



Research and
Development Center

等保 2.0 有望正式出台，关注信息安全龙头企业

2019 年 5 月 13 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

等保 2.0 有望正式出台，关注信息安全龙头企业

2019 年第 19 期周报

2019 年 5 月 13 日

本期内容提要：

- ◆ **上周行情回顾：**上周申万计算机指数收于 4187.38 点，下跌 3.55%，沪深 300 指数下跌 4.67%，创业板指数下跌 5.54%，中小板指数下跌 4.99%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第六（6/28）。分板块来看，各主题板块指数以下跌为主，网络安全指数、卫星导航指数、云计算指数表现位居前列，虚拟现实指数、移动互联网指数、智慧医疗指数表现相对较差。上周计算机板块有 29 家公司上涨，2 家公司持平，169 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有新晨科技(+15.7%)、*ST 工新(+13.33%)、思维列控(+12.96%)、东方通(+9.27%)、恒华科技(+8.95%)。
- ◆ **本周行业观点：**上周，根据界面网记者从“2019 工业安全大会”上获悉，中国将于 5 月 13 日发布网络安全等级保护技术 2.0 版本。等保 2.0 版本在 1.0 的基础上，注重全方位主动防御、动态防御、整体防御和精准防护，实现了对云计算、大数据、物联网、移动互联和工业控制系统等保护对象全覆盖。虽然等保 2.0 征求意见稿在一年前左右就已经出台，但此次正式出台将标志着这一项国家信息安全基本制度的正式落地，也将是对网络安全法在产业层面、标准层面和执行层面的具体落实。等保 2.0 标准的落地具有重要意义，一方面由于信息技术的飞速发展，等保 2.0 所定义的等级保护对象相对 1.0 版本有着更大的范围，云计算、大数据、物联网等新技术领域的网络安全受到重视，网络安全内涵等到极大扩充；另一方面，等保 2.0 对信息系统网络安全提出了更高的合规性要求，同时网络运营者成为等级保护的责任主体，势必会提升企业及政府机关对网络安全的重视程度。等保 2.0 标准的正式落地，有望使得后续的等保相关工作快速展开。网络安全等级保护工作包括定级、备案、建设整改、等级测评、监督检查这几个阶段，能够提供全面一体化服务的综合性厂商有望在等保工作开展过程中最为受益。此外，新标准涉及到许多对新技术新应用方面的要求，也有利于技术储备全面、技术研发方面领先的安全厂商，行业集中度有望逐渐得到提升。根据工信部最新发布数据，2019 年一季度我国信息安全产品和服务共实现收入 207 亿元，同比增长 13.4%，增速比前两个月提高 0.3 个百分点，仍然保持较快增长趋势。行业内建议关注在安全技术、安全产品方面占据优势的龙头企业，如启明星辰、绿盟科技、深信服、卫士通、南洋股份等。
- ◆ **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，持续完善基于云服务的线上 SaaS 产品体系。公司线上、线下相结合的服务模式已经成型，全产业链一体化的服务能力是公司独特的竞争优势，有望助力公司业绩提升。新一轮电改的核心

请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com>

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

边轶城 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

“慧博资讯”是中国领先的投资研究大数据分享平台

点击进入  <http://www.hibor.com.cn>

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）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。2018年，公司北斗高精度板卡已经在自有RTK设备上实现约50%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。2018年公司造价业务的云转型得到加速，转型地区由6个扩大至11个，转型范围由工程计价业务扩展至全造价业务。2018年公司新签云业务相关合同金额6.55亿元，同比增长274%。同时施工业务随着内部整合的逐渐深入，竞争优势有望得到持续巩固。（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	4
行业动态	4
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

图目录

图 1: 分主题板块涨跌幅情况	7
-----------------------	---

表目录

表 1: 上周涨跌幅排行榜	8
---------------------	---

本周行业观点及重点推荐公司

行业观点

上周，根据界面网记者从“2019 工业安全大会”上获悉，中国将于 5 月 13 日发布网络安全等级保护技术 2.0 版本。等保 2.0 版本在 1.0 的基础上，注重全方位主动防御、动态防御、整体防御和精准防护，实现了对云计算、大数据、物联网、移动互联网和工业控制系统等保护对象全覆盖。虽然等保 2.0 征求意见稿在一年前左右就已经出台，但此次正式出台将标志着这一项国家信息安全基本制度的正式落地，也将是对网络安全法在产业层面、标准层面和执行层面的具体落实。等保 2.0 标准的落地具有重要意义，一方面由于信息技术的飞速发展，等保 2.0 所定义的等级保护对象相对 1.0 版本有着更大的范围，云计算、大数据、物联网等新技术领域的网络安全受到重视，网络安全内涵等到极大扩充；另一方面，等保 2.0 对信息系统网络安全提出了更高的合规性要求，同时网络运营者成为等级保护的责任主体，势必会提升企业及政府机关对网络安全的重视程度。

等保 2.0 标准的正式落地，有望使得后续的等保相关工作快速展开。网络安全等级保护工作包括定级、备案、建设整改、等级测评、监督检查这几个阶段，能够提供全面一体化服务的综合性厂商有望在等保工作开展过程中最为受益。此外，新标准涉及到许多对新技术新应用方面的要求，也有利于技术储备全面、技术研发方面领先的安全厂商，行业集中度有望逐渐得到提升。根据工信部最新发布数据，2019 年一季度我国信息安全产品和服务共实现收入 207 亿元，同比增长 13.4%，增速比前两个月提高 0.3 个百分点，仍然保持较快增长趋势。行业内建议关注在安全技术、安全产品方面占据优势的龙头企业，如启明星辰、绿盟科技、深信服、卫士通、南洋股份等。

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、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，截止 2018 年末总注册用户数达到 52,982 个，其中企业用户数为 5,099 个，个人注册用户数为 47,883 个。公司持续完善基于云服务的线上 SaaS 产品体系，线上、线下相结合的服务模式已经成型。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，2018 年营收及归母净利润的同比增速分别达到 38.35% 和 41.30%。公司董事会对 2019 年提出了归母净利润同比增长 30%-50% 的经营目标，显示了管理层对公司持续快速发展的信心。

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。2018 年公司智慧城市安全运营、工业互联网安全、云安全等战略新兴业务初现规模，全年实现销售约 4 亿元，确认收入超过 2 亿元。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。2018年，公司北斗高精度板卡已经在自有RTK设备上实现约50%的进口替代。随着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。此外，公司无人驾驶领域的组合导航产品取得重要技术突破，已掌握了GNSS+IMU+CAN数据的高精度紧组合定位方案，定位硬件终端（卫惯组件）逐步满足现有L3级别以上无人驾驶汽车定位功能要求。目前，公司也在积极参与车厂的L3级别量产车的相关预研项目，现处于样品测试阶段。

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算产品。2018年公司造价业务的云转型得到加速，转型地区由6个扩大至11个，转型范围由工程计价业务扩展至全造价业务。2018年公司新签云业务相关合同金额6.55亿元，同比增长274%。截至2018年期末的预收账款余额为4.14亿元，同比增长219%，同时转型地区用户转化率、续费率持续提升。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。2018年公司为实现施工业务的快速突破，对旗下多家子公司进行战略整合，实现组织、人员、渠道及产品融合。随着施工业务内部整合优势及协同效应的逐渐显现，未来公司工程施工业务的竞争优势有望得到持续巩固。

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平台”顺利发布。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。2018年公司各项业务进展顺利，智能终端信息化及金融科技业务均保持快速增长。

行业及公司动态

行业动态

- **【腾讯联合首旅集团 推动线下门店数字化转型】**5月6日,首旅集团、腾讯公司、首旅慧科、爱点击互动亚洲集团有限公司共同宣布达成战略合作。据了解,首旅慧科运营的“首客首享”作为首旅集团唯一的线上平台、腾讯作为互联网综合服务提供商、爱点击作为专业的数字化解决方案提供商,将成为战略执行方共同为首旅集团食、宿、行、游、购、娱、文旅、航旅“6+2”业态超7000家门店全面提供数字化能力,打造生活方式服务业智慧经济体。(新浪科技)
- **【上海发布超高清视频产业行动计划,明年将开4K超高清频道】**5月6日,澎湃新闻记者从2019上海超高清视频产业发展高峰论坛上获悉,2020年,上海将开通1个4K超高清视频综合性公益频道,2022年再开通4个4K专业付费频道。在当日的高峰论坛上,上海市经信委、市文化和旅游局、上海广播电视台联合印发了《上海市超高清视频产业发展行动计划(2019-2022)》。根据行动计划,到2022年,上海超高清视频产业规模突破4000亿元,培育一批具有国际竞争力的头部企业,建设领先的超高清视频产业内容中心、领先的超高清视频产业芯片研发中心、领先的超高清视频产业标准专利中心、领先的超高清视频产业创新应用中心,形成具有核心竞争力、资源要素集聚的产业生态体系。上海市经信委表示,上海将按照国家“4K先行,兼顾8K”的总体技术路线,完善超高清视频4K产业链,布局8K创新链,丰富内容制作。(澎湃)
- **【马化腾:产业互联网将为各行业带来“最大增量”】**6日,第二届数字中国建设峰会在福州开幕。出席本次峰会的腾讯董事会主席兼首席执行官马化腾表示,信息化是全球新一轮科技与产业革命的“最大变量”,产业互联网将扮演“转换器”的角色,将信息化这个最大的变量转化为各行各业创新发展的“最大增量”。马化腾从产业、政务和社会三个方面分享了他的感想。提到产业互联网时,他认为,产业互联网正在成为数字产业化与产业数字化的重要载体,腾讯希望扮演“数字化助手”的角色,与各行各业探索产业互联网,共建数字生态。马化腾表示,产业互联网、数字政府和智慧社会是密不可分整体,核心是信息化。作为互联网企业,要更加注重基础研究和关键核心技术的突破,才能培育新动能,推动新发展,实现新辉煌。(新华网)
- **【IDC:2018下半年中国公有云市场增速再创新高 阿里、腾讯排名前两位】**5月6日消息, IDC发布的《中国公有云服务市场(2018下半年)跟踪》报告显示,2018下半年中国公有云服务整体市场规模(IaaS/PaaS/SaaS)超40亿美金,其中IaaS市场增速再创新高,同比增长88.4%,PaaS市场增速更是高达124.3%。其中在2018年下半年前五大中国公有云IaaS+PaaS市场份额上,阿里、腾讯、中国电信、AWS、百度排名前五。2018年,公有云市场后发厂商频频发力,华为、百度、浪潮、京东等均得益于其强大的研发和生态实力,实现了高达市场平均水平2-8倍的迅猛增长。(新浪财经)
- **【百度新增多项自动驾驶技术专利】**启信宝显示,北京百度网讯科技有限公司新增多条专利信息,其中有多条涉及无人

驾驶技术的发明专利，包括自动驾驶车辆周围行人疏散方法、装置及存储介质，能够疏散车辆周围围观人群，确保自动驾驶车辆的正常行驶；自动驾驶功能授权方法、装置、系统及存储介质，能启动自动驾驶功能。这两项专利的申请时间分别是 2018 年 12 月 10 日和 12 月 12 日。（36 氪）

- **【腾讯云出海加速，2019 年目标是海外增长 4-5 倍】**根据 IDC 最新数据，腾讯在国内云计算市场稳居第二。在国内站稳脚跟后，从去年开始腾讯云加快了出海脚步。据腾讯云副总裁答治茜表示，腾讯云的目标是 2019 年海外营收同比增长 4—5 倍。据他介绍，腾讯云之所以选择出海，首要原因是游戏厂商有开拓海外市场的需求，而它们是腾讯云的重点服务对象，与此同时，腾讯自身的业务也在大量出海。其次，腾讯的很多客户认为，“国内的竞争环境比国际比其他的竞争环境更加恶劣，更加白热化，很多创业公司会选择一边在国内做市场，一边在国际做市场，他会觉得海外竞争比国内还相对容易一点，甚至有一些创业公司现在直接在海外做市场，等到产品成熟后再来抢占国内的市场，因为国内的市场太大了，犯错成本非常高”。（36 氪）
- **【京东数科 CEO 陈生强：数字科技是产业数字化升级必选项】**第二届数字中国建设峰会在福州海峡国际会展中心举行。会上，京东数字科技 CEO 陈生强发表演讲称，数字科技已成为实现数字经济的关键手段，可以为实体经济创造新动能。利用数字科技实现数字经济，数字科技公司要与实体产业共建，市场各方需要持有开放的心态，在多方共建的基础上，行业各方将实现互惠共赢，共同去分享产业成本降低、效率提升和终端用户体验升级所带来的增量价值。陈生强认为，数字科技之所以可以为实体经济创造新动能，核心原因在于，数字科技已经成为实现数字经济的关键手段。“数字科技已经成为当下各行各业实现数字化升级的必选项，并激发新业态、新模式，助力数字经济规模不断扩大。”（新浪科技）
- **【工信部部长苗圩：大力推动工业互联网创新发展 加强网络安全建设】**5 月 8 日，工信部部长苗圩在第七届智能制造国际会议上表示，要深入推进智能制造，必须在抓好产业生态体系建设上下功夫。重点做好四方面工作：一是着力健全基础设施，大力推动工业互联网创新发展，加强网络安全建设；二是着力构建标准体系，继续开展关键、共性、细分行业应用标准的制定和试验验证；三是着力促进行业应用，加快建设一批智能制造公共服务平台，发展壮大系统解决方案供应商；四是着力加强人才培养。（证券时报）
- **【AI 独角兽旷视完成 7.5 亿美元 D 轮融资，将加强深度学习领域技术优势】**人工智能公司北京旷视科技有限公司近日宣布完成 D 轮第二阶段股权融资。目前 D 轮融资总额达约 7.5 亿美元，这也成为旷视历史上单笔金额最高的一轮融资。参与 D 轮融资的均为全球性的著名机构和战略投资者，包括中银集团投资有限公司（BOCGI）、阿布扎比投资局（ADIA）旗下全资子公司、麦格理集团以及工银资管（全球）有限公司。旷视表示，本轮融资所获资金将主要用于进一步加强旷视在深度学习领域的技术优势，并加速人工智能解决方案的商业化落地。此外，这笔资金还将用于招聘顶级 AI 人才，为更多客户提供更好的服务，并推动公司的国际化运作。（钛媒体）
- **【通用旗下自动驾驶部门 Cruise 获 11.5 亿美元投资 估值达 190 亿美元】**通用汽车公司 7 日宣布，旗下自动驾驶部门

Cruise Automation 已经获得 11.5 亿美元投资，从而使其估值达到了 190 亿美元。通用在声明中表示，这些资金来自于多个机构投资者，其中包括普信集团、通用现有的合作伙伴、软银愿景基金和本田等。“大规模开发和部署自动驾驶汽车是我们面临的挑战，” Cruise 首席执行官 Dan Ammann 表示，“拥有深厚的资源则是通用至关重要的竞争优势。”（新浪财经）

- **【IDC: 2018 年高端 VR 市场同比增长 60%】**据外媒报道，市场研究公司 IDC 在一份新的报告中表示，尽管人们对依赖智能手机的 VR 设备的兴趣已经变得冷淡，但高端 VR 市场仍在继续增长，因为有线和独立 VR 设备在过去一年里变得比以往任何时候都更受欢迎。根据该研究公司最新的调查，在 2018 年，“高性能”VR 头盔的装机量同比增长了 60%，达到 390 万。现在市场上有了一批“铁杆”VR 用户，尽管市场仍有不少挑战需要克服。（腾讯科技）
- **【Strategy Analytics: 预计今年智能音箱全球销量将达 1.35 亿台，增长 57%】**Strategy Analytics 的最新预测指出，亚马逊 Alexa 在 2018 年的市场份额为 37.7%，但在 2019 年将下降至 31.7%，而谷歌助手的份额将从 30.3% 上升至 31.4%。预计今年智能音箱的全球销量将达到 1.35 亿台，增长率为 57%。其余的份额将由十几个其它语音 OS 平台共享，包括苹果、阿里巴巴、百度和小米。（Strategy Analytics）
- **【依图科技推出云端 AI 芯片】**依图科技近日在上海推出自研云端视觉推理 AI 芯片 Questcore，采用 16nm 工艺，最高能提供每秒 15TOPS 的视觉推理性能，适用于人脸识别等多种任务场景。芯片功耗 20W，低于普通电灯泡，同等功耗下其视觉推理性能是市面现有主流同类产品的 2-5 倍。（界面网）

公司公告

【久远银海】公司股东李慧霞、单卫民、程树忠等拟合计减持公司股份不超过 462 万股（占本公司总股本比例为 2.68%）。

【华铭智能】1) 持本公司股份 5,566,400 股（占本公司总股本比例 4.0407%）的股东张晓燕女士计划以集中竞价交易或大宗交易的方式合计减持本公司股份不超过 834,960 股（不超过本公司总股本的 0.6061%）。2) 持本公司股份 5,566,400 股（占本公司总股本比例 4.0407%）的股东谢根方先生计划以集中竞价交易或大宗交易的方式合计减持本公司股份不超过 834,960 股（不超过本公司总股本的 0.6061%）。

【聚龙股份】近日，长沙农村商业银行股份有限公司在其网站发布了《长沙农村商业银行股份有限公司出纳机具设备采购项目公开招标评标结果公示》，确定公司为中标单位。中标机型为 A 类点钞机、清分机 4+1 口。

【北信源】公司于近日收到中国网络安全审查技术与认证中心颁发的《信息安全服务资质认证证书》，公司的信息安全风险评估服务资质符合 CCRC-ISV-C01:2018《信息安全服务 规范》三级服务资质要求。

【易联众】近日，公司收到中国机械进出口（集团）有限公司发来的两份《政府采购项目中标通知书》，确定公司为国家医疗保障局医疗保障信息平台建设工程业务应用软件采购项目第 5 包和第 8 包的中标人，中标金额合计人民币 368 万元。

【银信科技】公司拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 50,000 万元。

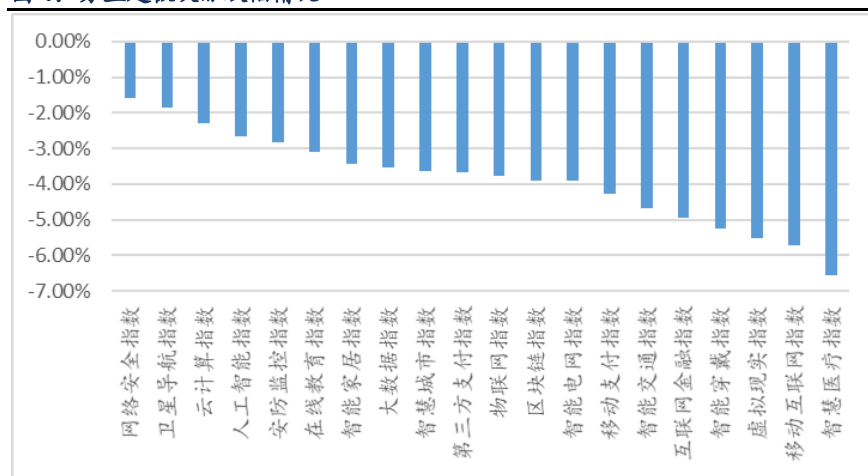
【浩云科技】公司于 2019 年 2 月 20 日收到由广东省住房和城乡建设厅颁发的资质类别及等级为“电子与智能化工程专业承包壹级”的建筑业企业资质证书后，于 2019 年 5 月 8 日另收到由上述机关颁发的增加了资质类别的建筑业企业资质证书，公司获得特种工程（限特种防雷）专业承包资质。

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 4187.38 点，下跌 3.55%，沪深 300 指数下跌 4.67%，创业板指数下跌 5.54%，中小板指数下跌 4.99%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第六（6/28）。分板块来看，各主题板块指数以下跌为主，网络安全指数、卫星导航指数、云计算指数表现位居前列，虚拟现实指数、移动互联网指数、智慧医疗指数表现相对较差。

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 29 家公司上涨，2 家公司持平，169 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有新晨科技(+15.7%)、*ST 工新(+13.33%)、思维列控(+12.96%)、东方通(+9.27%)、恒华科技(+8.95%)。跌幅比较大的公司有顺利办(-14.47%)、大智慧(-16.12%)、创意信息(-17.64%)、和仁科技(-22.59%)、索菱股份(-22.62%)。

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%
300542.SZ	新晨科技	15.70	000606.SZ	顺利办	-14.47
600701.SH	*ST 工新	13.33	601519.SH	大智慧	-16.12
603508.SH	思维列控	12.96	300366.SZ	创意信息	-17.64
300379.SZ	东方通	9.27	300550.SZ	和仁科技	-22.59
300365.SZ	恒华科技	8.95	002766.SZ	索菱股份	-22.62

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。