

计算机

行业周报 (20190520-20190526)

维持评级

报告原因：定期报告

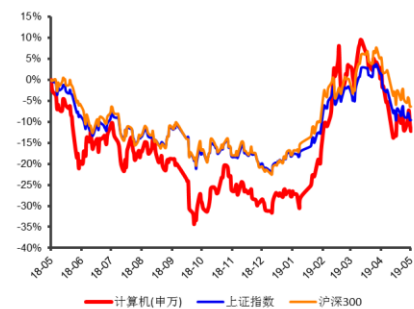
国产软件大有可为

看好

2019年5月26日

行业研究/定期报告

计算机行业近一年市场表现



分析师：李欣谢

执业证书编号：S0760518090003

电话：0351-8686797

邮箱：lixinxie@sxzq.com

太原市府西街69号国贸中心A座28层
北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心七层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

投资要点

- 整体：上周，沪深300下跌1.50%，创业板下跌2.37%。计算机（申万）板块下跌0.23%（流通市值加权平均），申万一级行业中排名第四位。
- 细分行业：上周3个子行业（申万三级）中，IT服务上涨0.18%、软件开发和计算机设备分别下跌0.33%和0.73%。
- 概念板块：涨幅前三的板块分别是自主可控、电子政务和物联网，分别上涨1.55%、1.09%和0.60%；跌幅前三的是智慧农业、智能交通和边缘计算，分别下跌8.70%、5.90%和4.43%。
- 个股：计算机行业（申万）上周209只个股中有90只实现正收益。其中，湘邮科技以38.00%的涨幅领涨，*ST索菱以18.41%的跌幅领跌。
- 估值：截至2019年5月24日，计算机行业（申万一级）的PE(TTM)为96.23，申万行业排名第二，仅次于农林牧渔业（101.66）。

行业动态

- 2019年工业互联网创新发展工程公开招标；
- “两免三减半”政策终落地；
- 京东云又添一家全资云计算子公司，注册资金5000万；
- 腾讯云与Audiokinetic签署战略合作协议；
- 京东公布与腾讯全新合作细节，将推出深挖微信市场的全新平台；
- 阿里云PolarDB发布更新，支持Oracle等数据库一键迁移上云。

投资建议

- 本周主要关注自主可控、工业互联网板块。自主可控：科技自立加速国产化进程。近日，美国以所谓的国家安全为借口，对中国科技企业实施“断供”“封杀”，在高技术进出口双向车道上，对中方设卡立障，并试图游说第三方中断对华科技合作。这将帮助我国科技自立，加快国产化进程，从IT基础设施、基础软件、应用软件以及信息安全领域将会得到纵深发展。政策面上，财政部及税务局继续大力支持半导体及软件产业，实施“两免三减半”的税收优惠政策，国产软件有望前所未有的发展机遇。建议重点关注：中国软件、太极股份等具备国企背景的自主国产软件厂商。工业互联网：产业化进程加速。近日，工信部对2019年工业互联网创新发展工程项目进行公开招标，包括40个项目，涵盖了工业互联网网络、安全、平台、表示解析等各个方面，工业互联网产业化进程正在加速，看好在工业互联网领域超前布局，具备技术、渠道、资源优势的龙头厂商，建议关注用友





网络、宝信软件等。中长期来看，我们继续看好人工智能、云计算、智能驾驶、以及医疗信息化等细分领域。

风险提示

➤ 宏观经济不及预期；计算机行业相关政策不及预期；下游需求不及预期；技术突破不及预期。

目录

1.行情回顾	3
1.1 行业整体表现	3
1.2 细分行业市场表现	3
1.3 概念板块市场表现	3
1.4 个股表现	4
1.5 行业估值情况	5
2.行业要闻	5
3.上市公司重要公告	6
4.投资建议	7
5.风险提示	8

图表目录

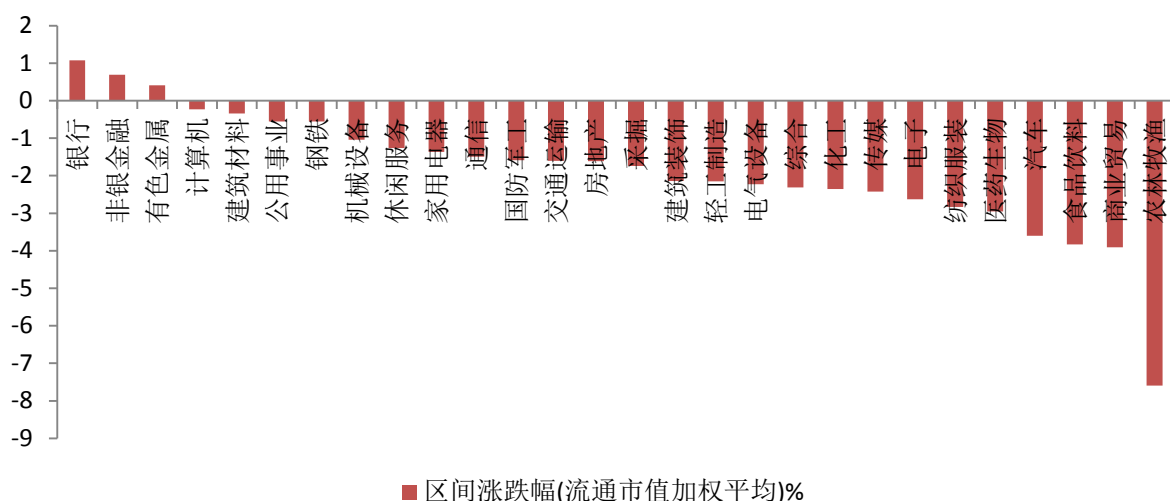
图 1：行业周涨跌幅（%）	3
图 3：计算机相关的概念板块涨跌幅（%）、	4
图 4：申万一级行业 PE（TTM，整体法）	5
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）	4
表 3：过去一周上市公司重要公告	6

1. 行情回顾

1.1 行业整体表现

上周，沪深 300 下跌 1.50%，创业板下跌 2.37%。计算机（申万）板块下跌 0.23%（流通市值加权平均），申万一级行业中排名第四位。

图 1：行业周涨跌幅（%）

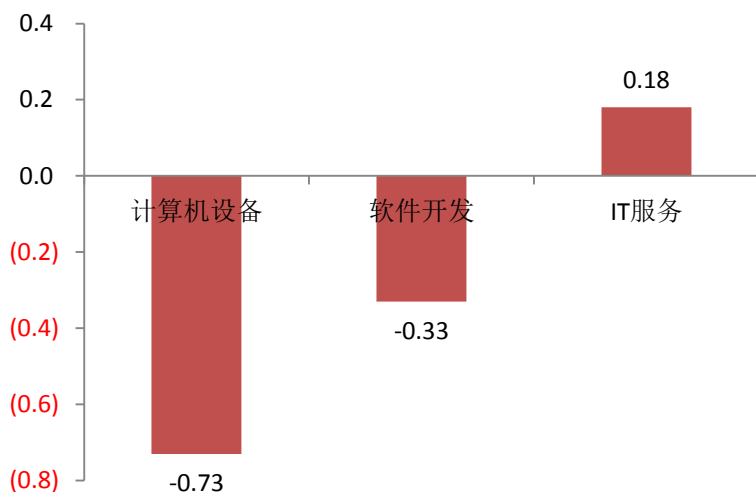


数据来源：wind，山西证券研究所

1.2 细分行业市场表现

从细分行业来看，上周 3 个子行业（申万三级）中，IT 服务上涨 0.18%、软件开发和计算机设备分别下跌 0.33%和 0.73%。

图 2：子行业涨跌幅情况（流通市值加权平均）%

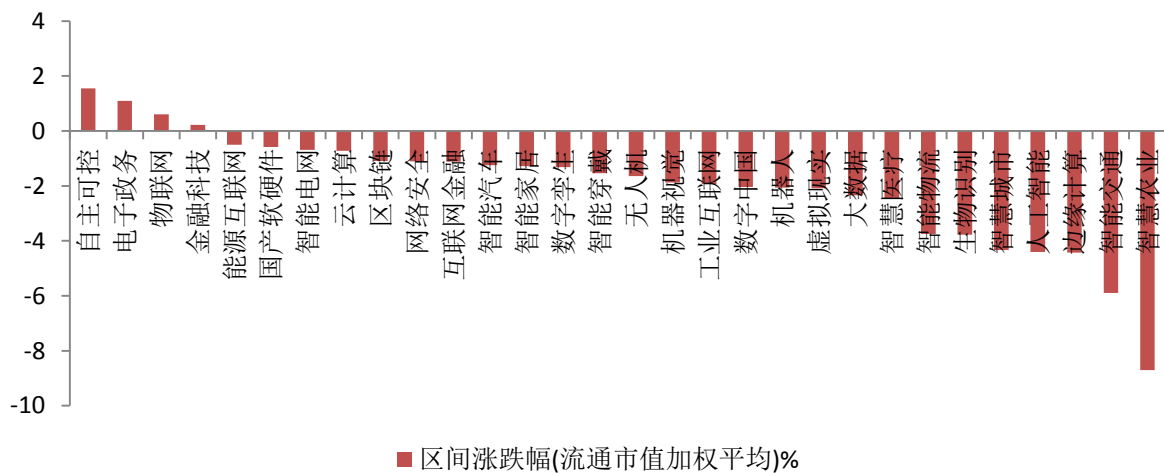


数据来源：wind，山西证券研究所

1.3 概念板块市场表现

上周计算机行业相关的概念板块中，涨幅前三的版块分别是自主可控、电子政务和物联网，分别上涨 1.55%、1.09%和 0.60%；跌幅前三的是智慧农业、智能交通和边缘计算，分别下跌 8.70%、5.90%和 4.43%。

图 3：计算机相关的概念板块涨跌幅（%）



数据来源：wind，山西证券研究所

1.4 个股表现

从个股来看，计算机行业（申万）上周 209 只个股中有 90 只实现正收益。其中，湘邮科技以 38.00% 的涨幅领涨，*ST 索菱以 18.41% 的跌幅领跌。

表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）

涨幅前十的个股			跌幅前十的个股		
代码	简称	周涨跌幅	代码	简称	周涨跌幅
600476.SH	湘邮科技	38.00	300333.SZ	兆日科技	-9.99
300399.SZ	京天利	24.55	300290.SZ	荣科科技	-10.27
300366.SZ	创意信息	22.92	002835.SZ	同为股份	-12.83
603189.SH	网达软件	16.96	300167.SZ	迪威迅	-14.37
002232.SZ	启明信息	14.71	300542.SZ	新晨科技	-14.91
600536.SH	中国软件	14.63	603508.SH	思维列控	-15.09
600756.SH	浪潮软件	13.76	300771.SZ	智莱科技	-15.95
300561.SZ	汇金科技	13.68	300042.SZ	朗科科技	-16.60
300287.SZ	飞利信	13.46	300768.SZ	迪普科技	-16.71
300245.SZ	天玑科技	13.44	002766.SZ	*ST 索菱	-18.41

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

截至 2019 年 5 月 24 日，计算机行业（申万一级）的 PE(TTM)为 96.23，申万行业排名第二，仅次于农林牧渔业（101.66）。

图 4：申万一级行业 PE（TTM，整体法）



数据来源：wind，山西证券研究所

2.行业要闻

➤ 2019 年工业互联网创新发展工程公开招标

5 月 21 日，工业和信息化部对 2019 年工业互联网创新发展工程项目进行公开招标：包括基于新型网络技术的网络化应用解决方案供应商项目、工业互联网标识解析公共服务支撑平台项目、基于工业互联网平台的模式创新系统解决方案项目、工业互联网安全开发测试基础共性服务平台项目等在内的 40 个项目，涵盖了工业互联网网络、平台、安全、标识解析等各方面。

（信息来源：工业互联网产业联盟）

➤ “两免三减半”政策终落地

5 月 22 日，财政部、国家税务总局正式发布集成电路设计和软件产业企业所得税政策的公告。据新政公告，依法成立且符合条件的集成电路设计企业和软件企业，在 2018 年 12 月 31 日前自获利年度起计算优惠期，企业所得税享受“两免三减半”政策（业绩第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税）至期满为止。

（信息来源：财政部）

➤ 京东云又添一家全资云计算子公司，注册资金 5000 万

京东云计算有限公司 5 月 17 日新增京东（盐城）云计算有限公司，该公司法定代表人为张奇，注册资本 5000 万元。自京东云计算有限公司成立以来，已在全国各地布局了 24 家云计算子公司。

（信息来源：TechWeb）

➤ 腾讯云与 Audiokinetic 签署战略合作协议

5 月 22 日消息，在腾讯全球数字生态峰会游戏专场，腾讯云与全球知名互动媒体音频解决方案开发商 Audiokinetic 正式签署战略合作协议。

此次战略合作的一项重要内容是双方基于腾讯游戏语音解决方案 GME 和 Audiokinetic 公司旗下游戏音频引擎 Wwise 打造的 Wwise+GME 联合解决方案。该方案致力于解决当前游戏音频和语音场景下的行业痛点，可以大幅提升游戏音频开发的接入效率，解决由于音量类型切换引入的一系列游戏音效丢失、音质变差、通话异常、漏回声等体验瑕疵。

（信息来源：TechWeb）

➤ 京东公布与腾讯全新合作细节，将推出深挖微信市场的全新平台

5 月 21 日消息，在今天举行的京东 618 全球品牌峰会上，京东对外公布了与腾讯全新合作的细节，将重点深挖微信市场，拓展低线城市用户。

京东零售集团轮值 CEO 徐雷介绍，在与腾讯开启的新一轮合作中，京东将利用微信一级入口及微信市场的海量用户等独特资源，打造区别于京东现有场景和模式的全新平台，这将是京东深度挖掘微信市场、拓展三到六线城市用户的重要手段，这项业务将在今年第三季度上线并不断优化。

（信息来源：TechWeb）

➤ 阿里云 PolarDB 发布更新，支持 Oracle 等数据库一键迁移上云

近日，阿里云在北京召开媒体见面会，宣布阿里云 PolarDB 发布重大更新，提供传统数据库一键迁移上云能力，可以帮助企业将线下的 MySQL、PostgreSQL 和 Oracle 等数据库轻松上云，最快数小时内迁移完成。

（信息来源：TechWeb）

3.上市公司重要公告

表 3：过去一周上市公司重要公告

代码	简称	公告日期	公告标题	主要内容
----	----	------	------	------

300525	博思软件	5月23日	关于非公开发行股票申请获得中国证监会监督管理委员会核准批复的公告	公司于2019年5月22日收到证监会出具的《关于核准福建博思软件股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准公司非公开发行不超过2,500万股新股。
300290	荣科科技	5月23日	关于获得政府补助的公告	公司根据《企业会计准则第16号—政府补助》的有关规定确认上述事项，并划分补助的类型。与收益相关的补贴款为人民币3,563,218.49元，与资产相关的补贴款为人民币0元，预计对公司2019年度利润产生的影响为人民币3,563,218.49元。
300523	辰安科技	5月21日	关于签订第二期员工持股计划资产管理合同的公告	公司第二期员工持股计划分别经2019年3月27日召开的第三届董事会第二次会议及2019年4月12日召开的2019年第一次临时股东大会审议通过，同意公司成立第二期员工持股计划。公司作为投资者代表公司第二期员工持股计划与管理人兴证证券资产管理有限公司、托管人兴业银行股份有限公司上海分行签订了《兴证资管鑫众辰安科技2号员工持股单一资产管理计划资产管理合同》以下简称“资管合同”，资管合同中对委托资产、资产管理计划的投资、合同当事人权利及义务等内容进行了详细的说明和约定。
600850	华东电脑	5月21日	关于收到政府补助的公告	近日，上海华东电脑股份有限公司子公司收到政府补助35,370,000.00元。

资料来源：wind，山西证券研究所

4.投资建议

本周主要关注自主可控、工业互联网板块。

自主可控：科技自立加速国产化进程。近日，美国总统特朗普签署行政命令，宣布美国进入“国家紧急状态”，在此紧急状态下，美国企业不得使用对国家安全构成风险的企业所生产的电信设备。随后，美国商务部对外表示已将华为和其70家子公司添加到其所谓的实体名单中，5月20日，Google母公司Alphabet因为美国禁令暂停向华为提供安卓(Android)支援，相关服务都将遭到终止。5月22日，英国广播公司(BBC)报道，ARM官方指示员工暂停与华为及其子公司的所有有效合同、支持津贴，以及任何尚未签订的合约，以遵守美国最近的一项贸易限制措施。同时，5月23日，英国两大主流通讯运营商停手华为手机，日本两大通信运营商KDDI和软银先后表示将延期发售新款华为P30系列合约机等。并且，据彭博社报道，美国正考虑是否要将旷视科技、浙江大华、海康威视、商汤科技、依图科技列入黑名单，禁止其使用美国的部件或软件。美国以所谓的国家安全为借口，对中国科技企业实施“断供”“封杀”，在高新技术进出口双向车道上，对中方设卡立障，并试图游说第三方中断对华科技合作。这将帮助我国科技自立，加快国产化进程，从IT基础设施、基础软件、应用软件以及信息安全领域将会得到纵深发展。政策面上，财政部及税务局继续大力支持半导体及软件产业，实施“两免三减半”的税收优惠政策，国产软件有望前所未有的发展机遇。建议重点关注：中国软件、太极股份等具备国企背景的自主国产软件厂商。

工业互联网：产业化进程加速。近日，工信部对 2019 年工业互联网创新发展工程项目进行公开招标，包括 40 个项目，涵盖了工业互联网网络、安全、平台、表示解析等各个方面，工业互联网产业化进程正在加速，看好在工业互联网领域超前布局，具备技术、渠道、资源优势的龙头厂商，建议关注用友网络、宝信软件等。

中长期来看，我们继续看好人工智能、云计算、智能驾驶、以及医疗信息化等细分领域。

5.风险提示

宏观经济不及预期；计算机行业相关政策不及预期；下游需求不及预期；技术突破不及预期。

分析师承诺：

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，本人承诺，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接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

山西证券研究所：

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
邮编：030002
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海
国际中心七层
邮编：100032
电话：010-83496336

