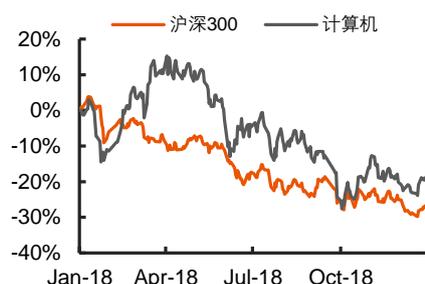


## 计算机行业周报

# 从计算机行业看 CES 2019, AI 与智能驾驶技术逐步深入

### 强于大市 (维持)

#### 行情走势图



#### 相关研究报告

《行业周报\*计算机\*阿里发布2019年十大科技趋势, 智慧城市、AI语音等入围》 2019-01-06  
 《行业周报\*计算机\*2019年工业和信息化工作会议召开, 继续推动工业互联网发展》 2019-01-01  
 《行业动态跟踪报告\*计算机\*2019年计算机行业十大猜想》 2018-12-26  
 《行业周报\*计算机\*百度宣布组织架构调整, BAT均加强云计算布局》 2018-12-23

#### 证券分析师

**闫磊** 投资咨询资格编号  
 S1060517070006  
 010-56800140  
 YANLEI511@PINGAN.COM.CN

#### 研究助理

**付强** 一般从业资格编号  
 S1060118050035  
 FUQIANG021@PINGAN.COM.CN

**陈苏** 一般从业资格编号  
 S1060117080005  
 010-56800139  
 CHENSU109@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。

- **计算机行业表现回顾:** 上周, A 股整体表现良好, 全部行业板块上涨, 沪深 300 指数上涨 1.94%。其中, 通信、电气设备、家电、电子领涨, 且涨幅全部超过 5%。计算机行业上涨 2.67%, 相对表现在 28 个申万一级行业中处于中游, 行业 P/E 为 36.80x。
- **融资融券及限售股解禁:** 截止上周倒数第二个交易日, 申万计算机行业成分股中共有 45 只融资融券标的。板块两融余额为 366.16 亿元, 与此前一周基本一致, 板块两融余额流通市值比为 3.35%, 与此前一周相比下降 0.06%。上周, 金证股份、海兰信等 4 家公司有限售股上市流通; 本周, 或有美亚柏科、万兴科技等 4 家公司有限售股解禁。
- **AI 与自动驾驶继续闪耀 CES 2019:** 美国当地时间 2019 年 1 月 8 日至 1 月 11 日, 一年一度的 CES 如期在拉斯维加斯举办。从本届盛会的整体参展情况来看, 8K 超清、5G 通信、7nm 芯片等成为消费电子领域新的趋势, 例如, LG、索尼、夏普、三星、TCL、海信、创维等厂商均展示了旗下 8K 电视产品, 高通确认 2019 年将会有超过 30 款基于骁龙 855 移动平台以及 X50 5G 调制解调器方案的终端上市, AMD 第三代 Ryzen CPU 及 Radeon VII GPU 将采用 7nm 工艺等。若从计算机行业的角度来看, AI 与自动驾驶依然是最为热门的主题, 这与 CES 2018 相比并无二致, 因此热度也有所下降, 但从参展的产品及方案来看, 两项技术的落地程度正在变得更加“踏实”。

在自动驾驶方面, 百度推出 Apollo 3.5 版本、面向自动驾驶的高性能开源计算框架 Apollo Cyber RT 以及全面智能驾驶商业化方案 Apollo Enterprise。其中, Apollo 3.5 支持包括市中心和住宅场景等在内的复杂城市道路自动驾驶, 包含窄车道、无信号灯路口通行、借道错车行驶等多种路况, 相比于应用于简单城市道路自动驾驶的 2.0 版本有了明显的提升; Apollo Cyber RT 是独立运行式框架, 助开发者更加轻松构建自己的自动驾驶技术方案, 加速研发进程; Apollo Enterprise 是面向车企、供应商和出行服务商的量产、定制、安全的自动驾驶和车联网解决方案。

另一 IT 巨头高通则推出第三代骁龙汽车数字座舱平台, 新一代平台包括三个全新层级: 即面向入门级的 Performance 系列、面向中端的 Premiere 系列以及超级计算平台 Paramount 系列, 支持沉浸式图形图像多媒体、计算机视觉、AI、高精定位等功能, 旨在实现更安全、更智能的出行体验。除上述两大巨头外, 英伟达也推出支持更高级自动驾驶感知和丰富 AI 功能驾驶舱的商用 L2+自动驾驶系统 DRIVE AutoPilot, 丰田、宝马、奔驰、日产等车企也展示了各自的概念车或概念驾驶舱产品。

除作为深度应用的自动驾驶以外, 参展的家电厂商也在 AI 功能方面下了不小的功夫, 可以说是本届 CES 的另一大亮点。如创维、海信等推出语音交互功能的智能电视以及智能家居解决方案, 通过与电视语音交互控制

所有家居产品；LG 则将智能系统 ThinQ 应用到冰箱、洗衣机、电视在内的各类产品之中；三星则推出了 Family Hub4.0 智能冰箱，同时在洗衣机中内置了 Bixby 智能语音助手。此外，A 股 AI 龙头科大讯飞也展示了包括讯飞翻译机 2.0、讯飞听见转写系列等新一代产品，仅从网传的视频来看，性能应还是有明显的提升。总体来看，尽管 AI 仍远未达到支持关键性应用的技术水平，但还是正在向人们的日常生活中快速渗透，其中智能语音依然是最为重要的应用。

AI 与自动驾驶无疑是计算机行业最为前沿的技术之一，也是本届 CES 的主旋律之一。从本届展会呈现出的趋势来看，AI 与自动驾驶已越过了最为亢奋的热炒概念阶段，技术趋于成熟与场景应用落地应将成为未来数年的主流趋势。随着 5G 商用时代即将在 2019 年开启和技术的进一步成熟，我们预计 AI 及自动驾驶的商业化进程也将渐渐加速，A 股中相关优质企业的订单也有望开始上升，相应的投资机会值得关注，推荐关注中科创达、科大讯飞。

- **投资建议：**上周，计算机行业延续了新年的良好涨势，得益于近期货币及监管政策的边际变化，市场信心应有一定恢复。尽管在经济下行压力下，计算机行业也难以独善其身，但鉴于 AI、5G 等新技术加速落地，以及来自政策层面的强力支持，计算机行业在 2019 年的表现仍应好于大部分行业。除了高景气的云计算、医疗信息化外，等保 2.0 有望带动信息安全行业景气度提升，工业互联网依然是政策大力推动的领域；而从刚结束的 CES 2019 来看，AI 与自动驾驶技术的商用化进程有望开始加速，也是 2019 年值得关注的投资机会。在我们覆盖的标的中，继续推荐广联达、苏州科达、用友网络、深信服、东方国信、中科曙光、卫宁健康，同时也建议关注中科创达、科大讯飞。

- **风险提示：**

- 1) **工业互联网推广进度不及预期。**工业互联网仍处于发展初期，技术尚未成熟，大规模应用仍需时日，推广难度可能显著超出预期，这将延缓相关上市公司业绩释放。
- 2) **财政 IT 支出力度不及预期。**相当一部分计算机行业上市公司的业务需求来自政府支出或与其紧密相关，如政府财政收入紧张导致其 IT 支出下滑，将拖累相关公司的业绩。
- 3) **板块估值水平下跌。**计算机板块估值高于绝大多数行业，如市场环境整体不佳，流动性紧张或风险偏好低迷，或市场风格对板块不利，相应估值可能大幅波动。

# 正文目录

一、 行业表现回顾.....	5
二、 融资融券.....	7
三、 限售股份解禁.....	9
四、 行业新闻动态.....	9
五、 上市公司重要公告.....	11
六、 投资建议.....	14
七、 风险提示.....	15

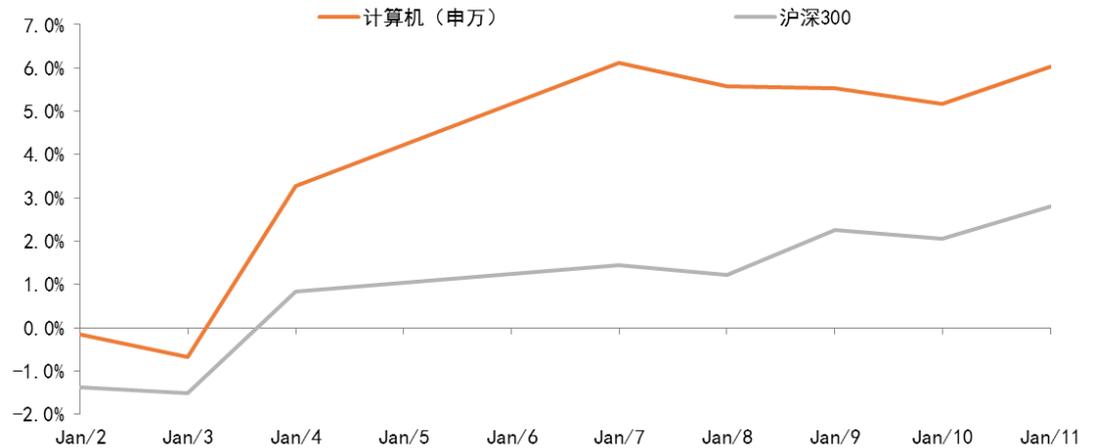
## 图表目录

图表 1	计算机行业指数上周上涨 2.67%，跑赢沪深 300 指数 0.73 个百分点 .....	5
图表 2	计算机行业指数周涨幅在 28 个申万一级行业中排名第 12 位 .....	5
图表 3	计算机行业市盈率（TTM）在 28 个申万一级行业中位列第 2 位 .....	6
图表 4	上周计算机行业涨幅排名前 10 的个股 .....	6
图表 5	上周计算机行业跌幅排名前 10 的个股 .....	6
图表 6	申万计算机行业成份股融资融券余额及变动情况 .....	7
图表 7	申万计算机行业成份股限售股份解禁提示 .....	9
图表 8	上周计算机行业上市公司重要公告内容摘要 .....	11
图表 9	重点推荐或建议关注的股票 .....	14

## 一、行业表现回顾

上周（2019.01.07 - 2019.01.11）沪深两市共计 5 个交易日，申万计算机行业指数上涨 2.67%，同期沪深 300 指数上涨 1.94%，计算机行业指数跑赢大盘 0.73 pct。年初至上周最后一个交易日，申万计算机行业指数累计上涨 6.03%，沪深 300 指数累计上涨 2.79%，计算机行业指数累计跑赢市场 3.24 pct。

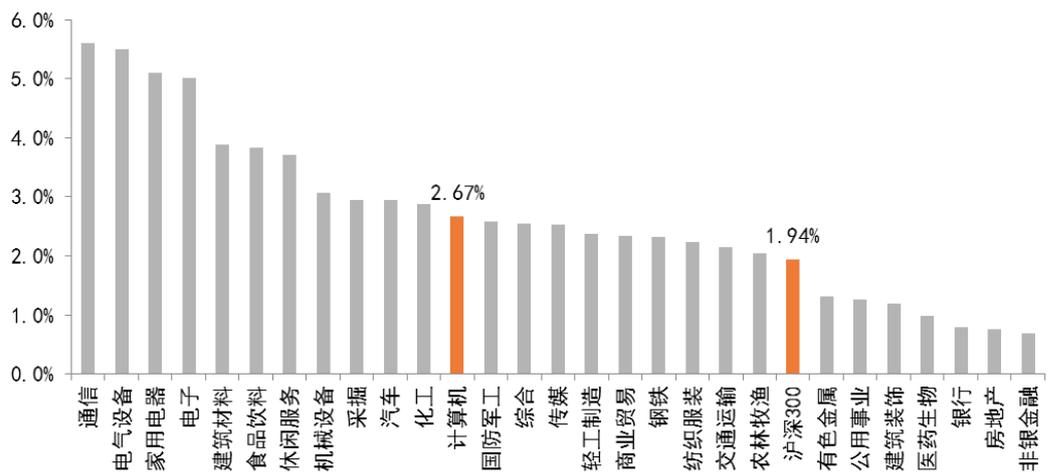
图表1 计算机行业指数上周上涨 2.67%，跑赢沪深 300 指数 0.73 个百分点



资料来源：WIND、平安证券研究所

A 股整体表现良好，全部行业板块实现上涨。其中，通信、电气设备、家电、电子行业领涨，且涨幅全部超过 5%，仅医药生物、银行、地产、非银行业涨幅未超 1%。在 28 个申万一级行业中，计算机行业涨幅居于第 12 位，相对表现处于中游。

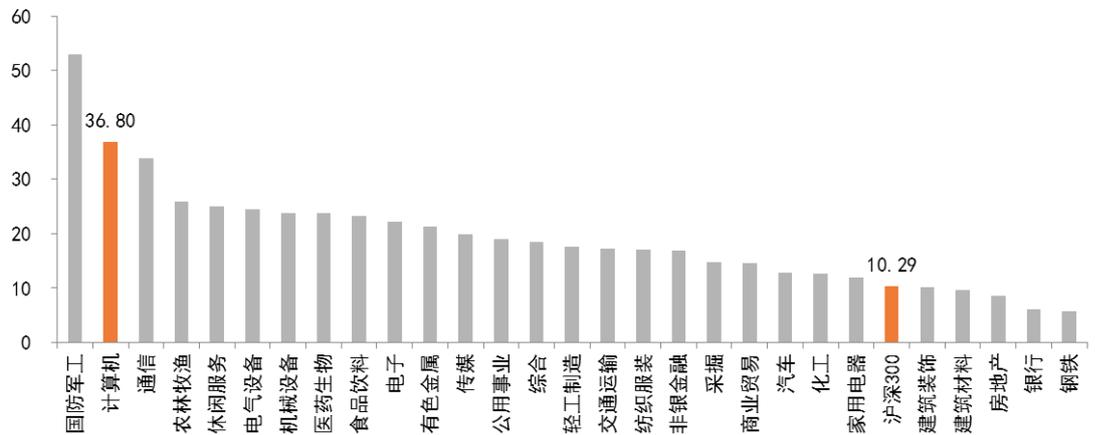
图表2 计算机行业指数周涨幅在 28 个申万一级行业中排名第 12 位



资料来源：WIND、平安证券研究所

上周最后一个交易日（1月11日），计算机行业市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 36.80，估值水平较此前一周有所上涨。在 28 个申万一级行业中，计算机行业市盈率水平继续高居第 2 位，仅次于军工，领先居于其后的通信板块。

图表3 计算机行业市盈率 (TTM) 在 28 个申万一级行业中位列第 2 位



资料来源: WIND、平安证券研究所

申万计算机行业 203 只 A 股成份股中, 169 只股价上涨, 仅 34 只下跌。涨幅榜中, 次新股宇信科技居于首位, 上涨 27.12%, 天泽信息、索菱股份位于其后, 涨幅也均超过 15%; 跌幅榜中, 卫宁健康、万兴科技跌幅超 10%, 居于前两位。

图表4 上周计算机行业涨幅排名前 10 的个股

股票名称	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	周换手率 (%)	市盈率 (TTM)
宇信科技	27.12	18.55	200.89	62.93
天泽信息	18.93	19.15	7.20	264.74
索菱股份	16.24	15.38	30.88	26.78
荣科科技	13.31	9.66	31.52	136.48
易联众	13.27	11.62	8.39	74.11
合众思壮	11.97	13.10	25.44	23.04
德赛西威	10.26	14.58	14.44	22.50
中科创达	10.00	16.52	19.16	96.22
中威电子	9.21	15.20	16.21	48.25
广联达	9.09	11.29	4.93	54.55

资料来源: WIND、平安证券研究所

图表5 上周计算机行业跌幅排名前 10 的个股

股票名称	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	周换手率 (%)	市盈率 (TTM)
卫宁健康	-15.22	-17.74	15.98	57.74
万兴科技	-10.39	-14.32	30.98	42.49

超图软件	-7.34	-11.13	13.47	31.52
创业软件	-7.24	-4.96	19.08	42.54
泛微网络	-5.55	-1.16	4.22	75.23
和仁科技	-4.48	-13.94	13.30	98.58
思特奇	-4.23	4.20	12.04	31.17
太极股份	-3.89	1.25	8.63	33.02
神州数码	-3.41	-3.05	10.23	11.30
汉鼎宇佑	-3.30	-0.54	6.14	42.77

资料来源：WIND、平安证券研究所

## 二、融资融券

截至上周倒数第二个交易日（01月10日），申万计算机行业成份股中共有45只融资融券标的，板块两融余额为366.16亿元，与前一周基本一致，板块两融余额流通市值比为3.35%，与此前一周相比下降0.06%。（说明：前一周最后交易日两融数据通常在新一周首个交易日才公布，因此仅统计至上周倒数第2个交易日）

图表6 申万计算机行业成份股融资融券余额及变动情况

股票名称	上周		前一周		周变动	
	两融余额 (百万元)	占流通市值 (%)	两融余额 (百万元)	占流通市值 (%)	余额变动 (百万元)	占比变动 (%)
科大讯飞	3246.00	6.09	3203.88	6.48	42.11	-0.39
用友网络	2524.32	5.39	2398.53	5.37	125.79	0.02
恒生电子	1710.44	5.04	1724.46	5.23	-14.02	-0.20
东华软件	1685.30	8.59	1698.36	8.77	-13.07	-0.18
万达信息	1631.98	12.97	1621.44	12.73	10.54	0.24
四维图新	1517.61	9.68	1520.56	9.83	-2.95	-0.15
浪潮信息	1468.84	7.16	1499.47	7.23	-30.63	-0.06
同方股份	1309.50	4.42	1312.07	4.47	-2.57	-0.05
卫士通	1307.98	8.17	1316.98	8.62	-9.00	-0.44
佳都科技	898.47	9.25	920.74	9.57	-22.27	-0.32
新大陆	874.85	5.75	903.25	6.33	-28.40	-0.58
中国软件	843.94	8.00	855.04	7.78	-11.10	0.23

股票名称	上周		前一周		周变动	
	两融余额 (百万元)	占流通市值 (%)	两融余额 (百万元)	占流通市值 (%)	余额变动 (百万元)	占比变动 (%)
东软集团	818.93	5.92	829.83	5.96	-10.90	-0.04
数码科技	800.18	18.80	790.95	19.18	9.24	-0.38
卫宁健康	788.51	5.68	788.39	5.23	0.12	0.44
紫光股份	777.83	8.48	775.44	8.43	2.39	0.05
华胜天成	763.59	10.84	780.99	11.79	-17.40	-0.95
金证股份	750.18	8.44	729.81	8.38	20.37	0.06
易华录	735.06	7.94	742.90	8.24	-7.84	-0.30
航天信息	724.02	1.60	818.69	1.77	-94.68	-0.17
浙大网新	709.39	9.18	705.34	9.25	4.05	-0.07
银江股份	693.53	16.08	688.23	16.21	5.30	-0.14
汉得信息	691.01	9.95	713.01	10.53	-22.00	-0.58
浪潮软件	669.01	13.43	675.59	13.48	-6.58	-0.05
神州泰岳	598.23	12.29	573.19	12.09	25.03	0.20
方正科技	591.27	10.05	593.79	10.45	-2.53	-0.39
二三四五	546.65	3.33	542.58	3.31	4.07	0.02
广电运通	518.62	4.60	513.25	4.52	5.37	0.08
远光软件	513.21	11.66	513.24	12.04	-0.04	-0.37
海兰信	509.94	15.44	503.10	17.35	6.84	-1.90
威创股份	505.97	11.74	444.72	10.67	61.25	1.06
太极股份	480.25	5.08	461.25	4.71	19.00	0.37
立思辰	457.02	9.64	469.12	9.91	-12.10	-0.27
捷成股份	451.00	5.78	418.08	5.37	32.92	0.41
荣之联	445.73	12.51	449.26	12.74	-3.54	-0.23
启明星辰	382.21	2.82	392.25	3.11	-10.04	-0.29
榕基软件	371.08	12.01	373.37	12.23	-2.29	-0.22
中远海科	345.87	12.32	344.39	12.34	1.48	-0.01
广联达	336.06	1.67	371.24	1.97	-35.18	-0.30

股票名称	上周		前一周		周变动	
	两融余额 (百万元)	占流通市值 (%)	两融余额 (百万元)	占流通市值 (%)	余额变动 (百万元)	占比变动 (%)
航天长峰	323.45	8.59	298.52	8.11	24.94	0.48
石基信息	305.35	2.41	333.04	2.65	-27.70	-0.25
天津磁卡	263.31	8.62	266.90	8.92	-3.59	-0.30
聚龙股份	257.49	9.55	255.71	9.56	1.78	-0.01
同花顺	250.64	2.29	264.77	2.42	-14.13	-0.13
雷柏科技	222.37	7.55	220.48	7.76	1.89	-0.21

资料来源：WIND、平安证券研究所

注：当前 A 股市场融券规模远小于融资，影响可忽略不计，因此仅对两融合计余额进行统计

### 三、限售股份解禁

图表7 申万计算机行业成份股限售股份解禁提示

解禁周	股票名称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁股份性质
上周	金证股份	2019-01-07	1,820.10	定向增发机构配售股份
	海兰信	2019-01-08	2,964.31	定向增发机构配售股份
	华测导航	2019-01-09	230.04	股权激励限售股份
	赛为智能	2019-01-11	5,604.65	定向增发机构配售股份
本周	美亚柏科	2019-01-18	744.28	定向增发机构配售股份
	万兴科技	2019-01-18	2,940.00	首发原股东限售股份
	奥飞数据	2019-01-18	1,862.60	首发原股东限售股份
	佳都科技	2019-01-18	22,033.90	定向增发机构配售股份

资料来源：WIND、平安证券研究所

注：新一周的部分解禁计划为 Wind 预计结果，实际解禁日期和数量可能存在差异

### 四、行业新闻动态

**【华为发布鲲鹏 920 芯片】** 华为推出“鲲鹏 920”芯片。据悉，鲲鹏 920 具有 64 核，工作频率高达 2.6 GHz，支持 8 通道 DDR4，以及一对 100G RoCE 端口。华为表示，该芯片的功效比其竞争

对手高出 30%。此外，华为还发布了一款名为泰山的基于 Arm 的服务器系列。该公司表示，在大数据场景中，泰山服务器经过调整，可将计算性能提升 20%。（中证网 01/07）

**【2018 年前 11 个月电子信息制造业保持平稳增长态势】**工信部数据显示，2018 年 1 至 11 月，我国规模以上电子信息制造业增加值同比增长 13.4%，出口交货值同比增长 10.4%，主营业务收入同比增长 9.9%，电子信息制造业固定资产投资同比增长 19.1%。分领域看，通信设备制造业、电子元件及电子专用材料制造业、电子器件制造业、计算机制造业增加值同比分别增长 14.3%、14%、14.9%、9.7%。（中证报 01/07）

**【2018 年国内手机市场总体出货量同比下降 15.6%】**中国信通院数据显示，2018 年全年，国内手机市场总体出货量为 4.14 亿部，同比下降 15.6%，其中 4G 手机 3.91 亿部，同比下降 15.3%，占比 94.5%，2G、3G 手机出货量分别为 2251.0 万部、24.7 万部。（智通财经网 01/08）

**【阿里确认收购德国数据处理公司】**针对彭博报道称阿里巴巴收购德国数据处理公司 Data Artisans 以发展数据处理技术，阿里巴巴确认了该笔投资，并表示，“过去两年，阿里巴巴一直是 Apache Flink 最大贡献者之一。阿里巴巴将和 data Artisans 一起持续为所有 Flink 社区用户、合作伙伴和开发者提供更多支持”，但就交易的金额不做评论。（腾讯财经 01/08）

**【英特尔将推出 5G 网络系统芯片】**在 CES2019 上，英特尔透露将推出全新专门面向 5G 无线接入和边缘计算的、基于 10 纳米制程工艺的网络系统芯片，这款网络系统芯片计划将英特尔架构引入无线接入基站，并允许更多计算功能在网络边缘进行分发。（36 氪 01/08）

**【IBM 发布全球首个独立商用量子计算机】**在 2019 CES 上，IBM 宣布推出 IBM Q System One，该系统是世界上首个专为科学和商业用途设计的集成通用近似量子计算系统。此外，IBM 还计划于 2019 年在纽约 Poughkeepsie 开设首个 IBM Q 量子计算中心。（雷锋网 01/08）

**【北京市 2022 年有望试点运营自动驾驶公交】**北京公交集团宣布引入 Mobileye 公司主动安全预警系统和自动驾驶方案。主动安全预警系统可对公交驾驶员违规并线、超速等行为进行预警。目前北京市部分郊区线路已经配备了该系统，今后将继续扩大应用范围，并逐步向普通线路推广。预计在 2022 年，北京公交集团将选择部分安全的道路进行自动驾驶车辆路测。（北京日报 01/09）

**【百度发布 Apollo3.5 版本】**百度在 CES 现场举办发布会，发布全球首个最全面的智能驾驶商业化解决方案——Apollo Enterprise，推出 Apollo 3.5 版本，并发布了全球首个面向自动驾驶的高性能开源计算框架 Apollo Cyber RT，总部位于加利福尼亚的无人驾驶汽车制造商 Udelv 将在 2019 年使用 Apollo 3.5 软件试用多达 100 辆试运货车。在智能云领域，百度发布了中国首款智能边缘计算产品 BIE 和智能边缘计算开源版本 OpenEdge。此外，百度还与威马汽车宣布达成长期战略合作伙伴关系，共同推进智能汽车系统的研发制造。（腾讯科技 01/09）

**【高通推出第三代骁龙汽车数字座舱平台】**高通产品管理高级副总裁表示，全新骁龙汽车平台旨在全面支持下一代高分辨率数字仪表盘与信息影音系统的融合，利用人工智能技术、高分辨率多屏的绚丽图形图像处理以及视觉增强高精定位技术，实现更安全、更智能的出行体验。（环球网 01/09）

**【2019 年工信部标准化工作聚焦车联网、人工智能等】**第十一届电子信息产业标准推动会在北京举行。工信部科技司司长胡燕在会上介绍，2019 年，工信部标准化工作将聚焦制造强国、网络强国建设，聚焦质量提升，聚焦工业互联网、大数据、车联网、人工智能等领域。（新浪财经 01/09）

**【“分手费”或高达 660 亿美元，亚马逊 CEO 贝佐斯宣布离婚】**亚马逊 CEO 贝佐斯决定与妻子 MacKenzie Bezos 离婚。作为全球最富有的人之一，贝佐斯的个人财富约为 1370 亿美元。根据华盛顿州的法律，MacKenzie 有权获得贝佐斯亚马逊财富的一半，这意味着她可以获得高达 660 亿美元的财产。（华尔街见闻 01/10）

**【华为发布首款搭载 AI 芯片数据中心交换机，加速普惠 AI】**华为 1 月 9 日在北京发布了业界首款搭载了 AI 芯片的数据中心交换机 CloudEngine16800。华为表示，这款产品可以将 AI 算力从 50% 提升到 100%，数据存储 IOPS 性能提升 30%。（人民网 01/10）

**【传京东云与金山云合并，京东回应称不予置评】**有网友爆料称，京东云和金山云合并，京东云的 HR 已经由金山掌管。对此消息，京东方面回应称，不予置评。（新浪网 01/10）

**【国家网信办公布《区块链信息服务管理规定》】**区块链信息服务提供者应当按照《中华人民共和国网络安全法》的规定，对区块链信息服务使用者进行基于组织机构代码、身份证件号码或者移动电话号码等方式的真实身份信息认证。用户不进行真实身份信息认证的，区块链信息服务提供者不得为其提供相关服务。区块链信息服务提供者开发上线新产品、新应用、新功能的，应当按照有关规定报国家和省、自治区、直辖市互联网信息办公室进行安全评估。（中国经济网 01/10）

**【2018 年联想 PC 市场份额超越惠普，位居全球第一】**Gartner 周四发布的数据显示，去年第四季度全球 PC 出货量下降 4.3%，至 6860 万台，全年出货量下降 1.3%，至 2.594 亿台。戴尔位居第三，四季度市场份额从去年同期的 15% 增至 15.9%，全年市场份额从 15.1% 增至 16.2%。苹果排名第四，四季度市场份额微增至 7.2%，全年市场份额 6.9%，略有下降。（智通财经网 01/11）

**【旷视科技回应 IPO 传闻：一直在准备，或跟随阿里赴美上市】**据旷视科技内部人士透露，旷视科技一直有 IPO 的传闻，但是目前没有发布确切的消息，旷视科技一直在准备 IPO，或会跟着阿里上美股。（36 氪 01/11）

**【雷军宣布小米未来五年投入百亿布局 AIoT】**雷军在小米年会上宣布，2019 年，小米将正式启动“手机+AIoT”双引擎战略，作为小米未来五年的核心战略。未来 5 年，小米将在 AIoT 领域持续投入超过 100 亿元。（全天候科技 01/11）

**【科创板上市企业将以五大行业为主】**据报道，券商陆续开始向有关部门推荐科创板上市企业，五大重点鼓励领域包括：一、新一代信息技术，包括集成电路、人工智能、云计算、大数据、物联网等；二、高端装备制造和新材料，包括高端轨道交通、海洋工程、高端数控机床、机器人及新材料；三、新能源及节能环保，包括新能源、新能源汽车、先进节能环保技术；四、生物医药，包括生物医药和医疗器械；五、技术服务，主要指为上述四大领域提供技术服务的公司。此外，科创板接红筹架构及 VIE 架构上市公司相关事宜尚在审慎考虑讨论中。（上证报 01/12）

## 五、上市公司重要公告

图表8 上周计算机行业上市公司重要公告内容摘要

公告日期	公司名称	内容摘要
01-07	神州数码	全资子公司北京神州数码云计算有限公司于 1 月 3 日与国都证券股份有限公司签订了《云计算服务合同》，如本合同按约执行完毕，每年服务费金额预计人民币 1000 万元。
01-07	川大智胜	公司牵头承担的国家重大科学仪器设备开发专项“高速高精度结构光三维测量仪器开发与应用”项目通过国家技术验收。

公告日期	公司名称	内容摘要
01-08	中科信息	全资子公司成都中科信息技术有限公司于近日收到中国质量认证中心颁发的《质量管理体系认证证书》，其计算机应用软件的设计开发和售后服务；智能数字会议系统设计开发、生产和售后服务；涉密信息系统集成和售后服务通过认证。
01-08	新开普	股东杨维国、付秋生等人与上海云鑫创业投资有限公司签订了《股份转让协议》，分别将其持有的部分公司无限售流通股转让给上海云鑫，合计转让 30,210,000 股，约占公司目前总股本的 6.28%。
01-08	数字认证	子公司数字认证（武汉）有限责任公司近日与项目中标单位惟邦环球建筑设计(北京)事务所，项目联合体成员中信建筑设计研究总院有限公司前签署《数字认证武汉研发运营中心项目(一期)工程 EPC 总承包合同》，合同价款为人民币 115,500,000 元。
01-08	达实智能	公司作为联合体牵头人与中国建筑一局（集团）有限公司、淮南市卫生和计划生育委员会签署了《安徽省淮南市山南新区综合医院 PPP 项目（一期）合同》，项目建设成本 108,232.3012 万元。
01-08	中科曙光	公司与合肥高新技术产业开发区管理委员会签署《投资合作协议》，双方将在先进计算领域围绕多个项目开展全方位战略合作。
01-08	旋极信息	公司董事、总经理刘明先生因个人身体原因申请辞去公司董事、总经理职务。
01-08	华宇软件	发布 2018 年业绩预告，预计归母净利润在 47,645.76 至 51,457.42 万元之间，比上年同期增长 25%至 35%。
01-08	方直科技	2018 年累计取得由中华人民共和国国家版权局颁发的 17 项“计算机软件著作权登记证书”、由中华人民共和国国家工商行政管理总局颁发的 2 项“商标注册证”及由国家知识产权局颁发的 1 项“外观设计专利证书”。
01-08	银信科技	控股股东詹立雄于 2019 年 1 月 7 日通过大宗交易系统减持本公司无限售条件流通股份 1,442,000 股，占目前公司总股本的 0.33%。
01-09	恒为科技	2018 年 10-12 月，公司及全资子公司合计收到政府补助 6,270,435.38 元。
01-09	恒华科技	公司与国网信息通信产业集团等单位合作完成的“复杂大电网时空信息服务平台关键技术与应用项目”荣获国家科学技术进步二等奖。
01-09	绿盟科技	公司以自有资金向全资子公司北京神州绿盟信息技术有限公司增资 600 万元，绿盟信息再以 600 万元向北京易霖博信息技术有限公司增资，本次增资前绿盟信息已持有标的公司 11%股权，增资完成后，绿盟信息将持有标的公司 18.85%股权。

公告日期	公司名称	内容摘要
01-09	东方通	发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年度公司扭亏为盈, 实现净利润 12,000 万元-12,500 万元。
01-10	宝信软件	拟与武钢集团有限公司、上海宝地不动产资产管理有限公司、武汉市青山区国有资产投资运营控股集团有限公司共同在武汉市青山区合资设立武钢大数据产业园有限公司。
01-10	川大智胜	公司完成的“国家飞行流量监控中心系统”项目荣获 2018 年度国家科学技术进步二等奖。
01-10	华胜天成	2018 年 10 月 8 日至 2019 年 1 月 5 日, 公司累计回购公司股份数量 2,248,700 股, 占公司目前总股本的比例为 0.2040 %。
01-10	合众思壮	公司参与完成的“中国高精度位置网及其在交通领域的重大应用”项目荣获国家科学技术进步一等奖。
01-10	博思软件	福建省国资委同意福建省电子信息(集团)有限责任公司接收福建省财政信息中心所持有的 1,004.5213 万股公司股票, 占总股本 7.75%。
01-10	思维列控	发布 2019 年限制性股票激励计划, 拟授予限制性股票数量约占股本总额 190,774,051 股的 2.10%, 股票的授予价格为 21.86 元/股。
01-10	恒银金融	2018 年 1 月 1 日至今, 公司获得的各项政府补助金额总计 3,511.80 万元, 还将获得 2018 年天津市智能制造专项资金项目政府补助 2,157.00 万元。
01-10	神州数码	持股 5%以上的股东萍乡信锐企业管理合伙企业、公司高级管理人员张丹丹拟以集中竞价方式分别减持其持有的不超过 19,268,625 股股份(占本公司总股本比例 2%)和 1,578,109 股股份(占本公司总股本比例 0.16%)。
01-10	任子行	与中国人民解放军国防科技大学等单位联合申请的“大规模网络安全态势分析关键技术及系统 YHSAS”荣获 2018 年度国家科学技术进步奖二等奖, 公司董事长景晓军先生作为该项目主要完成人之一, 同时获得二等奖。
01-10	熙菱信息	发布 2018 年业绩预告, 预计归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降 72.36 % - 61.57 %, 盈利为 2,230-3,100 万元。
01-10	久其软件	拟使用自有或自筹资金以集中竞价交易以及法律、法规许可的其他方式回购公司股份, 股份回购的资金总额度不超过人民币 12,000 万元且不低于人民币 6,000 万元, 回购价格不超过 10 元/股。
01-11	东华软件	拟与北京东华合创科技有限公司共同出资人民币 6,000 万元设立“东华合创信通软件股份有限公司”。

公告日期	公司名称	内容摘要
01-11	辉煌科技	郑州地铁集团有限公司发布郑州市轨道交通4号线工程综合监控系统集成项目《建设工程中标候选人公示》，确定公司为该项目的第一中标候选人，预中标金额为142,160,000.00元。
01-11	万兴科技	持股5%以上股东浙江华睿盛银创业投资有限公司、北京和谐成长投资中心(有限合伙)、股东张愚，董事、监事及高级管理人员及特定股东等人拟减持公司股份，减持股份不超过总股本的22.3%。
01-11	南天信息	控股股东南天电子信息产业集团公司(云南电子设备厂)拟将其所持公司股权64,367,006股股份(占上市公司总股本的26.10%)无偿划转至公司第二大股东云南省工业投资控股集团有限责任公司。

资料来源: WIND、平安证券研究所

## 六、投资建议

上周，计算机行业延续了新年的良好涨势，得益于近期货币及监管政策的边际变化，市场信心应有一定恢复。尽管在经济下行压力下，计算机行业也难以独善其身，但鉴于AI、5G等新技术加速落地，以及来自政策层面的强力支持，计算机行业在2019年的表现仍应好于大部分行业。除了高景气的云计算、医疗信息化外，等保2.0有望带动信息安全行业景气度提升，工业互联网依然是政策大力推动的领域；而从刚结束的CES 2019来看，AI与自动驾驶技术的商用化进程有望开始加速，也是2019年值得关注的投资机会。在我们覆盖的标的中，继续推荐广联达、苏州科达、用友网络、深信服、东方国信、中科曙光、卫宁健康，同时也建议关注中科创达、科大讯飞。

图表9 重点推荐或建议关注的股票

股票名称	股票代码	收盘价 (2019-1-11)	EPS			P/E			投资评级
			2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E	
广联达	002410.SZ	23.16	0.46	0.50	0.60	50.8	46.1	38.9	强烈推荐
苏州科达	603660.SH	18.94	0.99	1.32	1.76	19.1	14.4	10.8	强烈推荐
用友网络	600588.SH	24.13	0.33	0.44	0.58	74.1	55.3	41.7	推荐
深信服	300454.SZ	90.52	1.78	2.37	3.17	50.7	38.3	28.6	推荐
东方国信	300166.SZ	10.96	0.53	0.68	0.87	20.6	16.2	12.7	推荐
中科曙光	603019.SH	36.26	0.71	1.02	1.41	51.3	35.4	25.8	推荐
卫宁健康	300253.SZ	10.25	0.20	0.27	0.35	51.2	37.7	28.9	推荐

资料来源: WIND、平安证券研究所

## 七、风险提示

### （一）工业互联网推广进度不及预期

作为复杂的新兴技术，当前工业互联网处于发展初期，技术尚未成熟，大规模推广也需要时间。尽管政策大力支持构成明显利好，但推广难度仍可能显著超出预期，这将延缓相关上市公司业绩的释放，对相关个股的股价形成压制。

### （二）财政 IT 支出力度不及预期

当前宏观经济增速下滑迹象明显，政府财政收入状况极可能有所恶化。由于相当一部分计算机行业上市公司的业务需求来自政府支出或与其紧密相关，如政府在 IT 领域的财政支出力度下滑，将对相关公司的业绩形成负面影响。

### （三）板块估值水平下跌

行业板块横向比较来看，计算机板块估值高于绝大多数行业。如果市场环境整体不佳，流动性紧张或风险偏好低迷，或市场风格对计算机板块不利，不能排除计算机板块大幅波动的可能性，这可能将为投资者带来损失。

## 平安证券综合研究所投资评级：

### 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。

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它人。

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

## 平安证券综合研究所

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

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