



Research and  
Development Center

# 上海车展首设“未来出行”区，关注智能汽车产业链

2019年4月15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

# 上海车展首设“未来出行”区，关注智能汽车产业链

2019 年第 15 期周报

2019 年 4 月 15 日

## 本期内容提要:

- ◆ **上周行情回顾:** 上周申万计算机指数收于 4740.93 点，下跌 5.38%，沪深 300 指下跌 1.81%，创业板指数下跌 4.59%，中小板指数下跌 3.77%。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，各主题板块指数以下跌为主，智能电网指数、在线教育指数、移动支付指数表现位居前列，智能穿戴指数、人工智能指数、卫星导航指数表现相对较差。上周计算机板块有 31 家公司上涨，0 家公司持平，169 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有科蓝软件(+28.75%)、诚迈科技(+13.14%)、金证股份(+9.96%)、三联虹普(+8.75%)、鼎捷软件(+7.87%)。
- ◆ **本周行业观点:** 本周，2019 年度上海车展即将正式开展。最为本次车展的亮点之一，将首次设立未来出行区，展品涵盖新能源、车联网、无人驾驶解决方案、激光雷达、芯片、高精定位和地图等“跨界融合”领域。国内外数十家知名公司将展示其在汽车智能化领域的最新进展。博世、法雷奥、大陆等零部件供应商将展示其在智能汽车方面的前瞻技术及解决方案，小马智行、Autox、知行科技、禾多等初创企业将展示其自动驾驶解决方案。中移智行与阿里巴巴将展示车联网领域的进展，其中阿里巴巴也将带来 AI 驾驶舱首秀。在芯片、激光雷达、高精度地图、高精度定位等领域的领先企业也将展示其各自最新产品。而国内通信巨头华为与东风汽车合作打造的智能汽车也将在此次车展上正式亮相。其中，华为将在车端（车载通信、车载计算）、路端（5G 及 C-V2X 车路协同）、云端（云数据平台）等多方面为智能汽车赋能。我们认为，此次上海车展“未来出行”展区的设立进一步验证了汽车智能化升级的大趋势。而国内外厂商在领域内新产品及新技术的推进使得智能汽车进入快速发展阶段。华为和阿里巴巴也从不同角度基于自身的技术优势进军智能汽车产业链，一方面说明了智能汽车产业具有的广阔应用前景，另一方面也有利于促进智能汽车技术及方案的进一步成熟。进入 2019 年以来，国内乘用车市场销量依旧同比下降，在行业竞争日益激烈的情况下，智能化功能有望成为车企提供差异化产品的重要方面。另外，随着产业链的日趋成熟，相关传感器成本的下降，智能化功能将从高端车逐渐向下渗透，有助于产业规模提升并带动产业链发展。智能汽车产业链较长，参与主体较多，看好拥有技术优势以及在产品化方面走在前列的公司，建议关注四维图新、千方科技、德赛西威等。
- ◆ **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

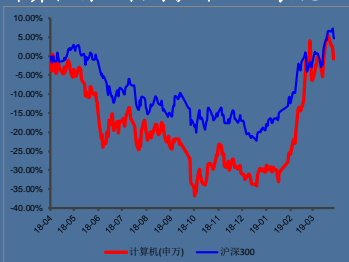
请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com>

## 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 .....	6
上周行业市场表现 .....	6
上周涨跌幅排行榜 .....	7
风险因素 .....	7

### 表 目 录

表 1: 上周涨跌幅排行榜 .....	7
---------------------	---

### 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

本周，2019 年度上海车展即将正式开展。最为本次车展的亮点之一，将首次设立未来出行区，展品涵盖新能源、车联网、无人驾驶解决方案、激光雷达、芯片、高精定位和地图等“跨界融合”领域。国内外数十家知名公司将展示其在汽车智能化领域的最新进展。博世、法雷奥、大陆等零部件供应商将展示其在智能汽车方面的前瞻技术及解决方案，小马智行、Autox、知行科技、禾多等初创企业将展示其自动驾驶解决方案。中移智行与阿里巴巴将展示车联网领域的进展，其中阿里巴巴也将带来 AI 驾驶舱首秀。在芯片、激光雷达、高精度地图、高精度定位等领域的领先企业也将展示其各自最新产品。而国内通信巨头华为与东风汽车合作打造的智能汽车也将在此次车展上正式亮相。其中，华为将在车端（车载通信、车载计算）、路端（5G 及 C-V2X 车路协同）、云端（云数据平台）等多方面为智能汽车赋能。

我们认为，此次上海车展“未来出行”展区的设立进一步验证了汽车智能化升级的大趋势。而国内外厂商在领域内新产品及新技术的推进使得智能汽车进入快速发展阶段。华为和阿里巴巴也从不同角度基于自身的技术优势进军智能汽车产业链，一方面说明了智能汽车产业具有的广阔应用前景，另一方面也有利于促进智能汽车技术及方案的进一步成熟。进入 2019 年以来，国内乘用车市场销量依旧同比下降，在行业竞争日益激烈的情况下，智能化功能有望成为车企提供差异化产品的重要方面。另外，随着产业链的日趋成熟，相关传感器成本的下降，智能化功能将从高端车逐渐向下渗透，有助于产业规模提升并带动产业链发展。智能汽车产业链较长，参与主体较多，看好拥有技术优势以及在产品化方面走在前列的公司，建议关注四维图新、千方科技、德赛西威等。

### 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。2018 年公司各项业务进展顺利，智能终端信息化及金融科技业务均保持快速增长。

## 行业及公司动态

### 行业动态

- **【中国将于 2023 年成为全球最大的私有云 IT 基础架构市场】**2018 年，中国公共和私有云 IT 基础架构的年度投资（包括供应商收入以及渠道加成）总计 120.1 亿美元，同比增长 74.7%，超出市场预期。IDC 预计，2019 年中国云 IT 基础架构的总投资将达到 151.7 亿美元，同比增长 25.5%。2018 年第四季度，中国公有云 IT 基础架构支出同比增长 68.6%，相比 2018 年前三个季度有所放缓，增速自 2018 年以来第一次低于三位数。得益于公有云市场的激烈竞争，众多公有云

运营商都在过去几年对 IT 基础架构进行了大量投资。相比 2015 年，2018 年的中国公有云运营商对 IT 基础架构支出已翻四倍，达到 74.5 亿美元。与全球市场不同，中国的私有云基础架构市场也保持了高速增长。2018 年相关支出增长 49.2%，达到 38.0 亿美元。IDC 预测，中国云 IT 基础架构支出将继续保持高速增长，由 2018 年占全球市场 12% 左右，5 年后上升到全球市场 25% 左右。届时，中国私有云 IT 基础架构支出将超过美国，成为全球第一大市场。（IDC 咨询）

- **【中国首条 3D 刷脸乘车地铁开通】**4 月起，济南地铁 1 号线开启商业运营，这也是国内首条采用 3D 人脸识别闸机的地铁线路。乘客在济南地铁 APP 上录入人脸信息后，进站时只需将脸部对准 3D 人脸识别设备，便可在 2 秒内通过闸机。据了解，这款 3D 人脸识别闸机内置奥比中光 3D 摄像头，该设备可投射 18000 个散斑点，获取完整的三维人脸数据。当乘客经过人脸识别通道通行时，3D 摄像头会采集 3D 人脸特征，与系统内录入的人脸信息进行比对，验证通过便会放行。在安全性上，1 号线 3D 人脸识别闸机具备活体检测能力，能辨识出照片、视频与面具等伪装攻击行为，误识率为百万分之一。（腾讯科技）
- **【华为 Atlas 人工智能计算平台正式商用】**华为 Atlas 人工智能计算平台上市发布仪式 10 日在深圳举行，正式开启其商用和规模销售的进程。据介绍，华为 Atlas 人工智能计算平台基于华为昇腾系列人工智能处理器和业界主流异构计算部件，通过人工智能加速模块、加速板卡、智能小站、一体机等丰富的产品形态，打造面向端、边、云的全场景人工智能基础设施方案，可广泛用于平安城市、智能交通、智能医疗、智能零售、智能金融等领域。其中，Atlas500 智能小站是业界领先集成人工智能处理能力的边缘产品，机顶盒大小即可实现 16 路高清视频处理能力，适用于交通、看护、无人零售、智能制造等广阔的领域。（中国新闻网）
- **【华为与东风汽车合作打造的智能化汽车将在本月下旬亮相】**内手机巨头华为与东风汽车合作打造的智能化汽车将在本月下旬举行的上海车展中正式亮相。据了解，华为的车载通信、5G 和云端数据中心等高科技配置也都一一应用在车上，可以提供信息查询、车辆管理、交通调度和设备管理等功能。此前，东风汽车与华为联手合作，于湖北襄阳市正式签订智行隆中战略。并于汽车上实现 5G 无人驾驶计划，使其更轻量化、智能化、电动化、共享化、网联化。（证券时报网）
- **【上海智能网联汽车测试良好 将按需开放更多道路】**4 月 10 日上午，上海市政府举行推动高质量发展调研行（上海）情况通报会。会议透露，下一步，上海将加快扩大测试道路范围，加快完善道路的基础设施，根据相关企业的研发测试需求，加快开放更多的测试道路场景，积极研究在全市范围内开放更多的道路用于智能网联汽车测试，吸引更多国内外知名车企参与并开展测试。（证券时报网）
- **【高通宣布新型数据中心人工智能芯片计划：2020 年生产】**据彭博社报道，高通宣布将提供一款可以加速人工智能处理速度的新型数据中心芯片。高通高管基斯·克里辛（Keith Kressin）表示，该公司将使用其在移动领域的技术专长，并借助其利用最新制造技术设计芯片的能力。而这款芯片的关键特征在于能耗效率。这个市场到 2025 年的规模预计可达 170 亿美元。克里辛表示，高通将在今年晚些时候披露关于其 Cloud A1 100 芯片的更多细节。这款芯片的目标是根据数字化



的语音或图片数据流分析来制定决策。他表示，这不是手机处理器的简单改版，其人工智能处理能力达到该公司旗舰手机芯片的 50 倍。该产品将于 2020 年开始生产。（新浪科技）

- **【高德宣布以成本价提供高精地图，瞄准 L3 自动驾驶市场】**4 月 11 日，高德地图宣布将对高精地图服务进行升级，并以成本价格为合作伙伴提供标准化的高精地图，具体价格为单车每年不超过 100 元。同时，高德高精地图将保持一年四次更新，且随着后续搭载辅助驾驶、自动驾驶功能车型规模的不断增加，每年还将提供不低于 2% 的降本幅度。“高德希望以成本价支持车厂尽快落地自动驾驶场景，这样会有助于高德提升数据生产模式，毕竟随着自动驾驶技术的普及会产生大量数据。”高德地图汽车事业部副总经理江睿称，近期高德接到许多汽车厂商对高精地图的诉求，因为 L3 自动驾驶（半自动驾驶）已经进入关键期，高德对高精地图的定位是，它不是获利工具而是基础设施。（每经网）
- **【禾多科技：没用高线束激光雷达通过高速公路自动驾驶路测】**4 月 11 日，禾多科技宣布获得江苏省智能网联道路测试牌照，获准在江苏省内指定路段开展自动驾驶车辆路测。至此，禾多科技成为国内第一家通过高速公路道路测试的企业，而且罕见地没有在考试中使用高线束激光雷达等非量产型硬件。拿下牌照后，禾多科技在真实场景下的大规模路测和高速公路自动驾驶系统 HoloPilot 的研发进程都将大大加速。测试过程中，禾多科技的自动驾驶系统并没有搭载业内广泛采用的高线束激光雷达，而是采用了包括低线束激光雷达、摄像头、毫米波雷达在内的成本较低的传感器，还使用了华砺智行提供的 V2X 设备，依靠基于多传感器融合的技术方案，实现稳定、可靠、可量产的自动驾驶系统。（搜狐汽车）
- **【英国运营商将向无人驾驶测试开放 5G 网络】**英国移动通信运营商 O2 近日宣布，将于今年 6 月为一处测试场地开放 5G 网络，用于无人驾驶汽车测试。据多家英国媒体报道，多家研发无人驾驶汽车的企业在这处位于贝德福德郡的场地测试产品。5G 网络开放后，这些企业可在新的网络环境下测试无人驾驶汽车。另外，O2 还计划今年晚些时候在伦敦、贝尔法斯特、加的夫和爱丁堡启用 5G 网络。O2 首席技术官布伦丹·奥赖利表示，5G 是“一个巨大的改变”，它的带宽意味着大规模物联网设备和真正强大的移动宽带时代就在眼前。（新华社）
- **【工信部：加快突破关键核心技术，推动云计算发展迈上新台阶】**4 月 11 日，2019（第五届）中国开源云计算用户大会在京召开。工信部信软司相关领导在会上表示，下一步将着力营造良好的产业发展环境、加快突破关键核心技术、提升产业供给能力、加快推动企业上云、打造云计算环境下安全保障体系等，与业界共同推动我国云计算发展迈上新台阶。（工信部网站）

## 公司公告

**【航天长峰】**公司拟向防御院和朝阳电源发行股份购买其合计持有的航天朝阳电源 100.00% 的股权。本次交易完成后，航天朝阳电源将成为航天长峰的全资子公司。标的资产交易价格暂定为 96,000.00 万元。

【新晨科技】公司参与建设的国家飞行流量监控中心系统项目于近日荣获由中华人民共和国国务院颁发的《国家科学技术进步奖证书》，奖励等级为二等。

【飞利信】合计持有本公司股份 368,339,600 股（占本公司总股本的 25.6634%）的控股股东及一致行动人为杨振华先生、曹忻军先生、陈洪顺先生、王守言先生拟通过集中竞价交易方式或大宗交易方式减持本公司股份合计不超过 40,000,000 股，占公司总股本的 2.7869%。

【新大陆】公司全资子公司福建新大陆自动识别技术有限公司使用自有资金合计 9,690 万元以股权收购及增资方式取得北京思必拓科技有限责任公司 51%的股权。

【旋极信息】公司控股股东、实际控制人陈江涛先生及其一致行动人、公司董事兼副总经理蔡厚富先生计划以集中竞价的方式减持公司股份合计不超过 39,055,239 股，占公司总股本的 2.25%。

【华平股份】1) 公司股东刘晓露先生计划通过集中竞价方式、大宗交易方式减持公司股份不超过 21,393,570 股，即不超过公司总股本的 3.945%。2) 公司董事方永新先生，副总经理、财务总监程林芳女士拟合计减持公司股份不超过 349,830 股，即不超过公司总股本的 0.065%。

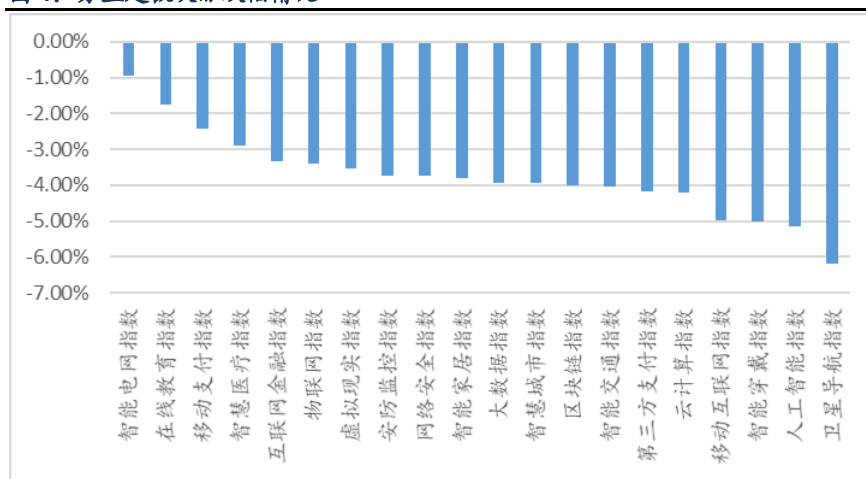
【思特奇】持有公司股份 5,301,168 股（占公司总股本比例 5.04%）的股东王维，计划通过交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式合计减持公司股份不超过 1,314,690 股（占公司总股本比例 1.25%）。

【三六零】公司拟对外转让所持北京奇安信科技有限公司的全部股权。公司所持奇安信股权占其总股权的 22.5856%，转让价格拟定为人民币 3,731,145,614 元。

## 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 4740.93 点，下跌 5.38%，沪深 300 指下跌 1.81%，创业板指数下跌 4.59%，中小板指数下跌 3.77%。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，各主题板块指数以下跌为主，智能电网指数、在线教育指数、移动支付指数表现位居前列，智能穿戴指数、人工智能指数、卫星导航指数表现相对较差。

**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 31 家公司上涨，0 家公司持平，169 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有科蓝软件(+28.75%)、诚迈科技(+13.14%)、金证股份(+9.96%)、三联虹普(+8.75%)、鼎捷软件(+7.87%)。跌幅比较大的公司有超图软件(-12.04%)、航天长峰(-12.17%)、中国海防(-12.95%)、旋极信息(-14.64%)、御银股份(-20.44%)。

**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	28.75	300036.SZ	超图软件	-12.04
300598.SZ	诚迈科技	13.14	600855.SH	航天长峰	-12.17
600446.SH	金证股份	9.96	600764.SH	中国海防	-12.95
300384.SZ	三联虹普	8.75	300324.SZ	旋极信息	-14.64
300378.SZ	鼎捷软件	7.87	002177.SZ	御银股份	-20.44

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。