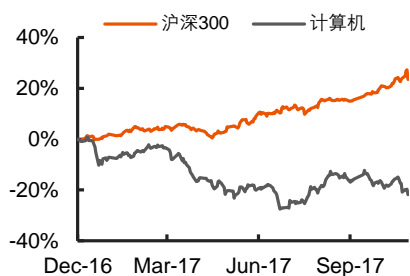


计算机行业周报

Magic Leap 发布首款产品，北京出台自动驾驶测试法规

强于大市（维持）

行情走势图



相关研究报告

《行业周报*计算机*AI产业发展三年行动计划出台，京拟建国家网络安全产业园》 2017-12-17
 《行业年度策略报告*计算机*技术创新引领复苏行情，“慢牛”逻辑下寻找确定性成长》 2017-12-15
 《行业周报*计算机*国家大数据战略有望加速，阿里与腾讯加码新零售》 2017-12-11
 《行业周报*计算机*互联网重磅政策连续出台，第四届世界互联网大会开幕》 2017-12-04

证券分析师

闫磊 投资咨询资格编号
 S1060517070006
 010-56800140
 YANLEI511@PINGAN.COM.CN

研究助理

陈苏 一般从业资格编号
 S1060117080005
 010-56800139
 CHENSU109@PINGAN.COM.CN

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

■ **计算机行业表现回顾：**上周，A 股表现尚可，沪深 300 指数涨 1.85%，且食品饮料、采掘、家电板块涨幅均超 3%。与大盘走势相反，计算机板块上周表现不佳，大跌 2.07%，在 28 个申万一级行业中排名第 27 位，P/E 回落至 51.08。

■ **融资融券及限售股解禁：**截至上周倒数第二个交易日，申万计算机行业成份股中共有 45 只融资融券标的，板块两融余额为 529.85 亿元，相比此前一周增加 3.36 亿元，板块两融余额流通市值比为 4.25%，相比此前一周上升 0.05 个百分点。上周，联络互动、中科金财、创意信息等 5 家公司有限售股上市流通；本周，有限售股到期解禁的公司为 4 家，包括数字认证、同为股份、神州信息、浙大网新。

■ **Magic Leap 发布首款 AR 眼镜：**12 月 21 日，Magic Leap 终于在官网正式发布首款产品，该产品为一款被称 Magic Leap One 的 AR 眼镜，其 Creator Edition 将于 2018 年初开始发货，并提供相关的 SDK 及所有的工具、文档、学习资源等，以便开发者制作应用程序。据悉，新产品不仅包括眼镜、手持遥控器，还有一台名为 LightPack 的装置，用以提供绘图所需的算力和电力。尽管尚未发布具体的参数，但如以官网的介绍来判断，数字光场显示和眼部追踪应是 Magic Leap 产品与 HoloLens 的根本差别，而空间感知等方面的技术差别不大。

与 HoloLens 的 DLP 投影显示技术相比，光场显示可产生超越二维显示的不同深度的数字光线，叠加眼部追踪功能，可给出适当的虚实信息，使人眼可根据意愿直接选择聚焦的景深，解决了眩晕问题的一个主要来源，并且视角也有望大幅度提高，从而显著提高沉浸感。另一方面，数字光场显示的代价是算力要求和电力损耗均高于 HoloLens，以 LightPack 装置专门提供算力和电力的分体式设计便应是出于此原因，相应的硬件成本也应更高。商业角度考虑，由于微软预计 2019 年才会推出新一代的 HoloLens，已融资近 19 亿美金的 Magic Leap 推出产品也是抓住了这个有利的窗口期；另一个关键的问题是，Magic Leap 是否能成功构建起开发者平台或社区，形成良性的应用生态。可以预期的是，如 Magic Leap One 能获得成功，AR/VR 市场将重新激活，并有望逐步取代 PC、平板等成为新一代的终端计算平台。

■ **北京国内首推自动驾驶测试法规：**12 月 18 日，北京市交通委联合市交管局、市经信委等部门，制定发布了《北京市关于加快推进自动驾驶车辆道路测试有关工作的指导意见（试行）》和《北京市自动驾驶车辆道路测试管理实施细则（试行）》两个指导性文件，成为国内自动驾驶测试活动的首个管理规范，明确在中国境内注册的独立法人单位，因进行自动驾驶相关科研、定型试验，可申请临时上路行驶。

自动驾驶事关交通安全与生产商、驾驶者、乘客之间的责任划分，法律始

终是其最终落地的关键问题之一。从世界范围看，联合国于去年 3 月修订《维也纳道路交通公约》，确认了自动驾驶的合法身份，已有 70 余个国家签约；自动驾驶领先的美国于去年 9 月颁布了《联邦自动驾驶汽车政策指南》，并已有十余个州出台了相关法律法规；其他重要国家中，德国于今年 5 月通过首部关于自动驾驶汽车的法律，日、韩等国正在推动交通法规的修订工作。就北京而言，亦庄已于去年成立智能汽车示范区，目前已基本实现自动驾驶全产业链聚集。本次自动驾驶测试法规的出台意义重大，不仅使得自动驾驶汽车上路有法可依，同时可进一步强化北京地区的产业集聚，加速产业化进程。计算机行业上市公司中，建议关注四维图新、中科创达、东软集团等。

- **投资建议：**上周，申万计算机行业指数下跌 2.07 个百分点，P/E 回落至 51.08，或表明板块仍存在一定下行压力，我们判断短期仍将以弱势震荡行情为主。从行业本身的发展现状来看，人工智能、无人驾驶、云计算、物联网、半导体、5G 等热点领域中，行业巨头、初创企业均极为活跃，新技术、新产品频频出现，2018 年有望全面迎来新一轮的技术创新周期；而在政策方向层面，重点也正逐步向鼓励创新与培育经济新动能倾斜。因此，我们认为计算机行业将在明年迎来复苏。我们建议配置估值相对合理的优质成长标的，同时重点关注人工智能、网络安全、新零售等主题，推荐广联达、启明星辰、苏州科达、捷成股份、汇纳科技。
- **风险提示：**建筑信息化推广进度不达预期；新零售推广进度不及预期；严监管力度超出预期。

正文目录

一、 行业表现回顾.....	5
二、 融资融券.....	7
三、 限售股份解禁.....	9
四、 行业动态.....	9
五、 上市公司重要公告	13
六、 投资建议	16
七、 风险提示	17

图表目录

图表 1	计算机行业指数上周大跌 2.07%，跑输沪深 300 指数 3.92 个百分点	5
图表 2	计算机行业指数周涨幅在 28 个申万一级行业中排名第 27 位	5
图表 3	计算机行业市盈率（TTM）在 28 个申万一级行业中位列第 3 位	6
图表 4	上周计算机行业涨幅排名前 10 的个股	6
图表 5	上周计算机行业跌幅排名前 10 的个股	6
图表 6	申万计算机行业成份股融资融券余额及变动情况	7
图表 7	申万计算机行业成份股限售股份解禁提示	9
图表 8	上周计算机行业上市公司重要公告内容摘要	13
图表 9	建议关注的上市公司	17

一、行业表现回顾

上周（2017.12.18 - 2017.12.22）沪深两市共计 5 个交易日，申万计算机行业指数下跌 2.07%，同期沪深 300 指数上涨 1.85%，计算机行业指数跑输市场 3.92 个百分点。年初至上周最后一个交易日，申万计算机行业指数累计下跌 9.85%，同期沪深 300 指数上涨 22.49%，计算机行业指数累计跑输市场 32.34 个百分点。

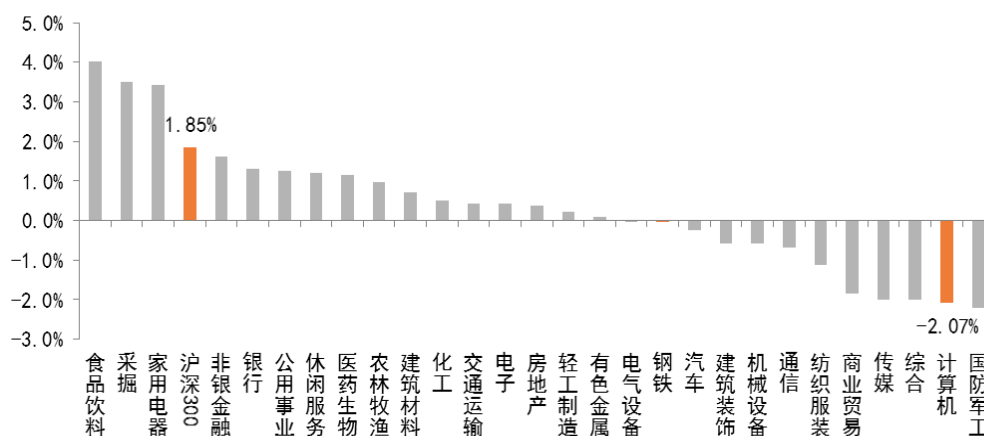
图表1 计算机行业指数上周大跌 2.07%，跑输沪深 300 指数 3.92 个百分点



资料来源：WIND、平安证券研究所

上周，A 股整体表现尚可，但严重分化。其中，食品饮料、采掘、家电涨幅居前，且均超 3%，而军工、计算机、综合、传媒板块的跌幅则超 2%。在 28 个申万一级行业中，计算机行业指数周涨幅排名第 27 位。

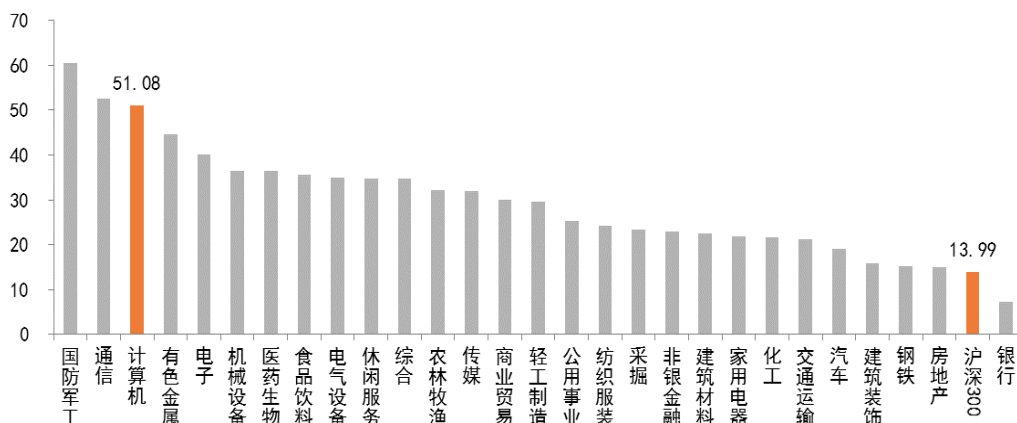
图表2 计算机行业指数周涨幅在 28 个申万一级行业中排名第 27 位



资料来源：WIND、平安证券研究所

上周最后一个交易日（12 月 22 日），计算机行业市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 51.08，估值水平相比此前一周下跌。在申万 28 个一级行业中，计算机行业市盈率水平居于第 3 位，仅次于国防军工、通信，明显高于排名其后的有色板块。

图表3 计算机行业市盈率（TTM）在 28 个申万一级行业中位列第 3 位



资料来源：WIND、平安证券研究所

受板块普跌影响，申万计算机行业 194 只成份股中，仅 47 只股价上涨，138 只下跌，9 只整周持续停牌。涨幅榜中，新股科创信息连日涨停，以 61.05% 的周涨幅居于榜首；此外，除四方精创周涨幅达到 17.19% 外，其余股票涨幅均未超 10%。跌幅榜中，神州信息以 18.30% 的跌幅居于榜首，而银之杰、华铭智能、易联众、赛为智能、荣科科技跌幅亦超 10%。

图表4 上周计算机行业涨幅排名前 10 的个股

股票名称	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	周换手率 (%)	市盈率 (TTM)
科创信息	61.05	245.10	29.17	73.57
四方精创	17.19	23.00	37.17	52.14
启明信息	7.16	5.76	5.70	72.14
南威软件	7.14	4.24	16.89	77.28
新晨科技	6.98	11.16	37.79	79.65
博彦科技	5.13	16.33	36.96	54.16
飞天诚信	4.73	4.60	35.31	59.49
苏州科达	4.72	6.58	5.33	34.94
广电运通	3.90	12.35	9.12	18.21
聚龙股份	3.83	6.01	2.72	42.81

资料来源：WIND、平安证券研究所

图表5 上周计算机行业跌幅排名前 10 的个股

股票名称	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	周换手率 (%)	市盈率 (TTM)
神州信息	-18.30	-25.28	4.90	48.50
银之杰	-14.47	-14.47	11.91	176.49
华铭智能	-14.39	-18.80	14.91	102.19
易联众	-13.75	-11.14	25.70	-156.44

股票名称	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	周换手率 (%)	市盈率 (TTM)
赛为智能	-11.23	-9.63	12.40	39.79
荣科科技	-10.45	-2.14	17.17	102.64
银信科技	-9.67	18.40	87.60	36.35
创业软件	-9.51	-11.70	6.47	47.51
京天利	-9.07	-6.13	18.93	-286.27
天玑科技	-8.97	-2.46	14.73	71.50

资料来源：WIND、平安证券研究所

二、 融资融券

截至上周倒数第二个交易日（12月21日），申万计算机行业成份股中共有45只融资融券标的，板块两融余额为529.85亿元，相比此前一周增加3.36亿元，板块两融余额流通市值比为4.25%，相比此前一周上升0.05个百分点。（说明：前一周最后交易日两融数据通常在新一周首个交易日才公布，因此仅统计至上周倒数第2个交易日）

图表6 申万计算机行业成份股融资融券余额及变动情况

股票名称	上周		前一周		周变动	
	两融余额 (百万元)	占流通市值 (%)	两融余额 (百万元)	占流通市值 (%)	余额变动 (百万元)	占比变动 (%)
科大讯飞	6676.57	9.13	6487.98	8.96	188.60	0.17
同方股份	2719.64	12.39	2735.97	12.37	-16.33	0.01
恒生电子	2716.97	8.97	2655.01	9.08	61.96	-0.11
东华软件	2554.25	10.60	2596.66	10.40	-42.41	0.20
四维图新	2535.70	9.33	2498.01	8.72	37.69	0.61
浪潮信息	2163.11	8.34	2077.24	8.27	85.87	0.07
新大陆	1632.51	9.46	1633.29	9.29	-0.78	0.17
用友网络	1626.50	5.15	1672.57	5.40	-46.06	-0.24
航天信息	1551.05	3.62	1511.94	3.57	39.11	0.05
卫士通	1347.81	10.46	1293.55	9.25	54.27	1.21
紫光股份	1321.80	9.79	1335.66	9.76	-13.86	0.03
万达信息	1315.70	9.88	1352.10	10.22	-36.39	-0.34
浙大网新	1184.92	11.62	1165.28	11.28	19.64	0.33
金证股份	1175.93	9.45	1142.49	9.05	33.44	0.40

股票名称	上周		前一周		周变动	
	两融余额 (百万元)	占流通市值 (%)	两融余额 (百万元)	占流通市值 (%)	余额变动 (百万元)	占比变动 (%)
数码科技	1170.07	21.96	1162.91	20.48	7.15	1.48
东软集团	1145.50	6.15	1148.80	6.07	-3.29	0.08
华胜天成	1129.75	10.35	1160.16	10.65	-30.42	-0.30
佳都科技	1119.01	9.99	1127.79	9.71	-8.78	0.27
银江股份	1099.73	14.38	1095.63	14.15	4.10	0.24
中国软件	1015.79	12.23	1023.00	12.20	-7.20	0.03
卫宁健康	937.31	11.73	951.95	11.70	-14.64	0.03
神州泰岳	905.62	10.51	910.93	10.21	-5.31	0.30
方正科技	822.00	10.15	826.47	9.88	-4.47	0.27
易华录	820.83	9.55	850.79	10.27	-29.96	-0.72
浪潮软件	778.94	13.41	788.91	13.43	-9.97	-0.02
汉得信息	778.17	9.58	784.56	9.88	-6.39	-0.30
荣之联	760.99	11.63	742.67	11.03	18.32	0.60
广电运通	739.12	5.01	704.12	5.02	34.99	0.00
立思辰	712.65	10.25	721.96	10.39	-9.32	-0.13
华平股份	712.07	22.33	631.43	18.71	80.64	3.62
远光软件	664.56	11.79	657.66	11.75	6.89	0.04
威创股份	648.06	6.61	654.40	6.56	-6.35	0.05
启明星辰	643.40	4.60	642.28	4.46	1.11	0.14
海兰信	627.59	11.94	617.00	11.62	10.59	0.32
太极股份	622.46	5.87	637.69	6.15	-15.23	-0.28
榕基软件	561.42	13.68	567.16	13.29	-5.74	0.39
石基信息	560.64	3.98	563.26	3.89	-2.62	0.08
广联达	541.26	3.06	569.38	3.16	-28.12	-0.10
中远海科	515.96	14.21	517.87	13.87	-1.91	0.34
天津磁卡	473.57	11.98	474.54	11.63	-0.98	0.35
同花顺	461.40	3.45	439.75	3.33	21.65	0.12

股票名称	上周		前一周		周变动	
	两融余额 (百万元)	占流通市值 (%)	两融余额 (百万元)	占流通市值 (%)	余额变动 (百万元)	占比变动 (%)
聚龙股份	455.63	6.01	477.71	6.49	-22.08	-0.48
雷柏科技	398.00	9.03	399.41	8.61	-1.41	0.42
航天长峰	380.65	7.32	373.90	6.82	6.75	0.50
捷成股份	260.24	2.13	266.89	2.24	-6.65	-0.10

资料来源: WIND、平安证券研究所

注: 当前 A 股市场融券规模远小于融资, 影响可忽略不计, 因此仅对两融合计余额进行统计

三、限售股份解禁

图表7 申万计算机行业成份股限售股份解禁提示

解禁周	股票名称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁股份性质
上周	中科金财	2017-12-18	2,828.74	定向增发机构配售股份
	创意信息	2017-12-19	4,324.32	定向增发机构配售股份
	中海达	2017-12-20	273.90	股权激励限售股份
	联络互动	2017-12-21	66,856.31	定向增发机构配售股份
	三联虹普	2017-12-21	1,746.98	首发原股东限售股份
本周	数字认证	2017-12-25	898.47	首发原股东限售股份
	同为股份	2017-12-28	3,115.84	首发原股东限售股份
	神州信息	2017-12-28	2,328.38	定向增发机构配售股份
	浙大网新	2017-12-28	915.66	定向增发机构配售股份

资料来源: WIND、平安证券研究所

注: 新一周的部分解禁计划为 Wind 预计结果, 实际解禁日期和数量可能存在差异

四、行业动态

【迅雷镖局正式上线】近日, 迅雷正式推出了一款邮箱产品: 迅雷镖局, 这款产品可以实现好友之间超大附件的极速传输, 以及在线打赏等功能, 迅雷镖局由原先的文件邮产品升级而来, 升级之后, 迅雷镖局的功能更加全面强大, 迅雷镖局支持 5G 以内超大附件的极速传输, 还可以和市面上主流

邮箱互发邮件，同时，凭借和中国电信、中国联通的合作，迅雷镖局在大附件传输上，还可以突破当前的带宽限制，有效提升传输体验。（ithome 12/18）

【IDC 预测行业云未来 5-10 年将保持双位数增长】近日，随着云计算在行业内的发展，逐渐衍生出一个新概念——行业云，云企开始针对特定领域提供服务，它最能发挥潜力的三个领域是金融、制造、医疗，据 IDC 统计，全球金融行业 2017 的云支出在 32 亿美元，同比去年增长 26%；制造行业的云支出为 42 亿美元，2021 年将达 92 亿美元；2017 年全球医疗提供商云支出将达 89 亿美元，2021 年达 176 亿美元。IDC 表示行业云市场还处于新兴阶段，增长速度很快，预计至少未来 5 到 10 年将保持双位数增长。（TechWeb 12/18）

【甲骨文斥资 12 亿美元收购 Aconex】18 日，甲骨文斥资 12 亿美元收购基于云计算的建筑软件供应商 Aconex，这是该公司挑战亚马逊和其他出售云计算服务公司的最新举措，目前双方已达成一项具有约束力的收购协议，甲骨文以每股 7.80 澳元的价格收购估值为 16 亿澳元的 Aconex。Aconex 为建筑和工程项目提供了在线协作平台，允许承包商、项目经理和建造者共享文件，共同完成项目，随着 Aconex 的加入，甲骨文表示，它可以为 14 万亿美元的行业提供全面的基于云计算的项目管理解决方案。（TechWeb 12/18）

【中国商务部将评估东芝芯片业务】东芝在宣布将半导体部门出售给美日韩联盟之后，在中国商务部的反垄断审查中遭遇了障碍，美日韩同盟成员包含了贝恩资本、海力士等，本次交易完成后，贝恩资本将拥有东芝存储器部门 49.9% 的投票权，有传言贝恩资本和海力士私下协议，贝恩资本将转让手上的投票权给海力士，如果海力士拿到了关键的投票权比例，就有可能左右东芝半导体未来的经营方向，破坏其经营完整性。（搜狐 12/19）

【Linux 驱动曝光 AMD 新一代显卡】目前，AMD Vega 架构的代号为 GFX9，而近日据报道，代号 GFX10 已经现身 Linux 的 A 卡驱动中，这款芯片就是 AMD 新一代的 Navi 显卡，它将会是 AMD 首代采用 7nm 工艺的显卡，而 AMD 的 7nm 依然由 GF 代工，源头来自三星的制程授权，不过，GF 的第一代 7nm 指标较低，此外，AMD 官方并没有透露关于 Navi 的任何细节，除了说它可能会支持“下一代内存”。（和讯 12/19）

【华为 MediaPad M5 曝光】近日，有外媒报道，华为正在推出一款名为 MediaPad M5 的新款 M 系列平板电脑，这意味着华为将跳过 MediaPad M4 的命名，直接跳到 M5，华为 MediaPad M5 将使用 8.4 英寸的显示器，2560 x 1600 分辨率，运行 EMUI 8.0 系统，底层程序是 Android 8.0，使用麒麟 960 八核处理器，4 GB RAM，蓝牙 4.2 模块，产品预计在 2018 年推出。（ithome 12/19）

【阿里云将于明年在迪拜开通第二个数据中心】据悉，阿里云将在 2018 年在迪拜建设第二个数据中心，将其打造成全球化标杆城市，早在 2015 年，阿里云曾与迪拜国家控股公司 Meraas 签署合作协议，致力为中东地区政府及私营机构提供大数据和云计算服务，2016 年底，该数据中心正式投入使用。目前放眼全球云计算市场，第一梯队已经形成，成员涵盖微软、亚马逊及阿里云，其中阿里云全球业务规模增速达 400%，具备广阔的市场前景。（TechWeb 12/19）

【北京出台无人驾驶新规】18 日，北京市交通委发布《北京市关于加快推进自动驾驶车辆道路测试有关工作的指导意见（试行）》，意见指出，在中国境内注册的独立法人单位，可申请自动驾驶车辆临时上路行驶，自动驾驶车辆须具备自动、人工两种驾驶模式，可在两种模式间随时切换，车辆应安装数据记录装置，在测试车辆发生失控等状况时，能够记录事件发生前六十秒至停车时间段内的相关数据，上路后，测试单位必须购买交通事故责任保险或赔偿保函，近日，交通管理部门将推出第一批可用于自动驾驶的测试道路。（搜狐 12/19）

【东芝突发 2.5 寸万转新硬盘】近日，东芝推出了全新的 AL15SE 系列万转硬盘，依然是 2.5 寸规格，高度 15 毫米，最大容量从 AL14SE 系列的 1.8TB 提升到 2.4TB，同时还可选 1.8TB、1.2TB、

900GB、600GB，它们的转速都是 10500RPM，搭配缓存 128MB，接口还是只提供 SAS 12Gbps 而没有 SATA 6Gbps，平均故障间隔时间 200 万小时。（家电网 12/20）

【三星电子研发出全球最小的 DRAM 芯片】20 日，三星表示已开发出世界上最小的 DRAM 芯片，这款“第二代”10 纳米级、8 千兆比特的 DRAM 芯片的能源效率和数据处理性能将提高，会面向高端数据处理电子产品，如云计算中心、移动设备和高速显卡，公司在 2018 年会将大部分现有 DRAM 的生产力转移到 10 纳米芯片上。（和讯 12/20）

【地平线发布中国首款全球领先 AI 视觉芯片】20 日，地平线成功发布中国首款全球领先的嵌入式人工智能“中国芯”——征程 1.0 处理器与旭日 1.0 处理器，征程 1.0 处理器面向智能驾驶，旭日 1.0 处理器则面向智能摄像头，基于这两颗“中国芯”，地平线相应推出了针对智能驾驶、智能城市、智能商业的“大脑”解决方案。此外，地平线最近完成了由英特尔投资领投，嘉实投资、高瓴资本等新老投资人共同参与的总额超过一亿美金的 A+轮融资。（亿邦动力 12/20）

【迅雷明年在美国和欧洲推出云服务】20 日，迅雷宣布计划于明年在美国和欧洲推出云计算服务，同时计划于明年 1 月或 2 月向中国临近的其他国家拓展业务，除了云计算业务，迅雷还提供游戏和其他一些服务，其使用用户“带宽”的模式能让它以更低的成本提供云计算服务，可能是亚马逊的 1/3，与此同时，迅雷也在开发新的安全技术。（新浪 12/20）

【阿里云发布超级智能 ET 大脑】20 日，阿里云推出整合城市管理、工业优化、辅助医疗、环境治理、航空调度全局能力为一体的 ET 大脑。以首个落地首都机场的 ET 航空大脑为例，该大脑可以在 50 秒内刷新首都机场 1700 架次航班的停机位安排，廊桥停机位利用率提高 10%。ET 金融大脑可辅助银行、证券等金融机构实现对贷款、征信、保险等业务的智能决策与风控监管，在南京银行，ET 金融大脑使得 54% 的贷款申请者可免去人脸核验等流程。（搜狐 12/20）

【众安科技与阿里云展开合作】近日，众安科技与阿里云宣布深度合作，推出基于大数据、区块链、人工智能等前沿科技的新金融营销平台“芭蕉扇”，共同致力于推动金融行业数据化营销趋势，依托众安科技对大数据、区块链等前沿科技的探索，结合阿里云提供的技术支持，针对保险、贷款、信用卡和理财四大场景实现智能动态优化广告效果。（金融界 12/20）

【腾讯云通过 CSA STAR Tech IaaS 云平台安全能力认证】近日，国际云安全联盟宣布，腾讯云通过 CSA STAR Tech IaaS 云平台安全能力增强级评估认证，CSA STAR Tech 是 CSA 推出的针对 IaaS、PaaS、SaaS 产品和解决方案的安全能力认证，它主要考量了云服务器的安全保障技术，腾讯云凭借在虚拟资源层安全、网络安全、主机安全、平台安全和数据安全等领域的领先能力，顺利拿下全球首张 CSA STAR Tech IaaS 云平台增强级认证证书。（中国网 12/21）

【新华书店与阿里云展开战略合作】20 日，新华书店全资子公司新华互联与阿里云签署战略合作协议，将整合全国 12000 家新华书店实体门店、584 家出版机构、3000 家图书馆等全产业链资源，打造云上文化消费电子商务平台——新华书店网上商城，并基于阿里云新零售“中台”的理念和技术，搭建业务和数据中台系统，支撑前端业务创新，由云平台承载完成仓储物流、会员信息、线上线下门店、支付、发行等环节的打通，让书店拥有智慧思考的“大脑”。（金融界 12/21）

【百度与雄安新区签约】20 日，百度与雄安新区签订战略合作协议，合作囊括百度公司智能驾驶、百度地图等部门，将涉及诸多方面的合作，今年 10 月，雄安新区邀请百度进行自动驾驶示范区建设，河北省常委陈刚表示，欢迎百度在雄安新区筹建国家级人工智能实验室以及高端应用研究机构，并特别邀请百度 Apollo 生态在雄安落地，打造自动驾驶高新技术示范区。（第一财经 12/21）

【美团外卖联手科大讯飞推智能语音助手】21 日，美团外卖与科大讯飞、洛可可合作，推出“智能语音助手”，骑手在送餐过程中能用语音交互完成接单、上报等操作，不再需要手动操作手机，同时系统还将根据骑手骑行状态自动唤起交通安全提示，从而减少安全隐患，今年下半年以来，美团外

卖启动了旨在保障安全的“长城计划”，并陆续落地了“小区守卫”小程序、“安全百城行”交通安全主题活动，此次的“智能语音助手”也是这个计划的重要组成部分。（和讯 12/21）

【**金融科技企业乐信赴美上市**】21日，金融科技企业乐信在美国上市，IPO发行价定为9美元，募资超过1亿美元，根据招股书，乐信将发行1200万股ADS，每股ADS相当于2股A类普通股，乐信是互金行业监管新政颁布后，首家赴美IPO，冲击分期电商第一股，同时它也是继拍拍贷、和信贷、趣店、融360后，第五家在美上市的中国互金企业。（新浪 12/21）

【**我国光电子芯片关键技术获突破**】近日，863计划“光电子集成芯片及其材料关键工艺技术”主题项目在北京通过专家验收，该技术针对光子集成中的关键问题，发展了新的器件结构和集成方法，并制备出硅基AWG与VOA集成芯片，光电子集成芯片是未来高速大容量光纤通信、全光网络、下一代互联网、宽带光纤接入网所广泛依赖的技术。（证券时报网 12/21）

【**苹果明年或向三星采购220亿美元OLED屏**】20日，三星2018年将为iPhone提供2亿块柔性OLED面板，为2017年的4倍，每块面板供应价约110美元，总价值约为220亿美元，有报道称，造成iPhone X产量不足的最主要限制，就是三星生产的OLED屏幕产量不足，因此三星在与其他厂商竞争苹果的OLED订单时，会占据有利地位，不过，由于苹果的严格标准，三星OLED屏幕的合格率仅有60%。（网易 12/21）

【**百度与华为达成战略合作**】21日，百度与华为消费者业务共同宣布达成全面战略合作，未来双方将在互联网服务和内容生态、AI平台和技术等方面展开全方位深入合作，共同构建多赢的移动和AI生态，推动人工智能应用和全场景终端产业迅速升级，为消费者带来人工智能时代更加人性化的智慧生活体验。（砍柴网 12/21）

【**阿里云与宝马围绕车联网汽车达成合作**】近日，阿里云与宝马中国宣布双方将联合开发“车家场景数字化服务”，将在2018年上半年上线，计划用于宝马在中国销售的所有具备云端互联的车型，服务将基于BMW云端互联、阿里云Link物联网平台，宝马汽车车主可以在家中使用支持阿里云Link Voice技术的人工智能音箱，实现远程场景下语音询问等功能。（砍柴网 12/21）

【**京东发布拍拍二手品牌**】21日，京东宣布正式发布“拍拍二手”品牌，其核心业务是回收、优品销售、个人闲置交易，它将以平台化的运营思路，整合回收、检测、再加工、销售等逆向供应链资源，竖起“品质二手”的大旗，将京东的联盟生态拓展到二手商品交易领域，实现商品获取、逆向物流、检测分级、再加工四大关键环节的首次链接，为二手市场升级零售基础设施。（砍柴网 12/21）

【**诺基亚与华为签订专利许可协议**】21日，诺基亚同华为签署了一项为期多年的智能手机专利许可协议，虽然没有披露专利协议的细节，不过诺基亚将会在季度财报中披露专利营收情况，并预计将会从2017年第四季度开始在财报中计入来自华为的专利营收，诺基亚近来也与苹果、三星电子、LG、小米等手机厂商签订了专利许可协议，它虽然于2014年退出手机市场，但仍是主要的无线技术授权商和移动与固网设备供应商。（腾讯 12/21）

【**苹果将打通iOS和macOS应用**】21日，苹果宣布要对自己的硬件系统进行重大变革，将台式机和笔记本的操作系统macOS与iPhone、iPad的操作系统iOS两个截然不同的世界统一起来，这个项目最早在明年推出，它可以让开发者只编写一次应用，就能同时在Mac、iPhone和iPad平台上运行。（砍柴网 12/21）

【**滴滴宣布完成新一轮超40亿美元股权融资**】21日，滴滴出行宣布完成新一轮超40亿美元股权融资，以进一步加大对AI交通技术的投入，加速推进国际化以及包括新能源汽车服务在内的创新业务，此轮融资得到中外多家投资机构的大力支持，公司表示将持续提速智能驾驶与智慧交通的能力建设，加快构建新能源汽车服务体系。（砍柴网 12/21）

【AR 独角兽 Magic Leap 发布新产品】12 月 21 日，Magic Leap 终于在官网正式发布首款产品，该产品为一款被称 Magic Leap One 的 AR 眼镜，其 Creator Edition 将于 2018 年初开始发货，并提供相关的 SDK 及所有的工具、文档、学习资源等，以便开发者制作应用程序。据悉，新产品不仅包括眼镜、手持遥控器，还有一台名为 LightPack 的装置，用以提供绘图所需的算力和电力。尽管尚未发布具体的参数，但以官网的介绍来判断，数字光场显示和眼部追踪应是 Magic Leap 产品与 HoloLens 的根本差别，而空间感知等方面的技术差别不大。（搜狐 12/21）

【紫光发布中国第一条自主 DDR4 内存】近日，紫光打造出了中国第一款自主的 PC DDR4 内存条，单条容量为 4GB，DRAM 颗粒完全自己研发，早在去年 7 月，紫光参与长江存储的投资，打造国产 3D NAND 闪存，并组建 500 人的研发团队，攻关 DRAM 内存制造技术，今年 1 月份，紫光又宣布投资 2000 亿元建设半导体产业基地，一期建成后将是中国规模最大的芯片制造工厂，月产晶圆 10 万片。（和讯 12/22）

【阿里云与华宇软件合作推进司法产业 AI 升级】19 日，阿里云与华宇软件签署合作框架协议，将在云计算、大数据、人工智能、司法行业应用等领域广泛开展合作，双方将共同为客户提供基于阿里云计算平台的智慧法院、智慧检务、智慧司法等政法、司法领域的应用的咨询、设计、建设、运营、应用开发等相关服务，同时，双方还将共同推进与合作领域相关的产品培训、生态系统建设、市场联合营销与拓展等工作。（中国青年网 12/22）

【百度起诉离职高管索赔 5000 万】22 日，百度宣布已将前高管王劲及其目前经营的景驰公司诉至法院，理由是侵犯商业秘密，且提供了证据，即王劲离职时对公司丢失电脑和打印机承担责任的承诺书，据悉，王劲于今年 3 月底从百度离职创业，7 月下旬就推出了自己的无人汽车，并于 9 月份获得了 A 轮融资，此次诉讼中，百度请求法院判令被告立即停止侵害百度的商业秘密，判令被告赔偿其经济损失 5000 万元人民币。（北青网 12/23）

【人大常委会建议加快信息及网络安全立法进程】24 日，提请十二届全国人大常委会第三十一次会议审议的全国人大常委会《网络安全法》、《关于加强网络信息保护的决定》的执法检查报告认为，用户信息泄露呈现渠道多、窃取违法行为成本低、追查难度大等特点，用户个人信息保护工作形势严峻，对此，建议通过加快个人信息保护法立法进程、加大打击力度等方式，进一步加大用户个人信息保护力度；加快完善网络安全法配套法规规章，加快《关键信息基础设施安全保护条例》《网络安全等级保护条例》的立法进程。（证券时报 12/24）

五、上市公司重要公告

图表8 上周计算机行业上市公司重要公告内容摘要

公告日期	公司名称	内容摘要
12-18	东方通	公司拟在北京海淀区设立北京东方通科技股份有限公司分公司。
12-18	华力创通	截至 12 月 15 日，刘解华先生减持本公司股份 126,500 股，其减持计划已实施完毕。
12-18	海联讯	公司第一大股东中科汇通（深圳）股权投资基金有限公司与其他方正正在商谈转让其持有的公司全部股份事宜，可能导致公司第一大股东的变更。公司股票自 12 月 18 日下午开市起停牌，预计停牌时间不超过 3 个交易日。

公告日期	公司名称	内容摘要
12-18	用友网络	公司拟自 2017 年 1 月 1 日起, 将无形资产中软件使用权摊销年限由 10 年调整为 10 年或按合同规定年限, 其他情况均不发生变化。
12-18	南威软件	公司将其持有的子公司福建神威系统集成有限责任公司 51% 的股权转给珠海汇垠意中投资合伙企业(有限合伙), 转让价格为人民币 2,550 万元。
12-18	易联众	公司第一大股东张曦先生于 12 月 18 日共增持公司股份 21,500,000 股, 占公司总股本的 5%。本次权益变动完成后, 张曦先生合计持有股份占公司总股本的 22.791%。
12-18	中国长城	公司全资子公司湖南长城计算机系统有限公司于 12 月 15 日实际收到株洲市人民政府地方财政统筹拨付的产业发展扶持资金 1,000 万元。
12-18	华虹计通	因公司 015 年、2016 年连续两年亏损, 2017 年前三季度亏损, 若公司 2017 年度审计报告最终确定为亏损, 深圳证券交易所可能暂停公司股票上市。
12-18	信息发展	公司及子公司近期收到各项政府补助资金共计人民币 4,586,000.00 元, 截至本公告披露日收到政府补贴收入共计 19,621,175.00 元。
12-18	石基信息	12 月 15 日, 全资子公司石基(香港)有限公司与张鸿麟签署《GREAT KYLIN INVESTMENT LIMITED 股权回购协议》, 以美元现金方式折合共计 169,918,871.00 元人民币将 GK 投资 100% 股权转让给张鸿麟。
12-19	润和软件	12 月 19 日, 公司全资子公司北京润和汇智信息技术有限公司与自然入王亚平签署了关于北京信思成信息技术有限公司的股权转让协议, 北京润和拟将其持有的信思成 19.50% 的股权转让给王亚平, 转让对价为人民币 200 万元。本次交易完成后, 北京润和将不再持有信思成的股权。
12-19	东华软件	12 月 19 日, 薛向东先生增持公司股票 560,000 股, 占公司总股本 0.0178%, 成交均价为 8.9375 元/股。
12-19	汇金科技	持有本公司股份 4,500,000 股(占公司总股本比例 5.28%) 的股东苏州衡赢真盛创业投资中心(有限合伙)计划减持公司股份 425,800 股(占公司总股本的 0.5%)。
12-19	新国都	公司计划 2 年内以自有资金 500 万美元对全资子公司美国 ExaDigm, Inc. 进行增资。增资完成后, ExaDigm, Inc. 的注册资本将由 0.01 万美元增加至 500.01 万美元。

公告日期	公司名称	内容摘要
12-19	华宇软件	公司与阿里云计算有限公司同意在以法律服务、数据服务、社会治理为主的云计算、大数据、人工智能等领域开展产品与技术、解决方案方案与服务、市场联合营销与拓展等开展全方位的交流与合作。
12-19	久其软件	公司董事王新先生于 12 月 19 日减持其所持有的公司股份 1,892,347 股, 占当前公司总股本 710,724,961 股的 0.2663%。至此王新先生计划已减持完毕, 合计减持 5,838,826 股, 占总股本 0.8215%。
12-19	中国长城	公司与关联方冠捷科技有限公司就采购显示屏、显示器、电视、虚拟设备等相关产品事宜签署协议, 预计 2018 年、2019 年、2020 年交易金额上限分别为不超过 1,950 万美元、2,450 万美元、2,800 万美元。
12-19	东方国信	公司、北京科技大学、中国电子信息产业发展研究院、甘肃酒钢集团宏兴钢铁股份有限公司(联合体)中标“2017 年工业转型升级(中国制造 2025)资金重点项目——信息物理系统关键技术测试验证能力提升和行业试验床建设”项目, 公司中标金额 7080 万元。
12-20	京天利	持有公司股份 1,436.40 万股(占公司总股本比例 9.45%)的股东江阴鑫源投资有限公司, 计划自 12 月 20 日起 3 个交易日后的三个月内减持本公司股份不超过 50 万股(占本公司总股本比例 0.3289%)。
12-20	凯瑞德	公司因信息披露涉嫌违反证券法律规定, 目前正在被中国证监会立案调查。如公司存在重大违法行为, 公司股票可能被深圳证券交易所实施暂停上市。
12-20	数码科技	公司董事兼副总经理张刚、董事配偶张立新、副总经理宿玉文于 12 月 19 日分别减持 204592 股、23529 股和 165732 股, 分别占总股本比例 0.0148%, 0.0017%, 0.0120%。
12-20	华胜天成	12 月 19 日至 12 月 20 日, 公司第一大股东王维航先生增持公司股票 25,040,085 股, 增持金额 228,094,829 元。
12-20	旋极信息	公司计划使用自有资金 4,000 万元, 对全资子公司上海旋极信息技术有限公司进行增资。
12-20	天夏智慧	公司全资子公司杭州天夏科技集团有限公司、成都市广中影视大数据科技有限公司在大邑影视基地大数据中心项目中被确定为中标单位, 中标金额为人民币 1,705,511,792 元。
12-21	东华软件	公司实际控制人薛向东先生于 12 月 19 日增持公司股份 560,000 股, 占公司总股本 0.0178%, 成交均价为 8.9375 元/股。

公告日期	公司名称	内容摘要
12-21	易联众	公司控股股东、实际控制人、董事长张曦先生于 12 月 21 日在二级市场共增持公司股份 2,898,300 股，占公司总股本的 0.674%。张曦先生计划在未来 6 个月内继续增持本公司股份。
12-22	辉煌科技	公司与郑州市轨道交通有限公司签订《郑州市轨道交通 2 号线二期工程综合监控系统集成项目合同》，合同金额为人民币 32,875,875.00 元。
12-22	远光软件	公司高级副总裁李美平先生，副总裁郑佩敏女士、简露然先生于 12 月 22 日分别增持公司股份 48100 股、46200 股和 5000 股。
12-22	恒锋信息	公司与乌鲁木齐市达坂城区建设局签订了《乌鲁木齐市职业技能教育培训中心（智能信息化）施工合同》，合同金额为 ¥ 72,930,518.06 元。
12-22	英飞拓	公司拟向宁波银行深圳分行申请不超过 5000 万元的综合授信额度。
12-22	南天信息	雷坚先生辞去公司董事长、董事及董事会战略委员会主任委员、风险管理委员会主任委员、提名委员会委员职务；吴蜀军先生辞去公司副董事长、董事及董事会战略委员会委员、风险管理委员会委员职务。
12-22	熙菱信息	公司聘任岳亚梅女士为公司总经理，聘任杨程先生为公司副总经理、财务总监，聘任王夷先生为公司副总经理、研发总监，聘任曾炜先生为公司副总经理、业务总监，聘任刘朋冲先生为公司副总经理、技术总监。
12-22	博彦科技	12 月 15 日至 12 月 21 日之间，公司第二大股东马强先生累计增持公司股份 739,205 股，占公司总股本 0.14%，增持后仍未第二大股东。

资料来源：WIND、平安证券研究所

六、投资建议

上周，申万计算机行业指数下跌 2.07 个百分点，P/E 回落至 51.08，或表明板块仍存在一定下行压力，我们判断短期仍将以弱势震荡行情为主。从行业本身的发展现状来看，人工智能、无人驾驶、云计算、物联网、半导体、5G 等热点领域中，行业巨头、初创企业均极为活跃，新技术、新产品频频出现，2018 年有望全面迎来新一轮的技术创新周期；而在政策方向层面，重点也正逐步向鼓励创新与培育经济新动能倾斜。因此，我们认为计算机行业将在明年迎来复苏。我们建议配置估值相对合理的优质成长标的，同时重点关注人工智能、网络安全、新零售等主题，推荐广联达、启明星辰、苏州科达、捷成股份、汇纳科技。

图表9 建议关注的上市公司

股票名称	股票代码	收盘价	EPS			P/E			投资评级
		(2017-12-22)	2017E	2018E	2019E	2017E	2018E	2019E	
广联达	002410.SZ	20.19	0.46	0.61	0.81	43.6	33.3	25.0	强烈推荐
启明星辰	002439.SZ	24.15	0.51	0.67	0.88	47.6	35.9	27.4	强烈推荐
苏州科达	603660.SH	35.31	1.00	1.41	1.95	35.5	25.1	18.1	强烈推荐
捷成股份	300182.SZ	8.86	0.49	0.61	0.74	18.2	14.5	11.9	强烈推荐
汇纳科技	300609.SZ	36.64	0.66	0.82	0.98	55.7	44.8	37.5	推荐

资料来源：WIND、平安证券研究所

七、风险提示

- （一）建筑信息化推广进度不达预期；
- （二）新零售推广进度不及预期；
- （三）严监管力度超出预期。

平安证券综合研究所投资评级：

股票投资评级：

强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20%以上）

推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 10%至 20%之间）

中 性（预计 6 个月内，股价表现相对沪深 300 指数在±10%之间）

回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 10%以上）

行业投资评级：

强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于沪深 300 指数 5%以上）

中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数在±5%之间）

弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨为发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安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编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2017 版权所有。保留一切权利。



平安证券
PING AN SECURITIES

平安证券综合研究所

电话：4008866338

深圳

深圳福田区中心区金田路 4036 号荣超上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心大厦 16 楼
厦 25 楼
心北楼 15 层
邮编：518048
邮编：200120
邮编：100033
传真：（0755）82449257
传真：（021）33830395

上海

北京