

计算机行业周报 (20190211-20190215)

人工智能，2019持续看好

推荐 (维持)

□ **一周市场回顾:** 本周，计算机指数上涨 6.95%，沪深 300 指数上涨 2.81%，计算机板块涨幅第六。

□ **行业看点: 人工智能，2019 持续看好**

2019 年，人工智能领域需求进入快速落地阶段、模式变现更加清晰、成本压力有望得到缓解、政策助力核心技术公司与资本市场更好对接。**2019 年，人工智能从导入期进入快速成长期，行业发展值得持续看好。**

需求进入快速落地阶段，模式变现更加清晰。2016-2017 年是人工智能政策集中落地的时间，特别是《新一代人工智能发展规划》的颁布，标志着人工智能上升至国家战略高度。我们认为 2019 年将成为人工智能应用加速落地的一年，从安防到政法、教育、无人驾驶等各个细分领域情况来看，人工智能在各个垂直行业的应用正逐渐深入。此外，视频分析、语音识别、教育等领域变现更加清晰，商汤已经对外宣布 2017 年全面实现盈利，2018 年业务落地更加迅猛，旷视和云从也有大体量的订单收入，讯飞 AI 业务进入持续快速成长期。

政策助力 AI 行业对接资本市场，成本压力趋缓带来业绩更好释放。科创板将重点支持新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业，推动互联网、大数据、云计算、人工智能和制造业深度融合。中国的 AI 独角兽企业在资本市场拥有非常高的认可度，有望成为科创板重点支持的细分领域，助力行业更快发展，包括商汤科技、优必选科技、云从科技、旷视科技、寒武纪科技、依图科技等公司有望率先登陆科创板，AI 公司价值有望得到重估。另外，2018 年 CES 参展企业减少、头部互联网公司裁员传闻、AI 顶尖人才流动相对减少，均表明 AI 领域的人才争夺战可能趋缓，员工薪酬大幅上涨的概率下降，成本压力可能得到缓解，带来业绩更好释放。

□ **投资建议: 2019 年，持续看好人工智能，推荐科大讯飞、华宇软件、四维图新、苏州科达、海康威视、千方科技。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。**

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

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

云计算 IaaS 推荐: 浪潮信息、中科曙光、深信服、宝信软件;

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: 卫宁健康、创业软件;

信息安全领域: 推荐启明星辰、中新赛克;

自主可控领域: 推荐太极股份、美亚柏科, 关注中国长城、中国软件、北信源;

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。

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: 刘逍遙

电话: 010-63214650

邮箱: liuxiaoyao@hcyjs.com

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	203	5.66
总市值(亿元)	17,308.54	3.26
流通市值(亿元)	11,751.45	3.06

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	4.5	-4.28	-13.59
相对表现	-2.24	-5.7	2.25



相关研究报告

《计算机行业周报 (20190121-20190125): 科创板渐行渐近, 推荐金融 IT 及人工智能》

2019-01-27

《计算机行业周报 (20190128-20190201): 云计算仍处于快速成长期, 把握产业链核心公司》

2019-02-11

《人工智能, 2019 年和 2017 年有什么不同?》

2019-02-13

目 录

一、行业每周观点	4
每周观点	4
二、一周市场回顾（20190211-20190216）	5
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 6 位	5
板块估值：计算机板块估值上升	6
三、公司动态	7
投资及并购	7
中标及战略合作	7
其他动态	8
四、行业动态	9
移动支付、在线教育、互联网金融热度保持上升，人工智能、区块链热度有所上涨	9
行业一周要闻	9
国内要闻	9
海外动态	10
每周并购/融资事件库	11
五、全球 TMT 动态	12
板块表现：美股计算机各板块指数普遍上涨	12
市场前瞻与回顾：阿里巴巴与网贷公司 Kabbage 合作	12
六、风险提示	13
七、附录	14
近期股本变动	14
近期解禁统计	15

图表目录

图表 1	主要指数一周表现回顾.....	5
图表 2	板块普遍上涨，计算机板块涨幅在所有行业中居第 6 位.....	5
图表 3	计算机各子板块纷纷上涨.....	5
图表 4	计算机子行业过去一年走势.....	6
图表 5	计算机板块市盈率上升.....	6
图表 6	计算机板块相对估值上升.....	7
图表 7	移动支付、在线教育、互联网金融热度保持上升.....	9
图表 8	人工智能、区块链热度有所上涨.....	9
图表 9	近期融资事件：图森未来融资 9500 万美元.....	11
图表 10	近期收购事件：蚂蚁金服收购英国支付公司 WorldFirst.....	11
图表 11	美股计算机各板块指数普遍上涨.....	12
图表 12	全球 TMT 行业公司表现.....	13
图表 13	近期股本变动信息.....	14
图表 14	近期限售股解禁统计.....	15

一、行业每周观点

每周观点

● 市场回顾

本周，计算机指数上涨 6.95%，沪深 300 指数上涨 2.81%，计算机板块涨幅第六。

行业看点：人工智能，2019 持续看好

2019 年，人工智能领域需求进入快速落地阶段、模式变现更加清晰、成本压力有望得到缓解、政策助力核心技术公司与资本市场更好对接。2019 年，人工智能从导入期进入快速成长期，行业发展值得持续看好。

需求进入快速落地阶段，模式变现更加清晰。2016-2017 年是人工智能政策集中落地的时间，特别是《新一代人工智能发展规划》的颁布，标志着人工智能上升至国家战略高度。我们认为 2019 年将成为人工智能应用加速落地的一年，从安防到政法、教育、无人驾驶等各个细分领域情况来看，人工智能在各个垂直行业的应用正逐渐深入。此外，视频分析、语音识别、教育等领域变现更加清晰，商汤已经对外宣布 2017 年全面实现盈利，2018 年业务落地更加迅猛，旷视和云从也有大体量的订单收入，讯飞 AI 业务进入持续快速成长期。

政策助力 AI 行业对接资本市场，成本压力趋缓带来业绩更好释放。科创板将重点支持新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业，推动互联网、大数据、云计算、人工智能和制造业深度融合。中国的 AI 独角兽企业在资本市场拥有非常高的认可度，有望成为科创板重点支持的细分领域，助力行业更快发展，包括商汤科技、优必选科技、云从科技、旷视科技、寒武纪科技、依图科技等公司有望率先登陆科创板，AI 公司价值有望得到重估。另外，2018 年 CES 参展企业减少、头部互联网公司裁员传闻、AI 顶尖人才流动相对减少，均表明 AI 领域的人才争夺战可能趋缓，员工薪酬大幅上涨的概率下降，成本压力可能得到缓解，带来业绩更好释放。

● 投资建议：2019 年，持续看好人工智能，推荐科大讯飞、华宇软件、四维图新、苏州科达、海康威视、千方科技。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。

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

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

云计算 IaaS 推荐：浪潮信息、中科曙光、深信服、宝信软件；

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：卫宁健康、创业软件；

信息安全领域：推荐启明星辰、中新赛克；

自主可控领域：推荐太极股份、美亚柏科，关注中国长城、中国软件、北信源；

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】百度云与携程达成深度合作 用 AI 升级旅行服务；**【海外动态】**谷歌宣布今年投资 130 亿美元在美国新建数据中心和办公室。

公司动态：【投资&并购】诚迈科技拟出资 3000 万元与三家公司成立一亿元规模基金；**【中标&战略合作】**四维图新与宝马签署自动驾驶地图许可协议；**【其他动态】**荣之联聘任邓前先生为公司董事会秘书

二、一周市场回顾 (20190211-20190216)

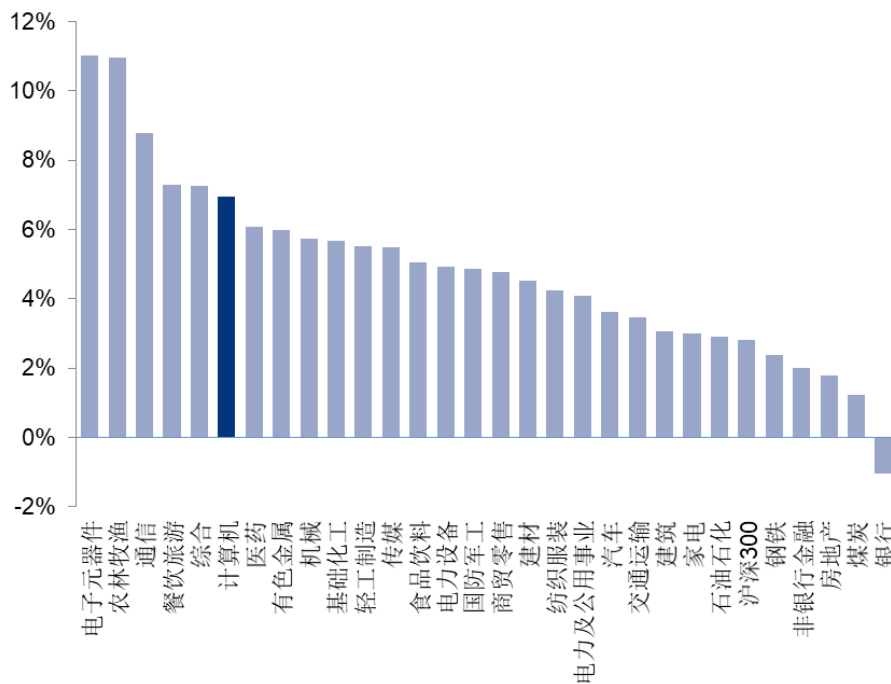
板块表现: 板块普遍上涨, 计算机板块涨跌幅在所有行中居第 6 位

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	6.9%	12%	信息安全&去 IOE
沪深 300	2.8%	11%	电子元器件

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 6 位



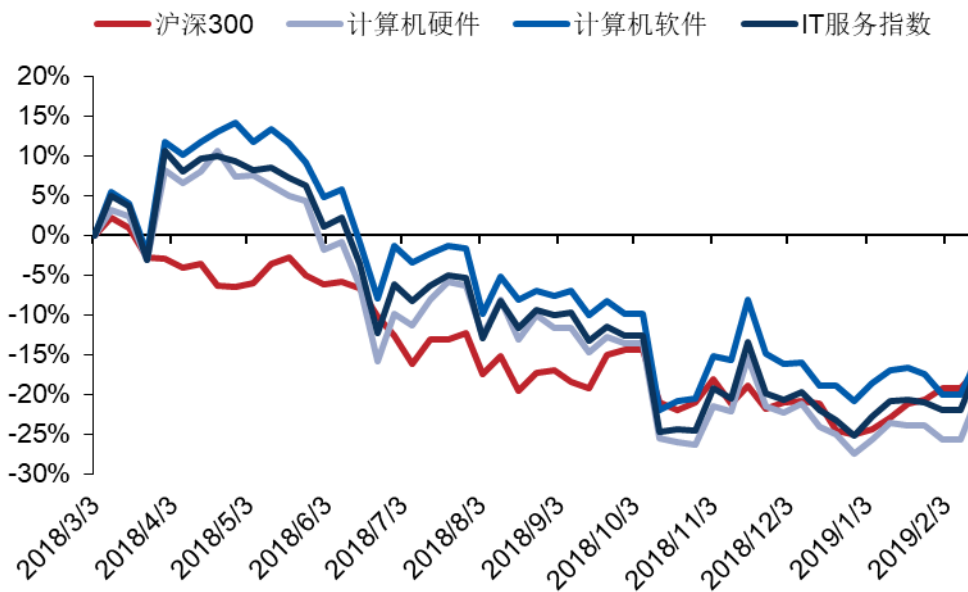
资料来源: Wind、华创证券

图表 3 计算机各子板块纷纷上涨

指数	收盘点位	周涨跌幅
计算机硬件	3275.64	7.5%
计算机软件	10723.79	7.1%
IT 服务业	4646.37	6.1%

资料来源: Wind、华创证券

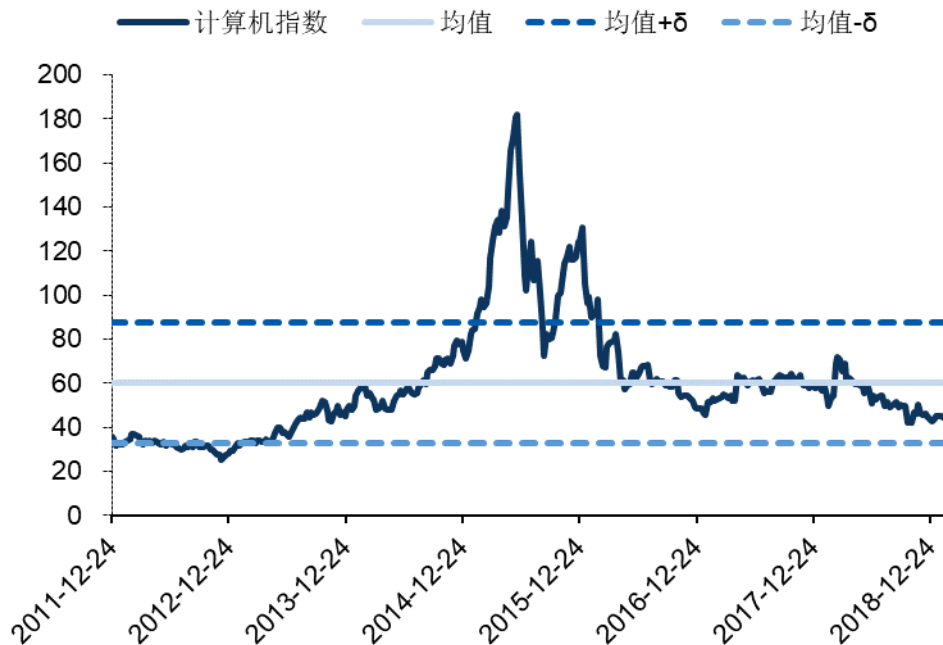
图表 4 计算机子行业过去一年走势



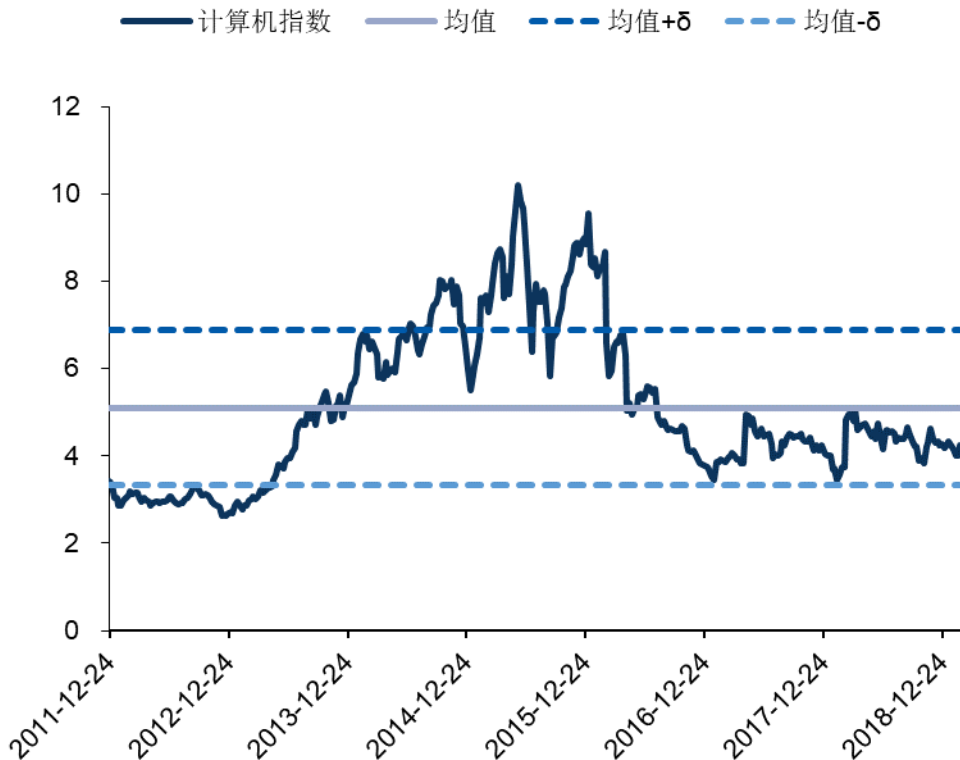
资料来源: Wind、华创证券

板块估值: 计算机板块估值上升

图表 5 计算机板块市盈率上升



资料来源: Wind、华创证券

图表 6 计算机板块相对估值上升


资料来源: Wind、华创证券

三、公司动态

投资及并购

- **【诚迈科技】**公司拟与南京诚锦、南京祥运和、北京世纪虹石共同出资设立南京观颐股权投资合伙企业(有限合伙)并签署合伙协议。基金规模1亿元,诚迈科技出资3,000万元,南京祥运和出资4,900万元,北京世纪虹石出资2,000万元,南京诚锦出资100万元。
- **【飞天诚信】**公司香港全资子公司拟买入马来西亚上市公司 SECUREMETRIC BERHAD 公司不超过 2,000 万股的普通股股份,本次投资对价不超过 1,345 万元人民币。

中标及战略合作

- **【四维图新】**公司与宝马汽车公司签署了自动驾驶地图及相关服务的许可协议,公司将为其在中国销售的 2021 年-2024 年量产上市的宝马集团所属品牌汽车提供 Level3 及以上自动驾驶地图产品和服务。
- **【汇金科技】**公司近日收到兴业银行股份有限公司的通知书,经评审,确定公司为“兴业银行 2018-2020 年全行自助机具动态电子密码锁项目”的采购单位。
- **【浩云科技】**公司收到中钢招标有限责任公司发来的入围通知书,确定公司为中国银行股份有限公司智能监控设备选型增补项目的入围供应商

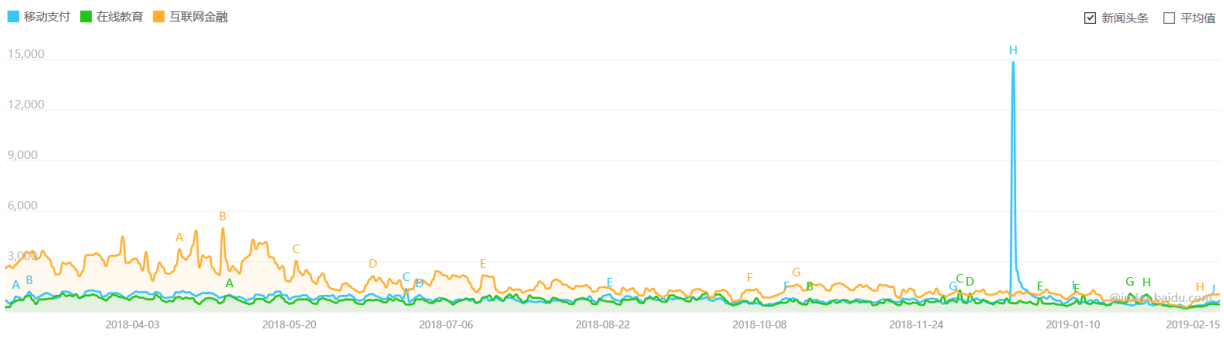
其他动态

- **【麦迪科技】**公司及全资子公司麦迪斯顿（北京）医疗科技有限公司于2019年1月15日至本公告披露日，累计收到各类政府补助资金707.32万元。
- **【思特奇】**公司持股5%以上股东马庆选于2018年3月28日至2019年2月1日期间通过交易所集中竞价交易方式共计减持公司股份112.51万股，占公司总股本比例1.08%；加之2017年12月马庆选持股比例被动减少0.06%，股东马庆选本次股份变动比例累计达公司总股本的1.147%。
- **【华力创通】**公司4000.00万股解除限售，占公司总股本的6.4991%；于解禁日实际可上市流通的股份数量24,00.00万股，占公司总股本的3.8995%。解除限售日即上市流通日为2019年2月15日。
- **【高伟达】**公司发布简式权益变动报告，控股股东鹰高投资变动前持有高伟达140,84.37万股，占高伟达总股本31.50%，变动后持有高伟达股份113,64.02万股，占高伟达总股本的25.42%
- **【蓝盾股份】**公司发行的53,800.00万元可转债自2019年2月18日起可转换为公司股份。
- **【天泽信息】**公司实际控制人孙伯荣先生拟延迟自2018年2月14日起在未来12个月内增持金额为不少于人民币5,000万元增持计划，延长期限至自公司股东大会审议通过之日起6个月。
- **【思维列控】**公司董事长李欣先生拟取消累计增持金额不低于人民币5,000万元，不超过人民币1亿元的增持计划
- **【高伟达】**公司控股股东鹰高投资2019年2月13日完成可交债换股728.60万股，占公司总股本比例为1.63%。
- **【荣之联】**公司聘任邓前先生为公司董事会秘书，任期自本次董事会审议通过之日起至本届董事会任期届满时止。
- **【卫宁健康】**公司回购注销首次授予限制性股票7.87万股和预留授予限制性股票4.90万股。应支付首次授予限制性股票回购款46.11万元，预留授予限制性股票回购款17.86万元，共计63.97万元
- **【浩丰科技】**公司2706.39万股限售股份解，占公司股本总数的7.36%；本次实际可上市流通数量为2706.39万股，占公司股本总数的7.36%。本次限售股份可上市流通为2019年2月19日（星期二）。
- **【网达软件】**公司自2019年2月15日起搬迁至新址办公，新办公地址：中国（上海）自由贸易试验区川桥路409号。
- **【汇金科技】**公司回购注销已离职激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票29.49万股，本次回购注销部分限制性股票，将导致公司总股本由170,41.01万股变更为170,11.52万股
- **【思创医惠】**公司首次公开发行前已发行的200.23万股解除限售，占公司总股本的0.25%；解除限售后实际可上市流通的数量为200.23万股，占公司总股本的0.25%。本次限售股份可上市流通日为2019年2月20日；9091.26万股解除限售，占公司总股本的11.2532%；解除限售后实际可上市流通的数量为5676.26万股，占公司总股本的7.03%；其中3415.00万股处于质押冻结状态，该部分的股份解除质押后即可上市流通。本次限售股份可上市流通日为2019年2月20日。

四、行业动态

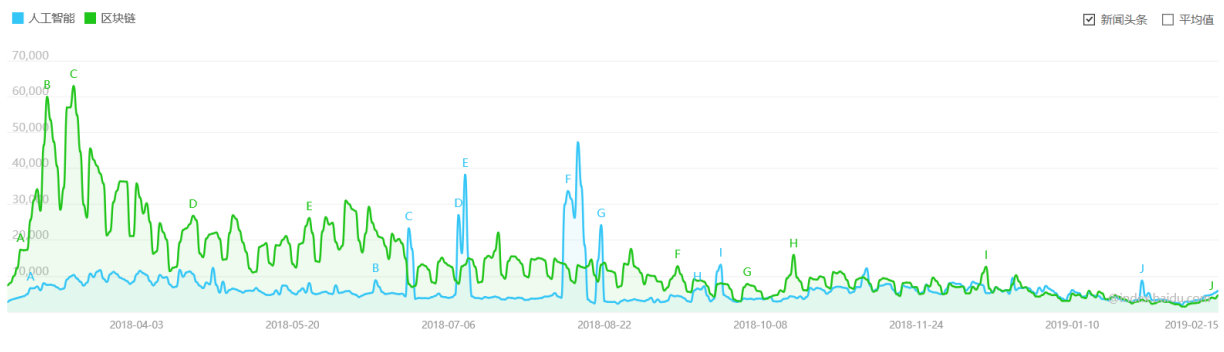
移动支付、在线教育、互联网金融热度保持上升，人工智能、区块链热度有所上涨

图表 7 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 8 人工智能、区块链热度有所上涨



资料来源：百度指数，华创证券

行业一周要闻

国内要闻

■ 华为去年芯片采购支出剧增 45% 成全球第三大芯片买家

【新浪科技】2月12日消息，市场研究公司 Gartner 的最新数据显示，华为去年半导体采购支出增加 45%，成为全球第三大芯片买家。

■ 百度扩张医疗业务 经营范围新增销售医疗器械等

【新浪科技】2月13日消息，据企查查信息显示，近日，百度在线网络技术（北京）有限公司工商信息发生变更，经营范围新增“销售第三类医疗器械”“销售医疗器械 II 类”“软件开发”等内容。

■ 光通信技术取得突破性进展 首次实现 Pb/s 级光传输

【Techweb】2月13日消息，近日，从中国信息通信科技集团传来的消息显示，经过多方机构研究联手攻克技术难关，中国信息通信科技集团在国内首次实现 1.06Pbit/s 超大容量波分复用及空分复用的光传输系统实验。

■ 华为拟今年 3 月开始在南非建设其首个数据中心 以扩大非洲业务

【TechWeb】2月14日消息，据彭博社报道，华为计划今年3月开始在南非建设其首个数据中心，以扩大其非洲业务。

■ 阿里巴巴宣布入股 B 站 持股比例约 8%

【TechWeb】2月14日消息，今天晚间，阿里巴巴向美国证券交易委员会提交报告，宣布通过全资子公司淘宝中国入股 B 站约 2400 万股，持股比例占 B 站总股本约 8%。

■ 京东方超过 LG Display 成全球最大液晶电视和显示器面板供应商

【Techweb】2月14日消息，据台湾《电子时报》报道，京东方(BOE)在一份公司声明中表示，它成功超过 LG 显示公司(LG Display)，成为全球最大的液晶电视和显示器面板供应商。

■ 阿里巴巴投资 62 亿元造浙江云计算数据中心

【新浪科技】2月15日消息，杭州市余杭区人民政府官网信息显示，阿里巴巴云计算数据中心余杭开发区项目位于开发区北部塘栖镇泉漳村，项目占地总面积 100391 平方米，竞得价为 7530 万元。据悉，该云计算数据中心投资总额不低于 92036 万美元(约 62 亿人民币)。

■ 中芯国际 Q4 净利 1088 万美元 12nm 研发获得突破

【TechWeb】2月15日消息，中芯国际发布 2018 年第四季度财报，营收 7.876 亿美元，与上年同期基本持平；净利润为 1087.5 万美元，去年同期为亏损 169.6 万美元，同比实现扭亏。

■ 蚂蚁金服同意以 7 亿美元收购英国支付集团 WorldFirst

【Techweb】2月15日消息，据国外媒体报道，蚂蚁金服已同意收购英国支付集团万里汇(WorldFirst)，这笔交易据称价值约 7 亿美元，这将是该公司最大的一笔海外交易。

■ 百度云与携程达成深度合作 用 AI 升级旅行服务

【新浪科技】2月14日消息，今天，百度宣布与携程达成深度合作。双方将通过云+AI 实现携程在旅游市场的智能化升级。双方还将共同探索旅游行业客户服务智能化。

海外动态

■ 传配送创企 DoorDash 融资 5 亿美元：估值将超 60 亿美元

【新浪科技】2月12日消息，据美国《华尔街日报》援引知情人士消息称，按需配送创业公司 DoorDash 正在筹集 5 亿美元资金，公司融资结束后的估值将超过 60 亿美元，甚至可能高达 70 亿美元。

■ 谷歌云新 CEO 宣称将加码云业务销售投入 挑战亚马逊微软

【TechWeb】2月13日消息，据美国财经网站 CNBC 报道，当地时间周二，谷歌云新任首席执行官(CEO)、甲骨文前高管托马斯·库里安(Thomas Kurian)自上任以来首次公开露面。他表示，谷歌将在云业务销售方面投入更多。

■ 乐天选定诺基亚作为其新移动网络主要合作伙伴

【TechWeb】2月13日消息，据国外媒体报道，日本电子商务公司乐天周三表示，已选定诺基亚作为其建设日本新移动网络的主要合作伙伴。

■ 谷歌宣布今年投资 130 亿美元在美国新建数据中心和办公室

【Techweb】2月14日消息，据美国财经网站 CNBC 报道，当地时间周三，谷歌首席执行官（CEO）桑达尔·皮查伊（Sundar Pichai）在一篇博客文章中表示，该公司将在美国建设新的数据中心和办公室，并扩张几个关键地点。今年，该公司的投资额将高达 130 亿美元。

■ 苹果收购英国创企 DataTiger：可能改善其数字营销

【Techweb】2月15日消息，据彭博社报道，苹果最近收购了一家专注于数字营销的英国初创公司 Data Tiger。此次收购可能会改善苹果的数字营销，使其“更贴近消费者”。

■ 摩根大通推出“摩通币”：用于区块链汇款业务

【新浪科技】2月15日消息，据美国财经媒体 CNBC 报道，摩根大通将成为首家自主开发加密货币的美国大型银行。

每周并购/融资事件库

图表 9 近期融资事件：图森未来融资 9500 万美元

融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
必示科技	数千万元	顺为资本、明势资本	2019/02/15
Chainalysis	3000 万美元	Accel, Benchmark	2019/02/14
核芯互联	5000 万元	个人投资者投资	2019/02/15
图森未来	9500 万美元	新浪资本	2019/02/14
Reddit	1.5 亿美元	腾讯	2019/02/13
易改衣	5000 万元	唯品会、鼎心资本、元禾原点、文投创工场	2019/02/12
Zilingo Pte	2.26 亿美元	红杉资本、淡马锡、Burda Principal Investments、Sofina、Edbi	2019/02/12
壹点壹滴	数千万元	盛景嘉成、坤言资本	2019/02/12

资料来源：桔子 IT、投中网、华创证券

图表 10 近期收购事件：蚂蚁金服收购英国支付公司 WorldFirst

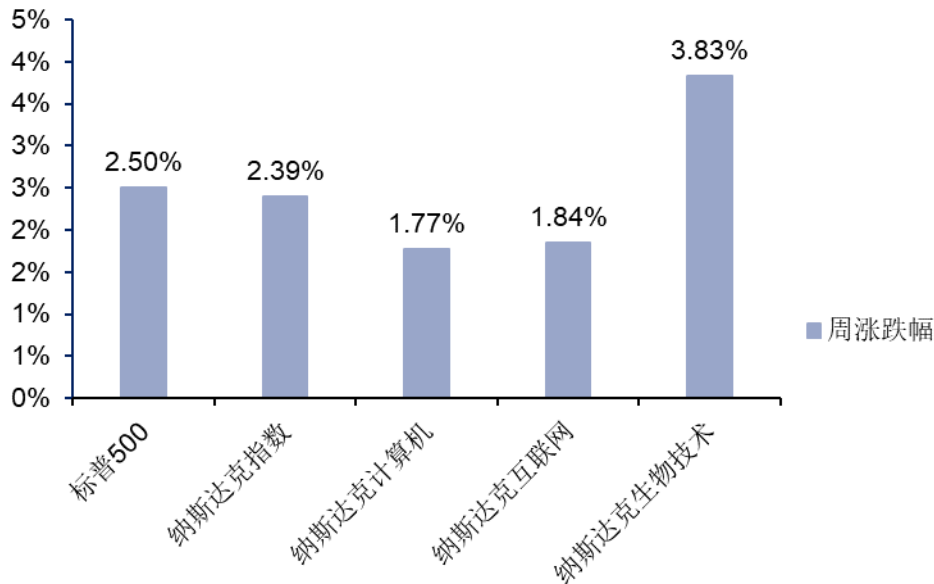
融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
WorldFirst	7 亿美元	蚂蚁金服	2019/02/14
大河云联	数千万元	Zenlayer	2019/02/14

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 11 美股计算机各板块指数普遍上涨



资料来源: Wind、华创证券

市场前瞻与回顾: 阿里巴巴与网贷公司 Kabbage 合作

■ 社交新闻网站 Reddit 获腾讯 1.5 亿美元投资 估值达 30 亿美元

【Techweb】2月12日消息, 据国外媒体报道, 社交新闻网站 Reddit 今日证实, 该公司以 30 亿美元估值完成 3 亿美元融资, 其中有 1.5 亿美元来自腾讯。

■ 阿里巴巴宣布入股 B 站 持股比例约 8%

【TechWeb】2月14日消息, 今天晚间, 阿里巴巴向美国证券交易委员会提交报告, 宣布通过全资子公司淘宝中国入股 B 站约 2400 万股, 持股比例占 B 站总股本约 8%。

■ 百度扩张医疗业务 经营范围新增销售医疗器械等

【新浪科技】2月13日消息, 据企查查信息显示, 近日, 百度在线网络技术(北京)有限公司工商信息发生变更, 经营范围新增“销售第三类医疗器械”“销售医疗器械 II 类”“软件开发”等内容。

■ 亚马逊和通用汽车正在就投资特斯拉竞争对手 Rivian 进行谈判

【Techweb】2月13日消息, 据路透社报道, 当地时间周二, 知情人士表示, 亚马逊和通用汽车正就投资美国电动皮卡制造商 Rivian Automotive LLC (以下简称 Rivian) 进行谈判, 这笔交易将使 Rivian 的估值在 10 亿美元至 20 亿美元之间。

■ 谷歌云新 CEO 宣称将加码云业务销售投入 挑战亚马逊微软

【TechWeb】2月13日消息, 据美国财经网站 CNBC 报道, 当地时间周二, 谷歌云新任首席执行官 (CEO)、甲

骨文前高管托马斯·库里安 (Thomas Kurian) 自上任以来首次公开露面。他表示, 谷歌将在云业务销售方面投入更多。

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	1.1168	-3	-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	8.88	-5	3	9.94	浪潮软件
	微软	108.22	2	7	8302.87	中国软件
	甲骨文	51.72	1	15	1856.19	
	Salesforce	159.05	2	16	1216.73	用友软件
	IBM	138.03	3	23	1254.41	华胜天成、浪潮信息
	赛门铁克	23.15	2	23	147.98	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	166.15	-1	21	4273.26	上海钢联、三六五网
	搜房网	1.51	1	6	6.75	三六五网
	携程	33.32	3	23	180.2	石基信息、号百控股、腾邦国际
	京东	23.96	0	14	346.65	
	唯品会	7	-5	28	46.41	
	Groupon	3.49	-3	9	19.9	
	Priceline	--	--	--	--	腾邦国际
社交	Yelp	39.94	5	14	33.18	
	欢聚时代	68.76	5	15	43.65	朗玛信息
	新浪微博	64.28	5	10	143.16	
	腾讯控股	333.8	-3	6	4067.71	
	Facebook	162.5	-3	24	4637.73	
视频	推特	31.23	4	9	237.74	
	优酷土豆	27.54	0	0	53.88	乐视网、百视通
门户与搜索	Nextflix	356.87	3	33	1558.09	乐视网
	新浪	60.4	3	13	43.13	人民网
	百度	170.06	0	7	592.76	
	谷歌	1113.65	2	8	7741.94	

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	股本变动		新增股本数量 (万股)		变动前 (万股)			变动后 (万股)		
		日期	原因	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 (%)
300419.SZ	浩丰科技	2019/2/16	高管股份变动	0	1,022	36,775	23,726	64.52	36,775	24,748	67.30
300078.SZ	思创医惠	2019/2/16	高管股份变动	0	14,892	80,789	48,746	60.34	80,789	63,638	78.77
300045.SZ	华力创通	2019/2/15	定向增发机构配售上市	0	4,000	61,547	36,725	59.67	61,547	40,725	66.17
002331.SZ	皖通科技	2019/2/14	定向增发机构配售上市	0	478	41,214	30,554	74.13	41,214	31,032	75.30
300075.SZ	数字政通	2019/2/14	股权激励	604	0	42,434	30,100	70.93	43,038	30,100	69.94
300045.SZ	华力创通	2019/2/13	高管股份变动	0	11	61,547	36,714	59.65	61,547	36,725	59.67
300075.SZ	数字政通	2019/2/13	高管股份变动	0	-398	42,434	30,499	71.87	42,434	30,100	70.93
300302.SZ	同有科技	2019/2/13	回购	-18	0	42,106	24,665	58.58	42,088	24,665	58.60
300302.SZ	同有科技	2019/2/12	高管股份变动	0	27	42,106	24,637	58.51	42,106	24,665	58.58
002331.SZ	皖通科技	2019/2/11	高管股份变动	0	228	41,214	30,325	73.58	41,214	30,554	74.13
300253.SZ	卫宁健康	2019/2/11	股权激励	25	50	162,202	130,833	80.66	162,228	130,883	80.68
603516.SH	淳中科技	2019/2/11	首发原股东限售上市	0	5,554	13,097	3,274	25.00	13,097	8,828	67.40

资料来源: Wind、华创证券

近期解禁统计

图表 14 近期限售股解禁统计

代码	名称	日期	解禁数量 (万股)	股份类型	变动前 (万股)			变动后		
					总股本	流通A股	占比 (%)	总股本	流通A股	占比 (%)
300419.SZ	浩丰科技	2019/2/19	2,706.39	定向增发机构配售股份	36,775.38	24,748.12	67.30	36,775.38	27,454.50	74.65
300078.SZ	思创医惠	2019/2/20	9,291.49	首发原股东限售股份,追加承诺限售股份上市流通	80,788.53	63,637.75	78.77	80,788.53	72,929.23	90.27
300170.SZ	汉得信息	2019/3/1	675.00	定向增发机构配售股份	87,299.46	67,227.59	77.01	87,299.46	67,902.59	77.78
002657.SZ	中科金财	2019/3/8	105.95	定向增发机构配售股份	33,757.67	27,639.51	81.88	33,757.67	27,745.47	82.19
002152.SZ	广电运通	2019/3/11	41,134.50	定向增发机构配售股份	242,888.57	197,863.03	81.46	242,888.57	238,997.53	98.40
300010.SZ	立思辰	2019/3/18	2,462.48	定向增发机构配售股份	86,832.46	70,248.20	80.90	86,832.46	72,710.68	83.74
300020.SZ	银江股份	2019/3/26	773.84	定向增发机构配售股份	65,578.91	62,797.52	95.76	65,578.91	63,571.36	96.94
300377.SZ	赢时胜	2019/4/8	1,833.33	定向增发机构配售股份	74,221.46	51,268.71	69.08	74,221.46	53,102.04	71.55
002376.SZ	新北洋	2019/4/10	3,422.23	定向增发机构配售股份	66,571.24	57,519.98	86.40	66,571.24	60,942.21	91.54
300290.SZ	荣科科技	2019/4/15	126.39	定向增发机构配售股份	33,857.25	32,073.73	94.73	33,857.25	32,200.12	95.11
002373.SZ	千方科技	2019/4/15	22,590.01	定向增发机构配售股份	148,662.58	83,928.74	56.46	148,662.58	106,518.75	71.65
300508.SZ	维宏股份	2019/4/19	6,446.20	首发原股东限售股份	9,091.20	2,375.34	26.13	9,091.20	8,821.54	97.03
600242.SH	中昌数据	2019/4/30	2,399.08	定向增发机构配售股份	45,666.51	30,374.68	66.51	45,666.51	32,773.76	71.77
603528.SH	多伦科技	2019/5/3	43,245.00	首发原股东限售股份	62,709.00	18,759.00	29.91	62,709.00	62,004.00	98.88
300300.SZ	汉鼎宇佑	2019/5/6	11,333.96	定向增发机构配售股份	68,393.15	55,903.53	81.74	68,393.15	67,237.49	98.31
000938.SZ	紫光股份	2019/5/6	117,071.24	定向增发机构配售股份	145,922.44	28,851.20	19.77	145,922.44	145,922.44	100.00
300513.SZ	恒实科技	2019/5/10	4,789.88	定向增发机构配售股份	16,975.48	6,159.36	36.28	16,975.48	10,943.24	64.50
300454.SZ	深信服	2019/5/16	16,905.60	首发原股东限售股份	40,313.30	4,001.00	9.92	40,313.30	20,906.60	51.86
600855.SH	航天长峰	2019/5/17	1,137.18	定向增发机构配售股份	35,203.13	33,016.44	93.79	35,203.13	34,153.63	97.02
002439.SZ	启明星辰	2019/5/27	1,034.91	定向增发机构配售股份	89,669.26	62,391.65	69.58	89,669.26	63,426.56	70.73
300479.SZ	神思电子	2019/5/30	493.27	定向增发机构配售股份	16,493.27	16,000.00	97.01	16,493.27	16,493.27	100.00
300513.SZ	恒实科技	2019/5/30	4,932.48	首发原股东限售股份	16,975.48	6,159.36	36.28	16,975.48	11,091.84	65.34
603528.SH	多伦科技	2019/6/3	211.50	股权激励限售股份	62,709.00	18,759.00	29.91	62,709.00	18,970.50	30.25
300297.SZ	蓝盾股份	2019/6/3	11,251.50	定向增发机构配售股份	117,506.19	77,752.69	66.17	117,506.19	89,004.20	75.74
300541.SZ	先进数通	2019/6/10	174.49	股权激励限售股份	18,116.70	7,566.47	41.77	18,116.70	7,740.96	42.73
300270.SZ	中威电子	2019/6/20	3,030.30	定向增发机构配售股份	30,280.60	15,083.18	49.81	30,280.60	18,113.48	59.82
300469.SZ	信息发展	2019/7/1	270.00	股权激励限售股份	12,199.39	9,711.01	79.60	12,199.39	9,981.01	81.82
002376.SZ	新北洋	2019/7/1	3,149.01	定向增发机构配售股份	66,571.24	57,519.98	86.40	66,571.24	60,668.99	91.13
300520.SZ	科大国创	2019/7/8	8,772.36	首发原股东限售股份	23,923.37	11,467.64	47.93	23,923.37	20,240.00	84.60
002528.SZ	英飞拓	2019/7/9	15,267.18	定向增发机构配售股份	119,867.51	86,416.32	72.09	119,867.51	101,683.49	84.83
300036.SZ	超图软件	2019/7/12	3,362.07	定向增发机构配售股份	44,953.74	33,230.02	73.92	44,953.74	36,592.09	81.40
300449.SZ	汉邦高科	2019/7/22	1,483.33	定向增发机构配售股份	16,924.66	10,772.45	63.65	16,924.66	12,255.78	72.41
300379.SZ	东方通	2019/7/26	4,570.47	定向增发机构配售股份	27,703.17	19,226.05	69.40	27,703.17	23,796.52	85.90
300525.SZ	博思软件	2019/7/26	4,437.03	首发原股东限售股份	12,963.60	7,843.31	60.50	12,963.60	12,280.34	94.73
300523.SZ	辰安科技	2019/7/26	4,112.31	首发原股东限售股份	15,100.19	10,262.80	67.96	15,100.19	14,375.11	95.20
300170.SZ	汉得信息	2019/7/29	128.43	追加承诺限售股份上市流通	87,299.46	67,227.59	77.01	87,299.46	67,356.02	77.16
600242.SH	中昌数据	2019/8/12	8,454.86	定向增发机构配售股份	45,666.51	30,374.68	66.51	45,666.51	38,829.54	85.03
300047.SZ	天源迪科	2019/8/12	241.90	定向增发机构配售股份	39,908.39	30,355.31	76.06	39,908.39	30,597.21	76.67
300533.SZ	冰川网络	2019/8/19	4,383.92	首发原股东限售股份	10,124.60	4,067.12	40.17	10,124.60	8,451.04	83.47
300348.SZ	长亮科技	2019/8/19	111.01	首发原股东限售股份	32,151.77	22,085.76	68.69	32,151.77	22,196.77	69.04
300348.SZ	长亮科技	2019/9/2	10.35	首发原股东限售股份	32,151.77	22,085.76	68.69	32,151.77	22,096.11	68.72
603189.SH	网达软件	2019/9/16	11,070.00	首发原股东限售股份	22,080.00	11,010.00	49.86	22,080.00	22,080.00	100.00
600797.SH	浙大网新	2019/9/16	1,712.77	定向增发机构配售股份	105,521.87	101,525.41	96.21	105,521.87	103,238.18	97.84
300541.SZ	先进数通	2019/9/16	10,375.74	首发原股东限售股份	18,116.70	7,566.47	41.77	18,116.70	17,942.21	99.04
300367.SZ	东方网力	2019/9/19	46.33	股权激励限售股份	85,454.40	59,867.26	70.06	85,454.40	59,913.58	70.11
300542.SZ	新晨科技	2019/9/20	9,656.00	首发原股东限售股份	15,502.56	5,635.01	36.35	15,502.56	15,291.01	98.64
002383.SZ	合众思壮	2019/9/27	12,151.10	定向增发机构配售股份	74,515.82	48,611.74	65.24	74,515.82	60,762.84	81.54
000971.SZ	高升控股	2019/9/27	2,366.55	定向增发机构配售股份	108,849.18	59,157.50	54.35	108,849.18	61,524.06	56.52
300051.SZ	三五互联	2019/9/30	548.71	定向增发机构配售股份	36,655.52	25,404.22	69.31	36,655.52	25,952.93	70.80
002813.SZ	路畅科技	2019/10/14	9,000.00	首发原股东限售股份	12,000.00	3,000.00	25.00	12,000.00	12,000.00	100.00
300550.SZ	和仁科技	2019/10/17	5,073.00	首发原股东限售股份	8,309.00	2,927.00	35.23	8,309.00	8,000.00	96.28
300047.SZ	天源迪科	2019/10/18	1,302.15	定向增发机构配售股份	39,908.39	30,355.31	76.06	39,908.39	31,657.47	79.33
300551.SZ	古鳌科技	2019/10/18	4,491.00	首发原股东限售股份	11,004.00	6,495.27	59.03	11,004.00	10,986.27	99.84
300552.SZ	万集科技	2019/10/21	5,617.07	首发原股东限售股份	10,763.48	4,125.35	38.33	10,763.48	9,742.42	90.51

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
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
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyding@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