



Research and
Development Center

DRGs 试点城市公布，深化医改重点工作任务出台

2019年6月10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

DRGs 试点城市公布，深化医改重点工作任务出台

2019 年第 23 期周报

2019 年 6 月 10 日

本期内容提要:

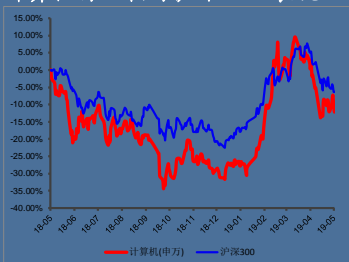
- ◆ **上周行情回顾:** 上周申万计算机指数收于 3889.58 点, 下跌 5.06%, 沪深 300 指数下跌 1.79%, 创业板指数下跌 4.56%, 中小板指数下跌 3.87%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第二十二 (22/28)。分板块来看, 各主题板块指数以下跌为主, 智能家居指数、移动互联网指数、移动支付指数表现位居前列, 卫星导航指数、区块链指数、第三方支付指数表现相对较差。上周计算机板块有 16 家公司上涨, 0 家公司持平, 184 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有 *ST 凯瑞(+12.52%)、天泽信息(+12%)、北信源(+6.94%)、新晨科技(+4.95%)、汇金科技(+4.6%)。
- ◆ **本周行业观点:** 1) 近日, 国务院办公厅印发《深化医药卫生体制改革 2019 年重点工作任务》, 此次《任务》对于医改各项工作提出了明确的时间要求, 其中要求 2019 年 9 月底前完成制定互联网诊疗收费和医保支付的政策文件。同时, 国家医保局、财政部、国家卫生健康委、国家中医药局印发《按疾病诊断相关分组付费国家试点城市名单的通知》, 确立了国内 30 个城市作为 DRGs 的试点城市, 并明确了工作路线图, 确保 2020 年模拟运行, 2021 年启动实际付费, 这意味着相关信息化系统将于 2020 年末以前建设完毕。这两项政策的推进, 给行业带来多重增量。短期而言, 试点城市将带来明确的信息化建设增量。长期内带动更广泛范围内的电子病历、医保系统接口改造等增量, 以及配合“就医全流程信息全院范围内安全共享”等目标所对应的更高层次的电子病历建设。2019 年医疗信息化仍然得到政策的不断推进, 医疗信息化内涵也得到逐渐扩充。互联网医疗、区域医疗平台建设、电子病历等细分医疗 IT 领域将得到较快增长。2) 近日, 2019 年第七届 SAS 中国用户大会暨商业分析领袖峰会 (SAS Forum China 2019) 在北京嘉里大酒店成功举办。作为中国数据分析行业的盛典, 本届峰会以“析而知, 启而行 (Analytics in Action)”为主题, 分论坛则围绕“相信人类、未来金融、智能制造”三大领域, 重点分析了人工智能和数据分析加速结合, 融入到金融和制造等行业, 帮助企业机构解决问题并创造价值, 使得中国金融科技走出龙头企业。本次峰会汇聚了超过 1000 位数据领域专家、用户及媒体出席, 汇集了金融科技、医疗业等行业精英力量, 共同针对机器学习、人工智能、认知计算、边缘计算等热门技术领域进行深入探讨。金融和医疗等领域拥抱信息科技已成趋势, 此领域数据量大、大数据应用前景广阔, 数字化和智能化转型势在必行。对于业内公司而言, 积极丰富金融服务和医疗服务应用场景, 跨界合作以加强行业大数据分析的技术储备才能在互联网浪潮中立于不败之地。
- ◆ **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	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	8
---------------------	---

本周行业观点及重点推荐公司

行业观点

近日，国务院办公厅印发《深化医药卫生体制改革 2019 年重点工作任务》，此次《任务》对于医改各项工作提出了明确的时间要求，其中要求 2019 年 9 月底前完成制定互联网诊疗收费和医保支付的政策文件。同时，国家医保局、财政部、国家卫生健康委、国家中医药局印发《按疾病诊断相关分组付费国家试点城市名单的通知》，确立了国内 30 个城市作为 DRGs 的试点城市，并明确了工作路线图，确保 2020 年模拟运行，2021 年启动实际付费，这意味着相关信息化系统将于 2020 年末以前建设完毕。这两项政策的推进，给行业带来多重增量。短期而言，试点城市将带来明确的信息化建设增量。长期内带动更范围内的电子病历、医保系统接口改造等增量，以及配合“就医全流程信息全院范围内安全共享”等目标所对应的更高层次的电子病历建设。2019 年医疗信息化仍然得到政策的不断推进，医疗信息化内涵也得到逐渐扩充。互联网医疗、区域医疗平台建设、电子病历等细分医疗 IT 领域将得到较快增长。

近日，2019 年第七届 SAS 中国用户大会暨商业分析领袖峰会（SAS Forum China 2019）在北京嘉里大酒店成功举办。作为中国数据分析行业的盛典，本届峰会以“析而知，启而行（Analytics in Action）”为主题，分论坛则围绕“相信人类、未来金融、智能制造”三大领域，重点分析了人工智能和数据分析加速结合，融入到金融和制造等行业，帮助企业机构解决问题并创造价值，使得中国金融科技走出龙头企业。本次峰会汇聚了超过 1000 位数据领域专家、用户及媒体出席，汇集了金融科技、医疗业等行业精英力量，共同针对机器学习、人工智能、认知计算、边缘计算等热门技术领域进行深入探讨。金融和医疗等领域拥抱信息科技已成趋势，此领域数据量大、大数据应用前景广阔，数字化和智能化转型势在必行。对于业内公司而言，积极丰富金融服务和医疗服务应用场景，跨界合作以加强行业大数据分析的技术储备才能在互联网浪潮中立于不败之地。

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

- **【微软股价创历史新高，市值突破 1 万亿美元】**据外媒报道，微软股价在上周五盘中创历史新高，涨幅一度超 3%，截至上周五收盘，微软股价上涨 2.8%，报 131.4 美元，市值达到 1 万亿美元。截至上周五收盘，微软、苹果、亚马逊这三家巨头的股价都有所上涨，其中，微软的市值最高，达到 1.007 万亿美元；亚马逊的市值为 8882 亿美元；苹果的市值为 8749 亿美元。（TechWeb）
- **【腾讯携手秦陵发布“寻迹始皇陵”智慧导览小程序，助力秦陵数字化升级】**腾讯和秦始皇帝陵博物院（以下简称“秦陵”）联合打造的“寻迹始皇陵”智慧导览小程序正式上线。腾讯地图将基于位置的场景化服务与真实世界中的秦陵连接起来，通过基于地理数据的各项智慧服务，为秦陵游客提供博物馆概况、手绘地图、馆内导览、语音讲解、景区推荐路线、设施查找，以及 VR 全景等智慧游览服务。未来，依托腾讯地图及腾讯位置服务提供的大数据处理和精确定位能力，还能实时监控景区人流数据，助推秦陵景区向“智慧景区”迈进。（同花顺财经）
- **【微软甲骨文整合云计算，共同对抗行业老大亚马逊】**在全球云计算市场，美国亚马逊以显著优势领先于同行，一些业务指标甚至是所有竞争对手的总和。据路透社报道，微软和甲骨文表示，双方达成一项协议，通过在两家公司的数据中心之间建立高速连接，让双方的云计算服务协同工作。这两家公司表示，他们还将共同努力，让双方共同的企业客户以单个用户名登录到任何一家公司的服务，并从任何一家公司那获得技术支持。至于这次合作对微软和甲骨文的影响，技术分析师帕特里克·穆尔赫德（Patrick Moorhead）认为，微软 Azure 是最大的赢家。（腾讯科技）
- **【科大讯飞计划成立 3.5 亿美元基金，专门投资人工智能】**据外媒报道，人工智能公司科大讯飞正寻求成立一只 3 亿至 3.5 亿美元的基金，专门投资人工智能初创企业，以加强其国内的生态系统建设。该公司计划在全球筹集资金，建立一个生态系统，其中包括与机器人制造商和汽车公司合作，例如生产人形机器人的中国公司优必选、德国工程公司博世、汽车制造商大众和美国汽车零部件公司大陆。（腾讯科技）
- **【谷歌“反悔”断供华为：被曝正在游说，寻求禁令豁免】**英国《金融时报》援引消息人士称，称 Google 正在游说特朗普政府对华为的出口禁止令，争取进一步延迟实施，甚至完全豁免。虽然特朗普“安全风险”为由的禁令，让 Google 率先断供华为。但 Google 称一旦华为得不到官方安卓版本，无论是美国现有的华为手机，或者再全世界其他地方的华为手机，只会安全风险倍增。Google 没有进一步对此作出回应，但面向媒体给出此事声明：与其他美国公司一样，我们正在与商务部合作，以确保我们完全符合其要求和临时许可。（凤凰科技网）
- **【华为手机遭遇全球最大社交公司封堵，被 Facebook 禁止预装应用】**据路透社报道，全球最大社交应用平台 Facebook 证实，公司已经禁止华为在其新机中预置 Facebook、WhatsApp 和 Instagram 应用。不过，现有正在使用或已发货的华

为设备将不受影响。尽管华为新机无法预装 Facebook 应用，但购买华为新机的用户，仍然可以通过谷歌应用商店安装该应用。谷歌方面已经获得临时许可，表示可以继续向现有的华为手机发送安全更新。(搜狐)

- **【谷歌云计算业务斥资 26 亿美元收购数据分析商 Looker】**据国外媒体报道，美国网页搜索巨头谷歌表示，将以 26 亿美元现金收购非上市的大数据分析公司 Looker。两家公司表示，预计美国政府今年将批准这笔交易，这是谷歌自 2014 年以 32 亿美元收购智能家居产品公司 Nest 以来最大的一笔并购交易。就基础设施和其他计算工具租赁给企业的收入而言，谷歌的云计算部门在全球排名第三，落后于亚马逊和微软。面对亚马逊的主导优势，云计算领域的其他公司正在采取并购或者合作的方式增强竞争力。(腾讯科技)
- **【Twitter 收购创业公司 Fabula AI 用于检测虚假信息传播】**据外媒报道，Twitter 收购了总部位于伦敦的初创公司 Fabula AI，该公司利用机器学习 (ML) 来帮助检测网上虚假信息的传播。据了解，Fabula AI 对假新闻检测的准确率为 93%。Twitter 方面没有提到它计划如何使用这项技术，只是说 Fabula 将赋予该公司“分析非常大和复杂的数据集”的能力。在 Fabula 团队加入该公司后，公司将把改善网站上的对话健康作为首要任务，并将采取措施阻止垃圾邮件和滥用。(DoNews)
- **【华为云邓涛：Cloud2.0 时代，企业需要多元化云服务架构】**华为云城市峰会 2019 近日在深圳举行，本次峰会举办了金融、企业数字化转型、人工智能等多个分论坛。行业智能化转型升级不仅需要可靠的产品和服务，还需要可靠的生态和技术。华为云全球市场总裁邓涛在演讲中重点介绍了多元化云服务架构，并表示：Cloud2.0 时代，企业需要多元化云服务架构。。一方面，企业成为云化主角，企业核心系统加速上云；另一方面，5G 技术加速了移动化，海量智能终端数据的应用需要一个新的云架构生态系统支撑——ARM 架构能很好地支持应用移动化和终端化的需求。(新浪科技)

公司公告

【金证股份】公司股东杜宣先生拟通过大宗交易或集中竞价交易等方式减持所持有的公司股份，减持数量不超过 17,064,209 股，不超过公司总股本的 2%；赵剑先生拟通过大宗交易或集中竞价等方式减持所持有的公司股份，减持数量不超过 15,871,709 股，不超过公司总股本的 1.87%；徐岷波先生拟通过大宗交易或集中竞价交易等方式减持所持有的公司股份，减持数量不超过 15,000,000 股，即不超过公司总股本的 1.76%。

【熙菱信息】公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准新疆熙菱信息技术股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》，核准公司向社会公开发行面值总额 134,952,400 元可转换公司债券，期限 6 年。

【博思软件】公司的控股子公司北京博思财信网络科技有限公司于近日通过了 CMMI3 级评估认证。博思财信本次通过 CMMI3 级评估认证，标志着博思财信在软件工程服务和过程管理能力方面与国际主流模式进一步接轨，能够为客户提供更成熟的行业解决方案和更高质量的服务，有利于提高公司的软件开发能力、项目管理水平和市场竞争力。

【科大国创】公司持股 5%以上股东上海雅弘股权投资基金中心计划自本公告之日起三个交易日后的六个月内（2019 年 6 月 12 日起至 2019 年 12 月 11 日止）通过集中竞价交易、大宗交易或协议转让等方式减持不超过 14,354,000 股公司股份，即减持比例不超过公司总股本的 6%。

【北信源】公司 1) 控股股东、实际控制人通过证券交易系统以集中竞价交易、大宗交易方式共计减持公司无限售条件流通股 24,498,014 股，减持股份数量占公司总股本的 1.6897%。2) 公司于近日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：一种移动存储设备的访问权限控制方法及装置、即时通讯中的动态网络心跳处理方法及终端、一种基于 D-S 证据理论的服务器负载状态评估分析方法和系统。

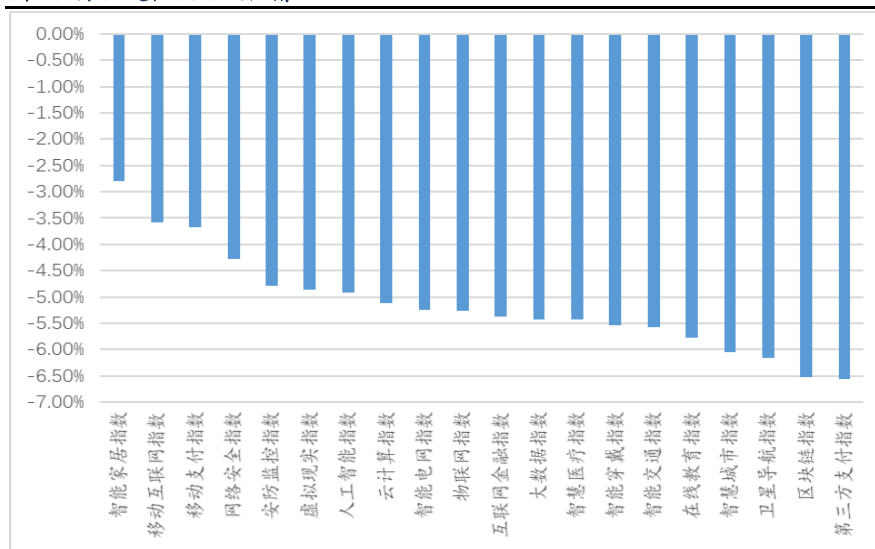
【三泰控股】公司拟以支付现金的方式购买李家权、龙蟒集团所持有的标的公司龙蟒大地 100% 股权，交易金额为 367,500.00 万元。本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司。

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 3889.58 点, 下跌 5.06%, 沪深 300 指数下跌 1.79%, 创业板指数下跌 4.56%, 中小板指数下跌 3.87%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第二十二 (22/28)。分板块来看, 各主题板块指数以下跌为主, 智能家居指数、移动互联网指数、移动支付指数表现位居前列, 卫星导航指数、区块链指数、第三方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 16 家公司上涨，0 家公司持平，184 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有*ST 凯瑞(+12.52%)、天泽信息(+12%)、北信源(+6.94%)、新晨科技(+4.95%)、汇金科技(+4.6%)。跌幅比较大的公司有荣科科技(-16.43%)、诚迈科技(-18.1%)、海兰信(-19.87%)、天夏智慧(-23.21%)、华虹计通(-25.71%)。

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%
002072.SZ	*ST 凯瑞	12.52	300290.SZ	荣科科技	-16.43
300209.SZ	天泽信息	12.00	300598.SZ	诚迈科技	-18.10
300352.SZ	北信源	6.94	300065.SZ	海兰信	-19.87
300542.SZ	新晨科技	4.95	000662.SZ	天夏智慧	-23.21
300561.SZ	汇金科技	4.60	300330.SZ	华虹计通	-25.71

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。