

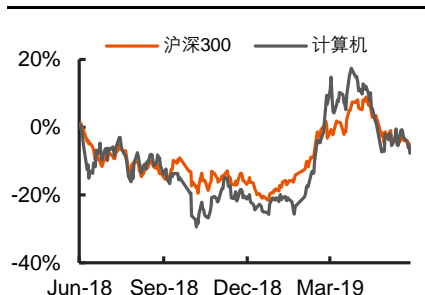
计算机行业周报

2019年06月09日

信软司召开工控安全座谈会，微软与 Oracle 合作

强于大市（维持）

行情走势图



证券分析师

闫磊 投资咨询资格编号
S1060517070006
010-56800140
YANLEI511@PINGAN.COM.CN

研究助理

付强 一般从业资格编号
S1060118050035

FUQIANG021@PINGAN.COM.CN

陈苏 一般从业资格编号
S1060117080005
010-56800139
CHENSU109@PINGAN.COM.CN

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

- 行业要闻及简评：**1) 信软司召开工控安全、工业互联网平台安全座谈会，等保 2.0 政策强调了要将监管范围扩大到云计算、工控系统等新兴业态，云计算安全、工控系统安全将成为网络安全行业新的增长点。信软司召开座谈会并部署调研工作，将有助于推动我国工业互联网安全市场持续高速增长。2) 微软公司和甲骨文公司达成云计算领域合作协议，将两家公司的云计算服务整合，将提高客户的云服务体验，增强两家公司在全球公有云市场的竞争力，将对全球公有云市场的竞争格局产生重大影响。
- 重要投融资事件：**1) 新北洋拟将持有的 764.80 万股华菱电子股权（占华菱电子总股本的 8.00%）分别转让给鲁信康大、华宸财金、济宁海达信、新海科、聊城昌润，股权转让价格均按 10.25 元/股确定，转让股权的总金额为 7,839.20 万元；2) 用友网络拟收购北京中能合创投资中心（有限合伙）持有的用友能源科技有限公司 20% 的股权，收购价格为人民币 4700 万元；3) 三泰控股拟以支付现金的方式购买李家权、龙蟒集团所持有的龙蟒大地 100% 股权，交易金额为 367,500.00 万元；4) 高精度辅助驾驶安全算法公司开易科技已于近日完成 A+ 轮 1 亿元人民币融资，本轮领投方为尚城投资，原股东华泰新产业基金跟投。
- 一周行情回顾：**上周，计算机行业指数下跌 5.06%，沪深 300 指数下跌 1.79%，前者跑输后者 3.27 pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为 42.50。计算机行业 207 只 A 股成份股中，17 只股价上涨，190 只下跌，表现不佳。
- 投资建议：**行业指数在上上周小幅反弹之后，上周又出现较大幅度的回调，市场情绪仍然偏低。经过近几周的调整之后，计算机行业市盈率已回撤至 42.50 的合理水平，一些景气度较高的细分领域已具有较好的投资机会。6 月 5 日，首批上会的三家科创板公司全部过会，将对提升市场风险偏好产生积极影响。在主题投资方面，云计算、安全可控、工业互联网、医疗信息化、自动驾驶值得重点关注。推荐用友网络、东方国信、启明星辰、中科曙光、四维图新、华宇软件、卫宁健康，建议关注中国软件、太极股份。
- 风险提示：**1) 中美科技争端升级：极端情形下，如开源技术、基础软硬件等遭到封锁，则冲击不可小视；2) 下游需求风险：如下游政企客户因财力受限致 IT 支出下滑，将对企业订单和收入形成负面影响；3) 新技术风险：如新一代信息技术的研发遭遇瓶颈或应用推广缓慢，不利于相关企业发展；4) 商誉风险：2019 年经济下行压力大且仍是对赌到期高峰，尚难以排除大规模商誉减值的可能。

一、行业要闻及简评

1、信软司召开工控安全、工业互联网平台安全座谈会

6月5日，工信部信软司召开工控安全、工业互联网平台安全及电子认证座谈暨调研工作部署会，会议强调，应通过调研进一步梳理我国工业控制系统产业发展情况，完善工业控制系统软硬件产品技术图谱，了解工控安全和工业互联网平台安全现状。（工信部网站 6/5）

简评：等保 2.0 政策强调了要将监管范围扩大到云计算、工控系统等新兴业态，云计算安全、工控系统安全将成为网络安全行业新的增长点。根据 CCID 数据，2018 年，我国工业互联网安全市场规模为 94.6 亿元，同比增长 30.0%。信软司召开座谈会并部署调研工作，将有助于推动我国工业互联网安全市场持续高速增长。

2、微软公司和甲骨文公司达成云计算领域合作协议

6月5日，微软公司和甲骨文公司宣布达成一项协议，将两家公司的云计算服务进行整合，双方的服务将通过数据中心之间的高速链路结合在一起。（雷锋网 6/6）

简评：根据 Gartner 数据，2017 年，亚马逊以 54.1% 的市场份额排名全球公有云 IaaS 市场第一，微软排名第二，市场份额为 8.7%。此次微软和甲骨文在云计算领域达成合作，将两家公司的云计算服务整合，将提高客户的云服务体验，增强两家公司在全球公有云市场的竞争力，将对全球公有云市场的竞争格局产生重大影响。

二、重要投融资事件

【新北洋】公司拟将持有的 764.80 万股华菱电子股权（占华菱电子总股本的 8.00%）分别转让给鲁信康大、华宸财金、济宁海达信、新海科、聊城昌润，股权转让价格均按 10.25 元/股确定，转让股权的总金额为 7,839.20 万元。（公司公告 6/4）

【用友网络】公司拟收购北京中能合创投资中心（有限合伙）持有的用友能源科技有限公司 20% 的股权，收购价格为人民币 4700 万元。（公司公告 6/4）

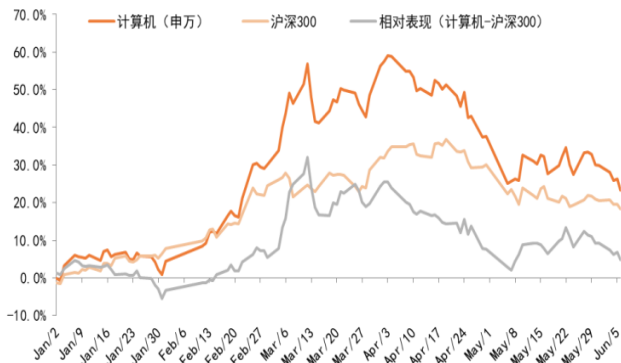
【三泰控股】公司拟以支付现金的方式购买李家权、龙蟒集团所持有的龙蟒大地 100% 股权，交易金额为 367,500.00 万元。（公司公告 6/4）

【开易科技】高精度度辅助驾驶安全算法公司开易科技已于近日完成 A+ 轮 1 亿元人民币融资，本轮领投方为尚城投资，原股东华泰新产业基金跟投。发展至今，开易科技已通过自研算法逐步形成多元化产品矩阵，包括 SDK 软件应用、主动安全智能终端、核心配件、数据管理平台、定制化方案等。（36 氪 6/4）

三、一周行情回顾

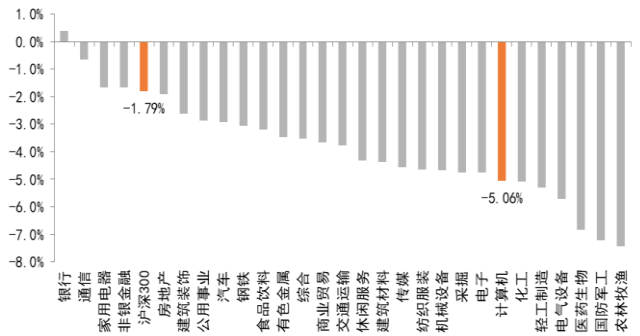
上周，计算机行业指数下跌 5.06%，沪深 300 指数下跌 1.79%，计算机行业指数跑输 3.27pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨 23.27%，沪深 300 指数累计上涨 18.40%，计算机行业指数累计跑赢 4.87pct。

图表1 年初以来计算机行业指数相对表现



资料来源: WIND、平安证券研究所

图表2 上周计算机及各行业指数涨跌幅表现



资料来源: WIND、平安证券研究所

截至上周最后一个交易日,计算机行业整体 P/E (TTM, 整体法, 剔除负值) 为 42.50。上周,计算机行业 207 只 A 股成份股中, 17 只股价上涨, 190 只下跌, 表现不佳。

图表3 上周计算机行业涨跌幅排名前 10 位个股

涨幅前 10 位				跌幅前 10 位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	*ST 凯瑞	12.52	18.21	1	华虹计通	-25.71	40.49
2	天泽信息	12.00	5.95	2	宇信科技	-23.40	108.96
3	北信源	6.94	24.73	3	天夏智慧	-23.21	6.70
4	新晨科技	4.95	73.29	4	海兰信	-19.87	13.89
5	维信诺	4.79	3.76	5	每日互动	-18.22	37.73
6	汇金科技	4.60	97.25	6	诚迈科技	-18.10	57.62
7	中科信息	4.56	27.63	7	荣科科技	-16.43	17.57
8	宝信软件	3.92	2.90	8	拉卡拉	-16.27	50.00
9	京天利	3.74	36.61	9	迪普科技	-15.68	148.57
10	同为股份	3.49	50.53	10	智莱科技	-15.15	42.24

资料来源: WIND、平安证券研究所

四、投资建议

行业观点: 行业市盈率已回撤至合理水平。行业指数在上上周小幅反弹之后, 上周又出现较大幅度的回调, 市场情绪仍偏向低风险偏好。经过近几周的调整之后, 计算机行业市盈率已回撤至 42.50 的合理水平, 一些景气度较高的细分领域已具有较好的投资机会。

投资策略: 关注云计算、安全可控、工业互联网、医疗信息化、自动驾驶等细分领域。6 月 5 日, 首批上会的三家科创板公司全部过会, 将对提升市场风险偏好产生积极影响。在主题投资方面, 云计算、安全可控、工业互联网、医疗信息化、自动驾驶值得重点关注。

相关标的: 推荐用友网络、东方国信、启明星辰、中科曙光、四维图新、华宇软件、卫宁健康, 建议关注中国软件、太极股份。

五、风险提示

- 1) **中美科技争端升级：**目前，如服务器、PC 等硬件产品已受关税上调影响，极端情形下，如开源技术、基础软硬件等遭到封锁，则冲击不可小视；
- 2) **政企 IT 支出力度不及预期：**经济下行压力下，如下游政企客户因财力受限致 IT 支出下滑，将对相关公司的订单和收入形成负面影响；
- 3) **新技术研发及应用进展低于预期：**新一代信息技术及其应用仍远未成熟，如研发遭遇瓶颈或应用推广缓慢，不利于相关企业发展；
- 4) **大规模商誉减值风险：**2019 年经济下行压力依然巨大，且仍是业绩承诺到期高峰，尚难以排除继续发生大规模商誉减值的可能。

平安证券研究所投资评级:

股票投资评级:

- 强烈推荐 (预计 6 个月内, 股价表现强于沪深 300 指数 20%以上)
- 推 荐 (预计 6 个月内, 股价表现强于沪深 300 指数 10%至 20%之间)
- 中 性 (预计 6 个月内, 股价表现相对沪深 300 指数在 $\pm 10\%$ 之间)
- 回 避 (预计 6 个月内, 股价表现弱于沪深 300 指数 10%以上)

行业投资评级:

- 强于大市 (预计 6 个月内, 行业指数表现强于沪深 300 指数 5%以上)
- 中 性 (预计 6 个月内, 行业指数表现相对沪深 300 指数在 $\pm 5\%$ 之间)
- 弱于大市 (预计 6 个月内, 行业指数表现弱于沪深 300 指数 5%以上)

公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品,为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考,双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户,并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的,本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能,也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识,认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险,投资需谨慎。

免责条款:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准,不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠,但平安证券不能担保其准确性或完整性,报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价,报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任,除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断,可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问,此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2019 版权所有。保留一切权利。



平安证券
PING AN SECURITIES

平安证券研究所

电话: 4008866338

深圳

深圳市福田区益田路 5033 号平安金融
融中心 62 楼
邮编: 518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融
大厦 25 楼
邮编: 200120
传真: (021) 33830395

北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街
中心北楼 15 层
邮编: 100033