

2019年06月16日

行业研究

评级:推荐(维持)

研究所

证券分析师:

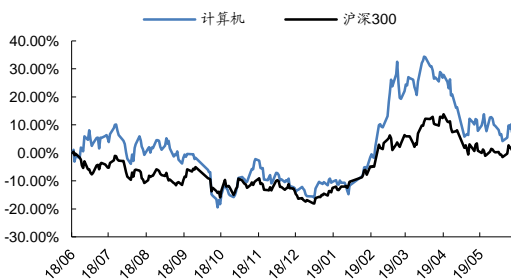
宝幼琛 S0350517010002

baoyc@ghzq.com

中国 5G 提速，关注 5G 应用

——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	-4.3	-10.1	-1.1
沪深 300	-1.9	-2.4	-2.6

相关报告

《计算机行业周报：医疗信息化高景气，互联网医疗持续推进》——2019-06-09

《计算机行业周报：政策持续利好自主可控》——2019-06-02

《计算机行业周报：软件产业税收优惠，持续关注自主可控》——2019-05-27

《计算机行业事件点评报告：软件企业所得税优惠政策延续，关注自主可控》——2019-05-23

《计算机行业周报：华为事件推动自主创新与国产化进程》——2019-05-19

投资要点：

上周回顾

上周计算机板块（中信分类）上涨 3.02%，涨幅排名位列 29 个行业中第 9 位，同期沪深 300 上涨 2.53%。计算机板块跑赢大盘。

本周观点

工信部在 6 月 6 日正式向电信、中国移动、中国联通、中国广电发放 5G 商用牌照。我国正式进入 5G 商用元年。按照目前工信部给出的时间表，2019 年将进入 5G 预商用阶段，2020 年将正式商用。显然，向四大运营商发放牌照的举动，令中国的 5G 商用提前了至少半年。中国信息通信研究院的《5G 产业经济贡献》预计 2020-2025 年期间，中国 5G 商用直接带动的经济总产出达 10.6 万亿元，就业贡献方面，预计到 2025 年，5G 将直接创造超过 300 万个就业岗位。

5G 相关的计算机应用领域需要关注：1) 边缘计算。边缘计算是支撑 5G 应用的基础，使车联网、超高清电视等高带宽、低延迟应用实际落地，相关公司为网宿科技、华体科技等；2) 车辆智能网联。5G 落地后，车联网是核心应用场景，提供无人驾驶保障，相关公司为四维图新、东软集团、德赛西威等；3) 工业互联网。5G 则将推动工业互联网及物联网的跨越式进步，数字孪生等技术将基于 5G 网络大幅提升工厂生产效率，相关公司为：能科股份、汉得信息等。

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	2019-06-16 股价	EPS			PE			投资 评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
002230.SZ	科大讯飞	28.63	0.29	0.43	0.64	98.72	66.58	44.73	买入
300168.SZ	万达信息	12.12	0.21	0.42	0.52	57.71	28.86	23.31	买入
300226.SZ	上海钢联	69.46	0.76	1.5	2.66	91.39	46.31	26.11	买入
300369.SZ	绿盟科技	12.4	0.22	0.26	0.31	56.36	47.69	40.0	买入
600570.SH	恒生电子	62.76	0.98	1.22	1.40	64.04	51.44	44.77	买入
603859.SH	能科股份	19.27	0.45	1.14	1.85	42.82	16.9	10.42	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、 重点关注公司及盈利预测	7
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）上涨 3.02%，涨幅排名位列 29 个行业中第 9 位，同期沪深 300 上涨 2.53%。计算机板块跑赢大盘。

本周观点

工信部在 6 月 6 日正式向电信、中国移动、中国联通、中国广电发放 5G 商用牌照。我国正式进入 5G 商用元年。按照目前工信部给出的时间表，2019 年将进入 5G 预商用阶段，2020 年将正式商用。显然，向四大运营商发放牌照的举动，令中国的 5G 商用提前了至少半年。中国信息通信研究院的《5G 产业经济贡献》预计 2020-2025 年期间，中国 5G 商用直接带动的经济总产出达 10.6 万亿元，就业贡献方面，预计到 2025 年，5G 将直接创造超过 300 万个就业岗位。

5G 相关的计算机应用领域需要关注：1) 边缘计算。边缘计算是支撑 5G 应用的基础，使车联网、超高清电视等高带宽、低延迟应用实际落地，相关公司为网宿科技、华体科技等；2) 车辆智能网联。5G 落地后，车联网是核心应用场景，提供无人驾驶保障，相关公司为四维图新、东软集团、德赛西威等；3) 工业互联网。5G 则将推动工业互联网及物联网的跨越式进步，数字孪生等技术将基于 5G 网络大幅提升工厂生产效率，相关公司为：能科股份、汉得信息等。

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】

投资 7 亿元 重庆又一高等级云计算数据中心投运

6 月 13 日，位于重庆两江新区水土高新生态城的中电信两江腾龙数据中心一期项目落成投运。这标志着两江新区又一高等级数据机房的兴起，将进一步完善重庆 IDC 定制机房建设模式，为快速响应信息产业发展需求，助力重庆数字经济建设，推动信息化与各领域的深度融合。

截至目前，两江新区云计算产业园已经汇聚了腾讯、浪潮、万国数据、腾龙、中

电信、中国联通、中国移动、重庆有线、两江云计算九大数据中心，协议总投资额约 367 亿元，机柜设计总规模约 7.57 万个，可容纳约 100 万台服务器，是西部地区最集中、规模最大的云计算产业园之一。（重庆晨报）

【大数据】

刘桂平：大数据时代考验商业银行的数据整合能力

6 月 15 日，中国建设银行行长刘桂平在“上海交通大学上海高级金融学院十周年庆典暨 2019 高金（北京）论坛”上发表主题演讲时表示，在数字经济时代，商业银行运用互联网、大数据、人工智能、云计算、区块链等现代技术发展普惠金融已经成为不可逆转的趋势。刘桂平在演讲时提出观点称，大数据时代考验商业银行的数据整合能力。他表示，通常我们说在大数据时代“得数据者得天下”，但是仔细深究，如果仅仅是有数据，并不能说明你就能够得天下。

我们认为如果商业银行占有大量数据但不能深度挖掘、分析并有效运用数据来创造价值，这些数据就只能是一堆废物。数据只有用起来、活起来才有价值，以数据架构设计、数据挖掘管理、数据分析运用、数据价值创造为核心的数据驾驭能力，是数字经济时代现代商业银行的核心竞争力。

刘桂平同时表示，展望未来，我国普惠金融的发展方向是从根本上解决金融排斥问题，而不仅仅限于“普惠”，所谓金融排斥就是某些弱势群体没有能力进入金融体系，没有能力以恰当的方式获得必要的金融服务，对由于金融资源配置体系或者是歧视造成的外生性金融排斥，本质在于坚持市场化改革，不断地改善金融体系的资源配置的公平性。“对由于金融机构按照市场化原则经营造成的内生性排斥，根本途径在于吸收最新科技成果，拥抱数字科技，融入数据时代，以数据科技提高普惠金融的能力，真正实现金融权利的机会平等、金融资源的合理配置、金融服务的应享尽享。”刘桂平进一步称。（新京报）

济南成全球首个完成全市医疗大数据汇聚的城市

6 月 14 日举办的 2019 年山东省大众创业万众创新活动周一浪潮人工智能未来技术高端峰会提到，济南已经成为全球首个完成了市内所有医疗机构的全量数据汇聚的城市。这样的健康大数据平台更是吸引 600 多家企业想入驻济南国际医学科学中心创新创业。该健康医疗大数据平台是浪潮天元大数据平台的六大创新创业大数据平台之一。这得益于 2017 年底山东成为国家健康医疗大数据区域中心第二批国家试点，济南就是试点城市。

浪潮集团执行总裁王柏华介绍，去年 4 月国家卫健委、山东省政府和济南市政府授权浪潮开展健康大数据运营，济南对此高度重视，支持浪潮仅用 4 个月的时间，就汇聚了济南市 67 家医疗相关机构的全量信息。这些信息包括健康档案、电子病历等，汇聚 630 多万人口、12.3 万基础资源、608 万居民电子健康档案、1500 万电子病例和 67 家二级以上医院的全量档案，并已形成可供开发利用的四大类 108 个数据集，搭建其健康医疗大数据平台，此后，全省的医疗数据也得到了汇

集。据介绍，一般情况下，想要打通两家医院的数据都很难，各个医院之间的数据壁垒仍普遍存在，而济南目前已经在全球实现突破。（齐鲁壹点）

【智能汽车】

2019 年亚洲消费电子展：智能汽车科技成亮点

6 月 11-13 日，2019 年亚洲消费电子展(CES Asia)在上海举办。作为消费类科技行业的国际盛会，CES Asia 已经连续举办 5 年。5G、AI 的加持，使今年的展会更受关注，自动驾驶、人工智能、智慧家居各类展品层出不穷。（中国日报）

中国首个智能网联汽车信息安全标准发布，涉及 13 项评测内容

6 月 11 日展会首日，中国汽车工业协会发布了《智能网联汽车信息安全评价测试技术规范（征求意见稿）》（以下简称《规范》），这也是国内首个智能网联汽车的信息安全评测标准。据介绍，《规范》基于风险转化概率、风险可能计算、风险影响计算等多个评测模型，将对智能网联汽车的汽车中央网关、移动终端等共计 13 个单元进行评测，并最终对 OTA 安全、数据安全、网络安全等 6 大维度进行安全测评。

《智能网联汽车信息安全评价测试技术规范（征求意见稿）》由中国汽车工业协会牵头制定，由百度旗下的 Apollo 汽车信息安全实验室研究推出。2018 年 4 月 19 日，百度联合战略合作单位中国汽车技术研究中心有限公司、中国信息通信研究院正式成立 Apollo 汽车信息安全实验室，以加速中国智能驾驶信息安全发展。

在 6 月 11 日举行的中国汽车智能网联高峰论坛上，中国汽车工业协会副秘书长师建华表示，中国汽车产业由大到强的两个关键抓手是新能源汽车和智能网联汽车。近年来，中国从智能网联汽车顶层设计、战略规划、标准法规等多方面，深入推进了产业发展。在政府和行业的推进下，智能网联汽车的技术路线逐渐清晰，智能网联汽车的关键技术也得到了提升，尤其在环境感知技术、无线通信技术、智能互联技术、先进驾驶辅助技术等方面，在国际上已经可以同台竞争。（澎湃新闻）

【区块链】

开欧洲先例：冰岛批准企业运用区块链提供电子货币

冰岛最高金融监管机构金融监管局（FME）14 日公布，向位于冰岛首都雷克雅未克的公司 Monerium 颁发电子货币营业牌照。该司成为冰岛首家电子货币机构。

CoinDesk 报道称，这意味着，Monerium 获得监管方批准，在全欧洲经济区内，

提供基于区块链的法定货币支付服务。电子货币是欧洲成熟的监管框架，而此次是欧洲国家政府首次批准在一个区块链上提供电子货币服务。

Monerium 今年 1 月完成 200 万美元的种子轮融资，以太坊技术公司 ConsenSys 参投。Monerium 将最初利用以太坊区块链经营业务，但准备未来将业务拓展到公共和私营的分布式账本。（链得得早报）

为监管未雨绸缪：媒体称 Facebook 在稳定币发布之际聘渣打银行公关专家

据英国金融时报报道，英国金融业巨头渣打银行的企业与公共事务欧洲主管 Ed Bowles 将于今年 9 月加入 Facebook，担任 Facebook 公共政策驻伦敦的主管。

报道称，Bowles 料将帮助 Facebook 执行加密货币战略。作为银行业资深高管和游说专家，Bowles 在传闻 Facebook 将发布稳定币之际加盟，这被报道视作，Facebook 在为欧盟将对其稳定币的政治与监管审查做准备。

Facebook 和渣打都对上述金融时报消息不予置评。链得得编辑查看简历发现，Bowles 已经为渣打银行效力 12 年有余，曾是欧盟委员会的跨大西洋贸易与投资伙伴关系协议（TTIP）顾问组织成员，该组织负责欧美自由贸易谈判。目前他仍对外介绍是渣打的员工。（链得得早报）

【金融科技】

聚焦债券市场违约，金融科技浪潮下如何保护金融消费者？

6 月 14 日，第十一届陆家嘴论坛专场活动——2019 中国金融消费者保护论坛在上海召开，与会专家、学者就金融科技浪潮下如何进行消费者保护展开了讨论。

本次专场活动由中欧陆家嘴国际金融研究院、上海市金融消费纠纷调解中心、中国金融信息中心、平安普惠主办，国际金融报、中欧 FMBA 金融俱乐部协办。当日，中欧陆家嘴国际金融研究院在现场还发布了《中国金融消费者保护报告 2018》，并揭晓了“2018 金融消费者保护十佳案例”。（国际金融报）

3、重点关注公司及盈利预测

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2019-06-16 股价	EPS			PE			投资 评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	

重点公司	股票	2019-06-16		EPS		PE		投资	
002230.SZ	科大讯飞	28.63	0.29	0.43	0.64	98.72	66.58	44.73	买入
300168.SZ	万达信息	12.12	0.21	0.42	0.52	57.71	28.86	23.31	买入
300226.SZ	上海钢联	69.46	0.76	1.5	2.66	91.39	46.31	26.11	买入
300369.SZ	绿盟科技	12.4	0.22	0.26	0.31	56.36	47.69	40.0	买入
600570.SH	恒生电子	62.76	0.98	1.22	1.40	64.04	51.44	44.77	买入
603859.SH	能科股份	19.27	0.45	1.14	1.85	42.82	16.9	10.42	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）

单击此处输入文字。

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。