

2019年05月05日

行业研究

评级:推荐(维持)

研究所

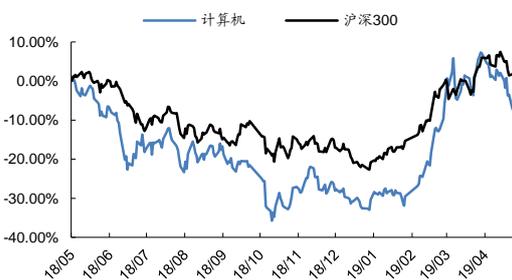
证券分析师:

宝幼琛 S0350517010002  
baoyc@ghzq.com

## 数字中国开幕在即，关注相关主题机会

### ——计算机行业周报

最近一年行业走势



行业相对表现

| 表现    | 1M    | 3M   | 12M  |
|-------|-------|------|------|
| 计算机   | -13.4 | 31.7 | -4.7 |
| 沪深300 | -3.7  | 20.5 | 3.7  |

相关报告

《计算机行业周报：关注云服务及网络安全》  
——2019-04-28

《计算机行业周报：等保2.0有望落地，网络安全利好不断》  
——2019-04-21

《计算机行业周报：继续关注5G应用领域》  
——2019-04-14

《计算机行业周报：政策利好催化不断，板块迎来轮动上涨》  
——2019-04-07

《计算机行业周报：首批区块链备案名单出炉，2019迎来应用元年》  
——2019-03-31

### 投资要点:

#### 上周回顾

上周计算机板块(中信分类)下跌3.85%，涨幅排名位列29个行业中第15位，同期沪深300上涨0.62%。计算机板块跑输大盘。

#### 本周观点

第二届数字中国建设峰会将于2019年5月6日至8日在福建省福州市海峡国际会展中心举行。此次峰会主题为“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”，议程包括开幕式、主论坛、分论坛、成果展览会、政策发布、创新大赛和闭幕式等7个环节，共设置电子政务、智慧社会、数字福建、数字生态、卫星应用等12个主题分论坛。建议关注电子政务、数字中国等主题性机会，相关个股为：太极股份、南威软件、榕基软件、超图软件等。

继续关注5G应用领域的主题性机会，建议关注：1)边缘计算。边缘计算是支撑5G应用的基础，使车联网、超高清电视等高带宽、低延迟应用实际落地，相关公司为网宿科技、华体科技等；2)车辆智能网联。5G落地后，车联网是核心应用场景，提供无人驾驶保障，相关公司为四维图新、东软集团、德赛西威等；3)工业互联网。5G则将推动工业互联网及物联网的跨越式进步，数字孪生等技术将基于5G网络大幅提升工厂生产效率，相关公司为：能科股份、汉得信息等。

本周重点推荐标的：万达信息、上海钢联、绿盟科技、科大讯飞、恒生电子、能科股份。

2019年计算机行业营收及利润预计将保持较快增长，政策层面利好不断，我们对行业持“推荐”评级。

**风险提示：**相关产业政策不明确风险、市场竞争加剧风险、项目实施进展、不达预期风险、重点公司业绩不达预期。

重点关注公司及盈利预测

| 重点公司<br>代码 | 股票<br>名称 | 2019-05-05<br>股价 | EPS  |       |       | PE     |       |       | 投资<br>评级 |
|------------|----------|------------------|------|-------|-------|--------|-------|-------|----------|
|            |          |                  | 2018 | 2019E | 2020E | 2018   | 2019E | 2020E |          |
| 002230.SZ  | 科大讯飞     | 32.31            | 0.29 | 0.43  | 0.64  | 111.41 | 75.14 | 50.48 | 买入       |
| 300168.SZ  | 万达信息     | 14.95            | 0.21 | 0.42  | 0.52  | 71.19  | 35.6  | 28.75 | 买入       |
| 300226.SZ  | 上海钢联     | 78.82            | 0.76 | 1.5   | 2.66  | 103.71 | 52.55 | 29.63 | 买入       |
| 300369.SZ  | 绿盟科技     | 14.18            | 0.22 | 0.26  | 0.31  | 64.45  | 54.54 | 45.74 | 买入       |
| 600570.SH  | 恒生电子     | 83.05            | 0.98 | 1.22  |       | 84.74  | 68.07 |       | 买入       |
| 603859.SH  | 能科股份     | 21.97            | 0.45 | 1.14  | 1.85  | 48.82  | 19.27 | 11.88 | 买入       |

资料来源：wind 资讯，国海证券研究所（注：带\*标的盈利预测取自万得一致预期）

## 内容目录

|                    |    |
|--------------------|----|
| 1、 行业观点 .....      | 4  |
| 1.1、 投资要点 .....    | 4  |
| 2、 上周计算机行业动态 ..... | 4  |
| 3、 本周重点推荐个股 .....  | 8  |
| 4、 风险提示 .....      | 10 |

## 1、行业观点

### 1.1、投资要点

#### 上周回顾

上周计算机板块(中信分类)下跌 3.85%，涨幅排名位列 29 个行业中第 15 位，同期沪深 300 上涨 0.62%。计算机板块跑输大盘。

#### 本周观点

第二届数字中国建设峰会将于 2019 年 5 月 6 日至 8 日在福建省福州市海峡国际会展中心举行。此次峰会主题为“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”，议程包括开幕式、主论坛、分论坛、成果展览会、政策发布、创新大赛和闭幕式等 7 个环节，共设置电子政务、智慧社会、数字福建、数字生态、卫星应用等 12 个主题分论坛。建议关注电子政务、数字中国等主题性机会，相关个股为：太极股份、南威软件、榕基软件、超图软件等。

继续关注 5G 应用领域的主题性机会，建议关注：1) 边缘计算。边缘计算是支撑 5G 应用的基础，使车联网、超高清电视等高带宽、低延迟应用实际落地，相关公司为网宿科技、华体科技等；2) 车辆智能网联。5G 落地后，车联网是核心应用场景，提供无人驾驶保障，相关公司为四维图新、东软集团、德赛西威等；3) 工业互联网。5G 则将推动工业互联网及物联网的跨越式进步，数字孪生等技术将基于 5G 网络大幅提升工厂生产效率，相关公司为：能科股份、汉得信息等。

本周重点推荐标的：万达信息、上海钢联、绿盟科技、科大讯飞、恒生电子、能科股份。

2019 年计算机行业营收及利润预计将保持较快增长，政策层面利好不断，我们对行业持“推荐”评级。

## 2、上周计算机行业动态

#### 【云计算】

服务 AI 与区块链 微软推出新云计算工具

周四，微软公司宣布了一系列新的 Azure 服务和开发人员技术，涵盖了 AI、混合现实、物联网和区块链等高级功能。微软云计算和人工智能主管 Scott Guthrie 表示，微软推出的一项新服务可以帮助在线零售商根据购物历史推荐产品，并可

与零售商现有的推荐引擎相结合。

“从构建人工智能、混合现实到应用程序，利用区块链来解决商业问题的案例越来越多，与此同时，开发人员的技能和影响也正在迅速增长”，Guthrie 表示，“今天，我们正在为开发人员提供创新的 Azure 服务，以构建下一代应用程序。有 95% 的财富 500 强客户在 Azure 上运行，这些创新可以产生深远的影响。”

值得注意的是，Guthrie 表示该区块链还有其他用途，例如微软已帮助星巴克公司建立了一个系统，可以跟踪咖啡从农场到商店再到顾客杯中的路径。(同花顺财经)

云计算与民生：华云数据助力医疗健康行业数字化转型

2019 年 4 月 26 日，上海市智慧城市大讲坛智慧医疗论坛开幕，本次论坛以“智慧医疗，健康中国”为主题，聚焦大数据、云计算、人工智能、等新一代信息技术在智慧医疗领域的应用落地。与会嘉宾包括政府机构，科研院所，高校，医院、制药、健康管理等部门负责人，智慧医疗行业企业信息化决策者等，华云数据作为智慧医疗领域的倡导者和实践者受邀参加了本次论坛，华云数据售前解决方案部高级总监张劲分享了主题为《华云数据助力医疗健康行业数字化转型》的演讲，展示了华云数据在医疗信息化平台建设的探索和经验。

本届论坛立足上海，面向长三角，联合卫生主管部门、行业专家学者、医疗健康产业领导，涵盖医学影像+人工智能、精准医疗+云计算、慢病康养+大数据、医疗网络安全与数据保护等热门领域，从创新案例分享到专题头脑风暴，从医卫管理到科技创新再到长三角医疗康养生态融合进行讲坛宣讲、探讨交流、难点问诊、需求对接。地区人口数量大、经济发展相对均衡、医疗消费升级需求庞大，这些都成为智慧医疗在长三角发展的契机。

医药行业是与民生息息相关的行业。提升民生服务，改善民生体验，使百姓获得幸福感也是 2019 全国两会的重点关注话题。一直以来，华云数据深耕行业，充分发挥在云计算服务领域的技术优势和资源优势，提出“正向混合云”战略——以企业复杂 IT 现状出发，融入公有云能力，为客户构建混合云环境，满足企业按需扩展、易于管理、安全可控的信息化升级解决方案，像管理云计算(IT)资源一样管理企业的现有应用，助力企业提高行业数字化转型能力，实现兼具安全性与弹性扩展能力、工作负载可迁移、统一管理虚拟化环境，容器环境，裸机环境的 IT 环境，发挥异构云的优势，提高 IT 运营效率、优化 IT 成本。(砍柴网)

## 【大数据】

国家健康医疗大数据中心在落户宁夏中卫

宁夏健康医疗大数据峰会日前在中卫市隆重举行，全国部分知名医疗机构、电信运营商、云计算和医疗大数据企业代表等聚首共谋“互联网+医疗健康”与云天中卫的发展，国家健康医疗大数据中心及产业园也同时在中卫正式揭牌成立。

地处西部宁夏中卫云计算产业发展优势明显,连续 3 年被中国数据中心产业发展联盟评为“最适合投资数据中心的城市和地区”。去年 7 月国家卫健委正式批复宁夏建设“互联网+医疗健康”示范区,中卫市率先成为国家健康医疗大数据中心和产业园建设试点城市,投资建设智慧医疗云,搭建面向公众、医疗机构和卫生管理部门“三位一体”的服务和监管平台,初步实现了各级医疗机构数据资源的互通互联、资源共享;在西北地区率先开展智能家庭医生签约服务及平台建设,推进家庭医生服务模式转变。

中心将依托中卫市西部云基地,按照“互联网+医疗健康”示范区建设规划,着力打造立足宁夏、辐射西北、面向全国的国家级健康医疗大数据中心。规划建设政务云和医疗云、数据中心三个功能区,将基于配套完善的“一体化”大数据基础平台,实现资源有效整合和集中管控,承接医疗健康大数据的存储、计算、应用等服务,保障互联互通。(央广网)

### 最高法首个专门领域法律知识大数据平台上线

最高法首个针对专门审判领域的法律知识大数据平台“法信知识产权版”近日在最高法内网上线,为全国知识产权法官提供免费的检索查阅服务。

“法信知识产权版”全面汇集了知识产权审判所需的法律、案例、裁判、观点、图书等专业内容资源,通过搭建知识产权专有的知识图谱体系,以时间、效力坐标梳理案例裁判规则,能够提供更为精准、规范、智能化的类案检索和推送。平台收集知识产权各类专业文献数据达 110 万篇,计 22 亿字,通过智能检索和智能推送两大路径,提供跨库检索、一站式解决方案、文书智推、案情智推、智能问答等五大功能。

最高人民法院副院长陶凯元表示,“法信知识产权版”要坚持合作思维,深化知识产权学界与实务界的协作,在法律统一适用、裁判规则尺度方面形成有效的交流与沟通机制。要坚持国际视野,高度重视国际知识产权保护规则和治理规则的吸纳,充分展示中国知识产权司法保护工作成就。(新华社)

### 【人工智能】

搜狗与阿布扎比媒体集团合作推出阿语 AI 合成主播,“中国造”人工智能走向全球

近日,搜狗与阿布扎比媒体集团达成合作,双方将联合推出全球首个阿拉伯语 AI 合成主播,“中国造”人工智能走向全球。随着 AI 合成主播在海外市场的应用落地,进一步巩固了搜狗在人工智能的领先地位,也标志着“搜狗分身”技术在媒体领域再次取得突破。

阿布扎比媒体集团是阿布扎比政府所有的大型媒体企业,旗下包括阿布扎比电视台、广播电台、阿文《联邦报》、英文《国家报》及杂志、网站等主流媒体,在海湾和阿拉伯地区拥有较高的知名度和影响力。本次该集团与搜狗合作打造的

AI 合成主播，将应用于迪拜电视台有线频道及社交媒体端，用以播报时政新闻为主的栏目。

当前，中国在人工智能领域的技术发展处于国际领先水平，在全球范围内已经具备了一定的竞争力。随着中国政府“一带一路”的政策加持，中国 AI 科技领域的优秀企业开始在全球范围内崭露头角。此次搜狗与阿布扎比媒体集团间的合作，正是搜狗响应国家“一带一路”政策号召的战略之举，是将倡议转化为实际应用的践行之举。另一方面，对全球媒体行业来说，此次合作将 AI 的触角延伸到多个语种的信息领域，有助于 AI 合成主播在全球范围内的应用普及。（雷锋网）

瑞典电信爱立信宣布在蒙特利尔建立人工智能中心

瑞典电信巨头爱立信(Ericsson)周四宣布，将在蒙特利尔推出其“全球人工智能中心”。在蒙特利尔，谷歌、Facebook 和微软(Microsoft)等其他科技巨头都已投资于人工智能研发。

该公司在一份声明中表示，这个专业实验室将专注于“使用人工智能和自动化技术来创建数据驱动的智能产品和服务”——这些工作将对 5G 网络产生特别的影响。（百家号）

## 【金融科技】

第九届中国金融科技峰会圆满落幕 众企业众志成城携手共进

2019 年 4 月 26 日，为期两天的第九届中国金融科技峰会圆满落幕。海外财富网作为战略合作媒体受邀参加；海外财富网的运营总监张善磊受邀出席本次盛会。

本届峰会汇聚了国内外金融界领军人物、科技领军人物，国家金融与发展实验室，中国人民银行，中国管理科学学会金融科技研究院，社科院金融研究所，国家互联网金融安全技术专家委员，IBM，普洛斯金融，双汇集团等业内专家及企业也出席了本次峰会。众人齐聚一堂，秉承融合、创新、挑战的宗旨，在短短的两天时间为所有参会者提供一个学习思想、交流体会、碰撞火花的机会。同时，本次峰会还颁出数十项金融科技奖项。本届金融科技峰会，业界大咖一起探讨了当下金融科技的发展以及未来的发展方向以及面临的问题，不少企业还收获大奖，可以说是让各个参与机构收获颇丰。（海外财富网）

平安金融科技体验会吸引万名市民

4 月 27 日，中国平安在青岛国际会展中心举行了“中国平安金融科技体验会暨优才计划发布会”，一万多名热情的青岛市民领略了中国平安综合金融的强大实力，体验了平安“科技+生态”战略带来的生活便利。本次体验会全面展现了中国平安最前沿最尖端的科技和最新金融服务，为体验者带来一场印象深刻的科技盛宴。

过去十年，中国平安在科技研发上的投入超过 500 亿元，截至 2018 年底，科技专利申请数累计达到 12051 项。中国平安致力于成为国际领先的科技型个人金

融生活服务集团，逐渐形成“金融+科技”双轮驱动的发展模式。

在本次发布会的体验区，平安寿险、产险、养老险、银行、证券、信用卡、普惠、陆金所、汽融、租赁、壹钱包、健康互联、上海家化共 13 家公司闪亮登场，各家公司的核心科技和服务吸引到众多人参与体验。

平安洞见系统基于计算机视觉技术和人工智能技术，高效精准识别人们的年龄、性别、心情、脸型等信息，识别精度 99.8%。已经广泛应用在金融领域的身份识别、金融防欺诈和智慧城市领域的安防布控、教育考试系统。

平安人寿“不跑腿更懂你”的智慧客服系统，通过平安金管家 APP 可实现保单贷款、生存金领取、客户资料变更和理赔等所有保险业务的在线完成办理，实现“一部手机省去排队办理业务的烦恼”。还能享受平安寿险客户专属的健康管家服务、就医问诊服务、健康行走增加保额服务、理财服务、超值购物优惠服务等多项服务。

安产险好车主通过 360 度全景勘察实现车险理赔的快捷操作，车险信任赔通过 AI 和大数据的画像，为“安全驾驶”的车主提供车险理赔信任额度。

## 【区块链】

摩根大通与微软就区块链技术展开合作

5 月 3 日，摩根大通表示将利用微软的 Azure 云服务为自家的区块链平台 Quorum 提供动力，但是没有披露财务细节；摩根大通表示，允许企业免费试用 Quorum 平台，使用该平台的组织增加有助于出炉区块链应用和分享数据相关的标准。（华尔街日报）

亚马逊管理区块链服务正式推出

亚马逊 (Amazon.com) 公司今天宣布正式推出亚马逊管理区块链服务 (Amazon Managed Blockchain)。这是一种完全托管的服务，可以轻松创建和管理可扩展的区块链网络。亚马逊管理区块链服务可立即在美国东部使用，并将在明年扩展到其他地区。（雅虎财经）

## 3、本周重点推荐个股

| 重点公司<br>代码 | 股票<br>名称 | 2019-04-28<br>股价 | EPS  |       |       | PE     |        |       | 投资<br>评级 |
|------------|----------|------------------|------|-------|-------|--------|--------|-------|----------|
|            |          |                  | 2017 | 2018E | 2019E | 2017   | 2018E  | 2019E |          |
| 002230.SZ  | 科大讯飞     | 32.99            | 0.31 | 0.29  | 0.43  | 106.42 | 113.76 | 76.72 | 买入       |
| 300168.SZ  | 万达信息     | 15.05            | 0.32 | 0.21  | 0.42  | 47.52  | 71.67  | 35.83 | 买入       |
| 300226.SZ  | 上海钢联     | 76.0             | 0.3  | 0.76  | 1.5   | 253.33 | 100.0  | 50.67 | 买入       |
| 300369.SZ  | 绿盟科技     | 14.23            | 0.19 | 0.22  | 0.26  | 74.89  | 64.68  | 54.73 | 买入       |
| 600570.SH  | 恒生电子     | 85.89            | 0.76 | 0.98  | 1.22  | 113.01 | 87.64  | 70.4  | 买入       |
| 603859.SH  | 能科股份     | 23.14            | 0.34 | 0.45  | 1.14  | 68.89  | 51.42  | 20.3  | 买入       |

资料来源: wind 资讯, 国海证券研究所 (注: 带\*标的盈利预测取自万得一致预期)

## 4、风险提示

- 1) 相关产业政策不明确风险
- 2) 市场竞争加剧风险
- 3) 项目实施进展不达预期风险
- 4) 重点公司业绩不达预期

**【计算机组介绍】**

宝幼琛，本硕博毕业于上海交通大学，多次新财富、水晶球最佳分析师团队成员，3年证券从业经历，目前主要负责计算机行业上市公司研究。

**【分析师承诺】**

宝幼琛，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

**【国海证券投资评级标准】**

## 行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

## 股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；

增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；

中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

**【免责声明】**

本报告仅供国海证券股份有限公司（简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

**【风险提示】**

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

**【郑重声明】**

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。