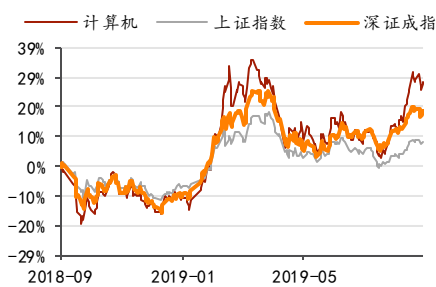


投资评级:增持(维持)

计算机行业周报 (9/16-9/20)

华为发布 112 款云服务,公有云呈现头部效应

最近一年行业指数走势



联系信息

赵成 分析师
SAC 证书编号: S0160517070001
zhaoc@ctsec.com

相关报告

- 《计算机行业周报 (9/9-9/12)》
2019-09-16
- 《计算机行业周报 (9/2-9/6)》
2019-09-09
- 《计算机行业周报 (8/26-8/30)》
2019-09-02

● 一周回顾

本周 (2019.9.16-2019.9.20) 本周 A 股市场微幅下跌, 上证综指下跌 0.82%, 创业板综下跌 0.27%。29 个中信一级行业中, 周涨幅最大的是食品饮料, 涨幅为 3.06%; 周跌幅最大的是食品饮料, 跌幅为 3.51%; 计算机行业跌幅排行十九, 跌幅为 0.59%。本周计算机子板块中, 计算机硬件上涨 0.29%, 计算机软件下跌 0.35%, IT 服务下跌 2.16%。

● 重点行业动态

在重点行业动态方面, 9月19日消息, 在2019华为全联接大会上, 华为云发布 112 款云服务 (69 款基于鲲鹏处理器的云服务和 43 款基于升腾处理器的云服务)。基于鲲鹏处理器的 69 款华为云鲲鹏云服务具有以下优势: 端云同构, 原生应用性能提升 80%; 多核架构, 大数据处理耗时降低 35%; 全栈鲲鹏混合云。基于升腾 (Ascend) 处理器, 华为云新推出 43 款 AI 云服务。其中, 基于升腾处理器的高性能, AI 云服务器可将性能提升 2 倍以上, 广泛用于 AI 推理、AI 训练、自动驾驶训练等多种场景。(澎湃新闻)

调研机构 Frost & Sullivan 发布了基于对中国公有云市场调研和分析的《中国公有云市场研究报告》。报告显示, 2019 年上半年, 阿里云、腾讯云、天翼云、华为云、AWS 位居行业前 5 名, 分别占据 28.5%、14.0%、6.5%、6.2%、5.4% 的市场份额, 这 5 家厂商占据了整个市场份额的 60% 以上; 中国公有云市场呈现出明显的头部效应。(36 氪)

● 核心观点及投资建议

鸿蒙与科创板双催化, 我们推荐重点关注自主可控产业链, 其中包括金融 IT 龙头, 拥有丰富产品链且具备高市占率的恒生电子 (600570.SH); 在人工智能领域深耕二十年, 从事智能语音及语言技术研究、软件及芯片产品开发、语音信息服务及电子政务系统集成的国家级骨干软件企业科大讯飞 (002230.SZ); 驱动企业商业模式与管理方式的变革者用友网络 (600588.SH)。

DRGs 政策逐步深入细化, 其带给医院端的改革势在必行, 我们建议持续关注拥有明显三甲医院资源和深度布局互联网医疗的卫宁健康 (300253.SZ); 在院内市场具有高市占率的创业慧康 (300451.SZ)。

风险提示: 宏观经济波动风险; 行业发展不及预期。

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (09.20)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
600570	恒生电子	640.91	79.80	0.80	1.15	1.53	99.75	69.39	52.16	增持
002230	科大讯飞	744.88	33.85	0.29	0.45	0.63	116.72	75.22	53.73	增持
600588	用友网络	861.45	34.65	0.32	0.41	0.56	108.28	84.51	61.88	增持
300253	卫宁健康	253.27	15.59	0.21	0.30	0.40	74.24	51.97	38.98	增持
300451	创业慧康	122.14	16.77	0.29	0.38	0.49	57.83	44.13	34.22	增持

数据来源: Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财, 财通天下

内容目录

1、 市场行情回顾.....	3
1.1 A股整体行情回顾.....	3
1.2 A股计算机行业个股表现.....	4
2、 行业要闻.....	5
2.1 科创板动态.....	5
2.2 云计算.....	5
2.2.1 IaaS.....	5
2.2.2 SaaS.....	5
2.3 人工智能.....	5
2.3.1 金融科技.....	5
2.3.2 智能汽车.....	6
2.4 区块链.....	6
2.4.1 比特币.....	6
2.5 美国巨头动向.....	6
2.5.1 亚马逊.....	6
2.5.2 谷歌.....	6
3、 重点公司动态.....	8
4、 风险提示.....	9

图表目录

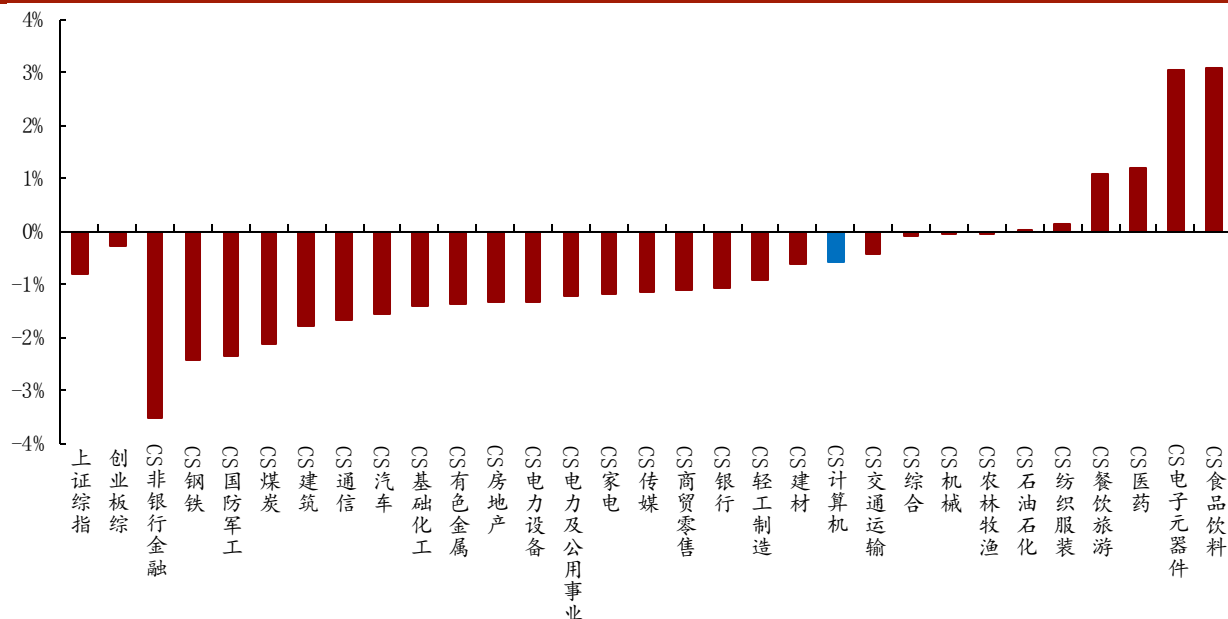
图 1：A股全体板块本周涨跌幅.....	3
图 2：计算机子板块本周表现.....	3
图 3：计算机概念板块本周表现.....	3
图 4：计算机行业个股涨跌幅前十.....	4

1、市场行情回顾

1.1 A股整体行情回顾

本周A股市场微幅下跌，上证综指下跌0.82%，创业板综下跌0.27%。29个中信一级行业中，周涨幅最大的是食品饮料，涨幅为3.06%；周跌幅最大的是食品饮料，跌幅为3.51%；计算机行业跌幅排行十九，跌幅为0.59%。

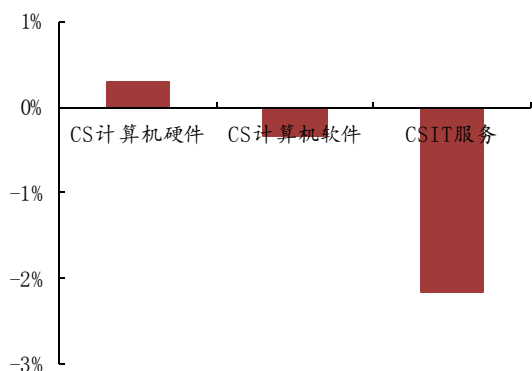
图1：A股全体板块本周涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

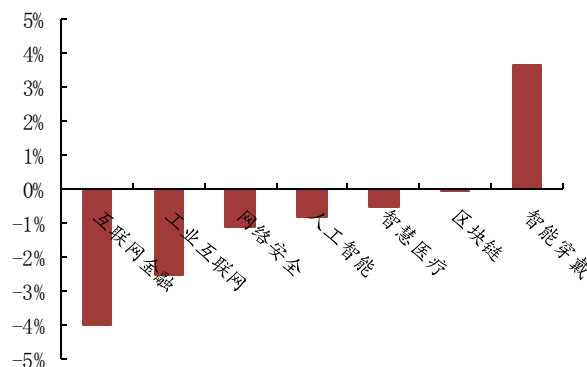
本周计算机子板块中，计算机硬件上涨0.29%，计算机软件下跌0.35%，IT服务下跌2.16%。

图2：计算机子板块本周表现



数据来源：Wind，财通证券研究所

图3：计算机概念板块本周表现



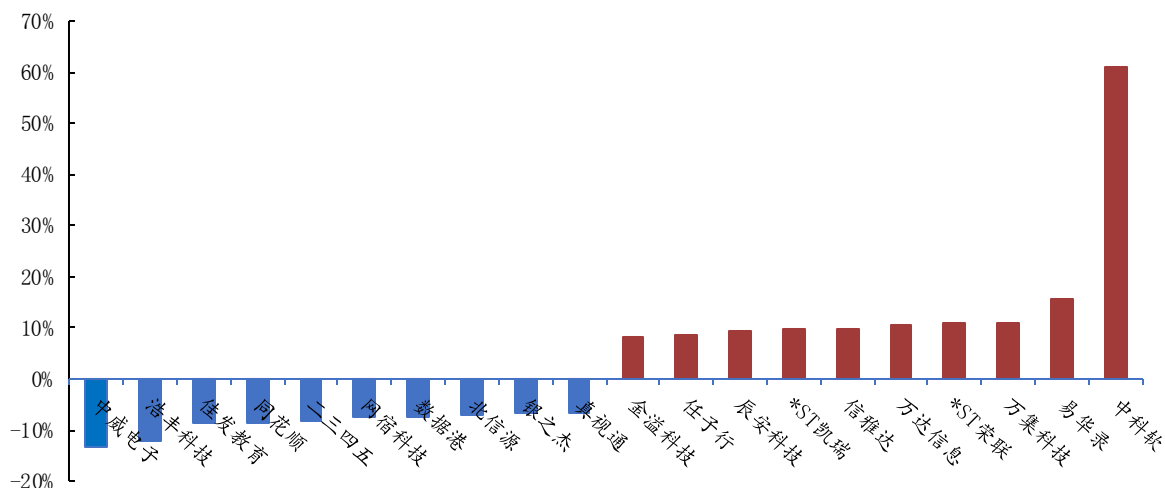
数据来源：Wind，财通证券研究所

和计算机行业相关的概念板块中，互联网金融下跌4.02%，工业互联网下跌2.50%，网络安全下跌1.13%，人工智能下跌0.82%，智慧医疗下跌0.51%，区块链下跌0.07%，智能穿戴上涨3.66%。

1.2 A 股计算机行业个股表现

计算机个股方面,本周涨幅前十的个股分别是中科软(61.04%),易华录(15.81%),万集科技(11.10%),*ST 荣联(10.88%),万达信息(10.47%),信雅达(9.92%),*ST 凯瑞(9.91%),辰安科技(9.49%),任子行(8.72%),金溢科技(8.37%)。

图 4: 计算机行业个股涨跌幅前十



数据来源: Wind, 财通证券研究所

本周跌幅前十的个股分别是中威电子(13.17%),浩丰科技(12.14%),佳发教育(8.76%),同花顺(8.40%),二三四五(8.18%),网宿科技(7.58%),数据港(7.36%),北信源(7.14%),银之杰(6.75%),真视通(6.67%)。

2、行业要闻

2.1 科创板动态

截至9月22日，科创板申请已受理企业为156家，其中已问询企业61家，过会4家，提交注册企业13家，注册生效企业35家，中止审核企业28家，终止审核企业11家。（上交所）

2.2 云计算

2.2.1 IaaS

机构：中国公有云市场呈现明显的头部效应

调研机构 Frost & Sullivan 发布了基于对中国公有云市场调研和分析的《中国公有云市场研究报告》。报告显示，2019年上半年，阿里云、腾讯云、天翼云、华为云、AWS 位居行业前5名，分别占据28.5%、14.0%、6.5%、6.2%、5.4%的市场份额，这5家厂商占据了整个市场份额的60%以上；中国公有云市场呈现出明显的头部效应。（36氪）

2.2.2 SaaS

华为云发布112款云服务 加速企业智能化升级

9月19日消息，在2019华为全联接大会上，华为云发布112款云服务（69款基于鲲鹏处理器的云服务和43款基于升腾处理器的云服务）。

基于鲲鹏处理器的69款华为云鲲鹏云服务具有以下优势：端云同构，原生应用性能提升80%；多核架构，大数据处理耗时降低35%；全栈鲲鹏混合云。

基于升腾(Ascend)处理器，华为云新推出43款AI云服务。其中，基于升腾处理器的高性能，AI云服务器可将性能提升2倍以上，广泛用于AI推理、AI训练、自动驾驶训练等多种场景。（澎湃新闻）

2.3 人工智能

2.3.1 金融科技

蚂蚁金服全资收购全球支付巨头 WorldFirst

9月18日消息，据悉，英国跨境支付公司万里汇(WorldFirst)已完成所有权变更，成为蚂蚁金服集团子公司。

WorldFirst 创始人兼 CEO 乔纳森奎因(Jonathan Quin)当天通过电子邮件宣布该消息，强调WorldFirst 提供给全球用户的产品和服务保持不变。2018年7月份，人民银行官网出现了一则越蕃商务信息咨询(上海)有限公司的支付业务许可申请公示信息，按照支付牌照申报流程，支付业务公示说明越蕃商务(WorldFirst)有望获得支付牌照。从申请公示信息可见，越蕃商务已经通过相关业务、系统的

检测和认证。申请的牌照类型是互联网支付牌照与移动支付牌照。World First 成立于 2004 年，总部位于伦敦，是英国第 3 大外币兑换公司，为全球 66 个网上销售平台服务，也是亚马逊官方的战略合作伙伴。蚂蚁金服方面发表声明称，“支付宝与 WorldFirst 携手将让我们能够更好地服务小微企业，在全球推进普惠金融服务，促进全球经济可持续发展”。（腾讯新闻）

2.3.2 智能汽车

滴滴自动驾驶出租车落地上海：或明年初投放

9 月 16 日，在嘉定区举行的 2019 世界智能网联汽车大会上，上海颁发了首批智能网联汽车示范应用牌照，公布了第三批智能网联汽车开放测试道路，并颁布了首批长三角测试牌照。滴滴将于明年年初在上海落地自动驾驶出行服务，在特定公开道路上投入 30 辆 L4+级别的自动驾驶车辆。（21 世纪经济报）

2.4 区块链

2.4.1 比特币

比特币价格横盘多日突然转向，跌穿 10000 美元整数关口

9 月 19 日，横盘多日的比特币价格一日内跳水 400 美元，直线跌穿 10000 美元的整数关口，创出 9 月份以来的最低价格。

多数业内人士认为，美联储降息幅度不及预期，影响现货黄金大跌是本次比特币价格大跌的导火索。9 月 19 日凌晨，美联储如期宣布降息 25 个基点，将联邦基金利率目标区间下调到 1.75%至 2%的水平，这也是年内美联储第二次降息。美联储议息决议宣布后，美元指数和美债收益率在震荡后飙升，现货黄金和美股三大指数则出现下跌。

“鉴于比特币和黄金价格的正向联动性，比特币价格跟随黄金价格出现下跌，但内部因素可以认为是成交量萎靡之下的久盘必跌”，数字货币分析师 Alex Lee 认为。（澎湃新闻）

2.5 美国巨头动向

2.5.1 亚马逊

微软宣布将为投资者增加派息 并将发起新一轮回购

据外媒报道，本周早些时候，微软为其投资者带来了好消息，除了提高股息之外还将在公司季度业绩公布前推出一项新的回购计划。据了解，这是自微软股票在过去四年开始飞速上涨以来股息增幅最大的一次。（cnBeta）

2.5.2 谷歌

谷歌宣布在芬兰增资扩建数据中心

9月20日电美国谷歌公司20日在芬兰首都赫尔辛基宣布，未来两年内将在欧洲各地大幅增加投资，其中6亿欧元（1欧元约合1.1美元）明确用于扩建在芬兰的数据中心。

谷歌首席执行官孙达尔·皮柴当天与芬兰总理安蒂·林内共同举行新闻发布会。皮柴说，公司将向其位于芬兰南部城市哈密纳的数据中心增资6亿欧元，从而使该数据中心总投资升至20亿欧元。

林内对这一投资表示欢迎，他认为这体现了芬兰作为投资目的地的吸引力。皮柴表示，哈密纳数据中心是谷歌所有数据中心里最先进的，已成为高效运转和可持续发展的典范。

皮柴还说，他欢迎在国际层面出台管理人工智能等新技术发展的框架规定，因为“开发人工智能需要政府与企业建立伙伴关系”。他称赞芬兰推动人工智能发展国家战略。（新华社）

3、重点公司动态

【飞天诚信】公司自 2019 年 1 月 1 日至本公告日公司及子公司累计收到的政府补助资金共计 1,720.75 万元。

【安洁科技】公司于 2019 年 9 月 16 日召开第四届董事会第四次会议，审议通过了《关于收购重庆达昊电子有限公司 100%股权的议案》，公司全资子公司重庆安洁电子有限公司与朱晓亮先生、刘斌先生签订了《关于重庆达昊电子有限公司之股权转让协议》，重庆安洁拟以自筹资金收购重庆达昊电子有限公司 100%股权，本次交易对价为 1,358.50 万元。

【易华录】公司与北京旷视科技有限公司于近日签署了《战略合作协议》，双方决定建立战略合作伙伴关系，在资质、市场和产品解决方案互补等方面进行多维度合作，成立基于智能视频分析的智慧城市联合实验室，并在此平台上，充分发挥各自优势，锁定场景，深挖数据，用科技创新和实践验证，引领智慧城市领域跨越式发展。

【金智科技】公司全资子公司江苏东大金智信息系统有限公司成功中标了“新疆巴音郭楞蒙古自治州卫生学校新校区（一期）弱电智能化系统深化设计与施工工程”，中标金额为 3,118 万元。

【恒华科技】公司为“兴义市 2019 年 10kV 及以下城市配电网建设与改造项目 EPC”的第一中标候选人，最终能否中标并取得正式的《中标通知书》存在不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。

【四维图新】公司收到中国电子进出口有限公司发来的《中标通知书》，公司牵头国汽（北京）智能网联汽车研究院有限公司等共十七家公司和研究机构联合中标工业和信息化部科技司 2019 年产业技术基础公共服务平台项目一面向车联网（智能网联汽车）领域的产业技术基础公共服务平台建设（第二批），公司将牵头各方通过合作共建的方式建立协同的基础设施环境和全产业链的生态体系。

4、风险提示

宏观经济波动风险；行业发展不及预期。

信息披露**分析师承诺**

作者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，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15% 以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5% 与 15% 之间；
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 -5% 与 5% 之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 -5% 与 -15% 之间；
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于 -15%。

行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5% 以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平 -5% 与 5% 之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 -5% 以下。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均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。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，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。