

智能网联汽车有望加速落地，58家企业披露一季度业绩预告

——计算机行业 2019.4.01-4.05 周报

核心观点

行业走势：

本周申万计算机指数上涨 6.96%，跑赢沪深 300 指数 2.06 个百分点，板块成交额 3449.26 亿，相比上周略微上升。

行业观点：

1、智能网联汽车有望加速落地

(1) 受益于汽车整机厂、互联网公司、汽车零部件公司纷纷加码，智能网联汽车有望加速落地。

博世底盘控制系统中国区总裁陈黎明博士称，目前博世正在合作推进的 L2 级自动驾驶落地车型项目至少 10 个。去年搭载博世 L2 级自动驾驶解决方案 4 款，荣威 Marvel X、长安 CS55、吉利缤瑞、长城 vv6，今年 L2 车型数量大幅提升，落地车型的定位正逐渐向下延伸（从吉利缤瑞到五菱汽车），以 L2 级为代表的自动驾驶技术规模应用潮正在加速落地。

李彦宏表示，2019 年下半年百度将会和长沙合作，从一些划定区域开始尝试智能交通的落地，百度将进行自动驾驶出租车队的商业化运营。

通用、福特和丰田三大汽车制造商表示正在组建“自动驾驶安全联盟”，帮助自动驾驶汽车制定安全标准，重点是数据共享、车辆与其他道路使用者的互动以及安全测试。

今年，国内毫米波雷达第一梯队公司有望实现规模量产。

(2) 车联网 V2X 是 5G 的核心应用，有望从概念走向落地

5G 包括 eMBB（增强型移动宽带）、mMTC（海量机器类通信）、uRLLC（超可靠、低时延通信）三大应用场景，自动驾驶是 uRLLC 场景最典型的应用，车联网 V2X（车路协同）是 5G 自动驾驶的关键基础设施。

工信部 2018 年 12 月发布《车联网(智能网联汽车)产业发展行动计划》。交通部 2018 年 2 月发布《关于加快推进新一代国家交通控制网和智慧公路试点的通知》，试点预计在高速公路场景，北京、河北、广东等重点地区展开。

5G 的不断推进，车联网 V2X 有望从概念走向落地。

(3) 智能网联相关标的包括四维图新、千方科技、中科创达、中海达、德赛西威和格尔软件等。

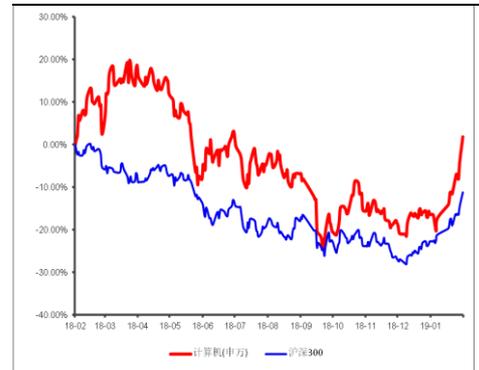
2、58家企业披露1季度业绩预告

计算机行业个股 4 月 12 日起开始披露一季报，4 月 20 日开始进入披露高峰期。虽然计算机个股的一季报占全年收入之比很低，但对于全年业绩情况具有一定的指引作用。我们认为，行业估值修复已基本完成，短期板块有望回归到基本面驱动为主的状态，一季报业绩表现亮眼和超预期的个股有望受益。

截止本周末，已有 58 家企业披露 2019 年一季度业绩预告，占比 28%。按照中位数法，2019 年一季度业绩同比增速的平均数为 20% 左右，整体而言，计算机公司一季报有望延续平稳增长的态势。

业绩增速超 100% 的 12 家；增速 50%-100% 的 13 家；增速为负的 19 家。

行业表现对比图



相关报告

研究员：王树宝

电话：010-84183369

Email: wangshubao@guodu.com

执业证书编号：S0940511080001

联系人：黄翱

电话：010-84183113

Email: huangao@guodu.com

独立性申明：本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国都证券对这些信息的准确性和完整性不做任何保证。分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

恒生电子一季度业绩预告

公司预计 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%。公司本次业绩预增主要是由于报告期内执行新金融工具会计准则，公司持有的金融资产产生的公允价值变动收益大幅增加所致。本报告期内，预计非经常性损益对公司净利润的影响金额约为 35500 万元人民币到 37500 万元人民币。

预计公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为 3500 万元人民币到 3950 万元人民币，同比增长约 1.48%到 14.52%。

风险提示：部分行业订单回暖不及预期；科技创新可能带来短期业绩下降；新业务拓展不达预期风险；行业估值中枢下移风险；商誉减值风险。

行业动态：

1、IDC 发布 2018 年中国云管理服务市场报告，2018 年中国云管理服务市场的规模达到 3.07 亿美元，同比增长 131.4%。IDC 预测，2018-2019 年整体市场复合增长率将达到 70.8%，到 2023 年市场规模将跃升至 44.6 亿美元。2018 年，子市场份额占比最大的是云运维管理服务，其次是云迁移实施服务，占比分别为 44.1%和 28.0%。虽然 2018 年云增值开发服务在市场中占比仅为 23.0%，但有望在 2021 年超过其它三个子市场增速，是未来云管理服务市场发展的重要方向。

2、IDC 发布《2018 年第四季度中国 X86 服务器市场跟踪报告》，2018 年第四季度中国 X86 服务器市场出货量为 900,751 台，同比增长 11.1%；市场规模为 50.10 亿美元（约合人民币 343.88 亿元），同比增长 35.8%。2018 年全年中国 X86 服务器市场出货量为 3,304,300 台，同比增长 26.1%；市场规模为 171.89 亿美元（约合人民币 1,151.95 亿元），同比增长 54.9%。

3、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。

4、据外媒报道，市场研究公司 Gartner 在周二发布的一份报告称，2019 年全球公有云服务市场的规模预计将从 2018 年的 1824 亿美元增长 17.5%至 2143 亿美元。在公有云服务市场，增长速度最快的细分市场将是基础设施即服务(IaaS)，预计 2019 年将从 2018 年的 305 亿美元增长 27.5%至 389 亿美元。平台即服务(PaaS)获得了第二高的增长速度，达到了 21.8%。

5、2018 年，北京市已为 8 家企业的 56 辆自动驾驶车辆发放了道路临时测试牌照，自动驾驶车辆道路测试已安全行驶超过 15.36 万公里。到 2022 年，北京智能网联车辆测试开放道路里程达到 2000 公里，这意味着在越来越多的马路上，市民将看到自动驾驶车辆和普通车辆混合行驶。这是来自近日发布的本市首份自动驾驶报告——《北京市自动驾驶车辆道路测试报告（2018 年）》中的数据。

6、李彦宏在长沙表示，2019 年下半年，百度将会和长沙合作，从一些划定区域开始尝试智能交通的落地——百度将进行自动驾驶出租车队的商业化运营。

7、机器人公司发那科正式宣布，其继日本之外的全球最大机器人生产基地即将登陆上海，该项目总投资约 15 亿元人民币，预计实现年产值达 100 亿元。上述新项目被命名为发那科“超级智能工厂”。

国都证券投资评级
国都证券行业投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
投资评级	推荐	行业基本面向好, 未来6个月内, 行业指数跑赢综合指数
	中性	行业基本面稳定, 未来6个月内, 行业指数跟随综合指数
	回避	行业基本面向淡, 未来6个月内, 行业指数跑输综合指数

国都证券公司投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
投资评级	强烈推荐	预计未来6个月内, 股价涨幅在15%以上
	推荐	预计未来6个月内, 股价涨幅在5-15%之间
	中性	预计未来6个月内, 股价变动幅度介于±5%之间
	回避	预计未来6个月内, 股价跌幅在5%以上

免责声明

国都证券研究所及研究员在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时, 在研究所和研究员知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告中的信息均来源于公开资料或国都证券研究所研究员实地调研所取得的信息, 国都证券研究所及其研究员不对这些信息的准确性与完整性做出任何保证。国都证券及其关联机构可能持有报告所涉及的证券品种并进行交易, 也有可能为这些公司提供相关服务。本报告中所有观点与建议仅供参考, 根据本报告作出投资所导致的任何后果与公司及研究员无关, 投资者据此操作, 风险自负。

本报告版权归国都证券所有, 未经书面授权许可, 任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发送、发布、复制。

研究员	研究领域	E-mail	研究员	研究领域	E-mail
肖世俊	研究管理、策略研究	xiaoshijun@guodu.com	王树宝	汽车环保	wangshubao@guodu.com
王双	化工	wangshuang@guodu.com	苏国印	通讯、电子	suguoyin@guodu.com
于伯菲	房地产	yubofei@guodu.com	李树峰	传媒、互联网	lishufeng@guodu.com
陆星挺	家电、电力设备	luxingting@guodu.com	白姣姣	食品饮料	baijiaojiao@guodu.com
李兰	宏观、金融	Lilan@guodu.com	朱天辉	机械、军工	zhutianhui@guodu.com
黄翱	计算机、电子	huangao@guodu.com	韩保倩	光伏风电、商贸、交运物流	hanbaoqian@guodu.com
时应超	新材料、新技术	shiyingchao@guodu.com	傅达理	医药生物、医疗服务	fudali@guodu.com