



Research and
Development Center

打造双创升级版，重点拓展两大领域

2018年9月10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

打造双创升级版，重点拓展两大领域

2018年第37周周报

2018年9月10日

本期内容提要：

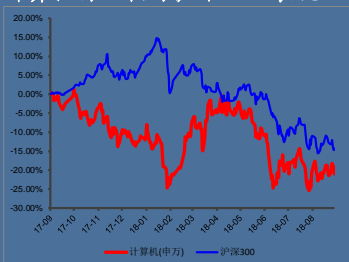
- ◆ **上周行情回顾：**上周申万计算机指数收于 3794.53 点，上涨 0.56%，沪深 300 指数下跌 1.71%，创业板指数下跌 0.69%，中小板指数下跌 2.23%。上周申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第四（4/28）。分板块来看，上周各主题板块指数涨跌互现，移动支付指数、卫星导航指数、网络安全指数表现位居前列，第三方支付指数、移动互联网指数、智能穿戴指数表现最差。上周计算机板块有 107 家公司上涨，7 家公司持平，86 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有凯瑞德(+46.82%)、科蓝软件(+19.13%)、三六零(+18.64%)、雄帝科技(+12.93%)、迪威迅(+12.13%)。
- ◆ **本周行业观点：**上周，李克强总理在 9 月 6 日的国务院常务会议上提出“打造大众创业、万众创新升级版，不仅要巩固近年来快速发展的新业态、新模式，还要向更广阔的领域拓展，使创业创新在更大范围、更高层次和更深程度上蔚然成风。”当天会议还部署打造“双创”升级版，增强带动就业能力、科技创新力和产业发展活力。李克强总理特别强调，打造“双创”升级版，要突出重点拓展两大空间：一是工业互联网，二是“互联网+公共服务”，其中在“互联网+公共服务”领域，“互联网+医疗健康”和“互联网+教育”是重点推进的细分方向。我们认为，在今年的政府工作报告中首次提出要打造“双创”升级版，一是明确肯定了双创在带动就业、促进科技创新、增强综合国力方面的积极作用，二是在新的国内国际形势下更大范围、更高层次的科技创新是产业升级的核心驱动力，也与我国追求高质量发展的目标相吻合。国常会中也确定了六项支持举措以推进“双创”升级。此次对于工业互联网和“互联网+公共服务”给予了高度重视。这两个领域此前都有相应的政策文件进行支持，也是政府长期以来的推动方向之一。之所以选择这两个方向，一方面是这两个方向对应的制造业和公共服务是国计民生的重要领域。工业互联网服务于制造业领域，能够为企业产品生产全生命周期提供优化服务，实现企业制造资源的优化配置和经营效率的提升。“互联网+公共服务”则是提升公共服务效率和水平、增强民众获得感的重要举措，其中的医疗和教育是最重要的两个领域。另外一方面，这两个方向均有一定的信息化基础，医疗和教育是信息化投入相对较多的方向，工业领域的信息化则发展空间广阔，且随着国家政策的支持已经有许多企业和地方开始在工业互联网领域实践。工业互联网领域自去年以来相关支持政策不断推出，国家重视程度凸显。“互联网+医疗健康”此前也发布了推进医疗机构信息化建设的文件，未来有望维持高景气度。建议重点关注这两个细分方向。
- ◆ **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

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，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 年公司开始传统软件收费方式的基础上推广“云+端”的产品架构，并正式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	7
上周行业市场表现	7
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	8
---------------------	---

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

上周，李克强总理在9月6日的国务院常务会议上提出“打造大众创业、万众创新升级版，不仅要巩固近年来快速发展的新业态、新模式，还要向更广阔的领域拓展，使创业创新在更大范围、更高层次和更深程度上蔚然成风。”当天会议还部署打造“双创”升级版，增强带动就业能力、科技创新力和产业发展活力。李克强总理特别强调，打造“双创”升级版，要突出重点拓展两大空间：一是工业互联网，二是“互联网+公共服务”，其中在“互联网+公共服务”领域，“互联网+医疗健康”和“互联网+教育”是重点推进的细分方向。我们认为，在今年的政府工作报告中首次提出要打造“双创”升级版，一是明确肯定了双创在带动就业、促进科技创新、增强综合国力方面的积极作用，二是在新的国内国际形势下更大范围、更高层次的科技创新是产业升级的核心驱动力，也与我国追求高质量发展的目标相吻合。国常会中也确定了六项支持举措以推进“双创”升级。

此次对于工业互联网和“互联网+公共服务”给予了高度重视。这两个领域此前都有相应的政策文件进行支持，也是政府长期以来的推动方向之一。之所以选择这两个方向，一方面是这两个方向对应的制造业和公共服务是国计民生的重要领域。工业互联网服务于制造业领域，能够为企业产品生产全生命周期提供优化服务，实现企业制造资源的优化配置和经营效率的提升。

“互联网+公共服务”则是提升公共服务效率和水平、增强民众获得感的重要举措，其中的医疗和教育是最重要的两个领域。另外一方面，这两个方向均有一定的信息化基础，医疗和教育是信息化投入相对较多的方向，工业领域的信息化则发展空间广阔，且随着国家政策的支持已经有许多企业和地方开始在工业互联网领域实践。工业互联网领域自去年以来相关支持政策不断推出，国家重视程度凸显。“互联网+医疗健康”此前也发布了推进医疗机构信息化建设的文件，未来有望维持高景气度。建议重点关注这两个细分方向。

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 年半年报显示公司业绩高速增长趋势得以延续。

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, 并正式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

- **【中天微发布全球首款支持物联网安全的 RISC-V 处理器】**杭州中天微系统有限公司(阿里巴巴全资收购)宣布正式推出支持 RISC-V 第三代指令系统架构处理器 CK902, 可灵活配置 TEE 引擎, 支持物联网安全功能。中天微将以此为新的契机, 在 RISC-V 应用领域中进行全方位的系列化 CPU 布局与市场开发。中天微 RISC-V 处理器不仅能够实现芯片差异化、多样化设计, 同时秉持发展普惠性产品的路线, 帮助客户降低产品研发成本。对于热切关注 RISC-V 架构的发展、希望通过 RISC-V 架构的处理器进行产品设计的用户, 中天微 RISC-V 处理器将带来重要的意义。(美通社)
- **【教育部: 推进互联网协议第六版 (IPv6) 规模部署】**教育部办公厅发布关于贯彻落实《推进互联网协议第六版 (IPv6) 规模部署行动计划》的通知, 到 2020 年底, 教育系统的各类网络、门户网站和重要应用系统完成升级改造, 支持 IPv6 访问; 基于 IPv6 的安全保障体系基本形成。下一代互联网相关学科专业人才培养、技术研发与创新工作显著加强, 教育系统人才保障和智力支撑能力大幅提升。实施基础网络设施升级改造, 加快应用系统和服务升级, 优化网络安全管理和防护。(界面)
- **【联想发布人工智能服务器】**联想在 2018 联想全球超算峰会上正式发布了自主研发的全新 AI 产品家族。其中包括专为 HPC 和 AI 优化的全新人工智能服务器 ThinkSystem SR670、ThinkSystem HG680、ThinkSystem HG690; 全新的 LiCO GENE Edition。此外, 联想还推出第三代温水水冷解决方案“海王星”系统, 其中包括 Direct-to-Node 温水水冷技术、后门热交换器、以及由空气和液体冷却组成的混合冷却技术, 使数据中心的运行效率提升高达 50%。(凤凰科技)

- **【商汤科技与德勤签署战略合作协议，开启人工智能领域多项深度合作】**全球领先的人工智能平台公司商汤科技与全球最大的专业服务机构德勤在上海签署战略合作协议，双方将依托德勤中国全方位的专业服务能力，以及商汤在视觉、图像理解方面的丰富经验，在业务创新、风险及咨询管理、现有客户资源等领域展开全面合作。此举将为商汤科技在企业级专业服务市场上的人工智能应用，提供更强的推动力和细分可能。德勤中国首席执行官曾顺福、商汤科技总裁张文等共同出席签约仪式。作为“全球最具价值的 AI 创新企业”，商汤科技此前已经与 Qualcomm、英伟达、本田、中国移动、银联、小米等超过 700 家国内外企业实现深度合作，涵盖智慧城市、金融、汽车、智慧零售、智能手机、移动互联网、机器人等多个行业，共同推动 AI 对各行业的技术升级，引领 AI 时代发展大潮。（光明网）
- **【日本大幅增加科技预算，发力人工智能】**据《日本经济新闻》报道，在日本 2019 年度预算的概算要求中，科学技术领域的预算额比 2018 年度的最初预算增长了 13.3%，达到 4.351 万亿日元，这笔预算将重点用于人工智能（AI）相关技术的开发和人才培养等。预算中，在培养 AI 人才方面的资金额增长了 25%。此外，9 月将在首相官邸举行专家会议，制定中长期 AI 战略，力争通过技术革新提高日本经济竞争力。（腾讯财经）
- **【《国家关键信息基础设施安全保护条例》将出台】**公安部网络安全保卫局总工程师郭启全 9 月 4 日在 2018ISC 互联网安全大会上透露，由中国网信办和公安部牵头，《国家关键信息基础设施安全保护条例》即将出台，“处于在走程序阶段”。郭启全表示，大数据安全是我们的心腹之患，因此，大数据安全专项整治行动已经作为公安部重点工作之一。（中国证券网）
- **【武汉年内将打造 100 个物联网“平安智慧小区”】**在武汉打造的物联网“平安智慧小区”，监控探头、楼栋门禁、小区窨井盖、住户用电量、水压、各楼层烟感等设备也已全部接入物联网，可实时进行信息采集。当住户用电量异常偏高，或者某一户办理门禁卡数量异常时，相关人员将收到预警短信。海量数据汇入公安信息系统后，警方可掌握小区各项情况，进行有效分析应对。有了高科技护航，一些老旧小区发案率也大幅降低，群众安全感提高。武汉市公安部门今年 3 月在青山区绿景苑小区推行“平安智慧小区”试点，半年来保持了“零发案”。据了解，在计划年内完成 100 个物联网“平安智慧小区”改造的同时，武汉市还将新增 50 万个公共安全视频监控，通过城市“天眼”监控网和小区物联网，织密扫黑除恶、打击犯罪的“天罗地网”。（新华网）
- **【腾讯与宝马达成战略合作，共建智慧出行服务体系】**腾讯集团与宝马集团在北京签署了战略合作备忘录，标志着双方将开启一段全新的合作伙伴关系，在智慧出行领域优势互补，合作共赢，共同促进汽车行业的智能网联化发展。备忘录显示，腾讯集团和宝马集团将共同评估腾讯集团数字产品和服务与宝马集团车机端和手机端数字平台的整合，双方还计划探讨在信息娱乐和服务、底层基础架构、安全以及其他领域的合作机会。（腾讯科技）
- **【恩智浦携手航盛，助力汽车电子产业升级】**全球领先的汽车电子及人工智能物联网芯片公司恩智浦半导体与中国汽车电子行业的领军企业深圳市航盛电子股份有限公司在“2018 恩智浦未来科技峰会”上签署战略合作协议，双方将在既往

产品与技术合作的基础上展开长期深度的联合研发，共同潜心深耕智能出行、互联汽车等创新领域。基于此协议，恩智浦和航盛将致力于在智能安全辅助和车身控制、车载信息娱乐等方面实现跨越式提升。双方将基于恩智浦整体解决方案，共同研发下一代智能驾舱，该解决方案涵盖了恩智浦 i.MX8 应用处理器、S32K 处理器、电源管理芯片、收音 DSP 芯片、高性能 Class D 数字功放、以太网芯片等。新一代智能驾舱将真正在整个智能网联汽车系统中提供“云—管—端”整体解决方案，将本地处理能力与云连接相结合，融合更集成高效的硬件设备平台和丰富场景体验的软件平台，依托大数据和智能核心算法针对用户所处环境、用户行为习惯等需求提供更加智能、安全、精准的定制化服务。（电子工程世界）

- **【上海发布首个区块链技术与应用白皮书，将培育区块链产业基地】**上海市科委副主任干频在峰会上发布了上海首个《区块链技术与应用白皮书》，其中指出：工信部信息中心发布的 2018 中国区块链产业白皮书显示，截至 2018 年 3 月底，全国有区块链企业 456 家，目前上海有区块链企业 95 家，位列第二；从国内区块链融资事件地域分布来看，上海有 73 次，排名第二。下一步，上海市将紧密围绕上海“五个中心”建设的总体战略，抓住“信息互联网”向“价值互联网”发展的契机，继续凝聚区块链领域优势力量，突破区块链关键技术、研发区块链技术平台、培育区块链产业基地，加快推动区块链技术在各个行业领域的创新应用，加快发展基于区块链的新模式、新业态，促进技术创新、应用创新、价值创新。（澎湃）
- **【阿里联手交通部公路研究院探索无人驾驶和道路智能化解决方案】**9月6日，阿里巴巴达摩院与交通运输部公路科学研究院签署战略合作，成立车路协同联合实验室，双方将结合各自优势系统化探索无人驾驶和道路智能化的解决方案。交通部公路科学研究院 ITS 中心副主任宋向辉在会上强调，该项目是“是国内首个明确将车路协同作为道路智能化发展方向的项目。”阿里方面称，阿里巴巴的车路协同核心技术方案是完全自主研发的。据阿里巴巴达摩院人工智能实验室首席科学家王刚介绍，道路智能化的核心技术是车路协同，目前绝大多数企业和科研机构的自动驾驶方案都局限于车辆本身的智能化上，力求让车变得更“聪明”。而车路协同则同时研发“聪明”的道路和交通设施，让车与路能够互相配合，从而让自动驾驶更容易被实现。（腾讯网）
- **【IDC: VR 头戴式设备出货量同比降 33.7% 但未来依然乐观】**IDC 关于增强现实（AR）和虚拟现实（VR）头戴式设备的报告显示，在 2018 年第二季度，VR 头戴式设备的全球出货量同比下降 33.7%，但 IDC 预测，这是 VR 市场适应新环境过程中的一次短暂挫折，随着 Oculus Go 以及 HTC Vive Pro 等新产品以及新品牌将出现，再加上用户对于设备保真度的要求越来越高，接下来几个季度的市场走向依然较为乐观。（cnBeta）
- **【李克强：打造“双创”升级版要突出重点拓展两大空间】**“打造大众创业、万众创新升级版，不仅要巩固近年来快速发展的新业态、新模式，还要向更广阔的领域拓展，使创业创新在更大范围、更高层次和更深程度上蔚然成风。”李克强总理在 9 月 6 日的国务院常务会议上强调。当天会议部署打造“双创”升级版，增强带动就业能力、科技创新力和产业发展活力。李克强特别强调，打造“双创”升级版，要突出重点拓展两大空间：一是工业互联网，二是“互联网+公共服

务”。(中国政府网)

- **【长安汽车与中移智行达成战略合作】**长安汽车执行副总裁张竞竞、中移智行网络科技有限公司总经理黄刚分别代表双方公司签署战略合作协议。根据协议,双方将充分发挥各自的资源优势,围绕智能网联汽车、LTE-V/5G 自动驾驶、企业信息化、大数据等方面展开积极合作,共同推动中国汽车智能化发展,打造 5G 时代下的智慧生活。此次长安汽车与中移智行的战略合作,既是对前期双方合作的深化,又是对双方合作的进一步拓展。一方面,双方进一步深化了车联网、LTE-V/5G 等领域的合作内容;另一方面,双方将在充分利用各自优势资源的基础上,进一步拓展了企业运营信息化及大数据领域的合作。(搜狐汽车)

公司公告

【天夏智慧】公司全资子公司杭州天夏科技集团有限公司为牵头单位的联合体预中标贵定县教育基础设施及城市管理配套设施项目,项目总投资约为 9.03 亿元,建设期 2 年,运营期 15 年。

【启明星辰】公司调整可转债发行方案,发行规模从不超过人民币 10.9 亿元(含 10.9 亿元)调减为不超过人民币 10.45 亿元(含 10.45 亿元),并调整募投项目“郑州安全运营中心和网络安全培训中心建设项目”的投入金额。

【紫光股份】高铁新城、海南联合分别与清华控股签署《股权转让协议》,分别受让清华控股持有的紫光集团 30%股权、6%股权。同时,高铁新城、清华控股、海南联合三方签署《共同控制协议》,对紫光集团实施共同控制。本次对上市公司的收购系因紫光集团股权结构调整所致。

【合众思壮】公司与宁波默朴霖景投资合伙企业(有限合伙)签订股权转让协议,将公司持有的无锡京梁智慧城市科技有限公司 39%的股权以 3,900 万元的价格转让给默朴霖景,本次转让完成后,公司持有京梁智慧 21%的股权。

【广电运通】2018 年 9 月 3 日,深圳市建设工程交易服务中心龙岗分中心在其网站上公示了“雪亮工程-视频门禁项目(一期)系统集成部分”中标结果,公司控股公司深圳市信义科技有限公司为中标人,中标金额 2.82 亿元。

【天源迪科】公司之全资子公司合肥天源迪科信息技术有限公司计划使用自有资金及自筹资金不超过人民币 4 亿元,在合肥高新技术产业开发区投资建设天源迪科合肥研发基地二期项目。公司计划将大数据及人工智能产品研发中心,电信、金融行业线研发中心,公安行业上海研发中心迁移到合肥基地,以优化研发机构设置,降低公司综合成本。

【广联达】公司持股 5%以上股东陈晓红先生计划减持本公司股份合计不超过 11,766,700 股(不超过公司总股本比例 1.0512%)。

【达实智能】公司拟将 IC 卡、电子标签业务相关的全部资产及债权债务按账面净值 24,250.17 万元（未经审计）划转至全资子公司中山恒达。

【鼎捷软件】公司 2018 年 6 月至 9 月 5 日期间共计确认收到即征即退增值税款 713.88 万元，占公司最近一期经审计净利润的 11.68%。

【新北洋】山东证监局近日因公司存在内幕信息知情人登记不完整和未制作重大事项进程备忘录等问题对公司出具警示函。

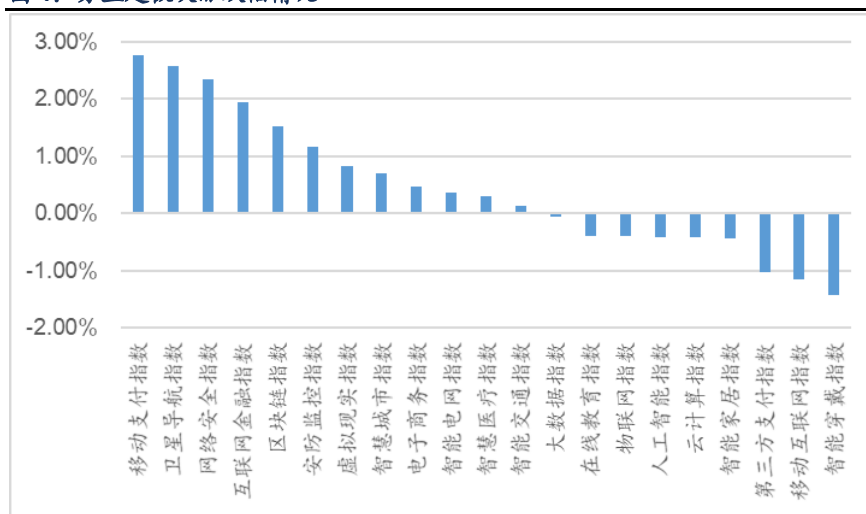
【恒华科技】公司于近日与中国建筑科学研究院有限公司、国网河北省电力有限公司雄安新区供电公司、深圳梦工厂城市创新研究院、蚂蚁金服雄安数字技术有限公司、河北雄安新区腾讯计算机系统有限公司、北京地球家园教育科技有限公司签订了《雄安城市生成与发展研究院合作举办成立框架协议》，拟合作筹备成立“雄安城市生成与发展研究院”，针对雄安新区城市生成与发展遇到的新情况、新问题开展持续研究及实践，更好的服务新区、建设新区。

【真视通】公司股东陈瑞良先生、马亚先生、吴岚女士、李拥军先生计划以集中竞价交易方式、大宗交易方式或协议转让方式减持公司股份不超过 7,969,160 股（占公司总股本比例为 4.93%）。

上周行情回顾

上周行业市场表现

上周是 2018 年第 36 周，申万计算机指数收于 3794.53 点，上涨 0.56%，沪深 300 指数下跌 1.71%，创业板指数下跌 0.69%，中小板指数下跌 2.23%。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涨跌互现，移动支付指数、卫星导航指数、网络安全指数表现位居前列，第三方支付指数、移动互联网指数、智能穿戴指数表现最差。

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 107 家公司上涨, 7 家公司持平, 86 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有凯瑞德(+46.82%)、科蓝软件(+19.13%)、三六零(+18.64%)、雄帝科技(+12.93%)、迪威迅(+12.13%)。跌幅比较大的公司有威创股份(-7.17%)、金溢科技(-7.46%)、今天国际(-9.02%)、汉得信息(-11.47%)、*ST 工新(-22.56%)。

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%
002072.SZ	凯瑞德	46.82	002308.SZ	威创股份	-7.17
300663.SZ	科蓝软件	19.13	002869.SZ	金溢科技	-7.46
601360.SH	三六零	18.64	300532.SZ	今天国际	-9.02
300546.SZ	雄帝科技	12.93	300170.SZ	汉得信息	-11.47
300167.SZ	迪威迅	12.13	600701.SH	*ST 工新	-22.56

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。