮快速成长期，而理财子公司和私募机构需求已渐行渐近。

理财子公司崛起，信息化需求迎来释放。资管新规下，银行系成立理财子公司成为重要方向。1 月 18 日，上海银行公布拟出资不超过人民币 30 亿元，全资发起设立理财子公司，实际上，目前有近 30 家银行公告或披露了设立理财子公司的计划。相对于传统的理财产品，理财子公司业务在投资、估值、托管、清算等环节将更为规范，相应的信息化系统面临大的更新改造，我们预计除五大行等业内具备强大 IT 实力的公司可以内部主导 IT 系统升级，相当一部分公司将主要依靠外部信息化公司，已成立和后续将成立的理财子公司将给大资管信息化行业带来可观需求。

私募机构信息化或步入新阶段。据券商中国 2019 年 1 月 15 日新闻，券商交易接口有望对量化私募放开，首批或在春节后。私募机构数量、管理的规模均非常可观，截至 2018 年 6 月底，已登记私募基金管理人 2.39 万家，已备案私募基金 7.39 万只，管理基金规模 12.60 万亿元。自 2015 年以来，私募机构直连券商被禁止，一定程度影响了其 IT 系统升级进程，加之历史上私募机构规模普遍偏小，其信息化建设远远落后。随着一批头部私募稳步发展，同时监管逐步优化，其信息化升级更加迫切，需求或步入释放期，考虑到私募机构庞大的数量，及相当一部分头部机构已具备较强实力，其对大资管信息化行业带来的贡献不容小觑。

● 投资建议：重视金融信息化新一轮成长期，重点推荐恒生电子。同时继续推荐两类重点标的，一是高景气行业优质公司，二是重视基本面良好的显著低估值标的。

● 继续推荐“三个小白马”：辰安科技、泛微网络、恒华科技；

医疗信息化推荐：创业软件、卫宁健康；

信息安全领域推荐：启明星辰、中新赛克；

自主可控领域推荐：推荐太极股份、美亚柏科，关注中国长城、中国软件、北信源；

云计算 SaaS 推荐：广联达、恒生电子、泛微网络、航天信息、用友网络、石基信息、恒华科技、超图软件；

云计算 IaaS 推荐：浪潮信息、中科曙光、深信服、宝信软件；

新零售推荐：新北洋、汇纳科技。工业互联网领域：推荐用友网络、东方国信、大豪科技；

人工智能领域：推荐苏州科达、科大讯飞、四维图新、华宇软件、海康威视、千方科技；

工业互联网领域：推荐用友网络、东方国信、大豪科技。

● **行业动态&公司动态**

行业动态:【国内要闻】阿里巴巴战略投资康佳旗下易平方和 KKTV;【海外动态】谷歌以 4000 万美元收购 Fossil 的智能手表技术。

公司动态:【投资&并购】三联虹普购买杭州创佳投资 39.5%股权;【中标&战略合作】新北洋收到国信招标集团股份有限公司出具的《中标通知书》;【股权激励】汉得信息拟向激励对象授予 1542.8 万股限制性股票;【其他动态】万兴科技 2940 万股限制性股票解除限售。

二、一周市场回顾（20190114-20190118）

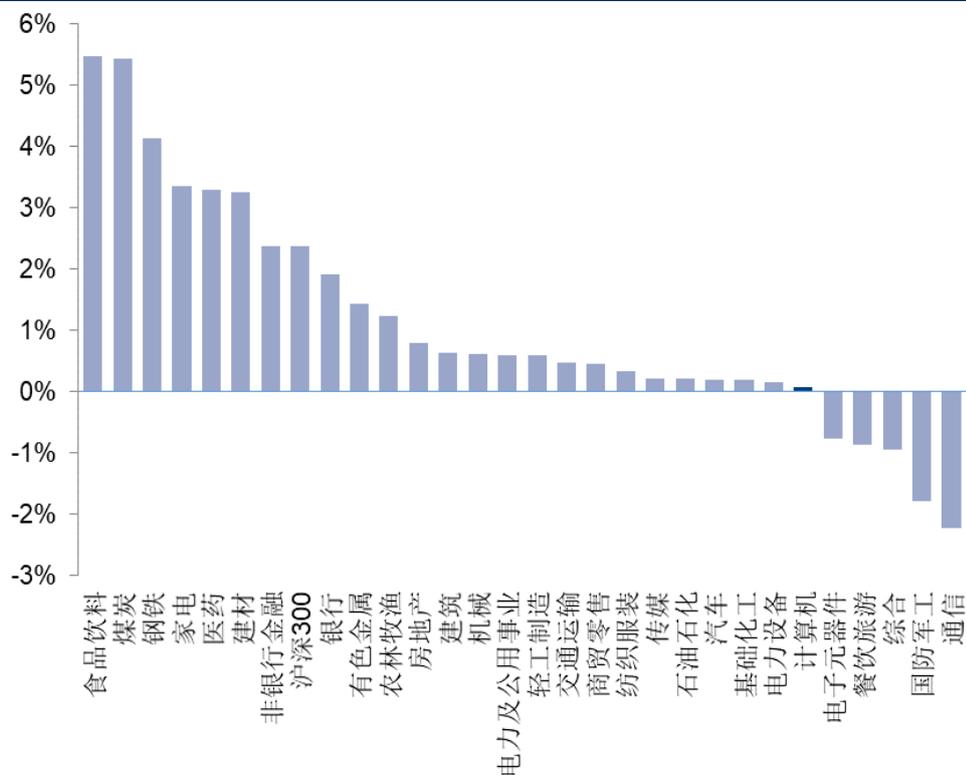
板块表现：板块普遍上涨，计算机板块涨跌幅在所有行中居第 24 位

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	0.1%	6%	信息安全&去 IOE
沪深 300	2.4%	5%	食品饮料

资料来源：Wind、华创证券

图表 2 板块普遍上涨，计算机板块涨幅在所有行业中居第 24 位



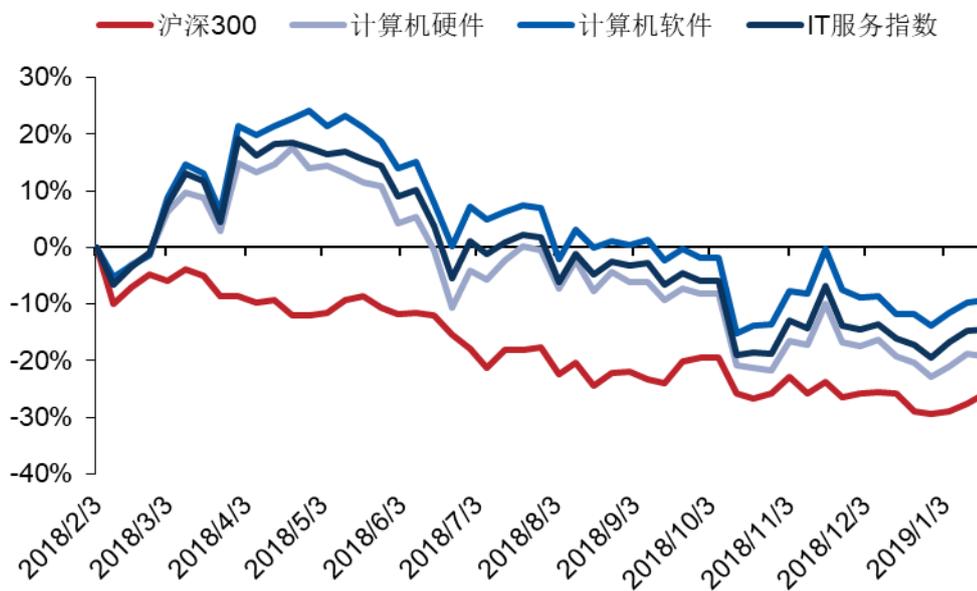
资料来源：Wind、华创证券

图表 3 计算机各子板块大部上涨

指数	收盘点位	周涨跌幅
计算机硬件	3116.47	-0.5%
计算机软件	10012.20	0.2%
IT 服务业	4570.07	0.4%

资料来源：Wind、华创证券

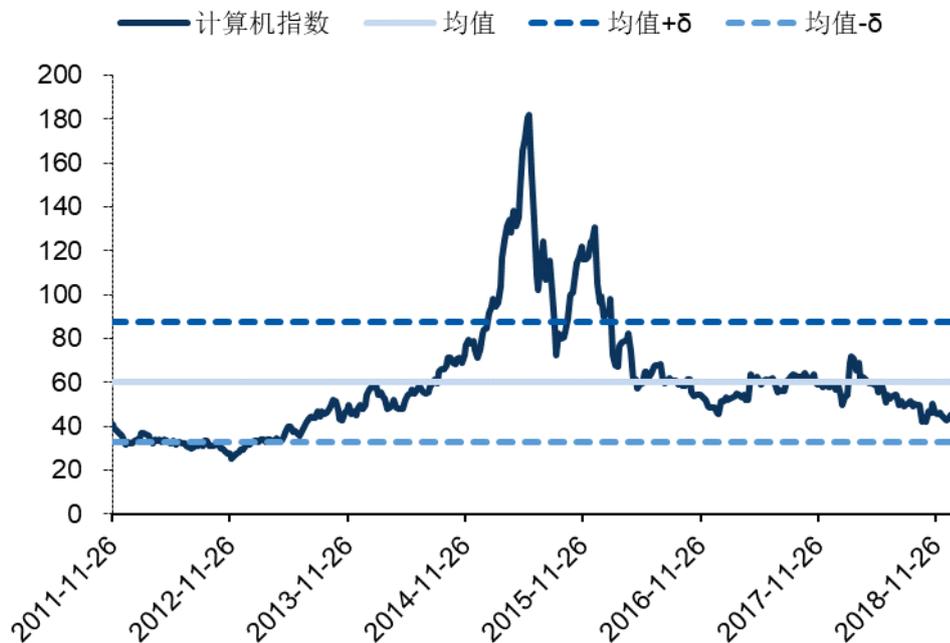
图表 4 计算机子行业过去一年走势



资料来源: Wind、华创证券

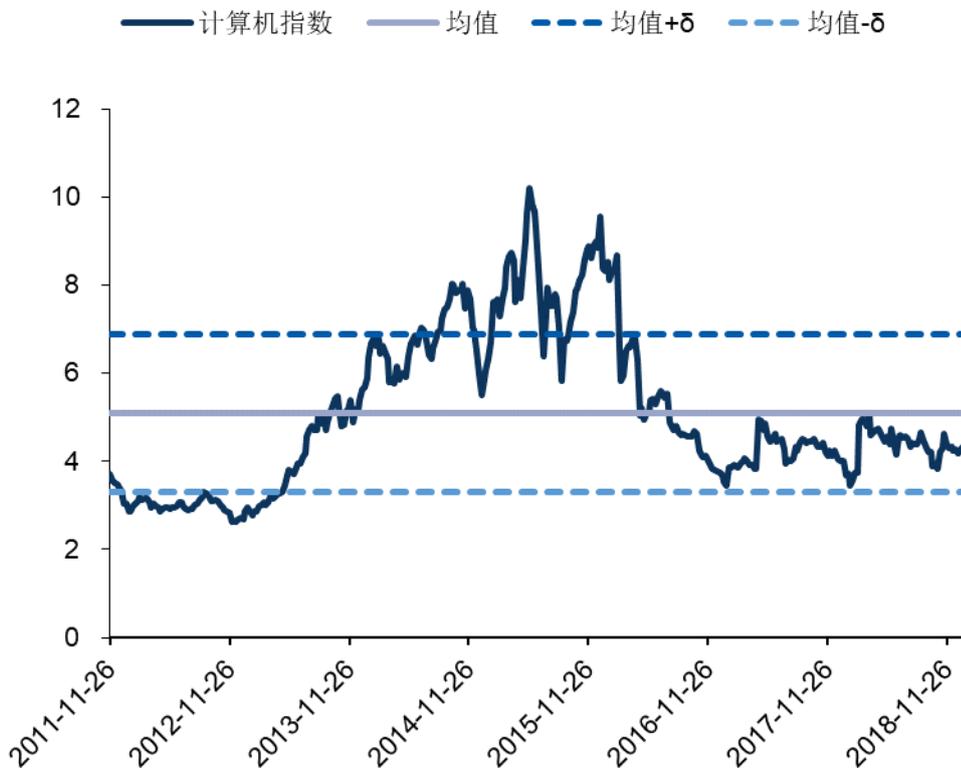
板块估值: 计算机板块估值上涨

图表 5 计算机板块市盈率上涨



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

业绩前瞻

图表 7 2018 年公司业绩预告

	公司名称	业绩预告
高成长	宝信软件	盈利: 26,000 万元-26,000 万元; 比上年同期增长: 51.73%-61.14%
成长	恒锋信息	盈利: 4746.25 万元-5522.91 万元; 比上年同期增长: 10%-28%
成长	和仁科技	盈利: 3,800 万元-4,100 万元; 比上年同期增长: 15.49% -24.60%
成长	浩云科技	盈利: 约 12,350 万元-14,500 万元; 比上年同期增长: 11.08%-30.41%
负增长	易联众	盈利: 1,500 万元 -2,000 万元; 比上年同期增长: -17.23%-10.36%
	佳创视讯	盈利: 600 万元-1,100 万元; 比上年同期增长: -

资料来源: wind 注释: 高成长、成长、负增长业绩中值分别大于 30%、0-30%、小于 0%

投资及并购

- **【美亚柏科】**为进一步促进行业拓展和业务销售,公司出资 1000 万元成立全资子公司云南美亚信安信息技术有限公司。

- **【三联虹普】**公司拟以自有资金人民币 5418 万元购买杭州创佳投资咨询有限公司持有的浙江工程设计有限公司 39.5% 的股权。交易完成后，公司将持有浙江工程 39.5% 的股权。
- **【千万科技】**2019 年 1 月 16 日，公司本次对外投资设立的河北雄安千方科技有限公司完成了工商注册登记手续并取得了河北雄安新区公共服务局颁发的营业执照，注册资本 1,000 万元，公司以自有资金出资 1,000 万元，占比 100%。
- **【英飞拓】**公司决定拟以自有资金 1 亿元在深圳市龙华区设立全资子公司深圳英飞拓投资发展有限公司（公司名称以工商登记机关核准为准），此事项不构成关联交易。
- **【启明星辰】**公司决定由全资子公司安全公司向易捷思达增资 5,000 万元，增资完成后，公司将合计持有易捷思达 5.858% 的股权。
- **【佳都科技】**公司拟以有限合伙人身份与其他八名有限合伙人及一名普通合伙人共同投资花城创投，公司以现金出资 13,000 万元，占花城创投 27.6537% 的份额；公司拟以全资子公司西藏佳都与其他投资人共同受让佳得基金原股东持有的 100% 的股权，公司将以 720 万元价格受让佳都投资持有的佳得基金 24% 的股权。

中标及战略合作

- **【金证股份】**公司确定为“深圳市政务云建设项目（一期）”的中标单位，中标金额人民币 15896 万元。
- **【南威软件】**公司中标泉州市“互联网+政务服务”一体化行政服务平台采购项目，中标金额：8008.65 万元。
- **【金证股份】**公司控股子公司金证财富将与关联方金证前海签订《人员外包服务合同》，合同金额为 58 万元，此次交易构成关联交易。
- **【海兰信】**公司收到科技部重点专项立项通知，承担“自组网海洋环境多参数测量仪”项目。项目总经费 3770.36 万元，其中中央财政经费 1570.36 万元。
- **【新北洋】**子公司荣鑫科技于 2019 年 1 月 15 日收到国信招标集团股份有限公司出具的《中标通知书》，在“中国农业银行新款超级柜台及辅助设备入围项目中，确定荣鑫科技为该项目第 1 包：票据类超级柜台及辅助设备的中标人。
- **【广电运通】**公司收到国信招标集团股份有限公司出具的《中标通知书》，在“中国农业银行新款超级柜台及辅助设备入围项目”中，确定广电运通为该项目第 2 包：现金类超级柜台及辅助设备的中标人。

股权激励

- **【华平股份】**公司 160.41 万股限制性股票解除限售条件成就，占公司目前股本总额 54234.01 万股的 0.30%，涉及激励对象人数共计 96 人。
- **【汉得信息】**本限制性股票激励计划拟向 504 名激励对象授予 1542.8 万股限制性股票，授予价格为本计划（草案）公告前 20 个交易日股票均价（10.47 元/股）的 50%，即 5.24 元/股，授予日为 2019 年 1 月 17 日。

其他动态

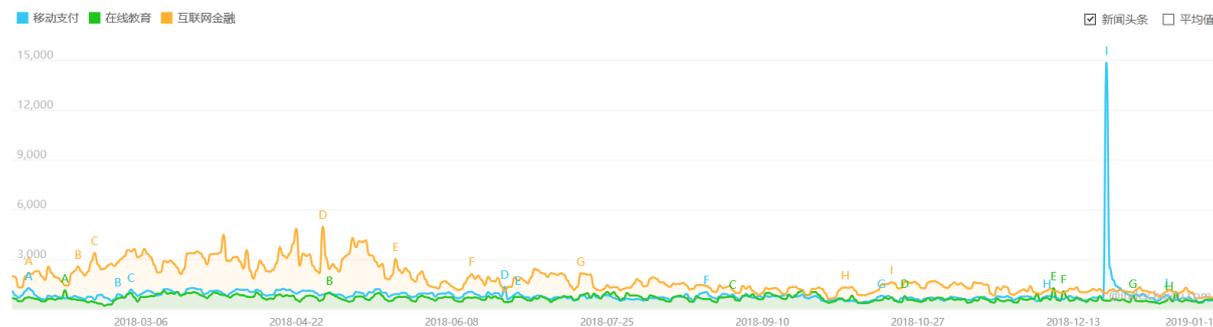
- **【神州泰岳】**公司全资子公司安徽祥升政府补贴资金 3000 万元。
- **【格尔软件】**公司及下属子公司自 2018 年 7 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日，累计收到与收益相关的政府补助共计 429 万元，与资产相关的政府补助共计 570 万元。

- **【正元智慧】**公司及控股子公司自 2018 年 7 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日累计获得各项政府补助资金共计人民币 1296 万元。
- **【创意信息】**公司《公共安全能力整合平台 V1.0》获得《GB/T 28181-2016 公共安全视频监控联网系统信息传输、交换、控制技术要求》软件测试通过，资质长期有效。
- **【同花顺】**19.74 万股限售流通股将于 2019 年 1 月 18 日解除限售上市流通，约占公司总股本 0.04%
- **【数字认证】**(1) 公司高级管理人员张益谦先生计划在 2019 年 2 月 12 日至 2019 年 8 月 11 日期间以集中竞价方式减持本公司股份不超过 11.14 万股(占本公司总股本比例 0.0929%) (2) 公司监事会主席吴舜皋先生计划在 2019 年 2 月 12 日至 2019 年 8 月 11 日期间以集中竞价方式减持本公司股份不超过 13.94 万股(占本公司总股本比例 0.1161%)。
- **【万兴科技】**公司 2940 万股限制性股票解除限售，约占公司股本总额 36.23%。其中 2852 万股将于 2019 年 1 月 18 日上市流通，占公司股本总额的 35.14%。
- **【华铭智能】**公司正筹划发行股份购买北京聚利科技股份有限公司 100% 股权，同时拟向不超过五名特定投资者非公开发行股份募集配套资金。本次交易构成重大资产重组，公司股票自 2019 年 01 月 15 日开市起停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。
- **【方正科技】**2018 年 1 月 1 日至本公告披露日，公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴 5238.26 万元，占公司最近一期经审计净利润（绝对值）的 6.37%。
- **【东方通】**公司之全资子公司微智信业于近日取得国家保密局颁发的《涉密信息系统集成资质证书》。
- **【万兴科技】**根据未来业务发展及经营管理需要，公司全资子公司万兴软件（香港）有限公司拟变更名称为“永兴软件（香港）有限公司”，该事项已取得香港特别行政区公司注册处核准。
- **【易联众】**公司收到持股 5% 以上股东微医集团关于增持公司股份的告知函，微医集团于 2019 年 1 月 15 日至 2019 年 1 月 17 日期间，通过证券交易系统集中竞价交易方式共增持公司股份 620 万股，占公司总股本的 1.4419%。
- **【汇金股份】**本次解除限售股份数量为 23579.52 万股，占公司总股本比例为 44.08%；本次实际可上市流通的股份数量为 549.76 万股，占公司总股本比例为 1.03%。本次解除限售股份可上市流通日为 2019 年 1 月 23 日。
- **【拓尔思】**公司将名称由“北京拓尔思信息技术股份有限公司”变更为“拓尔思信息技术股份有限公司”。
- **【海兰信】**公司控股子公司成都海兰天澄股票自 2019 年 1 月 17 日起在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。
- **【东方通】**全资子公司微智信业吸收合并全资子公司惠捷朗，惠捷朗全部业务、资产、债权、债务由微智信业依法承继，惠捷朗独立法人资格依法注销。

四、行业动态

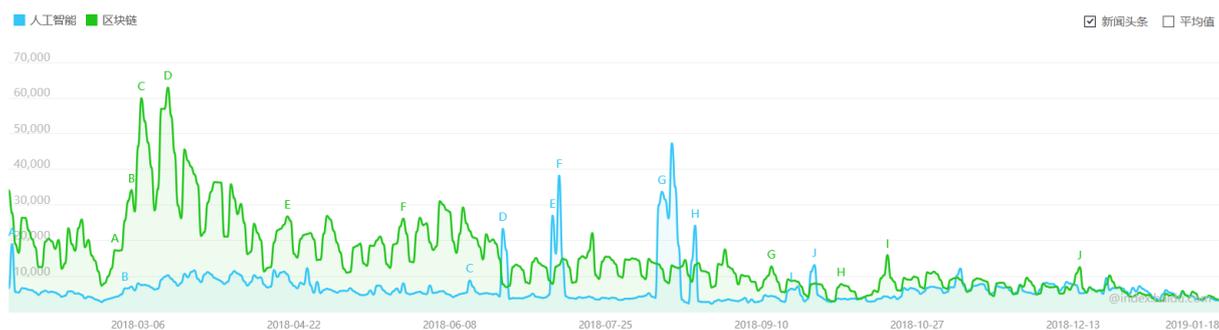
移动支付、在线教育、互联网金融热度保持上升，人工智能、区块链热度有所下降

图表 8 移动支付、在线教育、互联网金融热度保持上升



资料来源：百度指数，华创证券

图表 9 人工智能、区块链热度有所下降



资料来源：百度指数，华创证券

行业一周要闻

国内要闻

■ 中兴通讯：正在与相关运营商进行 5G 合作和测试

【TechWeb】1月14日消息，5G作为全球最为热议的话题之一，受到了各界的关注。中兴通讯在互动平台上表示，公司持续对5G投入，正在与相关运营商进行5G合作和测试。

■ 中国联通获准发行 500 亿元公司债券，为推进 5G 商用带来重大利好

【TechWeb】1月14日消息，中国联通发布公告称，证监会已经核准联通向投资者公开发行面额不超过500亿元的公司债券。此举将为联通推进5G技术成熟，加快5G试点，推进5G商用带来重大利好。根据计划，2019年，联通将开始采购测试终端，发布5G终端NGA，开启试商用，并将于年末正式将商用终端上市。

■ 美光启动对 IM 工厂剩余 Intel 股份的收购：3D Xpoint 闪存合作中止

【快科技】1月15日消息，美光宣布，将开始行使权利，即收购IM（Intel-Micron）Flash Technologies合资闪存工厂中Intel持有的剩余股份。

■ 大众汽车将在中国加大投入，聚焦电动出行、车联网、自动驾驶等三大领域

【界面新闻】大众汽车集团（中国）CEO 冯思翰透露，大众汽车将在中国加大投入，并始终保持开放合作，聚焦「电动出行」、「车联网」、「自动驾驶」三大领域。2019 年，大众汽车集团（中国）预计将携合作伙伴投入超过 40 亿欧元，用于电动汽车、车联网、移动出行服务、研发、高效生产流程及新产品开发领域。

■ 国内首个 5G 自动驾驶应用示范公共服务平台在渝正式启动

【新浪汽车】5G 自动驾驶应用示范公共服务平台启动仪式召开，中国汽车工程研究院股份有限公司、中国电信股份有限公司重庆分公司、中国信科集团大唐移动通信设备有限公司等企业签订平台共建战略合作协议，标志着我国首个 5G 自动驾驶应用示范公共服务平台正式启动，年内将实现基于 5G 通讯的自动驾驶落地示范应用，自动驾驶汽车将有条件在 5G 通讯环境下开展测试研究。

■ IBM 入驻上海张江人工智能岛

【36 氪】1 月 17 日消息，IBM 上海总部及研发大楼正式入驻上海张江人工智能岛。上海市浦东新区副区长管小军表示，张江人工智能岛将成为未来上海浦东发展人工智能产业的一个标杆，IBM 是在岛上开张的第一个项目，后续还有微软人工智能和物联网实验室、阿里巴巴上海创新中心等重点项目陆续开张。

■ 阿里巴巴与网贷公司 Kabbage 合作 向美中小企业放贷

【凤凰科技】1 月 15 日消息，为了增加面向美国小企业的销售额，阿里与美国网贷公司 Kabbage 达成合作，向美国中小企业发放贷款。Kabbage 是一家软银集团投资的“独角兽企业”，使用大数据和机器学习技术确定中小企业的贷款资格，放贷速度超过了传统银行。作为一项名为 Pay Later 的新项目的一部分，阿里为 Alibaba.com 国际网站上的美国优质买家提供最高 15 万美元的贷款。Pay Later 是一项融资产品，被称之为“国际版花呗”。

■ 阿里巴巴战略投资康佳旗下易平方和 KKTV

【新浪科技】1 月 18 日消息，阿里巴巴和康佳集团共同宣布双方达成战略合作，阿里入股康佳集团旗下易平方和开视界（KKTV）。未来，阿里和康佳将就战略协同、技术研发和内容服务等展开深度合作。

■ 斑马会员与同程旅游达成战略合作

【Techweb】1 月 17 日消息，格家网络旗下、服务中等收入群体的会员制消费平台斑马会员与同程旅游签署战略合作协议，双方将在整合优势资源展开深度合作，在旅游出行、度假等品类上推出更多创新产品。

■ 华为完成中国 5G 技术研发试验 2.6GHz 频段测试

【中国证券网】1 月 17 日消息，近日，华为在 IMT-2020（5G）推进组组织的 5G 试验中完成 2.6GHz 频段下 5G 基站新空口测试，至此华为正式完成中国 5G 技术研发试验第三阶段 NSA（非独立组网）和 SA（独立组网）实验室及外场测试，覆盖场景最多，测试频段最全面，其中包括前期已经完成测试的 3.5GHz 和 4.9GHz，以及本次测试的 2.6GHz。

海外动态

■ Alphabet 测试无人机新系统 或为无人机商用铺路

【新浪科技】1 月 14 日消息，Alphabet 旗下无人机配送部门 Wing 和另外两家公司表示，它们测试了一个用于识别无人机的新系统，这很有可能为无人机的商用铺平道路。

■ 云数据管理公司 Rubrik 融资 2.61 亿美元 估值 33 亿美元

【腾讯科技】云数据管理初创公司 Rubrik 宣布了新一轮大规模融资活动，并准备用新的资金来提供安全服务。它已

从贝恩资本风险投资公司和以前的投资者和 IVP 那里筹集了 2.61 亿美元的资金，获得了 33 亿美元的估值。该公司打算利用这笔资金来开发(和购买)技术，以便在现有数据管理产品的基础上，向安全和合规服务领域发展。

■ 韩国 5G 自动驾驶新进展 KT 公司与现代联手开发联网汽车技术

【快科技】韩国现代汽车集团旗下汽车零部件制造商现代莫比斯表示，已与电信公司 KT 合作，共同开发联网汽车技术。现代摩比斯计划通过使用其自动驾驶汽车型号 M.BILLY 的传感器来收集交通信息，以提取并向服务器发送关键驾驶信息。KT 将负责将连接在 M.BILLY 上的 5G 网络设备连接到 5G 网站。

■ 谷歌云新增英伟达 T4 GPU，并于数国数据中心进行测试

【Techcrunch.com】谷歌云宣布，英伟达基于图灵的 Tesla T4 数据中心 GPU 现已在巴西，印度，荷兰，新加坡，东京和美国的数据中心进行测试。

■ Airbnb 宣布连续第二年实现盈利 正在准备上市

【新浪科技】1月16日消息，据彭博社报道，Airbnb 本周表示，不包括某些费用在内，该公司已连续第二年盈利。Airbnb 目前正在准备 IPO（首次公开招股）。

■ 谷歌以 4000 万美元收购 Fossil 的智能手表技术

【Techweb】1月18日消息，自谷歌将 AndroidWear 更名为 WearOS 后，谷歌近日的动作可能预示谷歌要在可穿戴领域认真地发力了。谷歌今天宣布将斥资 4000 万美元收购 Fossil 的智能手表技术，而且作为交易的一部分，Fossil 智能手表的研发团队的部分成员也将会加入到 Google.Fossil 目前的研发团队数量超过 200 名，且未来将会继续研发 WearOS 设备。

每周并购/融资事件库

图表 10 近期融资事件：魔点科技融资 6000 万元

融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
汉德天坤	数千万元	京东数科	2019/01/17
魔点科技	6000 万元	依图科技战略投资，浙大联创资本增持、银盈资本和鼎聚投资跟投	2019/01/17
清微智能	1 亿元	百度战投，分众传媒，禧筠资本，国隆资本，西子联合控股等	2019/01/15
衡道病理	-	商汤科技、同渡资本领投，中经合明跟投	2019/01/15
睿心智能	数千万	经纬中国	2019/01/15
深想科技	百万元	帮实资本	2019/01/15
Digiperform	360 万美元	HT Media	2019/01/14
CrowdAnalytix	4000 万美元	Macnica	2019/01/14

资料来源：桔子 IT、投中网、华创证券

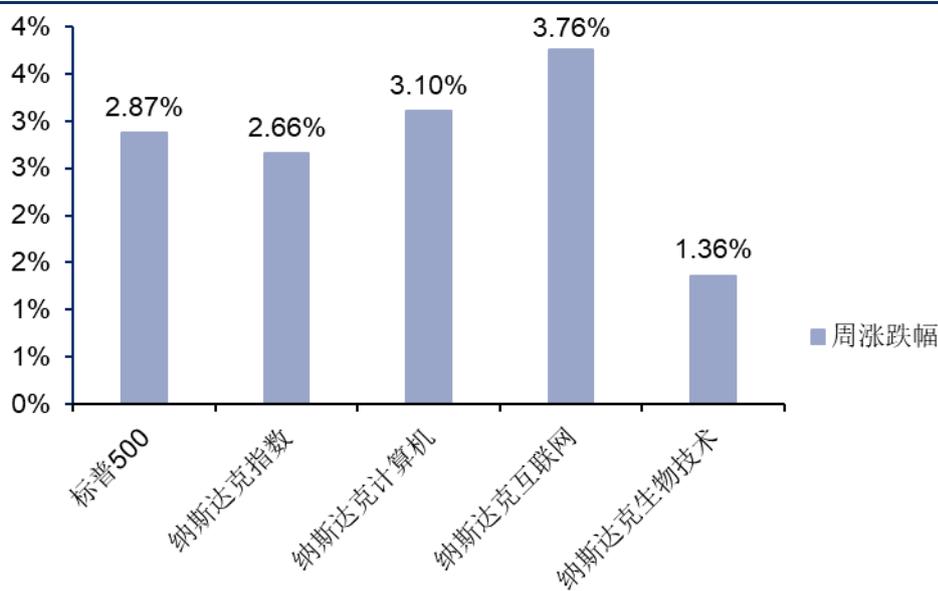
图表 11 近期收购事件：三星收购以色列公司 Corephotonics

融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
Corephotonics	1.5 亿美元	三星	2018/01/15
聚利科技	未透露	华铭智能	2018/01/16

资料来源：桔子 IT、投中网、机器之心、华创证券

五、全球 TMT 动态

板块表现：美股计算机各板块指数普遍上涨

图表 12 美股计算机各板块指数普遍上涨


资料来源：Wind、华创证券

市场前景与回顾：阿里巴巴与网贷公司 Kabbage 合作

■ 阿里巴巴与网贷公司 Kabbage 合作 向美中小企业放贷

【凤凰科技】1月15日消息，为了增加面向美国小企业的销售额，阿里与美国网贷公司 Kabbage 达成合作，向美国中小企业发放贷款。Kabbage 是一家软银集团投资的“独角兽企业”，使用大数据和机器学习技术确定中小企业的贷款资格，放贷速度超过了传统银行。作为一项名为 Pay Later 的新项目的一部分，阿里为 Alibaba.com 国际网站上的美国优质买家提供最高 15 万美元的贷款。Pay Later 是一项融资产品，被称之为“国际版花呗”。

■ 斑马会员与同程旅游达成战略合作

【Techweb】1月17日消息，格家网络旗下、服务中等收入群体的会员制消费平台斑马会员与同程旅游签署战略合作协议，双方将在整合优势资源展开深度合作，在旅游出行、度假等品类上推出更多创新产品。

■ 百度拿下央视春晚 2019 红包赞助

【新浪科技】1月17日消息，百度与中央电视台宣布，百度将在 2019 年首次参与春晚的红包互动环节，用户可以

通过最新版百度 App 参与互动。前两年春晚红包的合作伙伴分别为支付宝和淘宝，2018 年淘宝在春晚当天发放了 6 亿元红包。百度方面透露，2019 年春晚红包将在金额上创历史新高，同时还会引用 AI 的红包互动形式。

■ 谷歌以 4000 万美元收购 Fossil 的智能手表技术

【Techweb】1 月 18 日消息，自谷歌将 AndroidWear 更名为 WearOS 后，谷歌近日的动作可能预示谷歌要在可穿戴领域认真地发力了。谷歌今天宣布将斥资 4000 万美元收购 Fossil 的智能手表技术，而且作为交易的一部分，Fossil 智能手表的研发团队的部分成员也将会加入到 Google.Fossil 目前的研发团队数量超过 200 名，且未来将会继续研发 WearOS 设备。

■ 传图片社交公司 Pinterest 今年 IPO：目前已与银行接洽

【新浪科技】1 月 17 日消息，据美国科技媒体 Recode 援引知情人士消息称，估值 120 亿美元的图片社交媒体公司 Pinterest 上周与一些银行接洽，有望在今年晚些时候进行首次公开募股（IPO）。这一迹象表明，这家成立近 9 岁的初创企业终于准备在今年上市了。

图表 13 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	1.14	-1	1	0.3	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	9.41	-1	9	10.53	浪潮软件
	微软	107.71	5	6	8268.06	中国软件
	甲骨文	49.27	2	10	1768.26	
	Salesforce	152.51	3	11	1166.7	用友软件
	IBM	123.82	2	9	1125.27	华胜天成、浪潮信息
	赛门铁克	20.11	1	6	128.48	"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	157.02	4	15	4038.44	上海钢联、三六五网
	搜房网	1.89	2	32	8.44	三六五网
	携程	32.4	9	20	175.22	石基信息、号百控股、腾邦国际
	京东	23.26	2	11	336.52	
	唯品会	6.87	15	26	45.55	
	Groupon	3.79	6	18	21.63	
Priceline	--	--	--	--	腾邦国际	
社交	Yelp	36.27	5	4	30.13	
	欢聚时代	73.97	8	24	46.95	朗玛信息
	新浪微博	60.8	6	4	135.41	
	腾讯控股	337	2	7	4106.68	
	Facebook	150.04	4	14	4311.83	
视频	推特	33.27	1	16	253.27	
	优酷土豆	27.54	0	0	53.88	乐视网、百视通
门户与搜索	Nextflix	339.1	0	27	1478.76	乐视网
	新浪	61.72	5	15	44.07	人民网
	百度	171.36	3	8	597.29	

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 14 近期股本变动信息

代码	名称	日期	股本变动原因	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 (%)
600728.SH	佳都科技	2019/1/18	定向增发机构配售上市	0	22,034	161,879	138,379	85.48	161,879	160,413	99.09
002415.SZ	海康威视	2019/1/18	股权激励	12,120	0	922,727	804,456	87.18	934,847	804,456	86.05
300033.SZ	同花顺	2019/1/18	首发原股东限售上市	0	20	53,760	26,410	49.13	53,760	26,430	49.16
300368.SZ	汇金股份	2019/1/18	高管股份变动	0	62	53,498	28,956	54.13	53,498	29,018	54.24
300624.SZ	万兴科技	2019/1/18	首发原股东限售上市	0	2,852	8,114	2,000	24.65	8,114	4,852	59.80
002415.SZ	海康威视	2019/1/17	股本变化导致股份结构变动, 高管股份变动	0	-56	922,727	804,512	87.19	922,727	804,456	87.18
300324.SZ	旋极信息	2019/1/16	回购	-1,240	-1,240	174,866	104,928	60.00	173,626	103,688	59.72
300253.SZ	卫宁健康	2019/1/15	回购	-45	0	162,247	130,833	80.64	162,202	130,833	80.66
300324.SZ	旋极信息	2019/1/15	高管股份变动	0	-2,763	174,866	107,691	61.58	174,866	104,928	60.00
300253.SZ	卫宁健康	2019/1/14	股权激励	26	6,237	162,221	124,596	76.81	162,247	130,833	80.64
300311.SZ	任子行	2019/1/14	股权激励	122	0	68,004	45,945	67.56	68,126	45,945	67.44
300348.SZ	长亮科技	2019/1/14	首发原股东限售上市, 高管股份变动	0	0	32,152	21,410	66.59	32,152	21,410	66.59
000069.SZ	华侨城A	2019/1/4	高管股份变动	0	165	820,408	614,420	74.89	820,408	614,585	74.91
002739.SZ	万达电影	2019/1/4	定向增发机构配售上市	0	5,116	176,144	171,028	97.10	176,144	176,144	100.00

资料来源: Wind、华创证券

近期解禁统计

图表 15 近期限售股解禁统计

解禁				
代码	名称	日期	数量 (万股)	股份类型
300366.SZ	创意信息	2019/1/2	4,494	定向增发机构配售股份
002777.SZ	久远银海	2019/1/2	9,996	首发原股东限售股份
300253.SZ	卫宁健康	2019/1/2	298	股权激励限售股份
300367.SZ	东方网力	2019/1/3	4,157	定向增发机构配售股份
300368.SZ	汇金股份	2019/1/3	1,305	定向增发机构配售股份
300188.SZ	美亚柏科	2019/1/3	460	股权激励限售股份
600588.SH	用友网络	2019/1/3	193	股权激励一般股份
300451.SZ	创业软件	2019/1/4	270	股权激励限售股份
600446.SH	金证股份	2019/1/7	1,820	定向增发机构配售股份
300065.SZ	海兰信	2019/1/8	2,964	定向增发机构配售股份
002415.SZ	海康威视	2019/1/8	3,342	股权激励限售股份
300044.SZ	赛为智能	2019/1/11	5,605	定向增发机构配售股份
300348.SZ	长亮科技	2019/1/14	0	首发原股东限售股份
300033.SZ	同花顺	2019/1/18	20	首发原股东限售股份
300624.SZ	万兴科技	2019/1/18	2,852	首发原股东限售股份
600728.SH	佳都科技	2019/1/18	22,034	定向增发机构配售股份
002063.SZ	远光软件	2019/1/21	636	定向增发机构配售股份
002415.SZ	海康威视	2019/1/21	3,014	股权激励限售股份
300368.SZ	汇金股份	2019/1/23	17,474	首发原股东限售股份
002439.SZ	启明星辰	2019/1/25	2,280	定向增发机构配售股份
300339.SZ	润和软件	2019/1/28	8,133	定向增发机构配售股份
300369.SZ	绿盟科技	2019/1/29	15,276	首发原股东限售股份
000977.SZ	浪潮信息	2019/1/29	514	定向增发机构配售股份
300419.SZ	浩丰科技	2019/2/11	2,706	定向增发机构配售股份
603516.SH	淳中科技	2019/2/11	5,554	首发原股东限售股份
002331.SZ	皖通科技	2019/2/14	478	定向增发机构配售股份
300045.SZ	华力创通	2019/2/15	4,000	定向增发机构配售股份
300078.SZ	思创医惠	2019/2/19	9,091	追加承诺限售股份上市流通
300170.SZ	汉得信息	2019/3/1	675	定向增发机构配售股份
002657.SZ	中科金财	2019/3/8	106	定向增发机构配售股份
002152.SZ	广电运通	2019/3/11	41,135	定向增发机构配售股份
300010.SZ	立思辰	2019/3/18	2,462	定向增发机构配售股份
300020.SZ	银江股份	2019/3/26	774	定向增发机构配售股份
300377.SZ	赢时胜	2019/4/8	1,833	定向增发机构配售股份
002376.SZ	新北洋	2019/4/10	3,422	定向增发机构配售股份
002373.SZ	千方科技	2019/4/15	22,590	定向增发机构配售股份
300290.SZ	荣科科技	2019/4/15	126	定向增发机构配售股份
300508.SZ	维宏股份	2019/4/19	6,446	首发原股东限售股份

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
	侯春钰	销售经理	010-63214670	houchunyu@hcyjs.com
	侯斌	销售助理	010-63214683	houbin@hcyjs.com
	过云龙	销售助理	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
	杨英伟	销售助理	0755-82756804	yangyingwei@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	zhangjianian@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyin@hcyjs.com
	乌天宇	高级销售经理	021-20572506	wutianyu@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
	张敏敏	销售经理	021-20572592	zhangminmin@hcyjs.com
	蒋瑜	销售助理	021-20572509	jiangyu@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 邮编: 100033 传真: 010-66500801 会议室: 010-66500900	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 邮编: 518034 传真: 0755-82027731 会议室: 0755-82828562	地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室 邮编: 200120 传真: 021-50581170 会议室: 021-20572500