

5G 放量在即，相关产业将迎利好

——计算机行业周报

分析师： 王洪磊

SACNO: S1150516070001

2019 年 11 月 18 日

证券分析师

王洪磊
022-28451975
wanghl@bhq.com

助理分析师

张源
SAC No: S1150118080012
zhangyuan3337@bhq.com

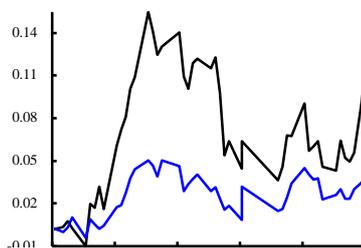
子行业评级

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
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

11月11日至11月15日,沪深300指数下跌2.41%,计算机行业下跌2.34%,行业跑赢大盘0.07个百分点,其中硬件板块下跌0.87%,软件板块下跌2.36%,IT服务板块下跌2.99%。

● 国际市场

国际市场领域,加密货币 Libra 受阻 脸书推出 Facebook Pay 挑战微信支付; 摩根大通: 苹果广告营收有望翻5倍 达到110亿美元; 谷歌被曝采集数百万生命数据 价值近百亿美元; Canalys: 谷歌为本季度智能音箱前五榜单唯一一家出现下降的公司。

● 国内市场

国内市场领域,上交所副总经理刘逖: 扩大ETF标的范围,未来或推出科创板ETF; 京东第三季净收入1348亿元同增29% 第二战场“京喜”表现抢眼; 美国拟第三次延长对华为豁免令,任正非: 不需要帮我们考虑; 刘强东: 京东未来5年技术服务收入的增幅会超过收入的增幅; 中国移动5G规划: 明年要卖1亿部5G手机,发展7千万5G用户。

● A股上市公司重要动态信息

万达信息: 关于公司5%以上股东破产清算进展的公告、旋极信息: 重大资产重组进展公告、格尔软件: 董监高减持股份计划公告、新大陆: 关于回购注销部分限制性股票的完成公告、同为股份: 关于持股5%以上股东减持公司股份的预披露公告、立思辰: 关于持股5%以上股东增持公司股份比例达到1%的公告。

● 投资策略

上周,沪深300指数下跌2.41%,计算机行业下跌2.34%,行业跑赢大盘0.07个百分点,其中硬件板块下跌0.87%,软件板块下跌2.36%,IT服务板块下跌2.99%。计算机行业内个股涨跌不一,行业内概念板块中,操作系统国产化涨幅居前。估值层面,行业目前的市盈率(中信,TTM)为120倍,相对于沪深300的估值溢价率为917.00%。行业动态方面,国际市场领域,加密货币 Libra 受阻 脸书推出 Facebook Pay 挑战微信支付; 摩根大通: 苹果广告营收有望翻5倍 达到110亿美元; 谷歌被曝采集数百万生命数据 价值近百亿美元; Canalys: 谷歌为本季度智能音箱前五榜单唯一一家出现下降的公司。国内市场领域,上交所副总经理刘逖: 扩大ETF标的范围,未来或推出科创板ETF; 京东第三季净收入1348亿元同增29% 第二战场“京喜”表现抢眼; 美国拟第三次延长对华为豁免令,任正非: 不需要帮我们考虑; 刘

强东：京东未来 5 年技术服务收入的增幅会超过收入的增幅；中国移动 5G 规划：明年要卖 1 亿部 5G 手机，发展 7 千万 5G 用户。我们认为，5G 的到来将会带来终端设备和数据量的飞速增长，将拉动对网络安全的需求，同时，数据量的增长也给人工智能提供了大数据基础，有助于人工智能领域的进一步发展。我们继续维持行业“看好”的投资评级。板块方面，建议积极关注区块链、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，股票池推荐恒生电子(600570)、用友网络(600588)、广联达(002410)、科大讯飞(002230)、华宇软件(300271)、浪潮信息(000977)、中国软件(600536)。

风险提示：宏观经济风险、业务推进不及预期。

目录

1.行情走势	5
2.行业动态	5
2.1 国际市场	5
加密货币 Libra 受阻 脸书推出 Facebook Pay 挑战微信支付	6
摩根大通：苹果广告营收有望翻 5 倍 达到 110 亿美元	6
谷歌被曝采集数百万生命数据 价值近百亿美元	7
Canalys：谷歌为本季度智能音箱前五榜单唯一一家出现下降的公司	8
2.2 国内市场	9
上交所副总经理刘逖：扩大 ETF 标的范围，未来或推出科创板 ETF	9
京东第三季净收入 1348 亿元同增 29% 第二战场“京喜”表现抢眼	9
美国拟第三次延长对华为豁免令，任正非：不需要帮我们考虑	10
刘强东：京东未来 5 年技术服务收入的增幅会超过收入的增幅	11
中国移动 5G 规划：明年要卖 1 亿部 5G 手机，发展 7 千万 5G 用户	12
3.A 股上市公司重要动态信息	13
万达信息：关于公司 5% 以上股东破产清算进展的公告	13
旋极信息：重大资产重组进展公告	13
格尔软件：董监高减持股份计划公告	13
新大陆：关于回购注销部分限制性股票的完成公告	14
同为股份：关于持股 5% 以上股东减持公司股份的预披露公告	14
立思辰：关于持股 5% 以上股东增持公司股份比例达到 1% 的公告	15
4.投资策略	15

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

11月11日至11月15日，沪深300指数下跌2.41%，计算机行业下跌2.34%，行业跑赢大盘0.07个百分点，其中硬件板块下跌0.87%，软件板块下跌2.36%，IT服务板块下跌2.99%。

个股方面东方通、东华软件、任子行涨幅居前；聚龙股份、雄帝科技、天泽信息跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	-2.41
中小板	-1.77
创业板	-2.22
CS计算机	-2.34
CS硬件	-0.87
CS软件	-2.36
CSIT服务	-2.99
金融科技	-3.18

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	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	涨跌幅后5名	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)
1	300379.SZ	东方通	17.11	1	300202.SZ	聚龙股份	-19.82
2	002065.SZ	东华软件	13.25	2	300546.SZ	雄帝科技	-13.15
3	300311.SZ	任子行	13.14	3	300209.SZ	天泽信息	-12.93
4	688018.SH	乐鑫科技	11.96	4	000606.SZ	顺利办	-11.56
5	300789.SZ	唐源电气	9.24	5	002609.SZ	捷顺科技	-10.76

资料来源: wind 渤海证券

2. 行业动态

2.1 国际市场

加密货币 Libra 受阻 脸书推出 Facebook Pay 挑战微信支付

【北京商报】Libra 闹得满城风雨，眼瞅着就要“凉凉”，但 Facebook 却没那么轻易就退缩。发币不成，绕道电子商务未必不是个退而求其次的好主意。当地时间 12 日，Facebook 宣布推出支付工具 Facebook Pay，用户可以在该公司的四大社交媒体 Facebook、Messenger、Instagram 和 WhatsApp 中使用。在这之前，用户只能在 Messenger 中使用支付功能。

Facebook Pay 堪比微信支付。根据 Facebook 的说法，用户可以在 Facebook Pay 中添加信用卡、借记卡及 Paypal 查看支付历史、管理支付方式，使交易变得更为便捷，而 Facebook Pay 的推出则建立在与现有的金融基础设施达成合作的基础上。Facebook 强调，将持续在安全性上进行投入，Facebook Pay 能够安全地储存和加密用户的银行卡和账户号信息，在系统内运行反欺诈监控措施。

美国地区的 Facebook 和 Messenger 从本周开始就将试水这项电子商务服务，届时用户可以通过 Facebook Pay 进行游戏内购买、购票及用户对用户的转账等，未来 Facebook Pay 还将在更多地区和更多产品上推出。

这一次，在支付方面，Facebook 展现出了超强的求生欲。Facebook 不忘强调，Facebook Pay 与其尚未推出的数字钱包服务 Calibra 是分开的，而后者正是 Facebook 此前饱受争议的数字货币 Libra 项目的一部分。而 Facebook Pay 也被指直接对标 Pay Pal 旗下的 Venmo。值得注意的是，上个月初，PayPal 便是第一家与 Libra 划清界限的企业，而在 PayPal 之后，万事达卡、Visa、eBay、mercadopago、Stripe 等机构也先后弃 Libra 而去。

Libra 的未来显然不容乐观，与其在这条路上死磕到底，倒不如拐个弯换条路走，这似乎是 Facebook Pay 表面上的逻辑所在。毕竟在移动支付这条赛道上，竞争者早已不止一个 PayPal。此前 Google Wallet 和 Apple Pay 的加入便已让该领域的竞争更加剧烈。

资料来源：<https://tech.ifeng.com/c/7rauS02o1IA>

摩根大通：苹果广告营收有望翻 5 倍 达到 110 亿美元

【腾讯网】据外媒最新消息，摩根大通银行分析师表示，苹果网络视频的推出，加上苹果公司进军各种互联网服务，可能有助于该公司在未来 6 年内将广告收入

增加逾 5 倍，达到每年 110 亿美元。

众所周知的是，美国苹果公司的网络广告业务并不是支柱性业务，苹果掌门人库克甚至对 Facebook 和谷歌两大巨头利用消费者个人隐私谋取广告利益的做法进行了不客气的炮轰。不过据外媒最新消息，摩根大通银行分析师周五表示，苹果网络视频的推出，加上苹果公司进军各种互联网服务，可能有助于该公司在未来 6 年内将广告收入增加逾 5 倍，达到每年 110 亿美元。

在过去两年时间里，随着笔记本电脑、智能手机和平板电脑三大硬件的销量下滑，苹果开始向互联网服务领域扩张，推出了苹果新闻、苹果支付、苹果音乐等服务，今年，苹果又推出了数字杂志订阅、游戏内容会员服务，网络视频也在 11 月 1 日上线服务。

据国外媒体报道，摩根大通分析师萨米尔·查特吉(Samik Chatterjee)在一份研究报告提高了苹果公司的股价目标，他认为苹果公司在网络广告收入方面潜力巨大，苹果可以利用每天搜索其应用商店和 Safari 浏览器的数百万用户，创造出类似脸书和谷歌的在广告领域的巨大增长。

这位分析师表示，该公司有潜力每年增加三分之一的收入，从目前估计的 20 亿美元增加到 2025 年的 110 亿美元。在公布财报数字时，苹果没有给出广告收入的详细数字。

随着越来越多互联网服务的推出，服务业务已经成为苹果的另外一个“黑马业务”，获得两位数增长。在今年第三自然季度，苹果服务业务获得了 125 亿美元的收入。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/TEC20191/TEC2019111600049200.html>

谷歌被曝采集数百万生命数据 价值近百亿美元

【腾讯科技】有报道称，在医生和患者都不知情的情况下，谷歌正在收集数百万美国病人的就医数据，用于开发人工智能和机器学习解决方案，帮助医疗机构提高效率。

报道显示，该项目是谷歌与美国第二大医疗体系阿森松集团(Ascension)启动了名为夜莺计划(Project Nightingale)。阿森松集团旗下拥有 2600 家医院、医生办公室等医疗设施，其范围涉及美国 21 个州的数百万患者。

收集的信息则涵盖了从姓名、出生日期，到每一项的实验室结果和医生的诊断，覆盖了患者就医的方方面面。

媒体报道指出，在医患都不知情的情况下，至少 150 名谷歌员工可以接触和存取这些极为私密的医疗数据。今年夏天以来，这样从医疗机构到谷歌云的直接数据传输活动正在进一步加剧。

这一爆料引发了整个美国科技和医疗乃至政界的轩然大波。康涅狄格州参议员 Richard Blumenthal 在社交媒体上表示，“这样的行为是羞耻的，无视隐私权和公众利益已经是现在谷歌核心的商业模式。”

报道发出后，阿森松集团和谷歌迅速发布了新闻稿，正式宣布了双方的这一合作，并强调了行为的合法性，称这项合作旨在帮助医疗机构更好的帮助患者，并没有违反美国 1996 年颁布的《健康保险便利和责任法》(HIPAA)在内的各项医疗法规。

谷歌云 (Google Cloud) 总裁 Tariq Shaukat 在声明中表示：“阿森松的数据不会用于任何帮助医院履行其医疗保健职能外的目的，同时，医患的数据也不会与谷歌的消费者数据结合。”

资料来源：<https://new.qq.com/omn/20191116/20191116A01WKK00.html>

Canalys：谷歌为本季度智能音箱前五榜单唯一一家出现下降的公司

【腾讯科技】据外媒报道，根据 Canalys 最新发布的报告显示，在今年第三季度，谷歌在智能音箱市场的份额大幅下滑，从接近 1/3 的市场份额跌到 12% 左右。而另外一家公司--亚马逊，其智能音箱的市场份额同比去年则增长了近 70%。据了解，得益于今年强劲的 Prime Day 和返校购物活动，亚马逊在本季度卖出了 1040 万台扬声器并继续保持领先地位。

排在亚马逊之后的则是来自中国的阿里巴巴和百度。它们 Q3 在全球分别卖出了 390 万和 370 万台智能音箱设备。通过下面的图表可以看到谷歌是表格中唯一一家出货量同比下降的大型商家：Canalys 高级分析师 Jason Low 表示，艰难的零售环境和出货量下降迫使谷歌寻求跟 Spotify 等更多合作伙伴合作进而通过不同渠道推动销售，类似的情况也出现在中国，阿里巴巴就通过利用其零售关系和渠

道能力跟像星巴克等这样的品牌合作。

资料来源:

<https://tech.sina.com.cn/roll/2019-11-17/doc-iihnzhfy9650349.shtml?cre=tianyi&mod=pctech&loc=12&r=0&rfunc=33&tj=none&tr=1>

2.2 国内市场

上交所副总经理刘逖：扩大 ETF 标的范围，未来或推出科创板 ETF

【新浪财经】上交所 ETF 高峰论坛工银瑞信基金专场 11 月 17 日在长春举行，活动以“砥砺奋进十五载，E 同筑梦新时代”为主题，与广大投资者分享 ETF 投资策略、投资经验和投资技巧等投资者关注的重点问题，携手社会各界共同推动 ETF 市场健康持续发展。上交所副总经理刘逖，工银瑞信基金总经理王海璐，华夏新供给经济学研究院首席经济学家、原财政部财政科学研究所所长贾康等参会发言。

上交所副总经理刘逖致辞。他表示，中国 ETF 诞生十五年来，规模稳步上升，产品数量持续上涨，创新业务范围不断扩大。在资本市场进一步对外开放的新形势下，ETF 对实体经济的促进作用将愈加彰显。

上交所副总经理刘逖指出，要努力把上交所基金市场建设成为具有较大规模、覆盖多类资产、联接场内和场外、跨越境内和境外的市场枢纽。

为持续做大做强我国基金市场，上交所下一步发展规划主要包括：一是持续扩大 ETF 标的范围，完善 ETF 布局，未来或将推出科创板 ETF。二是持续优化基金交易机制，研究推出集合申购机制，优化 ETF 申购安排。三是探索建立 ETF 理财平台，丰富 ETF 投资者类型。四是大力发展 ETF 衍生品市场，推出更多 ETF 期权品种。

资料来源:

<http://baijiahao.baidu.com/s?id=1650438094615876459&wfr=spider&for=pc>

京东第三季净收入 1348 亿元同增 29% 第二战场“京喜”表

现抢眼

【腾讯网】11月15日，京东集团发布了2019年第三季度业绩，净收入达到1348亿元人民币（约189亿美元），同比增长28.7%，较今年一季度20.9%和二季度22.9%的同比增速，呈现出明显地持续加速增长势头，同时增幅也创下近5个季度以来新高；这其中，净服务收入达到160亿元人民币（约22亿美元），同比增长47%。

财报显示，京东集团在继续保持盈利高增长的同时，正在渗透到更加丰富的场景，以智能供应链服务连接新的场景、新的触点、新的人群、新的需求，推动全渠道融合，有效提升了用户消费频次。

在刚刚结束的双11，新鲜亮相的重庆京东电器超级体验店与“京喜”业务最受关注。

京东电器超级体验店集科技、智能、潮流、趣味于一体，是全球首个5G信号全覆盖，也是全球最大的电器体验中心。11月11日上午，即有超过3万名消费者到店购物、体验，开业仅1小时销售额已经突破1000万元，将双11的热度成功烧到了线下。至此，京东零售业务的线下版图已雏形显现，京东电器超级体验店与面向大中城市的京东五星电器体验店、京东之家和面向县镇市场的京东家电专卖店、京东电脑数码专卖店、京东专卖店一起，共同完成了京东电器的线下布局。

今年三季度末，作为发展下沉市场战略的一部分，社交电商平台“京喜”正式上线。京喜不仅在“人”和“场”上更加聚焦于低线市场消费人群，同时在“货”上也着力打造区别于京东主站的全新供应链。目前，京喜已嫁接了全国100多个产业带，为消费者提供质优价美的商品和服务。双11战报显示，京喜当天销售1.01亿件商品，近七成的用户来自三至六线城市，下单量峰值环比增长了400%，新增用户数环比9月日均增长747%。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/20191117/20191117A0FBA200.html>

美国拟第三次延长对华为豁免令，任正非：不需要帮我们考虑

【蓝血研究】美国媒体11月15日发布报道称：在美国商务部给予华为的豁免令即将到期之时，美国将再第三次延长对华为的豁免令，时间为6个月，并且允许

部分美企与华为重启正常的业务往来，不过由于贸易战目前仍在进行中，所以这项决定也依然存在着一些变数。

国外媒体引述知情人士表示：美国对华为对豁免令在本月 18 日到期，预计届时将会再次给予华为第三次豁免延长，时间依然为 6 个月，虽然现在内部还没有明确的时间表，但其实早在 10 月初，相关部门就已经批准了对华为的第三次豁免延长时间，但由于随后几周，协议谈判出现了停滞，所以许可证也可能会面临停止发放。

同时另有传闻称，美国政府对华为的豁免令可能只延长 2 周时间，而并非 6 个月。

本周一美国商务部负责人在接受媒体采访时表示：先前给予华为的豁免，是为了能够让美国乡村地区的电信上持续正常运作，但这些电信上非常依赖华为的 3G 和 4G 网络设备，再加上乡村地区的电信服务本身就存在诸多问题，所以为了支撑他们能够继续运营，给予华为暂时性豁免是唯一的办法。

在美国政府将华为纳入实体清单后，原本与华为有着密切合作关系的美国供货企业陷入困境，它们失去了最大的客户。与此同时，华为并没有按照美国政府的剧本走，不仅没有萎靡不振，反而在绝境中越挫越勇。华为总裁任正非在 11 月 6 日接受德国媒体采访时说：“我们已经不需要美国就能自己解决供应问题，美国继续保留实体清单，我们也能生存得很好。美联社参观展厅时，我们允许他们对每块电路板都拍照，上面已经没有美国的芯片和零部件了。美国实体清单伤害的是美国公司，而不是我们，美国政府爱撤销就撤销，不爱撤销就不撤销，只需要考虑美国公司的利益，不需要帮我们考虑。”

资料来源：<https://new.qq.com/omn/20191117/20191117A008LG00.html>

刘强东：京东未来 5 年技术服务收入的增幅会超过收入的增幅

【腾讯网】“京东技术投入连续 6 年大大超出收入增幅，今年是三位数增长。未来 5 年技术投入会远远超过收入增长，技术会是收入和利润的驱动力。”11 月 15 日在京东 2019 Q3 财报电话会上，京东集团董事局主席兼首席执行官刘强东这样表示。

刘强东介绍了面向 2020 年的京东总体战略，其中在技术服务领域全面投入，是支持京东高质量增长的重要一环。

刘强东认为，无论在零售、物流还是数科，京东业务都必须建立在技术上，只有技术才能给业务带来持续的竞争力。技术会不断带动业务成本降低、用户体验提升和效率提升，技术投入的收入会给股东带来更好的回报和利益，相信 2020 年无论收入还是利润都会保持较好的表现。

公开数据显示，今年前三个季度，京东体系所属上市及非上市企业合计研发投入超过 130 亿元人民币。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/TEC20191/TEC2019111600252200.html>

中国移动 5G 规划：明年要卖 1 亿部 5G 手机，发展 7 千万 5G 用户

【腾讯网】11 月 15 日，中国移动董事长杨杰在 2019 中国移动全球合作伙伴大会主论坛上表示，中国移动 2020 年积极推进 5G 发展各项工作，设立 300 亿元产业基金，推动中频段端到端产业成熟，开通近 5 万个基站，50 个城市正式商用。未来 5 年，中国移动在 5G 重点领域投资规模将达到千亿元。

中国移动副总裁简勤表示，2020 年手机、行业终端均超百款，手机市场规模将超 1.5 亿部。他表示，2020 年上半年 5G 终端将处于市场导入期，随着多芯片厂商推出多价位产品，终端厂商将推出中低价位段产品，市场规模持续扩大，下半年产业将进入规模发展期。他预计明年年底手机产品价位下探至 1000-1500 元，市场将以 5G 手机为主。

此外据透露，中国移动将实施 5G 引领计划和双百亿计划。2020 年将发展 7000 万 5G 用户，销售 3 亿笔 5G 业务、1 亿部 5G 手机、5000 万台家庭泛智能终端和 1500 万行业模组；同时投入百亿引入生态权益、家庭泛智能终端和大屏内容，在移动云、DICT 集成应用和行业智能硬件领域与合作伙伴分享百亿规模的新增收入。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/20191115/20191115A0QGFV00.html>

3.A 股上市公司重要动态信息

万达信息：关于公司 5%以上股东破产清算进展的公告

万达信息于 2019 年 11 月 11 日收到公司 5%以上股东上海万豪投资出具的告知函及上海铁路运输法院（2019）沪 7101 破 70 号《通知书》，万豪投资于 2019 年 11 月 9 日收到法院出具的通知书，法院已指定上海市金茂律师事务所为万豪投资管理人。

法院于 2019 年 10 月 28 日根据万豪投资的申请裁定受理万豪投资破产清算议案，并于 2019 年 11 月 1 日指定上海市金茂律师事务所作为万豪投资管理人。

第一次债权人会议定于 2020 年 2 月 13 日 14 时在上海铁路运输法院召开。

旋极信息：重大资产重组进展公告

北京旋极信息技术股份有限公司于 2018 年 5 月 30 日开市起因筹划重大事项停牌。2018 年 6 月 13 日，公司披露计划收购合肥瑞成产业投资有限公司和深圳市斯普瑞特通信技术有限公司股权的事项，公司股票转入重大资产重组程序继续停牌。

2018 年 11 月 28 日，公司披露《关于重大资产重组停牌进展暨公司股票复牌的公告》，决定继续推进收购合肥瑞成股权的事项，并终止收购斯普瑞特股权事项，公司股票于 2018 年 11 月 29 日复牌。

目前公司正在继续推进与合肥瑞成各股东沟通，并与项目意向投资人积极接洽，努力加快重组进程。

格尔软件：董监高减持股份计划公告

杨文山先生因个人资金需求，自本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内（窗口期等不得减持股份期间不减持），通过证券交易所的集中竞价交易的方式，减持总数不超过 998,000 股公司股份，即公司总股本 0.8230%。

陈宁生先生因个人资金需求，自本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内（窗口期等不得减持股份期间不减持），通过证券交易所的集中竞价交易的方式

式，减持总数不超过 1,175,650 股公司股份，即公司总股本 0.9694%。

叶枫先生因个人资金需求，自本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内（窗口期等不得减持股份期间不减持），通过证券交易所的集中竞价交易的方式，减持总数不超过 100,000 股公司股份，即公司总股本 0.0825%，减持价格将按照减持实施时的市场价格确定。

范峰先生因个人资金需求，自本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内（窗口期等不得减持股份期间不减持），通过证券交易所的集中竞价交易的方式，减持总数不超过 50,000 股公司股份，即公司总股本 0.0412%，减持价格将按照减持实施时的市场价格确定。

星网宇达：关于实际控制人及一致行动人增持公司股份达到 1%及增持计划实施完毕的公告

1、增持主体：实际控制人迟家升先生及一致行动人李国盛先生。

2、持股数量及比例：本次增持计划实施前，迟家升先生持有公司股份 43,491,140 股，李国盛先生持有公司股份 40,585,604 股，迟家升先生和李国盛先生合计持有公司股份 84,076,744 股，占公司总股本的比例为 53.51%；本次增持计划实施后，迟家升先生持有公司股份 44,823,740 股，李国盛先生持有公司股份 40,877,204 股，迟家升先生和李国盛先生合计持有公司股份 85,700,944 股，占本公司总股本的 54.54%。

新大陆：关于回购注销部分限制性股票的完成公告

1、新大陆数字技术股份有限公司本次回购注销的限制性股票为 20.50 万股，占回购前总股本的 0.02%。

2、本次限制性股票回购价格为 7.22 元/股。

3、公司于 2019 年 11 月 11 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成回购注销。本次回购注销完成后，公司股份总数由 1,044,124,717 股，变更为 1,043,919,717 股。

同为股份：关于持股 5%以上股东减持公司股份的预披露公

告

目前持有深圳市同为数码科技股份有限公司股份 18,374,924 股（占公司总股本 220,737,059 股的 8.3243%）的股东黄梓泰先生，因个人资金需求，拟通过大宗交易或集中竞价交易减持公司股份不超过 4,414,000 股（不超过公司总股本的 1.9997%）。其中通过集中竞价交易方式减持，在任意连续 90 个自然日内减持股份总数不超过公司股份总数的 1%；通过大宗交易方式减持的，在任意连续 90 个自然日内减持股份总数不超过公司股份总数的 2%。

立思辰：关于持股 5%以上股东增持公司股份比例达到 1%的

公告

北京立思辰科技股份有限公司于 2019 年 11 月 12 日收到公司持股 5%以上股东窦昕先生出具的《增持股份告知函》，窦昕先生于 2019 年 10 月 29 日至 2019 年 11 月 11 日通过深圳证券交易所集中竞价交易共计增持公司股份 8,686,728 股，占公司总股本的 1.0004%。截至本公告日，窦昕先生持有公司股份 60,808,790 股，占公司总股本的 7.0030%。

4.投资策略

上周，沪深 300 指数下跌 2.41%，计算机行业下跌 2.34%，行业跑赢大盘 0.07 个百分点，其中硬件板块下跌 0.87%，软件板块下跌 2.36%，IT 服务板块下跌 2.99%。计算机行业内个股涨跌不一，行业内概念板块中，操作系统国产化涨幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 120 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 917.00%。行业动态方面，国际市场领域，加密货币 Libra 受阻 脸书推出 Facebook Pay 挑战微信支付；摩根大通：苹果广告营收有望翻 5 倍 达到 110 亿美元；谷歌被曝采集数百万生命数据 价值近百亿美元；Canalys：谷歌为本季度智能音箱前五榜单唯一一家出现下降的公司。国内市场领域，上交所副总经理刘逖：扩大 ETF 标的范围，未来或推出科创板 ETF；京东第三季净收入 1348 亿元同增 29% 第二战场“京喜”表现抢眼；美国拟第三次延长对华为豁免令，任正非：不需要帮我们考虑；刘强东：京东未来 5 年技术服务收入的增幅会超过收入的增幅；中国移动 5G 规划：明年要卖 1 亿部 5G 手机，发展 7 千万 5G 用

户。我们认为，5G 的到来将会带来终端设备和数据量的飞速增长，将拉动对网络安全的需求，同时，数据量的增长也给人工智能提供了大数据基础，有助于人工智能领域的进一步发展。我们继续维持行业“看好”的投资评级。板块方面，建议积极关注区块链、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，股票池推荐恒生电子（600570）、科大讯飞（002230）、华宇软件（300271）、浪潮信息（000977）、中国软件（600536）。

风险提示：宏观经济风险、业务推进不及预期。

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
+86 22 2845 1845

副所长&产品研发部经理

崔健
+86 22 2845 1618

计算机行业研究小组

王洪磊 (部门经理)
+86 22 2845 1975
张源
+86 22 2383 9067

汽车行业研究小组

郑连声
+86 22 2845 1904
陈兰芳
+86 22 2383 9069

餐饮旅游行业研究

杨旭
+86 22 2845 1879

食品饮料行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670

医药行业研究小组

徐勇
+86 10 6810 4602
甘英健
+86 22 2383 9063
陈晨
+86 22 2383 9062
张山峰
+86 22 2383 9136

电力设备与新能源行业研究

张冬明
+86 22 2845 1857
滕飞
+86 10 6810 4686

非银金融行业研究

张继袖
+86 22 2845 1845
王磊
+86 22 2845 1802

通信行业研究小组

徐勇
+86 10 6810 4602

机械行业研究

张冬明
+86 22 2845 1857

传媒行业研究

姚磊
+86 22 2383 9065

中小盘行业研究

徐中华
+86 10 6810 4898

固定收益研究

崔健
+86 22 2845 1618
朱林宁
+86 22 2387 3123
张婧怡
+86 22 2383 9130

固定收益研究

崔健
+86 22 2845 1618
夏捷
+86 22 2386 1355
马丽娜
+86 22 2386 9129

金融工程研究

宋旻
+86 22 2845 1131
张世良
+86 22 2383 9061

金融工程研究

祝涛
+86 22 2845 1653
郝惊
+86 22 2386 1600

流动性、战略研究&部门经理

周喜
+86 22 2845 1972

策略研究

宋亦威
+86 22 2386 1608
严佩佩
+86 22 2383 9070

宏观研究

宋亦威
+86 22 2386 1608

博士后工作站

张佳佳 资产配置
+86 22 2383 9072
张一帆 公用事业、信用评级
+86 22 2383 9073

综合管理&部门经理

齐艳莉
+86 22 2845 1625

机构销售·投资顾问

朱艳君
+86 22 2845 1995

合规管理&部门经理

任宪功
+86 10 6810 4615

风控专员

张敬华
+86 10 6810 4651

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