

京沪渝相继开放路测，自动驾驶发展有望提速

2018 年 03 月 19 日

【投资要点】

- ◆ 上周东财信息技术行业下跌 2.20%，上证指数下跌 1.13%，报收 3269.88 点，沪深 300 指数下跌 1.28%，创业板指下跌 1.89%。东财信息技术三级子行业中，通信配套服务为唯一上涨板块，上涨 1.00%，PC、服务器及硬件跌幅最大，跌 4.04%。
- ◆ 3 月 14 日，重庆市颁布了自动驾驶道路测试管理实施细则（试行），为自动驾驶汽车在公共道路上展开测试活动开了绿灯。重庆成为继北京、上海之后我国第三个在政策上允许自动驾驶道路测试的城市。与封闭场地测试不同，实际道路测试的路况虽然更加复杂，但更接近于实际驾驶状况，其测试数据相较于封闭场地更有实用意义。每个颁布自动驾驶路测的城市都依托当地的大型车企展开测试，未来开放路测的城市很有可能也是拥有大型车企的城市，例如拥有广汽的广州、拥有一汽的长春和拥有比亚迪的深圳等等。
- ◆ 投资方面，我们继续谨慎看好形成“芯片+地图+车联网+ADAS”智能汽车解决方案全方位布局的四维图新（002405）。

【配置建议】

- ◆ 建议长期关注人工智能概念股
- ◆ 建议关注自动驾驶概念

【风险提示】

- ◆ 技术进步不及预期
- ◆ 自动驾驶路测进展不及预期



强于大市（维持）

东方财富证券研究所

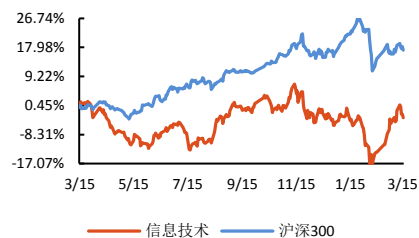
证券分析师：卢嘉鹏

证书编号：S1160516060001

联系人：高思雅

电话：021-23586487

相对指数表现



相关研究

《人工智能闪耀 AWE，智能家居领跑 AI 应用场景》

2018.03.12

《关注三月年报行情》

2018.03.05

《专项工作组成立，工业互联网发展加速》

2018.02.26

《Facebook 加入，智能音箱行业成为 AI 主战场》

2018.02.22

《在大跌中寻找确定性机会》

2018.02.12

正文目录

1. 行情回顾	3
1.1. 信息技术板块上周市场表现	3
1.2. 各子行业市场表现	3
1.2.1. 信息技术各子行业今年以来板块涨跌幅	3
1.2.2. 信息技术各子行业上周板块涨跌幅	4
1.3. 个股市场表现	4
1.3.1. 今年以来个股涨跌幅	4
1.3.2. 上周个股涨跌幅	5
1.4. 行业估值状况	6
1.4.1. 最近五年信息技术市盈率走势	6
1.4.2. 行业估值最高的个股	7
1.4.3. 行业估值最低的个股	7
2. 行业动态	8
2.1. 行业资讯	8
2.2. 上市公司资讯	12
3. 本周观点	14
3.1. 信息技术行业会议前瞻	14
3.2. 行业研判	14
4. 行业重点关注公司	15
5. 风险提示	15

图表目录

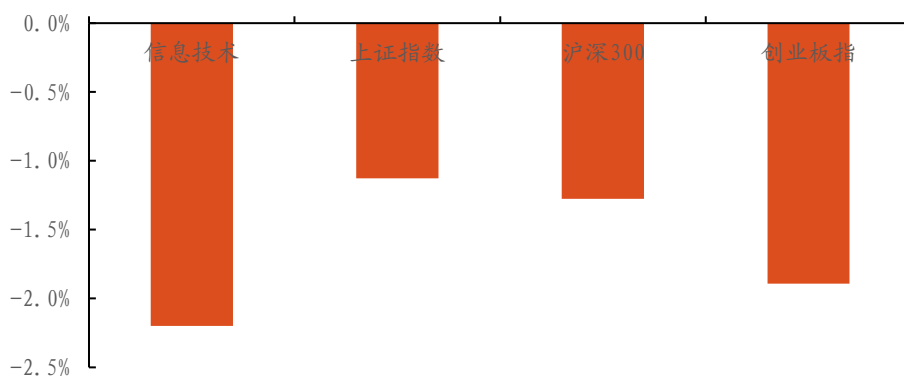
图表 1: 信息技术行业和各指数上周涨跌幅	3
图表 2: 信息技术各子行业今年以来涨跌幅	3
图表 3: 信息技术各子行业上周涨跌幅	4
图表 4: 信息技术行业今年以来个股涨幅排名前十图	4
图表 5: 信息技术行业今年以来个股跌幅排名前十图	5
图表 6: 信息技术行业上周个股涨幅排名前十图	5
图表 7: 信息技术行业上周个股跌幅排名前十图	6
图表 8: 最近五年信息技术与沪深 300 估值水平走势情况 (TTM 整体法) ..	6
图表 9: 最近五年信息技术行业估值溢价率	6
图表 10: 信息技术行业市盈率 (TTM) 最高的十只个股	7
图表 11: 信息技术行业市盈率 (TTM, 剔除负值) 最低的十只个股	7
图表 12: 信息技术行业会议前瞻	14
图表 13: 行业重点关注公司	15

1. 行情回顾

1.1. 信息技术板块上周市场表现

上周东财信息技术行业下跌 2.20%，根据东财分类的 27 个一级行业指数涨跌幅排行榜中，信息技术排在第 24 位。同期，上证指数下跌 1.13%，报收 3269.88 点，沪深 300 指数下跌 1.28%，创业板指下跌 1.89%，信息技术行业跑输同期上证指数，跑输沪深 300 指数，沪深 300 跑输同期上证指数。

图表 1：信息技术行业和各指数上周涨跌幅



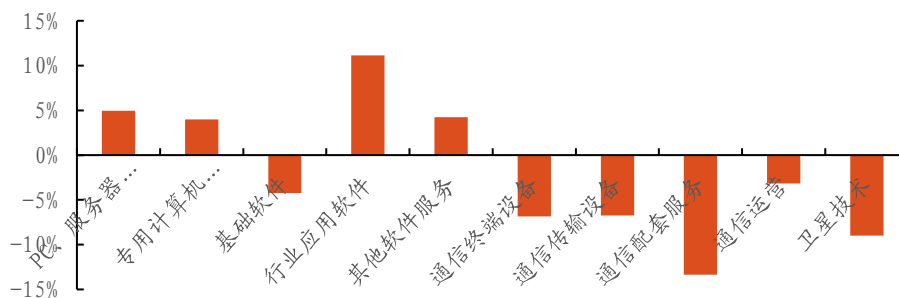
资料来源：Choice，东方财富证券研究所

1.2. 各子行业市场表现

1.2.1. 信息技术各子行业今年以来板块涨跌幅

今年以来东财信息技术的十个三级子行业中，PC、服务器及硬件、专用计算机设备、基础软件、行业应用软件、其他软件服务、通信终端设备、通信传输设备、通信配套服务、通信运营、卫星技术分别涨跌了 4.96、3.99、-4.23、11.15、4.23、-6.84、-6.72、-13.36、-3.18 和 -8.99 百分点。

图表 2：信息技术各子行业今年以来涨跌幅

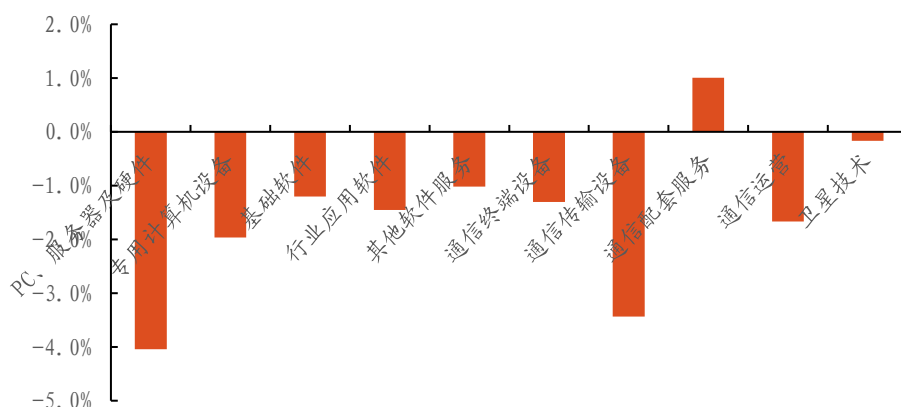


资料来源：Choice，东方财富证券研究所

1.2.2. 信息技术各子行业上周板块涨跌幅

上周东财信息技术行业的十个三级子行业中，PC、服务器及硬件、专用计算机设备、基础软件、行业应用软件、其他软件服务、通信终端设备、通信传输设备、通信配套服务、通信运营、卫星技术分别涨跌了-4.04、-1.97、-1.21、-1.45、-1.02、-1.30、-3.43、1.00、-1.67和-0.17个百分点。

图表 3：信息技术各子行业上周涨跌幅



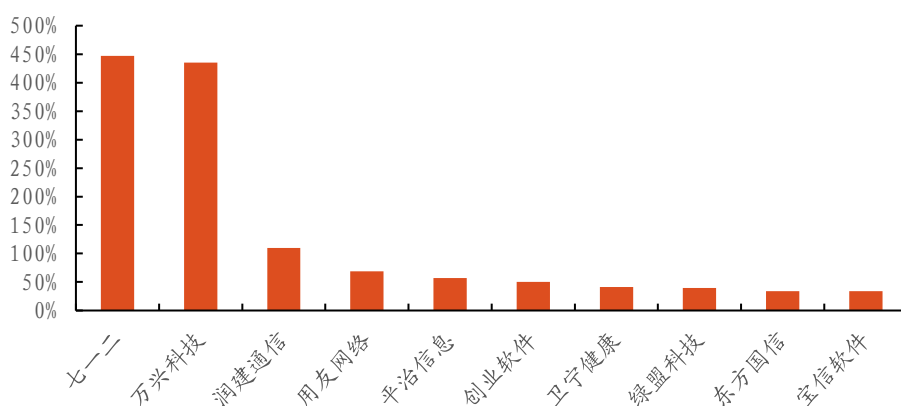
资料来源：Choice，东方财富证券研究所

1.3. 个股市场表现

1.3.1. 今年以来个股涨跌幅

根据东财以一级行业分类，板块内今年以来涨幅最大的前十只股票为七一二、万兴科技、润建通信、用友网络、平治信息、创业软件、卫宁健康、绿盟科技、东方国信和宝信软件。

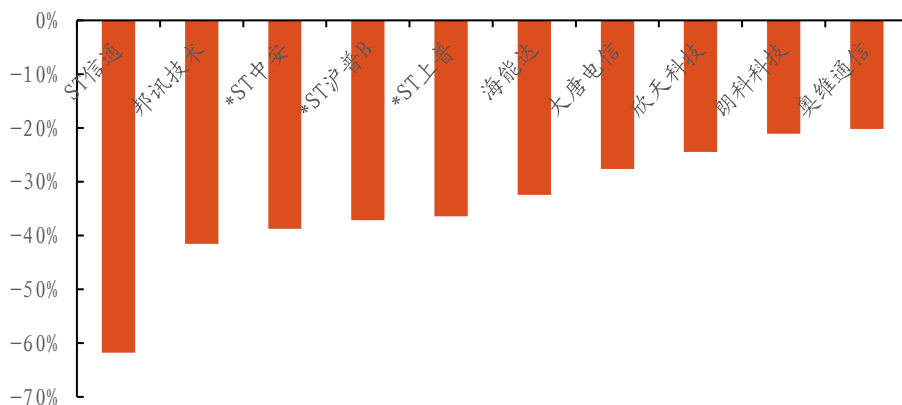
图表 4：信息技术行业今年以来个股涨幅排名前十图



资料来源：Choice，东方财富证券研究所

根据东财以一级行业分类,板块内今年以来跌幅最大的十个股为 ST 信通、邦讯技术、*ST 中安、*ST 沪普 B、*ST 上普、海能达、大唐电信、欣天科技、朗科科技和奥维通信。

图表 5: 信息技术行业今年以来个股跌幅排名前十图

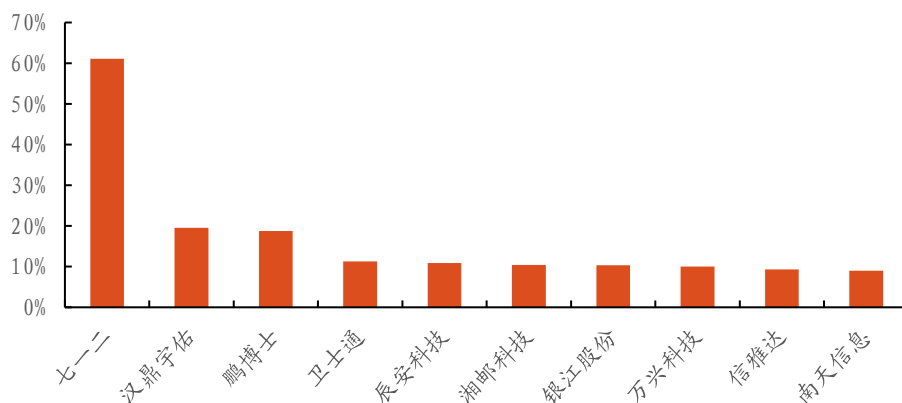


资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

1.3.2. 上周个股涨跌幅

根据东财以一级行业分类,上周板块内涨幅最大的前十只股票为七一二、汉鼎宇佑、鹏博士、卫士通、辰安科技、湘邮科技、银江股份、万兴科技、信雅达和南天信息。

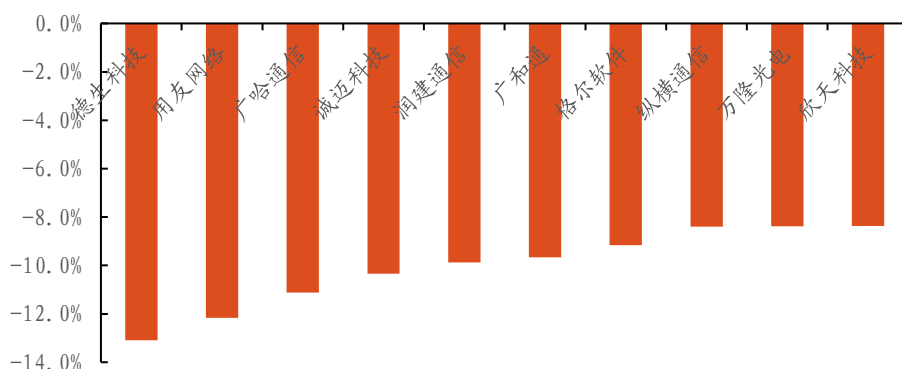
图表 6: 信息技术行业上周个股涨幅排名前十图



资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

根据东财以一级行业分类,上周板块内跌幅最大的前十只股票为德生科技、用友网络、广哈通信、诚迈科技、润建通信、广和通、格尔软件、纵横通信、万隆光电和欣天科技。

图表 7: 信息技术行业上周个股跌幅排名前十图



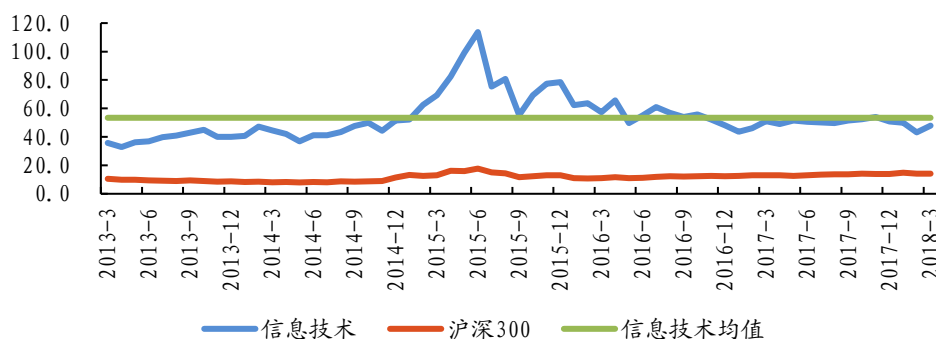
资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

1. 4. 行业估值状况

1. 4. 1. 最近五年信息技术市盈率走势

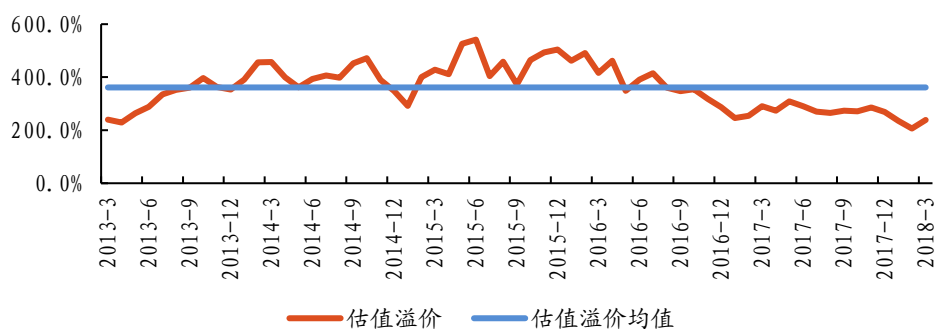
截止 3 月 9 日, 根据东财以一级行业分类, 信息技术行业市盈率 (TTM) 为 47.91 倍, 沪深 300 为 14.13 倍, 信息技术行业估值水平低于最近五年平均水平。信息技术行业较沪深 300 的溢价率为 239.17%, 低于最近五年平均水平。

图表 8: 最近五年信息技术与沪深 300 估值水平走势情况 (TTM 整体法)



资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

图表 9: 最近五年信息技术行业估值溢价率

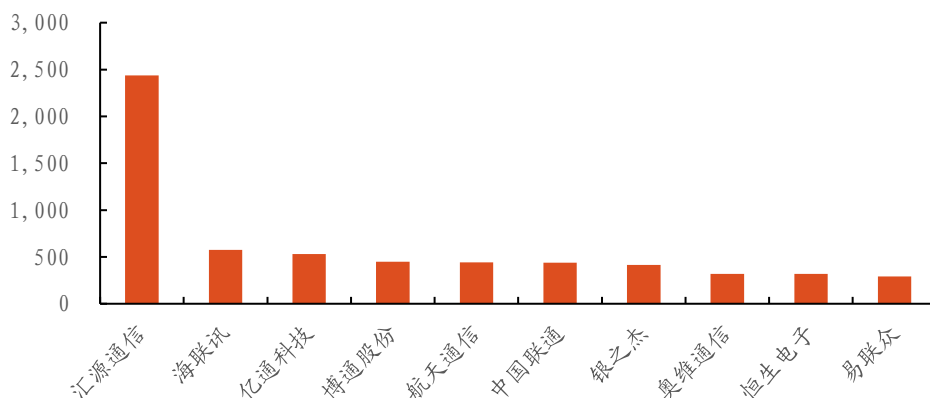


资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

1.4.2. 行业估值最高的个股

截止 11 月 24 日，根据东财以一级行业分类，信息技术行业市盈率（TTM）最高的十只个股为汇源通信、海联讯、亿通科技、博通股份、航天通信、中国联通、银之杰、奥维通信、恒生电子和易联众。

图表 10: 信息技术行业市盈率（TTM）最高的十只个股

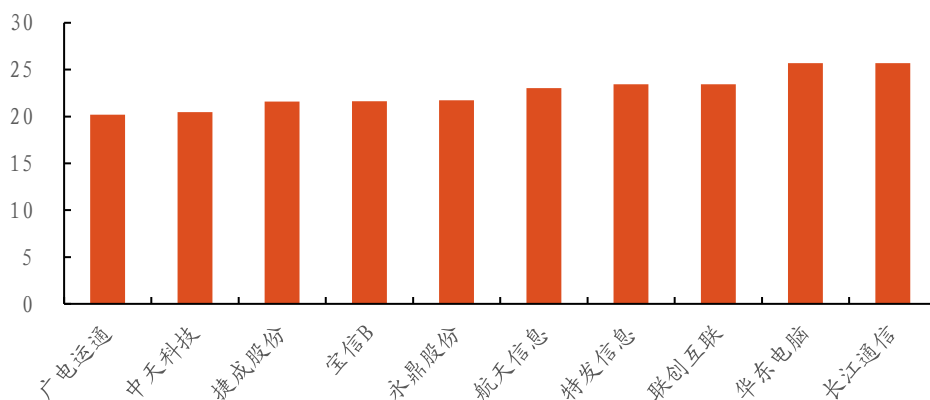


资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

1.4.3. 行业估值最低的个股

截止 11 月 17 日，根据东财以一级行业分类，信息技术行业市盈率最低（TTM，剔除负值）的十只个股为广电运通、中天科技、捷成股份、宝信 B、永鼎股份、航天信息、特发信息、联创互联、华东电脑和长江通信。

图表 11: 信息技术行业市盈率（TTM，剔除负值）最低的十只个股



资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

2. 行业动态

2.1. 行业资讯

【人工智能】

商汤科技与上海仪电就人工智能开展合作

商汤科技SenseTime与上海仪电集团有限公司在上海签署战略合作框架协议，正式宣布以“服务智慧城市建设”为目标，在人工智能领域展开全面战略合作。协议表示，双方的合作重点主要聚焦在以物联网、云计算为特征的新一代信息技术产业。在超算中心、平安城市、智慧水务、智慧溯源、智慧交通、智慧零售、智慧医疗、智慧教育等重点产业链上，商汤科技将应用计算机视觉和深度学习原创技术，提供最优解决方案。同时，双方也将在商务不动产和非银行金融服务业探索长期、深入的合作空间，共同推进人工智能技术在相关领域的转化。另外，双方拟成立联合实验室，针对上海仪电各业务场景进行基于视觉、图像认知的共性技术试验和应用研发，全面布局和完善智慧城市的整体解决方案。（蓝鲸TMT）

人工智能科学家何晓冬加盟京东 任语言实验室主任

京东今日宣布，人工智能领域科学家何晓冬博士日前正式加入京东，出任京东集团AI平台与研究部AI研究院常务副院长，并担任深度学习及语音和语言实验室主任。该实验室将聚焦于深度学习、自然语言处理、语音识别和相关领域的基础研究和技术创新，并将其最新研究成果应用于京东零售、物流、金融、云计算等领域，通过技术平台和基础设施对京东及合作伙伴赋能。京东称，凭借在人工智能领域多年的研究经验，何博士还将带领团队探索深度学习及语音和语言技术在新兴领域如智能客服、智能导购、多模态交互和零售自动化等应用场景的落地。以提高用户在零售服务中的体验，为京东打造行业领先的深度学习、语音、语言等领域的人工智能平台和技术方案。（搜狐）

美敦力血糖AI预测系统通过FDA审核，可提前60分钟发出预警

全球领先的医疗科技公司美敦力日前宣布，其连续血糖监测（简称CGM）系统Guardian Connect已经通过了FDA审核，这套系统适用于14-75岁的糖尿病患者。Guardian Connect系统是首款能够帮助糖尿病患者提前预测高血糖或低血糖症状的独立智能CGM系统。它使得糖尿病患者可以更好地通过每天多次注射胰岛素来应对糖尿病。Guardian Connect系统集成了美敦力公司最新的糖尿病预测算法，是目前市面上唯一一款能够提前60分钟预测高血糖或低血糖事件，并向患者发出预警的独立CGM系统。借助公司最先进的血糖传感器，也是目前唯一可信赖的、支持混合闭环系统的传感器——Guardian(TM) Sensor 3，美敦力在一项临床研究中证实，Guardian Connect系统预测低血糖症状的准确率达到了98.5%。有了这个系统，患者的监护人就可以通过实时查看或接收短信提醒，更好地掌握患者的病情。（雷锋网）

腾讯成立机器人实验室 人工智能医疗或率先突破

在腾讯AILab第二届学术论坛上，腾讯宣布即将成立机器人实验室“RoboticsX”，并与施普林格-自然集团（SpringerNature）旗下的自然科研（NatureResearch）正式达成战略合作，共同推动“AI+医疗”领域的跨学科研究。（证券时报）

【自动驾驶】

杭州即将开放自动驾驶测试道路，紧邻阿里园区

3月13日，浙江省杭州市即将上线自动驾驶测试道路。该路段全长1.6千米，宽21米，西起绿汀路，东至溪望路，是一条呈L形的在建道路。其距离杭州未来科技城管理委员会2公里，未来将成为封闭测试场地。该路测试场地由杭州未来科技城管理委员会统筹，由于是封闭道路，因此对申请测试主题的企业并无过多要求，车辆不超重、符合上路的基本条件即可。（澎湃新闻）

广东正谋划建设自动驾驶实验基地，或将是全国首个自动驾驶实验基地

日前，广东省经济和信息化委员会党组书记、主任涂高坤带队上线广东“民声热线”时透露，省经信委已跟华为、阿里、腾讯等合作，在广汽集团开展自动驾驶实验，广汽集团正准备打造自动驾驶智能网联的汽车示范基地。此外，涂高坤表示，广东正在粤北地区谋划建设一个自动驾驶实验基地，这或将是全国第一个自动驾驶实验基地。（雷锋网）

重庆开放自动驾驶汽车合法“路测”

3月14日，重庆市经信委、市公安局、市交委、市城管委联合出台了《重庆市自动驾驶道路测试管理实施细则（试行）》，规范和支持自动驾驶车辆上公共道路开展道路测试。根据相关细则，有资格开展“路测”的主体，为具有自动驾驶技术及产品研发或生产能力的整车企业、改装车生产企业、零部件企业、电子信息企业、科研院所/高校、交通运输企业、其它科技型企业。（腾讯网）

中国汽车电子产业联盟成立在即，已吸引百余家企业共建产业新生态

此前，为加快汽车工业智能化、网联化进程，加强汽车电子产业链上下游联动，尽快培育新的产业生态体系，在工业和信息化部电子信息司、上海市经济和信息化委员会指导下，中国电子信息产业发展研究院主办了“第一届中国汽车电子大会”。大会上，中国电子信息产业发展研究院携手中芯国际、博世中国、蔚来汽车、中兴、华为、百度、恩智浦、新思科技、高通、英特尔、华力、斑马网络、紫光展讯、晶晨、芯成（ISSI）、三星、东风汽车电子、台积电、芯原、地平线等近30家产业链企事业单位共同倡议发起成立“中国汽车电子产业联盟”。近日，联盟筹建有了最新进展。联盟将于4月2日在北京召开“中国汽车电子产业发展研讨会暨联盟成立大会”。大会除了邀请联盟成员企业与会外，还邀请了众多业界重量级嘉宾莅临，展开深入交流与互动，共同探讨汽车电子产业智能化发展的新思路、新模式。尽管联盟目前尚在筹建中，但已经得到了众多业界企业及相关机构的积极反馈，不断有知名企业及新创企业提出要求加入联盟。截至目前，申请入盟的企业和机构已经超过百家。（中国计算机报）

罗兰贝格:发布《2017年第四季度全球自动驾驶汽车发展指数》报告

报告显示，美德两国汽车制造商在自动驾驶领域仍保持领先地位，但未来竞争的致胜关键在于各汽车大国的政府如何制定本国的自动驾驶汽车测试及型式审批的法律框架。报告还对德国、法国、意大利、英国、瑞典、美国、日本、中国和韩国智能汽车领域的发展现状进行了对比。整体而言，德国和美国仍保持领先，瑞典位列第三。（雷锋网）

【新零售】

吉林现首家24小时无人超市

吉林省首家24小时无人超市在吉林市亮相，超市没有一位店员，消费者可以享受全新购物体验。这家超市位于吉林市吉林大街，面积30平方米，经营水果、蔬菜、酒水饮料、休闲食品、日杂等，价格与传统超市相近。消费者需用手机扫码完成注册后才能进入超市内购物，选购好商品后在扫描区进行扫码付

款，支付完成后即可离店。据无人超市运营方介绍，吉林省首家无人超市是对零售市场的一次全新尝试，节省了人力成本，同时运用了诸多智能技术手段，为消费者带来了全新的购物体验，很受年轻人关注。（中新网）

菜鸟成立直营物流配送公司“喵递”

有报道称，阿里旗下物流服务公司菜鸟网络已经深度整合了五家实地配送公司，分别是万象、昇邦、东骏、芝麻开门和黄马甲，五家配送公司整合之后成为了“杭州喵递宅配科技有限公司”。经查询，“杭州喵递宅配科技有限公司”的企业注册成立时间于2月24日，注册地址为浙江省杭州市余杭区，由浙江菜鸟供应链管理有限公司100%控股。而浙江菜鸟供应链管理有限公司的股东就是大家熟知的菜鸟网络。也就是说，菜鸟网络在除去三通一达这个快递联盟之外，也有了自己的直营配送网络。对此，外界纷纷认为这是阿里准备向京东发起物流之战的先兆。喵递为天猫自己的配送公司，去年双十二过后就已经开始筹备，由菜鸟直管，并且将整合原先参股的落地配企业，从江浙沪开始试点。（太平洋电脑网）

【云计算与工业互联网】

京东成立全球供应链创新中心 全面提升行业效率

3月12日，京东集团携手李效良博士、“火星计划”供应链方案主导者 David Simchi-Levi，及全球领军企业高管共同宣布全球供应链创新中心成立。GSIC将在中国设立总部，在美国、德国、澳大利亚、荷兰等地设立分部，实现供应链资源与服务平台的全球网络化布局。GSIC成立后，将成为一个数字化、智能化、互联的供应链创新与生态型资源配置与服务平台，实现供应链最佳实践、供应链场景大数据、供应链管理前沿技术的一体化开放，打通供应链领域“政产学研用”的脉络，用技术创新引领更多企业建立、管理和打造卓越的供应链。（凤凰科技）

工业互联网平台建设实施指南预计将在年内制定并出台

工信部近期透露，将根据国务院“发展工业互联网平台”的战略部署，加快完善《工业互联网平台建设及推广工程实施指南》，积极推进“十大重点设备上云”等工作。业内普遍认为，工信部的此次研讨会释放出一个明确信号：国家将进一步推动工业互联网发展，预计《工业互联网平台建设及推广工程实施指南》将在年内制定并出台，后续的相关产业政策也有望持续落地。（新浪）

【区块链与ICO】

工信部筹建全国区块链和分布式记账技术标准化技术委员会

近期，工业和信息化部信息化和软件服务业司就筹建全国区块链和分布式记账技术标准化技术委员会事宜开展专题研究。目前，国际标准化组织（ISO）、国际电信联盟（ITU）、万维网联盟（W3C）等国际标准化机构纷纷启动区块链标准化工作。ISO成立了专注于区块链领域的技术委员会TC 307（区块链与分布式记账技术委员会），开展基础、身份认证、智能合约等重点方向的标准化工作。我国以参与国（P成员）身份参加相关标准化活动，取得了积极进展。工信部表示，为尽快推动形成完备的区块链标准体系，做好ISO/TC 307技术对口工作，工信部信息化和软件服务业司指导中国电子技术标准化研究院提出全国区块链和分布式记账技术标准化技术委员会组建方案。下一步，信息化和软件服务业司将积极推动相关工作，加快推动标委会成立，更好的服务区块链技术产业发展。（新浪科技）

美国举办加密货币听证会

2018年3月15日，美国众议院举办了名为“审查加密货币和 ICO 市场”的

听证会。这场听证会主要讨论的内容是加密货币、ICO 和其它相关市场行为的监管架构是否充分保护投资者利益。在本场听证会上发言表态的人士，主要由加密货币交易所、区块链学者、美国商品期货交易委员会以及美国证监会组成。在会上，加密货币交易所 Coinbase 的高管表示该企业只以 BTC, ETH, LTC, BCH 作为基础交易对是由于数字资产被规定为数字货币而非证券，因而并不适用于证券管辖范畴。这与美国本土对于加密货币管理的法令不同，美国政策认为，加密货币不具备货币权利，同时它的特性和证券十分接近，因此在管理上多为美国商品期货交易委员会以及证监会操办。(DeepTech深科技)

“区块链+存证”“首份裁决书诞生”

广州仲裁委基于“仲裁链”出具了业内首个裁决书，该“仲裁链”是由微众银行联合广州仲裁委、杭州亦笔科技三方基于区块链技术搭建，截止目前已经稳定运行5个多月。首份裁决书的诞生，标志着区块链应用在司法领域的真正落地并完成价值验证。(中国计算机报)

【其他】

ofo小黄车已完成E2-1轮融资8.66亿美元

3月13日ofo小黄车宣布完成E2-1轮融资8.66亿美元。本轮融资由阿里巴巴领投，灏峰集团、天合资本、蚂蚁金服与君理资本共同跟投。本轮融资采取股权与债权并行的融资方式。将在众多投资方支持下独立发展。此前，ofo每轮融资金额均创下共享单车行业第一。根据业内共享单车全球发展报告显示，ofo在中国和海外市场均稳居行业第一，预计在未来两年内，ofo在全球还将拥有超过10亿骑行人口的潜在用户和增长空间。秉持低碳环保的发展理念，ofo不仅改变了人们短途出行的习惯，还通过对物联网及大数据技术的广泛运用，推动了城市的智慧化发展。(凤凰网)

博通收购高通成泡影

特朗普颁布行政命令，禁止博通收购高通，并取消博通提议的高通董事候选人资格。由Hock Tan领导的博通拟收购高通计划已经基本失败，这场史上规模最大的半导体技术收购案也成为一场泡影。特朗普在发布的命令中表示：“有可靠的证据使我相信，博通通过收购高通公司可能会采取损害美国国家安全的行动。”所谓的可靠证据，可能是依据之前美国对外投资委员会(CFIUS)对此收购案的调查。在3月5日，CFIUS在发布的一份声明中表示，它正在对此收购案进行调查，并列举了博通与第三方国家公司的亲密关系以及其为获得高额利润而减少研发经费的历史。虽然并没有列举出第三方国家的公司是哪一个，但在声明中，CFIUS反复强调高通公司是目前美国在5G技术开发与标准制定方面的领导者。而在这个新兴的领域中，全球只有两家公司拥有技术实力，即美国高通和中国华为。如果博通收购高通，美国担心在10年内华为将在所有与5G相关的技术领域占据领导地位，而美国运营商则别无选择，只能购买华为设备。(智东西)

京东金融启动130亿融资

消息称，京东金融已经启动高达130亿元的融资，主要用于并购金融牌照、技术研发和市场投入等。目前，该轮融资已经初步敲定了领投方中金、中粮等，他们将占据约100亿份额。领投方和京东金融将计划于本月末签署正式法律文件，4月前完成打款。机构根据京东金融的各项财务数据与业务数据测算，投前估值就已经达到1200亿的京东金融，此轮融资落定后，估值将达到1650-1900亿元。对于京东金融来说，这是其从2017年二季度末正式重组交割独立运作以来第一次启动融资。(凤凰科技)

百度加速争夺硬件厂商：10亿投资酷开并与创维战略合作

3月16日，百度与创维共同宣布达成全面战略合作，百度战略投资创维控股的深圳市酷开网络科技有限公司。根据随后创维方面发布的公告，创维集团子公司深圳酷开网络科技有限公司获得百度公司战略投资10.1亿元，持股比例11%。百度旗下爱奇艺曾在2016年向创维旗下互联网电视酷开投资1.5亿元，持股5%。根据创维今日公告披露信息，目前爱奇艺持有酷开股份为4.61%。为了体现此次合作的重要意义，百度创始人、董事长兼CEO李彦宏与创维集团创始人黄宏生双双出席了发布会。百度度秘事业部总经理景鲲介绍，未来创维酷开系统将与百度DuerOS系统深度融合，创维电视都将独家深度搭载DuerOS系统。这意味着，百度DuerOS系统与创维电视的合作是排他性的。（腾讯）

华尔街日报称阿里巴巴正在研究A股上市方案

据华尔街日报消息，阿里巴巴正在为回归国内上市做准备。对此，阿里方面回应称，我们在去美国上市那一天就说过，只要条件允许，我们就回来。这个想法没有变化过。该消息人士表示，阿里巴巴正在评估其股票在国内证券交易所的交易方式。目前，中国现行法律法规尚不允许海外注册公司直接向投资者出售股份。虽然阿里巴巴的大部分业务和运营都在国内，但公司注册地是开曼群岛。如果相关证券法改为允许海外公司上市，那么阿里巴巴最早可能会在今年夏季回归国内上市。（雷锋网）

2.2. 上市公司资讯

民德电子：公布2017年年度报告

报告期内，实现了营业收入 12,252.65 万元；归属于上市公司股东的净利润为 4,045.99 万元。公司2017年度利润分配预案为：以 60,000,000 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。（公司公告）

同有科技：公布2017年年度报告

报告期内，公司实现营业收入37,961.55万元，实现归属于公司普通股股东的净利润5,082.66万元。向全体股东每 10 股派发现金红利 0.20 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。（公司公告）

广电运通：控股公司中标

公司控股孙公司深圳市信义科技有限公司为“深圳市公安局南山分局南山区平安城市一类点高清视频监控项目设备采购”的中标供应商，中标金额20,008.07万元人民币。（公司公告）

证通电子：中标IDC机房项目

深圳市证通电子股份有限公司于近日收到深圳平安综合金融服务有限公司采购管理中心发出的《科技租赁深圳证通光明IDC机房项目中选通知书》，确定公司为“科技租赁深圳证通光明IDC机房项目”招标项目的中选单位。（公司公告）

思维列控：重大资产重组

公司拟继续收购蓝信科技剩余股东赵建州、西藏蓝信投资有限公司持有蓝信科技的部分股权，经与有关各方论证和协商，该事项构成重大资产重组。（公司公告）

工大高新：出售资产购买股份

本次拟向香港盈科拓展集团有限公司出售公司部分资产。经协商，初步为

公司所持有的哈尔滨红博广场有限公司100%股权、哈尔滨红博会展购物广场有限公司100%股权、哈尔滨红博物产经营有限公司64.22%股权，以及哈尔滨工大高新技术产业开发股份有限公司红博商贸城土地、房产、物业等相关资产，其所属行业为商业服务业，主营业务为商业信息咨询；商业物业管理等。公司拟以支付现金及发行股份方式购买标的公司股东徐龙平、张云学及其他股东持有的龙利得包装印刷股份有限公司股权。（公司公告）

达实智能：回购公司股份

鉴于近期股票市场出现波动，公司认为目前公司股价不能正确反映公司价值。在回购总金额1亿元人民币额度内、回购股份价格不超过人民币5.5元/股（含5.5元/股）的条件下，公司决定用自有资金进行股份回购。公司于2018年3月15日首次以集中竞价方式实施回购股份，回购股份数量1,892,100股，占公司总股本的0.10%，最高成交价为5.32元/股，最低成交价为5.27元/股，支付的总金额为10,011,340.39元（含交易费用）。（公司公告）

***ST三泰：延期披露年报**

现因公司2015年收购的烟台伟岸信息科技有限公司双方约定的业绩对赌期满，从目前情况来看，其3年业绩实现情况未达到收购时承诺的业绩，根据双方当时签订的股权转让协议的约定，目前尚未进入补偿程序，因此烟台伟岸原控股股东尚未进行补偿。由于上述事宜，会计师与公司就烟台伟岸原控股股东即将履行的补偿责任的会计确认问题尚需进行进一步沟通。为确保公司2017年年度报告内容的真实、准确和完整，经公司向深圳证券交易所申请，公司2017年年度报告披露时间延期至2018年4月30日。（公司公告）

恒华科技：公布2017年年度报告

公司发布2017年年报，实现营收8.56亿元，同比增长41.84%；实现净利1.92亿元，同比增长53.26%；基本每股收益1.07元。公司拟向全体股东每10股派现2元（含税），以资本公积金每10股转增10股。（公司公告）

易华录：设立PPP项目公司

公司与中国移动通信集团安徽有限公司滁州分公司组成联合体参与了“安徽省滁州市‘雪亮工程’PPP项目”的投标工作，并成为该项目中标人。联合体中标后，政府不参与组建SPV公司，由中标社会资本组建项目公司，为保障该项目的顺利实施，公司拟联合厦门市时代华易投资有限公司组成共同体组建滁州易华录信息技术有限公司。公司联合江苏鼎驰电子科技有限公司组成联合体，中标“淮海数据湖基础设施项目PPP项目”，项目总投资金额约为39.8亿元。为保障该项目的顺利实施，联合投标体各成员拟与徐州高新技术产业开发区国有资产经营有限公司共同出资设立蓝科数据信息技术有限公司。（公司公告）

卫宁健康：发布2018年一季度预告

公司发布2018年一季度业绩预告，预计归母净利润约3,773万元-4,313万元，同比增长约40%-60%。公司持续深化“双轮驱动”战略布局，继续坚持以市场为导向，凭借专业、成熟、全面的产品和服务持续做大做强主营业务，使得传统的医疗卫生信息化业务在手订单及收入同比快速增长，继续加强在国内同行业中的领先地位。同时，创新的互联网+健康服务业务整体有序推进并取得重要阶段性进展。其中预计非经常性损益对净利润的影响金额约为410万元。（公司公告）

3. 本周观点

3.1. 信息技术行业会议前瞻

图表 12: 信息技术行业会议前瞻

会议地点	简称	会议日期	会议类型
北京	2018 全球人工智能大会暨展览会	2018-04-01	行业会议/展览会
上海	人工智能中国论坛 2018	2018-04-19	高峰论坛
北京	GMIC 2018 北京全球移动互联网大会	2018-04-26	行业会议
上海	2018 第六届全球云计算大会·上海站	2018-05-09	行业会议

资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

3.2. 行业研判

3月14日, 重庆市颁布了自动驾驶道路测试管理实施细则(试行), 为自动驾驶汽车在公共道路上展开测试活动开了绿灯。重庆成为继北京、上海之后我国第三个在政策上允许自动驾驶道路测试的城市。

实际道路测试数据更加有效, 开放路测是自动驾驶发展的必经之路。自动驾驶是未来汽车发展的主要趋势, 发改委的《智能汽车创新发展战略(征求意见稿)》中提到, 到2020年, 智能汽车新车占比达50%, 中高级别智能汽车(L3及以上)实现市场化应用; 到2025年, 新车基本实现智能化, 高级别智能汽车实现规模化应用。在政策允许之前, 自动驾驶汽车的测试都在封闭场地中进行, 如果擅自上路将会受到交警的处罚(参照百度CEO李彦宏)。与封闭场地测试不同, 实际道路测试的路况虽然更加复杂, 但更接近于实际驾驶状况, 其测试数据相较于封闭场地更有实用意义。正如药品上市前要经历临床测试一样, 自动驾驶汽车真正应用之前也需要通过“临床测试”, 而实际道路测试正是自动驾驶的临床测试。

依托大型车企开展路测, 未来将有更多城市政策有望落地。北京在2017年12月率先开放自动驾驶路测, 北京汽车为主要参与车企。今年2月, 上海开放自动驾驶路测, 主要参与车企为上汽和蔚来, 并且上海率先颁布了无人驾驶汽车牌照。此次重庆开放自动驾驶路测, 主要参与车企为长安。每个颁布自动驾驶路测的城市都依托当地的大型车企展开测试, 未来开放路测的城市很有可能也是拥有大型车企的城市, 例如拥有广汽的广州、拥有一汽的长春和拥有比亚迪的深圳等等。

投资方面, 我们继续谨慎看好形成“芯片+地图+车联网+ADAS”智能汽车解决方案全方位布局的四维图新(002405)。

4. 行业重点关注公司

图表 13: 行业重点关注公司

代码	简称	市值 (亿元)	一致盈利预测 (EPS)			股价 (元)	评级
			2017	2018	2019		
002230.SZ	科大讯飞	854.05	0.35	0.51	0.71	61.50	未评级
002153.SZ	石基信息	295.07	0.40	0.47	0.57	27.66	未评级
002415.SZ	海康威视	3,844.75	1.02	1.28	1.61	41.66	增持
002410.SZ	广联达	266.18	0.45	0.57	0.73	23.78	买入
600588.SH	用友网络	522.14	0.25	0.39	0.54	35.66	增持
300166.SZ	东方国信	176.29	0.42	0.56	0.73	16.79	未评级
002405.SZ	四维图新	309.62	0.20	0.30	0.39	24.14	增持
000063.SZ	中兴通讯	1,342.07	1.09*	1.22	1.43	32.01	增持
002383.SZ	合众思壮	144.63	0.35	0.56	0.74	19.47	未评级
002792.SZ	通宇通讯	64.07	0.77	0.95	1.40	28.38	未评级
300588.SZ	熙菱信息	29.74	0.79	1.19	1.78	29.74	增持
300271.SZ	华宇软件	140.13	0.50	0.68	0.87	18.42	未评级
300170.SZ	汉得信息	133.39	0.38	0.45	0.61	15.28	增持
300188.SZ	美亚柏科	120.83	0.51	0.67	0.89	24.31	未评级
000977.SZ	浪潮信息	261.07	0.34	0.48	0.66	20.25	未评级
603019.SH	中科曙光	308.14	0.47	0.66	0.94	47.92	未评级
002313.SZ	日海通讯	92.04	0.33	0.62	0.92	29.50	增持
600487.SH	亨通光电	524.87	1.63	2.25	2.79	38.60	增持
002236.SZ	大华股份	787.88	0.82*	1.11	1.48	27.18	增持
600522.SH	中天科技	385.41	0.69	0.91	1.12	12.57	未评级
002281.SZ	光迅科技	177.73	0.53	0.71	0.94	27.50	增持
300310.SZ	宜通世纪	92.88	0.28	0.38	0.49	10.39	增持
300098.SZ	高新兴	153.56	0.35	0.48	0.61	13.07	未评级
600570.SH	恒生电子	326.20	0.80	0.92	1.17	52.80	增持
002065.SZ	东华软件	261.86	0.38	0.42	0.48	8.34	增持
002376.SZ	新北洋	93.40	0.48	0.65	0.84	14.79	买入

资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

备注: *代表实际值

5. 风险提示

技术进步不及预期;
自动驾驶路测进展不及预期。

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师申明：

作者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，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别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、意见及推测只提供给客户作参考之用，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作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司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。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。