

计算机行业周报（20191125-20191129）

推荐（维持）

## 等保 2.0 开启，行业加速可期

□ **一周市场回顾：**本周，计算机指数下跌 2.42%，沪深 300 指数下跌 0.55%。

□ **行业看点：等保 2.0 已至，增量需求迎来释放。**

等保 2.0 将于 2019 年 12 月 1 日开始实施，增量需求迎来释放。我们认为等保 2.0 给信息安全行业带来的增量空间主要来自两个方面：1) 由于第三级以上的信息系统涉及地市级以上各级政府机关、金融和能源等国家重点行业，为符合等保 2.0 时代国家网络安全等级保护政策的新要求，将进一步加大信息安全产品和服务的投入。2) 等保 2.0 把包括传统网络安全、云计算、物联网、移动互联网、工业控制、大数据等在内所有新技术纳入监管，比等保 1.0 拓展了一个维度。随着等保 2.0 标准的逐步落实，国内信息安全市场有望迎来更大的发展。此外，定级方式变化将助力潜在需求真正落地：等保 2.0 的定级并不是 1.0 标准下的用户自主定级，而是要参照定级指南进行定级，定级更加规范化，而且将进行常态化的监督，约束力进一步增强，助力潜在需求更好落地。

**行业持续高景气，需求仍未充分满足。**网络安全是 IT 领域刚性支出，中国网络安全领域投资仍严重不足。据 IDC 资料，2018 年，我国网络安全市场规模为 51.7 亿美元，同比增长 24.5%，至 2021 年，网络安全市场规模有望达到 95.8 亿美元，期间增速保持在 22% 以上。虽然持续保持快速增长，但我国 IT 安全类的支出占整个支出的比例仅 1.84%，而全球范围的平均占比是 3.74%，美国占比为 4.78%。随着网络和 IT 系统进一步复杂、数据流量持续快速增长，网络安全更多增量有望持续释放，叠加政策对网络安全更加重视，及等保 2.0 推进，网络安全领域需求有望持续保持快速增长，料将成为计算机板块持续性最好的几个细分领域之一。此外，我国网络安全支出以硬件形态为主，软件及服务占比较低。这固然与客户偏好有一定的关系，但也反映了网络安全领域投入仍处于较早期阶段，目前安全软件及安全服务已呈现出较好势头，随着软件定义一切的推进，及客户更加注重网络安全本身，我国网络安全领域服务与占比有望持续提升，龙头公司优势有望更加明显。

**龙头业务加速，新一轮高增长可期。**2018 年以来，启明星辰单季度营收增速总体呈逐步提升趋势。启明星辰 2019 年第三季度营收同比增长 24.77%，增速较第一季度 (+18.64%)、第二季度 (+19.46%) 继续提升。若剔除安方高科在 2018 年四季度剥离的影响，实际收入增速更快。此外，公司存货较年初增长 58.4%，主要是备货增加，一定程度印证公司在手项目的快速增加。受益于行业景气度提升，及战略新业务的高速增长，公司全年业绩值得积极期待。绿盟科技收入逐季加速。2018 年四季度以来，公司营收增速呈逐季提升趋势，2019 年第一季度、第二季度、第三季度营收增速分别为 15.86%、31.25%、38.29%。2019 年上半年亏损幅度也显著减少，第三季度归属净利润为 0.32 亿元，同比增长 88.20%。我们认为龙头公司业务加速增长只是预演，行业需求满足度仍处于较低水平，随着等保 2.0 落地，增量需求加速释放，新一轮高增长可期。

□ **投资建议：等保 2.0 将于 2019 年 12 月 1 日正式实施，增量需求加速释放；云安全、工控安全、物联网安全等领域需求也有望迎来快速增长，持续重点推荐网络安全龙头公司；另外，重点推荐 12 月金股华宇软件。**

**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；**自主安全：**推荐中孚信息、华宇软件、浪潮信息、淳中科技、太极股份、长亮科技，关注东方通、中国长城、中国软件、景嘉微、北信源、诚迈科技；**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；**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；**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；**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；**产业互联网：**推荐国联股份，关注生意宝、上海钢联；**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。

□ **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：刘道遥**

电话：010-63214650

邮箱：liuxiaoyao@hcyjs.com

### 行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	221	5.92
总市值(亿元)	23,404.41	3.85
流通市值(亿元)	16,330.94	3.65

### 相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	-2.86	5.9	29.41
相对表现	-1.37	0.42	8.74



### 相关研究报告

《计算机行业周报（20191104-20191108）：再融资规则拟修改，助力资源整合提速》

2019-11-10

《计算机行业周报（20191111-20191115）：中移动将大力推进 5G，催生基础设施与应用》

2019-11-17

《计算机行业周报（20191118-20191124）：深之度大会召开，自主 IT 生态加速》

2019-11-24

# 目录

一、行业每周观点.....	4
每周观点.....	4
二、一周市场回顾（20191125-20191129）.....	6
板块表现：板块多数下跌，计算机板块跌幅偏大.....	6
板块估值：计算机板块估值下跌.....	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.....	14
在线教育、互联网金融热度上升、移动支付热度小幅下降，区块链、人工智能热度上涨.....	14
行业一周要闻.....	14
国内要闻.....	14
海外动态.....	16
每周并购/融资事件库.....	17
五、全球 TMT 动态.....	18
板块表现：美股计算机各板块指数波动.....	18
市场前瞻与回顾：亚马逊新数据中心芯片提速 20%.....	18
六、风险提示.....	19
七、附录.....	20
近期股本变动.....	20
近期解禁统计.....	21

# 图表目录

图表 1 主要指数一周表现回顾.....	6
图表 2 板块多数下跌，计算机板块跌幅偏大.....	6
图表 3 计算机各子板块下跌.....	6
图表 4 计算机子行业过去一年走势.....	7
图表 5 计算机板块市盈率下跌.....	7
图表 6 计算机板块相对估值下降.....	8
图表 7 在线教育、互联网金融热度上升、移动支付热度小幅下降.....	14
图表 8 人工智能、区块链热度上涨.....	14
图表 9 近期融资事件：“纵行科技”完成 8000 万元 B1 轮融资.....	17
图表 10 近期收购事件：美图完成收购大街网 57.09% 实际股权，雷军卸任公司董事.....	17
图表 11 美股计算机各板块指数波动.....	18
图表 12 全球 TMT 行业公司表现.....	18
图表 13 近期股本变动信息.....	20
图表 14 近期限售股解禁统计.....	21

## 一、行业每周观点

### 每周观点

#### ● 市场回顾

本周，计算机指数下跌 2.42%，沪深 300 指数下跌 0.55%。

**主要观点：等保 2.0 已至，增量需求迎来释放。**

等保 2.0 将于 2019 年 12 月 1 日开始实施，增量需求迎来释放。我们认为等保 2.0 给信息安全行业带来的增量空间主要来自两个方面：1) 由于第三级以上的信息系统涉及地市级以上各级政府机关、金融和能源等国家重点行业，为符合等保 2.0 时代国家网络安全等级保护政策的新要求，将进一步加大信息安全产品和服务的投入。2) 等保 2.0 把包括传统网络安全、云计算、物联网、移动互联、工业控制、大数据等在内所有新技术纳入监管，比等保 1.0 拓展了一个维度。随着等保 2.0 标准的逐步落实，国内信息安全市场有望迎来更大的发展。此外，定级方式变化将助力潜在需求真正落地：等保 2.0 的定级并不是 1.0 标准下的用户自主定级，而是要参照定级指南进行定级，定级更加规范化，而且将进行常态化的监督，约束力进一步增强，助力潜在需求更好落地。

**行业持续高景气，需求仍未充分满足。**

网络安全是 IT 领域刚性支出，中国网络安全领域投资仍严重不足。据 IDC 资料，2018 年，我国网络安全市场规模为 51.7 亿美元，同比增长 24.5%，至 2021 年，网络安全市场规模有望达到 95.8 亿美元，期间增速保持在 22% 以上。虽然持续保持快速增长，但我国 IT 安全类的支出占整个支出的比例仅 1.84%，而全球范围的平均占比是 3.74%，美国占比为 4.78%。随着网络和 IT 系统进一步复杂、数据流量持续快速增长，网络安全更多增量有望持续释放，叠加政策对网络安全更加重视，及等保 2.0 推进，网络安全领域需求有望持续保持快速增长，料将成为计算机板块持续性最好的几个细分领域之一。此外，我国网络安全支出以硬件形态为主，软件及服务占比较低。这固然与客户偏好有一定的关系，但也反映了网络安全领域投入仍处于较早期阶段，目前安全软件及安全服务已呈现出较好势头，随着软件定义一切的推进，及客户更加注重网络安全本身，我国网络安全领域服务与占比有望持续提升，龙头公司优势有望更加明显。

**龙头业务加速，新一轮高增长可期。**

2018 年以来，启明星辰单季度营收增速总体呈逐步提升趋势。启明星辰 2019 年第三季度营收同比增长 24.77%，增速较第一季度（+18.64%）、第二季度（+19.46%）继续提升。若剔除安方高科在 2018 年四季度剥离的影响，实际收入增速更快。此外，公司存货较年初增长 58.4%，主要是备货增加，一定程度印证公司在手项目的快速增加。受益于行业景气度提升，及战略新业务的高速增长，公司全年业绩值得积极期待。绿盟科技收入逐季加速。2018 年四季度以来，公司营收增速呈逐季提升趋势，2019 年第一季度、第二季度、第三季度营收增速分别为 15.86%、31.25%、38.29%。2019 年上半年亏损幅度也显著减少，第三季度归属净利润为 0.32 亿元，同比增长 88.20%。我们认为龙头公司业务加速增长只是预演，行业需求满足度仍处于较低水平，随着等保 2.0 落地，增量需求加速释放，新一轮高增长可期。

#### ● 投资建议

**等保 2.0 将于 2019 年 12 月 1 日正式实施，增量需求加速释放；云安全、工控安全、物联网安全等领域需求也有望迎来快速增长，持续重点推荐网络安全龙头公司；另外，重点推荐 12 月金股华宇软件。**

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；

自主安全：推荐中孚信息、华宇软件、浪潮信息、淳中科技、太极股份、长亮科技，关注东方通、中国长城、中国软件、景嘉微、北信源、诚迈科技；

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；

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；

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；

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；

产业互联网：推荐国联股份，关注生意宝、上海钢联；

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。

- **行业动态：**【国内要闻】上海电信联合中兴通讯启动全球首个 5G 磁悬浮高速线路商用网络测试；【海外动态】印度支付公司 Paytm 融资 10 亿美元 蚂蚁金服投资 4 亿美元。

**公司动态：**【投资&并购】用友网络拟增加对用友海外发展公司的投资，投资额 1500 万美元；【中标&战略合作】英飞拓与深圳市建安（集团）股份有限公司签署《战略合作协议》；【股权激励】千方科技授予 184 名激励对象 439.40 万股限制性股票，授予价格为 8.75 元/股；【其他动态】公司自主设计的胎压监测传感器芯片研制成功并具备了量产能力。



## 二、一周市场回顾 (20191125-20191129)

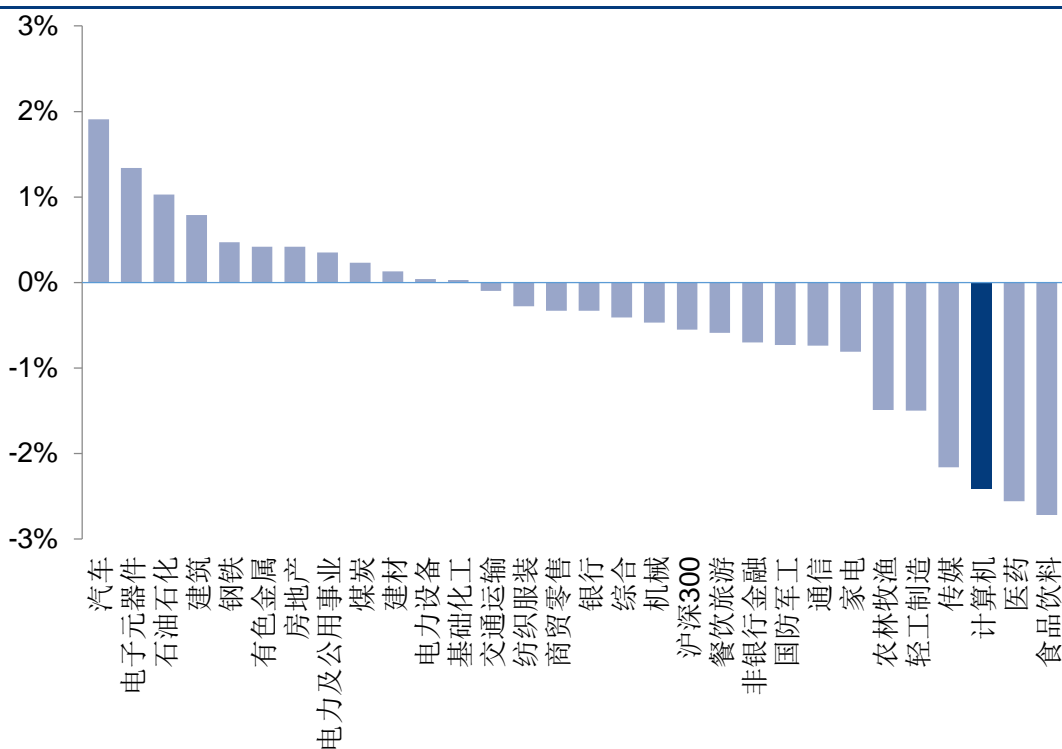
板块表现: 板块多数下跌, 计算机板块跌幅偏大

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	-2.4%	37%	智慧城市
沪深 300	-0.6%	27%	汽车

资料来源: Wind、华创证券

图表 2 板块多数下跌, 计算机板块跌幅偏大



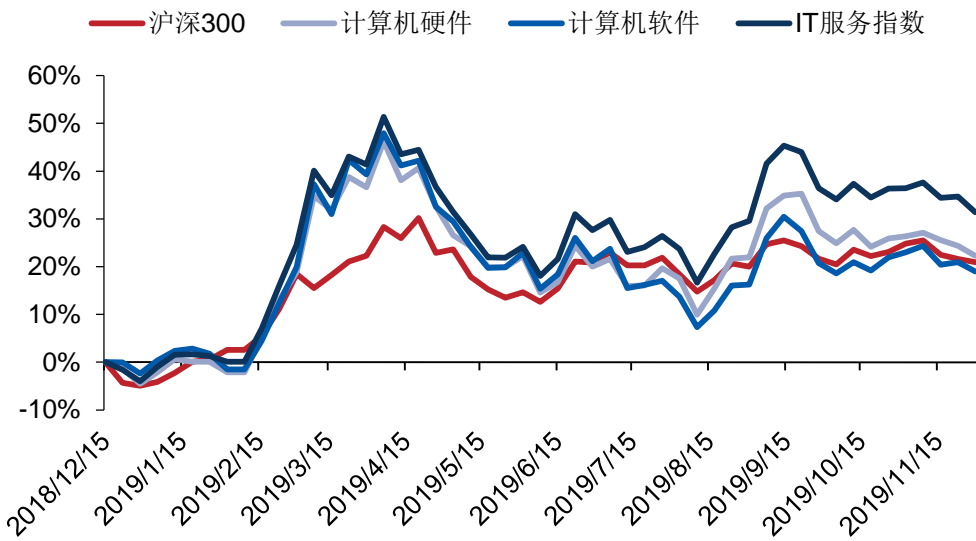
资料来源: Wind、华创证券

图表 3 计算机各子板块下跌

指数	收盘点位	周涨跌幅
计算机硬件	3807.54	-1.7%
计算机软件	13883.73	-3.0%
IT 服务业	5287.27	-1.6%

资料来源: Wind、华创证券

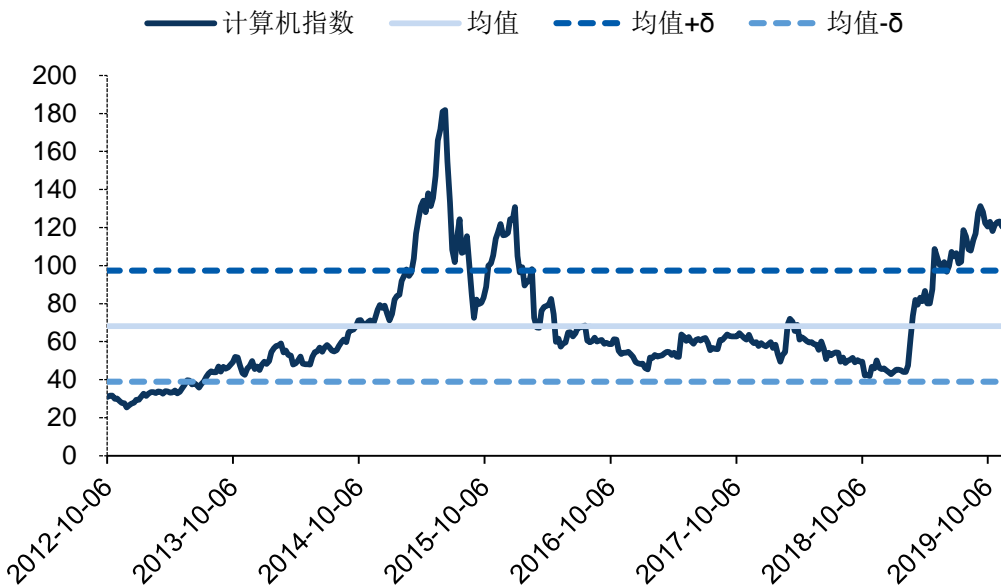
图表 4 计算机子行业过去一年走势



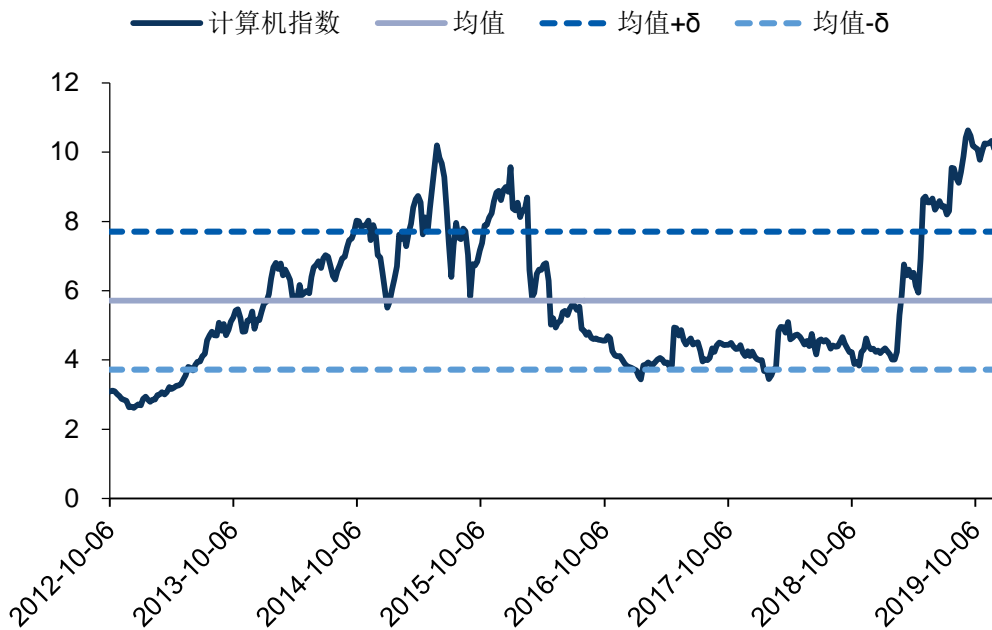
资料来源: Wind, 华创证券

板块估值: 计算机板块估值下跌

图表 5 计算机板块市盈率下跌



资料来源: Wind, 华创证券

**图表 6 计算机板块相对估值下降**


资料来源：Wind、华创证券

### 三、公司动态

#### 投资及并购

- **【用友网络】**1) 为促进海外业务拓展，公司拟增加对用友海外发展公司的投资，投资额 1500 万美元。具体方案如下：公司计划认购用友海外发展公司增发的 3 万股新股，认购价格为每股 500 美元。新股增发后，用友海外发展公司注册资本为 2398 万美元，公司持有其 100% 的股权。  
 2) 公司拟与公司控股子公司用友优普信息技术有限公司以及北京精诚至胜科技中心（有限合伙）共同发起设立友泰（北京）商务服务有限公司。友泰商务的注册资本为人民币 6750 万元，其中，公司以现金人民币 4725 万元出资，出资比例为 70%；用友优普以现金人民币 1350 万元出资，出资比例为 20%；精诚至胜以现金人民币 675 万元出资，出资比例为 10%。
- **【博思软件】**公司同意公司以自有资金人民币 1.3 亿元对外投资设立全资子公司博思数采科技发展有限公司。
- **【浩丰科技】**公司拟利用江苏省南京市的区位优势、高校资源、优惠政策等有利条件在南京市雨花台区软件谷科技园建设研发中心，实施主体为公司控股子公司南京浩丰视讯网络科技有限公司。
- **【二三四五】**公司于近日与宁波梅山保税港区蓝三古月投资管理合伙企业（有限合伙）等签署了《成都天府蓝三众宇投资管理合伙企业（有限合伙）有限合伙协议》。公司以自有资金人民币 3000 万元，与蓝三投资等合格投资者共同投资股权投资基金。该股权投资基金以合伙企业形式组建，名称为“成都天府蓝三众宇投资管理合伙企业（有限合伙）”。蓝三众宇目标募集金额为人民币 5 亿元。
- **【荣科科技】**公司与北京融拓创新投资管理有限公司共同发起设立沈阳荣科融拓健康数据产业股权投资合伙企业（有限合伙），作为公司产业整合的平台。
- **【东方通】**公司拟投资入股海淀上市公司协同创新基金。通过借助国资背景专业投资平台优势，有利于公司把



握深入推进国防信息化建设以及军民融合等国家战略的机遇。

### 中标及战略合作

- **【南洋股份】**公司的全资子公司广州南洋电缆有限公司为中国南方电网有限责任公司 2019 年主网线路材料第一批框架、广东电网 2019-2020 年控制电缆框架等招标项目的中标单位， 本批合同总金额为 2.08 亿元， 占本公司 2018 年度经审计营业总收入的 3.30%， 合同的履行预计将对公司 2019 年的经营业绩产生一定的积极影响。
- **【浙大网新】**2019 年 11 月 25 日，北京工程建设交易信息网发布中标结果公告， 确认公司全资子公司浙大网新系统工程有限公司为新建太原至焦作铁路山西段客服信息系统集成工程总价承包项目的中标单位。
- **【英飞拓】**公司、公司全资孙公司深圳英飞拓仁用信息有限公司和武汉亿云迅科技有限公司（联合体）为“武汉食品工业加工智慧园区示范工程建设项目”第一中标候选人， 中标金额约为人民币 2.54 亿元。
- **【汉邦高科】**公司全资子公司北京金石威视科技发展有限公司近日与国家广播电视总局广播电视科学研究院为实现技术研发与市场营运的直接联系，创造良好的经济效益和社会效益，经双方友好协商于近日签署了《数字水印技术相关产品及系统的联合研发协议》。
- **【英飞拓】**公司与深圳市建安（集团）股份有限公司于 2019 年 11 月 29 日签署了《战略合作协议》。双方同意在国家及地方法规和政策许可范围内，共同在项目承接等方面达成战略合作，从而达成双赢目标。
- **【辉煌科技】**2019 年 11 月 29 日，中国建筑股份有限公司等发布了郑州市轨道交通 3 号线一期工程综合监控系统总集成的评标结果公示公告， 公司为该项目的第一中标候选人。

### 股权激励

- **【深信服】**公司认为公司 2018 年度股票期权激励计划第一个行权期行权条件已经成就，同意对符合行权条件的 1 名激励对象第一个行权期内的 14.40 万份股票期权（占公司当前总股本的 0.04%）办理行权手续，本次行权采用自主行权模式，可行权股票期权的行权价格为 96.68 元/股。
- **【达华智能】**公司本次激励计划拟授予激励对象权益总计 6361.05 万份，涉及标的股票种类为 A 股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 10.95 亿股的 5.81%。其中，首次授予权益总数为 6043 万份，占本激励计划拟授出权益总数的 95%，约占本激励计划草案公告日公司股本总额的 5.52%；预留 318.05 万份，占本激励计划拟授出权益总数的 5.00%，约占本激励计划草案公告日公司股本总额的 0.29%。
- **【千方科技】**公司于 2019 年 11 月 26 日通过《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》，确定 2019 年 11 月 26 日为预留限制性股票的授予日，授予 184 名激励对象 439.40 万股限制性股票，授予价格为 8.75 元/股。
- **【二三四五】**1) 公司 2016 年股权激励计划首期授予股票第三个解除限售期可解除限售条件成就，本次符合解除限售条件的激励对象共计 47 人，本次解除限售的股票数量为 1628.99 万股，占公司目前总股本的 0.28%。本次限制性股票的上市流通日为 2019 年 12 月 2 日。  
2) 公司预留部分授予的限制性股票第二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 23 人。本次解除限售的股票数量为 302.93 万股，占公司目前总股本的 0.05%。本次限制性股票的上市流通日为 2019 年 12 月 2 日。

### 其他动态

- **【辰安科技】**1) 公司于 2019 年 11 月 24 日收到公司控股股东清控创业投资有限公司通知，清控创投拟通过公开征集转让的方式协议转让其持有的公司 4345.96 万股股份，占公司总股本的 18.68%。

2) 公司于 2019 年 11 月 25 日收到安远县辰源世纪科贸有限公司书面通知，辰源世纪拟通过公开征集转让的方式协议转让其持有的公司 1268.38 万股股份，占公司总股本的 5.45%。

- **【航天长峰】**本次交易方案为公司拟向防御院和朝阳电源发行股份购买其合计持有的航天朝阳电源 100% 的股权，本次交易完成后，航天朝阳电源将成为航天长峰的全资子公司。本次发行股份为境内上市的人民币 A 股普通股，每股面值 1.00 元。本次的发行价格为 11.02 元/股，发行数量相应为 8768.78 万股。其中，上市公司向防御院发行 4473.83 万股，向朝阳电源发行 4294.95 万股。
  - **【熙菱信息】**2019 年 11 月 25 日，公司下属全资子公司上海熙菱信息技术有限公司与毛丰伟签订《股权转让协议》，上海熙菱以 208.16 万元的价格将其持有的上海熙菱数据服务有限公司 51% 股权转让给毛丰伟。交易完成后，公司不再持有标的公司股权。
  - **【维宏股份】**公司及子公司自 2019 年 11 月至本公告披露日累计获得与收益相关的各项政府补助资金共计人民币 318.46 万元，其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为人民币 26.36 万元，其他政府专项补助资金为人民币 292.10 万元。
  - **【方直科技】**持有公司股份 139.67 万股（占公司总股本比例 0.83%）的监事、股东杨颖女士计划在本公告披露日起 15 个交易日后的 6 个月内（即 2019 年 12 月 17 日起的 6 个月）以集中竞价的方式减持不超过 20 万股（占公司总股本比例 0.12%）本公司股份。
  - **【诚迈科技】**1) 截至 2019 年 11 月 21 日上海国和现代服务业股权投资基金合伙企业（有限合伙）共持有公司首次公开发行前已发行股份 94.65 万股，占公司股份总数的 1.18%。其拟通过集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份合计不超过 94.65 万股，即不超过公司目前总股本的 1.18%，减持期间为本减持计划公告之日起 3 个交易日之后的 6 个月内。
- 2) 公司拟以全资子公司武汉诚迈科技有限公司 100% 股权作价人民币 2.04 亿元；北京世界星辉科技有限责任公司等拟以其持有的武汉深之度科技有限公司合计 100% 股权作价人民币 2.55 亿元；共同以股权对统信软件技术有限公司进行增资，并以股权出资替代各方前期对统信软件注册资本的现金出资。本次交易完成后，统信软件注册资本将增加为 4.59 亿元，诚迈科技将持有统信软件增资后 44.44% 的股权，统信软件继续为诚迈科技的参股公司，武汉诚迈与武汉深之度将成为统信软件的全资子公司，公为将不再直接持有武汉诚迈股权。
- **【三联虹普】**公司于 2019 年 11 月 25 日选举刘迪女士为公司董事长，任期三年，任职期限为自第四届董事会第一次会议审议通过之日起至第四届董事会届满之日止。
  - **【中昌数据】**公司于 11 月 25 日收到上海市浦东新区人民法院发来的《传票》、《应诉通知书》及创普商业保理（上海）有限公司（“原告”）递交上海市浦东新区人民法院的《民事起诉状》，上海市浦东新区人民法院受理了上述案件，并将于 2019 年 12 月 19 日开庭审理。涉案的金额为本金 2800 万元及相应利息。
  - **【千方科技】**公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）将于 2019 年 11 月 28 日支付自 2018 年 11 月 28 日至 2019 年 11 月 27 日期间的利息。本期债券票面利率 6.50%，每 10 张面值人民币 1000 元的本期债券派发利息为人民币 65 元（含税），扣税后个人、证券投资基金债券持有人实际每手派发利息为人民币 52 元。
  - **【京天利】**公司拟与实际控制人钱永耀先生签订《协议书》，双方将依照北京市仲裁委员会 2018 年 12 月签发的仲裁裁决书中的裁定结论，就发生于 2018 年 8 月 15 日起至 2019 年 10 月 31 日，公司已完成支付的投资者诉讼系列案件的投资者损失差额、一审案件受理费、二审案件受理费等向实际控制人进行追偿。
  - **【\*ST 中安】**公司董事会于近日收到董事会秘书李振东先生的书面辞职报告，由于工作安排原因，李振东先生申请辞去公司董事会秘书职务。李振东先生的辞职报告自董事会收到之日起生效。辞职后，李振东先生仍将担任公司副总裁职务。

- **【新开普】**公司全资子公司上海树维信息科技有限公司于 2019 年 4 月 22 日起至 2019 年 11 月 22 日收到软件产品增值税退税款共计 617.76 万元。
- **【广联达】**公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）将于 2019 年 11 月 29 日提前支付本期债券尚未偿付的本金及自 2019 年 11 月 22 日至 2019 年 11 月 28 日期间的利息。提前兑付债券余额 49.43 万张，每张债券还本付息金额为 100.08 元（含税）。扣税后个人（包括证券投资基金）债券持有者实际每张兑付金额为 100.06 元。
- **【四维图新】**近日，公司的全资子公司合肥杰发科技有限公司自主设计的胎压监测传感器芯片研制成功并具备了量产能力。
- **【万集科技】**公司于近日通过了 CMMI-DEV ML5 级评估认证并取得了证书，标志着公司软件技术研发能力、项目管理能力、质量管理能力及工程管理能力等方面达到了优化管理级的国际领先水平。
- **【三泰控股】**2019 年 9 月 19 日至 2019 年 11 月 26 日，李家权先生通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式累计增持公司股票 6890.45 万股，占公司总股本的 5%。本次权益变动前，其未持有公司股份，本次权益变动后，其持有公司股份 6890.45 万股，占公司总股本的 5%。
- **【信雅达】**公司股东郭华强先生于 2019 年 11 月 25 日通过集中竞价方式减持公司无限售流通股 86 万股，约占公司总股本的 0.2%。本次减持前，郭华强先生持有公司股票 2275.02 万股，约占公司总股本的 5.17%；一致行动人持有 7810.60 万股公司股份，占公司总股本的 17.76%。截至本公告发布日，郭华强先生持有公司股票 2189.02 万股，约占公司总股本的 4.98%；一致行动人持有 7810.60 万股公司股份，占公司总股本的 17.76%。
- **【苏州科达】**公司本次上市流通的限售股为公司首次公开发行限售股，涉及 19 名自然人股东和 2 名法人股东，该部分限售股共计 1.57 亿股，将于 2019 年 12 月 2 日起上市流通。
- **【太极股份】**公司本次权益变动属国有股份无偿划转，涉及公司控股股东中国电子科技集团公司第十五研究所拟将其持有的太极计算机股份有限公司 33.20% 股份（1.37 亿股）无偿划转至中电太极（集团）有限公司，并将剩余持有股份表决权委托给中电太极。本次无偿划转的实施将会导致公司的控股股东由十五所变更为中电太极。公司实际控制人仍为中国电科。
- **【海联讯】**2019 年 11 月 22 日，公司持股 5% 以上股东邢文颺与上海羽羲签署《股份协议转让书》，邢文颺拟向上海羽羲转让其持有的 2565 万股公司股票，占公司总股本的 7.66%，转让价格为 11.04 元/股，合计股份转让价款 2.83 亿元。如本次股份转让实施完成，上海羽羲将成为公司持股 5% 以上股东，邢文颺持有公司股份比例将下降至 2.98%。
- **【汉鼎宇佑】**公司拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司部分社会公众股份，本次回购股份的用途为实施员工持股计划或股权激励计划。本次回购资金总额不低于人民币 3000 万元（含），不超过人民币 6000 万元（含），回购股份的价格不超过人民币 15 元/股。
- **【银江股份】**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，发明名称分别为一种基于线性回归及结构张量的车标检测方法及系统、一种基于多通道网络的视频人脸检测和识别方法。
- **【正元智慧】**公司及控股子公司自 2019 年 6 月 1 日至 2019 年 11 月 26 日累计获得各项政府补助资金共计人民币 1248.81 万元，其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为人民币 856.36 万元。
- **【思维列控】**中国证券监督管理委员会 2018 年 11 月 30 日核准公司向赵建州、西藏蓝信投资有限公司合计发行 307.74 万股股份购买相关资产，核准公司非公开发行募集配套资金不超过 9.8 亿元，核准日期为 2018 年 11 月 28 日，批复自下发之日起 12 个月内有效。因市场环境变化，公司未能在批复有效期内完成发行股票募集配套资金事宜，批复到期自动失效。



- **【启明信息】**吴建会先生申请辞去本公司董事长职务、董事会战略委员会主席职务及董事会提名委员会委员职务，辞职后将不在公司担任其他职务。
- **【新北洋】**公司于2019年11月27日收到中国证券监督管理委员会《关于核准山东新北洋信息技术股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》，核准公司向社会公开发行面值总额8.77亿元的可转换公司债券，期限6年。本批复自核准发行之日起6个月内有效。
- **【二三四五】**公司董事、副总经理兼董事会秘书邱俊祺先生、副总经理罗绘女士计划在2019年12月24日起的6个月内，通过集中竞价方式分别减持本公司股份不超过48万股、73万股，占公司目前最新总股本的比例分别不超过0.008%、0.013%。
- **【鼎捷软件】**合计持有本公司股份5268.73万股（占本公司总股本比例19.81%）的一致行动人股东DigitalChinaSoftware (BVI) Limited、TalentGainDevelopmentsLimited计划在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合计减持本公司股份不超过本公司总股本比例2%。
- **【常山北明】**公司董事会同意公司全资子公司石家庄常山赵州纺织有限公司与赵县土地储备中心签订《房地产收购合同》，由赵县土地储备中心代表赵县人民政府收购常山赵纺位于石家庄赵县石塔路132号之实测面积为7.02万平方米的土地及房屋所有权，收购补偿价格为6000万元。
- **【诚迈科技】**公司于2019年11月27日通过《关于选举公司第三届董事会董事长的议案》，选举王继平先生为公司董事长，董事长的任职期限自本次董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日止。
- **【三联虹普】**公司近期与福建鑫森合纤科技有限公司、浙江嘉华特种尼龙有限公司签署了累计7694万元人民币的日常经营合同，占公司2018年度经审计营业收入的12.42%。
- **【任子行】**公司拟以自有资金1000万元向成都链安科技有限公司增资。增资完成后，公司将获得成都链安5.39%股权。公司与成都链安创始人杨霞、郭文生、高子扬于2019年11月28日签署了《成都链安科技有限公司投资协议》。
- **【数码科技】**公司为落实公司发展战略，扩大子公司北京数码视讯技术有限公司的业务规模，制定相关股权调整方案：转让视讯技术的42%股权，转让价款总额为2100万元，受让方包括标的公司核心人才合伙平台及新引进的战略投资方等，同时拟接受新进股东的700万元增资并制定视讯技术未来四年的业绩考核及激励方案。
- **【神州泰岳】**2016年11月24日，公司发行了“北京神州泰岳软件股份有限公司2016年度第一期中期票据”，发行金额为3亿元，期限3年，票面利率3.9700%。截至本公告日，公司已按期完成了2016年度第一期中期票据本息的兑付。
- **【华胜天成】**截止本公告日，公司董事崔勇先生持有本公司股份64万股，占公司股份总数的0.06%。其计划自本公告披露日起十五个交易日后6个月内以集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过28万股，占公司股份总数的0.03%。减持价格根据减持时的市场价格确定。
- **【中国软件】**公司今日收到控股股东中国电子信息产业集团有限公司《完成发行可交换公司债券的告知函》，中国电子以其持有的本公司部分A股股票为标的公开发行的可交换公司债券已完成发行，实际发行规模21亿元，最终票面利率为0.50%。
- **【大豪科技】**公司2019年11月28日接到《北京市人民政府国有资产监督管理委员会关于北京一轻控股有限责任公司与北京隆达轻工控股有限责任公司合并重组的通知》，北京市国资委决定对公司控股股东一轻控股与北京隆达轻工控股有限责任公司实施合并重组，将北京隆达轻工控股有限责任公司的国有资产无偿划转给一轻控股，并由一轻控股对其行使出资人职责。

- **【苏州科达】**公司于2019年11月27日收到苏州市高新区经济发展改革局拨付的2018年度建设扶持资金2000万元。后续，公司将这部分资金继续用于先进技术研究院科技创新。截止本公告日，公司及公司下属子公司最近连续12个月内累计收到政府补助共计人民币3696.32万元（含本次收到的政府补助2,000万元），占公司最近一个会计年度经审计归属于上市公司股东净利润的11.48%。
- **【皖通科技】**公司本次解除限售股份的上市流通日期为2019年12月4日；本次解除限售股份的数量为2401.32万股，占公司股份总数的5.83%；本次申请解除限售的股东人数为1名。
- **【\*ST荣联】**公司董事、高级管理人员方勇先生计划自本公告发布之日起15个交易日后的3个月内，通过二级市场集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过69.39万股，约占公司总股本的0.11%。
- **【康拓红外】**公司控股股东航天神舟投资管理有限公司于2019年11月27日与中国空间技术研究院签署了《北京康拓红外技术股份有限公司之股份转让协议》。神舟投资以协议转让的方式向中国空间技术研究院转让其持有的公司无限售流通股3178.61万股股份，占目前公司总股本的5%。本次股份协议转让的价格为8.91元/股，股份转让总价款共计人民币2.83亿元。
- **【科大国创】**公司本次发行的股票种类为面值为人民币1.00元的A股，本次共发行人民币普通股(A股)1115.11万股，本次发行的发行价格为16.68元/股，本次非公开发行募集资金总额为1.86亿元，扣除发行费用后，募集资金净额为1.66亿元（含发行费用的进项税额），其中转入股本1115.11万元，余额1.55亿元转入资本公积。
- **【久其软件】**公司实际控制人董泰湘女士拟以大宗交易方式减持其所持有的公司股份863.31万股，占公司总股本的1.21%。**【兆日科技】**余凯先生不再担任公司董事会秘书；公司董事会同意聘任周桂清先生担任公司董事会秘书及副总经理，上述任期自本次董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日止。
- **【新晨科技】**公司于2019年6月13日披露了《关于取得<信息安全管理体系认证证书>与<信息技术服务管理体系认证证书>的公告》，由于公司对此资质认证范围进行变更申请，近日取得了换发的《信息安全管理体系认证证书》与《信息技术服务管理体系认证证书》。
- **【大智慧】**公司于2019年11月1日至11月29日收到上海金融法院发来的21份《民事调解书》。公司与原告29名自然人自行和解达成如下协议，公司应依调解书向原告支付人民币166.49万元。公司、立信所与原告11名自然人自行和解达成如下协议，公司应依调解书向原告支付人民币30.37万元。
- **【信雅达】**公司收到郭华强先生《关于减持计划实施完成的告知函》，郭华强先生于2019年6月4日至11月25日期间，通过集中竞价交易方式减持公司股份406万股。减持完成后，郭华强先生持有公司股份2189.02万股，占公司总股本4.40亿股的4.98%。
- **【金证股份】**公司股东深圳前海联礼阳投资有限责任公司于2019年9月10日至11月29日期间通过集中竞价交易方式累计减持公司股票680.84万股，本次权益变动后，联礼阳持有公司4302.20万股，占公司总股本的比例为5%，不再是持有公司5%以上股份的股东。
- **【中孚信息】**公司本次发行的股票种类为A股，每股面值为人民币1.00元，本次发行采用向特定投资者非公开发行的方式。按公司2019年9月30日股本测算，本次非公开发行股份总数不超过2656.66万股（含本数）。本次非公开发行股票募集资金总额不超过7.13亿元（含本数），募集资金拟投资基于国产平台的安全防护整体解决方案等项目。
- **【英飞拓】**公司于2019年11月29日同意公司终止2016年非公开发行股份部分募投项目，并将剩余的相关募集资金（含利息收入及理财收益）永久性补充流动资金。
- **【南天信息】**1)公司作为原告，向云南省昆明市中级人民法院起诉参股公司云南佳程防伪科技有限公司，2019年11月29日，公司收到市中院出具的《云南省昆明市中级人民法院民事判决书》。具体判决如下：“解散被告

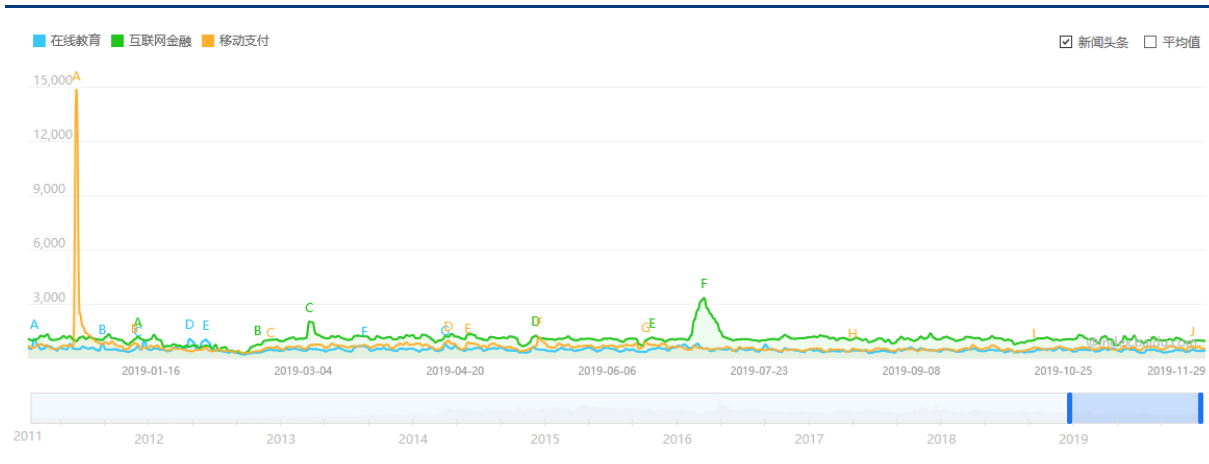
云南佳程防伪科技有限公司。

2) 公司于 2019 年 11 月 20 日通过《关于继续受让广州市海捷计算机科技有限公司 30% 股权的议案》，公司使用自有资金 960 万元，继续受让易航科技股份有限公司持有的广州市海捷计算机科技有限公司 30% 的股权，投资完成后，南天信息共计持有海捷科技 60% 股权，成为海捷科技控股股东。

#### 四、行业动态

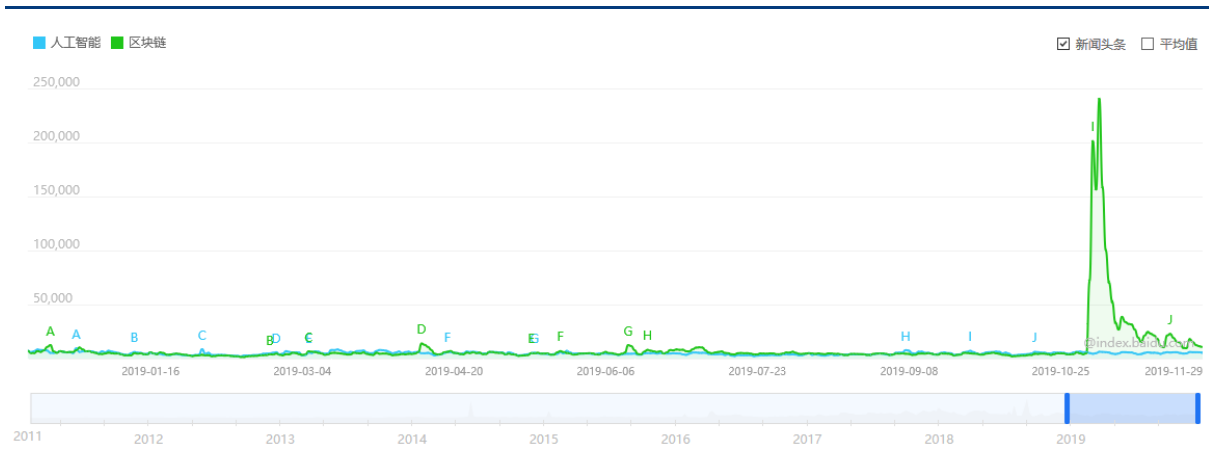
在线教育、互联网金融热度上升、移动支付热度小幅下降，区块链、人工智能热度上涨

图表 7 在线教育、互联网金融热度上升、移动支付热度小幅下降



资料来源：百度指数、华创证券

图表 8 人工智能、区块链热度上涨



资料来源：百度指数、华创证券

#### 行业一周要闻

##### 国内要闻

■ 阿里巴巴：估计香港 IPO 将募集资金净额约 875.57 亿港元



【新浪科技】11月25日消息，阿里巴巴11月20日宣布，香港IPO发售价已确定为每股176.00港元。而在11月25日，阿里巴巴(09988.HK)在港交所发布公告，公布香港IPO发售价及配发结果，称按发售价每股176港元计算，估计IPO将收取全球发售募集资金净额约875.57亿港元。

#### ■ 5G标准必要专利我国拥有量世界第一

【TechWeb】11月25日消息，据人民日报报道，由近日召开的2019首届世界5G大会得知，我国企业在全世界5G标准必要专利声明中，占比达到了惊人的34%，居全球排行榜第一位。

#### ■ 任正非卸任北京华为数字技术有限公司副董事长

【TechWeb】11月25日消息，据天眼查数据显示，北京华为数字技术有限公司发生工商变更，原副董事长任正非退出，原董事长孙亚芳退出，原董事徐文伟、郭平等退出。此外，孙亚芳卸任法定代表人，由田兴普接任。

#### ■ 马化腾又要发红包：价值648亿港元股份将用于股权激励计划

【新浪科技】11月26日消息，11月25日，腾讯控股在港交所发布公告，为表彰获选参与者所做的贡献，并吸引、激励及挽留获选参与者，公司董事会已采纳受限制股份奖励计划，该计划初步将于采纳日期起15年内有效及生效。根据该计划可能授出的股份数目不得超出于采纳日期已发行股份的2%，且可向任何一名获选参与者授出的股份数目最多不得超出于采纳日期已发行股份的1%。

#### ■ 联发科发布首款5G移动平台天玑1000 首款终端明年一季度面市

【腾讯科技】11月26日，MediaTek（联发科）在中国正式发布旗舰级5G移动平台——天玑1000，定位为高端旗舰智能手机。天玑1000是MediaTek首款5G移动平台，集成5G调制解调器，采用7nm工艺制造。

#### ■ 物联网操作系统RT-Thread获纪源资本领投近亿元B轮融资

【TechWeb】11月26日消息，11月25日，国内物联网操作系统RT-Thread暨睿赛德科技对外宣布，公司获得近亿元人民币的B轮融资，本轮融资由GGV纪源资本领投，A轮领投资方君联资本追加，Skillnet/上海赛哲作为本轮融资的独家财务顾问。

#### ■ 阿里香港上市首日涨近7% 成交140亿港元

【TechWeb】11月26日，阿里巴巴正式登陆港交所挂牌上市，也成为首个同时在美股和港股两地上市的中国互联网公司。今天开盘，阿里巴巴股价报187港元，较176港元的发售价涨幅为6.25%，盘前交易16.46亿，总市值约4万亿港元，超越腾讯控股。

#### ■ 中国联通发文宣布正式启动全国携号转网

【中关村在线】11月27日消息，中国联通官方今天正式宣布，全国“携号转网”正式启动，并通过“三全工程”持续保障“携号转网”工作顺利实施。

#### ■ 阿里巴巴香港上市后股价大涨：4万亿港元市值超腾讯

【快科技】11月27日消息，今日阿里巴巴开盘再涨1.28%，报190港元，市值达40592.12亿港元。开盘后，阿里巴巴成为港股第一大市值公司，市值超4万亿，超越此前港股市值之王腾讯控股，目前腾讯控股市值约为3.26万亿港元。

#### ■ 打破垄断！四维图新胎压监测芯片研制成功并已经量产：中国第一家

【快科技】11月27日消息，四维图新今日披露，公司全资子公司杰发科技自主设计的胎压监测传感器芯片AC5111研制成功，并已经开始量产。作为代表中国本土最高技术水平的TPMS芯片，其一经亮相便获得了数万颗量产订单。

### ■ 阿里涨 3.73% 股价突破 200 港元 获纳入恒生综合指数

【新浪财经】11月28日消息，阿里巴巴港股股价突破200港元关口，截至发稿，阿里巴巴涨3.73%，报价200.4港元。昨日，恒生公司表示，由于阿里巴巴集团控股有限公司符合恒生综合指数的快速纳入指数规则要求，相关指数的成份股将于2019年12月6日（星期）起生效。

### ■ 上海电信联合中兴通讯启动全球首个 5G 磁悬浮高速线路商用网络测试

【新浪财经】11月29日消息，近日，上海电信联合中兴通讯在上海启动了全球第一个5G磁悬浮高速线路商用网络测试。实现代表地表最高速度的磁悬浮列车时速接近500公里情况下，5G商用终端的全程稳定，标志着5G网络可为磁悬浮列车提供理想的宽带通信服务。

### ■ 阿里创新业务智能营销平台宣布升级 将从数据等维度帮助企业

【蓝鲸 TMT】11月29日讯，今日，阿里创新业务事业群智能营销平台宣布升级“全场景+智能推荐”营销新模式，从数据、产品、创新三大维度帮助品牌与用户链接，助力企业成长。

### ■ 支付宝区块链首次用于地铁 长三角互通刷票城市已达 9 个

【IT之家】11月29日消息，今天，据上海地铁方面透露，支付宝区块链技术已经成功应用于“长三角主要城市扫码互联互通”项目中，全国11城居民去对方城市时，只需打开自己所在城市的地铁APP，在其余10城也能扫码坐车。其中，长三角互通城市已达9个，分别是上海、南京、杭州、合肥、宁波、温州、苏州、无锡、徐州（12月1日起）。

### ■ 华为与北控集团战略合作 打造 5G 智慧首都

【腾讯科技】11月29日，华为与北京控股集团有限公司（以下简称“北控集团”）在深圳签署了战略合作协议。根据协议，双方将在智慧城市、智慧园区、5G行业应用、工业智能化、大气污染综合防控等领域展开合作。

## 海外动态

### ■ 比特币六个月来首次跌破 7000 美元关口

【新浪财经】11月25日消息，比特币周日跌破7000美元关口，为六个月以来首次。根据行业网站Coinbase的数据，截至北京时间11月25日上午9点50分，比特币价格约为6684美元，过去一个月下跌逾25%。

### ■ 印度支付公司 Paytm 融资 10 亿美元 蚂蚁金服投资 4 亿美元

【凤凰科技】11月25日消息，印度热门移动支付创业公司Paytm母公司One97 Communications今天宣布，公司已在新一轮G轮融资中筹集了10亿美元资金，由美国投资管理公司普信集团领投。知情人士称，本轮融资对One97的估值为160亿美元，使得后者成为亚洲估值最高的创业公司之一。

### ■ 传蚂蚁金服拟建 10 亿美元创投基金 专投印度东南亚

【网易科技】11月27日消息，据外媒报道，据知情人士透露，马云旗下的蚂蚁金服正计划筹集持资约10亿美元的投资基金，专门投资于东南亚、印度等地区的初创企业，并帮助该公司在快速增长的移动互联网市场站稳脚跟。

### ■ 云计算 | 亚马逊 AWS 翻译覆盖 22 种新语言

【TechWeb】11月27日消息，亚马逊日前宣布，该公司AWS（Amazon Web Services）翻译服务将支持22种新语言。Amazon Translate是一项神经网络机器翻译服务，可提供快速、高质量且经济实惠的语言翻译。

### ■ 全球加密货币犯罪大幅上升 前 9 个月造成 44 亿美元损失

【新浪科技】11月28日消息，外媒获得的来自区块链存证公司 CipherTrace 的报告显示，与去年相比，2019年加密货币盗窃行为大幅上升。今年前9个月，数字货币犯罪造成的损失大幅上升至44亿美元，比2018年全年的17亿美元增长超过150%。

#### ■ 韩国加密货币交易所 Upbit 被盗 34.2 万枚以太币 价值约 5000 万美元

【TechWeb】11月29日消息，韩国最大加密货币交易所之一 Upbit 表示，昨天下午，34.2万枚以太币(Ether)被发送到一个身份不明的加密货币钱包，这些以太币价值约4920万美元。

#### ■ 微软：8万台电脑被恶意软件劫持 变身比特币生成器

【腾讯科技】11月29日消息，微软宣称，一种新的恶意软件正在不断感染电脑，并迫使它们挖掘比特币。微软的安全研究人员表示，这款名为 Dexphot 的恶意软件至少从2018年10月起就开始感染电脑，并在今年6月份达到高峰，劫持了8万台不同的电脑。被加载到机器上后，Dexphot 就会悄悄地使用其部分计算能力来挖掘比特币。

### 每周并购/融资事件库

图表 9 近期融资事件：“纵行科技”完成 8000 万元 B1 轮融资

融资企业	融资金额	投资机构	融资时间
欢创科技	4000 万元	泮扬资本和晨晖创投领投，南岭基金和老股东东方富海跟投	2019/11/25
能链集团	1.1 亿美元	愉悦资本领投，蔚来资本、KIP 中国跟投	2019/11/25
万千紧固件	数千万元	梧桐树资本投资	2019/11/25
RT-Thread	近亿元	GGV 纪源资本领投，A 轮领投资方君联资本追投	2019/11/26
视连通	未透露	南山创投	2019/11/27
纵行科技	8000 万元	领投资方为汇禾资本、合创资本，老股东云喻投资跟投	2019/11/29

资料来源：IT 桔子、投中网、华创证券

图表 10 近期收购事件：美图完成收购大街网 57.09% 实际股权，雷军卸任公司董事

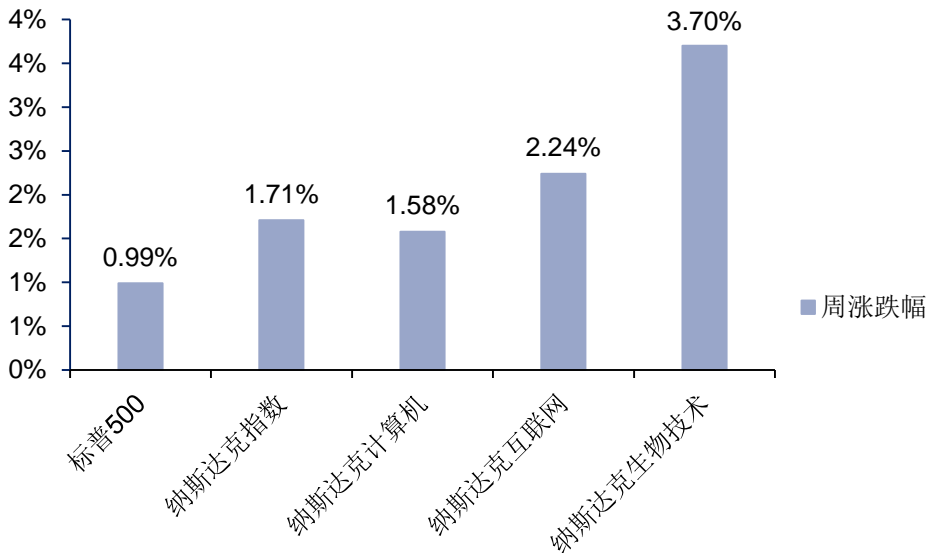
被收购企业	收购金额	投资机构	收购时间
软银集团	30 亿美元	WeWork	2019/11/25
美图	未透露	DAJIE NET INVESTMENT HOLDINGS LTD.	2019/11/27

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 11 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：亚马逊新数据中心芯片提速 20%

### ■ 联发科携英特尔合作 5G 个人电脑方案 首批终端产品预计于 2021 年初推出

【TechWeb】11 月 26 日消息，日前，联发科宣布携手英特尔将其最新 5G 调制解调器引入个人电脑市场中。基于双方的合作，MediaTek 与英特尔将于关键的消费及商用笔记本电脑市场部署 5G 解决方案。国际笔记本电脑大厂戴尔和惠普有望成为首波采用该 5G 解决方案的 OEM 厂商，首批终端产品预计将于 2021 年初推出。

### ■ 巨头借定制芯片冲击英特尔：亚马逊新数据中心芯片提速 20%

【凤凰科技】北京时间 11 月 28 日消息，知情人士称，亚马逊公司旗下云计算部门 AWS 已经设计出了性能更强的第二代数据中心处理器芯片。这再次表明，亚马逊正为其快速增长的业务大力投资定制芯片。

### ■ 亚马逊已被欧洲一娱乐集团选定为主要云服务提供商

【TechWeb】11 月 28 日消息，据国外媒体报道，继周一宣布被微软联合创始人保罗·艾伦生前所拥有的美式橄榄球队西雅图海鹰队，选定为云计算等服务的提供商之后，亚马逊又在官网宣布其成为了欧洲一娱乐集团的主要云服务提供商。

图表 12 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	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

服务	世纪互联	6.77	-10	-22	7.61	浪潮软件
	微软	151.38	1	51	11548.49	中国软件
	甲骨文	56.14	0	26	1846.07	
	Salesforce	162.89	0	19	1428.55	用友软件
	IBM	134.45	0	24	1190.74	华胜天成、浪潮信息
	赛门铁克	--	--	--	--	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	200	7	46	5346.70	上海钢联、三六五网
	搜房网	1.9	-5	-73	1.71	三六五网
	携程	--	--	--	--	石基信息、号百控股、腾邦国际
	京东	32.65	2	56	476.74	
	唯品会	12.78	5	134	85.50	
	Groupon	2.9	3	-9	16.38	
	Priceline	--	--	--	--	腾邦国际
社交	Yelp	34.68	-2	-1	24.35	
	欢聚时代	63.79	5	7	51.49	朗玛信息
	新浪微博	42.81	3	-27	96.34	
	腾讯控股	331.8	-1	6	4056.89	
	Facebook	201.64	1	54	5750.26	
视频	推特	30.91	3	8	239.97	
	优酷土豆	27.54	0	0	53.88	乐视网、百视通
门户与搜索	Netflix	314.66	1	18	1379.00	乐视网
	新浪	34.89	4	-35	24.27	人民网
	百度	118.53	0	-25	410.70	
	谷歌	1304.96	1	26	9000.15	

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 13 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 (%)
002609.SZ	捷顺科技	2019/11/25	回购	-49	0	64,588	36,661	56.76	64,540	36,661	56.80
300465.SZ	高伟达	2019/11/25	股权激励限售股份上市	0	44	44,679	42,794	95.78	44,679	42,838	95.88
300454.SZ	深信服	2019/11/26	股权激励	583	0	40,311	21,030	52.17	40,894	21,030	51.43
300378.SZ	鼎捷软件	2019/11/27	股权激励,高管股份变动	12	8	26,588	26,456	99.50	26,600	26,464	99.49
300550.SZ	和仁科技	2019/11/27	高管股份变动	0	0	11,731	11,306	96.38	11,731	11,306	96.38
600588.SH	用友网络	2019/11/28	股权激励	1,736	1,736	248,613	247,491	99.55	250,350	249,227	99.55
002195.SZ	二三四五	2019/11/28	高管股份变动	0	37	577,043	558,582	96.80	577,043	558,619	96.81
300168.SZ	万达信息	2019/11/28	转债转股,高管股份变动	4,005	3,862	109,980	109,238	99.33	113,985	113,101	99.22
300378.SZ	鼎捷软件	2019/11/28	回购,股东变化导致股份结构变动	-5	0	26,600	26,464	99.49	26,595	26,464	99.51
300469.SZ	信息发展	2019/11/28	高管股份变动	0	-1	20,514	16,574	80.80	20,514	16,573	80.79
002331.SZ	皖通科技	2019/11/29	高管股份变动	0	420	41,207	30,832	74.82	41,207	31,252	75.84

资料来源: Wind, 华创证券



## 近期解禁统计

图表 14 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 (%)
300465.SZ	高伟达	2019/11/25	43.52	股权激励限售股份	44,678.79	42,794.24	95.78	44,678.79	42,837.76	95.88%
600588.SH	用友网络	2019/11/28	1,736.29	股权激励一般股份	248,613.45	247,490.95	99.55	250,349.74	249,227.25	99.55%
603660.SH	苏州科达	2019/12/2	15,746.42	首发原股东限售股份	50,380.64	33,670.13	66.83	50,380.64	49,416.55	98.09%
002373.SZ	千方科技	2019/12/2	570.39	股权激励限售股份	148,662.58	94,781.13	63.76	148,662.58	95,351.52	64.14%
002195.SZ	二三四五	2019/12/2	1,931.92	股权激励限售股份	577,042.77	558,619.13	96.81	577,042.77	560,551.05	97.14%
002331.SZ	皖通科技	2019/12/4	2,401.32	定向增发机构配售股份	41,207.25	31,251.79	75.84	41,207.25	33,653.10	81.67%
300324.SZ	旋极信息	2019/12/5	13,802.99	定向增发机构配售股份	174,713.46	101,111.88	57.87	174,713.46	114,914.87	65.77%
300010.SZ	立思辰	2019/12/9	359.58	追加承诺限售股份上市流通	86,832.46	71,929.26	82.84	86,832.46	72,288.84	83.25%
603990.SH	麦迪科技	2019/12/9	2,761.92	首发原股东限售股份	11,245.48	8,438.08	75.04	11,245.48	11,200.00	99.60%
002230.SZ	科大讯飞	2019/12/9	685.28	定向增发机构配售股份	219,857.51	184,385.75	83.87	219,857.51	185,071.03	84.18%
300624.SZ	万兴科技	2019/12/12	45.68	股权激励限售股份	8,142.75	4,940.00	60.67	8,142.75	4,985.68	61.23%
300465.SZ	高伟达	2019/12/19	1,838.47	定向增发机构配售股份	44,678.79	42,837.76	95.88	44,678.79	44,676.23	99.99%
300579.SZ	数字认证	2019/12/23	10,796.11	首发原股东限售股份	18,000.00	6,607.23	36.71	18,000.00	17,403.35	96.69%
002642.SZ	*ST蒙旅	2019/12/25	2,623.74	定向增发机构配售股份	66,158.03	52,063.94	78.70	66,158.03	54,687.68	82.66%
600271.SH	航天信息	2019/12/27	471.09	股权激励限售股份	186,251.75	185,279.76	99.48	186,251.75	185,750.84	99.73%
000555.SZ	神州信息	2019/12/30	2,233.56	定向增发机构配售股份	97,038.13	94,108.49	96.98	97,038.13	96,342.05	99.28%
002528.SZ	英飞拓	2019/12/30	7,691.19	首发原股东限售股份	119,867.51	104,571.00	87.24	119,867.51	112,262.18	93.66%
600654.SH	*ST中安	2019/12/31	52,797.78	定向增发机构配售股份	128,302.10	75,504.32	58.85	128,302.10	128,302.10	100.00%
300078.SZ	思创医惠	2020/1/3	5,413.53	定向增发机构配售股份	80,788.53	72,929.23	90.27	80,788.53	78,342.77	96.97%
300588.SZ	熙菱信息	2020/1/6	8,134.00	首发原股东限售股份	16,325.15	7,866.00	48.18	16,325.15	16,000.00	98.01%
300348.SZ	长亮科技	2020/1/6	62.08	首发原股东限售股份	48,181.03	34,528.56	71.66	48,181.03	34,590.64	71.79%
603444.SH	吉比特	2020/1/6	3,009.31	首发原股东限售股份	7,188.22	4,154.71	57.80	7,188.22	7,164.02	99.66%
300520.SZ	科大国创	2020/1/10	3,038.83	定向增发机构配售股份	23,923.37	18,588.97	77.70	23,923.37	21,627.80	90.40%
603039.SH	泛微网络	2020/1/13	8,698.08	首发原股东限售股份	15,164.03	6,073.51	40.05	15,164.03	14,771.59	97.41%
000909.SZ	数源科技	2020/1/16	135.04	定向增发机构配售股份	31,235.25	31,100.20	99.57	31,235.25	31,235.25	100.00%
300523.SZ	辰安科技	2020/1/17	1,050.29	定向增发机构配售股份	23,263.76	15,422.00	66.29	23,263.76	16,472.29	70.81%
300549.SZ	诚迈科技	2020/1/20	3,163.36	首发原股东限售股份	8,000.00	4,836.64	60.46	8,000.00	8,000.00	100.00%
002938.SZ	启明星辰	2020/1/20	2,775.03	定向增发机构配售股份	89,669.26	63,426.56	70.73	89,669.26	66,201.59	73.83%
002841.SZ	视源股份	2020/1/20	58,080.00	首发原股东限售股份	65,566.05	6,998.76	10.67	65,566.05	65,078.76	99.26%
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	16,598.33	3,764.72	22.68	16,598.33	3,942.50	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	40,600.00	3,800.62	9.36	40,600.00	4,026.55	9.92%
300451.SZ	创业慧康	2020/2/10	624.08	定向增发机构配售股份	72,855.61	54,595.82	74.94	72,855.61	55,219.89	75.79%
603881.SH	数据港	2020/2/10	8,274.20	首发原股东限售股份	21,058.65	12,784.46	60.71	21,058.65	21,058.65	100.00%
300605.SZ	恒锋信息	2020/2/10	8,408.34	首发原股东限售股份	16,531.41	7,348.48	44.45	16,531.41	15,756.82	95.31%
300010.SZ	立思辰	2020/2/10	63.81	追加承诺限售股份上市流通	86,832.46	71,929.26	82.84	86,832.46	71,993.06	82.91%
300608.SZ	思特奇	2020/2/13	3,195.83	首发原股东限售股份	15,765.17	10,254.46	65.05	15,765.17	13,450.29	85.32%
300609.SZ	汇纳科技	2020/2/17	3,954.00	首发原股东限售股份	10,108.92	5,538.13	54.78	10,108.92	9,492.13	93.90%
002212.SZ	南洋股份	2020/2/21	21,237.11	定向增发机构配售股份	115,848.33	89,642.18	77.38	115,848.33	110,879.29	95.71%
601360.SH	三六零	2020/2/27	198,864.19	定向增发机构配售股份	676,405.52	39,718.24	5.87	676,405.52	238,582.44	35.27%
300290.SZ	荣科科技	2020/3/4	4,169.80	定向增发机构配售股份	55,375.67	48,294.60	87.21	55,375.67	52,464.39	94.74%
603138.SH	海量数据	2020/3/6	14,263.70	首发原股东限售股份	21,060.98	6,713.59	31.88	21,060.98	20,977.29	99.60%
002230.SZ	科大讯飞	2020/3/17	1,650.77	定向增发机构配售股份	219,857.51	184,385.75	83.87	219,857.51	186,036.52	84.62%
603025.SH	大豪科技	2020/3/20	245.28	定向增发机构配售股份	92,615.17	91,587.68	98.89	92,615.17	91,832.96	99.16%
300479.SZ	神思电子	2020/3/23	435.45	定向增发机构配售股份	16,928.72	16,164.41	95.49	16,928.72	16,599.86	98.06%
002405.SZ	四维图新	2020/3/23	32,451.26	定向增发机构配售股份	196,246.57	157,555.02	80.28	196,246.57	190,006.28	96.82%
002268.SZ	卫士通	2020/3/23	1,086.59	定向增发机构配售股份	83,833.60	80,989.41	96.61	83,833.60	82,076.00	97.90%
300768.SZ	迪普科技	2020/4/13	10,331.71	首发原股东限售股份	40,001.00	4,001.00	10.00	40,001.00	14,332.71	35.83%
300302.SZ	同有科技	2020/4/13	1,722.09	定向增发机构配售股份	45,617.67	24,663.27	54.07	45,617.67	26,385.36	57.84%
002373.SZ	千方科技	2020/4/13	3,097.09	定向增发机构配售股份	148,662.58	94,781.13	63.76	148,662.58	97,878.22	65.84%
002766.SZ	*ST索菱	2020/4/17	1,741.11	定向增发机构配售股份	42,175.40	29,501.79	69.95	42,175.40	31,242.90	74.08%
300523.SZ	辰安科技	2020/4/20	613.48	定向增发机构配售股份	23,263.76	15,422.00	66.29	23,263.76	16,035.48	68.93%
300645.SZ	正元智慧	2020/4/20	4,037.04	首发原股东限售股份	12,666.67	8,629.63	68.13	12,666.67	12,666.67	100.00%
603232.SH	格尔软件	2020/4/21	4,860.66	首发原股东限售股份	12,126.80	7,266.14	59.92	12,126.80	12,126.80	100.00%
300513.SZ	恒实科技	2020/4/24	813.26	定向增发机构配售股份	31,369.12	22,917.62	73.06	31,369.12	23,730.88	75.65%
300271.SZ	华宇软件	2020/4/24	5,593.85	定向增发机构配售股份	80,939.07	58,299.06	72.03	80,939.07	63,892.91	78.94%
688023.SH	安恒信息	2020/5/6	71.25	首发一般股份,首发机构配售股份	7,407.41	1,548.38	20.90	7,407.41	1,619.63	21.87%
002869.SZ	金溢科技	2020/5/15	6,680.00	首发原股东限售股份	12,051.82	4,535.03	37.63	12,051.82	11,215.03	93.06%
688111.SH	金山办公	2020/5/18	405.78	首发一般股份,首发机构配售股份	46,100.00	6,664.22	14.46	46,100.00	7,070.00	15.34%
300659.SZ	中孚信息	2020/5/25	80.00	首发原股东限售股份	13,283.30	6,550.77	49.32	13,283.30	6,630.77	49.92%
002439.SZ	启明星辰	2020/5/25	237.71	定向增发机构配售股份	89,669.26	63,426.56	70.73	89,669.26	63,664.26	71.00%

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	销售经理	010-66500867	liuyi@hcyjs.com
	达娜	销售助理	010-63214683	dana@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
	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
	潘亚琪	高级销售经理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	张佳妮	高级销售经理	021-20572585	zhangjiani@hcyjs.com
	何逸云	销售经理	021-20572591	heyiyun@hcyjs.com
	柯任	销售经理	021-20572590	keren@hcyjs.com
	蒋瑜	销售经理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyin@hcyjs.com
	吴俊	销售经理	021-20572506	wujun1@hcyjs.com
	董昕竹	销售经理	021-20572582	dongxinzhu@hcyjs.com
	汪子阳	销售经理	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	施嘉玮	销售助理	021-20572548	shijiawei@hcyjs.com
汪莉琼	销售助理	021-20572591	wangliqiong@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