

工业互联网大会闭幕，建议关注产业链相关个股

——计算机行业周报

分析师：王洪磊

SAC NO: S1150516070001

2018年11月26日

证券分析师

王洪磊
022-28451975
wanghl@bhzq.com

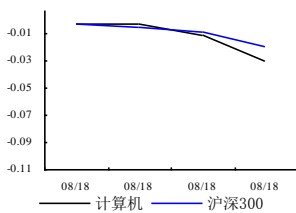
子行业评级

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
易华录	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指数下跌3.51%，计算机行业下跌7.49%，行业跑输大盘3.98个百分点，其中硬件板块下跌7.41%，软件板块下跌7.57%，IT服务板块下跌7.37%。个股方面华平股份、汉邦高科、浩云科技涨幅居前；超图软件、神州易桥、路畅科技跌幅居前。

● 国际市场

家乐福将推出基于超级账本的区块链食品溯源平台；德国人工智能研究中心建立人工智能系统；新加坡淡马锡将AI和区块链视为长期趋势进行投资；英伟达向电动汽车企业提供人工智能平台。

● 国内市场

华大基因联合长沙，用区块链协建基因筛诊医联体；上海在杨浦建立区块链技术创新与产业化基地；京东成立城市农牧研究院，进军数字城市智慧养猪；2018中国工业互联网大会召开，广东加快布局工业互联网。

● A股上市公司重要动态信息

广电运通：中标中国邮政集团公司智能柜员机和点验钞机、纸币清分机设备集中采购项目；华力创通：中标天翼电信终端有限公司5万台天通手机集中采购项目；证通电子：与中国移动长沙分公司签署7.11亿元IDC机房租赁服务框架协议；运达科技：拟3.34亿元收购汇友电气100%股权，有助于公司快速进入牵引供电设备业务领域；久远银海：拟4200万元收购杭州海量60%股权，完善公司全国战略市场布局；世纪瑞尔：子公司拟2000万元设立津海瑞尔，提高轨道交通系统集成设备业务经营效率。

● 投资策略

上周，沪深300指数震荡收跌，中小板和创业板全周收跌弱于大盘。受美股、亚太股市等外围市场波动及美国商务部拟新增限制AI等14项技术出口清单的影响，本周市场出现一定程度调整，上证指数失守2600点关口，下跌2.48%报于2579.48点。计算机行业大幅下跌，行业内个股跌多涨少，行业内概念板块全部下跌，其中去IOE、虚拟现实、区块链等板块跌幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为43.3倍，相对于沪深300的估值溢价率为312.38%。虽然行业近三年在走势层面经历了大幅调整，但行业目前的估值水平仍高于历史估值区间底部，行业估值相对于大盘、行业业绩增长看，仍存调整空间。本周，家乐福在西班牙网络中部署一个基于超级账本的区块链食品溯源平台，以提高整个供应链体系的透明度。与此同时，华大基因与长沙市妇幼保健院合作，将区块链技术应用于长沙市妇幼健康数据平台中，

帮助建立从基因筛查到诊断的分级诊疗体系，打通各级医疗机构间的数据孤岛。我们认为，区块链技术能为食品、交通、供应链、医疗等多个行业提供业务创新解决方案已得到广泛的认可，这必然会导致资金对该行业的持续投入，利好区块链产业的快速崛起。此外，上海已在杨浦启动建设区块链技术创新与产业化基地，表明我国正在加速推进对区块链技术的研究和应用，建议投资者关注区块链应用领域的长期投资价值。本周，2018年中国工业互联网大会在广州召开，展示了我国工业互联网创新应用落地成果。目前工业企业利用工业互联网优化资源配置，提高生产效率的需求较为强烈，传统工业企业是互联网厂商在“后互联网时代”的重要突破点，工业互联网将在工业企业中进入投资加速阶段，建议投资者关注在工业互联网领域掌握核心竞争力并拥有竞争门槛的公司。从细分个股和板块看，部分个股在经历估值回调后，已处于历史估值低位，在未来业绩增长确定性较高的前提下可以逢低积极布局。综上，我们认为行业面对的内外环境较为复杂，加之估值仍有调整空间，因此行业的趋势性行情难以展开，仍建议投资者关注业绩确定性高、估值合理的优质白马股进行长期布局。继续维持行业“中性”的投资评级，板块方面，建议积极关注区块链、人工智能、工业互联网板块，股票池继续推荐太极股份（002368）、恒华科技（300365）、易华录（300212）、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、商誉减值风险、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
家乐福将推出基于超级账本的区块链食品溯源平台	5
德国人工智能研究中心建立人工智能系统	6
新加坡淡马锡将 AI 和区块链视为长期趋势进行投资	7
英伟达向电动汽车企业提供人工智能平台	8
2.2 国内市场	9
华大基因联合长沙，用区块链协建基因筛诊医联体	9
上海在杨浦建立区块链技术创新与产业化基地	10
京东成立城市农牧研究院，进军数字城市智慧养猪	11
2018 中国工业互联网大会召开，广东加快布局工业互联网	12
3.A 股上市公司重要动态信息	13
广电运通：中标中国邮政集团公司智能柜员机和点验钞机、纸币清分机设备集中采购项目	13
华力创通：中标天翼电信终端有限公司 5 万台天通手机集中采购项目	13
证通电子：与中国移动长沙分公司签署 7.11 亿元 IDC 机房租赁服务框架合同	14
运达科技：拟 3.34 亿元收购汇友电气 100% 股权，有助于公司快速进入牵引供电设备业务领域	14
久远银海：拟 4200 万元收购杭州海量 60% 股权，完善公司全国战略市场布局	15
世纪瑞尔：子公司拟 2000 万元设立津海瑞尔，提高轨道交通系统集成设备业务经营效率	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 指数下跌 3.51%，计算机行业下跌 7.49%，行业跑输大盘 3.98 个百分点，其中硬件板块下跌 7.41%，软件板块下跌 7.57%，IT 服务板块下跌 7.37%。

个股方面华平股份、汉邦高科、浩云科技涨幅居前；超图软件、神州易桥、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	-3.51
中小板	-5.64
创业板	-6.74
CS计算机	-7.49
CS硬件	-7.41
CS软件	-7.57
CS IT服务	-7.37

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				涨跌幅后5名			
名	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	名	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)
1	300074.SZ	华平股份	26.93	1	300036.SZ	超图软件	-15.94
2	300449.SZ	汉邦高科	23.55	2	000606.SZ	神州易桥	-15.46
3	300448.SZ	浩云科技	6.93	3	002813.SZ	路畅科技	-15.27
4	000779.SZ	三毛派神	6.02	4	002368.SZ	太极股份	-14.45
5	603508.SH	思维列控	5.72	5	300277.SZ	海联讯	-14.16

资料来源: wind 渤海证券

2. 行业动态

2.1 国际市场

家乐福将推出基于超级账本的区块链食品溯源平台

【火星财经】据报道，零售业巨头家乐福正在西班牙网络中部署一个基于超级账本

请务必阅读正文之后的免责声明

本的区块链食品溯源平台。

据了解，这种食品溯源方案最初由 IBM 开发，其主要用于追踪加利西亚北部地区那些未接受抗生素治疗，而被打上“高质量和出自原产地”标签的散养鸡。

家乐福表示，区块链是供应链体系中的关键技术，它可以提高整个流程的透明度，并支持客户审查整个分销过程。在不远的未来，该公司计划将分布式账本技术应用至所有标有“高质量和出自原产地”标签的食品中。

此前，cointelegraph 曾报道，家乐福在今年年初通过区块链技术进行了一项对法国家禽进行溯源的项目，并表达了将致力于开发与应用区块链解决方案的想法。

今年 10 月，家乐福加入了由 IBM 推出的基于区块链的食品信托基金，该基金于 2016 年成立。自今年 8 月启动试点以来，该基金已吸引了包括雀巢、联合利华 NV 以及沃尔玛等多家大型企业的加入。

据了解，已有多家大型的供应链企业在采用区块链技术，以提高透明度、降低成本，减少供应食品所需花费的时间。例如，沃尔玛正在使用基于区块链的跟踪系统，来追踪从农场到商店的绿色蔬菜，而美国休闲沙拉连锁店 Sweetgreen 正计划以同样的方式来追踪其沙拉。此外，世界四大农业公司正在将区块链和人工智能技术应用农产品的贸易活动中。

资料来源：

<https://www.huoxing24.com/newsdetail/20181122175612640031.html>

德国人工智能研究中心建立人工智能系统

【搜狐科技】德国人工智能研究中心正致力于建立一个能够将哥白尼卫星计划哨兵 2 号 (Copernicus Sentinel-2 data) 的数据用于联合国可持续发展目标 (SDG) 的人工智能系统，上周末，来自欧洲航天局的帕特里克·赫伯对其进行了调查。

11 月 12 日至 16 日，在意大利弗拉斯卡蒂的地球观测中心，欧洲航天局举行了为期一周的会议，该会议的主题核心是将人工智能与卫星数据合并，以便创新并为众人提供福利。发展中国家的人口增长和快速城市化给已经拥挤不堪的城市基础设施带来负担，同时将导致包括资源匮乏和水污染在内的诸多问题。

为了解决这些问题，第一步是绘制全面的城市栖息地图，对人口爆炸进行预测分析。在这种情况下，除了利用人工智能，没有其他方法可以有效地分析数据。帕特里克·赫伯说：“通过研究，我们可以使用训练有素的人工智能来运行哥白尼卫星计划哨兵 2 号反馈的图像，并且人工智能会将土地类自动分类。反过来，这还可以自动监测土地利用的变化，比如说城市增长情况。”

该项目涉及如何识别土地模式的计算机编程、监督系统并训练人工智能分辨卫星图像。赫伯认为，一旦人工智能学会了这些，它将继续对新数据进行细化分类。在土地规划环节中，区分工业区和居民区至关重要，人工智能应该能够很好的完成它。这取决于我们是否有 RGB 信息、多光谱信息或光学信息。“图像的空间分辨率也很重要，使用哨兵 2 号的图像，优点是我们可以观察地球的变化。”赫伯补充道。

虽然目前，我们站在 AI, AR, VR 和机器人等关于新兴技术的大型革命的风头浪尖，也正在等待第四次工业革命的到来，但我们需要不断加大实现可持续发展目标的筹码。学习型机器和人工智能在地球观测的应用上潜力无穷，能够为当前我们遇到的许多问题提供解决方案。

资料来源：http://www.sohu.com/a/276914939_115831

新加坡淡马锡将 AI 和区块链视为长期趋势进行投资

【腾讯科技】新加坡国有投资公司淡马锡正在组建团队，以探索人工智能(AI)和区块链技术方面的机会。

彭博社获得的一份内部备忘录显示，淡马锡正在打造专注于这两个领域的“试验舱”。淡马锡将这两个领域视为影响多个行业和地区的长期趋势。

淡马锡主要管理部门的 COO 谢松辉将负责监管这些团队。

“在过去几年里，我们一直在扩大业务覆盖范围和地理覆盖范围，”发言人在一封回复询问的电子邮件中说。“随着我们的经营环境不断发展，我们的重点是保持灵活和处于有利地位，以抓住能够提供长期可持续价值的机会。”

淡马锡管理着 3080 亿新加坡元(合 2244.3 亿美元)的资金。

今年 4 月，淡马锡参与了中国商汤科技 6 亿美元的 C 轮融资。商汤科技现在是世

界上估值最高的人工智能初创企业。

今年6月，淡马锡领投了Eigen公司的A轮融资，Eigen是一家总部位于伦敦的科技公司，专注于非结构化数据的自动提取。

在区块链领域，淡马锡得到一些寻求将分布式分类账技术引入其业务的银行的支持，对R3进行了投资。

备忘录称，淡马锡还将设立一个战略计划部门，为需要快速扭亏为盈和高层评估的机会性交易寻求更大的灵活性。

该部门可以从淡马锡的其他部门获取资源，将由欧洲、中东和非洲以及东南亚区主管陈崇礼领导。

淡马锡的备忘录中写道：“随着投资形势变得更具竞争性和复杂性，我们现在看到，与传统的行业和市场团队方法相比，我们将从更广泛的协作和专业能力中受益。”

淡马锡表示，他们已在东南亚和中国等地区确定了“投资市场”。

资料来源：<https://new.qq.com/cmsn/20181123/20181123005156.html>

英伟达向电动汽车企业提供人工智能平台

【凤凰科技】英伟达最近与电动汽车品牌：小鹏、奇点和来自加州的SF Motors签署协议，用来发展自动驾驶技术。英伟达CEO黄仁勋表示：“小鹏汽车和奇点汽车将使用英伟达开发的人工智能驾驶芯片Xavier以及其计算平台来发展自动驾驶硬件，中国企业眼下正努力在该技术领域达到世界先进水平。”

小鹏汽车在声明中称其计划借助英伟达和德赛西威开发的软硬件，在2020年在产品中实现L3级自动驾驶。所谓的L3级自动驾驶技术指的是驾驶员可以将注意力从驾驶任务上转移开，但依然需要他们在一些场景中迅速做出反应。

奇点汽车也表示将会使用英伟达的Xavier平台来发展L3级自动驾驶系统，并进一步提高到汽车在大部分情况下能够完全实现自动驾驶的L4级别。美国硅谷的SF Motors则透露计划，明年发布其首款跨界车，并依靠Xavier开发下一代自动驾驶平台。

据了解，Xavier 是英伟达今年早些时候发布的基于芯片的人工智能计算平台。汽车厂商借助该芯片搭载的软件让汽车在当地的交通状况和基础设施条件下更加如鱼得水。

资料来源：http://tech.ifeng.com/a/20181122/45232569_0.shtml

2.2 国内市场

华大基因联合长沙，用区块链协建基因筛诊医联体

【新浪科技】11月23日晚间消息，华大基因近日宣布与长沙市卫计委、长沙市妇幼保健院合作，依托长沙市开展的孕妇无创产前筛查民生项目，将区块链技术应用于长沙市妇幼健康数据平台中，帮助建立从基因筛查到诊断的分级诊疗体系，打通各级医疗机构间的数据孤岛，同时支撑卫计委对基因筛查的民生项目进行实时、协同、透明的全流程监管。

去年11月，长沙市委市政府下发《长沙市健康民生项目实施方案》，在全市范围开展出生缺陷相关基因精准检测与妇女疾病精准防控。华大基因长沙市妇幼健康平台项目于今年四月在长沙市卫计委指导下启动建设。

作为一种集成了共识机制、加密算法等技术的组合式创新应用，区块链有利于妇幼健康数据在各级医疗机构间安全流通。长沙妇幼健康信息平台项目总负责人杨光峰介绍，妇幼健康工作由于涉及到孕妇、新生儿的个人敏感数据，对母婴保健价值巨大，但分散在各个不同机构内，安全共享的需求旺盛，是天然适合区块链技术的应用场景。华大以区块链及密码学等技术架构为基础，与长沙市共同搭建妇幼健康数据共享开放及价值交换的IT基础设施，确保数据从生产、流通到应用的全流程可控制、可监管，从而支撑民生普惠、科学探索和产业应用。

据华大基因方面介绍，长沙市妇幼健康平台上各个机构节点接入到华大区块链BaaS平台后，可以实现孕产妇基因筛查及诊断数据在产筛机构与产诊机构间安全共享，构建母婴保健的分级诊疗体系。所有的报告数据与信息均密文处理，所有孕产妇生物样本信息的院间流转、产筛阳性病例向上转诊等都以智能合约形式定义在区块链上，确保数据按既定规则合规流通共享，数字化定义临床筛诊路径。

同时，平台利用非对称加密技术实现检测结果的点对点授权，通过搭建数字资产

协议与数据分级架构，约定管理机构和基层单位的访问和操作权限，并依托区块链防篡改、可溯源的技术特性，将民生项目开展过程中数据生产应用的全流程情况向卫计委等监管单位开放，进行实时、协同监管。

华大基因方面强调，长沙市妇幼健康平台的建设将严格遵守基因遗传资源与数据隐私保护的相关法律法规，区块链上仅记录操作流程和流转逻辑，基因数据本身在链下存储，确保遗传信息的绝对安全。

目前，长沙市正在加快医联体建设，通过构建完备的分级诊疗制度，降低机构间协作摩擦成本，提高数据共享效率，以帮助区卫平台更好地满足互联互通需求。长沙妇幼健康信息平台项目产品经理孙维介绍，该方案目前已在长沙市健康民生项目平台落地。

资料来源：<https://tech.sina.com.cn/it/2018-11-23/doc-ihpevhck3589920.shtml>

上海在杨浦建立区块链技术创新与产业化基地

【新华网】记者从近日在沪召开的首届长三角区块链技术应用论坛上了解到，上海已在杨浦启动建设区块链技术创新与产业化基地，以“基地+基金+智库+社群生态+培训”的一体化战略推进发展。

据了解，上海区块链技术创新与产业化基地启动建设后，已接待全国 200 多家区块链相关企业参访咨询，50 多家企业拟签约入驻，区块链技术协会、区块链产业基金、区块链智库等配套要素资源也在加紧落地。

上海市科委相关负责人说，上海区块链技术创新活跃，并已在供应链金融、保险、电子存证等实体行业领域开展了试点应用。下一步，上海将继续凝聚区块链领域优势力量，突破区块链的关键技术，研发区块链的技术平台，培育区块链的产业基地，推动区块链技术在各个行业领域的创新应用。

上海市杨浦区副区长赵亮表示，在上海区块链技术创新与产业化基地，正积极构建区块链技术应用双创支撑平台，大力促进各类区块链企业创新集聚发展，初步形成了区块链产业生态，并启动了上海区块链技术协会的运作。

资料来源：http://www.xinhuanet.com//local/2018-11/23/c_1123758994.htm

京东成立城市农牧研究院，进军数字城市智慧养猪

【新浪科技】11月20日上午消息，京东数字科技全球探索者大会今日在北京召开。在大会上，京东今日宣布成立京东智能城市研究院，以及京东农牧院士研究院，分别在智能城市 and 智能养殖领域，研发数字化解决方案。

据京东集团副总裁、京东城市计算事业部总经理、京东智能城市研究院院长郑宇介绍，京东智能城市研究院是京东集团顶级的研究院，包括数据服务实验室、人工智能实验室、行业应用研究所、商业模式实验室和技术转化部，以及在北京、南京、成都和桂林等多个城市设立的分院。

研究院聚合了京东集团在电商、物流、金融、大数据、人工智能和云计算等领域的技术优势，解决城市中交通、规划、环境、能耗、公共安全和政务等领域的问题。

同时，京东智能城市研究院还跟20多所高校和科研院所建立紧密的合作关系，通过共同攻关重大科研项目、联合开设课程、共建学科、联合和定向培养研究生等一系列举措，推动人工智能和大数据技术在城市科学领域的产学研一体化进程。

中国工程院院士、中国工程院原常务副院长潘云鹤将担任京东智能城市研究院学术委员会主任。此外，中国工程院院士、中国农业大学动物科技学院教授李德发也在农牧研究院成立仪式上，介绍如何通过机器视觉、人工智能、大数据、物联网等数字技术实现智能化养猪。

京东数科 CEO 陈生强今日在大会上宣布京东金融品牌正式升级为京东数字科技，并发布了全新的 JDD 标识。未来，京东数字科技旗下将包含京东金融、京东城市、京东农牧、京东少东家、京东钜媒等多个独立子品牌。京东金融作为核心业务之一，将涵盖个人金融、企业金融、金融科技等业务。

在大会上，京东数字科技分别披露了在数字城市和农牧智能养殖方面的解决方案。数字城市方面，京东通过数字城市操作系统京东城市，涵盖城市交通、环境、能耗、民生政务、公共安全、产业规划和商业运营领域，让多方能够共同服务于智能城市建设。

在农业方面，京东农牧则与中国农业大学，中国农业科学院等机构深入合作，自主研发集成人工智能、物联网和云计算模块的智能养殖解决方案，使养殖流程全

面数字化，全面降低养殖成本，并提升养殖指效率。

资料来源：<https://tech.sina.com.cn/i/2018-11-20/doc-ihnyuqhi4231289.shtml>

2018 中国工业互联网大会召开，广东加快布局工业互联网

【南方网】11月23日，2018中国工业互联网大会在广州召开。大会以“互联融合 智造转型”为主题，由工业和信息化部、广东省人民政府指导，广东省工业和信息化厅、广东省通信管理局、中国信息通信研究院、工业互联网产业联盟主办。来自全国政、产、学、研等多领域专家代表约2000人汇聚一堂，深入探讨行业热点，共谋未来发展之路。

“我国工业互联网发展呈现良好势头。一是政策体系日益完善，二是产业协同纵深发展，三是融合应用创新活跃。”工业和信息化部党组成员、总工程师张峰表示，广东作为制造业和互联网产业大省，深入贯彻落实中央要求，率先出台工业互联网地方支持政策，支持企业“建平台、上平台、用平台”，在推动工业互联网发展方面已经走在全国前列。希望未来，广东省进一步发挥资源聚集、产业集群优势，大胆探索创新，更好地发挥示范引领作用。

“智能制造的目的主要有两点。”富士康工业互联网股份有限公司董事长李军旗表示，一是要能够智能地预测和控制基于工业大数据的制造过程，实现无忧生产；二是通过工业互联网和人工智能的制造机理及模型，实现制造经验及知识传承。但如何实现技能和智能之间的传承，是全世界面临的难题。

“智能制造最重要的基础设施便是工业互联网平台。”阿里巴巴集团副总裁、阿里云 IOT 总经理库伟强调，工业互联网平台各个方向都要打通——往上要与批发商打通，往下要与消费者打通，横向要和基层服务、物流服务和人才服务打通。

“华为现在主要干两件事。”华为技术有限公司副总裁郑叶来透露：“首先是组建全场景的解决方案。过去，我们每一部手机的电芯、电板、电池，都通过人工的方法去观察、检测，检查是否有错漏，工作量巨大，还容易出现错检漏检，耗时间，效率低；现在通过工业互联网，高新技术大大提高了我们的效率。”其次是积极参与到重要产业组织构建当中，采取开放合作共赢的方式，汇聚各类合作伙伴，让工业互联网解决方案落地。

资料来源：

http://news.southcn.com/gd/content/2018-11/24/content_184211271.htm

3.A 股上市公司重要动态信息

广电运通：中标中国邮政集团公司智能柜员机和点验钞机、纸币清分机设备集中采购项目

公司公告称，2018 年 11 月 22 日中国邮政集团公司在其官方网站上公示了“中国邮政集团公司 2018 年智能柜员机 (ITM) 设备集中采购项目”和“中国邮政集团公司 2018 年点验钞机、纸币清分机设备集中采购项目”的评标结果公示，广州广电运通金融电子股份有限公司在两个项目中均获得中标。

公司表示，中国邮政集团公司是公司的主要银行客户之一，公司本次中标中国邮政集团公司 2018 年智能柜员机 (ITM) 及纸币清分机设备集中采购项目，体现了中国邮政集团公司对公司高品质的产品、周到的服务和强大的技术研发能力的认可和支持，进一步提升了公司的品牌影响力，夯实了公司的行业地位，对公司经营业绩产生积极的影响。非现金业务智能设备作为现阶段银行网点转型的重点产品，也是银行智能设备厂商新的业务增长点。本次中标中国邮政集团公司的项目，是公司继非现金业务智能设备成功入围中国农业银行、中国交通银行后，在六大国有银行中的又一个里程碑，将进一步提升公司在非现金业务智能设备领域的销售份额及市场地位。

华力创通：中标天翼电信终端有限公司 5 万台天通手机集中采购项目

公司公告称，公司中标天翼电信终端有限公司的天通手机集中采购项目（二次），中标产品为天通单模手机，为了配合天通卫星运营服务顺利开展，本项目计划采购天通单模手机 5 万台。

公司表示，天通单模手机是公司研制的具有自主知识产权的卫星移动通信终端，此次中标将有利于扩大公司天通手机市场份额，进一步巩固公司在卫星移动通信领域的市场地位，带动公司卫星移动通信业务在电力、林业、民政、海洋渔业、民用航空、野外探险等行业领域的应用，加速公司在卫星移动通信领域的产业化进程。公司将坚定不移的实施卫星应用战略，并持续打牢筑实做大卫星应用的基础，加快公司卫星应用核心技术研发与国家空间信息基础设施建设战略的对接，深化卫星应用产业化进程。

证通电子:与中国移动长沙分公司签署 7.11 亿元 IDC 机房租赁服务框架合同

公司公告称, IDC 及云计算业务是深圳市证通电子股份有限公司业务发展的重要领域之一, 公司一直在积极寻找优质客户及合作伙伴。2018 年 11 月 22 日, 公司与中国移动通信集团湖南有限公司长沙分公司在长沙市签署了《2018 年 IDC 机房租赁服务框架合同(深圳证通)》, 服务内容为 IDC 机房建设、租赁及运维服务, 即公司将按照长沙移动要求进行 IDC 机房建设, 建设完成后出租给长沙移动使用, 并按要求进行运行维护和机房管理, 合同总金额上限约为人民币 711,178,221.6 元, 合同自签订生效之日起十年有效。

公司表示, 在 IDC 及云计算行业大发展的背景之下, 公司于 2015 年开始布局 IDC 数据中心业务, 业务的战略定位是“IDC+生态”, 以数据为核心驱动, 做智慧城市、智慧园区运营商。目前该业务实现了机架租赁、带宽共享、拥有可信云云服务认证的证通云计算服务、智慧城市建设和运营等商业服务模式, 公司在广州、长沙、东莞、深圳自建的五大分布式数据中心处于粤港澳大湾区和中部地区, 区位优势明显, 且相连省份布局, 区域联动性强, 规模、建设等级上对比大多数其他第三方 IDC 企业有优势。公司数据中心已为百度、腾讯、京东、平安集团等大型互联网客户及金融客户提供优质数据机房租赁、托管及运维服务, 因此公司拥有专业的运维团队和优质的运维人才, 在暖通、强电、弱电、网络等方面积累了较为丰富的运维及管理经验, 公司现有的资金、人员、技术均能充分满足本合同的需求。本项目所在实施地是公司位于长沙市望城区的长沙云谷数据中心园区内, 本次公司与长沙移动签订该合同, 有利于公司抓住湖南省大数据产业蓬勃兴起的发展机遇, 开拓公司在湖南省“IDC+生态”业务, 进一步提升公司在 IDC+业务领域的综合实力, 扩大公司的市场空间, 完善公司业务战略布局。本项目是公司在 IDC 定制化机房、数据中心综合运维、管理及云计算业务领域综合实力的体现。

运达科技: 拟 3.34 亿元收购汇友电气 100% 股权, 有助于公司快速进入牵引供电设备业务领域

公司公告称, 公司作为一家轨道交通智能系统供应商, 致力于运用信息技术提供轨道交通智能系统相关的技术和解决方案, 为轨道交通提供更安全、更高效的运营保障。公司未来产业布局方向是以轨道交通装备制造、系统集成和运维服务为

核心业务，以轨道交通机车车辆装备制造与集成系统、牵引供电设备制造与系统集成为代表的轨道交通产业布局。公司拟以支付现金方式受让成都运达创新科技集团有限公司所持四川汇友电气有限公司 100% 股权，交易价格为 33,367 万元。汇友电气是轨道交通电气化专业牵引供电设备供应商，专业从事铁路电气设备研制、生产和服务，掌握了多项轨道交通牵引供电系统特有的关键技术问题解决方案，为满足轨道交通牵引供电技术的发展和用户的需求，目前已成功研制和推广了三大类十个系列主要产品，广泛应用于国内轨道交通领域，一些产品已远销海外，是业内知名的牵引供电设备供应商。标的公司于 2018 年度、2019 年度、2020 年度经审计的合并报表口径下归属于母公司股东的净利润，分别不低于 2,500 万元、3,000 万元、3,600 万元。

公司表示，轨道交通牵引供电设备领域由于其系统的庞大性及复杂性，以及轨道交通运营安全高标准要求，所涉及的与运营安全相关的设备产品均需通过国家专业检测机构的型式试验，取得合格的检测报告，经过现场试运行的严格验证，方可投入使用，这就形成了牵引供电设备领域产品准入门槛高，尤其是高铁市场准入门槛更高的特点。汇友电气长期致力于铁路电气设备系统的研发、制造，通过自主创新和集成创新，在牵引供电设备系统方面形成了其核心技术体系与市场口碑，在轨道交通牵引供电设备领域拥有比较明显的竞争优势。公司本次交易收购汇友电气有助于公司快速进入牵引供电设备业务领域，符合公司战略发展方向，有利于完成公司产业布局。公司和汇友电气在客户资源等方面有一定的重合度，未来在销售渠道、客户竞标方面将会产生强有力的协同作用，进而帮助公司扩张销售渠道，同时还将在一定程度上帮助公司减少相关销售渠道开发的费用，增强公司竞标能力。本次交易完成后，汇友电气将成为公司全资子公司，纳入公司合并财务报表，公司的资产规模、业务范围进一步扩大，公司综合实力进一步提升，有利于进一步提高公司核心竞争力，为公司发展壮大奠定基础。

久远银海：拟 4200 万元收购杭州海量 60% 股权，完善公司

全国战略市场布局

公司公告称，公司拟收购自然人郑河荣、鲁建文、冯晓斐、张滨、赵小敏、潘翔、褚一平持有的杭州海量信息技术有限公司股权，交易完成后，公司将持有杭州海量 60% 股权。杭州海量是专业从事智能识别技术研究和应用的高科技公司，专注于数字图像领域的核心技术研发及提供行业智能解决方案，自主研发了人脸识别算法、活体检测算法、照片质量检测与修复算法、二维条码识别算法等核心技术，广泛应用于人社行业、公安行业、教育行业等；同时也为各行业提供

基于海量系列软件的数据快速采集、医保监管大数据分析等服务。2018 年杭州海量经审计的净利润不低于 550 万元，其中新业务贡献净利润不低于 110 万元；2019 年杭州海量经审计的净利润与 2018 年净利润累计不低于 1250 万元，且 2019 年和 2018 年新业务累计净利润不低于 355 万元；2020 年杭州海量经审计的净利润与 2018 年、2019 年净利润累计不低于 2100 万元，且 2020 年和 2019 年、2018 年新业务累计净利润不低于 780 万元。

公司表示，本次交易主要为了进一步深化公司业务和全国市场布局，加强业务协同效应，增强公司盈利能力，对公司有积极影响：1、通过收购杭州海量能迅速形成更加完整的应用产品线及提高华东、华中区域的市场覆盖，完善公司全国战略市场布局。杭州海量涉及的数据采集业务和人脸识别应用技术具有广阔市场空间，同时，杭州海量医保实名制监管系统非常有利于公司未来占领医保监控终端市场业务，快速实现公司一直致力于建立的以增值服务为基础的药店及医院的信息化服务和运维。久远银海主要从事人社、医保、医疗健康、民政、公积金、智慧城市等民生信息化业务及军民融合业务。上述领域的信息化建设对于数字化采集、生物识别均有较大的需求，杭州海量在这些领域的业务和产品将补充和完善公司现有产品线，提升公司行业竞争能力。本次收购，将能增强公司的核心竞争力，持续提升公司盈利能力。2、根据《股权收购协议》，杭州海量未来三年内承诺净利润年均不低于 700 万元，2018-2020 年三年扣非净利润分别为 550 万元、700 万元、850 万元。如果上述利润目标如约完成，有利于进一步增强公司未来盈利能力。3、杭州海量将成为公司的控股子公司，在经营管理、资金支持、市场资源等方面得到公司的全面支持，充分利用上市公司的资本运作平台，进一步完善治理结构和内部控制制度，提升经营效率，此次收购将有利于双方的长远发展。

世纪瑞尔：子公司拟 2000 万元设立津海瑞尔，提高轨道交通系统集成设备业务经营效率

公司公告称，公司全资子公司天津市北海通信技术有限公司为进一步提升公司主营业务的发展，开发新的市场，拟以 2,000.00 万元对外投资设立全资子公司金华市津海瑞尔通信技术有限公司。该公司主要从事通信技术研发；开发、销售轨道交通系统集成设备、智能交通设备、建筑智能化系统集成设备，计算机信息系统集成。

公司表示，北海通信本次对外投资设立全资子公司的目的是以自身优势资源为基

础，促进项目发展，建立健全长期的市场体系。北海通信本次设立子公司，有助于提高公司轨道交通系统集成设备、智能交通设备业务的经营效率、加大产品覆盖率；更好地满足行业需求、增强产品竞争力及新产品开发率；有助于进一步优化公司业务结构、完善公司产品与服务体系。

4. 投资策略

上周，沪深 300 指数震荡收跌，中小板和创业板全周收跌弱于大盘。受美股、亚太股市等外围市场波动及美国商务部拟新增限制 AI 等 14 项技术出口清单的影响，本周市场出现一定程度调整，上证指数失守 2600 点关口，下跌 2.48% 报于 2579.48 点。计算机行业大幅下跌，行业内个股跌多涨少，行业内概念板块全部下跌，其中去 IOE、虚拟现实、区块链等板块跌幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 43.3 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 312.38%。虽然行业近三年在走势层面经历了大幅调整，但行业目前的估值水平仍高于历史估值区间底部，行业估值相对于大盘、行业业绩增长看，仍存调整空间。本周，家乐福在西班牙网络中部署一个基于超级账本的区块链食品溯源平台，以提高整个供应链体系的透明度。与此同时，华大基因与长沙市妇幼保健院合作，将区块链技术应用于长沙市妇幼健康数据平台中，帮助建立从基因筛查到诊断的分级诊疗体系，打通各级医疗机构间的数据孤岛。我们认为，区块链技术能为食品、交通、供应链、医疗等多个行业提供业务创新解决方案已得到广泛的认可，这必然会导致资金对该行业的持续投入，利好区块链产业的快速崛起。此外，上海已在杨浦启动建设区块链技术创新与产业化基地，表明我国正在加速推进对区块链技术的研究和应用，建议投资者关注区块链应用领域的长期投资价值。本周，2018 年中国工业互联网大会在广州召开，展示了我国工业互联网创新应用落地成果。目前工业企业利用工业互联网优化资源配置，提高生产效率的需求较为强烈，传统工业企业是互联网厂商在“后互联网时代”的重要突破点，工业互联网将在工业企业中进入投资加速阶段，建议投资者关注在工业互联网领域掌握核心竞争力并拥有竞争门槛的公司。从细分个股和板块看，部分个股在经历估值回调后，已处于历史估值低位，在未来业绩增长确定性较高的前提下可以逢低积极布局。综上，我们认为行业面对的内外环境较为复杂，加之估值仍有调整空间，因此行业的趋势性行情难以展开，仍建议投资者关注业绩确定性高、估值合理的优质白马股进行长期布局。继续维持行业“中性”的投资评级，板块方面，建议积极关注区块链、人工智能、工业互联网板块，股票池继续推荐太极股份（002368）、恒华科技（300365）、易华录（300212）、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、商誉减值风险、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%

免责声明：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，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。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声明

渤海证券股份有限公司研究所

所长&金融行业研究

张继袖
+86 22 2845 1845

副所长&产品研发部经理

崔健
+86 22 2845 1618

计算机行业研究小组

王洪磊 (部门副经理)
+86 22 2845 1975
王磊
+86 22 2845 1802

汽车行业研究小组

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

新材料行业研究

张敬华
+86 10 6810 4651

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
滕飞
+86 10 6810 4686

医药行业研究小组

赵波
+86 22 2845 1632
甘英健
陈晨

通信行业研究小组

徐勇
+86 10 6810 4602

节能环保行业研究

张敬华
+86 10 6810 4651
刘蕾
+86 10 6810 4662

餐饮旅游行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670
杨旭
+86 22 2845 1879

非银金融行业研究

洪程程
+86 10 6810 4609

中小盘行业研究

徐中华
+86 10 6810 4898

金融科技行业研究

王洪磊 (部门副经理)
+86 22 2845 1975
张源

传媒行业研究

姚磊

固定收益研究

冯振
+86 22 2845 1605
夏捷
+86 22 2386 1355

金融工程研究

宋昶
+86 22 2845 1131
刘洋
+86 22 2386 1563
李莘泰
+86 22 2387 3122
张世良

金融工程研究

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

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
严佩佩

宏观研究

宋亦威
+86 22 2386 1608
张扬
+86 22 28451945
孟凡迪

博士后工作站

朱林宁 资产配置
+86 22 2387 3123
张佳佳 资产配置
张一帆 公用事业、信用评级

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
刘璐

合规管理&部门经理

任宪功
+86 10 6810 4615

风控专员

白骥玮
+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