

计算机

行业周报 (20191014-20191020)

维持评级

报告原因：定期报告

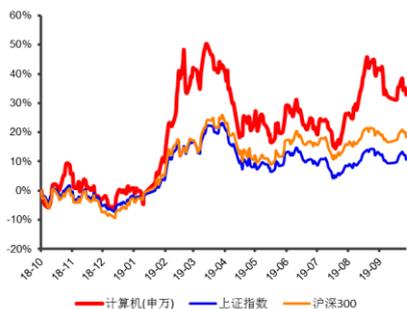
关注三季度业绩超预期个股

看好

2019年10月21日

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指数下跌1.08%，创业板指下跌1.09%。计算机（申万）板块下跌2.40%（流通市值加权平均）。
- 细分行业：从细分行业来看，上周3个子行业（申万三级）中，软件开发下跌3.03%、计算机设备和IT服务分别下跌1.16%和2.20%。
- 概念板块：上周计算机行业相关的概念板块中，涨幅前三的分别是智慧医疗（1.61%）、智慧城市（-0.63%）和数字孪生（-0.68%），跌幅前三的分别是机器视觉（-4.32%）、网络安全（-4.40%）和金融科技（-4.58%）。
- 个股：从个股来看，计算机行业（申万）上周216只个股（含科创板）中有72只实现正收益。其中，城迈科技以54.67%的涨幅领涨，海联金汇以-19.25%的跌幅领跌。
- 估值：截至2019年10月18日，计算机行业（申万一级）的PE(TTM)为88.09，申万行业排名第二，仅次于综合（103.77）。

行业动态

- 云计算发展白皮书：今年规模达1290亿元；
- 中兴与一汽签署5G战略合作 联合打造5G自动驾驶；
- Telegram区块链项目TON已被推迟至2020年4月；
- IBM与海鲜工厂Raw Seafoods建立合作。

投资建议

- 本周关注自主可控、医疗信息化、云计算板块的季报超预期兑现。上周重组新规（《关于修改〈上市公司重大资产重组管理办法〉的决定》）于10月18日正式发布。主要修改内容包括：一、简化重组上市认定标准，取消“净利润”指标；二、累计首次原则缩短至36个月；三、重组上市的资产限于符合国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业，其他产业不得在创业板重组上市；四、恢复重组上市可配套融资。其中，一是在借壳资产端放松要求，四是为借壳后发展提供支持，二、三则对现在市场上的存量公司产生重大影响。重组新规的发布利好高新技术产业和战略性新兴产业在科创板重组上市。从上层监管政策风向变化来看，鼓励优质新兴科技公司上市融资，利用资本市场发展壮大。从三季报表现来看，自主可控、医疗信息化等板块迎来业绩兑现期，云计算板块有望继续保持高速增长。自主可控、网络安全领域，受外围因素动荡，技术管制加强，发展拥有自主知识产权的核心技术迫在眉睫，促使国内公司加大研发力度，先前在自主





可控领域率先布局的优势企业获得先发优势。在国外技术管制的大背景下，国产服务器、数据库、中间件等上游基础软件迎来发展良机，相应上市公司有望迎来业绩兑现期，建议关注太极股份、中国软件等国字头自主可控龙头。医疗信息化板块受去年及上半年政策利好刺激，各政府及大型医院大量采购稍显滞后，今年下半年有望迎来医疗信息化企业业绩的爆发期，建议关注卫宁健康、创业汇康、和仁科技等；云计算领域，较处于行业发展成熟期的发达国家，我国云计算发展仍处于高速增长期，我们预计三季度云计算公司仍将保持高速增长态势，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 5G+AI、金融科技、工业互联网等细分领域。

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	4
1.1 行业整体表现	4
1.2 细分行业市场表现	4
1.3 概念板块市场表现	4
1.4 个股表现	5
1.5 行业估值情况	6
2.行业要闻	6
3.上市公司重要公告	7
4.投资建议	8
5.风险提示	9

图表目录

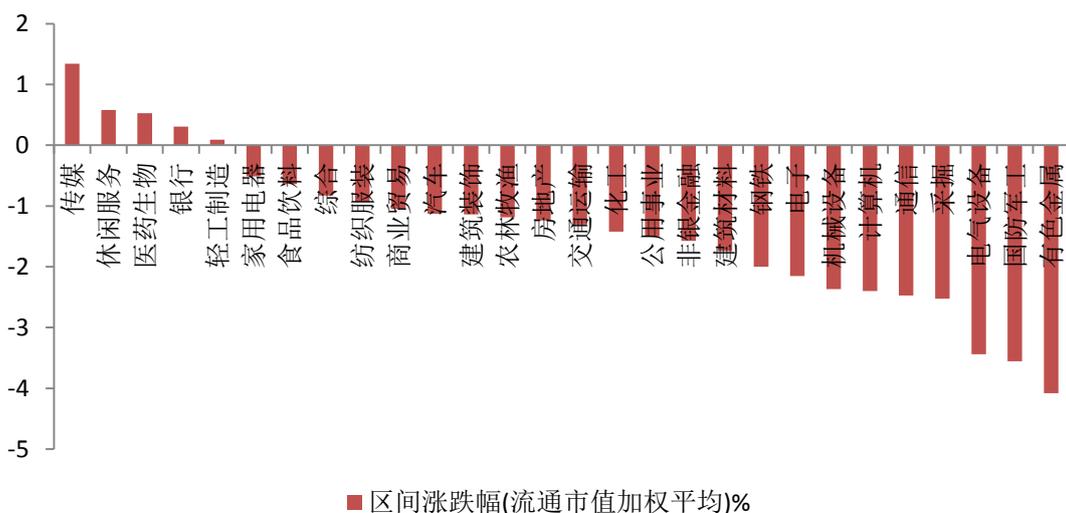
图 1：行业周涨跌幅（%）	4
图 2：子行业涨跌幅情况（流通市值加权平均）%	4
图 3：计算机相关的概念板块涨跌幅（%）	5
图 4：申万一级行业 PE（TTM，整体法）	6
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）	5
表 2：过去一周上市公司重要公告	7

1. 行情回顾

1.1 行业整体表现

上周，沪深 300 指数下跌 1.08%，创业板指下跌 1.09%。计算机（申万）板块下跌 2.40%（流通市值加权平均）。

图 1：行业周涨跌幅（%）

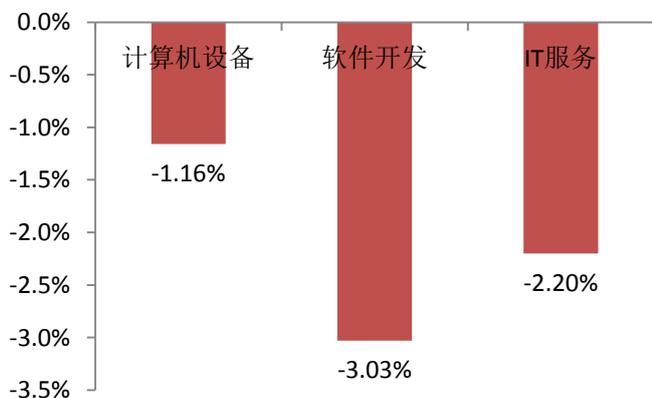


数据来源：wind，山西证券研究所

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，软件开发下跌 3.03%、计算机设备和 IT 服务分别下跌 1.16%和 2.20%。

图 2：子行业涨跌幅情况（流通市值加权平均）%

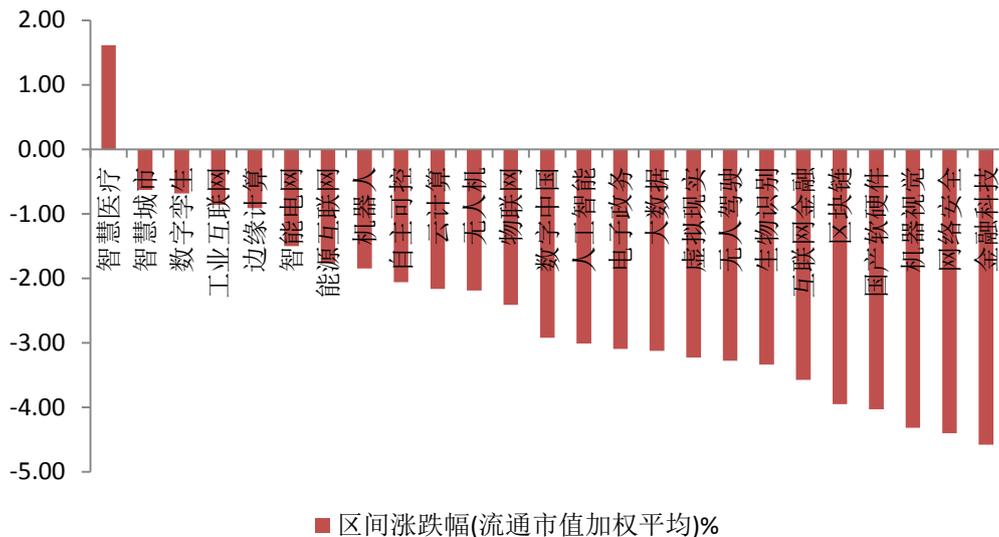


数据来源：wind，山西证券研究所

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，涨幅前三的分别是智慧医疗（1.61%）、智慧城市（-0.63%）和数字孪生（-0.68%），跌幅前三的分别是机器视觉（-4.32%）、网络安全（-4.40%）和金融科技（-4.58%）。

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 216 只个股（含科创板）中有 72 只实现正收益。其中，城迈科技以 54.67%的涨幅领涨，海联金汇以-19.25%的跌幅领跌。

表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）

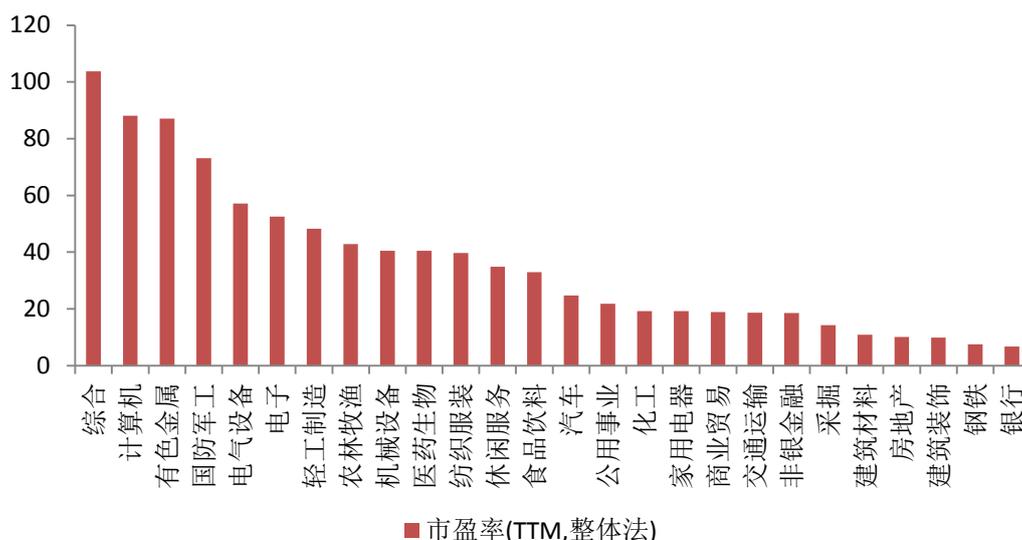
涨幅前十的个股			跌幅前十的个股		
代码	简称	周涨跌幅	代码	简称	周涨跌幅
300598.SZ	诚迈科技	54.67	002405.SZ	四维图新	-11.64
300302.SZ	同有科技	25.63	300229.SZ	拓尔思	-12.53
300454.SZ	深信服	13.85	603383.SH	顶点软件	-12.80
300311.SZ	任子行	12.41	300042.SZ	朗科科技	-13.32
000662.SZ	天夏智慧	12.19	002649.SZ	博彦科技	-13.62
002512.SZ	达华智能	10.76	300386.SZ	飞天诚信	-14.22
002308.SZ	威创股份	8.78	300579.SZ	数字认证	-15.41
603990.SH	麦迪科技	8.65	300368.SZ	汇金股份	-15.46
603516.SH	淳中科技	8.28	300170.SZ	汉得信息	-16.94
688030.SH	山石网科	8.03	002537.SZ	海联金汇	-19.25

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

截至 2019 年 10 月 18 日，计算机行业（申万一级）的 PE(TTM)为 88.09，申万行业排名第二，仅次于综合（103.77）。

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

➤ 云计算发展白皮书：今年规模达 1290 亿元

10 月 17 日下午消息，近日，国务院发展研究中心发布了《中国云计算产业发展白皮书》。根据《白皮书》显示，2018 年，中国云计算产业规模达到 962.8 亿元，较 2017 年增长 39.2%，2019 年产业规模预计超过千亿，达到 1290.7 亿元，到 2021 年，产业规模将破 2000 亿元。

《白皮书》指出，云计算为数字经济提供了核心基础设施，在全球的数字化、智能化产业变革浪潮中具有重要的战略意义。

（信息来源：腾讯科技）

智能驾驶

➤ 中兴与一汽签署 5G 战略合作 联合打造 5G 自动驾驶

10月16日，中国一汽与中兴通讯在吉林长春签署了战略合作协议。双方将在5G自动驾驶、车路协同、智能制造、智慧园区、法务合规等业务领域展开深入合作。

根据协议，双方将共同探索5G、C-V2X、云计算、边缘计算等技术与智能驾驶、智能制造等技术的深度融合，在智能网联汽车的产品研发、生产、测试、运营、服务、管理等方面进行全面合作。

另外，将在智能工厂管理、智慧仓储、智慧物流等领域积极开展5G & MEC在垂直行业的应用技术研究，为未来基于5G的AI研究打下基础。

（信息来源：腾讯科技）

区块链

➤ Telegram 区块链项目 TON 已被推迟至 2020 年 4 月

Telegram 已通知投资者，TON 区块链项目启动的截止日期从 2019 年 10 月 30 日推迟至 2020 年 4 月 30 日。

（信息来源：巴比特）

➤ IBM 与海鲜工厂 Raw Seafoods 建立合作

据外媒报道，IBM Food Trust 与美国麻萨诸塞州福尔里弗 Raw Seafoods 海鲜工厂建立合作，以对海鲜产品进行溯源。

Raw Seafoods 营销副总裁 Daniel McQuade 表示，这么做是为了让消费者对他们正在吃的海鲜有更多的信任。据悉，IBM Food Trust 是一个在供应商和零售商之间对食品进行追溯的数字系统。

（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
600850	华东电脑	10月19日	2019 第三季度报告	前三季度实现归母净利润为 2.61 亿，同比增长 3.61%。
300231	银信科技	10月19日	2019 第三季度报告	前三季度实现营业收入 3.41 亿，同比增长 19.24%，归母净利润 4392 万元，同比增长 15.27%。
002368	太极股份	10月17日	发行可转债	本次可转债的发行总额为人民币 100,000.00 万元，发行数量为 1,000.00 万张。本次发行的可转债存续期限为发行之日起 6 年，即自 2019 年 10 月 21 日至 2025 年 10 月 21 日。票面利率：第一年

				0.40%、第二年 0.60%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。
600728	佳都科技	10 月 18 日	2019 第三季度报告	前三季度实现营业收入 24.19 亿，同比下降 13.31%，归母净利润 5.89 亿元，同比增长 423.15%。扣非净利润为 248 万，同比下降 96.75%。
300550	和仁科技	10 月 17 日	2019 第三季度报告	前三季度实现营业收入 1.07 亿，同比增长 27.18%，归母净利润 1344 万元，同比增长 34.98%。
300369	绿盟科技	10 月 15 日	2019 前三季度业绩预告	前三季度预计实现归母净利润亏损 200 万-盈利 300 万元

资料来源：wind，山西证券研究所

4.投资建议

本周关注自主可控、医疗信息化、云计算板块的三季报超预期兑现。

上周重组新规（《关于修改〈上市公司重大资产重组管理办法〉的决定》）于 10 月 18 日正式发布。主要修改内容包括：一、简化重组上市认定标准，取消“净利润”指标；二、累计首次原则缩短至 36 个月；三、重组上市的资产限于符合国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业，其他产业不得在创业板重组上市；四、恢复重组上市可配套融资。其中，一是在借壳资产端放松要求，四是为借壳后发展提供支持，二、三则对现在市场上的存量公司产生重大影响。重组新规的发布利好高新技术产业和战略性新兴产业在科创板重组上市。从上层监管政策风向变化来看，鼓励优质新兴科技公司上市融资，利用资本市场发展壮大。

从三季报表现来看，自主可控、医疗信息化等板块迎来业绩兑现期，云计算板块有望继续保持高速增长。自主可控、网络安全领域，受外围因素动荡，技术管制加强，发展拥有自主知识产权的核心技术迫在眉睫，促使国内公司加大研发力度，先前在自主可控领域率先布局的优势企业获得先发优势。在国外技术管制的大背景下，国产服务器、数据库、中间件等上游基础软件迎来发展良机，相应上市公司有望迎来业绩兑现期，建议关注太极股份、中国软件等国字头自主可控龙头。医疗信息化板块受去年及上半年政策利好刺激，各政府及大型医院大量采购稍显滞后，今年下半年有望迎来医疗信息化企业业绩的爆发期，建议关注卫宁健康、创业汇康、和仁科技等；云计算领域，较处于行业发展成熟期的发达国家，我国云计算发展仍处于高速增长期，我们预计三季度云计算公司仍将保持高速增长态势，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 5G+AI、金融科技、工业互联网等细分领域。



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

