

行业评级

计算机

中性

重点公司

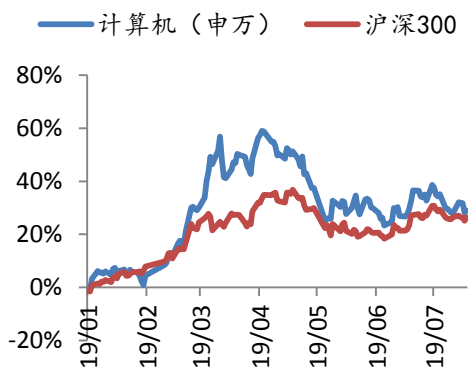
公司名称

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：科创板开市引市场热情，短期关注中报确定性

投资要点：

- **上周表现：**计算机（申万）报收 4145.08，上涨 1.84%，跑赢沪深 300 指数 0.51pct。子行业中，计算机设备上涨 2.68%、软件开发上涨 2.10%、IT 服务上涨 1.17%。截至 2019 年 7 月 26 日，计算机（申万）PE (TTM) 为 51.06x，处于自 2009 年以来 52.00% 分位。以 7 月 26 日收盘价计算，计算机（申万）行业陆股通资金本周合计流入 10.04 亿元。
- **国际市场：**英特尔公司与苹果公司共同宣布，苹果已经同意收购英特尔智能手机调制解调器部门的多数股权。在这次收购后，2200 名英特尔员工将加入苹果。苹果为英特尔的员工、知识产权和其他设备支付了 10 亿美元。
- **投资建议：**科创板开市，个股首周表现亮眼，其中计算机板块的虹软科技和航天宏图均出现较大涨幅，给主板可比标的打开估值空间。但中长期看，股价与估值仍将回归基本面，短期更多是资金炒作热情，注意规避波动风险。现阶段仍宜围绕有业绩支撑的高景气行业龙头布局。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。
- **推荐标的：**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（不包含科创板）

证券代码	证券简称	周涨幅	证券代码	证券简称	周跌幅
300455	康拓红外	14.30%	300532	今天国际	-12.18%
000938	紫光股份	12.96%	300379	东方通	-11.91%
600410	华胜天成	12.21%	300768	迪普科技	-9.60%
603918	金桥信息	10.56%	300448	浩云科技	-9.21%
300369	绿盟科技	10.01%	002512	达华智能	-7.41%

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.....	5
2.2 行业新闻.....	5
2.3 公司公告.....	6
3、风险提示.....	7

图表目录

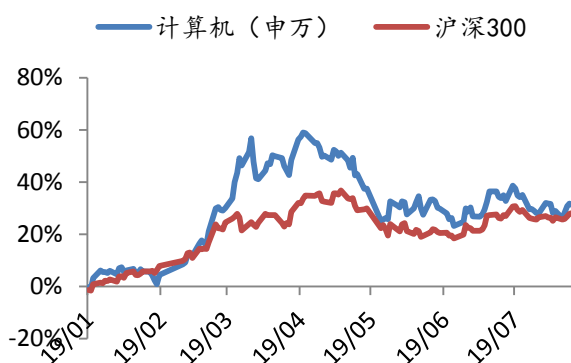
计算机周涨跌幅前5名（不包含科创板）.....	1
图表 1. 计算机（申万）指数走势.....	3
图表 2. 申万 I 级行业周涨跌幅.....	3
图表 3. 计算机子行业周涨跌幅.....	3
图表 4. 计算机行业周涨跌幅前5名（不包含科创板）.....	3
图表 5. 计算机（申万）PE Band.....	4
图表 6 计算机（申万）陆股通持股比例变动前10名.....	4
图表 7. 计算机（申万）陆股通资金流入/流出前10名（亿元）.....	5
图表 8. 一周行业新闻.....	5
图表 9. 公司公告速览.....	6

1、一周行情回顾

1.1 上周市场表现

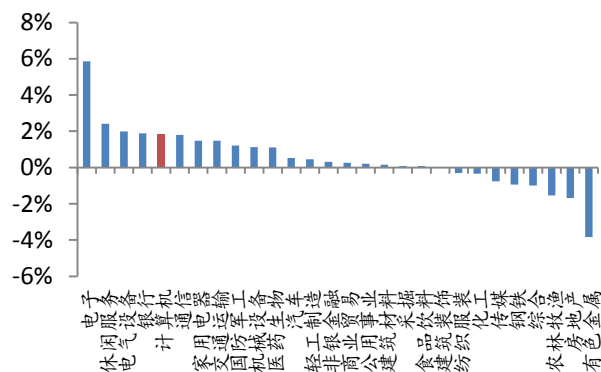
上周(2019/7/22-2019/7/26), 沪深300指数报收3858.57, 上涨1.33%; 计算机(申万)报收4145.08, 上涨1.84%, 跑赢沪深300指数0.51pct。在申万28个I级行业中, 排在第5位。

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 I 级行业周涨跌幅

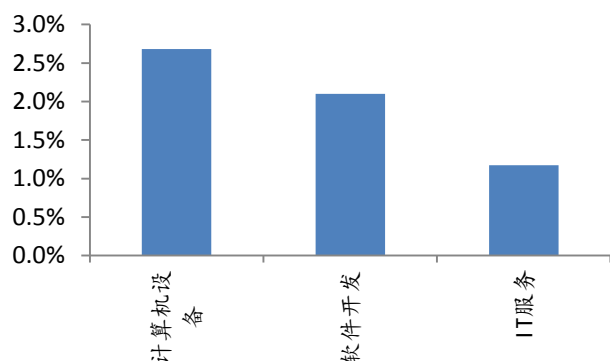


资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

子行业中, 计算机设备上涨 2.68%、软件开发上涨 2.10%、IT 服务上涨 1.17%。

不包含科创板公司, 周涨幅前 3 名分别为康拓红外(14.30%)、紫光股份(12.96%)、华胜天成(12.21%); 跌幅前 3 名分别为今天国际(-12.18%)、东方通(-11.91%)、迪普科技(-9.60%)。

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

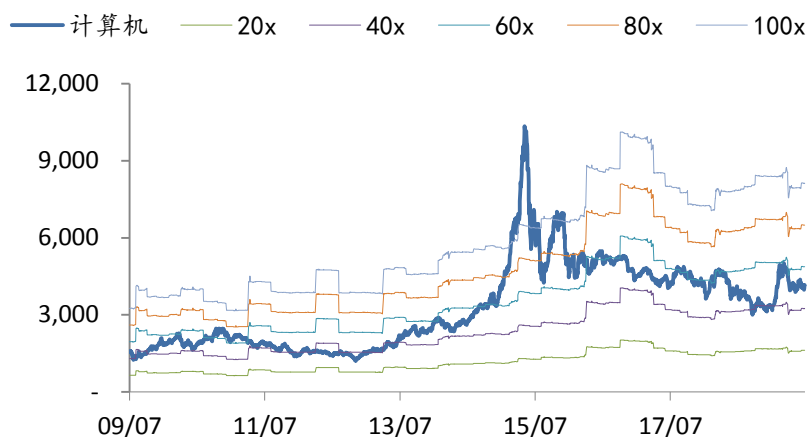
图表 4. 计算机行业周涨跌幅前 5 名(不包含科创板)

证券代码	证券简称	周涨幅	证券代码	证券简称	周跌幅
300455	康拓红外	14.30%	300532	今天国际	-12.18%
000938	紫光股份	12.96%	300379	东方通	-11.91%
600410	华胜天成	12.21%	300768	迪普科技	-9.60%
603918	金桥信息	10.56%	300448	浩云科技	-9.21%
300369	绿盟科技	10.01%	002512	达华智能	-7.41%

资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

截至 2019 年 7 月 26 日, 计算机(申万) PE(TTM)为 51.06x, 处于自 2009 年以来 52.00%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 26 日收盘价计算，计算机（申万）行业陆股通资金本周合计流入 10.04 亿元。资金流入前 3 名分别为恒生电子、卫士通、用友网络，资金流出前 3 名分别为四维图新、同花顺、新北洋。

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	0.97%	1	002376	新北洋	-0.27%
2	600570	恒生电子	0.47%	2	600850	华东电脑	-0.19%
3	300168	万达信息	0.46%	3	300010	立思辰	-0.18%
4	300271	华宇软件	0.34%	4	300324	旋极信息	-0.17%
5	601360	三六零	0.29%	5	300036	超图软件	-0.16%
6	300079	数码科技	0.23%	6	002063	远光软件	-0.12%
7	600536	中国软件	0.23%	7	300212	易华录	-0.11%
8	002439	启明星辰	0.21%	8	002405	四维图新	-0.11%
9	002280	联络互动	0.19%	9	002912	中新赛克	-0.10%
10	300369	绿盟科技	0.19%	10	300496	中科创达	-0.10%

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	600570	恒生电子	2.69	1	002405	四维图新	-0.32
2	002268	卫士通	2.08	2	300033	同花顺	-0.29
3	600588	用友网络	0.58	3	002376	新北洋	-0.22
4	300168	万达信息	0.57	4	002153	石基信息	-0.21
5	600536	中国软件	0.55	5	300253	卫宁健康	-0.17
6	002439	启明星辰	0.55	6	600850	华东电脑	-0.17
7	300271	华宇软件	0.53	7	300324	旋极信息	-0.16
8	002230	科大讯飞	0.51	8	300212	易华录	-0.15
9	000977	浪潮信息	0.47	9	300010	立思辰	-0.15
10	600271	航天信息	0.40	10	300496	中科创达	-0.14

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

(1) 苹果收购英特尔的调制解调器部门

英特尔公司与苹果公司共同宣布，苹果已经同意收购英特尔智能手机调制解调器部门的多数股权。在这次收购后，2200 名英特尔员工将加入苹果。苹果为英特尔的员工、知识产权和其他设备支付了 10 亿美元。

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 22 日	东方财富	国家网信办等四部门关于发布《云计算服务安全评估办法》的公告，自 2019 年 9 月 1 日起施行。
7 月 23 日	Wind	微软将对旧金山非盈利机构 OpenAI 投资 10 亿美元。与此同时，双方还达成一项多年合作协议，在微软的 Azure 云计算服务平台上开发人工智能超级计算技术。
7 月 24 日	36 氪	近日，全球实时位置平台 Mapbox 宣布与日本位置数据供应商 Zerin 及雅虎日本合作，并成立 Mapbox 日本办公室，开展正式的商业运营。Mapbox 实时地图将与 Zerin 的详细数据结合，并为雅虎地图提供支持。
7 月 25 日	中证网	全球最大 CRM 软件服务商 Salesforce 宣布与阿里巴巴达成战略合作
7 月 26 日	财联社	工信部总经济师王新哲表示，工信部将织实工业互联网创新发展工程，推动建立工业互联网共性技术体系，着力突破关键核心技术。加快 5G 网络建设，开展工业互联网内网改造，推动标识解析建设，夯实工业互联网发展基础。进一步促进 5G 与工业互联网融合发展，不断拓展应用场景和应用深度。

7月26日	人民日报海外版	目前中国计算机产业规模位居世界首位。2018年中国计算机行业实现主营业务收入1.95万亿元，同比增长8.7%；微型计算机产量3.1亿台，其中笔记本电脑产量1.7亿台；服务器产量继续快速增长，2018年达到了295.2万台，同比增长34.6%。
7月26日	21世纪经济报道	海尔旗下工业互联网平台COSMOPlat宣布与CDN服务商网宿科技达成战略合作，双方将在工业互联网、物联网、边缘计算和AI等领域展开全方位的合作。
7月26日	中关村在线	英特尔公司与苹果公司共同宣布，苹果已经同意收购英特尔智能手机调制解调器部门的多数股权。在这次收购后，2200名英特尔员工将加入苹果。苹果为英特尔的员工、知识产权和其他设备支付了10亿美元。

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
002421.SZ	达实智能	发布中期业绩报告称，2019年上半年归属于母公司所有者的净利润为9319.27万元，较上年同期减3.59%；营业收入为9.24亿元，较上年同期减11.39%；基本每股收益为0.0484元，较上年同期减5.28%。
002376.SZ	新北洋	证监会中止审查公司可转债申请
002380.SZ	科远智慧	2019年上半年净利润245.3万元，同比增2.5%；营业收入6832.4万元，同比增41.1%；基本每股收益0.02元。
300369.SZ	绿盟科技	公司股东电科投资6月3日至7月24日以集中竞价交易方式买入1304.81万股，占公司总股本的1.63%。本次权益变动后，电科投资及其一致行动人中电电子信息产业投资基金（天津）合伙企业（有限合伙）、中电科（成都）网络安全股权投资基金合伙企业（有限合伙）合计持有公司股份1.24亿股，占公司总股本的15.50%，为公司第一大股东。公司仍无控股股东，无实控人。
603636.SH	南威软件	于2019年7月25日收到泉州市丰泽区财政局拨付的关于公司承担建设的“‘蜻蜓停车’城市级智慧停车平台”项目2019年度中央预算内投资补助资金1,000万元。
300451.SZ	创业慧康	公司收到《中标通知书》，确认中标江阴市人民医院“基于物联网等信息技术的系统升级改造和服务项目”，中标金额1570万元。
002771.SZ	真视通	公司上半年实现营业收入3.00亿元，同比下降10.55%；净利润1025.34万元，同比下降48.92%。基本每股收益0.05元。净利润同比下降主要是毛利额减少及期间费用增加所致。
300324.SZ	旋极信息	控股子公司对外投资设立旋极伏羲（福州）大数据技术有限公司
300449.SZ	汉邦高科	收到中国移动通信集团宁夏有限公司发出的《中选通知书》，确认公司为中国移动宁夏公司2019年“雪亮工程”视频监控服务采购项目的中标单位，中标金额为人民币17,172万元。
002405.SZ	四维图新	控股子公司世纪高通中标西安市公安局交通警察支队项目
002417.SZ	深南股份	根据南通市财政局《关于推进市区产业转型升级的若干政策意见》，公司获得250.00万元政府补贴。

000066. SZ	中国长城	公司下属全资子公司中原电子,就收购中国电子所持武汉中元通信股份有限公司 4.98% 股权与其签署《股权转让合同》,交易价格为 1.57 亿元。如收购顺利完成,中原电子将合计持有中元通信 100% 股权。
300552. SZ	万集科技	(1) 拟参与国企混改,对山东高速信联支付有限公司增资。具体来看,公司拟通过参与山东产权交易中心公开挂牌引进战略投资者的形式获得对山高信联的增资权,公司拟出资不超过 5000 万元对其进行增资。 (2) 公司收到《中标通知书》,确认公司为“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”的中标人。本次中标金额共计 81,134,550.00 元,占公司 2018 年度经审计营业收入的 11.72%。
300231. SZ	银信科技	拟以发行可转债的方式,募资不超过 4.25 亿元,净额将用于“基于容器技术的金融数据中心整合方案产业化项目”、“AI0ps 研发中心建设项目”,以及补充流动资金。
300605. SZ	恒锋信息	公司收到招标代理机构福建优胜招标代理有限公司发来的中标通知书,公司为福建信息职业技术学院信息化二期建设及监理服务采购项目中标单位,中标金额约 5696.19 万元。
300202. SZ	聚龙股份	中标“兴业银行人民币纸硬币兑换机、扎把机采购项目”。

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。

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业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。