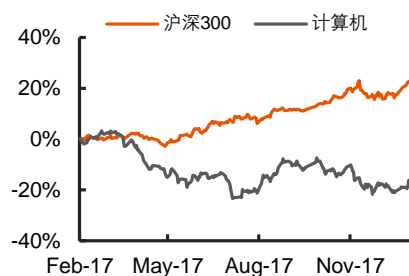


计算机行业周报

政企持续发力自动驾驶，阿里入股居然之家开辟家居战线

强于大市（维持）

行情走势图



相关研究报告

《行业周报*计算机*计算机板块大跌近9%，近期重点关注风险与确定性》
2018-02-04

《行业动态跟踪报告*计算机*平稳增长但业绩分化加剧，重点关注估值合理绩优股》
2018-02-01

《行业周报*计算机*Intel研制出硅量子计算机，网宿科技否认腾讯入股传闻》
2018-01-28

《行业动态跟踪报告*计算机*Q4计算机板块基金持仓大幅下降，持仓集中度再次提升》
2018-01-24

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，受全球股市共振杀跌带动，A股全部行业板块的周跌幅超过5%，沪深300指数更是大跌10.08%。其中，尽管计算机行业指数下跌5.92%，在28个申万一级行业中表现相对较好，仅次于纺织服装与电子，对应P/E已大幅降至43.38。

■ **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494.76亿元，相比此前一周减少15.77亿元，板块两融余额流通市值比为4.45%，与此前一周持平。上周，绿盟科技、数据港等4家公司有限售股上市流通；本周，有限售股到期解禁的公司同样为4家，包括立思辰、创业软件等。

■ **政企持续发力自动驾驶：**上周，自动驾驶领域又发生多项重磅事件。在政策层面，交通部部长李小鹏表示，交通部正在研究编制自动驾驶上路测试的规划和技术规范，并将联合有关部门共同研究制定相关的政策指导文件，而国家发改委也于6日表示，将智能汽车作为重点支持产业；在基础设施层面，北京市首个自动驾驶车辆封闭测试场“国家智能汽车与智慧交通（京冀）示范区海淀基地”于9日揭牌启用，福田汽车、百度、北汽新能源等企业携旗下自动驾驶车型在基地进行了测试；而在企业层面，近日，现代汽车于对其自动驾驶燃料电池车车队进行了190km的长距离测试，戴姆勒宣布将在未来几个月里与汽车供应商博世联合测试无人驾驶出租车，德国汽车零部件生产商大陆集团将与英伟达合作开发无人驾驶汽车系统，东风汽车所发布的2022中期事业计划拟将ADAS、ProPILOT、易泊和智能互联技术引入旗下的所有品牌。

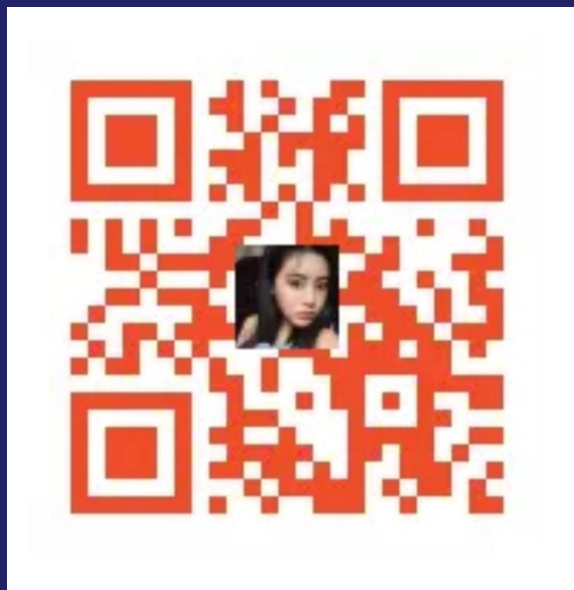
综合近期自动驾驶领域的行业动态来看，自动驾驶的发展进程正在加速。一方面，自动驾驶技术日益成熟，2017年新发布的奥迪A8已可达到SAE L3级别，蔚来汽车12月发布的ES8的自动驾驶程度或也将达到同样级别，而谷歌旗下Waymo的自动驾驶技术或已接近L4级别；另一面，近年来，互联网企业、传统车企、零件供应商等也均在自动驾驶领域加速布局，自动驾驶的产业生态正在逐步成型；最后，在政策层面，中美等主要国家均正在对自动驾驶给予大力支持，涵盖产业政策、行业标准以及立法活动等诸多方面。我们预计，2018年起，达到L3级别的量产车型将加速增加，尽管市场潜力的大规模释放仍需时间，但自动驾驶加速普及的趋势已然确立，2018年相关行业动态和投资机会值得持续关注。

■ **阿里入股居然之家开辟家居战线：**2月11日，北京居然之家投资控股集团有限公司与阿里巴巴集团共同宣布达成新零售战略合作，阿里巴巴以及关联投资方向居然之家投资54.53亿元人民币，持有其15%的股份，开辟“第五战线”推动家居行业重构与效率升级的意图明显。根据协议，阿里将协助居然之家卖场的全面数字化升级，基于双方会员系统打通和商品数字化，实现消费者选建材、买家具的场景重构和体验升级。

淘宝店铺 “Vivian研报” 首次收集整理

获取最新报告及后续更新服务请在淘宝搜索店铺 “Vivian研报”

或直接用手机淘宝扫描下方二维码



与生鲜、商超、百货不同，家居是低频零售业务，且极为强调用户体验，线下门店尤其重要。截至 2017 年底，居然之家已在全国开设 223 家门店，市场销售额超 600 亿元，入股居然之家显然可为阿里开辟家居新零售市场提供良好的切入点。而对于居然之家而言，也可通过阿里的流量和技术拓展市场份额，促进线上线下进一步融合，改善客户体验。按照规划，居然之家将在 2022 年之前实现线上线下完全融合，实体店数量超过 600 家，市场年销售额超过 1000 亿元。当前，阿里系与腾讯系在新零售领域的竞争日益趋于白热化，随着阿里入股居然之家，腾讯系也很可能在家居新零售领域有所动作，2018 年或还将看到两大阵营在更多细分零售市场进行布局，相关动态值得关注。

- **投资建议：**上周，在全球股市共振杀跌的带动下，计算机行业指数大跌，P/E 水平大幅滑落，基本已位于近 3 年以来的低点。相对表现来看，尽管计算机板块大跌，但仍好于绝大部分板块，仅次于纺织服装和电子，或表明在近期大幅调整之后，其配置价值正在逐步得到认可。对于后市走势，我们认为剧烈调整下，近期市场仍难言稳定，高波动率和不确定性仍将是股价走势主要特征，如全球市场继续剧烈下跌，计算机板块也将难逃其中。不过，随着估值水平大幅回落和春节临近，不少计算机个股估值水平已跌入价值区间，市场情绪及流动性或也将有所改善。我们预计，即使板块继续下跌，下行速度也将有所放缓，且短期不排除有显著回升的可能。但总体来看，历史经验显示，此类级别的市场调整仍需波动率逐步下降后，方可言见底，因此整体仍建议采取保守策略。就我们近期推荐的个股而言，对应 2017 全年的 P/E 水平均已跌至 40x 以下，2018 年预测 P/E 更是全部处于 30x 以下，配置价值进一步凸显，下行空间应十分有限，市场转好的上行空间明显，因此继续推荐广联达、启明星辰、苏州科达、捷成股份、汉得信息、华宇软件、美亚柏科。
- **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；板块估值水平大幅下跌；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

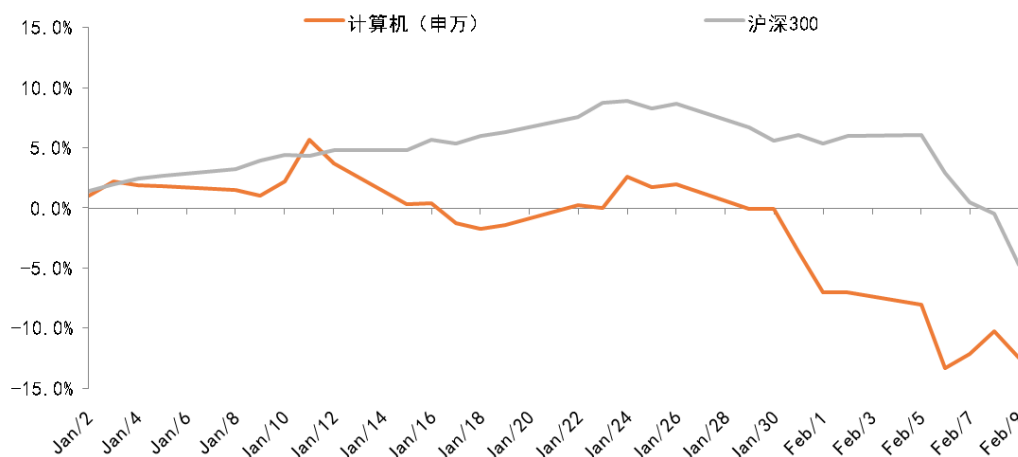
图表目录

图表 1	计算机行业指数上周大跌 5.92%，跑赢沪深 300 指数 4.16 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 3 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 2 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 8	建议关注的上市公司	17

一、行业表现回顾

上周（2018.2.5 - 2018.2.9）沪深两市共计 5 个交易日，申万计算机行业指数整周大跌 5.92%，同期沪深 300 指数更是下跌 10.08%，计算机行业指数跑赢市场 4.16 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 12.49%，同期沪深 300 指数下跌 4.72%，计算机行业指数累计跑输市场 7.77 个百分点。

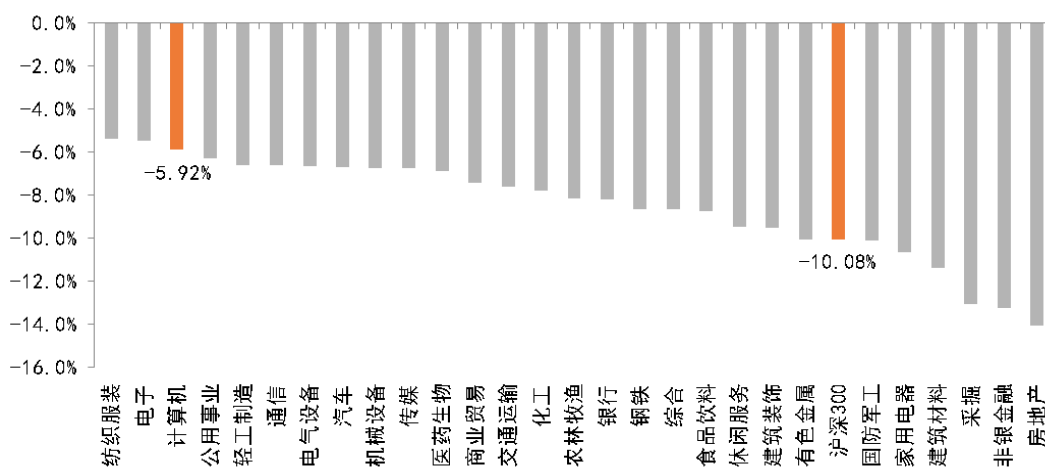
图表1 计算机行业指数上周大跌 5.92%，跑赢沪深 300 指数 4.16 个百分点



资料来源：WIND、平安证券研究所

主要受上周全球股市共振大跌带动，A 股亦大幅杀跌，28 个申万一级行业全部大幅下跌，周跌幅全部超过 5%。尽管计算机板块跌幅接近 6%，但在 28 个申万一级行业中的相对表现依然较好，涨跌幅排名第 3 位，仅略差于纺织服装、电子板块。

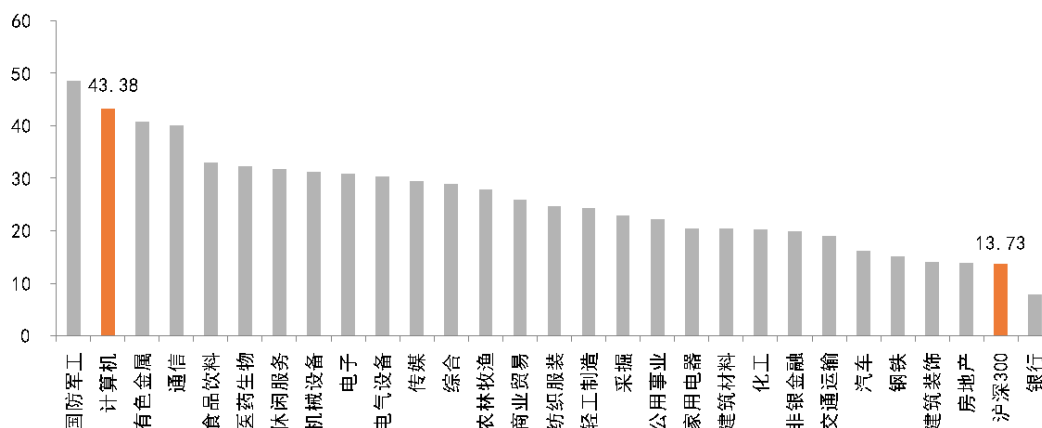
图表2 计算机行业指数周涨幅在 28 个申万一级行业中排名第 3 位



资料来源：WIND、平安证券研究所

上周最后一个交易日（2月9日），计算机行业市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 43.38，估值水平继续下跌。在申万 28 个一级行业中，计算机行业市盈率水平仍高居第 2 位，仅次于国防军工，有色板块紧随其后。

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 2 位



资料来源：WIND、平安证券研究所

由于全市场下跌惨烈，申万计算机行业 198 只成份股中，仅 22 只股价上涨，161 只下跌，15 只整周持续停牌。涨幅榜中，新股淳中科技连续 5 日涨停，居于榜首，创业软件、安居宝、海兰信紧随其后，涨幅超过 10%；跌幅榜中，排名前 10 位的个股跌幅全部超过 15%，居于首位的信息发展跌幅为 21.39%。

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）
淳中科技	61.03	61.03	20.06	49.75
创业软件	21.55	13.84	54.19	40.01
安居宝	13.61	1.47	12.47	293.49
海兰信	11.23	-1.65	28.13	51.39
赛为智能	9.75	1.26	41.67	44.49
天源迪科	8.36	-1.79	28.14	37.20
久远银海	4.74	-3.57	4.38	53.54
旋极信息	4.20	2.62	5.87	39.71
飞利信	3.71	7.00	22.20	26.00
易华录	2.80	6.91	27.57	76.21

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）
信息发展	-21.39	-24.23	12.32	66.13
科远股份	-20.24	-14.30	7.99	34.68
辰安科技	-20.08	-20.08	6.24	71.69
安硕信息	-18.50	-22.27	22.53	-94.17

同花顺	-18.18	-16.77	23.32	25.50
诚迈科技	-17.46	-21.10	7.34	37.96
中新赛克	-16.96	-14.24	69.26	62.35
银之杰	-16.31	-17.10	8.83	140.48
汇纳科技	-15.81	-26.36	19.49	39.33
汇金科技	-15.77	-17.69	39.27	42.99

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（2月8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 494.76 亿元，相比此前一周减少 15.77 亿元，板块两融余额流通市值比为 4.45%，与此前一周持平。（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	6171.37	10.64	6324.76	10.14	-153.38	0.50
东华软件	2535.83	11.94	2588.66	12.15	-52.83	-0.22
同方股份	2431.51	11.29	2501.47	11.84	-69.96	-0.55
恒生电子	2383.76	8.65	2451.97	8.09	-68.21	0.56
四维图新	2249.92	11.08	2457.18	10.45	-207.26	0.64
用友网络	2010.37	5.41	1895.40	5.44	114.97	-0.03
浪潮信息	1818.11	8.70	1866.73	8.95	-48.62	-0.25
新大陆	1468.75	9.65	1490.67	9.24	-21.92	0.41
卫士通	1418.47	9.43	1444.75	9.13	-26.27	0.31
航天信息	1300.21	3.52	1374.84	3.85	-74.63	-0.33
紫光股份	1198.29	10.28	1272.18	10.29	-73.90	-0.01
万达信息	1174.00	8.10	1168.60	8.43	5.40	-0.33
浙大网新	1155.80	13.45	1209.86	13.37	-54.05	0.08
东软集团	1098.89	7.57	1150.33	7.62	-51.44	-0.05
金证股份	1086.13	9.73	1156.94	9.44	-70.80	0.29

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	1072.30	25.72	1145.08	26.11	-72.78	-0.38
佳都科技	1062.93	11.22	1105.02	11.73	-42.10	-0.51
华胜天成	984.00	9.62	994.16	9.64	-10.16	-0.02
银江股份	977.07	16.43	1020.25	16.36	-43.18	0.07
神州泰岳	941.08	10.76	940.19	11.20	0.89	-0.43
易华录	918.28	9.99	881.39	10.10	36.89	-0.12
广电运通	838.32	6.50	865.97	6.42	-27.65	0.08
卫宁健康	833.22	8.60	834.10	8.63	-0.88	-0.03
远光软件	825.52	16.37	861.46	15.63	-35.94	0.75
方正科技	741.71	12.16	763.26	11.83	-21.54	0.33
汉得信息	728.75	9.19	754.65	8.87	-25.90	0.32
华平股份	727.05	23.26	696.99	22.13	30.06	1.13
浪潮软件	716.17	16.14	753.36	15.52	-37.18	0.62
立思辰	643.18	9.24	658.06	9.47	-14.88	-0.23
荣之联	641.62	13.37	678.02	13.23	-36.40	0.14
启明星辰	610.15	5.20	639.28	5.39	-29.13	-0.20
中国软件	601.69	10.26	730.45	12.23	-128.76	-1.97
海兰信	597.67	16.14	620.67	16.95	-22.99	-0.81
太极股份	592.40	7.20	607.17	7.28	-14.77	-0.08
同花顺	575.80	4.48	636.25	4.34	-60.45	0.15
威创股份	564.73	6.90	583.96	6.87	-19.23	0.02
广联达	557.90	3.65	560.85	3.41	-2.95	0.24
榕基软件	491.72	14.50	518.44	14.64	-26.72	-0.15
聚龙股份	465.75	5.98	471.46	6.12	-5.72	-0.14
中远海科	442.92	16.02	465.58	15.55	-22.66	0.47
石基信息	434.23	3.39	464.80	3.72	-30.57	-0.33
天津磁卡	383.47	13.67	421.91	13.81	-38.45	-0.14

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 (%)
雷柏科技	355.69	9.90	370.18	9.69	-14.48	0.21
航天长峰	327.24	8.39	355.38	8.14	-28.14	0.24
捷成股份	322.46	2.54	300.73	2.23	21.73	0.31

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	绿盟科技	2018-02-08	3,322.23	首发原股东限售股份
	数据港	2018-02-08	7,519.46	首发原股东限售股份
	恒锋信息	2018-02-09	1,632.18	首发原股东限售股份
	佳都科技	2018-02-09	2,512.67	定向增发机构配售股份
本周	立思辰	2018-02-12	65.59	追加承诺限售股份上市流通
	创业软件	2018-02-12	2,987.30	定向增发机构配售股份
	辰安科技	2018-02-12	108.00	首发原股东限售股份
	思特奇	2018-02-13	3,910.26	首发原股东限售股份

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

【中国将对虚拟货币境外交易平台网站采取监管措施】近日, 央行旗下《金融时报》获悉, 针对境内外 ICO 和虚拟货币交易, 中国将继续保持严密关注, 采取包括取缔相关商业存在, 取缔、处置境内外虚拟货币交易平台网站等在内的一系列监管措施, 以防范金融风险, 只要发现一家就要关闭一家, 同时, 未来视事态发展情况, 也不排除出台更进一步监管措施的可能。(金融时报 2/4)

【杭州率先将区块链写入政府工作报告】近日, 杭州市长徐立毅在杭州市两会上提出, 杭州将加快区块链这一未来产业的发展, 2018 年, 杭州将通过深化供给侧结构改革, 加快动能转换和结构调整, 加快培育人工智能、虚拟现实、区块链、量子技术、商用航空航天等未来产业, 从而实现聚焦创新

驱动和结构优化，着力推动经济高质量发展的目标。对杭州未来而言，区块链的地位仅次于人工智能、虚拟现实，居于量子技术之前，位列第三。（新蓝网 2/4）

【台积电中国第二大客户比特大陆去年营收 27 亿美元】近日，台积电客户比特大陆成为台积电法说会焦点，并使其上调今年营收预测。比特大陆成立于 2013 年，是一家自行设计芯片，生产销售比特币挖矿机，并有矿池、云端挖矿平台及 AI 解决方案的企业，从营收看，公司已是大陆第二大 IC 设计公司，2017 年营收约 25 亿美元，超越中国手机芯片厂商展讯。此外，比特大陆自去年下半年起，已成为台积电中国第二大客户，今年更可能跻身全球前五大客户，它今年对台积电的营收贡献，甚至可能超过华为海思。（商业周刊 2/5）

【现代测试全球首辆自动驾驶燃料电池车】1 日，现代汽车测试了一支自动驾驶燃料电池车车队，车队以 100km/h 至 110km/h 的速度从首尔行驶到平昌，行程 190km，这标志着自动驾驶汽车首次以 100km/h 至 110km/h 的速度完成长距离行驶。现代汽车计划到 2021 年，在全球智慧城市将 4 级自动驾驶燃料电池车商业化，到 2030 年，推出全自动驾驶汽车。（盖世汽车 2/5）

【我国率先实现脉冲数最小、安全距离最长的量子密钥分发】4 日，中科大郭光灿院士领导的中科院量子信息重点实验室，在国际上首次实现了分组脉冲数最小、安全距离最长的 RRDPDS 协议，解决了该协议在实际信道条件下分组脉冲数过多、效率偏低的问题，成果发表在日前的国际权威学术期刊《自然通讯》上，该成果对于丰富高维量子密钥分发的安全性分析理论和方法，提升系统的实用性有着重要价值。（科技日报 2/5）

【戴姆勒无人驾驶出租车即将进行测试】5 日，戴姆勒宣布将在未来几个月里与汽车供应商博世联合测试无人驾驶出租车。戴姆勒是世界知名汽车制造商，博世是全球大型汽车产品和服务供应商，两家公司结盟将在该领域打造出新的有力参与者，与当前也在研发无人驾驶出租车的 Uber 和滴滴出行展开竞争。博世表示，与其他竞争者相比，其最大的不同在于，它从一开始就把产品定义为无人驾驶出租车，而不是在车辆上安装一系列技术套件。（腾讯 2/5）

【英伟达携手德国大陆集团开发无人驾驶汽车系统】近日，德国汽车零部件生产商大陆集团与英伟达合作，将开发出一套全面的无人驾驶汽车系统，该系统将使用英伟达无人驾驶汽车的硬件和软件设备 DRIVE，而德国大陆将贡献其安全认证技术以及自家的雷达、LiDar 和相机产品，共同为未来的汽车制造商与供应商搭建起一个属于客户自己的无人驾驶汽车统一平台。两家公司打算为平台上的客户提供 2 级自主权（智能巡航控制，如特斯拉的自动驾驶仪功能）至 5 级自主权（无转向装置的全自动驾驶能力）。（环球网 2/6）

【百度推出区块链数字养狗游戏】近日，百度推出名为莱茨狗的区块链应用程序，它根据不同属性可以划分为多个等级，每只都有不同的体型、眼睛、嘴巴、身体色等各种属性信息来决定其稀有程度，用户可以繁殖数字化的狗，也可以将狗卖给其他用户。应用程序目前只支持区块链的代币，所以用户不能用实际的钱来买卖宠物，除非他们促成这些交易离开平台。目前，百度数字狗仅在内部测试阶段，为了避免与中国禁止加密货币交易有关的监管问题，该应用程序不会告诉用户如何交换以太坊的法定货币。（搜狐 2/6）

【微软预告 Office2019 仅支持 Win10】6 日，微软更新了对 Office 和 Windows 的服务，并预告 Office 2019 服务即将在今年下半年登场，用户只能在 Windows10 上使用。微软表示，Office 2019 将不支持 Windows 7 以及 Windows 8.1，想要用上最新 Office，用户需要更新到 Windows 10，此举除了希望更多用户更新 Windows 10 外，还将推动那些仍在 Windows 7 和 Windows 8.1 的企业订阅 Office 365 服务。此外，微软还改变了 Office 生命周期为 10 年的传统，Office 2019 只提供 5 年支持以及预计两年的额外支持。（中关村在线 2/6）

【Apple AirPlay 2 支持多房间音乐共享】6 日，苹果宣布 AirPlay 2 允许在多个房间共享音频，而且并不需要使用 iTunes。AirPlay 2 是 AirPlay 从 2010 年推出以来的首次重大更新，在之前的基础

上,它提供了一些更强大的功能,首先是多房间共享,可以同步到多个设备上,其次是 Apple HomeKit 内含扬声器,并且支持多设备控制。HomePod 将在 9 日上市,并将在固件更新之后支持 AirPlay 2,与此同时,许多知名扬声器公司也表示自己将在未来产品中支持 AirPlay 2。(新浪 2/6)

【腾讯入股盛大游戏】5 日,工商注册信息显示,盛大游戏在国内的控制实体盛跃网络已经引入腾讯作为新股东。1 月 16 日,盛跃网络进行了投资人变更,新增股东林芝腾讯科技有限公司,同一时间新增董事马晓轶,林芝腾讯是腾讯专注投资业务的子公司,在近日腾讯投资永辉超级物种、海澜之家等产业布局中屡屡浮现身影,马晓轶则是腾讯集团高级副总裁、腾讯游戏业务的实际操盘手。目前,盛大游戏确认了腾讯投资盛大游戏的消息,但细节尚待进一步披露。(新浪 2/6)

【英特尔曝光智能眼镜 Vaunt】近日,英特尔公布其最新一款智能眼镜原型 Vaunt,它在外观设计上与普通眼镜类似,适合在公共场合佩戴,除了偶尔的红色微光之外,在眼镜另一侧的任何人不会看到透镜显示器,在使用时,为了避免文本一直出现在用户的视野中,用户往下瞥视镜框时才会显示控制面板,当视线向上移动时,显示将会马上消失,用户无需任何的手部姿势。据悉, Vaunt 将会支持 Android 与 iOS 系统的智能设备。(和讯 2/6)

【西安与腾讯联合打造云计算大数据产业生态】近日,西安与腾讯签署了一系列合作协议。其中,腾讯公司与西咸新区能源金贸区合作打造腾讯云西安实训基地项目,建设腾讯云工程师认证培训中心,负责腾讯公司在西北五省的腾讯云培训业务的市场推广、管理、运维及腾讯云高级工程师考试管理和认证工作,它将以每年 5000+ 的速度,成为腾讯云高级工程师的明星工厂。同时依托人才优势,双方将联合打造云计算大数据产业生态,助力大西安发展数字经济。(西安日报 2/6)

【山东临工牵手阿里巴巴共建“互联网+制造”企业】5 日,山东临工与阿里巴巴签署合作协议,双方将在 1688 大企业采购、阿里云、物联网、大数据等方面展开合作,推动山东临工加快向“互联网+制造”转型。在此次合作中,山东临工将应用阿里云的人工智能、云计算、物联网等技术,在生产工艺优化、能耗降低、技术创新等方面,继续探索智能化转型新模式和新制造落地实践。(中华商务网 2/6)

【腾讯云联手创梦天地打造开放泛娱乐平台】6 日,腾讯云与创梦天地宣布将在打造开放的游戏云平台、打造用户大数据、落地智慧门店等方面开展合作,促进文娱产业与云计算融合。合作展开后,乐逗游戏将全面部署腾讯游戏云,创梦天地也将联合腾讯云打造一个开放的游戏云平台,同时,双方在线下的零售方面也会形成合作,如共同打造新型线下文娱业态——好时光实体店,将采用腾讯云的智慧零售解决方案,以提升门店数字化水平和门店消费体验。(每日经济新闻 2/6)

【交通部正在研究起草无人驾驶上路测试技术规范】近日,交通部部长李小鹏表示,交通部高度重视、积极推动无人驾驶上路测试方面的科技研究,部委正在编制规划,研究起草技术规范,此外,部委还在建设测试基地,和有关部门共同研究制定路上测试的相关政策指导文件,和其他部门配合推动无人驾驶技术。(凤凰财经 2/7)

【联想召回 7 万台 ThinkPad 笔记本】6 日,联想公布笔记本召回计划,将主动在全球范围内召回 2016 年 12 月至 2017 年 10 月期间生产的部分 ThinkPad X1 Carbon 2017 笔记本电脑,中国大陆地区受影响的笔记本电脑数量为 68492 台。本次召回范围内的笔记本电脑,有极少数产品可能存在键盘个别螺丝松动的情况,松动的螺丝有可能脱落并在产品内部挤压或接触到其它部件,在偶然情况下可能导致电池划伤,并引起电池过热导致电脑损坏,联想将为受影响的产品用户提供免费检测及维修服务,以消除安全隐患。(和讯 2/7)

【首届全国智能体育运动会定于 2018 年底在杭州举办】7 日,浙江省体育局宣布,首届全国智能体育运动会将于 2018 年 11 月在杭州举办。智能体育是将体育器材和健身器材数据化、网络化、智能化、虚拟网络游戏实体化,通过智能体育装备,以物联网的方式,突破了传统健身对空间与时间的约束,是集竞技、娱乐、社交为一体的全新趣味性全民健身运动。(新蓝网 2/7)

【东风汽车 5 年内将推出超 20 款新能源车型】5 日,东风汽车 2022 中期事业计划正式发布,到 2022 年,东风有限年销量要达到 260 万辆,营业收入 3000 亿元并进入合资汽车厂商前三。在产品支持方面,将投放 40 余款新车型,其中近一半为新能源车型。在智能技术发展方面,将高级驾驶辅助系统(ADAS)、ProPILOT、易泊和智能互联技术引入旗下的所有品牌。(证券时报网 2/7)

【滴滴与 12 家汽车厂商合作共建新能源共享汽车服务】7 日,滴滴出行宣布与北汽新能源、比亚迪、长安汽车等 12 家汽车厂商达成战略合作,共同建设新能源共享汽车服务体系。据悉,滴滴的共享汽车平台将对合作伙伴和商户主要提供平台和运营两方面赋能,汽车厂商投资的第三方分时租赁平台可以接入滴滴共享汽车平台,厂商可以提供共享汽车车源,还可以为平台和合作伙伴提供金融和保险等服务。(新浪科技 2/7)

【发改委将重点支持智能机器人、智能汽车等 9 大领域产业】6 日,发改委表示,要切实推进制造业转型升级,积极培育新动能,组织实施“互联网+”、人工智能创新发展工程,重点支持轨道交通装备、高端船舶和海洋工程装备、智能机器人、智能汽车等 9 大领域产业,加速制造业与信息化融合,开展工业云服务平台建设及示范应用,推动重点行业智能化示范工厂建设,支持传统产业技术改造,实施高端装备提升、关键新材料发展等重点工程。(中国证券网 2/7)

【自动驾驶出租车 2018-2023 年 CAGR 估达 81%】近日,拓璞产业研究院指出,结合自动驾驶与共享概念的自动驾驶出租车陆续于 2017 年展开道路测试,业界多将 2021 年定为自动驾驶出租车商用时点,预估 2018 至 2023 年自动驾驶出租车年复合成长率将达 81%。Level 5 是自动驾驶技术发展的终极目标,然而,由于无人驾驶尚待法规突破,故无论传统车厂还是科技业者,皆将 2020 年视为实现高度自动驾驶(Level 4)商业化的时点。(集邦科技 2/7)

【Apple Store 零售店接入支付宝】8 日,支付宝称,内地苹果 Apple Store 零售店全部可以实现支付宝付款,同时支持花呗,至此,Apple 的中国官方网站、App Store 和线下零售店已经全部支持支付宝付款消费。(和讯科技 2/8)

【苹果正式推送 iOS11.3 Beta2】8 日,苹果公司正式对外推送了 iOS 11.3 的第二个测试版,这个测试版最大的进步是降频开关的加入以及电池健康状态的查看,这些功能可以在 iPhone 6 和之后的机型上使用。除了提供性能开关,iOS11.3 还将开放 Face ID,iPhone X 上的 Face ID 有着使用太过局限的缺陷,在 iOS 11.3 的测试版中,苹果采纳用户的建议,放弃了权限。(和讯科技 2/8)

【惠普发布 S270n 专业显示器】7 日,惠普推出一款针对专业设计人群的显示器——EliteDisplay S270n,显示器屏幕大小为 27 寸,采用 4K 分辨率的 IPS 液晶面板,亮度为 350cd/m2,静态对比度为 1300:1,灰阶响应时间为 14 毫秒,I/O 接口方面,显示器配备 1 个 DisplayPort 1.2、2 个 HDMI (支持 1.4 和 2.0),另外还有 1 个支持 DisplayPort 1.2 传输协议的 USB Type-C,能够为连接的设备提供高达 60W 的功率。目前显示器的刷新率及售价暂不清楚。(中证网 2/8)

【AMD 下一代显卡架构曝光】近日,AMD 宣布,2019 年将推出第六代 GCN 架构,代号为 Navi,采用 7nm 工艺,这将是 AMD 最后一代 GCN,同时 AMD 曝光下一代显卡架构,将于 2020 年推出,在 2020 年到 2021 年期间,AMD 将完成对下一代通用图形计算架构的更新,下一代 AMD 图形架构也会借助 7nm+ 工艺等达到类似的水准。(和讯 2/8)

【蚂蚁金服计划发行新股最高融资 50 亿美元】9 日,蚂蚁金服计划通过发行新股最多筹资 50 亿美元,对蚂蚁金服的估值可能超过 1000 亿美元,这一轮融资将使蚂蚁金服朝首次公开发行更靠近一步,这轮融资将确定该公司最新的估值。知情人士称,蚂蚁金服目前正在谈判为融资任命顾问,融资预计将在未来几个月启动,目前蚂蚁金服拒绝对外媒体报道置评。(TechWeb 2/9)

【网易发布基于区块链的生态价值共享平台“星球”】9 日,网易发布基于区块链的生态价值共享平台“星球”,目前尚处于内测中,据了解,星球基地通过区块链加密存储技术帮助用户管理数字

资产，让用户的数据真正为自己所有，也可以让需求者在星球基地中与进行直接交易，并利用黑钻进行结算，用户通过在“星球”上进行浏览、交易、社交等所有活动，可以增加原力值，原力是获取黑钻的一种方式，原力越高、黑钻越多。（腾讯 2/9）

【北京首个自动驾驶测试场启动】9 日，北京市首个自动驾驶车辆封闭测试场“国家智能汽车与智慧交通（京冀）示范区海淀基地”揭牌启用，福田汽车、百度、北汽新能源等企业携旗下自动驾驶车型在海淀基地进行了测试。本次启用的自动驾驶封闭测试场是响应《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）》的重要举措。（中华网 2/9）

【阿里逾 54 亿元入股居然之家】2 月 11 日，北京居然之家投资控股集团有限公司与阿里巴巴集团共同宣布达成新零售战略合作，阿里巴巴以及关联投资方向居然之家投资 54.53 亿元人民币，持有其 15% 的股份，开辟“第五战线”推动家居行业重构与效率升级的意图明显。根据协议，阿里将协助居然之家卖场的全面数字化升级，基于双方会员系统打通和商品数字化，实现消费者选建材、买家具的场景重构和体验升级。（华尔街见闻 2/11）

【珠海无人船海上测试场启动建设】2 月 10 日下午，珠海万山无人船海上测试场建设项目启动仪式在珠海度假村举行。据介绍，作为亚洲首个无人船海上测试场——万山无人船海上测试场一期调试测试场占海 21.6 平方公里、二期性能测试场占海 750 平方公里，建成后将成为全球面积最大的无人船海上测试场。除了实体海上测试场，武汉理工大学智能交通系统研究中心团队还将和云洲智能、云航科技等单位共同构建亚洲首个无人船虚拟测试场。（珠海政府网 2/11）

【浦发、百度、华为等合作成立创新实验室】日前，浦发银行与上清所、华为、百度和科大讯飞成立智能金融创新实验室，未来将共同在大数据、人工智能、物联网、云计算等多个领域展开战略合作，为金融行业赋能。据介绍，“浦发银行创新实验室”定位于银行的“创新引擎”，通过连接科技创新与金融业态，发力普惠金融、智慧金融和开放金融，搭建开放协同的生态体系，进行优势资源互补，并在业务、流程上加速推进银行转型发展，提升核心竞争力。（北京日报 2/11）

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
2-5	荣科科技	公司拟以发行股份及支付现金方式收购某医疗信息化企业 100% 股权，因该事项尚存在不确定性，避免公司股票价格异常波动，公司股票自 2 月 5 日开市起停牌。
2-5	常山北明	公司通过了《关于投资舞钢市智慧城市建设项目暨成立舞钢智慧城市项目公司的议案》，同意与舞钢城投和金鹏电子三方共同设立项目公司，进行舞钢市智慧城市项目的投资、建设、运营、移交等工作。
2-5	绿盟科技	公司本次解除限售股份数量为 33222349 股，占总股本的 4.1312%，于解禁日本次解除限售股份实际可上市流通数量为 25600648 股，占总股本的 3.1835%，本次限售股份可上市流通日为 2 月 8 日。

公告日期	公司名称	内容摘要
2-5	辰安科技	公司因筹划重大事项,股票自 2017 年 10 月 20 日开市起停牌。2018 年 1 月 31 日,公司收到深交所下发的《关于对北京辰安科技股份有限公司的重组问询函》创业板许可类重组问询函,截至目前,问询函回复相关工作均已完成,公司股票于 2 月 6 日开市起复牌。
2-5	诚迈科技	公司为拓展在智慧城市、汽车电子方面的业务,拟使用自有资金人民币 4000 万元在芜湖市投资设立全资子公司芜湖诚迈科技有限公司,并通过了《关于对外投资设立全资子公司的议案》。
2-5	赛意信息	公司公布 2017 年限制性股票激励计划。本计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 240 万股,占本计划公告时公司股本总额 8000 万股的 3%。其中首次授予 192 万股,预留 48 万股,预留部分不超过授予权益总额的 20%。
2-6	恒锋信息	公司本次解除限售的首次公开发行前已发行股份数量为 19787384 股,占公司总股本的 23.56%,实际可上市流通数量为 16321843 股,占公司总股本的 19.43%,上市流通日期为 2 月 9 日。
2-6	超图软件	公司董事兼总经理宋关福先生基于对公司的信心,已 2 月 6 日增持部分公司股份,增持前,其直接持有公司股份 22913440 股,占公司总股本的 5.10%,本次增持后,其直接持有公司股份 23013440 股,占公司总股本的 5.12%。
2-6	同有科技	公司副总经理兼董事会秘书沈晶女士基于对公司未来发展前景的信心,增持了公司部分股份,截至目前沈晶女士共计增持公司股份 800000 股。
2-6	汉邦高科	近日公司股价大幅下跌,导致控股股东质押的部分股份跌破平仓线,存在平仓风险,公司股票 2 月 7 日开市起停牌。
2-6	天泽信息	公司股票 2 月 6 日收盘价为 14.85 元/股,使得中住集团与孙伯荣先生部分质押给质权人的公司股票在质押到期前突破预警线可能触及平仓线,公司股票自 2 月 7 日上午开市起停牌。
2-6	中国软件	公司控股股东中国电子信息产业集团有限公司的全资子公司中国电子有限公司增持了公司 521000 股股票,占公司总股本的 0.105%。中国电子本次未直接实施增持。中电有限拟在未来 6 个月内,继续增持公司股票,累计增持比例(含本次增持)不超过公司总股本的 2%。
2-6	海兰信	公司发布 2017 年度业绩预告,归母净利润为 2855.84 万元至 3263.82 万元,比上年同期增长 40% - 60%。
2-7	北信源	公司与罗普特(厦门)科技集团有限公司签订了《智慧城市战略合作框架协议》,甲、乙双方将在智慧城市等方面进行全面战略合作。

公告日期	公司名称	内容摘要
2-7	银江股份	公司发布 2017 年度业绩预告, 归母净利润为 5035.79 万元至 5707.23 万元, 比上年同期增长 50% - 70%。
2-7	同为股份	公司收到董事尹红女士提交的书面辞职报告, 尹红女士由于个人原因申请辞去公司董事职务, 辞职后将不在公司担任任何职务, 截至本公告日, 尹红女士未持有公司股票。
2-7	中科信息	公司发布 2017 年度业绩预告, 公司本年归属于上市公司股东的净利润 4297.30 万元, 比上年同期增长 10.87%。
2-7	立思辰	公司本次解除限售的股份数量为 655860 股, 占公司股本的比例为 0.08%, 上述股份本次可全部实现上市流通。本次限售股份可上市流通日为 2018 年 2 月 12 日。
2-7	天夏智慧	公司因股票于 2018 年 1 月 31 日出现跌停情形, 收盘价为 13.40 元/股, 使得公司控股股东锦州恒越投资有限公司质押给质权人的本公司股票触及或可能触及平仓线, 公司股票自 2 月 1 日开市停牌。
2-7	东方通	公司通过了《关于会计政策变更的议案》。变更原因为, 2017 年财政部颁布《关于印发<企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营>的通知》, 自 2017 年 5 月 28 日起施行; 财政部颁布《关于印发修订<企业会计准则第 16 号——政府补助>的通知》, 自 2017 年 6 月 12 日起施行。
2-7	北信源	公司取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的实用新型专利证书, 名称为一种智能开关面板及智能家居系统。
2-7	常山北明	公司收到公司第二大股东北京北明伟业控股有限公司以及北京万峰嘉晔投资管理中心、北京万峰嘉华投资管理中心、李锋先生、应华江先生提交的《承诺书》, 自常山纺织向北明软件 47 名股东发行股份并购买北明软件 100%股权交易结束时, 五位承诺人认购的公司 327970332 股股份, 占公司总股本的 25.78%, 自对价股份上市之日起 36 个月内约定履行完毕利润补偿义务之前不得转让, 五位承诺人承诺其持有的对价股份自限售期满 (2018 年 6 月 5 日) 后六个月内不减持。
2-7	神州信息	公司下属子公司神州数码融信软件有限公司收到中化国际招标有限责任公司出具的《中标通知书》, 融信软件在中国进出口银行新核心系统采购项目的国内公开招标中已确认中标。
2-7	汉鼎宇佑	公司发布 2017 年度业绩预告, 归母净利润为 11000 万元至 11548 万元, 比上年同期增长 500.03%至 529.93%。
2-7	汇纳科技	公司审议通过了《关于投资设立全资子公司的议案》, 同意公司以自有资金人民币 10000 万元在中国 (上海) 自由贸易区投资设立全资子公司。

公告日期	公司名称	内容摘要
2-8	创意信息	公司董事周学军先生基于对公司未来发展前景的信心，增持公司股票合计 100000 股，成交均价 9.25 元/股，增持后占公司总股本比例为 0.25%。
2-8	数据港	上海复鑫股权投资基金合伙企业直接持有公司股份 12071102 股，占本公司总股本的 5.73%，该部分股份已于 2 月 8 日解除限售并上市流通。复鑫投资计划减持总数不超过 6317595 股的公司股份，即公司总股本的 3%。
2-8	银信科技	公司发布 2017 年度业绩预告，公司全年实现营业总收入 935439620.69 元，较上年同期下降 10.93%；实现营业利润 138474361.93 元，较上年同期增长 0.26%；实现归属于上市公司股东的净利润 119546498.87 元，较上年同期增长 3.09%。
2-8	广电运通	公司审议通过了《关于公司拟收购北京中科江南信息技术股份有限公司 46%股权的议案》，同意公司以自有资金人民币 31280 万元收购中科江南 46%的股权，切入政府财政信息化安全领域。
2-9	皖通科技	公司推出第一期限制性股票激励计划，拟授予的限制性股票数量为 597.28 万股，占公司股本总额 35032.71 万股的 1.70%。激励对象合计 358 人。本激励计划有效期自限制性股票授予登记完成之日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购注销之日止，最长不超过 48 个月。

资料来源：WIND、平安证券研究所

六、投资建议

上周，在全球股市共振杀跌的带动下，申万计算机行业指数大跌近 6%，板块 P/E 水平也大幅滑落至 43.38，基本已位于近 3 年的低点。相对表现来看，尽管计算机板块大跌，但仍好于绝大部分板块，仅次于纺织服装和电子，或表明在近期大幅调整之后，其配置价值正在逐步得到认可。对于后市走势，我们认为剧烈调整下，近期市场仍难言稳定，高波动率和不确定性仍将是股价走势主要特征，如全球市场继续剧烈下跌，计算机板块也将难逃其中。不过，随着估值水平大幅回落和春节临近，不少计算机个股估值水平已跌入价值区间，市场情绪及流动性或也将有所改善。我们预计，即使板块继续下跌，下行速度也将有所放缓，且短期不排除有显著回升的可能。但总体来看，历史经验显示，此类级别的市场调整仍需波动率逐步下降后，方可言见底，因此整体仍建议采取保守策略。就我们近期推荐的个股而言，对应 2017 全年的 P/E 水平均已跌至 40x 以下，2018 年预测 P/E 更是全部处于 30x 以下，配置价值进一步凸显，下行空间应十分有限，市场转好的上行空间明显，因此继续推荐广联达、启明星辰、苏州科达、捷成股份、汉得信息、华宇软件、美亚柏科。

图表8 建议关注的上市公司

股票名称	股票代码	收盘价 (2018-2-9)	EPS			P/E			投资评级
			2017E	2018E	2019E	2017E	2018E	2019E	
广联达	002410.SZ	17.57	0.46	0.61	0.81	37.9	29.0	21.8	强烈推荐
启明星辰	002439.SZ	19.93	0.51	0.67	0.88	39.2	29.7	22.6	强烈推荐
苏州科达	603660.SH	34.90	1.05	1.42	1.97	33.3	24.5	17.7	强烈推荐
捷成股份	300182.SZ	8.80	0.49	0.61	0.74	18.1	14.4	11.8	强烈推荐
汉得信息	300170.SZ	11.75	0.39	0.48	0.64	29.9	24.5	18.3	强烈推荐
华宇软件	300271.SZ	15.35	0.50	0.67	0.87	30.9	23.0	17.6	强烈推荐
美亚柏科	300188.SZ	19.86	0.50	0.67	0.86	39.6	29.6	23.1	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) 智能制造推广进度不及预期；
- (三) 板块估值水平大幅下跌；
- (四) 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 2018 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