

计算机

行业周报 (20191202-20191208)

维持评级

报告原因：定期报告

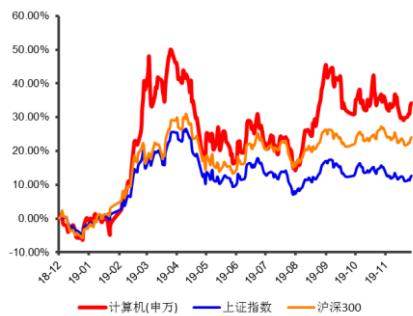
应急管理行业景气度提升

看好

2019年12月8日

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指数上涨1.93%，创业板指上涨3.72%。计算机（申万）板块上涨3.76%（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、软件开发和计算机设备分别上涨4.54%和3.22%和3.52%。
- 概念板块：上周计算机行业相关的概念板块中，涨幅前三的分别是虚拟现实（7.15%）、无人驾驶（5.94%）和自主可控（5.45%），跌幅较大的为智能电网（-0.89%）。
- 个股：从个股来看，计算机行业（申万）上周224只个股（含科创板）中有194只实现正收益。其中，指南针（次新股）以61.06%的涨幅领涨，普元信息以-15.86%的跌幅领跌。
- 估值：截至2019年12月6日，计算机行业（申万一级）的PE(TTM)为88.29，申万行业排名第三位，仅次于有色金属（102.09）和综合（98.62）。

行业动态

- 亚马逊与通讯公司 Verizon 合作 将云技术扩展到 5G 网络
- Canalis: Q3 腾讯云增速 91.6% 在五大云服务商中增长最快
- 牵手九州云 IBM 打开混合云平台“第二篇章”
- Enigma 宣布与去中心化 Oracle 网络 Chainlink 扩大合作
- 丰田领投自动驾驶公司 May Mobility 5000 万美元融资
- 百度 Apollo 组织架构升级 加速自动驾驶等落地
- 高通推出全球首个 5G XR 平台 可跨 AR、VR 和 MR 领域实现广泛扩展

投资建议

- 中共中央政治局11月29日下午就我国应急管理体系和能力建设进行第十九次集体学习。会议强调，要强化应急管理装备技术支撑，优化整合各类科技资源，推进应急管理科技自主创新，依靠科技提高应急管理的科学化、专业化、智能化、精细化水平。要加大先进适用装备的配备力度，加强关键技术研发，提高突发事件响应和处置能力。要适应科技信息化发展大势，以信息化推进应急管理现代化，提高监测预警能力、监管执法能力、辅助指挥决策能力、救援实战能力和社会动员能力。中央政治局会议专门就应急管理体系和能力建设，彰显中央高层对应急管理行业的重视程度不断提高，未来有望出台众多支持政策，行业景气度有望提高。11月25





日，国家发改委同意城市安全重大事故防控技术支撑基地建设项目，项目建设总投资将达 9.53 亿元，包括城市建构物垮塌试验分基地、城市交通事故试验分基地、城市地下管线管廊试验分基地、城市人员密集场所拥挤踩踏试验分基地等 4 个分基地，共包含结构垮塌事故模拟实验平台、土方工程事故模拟实验平台、热力耦合事故模拟实验平台、轨道交通事故模拟实验平台、道路交通事故模拟实验场、车辆事故模拟实验平台、地下管线事故模拟实验平台、地下管廊事故模拟实验平台、人群拥挤踩踏事故模拟实验平台、个体行为与心理实验平台等 10 个平台/实验场。城市安全重大事故防控技术支撑基地建设项目的通过，加速应急管理相关项目的落地和实施，利好应急管理产业链。建议关注应急管理行业龙头辰安科技。辰安科技由清华控股，主要从事公共安全应急凭条软件、应急平台装备的研发、制造等相关服务。清华大学作为唯一参与城市安全重大事故防控技术支撑基地建设项目的高校，有望和公司协同推动应急管理项目建设落地。

- 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

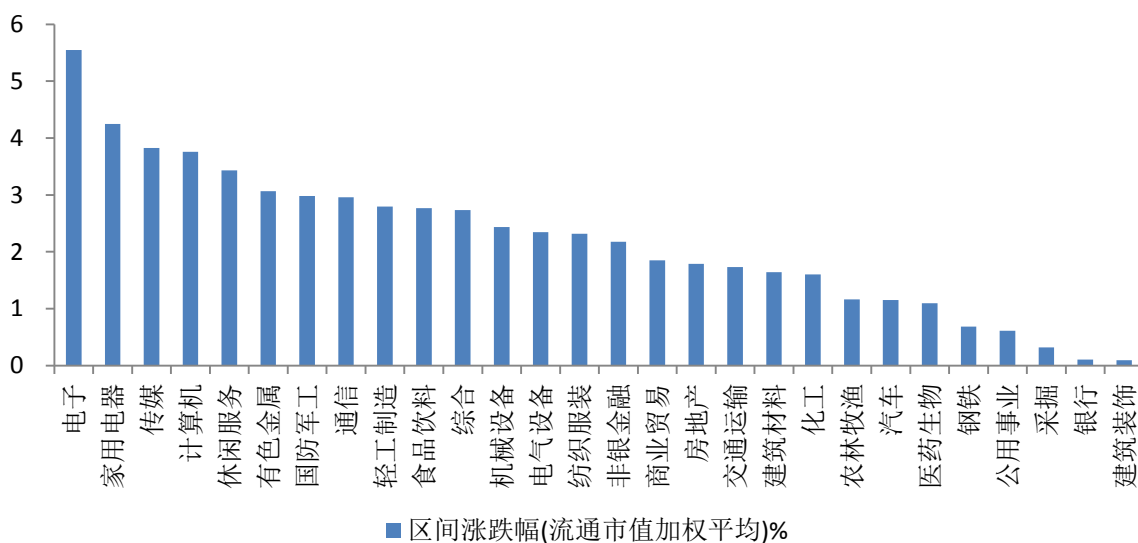
图 1：行业周涨跌幅（%）	4
图 2：子行业涨跌幅情况（流通市值加权平均）%	4
图 3：计算机相关的概念板块涨跌幅（%）	5
图 4：申万一级行业 PE（TTM，整体法）	6
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）	5
表 2：过去一周上市公司重要公告	8

1. 行情回顾

1.1 行业整体表现

上周，沪深 300 指数上涨 1.93%，创业板指上涨 3.72%。计算机（申万）板块上涨 3.76%（流通市值加权平均）。

图 1：行业周涨跌幅（%）

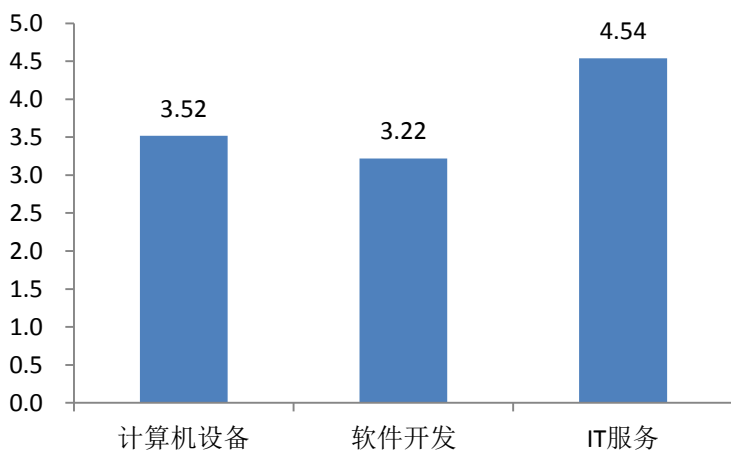


数据来源：wind，山西证券研究所

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、软件开发和计算机设备分别上涨 4.54% 和 3.22% 和 3.52%。

图 2：子行业涨跌幅情况（流通市值加权平均）%

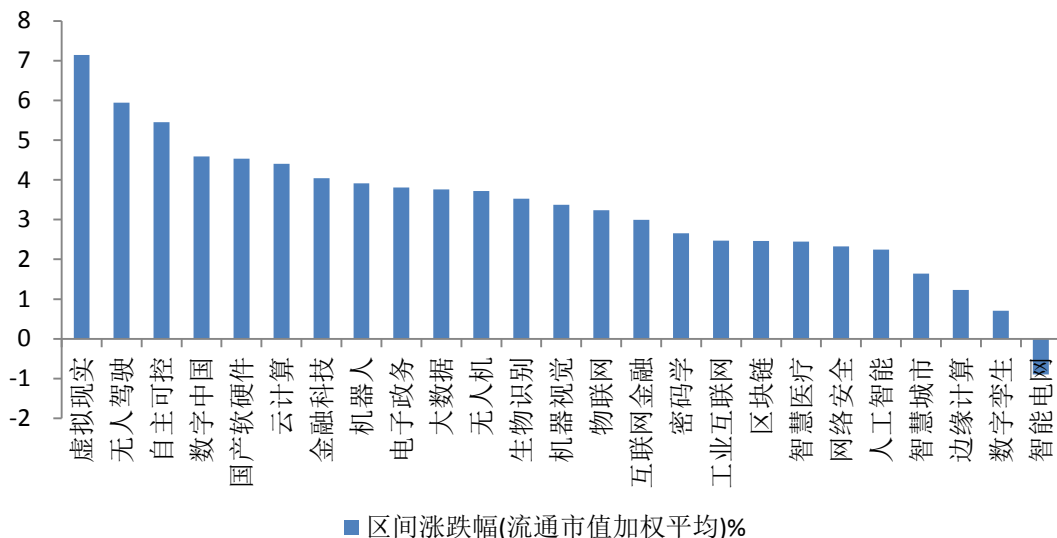


数据来源：wind，山西证券研究所

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，涨幅前三的分别是虚拟现实（7.15%）、无人驾驶（5.94%）和自主可控（5.45%），跌幅较大的为智能电网（-0.89%）。

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 224 只个股（含科创板）中有 194 只实现正收益。其中，指南针（次新股）以 61.06%的涨幅领涨，普元信息以-15.86%的跌幅领跌。

表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）

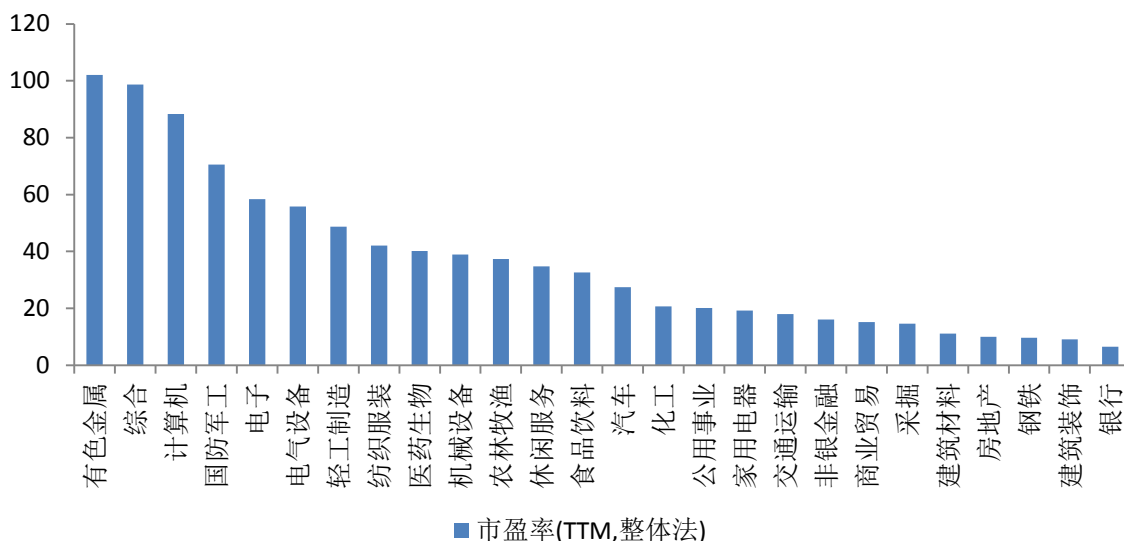
涨幅前十的个股			跌幅前十的个股		
代码	简称	周涨跌幅	代码	简称	周涨跌幅
300803.SZ	指南针	61.06	688288.SH	鸿泉物联	-3.13
002577.SZ	雷柏科技	32.56	688369.SH	致远互联	-3.38
000034.SZ	神州数码	19.15	300352.SZ	北信源	-3.55
300773.SZ	拉卡拉	18.20	002063.SZ	远光软件	-3.59
603496.SH	恒为科技	17.06	688066.SH	航天宏图	-3.92
603232.SH	格尔软件	13.45	002528.SZ	英飞拓	-4.17
300552.SZ	万集科技	13.41	002280.SZ	联络互动	-4.23
601519.SH	大智慧	12.57	000662.SZ	天夏智慧	-6.71
600536.SH	中国软件	12.38	688058.SH	宝兰德	-7.07
300399.SZ	京天利	11.64	688118.SH	普元信息	-15.86

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

截至 2019 年 12 月 6 日，计算机行业（申万一级）的 PE(TTM)为 88.29，申万行业排名第三位，仅次于有色金属（102.09）和综合（98.62）。

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

➤ 亚马逊与通讯公司 Verizon 合作 将云技术扩展到 5G 网络

据外媒报道，亚马逊（Amazon.com Inc.）周二表示，正与 Verizon 通讯公司合作，将其云技术扩展到 5G 网络，以便开发者可以在移动和联网设备上运行对延迟敏感的程序。

这款名为 AWS Wavelength 的程序是 Amazon Web 服务将他的云技术推向新领域的几种新方法之一。在拉斯维加斯举行的 re:Invent 年度大会上，这家全球最大的云计算提供商还宣布了名为 Local Zones 的新基础设施，将在洛杉矶首次亮相，这将帮助附近的用户运行速度密集型应用，比如游戏之类。

（信息来源：新浪科技）

➤ Canalsy: Q3 腾讯云增速 91.6% 在五大云服务商中增长最快

12 月 2 日，市场调研机构 Canalsy 发布了最新的中国云计算基础设施支出数据报告。报告显示，2019

年第三季度，腾讯云销售额同比增长 91.6%，市场份额为 18.6%，在五大云服务提供商中增长最快。

根据 11 月 13 日腾讯发布的 Q3 财报，腾讯云单季度收入 47 亿元，超过 2018 年全年营收的 50%。财报指出，腾讯云收入增加，主要由于现有客户增加使用量，以及教育、金融、民生服务及零售业等的客户基础扩大。作为增长速度最快的云服务提供商，2018 年腾讯云全年收入 91 亿元人民币。过去四年，腾讯云的营收规模均保持了三位数增长。

（信息来源：腾讯科技）

➤ 牵手九州云 IBM 打开混合云平台“第二篇章”

12 月 4 日，IBM 与九州云宣布达成合作，为其打造新一代混合云管理平台。IBM Services 将基于自身在云管理平台的开发及服务的能力，结合九州云在边缘计算和混合多云管理等战略业务方面的新需求，为其设计和打造一个更为全面和强大的混合云管理平台，支持九州云在保持开源技术服务竞争优势的同时，拓展多云管理与服务，实现面向未来的业务转型和业务布局。

（信息来源：TechWeb）

区块链

➤ Enigma 宣布与去中心化 Oracle 网络 Chainlink 扩大合作

据消息，去中心化开源协议 Enigma 宣布与去中心化 Oracle 网络 Chainlink 扩大合作，将其协议集成到“秘密智能合约”的新用例中。

（信息来源：巴比特）

智慧出行

➤ 丰田领投自动驾驶公司 May Mobility 5000 万美元融资

据外媒报道，美国自动驾驶班车公司 May Mobility 在 B 轮融资中筹集了 5000 万美元，由丰田汽车公司领投。尽管具体投资金额尚未透露，但丰田的介入标志着它对超越传统汽车销售的商业模式产生了兴趣。

（信息来源：TechWeb）

➤ 百度 Apollo 组织架构升级 加速自动驾驶等落地

12 月 6 日下午消息，新浪科技独家获悉，百度 Apollo 于近日进行了组织架构升级，除原有自动驾驶、车联网等业务组升级外，新增智能交通业务组。此次调整，意味着 Apollo 持续提升智能驾驶技术在汽车和出行领域的落地应用能力。

据悉，此次升级中，Apollo 自动驾驶业务组进行了升级扩充，现下辖三个部门，包括智能汽车业务部、智驾地图业务部和自动驾驶技术部。原有车联网业务组继续小度车载 OS 等智能车联业务。

（信息来源：新浪科技）

虚拟现实

➤ 高通推出全球首个 5G XR 平台 可跨 AR、VR 和 MR 领域实现广泛扩展

在第四届骁龙技术峰会上，Qualcomm 发布了全球首个支持 5G 的扩展现实（XR）平台——骁龙 XR2。同时，Qualcomm 还推出了面向始终在线、始终连接的 PC 产品组合——骁龙 7c、8c 计算平台和骁龙 8cx 企业级计算平台，为 PC 提供持久续航、高速蜂窝连接以及 AI 加速性能。

（信息来源：TechWeb）

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
600536	中国软件	12月3日	签订投资意向协议	2019年12月2日，公司与子公司中标软件有限公司（简称中标软件）、天津麒麟信息技术有限公司（简称天津麒麟）及两公司的其他各方股东签署投资意向协议书，各股东方以各自在中标软件和天津麒麟的出资，按照相应净资产评估值作价，出资设立新公司，原各股东成为新公司的股东，中标软件和天津麒麟成为新公司的全资子公司。
002869	金溢科技	12月3日	获得政府补助	公司于近日收到国家税务总局深圳市南山区税务局下发的《税务事项通知书》，公司获得软件退税 624.22 万元
300010	立思辰	12月3日	持股 5%以上股东增持公司股份比例达到 1%	公司于 2019 年 12 月 2 日收到公司持股 5%以上股东窦昕先生出具的《增持股份告知函》，窦昕先生于 2019 年 11 月 14 日至 2019 年 11 月 29 日通过深圳证券交易所集中竞价交易以及大宗交易共计增持公司股份 12,064,238 股，占公司总股本的 1.3894%。截至本公告日，窦昕先生持有公司股份 72,873,028 股，占公司总股本的 8.3924%。
000066	中国长城	12月2日	收购轨道交通研究院 100%股权	圣非凡拟与电子六所就收购其所持有的轨道交通研究院 100%股权事宜签署《股权转让合同书》。根据北京卓信大华资产评估有限公司出具的资产评估报告（卓信大华评报字[2019]第 2183 号），截止 2019 年 6 月 30 日轨道交通研究院全部权益价值为人民币 9,800.96 万元。在此基础上，经双方友好协商，拟定轨道交通研究院 100%股权的转让价格为人民币 9,800.96 万元

资料来源：wind，山西证券研究所

4.投资建议

中共中央政治局 11 月 29 日下午就我国应急管理体系和能力建设进行第十九次集体学习。会议强调，要强化应急管理装备技术支撑，优化整合各类科技资源，推进应急管理科技自主创新，依靠科技提高应急

管理的科学化、专业化、智能化、精细化水平。要加大先进适用装备的配备力度，加强关键技术研发，提高突发事件响应和处置能力。要适应科技信息化发展大势，以信息化推进应急管理现代化，提高监测预警能力、监管执法能力、辅助指挥决策能力、救援实战能力和社会动员能力。中央政治局会议专门就应急管理体系和能力建设，彰显中央高层对应急管理行业的重视程度不断提高，未来有望出台众多支持政策，行业景气度有望提高。

11月25日，国家发改委同意城市安全重大事故防控技术支撑基地建设项目，项目建设总投资将达9.53亿元，包括城市建构物垮塌试验分基地、城市交通事故试验分基地、城市地下管线管廊试验分基地、城市人员密集场所拥挤踩踏试验分基地等4个分基地，共包含结构垮塌事故模拟实验平台、土方工程事故模拟实验平台、热力耦合事故模拟实验平台、轨道交通事故模拟实验平台、道路交通事故模拟实验场、车辆事故模拟实验平台、地下管线事故模拟实验平台、地下管廊事故模拟实验平台、人群拥挤踩踏事故模拟实验平台、个体行为与心理实验平台等10个平台/实验场。城市安全重大事故防控技术支撑基地建设项目的通过，加速应急管理相关项目的落地和实施，利好应急管理产业链。

建议关注应急管理行业龙头辰安科技。辰安科技由清华控股，主要从事公共安全应急凭条软件、应急平台装备的研发、制造等相关服务。清华大学作为唯一参与城市安全重大事故防控技术支撑基地建设项目的高校，有望和公司协同推动应急管理项目建设落地。

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

