

## 科创板规则发布，或将继续提振板块优质公司估值

### 计算机行业

投资建议：中性

上次建议：中性

#### 投资要点：

##### 一周行情表现

本周，计算机（申万）指数上涨7.39%，上证综指上涨6.77%，创业板指上涨7.66%。期间，上证指数创出2997.49点新高后稍有回落，周五受MSCI宣布将A股纳入因子由5%增至20%影响，大金融持续发力带动指数再次展现冲击3000点关口之势。板块方面，按流通市值加权平均，全行业收涨，非银金融、钢铁、建筑材料涨幅均在8%以上，计算机亦排名靠前。本周涨幅前五的个股是大智慧、银之杰、顶点软件、汇纳科技及安硕信息；跌幅靠前的是格尔软件、数字认证、易联众、广联达、蓝盾股份。

##### 行业重要动态

近日，2019年全国科技创新中心建设会议在北京召开，北京市科委主任许强表示，本市今年要加大科技成果转化推进力度，全产业链布局人工智能。目前，北京已经获批国家新一代人工智能创新发展试验区，计划建设人工智能开放创新平台，开展人工智能应用示范，推动人工智能标准制订等。我们认为从人工智能被写进政府工作报告，到新一代人工智能发展规划，再到全国各省市相继发布人工智能产业计划，人工智能已经上升为国家战略，在良好的政策环境背景下，庞大的数据优势及丰富的应用场景将有望推动国内AI产业走在世界前列，建议关注相关标的。

##### 公司重要公告

用友网络、安居宝、新国都、科蓝软件、恒锋信息发布减持公告；科大讯飞、易华录、千方科技发布投资公告；证通电子、创意信息发布回购公告；聚龙股份、佳都科技发布中标公告。汉得信息发布引入战投公告。

##### 周策略建议

方向上，我们认为物联网、云计算、人工智能将是行业发展的大势所趋。而落实到周行情，本周计算机周一、周二冲高，后回调震荡，全周仍延续大涨态势，其中金融IT表现靠前。就大市而言，上证指数实现周线八连阳，连续上演逼空行情，且成交量急剧放大，虽有冲击关口之势但仍需警惕调整风险。板块方面，科创板规则发布，优先支持符合国家战略，拥有核心技术，科技创新能力突出，具有较强成长性的企业，或将继续提振板块优质公司估值，维持上周观点：短期关注超跌反弹机会及去年同期较为活跃的标杆品种如自主可控、金融IT等，中长期寻求高景气及新技术双主线布局，尤其**新基建重点提及的5G、人工智能、工业互联网、物联网等**机会，维持对创业慧康（300451）、用友网络（600588）、广联达（002410）、美亚柏科（300188）、四维图新（002405）、易华录（300212）等推荐。

风险提示：技术遭遇瓶颈；政策有所延缓；市场系统性风险等。

#### 一年内行业相对大盘走势



吴金雅 分析师

执业证书编号：S0590517020001

电话：0510-82833337

邮箱：wujiy@glsc.com.cn

朱松 研究助理

电话：0510-82833217

邮箱：zhus@gslsc.com.cn

#### 相关报告

- 《第十三次集体学习举行，或催化金融IT继续表现》2019.02.25
- 《短期关注超跌反弹等，中长期高景气、新技术双布局》2019.02.18
- 《板块经营担忧已有所释放，正逐步显出投资价值》2019.02.12

## 正文目录

1	本周走势回顾.....	3
2	行业重要动态.....	4
2.1	北京市科委：全产业链布局人工智能.....	4
3	公司重要公告.....	5
3.1	用友网络发布减持公告.....	5
3.2	聚龙股份发布中标公告.....	5
3.3	科大讯飞发布投资公告.....	5
3.4	安居宝发布减持公告.....	5
3.5	证通电子发布回购公告.....	6
3.6	新国都发布减持公告.....	6
3.7	科蓝软件发布减持公告.....	6
3.8	恒锋信息发布减持公告.....	6
3.9	易华录发布投资公告.....	6
3.10	千方科技发布投资公告.....	7
3.11	卫士通发布增持公告.....	7
3.12	汉得信息发布引入战投公告.....	7
3.13	佳都科技发布中标公告.....	7
3.14	创意信息发布回购公告.....	7
4	本周新公布 2018 年业绩快报.....	7
5	周策略建议.....	11
6	风险提示.....	13

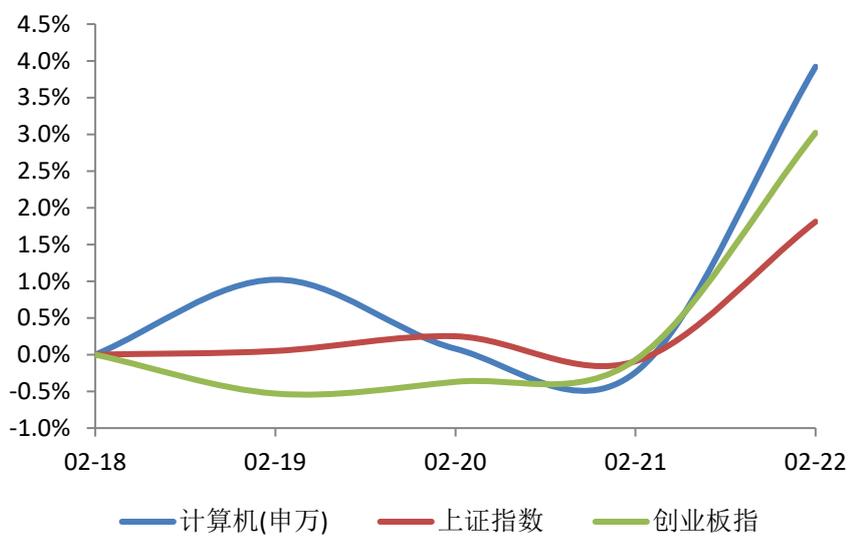
## 图表目录

图表 1:	本周计算机板块走势.....	3
图表 2:	本周各行业涨跌幅 (流通市值加权平均).....	3
图表 3:	年初至今各行业涨跌幅 (流通市值加权平均).....	3
图表 4:	涨跌幅前五名 (%).....	4
图表 5:	板块 TTM 估值对比.....	4
图表 6:	本周计算机板块新公布 2018 年业绩快报.....	7

## 1 本周走势回顾

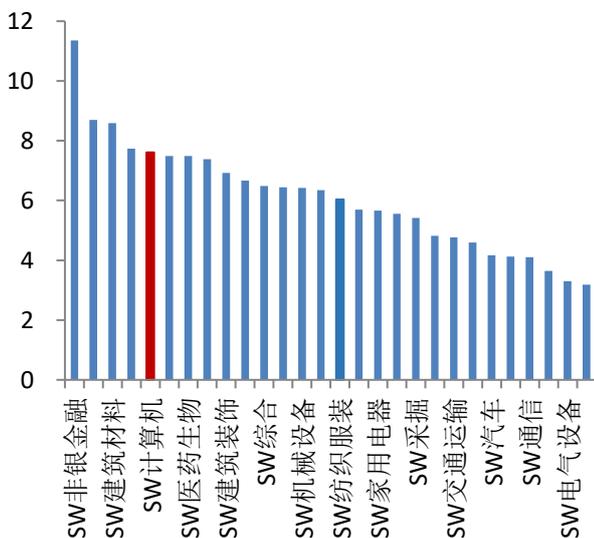
本周,计算机(申万)指数上涨 7.39%,上证综指上涨 6.77%,创业板指上涨 7.66%。期间,上证指数创出 2997.49 点新高后稍有回落,周五受 MSCI 宣布将 A 股纳入因子由 5% 增至 20% 影响,大金融持续发力带动指数再次展现冲击 3000 点关口之势。板块方面,按流通市值加权平均,全行业收涨,非银金融、钢铁、建筑材料涨幅均在 8% 以上,计算机亦排名靠前。

图表 1: 本周计算机板块走势



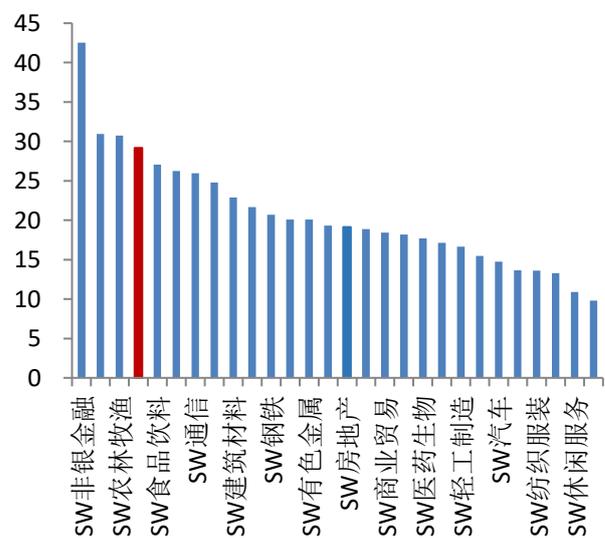
来源: Wind, 国联证券研究所

图表 2: 本周各行业涨跌幅(流通市值加权平均)



来源: Wind, 国联证券研究所

图表 3: 年初至今各行业涨跌幅(流通市值加权平均)



来源: Wind, 国联证券研究所

本周涨幅前五的个股是大智慧(50.47%)、银之杰(47.91%)、顶点软件(35.94%)、汇纳科技(25.67%)及安硕信息(21.94%)。跌幅靠前的是格尔软件(-5.26%)、数字认证(-3.35%)、易联众(-2.86%)、广联达(-2.58%)、蓝盾股份(-2.53%)。

(注:申万最新的行业分类将海康大华改为电子行业,本周报计算机指数数据随之更改,但覆盖样本暂不做更改)

图表 4: 涨跌幅前五名 (%)

股票代码	股票名称	涨跌幅	股票代码	股票名称	涨跌幅
601519.SH	大智慧	50.47	603232.SH	格尔软件	-5.26
300085.SZ	银之杰	47.91	300579.SZ	数字认证	-3.35
603383.SH	顶点软件	35.94	300096.SZ	易联众	-2.86
300609.SZ	汇纳科技	25.67	002410.SZ	广联达	-2.58
300380.SZ	安硕信息	21.94	300297.SZ	蓝盾股份	-2.53

来源: Wind, 国联证券研究所

估值方面,截止到 2019 年 03 月 01 日计算机板块 TTM 市盈率(整体法,剔除负值)处在 47.70 倍,目前,板块相对于全部 A 股(非金融)的溢价比为 2.45。本周,计算机周一、周二冲高,后回调震荡,全周仍延续大涨态势,其中金融 IT 表现靠前。

图表 5: 板块 TTM 估值对比



来源: Wind, 国联证券研究所

## 2 行业重要动态

### 2.1 北京市科委: 全产业链布局人工智能

近日，2019 年全国科技创新中心建设会议在北京召开，北京市科委主任许强表示，本市今年要加大科技成果转化推进力度，全产业链布局人工智能、加快 5G 商用进程，推进医药健康与新一代信息技术构成“双发动机”的创新发展新动能。

**点评：**目前，北京已经获批国家新一代人工智能创新发展试验区，计划建设人工智能开放创新平台，开展人工智能应用示范，推动人工智能标准制订等。我们认为从人工智能被写进政府工作报告，到新一代人工智能发展规划，再到全国各省市相继发布人工智能产业计划，人工智能已经上升为国家战略，在良好的政策环境背景下，庞大的数据优势及丰富的应用场景将有望推动国内 AI 产业走在世界前列，建议关注相关标的。

### 3 公司重要公告

#### 3.1 用友网络发布减持公告

截至本公告日，上海益倍管理咨询有限公司合计持有用友网络科技股份有限公司股份 83,919,500 股，占公司总股本的 4.38%。益倍自公告披露之日起十五个交易日后 6 个月内通过集中竞价减持公司 400 万股股份，减持价格按照市场价格，但不低于 25 元/股。

#### 3.2 聚龙股份发布中标公告

招商银行股份有限公司于 2019 年 2 月 22 日在其供应商门户网站发布了招商银行集中采购项目结果通知书，在招商银行本外币点扎一体机采购项目、点钞机（人民币和本外币）采购项目、捆钞机采购项目、扎把机采购项目中，确定公司中标。

#### 3.3 科大讯飞发布投资公告

近日，科大讯飞股份有限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%。

#### 3.4 安居宝发布减持公告

合计持有本公司 351,027,068 股（占本公司总股本比例 64.59%）的控股股东张波先生及其一致行动人张频先生、李乐霓女士计划以集中竞价、大宗交易的方式减持本公司股份合计不超过 32,600,000 股（即合计不超过公司总股本 6%）。其中，通过证券交易所集中竞价交易方式进行减持的，将于本减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内进行，且任意连续 90 个自然日内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数，不超过公司股份总数的 1%；通过大宗交易方式进行减持的，将于本减持计划公告之日起 3 个交易日之后的 6 个月内进行，且任意连续 90 个自然日内不超过公司

股份总数的 2%。

### 3.5 证通电子发布回购公告

公司拟用于本次回购的资金额度不低于人民币 6,000 万元（包含 6,000 万元），不超过人民币 1.2 亿元（包含 1.2 亿），资金来源为公司自有资金或自筹资金，本次回购股份价格不超过人民币 14 元/股。

### 3.6 新国都发布减持公告

深圳市新国都股份有限公司近日收到公司副总经理姚骏先生的《股份减持计划告知函》，姚骏先生持有公司股份 431,984 股（占公司总股本比例 0.09039%），计划在自本公告发布之日起 15 个交易日之后的 6 个月内（根据法律法规禁止减持的期间除外）以集中竞价方式或大宗交易方式减持公司股份不超过 107,996 股（占公司总股本比例 0.0226%）。

### 3.7 科蓝软件发布减持公告

北京科蓝软件系统股份有限公司于 2019 年 2 月 27 日收到持股 5% 以上股东杭州兆富投资合伙企业（有限合伙）出具的《关于股份减持计划的告知函》计划以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 1,007,319 股（占公司总股本的 0.5%），以集中竞价方式减持的，将在本减持计划公告之日起十五个交易日后的 30 个自然日内进行，以大宗交易方式减持的，将在本减持计划公告之日起三个交易日后的 30 个自然日内进行。

### 3.8 恒锋信息发布减持公告

恒锋信息科技股份有限公司特定股东上海榕辉实业有限公司持有公司股份 3,891,612 股（占公司总股本比例 3.54%），计划自本公告披露之日起后的六个月内，以集中竞价方式、大宗交易方式减持公司股份不超过 2,180,000 股（占公司总股本比例 1.98%）。其中连续 90 天内以集中竞价方式减持不超过公司总股本的 1.00%，减持时间为自本公告披露之日起三个交易日后的六个月内。

### 3.9 易华录发布投资公告

成都市金牛区人民政府和北京易华录信息技术股份有限公司拟投资建设成都数据湖项目。成都数据湖项目总投资 104,796.77 万元，据此项目拟投资成立成都易成数据湖信息技术有限公司（暂定名，以工商登记为准），注册资本 10,000 万元人民币，半年内增资至 30,000 万元。易华录出资 4,900 万元，持股比例为 49%。

为响应国家大数据产业发展趋势及新型智慧城市发展要求，2018 年月 28 日，茂名高新区管委会与北京易华录信息技术股份有限公司签订战略合作协议，为茂名市引入大数据产业，拟投资建设粤西/北部湾数据湖产业园投资项目一期。推动城市发展和产业转型。粤西/北部湾数据湖产业园投资项目一期总投资 75,335 万元，据此项目拟投资成立茂名粤西/北部湾数据湖信息技术有限公司（暂定名，以工商登记为准），注册资本 28,208.20 万元人民币，易华录出资 13,822.02 万元，持股比例为 49%。

### 3.10 千方科技发布投资公告

为进一步提升北京海淀区在智能网联汽车自动驾驶与车联网等领域的技术创新，促进海淀区智能网联汽车产业健康可持续发展，根据海淀区政府指示精神，瞄准将海淀自动驾驶产业做到全国第一、全球领先的目标，在海淀区政府的统筹部署下，由北京实创科技园开发建设股份有限公司牵头，率先联合北京千方科技股份有限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%。

### 3.11 卫士通发布增持公告

2018 年 8 月 30 日至 2019 年 2 月 28 日，电科投资通过深圳证券交易所交易系统集中竞价交易累计增持公司股份 5,407,399 股，占公司总股本的 0.65%，已超过此次增持计划的下限，未超过此次增持计划的上限；累计增持金额 108,652,090.04 元。

### 3.12 汉得信息发布引入战投公告

公司于近日收到公司控股股东、实际控制人陈迪清、范建震的通知，获悉陈迪清与范建震于 2019 年 3 月 1 日与百度签署了《北京百度网讯科技有限公司与范建震、陈迪清之股份购买协议》。陈迪清拟将其持有的公司无限售条件流通股股份 23,327,767 股（占公司总股本 2.63%）转让给百度；范建震拟将其持有的公司无限售条件流通股股份 23,327,716 股（占公司总股本 2.63%）转让给百度。二者合计拟以协议转让方式转让公司股份 46,655,483 股，占公司总股本的 5.26%。

### 3.13 佳都科技发布中标公告

佳都新太科技股份有限公司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，确定新科佳都为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的中标单位，中标金额为 118.89 亿元。

### 3.14 创意信息发布回购公告

截至 2019 年 3 月 1 日，公司通过集中竞价方式回购股份 646.86 万股，占公司总股本的 1.23%，最高成交价为 8.02 元/股，最低成交价为 6.22 元/股，成交的总金额为 4559.89 万元。本周新公布 2018 年业绩快报

## 4 本周新公布 2018 年业绩快报

图表 6：本周计算机板块新公布 2018 年业绩快报

证券代码	证券简称	营业收入（百万元）		归母净利润		净利率	
		2018 年	同比增减	2018 年	同比增减	2018 年	同比增减
300085.SZ	银之杰	1,302.36	13.48	37.26	67.56	2.86%	0.92%
002063.SZ	远光软件	1,276.64	8.26	194.72	13.03	15.25%	0.64%
002065.SZ	东华软件	8,067.93	10.67	801.91	20.81	9.94%	0.83%

002072.SZ	凯瑞德	62.53	-19.85	-469.95	-1,238.52	-751.55%	-706.55%
002153.SZ	石基信息	3,031.52	2.38	434.59	3.71	14.34%	0.18%
002197.SZ	证通电子	1,438.25	-14.52	6.27	-85.44	0.44%	-2.12%
002232.SZ	启明信息	1,588.05	-7.25	72.17	35.71	4.54%	1.44%
002268.SZ	卫士通	1,931.00	-9.64	139.95	-17.22	7.25%	-0.66%
002279.SZ	久其软件	2,712.99	36.18	-795.00	-359.01	-29.30%	-44.71%
002280.SZ	联络互动	14,001.11	13.42	18.05	-72.34	0.13%	-0.40%
002296.SZ	辉煌科技	528.71	-3.33	26.82	117.67	5.07%	32.82%
002308.SZ	威创股份	1,172.63	3.09	173.88	-8.44	14.83%	-1.87%
002362.SZ	汉王科技	747.24	23.64	15.86	-63.32	2.12%	-5.03%
002373.SZ	千方科技	7,244.50	35.22	766.98	64.74	10.59%	-3.97%
002380.SZ	科远股份	608.87	3.03	114.14	4.50	18.75%	0.26%
002383.SZ	合众思壮	4,612.11	101.60	240.57	-0.56	5.22%	-5.36%
002405.SZ	四维图新	2,149.44	-0.33	478.97	80.61	22.28%	9.99%
002421.SZ	达实智能	2,559.50	-0.50	236.84	-24.05	9.25%	-2.87%
002474.SZ	榕基软件	811.48	9.36	33.01	0.77	4.07%	-0.35%
002528.SZ	英飞拓	4,319.12	48.65	144.43	13.50	3.34%	-1.04%
002577.SZ	雷柏科技	473.81	-5.20	7.86	-58.34	1.66%	-2.12%
002642.SZ	荣之联	2,709.17	43.43	-1,358.98	-572.49	-50.16%	-39.46%
002649.SZ	博彦科技	2,882.96	28.10	219.16	0.70	7.60%	-2.07%
002766.SZ	索菱股份	1,482.05	-1.08	-358.23	-351.89	-24.17%	-33.66%
002771.SZ	真视通	874.19	6.79	41.17	-40.58	4.71%	-3.75%
002912.SZ	中新赛克	691.21	38.85	204.75	54.73	29.62%	3.04%
300002.SZ	神州泰岳	2,021.94	-0.22	84.50	-29.32	4.18%	-1.72%
300020.SZ	银江股份	2,277.95	17.29	24.62	-82.24	1.08%	-6.06%
300036.SZ	超图软件	1,528.18	22.28	166.94	-14.94	10.92%	-4.78%
300044.SZ	赛为智能	1,299.85	-13.26	137.33	-24.51	10.56%	-1.58%
300045.SZ	华力创通	677.45	18.66	120.08	47.66	17.72%	3.48%
300047.SZ	天源迪科	3,764.92	27.06	215.52	38.21	5.72%	0.46%
300065.SZ	海兰信	770.30	-4.33	107.29	3.76	13.93%	1.09%
300074.SZ	华平股份	450.83	-1.03	16.06	-53.21	3.56%	-3.97%
300075.SZ	数字政通	1,274.49	5.94	116.87	-31.09	9.17%	-4.93%
300079.SZ	数码科技	1,568.14	16.14	88.91	143.61	5.67%	2.97%
300130.SZ	新国都	2,311.90	86.91	230.51	220.45	9.97%	4.16%
300155.SZ	安居宝	898.64	6.35	32.77	146.55	3.65%	2.07%
300166.SZ	东方国信	1,984.21	31.75	516.04	19.79	26.01%	-2.60%
300177.SZ	中海达	1,303.14	27.66	95.64	42.72	7.34%	0.77%
300182.SZ	捷成股份	5,353.85	22.63	102.10	-90.50	1.91%	-22.70%
300188.SZ	美亚柏科	1,635.69	22.37	305.16	12.31	18.66%	-1.67%
300202.SZ	聚龙股份	625.26	-8.47	16.25	-72.40	2.60%	-6.02%
300209.SZ	天泽信息	899.58	-9.60	24.88	-77.04	2.77%	-8.12%
300229.SZ	拓尔思	845.30	2.92	60.58	-61.69	7.17%	-12.09%

300231.SZ	银信科技	1,221.63	30.86	112.79	-8.31	9.23%	-3.94%
300245.SZ	天玑科技	392.13	9.07	58.99	7.34	15.04%	-0.24%
300248.SZ	新开普	837.63	8.84	96.53	-19.34	11.52%	-4.03%
300253.SZ	卫宁健康	1,440.21	19.64	302.24	31.96	20.99%	1.96%
300264.SZ	佳创视讯	320.60	31.83	10.52	114.27	3.28%	33.60%
300270.SZ	中威电子	404.63	-0.28	34.96	-23.24	8.64%	-2.58%
300288.SZ	朗玛信息	456.70	10.92	94.27	-2.96	20.64%	-2.95%
300297.SZ	蓝盾股份	2,253.41	1.67	382.00	-7.69	16.95%	-1.72%
300302.SZ	同有科技	406.32	7.03	21.76	-57.19	5.36%	-8.03%
300311.SZ	任子行	1,211.40	12.49	151.68	1.62	12.52%	-1.34%
300324.SZ	旋极信息	3,817.16	15.77	38.18	-90.19	1.00%	-10.81%
300330.SZ	华虹计通	207.21	-7.39	-19.31	-424.52	-9.32%	-11.98%
300339.SZ	润和软件	2,031.32	26.01	314.01	25.90	15.46%	-0.01%
300352.SZ	北信源	561.60	9.08	93.42	2.15	16.63%	-1.13%
300365.SZ	恒华科技	1,183.92	38.35	271.63	41.30	22.94%	0.48%
300367.SZ	东方网力	2,242.26	20.89	316.18	-17.81	14.10%	-6.64%
300369.SZ	绿盟科技	1,345.04	7.17	168.08	10.31	12.50%	0.36%
300378.SZ	鼎捷软件	1,329.08	9.30	78.45	28.40	5.90%	0.88%
300379.SZ	东方通	377.07	28.79	125.47	140.83	33.28%	138.23%
300380.SZ	安硕信息	548.87	6.87	28.89	128.21	5.26%	2.80%
300384.SZ	三联虹普	617.69	110.65	113.08	25.19	18.31%	-12.50%
300386.SZ	飞天诚信	1,071.78	-2.83	135.79	8.48	12.67%	1.32%
300448.SZ	浩云科技	765.30	34.31	140.49	26.35	18.36%	-1.16%
300462.SZ	华铭智能	263.94	9.58	54.02	19.43	20.47%	1.69%
300465.SZ	高伟达	1,592.03	20.62	104.73	199.05	6.58%	3.93%
300468.SZ	四方精创	487.46	-4.01	68.79	-21.97	14.11%	-3.25%
300469.SZ	信息发展	716.46	26.97	43.29	30.35	6.04%	0.16%
300513.SZ	恒实科技	1,105.94	102.72	117.91	218.36	10.66%	3.87%
300520.SZ	科大国创	988.30	62.59	50.21	173.28	5.08%	2.06%
300523.SZ	辰安科技	1,030.52	61.39	135.07	48.41	13.11%	-1.15%
300532.SZ	今天国际	416.15	-26.94	20.45	-78.06	4.91%	-11.45%
300542.SZ	新晨科技	819.91	35.20	38.10	5.28	4.65%	-1.32%
300552.SZ	万集科技	693.43	10.32	6.42	-83.06	0.93%	-5.10%
300556.SZ	丝路视觉	722.96	40.89	56.99	141.97	7.88%	3.29%
300561.SZ	汇金科技	244.58	1.06	26.04	-67.34	10.65%	-22.30%
300588.SZ	熙菱信息	651.65	-18.37	25.37	-68.55	3.89%	-6.21%
300598.SZ	诚迈科技	529.87	9.01	15.87	-59.69	3.00%	-5.10%
300605.SZ	恒锋信息	524.45	29.83	53.90	24.92	10.28%	-0.40%
300608.SZ	思特奇	784.17	5.97	89.84	37.25	11.46%	2.61%
300627.SZ	华测导航	943.22	39.09	106.64	-17.40	11.31%	-7.73%
300634.SZ	彩讯股份	762.64	23.74	158.47	20.36	20.78%	-0.58%
300659.SZ	中孚信息	357.53	27.18	44.64	-8.18	12.49%	-4.81%

300663.SZ	科蓝软件	739.73	10.35	43.09	7.51	5.83%	-0.15%
300678.SZ	中科信息	344.47	18.50	46.74	9.89	13.57%	-1.06%
300682.SZ	朗新科技	1,013.18	29.41	132.32	-4.90	13.06%	-4.71%
300687.SZ	赛意信息	905.66	27.76	113.56	12.42	12.54%	-1.71%
300730.SZ	科创信息	345.24	12.30	34.91	-21.55	10.11%	-4.36%
300738.SZ	奥飞数据	411.02	8.53	57.91	-7.69	14.09%	-2.48%
002152.SZ	广电运通	5,458.98	24.53	671.48	-25.35	12.30%	-8.22%
002230.SZ	科大讯飞	8,066.60	48.16	528.65	21.62	6.55%	-1.43%
002331.SZ	皖通科技	1,249.37	25.46	104.20	25.97	8.34%	0.03%
002368.SZ	太极股份	6,018.60	13.57	315.71	8.14	5.25%	-0.26%
002376.SZ	新北洋	2,635.20	41.64	381.10	33.05	14.46%	-0.93%
002609.SZ	捷顺科技	925.77	-2.50	93.62	-55.18	10.11%	-11.89%
002657.SZ	中科金财	1,490.80	21.60	8.56	103.62	0.57%	19.88%
002920.SZ	德赛西威	5,406.35	-10.05	415.11	-32.66	7.68%	-2.58%
300168.SZ	万达信息	2,283.47	-5.47	256.23	-21.52	11.22%	-2.30%
300277.SZ	海联讯	264.13	-11.30	7.07	16.85	2.68%	0.65%
300290.SZ	荣科科技	635.20	51.72	20.66	9.78	3.25%	-1.24%
300348.SZ	长亮科技	1,093.70	24.33	53.31	-39.20	4.87%	-5.09%
300399.SZ	京天利	355.79	10.40	21.58	187.43	6.07%	13.73%
300440.SZ	运达科技	519.53	-23.73	100.38	-23.10	19.32%	-0.66%
300451.SZ	创业慧康	1,297.27	12.52	217.38	33.16	16.76%	2.60%
300455.SZ	康拓红外	312.35	5.92	75.66	5.44	24.22%	-0.11%
300496.SZ	中科创达	1,466.04	26.13	162.44	108.14	11.08%	4.37%
300541.SZ	先进数通	1,390.35	37.42	50.61	17.90	3.64%	-0.60%
300546.SZ	雄帝科技	600.47	57.98	107.80	35.58	17.95%	-2.97%
300559.SZ	佳发教育	390.64	103.22	125.33	71.36	32.08%	-5.97%
300579.SZ	数字认证	667.72	28.45	86.75	2.97	12.99%	-3.21%
300609.SZ	汇纳科技	250.29	23.22	65.52	10.86	26.18%	-2.92%
300645.SZ	正元智慧	566.84	26.27	50.29	19.82	8.87%	-0.48%
002236.SZ	大华股份	23,665.69	25.58	2,531.53	6.42	10.70%	-1.93%
002195.SZ	二三四五	3,868.98	20.90	1,365.16	44.07	35.28%	5.68%
002253.SZ	川大智胜	339.80	27.48	54.55	20.03	16.05%	-1.00%
002401.SZ	中远海科	980.05	6.88	83.19	9.53	8.49%	0.21%
002777.SZ	久远银海	857.45	24.19	118.26	30.25	13.79%	0.64%
002869.SZ	金溢科技	604.06	-2.99	21.65	-75.79	3.58%	-10.78%
300235.SZ	方直科技	107.25	6.70	12.29	39.29	11.46%	2.68%
300300.SZ	汉鼎宇佑	623.77	54.25	147.66	73.43	23.67%	2.62%
300366.SZ	创意信息	1,611.89	0.15	-392.10	-327.07	-24.33%	-35.05%
300368.SZ	汇金股份	828.99	33.41	48.58	129.35	5.86%	32.49%
300550.SZ	和仁科技	391.72	41.80	40.18	22.12	10.26%	-1.65%
600850.SH	华东电脑	7,303.31	10.70	302.42	4.79	4.14%	-0.23%

来源：wind、国联证券研究所

## 5 周策略建议

方向上，我们认为物联网、云计算、人工智能将是行业发展的大势所趋。

物联网被称为继计算机、互联网之后的第三次世界信息产业浪潮，其价值源于万物互联的智能化。当前，物联网发展很大程度受限于传输，所幸 NB-IoT、LTE-V 等标准成功冻结以及 5G 商用提前，为物联网的发展带来新的推动力。传感、网络等基础先行，下游应用为王，智慧医疗、智慧市政、车联网、工业 4.0 等应用市场充分受益。建议关注达实智能、东软集团、东华软件、海康威视、大华股份、四维图新等。

云计算如今已成为各家科技巨头的必争之地。在最新公布的财报中，云计算业务仍延续之前的高增长态势，亚马逊财报显示，云服务 AWS 增长 46% 继续领跑其他业务；阿里巴巴的阿里云同比增长 90%，连续第十四个季度实现近翻倍增长；微软的 Azure 云服务同比增长也仍高达 76% 等，再次明确了云计算的核心地位。未来万物互联海量数据，云计算更是支撑行业发展的基石。IAAS 领域建议关注与 AWS 及阿里云合作运营的上市公司，SAAS 领域建议关注广联达、用友网络等。

人工智能首进政府工作报告，《新一代人工智能发展规划》发布，定位高度上升至国家战略。此前，AlphaGo 在围棋上的胜利证明了人工智能对完整信息的处理能力，而 Master 在德州扑克上的胜利更是显示了人工智能在非完整信息博弈中取得了重要的突破。目前，人工智能离现实生活越来越近，IBM Watson 已率先在医疗领域实现应用，华尔街也出现多家使用人工智能的对冲基金。建议关注与 Watson 有合作的思创医惠、东华软件，智能投顾的同花顺，以及语音识别的科大讯飞，自动驾驶的四维图新，人脸识别的海康威视、中科创达等。

而落实到周行情，本周计算机周一、周二冲高，后回调震荡，全周仍延续大涨态势，其中金融 IT 表现靠前。就大市而言，上证指数实现周线八连阳，连续上演逼空行情，且成交量急剧放大，虽有冲击关口之势但仍需警惕调整风险。板块方面，科创板规则发布，优先支持符合国家战略，拥有关键核心技术，科技创新能力突出，具有较强成长性的企业，或将继续提振板块优质公司估值，维持上周观点：短期关注超跌反弹机会及去年同期较为活跃的标杆品种如自主可控、金融 IT 等，中长期寻求高景气及新技术双主线布局，尤其**新基建重点提及的 5G、人工智能、工业互联网、物联网等**机会，维持对创业慧康（300451）、用友网络（600588）、广联达（002410）、美亚柏科（300188）、四维图新（002405）、易华录（300212）等推荐。

创业慧康：公司是医疗信息化行业领军企业。在此次以临床信息系统为主导的医疗信息化建设大潮下，合规要求（卫计委发布《全国医院信息化建设标准与规范（试行）》明确医院信息化建设要求）和医院自发性需求（医院在收入状况欠佳情况下有利用信息化建设降本增效的动力）有望推动公司医疗信息化订单持续增长。同时，公司将智能医疗信息系统（智慧医疗）及区域医疗健康运维服务（健康城市）领域作为未来重点拓展方向，创新业务在经过前期的探索和试点后有望逐步进入兑现期，为公司打开中长期成长空间。

用友网络：公司自成立以来经历了“1.0 财务软件”和“2.0EPR 软件”，目前正在积极推进“3.0 企业数字化服务”战略，聚焦“云服务、软件、金融服务”三大核心业务，积极推动企业数字化转型，现已成为国内领先的企业信息化服务提供商。在云业务方面，公司在 2017 年内发布了“用友云”、U8 Cloud、“精智”互联网工业平台等重磅产品，同时与浙江、江西、湖北三省政府分别合作建设省级云平台，未来将联合渠道分销、云市场、咨询实施服务、云平台开发及战略层面的生态合作伙伴共建用友云生态服务圈，为企业提供一站式服务。在金融业务方面，公司通过布局民太安保险、中关村银行、畅捷通支付以及友金所为企业提供支付结算、理财、风险管理、供应链金融等综合金融服务。在“用友 3.0”战略推动下，我们看好公司云服务、软件及金融业务融合化发展所带来的综合竞争力提升，给予推荐评级。

广联达：公司以工程造价算量软件起家，市场份额一直稳居行业第一，受益于 16G 钢筋平法、各地定额库以及国家清单库更新等规则调整，公司传统工程造价业务仍将保持稳健增长。同时公司以 BIM、云计算为战略支撑，转型成效显著：1) 公司云计价产品在试点地区的商业模式转型稳步推进，用户转换比例稳步提升，转型业务范围扩大至工程算量业务；2) 工程施工业务持续高增长，目前已正式发布广联达施工企业 BIM+PM 整体解决方案，与万达等十几家大型施工集团签约战略合作，共建 BIM 生态圈。我们看好公司在建筑信息化领域的龙头地位，云转型、施工信息化、工程信息等新业务打开成长空间，给予推荐评级。

美亚柏科：公司自成立以来就专注于电子数据取证业务，掌握多项核心技术，经过多年的发展现已形成“电子数据取证”、“大数据平台”、“网络空间安全”、“专项执法设备”的业务布局，成为国内电子数据取证龙头和网络空间安全与大数据信息化专家。在电子数据取证业务方面，公司采取纵横发展战略：在纵向上，公司业务由省部级单位市场逐渐向地市、区县级市场渗透；在横向上，公司业务由原先的网络安全警种向刑侦、检察、海关等领域拓展。在大数据信息化业务方面，公司逐步由前端的数据采集向后端的数据清洗、分析、平台应用等方向延伸，目前该业务已经进入十个省份遍布 30 多个城市，未来随着公安信息化进程的不断推进，公司有望在深入理解大数据信息平台的基础上实现业务的快速放量。我们长期看好公司在电子数据取证和大数据平台业务方面的良好发展势头，给予“推荐”评级。

四维图新：公司作为国内数字地图龙头，连续多年领航前装车载导航市场，未来通过高精度地图等技术革新有望继续保持领先地位。同时，公司近年来通过系列资源整合，已实现从传统地图到动态内容、云端平台服务、车载手机应用、车载操作系统、混合导航以及手机车机互联方案的车联网全产业链生态布局。收购杰发科技后，公司将与之在前后装市场实现优势互补，并依靠自主芯片产品在车联网以及自动驾驶领域形成差异化竞争优势。我们看好公司的车联网生态布局，并借助高精度地图、算法、芯片优势切入自动驾驶解决方案，最终转型自动驾驶平台服务商，拓展成长空间，给予推荐评级。

易华录：公司是智慧城市领军企业，数据湖模式开创者。受益于智慧城市发展，公司传统智慧交通和公共安全领域保持稳健态势，奠定公司成长基础。而新兴业务数据湖模式有望快速复制，助力公司进一步打开成长空间。凭借蓝光存储技术，公司在

全国率先推广数据湖理念，在大数据时代具备存储卡位优势。随着徐州、泰州等项目形成的良好示范效应逐渐显现，目前公司数据湖业务在全国范围内快速复制，数据湖生态也在和阿里云、小米、金山云、旷世科技等知名厂商的合作中逐渐完善。同时，公司针对交通、安防等领域推出数据湖微型产品 D-BOX，已在全国 200 多个城市进行推广，客户试用意愿明显，推广效果较好。我们长期看好在大数据时代公司掌握核心蓝光存储技术所具备的卡位优势，给予推荐评级。

## 6 风险提示

- 1) 技术发展遭遇瓶颈
- 2) 政策推进有所延缓
- 3) 订单落地低于预期
- 4) 市场系统性风险

### 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

### 投资评级说明

股票 投资评级	强烈推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 20%以上
	推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 10%以上
	谨慎推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 5%以上
	观望	股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-10%~10%
	卖出	股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10%以上
行业 投资评级	优异	行业指数在未来 6 个月内强于大盘
	中性	行业指数在未来 6 个月内与大盘持平
	落后	行业指数在未来 6 个月内弱于大盘

### 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并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、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

### 特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到国联证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

#### 无锡

国联证券股份有限公司研究所  
 江苏省无锡市太湖新城金融一街 8 号国联金融大厦 9 层  
 电话：0510-82833337  
 传真：0510-82833217

#### 上海

国联证券股份有限公司研究所  
 上海市浦东新区源深路 1088 号葛洲坝大厦 22F  
 电话：021-38991500  
 传真：021-38571373

### 分公司机构销售联系方式

地区	姓名	固定电话
北京	管峰	010-68790949-8007
上海	刘莉	021-38991500-831
深圳	薛靖韬	0755-82560810