

计算机

报告原因：定期报告

2019年11月24日

行业周报（20191118-20191124）

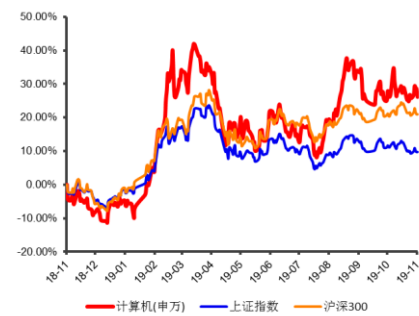
车联网产业化进程加速

维持评级

看好

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指数下跌0.70%，创业板指小幅上涨0.30%。计算机（申万）板块上涨0.15%（流通市值加权平均）。
- 细分行业：从细分行业来看，上周3个子行业（申万三级）中，IT服务和软件开发分别上涨0.41%和0.35%，计算机设备下跌0.97%。
- 概念板块：上周计算机行业相关的概念板块中，涨幅前三的分别是无人机（2.59%）、生物识别（1.30%）和数字孪生（1.13%），跌幅前三的分别是网络安全（-1.61%）、自主可控（-1.58%）和机器视觉（-1.57%）。
- 个股：从个股来看，计算机行业（申万）上周223只个股（含科创板）中有112只实现正收益。其中，指南针（次新股）以46.44%的涨幅领涨，拉卡拉以-10.04%的跌幅领跌，主要受旗下考拉征信被调查所致。
- 估值：截至2019年11月22日，计算机行业（申万一级）的PE(TTM)为87.53，申万行业排名第三位，仅次于有色金属（99.37）和综合（97.40）。

行业动态

- 青云 QingCloud 集团化转型，首推数字化办公平台 workly.ai；
- 区块链协议提供商 Bison Trails A轮融资2550万美元 KPCB 参投；
- 运用区块链技术，攀钢发行1.4亿元ABN债券；
- 百度发布分布式数字身份系统 CloudDID；
- 百度阳泉云计算中心二期开工，共同打造车路协同示范区；
- 谷歌上线云游戏服务。

投资建议

➢ 随着5G基础设施建设完毕，下游应用将迎来加速发展期。车联网作为对网络通讯的低时延、超高速的要求，5G的落地将极大加速车联网应用的产业化进程。全球车联网市场在宏观政策支持、技术创新驱动、基础设施建设不断完善的大背景下，车联网市场规模保持高速增长。中国汽车市场巨大，保有量不断增长，新车搭载智能网联终端的比例不断提升，网联汽车比例将不断提高。未来，随着技术和服务的不断发展，用户对车联网功能的付费意愿也将不断提高，催生车联网市场规模快速增长。根据2017年上海汽车创新港发布的《2017智能网联白皮书》，到2035年，全球智能网联市场规模将达到9964亿美元，接近万亿美元规模；中国智能网联市场规模达到4706亿美元，占全球市场规模的47.23%。根据赛迪顾问数据，预计到2021年，车联网市场规模将超千亿。同时，随着2020年5G技术的推





广应用、V2X 的技术发展、用户增值付费提升等因素，2020 年车联网市场规模同比增速达 69.9%，呈现高速增长态势。当下，我们把握三条投资主线：一是随着智能网联汽车占比不断提升，汽车电子的终端设备提供商加速受益；二是到 2020 年，我国在部分高速公路和城市主要道路将实现 LTE-V2X 的覆盖，道路基础设施将迎来高速建设期，关注千方科技、万集科技等；三是智能网联汽车从单体智能向协同智能演进，云平台需求不断提速，关注四维图新等。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	8
4.投资建议	8
5.风险提示	9

图表目录

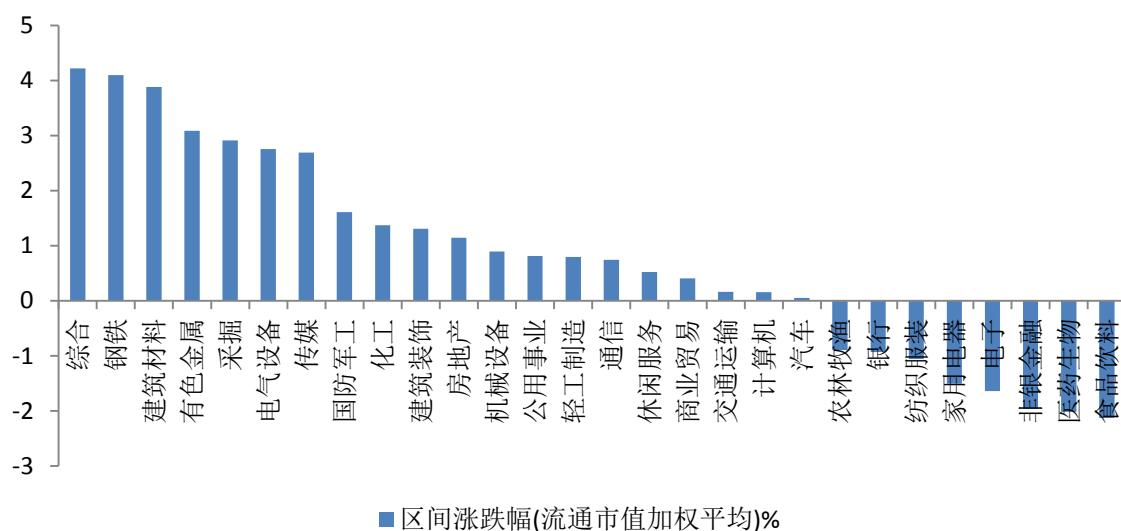
图 1：行业周涨跌幅（%）	4
图 2：子行业涨跌幅情况（流通市值加权平均）%	4
图 3：计算机相关的概念板块涨跌幅（%）	5
图 4：申万一级行业 PE（TTM，整体法）	6
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）	5
表 2：过去一周上市公司重要公告	8

1. 行情回顾

1.1 行业整体表现

上周，沪深 300 指数下跌 0.70%，创业板指小幅上涨 0.30%。计算机（申万）板块上涨 0.15%（流通市值加权平均）。

图 1：行业周涨跌幅（%）

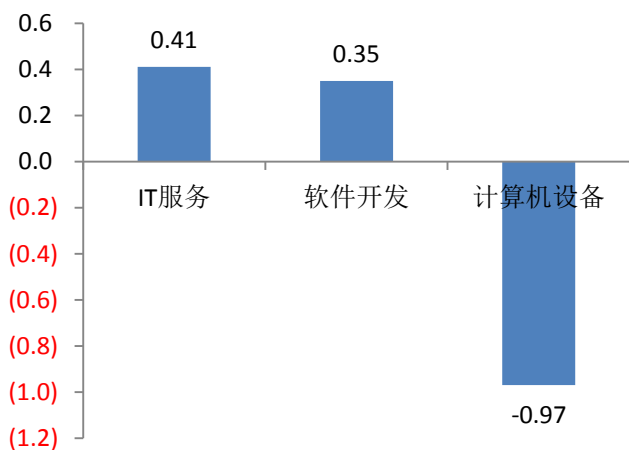


数据来源：wind，山西证券研究所

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，IT 服务和软件开发分别上涨 0.41% 和 0.35%，计算机设备下跌 0.97%。

图 2：子行业涨跌幅情况（流通市值加权平均）%

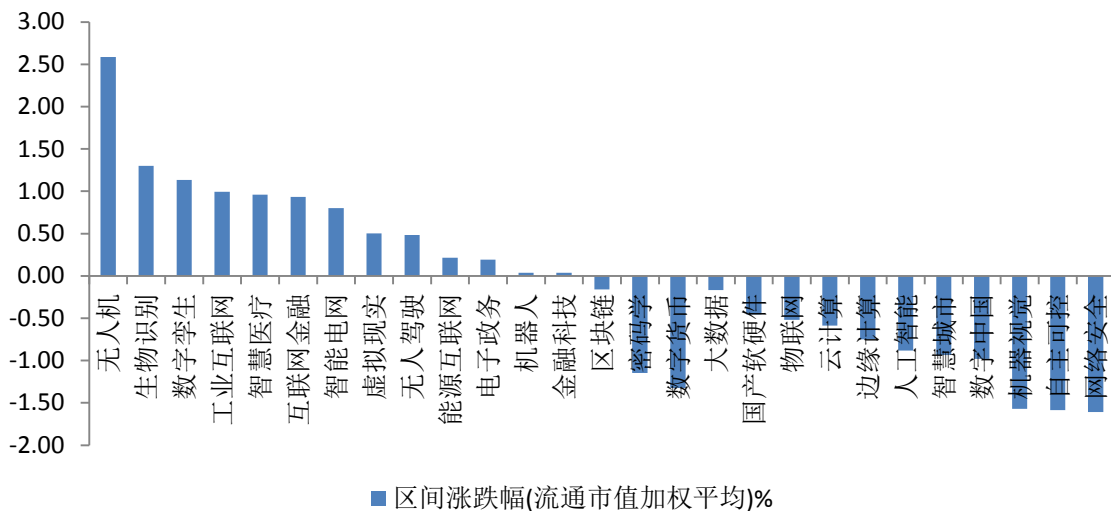


数据来源：wind，山西证券研究所

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，涨幅前三的分别是无人机（2.59%）、生物识别（1.30%）和数字孪生（1.13%），跌幅前三的分别是网络安全（-1.61%）、自主可控（-1.58%）和机器视觉（-1.57%）。

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 223 只个股（含科创板）中有 112 只实现正收益。其中，指南针（次新股）以 46.44%的涨幅领涨，拉卡拉以-10.04%的跌幅领跌，主要受旗下考拉征信被调查所致。

表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）

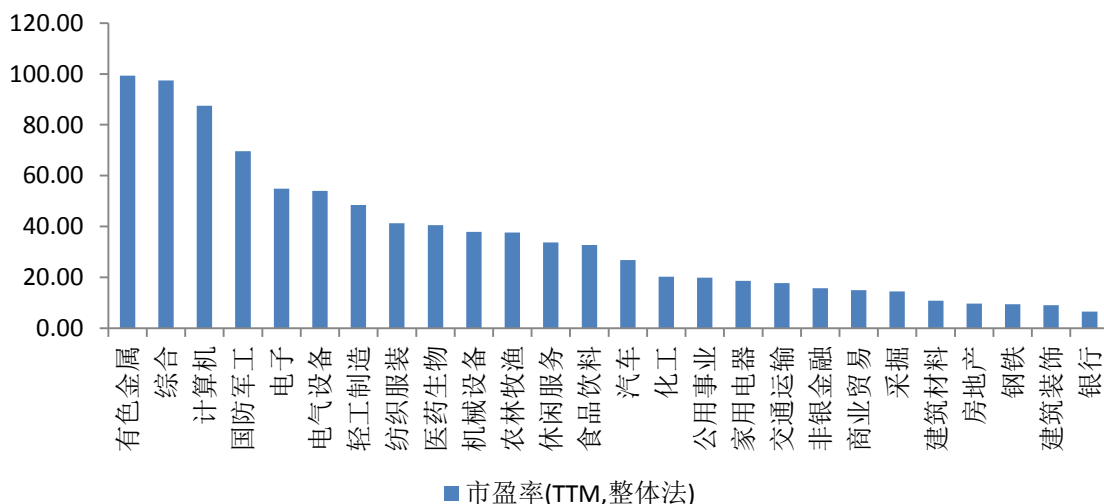
涨幅前十的个股			跌幅前十的个股		
代码	简称	周涨跌幅	代码	简称	周涨跌幅
300803.SZ	指南针	46.44	300469.SZ	信息发展	-8.12
300799.SZ	左江科技	43.25	300379.SZ	东方通	-8.16
000662.SZ	天夏智慧	21.33	300311.SZ	任子行	-8.43
002528.SZ	英飞拓	20.00	300235.SZ	方直科技	-8.92
600654.SH	*ST 中安	15.04	688088.SH	虹软科技	-9.04
000034.SZ	神州数码	14.19	300270.SZ	中威电子	-9.26
600701.SH	*ST 工新	13.02	688066.SH	航天宏图	-9.68
300399.SZ	京天利	10.31	688030.SH	山石网科	-9.98
002212.SZ	南洋股份	9.74	300468.SZ	四方精创	-10.02
300448.SZ	浩云科技	8.66	300773.SZ	拉卡拉	-10.04

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

截至 2019 年 11 月 22 日，计算机行业（申万一级）的 PE(TTM)为 87.53，申万行业排名第三位，仅次于有色金属（99.37）和综合（97.40）。

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

➤ 青云 QingCloud 集团化转型，首推数字化办公平台 workly.ai

11 月 22 日，国内企业级云计算服务商青云 QingCloud 旗下子公司北京爱工作科技有限公司推出首款数字化办公平台 workly.ai。这款数字化办公平台围绕三个核心要素展开：一是连接，帮助企业员工以安全、便捷的方式接入企业内部系统；二是沟通，打通员工与员工、员工与团队、团队与组织、组织与外部合作伙伴之间的沟通路径；三是协同，构建以文档协作为核心要素的协同方式，帮助企业构建协同力。

（信息来源：TechWeb）

区块链

➤ 区块链协议提供商 Bison Trails A 轮融资 2550 万美元 KPCB 参投

11 月 22 日消息，据国外媒体报道，区块链协议提供商 Bison Trails A 轮融资 2550 万美元，此轮融资由 Blockchain Capital 领投，KPCB（凯鹏华盈）参投。

Bison Trails 此轮融资的其他参与方包括还 Coinbase Ventures、ConsenSys、A Capital、Collaborative Fund 和 Sound Ventures 等等。

Bison Trails 此轮融资所获资金将用于开发该公司的基础设施服务。

（信息来源：TechWeb）

➤ 运用区块链技术，攀钢发行 1.4 亿元 ABN 债券

11 月 21 日，四川攀钢集团有限公司（攀钢）成功发行惠信供应链定向资产支持票据（以下简称“ABN 债”）。攀钢下属天府惠融公司于 2019 年获批中国银行间市场交易商协会给予的 40 亿元 ABN 债储架额度，滚动发行。此债券是中国资本市场首单以核心企业为主导，运用区块链技术穿透服务产业链多级客户。

（信息来源：巴比特）

➤ 百度发布分布式数字身份系统 CloudDID

11 月 21 日，在“创新应用，传递价值 百度智能云 Techday 区块链产品沙龙”上，百度发布 CloudDID 的智能小程序，该小程序采用分布式数字系统，可信，可控，保护用户及企业身份隐私。

（信息来源：巴比特）

智慧出行

➤ 百度阳泉云计算中心二期开工，共同打造车路协同示范区

11 月 21 日，百度与阳泉市政府签署了两项重磅合作协议，分别就百度阳泉智能云计算中心（二期）项目和山西（阳泉）自动驾驶车路协同示范区项目签署协议。

当天，百度阳泉智能云计算中心（二期）还举行了盛大开工奠基仪式，这是继一期项目后，百度在阳泉落地的又一个大型云计算中心，标志着百度在阳泉的云计算中心规模升级，并在全国基础设施的“版图扩张”更进一步。目前百度智能云计算中心已经在北京、保定、苏州、南京、广州、阳泉、西安等地相继落户，实现中国华北、华东、华南、西北等区域用户全面覆盖。

同时，百度还与阳泉携手共建自动驾驶车路协同示范区，打造阳泉智能交通新名片，加速新时代的智能城市建设。

（信息来源：TechWeb）

云游戏

➤ 谷歌上线云游戏服务

11 月 20 日消息，据国外媒体报道，谷歌于美国时间周二在 14 个国家正式上线云游戏服务 Stadia，剑指 1300 亿美元的视频游戏市场。

Stadia 服务的首发游戏共有 22 款, 当中包括《古墓丽影》(Tomb Raider)、《荒野大镖客》、《命运》(Destiny) 等热门游戏。谷歌 Stadia Pro 订阅服务月费 9.99 美元。玩家可通过智能手机、平板电脑、电脑或者电视来玩 Stadia 上的游戏。

(信息来源: 网易科技)

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
002405	四维图新	11 月 22 日	华为采购公司高精度地图数据产品和服务	公司收到华为关于采购公司规定区域内自动驾驶地图数据的申请。公司将为华为提供高精度地图测试验证服务, 同时, 双方将共同完成华为自动驾驶验证项目, 推进华为自动驾驶项目落地。
002090	金智科技	11 月 21 日	中标国家电网公司信息化设备采购项目	近日, 国家电网公司电子商务平台 (http://ecp.sgcc.com.cn) 发布了“国家电网有限公司 2019 年第四次信息化设备招标采购中标公告”。在此次招标中, 公司全资子公司江苏东大金智信息系统有限公司 (以下简称“金智信息”) 为信息化硬件中标人之一, 中标包 46, 中标金额共约 1,724.11 万元。
300738	奥飞数据	11 月 20 日	2019 年度非公开发行 A 股股票预案	公司本次非公开发行股票募集资金总额 (含发行费用) 不超过人民币 48,000.00 万元, 扣除发行费用后, 将用于以下项目: 廊坊讯云数据中心二期项目; 补充流动资金及偿还银行贷款。
000555	神州信息	11 月 20 日	获得政府补助	近期, 公司及下属子公司陆续新获得与收益相关的各项政府补助共计 503.75 万元, 占公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东的净利润的 11.97%。
300561	汇金科技	11 月 19 日	中标通知	近日收到招标代理机构中捷通信有限公司出具的《中标通知书》, 在其组织的“中国邮政储蓄银行现金及重要物品实物管理系统工程应用软件采购项目”的招标中, 经评标委员会评审和招标人中国邮政储蓄银行确认, 确定公司为中标单位。
600850	华东电脑	11 月 19 日	董事长辞职	董事会于近日收到公司董事长、董事刘淮松先生的书面辞职报告。刘淮松先生因个人工作变动原因申请辞去公司第九届董事会董事长、董事以及董事会战略与投资委员会主任委员、提名委员会委员职务, 同时不再担任公司法定代表人。刘淮松先生辞职后将不在公司担任任何职务。

资料来源: wind, 山西证券研究所

4. 投资建议

随着 5G 基础设施建设完毕, 下游应用将迎来加速发展期。车联网作为对网络通讯的低时延、超高速的要求, 5G 的落地将极大加速车联网应用的产业化进程。全球车联网市场在宏观政策支撑、技术创新驱动、

基础设施建设不断完善的大背景下，车联网市场规模保持高速增长。中国汽车市场巨大，保有量不断增长，新车搭载智能网联终端的比例不断提升，网联汽车比例将不断提高。未来，随着技术和服务的不断发展，用户对车联网功能的付费意愿也将不断提高，催生车联网市场规模快速增长。根据 2017 年上海汽车创新港发布的《2017 智能网联白皮书》，到 2035 年，全球智能网联市场规模将达到 9964 亿美元，接近万亿美元规模；中国智能网联市场规模达到 4706 亿美元，占全球市场规模的 47.23%。根据赛迪顾问数据，预计到 2021 年，车联网市场规模将超千亿。同时，随着 2020 年 5G 技术的推广应用、V2X 的技术发展、用户增值付费提升等因素，2020 年车联网市场规模同比增速达 69.9%，呈现高速增长态势。当下，我们把握三条投资主线：一是随着智能网联汽车占比不断提升，汽车电子的终端设备提供商加速受益；二是到 2020 年，我国在部分高速公路和城市主要道路将实现 LTE-V2X 的覆盖，道路基础设施将迎来高速建设期，关注千方科技、万集科技等；三是智能网联汽车从单体智能向协同智能演进，云平台需求不断提速，关注四维图新等。

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

