

计算机

报告原因：定期报告

2019年9月8日

行业周报（20190902-20190908）

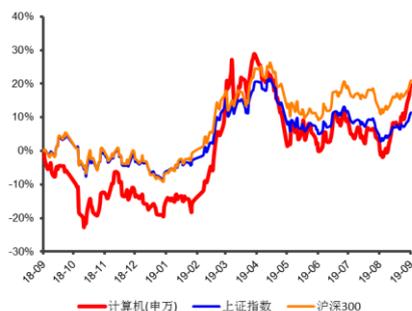
自主可控再迎利好

维持评级

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指数上涨3.92%，创业板指大涨5.05%。计算机（申万）板块上涨9.22%（流通市值加权平均），涨幅排名第二位，仅次于通信板块（10.96%）。
- 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，涨幅前三的分别是金融科技（12.85%）、互联网金融（10.71%）和自主可控（10.00%）。
- 个股：从个股来看，计算机行业（申万）上周214只个股（含科创板）中有202只实现正收益。其中，深南股份以50.67%的涨幅领涨，奥飞数据以-8.52%的跌幅领跌。
- 估值：截至2019年9月6日，计算机行业（申万一级）的PE(TTM)为93.50，申万行业排名第三位，仅次于有色金属（96.57）和综合（94.90）。

行业动态

- 微软收购云迁移技术初创公司 Movere；
- L4级自动驾驶乘用车红旗EV拿下5张北京自动驾驶路测牌照；
- 阿里巴巴区块链专利数量322项位居全球第一；
- 中国银联：已论证银联网络支撑法定数字货币的可实施性；
- 币安下个月将上线锚定美元的稳定币 BUSD 已获批准。

投资建议

➢ 本周重点关注自主可控、国产软件、云计算、医疗信息化等板块。华为鲲鹏首次应用落地，自主可控再迎利好。上周，新华社报道，南方电网深圳供电局在中国电力行业首次部署应用华为鲲鹏、昇腾处理器生态系统，涵盖操作系统、处理器、服务器和存储等，并自研应用迁移平台，实现该局IDC（信息数据中心）软硬件资源全栈（所有核心软件和硬件）国产化的成功测试。从试点来看，华为自主研发的鲲鹏处理器运行非常稳定，技术和性能已基本达到我们的要求，为我们核心软硬件国产化提供了信心。华为鲲鹏首次应用的成功落地，驱动自主可控、国产软件打开增量空间。建议重点关注：中国软件、浪潮软件、中国长城等。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	7
4.投资建议	7
5.风险提示	8

图表目录

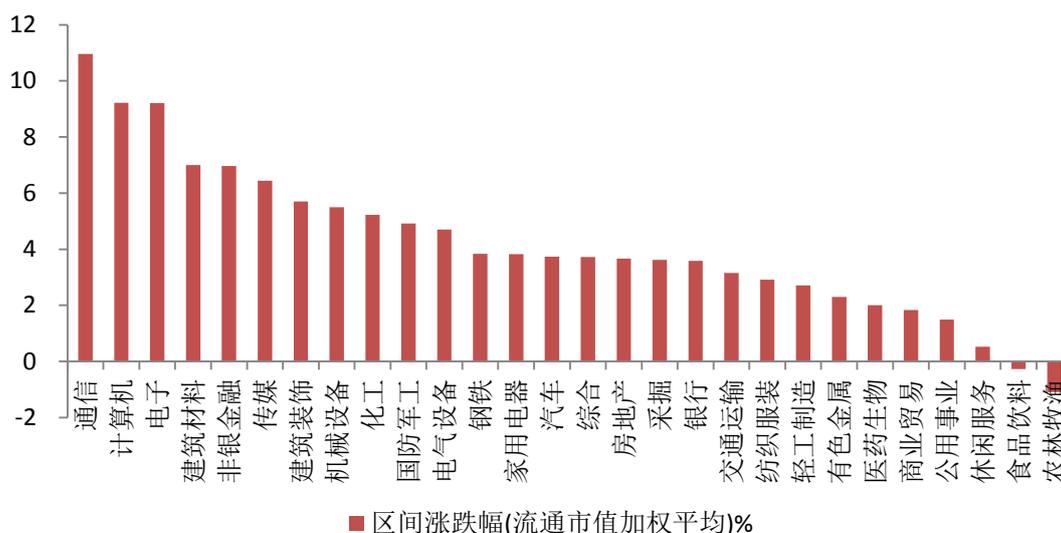
图 1：行业周涨跌幅（%）	3
图 2：子行业涨跌幅情况（流通市值加权平均）%	3
图 3：计算机相关的概念板块涨跌幅（%）	4
图 4：申万一级行业 PE（TTM，整体法）	5
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）	4
表 2：过去一周上市公司重要公告	7

1. 行情回顾

1.1 行业整体表现

上周，沪深 300 指数上涨 3.92%，创业板指大涨 5.05%。计算机（申万）板块上涨 9.22%（流通市值加权平均），涨幅排名第二位，仅次于通信板块（10.96%）。

图 1：行业周涨跌幅（%）

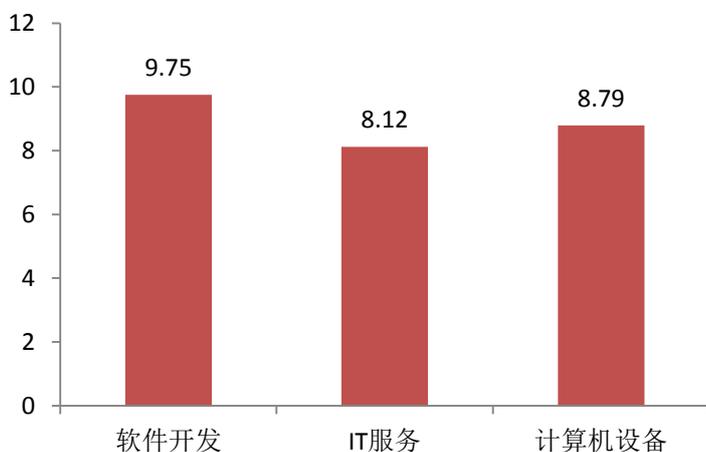


数据来源：wind，山西证券研究所

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）%

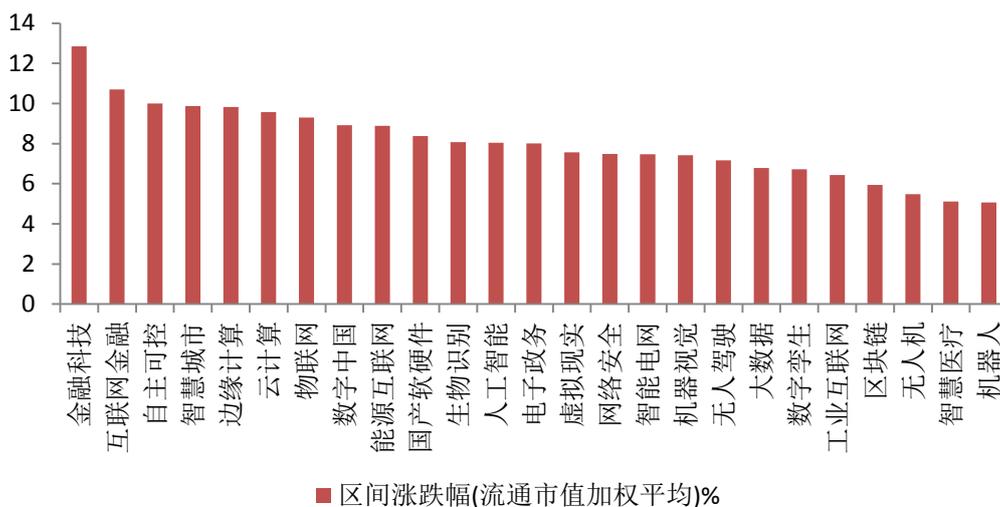


数据来源：wind，山西证券研究所

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，涨幅前三的分别是金融科技（12.85%）、互联网金融（10.71%）和自主可控（10.00%）。

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 214 只个股（含科创板）中有 202 只实现正收益。其中，深南股份以 50.67%的涨幅领涨，奥飞数据以-8.52%的跌幅领跌。

表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）

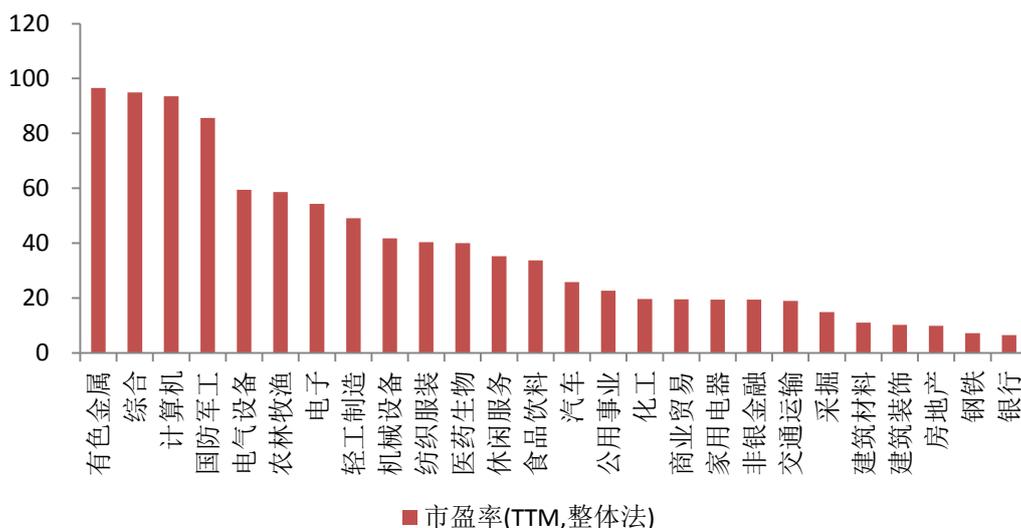
涨幅前十的个股			跌幅前十的个股		
代码	简称	周涨跌幅	代码	简称	周涨跌幅
002417.SZ	深南股份	50.67	300454.SZ	深信服	-0.29
300379.SZ	东方通	39.50	300455.SZ	康拓红外	-0.44
300033.SZ	同花顺	38.76	600654.SH	*ST 中安	-0.68
300789.SZ	唐源电气	35.47	002316.SZ	亚联发展	-0.96
002771.SZ	真视通	32.32	002312.SZ	三泰控股	-1.97
601519.SH	大智慧	29.97	002072.SZ	*ST 凯瑞	-2.47
300687.SZ	赛意信息	29.11	300659.SZ	中孚信息	-3.12
600850.SH	华东电脑	28.66	688066.SH	航天宏图	-4.74
000034.SZ	神州数码	25.09	002912.SZ	中新赛克	-5.88
300085.SZ	银之杰	21.78	300738.SZ	奥飞数据	-8.52

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

截至 2019 年 9 月 6 日，计算机行业（申万一级）的 PE(TTM)为 93.50，申万行业排名第三位，仅次于有色金属（96.57）和综合（94.90）。

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

➤ 微软收购云迁移技术初创公司 Movere

9月5日消息，据国外媒体报道，当地时间周三微软通过博客文章宣布，其收购了云迁移技术提供商 Movere，帮助企业更好地将工作迁移到 Azure 云平台。微软正努力让更多企业进入其 Azure 公共云平台，而收购一家名为 Movere 的初创企业将提供有效帮助。

Movere 的技术能够帮助企业 IT 管理员更好地理解如何使用数据中心工具，然后在他们进入公共云平台时找到最佳选择。微软周三在博客文章中表示，收购 Movere 是为了“让客户更容易迁移”。

（信息来源：腾讯科技）

智能驾驶

➤ L4 级自动驾驶乘用车红旗 EV 拿下 5 张北京自动驾驶路测牌照

9月4日消息，近日，由百度和一汽联手打造的中国首批量产 L4 级自动驾驶乘用车——红旗 EV，斩获 5 张北京市自动驾驶道路测试牌照。

此前，红旗 EV 已经在湖南长沙长达 135 公里的城市开放测试道路上开展测试。至此，红旗 EV 正式开启了北京、长沙两地的自动驾驶“征战之旅”。

（信息来源：TechWeb）

区块链

➤ 阿里巴巴区块链专利数量 322 项位居全球第一

9月5日消息，据知识产权媒体 IPR Daily 最近的一份报告显示，全球区块链专利申请里中国占了近 70%。报告列出了 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日期间全球已发布的区块链发明专利数量。

中国排名第一，占专利申请量的 67%，阿里巴巴以 322 项专利位居榜首，其次是中国平安，拥有 274 项专利，第三是 Nchain 拥有 241 项专利。

美国在全球区块链专利申请中排名第二，占专利申请量的 16%，远低于中国。

（信息来源：TechWeb）

➤ 中国银联：已论证银联网络支撑法定数字货币的可实施性

9月6日上午，2019 中国（上海）区块链技术创新峰会在上海市杨浦区举行。

中国银联执行董事、中国工程院院士柴洪峰在演讲中表示，前期，中国银联借鉴国内外数字货币的研究经验，结合银联的现有的技术体系和业务范畴，研究并论证了银联网络支撑法定数字货币的可实施性。

其中，价值兑换方面，与法定数字货币 1:1 兑换，可兑入/兑出；平台建设方面，与合作机构共建区块链网络，支撑法定数字货币应用；应用功能方面，实现法定数字货币支付、转账等功能；场景研究方面，研究了法定数字货币在零售领域、对公业务及跨境金融等场景的应用。

（信息来源：巴比特）

➤ 币安下个月将上线锚定美元的稳定币 BUSD 已获批准

据外媒报道，币安宣布与 Paxos 建立合作伙伴关系，下个月将推出与美元挂钩的稳定币 Binance USD (BUSD)。

据悉，该稳定币已获得纽约州金融服务局（NYDFS）的许可，允许在美国各州间流通。Paxos 联合创始人兼亚洲分公司首席执行官 Rich Teo 在评论时表示，NYDFS 批准 BUSD 是迈向全球加密市场长期稳定的重要一步。

（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
300253	卫宁健康	9月7日	获得政府补助	公司及子公司于 2019 年 6 月至今，收到与收益相关的政府补助共计 3,180.13 万元，约占公司 2018 年度经审计归属于上市公司股东净利润的 10.48%，其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为 2,668.97 万元
300074	华平股份	9月6日	获得政府补助	公司及控股子公司自 2019 年 8 月 30 日至今，累计收到各项政府补助资金 150.39 万元
002401	中远海科	9月4日	中标项目签订合同	公司收到宁夏交投高速管理公司与公司、宁夏交建、中交基础、北京交勘院签署的《合同协议书》。合同约定由公司与宁夏交建、中交基础、北京交勘院组成的联合体承担宁夏取消高速公路省界收费站项目设计施工总承包。公司为联合体牵头人，宁夏交建、中交基础、北京交勘院为联合体成员。
300451	华虹计通	9月3日	2019年半年度报告(更新)	2019 上半年，公司实现主营业务收入 11615.99 万元，较上年同期上升 66.73%。报告期内公司实现净利润 95.19 万元，较上一报告期上升 112.56%

资料来源：wind，山西证券研究所

4.投资建议

本周重点关注自主可控、国产软件、云计算、医疗信息化等板块。

华为鲲鹏首次应用落地，自主可控再迎利好。上周，新华社报道，南方电网深圳供电局在中国电力行业首次部署应用华为鲲鹏、昇腾处理器生态系统，涵盖操作系统、处理器、服务器和存储等，并自研应用迁移平台，实现该局 IDC（信息数据中心）软硬件资源全栈（所有核心软件和硬件）国产化的成功测试。从试点来看，华为自主研发的鲲鹏处理器运行非常稳定，技术和性能已基本达到我们的要求，为我们核心硬件国产化提供了信心。华为鲲鹏首次应用的成功落地，驱动自主可控、国产软件打开增量空间。建议重点关注：中国软件、浪潮软件、中国长城等。

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

