

# 市场情绪逐步缓解，短期关注高景气度领域

—计算机周报 20190107

计算机周报

2019年01月07日

## 报告摘要：

### ● 本周市场表现：计算机板块上涨3.21%

上周计算机板块上涨 3.21%，同期沪深 300 上涨 0.84%，计算机板块位列所有板块第 4 位。TMT 其他三大板块中，传媒上涨 1.69%，位列第 9 位；电子元器件下跌 0.06%，位列第 23 位；通信上涨 0.98%，位列第 17 位。创业板指数下跌 5.80%。估值方面，计算机板块整体 PE（整体法）为 38.93，其中计算机硬件为 34.94，计算机软件为 44.29，计算机服务是 32.13。行业 5 日成交额为 472.13 亿元，日均成交额为 94.42 亿元。

### ● 市场情绪逐步缓解，短期关注高景气度领域

1) 央行降低准备金率释放流动性，有利于缓解市场的整体情绪。1月4日中国人民银行决定下调金融机构存款准备金率 1 个百分点。同时，国务院总理李克强于 1 月 4 日接连考察中国银行、工商银行和建设银行普惠金融部，在银保监会主持召开座谈会强调，要加大宏观政策逆周期调节的力度，进一步采取减税降费措施，运用好全面降准、定向降准工具，支持民营企业和小微企业融资。普惠金融再次被强调，建议关注利用优质金融交易数据打造征信风控系统的税务信息化领军企业航天信息。

2) 国务院 1 月 2 日正式批复了《国务院关于河北雄安新区总体规划（2018—2035 年）的批复》，推动雄安新区与北京城市副中心形成北京新的两翼，促进京津冀协同发展。雄安新区不仅作为完成疏导北京职能的使命，而且将利用人工智能、物联网、云计算等信息技术发展成创新发展示范区，成为全国智慧新城的样板。

根据 IDC 相关预测，2021 年智慧城市 IT 解决方案市场规模将达到 565.0 亿元，未来三年复合增长在 15% 以上，随着未来 NB-IoT（窄带物联网）网络建设逐步落地，智慧城市有望持续稳步推进，我们持续关注智慧城市发展变化。

由于外部贸易摩擦以及行业业绩表现、商誉、减持等因素仍将在一定程度上影响着行业中短期的表现。我们延续年度策略报告中的观点，选择政策推动力强，能够代表国家 IT 产业发展方向的高景气度细分领域，包括云计算、医疗信息化、人工智能等，建议关注科大讯飞、浪潮信息、卫宁健康、创业软件。

12 月组合：启明星辰、浪潮信息、创业软件、太极股份、卫宁健康，当月涨跌幅启明星辰（-1.9%）、浪潮信息（-13.9%）、创业软件（8.2%）、太极股份（-8%）、卫宁健康（-3%）；组合收益（-4.23%）跑赢中信计算机指数（-8.9%）4.66 个百分点。本月组合：启明星辰、浪潮信息、创业软件、太极股份、科大讯飞。

### ● 行业新闻

AI 算力&技术：“预见未来”2019 影响力峰会召开；CES2019：优必选悟空机器人获创新奖。

云计算：华为携手多家合作伙伴，成立欧洲边缘计算产业盟。

智能驾驶：高盛战略投资高清地图制造商 Deep Map；北京市重点区域 2020 年将建成 5G 车联网。

FinTech：蚂蚁区块链发布“双链通” 破解供应链金融困局。

医疗信息化：河南搭建卫生云平台。

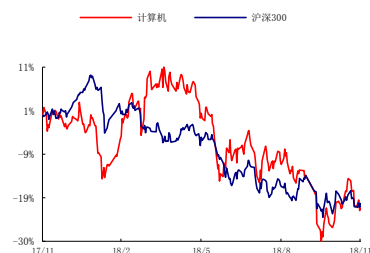
### ● 风险提示

政策规划推进不及预期；AI 技术应用不及预期；政企信息化投入不及预期。

推荐

维持评级

### 行业与沪深 300 走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

### 分析师：郭新宇

执业证号：S0100518120001

电话：01085127654

邮箱：guoxinyu@mszq.com

### 相关研究

1. 民生计算机 2019 年年度投资策略：聚焦确定性，寻找高景气度细分领域
2. 民生计算机周报 20181224：医保局推动 DRGs 试点，医疗 IT 企业有望受益

## 目录

一、市场表现.....	3
二、本周观点.....	4
三、重点覆盖标的的公告.....	5
四、行业新闻.....	5
【AI 算力&技术】.....	6
【云计算】.....	6
【智能驾驶】.....	7
【FINTECH】.....	7
【医疗信息化】.....	9
五、股票停复牌统计.....	10
六、风险提示.....	10

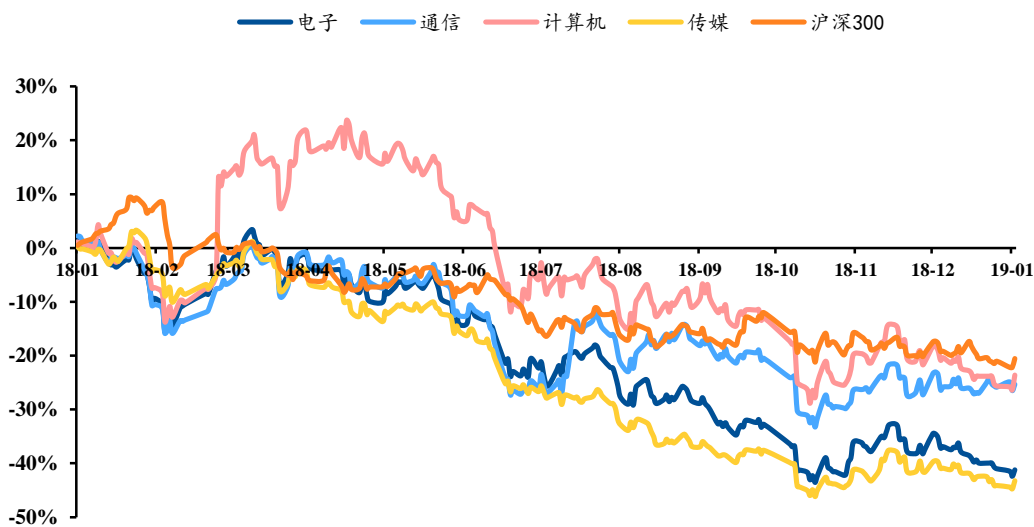
## 一、市场表现

### 1、计算机板块上涨 3.21%

上周计算机板块上涨 3.21%，同期沪深 300 上涨 0.84%，计算机板块位列所有板块第 4 位。TMT 其他三大板块中，传媒上涨 1.69%，位列第 9 位；电子元器件下跌 0.06%，位列第 23 位；通信上涨 0.98%，位列第 17 位。创业板指数下跌 5.80%。

上周涨幅居前有：实达集团、信雅达、用友网络、科大讯飞、宝信软件。跌幅居前的个股是：和仁科技、天地数码、宇信科技、中新赛克、辰安科技。

图 1：上周计算机板块上涨 3.21%

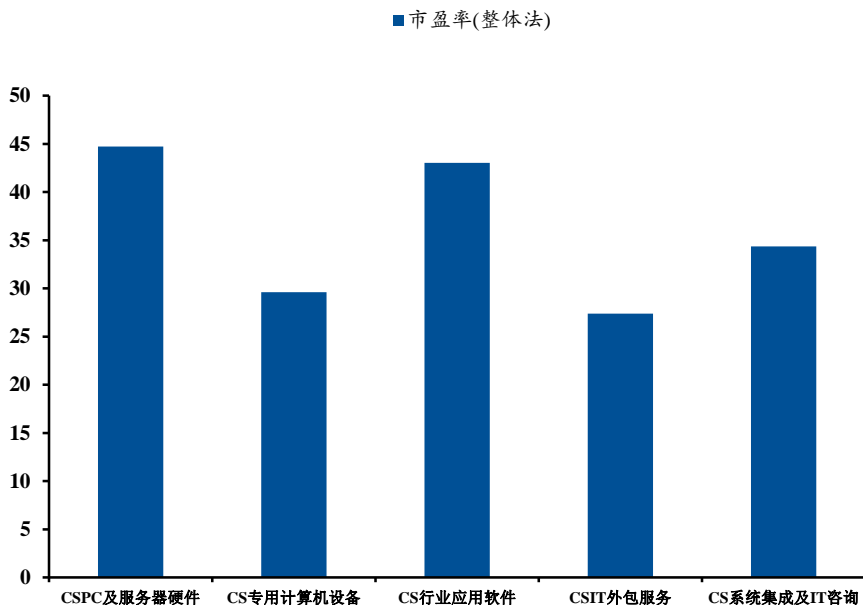


资料来源：Wind，民生证券研究院

### 2、计算机行业 PE 为 38.93

截止到 1 月 6 日，计算机板块整体 PE（整体法）为 38.93，其中计算机硬件为 34.94，计算机软件为 44.29，计算机服务是 32.13。行业 5 日成交额为 472.13 亿元，日均成交额为 94.42 亿元。

图 2：计算机细分板块估值水平（整体法、剔除负值）



资料来源：Wind，民生证券研究院

## 二、本周观点

央行降低准备金率释放流动性，有利于缓解市场的整体情绪。李克强总理于 1 月 4 日接连考察中国银行、工商银行和建设银行普惠金融部，在银保监会主持召开座谈会强调，要加大宏观政策逆周期调节的力度，进一步采取减税降费措施，运用好全面降准、定向降准工具，支持民营企业和小微企业融资。普惠金融再次被强调，建议关注利用优质金融交易数据打造征信风控系统的税务信息化领军企业航天信息。

国务院 1 月 2 日正式批复了《国务院关于河北雄安新区总体规划（2018—2035 年）的批复》，推动雄安新区与北京城市副中心形成北京新的两翼，促进京津冀协同发展。雄安新区不仅作为完成疏导北京职能的使命，而且将利用人工智能、物联网、云计算等信息技术发展成创新发展示范区，成为全国智慧新城的样板。

表 1：河北雄安新区智慧新城相关政策梳理

要点	具体内容
目标	坚持数字城市与现实城市同步规划、同步建设，适度超前布局智能基础设施，推动全域智能化应用服务实时可控，建立健全大数据资产管理体系，打造具有深度学习能力、全球领先的数字城市。
重点内容	<b>加强智能基础设施建设。</b> 与城市基础设施同步建设感知设施系统，构建城市物联网统一开放平台；打造地上地下全通达、多网协同的泛在无线网络，构建完善的城域骨干网和统一的智能城市专网；搭建云计算、边缘计算等多元普惠计算设施，实现城市数据交换和预警推演的毫秒级响应。

**构建全域智能化环境。**推进数字化、智能化城市规划和建设，建设智能能源、交通、物流系统等；构建城市智能治理体系，建设智能政务、智能环保、数字城管。健全城市智能民生服务，搭建普惠精准、定制服务的智能教育医疗系统，打造智能社区。

**建立数据资产管理体系。**构建透明的全量数据资源目录、大数据信用体系和数据资源开放共享管理体系。建设安全可信的网络环境，建立安全态势感知、监测、预警、溯源、处置网络系统，加强网络安全相关制度建设。

资料来源：河北雄安新区规划纲要，民生证券研究院

根据 IDC 相关预测，2021 年智慧城市 IT 解决方案市场规模将达到 565.0 亿元，未来三年复合增长在 15% 以上。随着未来 NB-IoT（窄带物联网）网络建设逐步落地，智慧城市有望持续稳步推进，目前智慧城市的大数据发展主要还集中在数据采集和集中的过程，我们持续关注智慧城市发展变化。

由于外部贸易摩擦以及行业业绩表现、高誉、减持等因素仍将在一定程度上影响着行业中短期的表现。我们延续年度策略报告中的观点，选择政策推动力强，能够代表国家 IT 产业发展方向的高景气度细分领域，包括云计算、医疗信息化、人工智能等，建议关注科大讯飞、浪潮信息、卫宁健康、创业软件。

### 三、重点覆盖标的的公告

#### 用友网络：关于以集中竞价交易方式回购股份方案的公告

1 月 3 日，公司决定以集中竞价交易方式回购股份，本次公司拟回购股份规模为人民币 10 亿元，回购股份价格不超过人民币 26 元/股（含 26 元/股），自董事会审议通过之日起 6 个月内开始回购。预计回购股份数量为 3846.15 万股，约占公司目前总股本的 2.01%。

公司本次回购股份的实施，有利于增强投资者对公司未来发展前景的信心，提升对公司的价值认可，维护广大投资者利益，有利于进一步完善公司的长效激励机制。

#### 美亚柏科：关于持股 5% 以上股东股份解除质押的公告

持股 5% 以上股东李国林先生将其质押给国信证券的本公司的部分股份办理了解除质押。

截至本公告披露日，李国林先生持有公司股份占公司总股本的 11.94%。本次办理股份解除质押登记手续后，李国林先生所持有的本公司股份累计质押 1675 万股，占其所持有公司股份总数的 17.65%，占公司总股本的 2.11%。

#### 四维图新：关于回购公司股份的进展公告

公司于 2018 年 12 月 13 日首次以集中竞价方式实施股份回购。截至 2018 年 12 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量 196.27 万股，占公司总股本的 0.15%，最高成交价为 15.62 元/股，最低成交价为 14.30 元/股，合计支付的总金额为 3000.15 万元（含交易费用）。

### 四、行业新闻

## 【AI 算力&技术】

### “预见未来”2019 影响力峰会召开

1月5日，在由中国日报和网易新闻联合主办的以“预见未来”为主题的2019影响力峰会上，中国工程院院士邬贺铨发表演讲称，未来人工智能将通过大幅提高劳动生产率、提高产品质量、激发消费需求促进经济增长，2017到2030年，人工智能对劳动生产率的贡献在其创造GDP中的比重将超过55%。到2030年中国的人工智能会带来7万亿美元GDP增长，占GDP的26.1%。

美国高德纳咨询公司发布的一份报告称，到2020年人工智能创造的新工作岗位数量将超过它取代原有工作岗位的数量，根据世界经济论坛发布的2018未来就业报告，未来五年尽管7500万份工作将被机器取代，但1.33亿份新的工作将会被产生即新增工作岗位5800万个。

(来源：太平洋资讯：<https://news.pconline.com.cn/1219/12197058.html>)

### CES 2019：优必选悟空机器人获创新奖

1月8日至11日，CES将在美国拉斯维加斯举办。在展会开启之前，CES 2019创新奖的获奖名单公布，其中优必选悟空机器人斩获这一奖项。

据悉，CES创新奖从28个产品领域发掘获奖者，评委包括全球知名设计师、工程师，以及来自科技媒体等领域的专业人士，从设计、功能性、产品竞争力等多个维度来审核参与评奖的产品。

悟空机器人由优必选与腾讯叮当联合推出，为相对成熟的一款量产的小型智能机器人，为数不多地实现了人工智能语音、人脸识别、物体识别等技术在人形机器人上商业化应用，不仅延续了优必选机器人灵活的运动能力，还具有语音交互、智能通话、人脸识别、绘本识别、视频监控、物体识别、AI编程等强大功能，可应用于家庭、社交、教育、办公等多个场景。

(来源：亿欧网：<https://www.iyiou.com/breaking/22012.html>)

## 【云计算】

### 华为携手多家合作伙伴，成立欧洲边缘计算产业联盟

1月3日，在第二届欧洲边缘计算论坛（ECF）上，华为与多家合作伙伴达成意向，将共同努力，联合建立欧洲边缘计算产业联盟。边缘计算横跨多个领域，涉及网络联接、数据聚合、芯片、传感、行业应用多个产业链角色。

根据IDC统计数据显示，到2020年将有超过500亿的终端和设备联网。中科创达已构建了自己的边缘计算平台并着手开始在边缘计算和嵌入式人工智能领域进行布局。日海智能在边缘计算设备层领域进行了布局。

(来源：智谷快讯：[http://zhigu.news.cn/2019-01/04/c\\_1210030452.htm](http://zhigu.news.cn/2019-01/04/c_1210030452.htm))

## 【智能驾驶】

### 高盛战略投资高清地图制造商 Deep Map

1月3日消息，高盛宣布战略投资自动驾驶高清地图制造商 DeepMap。

DeepMap 成立于 2016 年，是硅谷自动驾驶领域的技术公司，根据 DeepMap 官方自述，其提供的是服务于自动驾驶汽车的、在复杂而不可预测的真实世界中自主导航的技术能力，这其中包括三个重要组成部分分别是高精度地图、精确实时的位置定位、服务基础架构的搭建。

高精地图是实现自动驾驶的必要条件，随着自动驾驶的火热，高精地图也进入人们的视野。近年来谷歌、苹果、百度等科技巨头近些年纷纷发力高精地图领域，以求得在智能驾驶领域抢占先机。

（来源：钛媒体：<http://www.tmtpost.com/nictation/3683623.html>）

### 北京市重点区域 2020 年将建成 5G 车联网

北京市经信局近日对外发布《北京市智能网联汽车创新发展行动方案（2019 年-2022 年）》。行动方案提出，将积极推动北京成为 5G 车联网重点示范应用城市，2020 年在重点区域完成 5G 车联网建设，推动延崇高速、京雄高速、新机场高速等高速路智能网联环境、监控测评环境建设，施划智能网联专用车道。

按照计划，全市智能网联道路里程将达到 2000 公里。与这些道路相配套的，是铺建全覆盖的视频监测点位，实现信号灯配时优化、车速引导、拥堵提醒等效率类应用，开展路侧停车引导与计费、低速作业车辆（环卫车等）自动驾驶引导等综合协调示范应用。

（来源：北京经信局：<http://zfxgk.beijing.gov.cn/110069/zwdt53/2018-12/29/content>）

## 【FinTech】

### 蚂蚁区块链发布“双链通” 破解供应链金融困局

1月4日，基于区块链技术的供应链协作网络——蚂蚁双链通正式宣布上线，将有望解决广大供应链上下游特别是制造业中小企业的融资难题。

据悉，蚂蚁双链通在 2018 年 10 月份试点，蚂蚁邀请某汽车制造商为核心企业，并联合供应链上各层级的 5 家企业，开展基于蚂蚁区块链技术的开放式信用流转网络的试点工作。其中，产业链的最末端供应商、不到 10 人的汽配零件小厂——昆山周市德志星精密机械厂（以下简称德志星）成了首个吃螃蟹的人。在试点时，双链通技术打通供应链上下游企业，消灭了产业链的最末端供应商原本需要 3 个月的账期占用，只用 1 秒即可获得 2 万元融资。

（来源：证券日报：<http://www.zqrb.cn/jrjg/hlwjr/2019-01-04/A1546617323328.html>）

## 【医疗信息化】

### 河南卫生云助力健康中国梦

河南省携手紫光旗下新华三集团,开创了以医疗卫生云平台实现全省医疗互联互通的医疗数字化发展之路,在提升群众就医体验、优化医疗服务质量、提高医疗监管与决策水平的同时,也为我国各省医疗信息化纵深推进提供了示范性的建设模板。

为有效破解医疗信息化在基层医疗机构的落地难题,新华三基于云计算设计理念,通过规划由一个省云中心和 18 个市云节点构成的“1+18”卫生云架构,为河南建成了全省统一的云中心环境、云管理平台和 IT 运维监控平台,也让河南卫生云成为全国首个成功落地的两级云平台。

(来源:新浪网: <http://vr.sina.com.cn/news/hz/2019-01-02/doc-ihqhqcis2427459.shtml>)

## 五、股票停复牌统计

表 2: 行业内股票停复牌统计

股票代码	公司名称	备注	原因
300455.SZ	康拓红外	复牌	

资料来源: Wind, 民生证券研究院

## 六、风险提示

政策规划推进不及预期; AI 技术应用不及预期; 政企信息化投入不及预期。



## 插图目录

图 1：上周计算机板块上涨 3.21%.....	3
图 2：计算机细分板块估值水平（整体法、剔除负值） .....	4

## 表格目录

表 1：河北雄安新区智慧新城相关政策梳理 .....	4
表 2：行业内股票停复牌统计 .....	8

## 分析师简介

郭新宇，计算机行业分析师，美国克拉克大学金融学硕士，2016年加入民生证券研究院。

## 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%~15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5%以上

## 民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001

## 免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

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。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。