



Research and  
Development Center

# 云服务龙头企业高速成长，工信部赞成国内外企业合作

2019年4月29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

# 云服务龙头企业高速成长，工信部赞成国内外企业合作

## 2019 年第 17 期周报

2019 年 4 月 29 日

### 本期内容提要：

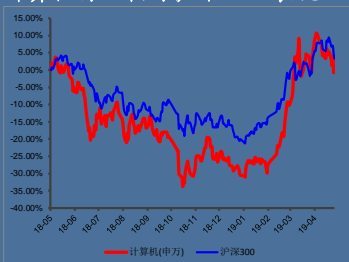
- ◆ **上周行情回顾：** 上周申万计算机指数收于 4513.31 点，下跌 5.46%，沪深 300 指下跌 5.61%，创业板指数下跌 3.38%，中小板指数下跌 6.55%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第七（7/28）。分板块来看，各主题板块指数以下跌为主，云计算指数、大数据指数、人工智能指数表现位居前列，智能电网指数、安防监控指数、互联网金融指数表现相对较差。上周计算机板块有 28 家公司上涨，0 家公司持平，172 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有中孚信息(+11.3%)、思特奇(+10.01%)、易华录(+9.41%)、浪潮信息(+7.15%)、新大陆(+7.01%)。
- ◆ **本周行业观点：** 上周，工信部新闻发言人、信息通信发展司司长闻库在国新办发布会上表示，关于云服务的发展，中国监管部门在尊重世贸组织相关规则，遵循现代管理政策的前提下，赞成国内和国际企业合作开展云服务。按照国家的统一部署，不仅仅是云服务，整个电信行业也是如此。我们积极地推进电信领域的扩大开放，欢迎外资企业在遵守中国法律法规的前提下积极参与，共同探索云服务领域深化改革和扩大开放的有效途径，繁荣中国云服务市场。我们认为，目前国外云服务厂商亚马逊、微软等虽已经在中国正式开展云服务业务，但在国内市场份额仍然较小。随着云服务市场对外开放的进一步扩大，虽然一定程度上可能加剧当前的市场竞争，但鉴于国内云服务市场仍处在快速发展阶段，市场空间广阔，同时国内和国际企业的合作有助于为国内客户提供更好的产品及服务、满足客户多样需求，从而带动中国云服务市场的繁荣。从云服务龙头企业表现来看，根据亚马逊 2019 年第一季度财报，其云计算业务 AWS 营收达 76.96 亿美元，同比增长 41%。微软一季度在云业务方面，Azure 的收入快速增长 73%。国内阿里云在 2018 年四季度实现营收 66.11 亿元，同比增长 84%。腾讯云服务收入在 2018 年全年达到 91 亿元，同比增长超过 100%。国内及国际云服务龙头厂商均处在高速发展阶段，再次验证了云服务市场长期的产业发展趋势。行业内建议重点关注上游基础设施 IaaS 服务提供商以及下游面向通用及专有领域的 SaaS 服务提供商，关注云服务产业化进程的持续推进。
- ◆ **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

## 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

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 .....	4
行业动态 .....	4
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

图 目 录

图 1: 分主题板块涨跌幅情况 .....	7
-----------------------	---

表 目 录

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

## 本周行业观点及重点推荐公司

### 行业观点

上周，工信部新闻发言人、信息通信发展司司长闻库在国新办发布会上表示，关于云服务的发展，中国监管部门在尊重世贸组织相关规则，遵循现代管理政策的前提下，赞成国内和国际企业合作开展云服务。按照国家的统一部署，不仅仅是云服务，整个电信行业也是如此。我们积极地推进电信领域的扩大开放，欢迎外资企业在遵守中国法律法规的前提下积极参与，共同探索云服务领域深化改革和扩大开放的有效途径，繁荣中国云服务市场。

我们认为，目前国外云服务厂商亚马逊、微软等虽已经在中国正式开展云服务业务，但在国内市场份额仍然较小。随着云服务市场对外开放的进一步扩大，虽然一定程度上可能加剧当前的市场竞争，但鉴于国内云服务市场仍处在快速发展阶段，市场空间广阔，同时国内和国际企业的合作有助于为国内客户提供更好的产品及服务、满足客户多样需求，从而带动中国云服务市场的繁荣。从云服务龙头企业表现来看，根据亚马逊 2019 年第一季度财报，其云计算业务 AWS 营收达 76.96 亿美元，同比增长 41%。微软一季度在云业务方面，Azure 的收入快速增长 73%。国内阿里云在 2018 年四季度实现营收 66.11 亿元，同比增长 84%。腾讯云服务收入在 2018 年全年达到 91 亿元，同比增长超过 100%。国内及国际云服务龙头厂商均处在高速发展阶段，再次验证了云服务市场长期的产业发展趋势。行业内建议重点关注上游基础设施 IaaS 服务提供商以及下游面向通用及专有领域的 SaaS 服务提供商，关注云服务产业化进程的持续推进。

### 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。2018 年公司智慧城市安全运营、工业互联网安全、云安全等战略新兴业务初现规模，全年实现销售约 4 亿元，确认收入超过 2 亿元。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

- **【宝马集团首款 L3 自动驾驶车型 Vision iNEXT 中国首发】**上海车展期间,宝马展出了下一代的技术旗舰车型 BMW Vision iNEXT,它将宝马对于未来的技术布局蕴含其中。它是一款全面互联、提供高度自动驾驶功能的纯电动车,是宝马集团首款 L3 自动驾驶车型,在技术上达到了 L4 自动驾驶水平,将使用其进行 L4 和 L5 自动驾驶测试。BMW iNEXT 采用宝马集团第五代电力传动系统,续航里程超过 600 公里,实现了三级自动驾驶同时具备四级自动驾驶技术,0-100 公里/小时加速时间小于 4 秒,集合了宝马集团的战略创新理念和关键技术,并将于 2021 年实现量产。(36 氪)
- **【百度大脑获中国电子学会科技进步奖一等奖】**4 月 20 日,第十四届中国电子信息技术年会上,“百度大脑核心技术及开放平台”荣获 2018 年度中国电子学会科学技术奖科技进步奖一等奖。评议认为,百度大脑突破了听觉、视觉和语言一体化的多模态语义理解技术难题,成果支持零门槛深度学习定制化训练和千亿特征的神经网络训练,打造了一个完整的人工智能(AI)技术开放体系,并通过统一人工智能开放平台向社会共享,带动了互联网行业技术创新,推动了传统行业的智能化转型。(科学网)
- **【工信部:赞成国内和国际企业合作开展云服务】**据中国网 4 月 23 日消息,工业和信息化部新闻发言人、信息通信发展司司长闻库在国新办发布会上表示,关于云服务的发展,中国监管部门在尊重世贸组织相关规则,遵循现代管理政策的前提下,赞成国内和国际企业合作开展云服务。按照国家的统一部署,不仅仅是云服务,整个电信行业也是如此。我们积极地推进电信领域的扩大开放,欢迎外资企业在遵守中国法律法规的前提下积极参与,共同探索云服务领域深化改革和扩大开放的有效途径,繁荣中国云服务市场。(中国证券网)
- **【特斯拉全自动驾驶技术正式对外发布,并称将开始使用自有芯片】**硅谷时间 4 月 22 日,特斯拉在投资者见面日上正式发布了全自动驾驶产品,并对外公布了最新的研发进展。马斯克在现场表示,特斯拉的全新定制芯片自动驾驶系统是旨在实现完全自动驾驶功能,目前所有的新 Model 3、X 和 S 电动汽车都已经配备了这种芯片。特斯拉自动驾驶工程副总裁 Pete Bannon 介绍了特斯拉最新研发成果——自动驾驶计算机系统,以及自动驾驶芯片。按照 Peter 的说法,早在 2016 年 2 月,他加入特斯拉开始从事专属自动驾驶芯片研究。2018 年 7 月,特斯拉专属的自动驾驶芯片进行全面生产。据了解,在性能表现上,特斯拉介绍,其全自动驾驶电脑系统能够实现 144TOPS(万亿次运算/秒)。特斯拉将全自动驾驶硬件称为 Hardware3.0,每套 HW3.0 含有 2 套 FSD 硬件,即主要包含两个完全独立的全自动驾驶(PSD)包,两台芯片组上的神经网络能够互相交换关于驾驶计划的各自独立的版本。(亿欧网)
- **【Gartner: 阿里云亚太市场份额为 19.6%, 超过亚马逊、微软总和】**据研究机构 Gartner 的最新市场调研数据,在云计算基础设施领域,2018 年阿里云在亚太区域市场份额为 19.6%,同期亚马逊为 11%、微软为 8%。同比 2017 年,阿里



云市场份额增长了 4.7 个百分点。同时，在全球范围内，阿里云已挤进全球前三。（凤凰科技）

- **【工信部：推动云计算等新一代信息技术与质量管理融合】**工信部对《关于加强质量品牌建设 支撑制造业高质量发展的实施意见（征求意见稿）》公开征求意见。意见稿指出，推动云计算等新一代信息技术与质量管理和技术融合，推进数字双胞胎技术应用；鼓励有条件的行业建立全流程质量能力与产品大数据相结合的动态质量分级评价体系；增强装备制造竞争力，推动航空装备、新能源汽车等重点领域产品质量提升；加快钢铁、水泥、平板玻璃等传统产业转型升级，推广清洁高效生产工艺，出清低质量产能。（工信部网站）
- **【中国联通车联网子公司智网科技引入 9 家战投】**中国联通旗下车联网子公司智网科技于 26 日引入了 9 家企业的战略入股，智网科技成为中国联通旗下首个完成混改引战的专业子公司，中国联通在智网科技中的股份也由 100% 降至 68.88%。9 家战略投资者包括大型汽车企业的投资公司，如一汽股权投资有限公司、广汽盈越创业投资合伙企业（有限合伙）、东风资产管理有限公司，此外还包括苏州思必驰、上海建元股权投资基金合伙企业（有限合伙）等。（证券时报）
- **【商汤科技将参建马来西亚首个人工智能产业园】**商汤科技与 G3 Global、中国港湾共同签订了战略合作协议，三方将在人工智能基础设施、技术研究、数据管理、人才培养及商业运营等领域展开密切合作，推动马来西亚人工智能技术领域的生态建设与产业发展。马来西亚人工智能产业园将由中国港湾提供产业园基础设施建设以及产业园管理、维护和服务，商汤科技提供在人工智能基础技术、产品研发、人才培养等方面的支持。（中证网）
- **【工信部：促进 ICT 基础设施互联互通，共享数字化发展机遇】**4 月 25 日，工信部副部长陈肇雄出席第二届“一带一路”国际合作高峰论坛设施联通分论坛，提出促进 ICT 基础设施互联互通，共享数字化发展机遇。陈肇雄提出四点倡议：一是加快新型基础设施建设，推动创新发展；二是加强网络设施互联互通，推动开放发展；三是加快产业数字化转型，推动融合发展；四是努力缩小数字鸿沟，推动包容发展。（工信部网站）
- **【报告：中国人工智能企业去年融资 157 亿美元】**日前，乌镇智库发布的一份人工智能报告显示，中国正成为世界人工智能投融资最活跃的强国之一，中国人工智能企业不仅去年融资总额高达 157 亿美元，而且单笔融资也颇为慷慨，平均超 6000 万美元；中国人工智能企业融资 260 余次，平均每笔融资超 6000 万美元。在大量的融资额背后，是人工智能企业如雨后春笋般的产生。截至 2018 年，全球人工智能企业共计 15916 家，其中中国就达到了 3341 家，占比超过了 20%。（证券日报）

## 公司公告

【汇金科技】公司拟以发行股份、可转换公司债券及支付现金的方式，购买尚通科技 100% 股权，本次交易金额暂定为 59,400 万元。尚通科技是一家移动互联网云通信平台的领先企业，主要为企业客户提供移动互联网应用及通信解决方案。

【卫士通】公司股东建信基金拟继续减持公司股份，计划以集中竞价方式减持公司股份不超过 16,766,720 股，以大宗交易方式减持不超过 33,533,441 股（合计减持不超过 45,140,856 股，减持比例不超过公司股份总数的 5.38%）。

【熙菱信息】持本公司股份 10,900,038 股（占本公司总股本比例 6.68%）的股东阿拉山口市鑫都技术服务有限合伙企业计划以集中竞价方式及大宗交易方式减持本公司股份 4,440,038 股（占公司总股本比例 2.72%）。

【合众思壮】公司与中国民用航空总局第二研究所本着“长期合作、优势互补、服务行业、共同发展”的宗旨，充分借助国家“2025 中国制造”大力发展航空航天装备领域的有利时机，在北斗技术的发展和应用方面开展全方位、长期性、多层次、紧密型的战略合作，并于近日签订《战略合作框架协议》。

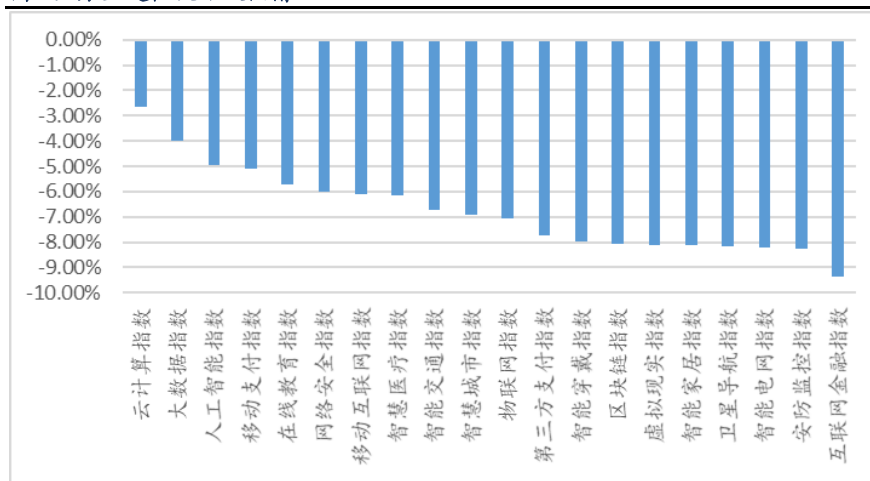
【华宇软件】1) 2019 年 4 月 29 日，公司与四川发展大数据产业投资有限责任公司、阿里云计算有限公司在北京签订了《合作框架协议》。2) 近日，公司与蚂蚁区块链科技（上海）有限公司签订了《业务合作框架协议》，双方同意依托蚂蚁公司及其关联方在区块链领域的技术和能力以及华宇软件及其关联方在法律科技、教育信息化、市场监管、安全可靠、金融和企业等领域内的技术及经验，双方将在区块链技术、可信存证、司法科技等方面开展全方位深度合作。

【四维图新】2019 年 4 月 26 日，公司子公司北京六分科技有限公司相关各方签署投资协议书，对六分科技进行股权转让和增资扩股事宜。

## 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 4513.31 点，下跌 5.46%，沪深 300 指下跌 5.61%，创业板指数下跌 3.38%，中小板指数下跌 6.55%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第七（7/28）。分板块来看，各主题板块指数以下跌为主，云计算指数、大数据指数、人工智能指数表现位居前列，智能电网指数、安防监控指数、互联网金融指数表现相对较差。

**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 28 家公司上涨，0 家公司持平，172 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有中孚信息(+11.3%)、思特奇(+10.01%)、易华录(+9.41%)、浪潮信息(+7.15%)、新大陆(+7.01%)。跌幅比较大的公司有索菱股份(-17.5%)、同方股份(-18.5%)、格尔软件(-19.78%)、天津磁卡(-20.72%)、数字认证(-26.06%)。

**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%
300659.SZ	中孚信息	11.30	002766.SZ	索菱股份	-17.50
300608.SZ	思特奇	10.01	600100.SH	同方股份	-18.50
300212.SZ	易华录	9.41	603232.SH	格尔软件	-19.78
000977.SZ	浪潮信息	7.15	600800.SH	天津磁卡	-20.72
000997.SZ	新大陆	7.01	300579.SZ	数字认证	-26.06

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。