

2019年05月19日

行业研究

评级:推荐(维持)

研究所

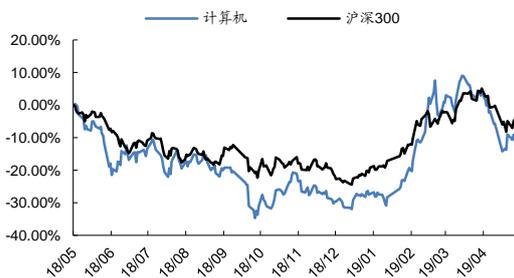
证券分析师:

宝幼琛 S0350517010002  
baoyc@ghzq.com

## 华为事件推动自主创新与国产化进程

### ——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	-15.0	9.6	-10.6
沪深300	-10.4	5.9	-6.5

相关报告

《计算机行业2018年报及2019一季报点评: 营收稳步提升, 关注高景气细分领域》——2019-05-16

《计算机行业周报: 关注核心信息技术自主创新与国产化》——2019-05-12

《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

### 投资要点:

#### 上周回顾

上周计算机板块(中信分类)下跌3.82%, 涨幅排名位列29个行业中第25位, 同期沪深300下跌2.19%。计算机板块跑输大盘。

#### 本周观点

财联社5月17日讯, 美国商务部工业与安全局(BIS)将华为列入“实体名单”, BIS设立了三个独立的出口管制名单, 分别为被拒绝人名单、实体名单和未经验证的最终用户名单(UVL)。实体名单于1997年2月由美国商务部首次发布, 被认为参与扩散活动的最终用户都进入榜单, 以此明确告知出口商, 在未得到许可证时, 不得帮助这些实体获得受条例管辖的任何物项。

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, 但华为及中兴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。

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。

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

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	2019-05-19 股价	EPS			PE			投资 评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
002230.SZ	科大讯飞	29.83	0.29	0.43	0.64	102.86	69.37	46.61	买入
300168.SZ	万达信息	13.21	0.21	0.42	0.52	62.9	31.45	25.4	买入
300226.SZ	上海钢联	66.7	0.76	1.5	2.66	87.76	44.47	25.08	买入
300369.SZ	绿盟科技	12.83	0.22	0.26	0.31	58.32	49.35	41.39	买入
600570.SH	恒生电子	62.76	0.98	1.22		64.04	51.44		买入
603859.SH	能科股份	19.0	0.45	1.14	1.85	42.22	16.67	10.27	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.....	错误!未定义书签。
4、 风险提示 .....	9

## 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 3.82%，涨幅排名位列 29 个行业中第 25 位，同期沪深 300 下跌 2.19%。计算机板块跑输大盘。

#### 本周观点

财联社 5 月 17 日讯，美国商务部工业与安全局(BIS)将华为列入“实体名单”，BIS 设立了三个独立的出口管制名单，分别为被拒绝人名单、实体名单和未经验证的最终用户名单(UVL)。实体名单于 1997 年 2 月由美国商务部首次发布，被认为参与扩散活动的最终用户都进入榜单，以此明确告知出口商，在未得到许可证时，不得帮助这些实体获得受条例管辖的任何物项。

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，但华为及中兴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。

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

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]

云计算和物联网大会开幕，工业大数据受关注

以“云物智联·引领数字经济新发展”为主题的 2019 中国云计算和物联网大会 14 日在重庆开幕。在为期 3 天的时间里，百余位海内外专家学者将围绕中国云计算和物联网的技术、产业与应用展开交流，助力数字中国、智慧社会建设。

十二届全国政协副主席、国家电子政务专家委员会主任王钦敏介绍，2018 年中

国物联网连接数已超 7 亿。在云计算方面，中国私有云市场规模达到 524.6 亿元（人民币，下同），公有云市场规模达到 382.5 亿元。得益于物联网、云计算规模化高速发展带来的大量数据和强大算力，大数据、人工智能等数字新兴产业发展空间广阔。

2019 中国云计算和物联网大会由工业和信息化部、国家发展和改革委员会、中国科学技术协会、重庆市人民政府指导，中国电子学会主办。大会首次将云计算、物联网两个新一代信息技术的热点融合，旨在通过搭建云计算、物联网领域产学研高端交流平台，着眼国内发展现状，瞄准世界发展前沿，探索数字经济的新技术、新应用、新模式、新业态。（中国新闻网）

量子云计算：实现自我验证！

近日，奥地利因斯布鲁克大学的物理学家们通过云端的量子协处理器，为模拟在化学、材料研究或者高能物理领域之前无法解决的问题，打开了大门。赖纳·布拉特（Rainer Blatt）与彼得·佐勒（Peter Zoller）在《自然（Nature）》期刊上首次报告了，他们如何在 20 个量子位上模拟粒子物理现象，以及量子模拟器如何自我验证结果。

奥地利科学院量子光学与量子信息研究所（IQOQI）的克里斯蒂安·考卡尔（Christian Kokail）、克里斯蒂娜·迈尔（Christine Maier）、里克·范·比南（Rick van Bijnen）等研究人员超越了这些限制。他们采用了以 20 个量子位作为量子协处理器的可编程离子阱量子计算机。该量子计算机的量子力学计算能力可达到经典计算机的极限。

这项研究的成果是基于因斯布鲁克量子研究中心的实验与理论之间独特的合作。在奥地利蒂罗尔州，来自多年实验量子研究的专门知识与创新的理论观念结合在一起，带来了全球公认的成果，并建立起因斯布鲁克量子研究的国际领导地位。（环球创新智慧）

云计算硬核战，百度悄然建西安数据中心夯实 AI 堡垒

5 月 12 日，在西安市投资环境推介暨重点项目签约仪式上，百度与西安市人民政府签署数据中心落地协议，百度云计算（西安）中心项目将落户西安航天基地。

此次百度云计算（西安）中心项目的落地，是百度继在阳泉落地数据中心之后，投入云计算基础设施的又一重大举措。加上此前的阳泉数据中心，百度智能云频频加码西部云计算市场，让人对其战略布局浮想联翩。

在前线认为，如今，在 AI、5G 等趋势的推动下，云计算进入一种全新的发展态势和竞争格局，在这种背景下，对数据中心的投入，变得至关重要。

百度云计算（西安）中心落户西安，凸显出西部作为中国云计算市场的核心区域之一的地位进一步提升，由此也能看出的百度在云计算核心能力上持续加码，这对于西部云计算市场而言，是一个巨大利好，对于增长远高于市场水准百度智能云而言，未来增长更让人期待。（在前线）

## [大数据]

大数据生态体系高峰论坛在津举办，行业大咖共商大数据发展

5月16日下午，第三届世界智能大会构建共享、开放、融合、创新大数据生态体系高峰论坛在天津梅江会展中心举办。中央网络安全和信息化委员会办公室副主任、国家互联网信息办公室副主任杨小伟，天津市委常委、市委宣传部部长陈浙闽出席本次论坛并致辞。论坛以“数据驱动智能·创新引领未来”为主题，旨在汇聚产业界、学术界顶级智力资源，共同探讨大数据全业态演进规律与趋势，研究大数据技术链、产业链、价值链、安全链等热点问题。（中国青年网）

## [金融科技]

蚂蚁“反哺”阿里，腾讯金融科技“上位”

随着腾讯和阿里巴巴公布财报，两家巨头的科技业务运行情况也浮出水面。数据显示，2019财年，蚂蚁金服支付给阿里巴巴集团的特许服务费和软件技术服务费为5.17亿元。而在2019年第一季度，腾讯金融科技及企业服务的收入同比增长44%至217.89亿元，这也是腾讯首次在财报中单独披露“金融科技及企业服务”这一业务。

除了财务上对阿里巴巴的输出，发力小程序的蚂蚁金服对阿里巴巴生态的“反哺”也有了更多的方式。数据显示，手机淘宝在支付宝小程序里的用户规模突破1亿。而从淘宝的维度看，淘宝天猫整体移动月度活跃用户达到7.21亿，比去年同期和上一季度上涨1.04亿和2200万。此外，阿里巴巴在财报中称，本地消费服务业务通过利用支付宝和淘宝应用程序获得用户并增加订单，最近几个季度在欠发达城市获得了大量用户。

蚂蚁金服“反哺”的背后，支付宝的用户规模仍在提升。财报显示，目前，支付宝及其本地电子钱包合作伙伴在全球拥有超过10亿的活跃用户。

对于用户量保持增长的原因，蚂蚁金服透露，在整体互联网用户增速放缓的背景下，过去一年，支付宝在线下支付、交通出行、民生服务以及海外市场等持续进行战略投入，有效拉动了支付宝用户量的逆势增长。“除了全球用户突破10亿，支付宝用户的黏性也显著提升，70%以上的用户使用支付宝APP三种以上的服务。”（新华网）

2019中新（苏州）金融科技应用博览会在苏州工业园区开幕

5月15日，为期两天的2019中新（苏州）金融科技应用博览会在苏州工业园区国际博览中心开幕。大会以“科技赋能金融创新驱动未来”为主题，共分“1个主论坛+6个分论坛+1场产品博览会”三大版块，通过“展会、论坛、合作、发布、

路演”等环节，邀请了国内外知名金融机构、咨询机构、金融科技企业、科研院所、投资机构等参会，为嘉宾和行业带来了一场探寻金融科技未来发展的盛宴。

大会邀请了国内外政要、知名企业家以及国际学者、投资机构、专业咨询机构、重要媒体代表，汇聚中新两国相关精英，参会人员达数千人。并举办重要战略合作签约仪式，发布中新金融科技产业最新信息与政策，正式揭牌金融科技重点实验室及相关公司。数十位业内专家，剖析金融科技行业前沿技术，分享最新金融科技理念。

2019金博会展会面积达10000平方米，共有来自海内外的78家机构企业集聚。展会设置三大重磅展区，包括展现新加坡金融科技的“国际区”，国内外大型金融机构、互联网金融公司、知名专业机构齐聚的“机构区”，以及由国内相关科技创新企业、科研院所等参与展示的“科技创新区”，近百家行业一线力量共同打造金融科技展示综合平台。

开幕式现场，建信金融科技创新（苏州）实验室、建信金融科技（苏州）有限公司、建行大学大数据实验室同时揭牌，将以苏州作为创新试验基地，利用科技力量，探索未来银行运营蓝图，同时开展金融监管研究和应用。苏州工业园区管委会分别与建行大学、渣打银行（中国）进行签约，新加坡金融科技协会与苏州市金融科技协会签订战略合作备忘录。（中国日报网）

## [区块链]

全国首个资产登记平台上线，借助区块链将资产数字化

5月18日，全国首个数字资产登记结算平台16日在南京江北新区上线。金山云全球供应链金融总部、长三角知识产权金融数字化创新实验室、小米金融科技创新实验室等一批数字金融重点项目，包括13个金融应用示范项目（企业）同时签约落户江北新区，新区新金融中心建设迈上发展快车道。

大数据江北新区将新金融列为重点发展的三大产业，并将中央商务区核心黄金地段规划为新金融中心，成立10亿元数字金融投资基金，大力发展为实体经济赋能的新金融模式。在实体产业供应链环节中，大量资产无法盘活，新成立的数字资产登记结算平台将借助区块链、大数据、人工智能等技术，提供数字资产登记、披露等服务，高效连接资金端和资产端，将传统资产数字化，让资产充分流动。

江北新区吸引工银金融资产投资公司、国家健康大数据中心、央行数字货币创新中心等引领性项目入驻，计划用五六年时间实现新金融产业当年增加值超千亿元，成为全国新金融高地。（股城网）

## [人工智能]

### 联想携智慧教育解决方案亮相国际人工智能与教育大会

5月16日，由联合国教科文组织、中国教育部共同举办的国际人工智能与教育大会在北京召开。大会以“规划人工智能时代的教育：引领与跨越”为主题，吸引了来自110多个国家的政府代表，多个国际组织、教育与研究机构的官员和学者参会。

作为受邀参会企业之一，联想集团在现场展示的联想VR教室、联想E-Health智能肝脏肿瘤诊断辅助系统、联想心电衣三款解决方案，受到高度关注。（新华网）

### 教育部：明年全国将建成50家人工智能学院

昨天上午，中国与联合国教科文组织合作举办的国际人工智能与教育大会开幕，教育部部长陈宝生在会上做主旨报告。陈宝生提到，我国将在2020年底前启动建设10个以上“智慧教育示范区”。同时，计划到2020年建立50家人工智能学院、研究院或交叉研究中心，培育人工智能创新研究团队和专门高级人才。陈宝生还透露，中国正在组织研制《中国智能教育发展方案》，谋划未来发展之路。

陈宝生在现场还盘点了中国教育“探索的路”。他提到，新一代信息技术的发展为中国教育带来了新的发展契机。目前全国中小学互联网接入率达97.6%，学校多媒体教室普及率达93.4%，教学点数字教育资源全覆盖项目惠及边远贫困地区400多万孩子，国家数字教育资源公共服务体系基本建立，超过60%的教师和近50%的学生开通网络学习空间，推动逐步实现“校校用平台、班班用资源、人人用空间”。（央广网）

## 3、重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2019-05-19 股价	EPS			PE			投资 评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
002230.SZ	科大讯飞	29.83	0.29	0.43	0.64	102.86	69.37	46.61	买入
300168.SZ	万达信息	13.21	0.21	0.42	0.52	62.9	31.45	25.4	买入
300226.SZ	上海钢联	66.7	0.76	1.5	2.66	87.76	44.47	25.08	买入
300369.SZ	绿盟科技	12.83	0.22	0.26	0.31	58.32	49.35	41.39	买入
600570.SH	恒生电子	62.76	0.98	1.22		64.04	51.44		买入
603859.SH	能科股份	19.0	0.45	1.14	1.85	42.22	16.67	10.27	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，7年证券从业经历，目前主要负责计算机行业上市公司研究。擅长领域包括：云计算、网络安全、人工智能、区块链等。

**【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。