

计算机行业 研究周报

评级：增持 维持评级

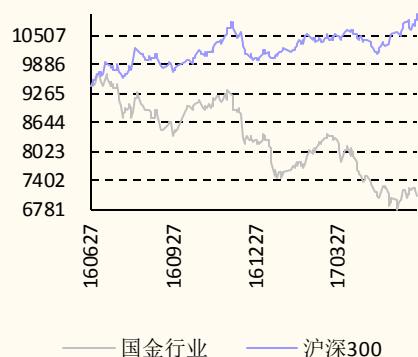
行业研究周报

长期竞争力评级：高于行业均值

特斯拉 Model 3 量产在即，加速自动驾驶普及进程——国金计算机行业周报 第 9 期

市场数据(人民币)

行业优化平均市盈率	21.19
市场优化平均市盈率	16.85
国金计算机指数	7053.22
沪深 300 指数	3622.88
上证指数	3157.87
深证成指	10366.78
中小板综指	11035.80



相关报告

1. 《机器人数学考 134 分，人工智能应用逐一获突破》，2017. 6. 11
2. 《关注 2017CES 和 IPO 发行，板块有望阶段性回升》，2017. 6. 4
3. 《网络安全法即日起开始实施，安全行业迎来黄金发展期》，2017. 5. 28
4. 《WannaCry 勒索病毒爆发，利好网络安全行业》，2017.5.15
5. 《行业继续保持高景气，板块分化抓住结构性机会》，2017.5.4

钱路丰 分析师 SAC 执业编号: S1130517060003
qianlufeng@gjzq.com.cn

周德生 分析师 SAC 执业编号: S1130516110001
(8621)60935535
zhoudesheng@gjzq.com.cn

投资建议

- **上周板块行情回顾：**上周计算机上涨 0.09%，上证综指上涨 1.11%，深证成指本周上涨 0.28%，沪深 300 指数上涨 2.96%，中小板指上涨 1.77%，创业板指下跌 0.14%。在 28 个行业中涨幅排名第 13 位。
- **本周观点与投资建议：**短期来看计算机板块将继续延续上周反弹行情，建议开始布局中报超预期标的，此外收到 7 月特斯拉 Model 3 量产催化，自动驾驶板块有望迎来主题性投资机会。

回归到国内计算机行业本身，整体来看，在客观外部环境（并购重组限制、IPO 发行、流动性收窄等），依然缺乏板块性的投资主线，市场偏好估值相对合理、技术或业务绝对壁垒高、业绩确定性高的标的。中长期看，我们看好人工智能（技术不断创新落地，行业前景向好）、网络安全（行业景气度高）、消费金融（业绩高增长确定性高，短期重点关注银监会的监管执行）、云计算&大数据（业绩高增长确定性高）等板块。

- **产业趋势看好三条主线：**从信息化、数据化、智能化，技术创新和实践带来的产业变革，人工智能在底层芯片、算法、应用等方面的成熟，将会带来全新的产业机会，已经进入深度的布局时期；消费金融板块，业绩高增长确定性高，短期需关注银监会对现金贷等监管执行；云计算&大数据，大数据支撑决策，互联网发展逐渐深化数据逐渐丰富，进而通过大数据支持生产生活科学与精准决策。

行业点评

特斯拉 Model 3 量产在即，加速自动驾驶普及进程。

- 根据特斯拉规划，Model 3 将于 2017 年 7 月实现生产，该款车型凭借超强的性能和亲民的价格（约 23.9 万元人民币），在开放预订的一周之内即收获 32.5 万订单，尽管去年起特斯拉不再公布预订数字，但其首席执行官 Elon Musk 称预订人数还在不断增加。
- **对标 iPhone4，Model 3 量产加速汽车电动化与智能化。**特斯拉 Model 3 凭借良好的用户体验与更亲民的价格，使得其预约量快速上升，随着 Model 3 标杆效应的影响以及量产后销量的快速增长，将推动电动汽车进入快速普及期，同时智能驾驶功能也将成为电动汽车标配。就像 iPhone4 对整个手机发展的影响一样，极致体验的产品将出现吸引众多厂商相继效仿，从而推动整个行业快速发展；当前特斯拉 Model 3 的标杆引领加上传统车厂跟进，与当年的智能手机普及前期的苹果+众多安卓手机的搭配如出一辙，所以可以预期 Model 3 的量产将加速整个汽车产业汽车电动化与智能化普及进程。
- 目前特斯拉最新的 AP 2.0（Auto Pilot 自动辅助驾驶 2.0）硬件也将同样在 Model 3 上是标配。Model 3 整车周围一共提供了 12 个超声波雷达和 8 个摄像头，其中车头和车尾分别配备了 6 个超声波雷达探头，两侧翼子板上各自配备了 1 个摄像头、左右两侧 B 柱上的位置也分别配备了 1 个摄像头、车尾一个摄像头、车头挡风玻璃处配备了一组共 3 个摄像头。这一系列传感器都服务于特斯拉新一代的自动辅助驾驶系统。
- 配备自动驾驶功能的 Model 3 的普及，一方面加速电动汽车的普及进程，另一方面使得二级自动驾驶功能成为电动汽车标配，同时加速三级自动驾驶的量产进程。国内方面，收到 Model 3 标杆车型影响，国内电动汽车自动驾驶功能将成标配，索菱股份、路畅科技等产生率先受益。

- **计算机行业相关标的：**四维图新、索菱股份（停牌）、路畅科技。

数据点评

- **上周市场回顾：**上周计算机上涨 0.09%，上证综指上涨 1.11%，深证成指本周上涨 0.28%，沪深 300 指数上涨 2.96%，中小板指上涨 1.77%，创业板指下跌 0.14%。在 28 个行业中涨幅排名第 13 位。本周计算机板块成交金额 235.86 亿元，较上周相比增长 14.15%，周换手率 1.68%，活跃度与上周相比上涨 18.30 个百分点。

重点推荐公司

- **推荐标的：**启明星辰、恒生电子、思创医惠、科大讯飞、创意信息、华峰超纤、路畅科技等。

重点跟踪标的：人工智能（科大讯飞、思创医惠、浙大网新、东方网力、工大高新、远方光电等），网络安全（启明星辰、绿盟科技、南洋股份、东方通、北信源、美亚柏科等）、车联网及车载终端（索菱股份、路畅科技、四维图新）。

风险提示

- 1、行业增速不达预期，2、技术创新不达预期。

相关研究报告

【浙大网新深度】《整合资源聚焦优势行业，双院士助力迈入人工智能第一梯队》

【创意信息深度】《强强联合发力精准流量经营，转型逐渐开花结果》

【奥马电器点评】《资产管理牌照落地，金融科技战略持续推进》

【东方网力点评】《业绩符合预期，人工智能布局有序推进》

【思创医惠点评】《构筑智慧医疗平台，开启人工智能篇章》

【索菱股份点评】《一季报显示前装逐步放量，前瞻布局初见成效》

【海立美达深度】《蛟龙出海，二次腾飞》

《ICT 产业持续创新，注重民生应——政府工作报告点评》

《科技的轮回—— 2016 年 Q2 计算机行业投资策略》

《跨越虚实的边界，下一代计算平台有望开启》——VR 行业深度报告

【易联众深度】《新模式 新起点 新空间》

《人工智能行业专题系列报告：站在人工智能最前沿展望智能化时代到来》

【科大讯飞点评】《并购乐知行，开启教育信息化与在线教育扩张征程》

《科技巨头观察 1：英伟达逆势大涨 20%，人工智能前景看好》

《科技巨头观察 2：谷歌开发者大会深度解读，AI 与 VR 成谷歌未来》

《分级诊疗制度加速，医疗 IT 将受益》

《金融区块链合作联盟（深圳）成立，区块链发展进程不断超预期》

《当金融科技遇到区块链——世界金融技术体系 500 年后的再重构》——区块链行业深度报告

《回顾医改 7 年，瓶颈还是新起点》——医疗信息化行业深度报告

【佳都科技深度】《轨交信息化持续高增长，视频大数据拓展成长空间》

【科通芯城深度】《智造界的 Uber，硬蛋平台货币化提速》

内容目录

投资建议	4
行业观点和策略	4
公司公告	5
行业新闻	8
人工智能	8
无人驾驶	8
区块链	9
云计算	9
物联网	9
金融科技	9
智慧城市	10
上周市场回顾	10
相关研究报告	12

图表目录

图表 1：特斯拉 Model 3	4
图表 2：计算机行业指数表现	10
图表 3：计算机板块成交金额	11
图表 4：计算机板块换手率	11
图表 5：计算机个股周涨跌幅排名	11
图表 6：TMT 板块绝对估值	12
图表 7：计算机板块相对估值	12
图表 8：电子板块相对估值	12
图表 9：通信板块相对估值	12

投资建议

- **上周板块行情回顾：**上周计算机上涨 0.09%，上证综指上涨 1.11%，深证成指本周上涨 0.28%，沪深 300 指数上涨 2.96%，中小板指上涨 1.77%，创业板指下跌 0.14%。在 28 个行业中涨幅排名第 13 位。
- **本周观点与投资建议：**短期来看计算机板块将继续延续上周反弹行情，建议开始布局中报超预期标的，此外收到 7 月特斯拉 Model 3 量产催化，自动驾驶板块有望迎来主题性投资机会。
回归到国内计算机行业本身，整体来看，在客观外部环境（并购重组限制、IPO 发行、流动性收窄等），依然缺乏板块性的投资主线，市场偏好估值相对合理、技术或业务绝对壁垒高、业绩确定性高的标的。中长期看，我们看好人工智能（技术不断创新落地，行业前景向好）、网络安全（行业景气度高）、消费金融（业绩高增长确定性高，短期重点关注银监会的监管执行）、云计算&大数据（业绩高增长确定性高）等板块。
- **产业趋势看好三条主线：**从信息化、数据化、智能化，技术创新和实践带来的产业变革，人工智能在底层芯片、算法、应用等方面的成熟，将会带来全新的产业机会，已经进入深度的布局时期；消费金融板块，业绩高增长确定性高，短期需关注银监会对现金贷等监管执行；云计算&大数据，大数据支撑决策，互联网发展逐渐深化数据逐渐丰富，进而通过大数据支持生产生活科学与精准决策。

行业观点和策略

特斯拉 Model 3 量产在即，加速自动驾驶普及进程。

- 根据特斯拉规划，Model 3 将于 2017 年 7 月实现生产，该款车型凭借超强的性能和亲民的价格（约 23.9 万元人民币），在开放预订的一周之内即收获 32.5 万订单，尽管去年起特斯拉不再公布预订数字，但其首席执行官 Elon Musk 称预订人数还在不断增加。

图表 1：特斯拉 Model 3



来源：公开资料，国金证券研究所

- **对标 iPhone4，Model 3 量产加速汽车电动化与智能化。**特斯拉 Model 3 凭借良好的用户体验与更亲民的价格，使得其预约量快速上升，随着

Model 3 标杆效应的影响以及量产后销量的快速增长，将推动电动汽车进入快速普及期，同时智能驾驶功能也将成为电动汽车标配。就像 iPhone4 对整个手机发展的影响一样，极致体验的产品的出现将吸引众多厂商相继效仿，从而推动整个行业快速发展；当前特斯拉 Model 3 的标杆引领加上传统车厂跟进，与当年的智能手机普及前期的苹果+众多安卓手机的搭配如出一辙，所以可以预期 Model 3 的量产将加速整个汽车产业汽车电动化与智能化普及进程。

- 目前特斯拉最新的 AP 2.0 (Auto Pilot 自动辅助驾驶 2.0) 硬件也将同样在 Model 3 上是标配。Model 3 整车周围一共提供了 12 个超声波雷达和 8 个摄像头，其中车头和车尾分别配备了 6 个超声波雷达探头，两侧翼子板上各自配备了 1 个摄像头、左右两侧 B 柱上的位置也分别配备了 1 个摄像头、车尾一个摄像头、车头挡风玻璃处配备了一组共 3 个摄像头。这一系列传感器都服务于特斯拉新一代的自动辅助驾驶系统。
- 配备自动驾驶功能的 Model 3 的普及，一方面加速电动汽车的普及进程，另一方面使得二级自动驾驶功能成为电动汽车标配，同时加速三级自动驾驶的量产进程。国内方面，收到 Model 3 标杆车型影响，国内电动汽车自动驾驶功能将成标配，索菱股份、路畅科技等产生率先受益。
- 计算机行业相关标的：四维图新、索菱股份（停牌）、路畅科技。

公司公告

人事变动

【大恒科技-高管辞职】王梦桀女士辞去公司证券事务代表职务，辞职后不再担任公司的任何职务

【高升控股-高管聘任】公司聘任左风先生为公司常务副总经理。

【乐视网-独董辞职】朱宁先生辞去公司独董、董事会提名委员会主任委员、审计委员会委员、战略委员会委员、薪酬与考核委员会委员相关职务，退出董事会，辞职后将不再担任公司任何职务。

【汉得信息-高管辞职】王辛夷女士辞去公司财务总监职务，辞职后不在公司担任任何职务。

【汉得信息-高管聘任】公司拟聘任沈雁冰先生担任公司财务总监。

【迪威视讯-监事离任】公司监事会监事陈彦民先生和职工代表监事王文文女士届满离任，离任后仍在公司或子公司任职。

【迪威视讯-董事离任】公司董事会董事刘鹏先生在任期届满后不再担任公司董事、副总经理以及董事会专门委员会职务，也不担任公司任何职务。

【麦达数字-监事任职】曾惠明先生将任公司第五届监事会职工代表监事。

【华宇软件-监事任职】公司控股股东、实际控制人、董事长邵学先生于 6 月 21 日增持公司股份 40.34 万股，成交均价 16.51 元，成交金额合计 666.10 万元。

【思维列控-董事辞职】董超先生辞去公司独立董事职务，辞职后将不再担任公司任何职务。

诉讼案件

【安硕信息-收到重大诉讼应诉通知书】公司收到法院关于 1 名原告诉公司行为存在误导性陈述的应诉通知书。

【恒泰实达-收到证监会通知书】公司于 2017 年 6 月 22 日收到中国证监会出

具的《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》。

停牌/复牌

【长亮科技-复牌】 公司已完成对深圳证券交易所问询函回复工作，并对重大资产重组相关文件进行了修订，经申请通过，将于 6 月 21 日上午开市起复牌。

【太极股份-复牌】 公司股票将自 6 月 22 日开市起复牌。

【恒泰实达-复牌】 公司股票将于 2017 年 6 月 23 日（星期五）开市起复牌。

【高新兴-停牌】 中国证监会将于近日审核公司发行股份购买资产并募集配套资金相关事项，故公司股票自 2017 年 6 月 22 日开市起停牌。

股权激励

【天夏智慧-公司发布股权激励计划】 公司计划以 8.24 元/股的价格授予 55 名激励对象 5050 万股限制性股票，占总股本的 6%。

【旋极信息-授予限制性股票】 公司完成向 402 名激励对象定向发行 2,286 万股限制性股票，占公司目前总股本 114,933.62 万股的 1.99%。

并购重组/对外投资

【路畅科技-设立路畅智能】 公司拟与董事张宗涛、彭楠，董秘蒋福财，高级管理人员朱玉光、廖晓强、胡锦敏及其他方共同投资设立路畅智能，公司出资 200 万元，占注册资本的 20%。

【路畅科技-设立路畅精密】 公司拟与董事张宗涛、彭楠，董秘蒋福财，监事会主席陈守峰，高管朱玉光、廖晓强、胡锦敏、徐静宜及其他方共同投资设立路畅精密，公司出资 350 万元，占注册资本的 70%。

【路畅科技-设立路畅优视】 公司拟与董秘蒋福财，监事会主席陈守峰，高级管理人员朱玉光、廖晓强、胡锦敏、徐静宜、朱玉星及公司董事张宗涛共同投资设立路畅优视，公司出资 255 万元，占注册资本的 51%。

【东信和平-设立广信数据】 公司拟与浙江广安科贸有限公司共同出资 2000 万元组建“浙江广信数据有限公司”，其中公司出资 1000 万元，占注册资本的 50%。

【天玑科技-转让复深蓝股权】 公司拟以 3,420 万元转让复深蓝 19%的股权，其中 14%股权出售给上海焱蓝，5%股权出售给南京元谷，交易完成后公司仍持有复深蓝 10%股权。

【易华录-设立智慧城市产业基金】 公司与易华录力鼎、北京经信委、房山城投等单位设立北京智慧城市产业基金，基金规模为 10 亿元，其中易华录作为有限合伙人出资 2 亿元。

【威创股份-全资子公司增资并收购股权】 公司全资子公司威学教育以 1450 万元向必加教育增资，取得标的公司 13.18%股权，同时以 550 万元获取必加教育增资后的 5%股权；本次交易完成后威学教育将持有必加教育 18.18%股权。

【天夏智慧-全资子公司投资设立智慧城市产业基金】 公司全资子公司天夏科技将与睿民投资、华润信托设立杭州天夏睿兴投资管理合伙企业。基金规模 2 亿元，其中天夏科技出资 6300 万元，占股 31.5%。

【易华录-设立产业并购基金】 公司拟联合红石资本共同发起设立规模不高于 3 亿元的并购基金“易华录红石产业并购基金合伙企业”，公司作为普通合伙人认

缴出资不超过 150 万元。

【汉鼎宇佑-转让参股子公司】公司拟将持有的深圳市小铜人数字传播科技有限公司 20% 的股权转让给非关联自然人刘侠风，转让价格为 1,600 万元。

【久其软件-增资】公司拟通过以募集资金及自筹资金向控股子公司久其政务增资的方式，将“久其政务研发中心建设项目”所需全部募集资金增至久其政务开设的募集资金专用账户，用以实施募投项目建设。

【用友软件-对外投资】公司拟以现金 6,500 万元向北京农信互联科技有限公司增资，交易完成后公司持有农信互联 2.03% 的股权。

【南洋股份-对外投资】全资孙公司天融信网络拟以自有资金 6,826 万元认购北京元鼎时代科技股份有限公司定向发行的股份 1,645 万股，交易完成后天融信网络持有元鼎科技 4.13% 的股权。

【成都三泰-减资】公司将减少全资子公司我来啦公司注册资本人民币 1,152,428 万元至 1,747,571 万元。

【汉鼎宇佑-子公司收购微贷金服部分股权】公司全资子公司汉鼎金服拟以 34700 万元向关联方汉鼎宇佑股权投资合伙企业收购微贷金服 6.66% 股权，股权转让完成后汉鼎金服合计持有微贷金服 19.04% 的股权。

【太极股份-重大资产重组获审核通过】公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项获得证监会无条件通过。

【多伦科技-对外投资】公司与杭州长运运输集团有限公司共同出资设立杭州长运多伦交通科技有限公司，公司出资人民币 1470 万元，占注册资本 49%。

【赢时胜-权益变动】因离婚财产分割，鄢建兵先生持有公司股份数减至 32,336 万股，占公司总股本的比例为 4.35%。

变更募投项目

【路畅科技-签订重大经营合同】公司与中移物联网有限公司关于“和云镜 CM21 终端”项目签订合同，合同总价 12,600 万元，占 2016 年营业收入的 17.45%

【北信源-员工持股计划展期】公司将对原于 2017 年 7 月 5 日到期的第一期核心人员持股计划存续期进行展期，将期限延长至 2019 年 7 月 4 日。

【荣之联-购买资产】公司拟以发行股份和支付现金相结合的方式购买赞融电子 100% 股权，交易金额为 84,000 万元，同事募集配套资金不超过 51,400 万元。

【恒泰实达-定增】恒泰实达拟通过发行股份及支付现金方式购买陈志生等 38 名自然人、鸿讯飞龙、鸿信飞龙、网讯飞龙、网信飞龙、天泽吉富、善长资产、北京泓石、中金国联等 8 家机构及王卿泳持有的辽宁邮电 99.854% 股权，同时拟向包括钱苏晋在内的不超过 5 名特定对象非公开发行股票募集配套资金，募集配套资金总额不超过 59,523.44 万元，不超过拟发行股份购买资产交易金额的 100%。

增持/减持

【深科技-管理层增持】公司证券事务代表李丽杰近日再次通过二级市场增持公司股票，本次增持数量为 16,000 股，且增持后 6 个月内不坚持所持本公司股份。

【北斗星通-股东减持】公司实际控制人、大股东周儒欣先生计划在本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价方式及大宗交易方式减持本公司股份不超过 2,051 万股（占本公司总股本比例不超过 4%）

【信雅达-股东减持】公司第一大股东杭州信雅达电子有限公司将自 15 个交易

日后 6 个月内拟减持股份合计将不超过 800 万股，不超过公司总股本的 1.82%。

【海联讯-股东减持】公司持股 5%以上股份股东邢文飏先生于 6 月 20 日减持公司无限售流通股 6,500 万股，占公司总股本的 1.94%。

其他

【赢时胜-半年报业绩预告】公司 2017 年上半年预计实现净利润 4518.8 万元~5032.3 万元，同比增长 120%~145%。

【奥马电器-全资子公司签订业务合作框架协议】公司全资子公司与自贡银行签订了《钱包商户贷个人信用贷款业务合作协议》及《全面开展金融科技业务战略合作的框架协议》。

【中科曙光-股票解禁】本次限售股上市流通数量为 4302.40 万股，流通日期为 2017 年 6 月 28 日。

【飞天诚信-股票解禁】6 月 26 日将有 2768.58 万股公司限售股上市流通，占总股本的 6.6227%。

【浪潮信息-配股获核准批复】证监会核准公司向原股东配售 29978.48 万股新股。

【绿盟科技-解除限售】公司本次解除限售股份数量为 2,428 万股，占总股本的 0.3%，申请解除股份限售的股东人数为 9 人，解售股份的上市流通日为 2017 年 6 月 26 日。

【信息发展-收到政府补贴】公司收到创新性企业奖励、创新成果推广应用专项补贴收入共计 500 万元。

【恒生电子-获资助资金】公司与今日获得 2016 年瞪羚企业资助资金 666.86 万元人民币。

【银信科技-开展融资租赁业务】公司拟将拥有的部分生产设备以“售后回租”租赁方式与远东租赁开展融资租赁交易，融资金额不超过人民币 10,000 万元，融资期限不超过 36 个月。

【汇金股份-解除限售】公司解除限售股份 5,496 万股，占公司总股本 1%，上市流通日为 2017 年 6 月 27 日。

【新大陆-收到业绩补偿款】公司收到巩毅对公司 2014 年度至 2016 年度业绩承诺补偿款 5,302 万元。

行业新闻

人工智能

■ 机器人竟逐渐发展出了不同于人类语言的对话

Facebook 人工智能研究实验室使用机器学习来训练聊天机器人程序。研究人员两个机器人彼此对话，结果，研究人员不得不对其进行人工干预。（雷锋网）

■ DeepZenGo 被击败

在昨天举办的第三届世界围棋公开赛 32 强赛中，中国棋手王昊洋六段击败了来自日本的围棋程序 DeepZenGo。（新智元）

无人驾驶

■ 中国公司景驰获得加州车管局 (DMV) 自动驾驶测试许可

为景驰由百度前 E-staff 成员、自动驾驶事业部总经理王劲创办, 其主要方向为研发自动驾驶解决方案。至此, 拥有 DMV 测试许可的华人背景公司达 9 家。(Deeptech 深科技)

■ 特斯拉将在上海建设工厂

根据中国现有规定, 特斯拉需要与至少一名当地合作伙伴设立合资企业。去年, 特斯拉来自中国市场的营收翻了两番, 达到 10 亿美元以上, 而本地组装车辆将允许特斯拉避免 25% 的税收, 因此设立本地生产设施是特斯拉在中国市场继续实现增长的关键。(新智驾)

■ 李飞飞计算机视觉得意门生加入特斯拉

这位前 Open AI 研究员、斯坦福大学博士生 Andrej Karpathy 将担任特斯拉人工智能和自动驾驶视觉总监, 并直接向马斯克汇报, 这将有利于该公司的自动驾驶系统开发。(新智驾)

区块链

■ 微软联手埃森哲打造基于区块链技术的数字化 ID 网络

目这是由联合国提供支持的一个项目的部分内容, 旨在向全球范围内没有官方凭证的 11 亿人提供合法的身份证明。(区块链铅笔 Blockchain)

■ 央行发布风险提示称尚未发行法定数字货币

近期个别企业冒用央行名义发行或推广数字货币; 对此, 央行发布风险提示称尚未发行法定数字货币, 也未授权任何机构和企业发行法定数字货币。(区块链铅笔 Blockchain)

云计算

■ “太湖之光”下一代运算速度提升 7 倍多

国家超算济南中心正在与国家并行计算机工程技术研究中心共同研制“太湖之光”的下一代——神威 E 级原型机, 运算速度可达“神威·太湖之光”的 8 倍多——每秒运算将达到百亿亿次, 该机预计 2018 年 6 月完工。(网易新闻)

■ 新一期全球超级计算机 500 强榜单 19 日公布, 中国“神威·太湖之光”和“天河二号”第三次携手夺得前两名

瑞士代恩特峰获得第三; 美国获得第 4 和第 5 名, 20 年来首次无缘前三。此次全部系统的运算速度总和比一年前提升 30%, 但低于历史上平均每年 185% 的增幅。(量子位)

物联网

■ NB-IoT 正式商用许可获工信部批准,

工信部公告称, 在已分配的 GSM 或 FDD 方式的 IMT 系统频段上, 电信运营商可根据需要选择带内工作模式、保护带工作模式、独立工作模式部署 NB-IoT 系统。(物联网智库)

■ ofo 与电信和华为共同研发的 NB-IoT 物联网智能锁正式应用到小黄车上

ofo 表示未来将以小黄车为起点, 通过物联网的实践连接一切可连接的资源, 并打造一个以 AI 为基础, 物联网为载体的生态闭环。(物联网头条)

金融科技

■ 京东金融宣布与工商银行启动全面合作

双方将在金融科技、零售银行、消费金融、企业信贷、校园生态、资产管理、个人联名账户等领域展开全面深入的合作。除金融业务领域合作外，未来双方将在物流及电商领域积极展开合作，为广大消费者提供更优质的服务。(巴比特资讯)

■ 河北首家消费金融获准开业

6月19日银监会披露，河北省首家消费金融公司——河北幸福消费金融公司获准开业。至此，持牌的消费金融公司增至21家。(支付圈)

■ 农行与百度合作布局智能金融

双方将在共建金融大脑以及客户画像、精准营销、风险监控、智能投顾、智能客服等方向进行具体合作，并宣布共建的“金融科技联合实验室”正式揭牌。(网易新闻)

■ 中国银行-腾讯金融科技联合实验室”挂牌成立

中国银行与腾讯集团将重点基于云计算、大数据、区块链和人工智能等方面开展深度合作，共建普惠金融、云上金融、智能金融和科技金融。至此，四大行分别实现与BATJ开展合作。(虎嗅网)

智慧城市

■ 石杭州首推社保卡“扫脸”模式

就诊前，在支付宝-卡包内找到该卡，通过二维码扫描确认患者身份，就诊结束，再次刷扫码台，自动扣除医保和自理费用。(物联网智慧城市 D1net)

其他

■ 欧盟指控谷歌篡改搜索结果谋取私利

在为期7年对谷歌调查后，欧盟指控谷歌滥用搜索引擎优势，构建不正当的谷歌购物服务，欧盟监管部门预计罚款可能高达90亿美元，创下历史最高纪录。(虎嗅网)

■ 工信部制定政策推动虚拟现实产业发展

6月20日在“2017国际VR/AR技术与产业大会”上工业和信息化部电子信息司副司长吴胜武表示我国将制定政策，加快虚拟现实产业发展，并从制定发展指导意见、突破核心关键技术、丰富供给、推进行业应用、建设公共服务平台、建立规范体系、发挥组织对产业发展的作用七个方面着手开展工作。(云头条微信公众号)

上周市场回顾

- 上周计算机上涨0.09%，上证综指上涨1.11%，深证成指本周上涨0.28%，沪深300指数上涨2.96%，中小板指上涨1.77%，创业板指下跌0.14%。在28个行业中涨幅排名第13位。本周计算机板块成交金额235.86亿元，较上周相比增长14.15%，周换手率1.68%，活跃度与上周相比上涨18.30个百分点。

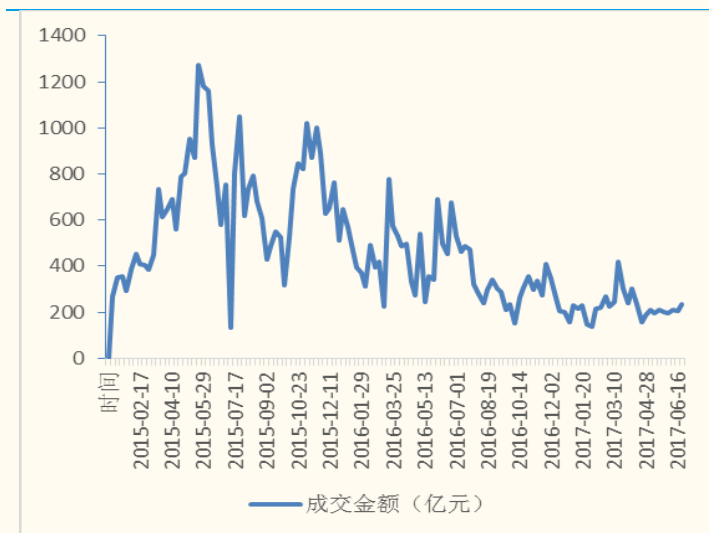
图表2：计算机行业指数表现

证券代码	证券简称	本周收盘	上周收盘	周涨跌幅	年初以来涨跌幅
801750.SI	计算机(申万)	4,365.74	4,361.77	0.09%	-7.34%
000001.SH	上证综指	3,157.87	3,123.17	1.11%	1.75%
399106.SZ	深证综指	1,871.34	1,866.05	0.28%	-4.97%

000300.SH	沪深 300 指数	3,622.88	3,518.76	2.96%	9.45%
399005.SZ	中小板指数	6,823.53	6,704.95	1.77%	5.43%
399006.SZ	创业板指数	1,807.43	1,810.05	-0.14%	-7.88%
884091.WI	云计算	4,354.60	4,406.71	-1.18%	-13.97%
884136.WI	互联网金融	5,222.69	5,264.96	-0.80%	-15.24%
884156.WI	在线教育	6,141.35	6,217.72	-1.23%	-20.37%
884131.WI	大数据	14,436.58	14,747.62	-2.11%	-20.15%
884157.WI	智慧医疗	6,950.74	7,022.36	-1.02%	-12.03%
884210.WI	智慧城市	4,269.47	4,277.17	-0.18%	-10.41%
884201.WI	人工智能	4,812.02	4,841.37	-0.61%	-7.87%

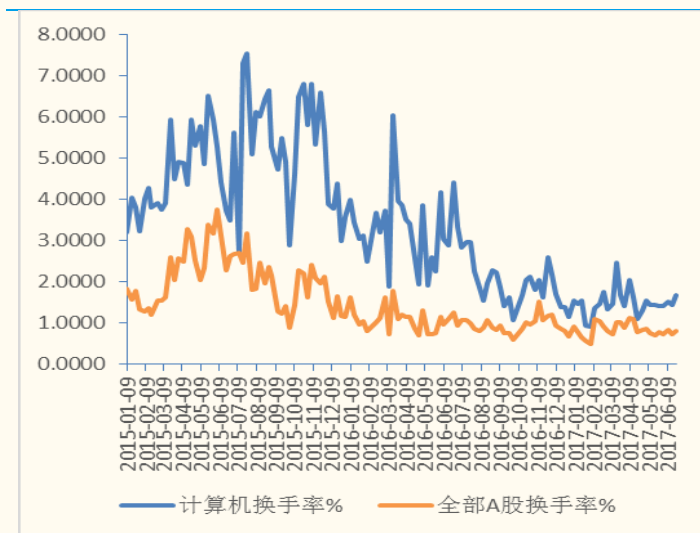
来源: wind, 国金证券研究所

图表 3: 计算机板块成交金额



来源: wind, 国金证券研究所

图表 4: 计算机板块换手率



来源: wind, 国金证券研究所

- 个股方面, 本周涨幅前五名为汉鼎股份 (13.72%), 石基信息 (12.26%), 二三四五 (10.81%), 大华股份 (10.05%), 海康威视 (7.31%); 本周跌幅前五名为神思电子 (-12.40%), 汉邦高科 (-10.19%), 真视通 (-9.46%), 安居宝 (-8.44%), 浪潮软件 (-7.39%);

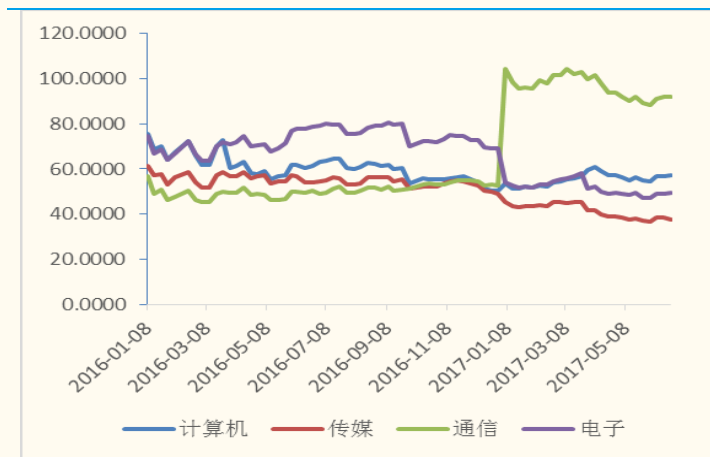
图表 5: 计算机个股周涨跌幅排名

周涨幅前十股票					周跌幅前十股票				
证券代码	证券简称	本周收盘	上周收盘	周涨跌幅	证券代码	证券简称	本周收盘	上周收盘	周涨跌幅
300300.SZ	汉鼎股份	18.48	16.25	13.72%	300479.SZ	神思电子	21.06	24.04	-12.40%
002153.SZ	石基信息	23.16	20.63	12.26%	300449.SZ	汉邦高科	24.14	26.88	-10.19%
002195.SZ	二三四五	6.97	6.29	10.81%	002771.SZ	真视通	25.54	28.21	-9.46%
002236.SZ	大华股份	22.88	20.79	10.05%	300155.SZ	安居宝	8.03	8.77	-8.44%
002415.SZ	海康威视	31.70	29.54	7.31%	600756.SH	浪潮软件	19.81	21.39	-7.39%
002421.SZ	达实智能	6.06	5.72	5.94%	002027.SZ	七喜控股	13.45	14.48	-7.11%
002230.SZ	科大讯飞	33.63	31.75	5.92%	300378.SZ	鼎捷软件	15.78	16.95	-6.90%
300348.SZ	长亮科技	20.32	19.36	4.96%	300386.SZ	飞天诚信	17.39	18.61	-6.56%
002577.SZ	雷柏科技	23.29	22.32	4.35%	300302.SZ	同有科技	17.25	18.46	-6.55%
300455.SZ	康拓红外	12.30	11.79	4.33%	002373.SZ	千方科技	13.21	14.10	-6.31%

来源: wind, 国金证券研究所

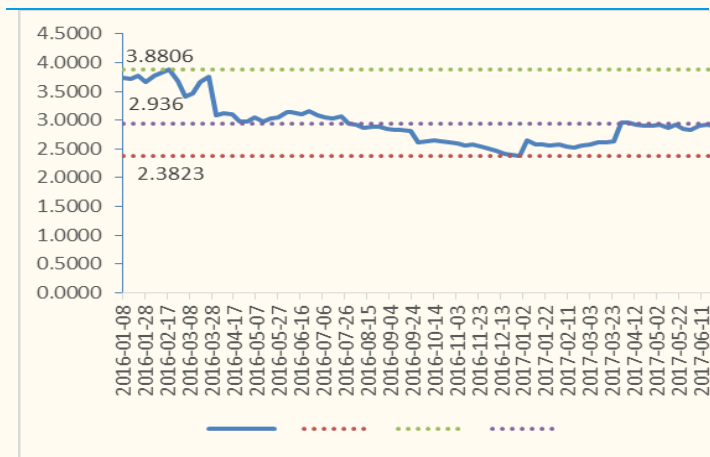
- 本周计算机板块估值相对稳定。计算机板块 PE(TTM_整体法) 57.16X, 传媒 37.71X, 通信 92.25X, 电子 49.36X。计算机板块 PE(TTM_整体法)相对全部 A 股为 2.91 倍; 通信板块 PE(TTM_整体法)相对全部 A 股为 4.70 倍; 电子板块 PE(TTM_整体法)相对全部 A 股为 2.51 倍。

图表 6: TMT 板块绝对估值



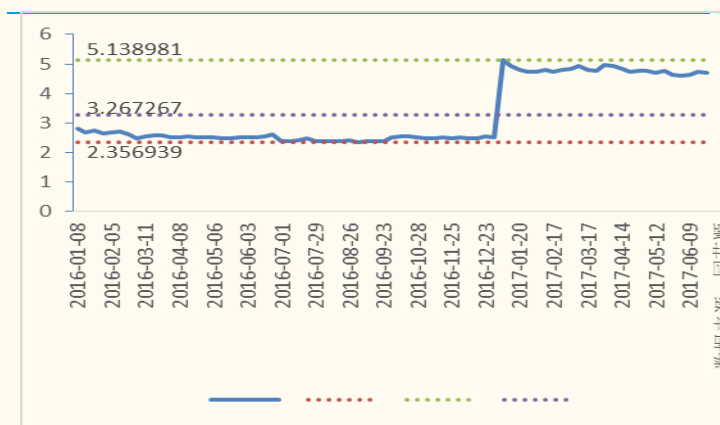
来源: wind, 国金证券研究所

图表 7: 计算机板块相对估值



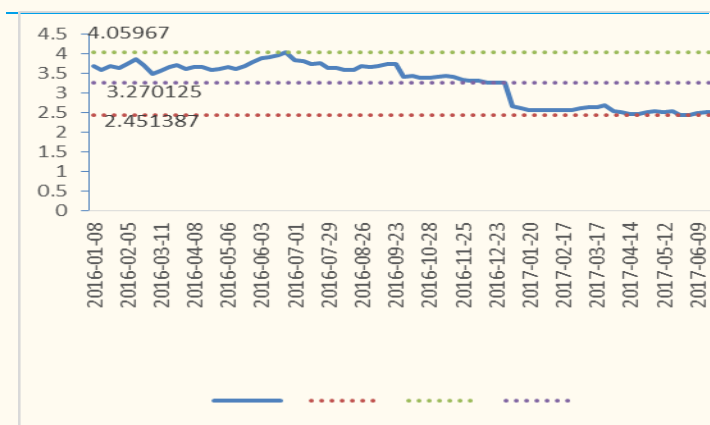
来源: wind, 国金证券研究所

图表 8: 电子板块相对估值



来源: wind, 国金证券研究所

图表 9: 通信板块相对估值



来源: wind, 国金证券研究所

相关研究报告

- 【浙大网新深度】 《整合资源聚焦优势行业, 双院士助力迈入人工智能第一梯队》
- 【创意信息深度】 《强强联合发力精准流量经营, 转型逐渐开花结果》
- 【奥马电器点评】 《资产管理牌照落地, 金融科技战略持续推进》
- 【东方网力点评】 《业绩符合预期, 人工智能布局有序推进》
- 【思创医惠点评】 《构筑智慧医疗平台, 开启人工智能篇章》
- 【索菱股份点评】 《一季报显示前装逐步放量, 前瞻布局初见成效》
- 【海立美达】 《蛟龙出海, 二次腾飞》
- 《ICT 产业持续创新, 注重民生应用——政府工作报告点评》

- 《人机大战迎来识别时代——AlphaGo3:1 对人工智能的思考》
- 《科技的轮回—— 2016 年 Q2 计算机行业投资策略》
- 《跨越虚实的边界，下一代计算平台有望开启》——VR 行业深度报告
- 【易联众】 《新模式 新起点 新空间》
- 《人工智能行业专题系列报告：站在人工智能最前沿展望智能化时代到来》
- 《科技巨头观察 1：英伟达逆势大涨 20%，人工智能前景看好》
- 【科大讯飞点评】《并购乐知行，开启教育信息化与在线教育扩张征程》
- 《科技巨头观察 2：谷歌开发者大会深度解读，AI 与 VR 成谷歌未来》
- 《分级诊疗制度加速，医疗 IT 将受益》
- 《金融区块链合作联盟（深圳）成立，区块链发展进程不断超预期》
- 《当金融科技遇到区块链——世界金融技术体系 500 年后的再重构》——区块链行业深度报告
- 《回顾医改 7 年，瓶颈还是新起点》——医疗信息化行业深度报告
- 【科通芯城】 《智造界的 Uber 硬蛋平台货币化加速》
- 【佳都科技深度】《轨交信息化持续高增长，视频大数据拓展成长空间》

长期竞争力评级的说明：

长期竞争力评级着重于企业基本面，评判未来两年后公司综合竞争力与所属行业上市公司均值比较结果。

公司投资评级的说明：

买入：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 15%以上；
增持：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 5%—15%；
中性：预期未来 6—12 个月内变动幅度在 -5%—5%；
减持：预期未来 6—12 个月内下跌幅度在 5%以上。

行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；
中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；
减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告亦非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请。

证券研究报告是用于服务机构投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

本报告仅供国金证券股份有限公司的机构客户使用；非国金证券客户擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

此报告仅限于中国大陆使用。

上海

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 7 楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳福田区深南大道 4001 号

时代金融中心 7BD