



Research and  
Development Center

# 春节智能化应用频现，科技化趋势凸显

2018年2月26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

## 春节智能化应用频现，科技化趋势凸显

2018 年第 9 周周报

2018 年 2 月 26 日

### 本期内容提要：

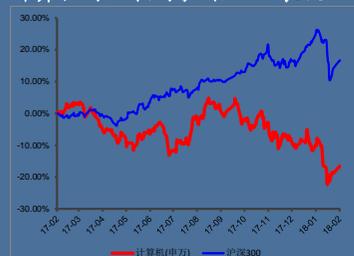
- ◆ **上周行情回顾：**上周申万计算机指数收于 3871.38 点，上涨 2.45%，沪深 300 指数上涨 2.62%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第十五（15/28）。分板块来看，上周各主题板块指数不同幅度上涨，区块链指数、人工智能指数、移动互联网指数表现位居前列，第三方支付指数、网络安全指数、在线教育指数表现最差。上周计算机板块有 160 家公司上涨，12 家公司持平，22 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有汇纳科技(+14.21%)、绿盟科技(+13.71%)、数字政通(+13.25%)、银之杰(+11.79%)、荣之联(+11.24%)。
- ◆ **本周行业观点：**上周是春节之后的第一周。与往年相比，今年的春节多了许多的“智能”因素，并呈现在了诸多不同领域，彰显了社会发展科技化、智能化的大趋势。在春节活动中，腾讯、百度等厂商推出了利用 AI 自动撰写春联的小工具，支付宝通过图像识别技术推出了集福活动的新玩法。在春运中，具备人脸识别功能的太阳眼镜被警方试用，多个城市的高铁站投入使用人脸识别验票系统。在春晚中，百度 Apollo 自动驾驶车队亮相，在港珠澳大桥上以自动驾驶模式完成“8”字交叉跑的高难度动作。这凸显了技术发展的日新月异以及技术日益成熟之后对人们生活的深刻影响。我们认为，以人工智能为主的新技术已经不再仅限于展示的阶段，而是逐渐渗透进人们的日常生活，并在交通、安防、金融、娱乐等重要领域得到应用。2018 年在技术较为成熟的细分方向有望加快落地速度，其中人脸识别、智能驾驶、语言识别作为发展最为成熟的细分方向有望率先受益。
- ◆ **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

## 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

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 .....	3
部分重点公司推荐理由 .....	3
行业及公司动态 .....	4
行业动态 .....	4
公司公告 .....	7
上周行情回顾 .....	8
上周行业市场表现 .....	8
上周涨跌幅排行榜 .....	9
风险因素 .....	9

## 表目录

表 1: 上周涨跌幅排行榜 .....	9
---------------------	---

## 图目录

图 1: 腾讯人工智能创作春联 .....	1
图 2: 支付宝集福活动介绍 .....	1
图 3: 人脸识别墨镜 .....	2
图 4: 百度 Apollo 无人车亮相春晚 .....	2
图 5: 分主题板块涨跌幅情况 .....	9

## 本周行业观点及重点推荐公司

### 行业观点

上周是春节之后的第一周。与往年相比，今年的春节多了许多的“智能”因素，并呈现在了诸多不同领域，彰显了社会发展科技化、智能化的大趋势。

#### 春节活动中的智能元素

过春节写春联是传统的春节风俗之一，过年期间腾讯、百度等厂商推出了利用 AI 自动撰写春联的小工具。以腾讯为例，腾讯 AI Lab 推出的程序能够根据用户输入的 2-4 字的关键词创作符合意境的藏头春联。据介绍，AI 程序通过深度学习算法，学习大量的春联实例，从而掌握对仗、选词、意境等创作技巧。

今年过年期间，支付宝集福的活动依旧继续，除了传统的利用图像识别的“扫福字”形式外，此次新增了“五福到手势”扫描和与星巴克、味全、可口可乐等厂商合作的特定画面的扫描。不同的获取福卡渠道虽稍有不同，但仍然是基于图像识别技术，本质是技术在特定场景下的拓展应用，也凸显了图像识别技术的日益成熟。

图 1: 腾讯人工智能创作春联



资料来源: TechWeb, 信达证券研发中心

图 2: 支付宝集福活动介绍



资料来源: TechWeb, 信达证券研发中心

#### 春运中的智能元素

春运由于人流量大、人员集中流动等因素，使得春运的安保及运输效率保障变得极为重要。春运期间，警方导入了一种具备人脸识别功能的太阳眼镜，并已经在高铁郑州东站进行测试。该款太阳眼镜内含摄像头，佩戴该眼镜的警员能够拍下形迹可疑人员的形象，并通过与警方数据库相连比对，能够筛选出犯案在逃人员。在使用中，该眼镜需要与手机连接，并通过手机

中的嫌疑人数据库进行比对，平均在十分之一秒内就能完成身份识别。在郑州东站试用期间，该款墨镜已经帮助警方抓捕了7名嫌犯，还查获26名冒用身份证的人。与传统部署的监视器等设备相比，该眼镜能够帮助警方在第一时间识别出嫌犯同时填补传统监视器无法触及的监控死角。

春运期间，人脸识别也被广泛应用在乘客进站的流程中。根据新闻报道，2018年春运中包括北京、上海、郑州、西安、太原、武汉、广州、深圳在内的多个城市已投入使用人脸识别验票系统。旅客将二代身份证和蓝色车票放入闸机中进行认证，仅需3-6秒就可以刷脸进站。人脸识别闸机的应用在保障安全性的同时，大大提升了旅客通行效率。

### 春晚中的智能元素

春晚的智能化元素也在增加。今年春晚中，在广东分会场，由无人船、无人车、无人机组成的“海陆空”无人系统表演方队在港珠澳大桥上展现了精彩的表演。其中无人车团队来自百度Apollo，上百辆无人车在港珠澳大桥上整齐划一的完成了“走8字”的驾驶演示。从2017年4月百度正式推出Apollo计划到今年亮相春晚仅仅用了不到一年的时间，彰显了无人驾驶领域近一年来的快速发展和成熟。

图3: 人脸识别墨镜



资料来源: 参考消息, 信达证券研发中心

图4: 百度Apollo无人车亮相春晚



资料来源: 腾讯科技, 信达证券研发中心

尽管春节的传统年味正在逐渐变淡，但新风尚、新习惯的到来使得传统的春节多了很多可能性。在今年的春节，我们看到了无人驾驶的精彩亮相，看到了人脸识别的广泛应用，看到了图像识别的创意玩法。这凸显了技术发展的日新月异以及技术日益成熟之后对人们生活的影响。我们认为，以人工智能为主的新技术已经不再仅限于展示的阶段，而是逐渐渗透进人们的日常生活，并在交通、安防、金融、娱乐等重要领域得到应用。2018年在技术较为成熟的细分方向有望加快落地速度，其中人脸识别、智能驾驶、语言识别作为发展最为成熟的细分方向有望率先受益。

## 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

- **【贵州5年内将推动1万户以上实体企业与大数据融合】**根据近日印发的《贵州省实施“万企融合”大行动打好“数字经济”攻坚战方案》，贵州将运用大数据手段推进实体经济全产业链、全生命周期以及企业研发、生产、销售、服务各环节优化重组，持续改造提升传统产业，不断培育壮大新业态，促进实体经济向数字化、网络化、智能化转型。到2020年贵州将带动10000户以上实体经济企业与大数据深度融合，其中工业企业6000户左右、农业企业1000户左右、服务企业3000户左右。此外，贵州未来5年将大力发展云计算产业，建设贵安新区超算中心等云计算重点项目，引进一批云计算平台企业入驻贵州·中国南方数据中心，面向政府和社会提供云计算服务。（新华网）

- **【2017 年全球人工智能创业公司共获得投资 152 亿美元】**市场研究公司 CB Insights 近期发布的人工智能研究报告显示，2017 年全球人工智能创业公司共获得投资 152 亿美元，同比增长 141%。其中，48% 资金流向中国，38% 流向了美国。这是中国人工智能创业公司首次在融资额方面超过美国。尽管美国的人工智能创业公司总数仍多于中国，但在融资数量方面正在被赶超。2013 年，美国相关创业公司的融资数量占比为 77%，而去年则下降至 50%。（腾讯科技）
- **【谷歌无人驾驶公司将推共享出行服务，Uber 或受冲击】**在近期的财报电话会议上，谷歌母公司 Alphabet 首席财务官鲁斯·珀拉特宣布，旗下无人驾驶公司 Waymo 将于今年晚些时候推出 Waymo 品牌的共享出行应用。2017 年，Waymo 已开始在凤凰城测试共享出行项目。很明显，该服务已准备好进入下一阶段，即面向大众的全面推出。不过，这对 Uber 来说不是好消息。如果共享出行的未来是无人驾驶，那么未来人们会选择 Waymo 的服务，而不是 Uber。即使 Uber 能开发出自己的无人驾驶技术，但其他资金雄厚科技公司带来的竞争也将给 Uber 带来麻烦。（新浪科技）
- **【百度 Apollo 自动驾驶车队登上春晚，比亚迪、金龙客车合作打造】**据百度透露，在春节联欢晚会上，百度 Apollo 开放平台率百余辆车队跑上港珠澳大桥，并在自动驾驶模式下完成“8”字交叉跑的高难度动作。此次在春晚亮相的百度 Apollo 自动驾驶车队覆盖了多种车型：以百度、比亚迪为代表的高新技术自动驾驶车队；百度与金龙客车合作打造的全国首款无人驾驶微循环巴士“阿波龙”等。百度 Apollo 自动驾驶还与零度智控和高巨创新共同组建了高巨零度无人机编队。（财联社）
- **【全球手机有望标配 AI，ARM 发布 AI 处理器设计】**据美国科技新闻网站 TheVerge 报道，ARM 公司日前对外发布了“Trillium 项目”，即通过软件和硬件的整合，在智能手机上提供人工智能和神经网络处理功能。这一项目中包括了多个芯片，其中的 ARM ML 处理器和传统的 CPU 或图形芯片相比，在处理机器学习方面性能更加强大。另外一款 ARM OD 处理器，则主要完成物体和对象识别，在每秒 60 帧速度播放的 1080P 高清视频中，该处理器能够识别出各种物体（包括识别人脸和人物动作）。ARM 设计方案中的软件组成部分则为 ARM MN，相当于 ARM 处理器和神经网络之间的一个桥梁。据报道，今年四月份，ARM 公司将会对客户对客户提供人工智能处理器的更详细方案，方案可能会在 2018 年年中提供给手机芯片制造商。（腾讯科技）
- **【博世成立新部门布局互联交通服务】**德国博世集团宣布成立全新的互联移动服务部门，专注汽车共享、出行共享及与驾驶员有关的互联服务等，以应对市场发展新趋势。博世集团董事会主席福尔克马尔·登纳表示，“互联”将从根本上改变出行方式，帮助实现零污染、零压力和零事故出行的愿景。为顺应市场发展、实现转型目标，博世此前并购了美国初创企业 S P L T，开始涉足出行共享移动服务平台。博世计划今年将旗下的电动摩托车共享服务引入马德里。（新华网）
- **【宝马及戴姆勒将为自动驾驶汽车安装 HERE 高清地图】**宝马以及戴姆勒将使 HERE 高清实时（HD LIVE）地图成为其未来自动驾驶汽车（SAE 3-5 级别）不可分割的一部分。汽车传感器数据是高清地图“自我修复”的关键性要素。HERE 已从多家车企处获得了丰富的车辆传感数据，包括戴姆勒等。HERE 高清地图始终将安全放在首位，其通过一个创新的

内容验证程序不断的对地图进行更新。该验证程序通过多个车辆传感器扮演一个“闭合环路”，可检测任何与发布数据有偏差的地方。(盖世汽车)

- **【高通推人工智能引擎，骁龙 660 等平台支持】**美国高通公司近日宣布，推出人工智能引擎 AI Engine。该人工智能引擎 AI Engine 由多个硬件与软件组成，以加速终端侧人工智能用户体验在部分 Qualcomm 骁龙移动平台上的实现。骁龙 845、骁龙 835、骁龙 820、骁龙 660 移动平台都将支持该人工智能引擎 AI Engine，其中骁龙 845 将支持最顶尖的终端侧人工智能处理。终端侧人工智能可以最大化位于边缘网络中客户终端的智能，确保了由人工智能驱动的用户体验能够在有无网络连接的情况下都能实现，并具备更佳的整体性能。其关键优势包括即时响应、隐私保护增强和可靠性提升。得益于人工智能引擎 AI Engine 的支持，骁龙核心硬件架构—Qualcomm Hexagon 向量处理器、Qualcomm Adreno GPU 和 Qualcomm Kryo CPU，旨在支持在终端侧快速、高效地运行人工智能应用。这一异构计算方案为开发者和 OEM 厂商提供在智能手机或其他边缘终端上优化人工智能用户体验的能力。(手机中国)
- **【抢攻人工智能终端，联发科加入 ONNX 开放神经网络交换格式】**联发科近日宣布，将加入开放神经网络交换格式 (ONNX)，以推动 AI 创新。联发科表示，ONNX 是由亚马逊、Facebook 及微软携手创立的 AI 架构，用意在于建立兼容标准以便在不同架构之间转移深度学习模型，形成开放的生态系统，使得 AI 开发者在开发计划的任一阶段皆能混搭所需工具与架构。目前联发科旗下 AI 平台 NeuroPilot 已支持谷歌 Android 人工神经网络技术，加入 ONNX 是希望提供开发者最完整的 AI 开发工具与平台，这是联发科策略性打造 AI 生态系统的重要环节。(TechNews)
- **【工业互联网专项工作组设立，工信部部长苗圩任组长】**据工信部网站消息，国家制造强国建设领导小组设立工业互联网专项工作组，工信部部长苗圩任组长。专项工作组每年召开会议，由组长或委托副组长召集成员研究讨论工业互联网发展重大事项。(工信部)
- **【7-Eleven 首个无人便利店亮相，新零售风吹到台湾】**近日，7-Eleven 的首个无人便利店“X-Store”在中国台湾亮相。门店面积约 60 平方米，销售包括零食、方便食品等商品，商品总数不到 1000 个。据悉，该无人商店与超过 20 家厂商合作，除了人脸识别、自助收银、RFID 标签等常见配置之外，还通过一些智能化细节在进一步增强传统便利店所能得到的体验。(环球网)
- **【青岛与 AI 产业技术创新战略联盟签署合作协议】**青岛市科技局日前与新一代人工智能产业技术创新战略联盟签署战略合作协议，将重点在技术创新、创新资源集聚、引导基金、产业培育、高端会议等方面深入合作。新一代人工智能产业技术创新战略联盟主要成员包括北京大学、清华大学、中国科技大学及百度、阿里巴巴、腾讯、华为、科大讯飞、海尔集团、海信集团等。(青岛日报)
- **【诺基亚入局区块链：推出支持智能合同的物联网服务】**基于物联网、数据分析和区块链技术，诺基亚推出了环境感知

服务 (S2aaS)，该服务通过与物联网连接的传感器收集环境数据来提供智能分析。诺基亚的 S2aaS 由一个内置有小额支付平台的区块链驱动，支持智能合同，可进行匿名的、私人的、安全的微交易，允许运营商将分析数据变现，产生新的收入流。(新浪科技)

- **【浙江将建设超级高速公路，全面支持自动驾驶】**浙江省要建设全国首条超级高速公路的说法于近日得到了官方证实。将建设的超级高速公路是已经分段批复的杭甬复线高速公路——杭绍甬高速公路，该公路将具备智能、快速、绿色、安全的四大要素。值得期待的是，这条超级高速公路未来还将全面支持自动驾驶，这在国际上目前也是领先的。(科技日报)

## 公司公告

**【汇金科技】**公司被确定为交通银行股份有限公司业务用印控机(单次用印)入围选型项目的入围供应商。

**【聚龙股份】**发布 2017 年业绩快报，实现营业总收入 6.79 亿元，同比减少 26.96%，实现归母净利润 6399.2 万元，同比减少 79.46%。

**【同花顺】**发布 2017 年业绩快报，实现营业总收入 14.10 亿元，同比减少 18.69%，实现归母净利润 7.23 亿元，同比减少 40.32%。

**【华虹计通】**近日，公司与中建安装工程有限公司签订了徐州城市轨道交通 1 号线一期工程自动售检票系统采购合同，合同总金额为人民币 7350 万元。

**【荣之联】**1) 发布 2017 年业绩快报，实现营业总收入 18.22 亿元，同比增长 14.17%，实现归母净利润 1.29 亿元，同比减少 46.41%。2) 发布 2018 年一季度业绩预告，实现归母净利润 1,828 万元~1,922 万元，同比增长 580%~615%。

**【江南嘉捷】**公司已完成标的资产三六零科技有限公司的 100% 股权过户手续及相关工商变更登记，三六零已成为公司的全资子公司。

**【信息发展】**公司实际控制人、董事长张曙华先生于 2018 年 2 月 14 日增持了公司股份 50,000 股，占公司总股本的 0.0732%；公司监事会主席陈若初先生的配偶刘云芬女士于 2018 年 2 月 14 日增持了公司股份 500 股，占公司总股本的 0.0007%。

**【顶点软件】**公司控股股东严孟宇先生于 2018 年 2 月 22 日增持了公司 125,080 股股票，占公司总股本的 0.146%，成交均价为 39.596 元/股。严孟宇计划在未来 6 个月内(自本次增持之日起算)，适时增持公司股票，累计增持金额(含本次增持)不低于人民币 1,000 万元，不超过人民币 2,000 万元。

**【汉王科技】**截至 2018 年 2 月 14 日，公司已通过二级市场累计购入本公司股票 2,253,348 股，约占公司总股本的 1.04%，

成交均价约为 19.88 元/股，公司员工持股计划已完成股票购买。

【银之杰】公司子公司华道征信入股的百行征信已经获得中国人民银行个人征信业务经营许可，本公司董事长陈向军先生拟任百行征信董事。

【赛意信息】发布 2017 年业绩快报，实现营业总收入 7.09 亿元，同比增加 15.85%，实现归母净利润 1.01 亿元，同比增加 23.30%。

【金溢科技】发布 2017 年业绩快报，实现营业总收入 6.23 亿元，同比减少 6.89%，实现归母净利润 8941.8 万元，同比减少 26.49%。

【卫宁健康】发布 2017 年业绩快报，实现营业总收入 12.10 亿元，同比增加 26.76%，实现归母净利润 2.37 亿元，同比减少 54.27%。

【东华软件】截至 2018 年 2 月 24 日，公司员工持股计划已通过二级市场累计购入本公司股票 25,880,622 股，成交均价 7.557 元/股，买入股票数量占公司总股本的 0.8243%。

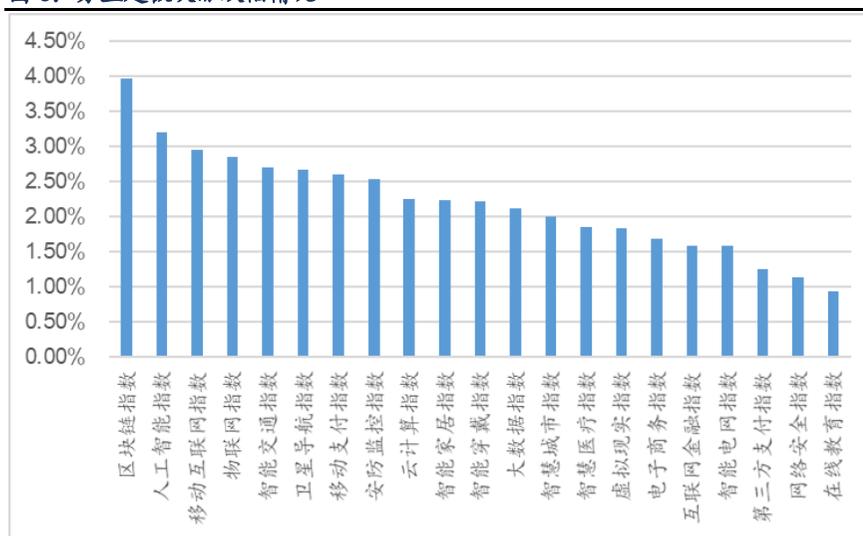
【神州泰岳】发布 2017 年业绩快报，实现营业总收入 20.9 亿元，同比减少 28.89%，实现归母净利润 1.37 亿元，同比减少 73.07%。

【京天利】发布 2017 年业绩快报，实现营业总收入 3.22 亿元，同比增加 12.10%，实现归母净利润-2570.7 万元，同比减少 269.89%。

## 上周行情回顾

### 上周行业市场表现

上周是 2018 年第 8 周，申万计算机指数收于 3871.38 点，上涨 2.45%，沪深 300 指数上涨 2.62%，创业板指数上涨 1.34%，中小板指数上涨 2.80%。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十五（15/28）。分版块来看，上周各主题板块指数不同幅度上涨，区块链指数、人工智能指数、移动互联网指数表现位居前列，第三方支付指数、网络安全指数、在线教育指数表现最差。

**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 160 家公司上涨，12 家公司持平，22 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有汇纳科技(+14.21%)、绿盟科技(+13.71%)、数字政通(+13.25%)、银之杰(+11.79%)、荣之联(+11.24%)。跌幅比较大的公司有朗科科技(-5.47%)、旋极信息(-5.79%)、天夏智慧(-8.58%)、立思辰(-13.25%)、迪威视讯(-15.84%)。

**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%
300609.SZ	汇纳科技	14.21	300042.SZ	朗科科技	-5.47
300369.SZ	绿盟科技	13.71	300324.SZ	旋极信息	-5.79
300075.SZ	数字政通	13.25	000662.SZ	天夏智慧	-8.58
300085.SZ	银之杰	11.79	300010.SZ	立思辰	-13.25
002642.SZ	荣之联	11.24	300167.SZ	迪威视讯	-15.84

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。