

2019年6月15日

计算机

# 自主可控国家队：中国电子与中国电科

## —计算机行业周报（6月15日）

- **市场回顾：** 指数上涨 3.21%，计算机（中信）板块上涨 3.02%。板块个股涨幅前五名分别为：梦网集团，润和软件，飞天诚信，任子行，金智科技；跌幅前五名分别为：金证股份，维宏股份，奥马电器，天喻信息，合众思壮。
- **行业要闻：**
  - 华为中国区副总裁：超高清视频将成为 5G 使能的首个行业
  - 中国首个智能网联汽车信息安全标准发布，涉及 13 项评测内容
  - 《5G 试点城市白皮书》发布：5G 手机保有量超过 10 亿台
  - 马斯克：不久将推出续航 640 公里汽车，明年全自动驾驶
- **公司动态：**
  - 路畅科技：公司与柳州五菱签署《战略合作框架协议》，成为在汽车电动化、智能化业务发展上的战略合作伙伴
  - 彩讯股份：公司全资子公司广州百纳软件技术有限公司于近日通过高新技术企业认定，连续三年可享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策，即按 15% 的税率缴纳企业所得税
  - 康旗股份：公司与重庆车云数字科技股份有限公司于近日签订了《战略合作框架协议》
  - 顶点软件：公司拟以自有资金以受让股权及增资的方式投资西安西点信息技术有限公司，投资总额为 900 万元人民币，投资后持股比例为 64.74%
- **投资建议：** 中国电子与中国电科的历史背景和战略定位决定了其自主可控国家队的重大使命，均已经建立了从核心芯片、基础软件到整机系统和应用生态的完整自主可控体系，而中国电科和中国电子在政府部门等重点行业的长期产业布局使其拥有推广自主可控的先天渠道和生态优势，我们建议重点关注两大集团旗下的自主可控上市公司平台：中国电子旗下中国软件（国产基础软件）、中国长城（国产整机系统），中国电科旗下华东电脑（自主可控基础设施）、太极股份（基础软件与重点行业系统集成）。
- **风险提示：** 政策落地不及预期；自主可控市场生态推广不及预期。

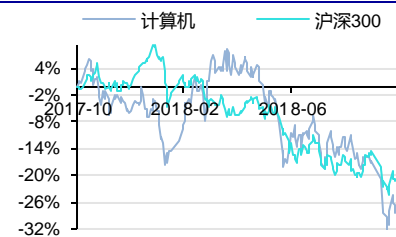
## 行业动态分析

证券研究报告

投资评级 **领先大市-A**  
维持评级

首选股票 目标价 评级

### 行业表现



数据来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-4.65	6.30	17.57
绝对收益	-12.36	-3.57	-3.52

胡又文

分析师

SAC 执业证书编号：S1450511050001  
huyw@essence.com.cn  
021-35082010

徐文杰

分析师

SAC 执业证书编号：S1450517070001  
xuwj@essence.com.cn  
010-83321050

### 相关报告

基金季报持仓分析：仓位继续上升，持股更加集中——计算机行业周报（10月27日） 2018-10-27

政策暖风频吹，板块有望迎来超跌反弹——计算机行业周报（10月21日） 2018-10-21

计算机行业动态分析 2018-10-14

腾讯史上第三次重大调整国内云计算大战愈演愈烈——计算机行业周报（10月7日） 2018-10-07

税收优惠新政利好计算机板块——计算机行业周报（9月23日） 2018-09-23

## 1. 本周观点

### 1.1. 中国电子与中国电科的历史背景和战略定位决定了其自主可控国家队的重大使命

中国电子是国资委全资控股的 96 家实业型央企之一，原电子工业部嫡系产业化平台。中国电子信息产业集团有限公司主要业务包括网络安全、新型显示、集成电路、高新电子、信息服务等。公司成立于 1989 年 5 月，以原电子工业部所属企业为基础组建而成。1995 年，获原电子工业部进一步授权，经营管理部属所有企业的国有资产。2000 年，中国电子成为中央直接管理的国有重要骨干企业之一。自 2005 年，公司陆续重组整合中国长城计算机集团公司、熊猫电子集团、国振华电子集团公司、彩虹集团公司，目前中国电子拥有全资及控股二级企业 22 家，员工总数 14.3 万人。

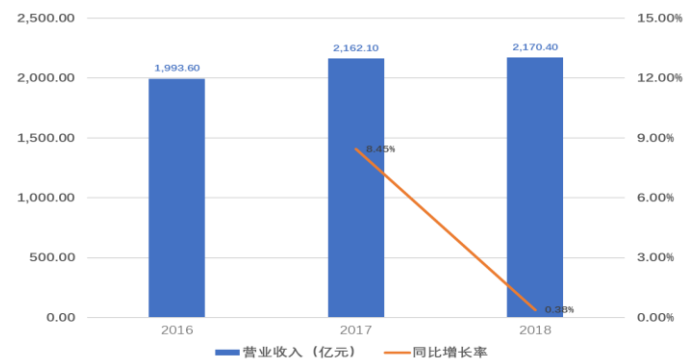
图 1：中国电子控股及参股的 A 股上市公司



数据来源：Wind，安信证券研究中心

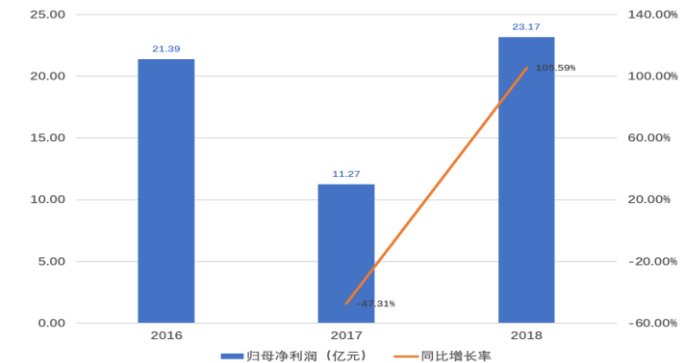
中国电子定位于我国电子信息产业化，为政府部门等重要行业服务。中国电子是国内最大的国有综合性电子信息企业集团，连续 8 年位列世界 500 强企业。不同于中国电科，中国电子主要定位于电子信息产业化，中国电子集团并不下辖各类研究所及科学研究院，同时与航天、金融、能源、交通等领域交叉持股比例低。中国电子致力于打造网络安全和信息化产业国家队，以网络安全作为核心主业和能力，主营业务涵盖网络安全、新型显示、集成电路、高新电子、信息服务等国家战略性、基础性、先导性电子信息产业领域。中国电子在 2016-2018 年实现营业收入 1993.60 亿元，2162.10 亿元，2170.40 亿元，实现利润总额 21.39 亿元，11.27 亿元，23.17 亿元。

图 2：中国电子近三年营业收入情况



数据来源：中国电子社会价值报告，安信证券研究中心

图 3：中国电子近三年利润状况



数据来源：中国电子社会价值报告，安信证券研究中心

中国电科同样是国资委全资控股的 96 家实业型央企之一，起源于原信息产业部直属电子研究院所。中国电子科技集团有限公司成立于 2002 年 3 月 1 日，是以原信息产业部直属电子研究院所和高科技企业为基础、组建而成的国有大型企业集团，也是国家批准的国有资产授权投资机构之一，由国务院国有资产监督管理委员会直接监管。主要从事国家重要军民大型电子信息系统的工程建设，重大装备、通信与电子设备、软件和关键元器件的研制生产。

表 1：中国电科二级单位主要为各科研院所，覆盖全国多个省市

名称	简称	地区
中国电科电子科学研究院	电科院	北京
中国电科信息科学研究院	创新院	北京
西北电子装备技术研究所	二所	山西太原
电视电声研究所	三所	北京
广州通信研究所	七所	广东广州
安徽光纤光缆传输技术研究所	八所	安徽淮南
西南应用磁学研究所	九所	四川绵阳
西南电子技术研究所	十所	四川 成都
华北光电技术研究所	十一所	北京
北京真空电子技术研究所	十二所	北京
河北半导体研究所	十三所	河北石家庄
南京电子技术研究所	十四所	江苏南京
华北计算技术研究所	十五所	北京
合肥低温电子研究所	十六所	安徽合肥
天津电源研究所	十八所	天津
西安导航技术研究所	二十所	陕西西安
上海微电机研究所	二十一所	上海
中国电波传播研究所	二十二所	河南新乡
上海传输线研究所	二十三所	上海
四川固体电路研究所	二十四所	重庆
四川压电与声光技术研究所	二十六所	重庆
中原电子技术研究所	二十七所	河南郑州
南京电子工程研究所	二十八所	江苏南京
西南电子设备研究所	二十九所	四川成都
西南通信研究所	三十所	四川成都
华东计算技术研究所	三十二所	上海徐汇
太原磁记录技术研究所	三十三所	山西太原
桂林激光通信研究所	三十四所	广西桂林
江南电子通信研究所	三十六所	浙江嘉兴
华东电子工程研究所	三十八所	安徽合肥

西北电子设备研究所	三十九所	陕西西安
蚌埠接插件继电器研究所	四十所	安徽蚌埠
华东电子测量仪器研究所	四十一所	安徽蚌埠
华东微电子技术研究所	四十三所	山东青岛
重庆光电技术研究所	四十四所	安徽合肥
北京半导体专用设备研究所	四十五所	重庆
天津电子材料研究所	四十六所	北京
东北微电子研究所	四十七所	天津
长沙半导体工艺设备研究所	四十八所	辽宁沈阳
东北传感技术研究所	四十九所	湖南长沙
上海微波技术研究所	五十所	黑龙江哈尔滨
上海微波设备研究所	五十一所	上海普陀
杭州计算机外部设备研究所	五十二所	上海嘉定
东北电子技术研究所	五十三所	浙江杭州
石家庄通信测控技术研究所	五十四所	辽宁锦州
南京电子器件研究所	五十五所	河北石家庄
无锡微电子科研中心	五十八所	江苏南京
		江苏无锡

数据来源：安信证券研究中心

中国电科旗下有海康威视、华东电脑、太极股份、国睿科技、四创电子、卫士通、杰赛科技、凤凰光学、天奥电子等 9 家上市公司，主要从事国家重要军民大型电子信息系统的工程建设，重大装备、通信与电子设备、软件和关键元器件的研制生产。拥有 14 个国防重点实验室、3 个国家工程中心和 17 个国家级检测机构，有 20 个博士后科研工作站，拥有一批国内一流的中试线、生产线、装配线和机加工中心，形成了比较完整的研究、设计、试制、生产及试验能力体系，有完备的质量保证体系，多年来取得了一批领先或接近国际水平的重大科技成果，在一些关键技术领域，始终保持着国内领先、国际先进的地位。

图 4：中国电科参股及控股的 A 股上市公司

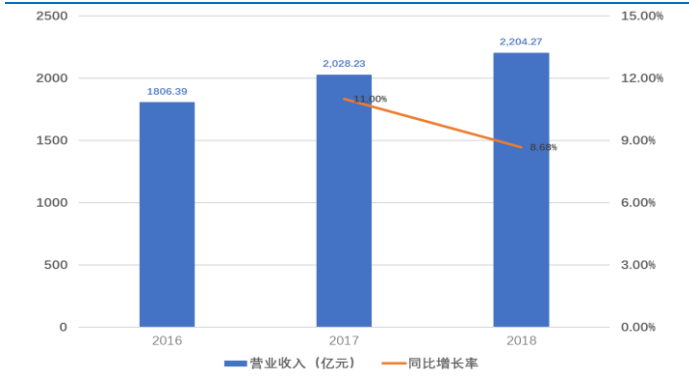


数据来源：Wind, 安信证券研究中心

中国电科覆盖各类工程应用领域。目前，中国电科已发展成为国内唯一覆盖电子信息全领域的大型科技集团；国内唯一在国家海洋、空间、网络三大战略领域发挥重要作用的军工集团；国内唯一能够同时为各军兵种全方位提供信息化装备的军工集团；国内唯一能够为我军各种型号的卫星、导弹、飞机、舰船、车辆提供各类关键元器件的企业集团；国内在公共安全和电子信息装备、仪器仪表的研制、生产和服务方面最具实力的国有中央企业。

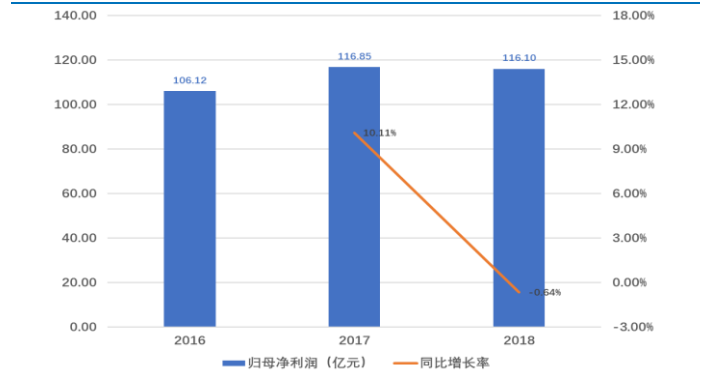


图 5：中国电科近三年营业收入情况



数据来源：Wind，安信证券研究中心

图 6：中国电科近三年利润状况



数据来源：Wind，安信证券研究中心

通过分析中国电科和中国电子的发展历程和战略定位，可以发现两者有以下异同。

#### 相同点：

1. 中国电科和中国电子均来自原部委下属企业整合而来，同属国家十一大军工集团。两者均继承了大量部委资源，具备强大的技术优势及完整的产业链条，在政府部门等行业均拥有占据绝对优势。
2. 中国电科和中国电子均大力推进资产证券化，拥有较多 A 股上市公司。其中，中国电科 9 家，中国电子 8 家，在 A 股电子信息行业举足轻重，并在持续推进资产证券化。
3. 中国电科和中国电子均具备庞大的收入体量。两大集团 2018 年营收均超过 2000 亿，业务覆盖电子信息产业链各个细分领域，遍布国民经济命脉各个重要行业。

#### 不同点：

1. 中国电科更偏重技术研发，中国电子更偏重产业化。中国电科旗下包含超过 58 家具有较强研发实力的科研院所，中国电子旗下公司相对以产业化为主。
2. 中国电科布局多元化，中国电子相对聚焦基础设施。中国电科下属研究所覆盖芯片、软件、微波、雷达、航天、安防等多个领域，中国电子旗下业务则相对聚焦于电子信息产业基础设施业务。
3. 中国电科目前盈利能力相对更强。中国电科近三年归母净利润超过 100 亿左右，中国电子近三年归母净利润在 20 亿左右。中国电科具备各类产业相关应用，收入更加多元化，而中国电子主要集中于基础产业领域，短期盈利有限需要较高投入。

表 2：中国电科和中国电子基本信息对比

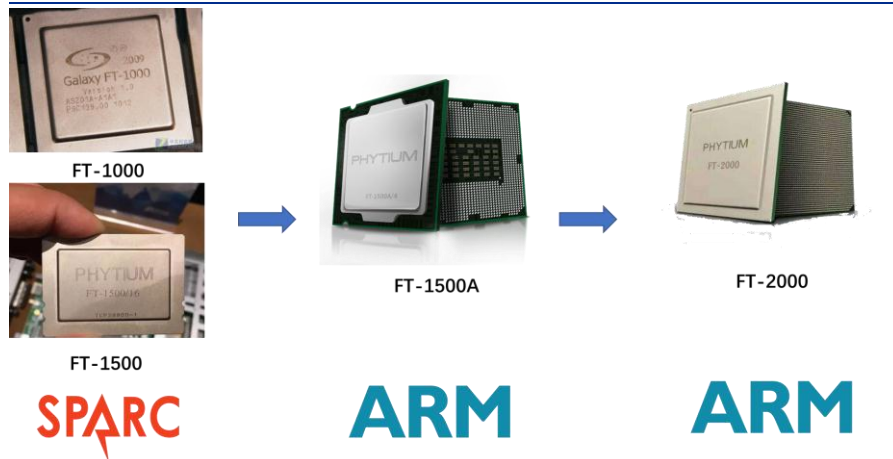
	中国电科	中国电子
成立时间	2002 年	1989 年
依托部委	原信息产业部	原电子工业部
研发机构	下属研究所 58 个	各类集团下设研究院
上市公司数量	9 家	8 家
近三年平均营收	约 2100 亿	约 2000 亿
近三年平均利润	约 20 亿	约 110 亿
战略重点	科技研发与多元化产业落地	电子信息基础设施产业化

数据来源：国资委，安信证券研究中心

## 1.2. 中国电科和中国电子都已经建立了从核心芯片、基础软件到整机和应用生态的完整自主可控体系

中国电子拥有飞腾 CPU 核心芯片资产，并建立较好的应用生态。飞腾最早由国防科技大学自行研制，后由中国电子旗下的天津飞腾信息技术有限公司负责商业化。飞腾芯片早期依托于 SPARC，后投入 ARM 指令集架构体系，并由此得到了快速发展。飞腾芯片最大的优势在于其强大的生态体系。飞腾与近 400 家企业展开生态建设合作，目前已在操作系统、办公软件、数据库等领域均实现了软件生态渗透。目前，飞腾芯片的产品包括 FT-1500，FT-2000，FT-2000+等，部分型号产品已具备匹敌 Intel 芯片的能力。

图 7：飞腾芯片产品迭代过程



数据来源：天津飞腾公司官网，安信证券研究中心

中国电子拥有两大操作系统平台：银河麒麟+中标麒麟。中国电子旗下的天津麒麟和中标软件分别在维护两个国产操作系统品牌。其中，银河麒麟由中国电子控股公司天津麒麟研制，目前形成了银河麒麟桌面操作系统、银河麒麟服务器操作系统、银河麒麟云平台、银河麒麟云桌面等自主安全基础软件产品及衍生产品，拥有上百项软件著作权和专利，支持以飞腾为代表的国产 CPU 和以 X86、ARM 为代表的国际主流 CPU，在操作系统领域拥有核心竞争力。中标麒麟由中国电子控股公司中标软件研制，目前已推出中标麒麟桌面操作系统、中标麒麟通用服务器操作系统、中标麒麟安全云操作系统等产品及相关软件生态。腾讯云 TStack 与中标麒麟高级服务器操作系统 V6.0、V7.0 通过兼容性测试，目前已完成相互认证。中标麒麟来自原中标 Linux 和银河麒麟合并，故而在底层上相互兼容。

图 8：中国电子旗下的银河麒麟和中标麒麟



数据来源：天津麒麟、中标软件官网，安信证券研究中心

中国电子拥有以中国长城为主体的整机产业化平台。中国长城目前已推出两款全国产化服务

器产品擎天 N L710 和擎天 C F520。擎天 N L710 是一款基于国产双路龙芯 3B3000 4 核处理器、国产中文化固件和操作系统的服务器，是定位于多用途市场的通用型服务器产品，面向国家重点行业信息系统和业务系统应用需求。擎天 C F520 是一款基于国产平台的服务器，主要面向企业级数据中心的磁盘阵列产品，可作为对信息安全级别较高的重点行业机构提供存储、应用服务等功能，支持多种阵列选择，并配置智能管理系统，提供丰富的数据保护功能，轻松实现远程的数据管理和保护。

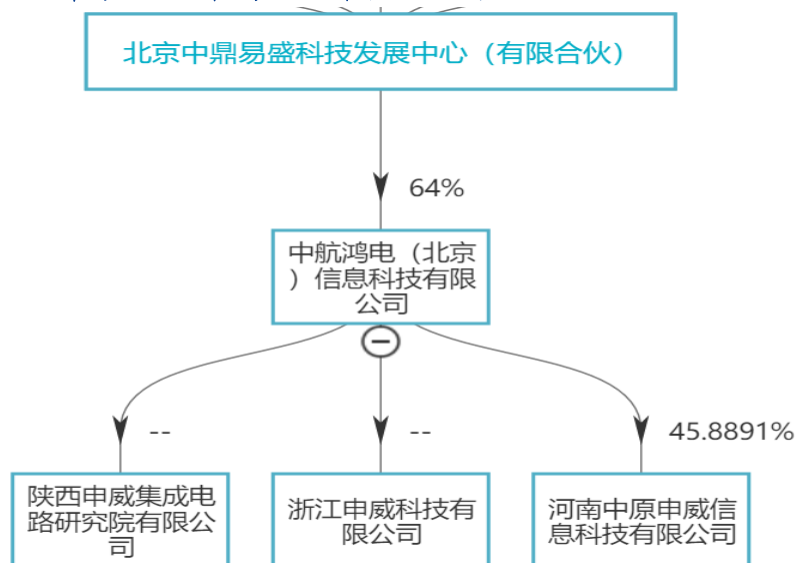
图 9：中国长城旗下国产化服务器产品



数据来源：长城科技官网，安信证券研究中心

中国电科与申威 CPU 具有紧密联系。电科集团旗下上市公司华东电脑近期公告与中国电科旗下研究所华东计算所、中电科投资控股有限公司、合肥中电科国元产业投资基金管理合伙企业、北京瑞湘和泰科技合伙企业、北京中鼎易盛科技发展中心发起成立上海华诚金锐信息技术有限公司，定位国产服务器。其中，北京中鼎易盛科技发展中心持有中航鸿电 64% 的股份，中航鸿电持有申威集成电路研究院 70% 的股份、浙江申威科技 40% 的股份以及河南中原申威信息科技有限公司 45.89% 的股份。这代表电科集团已经与申威芯片展开了全方位的合作，申威 CPU 将融入中国电科自主可控体系。

图 10：中鼎易盛是申威产业化平台的大股东



数据来源：Wind，安信证券研究中心

**申威 CPU 具备军方背景, 在高性能计算领域已经取得全球瞩目成绩。**为解决在超算和国防、信息安全无“芯”可用的困境。总参谋部第五十六研究所（无锡江南计算技术研究所）于 2003 年开始着手设计中国人自己的高性能芯片。申威从此踏上了征途。申威处理器采用 Alpha 架构，在指令集架构最底层自主可控。在第 47 届世界超级计算机大会上公布的最新 TOP500 排名中，名列榜首的是我国“神威·太湖之光”计算机系统，它比第二名美国的泰坦超算还快一倍多，该系统全部采用了国产处理器“申威 26010”。从 2010 年以后，申威开始逐步在商用市场探索。2014 年年底和 2015 年年初，申威公布了面向服务器、桌面计算和工业控制的一系列芯片产品手册，这标志着申威正式进入商用市场。

图 11：申威发展历程

时间	型号	简介
2006年	SW-1	130nm制程工艺的单核心CPU，主频900MHz，集成5700万晶体管（第二代SW-1）
2008年	SW-2	130nm制程工艺的双核CPU，主频1.4GHz（第二代SW-2）
2010年	SW1600	65nm制程工艺的16核CPU，主频1.1G，双精浮点140G。申威1600被用于神威蓝光超算（第三代SW-3）
2012年	SW1610	40nm制程的16核CPU，集成10亿晶体管，主频1.6G，最大功耗50W，双精浮点运算200G,用于服务器，支持中标麒麟操作系统
2012年	SW410	40nm制程的4核CPU，集成2.7亿晶体管，主频1.6G,用于PC，支持中标麒麟操作系统
2014年	SW-5	集成了4个管理核心和256个运算核心的高性能众核CPU，双精浮点运算超过1T，核内 linpack效率93%，并有很高的性能功耗比
时间不详	SW26010	频率1.45GHz，260个核心，包括4个MPE管理单元、4个CPE计算单元及4个MC内存控制器单元。作为国际首款万亿次异构众核处理器，集成260个运算核心，峰值速度突破每秒3万亿次，达到国际领先水平

数据来源：与非网，安信证券研究中心

**中电科基础软件自主可控平台：普华基础软件。**普华基础软件股份有限公司成立于 2008 年 10 月 20 日，是中国电子科技集团公司下属一级公司，注册资金 2.8 亿元人民币，专注于国产基础软件产品研发和产业化工作。在 2013 年中科红旗宣布进行清算后，普华基础软件收编了大量红旗 linux 的研发、技术支持、产品市场和销售等团队，从巨人肩上起步，花一年时间，在 2014 年后期推出了普华操作系统 3.0，正式进军操作系统市场。

**中电科普华操作系统市占率直追中标麒麟。**收编了大量长期雄踞国产操作系统第一名的红旗 linux 的研发技术团队，使得普华基础软件在技术上有了强大的支撑力量；针对普华桌面操作系统，普华打造了多款实用软件，形成自己的“生态系统”，在关注安全的同时提高了系统的易用性；同时，普华已联合多家软硬件厂商如金山、永中、瑞星、奇虎 360、中晶、维尔、奔图、龙芯、龙芯梦兰、清华同方等，联合建立基于国产优质软硬件的“软硬件一体化基础操作平台”。普华基础软件多次获得“中国 Linux 系统市场年度成长最快企业”称号，目前市占率仅次于中标麒麟。



图 12：普华桌面操作系统



数据来源：公司官网，安信证券研究中心

中国电科拥有国产数据库领军企业人大金仓。人大金仓，由中国人民大学及一批最早在国内开展数据库教学、研究与开发的专家于1999年发起创立，获得了中国电子科技集团旗下的普华基础软件的战略注资，被纳入中国电子科技集团的整体发展战略。大金仓产品成熟，拥有完整的数据库业务解决方案，其产品主要分为数据存储计算产品，数据采集交换产品与数据应用产品，其核心则是金仓通用数据库(KingbaseES)，面向事务处理类、兼顾分析类应用领域的新型数据库产品，致力于解决高并发、高可靠数据存储计算问题，是一款为企事业单位管理信息系统、业务系统量身打造的承载数据库，目前性能已全面升级，是真正具有高成熟度的数据库产品。

表 3：人大金仓 KingbaseES 产品特点

产品特性	产品亮点
性能升级，全面提速	多 CPU 环境并行处理数据
系统扩展	提供数据类型，函数的自定义机制，支持访问多种外部数据库类型，异构数据库
数据安全，服务安全	多种灾备解决方案，保障业务连续性
应用迁移简单高效	兼容 97%Oracle 语法，向导式数据迁移工具，简便快捷
关注用户体验	系统运行状态可视化，SQL 编程智能交互

数据来源：公司官网，安信证券研究中心

中国电科设立华诚金锐，布局高性能自主可控服务器。中国电科与中威联合布局全国国产化服务器，将形成良好的产业协同，目前，根据 IDC 数据显示，2018 年全年中国 X86 服务器市场规模为 171.89 亿美元，同比增长 54.9%。其中基于英特尔处理器的服务器占据了绝对的主导地位。目前，自主可控已经成为我国核心战略，在政策与市场需求的的双重推动下，全国国产化服务器将加速市场替代，市场空间广阔。

### 1.3. 中国电科和中国电子在政府部门的产业布局使得其拥有推广自主可控的渠道和生态优势

中国电子与中国电科均是国家突破基础核心技术的依托单位，在政府部门存在广泛市场资源。目前，中国电子旗下的中国软件、长城科技、天津龙腾等与中国电科旗下的普华基础软件、人大金仓、电科华云等在安全党政、税务、海关、知识产权、工商、公安、纪检、信访、安监等领域均存在大量客户资源，两大集团也是我国军事电子武器产品及技术的重要提供者，

参与载人航天、探月、北斗导航系统等重大工程，在军用卫星通信、短波和超短波通信等领域均具有显著市场优势；此外中国电子与中国电科均拥有进入政府部门等敏感领域各类核心资质，例如银河麒麟服务器操作系统是国内首家通过公安部信息安全产品检测中心第四级结构化保护级安全认证，以及首家通过军 B+级安全认证的操作系统。中国电子与中国电科均是国家“核高基”重大专项的主要参与者，飞腾芯片、申威芯片、麒麟 OS 等项目均得到“核高基”重大专项大额科研资金支持。

中国电子与中国电科所属单位长期服务于国防、通信、航天、金融、能源、交通等国民经济支柱产业，推广自主可控基础产品具有先天生态优势。中国电子科技集团与中国电子信息产业集团两大集团曾参与开发成功国家航天测控系统、航天指挥中心安全系统、联合信息发布系统、导航系统、空中交通管制系统、铁路车站信息综合处理系统、金融网络系统、劳动保障系统、城市照明自动监控管理系统、公共安全报警互联网综合系统、智能建筑管理系统、政务信息系统，智能交通系统、汽车电子系统、能源电子控制系统等，并面向市场提供各类雷达、计算机、通信网络产品、集成电路、数字视频产品、新型元器件（PDP、液晶显示等）、专用设备仪器、基础材料等，对于推广自主可控基础产品具有先天应用生态优势。

表 4：国内两大 IT 集团的自主可控布局

细分类型		中国电科	中国电子
基础部件及核心设备	CPU	申威	飞腾
	服务器	华东电脑（华诚金锐）	中国长城
基础软件	操作系统	普华基础软件	中标软件、天津麒麟
	数据库	人大金仓	武汉达梦
	中间件	金蝶天燕	中国软件
系统集成资质		太极股份、华东电脑	中国长城、中国软件

数据来源：公司公告、公司官网、安信证券研究中心

综上所述，中国电子与中国电科的历史背景和战略定位决定了其自主可控国家队的重大使命，均已经建立了从核心芯片、基础软件到整机系统和应用生态的完整自主可控体系，而中国电科和中国电子在政府部门等重点行业的长期产业布局使其拥有推广自主可控的先天渠道和生态优势。建议重点关注两大集团旗下的自主可控上市公司平台：中国电子旗下中国软件（国产基础软件）、中国长城（国产整机系统），中国电科旗下华东电脑（自主可控基础设施）、太极股份（基础软件与重点行业系统集成）。

## 2. 下周投资提示

表 5：下周重要会议

公司会议			
序号	证券名称	会议名称	会议时间
1	证通电子	股东大会召开	20190621
2	格尔软件	股东大会召开	20190621
3	威创股份	股东大会召开	20190620
4	新大陆	股东大会召开	20190619
5	立思辰	股东大会召开	20190619
6	汇金科技	股东大会召开	20190619
7	科蓝软件	股东大会召开	20190619
8	赛为智能	股东大会召开	20190618
9	新国都	股东大会召开	20190618

10	数字认证	股东大会召开	20190618
11	汇纳科技	股东大会召开	20190618
12	东方财富	股东大会召开	20190617
13	佳讯飞鸿	股东大会召开	20190617
14	优博讯	股东大会召开	20190617

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

### 3. 行业新闻

#### 深圳市 5G 通信等多个新兴产业专利量全国居首

36 氪 6 月 9 日消息, 近几年, 深圳加快战略性新兴产业专利布局, 目前 5G 通信、石墨烯、机器人、区块链的专利量均居全国首位, 并跻身国际前列, 持续引领产业升级和经济社会高质量发展。

#### 华为中国区副总裁: 超高清视频将成为 5G 使能的首个行业

36 氪 6 月 10 日消息, 在东方明珠“智慧中台”启动仪式暨第三届百视通合伙人大会上, 华为中国区副总裁曹泽军表示, 超高清视频将成为 5G 使能的首个行业。与此同时, 华为宣布与中兴通讯、阿里等成为百视通“5G+超高清产业合伙人”, 共同推进产业建设。

#### 中国首个智能网联汽车信息安全标准发布, 涉及 13 项评测内容

36 氪 6 月 12 日消息, 在亚洲消费电子展首日, 中国汽车工业协会发布了《智能网联汽车信息安全评价测试技术规范(征求意见稿)》, 这也是国内首个智能网联汽车的信息安全评测标准。《规范》基于风险转化概率、风险可能计算、风险影响计算等多个评测模型, 将对智能网联汽车的汽车中央网关、移动终端等共计 13 个单元进行评测, 并最终对 OTA 安全、数据安全、网络安全等 6 大维度进行安全测评。

#### 《5G 试点城市白皮书》发布: 5G 手机保有量超过 10 亿台

第一财经 6 月 14 日消息, 近日, 工信部赛迪顾问发布《2019 中国首批 5G 试点城市通信产业发展潜力研究白皮书》。报告显示, 三大运营商确立的首批试点 18 个城市其中, 直辖市 4 个, 副省级城市 8 个, 省会城市 10 个, 计划单列市 2 个, 地级市 1 个。赛迪顾问认为, 5G 手机渗透率在 2020 年将达到 2%, 2022 年将达 30%, 2024 年会达到 75%。届时中国 5G 手机保有量将超过 10 亿台。

#### 马斯克: 不久将推出续航 640 公里汽车, 明年全自动驾驶

36 氪 6 月 12 日消息, 特斯拉 CEO 马斯克周二在年度股东大会上表示, 该公司二季度业绩“在每个层面上都有望”创纪录。他还表示, 该公司将按计划在年底前达到产量目标。马斯克还对股东说, “不久我们就会有一款续航达 400 英里(约合 643 公里)的汽车了。”他还说, 明年某个时候, 特斯拉司机将能够在他们的汽车中使用自动驾驶功能, 而无需人工干预。

### 4. 公司新闻

**东华软件: 公司全资子公司北京东华合创科技有限公司于 2019 年 6 月 10 日收到招标人成都天府绿道建设投资有限公司发出的《中标通知书》, 确定北京东华合创科技有限公司与腾讯云计算有限责任公司、四川华体照明科技股份有限公司、深圳市腾讯产业投资基金有限公司联合中标“成都市环城生态区生态修复综合项目智慧绿道社会合资合作方”**

东华软件 6 月 10 日发布公告，公司全资子公司北京东华合创科技有限公司于 2019 年 6 月 10 日收到招标人成都天府绿道建设投资有限公司发出的《中标通知书》，确定北京东华合创科技有限公司与腾讯云计算有限责任公司、四川华体照明科技股份有限公司、深圳市腾讯产业投资基金有限公司联合中标“成都市环城生态区生态修复综合项目智慧绿道社会合作合作方”。

**路畅科技：公司与柳州五菱签署《战略合作框架协议》，成为在汽车电动化、智能化业务发展上的战略合作伙伴**

路畅科技 6 月 10 日发布公告，公司与柳州五菱签署《战略合作框架协议》，成为在汽车电动化、智能化业务发展上的战略合作伙伴。

**超图软件：股票期权激励计划，向激励对象授予 999.85 万份股票期权，占公司股本总额 449,537,367 股的 2.22%**

超图软件 6 月 10 日发布公告，股票期权激励计划，向激励对象授予 999.85 万份股票期权，占公司股本总额 449,537,367 股的 2.22%。

**蓝盾股份：持股 14.06%的股东柯宗庆先生、持股 14.13%的股东柯宗贵先生拟以集中竞价交易、大宗交易的方式合计减持其直接持有的本公司股份累计不超过 37,504,359 股，占公司总股本的 3%**

蓝盾股份 6 月 11 日发布公告，持股 14.06 的股东柯宗庆先生、持股 14.13%的股东柯宗贵先生拟以集中竞价交易、大宗交易的方式合计减持其直接持有的本公司股份累计不超过 37,504,359 股，占公司总股本的 3%。

**华平股份：袁本祥先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务，辞职后将不再担任任何职务**

华平股份 6 月 11 日发布公告，袁本祥先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务，辞职后将不再担任任何职务。

**思创医惠：魏利伟先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务，辞职后将不再担任任何职务**

思创医惠 6 月 11 日发布公告，魏利伟先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务，辞职后将不再担任任何职务。

**彩讯股份：公司全资子公司广州百纳软件技术有限公司于近日通过高新技术企业认定，连续三年可享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策，即按 15%的税率缴纳企业所得税**

彩讯股份 6 月 11 日发布公告，公司全资子公司广州百纳软件技术有限公司于近日通过高新技术企业认定，连续三年可享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策，即按 15%的税率缴纳企业所得税。

**康旗股份：公司与重庆车云数字科技股份有限公司于近日签订了《战略合作框架协议》**

康旗股份 6 月 12 日发布公告，公司与重庆车云数字科技股份有限公司于近日签订了《战略合作框架协议》。

**丝路视觉：持股 5%以上股东董海平、裴革新和何涛拟以合法方式减持公司股份合计不超过 9,368,350 股，占本公司总股本比例为 8.13%**

丝路视觉 6 月 14 日发布公告，持股 5%以上股东董海平、裴革新和何涛拟以合法方式减持公司股份合计不超过 9,368,350 股，占本公司总股本比例为 8.13%。



**顶点软件：**公司拟以自有资金以受让股权及增资的方式投资西安西点信息技术有限公司，投资总额为 900 万元人民币，投资后持股比例为 64.74%

顶点软件 6 月 14 日发布公告，公司拟以自有资金以受让股权及增资的方式投资西安西点信息技术有限公司，投资总额为 900 万元人民币，投资后持股比例为 64.74%。

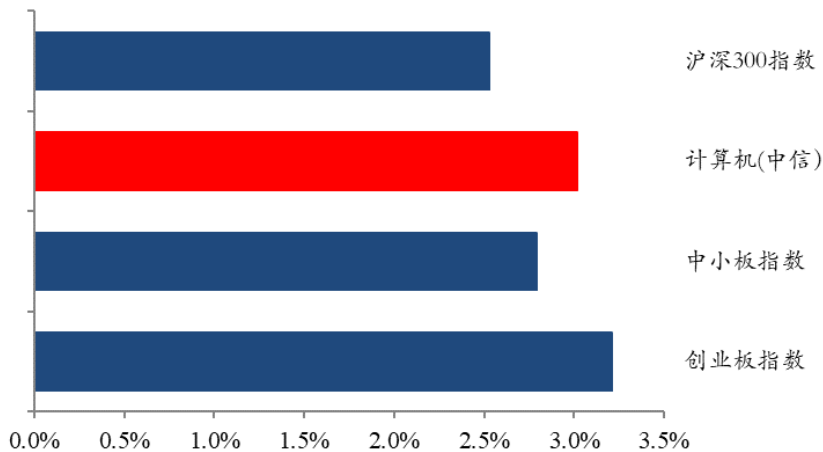
**康旗股份：**公司聘任廖石坚先生为公司总经理

康旗股份 6 月 14 日发布公告，公司聘任廖石坚先生为公司总经理。

## 5. 上周市场回顾

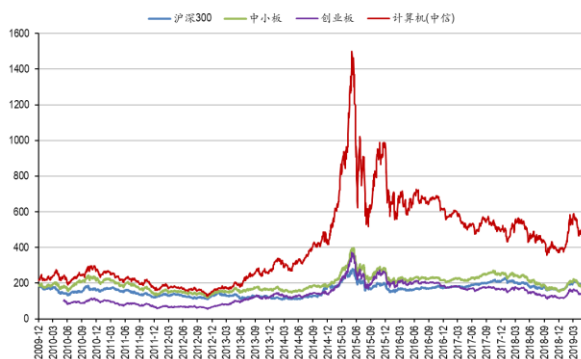
上周沪深 300 指数上涨 2.53%，中小板指数上涨 2.79%，创业板指数上涨 3.21%，计算机（中信）板块上涨 3.02%。板块个股涨幅前五名分别为：梦网集团，润和软件，飞天诚信，任子行，金智科技；跌幅前五名分别为：金证股份，维宏股份，奥马电器，天喻信息，合众思壮。

图 13：计算机板块上周表现



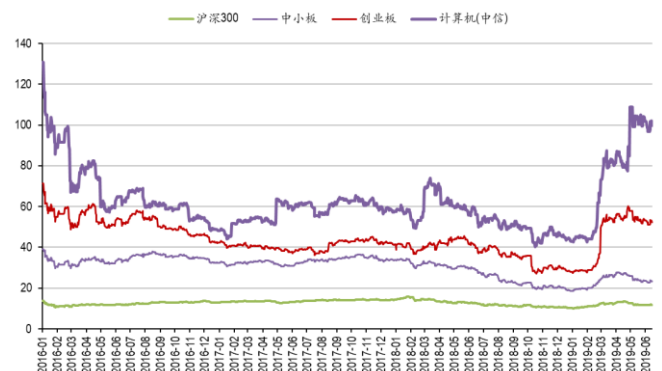
数据来源：Wind，安信证券研究中心

图 14：计算机板块历史走势



数据来源：Wind，安信证券研究中心

图 15：计算机板块历史市盈率



数据来源：Wind，安信证券研究中心

表 6：上周计算机板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)	周换手率(%)	周成交量(万手)	周成交金额(亿元)
002123.SZ	梦网集团	24.28%	13.00	10.33	13.93	45.11	28,102.32	37.17
300339.SZ	润和软件	22.54%	13.70	11.18	14.38	29.14	21,653.19	28.94
300386.SZ	飞天诚信	19.93%	13.36	11.15	14.29	36.30	7,741.82	10.24

300311.SZ	任子行	16.83%	7.15	6.13	7.15	24.22	11,129.83	7.60
002090.SZ	金智科技	14.79%	10.79	9.08	11.65	10.18	3,956.19	4.10

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

表 7: 上周计算机板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)	周换手率(%)	周成交量(万手)	周成交金额(亿元)
600446.SH	金证股份	-15.05%	15.52	14.80	16.95	20.74	17,699.15	28.02
300508.SZ	维宏股份	-7.26%	35.00	34.98	39.29	32.81	1,355.80	5.09
002668.SZ	奥马电器	-5.32%	5.87	5.87	6.77	32.68	21,382.57	13.77
300205.SZ	天喻信息	-4.73%	14.10	13.88	15.15	11.88	5,060.41	7.36
002383.SZ	合众思壮	-3.37%	10.61	10.59	11.36	8.59	4,175.46	4.61

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

表 8: 计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	股价(元)	周涨跌幅	2017EPS	2018EPS	2019EPS	2017PE	2018PE	2019PE	PB
300168.SZ	万达信息	12.12	6.97%	0.32	0.39	0.60	38.27	31.08	20.20	3.40
002065.SZ	东华软件	6.94	0.58%	0.21	0.31	0.38	32.83	22.39	18.26	2.32
002230.SZ	科大讯飞	28.63	1.92%	0.33	0.39	0.51	86.76	73.41	56.14	7.33
600570.SH	恒生电子	62.76	4.90%	0.76	0.95	1.17	82.58	66.06	53.64	14.01
000977.SZ	浪潮信息	24.27	3.28%	0.39	0.52	1.15	62.21	46.67	21.10	3.47
300166.SZ	东方国信	11.71	-0.68%	0.41	0.53	0.67	28.56	22.09	17.48	2.47
300170.SZ	汉得信息	13.51	1.35%	0.38	0.46	0.58	35.55	29.37	23.29	3.97
300454.SZ	深信服	88.90	2.70%	1.59	1.77	2.26	55.80	50.23	39.34	10.48
300451.SZ	创业慧康	21.40	7.38%	0.70	0.48	0.64	30.57	44.58	33.44	4.35
300253.SZ	卫宁健康	12.61	1.29%	0.14	0.20	0.28	87.63	63.05	45.04	6.16
002368.SZ	太极股份	30.04	-1.59%	0.70	0.90	1.07	42.75	33.38	28.07	4.34
300212.SZ	易华录	27.19	3.19%	0.54	0.75	1.06	49.99	36.25	25.65	3.97
002410.SZ	广联达	29.27	3.79%	0.42	0.43	0.49	69.36	68.07	59.73	10.17
002153.SZ	石基信息	33.25	5.56%	0.39	0.42	0.45	85.26	79.17	73.89	4.25
600588.SH	用友网络	24.04	8.88%	0.27	0.37	0.50	89.04	64.97	48.08	9.49
002912.SZ	中新赛克	83.61	4.85%	2.57	1.86	2.62	32.53	44.95	31.91	6.93
300365.SZ	恒华科技	14.45	7.68%	1.07	0.70	0.98	13.50	20.64	14.74	4.77
300523.SZ	辰安科技	53.00	6.75%	0.63	1.56	2.36	83.86	33.97	22.46	5.71
603039.SH	泛微网络	61.40	0.36%	1.33	1.12	1.49	46.17	54.82	41.21	12.43
002376.SZ	新北洋	11.70	1.92%	0.45	0.60	0.82	26.00	19.50	14.27	2.38
603660.SH	苏州科达	14.26	2.81%	1.08	1.00	1.42	13.17	14.26	10.04	3.93
002439.SZ	启明星辰	24.88	3.75%	0.51	0.64	0.81	48.78	38.88	30.72	6.29

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

## 附录: 计算机板块近期解禁

表 9: 计算机行业限售股解禁情况汇总(单位: 万股)

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本	解禁前(万股)		解禁后(万股)		解禁股份类型
					流通 A 股	占比(%)	流通 A 股	占比(%)	
300479.SZ	神思电子	2019-06-17	164.41	16,928.72	16,000.00	94.51	16,164.41	95.49	定向增发机构配售股份
603869.SH	新智认知	2019-06-18	1,477.34	34,880.63	26,810.54	76.86	28,287.88	81.10	定向增发机构配售股份
300270.SZ	中威电子	2019-06-20	3,030.30	30,280.60	15,083.18	49.81			定向增发机构配售股份
002376.SZ	新北洋	2019-07-01	3,149.01	66,571.24	61,401.81	92.23			定向增发机构配售股份
300469.SZ	信息发展	2019-07-01	270.00	12,199.39	9,711.01	79.60			股权激励限售股份
300520.SZ	科大国创	2019-07-08	8,772.36	23,923.37	11,467.64	47.93			首发原股东限售股份
300036.SZ	超图软件	2019-07-12	3,362.07	44,953.74	33,458.74	74.43			定向增发机构配售股份
300449.SZ	汉邦高科	2019-07-22	1,483.33	16,924.66	11,138.77	65.81			定向增发机构配售股份
300525.SZ	博思软件	2019-07-26	6,655.54	19,445.40	11,773.00	60.54			首发原股东限售股份
300379.SZ	东方通	2019-07-26	4,570.47	27,703.17	19,949.85	72.01			定向增发机构配售股份
300523.SZ	辰安科技	2019-07-26	4,112.31	15,509.18	10,256.62	66.13			首发原股东限售股份
000606.SZ	顺利办	2019-07-29	14,684.29	76,579.94	56,035.87	73.17			定向增发机构配售股份
300170.SZ	汉得信息	2019-07-29	128.43	88,758.26	70,528.64	79.46			追加承诺限售股份上市流通

300678.SZ	中科信息	2019-07-29	2,380.73	18,000.00	8,331.98	46.29	首发原股东限售股份
300531.SZ	优博讯	2019-08-09	15,800.40	28,000.00	12,199.60	43.57	首发原股东限售股份
300348.SZ	长亮科技	2019-08-19	166.51	48,223.91	33,077.54	68.59	首发原股东限售股份
300532.SZ	今天国际	2019-08-19	15,355.04	27,725.33	11,962.50	43.15	首发原股东限售股份
300543.SZ	朗科智能	2019-09-09	7,740.00	12,000.00	4,260.00	35.50	首发原股东限售股份
600797.SH	浙大网新	2019-09-12	1,712.77	105,521.87	101,525.41	96.21	定向增发机构配售股份
300659.SZ	中孚信息	2019-09-12	43.30	13,283.30	6,500.11	48.93	股权激励限售股份

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

## ■ 行业评级体系

### 收益评级:

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

### 风险评级:

A —正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B —较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

## ■ 分析师声明

胡又文、徐文杰声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

## ■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

## ■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断, 本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期, 本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态, 本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。同时, 本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改, 投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点, 一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下, 本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务, 提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议, 无论是否已经明示或暗示, 本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下, 本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有, 未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设, 并采用适当的估值方法和模型得出的, 由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性, 估值结果和分析结论也存在局限性, 请谨慎使用。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。



■ 销售联系人

上海联系人	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn
	孟硕丰	021-35082788	mengsf@essence.com.cn
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn
	林立	021-68766209	linli1@essence.com.cn
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn
	刘恭懿	021-35082961	liugy@essence.com.cn
	孟昊琳	021-35082963	menghl@essence.com.cn
北京联系人	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
	田星汉	010-83321362	tianxh@essence.com.cn
	姜东亚	010-83321351	jiangdy@essence.com.cn
	张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
	李倩	010-83321355	liqian1@essence.com.cn
	姜雪	010-59113596	jiangxue1@essence.com.cn
	王帅	010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn
	深圳联系人	胡珍	0755-82558073
范洪群		0755-82558044	fanhq@essence.com.cn
杨晔		0755-82558046	yangye@essence.com.cn
巢莫雯		0755-82558183	chaomw@essence.com.cn
王红彦		0755-82558361	wanghy8@essence.com.cn
黎欢		0755-82558045	lihuan@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编：518026

上海市

地址：上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编：200080

北京市

地址：北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编：100034