

金融科技行业标准加紧制定，行业或将迎来快速发展

——计算机行业周报

分析师：王洪磊

SACNO: S1150516070001

2019年11月25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

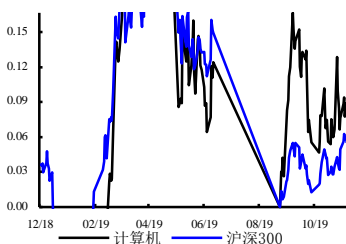
子行业评级

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

11月18日至11月22日，沪深300指数下跌0.70%，计算机行业上涨0.18%，行业跑赢大盘0.88个百分点，其中硬件板块下跌0.96%，软件板块上涨0.55%，IT服务板块上涨0.42%。

● 国际市场

日本两大互联网巨头雅虎与Line正式合并：整合资源应对挑战；苹果前首席芯片设计师领衔豪华团入场，要用CPU挑战云端市场；索尼成立Sony AI：发力游戏、影像和美食；苹果、英特尔就专利实践对软银子公司发起反垄断诉讼。

● 国内市场

国家标准委：加快区块链、共享经济等领域等标准化技术组织建设工作；中国系统数亿元战略投资易捷行云Easystack；IDC：2018年中国数字政府大数据市场总体规模47.44亿元，同比提升31.2%；中国电信与京东物流战略合作共推5G技术落地应用；阿里巴巴香港IPO的发行价定为176港元/股；计算机视频图形图像技术公司“七维科技”完成数千万元B轮融资。

● A股上市公司重要动态信息

新联电子：关于重大经营合同预中标的提示性公告；二三四五：关于2017年限制性股票激励计划(首期)第二个解除限售期解除限售相关事宜的公告；千方科技：对外投资公告；奥飞数据：2019年度非公开发行A股股票；天津磁卡：发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)；能科股份：增发招股意向书；赛意信息：关于以收购及增资方式取得广东鑫光智能系统有限公司19%股权的公告；山石网科：关于新增募投项目实施主体并使用募集资金向全资子公司增资以实施募投项目的公告；美亚柏科：关于公司高级管理人员减持股份的预披露公告；中新赛克：关于特定股东减持股份预披露公告。

● 投资策略

上周，沪深300指数下跌0.70%，计算机行业上涨0.18%，行业跑赢大盘0.88个百分点，其中硬件板块下跌0.96%，软件板块上涨0.55%，IT服务板块上涨0.42%。计算机行业内个股涨多跌少，行业内概念板块中，互联网金融指数，职业教育指数，移动互联网指数涨幅居前，次新股指数，网络安全指数，智能家居指数跌幅居前。估值层面，行业目前市盈率(中信，TTM)为119.8，相对于沪深300的估值溢价率为923.93%。行业动态方面，国际市场领域，日本两大互联网巨头雅虎与Line正式合并，整合资源应对挑战；苹果前首席

芯片设计师领衔豪华团入场，要用 CPU 挑战云端市场；索尼成立 Sony AI：发力游戏、影像和美食。国内市场领域，中国系统数亿元战略投资易捷行云 Easystack；中国电信与京东物流战略合作 共推 5G 技术落地应用；阿里巴巴香港 IPO 的发行价定为 176 港元/股；计算机视频图形图像技术公司“七维科技”完成数千万元 B 轮融资。IDC 发布了《中国数字政府大数据市场厂商份额、竞争格局与最佳实践，2018》，数据显示，从市场规模角度看，2018 年中国数字政府大数据市场总体规模较 2017 年提升了 31.2%，达到 47.44 亿元人民币。政策方面，国家标准委近日围绕区块链技术、共享经济等社会关注的热点领域，加快推动标准化技术组织建设，启动区块链和分布式记账技术等一批技术委员会筹建工作。央行副行长范一飞表示，为规范引导新技术应用，人工智能，区块链，大数据，云计算等 17 项金融行业标准已经立项，正在加紧研究制定。我们认为，目前金融科技领域还存在标准缺失，部分标准老旧的问题。随着相关行业标准的建立，金融科技行业将迎来快速发展。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、自主可控板块，股票池推荐恒生电子（600570）、用友网络（600588）、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、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	6
2.1 国际市场	6
日本两大互联网巨头雅虎与 Line 正式合并: 整合资源应对挑战.....	6
苹果前首席芯片设计师领衔豪华团入场, 要用 CPU 挑战云端市场	6
索尼成立 Sony AI: 发力游戏、影像和美食.....	7
苹果、英特尔就专利实践对软银子公司发起反垄断诉讼.....	7
2.2 国内市场	8
国家标准委: 加快区块链、共享经济等领域等标准化技术组织建设工作.....	8
中国系统数亿元战略投资易捷行云 Easystack.....	8
IDC: 2018 年中国数字政府大数据市场总体规模 47.44 亿元, 同比提升 31.2%.....	8
中国电信与京东物流战略合作 共推 5G 技术落地应用	9
阿里巴巴香港 IPO 的发行价定为 176 港元/股	9
计算机视频图形图像技术公司“七维科技”完成数千万元 B 轮融资.....	9
3.A 股上市公司重要动态信息.....	10
新联电子:关于重大经营合同预中标的提示性公告.....	10
二三四五:关于 2017 年限制性股票激励计划(首期)第二个解除限售期解除限售相关事宜的公告	10
千方科技: 对外投资公告.....	10
奥飞数据: 2019 年度非公开发行 A 股股票.....	11
天津磁卡:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案).....	11
能科股份: 增发招股意向书.....	11
赛意信息: 关于以收购及增资方式取得广东鑫光智能系统有限公司 19%股权的公告.....	12
山石网科: 关于新增募投项目实施主体并使用募集资金向全资子公司增资以实施募投项目的公告 .13	
美亚柏科: 关于公司高级管理人员减持股份的预披露公告	13
中新赛克: 关于特定股东减持股份预披露公告.....	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

11月18日至11月22日，沪深300指数下跌0.70%，计算机行业上涨0.18%，行业跑赢大盘0.88个百分点，其中硬件板块下跌0.96%，软件板块上涨0.55%，IT服务板块上涨0.42%。

个股方面神州数码、亿阳信通、京天利涨幅居前；四方精创、方直科技、任子行跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	-0.70
中小板	-0.35
创业板	0.30
CS计算机	0.18
CS硬件	-0.96
CS软件	0.55
CSIT服务	0.42
金融科技	-0.77

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	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	名	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)
1	000034.SZ	神州数码	14.19	1	300468.SZ	四方精创	-10.02
2	600289.SH	亿阳信通	13.01	2	300235.SZ	方直科技	-8.92
3	300399.SZ	京天利	10.31	3	300311.SZ	任子行	-8.43
4	002212.SZ	南洋股份	9.74	4	300379.SZ	东方通	-8.16
5	300448.SZ	浩云科技	8.66	5	300469.SZ	信息发展	-8.12

资料来源: wind 渤海证券

2.行业动态

2.1 国际市场

日本两大互联网巨头雅虎与 Line 正式合并: 整合资源应对挑战

【techweb】11月18日消息，雅虎日本母公司 Z Holdings（简称 ZHD）和日本社交软件巨头 Line 正式宣布两家公司即将合并。

为了合并，ZHD 母公司软银将与 Line 母公司韩国 NAVER 联手对 Line 进行私有化，然后让 ZHD 100%控股 Line 公司，软银和 NAVER 则成立合资公司（50:50）管理上市公司 ZHD，雅虎日本与 Line 合并的交易将在 2020 年 10 月完成。目前 Line 市值 100 亿美元，雅虎日本市值 170 亿美元，两家公司合并将产生一家市值高达 270 亿美元的日本互联网巨头，相当于小米公司的市值，两家公司合计共有超过 1 亿名日本用户。两家公司表示，美国与中国在海外互联网业务上占据了绝对优势，即便单纯比较公司体量，各个国家的差异也非常巨大，合并是为了整合两家公司在各个业务领域的资源，加强协同效应，应对国外公司的挑战。两家公司预计，合并后，将进一步投资 AI、商业、金融科技、广告和 O2O 领域，以谋求发展。

资料来源：<http://www.techweb.com.cn/internet/2019-11-18/2764392.shtml>

苹果前首席芯片设计师领衔豪华团入场, 要用 CPU 挑战云端市场

【腾讯新闻】三位曾在苹果公司操刀芯片的技术大牛，具有设计和制造 Apple CPU 和 SoC 经验的团队联合创办了一家 AI 芯片初创公司 NUVIA，希望提供比 AMD 和 Intel 现有芯片有效得多的更强大的 CPU 芯片。

近日，NUVIA 宣布获得 5300 万美元 A 轮融资，投资方来自拥有雄厚技术积累和具有丰富半导体投资经验的投资机构，包括摩羯座投资集团（Capricorn Investment Group）、戴尔技术资本（Dell Technologies Capital）、梅菲尔德（Mayfield）和 WRVI Capital 以及 Nepenthe LLC。也参与其中。摩羯座投资是

特斯拉的早期投资者。

资料来源: <https://new.qq.com/omn/20191120/20191120A05TG000.html>

索尼成立 Sony AI: 发力游戏、影像和美食

【techweb】索尼成立了一个名为 Sony AI 的组织, 该组织将会从事人工智能方面的研究和开发。索尼发布的公告中表示, 新组织将会在日本、美国和欧洲建立办公室。在项目初期阶段, 他们将在游戏、影像和传感以及“美食”等领域推出项目。新成立的索尼 AI 未来将率先启动的三个旗舰项目, 分别为游戏、影像传感与美食, 借助 AI 技术来帮助索尼现有的游戏和硬件实现增值。

在游戏方面, AI 的加入能够帮助开发人员在发行前更快的实现游戏测试。此外, 机器学习亦能为游戏内提供有效的分析工具, 使开发人员可以研究玩家的行为, 甚至使游戏设计更为自动化。至于影像传感业务, 索尼有引以为傲的 CMOS 图像传感器, 人工智能显然将放大索尼硬件产品的能力。尽管对美食领域比较陌生, 但索尼早有布局。去年 4 月, 索尼宣布与美国卡内基梅隆大学签署合同, 计划共同研发搭载人工智能的“烹饪机器人(Robot Gastronomy)”, 这种机器人将负责从菜单选择到烹饪、上菜、送餐的一系列流程。

在这份公告中, 索尼表示: “在这些旗舰项目中使用新的人工智能技术, 对于索尼在未来今年中进一步提升游戏和传感器业务有着至关重要的价值。”

资料来源: <http://ai.techweb.com.cn/2019-11-21/2765329.shtml>

苹果、英特尔就专利实践对软银子公司发起反垄断诉讼

【techweb】北京时间 21 日消息, 苹果和英特尔周三对堡垒投资集团 (Fortress Investment Group) 提起反垄断诉讼, 指控该软银旗下的子公司囤积专利阻碍科技公司发展并试图利用专利索取高达 51 亿美元的赔偿金。

英特尔和苹果声称, 堡垒投资集团和其拥有的公司囤积了大量专利, 它们不生产任何技术产品, 主要目的用于起诉科技公司获取专利补偿, 这种行为违反了美国反垄断法。堡垒投资集团及其日本母公司软银 (SoftBank) 没有立即回复置评请求。在周三提交的文件中, 苹果表示, 堡垒投资集团控制的公司至少对其提起了 25 起专利诉讼, 要求赔偿 26 亿 - 51 亿美元的损失。

资料来源: <http://www.techweb.com.cn/it/2019-11-21/2765258.shtml>

2.2 国内市场

国家标准委: 加快区块链、共享经济等领域等标准化技术组织建设工作

【techweb】11月20日, 国家标准委近日成立一批全国专业标准化技术委员会。同时, 围绕区块链技术、共享经济、婴童用品等社会关注的热点领域, 国家标准委也加快推动标准化技术组织建设工作, 启动区块链和分布式记账技术等一批技术委员会筹建工作, 目前正有序推进中。

资料来源: <http://www.techweb.com.cn/blockchain/2019-11-20/2765075.shtml>

中国系统数亿元战略投资易捷行云 Easystack

【techweb】11月18日, 中国电子系统技术有限公司(中国系统)宣布完成对易捷行云 EasyStack 的数亿元战略投资。双方将在优势领域展开多方面、全方位合作, 共同构建基于“PK 体系”的企业级云基础架构 PKC(飞腾 CPU+麒麟操作系统+易捷行云云平台), 进一步完善一体化数字“底座”, 推动我国现代数字城市建设快速发展。

中国电子自主研发的计算机基础软硬件 PK 体系融入了当代云物移大智等主流技术, 贯通 PC 互联网、移动互联网、物联网, 是面向现代数字城市和网络信息体系的未来国内主流生态技术体系, 是中国产业与中国应用结合的典范, 也是构建“中国架构”的中坚力量。中国电子旗下中国系统与易捷行云 EasyStack 在 PK 体系之上展开深度合作, 此举不仅可以为数字城市建设从底层实现可信算力, 更能结合物联网和自主芯片, 发挥云计算在 5G 万物互联时代的创新延伸, 打通连接未来的高速路。

资料来源: <http://www.techweb.com.cn/it/2019-11-18/2764592.shtml>

IDC: 2018 年中国数字政府大数据市场总体规模 47.44 亿元, 同比提升 31.2%

【IDC】从市场规模角度看，2018 年中国数字政府大数据市场总体规模较 2017 年提升了 31.2%，达到 47.44 亿元人民币。子市场中，大数据基础平台软件市场规模达到 15.63 亿元人民币，数据管理与治理的软件和服务市场达到 31.81 亿元人民币。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/N1Xbo56AlmMZTU8VxERlmg>

中国电信与京东物流战略合作 共推 5G 技术落地应用

【新浪科技】11 月 18 日晚间消息，中国电信与京东物流签订了 5G 战略合作协议，双方将聚焦 5G 应用与发展、智能物流、智慧交通等领域，开展科研创新与合作。中国电信集团有限公司副总经理陈忠岳、京东物流集团 CEO 王振辉等双方代表出席签约仪式。

基于合作协议，双方将成立 5G、边缘计算、云专线、物联网等联合项目组，在规划布局、共享共建、能力互补等方面开展通信网络与物流资源部署的协同研究；共同开展以 5G、边缘计算、物联网等技术为核心的智能园区规划、设计与建设。

资料来源：<https://tech.sina.com.cn/i/2019-11-18/doc-iihnzahi1746389.shtml>

阿里巴巴香港 IPO 的发行价定为 176 港元/股

【36kr】阿里巴巴将香港 IPO 的发行价定为 176 港元/股，发行 5 亿股股票，预计将筹资 880 亿港元，为 2010 年以来香港规模最大的股票发行交易。阿里巴巴香港 IPO 面向散户部分获得 40 倍超额认购。针对在港交所上市的承销服务，阿里巴巴将向投资银行支付 3230 万美元的承销费。阿里巴巴将通过此次上市筹集高达 129 亿美元的资金。

资料来源：<https://36kr.com/newsflashes/191447>

计算机视频图形图像技术公司“七维科技”完成数千万元 B 轮融资

【36kr】计算机视频图形图像技术公司“七维科技”近日宣布完成由广东南方媒体融合发展投资基金和青岛巨峰科技创业投资有限公司投资的数千万元 B 轮融资。

本轮资金将用于产品研发和市场拓展。七维科技成立于 2014 年，致力于将计算机视觉 AI 方面技术应用到视频娱乐场景，面向企业端提供 VR/AR、融媒体等泛内容领域的技术支持，同时也提供相应的设备、内容生产和营销等全链条服务。

资料来源：<https://36kr.com/newsflashes/191234>

3.A 股上市公司重要动态信息

新联电子:关于重大经营合同预中标的提示性公告

公司公告称，国家电网有限公司 2019 年第二次电能表及用电信息采集设备招标采购，根据公示的内容，公司为“集中器、采集器”包 J17JS2，“专变采集终端”包 Z11XJ2 的中标候选人，共中 2 个包，预计中标总金额约为人民币 6,078.07 万元。占公司 2018 年营业收入 8.60%。

公司表示，该项目中标后，合同的履行将对公司经营业绩产生积极的影响，但不影响公司经营的独立性。目前，公司尚未收到国家电网有限公司及其相关代理机构发给公司的中标通知书。敬请广大投资者谨慎决策，注意防范投资风险。

二三四五:关于 2017 年限制性股票激励计划(首期)第二个解除限售期解除限售相关事宜的公告

公司公告称，本次符合解除限售条件的激励对象共计 11 人；本次解除限售的股票数量：61,549,800 股，占公司目前总股本的 1.07%。

公司表示，第二次解除限售以 2016 年公司经审计的净利润为基数，2018 年公司经审计的净利润增长率不低于 140%。公司 2018 年业绩考核指标实际完成情况较 2016 年业绩考核基数增长 178.77%，满足本次解除限售的业绩增长条件。

千方科技:对外投资公告

公司公告称，为拓展东北地区智慧交通、智能安防业务市场，助力国家智慧交通建设，北京千方科技股份有限公司拟与吉林高速公路股份有限公司、吉林省兆海金融服务外包有限公司共同出资设立吉林省吉高千方科技有限公司，吉高千方注册资本为人民币 5,000 万元，公司拟使用自有资金投资 2,000 万元，占注册资本

的 40%。

公司表示，本次与各资源方共同设立吉高千方，建立三方长期战略合作伙伴关系，对公司未来发展具有积极意义，有利于公司更有效地整合各方在各自领域的资源优势，发挥协同效应，依靠合作三方在技术、信息、资源等方面的独特优势，开展智慧交通、智能安防建设，力争在蓬勃发展的数字市场抢占先机，实现社会效益和经济效益的双赢。本次对外投资的资金全部来源于公司自有资金，对公司本年度的财务状况和经营成果不会产生重大影响。

奥飞数据：2019 年度非公开发行 A 股股票

公司公告称，本次非公开发行的股票数量不超过本次发行前公司总股本的 20%，若按公司目前股本测算，本次非公开发行股份总数不超过 2,349.57 万股（含本数）。

公司本次非公开发行股票募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 48,000.00 万元，扣除发行费用后，将用于以下项目：廊坊讯云数据中心二期项目，募投资额为 34379.95 万元；补充流动资金及偿还银行贷款，募投资额为 13620.05 万元。

天津磁卡：发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)

公司公告称，天津磁卡拟向渤化集团非公开发行股份购买其持有的渤海石化 100% 股权，并募集配套资金。本次交易标的资产交易作价为 188,136.04 万元，全部交易对价以股份支付。本次交易完成后，天津磁卡将直接持有渤海石化 100% 的股权。

公司表示，本次募集配套资金总额不超过 180,000 万元，不超过本次拟购买标的资产交易金额的 100%，发行股份数量不超过上市公司本次交易前总股本的 20%，即 122,254,209 股（含 122,254,209 股）。本次募集配套资金用于支付本次交易中介机构费用与税费以及建设渤海石化丙烷脱氢装置技术改造项目。

能科股份：增发招股意向书

公司公告称，本次发行的股票为境内上市人民币普通股（A 股）。本次公开增发

的发行数量 12,892,000 股。本次发行股票面值为每股人民币 1.00 元。本次发行的发行价格为 23.27 元/股，不低于招股意向书刊登日 2019 年 11 月 21 日（T-2 日）前一个交易日公司 A 股股票均价。本次发行将向公司原股东优先配售。原股东最大可按其在股权登记日 2019 年 11 月 22 日（T-1 日）收市后登记在册的持股数量以 10:1.02 的比例行使优先认购权，即最多可优先认购 12,878,550 股，约占本次增发发行数量的 99.90%。

本次公开发行股票募集资金总额不超过 30,000 万元，募集资金拟用于以下投资项目：

1. 基于数字孪生的产品全生命周期协同平台，拟投入募集资金 13400 万元。
2. 高端制造装配系统解决方案平台，拟投入募集资金 7600 万元。
3. 补充流动资金，拟投入募集资金 9000 万元。

赛意信息：关于以收购及增资方式取得广东鑫光智能系统有限公司 19%股权的公告

公司公告称，广州赛意信息科技股份有限公司拟与广州瀚成投资合伙企业（有限合伙）、陈华生、付明涛、广东硕富投资管理有限公司共同签署《关于广东鑫光智能系统有限公司之股权转让协议》，公司拟以自有或自筹资金出资 1,900 万元受让广东鑫光智能系统有限公司现有股东持有的鑫光智能 10% 股权；公司拟与瀚成投资、付明涛、陈华生、广东泽坤投资有限公司、广东鑫合智能系统合伙企业（有限合伙）、鑫光智能共同签署《关于广东鑫光智能系统有限公司之增资协议》，公司拟向鑫光智能以自有或自筹资金增资 3,000 万元认购鑫光智能新增注册资本 666.67 万元。本次交易完成后，公司将持有鑫光智能 19% 股权。

公司表示，本次交易完成后，双方将在研发上开展紧密协同，为市场提供更完整的、更自主可控的基于新一代信息技术的工业物联网综合数字智造解决方案，以期实现工业制造的横向与纵向的柔性集成：横向应用信息技术，从用户需求至产品设计、制造、物流、服务，实现全流程供应链体系的整合；纵向通过物联网技术，实现自企业到工厂，及至车间到产线设备一体化的数字化连接及控制。同时，双方将在销售市场上紧密合作，基于双方的客户及市场高度匹配，能够进一

步扩大公司的客户资源覆盖面，提升产品服务竞争优势，形成公司新的业务及利润增长极。

山石网科：关于新增募投项目实施主体并使用募集资金向全资子公司增资以实施募投项目的公告

公司公告称，公司同意新增全资子公司 Hillstone Networks Corp.为“网络安全产品线拓展升级项目”、“高性能云计算安全产品研发项目”和“营销网络及服务体系建设项目”的实施主体，同意公司新增全资子公司北京山石网科信息技术有限公司为“网络安全产品线拓展升级项目”、“高性能云计算安全产品研发项目”和“营销网络及服务体系建设项目”的实施主体，同意公司使用募集资金向美国山石增资 500 万美元、向北京山石增资 20,000 万元以实施募投项目。公司获准向社会公开发行人民币普通股 45,056,000 股，每股发行价格为人民币 21.06 元，募集资金总额为 94,887.94 万元；扣除发行费用共计 8,940.77 万元后，募集资金净额为 85,947.17 万元，上述资金已全部到位

公司表示，本次将美国山石、北京山石纳入募投项目实施主体并对其增资以实施募投项目系基于募投项目的实际开展需要，募集资金的使用方式、用途等符合公司主营业务发展方向，有利于满足项目资金需求，保障募投项目的顺利实施，符合募集资金使用安排，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情形。

美亚柏科：关于公司高级管理人员减持股份的预披露公告

公司公告称，持有厦门市美亚柏科信息股份有限公司 184,400 股股份（占本公司总股本比例 0.0229%）的股东、公司副总经理周成祖先生计划于本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内（即从 2019 年 12 月 13 日至 2020 年 6 月 12 日止）以集中竞价方式减持本公司股份不超过 28,000 股（占本公司总股本比例 0.0035%）。

中新赛克：关于特定股东减持股份预披露公告

公司公告称，持有深圳市中新赛克科技股份有限公司股份 5,335,910 股（占本公司总股本比例 4.9999%）的股东平潭综合实验区因纽特投资有限公司计划自本公告披露之日起 15 个交易日后 6 个月内以集中竞价交易和大宗交易方式减持本公司股份数量累计不超过 3,967,910 股（占本公司总股本比例 3.7181%）。

4. 投资策略

上周，沪深 300 指数下跌 0.70%，计算机行业上涨 0.18%，行业跑赢大盘 0.88 个百分点，其中硬件板块下跌 0.96%，软件板块上涨 0.55%，IT 服务板块上涨 0.42%。计算机行业内个股涨多跌少，行业内概念板块中，互联网金融指数，职业教育指数，移动互联网指数涨幅居前，次新股指数，网络安全指数，智能家居指数跌幅居前。估值层面，行业目前市盈率（中信，TTM）为 119.8，相对于沪深 300 的估值溢价率为 923.93%。行业动态方面，国际市场领域，日本两大互联网巨头雅虎与 Line 正式合并，整合资源应对挑战；苹果前首席芯片设计师领衔豪华团入场，要用 CPU 挑战云端市场；索尼成立 Sony AI：发力游戏、影像和美食。国内市场领域，中国系统数亿元战略投资易捷行云 Easystack；中国电信与京东物流战略合作 共推 5G 技术落地应用；阿里巴巴香港 IPO 的发行价定为 176 港元/股；计算机视频图形图像技术公司“七维科技”完成数千万元 B 轮融资。IDC 发布了《中国数字政府大数据市场厂商份额、竞争格局与最佳实践，2018》，数据显示，从市场规模角度看，2018 年中国数字政府大数据市场总体规模较 2017 年提升了 31.2%，达到 47.44 亿元人民币。政策方面，国家标准委近日围绕区块链技术、共享经济等社会关注的热点领域，加快推动标准化技术组织建设，启动区块链和分布式记账技术等一批技术委员会筹建工作。央行副行长范一飞表示，为规范引导新技术应用，人工智能，区块链，大数据，云计算等 17 项金融行业标准已经立项，正在加紧研究制定。我们认为，目前金融科技领域还存在标准缺失，部分标准老旧的问题。随着相关行业标准的建立，金融科技行业将迎来快速发展。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、自主可控板块，股票池推荐恒生电子（600570）、用友网络（600588）、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、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

15 of 17

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