

2019年06月23日

行业研究

评级:推荐(维持)

研究所

证券分析师:

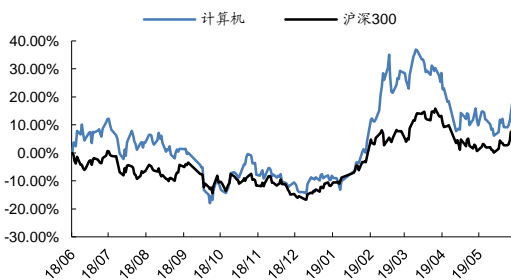
宝幼琛 S0350517010002

baoyc@ghzq.com

## 巨头入局，区块链迎来事件催化

### ——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	1.4	-8.9	16.6
沪深300	5.1	0.0	6.2

相关报告

《计算机行业周报：中国 5G 提速，关注 5G 应用》——2019-06-17

《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：软件企业税收优惠政策延续，关注自主可控》——2019-05-23

### 投资要点:

#### 上周回顾

上周计算机板块(中信分类)上涨 7.69%，涨幅排名位列 29 个行业中第 2 位，同期沪深 300 上涨 4.9%。计算机板块跑赢大盘。

#### 本周观点

本周, Facebook 发布了加密货币项目 Libra 白皮书, 并称 Libra 将于 2020 年上线。Facebook 的加密货币项目已得到包括 Visa、MasterCard、Paypal 等 7 家知名公司的支持。根据 Facebook 白皮书内容, Libra 目标是建立一套简单的、无国界的货币和为数十亿人服务的金融基础设施。此外, 近期比特币价格创逾 15 个月新高, 突破 10746 美元, 较今年内最低点 3416 美元, 已累涨逾 196%。比特币流通市值超过 1908 亿美元, 24 小时交易量突破 249 亿美元, 已超 2017 年牛市时最高交易量 240 亿美元。

从国内来看, 政策逐步开始支持正规区块链应用的发展, 国家互联网信息办公室发布了第一批境内 197 个区块链信息服务备案编号, 互联网巨头 BAT 及大型金融保险机构的众多区块链项目均在首批备案名单中。百度区块链引擎 BBE、超级链、图腾; 阿里系的蚂蚁金服备案了蚂蚁区块链 BaaS 平台; 腾讯备案了腾讯区块链、腾讯云 TBaaS 区块链服务平台, 腾讯牵头发起的互联网银行微众银行备案了三个平台, BCOS、金链盟区块链底层开源平台、WeIdentity。浙商银行有 5 个备案信息, 分别是浙商银行同有益平台、浙商银行个人理财产品转让平台、浙商银行应收款链平台、仓单通、浙商银行场外交易平台。中国平安旗下, 陆金所备案了陆金所区块链、陆金服区块链; 平安壹钱包备案了链上数字预付卡服务, 平安壹账通备案了壹账链和天津口岸区块链跨境贸易平台。

2019 年迎来区块链商业应用元年。首先, 区块链技术已经在性能、易用性、可操作性方面发展成熟, 能够支撑起大规模商业应用; 其次, 区块链法律法规和监管体系逐步完善, 此次备案有利于区块链行业的整体发展, 是区块链技术迈出了规范化的第一步, 越来越多的企业可以正规地做应用。我们看好区块链率先在供应链金融、版权保护、法务存证等应用爆发, 看好具备自主可控的区块链平台技术服务商。建议关注: 新湖中宝(参股区块链平台技术服务商趣链)、易见股份、恒生电子、信息发

展、金证股份、安妮股份等。

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	2019-06-21 股价	EPS			PE			投资 评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
002230.SZ	科大讯飞	32.47	0.29	0.43	0.64	111.97	75.51	50.73	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	75.8	0.76	1.5	2.66	99.74	50.53	28.5	买入
300369.SZ	绿盟科技	12.76	0.22	0.26	0.31	58.0	49.08	41.16	买入
600570.SH	恒生电子	70.0	0.98	1.22	1.40	71.43	57.38	49.94	买入
603859.SH	能科股份	20.58	0.45	1.14	1.85	45.73	18.05	11.12	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 .....	5
3、 重点关注公司及盈利预测 .....	7
4、 风险提示 .....	8

# 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 7.69%，涨幅排名位列 29 个行业中第 2 位，同期沪深 300 上涨 4.9%。计算机板块跑赢大盘。

### 本周观点

本周，Facebook 发布了加密货币项目 Libra 白皮书，并称 Libra 将于 2020 年上线。Facebook 的加密货币项目已得到包括 Visa、MasterCard、Paypal 等 7 家知名公司的支持。根据 Facebook 白皮书内容，Libra 目标是建立一套简单的、无国界的货币和为数十亿人服务的金融基础设施。此外，近期比特币价格创逾 15 个月新高，突破 10746 美元，较今年内最低点 3416 美元，已累计涨逾 196%。比特币流通市值超过 1908 亿美元，24 小时交易量突破 249 亿美元，已超 2017 年牛市时最高交易量 240 亿美元。

从国内来看，政策逐步开始支持正规区块链应用的发展，国家互联网信息办公室发布了第一批境内 197 个区块链信息服务备案编号，互联网巨头 BAT 及大型金融保险机构的众多区块链项目均在首批备案名单中。百度区块链引擎 BBE、超级链、图腾；阿里系的蚂蚁金服备案了蚂蚁区块链 BaaS 平台；腾讯备案了腾讯区块链、腾讯云 TBaaS 区块链服务平台，腾讯牵头发起的互联网银行微众银行备案了三个平台，BCOS、金链盟区块链底层开源平台、WeIdentity。浙商银行有 5 个备案信息，分别是浙商银行同有益平台、浙商银行个人理财产品转让平台、浙商银行应收款链平台、仓单通、浙商银行场外交易平台。中国平安旗下，陆金所备案了陆金所区块链、陆金服区块链；平安壹钱包备案了链上数字预付卡服务，平安壹账通备案了壹账链和天津口岸区块链跨境贸易平台。

2019 年迎来区块链商业应用元年。首先，区块链技术已经在性能、易用性、可操作性方面发展成熟，能够支撑起大规模商业应用；其次，区块链法律法规和监管体系逐步完善，此次备案有利于区块链行业的整体发展，是区块链技术迈出了规范化的第一步，越来越多的企业可以正规地做应用。我们看好区块链率先在供应链金融、版权保护、法务存证等应用爆发，看好具备自主可控的区块链平台技术服务商。建议关注：新潮中宝（参股区块链平台技术服务商趣链）、易见股份、恒生电子、信息发展、金证股份、安妮股份等。

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】

微软在阿联酋启动两个云服务

6月19日微软公司海湾地区总经理 SayedHashish 表示，该公司将通过其去年宣布建立的迪拜和阿布扎比的数据中心启动两个云服务——微软 Azure 和微软 Office365 云服务。此次启动的两个云服务，是微软公司去年宣布的全球云服务扩张计划的一部分，该公司在瑞士、法国、德国均设立了数据中心。

Hashish 表示，由本地数据中心提供服务，能够帮助客户更好的满足监管部门关于数据储存于本国的要求，同时提升速度。此外他表示，阿联酋数据中心不仅仅服务阿联酋本土市场，同时也提供全球性服务。（商务部网站）

### 【大数据】

长沙“5G 公交”将至：可实现车辆远程操控、驾驶习惯纠正等

近日，中国中车旗下中车时代电动汽车股份有限公司(以下简称“中车电动”)推出最新一代技术集成平台——T6。其中的核心基于 5G 技术的“云控”系统具备瞬间大数据的吞吐能力，可以实现车辆远程操控、运营云端管理、“健康”隔空会诊，以及车辆实时调度、驾驶习惯纠正等应用场景。（澎湃新闻）

### 【人工智能】

Adobe Experience Cloud 推出人工智能支持的技术预览

Adobe 于近日推出技术预览(Technology Previews)功能，加速为品牌提供更多先进的人工智能功能。这一功能为业内首发，让品牌得以在快速应用最新技术的同时，帮助 Adobe 大致规划产品的路线图。（中国财经网）

致力发展负责任的人工智能，中国发布八大治理原则

6月17日，中国国家新一代人工智能治理专业委员会 17 日在北京发布《新一代人工智能治理原则——发展负责任的人工智能》，明确提出和谐友好、公平公正、包容共享、尊重隐私、安全可控、共担责任、开放协作、敏捷治理等八项原则。（中国新闻网）

618 销售额同比增幅 260%讯飞翻译机、办公本、学习机成行业爆款

一年一度的 618 年中大促活动刚刚落下帷幕，在今年的大促活动中，各个品牌及厂商同往年一样，使出了浑身解数，希望在购物狂欢盛典当中刷新销量纪录，着实让广大消费者感受到了厂商的诚意。

其中，发力 To C 业务的科大讯飞携旗下智能硬件矩阵悉数登台，以优秀的技术水平及产品质量广受用户好评，翻译机品类连续三年摘得京东&天猫双平台冠军，学习平板品类 18 日单品销售额第一，电子书品类也是国内品牌销售额第一。（万象网）

AI 应用新风口：“店小蜜”助商家天猫 618 成交 112 亿

“店小蜜”是阿里巴巴集团客户体验事业群专为商家提供的人工智能客服虚拟机器人，面对淘宝天猫商家“零门槛”开放申请，不但在大促期间能极大程度解放人力，让人工客服可以用更多精力处理个性化的问题；智能辅助模式还新增了智能预测、主动营销、智能催拍等功能，具备了人的热情温度和个性化，成为服务端商家赋能的利器。

天猫 618 期间，“店小蜜”在 150 万商家中规模化应用，消费者通过咨询机器人带来的成交金额高达 112 亿，相比去年增长了 14 倍。店小蜜的迅速成熟，正在制造 AI 人工智能技术商业化的新风口。（中国新闻网）

### 【金融科技】

陆家嘴建金融科技产业园，将吸引更多优秀的金融科技企业到来

6 月 20 日，陆家嘴金融城、Plug and Play 中国、华润置地与上海地产集团开发的陆家嘴滨江中心签署三方合作协议，计划共建陆家嘴金融科技产业园——陆家嘴滨江中心基地。产业园位于浦东新区滨江金融中心，作为 PNP 中国区域金融科技孵化总部，将吸引国际先进金融科技企业和卓越技术团队落户陆家嘴。（澎湃新闻）

支付宝上线首个“智能理财助理”

6 月 20 日，蚂蚁金服在上海发布了基于人工智能技术的新应用“智能理财助理”，所有支付宝用户均可在支付宝 App “我的-总资产”中找到一个以蓝色蚂蚁为头像的智能理财助理，免费获得服务。

有别于传统的智能投顾，用户通过智能理财助理的入口，随时能够进行理财健康体检，对自己的理财行为进行评估，了解持仓风险，学习理财知识，获得个性化定制配置策略等等。（界面）

### 【区块链】

继 FB 推出 Libra 后，微软加入 Hyperledger 区块链社区

6月19日,据美国科技媒体 Venturebeat 报道,微软表示公司将加入 Hyperledger 社区,以开源区块链技术项目。其他众多科技和金融公司比如百度、花旗银行、IBM、英特尔、摩根大通、Salesforce 和 SAP 等也加入了 Hyperledger 社区。该社区由 Linux 基金会监管,目前在全球拥有 100 多个成员组织。(新浪科技)

《区块链司法存证应用白皮书》发布: 区块链利于完善电子证据应用

由最高人民法院信息中心指导,中国司法大数据研究院、中经天平等 25 家单位共同参与编写的《区块链司法存证应用白皮书》日前在京发布。白皮书显示,电子数据存证是潜在区块链技术重要应用落地领域。区块链技术具有防止篡改、事中留痕、事后审计、安全防护等特点,有利于提升电子证据的可信度和真实性。(界面)

Gartner: 2022 年区块链衍生的商业价值将达到 500 亿美元

知名咨询及分析机构 Gartner 表示,从全球来看,区块链衍生的商业价值预计将从今年的 90 亿美元增长到 2022 年的 500 亿美元。(TechWeb)

### 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	2019-06-21 股价	EPS			PE			投资 评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
002230.SZ	科大讯飞	32.47	0.29	0.43	0.64	111.97	75.51	50.73	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	75.8	0.76	1.5	2.66	99.74	50.53	28.5	买入
300369.SZ	绿盟科技	12.76	0.22	0.26	0.31	58.0	49.08	41.16	买入
600570.SH	恒生电子	70.0	0.98	1.22	1.40	71.43	57.38	49.94	买入
603859.SH	能科股份	20.58	0.45	1.14	1.85	45.73	18.05	11.12	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。