



Research and  
Development Center

# 美技术出口管制或加强，战略新兴产业重要性凸显

2018年11月26日

袁海宇 行业分析师

边铁城 行业分析师

蔡靖 行业分析师

王佐玉 研究助理

# 美技术出口管制或加强，战略新兴产业重要性凸显

## 2018年第47周周报

2018年11月26日

### 本期内容提要：

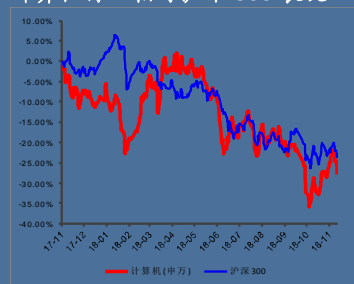
- ◆ **上周行情回顾：**上周申万计算机指数收于 3379.30 点，下跌 7.48%，沪深 300 指数下跌 3.51%，创业板指数下跌 6.74%，中小板指数下跌 5.64%。上周申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第二十七（27/28）。分板块来看，上周各主题板块指数不同程度下跌，安防监控指数、电子商务指数、卫星导航指数表现较好，云计算指数、区块链指数、虚拟现实指数表现最差。上周计算机板块有 14 家公司上涨，1 家公司持平，185 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有华平股份(26.93%)、朗新科技(24.55%)、汉邦高科(23.55%)、正元智慧(12.75%)、浩云科技(6.93%)。
  - ◆ **本周行业观点：**上周，美国商务部下属的工业及安全局（BIS）出台了一份针对关键新兴基础技术和相关产品的出口管制框架，并面向公众征询意见。涉及的新兴技术包括 AI、芯片、机器人、量子计算、脑机接口、生物技术等前沿科技。虽然目前最终的技术管制名单尚未确定，但从大方向上来看主要包括了和智能制造、新一代信息技术相关的重点领域。我们认为，一方面美国在主要新兴技术领域占据着领先优势。以人工智能和机器学习为例，目前中美两国处在技术发展的第一梯队，但在上游的基础算法和 AI 芯片领域，美国还是有着比较明显优势。面对未来可能的技术封锁，需要国内企业加强技术研发，形成自主可控的技术能力。另一方面，技术管制从侧面印证了相关新兴技术的重要性，这与国内高层对于战略新兴产业的愈发重视相一致。上月末，中央政治局还就人工智能发展状况和趋势进行了集体学习，提出促进人工智能同经济社会发展深度融合，并强调了掌握关键核心技术能力的重要性。未来国际间技术领域竞争可能愈加激烈，国内相关促进政策也有望持续出台。近日，工信部启动 2018 年新一代人工智能产业创新重点任务揭榜工作，计划在 17 个细分方向及细分领域择优遴选不超过 5 家揭榜单位，树立人工智能领域标杆。此次工作方案与此前的《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划(2018-2020 年)》一脉相承，就重点发展领域提出了到 2020 年的预期发展目标。具体的发展目标以及“揭榜挂帅”的工作机制有利于优质企业脱颖而出，形成以行业龙头带动的发展格局，从而促进整个产业的技术发展和突破。
  - ◆ **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
- 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

**袁海宇** 行业分析师

执业编号：S1500518110001  
 联系电话：+86 10 83326726  
 邮箱：yuanhaiyu@cindasc.com

**边轶城** 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

**王佐玉** 研究助理

联系电话：+86 10 83326723  
 邮箱：wangzuoyu@cindasc.com

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）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。（3）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。（4）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。（5）润和软件：公司是国内金融信息化领域领先企业，其中银行客户为主要的服务对象。2017年公司在中国银行IT解决方案市场占有率排名第8，其中在业务类解决方案市场排名第4，并在核心业务解决方案子市场排名第2，市场占有率达5.7%。公司与蚂蚁金服有着深入的战略合作，双方以中小银行为共同的目标客户，以科技赋能的方式助其在服务中小企业的过程中提高竞争力。目前，公司与蚂蚁金服的各项合作进展顺利。“新一代分布式金融核心系统”研发顺利，预计今年12月份将完成第一个版本的研发和发布。在智能终端信息化业务领域，公司拥有包括“芯片、平台、应用”的整体生态能力，以“一站式的交付模式”帮助客户快速研发产品、提高用户体验。公司携手华为hikey970人工智能芯片推出新一代AI边缘计算平台，助力终端信息化业务快速突破。

◆ **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

上周，美国商务部下属的工业及安全局（BIS）出台了一份针对关键新兴基础技术和相关产品的出口管制框架，并面向公众征求意见。涉及的新兴技术包括 AI、芯片、机器人、量子计算、脑机接口、生物技术等前沿科技。虽然目前最终的技术管制名单尚未确定，但从大方向上来看主要包括了和智能制造、新一代信息技术相关的重点领域。我们认为，一方面美国在主要新兴技术领域占据着领先优势。以人工智能和机器学习为例，目前中美两国处在技术发展的第一梯队，但在上游的基础算法和 AI 芯片领域，美国还是有着比较明显优势。面对未来可能的技术封锁，需要国内企业加强技术研发，形成自主可控的技术能力。另一方面，技术管制从侧面印证了相关新兴技术的重要性，这与国内高层对于战略新兴产业的愈发重视相一致。上月末，中央政治局还就人工智能发展状况和趋势进行了集体学习，提出促进人工智能同经济社会发展深度融合，并强调了掌握关键核心技术能力的重要性。未来国际间技术领域竞争可能愈加激烈，国内相关促进政策也有望持续出台。

近日，工信部启动 2018 年新一代人工智能产业创新重点任务揭榜工作，计划在 17 个细分方向及细分领域择优遴选不超过 5 家揭榜单位，树立人工智能领域标杆。此次工作方案与此前的《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划(2018-2020 年)》一脉相承，就重点发展领域提出了到 2020 年的预期发展目标。具体的发展目标以及“揭榜挂帅”的工作机制有利于优质企业脱颖而出，形成以行业龙头带动的发展格局，从而促进整个产业的技术发展和突破。

### 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、润和软件

**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、德赛西威

## 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 年三季度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。

**润和软件：**公司是国内金融信息化领域领先企业，其中银行客户为主要的服务对象。2017 年公司在中国银行 IT 解决方案市场占有率排名第 8，其中在业务类解决方案市场排名第 4，并在核心业务解决方案子市场排名第 2，市场占有率达 5.7%。对于银行业 IT 解决方案市场，2017 年市场的整体规模达到 339.60 亿元，相比 2016 年增长 22.5%。IDC 预测该市场规模到 2020 年将达到 882.95 亿元，从 2018 年到 2022 年的年均复合增长率达到 20.8%。公司与蚂蚁金服有着深入的战略合作，双方以中小银行为共同的目标客户，以科技赋能的方式助其在服务中小企业的过程中提高竞争力。目前，公司与蚂蚁金服的各项合作进展顺利。“新一代分布式金融核心系统”研发顺利，预计今年 12 月份将完成第一个版本的研发，并计划于 12 月份正式发布。在智能终端信息化业务领域，公司拥有包括“芯片、平台、应用”的整体生态能力，以“一站式的交付模式”帮助客户快速研发产品、提高用户体验。公司携手华为 hikey970 人工智能芯片推出新一代 AI 边缘计算平台，助力终端信息化业务快速突破。

## 行业及公司动态

### 行业动态

- **【工信部：推动在车联网基础设施建设与运营等重大政策上取得突破】**国家制造强国建设领导小组车联网产业发展专委会第二次全体会议近日在河北雄安新区召开。工信部部长、专委会召集人苗圩在会议中指出，要深化体制机制改革，充分发挥专委会统筹协调作用，推动在自动驾驶责任认定、车联网基础设施建设与运营等重大政策上取得突破，在保障安全的前提下鼓励先行先试。同时要**加强国际交流合作。**（证券时报）
- **【顺丰无人机快递接驳柜近日面市】**顺丰无人机快递接驳柜近日在赣州南康正式落地应用，顺丰成为率先获得全国物流

无人机商业牌照的物流企业。无人机快递接驳柜是对接用户与无人机的中间平台，可实现无人机全程自动化运行。多年前，顺丰便曾提出无人物流落地应用的业务图景。（中国网）

- **【宁夏：力争到 2020 年创建 5 个工业互联网示范基地】**宁夏回族自治区将不断加强工业互联网平台体系建设，力争到 2020 年，建设使用 30 个以上企业级工业互联网平台、培育引进 10 个行业级工业互联网示范平台。建成 20 个智能工厂、30 个数字化车间、打造 100 个工业互联网应用试点示范项目，创建 5 个工业互联网示范基地。（上证报）
- **【上海支持配合在上交所设立科创板并试点注册制】**上海市委书记李强指出，要加强功能建设，提供精准高效的专业服务，助推长三角优质科创企业到科创板上市融资、加快发展，为科创板注册制提供“源头活水”。要瞄准集成电路、人工智能、生物医药、航空航天、新能源汽车等关键重点领域，让那些具有新技术、新模式、新业态的“独角兽”“隐形冠军”企业真正脱颖而出。（上观）
- **【高盛：云计算市场 2021 年将增至 1160 亿美元】**高盛的数据显示，企业去年在核心云服务上的支出约为 470 亿美元，预计到今年该数字将增长至 620 亿美元，到 2021 年将达到 1160 亿美元。分析师预计，云市场已经开始整合，这一趋势在未来几年会更加显著。他们表示，只有最大的玩家—亚马逊 AWS、微软 Azure、谷歌云以及阿里云—才有资源提供差异化的服务，并持续打造数据服务器基础设施。（BI 中文站）
- **【5G 设备的大规模出货已经开始，华为已出货 1 万个 5G 基站】**华为轮值董事长胡厚崑今日在“全球移动宽带论坛”上发言称，全球 66 个国家共 154 个运营商正在进行 5G 测试，5G 设备的大规模出货已经开始了，“华为已经出货 1 万个 5G 基站，主要提供给欧洲、中东等市场。”（澎湃）
- **【京东成立城市农牧研究院，进军数字城市智慧养猪】**京东成立京东智能城市研究院，以及京东农牧院士研究院，分别在智能城市和智慧养殖领域，研发数字化解决方案。京东农牧方面介绍，按前期数据测算，智能养殖解决方案部署完成 1 年内，可减少 30%-50% 养殖人工成本，并降低 8%-10% 的饲料使用量，平均缩短 5-8 天出栏时间。（新浪科技）
- **【证监会李超：前 10 月共 89 家企业实现 IPO，融资 1239 亿元】**在 2018 年深交所技术大会上，证监会副主席李超表示，今年前 10 个月，共有 89 家企业实现 IPO，累计融资金额 1239 亿元，其中高新技术企业占比超过 80%。信息传输、软件和信息技术服务业上市公司共实施并购重组 202 单，交易金额 2349 亿元。创业板中信息技术类上市公司市值 8436 亿元，占比接近 20%。（中国证监会）
- **【宏碁高管：英特尔 CPU 缺货，2019 年亚太 PC 市场前景模糊】**据台媒报道，宏碁泛亚营运总部总经理侯知远表示，2019 年的亚太地区 PC 市场面临着不确定的因素，导致这一问题其中一个重要原因是英特尔 CPU 的短缺。他指出，CPU 短缺仍然是一个大问题，许多消费者宁愿等待英特尔平台的产品，而不是选择搭载 AMD 品牌的设备；宏碁已经推出了更多的不同平台的产品，但 AMD 平台的笔记本电脑的需求并没有显现出明显的增长。（IT 之家）

- **【调查显示移动网络正在杀死 Wi-Fi】**据外媒报道,近日,英国 Ofcom 首席技术官 Mansoor Hanif 给 Wi-Fi 行业发出忠告:要么升级到 5G 要么等待被边缘化。来自世界各地的数据显示,这种下滑已经开始。OpenSignal 发现,在 33 个国家,移动网络的平均速度已经超过了客户 Wi-Fi 连接速度--从手机速度比 Wi-Fi 快 13Mbit/s 的澳大利亚到手机速度比 Wi-Fi 快 2.5Mbit/s 的法国。(cnBeta)
- **【雄安新区: 加快推动智能网联汽车应用和相关产业发展】**雄安新区日前召开管委会主任办公会,研究《雄安新区智能网联汽车道路测试管理办法(试行)》,要规范管理智能网联汽车道路测试工作,鼓励相关企业和机构发展智能网联汽车产业,做好落地服务。要搭建车联网通讯测试环境,积极构建与自动驾驶汽车运行安全相关的实际道路测试场景和管理平台,探索利用地下轨道、地下公共管廊进行智能物流测试。(证券时报)
- **【上海在杨浦建立区块链技术创新与产业化基地】**上海已在杨浦启动建设区块链技术创新与产业化基地,以“基地+基金+智库+社群生态+培训”的一体化战略推进发展。据了解,上海区块链技术创新与产业化基地启动建设后,已接待全国 200 多家区块链相关企业参访咨询,50 多家企业拟签约入驻,区块链技术协会、区块链产业基金、区块链智库等配套要素资源也在加紧落地。(新华社)

## 公司公告

**【新国都】**《黑龙江省社会信用办公室\_信用评级资格采购及服务\_SC[2018]5191 中标公告》中包括公司的二级全资子公司深圳市信联征信有限公司。招标项目虽然已出具评标结果,但项目尚未签订正式合同,合同签订和合同条款存在不确定性。

**【网达软件】**公司拟参与认购亚信科技香港首次公开发行的股票,认购金额为 1500 万美元的等值港元。

**【中科信息】**(1) 公司近日收到中国安全防范产品行业协会颁发的《安防工程企业设计施工维护能力证书》。(2) 全资子公司成都中科信息技术有限公司近日收到由四川省科学技术厅、省财政厅、国家税务总局四川省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。

**【久远银海】**(1) 公司于近期取得 12 项国家版权局颁发的计算机软件著作权,皆为原始取得。(2) 公司拟收购杭州海量信息技术有限公司 60% 股权。杭州海量是专业从事智能识别技术研究和应用的高科技公司,专注于数字图像领域的核心技术研发及提供行业智能解决方案。

**【证通电子】**公司与中国移动通信集团湖南有限公司长沙分公司签署了《2018 年 IDC 机房租赁服务框架合同(深圳证通)》,服务内容为 IDC 机房建设、租赁及运维服务,合同总金额上限约为人民币 711,178,221.6 元(含税),合同自签订生效之日起十年有效。

【世纪瑞尔】(1) 为进一步提升公司主营业务的发展, 节约成本, 开发新的市场, 公司拟在上海市、辽宁省沈阳市、陕西省西安市设立分公司。(2) 全资子公司天津市北海通信技术有限公司拟以 2,000.00 万元对外投资设立全资子公司金华市津海瑞尔通信技术有限公司。

【东方网力】(1) 公司拟参与北京海淀科技金融资本控股集团股份有限公司挂牌增资, 本次对外投资不构成关联交易。(2) 公司拟向其全资子公司广州嘉崎智能科技有限公司提供不超过人民币 1,000 万元的综合授信额度的连带责任保证担保。(3) 公司向其参股公司中盟科技有限公司提供不超过人民币 5,000 万元的银行综合授信业务不可撤销的连带责任保证担保。(4) 未来三年战略规划: 聚焦于国内一二线城市, 聚焦于以视频为核心的城市数据平台业务; 加大以视频为核心的城市数据平台的研发; 积极引入战略投资股东, 改善公司治理结构, 增强公司在城市互联网市场的持续竞争力。

【启明信息】公司正在筹划重大事项, 该事项可能涉及重大资产重组, 标的公司属于汽车电子行业。

【恒泰实达】公司拟向中国民生银行股份有限公司厦门分行申请 10,000 万元人民币的综合授信额度, 授信期限 1 年。

【天夏智慧】公司全资子公司杭州天夏科技集团有限公司领取了由中国软件行业协会颁发的“2018 年度优秀软件产品”证书, 获奖软件为“天夏数字城市管理信息系统软件 V5.0”。

【北信源】由于公司战略发展及偿还债务需要, 公司控股股东、实际控制人林皓先生计划以大宗交易和集中竞价交易方式减持不超过 86,989,445 股公司股份 (即不超过公司总股本的 6%)。

【华力创通】公司中标天翼电信终端有限公司的天通手机集中采购项目 (二次), 中标产品为天通单模手机, 订单规模预计天通单模手机 5 万台。

【科大国创】公司以发行股份的方式购买贵博新能 100% 股权, 并向不超过 5 名特定对象非公开发行股份募集配套资金。

【方正科技】公司拟通过非公开发行股票募集资金, 提升公司业绩及落实公司发展战略。本次非公开发行股票数量不超过本次发行前总股本的 20%, 即 438,978,240 股 (含本数), 募集资金总额不超过 (含) 人民币 100,000.00 万元, 扣除发行费用后拟全部用于偿还公司银行贷款及其他有息负债。

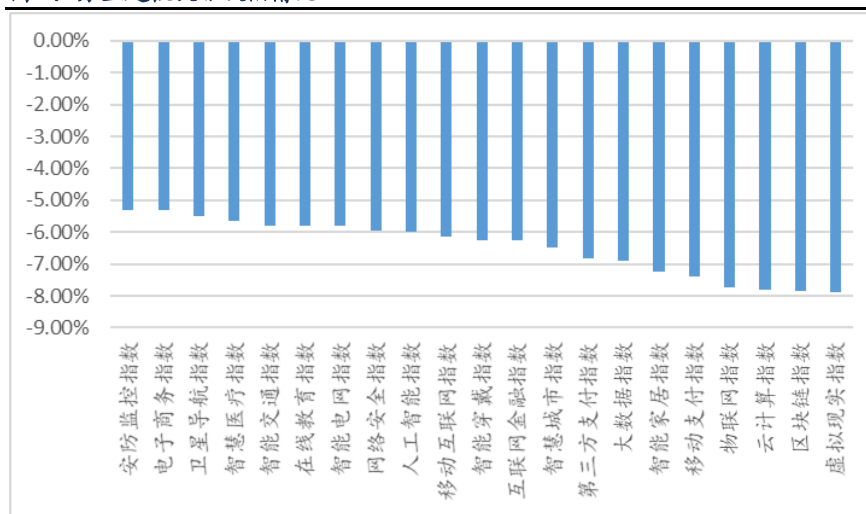
【海兰信】公司拟与无锡欧特海洋科技有限公司就“海底观测网示范系统”签署《海底观测网示范系统委托开发合同》, 合同金额 5,300 万元, 本次交易构成关联交易。

## 上周行情回顾

### 上周行业市场表现

周申万计算机指数收于 3379.30 点, 下跌 7.48%, 沪深 300 指数下跌 3.51%, 创业板指数下跌 6.74%, 中小板指数下跌 5.64%。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二十七 (27/28)。分板块来看, 上周各主题板块指数不同程度下跌, 安防监控指数、电子商务指数、卫星导航指数表现相对较好, 云计算指数、区块链指数、虚拟现实指数表现最差。

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 14 家公司上涨, 1 家公司持平, 185 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有华平股份(26.93%)、朗新科技(24.55%)、汉邦高科(23.55%)、正元智慧(12.75%)、浩云科技(6.93%)。跌幅比较大的公司有科创信息(-14.42%)、太极股份(-14.45%)、顺利办(-15.46%)、超图软件(-15.94%)、达华智能(-29.92%)。

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%
300074.SZ	华平股份	26.93	300730.SZ	科创信息	-14.42
300682.SZ	朗新科技	24.55	002368.SZ	太极股份	-14.45
300449.SZ	汉邦高科	23.55	000606.SZ	顺利办	-15.46
300645.SZ	正元智慧	12.75	300036.SZ	超图软件	-15.94
300448.SZ	浩云科技	6.93	002512.SZ	达华智能	-29.92

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。	<b>买入：</b> 股价相对强于基准 20% 以上；	<b>看好：</b> 行业指数超越基准；
	<b>增持：</b> 股价相对强于基准 5% ~ 20%；	<b>中性：</b> 行业指数与基准基本持平；
	<b>持有：</b> 股价相对基准波动在±5% 之间；	<b>看淡：</b> 行业指数弱于基准。
	<b>卖出：</b> 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。