

# 世界互联网大会召开，5G 远程驾驶和微公交将首秀

## 计算机行业

投资建议：中性

上次建议：中性

### 投资要点：

#### 一周行情表现

本周，计算机（申万）指数下跌1.98%，上证指数下跌1.19%，创业板指下跌1.09%。周一，在贸易谈判取得阶段性成果的催化下上证指数跳空高开，但后期逐步震荡回调，周五三季度经济增速进一步下探更是加大市场压力，全周上证表现疲弱。板块方面，按流通市值加权平均，传媒表现靠前涨幅在1%以上，有色金属、国防军工跌幅在3.5%以上，计算机排名跌幅第六。本周涨幅前五的个股是诚迈科技、同有科技、深信服、任子行及天夏智慧；跌幅前五的是海联金汇、汉得信息、汇金股份、数字认证、飞天诚信。

#### 行业重要动态

10月20日，第六届世界互联网大会召开。本次大会以“智能互联 开放合作——携手共建网络空间命运共同体”为主题。国家主席习近平向大会致贺信，指出今年是互联网诞生50周年，当前，新一轮科技革命和产业变革加速演进，人工智能、大数据、物联网等新技术新应用新业态方兴未艾，互联网迎来了更加强劲的发展动能和更加广阔的发展空间。同时，乌镇已经率先实现5G商用全覆盖，5G远程驾驶和5G微公交将在本届大会实现首秀，并为部分参会嘉宾提供从镇区到会场的体验。我们认为，5G、人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施建设是中央经济工作会议明确的重要方向，在逆全球化思潮发酵的当下，国家经济换挡提速、综合国力持续提升等，均需倚仗上述新技术提供发展新动能，建议关注相关机会。

#### 公司重要公告

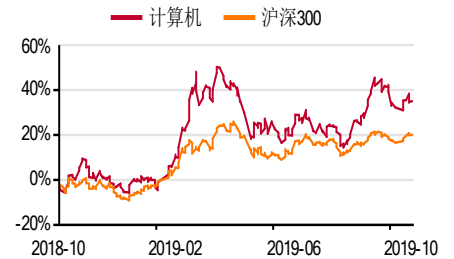
顶点软件、神州数码等发布减持公告；真视通发布中标公告；长亮科技发行可转债预案；超图软件、佳创视讯等发布三季报。

#### 周策略建议

方向上，我们认为物联网、云计算、人工智能将是行业发展的大势所趋。而落实到周行情，本周计算机先扬后抑，涨幅靠前的主要是华为概念股及信息安全等。就大市而言，经济数据疲软或影响市场风险偏好，短期观察能否震荡企稳。板块方面，第六届世界互联网大会召开，国家主席习近平致贺信，同时5G远程驾驶和5G微公交也将实现首秀，建议关注相关机会；另，三季报密集披露期，高景气的云计算及医信板块值得期待。中长期我们仍以新基建重点提及的5G、人工智能、工业互联网、物联网等为重要方向，维持对创业慧康（300451）、用友网络（600588）、广联达（002410）、美亚柏科（300188）、四维图新（002405）、易华录（300212）等推荐。

风险提示：技术遭遇瓶颈；政策有所延缓；市场系统性风险等。

### 一年内行业相对大盘走势



吴金雅 分析师

执业证书编号：S0590517020001

电话：0510-82833337

邮箱：wuji@glsc.com.cn

### 相关报告

- 1、《三季报来临，高景气的云计算及医信板块值得期待》2019.10.15
- 2、《网络安全再获政策催化，相关行情值得期待》2019.10.08
- 3、《华为发布整体计算战略，工业互联网全球峰会十月召开》2019.09.24

## 正文目录

1	本周走势回顾.....	3
2	行业重要动态.....	4
2.1	2019年10月20日至22日,第六届世界互联网大会在乌镇举行.....	4
3	公司重要公告.....	5
3.1	顶点软件股东及董监高减持股份计划公告.....	5
3.2	神州数码关于股东减持股票的预披露公告.....	5
3.3	真视通关于中标百色干部学院二校区项目的公告.....	5
3.4	易华录关于签订中国联通沃云云市场入驻协议书的公告.....	6
3.5	长亮科技公开发行可转换公司债券预案.....	7
3.6	润和软件关于股东减持股份的预披露公告.....	7
3.7	*ST荣联关于控股股东,实际控制人有可能减持公司股份的预披露公告.....	7
3.8	迪普科技关于签订日常经营重大合同的公告.....	8
4	本周公布2019年三季度业绩情况.....	8
5	周策略建议.....	10
6	风险提示.....	13

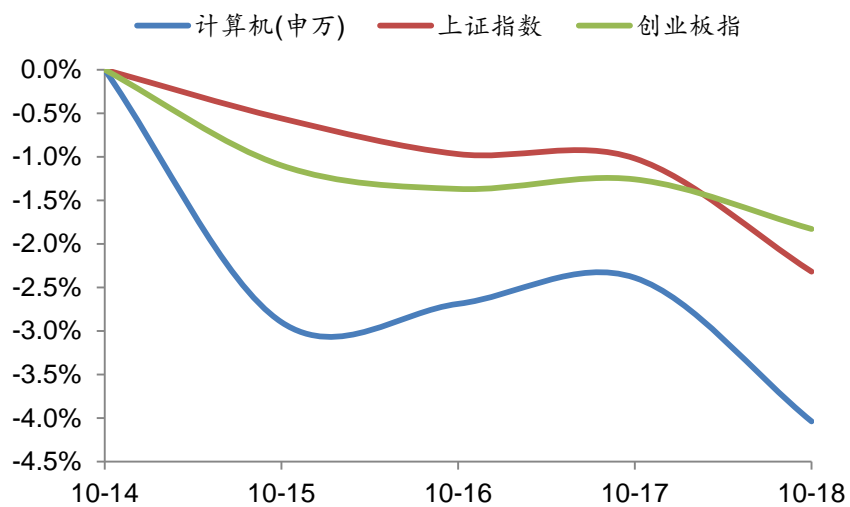
## 图表目录

图表 1:	本周计算机板块走势.....	3
图表 2:	本周各行业涨跌幅(流通市值加权平均,%).....	3
图表 3:	年初至今涨跌幅(流通市值加权平均,%).....	3
图表 4:	涨跌幅前五名(%).....	4
图表 5:	板块 TTM 估值对比.....	4
图表 6:	本周公布2019年三季度业绩情况.....	8

## 1 本周走势回顾

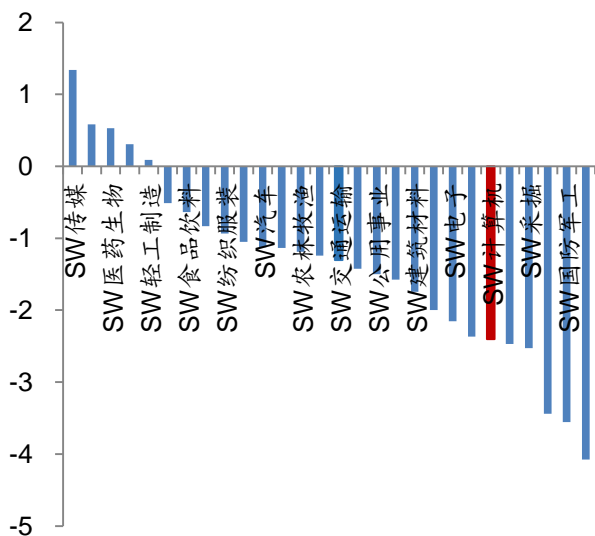
本周，计算机（申万）指数下跌 1.98%，上证指数下跌 1.19%，创业板指下跌 1.09%。周一，在贸易谈判取得阶段性成果的催化下上证指数跳空高开，但后期逐步震荡回调，周五三季度经济增速进一步下探更是加大市场压力，全周上证表现疲弱。板块方面，按流通市值加权平均，传媒表现靠前涨幅在 1% 以上，有色金属、国防军工跌幅在 3.5% 以上，计算机排名跌幅第六。

图表 1：本周计算机板块走势



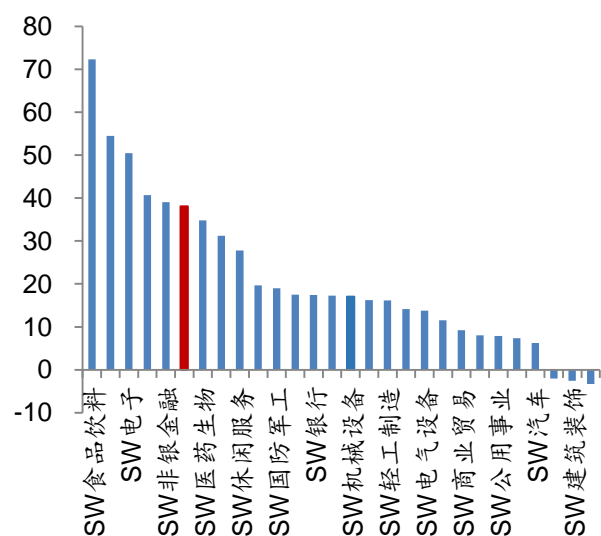
来源：Wind，国联证券研究所

图表 2：本周各行业涨跌幅（流通市值加权平均，%）



来源：Wind，国联证券研究所

图表 3：年初至今涨跌幅（流通市值加权平均，%）



来源：Wind，国联证券研究所

本周涨幅前五的个股是诚迈科技（54.67%）、同有科技（25.63%）、深信服

(13.85%)、任子行(12.41%)及天夏智慧(12.19%)。跌幅靠前的是海联金汇(-19.25%)、汉得信息(-16.94%)、汇金股份(-15.46%)、数字认证(-15.41%)、飞天诚信(-14.22%)。

(注:申万最新的行业分类将海康大华等改为电子行业,本周报计算机指数数据随之更改,但覆盖样本暂不做更改)

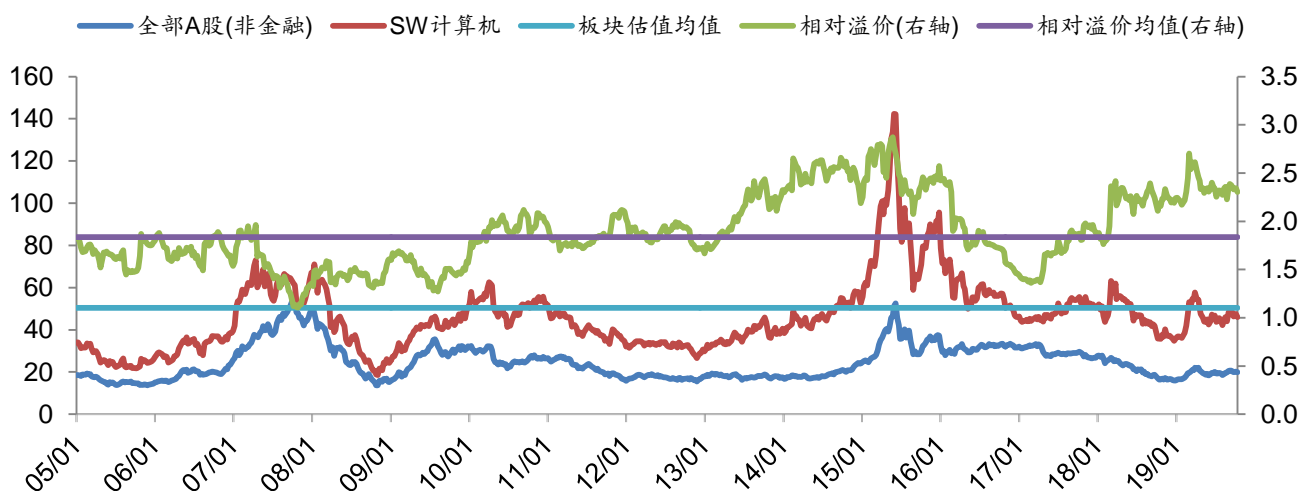
图表 4: 涨跌幅前五名 (%)

股票代码	股票名称	涨跌幅	股票代码	股票名称	涨跌幅
300598.SZ	诚迈科技	54.67	002537.SZ	海联金汇	-19.25
300302.SZ	同有科技	25.63	300170.SZ	汉得信息	-16.94
300454.SZ	深信服	13.85	300368.SZ	汇金股份	-15.46
300311.SZ	任子行	12.41	300579.SZ	数字认证	-15.41
000662.SZ	天夏智慧	12.19	300386.SZ	飞天诚信	-14.22

来源: Wind, 国联证券研究所

估值方面,截止到2019年10月18日计算机板块TTM市盈率(整体法,剔除负值)处在45.97倍,目前,板块相对于全部A股(非金融)的溢价比为2.30。本周,计算机先扬后抑,涨幅靠前的主要是华为概念股及信息安全等。

图表 5: 板块 TTM 估值对比



来源: Wind, 国联证券研究所

## 2 行业重要动态

### 2.1 2019年10月20日至22日,第六届世界互联网大会在乌镇举行

10月20日,第六届世界互联网大会在浙江乌镇召开。本次大会以“智能互联 开

放合作——携手共建网络空间命运共同体”为主题，聚焦“科学与技术”“产业与经济”“人文与社会”“合作与治理”四大重点板块，邀请全球互联网领军人物及重量级嘉宾共同探讨 5G、人工智能、物联网等发展。

**点评：** 本届互联网大会，国家主席习近平致贺信，指出今年是互联网诞生 50 周年，当前，新一轮科技革命和产业变革加速演进，人工智能、大数据、物联网等新技术新应用新业态方兴未艾，互联网迎来了更加强劲的发展动能和更加广阔的发展空间。同时，乌镇已经率先实现 5G 商用全覆盖，5G 远程驾驶和 5G 微公交将在大会实现首秀，并为部分参会嘉宾提供从镇区到会场的体验。我们认为，5G、人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施建设是中央经济工作会议明确的重要方向，在逆全球化思潮发酵的当下，国家经济换挡提速、综合国力持续提升等，均需倚仗上述新技术提供发展新动能，建议关注相关机会。

### 3 公司重要公告

#### 3.1 顶点软件股东及董监高减持股份计划公告

股东持股的基本情况：截至本公告日，赵伟先生持有福建顶点软件股份有限公司股份 8,652,000 股，占公司股份总数的 7.199%，现为公司 5% 以上非第一大股东，任董事、副总经理；董凤良先生持有公司股份 70,000 股，占公司股份总数的 0.058%，现为公司高级管理人员，任财务总监。

减持计划的主要内容：计划自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内，上述股东拟通过集中竞价或大宗交易方式减持（窗口期等不得减持期间不减持），拟减持股数合计不超过 917,500 股，占公司总股本的比例 0.763%。（若此期间公司有送股、资本公积转增股本等股份变动事项，上述数量将进行相应调整），减持价格将根据减持时的市场价格确定。

#### 3.2 神州数码关于股东减持股票的预披露公告

王晓岩先生持有神州数码集团股份有限公司股份 64,603,000 股（占本公司总股本比例 9.88%），王晓岩先生计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过 13,081,408 股（不超过公司总股本比例 2%）；

中信建投基金—中信证券—中信建投基金定增 16 号资产管理计划持有公司股份 23,119,638 股（占本公司总股本比例 3.53%），中信建投基金为公司控股股东郭为先生的一致行动人，中信建投基金计划自 2019 年 12 月 9 日起 6 个月内以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过 13,081,408 股（不超过公司总股本比例 2%）。

#### 3.3 真视通关于中标百色干部学院二校区项目的公告

近日，北京真视通科技股份有限公司收到招标代理机构广西建澜项目管理有限公司发出的中标通知书，确认公司为“百色干部学院二校区（市委党校、右江区委党校、田阳县委党校）项目多媒体及智能化设备采购”项目的中标单位，中标金额

26,053,795.00 元。

本次百色干部学院二校区多媒体系统建设主要是为多间报告厅、会议室、图书馆及功能教室等提供显示系统、信号处理系统、扩音、拾音系统、智能中控系统、会议、教学录播、视频会议系统，辅助系统等各子系统。并配置了综合管理平台、录播系统平台、信息发布系统及对信息中心机房建设，提供网络、安全设备及其它后期建设的会议室、教室等隐蔽工程预埋。

本中标项目的执行将对真视通经营业绩产生积极影响，并有利于提升公司整体盈利能力及行业竞争力。

### 3.4 易华录关于签订中国联通沃云云市场入驻协议书的公告

北京易华录信息技术股份有限公司与联通云数据有限公司于近日本本着公平诚信、互惠互利的原则，就乙方产品入驻中国联通沃云云市场的相关合作事宜，达成一致，签订了《中国联通沃云云市场入驻协议书》。《入驻协议书》约定，甲乙双方开展合作运营，面向政企、行业等客户提供蓝光云存储服务，通过联通沃云云市场进行产品推广。

#### 1、产品与服务

面对但不限于向档案馆、教育局、银行网点、公检法系统、医院、建筑行业、广电传媒行业、能源气象行业及科研院所等场景及用户提供联通云归档/云备份产品、联通云归档/云备份服务。

#### 2、定价方式

产品的计费按云市场支持的计费模式进行，包括但不限于单次，包月、包年、按需使用等计费模式。

#### 3、结算方式

上述云产品、云服务由甲方销售单位进行销售。按照云市场的规则，甲方的销售单位收取用户支付的产品全额费用后按照本协议约定根据乙方投入资源比例向乙方定期结算运营收益。

#### 4、生效条件及合作期限

本协议自双方盖章之日起生效。双方约定合作期限为 6 年。合作期限届满前 30 天内，任何一方均未书面提出到期不续约的要求的，双方合作期限将自动顺延 3 年。服务期限届满前，若任何一方书面向对方提出到期不续约的要求的，本协议在服务期限届满后自动终止。

#### 5、违约责任

任何一方违约给对方造成损失的，均应赔偿非违约方因违约方行为产生的全部损失。双方均违约的，应根据各方的违约情况，分别承担各自的违约责任。双方同意，若云市场管理规范对违约责任另有规定的，以云市场管理规范的规定为准。

联通云数据有限公司是中国联通的全资子公司,依托中国联通强大的通信网络能力和基础设施资源为客户提供云服务,旗下已建设四大云基地及十余个优质云数据中心,目前双方正基于上述节点资源合作打造“数据云湖”模式。本次产品合作,拟将易华录数据湖或蓝光产品的存储资源封装至联通沃云产品中,在中国联通全网渠道、品牌、网络资源的支撑下开展合作运营服务。本协议的履行,预计将有效地拓展公司的数据运营能力,丰富数据运营经验,为数据湖生态引流开辟新的版图;同时也将提升公司的在云服务行业的市场地位及品牌形象,为公司经营增加新的利润增长点,贡献长期稳定的现金流,助力公司数据湖战略稳固发展。

公司将根据协议要求以及收入确认原则在相应的会计期间确认收入,本协议的履行预期对本公司的业务独立性不构成影响,公司主要业务预期不会因履行合同而对当事人形成依赖。

### 3.5 长亮科技公开发行可转换公司债券预案

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的股票将在深圳证券交易所上市。本次拟发行可转换公司债券总规模不超过人民币 50,000 万元(含 50,000 万元),具体发行规模由公司股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。本次发行的可转债每张面值为 100 元,按面值发行。本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。本次发行的可转债票面利率水平提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构(主承销商)协商确定。本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式,到期归还本金和最后一年利息。

本次发行可转债募集的资金总额扣除发行费用后拟投资于以下项目:开放银行解决方案建设项目、分布式核心金融开放平台项目、金融数据智能化项目、价值管理平台项目、补充流动资金项目。

### 3.6 润和软件关于股东减持股份的预披露公告

江苏润和软件股份有限公司的股东宁波宏创股权投资合伙企业(有限合伙),持有本公司股份 26,517,196 股(占本公司总股本比例 3.40%),计划在自本公告之日起十五个交易日后的九十个自然日内(中国证监会、深圳证券交易所相关法律法规、规范性文件规定不得进行减持的时间除外)以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过(含) 7,799,245 股(占本公司总股本比例不超过(含) 1.00%)。

公司现有总股本 796,410,841 股,截至本公告披露日,公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 16,486,289 股,本公告中除特别说明外,持股比例按剔除公司回购专用证券账户中的股份数量后的总股本 779,924,552 股计算。

### 3.7 \*ST 荣联关于控股股东,实际控制人有可能减持公司股份的预披露公告

公司于 2019 年 10 月 15 日收到公司控股股东、实际控制人王东辉先生、吴敏女

士的《关于有可能减持公司股份的通知》，为保证个人资金有足够的流动性，王东辉先生、吴敏女士有可能会通过集中竞价交易方式或大宗交易方式减持公司部分股份用于偿还质押贷款相关的利息或本金、以及用于其他个人资金需求。另外，部分质押贷款如未能及时追加保证金或提前购回，质权人也可能对所质押的股票进行处置从而导致被动减持；

根据《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定，王东辉先生、吴敏女士自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内，拟通过集中竞价交易方式或大宗交易方式减持公司股份合计不超过 39,694,800 股，不超过公司总股本的 6%，且在减持期间内，任意连续 90 个自然日内通过集中竞价交易减持股份的总数不超过公司总股本的 1%、通过大宗交易方式减持股份的总数不超过公司总股本的 2%。若此期间有股份变动事项，则对该数量进行相应调整。

### 3.8 迪普科技关于签订日常经营重大合同的公告

杭州迪普科技股份有限公司及全资子公司杭州迪普信息技术有限公司于近期收到与深圳市齐普生科技股份有限公司及其全资子公司齐普生信息科技南京有限公司签订多份销售合同，合同金额（不含税）累计 36,950.79 万元，占公司 2018 年度经审计主营业务收入的 52.51%。

上述合同属于公司日常经营性合同，合同的签订和履行对公司独立性无重大影响，公司主要业务不会因履行合同而形成业务依赖。

## 4 本周公布 2019 年三季度报业绩情况

图表 6：本周公布 2019 年三季度报业绩情况

证券代码	证券简称	营业收入（百万元）		归母净利润（百万元）		净利率（%）	
		2019Q3	同比增减（%）	2019 Q3	同比增减（%）	2019 Q3	同比增减（%）
002380.SZ	科远智慧	483.30	22.49	85.37	16.70	18.01	-0.85
300036.SZ	超图软件	1,053.31	15.04	128.52	21.15	11.87	0.65
300264.SZ	佳创视讯	105.76	-43.85	-29.97	-2,239.50	-31.26	-29.86
300079.SZ	数码科技	700.71	-29.68	59.64	-29.11	8.49	0.06
300231.SZ	银信科技	988.66	19.24	115.57	15.27	11.69	-0.40
600850.SH	华东电脑	5,188.97	4.73	260.80	3.61	5.05	-0.06
300550.SZ	和仁科技	293.31	27.18	34.67	34.98	11.68	2.13
300634.SZ	彩讯股份	496.52	-2.13	89.53	8.78	18.77	1.14
600728.SH	佳都科技	2,418.53	-13.31	589.18	423.15	24.65	20.70
300348.SZ	长亮科技	734.21	18.49	23.88	-21.16	3.35	-1.64
证券代码	证券简称	2019Q3 业绩情况				公告日期	
300773.SZ	拉卡拉	净利润约 60680.26 万元~63107.47 万元,变动幅度为:25%~30%				2019-10-16	



002512.SZ	达华智能	净利润约 28000 万元~32000 万元	2019-10-16
300469.SZ	信息发展	净利润约为-200 万元~300 万,增长-127.42%~-58.88%	2019-10-15
300277.SZ	海联讯	净利润约 950 万元~1100 万元	2019-10-15
300682.SZ	朗新科技	净利润约 9100 万元~9600 万元,增长 227.76%-245.76%	2019-10-15
002528.SZ	英飞拓	净利润约 900 万元~1300 万元,变动幅度为:-86.33%~-80.25%	2019-10-15
300366.SZ	创意信息	净利润约 8970.67 万元~9552.11 万元,增长 8%~15%	2019-10-15
300542.SZ	新晨科技	净利润约 871 万元~1169 万元,变动幅度-18%~10%	2019-10-15
300624.SZ	万兴科技	净利润约 8653.99 万元~9133.99 万元,变动幅度为:19.55%~26.18%	2019-10-15
300047.SZ	天源迪科	净利润约 8605.00 万元~9387.28 万元,增长 10%~20%	2019-10-15
300674.SZ	宇信科技	净利润约 8400 万元~9400 万元,增长 2.29%~14.47%	2019-10-15
300170.SZ	汉得信息	净利润约 8117 万~8517 万,变动幅度为:-67.18%~-65.56%	2019-10-15
002180.SZ	纳思达	净利润约 65000 万元~75000 万元,变动幅度为:31.05%~51.21%	2019-10-15
300440.SZ	运达科技	净利润约 6438.31 万元~8047.89 万元,变动幅度为:0%~25%	2019-10-15
300288.SZ	朗玛信息	净利润约 6219.62 万元~7774.53 万元,下降 0%~20%	2019-10-15
300352.SZ	北信源	净利润约 6041.65 万元~6712.94 万元,变动幅度为:80%~100%	2019-10-15
300378.SZ	鼎捷软件	净利润约 5934 万元~6499 万元,变动幅度为 5%~15%	2019-10-15
300010.SZ	立思辰	净利润约 5900.00 万元~6100.00 万元,增长 680.23%~706.68%	2019-10-15
300079.SZ	数码科技	净利润约 5889 万元~6730 万元,下降 20%~30%	2019-10-15
300645.SZ	正元智慧	净利润约 580 万元~650 万元,变动幅度为:28.37%~43.86%	2019-10-15
300598.SZ	诚迈科技	净利润约 520 万元~618 万元,变动幅度为:-47%~-37%	2019-10-15
300687.SZ	赛意信息	净利润约 5000 万元~5800 万元,下降 15.32%~27.00%	2019-10-15
300311.SZ	任子行	净利润约 4971.79 万元~8286.32 万元,下降 25%~55%	2019-10-15
300520.SZ	科大国创	净利润约 4910.29 万元~5506.68 万元,变动幅度为:147%~177%	2019-10-15
300287.SZ	飞利信	净利润约 4860 万元~7300 万元,变动幅度为:-80.03%~-70%	2019-10-15
300379.SZ	东方通	净利润约 4800 万元~5300 万元,增长 113.65%~135.91%	2019-10-15
300465.SZ	高伟达	净利润约 4749.22 万元~5492.48 万元,增长 91.69%~121.69%	2019-10-15
300042.SZ	朗科科技	净利润约 4706.69 万元~5134.57 万元,增长 10%~20%	2019-10-15
300455.SZ	康拓红外	净利润约 4407 万元~4907 万元,增长 2.01%~13.59%	2019-10-15
300462.SZ	华铭智能	净利润约 4281.06 万元~4410.86 万元,增长 0.93%~3.99%	2019-10-15
300250.SZ	初灵信息	净利润约 4251.81 万元~5432.87 万元,变动幅度为:-28%~-8%	2019-10-15
300579.SZ	数字认证	净利润约 4200.00 万元~4300.00 万元,增长 7.24%~9.79%	2019-10-15
300202.SZ	聚龙股份	净利润约 4163.79 万元~4887.93 万元,变动幅度为:15%~35%	2019-10-15
300045.SZ	华力创通	净利润约 3867.46 万元~4834.32 万元,变动幅度为:-20%~0%	2019-10-15
300033.SZ	同花顺	净利润约 38224.69 万元~47780.87 万元,变动幅度为:20%~50%	2019-10-15
300235.SZ	方直科技	净利润约 3662.44 万元~4185.64 万元,增长 75%~100%	2019-10-15
300177.SZ	中海达	净利润约 3527.08 万元~4106.08 万元,变动幅度为:-52.41%~-44.6%	2019-10-15
300608.SZ	思特奇	净利润约 350.00 万元~440.00 万元,增长 10.96%~39.49%	2019-10-15
300271.SZ	华宇软件	净利润约 32085.19 万元~35140.92 万元,增长 5%~15%	2019-10-15
300270.SZ	中威电子	净利润约 308.65 万元~585.42 万元,增长 133.46%~163.46%	2019-10-15
300168.SZ	万达信息	净利润约 3039.93 万元~4559.60 万元,下降 70%~80%	2019-10-15
300074.SZ	华平股份	净利润约 300 万元~800 万元	2019-10-15
300454.SZ	深信服	净利润约 30000 万元~31600 万元,变动幅度-4%~1%	2019-10-15
300508.SZ	维宏股份	净利润约 2815.03 万元~2882.86 万元,增长 730%~750%	2019-10-15
300386.SZ	飞天诚信	净利润约 2697.23 万元~3467.87 万元,下降 55%~65%	2019-10-15
300253.SZ	卫宁健康	净利润约 26000 万元~29850 万元,增长 35%~55%	2019-10-15
300245.SZ	天玑科技	净利润约 2503.02 万元~3504.22 万元,变动幅度为:-50%~-30%	2019-10-15
300302.SZ	同有科技	净利润约 248.38 万元~745.13 万元,下降 70%~90%	2019-10-15

300532.SZ	今天国际	净利润约 2400 万元~2800 万元,变动幅度为:11.46%~30.03%	2019-10-15
300771.SZ	智莱科技	净利润约 21244.46 万元~24590.04 万元,变动幅度为:27%~47%	2019-10-15
002405.SZ	四维图新	净利润约 2000 万元~3000 万元,下降 86.31%~90.88%	2019-10-15
002642.SZ	*ST 荣联	净利润约 2000 万元~2500 万元,变动幅度为:372.69%~490.86%	2019-10-15
300419.SZ	浩丰科技	净利润约 2000 万元~2200 万元,增长 23.80%~36.18%	2019-10-15
300212.SZ	易华录	净利润约 19898.3 万元~21003.76 万元,变动幅度为:80%~90%	2019-10-15
300324.SZ	旋极信息	净利润约 19496.56 万元~23912.07 万元,下降 30.56%~43.38%	2019-10-15
300166.SZ	东方国信	净利润约 18243.38 万元~20067.72 万元,增长 0%~10%	2019-10-15
300451.SZ	创业慧康	净利润约 18200 万元~19300 万元,增长 62.75%~72.59%	2019-10-15
300561.SZ	汇金科技	净利润约 1746.21 万元~1770.21 万元,变动幅度为:10.17%~11.68%	2019-10-15
300297.SZ	蓝盾股份	净利润约 17024.36 万元~20429.23 万元,变动幅度为:-25%~-10%	2019-10-15
300380.SZ	安硕信息	净利润约 1650 万元~1850 万元,变动幅度为:22.59%~37.45%	2019-10-15
300339.SZ	润和软件	净利润约 16107.09 万元~19686.45 万元,变动幅度-10%~10%	2019-10-15
300209.SZ	天泽信息	净利润约 15500 万元~16000 万元,变动幅度为:821.48%~844.75%	2019-10-15
300496.SZ	中科创达	净利润约 15500 万元~15900 万元,变动幅度为:50.46%~54.34%	2019-10-15
300768.SZ	迪普科技	净利润约 15255 万元~16582 万元,增长 15%~25%	2019-10-15
300556.SZ	丝路视觉	净利润约 1317 万元~1811 万元,下降 56.42%~68.31%	2019-10-15
300552.SZ	万集科技	净利润约 12600.00 万元~13000.00 万元,增长 888.26%~913.29%	2019-10-15
300377.SZ	赢时胜	净利润约 12377.54 万元~12966.94 万元,变动幅度为:5%~10%	2019-10-15
300365.SZ	恒华科技	净利润约 11552.86 万元~13203.26 万元,变动幅度为:5%~20%	2019-10-15
000606.SZ	顺利办	净利润约 11000 万元,变动幅度为:-65.04%	2019-10-15
300766.SZ	每日互动	净利润约 11000 万元~12000 万元,变动幅度为:-42.07%~-36.8%	2019-10-15
300333.SZ	兆日科技	净利润约 1080.92 万元~1413.51 万元,下降 15%~35%	2019-10-15
300290.SZ	荣科科技	净利润约 1063.48 万元~1329.35 万元,变动幅度为:20%~50%	2019-10-15
300344.SZ	太空智造	净利润约 1050 万元~1550 万元,下降 68.28%~78.51%	2019-10-15
300044.SZ	赛为智能	净利润约 10384.14 万元~13663.34 万元,变动幅度为:-5%~25%	2019-10-15
300167.SZ	迪威迅	净利润约 100 万元~600 万元	2019-10-15
300330.SZ	华虹计通	净利润约 100 万元~120 万元	2019-10-15
300449.SZ	汉邦高科	净利润约 1000 万元~1900 万元,变动幅度为:-68.26%~-39.69%	2019-10-15
300096.SZ	易联众	净利润约 0 万元~200 万元,增长 100%~111.66%	2019-10-15
002312.SZ	三泰控股	净利润约-9800 万元~-8800 万元	2019-10-15
002268.SZ	卫士通	净利润约-7247.87 万元~-6270.59 万元	2019-10-15
300399.SZ	京天利	净利润约-550 万元~-50 万元	2019-10-15
300730.SZ	科创信息	净利润约-450 万元~-50 万元	2019-10-15
300264.SZ	佳创视讯	净利润约-3150.00 万元~-2650.00 万元	2019-10-15
300588.SZ	熙菱信息	净利润约-3100 万元~-2700 万元	2019-10-15
002537.SZ	海联金汇	净利润约-3000 万元~-2000 万元	2019-10-15
002577.SZ	雷柏科技	净利润约-280 万元~-200 万元	2019-10-15
300367.SZ	东方网力	净利润约-27086.81 万元~-26586.81 万元,变动幅度为:-241.1%~-238.5%	2019-10-15
000948.SZ	南天信息	净利润约-2400 万元~-1700 万元,变动幅度为:-220.25%~-185.17%	2019-10-15
300369.SZ	绿盟科技	净利润约-200 万元~300 万元	2019-10-15

来源: Wind, 国联证券研究所

## 5 周策略建议

方向上,我们认为物联网、云计算、人工智能将是行业发展的大势所趋。

物联网被称为继计算机、互联网之后的第三次世界信息产业浪潮，其价值源于万物互联的智能化。当前，物联网发展很大程度受限于传输，所幸 NB-IoT、LTE-V 等标准成功冻结以及 5G 商用提前，为物联网的发展带来新的推动力。传感、网络等基础先行，下游应用为王，智慧医疗、智慧市政、车联网、工业 4.0 等应用市场充分受益。建议关注东软集团、东华软件、海康威视、四维图新等。

云计算如今已成为各家科技巨头的必争之地。在最新公布的财报中，云计算业务仍延续之前的高增长态势，亚马逊财报显示云服务 AWS 单季同比增长 37% 继续领跑其他业务；阿里巴巴的阿里云同比增长 66%；微软的 Azure 云服务同比增长也仍高达 64% 等，再次明确了云计算的核心地位。未来万物互联海量数据，云计算更是支撑行业发展的基石。IaaS 领域建议关注与 AWS 及阿里云合作运营的上市公司，SaaS 领域建议关注广联达、用友网络等。

人工智能 2017 年首进政府工作报告，《新一代人工智能发展规划》发布，定位高度上升至国家战略。此前，AlphaGo 在围棋上的胜利证明了人工智能对完整信息的处理能力，而 Master 在德州扑克上的胜利更是显示了人工智能在非完整信息博弈中取得了重要的突破。目前，人工智能离现实生活越来越近，IBM Watson 已率先在医疗领域实现应用，华尔街也出现多家使用人工智能的对冲基金。建议关注与 Watson 有合作的思创医惠、东华软件，智能投顾的同花顺，以及语音识别的科大讯飞，自动驾驶的四维图新，人脸识别的海康威视、中科创达等。

而落实到周行情，本周计算机先扬后抑，涨幅靠前的主要是华为概念股及信息安全等。就大市而言，经济数据疲软或影响市场风险偏好，短期观察能否震荡企稳。板块方面，第六届世界互联网大会召开，国家主席习近平致贺信，同时 5G 远程驾驶和 5G 微公交也将实现首秀，建议关注相关机会；另，三季报密集披露期，高景气的云计算及医信板块值得期待。中长期我们仍以新基建重点提及的 5G、人工智能、工业互联网、物联网等为重要方向，维持对创业慧康（300451）、用友网络（600588）、广联达（002410）、美亚柏科（300188）、四维图新（002405）、易华录（300212）等推荐。

**创业慧康：**公司是医疗信息化行业领军企业。在此次以临床信息系统为主导的医疗信息化建设大潮下，合规要求（卫计委发布《全国医院信息化建设标准与规范（试行）》明确医院信息化建设要求）和医院自发性需求（医院在收入状况欠佳情况下有利用信息化建设降本增效的动力）有望推动公司医疗信息化订单持续增长。同时，公司将智能医疗信息系统（智慧医疗）及区域医疗健康运维服务（健康城市）领域作为未来重点拓展方向，创新业务在经过前期的探索和试点后有望逐步进入兑现期，为公司打开中长期成长空间。维持推荐评级。

**用友网络：**公司自成立以来经历了“1.0 财务软件”和“2.0 ERP 软件”，目前正积极推进“3.0 企业数字化服务”战略，聚焦“云服务、软件、金融服务”三大核心业务，积极推动企业数字化转型，现已成为国内领先的企业信息化服务提供商。2018 年公司云业务发展良好，1) PaaS 服务方面，公司参与建设 7 个地方政府主导的工

业互联网平台，入围 18 个省级服务商资源池计划；2) SaaS 服务方面，公司在聚焦营销云、财务云、人力云、协同云等核心云服务的同时陆续发布 U8 Cloud/ NC Cloud 等重磅云 ERP 产品；3) 在云生态服务方面，用友云市场生态入驻伙伴突破 3000 家，上架产品及服务超 4500 款，云市场发布 45 款云融合型产品。我们看好公司在“用友 3.0”战略推动下，云服务、软件及金融业务融合化发展所带来的综合竞争力提升，维持推荐评级。

广联达：公司是建筑信息化老牌龙头，其以计价算量软件起家，一直以来专注于建筑产业，紧紧围绕工程项目的全生命周期，为行业内的各类企业用户和专业人员提供先进的信息化产品和服务。面对产业互联网的蓬勃发展，公司积极转型，立志成为数字建筑平台服务商的领导者。2018 年公司造价云转型效果显著，转型地区由 6 个扩大至 11 个，业务范围亦从计价拓展至全造价范围，用户转化率、续费率持续提升；施工业务整合优势、协同效应日益明显，虽受整合影响年内营收增速放缓，但打破原有多家子公司独立运作模式，实现公司整体组织、人员、渠道及产品融合后，公司施工产品价值得到稳定提升，平台架构初步显现。我们看好公司在建筑信息化领域的龙头地位，云转型深化、施工整合再起航、创新生态寻突破，维持推荐评级。

美亚柏科：公司自成立以来就专注于电子数据取证业务，掌握多项核心技术，经过多年的发展现已形成“电子数据取证”、“大数据平台”、“网络空间安全”、“专项执法设备”的业务布局，成为国内电子数据取证龙头和网络空间安全与大数据信息化专家。在电子数据取证业务方面，公司采取纵横发展战略：在纵向上，公司业务由省部级单位市场逐渐向地市、区县级市场渗透；在横向上，公司业务由原先的网络安全警种向刑侦、检察、海关等领域拓展。在大数据信息化业务方面，公司逐步由前端的数据采集向后端的数据清洗、分析、平台应用等方向延伸，目前该业务已经进入十个省份遍布 30 多个城市，未来随着公安信息化进程的不断推进，公司有望在深入理解大数据信息平台的基础上实现业务的快速放量。我们长期看好公司在电子数据取证和大数据平台业务方面的良好发展势头，维持推荐评级。

四维图新：公司作为国内数字地图龙头，连续多年领航前装车载导航市场，未来，“智能汽车大脑”战略下，公司“数字地图+车联网+自动驾驶+大数据+芯片”五位一体，逐步奠定自动驾驶稀缺地位。数字地图是公司业务立身之本，结合自主研发的 FastMap 在线生产平台及 AI、大数据技术等，公司底层数据基础服务能力和日更新联测能力全面提升。芯片是公司构建产业链生态的重要一环，把握国家自主芯片扶持及主动安全、智能网联等技术应用契机，公司保持其 IVI 车载信息娱乐系统芯片后装领先地位并进一步扩大前装份额，同时 AMP 车载功率电子芯片出货量持续提升、车规级 MCU 芯片在车载和车控电子领域不断拓展、TPMS 胎压监测芯片计划 2019 年底量产。自动驾驶领域能力是公司未来发展空间所在，也是我们看好公司的核心理由，公司积极打造“地图+云计算+深度学习+智能芯片+算法+仿真”综合服务能力优势，已具备支持 L3 及以上高速公路自动驾驶高精度地图量产能力，且面向城市普通路场景 L4 级别的自动驾驶地图也进入准量产阶段。我们看好公司“智能汽车大脑”战略下，高精度地图、高精度定位及整体解决方案等在自动驾驶领域的卡位优势，维持推荐评级

易华录：公司是智慧城市领军企业，数据湖模式开创者。受益于智慧城市发展，公司传统智慧交通和公共安全领域保持稳健态势，奠定公司成长基础。而新兴业务数据湖模式有望快速复制，助力公司进一步打开成长空间。凭借蓝光存储技术，公司在全国率先推广数据湖理念，在大数据时代具备存储卡位优势。随着徐州、泰州等项目形成的良好示范效应逐渐显现，目前公司数据湖业务在全国范围内快速复制，数据湖生态也在和阿里云、小米、金山云、旷世科技等知名厂商的合作中逐渐完善。同时，公司针对交通、安防等领域推出数据湖微型产品 D-BOX，已在全国 200 多个城市进行推广，客户试用意愿明显，推广效果较好。我们长期看好在大数据时代公司掌握核心蓝光存储技术所具备的卡位优势，维持推荐评级。

## 6 风险提示

- 1) 技术发展遭遇瓶颈
- 2) 政策推进有所延缓
- 3) 订单落地低于预期
- 4) 市场系统性风险

### 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

### 投资评级说明

股票 投资评级	强烈推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 20%以上
	推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 10%以上
	谨慎推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 5%以上
	观望	股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-10%~10%
	卖出	股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10%以上
行业 投资评级	优异	行业指数在未来 6 个月内强于大盘
	中性	行业指数在未来 6 个月内与大盘持平
	落后	行业指数在未来 6 个月内弱于大盘

### 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户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、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

### 特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到国联证券及其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

#### 无锡

国联证券股份有限公司研究所  
 江苏省无锡市太湖新城金融一街 8 号国联金融大厦 9 层  
 电话：0510-82833337  
 传真：0510-85603281

#### 上海

国联证券股份有限公司研究所  
 中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号 3704、3705、3706 单元  
 电话：021-61649996

## 分公司机构销售联系方式

地区	姓名	联系电话
北京	管峰	18611960610
上海	刘莉	18217012856
深圳	薛靖韬	18617045210