



Research and  
Development Center

# 自主可控重要性凸显，软件产业所得税优惠政策延续

2019年5月27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

# 自主可控重要性凸显，软件产业所得税优惠政策延续

2019 年第 21 期周报

2019 年 5 月 27 日

## 本期内容提要:

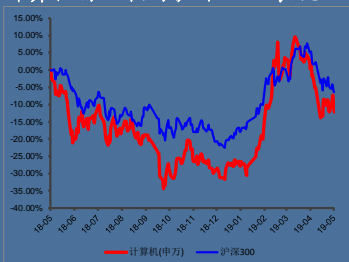
- ◆ **上周行情回顾:** 上周申万计算机指数收于 4023.34 点, 下跌 0.11%, 沪深 300 指数下跌 1.50%, 创业板指数下跌 2.37%, 中小板指数下跌 3.41%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第三 (3/28)。分板块来看, 各主题板块指数以下跌为主, 物联网指数、移动互联网指数、卫星导航指数表现位居前列, 虚拟现实指数、第三方支付指数、互联网金融指数表现相对较差。上周计算机板块有 88 家公司上涨, 0 家公司持平, 112 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有湘邮科技(+38%)、京天利(+24.55%)、创意信息(+22.92%)、网达软件(+16.96%)、启明信息(+14.71%)。
- ◆ **本周行业观点:** 1) 近期, 中美贸易摩擦以及华为等国内优秀企业遭到美国打压等事件成为资本市场热点。对计算机行业而言, 我们认为相关事件的影响较为有限。一方面, 计算机行业整体海外业务营收占比较低, 另一方面, 行业内诸多提供应用服务类厂商技术自主化程度较高, 对海外技术依赖程度比较低。目前, 行业内自主化程度相对较低的领域集中在基础软件(操作系统、数据库、中间件等)。国产基础软件经过多年发展已经达到可用的程度, 国外基础软件并非完全不可替代, 主要是新的产业生态需要逐渐去构建。近日, 中标软件有限公司与腾讯就其中标产品麒麟桌面操作系统(龙芯版)和企业微信、政务微信产品, 完成相关产品兼容性相互认证测试。测试结果显示, 企业微信、政务微信在国产化桌面操作系统应用、服务器应用功能兼容性良好, 应用流畅, 性能稳定。这标志着国产操作系统可用程度及生态建设能力的增强。而美国此次的打压进一步凸显了实现自主可控的重要性, 将进一步激起国内自主可控、自主创新氛围, 从而有望使得相关行业应用软件领域国产化程度逐步提升, 同时国内基础软件领域的应用生态也有望好转, 倒逼国内基础软件发展。2) 近日, 财政部、税务总局发布了集成电路设计和软件产业企业所得税优惠政策, 提出“两免三减半”的具体优惠政策, 即对符合条件企业从盈利期开始前两年免征, 随后三年减半征收企业所得税。这个政策并非全新政策, 是对此前同样优惠政策的延续, 是将此前的截止期限“2017 年 12 月 31 日前”延长一年到“2018 年 12 月 31 日前”。此政策对盈亏线附近的创业类公司影响较大, 对上市公司而言业绩影响有限, 但政策导向大于实际意义, 政策对集成电路设计和软件产业的持续大力支持得到了充分体现。目前, 我国软件产业虽然发展速度较快, 但整体规模与我国经济体量相比并不匹配。我国软件产业规模大概占全球 5% 左右, 远低于美国的 25.6%, 未来发展空间还很大。国家持续的政策支持有望给软件行业长期稳定健康发展带来利好。
- ◆ **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

## 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

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，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 .....	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 .....	7
-----------------------	---

## 本周行业观点及重点推荐公司

### 行业观点

近期，中美贸易摩擦以及华为等国内优秀企业遭到美国打压等事件成为资本市场热点。对计算机行业而言，我们认为相关事件的影响较为有限。一方面，计算机行业整体海外业务营收占比较低，另一方面，行业内诸多提供应用软件服务类厂商技术自主化程度较高，对海外技术依赖程度比较低。目前，行业内自主化程度相对较低的领域集中在基础软件（操作系统、数据库、中间件等）。国产基础软件经过多年发展已经达到可用的程度，国外基础软件并非完全不可替代，主要是新的产业生态需要逐渐去构建。近日，中标软件有限公司与腾讯就其中标产品麒麟桌面操作系统（龙芯版）和企业微信、政务微信产品，完成相关产品兼容性相互认证测试。测试结果显示，企业微信、政务微信在国产化桌面操作系统应用、服务器应用功能兼容性良好，应用流畅，性能稳定。这标志着国产操作系统可用程度及生态建设能力的增强。而美国此次的打压进一步凸显了实现自主可控的重要性，将进一步激起国内自主可控、自主创新的氛围，从而有望使得相关行业应用软件领域国产化程度逐步提升，同时国内基础软件领域的应用生态也有望好转，倒逼国内基础软件发展。

近日，财政部、税务总局发布了集成电路设计和软件产业企业所得税优惠政策，提出“两免三减半”的具体优惠政策，即对符合条件企业从盈利期开始前两年免征，随后三年减半征收企业所得税。这个政策并非全新政策，是对此前同样优惠政策的延续，是将此前的截止期限“2017年12月31日前”延长一年到“2018年12月31日前”。此政策对盈亏线附近的创业类公司影响较大，对上市公司而言业绩影响有限，但政策导向大于实际意义，政策对集成电路设计和软件产业的持续大力支持得到了充分体现。目前，我国软件产业虽然发展速度较快，但整体规模与我国经济体量相比并不匹配。我国软件产业规模大概占全球5%左右，远低于美国的25.6%，未来发展空间还很大。国家持续的政策支持有望给软件行业长期稳定健康发展带来利好。

### 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

- **【商汤科技徐立：商汤营收增速保持三位数以上，未来将加快产业落地】**近日，人工智能初创企业商汤科技发布了其针对五大行业的解决方案及 11 款产品。此次发布的五大行业解决方案，虽然针对的场景和产品不同，但背后都是依靠商汤的深度学习平台 SenseParrots 及其上搭载的算法迭代，再针对特定场景自动或半自动生成算法模型，进而推出相关产品或解决方案。此次发布的针对智慧城市、教育、医疗、零售等领域的标准化产品都是经过商业化验证的应用。“今年商汤的重点在于将此前很多项目性东西变成标准化产品对外输出。”徐立说。相对于做项目，产品化的优势在于能够实现营收规模化，据徐立透露，商汤的营收增速保持在三位数以上。至于未来更长期的营收增长点，徐立表示，商汤将投入 GDP 占比较重的几大产业中，用人工智能技术对产业进行升级和效率提升。（新浪财经）
- **【北京海淀出台人工智能 15 条，重大突破项目最高补贴 2 亿元】**在中关村科学城创新发展发布会上，海淀区区长戴彬彬发布了《关于加快中关村科学城人工智能创新引领发展的十五条措施》（简称“海淀人工智能十五条”），以及《关于支持中关村科学城智能网联汽车产业创新引领发展的十五条措施》（简称“海淀智能网联汽车十五条”）两个产业政策。具体如人工智能产业原始创新能力提升方面，支持高校院所、新型研发平台和顶尖科学家团队等创新主体，面向未来开展跨领域、跨学科、大协同的超前研究和创新攻关，对实现重大突破的项目最高给予 2 亿元资金支持。支持企业围绕人工智能芯片、核心算法、操作系统等“卡脖子”领域开展核心技术攻关，对取得颠覆性创新成果的项目，给予最高 1000 万元、最多连续三年的资金支持。（澎湃新闻）
- **【图森未来为 USPS 提供无人驾驶运输服务】**图森未来 5 月 21 日宣布，与美国邮政（USPS）达成合作，为其提供无人驾驶运输服务，并在美国亚利桑那州凤凰城邮政服务中心和德克萨斯州达拉斯配送中心之间超过 1600 公里的运输线路上往返运输货物。这条新运输路线是图森未来首次将其在美无人驾驶运输业务扩展到亚利桑那州以外。在为美国邮政运输期间，图森未来的无人驾驶卡车将每天运行 22 小时，跨越白天和夜晚，经过 I-10、I-20 和 I-30 公路，穿越亚利桑那州、新墨西哥州和德克萨斯州。在运输服务期间，图森未来无人驾驶卡车将在车上始终配备一名工程师和一名安全员，以监控车辆性能并确保公共运输的安全。（车云网）
- **【腾讯研究院：云计算红利加快向中西部下沉 产业互联网进入发展黄金期】**腾讯研究院联合腾讯云发布的《数字中国指数报告（2019）》显示，中国数字化进程从消费互联网为主导，转向产业互联网主导，产业互联网已经进入发展黄金期；数字中国指数增速呈现出明显的集群效应，京津冀、长三角、关中平原城市群增速领先；云计算的技术红利加快向中西部下沉，用云量与 GDP、数字经济发展呈现出强关联特征。（证券时报网）
- **【谷歌“自动打电话”AI 功能有限：25%呼叫需人类开始】**据美国科技媒体 The Verge 援引《纽约时报》报道，谷歌近



日表示，Duplex 对话有四分之一由人工呼叫开始，15%由 AI 开始，然后由 Duplex 呼叫中心的人类员工介入。谷歌用多种指标判断哪个电话应该由人或者机器人接待，在某些情况下人类会介入。谷歌 Duplex 是一种 AI 代理，可以代表用户接听预订电话，可用于预订餐厅等场景，而且 AI 的声音听起来很像人类。《纽约时报》记者拜访纽约几家餐馆后发现，大部分人认为 AI 的声音听起来就像是人类。（新浪科技）

- **【中国农科院信息所：促进农业数字化升级，为智慧农业搭建基础设施】**在刚刚结束的首届腾讯全球数字生态大会上，腾讯宣布在智慧农业领域的最新进展：国际上与欧洲顶级农业大学 WUR 联办第二届“国际智慧温室种植大赛”，国内与中国农科院信息所成立智慧农业联合实验室。中国农业科学院农业信息研究所所长孙坦表示，未来，智慧农业联合实验室将着力探索以下两个方面：一、结合现有积累及国情，在可控环境下，开发通用人工智能种植解决方案，推动产业升级与中国智慧方案自主研发；二、以算法为基础，整合双方在技术和农业知识上的优势，联动 IoT、机器人、计算机视觉等能力，寻找前沿科技与现代农业的结合点，协同开展原始创新。（腾讯科技）
- **【腾讯与祥鹏航空、多尼卡签署三方战略合作协议，共建数字航空标杆】**5月22日，腾讯公司与云南祥鹏航空有限责任公司（简称“祥鹏航空”）、深圳市多尼卡航空电子有限公司（简称“多尼卡”）签署战略合作协议，三方将在机舱 WiFi 服务、航空安全、大数据和云计算等七大领域展开深度合作，通过腾讯数字航空解决方案，助力祥鹏航空数字化转型升级，共同打造数字航空标杆案例。此次腾讯与祥鹏航空、多尼卡的战略合作，是腾讯作为“数字化助手”在航空领域的一次重要落地。腾讯推出的数字航空解决方案，以“腾讯数字客舱”为核心，“腾讯航空大数据”为技术支持，“腾讯航空金融”为业务支撑，助力祥鹏航空数字化落地。（腾讯科技）
- **【IDC：2018 年中国人工智能市场规模达 17.6 亿美元】**IDC 最新发布的《中国人工智能软件及应用（2018 下半年）跟踪》报告显示，2018 年中国人工智能市场规模达 17.6 亿美元，至 2023 年将达到 119 亿美元。IDC 表示，2018 年中国计算机视觉应用市场达 7.5 亿美元，其中平安城市中的安防仍然是最大的应用场景。其次是金融业使用的人脸识别身份验证、财务票据识别，医疗行业的人工智能辅助医疗影像诊断，零售业的商品识别等。（IDC 咨询）
- **【腾讯云长亮科技推出分布式金融业务服务 助推金融机构数字化转型】**在 2019 腾讯全球数字生态大会智慧金融专场上，腾讯云与长亮科技联合发布新一代分布式金融业务服务框架。框架以腾讯云的云化技术支撑平台为底座，结合长亮科技预置业务能力，在满足金融系统全面自主可控的基础上，集中解决金融行业转型的“慢、难、窄”问题，进一步革新系统建设模式，助力金融机构快速实现数字化转型。据了解，该框架由腾讯的云化平台和长亮科技的预置业务能力中心组成，同时智能业务引擎通过大数据 AI 能力驱动各能力中心实现金融业务的智能化。（腾讯科技）
- **【瑞银：2030 年自动驾驶出租车市场价值或达 2 万亿美元】**5月25日消息，据国外媒体报道，瑞银集团(UBS Group AG)分析师表示，2030 年全球自动驾驶出租车市场价值可能超过 2 万亿美元，自动驾驶汽车的大规模应用也将会对许多现有行业产生重大的积极影响。包括戴维·莱斯内(David Lesne)在内的分析人士在一份报告中写道，这一估计是基于瑞银证

据实验室(Evidence Lab)对纽约一个自动驾驶出租车车队的模拟。该模拟优化了行驶路线、乘客与车辆的联系,以及运行成本、使用率、利润率和充电站网络规模等指标。他们表示,一旦汽车完全实现自动驾驶,仅纽约目前运营的出租车数量就可能减少三分之二。(网易科技)

- 【《中国新一代人工智能发展报告 2019》发布,中国 AI 论文数量全球第一】5 月 24 日,《中国新一代人工智能发展报告 2019》(中英文版)在浦江创新论坛上发布。报告分析发现,2013-2018 年,全球 AI 领域的论文文献产出共 30.5 万篇。其中,中国发表 7.4 万篇,美国发表 5.2 万篇。美国 AI 论文引文影响力、PCT 专利数量、企业数量和融资规模等指标都居全球第一。中国 AI 企业数量、融资规模居全球第二,但引文影响力指标相对落后。(新华社)

## 公司公告

【诚迈科技】公司发布股权激励计划,拟授予的股票期权数量为 4,000,000 份,占本激励计划公告时公司总股本 80,000,000 股的 5.00%。本激励计划股票期权的行权价格为 31.85 元/股。

【任子行】合计持有公司股份 299,906,740 股(占公司总股本比例 44.02%)的控股股东、实际控制人景晓军先生及一致行动人深圳市华信行投资合伙企业(有限合伙)计划未来六个月内以集中竞价、大宗交易减持其持有的公司股份不超过 40,875,523 股(占公司总股本比例 6.00%)。

【合众思壮】公司于 2019 年 5 月 20 日在北京召开“创芯无止境”2019 新品发布会。发布了针对北斗三号系统研发的“天琴二代”高精度星基增强基带芯片、Phantom 和 Vega 全新系列高精度板卡。

【科蓝软件】公司控股子公司大陆云盾电子认证服务有限公司经过多年的技术研发与筹备,已通过国家密码管理局现场核查与资质审查,近日收到由国家密码管理局颁发的《电子政务电子认证服务机构》资质(国密局字[2019]178 号)。

【英飞拓】公司与河北深保投资发展有限公司近期签署了《战略合作协议》。

【思创医惠】1)公司于近日收到杭州市科学技术局下发的《关于下达 2018 年杭州市重大科技创新项目立项计划的通知》,公司全资子公司医惠科技有限公司承担的“基于知识图谱的医学人工智能示范应用”项目获批立项。2)由公司全资子公司医惠科技有限公司与浙江大学医学院附属第一医院等单位共同完成的“基于人工智能技术的数字化医院建设及应用推广”项目荣获 2018 年度浙江省科学技术进步奖二等奖。

【中海达】公司近日举行了“全球精度”系统 HI-RTP 行业合作启动仪式,宣布 HI-RTP 系统将以搭载于终端产品的形式开始全面启动行业应用。

【超图软件】公司发布股票期权激励计划，拟向激励对象 323 人授予股票期权 1,000 万份，行权价格为 15.75 元/股。

【华力创通】公司于 2019 年 5 月 22 日在北京召开新产品发布会，公司发布了基于北斗卫星导航系统研发的“北斗星安云”和基于天通卫星移动通信系统研发的“天信通”两款卫星大数据服务平台。

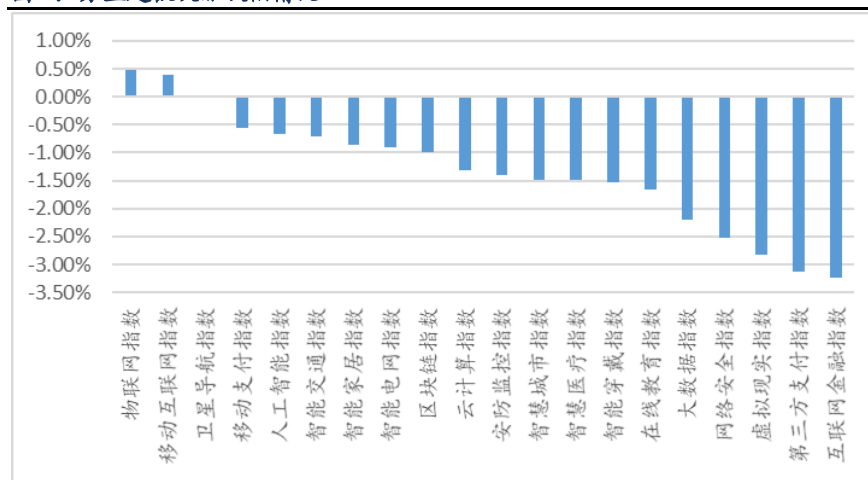
【证通电子】公司 2019 年 5 月 24 日与中国南方航空股份有限公司签署了《2019-2020 年度开发测试外包入围供应商采购项目合同》，合同确认公司获得南方航空外包服务项目的入围资格。

## 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 4023.34 点，下跌 0.11%，沪深 300 指数下跌 1.50%，创业板指数下跌 2.37%，中小板指数下跌 3.41%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第三（3/28）。分板块来看，各主题板块指数以下跌为主，物联网指数、移动互联网指数、卫星导航指数表现位居前列，虚拟现实指数、第三方支付指数、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 88 家公司上涨，0 家公司持平，112 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有湘邮科技(+38%)、京天利(+24.55%)、创意信息(+22.92%)、网达软件(+16.96%)、启明信息(+14.71%)。跌幅比较大的公司有迪威迅(-14.37%)、新晨科技(-14.91%)、思维列控(-15.09%)、朗科科技(-16.6%)、\*ST 索菱(-18.41%)。

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%
600476.SH	湘邮科技	38.00	300167.SZ	迪威迅	-14.37
300399.SZ	京天利	24.55	300542.SZ	新晨科技	-14.91
300366.SZ	创意信息	22.92	603508.SH	思维列控	-15.09
603189.SH	网达软件	16.96	300042.SZ	朗科科技	-16.60
002232.SZ	启明信息	14.71	002766.SZ	*ST 索菱	-18.41

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。