

计算机行业周报 (20190722-20190726)

5G 商用提速，把握 IT 产业链增量需求

推荐 (维持)

□ **一周市场回顾:** 本周，计算机指数上涨 1.86%，沪深 300 指数上涨 1.33%，计算机板块涨幅第五。

□ **行业看点: 5G 商用提速，把握 IT 产业链增量需求**

5G 终端进入发布阶段，利于商用提速。自 6 月发放 5G 商用牌照以来，5G 推进提速，5G 终端将进入密集发布阶段。7 月 26 日，华为在深圳总部发布了首款 5G 手机 Mate20 X 5G 版。工信部新闻发言人闻库日前表示，到年底之前，会有更多 5G 手机面向消费者使用。7 月 25 日，在苏宁易购新闻发布会上，总裁侯恩龙透露了 818 购物节期间上市的 5G 手机，包括华为 Mate 20X 5G 版、vivo iQOO 5G 版、三星 Note 10 5G 版和中兴 AXON 10 Pro 5G 版。5G 商用加速落地，IT 产业链迎来新的发展机遇。

基础设施需求释放，应用场景将逐步落地。5G 具有高速度、低时延、高可靠等特点，是新一代信息技术的发展方向和数字经济的重要基础。5G 的三大应用场景方向可以满足不同的功能需求。eMBB 支持一些高带宽的应用场景，如高清视屏、高规格视频会议、虚拟现实及增强现实等。mMTC 能满足大量低功耗嵌入式终端的数据连接与传输需求，可用于大规模物联网设备，如基于海量终端的城市物联网、车联网等。URLLC 主要用于支持低时延、高可靠连接的业务，如工业自动化控制过程中系统和设备。随着 5G 应用场景落地，对 IT 基础设施，如计算资源、存储资源、传输网络也望带来明显增量需求。

重视 5G 推进给基础设施及应用场景带来的增量需求。1) 基础设施主要包括计算、存储和网络三个领域，随着 5G 推进，数据量料将呈现新一轮快速增长，连接的终端也将迎来海量爆发，IDC、服务器、存储资源需求将不断释放，通用服务器龙头、一线城市 IDC 龙头及其他 IAAS 环节厂商料将充分受益，重点公司包括浪潮信息、中科曙光、宝信软件、深信服、紫光股份。2) 高清视频及高清视频会议有望进入新的阶段，移动端与有线端的高清连接将迎来突破，重点受益公司包括淳中科技、苏州科达。3) 车联网和智能设备终端有望进入新的阶段，芯片、模组设备、操作系统、应用等环节均有望迎来产业红利，重点受益公司包括中科达、四维图新、润和软件、万集科技。4) 我们预计城市物联网的重要方向是智慧城市与安全城市，特别是，后端海量数据分析将更加重要，重点受益公司包括辰安科技等。5) 随着流量增长，网络安全要求也将同步提升，如网络可视化、防火墙，相关设备及应用面临大的更新换代。

□ **投资建议: 重视 5G 商用提速给基础设施及应用场景带来的增量需求，重点公司包括浪潮信息、中科曙光、宝信软件、深信服、淳中科技、苏州科达、中科达、四维图新、润和软件、万集科技、辰安科技、启明星辰、中新赛克。**

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 推荐宝信软件、浪潮信息、中科曙光、深信服;

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;

人工智能领域: 推荐科大讯飞、四维图新、华宇软件、苏州科达、海康威视、千方科技;

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;

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;

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;

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。

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)	209	5.71
总市值(亿元)	21,162.19	3.5
流通市值(亿元)	14,737.22	3.34

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	-2.7	24.19	8.11
相对表现	-3.32	3.02	-1.47



相关研究报告

《计算机行业周报 (20190701-20190705): 科创板首批公司上市在即，关注科技行业中报高成长公司》

2019-07-07

《计算机行业周报 (20190708-20190712): 中报预告简析: 医疗 IT 高景气，网络安全加速向上》

2019-07-14

《计算机行业周报 (20190715-20190719): 科创板开市在即，关注产业创新与落地》

2019-07-21

目录

一、行业每周观点.....	4
每周观点.....	4
二、一周市场回顾（20190722-20190726）.....	5
板块表现：板块涨跌各半，计算机板块小幅上涨.....	5
板块估值：计算机板块估值上升.....	7
三、公司动态.....	8
业绩速览.....	8
投资及并购.....	9
中标及战略合作.....	9
股权激励.....	10
其他动态.....	10
四、行业动态.....	11
在线教育、互联网金融、移动支付热度平稳，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波动.....	15
市场前瞻与回顾：我国有全球最大规模电动汽车充电设施网络 2019《财富》世界 500 强公布.....	16
六、风险提示.....	17
七、附录.....	18
近期股本变动.....	18
近期解禁统计.....	20

图表目录

图表 1	主要指数一周表现回顾	5
图表 2	板块涨跌各半，计算机板块小幅上涨	6
图表 3	计算机各子板块小幅上涨	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上升	8
图表 7	2019 年半季度业绩公告	8
图表 8	2019 年半季度业绩快报	8
图表 9	2019 年半季度业绩预报	9
图表 10	在线教育、互联网金融和移动支付热度平稳	11
图表 11	人工智能、区块链热度小幅上升	12
图表 12	近期融资事件：滴滴控股子公司出资 5.33 亿入股现代财险，成第 3 大股东	14
图表 13	苹果以 10 亿美元收购英特尔大部分基带业务，向自研 5G 手机芯片迈出重要一步	15
图表 14	美股计算机各板块指数波动	15
图表 15	全球 TMT 行业公司表现	16
图表 16	近期股本变动信息	18
图表 17	近期限售股解禁统计	20

一、行业每周观点

每周观点

● 市场回顾

本周，计算机指数上涨 1.86%，沪深 300 指数上涨 1.33%，计算机板块涨幅第五。

主要观点：5G 商用提速，把握 IT 产业链增量需求

5G 终端进入发布阶段，利于商用提速。自 6 月发放 5G 商用牌照以来，5G 推进提速，5G 终端将进入密集发布阶段。7 月 26 日，华为在深圳总部发布了首款 5G 手机 Mate20 X 5G 版。工信部新闻发言人闻库日前表示，到年底之前，会有更多 5G 手机面向消费者使用。7 月 25 日，在苏宁易购新闻发布会上，总裁侯恩龙透露了 818 购物节期间上市的 5G 手机，包括华为 Mate 20X 5G 版、vivo iQOO 5G 版、三星 Note 10 5G 版和中兴 AXON 10 Pro 5G 版。5G 商用加速落地，IT 产业链迎来新的发展机遇。

基础设施需求释放，应用场景将逐步落地。5G 具有高速度、低时延、高可靠等特点，是新一代信息技术的发展方向 and 数字经济的重要基础。5G 的三大应用场景方向可以满足不同的功能需求。eMBB 支持一些高带宽的应用场景，如高清视屏、高规格视频会议、虚拟现实及增强现实等。mMTC 能满足大量低功耗嵌入式终端的数据连接与传输需求，可用于大规模物联网设备，如基于海量终端的城市物联网、车联网等。URLLC 主要用于支持低时延、高可靠连接的业务，如工业自动化控制过程中系统和设备。随着 5G 应用场景落地，对 IT 基础设施，如计算资源、存储资源、传输网络也望带来明显增量需求。

重视 5G 推进给基础设施及应用场景带来的增量需求。

- 1) 基础设施主要包括计算、存储和网络三个领域，随着 5G 推进，数据量将呈现新一轮快速增长，连接的终端也将迎来海量爆发，IDC、服务器、存储资源需求将不断释放，通用服务器龙头、一线城市 IDC 龙头及其他 IAAS 环节厂商料将充分受益，重点公司包括浪潮信息、中科曙光、宝信软件、深信服紫光股份。
- 2) 高清视频及高清视频会议有望进入新的阶段，移动端与有线端的高清连接将迎来突破，重点受益公司包括淳中科技、苏州科达。
- 3) 车联网和智能设备终端有望进入新的阶段，芯片、模组设备、操作系统、应用等环节均有望迎来产业红利，重点受益公司包括中科创达、四维图新、润和软件、万集科技。
- 4) 我们预计城市物联网的重要方向是智慧城市与安全城市，特别是，后端海量数据分析将更加重要，重点受益公司包括辰安科技等。
- 5) 随着流量增长，网络安全要求也将同步提升，如网络可视化、防火墙，相关设备及应用面临大的更新换代。

● 投资建议

重视 5G 商用提速给基础设施及应用场景带来的增量需求，重点公司包括浪潮信息、中科曙光、宝信软件、深信服、淳中科技、苏州科达、中科创达、四维图新、润和软件、万集科技、辰安科技、启明星辰、中新赛克。

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 推荐宝信软件、浪潮信息、中科曙光、深信服；

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；

人工智能领域：推荐科大讯飞、四维图新、华宇软件、苏州科达、海康威视、千方科技；

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；

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；

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；

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：**【国内要闻】华为发布首款 5G 手机；【海外动态】微软将向 OpenAI 投资 10 亿美元 同谷歌和亚马逊展开竞争。

公司动态：【投资&并购】中国长城收购中国电子所全部持有的中元股份 4.98% 股权，拟定交易价格为 1.57 亿元；【中标&战略合作】聚龙股份有限公司于 2019 年 7 月 23 日收到兴业银行股份有限公司发出的中标通知书，确定公司为兴业银行人民币纸硬币兑换机、扎把机采购项目的中标单位；【其他动态】任子行沈智杰先生、李斌辉先生、周勇林先生及李小伟先生减持计划已完成。

二、一周市场回顾（20190722-20190726）

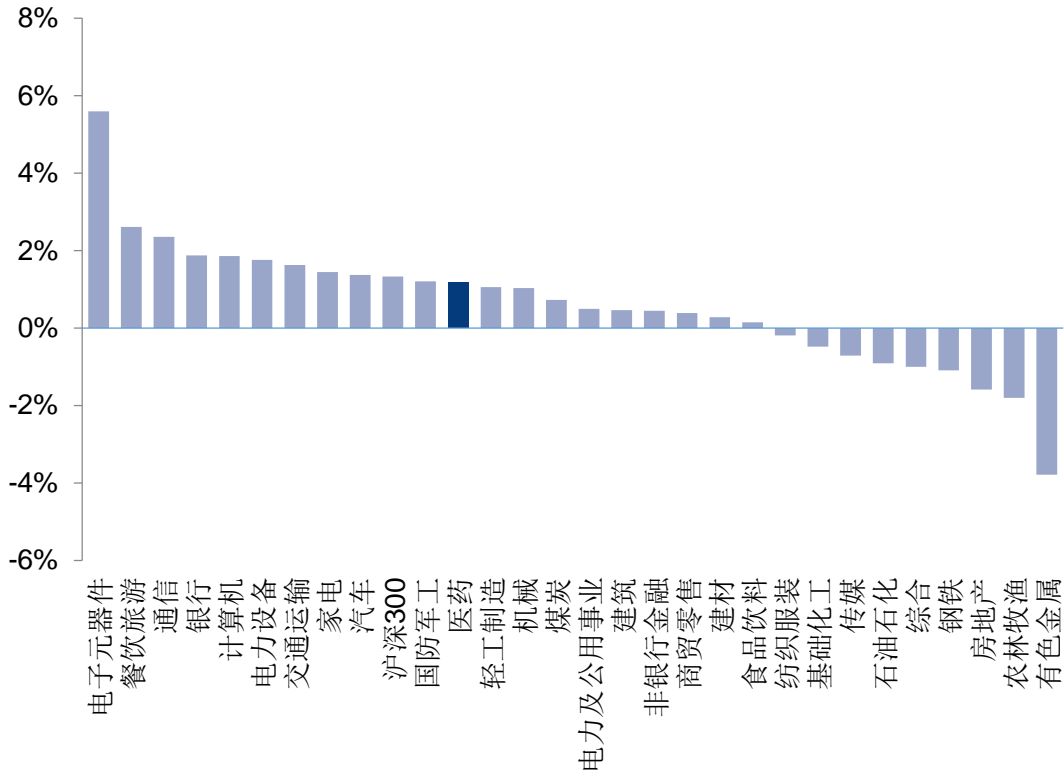
板块表现：板块涨跌各半，计算机板块小幅上涨

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	1.9%	32%	软件定义一切
沪深 300	1.3%	28%	农林牧渔

资料来源：Wind、华创证券

图表 2 板块涨跌各半，计算机板块小幅上涨



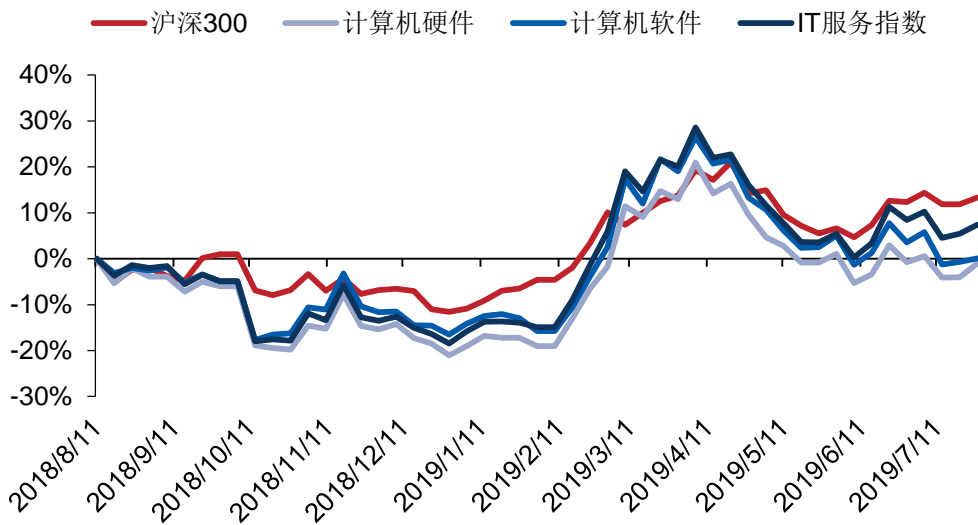
资料来源: Wind、华创证券

图表 3 计算机各子板块小幅上涨

指数	收盘点位	周涨跌幅
计算机硬件	3726.33	3.1%
计算机软件	13139.61	1.8%
IT 服务业	5201.33	0.7%

资料来源: Wind、华创证券

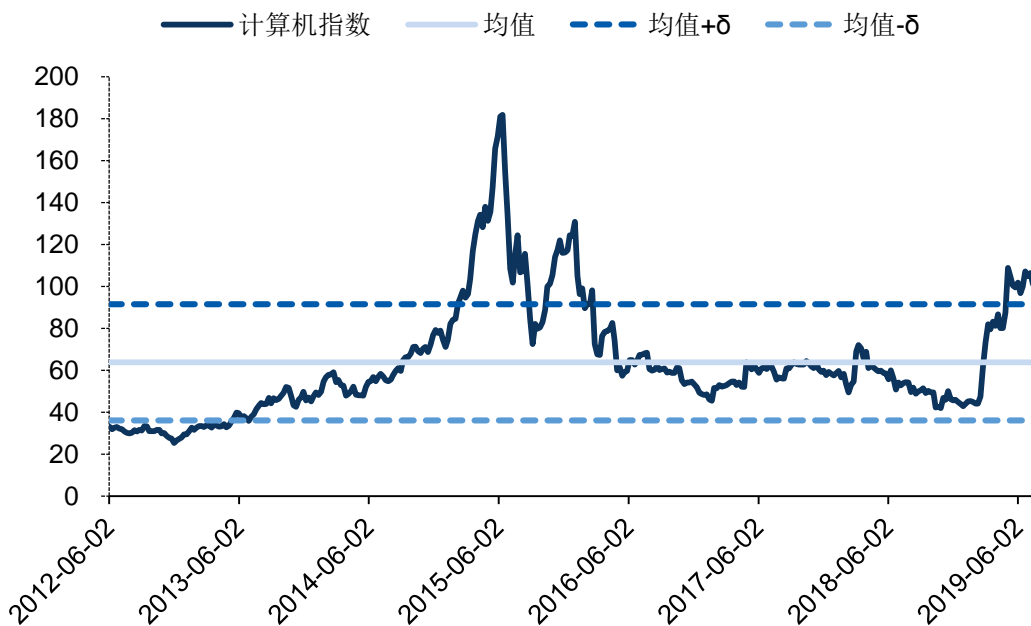
图表 4 计算机子行业过去一年走势



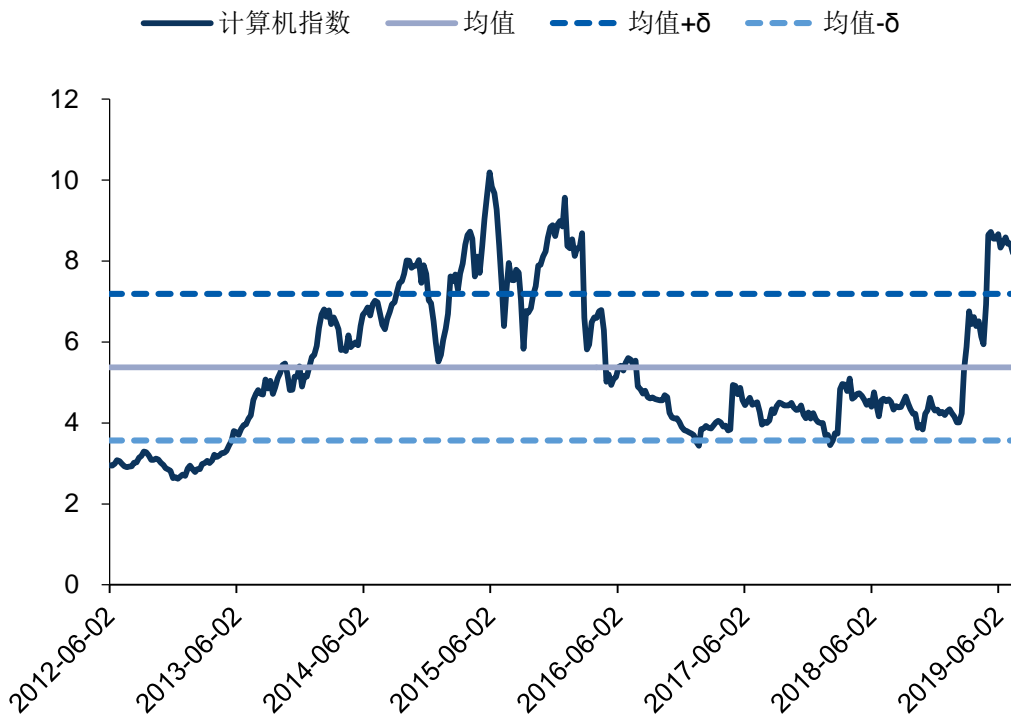
资料来源: Wind、华创证券

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上升


资料来源: Wind、华创证券

三、公司动态

业绩速览

图表 7 2019 年半季度业绩公告

	公司名称	业绩公告
高成长	东方财富	盈利 87,077.47 万元, 比上年同期增长 55.88%
成长	科远智慧	盈利 6,549.47 万元, 比上年同期增长 20.12%
成长	鼎捷软件	盈利 4,021.72 万元, 比上年同期增长 14.24%
负增长	真视通	亏损 3,544.49 万元; 比上年同期下降 10.55%
负增长	达实智能	盈利 9,319.27 万元, 比上年同期减少 3.59%

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 年半季度业绩快报

	公司名称	业绩快报
高成长	捷顺科技	盈利: 5132.65 万元, 比上年同期上升: 32.33%
成长	广电运通	盈利: 3.67 亿元, 比上年同期上升: 6.78%

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 9 2019 年半年度业绩预报

	公司名称	业绩预告
高成长	华胜天成	盈利：1.70-1.75 亿元，比上年同期上升：1374%-1418%
高成长	恒生电子	盈利：67200 万元-68200 万元；比上年同期增长：124%-127%

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

- **【易华录】**北京易华录信息技术股份有限公司拟投资设立长治数据湖发展有限公司，注册资本 3 亿元人民币，易华录出资 1.35 亿元，占比 45%，为长治市高新区引入大数据产业，推动城市发展和产业转型。
- **【太极股份】**太极计算机股份有限公司为进一步优化公司管理架构，降低管理成本，提高运营效率，同意公司吸收合并全资子公司北京太极云计算科技开发有限公司的全部资产、负债和权益。
- **【万集科技】**公司拟参与国企混改对山东高速信联支付有限公司增资，拟以自有资金出资不超过人民币 0.50 亿元对其进行增资，完成本次增资后，公司将持有山高信联 5% 的股权。
- **【康拓红外】**上市公司拟通过发行股份及支付现金的方式向北京控制工程研究所购买其持有的轩宇空间 100% 股权和轩宇智能 100% 股权。交易总对价合计为 9.70 亿元。发行价格为 6.54 元/股。康拓红外向交易对方合计需发行股份 1.26 亿股，支付现金 1.46 亿元。
- **【科大讯飞】**公司拟购买广州讯飞易听说网络科技有限公司 25% 的股权，目标公司注册资本 750.00 万元，交易对价 1.42 亿元。由于公司副总裁杜兰女士担任易听说合伙的执行事务合伙人，本次对外投资事项构成关联交易，交易金额为 1.42 亿元。
- **【金溢科技】**以不超过 8,000 万元自有资金认购信联支付 5,400 万元的新增注册资本，完成增资后，公司将持有信联支付 9% 股权。
- **【中国长城】**收购中国电子所全部持有的中元股份 4.98% 股权，拟定交易价格为 1.57 亿元。
- **【华平股份】**公司拟出资 1000 万元设立全资子公司华平科技（深圳）有限公司。
- **【旋极信息】**控股子公司北京旋极伏羲大数据技术有限公司拟使用自有资金出资 6,000 万元，设立全资子公司旋极伏羲（福州）大数据技术有限公司，持股比例 100%。
- **【鼎捷软件】**拟由全资子公司香港鼎捷软件有限公司出资 49 万美元设立境外合资公司鼎捷软件（泰国）股份有限公司。

中标及战略合作

- **【聚龙股份】**聚龙股份有限公司于 2019 年 7 月 23 日收到兴业银行股份有限公司发出的中标通知书，确定公司为兴业银行人民币纸硬币兑换机、扎把机采购项目的中标单位。
- **【万集科技】**公司收到《中标通知书》，确认公司为“新疆取消高速公路省界收费站工程（取消省界收费站）关键设备采购项目标段 1 和标段 2 的中标人。本次中标金额共计 0.81 亿元，占公司 2018 年度经审计营业收入的 11.72%。
- **【聚龙股份】**聚龙股份有限公司于近日收到中钢招标有限责任公司发出的中标通知书，在其组织的中国工商银行股份有限公司中小型现钞清分机采购项目招标中，确定公司为入围供应商。

- **【恒锋信息】**恒锋信息科技股份有限公司为福建信息职业技术学院信息化二期建设及监理服务采购项目中标单位, 中标金额 5696.19 万元, 占公司 2018 年度营业总收入的 10.85%。
- **【古鳌科技】**1) 上海古鳌电子科技股份有限公司收到兴业银行股份有限公司发出的中标通知书, 确定公司为兴业银行人民币纸币点钞机等项目的中标单位。2) 公司收到中钢招标有限责任公司发出的入围通知书, 确定公司为中国工商银行股份有限公司中小型现钞清分机项目的入围供应商。
- **【浩云科技】**中标新疆维吾尔自治区沙湾监狱信息化建设项目, 中标金额为 6138.63 万元。
- **【汉邦高科】**中标中国移动宁夏公司 2019 年“雪亮工程”视频监控服务采购项目, 中标金额为 17,172 万元。
- **【创业慧康】**1) 中标基于物联网等信息技术的系统升级改造和服务项目, 中标金额为 1,570 万元。
- **【四维图新】**控股子公司世纪高通中标西安市公安局交通警察支队路况数据工程三期项目。

股权激励

- **【华平股份】**拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司股份, 用于实施股权激励计划或员工持股计划, 回购总金额不低于 2,500 万元 (含) 且不超过人民币 3,000 万元 (含), 回购价不超过人民币 6.59 元/股, 回购股份实施期限为自公司股东大会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。
- **【深信服】**公司发布 2019 年度限制性股票激励计划草案, 拟向激励对象共计 8 人授予限制性股票 640 万股, 约占股本总额的 1.59%, 业绩考核为以 2018 年为基数, 2019 年、2020 年、2021 年收入增长不低于 5%/12%/20%, 或净利润增长不低于 5%/12%/20%。
- **【浩云科技】**注销 2018 年股权激励计划授予的部分股票期权数量合计 25.5 万份, 涉及人数为 10 人, 占公司总股本的 0.0368%。

其他动态

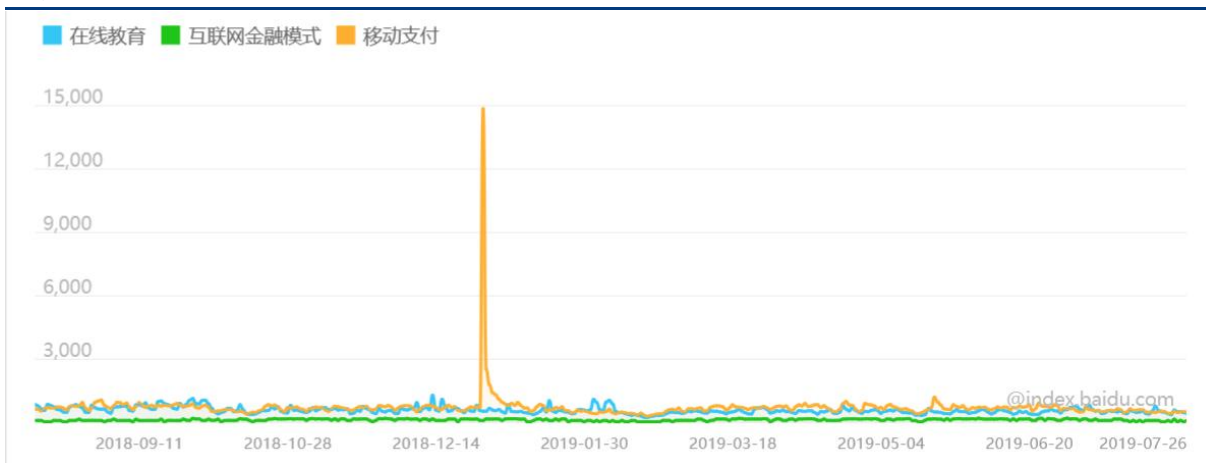
- **【东方通】**公司董事长、实际控制人黄永军先生发起设立的“云南国际信托有限公司-招信智赢点山 1 号集合资金信托计划”减持完持有的全部东方通股票, 减持股份共计 604.32 万股, 减持股份占公司总股本的比例为 2.18%。
- **【万达信息】**万达信息股份有限公司的部分股票质押式回购交易已触发协议约定的违约条款, 可能被实施违约处置。国泰君安将有权对质押的标的证券进行违约处置, 控股股东万豪投资存在可能被动减持的风险。
- **【卫士通】**公司独立董事曹德骏先生因独立董事连任期满, 申请辞去公司独立董事职务。公司董事会秘书、副总经理胡凯春先生因工作调动申请辞去公司相关职务。经公司董事会提名委员会提名, 同意提名任立勇先生为公司第七届董事会独立董事候选人, 任刘志惠女士为公司董事会秘书。
- **【立思辰】**公司股东、原董事华婷女士计划于 2019 年 3 月 28 日起以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份累计不超过 78.56 万股, 占公司总股本的 0.09%。截至本公告日, 华婷女士尚未通过任何方式减持公司股份。华婷女士于 2019 年 6 月 4 日辞去董事后决定提前终止本次减持计划, 其未完成减持的股份在减持计划期间内将不再减持。
- **【威创股份】**威创集团股份有限公司与南京华文基金管理有限公司 (以下简称“华文基金”)、江苏文投资本管理有限公司成立“南京华创教育产业股权投资基金”。产业基金目标规模为 1 亿元。其中, 基金首期规模为人民币 6100.00 万元, 威创股份以自有资金出资人民币 3000.00 万元。
- **【鼎捷软件】**鼎捷软件股份有限公司持股 5% 以上股东 EQUITYDYNAMICASIALIMITED 截至本公告日, 累计减持公司股份达公司总股本的 1.014%。

- 【信息发展】董事李志卿减持计划提前实施完毕，减持完成后持有公司 156.83 万股，占总股本的 0.76%。
- 【任子行】沈智杰先生、李斌辉先生、周勇林先生及李小伟先生减持计划已完成。
- 【飞利信】控股股东持有的公司股份被广东省高级人民法院司法冻结。
- 【广电运通】完成相关工商变更登记手续并取得了由广州市市场监督管理局换发的《营业执照》，公司注册资本由人民币 242,888.5725 万元变更为人民币 240,899.3951 万元。
- 【金桥信息】副总经理、董事会秘书李志明先生持有公司股份 400.387 万股，占公司股份总数的 1.72%。
- 【南威软件】于 2019 年 7 月 25 日收到泉州市丰泽区财政局拨付的投资补助资金 1,000 万元。
- 【深信服】公司注册资本将由人民币 40,312.32 万元变更为 40,311.2 万元，公司股份总数将由 40,312.32 万股变更为 40,311.2 万股。
- 【博思软件】公司股东陈航、肖勇、余双兴、郑升尉、叶章明、林初可于 2015 年 12 月 22 日签署的《一致行动协议》于 2019 年 7 月 25 日到期，经各位一致行动人协商，决定不再续签一致行动协议，解除一致行动关系。
- 【达实智能】股东贾虹女士减持其持有的本公司无限售流通股股份 185.19 万股，占公司总股本的 0.0974%。
- 【南威软件】公司使用可转债募集资金 1,550.38 万元置换预先投入募投项目的自筹资金。

四、行业动态

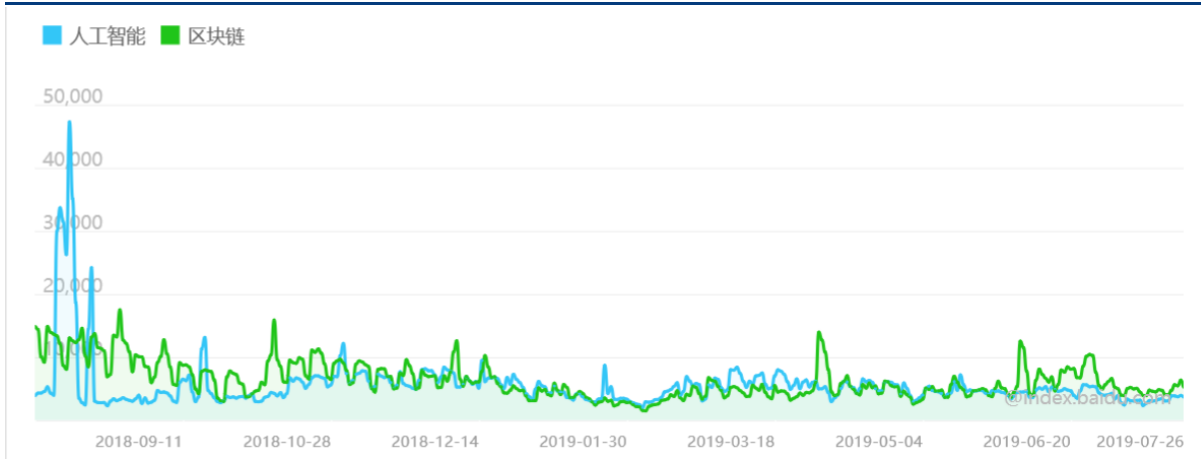
在线教育、互联网金融、移动支付热度平稳，区块链、人工智能热度小幅上升

图表 10 在线教育、互联网金融和移动支付热度平稳



资料来源：百度指数、华创证券

图表 11 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

■ 出行平台 T3 出行正式上线

【TechWeb】7月23日，昨日，由一汽、东风、长安三家车企联合苏宁、腾讯、阿里巴巴等共同打造的出行平台 T3 出行在南京亮相。T3 出行是南京领行科技股份有限公司打造的智慧出行生态平台，T3 出行横空出世势必将对滴滴造成冲击。未来出行领域的格局是否会至此改变，T3 出行又能否后发制人，让我们拭目以待。

■ 科创板第二天：全线翻绿仅 4 股飘红

【TechWeb】7月23日，今日开盘，科创板全线翻绿，普遍下跌，25 只股票中有 21 只下跌，仅 4 股飘红。首日涨幅过大，不利于科创板未来长期发展。第二日的全线翻绿也警示投资者科创板背后市场的高波动和投资风险同样也应备受关注。

■ 科创板首日成交额达 485 亿元 沪指失守 2900 点

【TechWeb】7月22日，科创板鸣锣开市，25 只科创板股票挂牌交易，截止到收盘，全部股票平均涨幅近 140%，合计成交 485 亿元。中国通号成交额 97.6 亿元居科创板新股之首；安集科技涨幅居首，达 400%。受资金分流影响，沪指跌 1.27%，报 2886.97 点，失守 2900 点；深指跌 1.15%，报 9122.64 点；创指跌 1.69%，报 1515.97 点。

■ 国家网信办等四部门发布《云计算服务安全评估办法》

【IT之家】7月22日，国家互联网信息办公室、国家发展和改革委员会、工业和信息化部、财政部制定并发布了《云计算服务安全评估办法》，指出，云计算服务安全评估重点评估云平台管理运营者的征信、经营状况等基本情况，云平台技术、产品和服务供应链安全情况以及云服务商安全管理能力及云平台安全防护情况等。

■ 马云：过去的贸易是按集装箱计算的，未来可能是按包裹计算的

【IT之家】7月22日，阿里巴巴董事局主席马云在 2019 年 APEC 工商领导人中国论坛上发言称，过去的贸易是按集装箱计算的，未来可能是按包裹计算的。过去的贸易是 B2C，未来的贸易可能是 C2B。过去是中国制造、美国制造，未来可能是互联网制造，过去的贸易是石油驱动，未来的贸易可能是数据驱动。

■ 中兴通讯与中国汽研达成合作 共推 5G 智能网联汽车发展

【TechWeb】近日，中兴通讯股份有限公司与中国汽车工程研究院股份有限公司（以下简称中国汽研）在重庆签署5G战略合作协议，共同探索5G、C-V2X、云计算、MEC、大数据、人工智能、高精度定位等技术与车联网领域的深度融合，在技术支持、技术创新、试验示范、项目推进、实施交付、服务运营等层面，形成长期稳定的战略合作伙伴与实质性合作关系。

■ 苏宁易购总裁：明年5月5G手机将成市场主流

【新浪科技】7月25日晚间消息，苏宁易购总裁侯恩龙今日在818发布会上表示，零售行业面临三个关键词并产生三大趋势，目前苏宁社群电商覆盖用户已超5亿，“没有社交没有社群，零售就失去了未来”。

■ Salesforce与阿里合作 为中国客户开放CRM平台

【TechWeb】7月25日讯，日前，阿里巴巴与Salesforce达成战略合作，将后者的CRM平台向中国地区客户开放，为客户提供包括销售云、服务云、商业云以及Salesforce平台在内的多种服务。阿里将成为Salesforce在中国大陆、香港、澳门、台湾地区的独家客户服务提供商，Salesforce将成为阿里巴巴销售的独家企业CRM产品套装。资料显示，Salesforce是美国的客户关系管理(CRM)软件服务提供商，该公司成立于1999年，并于2004年在美上市。截至发稿，Salesforce报收159.75美元/股，市值约1244.26亿美元。

■ 充电桩100.2万个：我国有全球最大规模电动汽车充电设施网络

【TechWeb】7月25日消息，国家能源局今日在北京召开新闻发布会，国家能源局发展规划司司长李福龙在发言中提到“我国已建成全球最大规模的电动汽车充电设施网络”。发言中透露：上半年，全国累计完成电能替代量约980亿千瓦时，占全社会用电量的2.9%。截至6月底，累计建成充电桩100.2万个，我国已建成全球最大规模的电动汽车充电设施网络。

■ 华为何刚：首款5G手机不考虑盈利 为了让更多人尝试

【新浪科技】7月26日，华为在深圳坂田基地举办媒体沟通会，顺势推出了首款商用5G手机Mate 20 X (5G)，售价6199元。何刚表示，Mate 20 X是一款大屏产品，这样的产品有利于优化5G天线；第二点，何刚认为，Mate 20 X在华为手机中的散热能力名列前茅。此外，何刚认为华为Mate 20 X (5G)最大的优势在于5G双模双卡。

■ 阿里飞天大数据平台正式亮相：国内最大计算平台

【TechWeb】7月26日，昨日，阿里云飞天大数据平台在阿里云峰会上海站上正式亮相。据悉，这是中国唯一自主研发的大数据计算引擎，单一引擎可将10万台服务器合为一体，也是全球集群规模最大的计算平台。飞天大数据平台是当前国内规模最大的计算平台，可扩展至10万台计算集群，曾创下四项海量数据排序世界纪录。在阿里巴巴经济体中支撑了全局数据存储和计算，单日数据处理量超过600PB。

海外动态

■ Gartner预测2019年智能手机销量下降2.5%

【TechWeb】7月23日，Gartner预计2019年智能手机的销售量将下降2.5%，这将是迄今为止的最大降幅，5G手机销售量在2020年将占到手机总销量的6%。

■ 微软将向OpenAI投资10亿美元 同谷歌和亚马逊展开竞争

【TechWeb】7月23日消息，据国外媒体报道，当地时间周一，微软表示，将向总部位于旧金山的人工智能(AI)非营利组织OpenAI投资10亿美元，并与其达成多年合作，以打造一个“空前规模”的计算平台，从而加速高级人工智能的开发

■ 苹果将率先尝鲜台积电 5 纳米工艺 7 纳米仍是主力

【TechWeb】7 月 20 日消息，据外媒报道，台积电首席财务官（CFO）何丽梅称，受 5G 智能手机需求的推动，台积电 5 纳米制造工艺预计于 2020 年上半年实现量产，这意味着苹果公司的下一代 A 系列处理器将率先采用 5 纳米制造工艺。

■ 2019《财富》世界 500 强公布：华为第 61 京东排名第 139

【TechWeb】7 月 22 日，《财富》杂志对外公布了 2019 年财富世界 500 强排行榜，沃尔玛位列第一，华为第 61，京东排名 139。科技公司排名方面，苹果排名第 11，亚马逊排名第 13，三星电子第 15；中国移动排名第 56，华为排名第 61，京东排名 139，苏宁排名 333，格力电器排名第 414，海尔排名第 448，小米排名第 468，首次上榜。

■ LG Display 二季度营收同比下降 5% 净亏损扩大至 5500 亿韩元

【TechWeb】7 月 24 日消息，据国外媒体报道，周二，液晶面板制造商 LG Display 公布了截至 2019 年 6 月 30 日未经审计的第二季度财报。财报显示，2019 年第二季度，该公司的营收为 5.353 万亿韩元，与去年同期的 5.611 万亿韩元相比下降了 5%，与 2019 年第一季度的 5.879 万亿韩元相比下降了 9%。

■ UPS 成立无人机送货子公司 并寻求美国联邦航空局批准

【新浪科技】7 月 24 日早间消息，据外媒报道，UPS 已经就无人驾驶飞机快递业务方面制定了重大计划，正在采取两个关键步骤使其付诸实施。该公司正在建立一家名为 UPS Flight Forward 的直属子公司，专注于无人驾驶飞机的快递，并正在寻求联邦航空局（FAA）批准其在人口稠密地区、夜间以及非人类操作员的视野范围内操作无人驾驶飞机。

■ 外媒称苹果优化 App 搜索结果 苹果回应与用户习惯有关

【新浪科技】7 月 24 日上午消息，外媒发文称，苹果公司自己的官方应用在其应用商店（App Store）的搜索结果往往优于竞争对手。这让媒体认为苹果公司有意优化他们自己的 App 搜索结果，但苹果回应称，这种搜索结果跟用户习惯有关，并非一成不变。

■ 特斯拉第二季度财报：营收 63.5 亿美元 净亏同比收窄

【TechWeb】报告显示，特斯拉汽车第二季度营收为 63.50 亿美元，高于去年同期的 40.02 亿美元；净亏损为 3.89 亿美元，与去年同期的净亏损 7.43 亿美元相比有所收窄；归属于普通股股东的净亏损为 4.08 亿美元，与去年同期归属于普通股股东的净亏损 7.18 亿美元相比同样有所收窄。特斯拉第二季度业绩逊于华尔街分析师预期，导致其盘后股价大幅下跌逾 9%。

■ 美国财政部长：Facebook 天秤币必须先合规再上线

【TechWeb】北京时间 7 月 24 日晚间消息，美国财政部长斯蒂芬·姆努钦在电视采访中表示，Facebook 必须使监管方面的担忧得到解决才能推出加密货币——“天秤币”Libra。“谈到 Libra，我们在 Facebook 开始之前就明确表示，必须通过我们的规定。”

■ 亚马逊云计算业务二季度营收超过 80 亿美元 同比大增 37%

【TechWeb】7 月 26 日消息，据国外媒体报道，电商巨头亚马逊当地时间周四发布了二季度的财报，其云计算业务在该季的营收首次超过了 80 亿美元，同比增长了 37%。

■ 英特尔上调全年营收预测至 695 亿美元 缓解市场担忧

【TechWeb】7 月 26 日消息，据国外媒体报道，芯片巨头英特尔今早发布了今年第二季度财报，并上调了今年全年营收预测。英特尔预测 2019 全年营收为 695 亿美元，比 4 月预测的 690 亿美元更高，这也缓解了市场对全球半导体销售放缓等方面的担忧。

每周并购/融资事件库

图表 12 近期融资事件：滴滴控股子公司出资 5.33 亿入股现代财险，成第 3 大股东

融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
滴滴出行	6 亿美元	丰田汽车	2019/07/25

融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
清新资本	亿元级	未透露	2019/07/25
软银集团	1080 亿美元	苹果、微软、富士康、瑞穗、三井住友、三菱日联	2019/07/26
中联惠捷	五千万美元	腾讯、京东数科联合领投，老股东 BAI (贝塔斯曼亚洲投资基金) 跟投	2019/07/26
中晟全肽	1 亿元	渤溢基金领投，湖南兴湘资本等跟投	2019/07/26
上海心至医疗科技	数千万元	辰德资本	2019/07/26
顺融资本	未透露	中金启元国家新兴产业创业投资引导基金、苏州服务业引导基金、常熟国发创投、常熟虞山高新技术产业开发区、安洁资本	2019/07/26
现代财产保险	5000 万元	联想控股、迪润科技、易商数码及红杉曜盛	2019/07/27

资料来源：桔子 IT、投中网、华创证券

图表 13 苹果以 10 亿美元收购英特尔大部分基带业务，向自研 5G 手机芯片迈出重要一步

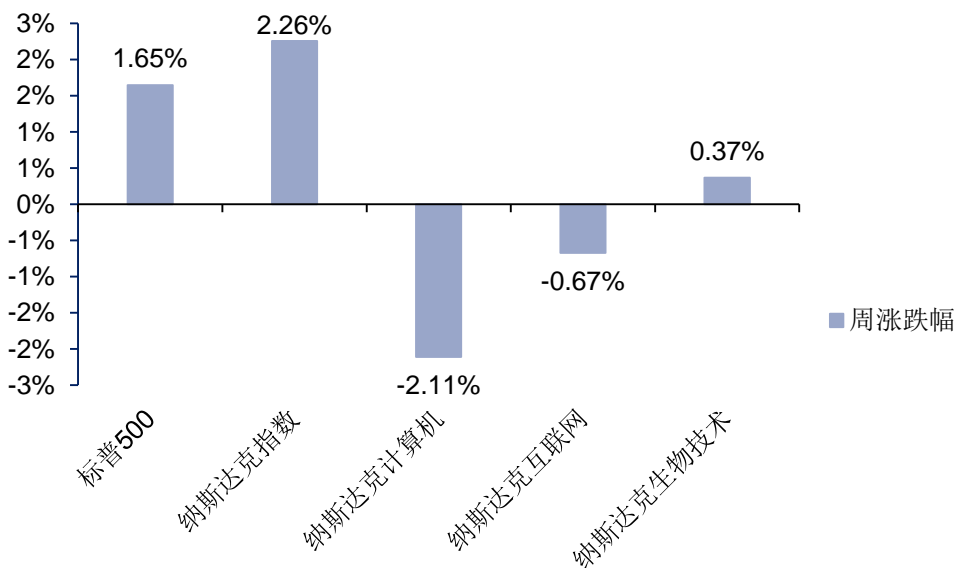
融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
英特尔	10 亿美元	苹果	2019/07/25

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波动

图表 14 美股计算机各板块指数波动



资料来源：Wind、华创证券

市场前景与回顾：我国有全球最大规模电动汽车充电设施网络 2019《财富》世界 500 强公布
■ 充电桩 100.2 万个：我国有全球最大规模电动汽车充电设施网络

【TechWeb】7月25日消息，国家能源局今日在北京召开新闻发布会，国家能源局发展规划司司长李福龙在发言中提到“我国已建成全球最大规模的电动汽车充电设施网络”。发言中透露：上半年，全国累计完成电能替代量约980亿千瓦时，占全社会用电量的2.9%。截至6月底，累计建成充电桩100.2万个，我国已建成全球最大规模的电动汽车充电设施网络。

■ 华为何刚：首款 5G 手机不考虑盈利 为了让更多人尝试

【新浪科技】7月26日，华为在深圳坂田基地举办媒体沟通会，顺势推出了首款商用5G手机Mate 20 X (5G)，售价6199元。何刚表示，Mate 20 X是一款大屏产品，这样的产品有利于优化5G天线；第二点，何刚认为，Mate 20 X在华为手机中的散热能力名列前茅。此外，何刚认为华为Mate 20 X (5G)最大的优势在于5G双模双卡。

■ 阿里飞天大数据平台正式亮相：国内最大计算平台

【TechWeb】7月26日，昨日，阿里云飞天大数据平台在阿里云峰会上正式亮相。据悉，这是中国唯一自主研发的大数据计算引擎，单一引擎可将10万台服务器合为一体，也是全球集群规模最大的计算平台。飞天大数据平台是当前国内规模最大的计算平台，可扩展至10万台计算集群，曾创下四项海量数据排序世界纪录。在阿里巴巴经济体中支撑了全局数据存储和计算，单日数据处理量超过600PB。

■ 微软将向 OpenAI 投资 10 亿美元 同谷歌和亚马逊展开竞争

【TechWeb】7月23日消息，据国外媒体报道，当地时间周一，微软表示，将向总部位于旧金山的人工智能（AI）非营利组织OpenAI投资10亿美元，并与其达成多年合作，以打造一个“空前规模”的计算平台，从而加速高级人工智能的开发

■ 2019《财富》世界 500 强公布：华为第 61 京东排名第 139

【TechWeb】7月22日，《财富》杂志对外公布了2019年财富世界500强排行榜，沃尔玛位列第一，华为第61，京东排名139。科技公司排名方面，苹果排名第11，亚马逊排名第13，三星电子第15；中国移动排名第56，华为排名第61，京东排名139，苏宁排名333，格力电器排名第414，海尔排名第448，小米排名第468，首次上榜。

图表 15 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	7.28	2	-16	8.18	浪潮软件
	微软	141.34	3	40	10830.63	中国软件
	甲骨文	58.5	2	31	1951.45	
	Salesforce	159.97	2	17	1241.37	用友软件
	IBM	151.36	1	36	1342.02	华胜天成、浪潮信息
	赛门铁克	22.73	2	21	140.52	"启明星辰、绿盟科技、北信源、蓝盾股份、美亚柏科
	阿里巴巴	178.74	3	30	4653.55	上海钢联、三六五网

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
	搜房网	2.49	8	-65	2.23	三六五网
	携程	39.19	3	45	217.41	石基信息、号百控股、腾邦国际
	京东	31.55	2	51	456.69	
	唯品会	7.93	6	45	52.77	
	Groupon	3.51	4	10	19.94	
	Priceline	--	--	--	--	腾邦国际
社交	Yelp	35.42	4	1	27.37	
	欢聚时代	64.34	-1	7	50.75	朗玛信息
	新浪微博	40.07	-1	-31	90.17	
	腾讯控股	370.2	2	18	4511.57	
	Facebook	199.75	1	52	5698.77	
视频	推特	41.52	13	44	319.14	
	优酷土豆	27.54	0	0	53.88	乐视网、百视通
门户与搜索	Nextflix	335.78	7	25	1470.16	乐视网
	新浪	40.33	0	-25	28.05	人民网
	百度	114.22	2	-28	399.79	

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。

七、附录

近期股本变动

图表 16 近期股本变动信息

代码	名称	日期	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 (%)
002599.SZ	盛通股份	2019/7/27	高管股份变动	0	1061	32455	19135	58.96	32455	20196	62.23
300355.SZ	蒙草生态	2019/7/27	高管股份变动	0	3073	160424	118090	73.61	160424	121163	75.53
600892.SH	大晟文化	2019/7/27	股东变化导致股份结构变动	0	0	55946	53957	96.44	55946	53957	96.44
300412.SZ	迦南科技	2019/7/27	回购	-148	0	25979.74	22207	85.48	25831.95	22207	85.97
600089.SH	特变电工	2019/7/26	回购	-9	0	371450	371431	99.99	371441	371431	100
300082.SZ	奥克股份	2019/7/26	高管股份变动	0	-31	68072	67487	99.14	68072	67456	99.1
002235.SZ	安妮股份	2019/7/26	回购	-360.5	0	60128	50033	83.21	59767	50033	83.71
300239.SZ	东宝生物	2019/7/26	回购	-125	0	52399	44499	84.92	52275	44499	85.13
603421.SH	鼎信通讯	2019/7/26	股权激励限售股份上市	0	157	46925	7274	15.5	46925	7431	15.84
300451.SZ	创业慧康	2019/7/26	股权激励	2	2	72831	52779	72.47	72833	52781	72.47
600507.SH	方大特钢	2019/7/26	回购	-210	0	144987	138696	95.66	144777	138696	95.8
600516.SH	方大炭素	2019/7/26	股权激励限售股份上市	0	4957	269246	264076	98.08	269246	269033	99.92
300658.SZ	延江股份	2019/7/25	股权激励	167.5	0	15000	4200	28	15167.5	4200	27.69
603668.SH	天马科技	2019/7/25	股权激励限售股份上市	0	68	33350	21984	65.92	33350	22052	66.12
603429.SH	集友股份	2019/7/25	增发	1860	0	24752	12685.4	51.25	26612	12685.4	47.67
002757.SZ	南兴股份	2019/7/25	定向增发机构配售上市	0	584	19704	15346	77.88	19704	15930	80.85
002035.SZ	华帝股份	2019/7/25	高管股份变动	0	5	88162	78287	88.8	88162	78292	88.8
000678.SZ	襄阳轴承	2019/7/25	定向增发机构配售上市	0	3053	45961	42908	93.36	45961	45961	100
601818.SH	光大银行	2019/7/25	优先股	0	0	5248930	3981057	75.85	5248930	3981057	75.85
603386.SH	广东骏亚	2019/7/25	股权激励	434	0	20180	5667.5	28.08	20614.32	5667.5	27.49
600645.SH	中源协和	2019/7/25	增发	2782	0	44016	38377	87.19	46798	38377	82.01
002806.SZ	华锋股份	2019/7/25	高管股份变动	0	-4	17624	5813	32.98	17624	5808	32.96
002775.SZ	文科园林	2019/7/25	股权激励限售股份上市, 一般法人配售上市, 高管股份变动	0	204	51283	41465	80.86	51283	41670	81.25
002860.SZ	星帅尔	2019/7/25	股权激励	49	0	11668	4749	40.7	11717	4749	40.53
300148.SZ	天舟文化	2019/7/25	股权激励	-1908	0	84493	78577	93	84493	76669	90.74
002682.SZ	龙洲股份	2019/7/25	定向增发机构配售上市	0	909	56237	43500	77.35	56237	44408	78.97
300477.SZ	合纵科技	2019/7/25	定向增发机构配售上市	0	1173	58219	31412	53.95	58219	32585	55.97
300453.SZ	三鑫医疗	2019/7/25	高管股份变动	0	-2	26130.4	14841	56.8	26130.4	14840	56.79
300439.SZ	美康生物	2019/7/25	股权激励限售股份上市	0	5	34613.83	20020	57.84	34613.83	20025	57.85
300413.SZ	芒果超媒	2019/7/25	定向增发机构配售上市	0	3460	104728	44110	42.12	104728	47571	45.42
300239.SZ	东宝生物	2019/7/25	高管股份变动	0	-4	52399	44503	84.93	52399	44499	84.92
300379.SZ	东方通	2019/7/25	高管股份变动	0	67	27703	19950	72.01	27703	20017	72.26
002579.SZ	中京电子	2019/7/25	回购	-37	0	37277.28	34886	93.58	37240	34886	93.68
601872.SH	招商轮船	2019/7/24	定向增发机构配售上市	0	57854	606661	472092	77.82	606661	529946	87.35
002682.SZ	龙洲股份	2019/7/24	股东变化导致股份结构变动, 高管股份变动	0	377	56237	43123	76.68	56237	43500	77.35
601877.SH	正泰电器	2019/7/24	股权激励限售股份上市	0	802	215124	176946	82.25	215124	177748	82.63
300582.SZ	英飞特	2019/7/24	股权激励	0	-434	19800	11937	60.29	19800	11503	58.09
600151.SH	航天机电	2019/7/24	定向增发机构配售上市	0	4556	143425	138870	96.82	143425	143425	100
300542.SZ	新晨科技	2019/7/24	回购	-81	0	23254	8470	36.43	23173	8470	36.55
002273.SZ	水晶光电	2019/7/24	转增	25885	24901	86283	83004	96.2	112168	107906	96.2
300567.SZ	精测电子	2019/7/24	回购	-2	0	24542.1	12635	51.48	24540.12	12635	51.49
300388.SZ	国祯环保	2019/7/24	增发	10979	0	56052	54936	98.01	67031	54936	81.96
002308.SZ	威创股份	2019/7/24	回购	-414	0	91036	90285	99.18	90621	90285	99.63
300148.SZ	天舟文化	2019/7/24	高管股份变动	0	-4.5	84493	78582	93	84493	78577	93
603300.SH	华铁科技	2019/7/24	回购	-1542.5	0	48530	45455	93.66	46987	45455	96.74
002860.SZ	星帅尔	2019/7/24	高管股份变动	0	23	11668	4726	40.5	11668	4749	40.7
603580.SH	艾艾精工	2019/7/24	转增	3734	1207	9334	3016.3	32.32	13067.32	4222.82	32.32
000038.SZ	深大通	2019/7/24	定向增发机构配售上市	0	1959	52278	20963	40.1	52278	22922	43.85
002849.SZ	威星智能	2019/7/24	高管股份变动	0	878	13241	5667	42.8	13241	6545	49.43
600908.SH	无锡银行	2019/7/23	首发原股东限售上市	0	216	184826	81625	44.16	184826	81841	44.28
000333.SZ	美的集团	2019/7/23	回购	-282	0	694172	677325	97.57	693890	677325	97.61
601368.SH	绿城水务	2019/7/23	增发	14716	0	73581	73581	100	88297	73581	83.33
601677.SH	明泰铝业	2019/7/23	股权激励	4010	0	58988	57462	97.41	62998	57462	91.21
000757.SZ	浩物股份	2019/7/23	增发	15355	0	45162	45161.96	100	60517	45161.96	74.63
300449.SZ	汉邦高科	2019/7/23	转增	13540	10098	16925	12622	74.58	30464	22720	74.58
300439.SZ	美康生物	2019/7/23	高管股份变动	0	1	34613.83	20019	57.84	34613.83	20020	57.84
300327.SZ	中颖电子	2019/7/23	高管股份变动	0	0	25406	25223	99.28	25406	25223	99.28
300602.SZ	飞莱达	2019/7/23	股权激励限售股份上市, 高管股份变动	0	32	30625.2	9484	30.97	30625.2	9515.625	31.07
002184.SZ	海得控制	2019/7/23	回购	-97	0	24140	15695	65.02	24043	15695	65.28
000038.SZ	深大通	2019/7/23	高管股份变动	0	1469	52278	19494	37.29	52278	20963	40.1
002886.SZ	亿利达	2019/7/23	定向增发机构配售上市	0	499	43557	33579	77.09	43557	34078	78.24
600201.SH	生物股份	2019/7/23	回购	-3342	0	115966	112624	97.12	112624	112624	100
600207.SH	安彩高科	2019/7/22	定向增发机构配售上市	0	17296	86296	69000	79.96	86296	86296	100
300522.SZ	世名科技	2019/7/22	股权激励	0	-150	12098.1	7810	64.55	12098.1	7660	63.31
002120.SZ	韵达股份	2019/7/22	股权激励限售股份上市, 高管股份变动	0	134	222659	57338	25.75	222659	57472	25.81
300637.SZ	扬帆新材	2019/7/22	股权激励限售股份上市	0	28.5	23476.02	12329	52.52	23476.02	12358	52.64
002416.SZ	爱施德	2019/7/22	定向增发机构配售上市	0	4962	123928	117372	94.71	123928	122334	98.71

600483.SH	福能股份	2019/7/22	转债转股	0	0	155183	155183	100	155183	155183	100
603818.SH	曲美家居	2019/7/22	回购	-259	0	49135	48412	98.53	48876.1	48412	99.05
300449.SZ	汉邦高科	2019/7/22	定向增发机构配售上市	0	1483	16925	11139	65.81	16925	12622	74.58
002593.SZ	日上集团	2019/7/22	股权激励限售股份上市	0	54	70111	46658	66.55	70111	46712	66.63
000009.SZ	中国宝安	2019/7/22	转增	42987	42397	214934	211986	98.63	257921	254384	98.63
002812.SZ	恩捷股份	2019/7/22	股权激励限售股份上市	0	248	80558	21628.25	26.85	80558	21877	27.16
002659.SZ	凯文教育	2019/7/22	定向增发机构配售上市	0	18757	49857	31099	62.38	49857	49856	100
300278.SZ	华昌达	2019/7/22	股权激励限售股份上市, 高管股份变动	0	2322	59846	26825	44.82	59846	29147	48.7
600121.SH	郑州煤电	2019/7/22	转增	20307	20307	101534	101534	100	121841	121841	100
300429.SZ	强力新材	2019/7/22	定向增发机构配售上市	0	318	51525	29713	57.67	51525	30031	58.28

资料来源: Wind、华创证券

近期解禁统计

图表 17 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(%)	
00040.SZ	东旭蓝天	2019-07-29	27,397	定向增发机构配售股份	148,687	106,034	71	148,687			
300466.SZ	赛摩电气	2019-07-30	10,224	定向增发机构配售股份	55,275	29,356	53	55,275			
300379.SZ	东方通	2019-07-31	3,031	定向增发机构配售股份	27,703	20,017	72	27,703	23,048	83	
300500.SZ	启油设计	2019-08-01	149	股权激励限售股份	17,449	15,374	88	17,449	15,522	89	
603050.SH	科林电气	2019-08-02	224	股权激励限售股份	16,225	8,031	50	16,225			
300351.SZ	永贵电器	2019-08-03	82	定向增发机构配售股份	38,364	23,848	62	38,364	23,929	62	
002806.SZ	华锋股份	2019-08-04	3,175	首发原股东限售股份	17,624	5,808	33	17,624	8,983	51	
300525.SZ	博思软件	2019-08-05	5,689	首发原股东限售股份	19,445	12,018	62	19,445	17,707	91	
603322.SH	超讯通信	2019-08-06	9,330	首发原股东限售股份	15,652	6,322	40	15,652	15,652	100	
002787.SZ	华源控股	2019-08-07	1,178	定向增发机构配售股份	31,102	15,524	50	31,102	16,703	54	
600568.SH	中珠医疗	2019-08-08	10,412	定向增发机构配售股份	199,287	156,495	79	199,287			
300170.SZ	汉得信息	2019-08-09	128	追加承诺限售股份上市流通	88,758	70,529	79	88,758			
300678.SZ	中科信息	2019-08-10	2,381	首发原股东限售股份	18,000	8,332	46	18,000			
000506.SZ	顺利办	2019-08-11	14,684	定向增发机构配售股份	76,580	56,036	73	76,580			
000603.SZ	盛达矿业	2019-08-12	9,216	定向增发机构配售股份	68,997	46,325	67	68,997			
600074.SH	*ST保千	2019-08-13	1,338	定向增发机构配售股份	243,789	102,605	42	243,789			
600864.SH	哈投股份	2019-08-14	53,020	定向增发机构配售股份	210,851	157,832	75	210,851	210,851	100	
002591.SZ	恒大高新	2019-08-15	59	股权激励限售股份	30,683	18,647	61	30,683	18,706	61	
603828.SH	柯利达	2019-08-16	392	股权激励限售股份	42,564	42,120	99	42,564			
603833.SH	欧派家居	2019-08-17	248	股权激励限售股份	42,019	9,211	22	42,019	9,459	23	
000408.SZ	鑫格控股	2019-08-18	154,713	定向增发机构配售股份	199,378	44,663	22	199,378			
300601.SZ	康泰生物	2019-08-19	433	股权激励限售股份	64,522	25,795	40	64,522	26,228	41	
300451.SZ	创业慧康	2019-08-20	1,792	定向增发机构配售股份	72,833	52,781	72	72,833	54,573	75	
600603.SH	广汇物流	2019-08-21	637	股权激励限售股份	112,321	56,017	53	112,321			
603657.SH	春光科技	2019-08-22	463	首发原股东限售股份	115,356	56,940	52	115,356			
300082.SZ	奥克股份	2019-08-23	139	股权激励限售股份	118,391	57,863	52	118,391	63,573	53	
300437.SZ	清水源	2019-08-24	140	首发原股东限售股份	121,426	58,786	51	121,426	65,853	52	
000938.SZ	紫光股份	2019-08-25	120,972	定向增发机构配售股份	124,461	59,708	51	124,461	68,134	50	
300327.SZ	中颖电子	2019-08-26	23	股权激励限售股份	127,495	60,631	50	127,495	70,414	49	
002398.SZ	建研集团	2019-08-27	200	股权激励限售股份	130,530	61,554	50	130,530	72,694	48	
300355.SZ	蒙草生态	2019-08-28	2,838	定向增发机构配售股份	133,565	62,477	49	133,565	74,974	46	
002845.SZ	同兴达	2019-08-29	144	定向增发机构配售股份	136,600	63,400	49	136,600	77,255	45	
603663.SH	三祥新材	2019-08-30	11,912	定向增发机构配售股份	139,635	64,322	48	139,635	79,535	44	
002604.SZ	*ST龙力	2019-08-31	1,905	定向增发机构配售股份	142,669	65,245	48	142,669	81,815	42	
601869.SH	长飞光纤	2019-09-01	3,078	股权激励限售股份	145,704	66,168	47	145,704	84,096	41	
600892.SH	大晟文化	2019-09-02	79	股权激励限售股份	148,739	67,091	46	148,739	86,376	39	
603813.SH	原尚股份	2019-09-03	51	定向增发机构配售股份	151,774	68,014	46	151,774	88,656	38	
600919.SH	江苏银行	2019-09-04	553,622	首发原股东限售股份	154,809	68,936	45	154,809	90,936	37	
002656.SZ	摩登大道	2019-09-05	14,387	首发原股东限售股份	157,843	69,859	45	157,843	93,217	35	
300529.SZ	健帆生物	2019-09-06	30,541	首发原股东限售股份	160,878	70,782	44	160,878	95,497	34	
300526.SZ	中潜股份	2019-09-07	11,000	定向增发机构配售股份	163,913	71,705	44	163,913	97,777	33	
601688.SH	华泰证券	2019-09-08	108,873	定向增发机构配售股份	166,948	72,628	43	166,948	100,057	31	
300527.SZ	中国应急	2019-09-09	61,642	追加承诺限售股份上市流通	169,983	73,550	43	169,983			
300164.SZ	通源石油	2019-09-10	2,831	首发原股东限售股份	173,017	74,743	42	173,017			
600246.SH	万通地产	2019-09-11	83,721	定向增发机构配售股份	176,052	75,396	42	176,052	101,315	30	
603100.SH	川仪股份	2019-09-12	13,637	定向增发机构配售股份	179,087	76,319	41	179,087	103,433	29	
601555.SH	东吴证券	2019-09-13	10,900	定向增发机构配售股份	182,122	77,242	41	182,122	105,552	28	
600867.SH	通化东宝	2019-09-14	8,025	定向增发机构配售股份	185,157	78,164	40	185,157	107,670	27	
002413.SZ	雷科防务	2019-09-15	4,786	股权激励限售股份	188,191	79,087	40	188,191	109,789	25	
600754.SH	锦江股份	2019-09-16	15,342	股权激励限售股份	191,226	80,010	39	191,226	111,908	24	
000623.SZ	吉林敖东	2019-09-17	2,326	定向增发机构配售股份	194,261	80,933	39	194,261	114,026	23	
300437.SZ	清水源	2019-09-18	280	首发原股东限售股份	197,296	81,856	38	197,296	116,145	22	
300394.SZ	天孚通信	2019-09-19	1,210	首发原股东限售股份	200,331	82,778	37	200,331	118,263	20	
601606.SH	长城军工	2019-09-20	14,973	首发原股东限售股份	203,365	83,701	37	203,365	120,382	19	
002407.SZ	多氟多	2019-09-21	3,589	定向增发机构配售股份	206,400	84,624	36	206,400	122,501	18	
002386.SZ	天原集团	2019-09-22	10,918	定向增发机构配售股份	209,435	85,547	36	209,435	124,619	17	
300528.SZ	幸福蓝海	2019-09-23	20,679	追加承诺限售股份上市流通	212,470	86,470	35	212,470	126,738	15	
601811.SH	新华文轩	2019-09-24	59,281	首发原股东限售股份	215,504	87,392	35	215,504	128,856	14	
300222.SZ	科大智能	2019-09-25	4,016	定向增发机构配售股份	218,539	88,315	34	218,539	130,975	13	
002637.SZ	腾宇科技	2019-09-26	9,680	定向增发机构配售股份	221,574	89,238	34	221,574	133,093	11	
601933.SH	永辉超市	2019-09-27	143,539	定向增发机构配售股份	224,609	90,161	33	224,609	135,212	10	
300531.SZ	优博讯	2019-09-28	15,800	定向增发机构配售股份	227,644	91,084	33	227,644	137,331	9	
300530.SZ	达志科技	2019-09-29	4,893	股权激励限售股份	230,678	92,006	32	230,678	139,449	8	
600977.SH	中国电影	2019-09-30	130,200	股权激励限售股份	233,713	92,929	32	233,713	141,568	6	
000710.SZ	贝瑞基因	2019-10-01	11,438	股权激励限售股份	236,748	93,852	31	236,748	143,686	5	
603159.SH	上海亚虹	2019-10-02	10,500	定向增发机构配售股份	239,783	94,775	31	239,783	145,805	4	
603569.SH	长久物流	2019-10-03	47,982	股权激励限售股份	242,818	95,698	30	242,818	147,924	3	
002808.SZ	恒久科技	2019-10-04	10,269	定向增发机构配售股份	245,852	96,620	30	245,852	150,042	1	
300158.SZ	振东制药	2019-10-05	15,213	定向增发机构配售股份	248,887	97,543	29	248,887	152,161	0	
300019.SZ	硅宝科技	2019-10-06	450	定向增发机构配售股份	251,922	98,466	29	251,922	154,279	-1	
300724.SZ	捷佳伟创	2019-10-07	10,641	定向增发机构配售股份	254,957	99,389	28	254,957	156,398	-2	
300047.SZ	天源迪科	2019-10-08	387	股权激励限售股份	257,992	100,312	27	257,992	158,517	-4	
603936.SH	博敏电子	2019-10-09	5,059	股权激励限售股份	261,026	101,234	27	261,026	160,635	-5	
600936.SH	广西广电	2019-10-10	47,504	定向增发机构配售股份	264,061	102,157	26	264,061	162,754	-6	
600242.SH	中昌数据	2019-10-11	8,455	首发原股东限售股份	267,096	103,080	26	267,096	164,872	-8	
300535.SZ	达威股份	2019-10-12	4,674	首发原股东限售股份	270,131	104,003	25	270,131	166,991	-9	
300320.SZ	海达股份	2019-10-13	4,764	首发原股东限售股份	273,166	104,926	25	273,166	169,109	-10	
002635.SZ	安洁科技	2019-10-14	6,124	定向增发机构配售股份	276,200	105,848	24	276,200	171,228	-11	
002092.SZ	中泰化学	2019-10-15	3,781	定向增发机构配售股份	279,235	106,771	24	279,235	173,347	-13	
002812.SZ	恩捷股份	2019-10-16	9,143	追加承诺限售股份上市流通	282,270	107,694	23	282,270	175,465	-14	
601595.SH	上海电影	2019-10-17	26,745	首发原股东限售股份	285,305	108,617	23	285,305	177,584	-15	

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
	张佳妮	高级销售经理	021-20572585	zhangjian@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