

计算机行业周报（20190916-20190920）

推荐（维持）

云栖大会将至，云化重构格局

□ **一周市场回顾：**本周，计算机指数下跌0.91%，沪深300指数下跌0.92%。

□ **行业看点：**云栖大会将至，云化重构格局

9月25日-27日，阿里将在杭州云栖小镇举办2019年云栖大会。

云栖大会将至，云化重构格局，中国IT竞争力持续提升。2009年是阿里云元年，当年举办的会议为“中国地方网站发展论坛”，主要探讨中小网站技术解决方案；2015年，正式取名云栖大会，主题是“互联网、创新、创业”；2019年，是阿里举办类似大会的第十年，内容更加丰富，关注度更高，核心依然是围绕云计算技术创新与场景落地。据钱江晚报，本次杭州云栖将设两天两场主论坛、110余场峰会和分论坛、20000平方米的展区呈现最前沿的科技。阿里将公布人工智能方面的整体性突破，平头哥将在大会上带来重磅发布。从议程来看，云栖大会主题主要包括云化、智能化、数字化、AIoT。阿里云栖大会举办，是中国云计算发展的缩影，云计算带来的不仅是技术的进步，更是格局的重构。云计算推进带来中国IT行业在全球地位快速提升，并逐步掌握IT产业链高价值环节。我国在全球IT产业从以集成外包为主，逐步进化到核心硬件、核心软件、核心服务。

云计算快速渗透，产业链充分受益。云计算作为生产力基础设施越来越受到认可，围绕云计算各个环节，行业的技术创新和场景落地持续推进。总体来看，当前我国云计算渗透率处于极低水平，市场整体规模较小，潜在空间广阔。我国云计算真正受到大范围重视也就是近五年，随着云计算接受度提升，及功能进一步完善，渗透率有望加速。在国内市场，中国公司市场份额遥遥领先，已经奠定较好先发优势，后续国内产业链公司将充分分享行业发展红利。IaaS领域，参考美国云计算发展路径及云服务公司资本支出节奏，短期上游需求增速可能有一些波动，但长期成长趋势不改；除了云服务提供商，在芯片、服务器、IDC等环节的产业机遇亦不容忽视。SaaS领域，订阅模式支出仍只占据软件规模的很小比例，SaaS模式优势认可度持续提升，ERP等通用领域高增长有望持续，诸多细分垂直领域也蕴藏较大潜力。

智能化加速，AIoT新趋势。人工智能领域：从技术驱动进入到需求落地，AI在视频、金融、医疗、教育等领域快速推进，场景落地成为人工智能公司重要竞争力。部分头部公司商业模式更加成熟，行业从导入期进入快速发展期，并开始业绩方面体现。同时，人工智能的潜力仍有巨大挖掘空间，与传统产业的融合及在新兴领域的拓展将不断演进。AIoT领域：5G推进是AIoT落地的重要条件，随着5G商用加速，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；5G应用包括高清视频及高规格视频会议；而车联网和智能设备终端也有望进入新的阶段，芯片、模组设备、操作系统、应用等环节均有望迎来产业红利；其他物联网领域，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。

□ **投资建议：**阿里云栖大会将至，重点把握云计算、智能化、AIoT。同时，继续推荐9月金股，国联股份。

IaaS：推荐宝信软件、浪潮信息、中科曙光、深信服；

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；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；

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；

产业互联网：推荐国联股份，关注生意宝、上海钢联；

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；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)	24,789.78	3.94
流通市值(亿元)	17,576.59	3.82

相对指数表现

	%	1M	6M	12M
绝对表现		12.5	2.26	33.22
相对表现		8.6	-0.36	14.32



相关研究报告

《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

《计算机行业周报（20190909-20190912）：华为全联结大会将至，把握AIoT+自主安全》

2019-09-15

目录

一、行业每周观点	4
每周观点.....	4
二、一周市场回顾（20190916-20190920）	6
板块表现：板块普遍下跌，计算机板块小幅下跌.....	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.....	10
四、行业动态	13
在线教育、互联网金融、移动支付热度小幅上升，区块链、人工智能热度小幅上升.....	13
行业一周要闻.....	13
国内要闻.....	13
海外动态.....	15
每周并购/融资事件库.....	16
五、全球 TMT 动态	17
板块表现：美股计算机各板块指数波动.....	17
市场前景与回顾：甲骨文、VMware 同意就云技术、技术支持达成协议.....	17
六、风险提示	18
七、附录	19
近期股本变动.....	19
近期解禁统计.....	20

图表目录

图表 1 主要指数一周表现回顾	6
图表 2 板块普遍下跌，计算机板块小幅下跌	6
图表 3 计算机各子板块小幅下降	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小幅上升	13
图表 8 人工智能、区块链热度小幅上升	13
图表 9 近期融资事件：图森未来获 1.2 亿美元 D2 轮融资，鼎晖投资等机构投资	16
图表 10 美股计算机各板块指数波动	17
图表 11 全球 TMT 行业公司表现	18
图表 12 近期股本变动信息	19
图表 13 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，计算机指数下跌 0.91%，沪深 300 指数下跌 0.92%。

主要观点：云栖大会将至，云化重构格局

9月25日-27日，阿里将在杭州云栖小镇举办2019年云栖大会。

云栖大会将至，云化重构格局，中国IT竞争力持续提升。

2009年是阿里云元年，当年举办的会议为“中国地方网站发展论坛”，主要探讨中小网站技术解决方案；2015年，正式取名云栖大会，主题是“互联网、创新、创业”；2019年，是阿里举办类似大会的第十年，内容更加丰富，关注度更高，核心依然是围绕云计算技术创新与场景落地。据钱江晚报，本次杭州云栖将设两天两场主论坛、110余场峰会和分论坛、20000平方米的展区呈现最前沿的科技。阿里将公布人工智能方面的整体性突破，平头哥将在大会上带来重磅发布。从议程来看，云栖大会主题主要包括云化、智能化、数字化、AIoT。阿里云栖大会举办，是中国云计算发展的缩影，云计算带来的不仅是技术的进步，更是格局的重构。云计算推进带来中国IT行业在全球地位快速提升，并逐步掌握IT产业链高价值环节。我国在全球IT产业从以集成外包为主，逐步进化到核心硬件、核心软件、核心服务。

云计算快速渗透，产业链充分受益。

云计算作为生产力基础设施越来越受到认可，围绕云计算各个环节，行业的技术创新和场景落地持续推进。总体来看，当前我国云计算渗透率处于极低水平，市场整体规模较小，潜在空间广阔。我国云计算真正受到大范围重视也就是近五年，随着云计算接受度提升，及功能进一步完善，渗透率有望加速。在国内市场，中国公司市场份额遥遥领先，已经奠定较好先发优势，后续国内产业链公司将充分分享行业发展红利。IaaS领域，参考美国云计算发展路径及云服务公司资本支出节奏，短期上游需求增速可能有一些波动，但长期成长趋势不改；除了云服务提供商，在芯片、服务器、IDC等环节的产业机遇亦不容忽视。SaaS领域，订阅模式支出仍只占据软件规模的很小比例，SaaS模式优势认可度持续提升，ERP等通用领域高增长有望持续，诸多细分垂直领域也蕴藏较大潜力。

智能化加速，AIoT新趋势。

人工智能领域：从技术驱动进入到需求落地，AI在视频、金融、医疗、教育等领域快速推进，场景落地成为人工智能公司重要竞争力。部分头部公司商业模式更加成熟，行业从导入期进入快速发展期，并开始业绩方面体现。同时，人工智能的潜力仍有巨大挖掘空间，与传统产业的融合及在新兴领域的拓展将不断演进。AIoT领域：5G推进是AIoT落地的重要条件，随着5G商用加速，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；5G应用包括高清视频及高规格视频会议；而车联网和智能设备终端也有望进入新的阶段，芯片、模组设备、操作系统、应用等环节均有望迎来产业红利；其他物联网领域，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。

● 投资建议

阿里云栖大会将至，重点把握云计算、智能化、AIoT。同时，继续推荐9月金股，国联股份。

IaaS：推荐宝信软件、浪潮信息、中科曙光、深信服；

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；

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；

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；

产业互联网：推荐国联股份，关注生意宝、上海钢联；

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；

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】华为全联接大会推出全球最快 AI 训练集群 Atlas 900；【海外动态】甲骨文、VMware 同意就云技术、技术支持达成协议。

公司动态：【投资&并购】中科创达拟联合深圳安创科技投资管理有限公司等合伙人共同设立“深圳安创科技创业投资合伙企业（有限合伙）”。公司以有限合伙人身份拟使用自有资金出资 1,500 万元人民币；【中标&战略合作】上海华铭智能终端设备股份有限公司中标“合肥市轨道交通 4 号线工程自动售检票系统集成与安装项目的中标单位，中标金额为人民币 1.71 亿元；【股权激励】卫宁健康激励计划授予 308 名激励对象授予 1,553.75 万份股票期权，向 530 名激励对象授予 1,653.15 万股限制性股票；【其他动态】恒实科技 2019 年创业板非公开发行 A 股股票。

二、一周市场回顾（20190916-20190920）

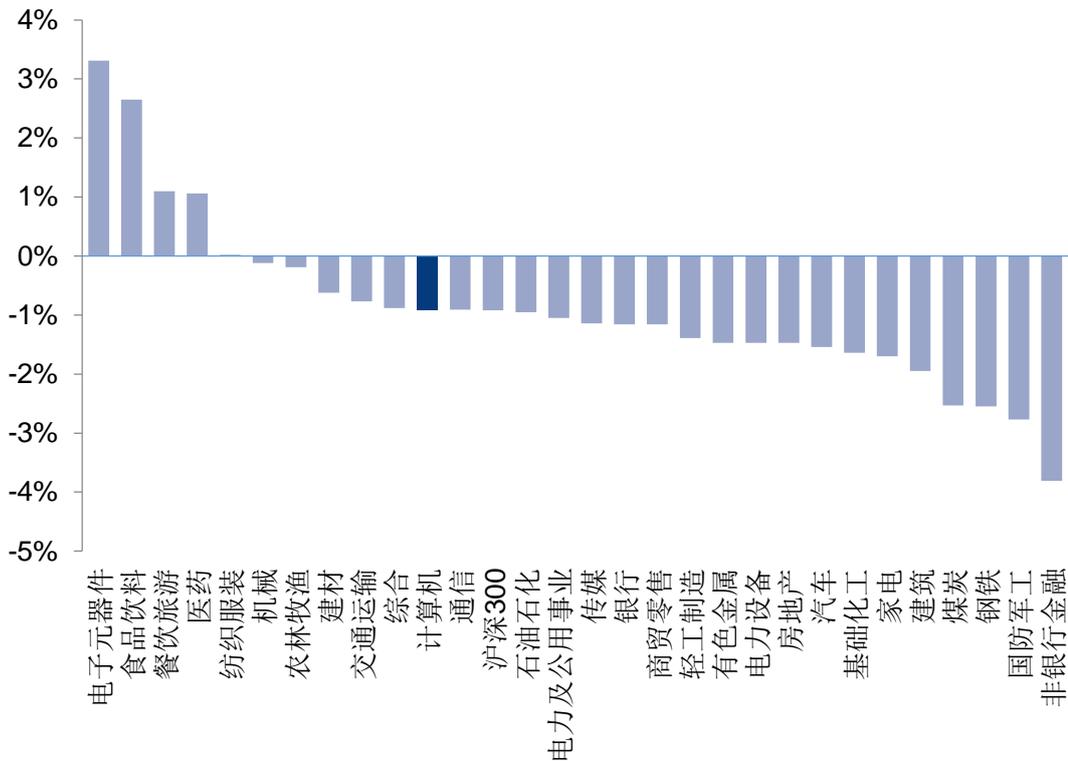
板块表现：板块普遍下跌，计算机板块小幅下跌

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	-0.9%	50%	信息安全&去 IOE
沪深 300	-0.9%	31%	电子元器件

资料来源：Wind、华创证券

图表 2 板块普遍下跌，计算机板块小幅下跌



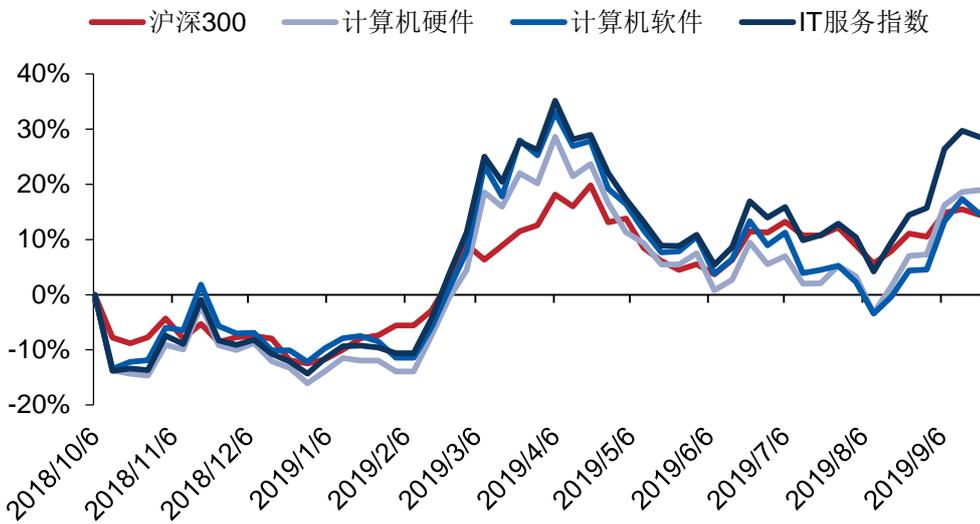
资料来源：Wind、华创证券

图表 3 计算机各子板块小幅下降

指数	收盘点位	周涨跌幅
计算机硬件	4211.02	0.3%
计算机软件	15290.44	-0.8%
IT 服务业	5662.90	-2.3%

资料来源：Wind、华创证券

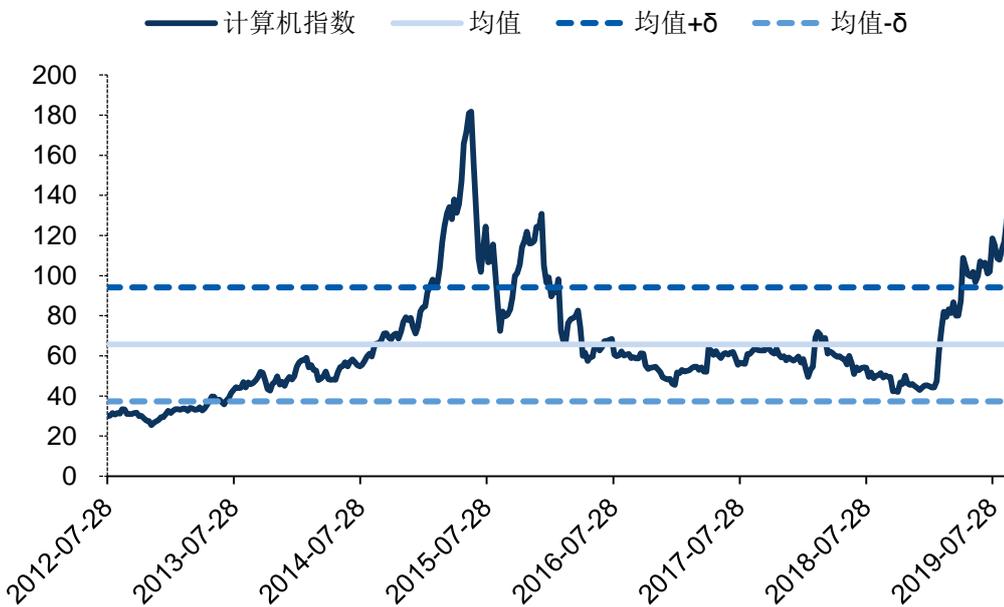
图表 4 计算机子行业过去一年走势



资料来源: Wind, 华创证券

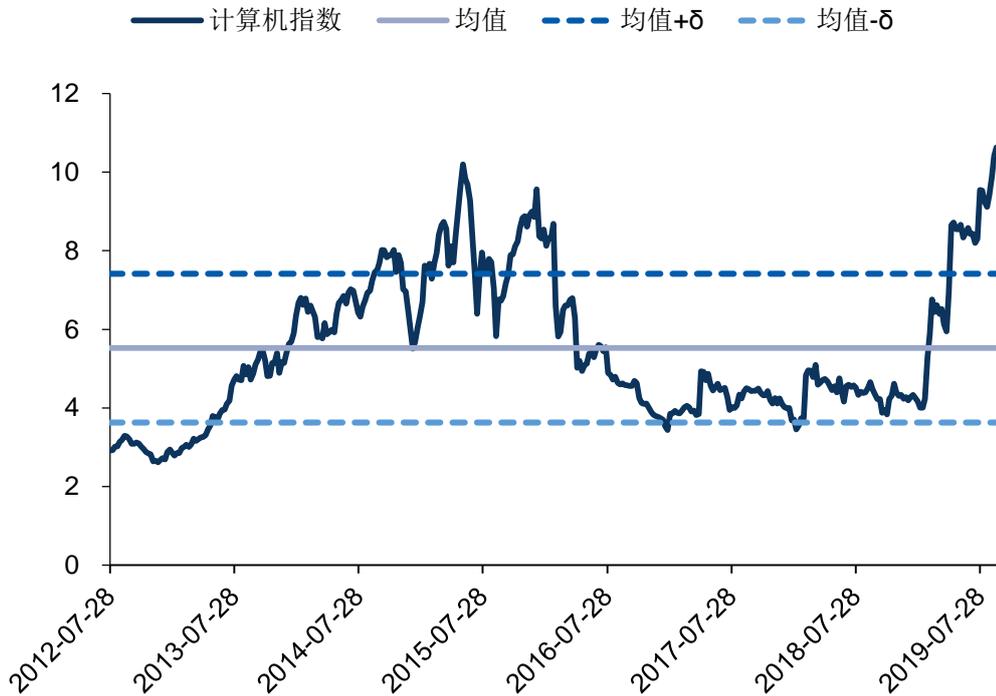
板块估值: 计算机板块估值上升

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

- **【中科创达】** 公司为加快物联网及人工智能生态系统布局, 拟联合深圳安创科技投资管理有限公司等合伙人共同设立“深圳安创科技创业投资合伙企业(有限合伙)”。该基金总规模最高不超过 5 亿元人民币, 首批认缴出资额为 2.5 亿元人民币, 公司以有限合伙人身份拟使用自有资金出资 1,500 万元人民币。
- **【英飞拓】** 由于中长期的运营和增值服务业务发展需要, 深圳英飞拓科技股份有限公司在深圳市新设立了一家全资子公司——深圳英飞拓运营服务有限公司, 并于 2019 年 9 月 16 日收到深圳市市场监督管理局核发的营业执照。

中标及战略合作

- **【华铭智能】** 上海华铭智能终端设备股份有限公司于近日收到安徽合肥公共资源交易中心发出的中标通知书, 确定公司为“合肥市轨道交通 4 号线工程自动售检票系统集成与安装项目的中标单位, 公司此次中标金额为人民币 1.71 亿元, 占 2018 年度经审计营业收入总额的 64.73%。
- **【恒华科技】** 公司为“兴义市 2019 年 10kV 及以下城市配电网建设与改造项目 EPC”的第一中标候选人, 公司本次预中标金额为 6.25 亿元, 约占公司 2018 年度经审计营业收入的 52.80%。
- **【四维图新】** 近日, 公司收到中国电子进出口有限公司发来的《中标通知书》, 公司牵头十七家公司和研究机构联合中标工业和信息化部科技司 2019 年产业技术基础公共服务平台项目——面向车联网(智能网联汽车)领域的产业技术基础公共服务平台建设(第二批), 公司将牵头各方通过合作共建的方式建立协同的基础设施环境

和全产业链的生态体系。

- **【宝信软件】**2019年9月20日，上海宝信软件股份有限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。

股权激励

- **【旋极信息】**公司本次激励计划授予的 372 名激励对象 4,248.75 万股股票期权，行权价格：4.96 元/股，授予 372 名激励对象 4,248.75 万股限制性股票，授予价格为 2.48 元/股，行权期/限售期内业绩考核条件分别为当年净利润不低于 3.02 亿元、3.48 亿元、4.01 亿元。
- **【卫宁健康】**公司本次激励计划授予 308 名激励对象授予 1,553.75 万份股票期权，向 530 名激励对象授予 1,653.15 万股限制性股票，股票期权的行权价格：14.02 元/股，限制性股票的授予价格：7.01 元/股，行权期/限售期内业绩考核条件分别为以 2018 年净利润为基数，公司当年净利润增长率不低于 25% 和 55% 。
- **【神州信息】**本激励计划拟向 127 名激励对象授予 2,260.00 万份股票期权，授予 740.00 万股限制性股票，股票期权的行权价格为 12.76 元/股，限制性股票的授予价格为 6.38 元/股，行权期/解除限售期内业绩考核条件分别为当年净利润不低于 3.6 亿元、4.35 亿元。
- **【金溢科技】**本激励计划拟向 281 名激励对象授予限制性股票 400 万股，约占股本总额的 3.40%，其中首次授予限制性股票 356.14 万股，预留授予限制性股票 43.86 万股，初始授予价格为 21.7 元/股。解锁期内业绩考核条件分别为以 2018 年净利润为基数，公司当年净利润增长率不低于 25%、30% 和 35% 。
- **【苏州科达】**公司 2017 年限制性股票激励计划第一个限售期解除限售条件已达成，公司本次实际可解除限售的激励对象人数为 774 人，可解除限售的限制性股票数量为 416.55 万股，占本公告发布前一日公司总股本 5.04 亿元的 0.83%。
- **【先进数通】**本次解除限售的股份为公司首次公开发行前已发行的部分股份，数量为 104 亿股，占公司总股本的 57.29%，本次解除限售后实际可上市流通的数量为 4608.77 万股，占公司总股本的 25.45%，本次限售股份可上市流通日为 2019 年 9 月 19 日（星期四）。
- **【三联虹普】**公司 2018 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就，本次符合解除限售条件的激励对象共计 21 人，可申请解除限售和实际解除限售的限制性股票数量为 627,509 股，占目前公司总股本的 0.1966%。
- **【中海达】**广州中海达卫星导航技术股份有限公司第一期员工持股计划将于 2019 年 10 月 07 日存续期届满，经持股计划管理委员会同意，决定出售持股计划所持有的公司股票。截至 2019 年 09 月 16 日，持股计划所持有的公司股票共计 280.60 万股已全部出售完毕。
- **【立思辰】**北京立思辰科技股份有限公司本次解除限售的股份数量为 1,582.20 万股，占公司总股本的 1.82%。上述股份本次实际可上市流通的数量为 359.17 万股，占公司总股本的 0.41%。本次限售股份可上市流通日为 2019 年 9 月 20 日（星期五）。
- **【佳都科技】**公司以 4.69 元/股的授予价格向符合条件的 329 名激励对象首次授予 2,555 万股（不含预留部分）限制性股票，业绩考核要求为三个解除限售期内 2019 年/2019-2020 年/2019-2021 年（累计）净利润不低于 4.5 亿/10 亿/18 亿。
- **【新晨科技】**公司除限售的股份数量为 1.45 亿股，占公司股本总额的 62.50%；其中，实际可上市流通的股份数量为 7,732.88 万股，占公司股本总额的 33.37%。限售股份可上市流通日为 2019 年 9 月 20 日（星期五）。

- **【蓝盾股份】**蓝盾信息安全技术股份有限公司第一期员工持股计划将于2019年11月3日到期，经持有人大会同意，员工持股计划所认购的公司股票共计489.98万股已全部出售完毕，占公司总股本的0.39%。
- **【汉王科技】**汉王科技股份有限公司2018年员工持股计划所持股票将于2020年2月21日存续期满，截至本公告日，公司2018年员工持股计划持有公司股票225.33万股，占公司总股本的比例为1.04%，持股数量未发生变动。

其他动态

- **【广电运通】**2019年9月12日，经中国证券监督管理委员会第十八届发行审核委员会2019年第130次发审委会议审核，广州广电运通金融电子股份有限公司的参股公司广州广电计量检测股份有限公司首次公开发行股票申请获通过。截至本公告披露日，公司持有广电计量3,059.44万股股份，占其首次公开发行股票前总股份的12.34%。
- **【飞天诚信】**飞天诚信科技股份有限公司自2019年1月1日至本公告日公司及子公司累计收到的政府补助资金共计1,720.75万元。
- **【中科创达】**1)公司于2019年3月29日披露了实际控制人赵鸿飞、董事陈晓华、股东越超有限公司计划减持本公司股份合计不超过1,646.20万股（占本公司总股本比例为4.08%），公司近日收到实际控制人赵鸿飞、董事陈晓华及越超公司的告知函，本次减持计划完毕。2)实际控制人赵鸿飞先生近日已将所持有的公司股份49万股（占总股本的0.12%），认购为1,888.95万份天弘创业板ETF基金份额。
- **【ST中新】**中新科技集团股份有限公司于2019年9月12日收到安徽省合肥市中级人民法院送达的传票、民事起诉状等材料，诉讼事项涉案金额为人民币2,407.98万元及相关利息、费用。
- **【同方股份】**工银瑞信基金管理有限公司持有同方股份有限公司1.74亿股（占公司总股本比例5.87%）。截至本公告披露日，工银瑞信减持计划实施时间区间已届满，期间其通过集中竞价交易减持公司股份共计5,927.77万股，占公司目前总股本的2.00%。
- **【金桥信息】**截至2019年9月12日，持有公司股份400.39万股（占公司股份总数的1.72%）的副总经理、董事会秘书李志明先生通过集中竞价交易方式累计减持公司股份98.86万股，占公司总股本的0.42%。减持后，李志明先生持有公司股份301.53万股，占公司总股本的1.29%。本次减持计划实施完毕。
- **【用友网络】**1)减持计划实施前持有公司5,266.00万股（占公司总股本的2.75%）的共青城优富投资管理合伙企业减持公司股份664.16万股，减持后持有公司无限售条件流通股6,181.64万股，占公司总股本的2.49%。2)持有公司8,391.95万股（占公司总股本的4.38%）的上海益倍管理咨询有限公司减持公司股份426.27万股，减持后持有公司无限售条件流通股1.04亿股，占公司总股本的4.18%。
- **【中科金财】**持有公司5,709.29万股（占总股本比例16.91%）的公司控股股东、实际控制人沈飒女士减持公司股份670.00万股，减持后持有公司5,039.29万股，占总股本比例14.93%。
- **【汇金股份】**公司持股5%以上股东石家庄鑫汇金投资有限公司共减持所持有的本公司股份共1,063.88万股，占本公司总股本的2%，本次减持计划已实施完毕，减持后持有公司5,857.96万股，占总股本比例11.01%。
- **【新晨科技】**持有公司89.25万股（占总股本比例0.38%）的公司董事杨汉杰先生累计减持公司股份22.31万股，减持计划已实施完毕，减持后持有公司63.11万股，占总股本比例0.27%。
- **【久其软件】**公司拟将持有的上海移通100%股权转让给启顺通达。本次股权转让交易作价按照资产基础法评估的标的公司股东全部权益价值3.03亿元为定价依据，经双方协商确定，本次交易作价为3.03亿元。

- **【中国软件】**公司参股公司武汉达梦数据库有限公司拟增资扩股，武汉达梦原股东放弃本次增资。增资完成后，武汉达梦注册资本不超过 5700 万元，公司在武汉达梦的出资额仍为 1,437 万元，占注册资本的比例由 33.42% 稀释至不低于 25.21%。
- **【二三四五】**持有公司 8.25 亿股（占公司总股本 14.29%）的股东浙富控股董事会同意提请股东大会授权浙富控股董事长及其授权人根据浙富控股的发展战略、证券市场情况择机处置其持有的二三四五股票资产，包括但不限于出售方式、时机、价格、数量等。
- **【华铭智能】**持本公司股份 389.65 股（占总股本 2.83%）的股东张金兴先生计划减持本公司股份不超过 59.5 万股（不超过总股本的 0.43%）；持本公司股份 82 万股（占总股本 0.60%）的股东陆英女士计划减持本公司股份不超过 8.5 万股（不超过总股本的 0.06%）；持本公司股份 83.5 万股（占总股本 0.61%）的股东蔡红梅女士计划减持本公司股份不超过 10 万股（不超过总股本的 0.07%）。
- **【浩云科技】**持有公司 18.34 万股（占公司总股本 0.03%）的公司高级管理人员王汉晖先生通过集中竞价交易方式减持其所持有的本公司股份共 4.5 万股，占本公司总股本的 0.01%（剔除公司回购专用账户中的股份数量为基数）。本次减持计划已实施完毕后王汉晖先生持有公司 13.84 万股，占公司股本总数的 0.02%。
- **【博彦科技】**公司子公司美国博彦拟向 TEKsystems 转让其所持有的 IStrategy,LLC70% 股权，转让价款为 366.09 万美元。交易完成后，美国博彦不再持有 IStrategy 股权。本次交易有利于进一步优化和整合公司现有资源，改善公司资产结构，降低管理成本，有利于促进公司稳健发展，符合公司实际经营情况及未来发展需要。
- **【金桥信息】**持有公司股份 569.27 万股，占公司股份总数的 2.44% 的公司董事、副总经理金史平先生累计减持公司股份 120 万股，占公司股份总数的 0.51%。减持后，金史平先生持有公司股份 449.27 万股，占公司股份总数的 1.93%。本次减持计划实施完毕。
- **【博思软件】**公司副总经理余双兴先生持有公司股份 576.13 万股（占公司总股本的 2.96%），计划减持公司股份不超过 35 万股（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 21.6 万股（占公司总股本的 0.11%），计划减持公司股份不超过 5 万股（即不超过公司总股本的 0.03%）。
- **【恒实科技】**公司本次非公开发行数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前总股本的 20%，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的百分之九十，募集资金总额预计不超过 6.01 亿元，扣除发行费用后募集资金净额将全部用于“基于智慧能源的物联应用等 4 个项目和补充流动资金”。
- **【华虹计通】**第三届董事会非独立董事闵新力先生、独立董事朱扬勇先生、陈德荣先生、第三届监事会监事长黄新宇女士、非职工代表监事夏臣保先生届满离任，离任后不再担任公司任何职务。
- **【格尔软件】**1) 持有公司股份 66.31 万股（占公司总股本比例为 0.55%）的公司监事任伟先生拟通过证券交易所集中竞价交易的方式，减持总数不超过 16.50 万股公司股份，即公司总股本 0.14%，减持价格将按照减持实施时的市场价格确定。2) 公司副总经理张富民先生因个人原因，向公司董事会提出申请辞去公司副总经理职务。
- **【大豪科技】**本次减持披露前持有公司 1.09 亿股（占公司股份总数的 11.87%）的公司股东吴海宏先生累计减持公司股份 921.00 万股，占公司总股本的 1.00%。减持后吴海宏先生持有公司股票 1.00 亿股，占公司总股本的 10.87%。减持计划已实施完毕。
- **【路畅科技】**深圳市路畅科技股份有限公司全资子公司南阳畅丰新材料科技有限公司于近日收到西峡县环境保护局出具的《行政处罚决定书》，责令停止违法行为并处 36.35 万元的罚款。
- **【先进数通】**1) 持本公司股份 941.97 万股（占本公司总股本比例 5.20%）的股东北京银汉创业投资有限公司计划减持本公司股份 360 万股（占本公司总股本比例 1.99%）。2) 持本公司股份 876.03 万股（占本公司总股本比例 4.84%）的股东陈东辉、韩燕婴计划减持本公司股份 360 万股（占本公司总股本比例 1.99%）。3) 持本公司

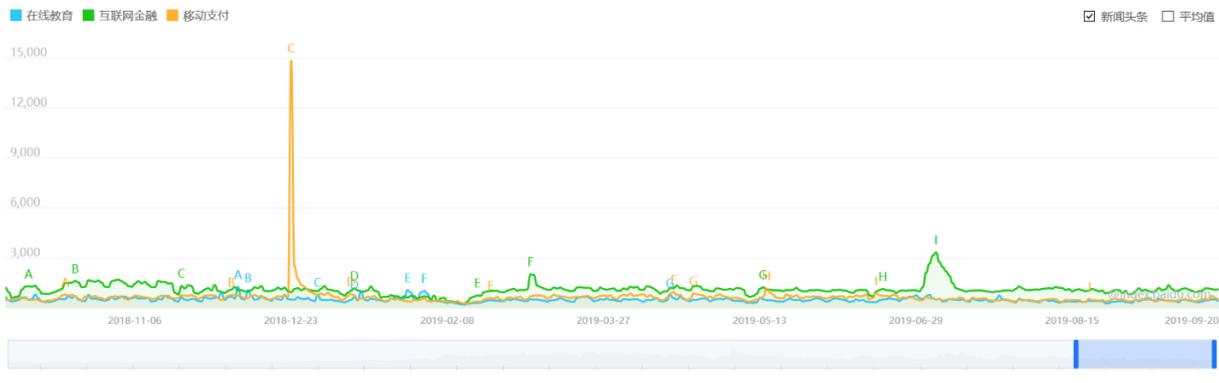
股份 513.64 万股（占本公司总股本比例 2.84%）的股东林波计划减持本公司股份 128.1 万股（占本公司总股本比例 0.71%）。4）持本公司股份 318.64 万股（占本公司总股本比例 1.76%）的股东庄云江计划减持本公司股份 60 万股（占本公司总股本比例 0.33%）。5）持本公司股份 303.21 万股（占本公司总股本比例 1.67%）的股东、公司监事杨格平计划减持本公司股份 75.8 万股（占本公司总股本比例 0.42%）。6）持本公司股份 222.24 万股（占本公司总股本比例 1.23%）的股东凡心伟计划减持本公司股份 55.5 万股（占本公司总股本比例 0.31%）。

- **【汇纳科技】**2019 年 9 月 20 日，中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核了汇纳科技股份有限公司关于非公开发行 A 股股票的申请。根据会议审核结果，公司本次非公开发行 A 股股票的申请获得审核通过。
- **【立思辰】**持有公司股份 1.49 亿股（占公司股份总数的 17.19%）的公司控股股东、实际控制人池燕明先生以大宗交易方式减持公司股份累计不超过 1736 万股（含），占公司总股本的 2%。减持后，池燕明先生持有公司股份 1.38 亿股，占公司总股本的 15.84%。本次减持计划实施完毕。
- **【海兰信】**持有公司股份 2,126.68 万股（占公司股份总数的 5.38%）的公司股东魏法军先生以集中竞价方式减持本公司股份不超过 395.18 万股（不超过总股本的 1.00%）。减持后，魏法军先生持有公司股份 1,745.68 万股，占公司总股本的 4.42%。本次减持计划实施完毕。
- **【恒生电子】**公司减持前共计持有北京科蓝软件系统股份有限公司股份 1,514.42 万股，占科蓝软件总股本比例为 5.01%。公司于 2019 年 9 月 19 日减持科蓝软件无限售流通股共计 643.85 万股，占科蓝软件总股本的 2.13%。经测算，公司本次出售上述科蓝软件股票实现现金净收益约 1.41 亿元人民币，已经超过公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%。
- **【合众思壮】**本次增持实施前持有公司 734.62 万股（占公司总股本的比例为 0.99%）的兴慧电子拟增持公司股份比例不低于公司总股本的 2%，不超过公司总股本的 4%。另外，根据《股份转让协议》，公司控股股东、实际控制人郭信平先生拟将其持有的上市公司 7,231.61 万股股份以协议转让的方式转让给兴慧电子。
- **【海联讯】**持有公司股份 3,631.75 万股（占公司总股本比例为 10.84%）的公司持股 5%以上股东邢文彪先生计划以集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 335.00 万股，即不超过公司总股本的 1%。
- **【鼎捷软件】**1）合计持有鼎捷软件股份有限公司 4,634.93 万股（占公司总股本比例 17.44%）的一致行动人股东 TOP、STEP、MEGA、COSMOS 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%。2）公司的一致行动人股东 TOP、STEP、MEGA、COSMOS 截至本公告日，累计减持公司股份 430.80 万股，本次减持计划的时间期间届满，减持计划实施完毕，减持后合计持有公司 17.58% 的股份。

四、行业动态

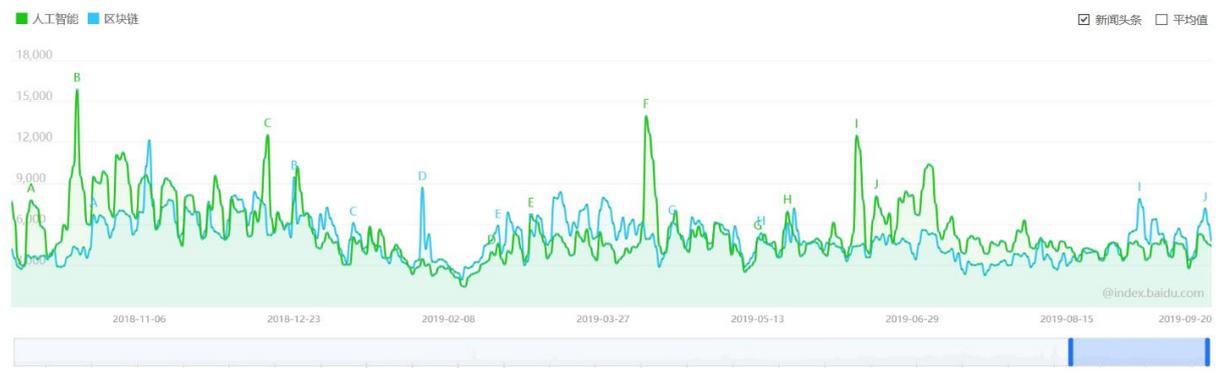
在线教育、互联网金融、移动支付热度小幅上升，区块链、人工智能热度小幅下降

图表 7 在线教育、互联网金融和移动支付热度小幅上升



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

■ 天翼云的 5G 时代：云网边的协同统一势在必行

【TechWeb】9月12日，“5G云网 智慧物联”——中国电信天翼云5G云网中国行北京站成功举行。5G技术的发展将让万物互联成为可能，但在美好愿景实现的同时，海量数据的产生也不断给计算和存储带来压力。基于此，为了更好的满足应用场景需求，云网边的协同统一势在必行。

■ 中国电信胡志强：5G 就是云 运营商的优势将日益凸显

【IT之家】9月15日，中国电信股份有限公司云计算分公司总经理胡志强在天翼云5G云网中国行北京站上表示：“5G，是演进更是变革，不仅在通信传输效率上得到极大的提升，更大的变革在于核心网将由控制云、接入云、转发云组

合而成，是历史上第一张全面云化的网络，5G 就是云。”

■ 任正非：6G 华为也是领先世界 或在十年后投入使用

【TechWeb】9月16日，华为“心声社区”刊登了该公司创始人任正非于10日接受《经济学人》的采访纪要。华为创始人兼 CEO 任正非有意向西方公司出售华为的 5G 技术，目的是制造一个能在 5G 上与华为竞争的对手。在谈到 6G 技术时，任正非表示，对于 6G 研究，我们也是领先世界的，但是我们判断 6G 十年以后才会开始投入使用。

■ 深圳市鼓励 5G 基站采用独立组网模式 每个给予 1 万元奖励

【TechWeb】9月16日消息，当前，业界已经明确 SA（独立组网）是未来 5G 发展的必然趋势，三大运营商也逐渐将战略重心向 SA 转移。日前，深圳市就发布了《深圳市人民政府印发关于率先实现 5G 基础设施全覆盖及促进 5G 产业高质量发展若干措施的通知》，明确鼓励运营商采用独立组网模式的 5G 基站。

■ 比特大陆发布算丰第三代 AI 芯片 为福州城市大脑基础设施提供算力

【站长之家】9月17日消息：据 36 氪消息，比特大陆在福州发布了算丰第三代 AI 芯片 BM1684。据了解，该芯片采用了台积电 12nm 工艺，为福州城市大脑基础设施提供算力。目前，比特大陆已量产发布多款云端 BM168X 系列和终端 BM188X 系列 AI 芯片，可应用于人脸识别、自动驾驶、城市大脑、智能安防、智能医疗等人工智能场景。

■ 格力在安徽建“无人工厂” 董明珠称做机器人不是为了赚钱

【IT 之家】9月17日消息，据南方都市报报道，董明珠自媒体发布了格力地处安徽，投资超过 4 亿元，占地 10 万平米的“智慧工厂”的内部场景。该工厂建立了自动化生产、智能化物流、信息化管理的智慧工厂体系，系我国热泵热水器领域的先行者，拥有 500 余项自主技术专利，设备自动化率属行业领先地位，人均产能可提升 25%。

■ 华为推出全球最快 AI 训练集群 Atlas 900

【TechWeb】9月18日，华为全联接 2019（HUAWEI CONNECT）大会上，华为副董事长胡厚崑发布了 Atlas 900 AI 训练集群，以超强算力带给企业人工智能业务的极致体验。世界正从数字化向智能化转型，人工智能产业作为关键驱动力，面临自身的升级进化的挑战。华为在超强人工智能算力和大规模分布式 AI 训练集群两个方面加速智能化世界的转型。

■ 杭州市 70 余部门接入阿里城市大脑 日增 8000 万条数据

【新浪科技】9月18日下午消息，国务院新闻办公室今日举行新闻发布会，省委宣传部部长朱国贤称，杭州市和阿里巴巴合力打造的城市大脑，每天有来自全市 70 余个部门和企业的数据汇入了城市大脑，日均新增数据达到了 8000 万条以上，包括警务、交通、城管、文旅、卫健等 11 大系统、48 个应用场景，给老百姓的生活带来方方面面的新变化。

■ 中兴通讯助阵 2019 天翼智能生态博览会 开启万物互联新时代

【TechWeb】9月19-22日，2019 年天翼生态智能博览会在广州广交会展馆举办。本次大会以“Hello 5G 赋能未来”为主题，中国电信携手产业链合作伙伴，打造全新的智能生态圈，开启万物互联的新时代。

■ 华为发布智简广域解决方案 加速企业数字化转型

【TechWeb】9月19日消息，在 HUAWEI CONNECT 2019 期间，华为面向行业发布了业界领先的智简广域解决方案。该方案基于全场景智能路由器 NetEngine 8000 系列、SRv6 使能的智能联接、AI 加持的智能运维，构建以用户体验为中心、面向自动驾驶网络的广域网，加速企业数字化转型。

■ 百度与人民日报共建人工智能媒体实验室

【TechWeb】9月19日，百度与人民日报联合成立“人工智能媒体实验室”。人工智能媒体实验室将基于百度大脑的核心能力，支持与满足媒体工作中的关键操作性需求。第一期的研究方向是利用百度成熟的语音、图像、自然语言处理、知识图谱等 AI 技术，为人民日报打造一个智能化“编辑团队”，辅助媒体的新闻生产，提升编辑的生产效率。

■ 苹果在中国的品牌地位暴跌：支付宝第一 华为第二

【新浪科技】9月19日，据外媒消息，一项最新的年度中国消费者态度调查显示，苹果的品牌声誉从一年前的第11位在今年跌至第24位。而在2017年之前，苹果的品牌声誉曾排在第5位。与此同时，苹果的最大竞争对手华为，今年上升两个名次，排在第2位，仅次于中国的支付服务支付宝。

■ 华为正式发布“沃土数字平台”汇聚万亿级数字化产业 共创智能商业新高度

【TechWeb】9月20日消息，在 HUAWEI CONNECT 2019 期间，华为面向企业市场正式发布数字平台参考架构和全新品牌名“沃土”。华为打造的沃土数字平台构建在云基础设施之上，整合了 IoT、AI、大数据、视频、融合通信、GIS 等多种新 ICT 能力，实现技术与业务、IT 与 OT、多样化数据的深度融合。

■ 中国电信董事长柯瑞文：繁荣 5G 生态 坚定合作战略

【新浪科技】9月20日上午消息，在第十一届天翼智能生态产业高峰论坛上，中国电信董事长柯瑞文指出，要与客户一起探索，以 5G 产业创新联盟、5G 终端联盟、数字化联盟和多媒体创新平台为依托，把中国电信的优质资源拿出来，与产业链和生态圈里的合作伙伴不限形式的合作，共同为客户提供服务。

■ 新石器携手华为 推进无人车人工智能技术落地

【TechWeb】9月20日消息，据中国网日前报道，中国自动驾驶汽车公司新石器(Neolix)亮相 2019 华为全联接大会，新石器无人车与华为 MDC 智能驾驶计算平台的合作将共同推进人工智能技术落地，双方正式展开 L4 级别自动驾驶的联合创新。

■ 中国移动发起 5G 农业数字化联盟 推动 5G 农业应用

【新浪科技】9月20日上午消息，中国移动近日举行 5G+农业数字化大会，发起成立了“5G 农业数字化联盟”。联盟初始成员包括科研院校、龙头企业、涉农信息化服务商等十余家单位，将与联盟成员共同推动传统农业转型升级，搭建“产学研推”一体的行业合作平台。聚焦农业生产、经营、管理、服务四个环节，打造智慧农业新生态。

海外动态

■ Canalys2019 年第二季度公有云服务市场报告：阿里云排名第一

【TechWeb】9月16日消息，近日，英国调研机构 Canalys 发布了 2019 年第二季度中国公有云服务市场报告。报告显示，在第二季度市场份额方面，阿里云排名第一。腾讯云、亚马逊 AWS、百度智能云分列第 2-4 名。报告还显示，在第二季度，百度智能云增速高达 92%，而同期行业第一的阿里云增长率仅为 47%，百度智能云增速遥遥领先行业前三甲。

■ 巴克莱、渣打等银行巨头加入基于区块链的供应链试点项目

【巴比特】9月17日消息，包括巴克莱和渣打在内的几家主要银行已加入使用区块链技术的试点项目，旨在提高全球供应链的可持续性。法国巴黎银行和荷兰合作银行也参与了这项实验，此外还有森宝利超市(Sainsbury's)、联合利华和剑桥大学可持续发展领导力研究所(CISL)。

■ 马斯克获评最鼓舞人心科技领导者 马云排名第 5

【TechWeb】9月18日消息，据国外媒体报道，旧金山招聘公司 Hired 周二发布的一项针对全球行业专业人士的最新调查显示，特斯拉首席执行官（CEO）埃隆·马斯克（Elon Musk）被评为科技行业最鼓舞人心的领导者，而马云位列第5位。

■ 软银计划加快 5G 网络建设速度：2020 年商用 2023 年初步建成

【TechWeb】9月18日消息，据国外媒体报道，日本电信运营商软银希望提前两年完成初级阶段的 5G 网络建设，以期在竞争中抢占先机。此外，软银仍计划在 2020 年 3 月推出商用 5G 服务，该服务将使用瑞典爱立信和芬兰诺基亚的网络硬件，尤其是使用支持 AI 的多天线阵列。

■ IBM、花旗、育碧将支持新加坡区块链加速器 Tribe Accelerator

【巴比特】9月18日消息，新加坡本地区块链加速器 Tribe Accelerator 由 Enterprise Singapore 支持。该加速器周三宣布，IBM、花旗银行（Citibank）和育碧（Ubisoft）已成为该加速器为期四个月的第二期项目的企业合作伙伴。

■ 甲骨文副总裁：区块链是企业交易时存储数据的另一种方式

【TechWeb】9月19日消息，据外媒消息，在 2019 甲骨文全球大会上，甲骨文展示了诸多初创企业和中型企业通过使用区块链所取得的成就。甲骨文(Oracle)区块链发展集团副总裁 Frank Xiong 表示：“从一个非常高的层次上讲，区块链是企业交易时存储数据的另一种方式。区块链以透明的方式查询、保护和存储数据。它是使用密码学的软件。”

每周并购/融资事件库

图表 9 近期融资事件：图森未来获 1.2 亿美元 D2 轮融资，鼎晖投资等机构投资

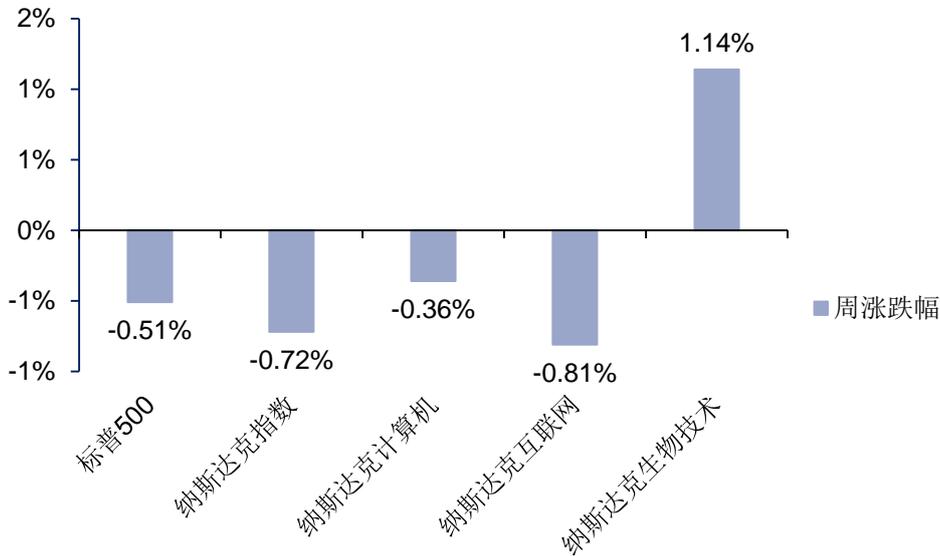
融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
小胖机器人	5 亿	青岛即墨区政府	2019/09/16
源清慧虹	6500 万元	远翼投资领投，源渡创投、国中创投跟投	2019/09/17
图森未来	1.2 亿美元	UPS、鼎晖资本、一级供应商万都	2019/09/17
微云人工智能	上亿元	沸点资本领投	2019/09/18
天数智芯	数亿元	大钲资本、Princeville Capital 领投，上海电气香港有限公司、邦盛资本等机构跟投	2019/09/19
悉息科技	近千万元	戈壁创投	2019/09/20
笨马网络 PerfMa	1.35 亿元	创伟业领投	2019/09/20

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：甲骨文、VMware 同意就云技术、技术支持达成协议

■ 阿里平头哥将发布重磅产品 国产芯片三巨头雏形初现

【金融界】9月17日消息，2019 杭州云栖大会将于本月 25 日至 27 日举行。据阿里云最新透露，本届云栖大会将有“平头哥”的重磅产品发布，并公布阿里在人工智能方面的整体性突破。在去年 9 月的云栖大会上，阿里宣布了成立平头哥半导体有限公司的消息，正式进军芯片行业。随后在今年 7 月，平头哥发布了玄铁 910 芯片。

■ 甲骨文、VMware 同意就云技术、技术支持达成协议

【腾讯科技】9月17日消息，据外媒报道，甲骨文和 VMware 于当地时间周一宣布了一项协议，旨在解决多年来围绕甲骨文如何处理对 VMware 用户的技术支持的紧张关系，并让这些用户更容易地转向甲骨文的云计算服务。

■ 甲骨文发布世界上第一款全自治操作系统：Oracle Autonomous Linux

【TechWeb】9月17日，在 Oracle Open World 大会上，甲骨文公司推出全自治的操作系统 Oracle Autonomous Linux。Autonomous Linux 基于 Oracle Linux，为 Oracle Cloud 和 Oracle 工程系统提供了支持，这将是第一个也是唯一的自治操作环境，消除复杂性和人为错误，为客户提供前所未有的成本节约、安全性和可用性。

■ 谷歌宣布未来两年投资 33 亿美元扩建欧洲数据中心

【新浪科技】北京时间 9 月 20 日下午消息，据国外媒体报道，谷歌 CEO 桑德尔·皮查伊（Sundar Pichai）今日在芬兰表示，未来两年谷歌将额外投资 30 亿欧元（约合 33 亿美元）拓展在欧洲的数据中心。目前，谷歌在全球有 16 个数据中心和 20 多个租用的数据中心。这些数据中心为全球谷歌用户提供搜索、视频、云等服务。

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	8.27	-2	-4	9.29	浪潮软件
	微软	139.44	2	39	10646.81	中国软件
	甲骨文	53.47	-1	20	1758.27	
	Salesforce	155.2	1	13	1361.10	用友软件
	IBM	141.88	-1	29	1256.88	华胜天成、浪潮信息
	赛门铁克	23.88	-2	28	147.59	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	182.51	2	33	4751.71	上海钢联、三六五网
	搜房网	2.19	-1	-69	1.96	三六五网
	携程	33.08	-8	22	183.10	石基信息、号百控股、腾邦国际
	京东	30.94	-1	48	451.37	
	唯品会	9.75	1	79	65.10	
	Groupon	2.82	-4	-12	16.01	
	Priceline	--	--	--	--	腾邦国际
社交	Yelp	35.47	-5	1	25.19	
	欢聚时代	63.23	5	6	51.12	朗玛信息
	新浪微博	47.83	-5	-18	107.63	
	腾讯控股	337.6	-3	8	4128.37	
	Facebook	189.93	1	45	5418.61	
视频	推特	43.23	1	50	334.18	
	优酷土豆	27.54	0	0	53.88	乐视网、百视通
门户与搜索	Netflix	270.75	-8	1	1185.44	乐视网
	新浪	42.56	-7	-21	29.60	人民网
	百度	105.16	-5	-34	366.53	
	谷歌	1229.93	-1	19	8528.31	

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	股本变动		新增股本数量 (万股)		变动前 (万股)			变动后 (万股)		
		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 (%)
002368.SZ	太极股份	2019/9/15	高管股份变动	0.00	-17.00	41391.00	40505.00	97.86	41391.00	40488.00	97.82
300687.SZ	赛意信息	2019/9/16	回购	-7.00	0.00	21768.00	9395.00	43.16	21761.00	9395.00	43.17
300552.SZ	万集科技	2019/9/16	股权激励	278.00	0.00	10716.00	4132.00	38.56	10994.00	4132.00	37.58
603189.SH	网达软件	2019/9/16	首发原股东限售上市	0.00	11070.00	22080.00	11010.00	49.86	22080.00	22080.00	100.00
300044.SZ	赛为智能	2019/9/16	股权激励	2055.00	0.00	77254.00	52952.00	68.54	79309.00	52952.00	66.77
002368.SZ	太极股份	2019/9/16	回购	-114.00	0.00	41391.00	40488.00	97.82	41278.00	40488.00	98.09
300384.SZ	三联虹普	2019/9/16	股权激励	133.00	131.00	31787.00	18189.00	57.22	31921.00	18321.00	57.39
002841.SZ	视源股份	2019/9/17	转债转股	0.00	0.00	65566.00	6819.00	10.40	65566.00	6819.00	10.40
300010.SZ	立思辰	2019/9/18	高管股份变动	0.00	-1090.00	86832.00	72725.00	83.75	86832.00	71635.00	82.50
300541.SZ	先进数通	2019/9/19	首发原股东限售上市	0.00	10376.00	18110.00	7617.00	42.06	18110.00	17992.00	99.35
300542.SZ	新晨科技	2019/9/20	首发原股东限售上市	0.00	7733.00	23173.00	8470.00	36.55	23173.00	16203.00	69.92
300010.SZ	立思辰	2019/9/20	定向增发机构配售上市, 高管股份变动	0.00	359.00	86832.00	71635.00	82.50	86832.00	71994.00	82.91

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 (%)
002841.SZ	视源股份	2019/9/23	175.28	股权激励限售股份	65566.00	6818.93	10.40	65566.00	6994.21	10.67
603660.SH	苏州科达	2019/9/23	416.55	股权激励限售股份	50380.64	33253.58	66.00	50380.64	33670.13	66.83
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
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
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
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
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	10993.76	4131.75	37.58	10993.76	9748.82	88.68
300010.SZ	立思辰	2019/10/21	498.84	追加承诺限售股份上市流通	86832.46	71993.94	82.91	86832.46	72492.78	83.49
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
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
603660.SH	苏州科达	2019/12/2	15746.42	首发原股东限售股份	50380.64	33670.13	66.83	50380.64	49416.55	98.09
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
300010.SZ	立思辰	2019/12/9	359.58	追加承诺限售股份上市流通	86832.46	71993.94	82.91	86832.46	72353.52	83.33
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
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
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
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
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
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
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	65566.00	6994.21	10.67	65566.00	65074.21	99.25
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
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
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
300010.SZ	立思辰	2020/2/10	63.81	追加承诺限售股份上市流通	86832.46	71993.94	82.91	86832.46	72057.75	82.98
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
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
300609.SZ	汇纳科技	2020/2/17	3954.00	首发原股东限售股份	10086.91	5488.42	54.41	10086.91	9442.42	93.61
002212.SZ	南洋股份	2020/2/21	21237.11	定向增发机构配售股份	115848.33	89642.18	77.38	115848.33	110879.29	95.71
601360.SH	三六零	2020/2/27	198864.19	定向增发机构配售股份	676405.52	39718.24	5.87	676405.52	238582.43	35.27

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