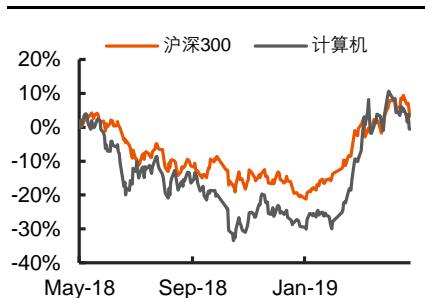


计算机行业周报

人工智能试点应用场景揭榜，阿里云排名亚太市场第一

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) 全国首批人工智能试点应用场景在上海正式揭榜，共有包括 AI 学校、医院、社区、园区、交通、政务、金融等方向的 12 个具体场景入选，将促进我国人工智能技术加快转化为现实生产力；2) 阿里云排名亚太云计算市场第一，领先优势进一步扩大，表明我国头部云计算 IaaS 厂商的国际竞争力进一步增强；3) 华为云发布四大金融行业解决方案，巩固在我国金融行业云及服务市场领先地位，有利于增强华为云在我国云计算市场竞争力。
- 重要投融资事件：**1) 四维图新子公司六分科技增资扩股，交易完成后，四维图新、智位投资、电信投资公司、中网投分别持有六分科技 45%、30%、20%、5% 股权；2) 博彦科技使用公开发行可转换公司债券募集资金，向公司全资子公司上海博彦、深圳博彦和西安博彦分别增资 25,484.07 万元、4,096.80 万元和 17,229.01 万元，用于实施可转换公司债券募集资金投资项目。
- 一周行情回顾：**上周，计算机行业指数下跌 5.46%，沪深 300 指数下跌 5.61%，前者跑赢后者 0.15 pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为 49.90。计算机行业 207 只 A 股成份股中，30 只股价上涨，177 只下跌，表现不佳。
- 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反弹之后，呈现较大幅度的下跌，行业行情近期表现出明显的震荡市特征。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 93 家，其中 78 家企业已获上交所问询。我们认为，科创板的推出将提高市场对云计算、人工智能等主题的关注度，相关标的值得重点关注。随着 4 月底上市公司年报和一季报的披露接近尾声，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。推荐浪潮信息、用友网络、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、全国首批人工智能试点应用场景在上海正式揭榜

4月25日，上海市首批人工智能试点应用场景正式揭榜，共有包括AI学校、医院、社区、园区、交通、政务、金融等方向的12个具体场景入选。经过供需对接、实地评估、方案角逐、专家评审，最终共有85家AI企业入选。（上海市人民政府网站 4/26）

简评：上海市首批人工智能试点应用场景正式揭榜，意味着人工智能开始真正改变经济社会发展的方方面面。与经济社会发展的具体场景紧密结合，将促进我国人工智能技术加快转化为现实生产力，对于加快我国人工智能产业发展、抢占全球人工智能竞争制高点有重要意义。

2、阿里云排名亚太云计算市场第一

4月24日，据彭博社报道，阿里云在亚太云计算市场排名第一，份额达19.6%，超过亚马逊和微软的总和，比2017年增加了4.7个百分点，连续第二年成为亚太市场第一。（新浪财经 4/25）

简评：根据Gartner数据，2018年，阿里云在亚太云计算市场的份额提高4.7个百分点，亚马逊和微软的市场份额分别下降0.2个百分点、提高1个百分点。阿里云在亚太云计算IaaS市场的领先优势进一步扩大，表明我国头部云计算IaaS厂商的国际竞争力进一步增强，将持续推动我国云计算产业快速发展。

3、华为云发布四大金融行业解决方案

4月25日，在2019华为全球金融峰会之“云上金融，智见未来”分论坛，华为云发布包含5G智慧银行、虚拟银行、商品交易所动产质押和区块链联合征信在内的四大金融行业解决方案，为构建智能金融提供“可靠选择”。（华为官网 4/25）

简评：根据IDC数据，2018年上半年，华为云在我国公有云IaaS市场份额为2.3%，排名第九。我国公有云IaaS市场当前竞争格局逐步成型，作为排名第九的厂商，华为云距离头部厂商有一定差距。根据垂直行业的特点精准定位进行差异化竞争，是提高竞争力的有效途径。华为云是我国金融行业云及服务市场领先厂商，发布金融行业解决方案，巩固在我国金融行业云及服务市场领先地位，有利于增强华为云在我国云计算市场竞争力。

二、重要投融资事件

【四维图新】公司子公司六分科技增资扩股，交易完成后，四维图新、智位投资、电信投资公司、中网投分别持有六分科技45%、30%、20%、5%股权。（公司公告 4/27）

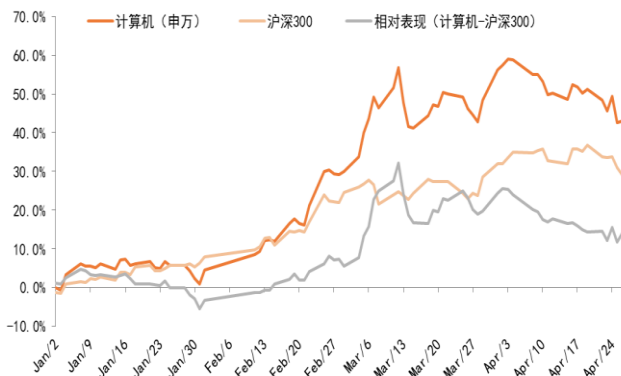
【博彦科技】公司使用公开发行可转换公司债券募集资金，向公司全资子公司上海博彦、深圳博彦和西安博彦分别增资25,484.07万元、4,096.80万元和17,229.01万元，用于实施可转换公司债券募集资金投资项目。（公司公告 4/25）

【东方网力】公司拟引入新经济创投作为投资者，对全资子公司动力盈科进行增资。新经济创投拟出资人民币50,000万元，认购动力盈科新增注册资本2,320万元，剩余47,680万元计入动力盈科的资本公积。本次增资完成后，公司和新经济创投将分别持有动力盈科54.55%、45.45%的股权，动力盈科仍为公司的控股子公司。（公司公告 4/26）

三、一周行情回顾

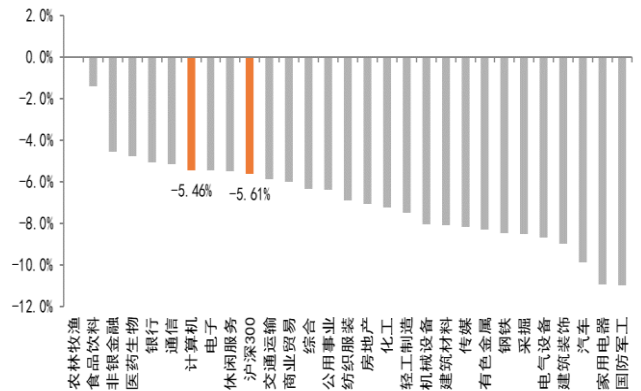
上周，计算机行业指数下跌 5.46%，沪深 300 指数下跌 5.61%，计算机行业指数跑赢 0.15pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨 43.03%，沪深 300 指数累计上涨 29.18%，计算机行业指数累计跑赢 13.85pct。

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 49.90。上周，计算机行业 207 只 A 股成份股中，30 只股价上涨，177 只下跌，表现不佳。

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	迪普科技	61.11	52.42	1	数字认证	-26.06	38.83
2	智莱科技	46.43	0.50	2	天津磁卡	-20.72	13.54
3	中孚信息	11.30	22.13	3	格尔软件	-19.78	18.28
4	思特奇	10.01	14.64	4	同方股份	-18.50	7.45
5	拉卡拉	10.00	0.12	5	索菱股份	-17.50	33.89
6	易华录	9.41	15.40	6	顶点软件	-16.82	21.95
7	浪潮信息	7.15	38.77	7	*ST 工新	-16.61	15.40
8	新大陆	7.01	13.49	8	达华智能	-16.08	16.99
9	泛微网络	6.17	4.97	9	海兰信	-15.38	14.04
10	用友网络	5.38	6.86	10	科蓝软件	-15.30	39.21

资料来源：WIND、平安证券研究所

四、投资建议

行业观点：计算机行业行情表现出明显的震荡市特征。上周，申万计算机行业指数在经历了上上周的小幅反弹之后，呈现较大幅度的下跌，行业行情近期表现出明显的震荡市特征。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 93 家，其中 78 家企业已获上交所问询。我们认为，科创板的推出将提高市场对云计算、人工智能等主题的关注度，相关标的值得重点关注。

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 月底上市公司年报和一季报的披露接近尾声，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：推荐浪潮信息、用友网络、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