



Research and  
Development Center

# 5G 助力智慧医疗，远程手术实现

2019年3月18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

# 5G 助力智慧医疗，远程手术实现

2019 年第 11 期周报

2019 年 3 月 18 日

## 本期内容提要：

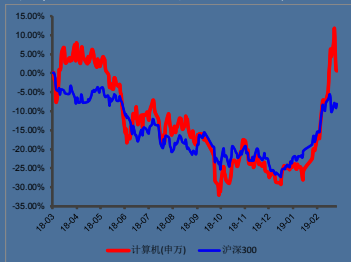
- ◆ **上周行情回顾：**上周申万计算机指数收于 4453.81 点，下跌 3.61%，沪深 300 指数上涨 2.39%，创业板指数上涨 0.49%，中小板指数上涨 1.93%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第二十八（28/28）。分板块来看，各主题板块指数涨跌互现，智能电网指数、互联网金融指数、卫星导航指数表现位居前列，大数据指数、人工智能指数、云计算指数表现相对较差。上周计算机板块有 68 家公司上涨，1 家公司持平，131 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有数字认证(+21.41%)、御银股份(+15.18%)、朗新科技(+14.52%)、云赛智联(+12.95%)、航天长峰(+10.99%)。
- ◆ **本周行业观点：**上周，中国移动携手华为公司助力中国人民解放军总医院，成功完成了全国首例基于 5G 的远程人体手术。报道称，此次手术通过 5G 网络，跨越近 3000 公里，成功实现了位于北京的中国人民解放军总医院第一医学中心与海南医院间的帕金森病“脑起搏器”植入手术，实现 5G 远程手术操控，开启了 5G 远程手术的新篇章。而相距 2200 多公里的清华大学附属北京清华长庚医院与深圳市人民医院成功通过 5G 网络和混合现实技术，实现了医院专家与术者进行术前方案讨论，并在两台异地手术进程中，进行穿插实时远程技术指导。据报道，此次 5G+MR((Mixed Reality)的多中心协同手术模式在全球尚属首试。近日，广东省人民医院携手中国移动通信集团广东有限公司、华为技术有限公司三方在广州签署《5G 智慧医疗的战略合作协议》，三方共同打造国内领先的 5G 应用示范医院，意味着 5G+智慧医疗在广东正式落地。我们认为，5G 网络高速率、大带宽、低时延的特性可以有效的支撑起远程医疗这样对可靠性、时效性要求较高的应用场景。此前互联网医疗已经成为国家极力推动的发展方向之一，互联网医疗对缓解看病就医难题，提升人民健康水平能起到积极作用。政策层面《互联网诊疗管理办法（试行）》、《互联网医院管理办法（试行）》和《远程医疗服务管理规范（试行）》这三份互联网医疗领域文件，对基于互联网提供的医疗服务提出了具体的规范和要求，从而保障了行业的健康有序发展。此前互联网医疗应用多集中在健康咨询、预约转诊、健康管理等领域，而随着 5G 网络的应用以及 5G 和其他前沿技术的融合，远程手术这种技术要求较高的应用场景也得到实现。我们认为，这为互联网医疗拓展了新的应用范围。同时，新技术的应用也将使得原有应用场景的体验得到提升，从而提升互联网医疗的应用价值。政策的持续支持以及新技术带来的应用场景变化都意味着互联网医疗具有广阔的长期发展空间，建议持续关注行业进展以及行业龙头公司表现。
- ◆ **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。根据公司 2018 年业绩快报，2018 年公司预计实现营业总收入 29.04 亿元，同比增长 23.24%，其中工程造价业务增速超 25%。（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。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 .....	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 .....	7
-----------------------	---

## 本周行业观点及重点推荐公司

### 行业观点

上周，中国移动携手华为公司助力中国人民解放军总医院，成功完成了全国首例基于 5G 的远程人体手术。报道称，此次手术通过 5G 网络，跨越近 3000 公里，成功实现了位于北京的中国人民解放军总医院第一医学中心与海南医院间的帕金森病“脑起搏器”植入手术，实现 5G 远程手术操控，开启了 5G 远程手术的新篇章。而相距 2200 多公里的清华大学附属北京清华长庚医院与深圳市人民医院成功通过 5G 网络和混合现实技术，实现了医院专家与术者进行术前方案讨论，并在两台异地手术进程中，进行穿插实时远程技术指导。据报道，此次 5G+MR((Mixed Reality)的多中心协同手术模式在全球尚属首试。近日，广东省人民医院携手中国移动通信集团广东有限公司、华为技术有限公司三方在广州签署《5G 智慧医疗的战略合作协议》，三方共同打造国内领先的 5G 应用示范医院，意味着 5G+智慧医疗在广东正式落地。

我们认为，5G 网络高速率、大带宽、低时延的特性可以有效的支撑起远程医疗这样对可靠性、时效性要求较高的应用场景。此前互联网医疗已经成为国家极力推动的发展方向之一，互联网医疗对缓解看病就医难题，提升人民健康水平能起到积极作用。政策层面《互联网诊疗管理办法（试行）》、《互联网医院管理办法（试行）》和《远程医疗服务管理规范（试行）》这三份互联网医疗领域文件，对基于互联网提供的医疗服务提出了具体的规范和要求，从而保障了行业的健康有序发展。此前互联网医疗应用多集中在健康咨询、预约转诊、健康管理等领域，而随着 5G 网络的应用以及 5G 和其他前沿技术的融合，远程手术这种技术要求较高的应用场景也得到实现。我们认为，这为互联网医疗拓展了新的应用范围。同时，新技术的应用也将使得原有应用场景的体验得到提升，从而提升互联网医疗的应用价值。政策的持续支持以及新技术带来的应用场景变化都意味着互联网医疗具有广阔的长期发展空间，建议持续关注行业进展以及行业龙头公司表现。

### 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 年全年业绩快报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 年北斗三号卫星密集发射，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 年业绩快报，2018 年公司预计实现营业总收入 29.04 亿元，同比增长 23.24%，其中工程造价业务增速超 25%。

**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平台”顺利发布。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

- **【科技部部长王志刚：科创板把无形资产、把能力作为重点，是为了促进成果转化】**3月11日，科技部部长王志刚表示，最近的科创板，目的也是推进科技型企业的发展，中间有很多也是科技成果转化的内容。把无形资产、把能力作为重点，而不是把资金流、把交易额当做重点，这些都是为了促进成果转化。同时，科技金融结合也非常重要。如果科技是充分条件，金融就是必要条件。（证券时报网）

- **【英伟达或以 70 亿美元收购以色列芯片制造商 Mellanox】**路透社援引消息来源报道称，美国芯片巨头英伟达接近达成一项交易，以超过 70 亿美元的价格收购以色列芯片制造商 Mellanox Technologies Ltd。如果交易达成，将是英伟达有史以来最大规模的一起收购，并将加强其数据中心芯片业务，使其减少对视频游戏行业的依赖。据知情人士称，英伟达对 Mellanox 的收购报价超过了英特尔，双方最早可能于周一宣布达成交易。Mellanox 为数据中心服务器生产芯片和其他硬件，这些服务器为云计算提供动力。（新浪财经）
- **【英特尔联手阿里、谷歌、华为、微软等推出新一代计算互联标准】**当地时间 3 月 11 日，英特尔宣布与阿里巴巴、思科、戴尔、Facebook、谷歌、惠普、华为和微软组成联盟，开发一种新的计算互连标准 Compute Express Link (CXL)，以实现 CPU 和加速器芯片之间的高速互连。据英特尔数据中心的执行副总裁兼总经理 Navin Shenoy 介绍，CXL 可以实现加速器和 CPU 之间的内存一致性，具有非常高的带宽，允许资源共享以实现更高的性能，降低软件堆栈复杂性并降低整体系统成本。更具体地说，CXL 可以使 CPU 和工作负载加速器（如 GPU，FPGA 和网络）之间的高速、高效互连成为现实。（澎湃新闻）
- **【腾讯云全新发布金融业务支撑平台 实现金融核心场景技术自主可控】**3 月 12 日，腾讯云发布全新升级的金融业务支撑平台。平台集中整合腾讯云在云计算架构、分布式数据库、大数据以及人工智能等方面的优势技术能力，着力解决金融机构数字化转型中关键技术自主可控问题，助力构建覆盖核心架构及主要应用场景的自主可控技术体系，提升行业数字化技术安全应用水平。据介绍，全新升级的腾讯云金融业务支撑平台将在金融自主可控技术体系整体建设目标下，整合专有云、分布式数据库、微服务平台、大数据及人工智能平台等核心产品，以主流开放开源技术标准为核心，降低金融机构在基础设施及应用场景中对单一技术方的过度依赖，为行业提供一站式技术服务能力。（证券时报网）
- **【中国超高清视频产业联盟首批标准发布】**中国超高清视频产业联盟标准制定工作组经过深入调研分析、编制起草、测试验证等工作，在广泛征求意见的基础上，完成了 4 项联盟标准的制定任务，分别是 CUVA 001-2019《超高清电视机测量方法》、CUVA 002-2019《超高清电视机技术规范》、CUVA 003-2019《家庭无线局域网承载超高清视频通用规范》、CUVA 004-2019《超高清 4K 视频服务用户体验评估算法和参数》。该四项标准的发布积极落实了《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022 年）》有关要求，将有力推进超高清视频产业健康快速发展，推动超高清视频全产业链协同发展。下一步，标准制定工作组将加快完善超高清视频标准体系框架，开展内容、传输、终端等环节重点急需的标准制定工作。（中国证券网）
- **【西部首个“人工智能+5G”产业园在成都开园】**位于四川成都高新区的 AI 创新中心 13 日正式开园，这是西部首个“人工智能+5G”产业园，总投资逾百亿元的数十个项目当日宣布入驻，8 个来自新加坡的项目签约落地。据介绍，作为成都新经济活力区人工智能项目的重要载体，AI 创新中心将通过重点引进人工智能企业、研发中心和新型创新组织，打造国际一流的人工智能产业示范园。目前，该园区已引入总投资逾百亿元的数十个相关领域项目，包括中国移动(成都)产业研究院、新华三成都研究院等。其中，中国移动(成都)产业研究院是面向 5G、人工智能，聚焦教育、医疗、农业等领域数



字化服务的专业研发机构，预计到 2022 年，研究院规模将达 2000 余人，并带动超过 5 万的科技型人才创业和就业。（中国新闻网）

- **【京东 AI 携冯氏集团推智能结算台，在香港落地应用】**3 月 13 日，京东 AI 与香港冯氏零售集团共同打造的人工智能创新产品智能结算台落地香港，分别应用于冯氏零售集团旗下 Circle K 位于长沙湾和铜锣湾的旗舰店。双方表示将强强联手，通过一系列的 AI+零售的创新成熟产品，助力冯氏零售集团在零售市场率先实现智能化升级，打造无界零售的新体验。这也是京东人工智能业务部继京东集团与冯氏两家零售巨头于去年签署战略合作之后，首批交付的行业顶级客户订单。该产品是香港第一款人工智能结算台，具备多商品、任意角度、一次性识别等特点，处于业界领先水平。对于零售商来说，应用门槛低、覆盖 SKU 多样，可以显著提升运营效率，增加店内交易额。对于消费者来说，可以减少排队时长，提升购物体验。（腾讯科技）
- **【苏宁与华为达成智能家居战略合作】**3 月 14 日，苏宁与华为共同签署智能家居战略合作协议，双方宣布将在智能家居领域进行技术、生态、产品、渠道等多个层面的深度合作。此次战略合作内容主要包括：双方物联网生态互相打通，苏宁与华为将在智能家居 IOT 协议上打通，生态开放共享，形成相互兼容，充分利用苏宁渠道、品牌、消费大数据优势，共同打造智能家居场景；同时，华为智能家居生态圈产品优先选择在苏宁首发，苏宁将给予充足的渠道政策支持。（界面网）
- **【福特美国自动驾驶测试将开第五城】**据外媒报道，知情人士透露，福特汽车公司（Ford）正准备在美国德克萨斯州奥斯汀（Austin）启动一个自动驾驶汽车项目，该公司将继续扩大自动驾驶汽车测试力度，以便在 2021 年推出自动驾驶出租车和送货服务。福特发布了职位招新，需要招聘一位在奥斯汀工作的自动驾驶汽车“营销专家”，该招聘证实了上述消息。除底特律、迈阿密、匹兹堡和华盛顿特区之外，福特将开始在第五座城市奥斯汀进行自动驾驶测试项目。但是，福特既没证实也没否认奥斯汀是其进行自动驾驶汽车测试的下一座城市。（腾讯网）
- **【中国轨道交通智慧运维产业创新联盟成立】**中国轨道交通智慧运维产业创新联盟 3 月 16 日在青岛市发起成立。据介绍，联盟由国家发展和改革委员会综合运输研究所指导，由即墨国际陆港管理委员会及中车青岛四方机车、中车株洲电力机车等多家业内机构及企业联合发起成立。联盟旨在集结全产业链优势资源，提升智慧运维创新能力，构建智慧运维创新模式，实现智慧运维创新运营管理，推动行业整体进步。（新华社）
- **【华为将在俄罗斯进一步拓展云服务】**华为公司日前在莫斯科举行的云服务新解决方案推介会上表示，华为将把技术和本地需求相结合，为俄市场提供更先进的云服务。据华为云俄罗斯业务负责人王伟介绍，华为云在俄罗斯一年以来已经为当地许多部门和企业提供了云技术解决方案。目前华为已同俄罗斯伙伴合作建立了多个数据中心，并着手在圣彼得堡和叶卡捷琳堡进行布局，计划在未来三年内成为俄罗斯云市场主要服务商。（新华社）

## 公司公告

【康拓红外】1) 公司发布 2018 年年度报告, 2018 全年实现营业收入 3.12 亿元 (YOY +5.92%), 实现归母净利润 7565.7 万元 (YOY +5.44%)。2) 公司发布 2019 年一季度业绩预告, 一季度预计实现归母净利润 1300 万元-1500 万元, 同比增长 0.07% 15.47%。

【和仁科技】公司发布 2019 年一季度业绩预告, 一季度预计实现归母净利润 600 万元-690 万元, 同比增长 99.12%-128.98%。

【科蓝软件】持有公司股份 10,221,724 股 (占公司总股本的 5.07%) 的股东杭州太一天择投资管理合伙企业 (有限合伙) 计划以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 2,045,000 股 (占公司总股本的 1.01%)。

【南威软件】公司公开发行可转换公司债券的申请获得证监会审核通过。

【朗科科技】1) 公司发布 2018 年年度报告, 2018 全年实现营业收入 9.67 亿元 (YOY +4.10%), 实现归母净利润 6449.7 万元 (YOY +14.78%)。2) 公司发布 2019 年一季度业绩预告, 一季度预计实现归母净利润 1,489.03 万元-1,563.48 万元, 同比增长 0%-5%。

【汇纳科技】持有公司 9,510,293 股 (占公司总股本的比例 9.42%) 的股东天津红杉聚业股权投资合伙企业 (有限合伙) 拟通过大宗交易方式减持公司股份不超过公司股份总数 2% (减持数量不超过 2,019,640 股)。

【达实智能】持本公司股份 101,323,516 股 (占本公司总股本比例 5.33%) 的股东、已离任董事贾虹女士, 计划以集中竞价交易或大宗交易方式合计减持公司股份不超过 11,790,000 股 (占本公司总股本比例 0.62%)。

【佳发教育】公司持股 5% 以上股东陈大强计划以集中竞价方式、大宗交易等法律法规允许的方式减持公司股份不超过 4,206,570 股 (占公司总股本比例 3%)。

【美亚柏科】公司董事韦玉荣先生计划通过深圳证券交易所允许的方式 (包括但不限于集中竞价交易和大宗交易) 减持本公司股份不超过 1,861,100 股 (占本公司总股本比例 0.23%)。

【银江股份】公司与北京经纬信息技术有限公司于近日收到招标人中国铁路上海局集团有限公司南京铁路枢纽工程建设指挥部发出的《中标通知书》, 确认公司中标新建连云港至镇江铁路信息系统及相关工程施工项目, 中标价约为人民币 1.48 亿元。

【广电运通】公司控股股东广州无线电集团有限公司自愿承诺: 自本承诺之日起的 12 个月内 (即 2019 年 3 月 12 日起至 2020 年 3 月 11 日止), 无线电集团不通过集中竞价和大宗交易方式减持所持有的广电运通股份。

【今天国际】1) 近日, 公司参与了广东省机电设备招标有限公司组织的广州医药有限公司广药生物医药城白云基地物流项目 (一期) 分拣输送系统及相关服务采购项目的投标。2019 年 3 月 12 日, 广咨电子招投标交易平台公示了上述项目的中标候

选人，公司为第一中标候选人。本项目投标价格为人民币 1.27 亿元。2) 近日，公司参与了广州医药有限公司广药生物医药城白云基地物流项目（一期）立库和冷库存储拣选设备系统及相关服务采购项目的投标。2019 年 3 月 14 日，广咨电子招投标交易公示了上述项目的中标候选人，公司为第一中标候选人。项目中标金额为 5398.8 万元。

【数据港】公司发布 2018 年年度报告，2018 全年实现营业收入 9.10 亿元 (YOY +74.86%)，实现归母净利润 1.43 亿元 (YOY +24.34%)。

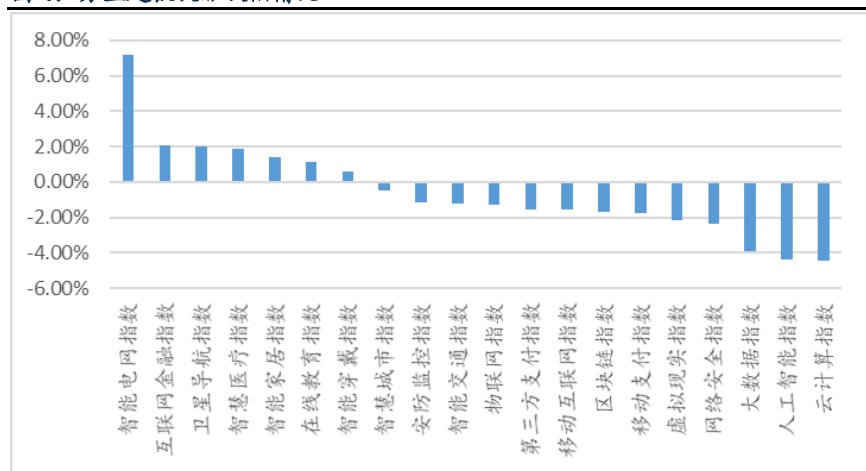
【同为股份】目前持有公司股份 20,343,082 股（占公司总股本的 9.2358%）的股东黄梓泰先生，拟通过大宗交易或集中竞价交易减持公司股份不超过 13,215,000 股（不超过公司总股本的 5.9997%）。

## 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 4453.81 点，下跌 3.61%，沪深 300 指数上涨 2.39%，创业板指数上涨 0.49%，中小板指数上涨 1.93%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第二十八（28/28）。分板块来看，各主题板块指数涨跌互现，智能电网指数、互联网金融指数、卫星导航指数表现位居前列，大数据指数、人工智能指数、云计算指数表现相对较差。

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 68 家公司上涨，1 家公司持平，131 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有数字认证(+21.41%)、御银股份(+15.18%)、朗新科技(+14.52%)、云赛智联(+12.95%)、航天长峰(+10.99%)。跌幅比较大的公司有汉得信息(-16.58%)、北信源(-17.57%)、飞利信(-17.88%)、浪潮软件(-18.1%)、大智慧(-20.57%)。

**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%
300579.SZ	数字认证	21.41	300170.SZ	汉得信息	-16.58
002177.SZ	御银股份	15.18	300352.SZ	北信源	-17.57
300682.SZ	朗新科技	14.52	300287.SZ	飞利信	-17.88
600602.SH	云赛智联	12.95	600756.SH	浪潮软件	-18.10
600855.SH	航天长峰	10.99	601519.SH	大智慧	-20.57

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。	<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。