



信达证券  
CINDA SECURITIES

Research and  
Development Center

# 北京自动驾驶路测细则发布，产业获快速推动

2018 年 2 月 12 日

边铁城 行业分析师

蔡靖 研究助理

袁海宇 研究助理

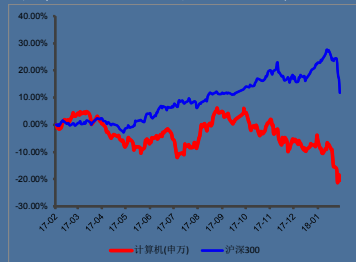
王佐玉 研究助理

## 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

**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** 研究助理

联系电话：+86 10 83326728

邮箱：caijing@cindasc.com

**袁海宇** 研究助理

联系电话：+86 10 83326726

邮箱：yuanhaiyu@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

## 北京自动驾驶路测细则发布，产业获快速推动

### 2018 年第 7 周周报

2018 年 2 月 12 日

#### 本期内容提要：

- ◆ **上周行情回顾：** 上周申万计算机指数收于 3658.57 点，下跌 5.92%，沪深 300 指数下跌 10.08%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第三（3/28）。分板块来看，上周各主题板块指数不同幅度下跌，第三方支付指数、网络安全指数、虚拟现实指数表现位居前列，移动支付指数、区块链指数、卫星导航指数表现最差。上周计算机板块有 20 家公司上涨，15 家公司持平，159 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有创业软件(+21.55%)、安居客(+13.61%)、海兰信(+11.23%)、赛为智能(+9.75%)、天源迪科(+8.36%)。
- ◆ **本周行业观点：** 上周，北京市相关部门下发了《北京市自动驾驶车辆道路测试能力评估内容与方法（试行）》和《北京市自动驾驶车辆封闭测试场地技术要求（试行）》，明确自动驾驶车辆“路考细则”。对自动驾驶汽车的能力评估包括了动态驾驶能力、认知与交通法规遵守能力、执行能力、应急处置与人工介入能力、综合驾驶能力、网联驾驶能力等。与此同时，作为北京市首个自动驾驶车辆封闭测试场的“国家智能汽车与智慧交通（京冀）示范区海淀基地”已正式启用。未来一个占地更大、场景更丰富、技术更先进的封闭试验测试场地将在北京亦庄启用，预计今年 6 月竣工使用。我们认为，自北京市去年 12 月中旬发布自动驾驶相关法规以来，自动驾驶测试的前期准备工作处在快速推进阶段，反映了北京市对自动驾驶的高度重视，北京市有望打造国内自动驾驶研发高地。根据相关报道，交通部也正针对自动驾驶编制规划并研究起草技术规范。目前北京市测试细则及测试场地的推出或意味着符合要求的第一批自动驾驶测试车辆将于近期正式上路，驾驶数据的积累将带动国内自动驾驶技术的逐渐成熟。随着北京自动驾驶测试条件的逐渐成熟，同时由于国内外道路状况、驾驶状况的差异导致国内自动驾驶测试数据极具价值，北京有望吸引国内外自动驾驶相关企业前来进行路测，产业集聚效应有望逐渐发挥。目前北汽新能源、北汽福田、百度、经纬恒润、禾多科技等企业已经在测试场地内进行研发测试。智能驾驶产业发展值得期待，建议关注产业链中关键零传感器提供商、辅助驾驶解决方案提供商等。
- ◆ **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，云平台业务进展顺利，2017 年年中总用户数达到 54,520 家，相比去年同期增长约 50%。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）佳都科技：公司以智能轨道交通和智慧城市为核心业务，两项业务上半年均取得了重要进展。在轨道交通领域，2017年3月公司在武汉成立分公司，标志着公司继广州之外又一个根据地的确立。在智慧城市领域，公司积极推动人工智能技术、大数据技术和以视频监控为基础的社会治安防控体系的结合，以形成特色产品、增强行业竞争力。2017年上半年，公司在巩固华南地区业务的同时，在新疆、贵州等地的业务实现战略性突破。（3）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。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。（4）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。（5）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。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。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。

- ◆ **风险因素：**技术发展及落地不及预期；行业增速不及预期风险；估值水平持续回落风险；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 .....	3
行业动态 .....	3
公司公告 .....	6
上周行情回顾 .....	9
上周行业市场表现 .....	9
上周涨跌幅排行榜 .....	10
风险因素 .....	10

## 表 目 录

表 1: 上周涨跌幅排行榜 .....	10
---------------------	----

## 图 目 录

图 1: 分主题板块涨跌幅情况 .....	10
-----------------------	----

## 本周行业观点及重点推荐公司

### 行业观点

上周，北京市相关部门下发了《北京市自动驾驶车辆道路测试能力评估内容与方法（试行）》和《北京市自动驾驶车辆封闭测试场地技术要求（试行）》，明确自动驾驶车辆“路考细则”。对自动驾驶汽车的能力评估包括了动态驾驶能力、认知与交通法规遵守能力、执行能力、应急处置与人工介入能力、综合驾驶能力、网联驾驶能力等。与此同时，作为北京市首个自动驾驶车辆封闭测试场的“国家智能汽车与智慧交通（京冀）示范区海淀基地”已正式启用。未来一个占地更大、场景更丰富、技术更先进的封闭试验测试场地将在北京亦庄启用，预计今年6月竣工使用。我们认为，自北京市去年12月中旬发布自动驾驶相关法规以来，自动驾驶测试的前期准备工作处在快速推进阶段，反映了北京市对自动驾驶的高度重视，北京市有望打造国内自动驾驶研发高地。根据相关报道，交通部也正针对自动驾驶编制规划并研究起草技术规范。目前北京市测试细则及测试场地的推出或意味着符合要求的第一批自动驾驶测试车辆将于近期正式上路，驾驶数据的积累将带动国内自动驾驶技术的逐渐成熟。

根据此前美国加州机动车辆管理局发布的报告，从在加州进行测试的公司提供的测试数据来看，在人为干预间隔里程这个衡量自动驾驶系统可靠性的指标中，Waymo 排名第一（人为干预间隔里程为 5596 英里），中国公司百度排名第四（人为干预间隔里程为 41 英里）。单从人为干预间隔里程这个指标来看，百度与国际顶尖水平还存在一定差距。自动驾驶表现与驾驶经验的积累密切相关。以 Waymo 为例，在报告所覆盖的一年时间内，Waymo 的自动驾驶里程数是 352545 英里，远远高于其他竞争对手，百度同期在加州的自动驾驶里程仅为 1949.14 英里。随着北京自动驾驶测试条件的逐渐成熟，同时由于国内外道路状况、驾驶状况的差异导致国内自动驾驶测试数据极具价值，北京有望吸引国内外自动驾驶相关企业前来进行路测，产业集聚效应有望逐渐发挥。目前北汽新能源、北汽福田、百度、经纬恒润、禾多科技等企业已经在测试场地内进行研发测试。今年1月份发改委发布了《智能汽车创新发展战略》（征求意见稿），其中对智能汽车发展提出了具体要求。提出到2020年，智能汽车新车占比达到50%，中高级别智能汽车实现市场化应用，大城市、高速公路的车用无线通信网络（LTE-V2X）覆盖率达到90%，北斗高精度时空服务实现全覆盖的发展目标。未来几年智能驾驶产业发展值得期待，智能汽车渗透率有望快速提升，建议关注产业链中关键零部件提供商、辅助驾驶解决方案提供商等。

### 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、科大国创



**信息安全：**启明星辰

**其他推荐跟踪：**中海达、川大智胜、捷顺科技、航天信息、梦网集团、紫光股份

### 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，2017 年年中总用户数达到 54,520 家，相比去年同期增长约 50%。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，2017 年上半年营收及归母净利润的同比增速分别达到 60.81%和 59.97%。

**佳都科技：**公司以智能轨道交通和智慧城市为核心业务，两项业务在 2017 年上半年均取得了重要进展。在轨道交通领域，2017 年 3 月公司在武汉成立分公司，标志着公司继广州之外又一个根据地的确立。公司已经形成了“以广州和武汉为立足点向全国辐射”的轨道交通业务布局。在智慧城市领域，公司积极推动人工智能技术、大数据技术和以视频监控为基础的社会治安防控体系的结合，以形成特色产品、增强行业竞争力。2017 上半年，公司在巩固华南地区业务的同时，在新疆、贵州等地的业务实现战略性突破。公司在新疆地区的前瞻性布局取得丰硕成果，成立于 2014 年的控股子公司新疆佳都健讯科技有限公司自成立以来已经在巴楚、塔县、伊犁察县等地中标多个平安城市和公安信息化项目。2017 年 7 月，佳都健讯中标《巴楚县城区、乡村视频监控、卡口及高空 望机采购建设项目》，中标金额高达 2.38 亿元。未来新疆地区在“一带一路”战略实施的大背景下，公共安全建设有望保持高企，新疆市场有望成为公司重要的收入来源。

**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。从 2010 到 2016 年营业总收入的年均复合增速为 31.8%，归母净利润的年均复合增速为 28.1%。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。目前公司自主板卡已经应用在部分公司产品中，且使用率正逐渐提升。2018 年北斗三号卫星即将进入密集发射期，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。而作为行业龙头的中海达将受益于产业链发展以及北斗建设的日趋完善。

## 行业及公司动态

### 行业动态

- **【DeepMind 开发了一款眼底 AI，可同时诊断三种常见眼底疾病】**总部位于伦敦的 DeepMind 公司通过处理数以千计的视网膜扫描图像，训练出了一种人工智能算法，该算法可以比人类医生更加高效准确地检查出眼底疾病。DeepMind 公司与 NHS 和伦敦 Moorfields 眼科医院，进行了长达两年的合作，验证这项算法的有效性。在得到积极的信号后，DeepMind 公司向医学杂志提交了这项研究成果。DeepMind 的算法使用了 Moorfields 眼科医院提供的、经过眼科医生严格标记的匿名数据进行训练。目前，它正在和包括 Moorfields 在内的医院商谈，合作进行临床实验。医学影像的数百万像素里隐藏着非常丰富的信息，机器学习算法可以通过学习和分析这些信息，诊断三种最严重的眼科疾病：青光眼、糖尿病性视网膜病变和老年黄斑变性。（雷锋网）
- **【Android 间谍软件样本数量呈上升趋势，其中 2017 年较 2016 年上涨约 20%】**近日，腾讯安全反诈实验室正式发布《2017 年 Android “间谍软件”年度总结报告》。据腾讯安全联合实验室旗下的移动安全实验室、反诈骗实验室联合大数据分析显示，Android 间谍软件样本数量近两年呈上升趋势，其中 2017 年较 2016 年上涨约 20%；用户感染量上升幅度也极为明显，2017 年已突破 10 万。随着恶意间谍软件和商业间谍软件的快速增长，很多 Android RAT 工具也扩散开来。RAT 意即远程访问木马，通过这类工具，只需简单几步就能制作一个间谍软件。《报告》认为，RAT 的泛滥势必会导致 Android

间谍软件的增长，将对用户数据隐私安全造成更大威胁。(36 氪)

- **【富士康欲转型：5 年内在 AI 领域投超 3 亿美元】**据美国科技博客 TechCrunch 近日报道，富士康宣布将在人工智能研发方面进行重大投资，以在逐渐冷却的全球智能手机市场上寻求新的业务增长机会。据日本经济新闻，富士康准备在全球范围内聘请 100 名顶级人工智能专家，同时还将招募上千名有经验的开发人员，致力于构建使用机器学习和深度学习技术的应用程序。富士康此前表示希望提供先进的制造经验和服务，因此其人工智能研发计划的一个重要部分是将传感器嵌入生产线设备中捕获数据，以支持人工智能自动化开发。富士康还与人工智能权威学者吴恩达新建立的人工智能公司 Landing.ai 合作。Landing.ai 专注于将人工智能投入到尚未取得技术变革效益的行业中，并从 7 月开始专注于制造领域。(环球网)
- **【苹果 iCloud 中国北方数据中心落户乌兰察布，计划 2020 年建成投运】**日前，乌兰察布市与苹果公司在呼和浩特举行 iCloud 中国北方数据中心项目合作协议签约仪式。根据协议，苹果公司将在乌兰察布市投资建设 iCloud 中国北方数据中心，并注册实体公司负责项目建设和运营。该项目是苹果公司在中国北方建立的第一个数据中心，将 100% 使用可再生能源。项目计划于 2020 年建成并投入运营，为中国苹果用户提供 iCloud 服务。该项目的建设，对加快内蒙古大数据综合试验区建设具有重大的示范意义。作为国际级数据资源项目，苹果公司 iCloud 中国北方数据中心项目的落户，对乌兰察布市建设国家级大数据产业基地和“草原云谷”起到重要的促进作用。(新华网)
- **【北京公布自动驾驶车辆“路考细则”】**北京市已经明确，自动驾驶车辆可以在京上路实测。记者近日从北京市交通委获悉，相关部门近日下发了《北京市自动驾驶车辆道路测试能力评估内容与方法（试行）》和《北京市自动驾驶车辆封闭测试场地技术要求（试行）》，明确自动驾驶车辆“路考细则”。评估内容包括动态驾驶能力、认知与交通法规遵守能力、执行能力、应急处置与人工介入能力、综合驾驶能力、网联驾驶能力评估等。其中，对驾驶行为的评估包含感知周边环境、车辆自主横向和纵向操控、通过人可感知的方式提醒周边交通参与者等。(新华网)
- **【英伟达与德国大陆集团合作，开发无人驾驶汽车系统】**英伟达和德国汽车零部件供应商大陆集团近日宣布，他们已经基于这家美国芯片制造商的人工智能平台开发了一套无人驾驶系统，凸显出在这个快速发展的行业展开合作的必要性。这也是英伟达最近宣布的众多合作项目之一，后者的 Drive 平台可以帮助自动驾驶技术在业内普及。这家以图形处理器闻名的公司上月表示，共有 320 家参与开发无人驾驶汽车的公司使用 Drive 平台。英伟达和大陆集团在声明中表示，他们的无人驾驶系统将融合大陆集团的多种传感器，并将于 2021 年推出。(新浪科技)
- **【思科云指数报告出炉：2021 年数据中心 95% 流量为云服务】**根据思科最新公布的全球云指数报告，云服务在互联网发展中扮演着越来越重要的角色，预计未来三年将会占据 95% 的数据中心流量，而消费级和企业级应用的需求都在大力推动云服务发展。在报告中预测在 2021 年全球云数据中心流量年流量将达到 19.5ZB，而在 2016 年这个数字仅仅为 6.0ZB。2016 年云数据中心流量占总数据中心流量的 88%，而在 2021 年这个数字有望攀升至 95%。数据中心管理的改善和数据



控制大幅降低了企业风险，且能更好地保护消费者信息，克服云部署过程中的多个关隘。在 2021 年，思科预测 94% 的工作和计算任务会通过云数据中心进行处理。(cnBeta)

- **【国产再突破，云从科技首发 3D 结构光人脸识别技术】**近日，中国计算机视觉企业云从科技正式在国内首发“3D 结构光人脸识别技术”，这也是中国企业首次将结构光技术应用在人脸识别系统上。目前除了 iPhone X，国产手机几乎都是应用的 2D 人脸识别技术，存在对识别环境要求苛刻、容易被攻破等缺点。3D 结构光人脸识别技术不需要用户进行任何动作配合，只需要在摄像头前被捕捉到面部画面即可完成活体验证，并且能够有效防守纸张、面具、手机屏幕等各类道具的攻击。3D 结构光人脸识别技术能够广泛的应用在物联网、移动互联网、银行、安防、交通等各个需要人脸识别场景，更好的提升攻击预防效果，全面提升人脸识别准确度，结合云从最新的算法，能够在一千万分之一误识率下达到 99% 以上的准确率。(雷锋网)
- **【重庆携手科大讯飞建“中国智谷”，打造 2000 亿元级智能产业集群】**以科大讯飞为核心团队的“中国智谷”(重庆)科技园近日在重庆市南岸区揭牌，这是重庆市抢抓智能产业发展机遇、实现“重庆制造”向“重庆智造”转变的新举措。重庆计划以此为依托，至 2025 年打造 2000 亿元级的大数据智能产业集群。据了解，作为“中国智谷”(重庆)的核心团队，科大讯飞目前在重庆推动落实重邮讯飞人工智能学院、智慧旅游、智慧金融、智慧政务、智慧教育和智慧司法等六大项目。根据重庆市的规划，到 2025 年，“中国智谷”(重庆)科技园将带动大数据智能产业总规模 2000 亿元，汇聚国内外知名智能企业 30 家，集聚全国性数据智能平台 30 个，引进培育国家级研发机构 20 家，涵养智能产业高端人才 20 万人。(新华网)
- **【北京前沿国际人工智能研究院成立，李开复任院长】**北京前沿国际人工智能研究院近日在北京成立，首批设立 3 个创新中心及一个人工智能计算及数据应用服务平台。创新工场 CEO 李开复为首任院长。该研究院按照“1 个研究院+N 个创新中心+N 个科研条件平台”的三层开放式组织架构组建。第一批设立 3 个创新中心，分别为北京人工智能基础研究创新中心、北京智慧社会创新中心、北京人工智能专利创新中心。3 个创新中心均为独立运营的企业。(中新网)
- **【百度云天工发布“智能边缘”，成国内边缘计算的拓荒者】**日前，百度云天工发布“智能边缘”，并开启邀请制测试，这是国内云计算厂商推出的首款边缘计算产品。百度云天工将云端的数据管理与计算功能以软件的方式放在设备端上，融合网络、计算、存储以及应用核心能力，打造出从设备端开始的智能计算。将智能计算能力带向离数据源更近的地方，与云端计算良好协同，让设备变得更加智能。工业、汽车、楼宇、家电等行业将从这类边缘计算中率先获益。(新华网)
- **【阿里巴巴面向全球发布基于阿里云的 ET 奥运大脑】**阿里云此次推出的 ET 奥运大脑，是面向奥运等大型体育赛事推出的人工智能系统。在阿里云的计算能力基础上，阿里巴巴将计算机视觉、机器学习、IoT、大数据等技术与体育赛事相结合，从奥运体验、数字化运营、数字化竞技和奥运传播等四个方面推动奥运升级。(凤凰科技)

- **【支付宝推出公交 NFC 乘车技术，武汉首批四条公交线路试点】**近日，武汉木兰公交客运与支付宝试点 NFC 乘公交功能，首批覆盖武汉市黄陂区四条公交线路。支付宝乘车码与 NFC 技术结合后，乘车时，持有 NFC 手机的乘客无需解锁手机，只需点亮手机屏幕，用支持 NFC 的手机触碰公交车上的 NFC 机具就能直接上车，车费将从支付宝中自动扣除。而传统的手机 NFC 公交卡相比，支付宝相关负责人表示，支付宝公交 NFC 采用更加轻量化方式，与 HCE 技术相结合，不需要依赖硬件安全芯片，就能在实现用户使用 NFC 乘车的同时，又继承了原有“双离线”二维码支付完善的风控能力，确保了用户的使用安全。(TechWeb)
- **【今年年底北汽无人驾驶准商品车将开始投放】**日前北汽集团公布去年经营业绩，新能源汽车共实现销售 103199 辆，同比增长 98%。今年，北汽新能源无人驾驶样车将在北京无人驾驶示范区上路测试。今年年底，北汽无人驾驶准商品车将开始投放，在 2019 年成为用户的选配车型向市场销售，车主可以通过选装的方式来体验无人驾驶技术。(北京日报)

## 公司公告

**【南天信息】**发布第一期员工持股计划，参加持股计划员工总数不超过 360 人，筹集资金总额不超过 1 亿元。

**【东华软件】**1) 公司实际控制人薛向东先生于 2018 年 2 月 5 日通过深圳证券交易所证券交易系统以集中竞价的方式增持公司股份数量 2,634,500 股，占公司总股本 0.0839%。2) 薛向东先生于 2018 年 2 月 6 日增持公司股份数量 1,330,000 股，占公司总股本 0.0424%。3) 截止 2018 年 2 月 9 日，持股 5%以上股东览海医疗产业投资股份有限公司已累计减持公司股份 25,490,878 股，占公司总股本的 0.812%。

**【海兰信】**1) 公司拟回购部分股份用作公司股权激励或员工持股计划，回购的资金总额不超过人民币 1 亿元，且不低于人民币 3000 万元。2) 发布 2018 年第一季度业绩预告，实现归母净利润 2,855.84 万元~3,263.82 万元，同比增长 40%~60%。

**【赛意信息】**公司控股股东、实际控制人张成康先生、刘伟超先生、刘国华先生、欧阳湘英女士、曹金乔先生及公司董事会秘书、副总经理柳子恒先生增持公司股份的计划实施完毕。合计增持公司股份 309,216 股，占公司总股本的 0.3865%。

**【中国软件】**公司控股股东中国电子信息产业集团有限公司的全资子公司中国电子有限公司（简称中电有限）于 2018 年 2 月 6 日，增持了公司 521,000 股股票，占公司总股本的 0.105%。中电有限拟在未来 6 个月内继续增持公司股份，累计增持比例（含本次增持）不超过总股本的 2%。

**【佳都科技】**控股股东广州佳都集团有限公司提议公司 2017 年度以现金分红方式进行利润分配，向全体股东每 10 股派发现金红利不低于 0.30 元，不送红股，不以公积金转增股本。

**【同有科技】**公司副总经理兼董事会秘书沈晶女士 2 月 5 日、2 月 6 日通过深圳证券交易所证券交易系统增持了公司股份

377,000 股，占公司总股本的 0.07%。

【超图软件】公司董事兼总经理宋关福先生于 2018 年 2 月 6 日增持公司股份 100,000 股，占总股本的比例为 0.0222%。

【浩丰科技】公司董事会秘书兼副总经理杨志炯先生已累计减持公司股份 570,000 股，占公司总股本的 0.1550%。

【联络互动】公司控股股东何志涛先生于 2018 年 2 月 2 日、2018 年 2 月 5 日共增持公司 2,930,000 股股份，占公司总股本的 0.135%。

【同花顺】董事叶琼玖女士、股东上海凯士奥投资咨询有限公司、董事于浩淼先生、董事王进先生拟合计减持公司股份不超过 42,780,790 股（占公司总股本的 7.96%）。

【荣之联】公司近日被确认为中国人民银行清算总中心“2017 年支付系统北京 NPC 开放系统计算资源建设项目 X86 计算资源池采购项目”的中标单位，中标金额为 4,686 万元。

【汉鼎宇佑】发布 2018 年第一季度业绩预告，预计实现归母净利润 11,000 万元~11,548 万元，同比增长 500.03%~529.93%。

【佳发安泰】公司实际控制人、董事长袁斌先生拟用不少于 1000 万元，不超过 4800 万元的金额对公司股份进行增持。

【常山北明】公司第二大股东北京北明伟业控股有限公司以及北京万峰嘉晔投资管理中心（有限合伙）、北京万峰嘉华投资管理中心（有限合伙）、李锋先生、应华江先生承诺其持有的股份自限售期满（2018 年 6 月 5 日）后六个月内不减持。

【神州信息】公司下属子公司神州数码融信软件有限公司在中国进出口银行新核心系统采购项目的国内公开招标中已确认中标，中标金额为 3,800 万元。

【威创股份】1) 公司实际控制人何小远、何泳渝及董事陈宇、何一名拟合计增持金额不超过人民币 1.5 亿元的公司股份，且增持比例不超过公司总股本的 2%。2) 截止 2018 年 2 月 9 日，何小远已增持公司股份 5,318,148 股，占公司总股本的 0.58%，陈宇已增持公司股份 104,300 股，占公司总股本的 0.01%，何一名已增持公司股份 521,100 股，占公司总股本的 0.06%。

【银江股份】发布 2018 年第一季度业绩预告，预计实现归母净利润 5,035.79 万元~5,707.23 万元，同比增长 50%~70%。

【中科信息】发布 2017 年度业绩快报，实现总营收 2.88 亿元，同比增长 18.15%，实现归母净利润 4,297.3 万元，同比增长 10.87%。

【飞利信】发布 2017 年业绩快报，实现营业总收入 22.06 亿元，同比增长 8.24%，实现归母净利润 4.47 亿元，同比增长 31.46%。

【达实智能】1) 公司拟用自有资金进行股份回购，回购总金额在 1 亿元以内、回购股份价格不超过 5.5 元/股。2) 公司股东

程朋胜先生、吕枫先生、苏俊锋先生、林雨斌先生及黄天朗先生拟提前终止执行其减持计划。

【绿盟科技】1) 持股 5%以上股东沈继业提前终止股票减持计划, 在本次减持计划有效期内, 沈继业未减持公司股份。2) 公司持股 5%以上的股东 Investor AB Limited、联想投资有限公司分别以协议转让的方式将其持有的公司 75,617,838 股股份(占公司总股本 9.40%)、6,407,715 股股份(占公司总股本 0.80%) 转让给启迪科技服务有限公司。联想投资以协议转让方式将其持有的公司 40,951,734 股股份(占公司总股本 5.09%) 转让给绿盟科技持股 5%以上的股东沈继业控制的宁波梅山保税港区亿安宝诚投资管理合伙企业(有限合伙)。本次协议转让完成后, 沈继业直接持有上市公司 10.30%的股权, 通过亿安宝诚控制上市公司 5.09%的股权, 合计控制 15.40%的股权, 为公司第一大股东。

【银信科技】发布 2017 年业绩快报, 实现营业总收入 9.35 亿元, 同比减少 10.93%, 实现归母净利润 1.20 亿元, 同比增长 3.09%。

【皖通科技】1) 发布 2017 年业绩快报, 实现营业总收入 9.90 亿元, 同比减少 0.22%, 实现归母净利润 8,514.3 万元, 同比增长 10.76%。2) 发布第一期限制性股票激励计划(草案), 拟向激励对象 358 人授予限制性股票 597.28 万股(占公司总股本的 1.70%)。公司业绩考核指标为 2018-2020 年各年度以 2017 年净利润值为基数, 净利润增长率分别不低于 10%、20%、30%。

【川大智胜】发布 2017 年业绩快报, 实现营业总收入 2.67 亿元, 同比减少 15.63%, 实现归母净利润 4,551.7 万元, 同比增长 17.04%。

【华测导航】公司控股股东、实际控制人、董事长赵延平先生于 2018 年 2 月 7 日增持公司股份合计 120,000 股, 成交均价为 36.39 元/股, 增持股份占公司总股本的 0.097%。后续计划以总计不少于人民币 1,000 万元(含本次已增持股份在内)且不低于人民币 5,000 万元的资金增持公司股票。

【数据港】持股 5%以上股东复鑫投资计划采取集中竞价交易及大宗交易方式减持公司股份, 减持总数不超过 6,317,595 股, 即公司总股本的 3%。

【浩云科技】公司控股股东、实际控制人茅庆江先生拟增持公司股份, 累计增持股份数量不超过公司总股本的 2%且累计增持金额不低于人民币 2,000 万元。

【久其软件】公司拟终止配股方案并向中国证监会申请撤回配股申请文件。

【辰安科技】公司控股股东的控股股东清华控股有限公司拟增持公司股份, 累计增持不低于 50 万股、不超过 200 万股股份。

【方直科技】发布 2017 年业绩快报, 实现营业总收入 1.01 亿元, 同比增长 3.71%, 实现归母净利润 1,628.2 万元, 同比减

少 11.57%。

【恒为科技】发布 2018 年限制性股票激励计划（草案），拟向激励对象 95 人授予 256 万股（占公司总股本的 2.56%）。首次授予股份 2018-2020 年各年度的业绩考核指标为以 2016 年净利润为基准，净利润增长率分别不低于 60%、100%、150%。

【捷成股份】公司拟终止 2016 年股票期权激励计划及相关配套文件，终止实施激励计划并注销已授予未行权的股票期权 1,615 万份。

【四方精创】持本公司股份 12,616,500 股（占公司总股本比例 11.69%）的股东 Systex Solutions (HK) Limited 计划减持公司股份不超过 8,630,800 股（占公司总股本比例 8%）。

【启明星辰】发布 2017 年业绩快报，实现营业总收入 22.80 亿元，同比增长 18.30%，实现归母净利润 4.51 亿元，同比增长 70.01%。

【易联众】张曦先生于 2018 年 2 月 8 日至 2018 年 2 月 9 日，通过其全资控股的厦门麟真贸易有限公司在二级市场共增持公司股份 4,941,800 股，占公司总股本的 1.149%。

【朗科科技】发布 2017 年业绩快报，实现营业总收入 9.29 亿元，同比增长 57.19%，实现归母净利润 5,526.2 万元，同比增长 24.36%。

【维宏股份】发布 2017 年业绩快报，实现营业总收入 1.98 亿元，同比增长 37.65%，实现归母净利润 7,994.7 万元，同比增长 80.21%。

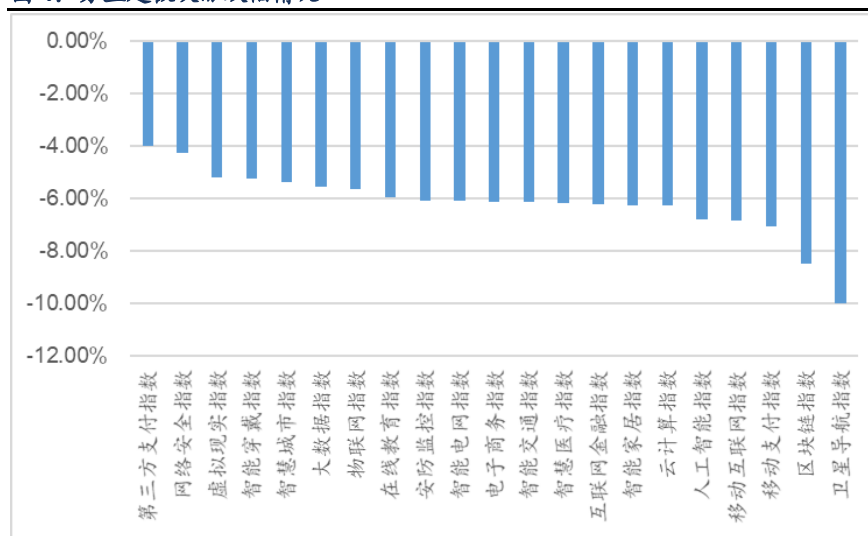
## 上周行情回顾

### 上周行业市场表现

上周是 2018 年第 6 周，申万计算机指数收于 3658.57 点，下跌 5.92%，沪深 300 指数下跌 10.08%，创业板指数下跌 6.46%，中小板指数下跌 6.80%。上周申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第三（3/28）。分板块来看，上周各主题板块指数不同幅度下跌，第三方支付指数、网络安全指数、虚拟现实指数表现位居前列，移动支付指数、区块链指数、卫星导航指数表现最差。



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 20 家公司上涨，15 家公司持平，159 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有创业软件(+21.55%)、安居宝(+13.61%)、海兰信(+11.23%)、赛为智能(+9.75%)、天源迪科(+8.36%)。跌幅比较大的公司有同花顺(-18.18%)、安硕信息(-18.5%)、辰安科技(-20.08%)、科远股份(-20.24%)、信息发展(-21.39%)。

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%
300451.SZ	创业软件	21.55	300033.SZ	同花顺	-18.18
300155.SZ	安居宝	13.61	300380.SZ	安硕信息	-18.50
300065.SZ	海兰信	11.23	300523.SZ	辰安科技	-20.08
300044.SZ	赛为智能	9.75	002380.SZ	科远股份	-20.24
300047.SZ	天源迪科	8.36	300469.SZ	信息发展	-21.39

资料来源：Wind，信达证券研发中心

## 风险因素

技术发展及落地不及预期；行业增速不及预期风险；估值水平持续回落风险；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	010-63081270	13671072405	yuanq@cindasc.com
华北	张 华	010-63081254	13691304086	zhanghuac@cindasc.com
华北	巩婷婷	010-63081128	13811821399	gongtingting@cindasc.com
华东	王莉本	021-63570071	18121125183	wangliben@cindasc.com
华东	文襄琳	021-61678569	13681810356	wenxianglin@cindasc.com
华东	洪 辰	021-61678568	13818525553	hongchen@cindasc.com
华南	袁 泉	010-63081270	13671072405	yuanq@cindasc.com
国际	唐 蕾	010-63080945	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。	<b>买入：</b> 股价相对强于基准 20% 以上；	<b>看好：</b> 行业指数超越基准；
	<b>增持：</b> 股价相对强于基准 5% ~ 20%；	<b>中性：</b> 行业指数与基准基本持平；
	<b>持有：</b> 股价相对基准波动在±5% 之间；	<b>看淡：</b> 行业指数弱于基准。
	<b>卖出：</b> 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。