

行业评级

计算机

中性

重点公司

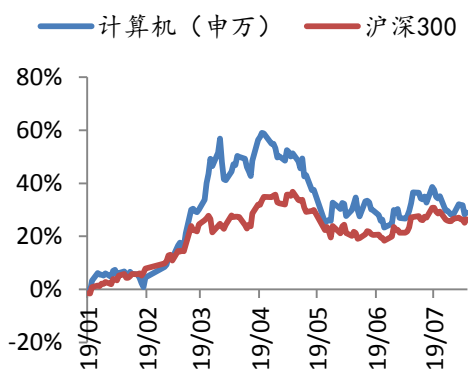
公司名称

评级

广联达

谨慎推荐

指数走势图



研发部

首席分析师：程毅敏

SAC 执业证书编号：S1340511010001

Email: chengyimin@cnpsec.com

分析师：徐鸿飞

SAC 执业证书编号：S1340519070001

Email: xuhongfei@cnpsec.com

## 计算机周报：围绕中报布局高景气行业龙头

### 投资要点：

● **上周表现：**计算机（申万）报收 4070.21，上涨 0.81%，跑赢沪深 300 指数 0.83pct。子行业中，计算机设备下跌 0.12%、软件开发上涨 1.13%、IT 服务上涨 0.94%。截至 2019 年 7 月 19 日，计算机（申万）PE (TTM) 为 50.14x，处于自 2009 年以来 49.00% 分位。以 7 月 19 日收盘价计算，计算机（申万）行业陆股通资金本周合计流入 0.89 亿元。

● **国际市场：**微软发布 2019 财年第四财季财报。财报显示，截至今年 6 月 30 日的第四财季，公司营收达 337 亿美元，同比增长 12%；智能云业务营收达 114 亿美元，同比增长 19%。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。

● **投资建议：**本周科创板开市，将吸引一波短期资金炒作，市场波动可能加剧。中报期临近，除科创板外，已披露半年度业绩预告的计算机板块上市公司归母净利润平均涨幅中位数为 15%。短期，宜围绕有业绩支撑的高景气行业龙头布局，规避短期波动风险。中长期建议关注云计算、人工智能、安全可控、工业互联网、金融科技等领域。推荐：广联达、用友网络。

● **风险提示：**宏观经济增速超预期放缓；市场波动风险；贸易争端恶化可能带来的技术封锁；新技术推广不及预期；商誉减值风险等。

### 计算机周涨跌幅前 5 名

证券代码	证券简称	周涨幅	证券代码	证券简称	周跌幅
603189	网达软件	13.92%	000977	浪潮信息	-9.71%
300167	迪威迅	12.82%	300367	东方网力	-9.19%
300674	宇信科技	12.15%	300270	中威电子	-8.60%
002362	汉王科技	11.57%	002373	千方科技	-7.03%
300462	华铭智能	10.79%	300609	汇纳科技	-6.68%

资料来源：Wind 资讯，中邮证券研发部

## 目录

1、一周行情回顾.....	3
1.1 上周市场表现.....	3
1.2 北上资金流入情况.....	4
2、一周新闻回顾.....	5
2.1 重点新闻及点评.....	5
2.2 行业新闻.....	6
2.3 公司公告.....	6
3、风险提示.....	7

## 图表目录

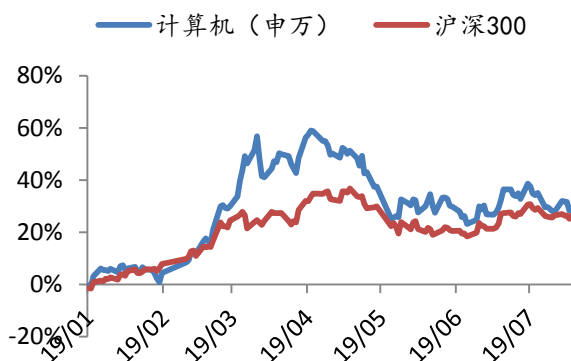
计算机周涨跌幅前 5 名.....	1
图表 1. 计算机（申万）指数走势.....	3
图表 2. 申万 I 级行业周涨跌幅.....	3
图表 3. 计算机子行业周涨跌幅.....	3
图表 4. 计算机行业周涨跌幅前 5 名.....	3
图表 5. 计算机（申万）PE Band.....	4
图表 6 计算机（申万）陆股通持股比例变动前 10 名.....	4
图表 7. 计算机（申万）陆股通资金流入/流出前 10 名（亿元）.....	5
图表 8. 一周行业新闻.....	6
图表 9. 公司公告速览.....	6

# 1、一周行情回顾

## 1.1 上周市场表现

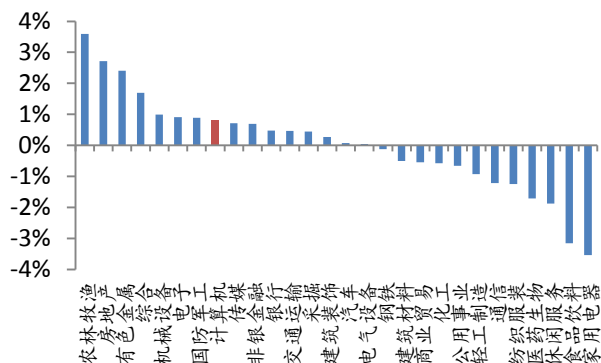
上周(2019/7/15-2019/7/19), 沪深300指数报收3807.96, 下跌0.02%; 计算机(申万)报收4070.21, 上涨0.81%, 跑赢沪深300指数0.83pct。在申万28个1级行业中, 排在第8位。

图表 1. 计算机(申万)指数走势



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 2. 申万 1 级行业周涨跌幅

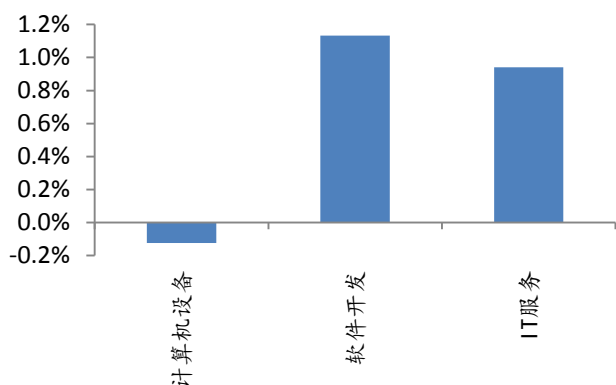


资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

子行业中, 计算机设备下跌0.12%、软件开发上涨1.13%、IT服务上涨0.94%。

周涨幅前3名分别为网达软件(13.92%)、迪威迅(12.82%)、宇信科技(12.15%); 跌幅前3名分别为浪潮信息(-9.71%)、东方网力(-9.19%)、中威电子(-8.60%)。

图表 3. 计算机子行业周涨跌幅



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

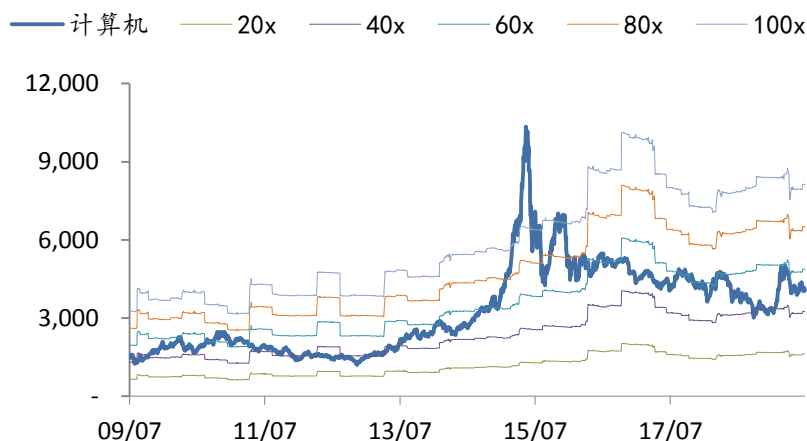
图表 4. 计算机行业周涨跌幅前 5 名

证券代码	证券简称	周涨幅	证券代码	证券简称	周跌幅
603189	网达软件	13.92%	000977	浪潮信息	-9.71%
300167	迪威迅	12.82%	300367	东方网力	-9.19%
300674	宇信科技	12.15%	300270	中威电子	-8.60%
002362	汉王科技	11.57%	002373	千方科技	-7.03%
300462	华铭智能	10.79%	300609	汇纳科技	-6.68%

资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

截至2019年7月19日, 计算机(申万)PE(TTM)为50.14x, 处于自2009年以来49.00%分位。

图表 5. 计算机（申万）PE Band



资料来源：Wind 资讯，中邮证券研发部

## 1.2 北上资金流入情况

以 7 月 19 日收盘价计算，计算机（申万）行业陆股通资金本周合计流入 0.89 亿元。资金流入前 3 名分别为卫士通、广联达、华宇软件，资金流出前 3 名分别为科大讯飞、金证股份、创业慧康。

图表 6 计算机（申万）陆股通持股比例变动前 10 名

流入前 10 名	证券代码	证券简称	变动比例	流出前 10 名	证券代码	证券简称	变动比例
1	002268	卫士通	0.48%	1	002230	科大讯飞	-0.46%
2	300271	华宇软件	0.36%	2	300348	长亮科技	-0.30%
3	603039	泛微网络	0.31%	3	300451	创业慧康	-0.27%
4	002439	启明星辰	0.23%	4	300010	立思辰	-0.26%
5	603881	数据港	0.21%	5	002376	新北洋	-0.24%
6	002368	太极股份	0.19%	6	600446	金证股份	-0.21%
7	300496	中科创达	0.19%	7	300036	超图软件	-0.20%
8	000662	天夏智慧	0.19%	8	300168	万达信息	-0.18%
9	002410	广联达	0.18%	9	002537	海联金汇	-0.14%
10	300352	北信源	0.17%	10	300324	旋极信息	-0.12%

资料来源：Wind 资讯，中邮证券研发部

图表 7. 计算机（申万）陆股通资金流入/流出前 10 名（亿元）

流入前 10 名	证券代码	证券简称	流入金额	流出前 10 名	证券代码	证券简称	流出金额
1	002268	卫士通	0.96	1	002230	科大讯飞	-2.26
2	002410	广联达	0.65	2	600446	金证股份	-0.37
3	300271	华宇软件	0.56	3	300451	创业慧康	-0.29
4	002439	启明星辰	0.56	4	600588	用友网络	-0.27
5	600536	中国软件	0.27	5	300033	同花顺	-0.27
6	300253	卫宁健康	0.26	6	300168	万达信息	-0.24
7	600728	佳都科技	0.26	7	300010	立思辰	-0.22
8	000997	新大陆	0.25	8	300348	长亮科技	-0.19
9	300496	中科创达	0.24	9	002376	新北洋	-0.19
10	002368	太极股份	0.21	10	600271	航天信息	-0.16

资料来源：Wind 资讯，中邮证券研发部

## 2、一周新闻回顾

### 2.1 重点新闻及点评

#### (1) 2019 年第一季度中国 IT 安全硬件市场规模稳步增长

IDC《2019 年第一季度中国 IT 安全硬件市场跟踪报告》显示，2019 年第一季度 IT 安全硬件市场厂商整体收入为 4.95 亿美元（约合人民币 33.9 亿元），较 2018 年第一季度增长 19.6%。IDC 预测，2019 年，IT 安全硬件市场规模将达到 44.72 亿美元（约合人民币 306.7 亿元）；到 2023 年，中国 IT 安全硬件市场规模将达到 109.9 亿美元（约合人民币 759.9 亿元），未来 5 年整体市场年复合增长率为 25.5%。

IT 安全硬件市场主要包括安全内容管理、防火墙、入侵检测与防御、统一威胁管理、虚拟专用网五个子行业。目前，各子行业竞争格局明朗，头部企业市场份额较大，特别是在防火墙硬件和入侵检测与防御硬件市场中，三甲企业市场份额合计均超过 50%；而其他三个子行业中的三甲企业市场份额合计也均超过 30%。头部企业技术与客户优势明显，部分企业在多个领域均排名靠前，伴随市场规模可持续性的快速增长，头部企业将更加受益于市场增长红利。进入以上子行业份额排名前三的上市公司及其子公司包括：绿盟科技、启明星辰、新华三（紫光股份子公司）、天融信（南洋股份全资子公司）、网御星云（启明星辰全资子公司）、深信服。

## 2.2 行业新闻

图表 8. 一周行业新闻

时间	来源	新闻事件
7月15日	TechWeb	日本加密货币交易所 Bitpoint 披露在黑客的袭击下，除去之前的 3200 万美元，另外发现损失了 230 万美元加密货币。
7月16日	腾讯科技	日本大阪当地时间 7 月 16 日，由微信支付与阪急阪神百货店联合打造的中国境外首家智慧旗舰百货，在大阪阪急百货店梅田总店正式发布。
7月16日	TechWeb	金山软件完成科创板问询 募资 20.5 亿元用于办公产品研发
7月17日	彭博	马斯克成立的人机互动系统公司 Neuralink 最快明年将向美国监管部门申请批准实施人体临床试验。
7月17日	腾讯科技	谷歌封禁中国大型应用开发商触宝 下架 60 多款应用
7月18日	TechWeb	IBM 周三公布了第二季度财报。财报显示，IBM 云业务过去 12 个月营收达 195 亿美元，增长 5%
7月18日	腾讯科技	微软从 AT&T 获得数十亿美元云服务合同
7月19日	新浪科技	港版支付宝获批全国通用许可 用户已超 200 万
7月19日	TechWeb	微软发布 2019 财年第四财季财报。财报显示，截至今年 6 月 30 日的第四财季，公司营收达 337 亿美元，同比增长 12%；智能云业务营收达 114 亿美元，同比增长 19%。
7月19日	TechWeb	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。
7月19日	TechWeb	首例涉比特币侵权纠纷日前宣判 法院确认比特币虚拟财产属性
7月19日	网易科技	360 金融发行的互联网消费金融 ABS 产品——“天风证券-360 金融 2 期资产支持专项计划”于上交所正式挂牌。此次 ABS 发行，是第一季度 360 金融获得上交所和深交所共计 100 亿的储架发行额度的一部分，本期发行规模 10 亿元。

资料来源：中邮证券研发部

## 2.3 公司公告

图表 9. 公司公告速览

证券代码	股票简称	公告
300605.SZ	恒锋信息	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
002766.SZ	*ST 索菱	公司及所属子公司自 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日期间，累计收到政府各类补助 4,600,930.00 元（未经审计）
300290.SZ	荣科科技	全资子公司北京神州视翰科技有限公司于 2019 年 7 月 16 日收到软件退税 1,601,026.72 元。2019 年 7 月 4 日至 2019 年 7 月 16 日期间，公司全资子公司累计收到软件退税款共计人民币 2,524,993.17 元
300352.SZ	北信源	公司及子公司自 2019 年 1 月 1 日至本公告披露日累计获得与收益相关的各项政府补助资金共计人民币 10,804,789.50 元，其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为人民币 8,946,589.50 元，其他政府专项补助资金为人民币 1,858,200.00 元。

---

000977.SZ	浪潮信息	2019 年配股公开发行证券预案:本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数,按照每 10 股配售不超过 2.5 股的比例向全体股东配售。
300002.SZ	神州泰岳	收到中广核工程有限公司发出的《中标通知书》,确定公司为《防城港 3-4 号机组 LOT78G 无线通信系统》项目中标人,目前合同尚在签订中。公司主要负责提供防城港 3-4 号机组项目两台核电机组的无线通信系统,包括设备材料供应、工程指导、使用培训、测试调试等。中标金额为人民币 1,977 万元。
300339.SZ	润和软件	公司控股股东润和投资、实际控制人及一致行动人周红卫及姚宁、股东宁波宏创与服贸基金签订了《关于江苏润和软件股份有限公司之股份转让协议》,将其合计所持有的润和软件 4000 万股无限售流通股转让给服贸基金,占公司目前总股本的 5.13%,每股转让价格为 12.19 元,转让价款总额为 4.88 亿元。

---

资料来源:Wind 资讯,中邮证券研发部

### 3、风险提示

宏观经济增速超预期放缓;市场波动风险;贸易争端恶化,技术封锁;新技术推广不及预期;商誉减值风险等。

## 中邮证券投资评级标准

股票投资评级标准：

- 推荐： 预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 20% 以上；  
谨慎推荐： 预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 10%—20%；  
中性： 预计未来 6 个月内，股票涨幅介于沪深 300 指数-10%—10%之间；  
回避： 预计未来 6 个月内，股票涨幅低于沪深 300 指数 10% 以上；

行业投资评级标准：

- 强于大市： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅高于沪深 300 指数 5% 以上；  
中性： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅介于沪深 300 指数-5%—5%之间；  
弱于大市： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅低于沪深 300 指数 5% 以上；

可转债投资评级标准：

- 推荐： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 10% 以上；  
谨慎推荐： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 5%—10%；  
中性： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅介于中信标普可转债指数-5%—5%之间；  
回避： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅低于中信标普可转债指数 5% 以上；

## 分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

## 免责声明

中邮证券有限责任公司具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的业务资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券有限责任公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券有限责任公司可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。中邮证券有限责任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头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为客户。

本报告版权仅为中邮证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为中邮证券有限责任公司研发部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中邮证券有限责任公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。



---

## 公司简介

---

中邮证券有限责任公司，2002年9月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本50.6亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团公司绝对控股的证券类金融子公司。

中邮证券的经营经营范围包括证券经纪、证券投资咨询、证券投资基金销售、融资融券、代销金融产品、证券资产管理、证券承销与保荐、证券自营和与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问等。中邮证券目前在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、黑龙江、广东、浙江、辽宁、吉林、新疆、贵州、新疆、河南、山西等地设有分支机构。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长。中邮证券努力成为客户认同、社会尊重，股东满意，员工自豪的优秀企业。

---

## 业务简介

---

### ■ 证券经纪业务

公司经中国证监会批准，开展证券经纪业务。业务内容包括：证券的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；

公司为投资者提供现场、自助终端、电话、互联网、手机等多种委托通道。公司开展网上交易业务已经中国证监会核准。

公司全面实行客户交易资金第三方存管。目前存管银行有：中国邮政储蓄银行、中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、民生银行、兴业银行、招商银行、北京银行、华夏银行。

### ■ 证券自营业务

公司经中国证监会批准，开展证券自营业务。使用自有资金和依法筹集的资金，以公司的名义开设证券账户买卖依法公开发行的或中国证监会认可的其他有价证券的自营业务。自营业务内容包括权益类投资和固定收益类投资。

### ■ 证券投资咨询业务

公司经中国证监会批准开展证券投资咨询业务。为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议。

■ 证券投资基金销售业务：公司经中国证监会批准开展证券投资基金销售业务。代理发售各类基金产品，办理基金份额申购、赎回等业务。

■ 证券资产管理业务：公司经中国证监会批准开展证券资产管理业务。

■ 证券承销与保荐业务：公司经中国证监会批准开展证券承销与保荐业务。

■ 财务顾问业务：公司经中国证监会批准开展财务顾问业务。