

科创板落地，关注细分行业龙头机会

——计算机行业周报

2019年3月4日

看好/维持

计算机

周度报告

周报摘要：

核心观点

上周投资组合取得绝对收益 6.9%，跑赢申万计算机指数 0.5 个百分点，在所有行业板块（申万）中计算机板块位列涨幅榜第七位。

2月25日，巴塞罗那世界移动通信大会（MWC）开幕，本次大会的主题是“智能互联”，从第五代通信技术、人工智能、物联网、大数据等多个方面进行展示与讨论。同时各大厂商 5G 终端的发布，将加快 5G 技术的商用步伐。随着 5G 技术加快推进，与 5G 产业紧密相连的产业生态将会加速发展，将实实在在的打开一个巨大的市场，促进人工智能，云计算、大数据、无人驾驶等行业商用。

同时科创板的落地，会给科技行业的融资带来一定的改变。首批的科创板公司，主要来自于信息技术、高端制造等行业。计算机板块三类公司有望受益科创板推出。1) 参股科技独角兽或有着深度业务合作的公司，其拥有的股权或合作的业务价值有望迎来重估，重点公司包括科大讯飞、中科曙光、佳都科技。2) 细分领域技术显著领先的行业龙头，拥有较强竞争的公司，将会有一定的估值修复空间。3) 科创板的推出，会带来相应金融信息化系统的建设与完善。

我们认为目前计算机板块的投资应当选取内生真成长的龙头标的。同时，我们认为要紧跟政策指引，选取具备人工智能、云计算、大数据等领先水平、所处行业受到政策红利的高成长性标的。细分板块我们推荐关注智能制造、云计算、网络安全领域。

具体标的推荐：广联达（建筑云龙头，内生真成长）、中科曙光（服务器巨头，业绩告诉增长、美亚柏科（电子取证龙头，业绩稳步增长）、佳都科技（智能轨交、人工智能双轮驱动）

投资策略及组合

上周我们取得投资组合的绝对收益为 7.9%，跑赢申万计算机指数 0.5 个百分点，本周我们的组合佳都科技、中科曙光、美亚柏科、广联达，权重各为 25%。

行业新闻

起亚小型纯电 SUV Niro 量产车发布：最高续航 450 公里。

公司公告

【荣科科技】收购上海今创信息技术有限公司全部股权

风险提示

整体市场不确定带来的风险

分析师：叶盛

010-66554022

yesheng@dxzq.net.cn

执业证书编号：

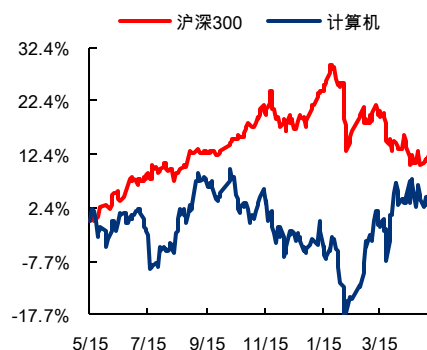
S1480517070003

行业基本资料

占比%

股票家数	193	5.5%
重点公司家数	-	-
行业市值	21587.12 亿元	3.49%
流通市值	13685.18 亿元	3.11%
行业平均市盈率	46.19	/
市场平均市盈率	17.82	/

行业指数走势图



资料来源：东兴证券研究所

相关行业报告

目 录

1. 周核心观点.....	3
2. 投资策略及组合.....	3
3. 市场回顾.....	4
3.1 板块表现.....	4
3.2 公司表现.....	4
4. 行业新闻.....	5
5. 公司公告.....	7
6. 风险提示.....	13

1. 周核心观点

上周投资组合取得绝对收益 7.9%，跑赢申万计算机指数 0.5 个百分点，在所有行业板块（申万）中计算机板块位列涨幅榜第七位。

2月25日，巴塞罗那世界移动通信大会（MWC）开幕，本次大会的主题是“智能互联”，从第五代通信技术、人工智能、物联网、大数据等多个方面进行展示与讨论。同时各大厂商 5G 终端的发布，将加快 5G 技术的商用步伐。随着 5G 技术加快推进，与 5G 产业紧密相连的产业生态将会加速发展，将实实在在的打开一个巨大的市场，促进人工智能，云计算、大数据、无人驾驶等行业商用。

同时科创板的落地，会给科技行业的融资带来一定的改变。首批的科创板公司，主要来自于信息技术、高端制造等行业。计算机板块三类公司有望受益科创板推出。1) 参股科技独角兽或有着深度业务合作的公司，其拥有的股权或合作的业务价值有望迎来重估，重点公司包括科大讯飞、中科曙光、佳都科技。2) 细分领域技术显著领先的行业龙头，拥有较强竞争的公司，将会有一定的估值修复空间。重点公司包括如下：云计算 SaaS 领域：广联达、用友网络、恒生电子；云计算 IaaS 领域：浪潮信息、中科曙光；人工智能领域：科大讯飞、四维图新、华宇软件、海康威视。其三是相关金融信息化公司。3) 科创板的推出，会带来相应金融信息化系统的建设与完善，同时科创板强调监管，强化金融科技的重要性。重点受益公司包括恒生电子、金证股份、赢时胜、长亮科技等。

我们认为目前计算机板块的投资应当选取内生真成长的龙头标的。同时，我们认为要紧跟政策指引，选取具备人工智能、云计算、大数据等领先技术水平、所处行业受到政策红利的高成长性标的。细分板块我们推荐关注智能制造、云计算、网络安全领域。

具体标的推荐：广联达（建筑云龙头，内生真成长）、中科曙光（服务器巨头，业绩告诉增长、美亚柏科（电子取证龙头，业绩稳步增长）、佳都科技（智能轨交、人工智能双轮驱动）

2. 投资策略及组合

上周我们取得投资组合的绝对收益为 7.85%，跑赢申万计算机指数 0.5 个百分点，本周我们的组合为金证股份、海康威视、恒生电子、广联达，权重各为 25%。

表 1: 上周投资组合收益情况

股票简称	权重	上周绝对收益	上周相对收益
计算机指数（申万）	100%	7.39%	/
金证股份	25%	21.65%	14.26%
海康威视	25%	-1.17%	-8.56%
恒生电子	25%	13.52%	6.13%
广联达	25%	-2.58%	-9.97%

投资组合	100%	7.85%	0.46%
------	------	-------	-------

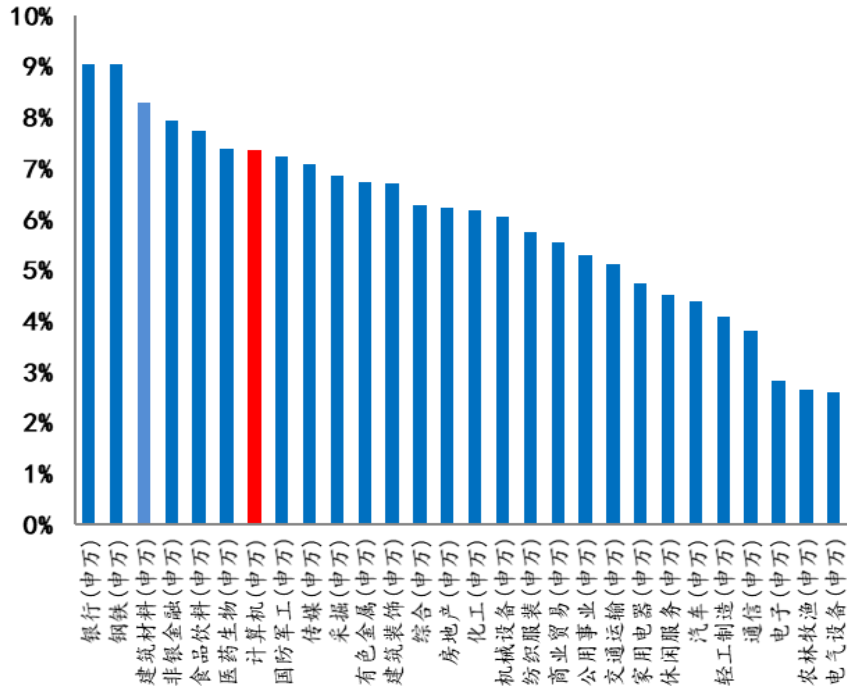
资料来源：wind，东兴证券研究所

3. 市场回顾

3.1 板块表现

本周计算机板块（申万）上涨 7.39%，跑赢沪深 300 指数 0.5 个百分点，在所有行业板块（申万）中计算机板块位列涨幅第七位。其他板块方面，本周银行板块表现卓越，位列涨幅榜首位，电气设备板块表现较差，位列涨幅榜末位。

图 1:申万一级行业板块本周涨跌幅情况



资料来源：wind，东兴证券研究所

表现	个股
沪深 300 指数上升	股票上涨，14 只股
涨幅前五的公司	(7.91%)、顶点软
汇纳科	的公司分别是：
(-5.26%)、	(-2.86%)、广联
))。	

表 2:计算机板块（申万）个股本周涨跌幅前 10 名

股票简称	证券代码	周涨幅	股票简称	证券代码	周涨幅 (%)
601519.SH	*ST 智慧	50.47%	603232.SH	格尔软件	-5.26%
300085.SZ	银之杰	47.91%	002236.SZ	大华股份	-4.16%
603383.SH	顶点软件	35.94%	300579.SZ	数字认证	-3.35%
300609.SZ	汇纳科技	25.67%	300096.SZ	易联众	-2.86%
300380.SZ	安硕信息	21.94%	002410.SZ	广联达	-2.58%
600446.SH	金证股份	21.65%	300297.SZ	蓝盾股份	-2.53%
600571.SH	信雅达	21.46%	002376.SZ	新北洋	-1.88%
300339.SZ	润和软件	21.18%	600476.SH	湘邮科技	-1.68%
300130.SZ	新国都	20.00%	002415.SZ	海康威视	-1.17%
300368.SZ	汇金股份	19.03%	300209.SZ	天泽信息	-0.91%

资料来源：wind，东兴证券研究所

4. 行业新闻

中国“大数据转型”引人关注：万亿市场可期 地方密集发力

2月25日消息称，以人工智能、大数据、云计算为代表的信息产业，正在成为地方经济发展的新亮点。据《经济参考报》消息，赛迪智库日前发布的《2019年中国大数据产业发展形势展望》预计，2019年我国大数据核心产业规模有望突破7200亿元，增速将维持在25%-30%左右。推动大数据产业持续健康发展是实施国家大数据战略、实现我国从数据大国向数据强国转变的重要举措。工业和信息化部印发的《大数据产业发展规划（2016—2020年）》就通过定量和定性相结合的方式提出了2020年大数据产业发展目标。《规划》指出，在总体目标方面，提出到2020年，技术先进、应用繁荣、保障有力的大数据产业体系基本形成，大数据相关产品和服务业务收入突破1万亿元，年均复合增长率保持30%左右。

京东新开两家云计算公司

2月26日消息称，由刘强东担任总经理的京东云计算有限公司和京东龙云科技有限公司分别新增对外投资，前者成立京东云计算（北京）有限公司，注册资本1000万元；后者成立京东鸿云计算（北京）有限公司，注册资本100万元，法定代表人皆为张霄，刘强东任经理。两家新公司的经营范围包括“数据处理、计算机系统服务等”。

Gartner 分析师认为，2019年整体IT支出将达到3.8万亿美元，企业软件和IT服务将占据主导地位。

2月26日消息称，Gartner 分析师认为，2019年全球IT支出预计将达到3.8万亿美元，比2018年3.7万亿美元的预期支出增长3.2%；2019年企业软件支出预计将实现最高增长，达到8.3%；MPLS和其他WAN服务等通信服务2018年将达到1.4万亿美元；2019年IT服务将成为IT支出的关键驱动因素，预计市场将达到1万亿

美元，比 2018 年增长 4.7%；软件即服务（SaaS）正在推动几乎所有软件领域的增长，特别是客户关系管理（CRM）。今年云计算软件的增长率将超过 22%，而所有其他形式软件的增长率仅为 6%。Gartner 表示，虽然 ERP、CRM 和供应链管理等核心应用继续占据主要份额，但是安全性和隐私性也正越来越受重视；得益于强劲的服务器市场，数据中心支出预计在 2018 年增长 6%。去年这部分的支出增长超过了 10%，预计 2018 年增长将达到 5.7%。

地平线估值达 30 亿美元 全球估值最高 AI 芯片公司诞生

2 月 27 日消息称，AI 创业企业地平线公告由 SK 中国、SK Hynix 以及数家中国一线汽车集团（与旗下基金）联合领投的 B 轮融资，获得 6 亿美元左右的投资，估值达 30 亿美元。此轮融资完成后，地平线成全球估值最高 AI 芯片公司。本轮融资正式宣告地平线成为了全球最有价值的专注于人工智能芯片和边缘人工智能计算的初创企业，相关公司有望受关注。

量子点控制方法找到 为开发量子存储器提供可行途径

2 月 27 日消息称，剑桥大学研究人员日前找到了能够控制半导体量子点中原子核排列的方法，从而为开发量子存储器提供了可行途径。剑桥大学卡文迪许实验室阿塔图雷教授领导的研究团队，利用量子物理学和光学原理，研究探索量子计算、传感性及其在通信领域的应用。目前他们对目标量子组合进行连贯性刺激导致了量子多体现象，为制造量子信息存储器带来了可能。主要研究人员甘高夫博士说，这一发现将重新引起人们对半导体量子点的兴趣，并提供了研究量子模拟复杂系统动力学的工具。

年产 12 万片！深迪安徽宿州 10 亿元 MEMS 项目开工

2 月 28 日消息称，安徽宿州高新区举行了 2019 年重点项目集中开工仪式，总投资 75 亿元，此次高新区集中开工项目共 9 个，涉及智能制造、集成电路等多个领域，例如爱笛斯智能家居科技产业园项目、深迪年产 12 万片晶片 MEMS 陀螺仪系列惯性传感器和芯片生产线项目、菲比蓝微熔传感器芯片及传感器项目等。其中，深迪年产 12 万片晶片 MEMS 陀螺仪系列惯性传感器和芯片生产线项目总投资 10 亿元，2019 年计划投资 4.02 亿元。成立于 2008 年 8 月的深迪，是由美国海外留学人员所创立的中国首家设计、生产商用 MEMS 陀螺仪等系列惯性传感器的 MEMS 芯片企业，是国内率先量产 6 轴 IMU（惯性测量单元）芯片的 MEMS 企业，并填补了国内市场在消费级六轴 IMU 领域的空缺。目前，深迪半导体已经陆续推出陀螺仪、六轴 IMU、磁传感器、硅麦克风等产品，后续将推出气压传感器和超声波指纹，力争成为国内具有最完整 MEMS 传感器产品线的企业。

逾 20 省份发布 30 余项专项扶持政策 人工智能转向“规模化落地”

2 月 28 日消息称，截至 2018 年底，超过 20 省份发布了 30 余个人工智能专项扶持政策，目前全国已形成头部区域牵引、百花齐放的发展格局。据统计，2018 年中国人工智能核心产业规模达到 686 亿元。2019 年，我国新一代人工智能发展将加快推进力度，加快实施重大科技项目，建设一批国家级新一代人工智能创新发展试验区。日前，多地紧锣密鼓出台相关方案，比如，北京组建国内首个人工智能发展试验区，

浙江提出“1+N”产业创新联盟。专家表示，头雁效应下地方或加速跟进。不过，在掀起人工智能发展高潮的同时，也要警惕重复建设和资源盲目投入等问题。

IC Insights：2018 年全球半导体出货量超过 1 万亿

3月1日消息称，据 IC Insights 的最新数据，包括集成电路和光电子、传感器和离散（OSD）设备在内的半导体出货量在 2018 年增长了 10%，并首次突破 1 万亿单位。2018 年半导体出货量攀升至 10682 亿单位，预计 2019 年将增长至 11426 亿单位，相当于增长 7%。鉴于半导体行业周期性和经常波动性，1978-2019 年复合年均增长率为 9.1%。预计 2019 年半导体出货量主要来自 O-S-D 设备，占 70%，而 IC 则为 30%。这个比例在过去几年中一直保持稳定。2019 年增长最快的半导体类别是智能手机、汽车电子系统，以及用于人工智能、大数据和深度学习的设备。

微软发布主要云平台当中首个安全信息产品

3月1日消息称，微软周四发布其基于人工智能的 Azure Sentinel 产品，这也是公司主要云平台当中的首个安全信息与事件管理(SIEM)工具。公司网络安全解决方案事业群主管 Ann Johnson 表示，Azure Sentinel 的初期应用者报告称，警报疲劳(alert fatigue)下降最高 90%，威胁追踪时间从此前的数小时缩短至数秒。Johnson 引用调查公司 Cybersecurity Ventures 的估算数据称，2022 年该行业的合格安全员缺口将达 350 万左右。此外，公司还在 Windows Defender 当中推出 Microsoft Threat Experts 产品。2019 年信息安全大会将于 3 月 4 日至 8 日在旧金山举行。周二，Palo Alto Networks Inc(PANW.US)宣布 Cortex XDR 产品，称这是该行业当中唯一的开发并集成的 AI 安全平台，并且似乎获得了分析师的认可。

5. 公司公告

【用友网络】控股股东用友科技拟回购股票 260 万股

用友网络 2019 年 2 月 25 日公告称，公司接到公司控股股东北京用友科技有限公司关于股票质押式回购交易购回的通知，具体情况如下：北京用友科技于 2018 年 2 月 8 日向申万宏源证券有限公司质押其持有的公司 26,000,000 股无限售条件流通股股份。

【宝洁科技】转让全资子公司安洁无线 5%股权

宝洁科技 2019 年 2 月 26 日公告称，在 2019 年 2 月 14 日与宋磊先生签订了《苏州安洁科技股份有限公司与宋磊关于安洁无线科技（苏州）有限公司之股权转让协议》（以下简称“《股权转让协议》”），公司拟将持有的安洁无线股权的 5%（认缴出资额 500 万元，实缴出资额 100 万元）作价 100 万元平价转让给安洁无线核心员工宋磊先生。

【神思电子】逆向上海术木医疗科技有限公司进行增资 1000 万

神思电子 2019 年 2 月 26 日公告称，公司第三届董事会 2018 年第十次会议审议并通过向上海术木医疗科技有限公司（以下简称“术木医疗”）进行增资，与术木医疗及其股东心医国际数字医疗系统(大连)有限公司、上海奋智财务管理中心、上海珍乾投资管理中心、上海术木企业管理合伙企业（有限合伙）及吴善昊签订《上海术木医疗科技有限公司增资协议》。公司以现金出资人民币 1000.00 万元增资术木医疗，其中 106.3259 万元计入术木医疗的注册资本，剩余资金计入资本公积。增资后，公司将持有术木医疗 8.3333%的股权。

【科大飞讯】获得高新技术企业证书

科大飞讯 2019 年 2 月 26 日公告称，公司全资子公司讯飞智元信息科技有限公司收到由安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、国家税务总局安徽省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201834001997），有效期三年。公司全资子公司北京讯飞京达来科技有限公司收到由北京市科学技术委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201811000488），有效期三年。公司控股子公司安徽知学科技有限公司收到由安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、国家税务总局安徽省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201834002160），有效期三年。

【科大飞讯】全资子公司出资 400 万合资成立设立广州华南脑控智能科技有限公司

科大飞讯 2 月 26 日公告称，公司全资子公司安徽讯飞云创科技有限公司与胡郁先生、李远清先生、广州华南理工大学资产经营有限公司签订《关于成立广州华南脑控智能科技有限公司合作意向协议书》，共同投资设立广州华南脑控智能科技有限公司，合资公司注册资本为 4176.87 万元人民币，其中，讯飞云创以货币 400 万元出资，出资比例为 9.58%；胡郁先生以货币 100 万元出资，出资比例为 2.39%；李远清先生以知识产权作价 3125.34 万元出资，出资比例为 74.82%；广州华南理工大学资产经营有限公司以知识产权作价 551.53 万元出资，出资比例为 13.20%。

【卫宁健康】获得政府补助 2,871.49 万

卫宁健康 2 月 27 日公告称，公司及子公司于 2018 年 12 月至今，收到与收益相关的政府补助共计 2,871.49 万元，约占公司 2017 年度经审计归属于上市公司股东的净利润的 12.54%，其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为 2,673.63 万元。

【东方网力】出售全资子公司苏州华启智能科技有限公司 100%股权

东方网力 2 月 27 日公告称，公司与京投轨道交通科技控股有限公司（以下简称“京投科技”，香港股份代码：01522）、苏州华启智能科技有限公司（以下简称“华启智能”）、刘光签署了《京投交通科技拟收购华启智能部分股权的收购意向书》，公司拟以 11 亿元左右的价格出售全资子公司华启智能 100%股权，其中 95%股权出售给京投科技，5%股权出售给华启智能管理团队。

【正元智慧】出资 1499.6 万元非上市公众公司定向发行的 326 万股股份

正元智慧 2 月 27 日公告称，公司拟以自有资金人民币 1,499.60 万元认购非上市公众公司常州常工电子科技股份有限公司（全国中小企业股份转让系统挂牌，证券简称：常电股份，证券代码：839694，以下简称“标的公司”或“常电股份”）定向发行的 326 万股股份，交易完成后，公司持有常电股份 14.01% 的股权。

【恒泰艾普】出资 2.94 万元发起设立北京易丰恒泰制造产业并购基金

正元智慧 2 月 27 日公告称，公司于 2019 年 1 月 28 日召开第四届董事会第二次会议，会议审议通过了《关于拟投资设立北京易丰恒泰智能制造产业并购基金（有限合伙）的议案》，同意公司作为基石出资人发起设立北京易丰恒泰制造产业并购基金（有限合伙）（以下简称“并购基金”或“基金”）。基金总规模为 6 亿元，恒泰艾普作为有限合伙人出资 2.94 亿元。

【辰安科技】2018 业绩快报

辰安科技 2 月 27 日公告称，报告期内，公司实现营业总收入 1,030,522,220.66 元，较上年同期增长 61.39%；利润总额 195,140,404.11 元，较上年同期增长 39.19%；归属于上市公司股东的净利润 135,072,477.71 元，较上年同期增长 48.41%。

【传艺科技】2018 业绩快报

传艺科技 2 月 27 日公告称，2018 年度公司实现营业总收入 1,146,293,622.50 元，较上年同期上升 71.44%；营业利润 115,397,925.05 元，较上年同期上升 32.74%；利润总额 113,643,399.61 元，较上年同期上升 31.01%；归属于上市公司股东的净利润 96,952,949.37 元，较上年同期上升 24.67%。

【中海达】2018 业绩快报

中海达 2 月 27 日公告称，2018 年公司实现营业收入 1,303,142,180.63 元，较去年同期增长 27.66%；实现归属于上市公司股东的净利润 95,642,537.77 元，较去年同期增长 42.72%。

【中新赛克】2018 业绩快报

中新赛克 2 月 27 日公告称，公司 2018 年营业总收入较上年度增长 38.85%，营业利润、利润总额和归属于上市公司股东的净利润分别较上年度增长 56.09%、54.33% 和 54.73%。

【浩云科技】2018 业绩快报

浩云科技 2 月 27 日公告称，报告期内，公司实现营业总收入 76,530.21 万元，同比增长 34.31%；营业利润 17,982.01 万元，同比增长 34.33%；利润总额 18,128.07 万元，同比增长 34.27%；归属于上市公司股东的净利润 14,048.51 万元，同比增长 26.35%。

【高新兴】2018 业绩快报

高新兴 2 月 27 日公告称，报告期内，公司实现营业总收入 355,914.76 万元，较上年同期增长 59.10%；实现营业利润 55,637.56 万元，较上年同期增长 24.11%；实现利润总额 60,179.46 万元，较上年同期增长 32.07%；实现归属于上市公司股东的净利润 54,017.59 万元，较上年同期增长 32.31%。

【丝路视觉】2018 业绩快报

丝路视觉 2 月 27 日公告称，报告期内，公司实现营业收入 722,956,849.09 元，较上年同期增长 40.89%；营业利润 56,245,827.59 元，较上年同期增长 309.79%；利润总额 56,086,803.52 元，较上年同期增长 312.9%；归属于上市公司股东的净利润 56,994,041.87 元，较上年同期增加 141.97%。

【思维图新】拟回购注销限制性股票数量共计 673,122 股

思维图新 2 月 28 日公告称，公司拟回购注销限制性股票数量共计 673,122 股，占公司当前股本总额 1,309,470,982 股的 0.0514%。其中，2015 年首次授予限制性股票回购价格为 7.4037 元/股，回购数量为 118,500 股；2018 年首次授予限制性股票回购价格为 12.108 元/股，回购数量为 554,622 股。

【宝洁科技】累计回购公司股份 3,150,200 股

安洁科技 2 月 28 日公告称，公司于 2018 年 10 月 16 日召开的第三届董事会第三十四次会议、2018 年 11 月 5 日召开的 2018 年第二次临时股东大会审议通过了《关于回购公司股份预案的议案》，回购股份将用作股权激励计划、员工持股计划、注销以减少公司注册资本等用途。截至 2018 年 12 月 5 日，公司累计回购公司股份 3,150,200 股，占总股本 0.4269%，最高成交价格为 13.12 元/股，最低成交价格为 12.34 元/股，支付总金额为 39,999,116.18 元。

【达实智能】拟投资 21853 万元设立控股子公司

达实智能 2 月 28 日公告称，公司与中国建筑一局（集团）有限公司（以下简称“中建一局”）、淮南市卫生和计划生育委员会签署的《安徽省淮南市山南新区综合医院 PPP 项目（一期）合同》，公司拟投入自有资金 21,853 万元人民币作为项目资本金，在淮南投资设立控股子公司，其中 9,900 万元计入注册资本。

【东方国信】2018 年业绩快报

东方国信 2 月 28 日公告称，公司实现营业总收入 19.84 亿元，较上年同期增长 31.75%；实现营业利润 5.96 亿元，较上年同期增长 29.58%；实现利润总额 5.86 亿元，较上年同期增长 18.13%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.16 亿元，较上年同期增长 19.79%。

【高伟达】2018 年业绩快报

高伟达 2 月 28 日公告称，报告期内，公司预计实现营业总收入 159,203.20 万元，较上年同期上升 20.62%，预计实现归属于上市公司股东的净利润 10,472.98 万元，同

比增长 199.05%。扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润预计为 5,803.83 万元，同比增长 69.45%。

【新国都】2018 年业绩快报

新国都 2 月 28 日公告称，报告期内，公司实现营业收入 231,189.95 万元，同比增长 86.91%；实现营业利润 22,931.46 万元，同比增长 143.44%；利润总额 24,498.81 万元，同比增长 164.35%；归属于上市公司股东的净利润 23,051.43 万元，实现同比增长 220.45%。

【信息发展】2018 业绩快报

信息发展 2 月 28 日公告称，报告期内，公司实现营业总收入 71,646.12 万元，同比增长 26.97%；营业利润 4,941.54 万元，同比增长 40.90%；利润总额 4,932.41 万元，同比增长 40.41%；归属于上市公司股东的净利润 4,328.50 万元，同比增长 30.35%。

【恒实科技】2018 业绩快报

恒实科技 2 月 28 日公告称，2018 年度公司实现营业收入 1,105,942,715.08 元，较上年同期相比上升 102.72%；营业利润 137,502,877.58 元，较上年同期相比上升 253.63%；利润总额 135,292,730.51 元，较上年同期相比上升 243.42%；本年度归属于上市公司股东净利润 117,906,029.45 元，较上年同期相比上升 218.36%。

【科大国创】2018 年业绩快报

科大国创 2 月 28 日公告称，报告期内，公司实现营业收入 98,829.75 万元，较上年同期增长 62.59%；实现归属于上市公司股东的净利润为 5,021.34 万元，较上年同期增长 173.28%。

【千方科技】出资 1000 万元成立合资子公司

北信源 2 月 28 日公告称，由北京实创科技园开发建设股份有限公司牵头，联合公司组建成立中关村自动驾驶创新示范区建设运营发展公司，运营公司暂定名为北京翠湖景行智能科技有限公司，注册资本人民币 6,100 万元，公司拟使用自有资金投资人民币 1,000 万元，占注册资本的 16.39%。

【南威软件】向参股公司增资扩股 5000 万元

南威软件 2 月 28 日公告称，公司与成都四方伟业软件股份有限公司及查文字先生签订了《成都四方伟业软件股份有限公司增资扩股协议》，公司拟向四方伟业出资人民币 5,000 万元（其中 173.61 万元记入注册资本，剩余 4,826.39 万元记入资本公积），增资完成后公司持有四方伟业的股份比例由 10%增加至 15.2941%。

【博彦科技】公开发行可转换公司债券

博彦科技 2 月 28 日公告称，公司已获得中国证监会证监许可[2018]1846 号文核准，本次发行的可转债简称为“博彦转债”，债券代码为“128057”，发行总额为人民币

币 57,581.52 万元，每张面值为人民币 100 元，共计 5,758,152 张，按面值发行。网下和网上预设的发行数量比例为 90%:10%。

【四维图新】向全资子公司增资 1 亿元并调整股权架构

四维图新 3 月 1 日公告称，公司的全资子公司合肥杰发科技有限公司获得中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书，专利名称分别为：快速定位方法以及车载系统；车载终端运行应用程序的方法及车载终端、通信系统；图像接收装置及其对电子装置的屏幕放置状态的判断方法（专利号分别为：ZL201610086177.7、ZL201510263287.1、ZL201410849412.2）。

【汉得信息】向全资子公司增资 1 亿元并调整股权架构

汉得信息 3 月 1 日公告称，2019 年 3 月 1 日公司与北京百度网讯科技有限公司签署了《战略合作框架协议》，从事包括但不限于云计算、共享服务、垂直业务等领域的合作。

【佳都科技】全资子公司中标 1,188,860.0728 万元项目

佳都科技 3 月 1 日公告称，全资子公司广州新科佳都科技有限公司近日收到广州公共资源交易中心发来的中标通知书（广州公资交（建设）字[2019]第[01056]号），中标广州市轨道交通十一号线及十三五新线车站设备及运维服务采购项目，中标价格：1,188,860.0728 万元人民币。

【北信源】取得发明专利证书

北信源 3 月 1 日公告称，公司取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书，发明名称：一种 Windows 操作系统崩溃的检测方法；专利号：ZL 2016 1 0491588.4；证书号：第 3260925 号；专利申请日：2016 年 06 月 29 日；专利权人：北京北信源软件股份有限公司；授权公告日：2019 年 02 月 19 日；授权公告号：CN 106201751 B；专利权期限：20 年，自申请日起算。

【恒锋信息】获得高新技术企业重新认定

恒锋信息 3 月 1 日公告称，公司收到由福建省科学技术厅、福建省财政厅、国家税务总局福建省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号为 GR201835000245），发证时间为 2018 年 11 月 30 日，有效期三年。

【润和软件】注销上海全资子公司

润和软件 3 月 1 日公告称，公司根据 2019 年 3 月 1 日召开的第五届董事会第四十四次会议审议通过的《关于注销上海全资子公司的议案》，公司拟注销全资子公司润和云（上海）科技有限公司。

【捷顺科技】向全资子公司增资 1 亿元并调整股权架构

捷顺科技 3 月 1 日公告称，公司根据 2019 年 3 月 1 日公司第四届董事会第三十次会议审议通过的《关于向全资子公司增资并调整股权架构的议案》，拟使用自有资金人

人民币 1 亿元对捷顺金创科技（深圳）有限公司增资，增资完成后子公司注册资本将由人民币 1,000 万元增至人民币 11,000 万元，公司仍持有捷顺金科 100%股权。且公司拟将深圳市捷顺通网络科技有限公司 100%股权以捷顺通注册资本人民币 10,000 万元为对价转让给捷顺金科。本次股权转让完成后，全资子公司捷顺通将变更为公司二级子公司，捷顺金科持有捷顺通 100%股权。

6. 风险提示

宏观经济不确定带来的风险。

分析师简介

叶盛

计算机行业研究员，西安交通大学工业工程专业学士，中央财经大学金融专业硕士，2015年加盟东兴证券研究所，曾从事机械行业研究，现从事计算机、互联网行业研究。
单击此处输入文字。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。