

# 华为赋能国产自主可控生态圈，相关标的迎来发展机遇

——计算机行业周报

分析师：王洪磊

SACNO: S1150516070001

2019年9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

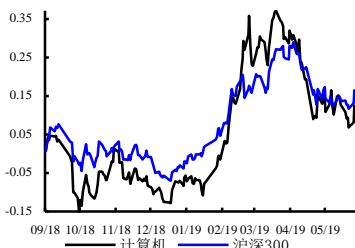
## 子行业评级

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
恒生电子	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

9月16日至9月20日，沪深300指数下跌0.92%，计算机行业下跌0.91%，行业跑赢大盘0.01个百分点，其中硬件板块上涨0.28%，软件板块下跌0.83%，IT服务板块下跌2.31%。

### ● 国际市场

Facebook自然语言处理新突破，新模型能力赶超人类；IBM将推出53量子比特的可“商用”量子计算机；德国通过国家级区块链政策，但仍限制Libra等稳定币；谷歌宣布投资33亿美元扩大欧洲数据中心；DeepMind健康团队正式加入Google Health，在印度成立首个AI实验室。

### ● 国内市场

比特大陆发布全球首款智慧城市专用芯；华为27亿元中标东莞“数字政府”；华为全联接大会全面启航计算战略：“鲲鹏+昇腾”双引擎、硬件开放、软件开源、赋能合作伙伴，发布了全球最快AI训练集群Atlas 900，华为云AI开发集大成之作ModelArts 2.0发布；华为在广州首条12英寸芯片生产线投产，总投资288亿元。

### ● A股上市公司重要动态信息

久其软件：向关联方转让上海移通网络有限公司100%股权；神州信息：向核心骨干人员授予的股票期权和限制性股票激励；佳都科技：向329名对象给予限制性股票激励；中科金财：公司控股股东、实际控制人沈飒女士通过大宗交易方式减持公司股份；优博讯：股东深圳市军屯投资企业计划减持公司股份。二三四五：股东浙富控股减持公司股票；恒华科技：中标“兴义市2019年10KV及以下城市配电网建设与改造项目EPC”项目；智莱科技：2019年半年度权益分派；博思软件：高级管理人员股份减持计划预披露；格尔软件董监高减持股份计划；雄帝科技：公司发布2019年限制性股票激励计划；先进数通：持股5%以上股东及其他部分股东减持股份预披露；海联讯：公司持股5%以上股东邢文颺先生计划减持；鼎捷软件：持股5%以上股东减持股份计划；科蓝软件：持股5%以上股东减持股份超过1%；优博讯：发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金；宝信软件：与中国电信股份有限公司上海分公司签订重大合同公告。

### ● 投资策略

上周，沪深300指数下跌0.92%，计算机行业下跌0.91%，行业跑赢大盘0.01个百分点，其中硬件板块上涨0.28%，软件板块下跌0.83%，IT服务板块下跌2.31%。计算机行业内个股跌多涨少，行业内概念板块跌多涨少，其中生

物识别指数、次新股指数、智能汽车指数涨幅居前，智能 IC 卡指数、互联网金融指数、工业 4.0 指数跌幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 128.19 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 946.88%。行业动态方面，国际市场领域，Facebook 自然语言处理新突破，新模型能力赶超人类；IBM 将推出 53 量子比特的可“商用”量子计算机；德国通过国家级区块链政策，但仍限制 Libra 等稳定币；谷歌宣布投资 33 亿美元扩大欧洲数据中心；DeepMind 健康团队正式加入 Google Health，在印度成立首个 AI 实验室。国内市场领域，比特大陆发布全球首款智慧城市专用芯；华为 27 亿元中标东莞“数字政府”；华为全联接大会全面启航计算战略：“鲲鹏+昇腾”双引擎、硬件开放、软件开源、使能合作伙伴，发布了全球最快 AI 训练集群 Atlas 900，华为云 AI 开发集大成之作 ModelArts 2.0 发布；华为在广州首条 12 英寸芯片生产线投产，总投资 288 亿元。我们认为，华为作为国产自主可控领域的领军者，目前正积极与国产软硬件厂商展开合作，以技术和平台赋能合作伙伴，这将极大推进我国软硬件自主可控的进程，也给相关企业带来了发展机遇。我们继续维持行业“看好”的投资评级。板块方面，建议积极关注金融科技、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）、恒生电子（600570）、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、政策落地不及预期、公司业绩不及预期。

## 目录

1.行情走势 .....	5
2.行业动态 .....	5
2.1 国际市场 .....	5
德国通过国家级区块链政策，但仍限制 Libra 等稳定币器 .....	5
谷歌宣布投资 33 亿美元扩大欧洲数据中心 .....	6
IBM 将推出 53 量子比特的可“商用”量子计算机 .....	6
谷歌 AI 大转向：鲸吞 DeepMind 健康部门，在印度成立首个 AI 实验室 .....	7
2.2 国内市场 .....	7
华为全联结大会，全面启航计算战略：“鲲鹏+昇腾”双引擎、硬件开放、软件开源、使能合作伙伴 .....	7
全球首款智慧城市专用芯！比特大陆发第 3 代云端 AI 芯片 .....	8
27 亿！华为中标东莞“数字政府” .....	9
华为在广州首条 12 英寸芯片生产线投产 总投资 288 亿元 .....	9
3.A 股上市公司重要动态信息 .....	10
久其软件：向关联方转让上海移通网络有限公司 100% 股权 .....	10
神州信息：向核心骨干人员 110 人授予的股票期权激励 .....	10
中科金财：公司控股股东、实际控制人沈飒女士通过大宗交易方式减持公司股份 .....	11
二三四五：关于股东拟减持公司股份的提示性公告 .....	11
恒华科技：中标“兴义市 2019 年 10kV 及以下城市配电网建设与改造项目 EPC”项目 .....	11
智莱科技：发布 2019 年半年度权益分派公告 .....	11
博思软件：高级管理人员股份减持计划预披露 .....	12
雄帝科技：发布 2019 年限制性股票激励计划 .....	12
宝信软件：公司与中国电信股份有限公司上海分公司在上海签订合同 .....	12
优博讯：关于股东股份减持计划的预披露公告 .....	12
海联讯：公司持股 5% 以上股东减持公司股份预披露的公告 .....	13
鼎捷软件：持股 5% 以上股东减持股份计划 .....	13
科蓝软件：持股 5% 以上股东减持股份超过 1% .....	13
优博讯：发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金 .....	13
4.投资策略 .....	14

## 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

9月16日至9月20日，沪深300指数下跌0.92%，计算机行业下跌0.91%，行业跑赢大盘0.01个百分点，其中硬件板块上涨0.28%，软件板块下跌0.83%，IT服务板块下跌2.31%。

个股方面易华录、万基科技、荣之联涨幅居前；浩丰科技、同花顺、二三四五跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	-0.92
中小板	0.25
创业板	-0.32
CS计算机	-0.91
CS硬件	0.28
CS软件	-0.83
CSIT服务	-2.31
金融科技	-2.91

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			
名次	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	名次	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)
1	300212.SZ	易华录	15.81	1	300419.SZ	浩丰科技	-12.14
2	300552.SZ	万集科技	11.10	2	300033.SZ	同花顺	-8.40
3	002642.SZ	荣之联	10.88	3	002195.SZ	二三四五	-8.18
4	300168.SZ	万达信息	10.47	4	300352.SZ	北信源	-7.14
5	600571.SH	信雅达	9.92	5	002073.SZ	软控股份	-6.79

资料来源: wind 渤海证券

## 2. 行业动态

### 2.1 国际市场

**德国通过国家级区块链政策，但仍限制 Libra 等稳定币器**

【腾讯网】本周三，德国政府通过了一项描述该国计划如何使用区块链的新战略，已获德国总理安格拉·默克尔（Angela Merkel）内阁批准。

该项区块链战略预计将使德国在创新者和投资者偏好的司法管辖区保持前列。德国国会成员托马斯·赫尔曼（Thomas Helmann）说：“正如硅谷成为以往创新中心那样，新兴通证经济将由德国孕育。”他是德国参议院中对区块链与加密货币政策的主要支持者。

该战略设定了政府在区块链行业的优先目标，如数字身份、证券以及企业融资。同样，这一战略也明确了德国决不允许 Facebook Libra 这样的稳定币来威胁国家主权货币。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/20190919/20190919A0FHJ700.html>

## 谷歌宣布投资 33 亿美元扩大欧洲数据中心

【凤凰网】北京时间 9 月 20 日，谷歌公司 CEO 桑达尔·皮查伊(Sundar Pichai)在芬兰举行的新闻发布会上宣布，谷歌将追加投资 30 亿欧元(约合 33.2 亿美元)扩大欧洲数据中心。

谷歌的这一投资计划包括对芬兰哈米纳(Hamina)数据中心追加投资 6 亿欧元，使得该公司在哈米纳数据中心的总投资达到 20 亿欧元。谷歌在欧洲的其它数据中心位于荷兰、爱尔兰以及比利时

资料来源：<https://tech.ifeng.com/c/7q7nllCf0Yi>

## IBM 将推出 53 量子比特的可“商用”量子计算机

【腾讯网】美国国际商用机器公司（IBM）18 日宣布，将在下月推出 53 量子比特的可“商用”量子计算机，向外部用户开放使用。IBM 说，这是该公司迄今开发的最强大的量子计算系统。

新的量子计算系统安装在 IBM 位于纽约州新的量子计算中心。目前该中心拥有 5 个 20 量子比特的系统、1 个 14 量子比特的系统和 4 个 5 量子比特的系统。下月该中心将扩充到 14 个量子计算系统，其中包括这个新的 53 量子比特计算机。

IBM 研究院院长达里奥·吉尔说，新的量子计算系统可以让用户运行“更加复杂的

纠缠和连接设备”。IBM 说，该公司的系统可实现最先进的量子计算研究，95% 的计算能力向用户开放。该公司称，其量子计算系统的用户包括美国摩根大通银行、日本三菱化学等。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/20190919/20190919A0CGX300.html>

## 谷歌 AI 大转向：鲸吞 DeepMind 健康部门，在印度成立首个 AI 实验室

【新智元】近日，谷歌和 DeepMind 纷纷宣布，DeepMind 健康团队正式加入 Google Health。谷歌近日在印度——建立印度研究院，成立班加罗尔 AI 实验室。这是谷歌在印度的第一个人工智能实验室。

这个在印度成立的 AI 实验室，将与印度的研究团队合作，推进基础计算机科学和人工智能研究，以解决医疗保健、农业和教育等领域的重大问题，提升数十亿印度人使用的应用和服务。

该实验室将由印度理工学院班加罗尔 Infosys 基金会主席兼教授 Manish Gupta 领导，Gupta 拥有深度学习、视频分析和教育背景。Gupta 还是教育科技初创公司 VideoKen 的联合创始人兼首席执行官。哈佛大学教授 Milind Tambe 将担任研究中心社会公益人工智能主任，并将专注于农业、医疗和教育等问题。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/Jcoqb443cmN4kIHN3eBaZg>

## 2.2 国内市场

### 华为全联结大会，全面启航计算战略：“鲲鹏+昇腾”双引擎、硬件开放、软件开源、使能合作伙伴

【华为，腾讯网】华为基于“鲲鹏+昇腾”双引擎正式全面启航计算战略，宣布开源服务器操作系统、GaussDB OLTP 单机版数据库，开放鲲鹏主板，拥抱多样性计算时代。华为通过硬件开放、软件开源、使能合作伙伴，共同开拓万亿级的计算产业大蓝海。

华为将打造“一云两翼、双引擎”的产业布局，构筑开放的产业生态。双引擎指

围绕“鲲鹏”与“昇腾”打造的两个基础芯片族，构筑异构的计算架构。**两翼**指智能计算业务以及智能数据与存储业务。在智能计算领域，面向端、边、云，提供“鲲鹏+昇腾+x86+GPU”的多样性算力。在智能数据与存储领域，融合了存储、大数据、数据库、AI，围绕数据的全生命周期，让数据的每比特成本最优、让数据的每比特价值最大。**一云**指华为云，通过全栈创新，提供安全可靠的混合云，成为生态伙伴的黑土地，为世界提供普惠算力。**开放的生态**指通过硬件开放和软件开源，使能广大合作伙伴，形成一个开放的产业生态。

发布全球算力最强的 Atlas 全系列产品，发布 112 款基于鲲鹏和昇腾的云服务；华为云 AI 开发集大成之作 ModelArts 2.0 发布

基于昇腾 910 和 310 AI 处理器，华为推出了全球最快的 AI 训练集群 Atlas 900、AI 训练服务器 Atlas 800、智能小站 Atlas 500、AI 推理与训练卡 Atlas 300 和 AI 加速模块 Atlas 200，完成了 Atlas 全系列产品布局，覆盖云、边、端全场景，面向训练和推理提供强劲算力。基于统一的达芬奇架构和全场景 AI 计算框架，可实现云边端协同，加速全行业的智能化再造。

ModelArts 2.0 以全流程的极简和自动化升级已有的 AI 开发模式，让数据准备、算法开发、模型训练、模型管理、模型推理全链条产生质的飞越。不仅能够降低初学者的门槛，初学者群体和庞大的软件开发者群体都能快速地把 AI 用起来。还能够大幅提升专业 AI 开发者的开发效率并帮助模型调优，让算法工程师、数据科学家们聚焦基础核心的算法研究与创新。

ModelArts 全新升级，华为云也瞄准了“数据民工”这一痛点，给出了相应的解决方案，即在原有的数据服务基础上推出了相应自动化服务。即首先对数据智能数据筛选，用 AI 的方式自动过滤和筛选出对训练模型无效的数据。与此同时，华为云 ModelArts 2.0 将业界传统的主动学习进行升级，首次提出混合智能标注技术，可以让标注效率获得至少 5 倍以上的提升。

资料来源: <https://new.qq.com/omn/20190920/20190920A0BS6I00.html>

<https://mp.weixin.qq.com/s/t8q8phz0KKJqXqKWhwvhkA>

## 全球首款智慧城市专用芯！比特大陆发第 3 代云端 AI 芯片

【智东西】9 月 17 日报道比特大陆预告已久的第三代云端 AI 推理芯片 BM1684 发布。该芯片采用台积电 12nm 工艺制程，Winograd 卷积加速下 INT8 算力可达



35.2TOPS，典型功耗仅 16W，为视频结构化和加解密算法均做了特别优化。据称是全球唯一一款城市大脑专用芯片。

福州官宣城市大脑暨闽东北信息化战略，正式启动全国首个自主开放城市大脑建设，并成立福州城市大脑研究院，并点出福州城市大脑的五大亮点。AI、大数据、云计算，三大技术的助推之下，以智慧交通、安防为主线的城市大脑试点建设正在国内外更多城市及地区如火如荼地兴起。这是 AI 企业落地探索的机遇，亦是芯片、安防、交通等企业拓展智能化赛道的升级小考。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/20190917/20190917A0B08W00.html>

## 27 亿！华为中标东莞“数字政府”

【云头条】2019 年 9 月 17 日，中标结果公布：成交价格 2741280000 元。中标厂商：华为技术有限公司和华为海洋网络有限公司组成联合体。

东莞市“数字政府”统筹建设项目是东莞实施“数字政府”改革后实施的首批一体化、系统化的电子政务统筹建设项目。项目的提出，旨在通过全市信息化电子政务项目的集中管理，统筹规划实施，切实加强基础设施尤其是政务云、政务网、数据大脑的统筹建设，大力提升全市信息化基础支撑能力，积极破解网络互通难、数据共享难、业务协同难的三难问题，真正实现网络通、数据通、业务通，变三难为三通，为“数字政府”改革建设打下坚实基础。最终实现跨层级、跨地域、跨系统、跨部门、跨业务的协同管理与服务，推进政府决策科学化、社会治理精细化、公共服务高效化，推动我市“数字政府”改革顺利开展。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/eOYMemzrYYRzHexmZpIRFA>

## 华为在广州首条 12 英寸芯片生产线投产 总投资 288 亿元

【腾讯网】9 月 20 日，粤芯 12 英寸晶圆项目在广州市黄埔区、广州开发区正式投产。这是广州第一条、广东省唯一一条量产的 12 英寸芯片生产线，这标志着广州先进制造业“缺芯”成为历史。

据介绍，广州粤芯半导体技术有限公司(以下简称“粤芯半导体”)是中国国内第一座以虚拟 IDM(Virtual IDM)为营运策略的 12 英寸芯片厂，目前已被列入广东省、广州市重点建设项目。

该项目总投资 288 亿元，分两期建设，第一期投资 100 亿元，第一期专注于 0.18um-90nm 模拟芯片与分立器件制造，实现月产 4 万片 12 英寸晶圆的生产能力；第二期投资 188 亿元，第二期专注于 65nm-40nm 世界最先进高端的高压 BCD 模拟芯片技术，月产 4 万片 12 英寸晶圆。

长期以来，广州缺乏大型芯片制造项目，这种状况已经成为制约关联产业发展的瓶颈。而此次粤芯 12 英寸晶圆项目的建成投产，将填补广州市“缺芯”空白，为广州链结半导体产业跨出第一步。其以细分化、差异化、定制化为营运定位，以高端模拟芯片、汽车电子、生物医疗检测、5G 前端模块等国内较为稀缺的产品为主要方向，未来预计实现百亿级的销售目标，进一步带动上下游企业形成千亿元产值的规模。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/20190920/20190920A0DSL00.html>

### 3.A 股上市公司重要动态信息

#### 久其软件：向关联方转让上海移通网络有限公司 100%股权

公司公告称与关联方启顺通达、全资子公司上海移通网络有限公司共同签署《北京久其软件股份有限公司与北京启顺通达科技有限公司关于上海移通网络有限公司的股权转让协议》，拟将公司持有的上海移通 100%股权转让给启顺通达。

公司表示，本次交易定价公允，将不会对公司的当期损益造成较大影响；剥离风险资产并及时止损，有利于提升公司资产经营稳定性及内部控制可靠性；消除保留意见事项，有利于积极维护中小股东合法权益；落实关联方补偿安排，有利于进一步降低上市公司损失。

#### 神州信息：向核心骨干人员 110 人授予的股票期权激励

公司公告称，向核心骨干人员 110 人授予的股票期权激励，获授的股票期权数量为 2260 万份，占总股本比例 2.35%。股票期权可行权等待期为 12 个月、24 个月。向高管等核心骨干 17 人授予限制性股票激励，获授的限制性股票数量为 740 万股，占总股本比例 0.77%。限制性股票限售期分别为自激励对象获授的限制性股票登记完成之日起 12 个月、24 个月。

## 中科金财：公司控股股东、实际控制人沈飒女士通过大宗交易方式减持公司股份

公司公告称，于近日接到公司控股股东、实际控制人沈飒女士减持公司股份的通知，拟通过大宗交易方式减持公司股份 6,700,000 股，减持均价为 18.37 元/股，减持比例为 1.98%。

公司表示，本次减持后，朱烨东、沈飒夫妇合计持有公司股份 53,657,451 股，占公司总股本比例为 15.89%，沈飒女士仍为公司控股股东，朱烨东、沈飒夫妇仍为公司实际控制人。本次减持不会导致公司控制权发生变更，不会导致公司不符合上市条件，也不会对公司治理结构及持续经营产生重大影响。

## 二三四五：关于股东拟减持公司股份的提示性公告

公司公告称，浙富控股发布《告知函》，根据发展战略、证券市场情况择机处置其持有的二三四五股票资产。浙富控股持有公司 824,631,001 股股份，占公司目前最新总股本 5,770,427,743 股的比例为 14.29%，其中处于质押状态的股份为 358,280,000 股，占公司目前最新总股本的比例为 6.21%。

## 恒华科技：中标“兴义市 2019 年 10kV 及以下城市配电网建设与改造项目 EPC”项目

公司公告称，对公司影响：公司本次预中标金额为 62,512.8012 万元，约占公司 2018 年度经审计营业收入的 52.80%。

公司表示，若能够签订正式项目合同并顺利实施，将对公司未来的经营业绩产生积极影响，且合同的履行不影响公司经营的独立性。

## 智莱科技：发布 2019 年半年度权益分派公告

公司公告称，以公司现有总股本 100,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 3.000000 元人民币现金。本次权益分派股权登记日为：2019 年 9 月 25 日，除权除息日为：2019 年 9 月 26 日。

## 博思软件：高级管理人员股份减持计划预披露

公司公告称，副总经理余双兴先生持有公司股份 5,761,281 股（占公司总股本的 2.96%），其计划自本公告之日起十五个交易日后的六个月内，以大宗交易或集中竞价方式减持公司股份不超过 350,000 股（即不超过公司总股本的 0.18%）。公司副总经理、董事会秘书林宏先生持有公司股份 216,000 股（占公司总股本的 0.11%），其计划自本公告之日起十五个交易日后的六个月内，以集中竞价方式减持公司股份不超过 50,000 股（即不超过公司总股本的 0.03%）。

## 雄帝科技：发布 2019 年限制性股票激励计划

公司公告称，具备本计划激励对象资格的人员共计 100 人，授予权益数量 167 万股，获授权益数量占公司总股本比例 1.24%，首次授予的激励对象应当在未来 36 个月内分三期解锁，解锁比例分别为 50%，30%，20%。

## 宝信软件：公司与中国电信股份有限公司上海分公司在上海签订合同

公司公告称，公司与中国电信股份有限公司上海分公司在上海签订了宝之云 IDC 四期 2、3 号楼定制化数据中心服务合同。上海电信租用公司宝之云 IDC 四期 2、3 号楼的数据中心资源，向客户提供数据中心服务。合同服务期内，公司每个月按照实际使用的资源数量向上海电信收取机柜服务费（不含电费）。经测算，合同服务期内，服务费总金额预计不超过 31.11 亿元，平均每年收取费用约 3 亿元。

公司表示：服务合同对公司本年度总资产、净资产和净利润等不构成重大影响。随着服务合同的执行，将对公司未来会计年度经营成果及财务状况产生积极影响。结合近年来云计算业务发展，公司将以本次与上海电信 IDC 业务合作为契机，逐步加大云计算产业化方面的战略投入。服务合同对公司业务独立性不会造成影响，公司主要业务不会因履行服务合同而对上海电信形成依赖。

## 优博讯：关于股东股份减持计划的预披露公告

公司公告称，持有本公司股份 9,450,000 股（占公司总股本的 3.375%）的股东

深圳市军屯投资企业计划自本公告披露之日起 3 个交易日后的三个月内，通过集中竞价或大宗交易方式合计减持公司股份不超过 8,400,000 股（不超过公司当前总股本的 3%）。

公司表示，军屯投资不属于公司控股股东和实际控制人，本次减持计划的实施将不会导致公司控制权发生变更，也不会对公司治理结构及持续经营产生重大影响。

### 海联讯：公司持股 5%以上股东减持公司股份预披露的公告

公司公告称，持股 5%以上股东邢文颺先生计划自本公告发布之日起十五个交易日后的六个月内，以集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 3,350,000 股，即不超过公司总股本的 1%。

### 鼎捷软件：持股 5%以上股东减持股份计划

公司公告称，合计持有鼎捷软件股份有限公司 46,349,275 股（占公司总股本比例 17.44%）的一致行动人股东 TOP PARTNER HOLDING LIMITED、STEP BEST HOLDING LIMITED、MEGA PARTNER HOLDING LIMITED、COSMOS LINK HOLDING LIMITED 计划在本公告发布之日起十五个交易日后的六个月内，通过集中竞价交易方式减持本公司股份不超过总股本比例的 2%。

### 科蓝软件：持股 5%以上股东减持股份超过 1%

公司公告称，持股 5.01%的股东恒生电子股份有限公司于 2019 年 9 月 19 日通过深圳证券交易所集中竞价交易系统减持公司股份 6,438,450 股，占公司总股本的 2.13%。

### 优博讯：发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金

公司公告称，公司拟以发行股份和支付现金相结合的方式购买陈建辉等 26 名交易对方合计持有的佳博科技 100%股份，交易价格为 81,500 万元，同时募集配套资金不超过 35,000 万元。募集配套资金发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 20%。

公司表示，本次交易前，公司总股本为 280,000,000 股。按照本次交易方案，公  
请务必阅读正文之后的免责声明

公司将发行 32,665,317 股普通股用于购买资产。本次交易完成后（不考虑配套融资），上市公司的控股股东持有公司 44.79% 的股权，实际控制人控制公司 44.79% 的股权。本次交易不会导致上市公司的控股股东和实际控制人发生变化。公司与标的公司主营业务同属于计算机、通信和其他电子设备制造业，双方主营产品均属于行业级智能信息化产品，且在核心功能属性及应用场景方面具有较强的协同性和互补性：在技术协同性上，上市公司和标的公司均在各自领域具有丰厚的技术沉淀和技术储备，具备较强的研发和技术实力，本次交易完成后，双方将在技术资源上实现优势互补，创造新的业务机会；在业务协同性上，上市公司和标的公司可共享下游客户资源，在物流快递、电子商务、零售、工业制造等行业应用领域开展广泛的合作，提升一体化综合服务能力，扩大市场规模。

## 4. 投资策略

上周，沪深 300 指数下跌 0.92%，计算机行业下跌 0.91%，行业跑赢大盘 0.01 个百分点，其中硬件板块上涨 0.28%，软件板块下跌 0.83%，IT 服务板块下跌 2.31%。计算机行业内个股跌多涨少，行业内概念板块跌多涨少，其中生物识别指数、次新股指数、智能汽车指数涨幅居前，智能 IC 卡指数、互联网金融指数、工业 4.0 指数跌幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 128.19 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 946.88%。行业动态方面，国际市场领域，Facebook 自然语言处理新突破，新模型能力赶超人类；IBM 将推出 53 量子比特的可“商用”量子计算机；德国通过国家级区块链政策，但仍限制 Libra 等稳定币；谷歌宣布投资 33 亿美元扩大欧洲数据中心；DeepMind 健康团队正式加入 Google Health，在印度成立首个 AI 实验室。国内市场领域，比特大陆发布全球首款智慧城市专用芯；华为 27 亿元中标东莞“数字政府”；华为全联接大会全面启航计算战略：“鲲鹏+昇腾”双引擎、硬件开放、软件开源、使能合作伙伴，发布了全球最快 AI 训练集群 Atlas 900，华为云 AI 开发集大成之作 ModelArts 2.0 发布；华为在广州首条 12 英寸芯片生产线投产，总投资 288 亿元。我们认为，华为作为国产自主可控领域的领军者，目前正积极与国产软硬件厂商展开合作，以技术和平台赋能合作伙伴，这将极大推进我国软硬件自主可控的进程，也给相关企业带来了发展机遇。我们继续维持行业“看好”的投资评级。板块方面，建议积极关注金融科技、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）、恒生电子（600570）、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、政策落地不及预期、公司业绩不及预期。

**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](http://www.ewww.com.cn)