

投资评级:增持(维持)

计算机行业周报 (7/15-7/19)

供应链金融被高度重视, 科创板下周开市

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

- 《金融科技发展规划将出台, 谷歌加大云计算布局: 计算机行业周报 (7/8-7/12)》2019-07-16
- 《科创板上市在即, 25 家公司整装待发: 科创板双周报》2019-07-12
- 《科创板开市时间已定, 拥抱科技核心资产: 计算机行业周报 (7/1-7/5)》2019-07-08

● 一周回顾

本周 (2019.7.15-2019.7.19) 本周 A 股市场微幅下跌, 上证综指下跌 0.22%, 创业板综上涨 0.72%。29 个中信一级行业中, 周涨幅最大的是农林牧渔, 涨幅为 4.16%; 周跌幅最大的是家电行业, 跌幅为 3.40%; 计算机行业涨幅排行第六, 涨幅为 1.05%。本周计算机子板块全线上涨。计算机硬件上涨 0.79%, 计算机软件上涨 1.25%, IT 服务上涨 0.74%。

● 重点行业动态

在重点行业动态方面, 科创板首批公司上市签约仪式 7 月 21 日在上交所举行, 25 家首批上市科创板公司领导及嘉宾在上交所大厅合影。7 月 22 日上午, 科创板首批公司上市仪式将在上交所举行。(证券时报)

近日, 随着银保监会高度重视, 供应链金融再次成为金融领域的热点。7 月 18 日, 记者从中国互联网金融协会获悉, 7 月 9 日协会召开了“互联网+供应链金融”工作组成立暨第一次工作会议。据了解, 工作组将重点围绕金融监管仓、物联网动产质押等领域, 研究制定相关业务规范、业务指引和技术标准, 加强行业自律管理, 搭建从业机构和监管部门之间沟通桥梁。会议还通过了行业基础设施建设方案。(新京报)

● 核心观点及投资建议

科创板将于 7 月 22 日正式开市。科创板的设立将会让市场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 (07.19)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
300451	创业慧康	107.64	14.78	0.44	0.52	0.68	33.59	28.42	21.74	增持
300253	卫宁健康	219.96	13.54	0.21	0.30	0.40	64.48	45.13	33.85	增持
600570	恒生电子	542.20	67.51	1.04	1.43	1.90	64.91	47.21	35.53	增持
002230	科大讯飞	709.67	32.25	0.29	0.45	0.63	111.21	71.67	51.19	增持
600588	用友网络	665.29	26.76	0.32	0.41	0.56	83.63	65.27	47.79	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.....	6
2.5 美国巨头动向.....	7
2.5.1 谷歌.....	7
2.5.2 微软.....	7
3、 重点公司动态.....	8
4、 风险提示.....	10

图表目录

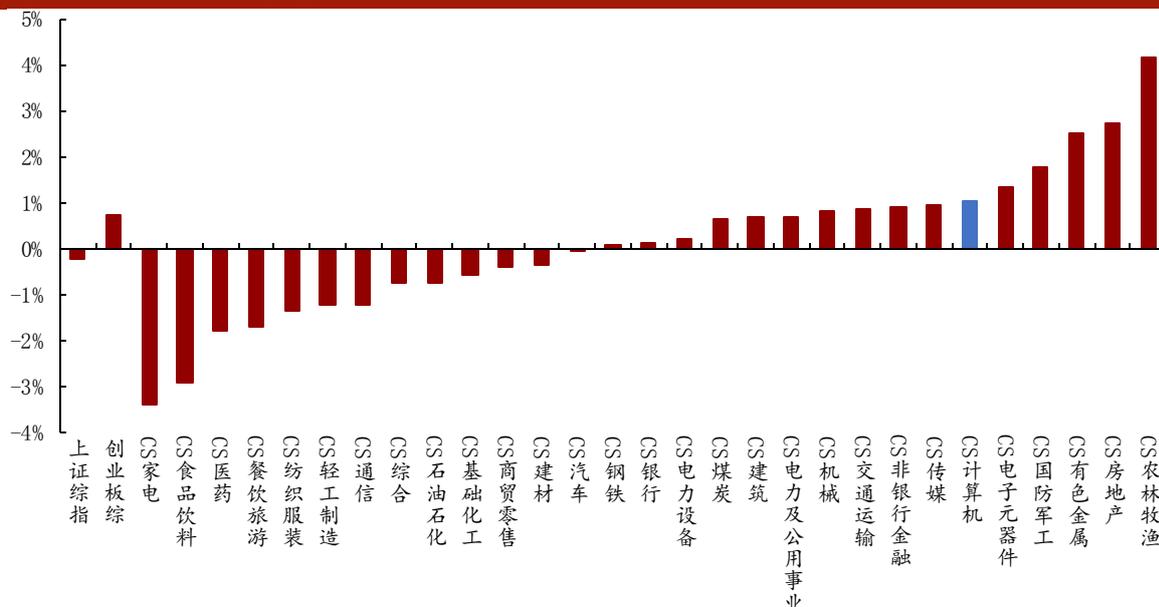
图 1：A股全体板块本周涨跌幅.....	3
图 2：计算机子板块本周表现.....	3
图 3：计算机概念板块本周表现.....	3
图 4：计算机行业个股涨跌幅前十.....	4

1、市场行情回顾

1.1 A股整体行情回顾

本周A股市场微幅下跌，上证综指下跌0.22%，创业板综上涨0.72%。29个中信一级行业中，周涨幅最大的是农林牧渔，涨幅为4.16%；周跌幅最大的是家电行业，跌幅为3.40%；计算机行业涨幅排行第六，涨幅为1.05%。

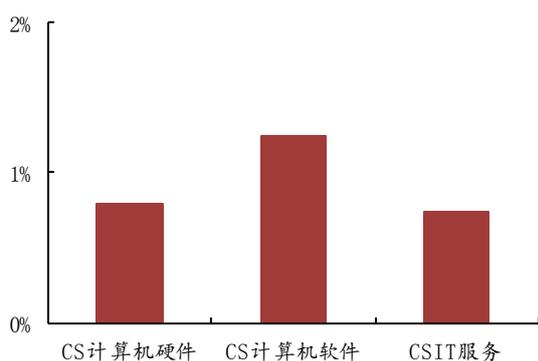
图 1：A股全体板块本周涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

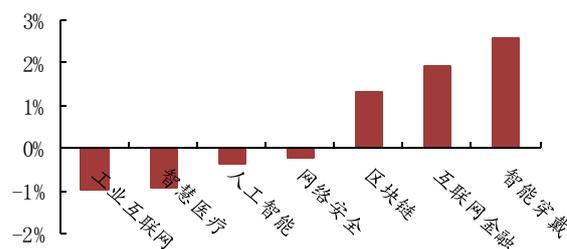
本周计算机子板块全线上涨。计算机硬件上涨0.79%，计算机软件上涨1.25%，IT服务上涨0.74%。

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



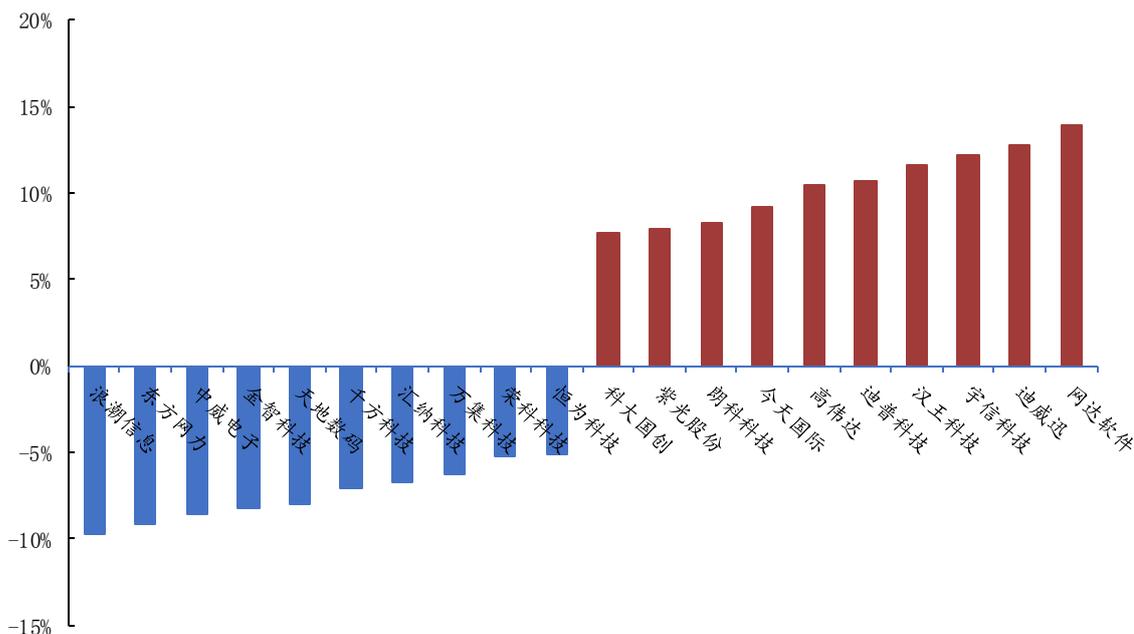
数据来源：Wind，财通证券研究所

和计算机行业相关的概念板块中，工业互联网下跌0.99%，智慧医疗下跌0.93%，人工智能下跌0.35%，网络安全下跌0.23%，区块链上涨1.31%，互联网金融上涨1.92%，智能穿戴上涨2.56%。

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网达软件（13.92%），迪威迅（12.82%），宇信科技（12.15%），汉王科技（11.57%），迪普科技（10.65%），高伟达（10.49%），今天国际（9.21%），朗科科技（8.24%），紫光股份（7.91%），科大国创（7.67%）。

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浪潮信息（9.71%），东方网力（9.19%），中威电子（8.60%），金智科技（8.28%），天地数码（8.01%），千方科技（7.03%），汇纳科技（6.68%），万集科技（6.26%），荣科科技（5.18%），恒为科技（5.11%）。

2、行业要闻

2.1 科创板动态

科创板首批公司上市签约仪式 7 月 21 日在上交所举行，25 家首批上市科创板公司领导及嘉宾在上交所大厅合影。7 月 22 日上午，科创板首批公司上市仪式将在上交所举行。（证券时报）

截至 7 月 21 日，科创板申请已受理企业为 149 家，其中已问询企业 88 家，过会 1 家，提交注册企业 6 家，注册生效企业 28 家，中止审核企业 1 家，终止审核企业 1 家。计算机行业已受理 31 家，3 家公司提交注册，分别是恒安嘉新、安博通和安恒信息，3 家公司注册成功，分别是虹软科技、航天宏图 and 柏楚电子。（上交所）

2.2 人工智能

戴尔旗下云计算公司 VMware 收购 AI 初创公司 Bitfusion

7 月 19 日消息，据国外媒体报道，当地时间周四，戴尔旗下的云计算公司 VMware 宣布收购 AI 初创公司 Bitfusion，后者将有助于前者在人工智能和机器学习领域的努力。

Bitfusion 成立于 2015 年，是一家总部位于得克萨斯州奥斯汀的初创公司。2017 年，该公司获得了 500 万美元的 A 轮融资，由 Vanedge Capital 领投。去年，该公司还从三星风投那获得了规模较小的战略投资。一旦交易完成，VMware 计划使用 Bitfusion 的技术支持基于人工智能（AI）和机器学习的工作负载。该公司计划将 Bitfusion 集成到其 vSphere 平台中。这两家公司都没有透露收购金额。（TechWeb）

2.2.1 金融科技

中国互联网金融协会成立“互联网+供应链金融”工作组

近日，随着银保监会高度重视，供应链金融再次成为金融领域的热点。7 月 18 日，记者从中国互联网金融协会获悉，7 月 9 日协会召开了“互联网+供应链金融”工作组成立暨第一次工作会议。

据了解，工作组将重点围绕金融监管仓、物联网动产质押等领域，研究制定相关业务规范、业务指引和技术标准，加强行业自律管理，搭建从业机构和监管部门之间沟通桥梁。会议还通过了行业基础设施建设方案。（新京报）

2.2.2 智能汽车

腾讯宝马合作深化 助力宝马在华自动驾驶技术创新

7 月 19 日，腾讯与宝马中国宣布深化合作，腾讯将发挥云计算、大数据、安全等领域优势，助力宝马建立宝马集团中国高性能数据驱动开发平台，支持宝马在

中国市场的自动驾驶研发和技术创新。腾讯将提供高性能基础架构平台，以及贯穿自动驾驶研发全流程的工具和平台支持。此项目双方将严格遵守国家数据安全相关法律法规，并在政策指引下，由腾讯全球领先的安全技术防范数据安全风险，确保数据安全合规。

此次合作，是全球首批在自动驾驶开发云平台 and 开发服务运营领域的大规模合作项目，在全球汽车产业中具有显著的示范效应。同时，也标志着腾讯与宝马合作关系的进一步深化，双方将持续探索，共同打造中国科技公司与国际车企合作的新标杆。（中新网）

2.2.3 智慧医疗

工信部：加快人工智能产品和服务培育

7月19日，2019医学装备人工智能大会在苏州召开，工信部副部长辛国斌出席大会时强调，医学装备人工智能发展方兴未艾，要充分发挥我国海量医疗数据和巨大市场应用规模优势，着力推动技术创新，完善协同机制，深化拓展应用，强化人才建设，推进科技成果转化，加快人工智能产品和服务培育。（钛媒体）

2.3 云计算

2.3.1 SaaS

京东云与京东数科深度合作 共推区块链“上云”

京东的区块链技术与京东云正计划进行深度的融合。7月17日，京东云在京宣布与京东数科达成区块链技术服务领域的深度合作。双方发布智臻链“云”建设规划，同步上线了“区块链防伪追溯”、“区块链数字存证”两款SaaS应用。

京东云还推出国内首款区块链数据在线分析服务产品——BDS服务，并公布BDS开源。（21世纪经济）

2.4 区块链

2.4.1 比特币

利空连袭 比特币牛市能否持续

今年以来价格如同坐上“火箭”的比特币近期似乎有些动力不足。

英为财经数据显示，比特币从年初的3700美元左右一路飙升，于7月10日盘中冲破13000美元关口，高见13173美元；随后比特币从高位回落，跌破10000美元关口，17日盘中一度跌至9090美元的一个月低位，以此计算，比特币在7个交易日下跌逾30%。

分析人士称，近日，Facebook加密货币项目Libra的推出计划大概率搁置、印度拟立法禁止使用加密货币、交易平台风险事件等利空因素，打击了加密货币市场，比特币价格有所回调。（中国证券报）

2.5 美国巨头动向

2.5.1 谷歌

谷歌就谷歌街景隐私案达成和解 支付 1300 万美元

7 月 20 日消息，据国外媒体报道，当地时间周五谷歌同意支付 1300 万美元，就旷日持久的谷歌街景隐私案达成和解。

据悉，此前有指控称，谷歌街景所使用的车辆从私人 Wi-Fi 网络获取数据，违反了美国的一项窃听法。向旧金山联邦法院提交的和解协议要求将这笔钱分发给消费者隐私组织，并要求谷歌销毁所有收集到的数据，同时指导公众如何建立加密无线网络。(网易科技)

2.5.2 微软

微软从 AT&T 获得数十亿美元云服务合同

据外媒报道，微软刚刚为其云业务赢得了一份价值数十亿美元的大合同。周三，它宣布美国移动运营商 AT&T 将使用该公司的 Azure 云服务，并让其大多数员工转而使用微软的 365 办公应用程序和安全服务套件。

据一位知情人士透露，这笔为期多年的合同价值超过 20 亿美元。由于相关条款保密，这位知情人士要求匿名。对于正在云服务市场上追赶亚马逊 AWS 云服务的微软来说，AT&T 既是一个庞大的客户，也是一个具有高辨识度品牌，该公司的超过 25 万名员工将需要大量的数据存储和计算服务。(腾讯科技)

3、重点公司动态

【运达科技】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 2,666.77 万元-4,000.15 万元，较上年同期下降 40%-10%。

【蓝盾股份】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 13,797.41 万元-16,863.50 万元，较上年同期变动-10%-10%。

【迪普科技】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 8,845 万元-9,615 万元，较上年同期增长 15%-25%。

【智莱科技】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 12,435 万元-14,277 万元，较上年同期增长 35%-55%。

【高新兴】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 21,500 万元-28,500 万元，较上年同期增长-14.19%-13.74%。

【久远银海】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 5,865.66 万元-6,517.40 万元，较上年同期增长 35%-50%。

【太极股份】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 1,905.89 万元-2,407.44 万元，较上年同期变动-5%-20%。

【星网宇达】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 120 万元-180 万元，较上年同期下降 89.76%-84.64%。

【任子行】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 6,424.85 万元-8,591.36 万元，较上年同期变动-14%-15%。

【信息发展】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为亏损 250 万元-150 万元。

【宇信科技】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 8,100 万元-9,100 万元，较上年同期增长 20.43%-35.30%。

【熙菱信息】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为亏损 2,000 万元-1,600 万元。

【GQY 视讯】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 1,280 万元-1,780 万元，较上年同期下降 64.43%-50.53%。

【迪威讯】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 0 万元-500 万元，扭亏为盈。

【今天国际】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 4,100 万元-5,100 万元，较上年同期增长 21.03%-50.54%。

【汉邦高科】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净

利润为 1,600 万元-1,980 万元，较上年同期下降 24.03%-53.49%。

【飞利信】公司发布 2019 年半年度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 4000 万元-5000 万元，较上年同期下降 77.94%-72.42%。

【中国长城】公司与太原市人民政府开展合作，就在太原市投资建设中国长城智能制造（山西）基地事宜签署《战略合作框架协议》。公司拟在太原市不锈钢产业园区分期投资建设自主创新计算机整机制造基地、自主研发计算机适配中心及自主创新大数据产业园。

【潜能恒信】公司拟与山东海洋能源有限公司签订了《战略合作协议》，经友好协商，本着优势互补、共同合作的方针双方建立合作关系。

【聚龙股份】公司于近日收到中信国际招标有限公司发出的入围通知书，在其组织的中信银行股份有限公司采购项目招标中，确定公司入围中标，中标产品包括：纸币清分机（两口）、纸币清分机（四口）、A 类人民币点验钞机。

【万集科技】2019 年 7 月 18 日，中国招标投标公共服务平台公布了“新疆取消高速公路省界收费站工程（取消省界收费站）关键设备采购项目招标中标候选人公示”，北京万集科技股份有限公司成为新疆交投科技有限责任公司“新疆取消高速公路省界收费站工程（取消省界收费站）关键设备采购项目标段 1 和标段 2”的第一中标候选人。

【恒峰信息】公司收到招标代理机构福建兴亿鑫工程项目管理有限公司发来的中标通知书，公司为漳浦县雪亮工程（报警监控系统第七期）项目建设货物类采购项目中标单位，中标金额 ¥37,480,000.00 元。

【千方科技】公司发布 2019 年半年度业绩快报。报告期内，公司营业总收入 358,605.42 万元，同比增长 24.74%；归属于上市公司股东净利润为 37,356.66 万元，同比增长 30.20%。

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。