

计算机

报告原因：定期报告

2019年8月18日

行业周报（20190812-20190818）

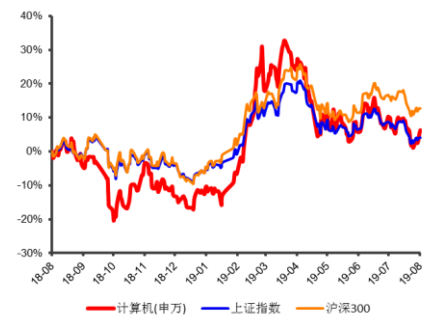
关注半年报业绩超预期个股

维持评级

看好

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上涨2.12%，创业板指上涨4.00%。计算机（申万）板块上涨3.98%（流通市值加权平均），涨幅排名第四位，仅次于电子（7.08%）、食品饮料（5.09%）和通信（4.08%）。
- 细分行业：上周3个子行业（申万三级）中，计算机设备上涨2.97%、软件开发和IT服务分别上涨3.90%和4.45%。
- 概念板块：上周计算机行业相关的概念板块中，全部上涨。涨幅前三的分别是自主可控（7.33%）、生物识别（7.17%）和数字中国（6.91%）。
- 个股：计算机行业（申万）上周212只个股（含科创板）中有178只实现正收益。其中，中孚信息以20.73%的涨幅领涨，柏楚电子以-17.65%的跌幅领跌。
- 估值：截至2019年8月16日，计算机行业（申万一级）的PE(TTM)为89.41，申万行业排名第三位，仅次于综合（108.81）和农林牧渔（93.20）。

行业动态

- 印度巨头信实与微软结盟 挑战亚马逊谷歌云计算服务；
- 阿里巴巴2020财年第一季度云计算业务营收78亿元，同比增长66%；
- 华为云启动鲲鹏计划，设一个亿基金扶持伙伴企业；
- 华云发布安超OS，支持国产服务器、芯片及操作系统；
- 合肥拟建首条自动驾驶5G示范运行线；
- 联通与一汽签署合作协议：共同开发5G智能车联网；
- 无人驾驶独角兽图森再获投资：全球物流巨头UPS加持，客户变股东；
- 央行将推出数字货币，与比特币有本质不同；
- 采矿公司CoinMine获250万美元种子轮融资。

投资建议

- 本周重点关注自主可控、国产软件、云计算等板块，个股方面，重点关注半年报超预期标的。贸易战因素不定，自主可控、国产软件迎利好。本周，贸易战再起波澜，同时华为鸿蒙系统亮相，内外因素共同驱动我国自主可控、国产软件迅速发展，国产化替代进程加速，市场空间进一步打开。建议重点关注：中国软件、美亚柏科、浪潮软件等。云计算：云计算持续发力，利润贡献持续提升。国内外云厂商云业务收入继续保持高速增长，收入占比提高，利润贡献明显提升。根据阿里发布的截至2019年6月30日的2020财年第一季度财报，云计算业务实现营收77.87亿元，同比增



长 66%，继续保持高速增长态势。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	8
4.投资建议	8
5.风险提示	9

图表目录

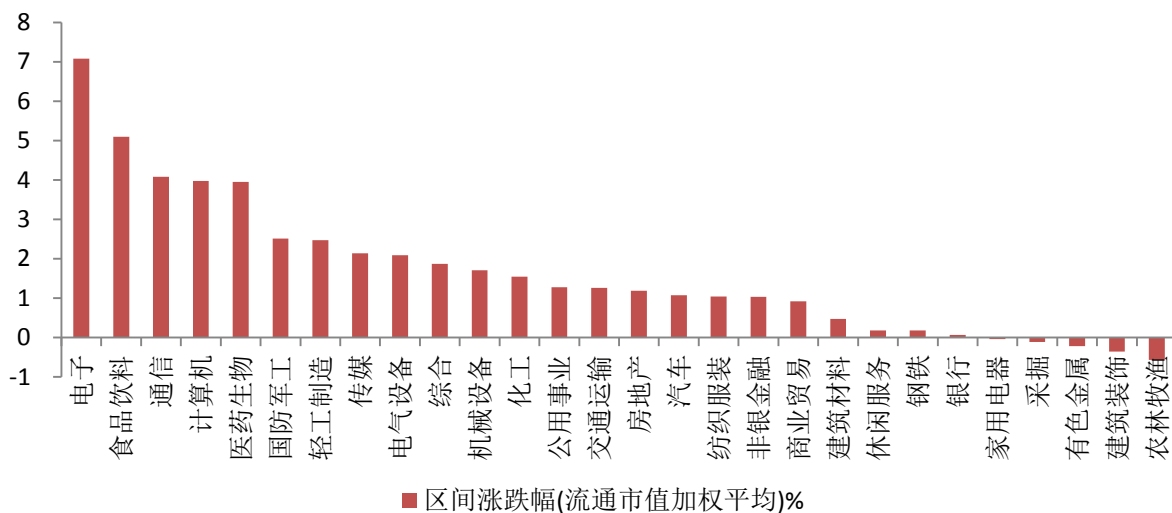
图 1：行业周涨跌幅（%）	3
图 2：子行业涨跌幅情况（流通市值加权平均）%	3
图 3：计算机相关的概念板块涨跌幅（%）	4
图 4：申万一级行业 PE（TTM，整体法）	5
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）	4
表 2：过去一周上市公司重要公告	8

1. 行情回顾

1.1 行业整体表现

上周，沪深 300 上涨 2.12%，创业板指上涨 4.00%。计算机（申万）板块上涨 3.98%（流通市值加权平均），涨幅排名第四位，仅次于电子（7.08%）、食品饮料（5.09%）和通信（4.08%）。

图 1：行业周涨跌幅（%）

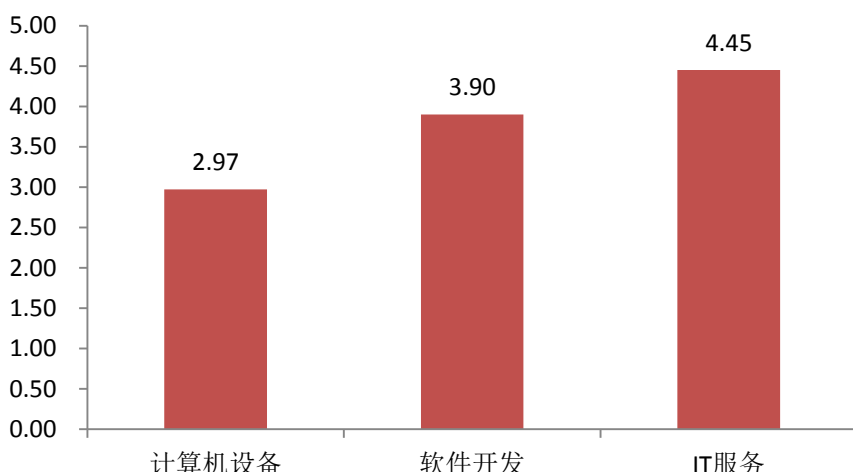


数据来源：wind，山西证券研究所

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， 计算机设备上上涨 2.97%、软件开发和 IT 服务分别上涨 3.90%和 4.45%。

图 2：子行业涨跌幅情况（流通市值加权平均）%

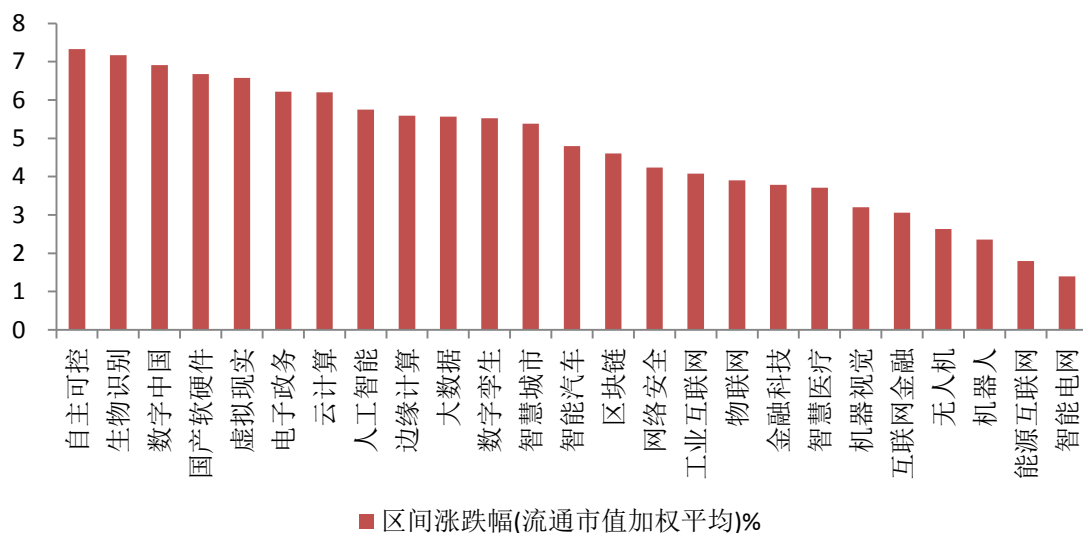


数据来源：wind，山西证券研究所

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，全部上涨。涨幅前三的分别是自主可控(7.33%)、生物识别(7.17%)和数字中国(6.91%)。

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 178 只实现正收益。其中，中孚信息以 20.73%的涨幅领涨，柏楚电子以-17.65%的跌幅领跌。

表 1：上周涨跌幅排名前十的个股 (%)

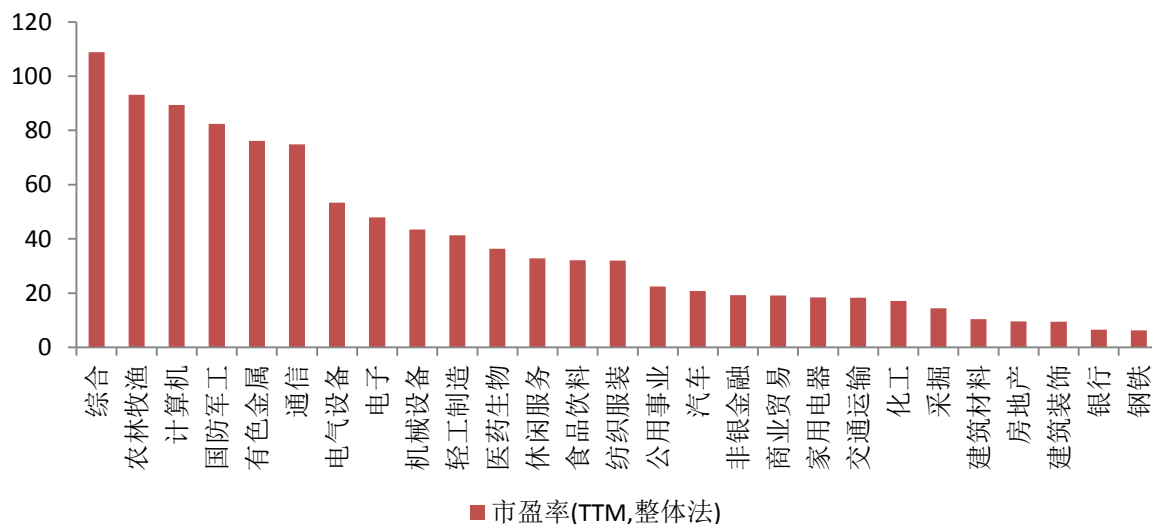
涨幅前十的个股			跌幅前十的个股		
代码	简称	周涨跌幅	代码	简称	周涨跌幅
300659.SZ	中孚信息	20.73	300365.SZ	恒华科技	-2.94
600536.SH	中国软件	20.09	300449.SZ	汉邦高科	-3.39
300609.SZ	汇纳科技	16.16	603990.SH	麦迪科技	-3.51
600588.SH	用友网络	12.59	300366.SZ	创意信息	-4.10
002180.SZ	纳思达	12.49	300542.SZ	新晨科技	-4.68
300462.SZ	华铭智能	12.35	300455.SZ	康拓红外	-4.92
300339.SZ	润和软件	12.30	300508.SZ	维宏股份	-5.44
300271.SZ	华宇软件	11.96	002528.SZ	英飞拓	-9.72
300264.SZ	佳创视讯	11.93	300532.SZ	今天国际	-13.49
300202.SZ	聚龙股份	11.65	688188.SH	柏楚电子	-17.65

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 16 日，计算机行业（申万一级）的 PE(TTM)为 89.41，申万行业排名第三位，仅次于综合（108.81）和农林牧渔（93.20）。

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

- 印度巨头信实与微软结盟 挑战亚马逊谷歌云计算服务

8月13日消息，据外媒报道，当地时间周一，印度信实工业有限公司(Reliance Industries)宣布与微软旗下云计算平台 Azure 建立合作伙伴关系，此举不仅深化了其电信部门 Jio 的业务，同时对亚马逊和 Alphabet 子公司谷歌等竞争对手构成了直接挑战。

(信息来源：腾讯科技)

➤ **阿里巴巴 2020 财年第一季度云计算业务营收 78 亿元 同比增长 66%**

8月16日消息，阿里巴巴发布了截至2019年6月30日的2020财年第一季度财报。财报显示，该公司的云计算业务营收为77.87亿元，同比增长66%，这主要是由于每位客户的平均支出增加所带动。

(信息来源：TechWeb)

➤ **华为云启动鲲鹏计划 设一个亿基金扶持伙伴企业**

猎云网获悉，8月15日，华为云城市峰会2019广州站在广州白云国际会议中心落下帷幕。峰会期间，华为正式启动“华为云广州鲲鹏凌云伙伴计划”，启动基金一个亿，邀请广东省中小微企业加入扶植计划，旨在让更多非大型企业上云成为可能。

华为云基于鲲鹏处理器，推出鲲鹏云服务和解决方案，帮助企业在 AI 创新、敏捷计算能力开发、应用部署与管理等方面提高效率的同时降本合规，在政企领域有着丰富的应用。

(信息来源：猎云网)

➤ **华云发布安超 OS 支持国产服务器、芯片及操作系统**

8月8日，云计算服务商华云发布了企业级云操作系统“安超 OS”。安超 OS™拥有全栈、安全、创新、无厂商锁定的特性，依托国内雄厚的资源和全球领先技术，支持国内外众多品牌服务器，全面适配国内外芯片、操作系统和中间件，加速产品技术提升以及产业生态健康发展。

(信息来源：TechWeb)

智能驾驶

➤ **合肥拟建首条自动驾驶 5G 示范运行线**

据安徽日报报道，合肥市经信局表示，合肥市将启动建设塘西河公园4.4公里自动驾驶5G示范运行线，并计划于今年年底前开通，为智能网联汽车提供应用场景。

据悉，作为合肥市首条自动驾驶5G示范运行线，塘西河公园4.4公里自动驾驶5G示范运行线为庐州大道一方兴大道—徽州大道—中山路顺时针4.4公里闭环，工程主要包括沿途红绿灯安装与5G基站建设等，预计建设工期为两个月。

此前，《合肥市智能网联汽车道路测试管理规范实施细则（试行）》已在有关部门完成公示阶段。目前，

该项目正在准备启动设计招标。

（信息来源：IT之家）

➤ **联通与一汽签署合作协议：共同开发 5G 智能车联网**

8月15日消息，今天中国联通与一汽解放在长春举行了合作签约仪式。双方达成合作协议之后，将会共同推进商用车智能网联化发展。与此同时，中国联通吉林省分公司、联通智网科技与一汽解放还签署了“5G/V2X 智能网联联合实验室”协议。

（信息来源：中关村在线）

➤ **无人驾驶独角兽图森再获投资：全球物流巨头 UPS 加持 客户变股东**

8月16日，全球物流巨头 UPS 宣布投资无人驾驶公司图森未来。具体投资额和估值未披露，但按照图森今年2月官宣的融资，当时估值就已超10亿美元。UPS和图森，官宣投资关系前已经牵手。UPS 快递 (United Parcel Service)，全球最大最大的快递承运商与包裹递送公司，同时也提供运输、物流、资本与电子商务服务，拥有资产300亿美元。

（信息来源：量子位）

区块链

➤ **央行将推出数字货币 与比特币有本质不同**

8月13日消息，8月10日，中国人民银行支付结算司副司长穆长春8月10日在第三届“中国金融四十人伊春论坛”上表示，从2014年到现在，人民银行数字货币 DC/EP 的研究已经进行了五年。“人民银行数字货币现在可以说是呼之欲出了。

中国央行数字货币的英文简称为“DC/EP”，其中，DC, digital currency, 是数字货币；EP, electronic payment, 是电子支付。央行的数字货币采取双层运营体系，央行先把数字货币兑换给银行或者是其他运营机构，再由这些机构兑换给公众。这样可以减轻央行直接把数字货币兑换给庞大数量的公众的压力。

（信息来源：TechWeb）

➤ **采矿公司 CoinMine 获 250 万美元种子轮融资**

8月16日消息，据外媒报道，CoinMine 在其的官方博客上宣布获得250万美元种子轮融资，由M13公司领投。CoinMine 在公告中表示将继续提供更多的加密货币服务，并发布“无线”更新。该公司推出一款名为 CoinMine One 的产品，这是一款通用的加密货币采矿计算机，售价700美元。CoinMine 表示自己的使命是支持比特币和其他分散信息协议。CoinMine 认为，分散计算将带来信息和价值的去中心化，这正是比特币背后的理念。

(信息来源: TechWeb)

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
002657	中科金财	8月15日	2019年半年度报告	2019年上半年,公司实现营业收入623,734,800.44元,较上年同期增长1.95%;实现归属于上市公司股东的净利润96,059,663.04元,较上年同期增长42.33%。
002195	二三四五	8月15日	2019年半年度报告	2019年上半年度公司合并报表范围内的营业收入为179,983.21万元,较2018年同期增长36.58%,归属于上市公司股东的净利润为64,612.26万元,较2018年同期增长5.20%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为61,730.48万元,较2018年同期增长4.81%。
300377	赢时胜	8月15日	2019年半年度报告	2019年上半年,公司主营业务收入和归属于上市公司股东的净利润在上年同期较高营收基础上持续实现稳步增长,公司实现营业收入35,861.64万元,较上年同期30,673.67万元增长16.91%;实现营业利润9,277.67万元,较上年同期8,756.76万元增长5.95%;归属于母公司所有者的净利润8,032.04万元,较上年同期7,569.02万元增长6.12%。
300235	方直科技	8月15日	2019年半年度报告	2019年上半年,公司实现营业收入45,297,273.11元,营业收入较上年同期增长1.05%,归属于上市公司股东净利润8,943,607.77元,同比增长89.66%,主要来自公司核心产品,业务及其结构未发生重大变化,金太阳教育软件的开发、销售业务仍是公司的核心业务。
603918	金桥信息	8月15日	2019年半年度报告	2019年半年度公司实现营业收入33,593.34万元,同比增长23.87%;实现归属于上市公司股东的净利润为1,840.38万元,同比增长45.10%。
300380	安硕信息	8月14日	2019年半年度报告	上半年公司实现合并报表营业收入23,948.48万元,较上年同期增长10.52%;实现归属于上市公司股东的净利润770.22万元,较上年同期增长30.29%。
300036	超图软件	8月14日	2019年半年度报告	上半年公司实现营业收入63,975.33万元,同比增长15.63%;归属于上市公司股东的净利润4,084.41万元,同比增长3.42%,归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益的净利润3,226.56万元,同比减少0.42%。

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、国产软件、云计算等板块,个股方面,重点关注半年报超预期标的。

贸易战因素不定,自主可控、国产软件迎利好。本周,贸易战再起波澜,同时华为鸿蒙系统亮相,内

外因素共同驱动我国自主可控、国产软件迅速发展，国产化替代进程加速，市场空间进一步打开。建议重点关注：中国软件、美亚柏科、浪潮软件等。

云计算：云计算持续发力，利润贡献持续提升。国内外云厂商云业务收入继续保持高速增长，收入占比提高，利润贡献明显提升。根据阿里发布的截至 2019 年 6 月 30 日的 2020 财年第一季度财报，云计算业务实现营收 77.87 亿元，同比增长 66%，继续保持高速增长态势。2018 年全年，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

