

# 短期行情受市场情绪影响较大，长期仍旧可期

——计算机行业周报

分析师：王洪磊

SACNO: S1150516070001

2019年5月20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

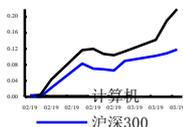
## 子行业评级

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
中科曙光	买入
太极股份	买入
中国软件	买入

## 最近一季度行业相对走势



## 投资要点:

### ● 行情走势

5月13日至5月17日，沪深300指数下跌2.19%，计算机行业下跌3.82%，行业跑输大盘1.63个百分点，其中硬件板块下跌3.54%，软件板块下跌4.06%，IT服务板块下跌3.56%。个股方面，思维列控、华胜天成、新晨科技涨幅居前；金证股份、久远银海、南威软件跌幅居前。

### ● 国际市场

微软全球最大人工智能和物联网实验室启用，首批30家企业入驻；亚马逊部署新自动化机器取代仓库中订单打包工人；LG自主研发出家电内置AI芯片供应商为台积电；谷歌AI推出端到端纯语音翻译技术，有望成为未来的“机器同传”。

### ● 国内市场

华为面向全球发布AI-Native数据库；百度与西安签约建超大规模云计算中心辐射整个西部地区；商汤科技推出四款智慧城市AI产品；科技部部长：正在加紧起草人工智能治理准则，近期发布。

### ● A股上市公司重要动态信息

同方股份：以51.61元/股的价格转让辰安科技约7.83%股份；银江股份：获得浙江省科学技术进步奖一等奖，巩固智能交通数据分析领域领先地位；北信源：与全资子公司取得3项发明专利证书，完善知识产权保护体系；金证股份：受让金证财富5.005846%股权，完善金融科技战略布局；四维图新：全资子公司获得3项专利证书，发挥自主知识产权优势；汇金股份：拟出资3,500万元设立石家庄汇金供应链管理有限公司，实现产业布局方向的延伸；真视通：中标43,880,325.66元湖北省公安厅新指挥情报大厅建设项目。

### ● 投资策略

上周，沪深300指数下跌2.19%，计算机行业下跌3.82%，行业跑输大盘1.63个百分点，行业内个股跌多涨少。行业内概念板块全部收跌，其中移动支付指数、互联网金融指数、次新股指数跌幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为100.43倍，相对于沪深300的估值溢价率为755.05%。政策方面，5月13日下午，网络安全等级保护制度2.0标准正式发布，实施时间为2019年12月1日。等保2.0相比等保1.0在保护范围、法律效力、技术标准、安全体系、定级流程、定级指导等方面均发生变化，网络安全系统改造在即，利好行业内相关标的。行业动态方面，国际市场领域，亚马逊部署新自动化机器，取代仓库中订单打包工人；LG自主研发出家电内置AI芯片，供应商为台积电；谷歌AI推出端到端纯语音翻译技术，有

望成为未来的“机器同传”；国内市场领域，华为面向全球发布 AI-Native 数据库；百度与西安签约建超大规模云计算中心，辐射整个西部地区；商汤科技推出四款智慧城市 AI 产品。近期，受中美贸易战的影响，对计算机行业的行情影响较大，我们认为，美国在部分关键领域限制技术出口，将在一定程度上对我国部分产业构成掣肘，但同时也会利好我国自主可控、信息安全产业的发展。从长期来看，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。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、自主可控、网络安全板块，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）、中科曙光（603019）、太极股份（002368）、中国软件（600536）。

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
华为面向全球发布 AI-Native 数据库 .....	10
亚马逊部署新自动化机器 取代仓库中订单打包工人 .....	5
LG 自主研发出家电内置 AI 芯片 供应商为台积电 .....	7
谷歌 AI 推出端到端纯语音翻译技术，有望成为未来的“机器同传” .....	8
2.2 国内市场 .....	10
百度与西安签约建超大规模云计算中心 辐射整个西部地区 .....	10
微软全球最大人工智能和物联网实验室启用，首批 30 家企业入驻 .....	5
商汤科技推出四款智慧城市 AI 产品 .....	13
科技部部长：正在加紧起草人工智能治理准则，近期发布 .....	13
3.A 股上市公司重要动态信息 .....	14
同方股份：以 51.61 元/股的价格转让辰安科技约 7.83% 股份 .....	14
银江股份：获得浙江省科学技术进步奖一等奖，巩固智能交通数据分析领域领先地位 .....	14
北信源：与全资子公司取得 3 项发明专利证书，完善知识产权保护体系 .....	15
金证股份：受让金证财富 5.005846% 股权，完善金融科技战略布局 .....	15
四维图新：全资子公司获得 3 项专利证书，发挥自主知识产权优势 .....	16
汇金股份：拟出资 3,500 万元设立石家庄汇金供应链管理有限公司，实现产业布局方向的延伸 .....	16
真视通：中标 43,880,325.66 元湖北省公安厅新指挥情报大厅建设项目 .....	17
4.投资策略 .....	18

## 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

5月13日至5月17日，沪深300指数下跌2.19%，计算机行业下跌3.82%，行业跑输大盘1.63个百分点，其中硬件板块下跌3.54%，软件板块下跌4.06%，IT服务板块下跌3.56%。

个股方面，思维列控、华胜天成、新晨科技涨幅居前；金证股份、久远银海、南威软件跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	-2.19
中小板	-3.42
创业板	-3.59
CS计算机	-3.82
CS硬件	-3.54
CS软件	-4.06
CSIT服务	-3.56

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	603508.SH	思维列控	18.98	1	600446.SH	金证股份	-14.60
2	600410.SH	华胜天成	16.50	2	002777.SZ	久远银海	-12.79
3	300542.SZ	新晨科技	8.57	3	603636.SH	南威软件	-11.66
4	300419.SZ	浩丰科技	6.72	4	300365.SZ	恒华科技	-10.46
5	300302.SZ	同有科技	5.86	5	300182.SZ	捷成股份	-9.98

资料来源: wind 渤海证券

## 2. 行业动态

### 2.1 国际市场

**微软全球最大人工智能和物联网实验室启用, 首批 30 家企业入驻**

【百家号】微软（中国）有限公司携手张江集团，打造全球最大微软人工智能和物联网实验室，今天正式启用并投入运营，首批 30 家国内外知名企业和初创公司入驻。

据悉，微软人工智能和物联网实验室，是微软为推动人工智能和物联网解决方案及应用的创新、研发和产业化而专门设立的全球性研发机构，旨在通过为企业和合作伙伴开发物联网产品和解决方案提供全方位支持，推动技术创新与制造、零售、医疗、金融、城市建设等行业数字化转型的深度融合和创新发展。实验室立足上海，辐射全国，面向不同行业、不同规模的企业和合作伙伴开放招募，符合条件的入驻企业能够得到涵盖创意孵化、设计研发、测试实验、原型生产、技术支撑、市场合作、运营辅导等 7 个阶段、覆盖智能物联网产品开发全流程的“端到端”的指导和支撑。

微软全球资深副总裁、大中华区董事长兼首席执行官柯睿杰介绍，人工智能与物联网技术的结合、应用，正在成为引领全球数字化转型的最新趋势。调查显示，2022 年全球物联网业务规模将超过 2550 亿美元，而中国将占据其中近四分之一的份额，这将是一个潜力巨大的市场。微软作为实验室运营方，选择在浦东新区张江落地微软人工智能和物联网实验室，就是希望能够充分发挥微软在技术、平台、服务、资源上的优势，为更多的企业和合作伙伴提供全面的技术支持、市场支持、生态系统支持，赢得技术创新带来的市场机遇。

自 3 月中旬开启首期招募以来，微软人工智能和物联网实验室收到了近 300 家企业、合作伙伴的报名申请，并最终从中遴选出 30 家企业作为实验室的首批赋能企业。这些企业既包括大型跨国企业、也有成长迅速的初创公司，其应用场景广泛涵盖了制造、零售、医疗、金融、城市建设等多个热点领域。

这些企业将在未来 3 到 6 个月内得到微软的全方位支持，包括实验室提供的硬件及软件资源、微软云服务资源，接入微软生态系统与大中小产业资源实现联动等。同时，这些企业也将享受到张江集团提供的更多创新及投资服务支持。

资料来源：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1633590251215634442&wfr=spider&for=pc>

## 亚马逊部署新自动化机器 取代仓库中订单打包工人

【新浪科技】北京时间 5 月 14 日早间消息，亚马逊即将推出新机器，让数千名

员工的工作，即打包用户订单实现自动化。

亚马逊从事该项目的两名员工透露，亚马逊近年来已开始少数仓库中部署这方面技术。新技术可以扫描从传送带上下来的货物，并在几秒钟时间里将货物打包在订制的盒子里。

他们表示，亚马逊已经考虑在另外数十个仓库中部署两种机器，从而在每个仓库中取代至少 24 个人工岗位。这些仓库通常会雇佣超过 2000 名员工。

这意味着，在亚马逊美国 55 家标准规模库存的物流中心，将有 1300 多人被裁员。消息人士称，亚马逊预计将在不到两年时间里收回成本。每台机器的成本为 100 万美元，另外还需要专门的运营费用。

这项此前从未被报道过的计划表明，亚马逊正在加速减少人工，提高利润。不过，仓库中最常见的工作，即取货和分拣，仍然还无法被自动化。在大规模部署之前对这方面技术进行验证可能还需要很长时间。

亚马逊正在推进业务运营自动化，无论是商品定价和仓库中的货物运输。然而，这也将影响亚马逊因提供就业岗位而获得的补贴和公众美誉度。

亚马逊发言人表示：“我们正在试点这项新技术，目标是提高安全性，加快发货时间，提高整个网络的效率。我们预计将把提高效率节省的资金重新投资于新的用户服务，从而继续创造新的就业机会。”

资料来源：<https://tech.sina.com.cn/i/2019-05-14/doc-ihvhiews1693900.shtml>

## LG 自主研发出家电内置 AI 芯片 供应商为台积电

【腾讯科技】LG 电子 5 月 16 日宣布，公司自主研发出了搭载到扫地机器人、洗衣机、冰箱、空调等家电新产品中的人工智能(AI)芯片。负责为 LG 电子量产相关人工智能芯片的供应商为全球半导体代工行业排名第一的台积电公司(TSMC)。

据韩国《中央日报》5 月 17 日消息，虽然三星电子最近曾宣布面向国内所有企业开放代工生产线，但 LG 电子还是选择了台积电。业界某相关人士表示，“三星是三星，LG 是 LG”，“虽然有看法认为韩国的公司之间应该相互合作，但双方各自努力选择最优的合作伙伴进行公平竞争，这才是恰当的做法”。分析认为，

两家公司在家电领域互为竞争对手，LG 作出这一选择，可能是担心新产品的技术泄露。

台积电代加工流水线量产出来的 LG 人工智能芯片将从明年起陆续搭载到公司旗下扫地机器人、洗衣机、冰箱、空调等产品上。IT 行业内外普遍认为，LG 电子将在 2020 年初在美国拉斯维加斯举行的“2020 年国际消费电子展(CES)”上首次推出这些产品。

LG 电子这次开发的人工智能芯片内置了模拟人类大脑神经网络的人工智能处理器“LG 神经引擎”，可以划时代改进人工智能深度学习算法的任务处理能力。

LG 电子的首席技术官(总裁)朴日平(音)强调，“这次研发出来的人工智能芯片可以提供最优化人工智能解决方案”。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/20190517/20190517A0KOLG.html>

## 谷歌 AI 推出端到端纯语音翻译技术，有望成为未来的“机器同传”

【腾讯科技】我们先来听一下三段语音：三段语音说的是同一句话：“你好，我是 Guillermo，你怎么样？(How's it going, hey, this is Guillermo. How are you?)”

只不过第一段是西班牙语原声(Qué tal, eh, yo soy Guillermo, ¿Cómo estás?)，第二段是标准的人类英语翻译，而第三段则是 AI 合成的英语翻译，来自于谷歌 AI 最新的语音翻译模型 Translatotron。

该模型是一个基于注意力机制(Attention)的端到端语音翻译神经网络。它不同于传统语音翻译技术，在翻译的过程中省略了中间步骤，完全不需要进行语音转文字和完成翻译的文字转语音，而是根据翻译内容，尝试匹配不同语言的语音频谱图(speech spectrogram)，直接完成语音之间的转换。

换句话说，我们刚才听到的第一段西班牙语和第三段英语片段，AI 在翻译的过程中，没有使用到任何语音转文字的技术，也没有使用西班牙语和英语的文字翻译技术，只有纯粹的语音转换。

虽然从翻译的准确率来看，Translatotron 模型还比不上传统翻译技术，但这种

端到端的联合优化思路确实打破了主流语音翻译技术的基本原理，具有很强的启发性和拓展性。

目前谷歌只使用了西班牙语和英语语音作为概念验证，研究成果以预印本的形式发表在 Arxiv 和谷歌 AI 博客上。

打破常规思路

不同语言之间的语音转文字和翻译，是近年来机器学习领域的热门研究方向，尤其是语音到语音的直接翻译。

通常来讲，语音翻译过程可以分解成三个步骤。

第一步是语音识别，就是将英文语音内容识别出来，并且以文字的形式表达出来，比如听到“**How are you?**”这句话，就写出 **How, are, you** 三个单词和问号。

第二步是文字翻译，就是将上一步拿到的文字翻译成目标语种，比如写出“你好吗？”这句话。

最后一步是语音合成，也就是将翻译好的文本组合成一段语音，然后播放出来。

谷歌翻译等当下常见的语音翻译软件都遵循了这一思路，并且对每一步骤进行了很多优化，比如引入端到端模型（**End-to-end model**）。这是一种将三个步骤结合起来，比如建立语音信号到文字映射，进而实现整体优化的模式。

在谷歌研究人员看来，他们提出的 **Translatotron**，是之前很多端到端研究成果的进一步延伸，可以直接抛弃文字翻译这一中间步骤，成功在神经网络的帮助下，实现了不同语言语音片段的直接转换。

他们使用的是一套序列到序列模型（**Sequence-to-sequence model**），即训练 AI 将有关联的连续数据视为一段整体（英文句子），然后直接转化为另一段不同的整体（中文句子）。

在 **Translatotron** 中，研究人员选择了语音片段的频谱图作为序列，上面描述了语音频率随时间变化的热图。它们会作为输入值进入到神经网络中，随后经过 8 层堆叠双向长短时记忆网络（**BLSTM**）编码器，频谱与自动语音识别特征结合，多头注意力和频谱解码器等多个模块，完成对语音频谱特征的提取，转换和生成

等任务。

经过上述一系列转换后，西班牙语语音频谱就变成了对应的英语语音频谱，最后可以通过声码器（vocoder）合成我们听到的语音。如果需要的话，还可以使用额外预训练好的 Speaker 编码器捕捉语音源的声音特点，添加到合成语音当中，让两者听起来更加相似。

在训练过程中，Translatotron 还使用了多任务学习技巧（multitask learning），引入了四个长短时记忆网络解码器。

上图的辅助识别任务区域（Auxiliary recognition tasks）就是负责在生成目标语种频谱图的同时，也顺便学习一下如何预测语音的因素和文字内容。只不过它们没有被用来进行推理，否则就不是纯语音翻译了。

为了测试翻译质量，研究人员使用了机器翻译评估算法 BLEU，最好成绩达到了基准表现的 76%。

他们认为，这一成绩虽然不及主流的传统语音翻译技术，但 Translatotron 作为一个概念验证，足以证明抛弃机器翻译和文字转换的思路行得通，而且可能还在还原音色等方面拥有更大的潜力。

下一步，谷歌团队将尝试降低训练过程中的监督水平，扩大合成数据和多任务学习的规模，并且探索其他可以转移的声音元素，改善合成语音的质量。

不得不说，直接在不同语言之间转换音频的想法还是很有创意的，而且极富挑战性，对特征提取质量，语音频谱绘制和噪声抵抗能力提出了更高的要求，足以启发其他团队，成为一个新的研究方向。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/20190517/20190517A0IPAT.html>

## 2.2 国内市场

### 华为面向全球发布 AI-Native 数据库

【百家号】继 2018 年发布 AI 战略和全栈全场景 AI 解决方案后，华为公司 15 日在京面向全球发布了人工智能原生（AI-Native）数据库 GaussDB 和业界性能第一的分布式存储 FusionStorage 8.0，秉承“数据+智能”的理念重定义数据基础

设施。发布会上，华为常务董事、ICT 战略与 Marketing 总裁汪涛表示，人类正在进入智能时代，数据成为新的生产资料，智能成为新的生产力，异构、智能和融合的数据库将成为金融、政府、电信等各行业数据基础设施的关键支柱。

一直以来，华为致力于构建万物互联的智能世界，聚焦 ICT 基础设施和智能终端。在人工智能算力、算法、算据三大核心领域，华为持续压强式投入、不断创新并取得新突破。汪涛提出：“华为此次面向全球发布 AI-Native 数据库 GaussDB，提升华为云能力，充分发挥 X86、ARM、GPU、NPU 等多样性算力优势，持续推进 AI 战略，积极构筑产业生态，并与合作伙伴一起迈向智能时代。”他还强调，华为将继续携手客户、合作伙伴联合创新，积极打造开放、合作、共赢的产业生态，加速产业智能化进程。

### **GaussDB: 全球首款 AI-Native 数据库**

作为全球首款 AI-Native 数据库，GaussDB 有两大革命性突破：

第一，首次将人工智能技术融入分布式数据库的全生命周期，实现自运维、自管理、自调优、故障自诊断和自愈。在交易、分析和混合负载场景下，基于最优化理论，首创基于深度强化学习的自调优算法，调优性能比业界提升 60%以上；

第二，通过异构计算创新框架充分发挥 X86、ARM、GPU、NPU 多种算力优势，在权威标准测试集 TPC-DS 上，性能比业界提升 50%，排名第一。

此外，GaussDB 支持本地部署、私有云、公有云等多种场景。在华为云上，GaussDB 为金融、互联网、物流、教育、汽车等行业客户提供全功能、高性能的云上数据仓库服务。

### **FusionStorage 8.0: 业界性能第一的分布式存储**

针对智能时代对存储系统性能、规模、可管理性等更高要求，FusionStorage 8.0 实现三大创新突破：

第一，分布式存储性能业界第一。单节点性能高达 16.8 万每秒读写速度 (IOPS) 和 1 毫秒以内时延，在业界标准测试 SPC-1 中排名第一，首次让分布式存储也可以承载企业关键应用。

第二，首次实现一套存储同时支持块、文件、对象、HDFS 协议，一套存储可支撑一个数据中心。

第三，率先将人工智能技术融入存储全生命周期管理，从资源规划、业务发放、系统调优、风险预测、故障定位等方面实现智能运维管理。

重定义数据基础设施，构建开放、合作、共赢的产业生态

华为从计算、存储和数据处理三个方面重定义了数据基础设施：引领多样性计算，让算力更充裕更经济；重定义存储架构，大幅提升效率，引领存储智能化；重定义数据处理平台，让分析更智能，加速实现数据价值。

截止目前，华为 GaussDB 数据库和 FusionInsight 大数据解决方案已经应用于全球 60 个国家及地区，服务于 1500 多个客户，拥有 500 多家商业合作伙伴，并广泛应用于金融、运营商、政府、能源、医疗、制造、交通等多个行业。华为云已经发布了 13 款数据库服务，为行业客户提供云上数据仓库服务。华为 FusionStorage 已服务超过 1500 家客户，在 IDC 2018 年中国区软件定义存储市场份额报告中，华为稳居第一。

华为积极携手客户、伙伴在数据库与存储领域，从行业应用、平台工具、标准组织和社区等多个层面共建开放、合作、共赢的产业生态。在行业应用层面，华为与软通智慧、神州信息、东华软件、易华录、用友政务、亚信国际等独立软件开发商长期合作；在平台和工具层面，与 Tableau、帆软、ARM、Veritas 等合作伙伴联合创新；在标准组织和社区层面，深度参与 OpenSDS、中国人工智能产业联盟、OCP、OpenStack、CNCF 基金会等组织和社区的建设。

华为全球产业展望(GIV)报告显示，全球数据量将从 2018 年 32.5ZB 快速增长到 2025 年的 180ZB。对于企业，AI 算力需求每三个月增长一倍，AI 应用率到 2025 年将达 80%。面向智能时代，华为将持续创新与投入，与合作伙伴一起重定义数据基础设施，构筑面向多样性计算的完善生态，推进产业智能化进程

资料来源：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1633577188416084539&wfr=spider&for=pc>

## 百度与西安签约建超大规模云计算中心 辐射整个西部地区

【腾讯科技】5月12日，在西安市投资环境推介暨重点项目签约仪式上，百度公司与西安市人民政府签署数据中心落地协议，百度云计算（西安）中心项目将落户西安航天基地。

据介绍，百度云计算（西安）中心将建设成为绿色节能、技术领先的超大规模云计算中心。项目园区占地面积约 127 亩，规划建设机房楼、综合办公楼及附属用房等，建筑面积约 90000 平方米，服务器装机容量超过 10 万台。这将是百度在西部布局的首个单体规模超过 10 万台的超大规模自建数据中心。

百度方面介绍，数据中心是云计算服务的核心基础设施，是云计算规模化、集约化发展的关键，云和终端客户的互动要通过数据中心及其所提供的运营服务来实现。百度云计算（西安）中心项目将建成中国西部核心集群，作为百度全国传输骨干网中的重要节点，辐射整个西部地区。

在人工智能时代，各行各业对算力的需求越来越高。据了解，目前图像分析的样本已达百亿级，语音分析达十万小时级，训练数据样本量越来越大，这些都需要更高的算力支持。同时，企业场景不同、需要定制化解决方案；算法模型也非常复杂，这都对云计算厂商的能力提出了更高要求。

百度方面表示，百度云计算（西安）中心将与百度各地数据中心构成合力，为百度大脑提供算力平台，在支撑百度业务的同时，赋能产业、为社会提供公有云服务。

资料来源：<http://tech.qq.com/a/20190512/004742.htm>

## 商汤科技推出四款智慧城市 AI 产品

【36 氪】36 氪讯，商汤科技智慧城市事业群首席运营官高焱宣布发布四款智慧城市新产品，分别为智能城市能力开放平台方舟 2.0、边缘 AI 能力中心产品 Sensenebula、AI 端节点产品 SensePass，以及端边云能力整合应用平台 Sense Studio。商汤科技 CEO 徐立表示，上述四款产品具有多算法、全序列的产品覆盖特点。

资料来源：<https://36kr.com/newsflashes/167292>

## 科技部部长：正在加紧起草人工智能治理准则，近期发布

【36 氪】5 月 16 日，在天津举行的第三届世界智能大会上，科技部部长王志刚透露，正在加紧研究起草人工智能治理准则，近期将向全社会发布。

王志刚认为，当前人工智能的发展出了得益于神经网络和深度学习算法方面的突

破，还得益于计算力和数据的发展，实现了从人工设计智能向大数据习得智能的转变。同时，企业界、投资界的投入研发是人工智能的发展条件，我们应对人工智能保持谨慎乐观的态度，切记浮躁，不能盲目跟风。

他说道，当前人工智能仍是一个新兴领域，正处于从实验室走向产业化的起步阶段，还面临一系列挑战，还有许多基础性的科技难题没有突破。

随着人工智能发展出新的突破和新的应用，需要考虑人与机器的交互融合，还要研究社会伦理和社会治理。中国始终秉持开放和发展的原则，希望与各国携手探索人工智能的科学前沿，共同开展人工智能重大国际共性问题的研究，特别是在法律法规、合理规范、国际规则和人工智能治理方面。今年，科技部宣布成立新一代人工智能治理专业委员会，目前正在加紧研究起草人工智能治理准则，近期将向全社会发布。

资料来源：[https://www.thepaper.cn/newsDetail\\_forward\\_3463845](https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3463845)

### 3.A 股上市公司重要动态信息

#### 同方股份：以 51.61 元/股的价格转让辰安科技约 7.83%股份

公司公告称，同方股份有限公司拟将持有的北京辰安科技股份有限公司（股票代码：300523.SZ，股票简称：辰安科技）12,150,000 股股份（占其总股本的 7.83%）全部转让给清华控股有限公司。根据股份转让协议签署日前 30 个交易日的每日加权平均价格的算术平均值及相关法律法规，双方同意目标股份每股转让价格为 51.61 元/股，股份转让价款共计 627,061,500 元。由于清华控股为公司控股股东，本次交易构成关联交易。

公司表示，辰安科技主要从事公共安全软件、公共安全装备的研发、设计、制造、销售及相关产品服务。辰安科技定位的公共安全产业涉及自然灾害、事故灾难、公共卫生、社会安全四个主要方面，与公司从事的主要面向社会安全领域的安防产业有很大区别。其业务方向目前不属于公司的重点产业发展方向，并且与公司的主营业务关联度不高，此次转让辰安科技股份对公司业务发展不会产生重大影响。

#### 银江股份：获得浙江省科学技术进步奖一等奖，巩固智能交

## 通数据分析领域领先地位

公司公告称，银江股份有限公司于近日收到浙江省人民政府颁发的 2018 年度浙江省科学技术进步奖一等奖，由公司、浙江工业大学和杭州交通卫星定位应用有限公司共同完成的“多源异构时空定位数据的关联分析平台及应用”项目荣获 2018 年度浙江省科学技术进步奖一等奖。此次获奖是公司技术创新成就的重大突破，也是公司首次荣获省级科学技术进步奖一等奖。

此次获奖项目简介如下：业务驱动的城市交通系统产生了分散的时空定位多源异构海量数据。本项目经多年的产学研攻关，开发了具有数据重构、关联挖掘和实时可视表达能力的关联分析平台，建立了海量数据驱动的协同指挥、精准执法和运营车辆监管等交通治理系统，有效开发相关数据的关联价值，实现了城市智能交通进一步数字产业化。

公司表示，近年来，公司一直致力于技术创新与专业技术领域的深度应用。本次获奖将进一步推动银江股份的技术研发工作，以创新为企业赋能，巩固公司在智能交通数据分析领域的领先地位，有助于进一步提升公司的市场竞争力和品牌影响力，为公司可持续发展打下坚实基础。

## 北信源：与全资子公司取得 3 项发明专利证书，完善知识产权保护体系

公司公告称，北京北信源软件股份有限公司及全资子公司江苏神州信源系统工程有限公司于近日取得了由中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书。发明名称分别为一种基于可信启动的虚拟机数据保护方法、一种基于设备指纹的设备识别系统、即时通讯中消息分组建控的方法。

公司表示，上述专利的取得不会对公司目前经营产生重大影响，有利于进一步完善公司的知识产权保护体系，形成持续创新机制，不断提升公司的核心竞争力。

## 金证股份：受让金证财富 5.005846% 股权，完善金融科技战略布局

公司公告称，公司基于对控股子公司金证财富未来发展的信心，同时为进一步整

合公司资源，实现整体价值最大化，将与金万融、金证财富签订《金证财富南京科技有限公司股权转让协议》，以 1,761.1067 万元受让金万融持有的金证财富 5.005846% 股权，金证财富其他股东林芝腾讯科技有限公司、霍尔果斯华弘股权投资合伙企业（有限合伙）放弃优先认购权。本次交易完成后，公司将持有金证财富 56.005846% 股权，金万融将持有金证财富 28.994154% 股权。

公司表示，金证财富自成立以来深耕于大资管 IT 服务领域，近年来发展稳健，团队运营较为成熟，是公司金融科技战略布局的重要组成部分。本次交易完成后，公司持有金证财富的股权比例将提升至 56.005846%，有利于公司进一步整合资源以实现整体价值最大化，更好地实施战略布局，充分发挥协同效应，对提升公司在资管行业的 IT 服务市场竞争力和市场占有率有着积极的意义。

### **四维图新：全资子公司获得 3 项专利证书，发挥自主知识产权优势**

公司公告称，近日，北京四维图新科技股份有限公司的全资子公司合肥杰发科技有限公司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。专利名称分别为车载音响控制系统及方法、用于电机的控制芯片、控制系统及控制方法、导航地图更新方法及设备。

公司表示，上述专利的取得是杰发科技坚持持续创新的新成果，其中“车载音响控制系统及方法”的发明专利能够对音频信号在不同场景下做出准确的决策和判定，并输出到指定的音响，加强了不同乘客的听觉感受，提升了产品的智能化及人性化，从而有效提高了杰发科技车载影音导航芯片的竞争力；“用于电机的控制芯片、控制系统及控制方法”的发明专利提出了一种新型的电机控制方法，可以节省客户的使用成本，提高产品竞争力；“导航地图更新方法及设备”的发明专利可以丰富导航地图的呈现形式，有利于提高导航地图业务的竞争力。上述专利的取得有助于完善公司知识产权保护体系，充分发挥自主知识产权优势，提升公司的核心竞争力，巩固杰发科技在汽车电子芯片设计领域以及国内车载影音系统整体解决方案上的行业领先地位，但不会对公司近期生产经营产生重大影响。

### **汇金股份：拟出资 3,500 万元设立石家庄汇金供应链管理有限公司，实现产业布局方向的延伸**

公司公告称,河北汇金机电股份有限公司于 2019 年 5 月 16 日召开第三届董事会第三十二次会议,审议通过了《关于对外投资设立控股子公司暨关联交易的议案》。公司拟与河北盘龙物流有限公司出资设立石家庄汇金供应链管理有限公司,标的公司注册资本为 5,000 万元人民币,其中公司以自有或自筹货币资金出资 3,500 万元,持有标的公司 70%的股权,河北盘龙物流有限公司以货币资金出资 1,500 万元,持有标的公司 30%的股权。标的公司为公司控股子公司。

公司表示,随着国家不断出台供应链管理服务行业利好政策,供应链管理服务行业呈现较快发展趋势。公司本次拟新设的子公司将作为未来股份公司在供应链管理业务领域的执行管理公司,对该业务板块进行集中统一管理,依托公司现有金融机具、金融科技领域现有储备技术,加快引进供应链业务人员,通过内生式发展和外延式并购相结合的方式,逐步形成完整的以提供订单管理、采购执行、报关退税、物流管理、资金融通、信息管理、贸易商务、结算等一体化综合服务为内容的供应链业务板块,实现公司在既定“金融机具—金融科技—金融服务”产业布局方向的延伸,为上市公司形成新的业务增长点。

公司表示,公司本次拟以自有或自筹资金新设的控股子公司,作为未来股份公司在供应链管理业务领域的执行管理公司,对该业务板块进行集中统一管理,有利于拓展公司业务范围、提升公司盈利能力,实现公司既定“金融机具—金融科技—金融服务”产业布局方向的延伸,为股份公司发展形成新的业务增长点。

## 真视通: 中标 43,880,325.66 元湖北省公安厅新指挥情报大厅建设项目

公司公告称,近日,北京真视通科技股份有限公司(以下简称“公司”或“真视通”)收到湖北省政府采购中心发出的中标通知书,确认公司为“湖北省公安厅新指挥情报大厅‘1234’第 1 包”的中标单位,中标价格为 43,880,325.66 元。

公司表示,本项目建设是为综合指挥系统、视频调度、视频指挥提供环境保障,提供数字化展示、统一管控的基础平台建设。其涵盖各警种业务用房的多媒体系统建设和指挥中心机房建设。本次中标象征着公司在湖北地区的公安行业市场进一步拓宽,同时有利于完善公司在湖北地区的销售及服务网络,促进公司在全国范围内的均衡发展。本中标项目的执行将对真视通经营业绩产生积极影响,并有利于提升公司整体盈利能力。

## 4. 投资策略

上周，沪深 300 指数下跌 2.19%，计算机行业下跌 3.82%，行业跑输大盘 1.63 个百分点，行业内个股跌多涨少。行业内概念板块全部收跌，其中移动支付指数、互联网金融指数、次新股指数跌幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 100.43 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 755.05%。政策方面，5 月 13 日下午，网络安全等级保护制度 2.0 标准正式发布，实施时间为 2019 年 12 月 1 日。等保 2.0 相比等保 1.0 在保护范围、法律效力、技术标准、安全体系、定级流程、定级指导等方面均发生变化，网络安全系统改造在即，利好行业内相关标的。行业动态方面，国际市场领域，亚马逊部署新自动化机器，取代仓库中订单打包工人；LG 自主研发出家电内置 AI 芯片，供应商为台积电；谷歌 AI 推出端到端纯语音翻译技术，有望成为未来的“机器同传”；国内市场领域，华为面向全球发布 AI-Native 数据库；百度与西安签约建超大规模云计算中心，辐射整个西部地区；商汤科技推出四款智慧城市 AI 产品。近期，受中美贸易战的影响，对计算机行业的行情影响较大，我们认为，美国在部分关键领域限制技术出口，将在一定程度上对我国部分产业构成掣肘，但同时也会利好我国自主可控、信息安全产业的发展。从长期来看，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。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、自主可控、网络安全板块，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）、中科曙光（603019）、太极股份（002368）、中国软件（600536）。

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  
王磊  
+86 22 2845 1802

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

徐勇  
+86 10 6810 4602  
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

固定收益研究

崔健  
+86 22 2845 1618  
夏捷  
+86 22 2386 1355  
朱林宁  
+86 22 2387 3123

金融工程研究

宋昉  
+86 22 2845 1131  
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

张敬华  
+86 10 6810 4651

## 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)