

研究所

证券分析师:

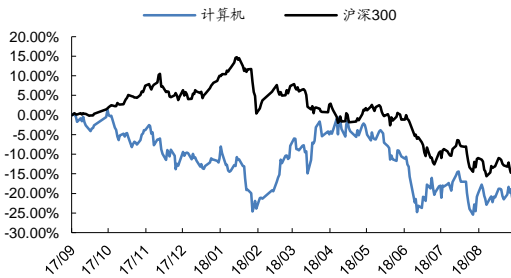
宝幼琛 S0350517010002

baoyc@ghzq.com

## “双创”升级，关注“互联网+”

### ——计算机行业周报

#### 最近一年行业走势



#### 行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机	4.6	-11.7	-20.8
沪深300	-1.1	-13.3	-14.3

#### 相关报告

《计算机行业周报：科技金融超跌反弹，优质龙头仍有较大空间》——2018-09-03

《计算机行业周报：科技金融吹尽黄沙始到金》——2018-08-27

《计算机行业周报：积极关注5G带来的信息消费升级》——2018-08-20

《计算机行业周报：政策持续加码科技创新》——2018-08-12

《计算机行业周报：蓝光存储进入快速成长期》——2018-08-05

#### 投资要点:

##### 上周回顾

上周计算机板块(中信分类)下跌2.94%，涨幅排名位列29个行业中第11位，同期沪深300下跌3.78%。计算机板块跑赢大盘。

##### 本周观点

本周，李克强总理在国务院常务会议上部署打造“双创”升级版，增强带动就业能力、科技创新力和产业发展活力。会议重点突出拓展两大空间：一是工业互联网，二是“互联网+公共服务”。总理要求有关部门牵头推动工业互联网加速发展，使之与智能制造、电子商务有机结合、互促共进。对于升级“互联网+公共服务”，要求推进“互联网+医疗健康”、“互联网+教育”等硬件和软件建设。

本次双创升级版与之前不同之处在于强调发展工业互联网、互联网医疗以及互联网教育这三大领域。今年政府持续落地工业互联网扶持政策，工业云加速发展，上海市提出要打造30个工业互联网标杆工厂，10个工业互联网典型平台，以及创建国家级工业互联网创新示范城市。广东省也有出台实施方案以及支持企业上云上平台的具体扶持政策。包括像江苏、浙江、福建等很多省，现在也正在陆续推出相应省内的意见。相关受益企业为：上海钢联、用友网络、宝信软件、东方国信、生意宝等。

5G是未来一年资本开支向上，行业景气度拐点的领域，本轮5G建设对于物联网等新兴信息消费业态的支持也毋庸置疑。由于5G产业链率先受益的是通信网络建设，计算机标的中建议关注和而泰，其收购的铖昌科技具备国内领先的射频芯片技术，可用于5G民用通信设备，此外其物联网布局也将受益于5G建设。中新赛克同样受益于5G建设，建议积极关注。本周重点推荐标的：易华录、上海钢联、中新赛克、新湖中宝(51信用卡第一大股东)。

2018年计算机行业估值触底，营收及利润预计后续将保持较快增长，我们对行业持“推荐”评级。

**风险提示：**相关产业政策不明确风险、市场竞争加剧风险、项目实施进展不达预期风险、重点公司业绩不达预期。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2018-09-09 股价	EPS			PE			投资 评级
			2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	
002912.SZ	中新赛克	105.0	1.98	1.94	2.79	53.03	54.12	37.63	买入
300212.SZ	易华录	25.05	0.54	1.01	1.43	46.39	24.8	17.52	买入
300226.SZ	上海钢联	48.45	0.3	0.95	1.86	161.5	51.0	26.05	买入
600208.SH	新潮中宝	3.11	0.45	0.71	0.92	6.91	4.38	3.38	买入

资料来源: wind 资讯, 国海证券研究所 (注: 带\*标的盈利预测取自万得一致预期)

## 内容目录

1、 行业观点 .....	4
1.1、 投资要点 .....	4
2、 上周计算机行业动态 .....	4
3、 本周重点推荐个股.....	9
4、 风险提示 .....	10

## 1、行业观点

### 1.1、投资要点

#### 上周回顾

上周计算机板块（中信分类）下跌 2.94%，涨幅排名位列 29 个行业中第 11 位，同期沪深 300 下跌 3.78%。计算机板块跑赢大盘。

#### 本周观点

本周，李克强总理在国务院常务会议上部署打造“双创”升级版，增强带动就业能力、科技创新力和产业发展活力。会议重点突出拓展两大空间：一是工业互联网，而是“互联网+公共服务”。总理要求有关部门牵头推动工业互联网加速发展，使之与智能制造、电子商务有机结合、互促共进。对于升级“互联网+公共服务”，要求推进“互联网+医疗健康”、“互联网+教育”等硬件和软件建设。

本次双创升级版与之前不同之处在于强调发展工业互联网、互联网医疗以及互联网教育这三大领域。今年政府持续落地工业互联网扶持政策，工业云加速发展，上海市提出要打造 30 个工业互联网标杆工厂，10 个工业互联网典型平台，以及创建国家级工业互联网创新示范城市。广东省也有出台实施方案以及支持企业上云上平台的具体扶持政策。包括像江苏、浙江、福建等很多省，现在也正在陆续推出相应省内的意见。相关受益企业为：上海钢联、用友网络、宝信软件、东方国信、生意宝等。

5G 是未来一年资本开支向上，行业景气度拐点的领域，本轮 5G 建设对于物联网等新兴信息消费业态的支持也毋庸置疑。由于 5G 产业链率先受益的是通信网络建设，计算机标的中建议关注和而泰，其收购的铖昌科技具备国内领先的射频芯片技术，可用于 5G 民用通信设备，此外其物联网布局也将受益于 5G 建设。中新赛克同样受益于 5G 建设，建议积极关注。

本周重点推荐标的：易华录、上海钢联、中新赛克、新湖中宝（51 信用卡第一大股东）。

2018 年计算机行业估值触底，营收及利润预计后续将保持较快增长，我们对行业持“推荐”评级。

## 2、上周计算机行业动态

#### 【云计算与大数据】

## 打通运营商数据孤岛 大数据或迎来爆发式发展

在互联网高速发展的环境下,技术更迭带给行业新的挑战,驱动其变革发展。其中,大数据思维已不断渗透于各行各业,成为刚需。

近日,江苏移动在“金融行业大数据业务推介会”上表示,大数据有助于金融行业解决信息不对称和风控难题,开辟获客新路径,帮助金融业实现业务的智能化转型。凭此理论依据,江苏移动打造的数据验真、精确营销服务、智慧经营等金融行业大数据产品,已广泛应用于中国银行、工商银行、招商银行、中国人保、华泰证券等百余家省内银行及金融机构。

这一举动意味着作为数据宝库的运营商正主动打破数据孤岛现状,将数据运用于各行各业,如果三大运营商积极采纳积极跟进这一举动,大数据行业或将迎来一次飞跃式的发展。

根据工信部统计显示,我国移动电话用户达 14.1 亿,移动宽带用户(即 3G 和 4G 用户)总数达 11.1 亿户。如此庞大的用户群体背后的数据信息可见一斑,若打通运营商数据孤岛,强强联合,打通上下游服务,在惠及政府、企业的同时也可以使用户自身体验到智能服务的升级。

可是难就难在打通上下游,如果大数据不打破数据孤岛的格局,进行多行业、多维数据的串并,运营商的数据虽然数量巨大且真实性高,但是无法投入到实际运用中的数据不过是硬盘中的一串数字而已,只有当运营商的数据与其他行业数据结合,才能多维描绘出一个个人或一家企业的状况,为经营或客户服务带来更多精细化的依据。

举例来说,今年 6 月以来,网贷行业面临诚信危机,有业内人士建议用区块链技术接入网贷行业,帮助网贷行业建立诚信的运营环境,而不少区块链专业人士当下却并不看好这一举动:“这一切实现的基础是需要建立一个完整、准确的数据池,打通数据孤岛,形成覆盖个人和机构的高效数据协作模式。通过大数据的接入,在区块链上建立个人及企业数据画像,这才能真正拯救网贷行业,但是网贷行业是个年轻的行业,并未积累大量的数据,其数据真实性也待考量,所以短期内区块链并不能为网贷行业带来质的改变。”

而运营商大数据的接入可能会根本性改变网贷行业的局面。

运营商也正在努力将大数据投入到金融领域中去,发挥更大价值。2018 年 7 月底,电信高级技术专家张静在 2018 第三届支付安全与创新暨严监管下的金融科技创新研讨会上表示,电信大数据能力尝试在金融风控领域落地,电信相关的风控产品主要有两类:一类是针对操作风险的事中实时风险防控,如针对位置的实时位置风控、交易监控、防钓鱼网站等;另一类是针对目前的信贷风险,包括针对贷前、贷中、贷后的一些相关检验评估跟踪等。

如果运营商真正打破数据孤岛,首当其冲受益的将是有运营商背景的甜橙金融这样的企业,甜橙金融是电信旗下的金融科技平台,目前甜橙金融所拥有的 5 亿用户,以及覆盖衣、食、住、行、用等方方面面的应用数据,为其提供了庞大的数据基

础。

据甜橙金融官方相关资料显示,目前甜橙金融一方面投入大数据研发,利用大数据技术提升风控水平;另一方面加强数据使用安全规范,以满足在数据安全前提下运用大数据技术。

一旦运营商数据开放,甜橙金融这样的企业将可以借助大量数据迅速构建完备的大数据模型,规避金融风险,让风控水平提高到全新水平,这对于金融行业来说,将是革命性的飞跃。

数据孤岛被打破已经指日可待,随之而来的数据洪流将带来包括金融行业在内的全社会大数据应用升级,我们或可借此一举迈入诚信社会的门槛,给整个社会的发展带来深远影响。(消费日报网)

## 【人工智能】

### DARPA 宣布投入 20 亿美元 开发人工智能新技术

美国时间周五, DARPA 局长史蒂文·沃克(Steven Walke)在该机构成立 60 周年大会上表示:“通过 AI Next 计划,我们正在投资多项人工智能项目研究,旨在将计算机从专门工具转化为解决问题的合作伙伴。目前,机器缺乏语境推理能力,对它们的训练必须涵盖所有可能发生的情况,这不仅代价高昂,而且最终是不可能做到的。我们希望探索机器如何获得类似人类的交流和推理能力,以及识别新情况和环境并适应它们的能力。”

DARPA 在一份声明中称,该机构将致力于打造具有常识、能感知语境和更高能源效率的系统。

上月, DARPA 宣布,计划斥资数百万美元,向一系列新的人工智能研究项目提供资金,以为缺乏资金的人工智能研究人员提供资金支持。

人工智能的最新进展意味着自动驾驶坦克、无人驾驶飞机、自动发射导弹和自动机关枪并不是不可能的。

上周,特斯拉 CEO 埃隆·马斯克(Elon Musk)和谷歌旗下人工智能公司 DeepMind 的戴米斯·哈萨比斯(Demis Hassabis)等商界领袖签署了一份承诺书,承诺永远不去致命的人工智能武器。(cnBeta)

## 【智能汽车】

宝马与腾讯达成战略合作 推进数字服务与技术发展

经济日报-中国经济网北京9月6日讯 昨日,宝马集团与腾讯集团签署了一份战略合作备忘录,两家公司将在数字服务和技术方面探索合作项目。这份合作备忘录的签署,标志着宝马集团与腾讯集团在数字化交通出行方面,将开启一段全新的合作伙伴关系,双方将一起致力于为中国消费者带来安全、便捷和智能的出行体验。

根据这份备忘录的内容,宝马集团和腾讯集团将共同评估腾讯数字产品和服务与宝马集团车机端和手机端数字平台的整合。双方还计划探讨在信息娱乐和服务、底层基础架构、安全等领域的潜在合作机会。

腾讯董事会主席兼首席执行官马化腾曾表示,在与汽车行业合作伙伴的合作中,腾讯将为合作伙伴提供最有效的数字接口、最丰富的数字工具箱,携手合作伙伴共建数字生态,推动智能产业的创新与发展,希望在汽车上实现人与各种服务的智能连接。

宝马集团大中华区总裁兼首席执行官高乐表示:“汽车行业正在向数字化和互联化方向转型,而中国将在这一进程中发挥关键作用。汽车行业和科技行业之间的强强联手,对于实现智能化的移动出行至关重要。宝马集团将用自身的专业技术和资源,携手中国创新力量和行业翘楚协同发展,创造双赢。通过与腾讯开展合作,宝马将加快为中国客户建立无缝数字生态系统的进程。”

“自2013年以来,宝马集团作为腾讯重要的全球合作伙伴,双方已经在汽车安全、在线音乐和定位服务等方面开展了合作。今后,双方将继续深化合作,共同创造车内和车外一体化的数字体验。”腾讯副总裁钟翔平表示:“我们希望凭借技术和数据的不断积累,生态体系的不断完善,助力汽车行业智能网联化发展,让更多车主享受科技带来的便捷和乐趣。”

宝马集团一直是汽车行业数字化转型的先驱。尤其是在智能互联领域,宝马已经积累了超过20年的经验。智能互联和数字服务,以及自动驾驶和电动出行,是宝马集团“全新第一战略”的关键发展方向。中国在宝马的全球版图中占据着越来越重要的位置。宝马将充分利用中国的竞争优势,携手中国的科技巨擘和创新型初创企业,加速转型为一家提供高档出行服务的科技公司。

腾讯集团认为,在万物互联的智能化时代,汽车已不仅仅是人们日常出行代步的交通工具,而是演变为像智能手机一样随时可以移动的数字化智能终端,并不断发展为融合出行、旅游、消费、商务等多种场景的智能化载体。因此,互联网企业携手汽车厂商,可以更好实现人与车、车与车、车与新型基础设施的连接,为用户提供更好的汽车移动生活。腾讯在安全、内容、大数据、云和AI方面的积累,已经构成腾讯智能车联服务平台的核心能力支撑,构建了面向AI时代的汽车智联生态平台。(中国经济网)

## 【区块链】

《2018上海区块链技术与应用白皮书》发布

2018 中国(上海)区块链技术创新峰会在上海黄浦区举行,上海市发布《2018 上海区块链技术与应用白皮书》,本次峰会主要围绕区块链技术和应用场景等内容进行交流。区块链技术是一套去中心化的不可篡改的账本,主要运用于金融、供应链、防伪、社交通讯等领域。上海市政府高度重视区块链技术,并发布相关政策,鼓励区块链技术企业能加速落地。

#### 上海区块链发展围绕五个中心建设

上海市将紧密围绕上海五个中心建设的总体战略,抓住“信息互联网”向“价值互联网”发展的契机,继续凝聚区块链领域优势力量,突破区块链关键技术、研发区块链技术平台、培育区块链产业基地,加快推动区块链技术在各个行业领域的创新应用,加快发展基于区块链的新模式、新业态,促进技术创新、应用创新、价值创新。

上海区块链技术高新企业 95 家,是在全国排名第二,有全国领先的区块链技术。金融行业是一个高度中心化的行业,每一家金融机构都是中介,赚的就是信息不对称的钱。那么金融行业必定是被区块链技术变革最大的行业,也就是说区块链技术将会重塑金融行业。上海作为全国的金融中心,必定很多变革是从这里开始,并且蔓延全国。

上海杨浦区正积极筹建区块链创新示范基地,鼓励企业来黄浦区建立研发基地,鼓励来杨浦区进行区块链行业创业,鼓励人才进行区块链行业的研究,并具体出台多项支持政策。(百家号)



### 3、本周重点推荐个股

重点公司 代码	股票 名称	2018-09-09 股价	EPS			PE			投资 评级
			2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	
002912.SZ	中新赛克	105.0	1.98	1.94	2.79	53.03	54.12	37.63	买入
300212.SZ	易华录	25.05	0.54	1.01	1.43	46.39	24.8	17.52	买入
300226.SZ	上海钢联	48.45	0.3	0.95	1.86	161.5	51.0	26.05	买入
600208.SH	新湖中宝	3.11	0.45	0.71	0.92	6.91	4.38	3.38	买入

资料来源：wind 资讯，国海证券研究所（注：带\*标的盈利预测取自万得一致预期）

## 4、风险提示

- 1) 相关产业政策不明确风险
- 2) 市场竞争加剧风险
- 3) 项目实施进展不达预期风险

**【计算机组介绍】**

宝幼琛，本年毕业于上海交通大学，多次新财富、水晶球最佳分析师团队成员，3年证券从业经历，目前主要负责计算机行业上市公司研究。

**【分析师承诺】**

宝幼琛，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

**【国海证券投资评级标准】**

## 行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

## 股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；

增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；

中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

**【免责声明】**

本报告仅供国海证券股份有限公司（简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

**【风险提示】**

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

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。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

**【郑重声明】**

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。