

行业估值有所回调，关注龙头地位巩固、行业前景向好的标的

——计算机行业周报

分析师：徐中华

SACNO: S1150518070003

2020 年 9 月 14 日

证券分析师

徐中华
010-68104898
xuzh@bhqz.com

研究助理

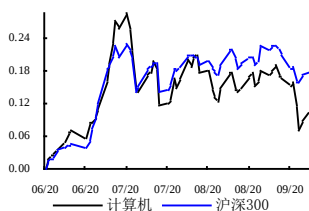
张源
SAC No: S1150118080012
zhangyuan3337@bhqz.com

子行业评级

软件	看好
硬件	看好

重点品种推荐

恒生电子	增持
中科创达	增持
广联达	增持
用友网络	增持
启明星辰	增持

最近一季度行业相对走势**投资要点：****● 行情走势**

9月7日至9月11日，沪深300指数下跌3.00%，计算机行业下跌6.52%，行业跑输大盘3.52个百分点，其中计算机设备板块下跌8.12%，计算机应用板块下跌6.17%。

● 国际市场

甲骨文已获得麦当劳等4家公司云计算服务合同；苹果二季度就已开始增加数据中心服务器组件采购量；科技巨头Cognizant收购了美国云解决方案提供商10th Magnitude。

● 国内市场

腾讯云发布全链路数据开发平台WeData；2020数字中国指数报告：去年用云量增速达118%北上广需求最旺；微信AI联手惠普、英特尔推出PC端人工智能语音助手；浪潮信息推出针对人工智能，边缘和云计算的融合HCI系统；鸿蒙OS 2.0亮相，12月将提供手机适配。

● A股上市公司重要动态信息

格尔软件：关于使用募集资金向全资子公司增资的公告；神州数码：关于中标候选人公示的提示性公告；启明星辰：关于以募集资金向全资子公司广州启明星辰湾区信息安全技术有限公司及其子公司增资的公告；今天国际：关于收到安泰物流成品库建设项目中标通知书的公告；东方财富：对子公司东方财富证券股份有限公司进行增资的公告；恒为科技：关于项目中标的提示性公告；紫光股份：关于中标候选人公示的提示性公告。

● 投资策略

上周，沪深300指数下跌3.00%，计算机行业下跌6.52%，行业跑输大盘3.52个百分点，其中计算机设备板块下跌8.12%，计算机应用板块下跌6.17%。估值层面，行业目前市盈率（申万，TTM）为76.28，相对于沪深300的估值溢价率为417.14%。行业动态方面，甲骨文已获得麦当劳等4家公司云计算服务合同；苹果二季度就已开始增加数据中心服务器组件采购量；科技巨头Cognizant收购了美国云解决方案提供商10th Magnitude。国内市场领域，腾讯云发布全链路数据开发平台WeData；2020数字中国指数报告：去年用云量增速达118%北上广需求最旺；微信AI联手惠普、英特尔推出PC端人工智能语音助手；浪潮信息推出针对人工智能，边缘和云计算的融合HCI系统；鸿蒙OS 2.0亮相，12月将提供手机适配。当前，计算机行业受到流动性收紧以及海外不确定因素的影响，估值有所回调。我们推荐关注细分领域龙头地位巩固、行业前景向好的标的，重点推荐关注以下几个方向：金融IT、

云计算、智能网联汽车、网络安全，股票池推荐关注恒生电子（600570）、中科创达（300496）、广联达（002410）、用友网络（600588）、启明星辰（002439）。

风险提示：宏观经济风险、政策落地不及预期、公司业绩不及预期。

目录

1. 行情走势	5
2. 行业动态	6
2.1 国际市场	6
甲骨文已获得麦当劳等 4 家公司云计算服务合同	6
苹果二季度就已开始增加数据中心服务器组件采购量	6
科技巨头 Cognizant 收购了美国云解决方案提供商 10th Magnitude	7
2.2 国内市场	8
腾讯云发布全链路数据开发平台 WeData	8
2020 数字中国指数报告：去年用云量增速达 118% 北上广需求最旺	8
微信 AI 联手惠普、英特尔推出 PC 端人工智能语音助手	9
浪潮信息推出针对人工智能，边缘和云计算的融合 HCI 系统	10
一文读懂华为开发者大会：鸿蒙 OS 2.0 亮相，12 月将提供手机适配	11
3. A 股上市公司重要动态信息	12
格尔软件：关于使用募集资金向全资子公司增资的公告	12
神州数码：关于中标候选人公示的提示性公告	13
启明星辰：关于以募集资金向全资子公司广州启明星辰湾区信息安全技术有限公司及其子公司增资的公告	13
今天国际：关于收到安泰物流成品库建设项目中标通知书的公告	13
东方财富：对子公司东方财富证券股份有限公司进行增资的公告	14
恒为科技：关于项目中标的提示性公告	14
紫光股份：关于中标候选人公示的提示性公告	15
4. 投资策略	16

表目录

表 1:周行业指数涨跌幅	5
表 2:计算机行业个股涨跌幅榜	5

1.行情走势

9月7日至9月11日，沪深300指数下跌3.00%，计算机行业下跌6.52%，行业跑输大盘3.52个百分点，其中计算机设备板块下跌8.12%，计算机应用板块下跌6.17%。

个股方面，中科信息、京天利、皖通科技涨幅居前；东方网力、中科软、银之杰跌幅居前。

表 1:周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	-1.53
中小板	-2.00
创业板	-0.93
SW计算机	-0.46
SW计算机设备	-0.90
SW计算机应用	-0.36

资料来源: wind 渤海证券

表 2:计算机行业个股涨跌幅榜

涨跌幅前5名	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	涨跌幅后5名	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)
1	300678.SZ	中科信息	22.34	1	300367.SZ	东方网力	-29.75
2	300399.SZ	京天利	19.97	2	603927.SH	中科软	-22.70
3	002331.SZ	皖通科技	9.67	3	300085.SZ	银之杰	-21.52
4	300366.SZ	创意信息	8.59	4	000034.SZ	神州数码	-16.94
5	300556.SZ	丝路视觉	8.04	5	300368.SZ	汇金股份	-16.73

资料来源: wind 渤海证券

2.行业动态

2.1 国际市场

甲骨文已获得麦当劳等 4 家公司云计算服务合同

【TechWeb】9 月 11 日消息，据国外媒体报道，虽然未能获得一项为期十年、价值 100 亿美元的云计算大合同，上诉也已经被驳回，但致力于拓展云计算业务的甲骨文，还是在不断的发展新用户，他们已获得了全球大型连锁餐厅麦当劳的云计算服务合同。

从外媒的报道来看，甲骨文是在周四宣布他们获得麦当劳的云计算合同的，他们还同食品和药品零售巨头 Albertsons 公司、美国医疗健康服务提供商 Humana 公司、商业软件公司 Xactly 达成了云计算服务协议。

甲骨文方面透露，麦当劳等这几家公司，会将部分工作负载转移到甲骨文的云计算平台。

外媒的报道显示，麦当劳会将北美财务系统转移到甲骨文的云计算平台，Albertsons 和 Humana 则会将他们的部分应用转移到甲骨文云计算平台，Xactly 则会将大部分的计算工作转向甲骨文云服务。

不过，从外媒的报道来看，甲骨文方面只是披露他们同上述 4 家公司达成了云计算服务协议，并未披露合同的年限和具体金额。

资料来源：<http://www.techweb.com.cn/world/2020-09-11/2803867.shtml>

苹果二季度就已开始增加数据中心服务器组件采购量

【TechWeb】9 月 8 日消息，据国外媒体报道，分析师和研究机构普遍预计，未能在去年推出 5G iPhone 的苹果，在今年将一口气推出 4 款支持 5G 网络的 iPhone 12。

iPhone 12 系列将是苹果推出的首批支持 5G 网络的 iPhone，预计会有不错的销量，有分析师预计会带来超级更新周期，在目前全球 9.5 亿 iPhone 用户，大约有 3.5 亿将在 iPhone 12 所带来的超级更新周期升级。

iPhone 12 会有不错的销量，也会增加苹果对存储用户数据的数据中心的需求，从外媒的报道来看，苹果也在做相关的准备。

服务器上游产业链的消息人士透露，苹果从今年二季度开始就增加了数据中心服务器组件的采购力度，相关产品今年的出货量预计同比翻番。

这一消息人士还透露，苹果对数据中心服务器组件的强劲需求，还会持续一段时间，在 2021 年仍会继续增长。

资料来源：<http://www.techweb.com.cn/world/2020-09-08/2803434.shtml>

科技巨头 Cognizant 收购了美国云解决方案提供商 10th Magnitude

【TechWeb】据报道，总部位于美国的 IT 服务巨头 Cognizant Technology Solutions Corp. 已签署协议，收购总部位于芝加哥的新兴云计算解决方案公司 10th Magnitude。该公司专注于 Microsoft Azure 云计算平台。根据可信赖的消息来源，交易达成后，位于 10 级的 Azure 专家很可能会加入 Microsoft 业务组下的 Cognizant。但是，两家公司均拒绝透露最新交易的财务细节。此外，最新交易预计将在今年第三季度末完成。

Cognizant 在最近的公开声明中表示：“此次收购将扩大 Cognizant 新的 Microsoft 业务部门内的 Microsoft Azure 专业知识，并在美国主要城市增加开发和托管服务中心。” Cognizant 数字系统和技术部总裁 Greg Hyttenrauch 对最新的发展发表了评论：“通过迁移到云来实现业务平台的现代化是我们客户的首要任务。收购 10th Magnitude 彰显了我们对于 Microsoft 的承诺，Microsoft 是我们领先的战略合作伙伴之一，并将进一步增强我们为包含云的客户提供 Azure 专业知识的能力。”

如果相信行业专家，那么最近的收购标志着第六次与云相关的交易，也是今年 Cognizant 的第七次大收购。最新的收购突出了这家技术企业集团扩大其云业务的战略。此外，作为微软历史最悠久的以 Azure 为中心的合作伙伴之一，第 10 盛世提供的咨询和托管服务（包括应用程序现代化，数据中心转换和数据智能）以及 AI 驱动的分析见解相结合而得到广泛认可。该公司的主要客户包括医疗，金融服务，航空航天和消费品等各个行业。

资料来源：<http://www.techweb.com.cn/cloud/2020-09-08/2803382.shtml>

2.2 国内市场

腾讯云发布全链路数据开发平台 WeData

【TechWeb】9月10日消息，在腾讯全球数字生态大会大数据专场上，腾讯云重磅发布了全链路数据开发平台 WeData，同时发布和升级了流计算服务、云数据仓库、ES、企业画像等6款核心产品。

据介绍，WeData 提供了涵盖数据即席分析、数据任务可视化编排、运维等在内的全链路数据开发能力。借助于 WeData，企业数据开发门槛可有效降低 60%。

同时，WeData 在云端构建了统一的元数据管理能力，涵盖技术元数据和业务元数据的管理，并打通了 EMR、CDW 数仓、MySQL 甚至对象存储等在内元数据，以便于企业数据在不同云端数据设施之间进行无缝流转的同时，还能保障其元数据的一致性和可维护性。

另外，WeData 还为数据科学家提供了全面的资产管理、数据治理能力，全面提升数据价值发现的效率。

在应用层面，QQ 音乐基于 WeData 产品进行了大数据能力的重构。在重构之前，所有的数据分析能力都是基于 Spark 构建，所有报表的延时也都是小时级。在将热数据全部升级到 Clickhouse，并通过 WeData 进行数据开发工作，重构完成之后数据决策能力从小时级别提升到秒级。

资料来源：<http://www.techweb.com.cn/it/2020-09-11/2803845.shtml>

2020 数字中国指数报告：去年用云量增速达 118% 北上广需求最旺

【TechWeb】9月10日消息，在 2020 腾讯全球数字生态大会上，腾讯研究院联合腾讯云发布了《数字中国指数报告（2020）》（以下简称“报告”）。报告显示，2019 年数字中国指数继续保持高速增长，其中，以珠三角为代表的 11 大城市群

是推动我国数字化进程的中坚力量。

在“新基建”浪潮的引领下，云计算作为新基建的底座，2019 年全国用云量总体达 1012 点，实现了 118% 的高速增长。

其中，从行业上来看，各城市用云行业多样，而增速排名前十的行业中，传统行业占据 8 席，如广电、文旅和汽车处于上云的初级阶段，“用云量”显著增长，增速均超过 400%。

从地区来看，上海、北京、广东占领高位，而东北地区也涨势明显，老工业基地如吉林、黑龙江省迎来“数字蝶变”。吉林积极推动“数字吉林”发展，黑龙江省也在疫情期间表现亮眼，推出了服务功能最多的“健康码”。

报告还发现，2020 年上半年各月份的用云量，均明显高于去年同期，其中，2 月用云量增长超 90%，远高于上半年其他月份。反映了云化、数字化是疫情期间的刚需，类似“健康码”、远程办公、在线教育等数字应用需求激增，大幅提高了云资源的使用。

其中，腾讯健康码目前已覆盖 9 亿人群，累计亮码 150 亿人次，累计访问量 440 亿次

而在远程办公方面，为了保障复工，从 1 月 29 日开始到 2 月 6 日，腾讯会议每天都在进行资源扩容，日均扩容云主机接近 1.5 万台，8 天总共扩容超过 10 万台云主机，共涉及超百万核的计算资源投入。

资料来源：<http://www.techweb.com.cn/cloud/2020-09-10/2803666.shtml>

微信 AI 联手惠普、英特尔推出 PC 端人工智能语音助手

新浪科技讯 9 月 9 日晚间消息，在腾讯全球数字生态大会“微信·发现新增长”专场上，微信 AI 团队联合惠普、英特尔宣布，将在惠普旗下第 11 代英特尔 R 酷睿 TM 处理器的笔记本和一体机上，全新搭载智能语音助手“惠小微”。

微信 AI 旗下的腾讯小微以微信 AI 为技术支撑，提供了从 ASR、NLP、TTS 到音乐、FM、百科等多项技能在内的 AI 服务；英特尔则提供了最新一代酷睿平台的低功耗智能语音唤醒技术，在硬件上支持为远场语音交互优化的麦克风阵列算法，第 11 代英特尔酷睿处理器还专为远场语音进行了交互优化，用户可在 PC 待机/

开机状态下通过远场语音唤起系统，十分方便。

而惠普团队则将腾讯小微的语音服务与英特尔硬件平台融合并接入 Windows 操作系统。为了更好的符合电脑操作特点，惠普团队还全新设计开发了整个基于电脑使用的语音应用程序。

“惠小微”侧重于 PC 的家庭及娱乐场景体验。在接入腾讯小微语音助手的惠普 PC 中，用户只需要轻轻呼唤“小微小微”，就能使用“惠小微”的内置功能，快速获取音乐、天气、新闻资讯等自己所需要的内容和服务，同时可以自由切换，用户也可以通过“惠小微”控制家中的智能电器。

资料来源：<http://www.techweb.com.cn/cloud/2020-09-10/2803605.shtml>

浪潮信息推出针对人工智能，边缘和云计算的融合 HCI 系统

领先的数据中心基础架构产品和解决方案提供商浪潮信息（Inspur Information）和超融合解决方案的领导者 Nutanix 联合推出了四个针对新兴应用（如 AI，多云和边缘计算）的 inMerge HCI 系统。借助这些多样化的数据中心解决方案产品，企业可以大大加快数字化转型。

四个 HCI 系统基于浪潮的 NF5280M5 服务器和 i24 多节点服务器构建，目标是优化密度，存储和异构计算。它们为数据中心用户提供开放，灵活和强大的 HCI 解决方案。

据 Gartner 称，超融合基础架构（HCI）的范围已从中小企业扩展到大型企业的数据中心。应用场景从虚拟桌面基础架构（VDI），服务器整合和远程/分支机构扩展到包括软件定义的数据中心，多云管理和其他关键工作负载在内的全栈场景。据估计，到 2023 年，将有 70% 的企业运行某种形式的 HCI。

超融合云原生架构的特点是部署时间短，运维简便（运维），使其成为构建 IT 基础架构的企业的更好选择。浪潮计划与 Nutanix 紧密合作，以改善技术测试和优化应用场景，以实现未来更强大的数据中心。

浪潮旨在服务于 AI，多云和边缘计算等新兴业务场景，其四个 inMerge HCI 系统是：inMerge1000M5L（通用），inMerge1000M5G（GPU 优化），inMerge1000M5S（存储优化）和 inMerge900M5S（高密度，存储）优化。该系列的简化且灵活的体系结构可帮助用户构建高效，敏捷的 IT 基础架构。

资料来源: <http://www.techweb.com.cn/cloud/2020-09-09/2803530.shtml>

一文读懂华为开发者大会：鸿蒙 OS 2.0 亮相，12 月将提供手机适配

北京时间 9 月 10 日，华为全球开发者大会正式举行，在首日的主舞台演讲中，包括余承东，王成录，何刚等华为消费者业务线的老板悉数亮相，带来了鸿蒙 OS 2.0，HMS Core 5.0、EMUI 11 等多维度的软件生态新品。其中产业最关心的鸿蒙 OS 2.0 也正式确定会适配智能穿戴和手机产品线，将为开发者提供完整的开发工具。

鸿蒙 OS 无疑是此次华为开发者大会最为重要最被关注的产品，华为消费者业务软件部总裁王成录在开发者大会上公布了鸿蒙 OS 2.0 的主要升级，并宣布 9 月 10 日起，华为将提供手表和车机的鸿蒙 OS 2.0 开发适配，而在 12 月将提供智能手机的开发适配。

短时间内智能手机无法适配鸿蒙 OS，华为也推出了 EMUI 11 来弥补这样的遗憾。对于并不成熟的鸿蒙 OS 来说，智能手机和平板产品升级最新的 Android 底层系统是顺理成章的事情。

但很显然华为在这一代的 EMUI 11 上已经开始在用户体验侧做引导式的迁移体验。EMUI 11 充分借鉴了鸿蒙 2.0 的分布式技术，能够实现更多不同设备的互联互通。EMUI 11 创新全场景应用，可实现多屏的互动。

华为生态的核心 HMS Core 5.0 也在本次发布会上正式亮相，此次不仅开放了云的能力，还开放了软件、硬件以及芯片积攒的能力。开放图形、人工智能、媒体、安全、系统、硬件设备等领域的应用。

华为在此次开发者大会上首次带来了全新的华为搜索引擎。华为消费者业务云服务总裁张平安在发布 HMS Core 5.0 的时候，提及 HMS 将拥有 5 大根服务引擎，分别包括支付引擎、广告引擎、浏览引擎、地图引擎、搜索引擎。

IoT 领域，华为消费者业务首席战略官邵洋重点介绍了华为 HiLink 生态。截至目前，HUAWEI HiLink 已激活 5000 万生态用户，智慧生活 APP 装机量累计达 4 亿，全场景设备交互请求日均 10 亿次。

而此次华为宣布了 HiLink 平台在连接、交互、运营、方案商、认证五个方面都迎

来了重要升级，他们为开发者打造了一站式开发平台，帮助 HiLink 实现可视可听的操作模式，丰富用户和 IoT 设备之间的交互方式，并让链接更加的简单。

华为同时宣布车机也是 IoT 产业中的重要一环。华为将通过 HiCar 平台持续赋能汽车行业，已与 150 余款车型达成合作。

华为在开发者大会之前公布了全新的 HUAWEI Research 平台即将亮相，而何刚在主题演讲中对于这个平台进行了介绍。

HUAWEI Research 是华为推出的一个聚焦前端研究的平台，帮助科研院校、创新机构、行业组织、医疗机构等行业合作伙伴高效开展创新研究，加速技术突破，孵化应用创新，快速实现成果转化。

HUAWEI Research 开放 HUAWEI Research Kit 和 HUAWEI Research Cloud 两大关键平台能力。其中，HUAWEI Research Kit 开放研究 App 框架、华为智能终端多种传感器能力，可以让研究人员轻松招募数量众多的参与者，获取高价值的真实世界研究数据。HUAWEI Research Cloud 开放大数据 AI 分析能力，帮助研究人员提升研究效率，快速孵化创新应用和解决方案。

资料来源：<https://36kr.com/p/876680563639559>

3.A 股上市公司重要动态信息

格尔软件：关于使用募集资金向全资子公司增资的公告

经中国证券监督管理委员会《关于核准格尔软件股份有限公司非公开发行股票 的批复》（证监许可〔2020〕1328 号）核准，格尔软件股份有限公司（以下 简称“公司”）实际非公开发行人民币 A 股股票 20,901,134 股（每股面值 1.00 元 人民币），每股发行价人民币 30.85 元。本次非公开发行募集资金总额为 644,799,983.90 元，扣除发行费用人民币 8,844,116.58（不含税）元后，募集 资金 净额为 635,955,867.32 元。上会会计师事务所(特殊普通合伙)已于 2020 年 8 月 25 日对本次公开发行的资金到位情况进行了审验，并出具了《验资 报告》（上会师报字〔2020〕第 6894 号）。公司已对募集资金进行了专户管理。

神州数码：关于中标候选人公示的提示性公告

中国联通本次集中招标项目为采购通用服务器，其中标包 4 的采购总预算约 129,806 万元（不含税）。云科信息技术预估中标总金额约为 19,470.90 万元（不含税），具体情况如下：

（一）项目名称：2020-2021 年中国联通通用服务器集中采购项目

（二）招标人：中国联合网络通信有限公司及省分公司、联通云数据有限公司等子公司

（三）招标代理机构：普天信息工程设计服务有限公司

（四）预中标情况：标包 4（典配 9）：云科信息技术为第三中标候选人，投标报价：717,278,818.55 元（不含税）。根据该项目招标相关规定及招标公示情况，云科信息技术在标包 4 的中标份额为 15%。据此测算，本次云科信息技术预估中标总金额约为 19,470.90 万元（不含税）。

启明星辰：关于以募集资金向全资子公司广州启明星辰湾区信息安全技术有限公司及其子公司增资的公告

启明星辰信息技术集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 9 月 10 日召开的第四届董事会第十四次会议和第四届监事会第十二次会议分别审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》及《关于以募集资金向全资子公司广州启明星辰湾区信息安全技术有限公司及其子公司增资的议案》，同意公司以募集资金向全资子公司广州启明星辰湾区信息安全技术有限公司（以下简称“广州湾区公司”）和启明星辰（广州）企业管理有限公司（以下简称“广州企管”）增资，以保障广州安全运营中心建设项目的顺利实施。

今天国际：关于收到安泰物流成品库建设项目中标通知书的公告

1、项目名称：安徽安泰物流有限责任公司成品库建设项目物流自动化系统采购

2、招标人：安徽安泰物流有限责任公司

- 3、招标编号：GN2020-12-2312
- 4、中标内容：物流自动化系统采购
- 5、中标人：深圳市今天国际物流技术股份有限公司
- 6、中标金额：方案 A 投标总报价：6,860 万元，方案 B 投标总报价：6,816 万元
- 7、中标通知书签发日：2020 年 9 月 9 日
- 8、中标通知书接收日：2020 年 9 月 9 日
- 9、合同签署：公司将依据中标通知书尽快与安徽安泰物流有限责任公司签订正式合同。

东方财富：对子公司东方财富证券股份有限公司进行增资的公告

鉴于公司公开发行可转换公司债券（代码：123041，简称：“东财转 2”，以下简称“可转债”）转股工作已完成，剩余未转股可转债已全部赎回，根据《东方财富信息股份有限公司 2019 年度创业板公开发行可转换公司债券募集说明书》的规定，本次可转债扣除发行费用后的募集资金净额将用于补充公司全资子公司东方财富证券股份有限公司（以下简称“东方财富证券”）的营运资金，可转债转股后，按照相关监管要求用于补充东方财富证券的资本金。公司现以对东方财富证券的债权 7,629,062,175.56 元及现金 20,937,824.44 元，对东方财富证券进行增资，增资总额 7,650,000,000.00 元，上述债权为公司向东方财富证券提供的借款，其中可转债募集资金及利息总额 7,229,062,175.56 元。上述增资总额中，1,700,000,000.00 元作为注册资本，5,950,000,000.00 元作为资本公积。增资完成后，东方财富证券注册资本由 6,600,000,000.00 元增至 8,300,000,000.00 元。

恒为科技：关于项目中标的提示性公告

1. 招标单位：中国移动通信有限公司

2. 项目名称: 中国移动 5G 上网日志留存系统
3. 代理机构: 中国邮电器材集团有限公司
4. 招标编号: CMCC20200000165
5. 招标方式: 公开招标
6. 招标内容: 项目共分为四个标包, 第 1 标包采集解析设备、第 2 标包数据合成层软件、第 3 标包汇聚分流设备、第 4 标包转发接收网关。
7. 中标内容: 第 3 标包汇聚分流设备中标份额 40%, 根据中标份额预计公司的中标金额约为 1.2 亿元 (不含税)。

紫光股份: 关于中标候选人公示的提示性公告

近日, 中国联通采购与招标网发布了《2020-2021 年中国联通通用服务器集中采购项目中中标候选人公示》, 紫光股份有限公司 (以下简称“公司”) 控股子公司新华三集团有限公司下属全资子公司紫光华山科技有限公司 (以下简称“紫光华山科技”) 为该项目的中标候选人之一。该项目中标候选人公示期已于 2020 年 9 月 7 日结束。

中国联通本次集中招标项目采购通用服务器共计约 12.4 万台, 采购总预算约 82 亿元 (不含税), 本次招标分为 5 个标包。紫光华山科技预中标 3 个标包, 预估中标总金额约为 21.74 亿元 (不含税), 具体情况如下:

(一) 项目名称: 2020-2021 年中国联通通用服务器集中采购项目

(二) 招标人: 中国联合网络通信有限公司及省分公司、联通云数据有限公司等子公司

(三) 招标代理机构: 普天信息工程设计服务有限公司

(四) 预中标情况: 标包 1 (典配 2): 紫光华山科技为第二中标候选人, 投标报价: 1,626,845,844.00 元 (不含税), 交货期: 自采购订单下单之日起 4 周内交货。标包 2 (典配 2-1): 紫光华山科技为第一中标候选人, 投标报价:

1,074,587,451.00 元（不含税），交货期：自采购订单下单之日起 4 周内交货。

标包 5(典配 9-1)：紫光华山科技为第二中标候选人，投标报价：938,265,151.00 元（不含税），交货期：自采购订单下单之日起 4 周内交货。根据该项目招标相关规定及招标公示情况，紫光华山科技在标包 1、标包 2、标包 5 的中标份额分别为 28%、47%、28%。据此测算，本次紫光华山科技预估中标总金额约为 21.74 亿元（不含税）。具体内容详见中国联通采购与招标网发布（www.chinaunicombidding.cn）的《2020-2021 年中国联通通用服务器集中采购项目中中标候选人公示》相关内容。

4.投资策略

上周，沪深 300 指数下跌 3.00%，计算机行业下跌 6.52%，行业跑输大盘 3.52 个百分点，其中计算机设备板块下跌 8.12%，计算机应用板块下跌 6.17%。估值层面，行业目前市盈率（申万，TTM）为 76.28，相对于沪深 300 的估值溢价率为 417.14%。行业动态方面，甲骨文已获得麦当劳等 4 家公司云计算服务合同；苹果二季度就已开始增加数据中心服务器组件采购量；科技巨头 Cognizant 收购了美国云解决方案提供商 10th Magnitude。国内市场领域，腾讯云发布全链路数据开发平台 WeData；2020 数字中国指数报告：去年用云量增速达 118% 北上广需求最旺；微信 AI 联手惠普、英特尔推出 PC 端人工智能语音助手；浪潮信息推出针对人工智能，边缘和云计算的融合 HCI 系统；鸿蒙 OS 2.0 亮相，12 月将提供手机适配。当前，计算机行业受到流动性收紧以及海外不确定因素的影响，估值有所回调。我们推荐关注细分领域龙头地位巩固、行业前景向好的标的，重点推荐关注以下几个方向：金融 IT、云计算、智能网联汽车、网络安全，股票池推荐关注恒生电子（600570）、中科创达（300496）、广联达（002410）、用友网络（600588）、启明星辰（002439）。

风险提示：宏观经济风险、政策落地不及预期、公司业绩不及预期。

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

请务必阅读正文之后的免责声明

渤海证券股份有限公司研究所

所长&金融行业研究

张继袖

+86 22 2845 1845

副所长&产品研发部经理

崔健

+86 22 2845 1618

计算机行业研究小组

徐中华

+86 10 6810 4898

张源

+86 22 2383 9067

汽车行业研究小组

郑连声

+86 22 2845 1904

陈兰芳

+86 22 2383 9069

机械行业研究

郑连声

+86 22 2845 1904

宁前羽

+86 22 2383 9174

非银金融行业研究

张继袖

+86 22 2845 1845

王磊

+86 22 2845 1802

医药行业研究小组

甘英健

+86 22 2383 9063

陈晨

+86 22 2383 9062

张山峰

+86 22 2383 9136

通信行业研究

徐勇

+86 10 6810 4602

传媒行业研究

姚磊

+86 22 2383 9065

餐饮旅游行业研究

杨旭

+86 22 2845 1879

食品饮料行业研究

刘瑀

+86 22 2386 1670

宏观、战略研究&部门经理

周喜

+86 22 2845 1972

固定收益研究

朱林宁

+86 22 2387 3123

马丽娜

+86 22 2386 9129

张婧怡

+86 22 2383 9130

李济安

+86 22 2383 9175

金融工程研究

宋旻

+86 22 2845 1131

陈菊

+86 22 2383 9135

郭琳珊

+86 22 2383 9127

韩乾

+86 22 2383 9192

金融工程研究

祝涛

+86 22 2845 1653

郝惊

+86 22 2386 1600

策略研究

宋亦威

+86 22 2386 1608

严佩佩

+86 22 2383 9070

博士后工作站

张佳佳 资产配置

+86 22 2383 9072

张一帆 公用事业、信用评级

+86 22 2383 9073

博士后工作站

苏菲 绿色债券

+86 22 2383 9026

刘精山 货币政策与债券市场

+86 22 2386 1439

综合管理

齐艳莉 (部门经理)

+86 22 2845 1625

李思琦

+86 22 2383 9132

机构销售•投资顾问

朱艳君

+86 22 2845 1995

王文君

+86 10 6810 4637

合规管理&部门经理

任宪功

+86 10 6810 4615

风控专员

张敬华

+86 10 6810 4651

渤海证券研究所

天津

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区西直门外大街甲 143 号凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: www.ewww.com.cn