

2019年4月21日

计算机

5G 如火如荼，应用渐入佳境

—计算机行业周报（4月21日）

➤ **市场回顾：** 上周沪深 300 指数上涨 3.31%，中小板指数上涨 2.21%，创业板指数上涨 2.12%，计算机（中信）板块上涨 0.65%。板块个股涨幅前五名分别为：拓尔思，奥马电器，维宏股份，宝信软件，浪潮信息；跌幅前五名分别为：新宁物流，视觉中国，索菱股份，荣之联，*ST 云网。

➤ **行业要闻：**

- 上汽集团：全球首款 5G 智能网联汽车将于 2020 年量产
- 高通与苹果达成和解，同意放弃所有诉讼
- 浪潮信息发布人工智能“浪潮元脑”系统
- 中德人工智能合作中心在上海成立

➤ **公司动态：**

- 创意信息：公司与成都市大数据股份有限公司和成都源图时代科技有限公司共同出资人民币 3,000 万元，设立成都产创信息科技有限公司。创意信息以自有资金出资 1,350 万元，占注册资本的 45%
- 东华软件：公司与北京东华合创科技有限公司共同出资人民币 10,000 万元，设立东华指尖科技有限公司
- 四维图新：与华为技术有限公司签署战略合作意向书
- 捷顺科技：控股子公司深圳市顺易通信息科技有限公司与青岛特锐德电气股份有限公司子公司特来电新能源有限公司签署战略合作框架协议

➤ **投资建议：** 近期国内 5G 预商用加速、国外 5G 科技竞争加剧两大催化推动 5G 产业投资进入新的高潮，我们从 5G 低延时、高速率、多连接三个相比 4G 百倍性能提升的角度分析 5G 通信设备之后终端应用的投资机会：

- 1、5G 延时大幅降低将带来自动驾驶汽车、实时视频应用的机会，智能汽车重点推荐四维图新、中科创达、千方科技、中海达、易华录、万集科技等，建议关注亿联网络、会畅通讯、齐心集团等视频会议企业；
- 2、5G 吞吐速率大幅提升，将会带动网络流量井喷以及流量成本的急剧降低，重点推荐浪潮信息、中新赛克、梦网集团、恒为科技等；
- 3、5G 单位面积连接数大幅提升，将会带动以泛在电力物联网为代表的 IOT 市场蓬勃发展，重点推荐恒华科技、远光软件、朗新科技、科远股份、创意信息、恒实科技等。

➤ **风险提示：** 5G 建设进度不及预期。

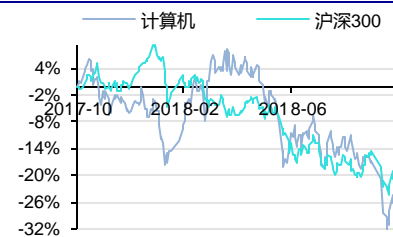
行业动态分析

证券研究报告

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

首选股票 目标价 评级

行业表现



数据来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-4.65	6.30	17.57
绝对收益	-12.36	-3.57	-3.52

胡又文

分析师
SAC 执业证书编号：S1450511050001
huyw@essence.com.cn
021-35082010

徐文杰

分析师
SAC 执业证书编号：S1450517070001
xuwj@essence.com.cn
010-83321050

相关报告

- 基金三季报持仓分析：仓位继续上升，持股更加集中——计算机行业周报（10月27日） 2018-10-27
- 政策暖风频吹，板块有望迎来超跌反弹——计算机行业周报（10月21日） 2018-10-21
- 计算机行业动态分析 2018-10-14
- 腾讯史上第三次重大调整国内云计算大战愈演愈烈 ——计算机行业周报（10月7日） 2018-10-07
- 税收优惠新政利好计算机板块 ——计算机行业周报（9月23日） 2018-09-23

1. 本周观点

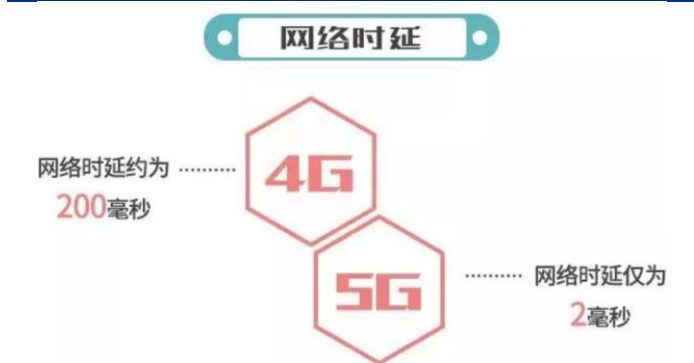
近期，国内 5G 预商用提速。根据 C114 通信网报道，“2019 年中国联通合作伙伴大会”预计于 4 月 23 日在上海世博中心拉开帷幕，中国联通或将发布 5G 新战略，三大运营商 5G 预商用大概率会提前。4 月 17 日中国联通已宣布，首批 5G 手机全部到位，12 个品牌共 15 款 5G 手机及 5G CPE，包括 OPPO、vivo、华为、小米、中兴、努比亚等知名品牌。

全球 5G 科技竞赛加剧。根据路透社报道，4 月 12 日，特朗普在白宫罗斯福厅发表了关于美国 5G 部署的讲话，并宣布了多项旨在刺激美国 5G 网络发展的举措。特朗普表示：“5G 竞赛是一场美国必须要赢的比赛”，“我们不能允许其他国家在这个未来强大的产业中超越美国，到目前为止我们在很多此类产业中领先”，与此同时特朗普在讲话中还为实现这一目标提出了一些政策。他强调，美国要赢得 5G 竞赛，需要刺激私营部门对 5G 的投资。美国无线通信产业未来预计在 5G 网络上投资高达 2750 亿美元，这“将为美国创造 300 万个就业机会，为我们的经济增加 5000 亿美元”。特朗普对美国联邦通信委员会(FCC)施压，要求其“大胆”放开频谱资源。他说，“到明年，美国将拥有全世界最多的 5G 网络。这是一个重大声明。”

年初至今，我们一直在强调，今年是 5G 应用的元年。由于 5G 各项技术性能指标大幅优于 4G，实现了 3 个 100 倍的提升，即时延缩短 100 倍、速率提升 100 倍、连接数提升 100 倍，众多终端应用可能迎来质的飞跃。我们从三大性能跃变角度分析 5G 将会给终端应用带来哪些投资机会：

第一，延时大幅降低将带来自动驾驶汽车、实时视频应用的机会。5G 使得网络延时从 4G 时代 200ms 左右缩短为 2ms 左右，使得自动驾驶成为可能，即使时速百公里的汽车也能在位移 5cm 内就能完成高精度地图的实现更新。同时，也使得实时视频会议等对网络延时要求极高的应用成为可能，近期刚上市的视频会议公司 Zoom 在美股受到追捧，能够实现全球低延时视频会议正是其核心竞争力之一。

图 1：5G 网络延时是 4G 的百分之一



数据来源：深圳发布，安信证券研究中心

图 2：5G 低延时性能使得自动驾驶成为可能



数据来源：深圳发布，安信证券研究中心

第二，5G 吞吐速率大幅提升，将会带动网络流量井喷以及流量成本的急剧降低。5G 使得下载速率由 4G 时代的 100MB 提升到 10GB，将再次引发流量的井喷，一方面会带来与流量正相关的服务器、流量监控等基础设施需求量急剧增长，例如仅过去 4G 带来的视频流量增长就使得几年内字节跳动（抖音）服务器需求量上升至 BAT 级别，另一方面更将带来运营商边缘计算的增量需求。此外流量成本的急剧降低也使得梦网集团的富信这类产品迎来快速发展的红利。

图 3：5G 有望再次引发流量井喷

图 4：5G 使得接入单位面积类连接数大为提升



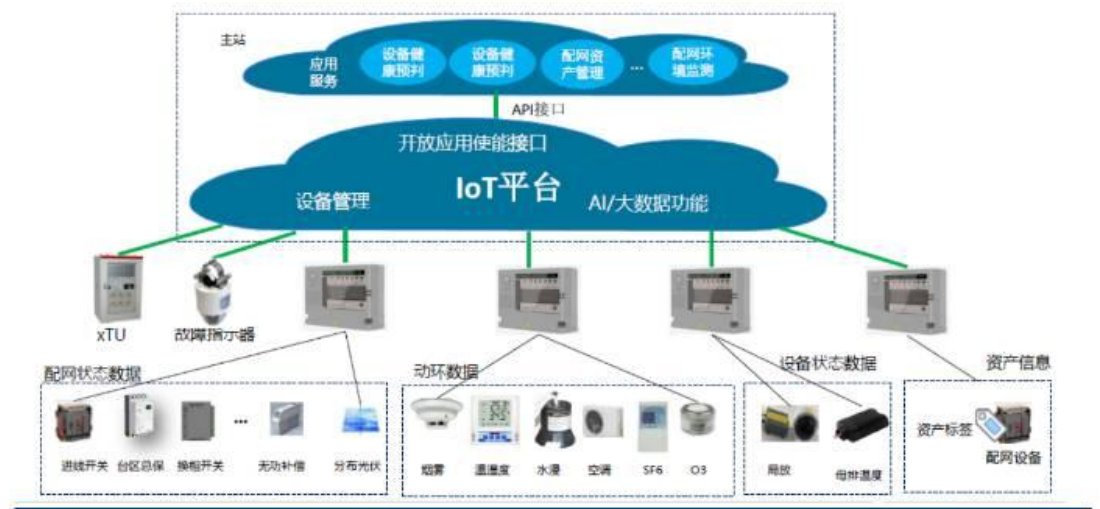
数据来源：深圳发布，安信证券研究中心

数据来源：深圳发布，安信证券研究中心

第三，5G 单位面积连接数大幅提升，将会带动以泛在电力物联网为代表的 IOT 市场蓬勃发展。5G 使得每平方公里连接数从 4G 的 1 万个提升到 100 万个，解决了过去各类物联网设备连接入网的瓶颈，以泛在电力物联网、智能家居为代表的 IOT 市场将会迎来真正意义上的发展拐点。

图 5：泛在电力物联网大量数据传感器连接需求

配电物联网平台应用前景：数据采集+数据管理+数据融和



数据来源：国家电网，安信证券研究中心

综上所述，近期国内 5G 预商用加速、国外 5G 科技竞争加剧两大催化推动 5G 产业投资进入新的高潮，我们从 5G 低延时、高速率、多连接三个相比 4G 百倍性能提升的角度分析 5G 通信设备之后终端应用的投资机会：

- 1、5G 延时大幅降低将带来自动驾驶汽车、实时视频应用的机会，智能汽车重点推荐四维图新、中科创达、千方科技、中海达、易华录、万集科技等，建议关注亿联网络、会畅通讯、齐心集团等视频会议企业；
- 2、5G 吞吐速率大幅提升，将会带动网络流量井喷以及流量成本的急剧降低，重点推荐浪潮信息、中新赛克、梦网集团、恒为科技等；
- 3、5G 单位面积连接数大幅提升，将会带动以泛在电力物联网为代表的 IOT 市场蓬勃发展，重点推荐恒华科技、远光软件、朗新科技、科远股份、创意信息、恒实科技等。

2. 下周投资提示

表 1: 下周重要会议

公司会议			
序号	证券名称	会议名称	会议时间
1	启明信息	股东大会召开	2019/4/26
2	三泰控股	股东大会召开	2019/4/26
3	GQY 视讯	股东大会召开	2019/4/26
4	汇纳科技	股东大会召开	2019/4/26
5	广联达	股东大会召开	2019/4/25
6	榕基软件	股东大会召开	2019/4/25
7	鼎捷软件	股东大会召开	2019/4/25
8	中孚信息	股东大会召开	2019/4/25
9	浪潮软件	股东大会召开	2019/4/25
10	华东电脑	股东大会召开	2019/4/25
11	泛微网络	股东大会召开	2019/4/25
12	顶点软件	股东大会召开	2019/4/25
13	久其软件	股东大会召开	2019/4/24
14	天喻信息	股东大会召开	2019/4/23
15	航天信息	股东大会召开	2019/4/23
16	华力创通	股东大会召开	2019/4/22
17	思创医惠	股东大会召开	2019/4/22
18	拓尔思	股东大会召开	2019/4/22
19	新晨科技	股东大会召开	2019/4/22
20	中科信息	股东大会召开	2019/4/22
21	朗新科技	股东大会召开	2019/4/22
22	奥飞数据	股东大会召开	2019/4/22

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

3. 行业新闻

两岸携手探索智能制造变革之路 2019 厦门工博会开幕

机器之心 4 月 14 日消息, 2019 厦门工博会暨第 23 届海峡两岸机械电子商品交易会在厦门会展中心开幕。今年的厦门工博会继续聚焦智能制造, 围绕两岸经贸热点和产业合作, 搭建高端智能制造展示平台, 展示当前制造业最新设备和顶尖技术, 发布产业最新资讯。本届大会展览面积为 9.4 万平方米, 展位规模超 4000 个标准展位。除了机床设备、工模具、橡塑机械和智能制造等四个常规展区外, 新增设了流体设备暨五金展区、轨道交通暨智慧物流展区, 并同期举办智能网联汽车展。

上汽集团: 全球首款 5G 智能网联汽车将于 2020 年量产

36 氪 4 月 15 日消息, 上汽集团宣布全球首款 5G 智能网联汽车将于 2020 年量产, 同时首款运用 5G 零屏幕智能座舱的荣威 Vision-i 概念车也在今天首发。

华为、东风联合研发无人驾驶汽车, 即将亮相上海车展

36 氪 4 月 15 日消息, 东风汽车集团和华为合作研发自动驾驶汽车, 最新的成果是 Sharing-VAN 移动出行服务平台, 即将亮相于本周举行的上海车展。据了解, 华为的车载通信、5G 和云端

数据中心等配置都将应用在车上，可以提供信息查询、车辆管理、交通调度和设备管理等功能。东风还联手华为、襄阳市打造“智慧交通城市”体系。

浪潮发布人工智能“浪潮元脑”系统

36氪4月16日消息，2019浪潮合作伙伴大会（IPF2019）在上海举行，在会上，浪潮发布了“浪潮元脑”系统，向生态合作伙伴全面开放浪潮的全栈人工智能能力，加速产业人工智能化进程。“浪潮元脑”包含浪潮的场景化人工智能基础设施，深度学习框架与工具，以及最新研发的人工智能PaaS平台和AutoML Suite等产品。

中德人工智能合作中心在上海成立

中国新闻网4月18日消息，德国人工智能研究中心（DFKI）在上海市普陀区隆重举行中德人工智能合作中心和中德人工智能加速孵化中心揭牌仪式，标志着上海市和普陀区布局人工智能领域的又一重要平台的成立。中德双方将在人工智能（AI）和增强现实（AR）等领域展开全方位、深层次合作。

特斯拉或将大幅度提高其全自动驾驶汽车价格

机器之心4月16日消息，特斯拉CEO埃隆·马斯克近日发布推文称，「请注意，特斯拉全自动驾驶汽车价格将会随着时间的推移而大幅度上涨」。他表示，增幅可达3000美元。目前，客户在预定特斯拉汽车时可选择花费5000美元来增加全自动驾驶功能，该费用之后可能高达7000美元。媒体称，该举动可能正源于特斯拉4月22日投资者会议中展示的配合新计算机使用的下一代无人驾驶技术，特斯拉试图将技术成本转嫁给新客户。好消息是，特斯拉仍打算为现有的全自动驾驶客户免费升级至最新硬件。

高通与苹果达成和解，同意放弃所有诉讼

36氪4月17日消息，高通与苹果公司宣布达成协议，解除双方在全球范围内的所有诉讼。和解内容包括苹果公司向高通支付一笔费用。双方还达成了一份于2019年4月1日生效的为期六年的技术许可协议，包括一个延期两年的选项，以及一份多年的芯片供应协议。此举意味着苹果未来的iPhone将继续使用来自高通的移动芯片。受此消息影响，高通股价收盘大涨23%。

4. 公司新闻

表 2：本周 2018 年年度报告汇总

证券代码	证券简称	净利润（万元）	净利润变动幅度	预告日期
000997.SZ	新大陆	58,583.65	-10.43%	2019-04-20
002383.SZ	合众思壮	19,145.81	-20.86%	2019-04-20
002577.SZ	雷柏科技	806.82	-57.26%	2019-04-20
300167.SZ	迪威迅	-16,190.95	-2,667.74%	2019-04-20
603869.SH	新智认知	37,779.68	40.15%	2019-04-20
300730.SZ	科创信息	3,511.15	-21.09%	2019-04-20
603232.SH	格尔软件	7,179.99	2.21%	2019-04-20
002912.SZ	中新赛克	20,475.48	54.73%	2019-04-20
002230.SZ	科大讯飞	54,206.60	24.71%	2019-04-19
002657.SZ	中科金财	820.95	103.47%	2019-04-19
300020.SZ	银江股份	2,644.41	-80.93%	2019-04-19
300150.SZ	世纪瑞尔	8,823.94	88.77%	2019-04-19
300277.SZ	海联讯	801.83	32.46%	2019-04-19
300419.SZ	浩丰科技	-63,895.26	-1,182.24%	2019-04-19

300588.SZ	熙菱信息	2,245.49	-72.16%	2019-04-19
600410.SH	华胜天成	-22,587.17	-199.05%	2019-04-19
002308.SZ	威创股份	15,844.57	-16.57%	2019-04-18
300065.SZ	海兰信	10,566.84	2.19%	2019-04-18
300170.SZ	汉得信息	38,687.51	19.50%	2019-04-18
300288.SZ	朗玛信息	10,439.81	7.47%	2019-04-18
300448.SZ	浩云科技	14,022.53	26.12%	2019-04-18
300560.SZ	中富通	5,850.61	49.90%	2019-04-18
603508.SH	思维列控	18,783.08	43.27%	2019-04-18
300508.SZ	维宏股份	-2,742.24	-133.98%	2019-04-17
000925.SZ	众合科技	2,701.10	-55.14%	2019-04-16
002405.SZ	四维图新	47,907.07	80.65%	2019-04-16
002537.SZ	海联金汇	13,323.92	-67.81%	2019-04-16
300212.SZ	易华录	30,244.82	50.29%	2019-04-16
300245.SZ	天玑科技	5,863.02	6.69%	2019-04-16
300520.SZ	科大国创	4,886.07	165.92%	2019-04-16
600476.SH	湘邮科技	163.46	-23.21%	2019-04-16
601360.SH	三六零	353,483.50	4.83%	2019-04-16
002195.SZ	二三四五	136,735.57	44.31%	2019-04-15
300348.SZ	长亮科技	5,645.41	-35.62%	2019-04-15
603918.SH	金桥信息	5,122.84	47.05%	2019-04-15
300634.SZ	彩讯股份	15,854.86	20.42%	2019-04-15

数据来源：安信证券研究中心

表 3：本周 2019 年一季度报告汇总

证券代码	证券简称	净利润（万元）	净利润变动幅度	预告日期
000948.SZ	南天信息	-5,845.15	-5.33%	2019-04-20
000997.SZ	新大陆	25,009.30	28.04%	2019-04-20
002232.SZ	启明信息	649.75	121.48%	2019-04-20
002577.SZ	雷柏科技	398.67	-56.98%	2019-04-20
300038.SZ	数知科技	15,456.29	27.50%	2019-04-20
300348.SZ	长亮科技	689.32	89.46%	2019-04-20
300479.SZ	神思电子	570.24	66.80%	2019-04-20
300562.SZ	乐心医疗	173.86	-23.55%	2019-04-20
603019.SH	中科曙光	5,201.66	168.21%	2019-04-20
603232.SH	格尔软件	-192.95	-217.06%	2019-04-20
002866.SZ	传艺科技	2,563.74	-1.46%	2019-04-20
002912.SZ	中新赛克	-621.47	-312.57%	2019-04-20
000938.SZ	紫光股份	61,755.78	42.95%	2019-04-19
002230.SZ	科大讯飞	12,483.53	38.99%	2019-04-19
002380.SZ	科远股份	1,176.90	45.53%	2019-04-19
300020.SZ	银江股份	5,961.52	12.44%	2019-04-19
002195.SZ	二三四五	48,518.42	123.69%	2019-04-18
300170.SZ	汉得信息	6,281.84	6.98%	2019-04-18
300508.SZ	维宏股份	6,414.24	717.13%	2019-04-17
002405.SZ	四维图新	3,869.91	-27.39%	2019-04-16
300213.SZ	佳讯飞鸿	673.73	-49.49%	2019-04-16
603890.SH	春秋电子	2,060.16	103.34%	2019-04-16

数据来源：安信证券研究中心

表 4：本周 2019 年一季度业绩预告汇总

证券代码	证券简称	净利润预测区间 (万元)	净利润变动幅度预测区间	预告日期
002512.SZ	达华智能	-5000~-3000	35.6499%~61.39%	2019-04-16
000158.SZ	常山北明	-1500~-1300	30.84%~40.06%	2019-04-15
000606.SZ	顺利办	8000~8000	93.36%~93.36%	2019-04-15
000925.SZ	众合科技	900~1100	849.785%~1060.8484%	2019-04-15
000938.SZ	紫光股份	34600~39500	40%~60%	2019-04-15
000977.SZ	浪潮信息	8246~9896	50%~80%	2019-04-15
002766.SZ	索菱股份	-7500~-5500	-364.1903%~-293.7396%	2019-04-15
600410.SH	华胜天成	19000~21000	914%~1020%	2019-04-15

数据来源: 安信证券研究中心

二三四五: 发布 2018 年年度权益分派实施方案, 以公司现有总股本 4,438,790,572 股为基数, 向全体股东每 10 股派 0.3 元人民币现金

二三四五 4 月 14 日发布公告, 发布 2018 年年度权益分派实施方案, 以公司现有总股本 4,438,790,572 股为基数, 向全体股东每 10 股派 0.3 元人民币现金。

彩讯科技: 发布 2018 年年度权益分派实施方案, 以公司现有总股本 400,010,000 股为基数, 向全体股东每 10 股派 0.8 元人民币现金

彩讯科技 4 月 14 日发布公告, 发布 2018 年年度权益分派实施方案, 以公司现有总股本 400,010,000 股为基数, 向全体股东每 10 股派 0.8 元人民币现金。

长亮科技: 发布 2018 年年度权益分派实施方案, 以公司现有总股本 321,492,746 股为基数, 向全体股东每 10 股派 1.5 元人民币现金

长亮科技 4 月 14 日发布公告, 发布 2018 年年度权益分派实施方案, 以公司现有总股本 321,492,746 股为基数, 向全体股东每 10 股派 1.5 元人民币现金。

长亮科技: 屈鸿京先生由于个人原因辞去公司第三届监事会主席及监事职务, 辞职后仍在公司担任技术总监等职务

长亮科技 4 月 14 日发布公告, 屈鸿京先生由于个人原因辞去公司第三届监事会主席及监事职务, 辞职后仍在公司担任技术总监等职务。

朗科科技: 发布 2018 年年度权益分派实施方案, 以公司现有总股本 133,600,000 股为基数, 向全体股东每 10 股派 2.00 元人民币现金

朗科科技 4 月 15 日发布公告, 发布 2018 年年度权益分派实施方案, 以公司现有总股本 133,600,000 股为基数, 向全体股东每 10 股派 2.00 元人民币现金。

丝路视觉: 发布 2018 年年度权益分派实施方案, 以公司现有总股本 115,252,000 股为基数, 向全体股东每 10 股派 1 元人民币现金

丝路视觉 4 月 15 日发布公告, 发布 2018 年年度权益分派实施方案, 以公司现有总股本 115,252,000 股为基数, 向全体股东每 10 股派 1 元人民币现金。

中新赛克: 持股 6.41% 的股东平潭综合实验区因纽特投资有限公司拟以集中竞价交易/大宗交易方式减持公司股份累计不超过 2,736,000 股, 占本公司总股本比例为 2.56%

中新赛克 4 月 15 日发布公告, 持股 6.41% 的股东平潭综合实验区因纽特投资有限公司拟以集中竞价交易/大宗交易方式减持公司股份累计不超过 2,736,000 股, 占本公司总股本比例为 2.56%。

华宇软件: 持股 0.03% 的副总经理、财务总监王琰先生拟以集中竞价交易方式减持公司股份累

计不超过 50,000 股，占本公司总股本比例为 0.01%

华宇软件 4 月 15 日发布公告，持股 0.03% 的副总经理、财务总监王琰先生拟以集中竞价交易方式减持公司股份累计不超过 50,000 股，占本公司总股本比例为 0.01%。

网宿科技：发布 2018 年年度权益分派实施方案，以公司现有总股本 2,432,818,617 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.3 元人民币现金

网宿科技 4 月 16 日发布公告，发布 2018 年年度权益分派实施方案，以公司现有总股本 2,432,818,617 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.3 元人民币现金。

恒华科技：发布 2018 年年度权益分派实施方案，以公司现有总股本 402,162,646 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.7 元人民币现金

恒华科技 4 月 16 日发布公告，发布 2018 年年度权益分派实施方案，以公司现有总股本 402,162,646 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.7 元人民币现金。

荣之联：持股 0.71% 的董事、高级管理人员员翰海涛先生拟以集中竞价交易/大宗交易方式减持公司股份合计不超过 1,181,300 股，占本公司总股本比例为 0.18%

荣之联 4 月 16 日发布公告，持股 0.71% 的董事、高级管理人员员翰海涛先生拟以集中竞价交易/大宗交易方式减持公司股份合计不超过 1,181,300 股，占本公司总股本比例为 0.18%。

万集科技：持股 6.02% 的董事、副总经理崔学军先生拟以集中竞价交易/大宗交易方式减持公司股份累计不超过 600000 股，占本公司总股本比例为 0.56%；持股 0.09% 的监事肖亮先生拟以集中竞价交易/大宗交易方式减持公司股份累计不超过 24,580 股，占本公司总股本比例为 0.02%

万集科技 4 月 16 日发布公告，持股 6.02% 的董事、副总经理崔学军先生拟以集中竞价交易方式减持公司股份累计不超过 600000 股，占本公司总股本比例为 0.56%；持股 0.09% 的监事肖亮先生拟以集中竞价交易方式减持公司股份累计不超过 24,580 股，占本公司总股本比例为 0.02%。

东华软件：公司与北京东华合创科技有限公司共同出资人民币 10,000 万元，设立东华指尖科技有限公司

东华软件 4 月 16 日发布公告，公司与北京东华合创科技有限公司共同出资人民币 10,000 万元，设立东华指尖科技有限公司。

四维图新：与华为技术有限公司签署战略合作意向书

四维图新 4 月 17 日发布公告，与华为技术有限公司签署了《战略合作意向书》，双方经过友好协商，本着平等自愿、互利共赢的原则，决定建立战略合作关系，双方将充分发挥各自优势能力，提升互联网经济时代的创新能力，加快中国装备制造业的智能化进程。

华虹计通：余嘉音女士申请辞去公司董事会秘书兼副总经理职务，辞职后不再担任公司任何职务

华虹计通 4 月 17 日发布公告，余嘉音女士申请辞去公司董事会秘书兼副总经理职务，辞职后不再担任公司任何职务。

四方精创：合计持股 8.45% 的股东李琳女士与益志集团拟以集中竞价交易/大宗交易方式减持公司股份合计不超过 3,884,417 股，占公司总股本的 2%

四方精创 4 月 18 日发布公告，合计持股 8.45% 的股东李琳女士与益志集团拟以集中竞价交易/大宗交易方式减持公司股份合计不超过 3,884,417 股，占公司总股本的 2%。

泛微网络：持股 1.914% 的股东华软创投拟以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 1,962,204 股，占公司总股本的 1.914%

泛微网络 4 月 18 日发布公告，持股 1.914% 的股东华软创投拟以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 1,962,204 股，占公司总股本的 1.914%。

东华软件：与扬州经济技术开发区签署合作协议

东华软件 4 月 18 日发布公告，东华软件股份公司与扬州经济技术开发区签署了《合作协议》，共建战略合作关系，双方合力建设东华华东区域总部基地、构建智慧安全可控系统体系、构建智慧产业体系。

索菱股份：吴文兴先生由于个人原因申请辞去副总经理职务，辞职后仍然担任公司其他职务

索菱股份 4 月 18 日发布公告，吴文兴先生由于个人原因申请辞去副总经理职务，辞职后仍然担任公司其他职务。

创意信息：公司与成都市大数据股份有限公司和成都源图时代科技有限公司共同出资人民币 3,000 万元，设立成都产创信息科技有限公司。创意信息以自有资金出资 1,350 万元，占注册资本的 45%

创意信息 4 月 18 日发布公告，公司与成都市大数据股份有限公司和成都源图时代科技有限公司共同出资人民币 3,000 万元，设立成都产创信息科技有限公司。创意信息以自有资金出资 1,350 万元，占注册资本的 45%。

银江股份：发布 2018 年度利润分配预案，拟以 2018 年末公司总股本 655,789,086 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.30 元人民币现金

银江股份 4 月 18 日发布公告，发布 2018 年度利润分配预案，拟以 2018 年末公司总股本 655,789,086 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.30 元人民币现金。

世纪瑞尔：发布 2018 年度利润分配方案，拟以 2018 年末公司总股本 585,106,053 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.00 元人民币现金

世纪瑞尔 4 月 18 日发布公告，发布 2018 年度利润分配方案，拟以 2018 年末公司总股本 585,106,053 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.00 元人民币现金。

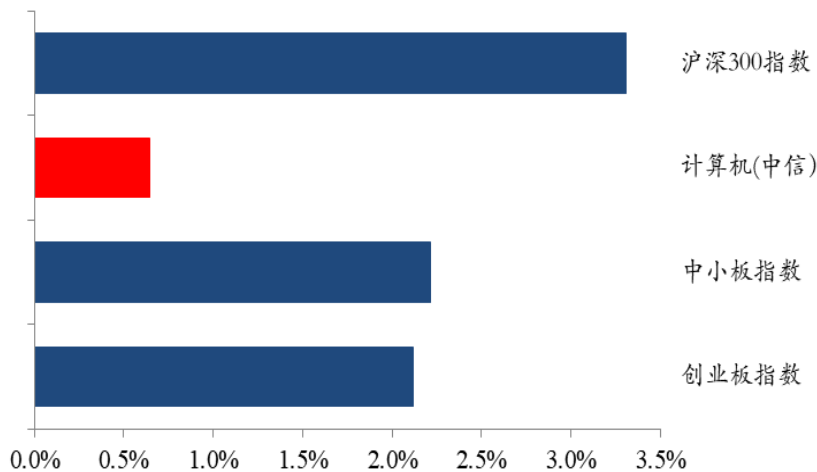
捷顺科技：控股子公司深圳市顺易通信息科技有限公司与青岛特锐德电气股份有限公司子公司特来电新能源有限公司签署战略合作框架协议

捷顺科技 4 月 18 日发布公告，捷顺科技控股子公司深圳市顺易通信息科技有限公司与青岛特锐德电气股份有限公司子公司特来电新能源有限公司签署战略合作框架协议。

5. 上周市场回顾

上周沪深 300 指数上涨 3.31%，中小板指数上涨 2.21%，创业板指数上涨 2.12%，计算机（中信）板块上涨 0.65%。板块个股涨幅前五名分别为：拓尔思，奥马电器，维宏股份，宝信软件，浪潮信息；跌幅前五名分别为：新宁物流，视觉中国，索菱股份，荣之联，*ST 云网。

图 6：计算机板块上周表现



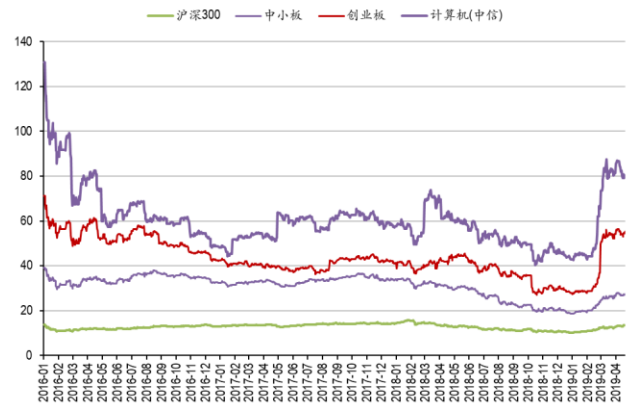
数据来源：Wind，安信证券研究中心

图 7：计算机板块历史走势



数据来源：Wind，安信证券研究中心

图 8：计算机板块历史市盈率



数据来源：Wind，安信证券研究中心

表 5：上周计算机板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)	周换手率(%)	周成交量(万手)	周成交金额(亿元)
300229.SZ	拓尔思	17.52%	14.22	11.78	14.85	40.72	18,955.60	25.80
002668.SZ	奥马电器	16.57%	7.81	6.12	7.81	64.12	41,952.82	29.84
300508.SZ	维宏股份	12.05%	31.90	27.96	31.90	35.90	986.62	2.93
600845.SH	宝信软件	10.36%	34.94	32.30	36.30	7.70	4,936.46	17.00
000977.SZ	浪潮信息	10.23%	27.15	25.49	28.26	35.32	45,534.21	122.42

数据来源：Wind，安信证券研究中心

表 6：上周计算机板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)	周换手率(%)	周成交量(万手)	周成交金额(亿元)
300013.SZ	新宁物流	-9.31%	15.48	14.99	17.48	4.57	1,245.78	2.00
000681.SZ	视觉中国	-8.65%	23.02	19.61	23.60	61.47	19,084.71	41.23
002766.SZ	索菱股份	-7.92%	6.63	6.06	6.94	60.25	15,009.91	9.83
002642.SZ	荣之联	-7.40%	6.76	6.61	7.44	19.60	10,109.96	6.95
002306.SZ	*ST 云网	-7.39%	4.01	3.99	4.36	4.21	3,340.23	1.38

数据来源：Wind，安信证券研究中心

表 7：计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	股价(元)	周涨跌幅	2017EPS	2018EPS	2019EPS	2017PE	2018PE	2019PE	PB
300168.SZ	万达信息	16.80	2.38%	0.32	0.39	0.60	53.05	43.08	28.00	5.24
002065.SZ	东华软件	8.59	0.12%	0.21	0.31	0.38	40.63	27.71	22.61	2.90
002230.SZ	科大讯飞	35.00	-0.09%	0.33	0.39	0.51	106.06	89.74	68.63	8.96
600570.SH	恒生电子	90.26	-1.89%	0.76	0.95	1.17	118.76	95.01	77.15	17.53

000977.SZ	浪潮信息	27.15	10.23%	0.39	0.52	1.15	69.60	52.21	23.61	3.90
300166.SZ	东方国信	14.65	-0.95%	0.41	0.53	0.67	35.73	27.64	21.87	3.36
300170.SZ	汉得信息	16.50	-2.37%	0.38	0.46	0.58	43.42	35.87	28.45	4.85
300454.SZ	深信服	99.60	0.83%	1.59	1.77	2.26	62.52	56.27	44.07	11.68
300451.SZ	创业慧康	23.77	-5.19%	0.70	0.48	0.64	33.96	49.52	37.14	5.26
300253.SZ	卫宁健康	14.47	-2.95%	0.14	0.20	0.28	100.56	72.35	51.68	7.91
002368.SZ	太极股份	37.65	2.98%	0.70	0.90	1.07	53.58	41.83	35.19	5.48
300212.SZ	易华录	31.99	-0.84%	0.54	0.75	1.06	58.82	42.65	30.18	4.78
002410.SZ	广联达	26.83	-3.49%	0.42	0.43	0.49	63.58	62.40	54.76	9.47
002153.SZ	石基信息	32.13	2.29%	0.39	0.42	0.45	82.38	76.50	71.40	4.11
600588.SH	用友网络	32.55	-0.12%	0.27	0.37	0.50	120.56	87.97	65.10	9.50
002912.SZ	中新赛克	100.91	-4.94%	2.57	1.86	2.62	39.26	54.25	38.52	8.36
300365.SZ	恒华科技	25.01	0.44%	1.07	0.70	0.98	23.37	35.73	25.52	5.53
300523.SZ	辰安科技	50.76	-1.97%	0.63	1.56	2.36	80.32	32.54	21.51	8.44
603039.SH	泛微网络	90.80	-0.68%	1.33	1.12	1.49	68.27	81.07	60.94	12.85
002376.SZ	新北洋	16.59	-1.95%	0.45	0.60	0.82	36.87	27.65	20.23	3.45
603660.SH	苏州科达	24.22	0.79%	1.08	1.00	1.42	22.36	24.22	17.06	5.03
002439.SZ	启明星辰	27.35	1.22%	0.51	0.64	0.81	53.63	42.73	33.77	7.71

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

附录: 计算机板块近期解禁

表 8: 计算机行业限售股解禁情况汇总 (单位: 万股)

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本	解禁前(万股)		解禁后(万股)		解禁股份类型
					流通 A 股	占比(%)	流通 A 股	占比(%)	
002402.SZ	和而泰	2019-04-19	1,088.03	85,543.54	72,268.83	84.48	73,356.86	85.75	定向增发机构配售股份
300508.SZ	维宏股份	2019-04-19	6,446.20	9,091.20	2,375.34	26.13	8,821.54	97.03	首发原股东限售股份
300290.SZ	荣科科技	2019-04-19	126.39	36,917.11	32,065.50	86.86	32,191.89	87.20	定向增发机构配售股份
000606.SZ	顺利办	2019-04-22	7,250.37	76,579.94	54,645.28	71.36	61,895.65	80.82	定向增发机构配售股份
300339.SZ	润和软件	2019-04-22	2,887.48	79,641.08	71,420.99	89.68	74,308.47	93.30	定向增发机构配售股份
300287.SZ	飞利信	2019-04-23	538.28	143,527.38	111,897.99	77.96	112,436.27	78.34	定向增发机构配售股份
300743.SZ	天地数码	2019-04-29	2,128.98	6,543.80	1,650.00	25.21	3,778.98	57.75	首发原股东限售股份
300213.SZ	佳讯飞鸿	2019-04-30	1,013.07	59,492.64	38,581.61	64.85	39,594.68	66.55	定向增发机构配售股份
000938.SZ	紫光股份	2019-05-06	117,071.24	145,922.44	28,851.20	19.77	145,922.44	100.00	定向增发机构配售股份
603528.SH	多伦科技	2019-05-06	43,245.00	62,689.50	18,759.00	29.92	62,004.00	98.91	首发原股东限售股份
300300.SZ	汉鼎宇佑	2019-05-06	11,333.96	68,313.64	55,801.04	81.68	67,135.00	98.27	定向增发机构配售股份
600734.SH	实达集团	2019-05-09	23,868.52	62,351.58	35,468.40	56.88	59,336.92	95.17	定向增发机构配售股份
300513.SZ	恒实科技	2019-05-10	4,789.88	16,975.48	6,159.36	36.28	10,949.24	64.50	定向增发机构配售股份
300157.SZ	恒泰艾普	2019-05-13	1,340.34	71,211.33	61,351.89	86.15	62,692.22	88.04	定向增发机构配售股份
300454.SZ	深信服	2019-05-16	16,905.60	40,313.30	4,001.00	9.92	20,906.60	51.86	首发原股东限售股份
300532.SZ	今天国际	2019-05-17	113.18	27,725.33	11,962.50	43.15	12,075.69	43.55	股权激励限售股份
002439.SZ	启明星辰	2019-05-27	1,034.91	89,669.26	62,391.65	69.58	63,426.56	70.73	定向增发机构配售股份
300513.SZ	恒实科技	2019-05-30	4,932.48	16,975.48	6,159.36	36.28	11,091.84	65.34	首发原股东限售股份
600728.SH	佳都科技	2019-05-30	200.00	161,878.99	160,412.70	99.09	160,612.70	99.22	股权激励限售股份
300479.SZ	神思电子	2019-05-30	493.27	16,928.72	16,000.00	94.51	16,493.27	97.43	定向增发机构配售股份
300297.SZ	蓝盾股份	2019-06-03	11,251.50	122,592.54	82,845.54	67.58	94,097.04	76.76	定向增发机构配售股份
603528.SH	多伦科技	2019-06-03	211.50	62,689.50	18,759.00	29.92	18,970.50	30.26	股权激励限售股份
300541.SZ	先进数通	2019-06-10	174.49	18,116.70	7,566.47	41.77	7,740.96	42.73	股权激励限售股份
300348.SZ	长亮科技	2019-06-10	888.68	32,149.27	22,085.76	68.70	22,974.44	71.46	股权激励限售股份
300270.SZ	中威电子	2019-06-20	3,030.30	30,280.60	15,083.18	49.81	18,113.48	59.82	定向增发机构配售股份
002376.SZ	新北洋	2019-07-01	3,149.01	66,571.24	61,401.81	92.23	64,550.81	96.97	定向增发机构配售股份
300469.SZ	信息发展	2019-07-01	270.00	12,199.39	9,711.01	79.60	9,981.01	81.82	股权激励限售股份
300520.SZ	科大国创	2019-07-08	8,772.36	23,923.37	11,467.64	47.93	20,240.00	84.60	首发原股东限售股份
300036.SZ	超图软件	2019-07-12	3,362.07	44,953.74	33,458.74	74.43	36,820.80	81.91	定向增发机构配售股份

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

■ 行业评级体系

收益评级:

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

风险评级:

A —正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B —较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

■ 分析师声明

胡又文、徐文杰声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断, 本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期, 本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态, 本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。同时, 本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改, 投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点, 一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下, 本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务, 提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议, 无论是否已经明示或暗示, 本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下, 本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有, 未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设, 并采用适当的估值方法和模型得出的, 由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性, 估值结果和分析结论也存在局限性, 请谨慎使用。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 销售联系人

上海联系人	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn
	孟硕丰	021-35082788	mengsf@essence.com.cn
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn
	林立	021-68766209	linli1@essence.com.cn
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn
	刘恭懿	021-35082961	liugy@essence.com.cn
	孟昊琳	021-35082963	menghl@essence.com.cn
北京联系人	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
	田星汉	010-83321362	tianxh@essence.com.cn
	姜东亚	010-83321351	jiangdy@essence.com.cn
	张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
	李倩	010-83321355	liqian1@essence.com.cn
	姜雪	010-59113596	jiangxue1@essence.com.cn
	王帅	010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn
深圳联系人	胡珍	0755-82558073	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-82558044	fanhq@essence.com.cn
	杨晔	0755-82558046	yangye@essence.com.cn
	巢莫雯	0755-82558183	chaomw@essence.com.cn
	王红彦	0755-82558361	wanghy8@essence.com.cn
	黎欢	0755-82558045	lihuan@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编：518026

上海市

地址：上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编：200080

北京市

地址：北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编：100034