Uber 无人卡车开始送货，无人驾驶商用渐行渐近

-- 计算机行业周报

分析师： 王洪磊 SAC NO: S1150516070001 2018 年 3 月 12 日

证券分析师
王洪磊
022-28451975
wanghl@bhzq.com

助理分析师
朱晟君
SAC No: S1150116070017
zhusj_ok@126.com

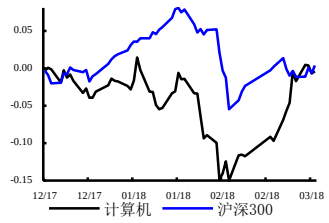
子行业评级

软件	中性
硬件	中性
IT 服务	中性

重点品种推荐

启明星辰	增持
恒华科技	增持
汉得信息	增持
浪潮信息	增持

最近一季度行业相对走势



相关研究报告

投资要点：

- **行情走势**

上周，沪深 300 指数上涨 2.30%，计算机行业上涨 4.99%，行业跑赢大盘 2.69 个百分点，其中硬件板块上涨 3.17%，软件板块上涨 5.69%，IT 服务板块上涨 5.43%。个股方面丝路视觉、神思电子、信息发展涨幅居前；亿阳信通、海联讯、久其软件跌幅居前。

- **国际市场**

三星收购 AI 搜索引擎公司 Kngine，提升 Bixby 性能；Uber 开始用无人驾驶卡车送货，拉开货运革命序幕；Lyft 开始在加州测试独立设计研发的自动驾驶汽车；Waymo 和谷歌携手在亚特兰大测试无人驾驶卡车。

- **国内市场**

华为正研发 AI 语音助手，有望与 P20 同时亮相；百度与海尔战略合作，ABC + IoT 布局智慧家庭；联发科技与腾讯游戏成立联合创新实验室，探索 AI 在终端侧的应用；暴风新影与壹分体育达成合作：将区块链引入体育平台服务。

- **A 股上市公司重要动态信息**

南威软件：中标 1018 万元海南商务信息综合服务平台项目；广电运通：孙公司中标 2 亿元高清视频监控设备采购项目；长亮科技：拟推 2231.77 万股限制性股票激励计划；思维列控：拟 8.82 亿元收购蓝信科技 49%股份。

- **投资策略**

上周，沪深 300 指数全周收涨，中小板和创业板强势上涨强于大盘。计算机行业全周大幅收涨，行业内个股涨多跌少，行业内概念板块全部收涨，其中次新股、人工智能、智能交通等板块涨幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 71.6 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 390.41%，行业估值相较于历史底部而言仍存调整空间。本周，三星收购 AI 搜索引擎公司 Kngine，提升 Bixby 性能，而华为也正研发 AI 语音助手，有望与 P20 同时亮相。可以看出，AI 已经成为手机巨头角逐的又一竞技场，我们预计，未来 AI 功能将成为手机的基本功能，而 AI 技术的客户体验有望成为手机客户粘性的主要影响因素之一。Uber 开始用无人驾驶卡车送货，拉开货运革命序幕，同时，Waymo 和谷歌携手在亚特兰大测试无人驾驶卡车。种种迹象表明，无人驾驶已渐行渐近，相信不久的将来，会迎来无人驾驶的商用，这有望显著带动整个产业链业绩的提升，建议投资者长期布局。近期，行业整体出现较为明显的反弹，工业互联网板块受政策利好刺激大幅上涨，行业整

体也受“独角兽”相关政策刺激明显上涨。而从基本面角度看，行业目前仍不具备明显估值优势，相关商誉减值风险、被并购公司整合风险等风险因素也仍未完全消除，商誉问题、并购整合问题积聚的公司仍将存在一定的消化过程。而我们一直提示的部分优质公司，近年来不断围绕主业发展，内生增长优秀，且不存在明显的商誉减值、并购整合等风险，加之此类公司估值和业绩增长匹配度相对较好，建议投资者在板块反弹的过程中应重点关注此类个股。综上，我们继续维持行业“中性”的投资评级，建议投资者关注业绩和估值匹配度高、内生增长优秀的公司，此外，还可重点关注基本面存在边际改善可能的公司。股票池继续推荐启明星辰（002439）、恒华科技（300365）、汉得信息（300170）、浪潮信息（000977）。

风险提示：宏观经济风险、人工智能技术突破受阻、政策落地低于预期。

目 录

1.行情走势 5
2.行业动态 5
2.1 国际市场 5
三星收购 AI 搜索引擎公司 Kngine，提升 Bixby 性能 5
Uber 开始用无人驾驶卡车送货，拉开货运革命序幕 6
Lyft 开始在加州测试独立设计研发的自动驾驶汽车 7
Waymo 和谷歌携手在亚特兰大测试无人驾驶卡车 8
2.2 国内市场 8
华为正研发 AI 语音助手，有望与 P20 同时亮相 8
百度与海尔战略合作，ABC + IoT 布局智慧家庭 9
联发科技与腾讯游戏成立联合创新实验室，探索 AI 在终端侧的应用 10
暴风新影与壹分体育达成合作：将区块链引入体育平台服务 11
3.A 股上市公司重要动态信息 11
南威软件：中标 1018 万元海南商务信息综合服务平台项目 11
广电运通：孙公司中标 2 亿元高清视频监控设备采购项目 12
长亮科技：拟推不超过 2231.77 万股限制性股票激励计划 12
思维列控：拟 8.82 亿元收购蓝信科技不超过 49%股份 13
4.投资策略 14

表 目 录

表 1:周行业指数涨跌幅.....5
表 2:计算机行业个股涨跌幅榜.....5

1.行情走势

上周，沪深 300 指数上涨 2.30%，计算机行业上涨 4.99%，行业跑赢大盘 2.69 个百分点，其中硬件板块上涨 3.17%，软件板块上涨 5.69%，IT 服务板块上涨 5.43%。

个股方面丝路视觉、神思电子、信息发展涨幅居前；亿阳信通、海联讯、久其软件跌幅居前。

表 1:周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅（%）
沪深300	2.30
中小板	2.80
创业板	4.77
CS计算机	4.99
CS硬件	3.17
CS软件	5.69
CS IT服务	5.43

资料来源：wind 渤海证券

表 2:计算机行业个股涨跌幅榜

涨跌幅前5名	证券代码	证券简称	周涨跌幅（%）	涨跌幅后5名	证券代码	证券简称	周涨跌幅（%）
1	300556.SZ	丝路视觉	26.10	1	600289.SH	亿阳信通	-2.42
2	300479.SZ	神思电子	17.73	2	300277.SZ	海联讯	-1.37
3	300469.SZ	信息发展	16.60	3	002279.SZ	久其软件	-0.95
4	300300.SZ	汉鼎宇佑	16.29	4	002112.SZ	三变科技	-0.52
5	300451.SZ	创业软件	14.73	5	300074.SZ	华平股份	-0.38

资料来源：wind 渤海证券

2.行业动态

2.1 国际市场

三星收购 AI 搜索引擎公司 Kngine，提升 Bixby 性能

【腾讯科技】据外媒报道，三星电子近日宣布，其下属公司已经全资收购人工智

能搜索引擎公司 Kngine。

Kngine 开发基于深度学习等人工智能技术的移动解决方案，能够理解和回答用户的提问。Kngine 最初于 2013 年在埃及开始运营，声称其引擎能够像人脑一样运转，持续阅读网页，理解内容并进行相应的更新，来扩大知识库。

这一收购和三星发展人工智能移动解决方案的努力一致，包括改进其智能语音助理 Bixby。2016 年，三星斥资 2389 亿韩元(约合 2.2210 亿美元)收购了美国人工智能公司 Viv Labs，并在去年聘请了拉里·赫克(Larry Heck)，后者在谷歌 Assistant 和微软“小娜”(Cortana)的开发过程中发挥了重要作用。

此外，三星投资的其他 AI 公司还包括 Reactor Labs、Expect Labs 和 Vicarious 等。

去年，三星在 Galaxy S8 和 S8 Plus 中首先推出了 Bixby，它是三星人工智能、深度学习、UI 设计三者相结合的研究成果。除了三星自家产品，未来 Bixby 还将在其他公司的设备中亮相。

Bixby 将开放给第三方开发者，这意味着开发者可以为其集成新的功能特性，该助手可以与其他设备有效互动。利用 Kngine 基于深度学习等人工智能技术的移动解决方案，三星将能进一步提升 Bixby 的性能。

资料来源：http://tech.qq.com/a/20180306/034040.htm

Uber 开始用无人驾驶卡车送货，拉开货运革命序幕

【腾讯科技】据外媒报道，叫车服务巨头 Uber 日前证实，自从 2017 年 11 月份以来，该公司就开始使用无人驾驶卡车在亚利桑那州全境送货。此举可能拉开了货运革命的序幕，同时或导致大量长途卡车司机失业。

Uber 于 2017 年早些时候曾对其技术进行测试，之后开始与多家卡车公司签订合同，使用改装的无人驾驶沃尔沃重卡运送货物。但 Uber 并没有透露其为哪些公司运送哪些产品。

Uber 无人驾驶卡车项目负责人奥尔登·伍德洛（Alden Woodrow）说：“我们最近迈出的重要一步是，我们可以在两个方向上运输货物，用 Uber Freight 与当地卡车司机协调装卸货物。卡车运输当地化，可以让司机在离家更近的地方赚

钱。”

Uber Freight 是 2017 年 5 月份推出的应用程序，可以使用类似 Uber 叫车应用的程序将发货人与卡车司机进行匹配。而在此之前，这种卡车运输物流通常利用电话和电子邮件进行协调。

美国卡车运输协会(American Trucking Association)的数据显示，Uber 并不是唯一一家追求无人驾驶卡车技术的公司，还有像 Embark 这样的初创公司，特斯拉也推出了全电动卡车 Semi，它们将分享高达 7000 亿美元的国内货物运输大蛋糕。

尽管 Uber 已经推出服务，但其无人驾驶卡车的自主技术仍处于起步阶段，需要获得政府法规和卡车司机的支持。

资料来源：http://tech.qq.com/a/20180307/014609.htm

Lyft 开始在加州测试独立设计研发的自动驾驶汽车

【腾讯科技】据国外媒体报道，Lyft 近日宣布，将在加州康科德市占地面积 5000 英亩的 GoMentum 试验场开始测试自动驾驶汽车。这次 Lyft 测试的自动驾驶汽车由公司内部工程师团队设计和开发，这对 Lyft 这家打车公司来说算是一种策略的重大转变，之前 Lyft 虽然也测试过自动驾驶汽车，但一些先进的技术都是依赖于合作伙伴才能实现。

Lyft 除了提供两张测试照片之外，并未透露关于自动驾驶汽车的更多细节。但从照片上我们还是可以看出 Lyft 自动驾驶技术的部分原理。作为美国第二大打车应用服务商，Lyft 在自动驾驶技术上却远远落后于竞争对手 Uber，后者已经开始在美国的多个城市道路上部署了自动驾驶测试车。

在一段时期里，Lyft 成为了很多研发自动驾驶汽车公司的首选测试平台，Lyft 几乎与所有世界领先的公司都有过合作，包括 Waymo、通用、捷豹路虎、福特、NuTonomy、Aptiv 和 Drive.ai 等。但在去年 7 月，Lyft 宣布将加大投资独立研发自动驾驶汽车，包括硬件和软件系统。

目前 Lyft 已经在帕洛阿尔托市建造了一座 5 万平方英尺的工程设施，为旗下的工程研发团队提供了测试环境。Lyft 的自动驾驶汽车团队由前谷歌地图负责人 Luc Vincent 领导。尽管目前整个团队还处于研发的初级阶段，但进入 GoMentum 测

试站也说明 Lyft 已经做好了进入到下一阶段的准备。

资料来源：http://tech.qq.com/a/20180309/024217.htm

Waymo 和谷歌携手在亚特兰大测试无人驾驶卡车

【腾讯科技】据外媒报道，早在 2017 年，Alphabet 旗下子公司 Waymo 的无人驾驶卡车项目就曾曝光过。但自从那以来，这个项目的诸多细节却始终处于保密之中。直到近日，Waymo 宣布将在亚特兰大启动一个试点项目，专门研究无人驾驶卡车和自动化物流。

Waymo 的这个试点项目需要与谷歌合作。谷歌是 Alphabet 旗下子公司，也是 Waymo 之前的直接所有者。作为试点项目的一部分，Waymo 的卡车也顺便将货物运往谷歌位于亚特兰大的数据中心。

Waymo 表示，在过去一年里，这些无人驾驶卡车已经在加州和亚利桑那州进行了测试，现在他们也准备在佐治亚州进行测试。

该公司还指出，他们使用了谷歌在其 Pacifica 微型货车测试平台上使用的相同传感器套件，并利用了帮助 Waymo 在亚利桑那州实现完全无人驾驶试验相同的软件。

谷歌物流团队的努力也意味着，Waymo 的卡车也可以插入现有系统中来分配负荷，连接托运人、工厂、配送中心、港口，并在充分准备好后，将它们投入到现有的货运生态系统中。

当这些卡车行驶在佐治亚州的高速公路上时，受过严格训练的安全驾驶员会坐在驾驶座上，负责监视和控制车辆运行。

本周早些时候，叫车服务巨头 Uber 公布了自己的无人驾驶卡车项目进展，并在今年早些时候启动了其平台的全国旅行测试。

资料来源：http://tech.qq.com/a/20180310/008865.htm

2.2 国内市场

华为正研发 AI 语音助手，有望与 P20 同时亮相

【腾讯科技】据外媒 3 月 6 日报道，华为正在研发名为“HiAssistant”的语音助手，它能提供多种功能，并有望在华为推出 P20 时亮相。

华为在推出 Mate 10 和 Mate 10 Pro 时开始大量谈论 AI。根据一份新报告，该公司正准备以 HiAssistant 的形式推出自己的语音助手。

XDA(一款以手机为搭载平台的网络社区类软件，运行环境为安卓 1.6)开发者最近获得了用于 Mate 10 的 EMUI 8.1 的固件文件的访问权限，并且在文件中发现有许多关于 HiAssistant 的信息。显然，它会取代华为手机上的 HiVoice 应用程序，但与三星 Bixby 和苹果 Siri 不同的是，华为只在其手机上推出 HiAssistant。

根据各种代码段显示，通过 HiVision，HiAssistant 能控制多种设备功能(如开蓝牙，调音量，启用夜间模式等)，打电话，发短信，用微博搜索各种东西，付款，甚至提供谷歌镜头般的功能。

除了只在中国上市外，HiAssistant 也只支持麒麟 970 和 EMUI8.1 运行的华为设备，或其他版本更高的华为设备。华为尚未就此 AI 语音助手发表任何评论，但大众对首次带有麒麟 970 和 EMUI 8.1 即将上市的 P20 的期待将促使 HiAssistant 有机会在 3 月 27 日与华为新推出的 P20 系列一起被揭晓。

资料来源：http://tech.qq.com/a/20180307/024603.htm

百度与海尔战略合作，ABC + IoT 布局智慧家庭

【腾讯科技】3 月 7 日，在 2018 海尔智慧家庭战略发布暨成果分享会上，百度与海尔结成同盟，双方将依托百度领先的 ABC(AI 人工智能，Big Data 大数据，Cloud Computing 云计算）+ IoT 技术，基于海尔在智慧家庭领域的创新优势，共同推动百度云天工和海尔 U+等在技术和产品上深度合作，探索智慧家庭新商业模式。

双方的合作内容主要为，百度云天工物联网平台将与海尔 U+平台在家居设备的“连接”、“理解”与“唤醒”三个层面展开全方位合作。海尔 U+平台与百度云天工平台将在设备连接、数据存储与设备管理服务等方面进行深度融合，并在设备联通的基础上，整合双方的技术与资源，全面提升海尔用户和网器数据的挖掘能力。

同时，实现人与家庭设备的智能交互。百度对话式 AI 操作系统 DuerOS 与海尔

U+平台深度合作，共同探索领先的智慧客厅、智慧厨房、智慧卧室等场景的技术方案，并且也使搭载 DuerOS 的其他硬件设备与 U+平台连接的海尔电器互联互通，一起为用户提供更好的智慧生活体验。

海尔智慧家庭依托海尔 U+智慧生活 X.0 平台，率先实现互联互通、分布式全场景交互入口和主动提供服务。

百度集团总裁兼首席运营官陆奇表示：“AI 与 IoT 的结合在改变消费领域体验方面有巨大机会，智能家居已经展现出良好的开端。百度与海尔的合作，不仅将给用户带来更好的智慧生活体验，也必然将快速推进工业制造业发展，建立良好且可持续的人工智能产业与生态。”

资料来源：http://tech.qq.com/a/20180307/020674.htm

联发科技与腾讯游戏成立联合创新实验室，探索 AI 在终端侧的应用

【腾讯科技】3 月 7 日，腾讯游戏与联发科技双方共同宣布成立联合创新实验室，围绕手机游戏及其他互娱产品的开发与优化达成战略合作。双方将充分发挥各自在软硬件方面的互补优势，深化协同创新，基于联发科技手机芯片平台开发和优化更多更好的游戏产品，为数亿手机用户创造更加卓越的游戏体验。此外，随着人工智能（AI）技术在终端侧的广泛部署，双方也将共同探索基于 AI 技术的未来游戏产品形态和互动娱乐应用场景，助力 AI 在手机终端领域的高速发展。

联发科技副总经理张宏铭表示：“随着手机芯片平台运算能力日益强大，各种手机游戏及影音娱乐应用不断推陈出新，推动手机成为人们日常生活中不可或缺的娱乐平台。腾讯是全球领先的互联网公司及移动互娱服务提供商，而联发科技则是移动通信及智能设备领域位居前列的芯片设计公司。联发科技很高兴能与腾讯游戏展开深入合作，发挥双方优势，提升热门手机游戏的性能、功耗优化，进而带来更佳的使用者体验。未来联发科技将与腾讯深入交流，共同探索创新形态的硬件平台及软件应用。”

腾讯互动娱乐研运体系负责人崔晓春表示：“联合创新实验室将推动腾讯游戏团队充分利用联发科技的最新 AI 处理器和基于?力（Helio）移动平台的移动设备，为广大游戏玩家开发和优化更多更好的互动娱乐应用。未来腾讯新手机游戏正式发布之前，将能取得联发科技更好的平台技术支持，并预做测试优化，确保新游

戏在已发售的手机上有流畅的表现。腾讯游戏也将与联发科技共同探索新的手机游戏娱乐形态，提前交流未来游戏对于硬件与系统层面的需求。”

目前腾讯几款热门游戏已在联发科技?力 P60、P23、P10 等热门中高阶平台进行优化，相信不久大家就能在基于这些平台的智能设备上，实际感受到更好的游戏性能及更低的功耗。同时，双方也将从联发科技最新发布的曦力 P60 平台开始，共同探索 AI 与 AR 应用场景方面的合作。

资料来源：http://tech.qq.com/a/20180307/018466.htm

暴风新影与壹分体育达成合作：将区块链引入体育平台服务

【腾讯科技】3 月 7 日消息，暴风集团旗下区块链基础设施服务商暴风新影宣布与积分兑换体育服务平台壹分体育签署合作协议，暴风新影将通过 BFC 区块链底层技术实现对壹分体育平台上的积分兑换以及支付进行记录和追溯。

此外，暴风新影 BFC 积分还可以在壹分体育平台内兑换其产品和服务，包括线下体育场馆、健身房的服务、体育用品、体育彩票等。

公开资料显示，暴风新影成立于 2015 年 11 月，为点播式私人影院市场提供全流程、全场景的硬件设备、内容服务与店面加盟服务，并提供娱乐场所观影解决方案以及私人别墅影音解决方案。

2017 年暴风新影开始开拓区块链业务市场，推出智能终端设备播酷云，通过硬件产品为公有链系统提供网络全节点服务。同时，基于通过自身的联盟区块链系统为第三方企业开发区块链应用服务。

在与壹分体育合作之前，暴风新影还在食品安全溯源、奢侈品供应链溯源、农业原材基地溯源领域对区块链进行应用。

资料来源：http://tech.qq.com/a/20180307/025499.htm

3.A 股上市公司重要动态信息

南威软件：中标 1018 万元海南商务信息综合服务平台项目

公司公告称，公司中标“海南商务信息综合服务平台”项目，本项目运用大数据

等技术，采用基于 J2EE 标准的 B/S 多层体系架构设计，对海南商务信息综合服务平台进行建设，内容包括商务“一站式”服务平台、单点登录认证系统、综合数据资源库、业务环节同步系统、综合数据应用层、统一应用开发支撑平台、商务信息统计分析及决策系统建设、海南省商务厅自建系统改造、综合数据资源库等，项目建成后预计将能有效避免重复投资、重复建设以及解决数据孤岛等问题，为主管部门决策提供更佳的信息化支撑，中标金额为 1018 万元。

公司表示，本次项目中标将有利于巩固公司在政务核心应用领域的市场地位，积累信息综合服务平台的开发运营经验，促进公司更好地建设一套权威性、高效化、协作化、一体化、集约化、一站式的互联网+政务服务体系。该项目的履行预计将对公司未来的经营业绩产生积极影响。

广电运通：孙公司中标 2 亿元高清视频监控设备采购项目

公司公告称，深圳市南山区政府采购及招标中心在其网站上公示了“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（编号：NSCG2018176882）”采购结果，公司控股孙公司深圳市信义科技有限公司为中标供应商，中标金额 20,008.07 万元人民币。

公司表示，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是深圳市南山区政府部署的重大民生工程之一，在全区重要点位部署视频监控、人脸采集、车辆采集等多种感知设备获取各种信息，通过后端云计算平台、大数据平台，运用人工智能技术，加快建设南山立体化、信息化社会治安防控体系，打造南山区城市智慧大脑。本项目将大规模应用人工智能技术，届时将开启深圳人脸 AI 的规模性建设，对后续类似项目预计会产生较强的示范效应，本次中标该项目，标志着客户以及行业专家对信义科技实力的高度认可，有利于信义科技进一步提升行业内的声誉，是公司在智慧安防领域的一次重大收获。

长亮科技：拟推不超过 2231.77 万股限制性股票激励计划

公司公告称，公司拟向公告本激励计划时在公司任职的高级管理人员、中层管理人员、业务骨干等激励对象总人数为 659 人授予的限制性股票数量不超过 2,231.77 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 29,930.0846 万股的 7.46%，限制性股票的授予价格为每股 9.83 元。

公司表示，本激励计划的解除限售考核年度为 2018-2020 年三个会计年度，每

个会计年度考核一次，业绩考核分为上市公司/子公司层面的考核以及个人层面业绩考核。上市公司层面各年度业绩考核目标如下：第一个解除限售期，以上市公司 2017 年净利润为基数，2018 年净利润增长率不低于 40%；第二个解除限售期，以上市公司 2017 年净利润为基数，2019 年净利润增长率不低于 80%；第三个解除限售期，以上市公司 2017 年净利润为基数，2020 年净利润增长率不低于 120%。长亮核心层面各年度业绩考核目标如下：第一个解除限售期，以长亮核心 2017 年净利润为基数，2018 年净利润增长率不低于 20%；第二个解除限售期，以长亮核心 2017 年净利润为基数，2019 年净利润增长率不低于 40%；第三个解除限售期，以长亮核心 2017 年净利润为基数，2020 年净利润增长率不低于 60%。长亮网金层面各年度业绩考核目标如下：第一个解除限售期，以长亮网金 2017 年净利润为基数，2018 年净利润增长率不低于 20%；第二个解除限售期，以长亮网金 2017 年净利润为基数，2019 年净利润增长率不低于 40%；第三个解除限售期，以长亮网金 2017 年净利润为基数，2020 年净利润增长率不低于 60%。长亮合度层面各年度业绩考核目标如下：第一个解除限售期，以长亮合度 2017 年净利润为基数，2018 年净利润增长率不低于 10%；第二个解除限售期，以长亮合度 2017 年净利润为基数，2019 年净利润增长率不低于 35%；第三个解除限售期，以长亮合度 2017 年净利润为基数，2020 年净利润增长率不低于 60%。长亮数据层面各年度业绩考核目标如下：第一个解除限售期，以长亮数据 2017 年净利润为基数，2018 年净利润增长率不低于 20%；第二个解除限售期，以长亮数据 2017 年净利润为基数，2019 年净利润增长率不低于 40%；第三个解除限售期，以长亮数据 2017 年净利润为基数，2020 年净利润增长率不低于 60%。上海长亮层面各年度业绩考核目标如下：第一个解除限售期，以上海长亮 2017 年净利润为基数，2018 年净利润增长率不低于 10%；第二个解除限售期，以上海长亮 2017 年净利润为基数，2019 年净利润增长率不低于 20%；第三个解除限售期，以上海长亮 2017 年净利润为基数，2020 年净利润增长率不低于 30%。长亮新融层面各年度业绩考核目标如下：第一个解除限售期，长亮新融 2018 年净利润不低于 200 万元；第二个解除限售期，长亮新融 2019 年净利润不低于 330 万元；第三个解除限售期，长亮新融 2020 年净利润不低于 460 万元。

思维列控：拟 8.82 亿元收购蓝信科技不超过 49%股份

公司公告称，公司与交易各方签署了股权转让《意向书》，拟以现金方式收购蓝信科技股东赵建州先生、Success Fortune Management Limited、北京南车华盛创业投资企业（有限合伙）及张华女士分别持有蓝信科技 3.04%、26.17%、11.51%、8.28%的股权。本次交易公司合计受让上述 4 名股东持有蓝信科技不超

过 49.00%的股权。本次交易对价参考国内同行业上市公司并购科技型公司的估值水平，经交易各方协商确定为不超过人民币 882,000,024.83 元。蓝信科技主营业务是动车组列控动态监测系统及衍生产品的研发、集成、销售、安装及维护，主要包括：安装及维护，主要包括：列控设备动态监测系统（DMS）、动车组司机操控信息分析系统（EOAS）、高速铁路列控数据信息化管理平台（TDIS）、信号动态检测系统(TJDX)等相关产品的研发、集成、销售与技术支持服务业务。同时，也根据客户需求提供其他配套产品及服务。

公司表示，本次交易有利于公司列控业务资源整合完善，提升公司列控业务的核心竞争力，有利于公司高铁业务战略落地，有利于双方行车安全监测、铁路大数据等业务协同，并对公司财务状况和业绩产生积极影响，有利于提高公司的盈利能力，实现公司规模和利润水平的提升，增强公司持续发展的能力。

4.投资策略

上周，沪深 300 指数全周收涨，中小板和创业板强势上涨强于大盘。计算机行业全周大幅收涨，行业内个股涨多跌少，行业内概念板块全部收涨，其中次新股、人工智能、智能交通等板块涨幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 71.6 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 390.41%，行业估值相较于历史底部而言仍存调整空间。本周，三星收购 AI 搜索引擎公司 Kngine，提升 Bixby 性能，而华为也正研发 AI 语音助手，有望与 P20 同时亮相。可以看出，AI 已经成为手机巨头角逐的又一竞技场，我们预计，未来 AI 功能将成为手机的基本功能，而 AI 技术的客户体验有望成为手机客户粘性的主要影响因素之一。Uber 开始用无人驾驶卡车送货，拉开货运革命序幕，同时，Waymo 和谷歌携手在亚特兰大测试无人驾驶卡车。种种迹象表明，无人驾驶已渐行渐近，相信不久的将来，会迎来无人驾驶的商用，这有望显著带动整个产业链业绩的提升，建议投资者长期布局。近期，行业整体出现较为明显的反弹，工业互联网板块受政策利好刺激大幅上涨，行业整体也受“独角兽”相关政策刺激明显上涨。而从基本面角度看，行业目前仍不具备明显估值优势，相关商誉减值风险、被并购公司整合风险等风险因素也仍未完全消除，商誉问题、并购整合问题积聚的公司仍将存在一定的消化过程。而我们一直提示的部分优质公司，近年来不断围绕主业发展，内生增长优秀，且不存在明显的商誉减值、并购整合等风险，加之此类公司估值和业绩增长匹配度相对较好，建议投资者在板块反弹的过程中应重点关注此类个股。综上，我们继续维持行业“中性”的投资评级，建议投资者关注业绩和估值匹配度高、内生增长优秀的公司，此外，还可重点关注基本面存在边际改善

可能的公司。股票池继续推荐启明星辰（002439）、恒华科技（300365）、汉得信息（300170）、浪潮信息（000977）。

风险提示：宏观经济风险、人工智能技术突破受阻、政策落地低于预期。

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

重要声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

渤海证券股份有限公司研究所

副所长（金融行业研究&研究所主持工作）
张继袖
+86 22 2845 1845

副所长
谢富华
+86 22 2845 1985

汽车行业研究小组
郑连声
+86 22 2845 1904
张冬明
+86 22 2845 1857

计算机行业研究小组
王洪磊
+86 22 2845 1975
朱晟君
+86 22 2386 1319

环保行业研究
张敬华
+86 10 6810 4651
刘蕾
+86 10 6810 4662

电力设备与新能源行业研究
刘瑀
+86 22 2386 1670
刘秀峰
+86 10 6810 4658

医药行业研究小组
任宪功（部门经理）
+86 10 6810 4615
王斌
+86 22 2386 1355
赵波
+86 22 2845 1632

通信&电子行业研究小组
徐勇
+86 10 6810 4602
宋敬祎
+86 22 2845 1131
杨青海
+86 10 6810 4686

新材料行业研究
张敬华
+86 10 6810 4651

餐饮旅游行业研究
刘瑀
+86 22 2386 1670
杨旭
+86 22 2845 1879

证券行业研究
任宪功（部门经理）
+86 10 6810 4615
洪程程
+86 10 6810 4609

金融工程研究&部门经理
崔健
+86 22 2845 1618

权益类量化研究
李莘泰
+86 22 2387 3122
宋旸

衍生品类研究
祝涛
+86 22 2845 1653
李元玮
+86 22 2387 3121
郝倞
+86 22 2386 1600

债券研究
王琛暐
+86 22 2845 1802
冯振
+86 22 2845 1605
夏捷

基金研究
刘洋
+86 22 2386 1563

流动性、战略研究&部门经理
周喜
+86 22 2845 1972

策略研究
宋亦威
+86 22 2386 1608
杜乃璇
+86 22 2845 1945

宏观研究
张扬

博士后工作站
朱林宁 量化•套期保值模型研究
+86 22 2387 3123

综合质控&部门经理
齐艳莉
+86 22 2845 1625

机构销售•投资顾问
朱艳君
+86 22 2845 1995

行政综合
白骐玮
+86 22 2845 1659

渤海证券研究所

天津
天津市南开区宾水西道 8 号
邮政编码：300381
电话：（022）28451888
传真：（022）28451615

北京
北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层
邮政编码：100086
电话：（010）68104192
传真：（010）68104192

渤海证券研究所网址：www.ewww.com.cn