

# 科创板加速落地，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18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

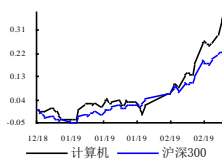
## 子行业评级

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 2.39%，计算机行业下跌 3.67%，行业跑输大盘 6.06 个百分点，其中硬件板块下跌 2.17%，软件板块下跌 3.93%，IT 服务板块下跌 4.58%。个股方面优博讯、御银股份、云赛智联涨幅居前；大智慧、浪潮软件、飞利信跌幅居前。

### ● 国际市场

韩国电信巨头 SK 推出 5G 边缘计算开放平台，向第三方开放推进 5G 商业化；英特尔联手华为等科技巨头推出高速互联新标准 CXL；日本发布“2020 年东京奥运会机器人计划”；苹果中国第二个数据中心在内蒙古开工。

### ● 国内市场

广东成立智慧杆产业联盟，赋能大湾区智慧城市群；京东 AI 携冯氏集团推智能结算台，在香港落地应用；成都双流机场智慧空港启动建设，未来将打造 5G 智能机场；国家药监局拟筹建人工智能医疗器械创新联盟。

### ● A 股上市公司重要动态信息

银江股份：中标 1.48 亿元连云港至镇江铁路信息系统及相关工程施工项目；今天国际：取得国家高新技术企业证书；广联达：子公司拟 6111.14 万元取得中核弘盛 19.145% 股权，完善数字建筑生态布局。

### ● 投资策略

上周，沪深 300 指数震荡上涨，中小板和创业板全周收涨弱于大盘。计算机行业在经历了前几周的大幅上涨后，本周小幅回调，下跌 3.67 个百分点，行业内个股跌多涨少，行业内概念板块跌多涨少，其中能源互联网、智能物流、职业教育涨幅居前，次新股、去 IOE、云计算指数跌幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 55.6 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 355.74%。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，国家药监局拟筹建人工智能医疗器械创新联盟，将有利于人工智能在医疗领域的应用落地。此外，京东 AI 与香港冯氏零售集团共同打造的人工智能创新产品智能结算台落地香港，助力冯氏零售集团在零售市场率先实现智能化升级，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。上海证券交易所 15 日发布《科创板创新试点红筹企业财务报告信息披露指引》和《保荐人通过上海证券交易所科创板股票发行上市审核系统办理业务指南》，科创板配套规则进一步细

化，意味着科创板已经进入开板前的最后冲刺阶段。新一代信息技术是上交所重点鼓励上市的五大领域之一，配套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
韩国电信巨头 SK 推出 5G 边缘计算开放平台，向第三方开放推进 5G 商业化 .....	5
英特尔联手华为等科技巨头推出高速互联新标准 CXL .....	6
日本发布“2020 年东京奥运会机器人计划” .....	7
苹果中国第二个数据中心在内蒙古开工 .....	8
2.2 国内市场 .....	9
广东成立智慧杆产业联盟，赋能大湾区智慧城市群 .....	9
京东 AI 携冯氏集团推智能结算台，在香港落地应用 .....	10
成都双流机场智慧空港启动建设，未来将打造 5G 智能机场 .....	11
国家药监局拟筹建人工智能医疗器械创新联盟 .....	11
3.A 股上市公司重要动态信息 .....	12
银江股份：中标 1.48 亿元连云港至镇江铁路信息系统及相关工程施工项目 .....	12
今天国际：取得国家高新技术企业证书 .....	12
广联达：子公司拟 6111.14 万元取得中核弘盛 19.145% 股权，完善数字建筑生态布局 .....	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 2.39%，计算机行业下跌 3.67%，行业跑输大盘 6.06 个百分点，其中硬件板块下跌 2.17%，软件板块下跌 3.93%，IT 服务板块下跌 4.58%。

个股方面优博讯、御银股份、云赛智联涨幅居前；大智慧、浪潮软件、飞利信跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	2.39
中小板	1.93
创业板	0.49
CS计算机	-3.67
CS硬件	-2.17
CS软件	-3.93
CS IT服务	-4.58

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	300531.SZ	优博讯	27.25	1	601519.SH	大智慧	-20.57
2	002177.SZ	御银股份	15.18	2	600756.SH	浪潮软件	-18.10
3	600602.SH	云赛智联	12.95	3	300287.SZ	飞利信	-17.88
4	002112.SZ	三变科技	12.69	4	300352.SZ	北信源	-17.57
5	300440.SZ	运达科技	10.70	5	300170.SZ	汉得信息	-16.58

资料来源: wind 渤海证券

## 2. 行业动态

### 2.1 国际市场

**韩国电信巨头 SK 推出 5G 边缘计算开放平台，向第三方开放推进 5G 商业化**

【凤凰科技】北京3月15日上午消息，韩国移动运营商 SK Telecom 推出了 5G 移动边缘计算开放平台（Mobile Edge Computing，以下简称 MEC），并将向第三方开发商和企业客户开放。SK Telecom 还将在其 MEC 平台上提供开放式 API，以便公司开发自己的边缘计算 5G 服务。

SK Telecom 表示：“企业客户可以通过将其服务服务器或数据中心连接到 SK Telecom 的 MEC 平台来提高客户的体验质量。例如，通过应用 MEC，智能工厂可以提高 5G 网络上运行的机器人的响应时间。”

据 SK 的统计数据显示，5G 边缘计算可以将延迟降低 60% 左右，因为小型数据中心安装在基站或路由器上。目前，SK Telecom 已经与 Pokemon Go 开发者 Niantic 就使用 5G MEC 以及云游戏公司、虚拟现实服务公司和云提供商进行了谈判。

据悉，目前 SK Telecom 的竞争对手 KT 上周同样在韩国八个主要城市完成了 MEC 中心的建设，并将其 5G 核心设备应用于控制和用户平面（CUPS）架构以及 MEC 中心的网络虚拟化技术。KT 计划利用其 MEC 中心部署智能工厂、自动车辆和 AR/VR 服务。

然而，上周，韩国政府计划在 2019 年 3 月前部署 5G，由于业内人士尚未做好准备，该计划被披露将面临延期。政府和电信公司未能就 5G 定价计划达成一致，以及三星和 LG 尚未准备好的 5G 智能手机都是 5G 计划延期的原因所在。

韩国科学和信息通信技术部（Ministry of Science and ICT）拒绝了 SK Telecom 本月早些时候提出的 5G 约 7 万韩元（每月 62 美元）的合约价格计划，称这对消费者来说太高了。该公司随后向媒体表示，随着 5G 客户数量的增加，其计划将变得更加经济实惠。

此外，SK Telecom 还致力于开发 5G 天线技术。尽管韩国第三大运营商 LG Uplus 正利用华为的设备推出 5G，但去年 9 月华为还是被排除在设备供应商名单之外。

资料来源：<https://tech.ifeng.com/c/713sjGocTce>

## 英特尔联手华为等科技巨头推出高速互联新标准 CXL

【腾讯科技】据外媒报道，由英特尔、微软、阿里巴巴、思科、戴尔、

Facebook、谷歌、惠普企业以及华为等科技公司组成的联盟，创建了一种新的计算互连标准 Compute Express Link（简称 CXL），以实现数据中心 CPU 和加速器芯片之间的超高速互连。

这个科技联盟的目标是提供突破性的数据中心性能，帮助计算机在物联网(IoT)时代跟上数据爆炸性增长的步伐。英特尔数据中心集团执行副总裁兼总经理纳文·谢诺伊（Navin Shenoy）在一篇博文中表示，CXL 将消除 CPU 和数据中心专用加速器芯片之间的瓶颈。

这也可以证明，英特尔不仅将自己视为 CPU 公司，而且还将自己视为整个 PC 和服务器的守护者。正如英特尔在最近的“架构日”（Architecture Day）活动中所说的那样，该公司的重点是处理、架构、内存、软件、安全和互联。

新的 CXL 将加速快速增长的数据工作负载，如人工智能（AI）和机器学习、富媒体服务、高性能计算以及云计算应用。英特尔技术创新主管吉姆·帕帕斯（Jim Pappas）在一份声明中表示：“CXL 是以数据为中心的计算的一个重要里程碑，将成为开放、动态加速器生态系统的基础标准。与英特尔参与创建的 USB 和 PCI Express 一样，我们可以期待通过 CXL 标准实现新一轮的行业创新和客户价值。”

这些科技公司组成的 CXL 联盟已经批准了 CXL Specification 1.0，该标准将改善 CPU 和其他设备(如辅助处理器或加速器)之间的通信。此外，它还能提供更好的互连和更好的内存一致性，以提高数据密集型应用程序的性能。

新的开放标准将有助于为高性能、异构计算培育出开放的加速器生态系统。对此有兴趣的公司和机构被鼓励加入这个组织中。但值得注意的是，英特尔的竞争对手 AMD 还不是这个联盟的成员。CXL 是个开放的行业标准，旨在支持数据中心加速器和其他高速增强功能的开放生态系统。CXL Specification 1.0 现在已经可用。

资料来源：<http://tech.qq.com/a/20190312/007489.htm>

## 日本发布“2020 年东京奥运会机器人计划”

【新华网】东京奥组委等机构 15 日在东京发布“2020 年东京奥运会机器人计划”，2020 年东京奥运会合作伙伴日本丰田公司和松下公司在发布会上展示了计划服务于东京奥运会的机器人等产品。

“2020 年东京奥运会机器人计划”负责人、日本产业技术综合研究所机器人创新中心主任比留川博久表示，2020 年东京奥运会将是难得的展示日本机器人技术的机会。

丰田公司展示的“人类支持机器人”高度可以在 105 厘米到 140 厘米之间调节，可以任意方向移动，也可与人对话。它有一个机械臂可以捡拾物品或递送物品给人。该公司另一款“递送支持机器人”与“人类支持机器人”配套，也可以任意方向移动，它上部是一个可容纳 12 千克物品的箱子，可用于向客人提供商品，“人类支持机器人”可以从箱子中取出商品交给客人。丰田计划在东京奥运会上提供 16 个“人类支持机器人”和约 10 个“递送支持机器人”，用于引导观众和搬送物品。

松下公司展示了一款形似背包的助力外骨骼设备，它重约 4.5 千克，其中的锂电池在一次充电后可使用约 4 小时。这种外骨骼设备可以大大减轻体力劳动者腰部负担，最多减轻腰部肌肉负担约 40%。这款设备将在东京奥运会上用于搬送运动员行李等。

东京奥组委表示，这些机器人是“2020 年东京奥运会机器人计划”展示的首批产品，今后还将展示更多的可服务于东京奥运会的机器人。

资料来源：[http://www.xinhuanet.com/2019-03/15/c\\_1210083727.htm](http://www.xinhuanet.com/2019-03/15/c_1210083727.htm)

## 苹果中国第二个数据中心在内蒙古开工

【搜狐科技】3月15日，苹果（乌兰察布）数据中心项目举行了开工仪式，该项目位于内蒙古乌兰察布市，是苹果在中国建立的第二个数据中心。

苹果（乌兰察布）数据中心项目预计将在 2020 年投入运营，为中国苹果用户提供 iCloud 服务。这是苹果在中国北方建立的第一个数据中心，该数据中心将使用 100% 可再生能源。该项目的建设，对加快内蒙古大数据综合试验区建设具有重大的示范意义。

目前，乌兰察布大力发展云计算和大数据产业。华为、中联利信等数据中心项目成功落户，奠定了“南贵北乌”大数据中心地位。作为国际级数据资源项目，苹果（乌兰察布）数据中心项目落户乌兰察布，对建设国家级大数据产业基地和“草原云谷”起到重要的促进作用。



资料来源: [http://www.sohu.com/a/301487581\\_166680](http://www.sohu.com/a/301487581_166680)

## 2.2 国内市场

### 广东成立智慧杆产业联盟，赋能大湾区智慧城市群

【腾讯科技】3月14日，由中国铁塔股份有限公司广东省分公司牵头发起的广东省智慧杆产业联盟在广州成立。该联盟将推动城市基础设施尤其是杆塔类设施高效整合和集约建设，批量储备5G站址资源。

据介绍，智慧杆是遵循城市道路、街道分布，按照“共建共享”理念，将各种前沿技术和应用集于一身的新型信息基础设施，在智慧城市中扮演“末梢神经元”的角色。它具备“有网、有点、有杆”三位一体的特点，能够对照明、公安、市政、气象、环保、通信等多行业信息进行采集、发布以及传输，形成一张智慧感知网络，实现对城市各领域的精确化管理和城市资源的集约化利用。

记者了解到，2020年中国将实现5G规模商用，而解决5G站址紧缺的难题也同时纳上日程。基于5G频谱和网络技术要求，5G小基站站距仅为50-100米，站址数量将达4G的数倍。面对如此海量且更加密集化规模部署的5G站址需求，且同时考虑避免重复建设和节约投资，最可行的部署方法是充分利用各种杆件，尤其是高密度的灯杆，推进铁塔基站、路灯、监控、交通指示、广播电视等各类杆塔基础设施的集约建设和共建共享。

“一杆多用”的智慧杆将在不久的将来成为5G站址的重要载体。据悉，在这方面，广东省智慧杆产业联盟将发挥统筹整合与研发能力，优先解决城市灯杆等与5G小基站共融共生共享的问题。

广东省智慧杆产业联盟是全国首个由政府指导成立并呈产业化布局、规模化推广的智慧杆联盟。广东省工业和信息化厅、广东省住房和城乡建设厅、广东省通信管理局作为指导单位；规划设计、行业组织、杆塔厂家、通信技术、智慧照明、安防技术、应用平台等30家智慧杆产业链企事业单位是该联盟理事单位。

目前，全国智慧杆建设仍处在实践与探索并重的初始阶段，广东省已率先在广州、深圳、韶关、惠州等地开展了试点建设工作。

资料来源: <https://new.qq.com/omn/20190314/20190314A11XOK.html>

## 京东 AI 携冯氏集团推智能结算台，在香港落地应用

【腾讯科技】3月13日，京东 AI 与香港冯氏零售集团共同打造的人工智能创新产品智能结算台落地香港，分别应用于冯氏零售集团旗下 Circle K 位于长沙湾和铜锣湾的旗舰店。双方表示将强强联手，通过一系列的 AI+零售的创新成熟产品，助力冯氏零售集团在零售市场率先实现智能化升级，打造无界零售的新体验。这也是京东人工智能业务部继京东集团与冯氏两家零售巨头于去年签署战略合作之后，首批交付的行业顶级客户订单。

京东集团副总裁、人工智能业务部负责人周伯文博士表示，京东正在推动无界零售的发展、全力打造零售基础设施平台，而冯氏集团拥有广阔的应用场景和线下零售经验，双方此次合作是利用人工智能技术解决实体零售业痛点，推动行业升级的第一步；未来京东将持续利用人工智能技术，为客户、行业合作伙伴实现降低成本、提升效率、优化用户体验。“冯氏集团是京东人工智能在零售领域商业化的重要客户之一，我们会紧密合作，探索‘AI+零售’的创新，推动亚洲零售业快速发展。”

该产品是香港第一款人工智能结算台，具备多商品、任意角度、一次性识别等特点，处于业界领先水平。对于零售商来说，应用门槛低、覆盖 SKU 多样，可以显著提升运营效率，增加店内交易额。对于消费者来说，可以减少排队时长，提升购物体验。

冯氏零售集团是京东人工智能在零售领域商业化的重要客户之一。此前，京东人工智能在政务、零售等不同领域先后有一系列的创新产品落地，城市综合服务机器人、导览服务机器人、德清智慧门店、实时多人脸属性互动显示屏等，其中城市综合服务机器人在联合国地理信息大会举办期间，体验人数近 30 万人次，吸引了大量市民和媒体的关注。

2019 年，京东人工智能将持续在语音与声学、计算机视觉、机器学习、知识图谱、语义、对话等 6 个技术领域全面发力，同时承载着在市政、零售、客服、医疗等领域的 AI+ 的商业探索和创新，将积累的 AI 能力通过京东人工智能开放平台 (<http://neuhub.jd.com>) 向合作伙伴全面开放，共赢生态。2018 年 11.11 期间，NeuHub 平台的累计调用量达到 148.7 亿次以上。11.11 当天，NeuHub 平台日调用量最高，达到 15.3 亿次以上。

目前，不仅零售行业处于智能升级的高速发展的进程中，各行各业都在探索与科

技术与人工智能结合的新应用，京东 AI 与冯氏零售集团的深度合作，不仅会带来商业运营成本降低、效率和用户体验的提升，探索出可行的智能化升级道路，更将加速 AI+零售的行业智能升级，为实体经济智能化升级带来积极的示范作用。

资料来源：<http://tech.qq.com/a/20190313/007891.htm>

## 成都双流机场智慧空港启动建设，未来将打造 5G 智能机场

【TechWeb】据四川日报报道，成都双流国际机场股份有限公司、四川移动、中国移动（成都）产业研究院、华为技术有限公司举行了 5G 智慧空港建设启动仪式。现阶段主要以 5G 信号的基础设施建设为主；下半年，各类应用将会在机场陆续落地。

据了解，机场作为重要的综合交通枢纽，包含了诸多 5G 使用场景，在智能安检、智能物流、机场自动化调度等方面提升明显，通过 5G 技术特性，可以对乘客进行快速广泛的身份识别；对整个机场的包裹、行李进行精准追踪；开展多路高清画面的实时传输，实现各类资源的调度。

据悉，成都双流国际机场的重点区域已实现 5G 信号全覆盖。T2 航站楼还设置了 5G 体验区，面向旅客开放。

资料来源：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1627870896876754718&wfr=spider&for=pc>

## 国家药监局拟筹建人工智能医疗器械创新联盟

【凤凰科技】据财联社报道，为促进人工智能产业的发展，目前国家药监局医疗器械技术审评中心正在筹建人工智能医疗器械创新联盟，并将发动各方资源加入。今年 2 月，器审中心曾发布《深度学习辅助决策医疗器械软件审评要点（征求意见稿）》并公开征求意见，这也意味着三类 AI 医疗器械的审评标准已离落地不远，产业发展的政策瓶颈有望被打破。

为了加快产品的落地应用，近年来，医疗人工智能领域的利好信号不断释放。雷锋网了解到，去年 11 月 19 日，国家药监局医疗器械技术审评中心就曾发出通知，公开向境内、外征集从事人工智能医疗器械产品的生产企业信息。通知中强调，“人工智能医疗器械”特指在产品的工作流程优化、数据处理、辅助诊断等方面采用“新一代人工智能技术”的医疗器械，其中“新一代人工智能技术”就

是指以深度学习、神经网络为代表的采用数据驱动方式训练算法的技术。

资料来源: [http://tech.ifeng.com/a/20190311/45343361\\_0.shtml](http://tech.ifeng.com/a/20190311/45343361_0.shtml)

### 3.A 股上市公司重要动态信息

#### 银江股份: 中标 1.48 亿元连云港至镇江铁路信息系统及相关工程施工项目

公司公告称, 公司与北京经纬信息技术有限公司于近日收到招标人中国铁路上海局集团有限公司南京铁路枢纽工程建设指挥部发出的《中标通知书》, 确认公司中标新建连云港至镇江铁路信息系统及相关工程施工项目, 中标价为人民币 147,718,000 元。

公司表示, 若公司能够签订正式项目合同并顺利实施, 将对公司 2019 年及以后年度的经营业绩产生积极的影响。本项目的中标, 充分展示了公司在品牌、技术、资质、市场等方面的综合实力, 是公司在智慧交通特别是轨道交通信息化领域的辛勤付出取得重大硕果, 为公司在主营业务交通领域的开拓树立了丰碑, 进一步夯实了华东市场的业务基础。

#### 今天国际: 取得国家高新技术企业证书

公司公告称, 公司收到深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、国家税务总局深圳市税务局联合下发的国家高新技术企业证书。公司本次取得高新技术企业证书系原高新技术企业证书有效期满后再次获得国家高新技术企业认定的结果。根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例、《高新技术企业认定管理办法》等有关规定, 公司自高新技术企业证书颁发之日所在年度起的连续三个会计年度(即 2018 年度至 2020 年度)继续享受高新技术企业的相关税收优惠政策, 即按 15% 的税率缴纳企业所得税。由于 2018 年度公司已根据相关规定暂按 15% 的税率计提企业所得税, 本次通过国家高新技术企业认定所享受税收优惠政策不会对公司 2018 年度的相关财务数据产生影响。

公司表示, 公司取得国家高新技术企业证书对公司的经营发展产生积极的推动作用, 有利于形成持续创新机制, 保持技术领先优势, 进一步提高核心竞争力。

## 广联达:子公司拟 6111.14 万元取得中核弘盛 19.145%股权, 完善数字建筑生态布局

公司公告称,公司全资企业北京广联达创元投资中心于 2019 年 3 月 15 日签订《增资协议-中核弘盛智能科技有限公司增资项目》,与北京智控投资有限公司、北京同步科技有限公司共同出资参与中核弘盛智能科技有限公司增资扩股。创元投资、智控投资和同步科技是通过参与北京产权交易所公开挂牌征集意向投资人的形式获得本次对中核弘盛的增资权,将共同出资 23,620.1720 万元人民币对其进行增资;其中,创元投资使用自有资金出资 6,111.1392 万元人民币,持有增资后中核弘盛 19.145%股权。

公司表示,本次创元投资参与中核弘盛增资扩股,是为本公司拓展核建信息化市场创造机会,有利于公司立足建筑全生命周期,围绕建筑产业细分领域和新兴产业机会拓展新业务、优化业务结构,完善数字建筑生态布局。

### 4.投资策略

上周,沪深 300 指数震荡上涨,中小板和创业板全周收涨弱于大盘。计算机行业在经历了前几周的大幅上涨后,本周小幅回调,下跌 3.67 个百分点,行业内个股跌多涨少,行业内概念板块跌多涨少,其中能源互联网、智能物流、职业教育涨幅居前,次新股、去 IOE、云计算指数跌幅居前。估值层面,行业目前的市盈率(中信, TTM)为 55.6 倍,相对于沪深 300 的估值溢价率为 355.74%。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,国家药监局拟筹建人工智能医疗器械创新联盟,将有利于人工智能在医疗领域的应用落地。此外,京东 AI 与香港冯氏零售集团共同打造的人工智能创新产品智能结算台落地香港,助力冯氏零售集团在零售市场率先实现智能化升级,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。上海证券交易所 15 日发布《科创板创新试点红筹企业财务报告信息披露指引》和《保荐人通过上海证券交易所科创板股票发行上市审核系统办理业务指南》,科创板配套规则进一步细化,意味着科创板已经进入开板前的最后冲刺阶段。新一代信息技术是上交所重点鼓励上市的五大领域之一,配套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

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