

# 中国 IT 领袖峰会召开，5G、AI 再受关注

——计算机行业周报

分析师： 王洪磊

SAC NO: S1150516070001

2019 年 4 月 1 日

## 证券分析师

王洪磊  
022-28451975  
wanghl@bhzq.com

## 助理分析师

王磊  
SACNO:S1150119010017  
wanglei3271@bhzq.com

张源

SACNO:S1150118080012  
zhangyuan3337@bhzq.com

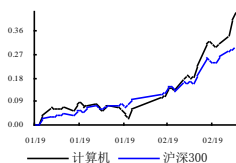
## 子行业评级

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	买入

## 最近一季度行业相对走势



## 投资要点:

### ● 行情走势

3月25日至3月29日，沪深300指数上涨1.01%，计算机行业下跌1.17%，行业落后大盘2.18个百分点，其中硬件板块下跌1.54%，软件板块下跌0.59%，IT服务板块下跌2.13%。个股方面新晨科技、御银股份、精准信息涨幅居前；荣之联、汉邦高科、东软载波跌幅居前。

### ● 国际市场

三星四月将在韩国推出5G手机，网速可能快20倍；福特2021年将在中国车型中使用5G移动连接技术；微软与飞驰镁物达成战略合作；Rokid与360达成战略合作，共同发布首款智能音箱MAX。

### ● 国内市场

中国华为在巴黎召开P30旗舰系列新品发布会；中国（深圳）IT领袖峰会开幕，聚焦5G与人工智能；华为5G产品线总裁：5G时代必须考虑未来量子计算机的挑战；海尔与京东签约，拓展多场景采购合作。

### ● A股上市公司重要动态信息

麦迪科技：确认成为神州医疗的项目的中标单位；东华软件：对外投资设立东华医为大数据有限公司；易华录：参股设立重庆南岸城市数据湖项目运营公司；立思辰：公司董事计划减持股份；汉邦高科：与北京青旅中兵资产管理有限责任公司签订战略合作协议。

### ● 投资策略

上周，沪深300指数上涨1.01%，中小板上涨0.20%，创业板下跌0.02%。计算机行业下跌1.17%，行业内个股跌多涨少。行业内概念板块中，除去区块链指数、智能IC卡指数和网络安全指数小幅上涨外，其他概念板块全部收跌。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为57.1倍，相对于沪深300的估值溢价率为349.61%，虽然行业近三年在走势层面经历了大幅调整，但行业目前的估值水平仍高于历史估值区间底部，行业估值相对于大盘、行业业绩增长看，仍存调整空间。行业动态方面，微软与飞驰镁物达成战略合作，双方将在车联网、云技术等领域打造智能网联汽车及新型智能出行行业生态。我们认为，国外科技巨头与国内互联网厂商的战略合作在推动全球科技产业变革与升级的同时也使国内的竞争日趋激烈，科技巨头的加码竞争将加速云计算、人工智能、物联网等产业链上下游企业的优胜劣汰，掌控产业链核心竞争力的公司将脱颖而出。2019年中国IT领袖峰会召开，5G、人工智能和产业互联网再成焦点，在5G和人工智能的双核驱动下，各行业转型升级的门槛在不断降低，产业互联网的发展将进入快车道。从长期来看，

加快科技创新是提升国家核心竞争力的必由之路，智能制造和科技创新将是中国经济由高速发展向高质量发展的必然方向。从细分个股和板块看，部分个股在经历估值回调后，已处于历史估值低位，在未来业绩增长确定性较高的前提下可以逢低积极布局。4 月份是年报和一季报披露的最后期限，建议投资者关注一季报业绩超预期的个股进行短期布局，从长期看，仍建议投资者关注业绩确定性高、估值合理的优质白马股进行长期布局。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、人工智能技术突破受阻、政策落地低于预期。

## 目 录

1.行情走势 .....	5
2.行业动态 .....	5
2.1 国际市场 .....	5
三星四月将在韩国推出 5G 手机，网速可能快 20 倍 .....	5
福特 2021 年将在中国车型中使用 5G 移动连接技术 .....	6
微软与飞驰镁物达成战略合作 .....	6
Rokid 与 360 达成战略合作，共同发布首款智能音箱 MAX .....	6
2.2 国内市场 .....	7
中国华为在巴黎召开 P30 旗舰系列新品发布会 .....	7
中国（深圳）IT 领袖峰会开幕，聚焦 5G 与人工智能 .....	7
华为 5G 产品线总裁：5G 时代必须考虑未来量子计算机的挑战 .....	8
海尔与京东签约，拓展多场景采购合作 .....	8
3.A 股上市公司重要动态信息 .....	9
麦迪科技：确认成为神州医疗的项目的中标单位 .....	9
东华软件：对外投资设立东华医为大数据有限公司 .....	9
易华录：参股设立重庆南岸城市数据湖项目运营公司 .....	9
立思辰：公司董事计划减持股份 .....	10
汉邦高科：与北京青旅中兵资产管理有限公司签订战略合作协议 .....	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25日至3月29日，沪深300指数上涨1.01%，计算机行业下跌1.17%，行业落后大盘2.18个百分点，其中硬件板块下跌1.54%，软件板块下跌0.59%，IT服务板块下跌2.13%。

个股方面新晨科技、御银股份、精准信息涨幅居前；荣之联、汉邦高科、东软载波跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	1.01
中小板	0.20
创业板	-0.02
CS计算机	-1.17
CS硬件	-1.54
CS软件	-0.59
CS IT服务	-2.13

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	300542.SZ	新晨科技	23.31	1	002642.SZ	荣之联	-14.62
2	002177.SZ	御银股份	20.52	2	300449.SZ	汉邦高科	-13.97
3	300099.SZ	精准信息	17.22	3	300183.SZ	东软载波	-12.25
4	600602.SH	云赛智联	16.42	4	002027.SZ	分众传媒	-9.65
5	002368.SZ	太极股份	14.24	5	002331.SZ	皖通科技	-8.87

资料来源: wind 渤海证券

## 2. 行业动态

### 2.1 国际市场

**三星四月将在韩国推出 5G 手机，网速可能快 20 倍**

【新浪科技】据外媒报道，三星将于下个月在韩国 5G 智能手机。凭借世界上最快的 5G 技术的开展，人们将获得使用互联网的全新体验。业界宣称，5G 的互联网速度，比目前的 4G 网络快 10 到 100 倍。在该技术中，将最好地使用无线电频谱。借助第五代互联网速度，用户可以轻松上传和下载任何大数据。

根据一些报道，这个高频段将在 3.5GHz 至 26GHz 或更高的频率上运作。这将允许许多设备同时连接到网络，却不会降低任何设备的联网速度。据说所有 5G 协议尚未确定，不过它的技术将与目前的 4G 不同。目前，4G 的最高平均速度可达 45 Mbps。大多数国家预计在 2020 年推出 5G 技术。此前，芯片制造巨头高通公司估计，目前 5G 的速度将比目前的互联网速度至少快 10 到 20 倍。

资料来源：<https://tech.sina.com.cn/roll/2019-03-25/doc-ihxncvh5333743.shtml>

## 福特 2021 年将在中国车型中使用 5G 移动连接技术

【36 氪】福特汽车周二在电邮声明中表示，公司计划于 2021 年在中国的福特车型中搭载蜂窝车联网（C-V2X）技术。该技术可实现车辆以及车辆与行人、骑行者和交通信号灯之间的互联。此外，福特计划在 2022 年开始在美国的所有福特新车型中搭载 C-V2X 技术。

资料来源：<https://36kr.com/newsflashes/161011>

## 微软与飞驰镁物达成战略合作

【36 氪】微软与飞驰镁物共同宣布，双方正式达成战略合作。双方未来将在汽车联网、云技术等领域共同推进服务、技术、市场等方面的广泛合作，打造智能网联汽车及新型智能出行行业生态。飞驰镁物已将汽车网联云平台 CLOUDMove 部署在由 21 世纪互联运营的微软云平台上，未来计划更多的服务平台将落地由 21 世纪互联运营的 Azure 云平台。

资料来源：<https://36kr.com/newsflashes/161422>

## Rokid 与 360 达成战略合作，共同发布首款智能音箱 MAX

【36 氪】在 360IoT 春季发布会上，360 董事长周鸿祎公布 360 家庭安全大脑战略，并发布在其中起到连接作用的 360 家庭防火墙、可视门铃，以及首款 AI 音

箱 MAX 三款产品。其中 AI 音箱 MAX 由 360 与语音技术战略合作伙伴、人工智能交互公司 Rokid 合作研发，搭载 Rokid 自研 AI 芯片 KAMINO18 和 AI 开源操作系统 YodaOS。

资料来源：<https://36kr.com/newsflashes/161351>

## 2.2 国内市场

### 中国华为在巴黎召开 P30 旗舰系列新品发布会

【新浪科技】3 月 26 日晚间消息，华为正式在法国巴黎召开 P30 旗舰系列新品发布会。而除了手机，余承东在会上还公布了一些周边产品与行业数据。譬如在开场其回顾了过去的成就。

余承东表示：移动 AI 概念是华为提出的。并且还有 Track AI 帮助改进视觉障碍的儿童检测。总而言之，AI 的核心是为了让华为自研的麒麟 980 处理器有更好的表现。

资料来源：

<https://tech.sina.com.cn/mobile/n/n/2019-03-26/doc-ihxyzsm0717632.shtml?cre=tianyi&mod=pctech&loc=1&r=25&rfunc=9&tj=none&tr=25>

### 中国（深圳）IT 领袖峰会开幕，聚焦 5G 与人工智能

【百家号】以“IT 新未来：5G 与人工智能”为主题的 2019 中国(深圳)IT 领袖峰会 31 日在此间举行，腾讯公司董事会主席兼首席执行官马化腾、华为公司消费者业务首席执行官余承东等多位 IT 领袖参会。

广东省人民政府副省长张虎在致辞中表示，新一轮科技革命和产业变革方兴未艾，人工智能是引领这一轮科技革命和产业变革的战略性技术。近年来，广东将创新驱动发展作为核心战略，以科技创新引领高质量发展。2018 年预计全省研发经费的投入超过 2500 亿元人民币，占地区生产总值的比例达 2.6%。

他称，当前，广东正努力打造新一代信息技术等战略性新兴产业，增强经济发展新动能。相信此次 IT 峰会必将为粤港澳大湾区、中国乃至全球 5G 与人工智能产

业的发展带来新知识、新理念。

腾讯公司董事会主席兼首席执行官马化腾发表题为《5G 与 AI 推动产业互联网发展》的演讲。他认为，在 5G 和 AI “双核驱动”下，各行各业转型升级的门槛会不断降低，产业互联网的发展将进入“快车道”。借助产业互联网，各行各业的数字化转型升级，将从传统产业自己“单脚跳”，变为与互联网协作的“双腿跑”。

据统计，目前中国拥有超过 8 亿网民，98% 的网民使用移动互联网，移动支付用户接近 6 亿，马化腾表示，中国传统产业需要充分借助在移动互联网领域的领先优势和创新能力，打通消费端与供给端的有效连接。

余承东表示，5G 在人工智能、万物互联、万物智能时代来临，需要更高带宽能力之际应运而生。5G 时代的收费模式应该重新梳理，如果单一按照无限流量、无差别服务，将造成类似高速公路免费后大拥堵的灾难。未来 5G 时延的不同，收费模式应该有所不同。

当天，包括清华大学国家金融研究院院长朱民、香港交易及结算所有限公司集团行政总裁李小加等众多 IT 领袖和各界精英，就未来通信、工业互联网、数字城市、金融科技等热门话题展开高端对话。

资料来源：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1629506898736956187&wfr=spider&for=pc>

## 华为 5G 产品线总裁：5G 时代必须考虑未来量子计算机的挑战

【36 氪】华为 5G 产品线总裁杨超斌在博鳌亚洲论坛上表示，5G 不单单是服务于人，还要应用于万事万物。作为新一代通信技术，在移动网络的应用创新都会围绕着 5G 来开展——未来十年移动层面必然属于 5G 时代。5G 高速率的目标已经达成了。“5G 时代我们必须考虑未来量子计算机的挑战，这也是必须考虑的安全因素。”

资料来源：<https://36kr.com/newsflashes/161410>

## 海尔与京东签约，拓展多场景采购合作



【36 氩】海尔集团与京东企业正式签约，跟合作协议约定，双方将拓展办公、劳保多场景采购合作。双方表示，未来将针对工业物联、园区成套服务模式进一步开展深化合作，尝试工业品采购的数字化升级。

资料来源：<https://36kr.com/newsflashes/161211>

## 3.A 股上市公司重要动态信息

### 麦迪科技：确认成为神州医疗的项目的中标单位

苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司（以下简称“公司”）收到由神州数码医疗科技股份有限公司（以下简称“神州医疗”）签发的《中标通知书》，确认公司为神州医疗“心血管信息化研究平台建设及临床决策辅助诊疗系统优化项目”的中标单位。中标内容为合作医院数据集成、科研大数据分析平台建设与推广、基于知识和规则的 CDSS 专业版研发等模块，中标金额为 RMB15,075,209.00。该项目由中国心血管健康联盟发起，赛诺菲（中国）投资有限公司协办，神州医疗为总承包商，项目旨在通过铺设心血管临床科研平台及构建临床决策支持系统（CDSS），在临床诊疗、医疗质控、科研分析以及个性化治疗等方面引入大数据挖掘和 AI 技术，实现心血管领域医疗效率和诊疗水平质的提升，最终改善中国近 3 亿心血管病患者的健康结局，助力健康中国 2030 战略的贯彻。

### 东华软件：对外投资设立东华医为大数据有限公司

公司第六届董事会第二十四次会议于 2019 年 03 月 26 日上午 9:30 以通讯表决的方式进行，以 11 票同意，0 票反对，0 票弃权，一致通过了《关于对外投资设立东华医为大数据有限公司的议案》同意全资子公司东华医为科技有限公司以自筹资金出资人民币 10,000 万元对外投资设立东华医为大数据有限公司，占注册资本的 100%。

### 易华录：参股设立重庆南岸城市数据湖项目运营公司

为响应国家大数据产业及新型智慧城市的发展要求，北京易华录信息技术股份有限公司（下称“公司”或“易华录”）提出了“城市数据湖”的框架体系，为城市发展大数据产业提供了新的思路和方向。重庆市南岸区人民政府、重庆经济技术开发区管理委员会和易华录在了解大数据及相关领域的前提下深入分析重庆市、南岸区

当地城市发展现状，梳理了城市发展的几个重要要求，拟共同投资建设重庆南岸城市数据湖项目。拟成立重庆数聚汇通信息技术有限公司（以下简称“合资公司”，公司名称以工商注册为准）。合资公司注册资本 10,000 万元人民币。各股东将在公司成立后 12 个月内以股东认缴的方式同比例增资至 60,000 万元人民币。其中，易华录拟出资 29,400 万元，持股比例为 49%；重庆数聚兴业科技服务有限公司出资 15,600 万元，持股比例为 26%；重庆经开区投资集团有限公司公司出资 15,000 万元，持股比例为 25%。

### 立思辰：公司董事计划减持股份

持本公司股份 314 万股的公司董事华婷女士计划在自本公告发布之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价方式或大宗交易方式减持本公司股份不超过 79 万股。北京立思辰科技股份有限公司于近日收到公司董事华婷女士的《股份减持计划告知函》，华婷女士因个人资金需求拟减持部分其持有的公司股份。

### 汉邦高科：与北京青旅中兵资产管理有限公司签订战略合作协议

北京汉邦高科数字技术股份有限公司（以下简称“公司”）为积极响应国家关于要推动智能化信息基础设施建设，提升传统基础设施智能化水平，形成适应智能经济、智慧社会需要的基础设施体系的号召，在全国范围内开展智能安防、平安城市及雪亮工程中结合 5G 小基站等基础设施建设，推行“一杆多用”创新建设新模式。同时，公司努力探索储备技术在智能驾驶和国防安全中的应用，提升在城市精细化管理和城市资源集约化应用中的能力。公司与北京青旅中兵资产管理有限公司本着优势互补、互利共赢和共同发展的原则签署了《战略合作协议》。

## 4.投资策略

上周，沪深 300 指数上涨 1.01%，中小板上涨 0.20%，创业板下跌 0.02%。计算机行业下跌 1.17%，行业内个股跌多涨少。行业内概念板块中，除去区块链指数、智能 IC 卡指数和网络安全指数小幅上涨外，其他概念板块全部收跌。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 57.1 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 349.61%，虽然行业近三年在走势层面经历了大幅调整，但行业目前的估值水平仍高于历史估值区间底部，行业估值相对于大盘、行业业绩增长看，仍存调整空

间。行业动态方面，微软与飞驰镁物达成战略合作，双方将在汽车联网、云技术等领域打造智能网联汽车及新型智能出行行业生态。我们认为，国外科技巨头与国内互联网厂商的战略合作在推动全球科技产业变革与升级的同时也使国内的竞争日趋激烈，科技巨头的加码竞争将加速云计算、人工智能、物联网等产业链上下游企业的优胜劣汰，掌控产业链核心竞争力的公司将脱颖而出。2019年中国IT领袖峰会召开，5G、人工智能和产业互联网再成焦点，在5G和人工智能的双核驱动下，各行业转型升级的门槛在不断降低，产业互联网的发展将进入快车道。从长期来看，加快科技创新是提升国家核心竞争力的必由之路，智能制造和科技创新将是中国经济由高速发展向高质量发展的必然方向。从细分个股和板块看，部分个股在经历估值回调后，已处于历史估值低位，在未来业绩增长确定性较高的前提下可以逢低积极布局。4月份是年报披露的最后期限，建议投资者关注年报业绩超预期的个股进行短期布局，从长期看，仍建议投资者关注业绩确定性高、估值合理的优质白马股进行长期布局。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)