

2019年05月12日

行业研究

评级:推荐(维持)

研究所

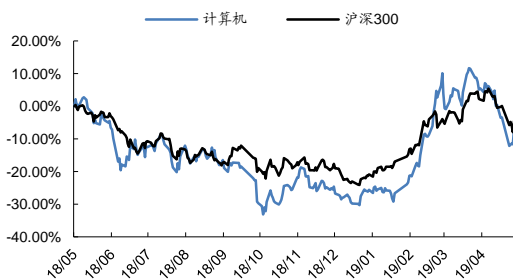
证券分析师:

宝幼琛 S0350517010002
baoyc@ghzq.com

关注核心信息技术自主创新与国产化

——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	-11.4	22.4	-8.3
沪深300	-6.7	12.8	-3.7

相关报告

《计算机行业周报: 数字中国开幕在即, 关注相关主题机会》——2019-05-05

《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

投资要点:

上周回顾

上周计算机板块(中信分类)下跌 3.53%, 涨幅排名位列 29 个行业中第 4 位, 同期沪深 300 下跌 4.67%。计算机板块跑赢大盘。

本周观点

近期美国特朗普意外在社交媒体发声称于 5 月 10 日起将提高 2000 亿美元中国输美商品的关税, 这条意外消息逆转了此前市场对中美贸易谈判结果的乐观预期。在此背景下, 第十一轮中美经贸高级别磋商于 5 月 9 日至 10 日在华盛顿举行, 中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤在第十一轮中美经贸高级别磋商结束后接受中国媒体联合采访时表示, 双方进行了坦诚的、建设性的交流, 大家一致认为, 双方需要保持这种继续磋商的良好势头, 双方也同意, 未来在北京再见面, 继续推动磋商。

中美贸易摩擦自去年 3 月份开始已持续一年有余, 期间我国在关税加征幅度和涉及商品金额上尚能有效反制, 但中兴通讯事件向我们表明核心技术领域的缺失是我国受制于人的关键, 贸易摩擦最终或能平息, 但高科技产业作为美国经济核心, 美国对于我国高新技术产业的扼制不会放松, 近期华为事件便是一个例证。我们认为, 自主创新与关键技术是我国突破技术封锁的唯一途径, 将是我国信息技术产业发展核心, 建议积极关注自主可控、核心技术板块, 相关 A 股标的: 浪潮信息、中科曙光、中国长城、中国软件、紫光股份、太极股份。

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

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 代码	股票 名称	2019-05-10 股价	EPS			PE			投资 评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
002230.SZ	科大讯飞	30.52	0.29	0.43	0.64	105.24	70.98	47.69	买入
300168.SZ	万达信息	13.92	0.21	0.42	0.52	66.29	33.14	26.77	买入
300226.SZ	上海钢联	72.1	0.76	1.5	2.66	94.87	48.07	27.11	买入
300369.SZ	绿盟科技	13.2	0.22	0.26	0.31	60.0	50.77	42.58	买入
600570.SH	恒生电子	83.49	0.98	1.22	1.82	85.19	68.43	45.82	买入
603859.SH	能科股份	21.25	0.45	1.14	1.85	47.22	18.64	11.49	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.....	9
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 3.53%，涨幅排名位列 29 个行业中第 4 位，同期沪深 300 下跌 4.67%。计算机板块跑赢大盘。

本周观点

近期美国特朗普意外在社交媒体发声称于 5 月 10 日起将提高 2000 亿美元中国输美商品的关税，这条意外消息逆转了此前市场对中美贸易谈判结果的乐观预期。在此背景下，第十一轮中美经贸高级别磋商于 5 月 9 日至 10 日在华盛顿举行，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤在第十一轮中美经贸高级别磋商结束后接受中国媒体联合采访时表示，双方进行了坦诚的、建设性的交流，大家一致认为，双方需要保持这种继续磋商的良好势头，双方也同意，未来在北京再见面，继续推动磋商。

中美贸易摩擦自去年 3 月份开始已持续一年有余，期间我国在关税加征幅度和涉及商品金额上尚能有效反制，但中兴通讯事件向我们表明核心科技领域的缺失是我国受制于人的关键，贸易摩擦最终或能平息，但高科技产业作为美国经济核心，美国对于我国高新技术产业的扼制不会放松，近期华为事件便是一个例证。我们认为，自主创新与关键技术是我国突破技术封锁的唯一途径，将是我国信息技术产业发展核心，建议积极关注自主可控、核心技术板块，相关 A 股标的：浪潮信息、中科曙光、中国长城、中国软件、紫光股份、太极股份。

本周重点推荐标的：浪潮信息、中科曙光、中国长城、中国软件、紫光股份、太极股份。

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】

IDC: 2018 下半年中国公有云市场增速再创新高，阿里(BABA.US)、腾讯排名前两位

5 月 6 日，IDC 发布的《中国公有云服务市场(2018 下半年)跟踪》报告显示，2018 下半年中国公有云服务整体市场规模(IaaS/PaaS/SaaS)超 40 亿美金，其中 IaaS

市场增速再创新高，同比增长 88.4%，PaaS 市场增速更是高达 124.3%。其中在 2018 年下半年前五大中国公有云 IaaS+PaaS 市场份额上，阿里(BABA.US)、腾讯(00700)、中电信(00728)、AWS(AMZN.US)、百度(BIDU.US)排名前五。

报告显示，从 IaaS 和 PaaS 整体市场份额来看，除阿里、腾讯、中电信、AWS 外，百度首次跻身前五；从 IaaS 市场份额来看，阿里、腾讯、中电信、AWS 和金山云依然占据前五，持续保持领先优势。2018 年，公有云市场后发厂商频频发力，华为、百度、浪潮、京东(JD.US)等均得益于其强大的研发和生态实力，实现了高达市场平均水平 2-8 倍的迅猛增长。

此外，在 PaaS 层面，百度智能云营收同比增速超过 410%，在所有厂商中增长最快。市场份额下半年位列第五，其中在 Q4 排名第四，坐稳国内云服务商第一阵营。

IDC 中国公有云服务研究经理诸葛兰表示，“2019 年，公有云 IaaS 市场仍有望保持 80%以上的高速增长，公有云服务商先进入者和后发力者将展开激烈交锋，更多传统 IT 分销商、独立软件开发(ISV)、系统集成商(SI)等将悉数转型进场，助推公有云服务商攻城略地。”（智通财经）

【大数据】

引领数字经济新发展，2019 中国云计算和物联网大会下周在重庆举行

2019 中国云计算和物联网大会将于 5 月 13 日至 15 日在重庆国际会展中心举行。这是首次将中国云计算大会、中国物联网大会这两个具备国际影响力的会议合并举办。

届时，大会将展示国内外云计算、物联网、大数据领域的最新成果，并邀请诺贝尔奖物理学奖得主布赖恩·大卫·约瑟夫森(Brian David Josephson)等国内外专家学者来渝，围绕“云物智联·引领数字经济新发展”主题，分享观点与建议。

此外，大会还将邀请国内外相关领域的专家学者，通过主题演讲、圆桌讨论、技术培训等方式，深入剖析云计算大数据、移动互联网相关技术，让与会者全面准确把握云计算、物联网领域的技术发展趋势、掌握构建云计算应用的核心技术。同时举办创新项目对接与企业座谈交流会、云计算和物联网展览会等，努力搭建云计算及物联网国际交流、合作共赢的平台。（中国广播网）

2019 首届数字金融创新高峰论坛在深举行

5 月 9 日，深圳市国际投融资商会、深圳外商投资企业协会、深圳市中小企业金融服务协会主办的 2019 首届数字金融创新高峰论坛在深圳举行。

此次峰会围绕“数字金融”历史沿革、现状、未来发展展开讨论，共有 10 个主旨演讲，2 个圆桌对话，深圳市地方金融监管局合作处林居正、福田区企业发展服务中心冯向阳以及多位金融、科技等各行业学者、专家，企业代表，新闻媒体

等 400 多人出席峰会，共同对数字金融领域进行分享、探讨。

2019 年“推动互联网、大数据、人工智能和实体经济的深度融合”已进入十九大报告；2019 年 1 月深圳作为改革的前沿率先发布“供应链金融发展指导文件”，如何在新时代、新科技、新金融的大趋势下，探索制度创新、科技创新、金融创新，促进金融创业和高新技术的深度融合，推注数字金融和各创业领域特别是产业的融合，是需要致力研究的重要课题。（证券日报网）

天眼查获央行征信资质 企业信用服务上半场胜负揭晓

近日央行重新启动备案企业征信资质的审核工作，其中，天眼查成为此次央行重新启动首批三家之一，尤为引人注目的是，天眼查是至今为止唯一一家只采用公开信息的大数据科技公司。（新浪科技）

【人工智能】

全球智博会将在苏州举办

由苏州市人民政府和新一代人工智能产业技术创新战略联盟联合主办的 2019 全球人工智能产品应用博览会，将于 5 月 9 日至 11 日在苏州国际博览中心举办。

绕“见智·见未来”主题，博览会期间将先后召开开幕式、2019 年全球智博会主论坛及 20 多场分论坛，来自中国、美国、英国等十多个国家和地区的包括英特尔、微软、阿里巴巴、华为在内的人工智能企业、高等院校、研发机构、投融资机构代表将就国家新一代人工智能发展规划的大数据智能、跨媒体智能、群体智能、混合增强智能、自主智能系统等五大技术方向，智能制造、智能医疗、智慧城市、智能农业等四大应用方向展开深入研讨，旨在展示国内外人工智能优秀企业的创新成果，并促进国家新一代人工智能产业规划落地和项目合作。同期还将揭晓“中国人工智能年度十大创新企业”、“中国人工智能年度十大风云人物”、“2019 智博会金奖”。

而作为博览会亮点之一，五大国家级人工智能开放创新平台将亮相博览会，集中展示国家的创新力量。其中，百度公司主导的自动驾驶，致力于搭建一套属于自己的自动驾驶系统；阿里巴巴集团主导的城市大脑，实现了城市治理模式、服务模式和产业发展的三重突破；腾讯公司主导的医疗影像，则从多个维度驱动合作和创新；科大讯飞主导的智能语音，为开发者打造一站式智能人机交互解决方案；商汤科技智能视觉开放创新平台，将人工智能技术聚焦在计算机视觉、语音识别和语义理解三大领域。（新华网）

300 余家企业参展“数字中国”，大数据平台孕育“数据大脑”

第二届数字中国建设峰会 5 月 6 日在福州举办，作为峰会“重头戏”之一的数字中国建设成果展备受瞩目，吸引了 300 余家企业参展。成果展分为综合、数字政府、数字经济、智慧社会、数字生活、数字福建、主宾省等七大主题展区，

华为、阿里巴巴、百度、腾讯、柏睿数据等企业带来了云计算、大数据、机器人、无人机等前沿科技成果。

此次活动中，中国电子与多个地级市合作，共商共建现代数字城市，多领域、纵深化推进城市信息化进程。其中，中国电子与福州市政府签约，将发挥各自优势，推动大数据、区块链等新一代信息技术和制造业深度融合，打造工业互联网创新体系和产业集群。

《中国联通中国电子基于 PK 体系的自主核心技术专项合作框架协议》《中国互联网基金中国电子战略合作框架协议》《中国金融电子化公司天津麒麟战略合作协议》《人民网中国电子战略合作框架协议》等重点项目，亦现场签约。

此外，国家健康医疗大数据(福州)试点工程、中国建设银行与中国电子基于 PK 体系的自动化办公系统等成果现场发布。动建两年的国家健康医疗大数据(福州)服务平台已覆盖人 711 万人，汇聚数据超 200 亿条，有效解决医疗资源参差不齐的问题，推动福州成为全国健康医疗大数据产业高地。(中国新闻网)

算法即芯片，依图发布最强云端视觉推理 AI 芯

依图科技“极智·求索”产品发布会在上海中心举办，依图科技携自研云端视觉推理 AI 芯片 questcore，以及基于该芯片构建的软硬件一体化系列产品 and 行业解决方案，完成了高密度的新品发布。

在发布会上，依图自研的云端 AI 芯片 questcore 正式亮相，这是目前全球最智能、性价比最高的视觉推理芯片，由依图科技和 AI 芯片初创团队 ThinkForce 联合开发。

据介绍，依图 questcore 基于拥有自主知识产权的芯片架构，针对依图世界领先算法做了专门优化，能够充分发挥依图在机器视觉领域的专业积累和行业知识，适用于人脸识别、视频结构化分析、行人再识别等多种图像和视频实时智能分析任务。在实际的云端应用场景，依图 questcore 最高能提供每秒 15TOPS 的视觉推理性能，最大功耗仅 20W，比一个普通的电灯泡还小。在同等功耗下，依图 questcore 产品的视觉推理性能是市面现有主流同类产品的 2 至 5 倍。

在发布会现场的插电演示中，依图科技首席创新官吕昊博士手持一台体积与 15 英寸苹果 MacBook Pro 笔记本相当的依图原子服务器，成功带动 200 路摄像头同时完成实时智能视频分析任务。现场演示表明，单条主干道或者一整个小型园区所需的智能终端设备，只需要这样小小一台单手可持的服务器便能驱动，为智慧城市、智慧交通、智能安防、智能零售等大规模 AI 行业应用的落地和普及奠定了坚实的基础。(人民网)

【金融科技】

银协周更强：金融科技三方面解决银行业发展瓶颈 风险复杂性亦不容忽视

5月8日,民生银行在京举办“金融科技助力实体经济高质量发展青年论坛”,会上,中国银行业协会副秘书长周更强表示,金融科技在助推银行业转型升级,解决银行业发展瓶颈方面至少有三个方面的作用:一是精准滴灌助力实体经济发展,在破解民营经济和小微企业融资难、融资贵方面,银行可以通过创新金融工具,实现更为精准、有效的信贷审批。而大数据的交叉验证,又可以很大程度上替代人工的贷前审查、调查方面的大量工作。

二是金融科技会给银行业的转型变革带来加速度,新技术在资产、负债、中间业务、运营管理等各个领域都得到了充分应用,不断优化管理流程和产品服务,有效的实现转型发展的差异化和特色化。

三是构筑全方位风险防范的防火墙,未来各银行的发展主要将依靠风险管控能力的提高。如果哪些银行拥有较高的风险管控能力,这将是它的核心竞争力。所以要综合运用数字化、智能化的系统和工具,有效的控制风险和不良率。(证券时报网)

【区块链】

以互联网对互联网,用新技术满足数字化公证新需求

近日,全国首例区块链公证书在北京市中信公证处(下称中信公证)开出。该公证书具备手机扫码验真、线上查询等功能。相比于传统公证书,区块链公证书具有易查询、可鉴真、高便捷、广应用等优势,能够为民众提供更为便捷而丰富的公证服务。

中信公证副主任闫雅强表示:“区块链公证书延伸了公证的深度与广度。从深度方面来说,区块链公证书的便捷性提升了公证的应用效率,从而能够最大化发挥公证对于用户的价值;从广度方面来讲,区块链公证与无所不在的数字化链接,能够让公证应用于更丰富的生活场景”。

数字经济时代是公证必然拥抱互联网+的大背景,而区块链技术自身与公证的契合,则让区块链公证成为可能。闫雅强指出:“区块链解决的核心问题是信息不对称、不确定环境下的信任及成本问题。而这也正是公证所要解决的问题”。(新华网)

2019年4月国内一级市场区块链融资10强发布

2019年4月份国内区块链项目融资的活跃度继续回升,底层技术和金融类应用项目仍然占据主流位置,原生数字资产类别的深度开发被市场看好。本期榜单中,技术研发的项目有三个,分别是小鱼区块链、蒙特卡洛和Blockcloud;金融类的项目有三个,分别是ZenGold、天链资本和量数币,其他四个项目均主打应用场景开发,分别涉及游戏、公证、电子商务和征信。

从连续发布的榜单来看,底层技术和金融相关的项目一直获得资本追捧,一方面

说明，国内区块链企业采用的系统架构基本上来自以太坊、超级账本和比特币，仍然缺乏自主知识产权的底层架构；另一方面印证了区块链天然具有金融属性，能够优化完善现有金融体系，帮助促进资源流转和配置。（中国金融信息网）

比特币开发者公布两项比特币改进方案，旨在为比特币升级做准备

近日，比特币开发者 Pieter Wuille 公布了两项比特币改进方案(BIP)，为比特币的下一代大升级或“软分叉”提供了新的计划。这份提案中描述了可改善隐私性问题的 Taproot 解决方案，预计 Taproot 将被捆绑到 Schnorr 软分叉中，并包括改进比特币智能合约，实施 Schnorr 签名等建议。（汇信 APP）

俄罗斯莫斯科大学学生会计划在 6 月份试行区块链电子投票

莫斯科当局正计划在 2019 年 6 月下旬的莫斯科大学学生会的选举中试行基于区块链的电子投票，以建立该市市长选举可能下一步适用的方法。该项目将在莫斯科信息技术部(DIT)和莫斯科市选举委员会(Mosgorizbirkom)的支持下进行测试。（汇信 APP）

3、本周重点推荐个股

重点公司 代码	股票 名称	2019-05-10 股价	EPS			PE			投资 评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
002230.SZ	科大讯飞	30.52	0.29	0.43	0.64	105.24	70.98	47.69	买入
300168.SZ	万达信息	13.92	0.21	0.42	0.52	66.29	33.14	26.77	买入
300226.SZ	上海钢联	72.1	0.76	1.5	2.66	94.87	48.07	27.11	买入
300369.SZ	绿盟科技	13.2	0.22	0.26	0.31	60.0	50.77	42.58	买入
600570.SH	恒生电子	83.49	0.98	1.22	1.82	85.19	68.43	45.82	买入
603859.SH	能科股份	21.25	0.45	1.14	1.85	47.22	18.64	11.49	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。