

计算机

报告原因：定期报告

2019年9月1日

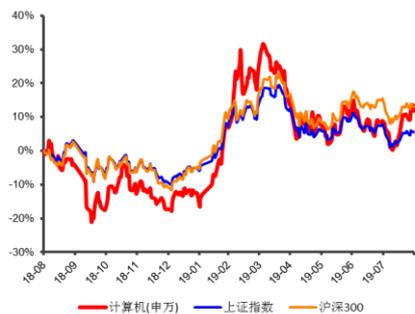
行业周报（20190826-20190901）

板块增速回暖，继续关注网络安全、云计算等板块

看好

行业研究/定期报告

计算机行业近一年市场表现



分析师：李欣谢

执业证书编号：S0760518090003

电话：0351-8686797

邮箱：lixinxie@sxzq.com

太原市府西街69号国贸中心A座28层
北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心七层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

投资要点

- 整体：上周，沪深300指数下降0.56%，创业板指下降0.29%。计算机（申万）板块上涨2.21%（流通市值加权平均），涨幅排名第五位，涨幅前三的是国防军工（6.28%）、农林牧渔（5.01%）和食品饮料（2.87%）。
- 细分行业：上周3个子行业（申万三级）中，计算机设备上涨1.60%、软件开发和IT服务分别上涨3.32%和1.28%。
- 概念板块：上周计算机行业相关的概念板块中，涨幅前三的分别是网络安全（6.38%）、电子政务（2.06%）和人工智能（3.16%）；跌幅前三的分别是虚拟现实（-3.01%）、数字孪生（-2.53%）和边缘计算（-1.33%）。
- 个股：计算机行业（申万）上周213只个股（含科创板）中有106只实现正收益。其中，中国软件以26.45%的涨幅领涨，苏州科达以-16.60%的跌幅领跌。
- 估值：截至2019年8月30日，计算机行业（申万一级）的PE(TTM)为84.67，申万行业排名第三位，仅次于有色金属（92.70）和综合（91.49）。

行业动态

- 阿里云高性能存储ESSD大规模商用，将成AIoT物联网标配；
- 腾讯云发布五大数据库新品，未来聚焦三大主航道；
- 威马汽车签约中移物联网，5G-V2X战略合作正式展开；
- 央行数字货币或在双十一推出，首先向阿里、腾讯和几大银行发行。

投资建议

- 中标业绩披露完毕，计算机板块上半年实现营业收入2886.94亿元，同比增长7.19%，归母净利润193.34亿元，同比增长36.58%，扣非归母净利润99.99亿元，同比增长1.41%。相比去年年末，计算机板块各项盈利指标探底回升，但增速仍然承压。本周重点关注自主可控、国产软件、云计算等板块，个股方面，重点关注半年报超预期标的。贸易战因素不定，自主可控、国产软件迎利好。贸易战波澜不断，华为鸿蒙系统亮相之后，自主可控生态有望重塑，驱动我国自主可控、国产软件迅速发展，国产化替代进程加速，市场空间进一步打开。建议重点关注：中国软件、浪潮软件、浪潮软件等。云计算：云计算持续发力，利润贡献持续提升。国内外云厂商云业务收入继续保持高速增长，收入占比提高，利润贡献明显提升。上半年，用友网络云服务业务实现营收4.72亿元，同比增长114.6%，相比一季度，环比大幅增长277.6%。金蝶国际2019年上半年云服务业务收入同



比增长 54.9%，占整体收入比重达 37%。看好在云计算领域超前布局，具备技术、渠道、资源优势的龙头厂商，建议关注用友网络、华宇软件、广联达等。中长期来看，我们继续看好金融科技、人工智能、工业互联网、智能驾驶等细分领域。

风险提示

➤ 宏观经济不及预期；计算机行业相关政策不及预期；下游需求不及预期；技术突破不及预期。

目录

1.行情回顾	3
1.1 行业整体表现	3
1.2 细分行业市场表现	3
1.3 概念板块市场表现	3
1.4 个股表现	4
1.5 行业估值情况.....	5
2.行业要闻	5
3.上市公司重要公告	6
4.投资建议	8
5.风险提示	8

图表目录

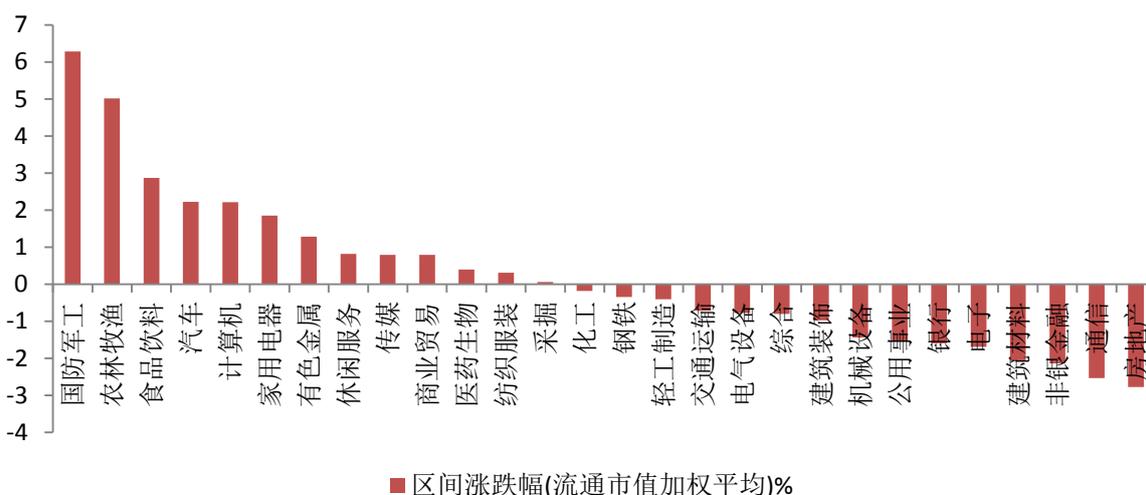
图 1：行业周涨跌幅（%）	3
图 2：子行业涨跌幅情况（流通市值加权平均）%	3
图 3：计算机相关的概念板块涨跌幅（%）	4
图 4：申万一级行业 PE（TTM，整体法）	5
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）	4
表 2：过去一周上市公司重要公告	6

1. 行情回顾

1.1 行业整体表现

上周，沪深 300 指数下降 0.56%，创业板指下降 0.29%。计算机（申万）板块上涨 2.21%（流通市值加权平均），涨幅排名第五位，涨幅前三的是国防军工（6.28%）、农林牧渔（5.01%）和食品饮料（2.87%）。

图 1：行业周涨跌幅（%）

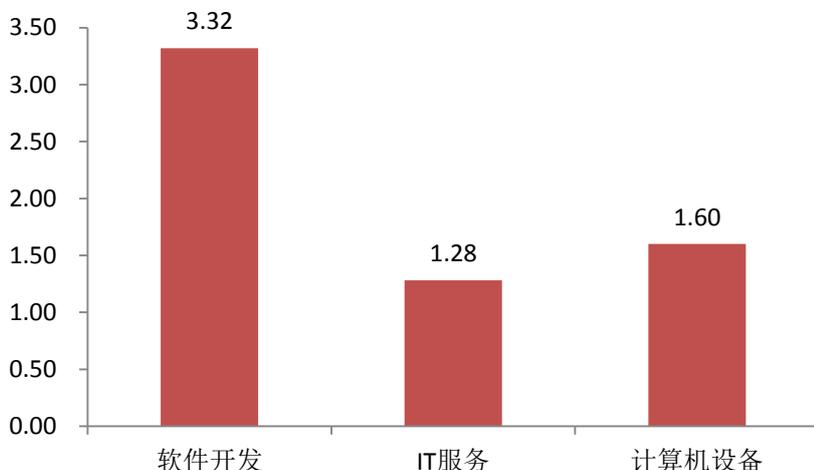


数据来源：wind，山西证券研究所

1.2 细分行业市场表现

从细分行业来看，上周 3 个子行业（申万三级）中，计算机设备上涨 1.60%、软件开发和 IT 服务分别上涨 3.32%和 1.28%。

图 2：子行业涨跌幅情况（流通市值加权平均）%

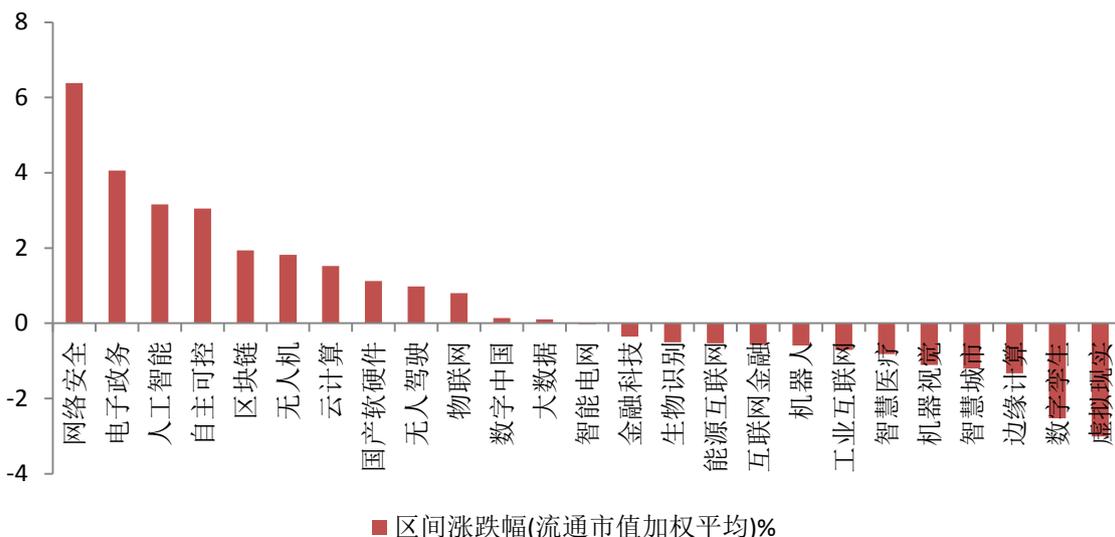


数据来源：wind，山西证券研究所

1.3 概念板块市场表现

上周计算机行业相关的概念板块中，涨幅前三的分别是网络安全（6.38%）、电子政务（2.06%）和人工智能（3.16%）；跌幅前三的分别是虚拟现实（-3.01%）、数字孪生（-2.53%）和边缘计算（-1.33%）。

图 3：计算机相关的概念板块涨跌幅（%）



数据来源：wind，山西证券研究所

1.4 个股表现

从个股来看，计算机行业（申万）上周 213 只个股（含科创板）中有 106 只实现正收益。其中，中国软件以 26.45%的涨幅领涨，苏州科达以-16.60%的跌幅领跌。

表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）

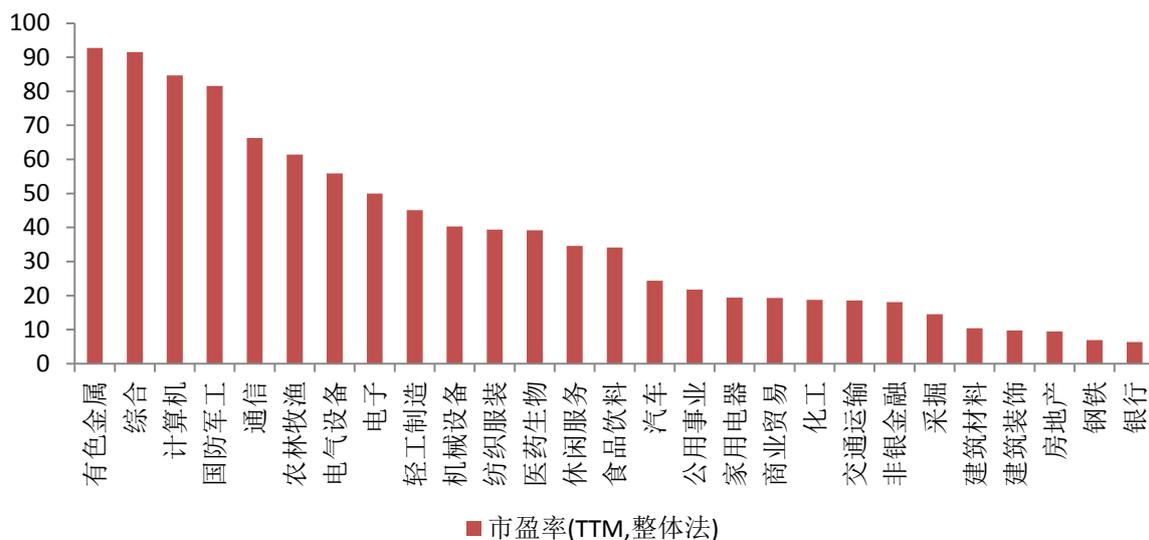
涨幅前十的个股			跌幅前十的个股		
代码	简称	周涨跌幅	代码	简称	周涨跌幅
600536.SH	中国软件	26.45	300377.SZ	赢时胜	-7.11
300789.SZ	唐源电气	21.00	002197.SZ	证通电子	-7.21
300559.SZ	佳发教育	20.74	300085.SZ	银之杰	-7.24
300659.SZ	中孚信息	20.20	603106.SH	恒银金融	-7.47
601360.SH	三六零	18.62	600654.SH	*ST 中安	-7.55
300168.SZ	万达信息	16.11	300674.SZ	宇信科技	-7.74
300682.SZ	朗新科技	15.68	002835.SZ	同为股份	-8.47
002417.SZ	深南股份	15.03	300561.SZ	汇金科技	-8.84
688066.SH	航天宏图	12.67	300074.SZ	华平股份	-11.60
300352.SZ	北信源	11.40	603660.SH	苏州科达	-16.60

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

截至 2019 年 8 月 30 日，计算机行业（申万一级）的 PE(TTM)为 84.67，申万行业排名第三位，仅次于有色金属（92.70）和综合（91.49）。

图 4：申万一级行业 PE（TTM，整体法）



数据来源：wind，山西证券研究所

2.行业要闻

云计算

➤ 阿里云高性能存储 ESSD 大规模商用 将成 AIoT 物联网标配

近日，阿里云宣布自研 ESSD 率先实现大规模商用，服务数万企业，涵盖自动驾驶、AR/VR、证券交易、电商搜索等产业。ESSD 是业界首个百万级 IOPS、百微秒延时的超高性能云存储产品，由于其突出的高性能、低延时特点，将成为 AIoT 物联网场景标配。

（信息来源：TechWeb）

➤ 腾讯云发布五大数据库新品 未来聚焦三大主航道

8 月 28 日消息，腾讯云数据库正式启动战略升级，宣布未来将聚焦云原生、自治、超融合三大战略方向，并发布五大数据库新品，包括数据库智能管家 DBbrain、云数据库 TBase、数据库备份服务 DBS、云数据库 Redis 混合存储版，以及自研云原生数据库 CynosDB 商业化版本。

（信息来源：TechWeb）

智能驾驶

➤ 威马汽车签约中移物联网 5G-V2X 战略合作正式展开

据行业媒体报道，8月27日，威马汽车与中移物联网举行战略合作签约仪式，双方将在5G-V2X新通信技术方面展开正式合作。

据悉，双方将联合开发V2X产品，实现车路协同、智能辅助驾驶等应用落地。在技术支持、技术创新、试验示范、项目推进、服务运营等层面，形成长期稳定的战略伙伴与实质性合作关系，共同推动智能网联汽车产业进步。

（信息来源：TechWeb）

区块链

➤ 央行数字货币或在双十一推出 首先向阿里、腾讯和几大银行发行

中国央行将在未来几个月推出由国家支持的加密货币，并将向七家机构发行。此前担任中国建设银行全球财务战略主管的Paul Schulte表示，中国工商银行、中国建设银行、中国银行、中国农业银行、两家金融科技公司（阿里巴巴和腾讯）和银联（Union Pay）将首先获得该数字货币。

此外，一个参与数字货币发展的独立来源，称为DC/EP（数字货币/电子支付），证实七家机构将接收新资产。此前曾为中国政府工作的消息人士也证实，自去年以来，数字货币背后的技术已经准备就绪，该数字货币可能会在11月11日推出。

（信息来源：巴比特）

3.上市公司重要公告

表 2：过去一周上市公司重要公告

代码	简称	公告日期	公告标题	主要内容
300367	东方网力	8月30日	2019年半年度报告	2019年上半年，公司实现营业收入6.08亿元，较上年同期降低31.53%；受财务费用增加和应收账款坏账减值计提影响，归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益净利润-2,701万元，较上年同期降低122.58%。
000977	浪潮信息	8月30日	2019年半年度报告	2019年上半年度公司实现营收215.41亿，同比增长12.46%，归母净利润2.73亿元，同比增长39.47%。
600756	浪潮软件	8月30日	2019年半年度报告	2019年上半年，公司实现销售收入49,386.95万元，同比增长26.15%，实现归属于上市公司股东的净利润-3,359.39万元，同比下降217.72%。



300451	创业慧康	8月30日	2019年半年度报告	2019年上半年,公司实现营业收入61,384.59万元,同比增长16.52%,其中,医疗卫生行业收入实现42,569.37万元,同比增长31.36%,占公司营业收入的69.35%;归属于上市公司股东的净利润12,513.26万元,同比增长104.59%。
300659	中孚信息	8月30日	2019年半年度报告	2019年半年度公司实现营业收入1.74亿元,同比增长61.55%,归属于上市公司股东净利润-629.42万元,同比下降25.83%,扣除非经常损益后,归属于上市公司股东净利润-662.68万元,同比增长50.09%。
300166	东方国信	8月30日	2019年半年度报告	上半年公司实现营业总收入6.47亿元,较上年同期增长11.70%;实现营业利润0.85亿元,较上年同期下降29.41%;实现利润总额0.88亿元,较上年同期下降28.59%;实现归属于上市公司股东的净利润0.87亿元,较上年同期下降18.55%。
300253	卫宁健康	8月30日	2019年半年度报告	上半年公司实现营业收入66,954.16万元,同比增长22.44%;营业利润12,883.40万元,同比增长29.15%;利润总额12,883.62万元,同比增长29.02%;归属于上市公司股东净利润16,219.75万元,同比增长36.61%
300188	美亚柏科	8月29日	2019年半年度报告	2019年上半年公司实现销售收入58,337.59万元,较去年同期增长21.03%,利润总额亏损954.41万元,归属于上市公司股东的净利润135.42万元,较去年同期分别下降123.4%和96.59%。
002063	远光软件	8月29日	2019年半年度报告	上半年,公司实现营业收入632,378,402.90元,同比增长8.52%;实现归属于上市公司股东的净利润80,308,540.12元,同比增长5.50%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为78,783,922.59元,同比增长7.63%。
300130	新国都	8月29日	2019年半年度报告	上半年,公司整体实现营业收入137,609.88万元,同比增长54.21%;实现营业利润15,541.56万元,同比增长128%;实现归属于上市公司股东的净利润14,162.76万元,实现同比增长138.93%。
600570	恒生电子	8月29日	2019年半年度报告	上半年,实现归属于上市公司股东的净利润为678,342,155.59元人民币,同比增长125.85%
603039	泛微网络	8月29日	2019年半年度报告	2019年1-6月,公司共实现营业收入50,494.62万元,比上年同期增加25.96%;实现归属于母公司所有者的净利润为4,919.37万元,比上年同期增加35.70%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为3,570.02万元,同比增加16.36%。
002405	四维图新	8月26日	2019年半年度报告	上半年,公司营业总收入10.84亿元,同比增长9.43%。在细分业务板块,导航业务营业收入4.41亿元,同比增长7.36%;高级辅助驾驶及自动驾驶业务营业收入4,831.44万元,同比增长140.83%;芯片业务营业收入1.84亿元,同比下降34.44%;位置大数据服务营业收入6,925.99万元,同比增长80.34%车联网业务营业收入3.29亿元,同比增长38.16%。
002474	榕基软件	8月26日	2019年半年度报告	上半年,公司共实现营业收入31,902.99万元,比上年同期减少7.79%;营业成本比上年同期减少15.93%;销售费用比上年同期减少13.90%,管理费用比上年同期减少1.34%,研发费用比上年同期增加30.92%,财务费用比上年同期增加36.13%

603496	恒为科技	8月26日	2019年半年度报告	上半年，公司实现营业收入 23,150.53 万元，较上年同期增长 5.92%；实现归属于上市公司股东的净利润 5,222.64 万元，较上年同期增长 13.33%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润 4,791.66 万元，较上年同期增长 11.35%。
--------	------	-------	------------	---

资料来源：wind，山西证券研究所

4.投资建议

中标业绩披露完毕，计算机板块上半年实现营业收入 2886.94 亿元，同比增长 7.19%，归母净利润 193.34 亿元，同比增长 36.58%，扣非归母净利润 99.99 亿元，同比增长 1.41%。相比去年年末，计算机板块各项盈利指标探底回升，但增速仍然承压。本周重点关注自主可控、国产软件、云计算等板块，个股方面，重点关注半年报超预期标的。

贸易战因素不定，自主可控、国产软件迎利好。贸易战波澜不断，华为鸿蒙系统亮相之后，自主可控生态有望重塑，驱动我国自主可控、国产软件迅速发展，国产化替代进程加速，市场空间进一步打开。建议重点关注：中国软件、浪潮软件、浪潮软件等。

云计算：云计算持续发力，利润贡献持续提升。国内外云厂商云业务收入继续保持高速增长，收入占比提高，利润贡献明显提升。上半年，用友网络云服务业务实现营收 4.72 亿元，同比增长 114.6%，相比一季度，环比大幅增长 277.6%。金蝶国际 2019 年上半年云服务业务收入同比增长 54.9%，占整体收入比重达 37%。看好在云计算领域超前布局，具备技术、渠道、资源优势的龙头厂商，建议关注用友网络、华宇软件、广联达等。

中长期来看，我们继续看好金融科技、人工智能、工业互联网、智能驾驶等细分领域。

5.风险提示

宏观经济不及预期；计算机行业相关政策不及预期；下游需求不及预期；技术突破不及预期。

分析师承诺：

本人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，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，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。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

山西证券研究所：

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
邮编：030002
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海
国际中心七层
邮编：100032
电话：010-83496336

