

计算机行业周报:

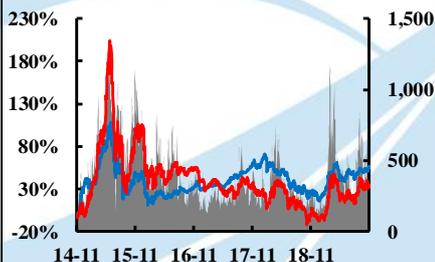
《区块链白皮书(2019)》发布, 区块链技术将逐步在多领域展开深度应用

行业分类: 计算机

2019年11月08日

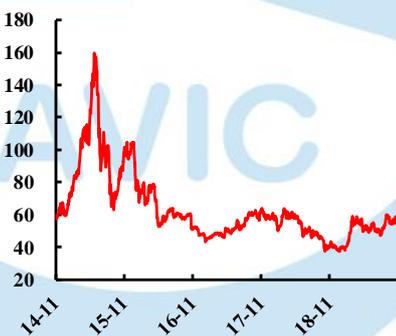
行业投资评级	增持
基础数据 (2019.11.08)	
计算机指数	4552.78
周涨跌幅	1.04%
计算机行业 PE	56.61
计算机行业 PB	3.75

近五年计算机(申万)指数走势对比图



成交金额(亿元) 沪深300
 计算机(申万)
 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+1.04%, 行业排名 7/28;
 上证综指+0.20%, 深证成指+0.95%, 创业板指+1.44%;
涨幅前五: 万达信息(+31.46%), 四方精创(+27.90%), 诚迈科技(+20.02%), 先进数通(+18.91%), 聚龙股份(+16.78%);
跌幅前五: 麦迪科技(-9.86%), 联络互动(-9.34%), 顺利办(-8.83%), 华虹计通(-8.32%), 佳创视讯(-8.14%).

重要事件

- 为促进我国移动通信产业发展和科技创新, 推动第六代移动通信(6G)技术研发工作, 11月3日, 6G技术研发工作启动会在北京组织召开。会议宣布成立国家6G技术研发推进工作组和总体专家组, 6G技术研发推进工作组和总体专家组的成立, 标志着我国6G技术研发工作正式启动。
- 11月5日至10日, 第二届中国国际进口博览会在上海隆重举办。高通公司(Qualcomm)在上海国家会展中心以生活科技为主题, 在近200平米展位上展示了多款中国手机厂商基于高通5G方案发布的商用手机, 以及目前5G最新的研发进展和未来发展方向。
- 11月8日, 中国信通院发布了《区块链白皮书(2019)》, 从市场发展、技术热点、行业应用、政策环境、发展建议等多个方面对区块链进行解读。

公司公告

1、万达信息(300168): 关于公司第一大股东变更暨无实际控制人的提示性公告

公司股东中国人寿及其一致行动人中国人寿保险(集团)公司、中国人寿资产管理有限公司合计持有公司206,323,682股股份, 已超过公司原第一大股东上海万豪投资及其实际控制人史一兵合计持有的206,097,400股股份, 成为公司第一大股东, 公司变更为无控股股东、无实际控制人,

2、航天长峰(600855): 发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)(修订稿)

本次交易方案为航天长峰拟向防御院和朝阳电源发行股份购买其合计持有的航天朝阳电源100.00%的股权。本次交易完成后, 航天朝阳电源将成为航天长峰的全资子公司。

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

3、博思软件（300525）：关于通过 CMMI5 级评估认证的公告

公司于近日通过了 CMMI5 级评估认证。CMMI 体系是国际上用于评价软件企业能力成熟度的一项重要标准，是企业在开发流程化和质量管理上的国际通行标准，能否通过 CMMI 认证成为国际上衡量软件企业工程开发能力的一个重要标志。本次通过 CMMI5 级评估认证短期内不会对公司业绩产生重大影响。

4、运达科技（300440）：关于投资西安维德航空仿真设备有限公司的公告

公司于 2019 年 11 月 5 日与西安维德的控股股东王为及新增自然人股东武春霞、相关担保方签署了《关于西安维德航空仿真设备有限公司之收购协议》。公司拟受让王为所持公司 40% 的股权，并向其支付股权转让款 1,920 万元，同时向西安维德支付 3,918.37 万元用于实缴出资。本次投资完成后，公司持有西安维德 40% 的股权。

5、四维图新（002405）：关于签署车联网项目服务协议的公告

公司与戴姆勒股份公司签署车联网项目服务协议，公司将为旗下品牌梅赛德斯-奔驰在中国销售的具有联网功能的乘用车提供包括在线地图、POI 搜索、充电桩、加油站、天气和空气质量指数在内的车联网服务。具体销售数量和销售金额取决于在中国销售的具有联网功能的梅赛德斯-奔驰乘用车的销量。

6、捷顺科技（002609）：简式权益变动报告书

2019 年 11 月 8 日，远致富海并购基金通过深圳证券交易所大宗交易系统减持公司无限售条件的流通股份共计 1,040,000 股，均价 8.90 元/股，占公司总股本的 0.1610%。减持完毕后，远致富海并购基金持有公司股份比例由 5.1517% 变动为 4.9907%，为持股 5% 以下股东。

➤ 投资建议

本周，计算机（申万）板块中 72 家区块链概念公司平均涨幅+1.30%，其中，32 家公司上涨，38 家公司下跌；涨幅前五公司为：万达信息（+31.46%），四方精创（+27.90%），先进数通（+18.91%），聚龙股份（+16.78%）以及金财互联（+10.43%）；本周 72 家计算机（申万）板块中区块链概念公司总交易额额为 1384.20 亿元，相比上周总交易额 2110.53 亿元下降 34.41%，反应出市场热度本周有下降趋势。

中国信息通信研究院 8 日在北京发布的《区块链白皮书（2019 年）》称，全球区块链技术创新活跃，在专利方面，“全球专利布局不断拓展，中国占比显著”。这是中国信通院第二次发布区块链领域白皮书。白皮书称，截至 2019 年 7 月 25 日，全球公开区块链专利的申请数量高达 1.8 万余件。2015 年到 2018 年申请量逐年快速递增，进入 2019 年专利申请速度有所放缓。



通过对全球专利申请的分析，我们看到中国仍保持快速增长趋势，占比份额超过半数，是美国申请专利的三倍多。全球区块链专利申请机构TOP20中，阿里巴巴、中国联通等申请量分别以第一、第五跻身全球前列。在专利授权方面，虽然中国当前区块链专利申请量位居第一，但大多处于审查阶段，授权专利多为实用新型、边缘性的专利。截至2018年底，全球有771件区块链发明专利获得授权，中国仅有53件。

我们认为随着区块链生态系统的不断完善，全球区块链产业发展趋于理性，我们看到全球区块链产业出现资本热度下降，企业增速放缓的局面，中国新增区块链企业数由2018年的近250家巨降到不足30家，但同时我们看到其应用落地步伐显著加快，应用方向也日趋多元化。

当前全球区块链企业38%集中在加密货币领域，23%的企业专注于区块链技术研发，互联网、金融业是应用最多的两个领域。美国、中国、英国区块链企业数量分列前三位。统计显示，全国共有超过30个省市地区发布政策指导文件，开展区块链产业链布局，成立区块链产业园20多家。

我们认为，未来在区块链应用领域方面，政务民生类应用项目数量显著增多，司法存证、税务、电子票据、产品溯源等其他领域稳步发展。同时，可喜的是，中国在2018年已经在一些方面进行了尝试。例如，2018年年8月，深圳税务机关开出了全国第一张区块链电子发票，中国已成为全球“区块链+税务”应用领域的先行者。目前，试点已开具超过1000万张区块链发票。随着区块链相关应用的深入发展，将有力的节省企业的时间和人力成本，企业将得到实实在在的利益。

➤ **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。

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。