

财报密集期，高景气主线正逐步启动

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）指数下跌0.98%，上证综指下跌0.43%，创业板指下跌0.02%。期间，上证指数一路震荡向下，直至周五在非银、房地产、金融等权重板块助力下拉出长阳，全周微跌，同期创业板指走势类似。板块方面，按流通市值加权平均，食品饮料大涨6%以上，综合、传媒跌幅4%以上，计算机处于中游位置。本周涨幅前三的个股是同为股份、数字认证、新晨科技；跌幅靠前的是荣之联、汉邦高科、天津磁卡。

行业重要动态

近日，“智涌钱塘”2018 AI Cloud生态国际峰会在杭举行。此次峰会吸引了来自全球的2000余名国内外重量级专家、政府机构和产业界人士参加。会上，《杭州宣言》得以发布，宣言旨在共建 AI Cloud生态，推进数字经济与实体经济深度融合；同时海康威视还发布了物信融合平台，并展示了人工智能和物信数据融合的广阔发展前景。我们认为从被写进政府工作报告，到新一代人工智能发展规划，再到各省市发布产业计划，人工智能已经上升为国家战略，同时随着物联网的到来，各种场景的海量数据将会和人工智能迸发出更大的生命力，建议关注相关标的。

公司重要公告

中海达、京天利、华虹计通、立思辰、金溢科技、新晨科技、中科创达、广联达、朗新科技发布减持公告；聚龙股份、麦迪科技、捷顺科技发布中标公告；东方网力、美亚柏科发布引入战投公告；东华软件、真视通、易华录、华宇软件发布投资公告。

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，本周计算机先抑后扬，涨幅靠前的品种中小市值居多。就大市而言，周五长阳拉升，或有望突破前期震荡区间。板块方面，科创板受理名单已扩至28家，相关影子公司及对标A股仍有机会，另，我们3月17日提出“持续提示的自主可控、金融IT等由于涨幅较大将面临剧烈波动，而前期滞涨的白马有望重新获得青睐”，近期相关个股走势符合预期，结合财报密集期，高景气主线如云计算、医疗信息化等正逐步启动，短期建议关注具备业绩支撑的白马标的，放眼中长期，新基建重点提及的5G、人工智能、工业互联网、物联网等仍是方向，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：wujy@glsc.com.cn

朱松 研究助理

电话：0510-82833217

邮箱：zhus@gslsc.com.cn

相关报告

- 1、《首批9家科创板受理名单公布，关注影子股及对标公司》2019.03.26
- 2、《热门品种将剧烈波动，前期滞涨白马有望重新获青睐》2019.03.19
- 3、《自主可控持续，芯片及软件尤为重要》2019.03.12

正文目录

1	本周走势回顾.....	3
2	行业重要动态.....	4
2.1	“智涌钱塘” 2018AICloud 生态国际峰会在杭举行	4
3	公司重要公告.....	5
3.1	聚龙股份发布中标公告	5
3.2	中海达发布减持公告.....	5
3.3	麦迪科技发布中标公告	5
3.4	东华软件发布投资、合作公告	5
3.5	京天利发布减持公告.....	6
3.6	华虹计通发布减持公告	6
3.7	东方网力发布引入战投公告.....	6
3.8	美亚柏科发布引入战投公告.....	6
3.9	真视通发布投资公告.....	6
3.10	易华录发布投资公告.....	6
3.11	英飞拓发布战略合作公告	7
3.12	数据港发布合作公告.....	7
3.13	立思辰发布减持公告.....	7
3.14	汉邦高科发布合作协议.....	7
3.15	金溢科技发布减持公告	7
3.16	创意信息发布采购公告	7
3.17	捷顺科技发布中标公告	8
3.18	新晨科技发布减持公告	8
3.19	中科创达发布减持公告	8
3.20	华宇软件发布投资公告	8
3.21	广联达发布减持公告.....	8
3.22	朗新科技发布减持公告	8
4	本周新公布 2018 年年报及 2019 年一季报情况	9
5	周策略建议.....	10
6	风险提示	12

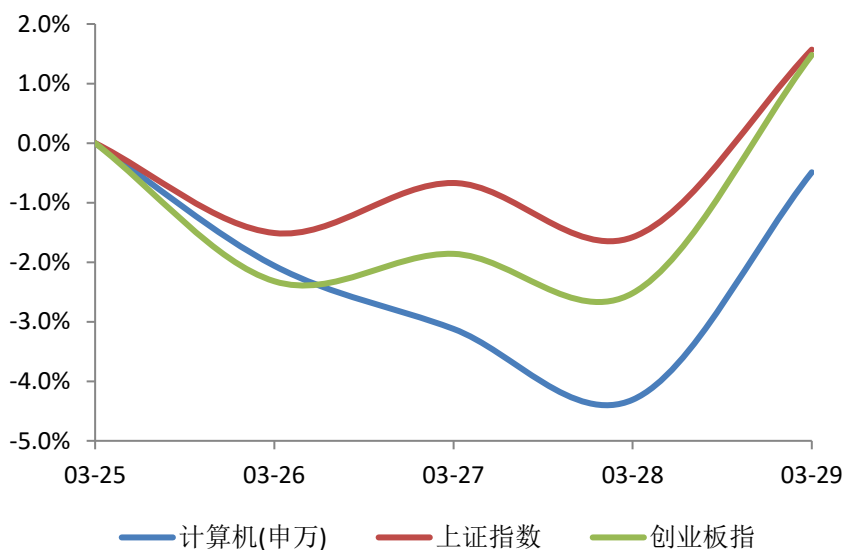
图表目录

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 年年报及 2019 年一季报情况	9

1 本周走势回顾

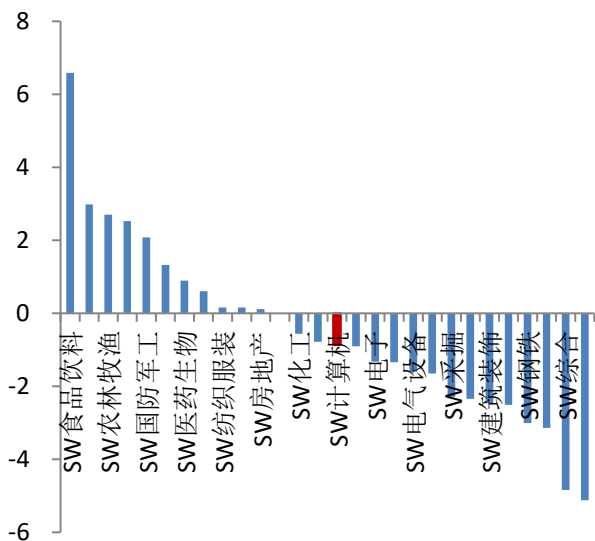
本周，计算机（申万）指数下跌 0.98%，上证综指下跌 0.43%，创业板指下跌 0.02%。期间，上证指数一路震荡向下，直至周五在非银、房地产、金融等权重板块助力下拉出长阳，全周微跌，同期创业板指走势类似。板块方面，按流通市值加权平均，食品饮料大涨 6%以上，综合、传媒跌幅 4%以上，计算机处于中游位置。

图表 1：本周计算机板块走势



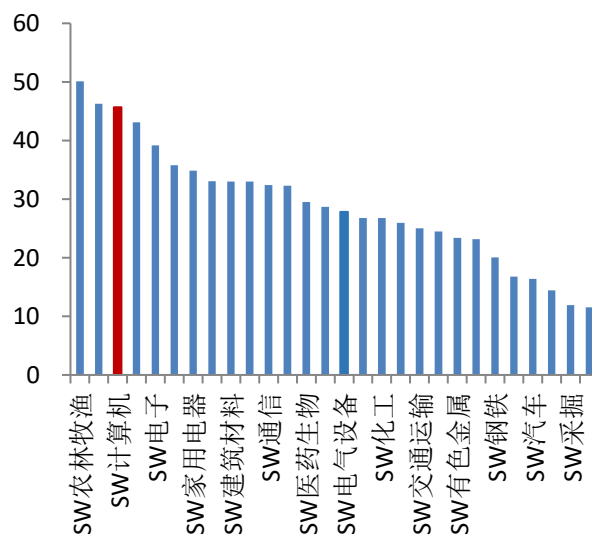
来源：Wind，国联证券研究所

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同为股份（28.00%）、数字认证（25.22%）、新晨科技

(23.31%)、格尔软件 (22.38%) 及御银股份 (20.52%)。跌幅靠前的是荣之联 (-14.62%)、汉邦高科 (-13.97%)、天津磁卡 (-13.39%)、凯瑞德 (-13.02%)、迪威迅 (-12.59%)。

(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)

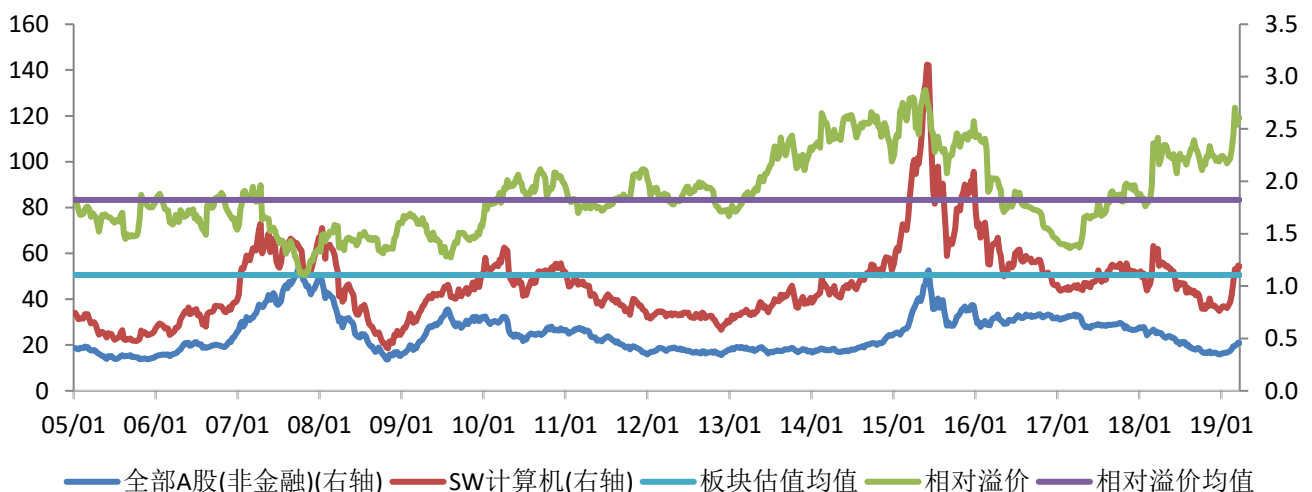
图表 4：涨跌幅前五名 (%)

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

来源：Wind，国联证券研究所

估值方面，截止到 2019 年 03 月 29 日计算机板块 TTM 市盈率（整体法，剔除负值）处在 54.32 倍，目前，板块相对于全部 A 股（非金融）的溢价比为 2.60。本周，计算机先抑后扬，涨幅靠前的品种中小市值居多。

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 “智涌钱塘” 2018 AI Cloud 生态国际峰会在杭举行

此次峰会由杭州市政府指导，杭州海康威视数字技术股份有限公司主办。此次峰

会吸引了来自全球的 2000 余名国内外重量级专家、政府机构和产业界人士参加。峰会聚焦人工智能设置了公共安全高峰论坛、公共服务高峰论坛、商业高峰论坛、金融高峰论坛、海外高峰论坛等分论坛，还围绕智能物联网 AI Cloud 开设了人工智能产品和技术展示区。

点评：会上，《杭州宣言》得以发布，宣言旨在共建 AI Cloud 生态，推进数字经济与实体经济深度融合；同时海康威视还发布了物信融合平台，并展示了人工智能和物信数据融合的广阔发展前景。我们认为从被写进政府工作报告，到新一代人工智能发展规划，再到各省市发布产业计划，人工智能已经上升为国家战略，同时随着物联网的到来，各种场景的海量数据将会和人工智能迸发出更大的生命力，建议关注相关标的。

3 公司重要公告

3.1 聚龙股份发布中标公告

聚龙股份有限公司于近日收到中国建设银行股份有限公司(以下简称“建设银行”)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。

3.2 中海达发布减持公告

公司股东欧阳业恒先生、黄宏矩先生、胡炜先生、杨晓娟女士计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价交易的方式减持公司股份合计不超过 215,525 股，约占公司总股本比例 0.0482%。本次减持股东减持股份的资金主要用途为归还其个人认购公司 2016 年限制性股票而向银行贷款产生的部分本金和利息。

3.3 麦迪科技发布中标公告

2019 年 3 月 25 日，苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限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：RMB15,075,209.00。

3.4 东华软件发布投资、合作公告

东华软件股份公司全资子公司东华医为科技有限公司拟以自筹资金出资人民币 10,000 万元对外投资设立“东华医为大数据有限公司”，占注册资本的 100%。

东华软件股份公司拟与北京东华合创科技有限公司共同出资人民币 20,000 万元，设立“东华软件（长沙）有限公司”。

东华软件股份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》。日照市政府下属国有公司与东华软件或其它合作方注册成立合资公司，作为双方开展深度合作的平台载体，以及开展

商业化运营的独立主体，开展园区基础设施建设和运营、产业招商、投资管理、众创孵化、产业升级服务等业务。

3.5 京天利发布减持公告

北京无线天利移动信息股份有限公司控股股东钱永耀先生及其一致行动人钱永美女士、江阴鑫源投资有限公司、天津智汇投资合伙企业（有限合伙）计划自本公告发布之日起 15 个交易日后至未来六个月内，即 2019 年 4 月 18 日至 2019 年 10 月 15 日期间，以集中竞价、大宗交易的方式减持公司股份合计不超过 11,856,000 股（占本公司总股本比例 6%）。

3.6 华虹计通发布减持公告

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在公告之日起 15 个交易日后的三个月内以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%）。

3.7 东方网力发布引入战投公告

东方网力科技股份有限公司于 2019 年 3 月 26 日接到公司控股股东、实际控制人、董事长刘光先生，持股 5% 以上股东、董事蒋宗文先生的通知，2019 年 3 月 26 日转让方与四川省川投信息产业有限责任公司签署了《股份转让框架协议》。根据框架协议，公司控股股东刘光先生拟向川投信产转让其持有的 54,385,175 股无限售条件的股份（约占公司总股本 6.3642%）；持股 5% 以上股东蒋宗文先生拟向川投信产转让其持有的 9,500,000 股无限售条件的股份（约占公司总股本 1.1117%）。

3.8 美亚柏科发布引入战投公告

2019 年 3 月 26 日，厦门市美亚柏科信息股份有限公司控股股东、实际控制人郭永芳、滕达，及主要股东李国林、刘冬颖、卓桂英等与国投智能科技有限公司签署《股份协议转让意向书》，前述控股股东、实际控制人及主要股东等拟将其合计持有的公司不超过 12,548 万股无限售可流通股份（不超过公司总股本的 15.8%），以及该等股票的所有股东权益转让给国投智能，具体转让比例尚未确定，由转让双方另行协商确定。

3.9 真视通发布投资公告

为完善公司的产业布局，适应公司战略发展需要，北京真视通科技股份有限公司拟与宁波一麦企业管理合伙企业（有限合伙）、江苏数理科技有限公司共同出资 1000 万元人民币成立北京博数智源人工智能科技有限公司，其中公司出资 600 万元，持股比例占 60%；宁波一麦出资 200 万元，持股比例占 20%；江苏数理出资 200 万元，持股比例占 20%。

3.10 易华录发布投资公告

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在了解大数

据及相关领域的前提下,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。各股东将在公司成立后 12 个月内以股东认缴的方式同比例增资至 60,000 万元人民币。其中,易华录拟出资 29,400 万元,持股比例为 49%。

3.11 英飞拓发布战略合作公告

深圳英飞拓科技股份有限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》。双方紧密围绕深投控及其它项目,通过双方的紧密合作、优势互补、互惠互利,打造双赢、可持续发展的战略合作伙伴关系。

3.12 数据港发布合作公告

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入合作,通过借助双方的客户关系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。

3.13 立思辰发布减持公告

北京立思辰科技股份有限公司于近日收到公司董事华婷女士的《股份减持计划告知函》,华婷女士因个人资金需求拟减持部分其持有的公司股份,拟减持数量不超过 785,600 股,占公司总股本的 0.09%。

3.14 汉邦高科发布合作协议

北京汉邦高科数字技术股份有限公司为积极响应国家关于要推动智能化信息基础设施建设,提升传统基础设施智能化水平,形成适应智能经济、智慧社会需要的基础设施体系的号召,在全国范围内开展智能安防、平安城市及雪亮工程中结合 5G 小基站等基础设施建设,推行“一杆多用”创新建设新模式。同时,公司努力探索储备技术在智能驾驶和国防安全中的应用,提升在城市精细化管理和城市资源集约化应用中的能力。公司与北京青旅中兵资产管理有限公司本着优势互补、互利共赢和共同发展的原则签署了《战略合作协议》。

3.15 金溢科技发布减持公告

持本公司股份 2,066,200 股(占本公司总股本比例 1.75%)的公司股东及高级管理人员蔡福春先生计划在 2019 年 4 月 26 日至 2019 年 10 月 25 日期间以集中竞价交易/大宗交易方式减持本公司股份 500,000 股(占本公司总股本比例 0.42%)。

3.16 创意信息发布采购公告

创意信息技术股份有限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。

3.17 捷顺科技发布中标公告

深圳市捷顺科技实业股份有限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（具体以合同签订金额为准）。

3.18 新晨科技发布减持公告

持本公司股份 595,000 股（占本公司总股本比例 0.38%）的股东杨汉杰先生计划在本公告披露之日起十五个交易日后六个月内（窗口期不减持）以集中竞价交易方式减持其直接持有的公司股份不超过 148,750 股（占本公司总股本比例不超过 0.10%）。

3.19 中科创达发布减持公告

中科创达软件股份有限公司实际控制人赵鸿飞、股东越超有限公司（Alpha Achieve Limited）、董事陈晓华，自本公告之日起十五个交易日之后的六个月内，以集中竞价的方式或自本公告之日起三个交易日之后的六个月内，以大宗交易的方式减持本公司股份。以上股东计划减持数量合计不超过 16,462,000 股（占本公司总股本比例为 4.08%）。

3.20 华宇软件发布投资公告

根据业务发展需要，北京华宇软件股份有限公司全资子公司北京万户网络技术有限公司拟以自有资金人民币 2,800 万元，上海医玺信息技术合伙企业（有限合伙）以自有资金人民币 800 万元，胡磊以自有资金人民币 400 万元，共同设立上海万户医疗信息技术有限公司。万户医疗注册资本为人民币 4,000 万元，万户网络出资占万户医疗注册资本 70%，万户医疗为万户网络的控股子公司。

3.21 广联达发布减持公告

公司持股 5%以上股东陈晓红先生计划自本公告之日起 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%）。

3.22 朗新科技发布减持公告

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。通过大宗交易或集中竞价方式减持的，将于本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内进行。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%（若减持期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，减持股份数量进行相应调整）。

4 本周新公布 2018 年年报及 2019 年一季报情况

图表 6: 本周计算机板块新公布 2018 年年报及 2019 年一季报情况

证券代码	证券简称	营收 (百万元)		净利润 (百万元)		净利率	
		2018	同比增减 (%)	2018	同比增减 (%)	2018	同比增减 (%)
300229.SZ	拓尔思	845.30	2.91	60.92	-61.47	7.21%	-12.05%
300248.SZ	新开普	837.62	8.83	96.11	-19.68	11.47%	-4.08%
300542.SZ	新晨科技	819.18	35.07	38.36	6.02	4.68%	-1.28%
300659.SZ	中孚信息	356.02	26.64	42.43	-12.71	11.92%	-5.37%
300678.SZ	中科信息	344.46	18.49	46.80	10.04	13.59%	-1.04%
600570.SH	恒生电子	3,262.87	22.38	645.37	36.95	19.78%	2.10%
603990.SH	麦迪科技	284.27	5.80	55.47	8.54	19.52%	0.49%
000977.SZ	浪潮信息	46,940.82	84.16	658.59	54.04	1.40%	-0.27%
002401.SZ	中远海科	980.05	6.87	83.19	9.53	8.49%	0.21%
300045.SZ	华力创通	679.07	18.94	118.07	45.19	17.39%	3.14%
300047.SZ	天源迪科	3,766.82	27.12	215.54	38.22	5.72%	0.46%
300645.SZ	正元智慧	566.83	26.26	50.35	19.97	8.88%	-0.47%
600271.SH	航天信息	27,940.08	-6.09	1,617.99	3.94	5.79%	0.56%
600536.SH	中国软件	4,613.16	-6.67	110.80	47.94	2.40%	0.89%
600756.SH	浪潮软件	1,212.52	-6.88	313.98	153.85	25.90%	16.40%
600764.SH	中国海防	350.55	-3.36	67.49	-17.32	19.25%	-3.25%
603039.SH	泛微网络	1,003.60	42.51	114.48	31.63	11.41%	-0.94%
000555.SZ	神州信息	9,077.34	10.87	42.09	-86.09	0.46%	-3.23%
002410.SZ	广联达	2,904.40	23.23	439.07	-7.02	15.12%	-4.92%
300624.SZ	万兴科技	546.25	16.90	82.66	20.50	15.13%	0.45%
300738.SZ	奥飞数据	411.02	8.53	57.92	-7.65	14.09%	-2.47%
000034.SZ	神州数码	81,858.05	31.57	512.40	-29.12	0.63%	-0.54%
002771.SZ	真视通	874.18	6.79	42.08	-39.25	4.81%	-3.65%
300378.SZ	鼎捷软件	1,341.52	10.32	79.23	29.68	5.91%	0.88%
300379.SZ	东方通	372.05	27.07	122.16	139.75	32.84%	137.79%
002649.SZ	博彦科技	2,882.96	28.10	221.70	1.86	7.69%	-1.98%

2019 年一季报

证券代码	证券简称	业绩摘要	预告日期
002072.SZ	凯瑞德	净利润约-800万元~-300万元	2019-03-30
002279.SZ	久其软件	净利润约-6800万元~-4900万元	2019-03-30
002280.SZ	联络互动	净利润约0万元~5000万元,变动幅度为:-100%~-51.86%	2019-03-30
002308.SZ	威创股份	净利润约0万元~1000万元,变动幅度为:-100%~-68%	2019-03-30
002312.SZ	三泰控股	净利润约-3800万元~-2400万元	2019-03-30
002373.SZ	千方科技	净利润约14199.58万元~16228.1万元,变动幅度为:40%~60%	2019-03-30

002383.SZ	合众思壮	净利润约-6000万元~-3600万元,变动幅度为:-211.57%~-166.94%	2019-03-30
002439.SZ	启明星辰	净利润约-4700万元~-3700万元	2019-03-30
002528.SZ	英飞拓	净利润约0万元~300万元	2019-03-30
002577.SZ	雷柏科技	净利润约380万元~555万元,变动幅度为:-60%~-40%	2019-03-30
002777.SZ	久远银海	净利润约1249.8万元~1416.44万元,变动幅度为:50%~70%	2019-03-30
002835.SZ	同为股份	净利润约-1200万元~-800万元	2019-03-30
002912.SZ	中新赛克	净利润约-1100万元~-500万元	2019-03-30
300229.SZ	拓尔思	净利润约688.17万元~737.32万元,变动幅度为:320%~350%	2019-03-30
300248.SZ	新开普	净利润约200万元~700万元	2019-03-30
300542.SZ	新晨科技	净利润约-810万元~-665万元	2019-03-30
300659.SZ	中孚信息	净利润约-1750万元~-1250万元	2019-03-30
300678.SZ	中科信息	净利润约59.15万元~61.96万元,变动幅度为:5%~10%	2019-03-30
002177.SZ	御银股份	净利润约3,385.81万元~3,578.18万元,变动幅度为:780.00%~830.00%	2019-03-29
002268.SZ	卫士通	净利润约-8500万元~-7000万元	2019-03-29
002657.SZ	中科金财	净利润约9731.9万元~11206.43万元,变动幅度为:230%~280%	2019-03-29
300045.SZ	华力创通	净利润约940万元~1200万元	2019-03-29
300047.SZ	天源迪科	净利润约512.22万元~614.66万元,变动幅度为:0%~20%	2019-03-29
300645.SZ	正元智慧	净利润约-280万元~-220万元	2019-03-29
002869.SZ	金溢科技	净利润约864.66万元~1003.01万元,变动幅度为:25%~45%	2019-03-28
300624.SZ	万兴科技	净利润约2450万元~2800万元,变动幅度为:4.33%~19.23%	2019-03-28
300738.SZ	奥飞数据	净利润约1400万元~1650万元,变动幅度为:61.24%~90.03%	2019-03-28
002771.SZ	真视通	净利润约124.00万元~537.32万元,下降35.00%~85.00%	2019-03-27
300366.SZ	创意信息	净利润约2590万元~2820万元,变动幅度为:15%~25%	2019-03-27
300378.SZ	鼎捷软件	净利润约-1500万元~-1000万元	2019-03-27
300379.SZ	东方通	净利润约1080万元~1170万元,变动幅度为:227.8%~255.12%	2019-03-26
300448.SZ	浩云科技	净利润约960万元~1100万元,变动幅度为:51.61%~73.72%	2019-03-26

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，本周计算机先抑后扬，涨幅靠前的品种中小市值居多。就大市而言，周五长阳拉升，或有望突破前期震荡区间。板块方面，科创板受理名单已扩至 28 家，相关影子公司及对标 A 股仍有机会，另，我们 3 月 17 日提出“持续提示的自主可控、金融 IT 等由于涨幅较大将面临剧烈波动，而前期滞涨的白马有望重新获得青睐”，近期相关个股走势符合预期，结合财报密集期，高景气主线如云计算、医疗信息化等正逐步启动，短期建议关注具备业绩支撑的白马标的，放眼中长期，新基建重点提及的 5G、人工智能、工业互联网、物联网等仍是方向，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