

计算机

行业研究/周报

多项政策陆续出台，工业互联网建设有望提速

—计算机周报 20190121

计算机周报

2019年01月21日

报告摘要：

● 本周市场表现：计算机板块上涨0.08%

上周计算机板块上涨 0.08%，同期沪深 300 上涨 2.37%。TMT 其他三大板块中，传媒上涨 0.21%，电子元器件下跌 0.76%；通信下跌 2.23%，创业板指数上涨 0.63%。上周涨幅居前的公司有：远光软件、神州信息、宇信科技、易联众、佳都科技。跌幅居前的个股是：万兴科技、GQY 视讯、超图软件、实达集团、华宇软件。估值方面，计算机板块整体 PE（整体法）为 41.0，其中计算机硬件为 35.6，计算机软件为 45.5，计算机服务是 33.2。行业 5 日成交额为 971.1 亿元，日均成交额为 194.2 亿元。

● 多项政策陆续出台，工业互联网建设有望提速

1) 科创板：目前科创板规则征求意见稿的大方向已定，部分细节在做最后修订，向社会公开征求意见指日可待。上海证券交易所资本市场研究所所长表示，VIE 架构和红筹股可能都可以在科创板上市。我们认为科创板相关制度与国外逐步趋于一致，是国内资本市场对具有真正创新能力企业的大力支持，预计相关利好政策将持续推进，在人工智能、云计算等领域具有明显卡位优势的公司有望逐步迎来利好；2) 工业互联网：本周工信部发了《工业互联网网络建设及推广指南》，提出到 2020 年形成相对完善的工业互联网网络顶层设计。政策目标以及建设节点的明确，将加速工业互联网改造以及相关建设。《工业互联网试点示范项目》推出 72 个示范项目，示范项目未来具有标杆性指引作用，相关企业先发优势明显。我们关注参与工业互联网试点示范项目的计算机上市公司；3) 券商股票交易接口有望对量化私募重新开放，首批放开的时点或在春节后，政策催化持续，券商采购的接口系统的意愿加强未来将直接利好相关金融 IT 建设厂商。

建议关注：用友网络、宝信软件、东方国信、恒生电子。

1 月组合：启明星辰、浪潮信息、创业软件、太极股份、科大讯飞。本月涨跌幅：启明星辰 (13.33%)、浪潮信息 (3.2%)、创业软件 (-7.99%)、科大讯飞 (14.16%)、太极股份 (1.59%)；组合收益 (6.35%) 跑赢中信计算机指数 (5.91%) 0.4 个百分点。

● 行业新闻

AI 算力&技术：上海张江人工智能岛“开岛”；2019 全球人工智能产品应用博览会 5 月将在苏州举办。

云计算：IDC：阿里云连续 3 年稳居中国第一，中国云计算市场排名出炉；中国信息通信研究院发布首批内容安全解决方案评估成果。

智能驾驶：深兰科技发布“熊猫智能公交”；智行者拿下国内最高级别路测牌照。

医疗信息化：阿里健康联手德生堂共同构筑药房新模式。

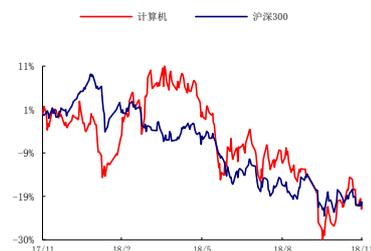
● 风险提示

政策规划推进不及预期，工业互联网在中小企业的建设进度不及预期。

推荐

维持评级

行业与沪深 300 走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

分析师：郭新宇

执业证号：S0100518120001

电话：01085127654

邮箱：guoxinyu@mszq.com

相关研究

1. 民生计算机周报 20190114：行业有望逐步回暖，关注信息安全等细分领域

2. 民生计算机周报 20190107：市场情绪逐步缓解，短期关注高景气度领域

目录

一、市场表现.....	3
二、本周观点.....	4
三、重点覆盖标的的公告.....	4
四、行业新闻.....	7
【AI 算力&技术】.....	7
【云计算】.....	8
【智能驾驶】.....	8
【FINTECH】.....	错误!未定义书签。
【医疗信息化】.....	9
五、风险提示.....	9

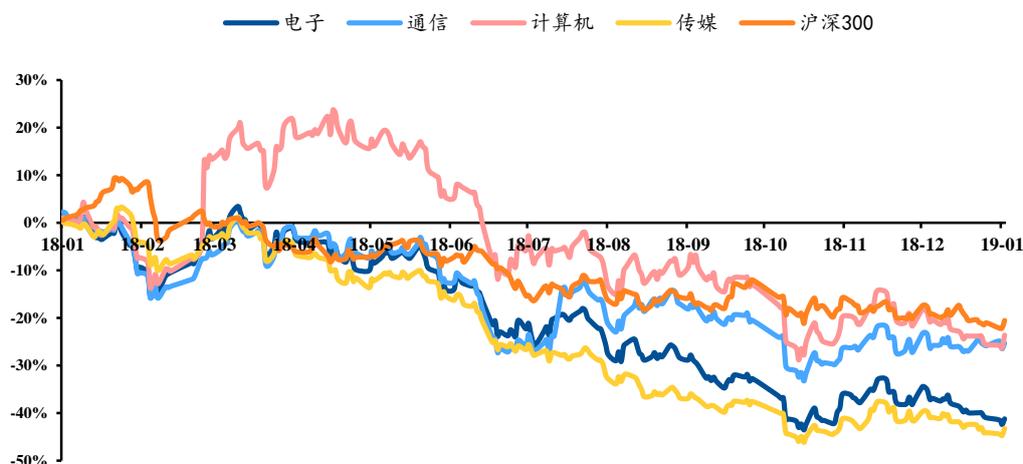
一、市场表现

1、计算机板块上涨 0.08%

上周计算机板块上涨 0.08%，同期沪深 300 上涨 2.37%。TMT 其他三大板块中，传媒上涨 0.21%，电子元器件下跌 0.76%；通信下跌 2.23%，创业板指数上涨 0.63%。

上周涨幅居前的公司有：远光软件、神州信息、宇信科技、易联众、佳都科技。跌幅居前的个股是：万兴科技、GQY 视讯、超图软件、实达集团、华宇软件。

图 1：上周计算机板块上涨 0.08%

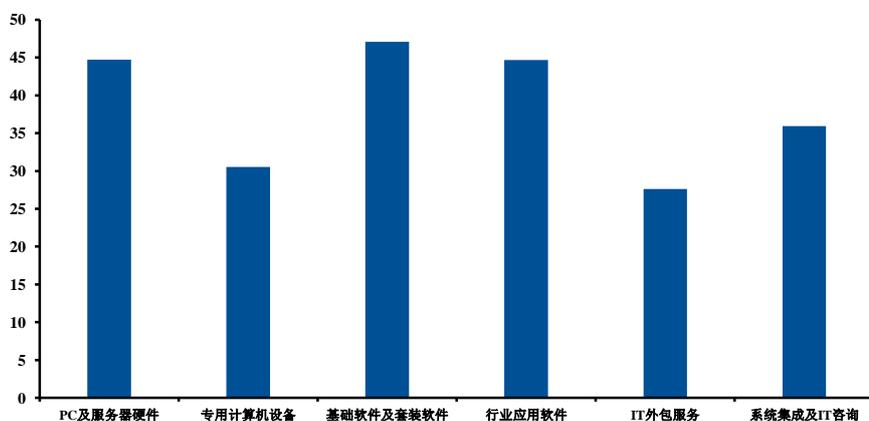


资料来源：Wind，民生证券研究院

2、计算机行业 PE 为 41.0

截止到 1 月 18 日，计算机板块整体 PE（整体法）为 41.0，其中计算机硬件为 35.6，计算机软件为 45.5，计算机服务是 33.2。行业 5 日成交额为 971.1 亿元，日均成交额为 194.2 亿元。

图 2：计算机细分板块估值水平（整体法、剔除负值）



资料来源：Wind，民生证券研究院

二、本周观点

1) 科创板：目前科创板规则征求意见稿的大方向已定，部分细节在做最后修订，向社会公开征求意见指日可待。上海证券交易所资本市场研究所所长表示，VIE 架构和红筹股可能都可以在科创板上市。我们认为科创板相关制度与国外趋于一致，是国内资本市场对具有真正科创能力企业的支持，预计相关利好政策将持续推进；2) 工业互联网：本周工信部发了《工业互联网网络建设及推广指南》，提出到 2020 年形成相对完善的工业互联网网络顶层设计政策目标以及建设节点的明确，将加速工业互联网改造以及相关建设。《工业互联网试点示范项目》推出 72 个示范项目，示范项目未来具有标杆性指引。我们关注参与工业互联网试点示范项目的计算机上市公司；3) 券商股票交易接口有望对量化私募重新开放，首批放开的时点或在春节后，政策催化持续，券商采购接口系统意愿的加强未来将直接利好相关金融 IT 建设厂商。

建议关注：用友网络、宝信软件、东方国信、恒生电子。

1. 科创板即将推出，关注具有卡位优势的领军企业

根据中国证券报信息，科创板规则征求意见稿的大方向已定，部分细节在做最后修订，向社会公开征求意见指日可待。上海证券交易所资本市场研究所所长施东辉表示，VIE 架构和红筹股可能都可以在科创板上市，并且将设置投资者门槛以及上市公司退市条件。我们认为科创板相关制度与国外趋于一致，是国内资本市场对具有真正科创能力企业的支持，预计相关利好政策将持续推进，同时具有卡位优势的公司直接受益。重点关注在云计算、人工智能、信息安全等板块的领军企业。

表 1：计算机领域关注较多的科创企业（估值均为报告中披露，仅作为参考）

	公司	估值(亿美元)
人工智能	商汤科技	25
	旷视科技	25
	寒武纪	10
	云从科技	10
	优必选科技	40
	依图科技	10
云计算	阿里云	390
	金山云	21.2
	Ucloud	15
	华云数据	15
	数梦工场	11

资料来源：《2017 年中国独角兽企业发展报告》，民生证券研究院

2. 政策指导意见频发，工业互联网关注再度升温

本周工业互联网相关政策频出，工业互联网建设有望加速。2019 年 1 月 14 日，信息化和软件服务业司组织召开民主生活会意见征求座谈会暨两化融合年度总结部署会，强调 2019 年信软司将加快工业互联网平台建设及推广，开展制造业数字化转型行动，打造两化融合升级

版。同时在本周，工信部发布《工业互联网网络建设及推广指南》，提出到 2020 年形成相对完善的工业互联网网络顶层设计，支持企业、科研机构、高校，针对 5G、窄带物联网(NB-IoT)、软件定义网络(SDN)、网络虚拟化(NFV)、TSN、边缘计算等新型网络技术，联合建设 10 个以上网络技术测试床，开展基础通用关键技术、标准、设备、解决方案的研制研发、试验测试等工作。网络作为现代工业信息化的传输基础，其建设节点的明确将加速工业互联网改造以及相关建设。

表 2: 《工业互联网网络建设及推广指南》相关政策目标

政策目标	具体内容
总目标	到 2020 年，形成相对完善的工业互联网网络顶层设计，初步建成工业互联网基础设施和技术产业体系
具体目标	一：建设满足试验和商用需求的工业互联网企业外网标杆网络，初步建成适用于工业互联网高可靠、广覆盖、大带宽、可定制的支持互联网协议第六版（IPv6）的企业外网网络基础设施；建设一批工业互联网企业内网标杆网络，形成企业内网络建设和改造的典型模式，完成 100 个以上企业内网络建设和升级
	二：建成集成网络技术创新、标准研制、测试认证、应用示范、产业促进、国际合作等功能的开放公共服务平台；建成一批关键技术和重点行业的工业互联网网络实验环境，建设 20 个以上网络技术创新和行业应用测试床，初步形成工业互联网网络创新基地。
	三：形成先进、系统的工业互联网网络技术体系和标准体系，在网络领域建成一批工业互联网应用创新示范项目，建立工业互联网网络改造评估认证机制，构建适应工业互联网发展的网络技术产业生态。
	四：初步构建工业互联网标识解析体系，建设一批面向行业或区域的标识解析二级节点以及公共递归节点，制定并完善标识注册和解析等管理办法，标识注册量超过 20 亿。

资料来源：《工业互联网网络建设及推广指南》，民生证券研究院

在 2018 年《工业互联网试点示范项目》中推出 72 个示范项目，其中网络化改造集成创新应用试点示范项目有 17 个，标识解析集成创新应用试点示范项目为 7 个，平台集成创新应用试点示范项目为 40 个，安全集成创新应用试点示范项目为 8 个。2019 年工信部表示将继续推动 43 个工业互联网测试项目实施，示范项目未来具有标杆性指引。我们关注在参与工业互联网试点示范项目的计算机上市公司。建议关注：用友网络、宝信软件、东方国信。

表 3: 计算机板块 A 股上市公司参与工业互联网试点示范项目

项目名称	申报单位	项目所在地
Cloudiip 平台试点示范项目（工业互联网平台集成创新应用试点示范项目）	北京东方国信科技股份有限公司	北京市
基于工业互联网的智能化远程运维服务平台（工业互联网平台集成创新应用试点示范项目）	东软集团股份有限公司	辽宁省
钢铁行业工业互联网平台（工业互联网平台集成创新应用试点示范项目）	上海宝信软件股份有限公司	上海市
基于紫光工业互联网平台的数字孪生制造模式试点示范（工业互联网平台集成创新应用试点示范项目）	紫光云引擎科技（苏州）有限公司	江苏省
基于浪潮工业互联网平台的机床云应用示范项目（工业互联网平台集成创新应用试点示范项目）	浪潮软件集团有限公司	山东省
“汽车安全大脑”智能网联汽车信息安全运营平台（工业互联网安全集成创新应用试点示范项目）	北京奇虎科技有限公司	北京市

资料来源：《工业互联网试点示范项目》，民生证券研究院

三、重点覆盖标的的公告

汉得信息：向激励对象授予限制性股票的公告

1月17日公司审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，董事会同意向504名激励对象授予1542.8万股限制性股票并确定2019年1月17日为授予日。

本限制性股票激励计划授予的激励对象包括：公司董事会认定的对公司经营业绩和未来发展有直接影响的管理人员、核心技术（业务）人员（含公司控股子公司及全资子公司员工）。

本次激励对象认购限制性股票的资金以自筹方式解决，公司承诺不为激励对象获授的限制性股票提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。激励对象以自筹资金缴纳个人所得税，公司保证不为公司股权激励对象提供贷款或其他任何形式的财务资助，包括不为其贷款提供担保。

用友网络：关于公司股东股权质押公告

1月18日，公司控股股东北京用友科技将其持有的部分公司无限售条件流通股5500万股质押给江苏银行，为其与江苏银行股份有限公司签署的借款合同项下全部贷款提供质押担保。北京用友科技已于2019年1月17日在中国证券登记结算有限责任公司办理了股权质押登记手续，质押期限为12个月。

截至本公告日，北京用友科技本次质押的5500万股占公司总股本的2.87%，占北京用友科技持有公司股份数量的10.09%。本次质押后，北京用友科技累计质押公司股份3.6亿股，占北京用友科技持有公司股份数量的65.87%，占公司股本总额的18.72%。

佳都科技：对外投资暨关联交易公告

公司拟以有限合伙人身份（LP）与其他八名有限合伙人及一名普通合伙人共同投资花城创投，公司以现金出资1.3亿元，占花城创投27.7%的份额；以全资子公司西藏佳都，与其他投资人共同受让佳得基金原股东持有的佳得基金100%的股权，公司将以720万元价格受让佳都投资持有的佳得基金24%的股权。

截至本次关联交易，过去12个月内公司与刘伟先生及其关联公司之间已发生的关联交易金额为6903.4万元，加上本次交易金额，已达到公司最近一期经审计净资产绝对值的5%，尚需提交股东大会审议。

石基信息：关于公司会计政策变更的公告

1月17日召开第六届董事会2019年第一次临时会议审议通过了《关于公司会计政策变更的议案》，同意对公司现行会计政策进行相应变更。

本次变更后，公司按照财政部于2017年印发修订的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——

套期会计》、《企业会计准则第 37 号——金融工具 列报》相关规则执行以上会计政策。

上述两项关于财务报表格式调整及新金融准则的会计政策变更均依据财政部相关文件规定的起始日开始执行上述企业会计准则。其中,新金融准则的会计政策公司将于 2019 年 1 月 1 日起执行。

四、行业新闻

【AI 算力&技术】

上海张江人工智能岛“开岛”

上海张江人工智能岛 17 日迎来首家企业——IBM 入驻,这意味着其正式“开岛”。IBM 上海总部及研发大楼启用仪式暨 IBM 大中华区客户中心(上海)落成典礼当天在沪举行,IBM 是在岛上开张的第一个项目,后续还有微软人工智能和物联网实验室、阿里巴巴上海创新中心等重点项目陆续开张。

上海张江人工智能岛位于张江科学城城市副中心核心区,占地总面积达 10 万平方米,外有国家级科研设施、科研院所集群;内设开放式实验室、体验中心和大面积的共享空间。根据此前披露的规划,未来,张江将以人工智能岛为主轴,加快人工智能、大数据、云计算、区块链、VR/AR 等数字产业项目在张江中区的集聚,将技术和应用扩散至整个张江科学城,与其他产业交叉融合,计划通过数年时间,使其数字产业规模由 2000 亿元(人民币,下同)攀升至 3000 亿元。

(来源:新浪财经:<http://finance.sina.com.cn/roll/2019-01-17/doc-ihqhqcis6983081.shtml>)

2019 全球人工智能产品应用博览会 5 月将在苏州举办

2019 全球人工智能产品应用博览会首次新闻发布会 18 日在北京举行。会上指出 2019 全球智博会定于 5 月 9 日至 11 日在苏州工业园区举办。这是苏州市继去年之后,第二次举办高规格的全球人工智能博览会。

2019 全球智博会由苏州市政府和新一代人工智能产业技术创新战略联盟联合主办,大会以“见智·见未来”为主题,共分“展、会、赛、奖、演”五大板块,包括开幕式及主论坛、产品博览会、奖项评选、年度颁奖盛典、新品发布及表演等活动。

为鼓励产业创新、活跃产业氛围,2019 全球智博会特设立专家委员会,组织中国人工智能专业奖项评比,并在全国范围公开征集“中国人工智能年度十大风云人物”“中国人工智能年度十大创新企业”等重磅奖项的候选项目。在 2019 全球智博会上,主办方还将发布《新一代人工智能发展年度报告 2018》,为推动人工智能关键技术进步和产业化应用提供建议,进一步推动我国智能相关的前沿新兴产业持续健康快速发展。

(来源:央广网:http://finance.cnr.cn/jjgd/20190118/t20190118_524486985.shtml)

【云计算】

IDC：阿里云连续 3 年稳居中国第一，中国云计算市场排名出炉

近日，市场研究机构 IDC 公布了 2018 年上半年中国公有云厂商市场份额数据。报告显示，阿里云市场份额位居中国第一，相当于二至九名总和。腾讯云位列第二，华为云排名第九，市场份额是腾讯云的五分之一。

IDC 中国公有云市场数据报告 2015 年统计至今，3 年来阿里云一直位居中国市场第一。报告称，阿里云在存储、数据库、人工智能等领域都有丰富的产品布局，服务也更加多样化。阿里云愈发注重与 ISV 形成更多业务领域的交叉合作，通过自身生态系统推动市场发展，也吸引了众多客户上云。这其中互联网行业依旧是公有云消费的主力，紧随其后的是金融业、制造业、服务业和政府。阿里云在上述行业中也占据领导地位。

不久前，IDC 还公布了 2018 年上半年全球公有云厂商市场份额数据，阿里云位居世界第三，市场份额超过谷歌和 IBM 等诸多公司。在过去 5 年中，其全球市场份额增长了 12 倍。至此，全球两大权威市场研究机构 Gartner 和 IDC 的数据都显示阿里云位居世界前三。

（来源：财经网：<http://tech.caijing.com.cn/20190118/4556471.shtml>）

中国信息通信研究院发布首批内容安全解决方案评估成果

1 月 16 日，由中国信息通信研究院指导，云计算标准和开源推进委员会承办，云计算开源产业联盟支持云计算安全沙龙在北京召开。会上，中国信息通信研究院发布首批内容安全解决方案评估成果——“可信云”系列标准《基于云计算的业务安全风险解决方案技术要求-第 1 部分：内容安全》。

该标准规定了内容安全解决方案的功能要求、性能要求、自身安全功能要求，云计算服务提供商和安全厂商的内容安全解决方案，另外，在功能设计、产品研制、能力评估等方面也可参照此标准执行。

（来源：央广网：http://tech.cnr.cn/techgd/20190118/t20190118_524486693.shtml）

【智能驾驶】

深兰科技发布“熊猫智能公交”

1 月 18 日，在上海国家会展中心举办的“新一代人工智能未来发展峰会”上，深兰科技发布了一款多功能“熊猫智能公交车”。本次亮相的“熊猫公交”配有智能驾驶、生物识别、语音交互、精准广告推送、车载监查机器人、智能无人零售系统、异常行为监控系统、智能逃生紧急处理等系统。“熊猫智能驾驶公交”所采用的自动驾驶系统是通过计算机视觉算法及融合算法，利用智能驾驶线控技术方案、硬件和自主研发的神经网络 FPGA 芯片，使用机器视觉精确识别、感应环境，自主规划路径，避让行人、障碍物等，实现公交车自主制动和运行。

深兰科技将在智能无人零售领域的技术积聚赋能在熊猫公交车上，通过卷积神经网络、机

器视觉、深度学习算法等，采用 AI 摄像头 360 度精确识别商品，自行完成商品无人販售，只需账户绑定，即可升级扫手支付。同时，可依托大数据搜集、分析消费情况，按需配置商品 SKU，精细化运营。

（来源：亿欧网：<https://www.iyiou.com/p/90471.html>）

智行者拿下国内最高级别路测牌照

1月17日，智行者旗下星骥无人驾驶获得了北京市政府颁发的 T3 级自动驾驶车辆道路测试许可资格。智行者也成为继小马智行后，第二家获得 T3 牌照的初创企业。

目前北京市在顺义区、海淀区、房山区和北京经济技术开发区等 4 个区内选定了 44 条道路作为开放测试道路，共计 123 公里，覆盖京冀地区（包括城市、乡村、高速）85% 交通场景。这意味着，今后智行者可在相关区域内进行自动驾驶路测，以不断完善系统。据北京智能车联产业创新中心网站最新信息显示，目前共有 8 家企业、总计 59 辆车拥有北京市自动驾驶路测资格。

（来源：网易新闻：<http://auto.163.com/19/0118/00/E5OUAC5I000884NK.html>）

【医疗信息化】

阿里健康联手德生堂共同构筑药房新模式

1月17日，在 1.89 亿元战略入股后，阿里健康与德生堂今日再度签署战略合作协议。双方的战略合作将以“打造药生态、共建新零售，发展大健康”为核心，结合各自优势资源，突围医药零售市场。

据悉，未来阿里健康与德生堂集团还将进一步结合各自的业务优势，共同探索以顾客健康为中心、以健康管理为方向、以智慧医疗为驱动力的“大健康新零售合作模式”，为更多居民提供更优质、更全面、更便捷的医药健康产品和服务。

本次战略合作是德生堂集团和阿里健康探索“医药新零售”的重要里程碑。双方共同打造的新一代药房模式将为医药零售市场注入新活力。此外，从双方的合作蓝图中我们看出，阿里健康与医药零售企业合作新零售，旨在推动区域内的广泛合作，推进线上线下医药零售渠道的融合，为消费者提供更多、更广、更便捷的医药服务，实现多方共赢。阿里健康作为医药新零售的领军企业，后续市场动作值得期待。

（来源：新浪网：<http://gs.sina.com.cn/finance/2019-01-18/detail-ihqfskcn8277778.shtml>）

五、风险提示

政策规划推进不及预期，工业互联网在中小企业的建设进度不及预期。

插图目录

图 1：上周计算机板块上涨 0.08%	3
图 2：计算机细分板块估值水平（整体法、剔除负值）	3

表格目录

表 1：计算机领域关注较多的独角兽（估值均为报告中披露，仅作为参考）	4
表 2：《工业互联网网络建设及推广指南》相关政策目标	5
表 3：计算机板块 A 股上市公司参与工业互联网试点示范项目	5

分析师简介

郭新宇，民生证券计算机行业分析师，克拉克大学金融学硕士，2016年加入民生证券研究院。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15% 以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%~15% 之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅 -5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5% 以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5% 以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅 -5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5% 以上

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。