



Research and
Development Center

上半年软件业平稳增长，全球云计算龙头高增长依旧

2018年7月30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

上半年软件业平稳增长，全球云计算龙头高增长依旧

2018 年第 31 周周报

2018 年 7 月 30 日

本期内容提要：

- ◆ **上周行情回顾：**上周申万计算机指数收于 3969.97 点，下跌 0.36%，沪深 300 指数上涨 0.81%，创业板指数下跌 0.93%，中小板指数下跌 0.16%。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二十五（25/28）。分板块来看，上周各主题板块指数涨跌互现，智慧城市指数、互联网金融指数、智能电网指数表现位居前列，大数据指数、物联网指数、网络安全指数表现最差。上周计算机板块有 90 家公司上涨，9 家公司持平，101 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有易联众(+23.9%)、迪威迅(+14.93%)、久远银海(+13.14%)、天夏智慧(+8.43%)、大智慧(+7.28%)。
- ◆ **本周行业观点：**1) 近日，工信部公布 2018 年上半年软件业经济运行状况。上半年，我国软件和信息技术服务业完成软件业务收入 29118 亿元，同比增长 14.4%，增速同比提高 0.8 个百分点。其中二季度软件业务收入同比增长 14.7%，增速比一季度提高 0.7 个百分点。全行业实现利润总额 3581 亿元，同比增长 10.5%，增速同比回落 1.6 个百分点，但依旧保持两位数增速。分领域来看，软件产品上半年合计实现 8691 亿元收入，同比增长 13.6%，增速同比提高 2 个百分点，此次并未披露更详细的信息安全产品及工业软件产品的数据。我们认为，软件和信息技术服务业收入同比增速稳步提升，同比增速达到年初以来的最高值，行业向好趋势不变。利润增速相较前 5 个月份小幅回升，依旧处在平稳增长状态。2) 上周，第十届中国云计算大会开幕，本届大会的主题是“聚力云上生态，赋能数字经济”。工信部总工程师张峰出席会议并指出云计算在推动经济发展质量变革、效率变革、动力变革等方面的重要作用。从近期国际云服务龙头企业的经营数据来看，全球云服务仍处在高速发展阶段。全球云服务龙头亚马逊近期披露了其二季度财报，实现净利润 25.34 亿美元，较上年同期大幅增长，其中云计算 AWS 业务是公司业绩的重要推动力。AWS 业务二季度实现营收 61 亿美元，同比增长 49%。在此前微软发布的财报中，在 2018 年第四财季微软商业云收入增长 53% 至 69 亿美元。我们认为，全球云服务领域两大巨头的超预期增长再次印证了云服务领域增长的潜力及可持续性。国内云服务市场同样处在高速发展阶段，根据 IDC 最新披露数据，2017 年中国公有云服务整体市场规模首次超过 40 亿美金，其中 IaaS 市场再创新高，增速达到 72%。在云计算产业链内 IaaS 服务提供商将率先受益，针对特定行业的 SaaS 服务提供商也将受益于软件云化转型的推进。
- ◆ **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

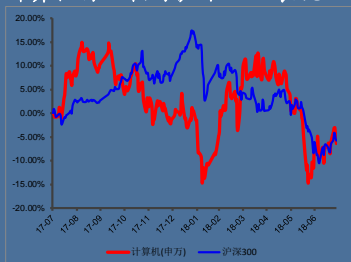
请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com>

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

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) 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。(3) 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。(4) 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。(5) 广联达:公司是国内建筑信息化龙头,以工程造价和工程施工类软件为业务核心。在工程造价软件领域,2015 年公司开始在传统软件收费方式的基础上推广“云+端”的产品架构,并发布采用新型的云计价产品。2017 年,云计价业务试点顺利推行,并开始在全国 6 个试点地区稳步推行,试点区域的用户转化率平均达到 80%,用户续费率约 85%,云转型效果初显。施工类软件是公司相对较新的业务方向。施工阶段软件千亿级的市场规模给公司业务带来巨大空间。2017 年公司工程施工类业务得到快速发展,实现营业收入 5.58 亿元,同比增长 61.17%。未来施工类业务将为公司成长提供新的动力。

◆ **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	8
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

近日，工信部公布 2018 年上半年软件业经济运行状况。上半年，我国软件和信息技术服务业完成软件业务收入 29118 亿元，同比增长 14.4%，增速同比提高 0.8 个百分点。其中二季度软件业务收入同比增长 14.7%，增速比一季度提高 0.7 个百分点。全行业实现利润总额 3581 亿元，同比增长 10.5%，增速同比回落 1.6 个百分点，但依旧保持两位数增速。分领域来看，软件产品上半年合计实现 8691 亿元收入，同比增长 13.6%，增速同比提高 2 个百分点，此次并未披露更详细的信息安全产品及工业软件产品的数据。我们认为，软件和信息服务业收入同比增速稳步提升，同比增速达到年初以来的最高值，行业向好趋势不变。利润增速相较前 5 个月份小幅回升，依旧处在平稳增长状态。

上周，第十届中国云计算大会开幕，本届大会的主题是“聚力云上生态，赋能数字经济”。工信部总工程师张峰出席会议并指出云计算在推动经济发展质量变革、效率变革、动力变革等方面的重要作用。从近期国际云服务龙头企业的经营数据来看，全球云服务仍处在高速发展阶段。全球云服务龙头亚马逊近期披露了其二季度财报，实现净利润 25.34 亿美元，较上年同期大幅增长，其中云计算 AWS 业务是公司业绩的重要推动力。AWS 业务二季度实现营收 61 亿美元，同比增长 49%。在此前微软发布的财报中，在 2018 年第四财季微软商业云收入增长 53%至 69 亿美元。我们认为，全球云服务领域两大巨头的超预期增长再次印证了云服务领域增长的潜力及可持续性。国内云服务市场同样处在高速发展阶段，根据 IDC 最新披露数据，2017 年中国公有云服务整体市场规模首次超过 40 亿美金，其中 IaaS 市场再创新高，增速达到 72%。在云计算产业链内 IaaS 服务提供商将率先受益，针对特定行业的 SaaS 服务提供商也将受益于软件云化转型的推进。

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、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。

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。

广联达：公司是国内建筑信息化龙头，以工程造价和工程施工类软件为业务核心。在工程造价软件领域，2015 年公司开始传统软件收费方式的基础上推广“云+端”的产品架构，并发布采用新型的云计价产品。2017 年，云计价业务试点顺利推行，并开始在全国 6 个试点地区稳步推行，试点区域的用户转化率平均达到 80%，用户续费率约 85%，云转型效果初显。2018 年及 2019 年随着试点区域的扩大以及云业务的进一步成熟，公司将迎来造价业务云转型的高峰期。施工类软件是公司相对较新的业务方向。施工阶段软件千亿级的市场规模给公司业务带来巨大空间。2017 年公司工程施工类业务得到快速发展，实现营业收入 5.58 亿元，同比增长 61.17%。未来施工类业务将为公司成长提供新的动力。根据公司 2018 上半年业绩快报，公司实现营收同比增长 17.86%，且造价业务云转型逐渐深入。

行业及公司动态

行业动态

- **【联手软银，阿里云 IoT 进入日本市场】**近日，在日本东京举行的“SoftBank World 2018”会议上，阿里云 IoT 事业部总经理库伟发表了“未来万物智联”的主题演讲。库伟表示，阿里云 IoT 已经开始在日本开始提供服务，技术合作方为软银集团和阿里巴巴集团的合资公司 SB Cloud。除了便捷化的物联网开发环境，如何能快速的进行商业变现也是目前物联网行业关心的焦点。阿里云 IoT 推出的物联网市场 LinkMarket 就很好的解决了这个问题。库伟表示，目前每天大概有一万家以上的企业在 Link Market 上寻求各种解决方案，而这个活跃市场也会为物联网从业者带来最快的商业变现契机。（新浪财经）
- **【工信部：推进云计算事业实现新发展 推动新一代信息技术与实体经济深度融合】**7 月 24 日，第十届中国云计算大会在北京开幕，工业和信息化部党组成员、总工程师张峰出席会议并致辞。张峰指出，云计算是信息技术发展和服务模式创新的集中体现，是信息化发展的重大变革和必然趋势，是信息时代国际竞争的制高点和经济发展新动能的助燃剂，对建设创新型国家、实现高质量发展具有重要意义。未来，伴随着数字经济蓬勃兴起，以云计算为代表的新一代信息技术创新和产业调整步伐将不断加快，发展空间将更为广阔，在推动经济发展质量变革、效率变革、动力变革方面也将发挥更为重要的作用。（工信微报）
- **【三星宣布下半年推出智能音箱，采用 Bixby 语音助手】**三星电子表示，它将会在今年下半年推出自己的智能音箱，从而在这个快速发展的新兴行业与 Naver、Kakao、谷歌和亚马逊等公司竞争。这款智能音箱暂时取名为 Magbee，将采用

Bixby 语音助手。随着人工智能和物联网技术崛起，全球智能音箱市场开始迅猛发展。据行业观察机构 Canalys 预测，到今年底，全球智能音箱数量有望达到 1 亿。这个数字是一年前的 2.5 倍，而且到 2020 年有望增长到 2.25 亿。（腾讯科技）

- **【Waymo 自动驾驶汽车测试新业务：接送沃尔玛购物客户】**谷歌母公司 Alphabet 旗下的自动驾驶技术初创公司 Waymo 近日表示，未来 Waymo 将在亚利桑那州凤凰城展开一项测试服务：使用 Waymo 自动驾驶汽车，往返接送那些在沃尔玛商店购物的客户。Waymo 表示，住在凤凰城地区的沃尔玛购物客户，通过 Walmart.com 下单订购食品后，在商店为他们准备订单的同时，Waymo 自动驾驶汽车会把客户接到商店，取货完后再把他们送回家中。Waymo 还与美国购物中心 DDR 公司展开合作，让购物者和用餐者乘坐 Waymo 公司的自动驾驶汽车，往返亚利桑那州钱德勒市（Chandler）的阿瓦图基（Ahwatukee）山麓小镇中心。（搜狐网）
- **【上海经信委访硅谷：争取谷歌无人驾驶等重大项目落户上海】**7 月 25 日，澎湃新闻记者从上海市经信委获悉，上海市经信委主任陈鸣波近日率团访问硅谷。7 月 17 日至 20 日访问期间，陈鸣波分别拜访了谷歌、百度（美国）、新思、应用材料、安谋、特斯拉、小马智行、英特尔等企业，与相关风投基金以及投资企业进行了交流。代表团一方面积极邀请谷歌 CEO 皮查伊等人工智能相关企业高层参加 2018 世界人工智能大会，另一方面争取谷歌 Waymo 无人驾驶等一批重大项目落户上海。代表团还先后试乘了 Waymo 无人车、百度无人车、小马智行无人车。Waymo 无人车以其平滑、流畅的试乘体验，得到了一致肯定，进一步坚定了加快发展自主无人车的决心。（凤凰网）
- **【《2018 年中国金融科技就业报告》显示目前金融科技人才短缺】**国际人才招聘公司 Michael Page（中国）日前发布最新《2018 年中国金融科技就业报告》展现中国金融科技的发展潜力与人才市场所面临的挑战。报告显示，92%的受访从业者预测金融科技行业未来前景光明，同时受访者认为高素质人才是推动这一行业持续成功的关键因素。然而，92%的受访金融科技企业发现中国目前正面临严重的金融科技专业人才短缺。调查发现，企业雇主在金融科技人才招聘方面正面临挑战。85%的受访雇主表示他们遇到招聘困难，45%的受访雇主表示他们面临的最大的招聘困难是难以找到符合特定职位需求的人才。要长期留用金融科技专业人才也并非易事，47%的受访从业人员表示，他们在过去 12 月内有跳槽经历。（中国经济网）
- **【我国成功发射第 33、34 颗北斗导航卫星】**7 月 29 日 9 时 48 分，我国在西昌卫星发射中心用长征三号乙运载火箭（及远征一号上面级），以“一箭双星”方式成功发射第 33、34 颗北斗导航卫星。这两颗卫星属于中国地球轨道卫星，是我国北斗三号系统第 9、10 颗组网卫星。卫星经过 3 个多小时的飞行，经轨控和相位捕获后，进入工作轨道。后续将进行集成测试与试验评估，并与此前发射的八颗北斗三号导航卫星进行组网运行。（人民网）
- **【京东将在内蒙古成立云计算大数据运营公司，投资新建智能化仓储物流基地】**京东集团 28 日分别与内蒙古自治区发展和改革委员会、自治区农牧业厅签署《全面战略合作框架协议》、《电商精准扶贫合作框架协议》，承诺在在“中国特产”频道设立“内蒙古贫困旗县特产馆”，在内蒙古自治区 31 个国家级贫困旗县的每个旗县至少设立 1 家京东便利店等。（中

新网)

- **【日本借人工智能技术识别早期胃癌】**日本研究人员借助人工智能技术开发出一种胃癌识别方法，能以较高的准确率发现早期胃癌。计算机深度学习通常需要数十万至数百万张图像用作学习数据。由于大量收集早期胃癌的高质量图像较为困难，研究人员选取了早期胃癌图像和正常图像各大约 100 张，并对其进行随机截取和数据扩展处理，生成了大约 36 万张图像。计算机深度学习大量图像数据后，研究人员用约 1 万张未用于学习的图像进行测试，检验计算机能否准确诊断早期胃癌。结果发现，在判断为胃癌的病例中，准确率为 93.4%；在判断为正常的病例中，准确率也达到 83.6%。此外，计算机在深度学习后除能判断是否患癌外，还能指出癌变部位。(腾讯科技)
- **【联想试运营无人商店，称刷脸进出不用排队】**联想近日宣布其此前低调上线的无人商店已经进入试运营状态，首家店设立在其自家联想园区当中。据联想称无人商店目前可以提供不排队、无收银、无等待的购物体验，还表示若在注册时开通免密支付的功能则购物连手机都不用带，直接刷脸走人。在联想无人商店当中购物大致需要走以下流程：首先用户要提前进行注册（目前其注册通道尚未公开），然后将面部照片上传，如此走到闸机前后者便会自动放行。在选货过程当中商店装置会捕捉收集消费者购物习惯等数据信息，用于货品陈列的调整，其后便可刷脸支付钱款，走人即可。(快科技)
- **【2018 年中国互联网企业 100 强名单发布：BATJ 分列前四】**由中国互联网协会、工业和信息化部信息中心联合发布的 2018 年中国互联网企业 100 强名单公布，阿里巴巴、腾讯、百度位列前三位。百强企业去年互联网业务收入总规模达 1.72 万亿元，同比增长 50.6%；营业利润总额为 2707.11 亿元，同比增长 82.6%；83 家企业实现盈利，利润率超过 40% 的企业达到 11 家。(中国互联网协会)

公司公告

【科大国创】公司拟以发行股份的方式购买贵博新能 100% 股权，交易标的预估价值为 6.91 亿元。公司拟募集的配套资金不超过 1.95 亿元。

【同为股份】公司股东黄梓泰先生，因个人资金需求，拟通过大宗交易或集中竞价交易减持公司股份不超过 4,320,000 股（不超过公司总股本的 2%）。

【恒泰实达】公司股东常州德丰杰清洁技术创业投资中心（有限合伙）计划于 2018 年 7 月 27 日起的六个月内以集中竞价、大宗交易等方式减持其所持有的本公司股份 2,139,511 股（占本公司总股本比例 1.31%）。

【凯瑞德】1) 因近日公司股价下跌，股东任飞先生通过山西证券股份有限公司融资融券账户持有的部分公司股票被强制平仓，总计平仓 1,980,000 股，占公司总股本的 1.12%。2) 2018 年 7 月 24 日，公司股东张培峰、任飞、王腾、黄进益、郭文芳签署的《一致行动协议》到期，公司实际控制人发生变更。

【南威软件】公司成为“南平市公安局智能感知大数据平台建设货物类采购项目”的中标供应商，中标金额 6450 万元。

【达华智能】公司计划在上海市浦东新区临港科技城智能制造产业园购买上海临港科技创新城经济发展有限公司（以下简称“临港科技”）持有的面积 14,790 平方米的办公楼。同时公司与临港科技签署《战略合作协议》，双方进一步共同发展临港地区通信及信息产业，充分利用双方资源，强强联合，推动公司智慧城市及物联网产业基地和“海上丝路”全球海洋卫星通信运营落地临港地区。

【东方通】公司拟向激励对象 69 人授予 1,200 万份股票期权，约占本激励计划草案公告时公司总股本 27,703.1708 万股的 4.33%。股票期权的行权价格为 15.06 元/股。

【新国都】公司全资子公司深圳市信联征信有限公司参加郑州市信息中心公开招标的郑州市市场信用服务机构入围项目，经评定后信联征信为中标公司之一。

【东华软件】公司全资子公司东华医为科技有限公司与腾讯云、九州通医药集团股份有限公司于 2018 年 7 月 25 日签署《关于医院处方外流信息共享平台及药品配送解决方案战略框架合作协议》，三方本着资源共享、优势互补、共同发展、合作共赢的原则强强联合，特签订本协议以求建立战略合作伙伴关系、务实推动合作事项。

【久远银海】公司与平安好房(上海)电子商务有限公司于近日签署了《战略合作协议》。

【汉鼎宇佑】公司实际控制人之一王麒诚先生由于涉嫌内幕交易，近日被中国证监会处以 40 万元罚款。

【汇纳科技】公司拟向激励对象 151 人授予 344.25 万份股票期权，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 10,090.20 万股的 3.41%。首次授予的股票期权的行权价格为每股 28.56 元。

【威创股份】公司与教育部学校规划建设发展中心于 2018 年 7 月 26 日正式签署《战略合作协议》。

【科蓝软件】持有公司股份 10,221,724 股（占公司总股本的 5.06%）的股东杭州太一天择投资管理合伙企业（有限合伙）计划以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 10,221,724 股（占公司总股本的 5.06%）。

【梦网集团】公司拟以自有资金回购公司股份，本次回购股份的价格不超过 12 元/股，本次回购资金总额不超过 3.2 亿元。

【新开普】公司控股股东、实际控制人杨维国先生决定提前终止股份减持计划。

【航天信息】公司预计 2018 年上半年归属于上市公司股东的净利润 34,117 万元至 38,117 万元，与上年同期相比减少 20,000 万元至 24,000 万元，同比减少约 34%至 41%。主要是公司对中油资本确认的公允价值变动收益带来的非经常性损益事项所致，影响金额约为-34,075 万元。

【科远股份】发布半年度报告，实现营业总收入 2.54 亿元 (+6.90%)，归母净利润 5452.5 万元 (10.52%)。

【广联达】发布半年度业绩快报，实现营业总收入 10.72 亿元 (+17.86%)，归母净利润 1.47 亿元 (+3.47%)。

【合众思壮】发布半年度业绩快报，实现营业总收入 23.99 亿元 (+276.98%)，归母净利润 1.80 亿元 (+258.87%)。

【华胜天成】发布半年度业绩快报，实现营业总收入 22.60 亿元 (-11.25%)，归母净利润 1162 万元 (-92.39%)。

【金溢科技】发布半年度报告，实现营业总收入 2.28 亿元 (-31.64%)，归母净利润-386.99 万元 (-106.87%)。

【汉王科技】发布半年度业绩快报，实现营业总收入 2.97 亿元 (+13.19%)，归母净利润 2056.3 万元 (+2.04%)。

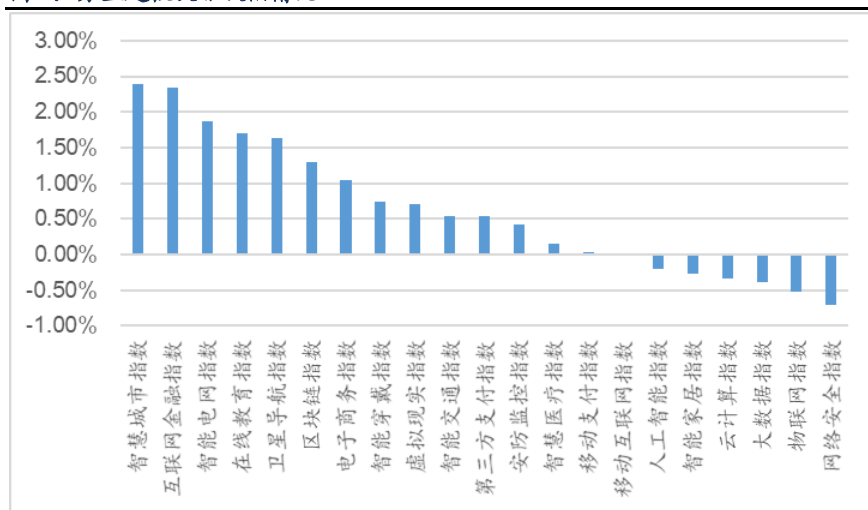
【辉煌科技】发布半年度业绩快报，实现营业总收入 1.84 亿元 (-14.92%)，归母净利润 1930.5 万元 (-22.68%)。

上周行情回顾

上周行业市场表现

上周是 2018 年第 30 周，申万计算机指数收于 3969.97 点，下跌 0.36%，沪深 300 指数上涨 0.81%，创业板指数下跌 0.93%，中小板指数下跌 0.16%。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二十五 (25/28)。分板块来看，上周各主题板块指数涨跌互现，智慧城市指数、互联网金融指数、智能电网指数表现位居前列，大数据指数、物联网指数、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 90 家公司上涨，9 家公司持平，101 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有易联众(+23.9%)、迪威迅(+14.93%)、久远银海(+13.14%)、天夏智慧(+8.43%)、大智慧(+7.28%)。跌幅比较大的公司有科蓝软件(-10.52%)、同为股份(-10.98%)、佳发安泰(-11.23%)、丝路视觉(-11.45%)、彩讯股份(-13.45%)。

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%
300096.SZ	易联众	23.90	300663.SZ	科蓝软件	-10.52
300167.SZ	迪威迅	14.93	002835.SZ	同为股份	-10.98
002777.SZ	久远银海	13.14	300559.SZ	佳发安泰	-11.23
000662.SZ	天夏智慧	8.43	300556.SZ	丝路视觉	-11.45
601519.SH	大智慧	7.28	300634.SZ	彩讯股份	-13.45

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	010-83252068	13671072405	yuanq@cindasc.com
华北	张 华	010-83252088	13691304086	zhanghuac@cindasc.com
华北	巩婷婷	010-83252069	13811821399	gongtingting@cindasc.com
华东	王莉本	021-61678580	18121125183	wangliben@cindasc.com
华东	文襄琳	021-61678586	13681810356	wenxianglin@cindasc.com
华东	洪 辰	021-61678568	13818525553	hongchen@cindasc.com
华南	袁 泉	010-83252068	13671072405	yuanq@cindasc.com
国际	唐 蕾	010-83252046	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。