



Research and
Development Center

2018 年服务器市场表现突出，增速近年最高

2019 年 4 月 8 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

2018 年服务器市场表现突出，增速近年最高

2019 年第 14 期周报

2019 年 4 月 8 日

本期内容提要：

- ◆ **上周行情回顾：**上周申万计算机指数收于 5010.56 点，上涨 6.96%，沪深 300 指数上涨 4.90%，创业板指数上涨 4.94%，中小板指数上涨 4.43%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第八（8/28）。分板块来看，各主题板块指数以上涨为主，区块链指数、智能交通指数、移动支付指数表现位居前列，安防监控指数、虚拟现实指数、智能穿戴指数表现相对较差。上周计算机板块有 185 家公司上涨，2 家公司持平，13 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有御银股份(+46.42%)、万集科技(+42.43%)、金溢科技(+37.16%)、鼎捷软件(+36.31%)、汇金科技(+28.18%)。
- ◆ **本周行业观点：**近日，IDC 发布《2018 年第四季度中国 X86 服务器市场跟踪报告》。该跟踪报告显示，2018 年第四季度中国 X86 服务器市场出货量为 900,751 台，同比增长 11.1%；市场规模为 50.10 亿美元（约合人民币 343.88 亿元），同比增长 35.8%。2018 年全年中国 X86 服务器市场出货量为 3,304,300 台，同比增长 26.1%；市场规模为 171.89 亿美元（约合人民币 1,151.95 亿元），同比增长 54.9%。2018 年国内 X86 服务器市场呈现量价齐升趋势，出货量及销售额均实现快速增长，且同比增速为过去七年以来的最高增速。从 IDC 发布数据来看，从 2017Q3 到 2018Q2，国内 X86 服务器出货量同比增速持续提升，2018Q3 及 Q4 虽然出货量同比增速相对 2018Q2 有所下滑，但 2018 年全年依旧维持着快速增长。我们认为，服务器市场需求的快速增长一方面受益于 AI 服务器以及边缘计算服务器等新细分需求的提升，主流厂商陆续推出 AI 及边缘计算服务器产品；另一方面互联网数据流量的快速增长使得运营商及大型互联网企业的后台计算需求随之快速增长，数据显示 2018 年我国移动互联网接入流量消费达 711 亿 GB，同比增长 189.1%，增速较 2017 年提高 26.9 个百分点。展望未来，随着 5G 网络建设的快速推进以及提速降费的持续深入，互联网数据流量或将保持快速增长趋势，运营商及互联网企业必将持续提升其包括服务器在内的基础设施投入规模。此外，5G 网络也将促进车联网、物联网、边缘计算等产业应用的发展，从而进一步推动信息基础设施领域需求。这也符合此前中央经济工作会议中提出的新型基础设施建设发展要求。看好服务器、数据中心等领域内的领先企业。
- ◆ **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

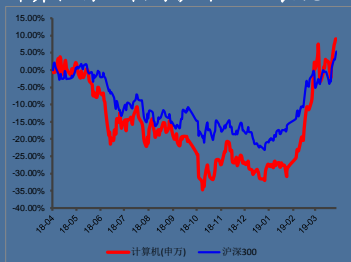
 请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com>

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 83326728
 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

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，以安全产品和安全服务两条主线，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。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	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	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

近日，IDC 发布《2018 年第四季度中国 X86 服务器市场跟踪报告》。该跟踪报告显示，2018 年第四季度中国 X86 服务器市场出货量为 900,751 台，同比增长 11.1%；市场规模为 50.10 亿美元（约合人民币 343.88 亿元），同比增长 35.8%。2018 年全年中国 X86 服务器市场出货量为 3,304,300 台，同比增长 26.1%；市场规模为 171.89 亿美元（约合人民币 1,151.95 亿元），同比增长 54.9%。2018 年国内 X86 服务器市场呈现量价齐升趋势，出货量及销售额均实现快速增长，且同比增速为过去七年以来的最高增速。从 IDC 发布数据来看，从 2017Q3 到 2018Q2，国内 X86 服务器出货量同比增速持续提升，2018Q3 及 Q4 虽然出货量同比增速相对 2018Q2 有所下滑，但 2018 年全年依旧维持着快速增长。我们认为，服务器市场需求的快速增长一方面受益于 AI 服务器以及边缘计算服务器等新细分需求的提升，主流厂商陆续推出 AI 及边缘计算服务器产品；另一方面互联网数据流量的快速增长使得运营商及大型互联网企业的后台计算需求随之快速增长，数据显示 2018 年我国移动互联网接入流量消费达 711 亿 GB，同比增长 189.1%，增速较 2017 年提高 26.9 个百分点。

展望未来，随着 5G 网络建设的快速推进以及提速降费的持续深入，互联网数据流量或将保持快速增长趋势，运营商及互联网企业必将持续提升其包括服务器在内的基础设施投入规模。此外，5G 网络也将促进车联网、物联网、边缘计算等产业应用的发展，从而进一步推动信息基础设施领域需求。这也符合此前中央经济工作会议中提出的新型基础设施建设发展要求。看好服务器、数据中心等领域的领先企业。

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%。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

- **【首批区块链信息服务备案名单公布 京东、爱奇艺等公司提交备案】**中国互联网络信息中心（简称网信办）公布了第一批境内区块链信息服务备案名单及相关编号。据统计，此次备案涉及 164 家企业共计 197 个备案号，除一直深耕区块链领域的垂直企业，还有不少互联网知名机构及传统金融企业参与。在此次备案中，众多知名互联网企业也纷纷参与进来，包括百度、京东、阿里、腾讯、爱奇艺均有布局。其中京东备案最多，涉及旗下三家子公司，四款区块链产品。阿里最少，只将其区块链 BaaS 平台登记，其在公益及溯源领域的布局均没在此次备案中体现。除知名互联网机构外，一些传

统金融机构及金融科技公司也在纷纷备案。其中包括平安集团、浙商银行、微众银行及众安保险。他们主要为自身或金融机构服务，涉及包括贸易金融、供应链金融、身份认证等多个领域。（新浪财经）

- **【智能手表显示屏 2018 年出货同比增 42% 四年涨 15 倍】**IHS Markit 的最新数据显示，市场对智能手表的需求不断增长，2018 年智能手表显示屏的出货量同比增长 42%，至 1.49 亿台。三星 Galaxy Gear 和 Apple Watch 分别于 2013 年和 2014 年推出以来，智能手表显示屏的出货量从 2014 年的 940 万台开始大幅增长，过去四年间出货量增长了 15 倍以上。IHS Markit 高级总监 Hiroshi Hayase 表示：“智能手表显示屏出货量，仅占 2018 年智能手机显示屏总出货量的十分之一。这表明智能手表显示屏出货量在未来几年内仍有增长空间，特别是随着现在的智能手表可以更好地与多种智能手机功能实现同步。”（环球网）
- **【IDC：2018 年 Q4 中国 X86 服务器市场出货量同比增长 11%】**IDC《2018 年第四季度中国 X86 服务器市场跟踪报告》显示，2018 年第四季度中国 X86 服务器市场出货量为 900,751 台，同比增长 11.1%；市场规模为 50.10 亿美元（约合人民币 343.88 亿元），同比增长 35.8%。2018 年全年中国 X86 服务器市场出货量为 3,304,300 台，同比增长 26.1%；市场规模为 171.89 亿美元（约合人民币 1,151.95 亿元），同比增长 54.9%。（钛媒体）
- **【卫健委：144 个地级市实现区域内医疗就诊“一卡通”】**近日，卫健委就“互联网+医疗健康”发展及便民惠民服务工作情况举行发布会。会上，国家卫生健康委员会规划发展与信息化司司长毛群安介绍促进“互联网+医疗健康”发展有关情况。毛群安称，《关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》发布以来，卫健委同有关部门强化组织领导和统筹协调，完善支撑保障措施，大力推动文件的贯彻落实。据初步统计，目前 6376 家二级以上公立医院已经接入区域全民健康信息平台，1273 家三级医院初步实现了院内医疗服务信息互通共享，有 28 个省份开展电子健康卡试点，144 个地级市实现了区域内医疗机构就诊“一卡通”。（中国新闻网）
- **【腾讯科恩实验室发现特斯拉自动驾驶系统三大漏洞，马斯克点赞】**4 月 2 日，据彭博社报道，美国电动汽车制造商特斯拉创始人埃隆·马斯克（Elon Musk）赞扬了腾讯科恩安全实验室（Tencent Keen Security Lab）所发现的特斯拉自动驾驶系统 Autopilot 可能存在的漏洞。通过该漏洞可获得自动驾驶系统的控制权。腾讯科恩安全实验室 3 月 29 日发表博文称，他们发现了特斯拉 Model S 轿车的自动驾驶系统（版本 2018.6.1）存在三大漏洞，包括可以在外部激活车辆的雨刷、使用无线游戏手柄控制 Model S 的转向系统，另外在道路上设置标记会欺骗 Model S 的自动驾驶系统。对于上述漏洞，特斯拉向腾讯科恩实验室表示，他们的安全更新已经解决了让黑客控制 Model S 转向系统的漏洞，并称其他漏洞并不存在。（澎湃新闻）
- **【百度下半年将落地自动驾驶出租车】**在一系列技术储备和落地测试之后，百度自动驾驶业务今年下半年将迎来商业化的集中爆发。4 月 2 日，百度创始人、董事长兼 CEO 李彦宏在长沙表示，2019 年下半年，百度将会和长沙合作，从一些划定区域开始尝试智能交通的落地——百度将进行自动驾驶出租车队的商业化运营。按照规划，年内百度自动驾驶出租

车将在长沙规模化落地测试运营，数量将达到 100 辆。(第一财经)

- **【工信部：1-2 月互联网数据服务实现快速增长】**2019 年 1-2 月，我国互联网和相关服务业收入、利润实现同步增长，行业规模继续扩大。1-2 月，我国规模以上互联网和相关服务企业（简称互联网企业）完成业务收入 1498 亿元，同比增长 10.0%，增速比去年同期回落 10.4 个百分点。全行业研发投入额达 60.6 亿元，同比增长 11.5%。其中，提供生活服务平台的企业研发投入增速加快，同比增长 21.6%；提供新闻和内容服务的企业不断加强新媒体融合技术投入，研发费用同比增长 14.8%。(腾讯科技)
- **【百度大脑提出自动驾驶仿真系统 AADS，论文登上 Science 子刊】**美国时间 3 月 27 日，百度论文《AADS: Augmented autonomous driving simulation using data-driven algorithms》登上《Science》杂志子刊“Science Robotics”。该论文提出了一套全新的自动驾驶仿真系统：增强现实的自动驾驶仿真系统(AADS)。这个 AADS 系统由百度研究院机器人与自动驾驶实验室开发，它不仅能大大降低仿真系统的测试成本，还在真实性和扩展性方面实现了质的飞跃。AADS 系统包含一套全新开发的基于数据驱动的交通流仿真框架和一套全新的基于图像渲染的场景图片合成框架。在获得真实感的车流移动和场景图像之后，系统利用增强现实技术可直接、全自动地创建逼真的仿真图像，完全消除了现有仿真系统中游戏引擎渲染图片与真实图片之间的差距。换言之，通过 AADS 系统，自动驾驶系统测试时可彻底告别“五毛”仿真环境，提升测试效果，不断精进自动驾驶算法。(搜狐汽车)
- **【我国重点工业互联网平台平均设备连接数达 59 万台】**4 月 2 日举行的国新办新闻发布会上，工业和信息化部总经济师王新哲介绍了目前工业互联网在全国的推进情况。“当前我国工业互联网平台呈现出蓬勃发展的良好势头，初步形成了资源汇聚、协同发展、合作共赢的平台体系。”王新哲介绍，经初步了解，重点工业互联网平台平均工业设备连接数达到 59 万台，工业 APP 平均 1500 多个，注册户数平均超过 50 万户，2018 年平台相关业务收入平均约为 5 亿元。其中，一些企业实际上研发成本降低 30%以上，生产效率提高 10%以上，实现节能减排 10%以上，工业互联网平台赋能企业的效果初步显现。(人民网)
- **【腾讯布局农业产业互联网，首个智慧农业项目亮相】**4 月 3 日，腾讯云与广东粤旺农业集团、深圳壹家仓供应链科技有限公司、粤港澳大湾区产融基金在广州市白云国际会议中心举行签约发布会，各方签署了战略合作协议，将携手共同打造“智慧农业平台”。据悉，此次合作是腾讯云首个农业领域的产业互联网项目。此次合作，将基于腾讯云的技术优势、粤旺集团全产业链体系能力、和壹家仓智慧社区商业运营能力，重点在智慧农业平台、智慧农业产业园区、智慧农业垂直孵化器等方面开展深度合作，战略布局农业产业互联网。通过腾讯云微瓴的技术，结合粤旺集团和壹家仓的优势，可以实现很多农业生产场景中的数字化需求，比如，通过智慧农场中的智能化改造和数据收集，可以实时监测蔬菜大棚中的土壤情况、空气温湿度等农作物生长需要的关键数据；通过大数据技术，可以让菜农实时了解全国各地作物产品的价格变化和 demand；通过整合和建立面对大企业和个人客户的第三方交易平台，在物流等方面进行智能化可视化管理，让买

家对农作物产品的生产和运输都有了解、都能放心。(腾讯科技)

- **【大众第四级无人驾驶汽车德国汉堡街头测试 每分钟传输 5GB 数据】**据外媒报道，五辆引入最新无人驾驶技术的大众汽车公司电动汽车，目前正在德国汉堡的部分街道上接受测试。这家汽车制造商近日宣布，这是该公司在德国主要城市进行的首批第四级自动化无人驾驶汽车测试。大众正在测试的 e-Golf 车型是为了在没有司机帮助的情况下处理复杂城市交通模式而设计的，但司机必须做好随时介入干预的准备。第五级自动化是比第四级更高的类别，它要求车辆执行所有任务，将每个司机都变成乘客。大众表示，每辆测试车中的电脑都相当于 15 台笔记本电脑的处理能力，每分钟可传送高达 5GB 的数据。这些汽车还配备了 11 个激光扫描器、7 个雷达和 14 个摄像头。(腾讯科技)

公司公告

【达实智能】公司参股的广东南方新媒体股份有限公司（以下简称“新媒股份”）于 2019 年 3 月 29 日收到了中国证券监督管理委员会下发的《关于核准广东南方新媒体股份有限公司首次公开发行股票批复》，中国证券监督管理委员会核准了新媒股份首次公开发行 A 股股票申请事项。目前公司持有新媒股份 5,625,000 股股份，占新媒股份首次公开发行前总股本的 5.84%。

【中威电子】公司拟使用自有资金或金融机构借款以集中竞价交易方式回购部分公司发行的 A 股社会公众股，用于股权激励或者员工持股计划；本次回购的资金总额不低于人民币 3,000 万元且不超过人民币 5,000 万元；本次回购股份的价格为不超过人民币 10.00 元/股。

【创业慧康】公司与北京圆心科技有限公司拟进一步布局互联网医院领域，持续开展互联网医院建设及信息化支撑下的医院智慧服务建设，探索基于互联网医院的电子处方与药品零售、三方配送的信息共享模式，努力构建基于互联网医院的在线问诊、处方、药品配送到家的全流程服务体系。近日，经友好协商，双方已签署《合作协议书》。

【启明星辰】公司对回购股份方案进行调整，将公司回购股份的价格将由不超过 20 元/股调整为不超过 30 元/股；将公司回购资金总金额将由不超过人民币 10,000 万元（含 10,000 万元）且不低于 5,000 万元（含 5,000 万元）调整为不超过人民币 15,000 万元（含 15,000 万元）且不低于 5,000 万元（含 5,000 万元）。

【英飞拓】近日，公司全资子公司英飞拓（杭州）信息系统技术有限公司与中建城开环境建设有限公司签订了《江西省萍乡市芦溪工业园智慧园区建设项目合同》，项目合同总价款暂定为 1.3 亿元。

【金桥信息】公司副总经理、董事会秘书李志明先生持有公司股份 3,079,900 股，占公司股份总数的 1.72%。因个人资金需求，李志明先生计划通过集中竞价交易或大宗交易方式减持其所持有的公司股份不超过 760,000 股，即不超过公司股份总数的 0.42%。

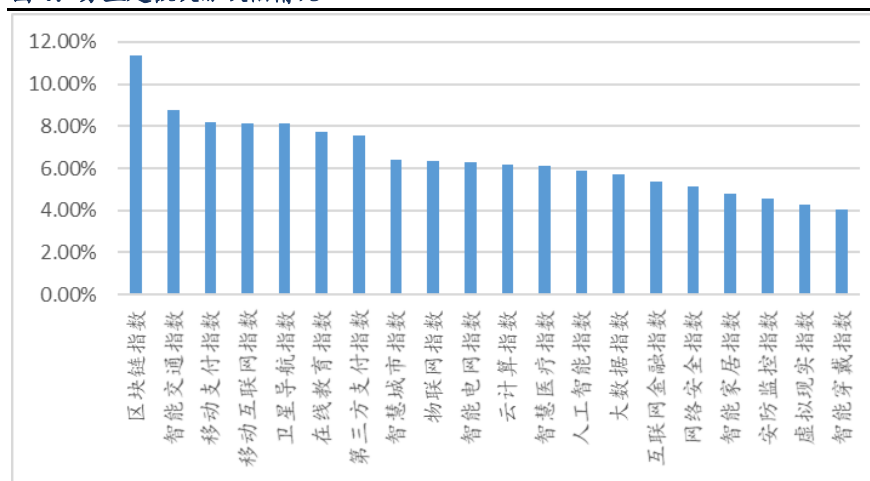
【东方网力】持股 5%以上股东、董事蒋宗文先生计划通过大宗交易或集中竞价方式减持公司股份不超过 6,508,518 股（含本数），不超过公司总股本 0.7616%。

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 5010.56 点，上涨 6.96%，沪深 300 指数上涨 4.90%，创业板指数上涨 4.94%，中小板指数上涨 4.43%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第八（8/28）。分板块来看，各主题板块指数以上涨为主，区块链指数、智能交通指数、移动支付指数表现位居前列，安防监控指数、虚拟现实指数、智能穿戴指数表现相对较差。

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 185 家公司上涨，2 家公司持平，13 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有御银股份(+46.42%)、万集科技(+42.43%)、金溢科技(+37.16%)、鼎捷软件(+36.31%)、汇金科技(+28.18%)。跌幅比较大的公司有新北洋(-1.64%)、荣科科技(-1.81%)、同有科技(-1.96%)、泛微网络(-4.99%)、中新赛克(-7.95%)。

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%
002177.SZ	御银股份	46.42	002376.SZ	新北洋	-1.64
300552.SZ	万集科技	42.43	300290.SZ	荣科科技	-1.81
002869.SZ	金溢科技	37.16	300302.SZ	同有科技	-1.96
300378.SZ	鼎捷软件	36.31	603039.SH	泛微网络	-4.99
300561.SZ	汇金科技	28.18	002912.SZ	中新赛克	-7.95

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。