

计算机行业周报（20190610-20190616）

从产业趋势和公司业务两个维度把握机遇，继续推荐六月金股

推荐（维持）

□ **一周市场回顾：**本周，计算机指数上涨3.02%，沪深300指数上涨2.53%，计算机板块涨幅第九。

□ **行业看点：从产业趋势和公司业务两个维度把握机遇，继续推荐六月金股**

近期，市场风险偏好有所下降，科技板块受到一定影响，计算机板块估值相对历史表现已经具备吸引力，个股经历普遍调增后步入分化期，我们认为确定性较高的领域有望迎来相对较好表现期，建议从产业趋势和公司业务两个维度把握机遇。产业方面，安全可靠和云计算中长期成长趋势不改，公司方面，重点把握基本面加速向上的六月金股，淳中科技。

多因素叠加，安全可靠产业趋势更加明确。信息技术安全可靠可分为三个层次，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及商业生态建设，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，近期对华为打压等事件，进一步凸显IT基础设施自给自足的重要性，关键领域的自主可控进入加速推进期，而云计算的发展为安全可靠推进提供良好的路径，国产化生态有望从更多领域加速突破。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，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，随着国产生态加速，盈利有望快速体现。近期，中标软件与腾讯计算机，就其中标麒麟桌面操作系统（龙芯版）和企业微信、政务微信产品，完成相关产品兼容性相互认证测试。测试结果显示，企业微信、政务微信在国产化桌面操作系统应用、服务器应用功能兼容性良好，应用流畅，性能稳定。腾讯计算机、中标软件和中标龙芯在芯片、操作系统和应用解决方案的深度融合，有望成为安全可靠厂商和云计算公司合作的典范，后续更多进展值得期待，助力安全可靠更快推进。

云计算处于快速成长期，国内厂商优势明显。近期，Salesforce拟以157亿美元收购数据可视化公司Tableau，业务整合持续推进，全球云计算行业势头依然强劲。据Gartner和Goldman数据，2018年全球云计算领域支出相对于潜在支出渗透率仅7.7%，仍处于很低水平，SaaS渗透相对领先，但SaaS规模相对于每年软件支出份额仍较小，2017年全球SaaS规模为656亿美元，而全球软件支出为3520亿美元，SaaS仅相当于软件支出的18.64%。据中国信通院资料，2018年我国云计算整体市场规模达907.1亿元，同比增长31.1%。其中，公有云规模382.5亿元，同比增长44.4%。我们根据Gartner数据进行测算，2018年国内云计算的渗透率将在3.4%左右，与全球云计算8.6%的渗透率相比，渗透率明显偏低。总体来看，当前我国云计算与全球云计算市场相比差距在3-5年，渗透率处于极低水平，市场整体规模较小，考虑国外巨头在现阶段仍保持高速增长，我国云计算潜在空间非常可观，且随着云计算接受度提升，及功能进一步完善，渗透率有望加速提升。在国内市场，中国公司市场份额遥遥领先，虽然与前期的政策导向有一定关系，但国内厂商已经奠定较好先发优势，后续国内产业链公司料将充分分享行业发展红利。参考美国云计算发展路径，及云服务公司直奔支出节奏，短期基本支出增速可能有一些波动，但长期成长趋势不改。中国云计算正处在渗透率快速提升阶段，产业链优质公司理应享受一定溢价。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。

□ **投资建议：**

两个维度把握机遇，产业层面重视安全可靠及云计算；公司层面，重点把握基本面加速向上的六月金股，淳中科技。

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；

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。

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	5.71
总市值(亿元)	19,971.34	3.45
流通市值(亿元)	14,070.14	3.31

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	-4.3	21.67	-0.65
相对表现	-2.36	6.23	1.98



相关研究报告

《计算机行业周报（20190520-20190524）：多方验证，安全可靠有望持续加速》

2019-05-26

《计算机行业周报（20190527-20190531）：科技再获重大支持，自主创新再迎红利》

2019-06-02

《计算机行业周报（20190603-20190606）：5G商用，基础设施及应用领域迎来机遇》

2019-06-09

目录

一、行业每周观点.....	4
每周观点.....	4
二、一周市场回顾（20190610-20190614）.....	6
板块表现：板块普遍上涨，计算机板块涨幅第九。.....	6
板块估值：计算机板块估值上升.....	7
三、公司动态.....	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
在线教育、互联网金融、移动支付、区块链、人工智能热度小幅上升.....	11
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：苹果拟收购英特尔德国芯片部门加快自主研发.....	15
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，计算机板块涨幅第九.....	6
图表 3	计算机各子板块普遍上涨.....	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升.....	7
图表 6	计算机板块相对估值下降.....	8
图表 7	在线教育、互联网金融、移动支付热度小幅上升.....	11
图表 8	人工智能、区块链热度小幅上升.....	12
图表 9	近期融资事件：城云完成 A 轮 3 亿人民币融资.....	14
图表 10	近期收购事件：大众汽车战略投资 Northvolt.....	14
图表 11	美股计算机各板块普遍上涨.....	15
图表 12	全球 TMT 行业公司表现.....	16
图表 13	近期股本变动信息.....	17
图表 14	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 3.02%，沪深 300 指数上涨 2.53%，计算机板块涨幅第九。

● 主要观点：从产业趋势和公司业务两个维度把握机遇，继续推荐六月金股

近期，市场风险偏好有所下降，科技板块受到一定影响，计算机板块估值相对历史表现已经具备吸引力，个股经历普遍调增后步入分化期，我们认为确定性较高领域有望迎来相对较好表现期，建议从产业趋势和公司业务两个维度把握机遇。产业方面，安全可靠和云计算中长期成长趋势不改，公司方面，重点把握基本面加速向上的六月金股，淳中科技。

多因素叠加，安全可靠产业趋势更加明确。信息技术安全可靠可分为三个层次，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及商业生态建设，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，近期对华为打压等事件，进一步凸显 IT 基础设施自给自足的重要性，关键领域的自主可控进入加速推进期，而云计算的发展为安全可靠推进提供的良好的路径，国产化生态有望从更多领域加速突破。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，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，随着国产生态加速，盈利有望快速体现。近期，中标软件与腾讯计算机，就其中标麒麟桌面操作系统（龙芯版）和企业微信、政务微信产品，完成相关产品兼容性相互认证测试。测试结果显示，企业微信、政务微信在国产化桌面操作系统应用、服务器应用功能兼容性良好，应用流畅，性能稳定。腾讯计算机、中标软件和中科龙芯在芯片、操作系统和应用解决方案的深度融合，有望成为安全可靠厂商和云计算公司合作的典范，后续更多进展值得期待，助力安全可靠更快推进。

云计算处于快速成长期，国内厂商优势明显。近期，Salesforce 拟以 157 亿美元收购数据可视化公司 Tableau，业务整合持续推进，全球云计算行业势头依然强劲。据 Gartner 和 Goldman 数据，2018 年全球云计算领域支出相对于潜在支出渗透率仅 7.7%，仍处于很低水平，SaaS 渗透相对领先，但 SaaS 规模相对于每年软件支出份额仍较小，2017 年全球 SaaS 规模为 656 亿美元，而全球软件支出为 3520 亿美元，SaaS 仅相当于软件支出的 18.64%。据中国信通院资料，2018 年我国云计算整体市场规模达 907.1 亿元，同比增长 31.1%。其中，公有云规模 382.5 亿元，同比增长 44.4%。我们根据 Gartner 数据进行测算，2018 年国内云计算的渗透率将在 3.4% 左右，与全球云计算 8.6% 的渗透率相比，渗透率明显偏低。总体来看，当前我国云计算与全球云计算市场相比差距在 3-5 年，渗透率处于极低水平，市场整体规模较小，考虑国外巨头在现阶段仍保持高速增长，我国云计算潜在空间非常可观，且随着云计算接受度提升，及功能进一步完善，渗透率有望加速提升。在国内市场，中国公司市场份额遥遥领先，虽然与前期的政策导向有一定关系，但国内厂商已经奠定较好先发优势，后续国内产业链公司料将充分分享行业发展红利。参考美国云计算发展路径，及云服务公司直奔支出节奏，短期基本支出增速可能有一些波动，但长期成长趋势不改。中国云计算正处在渗透率快速提升阶段，产业链优质公司理应享受一定溢价。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。

● 投资建议

两个维度把握机遇，产业层面重视安全可靠及云计算；公司层面，重点把握基本面加速向上的六月金股，淳中科技。

安全可靠：推荐淳中科技、中孚信息、中科曙光、华宇软件、太极股份，关注中国长城、中国软件、景嘉微、北信源；

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；

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】科创板正式开板，银华科创主题基金同步获批；【海外动态】苹果拟收购英特尔德国芯片部门，加快自主研发。

公司动态：【投资&并购】熙菱信息出资 10000 万元人民币成立子公司；【中标&战略合作】路畅科技与柳州五菱签署《战略合作框架协议》；【股权激励】超图软件发布 2019 年股票期权激励计划，拟授予 320 人共计 999.85 万份股票期权，占公司股本 2.22%，行权价格为 15.75 元/股；【其他动态】远方信息收到美国专利商标局颁发的发明专利证书。

二、一周市场回顾（20190610-20190614）

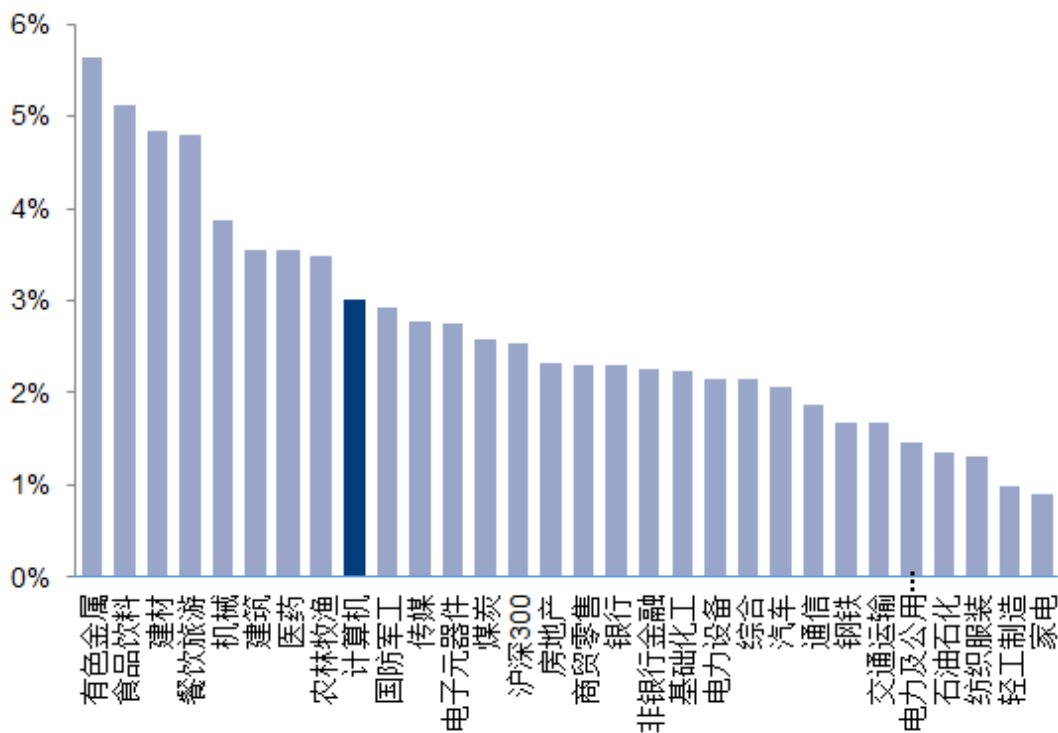
板块表现：板块普遍上涨，计算机板块涨幅第九。

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	3.0%	27%	智慧城市
沪深 300	2.5%	21%	有色金属

资料来源：Wind、华创证券

图表 2 板块普遍上涨，计算机板块涨幅第九



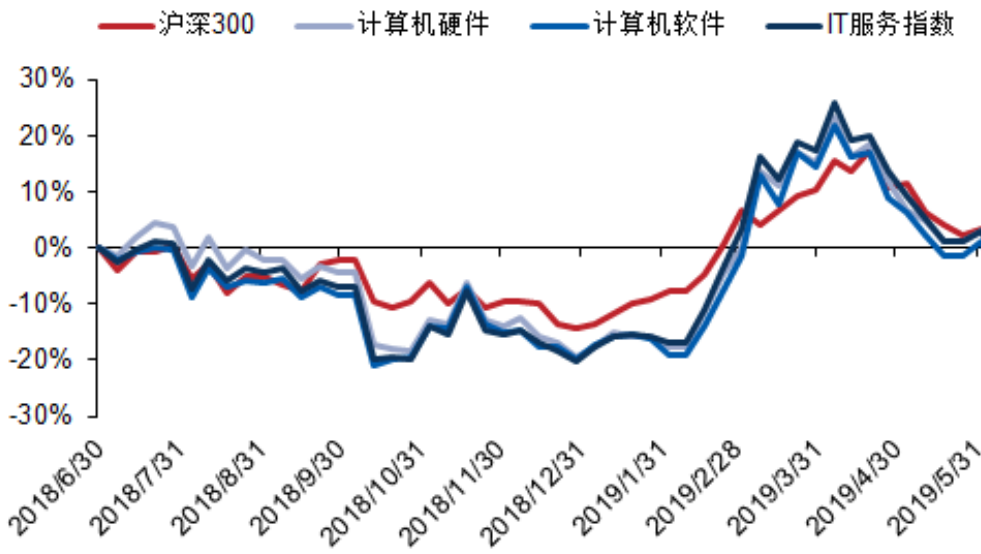
资料来源：Wind、华创证券

图表 3 计算机各子板块普遍上涨

指数	收盘点位	周涨跌幅
计算机硬件	3636.15	1.9%
计算机软件	12318.29	3.7%
IT服务业	5262.14	2.6%

资料来源：Wind、华创证券

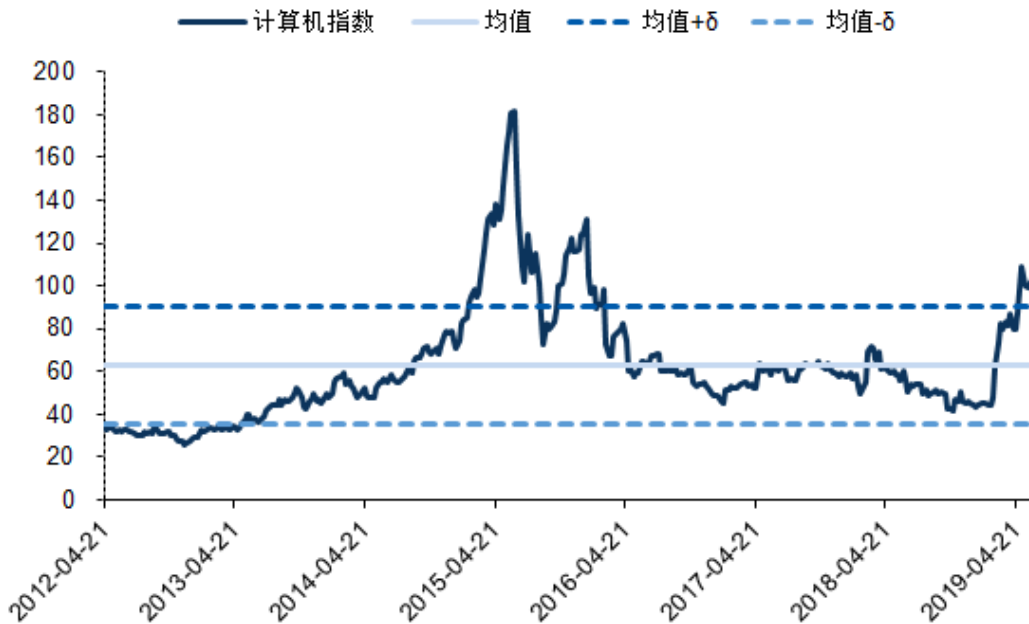
图表4 计算机子行业过去一年走势



资料来源: Wind、华创证券

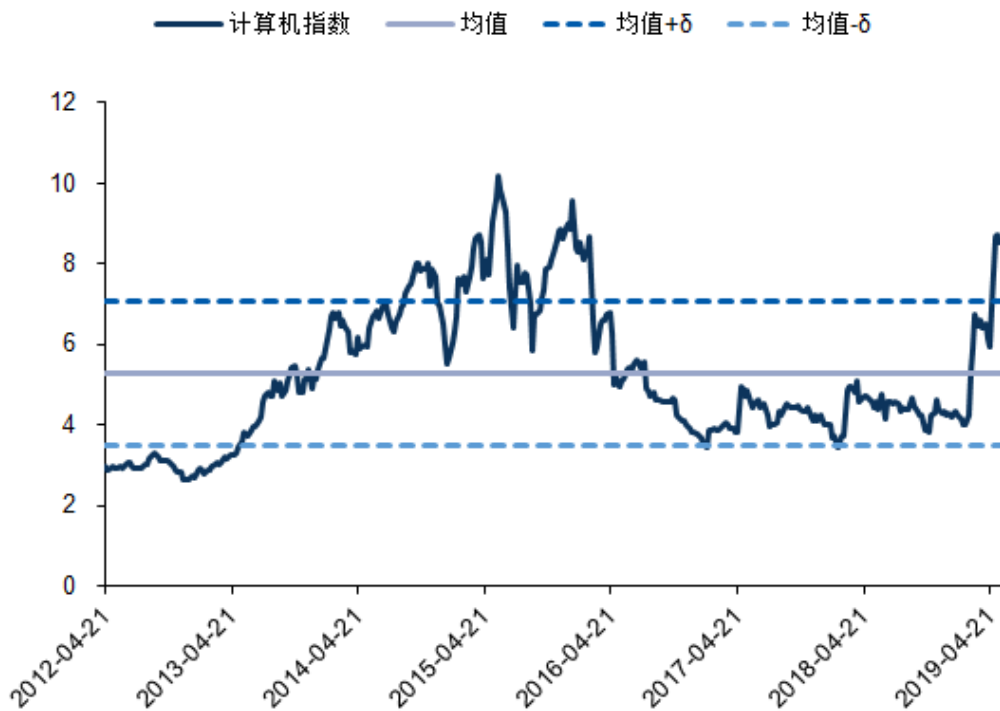
板块估值: 计算机板块估值上升

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下降



资料来源: Wind、华创证券

三、公司动态

投资及并购

- **【华峰超纤】**公司拟以开展业务之目的,对外投资成立华峰泰斯卡(上海)汽车内饰件有限责任公司,注册资本拟为 200.00 万欧元,华峰超纤拟认缴出资 100.00 万欧元, TESCA GROUP S.A.S.拟认缴出资 100.00 万欧元。
- **【数字政通】**公司拟非公开发行股票募集不超过 45000.00 万元用于补充流动资金,发行数量不超过发行前总股本的 20%。
- **【熙菱信息】**公司拟在上海市青浦区投资设立全资子公司,注册资本 10000 万元人民币,出资方式为货币出资,资金来源为公司自有资金。
- **【正元智慧】**公司参股公司卓然实业因业务发展需要,拟按照股东持股情况同比例增资 5000 万元,公司持有卓然实业 40%的股权,本次增加认缴 2000 万元,公司实际控制人陈坚先生任卓然实业董事长,此次投资行为构成关联交易。
- **【安硕信息】**参股公司安徽征信拟以自有资金全资设立投资管理公司开展投资及投资管理等业务,注册资本人民币 2 亿元。
- **【万兴科技】**公司拟出资 500 万元与浙江富华睿银、华睿钻石投资、华睿泰银、文广投资、申科控股、广沅投资、景秀乾呈、寿志萍女士、蒋仕波先生、石军先生、郑建立先生、杨莲芬女士、俞海平先生共同投资设立总规模为 1.5 亿元投资基金。

中标及战略合作

- **【东华软件】**全资子公司北京东华合创科技有限公司与腾讯云计算（北京）有限责任公司、四川华体照明科技股份有限公司、深圳市腾讯产业投资基金有限公司联合中标“成都市环城生态区生态修复综合项目（南片区）、（东、西片区）智慧绿道社会合资合作方”，标的金额合计约 87,426 万元。
- **【路畅科技】**公司与柳州五菱签署《战略合作框架协议》，成为在汽车电动化、智能化业务发展上的战略合作伙伴。
- **【恒实科技】**公司控股子公司辽宁邮电为《2019 年中国联通鞍山市公安局智慧大交通（雪亮工程）购置项目中标候选人公示》招标项目的第一中标候选人，投标报价 16998.05 万元（不含税），最终中标金额或份额以中标通知书为准。
- **【恒实科技】**公司控股子公司辽宁邮电近日与辽宁联通签订《设计服务类项目采购合同》，合同金额预计为 10186.00 万元人民币（不含增值税）。

股权激励

- **【超图软件】**公司 2019 年股票期权激励计划授予的激励对象总人数为 320 人，拟向激励对象授予 999.85 万份股票期权，占公司股本总额 449,537,367 股的 2.22%；行权价格为 15.75 元/股。
- **【东方国信】**公司 2016 年限制性股票激励计划第三个解锁期解锁条件均已经成就，360 名激励对象满足解锁条件，可上市流通的限制性股票数量为 535.68 万股，占公司总股本的 0.51%。
- **【万兴科技】**公司 2018 年限制性股票激励计划预留部分授予条件已经成就，以 25.84 元/股向 28 名激励对象授予 28.55 万股限制性股票。
- **【佳都科技】**公司调整 2017 年限制性股票激励计划回购价格，首次授予限制性股票回购价格由 3.68 元/股调整为 3.62 元/股，预留部分限制性股票回购价格由 4.89 元/股调整为 4.83 元/股。
- **【绿盟科技】**公司 2017 年股票期权与限制性股票激励计划股票期权行权价格由 9.93 元/股调整为 9.87 元/股。
- **【中海达】**1) 公司 2018 年股票期权激励计划首次授予部分的 424 名激励对象在第一个行权期可自主行权合计 825.3 万份股票期权，行权价格为 7.99 元/股。2) 2018 年股票期权激励计划首期授予部分期权数量调整为 2751 万股，行权价格调整为 7.99 元/股，预留部分期权数量调整为 150 万股，行权价格调整为 9.92 元/股。
- **【华宇软件】**公司 2018 年股票期权激励计划的行权价格由 14.90 元调整为 14.84 元，公司 2016 年限制性股票激励计划回购价格由 9.93 元调整为 9.87 元。

其他动态

- **【数字政通】**公布未来三年（2019 年-2021 年）股东分红回报规划：除特殊情况外，公司当年盈利且累计未分配利润为正时，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的母公司可供分配利润的 10%。
- **【恒实科技】**董事兼副总经理姜日敏先生、董事周巍先生、副总经理兼董事会秘书李焱先生拟以集中竞价、大宗交易等方式减持本公司股份 29.97 万股/11.87 万股/4.24 万股，占本公司总股本 0.17%/0.07%/0.02%。
- **【四维图新】**本公司 2018 年年度权益分派方案为：每 10 股派 0.14 元人民币现金（含税），同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。

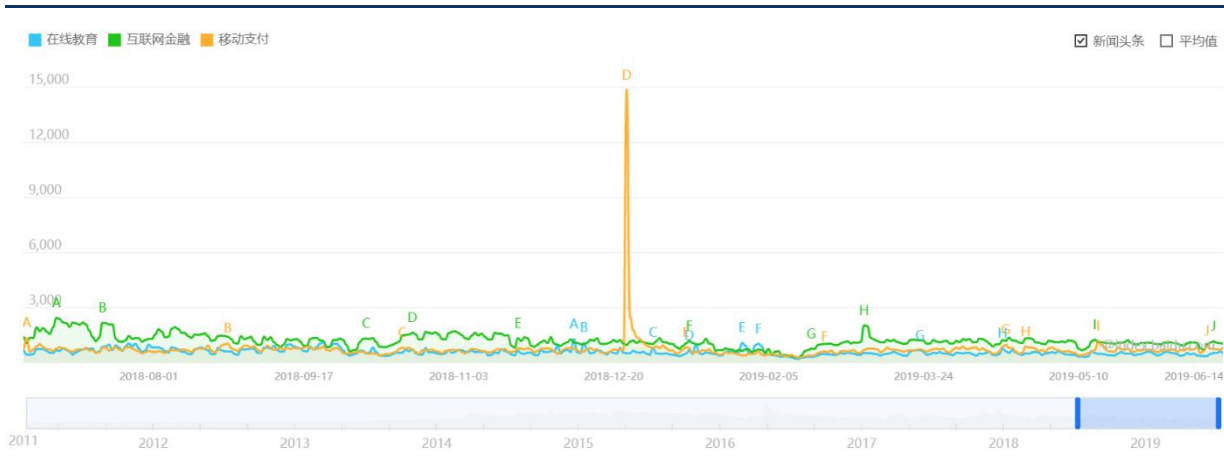
- **【远方信息】**公司于近日收到美国专利商标局颁发的发明专利证书，该发明提供了一种手持式光辐射度计及其校正方法。
- **【蓝盾股份】**控股股东柯宗庆先生、柯宗贵先生计划在未来3个月内以集中竞价交易、大宗交易的方式合计减持其直接持有的本公司股份累计不超过3,750.44万股，占公司总股本的3%，减持价格根据减持时的市场价格和交易方式确定。
- **【新北洋】**公司于2019年6月13日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》。
- **【汇纳科技】**公司2018年年度权益分派方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份后9977.51万股为基数，向全体股东每10股派2.50元人民币现金（含税）。
- **【易联众】**公司2018年年度权益分派方案为：以公司总股本43000.00万股为基数，向全体股东每10股派0.05元人民币现金（含税）。
- **【任子行】**公司2018年年度权益分派方案为：以截至2018年12月31日公司总股本68003.60万股为基数，向全体股东每10股派发现金股利0.30元人民币（含税），本次利润分配不送红股，不以资本公积金转增股本。
- **【捷成股份】**2019年6月13日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份381.63万股，占总股本的0.13%，最高成交价为13.24元/股，最低成交价为13.00元/股，成交总金额为4999.31万元（不含交易费用）。
- **【大华股份】**2019年6月13日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份381.63万股，占公司目前总股本的0.13%，最高成交价为13.24元/股，最低成交价为13.00元/股，成交总金额为4999.31万元（不含交易费用）。
- **【天玑科技】**2018年年度权益分派方案为：以公司现有总股本31345.75万股为基数，向全体股东每10股派0.40元人民币现金（含税）。
- **【航天长峰】**公司2018年年度权益分派方案：本次利润分配以公司总股本35203.13万股为基数，每股派发现金红利0.07元（含税），共计派发现金红利2288.20万元。
- **【华峰超纤】**威富通未达到2016年至2018年度累计承诺业绩，补偿义务人以股份方式补偿的股份数量共计710.27万股，补偿义务人北京奕铭/尤光兴因部分股份质押/全部股份质押，以现金方式补偿共计872.25万元，补偿义务人另需退回上市公司2017年度现金红利共计16.30万元。
- **【捷成股份】**2018年年度报告中“2018年末，公司账龄超过1年的预付账款余额合计为6.76亿元”，更改为“2018年末，公司账龄超过1年的预付账款余额合计为6.57亿元”。
- **【新晨科技】**公司于近日取得《信息安全管理体系认证证书》与《信息技术服务管理体系认证证书》。
- **【创业慧康】**公司股东鑫粟科技、铜粟投资拟以集中竞价方式合计减持本公司股份不超过709.60万股，占本公司总股本1.46%。
- **【科大国创】**2018年度权益分派方案：以公司现有总股本23923.37万股为基数，向全体股东每10股派0.25元人民币现金（含税），本次利润分配不转增股本，不送红股。
- **【神思电子】**公司非公开发行股份解除限售实际可上市流通数量为164.40万股，占股本总数的0.97%，限售股上市流通日期为2019年6月17日。
- **【*ST索菱】**公司于2019年6月11日收到中国证券监督管理委员会深圳证监局出具的《行政监管措施决定书》。

- 【汉得信息】本公司 2018 年年度权益分派方案为：每 10 股派 0.30 元人民币现金（含税）。
- 【佳创视讯】股东彭忠福先生计划以集中竞价的方式减持本公司股份不超过 47.09 万股，占总股本比例 0.11%，股东胡勇先生计划以集中竞价方式减持本公司股份不超过 5.29 万股，占总股本比例 0.01%，减持价格均视减持时的市场价格而定。
- 【信息发展】公司及子公司近期收到各项政府补助资金共计人民币 1013.12 万元，均为与收益相关的政府补助。
- 【和仁科技】每 10 股派 0.75 元人民币现金（含税）。
- 【中孚信息】公司拟向山东方寸微电子及其全资子公司青岛方寸采购芯片产品，合计预计 2019 年度采购不超过人民币 1800 万元。
- 【华平股份】股东熊模昌先生计划通过集中竞价方式、大宗交易方式减持公司股份不超过 785.46 万股，即不超过公司总股本的 1.45%，减持价格根据减持时的市场价格确定。
- 【思创医惠】本公司 2018 年年度权益分派方案为：每 10 股派 0.18 元人民币现金（含税）。
- 【启明信息】本公司 2018 年年度权益分派方案为：每 10 股派 0.13 元人民币现金（含税）。
- 【广电运通】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（含税）。
- 【ST 中新】公司近日收到四川省绵阳开发区法院送达的《民事裁定书》《保全告知书》，获悉安徽芯瑞达因与公司发生纠纷，向绵阳开发区法院申请诉前财产保全。
- 【新开普】本公司 2018 年年度权益分派方案为：每 10 股派 0.40 元人民币现金（含税）。

四、行业动态

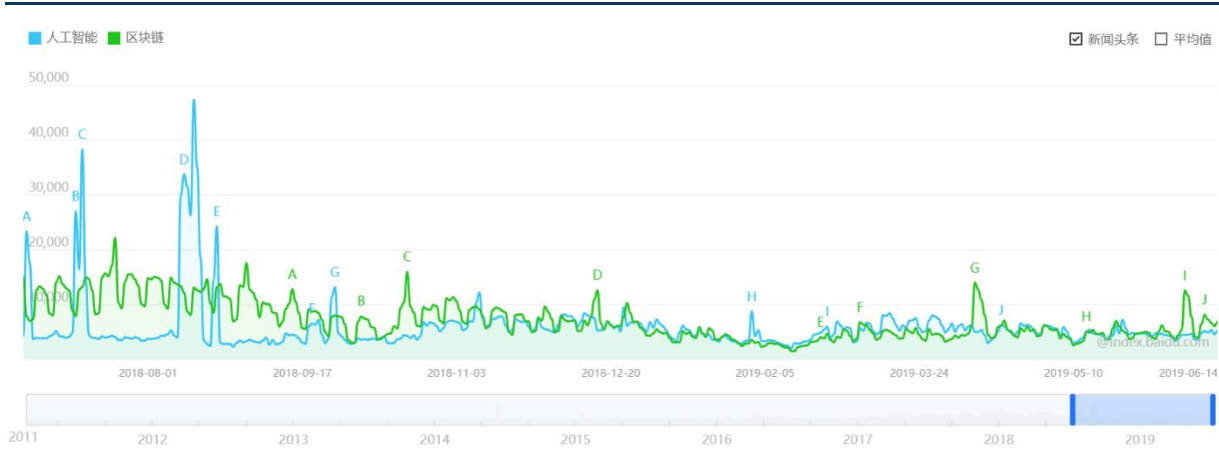
在线教育、互联网金融、移动支付、区块链、人工智能热度小幅上升

图表 7 在线教育、互联网金融、移动支付热度小幅上升



资料来源：百度指数，华创证券

图表 8 人工智能、区块链热度小幅上升



资料来源：百度指数，华创证券

行业一周要闻

国内要闻

■ 证监会李钢：安集科技等 3 家企业正在证监会履行注册程序

【证券时报网】证监会办公厅副主任李钢表示，设立科创板并试点注册制已进入关键阶段，一是基本规则已经齐备；二是企业申报平稳有序，行业集中在新一代信息技术、生物医药、高端装备等；上交所科创板上市委员会已通过安集科技等 3 家企业的发行上市申请，目前正在证监会履行注册程序。

■ 央行与泰国央行签署金融科技合作协议

【36 氪】6 月 9 日，中国人民银行行长易纲与泰国央行行长维拉泰·桑蒂普拉霍在日本福冈签署中泰金融科技合作协议，旨在加强双方在金融科技领域的创新和联合研究、信息分享及监管合作。

■ 中兴通讯与许继电气签署战略合作协议

【机器之心】中兴通讯与许继电气近日在河南许昌签署战略合作框架协议，双方计划联合就 5G 通信助力“泛在电力物联网”建设进行深入合作。双方共同探索 5G 在配电网、综合能源、多站合一、智慧园区等泛在电力物联网业务领域的创新应用，加快 5G 创新应用的研发和商业化进程。

■ 中兴 AXON 10 Pro 5G 下月上市：有望成为国内首款 5G 手机

【TechWeb】随着近日华为旗下两款 5G 手机 Mate 20 X 5G 版和 Mate X 陆续通过 3C 认证，中兴也推出了旗下首款 5G 手机——中兴 Axon 10 Pro 5G 版。

■ 外媒称阿里巴巴已经递交香港上市申请 阿里回应：不予置评

【腾讯科技】6 月 13 日消息，据外媒报道，阿里巴巴已秘密申请在香港上市，这可能是自 2010 年以来香港最大的一次股票发售。对此，阿里巴巴回应称不予置评。

■ 科创板今日正式开板 银华科创主题基金同步获批

【新浪财经】6 月 13 日，在第十一届陆家嘴论坛开幕式上，中国证监会和上海市人民政府联合举办了上海证券交易所科创板开板仪式，科创板正式开板，科创主题基金将成为大众投资者分享科创板投资收益的重要工具。

■ 外媒：华为正与汽车厂商合作 最快 2021 年推出自动驾驶汽车

【TechWeb】6月12日消息，据国外媒体报道，国内的信息和通信巨头华为也有涉足自动驾驶汽车，华为正在同国内及欧洲和日本的汽车厂商合作，计划最早在2021年推出自动驾驶汽车。

■ 恺英网络：实控人因涉嫌操纵证券市场罪被正式逮捕

【36氪】恺英网络发布公告称，公司于近日收到控股股东、实际控制人王悦的《通知函》，王悦因涉嫌操纵证券市场罪，经上海市人民检察院批准，已被上海市公安局正式逮捕。

■ 工商银行：正式推出首家基于 5G 应用的新型智慧网点

【36氪】工商银行今日在江苏省苏州市正式推出本行首家基于5G应用的新型智慧网点。5G智慧网点将以5G技术为依托，通过深度集成和整合大数据、人工智能、生物识别等金融科技手段，建立客户与金融服务场景的紧密纽带。

■ 苏宁与联通在 5G 领域达成战略合作，并成立 5G 智慧零售实验室

【36氪】苏宁与联通宣布在5G领域达成战略合作，并成立5G智慧零售实验室，双方将在强化苏宁全场景优势、数据精准服务、C2M以及智能终端产品研发进行全面合作，同时，双方将共同打造智慧5G小店，将会提供消费者全面体验升级。

■ 工信部部长苗圩：人工智能是引领未来发展的战略性技术

【机器之心】工信部部长苗圩率团出席了在日本筑波举行的G20数字经济部长会议以及G20贸易和数字经济部长联席会议，并作主题发言。苗圩表示，人工智能是引领未来发展的战略性技术，应本着以人为中心的发展理念，加强国际交流与合作，趋利避害，更好地服务经济和社会发展。

■ 全球首颗智能穿戴领域人工智能芯片，黄山 1 号量产应用

【机器之心】6月11日下午，华米科技在北京举办夏季新品发布会。在发布会上，华米科技创始人兼CEO黄汪宣布，黄山1号正式量产应用。官方介绍，黄山1号是全球首款智能穿戴领域的第一颗人工智能芯片，同时是全球首颗RISC-V开源指令集可穿戴处理器。

海外动态

■ 传 Facebook 计划下周推出数字货币 将与法定货币挂钩

【腾讯科技】6月14日消息，据外媒报道，Facebook已经与十几家公司签约，包括Visa、Mastercard、PayPal以及Uber等，以支持这家社交媒体巨头计划于下周推出的新加密货币。

■ 大众 CEO：接近完成与福特的谈判 包括电动汽车和自动驾驶技术

【TechWeb】6月13日消息，据路透社报道，大众汽车首席执行官（CEO）赫伯特·迪斯（Herbert Diess）表示，该公司接近完成与福特在电动汽车技术和自动驾驶方面的合作谈判。

■ 韩国 5G 入网用户已超过 90 万，本周有望突破 100 万

【机器之心】韩国通信行业和相关部門消息称，韩国三大移动运营商的5G入网用户已超过90万户，本周有望突破100万大关。自韩国三大电信运营商4月5日启动5G商用服务以来，该国国内5G入网用户持续增加。

■ 摩根士丹利：特斯拉自动驾驶技术价值被严重低估

【TechWeb】6月12日消息，据美国财经网站CNBC报道，特斯拉今年已损失近三分之一的市值，但摩根士丹利认

为，投资者对该公司的某些部分没有正确估值，尤其是对其自动驾驶技术部门。

■ 英特尔收购网络芯片创业公司 Barefoot Networks

【TechWeb】6月11日，英特尔公司收购网络芯片创业公司 Barefoot Networks，旨在加强 Barefoot 网络芯片技术，同时更好地与博通公司竞争。Barefoot Networks 是一家软件定义网络（SDN）芯片公司，目标客户是需要处理海量数据的云计算巨头。

每周并购/融资事件库

图表 9 近期融资事件：城云完成 A 轮 3 亿人民币融资

融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
因诺航空	数千万人民币	浙信投资（领投）、蓝焱资本（领投）、百富源资本	2019/06/13
软通智慧	亿元以上人民币	毅达资本（领投）	2019/06/13
北京链安	数千万人民币	赛迪凤凰、柒典基金	2019/06/13
Aurora	未透露	Hyundai	2019/06/13
Innoviz echnologies	3800 万美元	未透露	2019/06/12
Arc Devices	500 万美元	Avnet（领投）	2019/06/11
美众联	数千万人民币	顺灏股份、东风股份	2019/06/10
城云	3 亿人民币	绿地控股	2019/06/10

资料来源：桔子 IT、投中网、华创证券

图表 10 近期收购事件：大众汽车战略投资 Northvolt

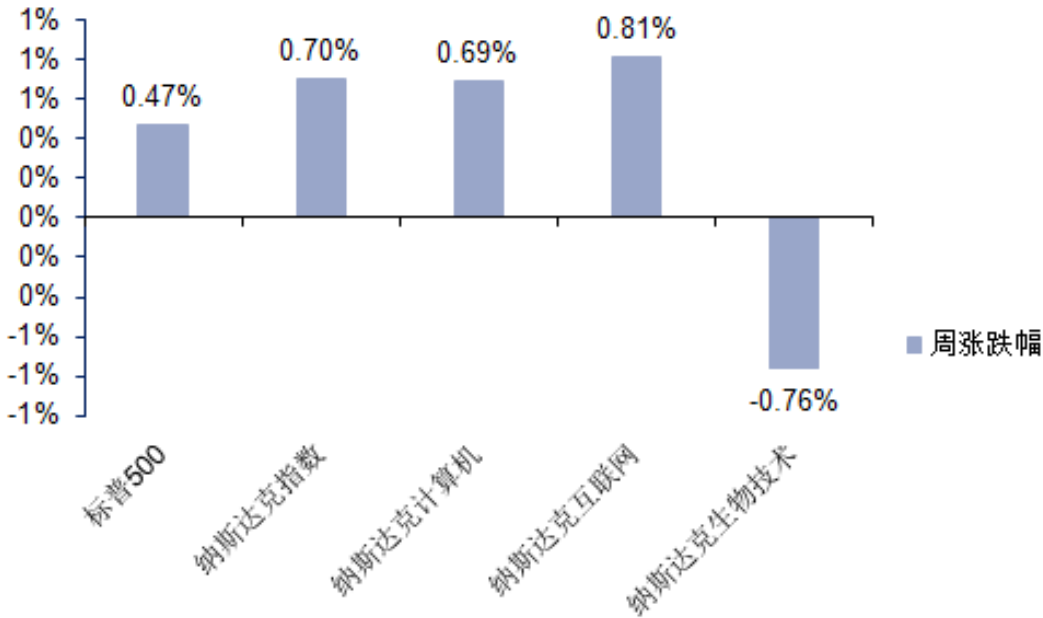
融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
Northvolt	9 亿欧元	大众汽车	2019/06/14
好易点	未披露	小米集团	2019/06/12

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 11 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：苹果拟收购英特尔德国芯片部门加快自主研发

■ 美运营商 AT&T 取消三星折叠手机 Galaxy Fold 订购订单

【TechWeb】6月14日消息，据国外媒体报道，美运营商 AT&T 已取消客户三星可折叠屏手机 Galaxy Fold 订购订单，并将向提前订购的客户提供 100 美元补偿。

■ 苹果拟收购英特尔德国芯片部门 加快自主研发

【新浪科技】北京时间 6 月 12 日早间消息，据 The Information 报道称，苹果正在与英特尔谈判，考虑收购英特尔德国调制解调器部门，收购之后苹果就可以用更快的速度开发自己的调制解调器芯片。

■ CrowdStrike 股价暴涨 70% 谷歌持股价值翻 10 倍

【腾讯科技】6月13日消息，据外媒报道，美国当地时间周三，云计算安全软件公司 CrowdStrike 的股价在上市交易首日曾一度飙升了 97%，涨至每股 63.5 美元。

■ 高德联合阿里云推智慧高速方案 称让节假日拥堵降 20%

【新浪科技】6月14日下午消息，在世界交通运输大会的高德地图智慧交通应用论坛上，高德地图联合阿里云推出了智慧高速解决方案。据了解，这是继去年推出城市大脑-智慧交通后，高德地图联合阿里云针对智慧路网建设推出的又一智能+解决方案。

■ 阿里国际站启动“数字化出海 2.0”计划

【36氪】阿里巴巴国际站今日宣布启动“数字化出海 2.0”计划。“数字化出海 2.0”对阿里国际站在信用担保、支

付金融、基础物流和跨境供应链等环节的产品和服务进行了全面数字化升级，其中最核心的是分国家、分行业定向引流，让买卖双方精准匹配。

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	0.8839	0	-22	0.24	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	6.68	-6	-23	7.51	浪潮软件
	微软	132.45	1	31	10149.40	中国软件
	甲骨文	53.28	0	19	1820.93	
	Salesforce	150.01	-7	10	1164.08	用友软件
	IBM	135.15	1	22	1198.30	华胜天成、浪潮信息
	赛门铁克	19.36	1	3	119.68	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	158.1	3	15	4090.14	上海钢联、三六五网
	搜房网	0.829	-29	-42	3.70	三六五网
	携程	33.47	-1	24	185.68	石基信息、号百控股、腾邦国际
	京东	27.05	1	29	391.56	
	唯品会	7.69	6	41	51.18	
	Groupon	3.57	1	12	20.28	
	Priceline	--	--	--	--	腾邦国际
	Yelp	31.72	1	-9	24.51	
社交	欢聚时代	73.75	-1	23	59.49	朗玛信息
	新浪微博	41.41	-2	-29	93.11	
	腾讯控股	330	0	5	4021.64	
	Facebook	181.33	5	38	5176.04	
	推特	36.15	-5	26	277.86	
视频	优酷土豆	27.54	0	0	53.88	乐视网、百视通
	Netflix	339.73	-6	27	1485.27	乐视网
门户与搜索	新浪	40.33	0	-25	27.98	人民网
	百度	113.08	3	-29	395.80	
	谷歌	1085.35	2	5	7534.98	

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。

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（%）
300609.SZ	汇纳科技	2019/6/14		回购	-3	0	10,090	5,488	54.39	10,087	5,488	54.41
300311.SZ	任子行	2019/6/12		回购	-127	0	68,126	45,945	67.44	67,999	45,945	67.57
300365.SZ	恒华科技	2019/6/12		股权激励限售股份上市,高管股份变动	0	328	60,599	32,387	53.45	60,599	32,716	53.99
603918.SH	金桥信息	2019/6/12		转增	5,384	5,314	17,948	17,712	98.68	23,333	23,025	98.68
002195.SZ	二三四五	2019/6/11		转增	133,164	128,809	443,879	429,364	96.73	577,043	558,173	96.73
002771.SZ	真视通	2019/6/11		转增	4,844	2,964	16,146	9,881	61.20	20,989	12,846	61.20
300188.SZ	美亚柏科	2019/6/11		股权激励	958	0	79,483	52,766	66.39	80,441	52,766	65.60
300209.SZ	天泽信息	2019/6/11		增发	13,551	0	29,066	26,376	90.75	42,617	26,376	61.89
300311.SZ	任子行	2019/6/11		高管股份变动	0	0	68,126	45,945	67.44	68,126	45,945	67.44
300541.SZ	先进数通	2019/6/10		股权激励限售股份上市	0	50	18,117	7,566	41.77	18,117	7,617	42.04
600734.SH	实达集团	2019/6/10		定向增发机构配售上市	0	15,171	62,352	35,468	56.88	62,352	50,639	81.22

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
	张菲菲	高级销售经理	010-66500817	zhangfeifei@hcyjs.com
	侯春钰	销售经理	010-63214670	houchunyu@hcyjs.com
	侯斌	销售经理	010-63214683	houbin@hcyjs.com
	过云龙	销售经理	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 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