



Research and
Development Center

大数据产业迎来新机遇，国产化推进势在必行

2019年6月3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

大数据产业迎来新机遇，国产化推进势在必行

2019 年第 22 期周报

2019 年 6 月 3 日

本期内容提要：

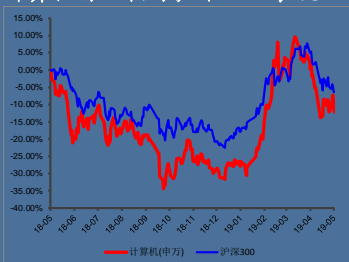
- ◆ **上周行情回顾：**上周申万计算机指数收于 4096.69 点，上涨 1.82%，沪深 300 指数上涨 1.00%，创业板指数上涨 2.76%，中小板指数上涨 2.19%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第十（10/28）。分板块来看，各主题板块指数以上涨为主，智能穿戴指数、卫星导航指数、移动互联网指数表现位居前列，智慧医疗指数、互联网金融指数、智慧城市指数表现相对较差。上周计算机板块有 147 家公司上涨，2 家公司持平，51 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有华虹计通(+52.87%)、荣科科技(+31.74%)、兆日科技(+19.94%)、朗科科技(+17.63%)、同为股份(+17.06%)。
- ◆ **本周行业观点：**1) 近日，经党中央、国务院批准，以“产业互联网推动产业深度融合”为主题的 2019 中国国际大数据产业博览会在贵阳国际会议展览举行，推进大数据技术产业的创新发展，深化大数据与实体经济的融合。期间习近平主席致贺信，为办好数博会和发展数字经济注入了强大动力。本次数博会设立国际前沿技术、行业数字应用、创新创业成果三大展示板块，专设 5G、人工智能、大数据扶贫、工业互联网等展区。参会嘉宾、企业数量、层级、范围创历届新高，境外企业占参展企业比例达 40%。就行业发展方向上，我们认为物联网、云计算、人工智能将是大势所趋。一方面，全球数据呈现倍数增长、海量集聚的特点，为大数据产业发展奠定了庞大的数据基础，另一方面，中国已将大数据视为新经济的重要支撑，根据信通院数据，大数据产业规模 2017 年为 4700 亿元，同比增长 30.6%，2018 年预计为 5405 亿元，增速约为 15%。此次数博会的召开或将催化相关板块行情，国家持续的政策支持有望给大数据、人工智能长期稳定健康发展带来利好，建议关注相关方向的投资机会。2) 近期，中美贸易争端仍将扰动市场情绪。在重点行业动态方面，在美国政府将华为列入贸易管制“黑名单”一周后，微软公司将华为公司移除旗下一个云服务的产品目录，但目前微软尚未对是否吊销华为的 Windows 执照做出评论。中国商务部新闻发言人高峰在新闻发布会上宣布：中国政府决定建立“不可靠实体清单”制度。制度反应出中方不屈服与美方压力的决心，而会采取积极的反制行动。另一方面，中国将坚定遵守对外开放的各种承诺，致力于不断方便外国企业来华开展事业。中美贸易摩擦出现反复，凸显国产基础软件战略的重要意义。而“不可靠实体清单”制度将进一步坚定政府自主可控的决心。自主可控、自主创新是长期趋势，国产化程度提高和国内基础软件发展势在必行。
- ◆ **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

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

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	9

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

近日，经党中央、国务院批准，以“产业互联网推动产业深度融合”为主题的2019中国国际大数据产业博览会在贵阳国际会议展览举行，推进大数据技术产业的创新发展，深化大数据与实体经济的融合。期间习近平主席致贺信，为办好数博会和发展数字经济注入了强大动力。本次数博会设立国际前沿技术、行业数字应用、创新创业成果三大展示板块，专设5G、人工智能、大数据扶贫、工业互联网等展区。参会嘉宾、企业数量、层级、范围创历届新高，境外企业占参展企业比例达40%。就行业发展方向上，我们认为物联网、云计算、人工智能将是大势所趋。一方面，全球数据呈现倍数增长、海量集聚的特点，为大数据产业发展奠定了庞大的数据基础，另一方面，中国已将大数据视为新经济的重要支撑，根据信通院数据，大数据产业规模2017年为4700亿元，同比增长30.6%，2018年预计为5405亿元，增速约为15%。此次数博会的召开或将催化相关板块行情，国家持续的政策支持有望给大数据、人工智能长期稳定健康发展带来利好，建议关注相关方向的投资机会。

近期，中美贸易争端仍将扰动市场情绪。在重点行业动态方面，在美国政府将华为列入贸易管制“黑名单”一周后，微软公司将华为公司移除旗下一个云服务的产品目录，但目前微软尚未对是否吊销华为的Windows执照做出评论。中国商务部新闻发言人高峰在新闻发布会上宣布：中国政府决定建立“不可靠实体清单”制度。制度反应出中方不屈服与美方压力的决心，而会采取积极的反制行动。另一方面，中国将坚定遵守对外开放的各种承诺，致力于不断方便外国企业来华开展事业。中美贸易摩擦出现反复，凸显国产基础软件战略的重要意义。而“不可靠实体清单”制度将进一步坚定政府自主可控的决心。自主可控、自主创新是长期趋势，国产化程度提高和国内基础软件发展势在必行。

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

- **【Facebook 正开发人工智能语音助手，巨头中唯一落单】**据国外媒体报道，Facebook 证实了近日早些时候的一篇报道，称其正在开发一款基于人工智能的数字语音助手，该助手类似于亚马逊的 Alexa 和谷歌助手。根据 CNBC 报道的新闻表明，Facebook 一直以来都没有放弃开发智能助手。正在努力开发语音和人工智能助手技术可能适用于该公司的 AR 或 VR 产品家族，包括 Portal、Oculus 和未来的产品。这也就意味着 Facebook 可能不会将该产品定位为 Alexa 或类似平台的竞争对手，而是更多地将其定位为其不断增长的硬件设备家族独有的功能。（新浪财经）
- **【百度大脑开放日第三期发布四大 AI 开发新平台】**5 月 31 日，第三期百度大脑开放日中，百度大脑全新发布了四大平台、两大场景方案并升级了九个 AI 开放能力，邀请百度大脑的合作伙伴分享了有关 AI 技术助力安全的热点案例。4 个平台，分别为 EasyDL 定制视频分类平台、智能视频监控开发平台、一站式内容审核平台以及 iOCR 财会版。两项全新场景方案也首次亮相：呼叫中心语音场景方案和虚拟真人助理解决方案。截至目前，百度大脑 AI 开放平台已开放 178 项 AI 技术，达到 24 小时快速集成，开发者规模持续快速增长并突破 120 万。百度大脑面向广泛的企业和开发者提供最先进、最全面的 AI 能力，不断降低着 AI 应用落地的门槛。（TechWeb）
- **【百度与东软集团达成战略合作，百度 AI 将接入医院信息系统】**百度与东软集团在北京签署战略合作协议，双方将共同推进人工智能在智能城市、医疗健康等关键领域的落地和商业模式创新。在医疗健康领域，百度智能云将与东软集团联合升级云化 HIS（医院信息系统）。百度 AI 将全面接入 HIS 产品体系，在医院智能化方面进行探索，并推动医疗大数据在医药和保险行业的深度应用。双方将共同成立基于人工智能技术的“CDSS（临床辅助决策支持系统）专项小组”，推进人工智能辅助决策系统在医疗机构的探索应用。未来，百度和东软双方将持续推进普惠医疗的发展。在智能城市领域，双方将共同推动智能城市综合解决方案创新与服务。（腾讯科技）
- **【第 2 届中国国际人工智能零售展盛大启幕】**为加快推进零售行业技术创新与全面落地应用，重构零售业新格局，第 2 届中国国际人工智能零售产业博览会于 5 月 30 日在厦门国际会展中心盛大启幕，同期举行 2019 全球智慧零售大会。作为把脉零售行业新未来的智慧盛宴，本届博览会吸引了阿里云、微信支付、微软、英特尔、建发信息等上百家国内外一线品牌企业前来参展。（新浪 VR）
- **【Waymo 扩大自动驾驶卡车测试，或上线自动驾驶运输车队】**据国外媒体报道，Alphabet 旗下自动驾驶技术子公司 Waymo 正扩大在公共道路上对自动驾驶半挂车的测试，该公司计划在亚利桑那州凤凰城运营卡车车队。据悉，Waymo 去年年底开始在凤凰城运营自动驾驶出租车服务。亚利桑那州的好天气以及较为以友好的法规使其成为自动驾驶汽车测试的热点地区。与 Waymo 竞争的自动驾驶卡车技术开发商 TuSimple 以及 Embark 已经开始在亚利桑那州提供有偿运输

服务。(网易科技)

- **【2019年亚太地区AI支出预计达55亿美元，中国增长最大】**根据市场研究公司IDC的数据，亚太地区人工智能系统的支出预计今年将达到55亿美元，比2018年增长近80%，这得益于中国市场和零售行业的发展。IDC还在一份最新报告中预计，人工智能支出将从2018年到2022年以50%的复合年增长率攀升，到2022年达到150.6亿美元。这意味着未来三年人工智能在亚太地区的支出增长预计将超过世界其他地区。大部分增长都将来自中国，IDC表示，这将占到该地区（不包括日本）人工智能支出的近三分之二。人工智能系统的支出将由零售、专业服务和政府行业推动。人工智能支出增长最快的行业预计将是医疗保健（年均复合增长率为60.2%）和流程制造业（复合年增长率为60.1%）。在基础设施方面，IDC表示，2019年硬件（包括服务器和存储）的支出将达到近70亿美元，而软件支出预计将在未来5年以80%的复合年增长率增长。(新浪科技)
- **【软银拟设立第二支AI投资基金，募资规模将超5500万美元】**据彭博社报道，软银集团旗下早期风险投资部门Deepcore将设立第二支投资基金，致力于挖掘人工智能（AI）领域有前途的初创企业，以扩大其核心的初创企业孵化业务，从而解决日本的全球人工智能（AI）公司不足的困境。这项努力与软银更为知名的愿景基金（Vision Fund）是分开的。愿景基金是世界上最大的私募股权投资基金，该基金管理的资金规模接近1000亿美元，它对网约车、自动驾驶、联合办公空间等多个行业进行了大笔投资。(TechWeb)
- **【英伟达推出边缘计算平台，能搭载Jetson Nano、T4等加速卡】**近日，英伟达宣布推出EGX加速计算平台，旨在满足对即时、高吞吐量的边缘人工智能，即数据产生之处不断增长的需求，在确保反馈时间的同时能够减少需要发送至云端的数据量。英伟达方面称，EGX加速计算平台能够帮助企业在边缘实现低延迟的人工智能，即基于5G基站、仓库、零售商店、工厂及其他地点之间的连续的数据流实现实时感知、理解和执行。(TechWeb)

公司公告

【数字认证】公司在经营范围中增加“货物进出口、技术进出口”和“租赁服务”业务。公司经营范围变更为“电子认证服务。数字证书方面的技术开发、技术服务、技术培训；信息咨询（中介除外）；计算机通信网络安全系统的开发；计算机系统安全集成；销售开发后的产品；货物进出口、技术进出口；租赁服务。”

【迪威迅】公司控股股东北京安策恒兴投资有限公司所持有本公司的部分股份被司法冻结，已累计被司法冻结的公司股份107,604,298股，占其持有公司股份总数的100%，占公司股份总数的35.84%。

【天夏智慧】(1)公司控股股东锦州恒越投资有限公司（持有本公司股份179,339,000股，占本公司总股本的16.41%）计划以集中竞价交易、大宗交易方式减持本公司股份合计不超过32,792,932股，即不超过公司股份总数的3%。(2)公司大股东西藏朝阳投资有限公司（持有本公司股份172,751,760股，占本公司总股本的15.80%）计划以集中竞价交易、大宗交易方式减持本公司股份合计不超过10,930,977股，即不超过公司股份总数的1%。(3)公司大股东北京浩泽嘉业投资有限公司（持有本公司股份102,704,613股，占本公司总股本的9.4%）计划以集中竞价交易、大宗交易方式减持本公司股份合计不超过10,930,977股，即不超过公司股份总数的1%。(4)公司大股东成都市川宏燃料有限公司（持有本公司股份88,403,971股，占本公司总股本的8.09%）计划以集中竞价交易、大宗交易方式减持本公司股份合计不超过44,201,985股，即不超过公司股份总数的4.04%。(5)公司大股东安徽京马投资有限公司（持有本公司股份81,940,556股，占本公司总股本的7.50%）计划以集中竞价交易、大宗交易方式减持本公司股份合计不超过10,930,977股，即不超过公司股份总数的1%。

【超图软件】公司监事曾志明先生计划以集中竞价交易方式减持公司股份不超过150,000股（即不超过公司总股本的0.0334%）。

【新国都】公司与江汉先生、宁波梅山保税港区雄腾煜富投资中心（有限合伙）及深圳市信链投资咨询合伙企业（有限合伙）签署《关于深圳市新国都金服技术有限公司之股权转让协议》，公司拟分别向江汉先生、雄腾煜富及信链投资转让深圳市新国都金服技术有限公司（以下简称“金服技术”）31%、20%及21%的股权，公司合计共转让金服技术72%股权。本次交易完成后，公司持有金服技术28%的股权。

【汉邦高科】公司审议并通过了《关于重大资产重组的业绩承诺补偿暨定向回购应补偿股份的议案》。因公司重大资产重组标的公司北京金石威视科技发展有限公司（以下简称“金石威视”）未完成2018年度业绩承诺，公司本次将回购注销1,047,333股公司股份，注销完成后，公司总股本将由168,444,199股变更为167,396,866股。

【万达信息】公司、四川浩特拟与珠海嘉实臻业创业投资基金合伙企业（有限合伙）签署《关于四川浩特通信有限公司股权转让及增资协议》，转让四川浩特注册资本20,821,759元，对应四川浩特31.13%的股权，对应的股权转让价款为33,000,000.00元。在前述股权转让的同时，嘉实臻业认购四川浩特新增注册资本27,133,191元，对应的增资款为43,000,000.00元。本次

交易完成后，四川浩特的注册资本将由 66,886,471.56 元增至 94,019,662.56 元，公司持股比例将由 100%降至 49%，四川浩特变更为公司参股公司。

【新国都】公司全资子公司中标《中国农业发展银行新核心等系统配套网点用指纹仪和柜内清设备采购项目》，中标金额为 561.60 万元（含税）。

【广电运通】公司经营范围变更为“经营范围：技术进出口；自动售货机、售票机、柜员机及零配件的批发；计算机应用电子设备制造；货物进出口（专营专控商品除外）；计算器及货币专用设备制造；软件开发；计算机技术开发、技术服务；计算机和辅助设备修理；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；智能化安装工程服务；安全技术防范系统设计、施工、维修；工程勘察设计；室内装饰、装修；室内装饰设计服务。”

【北信源】公司取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书，发明名称为《一种全新的安全的即时通信体系》。

【格尔软件】公司与中钞信用卡签订了《产权交易合同》，拟以自有资金 17,068,731.00 元人民币，受让中钞信用卡持有的中钞格尔 51%股权。公司原持有中钞格尔 49%股权，本次股权转让完成后，公司将持有中钞格尔 100%股权。

【四维图新】公司与上海航天汽车机电股份有限公司签署了《战略合作意向书》。

【金智科技】公司（1）新一代智能配变终端顺利通过国网检测，（2）中标国网冀北电力有限公司 2019 年第一次配网物资协议库存招标采购计划，公司中标配电终端（TTU）共计 301.72 万元。

【雄帝科技】公司通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，将回购注销 8 名不满足解锁条件的激励对象所持的已获授但尚未解锁的限制性股票共 56,000 股。

【万兴科技】公司拟使用自筹资金人民币 12,750 万元现金收购赣州易图投资咨询合伙企业（有限合伙）所持有深圳市亿图软件有限公司 51%的股权。本次交易完成后，亿图软件将成为公司的控股子公司。

【卫宁健康】公司取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的一项发明专利证书发明名称为《建模方法及建模装置》。

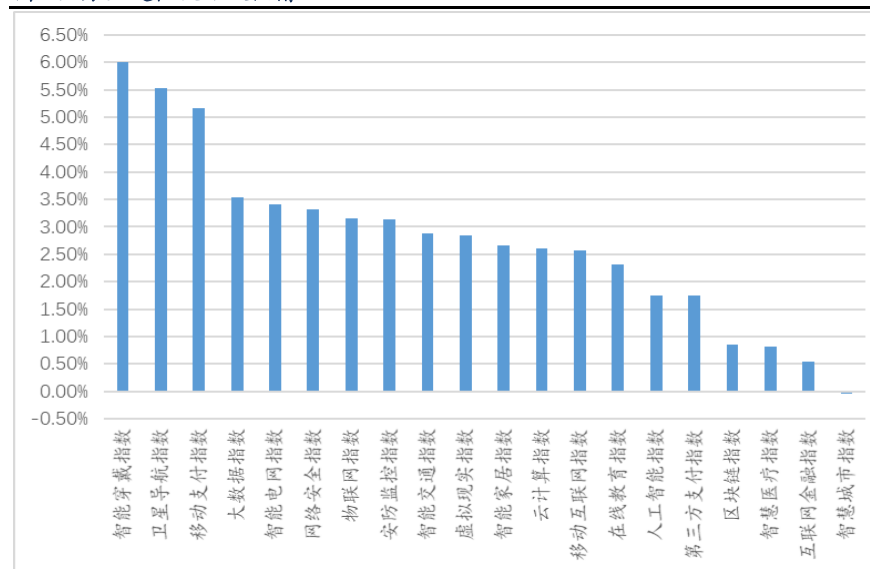
【辰安科技】公司持股 5%以上股东德兴市辰源世纪科贸有限公司拟将其持有的公司 5.50%的股份通过协议转让的方式转让予上海谦璞投资管理有限公司，本次转让完成后，受让方将持有公司 8,523,000 股股份，占公司总股本的 5.50%。

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4096.69点,上涨1.82%,沪深300指数上涨1.00%,创业板指数上涨2.76%,中小板指数上涨2.19%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第十(10/28)。分板块来看,各主题板块指数以上涨为主,智能穿戴指数、卫星导航指数、移动互联网指数表现位居前列,智慧医疗指数、互联网金融指数、智慧城市指数表现相对较差。

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 147 家公司上涨, 2 家公司持平, 51 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有华虹计通(+52.87%)、荣科科技(+31.74%)、兆日科技(+19.94%)、朗科科技(+17.63%)、同为股份(+17.06%)。跌幅比较大的公司有浩丰科技(-6.61%)、达华智能(-6.88%)、华平股份(-6.9%)、迪威迅(-7.96%)、立思辰(-8.60%)。

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%
300330.SZ	华虹计通	52.87	300419.SZ	浩丰科技	-6.61
300290.SZ	荣科科技	31.74	002512.SZ	达华智能	-6.88
300333.SZ	兆日科技	19.94	300074.SZ	华平股份	-6.90
300042.SZ	朗科科技	17.63	300167.SZ	迪威迅	-7.96
002835.SZ	同为股份	17.06	300010.SZ	立思辰	-8.60

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。	买入： 股价相对强于基准 20% 以上；	看好： 行业指数超越基准；
	增持： 股价相对强于基准 5% ~ 20%；	中性： 行业指数与基准基本持平；
	持有： 股价相对基准波动在±5% 之间；	看淡： 行业指数弱于基准。
	卖出： 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。