

# 关注自主可控投资机遇

## ——计算机行业周报

2019年05月19日

看好/维持

计算机

周度报告

### 周报摘要:

#### 市场回顾

本周计算机指数板块下跌 3.8 个百分点，跑输沪深 300 指数 1.6 个百分点。我们投资组合的绝对收益为 -3.7%，跑赢申万计算机指数 0.1 个百分点。

#### 核心观点

**被列入实体清单，华为前途不明。**据媒体报道，当地时间 15 日，美国总统特朗普签署命令，要求美国进入紧急状态、美国企业不得使用对美国国家安全构成风险企业所生产的电信设备。目前对此消息的一致解读是为禁止美国企业与华为业务往来进行铺垫。随后，美国商务部发表声明称，正在将华为列入“实体清单”，禁止华为以及关联公司在未得到美国政府批准的情况下从美国企业获得元件以及技术。据公开资料，在华为的核心供应商中，三成以上为美国企业，一旦制裁举措落实将对华为的业务连续性产生严重影响。此事件充分反映出我国目前信息技术产业大量关键要素、核心技术受制于人的现实情况，从事件对于市场的影响判断，会推动市场对于自主可控主题的关注。**建议关注中科曙光、中国软件、东软集团。**此外，自主可控是长期趋势，短期我们必须清醒认识到，我们在基础组件、操作系统、中间件等领域存在短板，核心技术受制于人的现状短期内客观存在，因此要格外注重信息安全，强化安全防护来保障信息系统稳定可用。**建议关注启明星辰、蓝盾股份、北信源。**

#### 投资策略及组合

本周我们的组合继续为用友网络、海康威视、广联达、中科曙光、启明星辰，权重各为 20%。

#### 行业新闻

华为海思总裁致信员工，华为备胎芯片转正等

#### 公司公告

同方股份向清华控股转让持有的辰安科技全部股份暨关联交易等

#### 风险提示

贸易战带来的制裁预期。

#### 韩宇

010-66554131  
执业证书编号:

#### 叶盛

010-66554022  
执业证书编号:

#### 分析师

hanyu@dxzq.net.cn  
S1480519050002

#### 分析师

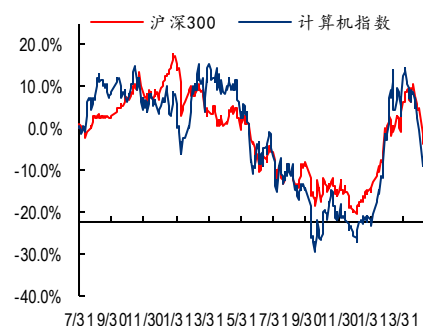
yesheng@dxzq.net.cn  
S1480517070003

#### 行业基本资料

占比%

股票家数	207	5.72%
行业市值	20047.6 亿元	3.45%
流通市值	13962.0 亿元	3.27%
行业市盈率中位数	43.8	/
市场市盈率中位数	27.4	/

#### 行业指数走势图



资料来源: Wind, 东兴证券研究所

## 目录

1. 周核心观点.....	3
2. 投资策略及组合.....	3
3. 市场回顾.....	3
3.1 板块表现.....	3
3.2 公司表现.....	4
4. 行业新闻.....	5
5. 公司公告.....	6
6. 风险提示.....	8

## 1. 周核心观点

被列入实体清单，华为前途不明。据媒体报道，当地时间 15 日，美国总统特朗普签署命令，要求美国进入紧急状态、美国企业不得使用对美国国家安全构成风险企业所生产的电信设备。目前对此消息的一致解读是为禁止美国企业与华为业务往来进行铺垫。随后，美国商务部发表声明称，正在将华为列入“实体清单”，禁止华为以及关联公司在未得到美国政府批准的情况下从美国企业获得元件以及技术。据公开资料，在华为的核心供应商中，三成以上为美国企业，一旦制裁举措落实将对华为的业务连续性产生严重影响。此事件充分反映出我国目前信息技术产业大量关键要素、核心技术受制于人的现实情况，从事件对于市场的影响判断，会推动市场对于自主可控主题的关注。建议关注中科曙光、中国软件、东软集团。此外，自主可控是长期趋势，短期我们必须清醒认识到，我们在基础组件、操作系统、中间件等领域存在短板，核心技术受制于人的现状短期内客观存在，因此要格外注重信息安全，强化安全防护来保障信息系统稳定可用。建议关注启明星辰、蓝盾股份、北信源。

## 2. 投资策略及组合

上周我们投资组合取得的绝对收益为-3.7%，跑赢申万计算机指数 0.1 个百分点，本周我们的组合继续为用友网络、海康威视、广联达、中科曙光、启明星辰，权重各为 20%。

表 1: 上周投资组合收益情况

股票代码	公司	权重	周涨跌幅	收益率
600588	用友网络	20%	-5.1%	-1.0%
002415	海康威视	20%	-6.0%	-1.2%
002410	广联达	20%	4.4%	0.9%
603019	中科曙光	20%	-3.3%	-0.7%
002439	启明星辰	20%	-8.7%	-1.7%
	组合小计			-3.7%

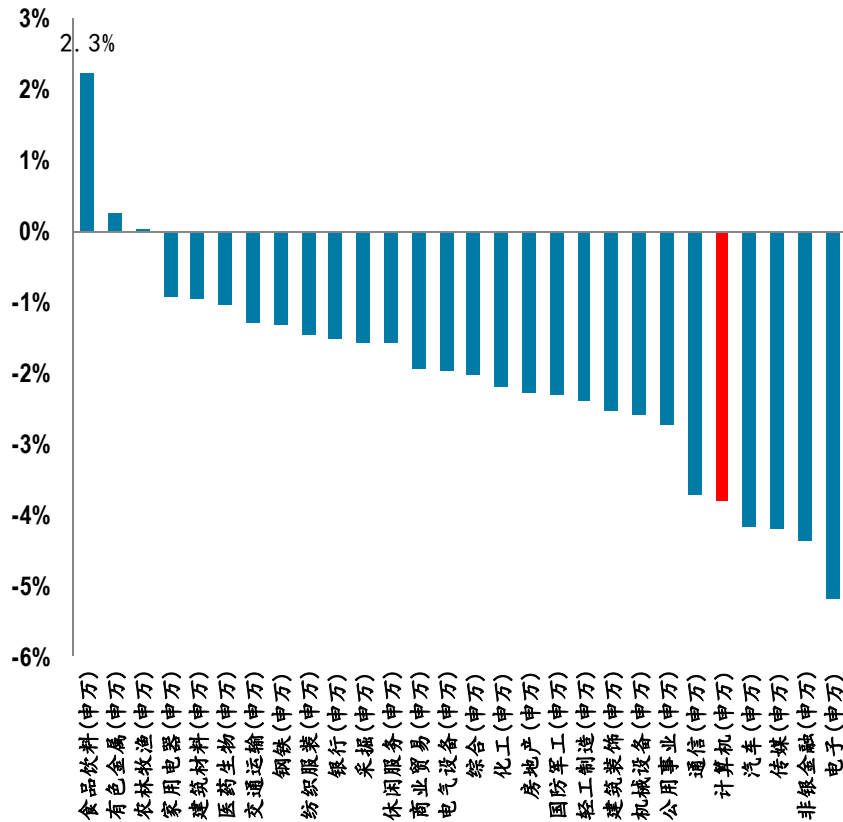
资料来源：wind，东兴证券研究所

## 3. 市场回顾

### 3.1 板块表现

本周计算机板块（申万）下跌 3.8%，跑输沪深 300 指数 1.6 个百分点，在所有行业板块（申万）中计算机板块位列涨幅第二十四位。

图 1: 申万一级行业板块本周涨跌幅情况



资料来源：wind，东兴证券研究所

### 3.2 公司表现

本周沪深 300 指数下跌 2.2%，计算机板块内 207 只股票中共有 36 只股票上涨，169 只股票下跌，2 只股票持平。涨幅前五的公司分别是：迪威迅（20.97%）、思维列控（18.98%）、华胜天成（16.50%）、同为股份（9.84%）、新晨科技（8.57%），涨幅后五的公司分别是：索菱股份（-19.23%）、金证股份（-14.60%）、科蓝软件（-13.97%）、拉卡拉（-13.34%）、正元智慧（-12.94%）。

表 2:计算机板块（申万）个股本周涨跌幅前 10 名

周涨幅前 10 名			周跌幅前 10 名		
证券代码	股票简称	周涨幅	证券代码	股票简称	周涨幅
300167.SZ	迪威迅	20.97%	002766.SZ	索菱股份	-19.23%
603508.SH	思维列控	18.98%	600446.SH	金证股份	-14.60%
600410.SH	华胜天成	16.50%	300663.SZ	科蓝软件	-13.97%
002835.SZ	同为股份	9.84%	300773.SZ	拉卡拉	-13.34%
300542.SZ	新晨科技	8.57%	300645.SZ	正元智慧	-12.94%
300598.SZ	诚迈科技	7.10%	002777.SZ	久远银海	-12.79%
300419.SZ	浩丰科技	6.72%	300738.SZ	奥飞数据	-11.94%

300302.SZ	同有科技	5.86%	603636.SH	南威软件	-11.66%
300730.SZ	科创信息	5.08%	002530.SZ	金财互联	-10.56%
000555.SZ	神州信息	5.06%	300365.SZ	恒华科技	-10.46%

资料来源：wind, 东兴证券研究所

## 4. 行业新闻

### 滴滴与比亚迪合作的无人车亮相智博会

5月12日,滴滴无人车于智博会再次亮相,车顶安装6台高清摄像头和一套Velodyne雷达,开发平台基于比亚迪“秦”纯电汽车。据介绍,滴滴采用Velodyne HDL-64E的三维激光雷达,于车顶最上方安装。Velodyne雷达内置360度旋转件,能对车身两侧物体进行绘制,输出波长903纳米,人眼不可见,体型较小,属于一款轻量级激光雷达。同时车顶配备双GPS系统。目前,滴滴作为全球规模最大的网约车平台之一正在进军无人出租车领域。滴滴自动驾驶部门已于2018年获得路侧牌照,其负责人表示正在大力开发自动驾驶系统。

### 华为发布全球首款 AI-Native 数据库

5月15日,华为向全球发布了人工智能原生(AI-Native)数据库 GaussDB 和分布式存储 FusionStorage 8.0。据了解,作为全球首款 AI-Native 数据库, GaussDB 有两大革命性突破:其首次将 AI 技术融入分布式数据库的全生命周期,实现自运维、自管理、自调优、故障自诊断和自愈。在交易、分析和混合负载场景下,基于最优化理论,首创基于深度强化学习的自调优算法,调优性能比业界提升60%以上;同时其通过异构计算创新框架充分发挥多种算力优势,在权威标准测试集 TPC-DS 上,性能比业界提升50%。相关负责人提出,此次发布的 AI-Native 数据库将提升华为云能力,发挥 X86、ARM、GPU、NPU 等多样性算力优势。华为将继续携手客户、合作伙伴联合创新,加速产业智能化进程。

### 腾讯 Q1 收入超 854 亿元云业务保持高速增长

5月15日,腾讯公布了2019年第一季度业绩。财报显示,2019年Q1,腾讯总收入为854.65亿元,同比增长16%;非通用会计准则下,净利润为209.30亿元,同比增长14%。本季,腾讯在财报中单列“金融科技及企业服务收入”,该项收入为218亿元,同比增长44%。该项增长主要受商业支付及云服务的收入增加推动。据了解,腾讯的云业务始于自身擅长的互联网行业,如游戏及视频垂直领域,其后在金融、零售、民生服务、旅游及医疗保健等智慧行业取得突破。凭借强大的基础设施及多年累积的技术实力,腾讯可助力越来越多的企业客户实施数字化升级。据财报显示,腾讯云业务的收入保持高速增长,主要因为 IaaS, PaaS 及 SaaS 产品种类扩大及产品提升,付费客户数量增长。在金融服务业,腾讯为企业提供更安全标准更高的云服务。同时,通过多项举措为消费者提供数字化公共服务,例如数字广东及云南省智慧旅游合作项目。

### 华为海思总裁致信员工华为备胎芯片转正

5月16日，美国商务部工业与安全局(BIS)将华为列入“实体清单”。这意味着，美国禁止华为公司在未经特别批准的情况下购买重要的美国技术，禁止其设备进入美国电信网络。没有美国政府的许可下，美国企业不得给华为供货。5月16日晚间，华为回应称，该决定不符合任何一方的利益，会对与华为合作的美国公司造成巨大的经济损失，影响美国数以万计的就业岗位，也破坏了全球供应链的合作和互信。华为将尽快就此事寻求救济和解决方案，采取积极措施，降低此事件的影响。5月17日凌晨，华为海思总裁何庭波发文致信员工称，在毫无理由的情况下，华为被列入了美国商务部工业和安全局的实体名单。为了兑现公司对于客户持续服务的承诺，华为保密柜里的备胎芯片“全部转正”。

### 国际人工智能与教育大会在京开幕

5月16日，国际人工智能与教育大会在北京开幕。我国代表孙春兰在会上强调，中国政府高度重视人工智能与教育的融合发展，大力推进教育信息化，数字教学资源覆盖各级各类教育，智慧教学、学习和管理手段不断丰富，教育现代化建设取得重要进展。面向未来，中国将积极发挥现代技术在促进教育公平、提升教育质量中的作用，推动教育理念、教学方式、管理模式创新，完善以学习者为中心的智能化教学环境，努力实现规模化教育和个性化培养的有机结合，不断提升各类人才的创新精神和实践能力。

### 谷歌 SAP 扩大合作关系 HANA 企业云服务引入谷歌云

据外媒报道，谷歌云平台接入了 SAP HANA Enterprise Cloud 服务，这也是双方扩大合作伙伴关系的重要一步。据谷歌负责人表示，为了让客户在云平台上更好地使用 SAP 应用，谷歌还提供了基于参考架构的“市场旅程”服务，这些架构定义了基础设施上设置 SAP 应用的最佳实践，例如可以帮助客户建立 S/4HANA 服务。据了解，这些解决方案将帮助客户使用 100%基于虚拟机、高度安全且高可用的 Google Cloud 基础设施，以及机器学习、大数据分析等功能。

### 微软索尼结成战略合作伙伴共同开发云游戏和 AI

5月17日据外媒报道，作为竞争对手的微软和索尼宣布结成战略合作伙伴，以便共同开发基于云计算的游戏服务和人工智能(AI)技术。微软在一份声明中表示，两家公司将探索在微软云计算平台 Azure 上联合开发未来的云计算解决方案，以支持各自的游戏和内容流媒体服务。与此同时微软和索尼还将在半导体和 AI 方面展开合作。这将包括使用 Azure AI 的智能图像传感器解决方案，索尼也将在其消费产品中使用微软的 AI 平台。

## 5. 公司公告

**【同方股份】关于向清华控股转让持有的辰安科技全部股份暨关联交易的公告**



5月14日，同方股份有限公司公告称，公司拟将持有的辰安科技12,150,000股股份（占其总股本的7.83%）全部转让给清华控股有限公司。由于清华控股为公司控股股东，本次交易构成关联交易。根据股份转让协议签署日前30个交易日的每日加权平均价格的算术平均值及相关法律法规，双方同意目标股份每股转让价格为51.61元/股，股份转让价款共计627,061,500元。

#### 【飞利信】2018年年度报告公布

5月14日，北京飞利信科技有限公司公告称，2018年度营业收入为14.26亿元，同比下降35.8%。归母净利润-19.59亿元，同比下降584.83%。其中2018年Q4归母净利润为-22.03亿元。

#### 【维信诺】关于为参股子公司提供担保暨关联交易的公告

5月15日，维信诺公司公告称，公司参股子公司合肥维信诺科技有限公司因生产线建设的需要，拟向中国工商银行股份有限公司合肥新站支行、中国进出口银行安徽省分行、中国银行股份有限公司合肥分行和中国建设银行股份有限公司合肥庐阳支行共计申请最高额度为人民币45.40亿元的综合授信（其中需提供担保金额44.40亿元），授信期限为12个月，该授信额度在授信期间内可以循环使用。公司拟按照持股比例对上述授信业务提供连带责任担保，合肥维信诺为公司提供反担保。

#### 【捷顺科技】关于全资子公司增资完成工商变更登记的公告

捷顺科技于2019年3月1日审议并通过了《关于向全资子公司增资并调整股权架构的议案》，同意公司使用自有资金人民币1亿元对公司全资子公司捷顺金创科技（深圳）有限公司进行增资。5月15日，公司公告称，捷顺金科已完成了工商变更登记手续。本次增资完成后，捷顺金科注册资本由人民币1000万元增加至人民币11000万元。

#### 【迪威迅】关于披露重大资产重组预案暨公司股票复牌的提示性公告

深圳市迪威迅股份有限公司因筹划已发行股份及支付现金方式购买资产等相关事项，经向深圳证券交易所申请，公司股票于2019年4月29日开市起停牌。5月15日，公司董事会审议通过了《深圳市迪威迅股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》及其摘要等相关议案，公司经向深圳证券交易所申请于5月16日开市起复盘。

#### 【三泰控股】关于筹划重大资产重组的进展公告

成都三泰控股集团股份有限公司于2019年3月4日发布了《关于筹划重大资产重组的提示性公告》，拟以现金方式购买李家权、四川龙蟒集团有限责任公司合计持有的龙蟒大地农业有限公司100%股权，交易构成重大资产重组。5月16日，公司公告称，相关中介机构对标的公司的尽职调查、审计、评估等相关工作已基本完成，本次重大资产重组的交易方案已初步确定，交易各方正就交易方案的细节进行进一步协商。

#### 【行邦高科】2018年年度报告公布

5月15日，北京汉邦高科数字技术股份有限公司公告称，2018年度营业收入为5.26亿元，同比下降23.82%。归母净利润0.11亿元，同比下降76.69%。

#### 【奥飞数据】2018年年度报告公布

5月16日，广东奥飞数据科技股份有限公司公告称，2018年度营业收入为4.11亿元，同比上升8.53%。归母净利润0.58亿元，同比下降7.66%。

#### 【金智科技】关于转让乾华电力100%股权暨关联交易的进展公告

2019年4月2日，金智科技临时股东大会审议通过，将公司全资子公司北京乾华科技发展有限公司100%的股权转让给公司控股股东江苏金智集团有限公司，转让价款为600万元。5月17日，公司公告称，乾华电力已完成股东变更的工商登记，金智集团持有乾华电力100%的股权，乾华科技不再持有乾华电力股权。

#### 【新开普】关于对参股子公司增资暨关联交易的公告

5月17日，新开普电子股份有限公司公告称，公司拟使用自有资金874.9997万元对参股子公司希嘉教育进行增资，将希嘉教育注册资本由1,315.789万元增加至1,503.7588万元，即希嘉教育新增注册资本人民币187.9698万元，剩余687.0299万元计入希嘉教育资本公积金。增资完成后，公司持有希嘉教育的股权比例由44%增加至51%。公司董事长、总经理杨维国先生、副总经理傅常顺先生、赵鑫先生担任希嘉教育的董事，公司监事王葆玲女士担任希嘉教育监事，根据《创业板股票上市规则》的相关规定，希嘉教育为公司的关联法人，本次增资事宜构成关联交易。

## 6. 风险提示

贸易战带来的制裁预期。



## 分析师简介

---

### 韩宇

北京航空航天大学通信与信息系统专业学术硕士，并拥有 2 年市场咨询研究经验。2016 年进入东兴证券研究所，关注 TMT 领域。

### 叶盛

计算机行业研究员，西安交通大学工业工程专业学士，中央财经大学金融专业硕士，2015 年加盟东兴证券研究所，曾从事机械行业研究，现从事计算机、互联网行业研究。

## 分析师承诺

---

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

---

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

## 行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。