



Research and  
Development Center

# 华为进军智能汽车产业链，定位增量部件供应商

2019年4月22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

# 华为进军智能汽车产业链，定位增量部件供应商

2019 年第 16 期周报

2019 年 4 月 22 日

## 本期内容提要：

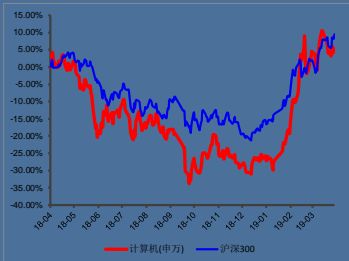
- ◆ **上周行情回顾：** 上周申万计算机指数收于 4774.12 点，上涨 0.70%，沪深 300 指上涨 3.31%，创业板指数上涨 1.18%，中小板指数上涨 1.86%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第二十三（23/28）。分板块来看，各主题板块指数以上涨为主，物联网指数、智能家居指数、智能交通指数表现位居前列，智慧医疗指数、人工智能指数、区块链指数表现相对较差。上周计算机板块有 123 家公司上涨，2 家公司持平，75 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有拓尔思(+17.52%)、\*ST 工新(+12.45%)、维宏股份(+12.05%)、宝信软件(+10.36%)、浪潮信息(+10.23%)。
  - ◆ **本周行业观点：** 上周，在“第五届国际汽车关键技术论坛”上，华为轮值董事长徐直军发表了主题演讲。徐直军称，华为不造车，聚焦 ICT 技术，帮助车企造好车。华为致力于成为面向智能网联汽车的增量部件供应商。徐直军认为，随着汽车产业与 ICT 产业的深度融合，智能网联电动汽车正在成为人类社会新的革命性发展引擎，其影响远远超出两个行业本身。据悉，华为从四个方面提出了自己的汽车数字化解决方案，它包括：基于华为云的自动驾驶云服务、4G/5G 车载移动通信模块、车载计算平台和智能驾驶子系统解决方案、智能终端生态和车结合，实现全场景智能生活。我们认为，华为在智能汽车领域的战略拓展再次印证了 ICT 全面融合汽车产业已经是大势所趋，同时智能汽车产业的发展也需要类似华为这样拥有领先 ICT 技术厂商的积极参与。根据工信部此前发布的《车联网产业发展行动计划》，明确了到 2020 年车联网用户渗透率达到 30% 以上，新车驾驶辅助系统（L2）搭载率达到 30% 以上的发展目标。麦肯锡的调研报告也显示，到 2040 年，预计 55% 的乘客里程将用于电动汽车、自动驾驶汽车和共享汽车。汽车智能化网联化的发展过程中有望带来巨大的增量市场空间。未来两个方面的投资机会值得关注，一个是单车自动驾驶能力的提升，包括自动驾驶解决方案、车载计算平台、传感器、车载芯片等重要细分方向；另一个是车联网以及车路协同发展，包括车载通信、智慧道路、V2X 技术等方面。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
- 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

边铁城 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

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。2018年，公司北斗高精度板卡已经在自有RTK设备上实现约50%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 .....	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

上周，在“第五届国际汽车关键技术论坛”上，华为轮值董事长徐直军发表了主题演讲。徐直军称，华为不造车，聚焦 ICT 技术，帮助车企造好车。华为致力于成为面向智能网联汽车的增量部件供应商。徐直军认为，随着汽车产业与 ICT 产业的深度融合，智能网联电动汽车正在成为人类社会新的革命性发展引擎，其影响远远超出两个行业本身。据悉，华为从四个方面提出了自己的汽车数字化解决方案，它包括：基于华为云的自动驾驶云服务、4G/5G 车载移动通信模块、车载计算平台和智能驾驶子系统解决方案、智能终端生态和车结合，实现全场景智能生活。

我们认为，华为在智能汽车领域的战略拓展再次印证了 ICT 全面融合汽车产业已经是大势所趋，同时智能汽车产业的发展也需要类似华为这样拥有领先 ICT 技术厂商的积极参与。根据工信部此前发布的《车联网产业发展行动计划》，明确了到 2020 年车联网用户渗透率达到 30%以上，新车驾驶辅助系统（L2）搭载率达到 30%以上的发展目标。麦肯锡的调研报告也显示，到 2040 年，预计 55%的乘客里程将用于电动汽车、自动驾驶汽车和共享汽车。汽车智能化网联化的发展过程中有望带来巨大的增量市场空间。未来两个方面的投资机会值得关注，一个是单车自动驾驶能力的提升，包括自动驾驶解决方案、车载计算平台、传感器、车载芯片等重要细分方向；另一个是车联网以及车路协同发展，包括车载通信、智慧道路、V2X 技术等方面。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。2018年，公司北斗高精度板卡已经在自有 RTK 设备上实现约 50%的进口替代。随着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。此外，公司无人驾驶领域的组合导航产品取得重要技术突破，已掌握了 GNSS+IMU+CAN 数据的高精度紧组合定位方案，定位硬件终端（卫惯组件）逐步满足现有 L3 级别以上无人驾驶汽车定位功能要求。目前，公司也在积极参与车厂的 L3 级别量产车的相关预研项目，现处于样品测试阶段。

**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。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

- **【商汤科技与伟世通达成战略合作 强强联手推动智能车舱产业升级】**4月16日，2019 上海国际汽车工业展览会在国家会展中心正式揭幕。全球领先的人工智能平台公司商汤科技 SenseTime 携最新的“智能车舱”产品与解决方案亮相，并与全球汽车座舱电子科技的领军企业伟世通 Visteon 正式签署战略合作协议。未来，依托伟世通的丰富资源、技术储备和

行业经验，以及商汤科技在人工智能技术方面的领先优势，双方将联手推动智能车舱产业的创新与发展。根据协议，伟世通与商汤科技将共同研发，将商汤的驾驶员身份识别、疲劳检测、分心检测等技术，与伟世通先进的 SmartCore 和 DriveCore 相结合，为中国乃至全球市场提供高品质的产品和服务，满足不断提升的智能化人车交互需求。（凤凰网）

- **【浪潮发布“元脑”系统 加速产业人工智能化】**4月16日，2019浪潮合作伙伴大会(IPF2019)在上海举行，超过2000位产业生态合作伙伴出席盛会。在会上，浪潮发布了浪潮“元脑”，将向生态合作伙伴全面开放浪潮领先的全栈人工智能能力，加速产业人工智能化进程。继去年IPF2018发布TensorServer品牌之后，浪潮“元脑”的发布标志着浪潮人工智能战略的再度升级，从“能力构建”到“能力输出”，在谋求成为人工智能领先企业的同时，推动人工智能新生态的构建。浪潮“元脑”是浪潮人工智能全栈能力的载体与具象，它既包含浪潮全球领先的场景化人工智能基础设施，多样化的深度学习框架与工具，以及最新研发的人工智能PaaS平台和AutoML Suite等“有形”产品，同时也凝聚了浪潮多年积累的人工智能算法优化、系统优化服务、整合一体化交付的“无形”能力。具体来看，浪潮元脑系统包含超强AI计算系统、敏捷人工智能PaaS平台、高效AutoML Suite和整合一体化交付。超强AI计算系统囊括浪潮人工智能服务器、全场景多品类AI加速卡、高吞吐/低延迟网络与全NVME/高IOPS存储，可提供极致人工智能计算性能；敏捷人工智能PaaS平台实现容器化部署、可视化开发、集中化管理等，有效打通开发环境、计算资源与数据资源，提升开发效率。（中国新闻网）
- **【中国移动与华为签署战略框架协议 将面向5G车联网展开深度合作】**4月17日，中国移动与华为在第十八届上海国际车展期间举行车联网及智慧交通领域战略框架协议签约仪式。根据协议，双方将面向5G车联网展开深度合作，充分发挥各自技术、产业、市场优势，以推动5G在车联网及智慧出行领域的深度落地，加快实现自动驾驶产业成熟。共同打造基于5G C-V2X（蜂窝车联网）的端到端产品解决方案，促进技术与产业成熟。积极开展与汽车产业各方合作，推动传统汽车向智能网联汽车演进，构建数字消费“第三空间”。联合政府及交通监管部门，打造以5G为中心的泛在智能基础设施，共同推动路侧交通设施的智能化改造。（上海证券报）
- **【支付宝开放第二代“蜻蜓”刷脸技术 机具售价降3成】**4月17日，在支付宝开放日北京站上，支付宝宣布推出第二代基于线下消费场景的刷脸支付机具“蜻蜓”，定价1999元，相比第一代直降近30%。另外，新蜻蜓也实现了刷脸注册会员卡的功能，前期试点显示，刷脸注册会员的转化率相比传统模式提升6倍以上。在新蜻蜓上不止于收银效率提升，刷脸即会员也成为新亮点。支付宝行业支付事业部总经理钟繇表示，新蜻蜓帮商家抓住了顾客在收银台的短短几秒钟，使之从单一的结账变成多维的数字化经营，在帮助商家通过会员完成与顾客的连接之后，还可通过支付宝小程序完成识人、领券、核销等一揽子操作，为商户提供各类运营手段。支付宝方面表示，通过软硬件的结合，以及引入智能算法与风控体系，“蜻蜓”的刷脸支付识别率达到99.99%。（北京商报）
- **【华为轮值董事长：华为不造车，做智能网联汽车增量部件供应商】**4月17日，在“第五届国际汽车关键技术论坛”上，华为轮值董事长徐直军表示，华为明确了自己的战略选择，“华为不造车，聚焦ICT（信息和通信）技术，帮助车企造好



车”。徐直军指出，“华为致力于成为面向智能网联汽车的增量部件供应商。”徐直军解释称，华为做汽车业务是有边界的，汽车行业原有的部件华为不会去做，未来出现新的增量部件华为会去做。“我们跟BAT做的也不一样，他们是软件，我们更多是部件和平台。”汽车产业正在把ICT技术定位为新的主导性汽车技术。徐直军由此认为，“随着汽车产业与ICT产业的深度融合，智能网联电动汽车正在成为人类社会新的革命性发展引擎，其影响远远超出两个行业本身”。（澎湃新闻）

- **【中德人工智能合作中心在上海成立】**17日，德国人工智能研究中心(DFKI)在上海市普陀区隆重举行中德人工智能合作中心和中德人工智能加速孵化中心揭牌仪式，标志着上海市和普陀区布局人工智能领域的又一重要平台的成立。中德双方将在人工智能(AI)和增强现实(AR)等领域展开全方位、深层次合作，在“工业4.0”和“中国制造2025”战略指引下，通过技术合作与创新，助力制造业转型升级。据悉，揭牌仪式结束后，德国萨州政府与普陀区政府进行了洽谈双边合作，并将于本届上交会期间，签署关于积极推进中德人工智能项目的合作备忘录。（中国新闻网）
- **【小鹏汽车总裁夏珩：智能汽车的交互革命已经到来】**小鹏汽车总裁夏珩表示，智能交互是基于视觉、听觉、感知能力、反馈能力、深度学习去实现场景交互的人工智能技术；智能交互系统要能够“认识你”、“听懂你”、“看懂你”并实现情感交互；有深度的自主研发才能在整个发展过程中做到快速、闭环的迭代，把体验做得更好。（亿欧网）
- **【恩智浦投资中国无人驾驶公司 Hawkeye:获汽车雷达技术】**北京时间4月17日上午消息，据路透社报道，荷兰芯片制造商恩智浦今天表示，该公司已经投资中国无人驾驶科技公司 Hawkeye Technologies，希望拓展在中国汽车雷达市场的触角。恩智浦还与这家公司签订了合作协议，Hawkeye 将向其提供 77Ghz 汽车雷达领域的专业技术。这项技术可以通过让汽车判断事故状况来提升车辆安全性。双方将通过此次合作共同为中国汽车市场开发恩智浦的参考设计。（新浪科技）
- **【地平线发布 AI on Horizon 战略，与首汽约车、禾赛科技分别达成战略合作】**2019 上海车展，地平线与首汽约车、禾赛科技分别达成战略合作；并向外界解读其 AI on Horizon 的商业理念和智能驾驶战略；同时，十多款地平线 AI 芯片和算法赋能的智能车载设备也亮相车展，地平线多模交互方案及地平线 NavNet 众包高精地图采集与定位方案迎来了首秀。地平线与首汽约车、禾赛科技分别达成战略合作，一方面推动高级驾驶辅助系统（ADAS）和驾驶员监测系统（DMS）的大规模落地，提升驾驶安全；另一方面和行业伙伴共同推动高级别自动驾驶研发与应用。（雷锋网）
- **【优步宣布其自动驾驶部门获软银丰田等 10 亿美元注资】**北京时间 19 日消息，优步科技公司近日宣布，其自动驾驶部门先进技术集团（Advanced Technologies Group）已获得包括软银和丰田在内的一个财团的 10 亿美元注资，使该部门的估值达到 72.5 亿美元。根据协议，软银将通过其愿景基金向优步自动驾驶部门注资 3.33 亿美元，丰田和日本汽车零部件供应商电装公司将联合注资 6.67 亿美元。通过此次注资，优步可以将开发自动驾驶汽车的大量成本转嫁给外部投资者。这可能会平息一些投资者对优步在该部门的大量支出的担忧。自 2016 年启动以来，优步在自动驾驶项目上耗费的资金已

超过 10 亿美元。(新浪财经)

## 公司公告

**【汉王科技】**近日，公司与中移（杭州）信息技术有限公司签订了《人脸采集与计算机设备采购框架合同》，中移（杭州）拟向公司采购面向室内场景和户外场景的人脸采集与计算机设备。本框架合同的采购总额上限为人民币 4,133.1 万元（含税）。

**【中新赛克】**持有公司股份 6,840,000 股（占本公司总股本比例 6.41%）的股东平潭综合实验区因纽特投资有限公司计划以集中竞价交易和大宗交易方式减持本公司股份数量累计不超过 2,736,000 股（占本公司总股本比例 2.56%）。

**【荣之联】**公司董事、高级管理人员鞠海涛先生计划通过二级市场集中竞价交易方式或大宗交易方式减持公司股份合计不超过 1,181,300 股，约占公司总股本的 0.1786%。

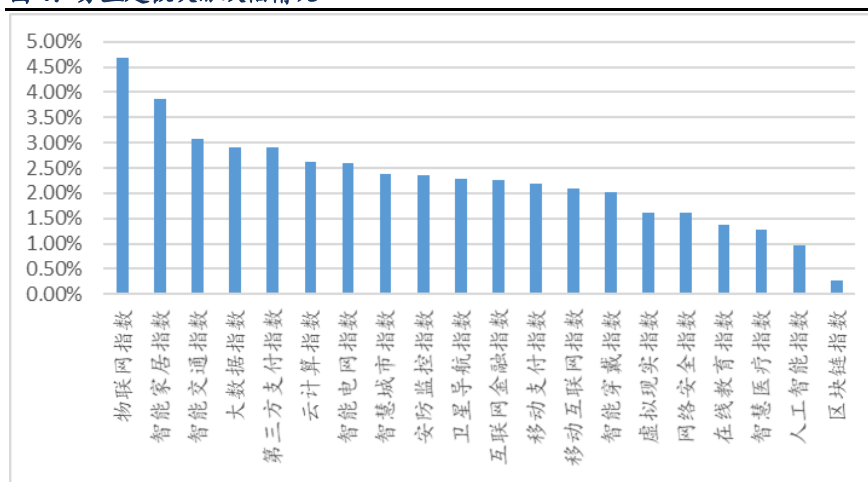
**【四维图新】**近日，公司与华为技术有限公司签署了《战略合作意向书》，双方有意在如下几个方向探讨并细化合作方案，充分发挥各自优势，以期在近期及远期对双方的业务发展和战略布局均带来有力推进：云服务平台、智能驾驶、车联网、车路协同。

**【捷顺科技】**2019 年 4 月 17 日，公司控股子公司深圳市顺易通信息科技有限公司与青岛特锐德电气股份有限公司子公司特来电新能源有限公司签署了《全国战略合作框架协议》，依托双方基础设施网络和汽车充电系统的优势，采用互联网思维，拟开展业务包括但不限于停车场资源共享共建、充电系统投资建设、充电运营以及停车系统运营和管理、电子支付、互联网金融及新能源汽车相关产业链，旨在智慧城市和新能源汽车推广领域展开强强合作，实现双方共赢。

## 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 4774.12 点，上涨 0.70%，沪深 300 指上涨 3.31%，创业板指数上涨 1.18%，中小板指数上涨 1.86%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第二十三（23/28）。分板块来看，各主题板块指数以上涨为主，物联网指数、智能家居指数、智能交通指数表现位居前列，智慧医疗指数、人工智能指数、区块链指数表现相对较差。

**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 123 家公司上涨，2 家公司持平，75 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有拓尔思(+17.52%)、\*ST 工新(+12.45%)、维宏股份(+12.05%)、宝信软件(+10.36%)、浪潮信息(+10.23%)。跌幅比较大的公司有荣之联(-7.4%)、索菱股份(-7.92%)、数字认证(-8.63%)、科蓝软件(-9.4%)、诚迈科技(-20.19%)。

**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%
300229.SZ	拓尔思	17.52	002642.SZ	荣之联	-7.40
600701.SH	*ST 工新	12.45	002766.SZ	索菱股份	-7.92
300508.SZ	维宏股份	12.05	300579.SZ	数字认证	-8.63
600845.SH	宝信软件	10.36	300663.SZ	科蓝软件	-9.40
000977.SZ	浪潮信息	10.23	300598.SZ	诚迈科技	-20.19

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。