

投资评级:增持(维持)

计算机行业周报 (7/1-7/5)

科创板开市时间已定, 拥抱科技核心资产

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 《中美关系重回正轨, 县级医院市场即将扩容: 计算机行业周报 (6/24-6/28)》
2019-07-01
- 2 《科创板正式开板: 科创板双周报》
2019-06-28
- 3 《沪伦通正式启动, SaaS 独角兽纽交所上市: 计算机行业周报 (6/17-6/21)》
2019-06-24

● 一周回顾

本周 (2019.7.1-2019.7.5) 本周 A 股市场小幅上涨, 上证综指上涨 1.08%, 创业板综上涨 2.17%。29 个中信一级行业中周涨幅最大的是国防军工, 涨幅为 6.00%; 周跌幅最大的是石油石化, 跌幅为 0.57%。计算机行业涨幅排行第十七, 涨幅为 1.60%。本周计算机子板块全线上涨。计算机硬件上涨 1.49%, 计算机软件上涨 1.52%, IT 服务上涨 1.96%。

● 重点行业动态

在重点行业动态方面, 7月5日, 上交所发布消息, 在中国证监会领导下和市场各方的共同努力下, 经过 8 个多月高效有序的精心筹备, 科创板首批公司上市的条件和时机已经基本具备和成熟, 将于 7 月 22 日 (周一) 举行科创板首批公司上市仪式。(中证报)

另外, 四川大学华西医院、中国移动四川成都分公司等在成都举行 5G 战略合作协议集中签约仪式, 并共同发布了 5G 智慧医院白皮书, 面向智慧医院场景, 构建“3+X”智慧医院整体架构, 通过提供可信可靠的 5G 全连接医疗行业专网, 集成 AICDE 中台能力的智慧医疗边缘云, 打造医疗行业应用使能平台, 助力 5G 与医疗行业的深度融合, 加快推进四川医疗领域信息化快速发展。(证券时报)

● 核心观点及投资建议

科创板将于 7 月 22 日正式开市。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); 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)。

随着 DRGs 政策逐步深入细化, 其带给医院端的改革势在必行, 我们建议持续关注拥有明显三甲医院资源和深度布局互联网医疗的卫宁健康 (300253.SZ); 在院内市场具有高市占率的创业慧康 (300451.SZ)。

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 (07.05)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
300451	创业慧康	112.16	15.40	0.44	0.52	0.68	35.00	29.62	22.65	增持
300253	卫宁健康	234.74	14.45	0.21	0.30	0.40	68.81	48.17	36.13	增持
600570	恒生电子	549.91	68.47	1.04	1.43	1.90	65.84	47.88	36.04	增持
002230	科大讯飞	717.11	34.27	0.29	0.45	0.63	118.17	76.16	54.40	增持
600588	用友网络	649.88	26.14	0.32	0.41	0.56	81.69	63.76	46.68	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 智慧政务.....	6
2.2.4 智慧医疗.....	6
2.3 云计算.....	6
2.3.1 IaaS.....	6
2.4 区块链.....	7
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
3、 重点公司动态.....	8
4、 风险提示.....	10

图表目录

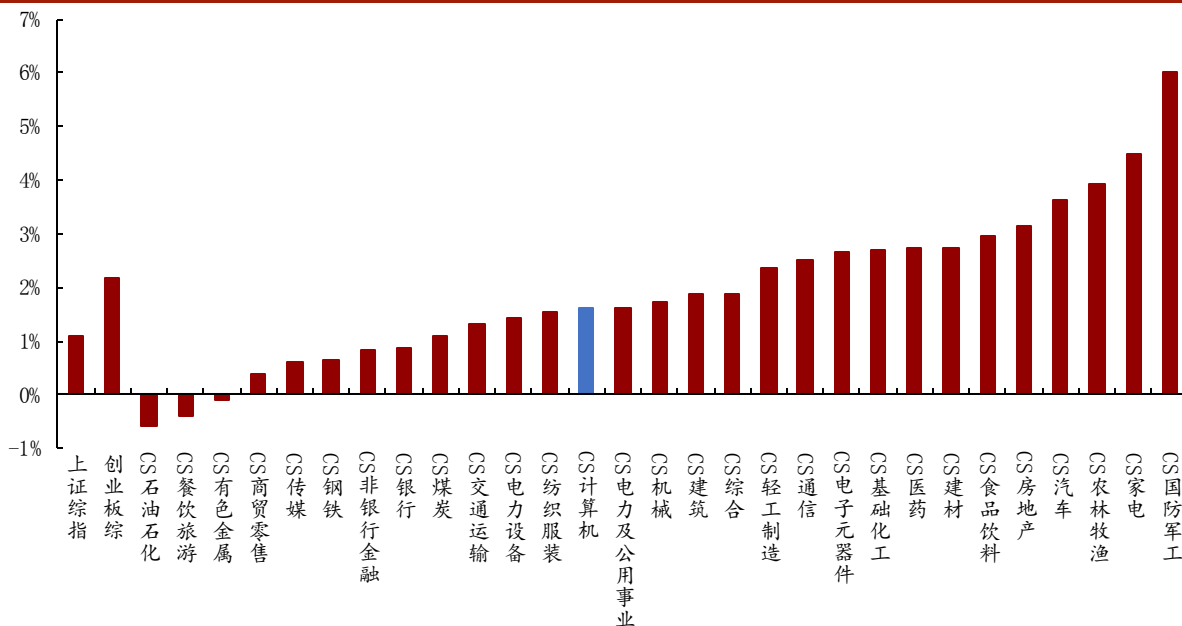
图 1：A 股全体板块本周涨跌幅.....	3
图 2：计算机子板块本周表现.....	3
图 3：计算机概念板块本周表现.....	3
图 4：计算机行业个股涨跌幅前十.....	4

1、市场行情回顾

1.1 A股整体行情回顾

本周A股市场小幅上涨，上证综指上涨1.08%，创业板综上涨2.17%。29个中信一级行业中周涨幅最大的是国防军工，涨幅为6.00%；周跌幅最大的是石油石化，跌幅为0.57%。计算机行业涨幅排行第十七，涨幅为1.60%。

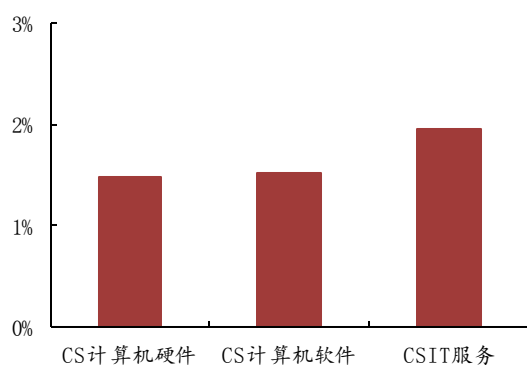
图1：A股全体板块本周涨跌幅



数据来源：财通证券研究所

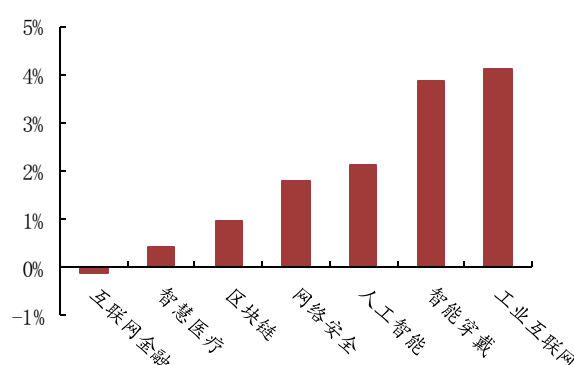
本周计算机子板块全线上涨。计算机硬件上涨1.49%，计算机软件上涨1.52%，IT服务上涨1.96%。

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



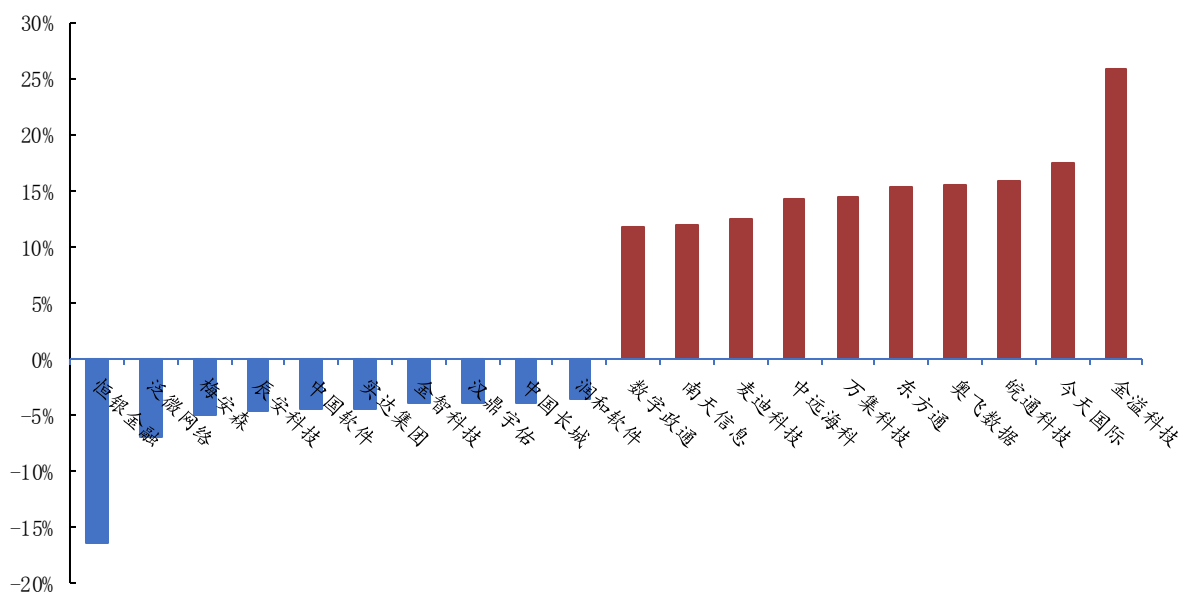
数据来源：Wind，财通证券研究所

和计算机行业相关的概念板块中，互联网金融下跌0.12%，智慧医疗上涨0.44%，区块链上涨0.98%，网络安全上涨1.80%，人工智能上涨2.13%，智能穿戴上涨3.88%，工业互联网上涨4.13%。

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金溢科技（25.91%），今天国际（17.53%），皖通科技（15.95%），奥飞数据（15.56%），东方通（15.29%），万集科技（14.45%），中远海科（14.18%），麦迪科技（12.42%），南天信息（11.88%），数字政通（11.81%）。

图 4：计算机行业个股涨跌幅前十



数据来源：财通证券研究所

本周跌幅前十的个股分别是恒银金融（16.44%），泛微网络（6.97%），梅安森（5.02%），辰安科技（4.60%），中国软件（4.55%），实达集团（4.44%），金智科技（3.98%），汉鼎宇佑（3.95%），中国长城（3.89%），润和软件（3.62%）。

2、行业要闻

2.1 科创板动态

7月5日，上交所发布消息，在中国证监会领导下和市场各方的共同努力下，经过8个多月高效有序的精心筹备，科创板首批公司上市的条件和时机已经基本具备和成熟，将于7月22日（周一）举行科创板首批公司上市仪式。（中证报）

截至7月7日，科创板申请已受理企业为142家，其中已问询企业87家，提交注册企业6家，注册生效企业25家，中止审核企业1家。计算机行业已受理29家，2家公司注册成功，分别是虹软科技和航天宏图。（上交所）

2.2 人工智能

阿里 AI 开源了新一代人机对话模型 ESIM

阿里 AI 开源了新一代人机对话模型 ESIM。该算法模型提出两年多，已被包括谷歌、facebook 在内的国际学术界在 200 多篇论文中引用，更曾在国际顶级对话系统评测大赛（DSTC7）上获得双料冠军，将人机对话准确率的世界纪录提升至 94.1%。阿里基于 ESIM 模型研发的智能语音点餐机、地铁语音售票机等应用已在杭州、上海等地落地。（36 氪）

2.2.1 金融科技

蚂蚁金服旗下万里汇推出“分层定价”机制

国际支付公司万里汇（以下简称 WorldFirst）7月2日宣布：在行业率先推出“分层定价”的方式，为中小国际电商提供更普惠的收款服务，以降低商家的费率成本。根据这项新机制，国际电商商家在收款时，可以根据交易量多少来获得优惠费率，最高 0.3% 封顶。（证券日报）

2.2.2 智能汽车

自动驾驶投资再签一大单！软银 22.5 亿美元“砸向”通用

据路透社报道，美国通用汽车旗下自动驾驶汽车公司 Cruise 周五透露，美国外国投资委员会已同意日本软银集团向该公司投资 22.5 亿美元，约合人民币 155 亿元。

此次软银对 Cruise 的大手笔，可谓是迄今为止自动驾驶技术领域最引人注意的一笔投资。据知情人士透露，美国外国投资委员是在得到，完全禁止软银涉足 Cruise 的技术这一保证的前提下，批准这项投资的。Cruise 首席执行官丹·阿曼表示，这次投资获批是实现该公司大规模开发和部署自动驾驶汽车目标的又一大重要进展。事实上，Cruise 自去年以来已经获得共计 72.5 亿美元，约合人民币 500 亿元的融资。（央视财经）

戴姆勒联合宝马奥迪等企业发布跨行业自动驾驶安全白皮书

近日，戴姆勒、宝马、奥迪、大众、大陆、百度、安波福、菲亚特-克莱斯勒、HERE、英飞凌及英特尔等 11 家企业联合发布《自动驾驶安全第一》白皮书（下称“白皮书”），为安全的自动驾驶乘用车的开发、测试和验证提供了非约束性的框架体系。

白皮书以 12 项指导原则为基础，这些原则进一步延伸细化为自动驾驶汽车的各项功能，由此衍生的设计安全要素将支持相关功能并贯彻相关指导原则。白皮书结合了主要汽车制造厂商、供应商和科技企业的专业知识，用以帮助指导安全的自动驾驶汽车的开发工作。（蓝鲸财经）

2.2.3 智慧政务

腾讯云“WeCity”中标长沙城市超级大脑项目

36 氪 7 月 2 日消息，腾讯云以 5.2 亿元成功中标长沙市城市超级大脑项目。这也是腾讯城市发展解决方案“WeCity 未来城市”的首个落地项目。“WeCity 未来城市”以腾讯云的基础产品和能力为底层，为数字政务、城市治理、城市决策和产业互联等领域提供解决方案，并通过微信、小程序等工具触达用户。

2.2.4 智慧医疗

四川发布 5G 智慧医院白皮书 加快建设医疗信息高地

四川大学华西医院、中国移动四川成都分公司等在成都举行 5G 战略合作协议集中签约仪式，并共同发布了 5G 智慧医院白皮书，面向智慧医院场景，构建“3+X”智慧医院整体架构，通过提供可信可靠的 5G 全连接医疗行业专网，集成 AICDE 中台能力的智慧医疗边缘云，打造医疗行业应用使能平台，助力 5G 与医疗行业的深度融合，加快推进四川医疗领域信息化快速发展。（证券时报）

平安智慧医疗问鼎国际顶级医疗缺失数据修复大赛

近日，在由 IEEE 主办的医学信息学领域顶级国际会议 ICHI (International Conference of Healthcare Informatics) 2019 上，平安智慧城市·智慧医疗（以下简称“平安智慧医疗”）李响博士团队以绝对优势夺得医疗缺失数据修复大赛 Data Analytics Challenge on Missing data Imputation (DACMI) 第一名。

平安智慧医疗以强大的临床数据探索能力、准确的机器学习预测算法和全面的缺失数据修复策略，从一万六千多名重症（ICU）患者的连续病历数据（已脱敏）中，准确地预测出主办方移除的一些指标数值，预测结果最接近真实数值，在斯坦福大学、华盛顿大学、IBM 等全球近百支参赛队伍中脱颖而出。（中国日报网）

2.3 云计算

2.3.1 IaaS

Gartner: 腾讯云数据库增速国内第一

近日，国际研究机构 Gartner 公司发布《The Future of the Database Management System (DBMS) Market Is Cloud》研究报告显示，腾讯云数据库市场份额增速达 123%，位列国内所有数据库厂商之首，在全球范围内保持了连续两年增速前三的迅猛势头。

就在不久前，另外一家国际机构最新发布的《The Forrester Wave: Database-As-A-Service, Q2 2019》中，腾讯云数据库首次入选即被评为“实力竞争者”。(央广网)

2.4 区块链

2.4.1 比特币

比特币行情暴涨后三天跌去近 30% 数字资产严监管风突袭

自 4 月以来飙升的比特币，本周一掉头直降，价格重新跌回至 1 万美元以下，与 6 月 26 日接近 1.4 万美元的近期高点相比，下跌了近 30%。截至昨日发稿前，回落低点还在不断被刷新。(市商网)

2.5 美国巨头动向

2.5.1 微软

微软小冰推出框架新产品“欣小然”即日起上线

7 月 3 日微软小冰团队宣布，此前演示的小冰框架新产品“欣小然”已顺利完成研发，即日起上线，进入小冰的正式产品化序列。

据了解，“欣小然”作为微软小冰框架内的 34 个人工智能产品之一，今天解锁欣小然这一产品分支，她将在小冰及合作伙伴全部有声读物、歌曲、电视台节目等内容生成类产品中，担当情感交互助手类细分产品的专职人工智能。

根据该产品特点，欣小然目标覆盖小冰 1.2 亿月活跃用户中的 27% 以上，计划年产声音类内容约 3500 小时。与此同时，微软（亚洲）互联网工程院介绍将于八月中旬，在北京举办新一代微软小冰年度发布会，从本周起，每周提前发布一项内容，发布会上将节约时间，不再专门涉及。(网易智能)

2.5.2 亚马逊

亚马逊向美国 FCC 提交申请 拟发射 3236 颗互联网卫星

7 月 6 日消息，据外媒报道，电商巨头亚马逊已经向美国监管机构提交申请，拟发射 3236 颗互联网卫星，加入从低轨道提供互联网服务的新太空竞赛，并挑战埃隆·马斯克 (Elon Musk) 及其太空发射创企 SpaceX 的类似计划。(快科技)

3、重点公司动态

【星网宇达】公司发生权益变动。本次权益变动前,屹唐同舟未持有公司股份。本次权益变动方式为屹唐同舟以现金认购公司非公开发行的 A 股股票。2019 年 7 月 1 日,屹唐同舟与公司签订了附条件生效的《股份认购协议》。本次非公开发行完成后,按照发行数量上限计算,屹唐同舟预计持有公司 16,666,667 股,占公司总股本的 9.4095%,成为持有公司总股本 5%以上股份的股东。

【恒华科技】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计公司归属于上市公司股东的净利润为 8698.66 万元-10510.80 万元,同比增长 20%-45%。

【科大国创】公司及下属子公司自 2019 年 1 月 1 日至本公告披露日累计获得与收益相关的政府补助资金共计人民币 1,117.58 万元,其中增值税即征即退资金为人民币 342.31 万元,其他政府补助资金为人民币 775.27 万元。

【长亮科技】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计公司归属于上市公司股东的净利润为 770.85 万元-886.48 万元,同比增长 0%-15%。

【奥飞数据】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计公司归属于上市公司股东的净利润为 5800 万元-6100 万元,同比增长 129.43%-141.30%。

【恒峰信息】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计公司归属于上市公司股东的净利润为 1536.64 万元-1756.16 万元,同比增长 5%-20%。

【信息发展】公司及子公司(含全资、控股子公司,下同)近期收到各项政府补助资金共计人民币 9,231,500 元,其中与收益相关的政府补助 9,231,500 元,与资产相关的政府补助 0.00 元。

【多伦科技】公司与楚雄市城乡建设投资有限公司于 2019 年 7 月 1 日签订了楚雄市楚南一级道路信息化改扩建采购项目的合同,合同金额为人民币 22,482,176.00 元。该项目采用公开招标方式进行采购,经评标委员会评定公司被确定为中标人。

【今天国际】公司参与了中国石化国际事业有限公司组织的(重招)武汉乙烯改造项目 02702-02DD-PC-PS01-1003-A 自动化立体库项目投标并被评为第一中标候选人,中标价格为 8498 万元。

【金溢科技】江苏交通控股有限公司招标与采购网公布了“江苏联网高速公路 ETC 门架系统及车道 RSU 天线及控制系统设备采购项目”的中标候选人公告,公司成为江苏高速公路联网运营管理有限公司的“江苏联网高速公路 ETC 门架系统及车道 RSU 天线及控制系统设备采购项目标段一和标段二”的第一成交候选人,中标金额共计 2.77022 亿元。

【新开普】公司及控股子公司福建新开普信息科技有限公司、全资子公司上海树

维信息科技有限公司自 2019 年 1 月 1 日至本公告日累计收到与收益相关的除软件产品增值税退税之外的各类政府奖励及补助共计 10,224,713.00 元。

【东方通】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计公司归属于上市公司股东的净利润为 4380 万元-4420 万元，同比增长 2621.51%-2646.37%。

【维宏股份】公司及子公司自 2019 年 4 月至本公告披露日累计获得与收益相关的各项政府补助资金共计人民币 2,742,897.05 元，其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为人民币 1,977,897.05 元，其他政府专项补助资金为人民币 765,000 元。

【聚龙股份】公司于近日收到中国银行股份有限公司集中采购中心发出的《关于 2019 年纸币清分机和人民币点钞机（A 类）采购项目采购结果的函》（集采函[2019]289 号），确定公司中标，授予公司 2019 年纸币清分机和人民币点钞机（A 类）采购项目合同。

【神思电子】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计公司归属于上市公司股东的净利润为 840.69 万元-934.10 万元，同比增长 80%-100%。

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。