



信达证券
CINDA SECURITIES

Research and
Development Center

自动驾驶发展指导意见或将出台，产业有望受益

2019 年 3 月 4 日

袁海宇 行业分析师

边铁城 行业分析师

蔡靖 行业分析师

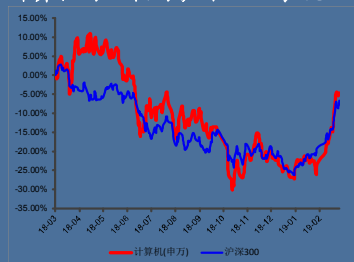
王佐玉 研究助理

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

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

自动驾驶发展指导意见或将出台，产业有望受益

2019 年第 9 期周报

2019 年 3 月 4 日

本期内容提要：

- ◆ **上周行情回顾：**上周申万计算机指数收于 4102.88 点，上涨 7.39%，沪深 300 指数上涨 6.52%，创业板指数上涨 7.66%，中小板指数上涨 4.41%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第七（7/28）。分板块来看，各主题板块指数以上涨为主，互联网金融指数、移动互联网指数、区块链指数表现位居前列，卫星导航指数、智能电网指数、智能穿戴指数表现相对较差。上周计算机板块有 188 家公司上涨，0 家公司持平，12 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有大有智慧(+50.47%)、银之杰(+47.91%)、顶点软件(+35.94%)、汇纳科技(+25.67%)、安硕信息(+21.94%)。
- ◆ **本周行业观点：**上周，交通运输部部长李小鹏在新闻发布会上指出交通运输部对自动驾驶技术研发和应用的高度重视，同时表示自动驾驶的发展对于保证安全、提高效率、改善服务、发展产业都有重要的意义。下一步，交通运输部将通过多个方面的工作以进一步支持自动驾驶产业发展。相关推进工作集中在加强研发、推进法律法规制定、开展应用示范试点、加强国际合作等方面，并提出力争在国家层面出台自动驾驶发展的指导意见。在我国推进自动驾驶的同时，国际主流厂商也在不断加大自动驾驶领域的投入以及技术合作。上周，戴姆勒和宝马宣布，双方将加深合作，分担高度自动化驾驶技术的研发成本。而当前自动驾驶领域的领头羊 Waymo 的自动驾驶汽车路测里程或已超过 2000 万公里，路测里程数得到快速提升。我们认为，自动驾驶由于其具备的重要应用价值和社会意义正成为技术创新的重要领域并得到国内国际的高度重视。自动驾驶也得到了包括整车企业、算法供应商、关键零部件供应商在内的市场参与者的积极推进。国家的政策支持以及未来国家层面自动驾驶发展指导意见的出台有望使得行业发展得到进一步规范，产业发展有望提速。此前，《智能网联汽车道路测试管理规范（试行）》、《自动驾驶封闭场地建设技术指南（暂行）》等文件已经发布。同时，以 5G、车联网为代表的相关基础设施的逐渐完善也将为行业发展奠定重要基础。当前国家层面展现出了对科技创新的高度重视，未来支持政策的持续发布以及技术的逐渐落地都将给整个自动驾驶产业链发展带来积极影响。
- ◆ **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，2018 年三季度末总注册用户数达到 61,200 家，其中企业用户数为 4,820 个，个人注册用户数为 56,380 个。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，公司请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com>

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。2017 年，公司北斗高精度板卡产品性能获得客户广泛认可，并在自产 RTK 设备上实现了超过 30% 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。2017 年，云计价业务试点顺利推行，并开始在全国 6 个试点地区稳步推行，试点区域的用户转化率平均达到 80%，用户续费率约 85%，云转型效果初显。根据公司 2018 年业绩快报，2018 年公司预计实现营业总收入 29.04 亿元，同比增长 23.24%，其中工程造价业务增速超 25%。（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 年公司在中国人民银行 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。

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	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

上周，交通运输部部长李小鹏在新闻发布会上指出交通运输部对自动驾驶技术研发和应用的高度重视，同时表示自动驾驶的发展对于保证安全、提高效率、改善服务、发展产业都有重要的意义。下一步，交通运输部将通过多个方面的工作以进一步支持自动驾驶产业发展。相关推进工作集中在加强研发、推进法律法规制定、开展应用示范试点、加强国际合作等方面，并提出力争在国家层面出台自动驾驶发展的指导意见。在我国推进自动驾驶的同时，国际主流厂商也在不断加大自动驾驶领域的投入以及技术合作。上周，戴姆勒和宝马宣布，双方将加深合作，分担高度自动化驾驶技术的研发成本。而当前自动驾驶领域的领头羊 Waymo 的自动驾驶汽车路测里程或已超过 2000 万公里，路测里程数得到快速提升。

我们认为，自动驾驶由于其具备的重要应用价值和社会意义正成为技术创新的重要领域并得到国内国际的高度重视。自动驾驶也得到了包括整车企业、算法供应商、关键零部件供应商在内的市场参与者的积极推进。国家的政策支持以及未来国家层面自动驾驶发展指导意见的出台有望使得行业发展得到进一步规范，产业发展有望提速。此前，《智能网联汽车道路测试管理规范（试行）》、《自动驾驶封闭场地建设技术指南（暂行）》等文件已经发布。同时，以 5G、车联网为代表的相关基础设施的逐渐完善也将为行业发展奠定重要基础。当前国家层面展现出了对科技创新的高度重视，未来支持政策的持续发布以及技术的逐渐落地都将给整个自动驾驶产业链发展带来积极影响。

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，2018 年三季度末总注册用户数达到 61,200 家，其中企业用户数为 4,820 个，个人注册用户数为 56,380 个。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 年营收及归母净利润的同比增速分别达到 41.84% 和 53.26%，且 2018 年全年业绩预告显示公司业绩高增长趋势得以延续。

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 2017 年营业总收入的年均复合增速为 29.8%，归母净利润的年均复合增速为 33.4%。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。2017 年，公司北斗高精度板卡产品性能获得客户广泛认可，并在自产 RTK 设备上实现了超

过 30% 的进口替代，带动公司毛利率的持续提升。2018 年北斗三号卫星进入密集发射期，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。

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。2017 年，云计价业务试点顺利推行，并开始在全国 6 个试点地区稳步推行，试点区域的用户转化率平均达到 80%，用户续费率约 85%，云转型效果初显。2018 年及 2019 年随着试点区域的扩大以及云业务的进一步成熟，公司将迎来造价业务云转型的高峰期。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带来巨大空间。2017 年公司工程施工类业务得到快速发展，实现营业收入 5.58 亿元，同比增长 61.17%。未来施工类业务将为公司成长提供新的动力。根据公司 2018 年业绩快报，2018 年公司预计实现营业总收入 29.04 亿元，同比增长 23.24%，其中工程造价业务增速超 25%。

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。

行业及公司动态

行业动态

- **【Waymo 自动驾驶汽车路测里程或已超过 2000 万公里】**据国外媒体报道，在自动驾驶技术方面，谷歌兄弟公司 Waymo 走在行业的前列，配备了其自动驾驶技术的测试车，正在美国多地进行路测，测试里程目前可能已经超过了 2000 万公里。Waymo 在去年曾 6 次公布其自动驾驶汽车的路测里程，其中最后一次是在 10 月 11 日，当时其路测里程达到了 1000 万英里（约 1609 万公里）。另外 5 次是在分别增加 100 万英里时公布的，2 月份时为 500 万英里，4 月份为 600 万英里，6 月份增加到了 700 万英里，一个月后的 7 月份则达到了 800 万英里，8 月份则突破了 900 万英里。（车云网）

- **【英特尔推出可编程加速卡 FPGA N3000 帮助 5G 网络服务交付】**在 2019 年世界移动通信大会开幕的第一天，英特尔推出了英特尔 FPGA 可编程加速卡 N3000（英特尔 FPGA PAC N3000）。此产品专为服务提供商而设计，可帮助他们为 5G 下一代核心和虚拟化无线接入网络解决方案提供支持。英特尔 FPGA PAC N3000 是一个高度可定制平台，支持高吞吐量、低延迟和高带宽应用。它能够优化数据平面性能，从而降低成本，同时还保持高度的灵活性。此外，它还支持端到端行业标准和开源工具，可帮助用户适应变化的工作负载和标准。（凤凰科技）
- **【HERE 与四维图新达成合作,提供地理位置服务】**数字地图公司 Here Technologies 近日宣布，已与中国数字地图提供商四维图新合作，在中国提供地理位置服务。Here Technologies 表示，将在中国市场提供路线和导航服务，以及地图显示和定位服务。目前，中国是全球最大的乘用车市场。根据合作协议，四维图新将提供中国地图数据，这些数据将由 Here 转换成自己的全球规范，使这些地图与世界其他地区提供的地图和定位服务相兼容。（新浪科技）
- **【京东数科推出国内首个资管科技系统】**京东数科正式推出国内首个一站式、全方位、智能化的资管科技系统—JT²智管有方，为机构投资者提供产品设计能力、销售交易能力、资产管理能力和风险评估能力四大能力。京东数字科技副总裁李尚荣在发布会上表示，“JT²智管有方”的推出，是京东数科金融科技战略的又一次重要落地。资管科技是进入深水区的金融科技，意味着京东金融科技服务拓展到了更深更广的领域。李尚荣称，之所以做资管科技，京东数科是希望和资管机构一道，借助技术和数字化的手段，提升资管的研发和风控效率和能力。而之所以能做资管科技，是因为京东数科在过往业务中积累的数字化洞察能力。（中国证券网）
- **【阿里云 MWC 2019 发布 7 款重磅产品，助力全球企业迈向智能化】**在巴塞罗那举行的 MWC 2019 上，阿里云面向全球发布了 7 款重磅产品，涵盖无服务器计算、高性能存储、全球网络、企业级数据库、大数据计算等主要云产品，可满足电子商务、物流、金融科技以及制造等各行业企业的数字化转型需求，助力全球企业迈向智能化。在大会期间，阿里云还携手德勤、Red Hat 以及 VMware 等合作伙伴展示了从基础设施到企业级应用的智能化解决方案。据悉，本次发布的产品包含：可实现每秒 17 亿次计算能力的实时计算引擎 Blink，EB 级数据存储能力的大数据计算引擎 MaxCompute 2.0，集成数据汇聚、数据研发以及数据开放共享的 Dataworks，业界首款企业级 MariaDB 云数据库，面向高性能计算场景的并行文件系统 CPFS，可秒级启动的弹性容器 ECI，以及为国际企业定制的全球网络连接解决方案，产品均已大规模应用于阿里巴巴集团内部淘宝、天猫、菜鸟等核心业务场景。（千家网）
- **【谷歌：利用 AI 预测风电站发电量，提高 20% 风能发电价值】**据外媒报道，谷歌近日宣布，利用其伦敦子公司 DeepMind 的人工智能（AI）软件，该公司已使风力发电站生产的能源变得更有价值。谷歌表示，通过使用 DeepMind 的机器学习算法来预测谷歌用于绿色能源计划的风力农场发电量，该公司现在可以更合理地安排能源输出时间，这对电网来说，比标准的、非基于时间的按时传输电量更有价值。根据谷歌的说法，这个软件已经将这些农场提供的风能的“价值”提高了 20%。（腾讯科技）

- **【阿里巴巴语音 AI 入选“全球十大突破性技术”】**2月28日，阿里巴巴语音 AI 技术成功入选 MIT2019 年“全球十大突破性技术”。MIT 认为，阿里巴巴已拥有比谷歌更好的 AI 语音技术，可以完成复杂的人类对话功能，甚至可读懂人类的潜在意图。阿里巴巴也是唯一上榜的中国科技公司。MIT（《麻省理工科技评论》）“十大突破性技术”是全球科技领域的权威发布。它认为，之前出现的不少 AI 产品并没有真正做到智能，但近期的技术进展正在快速增加 AI 助手的功能，更智能的 AI 助手已经面世。在中国，消费者正在习惯阿里巴巴的 AI 语音助手。它可以通过电话协调菜鸟包裹递送，还可以与顾客讨价还价。（中关村在线）
- **【宝马戴姆勒再牵手：联合开发高度自动化技术】**戴姆勒和宝马宣布，双方将加深合作，分担高度自动化驾驶技术的研发成本，尽管两家汽车制造商仍在继续各自研发全自动驾驶汽车。自动驾驶技术相当复杂，投资回报需要更长的时间才能实现，同时在商业化上具有很大的风险，因此“单干”的战略未必会有所成果。这也促使了本田投资了通用汽车旗下的自动驾驶部门 Cruise，而大众和福特也正在就自动驾驶联盟进行谈判。宝马和戴姆勒表示，双方将共同开发一个可伸缩的自动驾驶架构，涵盖自动化的几个阶段，包括在高速公路上实现自动驾驶的技术。（新浪汽车）
- **【交通部：力争在国家层面出台自动驾驶发展指导意见】**交通部部长李小鹏近日表示，在自动驾驶的发展上，要加强部际的协调，和相关部委建立跨部门的协同工作机制，力争在国家层面出台自动驾驶发展的指导意见。李小鹏表示，自动驾驶是交通运输领域的一项前沿技术，交通运输部对自动驾驶技术的研发、应用高度重视。2018 年 4 月，交通运输部和工信部、公安部联合出台了智能网联车道路测试管理规定的试行办法，第一次从国家层面就规范自动驾驶道路测试做出了规定。去年 7 月份，交通运输部还出台了自动驾驶封闭测试场地建设技术指南暂行办法，指导各地对封闭场地测试的建设进行指导。目前，已经初步认定了 3 家，一家在北京，一家在重庆，一家在西安。（人民网）
- **【中国发布超高清视频产业行动计划，2022 年产业规模超 4 万亿】**3 月 1 日，工业和信息化部、国家广播电视总局、中央广播电视总台联合发布《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022 年）》（以下简称《行动计划》），提出将按照“4K 先行、兼顾 8K”的总体技术路线，大力推进超高清视频产业发展和相关领域的应用。预期到 2022 年，中国超高清视频产业总体规模超过 4 万亿元，用户数达 2 亿，4K 产业生态体系基本完善，8K 关键技术产品研发和产业化取得突破，形成一批具有国际竞争力的企业。（21 世纪经济报道）
- **【马斯克证实年末将推出全自动驾驶功能】**据外媒报道，2018 年 10 月，特斯拉公司曾推出全自动驾驶功能。但因被批夸大无人驾驶性能，特斯拉很快移除了这个选项。如今，随着特斯拉向客户推销其先进司机辅助系统 Autopilot 的方式发生转变，该选项重新出现在菜单上。特斯拉将 Autopilot 分成两种版本：一是普通版 Autopilot，具有高速公路无人驾驶和交通感知巡航控制功能；二是全自动版 Autopilot，具备特斯拉最近推出的“Navigate on Autopilot”功能，包括引导汽车进入高速公路匝道、改变车道、通过高速公路交叉路口，以及最终引导汽车从出口匝道退出等。特斯拉首席执行官埃隆·马斯克上周四在接受记者采访时表示，今年晚些时候，全自动版 Autopilot 将使特斯拉车主能够在复杂的城市环境中激活自

动驾驶功能。(腾讯科技)

公司公告

【卫宁健康】公司及子公司于 2018 年 12 月至今，收到与收益相关的政府补助共计 2,871.49 万元，约占公司 2017 年度经审计归属于上市公司股东的净利润的 12.54%。

【新北洋】因 2018 年度华菱光电经营业绩低于预期，公司计提 1,420 万元商誉减值。

【万达信息】公司拟发行总规模 12 亿元的可转债，初始转股价格为 13.62 元/股。

【安居宝】控股股东张波先生及其一致行动人张频先生、李乐霓女士计划以集中竞价、大宗交易的方式减持本公司股份合计不超过 32,600,000 股（即合计不超过公司总股本 6%）。

【合众思壮】公司于 2019 年 2 月 28 日收到控股股东、实际控制人郭信平先生的通知，郭信平先生与北京市海淀区国有资本经营管理中心签署了《股份转让协议》，约定郭信平先生将其持有的合众思壮 37,257,911 股股份（占合众思壮总股本的 5%）转让给海淀国资。标的股份的转让价格确定为 12.24 元/股。

【千方科技】由北京实创科技园开发建设股份有限公司牵头，率先联合公司组建成立中关村自动驾驶创新示范区建设运营发展公司（简称“运营公司”），运营公司暂定名为北京翠湖景行智能科技有限公司，注册资本人民币 6,100 万元，公司拟使用自有资金投资人民币 1,000 万元，占注册资本的 16.39%。

【恒锋信息】公司股东上海榕辉实业有限公司计划以集中竞价方式、大宗交易方式减持公司股份不超过 2,180,000 股（占公司总股本比例 1.98%）。

【科蓝软件】持有公司股份 10,630,266 股（占公司总股本的 5.28%）的股东杭州兆富投资合伙企业（有限合伙）计划以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 1,007,319 股（占公司总股本的 0.5%）。

【证通电子】公司拟回购公司股份，资金额度不低于人民币 6,000 万元（包含 6,000 万元），不超过人民币 1.2 亿元（包含 1.2 亿），资金来源为公司自有资金或自筹资金。

【捷顺科技】公司拟向激励对象 552 人授予限制性股票数量不超过 1,400 万股，占公司当前股本总额的 2.12%。

【东华软件】公司全资子公司东华医为科技有限公司与腾讯云计算(北京)有限责任公司于 2019 年 3 月 1 日在北京召开了“东华医为与腾讯云联合产品 iMedicalCloud 暨云 HIS 发布会”。公司与腾讯云共同推进以健康链为纽带的“一链三云”战略落地，正式发布了“iMedical Cloud 云 HIS 生态系统”。

【佳都科技】公司全资子公司广州新科佳都科技有限公司近日收到广州公共资源交易中心发来的中标通知书，确定新科佳都为广州市轨道交通十一号线及十三五新线车站设备及运维服务采购项目的中标单位，中标价格为 118.89 亿元。

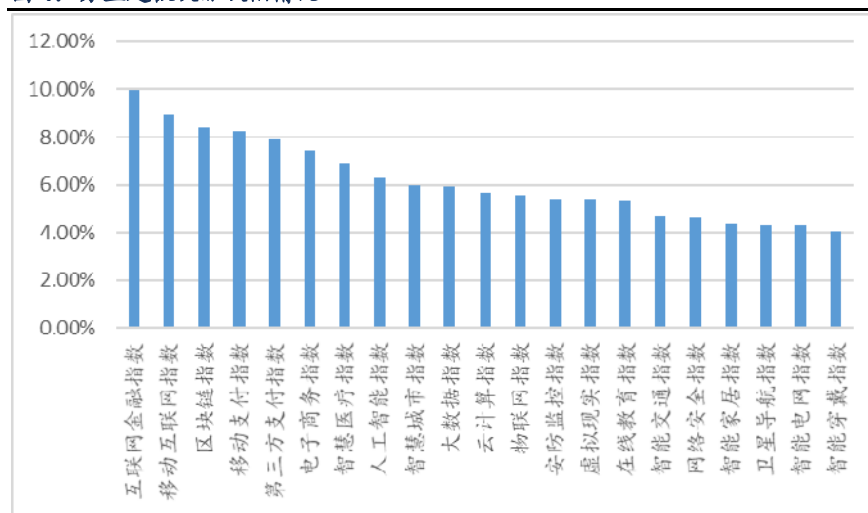
【汉得信息】1) 2019 年 3 月 1 日，公司与百度签署了《战略合作框架协议》，双方拟在云计算、通用管理、垂直业务等方面进行业务合作。2) 公司控股股东、实际控制人陈迪清、范建震合计拟转让 46,655,483 股无限售流通股（合计占公司总股本 5.26%）给百度。

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 4102.88 点，上涨 7.39%，沪深 300 指数上涨 6.52%，创业板指数上涨 7.66%，中小板指数上涨 4.41%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第七（7/28）。分板块来看，各主题板块指数以上涨为主，互联网金融指数、移动互联网指数、区块链指数表现位居前列，卫星导航指数、智能电网指数、智能穿戴指数表现相对较差。

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 188 家公司上涨，0 家公司持平，12 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有大智慧(+50.47%)、银之杰(+47.91%)、顶点软件(+35.94%)、汇纳科技(+25.67%)、安硕信息(+21.94%)。跌幅比较大的公司有蓝盾股份(-2.53%)、广联达(-2.58%)、易联众(-2.86%)、数字认证(-3.35%)、格尔软件(-5.26%)。

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%
601519.SH	大智慧	50.47	300297.SZ	蓝盾股份	-2.53
300085.SZ	银之杰	47.91	002410.SZ	广联达	-2.58
603383.SH	顶点软件	35.94	300096.SZ	易联众	-2.86
300609.SZ	汇纳科技	25.67	300579.SZ	数字认证	-3.35
300380.SZ	安硕信息	21.94	603232.SH	格尔软件	-5.26

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。