



Research and
Development Center

医院智慧服务分级标准发布，助力服务智慧水平提升

2019年3月25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

医院智慧服务分级标准发布，助力服务智慧水平提升

2019 年第 12 期周报

2019 年 3 月 25 日

本期内容提要：

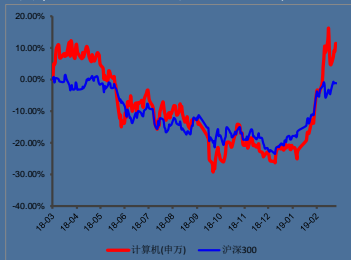
- ◆ **上周行情回顾：**上周申万计算机指数收于 4730.74 点，上涨 6.22%，沪深 300 指数上涨 2.37%，创业板指数上涨 1.88%，中小板指数上涨 2.72%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第三（3/28）。分板块来看，各主题板块指数以上涨为主，移动支付指数、云计算指数、区块链指数表现位居前列，网络安全指数、智能家居指数、智能电网指数表现相对较差。上周计算机板块有 175 家公司上涨，0 家公司持平，25 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有科蓝软件(+61.08%)、中国长城(+36.85%)、天津磁卡(+29.51%)、深科技(+27.47%)、佳都科技(+22.79%)。
- ◆ **本周行业观点：**近日，国家卫生健康委印发医院智慧服务分级评估标准体系（试行）。根据此标准体系，国家卫健委将对应用信息系统提供智慧服务的二级及以上医院按照患者诊前、诊中、诊后各环节应涵盖的基本服务内容，结合医院信息化建设和互联网环境，确定 5 个类别共 17 个评估项目进行评级。评估将根据医院应用信息化为患者提供智慧服务的功能和患者感受到的效果两个方面进行，分为 0 级至 5 级。国家卫健委医政医管局副局长焦雅辉近日接受采访时表示，分级管理有助于引导医院资金发挥更大效益，帮助医院实现各个智慧部分的互联互通，形成一个有机的整体。此外，焦雅辉表示，在医院以外，今年要在一百个城市开展城市医疗集团建设试点。要把这一套智慧的“互联网+”的手段，引用到医联体当中来。在试点医联体内部实现医疗数据的互联、互通、共享，让医联体能够为患者提供连续一体化的诊疗服务，这将是卫健委今年的一个工作重点。从评估项目来看，评估标准中包括了诊疗预约、转诊服务、信息推送、药品调剂与配送、远程医疗等具体项目，涵盖了诊前、诊中、诊后的医疗服务全过程应用，体现了提升患者就医便利程度、提升医疗服务智慧化水平的核心思想。针对医院智慧服务的等级评价，以及此前针对医院电子病历的等级评价都体现了管理部门对于提升医院信息化、智慧化水平从而更好得提供医疗服务的重视。我们认为，目前老龄化问题日益突出、医疗资源紧缺和分布不均的情况依旧存在，通过互联网等新一代信息技术手段来促进医疗服务水平提升有望成为当前以及未来一段时间管理部门政策引导的重点方向。此外，城市医疗体的建设以及医疗数据的打通也有赖于医院信息化水平的提升。因此，从长期来看医院信息化市场规模增长具有较强确定性，短期而言医院评级需求以及政策持续推进或将带动市场规模的较快增长。
- ◆ **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 年末总注册用户数达到 52,982 个，其中企业用户数为 5,099 个，个人注册用户数为 47,883 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	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

近日，国家卫生健康委印发医院智慧服务分级评估标准体系（试行）。根据此标准体系，国家卫健委将对应用信息系统提供智慧服务的二级及以上医院按照患者诊前、诊中、诊后各环节应涵盖的基本服务内容，结合医院信息化建设和互联网环境，确定5个类别共17个评估项目进行评级。评估将主要根据医院应用信息化为患者提供智慧服务的功能和患者感受到的效果两个方面进行，分为0级至5级。国家卫健委医政医管局副局长焦雅辉近日接受采访时表示，分级管理有助于引导医院资金发挥更大效益，帮助医院实现各个智慧部分的互联互通，形成一个有机的整体。此外，焦雅辉表示，在医院以外，今年要在一百个城市开展城市医疗集团建设试点。要把这一套智慧的“互联网+”的手段，引用到医联体当中来。在试点医联体内部实现医疗数据的互联、互通、共享，让医联体能够为患者提供连续一体化的诊疗服务，这将是卫健委今年的一个工作重点。

从评估项目来看，评估标准中包括了诊疗预约、转诊服务、信息推送、药品调剂与配送、远程医疗等具体项目，涵盖了诊前、诊中、诊后的医疗服务全过程应用，体现了提升患者就医便利程度、提升医疗服务智慧化水平的核心思想。针对医院智慧服务的等级评价，以及此前针对医院电子病历的等级评价都体现了管理部门对于提升医院信息化、智慧化水平从而更好得提供医疗服务的重视。我们认为，目前老龄化问题日益突出、医疗资源紧缺和分布不均的情况依旧存在，通过互联网等新一代信息技术手段来促进医疗服务水平提升有望成为当前以及未来一段时间管理部门政策引导的重点方向。此外，城市医疗体的建设以及医疗数据的打通也有赖于医院信息化水平的提升。因此，从长期来看医院信息化市场规模增长具有较强确定性，短期而言医院评级需求以及政策持续推进或将带动市场规模的较快增长。

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，截止 2018 年末总注册用户数达到 52,982 个，其中企业用户数为 5,099 个，个人注册用户数为 47,883 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，2018 年营收及归母净利润的同比增速分别达到 38.35% 和 41.30%。

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

- **【高端 VR 一体机或将带来市场拐点】**根据 GfK 中国在线市场的零售监测数据显示，2018 年，VR 一体机全年零售额占比由 2017 年的 24% 上涨至 35%，涨势明显。GfK 称，随着技术的发展特别是 5G 的普及，以及人们对高品质生活的不断追求，推动 VR 从初期尝试阶段向主流方向转移的拐点，或许就在于高端 VR 市场。（捷孚凯市场咨询）
- **【亚太云计算市场报告：腾讯位列前五 份额首超谷歌】**美国市场研究机构 Synergy Research Group 日前公布了 2018 年第四季度及全年的全球云基础设施服务市场数据。亚马逊、阿里巴巴和微软依然占据了亚太地区的前三名，而此次腾讯云的市场份额首超 Google，位列亚太区第四。在中国市场，阿里云以 40.5% 的市场份额仍旧位列第一，腾讯云紧追其

后，第四季度份额达到 16.5%，收入环比增速 34.3%，中国区排名第二。Top5 的另外三名则被 Sinnet、China telecom 和 China Unicom 包揽。报告中数据还显示，腾讯云在 2018 年全年的市场份额中占据 15.3%，年收入增速达到 104.7%，在 Top5 厂商中增速最快。（腾讯科技）

- **【IDC: 2018 年中国可穿戴设备市场出货量为 7321 万台】**近日，IDC 发布了《2018Q4 中国可穿戴设备市场季度跟踪报告》，报告显示，2018 年第四季度中国可穿戴设备市场出货量为 2269 万台，同比增长 30.4%。报告指出，2018 年第四季度中国市场前五大可穿戴设备厂商排名依次是小米、华为、苹果、步步高、乐心。前三名市场份额总计超过 50%。整体来看，2018 年中国可穿戴设备市场出货量为 7321 万台，同比增长 28.5%。IDC 预测，到 2023 年，市场出货量将达到 1.2 亿台。（TechWeb）
- **【图森未来最新突破：发布自动驾驶摄像头感知系统，加速无人卡车落地】**3 月 19 日，图森未来对外发布最新的无人驾驶摄像头感知系统。该感知系统利用索尼的汽车 CMOS 图像传感器，能让无人车在夜间和低能见度下行驶，与之前的 1000 米感知技术结合后，可将无人驾驶卡车使用率提高到 80%。该感知系统会在 2019 年第二季度量产，并于第三季度应用在图森未来的无人驾驶卡车上、提供商业化运输服务。（雷锋网）
- **【英伟达发布 Jetson Nano 迷你 AI 计算机 售价仅 99 美元】**在英伟达 GPU 技术大会上，英伟达推出了 Jetson Nano 人工智能计算机。据悉，Jetson Nano 是一款形状小巧的嵌入式主板，搭载了四核 Cortex-A57 处理器，GPU 则是拥有 128 个 NVIDIA CUDA 核心的 NVIDIA Maxwell 架构显卡，内存为 4GB 的 LPDDR4，存储则为 16GB eMMC 5.1，支持 4K 60Hz 视频解码。这款外观小巧但功能强大的 CUDA-X 人工智能计算机（CUDA-X AI 描述了所有能够加速 AI 工作负载的 NVIDIA 库）为运行现代人工智能工作负载提供 472 GFLOPS（每秒十亿次浮点运算）的计算性能，并且耗电量仅为 5 瓦。（网易科技）
- **【《中国公有云行业白皮书》发布，阿里云腾讯云占据半壁江山】**近日，全球知名咨询公司 Frost & Sullivan 发布了最新的《中国公有云行业白皮书》，指出，得益于智能技术进步、互联网普及以及国家政策支持，中国公有云市场规模不断扩大。白皮书称，2017 年中国公有云市场规模为 332.9 亿元人民币。未来五年，随着宏观经济增速放缓，更多企业将积极寻求公有云服务，实现开源节流。沙利文预计，中国公有云市场将以 51.2% 的年复合增长率继续增长，市场规模有望在 2022 年达到 2980.4 亿元人民币。白皮书称，中国公有云的市场竞争格局相对分散，但龙头企业——占据中国公有云市场份额前两名的阿里云腾讯云地位稳固，而且优势还在集中。（腾讯科技）
- **【报告：2018 中国人工智能初创公司整体呈快速发展趋势】**长江商学院 20 日于北京发布《2018 中国人工智能指数》报告。报告显示，中国在人工智能的学术领域发展迅速。在期刊发表方面自 2006 年起开始快速增长，2017 年在人工智能领域发表论文的数量比 1996 年增加约 41 倍。在产业领域，中国活跃的人工智能初创公司在近二十年里整体上呈快速发展趋势，2016 年超过 400 家，达到顶峰。对于中国人工智能产业的发展，长江商学院经济学教授许成钢在发布会上表示，

人工智能产业需要长期研发投入，短期很难获得收益。知场景者才可能先行，先行者会行成相关领域的垄断，反之可能会被淘汰。(中国新闻网)

- **【英国计划大力推动智能网联和自动驾驶汽车出口】**英国交通部 19 日发布报告说，预计到 2035 年英国智能网联汽车和自动驾驶汽车出口将达 150 亿英镑（约合 199 亿美元）。这份名为《移动未来：城市战略》的报告说，数据和物联网正在改变人们的出行方式，交通领域的商业模式正发生深刻变革。因此，要加大实验力度、鼓励数据分享和利用，打造英国在零排放汽车、车联网、自动驾驶汽车等领域的创新优势。(新华网)
- **【依图医疗与华为联合发布医疗云】**3 月 21 日，在福州召开的 2019 华为中国生态伙伴大会上，依图医疗与华为联合发布战略合作成果智能医疗云，这是 AI 医疗公司首次将多个点状疾病深度融合，形成以病人为中心的场景区解决方案。据悉，智能医疗云是“一个底座三大技术”的深度融合，“底座”即华为的全栈式云和大数据底座；三大技术，即依图医疗的图像识别、自然语言处理和语音处理。通过“大数据、AI、云”的深度融合，该智能医疗云拥有了“汇聚”、“共享”和“赋能”的力量，将参差多态的医疗数据仓库转变为格式化、可解析的数据宝库；并通过云技术所带来的共享与触达，推动依图医疗覆盖临床全链路的人工智能产品矩阵更快落地，实现对于中国基层医疗机构的广泛赋能。(腾讯网)
- **【卫健委：今年将对医院智慧服务进行分级管理 在一百个城市开展城市医疗集团建设试点】**国家卫生健康委员会医政医管局副局长焦雅辉近日在新闻发布会上表示，今年卫健委对医院智慧服务要进行分级管理，电子病历现在是 0-8 级，智慧服务是 0-5 级，通过分级管理是要发挥它的指挥棒和引导的作用。所以分级管理要发挥指挥棒作用，让医院能够把有限的资金真正发挥到最大的效益，把医院各个智慧的部分都能够互联互通，形成一个有机的整体。焦雅辉表示，在医院以外，今年要在一百个城市开展城市医疗集团建设试点。要把这一套智慧的“互联网+”的手段，引用到医联体当中来。要在一百个城市医疗集团试点，在医联体内医疗集团内部建立信息化为支撑的远程医疗系统、远程会诊系统、远程教育系统、双向转诊系统，并且真正意义的能够探索实现患者从基层医疗机构到上级医院就诊，他的信息能够互联、互通、共享，让医联体能够为患者提供连续一体化的诊疗服务，这是卫健委今年的一个工作重点。(中国证券网)
- **【海南将展示博鳌智能网联汽车及 5G 应用试点项目 揭秘智能网联汽车 4 个典型应用场景】**据海南日报 3 月 24 日消息，博鳌亚洲论坛 2019 年年会期间，海南省将向外界首次展示“博鳌智能网联汽车及 5G 应用试点项目”，海南省工业和信息化厅相关负责人昨日指出，该项目实现了一系列智能网联汽车典型应用场景，如前方急弯提醒、道路施工提醒、红绿灯车速引导、紧急车辆避让，以及 5G 应用展示，如远程诊疗及急救演示、16 路 4K 高清同传及沉浸式 VR 实景直播、基于 5G 的全息通信。据悉，“博鳌智能网联汽车及 5G 应用试点项目”集聚了国内智能网联汽车自主品牌，包括一汽红旗、百度阿波龙、郑州宇通、上海蔚来、上汽荣威等车企，以及电信、移动、联通等通信运营商，华为等设备及方案提供商(中国证券网)

- **【国家卫生健康委印发医院智慧服务分级评估标准体系（试行）】**3月18日，国家卫生健康委办公厅关于印发医院智慧服务分级评估标准体系（试行）的通知。卫健委按照患者诊前、诊中、诊后各环节应涵盖的基本服务内容，结合医院信息化建设和互联网环境，确定5个类别共17个评估项目。卫健委将对医院应用信息化为患者提供智慧服务的功能和患者感受到的效果两个方面进行评估，分为0级至5级。（国家卫健委官网）

公司公告

【丝路视觉】公司发布2018年年度报告，2018全年实现营业收入7.23亿元（YOY +40.89%），实现归母净利润5415.6万元（YOY +129.92%）。

【博思软件】公司发布2018年年度报告，2018全年实现营业收入5.59亿元（YOY +80.26%），实现归母净利润8534.9万元（YOY +56.07%）。

【创意信息】近日，公司与中国邮政储蓄银行股份有限公司签署了首批次合同：《中国邮政储蓄银行邮政金融计算机系统2019年硬件维保服务合同》，合同总价约为人民币8695.8万。

【辉煌科技】公司发布2018年年度报告，2018全年实现营业收入5.29亿元（YOY -3.33%），实现归母净利润2773.3万元（YOY +118.28%）。

【佳发教育】公司发布2018年年度报告，2018全年实现营业收入3.90亿元（YOY +103.13%），实现归母净利润1.24亿元（YOY +69.43%）。

【航天信息】公司与阿里巴巴在杭州签署了《战略合作框架协议》，双方将共同推进互联网时代新技术与行业信息化的融合，共同提升价值创造能力，共同创造更好的社会效益和经济效益，具体合作方向包括云计算服务及智慧产业、政务业务、财税业务、区块链及企业市场服务。

【苏州科达】公司发布2018年年度报告，2018全年实现营业收入24.54亿元（YOY +34.41%），实现归母净利润3.22亿元（YOY +18.90%）。

【大智慧】公司股东新潮集团拟通过集中竞价方式减持公司的股份，拟减持不超过39,754,000股（占总股本的2%）。

【证通电子】1) 公司拟通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易、大宗交易或其他监管允许的方式回购公司股份，本次回购股份价格不超过人民币14元/股，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）。2) 日前，公司收到中国南航集团进出口贸易有限公司招标中心发出的《中标通知书》，确定公司

为“南航 2019-2020 年度开发测试外包入围供应商采购”项目的中标单位。

【科蓝软件】公司于 2019 年 3 月 19 日与北京蚂蚁云金融信息服务有限公司签署了《业务合作协议》，双方将借助各自及关联方的优势，致力于在为金融行业提供移动互联网金融平台方案及金融核心系统等方面开展深度合作。

【恒华科技】公司发布 2018 年年度报告，2018 全年实现营业收入 11.84 亿元（YOY +38.35%），实现归母净利润 2.72 亿元（YOY +41.30%）。

【太极股份】公司发布 2018 年年度报告，2018 全年实现营业收入 60.16 亿元（YOY +13.52%），实现归母净利润 3.16 亿元（YOY +8.29%）。

【汇金科技】持有本公司股份 1,823,723 股（占公司总股本比例 1.07%）的股东苏州衡赢真盛创业投资中心（有限合伙）计划以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份 1,823,723 股（占公司总股本的 1.07%）。

【美亚柏科】公司于近日收到董事苏学武先生出具的《股份减持告知函》，苏学武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 4,100,059 股（占本公司总股本比例 0.5158%）。

【北信源】近日，公司与深信服科技股份有限公司签订了《战略合作协议》，经友好协商，为进一步发挥各自优势，实现互利共赢，双方建立合作关系。

【川大智胜】公司发布 2018 年年度报告，2018 全年实现营业收入 3.40 亿元（YOY +27.48%），实现归母净利润 5494.1 万元（YOY +20.90%）。

【博彦科技】公司发布 2018 年年度报告，2018 全年实现营业收入 28.83 亿元（YOY +28.10%），实现归母净利润 2.22 亿元（YOY +1.87%）。

【雷柏科技】持本公司股份 176,501,079 股（占公司总股本比例 62.3943%）的控股股东热键电子（香港）有限公司，计划以集中竞价交易方式或大宗交易方式减持本公司股份不超过 8,486,400 股（占公司总股本比例 3%）。

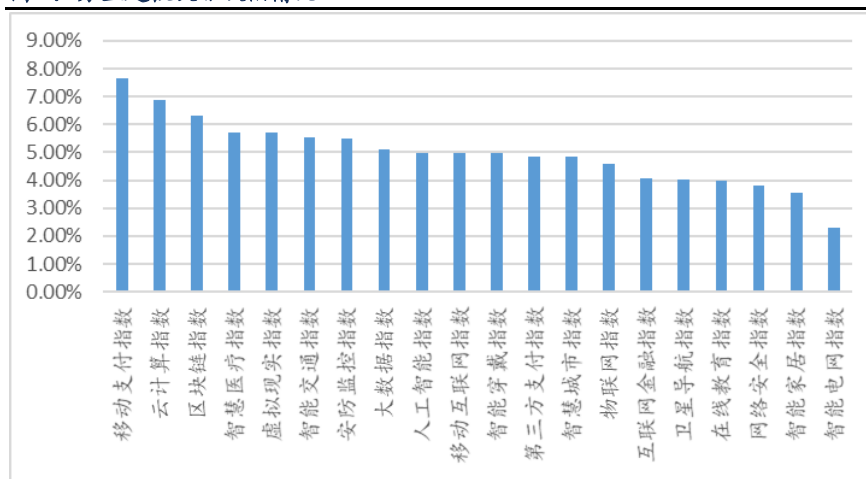
【美亚柏科】公司发布 2018 年年度报告，2018 全年实现营业收入 16.01 亿元（YOY +19.75%），实现归母净利润 3.03 亿元（YOY +11.59%）。

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4730.74点,上涨6.22%,沪深300指数上涨2.37%,创业板指数上涨1.88%,中小板指数上涨2.72%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第三(3/28)。分板块来看,各主题板块指数以上涨为主,移动支付指数、云计算指数、区块链指数表现位居前列,网络安全指数、智能家居指数、智能电网指数表现相对较差。

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175家公司上涨,0家公司持平,25家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有科蓝软件(+61.08%)、中国长城(+36.85%)、天津磁卡(+29.51%)、深科技(+27.47%)、佳都科技(+22.79%)。跌幅比较大的公司有华力创通(-3.81%)、恒华科技(-4.48%)、苏州科达(-4.66%)、诚迈科技(-4.93%)、捷顺科技(-7.3%)。

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%
300663.SZ	科蓝软件	61.08	300045.SZ	华力创通	-3.81
000066.SZ	中国长城	36.85	300365.SZ	恒华科技	-4.48
600800.SH	天津磁卡	29.51	603660.SH	苏州科达	-4.66
000021.SZ	深科技	27.47	300598.SZ	诚迈科技	-4.93
600728.SH	佳都科技	22.79	002609.SZ	捷顺科技	-7.30

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。