



强于大市

计算机行业周报(2.25-3.03)

科创板+MSCI 双利好，板块长期腾飞在即

计算机指数上周上涨 7.57%，较沪深 300 指数（上涨 6.53%）领先 1.04pct。上周政策利好不断：市场设计方面，科创板细则正式落地，在估值方面有望带动现有的中小创标的一定幅度的提升；宏观方面，年内 MSCI 指数将 A 股大盘纳入因子提升 3 倍至 20%，中盘 A 股（含创业板潜在标的）纳入因子直接由 0 提升到 10%再提升到 20%。

- **上周观点：**（1）MSCI 指数中计算机相关标的市值过万亿，龙头企业有望率先从资金层面受益。根据 MSCI 测算，每以 5% 的因子纳入 A 股，能带来约 220 亿美元的资金。待 A 股的纳入因子提升 3 倍，预计将有 660 亿美元的境外增量资金流入 A 股。板块内 19 个相关标的市值总额为 11127 亿，占板块总市值 23782 亿的 46.8%，资金层面对板块提振效应将非常明显。（2）科创板细则正式落地，有望在投融资和股东经营管理层面对现有上市中小创企业产生有效共振，在估值提升方面或有有力促进作用。我们认为，国际国内两大利好叠加，优质标的长期投资价值基础更加厚实。
- **投资推荐：**推荐医疗信息化的**万达信息**，金融信息化的**航天信息**，信息安全领域的**启明星辰**，云计算领域的**浪潮信息**、**紫光股份**等。
- **上周行情：**上周计算机板块上涨 7.57%，较沪深 300 指数（上涨 6.53%）领先 1.04 个百分点。各子板块中涨幅靠前的是国产软硬件（7.83%）、金融科技（7.47%）和云计算（6.80%）。涨幅前五的个股为银之杰（47.91%）、安硕信息（21.94%）、金证股份（21.65%）、信雅达（21.46%）和润和软件（21.18%），跌幅靠前的为格尔软件（-5.26%）、大华股份（-4.16%）和数字认证（-3.35%）。
- **重要公司公告：**（1）大华股份：公司 2 月 27 日公告了 2018 年度业绩快报：报告期内公司实现营业总收入 2,366,568.81 万元，较上年同期增长 25.58%；实现归属上市公司股东净利润 253,152.64 万元，较上年同期增长 6.42%。（2）东方网力：公司 2 月 28 日公告了 2018 年度业绩快报：报告期内公司实现营业收入 224,225.57 万元，较上年同期增长 20.89%；归属于上市公司股东的净利润 31,618.43 万元，较上年同期下降 17.81%；扣非后归属于上市公司股东的净利润 41,026.25 万元，较上年同期增长 11.57%。（3）超图软件：公司于 2 月 28 日公告了 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业总收入 152,817.88 万元，较上年同期增长 22.28%；实现归属上市公司股东净利润 16,693.77 万元，较上年同期减少 14.94%。
- **行业要闻：**（1）MSCI 于 3 月 1 日宣布，将现有 A 股在 MSCI 全球基准指数中的纳入因子由 5% 提高至 20%，预计将为 A 股带来约 660 亿美元的增量资金，约合人民币 4429 亿元。（2）3 月 1 日，证监会发布了《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》和《科创板上市公司持续监管办法（试行）》，自公布之日起实施。下一步，证监会将会同有关方面扎实推进审核注册、市场组织、技术准备等方面工作，落实好设立科创板并试点注册制改革。（3）2 月 24 日，华为正式发布 5G 折叠屏手机 Mate X，8GB+512GB 版售价 2299 欧元，折合人民币约 17500 元，将于 2019 年年中发售。
- **风险提示：**外部经济环境恶化；制度设计落地进展不及预期。

相关研究报告

《计算机行业 2018 年报前瞻》20190227

《计算机行业周报(2.18-2.24)》20190224

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

计算机

杨思睿

(8610)66229321

sirui.yang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518090001

*孙业亮为本报告重要贡献者



目录

主要观点与投资建议	4
政策面利好不断，长期投资价值得到夯实	4
投资建议	5
风险提示	5
板块与个股表现	6
板块涨跌幅	6
领涨领跌个股	7
重要公告	8
重要行业新闻	12
1、宏观	12
2、人工智能	12
3、移动互联网	12
4、金融科技	12



图表目录

图表 1. MSCI 指数提升 A 股份额的三步落实计划.....	4
图表 2. 计算机板块在 MSCI 指数中相关标的	5
图表 3. 指数表现	6
图表 4. 计算机行业子板块涨跌幅	6
图表 5. 领涨领跌个股涨跌幅	7
图表 6. 各板块涨幅居前 3 支股票	8
附表 7. 报告中推荐的上市公司估值表	13

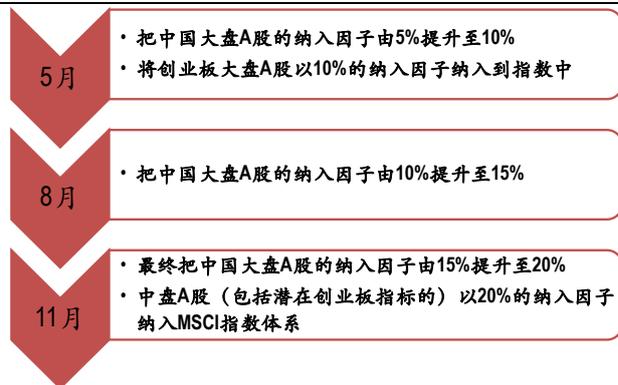
主要观点与投资建议

政策面利好不断，长期投资价值得到夯实

科创板细则落地，在估值方面有望对板块产生有效共振。3月1日，证监会发布了《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》和《科创板上市公司持续监管办法（试行）》，上交所、中国结算相关业务规则随之发布。我们认为，科创板设立重要目的之一就是为以IT等为代表的高科技公司提供融资功能，并且投资门槛限定为较成熟的投资者。科创板的落地，有望在投融资和股东经营管理层面对现有上市中小创企业产生有效共振，后期随着AI等新技术企业登陆科创板，将在计算机行业内产生鲶鱼效应，在估值提升方面或有有力促进作用。

MSCI 指数提升 A 股市场份额利好市场和板块。3月1日，MSCI 公布对进一步增加 A 股在 MSCI 指数中的权重，将现有 A 股在 MSCI 全球基准指数中的纳入因子由 5% 提高至 20%，并分三步落实。最终新兴市场指数中预计成分股中有 253 只中国大盘 A 股和 168 只中国中盘 A 股(其中包括了 27 只创业板股票)，此指数中的预计权重约 3.3%。

图表 1. MSCI 指数提升 A 股份额的三步落实计划



资料来源：MSCI，中银国际证券

计算机相关标的市值过万亿，有望率先从资金层面受益。根据 MSCI 测算，每以 5% 的因子纳入 A 股，带来的资金约是 220 亿美元。待 A 股的纳入因子提升 3 倍，预计将有 660 亿美元的境外增量资金流入 A 股。观察 MSCI 官网披露的中盘 A 股指数的潜在成分股，计算机板块内的潜在受益标的主要有浪潮信息、新大陆、卫士通、千方科技、四维图新、广联达、启明星辰、同花顺、中科曙光。当前 MSCI 中计算机板块成分股主要有紫光股份、东华软件、石基信息、二三四五、科大讯飞、大华股份、海康威视、航天信息、恒生电子、三六零。按照 3 月 1 日收盘价计算，19 个标的市值总额为 11127 亿占板块总市值 23782 亿的 46.8%，待 MSCI 指数落地后，资金层面对板块提振效应将非常明显。



图表2. 计算机板块在 MSCI 指数中相关标的

现有标的			潜在标的		
代码	公司	市值 (亿)	代码	公司	市值 (亿)
000938.SZ	紫光股份	568	000977.SZ	浪潮信息	278
002065.SZ	东华软件	253	000997.SZ	新大陆	184
002153.SZ	石基信息	340	002268.SZ	卫士通	214
002195.SZ	二三四五	215	002373.SZ	千方科技	223
002230.SZ	科大讯飞	750	002405.SZ	四维图新	299
002236.SZ	大华股份	470	002410.SZ	广联达	297
002415.SZ	海康威视	3243	002439.SZ	启明星辰	232
600271.SH	航天信息	532	300033.SZ	同花顺	435
600570.SH	恒生电子	545	603019.SH	中科曙光	300
601360.SH	三六零	1748			
市值合计			11127 亿		

资料来源: MSCI, 中银国际证券

注: 市值计算按照最近一个交易日得到

投资建议

政策面利好不断, 从资金增量和估值层面继续推荐医疗信息化的**万达信息**, 金融信息化的**航天信息**, 信息安全领域的**启明星辰**, 云计算领域的**浪潮信息**、**紫光股份**等。

风险提示

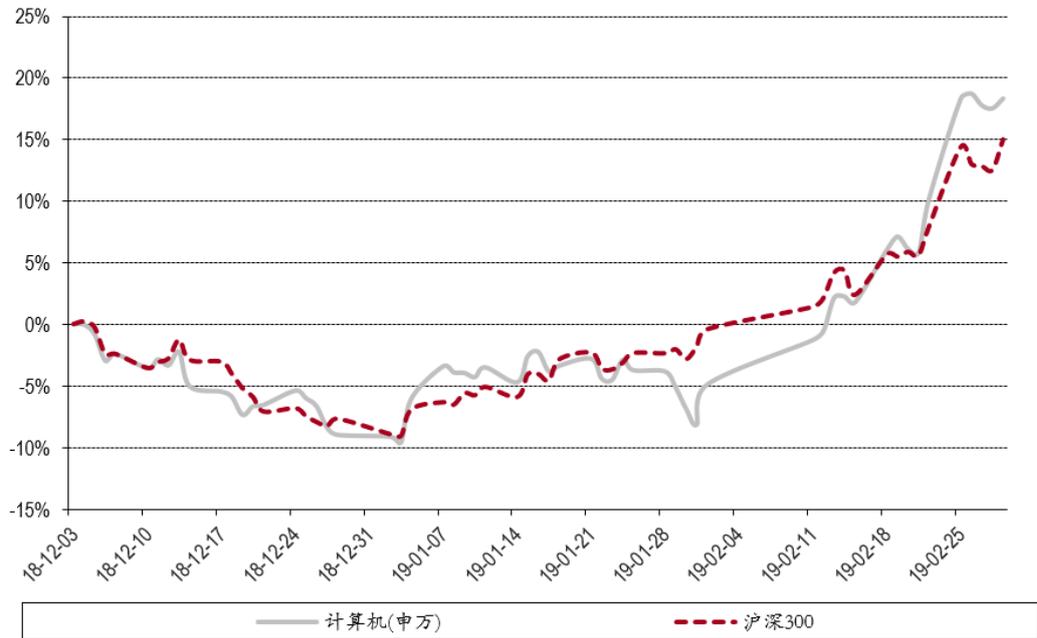
外部经济环境恶化; 制度设计落地进展不及预期。

板块与个股表现

板块涨跌幅

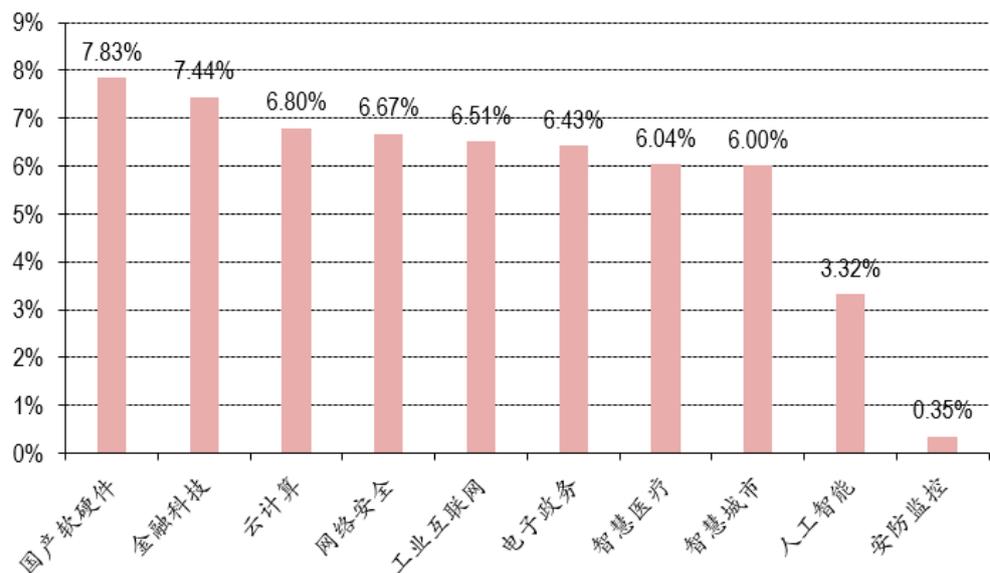
上周计算机板块上涨 7.57%，沪深 300 指数上涨 6.53%。各子板块中涨幅靠前的是国产软硬件（7.83%）、金融科技（7.47%）和云计算（6.80%）。

图表 3. 指数表现



资料来源：万得，中银国际证券

图表 4. 计算机行业子板块涨跌幅

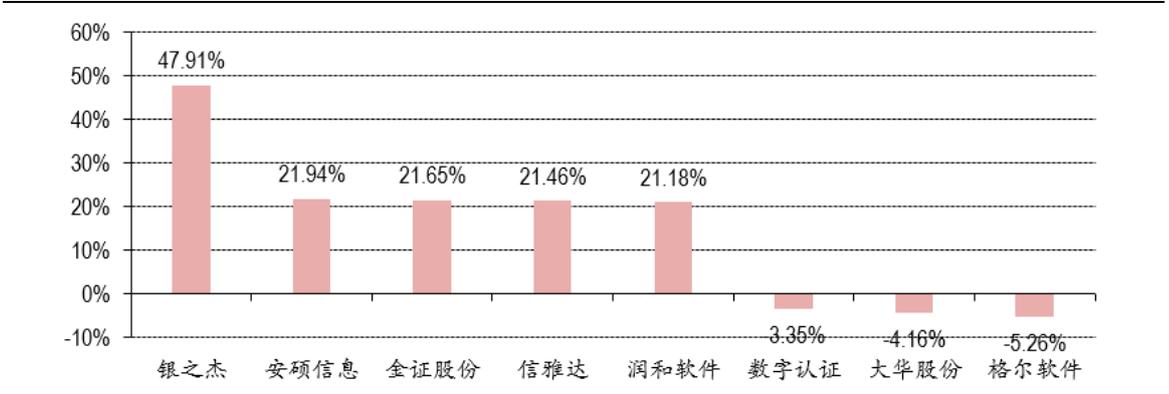


资料来源：万得，中银国际证券

领涨领跌个股

个股方面，上周涨幅靠前的为银之杰（47.91%）、安硕信息（21.94%）、金证股份（21.65%）、信雅达（21.46%）和润和软件（21.18%），跌幅靠前的为格尔软件（-5.26%）、大华股份（-4.16%）和数字认证（-3.35%）。

图表 4. 领涨领跌个股涨跌幅

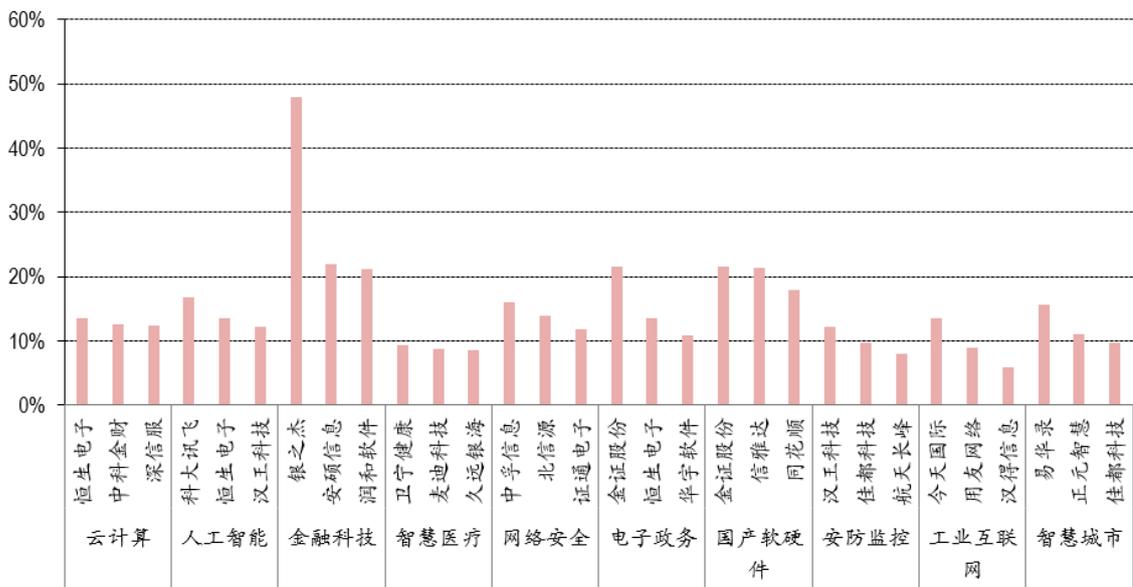


资料来源：万得，中银国际证券

分板块看：

- (1) 云计算板块领涨前三分别为恒生电子（13.52%）、中科金财（12.66%）、深信服（12.32%）；
- (2) 人工智能板块为科大讯飞（16.75%）、恒生电子（13.52%）、汉王科技（12.15%）；
- (3) 金融科技板块为银之杰（47.91%）、安硕信息（21.94%）、润和软件（21.18%）；
- (4) 智慧医疗板块为卫宁健康（9.45%）、麦迪科技（8.75%）、久远银海（8.62%）；
- (5) 网络安全板块为中孚信息（16.04%）、北信源（14.01%）、证通电子（11.85%）；
- (6) 电子政务板块为金证股份（21.65%）、恒生电子（13.52%）、华宇软件（10.80%）；
- (7) 国产软硬件板块为金证股份（21.65%）、信雅达（21.46%）、同花顺（18.02%）；
- (8) 安防监控板块为汉王科技（12.15%）、佳都科技（9.71%）、航天长峰（8.03%）；
- (9) 工业互联网板块为今天国际（13.50%）、用友网络（8.98%）、汉得信息（5.97%）；
- (10) 智慧城市板块为易华录（15.61%）、正元智慧（11.01%）、佳都科技（9.71%）。

图表 5. 各板块涨幅居前 3 支股票



资料来源：万得，中银国际证券

重要公告

【用友网络】上海益倍管理咨询有限公司计划自 2 月 26 日公告披露之日起十五个交易日后 6 个月内通过集中竞价减持公司 400 万股股份，减持价格按照市场价格，但不低于 25 元/股，减持原因为上海益倍企业经营需要。截至公告日，上海益倍合计持有公司股份 83,919,500 股，占公司总股本的 4.38%。

【科大讯飞】公司境外全资子公司 Beyond AI, Inc. 因经营发展需要，拟向境外合作银行以内保外贷的方式申请额度不超过 200 万美元的银行贷款。公司向境内银行为境外子公司 Beyond AI, Inc. 申请内保外贷的业务，为其向银行贷款提供担保。本次担保总额不超过 200 万美元，担保期限自董事会审议通过之日起至本届董事会任期满。同时，公司全资子公司 IFLYTEK (INTERNATIONAL) LIMITED 为该笔贷款提供连带责任担保，担保金额不超过 200 万美元。Beyond AI, Inc. 的经营范围包括与人工智能技术相关的销售和研发，股权投资，技术开发等。公司为之提供担保是为保障其正常经营与发展需要，有利于境外全资子公司筹措资金，开展业务，符合公司的整体利益。

【新北洋】公司于 2 月 27 日公布了 2018 年度业绩快报。公司 2018 年全年实现营业总收入 263,519.56 万元，较上年同期增长 41.64%；实现营业利润 46,722.42 万元，较上年同期增长 25.88%；实现利润总额 47,036.71 万元，较上年同期增长 23.71%；实现归属于上市公司股东的净利润 38,110.42 万元，较上年同期增长 33.05%。

【东方网力】2019 年 2 月 25 日，京投轨道交通科技控股有限公司召开股东特别大会，会议审议通过了京投科技以 10.45 亿元收购公司全资子公司华启智能 95% 股权的议案，各方于 2018 年 11 月 29 日签署的《股权转让协议》及《业绩承诺与补偿协议》等文件正式生效。此前，2018 年 10 月 22 日公司与京投轨道交通科技控股有限公司、苏州华启智能科技有限公司、刘光签署了《京投交通科技拟收购华启智能部分股权的收购意向书》，公司拟以 11 亿元左右的价格出售全资子公司华启智能 100% 股权，其中 95% 股权出售给京投科技，5% 股权出售给华启智能管理团队。

【大华股份】公司于 2 月 27 日公告了 2018 年度业绩快报。报告期内公司实现营业总收入 2,366,568.81 万元，较上年同期增长 25.58%；实现营业利润 269,661.96 万元，较上年同期增长 2.44%；实现利润总额 277,218.49 万元，较上年同期增长 4.92%；实现归属上市公司股东净利润 253,152.64 万元，较上年同期增长 6.42%。



【长亮科技】公司于2月27日公告了2018年度业绩快报。报告期内公司实现营业收入为109,370.23万元,比去年同期增长24.33%;营业利润为3,883.15万元,比去年同期减少61.78%;利润总额为3,886.52万元,比去年同期减少61.75%;归属于上市公司股东的净利润为5,331.01万元,比去年同期减少39.20%。

【科大讯飞】公司于2月27日公告了2018年度业绩快报。报告期内,公司实现营业总收入806,659.52万元,较上年同期增长48.16%;营业利润66,842.56万元,较上年同期增长23.89%;实现利润总额64,134.01万元,较上年同期增长11.14%;实现归属于上市公司股东的净利润52,865.34万元,较上年同期增长21.62%。公司在人工智能关键核心技术领域摘取了十二项国际第一,讯飞开放平台合作伙伴达92万,同比增长77.60%,以科大讯飞为中心的人工智能生态持续构建。

【中科创达】公司于2月27日公告了2018年度业绩快报。报告期内,公司实现营业收入146,603.88万元,同比增长26.13%;营业利润17,345.06万元,同比增长119.92%;利润总额17,323.85万元,同比增长118.56%;归属于上市公司股东的净利润16,244.35万元,同比增长108.14%;基本每股收益0.41元,同比增长108.12%。

【四维图新】2019年2月26日,公司召开第四届董事会第十四次会议,审议通过《关于缩减并购基金规模及变更基金关键人等的议案》。经四维互联基金普通合伙人和有限合伙人协商一致,将基金认缴出资总额由10(十)亿元人民币减少至5(五)亿元人民币。并购基金规模缩减后,公司认缴出资总额由10000万元提高为11400万元,出资比例由10%上升到22.8%。鉴于市场环境的变化,缩减并购基金规模,将减轻并购基金经营压力,降低公司风险。本次变更对公司不构成重大影响。

【四维图新】公司于2月28日公告了2018年度业绩快报。报告期内,公司实现营业总收入214,943.84万元,较去年同期下降0.33%,实现营业利润50,370.01万元,较去年同期增长87.32%,利润总额50,347.32万元,较去年同期增长86.86%,归属于上市公司股东的净利润47,897.35万元,较去年同期增长80.61%,基本每股收益0.3756元,较去年同期增长71.82%。

【恒华科技】公司于2月28日公告了2018年度业绩快报。2018年度,公司实现营业收入118,392.21万元,较上年同期增长38.35%;营业利润29,870.28万元,较上年同期增长42.10%;利润总额29,892.64万元,较上年同期增长42.05%;归属于上市公司股东的净利润27,162.94万元,较上年同期增长41.30%。

【卫宁健康】公司于2月28日公告了2018年度业绩快报。报告期内,公司实现营业收入144,020.92万元,较上年同期增长19.64%;实现营业利润30,298.17万元,较上年同期增长17.71%;实现利润总额30,351.38万元,较上年同期增长18.46%;实现归属于上市公司股东的净利润30,223.86万元,较上年同期增长31.96%。

【中新赛克】公司于2月28日公告了2018年度业绩快报。报告期内,公司实现营业收入69,120.80万元,较上年度增长38.85%;实现营业利润22,071.95万元,较上年度增长56.09%;实现利润总额22,331.54万元,较上年度增长54.33%;实现归属于上市公司股东的净利润20,475.48万元,较上年度增长54.73%;基本每股收益1.92元,较上年度增长19.25%。

【千方科技】公司于2月28日公告了2018年度业绩快报。报告期内,公司实现营业收入724,449.90万元,同比增长35.22%;实现营业利润96,168.65万元,同比增长8.84%;实现利润总额96,253.69万元,同比增长9.04%;实现归属于上市公司股东净利润76,697.51万元,同比增长64.74%。

【华宇软件】公司于2018年11月2日披露了《关于董事、高级管理人员减持股份的预披露公告》,公司董事、副总经理赵晓明先生,人力资源总监邢立君女士分别计划在本公告发布之日起15个交易日后的6个月内大宗交易或集中竞价方式减持公司股份不超过2,000,000股和50,000股。2月28日,公司公告了上述股份减持计划的进展:赵晓明先生于2018年12月27日通过竞价交易方式减持公司股票268,489股,持股比例由1.26%下降为1.23%;邢立君女士于2月27日通过竞价交易方式减持股票50,000股,持股比例由0.04%下降为0.03%。截至公告日,邢立君女士的股份减持计划实施完毕。



【美亚柏科】公司于2月28日公告了2018年度业绩快报。报告期内，公司实现营业收入163,568.99万元，较上年同期增长22.37%；实现营业利润33,531.89万元，较上年同期增长12.88%；实现利润总额33,016.55万元，较上年同期增长11.23%；实现归属于上市公司股东的净利润30,515.67万元，较上年同期增长12.31%。

【东方网力】公司于2月28日公告了2018年度业绩快报。2018年度，公司实现营业收入224,225.57万元，较上年同期增长20.89%；营业利润37,722.83万元，较上年同期下降12.09%；利润总额38,863.97万元，较上年同期下降10.65%；归属于上市公司股东的净利润31,618.43万元，较上年同期下降17.81%；扣非后归属于上市公司股东的净利润41,026.25万元，较上年同期增长11.57%。

【东方国信】公司于2月28日公告了2018年度业绩快报。本报告期，公司实现营业总收入19.84亿元，较上年同期增长31.75%；实现营业利润5.96亿元，较上年同期增长29.58%；实现利润总额5.86亿元，较上年同期增长18.13%；实现归属于上市公司股东的净利润5.16亿元，较上年同期增长19.79%。

【石基信息】公司于2月28日公告了2018年度业绩快报。2018年度，公司实现营业总收入303,152.06万元，比去年同期增长2.38%；实现营业利润55,180.56万元，比去年同期增长11.07%；实现利润总额55,767.77万元，比去年同期增长15.14%；实现归属于上市公司股东净利润43,458.61万元，比去年同期增长3.71%。

【超图软件】公司于2月28日公告了2018年度业绩快报。报告期内，公司实现营业总收入152,817.88万元，较上年同期增长22.28%；实现营业利润14,329.73万元，较上年同期减少27.72%；实现利润总额16,731.53万元，较上年同期减少17.70%；实现归属于上市公司股东净利润16,693.77万元，较上年同期减少14.94%。

【泛微网络】公司于2018年8月31日披露了一项股份减持计划，上海锐合创业投资中心计划自披露减持计划公告之日（2018年8月31日）起15个交易日后的六个月内，采取集中竞价交易方式减持股份数量不超过131,000股，即不超过公司股份总数的0.13%，且在任意连续90日内，集中竞价交易方式减持股份的总数不超过公司股份总数的1%。截至计划披露日，锐合创投持有公司股份131,000股，约占公司总股本的0.13%。截至2019年2月27日，锐合创投通过集中竞价交易方式减持公司股票131,000股，占公司总股本的0.13%。截至本公告日，减持计划实施完毕，锐合创投持股比例由0.13%降为0%。

【千方科技】在海淀区政府的统筹部署下，公司与北京实创科技园开发建设股份有限公司联合组建成立中关村自动驾驶创新示范区建设运营发展公司，运营公司暂定名为北京翠湖景行智能科技有限公司（具体名称以工商机关核准为准），注册资本人民币6,100万元，公司拟使用自有资金投资人民币1,000万元，占注册资本的16.39%。根据海淀区政府对运营公司“统筹组织、建设运营”的总体定位，新成立的运营公司将采用轻资产运作模式，主要承担示范区的建设运营和自动驾驶产业的服务两大职能。

【汉得信息】2019年3月1日，公司与北京百度网讯科技有限公司签署了《战略合作框架协议》。双方同意，双方在本协议项下从事包括但不限于云计算、共享服务、垂直业务等领域的合作。本次公司与百度的战略合作，能利用双方在不同领域或方面的能力形成较强的优势互补。对于公司而言，在市场开拓能力、技术支撑、服务创新等方面将得到非常有力的支持，有望迅速提升公司在企业数字化领域的竞争能力。

【汉得信息】公司控股股东、实际控制人陈迪清、范建震合计拟转让46,655,483股无限售流通股（合计占公司总股本5.26%）给北京百度网讯科技有限公司。本次权益变动前，公司控股股东、实际控制人陈迪清、范建震合计持有公司股份186,621,931股，占公司总股本21.03%，百度未持有公司股份；本次权益变动后，公司控股股东、实际控制人陈迪清、范建震合计持有公司股份139,966,448股，占公司总股本15.77%；并将其中5%的股份的表决权委托给百度行使，百度持有公司股份46,655,483股，占公司总股本5.26%，并同时取得陈迪清、范建震合计持有的公司5%的股份的表决权委托。



【东方网力】2019年1月11日，公司董监事会会议审议通过了《关于公司为参股子公司中盟科技有限公司向光大银行申请综合授信提供担保暨关联交易的议案》。公司参股子公司中盟科技有限公司拟向中国光大银行股份有限公司深圳分行申请办理额度为不超过人民币5,000万元的银行综合授信业务，授信期限1年，需公司为其提供不可撤销的连带责任保证担保，并签署相关保证协议。2019年2月28日，中盟科技与光大银行签订了《综合授信协议》，为了确保上述授信协议履行，公司与光大银行签署了《最高额保证合同》，同意为中盟科技与光大银行签订的《综合授信协议》项下不超过人民币5,000万元最高余额内的一系列借款合同产生的债务提供连带责任保证。

【华宇软件】根据公司控股子公司北京华宇元典信息服务有限公司成立时的协议约定，华宇元典拟增加注册资本人民币1,200万元，由北京元典致知科技中心以人民币1,200万元认购全部增加注册资本。本次增资完成后，公司持股比例由37.5%变为30%。本次增资有利于增强华宇元典的资本实力，满足了华宇元典战略及业务发展的需要，不会导致公司合并报表范围发生变化，不会损害公司及股东的利益。



重要行业新闻

1、宏观

证监会：设立科创板并试点注册制主要制度规则正式发布

3月1日，证监会发布了《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》和《科创板上市公司持续监管办法（试行）》，自公布之日起实施。经证监会批准，上交所、中国结算相关业务规则随之发布，修改完善后的《持续监管办法》共9章36条。下一步，证监会将会同有关方面扎实推进审核注册、市场组织、技术准备等方面工作，落实好设立科创板并试点注册制改革。（36氪）

MSCI 提升 A 股纳入份额

3月1日，MSCI 宣布，将现有 A 股在 MSCI 全球基准指数中的纳入因子由 5%提高至 20%。根据 MSCI 预测，每一次以 2.5%的因子纳入，将为 A 股带来约 110 亿美元的增量资金。据此计算，纳入因子由目前的 5%扩大到 20%，预计将为 A 股带来约 660 亿美元的增量资金，约合人民币 4429 亿元。（中国经济网）

2、人工智能

百度投资汉得信息，ABC 智能云加速产业 AI 化升级

百度宣布战略投资 IT 咨询服务商汉得信息。双方将在云计算、共享服务、金融医疗等垂直业务拓展等方面展开深度合作。百度 ABC（AI、Big Data、Cloud Computing）智能云将持续渗透百多个行业，加速传统产业的智能化转型。（36氪）

北京市科委：全产业链布局人工智能，加快 5G 商用进程

在 2019 年全国科技创新中心建设工作会议上，北京市科委主任许强表示，北京市今年要加大科技成果转化推进力度，全产业链布局人工智能、加快 5G 商用进程，推进医药健康与新一代信息技术构成“双发动机”的创新发展新动能。同时依托城市副中心、冬奥会、世园会等为 5G、人工智能、无人驾驶等科技成果提供应用场景。（北京日报）

国家层面自动驾驶指导意见有望出台，无人驾驶概念股闻声大涨

2月28日，国务院新闻办公室举行“深化改革推动交通运输高质量发展发布会”，交通运输部部长李小鹏、副部长刘小明介绍了深化供给侧结构性改革，推动交通运输高质量发展有关情况。李小鹏在新闻发布会上透露了一个关键信息：力争在国家层面出台自动驾驶发展的指导意见。消息一出，无人驾驶概念直线飙升。截至2月28日午盘，浙江世宝、万安科技涨停，拓普集团、路畅科技、千方科技、德赛西威、高德红外、均胜电子、亚太股份、得润电子涨幅均在 5%以上。（中国证券报）

3、移动互联网

华为发布折叠屏手机 Mate X，售价 2299 欧元

2月24日，华为正式发布 5G 折叠屏手机 Mate X，8GB+512GB 版售价 2299 欧元，折合人民币约 17500 元，将于 2019 年年中发售。（36氪）

4、金融科技

京东数科推出国内首个资管科技系统

京东数科正式推出国内首个一站式、全方位、智能化的资管科技系统—JT²智管有方，为机构投资者提供产品设计能力、销售交易能力、资产管理能力和风险评估能力四大能力。（上证报）

附表 6. 报告中推荐的上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价 (元)	市值 (亿元)	每股收益(元/股)		市盈率(x)	
					2017A	2018E	2017A	2018E
本期相关								
300168.SZ	万达信息	买入	13.46	147.99	0.30	0.26	45.32	13.46
600271.SH	航天信息	买入	28.57	532.12	0.84	0.88	34.19	28.57
002439.SZ	启明星辰	买入	25.85	231.80	0.50	0.62	51.29	25.85
000977.SZ	浪潮信息	买入	21.55	277.83	0.33	0.52	64.99	21.55
000938.SZ	紫光股份	买入	38.95	568.37	1.08	1.16	36.08	38.95
上期相关								
600570.SH	恒生电子	买入	88.27	545.34	0.76	0.86	115.73	88.27
300253.SZ	卫宁健康	买入	12.86	208.64	0.14	0.21	91.08	12.86
002368.SZ	太极股份	买入	27.22	113.03	0.70	0.94	38.71	27.22
002153.SZ	石基信息	增持	31.90	340.31	0.39	0.44	81.21	31.90
300036.SZ	超图软件	买入	16.87	75.84	0.44	0.65	38.64	16.87

资料来源: 万得, 中银国际证券

注: 股价截止最近一个交易日, 未有评级公司盈利预测来自万得一致预期

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

- 买入：预计该公司在未来 6 个月内超越基准指数 20% 以上；
- 增持：预计该公司在未来 6 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在 -10%-10% 之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现弱于基准指数。
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构:

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065
新加坡客户请拨打: 800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371