



Research and
Development Center

车联网持续获得高度重视，百度发布 Apollo3.5

2019年1月14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

车联网持续获得高度重视，百度发布 Apollo 3.5

2019 年第 3 期周报

2019 年 1 月 14 日

本期内容提要：

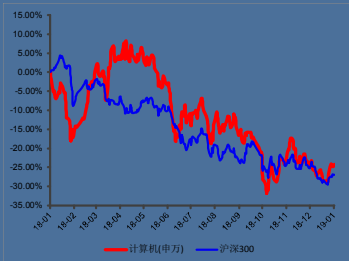
- ◆ **上周行情回顾：**上周申万计算机指数收于 3345.65 点，上涨 2.67%，沪深 300 指数上涨 1.94%，创业板指数上涨 1.32%，中小板指数上涨 3.12%。上周申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第十二（12/28）。分板块来看，上周各主题板块指数不同程度上涨，智能穿戴指数、智能电网指数、智能家居指数表现位居前列，智慧医疗指数、第三方支付指数、互联网金融指数表现较差。上周计算机板块有 166 家公司上涨，0 家公司持平，34 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有天泽信息(+18.93%)、索菱股份(+16.24%)、荣科科技(+13.31%)、易联众(+13.27%)、合众思壮(+11.97%)。
- ◆ **本周行业观点：**上周，工信部部长苗圩在接受关于 5G 的采访时表示将来 80%左右的 5G 基础设施将用于物联网，并明确提到了车联网这个细分领域，5G 将有利于构建车、路、人一体的网络体系。在美国的 CES 大会上，百度正式发布其 Apollo 系统的 3.5 版本，能够支持包括市中心和住宅小区等在内的复杂城市道路行驶。此次，百度还发布了旗下全新商业化品牌 Apollo Enterprise（Apollo 企业版），为车企、供应商和出行服务商提供自动驾驶和车联网解决方案。除百度之外，诸多国内外厂商也展示了其在自动驾驶领域的新技术和新进展。我们认为，一方面自动驾驶技术正在得到快速升级，百度 Apollo 系统自发布以来平均每半年更新一个版本，此次 3.5 版本实现干预里程同比增长近 10 倍的表现，相较 3.0 版本增强了其在复杂道路条件下的自动驾驶能力以及车路协同技术能力，体现了技术层面的快速迭代和进步。其中，在车路协同方案中，Apollo 硬件开发平台将首次推出搭载 V2X OBU（车联网车载单元）的车路协同方案。此前，百度已经与长沙市进行全面合作，将于 2019 年正式落地车路协同方案，并实现自动驾驶出租车规模化测试运营。另一方面，车联网作为汽车、电子、信息通信、交通运输等多行业融合的新型产业形态正得到国家层面的高度重视，对促进信息消费、推动制造强国和网络强国建设具有重要意义。此前工信部发布的《车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划》已经从关键技术、标准体系、基础设施等多个层面提出了车联网发展目标。此次工信部部长再次强调了物联网和车联网将成为 5G 应用的重要领域。5G 技术的应用将为车、路、人之间相互的信息传递提供高速、安全的解决方案，从而助力智能汽车产业发展。此外，车联网也与之之前中央经济工作会议上提出的新型基础设施建设方向相一致。我们看好车联网及智能驾驶等细分方向，建议重点关注德赛西威、千方科技、四维图新等公司。
- ◆ **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

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

信达证券股份有限公司
 CINDA SECURITIES CO.,LTD
 北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼
 邮编：100031

台业务进展顺利，2018年三季度末总注册用户数达到61,200家，其中企业用户数为4,820个，个人注册用户数为56,380个。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）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。（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。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：**宏观经济环境发生较大变化风险；政策不及预期风险；商誉减值风险。

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	8
-----------------------	---

本周行业观点及重点推荐公司

行业观点

上周，工信部部长苗圩在接受关于 5G 的采访时表示将来 80%左右的 5G 基础设施将用于物联网，并明确提到了车联网这个细分领域，5G 将有利于构建车、路、人一体的网络体系。在美国的 CES 大会上，百度正式发布其 Apollo 系统的 3.5 版本，能够支持包括市中心和住宅小区等在内的复杂城市道路行驶。此次，百度还发布了旗下全新商业化品牌 Apollo Enterprise(Apollo 企业版)，为车企、供应商和出行服务商提供自动驾驶和车联网解决方案。除百度之外，诸多国内外厂商也展示了其在自动驾驶领域的新技术和新进展。

我们认为，一方面自动驾驶技术正在得到快速升级，百度 Apollo 系统自发布以来平均每半年更新一个版本，此次 3.5 版本实现干预里程同比增长近 10 倍的表现，相较 3.0 版本增强了其在复杂道路条件下的自动驾驶能力以及车路协同技术能力，体现了技术层面的快速迭代和进步。其中，在车路协同方案中，Apollo 硬件开发平台将首次推出搭载 V2X OBU(车联网车载单元)的车路协同方案。此前，百度已经与长沙市进行全面合作，将于 2019 年正式落地车路协同方案，并实现自动驾驶出租车规模化测试运营。另一方面，车联网作为汽车、电子、信息通信、交通运输等多行业融合的新型产业形态正得到国家层面的高度重视，对促进信息消费、推动制造强国和网络强国建设具有重要意义。此前工信部发布的《车联网(智能网联汽车)产业发展行动计划》已经从关键技术、标准体系、基础设施等多个层面提出了车联网发展目标。此次工信部部长再次强调了物联网和车联网将成为 5G 应用的重要领域。5G 技术的应用将为车、路、人之间相互的信息传递提供高速、安全的解决方案，从而助力智能汽车产业发展。此外，车联网也与之前中央经济工作会议上提出的新型基础设施建设方向相一致。我们看好车联网及智能驾驶等细分方向，建议重点关注德赛西威、千方科技、四维图新等公司。

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，2018 年三季度末总注册用户数达到 61,200 家，其中企业用户数为 4,820 个，个人注册用户数为 56,380 个。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 年全年业绩预告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 2017 年营业总收入的年均复合增速为 29.8%，归母净利润的年均复合增速为 33.4%。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。

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 年公司在中国人民银行 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。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

- **【百度推出 Apollo 企业自动驾驶解决方案 发布 Apollo 3.5】**百度在拉斯维加斯举行的 CES 消费电子展上宣布，总部位于加州的无人驾驶汽车制造商 Udelv 将在 2019 年使用 Apollo 3.5 系统测试多达 100 辆货车。自阿波罗 (Apollo) 平台推出以来，百度一直在继续其加速自动驾驶汽车发展的使命。截至目前，该平台已发展为全球最大的自动驾驶生态系统之一，汇集了 130 多个全球合作伙伴，并被全球 1.2 万名开发人员和合作伙伴使用。此外，百度今天还推出全新商业品牌“阿波罗企业” (Apollo Enterprise)，为大批量生产车辆提供一系列可定制的智能驾驶产品和解决方案。百度还宣布推出阿波罗 3.5 系统，这是迄今最新和最先进的阿波罗版本。阿波罗 3.5 是首个可以在复杂城市和郊区驾驶场景运行的开源自动驾驶平台。新版本为开发者提供了各种工具，来打造可靠的自动驾驶出行解决方案，如自动驾驶出租车和自动配送服

务。(凤凰科技)

- **【《2018年手机安全报告》：腾讯手机管家用户举报垃圾短信多达18.21亿条】**近日，腾讯手机管家携手腾讯安全联合实验室移动安全实验室发布了《2018年手机安全报告》(以下简称“报告”)，报告显示，2018年木马病毒的增长趋缓，数量庞大的垃圾短信和诈骗电话仍然“虎视眈眈”，陌生网址潜藏诈骗风险，不容忽视。2018年新增病毒包800.62万个，增长趋势放缓。(界面)
- **【苹果供应商AMS与旷视科技合作，开发3D面部识别】**奥地利传感器厂商AMS将与中国软件开发商Face++合作，为智能手机开发新的3D面部识别功能。当前，AMS已是苹果公司iPhone手机的光传感器供应商。AMS的光传感器能让智能手机识别手机与用户之间的距离，也是iPhone Face ID面部识别系统的关键组件之一。在此次合作中，Face++将提供软件，用于处理AMS传感器提供的光数据。(新浪科技)
- **【华为推出7纳米鲲鹏920芯片，基于ARM架构】**1月7日，华为宣布推出业界最高性能基于ARM架构的服务器处理器鲲鹏920(Kunpeng 920)，以及基于鲲鹏920的TaiShan服务器、华为云服务。华为称，鲲鹏920是目前业界最高性能ARM架构的服务器处理器。该处理器采用7纳米制造工艺，基于ARM架构授权，由华为公司自主设计完成。通过优化分支预测算法、提升运算单元数量、改进内存子系统架构等一系列微架构设计，大幅提高处理器性能。典型主频下，SPECint Benchmark评分超过930，超出业界标杆25%。同时，能效比优于业界标杆30%。鲲鹏920以更低功耗为数据中心提供更强性能。(新浪科技)
- **【专家：2018年中国智能医疗市场规模预计超200亿元】**中国工程院院士、中国医学科学院阜外医院院长胡盛寿8日在北京表示，数据显示，2018年中国智能医疗市场规模预计超过200亿元人民币，但到目前为，国内还没有一款真正的智慧医疗产品通过官方认证，应用到临床。“智慧医疗看似离我们很近，实际上还有很长的路要走。”胡盛寿说，目前，中国医疗人工智能仍处于起步阶段，实现人工智能在医疗领域落地，首先应有医学专家的深度参与，保证人工智能算法数据的有效准确、规范可信。(中新网)
- **【5万亿规模信息消费成为经济增长新动能】**中国互联网协会8日发布了《中国互联网产业发展报告(2018)》。报告显示，2018年，我国信息消费市场规模继续扩大，信息消费的规模约5万亿元，同比增长11%，占GDP比例提升至6%。信息服务消费规模首次超过信息产品消费，信息消费市场出现结构性改变。据了解，目前，信息消费已经渗透到居民衣食住行的全服务过程中，有力推动了我国经济由高速增长转向高质量发展，促进我国经济实现更高水平、更高层次的供需新平衡。(中国政府网)
- **【丰田计划对外销售自动驾驶技术】**丰田1月7日宣布计划向外部提供自动驾驶技术。丰田开发出驾驶辅助系统“Guardian”，计划提供给其他整车厂商等。该公司力争让众多企业采用该技术，从而实现技术的标准化。在围绕自动驾驶的数据竞争日趋激烈的背景下，丰田此举被认为还有着对抗美国大型IT企业的目的。“Guardian”通过各种传感器观

察驾驶员的情况，在危险情况下代替驾驶员驾驶，防止事故发生。丰田计划 2020 年之后将高速公路和普通公路上的自动驾驶技术推向实用，上述技术也将被应用于其中。(车云网)

- **【英伟达发布自动驾驶平台 Drive AutoPilot，明年或上路】**芯片制造商英伟达近日发布采用人工智能(AI)技术的 Drive AutoPilot 平台，使得更高水平的自动驾驶汽车在 2020 年成为可能，进一步巩固其在业界的地位。英伟达称，德国汽车部件供应商德国大陆集团(Continental)和 ZF Friedrichshafen AG 将在其“level 2+”自动驾驶系统中使用这个平台，明年开始投产。Drive AutoPilot 是 Nvidia Drive 平台的一部分，该平台目前被数百家参与自动驾驶汽车的公司所采用，包括优步、大众汽车(Volkswagen AG)，以及软体开发者、汽车零部件供应商、感测器及绘图公司等。(车云网)
- **【AutoX 发布 L4 级别无人驾驶融合感知系统 xFusion】**此次 CES，AutoX 自动驾驶发布了 L4 级别无人驾驶融合感知系统产品 xFusion。硬件方面，该系统采用六路车规级别的 GMSL 摄像头和激光雷达，加上工业级别的主控电脑。这些摄像头和激光雷达可以做到 360 度全景视觉，通过 AutoX 自研的硬件同步系统实现多种传感器的时间同步，并通过软件自动校准，在时间上和空间上都对信号进行对齐。另外，通过深度学习技术，xFusion 融合摄像头和激光雷达来识别物体的类型和位置，包括行人在内的小物体的识别。(腾讯科技)
- **【威马与百度达成战略合作，L3 高速自动驾驶 2021 量产】**威马汽车和百度宣布达成战略合作。根据战略合作协议内容，双方将在 L3 及 L4 级别自动驾驶解决方案领域达成长期战略合作伙伴关系，并成立“威马&Apollo 智能汽车联合技术研发中心”，共同研发自动驾驶解决方案，加速并推动智能电动汽车自动驾驶技术在中国的普及进程。其中，L3 级别高速自动驾驶解决方案将在 2021 年实现量产，预计未来搭载 L3 高速自动驾驶功能的威马汽车销量将达到数十万辆。同时，具有 L2 级别自动驾驶功能的威马 ADAS 高级驾驶辅助系统将于 2019 年上半年开放配置，该系统将拥有停走型自适应巡航 (ACC Stop&Go)、预测性紧急制动 (PEBS)、可探测行人的自动紧急制动 (AEB-P)，集成式智能巡航辅助 (ICA) 以及交通拥堵辅助 (TJA) 等多项高级驾驶辅助功能。(界面)

公司公告

- **【华宇软件】**公司发布 2018 年度业绩预告，公司预计实现归母净利润 47,645.76 万元-51,457.42 万元，同比增长 25%-35%。
- **【中科曙光】**公司与合肥高新技术产业开发区管理委员会拟于 2019 年 1 月 8 日在合肥市签署《投资合作协议》，双方将在先进计算领域围绕多个项目开展全方位战略合作。
- **【达实智能】**近日，公司作为联合体牵头人与联合体成员中国建筑一局(集团)有限公司、淮南市卫生和计划生育委员会签署了《安徽省淮南市山南新区综合医院 PPP 项目(一期)合同》，项目建设成本约 10.8 亿元。

- **【川大智胜】**1) 2018年12月29日,国家科学技术部委托四川省科学技术厅在成都组织了对公司牵头承担的国家重大科学仪器设备开发专项“高速高精度结构光三维测量仪器开发与应用”项目的技术验收。项目完成了包括三维测量仪器关键技术与核心算法、高速高精度三维测量基本型仪器等开发研究,研制出高速高精度结构光三维测量成套仪器样机。2) 公司完成的“国家飞行流量监控中心系统”项目荣获2018年度国家科学技术进步二等奖。
- **【中孚信息】**公司拟以发行股份及支付现金的方式,购买交易对方合计持有的武汉剑通信息技术有限公司99%股权。
- **【东方通】**公司发布2018年业绩预告,预计实现归母净利润12,000万元-12,500万元,去年同期亏损30,728.67万元。
- **【恒华科技】**公司与国网信息通信产业集团有限公司等单位合作完成的“复杂大电网时空信息服务平台关键技术与应用项目”荣获国家科学技术进步二等奖。
- **【用友网络】**公司于2019年1月8日以集中竞价交易方式实施了首次回购,公司首次回购股份数量为3,391,400股,占公司目前总股本的比例为0.1783%,成交的最高价为24.35元/股,成交的最低价为23.88元/股,成交金额为81,678,411.58元(不含佣金等交易费用)。
- **【久其软件】**公司拟使用自有或自筹资金回购公司股份。股份回购的资金总额度不超过人民币12,000万元(含)且不低于人民币6,000万元(含),回购价格不超过人民币10元/股(含)。
- **【熙菱信息】**公司发布2018年业绩预告,预计实现归母净利润2,230万元-3,100万元,比去年同期下降72.36%-61.57%。
- **【任子行】**公司与中国人民解放军国防科技大学等单位联合申请的“大规模网络安全态势分析关键技术及系统YHSAS”荣获2018年度国家科学技术进步奖二等奖,公司董事长景晓军先生作为该项目主要完成人之一,同时获得二等奖。
- **【神州信息】**1) 持公司股份60,647,447股(占本公司总股本比例6.29%)的股东萍乡信锐企业管理合伙企业(有限合伙)计划以集中竞价方式减持其持有的不超过19,268,625股股份(占本公司总股本比例2%)。2) 公司副总裁张丹丹女士持有公司股份6,312,438股(占本公司总股本比例0.66%),计划以集中竞价方式减持其持有的不超过1,578,109股股份(占本公司总股本比例0.16%)。
- **【思维列控】**公司拟向激励对象106人授予限制性股票数量不超过400万股,本激励计划限制性股票的授予价格为21.86元/股。
- **【合众思壮】**公司参与完成的“中国高精度位置网及其在交通领域的重大应用”项目,荣获国家科学技术进步一等奖。
- **【南天信息】**南天电子信息产业集团公司(云南电子设备厂)拟将持有的云南南天电子信息产业股份有限公司64,367,006

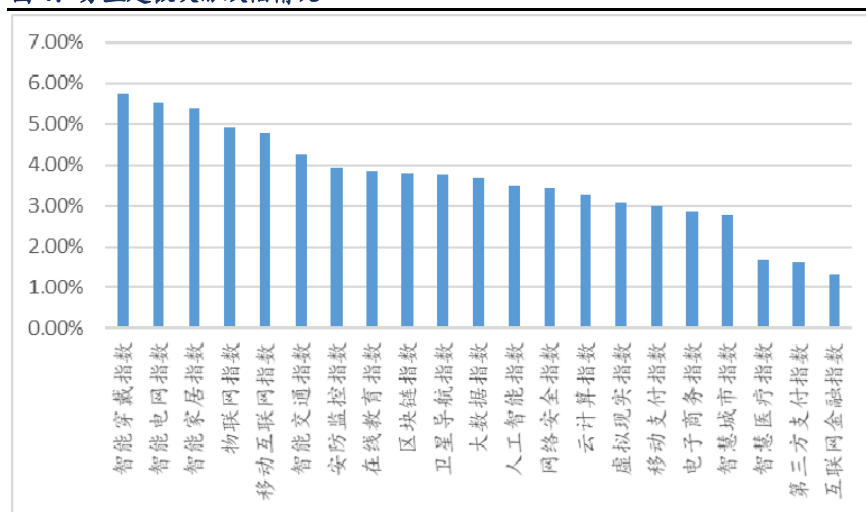
股股份（占上市公司总股本的 26.10%）无偿划转给云南省工业投资控股集团有限公司。

- **【辉煌科技】**2019 年 1 月 9 日，郑州地铁集团有限公司发布郑州市轨道交通 4 号线工程综合监控系统集成项目《建设工程中标候选人公示》，确定公司为该项目的第一中标候选人，预中标金额为 1.42 亿元。
- **【众合科技】**公司与阿里云本着“优势互补、互惠互利、真诚合作、共同发展”的原则，紧紧把握国家对信息安全和国产化高度重视的良好机遇，建立深度合作关系，共同推进智慧轨道交通、智慧园区、智慧水务、智慧照明等相关领域数据流量和场景的应用及业务商业化发展，于 2019 年 1 月 9 日签署了《合作框架协议》。
- **【南威软件】**公司技术中心被认定为 2018 年（第 25 批）国家企业技术中心，按照国家相关规定享受支持科技创新进口税收优惠政策。
- **【聚龙股份】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 1,766.04 万元-2,943.40 万元，比去年同期下降 70%-50%。
- **【四维图新】**公司上调业绩预告，预计全年实现归母净利润 45,083.93 万元-53,039.92 万元，同期增长 70%-100%。

上周行情回顾

上周行业市场表现

上周申万计算机指数收于 3345.65 点，上涨 2.67%，沪深 300 指数上涨 1.94%，创业板指数上涨 1.32%，中小板指数上涨 3.12%。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十二（12/28）。分板块来看，上周各主题板块指数不同程度上涨，智能穿戴指数、智能电网指数、智能家居指数表现位居前列，智慧医疗指数、第三方支付指数、互联网金融指数表现较差。

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 166 家公司上涨，0 家公司持平，34 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有天泽信息(+18.93%)、索菱股份(+16.24%)、荣科科技(+13.31%)、易联众(+13.27%)、合众思壮(+11.97%)。跌幅比较大的公司有泛微网络(-5.55%)、创业软件(-7.24%)、超图软件(-7.34%)、万兴科技(-10.39%)、卫宁健康(-15.22%)。

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%
300209.SZ	天泽信息	18.93	603039.SH	泛微网络	-5.55
002766.SZ	索菱股份	16.24	300451.SZ	创业软件	-7.24
300290.SZ	荣科科技	13.31	300036.SZ	超图软件	-7.34
300096.SZ	易联众	13.27	300624.SZ	万兴科技	-10.39
002383.SZ	合众思壮	11.97	300253.SZ	卫宁健康	-15.22

资料来源：Wind，信达证券研发中心

风险因素

宏观经济环境发生较大变化风险；政策不及预期风险；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。