

政策持续推动，催化科技与产业深度融合

——计算机行业周报

2019年05月24日

看好/维持

计算机

周度报告

周报摘要：

核心观点

上周投资组合的绝对收益为 2.53%，跑输申万计算机指数 3.69 个百分点，在所有行业板块（申万）中计算机板块位列涨幅榜第三位。

3月19日，中央全面深化改革委员会第七次会议召开，会议审议通过了《关于促进人工智能和实体经济深度融合的指导意见》，会议指出，促进人工智能和实体经济深度融合，要把握新一代人工智能发展的特点，坚持以市场需求为导向，以产业应用为目标，深化改革创新，优化制度环境，激发企业创新活力和内生动力，结合不同行业、不同区域特点，探索创新成果应用转化的路径和方法，构建数据驱动、人机协同、跨界融合、共创分享的智能经济形态。此次中央深改组会议通过促进人工智能发展政策，进一步突出了人工智能在国家改革转型中重要性，因此我们依然保持乐观预期，人工智能、云计算等领域必将迎来爆发期。

我们认为目前计算机板块的投资应当选取内生真成长的龙头标的。同时，我们认为要紧跟政策指引，选取具备人工智能、云计算、大数据等领先技术水平、所处行业受到政策红利的高成长性标的。细分板块我们推荐关注人工智能、云计算、大数据领域。

具体标的推荐：东软集团（智能制造，行业解决方案领跑者）、梦网集团（云通信服务商，B2C 领域领军者）、易华录（大数据，智慧城市建设龙头）、用友网络（企业服务云平台龙头，业绩进入高成长期）。

投资策略及组合

上周我们取得投资组合的绝对收益为 2.53%，跑输申万计算机指数-3.69 个百分点，本周我们的组合继续为东软集团、梦网集团、易华录、用友网络，权重各为 25%。

行业新闻

腾讯与中国人保达成战略合作，共推金融保险服务

公司公告

【二三四五】2019 年第一季度业绩预增 100%-130%

风险提示

政策落地不及预期带来的风险

分析师：叶盛

010-66554022

yesheng@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480517070003

研究助理：韩宇

hanyu@dxzq.net.cn

研究助理：岳鹏

行业基本资料

占比%

股票家数	199	5.5%
重点公司家数	-	-
行业市值	21587.12 亿元	3.49%
流通市值	13685.18 亿元	3.11%
行业平均市盈率	46.19	/
市场平均市盈率	17.82	/

行业指数走势图



资料来源：东兴证券研究所

相关行业报告

目 录

1. 周核心观点.....	
2. 投资策略及组合.....	
3. 市场回顾.....	
3.1 板块表现.....	
3.2 公司表现.....	
4. 行业新闻.....	
5. 公司公告.....	
6. 风险提示.....	11

1. 周核心观点

上周投资组合的绝对收益为 2.53%，跑输申万计算机指数 3.69 个百分点，在所有行业板块（申万）中计算机板块位列涨幅榜第三位。

3 月 19 日，中央全面深化改革委员会第七次会议召开，会议审议通过了《关于促进人工智能和实体经济深度融合的指导意见》，会议指出，促进人工智能和实体经济深度融合，要把握新一代人工智能发展的特点，坚持以市场需求为导向，以产业应用为目标，深化改革创新，优化制度环境，激发企业创新活力和内生动力，结合不同行业、不同区域特点，探索创新成果应用转化的路径和方法，构建数据驱动、人机协同、跨界融合、共创分享的智能经济形态。此次中央深改组会议通过促进人工智能发展政策，进一步突出了人工智能在国家改革转型中重要性，因此我们任然保持乐观预期，人工智能、云计算等领域必将迎来爆发期。我们认为目前计算机板块的投资应当选取内生真成长的龙头标的。同时，我们认为要紧跟政策指引，选取具备人工智能、云计算、大数据等领先技术水平、所处行业受到政策红利的高成长性标的。

我们认为目前计算机板块的投资应当选取内生真成长的龙头标的。同时，我们认为要紧跟政策指引，选取具备人工智能、云计算、大数据等领先技术水平、所处行业受到政策红利的高成长性标的。细分板块我们推荐关注人工智能、云计算、大数据领域。

具体标的推荐：东软集团（智能制造，行业解决方案领跑者）、梦网集团（云通信服务商，B2C 领域领军者）、易华录（大数据，智慧城市建设龙头）、用友网络（企业服务云平台龙头，业绩进入高成长期）。

2. 投资策略及组合

上周我们取得投资组合的绝对收益为 2.53%，跑输申万计算机指数-3.69 个百分点，本周我们的组合继续为东软集团、梦网集团、易华录、用友网络，权重各为 25%。

表 1:上周投资组合收益情况

股票简称	权重	上周绝对收益	上周相对收益
计算机指数（申万）	100%	6.22%	/
东软集团	25%	3.86%	-2.35%
梦网集团	25%	2.64%	-3.57%
用友网络	25%	5.07%	-1.15%
易华录	25%	-1.45%	-7.67%
投资组合	100%	2.53%	-3.69%

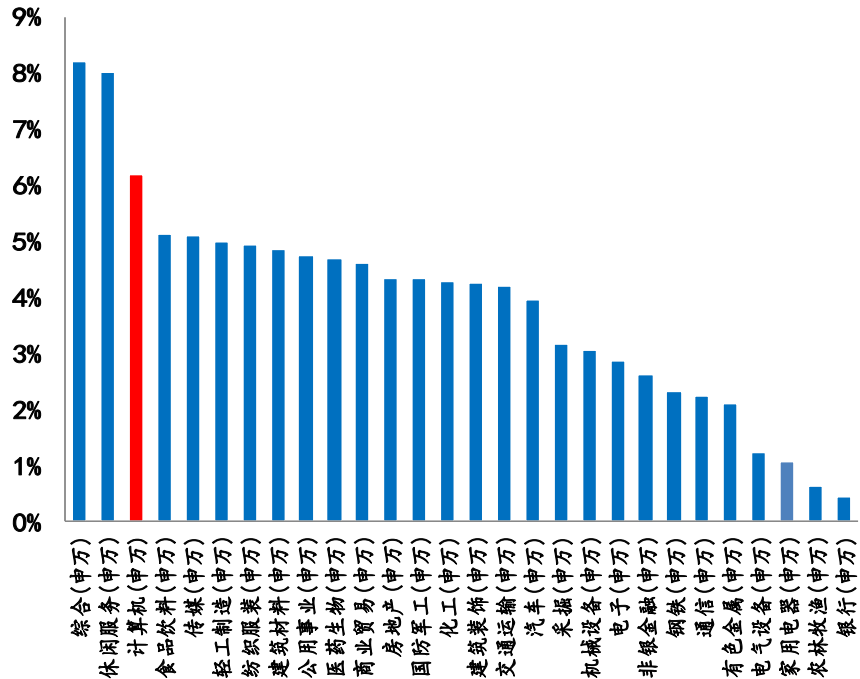
资料来源：wind，东兴证券研究所

3. 市场回顾

3.1 板块表现

本周计算机板块（申万）上涨 6.22%，跑赢沪深 300 指数 3.82 个百分点，在所有行业板块（申万）中计算机板块位列涨幅第三位。其他板块方面，本周综合板块表现卓越，位列涨幅榜首位。

图 1:申万一级行业板块本周涨跌幅情况



资料来源：wind, 东兴证券研究所

3.2 公司表现

本周沪深 300 指数上涨 2.39%，板块内 199 只股票中共有 172 只股票上涨，26 只股票下跌，1 只股票持平。涨幅前五的公司分别是：科蓝软件 (61.08%)、中国长城 (36.85%)、天津磁卡 (29.51%)、深科技 (27.47%)、佳都科技 (22.79%)，涨幅后五的公司分别是：诚迈科技 (-4.93%)、苏州科达 (-4.66%)、恒华科技 (-3.81%)、华力创通 (-3.81%)、海康威视 (-3.49%)。

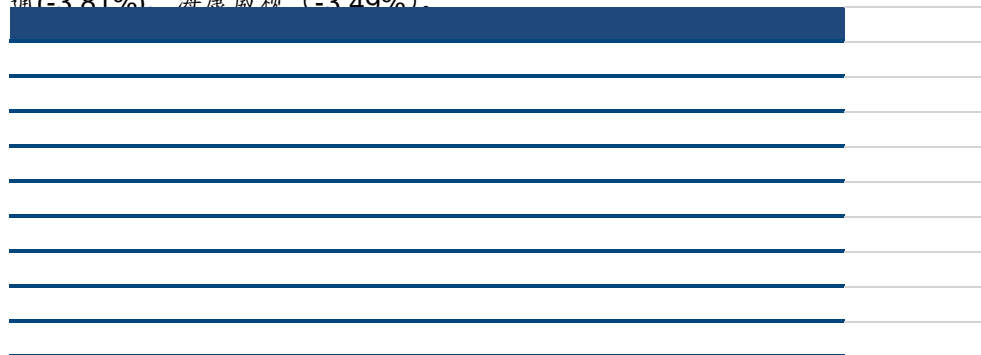


表 2:计算机板块（申万）个股本周涨跌幅前 10 名

周涨幅前 10 名			周跌幅前 10 名		
股票简称	证券代码	周涨幅	股票简称	证券代码	周涨幅 (%)
300663. SZ	科蓝软件	61.08%	300598. SZ	诚迈科技	-4.93%
000066. SZ	中国长城	36.85%	603660. SH	苏州科达	-4.66%
600800. SH	天津磁卡	29.51%	300365. SZ	恒华科技	-4.48%
000021. SZ	深科技	27.47%	300045. SZ	华力创通	-3.81%
600728. SH	佳都科技	22.79%	002415. SZ	海康威视	-3.49%
603383. SH	顶点软件	22.65%	002177. SZ	御银股份	-3.14%
300182. SZ	捷成股份	21.91%	002268. SZ	卫士通	-3.05%
603881. SH	数据港	21.50%	300556. SZ	丝路视觉	-3.02%
600536. SH	中国软件	20.62%	300579. SZ	数字认证	-2.78%
600410. SH	华胜天成	20.50%	300384. SZ	三联虹普	-2.03%

资料来源：wind，东兴证券研究所

4. 行业新闻

iPhone 销量下滑 苹果供应商代工厂寻安卓阵营订单

3月19日消息，据国外媒体报道，周一发布的一份供应链研究报告称，在苹果 iPhone 销量下滑之际，光学镜头设计及制造商大立光(Largan)和芯片代工厂商台积电(TSMC)等多家苹果供应商正在致力于订单渠道的多样化。消息来源还表示，苹果的两个重要代工合作厂商富士康(Foxconn)、和硕联合(Pegatron)同样在努力吸引更多非苹果的外部业务。

腾讯与中国人保达成战略合作，共推金融保险服务

3月日消息，中国人民保险集团(1339.HK)与腾讯近日在北京签署战略合作协议，双方将协同优势资源，开展多维度、多层次、多角度的深度合作。据协议，双方将以中国人保数字化转型为出发点，基于腾讯云计算、大数据、人工智能、安全等数字化技术工具以及在用户连接的能力，同时发挥中国人保在传统保险领域、资金融通、综合金融、线下分支机构等多方面的优势，进行深度合作，以提供全方位、差异化、专业化的金融保险服务。

腾讯 2018 年收入达 3126.94 亿元 腾讯云表现突出

3月21日消息，中证网讯(记者 张兴旺 于蒙蒙)3月21日下午，腾讯控股发布了2018年全年及第四季度业绩报告。财报显示，腾讯2018年全年收入3126.94亿元，同比增长32%，净利润(Non-GAAP)774.69亿元，同比增长19%。腾讯云方面，财报显示2018年，腾讯的云收入增长超过100%至91亿元。在2018年第四季度，付费客户同比增长逾一倍。

半年牵手 6 家车企 光华科技按下电池回收快进键

3月21日消息，作为《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件》企业名单的第一批企业，[光华科技](#)正在加快其在废旧动力电池回收利用方面的布局。近期，光华科技(002741)连续发布公告，分别与安徽鑫盛汽车、元宝淘车、五洲龙汽车和奇瑞万达等多家主机厂签署了《关于废旧动力电池回收处理合作协议》，双方将在废旧动力电池回收处理以及循环再造动力电池材料等业务上开展合作。

云赛智联 2018 年实现净利润 2.72 亿元 加码投身智慧城市产业

3月22日晚间，据2018年年报披露，报告期内公司实现[营业收入](#) 44.66 亿元，同比增长 5.76%；归属于上市公司股东的净利润 2.72 亿元，同比下降 1.96%。公司利润分配预案为向全体股东每 10 股派发现金红利 0.60 元。公司主营以云计算大数据、行业解决方案及智能化产品三大板块为核心。2018 年公司继续全面投身智慧城市建设与运营，为政企客户提供各类信息化、智能化综合解决方案。公司指出，报告期内，新一代信息技术正在为智慧城市产业，特别是政府的进一步简政放权、提高办事效率、精细化管理等提供新的手段，给行业企业带来了巨大商机。公司积极参与政务云平台、“雪亮工程（综治平台）”、“河长制”等项目的设计、实施、运维全生命周期实践，并充分依托软件技术提高客户粘性。

万亿美元之争：微软再创新高，距万亿美元还差一个涨停

截至3月22日，苹果市值9200亿，相比此前高位跌幅为18%，而微软自坐上全球市值冠军宝座后到现在再创新高至9223亿美元。尽管微软、苹果和亚马孙三大巨头围绕市值之争的差距越来越少，但在我看来，微软以微弱优势领先，且距离万亿美元近在咫尺，市值有望突破1万亿美元，这将是美国第三家迈入万亿美元大关的科技企业。

苹果供应商日本显示器公司 JDI 正寻求中国投资 以减轻财务负担

3月23日消息，据国外媒体报道，iPhone 销售疲软以及智能手机业务整体放缓，再加上新 iPhone 机型的大量涌现（其中许多机型都使用了更新的 OLED 屏幕），使得日本显示器公司的新工厂只能以一半的产能运行，正在给整个亚洲电子产品供应链带来痛苦。为了减轻其为苹果建设 LCD 工厂所带来的财务负担，日本显示器公司(JDI)正寻求中国投资者的投资。

5. 公司公告

【二三四五】2019 年第一季度业绩预增 100%-130%

二三四五3月18日公告称，公司于2019年3月18日发布2019年第一季度业绩预告，预计一季度归属上市公司股东的净利润同比增长 100%-130%，盈利 43,326.48 万元—49,825.45 万元。

【博思软件】披露 2018 年年度报告

博思软件 3 月 18 日公告称，公司 2018 年度营业收入 55,859.47 万元，同比增长 80.26%，归属上市公司股东的扣非净利润 8,534.92 万元，同比增长 56.07%。同时，拟定 2018 年度利润分配预案为：以公司 2018 年 12 月 31 日的总股本 129,636,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2.00 元（含税），合计派发现金股利人民币 25,927,200.00 元（含税），同时向全体股东以资本公积每 10 股转增 5 股，分配完成后公司股本总额将增至 194,454,000 股。

【易华录】2019 年第一季度业绩预告

易华录 3 月 18 日公告称，公司于 2019 年 3 月 18 日发布 2019 年第一季度业绩预告，预计一季度归属上市公司股东的净利润同比增长 70%-90%，盈利 6817.51 万元 -7619.57 万元

【丝路视觉】披露 2018 年年度报告

安洁科技 3 月 18 日公告称，报告期内，公司实现的营业收入 72,295.68 万元，同比增长了 40.89%。其中，CG 视觉场景综合服务业务和 CG 动态视觉服务业务增速良好，CG 静态视觉服务业务增速稳健。归属上市公司股东的扣非净利润 1,449.93 万元，同比增长 7.38%。

【安洁科技】全资子公司获得高新技术企业证书

安洁科技 3 月 19 日公告称，公司全资子公司适新科技（苏州）有限公司于近日正式收到江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局下发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR201832001373，发证日期为 2018 年 10 月 24 日，有效期三年（2018 年—2020 年）。

【和仁科技】公司通过高新技术企业重新认定

和仁科技 3 月 19 日公告称，公司近日收到由浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR201833003190，发证时间：2018 年 11 月 30 日，有效期三年。

【四维图新】全资子公司杰发科技获得发明专利证书

四维图新 3 月 19 日公告称，全资子公司合肥杰发科技有限公司获得美国专利商标局颁发的发明专利证书，专利号：US10162570B2，专利提供了一种补偿安全数码卡的延长线引起的延迟的方法及装置，通过采用该专利中的技术，能够使杰发科技 IVI 产品线在满足 SD 卡兼容性的需求下提升车机的传输速度和车载终端的存储传输性能。

【苏州科达】披露 2018 年年度报告

苏州科达 3 月 19 日公告称，2018 年度报告期间归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 32,195.2,88 万元，同比增长 18.90%。公司利润分配方案实施股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派现金红利人民币 1.00 元（含税），以资本公积金转增股本，向全体股东每 10 股转增 4 股。

【佳发教育】披露 2018 年年度报告

佳发教育 3 月 19 日公告称，2018 年报告期内公司实现营业收入 39,048.08 万元，同比增长 103.13%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 12,291.08 万元。公司 2018 年度利润分配预案为：拟以公司现有总股本 140,219,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.8 元（含税），同时拟进行资本公积金转增股本，向全体股东每 10 股转增 9 股，共计转增 126,197,100 股。转增后公司总股本将增加至 266,416,100 股。

【多伦科技】控股子公司签订电子警察系统项目合同

多伦科技 3 月 20 日公告称，公司控股子公司河北多伦信息科技有限公司与多伦科技及北京汉威达交通运输设备有限公司形成联合体，在河北省唐山市曹妃甸区电子警察系统项目公开招标中被确定为中标供应商。2019 年 3 月 19 日，河北多伦以联合体成员牵头人身份与唐山曹妃甸联城科技有限公司签订了唐山市曹妃甸区电子警察系统项目的合同，合同金额为人民币 48,664,322.45 元。

【今天国际】收到中标通知书

今天国际 3 月 20 日公告称，公司参与的广州医药有限公司广药生物医药城白云基地物流项目（一期）分拣输送系统及相关服务采购项目与广州医药有限公司广药生物医药城白云基地物流项目（一期）立库和冷库存储拣选设备系统及相关服务采购项目的投标，公司于 20 日正式收到中标通知书，中标价格分别为 12,706 万元和 5,398.8 万元。

【科蓝软件】股东增持股份超过 1%

科蓝软件 3 月 20 日公告称，接到上海云鑫创业投资有限公司的通知，获悉上海云鑫通过深圳证券交易所大宗交易系统买进公司无限售流通股 6,849,774 股，占公司总股本的 3.40%。公司股东恒生电子股份有限公司持有公司无限售流通股 10,096,161 股，占公司总股本的 5.01%。

【川大智胜】披露 2018 年年度报告

川大智胜 3 月 21 日公告称，报告期内，实现营业收入 33,979.91 万元，较上年同期增长 27.48%，归属于上市公司股东净利润 5,494.07 万元，较上年同期增长 20.90%。公司利润分配预案为：以 225,626,095 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.20 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

【万达信息】发行 120,000.00 万元可转换公司债券

万达信息 3 月 21 日公告称，经中国证券监督管理委员会“证监许可〔2019〕60 号”文核准，公司于 2019 年 3 月 4 日公开发行了 1,200.00 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 120,000.00 万元。发行方式采用向原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上通过深交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，认购金额不足 120,000.00

万元的部分由承销团余额包销。公司债券将于2019年3月25日起在深交所挂牌交易，债券简称“万信转2”，债券代码“123021”。

【北信源】披露2018年年度报告

北信源3月21日公告称，公司与深信服科技股份有限公司签订了《战略合作协议》，经友好协商，为进一步发挥各自优势，实现互利共赢，双方建立合作关系。

【新国都】2019年第一季度业绩预告

新国都3月21日公告称，预计公司2019年第一季度归属于上市公司股东的净利润5,808.83万元-6,081.12万元，同比增长540%-570%。

【全志科技】2019年第一季度业绩预告

全志科技3月21日公告称，预计公司2019年第一季度归属于上市公司股东的净利润1,500万元-2,500万元，扭亏为盈。

【全志科技】披露2018年年度报告

全志科技3月21日公告称，报告期内归属于上市公司普通股股东的净利润为11,812.74万元，比上年同期增加581.62%。利润分配预案为：以330,610,757股为基数，向全体股东每10股派发现金红利3.00元（含税），送红股0股（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增0股。

【太极股份】披露2018年年度报告

太极股份3月21日公告称，报告期内归属于上市公司普通股股东的净利润为31,613.34万元，比上年同期增加8.29%。利润分配预案为：以413,914,371股为基数，向全体股东每10股派发现金红利2.30元（含税），送红股0股（含税），不以公积金转增股本。

【恒华科技】披露2018年年度报告

恒华科技3月21日公告称，报告期内，公司实现营业收入118,392.21万元，同比增长38.35%；归属于上市公司股东扣非的净利润26,283.22元，同比增长41.36%。利润分配预案为：以402,162,646股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.70元（含税），送红股0股（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增5股。

【数字认证】2019年第一季度业绩预告

数字认证3月22日公告称，预计公司2019年第一季度归属于上市公司股东的净利润610.00万元-700.00万元，同比增长0.23%—15.02%。

【数字认证】披露2018年年度报告

数字认证3月22日公告称，报告期内，公司实现营业收入6.68亿元，较上年同期增长28.45%；营业利润9,891.29万元、较上年同期增长2.85%；归属于上市公司股东的净利润为8,645.54万元，较上年同期增长2.62%；归属于上市公司股东的扣除非

经常性损益的净利润 7,576.75 万元，同比增长 18.97%。利润分配预案为：以 12,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。

【美亚柏科】披露 2018 年年度报告

美亚柏科 3 月 22 日公告称，报告期内公司实现销售收入 160,058.44 万元，利润总额 32,799.39 万元，归属于上市公司股东的净利润 30,321.47 万元，较去年同期分别增加 19.75%、10.50%和 11.59%。利润分配预案为：以 794,832,809 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.80 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。

6. 风险提示

宏观经济不确定带来的风险。

分析师简介

叶盛

计算机行业研究员，西安交通大学工业工程专业学士，中央财经大学金融专业硕士，2015 年加盟东兴证券研究所，曾从事机械行业研究，现从事计算机、互联网行业研究。

研究助理简介

韩宇

北京航空航天大学通信与信息系统专业学术硕士，并拥有 2 年市场咨询研究经验。2016 年进入东兴证券研究所，关注 TMT 领域。

岳鹏

中科院机器人学硕士，3 年机器人研发及管理经验，2 年投资研究经验，2016 年加盟东兴证券研究所，关注电子、新三板等领域。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。