

中报密集披露期临近，建议优选基本面进行布局

——计算机行业周报

分析师：王洪磊

SAC NO: S1150516070001

2018年7月30日

证券分析师

王洪磊
022-28451975
wanghl@bhqz.com

朱晟君
S1150518070001
zhusj@bhqz.com

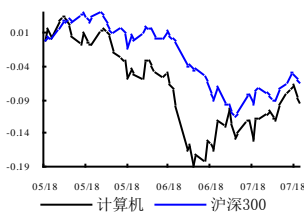
子行业评级

软件	中性
硬件	中性
IT服务	中性

重点品种推荐

太极股份	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



投资要点：

● 行情走势

上周，沪深 300 指数上涨 0.81%，计算机行业下跌 0.41%，行业跑输大盘 1.22 个百分点，其中硬件板块下跌 0.60%，软件板块下跌 0.35%，IT 服务板块下跌 0.32%。个股方面易联众、南洋股份、久远银海涨幅居前；丝路视觉、天源迪科、路畅科技跌幅居前。

● 国际市场

三星宣布下半年推出智能音箱，采用 Bixby 语音助手；英伟达提供 Pegasus，打造自动驾驶生态系统；谷歌发布 AI 芯片 Edge TPU，可用于支持物联网设备；东京开始测试自动驾驶出租车，2020 年正式推出。

● 国内市场

铁甲和 G7 成立合资公司，实现“AI+IA”布局；京东云发布智能教育战略，同时布局线上线下教育；vivo 成立人工智能全球研究院；美团推无人配送开放平台，外卖将实现人车混送。

● A 股上市公司重要动态信息

科大讯飞：拟 6.91 亿元购买贵博新能 100% 股权；榕基软件：全资子公司拟增资易股天下 300 万元获 1% 股权；润和软件：拟 510 万元占比 51% 设立润和润云；易华录：控股子公司拟 1005 万元占比 33.5% 设立智慧华川；东方国信：拟分别在广州市和无锡市设立全资子公司；南威软件：中标 6450 万元智能感知大数据平台建设项目；东方通：拟推 1200 万份股票期权激励计划；汇纳科技：拟推 344.25 万份股票期权激励计划；久远银海：与平安好房签署战略合作协议；东华软件：全资子公司与腾讯云计算、九州通签署战略合作框架协议；金卡智能：子公司签订 450-500 万欧元海外经销合同。

● 投资策略

上周，沪深 300 指数震荡收涨，中小板和创业板全周收跌弱于大盘。计算机行业小幅下跌，行业内个股跌多涨少，行业内概念板块中职业教育、智能物流、智能 IC 卡等板块涨幅居前，次新股、去 IOE、网络安全等板块跌幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 53.5 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 349.58%，2013 年至今，行业的估值区间为 39.77-95.33 倍，目前仍高于 2013 年以来的底部，因此从整体看，行业估值仍存调整空间。上周，谷歌发布 AI 芯片 Edge TPU，可用于支持物联网设备，使传感器和其他设备能够更快地处理数据。谷歌进军“定制芯片”市场，是其试图扩大云计算市场份额、与亚马逊(Amazon)和微软(Microsoft)加

强竞争的一种方式。我们认为，随着谷歌布局的深化，与亚马逊等巨头的云计算竞争将加剧，有利于云计算行业服务的提升和价格的下降，对云计算上层应用商构成利好。此外，三星宣布下半年将推出智能音响，而 vivo 成立人工智能全球研究院，科技巨头纷纷布局自己的人工智能生态圈。我们认为，随着资金的投入和竞争的推动，人工智能在各行业的应用产品有望大量出现，行业内产品的销售规模有望在近两年实现爆发式增长，利好相关上市公司业绩，建议投资者关注人工智能领域掌握核心竞争力并拥有竞争门槛的公司。从基本面角度看，行业整体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仍是行业基本面改善的重要羁绊，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。我们认为，项目型、渠道型标的由于技术壁垒相对较低，更多地依靠销售、渠道等优势获取项目，此类公司在业绩对赌到期后存较大的业绩变脸风险，而产品型、技术型公司由于依托知识产权壁垒等，整合难度相对较小，此类公司在业绩对赌到期后的业绩变脸风险相对较小，建议投资者关注。8 月将进入上市公司半年报密集披露期，请投资者重点关注内生增长强劲或掌控核心竞争力的、业绩边际有所改善的公司进行布局。综上，我们继续维持行业“中性”的投资评级，股票池继续推荐太极股份（002368）、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
三星宣布下半年推出智能音箱，采用 Bixby 语音助手	5
英伟达提供 Pegasus，打造自动驾驶生态系统	6
谷歌发布 AI 芯片 Edge TPU，可用于支持物联网设备	7
东京开始测试自动驾驶出租车，2020 年正式推出	8
2.2 国内市场	8
铁甲和 G7 成立合资公司，实现“AI+IA”布局	8
京东云发布智能教育战略，同时布局线上线下教育	9
vivo 成立人工智能全球研究院	10
美团推无人配送开放平台，外卖将实现人车混送	11
3.A 股上市公司重要动态信息	11
科大国创：拟 6.91 亿元购买贵博新能 100% 股权	11
榕基软件：全资子公司拟增资易股天下 300 万元获 1% 股权	12
润和软件：拟 510 万元占比 51% 设立润和润云	12
易华录：控股子公司拟 1005 万元占比 33.5% 设立智慧华川	13
东方国信：拟分别在广州市和无锡市设立全资子公司	13
南威软件：中标 6450 万元智能感知大数据平台建设项目	14
东方通：拟推 1200 万份股票期权激励计划	14
汇纳科技：拟推 344.25 万份股票期权激励计划	15
久远银海：与平安好房签署战略合作协议	15
东华软件：全资子公司与腾讯云计算、九州通签署战略框架协议	16
金卡智能：子公司签订 450-500 万欧元海外经销合同	16
4.投资策略	17

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 0.81%，计算机行业下跌 0.41%，行业跑输大盘 1.22 个百分点，其中硬件板块下跌 0.60%，软件板块下跌 0.35%，IT 服务板块下跌 0.32%。

个股方面易联众、南洋股份、久远银海涨幅居前；丝路视觉、天源迪科、路畅科技跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	0.81
中小板	-0.16
创业板	-0.93
CS计算机	-0.41
CS硬件	-0.60
CS软件	-0.35
CS IT服务	-0.32

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	300096.SZ	易联众	23.90	1	300556.SZ	丝路视觉	-11.45
2	002212.SZ	南洋股份	13.68	2	300047.SZ	天源迪科	-9.30
3	002777.SZ	久远银海	13.14	3	002813.SZ	路畅科技	-9.29
4	601519.SH	*ST 智慧	7.28	4	600845.SH	宝信软件	-8.96
5	002312.SZ	*ST 三泰	7.25	5	300451.SZ	创业软件	-8.89

资料来源: wind 渤海证券

2. 行业动态

2.1 国际市场

三星宣布下半年推出智能音箱，采用 Bixby 语音助手

【腾讯科技】据外媒报道，三星电子周一表示，它将会在今年下半年推出自己的智能音箱，采用 Bixby 语音助手。

请务必阅读正文之后的免责条款部分

智能音箱，从而在这个快速发展的新兴行业与 Naver、Kakao、谷歌和亚马逊等公司竞争。

三星还将会在 8 月 9 日于纽约举行的活动中展示其最新款高端智能手机 Galaxy Note 9。

这款智能音箱暂时取名为 Magbee，将采用 Bixby 语音助手。据韩国知识产权信息服务局（KIPRIS）称，三星已于 7 月 13 日向韩国知识产权局申请了商标名称 Magbee。三星还在欧洲和美国申请了这个商标使用权。

三星电子发言人称，该公司“无法证实与我们智能音箱相关的任何消息”。但是，她补充说，“我们公司计划在今年下半年推出智能音箱。这一点我们公司的移动业务负责人高东真（Koh Dong-jin）以前已提到过。”在今年 2 月于西班牙巴塞罗那举行的全球移动展会上，高东真曾表示三星准备在今年晚些时候推出智能音箱。

随着人工智能和物联网技术崛起，全球智能音箱市场开始迅猛发展。据行业观察机构 Canalys 预测，到今年底，全球智能音箱数量有望达到 1 亿。这个数字是一年前的 2.5 倍，而且到 2020 年有望增长到 2.25 亿。

资料来源：<https://new.qq.com/cmsn/20180724/20180724029197.html>

英伟达提供 Pegasus，打造自动驾驶生态系统

【腾讯科技】据外媒报道，英伟达研发了提升自动驾驶车辆能效、安全性的所有必需设备，使自动驾驶车辆的上路成为现实。英伟达还在悄悄地打造生态系统，随着未来数年自动驾驶技术的发展，该系统也将得到蓬勃发展。

英伟达的 Pegasus 系统每秒可提供 320 万亿次深度学习操作。简单地说，该系统是自动驾驶车辆的大脑，可提供 4 级乃至 5 级自动驾驶能力。此外，英伟达最近还引入了 Drive Constellation，该产品还未向所有用户开放。当其投入市场后，届时将大幅改变自动驾驶业态。

从本质上讲，Constellation 系统可在两个分离的服务器上运行。1 号服务器是车载传感器及自动驾驶平台，而 2 号服务器可运行近乎无限量（near-endless amount）的不同驾驶情境。

在黄昏开展测试时，当太阳光直接照射到车载传感器上后，Constellation 系统可直接观察车辆在真实道路上的应对，并察觉对测试驾驶员及其他道路使用者造成危险的情境。此外，测试人员还能采用 2 号服务器上的测试情境，一遍又一遍重演，并轻微调整车辆诠释操作及情境的方式。

该方式将成倍地缩短学习曲线，同时大幅提升自动驾驶车辆的安全性。相较于实地路测 100 万英里，该系统将在数据中心提供“研发、测试及验证路径”，测试人员可在数据中心利用开展自动驾驶虚拟路测。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/20180724/20180724A07ODO.html>

谷歌发布 AI 芯片 Edge TPU，可用于支持物联网设备

【腾讯科技】据外媒报道，谷歌已经不再满足于为自家数据中心开发人工智能（AI）芯片，它现在正设计将 AI 芯片整合到其他公司生产的产品中去。

在发布张量处理单元（Tensor Processing Unit，简称 TPU）2 年之后，谷歌于美国当地时间周三推出了 Edge TPU，它将使传感器和其他设备能够更快地处理数据。

这种芯片可以用于各种各样的场景，但一种最初的用途是在工业制造领域：消费电子制造商 LG 正在一个系统中测试这种芯片，该系统可以检测用于屏幕的玻璃存在的制造缺陷。

谷歌进军“定制芯片”市场，是其试图扩大云计算市场份额、与亚马逊(Amazon)和微软(Microsoft)加强竞争的一种方式。自 2015 年以来，谷歌始终在用 TPU 来加速自家数据中心的某些工作负载，而不是依赖 Nvidia 等供应商提供的商用硬件。

2017 年，谷歌表示，其 AI 芯片正变得更具战略重要性。在 AI 领域，研究人员正用大量数据训练模型，以便机器能够在新数据到来时进行预测。

TPU 最初的版本只能做出这些预测，而第二个版本（2017 年发布）可被用来训练模型，这一更新使其能与 Nvidia 显卡竞争。第三代 TPU 是在今年早些时候发布的。

现在我们有 Edge TPU，这是专门用来处理 AI 预测部分的微型芯片，它比训练

模型的计算强度要小。Edge TPU 可以自己运行计算，而不需要与多台强大计算机相连，因此应用程序可以更快、更可靠地工作。它们可以在传感器或网关设备中与标准芯片或微控制器共同处理 AI 工作。

资料来源：<http://tech.qq.com/a/20180726/007882.htm>

东京开始测试自动驾驶出租车，2020 年正式推出

【腾讯科技】据外媒报道，当地时间 7 月 18 日，总部位于东京的自动驾驶技术开发商 ZMP Inc. 和日本大型出租车公司 Hinomaru Kotsu Co. 表示，将于 8 月下旬在东京市中心进行为期两周的自动驾驶出租车测试。此次测试将载有乘客且在公共道路上行驶，希望在 2020 年正式推出自动驾驶出租车服务。

8 月 27 日至 9 月 8 日，ZMP Inc. 和 Hinomaru Kotsu Co. 公司将在东京大手町和六本木地区约 5.3 公里的道路上进行自动驾驶出租车测试。

随着自动驾驶车辆的发展，市场竞争日益加剧。通用汽车公司（General Motors Co.）和 Waymo（谷歌母公司 Alphabet Inc. 的子公司）已经在公共道路上测试自动驾驶车辆。今年 3 月，日产和 DeNA Co. 公司也在横滨测试了网约车服务。

日本政府已在 2017 年允许在公共道路上测试自动驾驶系统，希望能在 2020 年冬季奥运会之前加速该技术的商业化，同时解决人口老龄化社会司机短缺的问题。

该项测试中，ZMP 和 Hinomaru Kotsu 将通过网站招募乘客乘坐自动驾驶车辆。每天提供四次往返行程，单程费用为 1,500 日元（13 美元）。解锁车门以及支付车费都将通过智能手机应用程序（app）执行。该公司表示，出于安全考虑，驾驶员和驾驶员助手都将乘坐该出租车，但在车辆实际驾驶时，将使用 ZMP 公司的系统进行驾驶。

Hinomaru Kotsu 的总裁 Kazutaka Tomita 表示：“引入自动驾驶是很有必要的，因为预计在东京奥运会开幕之前，会增加很多出租车乘客。”

资料来源：<https://new.qq.com/omn/20180719/20180719A0YT2X00>

2.2 国内市场

铁甲和 G7 成立合资公司，实现“AI+IA”布局

【腾讯科技】工程机械互联网综合服务平台铁甲与智慧物联网公司 G7 宣布，双方将共同注资、协作研发，组建新的合资公司，布局 AI(人工智能)+IA(智能资产)。

谈及对合资公司的规划，双方表示，依托铁甲在工程机械行业的经验，利用 G7 的物联网、AI、大数据等技术，对传统工程机械进行智能化、规范化、规模化、连锁化、信息化的升级改造。双方将联合发展 IA 管理模式，共同构建工程机械物联网生态平台。

据了解，G7 一直致力于为物流企业提供 AI+IA 的服务。一方面，借助 AI 技术帮助物流车队从传统运营模式，向全自动化、全智能化转型；另一方面用 AI 重新定义传统物流装备，使其具备“自我感知、自动交互、自动学习”三大核心能力，形成创新的 IA 管理模式。本次与铁甲的合作，也标志着 G7 的“AI+IA”战略正式在工程机械行业落地。

在谈及双方合资公司时，G7 创始人兼首席执行官翟学魂表示：“新公司的成立标志着 G7 的物联网能力打破行业边界，落地工程机械行业。我们期待用 G7 的物联网与 AI 技术赋能机械工程行业，与铁甲合作加速机械工程行业的效率提升。”

铁甲创始人兼首席执行官樊建设表示：“建立合资公司的初衷，就是想深度拥抱互联网+工程机械行业。我们认为合资公司将有力促进全行业结构、技术体系的深度战略性变革，深挖潜在市场。”

铁甲成立于 2009 年，以二手机作为交易的切入点，同时针对交易过程中用户的需求，提供购机金融、增值保障等服务，旗下包括铁甲网、铁甲二手机、铁甲金服，铁甲云盒四大业务。其中，铁甲首款物联网智能硬件——铁甲云盒，将用户基础和物联网技术相结合，搭建出工程机械物联网大数据平台，实现信息化和工业化的融合。未来铁甲将持续发力行业基础数据服务，赋能全产业链企业，促进行业发展。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/20180724/20180724A003OK.html>

京东云发布智能教育战略，同时布局线上线下教育

【腾讯科技】近日，京东云正式发布智能教育战略。据了解，京东云将通过线上多渠道触达，线下解决方案结合的方式，通过硬件、软件、内容和服务四部分内

容，提供内容、场景、数据、设备服务，建立教育科技服务平台。

京东集团副总裁、京东云生态业务负责人刘子豪表示，目的是打造开放的教育科技一站式服务平台。具体方式为，通过整合京东集团的京东教育、京东读书、京东微联等资源，与 SMART 科技、PaGamO 等国际教育企业合作，推出智能教育产品和服务，实现对幼儿园教育、小学教育、初高中教育、高等教育、职业教育、精英教育、党建教育的体系化全面覆盖。

其中，京东教育涵盖早教幼教、中小学教育、青少年素质教育、职业培训等领域，将建立教育培训规划与交易平台，布局线上线下教育。而京东图书则在 2017 年拥有 36.2% 的市场份额。

京东教育负责人钱曦告诉芥末堆，京东教育正在搭建在线教育平台和提供基于 LBS 的线下服务，吸引更多教育机构入驻，同时结合京东在平台技术和金融的优势为教育机构提供营销、品牌推广等多个环节的深度服务。

除此之外，本次发布会还公布了京东云与富士康旗下 SMART 科技及 PaGamO 合作。其中，PaGamO 为多人在线游戏化学习平台，可为学校教学、证照考试、企业内训等提供高效、有趣的学习手段。目前，平台现已拥有超过 100 万的玩家，并提供多元化的优质题库。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/20180727/20180727A04B9D.html>

vivo 成立人工智能全球研究院

【腾讯科技】7 月 26 日，vivo 向外界公布成立人工智能全球研究院，首任院长周围。在 2018 年初的 vivo 战略规划会上，vivo 管理层对内宣布成立承载人工智能战略落地的实体组织——“vivo AI 全球研究院”，进行人工智能领域的基础科学和颠覆式技术创新研究。在宣布该消息的两个月后，研究院的人才体系和组织架构搭建完毕，并已面向全球聘请首席科学家。

针对人工智能的投资，vivo 内部已经确立了一份 3-5 年的中长期发展的战略规划，AI 全球研究院的设立，以及从全球范围内聘请首席科学家只是一个开始。

在具体的研究领域和方向上，目前已设立的 5 个 AI 研究院分部会各有侧重，其中包括知识图谱、自然语言以及机器视觉等领域，也包括其他具有前瞻性的技术发展方向和领域。

资料来源: <https://new.qq.com/omn/20180726/20180726A0FEEX.html>

美团推无人配送开放平台，外卖将实现人车混送

【凤凰科技】7月25日，美团宣布推出无人配送开放平台，除了已经试运营的无人车“小袋”之外，美团无人配送新款概念车、无人机也首次亮相。

据了解，美团无人配送新款概念车支持 L4 级别自动驾驶，采用激光雷达、超声波、摄像头等多传感器融合方案，具有城市道路低速自动驾驶的通行能力。

美团无人配送部总经理夏华夏表示，美团无人配送将向合作伙伴开放丰富场景、技术能力、运营能力、行业规范四种能力，与合作伙伴一起推动整个无人驾驶技术的落地和发展。“未来很长时间内，都会是人车混送的方式。”

据了解，无人配送车是对骑手的有效补充，它可以持续工作，比如承担更多夜间配送的工作；而骑手更为灵活，可以处理一些较为复杂的场景，骑手与无人配送车可以发挥各自优势，提升效率与优化用户体验。

美团官方介绍称，自 2018 年 3 月至今，无人配送开放平台已经完成了在朝阳大悦城的 B 端测试运营，以及深圳联想大厦的 C 端试运营，并在上海松江大学城实现了从 B 端到 C 端的完整闭环运营。截至目前，在松江大学城内，由无人车配送的美团外卖订单已经超过 1000 单/天。

资料来源: http://tech.ifeng.com/a/20180727/45086399_0.shtml

3.A 股上市公司重要动态信息

科大国创：拟 6.91 亿元购买贵博新能 100% 股权

公司公告称，公司拟以发行股份的方式购买孙路、贵博投资、董先权、徐根义、紫煦投资、史兴领、陈学祥、张起云合计持有的贵博新能 100% 股权。公司与交易对方各方协商确定本次发行股份购买资产的发行股份价格为 18.76 元/股。按照上述发行价格计算，本次交易中，公司将向交易对方发行股份 36,833,684 股。另外，公司拟向不超过 5 名其他特定投资者以询价的方式非公开发行股份募集配套资金不超过 19,500 万元，占本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的比例为 28.22%。本次交易募集的配套资金拟用于新能源汽车电池管理系

统产业化建设项目、新能源汽车电池管理系统研发中心建设项目、新能源汽车核心控制器检测试验中心建设项目和本次交易中介费用及相关税费等。贵博新能是一家专业从事新能源汽车电池管理系统(BMS)技术及相关产品的研发、生产、销售和技术服务的高新技术企业，致力于成为以电池管理系统(BMS)为核心的新能源汽车电源系统总成提供商。贵博新能 2018 年度、2019 年度、2020 年度净利润数分别不低于人民币 4,000 万元、5,000 万元、6,000 万元，三年累计承诺净利润为 15,000 万元。

公司表示，本次交易完成后，公司将持有贵博新能 100%股权。公司将成功切入新能源汽车 BMS 领域，实现公司现有数据采集、存储、管理和分析业务链向数据产生端进行延伸，为公司智能汽车领域和智能交通领域的智能应用软件产品开发打下坚实的基础。此外，通过本次收购，将有助于提升上市公司的整体收入规模和盈利能力，有利于增强上市公司的综合竞争实力，提高上市公司的投资价值。

榕基软件：全资子公司拟增资易股天下 300 万元获 1%股权

公司公告称，公司与深圳易股天下互联网金融服务有限公司法定代表人及创始人签订了《增资协议》，由榕基投资增资深圳易股天下互联网金融服务有限公司，增资金额为人民币 3,000,000 元。本次增资完成后，榕基投资对易股天下的持股比例为 1.00%。易股天下是中国新兴的证券 Fin-AI（金融人工智能）技术公司，致力于发展人工智能和机器学习在证券领域的应用，打造人工智能与金融服务技术平台。通过构建构建证券大数据知识网络、数十万种投资数据处理算法和模型，智能监控市场三大独特功能，给金融机构、客户提供全市场的最佳技术工具产品与服务。

公司表示，本次投资的顺利实施，有利于进一步推动公司拓展新兴领域业务，同时有利于推动公司未来业务转型，提升公司技术与互联网服务能力。

润和软件：拟 510 万元占比 51%设立润和润云

公司公告称，公司拟与南京米露琪亚信息科技合伙企业共同出资在南京市设立控股子公司南京润和润云科技有限公司。润和润云注册资本为 1,000 万元人民币，公司以自有资金出资 510 万元人民币，持有润和润云 51%的股权。目前公司主要战略聚焦两个部分：一是在金融领域与蚂蚁金服强强联合，结合蚂蚁金服完整的技术堆栈和润和软件业内领先的解决方案实践及专业交付，共同对外输出成熟

的创新金融科技能力和业务能力；二是在芯片物联网领域，润和软件与核心客户深度合作，围绕核心客户的 AI 芯片，提供操作系统层、中间件层、应用层全栈式的软件开发及服务，同时结合开源社区，围绕智能汽车、智能零售、智慧家居、智慧能源等下游场景和行业客户，结合润和软件自身的行业理解及自主研发的算法，开发相应的开发板，为传统行业提供 AI+ 的能力。

公司表示，本次项目投资完成后，可以加速公司核心战略的布局和落地，从而进一步加强公司的核心竞争力和提升公司的市场地位。

易华录：控股子公司拟 1005 万元占比 33.5% 设立智慧华川

公司公告称，公司控股子公司华录健康养老发展有限公司及国富瑞数据系统有限公司拟与四川省川投信息产业有限责任公司及济南得厚投资中心共同出资设立智慧华川健康养老有限公司。其中华录养老拟出资 1005 万元，持股 33.5%，国富瑞公司拟出资 150 万元，持股 5%。该公司致力于成为全国统一、数据联动、运营稳健的线上线下结合的养老运营服务商。

公司表示，智慧华川健康养老有限公司的成立，高度契合易华录对于健康产业的部署，将最大限度充分运用华录养老、川投信产和全国老龄办的资源优势，承接政府项目，以养老服务券的线上管理平台为切入点，建设长期护理保险信息系统，搭建全国老龄大数据应用平台，建立一个全国统一、数据联动、标准规范、运营稳健的养老大数据平台。同时通过线上线下一体化的方式，建立政府大数据与社会大数据融合共享机制，为公司数据湖战略提供有力的数据引水支持，为后续数据湖生态的完善提供有力保障。

东方国信：拟分别在广州市和无锡市设立全资子公司

公司公告称，公司拟以自有资金在广东省广州市、江苏省无锡市设立全资子公司，注册资本分别为 1000 万元和 5000 万元。公司设立广州全资子公司，将通过结合广东省发展大数据带来的商机及合作方市场资源，在通信、广电、金融、政府、城市和工业等行业积累案例，完成大数据产品及方案沉淀，践行公司“大数据+”战略；公司设立无锡全资子公司，将进一步促进软件技术与工业技术深度融合，全方位助力无锡工业企业转型升级，持续深化物联网和工业互联网应用的落地实践，开展工业大数据深度分析，为政府服务和工业企业提供实时、有效的决策支持，打造国家工业大数据市级范例。

公司表示，公司拟以自有资金在广东省广州市、江苏省无锡市设立全资子公司，将充分利用公司大数据技术及地区政策环境优势，构建大数据支撑体系及人才储备体系，打造产业集群，提供更优质的大数据服务，推动公司大数据产业化步伐。公司将通过发展大数据带来的商机及合作方市场资源，在通信、广电、金融、政府、城市和工业等行业积累的案例，完成大数据产品及方案沉淀，践行公司“大数据+”战略；切实加快公司工业互联网应用创新业务的实际落地，一方面将是公司充分释放工业板块生产力的一次深入探索，有利于公司完善工业板块业务体系、提升生产组织张力；另一方面基于无锡市的成功经验，平台及其服务模式将面向江苏、乃至长三角地区进行复制和推广，再次助力公司抢占行业市场“制高点”。东方国信本次以投资设立子公司的方式，开展大数据创新业务，其成功经验，平台及其服务模式可辐射至湖南、江西、福建、江苏、上海、浙江等省份，同时可延伸公司产业链，符合公司发展战略，将有效提高公司品牌影响力和市场竞争力，为公司整体经营业绩创造新的利润增长点，为公司持续快速发展提供新的动力。

南威软件：中标 6450 万元智能感知大数据平台建设项目

公司公告称，2018 年 7 月 24 日，福建省政府采购网公示了“南平市公安局智能感知大数据平台建设货物类采购项目”的中标结果，公司为该项目的中标供应商，中标金额为 6450 万元。通过建设南平市公安局智能感知大数据平台，密织立体化治安防控网络，完善立体化社会治安防控圈，提高全域联网覆盖水平，致力打造便民、利民、惠民、护民的“雪亮工程”，为深入推进南平市公安局科技强警工作，预防打击违法犯罪、保障人民安居乐业，维护国家安全和社会安定有序提供有力支撑。

公司表示，本项目的中标将进一步加强公司在智慧公安及平安城市领域的业务经验，有助于公司根据智慧公安、数据警务的建设需求，不断迭代升级公安智能感知大数据平台、优化公安行业的整体解决方案，从而提升公司在智慧公安综合建设领域的市场份额及核心竞争力。

东方通：拟推 1200 万份股票期权激励计划

公司公告称，公司拟向包括公告本激励计划时在公司任职的董事、高级管理人员、中层管理人员及核心技术骨干共 69 人授予 1,200 万份股票期权，约占本激励计划草案公告时公司总股本 27,703.1708 万股的 4.33%，股票期权的行权价格

为 15.06 元/股。

公司表示，本激励计划授予的股票期权，在行权期的 3 个会计年度中，分年度进行绩效考核并行权，第一个行权期，2018 年扭亏为盈，归属母公司净利润不低于 6,000 万元；第二个行权期，2019 年归属母公司净利润不低于 9,000 万元；第三个行权期，2020 年归属母公司净利润不低于 1.20 亿元。

汇纳科技：拟推 344.25 万份股票期权激励计划

公司公告称，公司拟向包括公司公告本激励计划时在公司任职的公司董事、高级管理人员、中级管理人员和核心技术骨干共 151 人授予 344.25 万份股票期权，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 10,090.20 万股的 3.41%。其中首次授予 275.40 万份，占本激励计划授予总量的 80%，约占本激励计划公告时公司股本总额 10,090.20 万股的 2.73%；预留 68.85 万份，占本激励计划授予总量的 20%，约占本激励计划公告时公司股本总额 10,090.20 万股的 0.68%。本激励计划首次授予的股票期权的行权价格为每股 28.56 元。

公司表示，本激励计划授予的股票期权，在行权期对应的各会计年度中，分年度进行绩效考核并行权，首次授予的股票期权各年度业绩考核目标如下所示：第一个行权期，以 2016 年净利润为基数，2018 年净利润增长率不低于 40%；第二个行权期，以 2016 年净利润为基数，2019 年净利润增长率不低于 80%；第三个行权期，以 2016 年净利润为基数，2020 年净利润增长率不低于 160%。预留授予的股票期权各年度业绩考核目标如下，若预留部分的股票期权在 2018 年授予登记完成，则预留部分股票期权的各年度业绩考核目标如下所示：第一个行权期，以 2016 年净利润为基数，2018 年净利润增长率不低于 40%；第二个行权期，以 2016 年净利润为基数，2019 年净利润增长率不低于 80%；第三个行权期，以 2016 年净利润为基数，2020 年净利润增长率不低于 160%；若预留部分的股票期权在 2019 年授予登记完成，则预留部分股票期权的各年度业绩考核目标如下，第一个行权期，以 2016 年净利润为基数，2019 年净利润增长率不低于 80%；第二个行权期，以 2016 年净利润为基数，2020 年净利润增长率不低于 160%。

久远银海：与平安好房签署战略合作协议

公司公告称，公司公司与平安好房电子商务有限公司于近日签署了《战略合作协

议》。双方建立全面战略合作关系，将围绕智慧房产信息化建设领域开展充分合作。

公司表示，双方互利合作，资源共享，有利于公司利用多年深耕住房公积金等民生保障信息化领域的成熟经验及平安好房平台运营经验，在合法合规的情况下，挖掘项目机会和探索新的商业模式，将进一步强化公司的核心竞争力，对公司在该领域业务的业务拓展具有积极作用，符合公司发展战略。

东华软件：全资子公司与腾讯云计算、九州通签署战略框架合作协议

公司公告称，公司全资子公司东华医为科技有限公司与腾讯云计算有限责任公司、九州通医药集团股份有限公司于 2018 年 7 月 25 日签署《关于医院处方外流信息共享平台及药品配送解决方案战略框架合作协议》，三方本着资源共享、优势互补、共同发展、合作共赢的原则强强联合，特签订本协议以求建立战略合作伙伴关系、务实推动合作事项。腾讯云计算在云计算、大数据、人工智能、即时通讯、移动支付等方面有着领先的技术优势，并广泛布局于医疗大健康领域，旗下拥有腾讯觅影、腾讯睿智、微信智慧城市等面向医疗行业的产品，在该领域具有领先地位。九州通是一家专门从事药品及其它健康产品的分销和物流配送的全国性企业集团，在该类产品的 BTB、BTC 以及 OTO 等业务方面处于行业领先地位。

公司表示，公司全资子公司东华医为本次与腾讯云计算、九州通签订战略框架合作协议，将依托各自在相关领域的独特优势以及业务能力，利用云计算、大数据、人工智能、互联网以及区块链技术，结合医疗机构信息化需求，构建“互联网+医药”生态链，开展“医院处方外流信息共享平台及药品配送解决方案”的系统研究、设计、建设、推广和运营。东华医为与腾讯云计算、九州通通过紧密合作、资源共享，在信息使用、技术支持及服务等方面优势互补、广泛合作，推动公司的解决方案创新和产品技术创新，为公司新高速增长及发展提供有力支撑。同时，本次合作有助于三方建立更为紧密、长远的合作关系，符合公司的战略发展需要。

金卡智能：子公司签订 450-500 万欧元海外经销合同

公司公告称，公司子公司天信仪表集团有限公司于 2018 年 7 月 26 日与韩国

Metrekor,Inc 公司签订了气体流量计经销合同，合同总金额约为 4,500,000-5,000,000 欧元，按合同签署当日的人民币汇率中间价为 1 欧元=7.9403 元人民币换算，约合人民币 3573.14 万元-3970.15 万元。Metrekor,Inc.将作为天信仪表在韩国的独家经销商，在韩国销售天信仪表的罗茨流量计和涡轮流量计等全系列天信仪表产品

公司表示，本次签署的合同额约占公司 2017 年度经审计营业收入 16.88 亿元的 2.12%-2.35%，该合同若能顺利实施，将对公司 2019-2021 年经营业绩产生积极影响。海外市场空间广阔，公司及子公司天信仪表多年来坚持发展海外市场，此次天信仪表与 Metrekor,Inc.签署的合同，合同金额较大，可视为天信仪表在拓展海外市场上取得的较大突破，如该合同顺利推进，有望产生示范作用，天信仪表有望进一步增加在气体流量计的海外市场份额，提升公司及天信仪表的市场影响力与品牌形象。

4.投资策略

上周，沪深 300 指数震荡收涨，中小板和创业板全周收跌弱于大盘。计算机行业小幅下跌，行业内个股跌多涨少，行业内概念板块中职业教育、智能物流、智能 IC 卡等板块涨幅居前，次新股、去 IOE、网络安全等板块跌幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 53.5 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 349.58%，2013 年至今，行业的估值区间为 39.77-95.33 倍，目前仍高于 2013 年以来的底部，因此从整体看，行业估值仍存调整空间。上周，谷歌发布 AI 芯片 Edge TPU，可用于支持物联网设备，使传感器和其他设备能够更快地处理数据。谷歌进军“定制芯片”市场，是其试图扩大云计算市场份额、与亚马逊 (Amazon)和微软(Microsoft)加强竞争的一种方式。我们认为，随着谷歌布局的深化，与亚马逊等巨头的云计算竞争将加剧，有利于云计算行业服务的提升和价格的下降，对云计算上层应用商构成利好。此外，三星宣布下半年将推出智能音响，而 vivo 成立人工智能全球研究院，科技巨头纷纷布局自己的人工智能生态圈。我们认为，随着资金的投入和竞争的推动，人工智能在各行业的应用产品有望大量出现，行业内产品的销售规模有望在近两年实现爆发式增长，利好相关上市公司业绩，建议投资者关注人工智能领域掌握核心竞争力并拥有竞争门槛的公司。从基本面角度看，行业整体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仍是行业基本面改善的重要羁绊，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。我们认为，项目型、渠道型标的由于技术壁垒相对较低，更多地依靠销售、渠道等优势获取项目，此类

公司在业绩对赌到期后存较大的业绩变脸风险，而产品型、技术型公司由于依托知识产权壁垒等，整合难度相对较小，此类公司在业绩对赌到期后的业绩变脸风险相对较小，建议投资者关注。8月将进入上市公司半年报密集披露期，请投资者重点关注内生增长强劲或掌控核心竞争力的、业绩边际有所改善的公司进行布局。综上，我们继续维持行业“中性”的投资评级，股票池继续推荐太极股份(002368)、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。

请务必阅读正文之后的免责条款部分

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

计算机行业研究小组

王洪磊 (部门副经理)
+86 22 2845 1975
朱晟君
+86 22 2386 1319
王磊

汽车行业研究小组

郑连声
+86 22 2845 1904
张冬明
+86 22 2845 1857

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

张冬明
+86 22 2845 1857
赵波
+86 22 2845 1632
甘英健

通信 & 电子行业研究小组

徐勇
+86 10 6810 4602

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

张继袖
+86 22 2845 1845
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
宋旻
+86 22 2845 1131

衍生品类研究

祝涛
+86 22 2845 1653
李元玮
+86 22 2387 3121
郝惊
+86 22 2386 1600

债券研究

王琛睿
+86 22 2845 1802
冯振
+86 22 2845 1605
夏捷
+86 22 2386 1355

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 资产配置
+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

风控专员

白骐玮
+86 22 2845 1659

合规专员

任宪功
+86 10 6810 4615

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