



Research and
Development Center

多家公司被列入“实体名单”，自主可控重要性凸显

2019年6月24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

多家公司被列入“实体名单”，自主可控重要性凸显

2019年第25期周报

2019年6月24日

本期内容提要：

- ◆ **上周行情回顾：**上周申万计算机指数收于 3833.94 点，上涨 7.55%，沪深 300 指数上涨 4.90%，创业板指数上涨 4.80%，中小板指数上涨 5.03%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第二（2/28）。分板块来看，各主题板块指数以上涨为主，区块链指数、互联网金融指数、智慧城市指数表现位居前列，安防监控指数、物联网指数、智能交通指数表现相对较差。上周计算机板块有 183 家公司上涨，2 家公司持平，15 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有科蓝软件(+46.5%)、顶点软件(+31.04%)、金证股份(+26.29%)、汇金科技(+26.27%)、恒银金融(+25.9%)。
- ◆ **本周行业观点：**1) 近日，美国商务部宣布将 5 家中国科技公司列入“实体名单”，分别是中科曙光、天津海光、成都海光集成电路、成都海光微电子技术和无锡江南计算技术研究所。其中，中科曙光的主要产品包括高新能服务器、通用服务器、存储产品等。天津海光为中科曙光参股公司，成都海光集成电路、成都海光微电子技术则为天津海光控股子公司。天津海光业务涵盖芯片领域的设计、制造和生产等环节。无锡江南计算技术研究所则主要从事高性能计算机系统工程等研究与开发，旗下研发有申威系列国产 CPU。2) 我们认为，此次这 5 家公司被美国商务部列入“实体名单”与此前华为被列入“实体名单”类似，均是对我国芯片设计、高性能计算等领域发展的限制行为，是对我国高科技领域的持续打压行为。短期内可能对相关公司业绩产生影响，尤其是中科曙光的通用服务器类业务，其核心 CPU 芯片仍然主要来自于美国企业。但长期来看，这将进一步提升计算机软硬件等领域中核心环节自主可控的重要程度，从而有望加速现有国产化产品的升级换代与产业化进程。近期，《华盛顿邮报》的一篇报道指出，在得到美国总统的批准后，五角大楼发动了摧毁伊朗用来控制导弹发射的电脑网络的网络攻击。人民日报近日发布文章《加紧备战 美国欲将全球拖入网络战争》，国内国际网络安全形势日益严峻。在当下信息化、智能化日益加深的时代，计算机软硬件正与社会的方方面面产生着联系，从这个意义上来看，实现相关计算机软硬件领域的自主可控对于国家而言战略意义显著，特别是在政府、军工、金融等关系到国计民生的重要领域中。建议持续关注 CPU、操作系统、数据库、中间件等核心环节的自主可控。
- ◆ **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

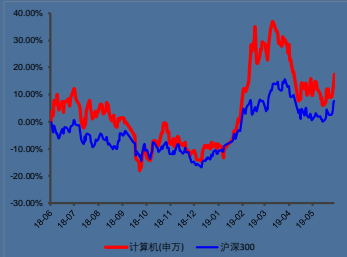
请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com>

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

边铁城 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

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，以安全产品和安全服务两条主线，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：**宏观风险；政策风险；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

近日，美国商务部宣布将 5 家中国科技公司列入“实体名单”，分别是中科曙光、天津海光、成都海光集成电路、成都海光微电子技术和无锡江南计算技术研究所。其中，中科曙光的主要产品包括高新能服务器、通用服务器、存储产品等。天津海光为中科曙光参股公司，成都海光集成电路、成都海光微电子技术则为天津海光控股子公司。天津海光业务涵盖芯片领域的设计、制造和生产等环节。无锡江南计算技术研究所则主要从事高性能计算机系统工程等研究与开发，旗下研发有申威系列国产 CPU。

我们认为，此次这 5 家公司被美国商务部列入“实体名单”与此前华为被列入“实体名单”类似，均是对我国芯片设计、高性能计算等领域发展的限制行为，是对我国高科技领域的持续打压行为。短期内可能对相关公司业绩产生影响，尤其是中科曙光的通用服务器类业务，其核心 CPU 芯片仍然主要来自于美国企业。但长期来看，这将进一步提升计算机软硬件等领域中核心环节自主可控的重要程度，从而有望加速现有国产化产品的升级换代与产业化进程。近期，《华盛顿邮报》的一篇报道指出，在得到美国总统的批准后，五角大楼发动了摧毁伊朗用来控制导弹发射的电脑网络的网络攻击。人民日报近日发布文章《加紧备战 美国欲将全球拖入网络战争》，国内国际网络安全形势日益严峻。在当下信息化、智能化日益加深的时代，计算机软硬件正与社会的方方面面产生着联系，从这个意义上来看，实现相关计算机软硬件领域的自主可控对于国家而言战略意义显著，特别是在政府、军工、金融等关系到国计民生的重要领域中。建议持续关注 CPU、操作系统、数据库、中间件等核心环节的自主可控。

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。

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%。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发展带来巨大空间。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。

创业慧康：公司在 20 多年的发展历程中，始终专注医疗卫生领域的信息化服务与创新。公司核心产品覆盖医院的管理信息系统（HIS）、医院临床信息系统（CIS）、面向公共卫生领域的信息化产品，已经形成了较为完备的产品体系。受益于行业景气度持续提升，公司订单规模及数量均快速增长。2018 年公司新签合同规模相对 2017 年有着大幅度提升，同比增速在 50%左右，2018 年公司新增中标千万级大单近 20 个，相较 2017 年增长明显。2019 年一季度新签订单总额在 3.2 亿左右，同比增速超过 80%。在区域卫生信息化建设的基础上，公司也在持续拓展基于信息化平台的运营服务。2018 年，公司建设的“健康中山”信息平台项目顺利完成建设，“健康中山”运营平台也正式发布。2019 年初公司另与自贡市签订《全民健康信息平台建设和运营合作协议》，标志着公司“健康城市”建设和运营业务再下一城以及“中山模式”异地复制的成功。目前公司公共卫生项目已经遍及全国 340 多个区县，未来可复制“中山模式”的潜在目标较多，市场空间巨大。

行业及公司动态

行业动态

- **【发展负责任的人工智能：我国新一代人工智能治理原则发布】**17日，国家新一代人工智能治理专业委员会发布《新一代人工智能治理原则——发展负责任的人工智能》，提出了人工智能治理的框架和行动指南。清华大学苏世民书院院长、国家新一代人工智能治理专业委员会主任薛澜介绍，治理原则旨在更好协调人工智能发展与治理的关系，确保人工智能安全可控可靠，推动经济、社会及生态可持续发展，共建人类命运共同体。治理原则突出了发展负责任的人工智能这一主题，强调了和谐友好、公平公正、包容共享、尊重隐私、安全可控、共担责任、开放协作、敏捷治理等八条原则。（新华社）
- **【英特尔子公司 Mobileye：无人驾驶出租车或 2020 年上路】**6月17日消息，据外媒报道，芯片巨头英特尔公司旗下子公司 Mobileye 周日宣称，该公司有望于明年在以色列推出无人驾驶出租车试验。（腾讯科技）
- **【“树根互联”完成 5 亿元 B 轮融资，已建 14 个垂直行业云平台】**工业互联网平台「树根互联」近日已完成 5 亿元 B 轮融资，由和君资本领投，众为资本、鼎量量子、星河金融、华胥资本和经纬创投跟投。此轮资金将继续聚焦投入平台研发，持续拓展中国工业互联网产业生态布局，不断加大人工智能、大数据、边缘计算等技术在工业互联网平台中的研发与应用，为客户提供更优的平台服务。（36 氪）
- **【首都机场与华为等签署战略合作协议：共建智慧机场】**6月18日，首都机场股份公司、华为和中国民航科普基金会签署战略合作协议。三方将就智慧机场顶层设计、智慧机场建设、科技创新与成果应用示范、标准制定、人才培养等领域展开合作，共同推进智慧机场建设。根据协议，首都机场股份公司和华为公司以及民航科普基金会将发挥各自优势，一是共同开展智慧机场建设咨询规划，包括蓝图架构和路标设计；二是共同成立联合创新实验室，开展 5G 技术、人工智能、自动驾驶、边缘计算等新技术在首都机场的创新示范应用；三是定期开展人才交流与合作，共同推进发展机场科技创新人才计划；四是共同推进在首都机场实现的科技成果在行业内的转化与应用。（界面网）
- **【英伟达与卡车制造商沃尔沃合作研发自动驾驶 AI】**据《汽车新闻》报道，芯片供应商英伟达（Nvidia）正在与瑞典沃尔沃集团（AB Volvo）合作，开发用于自动驾驶卡车的 AI。在去年与特斯拉分道扬镳后，同沃尔沃集团合作对英伟达无疑是一次提振。英伟达和沃尔沃集团于当地时间 6 月 18 日宣布达成长期合作伙伴关系。沃尔沃是仅次于戴姆勒的全球第二大卡车制造商。此外，为提高协同工作效率，双方计划即刻在瑞典哥德堡和加州圣克拉拉共同主持工程团队，并利用英伟达的 Drive Constellation 模拟平台进行测试。（腾讯汽车）
- **【上海正在编制人工智能产业发展路线图，形成人工智能上海方案】**澎湃新闻 6 月 18 日从上海市府新闻发布会上获悉，上海正在编制人工智能产业发展路线图，形成上海方案。上海市副市长吴清在发布会上表示，上海将进一步落实国家关

于人工智能发展的战略规划，进一步发挥人工智能的头雁效应。进一步对人工智能产业发展升级，聚焦智能驾驶、智能机器人、智能硬件、智能传感器、智能芯片、智能软件等重点产业。上海将进一步编制产业发展路线图，形成上海方案，进一步壮大优势企业的集群，制定多层次的企业引进培育计划。同时，上海将在人工智能产业方面完善载体和服务，包括推动上海人工智能产业投资基金的组建运作，进一步用好刚刚开板的科创板，推动投资与产业的结合。（澎湃新闻）

- **【百度发布 Apollo Lite: 国内首个 L4 级自动驾驶纯视觉城市道路闭环解决方案】**百度 Apollo 在 CVPR2019 公开了国内唯一的 L4 级自动驾驶纯视觉城市道路闭环解决方案——百度 Apollo Lite。在会议上，百度 Apollo 技术委员会主席王亮就 L4 级全自动驾驶（Fully Autonomous Driving）环境感知技术方案进行了讲解。王亮介绍道：Apollo Lite 是目前国内唯一的城市道路 L4 级视觉感知解决方案，能够支持对 10 路摄像头、200 帧/秒数据量的并行处理，单视觉链路最高丢帧率能够控制在 5% 以下，实现全方位 360° 实时环境感知，前向障碍物的稳定检测视距达到 240 米。经过前期的技术研发投入和 2019 年上半年的路测迭代，依靠这套 10 相机的感知系统，百度无人车已经可以在城市道路上实现不依赖高线数旋转式激光雷达的端到端闭环自动驾驶。（猎云网）
- **【雷诺日产将与谷歌自动驾驶部门合作】**雷诺-日产联盟近日与谷歌母公司 Alphabet 旗下自动驾驶部门 Waymo 签署独家协议，建立合作伙伴关系，合作开发无人驾驶移动出行服务，使用自动驾驶汽车在法国和日本运送乘客及货物。雷诺称，三方将联合评估市场机会，并研究与无人驾驶交通服务有关的商业、法律和监管问题。该公司补充称，最初该联盟将侧重于在法国和日本提供无人驾驶服务和送货服务，但未来可能会扩展到不包括中国在内的其他市场。（IT 之家）
- **【广州发放 24 张自动驾驶路测牌照，文远知行、广汽、AutoX 获准】**6 月 20 日，广州市交通运输局、工业和信息化局、公安局联合正式颁发首批智能网联汽车道路测试牌照。由广汽集团、小马智行、文远知行、景骐科技、襄动智驾（AutoX）、深兰科技等 6 家企业共 24 台车辆获得。至此，一线城市北上广深都已发放自动驾驶路测牌照。去年 3 月，上海发放第一张智能网联汽车道路测试牌照，北京紧随其后发布。广州此次发布的牌照测试项目皆符合国家自动驾驶路测要求，与肇庆发放首张牌照时需要通过的严格第三方测试一致。此次广州发放牌照的时间比北京晚了一年，但发放的牌照创下单次发放记录，牌照数量跃居全国第二。（36 氪）
- **【亚马逊在中国部分云服务降价，最高降 49%】**6 月 20 日，AWS 技术峰会在上海举行。在峰会上，美国科技巨头亚马逊旗下云计算业务子公司 AWS（Amazon Web Services），介绍了 AWS 中国（北京）区域及 AWS 中国（宁夏）在服务、功能中取得的创新，还宣布对公司 Amazon EC2 实例进行了价格调降，价格降幅最高可达 49%。（澎湃新闻）
- **【微医在银川启动健康医疗大数据战略合作，在港 IPO 计划不变】**6 月 21 日，微医与银川市卫健委签署“互联网+医疗健康”战略合作协议，协议表示，将以互联网、大数据、人工智能技术为驱动，探索建立基于数字化的健康共同体，打造银川互联网+医疗健康的 2.0 阶段。微医董事长兼 CEO 廖杰远表示，微医主体在港 IPO 的计划没有变化，持续看好港交所在生物医药、数字医疗等领域的发展空间，并与港交所保持常态沟通。（证券日报）

- **【工信部：研究制定工业信息安全领域的配套法规政策】**2019年中国工业信息安全大会6月22日主论坛在北京国际会议中心召开。工信部副部长陈肇雄强调，要充分认识新形势下做好工业信息安全工作的极端重要性，准确把握工业互联网快速发展面临的安全新挑战，努力开创工业信息安全工作新局面。研究制定工业信息安全领域的配套法规政策。加快建立工业数据分类分级管理制度，制定一批急需专用标准，推动工业数据的安全流动、交互和共享，释放数据对工业经济的放大、叠加和倍增作用。(36氪)

公司公告

【德赛西威】持有公司股份 2,250 万股（占本公司总股本比例 4.09%）的特定股东深圳市神华投资集团有限公司（以下简称“神华投资”）计划在未来 6 个月内以集中竞价方式或大宗交易减持公司股份不超过 500 万股（占本公司总股本比例 0.91%）。

【和仁科技】腾讯云与公司依托双方已有的技术和成果，围绕医疗行业开展深入合作，达成合作框架协议。甲乙双方主要在医疗领域围绕医疗智慧云、人工智能、大数据以及医疗安全等产品和能力展开全面合作，打造医疗产业生态。

【合众思壮】公司与青海省大数据有限责任公司本着发展、共赢、平等、互利的原则于 2019 年 6 月 16 日签订《战略合作协议》，同意建立长期的战略合作关系，互为重要合作伙伴。

【汇金股份】石家庄鑫汇金投资有限公司（以下简称“鑫汇金”）持有公司 69,218,426 股，占公司总股本的 13.01%。鑫汇金计划以大宗交易方式或集中竞价方式减持不超过 10,638,869 股公司股份，减持数量不超过公司总股本的 2%。

【北信源】近日，公司与成都鼎桥通信技术有限公司签订了《战略合作协议》，经友好协商，为进一步发挥各自优势，实现互利共赢，双方建立合作关系。

【信息发展】公司拟发行可转债，总规模不超过人民币 18,500.00 万元（含 18,500.00 万元）。

【南威软件】公司拟回购部分股份用于转换上市公司发行的可转债，本次回购股份资金总额不低于人民币 10,000 万元，不超过人民币 20,000 万元。

【捷顺科技】1) 公司与上海康耐特旗计智能科技集团股份有限公司于近日签署了《战略合作框架协议》。本协议签署旨在强化捷顺科技与康旗股份的优势资源互补与协同，促进双方在用户流量运营领域上的合作，共同深挖停车场景和出行场景、丰富产业链，用金融类服务为智慧停车、智慧社区的生态赋能。2) 近日，公司收到乌兰县旅游发展有限责任公司发出的《中标通知书》，经评审，确定捷顺科技为“乌兰县茶卡景区旅游扶贫基础设施建设项目（二期）智慧景区系统采购项目”的中标单位，中标金额为人民币 2091 万元。

【威创股份】2019年6月21日，公司与科学城（广州）投资集团有限公司本着合作共赢的原则，签署《战略合作框架协议》。

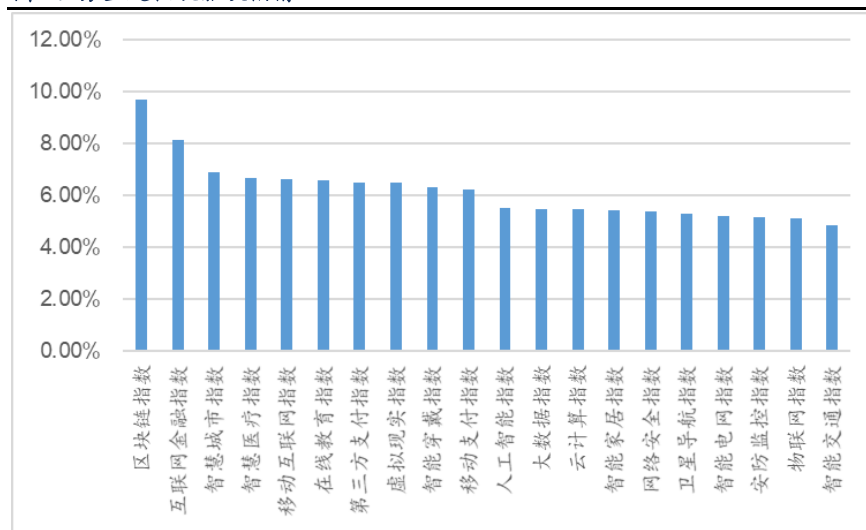
【天夏智慧】公司大股东广西索芙特科技股份有限公司（持有本公司股份75,619,382股，占本公司总股本的6.92%，以下简称“索芙特科技”）计划通过证券交易所集中竞价交易、大宗交易方式减持本公司股份合计不超过32,792,932股，即不超过公司股份总数的3%。

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3833.94点，上涨7.55%，沪深300指数上涨4.90%，创业板指数上涨4.80%，中小板指数上涨5.03%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第二（2/28）。分板块来看，各主题板块指数以上涨为主，区块链指数、互联网金融指数、智慧城市指数表现位居前列，安防监控指数、物联网指数、智能交通指数表现相对较差。

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 183 家公司上涨，2 家公司持平，15 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有科蓝软件(+46.5%)、顶点软件(+31.04%)、金证股份(+26.29%)、汇金科技(+26.27%)、恒银金融(+25.9%)。跌幅比较大的公司有飞天诚信(-2.84%)、恒锋信息(-5.45%)、维宏股份(-5.91%)、熙菱信息(-7.06%)、科创信息(-10.53%)。

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%
300663.SZ	科蓝软件	46.50	300386.SZ	飞天诚信	-2.84
603383.SH	顶点软件	31.04	300605.SZ	恒锋信息	-5.45
600446.SH	金证股份	26.29	300508.SZ	维宏股份	-5.91
300561.SZ	汇金科技	26.27	300588.SZ	熙菱信息	-7.06
603106.SH	恒银金融	25.90	300730.SZ	科创信息	-10.53

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了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。