



Research and
Development Center

国家网络安全产业发展规划发布，推动产业规模提升

2019年7月1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

国家网络安全产业发展规划发布，推动产业规模提升

2019 年第 26 期周报

2019 年 7 月 1 日

本期内容提要：

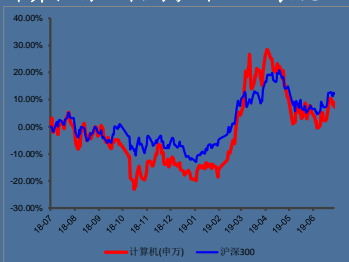
- ◆ **上周行情回顾：**上周申万计算机指数收于 4189.47 点，下跌 2.74%，沪深 300 指数下跌 0.22%，创业板指数下跌 0.81%，中小板指数下跌 0.18%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第二十七（27/28）。分板块来看，各主题板块指数以下跌为主，智能家居指数、物联网指数、智能交通指数表现位居前列，移动互联网指数、第三方支付指数、移动支付指数表现相对较差。上周计算机板块有 40 家公司上涨，2 家公司持平，158 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有金溢科技(+18.88%)、恒银金融(+16.98%)、立思辰(+10.21%)、*ST 索菱(+9.09%)、泛微网络(+8.21%)。
- ◆ **本周行业观点：**1) 上周，《国家网络安全产业发展规划》正式发布，工信部与北京市人民政府决定建设国家网络安全产业园区。根据规划，到 2020 年，依托产业园带动北京市网络安全产业规模超过 1000 亿元，拉动 GDP 增长超过 3300 亿元，打造不少于 3 家年收入超过 100 亿元的骨干企业。同时发展规划要求增强网络安全产业发展的高端引领作用，保障网络时代国家安全利益。到 2025 年，依托产业园建成我国网络安全产业“五个基地”，即国家安全战略支撑基地、国际领先的网络安全研发基地、网络安全高端产业集聚示范基地、网络安全领军人才培养基地、网络安全产业制度创新基地。我们认为，国家网络安全产业园区的建立将有效聚合现有网络安全产业中的各方力量，促进产业协同、人才培养和技术研发等方面的快速推进。随着信息技术的快速发展，网络安全产业的内涵以及技术复杂度逐渐提升，使得产业合作及聚合发展变得更有必要。同时，现有网络安全产业集中度较低，不管是网络安全产业规模还是业内公司的营收规模均与规划目标存在明显差距，或许具体推进政策落地值得期待。发展规划中明确提及的打造骨干企业的目标将有利于行业领先企业持续的做大做强，行业集中度有望得到提升，利好网络安全产业龙头，尤其是北京地区的网络安全企业。2) 近日，据《经济参考报》报道，相关部门将进一步加强顶层设计，推动软件产业高质量发展，其中突破核心技术，推动产业价值链迈向中高端，培育一批具有品牌和市场影响力的大型软件企业等将成为重点。工信部数据显示，今年 1-5 月，我国软件产业实现业务收入 2.63 万亿元，同比增长 14.7%。我国软件产业整体呈现快速发展势头，但依然存在缺乏有影响力的大型软件企业和缺乏成熟产业生态等问题，和国外成熟市场比还存在差距。因此，未来顶层设计的支撑有望带动软件产业向高质量发展迈进，并逐渐解决现有产业中存在的诸多问题。尤其是在当前推进自主可控的大背景下，国产软件产业有望迎来景气度提升。
- ◆ **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	5
上周行情回顾	6
上周行业市场表现	6
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	7
---------------------	---

本周行业观点及重点推荐公司

行业观点

上周,《国家网络安全产业发展规划》正式发布,工信部与北京市人民政府决定建设国家网络安全产业园区。根据规划,到2020年,依托产业园带动北京市网络安全产业规模超过1000亿元,拉动GDP增长超过3300亿元,打造不少于3家年收入超过100亿元的骨干企业。同时发展规划要求增强网络安全产业发展的高端引领作用,保障网络时代国家安全利益。到2025年,依托产业园建成我国网络安全产业“五个基地”,即国家安全战略支撑基地、国际领先的网络安全研发基地、网络安全高端产业集聚示范基地、网络安全领军人才培养基地、网络安全产业制度创新基地。我们认为,国家网络安全产业园区的建立将有效聚合现有网络安全产业中的各方力量,促进产业协同、人才培养和技术研发等方面的快速推进。随着信息技术的快速发展,网络安全产业的内涵以及技术复杂度逐渐提升,使得产业合作及聚合发展变得更有必要。同时,现有网络安全产业集中度较低,不管是网络安全产业规模还是业内公司的营收规模均与规划目标存在明显差距,或许具体推进政策落地值得期待。发展规划中明确提及的打造骨干企业的目标将有利于行业领先企业持续的做大做强,行业集中度有望得到提升,利好网络安全产业龙头,尤其是北京地区的网络安全企业。

近日,据《经济参考报》报道,相关部门将进一步加强顶层设计,推动软件产业高质量发展,其中突破核心技术,推动产业价值链迈向中高端,培育一批具有品牌和市场影响力的大型软件企业等将成为重点。工信部数据显示,今年1-5月,我国软件产业实现业务收入2.63万亿元,同比增长14.7%。我国软件产业整体呈现快速发展势头,但依然存在缺乏有影响力的大型软件企业和缺乏成熟产业生态等问题,和国外成熟市场比还存在差距。因此,未来顶层设计的支撑有望带动软件产业向高质量发展迈进,并逐渐解决现有产业中存在的诸多问题。尤其是在当前推进自主可控的大背景下,国产软件产业有望迎来景气度提升。

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

- **【全国工信安全产业规模逼近 94 亿】**记者近日从、2019 年中国工业信息安全大会上获悉，今年我国工业信息安全产业规模将增至近 94 亿元，相关部门将抓紧制定一批急需专用标准。根据《中国工业信息安全产业发展白皮书（2018-2019 年）》，我国工业信息安全产业在持续成长，涌现出了一批成长性高、创新能力强的企业。2018 年我国工业信息安全产业规模为 70.32 亿元，市场增长率达 33.55%，工业信息安全产业规模加速扩容。预计 2019 年这一市场增长率将达 19.23%，市场整体规模增长至 93.91 亿元。（人民网）
- **【自动驾驶激光雷达厂商 Velodyne 筹备上市】**据国外媒体援引知情人士的话报道，自动驾驶汽车激光雷达制造商“Velodyne 激光雷达公司”已聘请投资银行准备进行首次公开发行。这家总部位于美国加州圣何塞的公司正与美国银行美林、花旗集团、加拿大皇家银行以及威廉布莱尔公司（William Blair）公司合作，寻求进行 IPO。据一家科技媒体援引消息人士的话说，Velodyne 希望在 2019 年底前完成上市，该公司希望上市时的资本市值能够融资时 18 亿美元的估值。（腾讯科技）
- **【工信部：进一步加快 5G 工业互联网频率使用规划研究】**工信部印发《工业互联网专项工作组 2019 年工作计划》，计划提出，完成中国工业互联网研究院的组建；建设 5 个以上企业内网络技术验证应用测试床和 10 个企业标杆网络；进一步加快 5G 工业互联网频率使用规划研究，提出 5G 系统部分毫米波频段频率使用规划，研究制定工业互联网频率使用指导意见；加强军工工业互联网发展顶层设计，研究制定《数字军工行动计划》；推动工业互联网平台普及应用；推动百万工业企业上云等具体举措。（工信部网站）
- **【百度大脑斩获 2019 CVPR 10 项竞赛冠军】**6 月 16-20 日，计算机视觉及模式识别领域顶级国际学术会议 CVPR 在美国加州长滩举行，百度大脑在 CVPR 的 10 项竞赛中夺冠，涵盖视觉领域下的视频理解与分析、目标检测、图像超分辨、智能城市车辆识别、人脸&人体检测等众多子领域。本届会议收到了 5160 篇提交论文，其中 1294 论文最终被接收发表，其中百度共有 17 篇论文被收录。（36 氪）
- **【全球首个 AI 虚拟法官发布 搜狗联合北京互联网法院共推司法智能发展新进程】**6 月 27 日，搜狗与北京互联网法院联合举行新闻发布会，对外发布全球首个“AI 虚拟法官”，旨在通过北京互联网法院的在线智慧诉讼服务中心为民众提供更为便捷、高效的线上诉讼服务。这也是搜狗分身技术藉由 AI 合成主播在媒体领域全面应用之后，在司法领域的首次落地。搜狗“AI 虚拟法官”是全球首例人工智能合成法官，也是北京互联网法院“在线智慧诉讼服务中心”的一大亮点。在服务中心，“AI 虚拟法官”可以实时在线为用户提供“智能导诉”服务，就像一位“交通指挥官”，引导用户更流畅地使用网络诉讼平台，实现用户全程在线操作的自主化。（和讯科技）

- **【1至5月我国软件产业业务收入达2.63万亿元 同比增长14.7%】**据工业和信息化部信息化和软件服务业司司长谢少锋30日介绍，2019年1至5月我国软件产业实现业务收入2.63万亿元，同比增长14.7%。当前，我国软件产业结构持续优化，“软件定义”全面融入经济社会各领域，软件创新引擎作用更加凸显。（新华社）
- **【《国家网络安全产业发展规划》正式发布】**在中国软件产业发展情况新闻发布会上，《国家网络安全产业发展规划》正式发布，工业和信息化部与北京市人民政府决定建设国家网络安全产业园区。根据规划，到2020年，依托产业园带动北京市网络安全产业规模超过1000亿元，拉动GDP增长超过3300亿元，打造不少于3家年收入超过100亿元的骨干企业。到2025年，依托产业园建成我国网络安全产业“五个基地”。（财联社）
- **【首款基于龙芯芯片的国产域名服务器发布】**域名国家工程研究中心宣布推出首款搭载国产龙芯CPU的域名服务器。会上，域名国家工程研究中心同步发布了国产域名管理软件“红枫系统”2.0版。2.0版本在根区数据更新、分发和加载等方面的功能和性能都得到了大幅提升，同时全面兼容国际标准RFC7706，支持本地根区服务。同时，红枫软件也探索了根服务器扩展能力，从技术上突破了全球13个根服务器的数量限制。（腾讯科技）
- **【东风汽车和腾讯签署战略合作协议】**东风汽车和腾讯今日在腾讯深圳总部签署战略合作协议。未来双方将采用资本合作、战略联盟、项目合作等多种方式，在网联汽车、汽车安全、自动驾驶、智慧出行、智慧物流、联合创新、数字化转型等七大领域开展战略合作。目前，腾讯已经和20家车企达成合作伙伴关系，45款车型已经或即将落地。（腾讯网）
- **【中国将建立统一的医保信息系统】**6月27日，国家医保局“医保业务编码标准动态维护”窗口上线试运行，这意味着我国统一的医保信息系统建设进入实施阶段。随着统一信息化系统的建成，全国参保居民将有望逐步使用全国统一的医保电子凭证，并提供第三方支付平台接口。同时，查询个人医保信息、医保参保关系转移接续、异地就医结算也将更加方便。（人民日报）

公司公告

【中国长城】公司控股股东及实际控制人中国电子拟将中国振华电子集团有限公司持有的天津飞腾信息技术有限公司21.46%股权以协议方式转让给公司，对比前期已披露的情况，公司本次拟收购的天津飞腾部分股权的交易对方将由原华大半导体有限公司扩大至华大半导体和中国振华，拟收购比例将由原13.54%增加至35.00%。

【荣科科技】分别持本公司股份5,117.2026万股（各占本公司总股本的9.24%）的股东付艳杰、崔万涛（二者为一致行动人）计划以集中竞价、大宗交易方式合计减持本公司股份不超过3,322.54万股（共占本公司总股本的6.00%）。

【易华录】1) 公司拟收购锦宸集团有限公司所持项目公司泰州易华录数据湖信息技术有限公司的30%股权。2) 公司近期参

与通州区信号灯升级改造项目（二期）施工的投标工作。2019年6月28日，公司收到招标人北京市通州区城市管理委员会签发的《中标通知书》，确认公司成功中标该项目，项目中标金额为1.62亿元。

【三六零】公司下属全资子公司北京奇虎科技有限公司作为主单位，与广东南方电信规划咨询设计院有限公司以联合体形式参与了重庆市合川区360网络安全协同创新产业园一期项目（EPC模式）的邀请招标工作并成功中标，项目中标金额为2.395亿元。

【浩云科技】公司发布2019年半年度业绩预告，上半年预计实现归母净利润约1,424.00万元-1,671.00万元，同比增长15.06%-35.02%。

【梦网集团】公司下属子公司深圳市梦网科技发展有限公司近日与国信电子票据平台信息服务有限公司签署了《战略合作协议》，双方希望通过战略合作，加强技术与业务的交流与合作，基于5G时代的通信发展与信息化共同探索新的场景应用（包括但不限于电子发票、广告应用）及新的商业合作模式。

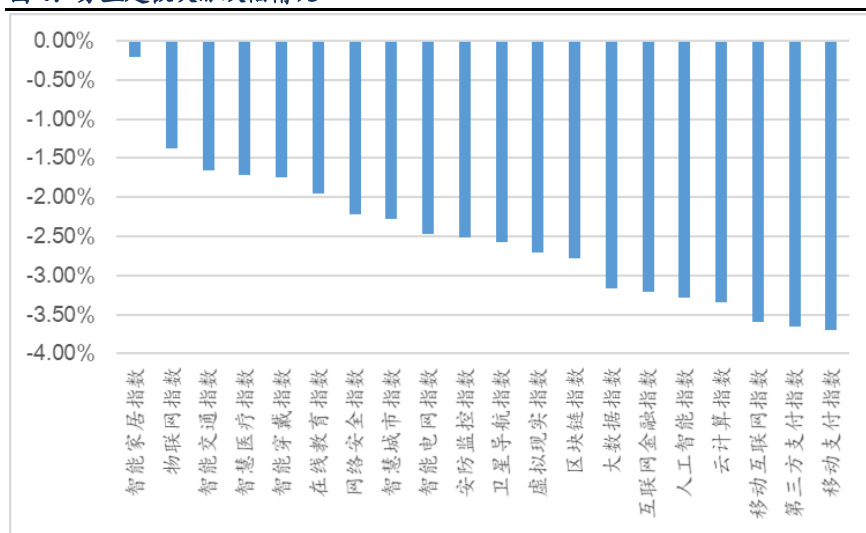
【赛意信息】公司股东珠海高瓴天成股权投资基金（有限合伙）拟于2019年7月3日至2019年10月3日以集中竞价和大宗交易方式减持公司股份6,530,445股，占公司目前总股本217,681,500股的3.00%。

【启明信息】公司与北汽蓝谷信息技术有限公司、武汉东浦信息技术有限公司于2019年6月29日签署了《汽车行业协同数字化创新产业联盟战略框架协议》，为充分发挥各自行业的资源和优势，共同推动新一代信息技术与汽车行业智能网联等“新四化”建设深度融合发展，全面提高汽车行业智能化、信息化发展水平，实现中国汽车行业高质量发展，三方经友好协商，达成战略框架协议。

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4189.47点，下跌2.74%，沪深300指数下跌0.22%，创业板指数下跌0.81%，中小板指数下跌0.18%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第二十七（27/28）。分板块来看，各主题板块指数以下跌为主，智能家居指数、物联网指数、智能交通指数表现位居前列，移动互联网指数、第三方支付指数、移动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 40 家公司上涨，2 家公司持平，158 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有金溢科技(+18.88%)、恒银金融(+16.98%)、立思辰(+10.21%)、*ST 索菱(+9.09%)、泛微网络(+8.21%)。跌幅比较大的公司有天夏智慧(-10.75%)、鼎捷软件(-10.84%)、科创信息(-10.9%)、科蓝软件(-12.49%)、中科曙光(-13.44%)。

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%
002869.SZ	金溢科技	18.88	000662.SZ	天夏智慧	-10.75
603106.SH	恒银金融	16.98	300378.SZ	鼎捷软件	-10.84
300010.SZ	立思辰	10.21	300730.SZ	科创信息	-10.90
002766.SZ	*ST 索菱	9.09	300663.SZ	科蓝软件	-12.49
603039.SH	泛微网络	8.21	603019.SH	中科曙光	-13.44

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。