

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:

### 英特尔收购 Mobileye, 自动驾驶进程加速

行业分类: 计算机

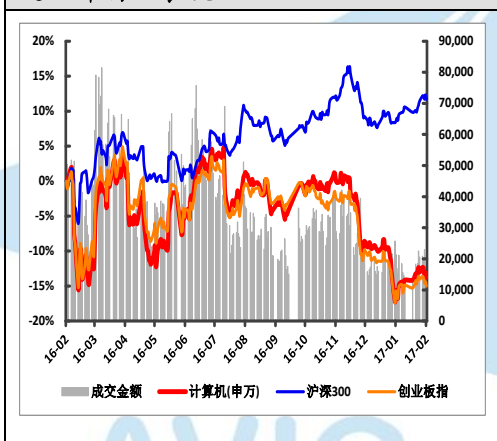
2017 年 03 月 17 日

推荐评级	增持
------	----

#### 基础数据

上证指数	3237.45
行业指数	4778.71
总市值(亿元)	21953.96
流通A股市值(亿元)	14890.29
PE(TTM)	45.33

#### 近一年行业表现



数据来源: wind

- **一周市场回顾。** 本周(03.13-03.17)各指数情况: 上证综指(0.77%)、深证成指(0.62%)、沪深300(0.52%)、中小板指(0.62%)和创业板指(-0.02%)。计算机(申万)指数涨幅为0.85%, 在所有行业中排名第十二。个股方面, 涨幅靠前的个股分别为荣之联(17.83%)、汇纳科技(16.69%)、诚迈科技(15.11%)、联络互动(11.80%)和赛为智能(9.99%)(剔除新股); 跌幅靠前个股的分别为网达软件(-7.10%)、皖通科技(-6.90%)、任子行(-6.36%)、上海普天(-5.49%)和恒华科技(-5.11%)。

#### 行业动态

##### 行业新闻

报告预测: 2017 年中国云计算市场份额达到 690 亿元; 再度整治: 央行拟将比特币交易所纳入反洗钱法范围

##### 互联网公司动态

阿里在马来西亚业务快速增长, 计划设立分销中心; 搜狗谋划今年上市: 主打 AI 概念以及与腾讯的关系; 蚂蚁金服: 有信心完成对速汇金的收购; 瓜子二手车和 58 达成战略合作, 今年关键词是盈利

##### 海外动态

英特尔收购 Mobileye, 无人汽车产值或达千万亿美元; 公司陷入负面舆论, 作为二把手的 Uber 总裁离职; Nvidia 联手博世, 为自动驾驶汽车构建 AI 超级计算机; 微软再获 AR 新专利: 可提供视场外对象的增强现实信息

#### 核心观点

◇ **本周热点:** 英特尔收购 Mobileye, 自动驾驶进程加速

##### 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、科大讯飞等。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（03.13—03.17） .....	3
1.1 本周计算机行业表现一般，位列申万一级行业涨幅第 12 .....	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 .....	6
3.1 行业新闻 .....	6
3.2 互联网公司动态 .....	7
3.3 海外动态 .....	8
四、核心观点 .....	9

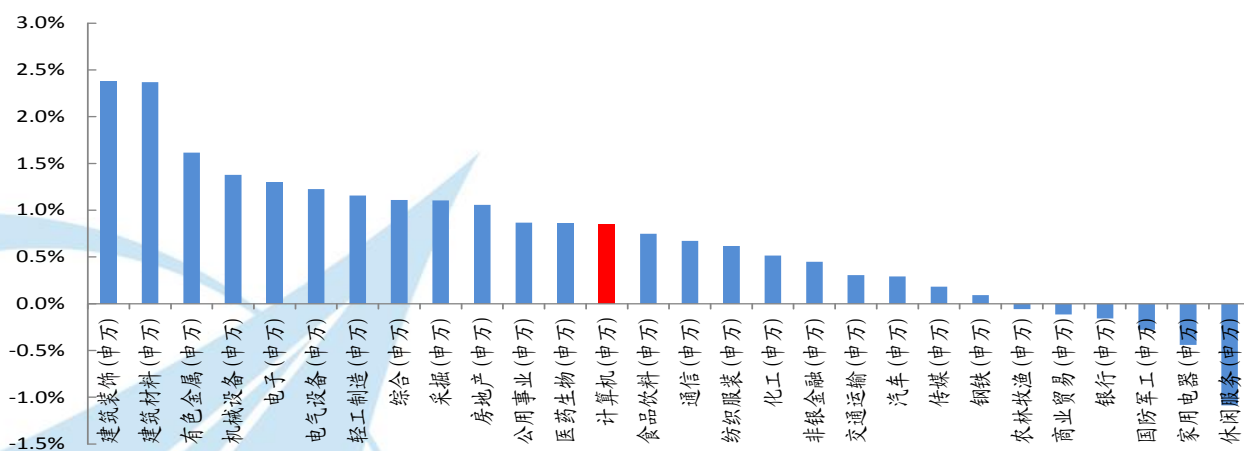


## 一、市场表现回顾（03.13—03.17）

### 1.1 本周计算机行业表现一般，位列申万一级行业涨幅第 13

本周，申万计算机板块收于 4778.71 点，涨幅为 0.85%，在申万一级行业中排名第 13，连续四周跑赢大盘。本周各基准指数情况为：上证综指（0.77%）、深证成指（0.62%）、沪深 300（0.52%）、中小板指（0.62%）和创业板指（-0.02%）。

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：计算机子板块、基准指数涨跌情况

	3 月 10 日收盘价	3 月 17 日收盘价	本周涨跌幅	年初至今涨跌幅
计算机（申万）	4,738.51	4,778.71	0.85%	1.42%
计算机设备（申万）	5,241.88	5,271.09	0.56%	2.03%
软件开发（申万）	5,269.29	5,322.90	1.02%	-1.12%
IT 服务（申万）	2,922.45	2,949.01	0.91%	4.05%
上证综合指数	3,212.76	3,237.45	0.77%	4.31%
深证成份指数	10,451.01	10,515.41	0.62%	3.32%
沪深 300 指数	3,427.89	3,445.81	0.52%	4.10%
中小板指数	6,718.11	6,759.80	0.62%	4.44%
创业板指数	1,950.01	1,949.66	-0.02%	-0.63%

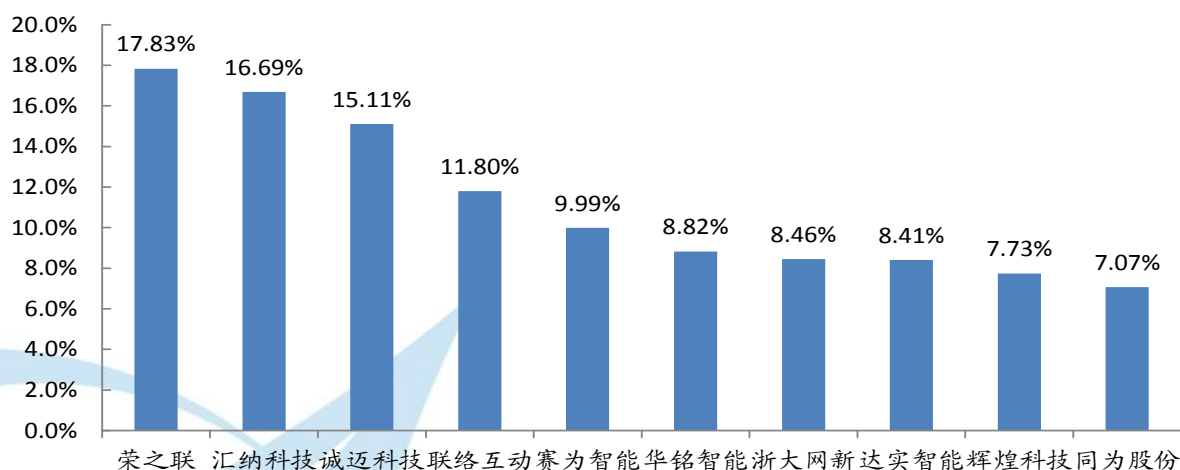
数据来源：wind、中航证券金融研究所

本周各子板块涨跌情况为：SW 计算机设备（0.56%）、SW 软件开发（1.02%）和 SWIT 服务（0.91%）。

### 1.3 本周计算机行业个股表现

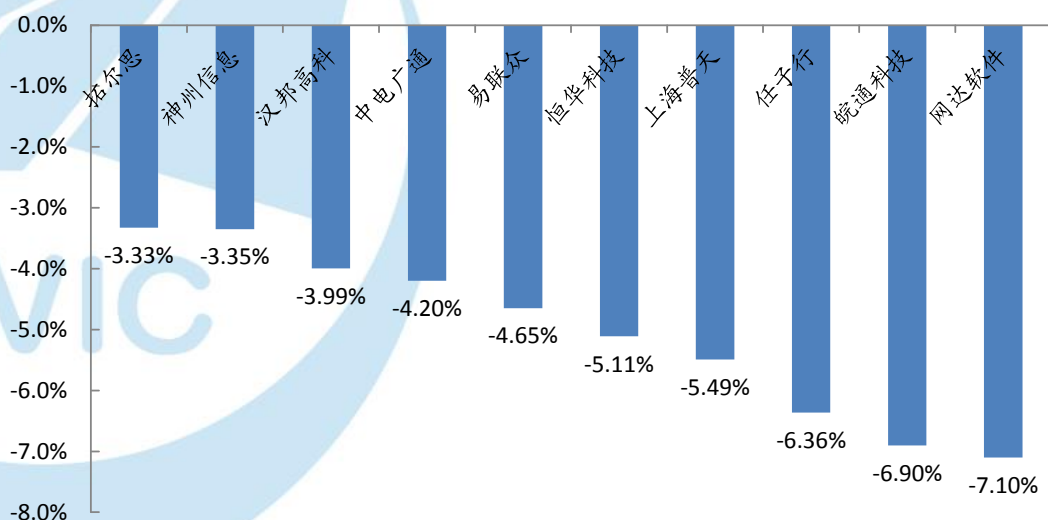
本周行业涨幅靠前的个股分别为荣之联(17.83%)、汇纳科技(16.69%)、诚迈科技(15.11%)、联络互动(11.80%)和赛为智能(9.99%) (剔除新股); 跌幅靠前个股的分别为网达软件(-7.10%)、皖通科技(-6.90%)、任子行(-6.36%)、上海普天(-5.49%)和恒华科技(-5.11%)。

图表 2: 本周计算机板块涨跌幅排名居前个股 (剔除新股) (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

- 恒华科技：向公司实际控制人定向增发不超过2140万股股票，募资总额不超过7.5亿元

公司拟向公司实际控制人江春华、方文、罗新伟和陈显龙非公开发行股票。非公开发行股票的数量为不超过21,398,002股（含21,398,002股），拟募集资金总额不超过75,000.00万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资黔西南州兴义市城市配电网建设与改造项目、贵州省云计算数据中心建设项目和补充流动资金。

- 今天国际：2017年限制性股票激励计划（草案）

公司计划授予187.60万股限制性股票，约占公司股本总额的2.23%，授予价格32.28元/股，授予对象共计91人。其中首次授予157.60万股，预留30.00万股。激励计划有效期48个月，限售期12个月，限售期结束后分3年解锁，解锁比例分别为20/40/40，业绩考核要求：以2016年净利润为基数，三个解锁期净利润增长率分别不低于15%、40%和70%

- 科大国创：2016年净利润增28.08%，每10股派1.2元转增12股

公司公布的2016年年报显示，2016年全年实现营业收入5.94亿元，同比增长46.45%，实现归属于上市公司股东的净利润5692.74万元，同比增长28.08%。拟向全体股东每10股派现金红利1.2元（含税），每10股转增12股。

- 易华录：重大工程预成交，预成交额1.25亿

公司近期参与了“英吉沙县视频监控、卡口设备、后端存储及后端平台服务器建设、机房建设等采购及监理项目”的竞争性谈判，3月10日，新疆喀什地区政府采购网发布公告，公司为该项目第二标段的第一中标（成交）候选人，最终报价为12,490万元。采购内容为14个乡监控升级改造及补点、城区监控升级改造及补点、城区内部卡口升级改造及补点、城区内部高空瞭望球机升级改造及补点等设备采购。

- 麦迪科技：收到软件产品增值税退税409万元

公司于3月15日收到软件产品增值税退税累计409.45万元。原因：根据中华人民共和国财政部、国家税务总局《关于软件产品增值税政策的通知》的规定，增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品（含嵌入式软件），按17%税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。

- 浩丰科技：2016年净利润增7.34%，每10股派1元转增10股

公司公布的2016年年报显示，2016年全年公司实现营收4.66亿元，同比增31.61%，实现净利6141.81万元，同比增7.34%，拟向全体股东每10股派1元，每10股转增10股。

- 汇纳科技：2016年净利润增29.99%，每10股派2元



公司公布的2016年年报显示，2016年全年公司实现营收1.73亿元，同比增28.11%，实现净利4830.14万元，同比增29.99%，拟向全体股东每10股派2元。

➤ 皖通科技：实际控制人减持1050万股，约占公司股本2.997%

公司实际控制人王中胜、杨世宁、杨新子通过深圳证券交易所大宗交易系统合计减持公司无限售条件的流通股份10,500,000股，占公司总股本的2.997199%。

➤ 云赛智能：为子公司提供担保3000万元

公司拟申请上海银行闵行支行营业部为子公司上海龙放建筑智能系统有限公司提供授信额度3000万元，公司为此项授信提供担保。公司累计为子公司提供担保数额11742万元。

➤ 东方网力：出让全资子公司部分认缴出资额12亿元

公司拟对全资子公司重庆网力视界科技有限公司13.02亿元出资额中的12亿元出资额分别转让给深圳市中天佳汇股权投资管理有限公司下属的有限合伙8.4亿元出资额、天津同历并赢企业管理咨询中心（有限合伙）3.6亿元出资额。因上述拟转让的12亿元注册资本尚未实缴，因此本次股权转让价格为零。本次股权转让完成后，东方网力将持有重庆网力7.83%的股权。

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

➤ 报告预测：2017年中国云计算市场份额达到690亿元

运营商世界网发布《2016年度中国云服务及云存储市场分析报告》（以下简称《报告》），通过对云服务及云存储市场全方位分析，揭示市场现状。

《报告》由运营商世界网发布，与业内众多专注于销量的研究报告不同，以运营商的相关数据为基础，聚焦云服务及云存储市场的真实市场情况。

《报告》数据显示，2016年，中国云服务市场规模超过500亿元，达到516.6亿。预计2017年中国云计算市场份额将达到690亿以上。此外近三年来，年复合增长率超过32%，而且2016年增长率更高。

<http://finance.sina.com.cn/roll/2017-03-15/doc-ifcynikk0721934.shtml?source=cj&dv=2>

➤ 再度整治：央行拟将比特币交易所纳入反洗钱法范围

据《华尔街日报》最新消息，中国央行拟下发规则草案，将比特币交易所纳入反洗钱法的监管范围。草案指出，央行将负责处理比特币交易所的违规情形，比特币交易平台需要完善自身建设，运营中需要收集客户信息以确认其身份，并需要设置系统以报告可疑交易。

<http://tech.163.com/17/0318/08/CFQ1FBL100097U7R.html>

### 3.2 互联网公司动态

#### ➤ 阿里在马来西亚业务快速增长 计划设立分销中心

阿里巴巴在马来西亚地区业务增长迅速，据消息人士透露，阿里巴巴准备在马来西亚设立一个地区分销中心，预计设在吉隆坡国际机场航空城（KLIA Aeropolis）。

据悉，吉隆坡国际机场航空城占地 24700 英亩（约 15 万亩），由马来西亚机场控股公司（Malaysia Airports Holdings Berhad）主导开发，项目预计将会吸引投资 70 多亿林吉特（15.8 亿美元），包含国内外投资者。

<http://www.myzaker.com/article/58ce22e71bc8e05a3b000001>

#### ➤ 搜狗谋划今年上市：主打 AI 概念以及与腾讯的关系

据国外网站 SeekingAlpha 报道，中国第三大搜索引擎公司搜狗已经向 2017 年上市迈出了重要一步，据 CEO 王小川透露，该公司已经举行多方会谈，讨论相关事宜。

据了解，王小川所称的“多方”包括搜狗管理层，以及搜狗的两位大股东：腾讯和搜狐。他们已经坐下来讨论可能的上市安排。尽管 IPO 的大部分细节仍未确定，但有一件事很有可能，那就是搜狗将在纳斯达克上市。

<http://www.kejixun.com/article/170313/295537.shtml>

#### ➤ 蚂蚁金服：有信心完成对速汇金的收购

3 月 17 日消息，据国外媒体报道，一位高管对路透社表示，全球最大的金融科技集团蚂蚁金服（Ant Financial Services Group）有信心完成对美国汇款公司速汇金国际公司（MoneyGram International Inc）的收购。但是这位高管还表示，如果该交易落空，蚂蚁金服将有其它的选择。

蚂蚁金服是中国电子商务巨头阿里巴巴旗下从事支付业务的子公司，估值已经达到 600 亿美元的该公司将进行首次公开招股（IPO）。提议以 8.80 亿美元进行收购的该交易，是蚂蚁金服向海外扩展的第一个重大步骤。

<http://tech.163.com/17/0317/22/CFP0H1JB00097U7R.html>

- 瓜子二手车和 58 达成战略合作 今年关键词是盈利

3 月 17 日，二手车平台瓜子二手车直卖网与 58 集团达成战略合作。双方将在流量、车源、金融风控等方面展开合作，并将打通多维大数据系统，以此建立以大数据为核心的竞争壁垒。

<http://www.jiemian.com/article/1181628.html>

### 3.3 海外动态

- 英特尔收购 Mobileye 无人汽车产值或达千万亿美元

近日，IT 巨头英特尔宣布将以 153 亿美元的价格收购以色列驾驶辅助系统开发商 Mobileye。英特尔 CEO 在收购 Mobileye 后表示，2020 年到 2021 年就会有自动驾驶的车型实现，自动驾驶在 2023 年至 2024 年期间就将真正发生。

<http://finance.sina.com.cn/chanjing/gsnews/2017-03-20/doc-ifycnpvh4991714.shtml>

- 公司陷入负面舆论 作为二把手的 Uber 总裁离职

作为全球移动专车的发明者，Uber 却因为被称为“有毒”的企业文化，近来陷入了海量负面新闻中，Uber 的“企业品性”遭到了舆论的质疑和批评，一些人鼓励亲戚朋友离开 Uber 这家争议极大的公司。据美国多家科技媒体报道，Uber 近来又失去了一名重要高管——总裁琼斯（Jeff Jones）。

<http://tech.qq.com/a/20170320/003263.htm>

- Nvidia 联手博世，为自动驾驶汽车构建 AI 超级计算机

现在每天都充斥着科技公司和汽车行业合作推进自动驾驶的新闻。本周二 Nvidia 和博世就宣布他们正在合作开发一型车载计算机来运行自驾的 AI 系统。

知名的 Teslas 的半自动驾驶就是基于 Nvidia 的 Drive PX 技术。以该技术为基础，博世还将使用 Nvidia 即将推出的 AI 片上系统“Xavier”。Nvidia 说，Xavier 每秒能够执行 20 万亿次操作，而功耗只有 20 瓦。

<http://it.sohu.com/20170317/n483715635.shtml>

- 微软再获 AR 新专利：可提供视场外对象的增强现实信息

增强现实显示设备可以在现实环境中向用户提供相关对象的虚拟信息，如计算机渲染的文本说明或者图像等。但是由于设备视场角的限制，用户不能获取视野之外(如用户背面)相关对象的信息，导致用户有可能错过与之交互的机会。



日前，美国专利局通过的一份微软专利(专利号为 20170069143)则针对这个问题提供了解决方案。专利披露通过一种增强现实设备可以在现实环境中为用户提供视场外相关对象的信息指示，而这些指示可以是任何类型的，包括但不限于音频指示或者视觉指示。

<http://www.citnews.com.cn/news/201703/35292.html>

## 四、核心观点

**本周热点： 英特尔收购 Mobileye，自动驾驶进程加速**

全球芯片巨头英特尔本周宣布以 153 亿美元高价收购以色列 ADAS 巨头 Mobileye。英特尔旗下子公司以每股 63.54 美元的现金收购 Mobileye 全部已发行流通股，总交易价格为 153 亿美元（约为 1035 亿元人民币）。相对于 Mobileye 当天 106 亿美元市值，此次收购溢价率约为 44%。

Mobileye 为计算机视觉芯片头号供应商。成立于 1999 年的 Mobileye 于 2014 年在纽交所上市，主要开发基于摄像头和软件的计算机视觉识别系统，并且推出了专用芯片，这些芯片主要用于高级驾驶员辅助系统（ADAS）。全球 27 家主要汽车厂商均依赖 Mobileye 的技术，市占率高达 70%，并已经与 13 家汽车厂商合作研发无人驾驶技术。

英特尔曾被认为错过了移动互联网浪潮，近来其将注意力集中于自动驾驶领域，在不到两年时间内并购了数家自动驾驶初创企业，不断完善产业链布局。其中，2015 年 6 月，以 167 亿美元收购 FPGA 制造商 Altera 以提升大数据中心和物联网相关服务；2016 年 4 月，宣布收购一家为自动驾驶汽车芯片提供安全工具的公司——Yogitech；2016 年 5 月，收购计算视觉软件公司 Itseez，这被认为是针对进入自动驾驶领域的技术准备；2016 年 8 月，宣布收购深度学习初创公司 Nervana Systems，这家公司预计于明年推出深度学习专用芯片，号称速度比 GPU 快 10 倍；2016 年 9 月，宣布收购机器视觉公司 Movidius；2017 年初，英特尔宣布收购 HERE 的 15% 股份。从硬件到软件，再到大数据、深度学习算法、高精度地图，英特尔在自动驾驶领域的布局已经形成闭环并逐渐赶超同行。此次收购 Mobileye 也被认为是与英伟达（Nvidia）和高通在自动驾驶领域直接展开竞赛。

据披露，本次交易完成后，Mobileye 将并入英特尔的自动驾驶事业部（ADG），新的自动驾驶部门总部设在以色列，由 Mobileye 联合创始人、董事长兼首席技术官阿姆侬·沙书亚负责。新部门将致力于自动驾驶领域的研发，与一线供应商、汽车 OEM 厂商以及半导体公司展开积极合作，开发先进的汽车辅助驾驶、高度自动驾驶甚至完全自动驾驶系统。

**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、科大讯飞等。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。