

计算机行业周报（20190902-20190906）

推荐（维持）

## 持续看好金融 IT 及自主安全

□ **一周市场回顾：**本周，计算机指数上涨 9.26%，沪深 300 指数上涨 3.92%，计算机板块涨幅第二。

□ **行业看点：持续看好金融 IT 及自主安全**

**流动性改善，信心回升，板块行情有望持续演绎。**计算机板块是典型的成长股，远期现金流折现对公司价值影响非常大，而期限越长，折现时受到分母影响也越大，故相对于其他行业，计算机板块更加受益流动性及风险偏好回升。近期，市场流动性迎来改善，资本市场对经济的拉动作用也受到更多重视，市场情绪回暖，风险偏好有所提升，科技板块行情有望持续演绎。而金融 IT 及自主安全尤其值得重视。其一，资本市场回暖，IT 支出有望加速，金融科技值得重视。其二，科技与创新作为经济长期增长的动力受到更多重视，叠加外部环境倒逼，政策持续加码，自主安全迎来加速落地。

**金融改革及对外开放持续推进，金融科技有望充分受益。**对内，金融监管进一步深化、金融创新积极推进，均需要金融机构对相应的系统进行升级改造，推升可观的信息化需求。资管新规要求银行理财业务做出变化，银行的综合理财系统需要改造，此外，银行系成立理财子公司成为重要方向并催生系统建设需求。科创板顺利落地，后续更多配套需求有望释放。2015 年以来，资本市场业务创新经历了之前的较为宽松到明显趋严，今年以来，随着科创板推出及再融资政策变化，政策边际上已有所改善，创新带来的 IT 需求有望不断释放。对外，金融对外开放稳步推进，参与机构数量将进一步增加，带来新的信息化支出，打开增量空间。而金融机构更加市场化也将进一步倒逼我国金融行业业务创新，从而进一步催生 IT 需求。

**自主安全加速，把握产业链核心公司。**我国已在自主安全领域取得阶段性成果，在 CPU 等关键芯片、自主 BIOS、操作系统、数据库、中间件、应用软件等重要领域，国产产品已开始替代但仍有巨大提升空间。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，在自主安全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。在技术突破、政策驱动下，IT 国产化进入实质性落地阶段，最近披露的中报表明，IT 国产化明显加速，订单、营收、业绩等方面均有靓丽表现。产业链来看，硬件、基础软件、应用软件等领域需求均迎来释放。

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。第三层次是 IT 生态系统整体国产化及商业生态建设。近期发布的中报表明，第三阶段迎来落地，国产生态快速推进。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。近期中报只是国产化推进的预演，随着国产生态加速，产业链核心公司盈利料将快速体现。

□ **投资建议：持续看好金融 IT 及自主安全，继续推荐月度金股国联股份**

金融 IT 推荐恒生电子、长亮科技、同花顺、新国都、润和软件，关注金证股份、顶点软件、赢时胜；

政策持续加码，自主安全加速，推荐淳中科技、中孚信息、中科曙光、华宇软件、太极股份，关注东方通、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 推荐宝信软件、浪潮信息、中科曙光、深信服；

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；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；

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。

□ **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：刘逍遥

电话：010-63214650

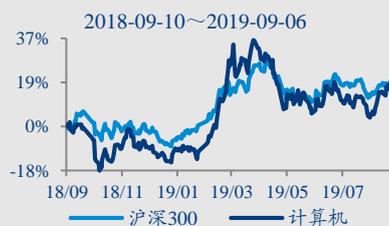
邮箱：liuxiaoyao@hcyjs.com

## 行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	212	5.76
总市值(亿元)	24,092.08	3.85
流通市值(亿元)	17,203.48	3.77

## 相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	19.49	2.78	23.89
相对表现	10.91	0.17	2.87



## 相关研究报告

《计算机行业重大事项点评：央行出台发展规划，金融科技再出发》

2019-08-23

《计算机行业周报（20190819-20190823）：华为发布“昇腾 910”，AI 版图加速》

2019-08-25

《计算机行业周报（20190826-20190830）：IT 国产化业绩正在加速兑现》

2019-09-01

# 目录

一、行业每周观点.....	4
每周观点.....	4
二、一周市场回顾（20190902-20190906）.....	6
板块表现：板块普遍上涨，计算机板块涨幅第二.....	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.....	8
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、移动支付热度平稳，区块链、人工智能热度小幅下降.....	11
行业一周要闻.....	11
国内要闻.....	11
海外动态.....	13
每周并购/融资事件库.....	13
五、全球 TMT 动态.....	14
板块表现：美股计算机各板块指数波动.....	14
市场前瞻与回顾：微软收购初创公司 Movere 以扩张其云服务.....	14
六、风险提示.....	16
七、附录.....	16
近期股本变动.....	16
近期解禁统计.....	17

# 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，计算机板块涨幅第二.....	6
图表 3 计算机各子板块纷纷上涨.....	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 在线教育、互联网金融和移动支付热度平稳.....	11
图表 8 人工智能、区块链热度小幅下降.....	11
图表 9 近期融资事件：“销售易”完成 1.2 亿美元 E 轮融资，腾讯投资.....	13
图表 10 美股计算机各板块指数波动.....	14
图表 11 全球 TMT 行业公司表现.....	15
图表 12 近期股本变动信息.....	16
图表 13 近期限售股解禁统计.....	17

## 一、行业每周观点

### 每周观点

#### ● 市场回顾

本周，计算机指数上涨 9.26%，沪深 300 指数上涨 3.92%，计算机板块涨幅第二。

#### 主要观点：持续看好金融 IT 及自主安全

**流动性改善，信心回升，板块行情有望持续演绎。**计算机板块是典型的成长股，远期现金流折现对公司价值影响非常大，而期限越长，折现时受到分母影响也越大，故相对于其他行业，计算机板块更加受益流动性及风险偏好回升。近期，市场流动性迎来改善，资本市场对经济的拉动作用也受到更多重视，市场情绪回暖，风险偏好有所提升，科技板块行情有望持续演绎。而金融 IT 及自主安全尤其值得重视。其一，资本市场回暖，IT 支出有望加速，金融科技值得重视。其二，科技与创新作为经济长期增长的动力受到更多重视，叠加外部环境倒逼，政策持续加码，自主安全迎来加速落地。

#### 金融改革及对外开放持续推进，金融科技有望充分受益。

对内，金融监管进一步深化、金融创新积极推进，均需要金融机构对相应的系统进行升级改造，推升可观的信息化需求。资管新规要求银行理财业务做出变化，银行的综合理财系统需要改造，此外，银行系成立理财子公司成为重要方向并催生系统建设需求。科创板顺利落地，后续更多配套需求有望释放。2015 年以来，资本市场业务创新经历了之前的较为宽松到明显趋严，今年以来，随着科创板推出及再融资政策变化，政策边际上已有所改善，创新带来的 IT 需求有望不断释放。对外，金融对外开放稳步推进，参与机构数量将进一步增加，带来新的信息化支出，打开增量空间。而金融机构更加市场化也将进一步倒逼我国金融行业业务创新，从而进一步催生 IT 需求。

#### 自主安全加速，把握产业链核心公司。

我国已在自主安全领域取得阶段性成果，在 CPU 等关键芯片、自主 BIOS、操作系统、数据库、中间件、应用软件等重要领域，国产产品已开始替代但仍有巨大提升空间。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，在自主安全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。在技术突破、政策驱动下，IT 国产化进入实质性落地阶段，最近披露的中报表明，IT 国产化明显加速，订单、营收、业绩等方面均有靓丽表现。产业链来看，硬件、基础软件、应用软件等领域需求均迎来释放。

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。第三层次是 IT 生态系统整体国产化及商业生态建设。近期发布的中报表明，第三阶段迎来落地，国产生态快速推进。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。近期中报只是国产化推进的预演，随着国产生态加速，产业链核心公司盈利料将快速体现。

#### ● 投资建议

#### 持续看好金融 IT 及自主安全，继续推荐月度金股国联股份。

金融 IT 推荐推荐恒生电子、长亮科技、同花顺、新国都、润和软件，关注金证股份、顶点软件、赢时胜；

政策持续加码，自主安全加速，推荐淳中科技、中孚信息、中科曙光、华宇软件、太极股份，关注东方通、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 推荐宝信软件、浪潮信息、中科曙光、深信服；

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；

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；

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。

- **行业动态：**【国内要闻】中国联通将设立 5G 创新母基金，首期规模 100 亿元；【海外动态】微软收购初创公司 Movere 以扩张其云服务。

**公司动态：**【投资&并购】荣科科技以发行股份及支付现金的方式向徐州瀚举、徐州鸿源、徐州轩润、徐州东霖、德清博御购买其持有的今创信息 70% 的股权；【中标&战略合作】证通电子中标深圳市电子招投标交易平台发布的“智慧光明”云存储设备采购项目预计中标总金额约为人民币 5,001.00 万元；【股权激励】广联达向 67 名激励对象授予 210 万份股票期权，向 37 名激励对象授予 100 万股限制性股票；【其他动态】卫宁健康科技集团股份有限公司及子公司于 2019 年 6 月至今，收到与收益相关的政府补助共计 3,180.13 万元。

## 二、一周市场回顾 (20190902-20190906)

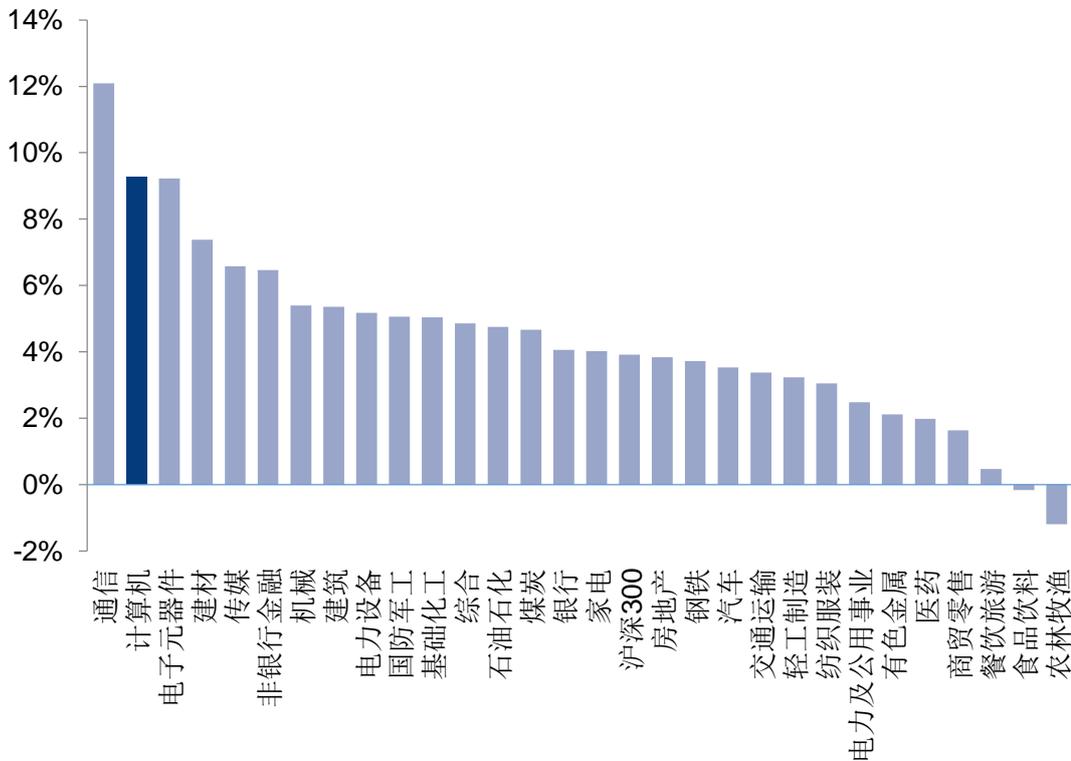
板块表现: 板块普遍上涨, 计算机板块涨幅第二

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	9.3%	48%	软件定义一切
沪深 300	3.9%	31%	通信

资料来源: Wind、华创证券

图表 2 板块普遍上涨, 计算机板块涨幅第二



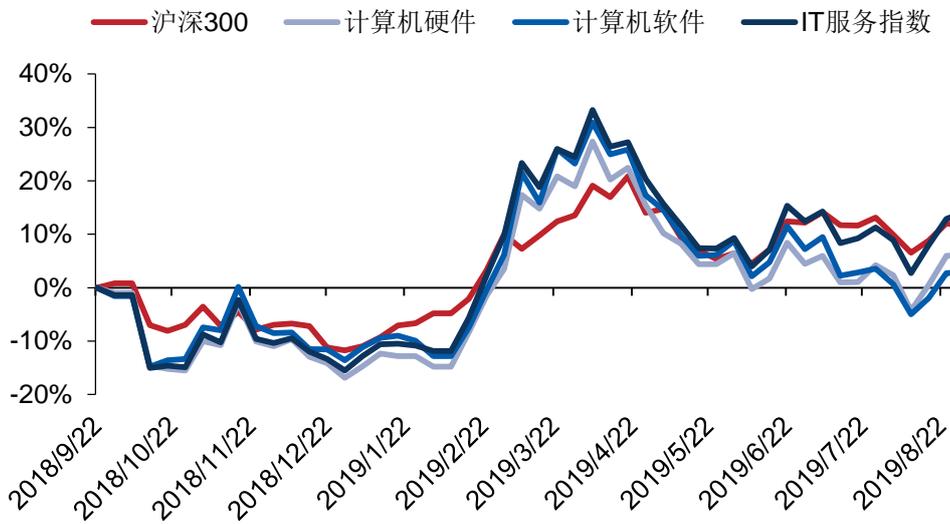
资料来源: Wind、华创证券

图表 3 计算机各子板块纷纷上涨

指数	收盘点位	周涨跌幅
计算机硬件	4115.93	8.4%
计算机软件	15040.64	10.0%
IT 服务业	5598.98	8.4%

资料来源: Wind、华创证券

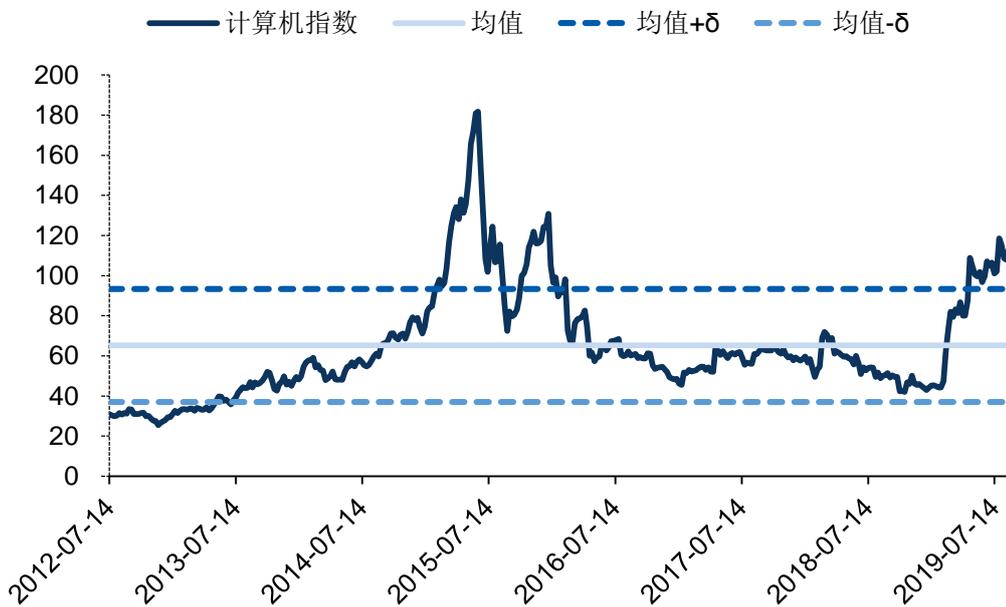
图表 4 计算机子行业过去一年走势



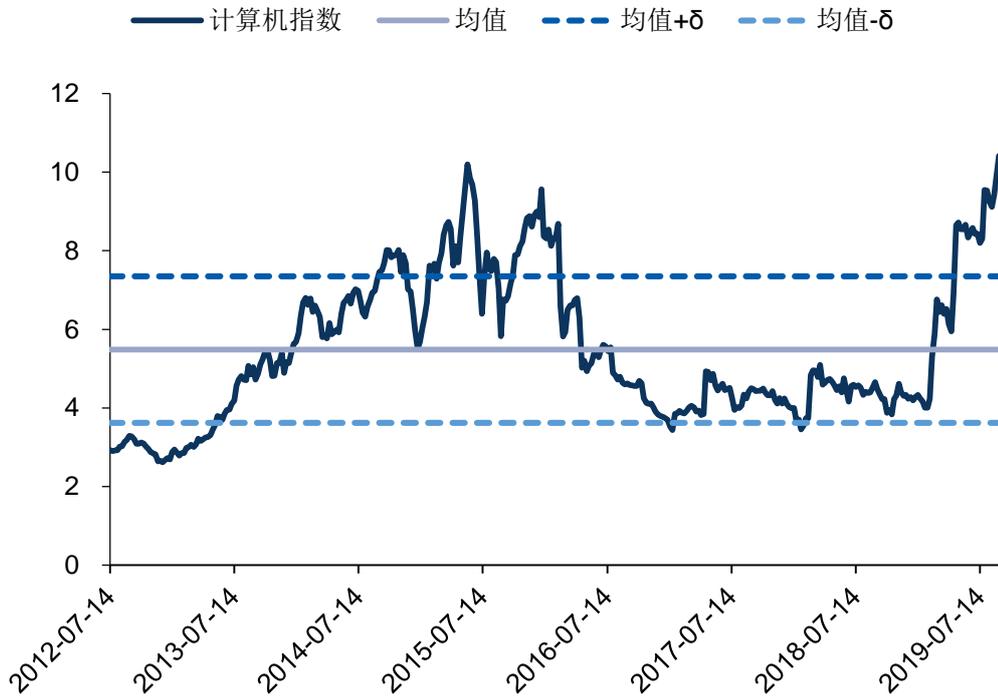
资料来源: Wind, 华创证券

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

#### 投资及并购

- 【荣科科技】** 1) 上市公司以发行股份及支付现金的方式向徐州瀚举、徐州鸿源、徐州轩润、徐州东霖、德清博御购买其持有的今创信息 70% 的股权。本次交易今创信息 70% 股权作价为 2.1 亿元。交易完成后，上市公司将直接持有今创信息 70% 股权，并通过荣科融拓间接持有今创信息 10% 股权。
- 2) 上市公司拟向不超过 5 名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 1.18 亿元，募集配套资金拟用于支付本次交易现金对价 9,240.00 万元、上市公司归还银行借款 1,217.50 万元、支付本次交易相关费用 1,302.50 万元。

#### 中标及战略合作

- 【四维图新】** 三菱电机汽车部件（中国）有限公司与北京四维图新科技股份有限公司的子公司北京图新经纬导航系统有限公司与签署了《采购合同》，三菱电机将为其车载终端产品向图新经纬采购导航电子地图数据、实时交通信息及车牌限行限号等服务。
- 【中远海科】** 公司与宁夏交通建设股份有限公司、中交基础设施养护集团有限公司、北京交科公路勘察设计研究院有限公司组成的联合体为发包人宁夏交投高速公路管理有限公司的宁夏取消高速公路省界收费站项目设计施工总承包的中标人。
- 【证通电子】** 深圳市证通电子股份有限公司于近期收到深圳市电子招投标交易平台发布的“智慧光明”云存储设备采购项目的评标结果，确定公司为该项目中标候选人，预计中标总金额约为人民币 5,001.00 万元。

- **【多伦科技】**公司与中国移动通信集团江苏有限公司南京分公司于2019年9月4日签订了江宁高新区雪亮工程项目建设合同，合同金额为人民币2,435.21万元。
- **【古鳌科技】**上海古鳌电子科技股份有限公司收到国信招标集团股份有限公司发出的中标通知书，确定公司为华夏银行股份有限公司现金机具集中采购项目的中标人，中标内容为8出钞口人民币清分机（国产）、卧式点钞机、全自动捆钞机、全自动扎把机、3出钞口人民币清分机等。
- **【英飞拓】**公司与深圳市深福保（集团）有限公司于2019年9月5日签署了《战略合作协议》

### 股权激励

- **【广联达】**1) 公司向67名激励对象授予210万份股票期权（占目前总股本的比例0.19%），行权价格：37.58元/股，向37名激励对象授予100万股限制性股票（占目前总股本的比例0.09%），授予价格为18.79元/股。2) 行权期分别为自授予登记完成之日起计算12个月、24个月，行权比例分别为50%、50%，两个行权期内公司层面业绩考核要求分别为以2017年营业收入与业务云转型相关预收款项之和为基数，当年营业收入与业务云转型相关预收款项之和的增长率不低于30%和50%；
- **【大华股份】**1) 公司授予789名激励对象1,138.04万股限制性股票（占目前总股本比例0.38%），授予价格为8.75元/股，预留授予的限制性股票的限售期分别为自首次授予日起28个月、40个月，可解锁比例分别为50%、50%。2) 公司满足如下业绩条件时分2次解锁：前一年度的复合营业收入增长率不低于23%，且截至年底当年归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率分别不低于18%、19%。

### 其他动态

- **【天源迪科】**公司董事陈兵减持股份不超过265.84万股（占总股本比例0.42%）；公司董事谢晓宾减持股份不超过200万股（占总股本比例0.31%）。高管汪东升减持股份不超过48.65万股（占总股本比例0.08%）；高管林容减持股份不超过10.46万股（占总股本比例0.02%）。高管管四新减持股份不超过3.38万股（占总股本比例0.01%）。高管罗赞减持股份不超过3.15万股（占总股本比例0.0049%）。高管陈秀琴减持股份不超过19.23万股（占总股本比例0.03%）。
- **【安硕信息】**上海安硕信息技术股份有限公司于近日收到上海金融法院送达的应诉通知书（2019）沪74民初2116号及传票等诉讼材料。本次案件未开始审理，目前还无法确定本次公告的诉讼案件对本公司本期利润或期后利润的影响。
- **【赛意信息】**宁波宏企浩春创业投资中心（有限合伙）拟于2019年9月6日至2019年12月31日减持公司股份82.39万股，占公司目前总股本2.18亿股的0.38%。
- **【博思软件】**持有公司股份135万股（占公司总股本的0.69%）的董事、总经理刘少华先生计划以集中竞价方式减持公司股份不超过30万股（即不超过公司总股本的0.15%）。
- **【万达信息】**公司本次发行的可转债自2019年9月9日起可转换为公司股份。可转债转股发行数量：1,200万张，发行规模：12亿元，票面金额：100元/张，转股价格：人民币13.60元/股，转股时间：2019年9月9日至2025年3月3日。
- **【荣科科技】**公司副总裁刘晓日先生（高级管理人员）因个人原因，申请辞去公司副总裁等职务；辞去该等职务后不再担任公司的任何职务。
- **【常山北明】**公司副总经理何长青先生目前持有公司305.99万股（占公司总股本的0.19%），拟自本减持计划公告之日起15个交易日后的六个月内，通过证券交易所集中竞价交易方式减持本公司股份不超过76.49万股（不

超过公司总股本的 0.05%)。

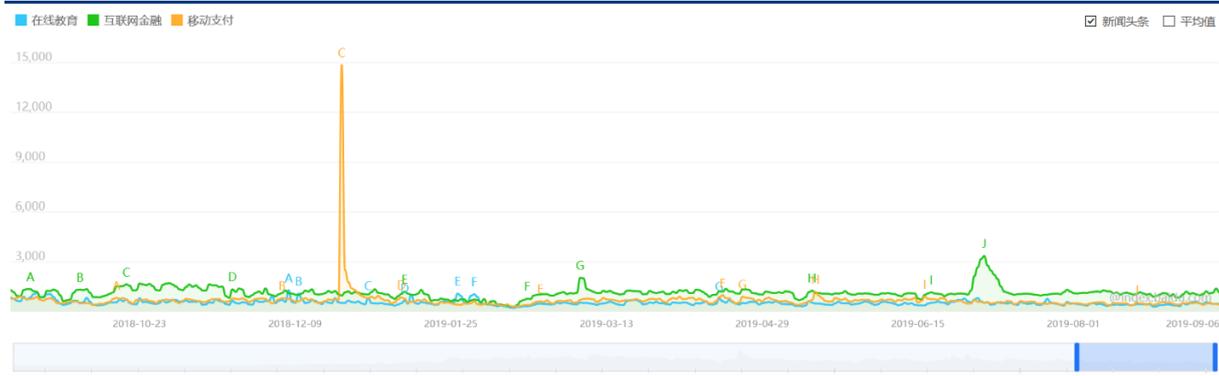
- **【航天长峰】**近日，经北京航天长峰股份有限公司及所属子公司自 2019 年 4 月 23 日至 9 月 3 日收到政府补助资金 811.61 万元。
- **【金溢科技】**持本公司股份 400.52 万股（占本公司总股本比例 3.40%）的公司重要股东深圳至为投资企业计划在 2019 年 9 月 10 日至 2019 年 12 月 15 日期间以集中竞价方式减持本公司股份 21.56 万股（占本公司总股本比例 0.18%）。
- **【银江股份】**公司于近日获得中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书 3 份：一种面向数据共享的敏感信息脱敏方法及系统、一种基于概率分布的假牌车二次筛选方法、一种路径规划方法。
- **【久远银海】**公司及公司控股子公司重庆久远银海软件有限公司于近期陆续取得一批国家版权局颁发的计算机软件著作权：久远银海人大信息资源管理平台软件 V1.0、久远银海医院 DRGs 精细化管理平台软件 V2.0、银海临床路径管理软件 V3.0、网上预约挂号平台 V2.0、银海诊间支付平台 V2.0、久远银海数字化医院信息平台软件 V2.0。
- **【华平股份】**公司及控股子公司自 2019 年 8 月 30 日至今，累计收到各项政府补助资金 150.39 万元。
- **【英飞拓】**根据深圳英飞拓科技股份有限公司的战略布局，为整合公司的研发资源，加强研发及技术创新体系建设，公司决定成立英飞拓研究院。发挥企业的创新主体作用，以市场需求为导向，遴选国际先进技术与最新科研成果，实施工程化与产业化的研究开发。
- **【迪威迅】**公司 2017 年度、2018 年度连续两个会计年度经审计的净利润为负值，根据规定，若公司 2019 年度经审计的净利润仍为负值，深圳证券交易所可能暂停公司股票上市。
- **【\*ST 中新】**中新集团以 10.33 元/股的价格将其持有的 7,004.17 万股（占中新科技总股本的 23.34%）中新科技股份转让予江苏融运或其关联企业，标的股份交易价款总额为 7.23 亿元。中新集团合计拟转让公司 1.55 亿股普通股，合计占公司总股本的 51.77%。本次股份转让价款总额共计 16.05 亿元。
- **【卫宁健康】**卫宁健康科技集团股份有限公司及子公司于 2019 年 6 月至今，收到与收益相关的政府补助共计 3,180.13 万元，约占公司 2018 年度经审计归属于上市公司股东净利润的 10.48%，其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为 2,668.97 万元。
- **【东方网力】**持有公司 1.13 亿股（占公司总股本比例 14.58%）的董事长、总经理周勇先生计划以集中竞价的方式减持公司股份 770 万股，不超过公司总股本的 1.00%。
- **【赛为智能】**持有公司 59.02 万股（占公司总股本比例 0.05%）的副总经理焦广宇先生计划以集中竞价的方式减持公司股份不超过 14.76 万股(含本数)，不超过公司总股本的 0.01%，不超过其所持有公司股份总数的 25%。
- **【神思电子】**神思电子技术股份有限公司近日收到中华人民共和国国家知识产权局授予的 1 项发明专利证书：一种二代身份证照片剪裁变换方法。
- **【赢时胜】**公司持股 5% 以上股东张列先生计划通过集中竞价交易方式累计减持本公司股份不超过 1480 万股（占公司总股本的 1.99%）。公司董事、副总经理周云杉先生计划累计减持本公司股份不超过 600 万股（占公司总股本的 0.81%）。
- **【麦迪科技】**持有公司 566.46 万股（占公司股本总数的 5.02%）的股东方思予女士拟以集中竞价交易方式择机减持其所持公司股份不超过 225.78 万股，即不超过公司总股本的 2%。
- **【\*ST 中安】**中安科技股份有限公司于 2019 年 8 月 20 日至 2019 年 9 月 6 日收到上海金融法院发来的民事诉讼的

《应诉通知书》及相关法律文书, 新增涉案的金额: 5,853.47 万元。

#### 四、行业动态

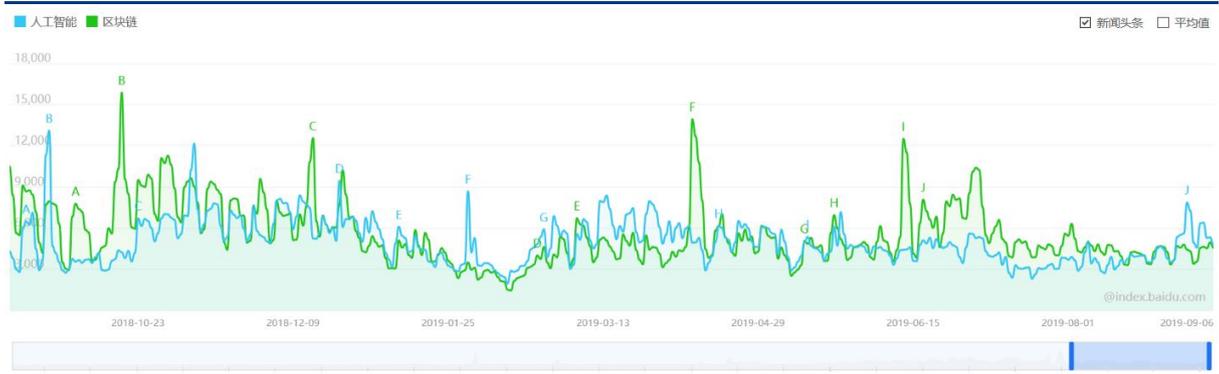
在线教育、互联网金融、移动支付热度平稳, 区块链、人工智能热度小幅下降

图表 7 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 8 人工智能、区块链热度小幅下降



资料来源: 百度指数, 华创证券

#### 行业一周要闻

##### 国内要闻

##### ■ 中兴通讯与北京交通大学、中国移动北京公司签署“5G 战略合作框架协议”

【TechWeb】8 月 31 日, 中兴通讯与北京交通大学、中国移动北京公司在北京签署三方“5G 战略合作框架协议”; 中兴通讯与北京交通大学签署两方“战略合作框架协议”。协议各方将打造“产学研用”一体化的 5G 发展联合体, 共同推进 5G 应用创新。当天, 中兴通讯、北京交通大学“5G 联合创新实验室”也同时成立并揭牌。

##### ■ 2019 中国企业 500 强发布: 华为第 15 阿里第 45

【新浪科技】9 月 1 日上午消息, 2019 中国企业 500 强发布。中石化以 2.74 万亿营收位居榜首, 中国石油、国家电网分别以 2.60 万亿、2.56 万亿营收分列第二、三名。科技企业方面, 中国移动排名第 13; 华为投资排名第 15; 京东排名第 35; 阿里巴巴排名第 45。

## ■ “4G 网络被降速”引发行业热议 运营商到底有没有说实话？

【TechWeb】9月1日消息，近日，网上一则“运营商为了推广用户升级5G网络，强制降低4G网络速度”消息成为业界焦点，更是有不少用户表示自己的4G网速有所减慢，对于网上的谣言，工信部表示，从未要求也不会要求运营企业降低或限制速率，也不存在建了5G就拆除4G或限制4G速率，4G网络会和5G网络长时间并存。

## ■ 支付宝回应 AI 换脸风险：无法突破刷脸支付 被冒用会全额赔付

【中关村在线】9月2日消息，近日，被曝有用户隐私安全问题的AI换脸软件ZAO迅速爆红，许多用户表示非常担心人脸信息泄露会导致支付宝被盗刷。目前支付宝官方已经正式回应此事表示，目前换脸软件很多，但都无法突破刷脸支付，如果检测到并不是真人刷脸支付是无法成功进行交易的，能有效避免各种人脸伪造带来的身份冒用情况。

## ■ 李彦宏发布内部信 进一步升级“云+AI”战略

【TechWeb】9月2日，百度董事长李彦宏发布内部信，宣布将进一步升级“云+AI”战略，进一步提高百度智能云的战略地位。同时，李彦宏在信中宣布即日起，百度智能云与CTO体系高效融合，公司副总裁、百度智能云总经理尹世明携ACG团队向集团首席技术官王海峰汇报。

## ■ 腾讯海纳携手长城物业发布“345”计划 打造智慧社区共享中台

【腾讯科技】9月2日消息，近日，长城物业集团与腾讯海纳签署了战略合作协议，双方共同发布了“345”计划，宣布将携手建设智慧社区共享中台。此前，双方联合打造的标杆智慧社区——海印长城社区已顺利落地。

## ■ 展锐 CEO 楚庆：5G 与 AI 相辅相成 虎贲和春藤正是时代的完美组合

【TechWeb】9月3日，第二届全球IC企业家大会暨第十七届中国国际半导体博览会盛大开幕，紫光展锐CEO楚庆在演讲中表示，“5G是人类历史上最野心勃勃的网络连接计划，未来的科技浪潮中，5G和AI相辅相成，缺一不可，是智能互联时代的关键。为此，紫光展锐向世界推出虎贲T710和春藤510，这两款芯片正是AI与5G的完美组合。”

## ■ 百度平晓黎：把智能小程序打造成企业在 AI 时代的“新官网”

【TechWeb】9月3日，百度App总经理平晓黎在第十届长江青投论坛上表示，百度基于搜索优势，以百度App为核心入口，打造了“搜索+信息流”双引擎和“百家号+小程序”双生态，推动了搜索产品的又一次大幅度进化。大量企业和开发者纷纷入驻百度智能小程序，把智能小程序打造成他们在人工智能时代的“新官网”。

## ■ 华为移动路由 5G CPE Pro 亮相长城“秀肌肉”：5G 时代智慧旅游景区朝它看

【TechWeb】9月3日消息，在5G技术上已经积累了丰富技术与专利的华为，八月底在北京长城脚下的公社，展出了一款5G无线终端设备——华为5G CPE Pro，它是一款高端的无线路由器产品，当插入5G SIM卡后，它在长城这个群山环绕的景区，给到场人员提供了超高质量的无线上网体验。

## ■ 华为全球已经获 50 多个 5G 商业合同 实现超 20 万个 5G 基站发货

【TechWeb】9月3日，华为亚太创新日在成都召开。华为董事、战略研究院院长徐文伟表示，华为在全球范围内已获得50多个5G商用合同，发货20多万个5G基站，接近三分之二的5G基站是由华为建设的。商用合同28个来自欧洲、11个来自中东、4个来自美洲、1个来自非洲，6个来自亚太。

## ■ 中国电信助力“基于5G技术的医院网络建设标准项目启动会”顺利召开

【TechWeb】2019年9月4日上午，在国家卫生健康委指导下，由中日友好医院国家远程医疗与互联网医学中心国

家基层远程医疗发展指导中心牵头,全国 30 余家省部级医院、中国医学装备协会及相关通信企业共同在中日友好医院联合启动《基于 5G 技术的医院网络建设标准》的制定工作。

#### ■ 中国联通将设立 5G 创新母基金 首期规模 100 亿元

【新浪科技】9 月 6 日下午消息,在今日的中国联通 5G 应用创新生态大会上,中国联通宣布将设立一只由联通主导、首期规模 100 亿的 5G 创新母基金用于 5G 应用投资。中国联通副总经理梁宝俊表示,中国联通 5G 应用创新联盟已在多个方面取得了进展,联盟成员已达 600 多家,成员单位涵盖了产业链上、中、下游。

#### ■ 中国银联: 已论证银联网支撑法定数字货币的可实施性

【巴比特】9 月 6 日上午,2019 中国(上海)区块链技术创新峰会在上海市杨浦区举行。中国银联执行董事、中国工程院院士柴洪峰在演讲中表示,前期,中国银联借鉴国内外数字货币的研究经验,结合银联的现有的技术体系和业务范畴,研究并论证了银联网支撑法定数字货币的可实施性。

### 海外动态

#### ■ AI Facebook 加强平台人脸识别技术管控 用户可选择一键关闭

【TechWeb】9 月 4 日消息,据国外媒体报道,Facebook 周二表示,将加强平台人脸识别技术管控,让用户更好地控制该公司如何在其平台上使用人脸识别技术的信息,这也是该公司努力保护用户隐私的举措之一。

#### ■ “四大”的普华永道开始接受客户用数字货币付款

【TechWeb】9 月 4 日消息,据外媒报道,四大审计公司之一的普华永道,其卢森堡分公司将从下个月开始接受客户使用加密货币付款。这一举动是出于对客户需求的考虑,同时表明了对区块链技术在经济中将起到“中长期”作用的信念。

#### ■ 博世为驾驶辅助系统研发 AI 摄像头 2019 年可投入使用

【TechWeb】9 月 5 日消息,据行业媒体报道,日前,博世为驾驶辅助系统研发人工智能(AI)摄像头,将车载摄像头提升至一个新高度。据悉,这款摄像头的智能来源于博世专有技术,并集成到日本瑞萨公司(Renesas)生产的 V3H 的芯片中。该项新技术将在 2019 年首次搭载应用于车辆当中。

#### ■ 高通计划通过多层级骁龙 5G 移动平台 加速 5G 商业化

【TechWeb】9 月 7 日消息,据国外媒体报道,在 2019 年 IFA 大会上,高通子公司 Qualcomm Technologies 宣布,该公司计划通过骁龙 8 系、7 系和 6 系扩展其 5G 移动平台产品组合,以加速 5G 在 2020 年大规模商业化。

#### ■ 阿里 20 亿美元全资收购考拉 领投网易云音乐 7 亿美元融资

【TechWeb】9 月 6 日消息,网易与阿里巴巴今天共同宣布达成战略合作,阿里巴巴集团以 20 亿美元全资收购网易旗下跨境电商平台考拉。同时,阿里巴巴作为领投资方参与了网易云音乐此轮 7 亿美元的融资。

### 每周并购/融资事件库

图表 9 近期融资事件:“销售易”完成 1.2 亿美元 E 轮融资,腾讯投资

融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
觅健康	2.2 亿元	众为资本领投,老股东创世伙伴资本(CCV)、博远资本、国科嘉和跟投	2019/09/02
时速云	未透露	琥珀资本	2019/09/02

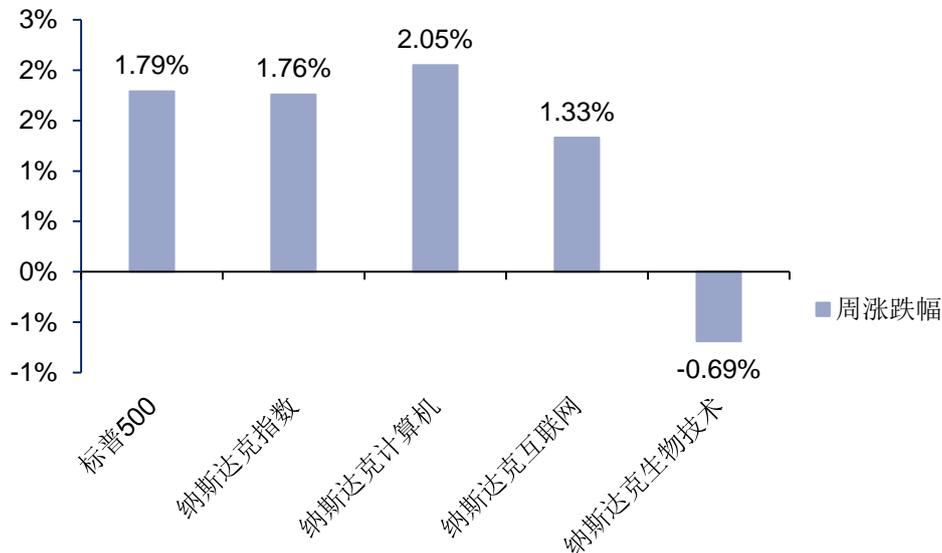
融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
医百科技	数千万元	惠每资本	2019/09/02
车通云	未透露	东方弘泰资本领投，大钲资本跟投	2019/09/02
硅基智能	数亿元	招银电信领投	2019/09/02
慧穗科技	数千万元	云启资本领投	2019/09/03
时乘科技	数百万元	湾区资本	2019/09/03
阅影科技	数千万元	未透露	2019/09/04
阜时科技	上亿元	中国银宏领投，新恒利达等三家机构跟投	2019/09/04
销售易	1.2 亿美元	腾讯	2019/09/05
聚盟	数亿元	IDG 资本领投，三峡鑫泰跟投	2019/09/06
冰鉴科技	3.35 亿元	国和投资领投	2019/09/06

资料来源：IT 桔子、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 10 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：微软收购初创公司 Movere 以扩张其云服务

### ■ 总市值超 1 万亿 阿里巴巴 10 年助力 54 家新创公司上市

【新浪财经】9月4日消息，天猫今日披露的最新数据显示：从2008年以来，在淘宝天猫开店、获得高速发展，继而上市的企业达到54家，这些公司的总市值超过1万亿。其中，22家企业已成为当地的纳税百强。

### ■ 微软收购初创公司 Movere 以扩张其云服务

【新浪科技】9月5日凌晨消息，微软正试图收购一家名为 Movere 的初创企业，努力让更多企业进入其 Azure 公共云平台。Movere 的技术可以帮助 IT 管理员更好地理解如何使用数据中心工具，然后在他们进入公共云计算时找出最佳选择。

### ■ 德国电信在柏林等 5 城市开通 5G 服务 明年覆盖 20 城

【新浪美股】9月5日下午消息，德国电信公司周四宣布，已在柏林等 5 座城市启动了其 5G 移动网络服务，此举正值在柏林举行的 IFA 国际消费电子展开幕当天。柏林、慕尼黑、科隆、波恩和达姆施塔特这 5 座城市现在将提供本地 5G 服务，带宽高达每秒 1GB，计划年底前在汉堡和莱比锡开通 5G 服务，2020 年底前覆盖德国 20 座城市。

### ■ 阿里巴巴区块链专利数量 322 项位居全球第一

【TechWeb】9月5日消息，据知识产权媒体 IPR Daily 最近的一份报告显示，全球区块链专利申请里中国占了近 70%。报告列出了 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日期间全球已发布的区块链发明专利数量。

图表 11 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	--	--	--	--	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	8.43	7	-2	9.47	浪潮软件
	微软	139.1	1	39	10620.85	中国软件
	甲骨文	53.16	2	19	1773.32	
	Salesforce	151.07	-3	10	1324.88	用友软件
	IBM	140.57	4	28	1245.27	华胜天成、浪潮信息
	赛门铁克	24.52	5	31	151.54	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	176.69	1	29	4600.18	上海钢联、三六五网
	搜房网	1.87	-10	-74	1.67	三六五网
	携程	34.93	8	29	193.78	石基信息、号百控股、腾邦国际
	京东	31.08	2	48	453.42	
	唯品会	8.59	3	57	57.35	
	Groupon	2.54	2	-21	14.42	
	Priceline	--	--	--	--	腾邦国际
社交	Yelp	32.7	-2	-7	23.23	
	欢聚时代	57.49	1	-4	46.48	朗玛信息
	新浪微博	46.9	13	-20	105.54	
	腾讯控股	343.4	6	10	4200.03	
	Facebook	187.49	1	43	5349.00	
视频	推特	45.42	6	58	351.10	
	优酷土豆	27.54	0	0	53.88	乐视网、百视通

门户 与 搜 索	Nextflix	290.17	-1	8	1270.47	乐视网
	新浪	42.66	4	-20	29.67	人民网
	百度	102.59	-2	-35	357.57	
	谷歌	1204.93	1	16	8354.96	

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 12 近期股本变动信息

股本变动				新增股本数量（万股）		变动前（万股）			变动后（万股）		
代码	名称	日期	原因	总股本	流通A股	总股本	流通A股	占比（%）	总股本	流通A股	占比（%）
002415.SZ	海康威视	2019/9/3	回购	-294.56	0.00	934795.63	807400.68	86.37	934501.07	807400.68	86.40
300348.SZ	长亮科技	2019/9/4	回购	-42.89	0.00	48223.91	34528.56	71.60	48181.03	34528.56	71.66
002421.SZ	达实智能	2019/9/5	高管股份变动	0.00	-1.35	190215.92	164825.69	86.65	190215.92	164824.34	86.65
300271.SZ	华宇软件	2019/9/5	高管股份变动	0.00	-265.22	80939.07	57529.63	71.08	80939.07	57264.41	70.75
002841.SZ	视源股份	2019/9/5	回购	-18.58	0.00	65584.53	6818.89	10.40	65565.96	6818.89	10.40
002421.SZ	达实智能	2019/9/6	股权激励	3288.00	0.00	190215.92	164824.34	86.65	193503.92	164824.34	85.18

资料来源：Wind、华创证券

## 近期解禁统计

图表 13 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 (%)	
300271.SZ	华宇软件	2019/9/9	1034.65	定向增发机构配售股份	80939.07	57264.41	70.75	80939.07	58299.06	72.03	
300659.SZ	中孚信息	2019/9/12	43.30	股权激励限售股份	13283.30	6500.11	48.93	13283.30	6543.41	49.26	
600797.SH	浙大网新	2019/9/12	921.63	定向增发机构配售股份	104663.56	101458.23	96.94	104663.56	102379.87	97.82	
300541.SZ	先进数通	2019/9/16	10375.74	首发原股东限售股份	18116.70	7616.71	42.04	18116.70	17992.45	99.31	
603189.SH	网达软件	2019/9/16	11070.00	首发原股东限售股份	22080.00	11010.00	49.86	22080.00	22080.00	100.00	
300367.SZ	东方网力	2019/9/19	64.87	股权激励限售股份	119577.25	83506.06	69.83	119577.25	83570.93	69.89	
300542.SZ	新晨科技	2019/9/20	14484.00	首发原股东限售股份	23173.01	8470.23	36.55	23173.01	22954.23	99.06	
002279.SZ	久其软件	2019/9/26	212.49	股权激励限售股份	71123.34	60641.47	85.26	71123.34	60853.96	85.56	
300659.SZ	中孚信息	2019/9/26	128.80	股权激励限售股份	13283.30	6500.11	48.93	13283.30	6628.91	49.90	
000971.SZ	*ST高升	2019/9/27	2366.55	定向增发机构配售股份	105926.99	59149.00	55.84	105926.99	61515.56	58.07	
002383.SZ	合众思壮	2019/9/27	10638.77	定向增发机构配售股份	74515.82	45710.93	61.34	74515.82	56349.71	75.62	
300609.SZ	汇纳科技	2019/9/30	4.00	股权激励限售股份	10086.91	5488.42	54.41	10086.91	5492.42	54.45	
300051.SZ	三五互联	2019/9/30	548.71	定向增发机构配售股份	36569.87	25401.22	69.46	36569.87	25949.93	70.96	
002813.SZ	路畅科技	2019/10/14	9000.00	首发原股东限售股份	12000.00	3000.00	25.00	12000.00	12000.00	100.00	
300550.SZ	和仁科技	2019/10/17	7102.20	首发原股东限售股份	11730.60	4203.85	35.84	11730.60	11306.05	96.38	
300047.SZ	天源迪科	2019/10/18	2084.99	定向增发机构配售股份	63774.47	48685.08	76.34	63774.47	50770.07	79.61	
300551.SZ	古鳌科技	2019/10/18	4491.00	首发原股东限售股份	11264.00	6495.27	57.66	11264.00	10986.27	97.53	
300552.SZ	万集科技	2019/10/21	5617.07	首发原股东限售股份	10716.26	4132.33	38.56	10716.26	9749.40	90.98	
300010.SZ	立思辰	2019/10/21	498.84	追加承诺限售股份上市流通	86832.46	72725.09	83.75	86832.46	73223.93	84.33	
000971.SZ	*ST高升	2019/10/28	954.04	定向增发机构配售股份	105926.99	59149.00	55.84	105926.99	60103.04	56.74	
300065.SZ	海兰信	2019/10/31	3326.40	定向增发机构配售股份	39817.40	30016.53	75.39	39817.40	33342.93	83.74	
300609.SZ	汇纳科技	2019/10/31	17.26	股权激励限售股份	10086.91	5488.42	54.41	10086.91	5505.68	54.58	
300559.SZ	佳发教育	2019/11/1	8832.39	首发原股东限售股份	26641.61	14658.34	55.02	26641.61	23490.73	88.17	
603039.SH	泛微网络	2019/11/4	567.95	股权激励限售股份	15171.35	5905.32	38.92	15171.35	6473.27	42.67	
002279.SZ	久其软件	2019/11/7	39.50	股权激励限售股份	71123.34	60641.47	85.26	71123.34	60680.97	85.32	
300561.SZ	汇金科技	2019/11/18	10518.28	首发原股东限售股份	25517.28	10158.49	39.81	25517.28	20676.77	81.03	
300367.SZ	东方网力	2019/11/18	205.06	股权激励限售股份	119577.25	83506.06	69.83	119577.25	83711.12	70.01	
603660.SH	苏州科达	2019/12/2	15746.42	首发原股东限售股份	50380.64	33253.58	66.00	50380.64	49000.00	97.26	
002373.SZ	千方科技	2019/12/2	570.39	股权激励限售股份	148662.58	94784.03	63.76	148662.58	95354.42	64.14	
002331.SZ	皖通科技	2019/12/4	2401.32	定向增发机构配售股份	41207.25	30831.99	74.82	41207.25	33233.31	80.65	
300324.SZ	旋极信息	2019/12/5	13802.99	定向增发机构配售股份	171080.26	105480.98	61.66	171080.26	119283.97	69.72	
002230.SZ	科大讯飞	2019/12/9	685.28	定向增发机构配售股份	220053.05	184385.75	83.79	220053.05	185071.03	84.10	
603990.SH	麦迪科技	2019/12/9	2761.92	首发原股东限售股份	11288.88	8438.08	74.75	11288.88	11200.00	99.21	
300010.SZ	立思辰	2019/12/9	359.58	追加承诺限售股份上市流通	86832.46	72725.09	83.75	86832.46	73084.67	84.17	
300624.SZ	万兴科技	2019/12/12	45.68	股权激励限售股份	8142.75	4940.00	60.67	8142.75	4985.68	61.23	
300465.SZ	高伟达	2019/12/19	1838.47	定向增发机构配售股份	44678.79	42794.24	95.78	44678.79	44632.71	99.90	
300579.SZ	数字认证	2019/12/23	10796.11	首发原股东限售股份	18000.00	6607.23	36.71	18000.00	17403.35	96.69	
002642.SZ	*ST荣联	2019/12/25	2623.74	定向增发机构配售股份	66158.03	52063.94	78.70	66158.03	54687.68	82.66	
600271.SH	航天信息	2019/12/27	471.09	股权激励限售股份	186251.50	185279.51	99.48	186251.50	185750.60	99.73	
002528.SZ	英飞拓	2019/12/30	7691.19	首发原股东限售股份	119867.51	104571.00	87.24	119867.51	112262.18	93.66	
000555.SZ	神州信息	2019/12/30	2233.56	定向增发机构配售股份	96343.13	93466.80	97.01	96343.13	95700.36	99.33	
600654.SH	*ST中安	2019/12/31	52797.78	定向增发机构配售股份	128302.10	75504.32	58.85	128302.10	128302.10	100.00	
300078.SZ	思创医惠	2020/1/3	5413.53	定向增发机构配售股份	80788.53	72929.23	90.27	80788.53	78342.77	96.97	
300348.SZ	长亮科技	2020/1/6	62.08	首发原股东限售股份	48181.03	34528.56	71.66	48181.03	34590.64	71.79	
603444.SH	吉比特	2020/1/6	3009.31	首发原股东限售股份	7188.22	4154.71	57.80	7188.22	7164.02	99.66	
300588.SZ	熙菱信息	2020/1/6	8134.00	首发原股东限售股份	16325.15	7866.00	48.18	16325.15	16000.00	98.01	
300520.SZ	科大国创	2020/1/10	3038.83	定向增发机构配售股份	23923.37	18588.97	77.70	23923.37	21627.80	90.40	
603039.SH	泛微网络	2020/1/13	8698.08	首发原股东限售股份	15171.35	5905.32	38.92	15171.35	14603.40	96.26	
000909.SZ	数源科技	2020/1/16	135.04	定向增发机构配售股份	31235.25	31100.20	99.57	31235.25	31235.25	100.00	
300523.SZ	辰安科技	2020/1/20	700.19	定向增发机构配售股份	23263.76	15422.00	66.29	23263.76	16122.19	69.30	
002841.SZ	视源股份	2020/1/20	58080.00	首发原股东限售股份	65565.96	6818.89	10.40	65565.96	64898.89	98.98	
002439.SZ	启明星辰	2020/1/20	2775.03	定向增发机构配售股份	89669.26	63426.56	70.73	89669.26	66201.59	73.83	
300598.SZ	诚迈科技	2020/1/20	3163.36	首发原股东限售股份	8000.00	4836.64	60.46	8000.00	8000.00	100.00	
688066.SH	航天宏图	2020/1/22	177.78	首发一般股份,首发机构配售股份	16598.33	3764.72	22.68	16598.33	3942.50	23.75	
688088.SH	虹软科技	2020/1/22	225.93	首发一般股份,首发机构配售股份	40600.00	3800.62	9.36	40600.00	4026.55	9.92	
603881.SH	数据港	2020/2/10	8274.20	首发原股东限售股份	21058.65	12784.46	60.71	21058.65	21058.65	100.00	
300605.SZ	恒锋信息	2020/2/10	5605.56	首发原股东限售股份	16531.41	7348.48	44.45	16531.41	12954.04	78.36	
300010.SZ	立思辰	2020/2/10	63.81	追加承诺限售股份上市流通	86832.46	72725.09	83.75	86832.46	72788.90	83.83	

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
	花洁	销售经理	0755-82871425	huajie@hcyjs.com
	包青青	销售助理	0755-82756805	baoqingqing@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	zhangjiani@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