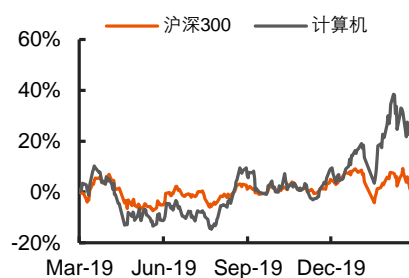


计算机行业周报

中国自动驾驶分级标准公示，传 Magic Leap 考虑出售

强于大市（维持）

行情走势图



相关研究报告

《行业周报*计算机*新基建成为稳投资重要抓手，数据中心建设将加快》
2020-03-08

《行业点评*计算机*政治局常委会要求加快新基建进度，数据中心等建设将提速》
2020-03-05

《行业深度报告*计算机*工业互联网搭上“新基建”快车，发展将提速》
2020-03-04

《行业周报*计算机*工信部公布试点示范项目，我国工业互联网前景广阔》
2020-03-01

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)《汽车驾驶自动化分级》中国标准报批公示，有助于推动自动驾驶汽车量产落地；2) 达摩院成立 XG 实验室，现阶段主要聚焦 5G 应用技术和生态发展；3) 长安汽车推出国内首个量产 L3 级自动驾驶技术，拟在 2020 年推出量产车型；4) 传 AR 初创企业 Magic Leap 正在考虑各种战略选择，如出售交易价格可能超 100 亿美元。

■ **重要投融资事件：**1) 云管理软件及服务商赛云科技完成 5000 万元 B 轮融资；2) 企业钱包分贝通完成 3600 万美金 B+轮融资；3) 工业互联网解决方案提供商湃方科技完成数千万元 A 轮融资；4) 无人车初创公司新石器获得近 2 亿 A+轮融资；5) 企业数字化运维服务商云智慧完成 2400 万美元 D+轮融资；6) 百度成立百度健康（北京）科技有限公司；7) 恒实科技公布非公开发行预案（修订稿），拟募资不超 6.0072 亿元；8) 广联达公布非公开发行预案（修订稿），拟募资不超 27 亿元；9) 正元智慧 1.75 亿元转债发行完毕；10) 易华录拟出资 1.75 亿元参股设立项目公司投建常熟市数据湖项目；11) 易华录公布非公开发行股票预案，拟向 11 名对象非公开发行股票募资 24.49 亿元，并终止转债发行计划；12) 浩云科技全资子公司西藏浩云拟与兆物信连合资设立广州浩云区块链科技有限公司；13) 格尔软件公布非公开发行预案（修订稿），拟募资不超 6.448 亿元；14) 神州数码成立全资子公司神州信创（北京）集团有限公司，经营范围包括集成电路设计、销售机器人等；15) 神州数码旗下首个鲲鹏系列产品生产基地神州鲲鹏泰厦生产基地在厦门正式动工。

■ **一周行情回顾：**计算机行业指数下跌 5.10%，沪深 300 下跌 5.88%，前者跑赢后者 0.78 pct，行业整体 P/E 为 58.59x。229 只 A 股成份股中，42 只股价上涨，1 只平盘，186 只下跌。

■ **投资建议：**尽管近期有所回调，但计算机行业估值仍处于较高水平。受海外市场影响，近一周板块呈现高波动。不过，中长期配置角度考虑，计算机行业热点众多，符合经济转型方向，“新基建”也正在受到重视；随着复工复产加速，全年受疫情影响应好于大多数行业。基于海外疫情仍处于爆发阶段，且板块估值处于较高水平，短期建议重视板块高波动及继续回调的风险。中长期配置角度看，金融 IT、医疗 IT、云计算、智能驾驶、网安信创、工业互联网、企业办公等热点领域均有机会，可广泛关注。推荐恒生电子、中科创达、卫宁健康、中国长城、绿盟科技、中新赛克、用友网络、启明星辰、超图软件、浪潮信息、广联达，建议关注深信服、和仁科技、长亮科技。

■ **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。

一、行业要闻及简评

1. 《汽车驾驶自动化分级》推荐性国家标准报批公示

工信部官网公示《汽车驾驶自动化分级》推荐性国家标准报批稿，标准将汽车驾驶自动化分为 0~5 级，公示将截止到 2020 年 4 月 9 日，拟定于 2021 年 1 月 1 日正式实施。(工信部 3/9)

简评：中国标准与普遍接受的美国 SAE 标准大体一致，仅是在 0~2 级“目标和事件探测与响应”方面的表述上有些许差异。该文件出台意味着中国正式拥有官方自动驾驶技术标准，这对于业界而言可谓是多了一份技术发展指引，有助于推动自动驾驶汽车的量产落地。

2. 达摩院成立 XG 实验室进军 5G

阿里达摩院宣布正式成立 XG 实验室，该实验室致力于推动下一代网络通信技术的研发，现阶段主要聚焦 5G 技术和应用的协同研发。(新浪财经 3/10)

简评：5G 具有高速率、大容量、低时延的特性，最重要的意义是将“人-人”之间的移动信息交互扩展至“人-物”、“物-物”。相比于基础技术，目前 5G 应用技术和生态发展明显滞后，达摩院的举措有助于阿里抢占庞大的 5G 应用市场，同时与其云业务也应有显著的协同效应。

3. 长安汽车推出国内首个量产 L3 级自动驾驶技术

长安汽车在重庆举行“中国首个 L3 级自动驾驶量产体验”，发布 L3 级自动驾驶核心技术交通拥堵自动驾驶 TJP (Traffic Jam Pilot)，这是国内首个量产 L3 级自动驾驶技术。(科技日报 3/10)

简评：据介绍，长安 TJP 支持车速 40 公里/小时以内的交通拥堵场景下实现有条件自动驾驶，其将在今年量产。在此之前，已有奔驰、本田、广汽等多家厂商宣布在 2020 年推出 L3 级别车型。但目前来看，L3 技术仍主要局限于环境简单的低速环境，实用性有限，且成本与法律问题也是制约其普及的重要因素，未来 2~3 年内还是难以期待太高。

4. 传 AR 初创企业 Magic Leap 考虑出售

知情人表示，AR 公司 Magic Leap 正在考虑各种战略选择，包括建立合作关系、IPO 前出售大量股份或寻求出售。如选择出售，交易价格可能超 100 亿美元。(新浪科技 3/12)

简评：AR 有望成为下一代计算平台，具有广阔应用场景。Magic Leap 致力于发展光场显示、空间计算等技术，已累计融资 26 亿美元，并已发布产品 Magic Leap One。目前来看，其经营状况仍不尽人意，面临很大的资金压力，如何解决融资问题应是当务之急。

二、重要投融资事件

【赛云科技】云管理软件及服务提供商赛云科技完成 B 轮融资，募资金额 5000 万元，由恒生电子领投，清流资本跟投，华兴 Alpha 担任独家财务顾问。(新浪科技 3/9)

【分贝通】企业钱包分贝通完成 3600 万美金 B+轮融资，由 Ribbit Capital、Glade Brook Capital 及斯道资本领投，BitRock Capital、IDG、宜信产业基金、华创资本等跟投。(36Kr 3/10)

【湃方科技】工业设备智能管理全栈解决方案提供商湃方科技完成数千万元 A 轮融资，由创新黑马基金领投，老股东 BV 百度风投、经纬中国均持续加码。(36Kr 3/10)

【新石器】无人车初创公司新石器获得近 2 亿人民币 A+轮融资，由理想汽车领投，毅达资本和老股东云启资本、耀途资本跟投，融资主要用于无人车的量产和落地运营。(36kr 3/11)

【云智慧】企业数字化运维服务商云智慧完成 2400 万美元 D+轮融资，由朗玛峰创投领投，红杉资本、华山资本、ASG、考拉基金跟投，用于加强自主研发和项目交付能力。(36Kr 3/13)

【百度健康】百度成立百度健康（北京）科技有限公司，注册资本 3000 万元，经营范围包括经营范围包括健康管理、健康咨询、心理咨询、药品及医疗器械销售等。(新京报 3/14)

【恒实科技】公布非公开发行预案（修订稿），拟募资不超过 6.0072 亿元，用于基于智慧能源的物联应用、支撑新一代智慧城市的 5G 技术深化应用等项目及补充流动资金。(公司公告 3/9)

【广联达】公布非公开发行预案（修订稿），拟募资不超过 27 亿元，用于造价大数据及 AI 应用、数字项目集成管理平台、BIM 三维图形平台等项目及偿还公司债券。(公司公告 3/9)

【正元智慧】总金额 1.75 亿元转债发行完毕，其中原股东优先配售占比为 48.79%，网上认购占比为 50.85%，包销比例为 0.36%。(公司公告 3/11)

【易华录】拟与常熟市城市经济发展有限公司、上海国富光启云计算科技股份有限公司共同出资设立项目公司投建常熟城市数据湖项目，其中公司出资 1.75 亿元，持股 35%。(公司公告 3/11)

【易华录】公布非公开发行股票预案，拟以 37.75 元/股向 11 名对象非公开发行股票募资 24.49 亿元，全部用于补充流动资金，同时终止转债公开发行计划。(公司公告 3/12)

【浩云科技】全资子公司西藏浩云决定与兆物信连共同出资设立广州浩云区块链科技有限公司，合资公司注册资本为 3000 万元，其中西藏浩云出资 1800 万元。(公司公告 3/12)

【格尔软件】公布非公开发行预案（修订稿），拟募资不超过 6.448 亿元，用于下一代数字信任产品研发与产业化项目、物联网安全技术研发与产业化项目及补充流动资金。(公司公告 3/12)

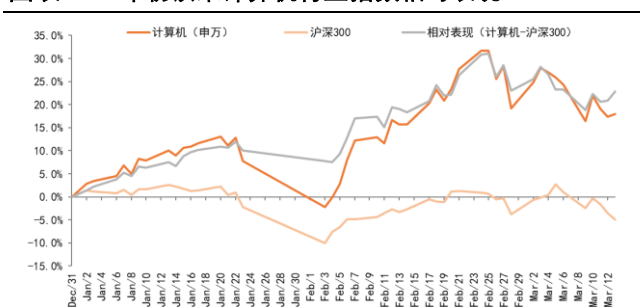
【神州数码】天眼查数据显示，神州信创（北京）集团有限公司注册成立，注册资本为 1 亿元，由神州数码全资控股，经营范围包括集成电路设计、销售机器人等。(环球网 3/12)

【神州数码】旗下首个鲲鹏系列服务器及 PC 产品生产基地神州鲲鹏厦门生产基地在福建厦门集美区正式动工，一期工程预计 4 月中旬完工，5 月正式投产。(澎湃新闻 3/13)

三、一周行情回顾

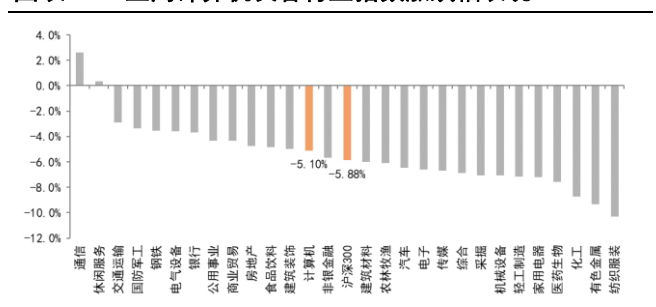
上周，计算机行业指数下跌 5.10%，沪深 300 指数下跌 5.88%，计算机行业指数跑赢 0.78 pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨 17.96%，沪深 300 指数累计下跌 4.91%，计算机行业指数累计跑赢 22.87 pct。

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 58.59x。上周，计算机行业 229 只 A 股成份股中，42 只股价上涨，1 只平盘，186 只下跌。

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	迪普科技	17.69	74.90	1	安居宝	-18.92	44.26
2	宝兰德	17.43	69.21	2	石基信息	-18.82	11.95
3	证通电子	17.24	88.10	3	紫晶存储	-18.33	81.78
4	奥飞数据	16.47	81.95	4	*ST 荣联	-14.94	24.04
5	神州泰岳	14.43	28.50	5	道通科技	-14.48	38.64
6	诚迈科技	14.43	48.92	6	卓易信息	-14.27	47.90
7	中科信息	13.55	73.21	7	苏州科达	-14.17	15.83
8	东方网力	12.93	45.80	8	方直科技	-14.04	58.39
9	创意信息	11.44	81.38	9	海量数据	-13.72	11.29
10	万达信息	11.29	20.05	10	蓝盾股份	-13.27	22.03

资料来源：WIND、平安证券研究所

四、投资建议

行业观点：尽管近期有所回调，但计算机行业整体估值仍处于较高水平。在海外市场的影响下，近一周板块呈现高波动。不过，中长期配置角度考虑，计算机行业热点众多，符合经济转型方向，人工智能、工业互联网、数据中心等均已被列为“新基建”；计算机行业中多数细分领域产业链短，下游 B 端/G 端客户普遍采用年度预算制，随着复工复产加速，全年受疫情影响应好于大多数行业，仍是需重点关注的板块。

投资策略：基于当前海外疫情仍处于爆发阶段，且估值处于较高水平，短期建议重视板块高波动及继续回调的风险。中长期配置角度看，金融 IT、医疗 IT、云计算、智能驾驶、网安信创、工业互联网、企业办公等热点领域均有机会，可广泛关注。

相关标的：推荐恒生电子、中科创达、卫宁健康、中国长城、绿盟科技、中新赛克、用友网络、启明星辰、超图软件、浪潮信息、广联达，建议关注深信服、和仁科技、长亮科技。

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。

平安证券综合研究所投资评级：

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 2020 版权所有。保留一切权利。



平安证券
PING AN SECURITIES

平安证券综合研究所

电话：4008866338

深圳	上海	北京
深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层 邮编：518033	上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼 邮编：200120 传真：(021) 33830395	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