

国内外巨头加速布局 AI，看好 AI 产业化

——计算机行业周报

分析师：王洪磊

SACNO: S1150516070001

2019年4月22日

证券分析师

王洪磊
022-28451975
wanghl@bhzq.com

助理分析师

王磊
SAC No: S1150119010017
wanglei3271@bhzq.com
张源
SAC No: S1150118080012
zhangyuan3337@bhzq.com

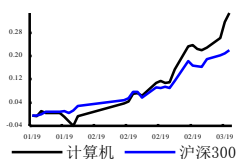
子行业评级

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	增持

最近一季度行业相对走势



投资要点:

● 行情走势

4月15日至4月19日，沪深300指数上涨3.31%，计算机行业上涨0.65%，行业跑输大盘2.66个百分点，其中硬件板块上涨1.84%，软件板块上涨0.11%，IT服务板块上涨0.73%。个股方面拓尔思、维宏股份、亿阳信通涨幅居前；延华智能、荣之联、金证股份跌幅居前。

● 国际市场

马斯克：特斯拉将大幅提高自动驾驶功能售价；微软收购物联网系统公司ExpressLogic，继续布局物联网；英特尔高管到访第四范式，双方将就AI算力研究加大合作力度；谷歌和亚马逊结束流媒体“冷战”：互相登陆对方设备。

● 国内市场

百度与中国电信达成战略合作，覆盖AI、5G等领域；中德人工智能合作中心在上海成立；希迪智驾与中兴通讯达成战略合作；华为张平安：未来五年将主要在聚焦智慧化的全场景服务。

● A股上市公司重要动态信息

银江股份：获得3份发明专利证书，有助于发挥自主知识产权优势；广联达：出资1亿设立新临建科技有限公司，完善生态布局；东华软件：与全资子公司共同出资1亿设立东华指尖科技，推进南昌战略布局；金卡智能：“智慧燃气端到端”入选2018浙江省云计算大数据优秀产品，推动燃气企业转型；汇纳科技：拟推261万份股票期权；东华软件：与扬州经济技术开发区签署《合作协议》，共建战略合作关系；创意信息：出资1,350万元设立成都产创信息科技，扩大政务大数据领域影响力和领导力；捷顺科技：控股子公司与特来电新能源签署战略合作框架协议，在智慧城市和新能源汽车推广领域展开强强合作。

● 投资策略

上周，沪深300指数上涨3.31%，计算机行业上涨0.65%，行业跑输大盘2.66个百分点。行业内概念板块涨多跌少，物联网指数、智能家居指数、去IOE指数涨幅居前，食品安全指数、次新股指数、O2O指数跌幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为80.15倍，相对于沪深300的估值溢价率为494.14%。行业动态方面，微软与上海浦东新区签署协议，建设“人工智能和物联网实验室”推动人工智能和物联网在制造、零售、医疗、金融、公共事务等行业的应用。另外，国内科技巨头华为发布针对AI全场景的解决方案——Atlas人工智能计算平台，并与长春博立电子达成合作，整合双方在人工智能高性能算法、大数据处理分析、应用开发平台、云技术等方面资源

优势，共同发展人工智能与大数据技术。我们认为，国内外科技巨头纷纷布局人工智能，带动行业向纵深发展。随着资金的投入和竞争的推动，人工智能、大数据与传统产业的融合发展以及不同场景应用有望成最大风口，虽短期内的业绩贡献度相对较小，但行业的发展趋势较为明确，建议投资者关注在人工智能领域掌握核心竞争力并拥有竞争门槛的公司。4月份是年报和一季报披露的最后期限，建议投资者关注一季报业绩超预期的个股进行短期布局，从长期看，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。综上，我们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
马斯克：特斯拉将大幅提高自动驾驶功能售价	5
微软收购物联网系统公司 ExpressLogic，继续布局物联网	6
英特尔高管到访第四范式，双方将就 AI 算力研究加大合作力度	7
谷歌和亚马逊结束流媒体“冷战”：互相登陆对方设备	7
2.2 国内市场	8
百度与中国电信达成战略合作，覆盖 AI、5G 等领域	8
中德人工智能合作中心在上海成立	8
希迪智驾与中兴通讯达成战略合作	9
华为张平安：未来五年将主要在聚焦智慧化的全场景服务	10
3.A 股上市公司重要动态信息	12
银江股份：获得 3 份发明专利证书，有助于发挥自主知识产权优势	12
广联达：出资 1 亿设立新临建科技有限公司，完善生态布局	13
东华软件：与全资子公司共同出资 1 亿设立东华指尖科技，推进南昌战略布局	13
金卡智能：“智慧燃气端到端”入选 2018 浙江省云计算大数据优秀产品，推动燃气企业转型	14
汇纳科技：拟推 261 万份股票期权	14
东华软件：与扬州经济技术开发区签署《合作协议》，共建战略合作关系	15
创意信息：出资 1,350 万元设立成都产创信息科技，扩大政务大数据领域影响力和领导力	16
捷顺科技：控股子公司与特来电新能源签署战略合作框架协议，在智慧城市和新能源汽车推广领域展开强强合作	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

4月15日至4月19日，沪深300指数上涨3.31%，计算机行业上涨0.65%，行业跑输大盘2.66个百分点，其中硬件板块上涨1.84%，软件板块上涨0.11%，IT服务板块上涨0.73%。

个股方面拓尔思、维宏股份、亿阳信通涨幅居前；延华智能、荣之联、金证股份跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	3.31
中小板	1.86
创业板	1.18
CS计算机	0.65
CS硬件	1.84
CS软件	0.11
CSIT服务	0.73

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	300229.SZ	拓尔思	17.52	1	002178.SZ	延华智能	-10.27
2	300508.SZ	维宏股份	12.05	2	002642.SZ	荣之联	-7.40
3	600289.SH	亿阳信通	11.40	3	600446.SH	金证股份	-7.28
4	600845.SH	宝信软件	10.36	4	300525.SZ	博思软件	-6.70
5	300551.SZ	古鳌科技	10.29	5	300333.SZ	兆日科技	-5.48

资料来源: wind 渤海证券

2. 行业动态

2.1 国际市场

马斯克：特斯拉将大幅提高自动驾驶功能售价

【新浪科技】北京时间4月15日上午消息，据美国科技媒体 Engadget 报道，特
请务必阅读正文之后的免责声明

斯拉公司 CEO 埃隆·马斯克 (ElonMusk) 表示, 该公司的 FullSelf-Driving 全自动驾驶包的价格将会“大幅提高”, 价格上涨的起始时间为今年 5 月 1 日。

马斯克在 Twitter 上宣布了这个消息, 但是他并没有给出价格的具体涨幅。有一名 Twitter 粉丝猜测本次涨幅大约为 3000 美元, 而马斯克对这个猜测的回应是“差不多。”

当前特斯拉全自动驾驶包的价格分为 5000 和 7000 美元两个档次。如果在订车的时候就选择了这个功能, 那么消费者需要支付 5000 美元。如果在提车之后希望加装这个功能, 消费者则需要支付 7000 美元。

本月 22 日, 特斯拉将会召开投资人会议, 他们在会上将会展示全新的自动驾驶技术, 新技术使用了全新的计算机。随着自动驾驶的不断发展, 特斯拉公司对于这项技术的价格有了更清晰的预估, 他们或许希望通过提高价格的方式来覆盖这项技术的开发成本。

对于老车主, 特斯拉也给出了好消息: 该公司将会对老客户继续提供升级服务, 将旧版的自动驾驶硬件换成全新的硬件, 马斯克表示, 这项升级工作将在“几个月之后”开始。

资料来源: <https://tech.sina.com.cn/it/2019-04-15/doc-ihvhiqax2751965.shtml>

微软收购物联网系统公司 ExpressLogic, 继续布局物联网

【百家号】4 月 19 日讯, 微软今天宣布收购 ExpressLogic, 这是一家拥有 23 年历史的位于加利福尼亚州圣地亚哥的物联网 (IoT) 实时操作系统 (RTOS) 和微控制器单元 (MCU) 开发商, 并未披露交易的金额。

ExpressLogic 表示有超过 62 亿部设备都部署了其 ThreadXRTOS 系统, 也是全球部署最多的 RTOS 之一。

在 2018 年 4 月, 微软宣布将在未来四年内投资 50 亿美元用于物联网。此次收购是微软在物联网领域发展的另一布局。

资料来源:

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1631245365530394309&wfr=spider&for=pc>

英特尔高管到访第四范式，双方将就 AI 算力研究加大合作力度

【36 氪】英特尔执行副总裁 NavinShenoy 和副总裁 GilbertoA.Vargas 近日到访第四范式。双方就此前共同成立的“人工智能联合实验室”表示，将在以下方面加大技术合作：针对人工智能和机器学习算法的软硬件一体合作优化；机器学习前沿算法和硬件合作探索及行业应用合作落地；针对机器学习全流程的存储框架和系统架构设计，进一步提升性能。

资料来源：<https://36kr.com/newsflashes/164035>

谷歌和亚马逊结束流媒体“冷战”：互相登陆对方设备

【新浪科技】北京时间 4 月 19 日上午消息，据美国科技媒体 Engadget 报道，谷歌和亚马逊之间的“冷战”正在慢慢消融。YouTube 在未来数月内登陆亚马逊的 FireTV 设备，而亚马逊的 PrimeVideo 也将出现在 Chromecast 和 AdroidTV 设备上。

一名谷歌发言人告诉 Engadget，首先是 YouTube 的主应用在 FireTV 设备上可用；之后，YouTubeTV 和 YouTubeKids 也将陆续可用。

值得注意的是，这些应用仅适用于 FireTV 设备。目前两家公司依旧没有计划，在 EchoShow 平台上引入官方的 YouTube 应用，亚马逊的 Fire 平板上，也暂时不打算引入 YouTube 应用。但在这两款设备上，用户已经可以通过网页浏览器访问 YouTube。

之前亚马逊的 PrimeVideo 应用未曾与谷歌的 Chromecast 或 AndroidTV 设备合作，而 YouTube 也在 2017 年末从亚马逊的 FireTV 平台撤出。

Engadget 指出，这次变化或可标志着亚马逊与谷歌之间长期争议关系的结束。

谷歌和亚马逊关系历来算不上良好，至少在他们各自的流媒体视频服务方面是如此。曾有一段时间，亚马逊拒绝销售谷歌的 Chromecast 设备，以及其他直接对亚马逊自己的 FireTV 构成竞争的产品。亚马逊在 PrimeVideo 应用内也不包含对 GoogleCast 的支持。对此，谷歌的回应是将 YouTube 应用从 FireTV 和 EchoShow 上撤走。

而在去年末，亚马逊逐渐开始销售谷歌的 Chromecast 设备，意味着两家公司的关系正在慢慢改善。虽然目前两家公司的应用仍不能在对方设备上使用，但我们知道事情很快就會发生改变。如果 YouTube 也可以在 EchoShow 上访问，那将更完美。但不管怎样，至少谷歌和亚马逊似乎不会再抵制对方的流媒体视频服务。

资料来源：<https://tech.sina.com.cn/i/2019-04-19/doc-ihvhiqax3838928.shtml>

2.2 国内市场

百度与中国电信达成战略合作，覆盖 AI、5G 等领域

【新浪科技】4月18日下午消息，百度与中国电信宣布达成全面战略合作。双方将在智慧家庭、智能云、智能连接及搜索、智能驾驶、5G 等领域展开深度合作。

百度董事长兼 CEO 李彦宏表示，人工智能技术正在成为赋能社会经济、加速产业变革的巨大驱动力，运营商和人工智能平台型企业将分别扮演至关重要的角色。百度与中国电信将发挥各自优势，以全面战略合作催生“化学反应”，不仅在产业层面释放深刻影响，还将拓展出更多基于人工智能的全新通信应用场景。

中国电信董事长柯瑞文表示，双方可以在 5G、物联网、智慧家庭等领域优势互补，在原有基础上进一步丰富合作方式，将合作做深、做实、做透。

目前，百度与中国电信在智能音箱、DICT 与云、边缘计算、流量、IDC 等各方面具体合作已经展开。

资料来源：<https://tech.sina.com.cn/i/2019-04-18/doc-ihvhiewr6897411.shtml>

中德人工智能合作中心在上海成立

【中国新闻网】17日，德国人工智能研究中心(DFKI)在上海市普陀区隆重举行中德人工智能合作中心和中德人工智能加速孵化中心揭牌仪式，标志着上海市和普陀区布局人工智能领域的又一重要平台的成立。中德双方将在人工智能(AI)和增强现实(AR)等领域展开全方位、深层次合作，在“工业 4.0”和“中国制造 2025”战略指引下，通过技术合作与创新，助力制造业转型升级。

上海市人民政府副秘书长尚玉英，德国萨尔州政府内阁成员、州政府授权代表 Mr.AmmarAlkassar(阿马尔·阿尔卡萨先生)为中德人工智能合作中心揭牌；普陀区委书记曹立强、德国萨尔州汽车行业工商局主席 Dr.PascalStrobel(帕斯卡·施特罗贝尔博士)为中德人工智能加速孵化中心揭牌。在仪式上，普陀区委副书记、区长周敏浩致词，衷心希望通过双方的合作，普陀区和萨尔州的友好往来与合作能进一步密切与深化，人工智能的发展能在上海普陀获得更好的发展机遇与前景。出席此次揭牌仪式的还有德国萨尔州政府授权中方代表，上交会德国参展企业代表等。

据了解，德国人工智能研究中心(DFKI)是德国顶级的人工智能研究机构，也是目前世界上最大的非营利人工智能研究机构，其股东包括谷歌、英特尔、微软、宝马、戴姆勒、SAP、空客在内的全球前十的顶级科技企业。德国人工智能研究中心(DFKI)创立于 1988 年，研究方向覆盖人工智能的主要产业方向，包括大数据分析、知识管理、画面处理和理解和自然语言处理、人机交互、机器人。由于非常注重对从研究到实际应用的转化，将近 30 年来形成了大量的产业成果。

目前 DFKI 旗下大约有 900 名科学家、研究人员及工程师。其研究室主任都是德国大学的教授及全世界很多的精英研究机构管理领导委员会成员，有来自包括德国国家科学院、欧洲科学院、瑞士皇家科学院、德国自然与文学科学院、德国自然与工程科学院、柏林勃兰登堡自然与人类学科学院等知名科学院的院士，被誉为科学家的摇篮。德国人工智能研究中心(DFKI)总部位于德国萨尔州萨尔布吕肯市的萨尔大学内。

据悉，揭牌仪式结束后，德国萨尔州政府与普陀区政府进行了洽谈双边合作，并将于本届上交会期间，签署关于积极推进中德人工智能项目的合作备忘录。

资料来源：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1631119728135744382&wfr=spider&for=pc>

希迪智驾与中兴通讯达成战略合作

【36 氪】希迪智驾(CIDI、长沙智能驾驶研究院)与中兴通讯股份有限公司达成战略合作。双方将依托于 5G 网络、云端控制中心、路边感知系统等技术的整合，实现更优的感知协同、计算协同和新技术协同，推进车路协同与自动驾驶发展及商业化落地。

资料来源: <https://36kr.com/newsflashes/163770>

华为张平安：未来五年将主要在聚焦智慧化的全场景服务

【TechWeb】4月11日，HUAWEIP30系列在上海东方体育中心正式发布，HUAWEIP30系列将科技与艺术相结合，不仅在外观设计、性能、系统、影音效果等方面全面升级，更突破性的搭载超感光徕卡四摄，让手机摄影超越人眼所见，开创数码相机发明40多年来的全新架构，重新改写摄影规则，引领未来影像。

不止于引领未来影像，伴随着系统和硬件的同步提升，华为终端云服务助力HUAWEIP30系列体验升级，为用户带来更丰富的数字生活全场景智慧体验。通过华为智能助手、华为应用市场、HuaweiPay、华为天际通、华为视频、华为音乐、华为阅读、华为主题和生活服务众多智慧云服务带来的彰显个性、追求细节、简约至上的体验升级，与用户一起探索未见的美好。

值得一提的是，华为终端云服务还为HUAWEIP30系列用户带来诸多专属福利，只要注册华为帐号，登陆我的中心，即可尊享系列的新机权益，满足娱乐、出行、购物、学习等多种需求，不断升级个性化的美好体验。

发布会后，华为消费者业务云服务总裁张平安接受了记者的专访。

关于全场景智慧生活战略以及5G

张平安：未来五年我们主要在聚焦智慧化的全场景服务，利用智能终端，为用户提供更多的全场景服务，以覆盖工作、生活的方方面面。所以我们提出“1+8+N”策略：“1”是以“手机”为主入口；“8”是以“平板、PC、穿戴、HD、AI音箱、耳机、VR、车机”等为辅入口；“N”是“泛IoT硬件”，包括照明、安防、环境、清扫等，以实现覆盖多个场景。

这个过程中，除了硬件创新外，我们还要思考华为终端云服务如何让用户有一致的体验，而这种体验是贯穿所有设备的——不管是在华为任何终端，或者是任何场景下，使用一个帐号都有一致的服务体验，覆盖全场景的服务。

未来5G来了之后，一些应用创新需要重新思考。以往不能实现的一些场景，比如一些基于云的拓展，游戏、VR/AR等，包括一些垂直行业的应用，都将有翻天覆地的变化。因此我们会建立一个5G应用创新实验室，和各个垂直行业、运营商一起做应用的探索。

关于方舟编译器

张平安：方舟编译器是更底层的技术，任何应用都可以适用。我们会通过生态开放开源出去让大家更放心地使用。使用方舟编译器就有提高 30%-40%效率的可能，获得手机高效的运转程序。

方舟编译器让应用在华为终端里运行时更高效。目前行业里，大部分应用的编写使用的是 JAVA 语言，这在手机运行时候会边解释边运行，效率较低。而使用方舟编译器，应用可以直接变成机器指令，可以实现在华为终端运行时同步执行，效率可以提升至 30%-40%。

关于华为智慧服务

张平安：我们将专注在真正智慧的助理服务——现在我们提供的是情景智能服务，在未来，我们希望智慧服务成为一种助理服务，能够更理解用户，更懂用户，同时带有一定的记忆性，慢慢了解用户习惯。通过智能助手服务，实现从“人找服务”变成“服务找人”。这是智能助手的一个发展方向：越来越智能，助手帮助用户管理现在、将来的一些服务。

关于语音识别及 AI

张平安：华为专注在智慧的底层技术的同时，也致力于构造一个十分开放的、智慧的合作生态。当前中国很多机构都在做 AI 方面的研究，比如语音和识别。我们也看到很多垂直行业的合作伙伴都做得很好，所以我们希望将来华为智慧的生态，能够引入这些做出好服务的合作伙伴。而在我们智慧生态里，这些合作伙伴如何成为我们智慧生态中的一员，来更好地服务于最终用户？所以我们希望将来是“多生态”——华为的生态是与优质合作伙伴合力服务用户，而不是在做了底层技术后去替代所有人。

关于生态

张平安：我们想法是，将来所有的硬件都将是智慧服务端侧的一个助手。打通它的，全部都是基于上面的服务。所以我们将通过智能助手打通耳机、PC、PAD 等等各种端侧，另外语音服务，今天的音乐、视频，只要有屏，都可以通过语音或命令获得终端云服务，跟手机、PC 的体验是一样的。

端侧终端云服务的生态未来将会是一致的，我们的音乐、视频以及应用市场服务，会提供一个帐号下多设备的服务。

未来五到十年终端云服务将扮演很重要的角色，我们依然围绕终端云服务生态的多样性、丰富性努力。如何定位“全场景”？智慧终端在各种场景下，能不能提供更多的服务？这是我们要思考的问题。我们将要带给大家的是一个“移动助理”，它的呈现方式可以是手表或是任何一个终端，用户服务都能在端侧完成。这是华为终端云服务想做的工作，未来还有很长的路要走。

关于终端云服务

终端云服务生态是未来华为消费者业务布局里最重要的部分之一。除了硬件外，有另外两个特色会帮助到终端。一个是我们自己研发的芯片，一个是我们的终端云服务生态。未来用户除了拥有一部高品质的手机（或是其他终端），还能获得更好的终端云服务生态，这对用户体验是非常好的提升。

关于全球化

张平安：去年是华为终端云服务全球化的第一年。去年应用市场

（HUAWEI AppGallery）发布了 135 个国家，截止到今天，已经增加至 170 多个国家。100 个国家已经可以提供华为的支付，海外云服务的帐号增加也非常快，海外终端云服务帐号使用人数有 7500 万，未来还将保持这样快的增长速度，我们海外提供了主题服务、云空间服务、应用市场服务、视频和音乐等服务。

从手机厂家来看，我们对服务器的需求量可能是最大的。我们在海外建立了另外 2 个大的数据中心，在全球有几百个 POP 点，能服务于全球 170 多个国家的终端云服务。而目前国内的数据增长也很快，一天已经达到 1 个 P 的数据。

资料来源：<http://www.techweb.com.cn/it/2019-04-19/2732798.shtml>

3.A 股上市公司重要动态信息

银江股份：获得 3 份发明专利证书，有助于发挥自主知识产权优势

公司公告称，银江股份有限公司于近期获得中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书 3 份，发明名称分别为一种基于快速剪枝策略的高效用序列模式的用药 DDD 值数据分析方法、一种高架匝道智能信号调控方法、一种基于定位数据的勤务巡线考核方法。

公司表示，发明专利的取得不会对公司生产经营造成重大影响，但有利于公司发挥产品的自主知识产权优势，对公司开拓市场及推广产品产生积极的影响，形成持续创新机制，保持公司技术的领先性，提升公司核心竞争力。

广联达：出资 1 亿设立新临建科技有限公司，完善生态布局

公司公告称，为加快数字建筑平台生态布局，促进产业链整合，广联达科技股份有限公司全资子公司北京广联达创元投资中心（有限合伙）拟与天津广济兴远企业管理有限公司、北京数建创想科技发展中心（有限合伙）、松下电器（中国）有限公司、北京联动天翼科技股份有限公司共同出资 1 亿元人民币设立新临建科技有限公司，从事新临建相关业务。其中，创元投资以自有资金出资 1,800 万元，出资比例为 18.00%。

公司表示，公司参与投资新临建公司，一方面可以与合作方强强联手，整合上下游资源，有助于公司加快数字建筑平台建设，完善生态布局；另一方面，也可促进公司各类软件产品及服务在新临建业务上应用，进一步拓宽业务领域。本次投资金额为 1,800 万元，预计不会对公司本年度经营业绩、生产经营活动产生重大影响，对公司现有资产也不会构成重大影响。

东华软件：与全资子公司共同出资 1 亿设立东华指尖科技，推进南昌战略布局

公司公告称，东华软件股份公司及其全资子公司北京东华合创科技有限公司共同出资人民币 10,000 万元，设立东华指尖科技有限公司，其中公司以自筹资金出资 9,000 万元，占注册资本的 90%；北京东华合创科技有限公司以自筹资金出资人民币 1,000 万元，占注册资本的 10%。

公司表示，江西省自首届世界 VR 产业大会后，VR 技术加速发展，应用创新不断涌现。南昌市作为全球首个城市级虚拟现实（VR）产业基地，依托江西省在 VR 产业的技术优势和行业资源，全面推进 VR 的技术发展与应用开发，打造全产业链的产品和服务供应体系，致力构筑行业领先的“中国·南昌 VR 产业基地”。公司基于南昌市在 VR 方面优势的产业政策和良好的投资环境，在红谷滩新区设立东华指尖科技有限公司，打造公司的 VR 总部基地，利用公司在技术、人才、渠道等方面的资源优势，加大 VR 领域的人才建设与研发投入，为客户提供优质的 VR 产品和服务。新子公司的设立旨在助力南昌市 VR 领域的产业建设与技术

创新，拓展公司业务与市场份额，加强公司的核心竞争力，进一步推进公司在全国的战略布局。

公司表示，本次投资设立全资子公司是从公司长远利益出发所做出的慎重决策，但子公司设立尚存在一定的政策风险、市场风险和管理风险。公司将把已有的包括业务运营管理、质量管理体系、财务管理、人事管理等较为科学有效的各项管理制度推行、落实到该全资子公司，促使该子公司稳定快速发展。尽管如此，由于宏观环境和市场本身具有的不确定因素，仍有可能使该项目在实施后面临一定的市场风险。

金卡智能：“智慧燃气端到端”入选 2018 浙江省云计算大数据优秀产品，推动燃气企业转型

公司公告称，金卡智能集团股份有限公司近日收到浙江省数字经济联合会《关于公布 2018 年度浙江省云计算大数据优秀产品、应用案例、服务机构评选结果的通知》，经过多轮评审，确定公司“智慧燃气端到端整体解决方案”入选 2018 年浙江省云计算大数据优秀产品（解决方案）。

公司表示，智慧燃气端到端整体解决方案通过数据采集、监控、预警以及商业智能分析，打破了燃气企业各业务系统彼此独立导致的信息孤岛，提升业务流程的透明度及信息传递效率，利用大数据工具分析企业经营数据，为企业制定科学经营计划乃至战略规划提供决策支持，推动燃气企业向信息化、数字化、可视化转型。本次公司“智慧燃气端到端整体解决方案”入选浙江省云计算大数据优秀产品（解决方案）是社会各界对公司大数据产品应用成果的充分认可，有利于公司产品与服务的更进一步推广。

汇纳科技：拟推 261 万份股票期权

公司公告称，公司拟向中级管理人员、核心技术（业务）骨干共计 25 名激励对象授予 261 万份股票期权，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 10,098.20 万股的 2.58%。其中首次授予 211 万份，占本激励计划授予总量的 80.84%，约占本激励计划公告时公司股本总额 10,098.20 万股的 2.09%；预留 50 万份，占本激励计划授予总量的 19.16%，约占本激励计划公告时公司股本总额 10,098.20 万股的 0.50%。股票期权的行权价格为 27.52 元/股。本激励计划中任何一名激励对象通过全部有效期内的股权激励

计划获授的公司股票数量未超过公司股本总额的 1.00%。

公司表示，本计划有效期为自股票期权授予登记完成之日起至激励对象获授的股票期权全部行权或注销之日止，最长不超过 60 个月。本激励计划授予的股票期权等待期分别为自首次授予登记完成之日起 12 个月、24 个月、36 个月，行权比例分别为 30%、30%和 40%。本激励计划预留授予的股票期权等待期分别为自预留授予登记完成之日起 12 个月、24 个月、36 个月，行权比例分别为 30%、30%和 40%。

公司表示，激励对象行权时需要满足一定业绩考核指标：首次授予的股票期权第一个行权期：以 2016 年净利润为基数，2019 年净利润增长率不低于 80%；首次授予的股票期权第二个行权期：以 2016 年净利润为基数，2020 年净利润增长率不低于 160%；首次授予的股票期权第三个行权期，以 2016 年净利润为基数，2021 年净利润增长率不低于 240%。激励对象的个人层面绩效考核按照公司现行薪酬与考核的相关规定组织实施，并依照激励对象的考核结果确定其行权比例， $\text{个人当年实际行权额度} = \text{个人层面系数} \times \text{个人当年计划行权额度}$ 。若各年度公司层面业绩考核达标， $\text{激励对象个人当年实际行权额度} = \text{行权比例} \times \text{个人当年计划行权额度}$ 。激励对象考核当年不能行权的股票期权，由公司注销。

东华软件：与扬州经济技术开发区签署《合作协议》，共建战略合作关系

公司公告称，近日，东华软件股份公司与扬州经济技术开发区管理委员会签署了《合作协议》，共建战略合作关系。双方合力建设东华华东区域总部基地、构建智慧安全可控系统体系、构建智慧（城市）产业体系，乙方开放自身技术能力并投入专业团队，承担相关运营工作。

公司表示，扬州经济技术开发区作为中华人民共和国国务院批准的国家级开发区，位于经济发展富有活力的长三角地区，地处上海都市区与南京经济区的结合部，自成立以来积极创新，如今产业聚集初具规模、科技创新亮点纷呈、生态环境持续优化，目前拥有国家科技兴贸创新基地、国家级高新技术创业服务中心、国家绿色新能源特色产业基地、国家智能电网特色产业基地等多个荣誉称号。公司依托扬州经济技术开发区的产业基础优势和区位优势，积极在智慧城市、智慧政务、智慧民生、智慧产业体系等领域展开合作。双方通过整合各自在人力、技术、资本等方面的资源，致力打造公司的华东区域总部基地，充分发挥公司的技

术优势与项目经验，全力推动行业应用的创新和服务质量的优化，扩大公司的市场份额和核心竞争力。

创意信息：出资 1,350 万元设立成都产创信息科技，扩大政务大数据领域影响力和领导力

公司公告称，创意信息技术股份有限公司按照战略目标要求，进一步加大政务大数据市场拓展力度，充分发挥外部合作方优势，打造公司在政务大数据领域的影响力和领导力，公司近日与成都市产业投资集团有限公司旗下全资子公司成都市大数据股份有限公司和成都源图时代科技有限公司签署了《出资协议书》共同出资设立“成都产创信息科技有限公司”，注册资本 3,000 万元人民币，创意信息以自有资金出资 1,350 万元，占注册资本的 45%。

公司表示，本次对外投资对于公司实现“大数据+”行业应用领导者的战略具有重要意义。合资公司设立后将立足四川面向全国，将大大推动创意信息政务大数据解决方案在政各行业的落地以及融合发展。在政府大力倡导的智慧城市治理、智慧园区、工业物联网等领域帮助创意信息加速完成布局，同时也将推动创意信息 WIFI+5G 新型无线城市解决方案在各地市以及外省的复制推广，不断提升创意信息在政务大数据领域的影响力和领导力。本次对外投资有助于充分发挥公司的技术产品优势、成都市大数据公司的市场业务优势以及源图时代的运营优势，进一步拓宽公司的业务覆盖领域，加快完成公司在政务大数据领域的布局。有助于进一步提升公司的市场竞争力并形成新的利润增长点，从而进一步实现公司及股东利益最大化。本次投资的资金来源为公司自有资金，不存在损害上市公司及股东利益的情形。本次投资短期内不会对公司的财务与经营成果产生重大影响，长期来看有利于公司战略目标的达成。

捷顺科技：控股子公司与特来电新能源签署战略合作框架协议，在智慧城市和新能源汽车推广领域展开强强合作

公司公告称，2019 年 4 月 17 日，深圳市捷顺科技实业股份有限公司控股子公司深圳市顺易通信息科技有限公司与青岛特锐德电气股份有限公司子公司特来电新能源有限公司签署了《全国战略合作框架协议》，依托双方基础设施网络和汽车充电系统的优势，采用互联网思维，拟开展业务包括但不限于停车场资源共享共建、充电系统投资建设、充电运营以及停车系统运营和管理、电子支付、互联网金融

及新能源汽车相关产业链，旨在智慧城市和新能源汽车推广领域展开强强合作，实现双方共赢。

公司表示，特来电专注于新能源汽车充电网的建设、运营及互联网的增值服务，顺易通专注于智慧停车运营及服务，双方处于停车产业链的上下游，业务场景无缝融合，本次战略合作将更好地促进了业务衔接、资源整合、产业的协同发展。双方将采用互联网思维，依托双方品牌优势，在停车、充电、电子支付、互联网金融、新能源汽车相关产业链等方面开展产业化创新合作，加深双方在智慧城市和智慧城市充电网推广领域的合作深度，共享平台资源，实现共同发展。本协议对公司本年度经营业绩的影响需视协议双方后续具体合作协议的签署和实施情况而定。如项目顺利实施将有助于公司智慧停车业务的拓展，对公司未来经营业绩将产生积极的影响。

4. 投资策略

上周，沪深 300 指数上涨 3.31%，计算机行业上涨 0.65%，行业跑输大盘 2.66 个百分点。行业内概念板块涨多跌少，物联网指数、智能家居指数、去 IOE 指数涨幅居前，食品安全指数、次新股指数、O2O 指数跌幅居前。估值层面，行业目前的市盈率(中信, TTM)为 80.15 倍, 相对于沪深 300 的估值溢价率为 494.14%。行业动态方面，微软与上海浦东新区签署协议，建设“人工智能和物联网实验室”推动人工智能和物联网在制造、零售、医疗、金融、公共事务等行业的应用。另外，国内科技巨头华为发布针对 AI 全场景的解决方案——Atlas 人工智能计算平台，并与长春博立电子达成合作，整合双方在人工智能高性能算法、大数据处理分析、应用开发平台、云技术等方面资源优势，共同发展人工智能与大数据技术。我们认为，国内外科技巨头纷纷布局人工智能，带动行业向纵深发展。随着资金的投入和竞争的推动，人工智能、大数据与传统产业的融合发展以及不同场景应用有望成最大风口，虽短期内的业绩贡献度相对较小，但行业的发展趋势较为明确，建议投资者关注在人工智能领域掌握核心竞争力并拥有竞争门槛的公司。4 月份是年报和一季报披露的最后期限，建议投资者关注一季报业绩超预期的个股进行短期布局，从长期看，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。综上，我们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
+862228451845

副所长&产品研发部经理

崔健
+862228451618

计算机行业研究小组

王洪磊 (部门经理)
+862228451975
张源
+862223839067

汽车行业研究小组

郑连声
+862228451904
陈兰芳
+862223839069

食品饮料行业研究

刘瑀
+862223861670

电力设备与新能源行业研究

张冬明
+862228451857
刘秀峰
+861068104658
滕飞
+861068104686

医药行业研究小组

赵波
+862228451632
甘英健
+862223839063
陈晨
+862223839062

通信行业研究小组

徐勇
+861068104602

公用事业行业研究

刘蕾
+861068104662

餐饮旅游行业研究

刘瑀
+862223861670
杨旭
+862228451879

非银金融行业研究

洪程程
+861068104609

中小盘行业研究

徐中华
+861068104898

机械行业研究

张冬明
+862228451857

传媒行业研究

姚磊
+862223839065

电子行业研究

王磊
+862228451802

固定收益研究

冯振
+862228451605
夏捷
+862223861355
朱林宁
+862223873123
李元玮
+862223873121

金融工程研究

宋旻
+862228451131
李莘泰
+862223873122
张世良
+862223839061

金融工程研究

祝涛
+862228451653
郝惊
+862223861600

流动性、战略研究&部门经理

周喜
+862228451972

策略研究

宋亦威
+862223861608
严佩佩
+862223839070

宏观研究

宋亦威
+862223861608
孟凡迪
+862223839071

博士后工作站

张佳佳资产配置
+862223839072
张一帆公用事业、信用评级
+862223839073

综合管理&部门经理

齐艳莉
+862228451625

机构销售·投资顾问

朱艳君
+862228451995
刘璐

合规管理&部门经理

任宪功
+861068104615

风控专员

白琪玮
+862228451659

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