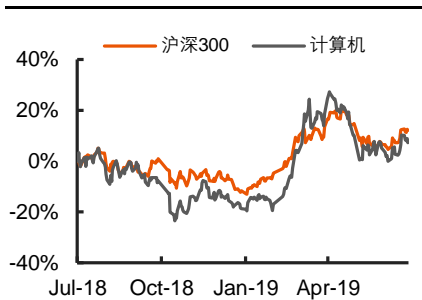


计算机行业周报

阿里云位居云数据库市场第三，全球数据库市场加速变革

强于大市（维持）

行情走势图



相关研究报告

《行业专题报告*计算机*评中国超算企业被美禁运：青山遮不住，毕竟东流去》 2019-06-24

《行业周报*计算机*美扩大中国实体出口黑名单，脸书拟发行加密货币 Libra》 2019-06-23

《行业周报*计算机*2019亚洲消费电子展在沪举办，自动驾驶成为焦点》 2019-06-16

《行业周报*计算机*信软司召开工控安全座谈会，微软与Oracle合作》 2019-06-09

《行业周报*计算机*《数据安全管理办法》公开征求意见，中美科技争端发酵》 2019-06-02

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) 阿里云位居全球云数据库市场第三，年增速 115%。云原生数据库正在形成气候，除了阿里之外，腾讯、华为等企业也推出了自研云数据库产品，数据库市场正在加速变革。2) 工信部同意中国互联网络信息中心设立域名根服务器及运行机构。此次所设立的是域名根镜像服务器，对国内域名解析效率提升有积极意义，但同媒体所称“改变我国域名根服务器受制于人的局面”联系不大。3) 前 5 个月软件业务收入保持较快增长，利润增速略有回升。

■ **重要投融资事件：**1) 宝信软件拟以 29,193.28 万元收购武钢集团所持有的武汉钢铁工程技术集团有限责任公司 100% 股权；2) 汇金股份控股子公司石家庄汇金供应链管理有限公司拟收购邯郸市兆通供应链管理有限公司持有的 4 家公司股权；3) 数据智能技术服务百应科技公司近日完成亿元级战略投资，投资方为恒生电子旗下产业基金与信雅达旗下产业基金；4) 易华录拟收购锦宸集团有限公司所持有的，项目公司泰州易华录数据湖信息技术有限公司 30% 股权；5) 苏州科达拟发行可转债计划募集资金总额不超过 55,150.00 万元。

■ **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数下跌 2.74%，沪深 300 指数下跌 0.22%，前者跑输后者 2.53pct。行业整体 P/E 为 46.07x。207 只 A 股成份股中，41 只股价上涨，164 只下跌，2 只平盘。

■ **投资建议：**从基本面看，全国软件业收入实现较快增长，云计算、大数据、电商服务平台技术增速较高。从市场走势看，由于受美国对我国计算机行业打击面扩大等因素影响，指数上周走跌，估值已经处于相对合理水平。

在本次 G20 峰会上，习总书记和特朗普确定将重启中美贸易谈判，特朗普也称将放松对华为的制裁，中美贸易摩擦有缓和迹象。但我们认为，短期内，中美贸易谈判不确定性依然较高，行业重点领域成为美方筹码的可能性依然存在，建议关注受贸易战影响较小的云化转型、网络安全等领域的标的。中长期看，美国遏制中国高技术产业发展已成既定战略，不会因为短期的政策调整而改变大的方向，国内对关键软硬件平台、重点 IT 基础设施的自主可控支持力度将持续加大，相关软、硬件企业业绩也将得到改善。

推荐中科创达、广联达、启明星辰、绿盟科技、美亚柏科、航天信息、用友网络、东方国信、四维图新、苏州科达、卫宁健康，建议关注中国长城、中科曙光、恒生电子、创业慧康、和仁科技、思创医惠、北信源。

■ **风险提示：**1) 中美贸易摩擦仍存在不确定性；部分企业供应链断裂可能性加大，整机出口由于关税上升也可能受到冲击；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. 阿里云位居全球云数据库市场第三，年增速 115%

研究机构 Gartner 发布《The Future of the Database Management System (DBMS) Market Is Cloud》报告。据 Gartner 统计，阿里云已位居全球云数据库市场份额第三，年增速在 115%。同期 AWS 增速为 74%、Oracle 为 66%。与传统数据库不断下降的营收相比，云数据库正在积极地快速增长。到 2022 年，预计有 3/4 的数据库天然部署或迁移到云上。（新浪科技 6/28）

简评：“阿里云”云数据库的快速增长是当前云原生数据库市场高速发展的一个缩影。随着企业上云的加速，传统的关系型数据库在应对这种分布式、多用户且非物理隔离、高扩展需求的应用场景表现并不突出，计算存储资源浪费严重，可扩展性差，给了云原生数据库快速发展的机会。目前，国内如腾讯、阿里、华为、优帆（青云）等互联网及 IT 厂商均推出了专门应对云计算场景的数据库产品。其中，阿里目前正在商用的是 POLARDB 自研云原生数据库，兼容开源数据库 MySQL，可以实现云计算和开源数据库的融合，兼具业务弹性和生态优势，正表现出强劲的市场竞争力。

2. 工信部同意中国互联网络信息中心设立域名根服务器及运行机构

工业和信息化部发布关于同意中国互联网络信息中心设立域名根服务器（F、I、K、L 根镜像服务器）及域名根服务器运行机构的批复。（工信部官网 6/26）

简评：根服务器负责互联网最顶级的域名解析，是互联网的“中枢神经”。这次中方要建设的域名根服务器的镜像服务器，与媒体所称“改变我国域名根服务器受制于人的局面”并没有直接联系。目前，全世界域名根服务器只有 13 个，而域名根服务器的镜像服务器有近 1000 台，几乎全球主要的运营商都有域名根服务器的镜像服务器。在国内设立域名根服务器的镜像服务器最大好处是提高域名解析效率。同时，当根服务器因不可抗力等原因出现解析故障时，可将数据转移至镜像服务器运行，确保全球域名解析系统的安全稳定。然而，镜像服务器的正常工作离不开域名根服务器。如果要改变域名根服务器受制于人的局面，除了架设 IPV6 根服务器之外，还可以通过优化域名解析协议，推进国家级域名服务器 P2P 解析，而不是架设镜像服务器。

3. 前 5 个月软件业务收入保持较快增长，利润增速略有回升

今年 1-5 月，我国软件业发展平稳向好。前 5 个月，软件业务收入增长 14.7%，增速同比提高 0.5 个百分点；利润总额同比增长 10.5%，增速同比提高 0.2 个百分点；软件业出口额同比增长 5.5%，增速同比提高 1.3 个百分点，但增速环比前 4 个月回落 2.5 个百分点。在需求提升、政策环境利好等因素带动下，工业软件、电子商务平台服务、大数据服务等领域增势突出。（工信部官网 6/28）

简评：5 月份，虽然受到国际大环境影响，出口增速环比有所下滑，但是整个软件行业整体表现依然平稳，收入和利润均实现了较快增长。信息技术服务依然是前五个月软件行业增长的主要支撑，云计算、大数据和电子商务平台技术收入增速均快于行业平均水平。软件产品虽然增速低于行业平均水平，但随着“两化”融合的深化，工业软件增速依然达到 15.8%，高于全行业 1.1 个百分点。下半年，工信部等主管部门还将重点在应用深化、核心技术突破、生态培育、产业环境优化以及开放合作等五个方面加强引导。在市场和政策双轮驱动下，软件行业预计将保持平稳较快发展势头。

二、重要投融资事件

【宝信软件】公司拟以 29,193.28 万元收购武钢集团所持有的武汉钢铁工程技术集团有限责任公司 100% 股权。（公司公告 6/25）

【汇金股份】公司控股子公司石家庄汇金供应链管理有限公司拟分别以 4,790 万元、3,960 万元、3,540 万元和 3,340 万元收购邯郸市兆通供应链管理有限公司持有的河北兆弘贸易有限公司 100% 股权、深圳市维恒国际供应链管理有限公司 60% 股权、山西鑫同久工贸有限公司 60% 股权和青岛维恒国际供应链管理有限公司 100% 股权。(公司公告 6/25)

【百应科技】数据智能技术服务百应科技公司近日完成亿元级战略投资，投资方为恒生电子旗下产业基金与信雅达旗下产业基金。(36 氪 6/25)

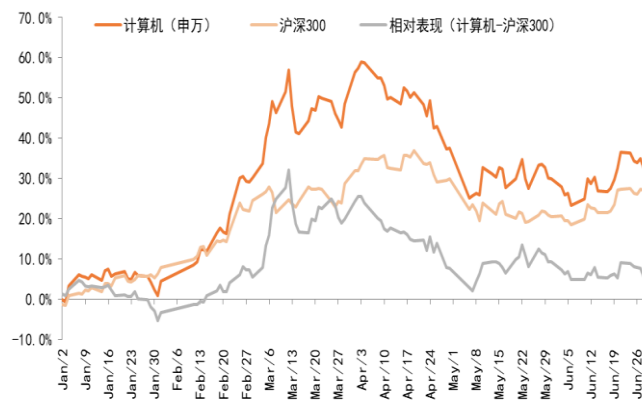
【易华录】公司拟收购锦宸集团有限公司所持有的，项目公司泰州易华录数据湖信息技术有限公司未实缴出资部分股权(30% 股权)，本次收购股权的转让价格为 0 元，易华录需承担该部分股权 24,000 万元的实缴义务，本次转让后公司持有泰州易华录数据湖 60% 股权(公司公告 6/26)

【苏州科达】公司拟发行可转债计划募集资金总额不超过 55,150.00 万元，扣除发行费用后的募集资金金额将用于投资视频人工智能产业化项目、云视讯产业化项目和营销网络建设项目。(公司公告 6/27)

三、一周行情回顾

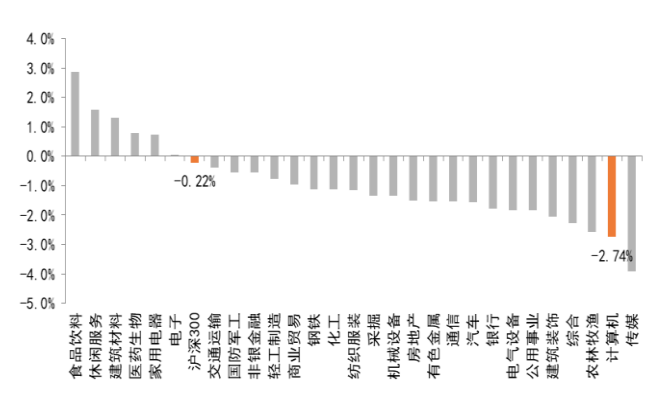
上周，计算机行业指数下跌 2.74%，沪深 300 指数下跌 0.22%，计算机行业指数跑输 2.53pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨 32.77%，沪深 300 指数累计上涨 27.07%，计算机行业指数累计跑赢 5.70pct。

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 46.07。上周，计算机行业 207 只 A 股成份股中，41 只股价上涨，164 只下跌，2 只平盘。

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	金溢科技	18.88	87.79	1	中科曙光	-13.44	13.27
2	恒银金融	16.98	163.98	2	科蓝软件	-12.49	100.43
3	立思辰	10.21	13.31	3	宇信科技	-11.91	69.67
4	*ST 索菱	9.09	16.18	4	科创信息	-10.90	68.22
5	泛微网络	8.21	4.91	5	鼎捷软件	-10.84	15.08
6	中国长城	7.19	17.32	6	拉卡拉	-10.77	60.88

涨幅前 10 位				跌幅前 10 位			
7	万达信息	7.01	12.76	7	天夏智慧	-10.75	5.56
8	万集科技	6.31	42.20	8	大智慧	-10.14	15.42
9	麦迪科技	5.87	4.97	9	同为股份	-10.08	36.75
10	华铭智能	5.15	47.82	10	汇金科技	-9.36	113.98

资料来源：WIND、平安证券研究所

四、投资建议

行业观点：一、从基本面看，全国软件业收入呈现出平稳较快增长势头，盈利增速也在回升。其中，市场重点关注的工业软件、大数据、云计算等领域领衔增长。目前，工信部等行业主管部门正在积极部署软件应用深化、生态培育、强化研发、优化环境等方面的工作，以应对当前较为复杂的经济环境。二、从市场走势看，由于美国对我国计算机行业打击面扩大等因素影响，市场信心下降，指数跑输沪深 300，估值已经处于相对合理水平，短期反弹的可能性较高。

投资策略：在本次 G20 峰会上，习总书记和特朗普确定中美贸易谈判的重启，特朗普也称将在一定程度上放松对华为的制裁，中美贸易摩擦有缓和迹象。但我们认为，短期内，中美贸易谈判不确定性依然较高，行业重点领域成为美方筹码的可能性依然存在，建议关注受贸易战影响较小的云化转型、网络安全等领域的标的。中长期看，美国遏制中国高技术产业的发展已成既定战略，不会因为短期的政策调整而改变大的方向，国内对关键软硬件平台、重点基础设施的自主可控支持力度将持续加大，相关软、硬件企业业绩也将得到改善。

相关标的：推荐中科创达、广联达、启明星辰、绿盟科技、美亚柏科、航天信息、用友网络、东方国信、四维图新、苏州科达、卫宁健康，建议关注中国长城、中科曙光、恒生电子、创业慧康、和仁科技、思创医惠、北信源。

五、风险提示

- 1) 中美贸易摩擦仍存在不确定性：**虽然从 G20 峰会发布的消息显示，中美贸易摩擦存在缓和的可能，但是美国对我国科技行业的打压具有长期性和战略性，不会因为短期调整而改变长期战略，我国计算机行业基础软硬件仍可能面临严重的供应链风险；
- 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。

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
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