

计算机

行业周报 (20190805-20190811)

维持评级

报告原因：定期报告

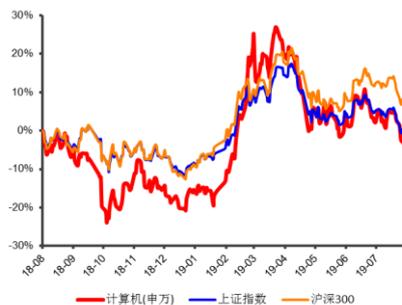
鸿蒙首秀，自主可控生态可期

看好

2019年8月11日

行业研究/定期报告

计算机行业近一年市场表现



分析师：李欣谢

执业证书编号：S0760518090003

电话：0351-8686797

邮箱：lixinxie@sxzq.com

太原市府西街69号国贸中心A座28层

北京市西城区平安里西大街28号中海国

际中心七层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

投资要点

- 整体：上周，沪深300下跌3.04%，创业板指下跌3.15%。计算机（申万）板块下跌6.00%（流通市值加权平均），跌幅排名居前。
- 细分行业：上周3个子行业（申万三级）中，计算机设备下跌6.43%、软件开发和IT服务分别下跌5.99%和5.82%。
- 概念板块：上周计算机行业相关的概念板块中，全部下跌。跌幅前三的分别是智能穿戴（-3.78%）、智慧医疗（-3.89%）和区块链（-4.37%）。
- 个股：从个股来看，计算机行业（申万）上周212只个股（含科创板）中有21只实现正收益。其中，万集科技以26.40%的涨幅领涨，鼎捷软件以-15.63%的跌幅领跌。
- 估值：截至2019年8月9日，计算机行业（申万一级）的PE(TTM)为86.70，申万行业排名第三位，仅次于综合(108.91)和农林牧渔(100.02)。

行业动态

- 华云数据发布首款通用型云操作系统安超OS；
- 13.5亿美元！Salesforce收购企业软件独角兽；
- 百度无人驾驶出租长沙开测：Apollo技术 一汽红旗车队。

投资建议

- 本周重点关注自主可控、物联网、云计算板块等。鸿蒙初开，自主可控生态可期。8月9日，华为在2019开发者大会上，正式发布自有操作系统——鸿蒙。据介绍，鸿蒙系统可用于支付、人脸识别、指纹等高级别场景，将率先应用在智能手表、智慧屏、车载设备、智能音箱等智能终端，万物互联时代将有望使用我国自有操作系统，从底层操作系统到终端全面应用场景全产业链实现自主可控。建议重点关注：浪潮软件、赛为智能等。
- 云计算：云计算持续发力，利润贡献持续提升。国际巨头云业务收入继续保持高速增长，利润贡献明显提升。国内厂商云业务收入亦呈爆发式增长，收入占比明显提升。看好在云计算领域超前布局，具备技术、渠道、资源优势的龙头厂商，建议关注用友网络、华宇软件、广联达等。中长期来看，我们继续看好金融科技、人工智能、工业互联网、智能驾驶等细分领域。

风险提示

- 宏观经济不及预期；计算机行业相关政策不及预期；下游需求不及预期；技术突破不及预期。



目录

1.行情回顾	3
1.1 行业整体表现	3
1.2 细分行业市场表现	3
1.3 概念板块市场表现	3
1.4 个股表现	4
1.5 行业估值情况	5
2.行业要闻	5
3.上市公司重要公告	6
4.投资建议	7
5.风险提示	8

图表目录

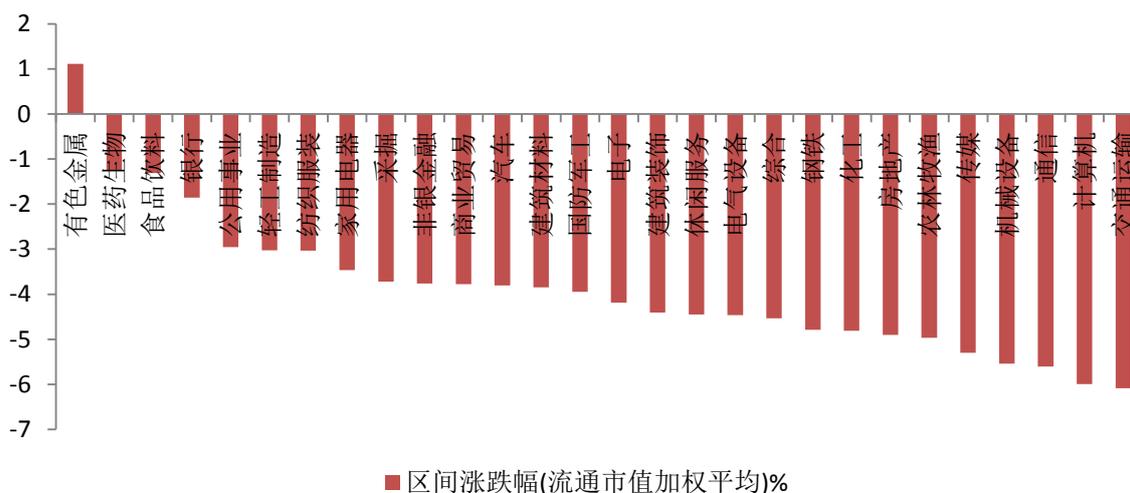
图 1：行业周涨跌幅（%）	3
图 2：子行业涨跌幅情况（流通市值加权平均）%	3
图 3：计算机相关的概念板块涨跌幅（%）	4
图 4：申万一级行业 PE（TTM，整体法）	5
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）	4
表 2：过去一周上市公司重要公告	6

1. 行情回顾

1.1 行业整体表现

上周，沪深 300 下跌 3.04%，创业板指下跌 3.15%。计算机（申万）板块下跌 6.00%（流通市值加权平均），跌幅排名居前。

图 1：行业周涨跌幅（%）

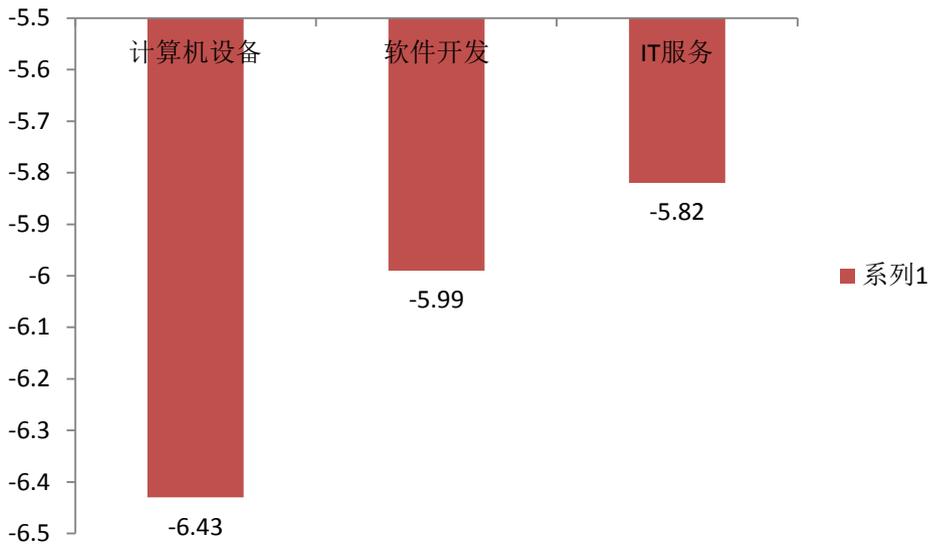


数据来源：wind，山西证券研究所

1.2 细分行业市场表现

从细分行业来看，上周 3 个子行业（申万三级）中，计算机设备下跌 6.43%、软件开发和 IT 服务分别下跌 5.99%和 5.82%。

图 2：子行业涨跌幅情况（流通市值加权平均）%

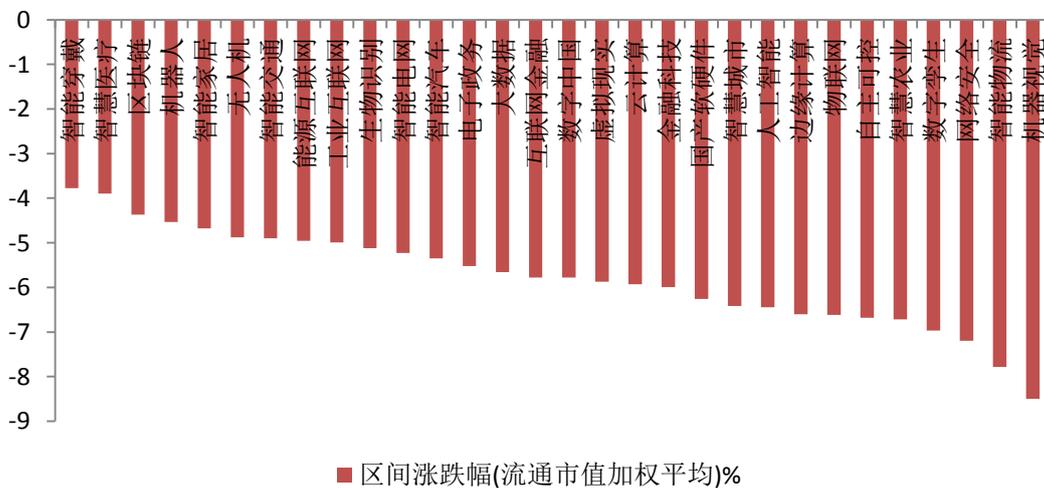


数据来源：wind，山西证券研究所

1.3 概念板块市场表现

上周计算机行业相关的概念板块中，全部下跌。跌幅前三的分别是智能穿戴(-3.78%)、智慧医疗(-3.89%)和区块链(-4.37%)。

图 3：计算机相关的概念板块涨跌幅 (%)



数据来源：wind，山西证券研究所

1.4 个股表现

从个股来看，计算机行业（申万）上周 212 只个股（含科创板）中有 21 只实现正收益。其中，万集科技以 26.40%的涨幅领涨，鼎捷软件以-15.63%的跌幅领跌。

表 1：上周涨跌幅排名前十的个股 (%)

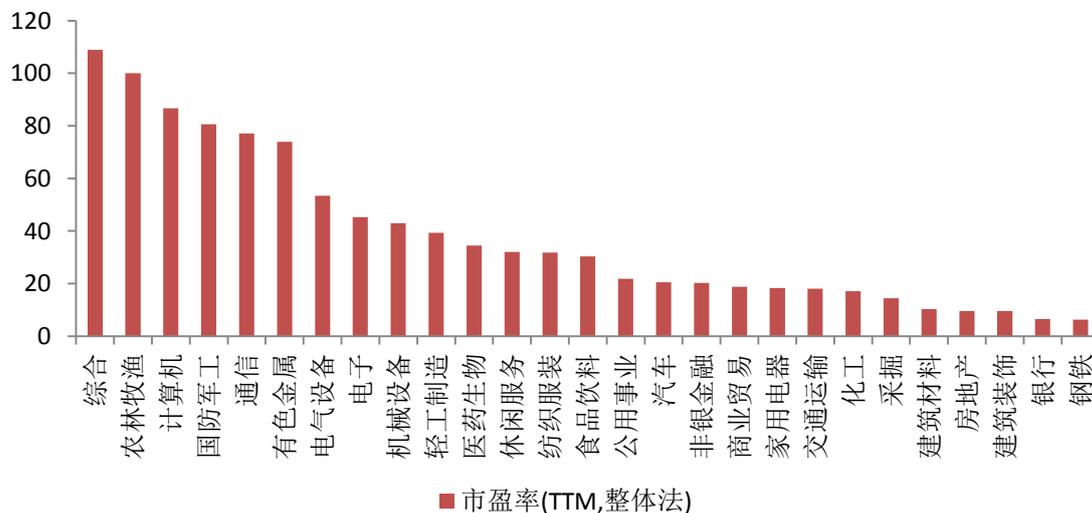
涨幅前十的个股			跌幅前十的个股		
代码	简称	周涨跌幅	代码	简称	周涨跌幅
300552.SZ	万集科技	26.40	002417.SZ	深南股份	-10.65
300542.SZ	新晨科技	15.44	300455.SZ	康拓红外	-11.00
300270.SZ	中威电子	14.39	600850.SH	华东电脑	-11.01
603516.SH	淳中科技	13.14	300235.SZ	方直科技	-11.06
002528.SZ	英飞拓	12.23	300250.SZ	初灵信息	-11.38
300561.SZ	汇金科技	11.17	300605.SZ	恒锋信息	-11.41
300462.SZ	华铭智能	7.14	300324.SZ	旋极信息	-11.51
300663.SZ	科蓝软件	7.03	601360.SH	三六零	-11.90
002835.SZ	同为股份	6.08	688066.SH	航天宏图	-12.20
603138.SH	海量数据	5.18	300378.SZ	鼎捷软件	-15.63

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

截至 2019 年 8 月 9 日，计算机行业（申万一级）的 PE(TTM)为 86.70，申万行业排名第三位，仅次于综合（108.91）和农林牧渔（100.02）。

图 4：申万一级行业 PE（TTM，整体法）



数据来源：wind，山西证券研究所

2. 行业要闻

云计算

➤ 华云数据发布首款通用型云操作系统安超 OS

数字化和智能化正在不断改变企业的发展方式，云计算已成为企业数字化转型的必然选择。2019年8月8日，首款国产通用型云操作系统安超 OS 在北京雁栖湖国际会展中心隆重发布。

近几年来，云计算服务商在 IaaS 和 PaaS 融合领域的摸索，让云计算服务能力推向一个新高度。随着云计算发展步入第二个发展 10 年，政府和企业思考的问题从“该不该上云”转向“如何上云”——如何让上云更简单、更高效、更安全，更贴近业务。市场需要一款全栈式云端一体化操作系统，首款国产通用型云操作系统安超 OS 应运而生。

国产通用型云操作系统安超 OS 依托中国云计算领军企业华云数据集团的雄厚资源，是一款具有应用创新特性的轻量级云创新平台，能够让政府和企业客户通过简单便捷的操作实现云部署和数字化转型，推动经济快速发展。

（信息来源：TechWeb）

➤ 13.5 亿美元！Salesforce 收购企业软件独角兽

据国外媒体报道，美国在线软件服务商 Salesforce 周三表示，已同意以 13.5 亿美元的价格收购私人持有的企业软件开发商 ClickSoftware。这家公司主要开发用于员工外派服务管理的专业软件。

据报道，此次收购将以现金和股票的方式进行，这笔交易可能有助于 Salesforce 与市值最高的软件业上市公司微软展开竞争。微软于 2015 年收购了菲尔德服务软件公司。

（信息来源：腾讯科技）

智能驾驶

➤ 百度无人驾驶出租长沙开测：Apollo 技术 一汽红旗车队

8月2日，百度与中国一汽红旗共同打造的国内首批量产 L4 级自动驾驶出租车 Robotaxi-红旗 E·界亮相长沙展开测试。长沙市民有望在年底之前率先体验到中国首批自动驾驶出租车。这次到达的小批量 Robotaxi 自动驾驶车将作为百度 Apollo 开启规模化载人测试运营的“先头部队”，为助力长沙完成“城市级”智能化升级迈出第一步。

这批从长春“南下”到长沙的自动驾驶乘用车，由百度与一汽红旗联手打造的中国首条 L4 级别自动驾驶乘用车前装产线生产而成，该车外形大气美观。

（信息来源：量子位）

3.上市公司重要公告

表 2：过去一周上市公司重要公告

代码	简称	公告日期	公告标题	主要内容
----	----	------	------	------

000066	熙菱信息	8月10日	2019年半年度报告	2019年上半年公司共实现营业收入10,602.11万元，归属于上市公司股东的净利润为-1,409.99万元，截至2019年6月30日，公司总资产92,443.06万元，归属于上市公司股东每股净资产2.36元。
300479	神思电子	8月10日	2019年半年度报告	上半年公司营业收入19,712.39万元，同比增长2.74%，归属于上市公司股东的净利润847.16万元，同比增长81.38%。其中，身份认证业务实现营业收入6,417.46万元，行业深耕业务实现营业收入11,048.07万元，人工智能业务实现营业收入2,069.35万元。
300419	浩丰科技	8月10日	2019年半年度报告	2019年半年度公司实现营业总收入19,908.42万元，同比下降13.26%；利润总额为905.02万元，同比下降42.08%；归属于母公司股东的净利润为906.25万元，同比下降41.82%。
300496	中科创达	8月9日	2019年半年度报告	2019年上半年，公司整体经营情况持续向好，销售额稳定攀升，利润显著提高。报告期内公司实现营业收入73,508.14万元，较上年同期增长27.15%，实现归属于上市公司股东的净利润8,820.93万元，较上年同期增长44.46%。
002373	千方科技	8月9日	2019年半年度报告	2019年半年度公司实现营业总收入35.86亿元，比上年同期增长24.74%；实现归属于上市公司股东的净利润3.74亿元，比上年同期增长30.46%。4.29%
300348	长亮科技	8月9日	2019年半年度报告	2019年上半年，公司实现营业收入52,058.07万元，增长19.90%。公司营业成本29,674.92万元，同比增长23.22%；归属于上市公司股东的净利润为866.49万元，同比增长了12.41%，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润518.72万元，比上年同期增长37.21%。

资料来源：wind，山西证券研究所

4.投资建议

本周重点关注自主可控、物联网、云计算板块等。

鸿蒙初开，自主可控生态可期。8月9日，华为在2019开发者大会上，正式发布自有操作系统——鸿蒙。据介绍，鸿蒙系统可用于支付、人脸识别、指纹等高级别场景，将率先应用在智能手表、智慧屏、车载设备、智能音箱等智能终端，万物互联时代将有望使用我国自有操作系统，从底层操作系统到终端全面应用场景全产业链实现自主可控。建议重点关注：浪潮软件、赛为智能等。

云计算：云计算持续发力，利润贡献持续提升。国际巨头云业务收入继续保持高速增长，利润贡献明显提升。从二季度财报来看，国际云巨头云业务继续保持高速增长，谷歌云业务年营收运转率已经达80亿美元。AWS二季度的销售额达到330亿美元，同比去年二季度的240亿美元增长了37%。国内厂商云业务收入亦呈爆发式增长，收入占比明显提升。2018年，阿里巴巴云计算业务实现营业收入247.02亿元，同比增长84.48%，云计算业务占比达到6.56%，较去年提高1.21个百分点。腾讯云2018年实现收入91亿元，同比增长超过100%。广联达2018年云业务收入同比增速为717%，增长最快。金蝶国际2018年云业务收



入占比超过了 30%。看好在云计算领域超前布局，具备技术、渠道、资源优势的龙头厂商，建议关注用友网络、华宇软件、广联达等。

中长期来看，我们继续看好金融科技、人工智能、工业互联网、智能驾驶等细分领域。

5.风险提示

宏观经济不及预期；计算机行业相关政策不及预期；下游需求不及预期；技术突破不及预期。

分析师承诺：

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，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映本人的研究观点。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接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

山西证券研究所：

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
邮编：030002
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海
国际中心七层
邮编：100032
电话：010-83496336

