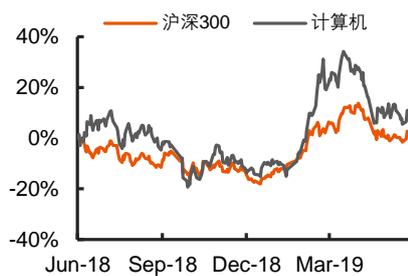


计算机行业周报

2019 亚洲消费电子展在沪举办，自动驾驶成为焦点

强于大市（维持）

行情走势图



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

付强 一般从业资格编号
S1060118050035
FUQIANG021@PINGAN.COM.CN

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。

- 行业要闻及简评：**1)《个人信息出境安全评估办法（征求意见稿）》公开征求意见，《个人信息出境安全评估办法（征求意见稿）》是依据《中华人民共和国网络安全法》等法律法规，由国家互联网信息办公室会同有关部门起草，对个人信息出境安全评估作出了明确规定，对保障我国公民个人信息安全有重要意义；2)2019亚洲消费电子展在上海举办，多家汽车及零部件厂商、科技公司和初创企业展示了在自动驾驶技术领域的创新成果，自动驾驶成为展会的焦点，自动驾驶领域相关技术正愈加成熟。
- 重要投融资事件：**1)科蓝软件拟向不超过5名特定对象，非公开发行A股股票总额不超过50,669万元（含50,669万元），用于“智慧银行建设项目、非银行金融机构IT系统解决方案建设项目、数据库国产化建设项目、支付安全建设项目”和补充流动资金；2)熙菱信息拟以认缴出资方式，用公司自有资金在上海市青浦区设立全资子公司上海熙菱数据技术有限公司，子公司注册资本为10,000万元人民币；3)视觉AI公司未动科技已完成A轮1000万美元融资，本轮由君岳共享独立注资，在此之前，未动科技已连续完成两轮融资；4)6月10日，云智慧在京宣布，云智慧获得由华山资本领投，红杉资本中国基金、水木投资和浙民投/浙江丝路基金跟投的2500万美元D轮融资。
- 一周行情回顾：**上周，计算机行业指数上涨2.98%，沪深300指数上涨2.53%，前者跑赢后者0.45pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为43.95。计算机行业207只A股成份股中，164只股价上涨，2只持平，41只下跌，表现良好。
- 投资建议：**上周，申万计算机行业指数上涨2.98%，行业指数有所反弹。相比上上周，计算机行业市盈率有所提高，但仍处于合理水平。6月13日，在第十一届陆家嘴论坛上，举行了科创板开板仪式，科创板正式开板。我们认为，科创板的正式开板将提升市场风险偏好。作为对市场风险偏好非常敏感的行业，计算机行业行情未来有望持续向好。我们看好一些景气度较高的细分领域的投资机会。在主题投资方面，云计算、安全可控、工业互联网、医疗信息化、自动驾驶值得重点关注。推荐广联达、用友网络、东方国信、启明星辰、四维图新、中科创达、华宇软件、卫宁健康，建议关注中国软件、太极股份。
- 风险提示：**1)中美科技争端升级：极端情形下，如开源技术、基础软硬件等遭到封锁，则冲击不可小视；2)下游需求风险：如下游政企客户因财力受限致IT支出下滑，将对企业订单和收入形成负面影响；3)新技术风险：如新一代信息技术的研发遭遇瓶颈或应用推广缓慢，不利于相关企业发展；4)商誉风险：2019年经济下行压力大且仍是对赌到期高峰，尚难以排除大规模商誉减值的可能。

一、行业要闻及简评

1.《个人信息出境安全评估办法（征求意见稿）》公开征求意见

6月13日，国家互联网信息办公室发布了《个人信息出境安全评估办法（征求意见稿）》，向社会公开征求意见，征求意见截止时间为7月13日。（中国网信网 6/13）

简评：《个人信息出境安全评估办法（征求意见稿）》是依据《中华人民共和国网络安全法》等法律法规，由国家互联网信息办公室会同有关部门起草，对个人信息出境安全评估作出了明确规定，对保障我国公民个人信息安全有重要意义。

2.2019 亚洲消费电子展在沪举办，自动驾驶成为焦点

6月11日至13日，2019亚洲消费电子展在上海举办，在展会的6个展馆中，汽车占了其中2个，包括一汽红旗、日产、奥迪、现代、起亚、长城、梅赛德斯-奔驰等全球汽车技术企业参展，带来各自在汽车技术领域的最新创新成果。（中青在线 6/13）

简评：在为期三天的2019亚洲消费电子展期间，多家汽车及零部件厂商、科技公司和初创企业展示了在自动驾驶技术领域的创新成果，包括L4级智能驾驶观光车红旗智能小巴以及赢彻科技L3级自动驾驶样车赢彻1号等创新成果亮相，自动驾驶成为展会的焦点，自动驾驶领域相关技术正愈加成熟。

二、重要投融资事件

【科蓝软件】公司拟向不超过5名特定对象，非公开发行A股股票总额不超过50,669万元（含50,669万元），用于“智慧银行建设项目、非银行金融机构IT系统解决方案建设项目、数据库国产化建设项目、支付安全建设项目”和补充流动资金，本次非公开发行股票自发行结束之日起12个月内不得上市交易。（公司公告 6/11）

【熙菱信息】根据公司的战略规划及经营需求，公司拟以认缴出资方式，用公司自有资金在上海市青浦区设立全资子公司上海熙菱数据技术有限公司，子公司注册资本为10,000万元人民币。（公司公告 6/14）

【未动科技】视觉AI公司未动科技已完成A轮1000万美元融资，本轮由君岳共享独立注资，在此之前，未动科技已连续完成两轮融资。（36氪 6/14）

【云智慧】6月10日，云智慧在京宣布，云智慧获得由华山资本领投，红杉资本中国基金、水木投资和浙民投/浙江丝路基金跟投的2500万美元D轮融资。（搜狐 6/11）

三、一周行情回顾

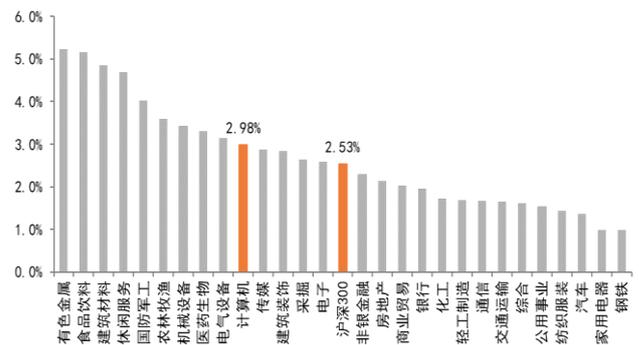
上周，计算机行业指数上涨2.98%，沪深300指数上涨2.53%，计算机行业指数跑赢0.45pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨26.94%，沪深300指数累计上涨21.40%，计算机行业指数累计跑赢5.54pct。

图表1 年初以来计算机行业指数相对表现



资料来源: WIND、平安证券研究所

图表2 上周计算机及各行业指数涨跌幅表现



资料来源: WIND、平安证券研究所

截至上周最后一个交易日, 计算机行业整体 P/E (TTM, 整体法, 剔除负值) 为 43.95。上周, 计算机行业 207 只 A 股成份股中, 有 164 只股价上涨, 2 只持平, 41 只下跌, 表现良好。

图表3 上周计算机行业涨跌幅排名前 10 位个股

涨幅前 10 位				跌幅前 10 位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	恒锋信息	32.81	34.53	1	金证股份	-15.05	20.74
2	科创信息	24.35	49.81	2	维宏股份	-7.26	32.81
3	润和软件	22.54	29.14	3	汇金科技	-6.92	96.30
4	熙菱信息	20.22	28.13	4	*ST 凯瑞	-6.18	14.42
5	飞天诚信	19.93	36.30	5	科蓝软件	-5.36	35.12
6	任子行	16.83	24.22	6	同为股份	-5.30	64.84
7	金溢科技	16.22	49.82	7	科大国创	-5.28	22.63
8	格尔软件	14.75	20.44	8	*ST 中安	-3.85	5.39
9	京天利	13.31	63.38	9	天源迪科	-3.73	13.96
10	天夏智慧	13.18	10.28	10	合众思壮	-3.37	8.59

资料来源: WIND、平安证券研究所

四、投资建议

行业观点: 计算机行业行情未来有望持续向好。上周, 申万计算机行业指数上涨 2.98%, 行业指数有所反弹。相比上上周, 计算机行业市盈率有所提高, 但仍处于合理水平。6 月 13 日, 在第十一届陆家嘴论坛上, 举行了科创板开板仪式, 科创板正式开板。我们认为, 科创板的正式开板将提升市场风险偏好。作为对市场风险偏好非常敏感的行业, 计算机行业行情未来有望持续向好。

投资策略: 看好一些景气度较高的细分领域的投资机会。我们看好一些景气度较高的细分领域的投资机会。在主题投资方面, 云计算、安全可控、工业互联网、医疗信息化、自动驾驶值得重点关注。

相关标的: 推荐广联达、用友网络、东方国信、启明星辰、四维图新、中科创达、华宇软件、卫宁健康, 建议关注中国软件、太极股份。

五、风险提示

- 1) **中美科技争端升级：**目前，如服务器、PC 等硬件产品已受关税上调影响，极端情形下，如开源技术、基础软硬件等遭到封锁，则冲击不可小视；
- 2) **政企 IT 支出力度不及预期：**经济下行压力下，如下游政企客户因财力受限致 IT 支出下滑，将对相关公司的订单和收入形成负面影响；
- 3) **新技术研发及应用进展低于预期：**新一代信息技术及其应用仍远未成熟，如研发遭遇瓶颈或应用推广缓慢，不利于相关企业发展；
- 4) **大规模商誉减值风险：**2019 年经济下行压力依然巨大，且仍是业绩承诺到期高峰，尚难以排除继续发生大规模商誉减值的可能。

平安证券研究所投资评级:

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 $\pm 10\%$ 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 $\pm 5\%$ 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。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。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:

此报告旨在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替行使独立判断。

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 2019 版权所有。保留一切权利。



平安证券
PING AN SECURITIES

平安证券研究所

电话: 4008866338

深圳

深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 62 楼
邮编: 518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 25 楼
邮编: 200120
传真: (021) 33830395

北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 15 层
邮编: 100033