

投资评级:增持(维持)

计算机行业周报 (6/17-6/21)

沪伦通正式启动, SaaS 独角兽纽交所上市

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

- 1 《科创板正式开板, 云计算整合趋势加剧: 计算机行业周报 (6/10-6/14)》 2019-06-20
- 2 《发行冲刺在即, 申购门槛提高: 科创板双周报》 2019-06-12
- 3 《科创板首批公司过会, 微软联手甲骨文: 计算机行业周报 (6/3-6/6)》 2019-06-10

● 一周回顾

本周 (2019. 6. 17-2019. 6. 21) 本周 A 股市场大幅上涨, 上证综指上涨 4. 16%, 创业板综指上涨 5. 66%。29 个中信一级行业中周涨幅最大的是非银行金融, 涨幅为 9. 95%; 周跌幅最大的是农林牧渔, 跌幅为 1. 52%。计算机行业涨幅排行第二, 涨幅为 7. 45%。本周计算机子板块全线上涨。计算机硬件上涨 6. 83%, 计算机软件上涨 7. 98%, IT 服务上涨 6. 58%。

● 重点行业动态

在重点行业动态方面, 6 月 17 日, 沪伦通正式启动。证监会对此表示, 沪伦通是中国资本市场改革开放的重要探索, 也是中英金融领域务实合作的重要内容, 对拓宽双向跨境投融资渠道, 促进中英两国资本市场共同发展, 助力上海国际金融中心建设, 都将产生重要和深远的影响。(中国经济网)

另外, 6 月 21 日消息, 团队协作软件公司 Slack 正式在纽交所挂牌上市, 开盘较 26 美元发行价涨超 50%。截至收盘, Slack 股价上涨 12. 62 美元, 报 38. 62 美元, 较 26 美元的发行价大涨 48. 54%。市值突破 230 亿美元, 比去年最后一轮融资的 71 亿估值高出了 3 倍以上。(钛媒体)

● 核心观点及投资建议

本周沪伦通正式启动, 意味着我国金融市场对外开放逐步提速。同时, 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。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)。

科创板已经正式开板, 据专家推测科创板或最快于七月中下旬开市。随着科创板的设立, 市场将对于信息行业的公司估值更加合理化。我们建议重点关注在人工智能领域深耕二十年, 从事智能语音及语言技术研究、软件及芯片产品开发、语音信息服务及电子政务系统集成的国家级骨干软件企业科大讯飞 (002230. SZ); 驱动企业商业模式与管理方式的变革者用友网络 (600588. 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 (06. 21)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
600570	恒生电子	562. 20	70. 00	1. 04	1. 43	1. 90	67. 31	48. 95	36. 84	增持
002230	科大讯飞	679. 44	32. 47	0. 29	0. 45	0. 63	111. 97	72. 16	51. 54	增持
600588	用友网络	672. 00	27. 03	0. 32	0. 41	0. 56	84. 47	65. 93	48. 27	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 金融科技.....	5
2.2.2 智能汽车.....	5
2.2.3 智慧医疗.....	6
2.3 云计算.....	6
2.3.1 SaaS.....	6
2.4 区块链.....	6
2.4.1 比特币.....	7
2.5 美国巨头动向.....	7
2.5.1 微软.....	7
2.5.2 亚马逊.....	7
2.5.3 谷歌.....	7
3、 重点公司动态.....	8
4、 风险提示.....	10

图表目录

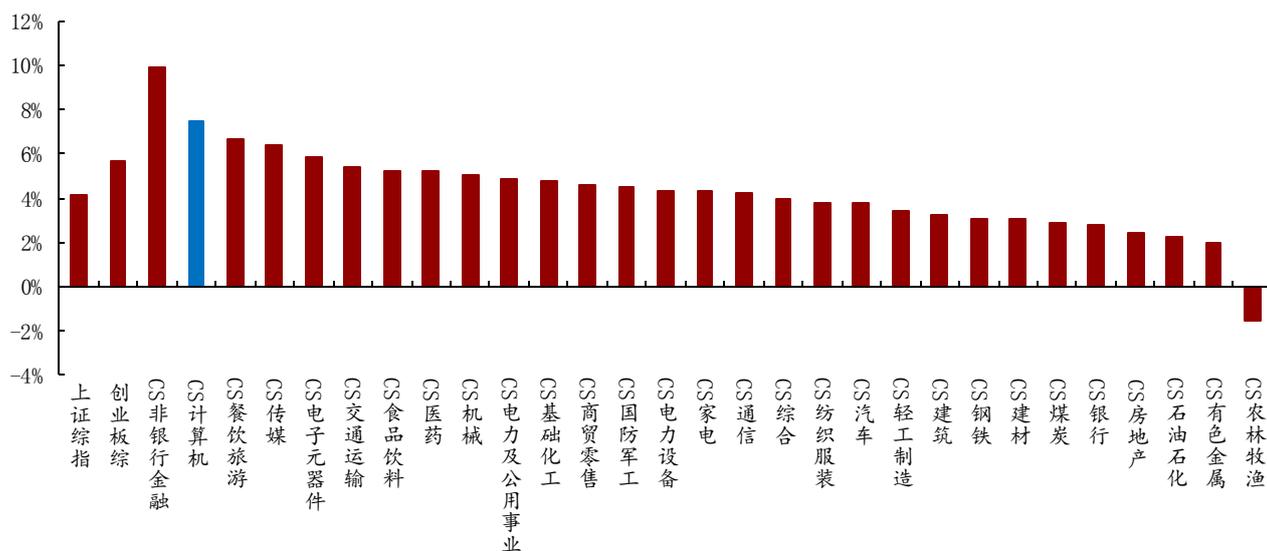
图 1：A 股全体板块本周涨跌幅.....	3
图 2：计算机子板块本周表现.....	3
图 3：计算机概念板块本周表现.....	3
图 4：计算机行业个股涨跌幅前十.....	4

1、市场行情回顾

1.1 A股整体行情回顾

本周A股市场大幅上涨，上证综指上涨4.16%，创业板综上涨5.66%。29个中信一级行业中周涨幅最大的是非银行金融，涨幅为9.95%；周跌幅最大的是农林牧渔，跌幅为1.52%。计算机行业涨幅排行第二，涨幅为7.45%。

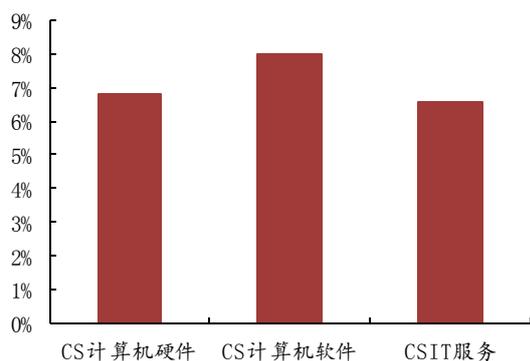
图1：A股全体板块本周涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

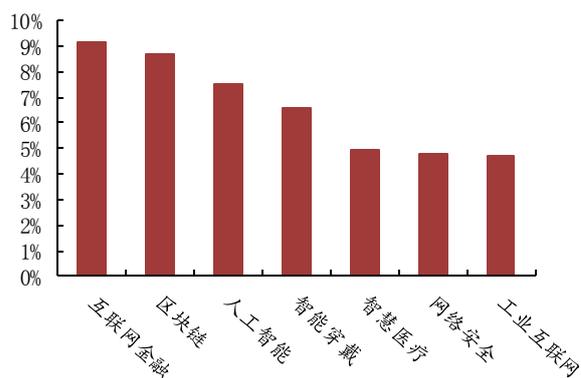
本周计算机子板块全线上涨。计算机硬件上涨6.83%，计算机软件上涨7.98%，IT服务上涨6.58%。

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



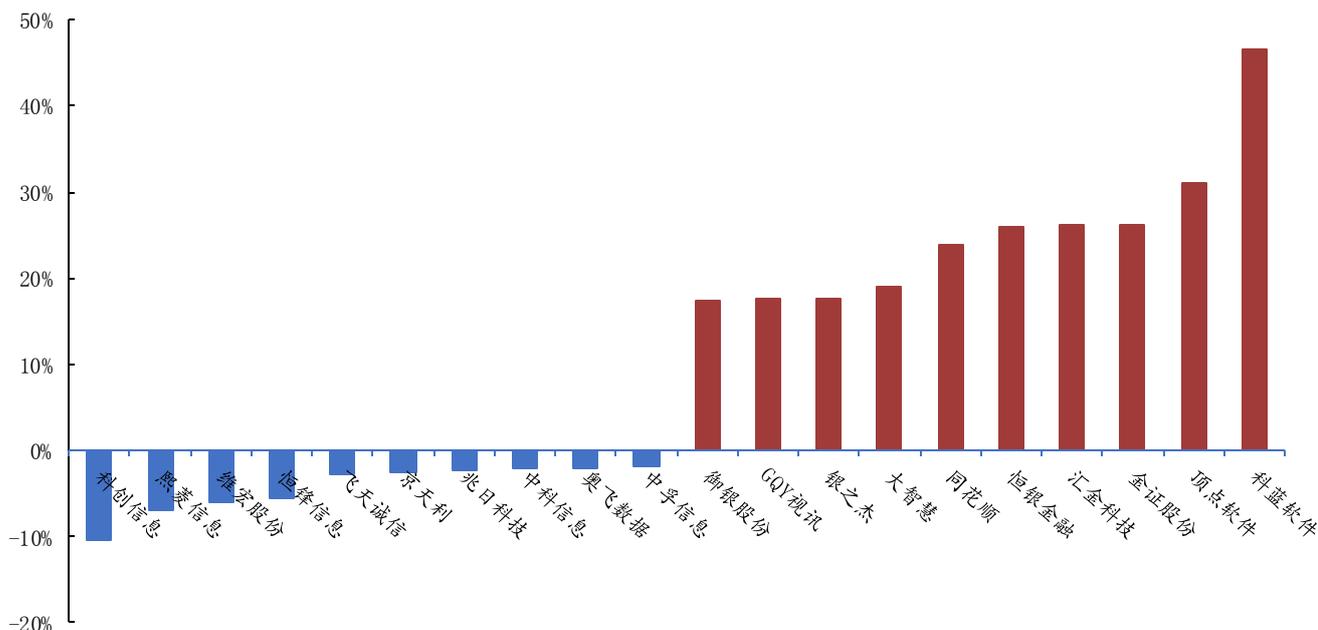
数据来源：Wind，财通证券研究所

和计算机行业相关的概念板块中，互联网金融上涨9.16%，区块链上涨8.66%，人工智能上涨7.56%，智能穿戴上涨6.61%，智慧医疗上涨4.94%，网络安全上涨4.81%，工业互联网上涨4.73%。

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科蓝软件（46.50%），顶点软件（31.04%），金证股份（26.29%），汇金科技（25.90%），恒银金融（25.90%），同花顺（23.89%），大智慧（19.00%），银之杰（17.68%），GQY 视讯（17.62%），御银股份（17.45%）。

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科创信息（10.52%），熙菱信息（7.06%），维宏股份（5.91%），恒峰信息（5.45%），飞天诚信（2.84%），京天利（2.63%），兆日科技（2.28%），中科信息（2.13%），奥飞数据（2.09%），中孚信息（1.93%）。

2、行业要闻

2.1 科创板动态

截至6月23日，科创板申请已受理企业为125家，其中已问询企业88家，已通过企业10家，提交注册企业8家，注册生效企业3家，中止审核企业1家。已通过计算机行业企业2家，分别是虹软科技和安恒信息。（上交所）

6月21日晚间，上交所发布《上海证券交易所科创板首次公开发行股票发行与上市业务指南》。根据《上海证券交易所科创板首次公开发行股票发行与上市业务指南》，首次公开发行股票并在科创板上市的发行人，经证监会同意注册后，可以在注册有效期内自主选择发行时点，启动发行前需通过发行承销业务系统报备发行方案，上交所在5个工作日内无异议的，可以正式启动发行。启动发行后，发行人需将发行上市阶段的信息披露、发行申请文件、上市申请文件等有关发行上市的材料通过发行承销业务系统向上交所提交（Wind）

2.2 人工智能

2.2.1 金融科技

沪伦通正式开通，扩大我国金融业对外开放稳步前行

6月17日，沪伦通正式启动。证监会对此表示，沪伦通是中国资本市场改革开放的重要探索，也是中英金融领域务实合作的重要内容，对拓宽双向跨境投融资渠道，促进中英两国资本市场共同发展，助力上海国际金融中心建设，都将产生重要和深远的影响。（中国经济网）

三方合作，陆家嘴将建金融科技产业园

6月20日下午，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。

据介绍，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。PNP 是起源于美国硅谷的科技创新平台和活跃于全球的 VC 投资机构之一，曾投资孵化了 Google、eBay 等世界知名创新企业。此次 PNP 中国将中国区金融科技孵化总部布局于此，将为产业园制定完善的运营与孵化制度，通过开展创业辅导、投融资和市场推广等孵化活动，帮助入孵企业对接上下游客户。（新民晚报）

2.2.2 智能汽车

百度 Apollo 公开纯视觉 L4 无人方案

近日，在全球计算机视觉及模式识别领域顶级学术会议 CVPR 2019 上，百度 Apollo 正式公开了关于自动驾驶纯视觉城市道路闭环解决方案——Apollo Lite，这也是目前国内唯一已公布的方案。

据介绍，Apollo Lite 可以在短时间内迅速处理摄像机捕捉到的大量数据，同时对周围环境进行实时 360 度感知。在测试中，依靠 Apollo Lite 的车辆成功实现了在城市道路上闭环自动驾驶。（中关村在线）

百度获长沙 45 张自动驾驶测试牌照，自动驾驶出租车开启大规模测试

6 月 21 日，长沙颁发了 49 张自动驾驶测试牌照。其中，百度 Apollo 获得 45 张自动驾驶测试牌照。同期，长沙也发布了《长沙市智能网联汽车道路测试管理实施细则（试行）V2.0》。根据测试细则的规定，未来测试车除了常规自动驾驶测试外，也首次获得政策支持可进行“载人测试”、“高速测试”。

这意味着，不同于一般城市测试许可，长沙市将允许“载人测试”，即在法律规定的条件下允许第三方乘客搭乘智能网联汽车，百度自动驾驶出租车即将迎来真正的乘客。（雷锋网）

2.2.3 智慧医疗

中国联通智慧医疗论坛暨医疗云发布会在西安举行

6 月 20 日，以“智慧医疗云领未来”为主题的中国联通智慧医疗论坛暨医疗云发布会在西安举行。此次大会以推进健康中国战略实施为主线，聚焦新技术与卫生健康深度融合发展，展望 5G 技术、互联网+、大数据、人工智能等新技术在卫生健康领域的应用发展。来自全国 500 多位省、市卫建委相关领导、全国三甲医院领导及专家、业界同仁深入探讨云计算赋能医疗的新机遇，共探智慧医疗新思路。（同花顺财经）

2.3 云计算

2.3.1 SaaS

团队协作软件 Slack 以 DPO 模式登陆纽交所，上市首日股价大涨 48.54%

6 月 21 日消息，团队协作软件公司 Slack 正式在纽交所挂牌上市，开盘较 26 美元发行价涨超 50%。截至收盘，Slack 股价上涨 12.62 美元，报 38.62 美元，较 26 美元的发行价大涨 48.54%。市值突破 230 亿美元，比去年最后一轮融资的 71 亿估值高出了 3 倍以上。

Slack 是纽交所史上第二家直接上市的公司。Slack 在招股书中披露数据称，截至 1 月底该公司旗下应用的每日活跃用户人数达到了 1000 万人以上，其中付费用户人数仅为 8.8 万人，但与去年同期相比则增长了近 50%。招股书显示，Slack 免费订阅计划已被 50 多万个组织采用，并称其 2019 财年营收达到了 4.006 亿美元，同比增长 82%；归属于普通股股东的净亏损为 1.407 亿美元，相比之下 2018 财年归属于普通股股东的净亏损为 1.81 亿美元。（钛媒体）

2.4 区块链

Facebook 加密货币 Libra 正式上线，并发布白皮书

Facebook 的加密货币“Libra”正式上线，将由一个全球组织管理。Facebook 还发布了这款加密货币的白皮书。同时 Facebook 宣布，公司成立新部门“Calibra”，将建立一款新的电子钱包。这款电子钱包既可在 Facebook Messenger 和 WhatsApp 使用，也会有独立的 iOS 和 Android 应用。（新浪科技）

2.4.1 比特币

比特币价格时隔 15 个月再次站上 1 万美元，年内涨幅 187%

全球币价网站 CoinMarketCap 数据显示，北京时间 6 月 22 日早间 7 时 40 分左右，比特币价格突破 1 万美元，此后继续攀升，最高达到 11157.35 美元。截至发稿，比特币价格在 10758 美元左右，今年以来涨幅达到了 187%，市值超过了 1900 亿美元。（澎湃新闻）

2.5 美国巨头动向

2.5.1 微软

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

6 月 19 日下午消息，据美国科技媒体 Venturebeat 报道，微软今日表示，公司将加入 Hyperledger 社区，以开源区块链项目。今天早些时候，Facebook 亦披露了用于 WhatsApp 和 Facebook Messenger 的 Libra 加密货币和 Calibra 钱包，以及用于其他商业的一个独立智能手机应用。（同花顺财经）

2.5.2 亚马逊

亚马逊在中国部分云服务降价：最高降 49%

在 6 月 20 日举行的 AWS 技术峰会上，美国科技巨头亚马逊旗下云计算业务子公司 AWS (Amazon Web Services)，介绍了 AWS 中国（北京）区域及 AWS 中国（宁夏）在服务、功能中取得的创新，还宣布对公司 Amazon EC2 实例进行了价格调降，价格降幅最高可达 49%。（澎湃新闻）

2.5.3 谷歌

谷歌放弃平板电脑业务，取消两款开发中产品

谷歌发言人周四宣布，公司将正式放弃平板电脑业务，并取消两款尚未对外宣布的设备。这位发言人表示：“就谷歌的第一方硬件业务而言，我们将专注于 Chrome OS 笔记本电脑，并将继续支持 Pixel Slate。”被放弃业务的工作人员（约为 20 人）已于周三收到通知，其中多数人预计将会转到 Pixelbook 笔记本电脑团队。（新浪科技）

3、重点公司动态

【合众思壮】公司与青海省大数据有限责任公司本着发展、共赢、平等、互利的原则于 2019 年 6 月 16 日签订《战略合作协议》，同意建立长期的战略合作关系，互为重要合作伙伴。

【和仁科技】公司与腾讯云计算（北京）有限责任公司本着互惠互利、优势互补、共同发展的原则，依托双方已有的技术和成果，围绕医疗行业开展深入合作，达成合作框架协议。甲乙双方主要在医疗领域围绕医疗智慧云、人工智能、大数据以及医疗安全等产品和能力展开全面合作，打造医疗产业生态。

【华宇软件】公司及子公司 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 17 日累计获得与收益相关的政府补助 50,671,430.22 元，其中，主要是增值税即征即退补助共计 32,866,980.22 元，占收到政府补助的 64.86%，该部分补助与公司日常经营相关，具有可持续性。

【金智科技】近日，2018 年度“物联网与智慧城市关键技术及示范”国家重点研发计划项目公示工作结束，公司及全资子公司上海金智晟东电力科技有限公司共同参与研发的“物联网智能感知终端平台系统与应用验证”项目获得立项公示通过。

【华阳集团】公司于 2019 年 6 月 2 日召开第二届董事会第十六次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分股份，回购总金额不低于人民币 3,000 万元（含），不超过人民币 5,000 万元（含）；回购价格不超过人民币 17.66 元/股（含）；回购股份期限为自董事会审议通过本次回购股份事项之日起不超过 12 个月；本次回购股份将用于公司员工持股计划或股权激励。

【北信源】公司与成都鼎桥通信技术有限公司签订了《战略合作协议》，经友好协商，为进一步发挥各自优势，实现互利共赢，双方建立合作关系。

【中国软件】公司子公司中软信息服务有限公司与芜湖市政府，为进一步理顺公司与当地政府的合作关系，继续深化合作内容，化解合作中遇到的困难和分歧，促进纠纷解决，双方友好协商，拟签署此《战略合作协议》。

【实达集团】公司发生权益变动。本次权益变动前，兴创电子未持有上市公司股份。按照本次非公开发行数量上限计算，本次非公开发行完成后，兴创电子将持有上市公司 124,474,463 股股份，占本次非公开发行后上市公司总股本的 16.64%。

【捷顺科技】公司与上海康耐特旗计智能科技集团股份有限公司于近日签署了《战略合作框架协议》。本协议签署旨在强化捷顺科技与康旗股份的优势资源互补与协同，促进双方在用户流量运营领域上的合作，依托公司在智慧停车领域的研发实力、市场推广和运营服务能力，以及在停车服务相关场景上的优势，并结

合康旗股份在金融科技尤其是数据分析、保险服务等领域上的优势，双方强强联合，共同深挖停车场景和出行场景、丰富产业链，用金融类服务为智慧停车、智慧社区的生态赋能。

【GQY 视讯】公司接到公司实际控制人郭启寅、袁向阳夫妇通知，郭启寅、袁向阳夫妇与开封金控科技发展有限公司于 2019 年 4 月 22 日签署《宁波高斯投资有限公司股权转让协议书》，郭启寅、袁向阳夫妇拟将其合计持有宁波高斯投资有限公司 68.1967% 的股权转让给金控科技。本次权益变动完成后，金控科技直接持有高斯公司 68.1967% 股权，间接持有公司 29.72% 的股权，公司控股股东仍为高斯公司，公司实际控制人由郭启寅、袁向阳夫妇变更为开封市人民政府。

【泛微网络】公司子公司上海泛微软件有限公司与上海域邦建设集团有限公司于 2019 年 6 月 20 日签订《上海泛微软件有限公司协同 OA 软件产业化项目建设工程施工总承包合同》，签约合同价为 98,000,000 元人民币。

【高新兴】公司收到岳阳市公共资源交易中心网发布的《岳阳市智能交通系统建设采购项目中标公告》，公司已中标岳阳市智能交通建设采购项目，中标金额 166,174,112.31 元（最终金额以双方签署的合同为准），公司已接到上述项目的中标通知书，但尚未与采购单位签署项目合同。

【捷顺科技】公司收到乌兰县旅游发展有限责任公司发出的《中标通知书》，经评审，确定公司为“乌兰县茶卡景区旅游扶贫基础设施建设项目（二期）智慧景区系统采购项目”的中标单位，中标金额为人民币 20,913,859.60 元。

【卫宁健康】公司及控股子公司累计获得与收益相关的政府补助资金人民币 4,395.50 万元（未经审计）。

【卫宁健康】公司及子公司于 2019 年 2 月至今，收到与收益相关的政府补助共计 4,654.61 万元，约占公司 2018 年度经审计归属于上市公司股东净利润的 15.35%，其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为 2,471.28 万元。

【万达信息】公司控股股东上海万豪投资有限公司、实际控制人史一兵与中国人寿保险股份有限公司于 2019 年 6 月 23 日签署了《中国人寿保险股份有限公司与上海万豪投资有限公司、史一兵关于万达信息股份有限公司之股份转让协议》，拟转让公司 5.0142% 的股份（若不考虑上市公司回购专用账户中的股份数量，则该比例为 5.0025%）。如《股份转让协议》最终生效并完成交割，公司的第一大股东将由万豪投资变更为中国人寿及其一致行动人，实际控制人将由史一兵变更为无实际控制人。

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。