

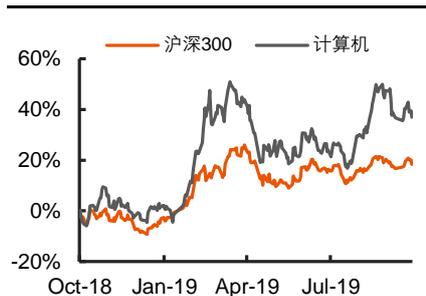
计算机行业周报

2019年10月20日

工业互联网全球峰会召开，腾讯云与深证通合作

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

陈苏 投资咨询资格编号
S1060519090002
010-56800139
CHENSU109@PINGAN.COM.CN

研究助理

付强 一般从业资格编号
S1060118050035
FUQIANG021@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) 2019 工业互联网全球峰会在沈阳召开，三天会议期间将举办主旨报告会、13 场专题会议以及工业互联网创新成果对接等活动。我国高度重视工业互联网的发展，于 2017 年 11 月发布了《深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》，明确将工业互联网列为重点发展对象。我国工业互联网未来市场空间广阔。2) 腾讯云与深证通签署战略合作协议，双方将协同彼此优势打造新一代金融行业云平台。腾讯云与深证通签署金融科技战略合作协议，是我国云计算厂商与金融科技服务提供商将云计算应用于金融科技服务领域的探索，将有利于我国云计算在金融行业应用的深化，以及提高金融科技的服务水平。
- 重要投融资事件：**1) 苏州科达于 10 月 12 日收到中国证监会出具的《关于核准苏州科达科技股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》，核准公司向社会公开发行面值总额 5.16 亿元可转换公司债券，期限 6 年。2) 顶点软件与金交中心、中盾云安签署《合资协议书》，由三方共同投资设立河南中原金融科技有限公司(以下简称“标的公司”)。顶点软件出资 300 万元，占标的公司注册资本的 30%。3) 长亮科技拟发行可转换公司债券总规模不超过人民币 5 亿元(含 5 亿元)，本次发行可转债募集的资金总额扣除发行费用后拟投资于“开放银行解决方案建设项目”等 5 个项目。
- 一周行情回顾：**上周，计算机行业指数下跌 1.98%，沪深 300 指数下跌 1.08%，前者跑输后者 0.9 pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为 45.97。计算机行业 214 只 A 股成份股中，72 只股价上涨，2 只持平，140 只下跌，表现不佳。
- 投资建议：**上周，申万计算机行业指数下跌 1.98%，行业指数近几周处于震荡态势。行业市盈率为 45.97，仍处于历史合理水平。9 月以来，货币政策转向宽松，将对市场风险偏好产生积极影响。自上周以来，计算机行业上市公司 2019 年三季报陆续披露，业绩符合预期甚至超预期的优质个股将迎来更好的投资机会。我们持续看好云计算、安全可控、医疗 IT 等主题的投资机会。推荐广联达、用友网络、石基信息、浪潮信息、东方国信、启明星辰、太极股份、中国长城、中科创达、卫宁健康，建议关注中国软件。
- 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、2019 工业互联网全球峰会在沈阳召开

以“赋能高质量·打造新动能”为主题的 2019 工业互联网全球峰会，10 月 18 日在辽宁沈阳召开。三天会议期间将举办主旨报告会、13 场专题会议以及工业互联网创新成果对接等活动。（新华网 10/18）

简评：当前，建设工业互联网、实现智能制造的浪潮席卷全球，全球各主要工业国家纷纷投入到新工业革命的竞争当中。我国高度重视工业互联网的发展，于 2017 年 11 月发布了《深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》，明确将工业互联网列为重点发展对象。我国工业门类齐全完整，工业体量庞大，将为我国工业互联网的发展提供深厚的土壤，我国工业互联网未来市场空间广阔。

2、腾讯云与深证通签署战略合作协议

10 月 14 日，腾讯云与深圳通在深圳签署金融云战略合作协议。双方将协同彼此优势打造新一代金融行业云平台，面向资本行业提供合规、可信、安全、稳定的金融云计算、大数据、区块链、人工智能等服务，共同推动行业数字化、智能化升级。（中证网 10/14）

简评：腾讯云与深证通签署金融云战略合作协议，是我国云计算厂商与金融科技服务提供商将云计算应用于金融科技服务领域的探索，将有利于我国云计算在金融行业应用的深化，以及提高金融科技的服务水平。云计算在推动我国各行业企业数字化转型过程中正发挥越来越重要的作用，我国云计算行业发展势头强劲。

二、重要投融资事件

【苏州科达】公司于 10 月 12 日收到中国证监会出具的《关于核准苏州科达科技股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》，核准公司向社会公开发行面值总额 5.16 亿元可转换公司债券，期限 6 年。（公司公告 10/14）

【顶点软件】公司与金交中心、中盾云安签署《合资协议书》，由三方共同投资设立河南中原金融科技有限公司（以下简称“标的公司”）。顶点软件出资 300 万元，占标的公司注册资本的 30%。（公司公告 10/15）

【长亮科技】公司拟发行可转换公司债券总规模不超过人民币 5 亿元（含 5 亿元），本次发行可转债募集的资金总额扣除发行费用后拟投资于“开放银行解决方案建设项目”、“分布式核心金融开放平台项目”、“金融数据智能化项目”、“价值管理平台项目”、“补充流动资金项目”等 5 个项目。（公司公告 10/16）

三、一周行情回顾

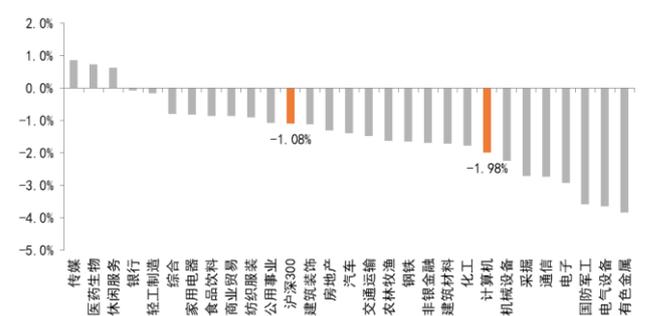
上周，计算机行业指数下跌 1.98%，沪深 300 指数下跌 1.08%，计算机行业指数跑输 0.9pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨 40.57%，沪深 300 指数累计上涨 28.52%，计算机行业指数累计跑赢 12.05pct。

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 45.97。上周,计算机行业 214 只 A 股成份股中, 72 只股价上涨, 2 只持平, 140 只下跌, 表现不佳。

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	诚迈科技	54.67	104.05	1	海联金汇	-19.25	26.36
2	同有科技	25.63	41.70	2	汉得信息	-16.94	25.35
3	深信服	13.85	4.22	3	汇金股份	-15.46	40.33
4	任子行	12.41	97.71	4	数字认证	-15.41	67.12
5	天夏智慧	12.19	14.86	5	飞天诚信	-14.22	40.29
6	达华智能	10.76	48.12	6	博彦科技	-13.62	20.18
7	威创股份	8.78	11.23	7	朗科科技	-13.32	61.05
8	麦迪科技	8.65	11.52	8	顶点软件	-12.80	23.84
9	淳中科技	8.28	15.56	9	拓尔思	-12.53	11.86
10	山石网科	8.03	175.66	10	四维图新	-11.64	17.56

资料来源: WIND、平安证券研究所

四、投资建议

行业观点: 上周,申万计算机行业指数下跌 1.98%,行业指数近几周处于震荡态势。行业市盈率为 45.97,仍处于历史合理水平。9月以来,货币政策转向宽松,将对市场风险偏好产生积极影响。

投资策略: 自上周以来,计算机行业上市公司 2019 年三季报陆续披露,业绩符合预期甚至超预期的优质个股将迎来更好的投资机会。我们持续看好云计算、安全可控、医疗 IT 等主题的投资机会。

相关标的: 推荐广联达、用友网络、石基信息、浪潮信息、东方国信、启明星辰、太极股份、中国长城、中科创达、卫宁健康,建议关注中国软件。

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