



Research and
Development Center

工业互联网摸底工作拟展开，政务云市场发展向好

2018年8月20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

工业互联网摸底工作拟展开，政务云市场发展向好

2018 年第 34 周周报

2018 年 8 月 20 日

本期内容提要：

- ◆ **上周行情回顾：**上周申万计算机指数收于 3705.30 点，下跌 3.67%，沪深 300 指数下跌 5.15%，创业板指数下跌 5.12%，中小板指数下跌 5.30%。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四（4/28）。分板块来看，上周各主题板块指数均有所下跌，移动支付指数、区块链指数、移动互联网指数表现位居前列，虚拟现实指数、第三方支付指数、在线教育指数表现最差。上周计算机板块有 17 家公司上涨，7 家公司持平，176 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有朗科科技(+12.16%)、汇金科技(+9.8%)、新晨科技(+6.5%)、捷顺科技(+6.47%)、金溢科技(+5.86%)。
- ◆ **本周行业观点：**1) 近日，工信部印发《关于开展工业互联网网络发展情况调查摸底工作的通知》，拟对参与工业互联网建设的工业企业、信息技术企业等调查对象就目前各地工业互联网网络发展总体情况和存在问题进行问卷调查，后续工信部还将视情组织开展实地调研。此次针对企业的调查问卷主要涉及企业工业互联网网络现状以及改造的具体需求，调查指标覆盖面较为广泛，囊括了设备联网率、采用的联网技术、数据互通程度、网络安全机制、网络改造意愿及拟投入费用等多个层面。此次发布文件也是此前《工业互联网专项工作组 2018 年工作计划》中所明确提及的 2018 年度的重点工作之一，预计将于 2018 年 10 月左右完成，并出台工业互联网网络化改造实施指南。对工业互联网调查摸底工作的展开有利于进一步加强工业互联网产业发展监测和数据统计，从而全面掌握产业发展状况。未来定期的调查数据动态跟踪，也有助于对工业互联网发展态势进行把握，同时给产业界、学术界提供有价值的分析数据。2) 上周，“2018 可信云大会”在京召开，会上发布了对于国内公有云、混合云、政务云等领域发展的调查数据。根据会上发布的《中国政务云发展白皮书（2018）》，2017 年中国政务云市场规模达 292.6 亿元，政务领域用云量增长迅猛，超过了工业、金融、互联网等其他行业。白皮书中也持续看好未来政务云领域的发展，其预计到 2021 年市场规模将达到 813.2 亿元，年均复合增速达到 29.1%，高于信通院此前发布的未来中国私有云市场预计增速 22.3%。地域分布上，在中国 31 个省级行政区（不包括港澳台）中，有 30 个已经建有或正在建设政务云，比例超过九成；在中国 334 个地级行政区中，有 235 个已经建有或正在建设政务云，比例超过七成。可以看到，政务云市场的发展趋势以及各级政府的参与热情都处在一个较高状态。政务云领域的快速发展也使得不同类型的企业开始参与到市场建设中，市场竞争日益激烈。除了提供基础电信服务的运营商外，浪潮、曙光等传统 IT 厂商以及太极股份、神州数码等系统集成商都有望受益于市场的快速发展。

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

- ◆ **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，以安全产品和安全服务两条主线，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。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	6
上周行情回顾	8
上周行业市场表现	8
上周涨跌幅排行榜	8
风险因素	9

表 目 录

表 1: 上周涨跌幅排行榜	9
---------------------	---

图 目 录

图 1: 分主题板块涨跌幅情况	8
-----------------------	---

本周行业观点及重点推荐公司

行业观点

近日，工信部印发《关于开展工业互联网网络发展情况调查摸底工作的通知》，拟对参与工业互联网建设的工业企业、信息技术企业等调查对象就目前各地工业互联网网络发展总体情况和存在问题进行问卷调查，后续工信部还将视情组织开展实地调研。此次针对企业的调查问卷主要涉及企业工业互联网网络现状以及改造的具体需求，调查指标覆盖面较为广泛，囊括了设备联网率、采用的联网技术、数据互通程度、网络安全机制、网络改造意愿及拟投入费用等多个层面。此次发布文件也是此前《工业互联网专项工作组 2018 年工作计划》中所明确提及的 2018 年度的重点工作之一，预计将于 2018 年 10 月左右完成，并出台工业互联网网络化改造实施指南。对工业互联网调查摸底工作的展开有利于进一步加强工业互联网产业发展监测和数据统计，从而全面掌握产业发展状况。未来定期的调查数据动态跟踪，也有助于对工业互联网发展态势进行把握，同时给产业界、学术界提供有价值的分析数据。

上周，“2018 可信云大会”在京召开，会上发布了对于国内公有云、混合云、政务云等领域发展的调查数据。根据会上发布的《中国政务云发展白皮书（2018）》，2017 年中国政务云市场规模达 292.6 亿元，政务领域用云量增长迅猛，超过了工业、金融、互联网等其他行业。白皮书中也持续看好未来政务云领域的发展，其预计到 2021 年市场规模将达到 813.2 亿元，年均复合增速达到 29.1%，高于信通院此前发布的未来中国私有云市场预计增速 22.3%。地域分布上，在中国 31 个省级行政区（不包括港澳台）中，有 30 个已经建有或正在建设政务云，比例超过九成；在中国 334 个地级行政区中，有 235 个已经建有或正在建设政务云，比例超过七成。可以看到，政务云市场的发展趋势以及各级政府的参与热情都处在一个较高状态。政务云领域的快速发展也使得不同类型的企业开始参与到市场建设中，市场竞争日益激烈。除了提供基础电信服务的运营商外，浪潮、曙光等传统 IT 厂商以及太极股份、神州数码等系统集成商都有望受益于市场的快速发展。

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 年半年报，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

- **【丁香园与科大讯飞在上海签署了战略合作协议】**丁香园和科大讯飞在上海签署了战略合作协议。据丁香园副总裁、企业合作事业部负责人张伟透露，双方已经有一个非常清晰的产品路线图。记者了解到，上述双方战略合作协议签署，意在通过双方跨界合作，整合丁香园深厚的数字化医疗资源、科大讯飞医疗人工智能技术，以及成熟的行业经验和商业模式设计能力，将医学内容、产品与 AI 技术融合，协同发展形成面向医生和患者的综合管理服务模式。丁香园在此前 2 年曾做过诸多医疗人工智能领域尝试，包括与中南大学湘雅二医院合作的皮肤病人工智能辅助诊疗综合服务平台以及和科大讯飞合作发布智能语音向导。据了解，丁香园与科大讯飞的具体合作模式将分为三个阶段：基础功能对接，医患服务深化，商业模式落地。（经济观察报）
- **【英飞凌与京东签署协议，将共同打造智能物联生态体系】**英飞凌科技与京东集团签署战略合作协议，双方将结合英飞凌在半导体解决方案领域的领先技术专利，以及京东在本地行业市场中的前瞻洞察与深度布局，致力于共同打造高效、安全的智能物联生态体系，从而推动智能生活的愿景早日实现。作为核心技术的提供者，英飞凌凭借高效安全的半导体解决方案，在物联网设备的创建、数据的连接、存储与分析等各个环节提供有力的技术支持。此次合作致力于加速智能家居等物联网应用场景的落地，并协助京东云服务平台的不断完善。（赛迪网）
- **【工信部拟开展工业互联网网络发展情况调查摸底工作】**近日，工业和信息化部办公厅印发《关于开展工业互联网网络发展情况调查摸底工作的通知》。通知指出，为全面掌握工业互联网网络发展情况，加快推动工业互联网网络体系建设，

现组织开展工业互联网网络发展情况调查摸底工作。通知确定调查内容，主要调查各地工业互联网网络发展总体情况和存在问题，工业互联网网络体系相关政策措施贯彻落实和实施情况，对进一步推动工业互联网网络发展的意见和建议等。（上海证券报）

- **【法国政府全面支持自动驾驶，2022 年要“全面实现”】**《欧洲汽车新闻》报道，法国已经决定从国家层面促进自动驾驶的开发和落地。消息称，法国总统马克龙日前已经任命了一名高级官员 Anne-Marie Idrac，由他全面负责制定自动驾驶相关的政策制定。这一系列政策将包括法律和试验项目许可，同时解决隐私和安全问题。最终目标是在 2020 年到 2022 年在开放道路上全面部署自动驾驶汽车。第一批法律提案预计今年年底前完成，这些法律一旦获准，将允许 L3 和 L4 级自动驾驶公共交通工具，如自动出租车、自动公交汽车和快递车等车辆上路。（新浪财经）
- **【腾讯与湖南教育出版社签署战略合作协议，共同推动教育信息化建设】**湖南教育出版社分公司与腾讯公司在腾讯滨海大厦正式达成战略合作，双方将基于各自优势，在教育信息化和教育数字出版领域方面开展多种形式的业务合作。湖南教育出版社黄步高社长与腾讯翻译君总经理李学朝分别代表双方签署了战略合作协议。腾讯翻译君总经理李学朝则表示，此次合作腾讯会将重点放在人工智能技术与教育及出版的结合上。通过腾讯最擅长的“连接”能力，将用户与教育资源高效精准的连接起来，利用“人工智能先进教学模式精准教学资源”提供更高效和个性化的服务，同时利用技术降低教育成本，促进区域和个人的教育公平化发展，加强教育在改变个人乃至社会发展中所起到的力量和作用。同时，借助湖南教育出版社优质的内容体系，进一步优化腾讯自身的内容生态体系。（中国信息产业网）
- **【英伟达发布 Turing 架构 Quadro RTX 系列专业绘图显卡】**8 月 13 日，NVIDIA 在 SIGGRAPH 2018 大会上推出针对专业绘图市场的首批图灵(Turing)架构显卡 Quadro RTX 8000、RTX 6000 和 RTX 5000。Quadro RTX 8000 是全球首款支持实时光线追踪技术的显卡。Quadro RTX 主要用户专业场景和大型的可视计算工作负载，例如电影和视频内容创作、汽车和建筑设计以及科学可视化等。Quadro RTX 专用服务器将于 2019 年第一季度上市。（品玩）
- **【小米公布小爱同学数据：月活跃设备超过 3000 万台】**8 月 15 日，小米官方宣布截止 7 月底，小爱同学月活跃设备超过 3000 万，今年 7 月小爱同学唤醒超过 10 亿次，累计唤醒已超过 50 亿次。凭借小米强大的 AI 实力和产品快速落地能力，从去年 3 月发布至今，小爱同学迎来爆发期，已成为国内最活跃的人工智能语音交互平台。小米强大的 AI 实力已见成效。（TechWeb）
- **【阿里云人工智能助力打造“数字农业”】**记者从阿里云获悉，阿里云与农业产业化企业海升集团合作研发智能农事系统，通过人工智能的全方面应用，推动“农业数字”向“数字农业”转型。在海升集团，人工智能在现代化农业种植技术、数据化智能管控、果园数据采集物联网等方面均得到了应用。“‘靠天吃饭’的传统农业转为精准、可视的精耕细作。”海升集团热带水果事业部经理冯欣欣表示，人工智能让每亩地的生产成本减少 200 元，总成本节省约 2000 万元。（新华网）

- **【全球智能音箱市场最新出货量：亚马逊第一，苹果第四】** 市场分析机构 Strategy Analytics 近日发布了 2018 第二季度全球智能音箱市场研究报告。报告显示，亚马逊在今年二季度依然稳坐全球智能音箱市场的头把交椅，二季度出货量为 480 万台，智能音箱市场所占份额为 41%；Google 智能音箱出货量为 320 万台，智能音箱市场所占份额为 27.6%；阿里巴巴智能音箱出货量为 80 万台，智能音箱市场所占份额为 7%；苹果 HomePod 出货量为 70 万台，智能音箱市场所占份额为 5.9%；京东智能音箱出货量为 30 万台，智能音箱市场所占份额为 2.2%。（搜狐科技）
- **【2018 世界机器人大会：机器人拉开智能新时代大幕】** 2018 世界机器人大会开幕式 15 日在北京举行。大会以“共创智慧新动能，共享开放新时代”为主题，由论坛、博览会、大赛、地面无人系统活动四大板块组成。据国际机器人联合会统计分析，2017 年全球机器人产业规模超过 250 亿美元，预计 2018 年将达 300 亿美元。充满巨大潜力的机器人，正在拉开智能新时代的大幕。（新华网）
- **【2018Q2 全球笔记本出货量增长 10.2%，苹果跌至第六】** 全球市场研究机构 TrendForce 最新笔记本电脑出货报告显示，2018 年第二季全球笔记本电脑出货量为 4108 万台，较第一季大增 10.2%，年增长率达 2.8%，优于预期。预计第三季增长约为 5~6%。二季度全球笔记本出货量前六厂商依次为惠普、联想、戴尔、宏碁、华硕、苹果。（腾讯）
- **【谷歌推出“Google One”云存储新品牌，资费大降价】** 谷歌日前正式推出了云存储服务的全新品牌“Google One”，另外对存储资费进行了四年来第一次大幅下调。谷歌的云存储服务过去一直采用“Google Drive”的品牌。对于包月的长期存储服务，谷歌日前新推出一个服务品牌，名为“Google One”。谷歌也在全新品牌的产品中大幅下调了存储价格。其中，每月支付 1.99 美元可以获得 100GB 存储空间，这一资费和过去类似。不过，谷歌推出了全新的 2.99 美元资费，每月提供 200GB 空间。另外消费者过去每月支付 9.99 美元，可以获得 1TB 空间，未来同样的价格可以获得 2TB 存储空间，这一空间已经足够存放用户的海量照片、视频等数据。（腾讯科技）
- **【IDC：今年亚太智慧城市投入将达 300 亿美元】** IDC《全球半年度智能城市支出指南》的最新更新预计，2018 年亚太地区（日本除外）用于智慧城市计划的技术支出将达到 300 亿美元。随着该地区智慧城市相关举措的推进，IDC 预计，这一方面的支出将在 2017-2022 年预测期内继续加速，到 2022 年将达到 544 亿美元。公共监控、先进公共交通、智能交通管理和智能户外照明方面的应用正在获得最大的推动力，占 2018 年总体支出的比例超过 35%，从 2017 年的 25.66 亿美元。但是，在预测期内（2017-2022 年），增长最快的应用将是车辆到万物（V2X）连接、可穿戴设备（Fitbit/智能眼镜），预计五年复合年增长率分别为 44.4% 和 36.9%。（前瞻网）
- **【传谷歌拟推出配屏幕智能音箱，应对亚马逊 Echo Show】** 据知情人士透露，谷歌将推出由联想、LG、索尼和 JBL 等第三方合作伙伴生产的 Android 设备，拥有 Google Assistant 支持和智能屏幕。如果传言属实，谷歌还准备在今年晚些时候推出一款自家产品。谷歌为这款即将推出的智能音箱设定了雄心勃勃的目标，计划在发布后几个月内发货“大约 300 万部”。如果该公司要实现这些目标，它将远远超过市场上配备屏幕的智能音箱竞争对手。据研究公司 Canalys 公布的数

据显示，亚马逊 Echo Show 去年仅发货了 31.5 万部。(腾讯科技)

公司公告

【*ST 工新】经公司与交易对方审慎讨论，决定终止本次出售资产及购买资产交易。

【立思辰】公司全资子公司北京立思辰合众科技有限公司近期与张家口智云教育云科技平台运营有限公司签署了《张家口教育云 PPP 项目硬件采购、集成、运维服务以及应用软件采购运维合同》，合同金额合计 3.13 亿元，项目建设期 60 天，运维期 10 年。

【数据港】近日，公司收到《石家庄常山北明科技股份有限公司常山云数据中心项目一期工程建设项目合同书》，合同金额 2.65 亿元，完工日期为 2018 年 9 月。

【海康威视】公司拟以定向发行新股的方式向激励对象 6514 人授予 131,960,548 股限制性股票，授予数量占公司总股本的 1.43%。

【兆日科技】公司控股股东新疆晁骏股权投资有限公司和公司实际控制人魏恺言先生拟减持股份合计不超过 9,408,000 股(占本公司总股本的 2.80%)。

【易华录】公司被纳入本次国企改革“双百企业”名单。

【中国长城】公司被纳入本次国企改革“双百企业”名单。

【恒华科技】1) 近日，公司收到《中标通知书》，确定公司为“兴义市电力有限责任公司 2018 年第一批城网改造项目 EPC 招标”的中标人。2) 公司发布半年度报告，实现营业总收入 4.67 亿元 (+59.03%)，归母净利润 7248.9 万元 (+52.30%)。

【雷柏科技】公司发布半年度报告，实现营业总收入 2.33 亿元 (-19.12%)，归母净利润 1771.5 万元 (+8.86%)。

【科大讯飞】公司发布半年度报告，实现营业总收入 32.10 亿元 (+52.68%)，归母净利润 1.31 亿元 (+21.74%)。

【新国都】公司发布半年度报告，实现营业总收入 8.92 亿元 (+76.62%)，归母净利润 5927.6 万元 (+90.55%)。

【中科金财】公司发布半年度报告，实现营业总收入 6.12 亿元 (+10.98%)，归母净利润 6749.1 万元 (-27.21%)。

【赢时胜】公司发布半年度报告，实现营业总收入 3.07 亿元 (+56.81%)，归母净利润 7569.0 万元 (+51.08%)。

【博思软件】公司发布半年度报告，实现营业总收入 1.14 亿元 (+51.11%)，归母净利润-1405.7 万元 (-388.95%)。

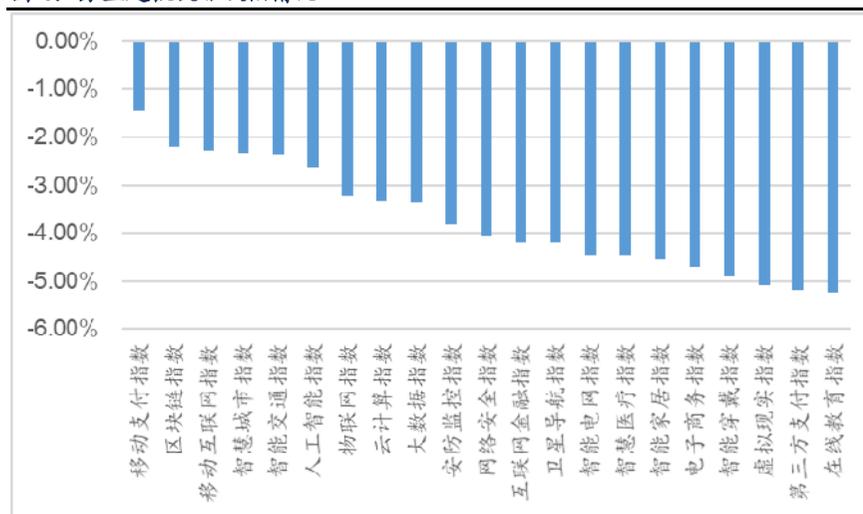
- 【银信科技】公司发布半年度报告，实现营业总收入 5.87 亿元 (+44.55%)，归母净利润 6643.2 万元 (+6.44%)。
- 【万达信息】公司发布半年度报告，实现营业总收入 10.10 亿元 (+15.89%)，归母净利润 7719.7 万元 (+101.63%)。
- 【久其软件】公司发布半年度报告，实现营业总收入 10.13 亿元 (+69.25%)，归母净利润 8441.4 万元 (+68.36%)。
- 【荣之联】公司发布半年度报告，实现营业总收入 12.19 亿元 (+122.58%)，归母净利润 276.7 万元 (+112.57%)。
- 【海量数据】公司发布半年度报告，实现营业总收入 2.60 亿元 (+6.03%)，归母净利润 2357.9 万元 (+8.97%)。
- 【佳创视讯】公司发布半年度报告，实现营业总收入 1.29 亿元 (+65.14%)，归母净利润 360.6 万元 (+118.67%)。
- 【世纪瑞尔】公司发布半年度报告，实现营业总收入 1.91 亿元 (+38.00%)，归母净利润 9169.2 万元 (+581.59%)。
- 【超图软件】公司发布半年度报告，实现营业总收入 5.53 亿元 (+37.21%)，归母净利润 3949.4 万元 (+51.78%)。
- 【广联达】公司发布半年度报告，实现营业总收入 10.55 亿元 (+17.15%)，归母净利润 1.47 亿元 (+3.55%)。
- 【捷顺科技】公司发布半年度报告，实现营业总收入 3.08 亿元 (+5.82%)，归母净利润 3878.7 万元 (-31.57%)。
- 【中科信息】公司发布半年度报告，实现营业总收入 9129.9 万元 (+10.16%)，归母净利润 1255.8 万元 (+2.53%)。
- 【合众思壮】公司发布半年度报告，实现营业总收入 24.08 亿元 (+278.34%)，归母净利润 1.80 亿元 (+258.40%)。
- 【二三四五】公司发布半年度报告，实现营业总收入 13.18 亿元 (+23.61%)，归母净利润 6.14 亿元 (+35.58%)。
- 【海联讯】公司发布半年度报告，实现营业总收入 5707.8 万元 (-19.86%)，归母净利润-168.1 万元 (+73.78%)。
- 【先进数通】公司发布半年度报告，实现营业总收入 5.47 亿元 (+49.08%)，归母净利润 1814.3 万元 (-0.05%)。
- 【宝信软件】公司发布半年度报告，实现营业总收入 24.13 亿元 (+18.00%)，归母净利润 2.96 亿元 (+44.50%)。
- 【德赛西威】公司发布半年度报告，实现营业总收入 28.60 亿元 (-8.75%)，归母净利润 2.87 亿元 (-19.75%)。
- 【汉王科技】公司发布半年度报告，实现营业总收入 2.97 亿元 (+13.19%)，归母净利润 2056.3 万元 (+2.04%)。
- 【三五互联】公司发布半年度报告，实现营业总收入 1.18 亿元 (-25.43%)，归母净利润 1557.7 万元 (-46.57%)。
- 【新北洋】公司发布半年度报告，实现营业总收入 11.52 亿元 (+45.72%)，归母净利润 1.75 亿元 (+30.11%)。

上周行情回顾

上周行业市场表现

上周是 2018 年第 33 周，申万计算机指数收于 3705.30 点，下跌 3.67%，沪深 300 指数下跌 5.15%，创业板指数下跌 5.12%，中小板指数下跌 5.30%。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四（4/28）。分版块来看，上周各主题板块指数均有所下跌，移动支付指数、区块链指数、移动互联网指数表现位居前列，虚拟现实指数、第三方支付指数、在线教育指数表现最差。

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 17 家公司上涨，7 家公司持平，176 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有朗科科技(+12.16%)、汇金科技(+9.8%)、新晨科技(+6.5%)、捷顺科技(+6.47%)、金溢科技(+5.86%)。跌幅比较大的公司有威创股份(-11.01%)、兆日科技(-11.14%)、华东电脑(-11.16%)、汇金股份(-13.4%)、诚迈科技(-13.83%)。

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%
300042.SZ	朗科科技	12.16	002308.SZ	威创股份	-11.01
300561.SZ	汇金科技	9.80	300333.SZ	兆日科技	-11.14
300542.SZ	新晨科技	6.50	600850.SH	华东电脑	-11.16
002609.SZ	捷顺科技	6.47	300368.SZ	汇金股份	-13.40
002869.SZ	金溢科技	5.86	300598.SZ	诚迈科技	-13.83

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。