

计算机

行业周报 (20190617-20190623)

维持评级

报告原因：定期报告

工业互联网产业化进程加速

看好

2019年6月23日

行业研究/定期报告

计算机行业近一年市场表现



分析师：李欣谢

执业证书编号：S0760518090003

电话：0351-8686797

邮箱：lixinxie@sxzq.com

太原市府西街69号国贸中心A座28层
北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心七层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

投资要点

- 整体：上周，沪深300上涨4.90%，创业板上涨4.80%。计算机（申万）板块上涨7.49%（流通市值加权平均），申万一级行业中排名第二。
- 细分行业：上周3个子行业（申万三级）中，软件开发上涨8.79%、计算机设备和IT服务分别上涨6.54%和6.50%。
- 概念板块：涨幅前三的板块分别是金融科技、区块链和互联网金融，分别上涨7.09%、6.56%和6.25%；涨幅相对较低的是无人机（1.87%）、智能汽车（1.75%）和智慧农业（1.24%）。
- 个股：计算机行业（申万）上周209只个股中有193只实现正收益。其中，科蓝软件以46.50%的涨幅领涨，科创信息以-10.53%的跌幅领跌。
- 估值：截至2019年6月21日，计算机行业（申万一级）的PE(TTM)为103.33，申万行业排名第二，仅次于农林牧渔业（106.57）。

行业动态

- 工信部将出台《关于加强工业互联网安全工作的指导意见》；
- Gartner：2022年区块链衍生的商业价值将达到500亿美元；
- 车联网专用频段无线电频率占用费三年免收；
- Waymo宣布与雷诺日产达成独家协议，探索在法国日本进行合作；
- 沃尔沃集团联合英伟达，开发适用于自动驾驶卡车的AI平台；
- AutoX和小马智行获准在加州提供自动驾驶服务；
- 百度Apollo首次披露纯视觉L4无人车方案，对标Mobileye；
- 吉利选择Zenuity为其辅助和自动驾驶软件首选供应商。

投资建议

- 本周主要关注区块链、工业互联网板块。区块链：FB发布虚拟货币Libra，区块链应用再下一城。FB有望搭建一个全球支付与转账便利系统，打破传统金融体系的个人信息、高手续费和币种壁垒，缩短支付和转账时长。短期建议关注区块链主题性投资机会，建议重点关注：四方精创、恒生电子等。工业互联网：产业化进程加速。近日，工信部将出台《关于加强工业互联网安全工作的指导意见》，将制定设备、平台、数据等至少20项亟需的工业互联网安全标准，加速工业互联网产业化进程，看好在工业互联网领域超前布局，具备技术、渠道、资源优势的龙头厂商，建议关注用友网络、宝信软件等。中长期来看，我们继续看好金融科技、人工智能、云计算、智能驾驶、以及医疗信息化等细分领域。



风险提示

- 宏观经济不及预期；计算机行业相关政策不及预期；下游需求不及预期；技术突破不及预期。

目录

1.行情回顾	3
1.1 行业整体表现	3
1.2 细分行业市场表现	3
1.3 概念板块市场表现	3
1.4 个股表现	4
1.5 行业估值情况	5
2.行业要闻	5
3.上市公司重要公告	8
4.投资建议	8
5.风险提示	9

图表目录

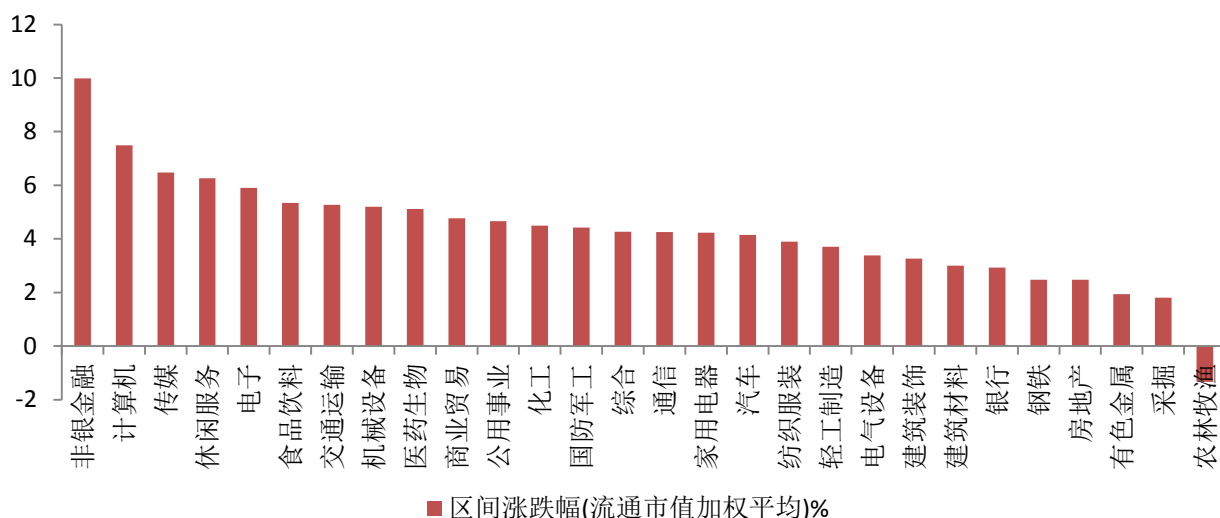
图 1：行业周涨跌幅（%）	3
图 3：计算机相关的概念板块涨跌幅（%）、	4
图 4：申万一级行业 PE（TTM，整体法）	5
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）	5
表 3：过去一周上市公司重要公告	8

1.行情回顾

1.1 行业整体表现

上周，沪深 300 上涨 4.90%，创业板上涨 4.80%。计算机（申万）板块上涨 7.49%（流通市值加权平均），申万一级行业中排名第二。

图 1：行业周涨跌幅（%）

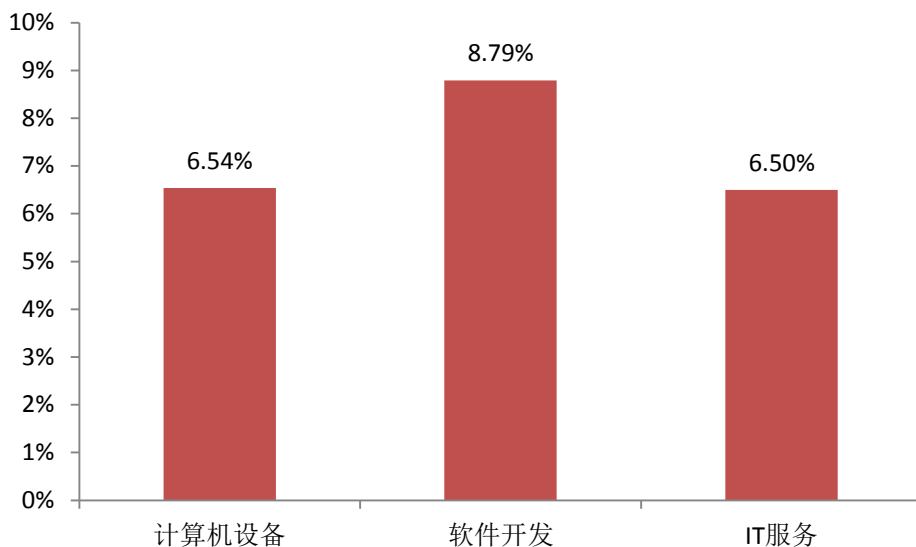


数据来源：wind，山西证券研究所

1.2 细分行业市场表现

从细分行业来看，上周 3 个子行业（申万三级）中，软件开发上涨 8.79%、计算机设备和 IT 服务分别上涨 6.54%和 6.50%。

图 2：子行业涨跌幅情况（流通市值加权平均）%

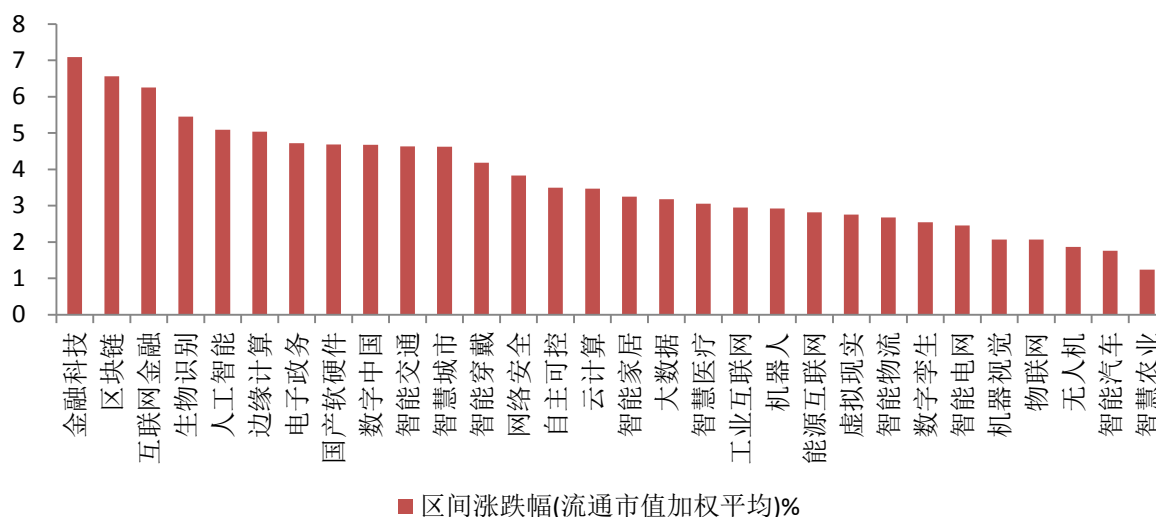


数据来源：wind，山西证券研究所

1.3 概念板块市场表现

上周计算机行业相关的概念板块中，涨幅前三的版块分别是金融科技、区块链和互联网金融，分别上涨 7.09%、6.56%和 6.25%；涨幅相对较低的是无人机（1.87%）、智能汽车（1.75%）和智慧农业（1.24%）。

图 3：计算机相关的概念板块涨跌幅（%）



数据来源：wind，山西证券研究所

1.4 个股表现

从个股来看，计算机行业（申万）上周 209 只个股中有 193 只实现正收益。其中，科蓝软件以 46.50% 的涨幅领涨，科创信息以-10.53%的跌幅领跌。

表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）

涨幅前十的个股			跌幅前十的个股		
代码	简称	周涨跌幅	代码	简称	周涨跌幅
300663.SZ	科蓝软件	46.50	300659.SZ	中孚信息	-1.93
603383.SH	顶点软件	31.04	300738.SZ	奥飞数据	-2.09
600446.SH	金证股份	26.29	300678.SZ	中科信息	-2.13
300561.SZ	汇金科技	26.27	300333.SZ	兆日科技	-2.28
603106.SH	恒银金融	25.90	300399.SZ	京天利	-2.63
300033.SZ	同花顺	23.89	300386.SZ	飞天诚信	-2.84
601519.SH	大智慧	19.00	300605.SZ	恒锋信息	-5.45
300085.SZ	银之杰	17.68	300508.SZ	维宏股份	-5.91
002530.SZ	金财互联	17.62	300588.SZ	熙菱信息	-7.06
002177.SZ	御银股份	17.45	300730.SZ	科创信息	-10.53

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

截至 2019 年 6 月 21 日，计算机行业（申万一级）的 PE(TTM)为 103.33，申万行业排名第二，仅次于农林牧渔业（106.57）。

图 4：申万一级行业 PE（TTM，整体法）



数据来源：wind，山西证券研究所

2. 行业要闻

工业互联网

➤ **工信部将出台《关于加强工业互联网安全工作的指导意见》**

在北京举行的中国工业信息安全大会上了解到，工信部正在制定《关于加强工业互联网安全工作的指导意见》，目前已完成意见征求，近日将正式出台。

工信部今年 4 月发布《关于加强工业互联网安全工作的指导意见（征求意见稿）》。意见稿提出：在制度机制方面，要制定设备、平台、数据等至少 20 项亟需的工业互联网安全标准，探索构建工业互联网安全评估体系。在技术方面，要初步建成国家工业互联网安全技术保障平台、基础资源库和安全测试验证环境。产业发展方面，在汽车、电子信息、航空航天、能源等重点领域，形成至少 20 个创新实用的安全产品、解决方案的试点示范。2020 年底初步建立工业互联网安全保障体系。到 2025 年，基本建立较为完备可靠的工业互联网安全保障体系。

（信息来源：澎湃网）

区块链

➤ **Gartner：2022 年区块链衍生的商业价值将达到 500 亿美元**

6 月 21 日消息，据国外媒体报道，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。

从现在到 2050 年，区块链衍生的商业价值最大幅度的增长预计将发生在 2020 年，届时 Facebook 计划推出名为 Libra 的加密货币和 Calibra 数字钱包。仅在那一年，区块链衍生的商业价值将出现 128% 的年增长。

（信息来源：TechWeb）

车联网

➤ **车联网专用频段无线电频率占用费三年免收**

6 月 20 日，国家发改委、财政部发布通知称，为鼓励新技术新业务的发展，对 5905-5925MHz 频段车联网直连通信系统频率占用费标准实行“头三年免收”优惠政策，即自频率使用许可证发放之日起，第一至第三年免收无线电频率占用费，第四年及以后按照国家规定的收费标准收取频率占用费。

（信息来源：金融界）

自动驾驶

➤ **Waymo 宣布与雷诺日产达成独家协议 探索在法国日本进行合作**

6 月 21 日消息，据国外媒体报道，在自动驾驶的浪潮中，谷歌、苹果等一众科技巨头都有参与，由谷歌自动驾驶汽车项目发展而来的 Waymo，现在是谷歌母公司 Alphabet 旗下负责自动驾驶项目的公司，也是在自动驾驶方面走在行业前列的厂商，其自动驾驶汽车的路测里程已经超过了 1000 万英里，去年也已在亚

利桑那州推出了名为 Waymo One 的自动驾驶服务。

Waymo 在官网宣布他们已同雷诺、日产达成了独家协议，将探索在法国和日本进行自动驾驶方面的合作。从 Waymo 官网所公布的信息来看，他们和雷诺、日产将发挥各方的优势，共同研究在法国和日本提供自动驾驶载人和送货服务在商业、法律和监管方面可能面对的问题。

（信息来源：TechWeb）

➤ 沃尔沃集团联合英伟达 开发适用于自动驾驶卡车的 AI 平台

6 月 21 日消息，据国外媒体报道，沃尔沃集团日前于英伟达签署协议，联合开发适用于自动驾驶卡车的 AI（人工智能）平台。双方将共同开发用于自动驾驶商用车辆和设备的决策系统，通过利用英伟达的端到端人工智能平台进行训练、模拟和车载计算，以实现最终的系统可以帮助车辆安全地在公路和高速路上进行全自动驾驶。

（信息来源：TechWeb）

➤ AutoX 和小马智行获准在加州提供自动驾驶服务

6 月 21 日消息，据国外媒体报道，中国自动驾驶汽车公司 AutoX 和小马智行（Pony.ai）获得美国加州公共事业委员会（CPUC）批准，在加州向公共乘客提供自动驾驶服务。该许可将于 2022 年 6 月 18 日到期，这意味着这些公司被批准在未来三年内在该州的公共高速公路上进行自动驾驶测试。

（信息来源：TechWeb）

➤ 百度 Apollo 首次披露纯视觉 L4 无人车方案 对标 Mobileye

百度 Apollo，中国自动驾驶的最大玩家，刚刚在 AI 视觉顶会 CVPR 上，披露了一套纯视觉城市道路闭环解决方案—百度 Apollo Lite。百度将此方案与英特尔旗下 Mobileye 相类比，认为在前期技术积淀和半年路测迭代后，Apollo Lite 的性能表现与 Mobileye 在同一维度。

（信息来源：量子位）

➤ 吉利选择 Zenuity 为其辅助和自动驾驶软件首选供应商

6 月 20 日消息，据路透社报道，吉利已选择沃尔沃与瑞典科技集团 Veoneer 组建的合资企业 Zenuity，作为其辅助和自动驾驶软件的首选供应商。

吉利的这笔交易涵盖了吉利汽车（Geely Auto）、Polestar、领克（Lynk & Co）和英国跑车制造商路特斯（Lotus）等汽车品牌，为 Zenuity 提供了巨大的推动力。

（信息来源：TechWeb）

3.上市公司重要公告

表 3：过去一周上市公司重要公告

代码	简称	公告日期	公告标题	主要内容
300469	信息发展	6月20日	公开发行可转换公司债券预案	本次发行可转债的总规模不超过人民币 18,500.00 万元。
600734	实达集团	6月20日	非公开发行 A 股股票预案	本次非公开发行股票的数量不超过 124,474,463 股（含本数），本次非公开发行股票的定价基准日为发行期首日。本次发行价格为定价基准日前 20 个交易日（不含定价基准日，下同）公司股票交易均价的 90%。本次非公开发行股票完成后，发行对象认购本次公司非公开发行的股份，自本次非公开发行结束之日起 36 个月内不得转让。本次非公开发行股票募集资金总额不超过人民币 130,000.00 万元，扣除发行费用后拟全部用于偿还银行贷款及其他有息负债，以优化公司的资本结构、降低资产负债率，提高资产质量，降低财务风险和流动性风险，改善财务状况。
300352	北信源	6月19日	关于签署战略合作协议的公告	公司与成都鼎桥通信技术有限公司（以下简称“成都鼎桥通信”）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，以共同推动安全移动应用生态的建设与发展，为最终客户提供安全的移动系列解决方案。
300271	华宇软件	6月18日	关于获得政府补助的公告	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。

资料来源：wind，山西证券研究所

4.投资建议

本周主要关注区块链、工业互联网板块。

区块链：FB 发布虚拟货币 Libra,区块链应用再下一城。FB 有望搭建一个全球的支付与转账便利系统，打破传统金融体系的个人信息、高手续费和币种壁垒，缩短支付和转账时长。短期建议关注区块链主题性投资机会，建议重点关注：四方精创、恒生电子等。

工业互联网：产业化进程加速。近日，工信部将出台《关于加强工业互联网安全工作的指导意见》，将制定设备、平台、数据等至少 20 项亟需的工业互联网安全标准，加速工业互联网产业化进程，看好在工业互联网领域超前布局，具备技术、渠道、资源优势的龙头厂商，建议关注用友网络、宝信软件等。

中长期来看，我们继续看好金融科技、人工智能、云计算、智能驾驶、以及医疗信息化等细分领域。



5.风险提示

宏观经济不及预期；计算机行业相关政策不及预期；下游需求不及预期；技术突破不及预期。

分析师承诺：

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，本人承诺，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接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，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。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

山西证券研究所：

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
邮编：030002
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海
国际中心七层
邮编：100032
电话：010-83496336

