

# 工信部力推 5G+车联网，建议关注智能汽车

——计算机行业周报

分析师：王洪磊

SAC NO: S1150516070001

2019年1月14日

## 证券分析师

王洪磊  
022-28451975  
wanghl@bhqz.com

## 助理分析师

张源  
SAC NO:S1150118080012  
zhangyuan3337@bhqz.com

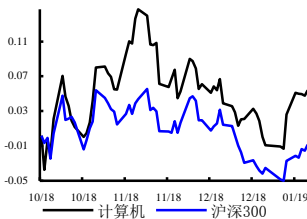
## 子行业评级

软件	中性
硬件	中性
IT 服务	中性

## 重点品种推荐

用友网络	增持
恒生电子	增持
浪潮信息	增持
广联达	增持
德赛西威	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 1.94%，计算机行业上涨 2.53%，行业跑赢大盘 0.59 分点，其中硬件板块上涨 2.77%，软件板块上涨 2.66%，IT 服务板块上涨 2.00%。个股方面天泽信息、荣科科技、易联众涨幅居前；卫宁健康、思创医惠、超图软件跌幅居前。

### ● 国际市场

谷歌正围绕 Google Assistant 构建完整的生态系统；亚马逊合作 HERE 整合 Alexa 与 HERE 导航定位服务，提供汽车语音导航体验；人工智能驱动药物发现公司 Exscientia 达成和罗氏（Roche）公司的药物研发合作；亚马逊与法国仓库机器人公司达成投资协议。

### ● 国内市场

MINIEYE 与 Xilinx 达成战略合作，共同研发 L0-L3 级自动驾驶感知方案；华为发布首款搭载 AI 芯片数据中心交换机，加速普惠 AI；地平线获 CES 创新奖，首次展出两款最新自动驾驶解决方案；瑞芯微人工智能芯片获支付宝人脸支付应用。

### ● A 股上市公司重要动态信息

南天集团：将持有 26.10% 的南天信息股份无偿划转给云南建投；思维列控：拟授予近 400 万股限制性股票；宝信软件：合资设立武钢大数据产业园；北信源：控股股东、实际控制人减持 14,539,800 股；新开普：与上海云鑫签署业务合作框架协议。南威软件：控股股东向上海云鑫转让 29,897,678 股。

### ● 投资策略

上周，沪深 300 指数上涨 1.94%，中小板上涨 3.12%，创业板上涨 1.32%。计算机行业上涨 2.53%，行业内个股涨多跌少，行业内概念板块全面上涨，其中次新股、智能汽车、智能穿戴板块涨幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 45.2 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 333.35%。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。上周，华为 1 月 9 日在北京发布了业界首款搭载了 AI 芯片的数据中心交换机 CloudEngine 16800。华为表示，这款产品可以将 AI 算力从 50% 提升到 100%，数据存储 IOPS 性能提升 30%。政策方面，1 月 9 日，第十一届电子信息产业标准推动会暨中国信息技术服务标准年会(2019)在北京召开。中国工业和信息化部科技司司长胡燕表示，当前技术和产业呈现融合发展态势，跨界融合的新技术、新产品和新业态不断涌现，如车联网、人工智能、大数

据、云计算等，以及 2018 年最为热门的工业互联网。传统按照行业分领域开展标准化工作的模式已经不能够适应当前的技术融合、产业变革和全球竞争格局，需要从产业生态体系构建角度出发，加强标准体系顶层设计，成体系地推动标准制定，进一步提升标准体系的系统性和协调性。1 月 10 日，工业和信息化部苗部长在接受专访时表示，在新能源汽车和无人驾驶汽车消费领域实施“增品种、提品质、创品牌”的行动计划，以及强调了 5G 在车联网的应用。我们认为，政策刺激和自动驾驶技术的进步，将利好智能汽车板块企业。蚂蚁金服相继入股新开普子公司和南威软件，开拓互联网+教育、互联网+政务领域。华为和 BAT 等科技巨头接连布局产业互联网，B 端市场成为后移动物联网时代的重要发力方向，建议投资者关注产业互联网、政务互联网方面的投资机会。从细分个股和板块来看，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，建议积极关注云计算、人工智能、工业互联网、金融科技板块，股票池推荐用友网络(600588)、广联达(002410)、恒生电子(600570)、浪潮信息(000977)、德赛西威(002920)。

风险提示：宏观经济风险、人工智能技术突破受阻、政策效果不及预期。

## 目 录

1.行情走势 .....	5
2.行业动态 .....	5
2.1 国际市场 .....	5
谷歌正围绕 Google Assistant 构建完整的生态系统.....	5
亚马逊合作 HERE 整合 Alexa 与 HERE 导航定位服务，提供汽车语音导航体验.....	6
人工智能驱动药物发现公司 Exscientia 达成和罗氏（Roche）公司的药物研发合作 .....	7
亚马逊与法国仓库机器人公司达成投资协议.....	8
2.2 国内市场 .....	8
MINIEYE 与 Xilinx 达成战略合作，共同研发 L0-L3 级自动驾驶感知方案.....	8
华为发布首款搭载 AI 芯片数据中心交换机 加速普惠 AI .....	9
地平线获 CES 创新奖，首次展出两款最新自动驾驶解决方案.....	10
瑞芯微人工智能芯片获支付宝人脸支付应用 .....	10
3.A 股上市公司重要动态信息.....	11
南天集团：将持有 26.10% 的南天信息股份无偿划转给云南工投.....	11
思维列控：拟授予近 400 万股限制性股票.....	11
宝信软件：合资设立武钢大数据产业园.....	11
北信源：控股股东、实际控制人减持 14,539,800 股.....	12
新开普：与上海云鑫签署业务合作框架协议.....	12
南威软件：控股股东向上海云鑫转让 29,897,678 股.....	13
4.投资策略 .....	13

## 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 1.94%，计算机行业上涨 2.53%，行业跑赢大盘 0.59 分点，其中硬件板块上涨 2.77%，软件板块上涨 2.66%，IT 服务板块上涨 2.00%。

个股方面天泽信息、荣科科技、易联众涨幅居前；卫宁健康、思创医惠、超图软件跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	1.94
中小板	3.12
创业板	1.32
CS计算机	2.53
CS硬件	2.77
CS软件	2.66
CS IT服务	2.00

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			
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	300209.SZ	天泽信息	18.93	1	300253.SZ	卫宁健康	-15.22
2	300290.SZ	荣科科技	13.31	2	300078.SZ	思创医惠	-9.69
3	300096.SZ	易联众	13.27	3	300036.SZ	超图软件	-7.34
4	300076.SZ	GQY 视讯	12.29	4	300451.SZ	创业软件	-7.24
5	300496.SZ	中科创达	10.00	5	300550.SZ	和仁科技	-4.48

资料来源: wind 渤海证券

## 2. 行业动态

### 2.1 国际市场

#### 谷歌正围绕 Google Assistant 构建完整的生态系统

【雷锋网】谷歌将通过面向第三方的 Google Assistant Connect 来拓展其基于 Google Assistant 智能生态系统。谷歌官方在 CES 上表示，谷歌将通过制造商生

产定制的小型设备，这些设备将通过谷歌的智能语音助手提供特定功能。在此次 CES 展会上，谷歌也展示了两款相关设备：电子墨水屏幕（E Ink）、Google Assistant 控制按钮。谷歌在通过这样的辅助控制类产品来进一步开拓整个生态，而这些产品的定位其实类似国内的「入口设备」的概念。而在这样的生态中，谷歌通过 Google Assistant 开放出更多功能供第三方厂商应用，以巩固整个生态活跃度和产品系列。

资料来源：<https://www.leiphone.com/news/201901/Bdsd4EAZE9zDbk4.html>

## 亚马逊合作 HERE 整合 Alexa 与 HERE 导航定位服务，提供汽车语音导航体验

【盖世汽车】HERE 技术公司（HERE Technologies）宣布与亚马逊（Amazon）建立新合作伙伴关系，两家公司将整合亚马逊 Alexa 以及 HERE 导航和定位服务。凭借亚马逊 Alexa 的语音优先交互功能与 HERE 领先的车载导航解决方案相结合，汽车制造商们可轻松为汽车内外用户提供直观的语音优先体验。

Alexa 将首先集成在 HERE 新型一站式解决方案按需导航应用（Navigation On-Demand）程序中，该程序可让汽车制造商在车辆中实现功能齐全的全新导航体验。利用 Alexa 汽车（Alexa Auto）工具和应用程序界面（API），HERE 打造了真正的语音优先汽车导航体验，可让用户专注于道路的同时，Alexa 也能够为驾驶员最需要的时候和地点提供个性化指导。

HERE 还将提供其定位服务平台以及 Alexa 服务的信息，允许用户搜索和定位兴趣点、访问实时交通信息，并在汽车内外无缝进行路线规划。例如，用户可要求家中的 Alexa 设置提醒，提醒下班之后去杂货店买面包。一天结束后，车载导航系统会根据实时交通信息以及用户提醒，找到下班后去杂货店的最佳路线，并且在车辆接近商店时，提醒用户去买面包。

亚马逊将利用 HERE 的高质量定位服务，增强 Alexa 的定位感知能力，为重要的位置数据提供情境和见解，以帮助用户估算上班或是到最近的咖啡馆的时间。未来，亚马逊与 HERE 还将探索为汽车制造商及其客户提供额外功能的机会。例如，通过集成在 HERE 开放定位平台（OLP）Alexa 创建的服务，Alexa 可以更会话式的方式回答问题。

目前，企业用户利用 HERE 的 OLP 平台丰富、访问其数据，并为下一代定位服务做出贡献。HERE 的 OLP 平台已经从多个汽车品牌中获取实时汽车传感器数据，然后数据由 HERE 转换成实时世界和安全信息，如牵引损失或提前硬制动，并传送到汽车的嵌入式导航系统和高级驾驶员辅助系统(ADAS)。

资料来源：

<http://auto.gasgoo.com/News/2019/01/090926302630I70082551C601.shtml#>

## 人工智能驱动药物发现公司 Exscientia 达成和罗氏 (Roche) 公司的药物研发合作

【36 氪】英国的人工智能驱动药物发现公司 Exscientia 宣布，已经完成了 2600 万美元的 B 轮融资。本轮融资由新投资者新基公司 (Celgene)、专业医疗投资者 GT Healthcare Capital 以及现有投资者 Evotec AG 共同参与完成。同时，该公司还宣布，已经达成和罗氏 (Roche) 公司的药物研发合作。

Exscientia 公司成立于 2012 年，总部位于英国。该公司开发了一个人工智能平台 Centaur Chemist，实现了药物开发与研究的自动化。人工智能系统开发的化合物综合了效力、选择性和药代动力学标准，有助于更好地发挥其功效。其产品的设计包含双重药理学的小分子以及由高含量表型数据指导的双特异性小分子。该公司还提供表型药物设计，并直接针对表型和高含量筛选数据设计化合物。

Exscientia 展示出来的速度和资本效率，对小分子发现领域而言是一次革新，在未来也将为患者带来越来越多的益处。预计在未来 12 个月内，由人工智能推动的首批项目将准备就绪。Exscientia 将利用此次融资来全方位提高其 AI 药物发现能力，大幅扩展管线，并推动特定项目走向临床研发阶段。

新基公司研究与早期开发总裁 Rupert Vessey 博士说：“Exscientia 已经证明，在分子设计中应用 AI 的时代已经到来。全球医药行业开始将 AI 驱动的研发方法纳入其药物发现过程，我们从中看到了巨大的增长机遇。”

除了融资之外，此次与罗氏达成的合作关系，也进一步证明了 Exscientia 的巨大潜力。在此次合作中，Exscientia 将应用其 AI 药物发现平台 Centaur Chemist，为罗氏设计临床前候选药物，而罗氏拥有合作开发和销售候选药物的独家权利。

资料来源：

[https://36kr.com/p/5165287.html?utm\\_source=tuicool&utm\\_medium=referral](https://36kr.com/p/5165287.html?utm_source=tuicool&utm_medium=referral)

## 亚马逊与法国仓库机器人公司达成投资协议

【新浪科技】北京时间 1 月 11 日上午消息，据路透社报道，亚马逊与法国仓库机器人公司 Balyo 日前达成投资协议，亚马逊在未来七年内可以持有后者近三分之一的股份。该协议旨在促进这家法国公司无人驾驶叉车技术的出售。仓库自动化一直是亚马逊削减成本以及加快配送速度的关键因素。这家全球最大的在线零售商目前使用的是 Kiva Systems 公司开发的机器人，后者在 2012 年以 7.75 亿美元被亚马逊收购。

按照协议条款，亚马逊将获得 Balyo 资本 29% 的免费认股权。根据公司产品的订单数量，亚马逊可以决定是否行权。如果亚马逊订购 Balyo 产品的金额达到 3 亿欧元（3.46 亿美元），那么亚马逊就可以行使认股权。Balyo 的导航系统可以将叉车转变成无人驾驶车辆。公司表示 2018 年的营收达到了 2330 万欧元，同比增加 40%。

资料来源：<https://tech.sina.com.cn/i/2019-01-11/doc-ihqhqcis5086053.shtml>

## 2.2 国内市场

### MINIEYE 与 Xilinx 达成战略合作，共同研发 L0-L3 级自动驾驶感知方案

【36 氪】自动驾驶感知系统研发商「MINIEYE」已与 FPGA 芯片技术巨头 Xilinx（赛灵思）达成战略合作，共同研发满足 L0-L3 级自动驾驶需求的一站式感知解决方案（Turnkey Sensing Solution）。

近日，MINIEYE 在 2019 CES 现场展示了 L0-L3 级自动驾驶解决方案中的部分关键技术，包括实时语义分割技术、前向多目标感知技术、舱内行为分析技术等——而相关技术主要在 Xilinx 车规级量产 FPGA 芯片上实现，包括 Zynq 7000 系列和 Zynq UltraScale+™MPSoC 系列等。其中，前者已经在比亚迪“宋”系列、东风乘龙“H7”等多款车型上实现量产，覆盖了乘用车、卡车和客车等细分行业，而“量产”也是 MINIEYE 此次强调的重点。

考虑到功耗、功能安全、成本等量产关键因素，合作中通过在 Xilinx 的车规级芯



片上运行 MINIEYE 自主研发的感知 IP，使得解决方案能够实现同时支持 20 多类交通目标的识别与分析，并且能够同时对舱外和舱内实现环境感知、支持多路视频或雷达等其他传感器的信号输入，以应对不同级别自动驾驶对环境感知的需求。

资料来源：<https://www.36kr.com/p/5171602>

## 华为发布首款搭载 AI 芯片数据中心交换机 加速普惠 AI

【人民网】华为 1 月 9 日在北京发布了业界首款搭载了 AI 芯片的数据中心交换机 CloudEngine 16800。华为表示，这款产品可以将 AI 算力从 50%提升到 100%，数据存储 IOPS 性能提升 30%。2018 年，华为轮值董事长徐直军宣布，华为将人工智能定位为新的通用技术，并发布了人工智能发展战略，全面将人工智能技术引入到智能终端、云和网络等各个领域。

华为 GIV (Global Industry Vision) 2025 预测，企业对 AI 的采用率将从 2015 年的 16%达到 2025 年 86%，AI 成为企业重塑商业模式、助力决策和提升客户体验的关键推动力。

随着 AI 时代的到来，AI 算力受到数据中心网络性能的影响，正在成为 AI 商用进程的关键瓶颈；同时，预计全球年新增数据量将从 2018 年的 10ZB 猛增到 2025 年 180ZB (即 1800 亿 TB)，现有 100GE 为主的数据中心网络已无法支撑数据洪水的挑战；另外，随着数据中心服务器规模的增加，以及计算网络、存储网络和数据网络三网融合，传统人工运维手段已难以为继，亟需引入创新的技术提升智能化运维的能力。

为了最大化 AI 算力，华为 CloudEngine 16800 搭载了高能效 AI 芯片，借助其实时学习训练能力，承载独创的 iLossLess 智能无损交换算法，这样的机制可以使 AI 算力充分发挥，加速人工智能应用创新。

华为自 2012 年进入数据中心网络市场以来，已服务于全球超过 6400 个用户，广泛部署在中国、欧洲，亚太，中东非洲，拉美等全球各地。华为推出的面向 AI 时代的 CloudEngine 16800 数据中心交换机将助力客户加速智能化转型，实现普惠 AI。

资料来源：<http://tc.people.com.cn/n1/2019/0110/c183008-30514687.html>

## 地平线获 CES 创新奖，首次展出两款最新自动驾驶解决方案

【腾讯网】国内人工智能初创企业地平线旗下的 Matrix 自动驾驶计算平台（下文简称 Matrix），在 2019 美国 CES 期间荣获本届 CES 官方颁发的“创新奖”，基于 Matrix 计算平台的两款最新自动驾驶解决方案——地平线 NavNet 众包高精地图采集与定位方案，以及地平线激光雷达感知方案，也在本届 CES 期间首次对外展出。

地平线方面表示，Matrix 计算平台能够为自动驾驶提供高性能的感知系统，目前已向世界顶级自动驾驶厂商大规模供货。Matrix 可支持激光雷达、毫米波雷达的接入和多传感器融合。以视觉感知能力为例，该平台能够基于稀疏化和定点化神经网络实现 8 类不同类型物体的目标检测和多达 25 类像素级语义分割，同时结合有助于预测和深度估计的三维车辆检测，能够更好地理解复杂场景，可轻松应对高度遮挡，且需快速响应场景下的自动驾驶挑战。依托 Matrix 的边缘计算能力，地平线开发出具有较大成本优势的地平线 NavNet 众包高精地图采集与定位方案，以及地平线激光雷达感知方案。

NavNet 是地平线基于 Matrix 开发的众包高精地图采集与定位解决方案，仅通过单目摄像头视觉感知即可在车端实现的强大地图采集与实时建图能力，以及激光雷达感知方案的多线 360 度激光雷达点云 3D 检测能力。地平线 Matrix 激光雷达感知方案采用全卷积深度神经网络对栅格化后的点云特征，进行车辆、行人等障碍物的实时检测，具备高性能，低时延，低功耗的特点，且可基于地平线工具链进行自主开发。。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/20190111/20190111A0N8L5.html>

## 瑞芯微人工智能芯片获支付宝人脸支付应用

【证券时报网】日前阿里巴巴旗下支付宝发布的一款全新人脸支付产品“蜻蜓”，采用了瑞芯微 RK 3399 AI 芯片方案，融合了 3D 结构光摄像头、智能引擎等功能，能将刷脸支付接入成本降低 80%。据介绍，2018 年 10 月瑞芯微就与阿里巴巴宣布合作，共同推出智能人居解决方案，目前瑞芯微人工智能芯片 RK 3399 和 RK3399 Pro 已经量产，并在多个领域落地。

资料来源：<http://kuaixun.stcn.com/2019/0110/14791510.shtml>

### 3.A 股上市公司重要动态信息

#### 南天集团：将持有 26.10% 的南天信息股份无偿划转给云南工投

南天电子信息产业集团公司（云南电子设备厂）拟将持有的云南南天电子信息产业股份有限公司 64,367,006 股股份（占上市公司总股本的 26.10%）无偿划转给云南省工业投资控股集团有限责任公司。本次无偿划转主要是工投集团按照聚焦主业、分类管理的指导原则，进一步简化国资管理层级，优化治理结构，实现对南天信息的提级管理，并逐步理顺工投集团与二、三级企业之间交叉持股的股权管理关系。同时，通过本次无偿划转，有利于稳定上市公司控制权，更有利于上市公司未来在资本市场的整合、运作。本次划转完成后，工投集团将直接持有南天信息 87,237,219 股（占南天信息总股本的 35.38%），南天集团持有南天信息 1,914,025 股（占南天信息总股本的 0.78%）。南天信息控股股东由南天集团变更为工投集团，南天信息的实际控制人未发生变化。

#### 思维列控：拟授予近 400 万股限制性股票

2019 年限制性股票激励计划授予涉及的激励对象共计 106 名，拟授予的限制性股票数量不超过 400 万股，占公司当前股本总额 190,774,051.00 股的 2.10%。本激励计划的有效期为自限制性股票授予日起的 48 个月，其中限售期 12 个月，解锁期 36 个月。第一次解锁条件：以 2017 年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为基数，2019 年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润增长率不低于 30%；第二次解锁条件以 2017 年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为基数，2020 年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润增长率不低于 40%；第三次解锁条件以 2017 年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为基数，2021 年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润增长率不低于 50%。

#### 宝信软件：合资设立武钢大数据产业园

公司公告称，公司拟与武钢集团有限公司、上海宝地不动产资产管理有限公司、武汉市青山区国有资产投资运营控股集团有限公司共同在武汉市青山区合资设立武钢大数据产业园有限公司。由于武钢集团、宝地资产为公司关联法人，因此本

次交易构成关联交易。合资公司注册资本为 20 亿元，其中武钢集团持股 40%，宝地资产持股 30%，宝信软件持股 20%，青山国资持股 10%，均以现金出资。首期各股东按股比合计出资 3 亿元。

对公司的影响：本次交易为交易各方积极贯彻国家政策，坚持创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，围绕武汉市建设国家长江经济带中部核心城市目标，借助商业模式创新，基于武汉市海量的工业数据集聚需求，打造华中区域单体规模最大的数据中心。出资共同设立武钢大数据产业园有限公司，符合宝信软件发展战略，是公司 IDC 业务走出上海、迈向全国的第一步，将对公司整体发展产生积极影响。

### 北信源：控股股东、实际控制人减持 14,539,800 股

公司公告称，公司于 2019 年 1 月 8 日收到控股股东、实际控制人林皓先生出具的《减持股份告知函》。林皓先生分别于 2019 年 1 月 4 日、2019 年 1 月 7 日、2019 年 1 月 8 日通过证券交易系统以集中竞价交易、大宗交易方式共计减持公司无限售条件流通股份 14,539,800 股，减持股份数量占公司总股本的 1.0029%。

### 新开普：与上海云鑫签署业务合作框架协议

公司公告称，2019 年 1 月 6 日，新开普电子股份有限公司、上海云鑫创业投资有限公司及公司控股子公司完美数联（北京）科技有限公司签署了《业务合作框架协议》，上海云鑫为浙江蚂蚁小微金融服务集团股份有限公司的全资子公司。

对公司的影响：公司目前正在打造基于“教育信息化 2.0”的智慧校园平台，它以面向师生服务为核心，以云计算、物联网、移动互联、大数据、人工智能等新兴信息技术的运用为基础，构建开放、灵活的校园服务框架，全面拓展智慧型的人才培养、科学研究、管理决策、生活服务应用服务，改变师生的教学生活环境，实现以人为本的个性化创新服务，构建新的校园运行模型。公司将借助本次合作，提升公司的整体智慧校园产品和服务能力，以及公司产业互联网平台、SaaS 服务及智能终端系列产品的创新能力和运营能力，并与蚂蚁金服合力完成智慧校园云架构的搭建和升级，促进公司转型为教育行业产业互联网、物联网科技服务公司。基于智慧校园混合云平台，利用平台的服务开发能力，为校园管理者、教师、学生提供微服务或定制化服务，并向校际交互方向拓展，打通校际壁垒，充分体现智慧校园云平台所产生的巨大价值。公司也将通过智慧校园云平台，赋能线下应用场景终端，增加用户粘性，构建产业物联网与消费互联网相结合的生态

模型。

## 南威软件：控股股东向上海云鑫转让 29,897,678 股

2019 年 1 月 11 日，公司控股股东、实际控制人吴志雄先生与上海云鑫（系浙江蚂蚁小微金融服务集团股份有限公司全资子公司）签署《股份转让协议》，拟将其所持有的 29,897,678 股 A 股无限售流通股股票转让给上海云鑫，所转让股份占公司总股本的 5.68%。本次转让前，上海云鑫未持有公司股份。本次转让完成后，上海云鑫将持有公司 29,897,678 股股份，吴志雄先生仍是公司控股股东、实际控制人。根据《股份转让协议》的约定，本次股份转让涉及的首笔股份价款支付及办理股份过户，系以公司及公司的控股子公司福建南威软件有限公司与相关方签订业务合作协议为条件之一。

同日，浙江蚂蚁小微金融服务集团股份有限公司、北京蚂蚁云金融信息服务有限公司与公司及福建南威签署了《业务合作协议》，约定各方在数字政务平台的共同研发、创新行业标准与联合市场推广等方面展开深度合作。合作内容为：合作研发新一代的数字政务应用系统。基于政府电子政务服务的转型趋势，双方将共同投入产品及技术资源，开拓数字政务应用和平台技术等相关领域；在数字政务相关项目的交付、国产化自主可控技术产品的合作与推广、政府数据的运营支撑平台、创新互联网+政务业务应用和政务领域相关标准上开展业务或技术合作。

## 4.投资策略

上周，沪深 300 指数上涨 1.94%，中小板上上涨 3.12%，创业板上涨 1.32%。计算机行业上涨 2.53%，行业内个股涨多跌少，行业内概念板块全面上涨，其中次新股、智能汽车、智能穿戴板块涨幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 45.2 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 333.35%。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。上周，华为 1 月 9 日在北京发布了业界首款搭载了 AI 芯片的数据中心交换机 CloudEngine 16800。华为表示，这款产品可以将 AI 算力从 50%提升到 100%，数据存储 IOPS 性能提升 30%。政策方面，1 月 9 日，第十一届电子信息产业标准推动会暨中国信息技术服务标准年会(2019)在北京召开。中国工业和信息化部科技司司长胡燕表示，当前技术和产业呈现融合发展态势，跨界融合的新技术、新产品和新业态不断涌现，

如车联网、人工智能、大数据、云计算等，以及 2018 年最为热门的工业互联网。传统按照行业分领域开展标准化工作的模式已经不能够适应当前的技术融合、产业变革和全球竞争格局，需要从产业生态体系构建角度出发，加强标准体系顶层设计，成体系地推动标准制定，进一步提升标准体系的系统性和协调性。1 月 10 日，工业和信息化部苗部长在接受专访时表示，在新能源汽车和无人驾驶汽车消费领域实施“增品种、提品质、创品牌”的行动计划，以及强调了 5G 在车联网的应用。我们认为，政策刺激和自动驾驶技术的进步，将利好智能汽车板块企业。蚂蚁金服相继入股新开普子公司和南威软件，开拓互联网+教育、互联网+政务领域。华为和 BAT 等科技巨头接连布局产业互联网，B 端市场成为后移动物联网时代的重要发力方向，建议投资者关注产业互联网、政务互联网方面的投资机会。从细分个股和板块来看，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，建议积极关注云计算、人工智能、工业互联网、金融科技板块，股票池推荐用友网络(600588)、广联达(002410)、恒生电子(600570)、浪潮信息(000977)、德赛西威(002920)。

风险提示：宏观经济风险、人工智能技术突破受阻、政策效果不及预期。

**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](http://www.ewww.com.cn)