



Research and  
Development Center

# 公有云市场维持高增长，市场竞争或将加剧

2019年5月20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

# 公有云市场维持高增长，市场竞争或将加剧

## 2019 年第 20 期周报

2019 年 5 月 20 日

### 本期内容提要:

- ◆ **上周行情回顾:** 上周申万计算机指数收于 3648.76 点, 下跌 3.81%, 沪深 300 指数下跌 2.19%, 创业板指数下跌 3.59%, 中小板指数下跌 3.42%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第二十四 (24/28)。分板块来看, 各主题板块指数以下跌为主, 物联网指数、卫星导航指数、人工智能指数表现位居前列, 虚拟现实指数、互联网金融指数、移动支付指数表现相对较差。上周计算机板块有 35 家公司上涨, 2 家公司持平, 163 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有迪威迅(+20.97%)、思维列控(+18.98%)、华胜天成(+16.5%)、同为股份(+9.84%)、新晨科技(+8.57%)。
- ◆ **本周行业观点:** 上周, 阿里、腾讯、百度等国内互联网巨头相继发布最新一期财报。阿里云在 2019 年一季度实现收入同比增长 76% 至 77.26 亿元。在截至今年 3 月底的 2019 财年实现营业收入 247.02 亿元, 同比增长 84%, 虽然增速相较 2018 财年的 101% 有所放缓, 但依旧保持了较快的增长速度。同时阿里云计算业务亏损逐季减少, 未来随着规模的进一步扩大和平均成本的下降, 阿里云有望逐渐实现盈亏平衡。目前, 阿里云服务了中国超过一半的 A 股上市公司、40% 的中国 500 强企业。根据腾讯今年一季度财报数据, 包含云服务在内的“金融科技及企业服务”收入同比增长 44% 至 217.89 亿元。腾讯未单独披露一季度云服务收入情况, 但参考此前披露的数据, 2018 年全年腾讯云服务收入同比增长超过 100% 至 91 亿元。百度智能云业务在一季度继续呈现强劲的营收增长势头, 同比增幅达三位数。根据 IDC 数据, 百度智能云是 2018 年下半年国内头部厂商中增速最快的公有云服务商。我们认为, 国内公有云服务市场依旧处在高速增长阶段, 但从国内外对比来看, 国内云服务市场规模以及国内头部企业营收规模相对海外均有所差距, 呈现出很大的发展潜力。因此, 国内公有云市场高增长趋势有望得到延续。与此同时, 行业内的竞争也愈发激烈, 后发厂商频频发力, 华为、百度、浪潮、京东等凭借强大的研发和生态实力, 实现了高达市场平均水平 2-8 倍的迅猛增长。考虑到公有云市场是个极具规模效应的领域, 只有达到足够的规模才能够实现盈利。因此, 在当前行业高速发展、市场格局还未最终确定的情况下, 行业内竞争只会越来越激烈。而头部厂商由于目前领先的市场份额, 将占据明显的先发优势。公有云 IaaS 领域的快速发展将必然带动下游 SaaS 应用领域发展。目前国内 SaaS 应用渗透率依旧处在较低水平, 未来伴随着中小企业数量增长、劳动力成本上升、年轻一代对软件服务认知程度的提升或将涌现出更多的基于 SaaS 应用的软件服务商。传统的软件服务商也在向 SaaS 模式转型, 并取得积极进展。行业内建议关注 SaaS 领域的广联达、恒华科技、用友网络等, 基础设施领域供应商浪潮信息、中科曙光等。

## 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 83326728  
 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

- ◆ **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 .....          | 7 |
| 上周行情回顾 .....        | 7 |
| 上周行业市场表现 .....      | 7 |
| 上周涨跌幅排行榜 .....      | 8 |
| 风险因素 .....          | 8 |

表 目 录

|                     |   |
|---------------------|---|
| 表 1: 上周涨跌幅排行榜 ..... | 8 |
|---------------------|---|

图 目 录

|                       |   |
|-----------------------|---|
| 图 1: 分主题板块涨跌幅情况 ..... | 8 |
|-----------------------|---|

## 本周行业观点及重点推荐公司

### 行业观点

上周，阿里、腾讯、百度等国内互联网巨头相继发布最新一期财报。阿里云在 2019 年一季度实现收入同比增长 76%至 77.26 亿元。在截至今年 3 月底的 2019 财年实现收入 247.02 亿元，同比增长 84%，虽然增速相较 2018 财年的 101%有所放缓，但依旧保持了较快的增长速度。同时阿里云计算业务亏损逐季减少，未来随着规模的进一步扩大和平均成本的下降，阿里云有望逐渐实现盈亏平衡。目前，阿里云服务了中国超过一半的 A 股上市公司、40%的中国 500 强企业。根据腾讯今年一季度财报数据，包含云服务在内的“金融科技及企业服务”收入同比增长 44%至 217.89 亿元。腾讯未单独披露一季度云服务收入情况，但参考此前披露的数据，2018 年全年腾讯云服务收入同比增长超过 100%至 91 亿元。百度智能云业务在一季度继续呈现强劲的营收增长势头，同比增幅达三位数。根据 IDC 数据，百度智能云是 2018 年下半年国内头部厂商中增速最快的公有云服务商。

我们认为，国内公有云服务市场依旧处在高速增长阶段，但从国内外对比来看，国内云服务市场规模以及国内头部企业营收规模相对海外均有所差距，呈现出很大的发展潜力。因此，国内公有云市场高增长趋势有望得到延续。与此同时，行业内的竞争也愈发激烈，后发厂商频频发力，华为、百度、浪潮、京东等凭借强大的研发和生态实力，实现了高达市场平均水平 2-8 倍的迅猛增长。考虑到公有云市场是个极具规模效应的领域，只有达到足够的规模才能够实现盈利。因此，在当前行业高速发展、市场格局还未最终确定的情况下，行业内竞争只会越来越激烈。而头部厂商由于目前领先的市场份额，将占据明显的先发优势。公有云 IaaS 领域的快速发展将必然带动下游 SaaS 应用领域发展。目前国内 SaaS 应用渗透率依旧处在较低水平，未来伴随着中小企业数量增长、劳动力成本上升、年轻一代对软件服务认知程度的提升或将涌现出更多的基于 SaaS 应用的软件服务商。传统的软件服务商也在向 SaaS 模式转型，并取得积极进展。行业内建议关注 SaaS 领域的广联达、恒华科技、用友网络等，基础设施领域供应商浪潮信息、中科曙光等。

### 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。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

- **【上海发布 2019 年人工智能领域项目指南】**5 月 13 日，上海市人民政府官网发布消息称，为加快建设具有全球影响力的科技创新中心，打造上海人工智能创新策源地，创建国家新一代人工智能创新发展试验区，上海市科学技术委员会特发布 2019 年度人工智能领域项目指南。研究方向包括面向常识学习的超高维机器学习、新一代机器学习、人工智能关键共性技术赋能交通领域、人工智能关键共性技术赋能卫生健康领域及人工智能关键共性技术赋能社区这五大领域。上述项目的执行期限为 2021 年 6 月 30 日前完成或 2022 年 6 月 30 日前完成。（中证网）
- **【广电总局：将加快推动超高清视频创新应用】**日前，中宣部副部长、国家广播电视总局党组书记、局长聂辰席出席 2019 世界超高清视频（4K/8K）产业发展大会并发表主旨演讲。聂辰席指出，总局将加快推动超高清视频创新应用，促进我国超高清视频产业健康快速发展。聂辰席强调，要坚持创新驱动、技术支撑、智慧引领，加快推进超高清视频与广电行业深度融合应用，打造行业优化升级的新引擎。深化供给侧结构性改革，提供优质便捷服务，提升更高端视听体验，引导实体经济发展，为音视频高质量发展增添新动能。聂辰席表示，深化开放合作，有关各方要共同携手，着力解决发展中的难题。要吸收借鉴国内外的先进理念和做法，推动科技创新、内容创新、服务创新、模式创新和体制机制创新，为我国视频产业发展提供直接动力和崭新动能。（中证网）
- **【百度 Apollo 自动驾驶与车路协同项目落户沧州】**近日，百度 Apollo 自动驾驶与车路协同项目落户沧州经济开发区。该项目是由沧州经济开发区与百度公司、沧州云图科技有限公司共同合作实施的“人工智能+互联网”项目，将实现人工智能技术在智能网联汽车、智能装备制造、智能交通等领域的融合创新应用。据介绍，该项目建设内容包括百度 Apollo 自动驾驶与车路协同（沧州）应用实验室、自动驾驶创新应用运营中心、自动驾驶与车路协同创新应用示范区。（界面新闻）
- **【全球首例 瑞典无人驾驶电动卡车获准上路运货】**据路透社报道，一辆无人驾驶的电动卡车周三开始在瑞典的一条公共道路上运送货物，据开发商 Einride 和物流客户 DB Schenker 称，这是全球首例。瑞典初创公司 Einride 的 CEO 罗伯特·法尔克（Robert Falck）表示，该公司正与主要供应商谈判合作，以帮助实现量产和交付订单，不排除未来与大型卡车制造商的联盟。Einride 开发的这款卡车名为 T-Pod，满载时重达 26 吨，没有驾驶舱，与有人驾驶的柴油卡车相比，其货运运营成本据估计能减少约 60%。T-Pod 是 4 级自动驾驶，属于自动驾驶分级中的第二高级别，并使用英伟达驱动平台实时处理视觉数据。一个坐在几英里外的操作员可以同时多达 10 辆车进行监督和控制。（新浪财经）
- **【工信部：全面开展自动驾驶相关标准研制】**5 月 15 日，工信部装备工业司发布《2019 年智能网联汽车标准化工作要点》提到，稳步推动先进驾驶辅助系统标准制定。完成乘用车和商用车自动紧急制动、商用车电子稳定性控制系统等标准制定；全面开展自动驾驶相关标准研制。完成驾驶自动化分级等基础通用类标准的制定，组织开展特定条件下自动驾驶功

能测试方法及要求等标准的立项，启动自动驾驶数据记录、驾驶员接管能力识别及驾驶任务接管等行业急需标准的预研；有序推进汽车信息安全标准制定。完成汽车信息安全通用技术、车载网关、信息交互系统、电动汽车远程管理与服务、电动汽车充电等基础通用及行业急需标准的制定，研究提出汽车软件升级、信息安全风险评估等应用类标准的立项，系统开展汽车整车及零部件信息安全测试评价体系研究，启动车载硬件环境及操作系统相关标准体系规划及预研。（第一财经）

- **【人工智能市场规模年末将达 730 亿元 明年有望成千亿市场】**CSG 科大智能研究院院长刘伟今日在长三角 G60 科创走廊人工智能产业联盟成立大会上表示，人工智能市场规模 2020 年有望达到千亿市场。刘伟表示，2018 年我国人工智能市场规模达到 416 亿元，增长 56%。预计到 2019 年末，整体规模将达到 730 亿元，2020 年市场规模有望接近 1000 亿元。其中，2018 年我国人工智能市场以生物识别、视频识别、图像识别等为核心的计算机视觉市场规模最大，达近百亿元。（中国证券网）
- **【商汤科技发布多款 AI 产品，涉及智慧城市、智慧健康等多领域】**商汤科技发布了一系列人工智能产品及解决方案，涉及智慧城市、智慧健康、智慧零售、教育及 AR 五个领域。在智慧城市领域，商汤科技推出了智能城市能力基础设施产品 SenseFoundry 方舟 2.0、边缘 AI 能力中心产品 SenseNebula、AI 端节点产品 SensePass 以及端边云能力整合应用平台 Sense Studio。商汤科技 CEO 徐立表示，多算法模块、全序列的产品覆盖是上述四款产品的核心。在教育方面，商汤科技推出 AI 入门基础教材、SenseStudy AI 实验平台、SenseRover 系列小车以及多种人工智能基础教育产品。此外，商汤科技还在医疗、零售、AR 三大领域发布了包括 SenseCare 智慧诊疗平台、SenseGo 智慧零售平台，以及 SenseAR 2.0 平台等多项产品和解决方案。（蓝鲸 TMT）
- **【科技部:正加紧研究起草人工智能治理准则】**科技部部长王志刚 16 日在第三届世界智能大会上透露，今年科技部宣布成立新一代人工智能治理专业委员会，目前正在加紧研究起草人工智能治理准则，近期将向全社会发布。他表示，当前人工智能仍是一个新兴领域，正处于从实验室走向产业化的起步阶段，还面临一系列挑战，还有许多基础性的科技难题没有突破。对于下一步的发展，王志刚认为，未来要实现人工智能的健康发展，需要充分汇聚科学家，企业家和社会各界的力量，融汇自然科学、社会科学等多个学科领域，在基础理论、算法与软件、高端芯片、关键零部件、计算能力、人机接口与协调等方面取得突破，进一步夯实人工智能发展的基础。（中国经济网）
- **【百度大脑智能对话引擎上线 推出行等三大场景方案】**5 月 15 日晚间消息，百度大脑智能对话引擎及产品发布会上，百度首次曝光百度大脑智能对话生态，由对话核心技术、产品平台，以及生态与服务三大部分组成，并推出全新的智能对话引擎。未来，百度大脑将持续发力智能对话领域。会上，百度自然语言处理部主任架构师孙珂宣布百度大脑对话系统定制平台 UNIT3.0 升级，并发布 9 大核心特性。孙珂介绍，UNIT 平台具有强大的对话理解及管理能力，该平台已累计超 460 亿次的交互量。深入落地场景，是智能对话发展的必然趋势，也是普及化的必经过程。百度大脑还推出三大对话场景方案，分别是客服智能对话场景方案、消费电子智能对话场景方案和出行智能对话场景方案。这三大方案都从领域业务

需求、集成与配合、部署与维护做出了不同程度的升级。(新浪科技)

- **【恒生电子联合蚂蚁金服、阿里云发布新一代技术平台 JRES3.0】**5月16日,恒生电子联手蚂蚁金服、阿里云发布“新一代分布式服务开发平台”——JRES3.0 powered by Ant。据介绍,JRES3.0平台的服务对象包括金融产品开发、运维、运营人员等,可提供完整的金融企业级应用开发套件,从而降低业务开发人员技术要求,提升开发效率以及系统稳定性。平台将在数据资产积累、业务自动化、用户在线服务、团队协同以及业务迭代等方面带来全新价值,其中值得一提的是,基于 JRES3.0 平台,金融机构可以进行快速创新和试错,原来以年、月为单位的业务迭代周期,可缩短至一周。(界面新闻)
- **【IDC: 2018 年高端 VR 市场同比增长 60%】**据外媒报道,市场研究公司 IDC 在一份新的报告中表示,尽管人们对依赖智能手机的 VR 设备的兴趣已经变得冷淡,但高端 VR 市场仍在继续增长,因为有线和独立 VR 设备在过去一年里变得比以往任何时候都更受欢迎。根据该研究公司最新的调查,在 2018 年,“高性能”VR 头盔的装机量同比增长了 60%,达到 390 万。现在市场上有了一批“铁杆”VR 用户,尽管市场仍有不少挑战需要克服。(腾讯科技)
- **【报告: 中国是人工智能专利布局最多的国家】**中国新一代人工智能发展战略研究院发布了两份报告。报告指出,中国是人工智能专利布局最多的国家。中国人工智能科技产业的发展是需求牵引的。在 745 家人工智能企业中,应用层企业占比高达 75.2%,广泛分布在包括智能制造、科技金融、数字内容和新媒体、新零售和智能安防在内的 18 个应用领域。(中国新闻网)
- **【日本拟明年在高速公路实现 3 级自动驾驶】**日本《道路运输车辆法》修正案 5 月 17 日通过,该法为实现自动驾驶实用化规定了安全标准,在高速公路和人口稀少地区实现自动驾驶的环境将形成。日本政府提出的目标是,到 2020 年在一定条件下,实现在高速公路和人口稀少地区自动驾驶。力争在高速公路上实现“3 级(在紧急情况下由人类驾驶员接管)”自动驾驶,在人口稀少地区等限定地区实现“4 级”自动驾驶的实用化。(新浪财经)

## 公司公告

【方正科技】公司股东曾远彬先生及其一致行动人张佳华女士、广东万喜资产管理有限公司计划通过上海证券交易所集中竞价交易方式增持公司股份，拟增持金额不低于 5,000 万元人民币，不超过 15,000 万元人民币。

【华力创通】公司控股股东、实际控制人之一熊运鸿拟以集中竞价或大宗交易等方式减持本公司股份不超过 11,282,904 股，即不超过公司总股本比例的 1.83%。

【诚迈科技】公司股东上海国和因自身资金需求，拟通过集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份。上海国和本次拟减持公司股份数量合计不超过 1,600,000 股，即不超过公司目前总股本的 2.00%。

【迪威迅】公司拟以发行股份及支付现金相结合方式收购双赢伟业 75.3977% 股权，同时拟向不超过 5 名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金。

【兆日科技】持本公司股份 70,121,952 股（占本公司总股本比例 20.87%）的公司控股股东新疆晁骏股权投资有限公司拟以集中竞价方式和（或）大宗交易方式减持股份合计不超过 6,720,000 股（占本公司总股本的 2.00%）。

【飞天诚信】持本公司股份 20,694,734 股（占本公司总股本比例 4.95%）的股东韩雪峰先生计划以集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份不超过 517 万股（占本公司总股本比例的 1.2367%）。

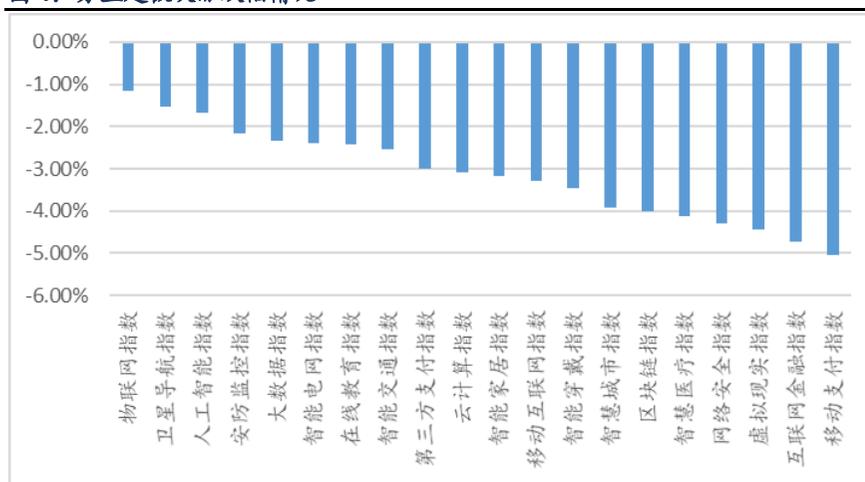
【梦网集团】全资子公司深圳市梦网科技发展有限公司在中国工业和信息化部、广东省通信管理局、深圳市通信管理局的指导下，联合中国通信企业协会于 2019 年 5 月 17 日（世界电信日）下午 16:00—18:00 举办全国首个基于区块链技术“反通信诈骗”溯源公益平台信息发布会。

【四维图新】公司全资子公司合肥杰发科技有限公司获得中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书，专利名称分别为“车载音响控制系统及方法”、“用于电机的控制芯片、控制系统及控制方法”、“导航地图更新方法及设备”。

## 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 3648.76 点，下跌 3.81%，沪深 300 指数下跌 2.19%，创业板指数下跌 3.59%，中小板指数下跌 3.42%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第二十四（24/28）。分板块来看，各主题板块指数以下跌为主，物联网指数、卫星导航指数、人工智能指数表现位居前列，虚拟现实指数、互联网金融指数、移动支付指数表现相对较差。

**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 35 家公司上涨，2 家公司持平，163 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有迪威迅(+20.97%)、思维列控(+18.98%)、华胜天成(+16.5%)、同为股份(+9.84%)、新晨科技(+8.57%)。跌幅比较大的公司有久远银海(-12.79%)、正元智慧(-12.94%)、科蓝软件(-13.97%)、金证股份(-14.6%)、\*ST 索菱(-19.23%)。

**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%  |
|-----------|------|-------|-----------|--------|--------|
| 300167.SZ | 迪威迅  | 20.97 | 002777.SZ | 久远银海   | -12.79 |
| 603508.SH | 思维列控 | 18.98 | 300645.SZ | 正元智慧   | -12.94 |
| 600410.SH | 华胜天成 | 16.50 | 300663.SZ | 科蓝软件   | -13.97 |
| 002835.SZ | 同为股份 | 9.84  | 600446.SH | 金证股份   | -14.60 |
| 300542.SZ | 新晨科技 | 8.57  | 002766.SZ | *ST 索菱 | -19.23 |

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）；<br>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。