



Research and
Development Center

工业互联网网络基础设施建设获政策推动

2019年1月21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

工业互联网网络基础设施建设获政策推动

2019 年第 4 期周报

2019 年 1 月 21 日

本期内容提要:

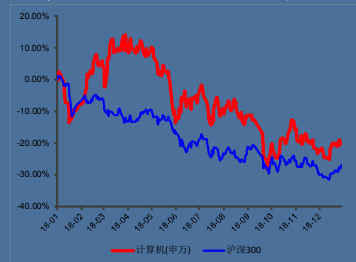
- ◆ **上周行情回顾:** 上周申万计算机指数收于 3350.56 点, 上涨 0.15%, 沪深 300 指数上涨 2.37%, 创业板指数上涨 0.63%, 中小板指数上涨 1.29 %。上周申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第二十一 (21/28)。分板块来看, 上周各主题板块指数以下跌为主, 智慧医疗指数、云计算指数、第三方支付指数表现位居前列, 智能电网指数、物联网指数、卫星导航指数表现较差。上周计算机板块有 67 家公司上涨, 4 家公司持平, 129 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有远光软件(+25.77%)、神州信息(+15.16%)、佳都科技(+8.45%)、金证股份(+7.63%)、宝信软件(+7.46%)。
- ◆ **本周行业观点:** 上周, 工信部印发《工业互联网网络建设及推广指南》, 提出到 2020 年形成相对完善的工业互联网网络顶层设计, 初步建成工业互联网基础设施和技术产业体系的目标。目标具体包括以下四项, 一是建设满足试验和商用需求的工业互联网企业外网标杆网络, 二是建成开放公共服务平台以及初步形成工业互联网网络创新基地, 三是形成工业互联网网络技术体系和标准体系, 四是初步构建工业互联网标识解析体系。此举将加快工业互联网网络基础设施建设及推广。此前工信部于 2018 年 5 月份印发《工业互联网 APP 培育工程实施方案 (2018-2020 年)》、于 2018 年 6 月份发布《工业互联网发展行动计划 (2018-2020 年)》、于 2018 年 7 月份印发《工业互联网平台建设及推广指南》和《工业互联网平台评价方法》。此次指南的发布再次强调了工业互联网作为构建工业环境下人、机、物全面互联的关键基础设施, 在促进工业数据的开放流动与深度融合、推动工业资源的优化集成与高效配置、支撑工业应用的创新升级与推广普及方面的重要作用。同时也从工业互联网网络建设这一具体目标提出了明确要求。平台建设、网络建设、APP 建设这三个工业互联网领域的主要环节都已经有了各自的推广及实施方案出台。北京、上海等也在去年年底发布了各自工业互联网领域的发展行动计划或发展支持计划。我们认为, 今明两年有望成为工业互联网的得快速发展的阶段, 一方面当前工业领域各信息系统之间普遍存在数据无法互联互通、智能化程度较低等问题, 存在较强的数据互联互通需求。另一方面, 5G、云计算等技术的逐渐成熟给工业互联网发展奠定技术基础。其中即将到来的 5G 将满足工业互联网领域大流量、低延迟的信息传输需求, 云计算有利于降低企业信息化运营成本并提供多样的智能化服务。此外, 工业互联网领域得到了政府持续的政策引导和支持。行业内具有先发优势以及技术优势的企业有望在行业逐渐成熟的过程中获得更多的发展机会。
- ◆ **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

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

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；（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%。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	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

上周，工信部印发《工业互联网网络建设及推广指南》，提出到 2020 年形成相对完善的工业互联网网络顶层设计，初步建成工业互联网基础设施和技术产业体系的目标。目标具体包括以下四项，一是建设满足试验和商用需求的工业互联网企业外网标杆网络，二是建成开放公共服务平台以及初步形成工业互联网网络创新基地，三是形成工业互联网网络技术体系和标准体系，四是初步构建工业互联网标识解析体系。此举将加快工业互联网网络基础设施建设及推广。

此前工信部于 2018 年 5 月份印发《工业互联网 APP 培育工程实施方案（2018-2020 年）》、于 2018 年 6 月份发布《工业互联网发展行动计划（2018-2020 年）》、于 2018 年 7 月份印发《工业互联网平台建设及推广指南》和《工业互联网平台评价方法》。此次指南的发布再次强调了工业互联网作为构建工业环境下人、机、物全面互联的关键基础设施，在促进工业数据的开放流动与深度融合、推动工业资源的优化集成与高效配置、支撑工业应用的创新升级与推广普及方面的重要作用。同时也从工业互联网网络建设这一具体目标提出了明确要求。平台建设、网络建设、APP 建设这三个工业互联网领域的主要环节都已经各有各的推广及实施方案出台。北京、上海等也在去年年底发布了各自工业互联网领域的发展行动计划或发展支持计划。

我们认为，今明两年有望成为工业互联网的得快速发展的阶段，一方面当前工业领域各信息系统之间普遍存在数据无法互联互通、智能化程度较低等问题，存在较强的数据互联互通需求。另一方面，5G、云计算等技术的逐渐成熟给工业互联网发展奠定技术基础。其中即将到来的 5G 将满足工业互联网领域大流量、低延迟的信息传输需求，云计算有利于降低企业信息化运营成本并提供多样的智能化服务。此外，工业互联网领域得到了政府持续的政策引导和支持。行业内具有先发优势以及技术优势的企业有望在行业逐渐成熟的过程中获得更多的发展机会。

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

- **【LG 合作 Naver 实验室，实现精确室内自动驾驶功能】**属于韩国最大的互联网公司 Naver 的 NAVER 实验室（NAVER Labs）宣布，其已经与韩国电子巨头 LG 公司合作，此次合作将把 Naver 实验室的 xDM（精度和维度扩展型地图）整合至 LG 的向导机器人（Guide Robot）中。xDM 首次亮相于韩国最大的研发者大会 DEVIEW 2018 上，该平台结合了 Naver 实验室的机器人和高精（HD）地图、定位以及具高精度空间数据的导航技术等人工智能（AI）技术。该公司表示，该平台主要功能是自动更新 3D/HD 地图、精确定位室内外以及基于实时空间数据感知环境位置信息，Naver 实验室表示，其还支持增强现实（AR）步行导航、自动驾驶车辆、服务机器人以及高级驾驶员辅助系统（ADAS）等基于定位服务的研发。（车云网）

- **【通信院：去年四季度互联网资本市场活跃度大幅下滑】**中国通信院发布去年四季度互联网投融资运行情况称，资本市场活跃度大幅下滑，投融资案例数环比下降 43.9%，同比增长 6.9%，行业投资活跃下滑主要因为经济面临下行压力，行业监管趋严，发展缺乏亮点。另外，投资额度继续下行，披露的投融资金额环比下降 10.3%，同比下降 12.6%，除资本环境趋紧外，也受到二级市场持续低迷的影响。（证券时报）
- **【采埃孚利用 AI 技术处理环境声效，可探查应急车辆并作出应对】**采埃孚正在研发一项新技术，旨在赋予车辆“听觉”能力。该公司采用两个防水麦克风，分别位于前、后车身，该系统采用人工智能来处理环境声效，在探查到救护车、消防车或警车等应急车辆后，该系统将向驾驶员发送通知。该系统旨在根据应急车辆的声响作出驾驶应对。当应急车辆接近测试原型车时，专用显示屏处浮现了一条通知信息，表明有辆应急车辆正在接近。若进入量产阶段，该系统或将被整合到车载信息娱乐系统中。当应急车辆在高速的临近车道，与测试车辆相向而行时，该系统会通过显示屏消息告知驾驶员相关情况，希望其留意。（盖世汽车网）
- **【同比增长 35.9%，2018 年中国智能家居市场出货量预计达 1.5 亿台】**1 月 14 日，IDC 发布的《IDC 中国智能家居设备市场季度跟踪报告》显示，2018 年中国智能家居市场出货量预计达到 1.5 亿台，同比增长 35.9%。产品的智能化升级主要围绕 APP 客户端、语音助手以及机器学习等方面展开。IDC 在报告中对于智能家居市场发展趋势从生态、交互和渠道三个方面进行了预测，IDC 指出，智能家居设备互联性将进一步强化，从而推动家庭物联网生态的建立。预计到 2019 年，将有 67% 的智能家居设备能够接入家居互联平台，将有 23% 的智能家居设备能够支持两种及以上互联平台，且有 39% 的智能家居设备配备语音助手。（集微网）
- **【联通宣布与阿里云实现全球级物联网平台对接 将联合发布智能单品】**1 月 15 日，在北京召开的 2019 阿里云数字地产峰会上，阿里云与中国联通物联网公司宣布已经完全打通阿里云 IoT 智能生活开放平台，双方将共同发力智能单品市场，而作为智能单品出货量最大的产品之一，智能门锁将会是双方合作的重中之重。联通物联网公司方面表示，未来双方将联合发布多种智能单品，可为用户提供智能电器控制、灯光控制、视频守护，以及门窗检测、漏水检测、温度检测、湿度检测、老人看护、社区服务、健康服务等功能。（中国网）
- **【长安汽车联合华为成立 5G 车联网联合创新中心】**近日，长安汽车·华为科技全面深入战略合作落地暨联合创新中心揭牌仪式在长安汽车股份有限公司举行，双方将在智能化与新能源领域展开深度合作。长安汽车依托华为在 5G 技术的创新能力，推进长安在智能化、网联化、电动化、共享化的快速发展，打造 5G 时代人车生活一体化的移动出行新空间。（界面）
- **【OCP 大会首次来华，腾讯云宣布陆续开源四大核心技术】**首届 OCP 中国技术研讨会在深圳召开，本次会议是由腾讯云和 OCP 中国社区合办。在大会现场，腾讯云正式发布基础设施层面四大核心技术项目，分别涵盖数据中心、网络、服务器以及自动化平台领域。同时，为全面拥抱开源，腾讯云宣布陆续将这四大技术项目全部贡献给开源 OCP 社区。作为

会议的主办方之一，腾讯云在会上首次大范围、全场景展示了自身基础硬件架构。这不仅体现腾讯云对于自身基础硬件架构设计的自信，同时也是腾讯云主动开放核心技术，积极拥抱开源社区，增强可持续创新能力的重要举措。（环球网）

- **【上海市公安局与依图签署战略合作协议：AI 与公安实战相结合】**1月16日，上海市公安局与依图科技签署战略合作协议，双方未来将在智慧公安建设领域开展全面合作，将人工智能技术和产品研发与公安实战需要深入结合，应用信息化、智能化手段，打造上海全球卓越城市。此次上海市公安局与依图科技的战略合作将依托人工智能、大数据等技术和产品，共同开展人工智能的应用研究和科研合作、新技术在智慧公安建设中的应用、公共安全防范体系设计和研究、人像数据共享和示范应用、人才培养合作等，将警务工作的科技含量提升和现代警务流程再造、队伍管理手段升级三位一体推进，为建设更有序、更安全、更干净的上海而努力。（澎湃新闻）
- **【旷视发布协同网络大脑“河图”，目标打造 AIoT 系统】**1月16日，人工智能创业公司旷视科技在北京召开了机器人战略发布会。会上，旷视发布了未来公司两大战略，第一，着重于打造 AIoT 系统；第二，推出业内首个智能机器人网络协作大脑——河图（Hetu），“河图”的诞生可以说是旷视从算法向产业应用迈出里程碑的一步。河图是旷视科技推出的首个智能机器人网络协同大脑是一套致力于机器人与物流、制造业务快速集成，一站式解决规划、仿真、实施、运营全流程的操作系统，可通过“解放、链接、群智协同”等核心能力，为物流、制造等行业提供多厂商和多设备的接入能力，以及丰富的机器人智能化管理方案，帮助企业打造“人机协同，群智开放”的智能物联新模式，实现真正的降本增效。（新华网）
- **【大众汽车将在中国加大投入，聚焦电动出行、车联网、自动驾驶等三大领域】**大众汽车集团（中国）将在中国加大投入，并始终保持开放合作，聚焦“电动出行”、“车联网”、“自动驾驶”三大领域。该集团 CEO 冯思翰（Dr. Stephan Wöllenstein）在近期举行的 2019 中国电动汽车百人会论坛上透露了上述信息，前者在论坛上围绕“汽车革命与交通、能源、城市协同发展”论坛主题发表了主旨演讲。2019 年，大众汽车集团（中国）预计将携合作伙伴投入超过 40 亿欧元（约合人民币元 309.01 亿元），用于电动汽车、车联网、移动出行服务、研发、高效生产流程及新产品开发领域。（界面）
- **【网络犯罪激增，全球安全公司去年获 53 亿美元风险投资】**网络安全投资研究公司 Strategic Cyber Ventures 近日发布报告称，由于过去几年网络犯罪激增，促使全球风险资本对网络安全公司的投资于去年创下新高。该报告显示，2018 年全球网络安全公司获得了 53 亿美元的风险投资，创历史最高纪录，与 2017 年的 44 亿美元相比增长 20%。随着网络犯罪的加剧，网络安全已成为世界各国政府和企业关注的焦点。网络安全公司 ThreatMetrix 数据显示，去年第一季度该公司发现了 2.1 亿起网络攻击事件，第二季度又发现了 1.51 亿起。（新浪科技）
- **【智行者获北京自动驾驶 T3 路测牌照】**近日，无人驾驶创业公司智行者宣布，旗下星骥无人驾驶乘用车获得了北京市政府颁发的 T3 级自动驾驶车辆道路测试许可资格(业界称之为“路测牌照”)。此前，获得自动驾驶车辆道路许可资格的还有百度、蔚来汽车、北汽新能源等。星骥系列是智行者推出的 L3/L4 级别的自动驾驶解决方案，关键技术包括多源传感

器融合感知、高精度地图与定位定姿、目标行为识别与轨迹预测、自主决策与轨迹规划、多目标纵横协同控制等。(中国网)

- **【加速 AI 应用场景落地，上海将建自动驾驶车辆常态化运营半开放示范区】**作为上海对外发布的十大 AI (人工智能) 应用场景建设实施计划之一，“AI+交通场景计划”已成功落地上海国际汽车城，将以上海汽车博览公园为现实载体，建设能够实现自动驾驶车辆常态化运营的半开放示范区。据了解，上海国际汽车城是 AI+交通的创新应用示范区和国家智能网联汽车 (上海) 试点示范区，计划在上海汽车博览公园现有道路设备的基础上，分 3 个阶段进行开放，加装 V2X (车对外界的信息交换) 设备、红绿灯、智慧路灯、站台、充电桩等设施，使其能够为自动驾驶汽车提供完整、安全、适宜的 3 条闭环体验路线，最终形成一个能够完全满足自动驾驶汽车示范运营的平台。(新华网)
- **【工信部：到 2020 年初步建成工业互联网基础设施和技术产业体系】**为加快工业互联网网络基础设施建设及推广，工信部印发《工业互联网网络建设及推广指南》。在工作目标上，《推广指南》明确，到 2020 年，形成相对完善的工业互联网网络顶层设计，初步建成工业互联网基础设施和技术产业体系。(证券时报)

公司公告

- **【今天国际】**1) 公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 1,500 万元-2,200 万元，同比下降 76.40%-83.91%。
2) 公司发布 2019 年一季度业绩预告，公司实现归母净利润 3,000 万元-3,500 万元，同比增长 20.45%-40.52%。
- **【南威软件】**2019 年 1 月 14 日，福建省政府采购网公示了泉州市“互联网+政务服务”一体化行政服务平台采购项目的中标结果，公司为本项目的中标供应商，中标金额 8008.65 万元。
- **【恒锋信息】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 4746.25 万元-5522.91 万元，同比增长 10%-28%。
- **【宝信软件】**公司预计 2018 年全年实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加约 22,000 万元到 26,000 万元，同比增长约 51.73%到 61.14%。
- **【中科信息】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 4466.31 万元-4891.67 万元，同比增长 5%-15%。
- **【金证股份】**公司收到相关招标人发出的《深圳市网上政府采购中标通知书》，确定公司为“深圳市政务云建设项目 (一期)”的中标单位，中标金额为 15,896 万元。
- **【易联众】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 1,500 万元-2,000 万元，同比下降 10.36%-17.23%。
- **【榕基软件】**公司于近日收到与海关总署物资装备采购中心签订的《海关总署关检业务融合 e-CIQ 主干系统改造项目开

发合同》，合同总费用 3676 万元。

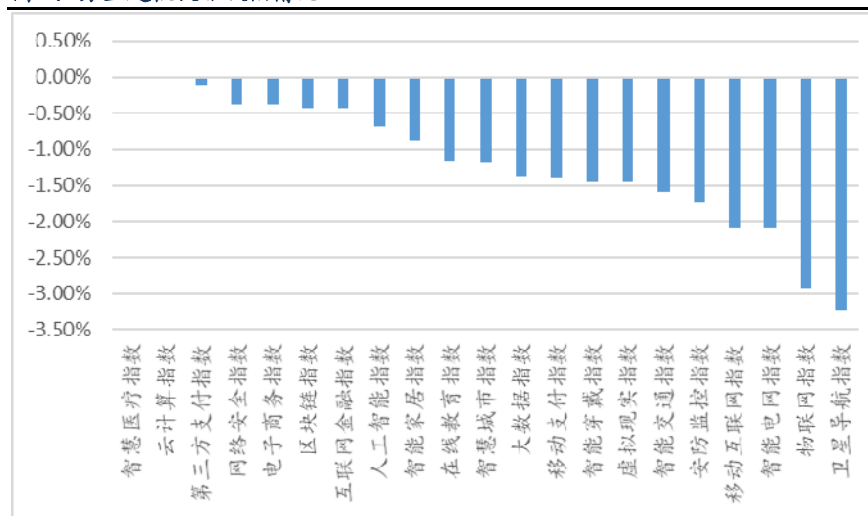
- **【海兰信】**国家重点研发计划重大科学仪器设备开发重点专项 2018 年度项目立项工作已经完成，其中公司承担了“自组网海洋环境多参数测量仪”项目。项目总经费 3770.36 万元，其中中央财政经费 1570.36 万元。
- **【广电运通】**公司于近日收到国信招标集团股份有限公司出具的《中标通知书》，在“中国农业银行新款超级柜台及辅助设备入围项目”中，确定广电运通为该项目的第 2 包：现金类超级柜台及辅助设备的中标人。
- **【千方科技】**近日，公司在雄安新区投资设立了河北雄安千方科技有限公司，注册资本 1,000 万元，公司以自有资金出资 1,000 万元，占比 100%。
- **【浩云科技】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 12,350 万元-14,500 万元，同比增长 11.08%-30.41%。
- **【和仁科技】**1) 公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 3,800 万元-4,100 万元，同比增长 15.49% -24.60%。
2) 持本公司股份 765,100 股（占本公司目前总股本比例 0.9208%）的股东昆山雷石雨花股权投资合伙企业(有限合伙)、持本公司股份 3,534,000 股（占本公司目前总股本比例 4.2532%）的股东武汉雷石瑞丰股权投资合伙企业（有限合伙）计划以集中竞价、大宗交易方式减持本公司股份合计不超过 4,299,100 股（占本公司总股本比例 5.1740%）。
- **【新北洋】**公司控股子公司荣鑫科技于 2019 年 1 月 15 日收到国信招标集团股份有限公司出具的《中标通知书》，在“中国农业银行新款超级柜台及辅助设备入围项目”中，被确定为该项目的第 1 包：票据类超级柜台及辅助设备的中标人。
- **【丝路视觉】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 5,245 万元-5,914 万元，同比增长 122.68%-151.08%。
- **【华力创通】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 10,977.81 万元-13,417.32 万元，同比增长 35%-65%。
- **【佳创视讯】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 600 万元-1,100 万元，2017 年同期亏损 7,373.16 万元。
- **【数字政通】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 14,415.57 万元-11,023.67 万元，同比下降 15%-35%。
- **【中国长城】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润约 85,000 万元-110,000 万元，同比增长 46%-89%。

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 3350.56 点, 上涨 0.15%, 沪深 300 指数上涨 2.37%, 创业板指数上涨 0.63%, 中小板指数上涨 1.29%。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二十一 (21/28)。分版块来看, 上周各主题板块指数以下跌为主, 智慧医疗指数、云计算指数、第三方支付指数表现位居前列, 智能电网指数、物联网指数、卫星导航指数表现较差。

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 67 家公司上涨, 4 家公司持平, 129 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有远光软件(+25.77%)、神州信息(+15.16%)、佳都科技(+8.45%)、金证股份(+7.63%)、宝信软件(+7.46%)。跌幅比较大的公司有神州数码(-7.36%)、华力创通(-7.76%)、淳中科技(-9.82%)、天泽信息(-10.25%)、索菱股份(-11.43%)。

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%
002063.SZ	远光软件	25.77	000034.SZ	神州数码	-7.36
000555.SZ	神州信息	15.16	300045.SZ	华力创通	-7.76
600728.SH	佳都科技	8.45	603516.SH	淳中科技	-9.82
600446.SH	金证股份	7.63	300209.SZ	天泽信息	-10.25
600845.SH	宝信软件	7.46	002766.SZ	索菱股份	-11.43

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。