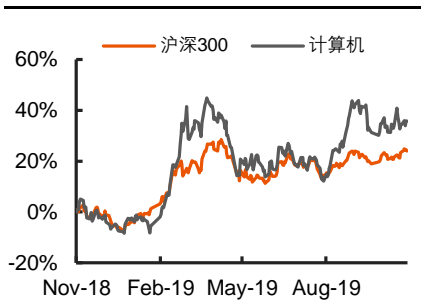


计算机行业周报

城市代码标识体系发布,首个区级全域自动驾驶测试开放

强于大市 (维持)

行情走势图



证券分析师

闫磊 投资咨询资格编号
S1060517070006
010-56800140
YANLEI511@PINGAN.COM.CN

陈苏 投资咨询资格编号
S1060519090002
010-56800139
CHENSU109@PINGAN.COM.CN

研究助理

付强 一般从业资格编号
S1060118050035
FUQIANG021@PINGAN.COM.CN

请通过合法途径获取本公司研究报告,如经由未经许可的渠道获得研究报告,请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

- 行业要闻及简评:** 1) 我国智慧城市代码标识体系发布。此次基于区块链技术的智慧城市代码标识体系的发布,是区块链技术应用于智慧城市建设的积极探索,将对推动我国区块链技术的发展产生重要意义。2) 我国首个区级全域自动驾驶测试路网开放。区域道路路网允许全域开放测试,是自动驾驶车辆从固定路段测试迈向不固定路段测试的一个突破性尝试,是对自动驾驶实用场景的进一步探索。我国自动驾驶市场空间巨大,此次全国首个区级全域自动驾驶测试路网的开放,将进一步加快我国自动驾驶技术的产业化进程。
- 重要投融资事件:** 1) 淳中科技与光年资本等相关方共同发起设立的私募基金即淳源基金,以现金人民币 1,000.00 万元对德汇电子进行增资,本次增资完成后,淳源基金持有德汇电子 5%的股权。2) 兆日科技拟以自有资金出资人民币 1,000 万元,在深圳设立全资子公司,主要承担银企通平台下的企业采购等商贸业务。3) 网络信息安全技术服务商丁牛科技完成了数千万元人民币 Pre-A 轮融资,由勃尔金投资领投。本轮融资完成后,公司投后估值将为 2.5 亿元。
- 一周行情回顾:** 上周,计算机行业指数上涨 1.04%,沪深 300 指数上涨 0.52%,前者跑赢后者 0.52 pct。截至上周最后一个交易日,计算机行业市盈率为 46.27。计算机行业 219 只 A 股成份股中,104 只股价上涨,2 只持平,113 只下跌,表现一般。
- 投资建议:** 上周,申万计算机行业指数上涨 1.04%,行业指数最近几周市场表现较为平缓。行业市盈率为 46.27,最近几周波动不大,仍处于历史合理水平。今年以来,市场对于业绩改善或者业绩改善趋势确定性较强的上市公司颇为青睐,相关上市公司表现出较高的涨幅。当前已是 2019 年四季度,我们判断,云计算、安全可控和医疗 IT 受益于国家政策推动,以及技术的不断成熟,相关上市公司明年将有良好的业绩表现。我们看好云计算、安全可控和医疗 IT 等主题的投资机会。推荐广联达、用友网络、石基信息、浪潮信息、东方国信、启明星辰、太极股份、中国长城、卫宁健康,建议关注中国软件。
- 风险提示:** 1) 中美科技争端升级: 极端情形下,如开源技术、基础软硬件等遭到封锁,则冲击不可小视; 2) 下游需求风险: 如下游政企客户因财力受限致 IT 支出下滑,将对企业订单和收入形成负面影响; 3) 新技术风险: 如新一代信息技术的研发遭遇瓶颈或应用推广缓慢,不利于相关企业发展; 4) 商誉风险: 2019 年经济下行压力大且仍是对赌到期高峰,尚难以排除大规模商誉减值的可能。

一、行业要闻及简评

1、我国智慧城市代码标识体系发布

近日，中国城市发展研究会、中关村工信二维码技术研究院、全球城市智慧工程技术研究（北京）中心在河北省石家庄市联合发布了我国智慧城市代码标识体系，并同时启动各城市代码申领工作。根据中关村工信二维码技术研究院院长张超介绍，智慧城市代码标识体系底层基于区块链技术。（新华网 11/3）

简评：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。中共中央总书记习近平在主持学习时指出，要探索区块链在民生领域和新型智慧城市建设等领域的应用，为我国区块链技术的发展指明了方向。此次基于区块链技术的智慧城市代码标识体系的发布，是区块链技术应用与智慧城市建设的积极探索，将对推动我国区块链技术的发展产生重要意义。

2、我国首个区级全域自动驾驶测试路网开放

11 月 6 日，河北省沧州市举行了智能网联汽车测试道路首批路网发布暨自动驾驶载人测试，30 辆百度 Apollo 自动驾驶汽车驶上沧州经济开发区的街头，这也是我国首个区级全域自动驾驶可载人测试路网正式开放。（新华网 11/7）

简评：区域道路路网允许全域开放测试，是自动驾驶车辆从固定路段测试迈向不固定路段测试的一个突破性尝试，是对自动驾驶实用场景的进一步探索。我国自动驾驶市场空间巨大，此次全国首个区级全域自动驾驶测试路网的开放，将进一步加快我国自动驾驶技术的产业化进程。

二、重要投融资事件

【淳中科技】公司与光年资本等相关方共同发起设立的私募基金即淳源基金，以现金人民币 1,000.00 万元对德汇电子进行增资，本次增资完成后，淳源基金持有德汇电子 5% 的股权。（公司公告 11/5）

【丁牛科技】网络信息安全技术服务商丁牛科技完成了数千万元人民币 Pre-A 轮融资，由勃尔金投资领投。本轮融资完成后，公司投后估值将为 2.5 亿元。（36 氪 11/6）

【兆日科技】公司拟以自有资金出资人民币 1,000 万元，在深圳设立全资子公司，主要承担银企通平台下的企业采购等商贸业务。（公司公告 11/8）

三、一周行情回顾

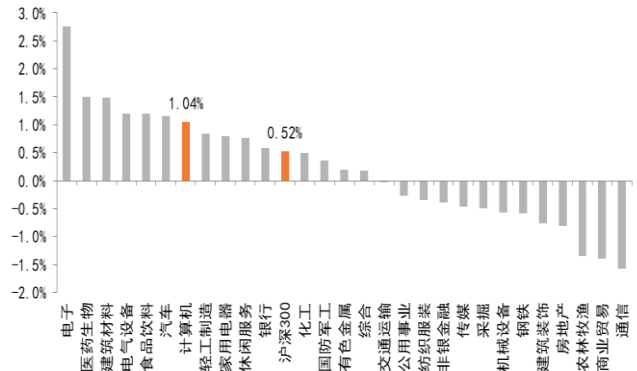
上周，计算机行业指数上涨 1.04%，沪深 300 指数上涨 0.52%，计算机行业指数跑赢 0.52pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨 44.28%，沪深 300 指数累计上涨 31.97%，计算机行业指数累计跑赢 12.31pct。

图表1 年初以来计算机行业指数相对表现



资料来源: WIND、平安证券研究所

图表2 上周计算机及各行业指数涨跌幅表现



资料来源: WIND、平安证券研究所

截至上周最后一个交易日,计算机行业整体 P/E (TTM, 整体法, 剔除负值) 为 46.27。上周,计算机行业 219 只 A 股成份股中, 104 只股价上涨, 2 只持平, 113 只下跌, 表现一般。

图表3 上周计算机行业涨跌幅排名前 10 位个股

涨幅前 10 位				跌幅前 10 位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	左江科技	61.08	3.97	1	宝兰德	-13.02	152.00
2	安恒信息	51.78	203.98	2	麦迪科技	-9.86	11.59
3	万达信息	31.46	32.73	3	联络互动	-9.34	51.93
4	四方精创	27.90	101.62	4	致远互联	-9.05	122.24
5	诚迈科技	20.02	92.44	5	顺利办	-8.83	39.88
6	先进数通	18.91	43.50	6	华虹计通	-8.32	15.70
7	鸿泉物联	18.46	212.27	7	佳创视讯	-8.14	13.04
8	聚龙股份	16.78	81.01	8	迪威迅	-8.13	16.53
9	汉邦高科	16.19	40.88	9	山石网科	-7.99	71.88
10	数据港	13.03	15.88	10	亚联发展	-7.77	34.03

资料来源: WIND、平安证券研究所

四、投资建议

行业观点: 上周, 申万计算机行业指数上涨 1.04%, 行业指数最近几周市场表现较为平缓。行业市盈率为 46.27, 最近几周波动不大, 仍处于历史合理水平。今年以来, 市场对于业绩改善或者业绩改善趋势确定性较强的上市公司颇为青睐, 相关上市公司表现出较高的涨幅。

投资策略: 当前已是 2019 年四季度, 我们判断, 云计算、安全可控和医疗 IT 受益于国家政策推动, 以及技术的不断成熟, 相关上市公司明年将有良好的业绩表现。我们看好云计算、安全可控和医疗 IT 等主题的投资机会。

相关标的: 推荐广联达、用友网络、石基信息、浪潮信息、东方国信、启明星辰、太极股份、中国长城、卫宁健康, 建议关注中国软件。

五、风险提示

- 1) **中美科技争端升级：**目前，如服务器、PC 等硬件产品已受关税上调影响，极端情形下，如开源技术、基础软硬件等遭到封锁，则冲击不可小视；
- 2) **政企 IT 支出力度不及预期：**经济下行压力下，如下游政企客户因财力受限致 IT 支出下滑，将对相关公司的订单和收入形成负面影响；
- 3) **新技术研发及应用进展低于预期：**新一代信息技术及其应用仍远未成熟，如研发遭遇瓶颈或应用推广缓慢，不利于相关企业发展；
- 4) **大规模商誉减值风险：**2019 年经济下行压力依然巨大，且仍是业绩承诺到期高峰，尚难以排除继续发生大规模商誉减值的可能。

平安证券研究所投资评级:

股票投资评级:

- 强烈推荐 (预计 6 个月内, 股价表现强于沪深 300 指数 20%以上)
- 推 荐 (预计 6 个月内, 股价表现强于沪深 300 指数 10%至 20%之间)
- 中 性 (预计 6 个月内, 股价表现相对沪深 300 指数在 $\pm 10\%$ 之间)
- 回 避 (预计 6 个月内, 股价表现弱于沪深 300 指数 10%以上)

行业投资评级:

- 强于大市 (预计 6 个月内, 行业指数表现强于沪深 300 指数 5%以上)
- 中 性 (预计 6 个月内, 行业指数表现相对沪深 300 指数在 $\pm 5\%$ 之间)
- 弱于大市 (预计 6 个月内, 行业指数表现弱于沪深 300 指数 5%以上)

公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品,为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考,双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户,并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的,本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能,也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识,认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险,投资需谨慎。

免责条款:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准,不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠,但平安证券不能担保其准确性或完整性,报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价,报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任,除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代替行使独立判断。

平安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。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断,可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问,此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2019 版权所有。保留一切权利。



平安证券
PING AN SECURITIES

平安证券研究所

电话: 4008866338

深圳

深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 62 楼
邮编: 518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 25 楼
邮编: 200120
传真: (021) 33830395

北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 15 层
邮编: 100033