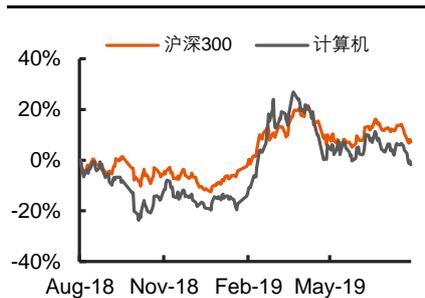


## 计算机行业周报

## 华为发布鸿蒙 OS，小米与腾讯安全达成战略合作

## 强于大市（维持）

行情走势图



## 证券分析师

**闫磊** 投资咨询资格编号  
S1060517070006  
010-56800140  
YANLEI511@PINGAN.COM.CN

## 研究助理

**付强** 一般从业资格编号  
S1060118050035  
FUQIANG021@PINGAN.COM.CN

**陈苏** 一般从业资格编号  
S1060117080005  
010-56800139  
CHENSU109@PINGAN.COM.CN

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

■ **行业要闻及简评：**1) 华为正式发布自有操作系统鸿蒙 OS，鸿蒙 OS 1.0 将在今年首发的智慧屏产品中率先使用。未来三年，除完善相关技术外，鸿蒙 OS 会逐步应用在可穿戴、智慧屏、车机等更多智能设备中。华为鸿蒙 OS 具备支持全场景、跨多设备和平台的能力以及应对低时延、高安全性挑战的能力，将在未来 5G+物联网的发展浪潮中大有可为；2) 小米与腾讯在信息安全领域战略合作，小米与腾讯安全玄武实验室宣布双方签署战略合作协议，小米与腾讯在移动安全、物联网安全等领域开展深度合作，将在等保 2.0 推进的过程中受益；3) 国内首批量产 L4 级自动驾驶出租车亮相长沙测试区，将加快高级别自动驾驶技术在我国规模化应用进程，推动我国自动驾驶产业的发展。

■ **重要投融资事件：**1) 今天国际拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 3.08 亿元（含 3.08 亿元），募集资金总额扣除发行费用后，拟投资于“今天国际工业互联网平台建设项目”等四个项目；2) 软件开发工具和服务平台行云创新，已完成 3000 万元 A 轮融资，领投方为深圳正轩投资；3) 北京慧脑云计算有限公司已完成 5000 万元 A 轮融资，由海松医疗基金管理的南京江北新区医疗创新产业基金独家投资。

■ **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数下跌 5.75%，沪深 300 指数下跌 3.04%，前者跑输后者 2.71 pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为 42.27。计算机行业 210 只 A 股成份股中，21 只股价上涨，189 只下跌，表现不佳。

■ **投资建议：**上周，申万计算机行业指数下跌 5.75%，行业指数连续两周下跌。行业市盈率下降到 42.27，行业估值处于今年 3 月份以来的最低水平，部分优质个股已具备较好的投资机会。今年 5 月，等保 2.0 相关标准正式发布，并将于 2019 年 12 月 1 日开始实施。等保 2.0 的落地，将为信息安全行业带来新一轮发展机遇，信息安全行业市场规模未来有望加速增长。在主题投资方面，我们持续看好云计算、安全可控、医疗 IT、智能驾驶。另外，随着 8 月份上市公司中报的陆续披露，业绩表现符合预期甚至超预期的优质个股将更具投资机会。推荐广联达、用友网络、东方国信、启明星辰、太极股份、四维图新、中科创达、华宇软件、卫宁健康，建议关注中国软件。

■ **风险提示：**1) 中美科技争端升级：极端情形下，如开源技术、基础软硬件等遭到封锁，则冲击不可小视；2) 下游需求风险：如下游政企客户因财力受限致 IT 支出下滑，将对企业订单和收入形成负面影响；3) 新技术风险：如新一代信息技术的研发遭遇瓶颈或应用推广缓慢，不利于相关企业发展；4) 商誉风险：2019 年经济下行压力大且仍是对赌到期高峰，尚难以排除大规模商誉减值的可能。

## 一、行业要闻及简评

### 1、华为正式发布自有操作系统鸿蒙 OS

8月9日，华为2019开发者大会在东莞召开，华为在开发者大会上正式发布全新自主研发的分布式操作系统——鸿蒙 OS。鸿蒙 OS 1.0 将在今年首发的智慧屏产品中率先使用。未来三年，除完善相关技术外，鸿蒙 OS 会逐步应用在可穿戴、智慧屏、车机等更多智能设备中。(人民网 8/9)

简评：我国物联网行业市场规模巨大，根据中国经济信息社发布的《2017-2018年中国物联网发展年度报告》数据，2017年，我国物联网行业市场规模已突破万亿元。当前，随着5G商用的日益临近，我国物联网行业的发展将有望进一步加快。华为鸿蒙 OS 具备支持全场景、跨多设备和平台的能力以及应对低时延、高安全性挑战的能力，将在未来5G+物联网的发展浪潮中大有可为。

### 2、小米与腾讯在信息安全领域战略合作

8月7日，小米与腾讯安全玄武实验室宣布双方签署战略合作协议，将在移动安全、物联网安全等领域开展全方位深度合作，依托彼此优势实现技术资源合作、信息资源共享，共筑移动与物联网安全生态。(中国日报网 8/9)

简评：今年5月，等保2.0相关标准正式发布，并将于2019年12月1日开始实施。相比等保1.0，等保2.0的监管范围进一步扩大，为云计算安全、移动互联安全、物联网安全、工业控制系统安全等新兴信息安全市场带来发展机遇。小米与腾讯在移动安全、物联网安全等领域开展深度合作，将在等保2.0推进的过程中受益。

### 3、国内首批量产L4级自动驾驶出租车亮相长沙测试区

由百度联合中国一汽红旗生产的国内首批量产L4级（即高度自动驾驶）自动驾驶出租车——Robotaxi 红旗E·界，正式亮相国家智能网联汽车（长沙）测试区，年内将在长沙开展大规模开放道路载人测试。(湖南日报 8/6)

简评：国内首批量产L4级自动驾驶出租车的亮相，表明我国在高级别自动驾驶技术领域发展迅速，将加快高级别自动驾驶技术在我国规模化应用进程，推动我国自动驾驶产业的发展。

## 二、重要投融资事件

**【今天国际】**公司拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币3.08亿元（含3.08亿元），募集资金总额扣除发行费用后，拟投资于“今天国际工业互联网平台建设项目”、“IGV 小车研发及产业化项目”、“实施华润万家凤岗配送中心工业设备集成项目”和“补充流动资金”等四个项目。(公司公告 8/8)

**【行云创新】**软件开发工具和服务平台行云创新，已完成3000万元A轮融资，领投方为深圳正轩投资。(36氪 8/7)

**【慧脑云】**北京慧脑云计算有限公司已完成5000万元A轮融资，由海松医疗基金管理的南京江北新区医疗创新产业基金独家投资。本轮融资将用于扩大公司规模，加大对多模态脑影像数据分析计算平台的销售，采用私有云、混合云和公有云的形式进行市场布局。(36氪 8/5)

### 三、一周行情回顾

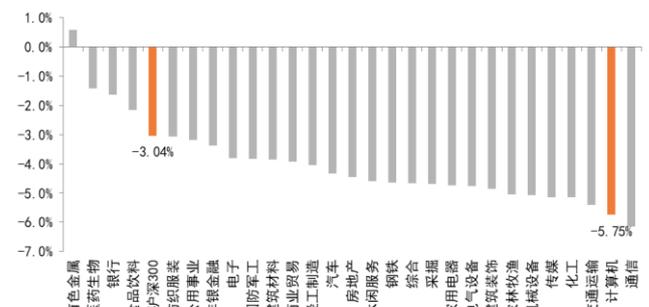
上周，计算机行业指数下跌 5.75%，沪深 300 指数下跌 3.04%，计算机行业指数跑输 2.71pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨 21.09%，沪深 300 指数累计上涨 20.69%，计算机行业指数累计跑赢 0.4pct。

图表1 年初以来计算机行业指数相对表现



资料来源：WIND、平安证券研究所

图表2 上周计算机及各行业指数涨跌幅表现



资料来源：WIND、平安证券研究所

截至上周最后一个交易日，计算机行业整体 P/E (TTM, 整体法, 剔除负值) 为 42.27。上周，计算机行业 210 只 A 股成份股中，21 只股价上涨，189 只下跌，表现不佳。

图表3 上周计算机行业涨跌幅排名前 10 位个股

涨幅前 10 位				跌幅前 10 位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	万集科技	26.40	72.52	1	鼎捷软件	-15.63	29.49
2	新晨科技	15.44	105.68	2	航天宏图	-12.20	191.11
3	中威电子	14.39	45.85	3	三六零	-11.89	8.85
4	淳中科技	13.14	36.02	4	旋极信息	-11.51	9.69
5	英飞拓	12.23	6.17	5	恒锋信息	-11.41	56.25
6	汇金科技	11.17	54.21	6	初灵信息	-11.38	16.29
7	华铭智能	7.14	53.46	7	方直科技	-11.06	15.78
8	科蓝软件	7.03	31.62	8	华东电脑	-11.01	4.78
9	同为股份	6.08	83.15	9	康拓红外	-11.00	17.13
10	海量数据	5.18	47.92	10	深南股份	-10.65	19.06

资料来源：WIND、平安证券研究所

### 四、投资建议

**行业观点：**上周，申万计算机行业指数下跌 5.75%，行业指数连续两周下跌。行业市盈率率下降到 42.27，行业估值处于今年 3 月份以来的最低水平，部分优质个股已具备较好的投资机会。今年 5 月，等保 2.0 相关标准正式发布，并将于 2019 年 12 月 1 日开始实施。等保 2.0 的落地，将为信息安全行业带来新一轮发展机遇，信息安全行业市场规模未来有望加速增长。

**投资策略：**在主题投资方面，我们持续看好云计算、安全可控、医疗 IT、智能驾驶。另外，随着 8 月份上市公司中报的陆续披露，业绩表现符合预期甚至超预期的优质个股将更具投资机会。

**相关标的：**推荐广联达、用友网络、东方国信、启明星辰、太极股份、四维图新、中科创达、华宇软件、卫宁健康，建议关注中国软件。

## 五、 风险提示

- 1) **中美科技争端升级：**目前，如服务器、PC 等硬件产品已受关税上调影响，极端情形下，如开源技术、基础软硬件等遭到封锁，则冲击不可小视；
- 2) **政企 IT 支出力度不及预期：**经济下行压力下，如下游政企客户因财力受限致 IT 支出下滑，将对相关公司的订单和收入形成负面影响；
- 3) **新技术研发及应用进展低于预期：**新一代信息技术及其应用仍远未成熟，如研发遭遇瓶颈或应用推广缓慢，不利于相关企业发展；
- 4) **大规模商誉减值风险：**2019 年经济下行压力依然巨大，且仍是业绩承诺到期高峰，尚难以排除继续发生大规模商誉减值的可能。

## 平安证券研究所投资评级:

### 股票投资评级:

- 强烈推荐 ( 预计 6 个月内, 股价表现强于沪深 300 指数 20%以上 )
- 推 荐 ( 预计 6 个月内, 股价表现强于沪深 300 指数 10%至 20%之间 )
- 中 性 ( 预计 6 个月内, 股价表现相对沪深 300 指数在  $\pm 10\%$ 之间 )
- 回 避 ( 预计 6 个月内, 股价表现弱于沪深 300 指数 10%以上 )

### 行业投资评级:

- 强于大市 ( 预计 6 个月内, 行业指数表现强于沪深 300 指数 5%以上 )
- 中 性 ( 预计 6 个月内, 行业指数表现相对沪深 300 指数在  $\pm 5\%$ 之间 )
- 弱于大市 ( 预计 6 个月内, 行业指数表现弱于沪深 300 指数 5%以上 )

### 公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品,为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考,双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户,并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的,本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能,也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识,认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险,投资需谨慎。

### 免责条款:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准,不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠,但平安证券不能担保其准确性或完整性,报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价,报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任,除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断,可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问,此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2019 版权所有。保留一切权利。



**平安证券**  
PING AN SECURITIES

### 平安证券研究所

电话: 4008866338

#### 深圳

深圳市福田区益田路 5033 号平安金融  
融中心 62 楼  
邮编: 518033

#### 上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融  
大厦 25 楼  
邮编: 200120  
传真: ( 021 ) 33830395

#### 北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街  
中心北楼 15 层  
邮编: 100033