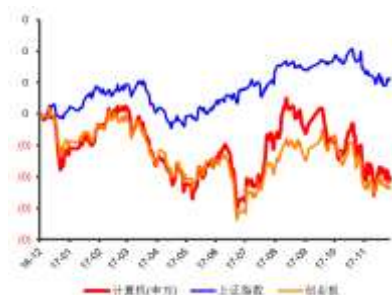


## 计算机行业

评级：看好

2017 年 12 月 24 日

计算机行业近期市场表现



### 分析师

高飞

执业证书编号：S0760512120001

Tel: 0351-8686970

Email: gaofei2@sxzq.com

### 研究助理

李欣谢

Tel: 0351-8686797

Email: lixinxie@sxzq.com

地址：太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

电话：0351-8686990

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

## 计算机行业周报（2017. 12. 18-2017. 12. 24）

自动驾驶迎来首个立法新规

行业周报

周报要点：

### 一周行业走势回顾：

上周市场表现：上证综指收 3297.06 点，上涨 0.95%；沪深 300 报收 4054.60 点，上涨 1.85%；创业板指数报收 1779.34 点，下跌 0.26%；中小板指数收 7615.20 点，上涨 0.37%。申万计算机指数收 4247.68 点，下跌 2.07%。

从行业资金流向来看，上周 28 个一级申万行业中，九个行业资金实现净流入，其他行业资金全部净流出。其中计算机块净流出 57.11 亿元。计算机板块在申万行业分类中，本周下跌 1.96%，跌幅居前。

本周申万计算机子行业中计算机设备、IT 服务和软件开发分别下跌 1.78%、2.44% 和 1.51%。本周个股涨幅居前五的是：四方精创（17.19%）、启明信息（7.16%）、南威软件（7.14%）、新晨科技（6.98%）、博彦科技（5.13%）。

**行业动态：**北京市交通委发布《北京市关于加快推进自动驾驶车辆道路测试有关工作的指导意见(试行)》和《北京市自动驾驶车辆道路测试管理实施细则(试行)》，对自动驾驶车辆和驾驶员行进了详细规定。明确，在中国境内注册的独立法人单位，因进行自动驾驶相关科研、定型试验，可申请临时上路行驶。

**投资建议：**本周继续关注人工智能、网络安全、大数据、安防监控等热点领域的成长性龙头股。近日，北京市交通委发布两份自动驾驶车辆道路测试新规，对自动驾驶车辆和驾驶员行进了详细规定。自此，自动驾驶上路测试将有法可依，为自动驾驶的实质性落地提供基础保障。同时，百度及多个车厂宣布，将陆续实现无人驾驶车的商业化量产。如：2017 年 10 月，百度与金龙客车签署战略合作协议，计划于 2018 年实现商用级无人驾驶微循环车的小规模量产及试运营。2017 年 12 月，国内首个智能驾驶公交阿尔法巴在中国深圳落地运营。L3 的奥迪 A8 将于 2018 年在车速 60km/h 以内实现自动驾驶；丰田计划在 2020 年投放 L4 量产车。建议关注：四维图新（AI+自动驾驶），科大讯飞（AI+语音识别）。智能安防领域建议关注龙头海康威视（AI+视频安防）和大华股份（AI+视频安防）。网络安全领域，建议关注业绩驱动、内生增长强劲的龙头股，包括：启明星辰、卫士通等。

**风险提示：**下游需求不达预期、政策落地低于预期。

## 目 录

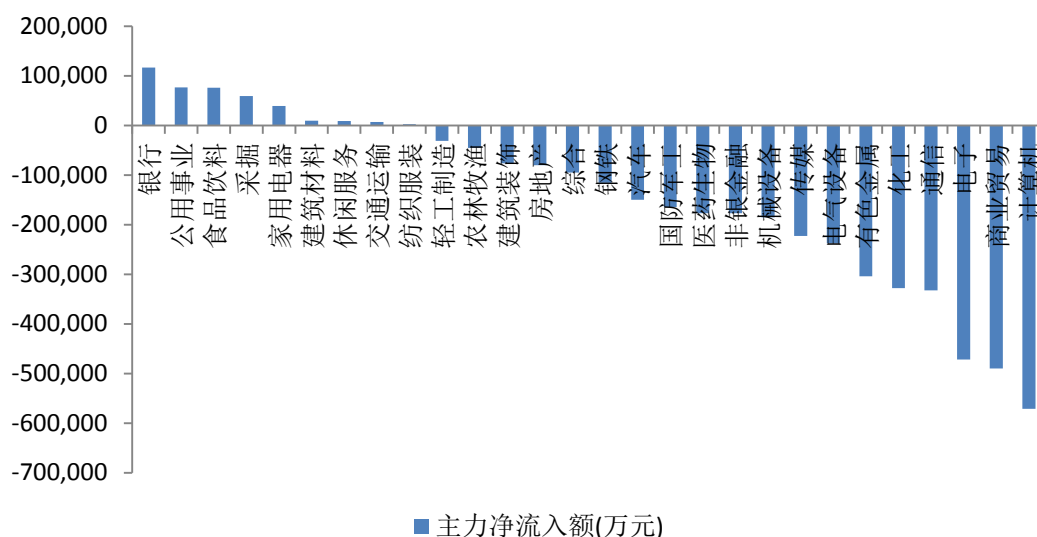
一周行业走势回顾 .....	3
行业动态 .....	4
公司动态 .....	7
公司一周涨跌幅排行榜 .....	8
投资建议 .....	9

## 一周行业走势回顾

上周市场表现：上证综指收 3297.06 点，上涨 0.95%；沪深 300 报收 4054.60 点，上涨 1.85%；创业板指数报收 1779.34 点，下跌 0.26%；中小板指数收 7615.20 点，上涨 0.37%。申万计算机指数收 4247.68 点，下跌 2.07%。

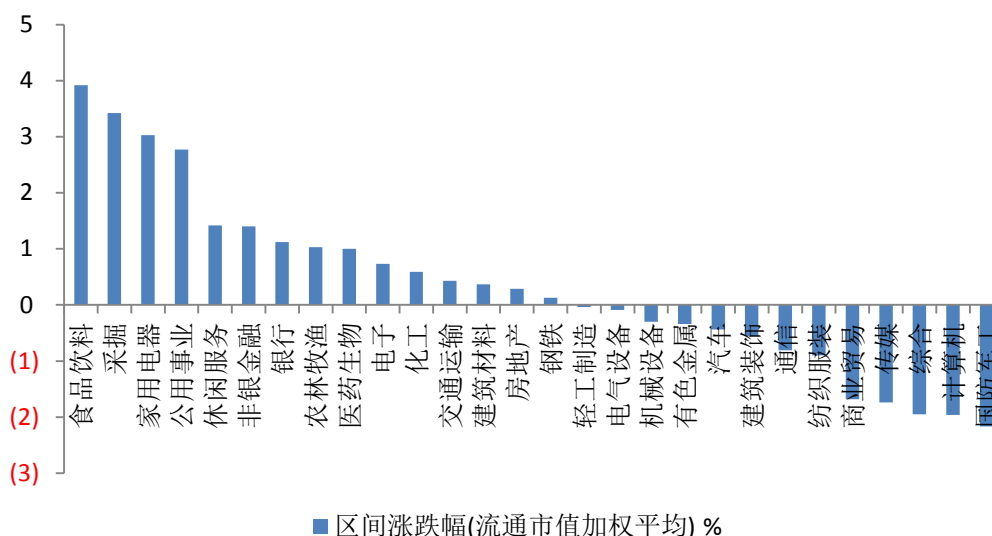
从行业资金流向来看，上周 28 个一级申万行业中，九个行业资金实现净流入，其他行业资金全部净流出。其中计算机块净流出 57.11 亿元。计算机板块在申万行业分类中，本周下跌 1.96%，跌幅居前。

图 1：申万各行业本周主力资金净流入（单位：万元）



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 2：申万各行业区间涨跌幅（流通市值加权平均）



资料来源：Wind，山西证券研究所

本周申万计算机子行业中计算机设备、IT 服务和软件开发分别下跌 1.78%、2.44%和 1.51%。本周个股涨幅居前五的是：四方精创（17.19%）、启明信息（7.16%）、南威软件（7.14%）、新晨科技（6.98%）、博彦科技（5.13%）。

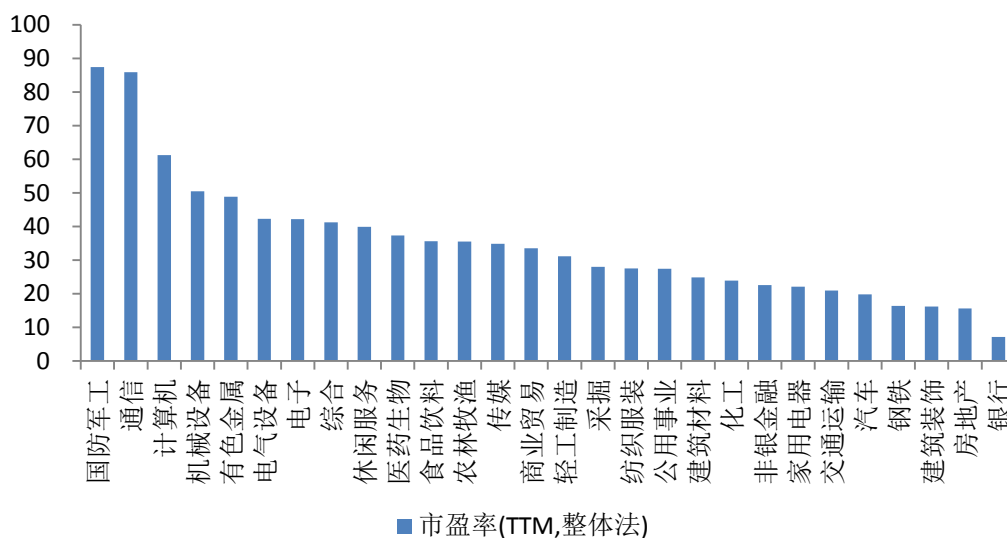
表 1 计算机各子行业上周区间涨跌幅（流通市值加权平均）

计算机各子行业	计算机设备	IT 服务	软件开发
涨跌幅	-1.78%	-2.44%	-1.51%

资料来源：Wind，山西证券研究所

本周申万计算机板块估值为 61.17，在申万一级行业中排名第三位。估值排名前五的行业为（TTM，整体法）：国防军工（87.40）、通信（85.88）、计算机（61.17）、机械设备（50.41）、有色金属（48.82）。

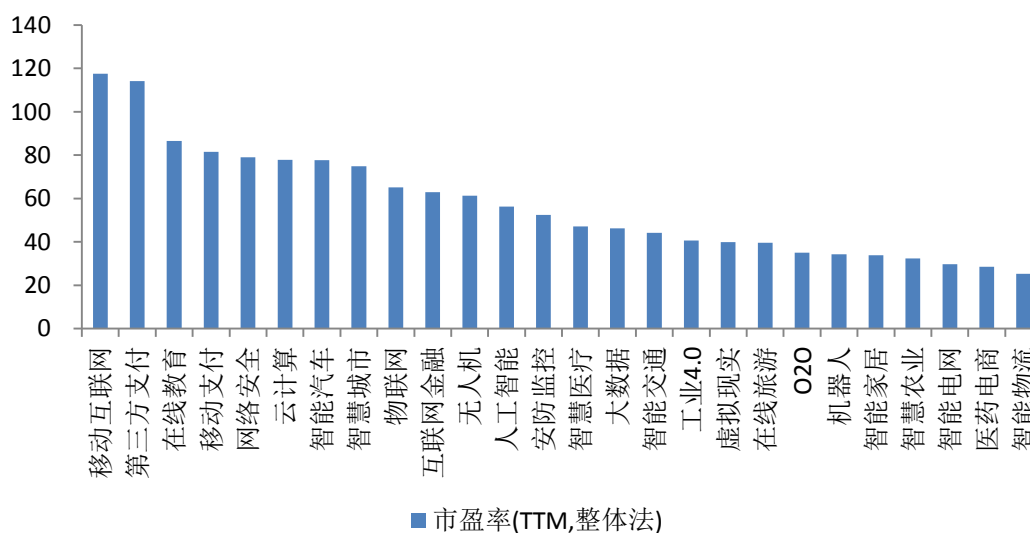
图 3： 申万各行业估值比较



资料来源：Wind，山西证券研究所

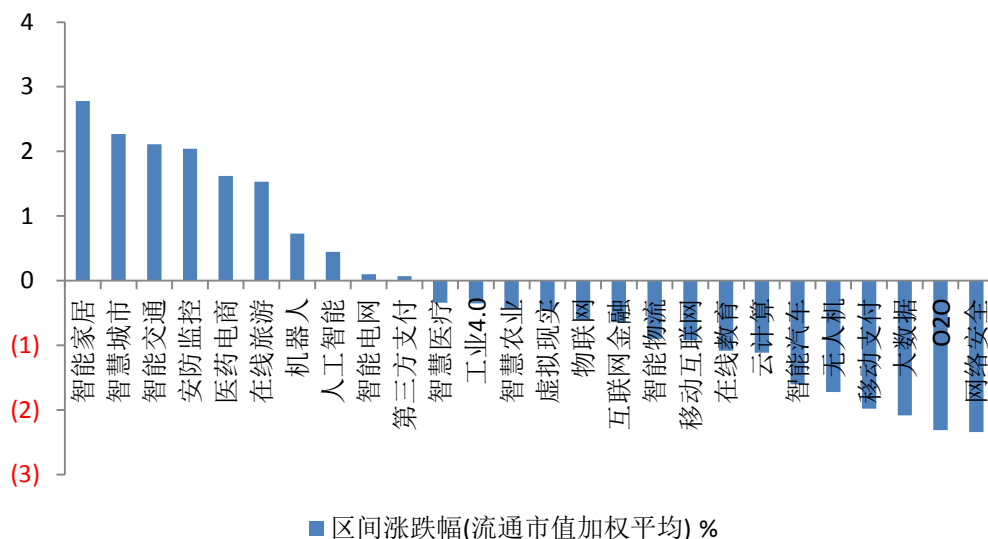
在不同概念板块中，估值排名前五的为：移动互联网、第三方支付、在线教育、移动支付、网络安全。涨跌幅排名前五的为：智能家居、智慧城市、智能交通、安防监控、医药电商。

图 4： 各概念板块估值比较



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 4： 各概念板块涨跌幅比较



资料来源：Wind，山西证券研究所

## 行业动态

北京市交通委发布《北京市关于加快推进自动驾驶车辆道路测试有关工作的指导意见(试行)》和《北京市自动驾驶车辆道路测试管理实施细则(试行)》，对自动驾驶车辆和驾驶员进行了详细规定。明确，在中国境内注册的独立法人单位，因进行自动驾驶相关科研、定型试验，可申请临时上路行驶。

阿里云推出 ET 大脑。阿里云日前正式推出整合城市管理、工业优化、辅助医疗、环境治理、航空气调度等全局能力为一体的 ET 大脑，全面布局产业 AI。于此同时，阿里云还首次公布了 ET 大脑的 Logo。相较其他 AI 产品，阿里云 ET 大脑将 AI 技术、云计算大数据能力与垂直领域行业知识相结合，基于类脑神经网络物理架构及模糊认知反演理论，实现从单点智能到多体智能的技术跨越，打造出具备多维感知、全局洞察、实时决策、持续进化等类脑认知能力的超级智能体。（36kr）

暴龙科技获得百万级人民币天使轮融资。暴龙科技是一家以增强现实技术(AR)为核心，融合虚拟现实技术(VR)、语音识别技术、空间定位技术为行业应用提供技术解决方案的创新性互联网

企业，针对文化旅游、营销推广、教育出版领域，提供基于增强现实技术为核心的智慧旅游解决方案、智慧营销解决方案、智慧出版解决方案。近日，暴龙科技获得百万级人民币天使轮融资。（36kr）

**HR 机器人墨子获得数百万元天使轮融资。**墨子 AI 是一款以自然语言处理和深度学习技术为基础的 HR 机器人，赋能企业准雇员服务，隶属于杭州小喵科技有限公司。据悉，墨子获得数百万元天使轮融资，台湾华泰集团投资。墨子创始人兼 CEO 戴伟康表示，墨子将在技术层面上继续巩固产品优势。（IT 桔子）

**计算机视觉公司 Fyusion 完成 2200 万美元 B 轮融资。**Fyusion 宣布完成 2200 万美元的 B 轮融资，融资方包括 New Enterprise Associates, Presence Capital 和 2020, NTT Group 的企业风险投资公司 NTT DOCOMO Ventures，上市的日本游戏公司 Colopl，金立和其他天使投资人。该公司打算利用这笔资金进一步发展电子商务和汽车影像以及 Mobile AR。Fyusion 是一家计算机视觉公司，其核心技术涵盖了超过 50 项专利，允许任何人通过移动相机围绕人物，物体或场景创建身临其境的交互式 3D 图像。（环球网）

## 公司动态

**创业软件：**部分限制性股票第二个解锁期解除限售。本次解除限售的股份总数：150 万余股，约占公司总股本的 0.62%。解除限售股份可上市流通的日期为 2017 年 12 月 28 日（星期四）。

**万达信息：**公开发行可转换公司债券发行结果：向原股东优先配售约 423.7 万张，约 4.237 亿元，占本次发行总量的 47.08%。网上投资者缴款认购的数量约为 458.8 万张，约 4.588 亿元。保荐机构包销数量合计约为 17.49 万张，包销金额约为 1749 万元，包销比例为 1.94%。



远光软件:公司收到通知,高级副总裁李美平,副总裁郑佩敏、简露然于今日通过深交所证券交易系统集中竞价交易方式增持了公司股份。共增持 9.93 万股,成交均价约为 10.49 元/股。

赛为智能:近日,公司与深圳市杭金鲲鹏数据有限公司签订了《全面合作协议》,建立全面合作伙伴关系,将共同致力于合作开拓数据中心基础设施领域市场,通过共享各自领域的优质资源,为数据中心领域国内市场客户提供全面的数据中心解决方案。

捷成股份:董事会审议通过了《关于调整 2017 年限制性股票激励对象名单及授予数量的议案》,股票来源为公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股。因部分激励对象放弃,激励对象人数由 85 人调整为 67 人,限制性股票总数由 2035 万股调整为 1999.2 万股。限制性股票分三期解除限售:第一期,2017 年公司实现净利润不低于 12.2 亿元;第二期,2018 年公司实现净利润不低于 15.25 亿元;第三期,2019 年公司实现净利润不低于 19 亿元。

光环新网:公司取得《增值电信业务经营许可证》,许可业务范围变更及增加互联网资源协作服务,即获得云服务业务经营许可。有效期从 2017 年 8 月 3 日至 2019 年 4 月 29 日。

中国软件:公司及子公司中软万维就转让应收账款进行融资事项,分别与中国电子信息产业集团有限公司签署了《交割确认函》,最终确定转让价格为 8821.56 万元(其中:中国软件 6742.01 万元、中软万维 2079.55 万元)。本公司及中软万维已收到中国电子支付转让价款。

## 公司一周涨跌幅排行榜

表 2: 周计算机行业涨跌幅一览表(%)

一周涨幅前十位(%)				一周跌幅前十位(%)			
1	300468.SZ	四方精创	17.19	1	300245.SZ	天玑科技	-8.97
2	002232.SZ	启明信息	7.16	2	300399.SZ	京天利	-9.07
3	603636.SH	南威软件	7.14	3	300451.SZ	创业软件	-9.51
4	300542.SZ	新晨科技	6.98	4	300231.SZ	银信科技	-9.67



5	002649.SZ	博彦科技	5.13	5	300290.SZ	荣科科技	-10.45
6	300386.SZ	飞天诚信	4.73	6	300044.SZ	赛为智能	-11.23
7	603660.SH	苏州科达	4.72	7	300096.SZ	易联众	-13.75
8	002152.SZ	广电运通	3.90	8	300462.SZ	华铭智能	-14.39
9	300202.SZ	聚龙股份	3.83	9	300085.SZ	银之杰	-14.47
10	300377.SZ	赢时胜	3.82	10	000555.SZ	神州信息	-18.30

来源：Wind，山西证券研究所

## 投资建议

上周 28 个一级申万行业中，计算机块净流出净流出 57.11 亿元，下跌 1.96%（流通市值加权平均），涨幅居前。子版块中，涨跌幅排名前五的为：智能家居、智慧城市、智能交通、安防监控、医药电商。

本周继续关注人工智能、网络安全、大数据、安防监控等热点领域的成长性龙头股。近日，北京市交通委发布《北京市关于加快推进自动驾驶车辆道路测试有关工作的指导意见（试行）》和《北京市自动驾驶车辆道路测试管理实施细则（试行）》，对自动驾驶车辆和驾驶员行进了详细规定。自此，自动驾驶上路测试将有法可依，为自动驾驶的实质性落地提供基础保障。同时，百度及多个车厂宣布，将陆续实现无人驾驶车的商业化量产。如：2017 年 10 月，百度与金龙客车签署战略合作协议，计划于 2018 年实现商用级无人驾驶微循环车的小规模量产及试运营。2017 年 12 月，国内首个智能驾驶公交阿尔法巴在中国深圳落地运营。L3 的奥迪 A8 将于 2018 年在车速 60km/h 以内实现自动驾驶；丰田计划在 2020 年投放 L4 量产车；通用、福特、沃尔沃则会在 2021 年跟进；而众车企也在开发 L5 无人驾驶技术，计划在 2021 年实现 L5 级无人车。建议关注：四维图新（AI+自动驾驶），科大讯飞（AI+语音识别）。智能安防领域建议关注龙头海康威视（AI+视频安防）和大华股份（AI+视频安防）。网络安全领域，建议关注业绩驱动、内生增长强劲的龙头股，包括：启明星辰、卫士通等。

**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

**特别声明：**

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。