

投资评级:增持(维持)

计算机行业周报 (5/20-5/24)

华为再遭科技巨头封锁，自主可控是长期趋势

最近一年行业指数走势



联系信息

赵成 分析师
 SAC 证书编号: S0160517070001
 zhaoc@ctsec.com

蒋领 联系人
 jiangling@ctsec.com 021-68592267

相关报告

- 《华为事件发酵，人工智能研究中心落户上海：计算机行业周报（5/13-5/17）》 2019-05-20
- 《渡过至暗，生气盎然：计算机行业 2018 年报及 2019 年一季报总结》 2019-05-16
- 《未来已来、估值多元：科创板计算机行业专题报告》 2019-05-16

● 一周回顾

本周(2019.5.20-2019.5.24)A股市场小幅下跌,上证综指下跌1.02%,创业板综下跌2.16%。29个中信一级行业中周涨幅最大的是银行行业,涨幅为1.15%;周跌幅最大的是农林牧渔,跌幅为7.55%。计算机行业涨幅排行第五,涨幅为0.11%。本周计算机子板块全线上涨。计算机硬件上涨0.04%,计算机软件上涨0.03%,IT服务上涨0.45%。

● 重点行业动态及行业点评

在重点行业动态方面,据彭博社报道,在美国政府将华为列入贸易管制“黑名单”一周后,微软公司将华为公司移除旗下一个云服务的产品目录。据悉,目前微软尚未对是否吊销华为的Windows执照做出评论。(环球时报)

据Phone Arena报道,谷歌将华为Mate 20 Pro从Android Q名单中悄然移除。此前,在谷歌I/O开发者大会上,谷歌公布了首批支持Android Q的厂商,包括谷歌Pixel、一加、传音、小米、华为、索尼、诺基亚、OPPO、LG、vivo、realme等,其中华为旗下的Mate 20 Pro可以尝鲜Android Q Beta版。(快科技)

● 核心观点及投资建议

华为再遭科技巨头封锁,自主可控是长期趋势。基于此,我们建议关注行业发展方向明确且自主化程度较高的两大重点领域,医疗IT和证券IT。

医疗IT方面,长期来看,DRGs政策逐步深入细化,其带给医院端的改革势在必行,下游信息化需求旺盛。我们建议持续关注拥有明显三甲医院资源和深度布局互联网医疗的卫宁健康(300253.SZ);拥有大量慢性病患资源(或健康档案数据)和区域型基层医院优势的万达信息(300168.SZ)。

证券IT方面,监管政策频出、新业务不断推出、投资主体逐年增多以及技术变革导致使得系统复杂度提升,推动证券IT规模持续发展。科创板、沪伦通、个股期权等业务以及资产管理新规、基金托管新规等监管政策变动带来数十亿元增量,新增空间明显。我们建议关注金融IT龙头,拥有丰富产品链且具备高市占率的恒生电子(600570.SH)。

风险提示:宏观经济波动风险;行业发展不及预期。

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (05.24)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E	
300253	卫宁健康	198.33	12.21	0.21	0.30	0.40	58.14	40.70	30.53	增持
300168	万达信息	143.81	13.08	0.21	0.37	0.48	62.29	35.35	27.25	增持
600570	恒生电子	495.14	61.65	1.04	1.43	1.90	59.28	43.11	32.45	增持

数据来源: Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财, 财通天下

内容目录

1、 市场行情回顾.....	3
1.1 A股整体行情回顾.....	3
1.2 A股计算机行业个股表现.....	4
2、 行业要闻.....	5
2.1 科创板动态.....	5
2.2 人工智能.....	5
2.2.1 智能语音.....	5
2.2.2 金融科技.....	5
2.2.3 智能汽车.....	6
2.2.4 智慧医疗.....	6
2.2.5 智慧城市.....	6
2.3 云计算.....	6
2.3.1 IaaS层.....	6
2.3.2 PaaS层.....	7
2.4 区块链.....	7
2.4.1 比特币.....	7
2.5 美国巨头动向.....	7
2.5.1 微软.....	8
2.5.2 谷歌.....	8
3、 重点公司动态.....	9
4、 风险提示.....	10

图表目录

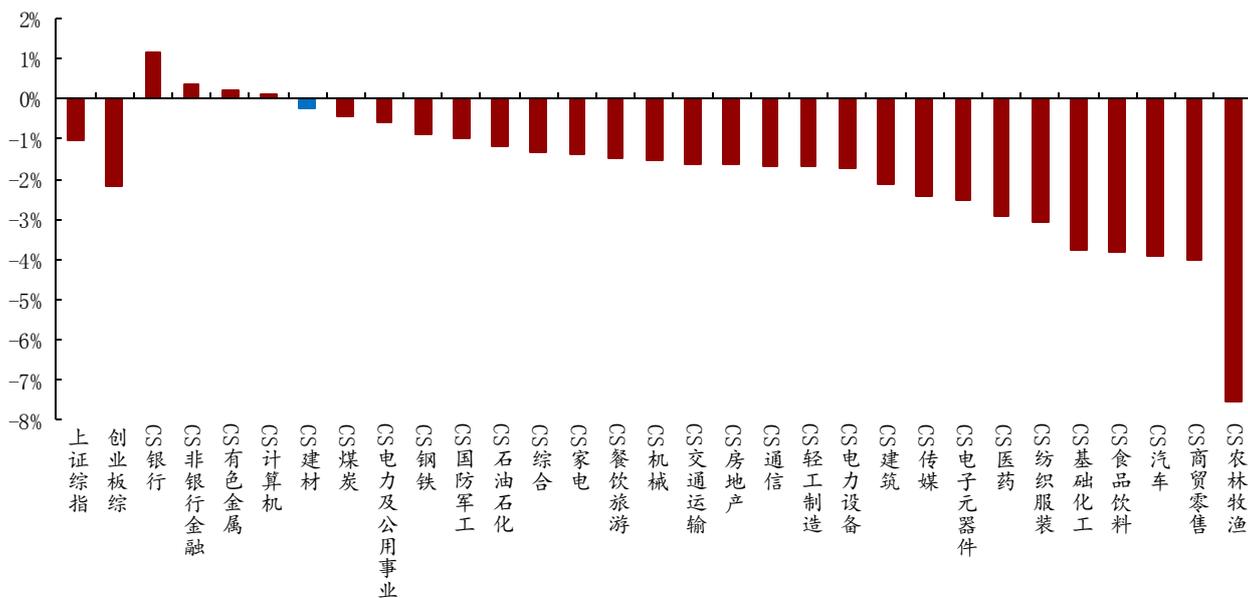
图 1：A股全体板块本周涨跌幅.....	3
图 2：计算机子板块本周表现.....	3
图 3：计算机概念板块本周表现.....	3
图 4：计算机行业个股涨跌幅前十.....	4

1、市场行情回顾

1.1 A股整体行情回顾

本周A股市场小幅下跌，上证综指下跌1.02%，创业板综下跌2.16%。29个中信一级行业中周涨幅最大的是银行行业，涨幅为1.15%；周跌幅最大的是农林牧渔，跌幅为7.55%。计算机行业涨幅排行第五，涨幅为0.11%。

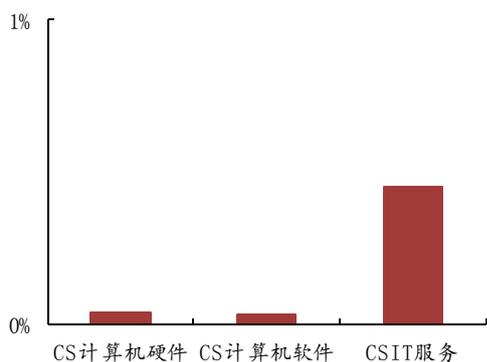
图1：A股全体板块本周涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

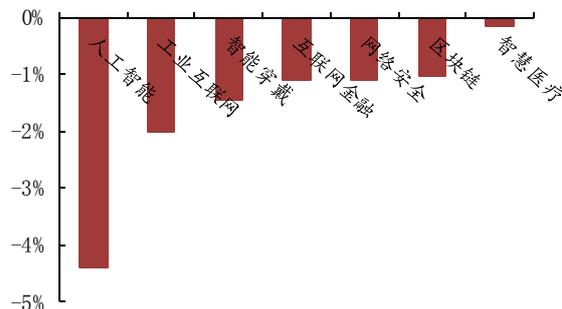
本周计算机子板块全线上涨。计算机硬件上涨0.04%，计算机软件上涨0.03%，IT服务上涨0.45%。

图2：计算机子板块本周表现



数据来源：Wind，财通证券研究所

图3：计算机概念板块本周表现



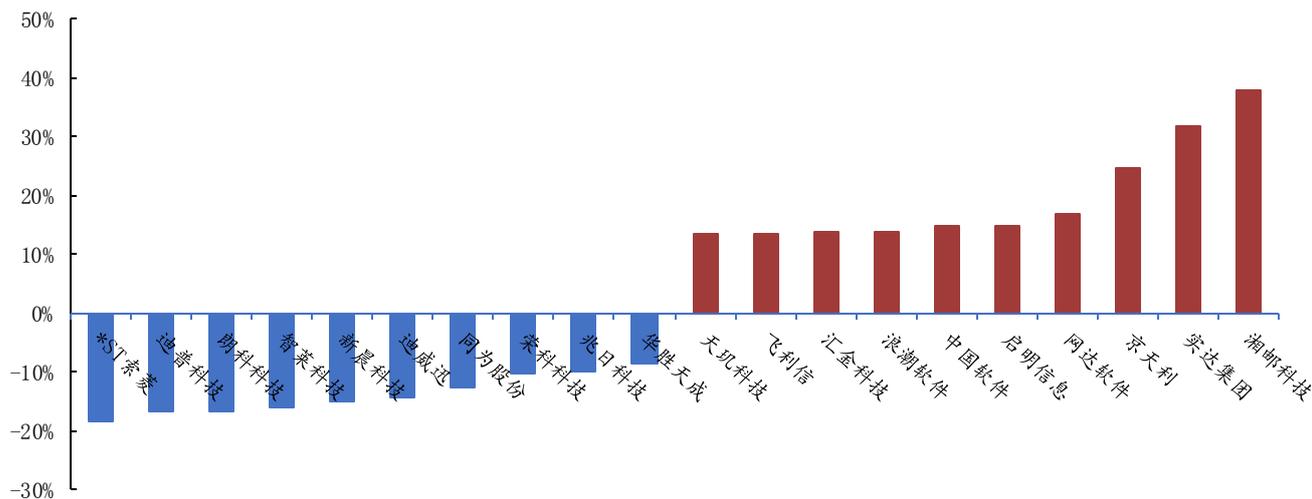
数据来源：Wind，财通证券研究所

和计算机行业相关的概念板块中，人工智能下跌4.41%，工业互联网下跌2.02%，智能穿戴下跌1.46%，互联网金融下跌1.12%，网络安全下跌1.10%，区块链下跌1.01%，智慧医疗下跌0.15%。

1.2 A 股计算机行业个股表现

计算机个股方面，本周涨幅前十的个股分别是湘邮科技（38.00%），实达集团（31.84%），京天利（24.55%），网达软件（16.96%），启明信息（14.71%），中国软件（14.63%），浪潮软件（13.76%），汇金科技（13.68%），飞利信（13.46%），天玑科技（13.44%）。

图 4：计算机行业个股涨跌幅前十



数据来源：Wind，财通证券研究所

本周跌幅前十的个股分别是*ST 索菱（18.41%），迪普科技（16.71%），朗科科技（16.60%），智莱科技（15.95%），新晨科技（14.91%），迪威迅（14.37%），同为股份（12.83%），荣科科技（10.27%），兆日科技（9.99%），华胜天成（8.69%）。

2、行业要闻

2.1 科创板动态

上交所向券商下发了《科创板业务网下 IPO 专项测试方案》。专项测试的时间为 5 月 22 日至 5 月 31 日,主要目的是协助主承销商熟悉科创板网下 IPO 系统流程,以及检验相关系统的正确性。参测单位有上交所技术公司及全体拟参与科创板发行业务的承销商。测试模拟 8 个完整交易日的交易,包括主承销商初步询价参数录入、各参测机构模拟投资者进行初步询价录入、主承销商网下发行有效配售对象证券账户确认、主承销商网下发行申购参数录入及确认、各参测机构网下新股申购、主承销商上传网下初步获配情况数据(含佣金比例)、网下资金到账等网下申购流程。(上证报)

另外,截止 5 月 26 日,已受理的 20 家计算机企业中,已有 17 家进入问询状态。(上交所)

2.2 人工智能

IDC: 2018 年中国人工智能市场规模达 17.6 亿美元

IDC 最新发布的《中国人工智能软件及应用(2018 下半年)跟踪》报告显示,2018 年中国人工智能市场规模达 17.6 亿美元,至 2023 年将达到 119 亿美元。IDC 表示,2018 年中国计算机视觉应用市场达 7.5 亿美元,其中平安城市中的安防仍然是最大的应用场景。其次是金融业使用的人脸识别身份验证、财务票据识别,医疗行业的人工智能辅助医疗影像诊断,零售业的商品识别等。(36 氪)

2.2.1 智能语音

科大讯飞举办 2019 新品发布会,全新一代人工智能录音笔上市

5 月 21 日,科大讯飞在上海正式发布全新旗舰产品讯飞智能录音笔。这款智能录音笔不仅实现了专业级降噪拾音,还搭载了领先的 A.I. 技术、支持语音实时转文字,重新定义了万物互联时代的个人记录设备。1 小时录音 5 分钟成稿,录音、转写、分享、文件编辑管理全链路打通,为媒体访谈、会议沟通、学习培训等场景的记录体验带来颠覆式创新。(砍柴网)

2.2.2 金融科技

腾讯云全面助力数字金融新时代

5 月 22 日,2019 腾讯全球数字生态大会继续进行。在智慧金融专场上,腾讯云呈现了对金融数字化转型的全新思考和开放式数字化金融的全套解决方案,为数字金融提供全面助力。会上,腾讯云与长亮科技联合发布“新一代分布式金融业务服务框架”。(中国日报网)

2.2.3 智能汽车

瑞银-2030 年自动驾驶出租车市场价值或达 2 万亿美元

5 月 25 日，据外媒报道，瑞银集团分析师表示，2030 年全球自动驾驶出租车市场价值可能超过 2 万亿美元。这一估计是基于瑞银证据实验室对纽约一个自动驾驶出租车车队的模拟。一旦汽车完全实现自动驾驶，仅纽约目前运营的出租车数量就可能减少三分之二。分析师表示，自动驾驶出租车系统在技术上和财务上都是可行的。（网易科技）

2.2.4 智慧医疗

腾讯医疗发起“数字医疗创新联盟”

5 月 22 日，在“2019 腾讯全球数字生态大会”智慧医疗专场上，腾讯联合国内互联网医院服务提供商、医疗信息化服务提供商、保险服务商，以及国际化的药品制造企业、医疗设备制造商等多方，共同发起成立“数字医疗创新联盟”。首批联盟成员包括腾讯、微保、企鹅杏仁、医联、丁香医生、好大夫、微医、智业软件、金蝶医疗、东华医为、西门子等多家企业。（钛媒体）

2.2.5 智慧城市

腾讯发布城市仿真平台，驱动智慧城市演进

5 月 22 日，腾讯数字生态大会智慧出行分论坛上，腾讯智慧出行展示了“四横两纵一中台”业务架构的延伸和战略的升级。会上，腾讯发布了自动驾驶城市仿真平台，腾讯自动驾驶业务总经理苏奎峰说，“我们构建了完善的自动驾驶研发和产品迭代的技术体系。在自动驾驶云平台和自动驾驶仿真等方面做出了行业优势，致力于为合作伙伴提供全链条的自动驾驶研发和产品部署框架服务，并通过车路网一体的自动驾驶方案，为智慧城市建设提供数字化基础设施”。（环球网）

2.3 云计算

2.3.1 IaaS 层

Synergy 发布第一季度数据

Synergy 研究集团新发布的第一季度数据显示，中国云提供商在亚太区排行榜中占据重要地位。虽然 AWS 在该地区稳居头把交椅，但六强中有三家是中国公司。阿里巴巴、腾讯和光环新网（AWS）都在亚太区领导者排行榜上占有一席之地，而百度差点跻身六强。中国云提供商亚太区公共云市场总共占有 40% 的份额。中国公司的强劲表现主要得益于在本土市场的地位。（Synergy）

IDC 公布《2018 年中国 AI 基础架构市场调查报告》

IDC 公布最新的《2018 年中国 AI 基础架构市场调查报告》，2018 年中国 AI 基础架构市场销售额同比增幅高达 132%，整体销售额达到 13.18 亿美元。IDC 数据显

示，2018年GPU服务器继续保持高速增长，销售额同比大增131.2%，仍然是AI基础架构领域的主流，销售额占比达到99%。其中，近8成销售额来自于4卡以上GPU服务器，占比达到80.4%；16卡GPU服务器增长迅猛，销售额从2017年的2090万美元增长到2018年的2.63亿美元，同比增速高达1161.7%，在GPU服务器整体份额中的比例从2017年的3.7%快速攀升至2018年的20.4%。虽然互联网仍然是最大市场，但份额占比首次出现下滑，从71.6%下降到63.2%；而得益于安防、城市大脑等AI应用场景的带动，政府行业的份额占比则实现翻倍，由2017年的7.5%增长到2018年的15.1%。（IDC）

2.3.2 PaaS层

PaaS平台厂商蓝信将亮相数博会 展现一个“数字化老兵”的独到与坚持

2019中国国际大数据产业博览会（数博会），将于2019年5月26日~29日在中国贵阳召开。作为全球首个以大数据为主题的博览会，经过5年的历程，数博会现已成为全球大数据发展的风向标和业界最具国际性和权威性的成果交流平台。本届数博会以“创新发展 数说未来”为年度主题，将有国家、产业、企业各层面的大数据发展成果，向世人展示。（中国IDC圈）

2.4 区块链

2022年全球区块链支出预测将达117亿美元

IDC发布的《全球半年度区块链支出指南》显示，2022年全球区块链解决方案支出将达到117亿美元。在预测期内，区块链支出将以强劲的速度增长，2017-2022年复合年增长率（CAGR）为73.2%。（36氪）

2.4.1 比特币

比特币强势回归，泡沫风险不容忽视

曾一度沉寂的加密货币比特币近期再次呈现疯涨行情。价格经历了近三个月的上涨，特别是在最近两个月涨幅实现翻倍，一路冲至8000美元上下，甚至登上了网络热搜榜。业内人士指出，跌宕起伏本身就是比特币的生存逻辑，泡沫风险依然不容忽视。全球贸易和部分地区局势的不确定性增加，是造成此番上涨的主要原因。（环球网）

2.5 美国巨头动向

法国将对谷歌、亚马逊、脸书等互联网巨头征收数字税

法国参议院21日投票通过向互联网巨头征收数字税的法律草案。法国财政部长布鲁诺勒梅尔22日接受当地媒体采访时说：“此次征收数字税是法国发出的一个强烈信号，即法国追求财政公平。”勒梅尔说，2019年数字税的税收收入预计为4亿欧元，到2022年这一数字将达到6.5亿欧元。根据该草案，法国政府自2019年1月1日起向谷歌、亚马逊、脸书等30余家全球互联网巨头征收数字税。全

球数字业务营业收入不低于 7.5 亿欧元和在法营业收入超过 2500 万欧元的企业将被征收 3%的数字税。法国一直推动在欧盟层面引入对大型跨国互联网企业征税，但遭到丹麦、芬兰、爱尔兰、瑞典等企业税率较低国家的坚决反对。（中国经济网）

2.5.1 微软

微软-仪电人工智能创新院在沪揭牌

2019 年 5 月 24 日，微软亚洲研究院（上海）和微软-仪电人工智能创新院在上海正式揭牌。上海市副市长吴清、市政府副秘书长陈鸣波、市经济信息化委主任吴金城、市经济信息化委总工程师张英、徐汇区区长方世忠、上海仪电集团董事长吴建雄、上海仪电集团总裁蔡小庆、微软全球执行副总裁、微软人工智能及研究事业部负责人沈向洋、微软全球资深副总裁、微软亚太研发集团主席兼微软亚洲研究院院长洪小文，以及上海人工智能发展联盟成员企业代表等嘉宾出席了此次揭牌仪式。（新华社）

微软将华为从旗下云服务产品目录上移除

据彭博社报道，在美国政府将华为列入贸易管制“黑名单”一周后，微软公司将华为公司移除旗下一个云服务的产品目录。据悉，目前微软尚未对是否吊销华为的 Windows 执照做出评论。（环球时报）

2.5.2 谷歌

谷歌将华为 Mate 20 Pro 从 Android Q 名单中移除

据 Phone Arena 报道，谷歌将华为 Mate 20 Pro 从 Android Q 名单中悄然移除。此前，在谷歌 I/O 开发者大会上，谷歌公布了首批支持 Android Q 的厂商，包括谷歌 Pixel、一加、传音、小米、华为、索尼、诺基亚、OPPO、LG、vivo、realme 等，其中华为旗下的 Mate 20 Pro 可以尝鲜 Android Q Beta 版。（快科技）

2 代企业版谷歌眼镜发布，配骁龙 XR1，售 999 美元

5 月 21 日消息，谷歌正式发布第二代企业版 Google Glass，当然这也是谷歌转变 AR 眼镜思路后的全新产品。从形态来看，这依旧是一款单目棱镜光学方案的产品，只不过在细节上进行了诸多优化，例如芯片、续航、佩戴舒适型等。（青亭网）

3、重点公司动态

【思创医惠】公司于近日收到杭州市科学技术局下发的《关于下达 2018 年杭州市重大科技创新项目立项计划的通知》（杭科计〔2019〕59 号），公司全资子公司医惠科技有限公司承担的“基于知识图谱的医学人工智能示范应用”项目获批立项。

【天玑科技】公司发生权益变动。本次权益变动前，陆文雄持有天玑科技 29,709,046 股股份，占天玑科技总股本的 9.48%；裕龙资本不持有天玑科技股份；裕龙资本的唯一股东苏博持有天玑科技 14,339,622 股股份，占天玑科技总股本的 4.57%。本次权益变动后，陆文雄将持有天玑科技 3,454,046 股股份，占天玑科技总股本的 1.10%；裕龙资本将持有天玑科技 26,255,000 股股份，占天玑科技总股本的 8.38%；苏博仍持有天玑科技 14,339,622 股股份，占天玑科技总股本的 4.57%。裕龙资本及其一致行动人苏博合计将持有天玑科技 12.95% 的股份，天玑科技的控股股东将由陆文雄变更为裕龙资本，实际控制人将由陆文雄变更为苏博。

【科蓝软件】公司控股子公司大陆云盾电子认证服务有限公司经过多年的技术研发与筹备，已通过国家密码管理局现场核查与资质审查，近日收到由国家密码管理局颁发的《电子政务电子认证服务机构》资质（国密局字〔2019〕178 号）。国家密码管理局经审查评估：认为大陆云盾电子认证服务有限公司符合电子政务电子认证服务机构条件，同意大陆云盾为政务部门开展社会管理、公共服务等政务活动提供电子认证服务。

【中海达】公司于 2018 年 05 月 23 日在哈尔滨召开的第九届中国卫星导航学术年会会议期间举行了中海达“全球精度”系统 HI-RTP 的产品发布会，宣布 Hi-RTP 系统将以搭载于终端产品的形式开始全面启动行业应用。

4、风险提示

宏观经济波动风险；行业发展不及预期。

信息披露

分析师承诺

作者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，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也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。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

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。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本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或期权并进行证券或期权交易，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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，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。