



Research and
Development Center

互联网医疗政策文件再出台，进一步规范行业发展

2018年9月17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

互联网医疗政策文件再出台，进一步规范行业发展

2018 年第 38 周周报

2018 年 9 月 17 日

本期内容提要：

- ◆ **上周行情回顾：**上周申万计算机指数收于 3643.42 点，下跌 3.98%，沪深 300 指数下跌 1.08%，创业板指数下跌 4.12%，中小板指数下跌 3.17%。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以下跌为主，智能电网指数、卫星导航指数、第三方支付指数表现位居前列，互联网金融指数、网络安全指数、云计算指数表现最差。上周计算机板块有 25 家公司上涨，6 家公司持平，169 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有天夏智慧(+17.45%)、赛为智能(+8.94%)、联络互动(+5.49%)、雄帝科技(+2.73%)、汉得信息(+2.65%)。
- ◆ **本周行业观点：**1) 上周，国家卫健委和国家中医药管理局印发三份互联网医疗领域文件，分别是《互联网诊疗管理办法（试行）》、《互联网医院管理办法（试行）》和《远程医疗服务管理规范（试行）》，对基于互联网提供的医疗服务提出了具体的规范和要求。我们认为，此次文件的发布对互联网医疗的长远发展起到积极作用。一方面，此次明确了互联网诊疗、互联网医院、远程医疗服务的内涵。其中，互联网诊疗指通过互联网等信息技术开展部分常见病、慢性病复诊和“互联网+”家庭医生签约服务，互联网诊疗的服务范围得到明确。互联网医院包括作为实体医疗机构第二名称的互联网医院，以及依托实体医疗机构独立设置的互联网医院，即必须依托实体医疗机构开展业务。此举在加强国家对互联网医疗领域的管理的同时，也为行业发展指明了道路，有利于进一步规范行业乱象。另一方面，此次是继 4 月份国务院办公厅发布《关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》以及 8 月份国家卫健委印发《关于进一步推进以电子病历为核心的医疗机构信息化建设的通知》之后又一次重要的政策性文件发布，凸显了国家对发展互联网医疗的重视。与 8 月份文件中聚焦的医疗机构信息化不同，此次侧重在互联网和医疗服务的结合，但两者相辅相成，信息化是实现互联网医疗服务的基础。2) 对于互联网医疗领域未来的发展，我们认为此领域有国家的大力推进，也能够缓解目前存在的医疗机构容纳患者有限、医疗资源地域分布不均衡、看病就医过程效率较低等问题，具有长期发展潜力，后续支撑政策有望陆续出台。根据前瞻产业研究院的数据，从 2009 年到 2017 年我国互联网医疗市场规模从 2 亿元增长到 335 亿元，年均复合增速达到 89%，未来市场增速预计维持在 40% 左右。另外，随着行业发展的逐步规范，有利于吸引更多的资本投入到互联网医疗领域中来，与实体医疗机构的合作将显得更加重要。行业内的上市公司大多以提供医疗机构信息化服务为主，与医疗机构建立了良好的合作关系。建议关注在互联网医疗领域率先布局并在医疗机构覆盖程度较广的公司，如卫宁健康、创业软件、东华软件、万达信息等。

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	7
上周行业市场表现	7
上周涨跌幅排行榜	8
风险因素	9

图 目 录

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

表 目 录

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

本周行业观点及重点推荐公司

行业观点

上周，国家卫健委和国家中医药管理局印发三份互联网医疗领域文件，分别是《互联网诊疗管理办法（试行）》、《互联网医院管理办法（试行）》和《远程医疗服务管理规范（试行）》，对基于互联网提供的医疗服务提出了具体的规范和要求。我们认为，此次文件的发布对互联网医疗的长远发展起到积极作用。一方面，此次明确了互联网诊疗、互联网医院、远程医疗服务的内涵。其中，互联网诊疗指通过互联网等信息技术开展部分常见病、慢性病复诊和“互联网+”家庭医生签约服务，互联网诊疗的服务范围得到明确。互联网医院包括作为实体医疗机构第二名称的互联网医院，以及依托实体医疗机构独立设置的互联网医院，即必须依托实体医疗机构开展业务。此举在加强国家对互联网医疗领域的管理的同时，也为行业发展指明了道路，有利于进一步规范行业乱象。另一方面，此次是继4月份国务院办公厅发布《关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》以及8月份国家卫健委印发《关于进一步推进以电子病历为核心的医疗机构信息化建设工作的通知》之后又一次重要的政策性文件发布，凸显了国家对发展互联网医疗的重视。与8月份文件中聚焦的医疗机构信息化不同，此次侧重在互联网和医疗服务的结合，但两者相辅相成，信息化是实现互联网医疗服务的基础。

对于互联网医疗领域未来的发展，我们认为此领域有国家的大力推进，也能够缓解目前存在的医疗机构容纳患者有限、医疗资源地域分布不均衡、看病就医过程效率较低等问题，具有长期发展潜力，后续支撑政策有望陆续出台。根据前瞻产业研究院的数据，从2009年到2017年我国互联网医疗市场规模从2亿元增长到335亿元，年均复合增速达到89%，未来市场增速预计维持在40%左右。另外，随着行业发展的逐步规范，有利于吸引更多的资本投入到互联网医疗领域中来，与实体医疗机构的合作将显得更加重要。行业内的上市公司大多以提供医疗机构信息化服务为主，与医疗机构建立了良好的合作关系。建议关注在互联网医疗领域率先布局并在医疗机构覆盖程度较广的公司，如卫宁健康、创业软件、东华软件、万达信息等。

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

- **【日立牵手腾讯 双方将在物联网领域展开合作】**日立制作所 10 日宣布, 在物联网 (IoT) 领域已与中国腾讯控股达成战略合作协议。日立欲通过与腾讯的合作来扩大主营的基础设施业务。两家公司未来将探讨向日立擅长的升降机和空调设备等引进腾讯物联网系统。为在生产第一线和物流领域也实现有效运用, 双方拟推进合作。报道称, 日立集团在华年销售额超过 1 万亿日元 (约合人民币 618 亿元), 占到整体的约一成。目前日立正在全球加强利用其自主开发的物联网基础设施业务。(参考消息)
- **【腾讯 AI Lab 开源业内最大规模多标签图像数据集】**腾讯 AI Lab 宣布将于 9 月底开源“Tencent ML-Images”项目, 该项目由多标签图像数据集 ML-Images, 以及业内目前同类深度学习模型中精度最高的深度残差网络 ResNet-101 构成。腾讯 AI Lab 此次公布的图像数据集 ML-Images, 包含了 1800 万图像和 1.1 万多种常见物体类别, 在业内已公开的多标签图像数据集中规模最大, 足以满足一般科研机构及中小企业的使用场景。此外, 腾讯 AI Lab 还将提供基于 ML-Images 训练得到的深度残差网络 ResNet-101。该模型具有优异的视觉表示能力和泛化性能, 在当前业内同类模型中精度最高, 将对图像分类、物体检测、物体跟踪、语义分割等技术进行支持。(钛媒体)
- **【三星在纽约设立第六家人工智能中心 研究机器人技术】**三星电子日前表示, 在纽约设立了旗下第六家全球人工智能 (AI) 研究中心。三星纽约中心将研究机器人技术, 由 6 月加盟三星的人工智能机器人权威专家丹尼尔·李 (Daniel D. Lee) 出任主任。基于神经工程学的 AI 领域著名学者承现峻 (H. Sebastian Seung) 将作为首席研究科学家参与 AI 先导研究。

三星去年 11 月在韩设立人工智能统筹中心后，先后在美国硅谷、英国、加拿大、俄罗斯设立中心。纽约中心是三星第六家人工智能中心。今年 8 月，三星表示计划未来三年向人工智能、5G 移动技术、汽车电子元器件和生物制药等领域投资 220 亿美元。三星计划在 2020 年前网罗约 1000 名 AI 专家。(TechWeb)

- **【工信部：互联网业务收入同比增长 25.9%】**工信部发布 2018 年 1-7 月互联网和相关服务业运行情况数据称，互联网业务收入保持快速增长。1-7 月，我国规模以上互联网和相关服务企业(简称互联网企业)完成业务收入 4965 亿元，同比增长 25.9%。广东、上海、北京互联网业务收入分别增长 25.7%、37.1%和 29.2%，总量居各省区市前三位。研发投入规模不断扩大。1-7 月，全行业研发投入 291 亿元，同比增长 16.7%。1-7 月，信息服务收入规模达 4510 亿元，同比增长 26.4%，占互联网业务收入比重为 90.8%。其中，电子商务平台收入 1776 亿元，同比增长 37.8%;网络游戏(包括客户端游戏、手机游戏、网页游戏等)业务收入 1113 亿元，同比增长 27.5%。(工信部网站)
- **【高盛：中国科技巨头二季度风投总额首次超过北美对手】**尽管中国经济出现放缓迹象，但中国科技巨头在初创企业融资方面的表现首次超过北美竞争对手。高盛(Goldman Sachs)发布的数据显示，在今年第二季度，中国公司的风险投资为 309 亿美元，高于北美的 272 亿美元。值得注意的是，阿里巴巴旗下蚂蚁金服(ANT Financial)C 轮融资筹集了 140 亿美元资金，这是 VC 融资史上规模最大的一笔交易。希斯·特里(Heath Terry)领导的分析师团队在最近发给客户的报告中称：“虽然企业风险资本已经成为全球经济增长的主要推动力，但没有任何地方的表现比亚洲更突出，阿里巴巴、百度、京东以及腾讯紧随软银之后，正各自打造巨大的风险投资生态系统。”(腾讯科技)
- **【国家卫生健康委：允许医师在线开常见病、慢性病处方】**国家卫生健康委近日下发通知，要求进一步推进以电子病历为核心的医疗机构信息化建设，允许医师在掌握患者病历资料后，在线开具部分常见病、慢性病处方，允许药师在线审核处方、配送药品。通知要求，医疗机构要优先将电子病历信息化向门诊、药学、护理、检验等诊疗环节拓展，全面提升临床诊疗工作的信息化程度，到 2020 年，三级医院要实现院内各诊疗环节信息互联互通。为患者提供线上预约、移动支付、床旁结算、检查检验结果查询等便捷服务。开展门诊患者科室分布、就诊时间分布大数据统计分析，推进错峰就诊，减少就诊拥挤和等待时间。鼓励将人工智能嵌入电子病历信息系统，发挥其在智能分诊导诊、影像诊断、辅助诊疗等方面的作用，提高医务人员工作效率，保障医疗质量与安全。通过对电子病历信息系统的后台监控，分析判断诊疗行为是否符合技术规范、用药指南等要求。(中国经济网)
- **【高通正式发布智能手表芯片骁龙 Wear 3100，首批搭载手表年底前上市】**继上次高通发布智能手表芯片 Snapdragon Wear 2100 之后，已经过了两年半的时间。高通在近期推出了名为 Snapdragon Wear 3100 的全新手表处理器，旨在延长电池续航时间，增强屏幕显示时间，提供更多传感器来获取运动信息。新芯片增加了一个二级低功耗处理器可以在不使用智能手表时处理大部分工作。据高通公司称，这款协处理器将为手表的传感器和环境显示器供电，同时使用的能量比主处理器低 20 倍。这款新芯片将使不间断使用的续航时间达到 15 小时。如果电池电量不足，智能手表的主要功能可

以关闭，使电池在为简单的表盘供电时可能持续数天。高通公司表示，20%的电池电量可以在这种模式下额外使用一周。高通公司表示，首批搭载 Wear 3100 芯片的手表将在今年年底前上市。(品玩)

- **【中国电信宣布与阿里云达成合作，双方将联合布局智慧家庭领域】**9月12日，在2018电信天翼智能博览会/智慧家庭联盟大会上，中国电信与阿里巴巴旗下阿里云IoT达成重大合作，中国电信智能家居平台和阿里云IoT物联网智能生活飞燕平台形成平台级合作关系，双方平台将全面互通，并联合布局智慧家庭领域。此次发布的中国电信智能家居开放平台，是电信基于做大物联网生态规模中家居版块的重要组成部分。该平台致力于打造中国电信独特的业务模式，现已经完成产品入库四百多款，其中包括视频监控、家电控制、环境监测和智能安防等各个场景的智能设备，后期中国电信将以更加开放的模式，打造能力更强的家居平台。(中国日报网)
- **【华为云服务全球用户超过4亿，海外用户超4000万】**华为消费者业务云服务总裁张平安在首次公布了2018年上半年成绩单，截至2018年上半年，华为终端云服务的全球用户数已经超过4亿，海外用户数突破4000万，全球注册开发者数量超过45万。华为云空间日新增照片超过8080万张，华为应用市场月活跃用户达到1.8亿。Huawei Pay支持银行数达78家，支持北京、上海、深圳等11张公交交通卡，覆盖160多个城市公共交通，让更多用户享受到科技为出行带来的便利。(品玩)
- **【联合国呼吁制定国家战略推进人工智能安全发展】**联合国宽带数字发展委员会11日发布2018年版《宽带状况报告》，建议各国在宽带发展方面确立国家领导地位，并首次呼吁制定国家战略以推进安全使用人工智能。在人工智能方面，报告显示，至少15个国家已制定了促进人工智能安全使用的国家战略。报告警告说，只有极少数大型机构掌控着人工智能工具和专业技能，导致其潜在益处无法为所有人共享。(新华网)
- **【阿里健康大药房升级超级药房1.0 近2000名执业药师在线免费咨询】**在阿里健康大药房成立2周年之际，阿里健康发布超级药房1.0标准，提出“全球找货、大数据选品、抽检审查、全环节监控、全程追溯和执业药师全天候服务”六大运作流程。据阿里健康公布的数据，截至2018年9月，阿里健康大药房累计为1.4亿人次提供了医药健康服务。目前，阿里健康大药房共上线了来自15个国际和地区的12000多商品，涵盖OTC药品、保健滋补、医疗器械、美妆个护、母婴孕产等多品类。有超过2000人的客服团队，其中95%是执业药师。(TechWeb)
- **【京东物流与ABB全面合作 物流行业迎来智能化深度变革契机】**9月12日，京东物流与全球领先的机器人技术和解决方案提供商ABB签署战略合作协议。双方将充分发挥各自优势，资源共享，在物流行业智能制造、机器人产品全供应链服务等方面展开创新性合作，谋求智能物流产业链和服务链更高水平的共赢发展。根据协议内容，京东物流将携手ABB重点推进以工业机器人为代表的智能设备在物流行业的自动化设计以及一系列自动化生产线的升级改造，同时基于此双方将打通信息流、技术流全链条资源，构建专业、高效的研发和实践场景，打造智能物流行业解决方案体系，共同提升物流行业的智能制造水平。(中国经济网)

- **【自动驾驶专利竞争力排名：谷歌旗下 Waymo 击败丰田夺冠】**在日本经济新闻网站 Nikkei 发布的截至 7 月底的专利竞争力排名中，Waymo 一跃登上了冠军宝座。而在两年前，它还仅仅排在第五名，现在一下子蹿升到了第一名，得分增长了两倍至 2815 分。丰田跌到了第二名，得分为 2243 分。其次是通用汽车、福特汽车和日产汽车。德国零部件制造商博世公司被挤出了前五名。在此次调查和排名活动中，Nikkei 网站得到了丰田旗下市场研究公司 Patent Result 的支持。（腾讯科技）
- **【日本发布新自动驾驶汽车安全指南：针对 L3/L4】**日本国土交通省近日正式对外发布了《自动驾驶汽车安全技术指南》，针对搭载 L3、L4 级自动驾驶系统的乘用车、卡车及巴士，明确规定了必须满足的一系列安全条件。目标是让自动驾驶系统零事故。指南要求汽车生产商及使用自动驾驶汽车的移动服务系统供应商要根据自动驾驶汽车的性能及使用方式确定设计运行范围（ODD），合理预见并防范自动驾驶汽车引发的人身事故。（搜狐汽车）
- **【中国物联网市场规模跃入万亿级，预计 2021 年物联网云平台支出将居全球第一】**根据无锡开幕的 2018 世界物联网博览会公布的数据，中国物联网市场规模已首次突破万亿元。根据今年发布的《2017-2018 年中国物联网发展年度报告》，2017 年以来，中国物联网全年市场规模突破 1 万亿元，年复合增长率超过 25%，其中物联网云平台成为竞争核心领域，预计 2021 年中国物联网平台支出将位居全球第一。（新华社）

公司公告

【三泰控股】1) 公司拟联合全资子公司维度金融外包服务(苏州)有限公司(以下简称“维度金融”)投资设立成都三泰维度资产管理有限公司(暂定名),主要从事资产管理、不良资产出资业务,投资规模为人民币 10,000 万元,其中公司出资 3,400 万元,维度金融出资 6,600 万元,分别持有三泰资管 34%和 66%的股权。2) 公司独立董事陈宏民先生基于对公司未来发展的信心以及对公司价值的认同,于 2018 年 9 月 12 日通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持了公司股份 56,800 股,占公司总股本的 0.0041%。

【四维图新】公司控股子公司 Mapbar Technology Limited 拟进行增资扩股,引进投资者 Image Cyber、Top Grove、蔚来资本、Advantech。

【索菱股份】1) 公司于近日收到招标代理机构中捷通信有限公司发来的《中标通知书》,确认公司为 2018 年中国电信广东分公司上半年车路路智能后视镜终端采购项目的中标单位。中标金额为人民币 3815.6 万元。2) 公司控股股东肖行亦被司法冻结的 56 万股公司股份已于 2018 年 9 月 13 日解冻。3) 公司全资子公司广东索菱电子科技有限公司实验中心于近日获得中国合格评定国家认可委员会(CNAS)授予的实验室认可证书。

【汇金股份】公司拟向控股股东鑫汇金转让其持有的上海棠宝电子商务有限公司 25%股权,转让价款为 1324.5 万元,预计影

响合并报表 2018 年度归母净利润金额增加约为 366 万元。

【荣科科技】公司控股股东、实际控制人付艳杰、崔万涛倡议公司及全资子公司全体员工积极买入本公司股票。并承诺，凡在 2018 年 9 月 14 日至 2018 年 9 月 28 日期间净买入本公司股票（不低于 1000 股），且连续持有 12 个月以上并在此期间在公司及全资子公司连续履职的员工，若因在上述期间买入本公司股票产生的亏损，则予以补偿。

【美亚柏科】公司控股股东、实际控制人郭永芳女士自 2016 年 06 月 02 日至 2018 年 09 月 12 日期间，因个人资金需求，通过大宗交易减持公司股份比例累计已达到公司股份总数的 1%。

【赛为智能】公司与中电智云控股有限公司于 2018 年 9 月 12 日在北京市签订了大数据建设、分析、云服务合同书，合同总价为人民币 145,000 万元（暂定价）。

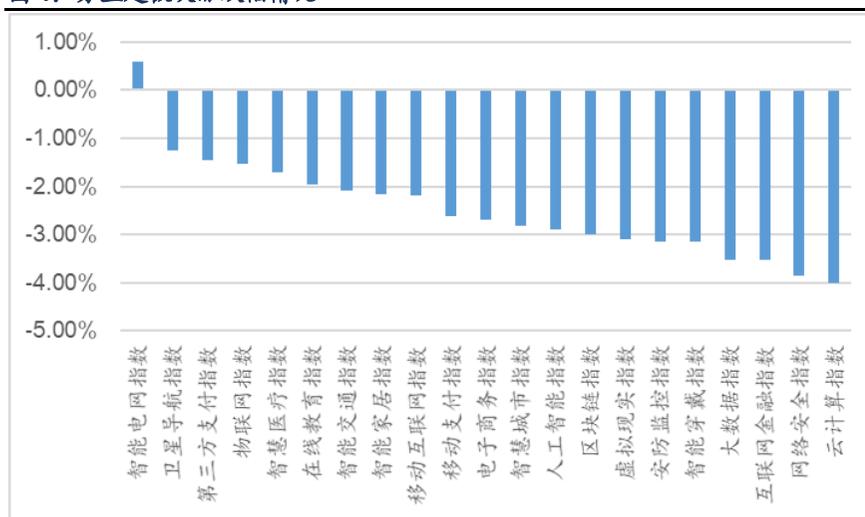
【任子行】公司控股股东、实际控制人景晓军先生将其所持有的公司部分股份办理了股票质押式回购延期购回业务，质押延期购回的股份数合计为 100,080,865 股，占其所持股份的 37.94%。

【绿盟科技】公司拟以自有资金 10,000 万元出资设立神州绿盟成都科技有限公司（暂定名），注册资本 10,000 万元。

上周行情回顾

上周行业市场表现

上周是 2018 年第 37 周，申万计算机指数收于 3643.42 点，下跌 3.98%，沪深 300 指数下跌 1.08%，创业板指数下跌 4.12%，中小板指数下跌 3.17%。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以下跌为主，智能电网指数、卫星导航指数、第三方支付指数表现位居前列，互联网金融指数、网络安全指数、云计算指数表现最差。

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 25 家公司上涨，6 家公司持平，169 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有天夏智慧(+17.45%)、赛为智能(+8.94%)、联络互动(+5.49%)、雄帝科技(+2.73%)、汉得信息(+2.65%)。跌幅比较大的公司有浩云科技(-11.96%)、长亮科技(-12.29%)、拓尔思(-12.43%)、凯瑞德(-20%)、工大高新(-22.47%)。

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%
000662.SZ	天夏智慧	17.45	300448.SZ	浩云科技	-11.96
300044.SZ	赛为智能	8.94	300348.SZ	长亮科技	-12.29
002280.SZ	联络互动	5.49	300229.SZ	拓尔思	-12.43
300546.SZ	雄帝科技	2.73	002072.SZ	凯瑞德	-20.00
300170.SZ	汉得信息	2.65	600701.SH	工大高新	-22.47

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。