

计算机行业周报（20190506-20190510）

推荐（维持）

安全可控有望加速推进

□ **一周市场回顾：**本周，计算机指数下跌3.53%，沪深300指数下跌4.67%，计算机板块跌幅倒数第四。

□ **行业看点：安全可控有望加速推进**

技术持续进步助力产业链价值提升。在上一轮信息化浪潮中，在CPU、GPU、存储等基础硬件领域，在操作系统、数据库、中间件等基础软件领域，以及在办公软件、多媒体处理等门槛较高的应用软件领域，欧美等发达均处于绝对领先地位，从而获取IT产业绝大部分价值。中国在IT领域长期以来是跟随状态，芯片、操作系统等核心技术进步较为缓慢，国内大部分IT公司以行业解决方案及系统集成为主，行业附加值相对较低。如在高端服务器领域，IOE成为标配；在个人电脑领域，Intel+微软也几乎成为事实标准。新一轮基础技术创新，中国从跟随者到追赶者，产业链价值有望迎来快速提升。经过多年在IT基础设施领域的投入，我国信息产业逐步获得突破。如我国从上世纪90年代开始布局安全可控，先后历经科研及小批量试产、单品产业化，联合攻关一期试点，二期试点等，从过去的单品，走向全产业链磨合和生态建设。目前我国在CPU、存储设备、服务器、PC、网络设备、基础软件、关键应用软件等领域，均具备一定实力。目前信息产业已涌现了中国电子系、中国电科系、中科系、紫光系、浪潮集团等优质自主品牌，这些集团企业拥有雄厚的产业基础和对国家网络安全需求的深刻理解，在自主可控产业链关键领域已具备较强的竞争实力，未来有望享受国产替代红利。而中国互联网企业的崛起及技术外溢，则加速了新一轮基础技术创新。芯片开发快速追赶，云计算、人工智能从追赶到引领，以分布式及虚拟化为核心的基础架构创新，使得去IOE成为可能，IT国产化迎来加速。

生态加速推进，盈利有望快速体现。IT国产化可分为三个层次，第一层次是单个硬件和软件产品的国产化，国内发展较好的是应用软件、其次是基础软件，近年核心硬件也逐步迎来了突破。第二层次是IT系统整体国产化，从无到有、从可用到高效，目前处于快速推进期。第三个层次是IT生态系统整体国产化，国家网信办公布的《网络产品和服务安全审查办法（试行）》把网络安全审查分成“安全性”审查和“可控性”审查，可控是网络安全的前提已经成为共识，关键领域的自主可控进入加速推进期，IT国产化生态有望从关键领域加速突破。在IT国产化领域，因涉及大量基础技术创新及众多软硬件适配，并在此基础上打造一个安全可控生态，前期投入较大、试点较长，相关公司核心竞争力并未显著体现在营收及业绩，但前期投入已助力其建立核心竞争力，随着需求释放，盈利有望快速体现。

□ **投资建议：**

持续看好安全可控，继续推荐具备长期性领域的核心公司

安全可控：推荐中科曙光、中孚信息、淳中科技、太极股份，关注中国长城、中国软件、北信源；

网络安全：推荐启明星辰、深信服、美亚柏科、中新赛克，关注绿盟科技、北信源、南洋股份；

SaaS：推荐用友网络、广联达、石基信息、航天信息、泛微网络、新开普、恒华科技；

IaaS：推荐浪潮信息、中科曙光、深信服、宝信软件；

医疗信息化：推荐卫宁健康、创业慧康、思创医惠，关注和仁科技、久远银海；

政务信息化：推荐华宇软件、太极股份、超图软件、辰安科技、雄帝科技；

金融科技：推荐恒生电子、长亮科技、新国都、赢时胜、润和软件、同花顺。

□ **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：刘道遥

电话：010-63214650

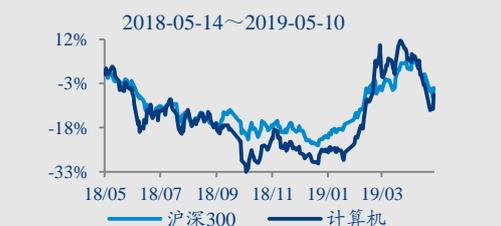
邮箱：liuxiaoyao@hcyjs.com

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	207	5.73
总市值(亿元)	20,847.9	3.52
流通市值(亿元)	14,492.93	3.34

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	-11.37	25.07	-7.86
相对表现	-4.69	7.29	-4.18



相关研究报告

《计算机行业周报（20190422-20190426）：把握云计算产业链机遇》

2019-04-29

《计算机行业2019年中期投资策略：拥抱核心技术，掘金产业互联网》

2019-04-30

《计算机行业2019年一季度报总结：经营效率逐渐提升》

2019-05-05

目录

一、行业每周观点.....	4
每周观点.....	4
二、一周市场回顾（20190506-20190510）.....	6
板块表现：板块普遍下跌，计算机板块跌幅倒数第四。.....	6
板块估值：计算机板块估值下降.....	7
三、公司动态.....	8
投资及并购.....	8
中标及战略合作.....	8
股权激励.....	8
其他动态.....	9
四、行业动态.....	12
在线教育、互联网金融、移动支付、区块链、人工智能热度大幅上升.....	12
行业一周要闻.....	13
国内要闻.....	13
海外动态.....	14
每周并购/融资事件库.....	15
五、全球 TMT 动态.....	16
板块表现：美股计算机各板块指数普遍下跌.....	16
市场前瞻与回顾：美国司法部批准 IBM 以 340 亿美元价格收购红帽.....	16
六、风险提示.....	17
七、附录.....	18
近期股本变动.....	18
近期解禁统计.....	19

图表目录

图表 1 主要指数一周表现回顾	6
图表 2 板块普遍下跌，计算机板块跌幅倒数第四	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降	7
图表 6 计算机板块相对估值上升	8
图表 7 在线教育、互联网金融、移动支付热度大幅上升	12
图表 8 人工智能、区块链热度大幅上升	13
图表 9 近期融资事件：旷视科技完成 7.5 亿美元 D 轮融资	15
图表 10 近期收购事件：航天联志引进新投资者曙光信息及中科可控	15
图表 11 美股计算机各板块普遍下跌	16
图表 12 全球 TMT 行业公司表现	17
图表 13 近期股本变动信息	18
图表 14 近期限售股解禁统计	19

一、行业每周观点

每周观点

● 市场回顾

本周，计算机指数下跌 3.53%，沪深 300 指数下跌 4.67%，计算机板块跌幅倒数第四。

● 主要观点：安全可控有望加速推进

技术持续进步助力产业链价值提升。在上一轮信息化浪潮中，在 CPU、GPU、存储等基础硬件领域，在操作系统、数据库、中间件等基础软件领域，以及在办公软件、多媒体处理等门槛较高的应用软件领域，欧美等发达均处于绝对领先地位，从而获取 IT 产业绝大部分价值。中国在 IT 领域长期以来是跟随状态，芯片、操作系统等核心技术进步较为缓慢，国内大部分 IT 公司以行业解决方案及系统集成为主，行业附加值相对较低。如在高端服务器领域，IOE 成为标配；在个人电脑领域，Intel+微软也几乎成为事实标准。新一轮基础技术创新，中国从跟随者到追赶者，产业链价值有望迎来快速提升。经过多年在 IT 基础设施领域的投入，我国信息产业逐步获得突破。如我国从上世纪 90 年代开始布局安全可控，先后历经科研及小批量试产、单品产业化，联合攻关一期试点，二期试点等，从过去的单品，走向全产业链磨合和生态建设。目前我国在 CPU、存储设备、服务器、PC、网络设备、基础软件、关键应用软件等领域，均具备一定实力。目前信息产业已涌现了中国电子系、中国电科系、中科系、紫光系、浪潮集团等优质自主品牌，这些集团企业拥有雄厚的产业基础和对国家网络安全需求的深刻理解，在自主可控产业链关键领域已具备较强的竞争实力，未来有望享受国产替代红利。而中国互联网企业的崛起及技术外溢，则加速了新一轮基础技术创新。芯片开发快速追赶，云计算、人工智能从追赶到引领，以分布式及虚拟化为核心的基础架构创新，使得去 IOE 成为可能，IT 国产化迎来加速。

生态加速推进，盈利有望快速体现。IT 国产化可分为三个层次，第一层次是单个硬件和软件产品的国产化，国内发展较好的是用软件、其次是基础软件，近年核心硬件也逐步迎来了突破。第二层次是 IT 系统整体国产化，从无到有、从可用到高效，目前处于快速推进期。第三个层次是 IT 生态系统整体国产化，国家网信办公布的《网络产品和服务安全审查办法（试行）》把网络安全审查分成“安全性”审查和“可控性”审查，可控是网络安全的前提已经成为共识，关键领域的自主可控进入加速推进期，IT 国产化生态有望从关键领域加速突破。在 IT 国产化领域，因涉及大量基础技术创新及众多软硬件适配，并在此基础上打造一个安全可控生态，前期投入较大、试点较长，相关公司核心竞争力并未显著体现在营收及业绩，但前期投入已助力其建立核心竞争力，随着需求释放，盈利有望快速体现。

● 投资建议

持续看好安全可控，继续推荐具备长期性领域的核心公司。

安全可控：推荐中科曙光、中孚信息、淳中科技、太极股份，关注中国长城、中国软件、北信源；

网络安全：推荐启明星辰、深信服、美亚柏科、中新赛克，关注绿盟科技、北信源、南洋股份；

SaaS 推荐用友网络、广联达、石基信息、航天信息、泛微网络、新开普、恒华科技；

IaaS 推荐浪潮信息、中科曙光、深信服、宝信软件；

医疗信息化：推荐卫宁健康、创业慧康、思创医惠，关注和仁科技、久远银海；

政务信息化：推荐华宇软件、太极股份、超图软件、辰安科技、雄帝科技；

金融科技：推荐恒生电子、长亮科技、新国都、赢时胜、润和软件、同花顺。

● **行业动态&公司动态**

- **行业动态**：【国内要闻】IDC 发布 2018 云市场报告:百度智能云营收增速超 410%，领跑头部厂商；【海外动态】全球十大逻辑芯片厂去年销售 361 亿美元，同比增长 9.4%。

公司动态：【投资&并购】浪潮信息全资子公司分别拟在台湾地区和英属维京群岛设立全资子公司；【中标&战略合作】汇纳科技与王府井集团签订战略合作协议；【股权激励】大华股份拟回购资金总额不低于人民币 2 亿元（含）且不超过人民币 4 亿元（含），用于股权激励或员工持股计划；【其他动态】思维列控 2019 年 1 月至 4 月，公司及子公司累计收到与收益相关的政府补助共计 2761.27 万元。

二、一周市场回顾（20190506-20190510）

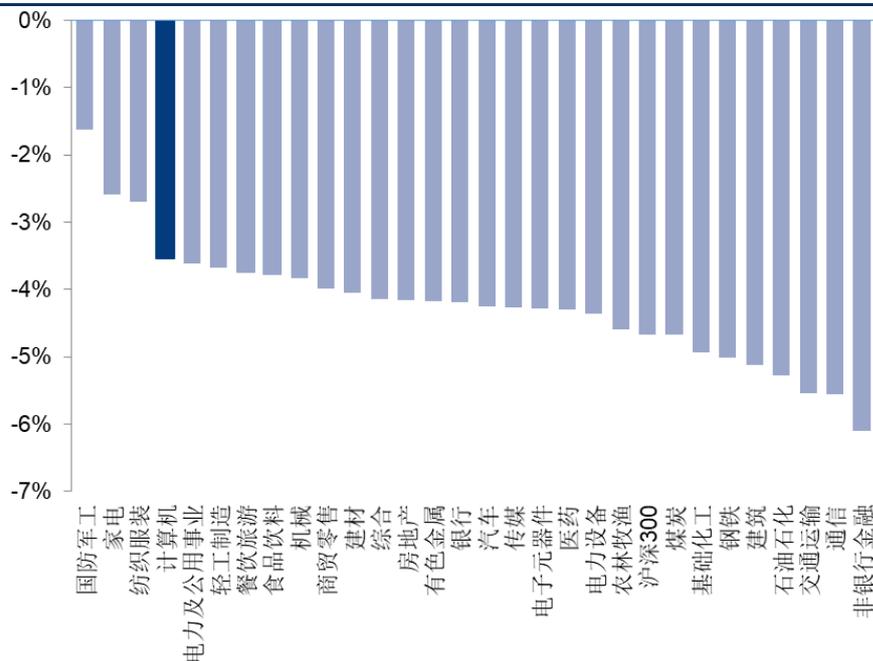
板块表现：板块普遍下跌，计算机板块跌幅倒数第四。

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	-3.5%	32%	信息安全&去 IOE
沪深 300	-4.7%	24%	国防军工

资料来源：Wind、华创证券

图表 2 板块普遍下跌，计算机板块跌幅倒数第四



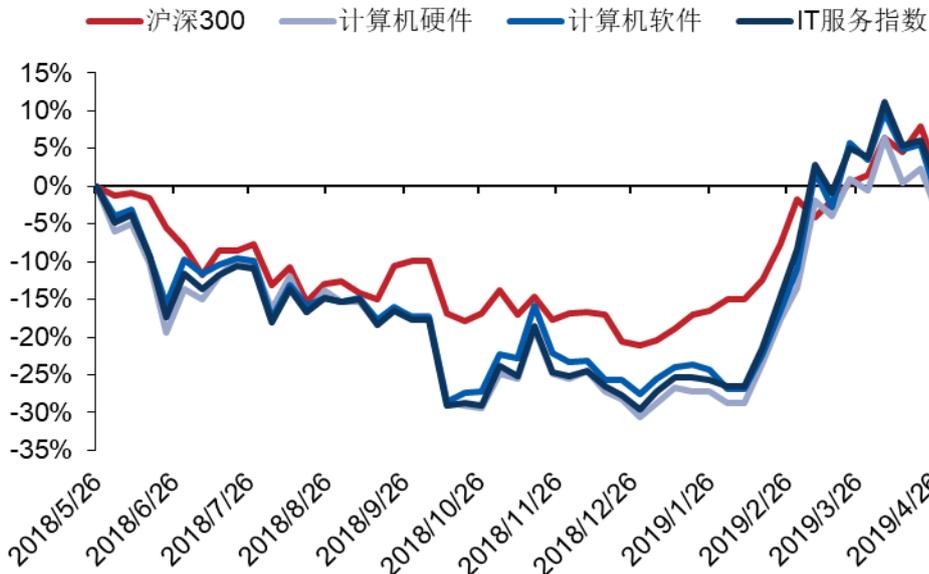
资料来源：Wind、华创证券

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	3870.72	-1.8%
计算机软件	12691.53	-4.0%
IT 服务业	5517.01	-4.1%

资料来源：Wind、华创证券

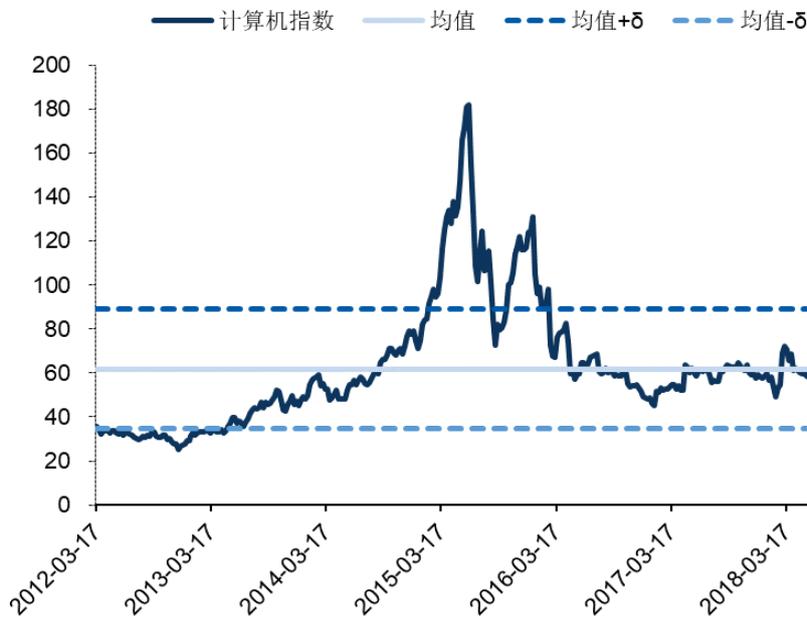
图表4 计算机子行业过去一年走势



资料来源: Wind、华创证券

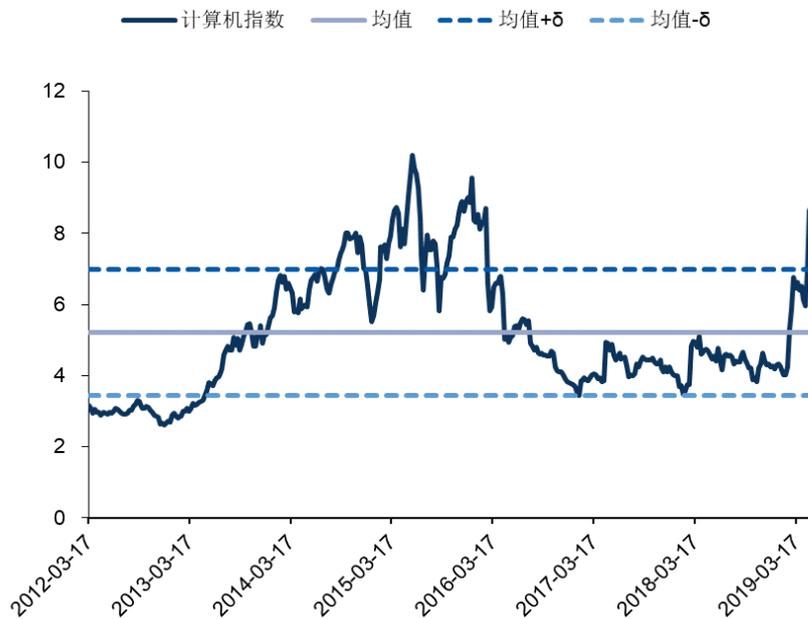
板块估值: 计算机板块估值下降

图表5 计算机板块市盈率下降



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

- **【浪潮信息】**公司全资子公司浪潮香港国际拟在台湾设立全资子公司显升资讯; 同时, 公司全资子公司浪潮信息香港拟在英属维京群岛设立全资子公司东升科技资讯有限公司。

中标及战略合作

- **【汇纳科技】**与王府井集团签订战略合作协议。双方利用各自在渠道、行业经验、市场、技术、服务等各方面的优势, 提高合作水平, 形成合作互动、互利共赢、共同发展的格局。
- **【聚龙股份】**公司成为长沙农商银行中标单位。中标机型为 A 类点钞机、清分机 4+1 口。
- **【辉煌科技】**公司收到与郑州地铁集团有限公司签订的《郑州市轨道交通 4 号线工程综合监控系统集成项目合同》, 合同金额为人民币 14216 万元。
- **【易联众】**确定公司为国家医疗保障局医疗保障信息平台建设工程业务应用软件采购项目第 5 包和第 8 包的中标人, 中标金额合计人民币 368.00 万元。

股权激励

- **【古鳌科技】**公司 2019 年限制性股票激励计划规定的授予条件已经成就, 确定 2019 年 5 月 6 日为首次授予日, 授予 47 名激励对象 260 万股限制性股票, 限制性股票授予价格: 7.00 元/股。

- **【浩云科技】**1) 公司首次授予的限制性股票第三个解锁期的解锁条件已成就，为 55 名激励对象第三个解锁期的 48.4349 万股限制性股票办理解锁相关事宜。2) 第二期激励计划的预留部分的限制性股票第二个解锁期的解锁条件已成就。2 名激励对象第二个解锁期的 13.4482 万股限制性股票解锁。
- **【数码科技】**公司 2018 年限制性股票激励计划第一个限售期解除，解除限售数量为 2600.75 万股，上市流通日为 2019 年 5 月 10 日
- **【华力创通】**公司 2016 年限制性股票激励计划第二个解除限售期解除限售条件成就，本次解锁合计 159.9 万股。
- **【高伟达】**公司 2015 年限制性股票股权激励计划第三个解锁期解锁条件成就，限售股份数量为 125.44 万股，占公司现有总股本的 0.28%；上市流通日期：2019 年 5 月 10 日。
- **【海量数据】**2017 年限制性股票激励计划首次授予的限制性股票解除限售，本次股票数量：51.10 万股，上市流通时间：2019 年 5 月 14 日
- **【恒锋信息】**公司 2018 年限制性股票激励计划首次授予第一个限售期符合解除限售条件的激励对象共计 74 人，解除限售的限制性股票数量为 30.74 万股，占公司目前股本总额的 0.28%，可上市流通的日期：2019 年 05 月 13 日。
- **【创业慧康】**股票期权与限制性股票激励计划预留授予部分限制性股票第三个解锁期解锁的条件已满足。可解锁的限制性股票数量 42.57 万股。
- **【新国都】**1) 公司 2018 年股票期权激励计划第一个行权期符合行权条件的激励对象共 34 名，可自主行权的股票期权共 521.89 万份，行权价格为 14.83 元/份。第一个行权期行权期限为 2019 年 5 月 11 日起至 2020 年 5 月 10 日止。2) 公司 2017 年股票期权激励计划第二个行权期符合行权条件的激励对象共 174 名，可自主行权的股票期权共 750.78 万份，行权价格为 13.43 元/份。行权期限为 2019 年 5 月 15 日起至 2020 年 5 月 14 日止。
- **【荣科科技】**公司第 1 期员工持股计划存续期延长，延长期限不超过 12 个月，自 2019 年 6 月 26 日始至 2020 年 6 月 26 日止。
- **【大华股份】**公司拟使用自筹资金以集中竞价交易的方式回购公司部分已发行的社会公众股份，回购资金总额不低于人民币 2 亿元（含）且不超过人民币 4 亿元（含），用于后期实施股权激励或员工持股计划；回购价格不超过人民币 25.37 元/股（含）。

其他动态

- **【思维列控】**2019 年 1 月至 4 月，公司及子公司累计收到与收益相关的政府补助共计 2761.27 万元。
- **【南洋股份】**公司全资子公司天融信之全资子公司天融信网络以现金形式收到软件增值税退税 5280.33 万元人民币。本次获得的政府补助与公司日常经营活动相关，具有可持续性。
- **【世纪瑞尔】**公司股东王铁先生计划通过集中竞价交易、大宗交易方式减持本公司股份不超过 2340 万股（即不超过公司总股本的 4.00%）。
- **【捷成股份】**公司发布 2018 年利润分配方案：每 10 股派发现金红利 0.035 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。
- **【华铭智能】**公司股东张晓燕女士计划以集中竞价交易或大宗交易的方式合计减持本公司股份不超过 83.50 万股（不超过本公司总股本的 0.61%）。2) 股东谢根方先生计划以集中竞价交易或大宗交易的方式合计减持本公司股份不超过 83.50 万股（不超过本公司总股本的 0.61%）。

- **【中孚信息】**公司发布 2018 年利润分配方案：每 10 股派 1.00 元人民币现金。
- **【英飞拓】**公司股东 JZLIU 信托（#2）于 2019 年 5 月 3 日将 JHLINFINITELLC 的 11.32% 股份收益权转让给 JZLIU 信托（#4）；JZLIU 信托（#3）于 2019 年 5 月 3 日将 JHLINFINITELLC 的 5.56% 股份收益权转让给 JZLIU 信托（#4）。以上 3 个信托受益人均为公司实际控制人刘肇怀的女儿
- **【北信源】**公司于近日收到中国网络安全审查技术与认证中心颁发的《信息安全服务资质认证证书》，公司的信息安全风险评估服务资质符合 CCRC-ISV-C01:2018《信息安全服务规范》三级服务资质要求。
- **【方正科技】**2019 年 1 月 12 日至 4 月 30 日，公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴 564 万元，占公司最近一期经审计净利润的 10.25%。
- **【航天信息】**1) 公司控股子公司航天联志通过产权交易所公开进行增资扩股，引进曙光信息、中科可控作为新增投资者，两方共同对航天联志增资金额为人民币 6,826.48 万元，增资后持有航天联志合计 51% 的股权。2) 公司控股子公司大象慧云通过产权交易所公开进行增资扩股，海南高灯、睿汇海纳、上海高顿、中诚信四方共同对大象慧云增资金额为人民币 22,000 万元，本次增资各方将合计持有大象慧云 14.97% 的股权。
- **【广联达】**公司发布 2018 年利润分配方案：每 10 股派 2.00 元人民币现金
- **【古鳌科技】**公司股东侯耀奇先生计划通过集中竞价交易方式公司股份不超过 2.63 万股（占本公司总股本比例 0.02%）。
- **【久远银海】**公司股东李慧霞、单为民、程树忠、王卒、詹开明、田志勇、连春华、杨成文、翟峻梓、周凯、张巍拟通过集中竞价和大宗交易的方式减持合计不超过 462 万股（占本公司总股本比例为 2.68%）
- **【华峰超纤】**公司股东鲜丹先生通过深圳证券交易所证券交易系统购买了公司股票，共计 200 万股，占本公司总股本的 0.18%。
- **【新开普】**公司全资子公司迪科远望于 2019 年 4 月 15 日起至本公告日期间，累计收到所属期为 2018 年 12 月、2019 年 1 月、2019 年 2 月的软件产品增值税退税款共计 263.69 万元。
- **【信雅达】**公司股东郭华强先生拟通过集中竞价和大宗交易减持股份合计将不超过 640 万股，即不超过公司总股本的 1.46%。
- **【中科曙光】**2019 年 2 月 13 日至公告日，公司及子公司累计收到尚未公告的与收益相关的政府补助 9,279.69 万元，国家课题经费 1,538.40 万元。
- **【榕基软件】**公司 2018 年年度权益分派方案为：每 10 股派现金 0.10 元
- **【浪潮软件】**公司 2018 年年度权益分派方案为：每股现金红利 0.1150 元
- **【皖通科技】**1) 公司股东南方银谷通过集中竞价及大宗交易增持公司股份 1180.67 万股，占总股本的 2.86%。2) 股东王中胜、杨新子分别通过大宗交易减持公司无限售条件的流通股份 467 万股、237 万股，占总股本的 1.13%、0.58%。
- **【浩云科技】**公司于 2019 年 5 月 8 日收到广东省住房和城乡建设厅颁发的增加了资质类别的建筑业企业资质证书。
- **【银信科技】**公司拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 50,000.00 万元（含 50,000.00 万元），具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

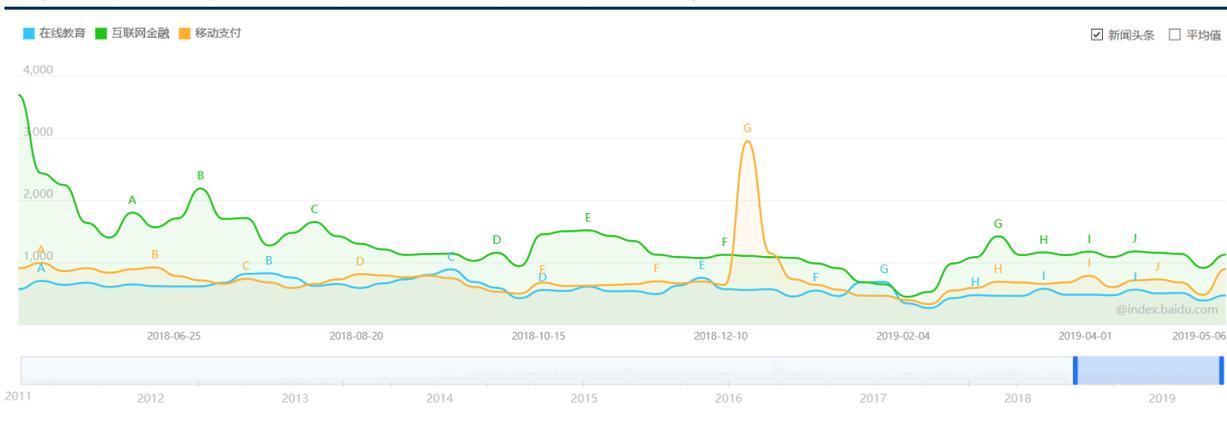
- **【安硕信息】**1) 控股股东安硕发展计划以集中竞价和(或)大宗交易等方式减持公司股份不超过400万股(占公总股2.91%)。2) 股东、董事兼副总经理祝若川先生,计划以集中竞价或大宗交易等方式减持公司股份不超过83万股(占总股本0.60%)。3) 股东、董事翟涛先生计划以集中竞价或大宗交易等方式减持公司股份不超过100万股(占总股本0.73%)。4) 股东、董事侯小东先生计划以集中竞价或大宗交易等方式减持公司股份不超过60万股(占总股本0.44%)。
- **【创业慧康】**公司将所持苏州网新18%的股权,按照4,600万元的交易对价转让给苏州雅戈尔置业。本次交易完成后,公司将不再持有苏州网新的股权。苏州雅戈尔置业的实际控制人为李如成先生,李如成先生系公司原董事李寒穷女士的近亲属,此交易构成关联交易。
- **【运达科技】**公司公布2018年利润分配方案:按每10股派发现金红利0.47元(含税),不转增,不送股。
- **【恒生电子】**公司发布2018年利润分配方案:每股现金红利0.32元,每股派送红股0.3股。
- **【华峰超纤】**上海市市场监督管理局已同意公司申请变更的企业名称预先核准为上海华峰超纤科技股份有限公司。
- **【四方精创】**公司股东Systex Solutions (HK) Limited于2019年5月6-8日分别以16.89、15.46、15.58的价格减持37.09万股、69.92万股、87.18万股。总共占公司股本的1%。
- **【超图软件】**公司发布2018年权益分派方案:每10股派0.75元人民币现金
- **【德赛西威】**2018年度权益分派方案的具体内容为:向全体股东每10股派2元人民币现金(含税)。
- **【二三四五】**公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券(债券代码“112699”)将于2019年5月15日支付2018年5月15日至2019年5月14日期间的利息6.00元(含税)/张。
- **【立思辰】**公司拟向宁波启志出售全资子公司敏特昭阳51%股权,以具有证券从业资格的评估机构出具的评估报告确定的评估值为基础,本次交易按标的公司20,000万元估值,标的股权的交易作价为10,200万元。本次交易构成关联交易。
- **【冰川网络】**股东隆寒辉先生计划以集中竞价或大宗交易方式,减持不超过本公司股份95万股(不超过总股本0.94%)。股东唐国平先生计划以集中竞价或大宗交易方式,减持不超过本公司股份70万股(不超过总股本0.69%)。
- **【海兰信】**公司股东上海言盛之有限合伙人中船投资拟通过大宗交易受让其在上海言盛中份额持有的本公司股票,股数共计423.60万股,占本公司总股本的1.06%。
- **【古鳌科技】**公司自2019年1月1日至本公告披露日期间,累计收到各类政府补助资金共计人民币746.14万元,其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为人民币629.78万元。
- **【万兴科技】**公司中文名称由“万兴科技股份有限公司”变更为“万兴科技集团股份有限公司”,英文名称由“WondershareTechnologyCo.,Ltd”变更为“WondershareTechnologyGroupCo.,Ltd”。
- **【万达信息】**陈洁先生、陈耀远女士、王淑玉女士“一致行动”的期限自2018年5月8日至2019年5月8日止。本次权益变动前,一致行动人合计持有公司股份6,613.25万股,占公司总股本109,944.97万股的6.02%。
- **【长亮科技】**公司2018年年度权益分派方案为:每10股派1.50元人民币现金,以资本公积金向全体股东每10股转增5.00股。
- **【川大智胜】**公司2018年年度权益分派方案为:每10股派1.20元人民币现金

- **【皖通科技】** 公司董事、副董事长陈新先生计划以集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份不超过 199 万股（即不超过公司总股本的 0.48%）。
- **【银江股份】** 公司将公开发行人可转换公司债券，本次可转换公司债券的发行规模为不超过 13 亿元（含 13 亿元），即发行不超过 1,300 万张（含 1,300 万张）债券，具体募集资金数额提请公司股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。
- **【赛为智能】** 公司调整公开发行人可转换公司债券方案，拟将项目实施地变更，将募投项目总投资额从 96,912.33 万元调整为 95,247.59 万元，本次发行方案的其他内容不变。
- **【信息发展】** 股东中信电子、张曙华计划以协议转让方式、集中竞价方式及大宗交易方式减持本公司股份 726 万股（占本公司总股本比例 5.95%）。
- **【方正科技】** 公司股东曾远彬先生通过二级市场集中竞价交易的方式增持 233.02 万股，占总股份的 0.1062%，截至 2019 年 5 月 9 日上海证券交易所收盘，曾远彬、张佳华、广东万喜资产管理有限公司合计持有公司 10987.63 万股，占方正科技总股本的 5.01%。
- **【达华智能】** 公司拟将其持有的润兴租赁 40% 股权转让予珠海晟则投资管理中心（有限合伙），此交易构成关联交易。
- **【二三四五】** 公司同意续聘邱俊祺先生任公司董事会秘书，任期自本次董事会审议通过之日起至第七届董事会届满为止。

四、行业动态

在线教育、互联网金融、移动支付、区块链、人工智能热度大幅上升

图表 7 在线教育、互联网金融、移动支付热度大幅上升



资料来源：百度指数、华创证券

图表 8 人工智能、区块链热度大幅上升



资料来源：百度指数、华创证券

行业一周要闻

国内要闻

■ 5G 标准专利数量中国遥遥领先 不卖产品也获利

【TechWeb】今日，日本经济新闻（中文版：日经中文网）发文称，新一代通信标准“5G”的专利申请数量，中国占比达到 34%，是现有 4G 标准的 1.5 倍以上。

■ 优必选筹备 A 股上市：已接受中金上市辅导

【机器之心】人工智能和人形机器人企业优必选（UBTECH）目前正筹备 A 股上市。此前曾有消息称优必选或登陆科创板。2018 年 5 月，优必选宣布完成 8.2 亿美元 C 轮融资，由腾讯领投，目前估值为 100 亿美元。

■ 中国联通与福建省政府签订「数字中国」战略合作框架协议

【机器之心】福建省政府与中国联通在福州共同签订「数字中国」战略合作框架协议。本次签约是双方在此前开展的「数字福建」智慧城市群战略合作协议的基础上，深入贯彻落实中央关于数字经济发展的战略部署，推动数字中国建设在福建省落地的具体举措。

■ IDC 发布 2018 云市场报告：百度智能云营收增速超 410%，领跑头部厂商

【新华网】IDC 正式发布《中国公有云服务市场（2018 下半年）跟踪》报告。百度智能云成为 2018 年下半年头部厂商市场增速最快的国内公有云服务商。报告显示，2018 年第三季度和第四季度，从 IaaS+PaaS 整体市场份额来看，前五名的云服务商分别为阿里云、腾讯云、中国电信、亚马逊 AWS 和百度智能云。

■ 中国国内首家 5G 安全协同创新中心成立

【机器之心】5 月 7 日消息，亚信安全与中国信息通信研究院联合中国移动、中国电信、中国联通、中国网安和北京邮电大学成立了中国国内首家 5G 安全协同创新中心。

■ 百度新增多项自动驾驶技术专利

【机器之心】启信宝显示，北京百度网讯科技有限公司新增多条专利信息，其中有多条涉及无人驾驶技术的专利发明，包括自动驾驶车辆周围行人疏散方法、装置及存储介质，能够疏散车辆周围围观人群，确保自动驾驶车辆的正常行驶；自动驾驶功能授权方法、装置、系统及存储介质，能启动自动驾驶功能。

■ 国家网信办：2018 年我国网络支付用户规模达 6 亿

【36 氩】国家网信办 6 日发布的《数字中国建设发展报告（2018 年）》显示，2018 年我国数字经济规模达到 31.3 万亿元，占 GDP 比重达 34.8%。报告指出，2018 年电子商务交易额为 31.63 万亿元，网络零售额超 9 万亿元，网络支付用户规模达 6 亿。

■ 苗圩：大力推动工业互联网创新发展，加强网络安全建设

【36 氩】工信部部长苗圩表示，要深入推进智能制造，必须在抓好产业生态体系建设上下功夫。重点做好四方面工作：一是着力健全基础设施，大力推动工业互联网创新发展，加强网络安全建设；二是着力构建标准体系，继续开展关键、共性、细分行业应用标准的制定和试验验证；三是着力促进行业应用，加快建设一批智能制造公共服务平台；四是着力加强人才培养。

■ 湖北 5G 基站近九成已开通试运行

【36 氩】在湖北省政府新闻办 8 日举行的新闻发布会上，湖北省经济和信息化厅副厅长郭涛透露，截至目前，湖北省已建成 5G 基站 313 个，其中开通试运行 278 个，占比约 89%。

■ 万达和腾讯首个智慧广场试点落地北京

【机器之心】万达和腾讯联手建立的全国第一个「智慧广场」试点日前落地北京丰台科技园万达广场。此外，丙晟科技与万达广场、微信支付于今年 3 月共同推出的「无感停车」解决方案也落地全国万达广场，将停车出场平均等待时间由 20 秒降低到 2 秒，高峰期每小时通行车辆数从 292 辆提升到 509 辆。

海外动态

■ 英特尔 CEO 司睿博：5G、人工智能、自动驾驶是三大核心的转折性技术

【36 氩】英特尔 CEO 司睿博在接受专访时表示，“如今，整个半导体行业处于一个令人振奋的时间节点，我们看到一些非常关键性的技术转折点正不断涌现，正在创造大量新的机遇。其中，5G、人工智能、自动驾驶是三大核心的转折性技术，将给我们带来巨大的机遇，推动计算、分析、存储和检索方面的需求。”

■ 中英联合实验室拟研发全球第一款人工智能触觉芯片

【36 氩】由英国曼彻斯特大学与北京他山科技有限公司共同成立的人工智能触觉传感联合实验室 5 月 6 日在北京揭牌。该实验室计划研发全球第一款人工智能触觉芯片及通用的解决方案。

■ 路透社：软银将斥资 40 亿美元增持雅虎日本股份至 44.64%

【TechWeb】5 月 8 日消息，据路透社报道，周三，软银表示，将斥资 40 亿美元增持雅虎日本股份，并使其成为它的子公司。

■ 全球十大逻辑芯片厂去年销售 361 亿美元，同比增长 9.4%

【36 氩】IC Insights 发布报告称，2018 年，全球前十大逻辑芯片厂商合计实现销售额 361 亿美元，同比增长 9.4%。这 10 家厂商 2018 年的销售额占全球逻辑芯片销售额的 60%，较 2017 年下降一个百分点。其中，德州仪器。

■ 谷歌云推出第二代及第三代云端 TPU Pod，可配备 1000 颗 TPU

【机器之心】谷歌云于今日的 I/O 开发者大会上宣布了其第二代以及第三代 Cloud TPU Pod 公共测试版。这两款基于云计算的超级计算机可配置多达 1000 颗定制 TPU。Cloud TPU v3 还配有液冷系统，可提供高达每秒 100 千万亿次浮点数的运算能力。

每周并购/融资事件库

图表 9 近期融资事件：旷视科技完成 7.5 亿美元 D 轮融资

融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
晓多科技	数千万美元	祥峰投资	2019/05/10
宝兑通	1 亿元	钟鼎资本	2019/05/10
汇思锐	数千万元	东方富海和涂鸦智能	2019/05/10
Thunes	1000 万美元	GGV 纪源资本等	2019/05/08
旷视科技	7.5 亿美元	中银集团投资有限公司、阿布扎比投资局 (ADIA) 旗下全资子公司、麦格理集团以及工银资管 (全球) 有限公司	2019/05/08
亮风台	1.2 亿元	MYEG Capital、活水资本(Ondine Capital)、君盛资本、创徒资本、纪源源星资本、美图公司	2019/05/08
壹心科技	数千万元	珠海领先互联等	2019/05/07
晶链通	数亿元	中通集团投资	2019/05/06

资料来源：桔子 IT、投中网、华创证券

图表 10 近期收购事件：航天联志引进新投资者曙光信息及中科可控

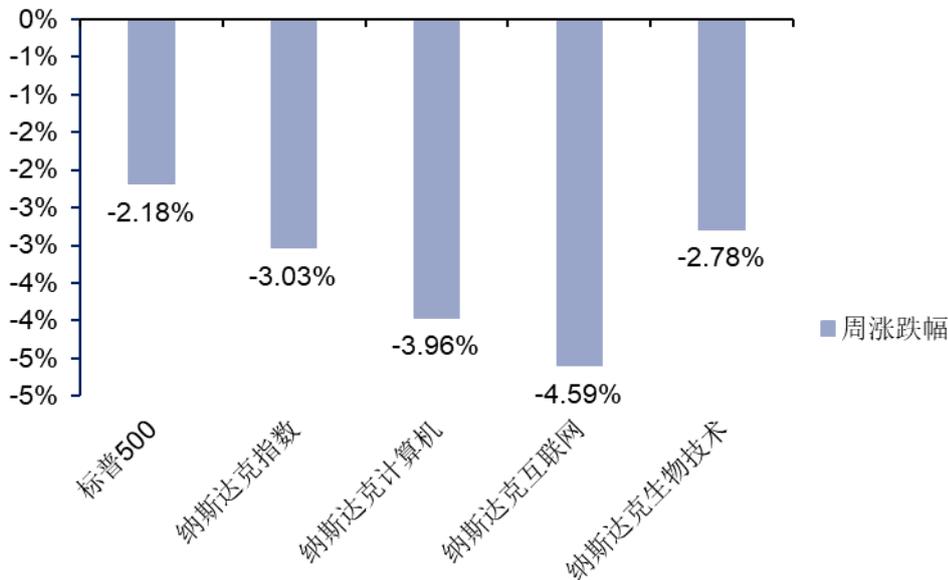
融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
正丰数控	6.5 亿元	康跃科技	2019/05/09
航天联志	6827 万人民币	中科曙光	2019/05/07

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下跌

图表 11 美股计算机各板块普遍下跌



资料来源：Wind、华创证券

市场前景与回顾：美国司法部批准 IBM 以 340 亿美元价格收购红帽

■ 美国司法部批准 IBM 以 340 亿美元价格收购红帽

【TechWeb】5月8日消息，据国外媒体报道，就在5月3日红帽峰会在波士顿召开前夕，美国司法部结束了对IBM拟以340亿美元价格收购红帽的审查，并基本上批准了这笔交易。这意味着IBM对红帽的收购将在2019年下半年进行。

■ 微软 Build 大会发布多款产品与服务:涉及云和 AI 等领域

【机器之心】综合 VentureBeat 等多家美国媒体报道，微软在北京时间 5 月 7 日凌晨举行的 Build 2019 开发者大会上发布了多款新产品和服务，涉及云服务、人工智能、机器人、物联网等诸多技术领域，包括 Microsoft Search、Microsoft Graph、Fluid Framework、基于 Chromium 内核的 Edge 浏览器等。

■ Q1 全球智能手机市场份额排名：苹果被三星华为挤到了第三位

【TechWeb】5月8日消息，据商业科技新闻网站 ZDNet 报道，三个月前，苹果似乎要从三星手中夺走全球最大智能手机市场份额的桂冠，但最终却在今年第一季度被三星和华为挤到了第三位。

■ 苹果、三星、索尼同获 2019 年度最佳显示屏奖

【TechWeb】“年度最佳显示屏”的评选已经来到第 25 个年头。日前，其奖项评选委员会在加利福尼亚州圣何塞的 Display Week 上宣布了获奖者。今年的获奖者包括 Apple Watch Series 4 的 LTPO OLED 显示屏、三星的模块化 microLED（modular microLED）显示屏与索尼的水晶 LED（crystal LED）显示屏。

■ 传 Facebook 开发稳定数字货币，团队部分来源于 PayPal

【36 氪】据彭博社援引知情人士消息报道，Facebook 的区块链团队的内部运作依旧神秘，但正在增加人手。Facebook 的区块链团队组建于去年 5 月份，现在大约有 50 名员工。其中有大约五分之一左右员工曾经就职于同一家公司：PayPal。

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
互联网与软件服务	蓝汛	1.12	-8	-1	0.30	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	7.74	-1	-10	8.70	浪潮软件
	微软	127.13	-1	26	9741.74	中国软件
	甲骨文	54.65	0	22	1867.75	
	Salesforce	159.94	-2	17	1233.14	用友软件
	IBM	135.32	-2	22	1199.81	华胜天成、浪潮信息
	赛门铁克	19.39	-18	3	123.94	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	178	-9	30	4578.04	上海钢联、三六五网
	搜房网	1.3	-13	-9	5.81	三六五网
	携程	40	-9	48	221.19	石基信息、号百控股、腾邦国际
	京东	28.17	-6	35	407.66	
	唯品会	8.5	-7	56	56.49	
	Groupon	3.52	-2	10	20.00	
	Priceline	--	--	--	--	腾邦国际
	Yelp	34.02	-17	-3	27.90	
社交	欢聚时代	71.96	-11	20	45.69	朗玛信息
	新浪微博	61.43	-11	5	138.12	
	腾讯控股	382	-1	22	4655.17	
	Facebook	188.34	-4	44	5376.14	
	推特	38.45	-6	34	295.54	
视频	优酷土豆	27.54	0	0	53.88	乐视网、百视通
	Nextflix	361.04	-6	35	1578.44	乐视网
门户与搜索	新浪	55.73	-11	4	38.66	人民网
	百度	156.75	-6	-1	547.61	
	谷歌	1164.27	-2	12	8082.87	

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	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（%）
300348.SZ	长亮科技	2019/5/11	高管股份变动	0	-34	32149	22086	68.7	32149	22052	68.59
002405.SZ	四维图新	2019/5/10	股权激励	148	0	130947	104348	79.69	131095	104348	79.6
300182.SZ	捷成股份	2019/5/10	定向增发机构配售上市	0	5310	257496	174342	67.71	257496	179653	69.77
300465.SZ	高伟达	2019/5/10	股权激励限售股份上市	0	125	44706	42669	95.44	44706	42794	95.72
300454.SZ	深信服	2019/5/10	回购	-1	0	40313	4001	9.92	40312	4001	9.93
002405.SZ	四维图新	2019/5/9	高管股份变动	0	103	130947	104245	79.61	130947	104348	79.69
300098.SZ	高新兴	2019/5/9	股权激励限售股份上市, 高管股份变动	0	177	176449	130618	74.03	176449	130795	74.13
300605.SZ	恒锋信息	2019/5/9	高管股份变动	0	26	10999	4826	43.88	10999	4852	44.12
300542.SZ	新晨科技	2019/5/9	转增	7751	2823	15503	5647	36.43	23254	8470	36.43
300451.SZ	创业慧康	2019/5/9	股权激励, 高管股份变动	8	475	48546	34669	71.41	48554	35143	72.38
300738.SZ	奥飞数据	2019/5/8	转增	5221	2678	6527	3348	51.29	11748	6026	51.29
603890.SH	春秋电子	2019/5/8	转增	7672	3871	19180	9678	50.46	26852	13549	50.46
300182.SZ	捷成股份	2019/5/8	高管股份变动	0	537	257496	173806	67.5	257496	174342	67.71
300150.SZ	世纪瑞尔	2019/5/8	定向增发机构配售上市	0	1086	58511	46131	78.84	58511	47218	80.7
300150.SZ	世纪瑞尔	2019/5/7	高管股份变动	0	0	58511	46131	78.84	58511	46131	78.84
600588.SH	用友网络	2019/5/7	转增	56930	56476	191748	190172	99.18	248678	246649	99.18
300300.SZ	汉鼎宇佑	2019/5/6	定向增发机构配售上市	0	11334	68314	55801	81.68	68314	67135	98.27
300645.SZ	正元智慧	2019/5/6	转增	6000	4088	6667	4542	68.13	12667	8630	68.13
603528.SH	多伦科技	2019/5/6	首发原股东限售上市	0	43245	62690	18759	29.92	62690	62004	98.91
000938.SZ	紫光股份	2019/5/6	定向增发机构配售上市	0	30662	145922	28851	19.77	145922	59514	40.78

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			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 (%)	
300678.SZ	中科信息	2019/7/29	2380.73	首发原股东限售股份	18000	8331.98	46.29	18000			
300170.SZ	汉得信息	2019/7/29	128.43	追加承诺限售股份上市流通	88758.26	70007.09	78.87	88758.26			
300379.SZ	东方通	2019/7/26	4570.47	定向增发机构配售股份	27703.17	19949.85	72.01	27703.17			
300525.SZ	博思软件	2019/7/26	4437.03	首发原股东限售股份	12963.6	7843.31	60.5	12963.6			
300523.SZ	辰安科技	2019/7/26	4112.31	首发原股东限售股份	15509.18	10256.62	66.13	15509.18			
300449.SZ	汉邦高科	2019/7/22	1483.33	定向增发机构配售股份	16924.66	11138.77	65.81	16924.66			
300036.SZ	超图软件	2019/7/12	3362.07	定向增发机构配售股份	44953.74	33458.74	74.43	44953.74			
300520.SZ	科大国创	2019/7/8	8772.36	首发原股东限售股份	23923.37	11467.64	47.93	23923.37			
002376.SZ	新北洋	2019/7/1	3149.01	定向增发机构配售股份	66571.24	61401.81	92.23	66571.24			
300469.SZ	信息发展	2019/7/1	270	股权激励限售股份	12199.39	9711.01	79.6	12199.39			
300270.SZ	中威电子	2019/6/20	3030.3	定向增发机构配售股份	30280.6	15083.18	49.81	30280.6			
300541.SZ	先进数通	2019/6/10	174.49	股权激励限售股份	18116.7	7566.47	41.77	18116.7			
300348.SZ	长亮科技	2019/6/10	1333.02	股权激励限售股份	32149.27	33077.54	102.89	32149.27			
300297.SZ	蓝盾股份	2019/6/3	11251.5	定向增发机构配售股份	124931.26	85184.26	68.18	124931.26			
603528.SH	多伦科技	2019/6/3	211.5	股权激励限售股份	62689.5	62004	98.91	62689.5			
600728.SH	佳都科技	2019/5/30	200	股权激励限售股份	161878.99	160412.7	99.09	161878.99			
300513.SZ	恒实科技	2019/5/30	4932.48	首发原股东限售股份	17427.29	6263.26	35.94	17427.29			
300479.SZ	神思电子	2019/5/30	493.27	定向增发机构配售股份	16928.72	16000	94.51	16928.72			
002439.SZ	启明星辰	2019/5/27	1034.91	定向增发机构配售股份	89669.26	62391.65	69.58	89669.26			
300454.SZ	深信服	2019/5/16	16905.6	首发原股东限售股份	40312.32	4001	9.93	40312.32			
603496.SH	恒为科技	2019/5/16	85.49	股权激励限售股份	14272.81	7606.66	53.29	14272.81	7692.15	53.89	
603138.SH	海量数据	2019/5/14	51.1	股权激励限售股份	15044.82	4735.64	31.48	15044.82	4786.74	31.82	
300157.SZ	恒泰艾普	2019/5/13	1472.47	定向增发机构配售股份	71211.33	58556.23	82.23	71211.33			
300605.SZ	恒锋信息	2019/5/13	30.74	股权激励限售股份	10999	4852.32	44.12	10999	4883.06	44.4	
300182.SZ	捷成股份	2019/5/10	5310.28	定向增发机构配售股份	257496.08	174342.45	67.71	257496.08	179652.73	69.77	
300465.SZ	高伟达	2019/5/10	125.44	股权激励限售股份	44705.67	42668.8	95.44	44705.67	42794.24	95.72	
300098.SZ	高新兴	2019/5/9	177.23	股权激励限售股份	176449.33	130618.25	74.03	176449.33	130795.48	74.13	
300150.SZ	世纪瑞尔	2019/5/8	1086.43	定向增发机构配售股份	58510.61	46131.38	78.84	58510.61	46131.38	78.84	
000938.SZ	紫光股份	2019/5/6	30662.41	定向增发机构配售股份	145922.44	28851.2	19.77	145922.44	59513.61	40.78	
300300.SZ	汉鼎宇佑	2019/5/6	11333.96	定向增发机构配售股份	68313.64	55801.04	81.68	68313.64	67135	98.27	
603528.SH	多伦科技	2019/5/6	43245	首发原股东限售股份	62689.5	18759	29.92	62689.5	62004	98.91	
000662.SZ	天夏智慧	2019/4/30	71874.41	定向增发机构配售股份	109309.77	37423.66	34.24	109309.77	109298.07	99.99	
300743.SZ	天地数码	2019/4/29	1991.16	首发原股东限售股份	6543.8	1650	25.21	6543.8	3641.16	55.64	
000997.SZ	新大陆	2019/4/26	199.8	追加承诺限售股份上市流通	104412.47	100447.53	96.2	104412.47	100647.33	96.39	
002279.SZ	久其软件	2019/4/25	267.81	定向增发机构配售股份	71123.3	60116.82	84.52	71123.3	60384.63	84.9	
002373.SZ	千方科技	2019/4/23	11175.21	定向增发机构配售股份	148662.58	84127.48	56.59	148662.58	84127.48	56.59	
300287.SZ	飞利信	2019/4/23	538.28	定向增发机构配售股份	143527.38	111897.99	77.96	143527.38	112436.27	78.34	
300339.SZ	润和软件	2019/4/22	2887.48	定向增发机构配售股份	79641.08	71420.99	89.68	79641.08	74308.47	93.3	
300290.SZ	荣科科技	2019/4/19	126.39	定向增发机构配售股份	36917.11	32065.5	86.86	36917.11	32065.5	86.86	
300508.SZ	维宏股份	2019/4/19	1757.28	首发原股东限售股份	9091.2	2375.34	26.13	9091.2	4132.62	45.46	
300377.SZ	赢时胜	2019/4/12	0	定向增发机构配售股份	74221.46	52924.71	71.31	74221.46	52924.71	71.31	
300768.SZ	迪普科技	2019/4/12	4001	自友一股股份,自友机构配售股份	40001	0	0	40001	4001	10	
300561.SZ	汇金科技	2019/4/12	11.69	首发原股东限售股份	17041.01	6760.64	39.67	17041.01	6772.33	39.74	
002376.SZ	新北洋	2019/4/10	3422.23	定向增发机构配售股份	66571.24	57979.57	87.09	66571.24	61401.81	92.23	
300659.SZ	中孚信息	2019/4/9	56.8	首发原股东限售股份	13283.3	6443.31	48.51	13283.3	6500.11	48.93	
002649.SZ	博彦科技	2019/4/8	665.1	股权激励限售股份	52549.26	42016.75	79.96	52549.26	42681.85	81.22	
300556.SZ	丝路视觉	2019/3/29	122.91	股权激励限售股份	11525.2	6262.77	54.34	11525.2	6385.67	55.41	
300367.SZ	东方网力	2019/3/28	181.29	股权激励限售股份	85454.4	59921.26	70.12	85454.4	60102.56	70.33	
603025.SH	大豪科技	2019/3/28	245.28	定向增发机构配售股份	92189.07	91342.39	99.08	92189.07	91587.68	99.35	
300634.SZ	彩讯股份	2019/3/26	17100	首发原股东限售股份	40001	4001	10	40001	21101	52.75	
300010.SZ	立思辰	2019/3/18	1598.65	定向增发机构配售股份	86832.46	70324.72	80.99	86832.46	71923.37	82.83	
300369.SZ	绿盟科技	2019/3/14	494.12	股权激励限售股份	79967.41	71449.88	89.35	79967.41	71944.01	89.97	
002152.SZ	广电运通	2019/3/12	41134.5	定向增发机构配售股份	242888.57	200190.73	82.42	242888.57	241325.23	99.36	
300170.SZ	汉得信息	2019/3/12	675	定向增发机构配售股份	88758.26	69332.09	78.11	88758.26	70007.09	78.87	
600271.SH	航天信息	2019/3/11	598.3	股权激励限售股份	186251.49	184681.2	99.16	186251.49	185279.5	99.48	
002362.SZ	汉王科技	2019/3/8	14.22	股权激励限售股份	21703.13	17775.56	81.9	21703.13	17789.78	81.97	
002657.SZ	中科金财	2019/3/8	26.49	定向增发机构配售股份	33757.67	28220.58	83.6	33757.67	28247.07	83.68	

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
	乌天宇	高级销售经理	021-20572506	wutianyu@hcyjs.com
	潘亚琪	高级销售经理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyin@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
	蒋瑜	销售助理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
	施嘉玮	销售助理	021-20572548	shijiawei@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	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	地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室
邮编: 100033	邮编: 518034	邮编: 200120
传真: 010-66500801	传真: 0755-82027731	传真: 021-50581170
会议室: 010-66500900	会议室: 0755-82828562	会议室: 021-20572500