

## 计算机

## 行业周报 (20191021-20191027)

## 维持评级

报告原因：定期报告

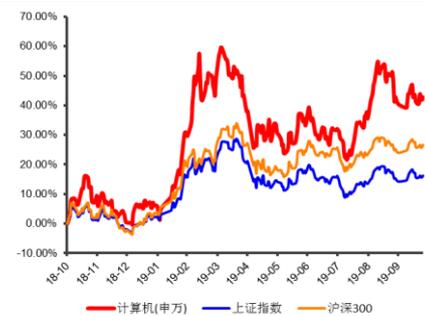
区块链风口以至

看好

2019年10月27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指数上涨0.71%，创业板指上涨1.62%。计算机（申万）板块上涨0.80%（流通市值加权平均）。
- 细分行业：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城市（3.33%）、数字中国（2.57%）和边缘计算（2.41%），跌幅前三的分别是数字孪生（-1.75%）、网络安全（-1.22%）和能源互联网（-1.07%）。
- 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城市（3.33%）、数字中国（2.57%）和边缘计算（2.41%），跌幅前三的分别是数字孪生（-1.75%）、网络安全（-1.22%）和能源互联网（-1.07%）。
- 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124只实现正收益。其中，城迈常山北明以47.27%的涨幅领涨，宝信软件以-11.32%的跌幅领跌。
- 估值：截至2019年10月25日，计算机行业（申万一级）的PE(TTM)为89.11，申万行业排名第二，仅次于综合（103.72）。

## 行业动态

- 微软击败亚马逊，赢得美国防部100亿美元云服务合同；
- 亚马逊三季度净利润21亿美元，同比下滑26%；
- 美国财政部：确认Libra存有诸多未解决问题。

## 投资建议

- 本周关注区块链板块。中共中央政治局10月24日下午就区块链技术发展现状和趋势进行第十八次集体学习。习总书记在主持学习时强调，区块链技术的集成应用在新的技术革新和产业变革中起着重要作用，要把区块链作为核心技术自主创新的重要突破口，明确主攻方向，加大投入力度，着力攻克一批关键核心技术，加快推动区块链技术和产业创新发展。在发展自主可控的大背景下，区块链作为新兴技术领域，我国拥有良好的发展基础，有望在区块链领域赶超全球，实现自主可控。同时，网信办于10月18日发布第二批境内区块链信息服务备案编号（第一批于2月15日发布），共309个，其中以银行、金融服务机构为主，还有科技类企业。上市公司中，远光软件备案的相关产品有“区块链商品溯源”、“供应链金融平台”、“区块链企业应用服务平台”；汉得信息旗下的“汉得区块链 BaaS 平台”通过服务备案；恒生电子旗下“恒生共享账本 HSL ”通过此次服务备案；博思软件旗下的“财政电子票据区块链服务”通过此次服务备案；



航天信息旗下的“航天信息区块链平台”通过服务备案；东方财富旗下的“SRC 证书链”通过服务备案。另外，今年 8 月 10 日，央行支付结算司副司长在中国金融四十人伊春论坛上表示，“央行数字货币可以说是呼之欲出了”，中国数字货币有望成为全球首发，颠覆美元在全球支付体系中的霸主地位，提升人民币在全球市场中的地位。种种迹象表明，区块链风口以至。目前，结合区块链下游应用的发展前景和速度，我们预计，区块链+金融将是区块链技术首先取得突破的场景，我们建议首先重点关注超前布局区块链+金融的科技公司，包括恒生电子以及各大银行，还有关注远光软件、汉得信息、博思软件、航天信息、东方财富等。中长期来看，我们继续看好 5G+AI、医疗 IT、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 .....	8

## 图表目录

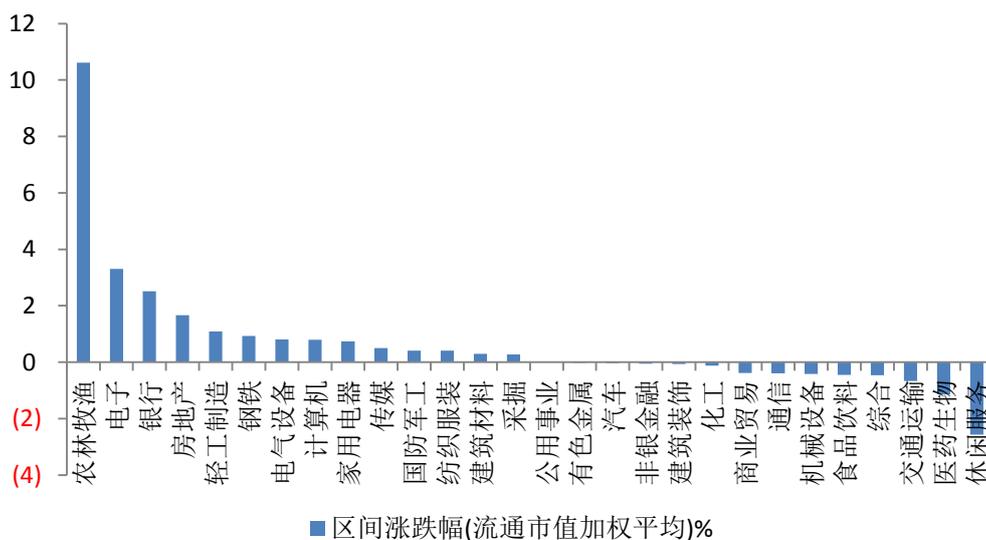
图 1：行业周涨跌幅（%） .....	4
图 2：子行业涨跌幅情况（流通市值加权平均）% .....	4
图 3：计算机相关的概念板块涨跌幅（%） .....	5
图 4：申万一级行业 PE（TTM，整体法） .....	6
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%） .....	5
表 2：过去一周上市公司重要公告 .....	7

## 1.行情回顾

### 1.1 行业整体表现

上周，沪深 300 指数上涨 0.71%，创业板指上涨 1.62%。计算机（申万）板块上涨 0.80%（流通市值加权平均）。

图 1：行业周涨跌幅（%）

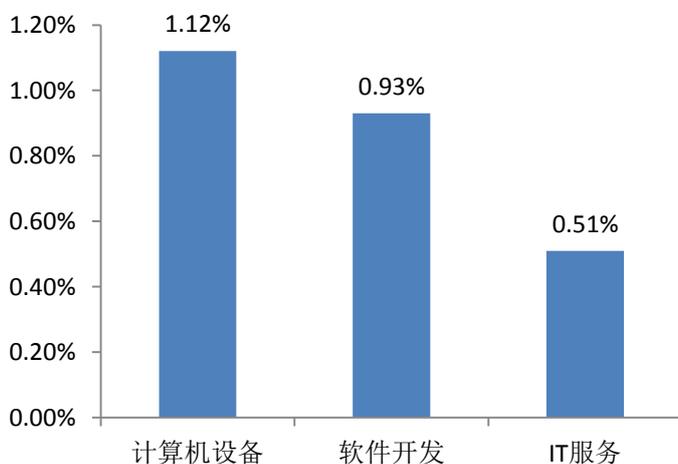


数据来源：wind，山西证券研究所

### 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、计算机设备和 IT 服务分别上涨 0.93%、1.12% 和 0.51%。

图 2：子行业涨跌幅情况（流通市值加权平均）%

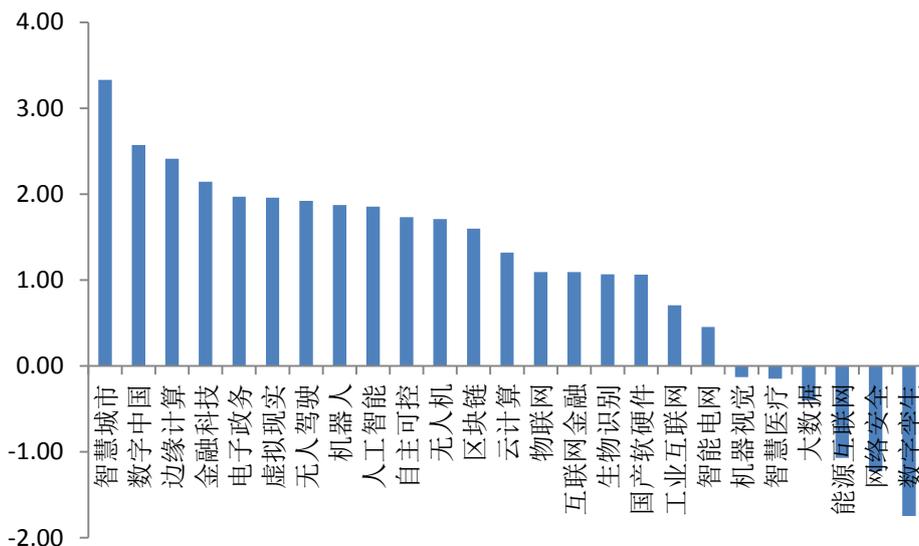


数据来源：wind，山西证券研究所

### 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城市（3.33%）、数字中国（2.57%）和边缘计算（2.41%），跌幅前三的分别是数字孪生（-1.75%）、网络安全（-1.22%）和能源互联网（-1.07%）。

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 124 只实现正收益。其中，城迈常山北明以 47.27% 的涨幅领涨，宝信软件以 -11.32% 的跌幅领跌。

表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）

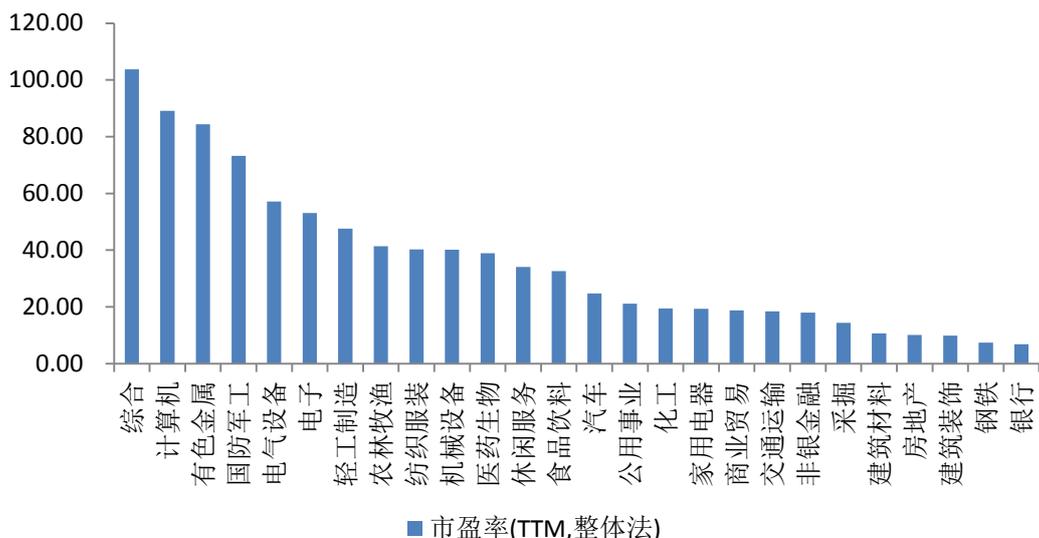
涨幅前十的个股			跌幅前十的个股		
代码	简称	周涨跌幅	代码	简称	周涨跌幅
000158.SZ	常山北明	47.27	002835.SZ	同为股份	-6.90
300468.SZ	四方精创	28.67	300773.SZ	拉卡拉	-7.23
300552.SZ	万集科技	26.30	300559.SZ	佳发教育	-7.27
300202.SZ	聚龙股份	21.87	002380.SZ	科远智慧	-7.38
000555.SZ	神州信息	14.70	002072.SZ	*ST 凯瑞	-7.47
000066.SZ	中国长城	11.32	002642.SZ	*ST 荣联	-7.56
688030.SH	山石网科	10.86	300311.SZ	任子行	-8.85
300277.SZ	海联讯	10.48	002180.SZ	纳思达	-8.96
300542.SZ	新晨科技	10.31	603881.SH	数据港	-10.62
300465.SZ	高伟达	10.28	600845.SH	宝信软件	-11.32

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 25 日，计算机行业（申万一级）的 PE(TTM)为 89.11，申万行业排名第二，仅次于综合（103.72）。

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

#### ➤ 微软击败亚马逊 赢得美国国防部 100 亿美元云服务合同

10 月 26 日消息，美国五角大楼周五宣布，微软公司在为一场为美国国防部提供公共云资源的激烈争夺战中胜出，它击败了市场领头羊亚马逊 AWS。这项“联合企业国防基础设施”（JEDI）云服务合同为期 10 年，价值最高可达到 100 亿美元。

（信息来源：凤凰科技）

#### ➤ 亚马逊三季度净利润 21 亿美元 同比下滑 26%

10 月 25 日消息，据外媒报道，美国当地时间周四，亚马逊（纳斯达克代码：AMZN）发布了截至 2019 年 9 月 30 日的第三季度财报。财报显示，亚马逊第三季度营收为 700 亿美元，与 2018 年第三季度的 566 亿美元相比增长 24%；净利润 21 亿美元，与上年同期的 29 亿美元下滑了 26%；摊薄后每股收益 4.23 美元，

而去年同期为 5.75 美元。由于第三季度净利润低于市场预期，导致亚马逊股价在盘后交易中下跌近 7%。

（信息来源：网易科技）

### 区块链

#### ➤ 美国财政部：确认 Libra 存有诸多未解决问题

美国众议员 Emanuel Cleaver 日前收到美国财政部的回信，其确认在 Libra 上有许多“未解决的问题”，并表示，随着国会“继续研究这些问题”，将密切监视这个市场，以解决发现的任何问题。Cleaver 此前曾致信美国金融稳定监督委员会（FSOC）和金融研究办公室（OFR），呼吁监管机构主动调查 Libra 和 Calibra 可能存在的系统风险。

（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
399674	宇信科技	10月26日	2019 第三季度报告	公司 2019 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润为 8,956.59 万元，比上年同期增长 9.07%，主要因为公司软件开发及服务业务稳步增长以及系统集成销售及业务服务发展较快
300020	银江股份	10月26日	2019 第三季度报告	前三季度实现营业收入 3.64 亿，同比下降 4.32%，归母净利润 1023 万元，同比增长 998.40%。
300369	绿盟科技	10月26日	2019 第三季度报告	前三季度实现营业收入 3.44 亿，同比增长 30.07%，归母净利润 1023 万元，同比增长 998.40%。
002474	榕基软件	10月26日	2019 第三季度报告	前三季度实现营业收入 1.23 亿，同比下降 6.16%，归母净利润 434 万元，同比下降 15.57%。
002439	启明星辰	10月25日	2019 第三季度报告	前三季度实现营业收入 7.01 亿，同比增长 24.77%，归母净利润 8334 万元，同比下降 12.28%。
002279	久其软件	10月25日	2019 第三季度报告	前三季度实现营业收入 7.56 亿，同比增长 10.50%，归母净利润 8971 万元，同比增长 8.24%。
300454	深信服	10月25日	2019 第三季度报告	前三季度实现营业收入 12.33 亿，同比增长 39.42%，归母净利润 2.46 亿元，同比增长 30.82%。

资料来源：wind，山西证券研究所

## 4.投资建议

本周关注区块链板块。

中共中央政治局 10 月 24 日下午就区块链技术发展现状和趋势进行第十八次集体学习。习总书记在主持学习时强调，区块链技术的集成应用在新的技术革新和产业变革中起着重要作用，要把区块链作为核心技术自主创新的重要突破口，明确主攻方向，加大投入力度，着力攻克一批关键核心技术，加快推动区块链技术和产业创新发展。在发展自主可控的大背景下，区块链作为新兴技术领域，我国拥有良好的发展基础，有望在区块链领域赶超全球，实现自主可控。同时，网信办于 10 月 18 日发布第二批境内区块链信息服务备案编号（第一批于 2 月 15 日发布），共 309 个，其中以银行、金融服务机构为主，还有科技类企业。上市公司中，远光软件备案的相关产品有“区块链商品溯源”、“供应链金融平台”、“区块链企业应用服务平台”；汉得信息旗下的“汉得区块链 BaaS 平台”通过服务备案；恒生电子旗下“恒生共享账本 HSL ”通过此次服务备案；博思软件旗下的“财政电子票据区块链服务”通过此次服务备案；航天信息旗下的“航天信息区块链平台 ”通过服务备案；东方财富旗下的“SRC 证书链”通过服务备案。另外，今年 8 月 10 日，央行支付结算司副司长在中国金融四十人伊春论坛上表示，“央行数字货币可以说是呼之欲出了”，中国数字货币有望成为全球首发，颠覆美元在全球支付体系中的霸主地位，提升人民币在全球市场中的地位。种种迹象表明，区块链风口以至。目前，结合区块链下游应用的发展前景和速度，我们预计，区块链+金融将是区块链技术首先取得突破的场景，我们建议首先重点关注超前布局区块链+金融的科技公司，包括恒生电子以及各大银行，还有关注远光软件、汉得信息、博思软件、航天信息、东方财富等。

中长期来看，我们继续看好 5G+AI、医疗 IT、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

