



Research and
Development Center

科创板快速推进，板块估值有望提振

2019年4月1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

科创板快速推进，板块估值有望提振

2019 年第 13 期周报

2019 年 4 月 1 日

本期内容提要：

- ◆ **上周行情回顾：**上周申万计算机指数收于 4684.55 点，下跌 0.98%，沪深 300 指数上涨 1.01%，创业板指数下跌 0.02%，中小板指数上涨 0.20%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第十五（15/28）。分板块来看，各主题板块指数以下跌为主，区块链指数、网络安全指数、第三方支付指数表现位居前列，智能交通指数、虚拟现实指数、智能电网指数表现相对较差。上周计算机板块有 60 家公司上涨，2 家公司持平，138 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有同为股份(+28%)、数字认证(+25.22%)、新晨科技(+23.31%)、格尔软件(+22.38%)、御银股份(+20.52%)。
- ◆ **本周行业观点：**近期，科创板受理企业名单陆续公布。截至 3 月 29 日，共有四批 28 家企业科创板上市申请获得受理，涉及芯片、人工智能、大数据、智能制造、生物医药等前沿技术领域，这与科创板所定位的高新技术产业以及战略新兴产业相符。在所有企业中，与行业相关度较高的是人工智能企业虹软科技。虹软科技是一家终致力于视觉人工智能技术的研发和应用的企业，主营业务是为智能手机、智能汽车、物联网（IoT）等智能设备提供一站式视觉人工智能解决方案。虹软科技 2017 及 2018 年两年营收增速在 30% 以上，2018 年归母净利率增速更是在 100% 以上，同时过去三年研发投入占营业收入比重均在 30% 以上。我们认为，科创板的快速推进再一次印证了政策层面对包括新一代信息技术在内的战略新兴产业的重视，或将带动相关领域上市公司估值水平的重估。科创板的上市标准中也体现了对于研发投入的高度重视，而计算机行业属于研发支出占营收比重最高的几个行业之一，对研发投入的认可度提升或将驱动对高研发投入企业的估值提升。建议关注人工智能、大数据等与科创板定位契合度较高的新兴技术领域。针对人工智能这一细分领域，虹软科技以及其他 AI 独角兽的出现及快速成长标志着产业已经从前几年的概念阶段逐渐进入到实质落地阶段。2019 年中国人工智能核心产业规模有望达到 960 亿元，同比增长 40%。作为对去年教育部发布的《高等学校人工智能创新行动计划》的推进，人工智能也于近期正式成为国内 35 所高校的本科专业。我们认为，人工智能已经是新一代信息技术发展的重要方向，与金融、医疗、安防、交通等领域的融合是产业发展的重要趋势，行业应用正逐渐走向深化发展阶段。建议持续关注人工智能面向不同领域的技术落地进展以及行业内技术、应用场景等方面布局占据领先优势的企业。
- ◆ **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，持续完善基于云服务的线上 SaaS 产品体系。公司线上、线下相结合的服务模式已经成型，全产

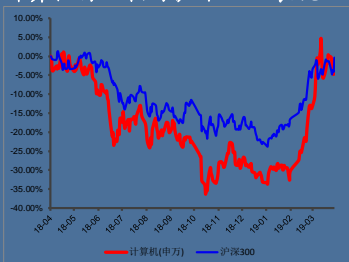
请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com>

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

业链一体化的服务能力是公司独特的竞争优势，有望助力公司业绩提升。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，并正式发布采用新型的云计价产品。2018年公司造价业务的云转型得到加速，转型地区由6个扩大至11个，转型范围由工程计价业务扩展至全造价业务。2018年公司新签云业务相关合同金额6.55亿元，同比增长274%。同时施工业务随着内部整合的逐渐深入，竞争优势有望得到持续巩固。（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	5
上周行情回顾	7
上周行业市场表现	7
上周涨跌幅排行榜	7
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

近期，科创板受理企业名单陆续公布。截至3月29日，共有四批28家企业科创板上市申请获得受理，涉及芯片、人工智能、大数据、智能制造、生物医药等前沿技术领域，这与科创板所定位的高新技术产业以及战略新兴产业相符。在所有企业中，与行业相关度较高的是人工智能企业虹软科技。虹软科技是一家终致力于视觉人工智能技术的研发和应用的企业，主营业务是为智能手机、智能汽车、物联网（IoT）等智能设备提供一站式视觉人工智能解决方案。虹软科技2017及2018年两年营收增速在30%以上，2018年归母净利率增速更是在100%以上，同时过去三年研发投入占营业收入比重均在30%以上。我们认为，科创板的快速推进再一次印证了政策层面对包括新一代信息技术在内的战略新兴产业的重视，或将带动相关领域上市公司估值水平的重估。科创板的上市标准中也体现了对于研发投入的高度重视，而计算机行业属于研发支出占营收比重最高的几个行业之一，对研发投入的认可度提升或将驱动对高研发投入企业的估值提升。建议关注人工智能、大数据等与科创板定位契合度较高的新兴技术领域。

针对人工智能这一细分领域，虹软科技以及其他AI独角兽的出现及快速成长标志着产业已经从前几年的概念阶段逐渐进入到实质落地阶段。2019年中国人工智能核心产业规模有望达到960亿元，同比增长40%。作为对去年教育部发布的《高等学校人工智能创新行动计划》的推进，人工智能也于近期正式成为国内35所高校的本科专业。我们认为，人工智能已经是新一代信息技术发展的重要方向，与金融、医疗、安防、交通等领域的融合是产业发展的重要趋势，行业应用正逐渐走向深化发展阶段。建议持续关注人工智能面向不同领域的技术落地进展以及行业内技术、应用场景等方面布局占据领先优势的企业。

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。公司持续完善基于云服务的线上 SaaS 产品体系，线上、线下相结合的服务模式已经成型。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%。公司董事会对 2019 年提出了归母净利润同比增长 30%-50% 的经营目标，显示了管理层对公司持续快速发展的信心。

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算产品。2018年公司造价业务的云转型得到加速，转型地区由 6 个扩大至 11 个，转型范围由工程计价业务扩展至全造价业务。2018年公司新签云业务相关合同金额 6.55 亿元，同比增长 274%。截至 2018 年期末的预收账款余额为 4.14 亿元，同比增长 219%，同时转型地区用户转化率、续费率持续提升。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。2018 年公司为实现施工业务的快速突破，对旗下多家子公司进行战略整合，实现组织、人员、渠道及产品融合。随着施工业务内部整合优势及协同效应的逐渐显现，未来公司工程施工业务的竞争优势有望得到持续巩固。

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

- **【2018 年中国物联网业务收入比上年增长 72.9%】**近日，工业和信息化部无线电管理局（国家无线电办公室）编制的《中国无线电管理年度报告（2018 年）》显示，2018 年我国物联网业务收入比上年增长 72.9%，物联网及智慧家庭等新业务增长迅猛。报告指出，2018 年是物联网厚积薄发的一年，截至 2018 年 12 月底，中国电信、中国移动、中国联通三家基础电信企业发展蜂窝物联网用户达 6.71 亿户，全年净增 4 亿户。同时，阿里巴巴、华为等企业涌入物联网行业，加速推动了物联网逐步走进普通大众的生活。4G、AI 等技术更为物联网的创新提供支撑，由万物互联到万物“智”联，物联网

黄金时代已悄然来临。(新华网)

- **【工信部部长苗圩：大力培育发展人工智能等新兴产业】**工信部部长苗圩 25 日在中国发展高层论坛 2019 年年会上表示，智能制造是发展方向，要大力培育发展新能源汽车、新材料、人工智能等新兴产业，培育一批先进制造业产业集群。苗圩表示，制造业是实体经济的主体，在中国经济和世界经济中都发挥着关键作用。推动制造业高质量发展是 2019 年的重要任务之一。老龄化进程加快，劳动力成本持续快速上升，中国必须找到新的发展路径。(中国证券网)
- **【全球首次！科大讯飞 SQuAD 2.0 比赛全部指标超越人类平均水平】**近日，哈工大讯飞联合实验室与河北省讯飞人工智能研究院联合团队在由斯坦福大学发起的国际权威机器阅读理解评测 SQuAD (Stanford Question Answering Dataset) 2.0 挑战赛中有了新突破，不仅再次登上榜单第一，还全球首次在全部分项指标上超过人类平均水平，一举创下比赛的全新纪录。首次超越人类水平的背后，得益于提交的“BERT + DAE + AoA”参赛模型，模型融合了业界领先自然语言语义表示模型 BERT 和团队持续积累改进的层叠式注意力机制，在吸收业界最新前沿技术的同时又加入了已有的原创核心技术，将该评测的相关技术指标推向新的高度。目前科大讯飞还在积极探索其他类型的阅读理解，例如基于知识、常识的阅读理解，对话型阅读理解以及基于综合线索的阅读理解等。(河北新闻网)
- **【IDC：2018 年中国智能家居市场累计出货近 1.5 亿台，同比增长 36.7%】**IDC 最新发布的《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累计出货近 1.5 亿台，同比增长 36.7%。其中第四季度出货 4610 万台，同比增长 45.4%。预计未来五年中国智能家居设备市场将持续快速增长，2023 年市场规模将接近 5 亿台。从市场竞争来看，中国智能家居设备市场玩家众多，头部厂商优势明显。《IDC 中国智能家居设备市场季度跟踪报告》显示，2018 年第四季度中国智能家居设备出货量前五位的厂商占有近半数的市场份额。其中小米依靠其完善的生态链成为最大玩家；海尔和美的作为传统家电智能化的领头羊分列第二、三位；阿里凭借自身渠道优势通过智能音箱和智能电视盒子两个主要产品位列第四；百度入局较晚，但在 DuerOS 语音平台的支持下通过智能音箱这一爆款产品，仅三个季度便跻身前五。(IDC 咨询)
- **【威马计划 2021 年量产 L3 级自动驾驶车型】**上个月刚刚宣布会将 30 亿元 C 轮融资部分投入到前瞻技术领域的威马汽车，在 3 月 27 日正式宣布在四川绵阳打造自动驾驶技术中心，并将携手百度、博世等产业链合作伙伴推动自动驾驶技术研发和量产商业化。威马将在即将上市的 2019 款威马 EX5 上搭载具有 L2 级 (SAE J3016 标准) 级别的 Living Pilot 智能辅助系统。今年 1 月，威马汽车与百度成立“智能汽车全球联合技术研发中心”，百度将批量采用威马汽车产品作为测试车辆，用于自动驾驶研发线控改装，并在 2019 年内展开 Valet Parking 自主泊车、高速自动驾驶等量产功能的联合研发与测试运营。(第一财经)
- **【李小加：目前真正的 AI 还不能够吸引资本】**2019 中国 (深圳) IT 领袖峰会近日举行，香港交易及结算所有限公司集团行政总裁李小加发表以《数据与资本的远与近》为题的演讲，李小加称，5G 时代还是在用基本的框架考虑资本运作和

寻找，只不过数据成为大宗商品成为原材料，今天的云计算是过去的能源，今天的传输实际是过去的运输。在他看来，云计算的算力将成为新的能源，用 AI 的角度把数据通过转换形成新的产品。中国经济已经成为世界上最大的数字化经济，李小加表示，资本有巨大的动力，支撑 5G 在互联网经济大规模发展，但目前真正的 AI 还不能够吸引资本。(新浪科技)

- **【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)
- **【教育部：同济大学等 35 所高校将增设人工智能本科专业】**29 日下午，记者从教育部了解到，教育部已于近日印发通知，公布了 2018 年度普通高等学校本科专业备案和审批结果。呼声极高的人工智能专业被列入新增审批本科专业名单，全国共有 35 所高校获首批建设资格。人工智能专业至此正式进入本科专业大家庭。(新浪科技)
- **【2018 年中国软件产业产值超 6 万亿元，从业人员逾 600 万】**2018 年，中国软件产业实现产值 6.3 万亿元(人民币，下同)，同比增长 14.2%，产业增加值增速保持在 30%左右，从业人数超过 600 万人。在 29 日于北京举行的 2019 第二十三届中国国际软件博览会新闻发布会上，工业和信息化部信息化和软件服务业司副司长李冠宇披露了上述数据。李冠宇介绍，中国软件业创新能力持续增强，2018 年重点企业研发投入强度达到 10.4%，研发投入增长 20.4%，软件著作权登记量突破百万件量级，同比增长达 48.2%，一批企业走向世界市场。目前，中国软件产业拥有规模以上软件企业 3.78 万家，从业人数超过 600 万人，人均创收 98.07 万元。(中国新闻网)
- **【我国人工智能产业将达 960 亿元】**记者 3 月 28 日从 2019 产业创新创投论坛现场获悉，2019 年中国人工智能核心产业规模预计达到 960 亿元，增长 40%；人工智能股权投资规模预计达到 652 亿，增速高达 45%。据当日发布的《2018—2019 年中国人工智能产业创新创投研究报告》认为，场景化、融合化将成为人工智能产业发展趋势，2019 年应重点关注基于深度神经网络的应用型智能。(经济参考报)

公司公告

【麦迪科技】近日，公司收到由神州数码医疗科技股份有限公司签发的《中标通知书》，确认公司为神州医疗“心血管信息化研究平台建设及临床决策辅助诊疗系统优化项目”的中标单位。中标内容：合作医院数据集成、科研大数据分析平台建设与推广、基于知识和规则的 CDSS 专业版研发等模块，中标金额为人民币 15,075,209 元。

【聚龙股份】公司于近日收到中国建设银行股份有限公司采购部发出的供应商入选通知书，确认公司入选建设银行全自动捆钞机、半自动捆钞机、扎把机供应商。

【英飞拓】公司与深圳市城市交通规划设计研究中心有限公司于 2019 年 3 月 26 日签署了《战略合作协议》。

【易华录】重庆市南岸区人民政府、重庆经济技术开发区管理委员会和易华录拟共同投资建设重庆南岸城市数据湖项目。拟成立重庆数聚汇通信息技术有限公司。合资公司注册资本 10,000 万元人民币。

【华虹计通】持本公司股份 8,690,000 股（占本公司总股本比例 5.17%）的股东上海申腾信息技术有限公司计划集中竞价方式减持本公司股份不超过 1,680,000 股（占本公司总股本比例不超过 1%）。

【辰安科技】公司发布第二期员工持股计划，拟筹集资金总额上限为 2 亿元。

【数据港】近日，公司与阿里云计算有限公司签订了《业务合作协议》，双方将在云计算领域展开深度合作，通过借助双方的客户资源和资源扩大市场份额，共同拓展企业客户云计算市场，并积极推动双方相关领域云服务业务的发展。根据协议约定，公司将在 6 年合作期间内，承销总金额不低于人民币 4.35 亿元的阿里云产品/服务。

【捷顺科技】日前，公司收到临沂城开智慧停车运营管理有限公司发出的《中标通知书》，经磋商小组评审，确定捷顺科技为“临沂市智慧停车平台及路内停车智能化建设项目”的中标单位，预计中标金额约为人民币 1,900 万元。

【创意信息】公司全资子公司广州邦讯信息系统有限公司于近日与中国铁塔股份有限公司基于平等互惠的原则签订了《中国铁塔股份有限公司基站智能动环监控单元（FSU）微站型采购框架协议》，双方同意由邦讯信息作为中国铁塔的设备及服务供应商。

【美亚柏科】公司发布 2019 年股票期权与限制性股票激励计划，拟向激励对象授予权益总计不超过 1,650 万份，约占公司股本总额的 2.08%。

【朗新科技】持有本公司股份 49,627,397 股（占本公司总股本比例 11.50%）的股东国开博裕一期（上海）股权投资合伙企业计划通过集中竞价方式或大宗交易方式减持本公司股份。预计减持数量合计不超过 25,903,251 股，即不超过公司总股本的 6%。

【广联达】公司持股 5%以上股东陈晓红先生计划自公告之日起 15 个交易日后的六个月内（预计为 2019 年 4 月 23 日至 2019 年 10 月 23 日）以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份合计不超过 22,000,000 股（不超过公司总股本比例 1.95%）。

【东华软件】公司与日照市人民政府本着“优势互补、互惠互利、协调促进、共谋发展”的原则，于近日签署了《合作框架协议》。双方合作的主要内容是“东华软件金融科技总部基地”项目，预计总投资规模为 50 亿元。

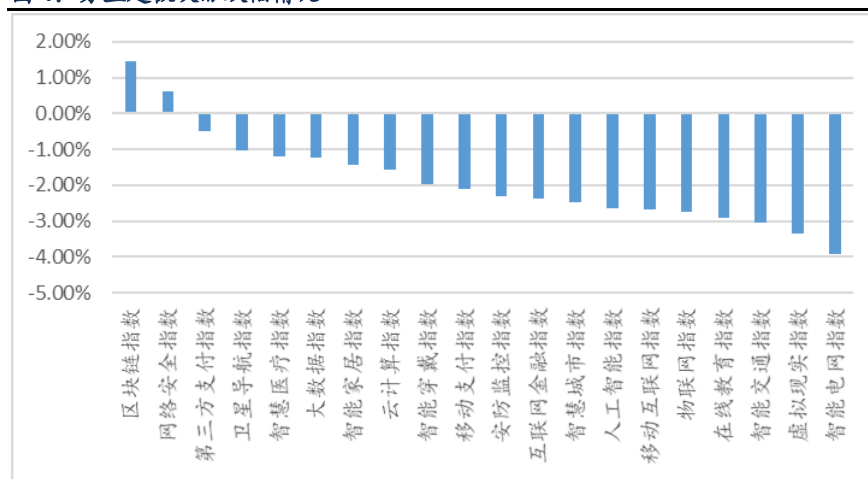
【千方科技】公司参股公司杭州鸿泉物联网技术股份有限公司（简称“鸿泉物联”）首次公开发行股票并在科创板上市的申请获上海证券交易所首批受理。公司通过全资二级子公司北京北大千方科技有限公司持有鸿泉物联 14,952,369 股，占其首次公开发行前总股本的 19.94%。

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 4684.55 点，下跌 0.98%，沪深 300 指数上涨 1.01%，创业板指数下跌 0.02%，中小板指数上涨 0.20%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第十五（15/28）。分板块来看，各主题板块指数以下跌为主，区块链指数、网络安全指数、第三方支付指数表现位居前列，智能交通指数、虚拟现实指数、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 60 家公司上涨，2 家公司持平，138 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有同为股份(+28%)、数字认证(+25.22%)、新晨科技(+23.31%)、格尔软件(+22.38%)、御银股份(+20.52%)。跌幅比较大的公司有迪威迅(-12.59%)、凯瑞德(-13.02%)、天津磁卡(-13.39%)、汉邦高科(-13.97%)、荣之联(-14.62%)。

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%
002835.SZ	同为股份	28.00	300167.SZ	迪威迅	-12.59
300579.SZ	数字认证	25.22	002072.SZ	凯瑞德	-13.02
300542.SZ	新晨科技	23.31	600800.SH	天津磁卡	-13.39
603232.SH	格尔软件	22.38	300449.SZ	汉邦高科	-13.97
002177.SZ	御银股份	20.52	002642.SZ	荣之联	-14.62

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。