



强于大市

计算机行业周报(8.5-8.11)

“鸿蒙”初辟带来的信心将重于黄金

本周计算机板块指数下跌 5.96%，表现较差，主要因为美国降息持续性影响及人民币汇率加剧变动影响，资金优选避险资产。华为首发鸿蒙 OS，成为 ICT 界里程碑事件。我们建议在把握中报行情的同时，重点关注华为软件业务产业链及自主可控行业投资机会。

- **本周观点：**华为首发鸿蒙 OS，成为 IT 界里程碑事件。2019 华为开发者大会正式举行，作为 ICT 界业内巨擘的华为发布自研的鸿蒙智能操作系统，并发布荣耀智慧屏等产品，力求构建生态系统，成为国内自主可控发展史上的里程碑事件。纵观 IT 底层架构自主可控发展脉络，前期过往失败的重要原因之一是生态建设的不足，观察指标是客户受众群体及品类多寡。我们认为华为的优势在于以智能手机为代表的智能终端已经取得广泛的 C 端客户群体，并且以技术和产品保障优质的用户体验持续性。
- **投资推荐：**重点推荐软件领域的用友网络、广联达、石基信息，智能操作系统领域的中科创达，关注自主可控领域的中国软件。
- **本周行情：**本周计算机板块下跌 5.96%，沪深 300 指数下跌 2.82%。各子板块中涨幅靠前的是智慧安防 (-4.45%)、工业互联网 (-4.62%) 和云计算 (-5.31%)。个股方面，本周涨幅靠前的为万集科技 (26.40%)、新晨科技 (15.44%)、中威电子 (14.39%)、淳中科技 (13.14%) 和英飞拓 (12.23%)，跌幅靠前的为鼎捷软件 (-15.63%)、三六零 (-11.90%) 和旋极信息 (-11.51%)。
- **重要公司公告：**(1) 中科创达：公司于 8 月 9 日公告了 2019 年半年度报告。报告期内，公司整体经营情况持续向好，销售额稳定攀升，利润显著提高。报告期内公司实现营业收入 73,508.14 万元，较上年同期增长 27.15%，实现归属于上市公司股东的净利润 8,820.93 万元，较上年同期增长 44.46%。(2) 启明星辰：公司于 8 月 6 日公告了 2019 年半年度报告。报告期内，公司的经营状况良好，实现营业收入 8.82 亿元，同比增长 19.13%；归属于上市公司股东的净利润约 1,375 万元，同比减少 40.97%，主要因为去年同期确认参股公司恒安嘉新的投资收益金额较大；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 -210 万元，同比增长 96.92%。
- **行业要闻：**(1) 国办印发指导意见促进平台经济规范健康发展。该文件将聚焦平台经济发展面临的突出问题，加大政策引导、支持和保障力度，落实和完善包容审慎监管要求，推动建立健全适应平台经济发展特点的新型监管机制，着力营造公平竞争市场环境。(2) 华为正式发布自有操作系统鸿蒙 OS，并发布第一款荣耀智慧屏。在华为开发者大会上，华为消费者业务 CEO 余承东正式发布自有操作系统鸿蒙 OS (harmonyOS)。鸿蒙是全世界第一个面向全场景微内核的分布式 OS。据华为方面介绍，将在智慧屏产品中率先使用鸿蒙 OS 1.0，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。此外，鸿蒙 OS 将向全球开发者开源，并推动成立开源基金会，建立开源社区。
- **风险提示：**下游需求不及预期；技术研发进展不及预期。

相关研究报告

《计算机行业周报(7.29-8.4)》 20190804

《计算机行业周报(7.22-7.28)》 20190728

《神州信息 2019 FinTech 高峰论坛点评》

20190726

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

计算机

杨思睿

(8610)66229321

sirui.yang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518090001

孙业亮

010-66229041

yeliang.sun@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300519080001



目录

主要观点与投资建议	4
“鸿蒙”初辟带来的信心将重于黄金.....	4
投资建议.....	4
风险提示.....	5
板块与个股表现	6
板块涨跌幅.....	6
领涨领跌个股.....	7
重要公告.....	8
重要行业新闻	9
1、宏观.....	9
2、5G.....	9
3、移动互联网.....	9
4、医疗IT.....	9
5、信息安全.....	10



图表目录

图表 1. 华为客户基础增长迅速	4
图表 2. 指数表现	6
图表 3. 计算机行业子板块涨跌幅	6
图表 4. 领涨领跌个股涨跌幅	7
图表 5. 各板块涨幅居前 3 支股票	8
附表 5. 上期周报推荐个股涨跌幅回顾	10
附表 6. 报告中涉及推荐及关注的上市公司估值表	10

主要观点与投资建议

“鸿蒙”初辟带来的信心将重于黄金

本周计算机板块指数下跌 5.96%，表现较差，主要因为美国降息持续性影响及人民币汇率加剧变动影响，资金优选避险资产。

华为首发鸿蒙 OS，成为 ICT 界里程碑事件。8 月 9 号，2019 华为开发者大会正式举行，作为 ICT 界业内巨擘的华为发布自研的鸿蒙智能操作系统，并发布荣耀智慧屏等产品，力求构建生态系统，成为国内自主可控发展史上的里程碑事件。纵观 IT 底层架构自主可控发展脉络，前期过往失败的重要原因之一是生态建设的不足，观察指标是客户受众群体及品类多寡。不同于之前致力于操作系统国产化厂商的党政客户路线，华为的市场路线为运营商企业端和 C 端并重。2010 年华为手机销量 300 万台，2018 年达到 2.06 亿，增长近 68 倍，同时华为为平板、PC、可穿戴设备发货量也实现了健康、快速增长。我们认为华为的优势在于以智能手机为代表的智能终端已经取得广泛的 C 端客户群体，并且以技术和产品保障舒心的用户体验持续性。

图表 1. 华为客户基础增长迅速



资料来源：华为，中银国际证券

我们建议在把握中报行情的同时，重点关注华为软件业务产业链及自主可控行业投资机会。

投资建议

重点推荐软件领域的用友网络、广联达、石基信息，智能操作系统领域的中科创达，关注自主可控领域的中国软件。



风险提示

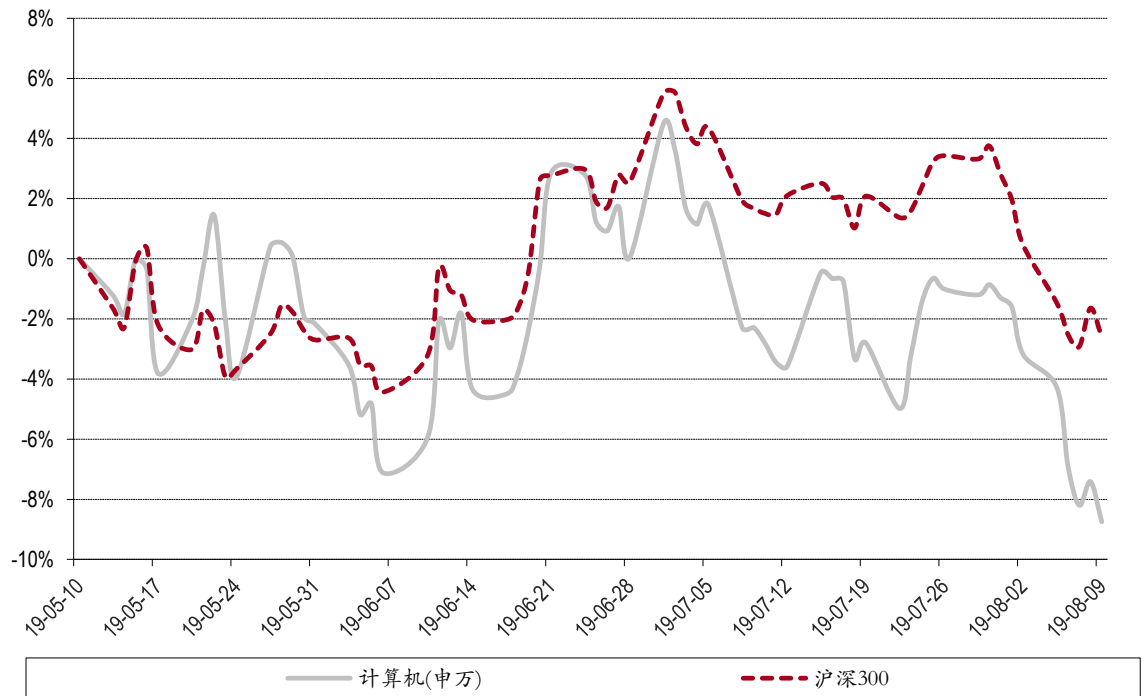
下游需求不及预期；技术研发进展不及预期。

板块与个股表现

板块涨跌幅

本周计算机板块下跌 5.96%，沪深 300 指数下跌 2.82%。各子板块中涨幅靠前的是智慧安防（-4.45%）、工业互联网（-4.62%）和云计算（-5.31%）。

图表 2. 指数表现



资料来源：万得，中银国际证券

图表 3. 计算机行业子板块涨跌幅

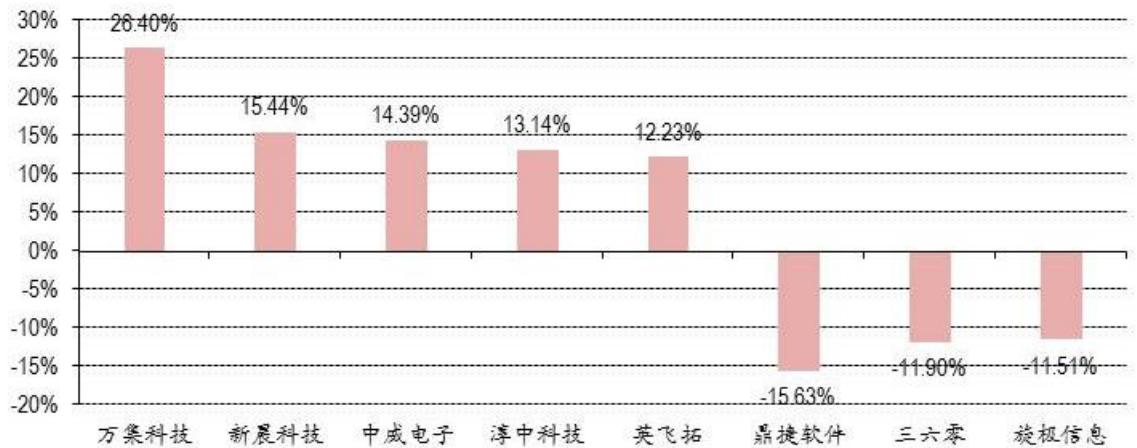


资料来源：万得，中银国际证券

领涨领跌个股

个股方面，本周涨幅靠前的为万集科技（26.40%）、新晨科技（15.44%）、中威电子（14.39%）、淳
 中科技（13.14%）和英飞拓（12.23%），跌幅靠前的为鼎捷软件（-15.63%）、三六零（-11.90%）和
 旋极信息（-11.51%）。

图表 4. 领涨领跌个股涨跌幅



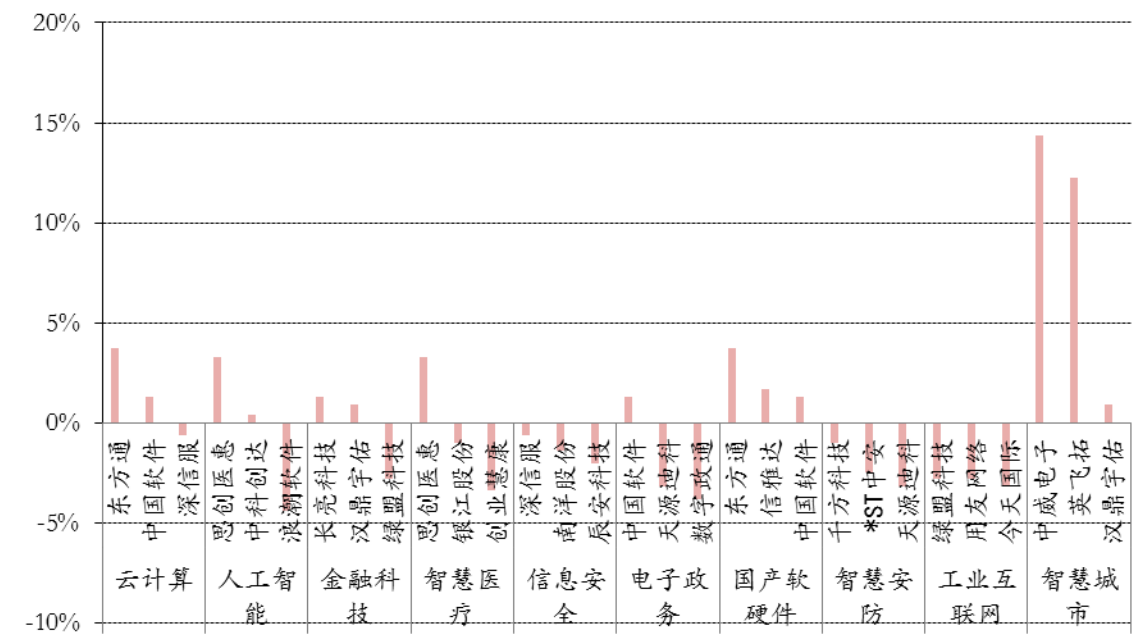
资料来源：万得，中银国际证券

分板块看：

- (1) 云计算板块领涨前三分别为东方通（3.74%）、中国软件（1.3%）、深信服（-0.64%）；
- (2) 人工智能板块为思创医惠（3.29%）、中科创达（0.37%）、浪潮软件（-4.4%）；
- (3) 金融科技板块为长亮科技（1.29%）、汉鼎宇佑（0.94%）、绿盟科技（-2.8%）；
- (4) 智慧医疗板块为思创医惠（3.29%）、银江股份（-0.99%）、创业慧康（-3.38%）；
- (5) 网络安全板块为深信服（-0.64%）、南洋股份（-1.36%）、辰安科技（-2.06%）；
- (6) 电子政务板块为中国软件（1.3%）、天源迪科（-3.17%）、数字政通（-3.82%）；
- (7) 国产软硬件板块为东方通（3.74%）、信雅达（1.65%）、中国软件（1.3%）；
- (8) 安防监控板块为千方科技（-1.03%）、*ST 中安（-2.5%）、天源迪科（-3.17%）；
- (9) 工业互联网板块为绿盟科技（-2.8%）、用友网络（-2.81%）、今天国际（-3.13%）；
- (10) 智慧城市板块为中威电子（14.39%）、英飞拓（12.23%）、汉鼎宇佑（0.94%）。



图表 5. 各板块涨幅居前 3 支股票



资料来源：万得，中银国际证券

重要公告

【中科创达】公司于 8 月 9 日公告了 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 73,508.14 万元，较上年同期增长 27.15%，实现归属于上市公司股东的净利润 8,820.93 万元，较上年同期增长 44.46%。

【千方科技】公司于 8 月 9 日公告了 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业总收入 35.86 亿元，比上年同期增长 24.74%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.74 亿元，比上年同期增长 30.46%。

【长亮科技】公司于 8 月 8 日公告了 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 52,058.07 万元，增长 19.90%。公司营业成本 29,674.92 万元，同比增长 23.22%；归属于上市公司股东的净利润为 866.49 万元，同比增长了 12.41%，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润 518.72 万元，比上年同期增长 37.21%。

【启明星辰】公司于 8 月 6 日公告了 2019 年半年度报告。报告期内，公司的经营状况良好，实现营业收入 8.82 亿元，同比增长 19.13%；归属于上市公司股东的净利润约 1,375 万元，同比减少 40.97%，主要原因为去年同期确认参股公司恒安嘉新的投资收益金额较大；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-210 万元，同比增长 96.92%。

重要行业新闻

1、宏观

国办印发指导意见促进平台经济规范健康发展

《意见》指出，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，持续深化“放管服”改革，围绕更大激发市场活力，聚焦平台经济发展面临的突出问题，加大政策引导、支持和保障力度，落实和完善包容审慎监管要求，推动建立健全适应平台经济发展特点的新型监管机制，着力营造公平竞争市场环境。为促进平台经济规范健康发展，《意见》提出了五个方面政策措施。（国务院）

2、5G

华为发布 2025 十大趋势：到 2025 年全球 58%的人口将能享有 5G 网络

华为发布全球产业展望 GIV@2025，预测到 2025 年，智能技术将渗透到每个人、每个家庭、每个组织，全球 58%的人口将能享有 5G 网络，14%的家庭拥有“机器人管家”，97%的大企业采用 AI 等。（华为官网）

华为首发鸿蒙系统：力求建设 OS 生态系统

华为在全球开发者大会上首发鸿蒙 OS，将对全球开发者开源。同时，华为全面开放 HMS (Huawei Mobile Services)，使全球开发者可以快速接入 HMS 生态，实现生态共享。（华为官网）

中移动：2019 年对 5G 投资预计达 240 亿元

中国移动公布中期业绩报告，上半年营运收入为人民币 3894 亿元，同比下降 0.6%，是首次半年报中盈利和收入都出现下滑。对财务报表上利润的大幅下降。中移动董事长杨杰在记者会上称，中移动上半年业绩压力很大，公司面临人口红利逐渐消退、流量红利快速释放，同质竞争激烈等全行业都正面临的问题。他表示，今年公司对 5G 的投资会达到 240 亿，全年计划在 50 个城市建立 5 万个同时支持 SA 和 NSA 模式的基站。（中国移动公告）

3、移动互联网

华为正式发布自有操作系统鸿蒙 OS

在华为开发者大会上，华为消费者业务 CEO 余承东正式发布自有操作系统鸿蒙 OS (harmonyOS)。余承东介绍称，鸿蒙是全世界第一个面向全场景微内核的分布式 OS。据华为方面介绍，将在智慧屏产品中率先使用鸿蒙 OS 1.0，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。此外，鸿蒙 OS 将向全球开发者开源，并推动成立开源基金会，建立开源社区。（36 氪）

4、医疗 IT

国办：支持社会资本进入基于互联网的医疗健康等新兴服务领域

近日，国务院办公厅印发《关于促进平台经济规范健康发展的指导意见》，其中指出，积极发展“互联网+服务业”。支持社会资本进入基于互联网的医疗健康、教育培训、养老家政、文化、旅游、体育等新兴服务领域，改造提升教育医疗等网络基础设施，扩大优质服务供给，满足群众多层次多样化需求。（36 氪）

5、信息安全

博通确认将以 107 亿美元收购赛门铁克的企业部门

博通公司周四盘后表示，确认将以 107 亿美元现金收购赛门铁克的企业安全业务。博通此前曾以 189 亿美元收购美国商业软件制造商 CA，并据传正就收购基础设施软件公司 Tibco software 进行谈判。Tibco 于 2014 年被 Vista Equity Partners 以 43 亿美元私有化。（博通）

附表 5. 上期周报推荐个股涨跌幅回顾

公司代码	公司简称	一周区间涨跌幅(%)
300496.SZ	中科创达	0.37
600588.SH	用友网络	(2.81)
002410.SZ	广联达	(5.16)
000977.SZ	浪潮信息	(5.46)
000938.SZ	紫光股份	(5.92)

资料来源：万得，中银国际证券

附表 6. 报告中涉及推荐及关注的上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价 (元)	市值 (亿元)	每股收益(元/股)		市盈率(x)	
					2018A	2019E	2018A	2019E
600588.SH	用友网络	买入	27.71	689	0.25	0.32	113	87
002410.SZ	广联达	买入	33.48	377	0.39	0.46	86	72
002153.SZ	石基信息	增持	33.17	354	0.43	0.52	76	63
300496.SZ	中科创达	增持	32.24	130	0.41	0.60	79	54
600536.SH	中国软件	-	49.13	243	0.22	0.58	219	85

资料来源：万得，中银国际证券

注：股价截止 2019 年 8 月 9 日，未有评级公司盈利预测来自万得一致预测

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

- 买入：预计该公司在未来 6 个月内超越基准指数 20% 以上；
- 增持：预计该公司在未来 6 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在 -10%-10% 之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现弱于基准指数。
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构:

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065
新加坡客户请拨打: 800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371