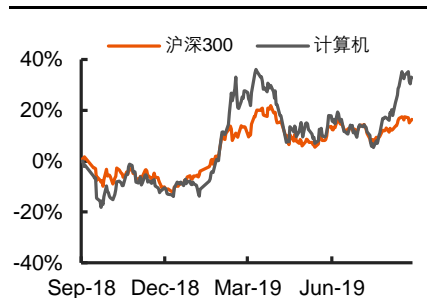


## 计算机行业周报

## 网安周在天津开幕，飞腾发布新一代桌面处理器

## 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) 2019年国家网络安全宣传周在天津开幕，主题是“网络安全为人民，网络安全靠人民”。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的推出会拉动整个网络安全市场的需求，我国网络安全行业未来发展前景广阔。2) 飞腾发布新一代桌面处理器 FT-2000/4，该产品性能达到新高。FT-2000/4 的发布，标志着我国国产自主可控 CPU 芯片在核心技术领域取得了新突破，主频性能进一步提高，能效比表现卓越。FT-2000/4 的推出，将进一步加快我国自主可控产业的发展。
- **重要投融资事件：**1) 太极股份于9月16日收到中国证监会出具的《关于核准太极计算机股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》，核准公司向社会公开发行面值总额10亿元可转换公司债券，期限6年；2) 恒实科技拟向不超过5名特定投资者，非公开发行股票募集资金总额预计不超过60,072万元（含发行费用），扣除发行费用后，募集资金净额将全部用于“基于智慧能源的物联应用项目”等5个项目；3) 中科创达拟联合深圳安创科技投资管理有限公司、广大恒安（深圳）股权投资管理有限公司等合伙人共同设立深圳安创科技创业投资合伙企业（有限合伙）（暂定名，最终以工商行政管理机关核准登记名称为准）。
- **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数下跌0.83%，沪深300指数下跌0.92%，前者跑赢后者0.09pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为49.19。计算机行业213只A股成份股中，77只股价上涨，2只持平，134只下跌，表现不佳。
- **投资建议：**上周，申万计算机行业指数下跌0.83%，行业指数连续五周上涨后小幅回调。行业市盈率为49.19，行业市盈率近期虽有所提升，但仍处于历史合理水平。9月以来，货币政策转向宽松，将对市场风险偏好产生积极影响。2019年国家网络安全宣传周在天津开幕。国家对网络安全的高度重视，为我国网络安全行业带来了历史性的发展机遇。天津飞腾正式对外发布自主研发的新一代桌面处理器 FT-2000/4，该产品性能达到新高。FT-2000/4 的推出，将进一步加快我国自主可控产业的发展。我们持续看好云计算、安全可控、医疗IT、智能驾驶等主题的投资机会。推荐广联达、用友网络、石基信息、东方国信、启明星辰、太极股份、中国长城、四维图新、中科创达、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、2019 年国家网络安全宣传周在天津开幕

9 月 16 日至 22 日, 2019 年国家网络安全宣传周(以下简称“网安周”)将在全国 31 个省、自治区、直辖市统一开展, 开幕式等重要活动在天津市举行, 网安周的主题是“网络安全为人民, 网络安全靠人民”。( 人民网 9/15 )

简评: 当前, 网络安全已上升为我国国家战略。习近平总书记明确指出“没有网络安全就没有国家安全”。国家对网络安全的高度重视, 为我国网络安全行业带来了历史性的发展机遇。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 的推出会拉动整个网络安全市场的需求, 我国网络安全行业未来发展前景广阔。

### 2、飞腾发布新一代桌面处理器 FT-2000/4

9 月 19 日, 天津飞腾正式对外发布自主研发的新一代桌面处理器 FT-2000/4, 该产品性能达到新高。FT-2000/4 通用计算处理器芯片集成 4 个飞腾自主研发的处理器核心 FTC663, 兼容 64 位 ARMv8 指令集, 16nm 制程, 主频最高 3.0GHz, 最大功耗 10W。( 天津飞腾公司网站 9/19 )

简评: FT-2000/4 的发布, 标志着我国国产自主可控 CPU 芯片在核心技术领域取得了新突破, 主频性能进一步提高, 能效比表现卓越。目前, FT-2000/4 已和国产银河麒麟操作系统( PC 版) 完成了全部适配工作, 众多国产软件厂商也已陆续开展针对 FT-2000/4 和新版操作系统的优化适配。长城、浪潮、曙光等整机厂商, 以及宝龙达、联达等 ODM 厂商正在开展基于 FT-2000/4 的各类型终端和板卡的研制。FT-2000/4 的推出, 将进一步加快我国自主可控产业的发展。

### 3、武汉市颁发全球首张自动驾驶车辆商用牌照

9 月 22 日, 国家智能网联汽车( 武汉) 测试示范区正式揭牌, 百度、海梁科技、深兰科技等企业获得武汉市交通运输部门颁发的全球首张自动驾驶车辆商用牌照。( 长江日报 9/22 )

简评: 全球首张自动驾驶车辆商用牌照的颁发, 意味着我国在自动驾驶技术商用的探索道路上更进一步, 将加快我国自动驾驶技术的商用进程, 并将推动我国自动驾驶技术的不断完善。面向万亿量级的市场空间, 我国自动驾驶产业未来发展值得期待。

## 二、重要投融资事件

**【太极股份】**公司于 9 月 16 日收到中国证监会出具的《关于核准太极计算机股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》, 核准公司向社会公开发行面值总额 10 亿元可转换公司债券, 期限 6 年。( 公司公告 9/17 )

**【恒实科技】**公司拟向不超过 5 名特定投资者, 非公开发行股票募集资金总额预计不超过 60,072 万元( 含发行费用), 扣除发行费用后, 募集资金净额将全部用于“基于智慧能源的物联应用项目”、“支撑新一代智慧城市的 5G 技术深化应用项目”、“基于 GIS 面向下一代网络的数字一体化设计平台项目”、“公司网点配置及管控升级项目”、“补充流动资金”等 5 个项目。( 公司公告 9/18 )

**【中科创达】**公司为加快物联网及人工智能生态系统布局, 拟联合深圳安创科技投资管理有限公司、广大恒安( 深圳) 股权投资管理有限公司等合伙人共同设立深圳安创科技创业投资合伙企业( 有限合伙)( 暂定名, 最终以工商行政管理机关核准登记名称为准)。该基金总规模最高不超过 50,000 万元, 首批认缴出资额为 25,000 万元, 公司以有限合伙人身份拟使用自有资金出资 1,500 万元。( 公司公告 9/17 )

### 三、一周行情回顾

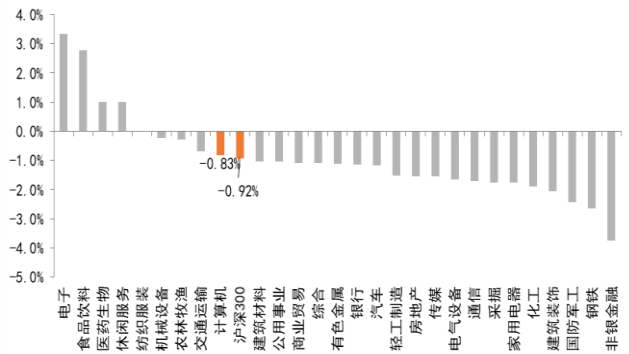
上周，计算机行业指数下跌 0.83%，沪深 300 指数下跌 0.92%，计算机行业指数跑赢 0.09pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨 50.16%，沪深 300 指数累计上涨 30.72%，计算机行业指数累计跑赢 19.44pct。

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 49.19。上周，计算机行业 213 只 A 股成份股中，77 只股价上涨，2 只持平，134 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	中科软	61.04	1.70	1	中威电子	-13.17	107.48
2	易华录	15.81	27.05	2	浩丰科技	-12.14	55.19
3	万集科技	11.10	35.61	3	佳发教育	-8.76	14.18
4	*ST 荣联	10.88	16.37	4	同花顺	-8.40	28.81
5	万达信息	10.47	14.66	5	安博通	-8.22	100.90
6	信雅达	9.92	29.18	6	二三四五	-8.18	16.90
7	*ST 凯瑞	9.91	14.97	7	数据港	-7.36	21.18
8	辰安科技	9.49	7.36	8	北信源	-7.14	58.27
9	任子行	8.72	54.04	9	银之杰	-6.75	43.07
10	世纪瑞尔	8.24	6.91	10	真视通	-6.67	40.44

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 0.83%，行业指数连续五周上涨后小幅回调。行业市盈率为 49.19，行业市盈率近期虽有所提升，但仍处于历史合理水平。9 月以来，货币政策转向宽松，将对市场风险偏好产生积极影响。

**投资策略：**2019 年国家网络安全宣传周在天津开幕。国家对网络安全的高度重视，为我国网络安全行业带来了历史性的发展机遇。天津飞腾正式对外发布自主研发的新一代桌面处理器 FT-2000/4，

该产品性能达到新高。FT-2000/4 的推出，将进一步加快我国自主可控产业的发展。我们持续看好云计算、安全可控、医疗 IT、智能驾驶等主题的投资机会。

**相关标的：**推荐广联达、用友网络、石基信息、东方国信、启明星辰、太极股份、中国长城、四维图新、中科创达、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替行使独立判断。

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