

中航证券金融研究所
 分析师 孙梦垚
 证券执业证书号: S0640516120001
 研究助理 张丽娟
 证券执业证书号: S0640116080028
 电话: 13701240390
 邮箱: zhanglj@avicsec.com

计算机行业周报:

行业反弹; 自动驾驶地图再获关注

行业分类: 计算机

2017 年 02 月 24 日

推荐评级	增持
------	----

基础数据

上证指数	3253.43
行业指数	4679.85
总市值(亿元)	21427.67
流通A股市值(亿元)	14581.13
PE(TTM)	45.31



- **一周市场回顾。** 本周(02.20-02.24)各指数情况: 上证综指(1.60%)、深证成指(2.41%)、沪深300(1.53%)、中小板指(2.63%)和创业板指(2.95%)。SW 计算机指数涨幅为 3.60%, 在所有行业中排名第一。个股方面, 涨幅靠前的个股分别为长城电脑(15.94%)、汉鼎宇佑(14.35%)、久其软件(14.30%)、金桥信息(12.90%)和银之杰(11.90%); 跌幅靠前个股的分别为恒泰实达(-10.00%)、汉邦高科(-9.99%)、博思软件(-3.64%)、浩丰科技(-3.12%)和博通股份(-3.04%)。

行业动态

行业新闻

反不正当竞争法首次修订, 新增互联网不正当竞争行为条款; 北京监管部门开始整改, 60 多家 P2P 已收到整改意见。

互联网公司动态

阿里召开 2017 新零售发布会, 联姻对象为国有企业百联集团; 华为于澳詹姆斯库克大学开设物联网实验室, 专注研发智能领域设备; 淡马锡注资, 高瓴增持, 摩拜单车 D 轮融资超 3 亿美金; 韩版“微信”与支付宝牵手, 蚂蚁金服入股 Kakao Pay。

海外动态

苹果收购人脸识别技术公司 RealFace; 微软与印度电商巨头 Flipkart 达成战略合作; 宝马与 Mobileye 合作收集无人驾驶汽车地图数据; Verizon 44.8 亿美元收购雅虎, 较最初价格降低 3.5 亿美元。

核心观点

◇ **本周热点:** 宝马与 Mobileye 合作, 自动驾驶地图再获关注

投资建议

长期建议关注三条主线: 云计算、消费金融、人工智能。相关标的: 新大陆、创意信息、科大讯飞。1) 云计算及相关领域, 重点标的: 启明星辰、创意信息等; 2) 消费金融及相关领域, 重点标的: 新大陆、二三四五等; 3) 人工智能, 重点标的: 科大讯飞和海康威视等。

- **风险提示:** 市场系统性风险; 政策落地不及预期风险。

股市有风险 入市须谨慎

请务必阅读正文后的免责声明部分

联系地址: 深圳市深南大道3024号航空大厦29楼
 公司网址: www.avicsec.com
 联系电话: 0755-83692635
 传 真: 0755-83688539

目录

一、市场表现回顾（02.20—02.24）	3
1.1 本周计算机行业表现强势，位列申万一级行业涨幅第 1.....	3
1.2 本周计算机行业子板块表现	3
1.3 本周计算机行业个股表现	4
二、公司重点公告.....	5
三、计算机行业动态.....	7
3.1 行业新闻	7
3.2 互联网公司动态	7
3.3 海外动态	8
四、核心观点.....	9

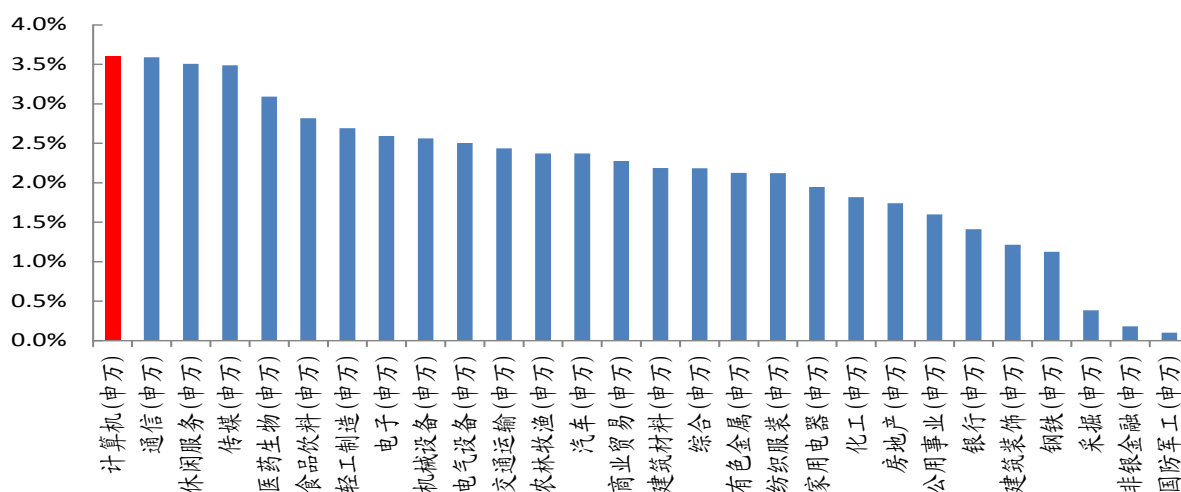


一、市场表现回顾（02.20—02.24）

1.1 本周计算机行业表现强势，位列申万一级行业涨幅第 1

本周，申万计算机板块收于 4679.85 点，涨幅为 3.60%，在申万一级行业中排名第 1，大幅跑赢大盘。本周各基准指数情况为：上证综指（1.60%）、深证成指（2.41%）、沪深 300（1.53%）、中小板指（1.63%）和创业板指（2.95%）。

图表 1：本周申万一级行业涨跌幅排行（单位：%）



数据来源：wind、中航证券金融研究所

1.2 本周计算机行业子板块表现

图表 2：计算机子版块、基准指数涨跌情况

	2 月 17 日收盘价	02 月 24 日收盘价	本周涨跌幅	年初至今涨跌幅
计算机 (申万)	4,517.04	4,679.85	3.60%	-0.68%
计算机设备 (申万)	2,808.88	2,890.32	2.90%	1.98%
软件开发 (申万)	4,950.62	5,140.60	3.84%	-0.50%
IT 服务 (申万)	5,025.99	5,225.71	3.97%	-2.93%
上证综合指数	3,202.08	3,253.43	1.60%	4.83%
深证成份指数	10,197.92	10,443.73	2.41%	2.62%
沪深 300 指数	3,421.44	3,473.85	1.53%	4.95%
中小板指数	6,465.45	6,635.27	2.63%	2.52%
创业板指数	1,882.87	1,938.44	2.95%	-1.20%

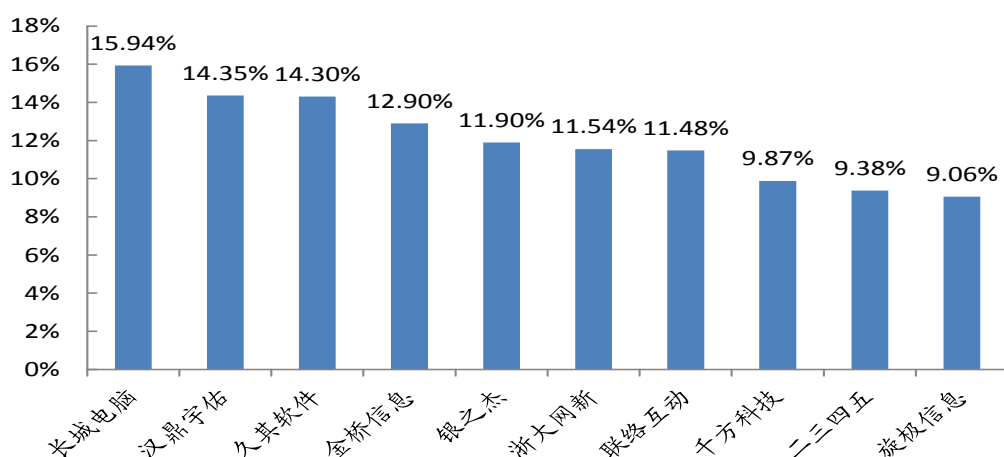
数据来源：wind、中航证券金融研究所

本周各子板块涨跌情况为：SW 计算机设备（2.90%）、SW 软件开发（3.84%）和 SWIT 服务（3.97%）。

1.3 本周计算机行业个股表现

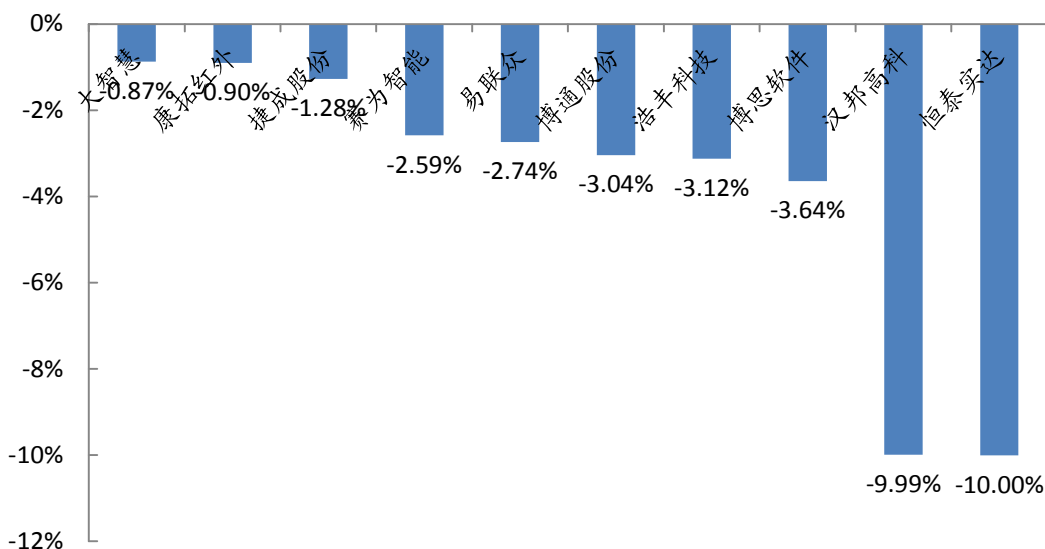
本周行业涨幅靠前的个股分别为长城电脑（15.94%）、汉鼎宇佑（14.35%）、久其软件（14.30%）、金桥信息（12.90%）和银之杰（11.90%）；跌幅靠前个股的分别为恒泰实达（-10.00%）、汉邦高科（-9.99%）、博思软件（-3.64%）、浩丰科技（-3.12%）和博通股份（-3.04%）。

图表 2：本周计算机板块涨跌幅排名居前个股（单位：%）



数据来源：wind、中航证券金融研究所

图表 3：本周计算机板块涨跌幅排名靠后个股（单位：%）



数据来源：wind、中航证券金融研究所

二、公司重点公告

➤ 星网宇达：2017年限制性股票激励计划（草案）

公司发布2017年限制性股票激励计划。本次激励计划拟向激励对象授予限制性股票500万股，占本计划草案公告时公司股本总额7,600万股的6.58%；其中预留91万股，占总股本的1.20%。授予价格为每股37.79元。本计划首次授予的限制性股票锁定期为12个月，到期后分三期进行解锁，每期解锁比例40%/30%/30%。解锁对应的业绩考核目标为：以2016年营业收入为基数，公司2017年/2018年/2019年营业收入增长率分别不低于20%、50%、100%。

➤ 新大陆：中标高速公路机电工程合同

公司收到广东省南粤交通仁博高速公路管理中心和四川雅康高速公路有限责任公司的《中标通知书》，告知公司中标其高速公路机电工程项目。其中，广东省南粤交通仁博高速公路管理中心项目中标金额为人民币6063.7万元；四川雅康高速公路有限责任公司项目中标金额为人民币5815.3万元，两项项目金额合计人民币11,879万元。

➤ 广电运通：以现金受让美电贝尔25%股权

公司以现金4,800万元受让美电贝尔实际控制人郑孙满及配偶持有的1,051万股，以现金1,600万元认购美电贝尔定向增发股份350万股。本次交易完成后，公司持有美电贝尔25%股权。

➤ 四维图新：子公司与长安福特签署实时交通信息采购合同

公司子公司与长安福特签署了实时交通信息采购合同，该项目涵盖了福特进口到中国市场的车辆以及由福特在中国的合资公司生产的车辆。实时交通信息服务作为虚拟零件，将以每辆车的使用证书形式进行采购。本次与长安福特合作，将依托双方在各自领域的技术优势，推进世纪高通实时交通信息更广泛的应用，将对公司子公司世纪高通未来在实时交通信息领域业务拓展带来一定积极影响。

➤ 东方网力：签署重大资产重组框架协议，拟收购立芯科技100%股权

公司已于2017年2月21日与立芯科技全体股东签订框架协议，以发行股份及支付现金并募集配套资金的方式收购立芯科技100%的股权。本次交易的交易价格及付款方式将由双方进一步协商确定。

➤ 网宿科技：拟以自有资金1.52亿美元增资全资子公司香港网宿

公司拟通过香港网宿以支付现金的方式向KDDI Corporation购买其持有的CDNetworks Co., Ltd.公司的12,149,768股股份。为保证本次重大资产重组的顺利进行，公司拟以自有资金1.52亿美元对香港网宿增资。本次增资后，香港网宿的注册资金由9,778.36万美元增加到24,978.36万美元。

➤ 网宿科技：拟以12.75亿元收购CDNW公司97.82%股份

公司子公司香港网宿拟通过现金方式向KDDI购买其持有的CDNW公司1214.98万股股份，占CDNW公司发行在外流通股（不含库存股）的97.82%。本次交易的价格为211亿日元（折合人民币约12.75亿元）；交割日暂定为2017年3月24日。本次交易构成重大资产重组。

➤ 太极股份：根据再融资新规调整量子伟业100%股权收购定价方式

因2月17日证监会决议对原《上市公司非公开发行股票实施细则》相关规定进行修订，公司对收购量子伟业100%股权之募集配套资金方案进行调整，取消发行价格调整方案。

➤ 长城电脑：中国电子增持公司股份3,259.19万股，占公司已发行总股份的1.11%

2017年2月22日至2017年2月24日期间，控股股东及实际控制人中国电子累计增持公司股份3,259.19万股，占公司已发行总股份的1.11%。增持后，中国电子直接和间接合计持有公司股份121,049.77万股，占公司总股本的41.12%。

➤ 真视通：公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金获得证监会并购组委会通过

公司发行股份及支付现金购买网润杰科100%股权并募集配套资金获得中国证监会并购组委会通过，公司拟向不超过10名特定投资者募集配套资金不超过4亿元，股份发行价格为69.44元/股。

➤ 高伟达：银联科技减持高伟达1,980.96万股，占高伟达总股本的4.49%

因自身资金需要，银联科技在2016年11月11日至2017年2月22日期间，通过深交所大宗交易系统交易共减持高伟达1,980.96万股，占高伟达总股本的4.49%。本次权益变动后，银联科技持有高伟达股份4,500万股，占高伟达总股本的9.93%。

➤ 千方科技：控股子公司紫光捷通拟以自有资金1,000万元投资设立全资子公司（天津）

公司控股子公司紫光捷通科技股份有限公司拟以自有资金人民币1,000万元投资设立全资子公司紫光捷通（天津）科技有限公司。外投资目的为：根据《京津冀协同发展规划纲要》要求及“京津冀交通一体化规划”战略部署内容，依托公司在城际交通与城市交通、视频监控产品与整体解决方案等多方面的优势，增强公司在当地项目实施与服务能力，同时落户天津能够充分享受与利用天津开发区的税收优惠政策与当地高校资源带来的人才优势。

注：除特殊标明外，其他资料均来源于上市公司公告

三、计算机行业动态

3.1 行业新闻

- 反不正当竞争法首次修订 新增互联网不正当竞争行为条款

2月22日，在十二届全国人大常委会第26次会议上，反不正当竞争法修订草案首次提请审议。草案根据互联网领域反不正当竞争的客观需要，增加互联网不正当竞争行为条款，规定经营者不得利用技术手段在互联网领域从事影响用户选择、干扰其他经营者正常经营的行为。

http://news.xinhuanet.com/2017-02/22/c_1120512409.htm

- 北京监管部门开始整改 60多家P2P已收到整改意见

2月24日消息，来自多家网贷平台的消息，部分网贷平台已经收到了监管部门下发的整改意见。来自北京晨报统计，北京地区对于互联网金融整改仍在进行中，目前已有超过60家P2P平台收到监管层整改意见。

<http://money.163.com/17/0224/10/CE1I3G7S0025816E.html>

3.2 互联网公司动态

- 阿里召开2017新零售发布会 联姻对象为国有企业百联集团

阿里2月20日举行“新零售”战略发布会。据36氪报道，阿里新零售“联姻”对象是百联集团，且此次战略合作暂未涉及股权层面，但相关合作后续可能推进。可能会类似于阿里巴巴与银泰的早期合作。

<http://finance.sina.com.cn/stock/t/2017-02-20/doc-ifyarrcc8115363.shtml>

- 华为于澳詹姆斯库克大学开设物联网实验室 专注研发智能领域设备

2月20日据国外媒体报道，中国科技巨头华为在澳大利亚开设了基于蜂窝的窄带物联网（NB-IoT）实验室，专为研究和开发应用、智能设备和传感器网络。华为将提供最新的物联网技术及研究资金支持。

<http://www.lezhiot.com/View.aspx/10609>

- 淡马锡注资，高瓴增持，摩拜单车D轮累计超3亿美金

2月20日讯，摩拜单车今天宣布再次获得D轮后新融资，新引入新加坡投资公司淡马锡（Temasek）的股权投资，同时，此前领投摩拜C轮的高瓴资本再次追加投资。自今年1月初至今，摩拜单车累计融资额已超过3亿美元。

<http://www.techsir.com/a/201702/38656.html>

➤ 韩版“微信”与支付宝牵手 蚂蚁金服入股 Kakao Pay

2月21日讯，韩国版“微信”Kakao talk的母公司——Kakao宣布，与中国的支付宝母公司蚂蚁金服达成战略合作，后者将入股Kakao即将成立移动金融子公司Kakao Pay。Kakao此番即将成立的移动金融子公司Kakao Pay，将打通支付宝在韩国已接入的3.4万商户，并在韩国拓展更多移动消费场景同时支持Kakao Pay和支付宝两种支付方式。也就是说，以后，韩国人能在各种线下场景都便捷地使用Kakao Pay支付，中国游客则能在这些场景用支付宝消费。

<http://www.fromgeek.com/fintech/76579.html>

3.3 海外动态

➤ 苹果收购人脸识别技术公司 RealFace

2月20日据国外网站Timesofisrael报道，苹果已经收购以色列面部识别技术公司 Realface，后者的技术可用于验证用户身份。据财经网站Calcalist称，这是苹果收购的第四家以色列公司，交易价值预计为数百万美元。

<http://mi.techweb.com.cn/tmt/2017-02-20/2488806.shtml>

➤ 微软与印度电商巨头 Flipkart 达成战略合作

微软昨日宣布，与印度线上零售巨头 Flipkart 达成战略合作协议——Azure 云计算平台将独家为后者服务。作为印度线上零售霸主，Flipkart 常被称为印度的亚马逊。据悉，该项合作中，它的首要目标是把 Azure 应用于其计算基础设施，为现有数据中心加入云计算平台的分析能力，但绝不局限于分析销售趋势和处理付款。雷锋网还了解到，Flipkart 会利用 Azure 探索人工智能、机器学习与电子商务的结合，而这会利用 Cortana Intelligence Suite 和 Power BI。后两者还会协助 Flipkart 改进广告、营销和消费者服务。

<http://www.cnwnews.com/html/tech/cn-hlw/gjglw/20170223/844198.html>

➤ 宝马与 Mobileye 合作收集无人驾驶汽车地图数据

2月22日消息，以色列无人驾驶汽车技术提供商 Mobileye 与德国汽车巨头宝马宣布签订协议，从2018款车型开始，将在宝马的汽车上使用 Mobileye 的数据生成技术。同时宝马和 Mobileye 将把数据传送给德

国数字地图公司 HERE，后者使用这些数据为自动驾驶汽车实时更新云服务。

<http://auto.qq.com/a/20170222/028122.htm?winzoom=1>

➤ Verizon 44.8 亿美元收购雅虎，较最初价格降低 3.5 亿美元

2 月 21 日消息，美国第一大无线运营商 Verizon 同意以 44.8 亿美元现金收购雅虎的核心互联网业务，与最初达成的价格相比低 3.50 亿美元。这笔交易预计于今年第二季度完成，届时，雅虎的搜索、电子邮件、即时消息（IM）和广告技术工具等资产将被整合到 Verizon 旗下的 AOL 部门。

<http://www.xitongzhijia.net/news/20170222/92788.html>

四、核心观点

板块行情：本周计算机板块涨幅较大，上涨 3.60%，为新年以来单周最大涨幅。计算机板块从 12 月份至 1 月中旬有两波明显的下调，原因主要是板块迎来史上最大解禁潮，单月解禁规模高达数百亿元。1 月中旬以来前两个月的大规模解禁压力得到较为充分的释放，压力有所缓解，与我们之前的预判一致。本周去 IOE 概念股表现较为强势，包括长城电脑、久其软件、浙大网新等。

本周热点： 宝马与 Mobileye 合作，自动驾驶地图再获关注

本周，宝马汽车宣布和以色列著名的汽车供应商 Mobileye 签署合作协议，从 2018 年起，宝马全系车型（包括宝马迷你和劳斯莱斯）将配备 Mobileye 数据采集技术，双方将共同开展未来自动驾驶所需的高精度地图的路采工作。

合作的主要方式： 宝马在其汽车上安装 Mobileye 摄像头，利用其测绘和定位技术进行众包、实时的路况信息采集，包括交通环境、道路情况、天气信息等，所采集的这些海量数据将及时提供给数字地图制作商 HERE 公司，HERE 对数据进行处理和智能分析后，将会上传至其专为自动驾驶车辆提供的实时云服务中，为车辆提供动态交通信息服务。

高精度地图是自动驾驶的必要条件。虽然许多中高端车型中已经配备了高昂的 ADAS 产品，但摄像头、传感器的探测范围有限，仅限于对车身周围信息的感知和收集，而高精度地图能够起到提前预知的警示作用，例如 500 米外的路口情况如何、车流量情况如何，这些信息能够在超算平台中及时处理和分析，从而给出智能决策，避免事故发生。目前能够提供高精度地图的厂商非常有限，HERE 地图在导航电子地图领域排名第一，我国的四维图新是全球第三大的数字地图生产商，料将明显受益于自动驾驶的发展。

投资建议：长期建议关注三条主线：云计算、消费金融、人工智能。相关标的：新大陆、创意信息、科大讯飞。1) 云计算及相关领域，重点标的：启明星辰、创意信息等；2) 消费金融及相关领域，重点标的：新大陆、二三四五等；3) 人工智能，重点标的：科大讯飞和海康威视等。

投资评级定义

我们设定的上市公司投资评级如下：

买入：预计未来六个月总回报超过综合指数增长水平，股价绝对值将会上涨。

持有：预计未来六个月总回报与综合指数增长相若，股价绝对值通常会上涨。

卖出：预计未来六个月总回报将低于综合指数增长水平，股价将不会上涨。

我们设定的行业投资评级如下：

增持：预计未来六个月行业增长水平高于中国国民经济增长水平。

中性：预计未来六个月行业增长水平与中国国民经济增长水平相若。

减持：预计未来六个月行业增长水平低于中国国民经济增长水平。

我们所定义的综合指数，是指该股票所在交易市场的综合指数，如果是在深圳挂牌上市的，则以深圳综合指数的涨跌幅作为参考基准，如果是在上海挂牌上市的，则以上海综合指数的涨跌幅作为参考基准。而我们所指的中国国民经济增长水平是以国家统计局所公布的国民生产总值的增长率作为参考基准。

分析师简介

孙梦珪，SAC 执业证书号：S0640516120001，从事军工电子行业研究，探寻行业公司价值。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示：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的书面或口头承诺均为无效。

免责声明：

本报告并非针对或意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权，不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复印本给予任何其他人。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照只用，并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中航证券不会因接受本报告而视他们为其客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠，但中航证券并不能担保其准确性或完整性，而中航证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任，除非该等损失因明确的法律或法规而引致。并不能依靠本报告以取代行使独立判断。中航证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易，向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意，及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所根据的研究或分析。