

信义山证 汇通天下

证券研究报告

计算机

行业周报（2019.4.15-2019.4.21）

维持评级

报告原因：定期报告

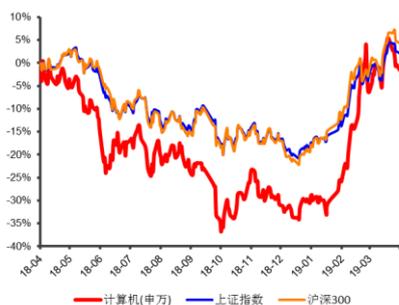
上海车展智能驾驶吸睛，产业化落地正加速

看好

2019年4月21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3.31%，创业板上涨1.18%。计算机（申万）板块上涨1.18%（流通市值加权平均），申万行业排名第二十二位。
- 子行业：从细分行业来看，上周3个子行业（申万三级）跌幅均有小幅上涨，其中计算机设备上涨1.82%、软件开发上涨0.72%和IT服务上涨1.36%。
- 个股：从个股来看，计算机行业（申万）上周206只个股中仅有136只实现正收益。其中，迪普科技以61.10%的涨幅领涨，鼎捷软件以14.85%的跌幅领跌。
- 估值：截至2019年4月12日，计算机行业（申万一级）的PE(TTM)为81.87，申万行业排名第四位，仅次于通信（166.79）、军工（119.03）和农林牧渔业（86.34）。

行业动态

- 百度灵医举办医疗图像识别算法大赛，推进AI+眼底影像学发展
- Uber无人驾驶部门获软银等投资，估值达72亿美元
- 百度与中国电信达成战略合作，共推“AI+5G”融合
- 小鱼易连获腾讯数亿C轮投资，云视频布局产业互联网

重要上市公司公告（详细内容见正文）

投资建议

- 本周主要关注无人驾驶、电子政务板块。无人驾驶：上海车展智能驾驶吸睛，产业化落地正加速。上周，第十八届上海国际车展开幕，首设“未来出行”展区，该展区涵盖全球顶级零部件供应商、车联网、自动驾驶解决方案、传感器等领域，智能驾驶产业化落地加速推进。建议关注四维图新、千方科技、中海达。电子政务：数字中国建设峰会临近，电子政务板块有望迎来政策催化。建议重点关注美亚柏科、榕基软件、太极股份。中长期来看，我们继续看好人工智能、医疗信息化、以及自主可控等细分领域。

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

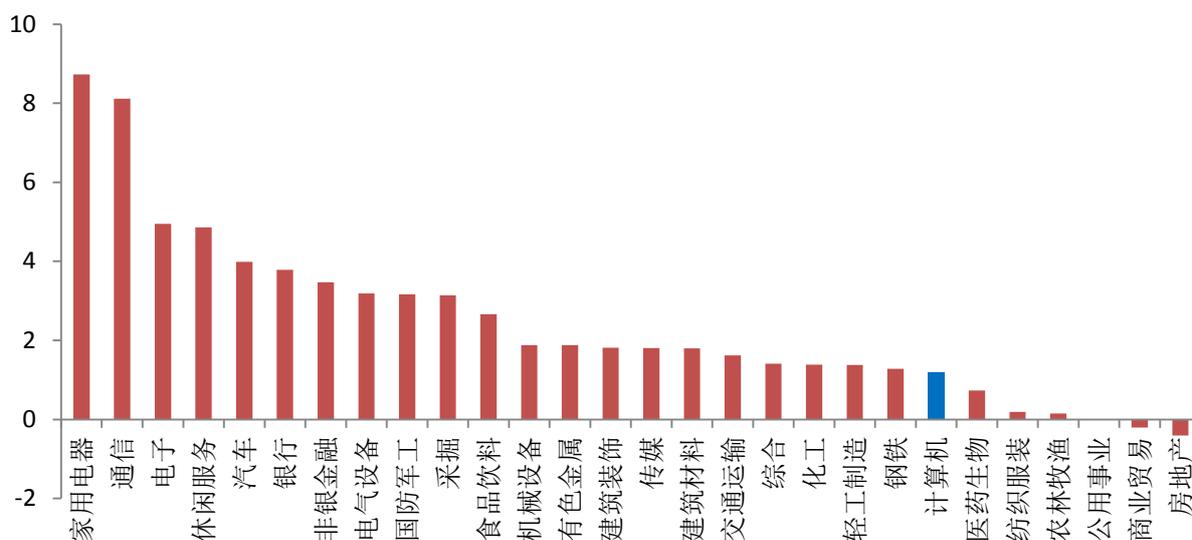
1.行情回顾	3
1.1 行业整体表现	3
1.2 细分行业市场表现	3
1.3 概念板块市场表现	4
1.4 个股表现	4
1.5 行业估值情况.....	5
2.行业动态	6
3.上市公司重要公告	7
4.投资建议	9
5.风险提示	9

1. 行情回顾

1.1 行业整体表现

上周，沪深 300 上涨 3.31%，创业板上涨 1.18%。计算机（申万）板块上涨 1.18%（流通市值加权平均），申万行业排名第二十二位。

图 1：行业周涨跌幅（%）

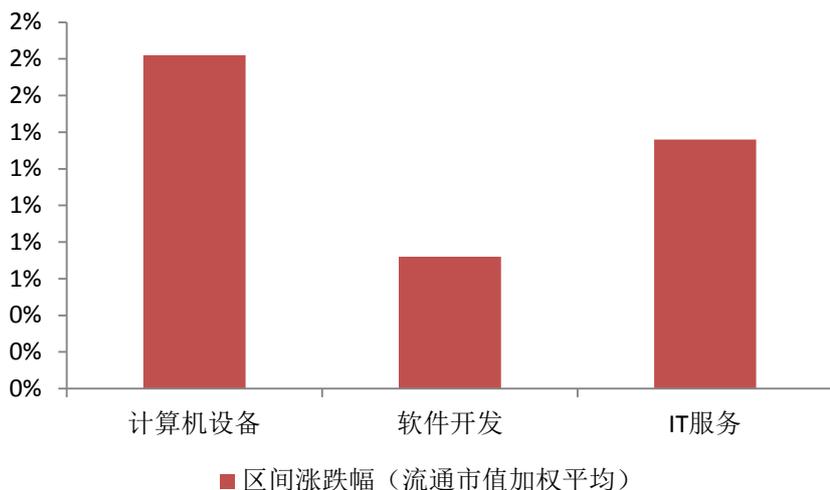


数据来源：wind，山西证券研究所

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）跌幅均有小幅上涨，其中计算机设备上涨 1.82%、软件开发上涨 0.72%和 IT 服务上涨 1.36%。

图 2：子行业涨跌幅情况

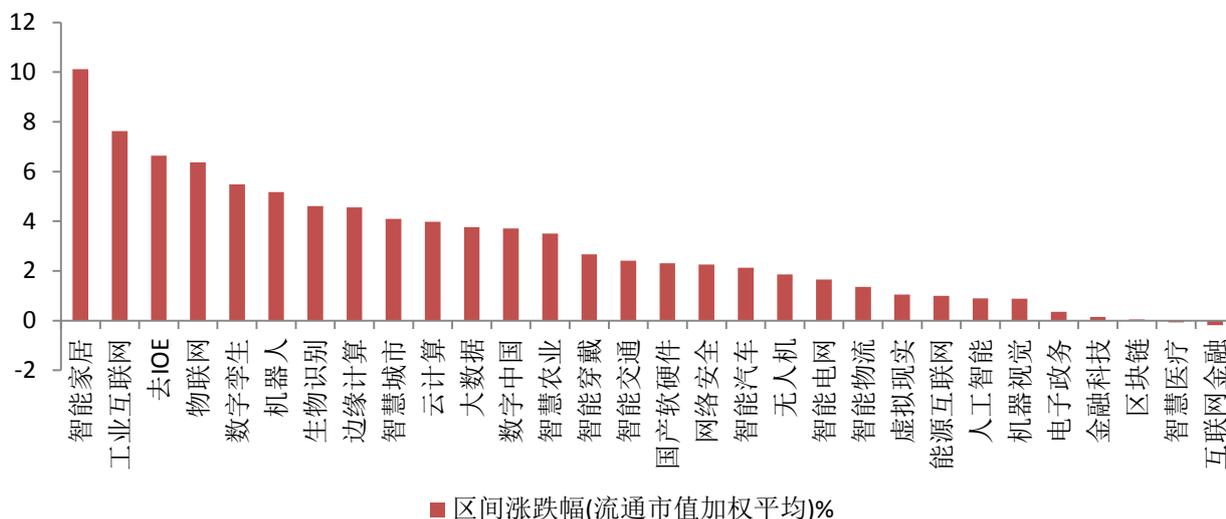


数据来源：wind，山西证券研究所

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，智能家居板块以 10.12% 领涨，其次是工业互联网 7.63%、去 IOE 6.64%、物联网 6.36%、数字孪生 5.48%。

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 206 只个股中仅有 136 只实现正收益。其中，迪普科技以 61.10% 的涨幅领涨，鼎捷软件以 14.85% 的跌幅领跌。

表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）

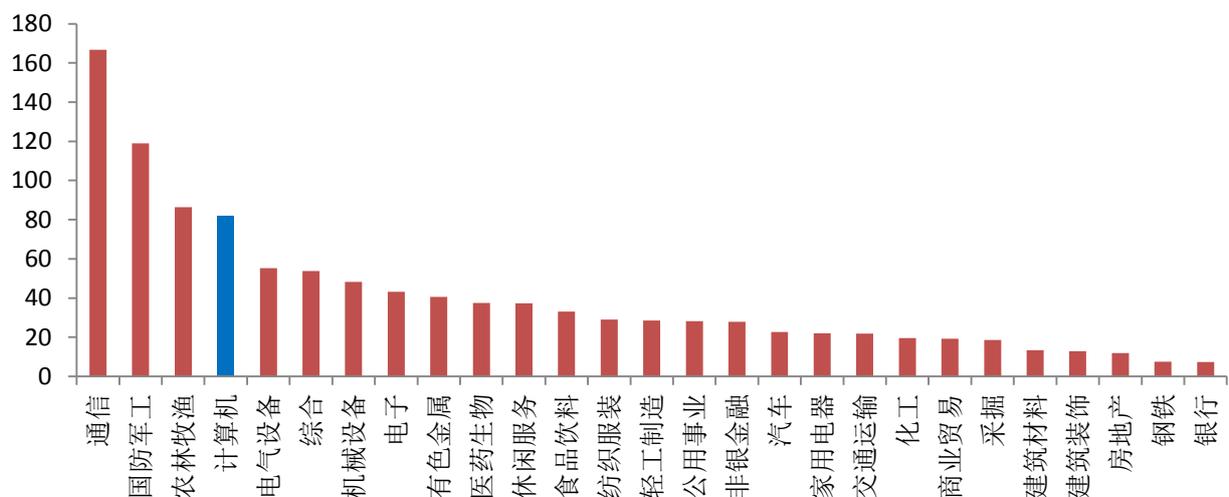
一周涨幅前十位（%）				一周跌幅前十位（%）			
1	300768.SZ	迪普科技	61.10	1	002912.SZ	中新赛克	-4.50
2	300229.SZ	拓尔思	23.22	2	600446.SH	金证股份	-4.93
3	600701.SH	*ST 工新	14.98	3	002920.SZ	德赛西威	-5.35
4	002474.SZ	榕基软件	12.12	4	002072.SZ	凯瑞德	-5.36
5	300264.SZ	佳创视讯	11.50	5	002766.SZ	索菱股份	-5.42
6	000977.SZ	浪潮信息	11.32	6	002642.SZ	荣之联	-5.72
7	300288.SZ	朗玛信息	11.01	7	300440.SZ	运达科技	-9.24
8	600654.SH	ST 中安	10.88	8	300663.SZ	科蓝软件	-9.63
9	300556.SZ	丝路视觉	10.71	9	300598.SZ	诚迈科技	-12.21
10	300682.SZ	朗新科技	10.62	10	300378.SZ	鼎捷软件	-14.85

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 12 日，计算机行业（申万一级）的 PE(TTM)为 81.87，申万行业排名第四位，仅次于通信（166.79）、军工（119.03）和农林牧渔业（86.34）。

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

➤ 百度灵医举办医疗图像识别算法大赛 推进 AI+眼底影像学发展

4月19日消息，近日，百度旗下AI医疗品牌“百度灵医”携手中山大学中山眼科中心和维也纳医科大学，举办了PALM眼底彩照病理性近视挑战赛（PALM: Pathological Myopia detection from retinal images）。

此次举办的PALM挑战赛，隶属于iChallenge挑战赛的一部分（iChallenge-PM）。主题围绕“病理性近视”，涵盖了疾病定性分类、关键结构定位分割、主要病灶检测分割等非常丰富全面的任务。

AI+医疗赛道上，医学影像是最基础的也是需求量最大的。在多个计算机视觉和医疗影像学术会议上，业界学者一致的观点是，高质量数据集是医学影像AI研究的关键壁垒。而目前在国际上尚无相关公开数据集，此次挑战赛的数据集由百度灵医与中山大学中山眼科中心强强联合发布，PALM数据集图像主要来自中山大学中山眼科中心相关部门。为保障图片级疾病标签和像素级标注的精确性，该数据集由7名十年年资以上的眼底专业医生进行标注，并最终经过一名更资深的上级医生复审。

（信息来源：TechWeb）

➤ Uber无人驾驶部门获软银等投资，估值达72亿美元

网易科技讯4月19日消息，据国外媒体报道，当地时间周四晚间，美国打车服务公司Uber表示，该公司的自动驾驶汽车部门正在接受一项总额为10亿美元的新投资。几天后，该公司将开始向公众投资者推介其业务。新投资使得Uber自动驾驶汽车业务估值达到72.5亿美元。

软银、丰田和日本汽车制造商电装(Denso)将向Uber的自动驾驶汽车业务投入10亿美元。随着Uber离IPO越来越近，这笔交易将帮助该公司避开一系列棘手问题。

作为交易的一部分，Uber的自动驾驶部门将进行重组，从而允许投资者对Uber业务进行针对性的投资，而不是对其拥有的所有业务进行广泛投资。重组后自动驾驶部门将组建由Uber、软银以及丰田代表组成的董事会，Uber保持多数控制权，而自动驾驶部门对自己的董事会负责。

Uber表示，这笔交易使得自动技术部门的估值为72.5亿美元。其中丰田和电装的投资总额为6.67亿美元，软银为3.33亿美元。

（信息来源：网易科技）

➤ 百度与中国电信达成战略合作，共推“AI+5G”融合

4月18日，百度与中国电信宣布达成全面战略合作。双方将发挥各自核心优势，在智慧家庭、智能云、智能连接及搜索、智能驾驶、5G等领域展开深度战略合作。

据了解，目前百度与中国电信在智能音箱、DICT与云、边缘计算、流量、IDC等各方面具体合作已经

展开。基于小度系列智能音箱的销售渠道合作已覆盖 18 个省电信公司。

未来，百度将与中国电信在多层面紧密合作，推进智能音箱技术对接、产品创新、渠道推广、营销配合，共同拓展智慧家庭业务增量，加快智能硬件产品进入千家万户。

此外，双方将在智能驾驶领域开展合作，共同提升产业影响力，推进电信强大的 5G 部署和百度 Apollo 自动驾驶能力的融合，助力 5G 时代的自动驾驶商用落地，做到真正的车路协同。

（信息来源：TechWeb）

➤ 小鱼易连获腾讯数亿 C 轮融资 云视频布局产业互联网

4 月 18 日上午，小鱼易连在北京举行“鱼腾视界 产业互联”战略合作暨融资发布会上，正式宣布获得 C 轮融资，由腾讯领投。融得的资金将全面用于小鱼易连云视频系统在产业互联网领域的落地，打通企业、政府、个人三者之间的柔性生态全产业链，同时还将在领跑业界的产品及技术领域、客户的开发与培育等领域进一步加大投入。

（信息来源：TechWeb）

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
002912	中新赛克	4.20	2018 年年度报告	公司实现营业收入 69,120.80 万元，较上年同期增长 38.85%，主要系数据流量的持续增长以及销售渠道建设取得良好成果，同时，公司产品升级优化项目取得阶段性进展，产品竞争力得到进一步提升，满足了客户多方面的业务需求，公司主营业务收入增长所致。
300167	迪威迅	4.20	2018 年年度报告	公司实现营业总收入 259,396,420.20 元，较上年同期下降 53.47%；营业利润为-168,116,973.07 元；归属于母公司的净利润为-161,909,508.60 元。
603232	格尔软件	4.20	2018 年年报	2018 年，公司实现营业收入 30,858.54 万元，较上年同期增长 13.60%；实现利润总额 7,499.80 万元，较上年同期增长 2.02%；实现归属上市公司股东净利润 7,179.99 万元，较上年同期增长 2.21%。
000997	新大陆	4.20	2018 年年度报告	本期公司实现营业总收入 59.47 亿元，同比增长 20.88%，剔除地产后，公司营业总收入为 57.96 亿元，同比增长 43.23%；本期公司归属上市公司股东的净利润为 5.86 亿元，同比减少 10.43%，剔除地产后，公司归属上市公司股东的净利润为 5.81 亿元，同比增长 26.12%。
002279	合众思壮	4.20	2018 年年度报告	公司实现营业收入 2,299,991,415.03 元，较 2017 年同期增长 0.54%（若 2018 年通导一体化业务收入采用“全额法”核算，则营业收入为 4,327,574,123.27 元，较 2017 年同期增长 89.17%）。公司综合毛利率

				为 44.31%，较 2017 年同期增长 4.14%。归属于上市公司股东的净利润为 191,458,114.92 元，较 2017 年同期减少 20.86%
300098	高新兴	4.19	2018 年年度报告	公司实现营业总收入为 3,562,832,789.72 元，较上年同期增长 59.27%；营业总成本为 3,097,308,283.19 元，较上年同期增长 66.91%；营业利润为 565,910,696.83 元，较上年同期增长 26.23%；净利润为 546,730,191.90 元，较上年同期增长 36.65%；归属于母公司所有者的净利润 539,568,122.77 元，较上年同期增长 32.16%
300588	熙菱信息	4.19	2018 年年度报告	公司共实现营业收入 65,093.66 万元，归属于上市公司股东的净利润为 2,245.49 万元，截至 2018 年 12 月 31 日，公司总资产 108,314.66 万元，归属于上市公司股东每股净资产 2.42 元。
002230	科大讯飞	4.19	2018 年年度报告	公司全年实现营业总收入 791,722.19 万元，较上年同期增长 45.41%；实现毛利 396,067.57 万元，较上年同期增长 41.58%；实现归属于上市公司股东的净利润 54,206.60 万元，较上年同期增长 24.71%
300419	浩丰科技	4.19	2018 年年度报告	公司实现营业总收入 55,341.93 万元，同比增长 0.97%；利润总额为 -64,079.49 万元，同比下降 1,176.85%；归属于母公司股东的净利润为 -63,895.26 万元，同比下降 1,182.24%。
300598	城迈科技	4.19	2018 年年度报告	公司实现营业收入 53,401.38 万元，同比增长 9.86%；实现归属于母公司普通股股东的净利润 1,591.79 万元,同比下降 59.57%。利润下降的主要原因是公司人员规模扩大及人工成本上升，研发投入增加以及政府补贴减少，同时应收账款计提坏账准备增加。
600410	华胜天成	4.19	2018 年年度报告	2018 年公司营业收入约 52 亿。其中云计算业务收入 12.04 亿，较上年增长 48.89%。
002657	中科金财	4.19	2018 年年度报告	公司实现营业收入 1,485,625,293.81 元，较上年同期增长 21.17%；受商誉减值影响，实现归属于上市公司股东的净利润 8,209,514.73 元，较上年同期增长 103.47%
603496	恒为科技	4.19	2018 年年度报告	全年实现营业收入 43,140 万元，较上年同期增长 38.18%；实现归属于母公司所有者的净利润为 10,517 万元，同比增长 39.78%；归属于上市公司股东的扣非经常性损益后的净利润为 9,658 万元，同比增长 39.07%
300170	汉得信息	4.18	2018 年年度报告	公司实现营业收入 2,865,327,512.52 元，同比增长 23.24%；实现归属于上市公司普通股股东的净利润 386,875,076.87 元,同比增长 19.50%；归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益后的净利润 270,785,816.43 元，同比增长 8.45%
300448	浩云科技	4.18	2018 年年报	公司实现营业收入 76,530.21 万元，较上年同期增长 34.31%；营业利润为 17,942.86 万元，较上年同期增长 34.04%；归属于母公司所有者的净利润为 14,022.53 万元，较上年同期增长 26.12%。

资料来源：wind，山西证券研究所

4.投资建议

本周主要关注无人驾驶、电子政务板块。

无人驾驶：上海车展智能驾驶吸睛，产业化落地正加速。上周，第十八届上海国际汽车工业战略会在国家会展中心举行，本届车展首设“未来出行”展区，该展区涵盖全球顶级零部件供应商、车联网、自动驾驶解决方案、传感器（包括芯片、激光雷达、高精地图、高精定位）等领域，包括中移智行、地平线、ALIOS、威力登、小马智行、禾多科技、安吉星、远景能源、SKI、中国电科等业界知名企业将参展，展品涵盖新能源、车联网、无人驾驶解决方案、激光雷达、芯片、高精定位和地图等跨界融合，引领汽车行业的新时代的发展方向，产业化落地加速推进。建议关注四维图新、千方科技、中海达。

电子政务：数字中国建设峰会临近，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、太极股份。

中长期来看，我们继续看好人工智能、医疗信息化、以及自主可控等细分领域。

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。