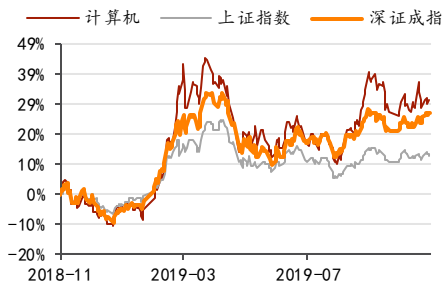


## 金融市场开放加剧,云计算出现复苏前兆

### 最近一年行业指数走势



### 联系信息

赵成

分析师

SAC 证书编号: S0160517070001

zhaoc@ctsec.com

蒋翎

联系人

jiangling@ctsec.com

021-68592267

### 相关报告

- 《区块链迎来机遇,推荐泛金融场景应用:计算机行业周报(10/21-10/27)》  
2019-10-28
- 《订单延续高增长,建议持续布局医疗IT:计算机行业周报(10/7-10/13)》  
2019-10-14
- 《计算机计算机行业周报(9/16-9/20)》  
2019-09-23

### 一周回顾

本周(2019.11.4-2019.11.10)本周A股市场微幅上涨,上证综指上涨了0.20%,创业板综上涨了1.44%。28个申万一级行业中,周涨幅最大的是电子,涨幅为2.75%;周跌幅最大的是通信,跌幅为1.58%;计算机行业涨幅排行第七,涨幅为1.04%。本周计算机子板块中,计算机硬件上涨了0.61%,计算机软件上涨了0.95%,IT服务上涨了1.10%。

### 行业重点新闻

11月7日,国务院发布《关于进一步做好利用外资工作的意见》,明确“全面取消在华外资银行、证券公司、基金管理公司等金融机构业务范围限制”,“减少外国投资者投资设立银行业、保险业机构和开展相关业务的数量型准入条件,取消外国银行来华设立外资法人银行、分行的总资产要求”,“取消中外合资银行中方唯一或主要股东必须是金融机构的要求,允许外国保险集团公司投资设立保险类机构”等细则。这是继日前国务院修改外资银行、保险公司管理条例后,在放宽金融市场准入方面又一项举措,也预示着金融市场对外开放不断加深。

### 核心观点及投资建议

监管政策不断解绑,金融市场持续开放,国外参与者数量的增加一方面将带动银行IT需求的增长;另一方面,国家加速对以数字货币为代表的区块链技术落地,将为银行IT系统建设从基础架构到关键应用进行革新。

此外,国外云计算出现复苏前兆,根据亚马逊和谷歌的财报显示,2019Q3单季度,亚马逊和谷歌Capex分别同比增长33.95%、27.45%,相较于上一季度分别环比提升了28.07%、9.89%,Capex大幅改善。同时,从供给侧来看,Intel作为主流X86服务器芯片的主流厂商,其相关业务收入的增长也预示着全球云计算的逐步复苏,根据Intel财报,2019年Q3其DCG部门收入同比上升3.97%,环比提高了28.1%,出现明显边际改善。随着5G大规模应用以及企业上云需求的提升,预计大型数据中心建设力度将不断加大,2020年需求有望爆发。

因此,我们建议重点关注银行IT整体解决方案提供商:恒生电子、长亮科技;云计算上游服务器领军企业:浪潮信息。

### 风险提示:宏观经济波动风险;行业发展不及预期。

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (11.08)	EPS (元)			PE			投资评级
				2019E	2020E	2021E	2019E	2020E	2021E	
600570	恒生电子	621.88	77.43	1.43	1.90	2.45	54.15	50.61	31.55	增持
000977	浪潮信息	370.66	28.75	0.61	0.93	1.21	47.13	30.91	23.76	增持
300348	长亮科技	91.45	18.98	0.45	0.57	0.70	42.17	33.30	27.11	增持

数据来源: Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财, 财通天下

## 内容目录

1、 市场行情回顾.....	3
1.1 A股整体行情回顾.....	3
1.2 A股计算机行业个股表现.....	4
2、 行业要闻.....	5
3、 重点公司动态.....	7
4、 风险提示.....	9

## 图表目录

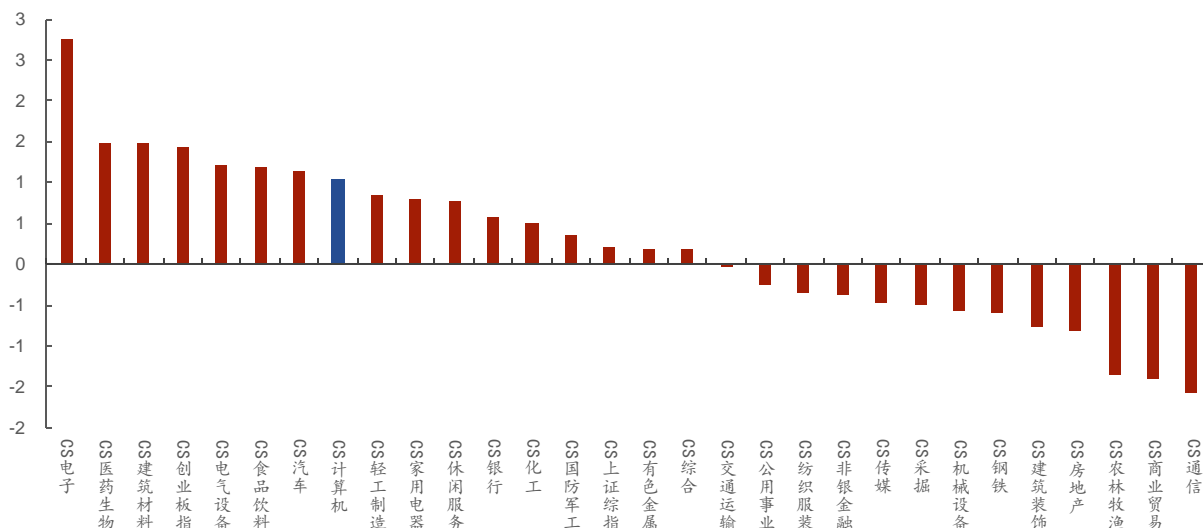
图 1：A股全体板块本周涨跌幅(%) .....	3
图 2：计算机子板块本周表现(%) .....	3
图 3：计算机概念板块本周表现(%) .....	3
图 4：计算机行业个股涨跌幅前十(%) .....	4

## 1、市场行情回顾

### 1.1 A股整体行情回顾

本周A股市场微幅上涨，上证综指上涨了0.20%，创业板综上涨了1.44%。28个申万一级行业中，周涨幅最大的是电子，涨幅为2.75%；周跌幅最大的是通信，跌幅为1.58%；计算机行业涨幅排行第七，涨幅为1.04%。

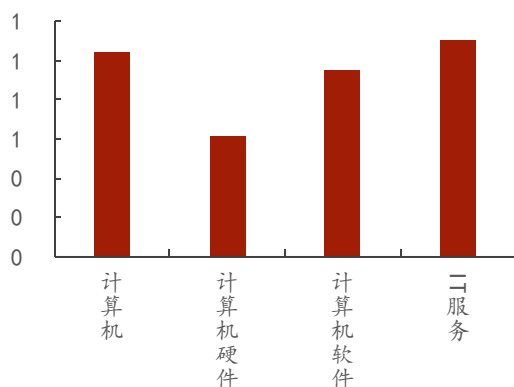
图1：A股全体板块本周涨跌幅(%)



数据来源：Wind，财通证券研究所

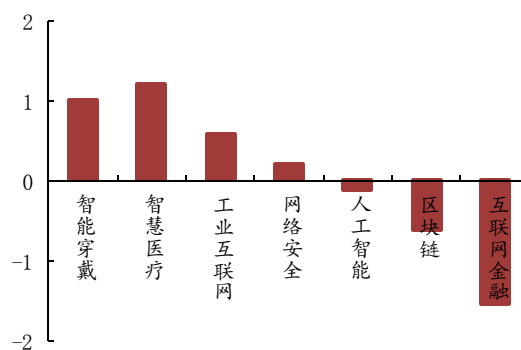
本周计算机子板块全线上涨，计算机硬件上涨了0.61%，计算机软件上涨了0.95%，IT服务上涨了1.10%。

图2：计算机子板块本周表现(%)



数据来源：财通证券研究所

图3：计算机概念板块本周表现(%)



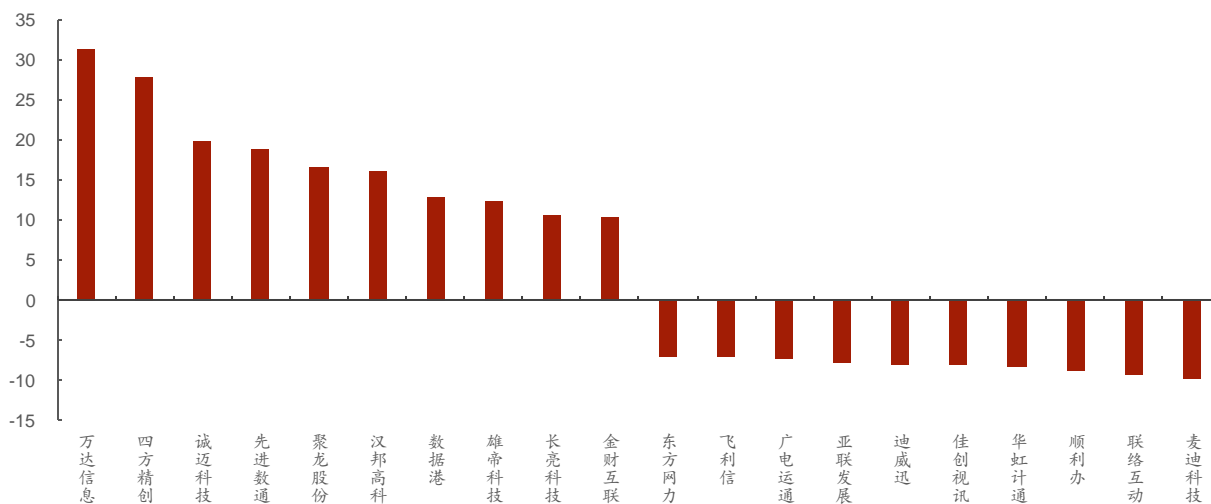
数据来源：财通证券研究所

和计算机行业相关的概念板块中，智慧穿戴上涨1.01%，智慧医疗上涨1.20%，工业互联网上涨0.58%，网络安全上涨0.21%，人工智能下跌0.10%，区块链下跌0.61%，互联网金融下跌1.54%。

## 1.2 A 股计算机行业个股表现

计算机个股方面，本周涨幅前十的个股分别是万达信息（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%），汉邦高科（16.19%），数据港（13.03%），雄帝科技（12.39%），长亮科技（10.61%），金财互联（10.43%）。

图4：计算机行业个股涨跌幅前十（%）



数据来源：Wind，财通证券研究所

本周跌幅前十的个股分别是麦迪科技（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%），迪威迅（8.13%），亚联发展（7.77%），广电运通（7.20%），飞利信（7.11%），东方网力（7.03%）。

## 2、行业要闻

### ● 政策护航“银发经济”崛起，多类机构掘金 11 只养老概念股

根据上市公司三季报披露情况来看，27 家涉及养老概念的上市公司前十大流通股股东名单中出现包括社保基金、券商、基金、险资、QFII 等在内的机构身影，其中，京汉股份、双箭股份、世联行、东诚药业等 11 家公司前十大流通股股东中有两类及以上机构现身。老龄化问题一直受到高度重视，此前多项政府重要文件都有提及，并且，养老产业也被纳入在“十三五”规划中。（创业邦）

### ● 金山云与中关村信息谷达成战略合作，共建新型智慧城市

11 月 7 日消息，金山云与北京中关村信息谷资产管理有限责任公司（以下简称“中关村信息谷”）今日正式达成战略合作。双方将在新型智慧城市开展深度合作，共同推进全国范围内智慧城市区域总部、人才培养基地、区域研发中心、孵化及加速器等产业内容的建设，助推更多的新兴产业落地，为国谷已在全国服务超过 31 个城市及区域，服务创新型企业超过 8000 家，落地企业 2100 家以上。（钛媒体）

### ● 腾讯云将在国内首发云原生 5G SD-WAN 产品

11 月 7 日消息，腾讯云在 Techo 开发者大会上宣布，将在国内首发云原生 5G SD-WAN 产品，结合腾讯积累多年的大型网络调度技术和边缘接入优化技术，解决企业联网不稳定、成本昂贵等核心问题，助力企业进入智能全互联时代。在现场，腾讯云宣布首批接入 SD-WAN 的硬件产品有两款：Edge-100 和 Edge-1000。其中，内各地经济结构调整、产业转型升级带来新契机。中关村信息谷是经中关村管委会批准，由中关村发展集团出资组建的线上线下平台为支撑的产业互联网创新服务公司，近年来在推动国内智慧城市建设方面作出贡献。截至 2019 年 7 月，中关村信息 Edge-100 应用于海量分支、智慧门店等组网场景。Edge-1000 应用于 IDC 数据中心，企业总部等核心节点大带宽内网互联。值得一提的是 Edge-1000 具备 5G 能力，将是国内首个云原生 5G 的 SD-WAN 网关，相比 4G，提供了更大的带宽、更低的时延。此外，腾讯云宣布将拿出 3 亿元构建 SD-WAN 合作伙伴计划，从专业认证、硬件补贴、优质资源扶持等方面支持合作伙伴，最终建立一站式的服务生态。（钛媒体）

### ● 腾讯云与 Serverless.com 达成合作，联手打造下一代无服务器计算开发平台“Serverless Cloud”

11 月 7 日消息，日前，在由腾讯云主办的首届 Techo 开发者大会上，腾讯云宣布与 Serverless 开发平台 Serverless.com 达成战略合作，成为 Serverless.com 的全球战略合作伙伴以及大中华区独家合作伙伴。腾讯云将与 Serverless.com 联手打造下一代无服务器计算开发平台“Serverless Cloud”。截至目前，

Serverless.com 拥有百万级别的活跃应用程序以及 50000+ 的日下载量。(腾讯科技)

● **微软推新混合云工具 Azure Arc, 可在亚马逊、谷歌云端架构中使用 Azure**

11 月 6 日消息, 微软在美国时间周一举办 Ignite 会议, 并推出新的混合云工具 Azure Arc, 让用户得以在不同云端平台中进行运算。Azure 执行副总裁 Jason Zander 表示, 为了让顾客使用其他厂商的软件, 他们也与甲骨文公司(Oracle)、IBM 的红帽以及 SAP 合作。除了微软外, 亚马逊也在去年宣布将推出混合云工具 Outposts, 但目前尚未正式推出。另外, 谷歌在今年初推出了名为 Anthos 的产品, 让企业顾客可以通过自身的数据中心使用谷歌云端服务, 并且将工作负载(workloads)移往公共云当中。(钛媒体)

● **IDC:2019 年上半年中国 GPU 服务器市场规模为 8.3 亿美元, 同比增长 53.7%**

11 月 6 日消息, IDC《2019 年上半年中国 AI 基础架构市场跟踪报告》显示, 2019 年上半年中国 GPU 服务器市场规模为 8.3 亿美元(约合人民币 58.1 亿元), 同比增长 53.7%。IDC 预测, 到 2023 年中国 GPU 服务器市场规模将达到 44.5 亿美元(约合人民币 311.5 亿元), 未来 5 年整体市场年复合增长率(CAGR)为 27.8%。(钛媒体)

● **工信部: 加快工业互联网平台建设推广, 推动 5G 与工业互联网融合发展**

11 月 6 日消息, 工信部总经济师王新哲在第二届工业互联网平台创新发展大会上强调, 工信部将加快工业互联网平台建设推广, 着力提升产业基础能力和产业链现代化水平。推动 5G 与工业互联网融合发展, 加快 IPv6 规模部署和重点工业企业、重点设备上云步伐。打造一批基础性、行业通用的机理模型、新型软件和 App 应用, 培育一批骨干平台企业, 建设具有国际一流水平的平台体系。(36 氪)

● **美国政府已经对字节跳动启动国家安全调查**

11 月 3 日消息, 路透社援引不具名知情人士报道称, 美国政府已经就字节跳动对该国社交媒体应用 Musical.ly 的收购启动了国家安全调查。美国外国投资委员会(CFIUS)已经开始审查此次收购, 该委员会负责审查外国收购的交易是否构成潜在的国家安全风险。(36 氪)

● **腾讯 15 亿美元收购印度保险平台 Policybazaar 部分股份**

11 月 9 日消息, 昨日晚间, 外媒援引知情人士的消息称, 腾讯已收购印度保险产品综合平台 Policybazaar 的少数股权, 为后者估值 15 亿美元。PolicyBazaar 是一家在线保险中介平台, 成立于 2008 年, 最初是一个用于学习保险和保险计划的信息门户, 如今已经拥有自己的数字保险品牌。当前, PolicyBazaar 主要从事各种保险产品的价格、质量和关键效益的比较分析, 通过比较保险产品和解



决方案驱动的客户服务，为客户提供较为准确的信息。(钛媒体)

● **腾讯筹备区块链虚拟银行项目，已获香港金管局牌照**

11月8日消息，今日在乌镇举行第二届世界区块链大会，腾讯区块链业务总经理蔡弋戈在会上发表了《走进数字资产新时代》的主题演讲指腾讯正在筹备区块链虚拟银行项目。蔡弋戈表示，香港开始对数字虚拟资产交易进行监管，让区块链和数字资产有了足够的重视，对整个行业都是利好。目前，腾讯在供应链金融、提升资产与资金配置效率方面已经有数字资产实践，比如和麦当劳在供应链金融方面的合作，以及腾讯自己开发的区块链电子发票。蔡弋戈还认为，区块链处于应用概念爆发期，区块链本身已经不是瓶颈，而链下到链上的网关和辅助技术才是制约。(TechWeb)

### 3、重点公司动态

【银江股份】银江股份有限公司拟以自有资金向控股股东银江科技集团有限公司的全资子公司智谷创业园有限公司购买其所拥有的杭州市富阳区银湖街道九龙大道中国智谷·富春园区 A1-A2（共两幢）。

【神州信息】本次交易未构成关联交易，未构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

【运达科技】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。

【中科创达】股东陈晓华拟减持股份数量 150.0 万，占总股本的比例 0.37%，股东越超公司拟减持股份数量 400.0 万，占总股本的比例 0.99%，股东累计拟减持股份数量 550.0 万，占总股本的比例 1.37%。

【四维图新】近日公司收到通知，由于其他原因孙玉国先生、程鹏先生决定放弃以持有的本公司股份参与认购基金份额。

【海联金汇】减持 0.12 亿股公司股份，占公司总股份 0.95%。

【真视通】北京真视通科技股份有限公司于 2019 年 4 月 13 日披露了《关于公司部分董事、监事及高级管理人员减持股份的预披露公告》。

【同有科技】杨永松先生系公司董事，现持有公司股份 57,060,333 股，占公司总股本比例 12.51%。

【万集科技】北京万集科技股份有限公司于 2019 年 4 月 17 日披露了《关于持股 5.0% 以上股东及部分董事、监事、高级管理人员股份减持计划的预披露公告》，以集中竞价方式减持的，将在减持计划预披露公告之日起十五个交易日后的六个月内进行；以大宗交易方式减持的，将在减持计划预披露公告之日起三个交易日

后的六个月内进行。

【宇信科技】减持公司股份数量不超过 392.0 万股，即不超过目前公司总股本的 0.98%。

【中孚信息】减持数量不超过 21.6 万股占本公司总股本比例为 0.16%，未超过其持有股份的 25.0%。

【能科股份】股东于胜涛减持数量 177.0 万，减持比例 1.4%，当前持股比例 8.2%。

【万达信息】截至本次增持后，中国人寿 及其一致行动人合计持有公司股份 200,034,020 股，占公司总股本的 18.2301%。

【同花顺】股东石狮市凯士奥信息咨询有限公司减持股数 81.96 万，减持比例 0.15 股东叶琼玖减持股数 31.74 万，减持比例 0.06 股东于浩森减持股数 100.0 万，减持比例 0.19 股东王进减持股数 96.58 万，减持比例 0.18。

【天泽信息】股东李前进减持股数 260.25 万，减持比例 0.6201%。

【天泽信息】截至本公告披露日，大股东刘智辉先生与李前进先生、南京安盟股权投资企业系一致行动人，合计持有公司股份 34,634,679 股，占公司现有总股本的 8.13%。

【今天国际】股东合计增持数量 83.0 万，占公司总股本的比例 0.3%。

【立思辰】股东合计减持股数 407.6746 万，减持比例 0.47。

【榕基软件】减持公司股份共计 0.31 亿股，占公司总股本的 4.99%。

【易华录】股东合计减持股数 849.57 万，减持股数占总股本比例 1.57%。

【全志科技】股东合计减持股数 151.15 万，减持占总股本比例 0.46%。

【恒生电子】股东彭政纲计划减持数量不超过:200.0 万股，计划减持比例不超过:0.25%。

【达实智能】股东程朋胜占总股本比例 0.59%，股东吕枫占总股本比例 0.5%，股东苏俊锋占总股本比例 0.6%，股东黄天朗占总股本比例 0.29%。

【高伟达】2016 年 11 月 1 日，2016 年股权激励计划相关事项调整为：公司同意向 51 名激励对象授予 288.0 万股限制性股票，限制性股票的授予价格为每股 7.66 元。

【汇纳科技】同意公司对符合条件的合计 57 名激励对象按照规定解除限售，并为其办理相应的解除限售手续。本次可申请解锁的限制性股票数量合计为 227,400 股，占公司当前总股本的 0.22%

【新大陆】确定以 2019 年 11 月 8 日为预留部分限制性股票的授予日，向符合条件的 135 名激励对象授予 800.0 万股限制性股票。



【创业慧康】经公司核查，上述激励对象其在行权、买卖公司股票前未知悉本次激励计划的具体方案要素等相关信息，核查对象在自查期间进行的股票交易系基于个人对二级市场交易情况的独立判断而进行的操作，不存在利用相关内幕信息进行公司股票交易的情形。

【博思软件】根据股票期权激励计划，假设本次可行权的股票期权全部行权，公司净资产将因此增加 23,991,911.38 元，其中：总股本增加 1,725,168 股，计 1,725,168.00 元，资本公积增加 22,266,743.38 元。

【博思软件】经中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司审核确认，上述 288,750 份股票期权的注销事宜已于 2019 年 11 月 4 日办理完毕。

【合众思壮】监事会核查意见经核查，监事会认为激励对象的主体资格合法、有效，的激励对象条件，186 名首次授予激励对象符合《〈北京合众思壮科技股份有限公司 2017 年股票期权与限制性股票激励计划(草案修订稿)〉及其摘要》设定的首次授予部分第二个行权/解除限售期解除限售条件，同意公司为 186 名符合行权/解除限售条件的激励对象办理行权/解除限售手续。

#### 4、风险提示

宏观经济波动风险；行业发展不及预期。

**信息披露****分析师承诺**

作者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，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

**资质声明**

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

**公司评级**

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；  
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；  
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；  
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；  
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

**行业评级**

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；  
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；  
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

**免责声明**

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均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。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，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。