



Research and
Development Center

战略新兴产业有望获政策支持，上海自动驾驶开放路测

2018 年 3 月 5 日

边铁城 行业分析师

蔡靖 研究助理

袁海宇 研究助理

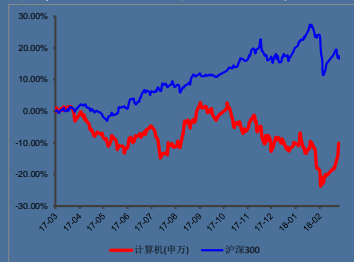
王佐玉 研究助理

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

战略新兴产业有望获政策支持，上海自动驾驶开放路测

2018 年第 10 周周报

2018 年 3 月 5 日

本期内容提要：

- ◆ **上周行情回顾：**上周申万计算机指数收于 4214.52 点，上涨 8.86%，沪深 300 指数下跌 1.34%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第一（1/28）。分板块来看，上周各主题板块指数不同幅度上涨，云计算指数、人工智能指数、大数据指数表现位居前列，智能电网指数、第三方支付指数、电子商务指数表现最差。上周计算机板块有 179 家公司上涨，10 家公司持平，5 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有启明信息(+29.22%)、佳都科技(+27.29%)、银之杰(+27.03%)、用友网络(+25.03%)、华铭智能(+24.9%)。
- ◆ **本周行业观点：**1) 据 21 世纪经济等媒体报道，证监会或将对科技独角兽 IPO 实行“即报即审”，所涉及的新兴行业具体为生物科技、云计算、人工智能、高端制造。科技独角兽企业的 IPO 有望复制富士康 IPO 的模式，上市时间有望明显缩短。此举有利于将下一个“BATJ”留在中国资本市场。另据上海证券报的报道，发改委今年将加快培育形成新动能主体力量，对战略性新兴产业持续发力，并有望对独角兽企业给予相应的政策支持（包括资金和技术）。我们认为，科技类企业是社会创新发展的重要驱动力，近年来监管层面对其重视程度越来越高，政策支持力度也逐渐上升。而新科技领域很大一部分是归属于计算机行业，未来行业内优质上市公司的增多一方面将提升行业整体关注度，另一方面公司之间的分化程度将有所提升，更多的优质企业有望脱颖而出，而不符合新科技发展方向、发展潜力较小的公司或将逐渐平庸。现阶段，由于注册制改革延期、政策对新科技领域的持续高度重视，我们看好计算机行业未来的市场表现，但行业内的分化也可能加剧。考虑到 3 月份是两会举办期以及上市公司年报密集披露期，建议持续关注有业绩支撑、有政策支持、市场地位领先的优质标的。2) 上周，上海市政府发布了《上海市智能网联汽车道路测试管理办法（试行）》，并划定安全性高、风险等级低的 5.6 公里的公共道路作为自动驾驶测试路。上海成为继北京之后国内第二个颁布智能驾驶车辆路测规定的城市。同时，上汽集团和蔚来成为第一批拿到上海市自动驾驶路测牌照的公司。我们认为，一方面，自动驾驶路测从北京到上海的快速落地再次印证了政府对自动驾驶产业发展的高度重视，同时北京上海的示范作用有望带动其他城市对自动驾驶的政策支持。另一方面，实际道路驾驶测试的正式开展和路测牌照的正式发放意味着国内自动驾驶企业可以在国内道路进行自动驾驶测试。相较以往的封闭道路测试，实际道路更贴近真实的驾驶环境，测试所获

数据的价值更高，更有利于自动驾驶算法的更新迭代。随着政策支持的逐步落地、自动驾驶量产车的日益临近，产业发展值得期待，关键零部件供应商、汽车电子解决方案供应商有望受益。

- ◆ **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；估值水平持续回落；商誉减值。

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，据 21 世纪经济等媒体报道，证监会或将对科技独角兽 IPO 实行“即报即审”，所涉及的新兴行业具体为生物科技、云计算、人工智能、高端制造。科技独角兽企业的 IPO 有望复制富士康 IPO 的模式，上市时间有望明显缩短。此举有利于将下一个“BATJ”留在中国资本市场。尽管目前可能还存在着政策法规等方面的难题，制度安排上也存在一定的不确定性，但监管层对科技类新兴企业关注度的提升却是不争的事实。另据上海证券报的报道，发改委今年将加快培育形成新动能主体力量，对战略性新兴产业持续发力，并有望对独角兽企业给予相应的政策支持（包括资金和技术）。我们认为，科技类企业是社会创新发展的重要驱动力，近年来监管层面对其重视程度越来越高，政策支持力度也逐渐上升。而新科技领域很大一部分是归属于计算机行业，未来行业内优质上市公司的增多一方面将提升行业整体关注度，另一方面公司之间的分化程度将有所提升，更多的优质企业有望脱颖而出，而不符合新科技发展方向、发展潜力较小的公司或将逐渐平庸。现阶段，由于注册制改革延期，政策对新科技领域的持续高度重视，我们看好计算机行业未来的市场表现，但行业内的分化也可能加剧。考虑到 3 月份是两会举办期以及上市公司年报密集披露期，建议持续关注有业绩支撑、有政策支持、市场地位领先的优质标的。

上周，上海市政府发布了《上海市智能网联汽车道路测试管理办法（试行）》，并划定安全性高、风险等级低的 5.6 公里的公共道路作为自动驾驶测试路。上海成为继北京之后国内第二个颁布智能驾驶车辆路测规定的城市。同时，上汽集团和蔚来成为第一批拿到上海市自动驾驶路测牌照的公司，并已完成首次测试。我们认为，一方面，自动驾驶路测从北京到上海的快速落地再次印证了政府对自动驾驶产业发展的高度重视，同时北京上海的示范作用有望带动其他城市对自动驾驶的政策支持，从而进一步推动国内相关领域发展。另一方面，实际道路驾驶测试的正式开展和路测牌照的正式发放意味着国内自动驾驶企业可以在国内道路进行自动驾驶测试。相较以往的封闭道路测试，实际道路更贴近真实的驾驶环境，测试所获数据的价值更高，更有利于自动驾驶算法的更新迭代。随着政策支持的逐步落地、自动驾驶量产车的日益临近，产业发展值得期待，关键零部件供应商、汽车电子解决方案供应商等有望受益。

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、卡口及高空瞭望机采购建设项目》，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

- **【无人公交车乘客中 95%感觉很安全】**据美国地方媒体 Star Tribune 报道，不久前，美国超级碗橄榄球决赛在明尼苏达州明尼阿波利斯市举行，该地趁机进行了一次无人公交车的试验性运营。明尼苏达州交通局对于乘坐无人公交车的 1300 人进行了一次民意调查。95%的受访者表示，虽然没有司机操控，但是感觉无人公交车安全。84%的受访者表示，他们非常希望未来能够乘坐上正式的无人公交线路。民调结果显示，市民对于自动驾驶公交车持有欢迎的态度。（腾讯科技）
- **【阿里云在欧洲推出云服务及 AI 方案】**阿里巴巴集团旗下的云计算服务提供商阿里云在近日的 MWC 大会上宣布，该公司见会推出 8 个产品，包括大数据、人工智能、基础设施、安全、私有云等解决方案。新产品旨在满足欧洲企业对于强大以及稳定的云计算服务和人工智能解决方案日益增加的需求，阿里云希望通过这些产品帮助企业在当前这个数字化变革时代抓住新的机遇。阿里云希望能过在这些产品中显示自己的专业性以及丰富的经验，帮助企业在某些领域内获得先进的解决方案，例如线上和线下零售的整合、智能生产以及智慧城市的发展。阿里云本次新发布的产品覆盖了多个相互关联的领域。在数据技术和人工智能方面，阿里云发布了三个关键产品：图像搜索解决方案，该产品允许使用者使用图片搜索线上以及线下信息；智能服务机器人，这是一个针对企业推出的聊天机器人；以及 Dataphin，这是一个智能数据引擎，它可以应对跨行业的大数据开发、管理和程序的需求。（新浪科技）
- **【中国首个国家级工业互联网示范平台落户青岛】**由海尔集团主导研发的工业互联网平台（COSMOPlat）获批为国家发展改革委的“基于工业互联网的智能制造集成应用示范平台”，这也是我国首个国家级工业互联网示范平台，将在青岛西海岸新区建设。据介绍，这一工业互联网平台将让制造业企业从提供产品向提供美好生活解决方案转变，实现了从产品

周期到用户全生命周期；基于这一平台的互联工厂推动大规模生产向大规模定制转变，实现高精度下的高效率；这个平台是开放“生态圈”，吸引全球一流资源，满足用户需求，创造用户价值。（新华网）

- **【打击物流造假 菜鸟天猫利用区块链技术溯源海淘】**菜鸟与天猫国际近日共同宣布，已启用区块链技术跟踪、上传、查证跨境进口商品的物流全链路信息，这些信息涵盖了生产、运输、通关、报检、第三方检验等商品进口全流程，将给每个跨境进口商品打上“身份证”，供消费者查询验证。这项计划已经覆盖了上海、深圳、广州、杭州、天津、宁波、重庆、福州、郑州等保税口岸的菜鸟进口领域。目前已经有超过 50 个国家的 30000 种进口商品支持基于区块链技术的物流链路查询。（网易科技）
- **【三星拟今年下半年推出 Bixby 智能音箱，与亚马逊和谷歌竞争】**据国外媒体 SamMobile 报道，三星移动事业部 CEO 高东进（DJ Koh）在 Galaxy S9 发布会后透露，三星将于今年下半年推出其 Bixby 音箱。去年，三星在 Galaxy S8 上引入了语音助手 Bixby。该公司致力于将 Bixby 扩展到其移动设备之外，因此当它推出自家的智能音箱时，并不会让人感到惊讶。此前有报道称，三星的 Bixby 音箱将成为其“互联视觉”（Connected Vision）家居的中心。该设备将使用户能够控制他们家里的联网物品，如电视、冰箱、空调、烤箱、洗衣机等。此外，三星已经证实，将于今年推出搭载 Bixby 功能的电视机。（TechWeb）
- **【苏宁金融上线国内首个金融行业区块链黑名单共享平台】**近日，苏宁金融宣布上线区块链黑名单共享平台系统，采用超级账本 fabric 联盟链技术，将金融机构的黑名单数据加密存储在区块链上，金融机构可通过独立部署节点接入联盟链，开展区块链黑名单数据上传和查询等业务。据了解，这是目前国内金融行业首个基于区块链技术打造的黑名单共享平台。记者从苏宁金融方面获悉，该黑名单共享平台在 fabric 联盟链基础上实现了国密算法，主要包括添加、查询、删除黑名单及投诉四大功能。具体而言，金融机构将本机构产生的黑名单数据作为一个交易发布到区块链上，发布即可获得积分，用于查询其他机构发布的黑名单数据；设置投诉服务，当发现的黑名单数据造假时，查询机构可在系统中追溯数据提供方。（新浪财经）
- **【上海发布智能网联汽车道路测试管理办法】**日前，上海经信委、公安局、交通委联合印发《上海市智能网联汽车道路测试管理办法（试行）》（以下简称《管理办法》），文件明确智能网联汽车道路测试申请条件、测试申请及审核、测试管理、事故处理、违规操作责任等方面的要求。《管理办法》指出，测试车辆是指申请用于道路测试的智能网联汽车，包括乘用车、商用车，不包括低速汽车、摩托车。文件称，本市智能网联汽车道路测试工作应当分级分类推进，遵循推动自主式智能驾驶和网联式协同驾驶融合发展的路径，实现智能网联汽车从研发测试向示范应用和商业化推广转变。（新浪科技）
- **【IDC 预计今年全球机器人与无人机支出 1031 亿美元，同比增长 22.1%】**据国外媒体报道，市场研究机构 IDC 在近日发布的报告中表示，今年全球在机器人与无人机方面的支出将达到 1031 亿美元，同比增长 22.1%。在这份报告中，IDC

还预计到 2021 年，全球在机器人和无人机方面的花费将在今年的基础上翻番，达到 2184 亿美元，复合年均增长率会达到 25.4%。而在机器人和无人机的花费中，IDC 预计机器人会占到其中的绝大部分。(TechWeb)

- **【上海保险业完成国内首个再保险区块链技术应用实验】**近日获悉，上海保险业完成国内首个再保险区块链技术应用实验。该实验由上海保监局牵头，多家直保机构、再保机构以及科技金融机构共同参加，运用区块链技术搭建公司间再保险交易平台，针对三类直保合约与临分业务，以超过 10 万条真实业务数据完成各场景全流程流验。目前，区块链技术在保险业的实验应用亦在逐步深入。去年 9 月 1 日，上海保交所联合 9 家保险机构成功通过区块链数据交易技术验证，正式发布区块链底层技术平台，推动以区块链技术破解保险交易痛点。(极客网)
- **【上汽有望年内推出自动驾驶量产车型，可最后一公里自主泊车】**据澎湃新闻报道，上汽集团前瞻技术研究部总经理张程表示，上汽集团计划在今年内开始商业化运营，年内有望推出第一款具有自动驾驶功能的汽车，2019 年开始高速公路的自动化驾驶测试。记者从上汽集团获悉，今年上汽集团就计划率先推出一款自主品牌智能驾驶量产车型，将实现“最后一公里”自主泊车等特定场景下的智能驾驶功能。(澎湃)
- **【全球可穿戴设备出货量在 2017Q4 和全年分别增长 7.7%、10.3%】**IDC 数据显示，全球可穿戴设备市场 2017 年四季度和 2017 年全年继续上行，总出货量达到新纪录。苹果超越 Fitbit 和小米，成为该季度和全年第一。该季度总销量达到 3790 万台，同比增长 7.7%。全年可穿戴设备出货量达到 11540 万部，同比增长 10.3%。(IDC)
- **【丰田牵头成立新公司，将投 28 亿美元研究无人驾驶技术】**著名日本车企丰田公司称其将投资近 30 亿美元用于研发自动驾驶汽车软件，这是该日本最大车企在无人驾驶汽车方面的最新动作。丰田汽车宣布，将与两家供应商爱信精机以及电装公司成立一家新的位于日本东京的合资公司，取名为丰田高级开发研究院，并表示将共出资 3000 亿日元（约合 28 亿美元）用于建设新公司。该新公司将于本月下旬正式成立，预计将雇用 300 名员工，日后员工数将增至 1000 名，其中将包括从丰田汽车、丰田研究院、以及合作公司爱信精机和日本电装等公司之外的新聘员工。丰田公司发言人加尔特表示，丰田公司内部已制定了有关无人驾驶汽车的日程表，即在 2020 年前开始销售能在高速公路上自动驾驶的丰田车，再过几年该公司的无人驾驶汽车将具备在城市道路上行驶的能力。(新浪科技)
- **【DeepMind 发布通用强化学习新范式，自主机器人可学会任何任务】**DeepMind 近日发表博客文章，提出一种称为 SAC-X（计划辅助控制）的新学习范式，旨在解决让 AI 以最少的先验知识，从头开始学习复杂控制问题的挑战。这在真实环境中成功让机械臂从头开始学习拾放物体。研究者认为，SAC-X 是一种通用的强化学习方法，未来可以应用于更广泛领域。(新智元)
- **【AI 大胜人类律师：26 秒审核 5 份协议，完成人类律师 92 分钟工作】**以色列特拉维夫的 LawGeex 研发了一套法律 AI 平台，近日与多间大学的法学院进行合作并举行比赛，比赛中有 20 位人类律师与 AI 平台进行比赛。结果在速度方面，

AI 大幅超越人类律师，AI 只需 26 秒，就能完成 5 份协议的审批，而人类律师却平均要花费 92 分钟才能完成。（IT 之家）

公司公告

【今天国际】公司中标“一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂重机部生产线改造项目”，中标价格 4098 万元。

【顶点软件】自 2018 年 2 月 22 日至 2018 年 2 月 27 日，控股股东严孟宇先生累计增持公司股份 150,080 股，累计增持股份占公司总股本的 0.176%。

【二三四五】2017 年拟计提各项资产减值准备 9.66 亿元，其中大部分是由于互联网消费金融业务快速发展，导致发放贷款及垫款金额大幅增长，从而引起公司应承担的坏账损失相应增加。

【恒泰实达】公司股东常州德丰杰清洁技术创业投资中心（有限合伙）计划于 2018 年 3 月 5 日起连续 90 日内以集中竞价交易方式减持其所持有的本公司股份 1,218,560 股，占本公司总股本比例 1.00%。

【同有科技】发布 2018 年股权激励计划草案，拟向激励对象 109 人授予 1,500 万份股票期权，占公司总股本的 3.56%，期权的首次行权价格为 9.42 元/股。

【立思辰】公司被确定为“鄱陵县基础教育提升暨义务教育发展基本均衡县创建建设 PPP 项目社会资本方”采购项目的中标人，此项目总投资约为 34,048.96 万元，合同期限 15 年，其中建设期 2 年。

【鼎捷软件】持股 5%以上股东 EQUITY DYNAMIC ASIA LIMITED 于 2018 年 2 月 27 日通过集中竞价方式减持公司股份 39,200 股，占公司总股本的 0.01%，截至 2 月 28 日，EQUITY 累计减持公司股份达公司总股本的 1.01%。

【卫士通】公司全资子公司成都卫士通信息安全技术有限公司被确定为招商局集团网络信息安全整体保障服务项目的中标单位，中标金额预计 3690 万元。

【同方股份】股东工银瑞信拟通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份不超过 104,456,824 股，占公司总股本的 3.52%。

【思特奇】股东姚国宁计划减持股票数量 2,652,945 股，占公司总股本 3%；股东马庆选计划减持股票数量 2,652,945 股，占公司总股本 3%；股东史振生计划减持股票数量 2,652,945 股，占公司总股本 3%。

【先进数通】发布 2018 年限制性股票激励计划，拟向激励对象 76 人授予限制性股票数量不超过 120.00 万股，占公司总股本的 1%。

【新晨科技】公司副总经理兼董事会秘书张大新女士拟减持公司股份不超过 35,000 股（占本公司总股本比例不超过 0.04%），

财务总监余克俭女士拟减持公司股份不超过 35,000 股（占本公司总股本比例不超过 0.04%）。

【东华软件】公司 2018 年员工持股计划已经通过二级市场集中竞价交易方式购买公司股票合计 26,412,422 股，占公司总股本的 0.8412%，成交均价约为 7.574 元/股。

【中孚信息】全资子公司山东中孚安全技术有限公司于近日获得武器装备科研生产单位二级保密资格证书。

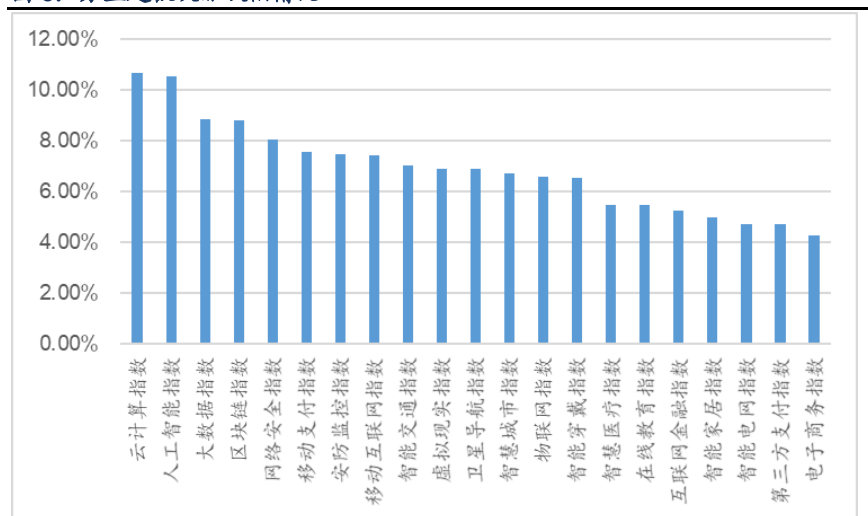
【华测导航】公司拟向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2.7 元（含税），同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。

上周行情回顾

上周行业市场表现

上周是 2018 年第 9 周，申万计算机指数收于 4214.52 点，上涨 8.86%，沪深 300 指数下跌 1.34%，创业板指数上涨 6.18%，中小板指数上涨 2.35%。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一（1/28）。分版块来看，上周各主题板块指数不同幅度上涨，云计算指数、人工智能指数、大数据指数表现位居前列，智能电网指数、第三方支付指数、电子商务指数表现最差。

图 5：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 179 家公司上涨，10 家公司持平，5 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有启明信息(+29.22%)、佳都科技(+27.29%)、银之杰(+27.03%)、用友网络(+25.03%)、华铭智能(+24.9%)。跌幅比较大的公司有易华录(-1.14%)、捷顺科技(-1.8%)、华平股份(-2.2%)、天夏智慧(-4.33%)、创业软件(-6.34%)。

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%
002232.SZ	启明信息	29.22	300212.SZ	易华录	-1.14
600728.SH	佳都科技	27.29	002609.SZ	捷顺科技	-1.80
300085.SZ	银之杰	27.03	300074.SZ	华平股份	-2.20
600588.SH	用友网络	25.03	000662.SZ	天夏智慧	-4.33
300462.SZ	华铭智能	24.90	300451.SZ	创业软件	-6.34

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；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。	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。