



Research and
Development Center

上半年行业净利润平稳增长，业绩预增公司占七成

2018年7月16日

边铁城 行业分析师

蔡靖 行业分析师

袁海宇 研究助理

王佐玉 研究助理

上半年行业净利润平稳增长，业绩预增公司占七成

2018年第29周周报

2018年7月16日

本期内容提要:

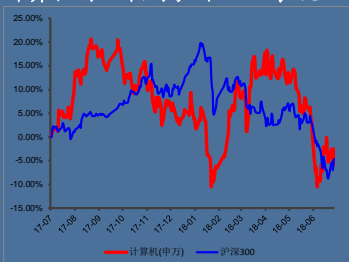
- ◆ **上周行情回顾:** 申万计算机指数收于 3931.36 点, 上涨 1.87%, 沪深 300 指数上涨 3.79%, 创业板指数上涨 5.01%, 中小板指数上涨 5.55%。上周申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第二十四 (24/28)。分板块来看, 上周各主题板块指数全部上涨, 智能穿戴指数、人工智能指数、电子商务指数表现位居前列, 区块链指数、大数据指数、网络安全指数表现最差。上周计算机板块有 141 家公司上涨, 8 家公司持平, 51 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有信息发展(+10.94%)、彩讯股份(+9.87%)、启明信息(+9.28%)、恒生电子(+9.15%)、中科曙光(+8.42%)。
- ◆ **本周行业观点:** 1) 截至 2018 年 7 月 15 日, 申万计算机行业已发布 2018 上半年业绩预告的公司有 158 家, 占比达到 78.22%。158 家公司合计实现归母净利润 79.3 亿元至 102.3 亿元, 同比增长 5.18%至 35.69%。以归母净利润上限和下限的均值作为计算, 同比增长 20.43%。在披露中期业绩预告的公司中, 实现业绩预增的有 110 家, 占比达到 70%。其中, 实现业绩扭亏为盈的有 20 家, 占比 13%。实现业绩预盈的有 132 家, 占比达到 84%。值得注意的是, 中期业绩实现高增长的比例较高, 中期业绩预期同比增速在 50%及以上的公司有 47 家, 占比达到 30%。其中虽然有一部分是由于业绩扭亏为盈以及去年同期基数较低等情况, 但仍有相当一部分是源于自身业绩的快速增长。2) 另据近期工信部披露的数据, 2018 年 1-5 月, 我国软件和信息技术服务业完成软件业务收入 23,328 亿元, 同比增长 14.2%, 增速同比提高 0.8 个百分点; 实现利润总额 2,822 亿元, 同比增长 10.3%, 增速同比回落 0.9 个百分点。整体而言, 从前五个月情况来看, 行业收入增速高于去年, 利润增速与去年相当。不管是收入还是利润依旧保持了两位数的平稳增长趋势, 但由于 5 月份同比增速相对 1-4 月份有所降低, 对 1-5 月份的整体增速形成一定拖累。分领域来看, 全行业软件产品实现收入 6,927 亿元, 同比增长 12.6%, 其中工业软件产品和信息安全产品分别增长 13.1%和 14.4%, 高于软件产品类平均增速。3) 我们认为, 从中期业绩预告的披露情况以及 1-5 月份全国软件和信息技术服务业的发展情况来看, 行业盈利水平平稳增长。同时实现业绩预增和业绩预盈的公司占比都处在较高水平, 大部分上市公司经营业绩表现良好。考虑到近期是公司中报的密集披露期, 中报业绩表现会对公司市场表现产生较大影响, 建议持续关注业绩预告中归母净利润实现扭亏为盈以及快速增长的公司。
- ◆ **重点推荐公司:** (1) 恒华科技: “十三五”期间电网建设投入依旧可观, 配电网侧建设是重点, 智能化投入比例也有望提升。公司也在积极推进电力信息化领域的 SaaS 服务, 云平

证券研究报告

行业研究——周报

计算机行业

计算机行业相对沪深 300 表现



资料来源: 信达证券研发中心

边铁城 行业分析师

执业编号: S1500510120018

联系电话: +86 10 83326721

邮箱: biantiecheng@cindasc.com

蔡靖 行业分析师

执业编号: S1500518060001

联系电话: +86 10 83326728

邮箱: caijing@cindasc.com

袁海宇 研究助理

联系电话: +86 10 83326726

邮箱: yuanhaiyu@cindasc.com

王佐玉 研究助理

联系电话: +86 10 83326723

邮箱: wangzuoyu@cindasc.com

台业务进展顺利，2017 年年末总用户数达到 58,525 家，其中企业用户数为 4,543 个，个人注册用户数为 53,982 个。相较 2016 年年末，企业用户数增长明显。新一轮电改的核心是售电侧市场的放开，公司可以为新兴售电公司提供从业务培训、投融资、配网建设到信息系统建设的售电侧一体化服务，公司有望受益于电改的深入推进；（2）佳都科技：2017 年全年公司业绩实现高增长，其中智慧城市及智能化轨道交通两个核心业务板块增速最高，主要受益于智慧城市业务在新疆等地区的精准布局以及智能轨道交通业务在武汉、广州、厦门等地的持续开拓。公司警务视频云系列产品、“IDPS 交通大脑”解决方案等新产品已经完成研发并落地，未来有望带动公司业绩提升。（3）思创医惠：公司是国内唯一一家在电子商品防盗(EAS)行业的上市龙头企业。公司 EAS 产品种类齐全，拥有 EAS 产业技术优势与规模优势，公司 EAS 业务持续稳定增长，产品销售覆盖海内外，全球市场占有率超过 30%，维持 40%以上高毛利率。通过与 IBM 合作，公司成功将 IBM 沃森本土化，已与国内几十家三甲医院签署了 Watson 肿瘤解决方案合作协议，其中近十家沃森联合会诊中心已经正式落地运营并开放商用服务。此外，公司的 RFID 业务发展多年，拥有一定的技术积累与客户，为服装零售业及生鲜零售行业的客户提供智能化解决方案。随着线下生鲜等快速大规模布局，相关订单有望快速增长。（4）启明星辰：启明星辰长期以来始终专注于信息安全领域，以安全产品和服务两条主线，较为完备的覆盖客户的网络安全需求。根据第三方数据及公司年报，公司近些年在安全管理平台（SOC）、统一威胁管理平台（UTM）、入侵检测/入侵防御（IDS/IPS）、防火墙、VPN 等主流信息安全产品的市场占有率保持领先，综合实力突出。公司一直以来注重公司的研发及技术储备，研发投入占营收的比重始终保持在行业内的较高水平。（5）中海达：公司是国内业务覆盖全面的卫星导航领先企业。公司产品在主流的 RTK 产品、GIS 数据采集器、海洋探测设备市场均占据重要的市场地位。在技术领域，公司是国内少数几家拥有自主板卡技术的公司之一。2017 年，公司北斗高精度板卡产品性能获得客户广泛认可，并在自产 RTK 设备上实现了超过 30%的进口替代。作为行业龙头的中海达将受益于卫星导航产业链发展以及北斗建设的日趋完善。

◆ **风险因素：**技术发展及落地不及预期；行业增速不及预期；估值水平持续回落；商誉减值。

目 录

本周行业观点及重点推荐公司	1
行业观点	1
重点推荐公司	1
部分重点公司推荐理由	2
行业及公司动态	3
行业动态	3
公司公告	5
上周行情回顾	7
上周行业市场表现	7
上周涨跌幅排行榜	7
风险因素	8

表 目 录

表 1: 上周涨跌幅排行榜	8
---------------------	---

图 目 录

图 1: 分主题板块涨跌幅情况	7
-----------------------	---

本周行业观点及重点推荐公司

行业观点

截至 2018 年 7 月 15 日，申万计算机行业已发布 2018 上半年业绩预告的公司有 158 家，占比达到 78.22%。158 家公司合计实现归母净利润 79.3 亿元至 102.3 亿元，同比增长 5.18%至 35.69%。以归母净利润上限和下限的均值作为计算，同比增长 20.43%。在披露中期业绩预告的公司中，实现业绩预增的有 110 家，占比达到 70%。其中，实现业绩扭亏为盈的有 20 家，占比 13%。实现业绩预盈的有 132 家，占比达到 84%。值得注意的是，中期业绩实现高增长的比例较高，中期业绩预期同比增速在 50%及以上的公司有 47 家，占比达到 30%。其中虽然有部分是由于业绩扭亏为盈以及去年同期基数较低等情况，但仍有相当一部分是源于自身业绩的快速增长。

另据近期工信部披露的数据，2018 年 1-5 月，我国软件和信息技术服务业完成软件业务收入 23,328 亿元，同比增长 14.2%，增速同比提高 0.8 个百分点；实现利润总额 2,822 亿元，同比增长 10.3%，增速同比回落 0.9 个百分点。整体而言，从前五个月情况来看，行业收入增速高于去年，利润增速与去年相当。不管是收入还是利润依旧保持了两位数的平稳增长趋势，但由于 5 月份同比增速相对 1-4 月份有所降低，对 1-5 月份的整体增速形成一定拖累。分领域来看，全行业软件产品实现收入 6,927 亿元，同比增长 12.6%，其中工业软件产品和信息安全产品分别增长 13.1%和 14.4%，高于软件产品类平均增速。

我们认为，从中期业绩预告的披露情况以及 1-5 月份全国软件和信息技术服务业的发展情况来看，行业盈利水平平稳增长。同时实现业绩预增和业绩预盈的公司占比都处在较高水平，大部分上市公司经营业绩表现良好。考虑到近期是公司中报的密集披露期，中报业绩表现会对公司市场表现产生较大影响，建议持续关注业绩预告中归母净利润实现扭亏为盈以及快速增长的公司。

重点推荐公司

人工智能：佳都科技、思创医惠、科大讯飞

智慧城市：易华录、千方科技、数字政通、太极股份

行业信息化：恒华科技、科大国创、广联达

信息安全：启明星辰

其他推荐跟踪：中海达、航天信息、梦网集团、紫光股份

部分重点公司推荐理由

恒华科技: 公司专注于智能电网信息化领域。“十三五”期间电网建设投入依旧可观，配电网侧建设是重点，智能化投入比例也有望提升。公司也在积极推进电力信息化领域的 SaaS 服务，云平台业务进展顺利，2017 年年末总用户数达到 58,525 家，其中企业用户数为 4,543 个，个人注册用户数为 53,982 个。相较 2016 年年末，企业用户数增长明显。新一轮电改的核心是售电侧市场的放开，公司可以为新兴售电公司提供从业务培训、投融资、配网建设到信息系统建设的售电侧一体化服务，公司有望受益于电改的深入推进。公司近年来业绩表现良好，2015 年以来营收及利润均保持快速增长，2017 年营收及归母净利润的同比增速分别达到 41.84% 和 53.26%，且 2018 年半年度业绩预告显示公司业绩高增长趋势得以延续。

佳都科技: 公司以智能轨道交通和智慧城市为核心业务，两项业务在 2017 年上半年均取得了重要进展。在轨道交通领域，2017 年 3 月公司在武汉成立分公司，标志着公司继广州之外又一个根据地的确立。公司已经形成了“以广州和武汉为立足点向全国辐射”的轨道交通业务布局。在智慧城市领域，公司积极推动人工智能技术、大数据技术和以视频监控为基础的社会治安防控体系的结合，以形成特色产品、增强行业竞争力。2017 年全年公司业绩实现高增长，其中智慧城市及智能化轨道交通两个核心业务板块增速最高，主要受益于智慧城市业务在新疆等地区的精准布局以及智能轨道交通业务在武汉、广州、厦门等地的持续开拓。公司警务视频云系列产品、“IDPS 交通大脑”解决方案等新产品已经完成研发并落地，未来有望带动公司业绩提升。

思创医惠: 公司是国内唯一一家在电子商品防盗(EAS)行业的上市龙头企业。公司 EAS 产品种类齐全，拥有 EAS 产业技术优势与规模优势，公司 EAS 业务持续稳定增长，产品销售覆盖海内外，全球市场占有率超过 30%，维持 40% 以上高毛利率。2015 年收购医惠科技后，公司以医惠科技为基础，不断开拓强化智慧医疗，意将公司打造成为智慧医疗行业龙头。通过与 IBM 合作，公司成功将 IBM 沃森本土化，已与国内几十家三甲医院签署了 Watson 肿瘤解决方案合作协议，其中近十家沃森联合会诊中心已经正式落地运营并开放商用服务。此外，公司的 RFID 业务发展多年，拥有一定的技术积累与客户，为服装零售业及生鲜零售行业的客户提供智能化解决方案。随着线下生鲜等快速大规模布局，相关订单有望快速增长。

启明星辰: 近年来，国内外安全形势日益严峻，社会对于信息安全的重视程度日益提升。安全需求的增长和政策的持续加码使得信息安全行业持续向好。2017 年 6 月 1 日起《网络安全法》的正式实施将使信息安全领域的发展走上规范化、法制化的道路。启明星辰长期以来始终专注于信息安全领域，以安全产品和服务两条主线，较为完备的覆盖客户的网络安全需求。根据第三方数据及公司年报，公司近些年在安全管理平台(SOC)、统一威胁管理平台(UTM)、入侵检测/入侵防御(IDS/IPS)、防火墙、VPN 等主流信息安全产品的市场占有率保持领先，综合实力突出。公司上市以来通过内生和外延发展持续做大做强，业绩保持快速增长。从 2010 到 2016 年营业总收入的年均复合增速为 31.8%，归母净利润的年均复合增速为 28.1%。公司一直以来注重公司的研发及技术储备，研发投入占营收的比重始终保持在行业内的较高水平。同时公司拥有代表国内最高水准的技术团队，包括积极防御实验室(ADLab)、安全咨询专家团(VF 专家团)等，在漏洞挖掘与分析、恶意代码检测与对抗等领域拥有领先的核心技术积累。

中海达：公司是国内业务覆盖全面的卫星导航领先企业。公司拥有全自主的室内外、海陆空全业态的高精度定位技术，卫星导航、UWB（超宽带）、声呐、三维激光等定位技术均处于国内行业领先水平。公司通过内生及外延的方式不断完善产业链，除了主流的 GNSS 产品系列、海洋产品系列、GIS 数据采集系统外，在上游高精度板卡、高精度导航地图和下游三维激光、无人机、无人船、室内定位等在内的业务领域都有所涉及。公司产品在主流的 RTK 产品、GIS 数据采集器、海洋探测设备市场均占据重要的市场地位，例如在最重要的 RTK 市场公司产品市占率约在三分之一，与南方测绘、华测导航等竞争对手一起占据了大部分市场份额。在技术领域，公司是国内少数几家拥有自主板卡技术的公司之一。2016 年公司高精度自主板卡研发成功，并进入小批量生产阶段。2017 年，公司北斗高精度板卡产品性能获得客户广泛认可，并在自产 RTK 设备上实现了超过 30% 的进口替代，带动公司毛利率的持续提升。2018 年北斗三号卫星即将进入密集发射期，北斗组网的快速推进以及在“一带一路”地区的使用有望使得北斗导航系统发挥更重要的作用，并带动整个卫星导航产业的发展。而作为行业龙头的中海达将受益于产业链发展以及北斗建设的日趋完善。

行业及公司动态

行业动态

- **【蔚来、博世在德国联邦总理府签约，未来将合作布局智能驾驶】**7 月 9 日，蔚来汽车与博世集团在德国联邦总理府正式签署战略合作协议，双方将在传感器技术、自动驾驶、电机控制和智能交通系统等领域展开合作。中国国务院总理李克强和德国总理默克尔出席了签约仪式。蔚来汽车与博世合作的第一款车型是蔚来 ES8，博世为其提供了驾驶辅助系统、控制单元、传感器和智能化助力器 iBooster 等关键部件。未来二者还将针对这些部件进一步开发，并应用在蔚来汽车即将推出的其他车型之上。（36 氪）
- **【美国智能音箱超过 5400 万，亚马逊与谷歌位列前二】**据外媒 QUARTZ 给出的数据，目前美国市场上的智能音箱已经超过 5400 万台。根据 Voicebot 和 Voysis 的调查显示，在过去的四个月中，美国市场的智能音箱数量增长了 15%。据悉，其中占据最大的分别是亚马逊和谷歌两个品牌，前者占据美国市场 61.9%，后者则是 26.9%，苹果的 Home Pod 则是占据 4.1%。（搜狐科技）
- **【西门子、阿里云达成合作，共同助力中国工业物联网】**北京时间 7 月 9 日，西门子和阿里巴巴旗下的云计算公司阿里云在柏林签署备忘录，携手共同推进中国工业物联网的发展。双方将发挥各自的技术和行业优势，打造领先的物联网平台，以支持“工业 4.0”、中国制造业转型升级等以工业互联网驱动的战略举措。西门子股份公司总裁兼首席执行官凯飒（Joe Kaeser）与阿里云总裁胡晓明签署了谅解备忘录。协议签署后，两家公司将立即着手展开合作，并计划于 2019 年推出部署于阿里云的 MindSphere 平台。（新浪科技）

- **【《2018年中国互联网行业发展态势暨景气指数报告》发布】**7月10日，由中国互联网协会主办的2018（第十七届）中国互联网大会在北京国家会议中心开幕。余晓晖总工程师代表中国信息通信研究院发布了《2018年中国互联网行业发展态势暨景气指数报告》。报告显示，我国互联网行业持续快速发展，景气指数再攀新高，2017年Q3-2018年Q2的互联网景气指数分别为103.8、104.5、104.9和105.7。推动互联网景气指数攀升的主要影响因素包括：第一，网络速率迈入20M时代，信息消费蓬勃发展；第二，互联网与经济社会各领域融合创新不断深化，智能零售、电子竞技、产能共享等新热点持续涌现；第三，行业生态加速重构，互联网企业国际化拓展取得积极成效，投融资持续活跃；第四，互联网行业发展的法律体系顶层架构基本形成，“放管服”改革深入推进，网络环境日益清朗。（人民网）
- **【工业和信息化部与德国联邦经济和能源部、联邦交通和数字基础设施部签署《关于自动网联驾驶领域合作的联合意向声明》】**国务院总理李克强在柏林总理府与德国总理默克尔共同主持第五轮中德政府磋商。磋商后，在两国领导人见证下，工业和信息化部部长苗圩与德国联邦经济和能源部、联邦交通和数字基础设施部代表共同签署了《关于自动网联驾驶领域合作的联合意向声明》。根据《联合意向声明》，中德两国将建立高级别对话机制，加强政府部门、行业组织、企业等在自动网联驾驶/智能网联汽车领域的多层次交流与合作，具体包括：推动国际统一标准的制定及应用、促进相关技术要求统一、促进两国企业在智能网联汽车及基础设施数据共享、健全智能网联汽车法律法规、推动制定国际统一的无线电频率解决方案、就通信技术统一及互操作解决方案交换信息等，共同推动两国智能网联汽车发展。（工信部）
- **【紫光公有云正式上线试商用，力争3-5年成为国内TOP3公共云服务商】**7月10日，紫光公有云低调上线试商用。按照紫光云布局规划，年内还会继续加速建设，将于2018年底完成华北、华东、华南、西南4个大区节点的建设，并推进一级节点与城市节点的快速落地。2019年，紫光云将布局海外节点。紫光云首期上线的基础服务和平台服务共有12个大类，267种云服务产品。基础服务涵盖计算、存储、网络、安全和监控5个大类，平台服务包括数据库、大数据、开发测试、人工智能、物联网、视频等类型的服务。除了基础服务和平台服务，紫光云也上线了云市场，提供了产业应用相关产品展示、体验与交易平台。（雷锋网）
- **【中国互联网协会发布《中国互联网站发展状况及其安全报告》】**7月11日下午，中国互联网大会“2018中国互联网站发展”论坛在北京国家会议中心举行，会上《中国互联网站发展状况及其安全报告（2018）》重磅发布。数据显示，2017年我国境内被篡改的网站数量为20111个（去重后），较2016年的16758个增长20.0%。其中被篡改的网站中以植入暗链方式被攻击的达到68.0%。在网站漏洞方面，2017年，国家信息安全漏洞共享平台（CNVD）共新增收录通用软硬件漏洞15955个，其中高危漏洞占比达到35.2%。（雷锋网）
- **【奔驰明年将开展无人驾驶汽车共享，与英伟达、博世组成铁三角】**7月12日，梅赛德斯-奔驰与“全球最聪明的公司”英伟达NVIDIA、“全球最大的汽车技术供应商”博世BOSCH达成合作伙伴关系，携手将由NVIDIA AI技术驱动的无人驾驶汽车推向市场。梅赛德斯-奔驰母公司戴姆勒及BOSCH宣布将于2019年下半年开始，在旧金山湾区开展免费无人

驾驶汽车共享服务试点项目。对于梅赛德斯-奔驰来说，与世界顶级的人工智能公司英伟达和汽车零部件供应商博世合作，能够尽快实现把自动驾驶汽车推向市场的目标。利用从车载设备到数据中心的整个 NVIDIA 平台技术，通过 Drive Constellation 技术进行模拟测试。（腾讯汽车）

- **【深圳市交委：无人驾驶首批测试开放路段即将公布】**在中国无人驾驶产业化峰会上，深圳市交委综治处处长韩浩透露，首批道路测试开放路段将于近期公布，下一步，深圳还将加快建设封闭测试场和示范区，结合企业需求提供定制化测试服务，同时结合自动驾驶技术升级，进一步开放道路测试区域，加快形成城市级开放测试环境。（凤凰财经）
- **【上海未来三年工业互联网发展路线图出炉】**上海市政府发布《上海市工业互联网产业创新工程实施方案》，方案显示：到 2020 年，通过实施上海工业互联网“533”创新工程，实现“全面促进企业降本提质增效、推动传统产业转型升级、助力国家在工业互联网发展中的主导力和话语权”三大目标。（上观）
- **【报告：中国移动支付用户规模约 8.9 亿】**调研机构益普索发布的《2018 上半年第三方移动支付用户研究报告》显示，目前中国移动支付用户规模约为 8.9 亿，第三方移动支付在网民中的渗透率超 92%。据了解，2018 年一季度中国第三方移动支付市场交易额首次突破 40 万亿大关。（人民网）
- **【外媒：百度支持的全自动公交车将很快上路】**据外媒报道，一种球型的蓝色巴士很快就会成为中国道路上的常客。到目前为止，已有 100 辆自动驾驶巴士在中国东南部福建省厦门市的一处工厂中被生产。据了解，这将是中国首辆商用全自动公交车，最初将覆盖最后一英里的旅行，比如机场和旅游景点的穿梭巴士。这些巴士将在北京、深圳、雄安、武汉和平潭等中国城市投入商业运营。（环球网）

公司公告

【启明星辰】公司由全资子公司北京启明星辰信息安全技术有限公司以自有资金人民币 4,000 万元在天津设立全资子公司天津启明星辰信息技术有限公司。

【华铭智能】持本公司股份 5,566,400 股（占本公司总股本比例 4.04%）的股东张金兴先生计划减持本公司股份不超过 850,000 股（不超过本公司总股本的 0.62%）；持本公司股份 980,000 股（占本公司总股本比例 0.71%）的高管陆英女士计划减持本公司股份不超过 245,000 股（不超过本公司总股本的 0.18%）；持本公司股份 980,000 股（占本公司总股本比例 0.71%）的高管蔡红梅女士计划减持本公司股份不超过 245,000 股（不超过本公司总股本的 0.18%）。

【捷成股份】控股股东徐子泉先生、部分董事、监事、高级管理人员及核心团队计划增持公司股份，拟增持金额合计不低于人民币 1 亿元。

【麦迪科技】公司股东 WI Harper INC Fund VI Ltd 计划择机减持其所持公司股份不超过 4,941,900 股，即不超过公司总股本的 6.1069%。

【同有科技】公司和天津飞腾信息技术有限公司、天津麒麟信息技术有限公司签订了战略合作协议。各方经友好协商，同意在自主可控、闪存、云计算领域达成深度战略合作，实现优势互补、合作共赢。

【苏州科达】公司股东蓝贰创投和蓝壹创投计划自公司公告其减持计划之日起 15 个交易日后 6 个月内，合计通过集中竞价方式择机减持其所持公司股份不超过 720 万股，即不超过公司股份总数的 2%；自公司公告其减持计划之日起 3 个交易日后 6 个月内，合计通过大宗交易方式择机减持所持公司股份不超过 1,440 万股，即不超过公司股份总数的 4%。

【合众思壮】2018 年度 5-7 月，公司参股公司北斗导航科技有限公司及下属全资子公司南京元博中和科技有限公司分别与客户签署产品购销合同承接自组网项目。南京元博中和科技有限公司以及北斗导航科技有限公司委托公司承接以上项目的生产，与公司分别于 5 月 11 日、6 月 26 日、7 月 11 日签署了委托加工合同，合同金额分别为 362,946,600 元、363,989,550 元、365,032,500 元。委托加工合同总金额为 1,091,968,650 元。

【汇金股份】1) 公司拟以 3759.16 万元向张晓先生转让直接持有的上海棠棣信息科技股份有限公司 29.7498% 股权。2) 公司拟以 743.32 万元人民币的价格向张晓先生转让公司所持石家庄璟融科技有限公司 100% 的股权。

【思维列控】1) 公司拟以 15.30 亿元的价格向赵建州先生、西藏蓝信发行股份及支付现金购买赵建州先生、西藏蓝信合计持有的蓝信科技 51% 股权；同时，公司拟向不超过 10 名其他特定投资者发行股份募集配套资金 9.80 亿元。2) 公司董事会决定终止 2018 年限制性股票激励计划。

【华宇软件】公司与腾讯云计算在北京签订了《战略合作协议》，将在云计算、大数据、人工智能、信息安全、移动互联等领域开展交流合作，以共同推进政法、政府、企事业等行业的发展。

【华铭智能】公司高管陆英女士和蔡红梅女士拟提前终止减持计划，两人尚未实施减持计划。

【新晨科技】公司募投项目“国家空管数据信息服务体系研发项目”预计达到可使用状态日期延后一年，预计为 2019 年 8 月 31 日。

【中国长城】公司及子公司圣非凡计划与株洲政府、高新区管委会及天易集团开展合作，就在株洲市天元区合作投资建设中国长城海洋信息安全产业化基地项目并设立配套项目公司事宜签署相关协议。项目计划总投资额约 10 亿元。

【四维图新】公司与北京长城华冠汽车科技股份有限公司签署了《战略合作框架协议》，在地图、智能车、车联网、交通信息、芯片等方面探讨深入的合作机会。

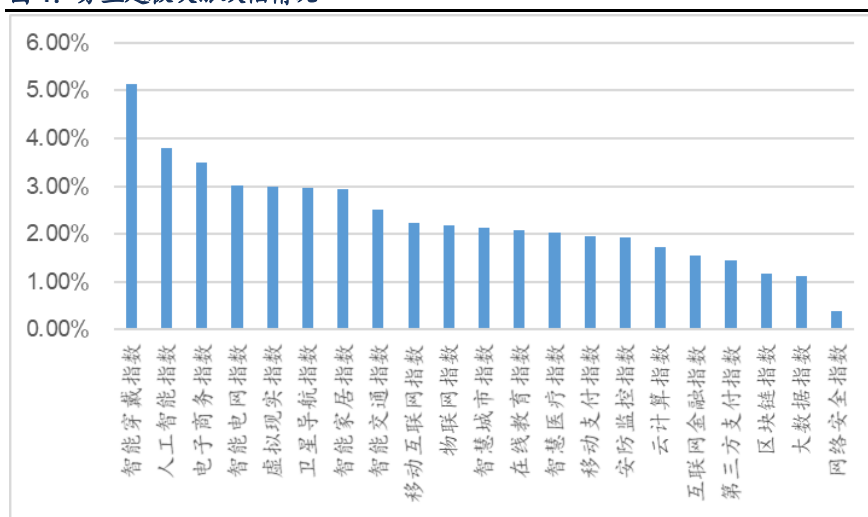
【正元智慧】公司拟向激励对象 176 人授予股票期权数量为 300 万份，占本激励计划草案公告日公司股本总额 6,666.6667 万股的 4.50%。股票期权的行权价格为 33.49 元/份。

上周行情回顾

上周行业市场表现

上周是 2018 年第 28 周，申万计算机指数收于 3931.36 点，上涨 1.87%，沪深 300 指数上涨 3.79%，创业板指数上涨 5.01%，中小板指数上涨 5.55%。上周申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第二十四（24/28）。分板块来看，上周各主题板块指数全部上涨，智能穿戴指数、人工智能指数、电子商务指数表现位居前列，区块链指数、大数据指数、网络安全指数表现最差。

图 1：分主题板块涨跌幅情况



资料来源：Wind，信达证券研发中心

上周涨跌幅排行榜

上周计算机板块有 141 家公司上涨，8 家公司持平，51 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有信息发展(+10.94%)、彩讯股份(+9.87%)、启明信息(+9.28%)、恒生电子(+9.15%)、中科曙光(+8.42%)。跌幅比较大的公司有万达信息(-7.1%)、数字认证

(-7.64%)、立思辰(-12.64%)、荣科科技(-14%)、凯瑞德(-25.42%)。

表 1: 上周涨跌幅排行榜

代码	公司简称	上周涨幅%	代码	公司简称	上周涨幅%
300469.SZ	信息发展	10.94	300168.SZ	万达信息	-7.10
300634.SZ	彩讯股份	9.87	300579.SZ	数字认证	-7.64
002232.SZ	启明信息	9.28	300010.SZ	立思辰	-12.64
600570.SH	恒生电子	9.15	300290.SZ	荣科科技	-14.00
603019.SH	中科曙光	8.42	002072.SZ	凯瑞德	-25.42

资料来源: Wind, 信达证券研发中心

风险因素

技术发展及落地不及预期; 行业增速不及预期; 估值水平持续回落风险; 商誉减值风险。

研究团队简介

边铁城，工商管理硕士，曾从事软件开发、PC 产品管理等工作，IT 从业经验八年。2007 年加入信达证券，从事计算机、电子元器件行业研究。

蔡靖，北京大学工商管理硕士，曾经从事手机研发，实验室管理等工作，IT 从业经验八年。2015 年加入信达证券，从事计算机行业研究。

袁海宇，北京大学物理学学士、凝聚态物理专业硕士，2016 年加入信达证券，从事计算机行业研究。

王佐玉，北京外国语大学金融硕士。2017 年加入信达证券，从事电子行业研究。

机构销售联系人

区域	姓名	办公电话	手机	邮箱
华北	袁 泉	010-63081270	13671072405	yuanq@cindasc.com
华北	张 华	010-63081254	13691304086	zhanghuac@cindasc.com
华北	巩婷婷	010-63081128	13811821399	gongtingting@cindasc.com
华东	王莉本	021-63570071	18121125183	wangliben@cindasc.com
华东	文襄琳	021-61678569	13681810356	wenxianglin@cindasc.com
华东	洪 辰	021-61678568	13818525553	hongchen@cindasc.com
华南	袁 泉	010-63081270	13671072405	yuanq@cindasc.com
国际	唐 蕾	010-63080945	18610350427	tanglei@cindasc.com

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券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。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

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，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入： 股价相对强于基准 20% 以上；	看好： 行业指数超越基准；
	增持： 股价相对强于基准 5% ~ 20%；	中性： 行业指数与基准基本持平；
	持有： 股价相对基准波动在±5% 之间；	看淡： 行业指数弱于基准。
	卖出： 股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地理解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。