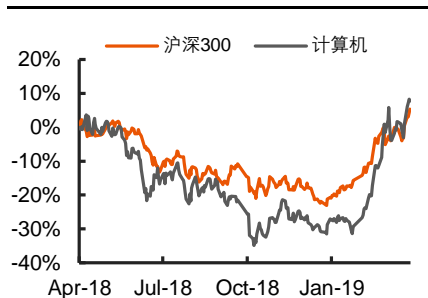


计算机行业周报

i-VISTA 召开首次立项论证会,腾讯布局农业互联网

强于大市 (维持)

行情走势图



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。

- 行业要闻及简评:** 1) i-VISTA 智能网联汽车测试评价国际联合研究中心(以下简称“联合研究中心”)在中国汽研召开了首次项目立项论证会,相关研究有望取得进一步突破,将促进我国自动驾驶产业的未来发展; 2) 腾讯布局农业互联网,腾讯云参与打造“智慧农业平台”,将加快我国农业互联网市场潜力的释放; 3) 华为牵手长沙共同构建智慧城市“云底座”,推进云计算在智慧城市建设领域的应用。
- 重要投融资事件:** 1) 天津磁卡拟向渤化集团非公开发行股份购买其持有的渤海石化 100% 股权,交易总价 188,136.04 万元; 2) 北信源拟使用自有资金 5,100 万元参与投资设立上海北信源供应链管理有限公司(暂定名),新公司注册资本 10,000 万元,北信源持股 51%; 3) 汉鼎宇佑拟使用自有资金 2,000 万元整参与投资设立广东汉鼎蜂助手网络技术有限公司(暂定名),合资公司注册资本 5,000 万元,公司持股 40%; 4) 专注研发大数据专用芯片的科技公司达博科技完成 A 轮融资,投后估值达 5 亿美元。
- 一周行情回顾:** 上周,计算机行业指数上涨 6.96%,沪深 300 指数上涨 4.90%,前者跑赢后者 2.06 pct。截至上周最后一个交易日,计算机行业市盈率为 57.64。计算机行业 203 只 A 股成份股中,186 只股价上涨,2 只持平,仅 15 只下跌,表现优异。
- 投资建议:** 上周,申万计算机行业指数在经历了上上周的小幅回调之后,再次大幅上涨,符合我们之前对行业行情进入震荡市的判断。近期,科创板的开启进程持续向前推进,截至目前,科创板受理企业已达到 50 家,其中第一批受理的 9 家企业均已获上交所问询。我们认为,科创板的推出预期将持续提升市场风险偏好水平,计算机行业行情震荡向上的动力仍然强劲。随着 4 月份上市公司年报和一季报的陆续披露,业绩表现符合预期甚至超预期的优质个股将更具投资机会。推荐用友网络、东方国信、启明星辰、中科曙光、四维图新、华宇软件、卫宁健康。
- 风险提示:** 1) 政策风险:如后续政策落地情况不及预期,可能影响相关企业利润释放; 2) 下游需求风险:如下游政企客户因财力受限致 IT 支出下滑,将对企业订单和收入形成负面影响; 3) 新技术风险:如新一代信息技术的研发遭遇瓶颈或应用推广缓慢,不利于相关企业发展; 4) 商誉风险:2019 年经济下行压力大且仍是对赌到期高峰,尚难以排除大规模商誉减值的可能。

一、行业要闻及简评

1、i-VISTA 智能网联汽车联合研究中心在中国汽研召开首次项目立项论证会

近日，i-VISTA 智能网联汽车测试评价国际联合研究中心（以下简称“联合研究中心”）在中国汽研召开了首次项目立项论证会，自动驾驶相关的四个联合研究课题立项。（中国汽车报网 4/1）

简评：我国自动驾驶领域的研究持续推进，相关研究有望取得进一步突破，将促进我国自动驾驶产业的未来发展。我国 L3 级自动驾驶汽车有望加速落地。

2、腾讯布局农业互联网，腾讯云参与打造“智慧农业平台”

4 月 3 日，腾讯云与广东粤旺农业集团、深圳壹家仓供应链科技有限公司、粤港澳大湾区产融基金举行签约发布会，各方签署了战略合作协议，将携手共同打造“智慧农业平台”。据悉，此次合作是腾讯云首个农业领域的产业互联网项目。（腾讯科技 4/3）

简评：根据国家统计局数据，2018 年我国第一产业（农、林、牧、渔业）增加值为 6.47 万亿元，产业规模巨大。农业目前信息化水平低，农业互联网未来发展潜力很大。以腾讯为代表的互联网巨头布局农业互联网，将加快我国农业互联网市场潜力的释放。

3、华为牵手长沙共同构建智慧城市“云底座”

4 月 1 日，长沙与华为签署合作框架协议，共建先进智慧城市。根据协议，长沙市数据资源管理局与华为将共同构建长沙“云底座”，提供政务云、城市大数据以及智慧城市应用服务；在云计算、大数据、工业互联网、智能制造和人工智能等领域开展深入合作；成立“华为 ICT 网院”，在职业教育与产业同步发展领域探索创新等。（湖南日报 4/2）

简评：当前，我国云计算产业蓬勃发展。根据中国信通院数据，2017 年，我国云计算整体市场规模为 691.6 亿元，同比增长 34.3%。云计算正逐步获得政企用户的广泛认可。华为牵手长沙共同构建智慧城市“云底座”，一方面推动了云计算在智慧城市建设领域的应用，另一方面也有利于华为提高在云计算领域的市场份额。

二、重要投融资事件

【天津磁卡】公司拟向渤化集团非公开发行股份购买其持有的渤海石化 100%股权。本次交易标的资产交易价格为 188,136.04 万元，均采用发行股份的方式进行支付，合计发行股份 391,135,219 股。（公司公告 4/2）

【北信源】公司拟使用自有资金 5,100 万元人民币与张翅先生、李开国先生、马玉珠女士共同投资设立上海北信源供应链管理有限公司（暂定名），新公司注册资本 10,000 万元，北信源持股 51%。（公司公告 4/2）

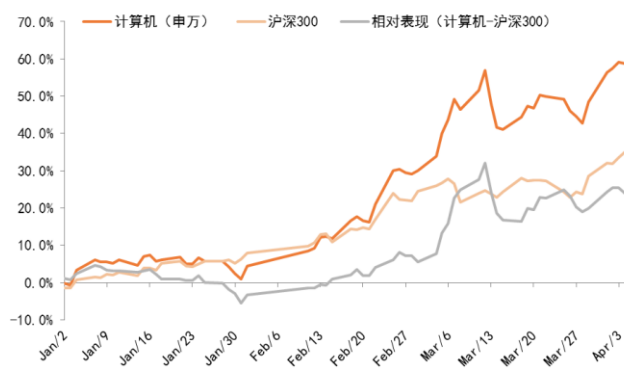
【汉鼎宇佑】公司拟与蜂助手股份有限公司共同出资设立广东汉鼎蜂助手网络技术有限公司（暂定名），合资公司注册资本为人民币 5,000 万元，公司以自有资金出资 2,000 万元整，占合资公司 40% 股权。（公司公告 4/4）

【达博科技】专注研发大数据专用芯片的科技公司达博科技完成 A 轮融资，投后估值达 5 亿美元。（36 氪 4/7）

三、一周行情回顾

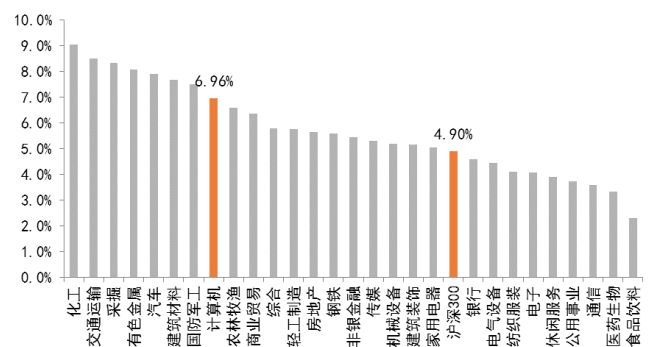
上周，计算机行业指数上涨 6.96%，沪深 300 指数上涨 4.90%，计算机行业指数跑赢 2.06pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨 58.79%，沪深 300 指数累计上涨 34.93%，计算机行业指数累计跑赢 23.86pct。

图表1 年初以来计算机行业指数相对表现



资料来源：WIND、平安证券研究所

图表2 上周计算机及各行业指数涨跌幅表现



资料来源：WIND、平安证券研究所

截至上周最后一个交易日，计算机行业整体 P/E (TTM，整体法，剔除负值) 为 57.64。上周，计算机行业 203 只 A 股成份股中，186 只股价上涨，2 只持平，仅 15 只下跌，表现优异。

图表3 上周计算机行业涨跌幅排名前 10 位个股

涨幅前 10 位				跌幅前 10 位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	御银股份	46.42	89.08	1	中新赛克	-7.95	20.52
2	万集科技	42.43	28.91	2	泛微网络	-4.99	6.78
3	金财互联	37.56	42.94	3	深信服	-3.67	15.48
4	金溢科技	37.16	64.76	4	同有科技	-1.96	23.06
5	鼎捷软件	36.31	13.94	5	荣科科技	-1.81	10.56
6	汇金科技	28.18	72.03	6	新北洋	-1.64	9.64
7	华测导航	27.40	44.28	7	广联达	-1.44	4.45
8	美亚柏科	23.47	14.61	8	东方通	-1.42	20.37
9	四维图新	20.94	41.30	9	皖通科技	-1.35	9.01
10	科蓝软件	20.44	48.77	10	捷成股份	-0.89	13.05

资料来源：WIND、平安证券研究所

四、投资建议

行业观点：计算机行业行情震荡向上的动力仍然强劲。上周，申万计算机行业指数在经历了上上周的小幅回调之后，再次大幅上涨，符合我们之前对行业行情进入震荡市的判断。近期，科创板的开启进程持续向前推进，截至目前，科创板受理企业已达到 50 家，其中第一批受理的 9 家企业均已获上交所问询。我们认为，科创板的推出预期将持续提升市场风险偏好水平，计算机行业行情震荡向上的动力仍然强劲。

投资策略：业绩表现符合预期甚至超预期的优质个股将更具投资机会。随着 4 月份上市公司年报和一季报的陆续披露，业绩表现符合预期甚至超预期的优质个股将更具投资机会。

相关标的：推荐用友网络、东方国信、启明星辰、中科曙光、四维图新、华宇软件、卫宁健康。

五、风险提示

- 1) **政策落地情况不及预期：**十九大以来，支持信息技术发展与应用的政策密集出台，如后续政策落地情况不及预期，可能影响相关企业利润释放；
- 2) **政企 IT 支出力度不及预期：**经济下行压力下，如下游政企客户因财力受限致 IT 支出下滑，将对相关公司的订单和收入形成负面影响；
- 3) **新技术研发及应用进展低于预期：**新一代信息技术及其应用仍远未成熟，如研发遭遇瓶颈或应用推广缓慢，不利于相关企业发展；
- 4) **大规模商誉减值风险：**2019 年经济下行压力依然巨大，且仍是业绩承诺到期高峰，尚难以排除继续发生大规模商誉减值的可能。

平安证券研究所投资评级：

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。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。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他人。

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

上海市陆家嘴环路 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