

投资评级：优于大市

证券分析师

雷涛

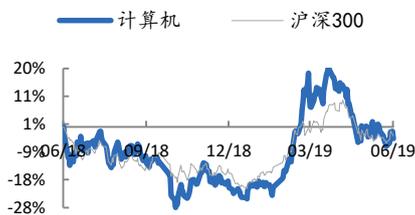
资格编号：S0120518060001  
电话：021-68761616-6307  
邮箱：leitao@tebon.com.cn

联系人

库宏焱

电话：021-68761616  
邮箱：kuhy@tebon.com.cn

市场表现



资料来源：德邦研究

相关研究

## 云计算巨头频频出手，BI分析引市场关注 ——计算机行业周报

投资要点：

- 市场表现：**上周市场有所反弹，上证综指涨幅达到 1.92%，深证成指上涨 2.62%，中小板指上涨 2.92%，创业板指上涨 2.68%，计算机板块上涨 2.98%，跑赢大盘。计算机子版块有不同程度的上涨，其中云计算板块涨幅最大，本周涨幅达 4.52%，信息安全板块涨幅较小，上周涨幅为 2.16%。
- 谷歌、Salesforce 纷纷出手收购 BI 公司，BI 分析成为企业服务新方向。**CRM 巨头 Salesforce 以 157 亿美元高价收购 Tableau，是 Salesforce 历史上最大的一笔收购案。Tableau 是全球最大的分析平台，收购完成后，Tableau 将以原本的品牌继续独立运营。再此之前，谷歌也宣布了以 26 亿美元收购大数据分析公司 Looker。在 Gartner 发布的 2019 商业智能和分析平台魔力象限中，Tableau 是仅次于微软的领导者；Looker 也处于利基象限，接近挑战者象限。两个厂商均具备很强的实力，在全球商业智能和分析占有一席之地。BI 分析与传统大数据的定位不同，传统大数据分析更侧重海量数据分析，解决某一类问题，找出特征和逻辑，如全网用户画像等，其展示很难让非专业人士理解。而 BI 是将企业生产出的数据进行有效的整合和分析，并以可视化的方式提供给企业高管，甚至每一个员工。随着 AI 的不断深化，BI 分析可以给出决策者建议，帮助企业更好的理解数据和做出决策，因此 BI 越来越成为企业的通用工具。从这两个收购案来看，巨头们均看好 BI 分析的发展前景。谷歌云目前正全力追赶 AWS 和 Azure，收购 Looker 是对其火药库的一个强力补充。客户的数据沉淀在谷歌云上，价值仍待挖掘，Looker 即将扮演帮助客户掘金的角色，对客户产生新的吸引力。而 Salesforce 收购 Tableau 一方面是具备极强的产品协同效应，Salesforce 首席执行官 Marc Benioff 在一份声明中表示：“Tableau 帮助人们查看和理解数据，Salesforce 帮助人们吸引并了解客户”；另一方面，也是增加与微软竞争的筹码，因为 Salesforce 目前竞争对手主要是微软，微软不仅在 SaaS 领域表现优异，也一直是 BI 领域的市场领导者。因此两位云计算巨头都愿意在 BI 领域下重注。根据 Gartner 对全球 3000 位 CIO 的调查，2019 年计划在 BI 与分析领域追加预算的 CIO 占比高达 45%，排名第一。我们认为随着企业信息化程度不断提升，大数据的积累和应用越来越成为企业的刚需，BI 分析也即将具备与 ERP 和 CRM 规模相当的市场规模。企业务软件已经成为各大巨头新方向，建议积极关注 BI 领域的新变化。
- 华为鸿蒙 OS 开始注册，自主可控将成为 IT 产业长期主线。**据路透社报道，华为在至少九个国家为其鸿蒙手机操作系统申请了注册商标。目前关于鸿蒙的推出时间仍是一个谜，但是随着贸易战愈演愈烈，华为极有可能加速鸿蒙的推出。操作系统的替代在 IT 行业难度极高，贸易战也被动给国内操作系统创造了生存环境。自主可控产业因为当前的紧张局势得到加速，即使日后有所缓解，国家对该产业的投入也不会放缓。因此，我们认为自主可控已经从主题变为主线，华为鸿蒙的落地是行业的证明和催化，建议积极关注自主可控标的，中科曙光，中国软件等。
- 风险提示：**企业上云进展放缓，自主可控发展不及预期。

## 图表目录

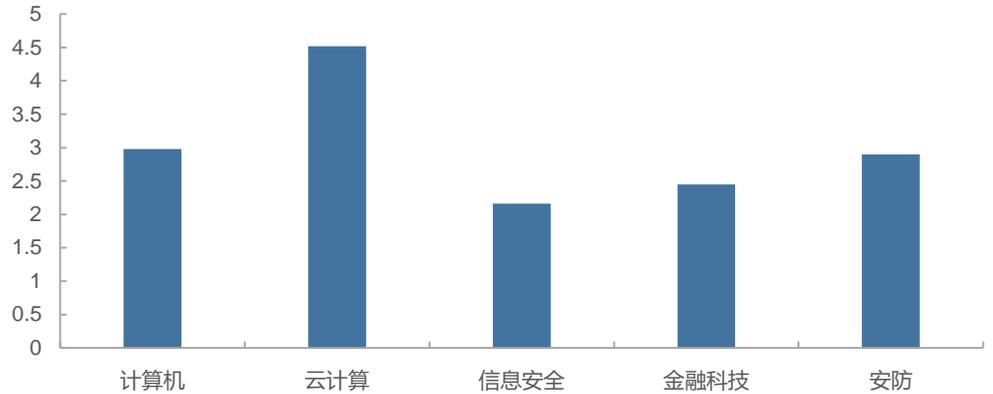
图 1 计算机行业细分领域表现 (%) .....	3
表 1 计算机行业涨跌幅前五个股 (%) .....	3

## 1. 上周行情回顾 (06.10 - 06.14)

上周市场有所反弹，上证综指涨幅达到 1.92%，深证成指上涨 2.62%，中小板指上涨 2.92%，创业板指上涨 2.68%，计算机板块上涨 2.98%，跑赢大盘。

计算机子版块有不同程度的上涨，其中云计算板块涨幅最大，本周涨幅达 4.52%，信息安全板块涨幅较小，上周涨幅为 2.16%。

图 1 计算机行业细分领域表现 (%)



资料来源: Wind, 德邦研究

表 1 计算机行业涨跌幅前五个股 (%)

涨幅前五		跌幅前五	
恒锋信息	32.81	金证股份	-15.05
科创信息	24.35	维宏股份	-7.26
润和软件	22.54	汇金科技	-6.92
熙菱信息	20.22	*ST 凯瑞	-6.18
飞天诚信	19.93	科蓝软件	-5.36

资料来源: Wind, 德邦研究

# 信息披露

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 投资评级说明

	类别	评级	说明
<b>1. 投资评级的比较和评级标准：</b> 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	股票投资评级	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。
<b>2. 市场基准指数的比较标准：</b> A股市场以德邦综指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

## 法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“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。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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。