

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: 王菁菁
 证券执业证书号: S0640518090001
 电话: 010-59562536
 邮箱: wangjj@avicsec.com

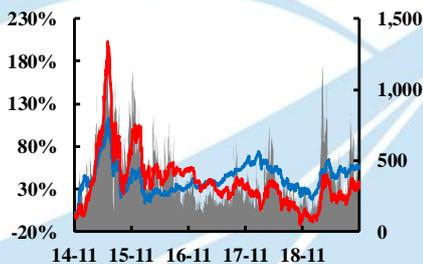
计算机行业周报: 三季度计算机行业业绩快速增长, 科技创新行情备受瞩目

行业分类: 计算机

2019年11月01日

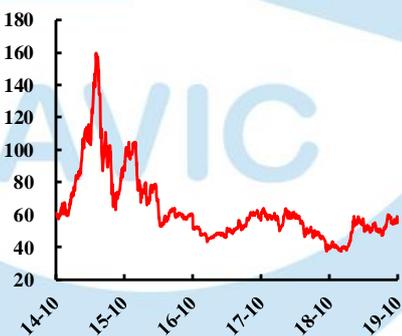
行业投资评级	增持
基础数据 (2019.11.01)	
计算机指数	4505.72
周涨跌幅	0.38%
计算机行业 PE	55.95
计算机行业 PB	3.71

近五年计算机(申万)指数走势对比图



资料来源: wind, 中航证券金融研究所

近五年计算机行业 PE-band



本周行情:

计算机(申万)板块指数+0.38%, 行业排名 6/28;
 上证综指+0.11%, 深证成指+1.47%, 创业板指+0.70%;
涨幅前五: 浙大网新(+26.03%)、顺利办(+24.69%)、海联金汇(+22.83%)、
 联络互动(+17.97%)、飞天诚信(+17.48%);
跌幅前五: 山石网科(-17.70%)、常山北明(-16.24%)、虹软科技(-11.69%)、
 *ST索菱(-11.35%)、唐源电气(-11.31%)。

重要事件

- 1、5G商用提速, 万亿市场序幕拉开。我国正式进入5G商用时代。在10月31日举行的2019中国国际信息通信展览会开幕式上, 工信部与中国电信、中国联通、中国移动、中国铁塔共同宣布启动5G商用。
- 2、10月31日, 苹果发布了第四财季(第三自然季)业绩。财报显示, 苹果第四财季营收为640.40亿美元, 比去年同期的629.00亿美元增长2%; 净利润为136.86亿美元, 比去年同期的141.25亿美元下降3%。其中, 苹果大中华区营收为111.34亿美元, 比去年同期的114.11亿美元下降2%。根据日前Canalys公布的第三季度中国智能手机市场报告, 华为在国内的市场占有率已经达到42.4%, 销量同比暴增66%。
- 3、10月30日, 依图科技正式启动AI芯片视觉计算创新平台开放计划。依图科技携手产业界龙头企业和学术界知名高校、科研院所, 共同加快行业应用最佳实践落地和产业标准制定, 促进视觉计算产业健康与可持续发展。今年9月, 国家科技部公布了最新一批国家新一代人工智能开放创新平台企业名单, 正式宣布将依托依图科技打造“视觉计算国家新一代人工智能开放创新平台”。
- 4、阿里巴巴旗下阿里云拟全资收购身份认证云管理平台北京九州云腾科技有限公司, 已完成正式签约。

投资建议

2019年三季度报披露结束, 从申万计算机行业216家公司业绩披露来看, 实现净利润高速增长(同比增速大于50%)的公司47家, 主要集中在软件开发和IT服务板块; 实现净利润较高增长(同比增速30%-50%)的公司21家, 主要集中在计算机设备板块; 实现稳定增长的公司(同比增速30%以内)的公司61家, 主要集中在IT服务板块; 业绩负增长(同比增速低于0%)公司87家, 其中属于IT服务板块公司43家。

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



按板块来看，计算机设备板块 2019 年三季度业绩涨幅为 36.78%，软件开发板块业绩涨幅为 31.59%，IT 服务板块业绩涨幅为 31.56%，前三季度计算机行业显现业绩高景气表现。**其中我们重点关注公司绿盟科技业绩同比增幅 97.66%，实现高速增长。**

同时，截至申万计算机行业公司三季报披露结束，基金持股数量与 2019 年中报相比，环比下降 51.66%，同比上涨 5.45%，持股总市值为 566.05 亿元（环比下降 45.56%，同比上升 22.03%）。其中，基金持仓市值前十大公司变动较小。2019 年三季度机构持有申万计算机行业公司市值排名前十公司分别为：恒生电子、广联达、中国软件、浪潮信息、用友网络、宝信软件、启明星辰、美亚柏科、卫宁健康以及卫士通。相比 2019 年半年报持仓市值科大讯飞、同花顺和石基信息出列前十，但比例降低较少，中国软件、浪潮信息与卫士通新增入列前十。

10 月 25 日至 11 月 1 日，上证综指上涨 0.11%，申万计算机行业上涨 0.38%，其中设备板块上涨 2.09%，IT 服务板块上涨 1.36%，软件开发板块上涨 0.24%，申万计算机板块 216 家公司中有 91 家个股上涨，**涨幅居前的公司所属概念包括区块链、云计算、大数据、网络安全等。**

本周申万计算机行业中有区块链概念公司行情受到上周末国家对区块链的重视而升温。本周申万计算机行业中有区块链概念公司浙大网新、顺利办、海联金汇、飞天诚信、先进数通涨幅为行业中涨幅前列。区块链在我国还属于需要继续攻坚的前沿技术，尚未到大规模应用普及的地步，我们认为市场和社会对于新技术浪潮是积极主动的，然而对于特定的公司而言尚需时间的积累的沉淀。

➤ **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。
王菁菁，SAC 执业证书号：S0640518090001，英国萨里大学理学硕士，从事机械军工行业研究。

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。