

第二届数字中国建设峰会 5 月召开，建议关注大数据机会
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）指数上涨0.70%，上证综指上涨2.58%，创业板指上涨1.18%。周一，上证指数受益出口及信贷数据偏暖实现高开，但随后冲高回落；周二，银行及非银金融共同发力，指数低开高走，拉出长阳，基本覆盖周一阴线；后半周，上证指数基本震荡为主。板块方面，按流通市值加权平均，家用电器、通信涨幅均在8%以上，全行业仅商业贸易、房地产下跌，计算机微涨。本周涨幅前五的个股是迪普科技、拓尔思、*ST工新、维宏股份及宝信软件；跌幅靠前的是诚迈科技、科蓝软件、数字认证、索菱股份、荣之联。

行业重要动态

2019年5月6日至8日，第二届数字中国建设峰会将在福州海峡国际会展中心举行。本届峰会的主题是“以信息化培育新动能 用新动能推动新发展 以新发展创造新辉煌”。当前，中国已将大数据视为新经济的重要支撑。2012年，《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》明确提出支持海量数据存储、处理技术的研发和产业化；2014年“大数据”首次出现在《政府工作报告》中，奠定了行业快速发展的政策基础。而2017年以来，党的十九大报告、中共中央政治局就实施国家大数据战略进行第二次集体学习、首届数字中国峰会召开等，均再次显示出领导层对加快建设数字中国的高度重视。预计第二届峰会召开或将再次对大数据行业产生催化，建议关注相关投资机会。

公司重要公告

中新赛克、启明星辰、荣之联、四方精创、泛微网络、格尔软件发布减持公告；汉王科技签订日常经营重大框架协议；四维图新签署战略合作意向书；东华软件发布对外投资公告等。

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，本周计算机整体微涨，全周成交量进一步萎缩。就大市而言，上证基本维持震荡向上格局。板块方面，第二届数字中国建设峰会将于5月6日至8日在福州举行，预计将对大数据产业产生催化，建议关注相关投资机会，同时年初以来部分滞涨小市值标的亦存博弈机会，中长期仍以新基建重点提及的5G、人工智能、工业互联网、物联网等为重要方向，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

相关报告

- 1、《苏州首批路测牌照发放，5G典型应用车联网值得期待》2019.04.16
- 2、《新基建是方向，高景气主线亦有望逐步启动》2019.04.09
- 3、《财报密集期，高景气主线正逐步启动》2019.04.02

正文目录

1	本周走势回顾.....	3
2	行业重要动态.....	4
2.1	第二届数字中国建设峰会将于5月6日至8日在福州举行.....	4
3	公司重要公告.....	5
3.1	中新赛克发布减持公告.....	5
3.2	启明星辰发布减持公告.....	5
3.3	汉王科技签订日常经营重大框架协议.....	5
3.4	中孚信息发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)(修订稿).....	6
3.5	东华软件对外投资公告.....	6
3.6	荣之联发布减持公告.....	6
3.7	四维图新与华为签署战略合作意向书.....	6
3.8	东华软件与扬州经济技术开发区签署合作协议.....	7
3.9	四方精创发布减持公告.....	8
3.10	泛微网络发布减持公告.....	8
3.11	格尔软件发布减持公告.....	8
4	本周新公布2018年年报及2019年一季度情况.....	9
5	周策略建议.....	11
6	风险提示.....	13

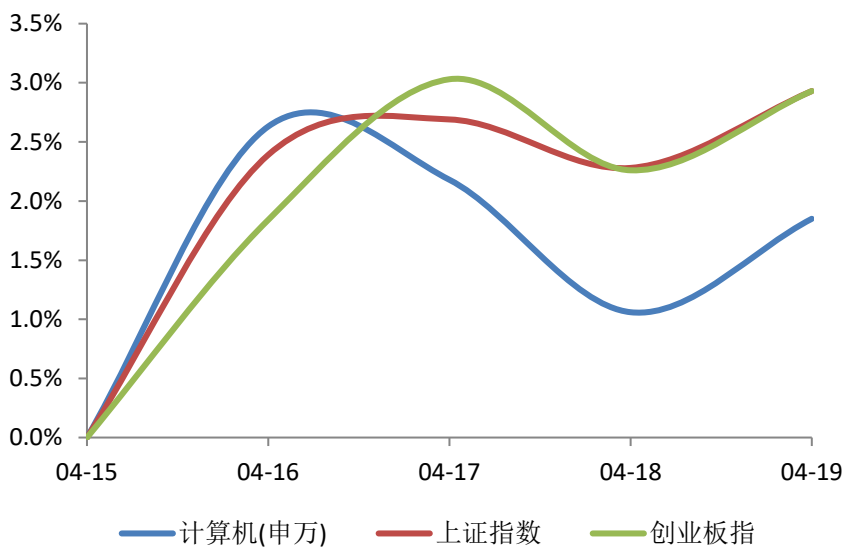
图表目录

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年一季度情况.....	9

1 本周走势回顾

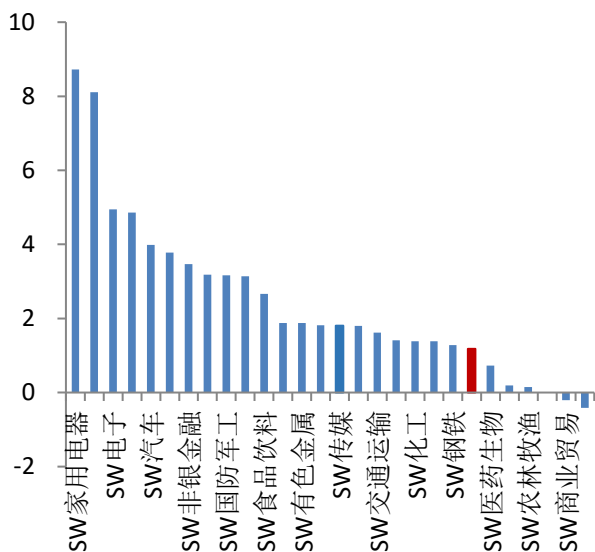
本周，计算机（申万）指数上涨 0.70%，上证综指上涨 2.58%，创业板指上涨 1.18%。周一，上证指数受益出口及信贷数据偏暖实现高开，但随后冲高回落；周二，银行及非银金融共同发力，指数低开高走，拉出长阳，基本覆盖周一阴线；后半周，上证指数基本震荡为主。板块方面，按流通市值加权平均，家用电器、通信涨幅均在 8% 以上，全行业仅商业贸易、房地产下跌，计算机微涨。

图表 1：本周计算机板块走势



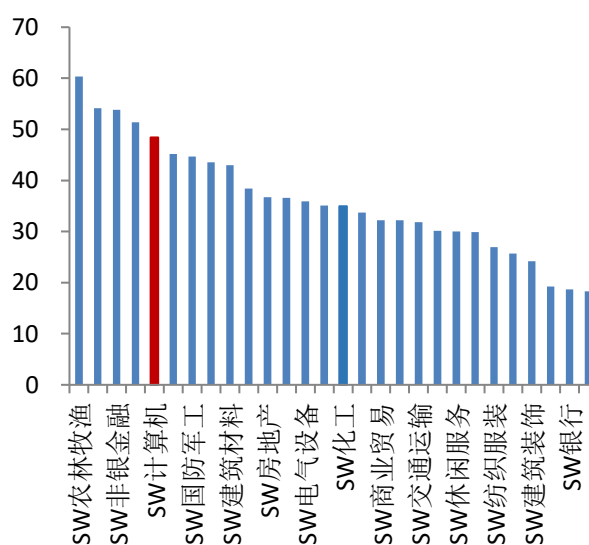
来源：Wind，国联证券研究所

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迪普科技 (61.10%)、拓尔思 (17.52%)、*ST 工新 (12.45%)、维宏股份 (12.05%) 及宝信软件 (10.36%)。跌幅靠前的是诚迈科技 (-20.19%)、科蓝软件 (-9.40%)、数字认证 (-8.63%)、索菱股份 (-7.92%)、荣之联 (-7.40%)。

(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)

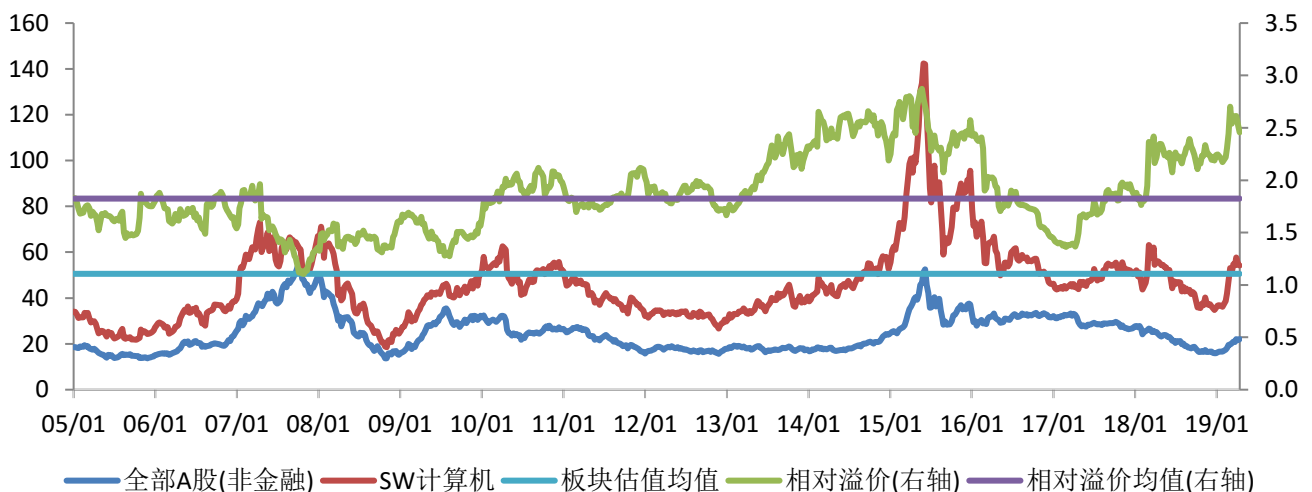
图表 4: 涨跌幅前五名 (%)

股票代码	股票名称	涨跌幅	股票代码	股票名称	涨跌幅
300768.SZ	迪普科技	61.10	300598.SZ	诚迈科技	-20.19
300229.SZ	拓尔思	17.52	300663.SZ	科蓝软件	-9.40
600701.SH	*ST 工新	12.45	300579.SZ	数字认证	-8.63
300508.SZ	维宏股份	12.05	002766.SZ	索菱股份	-7.92
600845.SH	宝信软件	10.36	002642.SZ	荣之联	-7.40

来源: Wind, 国联证券研究所

估值方面, 截止到 2019 年 04 月 19 日计算机板块 TTM 市盈率 (整体法, 剔除负值) 处在 54.15 倍, 目前, 板块相对于全部 A 股 (非金融) 的溢价比为 2.46。本周, 计算机整体微涨, 全周成交量进一步萎缩。

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 第二届数字中国建设峰会将于 5 月 6 日至 8 日在福州举行

2019年5月6日至8日，第二届数字中国建设峰会将在福州海峡国际会展中心举行。本届峰会的主题是“以信息化培育新动能 用新动能推动新发展 以新发展创造新辉煌”。峰会定位为我国信息化发展政策发布平台、电子政务和数字经济发展成果展示平台、数字中国建设理论经验和实践交流平台、汇聚全球力量助推数字中国建设的合作平台。

点评：当前，中国已将大数据视为新经济的重要支撑。2012年，《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》明确提出支持海量数据存储、处理技术的研发和产业化；2014年“大数据”首次出现在《政府工作报告》中，奠定了行业快速发展的政策基础。而2017年以来，党的十九大报告、中共中央政治局就实施国家大数据战略进行第二次集体学习、首届数字中国峰会召开等，均再次显示出领导层对加快建设数字中国的高度重视。根据信通院数据，2017年中国大数据产业规模（包括数据资源建设、大数据软硬件产品的开发、销售和租赁活动，以及相关信息技术服务）为4700亿元人民币，同比增长30%，且预计2020年这一规模有望赶超1万亿，年均复合增速近30%，其中，大数据核心产业规模2017年为234亿元，同比增长39%，预计2018年为329亿。我们判断，第二届峰会召开或将再次对大数据行业产生催化，建议关注相关投资机会。

3 公司重要公告

3.1 中新赛克发布减持公告

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（以下简称“因纽特”，原名“南京因纽特软件有限公司”）计划自本公告披露之日起15个交易日后6个月内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%）。

3.2 启明星辰发布减持公告

公司副董事长齐舰先生持有公司股份8,844,605股（占公司总股本比例0.99%），计划自本公告之日起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2,211,151股（占公司总股本比例0.25%）；董事、副总经理、财务负责人张媛女士持有公司股份116,387股（占公司总股本比例0.01%），计划自本公告之日起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29,097股（占公司总股本比例0.003%）；股东西藏天辰信息科技有限公司（以下简称“西藏天辰”）持有公司股份2,076,843股（占公司总股本比例0.23%），计划自本公告之日起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519,210股（占公司总股本比例0.06%）。

3.3 汉王科技签订日常经营重大框架协议

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协议》，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），合同成交金额最终

以买方实际采购订单结算金额为准。买方不保证在约定期限内实际采购的服务金额（下达订单的总采购量）一定达到合同金额上限。

3.4 中孚信息发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）

上市公司拟以发行股份及支付现金的方式，购买交易对方黄建、丁国荣、高峰、范兵和罗沙丽合计持有的剑通信息 99% 股权。剑通信息为专注于移动网数据采集分析产品在信息安全等领域应用的高新技术企业，主营业务为移动网数据采集分析产品的研发、生产、销售，以及产品相关的安装、调试和培训等服务。主要产品为移动网数据采集分析产品，该产品通常作为子系统与系统集成商的其他子系统协同工作，以满足终端用户对于移动通讯特种设备的需求。标的资产作价 94,050.00 万元，2018 年、2019 年、2020 年承诺净利润不低于 7,000 万元、7,700 万元和 9,200 万元。

根据上市公司与交易对方签署的《购买资产协议》及其补充协议，按照本次交易发行价格 21.35 元/股计算，不考虑募集配套资金的影响，上市公司向黄建等 5 名自然人合计发行股份 29,514,518 股。

3.5 东华软件对外投资公告

公司及其全资子公司北京东华合创科技有限公司共同出资人民币 10,000 万元，设立东华指尖科技有限公司，其中公司以自筹资金出资 9,000 万元，占注册资本的 90%；北京东华合创科技有限公司以自筹资金出资人民币 1,000 万元，占注册资本的 10%。

对外投资的目的：江西省自首届世界 VR 产业大会后，VR 技术加速发展，应用创新不断涌现。南昌市作为全球首个城市级虚拟现实（VR）产业基地，依托江西省在 VR 产业的技术优势和行业资源，全面推进 VR 的技术发展与应用开发，打造全产业链的产品和服务供应体系，致力构筑行业领先的“中国·南昌 VR 产业基地”。公司基于南昌市在 VR 方面优势的产业政策和良好的投资环境，在红谷滩新区设立东华指尖科技有限公司，打造公司的 VR 总部基地，利用公司在技术、人才、渠道等方面的资源优势，加大 VR 领域的人才建设与研发投入，为客户提供优质的 VR 产品和服务。新子公司的设立旨在助力南昌市 VR 领域的产业建设与技术看创新，拓展公司业务与市场份额，加强公司的核心竞争力，进一步推进公司在全国的战略布局。

3.6 荣之联发布减持公告

公司于近日收到公司董事、高级管理人员鞠海涛先生的《关于计划减持荣之联股份的通知》，鞠海涛先生计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内，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%（若此期间有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，则对该数量进行相应调整）。

3.7 四维图新与华为签署战略合作意向书

近日，四维图新与华为技术有限公司签署了《战略合作意向书》，双方经过友好协商，本着平等自愿、互利共赢的原则，决定建立战略合作关系，双方将充分发挥各自优势能力，提升互联网经济时代的创新能力，加快中国装备制造业的智能化进程。

双方有意在如下五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：

（一）云服务平台：共同探索云平台与车端的协同机制。在云端部署地图服务平台，进行高精度地图关联、地图数据发布、多源数据融合等工作，实现动态、快速更新地图数据，实时收取、处理传感器回传数据。

（二）智能驾驶：双方在智能驾驶领域展开合作，结合华为公司

在智能驾驶领域 MDC（Mobile Data Center，车载计算）平台、车载通讯

侧与端侧能力，结合四维图新自动驾驶地图服务，共同推动自动驾驶地图规格、数据接口、动态交通信息服务、高精度地图与传统地图关联等相关标准的建立。双方探索新的商业模式，打通图商、互联网企业和车厂的关系，提供自动驾驶地图解决方案。

（三）车联网：华为公司将充分发挥在 ICT（Information and Communication Technology，信息和通信技术）领域的技术优势，结合四

维图新丰富的数据源以及在导航、车联网领域的经验积累，面向自动

驾驶/ADAS（Advanced Driving Assistant System，高级驾驶辅助系统）业务，

提供高精度地图与 SD 地图相结合的整体导航解决方案，共同探索 AR

（Augmented Reality，增强现实）导航的发展前景，致力于使能车辆的

智能化网联、车企的服务化转型和交通的智能化。

（四）车路协同：双方将提供基于 C-V2X（Cellular Vehicle-to-Everything，蜂窝车联）、5G（第五代移动通信技术标准）车路协同、高精度地图及网络 RTK（Real-time kinematic，实时动态）高精度

定位服务，服务共同客户，实现高精度地图、高精度定位能力与车路协同的深度融合，助力自动驾驶产业快速发展。

除了上述合作方向外，双方还将共同探讨拓展国际业务。在未来合作的过程中，若双方均一致认为在自动驾驶领域其他相关技术有市场与合作的机会，双方将针对该领域做进一步的合作与讨论。

3.8 东华软件与扬州经济技术开发区签署合作协议

公司与扬州经济技术开发区管理委员会本着自愿、平等、互利、共赢的原则签署了《合作协议》，共建战略合作关系。

公司依托扬州经济技术开发区的产业基础优势和区位优势，积极在智慧城市、

智慧政务、智慧民生、智慧产业体系等领域展开合作。双方通过整合各自在人力、技术、资本等方面的资源，致力打造公司的华东区域总部基地，充分发挥公司的技术优势与项目经验，全力推动行业应用的创新和服务质量的优化，扩大公司的市场份额和核心竞争力。

3.9 四方精创发布减持公告

公司股东益志集团控股有限公司是李琳女士 100%控股公司，李琳女士是公司董事、常务副总经理。益志集团控股有限公司持有本公司股份 15,218,799 股（占本公司总股本比例 7.84%），李琳女士持有本公司股份 1,193,001 股（占本公司总股本比例 0.61%），合共持有本公司股份 16,411,800 股，（占本公司总股本比例 8.45%），其中，限售股 894,751 股，无限售条件流通股 15,517,049 股。计划以大宗交易或集中竞价的方式减持本公司股份合共不超过 3,884,417 股（占本公司总股本比例 2%），其中，通过大宗交易方式减持的，将于本减持计划公告之日起 3 个交易日之后的六个月内进行（2019 年 5 月 16 日-2019 年 11 月 15 日），且任意连续 90 个自然日内不超过公司股份总数的 2%；通过集中竞价方式减持的，将于本减持计划公告之日起 15 个交易日之后的六个月内进行（2019 年 5 月 16 日-2019 年 11 月 15 日），且任意连续 90 个自然日内不超过公司股份总数的 1%。

3.10 泛微网络发布减持公告

股东持股的基本情况：截至本减持计划披露日，华软创业投资无锡合伙企业（有限合伙）持有上海泛微网络科技股份有限公司股份 1,962,204 股，约占公司总股本的 1.914%，上述股份全部为公司首次公开发行股票前已持有的股份，该部分股份已于 2018 年 1 月 15 日解除限售并上市流通。减持计划的主要内容：自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内，华软创投计划采取集中竞价交易方式减持公司股份不超过 1,962,204 股，即不超过公司总股本的 1.914%，且在任意连续 90 日内，集中竞价交易方式减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%。

3.11 格尔软件发布减持公告

截至本公告披露日，公司董事兼总经理杨文山先生持有公司股份 5,600,000 股，占公司总股本比例为 6.5574%；公司董事陈宁生先生持有公司股份 5,390,000 股，占公司总股本比例为 6.3115%；公司董事、副总经理兼董事会秘书周海华先生持有公司股份 840,000 股，占公司总股本比例为 0.9836%；公司董事兼副总经理叶枫先生持有公司股份 783,000 股，占公司总股本比例为 0.9169%；公司监事范峰先生持有公司股份 350,000 股，占公司总股本比例为 0.4098%。

减持计划的主要内容：

杨文山先生因个人资金需求，自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内（窗口期等不得减持股份期间不减持），通过证券交易所的集中竞价交易的方式，减持总数不超过 1,400,000 股格尔软件股份，即格尔软件总股本 1.6393%；且任意连续 90 个自然日内减持股份的总数不超过格尔软件股份总数的 1%，即 854,000 股，

减持价格将按照减持实施时的市场价格确定；

陈宁生先生因个人资金需求，自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内（窗口期等不得减持股份期间不减持），通过证券交易所的集中竞价交易的方式，减持总数不超过 1,347,500 股格尔软件股份，即格尔软件总股本 1.5779%；且任意连续 90 个自然日内减持股份的总数不超过格尔软件股份总数的 1%，即 854,000 股，减持价格将按照减持实施时的市场价格确定；

周海华先生因个人资金需求，自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内（窗口期等不得减持股份期间不减持），通过证券交易所的集中竞价交易的方式，减持总数不超过 200,000 股格尔软件股份，即格尔软件总股本 0.2342%，减持价格将按照减持实施时的市场价格确定；

叶枫先生因个人资金需求，自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内（窗口期等不得减持股份期间不减持），通过证券交易所的集中竞价交易的方式，减持总数不超过 100,000 股格尔软件股份，即格尔软件总股本 0.1171%，减持价格将按照减持实施时的市场价格确定；

范峰先生因个人资金需求，自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内（窗口期等不得减持股份期间不减持），通过证券交易所的集中竞价交易的方式，减持总数不超过 50,000 股格尔软件股份，即格尔软件总股本 0.0585%，减持价格将按照减持实施时的市场价格确定。

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（%）
002195.SZ	二三四五	3,773.92	17.95	1,367.36	44.31	36.36	6.57
300634.SZ	彩讯股份	765.32	24.18	158.55	20.42	21.92	-0.74
300348.SZ	长亮科技	1,087.50	23.63	56.45	-35.62	5.35	-4.62
603918.SH	金桥信息	832.95	23.82	51.23	47.05	6.15	0.97
601360.SH	三六零	13,129.26	7.28	3,534.84	4.83	26.72	-1.24
002405.SZ	四维图新	2,133.66	-1.06	479.07	80.65	17.69	7.84
300212.SZ	易华录	2,956.45	-1.74	302.45	50.29	12.10	2.94
300245.SZ	天玑科技	387.58	7.80	58.63	6.69	14.61	5.70
300520.SZ	科大国创	982.15	61.58	48.86	165.92	5.22	2.07
600476.SH	湘邮科技	310.36	13.62	1.63	-23.21	0.52	-0.25
300508.SZ	维宏股份	229.29	15.43	-27.42	-133.98	-11.96	-52.59
300170.SZ	汉得信息	2,865.33	23.24	386.88	19.50	13.55	0.44
603508.SH	思维列控	541.42	17.68	187.83	43.27	35.33	7.17
002308.SZ	威创股份	1,169.51	2.82	158.45	-16.57	14.52	-2.30
300448.SZ	浩云科技	765.30	34.31	140.23	26.12	20.66	-0.28

300065.SZ	海兰信	769.60	-4.41	105.67	2.19	17.84	-1.63
603496.SH	恒为科技	431.40	38.18	105.17	39.78	23.88	-0.15
300288.SZ	朗玛信息	458.11	11.26	104.40	7.47	21.97	0.75
002230.SZ	科大讯飞	7,917.22	45.41	542.07	24.71	7.81	-1.00
300150.SZ	世纪瑞尔	673.50	28.82	88.24	88.77	13.34	3.74
300020.SZ	银江股份	2,413.28	24.25	26.44	-80.93	0.96	-6.03
300588.SZ	熙菱信息	650.94	-18.46	22.45	-72.16	3.13	-7.00
300598.SZ	诚迈科技	534.01	9.86	15.92	-59.57	2.74	-5.41
002657.SZ	中科金财	1,485.63	21.17	8.21	103.47	-0.87	20.18
300277.SZ	海联讯	264.13	-11.30	8.02	32.46	4.15	1.26
600410.SH	华胜天成	5,224.12	-3.81	-225.87	-199.05	-5.52	-10.02
300419.SZ	浩丰科技	553.42	0.97	-638.95	-1,182.24	-115.46	-126.23
000997.SZ	新大陆	5,759.68	18.61	585.84	-10.43	10.52	-3.47
000021.SZ	深科技	16,061.01	13.03	530.07	-2.07	3.52	-0.52
002912.SZ	中新赛克	691.21	38.85	204.75	54.73	29.62	3.04
002383.SZ	合众思壮	2,299.99	0.54	191.46	-20.86	8.28	-2.40
300627.SZ	华测导航	952.05	40.39	105.14	-18.56	11.33	-7.75
603232.SH	格尔软件	308.59	13.60	71.80	2.21	23.31	-2.44
300730.SZ	科创信息	332.60	8.19	35.11	-21.09	10.61	-3.88
002577.SZ	雷柏科技	474.60	-5.04	8.07	-57.26	1.65	-0.64
603189.SH	网达软件	201.81	2.64	7.99	-78.51	3.96	-14.96
300167.SZ	迪威迅	259.40	-53.47	-161.91	-2,667.74	-64.26	-62.39
300250.SZ	初灵信息	419.79	-6.75	-304.79	-491.27	-72.55	-89.80
300546.SZ	雄帝科技	600.46	57.97	107.84	35.63	17.96	-2.96
2019年一季度情况							
证券代码	证券简称	营收 (百万元)		净利润 (百万元)		净利率	
		2019Q1	同比增减 (%)	2019Q1	同比增减 (%)	2019Q1	同比增减 (%)
002405.SZ	四维图新	521.93	15.25	42.03	-42.68	7.41	-4.35
300508.SZ	维宏股份	48.52	-5.45	64.14	717.13	132.19	116.89
300170.SZ	汉得信息	701.84	32.11	65.81	10.24	8.95	-2.10
002195.SZ	二三四五	1,302.90	196.68	441.34	103.73	37.24	-12.15
002230.SZ	科大讯飞	1,958.37	40.11	101.88	24.26	6.37	-0.05
300020.SZ	银江股份	558.65	15.86	60.14	12.20	10.67	-0.32
000938.SZ	紫光股份	12,220.32	20.85	377.29	52.66	5.05	0.76
002380.SZ	科远股份	123.45	37.57	11.39	36.45	9.53	0.52
603019.SH	中科曙光	2,242.09	52.62	50.80	122.73	2.32	1.00
002912.SZ	中新赛克	97.42	8.21	-6.21	-312.57	-6.38	-9.63
300348.SZ	长亮科技	193.55	24.37	6.66	90.70	3.56	1.22
000948.SZ	南天信息	439.24	17.54	-49.67	6.86	-13.31	1.54
000997.SZ	新大陆	1,214.53	4.81	248.16	27.63	20.59	3.74
300479.SZ	神思电子	87.21	1.02	2.40	64.08	6.54	2.58
603232.SH	格尔软件	58.48	2.67	-1.84	-213.10	-3.30	-6.19
603189.SH	网达软件	60.22	86.47	10.65	256.48	17.69	38.76
002577.SZ	雷柏科技	117.79	-7.32	4.21	-54.80	3.38	-3.91
002232.SZ	启明信息	270.91	21.22	6.31	436.94	2.40	1.09

300546.SZ	雄帝科技	137.47	62.99	9.74	371.61	7.09	11.34
-----------	------	--------	-------	------	--------	------	-------

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,本周计算机整体微涨,全周成交量进一步萎缩。就大市而言,上证基本维持震荡向上格局。板块方面,第二届数字中国建设峰会将于 5 月 6 日至 8 日在福州举行,预计将对大数据产业产生催化,建议关注相关投资机会,同时年初以来部分滞涨小市值标的亦存博弈机会,中长期仍以新基建重点提及的 5G、人工智能、工业互联网、物联网等为重要方向,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支付提供支付结算、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速增长，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门、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