

# 首批科创板受理企业名单出炉，利好相关概念板块

——计算机行业周报

分析师：王洪磊

SAC NO: S1150516070001

2019年3月25日

## 证券分析师

王洪磊  
022-28451975  
wanghl@bhzq.com

## 助理分析师

王磊  
SAC NO: S1150119010017  
wanglei3271@bhzq.com  
张源  
SAC NO: S1150118080012  
zhangyuan3337@bhzq.com

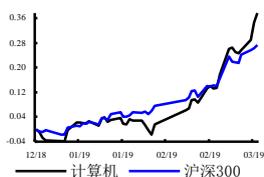
## 子行业评级

软件	看好
硬件	看好
IT服务	看好

## 重点品种推荐

用友网络	增持
广联达	增持
恒生电子	增持
科大讯飞	增持
华宇软件	增持

## 最近一季度行业相对走势



## 投资要点:

### ● 行情走势

3月18日至3月22日，沪深300指数上涨2.37%，计算机行业上涨6.03%，行业跑赢大盘3.66个百分点，其中硬件板块上涨5.24%，软件板块上涨5.25%，IT服务板块上涨8.64%。个股方面中国长城、深科技、捷成股份涨幅居前；捷顺科技、优博讯、苏州科达跌幅居前。

### ● 国际市场

全球首款精准匹配Android应用商店上线；美国批准6G试验容量为5G上千倍；欧盟对谷歌处以14.9亿欧元罚款。

### ● 国内市场

微软在青岛崂山设立中国首个人工智能及虚拟现实公共服务平台；中移动杨杰：将实施5G+计划改变4G单一计费模式；依图医疗与华为联合发布智能医疗云，深度融合大数据、AI、云技术；2019阿里云峰会在北京国家会议中心召开。

### ● A股上市公司重要动态信息

航天信息：与阿里巴巴(中国)有限公司签订战略合作框架协议；多伦科技：控股子公司签订电子警察系统项目合同；柯蓝软件：与北京蚂蚁云金融信息服务有限公司签署《业务合作协议》；盛天网络：对外投资设立全资子公司；捷成股份：控股股东通过大宗交易减持股份。

### ● 投资策略

3月18日至3月22日，沪深300指数上涨2.37%，中小板上漲2.72%，创业板上涨1.88%。计算机行业上涨6.03%，行业内个股涨多跌少，行业内概念板块均大涨，涨幅前三位为去IOE指数、移动支付指数和云计算指数。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为83.16，相对于沪深300的估值溢价率为561.26%。行业动态方面，微软在青岛崂山设立中国首个人工智能及虚拟现实公共服务平台；中国移动杨杰表示，将实施5G+计划，改变4G单一计费模式；依图医疗与华为联合发布智能医疗云，深度融合大数据、AI、云技术；2019阿里云峰会在北京国家会议中心召开，将有数十款新产品发布。

3月22日，上交所披露9家首批科创板受理企业，其中有一家公司（和舰芯片）尚未实现盈利，但它的融资金额最高。从研发投入占营业收入的比例上来看，和舰芯片达到了10%，研发投入占比较高。我们认为，随着科创板的推出，整个战略新兴产业的估值体系将更加多元化，研发投入占比也将作为影响公司估值的一个重要参考指标，这将利好计算机行业研发投入占比高、代表产业未来、但暂时盈利能力较弱的公司。综上，我们继续维持行业投资评级为“看好”。板块方面，建议积极关注云计算、人工智能、工业互联网、金融科技板块，股票池推荐用友网络（600588）、广联达（002410）、恒生电子（600570）、科大讯飞（002230）、华宇软件（300271）。

风险提示：宏观经济风险、政策效果不及预期、业务发展进程不及预期。

## 目 录

1.行情走势 .....	5
2.行业动态 .....	5
2.1 国际市场 .....	5
全球首款精准匹配 Android 应用商店上线 .....	5
美国批准 6G 试验 容量为 5G 上千倍 .....	6
欧盟对谷歌处以 14.9 亿欧元罚款 .....	6
2.2 国内市场 .....	6
微软在青岛崂山设立中国首个人工智能及虚拟现实公共服务平台 .....	6
中国移动杨杰:将实施 5G+计划 改变 4G 单一计费模式 .....	7
依图医疗与华为联合发布智能医疗云, 深度融合大数据、AI、云技术 .....	8
2019 阿里云峰会在北京国家会议中心召开, 将有数十款新产品发布 .....	8
3.A 股上市公司重要动态信息 .....	9
航天信息: 与阿里巴巴(中国)有限公司签订战略合作框架协议 .....	9
多伦科技: 控股子公司签订电子警察系统项目合同 .....	9
柯蓝软件: 与北京蚂蚁云金融信息服务有限公司签署《业务合作协议》 .....	9
盛天网络: 对外投资设立全资子公司 .....	10
捷成股份: 控股股东通过大宗交易减持股份 .....	10
4.投资策略 .....	10

## 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

3月18日至3月22日，沪深300指数上涨2.37%，计算机行业上涨6.03%，行业跑赢大盘3.66个百分点，其中硬件板块上涨5.24%，软件板块上涨5.25%，IT服务板块上涨8.64%。

个股方面中国长城、深科技、捷成股份涨幅居前；捷顺科技、优博讯、苏州科达跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	2.37
中小板	2.72
创业板	1.88
CS计算机	6.03
CS硬件	5.24
CS软件	5.25
CS IT服务	8.64

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				涨跌幅后5名			
名	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	名	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)
1	000066.SZ	中国长城	36.85	1	002609.SZ	捷顺科技	-7.30
2	000021.SZ	深科技	27.47	2	300531.SZ	优博讯	-5.49
3	300182.SZ	捷成股份	21.91	3	603660.SH	苏州科达	-4.66
4	600536.SH	中国软件	20.62	4	300365.SZ	恒华科技	-4.48
5	600410.SH	华胜天成	20.50	5	002112.SZ	三变科技	-4.02

资料来源: wind 渤海证券

## 2. 行业动态

### 2.1 国际市场

#### 全球首款精准匹配 Android 应用商店上线

【腾讯科技】目前国内出现了一家专注于安卓手机用户应用软件下载的专业平台  
请务必阅读正文之后的免责声明

— 安卓应用街(<http://www.apps.cn>)，它的出现，改变了以往用户下载软件的模糊性以及被动性，而是从真正意义上做到了与不同用户的喜好精准匹配。

与此同时，Android 应用街也是国内乃至全世界唯一一家能与用户喜好精准匹配的 Android 应用商店。独家智能识别技术可以根据用户的个人偏好匹配可能喜欢的应用，“应用街”目前合作的开发者数量已超过 2 万家，免费为 Android 手机用户提供下载，充分满足你对智能手机的各类需求。用户可以通过百度或手机浏览器搜索“应用街”即可下载。下载过程非常简单、安全、快捷。为了满足广大安卓手机爱好者的强烈需求，新版本的“应用街”同时也提供应用管理的多种功能，从安装、更新、卸载各项功能一步到位。业内有人士也预料，这款全球首款精准匹配 Android 应用商店上线后，将会从一定程度上改变用户以往的下载局面，使得移动应用软件下载量上升到一个新的台阶。

资料来源：<http://tech.qq.com/a/20120702/000238.htm>

## 美国批准 6G 试验 容量为 5G 上千倍

【腾讯科技】证券时报 e 公司讯，据报道，近日，美国联邦通信委员会(FCC)投票，一致决定开放面向未来 6G 网络服务的“太赫兹”频谱，用于创新者开展 6G 技术试验。此前中国工信部也明确表示我国已开始基于 6G 网络的研究，6G 基站将可同时接入数百个甚至数千个无线连接，其容量可达 5G 基站的 1000 倍。相关公司可关注：亨通光电(600487)、信维通信(300136)、意华股份(002897)等。

资料来源：<http://tech.qq.com/a/20190319/000494.htm>

## 欧盟对谷歌处以 14.9 亿欧元罚款

【36 氪】欧盟委员会因谷歌违反欧盟反垄断规则而对其处以 14.9 亿欧元的罚款。报道称，谷歌滥用其市场支配地位，在与第三方网站签订的合同中强加了一些限制性条款，阻止谷歌的竞争对手在这些网站上发布搜索广告。

资料来源：<https://36kr.com/newsflashes>

## 2.2 国内市场

### 微软在青岛崂山设立中国首个人工智能及虚拟现实公共服务

## 平台

【中国新闻网】3月20日，中国国内首家基于微软人工智能及虚拟现实技术的公共服务平台正式启用。据悉，该平台由微软、青岛市崂山区人民政府及青岛华师云教育科技有限公司共同建设，是微软在中国设立的唯一一家人工智能及虚拟现实公共服务平台，旨在聚焦“人工智能、虚拟现实”产业，助力崂山区建设国家级虚拟现实产业中心、人工智能产业示范区。

微软全球资深副总裁、大中华区董事长兼首席执行官柯睿杰称，未来他们将通过包括新技术展示中心、人工智能及虚拟现实联合实验室、智能工作空间、在线沟通及教育平台等在内的核心设施，帮助青岛抓住人工智能及虚拟现实发展的重大机遇。

随着该平台的正式启动，微软将为崂山区人工智能企业输出更多技术资源。该平台将引入“微软混合现实合作伙伴计划”、微软亚洲研究院“创新汇”等资源，为相关企业提供技术支持、人才培养和平台运营服务，助力崂山区优秀企业交付10个人工智能解决方案，打造产业生态环境，赋能高端制造业。

资料来源：<http://www.chinanews.com/cj/2019/03-20/8785494.shtml>

## 中国移动杨杰:将实施 5G+计划 改变 4G 单一计费模式

【新浪科技】3月21日晚间消息，在中国移动2018年业绩发布会上，中国移动董事长杨杰指出，中国移动将全力促进5G标准的制定、技术的成熟、商业的应用、生态的构建。杨杰称，下一步，中国移动将继续保持领先优势，推动转型发展，围绕“4G改变生活，5G改变社会”，坚持公众客户市场与政企行业垂直领域并重，实施5G+计划。

他指出，5G+计划体现在三方面：一是5G+4G，5G和4G将长期并存，中国移动将推动5G和4G协同，满足用户数据业务和话音业务需求；二是5G+AICDE，推动5G与人工智能、物联网、云计算、大数据、边缘计算等新信息技术紧密融合，提供更多更丰富的应用；三是5G+Ecology，5G不仅仅是运营商的事，也不仅仅是设备厂商的事，而是整个社会的事，通过丰富多彩的垂直行业应用，一起构建5G生态系统。杨杰希望，5G终端是多模多频多形态的，并积极探索新的商业模式，改变4G主要以流量单一量纲计费的模式，提供多量纲、多维度、多模式的计费，从而推动5G在方方面面实现更广范围、更多领域

的应用，实现 5G 更大的价值。

资料来源：<https://tech.sina.com.cn/t/2019-03-21/doc-ihxyzsk9405206.shtml>

## 依图医疗与华为联合发布智能医疗云，深度融合大数据、AI、云技术

【36 氪】3 月 21 日，在福州召开的 2019 华为中国生态伙伴大会上，依图医疗与华为联合发布重磅战略合作成果——智能医疗云。依图医疗方面表示，此次发布是 AI 医疗公司首次将多个点状疾病深度融合，形成以病人为中心的场景化解决方案；也是 AI 首度上云、人工智能医疗解决方案正式进入云时代。

资料来源：<https://36kr.com/newsflashes/160455>

## 2019 阿里云峰会在北京国家会议中心召开，将有数十款新产品发布

【百度】3 月 21 日上午 9 点，2019 阿里云峰会在北京国家会议中心召开，主题是“十年再出发”，将有数十款新产品发布。本次峰会是阿里云智能总裁张建锋上任后的第一次亮相，其演讲要点是“回顾十年，阿里业务都是从无到有，由不可能到可能。”

阿里云成立于 2009 年，张建锋称，过去 10 年，阿里云主要做了三件事：一、开创中国云时代；二、研发了中国的云操作系统和城市 AI 平台（飞天：中国电子学会科技进步奖，城市大脑：国家 AI 开放创新平台）；三、云普惠各行各业数百万客户。据 IDC 数据，在中国市场上，阿里云市场份额相当于第 2 到 8 名的总和。在全球市场，阿里云位列第三，已超过了 Google 和 IBM 的云业务。而且，阿里云彻底打通阿里巴巴集团的所有技术产品，阿里巴巴经济体目前 60% 在云上，一两年内要 100% 上公共云。

对于未来，阿里云第一次表态“被集成”：只有合作伙伴和客户成功，才是阿里云的成功。主要有以下两点：1、练好内功“被集成”。把阿里云变成合作伙伴行业解决方案的一部分。帮助合作伙伴完成基础设施转型，技术转型，系统转型。2、阿里云自己不做 SaaS，让大家来做更好的 SaaS。把阿里云的技术和理念变

成客户和合作伙伴解决方案的一部分。

资料来源:

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1628583089330340771&wfr=spider&for=pc>

### 3.A 股上市公司重要动态信息

#### 航天信息：与阿里巴巴(中国)有限公司签订战略合作框架协议

2019年3月19日，公司与阿里巴巴在北京签署了《战略合作框架协议》，公司与阿里巴巴经友好协商，本着诚信合作、互惠共赢原则，充分发挥自身优势，拓展合作关系，通过创新的合作模式，共同致力于建设长期的战略合作关系。结合航天信息在系统集成和市场推广方面积累的卓越能力，阿里巴巴的先进技术储备、丰富的行业应用，共同面向云计算服务及智慧产业、财税业务、政务业务、区块链、企业市场服务等领域开展广泛深入的合作，促进双方优势互补，给予对方最优惠的合作条件，共同推进互联网时代新技术与行业信息化的融合，共同提升价值创造能力，共同创造更好的社会效益和经济效益。

#### 多伦科技：控股子公司签订电子警察系统项目合同

多伦科技股份有限公司（以下简称“公司”、“多伦科技”）控股子公司河北多伦信息科技有限公司（以下简称“河北多伦”、“承包人”）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（以下简称“发包人”）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。本合同属于日常生产经营合同，未达到特别重大合同标准。

#### 科蓝软件：与北京蚂蚁云金融信息服务有限公司签署《业务合作协议》

北京科蓝软件系统股份有限公司（以下简称“本公司”、“公司”或“科蓝软件”）于2019年3月19日与北京蚂蚁云金融信息服务有限公司（以下简称“蚂

蚁金融云” ) 签署了《业务合作协议》(以下简称“业务合作协议” ) , 双方将借助各自及关联方的优势, 致力于在为金融行业提供移动互联网金融平台方案及金融核心系统等方面开展深度合作。

### 盛天网络: 对外投资设立全资子公司

为扩大公司业务规模, 根据公司发展战略及市场布局需要, 湖北盛天网络技术股份有限公司(以下简称“公司”)拟在湖北省武汉市设立全资子公司, 该全资子公司主要从事信息安全类业务, 公司持有其 100%股份。公司类型为有限责任公司, 其注册资本为人民币 2000 万元, 注册地址为湖北省武汉市。经营范围为计算机软硬件及网络科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务; 计算机及辅助设备、音像设备、办公用品、家用电器、日用百货、安防产品的批发兼零售; 广告设计、制作、代理及发布; 计算机网络工程; 计算机信息系统集成; 计算机及通讯设备租赁。

### 捷成股份: 控股股东通过大宗交易减持股份

为纾解大股东高比例质押困境, 降低上市公司风险, 从而为企业长期发展提供更好的支持和保障, 公司控股股东徐子泉先生近日与北京海国东兴支持优质科技企业发展投资管理中心(有限合伙)签署《股份转让协议》, 徐子泉拟通过大宗交易方式通过深圳证券交易所大宗交易系统减持其持有的公司无限售条件流通股 51,499,216 股, 占公司总股本的比例为 2%。

## 4. 投资策略

3月18日至3月22日, 沪深300指数上涨2.37%, 中小板上涨2.72%, 创业板上涨1.88%。计算机行业上涨6.03%, 行业内个股涨多跌少, 行业内概念板块均大涨, 涨幅前三位为去IOE指数、移动支付指数和云计算指数。估值层面, 行业目前的市盈率(中信, TTM)为83.16, 相对于沪深300的估值溢价率为561.26%。行业动态方面, 微软在青岛崂山设立中国首个人工智能及虚拟现实公共服务平台; 中国移动杨杰表示, 将实施5G+计划, 改变4G单一计费模式; 依图医疗与华为联合发布智能医疗云, 深度融合大数据、AI、云技术; 2019阿里云峰会在北京国家会议中心召开, 将有数十款新产品发布。3月22日, 上交所披露9家首批科创板受理企业, 其中有一家公司(和舰芯片)尚未实现盈利, 但它的融资金额最高。从研发投入占营业收入的比例上来看, 和舰芯片达到了10%, 研发投入占比较高。

我们认为，随着科创板的推出，整个战略新兴产业的估值体系将更加多元化，研发投入占比也将作为影响公司估值的一个重要参考指标，这将利好计算机行业研发投入占比高、代表产业未来、但暂时盈利能力较弱的公司。综上，我们继续维持行业投资评级为“看好”。板块方面，建议积极关注云计算、人工智能、工业互联网、金融科技板块，股票池推荐用友网络（600588）、广联达（002410）、恒生电子（600570）、科大讯飞（002230）、华宇软件（300271）。

风险提示：宏观经济风险、政策效果不及预期、业务发展进程不及预期。

**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

王洪磊 (部门经理)  
+86 22 2845 1975  
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

食品饮料行业研究

刘瑀  
+86 22 2386 1670

电力设备与新能源行业研究

张冬明  
+86 22 2845 1857  
刘秀峰  
+86 10 6810 4658  
滕飞  
+86 10 6810 4686

医药行业研究小组

赵波  
+86 22 2845 1632  
甘英健  
+86 22 2383 9063  
陈晨  
+86 22 2383 9062

通信行业研究小组

徐勇  
+86 10 6810 4602

公用事业行业研究

刘蕾  
+86 10 6810 4662

餐饮旅游行业研究

刘瑀  
+86 22 2386 1670  
杨旭  
+86 22 2845 1879

非银金融行业研究

洪程程  
+86 10 6810 4609

中小盘行业研究

徐中华  
+86 10 6810 4898

机械行业研究

张冬明  
+86 22 2845 1857

传媒行业研究

姚磊  
+86 22 2383 9065

电子行业研究

王磊  
+86 22 2845 1802

固定收益研究

冯振  
+86 22 2845 1605  
夏捷  
+86 22 2386 1355  
朱林宁  
+86 22 2387 3123  
李元玮  
+86 22 2387 3121

金融工程研究

宋旻  
+86 22 2845 1131  
李莘泰  
+86 22 2387 3122  
张世良  
+86 22 2383 9061

金融工程研究

祝涛  
+86 22 2845 1653  
郝惊  
+86 22 2386 1600

流动性、战略研究&部门经理

周喜  
+86 22 2845 1972

策略研究

宋亦威  
+86 22 2386 1608  
严佩佩  
+86 22 2383 9070

宏观研究

宋亦威  
+86 22 2386 1608  
孟凡迪  
+86 22 2383 9071

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

综合管理&部门经理

齐艳莉  
+86 22 2845 1625

机构销售•投资顾问

朱艳君  
+86 22 2845 1995  
刘璐

合规管理&部门经理

任宪功  
+86 10 6810 4615

风控专员

白琪玮  
+86 22 2845 1659

## 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](http://www.ewww.com.cn)