

2019Q2 计算机行业机构持仓比重有所下降，但仍处于超配状态

——计算机行业周报

分析师： 王洪磊

SACNO: S1150516070001

2019年7月22日

证券分析师

王洪磊
022-28451975
wanghl@bhqz.com

助理分析师

张源
SAC No: S1150118080012
zhangyuan3337@bhqz.com
王磊
SAC No: S1150119010017
wanglei3271@bhqz.com

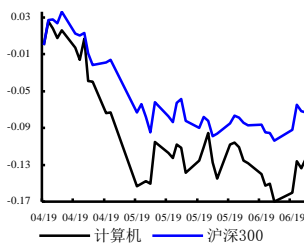
子行业评级

软件	看好
硬件	看好
IT 服务	看好

重点品种推荐

用友网络	增持
广联达	增持
科大讯飞	增持
华宇软件	增持
浪潮信息	增持
太极股份	增持
中国软件	增持

最近一季度行业相对走势



投资要点:

● 行情走势

7月15日至7月19日，沪深300指数下跌0.02%，计算机行业上涨0.82%，行业跑赢大盘0.84个百分点，其中硬件板块上涨0.10%，软件板块上涨1.21%，IT服务板块上涨0.58%。个股方面网达软件、汉王科技、高伟达涨幅居前；浪潮信息、东方网力、千方科技跌幅居前。

● 国际市场

IBM宣布获得AT&T数十亿美元云计算合同，并公布第二季度财报。财报显示，IBM云业务过去12个月营收达195亿美元，增速5%远远落后微软；微软宣布AT&T签署价值超过20亿美元的云服务协议，并公布第四季度财报。财报显示，微软智能云业务营收达114亿美元，史上第一次超越Windows部门，同比增长19%；Facebook接受国会听证，就“Libra的性质”、“Facebook是否有意进军银行业”、“Libra协会的总部缘何设在瑞士”、“Facebook如何从中获利”以及“国会能做些什么来阻止Libra”五个核心问题接受质询；IDC发布《全球公有云服务市场（2018下半年）跟踪》报告，阿里巴巴、腾讯、中国电信、金山云跻身全球前十大公有云IaaS服务商。

● 国内市场

京东云与京东数科宣布在区块链技术服务领域达成合作，同时发布了智臻链“云”建设规划，上线“区块链防伪追溯”、“区块链数字存证”两款“京东自营”的京东云市场SaaS应用，京东云还推出了国内首款区块链数据在线分析服务产品——BDS服务，并公布BDS开源；旷视的城市级AI超算中心芜湖投用，此外旷视为芜湖打造的城市大脑还包括人工智能技术基础应用中心和政务应用大数据支撑中心，三者协同运行全场景助推智慧城市建设；长城汽车宣布与华为、高通以及BAT等八家企业签署战略合作协议，共同推进智能网联汽车的场景化落地。

● A股上市公司重要动态信息

万达信息：承担国家重点研发计划“物联网与智慧城市关键技术及示范”项目，总经费7,637万元；万集科技：向199名激励对象授予不超过344.50万股限制性股票，授予价格为16.01元/股；易华录：使用自有资金收购蓝安数据信息技术有限公司21%的股权；雄帝科技：向100名激励对象授予不超过167.00万股限制性股票，授予价格为12.61元/股；金证股份：向323名激励对象授予828.60万股限制性股票，拟授予价格为10.27元/股；用友网络：收购北京用友薪福社云科技有限公司15%的股权；*ST索菱：发布2018年年度报告，上半年公司运行良好，下半年业绩下降；N航宏：发布2019年半年度财务报表，营业收入12,200.97万元，同比增长281.96%；千方科

技：发布 2019 年半年度业绩快报，营业收入、净利润较去年同期分别增长 24.74%和 30.20%，预披露高管减持计划；恒锋信息：重大项目中标，中标金额人民币 37,480,000.00 元。

● 投资策略

上周，沪深 300 指数下跌 0.02%，计算机行业上涨 0.82%，行业跑赢大盘 0.84 个百分点，其中硬件板块上涨 0.10%，软件板块上涨 1.21%，IT 服务板块上涨 0.58%。计算机行业内个股涨多跌少，行业内概念板块全部下跌，其中去 IOE 指数、智慧城市指数、人工智能指数涨幅居前。估值层面，行业目前的市盈率(中信, TTM)为 102.24 倍, 相对于沪深 300 的估值溢价率为 731.35%。行业动态方面，国际市场领域，IBM 宣布获得 AT&T 数十亿美元云计算合同；IBM 二季度财报财报显示，其二季度总营收下滑 4.2%，至 191.6 亿美元，云业务过去 12 个月营收达 195 亿美元，增长 5%，增速远远落后微软云业务；微软与 AT&T 签署价值超过 20 亿美元的云服务协议；7 月 19 日，微软发布了 2019 财年第四财季财报，财报显示，该财季云计算业务收入为 114 亿美元，首次超过 Windows 业务；IDC 发布《全球公有云服务市场（2018 下半年）跟踪》报告，阿里巴巴、腾讯、中国电信、金山云跻身全球前十大公有云 IaaS 服务商。国内市场领域，京东推出首款区块链分析产品智臻链“云”规划，旷视科技城市级 AI 超算中心芜湖投用，全场景助推智慧城市建设；长城汽车与华为阿里等战略合作，推智能网联汽车落地。根据 Wind 的统计，2019 年一季度计算机行业的机构持仓比重为 5.39%，二季度机构持仓比重下滑至 4.19%，而计算机行业的标配比重应为 3.52%。总体来看，虽然机构对计算机行业的持仓比重有所下降，但是目前仍处于超配状态。我们继续维持行业“看好”的投资评级。板块方面，建议积极关注云计算、人工智能、工业互联网、自主可控、网络安全板块，股票池推荐用友网络（600588）、广联达（002410）、科大讯飞（002230）、华宇软件（300271）、浪潮信息（000977）、太极股份（002368）、中国软件（600536）。

风险提示：宏观经济风险、公司发展不及预期、政策落地低于预期。

目录

1. 行情走势	5
2. 行业动态	5
2.1 国际市场	5
IBM: 宣布获得 AT&T 数十亿美元云计算合同	5
IBM: 云业务过去 12 个月营收达 195 亿美元, 增速 5% 远远落后微软	6
微软: AT&T 签署价值超过 20 亿美元的云服务协议	6
微软: 发布 2019 财年第四财季财报, 智能云业务营收达 114 亿美元, 史上第一次超越 Windows 部门, 同比增长 19%	7
Facebook: 力推数字货币 Libra 企图进军银行业? 美国国会质疑不断	8
IDC: 发布《全球公有云服务市场 (2018 下半年) 跟踪》报告, 阿里巴巴、腾讯、中国电信、金山云跻身全球前十大公有云 IaaS 服务商	9
2.2 国内市场	10
京东: 推首款区块链分析产品智臻链“云”规划	10
旷视: 城市级 AI 超算中心芜湖投用, 全场景助推智慧城市建设	11
长城汽车: 与华为阿里等战略合作, 推智能网联汽车落地	11
3.A 股上市公司重要动态信息	12
万达信息: 承担国家重点研发计划“物联网与智慧城市关键技术及示范”项目, 总经费 7,637 万元	12
万集科技: 向 199 名激励对象授予不超过 344.50 万股限制性股票, 授予价格为 16.01 元/股	12
易华录: 使用自有资金收购蓝安数据信息技术有限公司 21% 的股权	13
雄帝科技: 向 100 名激励对象授予不超过 167.00 万股限制性股票, 授予价格为 12.61 元/股	14
金证股份: 向 323 名激励对象授予 828.60 万股限制性股票, 拟授予价格为 10.27 元/股	14
用友网络: 收购北京用友薪福社云科技有限公司 15% 的股权	15
*ST 索菱: 发布 2018 年年度报告, 上半年公司运行良好, 下半年业绩下降	15
航天宏图: 发布 2019 年半年度财务报表, 营业收入 12,200.97 万元, 同比增长 281.96%	16
千方科技: 发布 2019 年半年度业绩快报, 营业收入、净利润较去年同期分别增长 24.74% 和 30.20%; 预披露高管减持计划	17
恒锋信息: 重大项目中标, 中标金额人民币 37,480,000.00 元	17
4. 投资策略	18

表目录

表 1:周行业指数涨跌幅	5
表 2:计算机行业个股涨跌幅榜	5

1. 行情走势

7月15日至7月19日，沪深300指数下跌0.02%，计算机行业上涨0.82%，行业跑赢大盘0.84个百分点，其中硬件板块上涨0.10%，软件板块上涨1.21%，IT服务板块上涨0.58%。

个股方面网达软件、汉王科技、高伟达涨幅居前；浪潮信息、东方网力、千方科技跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	-0.02
中小板	-0.01
创业板	1.57
CS计算机	0.82
CS硬件	0.10
CS软件	1.21
CSIT服务	0.58

资料来源: wind 渤海证券

表 2: 计算机行业个股涨跌幅榜

涨跌幅前5名				涨跌幅后5名			
名	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	名	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)
1	603189.SH	网达软件	13.92	1	000977.SZ	浪潮信息	-9.71
2	002362.SZ	汉王科技	11.57	2	300367.SZ	东方网力	-9.19
3	300465.SZ	高伟达	10.49	3	002373.SZ	千方科技	-7.03
4	300099.SZ	精准信息	8.39	4	300552.SZ	万集科技	-6.26
5	300042.SZ	朗科科技	8.24	5	300290.SZ	荣科科技	-5.18

资料来源: wind 渤海证券

2. 行业动态

2.1 国际市场

IBM: 宣布获得 AT&T 数十亿美元云计算合同

【腾讯科技】7月16日，IBM宣布与电信巨头AT&T公司签署协议，允许AT&T

请务必阅读正文之后的免责声明

5 of 21

T 在 IBM 云计算服务上托管其商业应用软件。这是 IBM 自上周以 340 亿美元收购开源软件公司“红帽”以来达成的第一笔云计算业务重大交易。AT&T 将使用红帽的开源平台来管理工作负载和应用软件，并更好地服务企业客户。AT&T 和 IBM 还将合作开发利用 5G 网络和互联网连接设备的“边缘计算平台”。

在互联网公司主导的云计算市场，传统企业 IT 服务巨头 IBM 不甘被边缘化，正千方百计扩大其在云计算市场的影响力。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/TEC20190/TEC2019071600840500.html>

IBM：云业务过去 12 个月营收达 195 亿美元，增速 5% 远远落后微软

【TechWeb】7 月 17 日，IBM 公布了第二季度财报。财报显示，IBM 第二季度总营收下滑 4.2%，至 191.6 亿美元。包括分析、网络安全和人工智能在内的云计算及认知软件业务季度营收增长 3.2%，至 56.5 亿美元。IBM 第二季度全球商业服务部门营收达 42 亿元，同比仅增 0.5%；全球科技服务部门营收为 68 亿美元，同比下降 6.7%。云业务过去 12 个月营收达 195 亿美元，增长 5%，增速远远落后微软云业务。

资料来源：<http://www.techweb.com.cn/world/2019-07-18/2745022.shtml>

微软：AT&T 签署价值超过 20 亿美元的云服务协议

【腾讯证券】7 月 18 日，微软与 AT&T 公司表示双方已达成协议，AT&T 公司将利用微软的 Azure 云服务满足其计算需求，并要求旗下 268,000 多名员工使用 Office 365 办公软件。此外，微软和 AT&T 还将在所谓的“边缘计算”领域展开合作。微软的技术将与 AT&T 即将推出的 5G 网络一起，应用于对数据传输延迟要求极为严格的领域，如无人机的空中交通控制系统。据知情人士透露，这笔为期数年、价值超过 20 亿美元的交易是微软的重大胜利，微软将成为 AT&T 的“首选”云供应商，努力从亚马逊的 AWS 手中夺取市场份额。

AT&T 将继续负责其手机和其他设备的核心网络业务。但 AT&T 首席执行官 John Donovan 对路透表示，该交易是这一电信运营商向“公有云”转型的关键节点，这意味着该公司将主要依赖他人建立的数据中心来支撑其他业务。

对微软来说，该公司还将获得一个可以协助出售其边缘计算服务的合作伙伴。这将帮助软件开发人员在装有传感器来收集机器数据的工厂、或安装有传感器和摄像头以帮助保持库存更新的零售商店等应用场景下来编写程序。微软执行长 Sayta Nadella 对路透表示，“我们作为传统的软件开发工具公司，再加上 AT&T 的网络运营能力，将会产生独一无二的效果。”

微软和 AT&T 达成协议的前一天，后者表示，其业务解决方案部门将与 IBM 合作，帮助其实现云计算软件的现代化，并在各数据中心之间来回迁移。Gartner 的分析师 Ed Anderson 表示，目前还难以估算这笔交易在 5G 和边缘计算方面有多重要。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/STO20190/STO2019071800002100.html>

微软：发布 2019 财年第四财季财报，智能云业务营收达 114 亿美元，史上第一次超越 Windows 部门，同比增长 19%

【Techweb】7 月 19 日，微软发布了 2019 财年第四财季财报。财报显示，截至今年 6 月 30 日的第四财季，公司营收达 337 亿美元，同比增长 12%；智能云业务营收达 114 亿美元，同比增长 19%。

详细情况：微软第四财季营收达到 337 亿美元，增长 12%；运营收入为 124 亿美元，增长 20%；净收益达 132 亿美元（以公认会计准则）/ 106 亿美元（以非公认会计准则），分别增长 49%和 21%；摊薄后的每股收益 71 美元（以公认会计准则）/ 1.37 美元（以非公认会计准则），分别增长 50%和 21%。

生产力和业务流程业务收入达 110 亿美元，增长 14%（若按固定汇率计算，增长 17%）。得益于企业级 Office 365 营收增长 31%（若按固定汇率计算，增长 34%），企业级 Office 产品与云服务营收增长 14%（若按固定汇率计算，增长 16%）；消费级 Office 产品与云服务营收增长 6%（若按固定汇率计算，增长 8%），消费级 Office 365 订阅用户总数增长至 3480 万；得益于领英部分 22% 的增长，其用户互动创新纪录，营收增长 25%（若按固定汇率计算，增长 28%）；得益于 Dynamics 365 营收收入 45% 的增长（若按固定汇率计算，增长 48%），Dynamics 产品与云服务营收增长 12%（若按固定汇率计算，增长 15%）。

智能云服务营收达 114 亿美元，增长 19%（若按固定汇率计算，增长 21%）。得

益于 Azure 营收 64% 的增长（若按固定汇率计算，增长 68%），服务器产品和云服务营收增长 22%（若按固定汇率计算，增长 24%）；企业级服务营收增长 4%（若按固定汇率计算，增长 6%）。

周五盘前交易中，微软股价上涨 3.36% 至 141 美元。

资料来源：<http://www.techweb.com.cn/world/2019-07-19/2745317.shtml>

Facebook: 力推数字货币 Libra 企图进军银行业？美国国会 质疑不断

【Techweb】Facebook 负责区块链业务的高管 David Marcus 本周花了大量时间出席国会听证会，试图解释 Libra 实际上是如何运作的，并多次表示希望配合国会和监管机构，以让 Libra 顺利落地；在监管机构满意之前，他不打算推出该新货币。

听证会期间出现了 5 个核心问题，具体如下：

1.Libra 到底是什么？Libra 在法律上的分类仍不明确，这可能会给急于将该货币归入美国现行联邦监管体系的联邦机构带来挑战。一些观察人士认为，Libra 类似共同基金或者基于指数的交易所交易基金（ETF），这种基金投资会由美国证券交易委员会（SEC）监管。如此归类可给政策制定者提供管辖该货币所需的工具，同时也给监管机构带来一个延缓该项目的机制——Facebook 需要经过一个漫长的 SEC 审批过程。但 Marcus 坚称，Libra 只是一种“支付工具”，否认 Libra 会提供银行服务，因此不应由 SEC 管辖。

2.Facebook 是要进军银行业吗？Marcus 表示 Facebook 不会设置银行账户、不会接受存款、Libra 的持有者不会赚取利息，因此 Facebook 并非意图进军银行业。

“Facebook 不想参与那些银行活动的一个原因是”，Marcus 说，“它们需要获得联邦银行执照。那会使得该公司面临更加严格的监管，可能会受到美国货币监理署和美联储的监管。Facebook 还会面临许多新的、成本高昂的监管要求，比如资本标准和要求更高的披露。它还会受到政府审查人员的监督。”

3.Libra 协会的总部为什么设在瑞士？这是参众两院议员非常感兴趣的一个问题：国会议员担心 Facebook 选择在瑞士设立 Libra 协会是为了逃避美国的监管。

Marcus 说 Libra 总部的位置“与责任逃避问题无关”，“瑞士可为 Libra 提供一个

国际平台，这样有利于 Libra 得到全球的认可”才是关键原因。

4. Facebook 会如何从中获利？ Marcus 说，在短期内，Libra 会通过增加 Facebook 平台产品的交易量来提升 Facebook 的广告业务。拥有数字钱包的人多了，他们可能就更有可能会通过 Facebook 或者 Instagram、Messenger 等其他的 Facebook 旗下产品购物。他还表示，Facebook 未来有可能会提供包括贷款在内的金融服务，但那些产品会通过一家现有银行的合作来完成，这样 Facebook 就不必开设自己的银行。

5. 国会能做些什么来阻止 Libra？虽然参众两院都很关心这个问题，但是他们是否会通过任何会影响这个项目的法规还不太明晰。众议院金融服务委员会主席、加州民主党人 Maxine Waters 讨论了一项法案，该法案会禁止大型科技平台成为金融机构——这可能会阻碍 Libra 的发展——不过目前还不清楚这样的提议会获得多少支持。其他的议员则讨论设立一个专门针对数字货币的监管机构，或利用更广泛的数据隐私法规来处理 Libra 问题。但是到目前为止，他们还没有达成决议。随着国会即将在 8 月休会，这些问题不太可能会得到迅速解决。

资料来源：<http://www.techweb.com.cn/blockchain/2019-07-19/2745297.shtml>

IDC：发布《全球公有云服务市场（2018 下半年）跟踪》报告，阿里巴巴、腾讯、中国电信、金山云跻身全球前十大公有云 IaaS 服务商

【IDC 咨询】IDC 发布的《全球公有云服务市场（2018 下半年）跟踪》报告显示，2018 年全球公有云 IaaS 市场规模达到 359.7 亿美元，同比增长 45.0%。

自 2016 年以来，中国已经跃居全球仅次于美国的第二大公有云 IaaS 市场。2018 年中国公有云 IaaS 市场同比增长 86.1%，增速远高于全球。相比 2014 年，2018 年中国公有云 IaaS 市场对全球的贡献份额已翻倍，达到 46.5 亿美元。

2018 年，全球前十大公有云 IaaS 服务商中，中国已有阿里巴巴、腾讯、中国电信、金山云四家服务商上榜。而在 2014 年，仅阿里巴巴一家企业入围。相比全球其它区域市场，中国互联网行业高速发展、政策强力推动、市场活跃需求、服务商大举投入，使得公有云服务市场获得了快速发展，也为中国更多公有云服务商带来了发展壮大的可能。

全球公有云 IaaS 市场竞争将逐渐进入深水区，互联网与非互联网阵营服务商的碰撞日趋激烈。未来几年，IaaS 服务商如何应对企业多云需求带来的复杂性和多样性、如何应对更多传统企业上云带来的机遇和挑战、如何应对信息通信技术的快速升级迭代，是其能否保持持续竞争力、巩固市场地位的关键。

IDC 中国公有云服务研究经理诸葛兰表示：“未来 5 年，中国公有云 IaaS 市场增速仍有望持续高于全球，中国在全球公有云市场中的重要性还将进一步提升。随着中国部分公有云 IaaS 服务商不断扩张其海外节点和提升综合服务能力，国内国际服务商会产生更多的正面交锋，中国公有云 IaaS 服务商还需不断强化研发实力，扩展行业解决方案能力，着力构建综合型服务生态，才能在更大范围的全球竞争中再创佳绩。”

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/rmoSn2-MgwJfwsxe6cO8vw>

2.2 国内市场

京东：推首款区块链分析产品智臻链“云”规划

【TechWeb】7 月 19 日，京东云与京东数科宣布，在区块链技术服务领域达成合作，同时发布了智臻链“云”建设规划，同步上线“区块链防伪追溯”、“区块链数字存证”两款“京东自营”的京东云市场 SaaS 应用。此外，京东云还推出了国内首款区块链数据在线分析服务产品——BDS 服务，并公布 BDS 开源。

京东云总裁申元庆表示，面对巨大机遇，云计算+区块链的融合，会互为补充驱动，迸发技术创新，抢占先机。京东拥有海量数据，为区块链实现自身业务场景中多主体信息共享、数据交换奠定了基础。

2016 年，京东启动了区块链在京东业务场景中的应用探索，2018 年 8 月京东发布了区块链技术及服务品牌——智臻链，并推出京东区块链即服务平台。截至目前，智臻链区块链防伪追溯平台已有十亿级别的追溯数据落链，700 余家合作品牌商，6 万以上商品入驻，逾 600 万次售后用户访问查询。

具体到此次技术合作，京东云将为京东区块链板块提供 IaaS 公有云存储、DDoS 高防、数据库应用服务等技术支持，主要协助智臻链解决数据归属感、数据安全性等问题。同时，智臻链将作为京东云合作的第一个顶级区块链融合项目，为京东云提供区块链安全加密、分布式数据储存等相关技术支持。

未来，京东云将通过结合智臻链在 PaaS 平台的基础能力，构建更适合京东客户特点的 SaaS 层级应用。

资料来源：<http://www.techweb.com.cn/cloud/2019-07-19/2745291.shtml>

旷视：城市级 AI 超算中心芜湖投用，全场景助推智慧城市建设

【36kr】7月18日，旷视作为落地企业代表，出席芜湖市鸠江区招商项目集中签约活动。自旷视落地芜湖并全力投入到芜湖智慧城市建设中以来，基于自身核心的 AI 技术优势和领先的 AI 解决方案落地能力，旷视为芜湖量身打造了覆盖全面、规划超前的城市大脑建设方案，而旷视芜湖 AI 超算中心则是方案的重中之重。

旷视在芜湖投资建设的 AI 超算中心，包括超算中心 CPU+GPU 机房和具有自主知识产权的深度学习平台。其中，超算中心机房分为 2 个计算集群和 1 个存储集群，可提供 6000+ 计算核心和 6.7PB 的集群存储空间，具备城市级数据计算处理能力。

在算力指标上，旷视芜湖 AI 超算中心在实际运行中可达到 7.2 千万亿次/秒（7.2PFLOPS）异构计算能力，提供约 3.8 百万亿次/秒（380TFLOPS）计算能力，总体处于国内前三水平。更引人注目的是，旷视芜湖 AI 超算中心还搭载旷视 Brain++ 人工智能框架，让其可以轻松胜任规模庞大的人工智能计算工作。

除超算中心外，旷视为芜湖打造的城市大脑还包括人工智能技术基础应用中心和政务应用大数据支撑中心。三者协同运行，将帮助芜湖推进新型智慧城市的基础工程建设，补齐大数据中心能力，提升城市治理水平；同时也将加速产业落地，促进当地人工智能产业发展。

资料来源：https://mp.weixin.qq.com/s/8jKn8eawXLVOMGvhToIM_Q

长城汽车：与华为阿里等战略合作，推智能网联汽车落地

【新浪科技】7月16日，长城汽车宣布与华为、高通以及 BAT 等八家企业签署战略合作协议，共同推进智能网联汽车的场景化落地。

在 5G、IoT 等新技术的带动下，汽车产业正向智能网联汽车方向转型升级。长城汽车方面称未来的出行机器人将具备 AI 生活、AI 伙伴、AI 出行三大产品主张，告别传统功能车时代。2019 年第三季度起上市的新车，将实现全生命周期在线，最终达成打造出行机器人的目标。

长城汽车还宣布与腾讯、阿里、百度分别签署生态合作协议，同时与中国电信、中国联通、中国移动三大运营商，以及华为和高通展开具体的生态合作，共同推进智能网联汽车的场景化落地。

资料来源：<https://tech.sina.com.cn/it/2019-07-16/doc-ihytcitm2464902.shtml>

3.A 股上市公司重要动态信息

万达信息：承担国家重点研发计划“物联网与智慧城市关键技术及示范”项目，总经费 7,637 万元

公司公告称，万达信息近日收到工业和信息化部产业发展促进中心发布的《关于国家重点研发计划物联网与智慧城市关键技术及示范重点专项 2018 年度项目立项的通知》（产发函【2019】324 号），由公司牵头申报的“特大城市服务集成与治理技术研究与应用示范”项目已获批立项。本项目着力开展面向特大城市服务集成和治理的关键技术研究，解决对于特大城市支持服务协同的复杂数据分发问题，使智能推荐、消息推送、智能助手等服务实现一库共享、一站服务的能力。通过对特大城市、地级市和长三角等省级区域开展大规模市民公共服务平台应用示范，形成国内最大规模的市民公共服务平台创新服务生态。

项目总经费 7,637 万元中，中央财政经费 3137 万元（其中由公司作为课题承担单位获得的中央财政经费为 917 万元，由公司控股子公司上海市民信箱信息服务有限公司作为课题承担单位获得的中央财政经费为 599 万元）。经费将用于解决对于特大城市支持服务协同的复杂数据分发问题，使智能推荐、消息推送、智能助手等服务实现一库共享、一站服务的能力。

万集科技：向 199 名激励对象授予不超过 344.50 万股限制性股票，授予价格为 16.01 元/股

公司公告称，激励计划涉及的激励对象共计 199 人，包括公司中高层管理人员、公司核心技术/业务人员、董事会认为需要激励的其他人员。激励计划涉及的标的股票来源为公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股。拟授予的限制性股票数量不超过 344.50 万股，约占激励计划草案公告时公司股本总额 10,763.48 万股的 3.2006%。本激励计划有效期自限制性股票授予登记完成之日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购注销之日止，最长不超过 36 个月。本次授予的限制性股票的授予价格为 16.01 元/股，即满足授予条件后，激励对象可以每股 16.01 元的价格购买公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股股票。

限制性股票的解除限售条件为同时满足：

（一）公司未发生如下任一情形：最近一个会计年度财务会计报告被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一个会计年度财务报告内部控制被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；上市后最近 36 个月内出现过未按法律法规、公司章程、公开承诺进行利润分配的情形；法律法规规定不得实行股权激励的；中国证监会认定的其他情形。

（二）激励对象未发生如下任一情形：最近 12 个月内被证券交易所认定为不适当人选；最近 12 个月内被中国证监会及其派出机构认定为不适当人选；最近 12 个月内因重大违法违规行为被中国证监会及其派出机构行政处罚或者采取市场禁入措施；具有《公司法》规定的不得担任公司董事、高级管理人员情形的；法律法规规定不得参与上市公司股权激励的；中国证监会认定的其他情形。

（三）公司层面业绩考核要求：本激励计划的解除限售考核年度为 2019-2020 年两个会计年度，每个会计年度考核一次。第一个解除限售期，以 2018 年净利润为基数，2019 年净利润增长率不低于 100%；第二个解除限售期，以 2018 年净利润为基数，2020 年净利润增长率不低于 150%。

（四）个人层面绩效考核要求：激励对象的绩效评价结果划分为（A）、（B）、（C）和（D）四个档次，根据档次确定激励对象解除限售的比例分别为 100%、100%、80%和 0。

易华录：使用自有资金收购蓝安数据信息技术有限公司 21% 的股权

公司公告称，2017 年 12 月，易华录与江苏鼎驰组成联合体中标了“淮海数据湖

基础设施项目”。淮海数据湖基础设施项目投资总规模为 398,048.32 万元，项目的合作期为 18 年，其中建设期为 3 年，运营期为 15 年。2018 年 3 月，项目公司蓝安数据正式注册成立，注册资金 49,287.08 万元。鉴于淮海数据湖项目的主体部分——数据湖基础设施及大数据应用，与易华录的主营业务契合度较高，且主要由易华录公司建设、运营，因此易华录拟收购江苏鼎驰所持蓝安数据的 21% 股权。

公司表示，本次收购江苏鼎驰持有的蓝安数据 21% 股权，是基于淮海数据湖项目符合易华录未来经营发展的业务方向，且能够为易华录带来可观的项目收益，有利于易华录未来在全国市场开展同类数据湖项目，增加项目经验，提高重要的示范效果，提高行业知名度。

雄帝科技：向 100 名激励对象授予不超过 167.00 万股限制性股票，授予价格为 12.61 元/股

公司公告称，激励计划涉及的激励对象共计 100 人，包括公司董事、高级管理人员、核心技术人员或者核心业务人员，以及公司认为应当激励的对公司经营业绩和未来发展有直接影响的其他员工。拟授予的限制性股票为向激励对象定向发行的 A 股普通股，数量不超过 167.00 万股，占草案公告日公司股本总额 13,513.65 万股的 1.24%。其中首次授予 157.00 万股，占草案公告日公司股本总额 13,513.65 万股的 1.16%；预留 10.00 万股，占草案公告日公司股本总额 13,513.65 万股的 0.07%。激励计划的有效期为 48 个月，自限制性股票授予之日起至所有限制性股票解锁或回购注销完毕之日止。

计划授予的限制性股票解锁的绩效考核指标包括公司业绩指标和激励对象个人绩效指标。公司业绩考核方面，2019-2021 年三个会计年度，2019 年的考核净利润较 2018 年增长率不低于 10%，首次授予第 1 期解锁；2020 年的考核净利润较 2018 年增长率不低于 25%，首次授予第 2 期解锁、预留授予第 1 期解锁；2021 年的考核净利润较 2018 年增长率不低于 45%，首次授予第 3 期解锁、预留授予第 2 期解锁。个人业绩考核方面，良好、合格和不合格三个等级分别对应的解锁期所获授的限制性股票的可申请解锁比例分别为 100%、80%和 0。

金证股份：向 323 名激励对象授予 828.60 万股限制性股票，拟授予价格为 10.27 元/股

公司公告称，激励计划涉及的激励对象共计 323 人，包括公司高级管理人员以及公司董事会认为需要进行激励的公司及子公司核心管理人员、核心技术（业务）人员（不包含独立董事、监事）。拟向激励对象授予的限制性股票总量为 828.60 万股，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占激励计划公告时公司股本总额 85,321.05 万股的 0.97%，股权激励计划所涉及的标的股票总数累计不超过公司股本总额的 10%，拟授予价格为每股 10.27 元。激励计划的有效期为 60 个月，自限制性股票授予之日起至所有限制性股票解锁或回购注销完毕之日止。

计划授予的限制性股票解锁的绩效考核指标包括公司业绩指标和激励对象个人绩效考核指标。公司业绩考核方面，以 2016-2018 年三年净利润平均值为基准，2019 年净利润增长率达到 20%，解除第一个限售期；以 2016-2018 年三年净利润平均值为基准，2020 年净利润增长率达到 35%，解除第二个限售期；以 2016-2018 年三年净利润平均值为基准，2021 年净利润增长率达到 50%，解除第三个限售期。个人绩效考核方面，激励对象为核心业务（技术）人员的，个人绩效考核结果分为“优异”、“胜任”、“基本合格”、“需改进”和“不合格”五档；激励对象为高级管理人员或核心管理人员的，个人绩效考核结果分为“优异”、“胜任”、“需改进”和“不合格”四档。若激励对象考核结果为“需改进”及以上，其当期的限制性股票可全部解除限售；若激励对象考核结果为“不合格”，其当期的限制性股票不得解除限售，将由公司回购注销，回购价格为授予价格加上银行同期存款利息之和。

用友网络：收购北京用友薪福社云科技有限公司 15%的股权

公司公告称，公司拟收购合并报表范围内的企业北京用友创新投资中心（有限合伙）持有的北京用友薪福社云科技有限公司（下称“北京薪福社”）15%的股权，收购价格为人民币 750 万元。收购后，公司持有北京薪福社 75%的股权。

公司表示，公司此次收购北京薪福社股权，是为了更好地促进北京薪福社的主营业务长远健康发展。此次交易，对公司本期和未来财务状况影响较小。

***ST 索菱：发布 2018 年年度报告，上半年公司运行良好，下半年业绩下降**

公司公告称，2018 年上半年，公司管理层根据董事会制定的年度经营计划和主要目标，坚持以市场为导向，积极为客户提供有竞争力的产品和方案。但 2018

年下半年汽车销售市场下滑,竞争加剧,产品毛利下降;另一方面公司资金紧张,导致公司原材料的采购及产品交货的及时性受到影响;再加上受销售市场下滑影响,公司对商誉、存货、应收预付账款、或有负债计提了资产减值损失,使得公司业绩下降。报告期内,实现营业总收入 14.30 亿元,同比增长 1.34%,与去年基本持平;公司营业利润-3.58 亿元;利润总额为-3.49 亿元;归属于上市公司股东的净利润-3.14 亿元;基本每股收益-0.74 元,营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润、基本每股收益均出现大幅下滑。

2018 年 10 月份以来,公司遭遇了前所未有的困难,公司的持续经营受到前所未有的挑战,年内到期的金融及非金融机构融资大多未能续贷甚至被抽贷,其中包括部分未到期的借款,公司目前大部分银行账户、重要资产被司法冻结。本报告期末,公司货币资金余额 114,922,599.98 元,较期初减少 86.81%,其他应收款期末余额 1,376,020,910.94 元,较期初增加 88.62%,主要因为公司本年度对外支付的往来款增加所致;受公司本年度行业不景气应收账款回款周期变长影响,应收票据和应收账款期末余额 963,384,571.70 元,较期增加 51.53%;受本年度计提存货减值损失影响,存货期末余额 286,206,770.83 元,较期初减少 33.18%。

报告期内,公司继续加大研发投入,继续在新产品、新工艺、新技术方面加大力度,使公司在同行业中始终保持一定的先进性,不断提高公司的综合竞争力:在现有前装客户基础上,继续保持良好合作,不断增加整车同步开发项目,不断增加交付产品;重点扩大智能驾驶舱在整车厂的项目占有率,由国产自主品牌车型向合资品牌车型延伸,保证智能驾驶舱技术的先进性;车联网平台技术,在前期智能公交系统顺利交付客户使用后,在合资品牌整车中,又顺利拿下乘用车项目,在后期整车向智能化、自动化发展方向上为公司技术沉淀打下坚实的基础。

航天宏图:发布 2019 年半年度财务报表,营业收入 12,200.97 万元,同比增长 281.96%

公司公告称,公司 2019 年 1-6 月实现营业收入 12,200.97 万元,同比增长 281.96%,主要是公司业务规模扩大,2019 年 1-6 月验收项目较上年同期增加。2019 年 1-6 月,公司收入增长主要来自于系统设计开发业务。公司 2019 年 1-6 月归属于公司普通股股东的净利润为-2,906.60 万元,同比增长 44.01%;扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润为-2,922.17 万元,同比增长 43.99%。2019 年 1-6 月,公司净利润较同期增长,主要是当期收入增长所致。

2019年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额为-16,927.27万元，相比去年同期下滑64.95%，主要原因在于：（1）随着公司人员的增加，尤其是专业人才的增加，公司支付给职工以及为职工支付的现金明显增加，2019年1-6月支付给职工以及为职工支付的现金较2018年同期增加4,881.16万元，增长56.23%；（2）2019年度公司在手订单快速增长，新签合同增加，使得公司购买商品、接受劳务支付的现金增加，这使得2019年1-6月购买商品、接受劳务支付的现金较2018年同期增加4,106.14万元、增长65.60%；（3）公司客户大多为政府部门大型国企以及其他有关部门，此类客户受集中采购制度和预算管理制度的影响，通常在下半年付款，导致公司一季度收款较少。

2019年1-6月，公司各项业务正常开展，采购及销售情况未发生重大变化，经营情况稳定，公司的经营模式、主要原材料的采购规模、生产运营情况、销售规模、主要客户及供应商的构成、核心技术人员、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大变化。

千方科技：发布2019年半年度业绩快报，营业收入、净利润较去年同期分别增长24.74%和30.20%；预披露高管减持计划

公司公告称，公司的经营业绩保持稳步增长，营业收入358,605.42万元，较去年同期增长24.74%，归属于上市公司股东的净利润37,356.66万元，较去年同期增长30.20%，系公司智慧交通和智能安防业务保持稳步快速增长所致。报告期末，公司获得阿里战略入股，双方发挥各自优势、共同打造国内领先的新型智慧城市解决方案指日可待。

公司公告称，公司副总经理吴海原持有公司股份9,156,094股，占公司总股本比例0.62%，出于个人资金需求，未来将以集中竞价方式减持股份累计不超过2,289,024股，即不超过公司总股本比例的0.15%，股份来源为公司重大资产置换以及资本公积转增股本获得的股份。公司表示，吴海不是公司控股股东、实际控制人，减持不会导致公司控制权发生变更，不会影响公司的治理结构和持续经营。

恒锋信息：重大项目中标，中标金额人民币37,480,000.00元

公司公告称，公司近日收到招标代理机构福建兴亿鑫工程项目管理有限公司发来的中标通知书，公司为漳浦县雪亮工程（报警监控系统第七期）项目建设货物类采购项目中标单位，中标金额为人民币 37,480,000.00 元。

公司表示，中标金额 37,480,000.00 元人民币占公司 2018 年度营业总收入的 7.14%。本次中标的漳浦县雪亮工程（报警监控系统第七期）项目属于“智慧漳浦”建设项目，公司能再次参与智慧漳浦建设将对公司进一步推进智慧县城业务具有积极意义，同时对公司 2019 年经营业绩产生积极影响，但不会因此而对漳浦县城市管理局形成业务依赖，对公司独立经营不产生影响。

4. 投资策略

上周，沪深 300 指数下跌 0.02%，计算机行业上涨 0.82%，行业跑赢大盘 0.84 个百分点，其中硬件板块上涨 0.10%，软件板块上涨 1.21%，IT 服务板块上涨 0.58%。计算机行业内个股涨多跌少，行业内概念板块全部下跌，其中去 IOE 指数、智慧城市指数、人工智能指数涨幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 102.24 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 731.35%。行业动态方面，国际市场领域，IBM 宣布获得 AT&T 数十亿美元云计算合同；IBM 二季度财报显示，其二季度总营收下滑 4.2%，至 191.6 亿美元，云业务过去 12 个月营收达 195 亿美元，增长 5%，增速远远落后微软云业务；微软与 AT&T 签署价值超过 20 亿美元的云服务协议；7 月 19 日，微软发布了 2019 财年第四季财报，财报显示，该财季云计算业务收入为 114 亿美元，首次超过 Windows 业务；IDC 发布《全球公有云服务市场（2018 下半年）跟踪》报告，阿里巴巴、腾讯、中国电信、金山云跻身全球前十大公有云 IaaS 服务商。国内市场领域，京东推出首款区块链分析产品智臻链“云”规划，旷视科技城市级 AI 超算中心芜湖投用，全场景助推智慧城市建设；长城汽车与华为阿里等战略合作，推智能网联汽车落地。根据 Wind 的统计，2019 年一季度计算机行业的机构持仓比重为 5.39%，二季度机构持仓比重下滑至 4.19%，而计算机行业的标配比重应为 3.52%。总体来看，虽然机构对计算机行业的持仓比重有所下降，但是目前仍处于超配状态。我们继续维持行业“看好”的投资评级。板块方面，建议积极关注云计算、人工智能、工业互联网、自主可控、网络安全板块，股票池推荐用友网络（600588）、广联达（002410）、科大讯飞（002230）、华宇软件（300271）、浪潮信息（000977）、太极股份（002368）、中国软件（600536）。

风险提示：宏观经济风险、公司发展不及预期、政策落地低于预期。

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者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书面或口头承诺均为无效。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

请务必阅读正文之后的免责声明

渤海证券股份有限公司研究所

所长&金融行业研究

张继袖
+862228451845

副所长&产品研发部经理

崔健
+862228451618

计算机行业研究小组

王洪磊 (部门经理)
+862228451975
张源
+862223839067
王磊
+862228451802

汽车行业研究小组

郑连声
+862228451904
陈兰芳
+862223839069

食品饮料行业研究

刘瑀
+862223861670

电力设备与新能源行业研究

张冬明
+862228451857
刘秀峰
+861068104658
滕飞
+861068104686

医药行业研究小组

徐勇
+861068104602
甘英健
+862223839063
陈晨
+862223839062

通信行业研究小组

徐勇
+861068104602

公用事业行业研究

刘蕾
+861068104662

餐饮旅游行业研究

刘瑀
+862223861670
杨旭
+862228451879

非银金融行业研究

洪程程
+861068104609

中小盘行业研究

徐中华
+861068104898

机械行业研究

张冬明
+862228451857

传媒行业研究

姚磊
+862223839065

固定收益研究

崔健
+862228451618
夏捷
+862223861355
朱林宁
+862223873123

金融工程研究

宋昉
+862228451131
张世良
+862223839061

金融工程研究

祝涛
+862228451653
郝惊
+862223861600

流动性、战略研究&部门经理

周喜
+862228451972

策略研究

宋亦威
+862223861608
严佩佩
+862223839070

宏观研究

宋亦威
+862223861608
孟凡迪
+862223839071

博士后工作站

张佳佳资产配置
+862223839072
张一帆公用事业、信用评级
+862223839073

综合管理&部门经理

齐艳莉
+862228451625

机构销售•投资顾问

朱艳君
+862228451995
刘璐

合规管理&部门经理

任宪功
+861068104615

风控专员

张敬华
+861068104651

渤海证券研究所

天津

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区西直门外大街甲 143 号凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: www.ewww.com.cn