

计算机行业周报（20190311-20190315）

推荐（维持）

## 普涨到震荡，分化中把握成长性

□ **一周市场回顾：**本周，计算机指数下跌 3.67%，沪深 300 指数上涨 2.39%，计算机板块跌幅第一。

□ **行业看点：普涨到震荡，分化中把握成长性**

本周计算机板块呈现较大震荡，部分前期较快上涨的热点领域迎来回调。当前时点，我们判断板块前期普遍快速上涨的风格可能告一段落，将迎来逐步分化，中长期成长性较好的板块仍有空间，而一批估值仍处于较低水平的优质标的有望迎来良好表现。

**持续重点推荐的云计算、医疗信息化、政府信息化、信息安全、金融 IT。** 1) 云计算领域：基于技术与商业模式双重优势，云对传统架构的替代升级是大势所趋；同时，我国云计算仍处于行业发展的快速成长期，优质标的应给与一定溢价；除了云服务提供商，在芯片、服务器、IDC、应用软件云化等环节的产业机遇亦不容忽视；SAAS 领域用友网络、金蝶国际披露最新的年报均再一次验证行业良好的成长性，IAAS 领域，BAT 继续保持高速增长、宝信软件 2018 年度业绩预告表现靓丽、万国数据营收呈现加速趋势。

2) 医疗信息化领域：医疗 IT 的统一化进入快速推进期，以电子病历的更新升级及信息化子系统的统一互通催生的需求方兴未艾，在未来三年预计都是电子病历升级换代快速推进期；智能化在医疗领域的应用也逐步进入到较快落地阶段；从格局来看，历经多年发展，行业集中度进入提升期，龙头优势更加明显并有望持续提升市占率。

3) 政务信息化领域：基础系统的云化、业务系统的细化与数据分析的深化催生新一轮需求，政务 IT 深化是数字中国的重要基础，带来政务云、公共安全信息化、公安大数据、法检信息化等需求不断释放，随着机构改革全部完成，订单有望得到更好体现，奠定更好业绩基础。

4) 信息安全领域：IT 系统复杂度提升是催生需求增长持续动力；智能制造与工业互联网兴起将带来工控安全需求释放；政府与大型国企的需求从安全产品过度到安全服务，盈利模式进一步丰富；等保 2.0 的出台，对政府等机构及企业信息安全水平提出更高要求，并且评估相对 1.0 时期更为严格，将催生新一轮增量需求。

5) 金融 IT 领域：金融 IT 需求受益技术驱动及政策驱动，技术领域，人工智能及云计算在金融 IT 的领域已进入落地阶段，有望步入快速成长期，带来需求空间打开；政策方面，近期政策密集出台，科创板、资管新规、机构柜台、量化接口、MOM 等需求都将持续释放，此外银行领域 IT 升级改造也更为迫切，需求有望进入快速增长期。

□ **投资建议**

短期或迎来震荡、分化，中长期成长性较好的板块仍有空间，而一批估值仍处于较低水平的优质标的有望迎来良好表现。

金融 IT 领域推荐：恒生电子、长亮科技、赢时胜、润和软件、同花顺；

人工智能推荐：科大讯飞、恒生电子、华宇软件、中科曙光、四维图新；

信息安全与自主可控领域推荐：启明星辰、中科曙光、美亚柏科、中孚信息、太极股份，关注中国长城、中国软件、北信源；

医疗信息化推荐：卫宁健康、创业慧康；

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

云计算 IaaS 推荐：浪潮信息、中科曙光、深信服、宝信软件。

□ **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

## 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	5.65
总市值(亿元)	21,702.77	3.57
流通市值(亿元)	15,020.18	3.41

## 相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	26.21	26.57	-4.37
相对表现	14.04	11.06	3.31



## 相关研究报告

《计算机行业重大事项点评：“整芯助魂”工程紧锣密鼓，安全可控迎来良机》

2019-03-07

《计算机行业周报（20190304-20190308）：研发投入有望受到更多重视》

2019-03-10

《计算机行业深度研究报告：如何看第三方支付成长空间？》

2019-03-13

# 目录

一、行业每周观点 .....	4
每周观点 .....	4
二、一周市场回顾（20190311-20190315） .....	6
板块表现：板块普遍上涨，计算机板块涨幅在所有行业中居第 3 位 .....	6
板块估值：计算机板块估值下跌 .....	7
三、公司动态 .....	8
业绩前瞻 .....	8
投资及并购 .....	9
中标及战略合作 .....	9
股权激励 .....	9
其他动态 .....	10
四、行业动态 .....	12
在线教育、互联网金融和移动支付热度稍有上升，人工智能、区块链热度略有下降 .....	12
行业一周要闻 .....	12
国内要闻 .....	12
海外动态 .....	13
每周并购/融资事件库 .....	14
五、全球 TMT 动态 .....	15
板块表现：美股计算机各板块指数普遍上涨 .....	15
市场前瞻与回顾：高通诉讼苹果知识产权案在美首捷，获赔 3100 万美元 .....	15
六、风险提示 .....	17
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	板块有涨有跌，计算机板块下跌 3.67%，在所有行业中居最末.....	6
图表 3	计算机各子板块普遍下跌.....	6
图表 4	计算机子行业过去一年走势.....	7
图表 5	计算机板块市盈率下跌.....	7
图表 6	计算机板块相对估值下跌.....	8
图表 7	2018 年年度报告.....	8
图表 8	2019 年 1 季度业绩预告.....	8
图表 9	在线教育、互联网金融和移动支付热度稍有上升.....	12
图表 10	人工智能、区块链热度略有下降.....	12
图表 11	近期融资事件：智能机器翻译公司 Tmxmall 获 1800 万人民币 A 轮融资.....	14
图表 12	近期收购事件：英伟达创立 25 年最大规模收购，以 69 亿美元收购芯片制造公司 Mellanox.....	15
图表 13	美股计算机各板块普遍上涨.....	15
图表 14	全球 TMT 行业公司表现.....	16
图表 15	近期股本变动统计.....	17
图表 16	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，计算机指数下跌 3.67%，沪深 300 指数上涨 2.39%，计算机板块跌幅第一。

#### ● 主要观点：普涨到震荡，分化中把握成长性

本周计算机板块呈现较大震荡，部分前期较快上涨的热点领域迎来回调。当前时点，我们判断板块前期普遍快速上涨的风格可能告一段落，将迎来逐步分化，中长期成长性较好的板块仍有空间，而一批估值仍处于较低水平的优质标的有望迎来良好表现。

**持续重点推荐的云计算、医疗信息化、政府信息化、信息安全、金融 IT。** 1) 云计算领域：基于技术与商业模式双重优势，云对传统架构的替代升级是大势所趋；同时，我国云计算仍处于行业发展的快速成长期，优质标的应给与一定溢价；除了云服务提供商，在芯片、服务器、IDC、应用软件云化等环节的产业机遇亦不容忽视；SAAS 领域用友网络、金蝶国际披露最新的年报均再一次验证行业良好的成长性，IAAS 领域，BAT 继续保持高速增长、宝信软件 2018 年度业绩预告表现靓丽、万国数据营收呈现加速趋势。

2) 医疗信息化领域：医疗 IT 的统一化进入快速推进期，以电子病历的更新升级及信息化子系统的统一互通催生的需求方兴未艾，在未来三年预计都是电子病历升级换代快速推进期；智能化在医疗领域的应用也逐步进入到较快落地阶段；从格局来看，历经多年发展，行业集中度进入提升期，龙头优势更加明显并有望持续提升市占率。

3) 政务信息化领域：基础系统的云化、业务系统的细化与数据分析的深化催生新一轮需求，政务 IT 深化是数字中国的重要基础，带来政务云、公共安全信息化、公安大数据、法检信息化等需求不断释放，随着机构改革全部完成，订单有望得到更好体现，奠定更好业绩基础。

4) 信息安全领域：IT 系统复杂度提升是催生需求增长持续动力；智能制造与工业互联网兴起将带来工控安全需求释放；政府与大型国企的需求从安全产品过度到安全服务，盈利模式进一步丰富；等保 2.0 的出台，对政府等机构及企业信息安全水平提出更高要求，并且评估相对 1.0 时期更为严格，将催生新一轮增量需求。

5) 金融 IT 领域：金融 IT 需求受益技术驱动及政策驱动，技术领域，人工智能及云计算在金融 IT 的领域已进入落地阶段，有望步入快速成长期，带来需求空间打开；政策方面，近期政策密集出台，科创板、资管新规、机构柜台、量化接口、MOM 等需求都将持续释放，此外银行领域 IT 升级改造也更为迫切，需求有望进入快速增长期。

#### ● 投资建议

短期或迎来震荡、分化，中长期成长性较好的板块仍有空间，而一批估值仍处于较低水平的优质标的有望迎来良好表现。

金融 IT 领域推荐：恒生电子、长亮科技、赢时胜、润和软件、同花顺；

人工智能推荐：科大讯飞、恒生电子、华宇软件、中科曙光、四维图新；

信息安全与自主可控领域推荐：启明星辰、中科曙光、美亚柏科、中孚信息、太极股份，关注中国长城、中国软件、北信源；

医疗信息化推荐：卫宁健康、创业慧康；

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

云计算 IaaS 推荐：浪潮信息、中科曙光、深信服、宝信软件。

#### ● 行业动态&公司动态

**行业动态：**【国内要闻】华为将在俄罗斯进一步拓展云服务；【海外动态】到 2027 年 5G 机器人出货量预计将达到 57 万台

**公司动态：**【投资&并购】三泰控股拟购买李家权、龙蟒集团合计持有的龙蟒大地 100% 股权；【中标&战略合作】信义科技中标“南山区远程监控和多方会议系统服务采购”项目，中标金额 6,500.12 万元人民币；【股权激励】浩云科技向中层管理人员、核心技术人员（22 人）授予限制性股票 96.50 万股，占总股本 0.24%。；【其他动态】汇纳科技公司股东红杉聚业拟通过大宗交易方式减持公司股份不超过公司股份总数 2%。

## 二、一周市场回顾 (20190311-20190315)

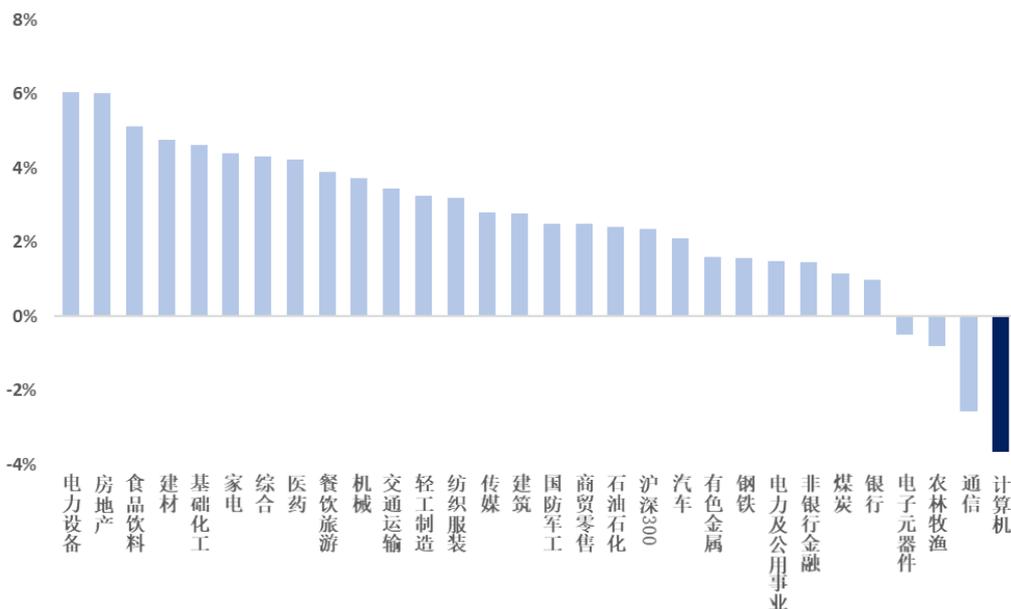
板块表现: 板块普遍上涨, 计算机板块涨幅在所有行业中居第3位

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	-3.7%	41%	信息安全&去 IOE
沪深 300	2.4%	24%	电力设备

资料来源: Wind, 华创证券

图表 2 板块有涨有跌, 计算机板块下跌 3.67%, 在所有行业中居最末



资料来源: Wind, 华创证券

图表 3 计算机各子板块普遍下跌

指数	收盘点位	周涨跌幅
计算机硬件	4105.47	-2.17%
计算机软件	5821.13	-3.93%
IT 服务业	5084.99	-4.58%

资料来源: Wind, 华创证券

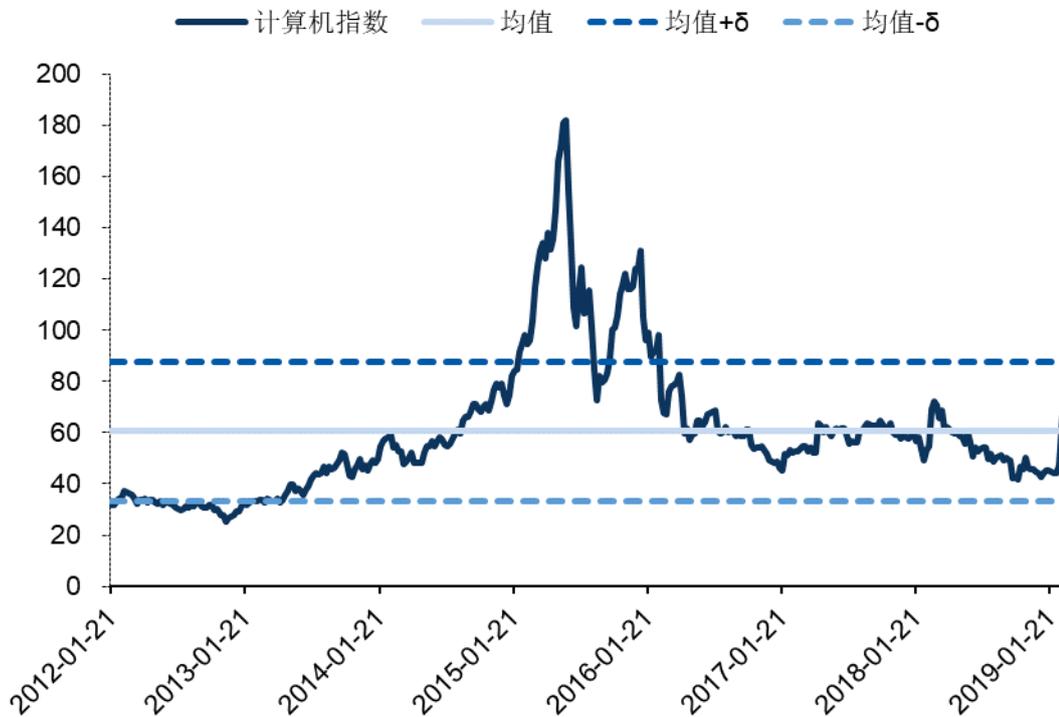
图表 4 计算机子行业过去一年走势



资料来源: Wind、华创证券

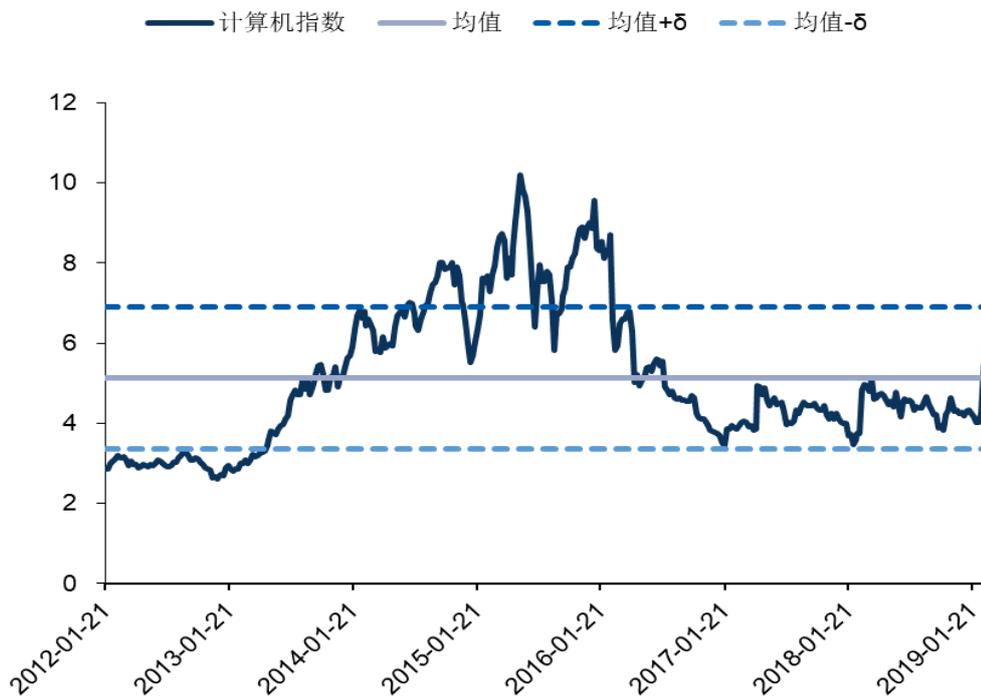
板块估值: 计算机板块估值下跌

图表 5 计算机板块市盈率下跌



资料来源: Wind、华创证券

图表 6 计算机板块相对估值下跌



资料来源: Wind, 华创证券

### 三、公司动态

#### 业绩前瞻

图表 7 2018 年年度报告

	公司名称	业绩公告
高成长	用友网络	盈利: 61213.04 万元; 比上年同期增长: 57.3%
高成长	中科曙光	盈利: 43060.46 万元; 比上年同期增长: 39.4%
成长	数据港	盈利: 14285.54 万元; 比上年同期增长: 24.34%
成长	朗科科技	盈利: 6449.66 万元; 比上年同期增长: 14.78%

资料来源: wind 注释: 高成长、成长、负增长公司业绩中值分别为大于 30%、0-30%、小于 0%

图表 8 2019 年 1 季度业绩预告

	公司名称	业绩预告
成长	朗科科技	盈利: 1,489.03 万元-1,563.48 万元; 比上年同期增长: 0-5%
负增长	捷顺科技	盈利: -2,500 万元~1,500 万元; 上年同期亏损: 2,507.08 万元

资料来源: wind 注释: 高成长、成长、负增长公司业绩中值分别为大于 30%、0-30%、小于 0%

## 投资及并购

- **【三泰控股】**公司拟购买李家权、龙蟒集团合计持有的龙蟒大地 100% 股权，双方就上述事项于 2019 年 3 月 3 日签署了《合作备忘录》。

## 中标及战略合作

- **【广电运通】**公司控股公司信义科技《中标通知书》，信义科技中标“南山区远程监控和多方会议系统服务采购（3 年）”项目，中标金额 6,500.1210 万元人民币
- **【佳都科技】**公司披露《佳都新太科技股份有限公司关于全资子公司项目中标的公告》，中标项目分为项目建设期和运维服务期，建设内容主要包括车站设备供货，运维服务主要包括车站设备的运营筹备、试运行服务、日常巡检、设备检查、维修、应急保障等。规模各占 50%。
- **【银江股份】**公司与北京经纬收到《中标通知书》，确认公司中标新建连云港至镇江铁路信息系统及相关工程施工项目，中标价为人民币 14771.8 万元。

## 股权激励

- **【浩云科技】**公司同意以 2019 年 3 月 4 日为 2018 年股权激励计划预留部分限制性股票的授予日，向相关激励对象授予限制性股票。授予对象为中层管理人员、核心技术人员（22 人），获授的限制性股票 96.50 万股，占总股本 0.24%。
- **【东方网力】**1) 公司第三期限限制性股票激励计划(预留部分)第一个解锁期解锁条件达标，本次可申请解锁并上市流通的限制性股票数量为 363,250 股，占公司目前股本总额的 0.04%；2) 公司办理第三期限限制性股票激励计划第二个解锁期解锁相关事宜，本次可申请解锁并上市流通的限制性股票数量为 773,550 股，占公司目前股本总额的 0.09%。3) 公司办理第二期限限制性股票激励计划第三个解锁期解锁相关事宜，本次可申请解锁并上市流通的限制性股票数量为 1,499,149 股，占公司目前股本总额的 0.18%。4) 公司办理第二期限限制性股票激励计划（预留部分）第二个解锁期的解锁相关事宜，本次可申请解锁并上市流通的限制性股票数量为 89,375 股，占公司目前股本总额的 0.01%。
- **【汉鼎宇佑】**公司审议通过了《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》，董事会确定公司预留限制性股票的授予日为 2019 年 3 月 4 日，向 31 名激励对象授予 110.4195 万股预留限制性股票。
- **【绿盟科技】**1) 公司根据《2017 年股票期权与限制性股票激励计划》的相关规定办理第一个行权/限售期行权/解除限售的相关事宜，公司实际向 316 名激励对象授予 775.96 万份股票期权，向 303 名激励对象授予 724.9 万股限制性股票。2) 公司按照《2016 年限制性股票激励计划》的相关规定办理第二个限售期解除限售的相关事宜，公司实际向 576 名激励对象授予 721.95 万股限制性股票。
- **【绿盟科技】**1) 公司本次解除限售股份数量为 185.04 万股，占公司现有总股本的 0.2314%，上市流通日期，2019 年 3 月 14 日，涉及的激励对象为 245 人。2) 本次解除限售股份数量为 309.08 万股，占公司现有总股本的 0.3865%，上市流通日期，2019 年 3 月 14 日，涉及的激励对象为 411 人。
- **【思维列控】**公司董事会确定 2019 年限制性股票激励计划的授予日为 2019 年 3 月 13 日，并以 21.86 元/股的价格向 104 名激励对象授予 396.47 万股限制性股票。
- **【东华软件】**公司 2018 年员工持股计划所持股票于 2019 年 3 月 3 日锁定期满。本员工持股计划通过二级市场集中竞价交易方式购买公司股票合计 2641.24 万股，占公司总股本的 0.84%，成交金额合计为 20003.99 万元人民币，成交均价约为 7.574 元人民币/股。

- **【英飞拓】**公司公布 2018 年股票期权激励计划激励对象名单，包括董事、副总经理、中层管理人员、核心技术（业务）人员合计 182 人。向激励对象授予 4,717 万份股票期权，约占公司股本总额的 0.9352%。

### 其他动态

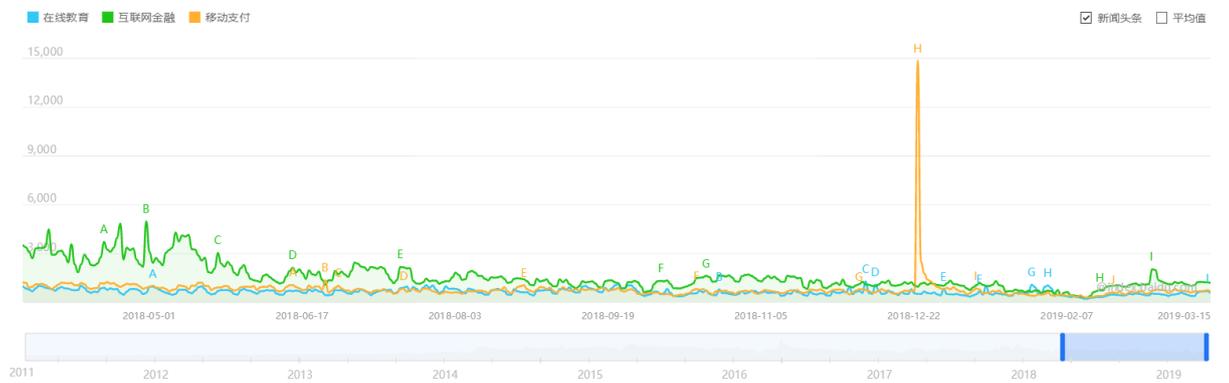
- **【汇纳科技】**公司股东红杉聚业（持本公司股份 951.03 万股占总股本比例 9.42%）拟通过大宗交易方式减持公司股份不超过公司股份总数 2%（不超过 201.96 股）。
- **【数据港】**公司下属全资子公司杭州数港《高新技术企业证书》，杭州数港自通过高新技术企业认定起连续三年，可享受国家关于高新技术企业的相关政策，其中企业所得税按 15% 的税率缴纳。
- **【万达信息】**和广州证券实施公开发行可转债，本次发行 120,000 万元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 1200 万张，本次发行认购金额不足 120,000 万元的部分由承销团包销。
- **【思创医惠】**1) 公司收到《关于下达 2019 年度省重点研发计划项目的通知》，公司全资子公司医惠科技承担的“基于人工智能的临床辅助决策支持系统和多学科远程联合会诊系统研发-基于人工智能的临床辅助决策支持系统研发”项目获批立项。2) 公司全资子公司上扬无线入选《江苏省 2018 年第二批拟认定高新技术企业名单》。
- **【银江股份】**公司参股公司产业基金所投企业每日互动将于近日首次公开发行不超过 4010 万股 A 股。
- **【博思软件】**公司控股子公司福州兴博新中大软件有限公司接到《高新技术企业证书》，有效期三年。福州兴博新中大软件有限公司自获得高新技术企业资格起连续三年（即 2018 年、2019 年、2020 年）按 15% 的税率缴纳企业所得税。
- **【华宇软件】**公司股东任涛先生（持有公司 1779.04 万股股份，占 2.36%）计划以集中竞价方式减持公司股份不超过 4,000,000 股（占公司总股本比例 0.53%）。
- **【博彦科技】**公司公开发行可转债。本次共发行人民币 57,581.52 万元博彦转债，每张面值为人民币 100 元，共计 5,758,152 张，按面值发行。
- **【真视通】**公司董事、高级管理人员陈瑞良先生、马亚先生、吴岚女士及高级管理人员李拥军先生计划以集中竞价交易方式、大宗交易方式或协议转让方式减持公司股份不超过 796.92 万股（占公司总股本比例为 4.93%）。
- **【南威软件】**中国证监会对南威软件公开发行可转换公司债券的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司本次公开发行可转换公司债券的申请获得审核通过。
- **【浩云科技】**公司控股股东、实际控制人茅庆江先生将其持有的公司股份 2042.05 万股（占公司总股本的 5.00%）通过协议转让的方式转让给粤科智泓，粤科智泓持有公司 5.00% 股份，成为公司持股 5%（含）以上股东。
- **【博思软件】**公司控股子公司北京阳光公采科技有限公司接到《高新技术企业证书》，认定北京阳光公采科技有限公司为高新技术企业，有效期三年，可享受高新技术企业所得税优惠政策，按 15% 的税率缴纳企业所得税。
- **【立思辰】**公司解除限售的股份数量为 1598.65 股，占公司总股本的 1.84%。上述股份本次实际可上市流通的数量为 1598.65 股，占公司总股本的 1.84%。
- **【万集科技】**公司的全资子公司武汉万集通过了高新技术企业重新认定，将连续三年（即 2018 年、2019 年、2020 年）继续享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策，并按 15% 的税率缴纳企业所得税。
- **【证通电子】**公司的全资子公司长沙证通云计算通过了国家高新技术企业首次认定，连续三年可享受高新技术企业所得税优惠政策，按 15% 的税率缴纳企业所得税。

- **【数据港】**公司公布 2018 年度利润分配预案：向全体股东每 10 股派发现金股利 0.7 元（含税），合计派发现金股利 1474.10 万元（含税），占 2018 年度归属于母公司所有者的净利润的 10.32%。
- **【中孚信息】**公司股东中孚普益计划在本减持预披露公告披露之日起 15 个交易日之后的 3 个月内通过集中竞价交易方式减持公司股份 34.40 万股，占公司总股本比例 0.25%。
- **【中科曙光】**公司发布未来三年(2019-2021 年)股东回报规划，规定单一年度以现金方式分配的股利不少于当年度实现的可供分配利润的 20%，且公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可供分配利润的 30%。
- **【佳创视讯】**公司控股股东、实际控制人陈坤江先生因股份质押到期，为了偿还质押贷款，其于 2019 年 3 月 12 日通过深圳证券交易所交易系统以大宗交易方式减持本公司无限售流通股 520 万股，占公司总股本的 1.26%，减持资金将用于偿还股票解质押。
- **【美亚柏科】**公司收到董事韦玉荣先生计划通过深圳证券交易所允许的方式（包括但不限于集中竞价交易和大宗交易）减持本公司股份不超过 186.11 万股（占本公司总股本比例 0.23%）。
- **【佳发教育】**公司股东陈大强计划，以集中竞价方式、大宗交易等法律法规允许的方式减持公司股份不超过 420.66 万股（占公司总股本比例 3%）。通过大宗交易方式进行减持的，不超过公司总股本的 2%；通过集中竞价交易方式进行减持的，不超过公司总股本的 1%。
- **【恒锋信息】**公司确定预留部分限制性股票授予，本次限制性股票的授予人数为 21 人，授予限制性股票的数量：25.94 万股
- **【吉比特】**公司股东创业投资基金湖南文旅，通过证券交易所集中竞价交易方式减持股份总数不超过公司总股本的 1%，通过证券交易所大宗交易方式减持股份总数不超过公司总股本的 2%。
- **【达实智能】**公司股东贾虹女士（持本公司股份 10132.35 万股占总股本比例 5.33%），计划以集中竞价交易或大宗交易方式合计减持公司股份不超 1179 万股（占本公司总股本比例 0.62%）
- **【朗科科技】**公司拟定 2018 年度利润分配方案为：以总股本 13360 万股为基数，向全体股东以每 10 股派发人民币 2 元现金（含税）的股利分红，合计派发现金红利人民币 2672 万元；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，合计转增股本 6680 万股，转增后公司总股本为 20040 万股。

#### 四、行业动态

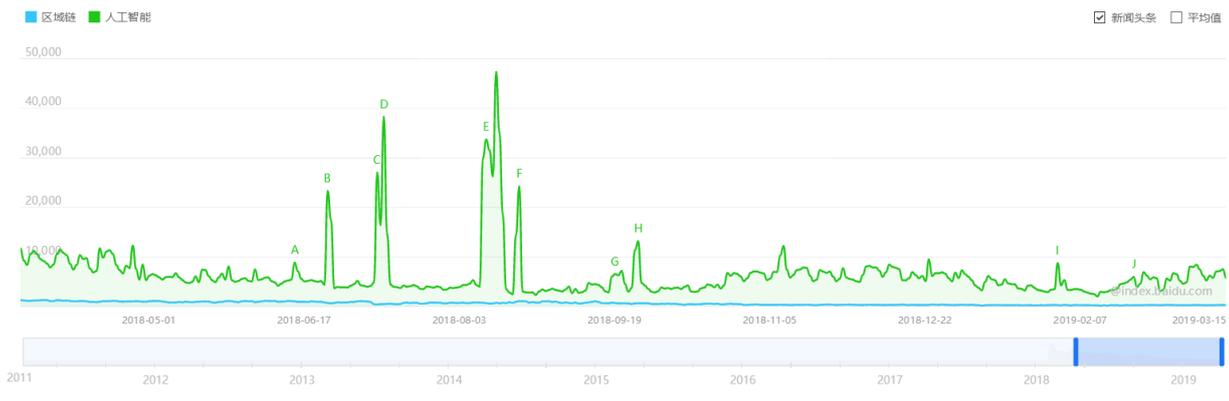
在线教育、互联网金融和移动支付热度稍有上升，人工智能、区块链热度略有下降

图表 9 在线教育、互联网金融和移动支付热度稍有上升



资料来源：百度指数，华创证券

图表 10 人工智能、区块链热度略有下降



资料来源：百度指数，华创证券

#### 行业一周要闻

##### 国内要闻

##### ■ 华为将在俄罗斯进一步拓展云服务

【新华社】华为公司日前在莫斯科举行的云服务新解决方案推介会上表示，华为将把技术和本地需求相结合，为俄市场提供更先进的云服务。

##### ■ 西部首个“人工智能+5G”产业园在成都开园

【36氪】位于四川成都高新区的 AI 创新中心 13 日正式开园，这是西部首个“人工智能+5G”产业园，总投资逾百亿元的数十个项目当日宣布入驻，8 个来自新加坡的项目签约落地。预计 3 年内，该园区将聚集人工智能企业超过 100 家，年销售收入超过 100 亿元。

##### ■ 成都双流国际机场启动 5G 智慧空港建设

【36 氩】成都双流国际机场股份有限公司、四川移动、中国移动（成都）产业研究院、华为技术有限公司举行 5G 智慧空港建设启动仪式。据介绍，5G 智慧空港的现阶段建设主要以 5G 信号的基础设施建设为主；下半年，各类应用将会在机场陆续落地。

#### ■ 中国联通研究院院长张云勇：5G 招标下半年将开启

【36 氩】中国联通研究院院长张云勇在回应关于 5G 会很快发牌照的问题时称“对，也可能很快，但是差不多我们（5G）招标应该是下半年了，招标还得花三个月”。

#### ■ 人大发言人：与人工智能密切相关的立法项目已被列入立法规划

【腾讯科技】人大二次会议发言人张业遂就大会议程和人大工作相关的问题回答中外记者提问。要加强人工智能前瞻性预防和约束引导，确保安全可控。全国人大常委会已将一些与人工智能密切相关的立法项目，如数字安全法、个人信息保护和修改科学技术进步法等，列入本届五年的立法规划。

#### ■ 中国移动与中国建设银行举行 5G 联合创新合作备忘录签约仪式

【TechWeb】今日消息，中国移动通信集团有限公司与中国建设银行股份有限公司举行 5G 联合创新合作备忘录签约仪式。双方将通过金融领域和通信领域的结合，以金融科技推动业务创新，降低金融领域风险。

#### ■ 兰州首批 30 套 5G 基站建设完成 正式步入 5G 时代

【TechWeb】据兰州晨报报道，甘肃移动在兰州新区的首批 30 套 5G 基站全部建设完成，兰州新区也已经正式进入了 5G 时代。目前，区内高速大容量光通信传输系统已建成，国际互联网数据专用通道已完成建设，而且宽带使用价格大幅低于国内其他城市。

#### ■ 江西省出台 5G 发展规划：2023 年全省 5G 产业规模达到 1000 亿元

【机器之心】江西省制定了 5G 发展规划（2019-2023 年）。规划要求重点落实推进 5G 与 VR、工业互联网、车联网、智慧城市、智慧农业和智慧医疗 6 大类融合应用。到 2023 年全省 5G 产业规模达到 1000 亿元。

#### ■ 百度申请多项无人驾驶汽车相关专利

【TechWeb】3 月 14 日，据企查查数据显示，百度在线网络技术（北京）有限公司新增数条专利申请的公开信息。其中包括无人驾驶汽车的传感器组合装置；交通标志识别方法和装置、无人驾驶车辆控制方法及装置等。

#### ■ 雄安新区白洋淀站已实现 5G 覆盖

【36 氩】3 月 13 日上午，位于白洋淀高铁站的雄安新区移动 5G 智慧车站体验展区进行了基于 5G 的高清视频及下载速率等业务演示。此前白洋淀高铁站已实现 5G 覆盖。本次进行的智慧车站试点，充分利用了 5G 低时延的特性，通过大带宽优势将火车站现场视频实时回传到监控中心，可远程实时监控客流。

### 海外动态

#### ■ 到 2027 年 5G 机器人出货量预计将达到 57 万台

【36 氩】据国外媒体报道，ABI Research 认为，5G 网络的商业化有望带来商用机器人的显著增长。到 2027 年，5G 机器人的出货量预计将达到 57 万台，主要部署在关键任务和关键业务环境中。低延迟和云智能是 5G 的两个主要特点。

#### ■ 韩国移动运营商 SK 推出 5G 边缘计算开放平台，向第三方开放推进 5G 商业化

【凤凰科技】韩国移动运营商 SK Telecom 推出了 5G 移动边缘计算开放平台（MEC），并将向第三方开发商和企业

客户开放。SK Telecom 还将在其 MEC 平台上提供开放式 API, 以便公司开发自己的边缘计算 5G 服务。

### ■ 谷歌高通联手, 苹果四面楚歌

【腾讯科技】据日媒报道, 谷歌和高通正在 5G 方面加强合作, 在 5G 的对垒上, 搭载高通 5G 基带芯片和谷歌操作系统的智能终端目前处于领先地位。

### ■ 微软宣布成立量子网络 承诺向成员免费开放开发资源

【网易智能】据国外媒体报道, 微软旗下量子计算研究团队宣布成立微软量子计算研究联盟微软量子网络, 这个全球性的社区将直接在微软的领导下进行相互合作, 推进量子计算, 开发实际应用程序, 构建未来的量子劳动力。

### ■ 沃达丰将在 2019 年在英国 19 个城市推出 5G 网络

【TechWeb】据国外媒体 CNET 报道, 英国运营商沃达丰上周四宣布, 2019 年将在英国 19 个城市推出 5G 网络。

## 每周并购/融资事件库

图表 11 近期融资事件: 智能机器翻译公司 Tmxmall 获 1800 万人民币 A 轮融资

融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
Tmxmall	1800 万元人民币	思科尔	2019/3/12
爱莫科技	2300 万元人民币	华泰证券与亿迅资本	2019/3/15
云呼科技	未透露	创世伙伴资本	2019/3/13
VPO 微珀	未透露	战略投资人	2019/3/12
斗象科技	B+轮亿元级别	同创伟业, 国发创投, 云栖科技创新基金	2019/3/12
智昌集团	2 亿元人民币	启明创投, 宁波领中长三角机器智能基金	2019/3/12
灵西机器人	未透露	希夷资产	2019/3/15
虎博科技	3300 万美元	PAC、宜信新金融产业投资基金	2019/3/12
Silot	800 万美元	日本 SBI, 住友商事, Krungsri Finnovate 和 Arbor Ventures	2019/3/12
长扬科技	未透露	合创智能基金	2019/3/11
踏歌智行	未透露	金沙江联合资本, 中环协力	2019/3/11
越凡创新	未透露	猎豹移动	2019/3/11
星逻智能	未透露	远瞻资本	2019/3/11

资料来源: 桔子 IT、投中网、华创证券

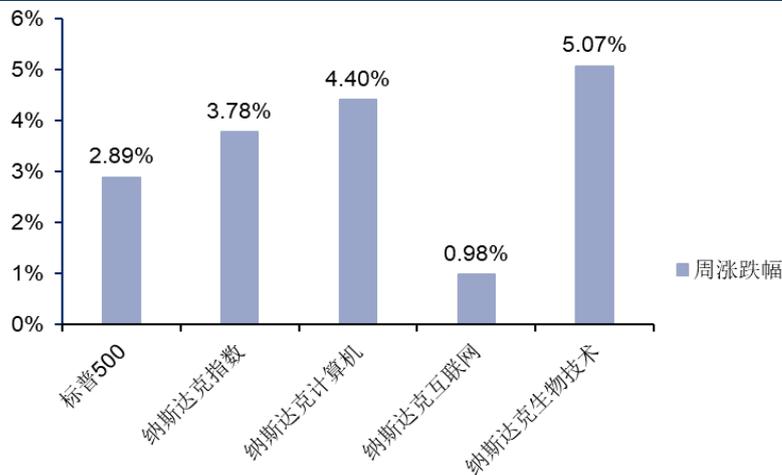
**图表 12 近期收购事件：英伟达创立 25 年最大规模收购，以 69 亿美元收购芯片制造公司 Mellanox**

被收购企业	收购金额	投资机构	收购时间
Mellanox	69 亿美元	英伟达	2019/3/15
Laserlike	未透露	苹果	2019/3/14
Figure Eight	3 亿美元	SAPAppen	2019/3/12

资料来源：桔子 IT、投中网、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 13 美股计算机各板块普遍上涨**


资料来源：Wind、华创证券

市场前瞻与回顾：高通诉讼苹果知识产权案在美首捷，获赔 3100 万美元

### ■ 美国运营商 Verizon 推 5G 移动网络

【快科技】美国运营商 Verizon 给出公告称，4 月 11 日将推出真正的移动 5G 网络，首批城市是芝加哥和明尼阿波利斯，这些地方的用户前三个月可以免费使用这个网络，但前提条件是要有相应的终端。

### ■ Facebook 旗下 WhatsApp 尝试用谷歌打击虚假信息

【腾讯科技】3 月 16 日消息，社交网络巨头 Facebook 旗下即时通讯应用 WhatsApp 正在开发一项重要的新功能，以应对其服务中虚假信息的传播。

### ■ 大数据人工智能初创公司 Noble.AI 获化工巨头第二轮种子资金

【TechCrunch】3 月 16 日消息，大数据人工智能初创公司 Noble.AI 已从大型化学公司 Solvay Ventures 的风险投资部门筹集了新一轮资金。消息称，虽然谈判并未公开，媒体确信该轮投资为 Noble.AI 第二轮种子资金，该公司目前总价值已达到 860 万美元。

### ■ 高通诉讼苹果知识产权案在美首捷：获赔 3100 万美元

【财新网】3月15日消息,加州南区联邦法院法官判定苹果公司侵犯高通公司三项与智能手机处理器有关的知识产权,判定苹果赔偿高通约3100万美元。

#### ■ 博通第一财季营收 57.89 亿美元 同比增长 9%

【新浪科技】3月15日消息,博通今天发布了截至2019年2月3日的2019财年第一季度财报。公司当季营收为57.89亿美元,同比增长9%。美国通用会计准则(GAAP)每股收益为1.12美元,非美国通用会计准则(non-GAAP)每股收益为5.55美元。

图表 14 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	1.2088	3	7	0.32	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	9.01	2	4	10.08	浪潮软件
	微软	115.91	5	15	8892.86	中国软件
	甲骨文	52.94	0	18	1899.97	
	Salesforce	161.51	4	18	1245.24	用友软件
	IBM	139.43	3	24	1240.74	华胜天成、浪潮信息
	赛门铁克	23.02	5	22	147.15	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	180.97	3	32	4654.42	上海钢联、三六五网
	搜房网	1.34	-8	-6	5.99	三六五网
	携程	41.67	2	54	230.43	石基信息、号百控股、腾邦国际
	京东	27.93	3	33	404.09	
	唯品会	7.8	8	43	51.83	
	Groupon	3.53	5	10	20.13	
	Priceline	--	--	--	--	腾邦国际
	Yelp	35.1	1	0	28.79	
社交	欢聚时代	82.72	9	38	52.52	朗玛信息
	新浪微博	62.61	2	7	139.44	
	腾讯控股	359	3	14	4374.80	
	Facebook	165.98	-2	27	4737.05	
	推特	31.22	4	9	239.40	
视频	优酷土豆	27.54	0	0	53.88	乐视网、百视通
	Nextflix	361.46	3	35	1578.13	乐视网
门户与搜索	新浪	58.09	2	8	41.48	人民网
	百度	170.48	4	7	595.57	
	谷歌	1184.46	4	14	8234.20	

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 15 近期股本变动统计

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 (%)
300369.SZ	绿盟科技	2019/3/14	股权激励限售股份上市	0	494	79967	71450	89	79967	71944	90
300348.SZ	长亮科技	2019/3/13	回购	-3	0	32152	22086	69	32149	22086	69
002152.SZ	广电运通	2019/3/12	定向增发机构配售上市	0	41135	242889	200191	82	242889	241325	99
002609.SZ	捷顺科技	2019/3/12	回购	-1,316	(1316)	65904	39251	60	64588	37935	59
300170.SZ	汉得信息	2019/3/12	定向增发机构配售上市	0	675	88758	69332	78	88758	70007	79
300608.SZ	思特奇	2019/3/12	回购	-94	0	10612	6924	65	10518	6924	66
600271.SH	航天信息	2019/3/11	股权激励限售股份上市	0	598	186252	184681	99	186251	185279	99
002152.SZ	广电运通	2019/3/11	高管股份变动	0	2328	242889	197863	81	242889	200191	82
300608.SZ	思特奇	2019/3/11	高管股份变动	0	12	10612	6913	65	10612	6924	65

资料来源：Wind、华创证券

## 近期解禁统计

图表 16 近期限售股解禁统计

代码	名称	日期	解禁			变动前 (万股)			变动后		
			数量 (万股)	股份类型	总股本	流通A股	占比 (%)	总股本	流通A股	占比 (%)	
300010.SZ	立思辰	2019/3/18	1,598.65	定向增发机构配售股份	86,832.46	70,324.72	80.99	86,832.46	71,923.37	82.83	
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	
002373.SZ	千方科技	2019/4/15	17,465.21	定向增发机构配售股份	148,662.58	83,928.74	56.46	148,662.58	101,393.96	68.20	
300290.SZ	荣科科技	2019/4/15	126.39	定向增发机构配售股份	36,917.11	32,142.97	87.07	36,917.11	32,269.36	87.41	
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	62,689.50	18,759.00	29.92	62,689.50	62,004.00	98.91	
300300.SZ	汉鼎宇佑	2019/5/6	11,333.96	定向增发机构配售股份	68,313.64	55,911.46	81.85	68,313.64	67,245.42	98.44	
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	10,949.24	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	
300297.SZ	蓝盾股份	2019/6/3	11,251.50	定向增发机构配售股份	119,013.36	79,259.86	66.60	119,013.36	90,511.37	76.05	
603528.SH	多伦科技	2019/6/3	211.50	股权激励限售股份	62,689.50	18,759.00	29.92	62,689.50	18,970.50	30.26	
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	
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	
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	
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	81.43	
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	11,138.77	65.81	16,924.66	12,622.11	74.58	
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	
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	
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	
300170.SZ	汉得信息	2019/7/29	128.43	追加承诺限售股份上市流通	88,758.26	70,007.09	78.87	88,758.26	70,135.52	79.02	
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	32,149.27	22,085.76	68.70	32,149.27	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	32,149.27	22,085.76	68.70	32,149.27	22,096.11	68.73	
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	
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	
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	8,379.00	2,927.00	34.93	8,379.00	8,000.00	95.48	
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	
300010.SZ	立思辰	2019/10/21	498.84	追加承诺限售股份上市流通	86,832.46	70,324.72	80.99	86,832.46	70,823.55	81.56	
000971.SZ	高升控股	2019/10/28	954.04	定向增发机构配售股份	108,849.18	59,157.50	54.35	108,849.18	60,111.54	55.22	
300609.SZ	汇纳科技	2019/10/31	27.06	股权激励限售股份	10,090.20	5,463.81	54.15	10,090.20	5,490.87	54.42	
300559.SZ	佳发教育	2019/11/1	4,648.64	首发原股东限售股份	14,021.90	7,714.92	55.02	14,021.90	12,363.55	88.17	
300065.SZ	海兰信	2019/11/1	3,326.40	定向增发机构配售股份	39,817.40	30,016.53	75.39	39,817.40	33,342.93	83.74	
603039.SH	泛微网络	2019/11/4	383.75	股权激励限售股份	10,250.91	3,990.08	38.92	10,250.91	4,373.83	42.67	
300561.SZ	汇金科技	2019/11/18	7,012.19	首发原股东限售股份	17,041.01	6,760.64	39.67	17,041.01	13,772.83	80.82	
300367.SZ	东方网力	2019/11/18	146.44	股权激励限售股份	85,454.40	59,867.26	70.06	85,454.40	60,013.70	70.23	
603660.SH	苏州科达	2019/12/2	11,247.44	首发原股东限售股份	36,009.19	23,752.56	65.96	36,009.19	35,000.00	97.20	
002331.SZ	皖通科技	2019/12/4	2,401.32	定向增发机构配售股份	41,213.55	31,031.75	75.30	41,213.55	33,433.07	81.12	
300324.SZ	旋极信息	2019/12/5	13,802.99	定向增发机构配售股份	173,626.20	103,688.15	59.72	173,626.20	117,491.14	67.67	
300010.SZ	立思辰	2019/12/9	359.58	追加承诺限售股份上市流通	86,832.46	70,324.72	80.99	86,832.46	70,684.30	81.40	
002230.SZ	科大讯飞	2019/12/9	685.28	定向增发机构配售股份	209,253.05	182,227.48	87.08	209,253.05	182,912.76	87.41	
603990.SH	麦迪科技	2019/12/9	1,972.80	首发原股东限售股份	8,063.48	6,027.20	74.75	8,063.48	8,000.00	99.21	
300579.SZ	数字认证	2019/12/23	7,197.41	首发原股东限售股份	12,000.00	4,802.59	40.02	12,000.00	12,000.00	100.00	
002642.SZ	荣之联	2019/12/25	2,623.74	定向增发机构配售股份	66,158.03	51,571.93	77.95	66,158.03	54,195.67	81.92	
000555.SZ	神州信息	2019/12/30	2,233.56	定向增发机构配售股份	96,343.13	93,491.43	97.04	96,343.13	95,724.99	99.36	
002528.SZ	英飞拓	2019/12/30	7,691.19	首发原股东限售股份	119,867.51	86,416.32	72.09	119,867.51	94,107.50	78.51	

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。

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	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