

科创板规则正式发布，关注计算机板块新机遇

——计算机行业周报

分析师：王洪磊

SAC NO: S1150516070001

2019年3月4日

证券分析师

王洪磊
022-28451975
wanghl@bhzq.com

助理分析师

王磊
SACNO: S1150119010017
wanglei3271@bhzq.com

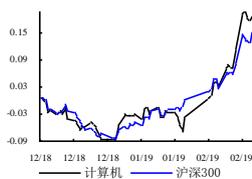
子行业评级

软件	看好
硬件	看好
IT服务	看好

重点品种推荐

用友网络	增持
广联达	增持
恒生电子	增持
科大讯飞	增持
华宇软件	买入

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 6.52%，计算机行业上涨 7.37%，行业跑赢大盘 0.85 个百分点，其中硬件板块上涨 5.15%，软件板块上涨 8.62%，IT 服务板块上涨 6.68%。个股方面*ST 智慧、银之杰、安硕信息涨幅居前；易联众、GQY 视讯、广联达跌幅居前。

● 国际市场

宝马和戴姆勒抱团，联合研发自动驾驶技术；俄罗斯制定人工智能国家战略；通用汽车区块链技术专利，促进自动驾驶汽车间信息共享；Intel 推出新款冷冻器，推动量子计算机的发展。

● 国内市场

联想与长江汽车战略合作：联合研发智能车联网平台；北京市科委：全产业链布局人工智能，加快 5G 商用进程；腾讯与复旦大学附属肿瘤医院共建实验室，肿瘤助手开拓 AI 新场景；证监会正式发布设立科创板并试点注册制主要制度规则。

● A 股上市公司重要动态信息

科大讯飞：拟 400 万元占比 9.58% 设立合资公司，促进科研成果产业化；正元智慧：拟 1499.60 万元认购常电股份 14.01% 股权，打造协同发展生态链；千方科技：拟 1000 万元占比 16.39% 成立合资公司，加速在自动驾驶、车联网等领域战略布局；梅安森：拟 7.03 亿元收购伟岸测器 87.90% 股权，布局智能制造；延华智能：中标 7337.15 万元荆州市中心医院荆北新院（一期）弱电及智能化系统工程项目；捷顺科技：拟推 1400 万股限制性股票激励计划；汉得信息：与百度签署战略合作框架协议，提升企业数字化领域竞争能力；东华软件：子公司与腾讯云联合举行 iMedicalCloud 暨云 HIS 发布会。

● 投资策略

上周，沪深 300 指数涨幅较大，中小板全周收涨弱于大盘，创业板全周收涨强于大盘。计算机行业大幅上涨，行业内个股涨多跌少，行业内概念板块全部上涨，其中互联网金融、移动互联网、区块链涨幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 51.7 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 316.94%。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。随着计算机板块各风险因素的集中释放，加之近期利好政策的密集出台，投资者对计算机板块的信心有所提振，投资者风险偏好逐步回暖。本周，俄罗斯制定了人工智能国家战略，将发展人工智能上升至国家战略高

度。北京市科委也宣布全产业链布局人工智能，为人工智能等科技成果提供更多应用场景，正如我们之前的判断，人工智能的基础研究在逐步深化，应用领域也在加速落地，有望推动人工智能相关企业的业绩，建议投资者关注人工智能应用领域的长期投资价值。3月2日凌晨，证监会发布《科创板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》和《科创板上市公司持续监管办法(试行)》，对科创板信息披露、上市条件、审核标准、注册制度、监管办法等做出详细的规则制定。新一代信息技术是上交所重点鼓励上市的五大领域之一，规则的出台有望带动计算机板块迎来新的发展。我们认为，人工智能、大数据、云计算等高新技术和战略性新兴产业计算机公司将受到更多的关注。此外，科创板推出将促使券商、投资机构等新增相应IT模块，对金融IT板块个股将带来直接业绩体现。综上，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，继续维持行业投资评级为“看好”。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)、科大讯飞(002230)、华宇软件(300271)。

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
宝马和戴姆勒抱团，联合研发自动驾驶技术	5
俄罗斯制定人工智能国家战略	6
通用汽车区块链技术专利，促进自动驾驶汽车间信息共享	7
Intel 推出新款冷冻器，推动量子计算机的发展	8
2.2 国内市场	8
联想与长江汽车战略合作：联合研发智能车联网平台	8
北京市科委：全产业链布局人工智能，加快 5G 商用进程	9
腾讯与复旦大学附属肿瘤医院共建实验室，肿瘤助手开拓 AI 新场景	10
证监会正式发布设立科创板并试点注册制主要制度规则	11
3.A 股上市公司重要动态信息	12
科大讯飞：拟 400 万元占比 9.58%设立合资公司，促进科研成果产业化	12
正元智慧：拟 1499.60 万元认购常电股份 14.01%股权，打造协同发展生态链	13
千方科技：拟 1000 万元占比 16.39%成立合资公司，加速在自动驾驶、车联网等领域战略布局	13
梅安森：拟 7.03 亿元收购伟岸测器 87.90%股权，布局智能制造	14
延华智能：中标 7337.15 万元荆州市中心医院荆北新院（一期）弱电及智能化系统工程项目	14
捷顺科技：拟推 1400 万股限制性股票激励计划	15
汉得信息：与百度签署战略合作框架协议，以提升企业数字化领域竞争能力	15
东华软件：子公司与腾讯云联合举行 iMedicalCloud 暨云 HIS 发布会	16
4.投资策略	16

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 6.52%，计算机行业上涨 7.37%，行业跑赢大盘 0.85 个百分点，其中硬件板块上涨 5.15%，软件板块上涨 8.62%，IT 服务板块上涨 6.68%。

个股方面*ST 智慧、银之杰、安硕信息涨幅居前；易联众、GQY 视讯、广联达跌幅居前。

表 1:周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	6.52
中小板	4.41
创业板	7.66
CS计算机	7.37
CS硬件	5.15
CS软件	8.62
CS IT服务	6.68

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	601519.SH	*ST 智慧	50.47	1	300096.SZ	易联众	-2.86
2	300085.SZ	银之杰	47.91	2	300076.SZ	GQY 视讯	-2.59
3	300380.SZ	安硕信息	21.94	3	002410.SZ	广联达	-2.58
4	600446.SH	金证股份	21.65	4	300297.SZ	蓝盾股份	-2.53
5	600571.SH	信雅达	21.46	5	002376.SZ	新北洋	-1.88

资料来源: wind 渤海证券

2. 行业动态

2.1 国际市场

宝马和戴姆勒抱团，联合研发自动驾驶技术

【新浪科技】北京时间 2 月 28 日晚间消息，戴姆勒和宝马今日宣布继续深化合作，请务必阅读正文之后的免责声明

作，分担高度自动化驾驶技术的研发成本，尽管两家汽车厂商仍在各自研发全自动驾驶汽车。

众所周知，设计和制造自动驾驶汽车的成本非常高，且不断攀升。这已促使本田汽车与通用汽车合作，共同开发自动驾驶汽车。此外，大众汽车也寻求与福特汽车在这方面展开合作。

宝马和戴姆勒今日表示，双方将联合开发一种可扩展的架构，涵盖自动化的几个阶段，包括在高速公路上实现自动驾驶的技术。

上周，戴姆勒和宝马刚刚宣布，双方将继续深化合作，推出整合后的打车、停车和电动汽车充电业务，以对抗美国的 Uber 等新兴竞争对手。

这其中包括，戴姆勒的 Car2Go 汽车共享业务将与宝马 DriveNow 共享服务、ParkNow 停车服务和 ChargeNow 充电业务合并，两家汽车制造商各持有合资公司 50% 的股份。

这两家汽车制造商表示，双方已拨款逾 10 亿欧元(约合 11.3 亿美元)用于扩大其出行服务业务。

资料来源：

<https://tech.sina.com.cn/it/2019-02-28/doc-ihrfqzkc0068596.shtml?cre=tianyi&mod=pctech&loc=20&r=0&rfunc=19&tj=none&tr=1>

俄罗斯制定人工智能国家战略

【腾讯科技】据俄罗斯总统网站 27 日报道，俄罗斯将于 6 月中旬完成人工智能国家战略的制定，以加强对人工智能等产业的投资和支持。

根据总统网站发布的普京总统国情咨文中将要实施的任务清单显示，俄政府必须在 6 月 15 日前制定出俄罗斯在人工智能领域的国家战略，并在 7 月 1 日之前推出补充措施，加速对人工智能、物联网、机器人和大数据领域内的中小企业项目的投资和支持。

普京还要求，政府将在今年年底前推出国家通信网络和数据储存处理基础设施发展总体纲要；在 2021 年底前将俄所有中小学纳入高速互联网网络；在 2022 年 1 月 1 日前建成 15 个科学教育中心，其中位于彼尔姆边疆区等地的 5 个科教中心

要在今年年底前开始运行。

2018年3月，俄国防部联合俄联邦教育与科学部、俄罗斯科学院召开会议，邀请国内外人工智能专家对全球人工智能发展现状进行研判，试图举全国学术、科技以及公司之力，制定“俄罗斯人工智能发展计划”。之后，俄国防部牵头发布了“人工智能十项计划”，对未来俄罗斯人工智能的研究工作以及各部门、各机构的协调分工作出了指导性安排。

今年2月11日，美国总统特朗普签署行政令启动“美国人工智能倡议”，旨在从国家战略层面调动更多联邦资金和资源用于人工智能研发，以应对来自“战略竞争者和外国对手”的挑战，确保美国在该领域的领先地位。

资料来源：<https://new.qq.com/cmsn/20190301/20190301000650.html>

通用汽车区块链技术专利，促进自动驾驶汽车间信息共享

【腾讯科技】据外媒报道，美国汽车制造商通用汽车（General Motors）已经为其区块链平台申请了一项专利，该区块链平台将用于帮助无人驾驶汽车共享信息。最近，美国专利商标局（USPTO）公布了通用汽车的该项专利申请。

自动驾驶汽车在未来的移动出行领域具有很大的潜力。不止有老牌汽车制造商，特斯拉、谷歌等技术巨头也在争夺自动驾驶汽车市场。据互联网数据资讯中心 Statista 的报告显示，到2025年，完全自动驾驶汽车市场市值将会增至60亿美元（约合401亿元人民币）。但是，首先行业需要解决重要的信息处理挑战。自动驾驶汽车为了安全操作，必须利用道路状况、交通堵塞、临近敏感设备等大量信息。据专家所说，信息是自动驾驶汽车成功的最重要因素。

就自动驾驶汽车的信息要求而言，一方面汽车需要大量的信息，另一方面，它们本身又会生成大量的信息，而市政当局、其他驾驶员等与自动驾驶汽车相关的人员需要利用此类信息。专家预计，自动驾驶汽车一天将会产生4,000GB的数据。弄懂此类数据，从数据中生成可操作信息，并与相关涉众共享此类信息是行业参与者的主要任务。业界需要一种适当的技术解决方案，可无缝、安全地共享此类信息。而区块链技术就可办到，该技术可将信息存储在分布式账本中，从而降低了被黑客攻击的风险。

通用汽车（GM）在其专利申请中提出一个基于区块链技术的信息交换方法。该公司打算创建一个区块链，将自动驾驶汽车相关的事件都记录为块。该平台将起

到信息交流的作用，所有涉及到的参与者都可合法接收自动驾驶汽车信息。例如，在繁忙道路上驾驶的司机可能需要知道附近是否有自动驾驶车辆在运行。负责机场等敏感设备的当局可能也需要知道此类信息。区块链智能合约可能能够让涉众执行透明且防篡改的信息共享协议。智能合约会自动执行，因此可以实现信息无缝共享。

通用汽车在自动驾驶车辆领域拥有丰富专业知识，研发自动驾驶车辆也有很长时间。此外，通用汽车还在积极探索区块链技术，是最早成立移动出行开放区块链倡议（MOBI）的汽车制造商之一。通用汽车的专利将促进自动驾驶车辆之间共享信息。

资料来源：<https://new.qq.com/cmsn/20190226/20190226000467.html>

Intel 推出新款冷冻器，推动量子计算机的发展

【腾讯科技】3月1日，Intel 目前携手 Bluefors 和 Afore，推出了全新的冷冻器，专业名为“低温晶圆探针”。其功能是为了能够在接近绝对零度的条件下，从量子比特中收集数据。据 Intel 的说法，有了这个冷冻器，可以推动量子计算机的发展。

同时为了检验量子比特数据是否有效，英特尔与合作伙伴 Bluefors 和 Afore 联手打造了首台低温晶圆探测设备。通过这项设备，量子工程师们可以在低温环境下进行操作和检测，查看量子比特数据。

尽管量子计算机的理论推出已经有一段时间了，但是由于量子比特的特性，其只能在极低的温度下测量，因此检验量子比特数据是一个十分艰难的活动。

和传统 0 和 1 的二进制相比，由于量子比特拥有叠加态的特性，所以能够同时执行复杂的操作。量子计算机对于未来人工智能、医学技术、到数学计算均有极大的帮助。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/20190301/20190301A0DFYT.html>

2.2 国内市场

联想与长江汽车战略合作：联合研发智能车联网平台

【新浪科技】2月25日，西班牙巴塞罗那，联想集团在2019全球移动大会上宣布与长江汽车达成战略合作，未来双方将围绕智能车联网技术开发、智能座舱、全球业务以及意向投资等开展深入合作，全力打造AI+IoV（智能车联网平台）产品与服务。

据介绍，联想集团内部孵化的子公司联想懂的通信近年来在车联网领域势头强劲，自主研发国内首个专门面向新能源汽车的MNO智能车联平台，实现对汽车连接的全生命周期管理。

联想懂的通信CEO王帅说：“我们聚焦三大领域——智能交互、智能工业互联和智能车联，这三者是相辅相成的。智能工业互联为智能交互设备及智能车的生产提供5G智能制造解决方案；智能交互通过边缘计算+云计算+超算+5G+增值服务+随意屏，为智能工业互联、智能车联提供行业定制的有屏设备解决方案；智能车联也为智能工厂提供供应链管理，如车队管理、智能物流服务等。”

长江汽车控股集团董事、贵州长江汽车总裁叶子青认为，“智能化和网联化已经成为新能源汽车最重要的发展方向。双方的战略合作将面向未来进行更深层次的探索。依托联想集团的技术优势和全球业务能力，长江汽车将进一步加速智慧新能源汽车乃至智能交通领域的发展，并对全球化背景下的商业模式和业务推广进行卓有成效的探索。”

联想集团在本次展会上发布了全新的AI+IoT产品与服务，由AI+CMP（连接管理）、AI+UEM（设备管理）、AI+IIoT（工业物联网）和AI+IoV（车联网）四部分组成，这些产品服务是由联想懂的通信基于自身沉淀的海量连接和数据，以及整合集团智能生态能力打造而成。

资料来源：

<https://tech.sina.com.cn/it/2019-02-28/doc-ihrfqzkc0064432.shtml?cre=tianyi&mod=pctech&loc=9&r=0&rfunc=19&tj=none&tr=1>

北京市科委：全产业链布局人工智能，加快5G商用进程

【新浪科技】在上午召开的2019年全国科技创新中心建设工作会议上，北京市科委主任许强表示，本市今年要加大科技成果转化推进力度，全产业链布局人工智能、加快5G商用进程，推进医药健康与新一代信息技术构成“双发动机”的创新发展新动能。同时依托城市副中心、冬奥会、世园会等为5G、人工智能、无人驾驶等科技成果提供应用场景。

许强介绍了 2018 年全国科技创新中心的建设情况。他说，过去一年北京一批重量级原创成果竞相涌现，积极承接国家科技创新 2030-重大项目，获批建设我国首个新一代人工智能创新发展试验区，促进人工智能与经济社会深度融合。同时高质量编制“三城一区”规划，聚焦中关村科学城，突破怀柔科学城，搞活未来科学城，升级北京经济技术开发区。此外科技体制改革向纵深推进，加强人才集聚和培养，经认定的外国高端人才超过 2200 人，建立优秀人才引进“绿色通道”，为 2300 余名优秀人才办理落户。

许强表示，今年本市将积极承接国家重大科技任务，争取智能制造和机器人、深空探测等重点任务和项目在京布局，加快北京量子信息科学研究院、北京脑科学与类脑研究中心、北京智源人工智能研究院等新型研发机构建设。

同时建设“三城一区”主平台，中关村科学城要强化创新要素的融合发展；怀柔科学城要加快开工建设高能同步辐射光源等大科学装置、中科院“十三五”科教基础设施以及新一批前沿交叉研究平台；未来科学城要着力增强创新要素的活力和粘性；北京经济技术开发区要重点培育智能车联、新型显示等 20 个技术创新中心，加快建设电路 IP 设计、诊断试剂等 10 个产业中试基地，做好创新源头的产业落地和市场转化。他表示，要在“三城一区”建立外国人才一站式服务大厅，推动工作许可、居留许可、永久居留“三证联办”，解决人才来京发展的后顾之忧。

许强表示，今年还要加大科技成果转化推进力度，做到对高精尖产业发展有新支撑。全产业链布局人工智能、加快 5G 商用进程，推进医药健康与新一代信息技术构成“双发动机”的创新发展新动能，同时依托城市副中心、冬奥会、世园会等为 5G、人工智能、无人驾驶等科技成果提供应用场景。

资料来源：

<https://tech.sina.com.cn/t/2019-03-01/doc-ihrfqzkc0272032.shtml?cre=tianyi&mod=pctech&loc=19&r=0&rfunc=19&tj=none&tr=1>

腾讯与复旦大学附属肿瘤医院共建实验室，肿瘤助手开拓 AI 新场景

【腾讯科技】2 月 27 日，复旦大学附属肿瘤医院与腾讯公司成立肿瘤专科“AI 大数据联合实验室”，以计算机人工智能和大数据技术为核心，瞄准大数据平台与自然语言处理、精准医疗、计算机视觉、肿瘤知识库、AI 智能助手等五大领

域，共同探索医疗人工智能和大数据的新技术、新场景、新应用，全面助力提升医院智能化水准，为患者提供更优质的医疗服务，为临床科研提供更强大的科研平台。

复旦大学附属肿瘤医院与腾讯公司正式签约，宣布共建“AI 大数据联合实验室”，并举行揭牌仪式。

复旦大学附属肿瘤医院院长郭小毛表示：“医院将在 AI 大数据的技术支撑下，孵化多个体现肿瘤专科医院特色，应用于患者服务、临床诊治及医疗科研的智慧医疗项目，全面推进智慧医院建设”。

腾讯医疗健康副总裁王少君表示：“腾讯一直在积极通过用互联网、大数据、人工智能等新兴技术为医院、医疗产业和患者提供更高效、更精准的服务，此次联合医院，推动国内肿瘤专科领域医疗 AI 大数据的应用创新，探索出系统化、成熟化的智慧医院解决方案，提升医疗供给的质量和效率。”

资料来源：<http://tech.qq.com/a/20190228/005089.html>

证监会正式发布设立科创板并试点注册制主要制度规则

【新浪科技】2019年3月1日，证监会发布了《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（以下简称《注册管理办法》）和《科创板上市公司持续监管办法（试行）》（以下简称《持续监管办法》），自公布之日起实施。经证监会批准，上交所、中国结算相关业务规则随之发布。

设立科创板并试点注册制主要制度规则自2019年1月30日向社会公开征求意见至征求意见结束期间，证监会及上交所、中国结算通过邮件、信函、热线电话等渠道收到各类意见建议共700多份，并召开座谈会、发放调查问卷听取了相关各方意见。社会各界对设立科创板并试点注册制给予了高度关注，并提出了修改意见建议。证监会及有关单位对反馈意见逐条进行认真研究，充分吸收进一步明确注册要求和程序、优化减持制度、完善信息披露等合理意见，并相应修改完善了《注册管理办法》、《持续监管办法》等制度规则。

修改完善后的《注册管理办法》共8章81条。主要有以下内容：一是明确科创板试点注册制的总体原则，规定股票发行适用注册制。二是以信息披露为中心，精简优化现行发行条件，突出重大性原则并强调风险防控。三是对科创板股票发行上市审核流程做出制度安排，实现受理和审核全流程电子化，全流程重要节点

均对社会公开，提高审核效率，减轻企业负担。四是强化信息披露要求，压实市场主体责任，严格落实发行人等相关主体在信息披露方面的责任，并针对科创板企业特点，制定差异化的信息披露规则。五是明确科创板企业新股发行价格通过向符合条件的网下投资者询价确定。六是建立全流程监管体系，对违法违规行为负有责任的发行人及其控股股东、实际控制人、保荐人、证券服务机构以及相关责任人员加大追责力度。

资料来源：

<https://tech.sina.com.cn/it/2019-03-02/doc-ihrfqzkc0415957.shtml?cre=tianyi&mod=pctech&loc=14&r=25&rfunc=19&tj=none&tr=25>

3.A 股上市公司重要动态信息

科大讯飞：拟 400 万元占比 9.58% 设立合资公司，促进科研成果产业化

公司公告称，公司全资子公司安徽讯飞云创科技有限公司与胡郁先生、李远清先生、广州华南理工大学资产经营有限公司签订《关于成立广州华南脑控智能科技有限公司合作意向协议书》，共同投资设立广州华南脑控智能科技有限公司。合资公司注册资本为 4176.87 万元人民币，其中，讯飞云创以货币 400 万元出资，出资比例为 9.58%；胡郁先生以货币 100 万元出资，出资比例为 2.39%；李远清先生以知识产权作价 3125.34 万元出资，出资比例为 74.82%；广州华南理工大学资产经营有限公司以知识产权作价 551.53 万元出资，出资比例为 13.20%。

公司表示，脑机接口及脑机交互技术具有广泛的应用前景，当前正处于前瞻性研究阶段。华南理工大学李远清教授团队在脑机接口领域具有深入的研究基础。面向前瞻的脑科学方向，科大讯飞与华南理工大学成立了“华南理工大学·科大讯飞脑机协同混合智能技术及应用联合实验室”、与同济大学合作推进“脑智同飞”联合研究中心、与北京师范大学共同合作发布了“讯飞教育脑计划”、在上海成立了科大讯飞（上海）人工智能及脑科学研究院，结合讯飞智能语音和认知智能的技术优势，积极开展前瞻布局研究。为了更有效的促进科研成果规模化、产业化发展，公司本次与胡郁先生、李远清先生、广州华南理工大学资产经营有限公司共同投资设立合资公司，探索脑机协同在医疗、教育领域的创新应用和产业化落地，有利于完善产业布局，推动人工智能技术与脑机协同技术的融合，实现互利共赢，符合公司战略布局；亦有利于继续深化与华南理工大学开展脑机接口与

脑信息处理技术、脑机交互与语音交互融合、混合智能等核心技术的研发工作及
相关成果的产业化。

正元智慧：拟 1499.60 万元认购常电股份 14.01%股权，打 造协同发展生态链

公司公告称，公司拟以自有资金人民币 1,499.60 万元认购非上市公司常州常
工电子科技股份有限公司定向发行的 326 万股股份，交易完成后，公司持有常电
股份 14.01%的股权。常电股份是从事研发、生产和销售智能电表、远传智能水
表、供水管网渗漏在线监测以及与之相配套的信息管理系统和能耗监测系统的高
新技术企业，拥有智能水电收费管理采集系统涉及的应用软件系统（移动应用）、
数据网关、智能电能表、供水管网渗漏检测等多个领域关键技术的自主知识产权。
常电股份拥有稳定的研发、生产、销售团队，目前在全国设有 28 个办事处，并
已发展 30 多个代理商，主要客户为全国高等院校，产品的适用对象是高校的后
勤管理，在细分的高校后勤市场领域和渠道中市场份额较高，具有一定的品牌优
势。

公司表示，本次投资旨在整合公司上下游产品、市场及资源，打造协同发展的生
态链，符合公司战略规划及业务发展需要，对公司业务拓展及未来发展具有积极
意义。

千方科技：拟 1000 万元占比 16.39%成立合资公司，加速在 自动驾驶、车联网等领域战略布局

公司公告称，为进一步提升北京海淀区在智能网联汽车自动驾驶与车联网等领
域的技术创新，促进海淀区智能网联汽车产业健康可持续发展，根据海淀区政府指
示精神，瞄准将海淀自动驾驶产业做到全国第一、全球领先的目标，在海淀区政
府的统筹部署下，由北京实创科技园开发建设股份有限公司（简称“实创股份”）
牵头，率先联合北京千方科技股份有限公司（以下简称“公司”）组建成立中关村
自动驾驶创新示范区建设运营发展公司（简称“运营公司”），运营公司暂定名为
北京翠湖景行智能科技有限公司（具体名称以工商机关核准为准），注册资本人民
币 6,100 万元，公司拟使用自有资金投资人民币 1,000 万元，占注册资本的
16.39%。

公司表示，公司作为创始股东参与运营公司组建，有利于承接海淀区相关的政策，加速公司在自动驾驶、车联网、V2X 等领域的战略布局。立足示范区的高端产业定位，进一步扩大公司在自动驾驶领域的影响力，提升公司的产业协同、创新融合能力，符合公司发展战略和长远利益。通过本次投资公司在示范区前期策划、建设运营等方面取得先发优势，在承担具体项目落地中享有主动权。

梅安森：拟 7.03 亿元收购伟岸测器 87.90% 股权，布局智能制造

公司公告称，梅安森拟向杨劲松、唐田、陈永、李萍、于同波、林永帅、吕文洁、夏军、母玉平、杜尚勇、刘庆、汪松林、彭登、黄绍清、张贵容、王洪波、王甫、诚瑞通鑫、台州泓石、广垦太证、融鼎岳、国祥基金发行股份及支付现金购买其合计持有的伟岸测器 87.9016% 的股权，其中 75.9508% 的股份以发行股份方式支付，剩余 11.9508% 的股份以现金方式支付。本次交易价格将根据具有证券期货业务资格的评估机构以 2018 年 12 月 31 日为评估基准日评估确认的伟岸测器股权的评估值为参考，经交易双方协商后确定。截至本预案签署日，伟岸测器的评估工作尚未完成，伟岸测器 100% 股权的预估值为 80,000 万元。经交易各方初步协商，伟岸测器 87.9016% 股权的交易价格暂定为 70,321.31 万元。业绩承诺期为本次发行股份购买资产实施完毕当年起的三个会计年度，标的公司在业绩承诺期内累计实现的扣除非经常性损益后的净利润应不低于 20,000 万元。

公司表示，本次交易是上市公司布局智能制造发展战略的重要举措，伟岸测器属于仪器仪表的细分领域，与上市公司在技术链、产业链、运营管理等方面存在诸多互补空间。通过本次交易，二者业务之间将产生良好的协同效应，有利于各自的业务发展及交易后上市公司的不断成长。

延华智能：中标 7337.15 万元荆州市中心医院荆北新院（一期）弱电及智能化系统工程项目

公司公告称，公司收到荆州市中心医院发来的《中标通知书》，确认公司为荆州市中心医院荆北新院（一期）弱电及智能化系统工程的中选人，中标金额 7,337.15 万元。中标项目签订正式合同并顺利实施后，将对公司未来的经营业绩产生积极的影响，该项目不影响公司经营的独立性。

捷顺科技：拟推 1400 万股限制性股票激励计划

公司公告称，公司计划向在公司任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心业务人员等 552 人授予限制性股票数量不超过 1,400 万股，占公司当前股本总额 65,904.3941 万股的 2.12%，不超过公司当前股本总额的 10%。其中首次授予 1,298 万股，占本计划拟授予的限制性股票数量的 92.71%；预留 102 万股，占本计划拟授予的限制性股票数量的 7.29%，限制性股票的首次授予价格为 3.40 元/股。

公司表示，业绩考核指标以公司 2018 年净利润为基数，2019 年、2020 年、2021 年度公司净利润增长率分别不低于 18%、40%、70%。

汉得信息：与百度签署战略合作框架协议，以提升企业数字化领域竞争能力

公司公告称，公司与北京百度网讯科技有限公司签署了《战略合作框架协议》。百度及其关联方是全球领先的中文搜索引擎，是集研发高品质人工智能技术及产品、社区、电子商务等多种网络信息服务于一体的中文网络服务平台，百度云为工业制造、金融、教育、物流、游戏、广电、交通、城市安防等领域的企业和机构提供稳定、安全的 ABC(人工智能 AI、大数据 Big Data、云计算 Cloud Computing) 为一体的云计算服务。百度及/或其关联方同时经营包括但不限于百度网站和百度云等产品；汉得信息及其控制的关联方主要从事传统 ERP 及相关信息化服务、智能制造实施服务、第三方云计算产品及服务、自有云计算产品及服务和应用系统运营维护服务；双方拟在云计算、通用管理、垂直业务等方面进行业务合作。公司控股股东、实际控制人陈迪清、范建震合计拟转让 46,655,483 股无限售流通股，合计占公司总股本的 5.26%给北京百度网讯科技有限公司，转让价格 549601589 元。另外，自交割日起的 2 年内，陈迪清、范建震将其持有的公司股份 22,189,565 股，合计 44,379,130 股，占公司股本总额的 5.00%所对应的表决权不可撤销地委托给百度行使。

公司表示，本次公司与百度的战略合作，能利用双方在不同领域或方面的能力形成较强的优势互补。对于公司而言，在市场开拓能力、技术支撑、服务创新等方面将得到非常有力的支持，有望迅速提升公司在企业数字化领域的竞争能力。

东华软件：子公司与腾讯云联合举行 iMedicalCloud 暨云 HIS 发布会

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（北京）有限责任公司于 2019 年 3 月 1 日在北京召开了“东华医为与腾讯云联合产品 iMedicalCloud 暨云 HIS 发布会”。公司与腾讯云共同推进以健康链为纽带的“一链三云”战略落地，正式发布了“iMedical Cloud 云 HIS 生态系统”。

公司表示，随着医疗大健康产业的数字化进程进一步加快，全国各级医疗卫生机构和个体对智慧医疗的需求日渐增大，对智慧医疗产品及解决方案的技术能力要求也逐步提高。此次，东华医为与腾讯云共同打造云 HIS 产品，将会以“便民、惠民、为民”为核心思想，为各类医疗机构、卫生行政部门、个人等提供先进完善的服务，进一步巩固和提升公司的产品优势、丰富产品线，逐步增强公司在行业中的核心竞争力，为公司的可持续发展提供动力。同时，也标志着公司与腾讯战略合作的进一步融合、完善。东华医为作为公司的全资子公司，深耕医疗 IT 行业二十年，有着领先的应用软件产品和技术服务能力，是中国最大的核心医疗数据生产商，连续三年被评为中国十佳医疗 IT 行业方案商第一名、国家信息安全等级资质甲级。东华医为凭借在医疗云服务、卫生云服务、健康云服务等核心领域的深度布局，未来将为市场提供包括健康医疗大数据平台、智慧医院、云 HIS、健康乐等在内的优质的新一代信息化整体解决方案。

4. 投资策略

上周，沪深 300 指数涨幅较大，中小板全周收涨弱于大盘，创业板全周收涨强于大盘。计算机行业大幅上涨，行业内个股涨多跌少，行业内概念板块全部上涨，其中互联网金融、移动互联网、区块链涨幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 51.7 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 316.94%。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。随着计算机板块各风险因素的集中释放，加之近期利好政策的密集出台，投资者对计算机板块的信心有所提振，投资者风险偏好逐步回暖。本周，俄罗斯制定了人工智能国家战略，将发展人工智能上升至国家战略高度。北京市科委也宣布全产业链布局人工智能，为人工智能等科技成果提供更多应用场景，正如我们之前的判断，人工智能的基础研究在逐步深化，应用领域也在加速落地，有望推动人工智能相关企业的业绩，建议投资者关注人工智能应用领域的长期投资价值。3 月 2 日凌晨，

证监会发布《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》和《科创板上市公司持续监管办法（试行）》，对科创板信息披露、上市条件、审核标准、注册制度、监管办法等做出详细的规则制定。新一代信息技术是上交所重点鼓励上市的五大领域之一，规则的出台有望带动计算机板块迎来新的发展。我们认为，人工智能、大数据、云计算等高新技术和战略性新兴产业计算机公司将受到更多的关注。此外，科创板推出将促使券商、投资机构等新增相应 IT 模块，对金融 IT 板块个股将带来直接业绩体现。综上，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，继续维持行业投资评级为“看好”。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）、科大讯飞（002230）、华宇软件（300271）。

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%

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

18 of 20

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 (部门经理)
+86 22 2845 1975
张源
+86 22 2383 9067

汽车行业研究小组

郑连声
+86 22 2845 1904
陈兰芳
+86 22 2383 9069

食品饮料行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670

电力设备与新能源行业研究

张冬明
+86 22 2845 1857
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
+86 22 2383 9063
陈晨
+86 22 2383 9062

通信行业研究小组

徐勇
+86 10 6810 4602

公用事业行业研究

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

机械行业研究

张冬明
+86 22 2845 1857

传媒行业研究

姚磊
+86 22 2383 9065

电子行业研究

王磊
+86 22 2845 1802

固定收益研究

冯振
+86 22 2845 1605
夏捷
+86 22 2386 1355
朱林宁
+86 22 2387 3123
李元玮
+86 22 2387 3121

金融工程研究

宋旻
+86 22 2845 1131
李莘泰
+86 22 2387 3122
张世良
+86 22 2383 9061

金融工程研究

祝涛
+86 22 2845 1653
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
+86 22 2383 9070

宏观研究

宋亦威
+86 22 2386 1608
孟凡迪
+86 22 2383 9071

博士后工作站

张佳佳 资产配置
+86 22 2383 9072
张一帆 公用事业、信用评级
+86 22 2383 9073

综合管理&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

白琪玮
+86 22 2845 1659

渤海证券研究所

天津

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

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