



中航证券金融研究所

分析师：张超

证券执业证书号：S0640519070001

分析师：梅子豪

证券执业证书号：S0640518070001

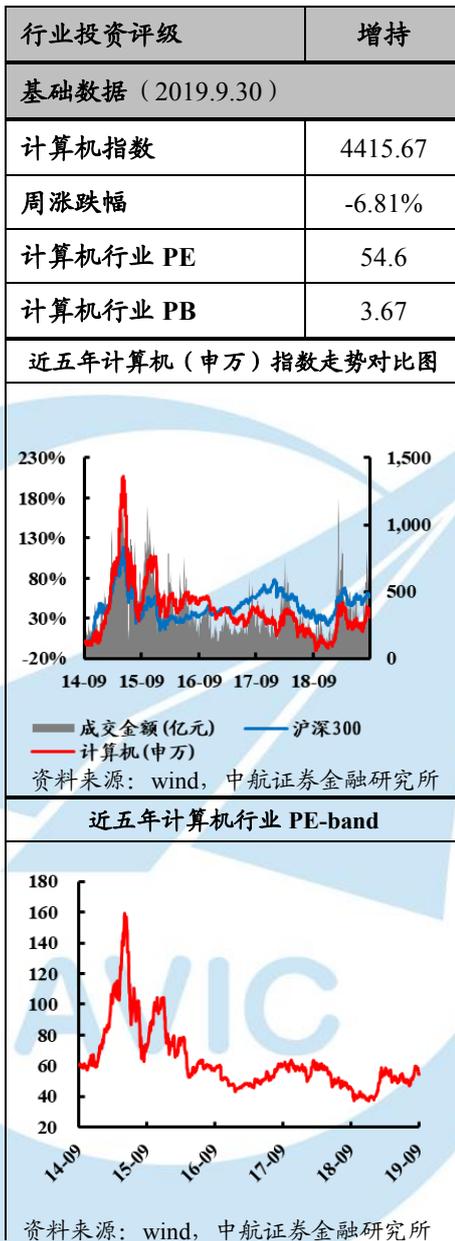
电话：010-59562474

邮箱：meizh@avicsec.com

计算机行业周报： 云栖大会在杭召开， 云计算产业发展迅速

行业分类：计算机

2019年10月4日



本周行情：

计算机(申万)板块指数-6.81%，行业排名 25/28；

上证综指-3.37%，深证成指-4.40%，创业板指-4.55%；

涨幅前五：中科软(+77.13%)、广电运通(+19.72%)、博思软件(+16.54%)、久远银海(+15.57%)、中孚信息(+14.94%)；

跌幅前五：虹软科技(-20.38%)、深南股份(-19.82%)、科蓝软件(-19.53%)、航天宏图(-19.15%)、华铭智能(-18.22%)。

重要事件

1、2019年云栖大会在杭州召开，共吸引了200多位世界级科学家、400多家科技合作伙伴参与，科技展区面积超过3万平方米，共发布了1000多项顶尖技术；

2、工信部会同有关部门起草了《关于促进网络安全产业发展的指导意见(征求意见稿)》，近日正在向社会公开征集意见。

投资建议

全球云计算TOP级峰会——云栖大会在杭州召开。会上，阿里巴巴首次公布人工智能调用规模，展示其已经成为中国最大的人工智能公司；百度首次公开人脸识别公有云服务日均调用量超过1亿，已稳居业界第一；腾讯与沈阳市政府签署协议，腾讯云启产业基地正式落户沈阳，将加速当地智慧产业生态建设。

云计算打破了传统IT部署“烟囱式”建设架构，具有资源共享、可伸缩性强、按需自助服务等特点，这些优势使其成为企业IT部署的不二选择，并使其能够承载人工智能、大数据、物联网等新兴技术的应用。未来，随着我国数字经济由消费侧向供给侧深化发展，云计算产业也将迎来发展新机遇。

股市有风险 入市须谨慎

请务必阅读正文后的免责条款部分

联系地址：北京市朝阳区望京街道望京东园四区2号楼中

航资本大厦中航证券有限公司

公司网址：www.avicsec.com

联系电话：010-59562524

传真：010-59562637

云计算根据部署方式的不同可以分为公有云与私有云，目前，国内公有云领域马太效应明显，阿里云、腾讯云等行业龙头强者恒强，但是硬件设备厂商凭借在底层设备的产品优势，有望在私有云建设中实现差异化竞争。同时，云计算的出现也是我国在自主可控领域实现突破的契机：凭借国家意志，国产芯片可以在少数云计算龙头供应商上推广应用、迅速普及，从而搭建起相应的产业生态圈，并实现其内部的良性循环。因此，硬件设备厂商通过走引进消化吸收路线将实现对国外企业相关产品的国产化替代，具备向产业链上游拓展的市场空间。

此外，云计算的出现也为网络安全产业打开了增量市场。一方面，日前发布的网络安全等级保护 2.0 将云计算纳入了保护范畴，提振了客户对于云安全的需求；另一方面，具备技术优势的网络安全厂商可以利用云计算、大数据等新技术向安全运营模式转型，在增加产品及服务附加值的同时有望享受市场占有率的提升。

结合目前国家层面上对于自主可控与网络安全的战略需求，我们看好云计算及网络安全领域具备核心技术企业的中长期发展前景，相关上市公司的发展值得期待。

➤ **建议关注**

绿盟科技（推进从产品到解决方案和安全运营的战略转型）

中国长城（收购飞腾实现从芯到端的布局）

光环新网（IDC 业务拓展迅速）

太极股份（电子政务龙头）

➤ **风险提示：**

宏观经济波动；产业竞争加剧；技术进步放缓。



AVIC

投资评级定义

我们设定的上市公司投资评级如下：

- 买入：预计未来六个月总回报超过综合指数增长水平，股价绝对值将会上涨。
- 持有：预计未来六个月总回报与综合指数增长相若，股价绝对值通常会上涨。
- 卖出：预计未来六个月总回报将低于综合指数增长水平，股价将不会上涨。

我们设定的行业投资评级如下：

- 增持：预计未来六个月行业增长水平高于中国国民经济增长水平。
- 中性：预计未来六个月行业增长水平与中国国民经济增长水平相若。
- 减持：预计未来六个月行业增长水平低于中国国民经济增长水平。

我们所定义的综合指数，是指该股票所在交易市场的综合指数，如果是在深圳挂牌上市的，则以深圳综合指数的涨跌幅作为参考基准，如果是在上海挂牌上市的，则以上海综合指数的涨跌幅作为参考基准。而我们所指的中国国民经济增长水平是以国家统计局所公布的国民生产总值的增长率作为参考基准。

分析师简介

张超，SAC 执业证书号：S0640519070001，清华大学硕士，中航证券金融研究所首席分析师。

梅子豪，SAC 执业证书号：S0640518070001，帝国理工学院硕士，中航证券金融研究所分析师。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示：投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

免责声明：

本报告并非针对意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权，不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复印本给予任何其他人。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用，并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向他人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中航证券不会因接受本报告而视他们为客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠，但中航证券并不能担保其准确性或完整性。中航证券不对因使用本报告的材料而引致的损失负任何责任，除非该等损失因明确的法律或法规而引致。投资者不能仅依靠本报告以取代行使独立判断。在不同时期，中航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。本报告及该等报告仅反映报告撰写日分析师个人的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易，向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意，及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所依据的研究或分析。