

苏州首批路测牌照发放，5G 典型应用车联网值得期待

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5.38%，上证综指下跌1.78%，创业板指下跌4.59%。周一，上证指数惯性上冲创出3288点新高，随后震荡回调，同期创业板指走势类似但回调幅度更深。板块方面，按流通市值加权平均，仅汽车、食品饮料、家用电器、公用事业收涨，其余均下跌，计算机跌幅最大。本周涨幅前五的个股是科蓝软件、诚迈科技、金证股份、鼎捷软件及顶点软件；跌幅靠前的是御银股份、金财互联、旋极信息、航天长峰、超图软件。

行业重要动态

近日，苏州市智能驾驶企业、科研院所、金融机构等近80家单位共同组建的长三角G60科创走廊智能驾驶产业联盟宣布成立，同时于当日也发放了苏州市智能网联汽车首批路测牌照。根据雷锋网的统计，截止2019年1月，全国已经有14座城市颁发了101张路测牌照，获得牌照的企业包括了互联网公司、主机厂、共享出行平台等32家公司。我们认为，智能网联汽车路测牌照正由小范围的试点逐步拓展到全国范围内的多地开放，在5G技术到来之际，车联网作为移动物联网最具潜力的市场之一将充分受益，建议关注车联网行业相关标的。

公司重要公告

飞利信、思特奇、华平股份、旋极信息、汉王科技、赛为智能、同有科技、真视通、诚迈科技、天泽信息、东方通、常山北明发布减持公告；和仁科技、汇纳科技发布战略合作公告；新大陆、东方网力发布投资公告。

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，本周计算机一路下行，涨幅靠前的个股中小市值居多。就大市而言，上证在经历近一周的回调后，周五出口及信贷数据均偏暖，有望提振市场信心。板块方面，我们建议回调中寻布局，继续看好新基建重点提及的5G、人工智能、工业互联网、物联网等行业大方向（尤其5G典型应用车联网场景），以及云计算、医疗信息化等财报预喜板块，同时年初以来部分滞涨小市值标的亦存博弈机会，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@glsc.com.cn

相关报告

- 《新基建是方向，高景气主线亦有望逐步启动》
2019.04.09
- 《财报密集期，高景气主线正逐步启动》
2019.04.02
- 《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

正文目录

1	本周走势回顾.....	3
2	行业重要动态.....	4
2.1	苏州市智能网联汽车首批路测牌照于近日发放.....	4
3	公司重要公告.....	5
3.1	和仁科技发布战略合作公告.....	5
3.2	新大陆发布投资公告.....	5
3.3	飞利信发布减持公告.....	5
3.4	思特奇发布减持公告.....	5
3.5	华平股份发布减持公告.....	5
3.6	旋极信息发布减持公告.....	6
3.7	汉王科技发布减持公告.....	6
3.8	赛为智能发布减持公告.....	6
3.9	同有科技发布减持公告.....	6
3.10	东方网力发布投资公告.....	6
3.11	真视通发布减持公告.....	6
3.12	汇纳科技发布战略合作公告.....	7
3.13	诚迈科技发布减持公告.....	7
3.14	天泽信息发布减持公告.....	7
3.15	东方通发布减持公告.....	7
3.16	常山北明发布减持公告.....	7
4	本周新公布 2018 年年报及 2019 年一季报情况.....	7
5	周策略建议.....	10
6	风险提示.....	12

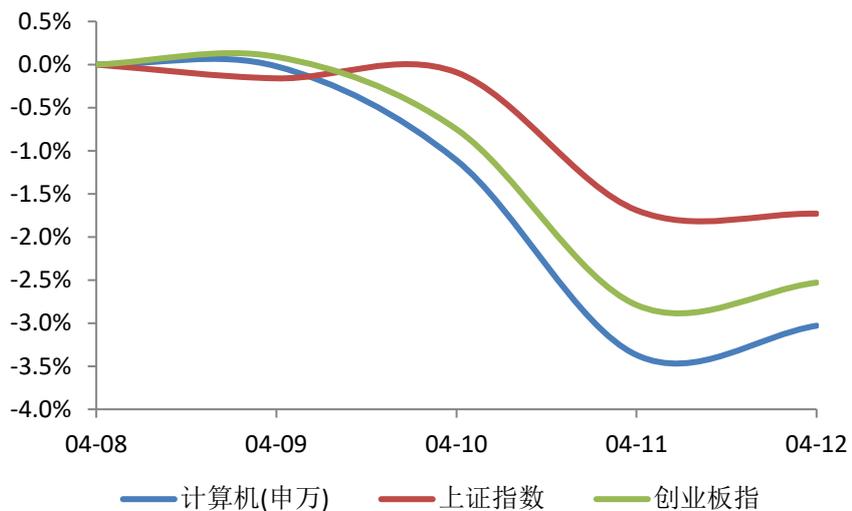
图表目录

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.....	8

1 本周走势回顾

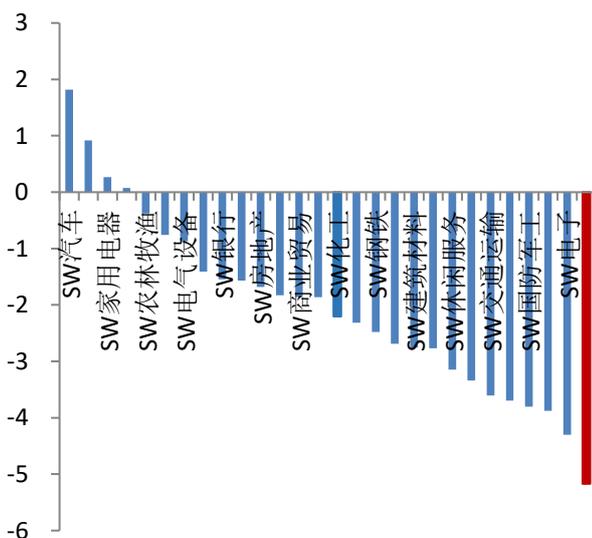
本周，计算机（申万）指数下跌 5.38%，上证综指下跌 1.78%，创业板指下跌 4.59%。周一，上证指数惯性上冲创出 3288 点新高，随后震荡回调，同期创业板指走势类似但回调幅度更深。板块方面，按流通市值加权平均，仅汽车、食品饮料、家用电器、公用事业收涨，其余均下跌，计算机跌幅最大。

图表 1：本周计算机板块走势



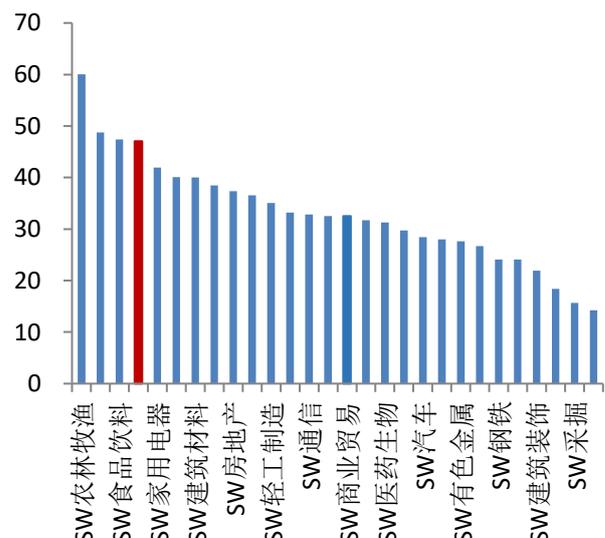
来源：Wind，国联证券研究所

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科蓝软件（28.75%）、诚迈科技（13.14%）、金证股份（9.96%）、鼎捷软件（7.87%）及顶点软件（6.79%）。跌幅靠前的是御银股份（-

20.44%)、金财互联 (-20.41%)、旋极信息 (-14.64%)、航天长峰 (-12.17%)、超图软件 (-12.04%)。

(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)

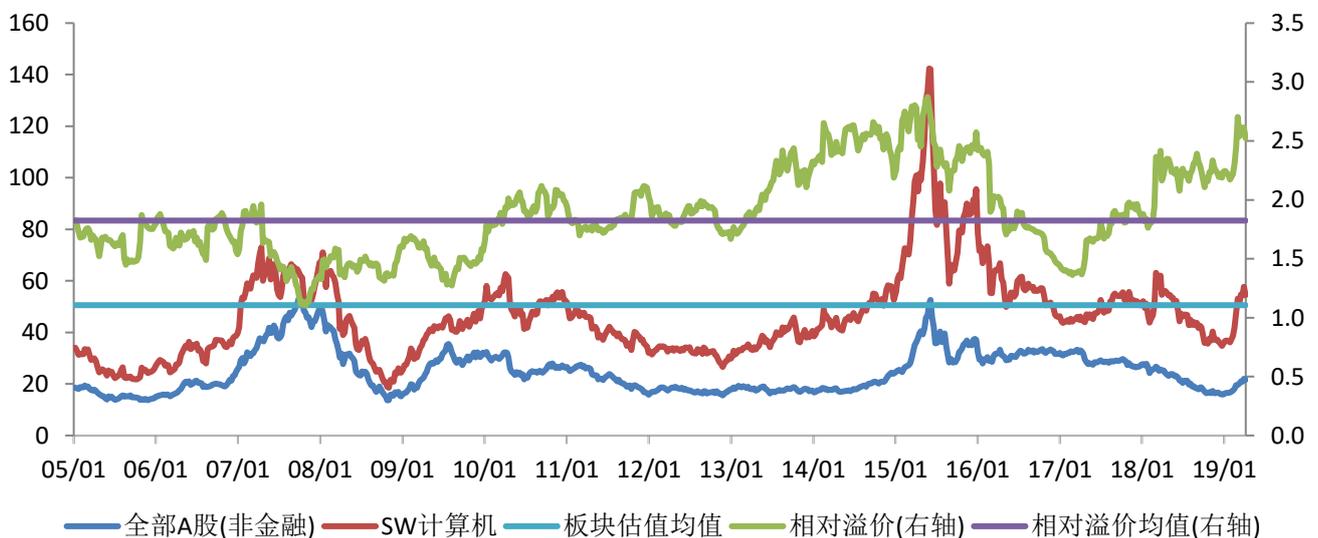
图表 4: 涨跌幅前五名 (%)

股票代码	股票名称	涨跌幅	股票代码	股票名称	涨跌幅
300663.SZ	科蓝软件	28.75	002177.SZ	御银股份	-20.44
300598.SZ	诚迈科技	13.14	002530.SZ	金财互联	-20.41
600446.SH	金证股份	9.96	300324.SZ	旋极信息	-14.64
300378.SZ	鼎捷软件	7.87	600855.SH	航天长峰	-12.17
603383.SH	顶点软件	6.79	300036.SZ	超图软件	-12.04

来源: Wind, 国联证券研究所

估值方面,截止到 2019 年 04 月 12 日计算机板块 TTM 市盈率(整体法,剔除负值)处在 54.48 倍,目前,板块相对于全部 A 股(非金融)的溢价比为 2.52。本周,计算机一路下行,涨幅靠前的个股中小市值居多。

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 苏州市智能网联汽车首批路测牌照于近日发放

近日,苏州市智能驾驶企业、科研院所、金融机构等近 80 家单位共同组建的长三角 G60 科创走廊智能驾驶产业联盟宣布成立,同时于当日也发放了苏州市智能网

联汽车首批路测牌照。

点评：根据雷锋网的统计，截止 2019 年 1 月，全国已经有 14 座城市颁发了 101 张路测牌照，获得牌照的企业包括了互联网公司、主机厂、共享出行平台等 32 家公司。我们认为，智能网联汽车的路测牌照正由小范围的试点逐步拓展到全国范围内的多地开放，在 5G 技术到来之际，车联网作为移动物联网最具潜力的市场之一将充分受益，建议关注车联网行业相关标的。

3 公司重要公告

3.1 和仁科技发布战略合作公告

经中国联合网络通信有限公司四川省分公司与浙江和仁科技股份有限公司友好协商，一致同意建立长期的战略合作关系，深化双方业务合作。双方将对方作为四川省医疗机构及卫健主管部门信息化建设的核心合作伙伴，其中，联通四川省分公司以系统集成商身份出现，和仁科技以平台软件及技术支持提供商身份出现，双方共享商务渠道、信息等，以统一口径面对客户，并明确基准合作价格，避免在项目推进过程中产生隔阂，将双方利益最大化。

3.2 新大陆发布投资公告

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。识别公司本次收购思必拓旨在进一步加强公司物联网终端设备的研发设计与全球化销售能力，特别是在手持智能终端与工业平板领域继续夯实基础，进一步巩固公司的行业领导地位。

3.3 飞利信发布减持公告

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、王守言先生拟自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内，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%。

3.4 思特奇发布减持公告

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，计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 2 个月内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%）。其中，以集中竞价交易方式减持股份，在任意连续 90 个自然日内，减持股份的总数不超过公司总股本的 1%；以大宗交易方式减持股份，在任意连续 90 个自然日内，减持股份的总数不超过公司总股本的 1.25%。

3.5 华平股份发布减持公告

华平信息技术股份有限公司近日分别收到公司董事方永新先生，副总经理、财务

总监事林芳女士的《股份减持计划告知函》，两者合计减持不超过 34.98 万股。

华平信息技术股份有限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%。

3.6 旋极信息发布减持公告

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于本公告之日起十五个交易日后六个月内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%。本次减持计划的实施不会导致公司控制权发生变更。

3.7 汉王科技发布减持公告

持本公司股份 1,156,422 股（占本公司总股本的比例为 0.53%）的公司高级管理人员徐冬坚先生拟在减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价方式减持公司股份不超过 50,000 股（占本公司总股本的比例不超过 0.0231%）。

3.8 赛为智能发布减持公告

深圳市赛为智能股份有限公司于 2019 年 4 月 12 日收到公司高级管理人员林必毅先生《关于减持公司股份计划的告知函》，自减持计划公告之日起十五个交易日后的六个月内，减持不超过 20 万股。

3.9 同有科技发布减持公告

持本公司股份 67,520,299 股（占本公司总股本比例 14.80%）的股东佟易虹先生计划在本公告披露日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过 4,561,767 股，即不超过公司总股本的 1%。

3.10 东方网力发布投资公告

东方网力科技股份有限公司同意公司以自有资金 5 亿元人民币在四川省成都市设立全资子公司四川东方网力科技有限公司，旨在将四川地区作为公司未来发展重要根基，深挖高速成长的西部地区市场、充分发挥四川当地软件人才优势以及新引进控股股东在当地政策、资源的协同效应。

3.11 真视通发布减持公告

持有本公司股份 8,401,880 股（占本公司总股本比例 5.20%）的陈瑞良先生，持有本公司股份 9,419,280 股（占本公司总股本比例 5.83%）的马亚先生，持有本公司股份 6,304,640 股（占本公司总股本比例 3.90%）的吴岚女士，持有本公司股份 1,715,188 股（占本公司总股本比例 1.06%）的杨波先生，持有本公司股份 4,284,340 股（占本公司总股本比例 2.65%）的李拥军先生，持有本公司股份 479,486 股（占本公司总股本比例 0.30%）的郑立新女士，持有本公司股份 100,000 股（占本公司总股本比例 0.06%）的杜毅女士，计划自本公告之日起十五个交易日后的六个月内，以集中竞价交易方式、大宗交易方式或协议转让方式减持公司股份不超过 7,676,203 股

(占公司总股本比例为 4.75%)。

3.12 汇纳科技发布战略合作公告

近日, 汇纳科技股份有限公司与全联房地产商会、北京腾新科技有限公司签订三方战略合作协议。三方基于良好的信任, 并出于长远发展战略的考虑, 决定建立战略合作关系, 三方利用各自在渠道、行业经验、市场、宣传、技术服务等各方面的优势, 围绕商业地产领域相关指数研究与发布等方面开展合作。

3.13 诚迈科技发布减持公告

截至 2019 年 4 月 9 日南京观晨投资管理中心(有限合伙)共持有诚迈科技(南京)股份有限公司首次公开发行前已发行股份 3,874,400 股, 占公司股份总数的 4.84%。南京观晨因自身资金需求, 拟通过集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份。南京观晨本次拟减持本公司股份数量合计不超过 968,600 股, 占公司目前总股本的 1.21%。

诚迈科技(南京)股份有限公司于近日收到公司股东 Scentshill Capital I, Limited 和 Scentshill Capital II, Limited 分别出具的《股份减持计划的告知函》, 在自本公告发布之日起 15 个交易日后的六个月内分别拟减持 1165.234 万、95.286 万股。

3.14 天泽信息发布减持公告

天泽信息产业股份有限公司于近日收到公司持股 5% 以上的股东其一致行动人李前进先生出具的《关于减持公司股份计划的函告》, 直接持本公司股份 5,891,226 股(占本公司总股本比例 2.03%) 的股东李前进先生计划于本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内(2019 年 5 月 6 日-2019 年 8 月 5 日)以集中竞价交易、大宗交易等证券法律法规所允许的方式减持其所持公司股份不超过 290 万股(占公司总股本比例不超过 1.00%)。

3.15 东方通发布减持公告

北京东方通科技股份有限公司于今日收到持股 5% 以上股东张齐春女士发来的《关于减持公司股份累计达到 1% 的告知函》, 自 2018 年 4 月 23 日始, 张齐春女士通过证券交易所系统减持公司股份总数已累计达到 1%, 减持数量达到 326.17 万股。

3.16 常山北明发布减持公告

石家庄常山北明科技股份有限公司于近日分别收到第二大股东北京北明伟业控股有限公司出具的《关于在未来六个月的减持计划的函》和公司董事、总经理应华江先生出具的《关于股份减持计划的告知函》, 北明控股拟减持不超过 2988.55 万股, 应华江先生拟减持不超过 500 万。

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 年一季度报情况

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 (%)
300177.SZ	中海达	1,288.81	26.26	95.42	42.39	7.40%	0.84%
300264.SZ	佳创视讯	320.60	31.83	10.60	114.37	3.31%	33.62%
300440.SZ	运达科技	519.59	-24.68	105.32	-23.19	20.27%	0.29%
600571.SH	信雅达	1,222.85	-7.51	27.49	113.16	2.25%	18.05%
600845.SH	宝信软件	5,471.10	14.56	669.12	57.34	12.23%	3.33%
603636.SH	南威软件	979.04	21.27	172.52	67.46	17.62%	4.86%
000938.SZ	紫光股份	48,305.79	23.63	1,703.75	8.86	3.53%	-0.51%
300074.SZ	华平股份	448.79	-1.48	14.83	-56.78	3.30%	-4.23%
300339.SZ	润和软件	2,037.71	26.41	314.38	26.05	15.43%	-0.04%
300479.SZ	神思电子	405.49	14.00	10.33	-39.76	2.55%	-2.27%
300552.SZ	万集科技	692.26	10.13	6.58	-82.65	0.95%	-5.08%
600728.SH	佳都科技	4,680.15	8.54	262.13	23.36	5.60%	0.67%
002376.SZ	新北洋	2,635.20	41.64	380.45	32.82	14.44%	-0.96%
300469.SZ	信息发展	706.94	25.28	44.80	34.92	6.34%	0.45%
002373.SZ	千方科技	7,251.30	35.35	762.61	63.80	10.52%	-4.04%
300036.SZ	超图软件	1,517.79	21.45	167.61	-14.60	11.04%	-4.66%
300330.SZ	华虹计通	207.21	-7.39	-19.31	-424.52	-9.32%	-11.98%
300541.SZ	先进数通	1,390.35	37.42	51.19	19.24	3.68%	-0.56%
002920.SZ	德赛西威	5,408.74	-10.01	416.12	-32.50	7.69%	-2.56%
2019 年一季度预告							
证券代码	证券简称	业绩摘要					预告日期
002368.SZ	太极股份	净利润约 1730.02 万元~2185.28 万元,变动幅度为:-5%~20%					2019-04-13
000948.SZ	南天信息	净利润约-5200 万元~-4500 万元					2019-04-13
000066.SZ	中国长城	净利润约 5000 万元~7500 万元					2019-04-13
002296.SZ	辉煌科技	净利润约 460.95 万元~553.14 万元,变动幅度为:50%~80%					2019-04-11
300177.SZ	中海达	净利润约 1833.34 万元~2430.24 万元,变动幅度为:-14%~14%					2019-04-10
300264.SZ	佳创视讯	净利润约-1400 万元~-900 万元					2019-04-10
300440.SZ	运达科技	净利润约 162.82 万元~244.23 万元,变动幅度为:-40%~-10%					2019-04-10
300074.SZ	华平股份	净利润约-1339 万元~-1060 万元					2019-04-10
300339.SZ	润和软件	净利润约 4967.85 万元~5871.10 万元,增长 10%~30%					2019-04-10
300479.SZ	神思电子	净利润约 234.45 万元~263.75 万元,变动幅度为:60%~80%					2019-04-10
300552.SZ	万集科技	净利润约-1900 万元~-1400 万元					2019-04-10
300469.SZ	信息发展	净利润约-1700 万元~-1500 万元					2019-04-10
300036.SZ	超图软件	净利润约 702 万元~830 万元,变动幅度为:-45%~-35%					2019-04-10
300330.SZ	华虹计通	净利润约 1 万元~10 万元					2019-04-10
300541.SZ	先进数通	净利润约-100 万元~0 万元					2019-04-10
300609.SZ	汇纳科技	净利润约 700 万元~1200 万元					2019-04-10
300682.SZ	朗新科技	净利润约-2800 万元~-2400 万元,变动幅度为:-11.62%~4.32%					2019-04-10
300379.SZ	东方通	净利润约 1520 万元~1600 万元,增长 361.35%~385.63%					2019-04-10
300730.SZ	科创信息	净利润约-1200 万元~-700 万元					2019-04-10
300687.SZ	赛意信息	净利润约-196.32 万元~-96.00 万元					2019-04-10
300663.SZ	科蓝软件	净利润约-2173 万元~-1778 万元					2019-04-10

300634.SZ	彩讯股份	净利润约 2600 万元~3000 万元,变动幅度为:13.58%~31.05%	2019-04-10
300627.SZ	华测导航	净利润约 1750 万元~1950 万元,变动幅度为:49.23%~66.28%	2019-04-10
300608.SZ	思特奇	净利润约-4500 万元~-4000 万元	2019-04-10
300605.SZ	恒锋信息	净利润约 368.28 万元~464.82 万元,变动幅度为:3%~30%	2019-04-10
300598.SZ	诚迈科技	净利润约-650 万元~-500 万元	2019-04-10
300588.SZ	熙菱信息	净利润约-1893.11 万元~-1496.55 万元	2019-04-10
300561.SZ	汇金科技	净利润约 850 万元~1100 万元,变动幅度为:-10.51%~15.81%	2019-04-10
300546.SZ	雄帝科技	净利润约 900 万元~1000 万元	2019-04-10
300523.SZ	辰安科技	净利润约 100 万元~300 万元,变动幅度为:-89.14%~-67.42%	2019-04-10
300520.SZ	科大国创	净利润约 850.53 万元~866.18 万元,变动幅度为:1530%~1560%	2019-04-10
300513.SZ	恒实科技	净利润约 2295.41 万元~2334.98 万元,变动幅度为:1640%~1670%	2019-04-10
300508.SZ	维宏股份	净利润约 6334.72 万元~6491.72 万元,变动幅度为:707%~727%	2019-04-10
300496.SZ	中科创达	净利润约 4700 万元~5300 万元,变动幅度为:23.79%~39.59%	2019-04-10
300468.SZ	四方精创	净利润约 1383 万元~1646.43 万元,变动幅度为:5%~25%	2019-04-10
300465.SZ	高伟达	净利润约 482 万元~520 万元,变动幅度为:275.59%~305.21%	2019-04-10
300462.SZ	华铭智能	净利润约 1103.65 万元~1655.47 万元,变动幅度为:-60%~-40%	2019-04-10
300449.SZ	汉邦高科	净利润约-2000 万元~-1600 万元	2019-04-10
300419.SZ	浩丰科技	净利润约 350 万元~500 万元,变动幅度为:-53.12%~-33.04%	2019-04-10
300399.SZ	京天利	净利润约 400 万元~900 万元	2019-04-10
300386.SZ	飞天诚信	净利润约 243.35 万元~285.67 万元,变动幅度为:15%~35%	2019-04-10
300384.SZ	三联虹普	净利润约 4831.84 万元~5490.73 万元,变动幅度为:10%~25%	2019-04-10
300380.SZ	安硕信息	净利润约 244.76 万元~326.34 万元,变动幅度为:-10%~20%	2019-04-10
300377.SZ	赢时胜	净利润约 2543.97 万元~2798.37 万元,变动幅度为:0%~10%	2019-04-10
300369.SZ	绿盟科技	净利润约-2800 万元~-2300 万元	2019-04-10
300368.SZ	汇金股份	净利润约 170 万元~220 万元,变动幅度为:-27.08%~-5.64%	2019-04-10
300367.SZ	东方网力	净利润约 7933.78 万元~9203.18 万元,变动幅度为:25%~45%	2019-04-10
300352.SZ	北信源	净利润约 368 万元~392 万元,变动幅度为:200%~220%	2019-04-10
300348.SZ	长亮科技	净利润约 646.36 万元~751.16 万元,变动幅度为:85%~115%	2019-04-10
300324.SZ	旋极信息	净利润约 8533 万元~12730.6 万元,变动幅度为:-39.22%~-9.33%	2019-04-10
300311.SZ	任子行	净利润约 981 万元~1315.7 万元,变动幅度为:-15%~14%	2019-04-10
300302.SZ	同有科技	净利润约-800 万元~-500 万元	2019-04-10
300297.SZ	蓝盾股份	净利润约 6380.43 万元~7337.5 万元,变动幅度为:0%~15%	2019-04-10
300290.SZ	荣科科技	净利润约 547.45 万元~711.69 万元,变动幅度为:0%~30%	2019-04-10
300288.SZ	朗玛信息	净利润约 1825.2 万元~2039.92 万元,变动幅度为:-15%~-5%	2019-04-10
300287.SZ	飞利信	净利润约 1000 万元~2000 万元,变动幅度为:-89.8%~-79.6%	2019-04-10
300277.SZ	海联讯	净利润约 0 万元~300 万元	2019-04-10
300271.SZ	华宇软件	净利润约 5832.1 万元~6339.24 万元,变动幅度为:15%~25%	2019-04-10
300270.SZ	中威电子	净利润约 2000 万元~2400 万元,变动幅度为:0.43%~20.52%	2019-04-10
300245.SZ	天玑科技	净利润约 569.78 万元~759.71 万元,变动幅度为:-10%~20%	2019-04-10
300235.SZ	方直科技	净利润约 1073.5 万元~1341.87 万元,变动幅度为:20%~50%	2019-04-10
300231.SZ	银信科技	净利润约 1726.44 万元~2110.1 万元,变动幅度为:-10%~10%	2019-04-10
300209.SZ	天泽信息	净利润约-1020 万元~-520 万元,变动幅度为:-241.22%~-171.99%	2019-04-10
300202.SZ	聚龙股份	净利润约 814.14 万元~930.45 万元,变动幅度为:40%~60%	2019-04-10
300182.SZ	捷成股份	净利润约 16000.00 万元~19000.00 万元,下降 5.9%~20.76%	2019-04-10
300170.SZ	汉得信息	净利润约 6500 万元~6750 万元,增长 9%~13%	2019-04-10

300167.SZ	迪威迅	净利润约-700万元~-200万元	2019-04-10
300166.SZ	东方国信	净利润约 4148.51 万元~4689.62 万元,变动幅度为:15%~30%	2019-04-10
300155.SZ	安居宝	净利润约 300 万元~800 万元	2019-04-10
300150.SZ	世纪瑞尔	净利润约 790 万元~1027 万元,变动幅度为:-73.22%~-65.19%	2019-04-10
300096.SZ	易联众	净利润约-2300 万元~-1800 万元	2019-04-10
300085.SZ	银之杰	净利润约-2800 万元~-2300 万元	2019-04-10
300079.SZ	数码科技	净利润约 5238.94 万元~5762.83 万元,变动幅度为:0%~10%	2019-04-10
300075.SZ	数字政通	净利润约 2115.55 万元~2284.79 万元,变动幅度为:25%~35%	2019-04-10
300044.SZ	赛为智能	净利润约 6267.15 万元~7520.58 万元,变动幅度为:50%~80%	2019-04-10
300002.SZ	神州泰岳	净利润约-11023 万元~-10523 万元	2019-04-10
300047.SZ	天源迪科	净利润约 1212.22 万元~1314.66 万元,增长 137%~157%	2019-04-09
300333.SZ	兆日科技	净利润约 365.63 万元~467.2 万元,变动幅度为:-10%~15%	2019-04-09
300300.SZ	汉鼎宇佑	净利润约 15043.18 万元~17778.31 万元,变动幅度为:65%~95%	2019-04-09
300168.SZ	万达信息	净利润约 1780 万元~1890 万元,增长 263%~285%	2019-04-09

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,本周计算机一路下行,涨幅靠前的个股中小市值居多。就大市而言,上证在经历近一周的回调后,周五出口及信贷数据均偏暖,有望提振市场信心。

板块方面，我们建议回调中寻布局，继续看好新基建重点提及的 5G、人工智能、工业互联网、物联网等行业大方向（尤其 5G 典型应用车联网场景），以及云计算、医疗信息化等财报预喜板块，同时年初以来部分滞涨小市值标的亦存博弈机会，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