

中美关系阶段性缓和，科技公司或迎来发展良机

——计算机行业周报

分析师：王洪磊

SACNO: S1150516070001

2019年12月16日

证券分析师

王洪磊
022-28451975
wanghl@bhzq.com

助理分析师

张源
SAC No: S1150118080012
zhangyuan3337@bhzq.com

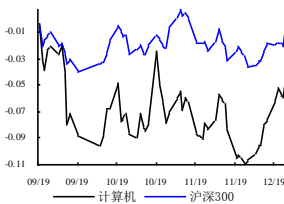
子行业评级

软件	看好
硬件	看好
IT服务	看好

重点品种推荐

恒生电子	增持
用友网络	增持
中科创达	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

12月9日至12月13日,沪深300指数上涨1.69%,计算机行业上涨3.80%,行业跑赢大盘2.11个百分点,其中硬件板上涨跌3.58%,软件板块上涨3.92%,IT服务板块上涨3.74%。

● 国际市场

IDC: 2020年中国市场AR/VR投资占比超过全球市场份额的30%; Libra白皮书删除将储备资产利息用于分红给启动初期投资者的内容; 斯坦福全球AI年度报告: 每天2亿美元投入AI领域, 1/10砸向自动驾驶; 苹果收购英国手机摄像技术企业Spectral Edge。

● 国内市场

百度昆仑云服务器上线邀测 搭载百度自研可控AI芯片; 发改委: 加快布局新型数字基础设施, 为智能化社会服务应用赋能; 11月国内手机市场出货量同比下降1.5% 5G手机出货量超500万部; 华为成立云计算公司; 阿里巴巴成杭州亚运会官方合作伙伴 要上蚂蚁区块链; 腾讯云发布七大新品 对AI和大数据产品进行全线升级。

● A股上市公司重要动态信息

多伦科技: 全资子公司江苏多伦车检产业控股有限公司签署股权收购框架协议的公告; 太极股份: 收购报告书; 科蓝软件: 关于对外投资的公告; 科大国创: 关于使用募集资金向全资子公司增资实施募投项目的公告; 中科创达: 关于股东减持股份预披露公告; 金智科技: 关于转让中电新源股权的公告; 达华智能: 关于向激励对象首次授予股票期权与限制性股票的公告; 荣科科技: 发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金; 航天长峰: 发行股份购买资产暨关联交易报告书。

● 投资策略

上周, 沪深300指数上涨1.69%, 计算机行业上涨3.80%, 行业跑赢大盘2.11个百分点, 其中硬件板上涨跌3.58%, 软件板块上涨3.92%, IT服务板块上涨3.74%。计算机行业内个股涨多跌少, 行业内概念板块中, 生物识别指数, 网络安全指数, 智能穿戴涨幅居前。估值层面, 行业目前市盈率(中信, TTM)为125.33, 相对于沪深300的估值溢价率为944.4%。行业动态方面, 国际市场领域, Libra白皮书删除将储备资产利息用于分红给启动初期投资者的内容; 斯坦福全球AI年度报告: 每天2亿美元投入AI领域, 1/10砸向自动驾驶; 苹果收购英国手机摄像技术企业Spectral Edge。国内市场领域, 百度昆仑云服务器上线邀测, 搭载百度自研可控AI芯片; 发改委: 加快布局新型数

字基础设施，为智能化社会服务应用赋能；11月国内手机市场出货量同比下降1.5% 5G手机出货量超500万部；华为成立云计算公司；阿里巴巴成杭州亚运会官方合作伙伴 要上蚂蚁区块链；腾讯云发布七大新品，对AI和大数据产品进行全线升级。IDC发布的《IDC全球增强与虚拟现实支出指南》，数据显示，全球AR/VR市场相关支出规模将达到188亿美元，较2019年同比增长约78.5%。此外，从地理维度来看，中国市场的AR/VR技术相关投资将于2020年达到57.6亿美元，占比超过全球市场份额的30%，成为支出规模第一的国家。政策方面，中国金融科技全球峰会上，央行数字货币研究所副所长狄刚透露即将完成全行业首个区块链的安全标准规范，目的是通过标准先行、规范驱动方式促进区块链可持续发展；中美第一阶段贸易协定达成一致，中美关系阶段性缓和，有利于中国高科技公司技术进步与赶超，短期有利于提振市场情绪。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、智能网联、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）、中科创达（300496）、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
IDC: 2020 年中国市场 AR/VR 投资占比超过全球市场份额的 30%.....	6
Libra 白皮书删除将储备资产利息用于分红给启动初期投资者的内容	6
斯坦福全球 AI 年度报告: 每天 2 亿美元投入 AI 领域, 1/10 砸向自动驾驶.....	6
苹果收购英国手机摄像技术企业 Spectral Edge	7
2.2 国内市场	7
百度昆仑云服务器上线邀测 搭载百度自研可控 AI 芯片	7
发改委: 加快布局新型数字基础设施, 为智能化社会服务应用赋能.....	8
11 月国内手机市场出货量同比下降 1.5% 5G 手机出货量超 500 万部.....	8
华为成立云计算公司.....	8
阿里巴巴成杭州亚运会官方合作伙伴 要上蚂蚁区块链.....	9
腾讯云发布七大新品 对 AI 和大数据产品进行全线升级.....	9
3.A 股上市公司重要动态信息.....	10
多伦科技: 全资子公司江苏多伦车检产业控股有限公司签署股权收购框架协议的公告	10
太极股份: 收购报告书.....	10
科蓝软件: 关于对外投资的公告.....	11
科大国创: 关于使用募集资金向全资子公司增资实施募投项目的公告	11
中科创达: 关于股东减持股份预披露公告	12
金智科技: 关于转让中电新源股权的公告.....	12
达华智能: 关于向激励对象首次授予股票期权与限制性股票的公告	13
荣科科技: 发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金	13
航天长峰: 发行股份购买资产暨关联交易报告书	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

12月9日至12月13日，沪深300指数上涨1.69%，计算机行业上涨3.80%，行业跑赢大盘2.11个百分点，其中硬件板上涨跌3.58%，软件板块上涨3.92%，IT服务板块上涨3.74%。

个股方面东方通、立思辰、四方精创涨幅居前；海联讯、古鳌科技、思创医惠跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	1.69
中小板	0.79
创业板	1.66
CS计算机	3.80
CS硬件	3.58
CS软件	3.92
CSIT服务	3.74
金融科技	5.10

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	300379.SZ	东方通	36.18	1	300277.SZ	海联讯	-5.42
2	300010.SZ	立思辰	22.19	2	300551.SZ	古鳌科技	-4.94
3	300468.SZ	四方精创	21.79	3	300078.SZ	思创医惠	-3.87
4	300399.SZ	京天利	18.10	4	002405.SZ	四维图新	-2.51
5	300561.SZ	汇金科技	13.75	5	600289.SH	亿阳信通	-2.36

资料来源: wind 渤海证券

2.行业动态

2.1 国际市场

IDC: 2020 年中国市场 AR/VR 投资占比超过全球市场份额的 30%

【techweb】近日，IDC 中国最新发布的《IDC 全球增强与虚拟现实支出指南》显示，至 2020 年，全球 AR/VR(增强与虚拟现实)市场相关支出规模将达到 188 亿美元，较 2019 年同比增长约 78.5%。

从地理维度来看，中国市场的 AR/VR 技术相关投资将于 2020 年达到 57.6 亿美元，占比超过全球市场份额的 30%，成为支出规模第一的国家。其次是美国 51 亿美元。西欧与日本仅次于中国和美国，分别于 2020 年达到 33 亿美元和 18 亿美元。

资料来源: <http://www.techweb.com.cn/it/2019-12-13/2768959.shtml>

Libra 白皮书删除将储备资产利息用于分红给启动初期投资者的内容

【techweb】Libra 初始白皮书称：“储备资产的利息将用于支付系统的成本、确保低交易费用、分红给生态系统启动初期的投资者，以及为进一步增长和普及提供支持。储备资产的利息分配将提前设定，并将接受 Libra 协会监督。”

然而，更新版的白皮书删除了有关向初期投资者分红的内容，这与 6 月份首次提出的计划有很大的出入。

资料来源: <http://www.techweb.com.cn/blockchain/2019-12-13/2768921.shtml>

斯坦福全球 AI 年度报告：每天 2 亿美元投入 AI 领域，1/10 砸向自动驾驶

【36kr】《斯坦福 2019 全球 AI 报告》显示，2019 年，全球私有 AI 投资超过 700 亿美元，相当于每天 2 亿多美元砸向 AI 领域。此外，自动驾驶汽车在过去一年中获得了全球投资的最大份额（77 亿美元），其次是 AI 医疗（47 亿美元）、面部识别（47 亿美元）、视频内容（36 亿美元）和欺诈检测和金融（31 亿美元）。

资料来源：<https://36kr.com/newsflashes/194518>

苹果收购英国手机摄像技术企业 Spectral Edge

【36kr】苹果公司收购了一家可以改善智能手机照片拍摄效果的英国创业公司 Spectral Edge。根据周四在英国公开的文件，苹果目前是 Spectral Edge 控制人。该公司使用机器学习技术来使智能手机图片更清晰，颜色更准确。它的技术可以拍摄红外线照片，并将其与标准照片融合在一起来改善图像。目前无法确定苹果对 Spectral Edge 的收购价格，该创业公司去年宣布融资超过 500 万美元。

资料来源：<https://36kr.com/newsflashes/194444>

2.2 国内市场

深圳将加速突破“数字货币钱包”关键技术，申请设立服务中小微银行

【36kr】为提高金融服务实体经济能力，深圳拟争取设立服务在深中小微企业的地方商业银行。此外，开展绿色金融产品和服务创新，探索设立为绿色企业提供全生命周期金融服务的现代绿色投资银行、民营银行等新型金融机构。深圳将加速突破“数字货币钱包”关键技术，申请设立服务中小微银行。

资料来源：<https://36kr.com/newsflashes/194405>

百度昆仑云服务器上线邀测 搭载百度自研可控 AI 芯片

【techweb】12 月 13 日，百度智能云正式上线昆仑云服务器。基于百度自主研发的中国首款云端全功能 AI 芯片“昆仑”，百度昆仑云服务器可以为企业和开发

者们提供超强的 AI 推理和训练性能，加速 AI 技术与各行各业深度融合的步伐。

百度昆仑云服务器基于百度自主研发的 AI 加速芯片-KUNLUN1，让中国企业和开发者的 AI 服务跑在中国自己自主可控的芯片之上，具有深远意义。

资料来源：<http://www.techweb.com.cn/internet/2019-12-13/2768848.shtml>

发改委：加快布局新型数字基础设施，为智能化社会服务应用赋能

【36kr】36 氪获悉，发改委等 7 部委印发关于促进“互联网+社会服务”发展的意见，其中指出，加快布局新型数字基础设施，为智能化社会服务应用赋能。面向远程医疗、在线教育、智慧养老等领域，加快第五代移动通信技术行业应用试点，推进 4G、5G、窄带物联网多网络协同发展，加速构建支持大数据应用和云端海量信息处理的云计算基础设施，支持政府和企业建设人工智能基础服务平台等。

资料来源：<https://36kr.com/newsflashes/194325>

11 月国内手机市场出货量同比下降 1.5% 5G 手机出货量超 500 万部

【techweb】中国信通院发布了《2019 年 11 月国内手机市场运行分析报告》。2019 年 11 月，国内手机市场总体出货量 3484.2 万部，同比下降 1.5%。其中 4G 手机 2829.9 万部、5G 手机 507.4 万部。

报告指出，2019 年 1-11 月，国内手机市场总体出货量 3.58 亿部，同比下降 5.4%，其中 2G 手机 1467.0 万部、3G 手机 5.8 万部、4G 手机 3.35 亿部，5G 手机 835.5 万部。2019 年 1-11 月，上市新机型共 538 款，同比下降 25.5%，其中 2G 手机 131 款、3G 手机 1 款，4G 手机 382 款、5G 手机 24 款。在 11 月，国内手机市场上市新机型 4G 手机 31 款、5G 手机 4 款。

资料来源：<http://mo.techweb.com.cn/phone/2019-12-12/2768669.shtml>

华为成立云计算公司

【techweb】12月11日消息 近日据天眼查数据显示，2019年12月6日华为云计算技术有限公司成立，注册资本为5千万，董事长兼总经理为郑叶来。

信息显示，华为云计算技术有限公司注册地址为贵州省贵安新区金马大道交天府路华为云数据中心，注册资本为5千万。经营范围包括出版物零售；互联网文化活动；互联网平台、零售、安全、数据服务；计算机软硬件、电子产品、数码产品、通信产品的研发、制造、销售、服务；软件和信息技术服务等。

资料来源：<http://www.techweb.com.cn/cloud/2019-12-11/2768572.shtml>

阿里巴巴成杭州亚运会官方合作伙伴 要上蚂蚁区块链

【techweb】12月10日，杭州2022年第19届亚运会组委会宣布，阿里巴巴成为杭州亚运会官方合作伙伴。蚂蚁区块链技术将深度参与杭州亚运会，全程应用在这一国际赛事中，包括交通出行、签约协议、文化版权、票务及纪念品销售等。在现场，杭州亚组委和阿里巴巴还通过蚂蚁金服区块链可信存证技术签约，为大型综合国际赛事首创。

资料来源：<http://www.techweb.com.cn/blockchain/2019-12-11/2768575.shtml>

腾讯云发布七大新品 对 AI 和大数据产品进行全线升级

【techweb】12月11日消息，腾讯云今日发布七大新品，带来在大数据与AI领域的最新研究成果，包括AI换脸甄别技术AntiFakes、腾讯星图以及企业画像平台等七大重磅新品，并对AI、大数据产品进行全线升级。

视觉AI领域，得益于腾讯优图、腾讯安平AI安全实验室、腾讯AI Lab、微信开放平台等团队的支持，腾讯云AI视觉此次共发布AntiFakes假脸甄别、微码、信息流智能图像以及智能相册四大新品。其中，AntiFakes假脸甄别技术基于图像算法和视觉AI技术，实现了对图片或视频中的人脸真伪进行高效快速的检测和分析，鉴别图片中的人脸是否为AI换脸算法、APP所生成的假脸，最终对图像或视频的风险等级进行评估。

资料来源：<http://www.techweb.com.cn/cloud/2019-12-11/2768567.shtml>

3.A 股上市公司重要动态信息

多伦科技：全资子公司江苏多伦车检产业控股有限公司签署 股权收购框架协议的公告

公司公告称，为推进公司“人、车、路”战略发展，公司在深耕主业智能驾考、智慧驾培、智慧交通等之外，将进军车检行业，实现在机动车检测板块业务的快速发展，多伦科技股份有限公司全资子公司江苏多伦车检产业控股有限公司于2019年12月11日与郑建签订了《江苏多伦车检产业控股有限公司购买郑建持有检测站业务相关标的公司股权框架协议》，拟向郑建收购其所持有的车辆检测站55%的股权，交易对价不高于人民币9,900万元。本次股权转让完成后，出售方承诺的业绩条件为：收购完成后，标的公司2020年、2021年、2022年三年每年经审计的扣非后净利润分别不低于人民币壹仟贰佰伍拾万元（1,250万元）、壹仟肆佰伍拾万元（1,450万元）和壹仟陆佰伍拾万元（1,650万元）或收购后三年标的公司经审计扣非后净利润累计不低于人民币肆仟叁佰伍拾万元（4,350万元）。

公司表示，本次签署股权收购框架协议不会对公司当年营业收入、净利润产生重大影响。本次股权收购框架协议的签订，有助于公司快速获得标的公司的机动车检测市场，进一步完善产业布局，增强公司的整体竞争力和可持续发展能力，符合公司的符合公司的长期规划和发展战略。

太极股份：收购报告书

公司公告称，本次收购是十五所无偿划转其持有的太极股份137,025,652股股份（占太极股份股本总额33.20%）给中电太极，同时十五所将剩余23,815,468股股份对应表决权委托给中电太极。本次收购完成后，中电太极将成为太极股份控股股东。本次股份划转完成后，中电太极直接持有太极股份137,025,652股股份，十五所持有太极股份23,815,468股股份。对于前述十五所持有的23,815,468股股份，十五所只享有分红收益权，表决权由中电太极享有。

本次收购的目的系全面贯彻落实党中央、国务院关于深入推进国有经济布局调整、深化国资国企改革、完善现代企业制度的总体要求，充分利用上市公司资源，提高国有资产运营效益，为中电太极进一步发展自主可控的网信基础设施业务、以

管理为核心的智能应用和数字化服务业务以及面向网络信息体系的验证评估服务业务奠定基础，有利于实现中国电科在基础设施、智能应用与服务自主可控产业体系的统筹整合，形成中国电科在该领域的品牌影响力和国际竞争力，促进国有资产保值增值。

科蓝软件：关于对外投资的公告

公司公告称，拟以现金 8435 万元人民币收购深圳宁泽金融科技有限公司股东合计 48.20% 的股权，并同时向宁泽金融增资 1000 万元人民币，上述交易完成后公司持有宁泽金融 51% 的股权，宁泽金融将成为公司的控股子公司。

公司表示宁泽金融是一家提供银行级金融科技互联网贷款转型综合解决方案的新型金融科技公司，与公司的业务高度匹配，将传统金融业务和互联网科技相结合，以专业化的银行级风险管控体系为基础，借助大数据、机器学习、人工智能等前沿技术的核心能力，通过提供专业、高效、安全的互联网 a 信贷金融科技服务，实现银行互联网金融业务的全面布局。本次交易将开拓公司在银行互联网信贷服务领域的科学布局并推动公司战略实施。

公司依托自身丰富的银行客户资源、优秀的咨询能力以及丰富的项目管理经验，能够推进双方产品与服务在更大市场范围内的相互渗透，为双方客户提供更加稳定的互联网信贷综合运营服务解决方案。此次收购有利于丰富公司产品线，形成多维度，多种类的灵活合作模式，与银行金融科技联合运营等业务牢固结合，促进银行系金融科技业务稳步发展。此次收购将进一步提升公司在互联网金融科技领域的核心竞争力。

科大国创：关于使用募集资金向全资子公司增资实施募投项目的公告

公司公告称，公司于 2019 年 12 月 11 日召开第三届董事会第十次会议，审议通过了《关于使用募集资金向全资子公司增资实施募投项目的议案》，同意公司以重组配套募集资金 16,000 万元向全资子公司安徽贵博新能科技有限公司增资，用于实施“新能源汽车电池管理系统产业化建设项目”、“新能源汽车电池管理系统研发中心建设项目”、“新能源汽车核心控制器检测试验中心建设项目”的建设。本次增资完成后，贵博新能的注册资本将由 3,500 万元增加至 10,000 万元，公司仍持有贵博新能 100% 的股权。

公司表示，本次对募投项目实施子公司贵博新能进行增资是基于募投项目的实际运营需要，有利于公司更好地实现业务整合，加快业务拓展步伐，促进公司整体的长远可持续发展。募集资金的使用方式及用途等符合本次重组配套募集资金的使用计划，不存在损害公司及全体股东，特别是中小股东的利益的情形，符合中国证监会、深圳证券交易所关于上市公司募集资金管理的有关规定。

实达集团:关于对外转让兴飞(香港)有限公司 100%股权和债权的公告

公司公告称，为聚焦核心业务发展，剥离风险资产，使企业轻装上阵，进一步优化资源配置目的，拟同意将香港兴飞 100%股权（对应出资额为 1,000 万元港币）及子公司深圳兴飞对香港兴飞债权以 0 元人民币出售给香港佳海科技有限公司，并由股东大会最终决议后签订《股权及债权收购协议》。本次股权转让完成后，深圳兴飞不再持有香港兴飞股权。

公司表示：本次交易是对兴飞（香港）有限公司净资产及深圳兴飞对兴飞（香港）有限公司债权资产包评估，并以评估值为依据转让资产，本次转让预计将给公司带来约 11.42 亿元人民币的损失。交易完成后，有利于公司剥离亏损业务，进一步优化资源配置，提升综合实力，符合公司的整体发展战略。

中科创达：关于股东减持股份预披露公告

公司公告称，实际控制人赵鸿飞先生，自本公告之日起十五个交易日之后的六个月内，以集中竞价/ETF 认购的方式或自本公告之日起三个交易日之后的六个月内，以大宗交易的方式减持本公司股份。以上股东计划减持数量合计不超过 6,700,000 股（占本公司总股本比例为 1.66%）。

金智科技：关于转让中电新源股权的公告

公司公告称，根据经营发展需要，公司拟将所持中电新源智能电网科技有限公司 89.69%的股权转让给南京建都建设有限公司，交易对价为 3,587.6 万元。

公司表示，本次股权转让后，中电新源不再纳入公司合并报表范围，其债权债务相应剥离出上市公司，将有利于优化公司整体资产结构，降低公司资产负债率，提高资金使用效率，进一步提升公司的整体盈利能力。

达华智能：关于向激励对象首次授予股票期权与限制性股票的公告

公司公告称,第三届董事会第五十四次会议于2019年12月13日审议通过了《关于向激励对象首次授予股票期权与限制性股票的议案》,董事会认为公司2019年股票期权与限制性股票激励计划规定的首次授予条件已经成就,同意确定以2019年12月13日为首次授予日,向397名激励对象授予1,110.00万份股票期权及4,933.00万股限制性股票,股票期权的行权价格为5.52元/股,限制性股票的授予价格为2.76元/股。

荣科科技：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,公司以发行股份及支付现金的方式向徐州瀚举、徐州鸿源、徐州轩润、徐州东霖、德清博御购买其持有的今创信息70%的股权。截至评估基准日,今创信息100%股权的评估值为30,600万元。根据标的资产的评估值,经交易各方协商,今创信息100%股权作价为30,000万元,即本次交易今创信息70%股权作价为21,000万元。

为提高本次交易整合绩效,上市公司拟向不超过5名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集配套资金,募集配套资金总额不超过11,760.00万元,不超过公司本次交易中以发行股份方式购买资产的交易对价的100%。募集配套资金拟用于支付本次交易现金对价、上市公司归还银行借款、支付本次交易相关费用,其中用于上市公司归还银行借款的金额不超过募集配套资金总额的50%,且募集配套资金部分发行股份数量不超过上市公司本次交易前总股本的20%。

公司表示,本次交易将提高归属上市公司母公司所有者净利润,提高上市公司资产质量,改善公司财务状况,同时考虑到上市公司与标的公司在客户、技术、资源等方面的协同效应,本次交易有助于增强公司盈利能力和可持续经营能力,为上市公司及全体股东带来良好的回报。

航天长峰：发行股份购买资产暨关联交易报告书

公司公告称,航天长峰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100.00%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。本次交易标的资产交易价格为96,105.79万元,根据本次发行股份购

买资产的发行价格，发行数量相应为 87,687,764 股。其中，上市公司向防御院发行 44,738,297 股，向朝阳电源发行 42,949,467 股。

公司表示，本次交易注入资产的业务包括集成一体化电源和模块电源研发、生产和销售业务。本次交易完成后，公司将得以整合标的公司的制造能力、技术资源、市场资源及人力资源，特别是与上市公司现有的 UPS 和 EPS 电源业务形成业务协同，形成布局更为合理的产业结构，产品类型更加丰富、业务领域更加多元。航天朝阳电源具备较强的盈利能力，从事的集成一体化电源和模块电源等业务具有良好的市场前景。本次交易完成后，上市公司的资产规模将进一步扩大，收入结构将得到优化，财务状况将得到改善。

4.投资策略

上周，沪深 300 指数上涨 1.69%，计算机行业上涨 3.80%，行业跑赢大盘 2.11 个百分点，其中硬件板上涨 3.58%，软件板块上涨 3.92%，IT 服务板块上涨 3.74%。计算机行业内个股涨多跌少，行业内概念板块中，生物识别指数，网络安全指数，智能穿戴涨幅居前。估值层面，行业目前市盈率（中信，TTM）为 125.33，相对于沪深 300 的估值溢价率为 944.4%。行业动态方面，国际市场领域，Libra 白皮书删除将储备资产利息用于分红给启动初期投资者的内容；斯坦福全球 AI 年度报告：每天 2 亿美元投入 AI 领域，1/10 砸向自动驾驶；苹果收购英国手机摄像技术企业 Spectral Edge。国内市场领域，百度昆仑云服务器上线邀测 搭载百度自研可控 AI 芯片；发改委：加快布局新型数字基础设施，为智能化社会服务应用赋能；11 月国内手机市场出货量同比下降 1.5% 5G 手机出货量超 500 万部；华为成立云计算公司；阿里巴巴成杭州亚运会官方合作伙伴，要上蚂蚁区块链；腾讯云发布七大新品，对 AI 和大数据产品进行全线升级。IDC 发布的《IDC 全球增强与虚拟现实支出指南》，数据显示，全球 AR/VR 市场相关支出规模将达到 188 亿美元，较 2019 年同比增长约 78.5%。此外，从地理维度来看，中国市场的 AR/VR 技术相关投资将于 2020 年达到 57.6 亿美元，占比超过全球市场份额的 30%，成为支出规模第一的国家。政策方面，中国金融科技全球峰会上，央行数字货币研究所副所长狄刚透露即将完成全行业首个区块链的安全标准规范，目的是通过标准先行、规范驱动方式促进区块链可持续发展；中美第一阶段贸易协定达成一致，中美关系阶段性缓和，有利于中国高科技公司技术进步与赶超，短期有利于提振市场情绪。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、智能网联、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）、中科创达

(300496)、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

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