

计算机行业周报 (20190909-20190912)

推荐 (维持)

华为全联结大会将至, 把握 AIoT+自主安全

□ **一周市场回顾:** 本周, 计算机指数上涨 2.63%, 沪深 300 指数上涨 0.60%, 计算机板块涨幅第六。

□ **行业看点: 华为全联结大会将至, 把握 AIoT+自主安全**

华为全联结大会即将召开。2019年9月18-20日, 华为将在上海举办第四届全联结大会, 发布云和 AI 的最新产品与解决方案, 分享如何应用云和 AI 的技术。大会旨在搭建开放、合作、共享的平台, 携手来自全球的 ICT 产业各方, 包括业界思想领袖、商业精英、技术大咖、先锋企业、生态合作伙伴、应用服务商以及开发者等, 共同探讨产业发展方向和未来机遇, 展示 ICT 领域的领先技术, 联合合作伙伴展示最新的合作成果, 分享行业数字化转型实践, 共建和谐共赢的产业生态。

聚焦 AIoT 下的行业应用, 重点打造四个生态。会议包括主题演讲、峰会、专题演讲。主题演讲包括“共创智能新高度”“以极致算力推动鹏城实验室的科学探索”“跨越行业 AI 商业裂谷”三场。包括“把数字世界带入每个园区, 让智慧触手可及”、“数字技术创新, 推进社会经济全面可持续发展”、“+智能, 华为云多元架构加速企业创新”三场峰会演讲。专题演讲包括技术专题、行业专题、生态专题、营销专题、数字包容专题, 技术方面, 大会将重点聚焦 5G、云、人工智能、物联网、企业服务、安全、智能安防等, 行业方面, 重点为智慧城市、交通、物流、政务、金融、智能汽车等; 生态四个, 包括鲲鹏、云服务、AI、开源生态。建议重点关注相关领域。

□ **重视华为产业链, 把握 AIoT+自主安全。**1) 华为产业链: 全联结大会发表演讲的公司包括用友网络、神州信息、神州数码、深信服、广联达、中软国际等, 与华为合作值得重视; 此外, AIoT 领域产业链合作公司包括润和软件、中科创达, 鲲鹏产业链推荐太极股份, 关注东方通。2) AIoT 领域: 5G 推进是 AIoT 落地的重要条件, 5G 基础设施及应用场景带来的机遇, 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 环节厂商望充分受益, 重点公司包括浪潮信息、中科曙光、宝信软件、深信服; 5G 应用包括高清视频及高清视频会议, 受益公司包括淳中科技、苏州科达; 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、润和软件、万集科技; 物联网快速落地, 智能家居、消费级物联网产品、工业物联网应用、城市物联网安全均持续释放, 重点公司包括辰安科技。3) 自主安全: 华为及产业链及生态的崛起, 也印证自主安全加速推进, 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。

□ **投资建议: 华为全联结大会将至, 把握 AIoT+自主安全。重点推荐润和软件、中科创达、太极股份。**

自主安全: 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;

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;

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。

产业互联网: 推荐国联股份, 关注生意宝、上海钢联。

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;

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

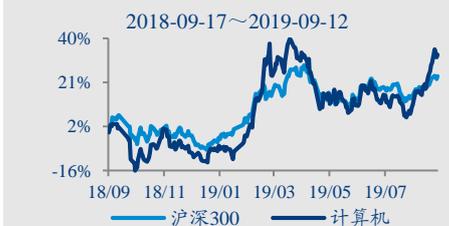
邮箱: liuxiaoyao@hcyjs.com

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	213	5.78
总市值(亿元)	24,960.18	3.94
流通市值(亿元)	17,629.71	3.82

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	23.37	2.39	31.78
相对表现	15.0	-4.27	9.05



相关研究报告

《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

《计算机行业周报 (20190902-20190906)》: 持续看好金融 IT 及自主安全

2019-09-08

目录

一、行业每周观点.....	4
每周观点.....	4
二、一周市场回顾（20190909-20190912）.....	6
板块表现：板块普遍上涨，计算机板块涨幅第六.....	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、移动支付热度平稳，区块链、人工智能热度平稳.....	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.....	14
板块表现：美股计算机各板块指数波动.....	14
市场前景与回顾：微软和阿斯利康宣布联手推出医疗 AI 加速器.....	15
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，计算机板块涨幅第六.....	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、区块链热度平稳.....	12
图表 9 近期融资事件：另类数据平台“百观科技”获标普全球数百万美元战略投资.....	14
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 2.63%，沪深 300 指数上涨 0.60%，计算机板块涨幅第六。

主要观点：华为全联结大会将至，把握 AIoT+自主安全

华为全联结大会即将召开。

2019 年 9 月 18-20 日，华为将在上海举办第四届全联结大会，发布云和 AI 的最新产品与解决方案，分享如何应用云和 AI 的技术。大会旨在搭建开放、合作、共享的平台，携手来自全球的 ICT 产业各方，包括业界思想领袖、商业精英、技术大咖、先锋企业、生态合作伙伴、应用服务商以及开发者等，共同探讨产业发展方向和未来机遇，展示 ICT 领域的领先技术，联合合作伙伴展示最新的合作成果，分享行业数字化转型实践，共建和谐共赢的产业生态。

聚焦 AIoT 下的行业应用，重点打造四个生态。

会议包括主题演讲、峰会、专题演讲。主题演讲包括“共创智能新高度”“以极致算力推动鹏城实验室的科学探索”“跨越行业 AI 商业裂谷”三场。包括“把数字世界带入每个园区，让智慧触手可及”、“数字技术创新，推进社会经济全面可持续发展”、“+智能，华为云多元架构加速企业创新”三场峰会演讲。专题演讲包括技术专题、行业专题、生态专题、营销专题、数字包容专题，技术方面，大会将重点聚焦 5G、云、人工智能、物联网、企业服务、安全、智能安防等，行业方面，重点为智慧城市、交通、物流、政务、金融、智能汽车等；生态四个，包括鲲鹏、云服务、AI、开源生态。建议重点关注相关领域。

重视华为产业链，把握 AIoT+自主安全。

1) 华为产业链：全联结大会发表演讲的公司包括用友网络、神州信息、神州数码、深信服、广联达、中软国际等，与华为合作值得重视；此外，AIoT 领域产业链合作公司包括润和软件、中科创达，鲲鹏产业链推荐太极股份，关注东方通。2) AIoT 领域：5G 推进是 AIoT 落地的重要条件，5G 基础设施及应用场景带来的机遇，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；5G 应用包括高清视频及高清视频会议，受益公司包括淳中科技、苏州科达；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、润和软件、万集科技；物联网快速落地，智能家居、消费级物联网产品、工业物联网应用、城市物联网安全均持续释放，重点公司包括辰安科技。3) 自主安全：华为及产业链及生态的崛起，也印证自主安全加速推进，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。

● 投资建议

华为全联结大会将至，把握 AIoT+自主安全。重点推荐润和软件、中科创达、太极股份。

自主安全：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；

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；

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。

产业互联网：推荐国联股份，关注生意宝、上海钢联。

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；

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】华为在世界能源大会发布基于 5G 和 AI 的系列解决方案；【海外动态】微软和阿斯利康宣布联手推出医疗 AI 加速器。

公司动态：【投资&并购】康拓红外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；【中标&战略合作】万集科技中标江西省高速公路取消高速公路省界收费站工程 1.15 亿元；【股权激励】公司拟向 156 名激励对象授予股票期权 150.052 万份，拟授予限制性股票 75.023 万股；【其他动态】淳中科技高管减持计划执行完毕。

二、一周市场回顾（20190909-20190912）

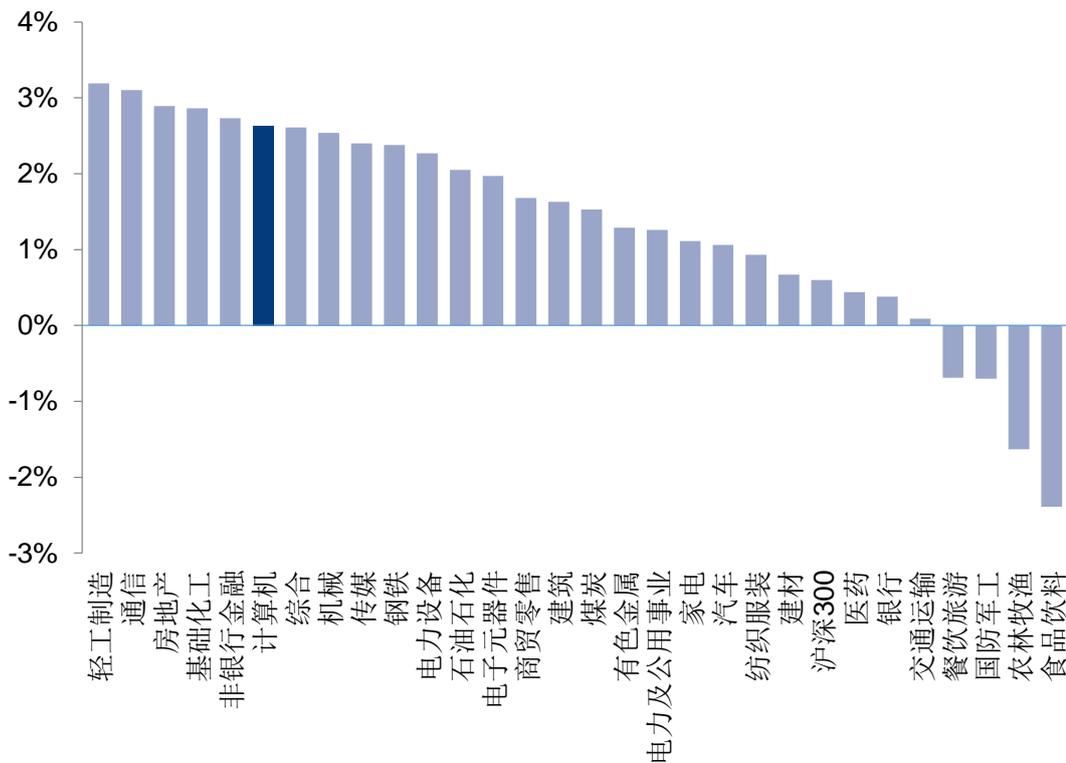
板块表现：板块普遍上涨，计算机板块涨幅第六

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	2.6%	51%	智慧城市
沪深 300	0.6%	32%	轻工制造

资料来源：Wind、华创证券

图表 2 板块普遍上涨，计算机板块涨幅第六



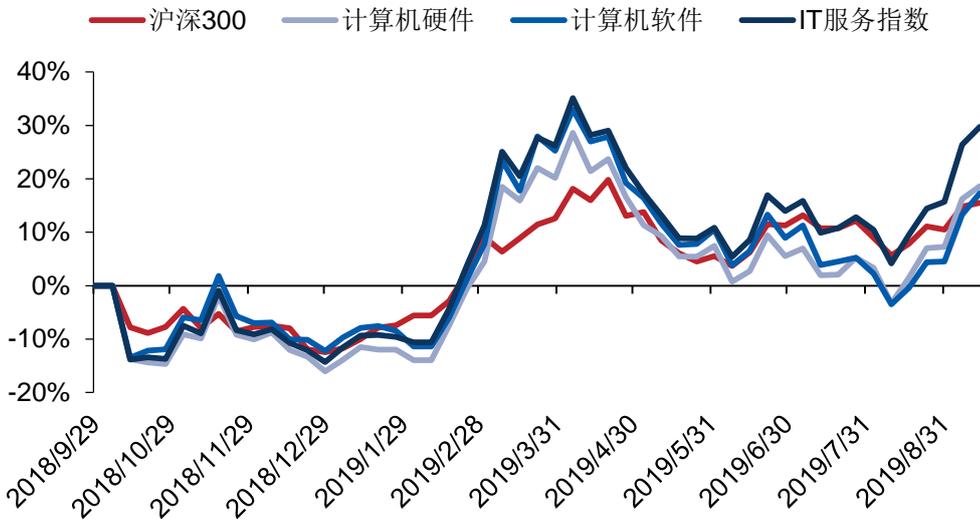
资料来源：Wind、华创证券

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	4199.37	2.0%
计算机软件	15418.57	2.5%
IT 服务业	5797.06	3.5%

资料来源：Wind、华创证券

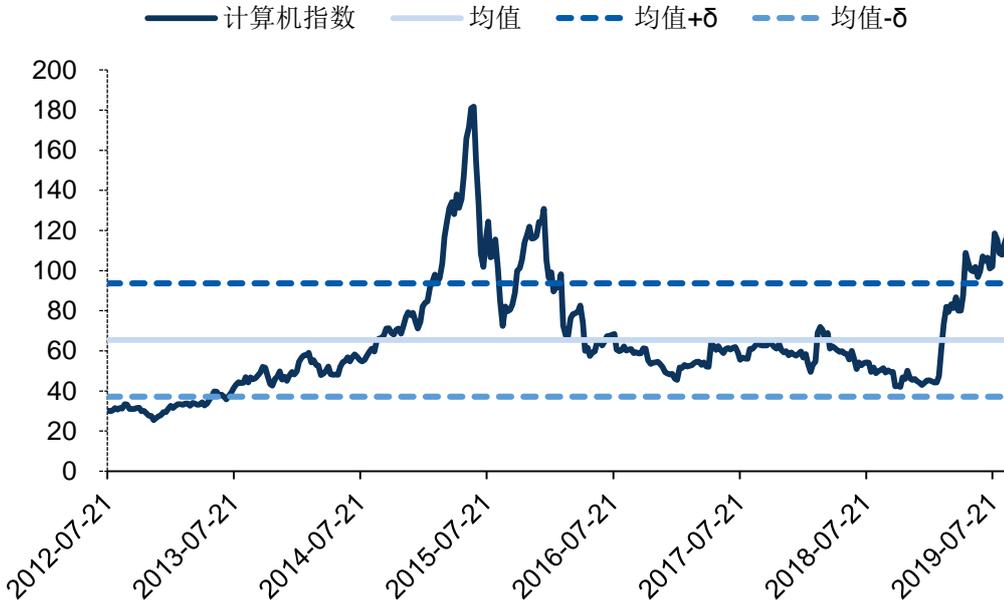
图表 4 计算机子行业过去一年走势



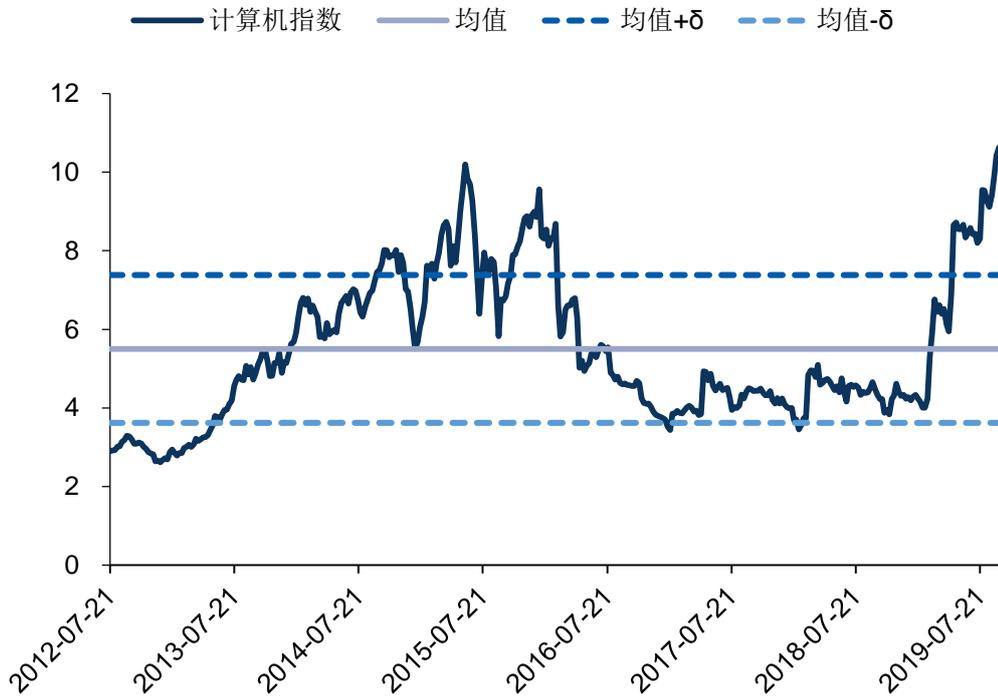
资料来源: Wind, 华创证券

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

- **【华力创通】**根据北京华力创通科技股份有限公司的整体战略规划及经营需求,公司与中财国金(武汉)投资控股有限公司、北京老鹰投资基金管理有限公司于近日共同出资成立武汉东湖科技金融研究院有限公司,东湖金融研究院注册资本为5,000万元,公司以现金出资1,500万元整,占东湖金融研究院30%的股权。
- **【中国软件】**对外投资中电(海南)联合创新研究院有限公司,标的公司注册资本5亿元,其中中软系统出资9,500万,占注册资本19%;中电有限出资额占比72%,数字科技出资额占比9%。本次投资主要为集中力量攻关,推进“飞腾+麒麟”体系的创新发展,从而加快PK体系产品成熟发展和生态完善,实现转型升级,全面支撑自主创新工程的规模化发展。
- **【神州信息】**由北京市地方金融监督管理局牵头,会同市科委、中关村管委会等单位,联同部分重点高校、金融机构与金融科技领军企业,拟成立北京金融科技研究院。为促进金融科技行业共同发展,公司董事会同意由全资子公司神州数码融信软件有限公司作为发起人参与设立北京金融科技研究院,并以自有资金捐赠人民币200万元作为研究院的开办资金。
- **【三泰控股】**截至本公告出具之日,龙蟒大地已办理完毕股权过户的工商登记手续,成都三泰控股集团股份有限公司持有龙蟒大地100%股权,龙蟒大地已成为上市公司的全资子公司。
- **【康拓红外】**1)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。公司向交易对方合计需发行股份1.26亿股,支付现金1.46亿元。

2) 公司拟向航天投资等不超过 5 名特定投资者以非公开发行股份方式募集配套资金总额不超过 8.25 亿元。募集配套资金在支付本次交易现金对价及中介机构费用后, 将用于标的公司顺义航天产业园卫星应用智能装备产业基地项目等建设、补充标的公司流动资金和偿还债务。

中标及战略合作

- **【万集科技】**北京万集科技股份有限公司近日收到江西方兴科技有限公司联合体以及江西省高速公路投资集团有限责任公司取消省界收费站工程建设项目办公室发出的《成交通知书》, 确定公司为“江西省高速公路投资集团有限责任公司取消高速公路省界收费站工程”的成交供应商, 中标金额分别为 1.06 万元、859.32 万元, 合计共 1.15 亿元。
- **【紫光股份】**1) 紫光软件将与辰安科技及辰安信息签订《海关管理信息系统项目合同之补充协议》, 紫光软件向辰安信息增加 850 万美元的设备采购。合同总金额调整为 9,152.66 万美元, 其中与辰安科技的合同金额不变, 仍为 1,092.66 万美元; 与辰安信息的合同金额调整为 8,060 万美元。
2) 紫光软件将与辰安科技及辰安信息签订《税务信息安全与管理信息系统项目合同之补充协议》, 紫光软件向辰安信息增加 790 万美元的设备采购。合同总金额调整为 10,897.36 万美元, 其中与辰安科技的合同金额不变, 仍为 1,580 万美元; 与辰安信息的合同金额调整为 9,317.36 万美元。
- **【证通电子】**深圳市证通电子股份有限公司近期收到中国电子进出口有限公司的《中标通知书》, 通知公司中标中国邮政集团公司 2019 年智能柜员机设备集中采购项目, 预计中标总金额约为人民币 6,800.00 万元。

股权激励

- **【用友网络】**1) 公司拟向 156 名激励对象授予股票期权 150.052 万份, 行权价格: 28.15 元/份, 拟授予限制性股票 75.023 万股, 授予价格: 6.11 元/股; 2) 限售期为自限制性股票首次授予登记完成之日起 12 个月、24 个月、36 个月, 解除限售比例分别为 40%、30%、30%, 三个限售期内公司层面业绩考核要求分别为: 2019 年“软件业务收入”和“云服务业务收入”之和不低于 69 亿元、以 2019 年“软件业务收入”和“云服务业务收入”之和为基数, 2020 年、2021 年“软件业务收入”和“云服务业务收入”之和的增长率不低于 10%、20%。
- **【大豪科技】**1) 公司拟向激励对象授予不超过 548 万股限制性股票, 约占股本总额 9.22 亿股的 0.59%, 其中首次授予 454 万股, 约占本计划授予总量的 82.85%, 预留 94 万股, 约占本计划授予总量的 17.15%。授予价格为 4.64 元/股。激励对象不超过 52 人。限售期为自首次授予登记完成之日起 24 个月、36 个月、48 个月, 解除限售比例分别为 40%、30%、30%。
2) 限售期内业绩考核条件分别为当年净资产收益率不低于 17.5%, 以 2015-2017 年度营业收入均值为基数, 当年度营业收入增长率不低于 50%、60%、70%, 且上述指标都不低于对标企业 75 分位值或同行业平均水平, 当年度研发投入占营业收入不低于 9.3%、9.4%、9.5%。
- **【金证股份】**公司本次激励计划授予条件的 258 名激励对象授予 723 万股限制性股票, 授予价格为 10.27 元/股。激励对象获授的全部限制性股票适用不同的限售期, 分别为 12 个月、24 个月、36 个月, 解除限售比例分别为 30%、30%、40%。限售期内业绩考核条件分别为以 2016-2018 年三年净利润平均值为基准, 当年净利润增长率达到 20%、35%、50%。

其他动态

- **【南洋股份】**持本公司股份 2.09 亿股 (占公司总股本的 18.05%) 的控股股东、实际控制人郑钟南先生, 计划以大宗交易方式, 减持其持有的本公司股份不超过 6,371.66 万股 (占公司总股本的 5.5%)。

- **【淳中科技】**持有公司股份 1,960.28 万股，占总股本 14.97%的董事、副总经理张峻峰先生、持有公司股份 1,208.20 万股，占总股本 9.23%的董事黄秀瑜先生、持有公司股份 171.64 万股，占总股本 1.31%的董事、副总经理、董事会秘书付国义先生、持有公司股份 823.20 万股，占总股本 6.29%的股东余绵梓先生计划减持公司股份分别不超过 265 万股、232 万股、41.64 万股、60 万股，分别占公司总股本的 2.02%、1.77%、0.32%、0.46%。
- **【御银股份】**公司控股股东杨文江先生由于个人资金需求于 2019 年 9 月 6 日累计减持公司股份 281.73 万股，占公司总股本的 0.37%。本次减持后，杨文江先生持有公司股份为 1.53 亿股，占总股本比例为 20.07%，仍为公司第一大股东。
- **【网达软件】**上海网达软件股份有限公司首次向社会公开发行人民币普通股（A 股）5,520 万股，并于 2016 年 9 月 14 日起在上海证券交易所上市交易。首次公开发行后的总股本为 2.21 亿股。本次上市流通的有限售条件的股份为公司首次公开发行限售股，限售股股东蒋宏业、冯达共计 1.11 亿股，将于 2019 年 9 月 16 日起上市流通。
- **【久远银海】**四川久远银海软件股份有限公司董事、监事、高级管理人员计划在公告披露之日起 15 个交易日后 6 个月内（窗口期不减持），通过证券交易所集中竞价、大宗交易方式减持公司股份合计 462 万股，占公司总股本的 2.68%。
- **【赛意信息】**广州赛意信息科技股份有限公司股东宁波宏企浩春创业投资中心（有限合伙）计划在 2019 年 9 月 6 日至 2019 年 12 月 31 日以集中竞价和大宗交易方式减持本公司股份 82.39 万股，占公司目前总股本 2.18 亿股的 0.38%。
- **【南洋股份】**持本公司股份 2.09 亿股（占公司总股本的 18.05%）的控股股东、实际控制人郑钟南先生，计划合计减持股份总数不超过 6,371.66 万股（占公司总股本的 5.5%）。
- **【易联众】**易联众信息技术股份有限公司及全资、控股子公司自 2019 年 6 月 25 日至 2019 年 9 月 9 日累计收到各项政府补助资金共计人民币 304.27 万元，其中软件产品增值税退税金额为人民币 96.92 万元，高新技术企业认定奖励及其它政府补助金额为人民币 207.35 万元。
- **【旋极信息】**公司董事兼副总经理蔡厚富先生计划于 4 月 11 日起十五个交易日后六个月内以减持公司股份合计不超过 433 万股，占公司总股本的 0.25%。公司财务负责人陈为群女士计划于 5 月 23 日起十五个交易日后六个月内减持公司股份合计不超过 371.35 万股，占公司总股本的 0.22%。截至 2019 年 9 月 10 日，蔡厚富先生、陈为群女士减持计划已完成。
- **【ST 中新】**2019 年 9 月 9 日，中新科技集团股份有限公司及全资子公司中新国际电子有限公司收到台州市椒江区人民法院送达的传票、民事起诉状等诉讼材料，公司上述诉讼事项涉案金额为人民币 313.56 万元及相关利息、费用，该事项处于立案、尚未审理阶段，暂无法判断本次诉讼对公司本期利润或期后利润的影响。
- **【鼎捷软件】**鼎捷软件股份有限公司于 2019 年 8 月 15 日披露了《关于公司持股 5%以上的股东减持股份计划的公告》，公司股东 EQUITY 因资金需求，计划减持公司股份不超过 0.10%。截至本公告日，EQUITY 累计减持公司股份 23.64 万股，本次减持计划实施完毕。
- **【银江股份】**银江股份有限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 2 份：一种城市道路交叉口信号控制多目标优化方法、一种道路拥堵预警及拥堵形成时间预测方法。
- **【易华录】**公司于 2018 年 12 月 28 日向中国国际经济贸易仲裁委员会就《北京易华录信息技术股份有限公司与国富商通信息技术发展股份有限公司关于国富瑞数据系统有限公司之股权转让协议》中的仲裁条款提出仲裁申请。现审理已终结，公司于近日收到仲裁庭作出的（2019）中国贸仲京裁字第 1378 号《裁决书》。
- **【万达信息】**公司持股 5%以上股东中国人寿资产管理有限公司于 9 月 9 日、9 月 10 日、9 月 11 日、9 月 12 日分别增持公司股份 99.99 万股、659.64 万股、1,320.37 万股、164.72 万股，占公司总股本的 0.09%、0.60%、1.20%、

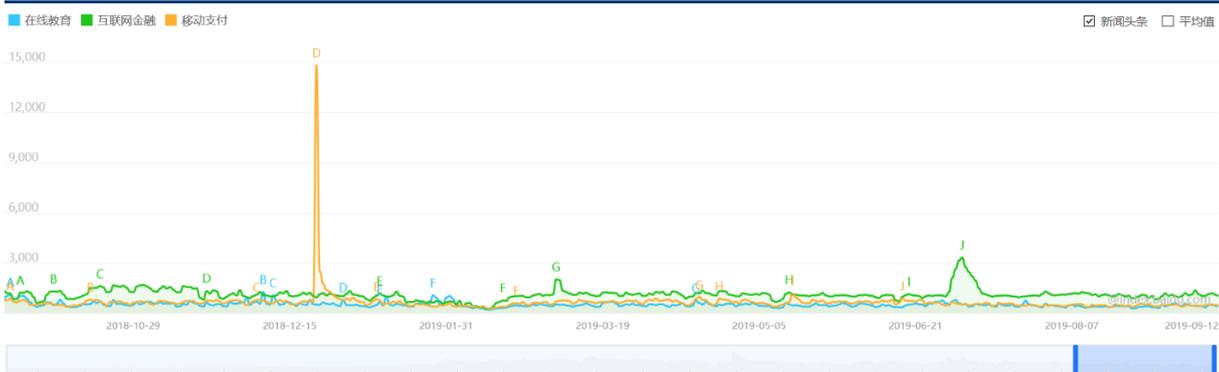
0.15%。本次增持后，中国人寿及其一致行动人合计持有公司股份 1.62 亿股，占公司总股本的 14.77%。

- **【东方网力】**持有公司 480.74 万股(占总股本比例 0.40%)的总经理赵永军先生计划减持公司股份不超过 120.18 万股(含本数)，不超过公司总股本的 0.10%，不超过其所持股份总数的 25%。持有公司 83.53 万股(占总股本比例 0.07%)的副总经理张睿先生计划减持公司股份不超过 20.88 万股(含本数)，不超过公司总股本的 0.02%，不超过其所持股份总数的 25%。
- **【南威软件】**董事、副总经理廖长宝先生于 2019 年 3 月 13 日累计减持公司股份 30 万股，占公司股本的 0.06%；原财务总监曾志勇先生于 2019 年 5 月 14 日减持公司股份 1.29 万股，占公司总股本的比例不足 0.01%。副总经理、董事会秘书吴丽卿女士、副总经理林立成先生、监事会主席陈周明先生未减持其持有的公司股票。上述董事及高级管理人员减持计划的时间区间届满，本次减持计划结束。
- **【赢时胜】**公司本次非公开发行 A 股股票数量不超过 1.48 亿股(含)，股票发行价格为不低于发行期首日前二十个交易日公司股票交易均价的百分之九十。募集资金总额不超过人民币 15.64 亿元(含)，扣除发行费用后将全部用于“微服务云计算平台开发项目”、“数据智能应用服务平台开发项目”、“智能运营管理服务平台开发项目”及“智能投资决策服务平台开发项目”等四个项目。
- **【东软集团】**自 2019 年 6 月 26 日至 2019 年 9 月 11 日，本公司及子公司累计收到并计入损益的不连续的政府补助合计金额为 4,395.07 万元，占公司 2018 年度经审计净利润的 39.91%。
- **【创意信息】**公司股东安信乾盛、王晓明决定提前终止减持计划，未减持完的股份在计划减持期间内不再减持。截至本公告日，安信乾盛通过集中竞价交易合计减持 954.83 万股，占公司总股本(为剔除公司回购股份后的数量)的 1.84%；王晓明通过集中竞价交易合计减持 501.73 万股，占公司总股本(为剔除公司回购股份后的数量)的 0.97%。

四、行业动态

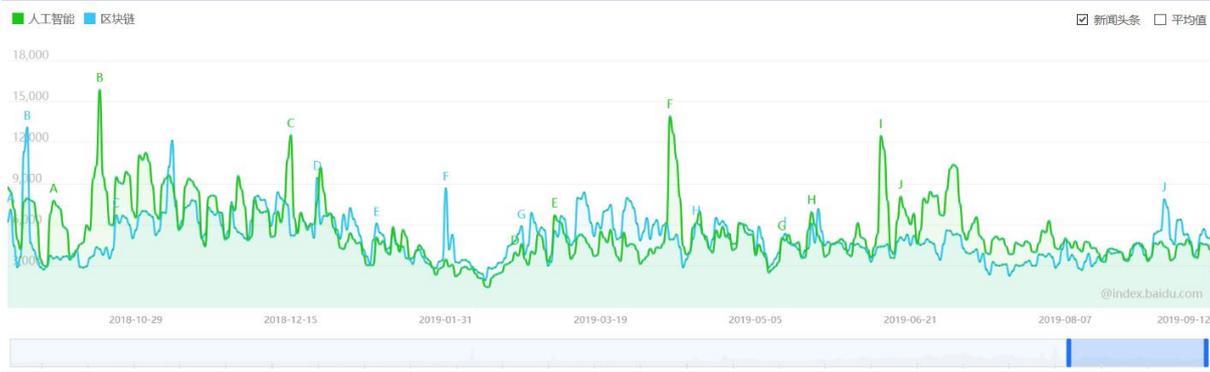
在线教育、互联网金融、移动支付热度平稳，区块链、人工智能热度平稳

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、区块链热度平稳



资料来源：百度指数，华创证券

行业一周要闻

国内要闻

■ 中国信通院：8月国内5G手机出货量达21.9万部

【TechWeb】中国信通院公布数据显示，2019年8月，国内手机市场总体出货量3087.5万部，同比下降5.3%，含2G手机117.7万部、3G手机0.1万部、4G手机2947.8万部、5G手机1.9万部。智能手机方面，2019年8月，智能手机出货量2959.5万部，同比下降2.8%，占同期手机出货量的95.9%，其中Android手机在智能手机中占比94.7%。

■ 中兴通讯：5G基站年底将交货超10万个 终端供不应求

【IT之家】9月9日消息，据证券时报从中兴通讯方面获悉，目前中兴通讯5G基站在全球发货已经超过5万个。按照三大运营商的网络部署的计划，中兴通讯今年年底会超过10万个基站的交付。另外，5G终端方面，目前中兴通讯与国内电商及运营商的合作产品供不应求。

■ 华为发布新一代CloudLink视讯解决方案 普惠4K+AI

【网易科技】9月9日消息，近日，华为发布了基于“鲲鹏+昇腾”芯片打造的新一代CloudLink视讯解决方案。“依托自身核心技术积累，我们重磅推出了基于鲲鹏的全新视讯平台和全系列智能协作终端，从“芯”定义了新一代CloudLink视讯解决方案”，华为IT产品线企业通信领域总裁孙权表示。

■ 国家邮政局局长马军胜：加快推进邮政业“互联网+”向“智能+”升级

【TechWeb】9月9日消息，据国家邮政局官网消息，在2019年邮政业科技创新工作会议上，国家邮政局党组书记、局长马军胜强调，当前和今后一个时期，着力增加服务品种、提升服务品质、打造服务品牌，持续巩固“三省”效果，加快推进邮政业“互联网+”向“智能+”升级，引领支撑邮政业高质量发展，为邮政强国建设打下坚实基础。

■ 深圳欲2020年实现5G网络全覆盖

【中关村在线】9月10日消息，日前，5G建设动员大会上，深圳市定下了明确的5G建设目标：2019年底争取实现重点区域5G全覆盖，2020年实现全市5G全覆盖和独立组网。深圳也将积极推动5G政务，在交通、警务、城市管理、电力、水务、健康医疗、教育、旅游等各大领域开展5G重点项目。

■ 亚投行总部获名“北京亚洲金融大厦”

【TechWeb】9月11日，北京市规划和自然资源委员会官网发布公告，亚洲基础设施投资银行（简称亚投行）总部项目正式获名“北京亚洲金融大厦”。亚投行是援助亚太地区国家基础设施建设的区域性国际金融机构。在获得建筑物名称核准后，相关部门与亚投行将于近期正式完成项目交接工作，届时，亚投行将正式发挥其在亚太地区的金融作用。

■ 华为在世界能源大会发布基于5G和AI的系列解决方案

【IT之家】9月12日消息，日前，华为在阿布扎比开幕的2019世界能源大会上发布了基于5G、AI的一系列能源行业解决方案——5G共享基站解决方案、5G挖矿、电网智能巡检AI解决方案、基于开放边缘计算架构的智能配变终端。

■ 工信部：推动数字家庭产业快速发展

【新浪科技】9月12日上午消息，工信部近日答复政协十三届全国委员会第二次会议第2678号（社会管理类184号）提案称，下一步，一是做好数字家庭相关政策文件的落地实施；二是加快数字家庭产业重点标准制定及推广应用；三是持续推动数字家庭典型业务试点示范；四是鼓励数字家庭的硬件、软件、内容、应用、服务平台等产业链上下游合作。

■ 我国首次进行有条件智能网联汽车高速公路测试

【TechWeb】9月12日消息，近期，上海市经信委、上海市公安局等联合展示了港口集装箱智能转运解决方案。多辆具备自动驾驶功能的重型载货汽车在港区完成集装箱自动装卸后，以自动驾驶模式编队行驶通过32.5公里的东海大桥高速公路。这是我国首次在高速公路实际交通环境下进行的较大规模智能网联汽车道路测试。

海外动态

■ IDC：明年5G智能手机出货量将占总出货量8.9% 达1.235亿部

【TechWeb】9月10日消息，据国外媒体报道，当地时间周一，市场研究机构IDC发布了有关智能手机市场的最新预测报告。在报告中，IDC预计，2020年5G智能手机出货量将占智能手机总出货量的8.9%，达到1.235亿部。到2023年，这一比例预计将增长至28.1%。

■ 阿里董事局主席张勇：全力推进阿里商业操作系统建设

【新浪财经】北京时间11日消息，日前在阿里20周年年会上，阿里巴巴董事局主席兼首席执行官张勇提出了未来五年的新目标：服务全球超过10亿消费者，通过平台继续成长，实现超过10万亿人民币以上的消费规模，帮助更多中小企业盈利。这项关键目标的达成，阿里巴巴商业操作系统将成为背后最重要助推力。

■ 美国联邦政府宣布拟向人工智能研究投入近10亿美元

【TechWeb】9月11日消息，据国外媒体报道，美国联邦政府周二宣布，将向人工智能(AI)研究投入近10亿美元。在截至2020年9月的财年，美国政府机构要求在非国防AI研究方面支出9.735亿美元。这是美国联邦政府首次计算各机构对AI支出的具体要求。美国国防部的AI支出属于机密。

■ 路透社：iPhone 11 低价“并不令人兴奋”

【新浪科技】9月11日消息，据路透社报道，在今天凌晨举行的新产品发布会上，苹果推出了搭载3摄像头的新款iPhone，从而在硬件上赶上了其他竞争对手的脚步。苹果股东资本投资顾问公司首席经济学家哈尔·埃丁斯表示，苹果此次推出的价格有所降低的iPhone“表面上并不令人兴奋，但较低价格的流媒体服务可能会吸纳一些新的订阅用户。”

■ 万事达卡与 R3 合作开发区块链跨境支付解决方案

【巴比特】9月11日消息，万事达卡和区块链软件供应商 R3 今天宣布了一项战略合作伙伴关系，双方将合作开发和试验一个新的区块链跨境支付解决方案，最初将专注于链接由万事达卡清算与结算网络支持的全球支付基础设施。

每周并购/融资事件库

图表 9 近期融资事件：另类数据平台“百观科技”获标普全球数百万美元战略投资

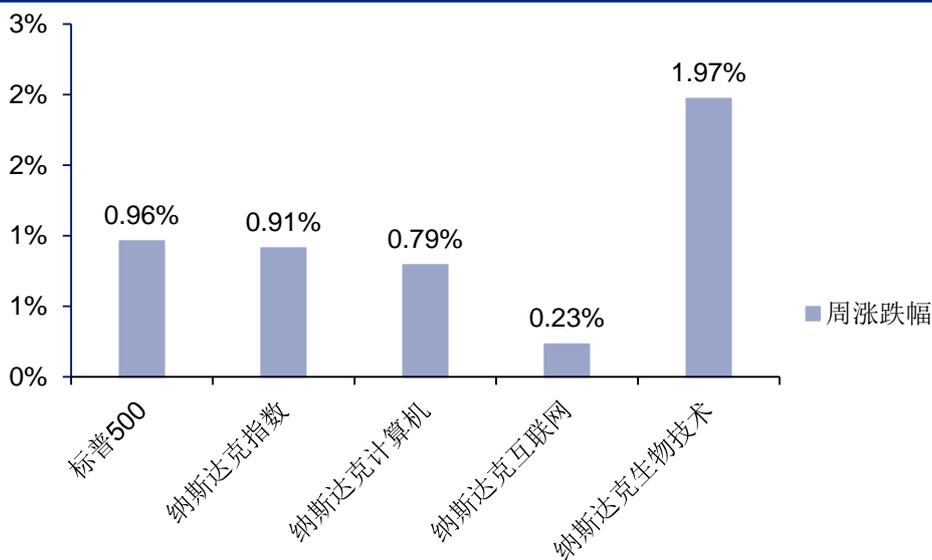
融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
爱创科技	6000 万元	同创伟业	2019/09/09
道涯科技	2000 万元	联想创投	2019/09/10
新核云	数千万元	北极光创投、赋田资本、青蓝资本（中国软件国际）	2019/09/10
卓世未来	数千万元	联想之星	2019/09/10
百观科技	数百万美元	标普全球	2019/09/11
悠潭科技	数百万元	启赋资本	2019/09/11
中科极光	1.35 亿元	浙商创投、国投创合、中海金岳等机构	2019/09/11

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

市场前瞻与回顾：微软和阿斯利康宣布联手推出医疗 AI 加速器
■ 微软和阿斯利康宣布联手推出医疗 AI 加速器

【TechWeb】9月9日消息，据国外媒体报道，微软和英国制药公司阿斯利康（AstraZeneca）宣布，它们将联手推出医疗人工智能（AI）加速器“AI Factory for Health”。AI Factory for Health 是一家面向专注于人工智能（AI）的数字健康初创企业的欧洲加速器，这个为期三个月的加速器旨在继续他们在人工智能、云计算领域的发展，以推动科学的边界。

■ 阿里发布新六脉神剑：客户第一、员工第二、股东第三

【新浪科技】9月10日晚间消息，阿里巴巴在成立20周年之际，正式公布“新六脉神剑”：企业使命：让天下没有难做的生意。企业愿景：活102年，到2036年，服务20亿消费者，创造1亿就业机会，帮助1000万家中小企业盈利。企业价值观：客户第一，员工第二，股东第三。

■ 谷歌宣布 Grow with Google 成长计划进入中国

【新浪科技】9月10日下午消息，今日在谷歌开发者大会上，谷歌大中华区总裁陈俊廷现场宣布，已经在八十多个国家和地区推行的“Grow with Google 成长计划”正式走进中国，从提供线上线下培训、推出针对学生的项目和活动，到针对女性的黑客马拉松、百年职校、艺术与文化，Google 正在将技术带给所有人。

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	8.47	0	-2	9.52	浪潮软件
	微软	137.32	-1	37	10484.94	中国软件
	甲骨文	53.75	1	21	1767.48	
	Salesforce	152.98	1	12	1341.63	用友软件
	IBM	143.67	2	31	1272.74	华胜天成、浪潮信息
在线商务	赛门铁克	24.46	0	31	151.17	启明星辰、绿盟科技、北信源、蓝盾股份、美亚柏科
	阿里巴巴	179.17	1	31	4664.75	上海钢联、三六五网
	搜房网	2.22	19	-69	1.98	三六五网
	携程	36.01	3	33	199.77	石基信息、号百控股、腾邦国际
	京东	31.23	0	49	455.61	
	唯品会	9.68	13	77	64.63	
	Groupon	2.93	15	-8	16.63	
社交	Priceline	--	--	--	--	腾邦国际
	Yelp	37.44	14	7	26.59	
	欢聚时代	60.48	5	1	48.90	朗玛信息
	新浪微博	50.17	7	-14	112.90	
	腾讯控股	349.6	2	12	4275.90	

	Facebook	187.19	0	43	5340.44	
视频	推特	42.63	-6	48	329.54	
	优酷土豆	27.54	0	0	53.88	乐视网、百视通
门户与搜索	Netflix	294.15	1	10	1287.89	乐视网
	新浪	45.67	7	-15	31.76	人民网
	百度	110.54	8	-30	385.28	
	谷歌	1239.56	3	20	8595.09	

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

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 (%)
002195.SZ	二三四五	2019/9/9	高管股份变动		0.00	17.00	577043.00	558173.00	96.73	577043.00	558190.00	96.73
300271.SZ	华宇软件	2019/9/9	定向增发机构配售上市		0.00	1035.00	80939.00	57264.00	70.75	80939.00	58299.00	72.03
600588.SH	用友网络	2019/9/10	回购		0.00	0.00	248613.00	247542.00	99.57	248613.00	247542.00	99.57
300541.SZ	先进数通	2019/9/11	回购		-7.00	0.00	18117.00	7617.00	42.04	18110.00	7617.00	42.06
300552.SZ	万集科技	2019/9/11	高管股份变动		0.00	-1.00	10716.00	4132.00	38.56	10716.00	4132.00	38.56
600797.SH	浙大网新	2019/9/12	定向增发机构配售上市		0.00	922.00	104664.00	101458.00	96.94	104664.00	102380.00	97.82
002195.SZ	二三四五	2019/9/12	股权激励限售股份上市		0.00	393.00	577043.00	558190.00	96.73	577043.00	558582.00	96.80

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 (%)	
300541.SZ	先进数通	2019/9/16	10375.74	首发原股东限售股份	18109.67	7616.71	42.06	18109.67	17992.45	99.35	
300384.SZ	三联虹普	2019/9/16	131.21	股权激励一般股份	31787.39	18189.42	57.22	31787.39	18320.63	57.63	
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	
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	
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	
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	56349.70	75.62	
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	61515.55	58.07	
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	
300650.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	
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	
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	
300552.SZ	万集科技	2019/10/21	5617.07	首发原股东限售股份	10716.26	4131.75	38.56	10716.26	9748.82	90.97	
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	
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	
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	
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	
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	
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	
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	17403.34	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	112262.19	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	78342.76	96.97	
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	
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	
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	31235.24	100.00	
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	
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	
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	
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	
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	
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	
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	21058.66	100.00	
300451.SZ	创业慧康	2020/2/10	624.08	定向增发机构配售股份	72833.24	54573.45	74.93	72833.24	55197.53	75.79	
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	
300608.SZ	思特奇	2020/2/13	3195.83	首发原股东限售股份	15765.17	10254.46	65.05	15765.17	13450.29	85.32	

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	地址: 深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼	地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室
邮编: 100033	邮编: 518034	邮编: 200120
传真: 010-66500801	传真: 0755-82027731	传真: 021-50581170
会议室: 010-66500900	会议室: 0755-82828562	会议室: 021-20572500