

计算机

行业周报（2019.4.1-2019.4.7）

维持评级

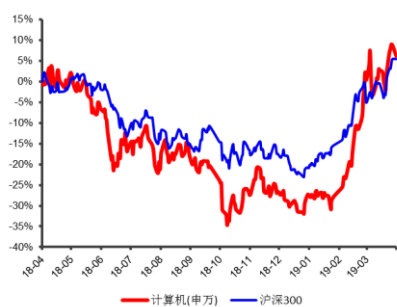
报告原因：定期报告

数字中国峰会召开在即，关注电子政务领域的政策催化机会 看好

2019年4月8日

行业研究/定期报告

计算机行业近一年市场表现



分析师：李欣谢

执业证书编号：S0760518090003

电话：0351-8686797

邮箱：lixinxie@sxzq.com

太原市府西街69号国贸中心A座28层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

投资要点

- 整体：上周，沪深300上涨4.90%，创业板上涨4.94%，涨幅明显。计算机板块上涨6.62%（流通市值加权平均），申万行业排名第八位。
- 子行业：从细分行业来看，上周3个子行业（申万三级）涨幅均在6%以上，其中IT服务以6.83%的涨幅领涨。
- 个股：从个股来看，计算机行业（申万）上周205只个股中188只实现正收益。其中，御银股份以46.42%的涨幅领涨，中新赛克以7.95%的跌幅领跌。
- 估值：截至2019年4月5日，计算机行业（申万一级）的PE(TTM)为88.01，申万行业排名第四位，仅次于通信（172.69）、军工（118.88）和农林牧渔业（95.35）。

行业动态

- 金山云和小米签订不超过9000万元的硬件产品供应协议
- 中国移动、华为合作助力，全国首例AI+5G手术完成
- 丰田通用福特三巨头宣布共同起草自动驾驶汽车安全标准
- 中国拟开放云计算市场，国际云巨头将受益
- Gartner：2019年全球公有云收入超2100亿美元
- 特斯拉19日召开投资者日活动：自动驾驶取得重大进展
- 第二届数字中国建设峰会主要议程公布

重要上市公司公告（详细内容见正文）

投资建议

- 目前，随着科创板的加速推进，科技股的估值重塑，有望带动A股估值向上提升。本周主要关注行业基本面持续改善以及受益政策催化的子版块，包括云计算、电子政务及智能驾驶。建议关注浪潮信息、用友网络、美亚柏科、榕基软件、四维图新。中长期来看，我们继续看好人工智能、医疗信息化、金融科技以及自主可控的细分领域。

风险提示

- 宏观经济不及预期；计算机行业相关政策不及预期；下游需求不及预期；技术突破不及预期。



目录

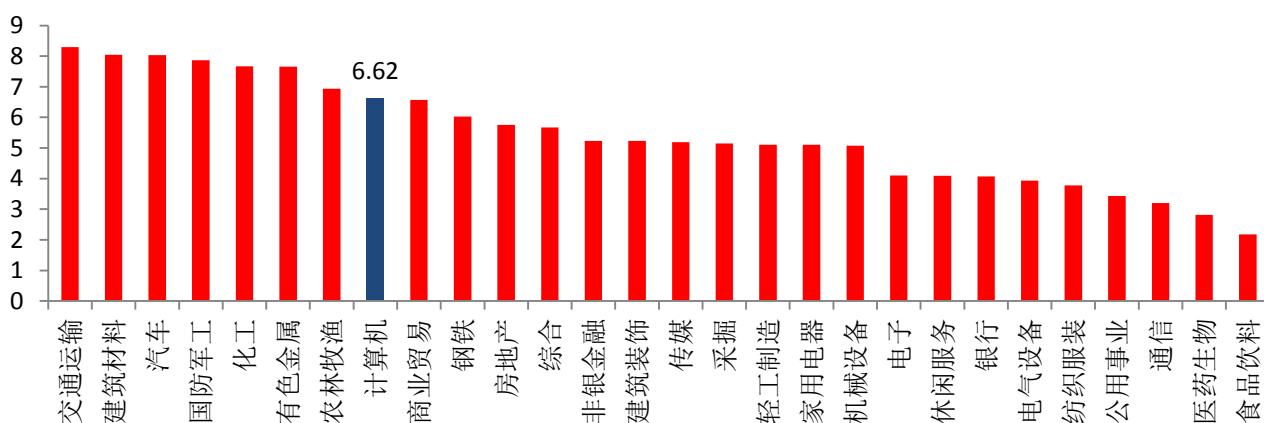
1.行情回顾	3
1.1 行业整体表现	3
1.2 细分行业市场表现	3
1.3 概念板块市场表现	4
1.4 个股表现	4
1.5 行业估值情况.....	5
2.行业动态	5
3.上市公司重要公告	7
4.投资建议	8
5.风险提示	9

1.行情回顾

1.1 行业整体表现

上周，沪深 300 上涨 4.90%，创业板上涨 4.94%，涨幅明显。计算机板块上涨 6.62%（流通市值加权平均），申万行业排名第八位。

图 1：行业周涨跌幅（%）

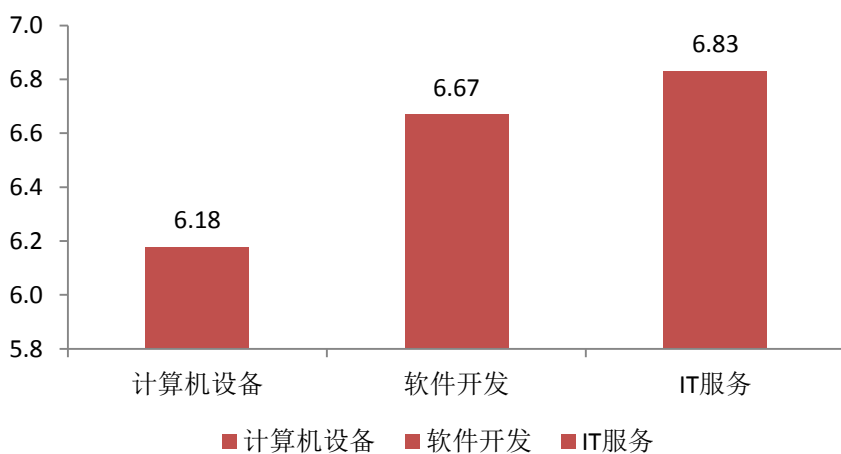


数据来源：wind，山西证券研究所

1.2 细分行业市场表现

从细分行业来看，上周 3 个子行业（申万三级）涨幅均在 6% 以上，其中 IT 服务以 6.83% 的涨幅领涨。

图 2：子行业涨跌幅情况

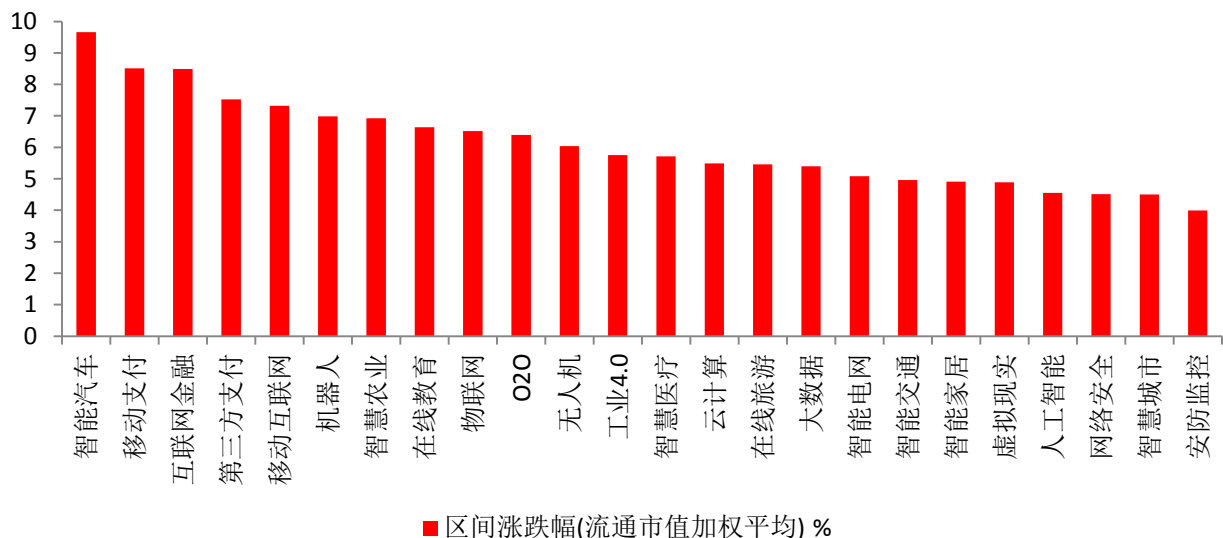


数据来源：wind，山西证券研究所

1.3 概念板块市场表现

上周计算机行业相关的概念板块中，涨幅排名前五的是智能汽车（9.66%）、移动支付（8.51%）、互联网金融（8.49%）、第三方支付（7.52%）和移动互联网（7.32%）。安防监控、智慧城市和网络安全涨幅相对较小。

图 3：计算机相关的概念板块涨跌幅（%）



数据来源：wind，山西证券研究所

1.4 个股表现

从个股来看，计算机行业（申万）上周 205 只个股中 188 只实现正收益。其中，御银股份以 46.42% 的涨幅领涨，中新赛克以 7.95% 的跌幅领跌。表 1 整理了汽车行业涨跌幅排名前十和跌幅排名前十的个股。

表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）

一周涨幅前十位（%）				一周跌幅前十位（%）			
1	002177.SZ	御银股份	46.42	1	300182.SZ	捷成股份	-0.89
2	300552.SZ	万集科技	42.43	2	002331.SZ	皖通科技	-1.35
3	002530.SZ	金财互联	37.56	3	300379.SZ	东方通	-1.42
4	002869.SZ	金溢科技	37.16	4	002410.SZ	广联达	-1.44
5	300378.SZ	鼎捷软件	36.31	5	002376.SZ	新北洋	-1.64
6	300561.SZ	汇金科技	28.18	6	300290.SZ	荣科科技	-1.81

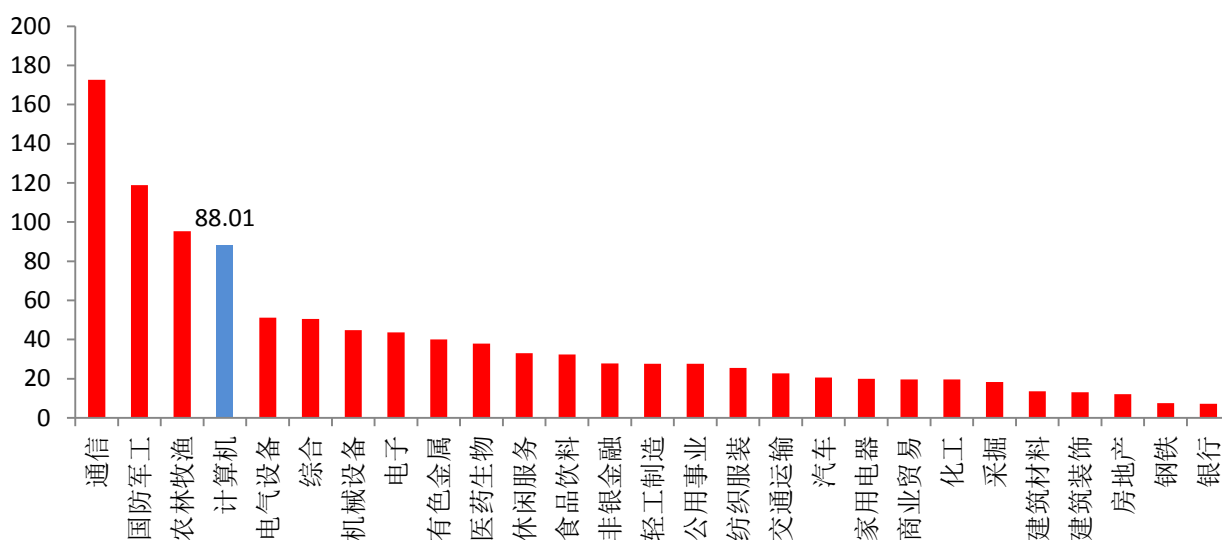
7	300627.SZ	华测导航	27.40	7	300302.SZ	同有科技	-1.96
8	300188.SZ	美亚柏科	23.47	8	300454.SZ	深信服	-3.67
9	002405.SZ	四维图新	20.94	9	603039.SH	泛微网络	-4.99
10	300663.SZ	科蓝软件	20.44	10	002912.SZ	中新赛克	-7.95

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

截至 2019 年 4 月 5 日，计算机行业（申万一级）的 PE(TTM)为 88.01，申万行业排名第四位，仅次于通信（172.69）、军工（118.88）和农林牧渔业（95.35）。

图 4：申万一级行业 PE（TTM，整体法）



数据来源：wind，山西证券研究所

2.行业动态

金山云和小米签订不超过 9000 万元的硬件产品供应协议

4 月 6 日，近日金山软件发布公告，宣布金山云与小米集团订立框架协议，集团将自 2019 年 4 月 4 日至 2019 年 12 月 31 日向小米集团提供硬件产品。公告披露，截至 2019 年 12 月 31 日止年度小米集团根据框架协议向本集团支付费用年度上限为人民币 90 百万元。

金山软件集团多年来一直向小米集团提供云储存及计算服务。此次集团决定订立框架协议以进一步满足小米集团的需要，并扩大其云产业的收入来源。

不过，小米为金山软件公司董事兼主要股东雷军的联系人士。雷军于小米持有多数投票权，故小米为公司的关联人士。因此，金山云与小米订立框架协议将构成持续关联交易。

（信息来源：techweb）

➤ 中国移动、华为合作助力，全国首例 AI+5G 手术完成

据国内媒体报道，广东省人民医院与广东高州市人民医院于 4 月 3 日成功完成了全国首例“AI+5G”手术，广东移动、华为为此次手术提供了 5G 网络支持。

这场心脏腔镜手术由医生在高州市人民医院主刀，专家则通过 5G 传输的实时手术画面，在 400 公里外的广东省人民医院进行远程指导。据报道，在手术前，医院使用了自主研发的全自动 AI 去噪以及建模软件，在两分钟内完成建模，而此前这一过程需要 2-6 小时。之后，医院据此生成了 3D 打印机可识别的 3D 数字心脏模型，打印出 1:1 比例的实体模型。

（信息来源：IT 之家）

➤ 丰田通用福特三巨头宣布共同起草自动驾驶汽车安全标准

全世界已经有六十多家公司在研发自动驾驶汽车，但是有关技术标准、安全规范和监管体系，仍然是一片空白。据外媒最新消息，全球三大汽车巨头福特、丰田和通用公司周三宣布，他们正在组建一个联合体，帮助起草自动驾驶汽车的安全标准，这可能最终有助于在美国等国家建立自动驾驶汽车的法规。

（信息来源：腾讯科技）

➤ 中国拟开放云计算市场 国际云巨头将受益！

据国外媒体报道，我国向美方提出允许国外云计算服务提供商开展试点业务的提议。我国考虑在自由贸易区开展“云计算试点”，向外国公司开放云计算市场。同时，我国依然强调了对于中国消费者数据隐私保护的重要性，这个自贸区可能会落地到贵阳。如果消息属实，未来会有大批云计算提供商涌入贵阳。

（信息来源：IT168）

➤ Gartner：2019 年全球公有云收入超 2100 亿美元

4 月 3 日，Gartner 发布的最新数据显示，全球公有云服务市场将从 2018 年的 1824 亿美元增至 2019 年的 2143 亿美元，增幅达 17.5%。中国公有云服务终端用户支出将在 2022 年超过 1.1 千亿元人民币。

（信息来源：TechWeb）

➤ 特斯拉 19 日召开投资者日活动：自动驾驶取得重大进展

据特斯拉网站上发布的新闻稿称，特斯拉目前在开发自动驾驶软件和硬件方面——包括正在生产中的、未来将通过无线软件更新实现全自动驾驶的 FSD 计算机——已经取得重大进展。随着未来数周和数月内将

有一系列振奋人心的动态发布，特斯拉拟在 4 月 19 日上午，在帕洛阿尔托总部召开投资者活动，以便众投资者深入了解公司的自动驾驶技术和未来路线图。

（信息来源：新浪科技）

➤ 第二届数字中国建设峰会主要议程公布

第二届数字中国建设峰会将于 5 月 6 日至 8 日在福州召开，目前各项筹备工作正在有序推进。

第二届峰会的主题是“以信息化培育新动能，用新动能推动新发展，以新发展创造新辉煌”，定位为我国信息化发展政策发布平台，电子政务和数字经济发展成果展示平台，数字中国建设理论经验和实践交流平台，汇聚全球力量助推数字中国建设合作平台。第二届峰会增设了数字健康、网络科技、卫星应用、数字生态、工业互联网等论坛，届时将举办 12 场分论坛，国家发展改革委、科技部、工信部、生态环境部、国家卫生健康委、国家航天局等部委都将主办分论坛。

（信息来源：国新网）

3.上市公司重要公告

表 2：过去一周上市公司重要公告

代码	简称	公告日期	公告标题	主要内容
300076	GQY 视讯	4.5	2018 年年度报告	2018 年公司实现营业收入 20,044.26 万元，与上年同期相比增长 47.15%，实现归属于上市公司股东的净利润 1,876.56 万元，与上年同期相比增长 117.94%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-5,263.26 万元，与上年同期相比增长 54.23%。
300098	高新兴	4.5	2019 年第一季度业绩预告	预计公司 2019 年 1 月至 3 月实现归属于上市公司股东的净利润约为盈利 13,500.00 万元~ 14,500.00 万元，比上年同期增长 11.69%~19.97%。。
600570	恒生电子	4.5	2019 年一季度业绩预增公告	预计公司 2019 年一季度实现归属于上市公司股东的净利润约为 39000 万元人民币到 41450 万元人民币，同比增长约 579.98%到 622.70%。
002232	启明信息	4.4	2018 年年度报告	2018 年实现营业收入 15.88 亿元，同比下降 7.25%；实现归母净利润 0.72 亿元，同比增长 35.71%。
002279	久其软件	4.3	关于董事减持股份计划的预披露公告	公司副董事长栗军持有公司股份总数为 14,997,347 股（占公司总股本的 2.1086%），栗军先生计划自 2019 年 5 月 6 日至 2019 年 11 月 5 日期间以集中竞价或大宗交易方式减持不超过 3,749,337 股（占公司总股本的 0.5272%）公司股份。

300609	汇纳科技	4.2	2018 年年度报告	2018 年，公司实现营业收入 249,166,052.73 元，同比增长 22.67%；实现归属于上市公司股东的净利润 65,547,284.73 元，同比增长 10.91%；实现基本每股收益 0.6504 元/股。截至报告期末，公司总资产 610,454,613.33 元，同比增长 11.53%；归属于上市公司股东的净资产 526,478,716.84 元，同比增长 11.49%。
603383	顶点软件	4.2	2018 年年度报告	2018 年，公司实现营业收入 29,552.22 万元，同比增长 21.23%；归属于上市公司股东的净利润 11,977.72 万元，同比增长 17.53%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净利润 9,534.92 万元，同比增长 8.79%。
002474	榕基软件	4.2	2018 年年度报告	公司共实现营业收入 81,248.84 万元，比上年同期增加 9.5%；营业成本比上年同期增加 9.73%；销售费用比上年同期增加 15.04%，管理费用比上年同期增加 3.72%，研发费用比上年同期增加 21.95%。
300253	卫宁健康	4.2	2019 年第一季度业绩预告	预计公司一季度实现归属母公司股东净利润约 5461-6068 万元，同比增长约 35%-50%。
300020	银江股份	4.2	2019 年第一季度业绩预	预计公司一季度实现归属母公司股东净利润约 5628.33-6700.39 万元，同比增长约 5%-25%。
300248	新开普	4.1	2018 年年度报告	2018 年度公司实现营业收入 83,762.76 万元，比上年同期增长 8.84%。但由于在业务融合及产品创新的过程中，研发及市场投入持续增加，费用增长较快，报告期内，公司实现营业利润 10,721.11 万元，比上年同期下降 17.86%，实现归属于上市公司股东的净利润 9,611.26 万元，比上年同期下降 19.69%。
300682	朗新科技	4.1	2018 年年度报告	2018 年公司实现收入 10.15 亿，同比 2017 年增长 29.70%。实现归属于上市公司股东净利润 1.34 亿元，同比 2017 年减少 3.92%，扣除股份支付费用影响后实现归属于上市公司股东净利润 1.91 亿元，同比 2017 年增长 30%。

资料来源：wind，山西证券研究所

4.投资建议

目前，随着科创板的加速推进，科技股的估值重塑，有望带动 A 股估值向上提升。本周主要关注行业基本面持续改善以及受益政策催化的子版块，包括云计算、电子政务及智能驾驶。

云计算领域：国际云计算领域龙头业绩保持高速增长，尤其是 IaaS 领域。根据 Canalys 调研数据显示，2018 年全球云计算市场规模突破 800 亿美元，同比大幅增长 46.5%；其中，2018 年第四季度，全球云计算市场规模达到 227 亿美元，同比增长 45.6%。随着国内企业对云计算的接受度不断提高，国内云计算应用领域逐步从互联网、游戏行业扩展到金融、医疗、建筑等行业，国内云服务厂商有望继续保持高速增长，建

议关注浪潮信息、用友网络。

电子政务：上周第二届数字中国建设峰会主要议程发布，电子政务板块有望迎来政策催化。第二届数字中国峰会将于5月6日至8日在福州召开，主题是“以信息化培育新动能，用新动能推动新发展，以新发展创造新辉煌”，定位为我国信息化发展政策发布平台，电子政务和数字经济发展成果展示平台，新增了数字健康、工业互联网等论坛，电子政务板块有望迎来政策催化，尤其是福建本土电子政务科技公司，建议重点关注美亚柏科、榕基软件。

智能驾驶：行业利好不断，智能驾驶产业化进程有望加快。上周，丰田通用福特三巨头宣布共同起草自动驾驶汽车安全标准，同时特斯拉官方宣布自动驾驶取得重大进展，将于19日召开投资者日活动。随着智能驾驶产业进程的不断加快，智能驾驶领域的相关个股有望受益。建议关注四维图新。

中长期来看，我们继续看好人工智能、医疗信息化、金融科技以及自主可控的细分领域。

5.风险提示

- 1) 宏观经济不及预期；
- 2) 计算机行业相关政策不及预期；
- 3) 下游需求不及预期
- 4) 技术突破不及预期。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。