

软件企业税收优惠政策延续，持续关注自主可控

——计算机行业周报

分析师：王洪磊

SACNO: S1150516070001

2019年5月27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

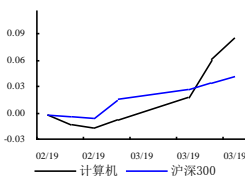
子行业评级

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	增持
太极股份	增持
中国软件	增持

最近一季度行业相对走势



投资要点:

● 行情走势

上周，沪深 300 指数下跌 1.50%，计算机行业下跌 0.02%，行业跑赢大盘 1.48 个百分点，其中硬件板块下跌 0.01%，软件板块下跌 0.10%，IT 服务板块上涨 0.14%。个股方面湘邮科技、京天利、创意信息涨幅居前；朗科科技、亿阳信通、思维列控跌幅居前。

● 国际市场

图森未来宣布为美国邮政提供无人驾驶运输服务；谷歌部署 AI 系统“垃圾视频分类器”；净化 YouTube 主页；Facebook 用 AI 技术优化机器人；大幅缩短训练时间；微软亚洲研究院“落沪”，关注 AI 落地和生态打造。

● 国内市场

深交所与腾讯战略合作，成立金融科技联合实验室；微众银行和港科大成立首个粤港合作银行业联合实验室；江苏银行用人工智能，创新打造企业高效开户服务；出门问问发布 AI 儿童手表 TicWatch Kids。

● A 股上市公司重要动态信息

思创医惠：“基于知识图谱的医学人工智能示范应用”项目获批立项；多伦科技：签订 1,428 万元机动车驾驶人驾驶技能考试系统及监管系统建设项目合同；格尔软件：拟 5,000 万设立上海格尔安信科技有限公司，完善网络安全相关产业布局；超图软件：拟推 1,000 万份股票期权激励计划；证通电子：与南方航空签订日常经营合同，助力公司成为定制化解决方案供应商。

● 投资策略

上周，沪深 300 指数下跌 1.50%，中小板和创业板全周收跌弱于大盘。计算机板块小幅下跌，行业内个股和概念板块均跌多涨少，概念板块中去 IOE、智能 IC 卡、物联网涨幅居前，智能物流、次新股、O2O 跌幅居前。估值层面，受中美经贸摩擦影响，行业估值有所回调，目前的市盈率（中信，TTM）为 50.7 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 337.07%。政策方面，5 月 22 日，财政部与国家税务总局发布《关于集成电路设计和软件产业企业所得税政策的公告》，在 2018 年 12 月 31 日前自获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税。我们认为，此次所得税优惠政策是对 2012 年优惠政策的延续，展现出国家对发展核心技术的重视和决心。通过实施企业所得税减免政策，不仅减轻了集成电路设计和软件产业企业的经营负担，还有利于吸引国内外投资、促进企业增加研发投入，刺激我国信息技术产业的发展。市场动态方面，深交所与腾讯签署金融科技战略合作协议，并成立金融科技联合实验室，共

同开展金融科技领域合作。与此同时，微众银行与香港科技大学正式宣布成立“香港科技大学—微众银行联合实验室”，双方聚焦银行业，将在人工智能、区块链和大数据、监管科技等金融科技领域展开合作。我们认为，大数据、人工智能、区块链等新一代信息技术与传统金融机构的融合应用正在加速推进，有望推动人工智能等相关企业的业绩，建议投资者关注人工智能等新一代信息技术在金融行业的长期投资价值。近期，受中美经贸摩擦影响，计算机行业行情波动较大，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，我们维持行业“看好”的投资评级。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
图森未来宣布为美国邮政提供无人驾驶运输服务	5
谷歌部署 AI 系统“垃圾视频分类器”：净化 YouTube 主页	6
Facebook 用 AI 技术优化机器人：大幅缩短训练时间	8
微软亚洲研究院“落沪”，关注 AI 落地和生态打造	9
2.2 国内市场	10
深交所与腾讯战略合作，成立金融科技联合实验室	10
微众银行和港科大成立首个粤港合作银行业联合实验室	10
江苏银行用人工智能，创新打造企业高效开户服务	11
出门问问发布 AI 儿童手表 TicWatch Kids	12
3.A 股上市公司重要动态信息	14
思创医惠：“基于知识图谱的医学人工智能示范应用”项目获批立项	14
多伦科技：签订 1,428 万元机动车驾驶人驾驶技能考试系统及监管系统建设项目合同	14
格尔软件：拟 5,000 万设立上海格尔安信科技有限公司，完善网络安全相关产业布局	14
超图软件：拟推 1,000 万份股票期权激励计划	15
证通电子：与南方航空签订日常经营合同，助力公司成为定制化解决方案供应商	15
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 指数下跌 1.50%，计算机行业下跌 0.02%，行业跑赢大盘 1.48 个百分点，其中硬件板块下跌 0.01%，软件板块下跌 0.10%，IT 服务板块上涨 0.14%。

个股方面湘邮科技、京天利、创意信息涨幅居前；朗科科技、亿阳信通、思维列控跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	-1.50
中小板	-3.41
创业板	-2.37
CS计算机	-0.02
CS硬件	-0.01
CS软件	-0.10
CSIT服务	0.14

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	600476.SH	湘邮科技	38.00	1	300042.SZ	朗科科技	-16.60
2	300399.SZ	京天利	24.55	2	600289.SH	亿阳信通	-15.69
3	300366.SZ	创意信息	22.92	3	603508.SH	思维列控	-15.09
4	603189.SH	网达软件	16.96	4	300542.SZ	新晨科技	-14.91
5	002232.SZ	启明信息	14.71	5	600870.SH	厦华电子	-12.88

资料来源: wind 渤海证券

2. 行业动态

2.1 国际市场

图森未来宣布为美国邮政提供无人驾驶运输服务

【36 氪】图森未来 2019 年 5 月 21 日宣布与美国邮政 (USPS) 达成合作，为后

请务必阅读正文之后的免责声明

5 of 20

者提供无人驾驶运输服务，并在亚利桑那州凤凰城邮政服务中心和德克萨斯州达拉斯配送中心之间超过 1600 公里的运输线路上往返运输货物，每天运行 22 小时。这是图森首次将其在美无人驾驶运输扩展到亚利桑那州以外。

资料来源：<https://36kr.com/newsflashes/168315>

谷歌部署 AI 系统“垃圾视频分类器”：净化 YouTube 主页

【新浪科技】北京时间 5 月 24 日早间消息，据彭博社报道，谷歌在 YouTube 部署了人工智能系统，可以在无人协助的情况下，分析大量视频片段，解读令人不适的视频剪辑，然后从网站主页以及应用主页上屏蔽这些内容。

三名知情人士透露，系统的内部名称叫“垃圾视频分类器”，之前尚未有曝光。它对于吸引并在 YouTube 主页上留住观众起着关键作用，为一系列新的广告进驻该视频服务网站奠定了基础。

据一名前 YouTube 员工称，谷歌在 2015 年时就已开始测试该分类器，2017 年网站上出现儿童不雅视频后，谷歌广泛部署了这个系统。那一年，谷歌也面临众多广告主的抵制，这些广告主们担心不当视频会影响他们的产品或服务销售。

一名谷歌女发言人证实，公司确实有一个分类器，可在 YouTube 主页以及“观看下一个视频”页面上筛选视频。该系统可分析用户反馈的视频报告，比如视频具有误导性等等。该系统还会收集其它数据，如观众留存、喜欢和不喜欢。

这表明，YouTube 事实上有能力控制不当视频内容的传播。然而，现任和离职员工均表示，公司只会在资金岌岌可危或者当外界压力迫使公司采取行动时，公司才会认真对待这个问题。

垃圾视频分类器的出现部分其实是受到资金的激励。随着越来越多人使用智能手机上网，人们越来越直接地访问 YouTube 应用和网站，而不是像以往那样在其他地方在线观看 YouTube 的剪辑视频。

对 YouTube 来说，这可能是一个好消息。一名知情人士称，当用户直接在 YouTube 上观看广告时，谷歌可以获得更多收入。YouTube 还增加了新的主页功能，包括“趋势”标签和个性化视频展示以促进用户观看趋势。

但是，问题在于，有些出现在主页上的热门视频的内容却令人感到不安——有人

斗殴或不慎摔伤等。一名前工程师回忆道，曾经一次内部会议上讨论的内容涉及一个包含静态男性生殖器官图片的视频。这类内容点击量虽然高，但也让部分用户对主页避而远之，并造成不良的公共影响。YouTube 的服务条例明令禁止色情内容。

这推动 YouTube 部署垃圾视频分类器，该系统有效将主页上的不当视频清理干净，让观众重新回归 YouTube。谷歌最近向营销人员宣称，YouTube 主页和应用上的“观看时间”在过去三年中增长了十倍。

“我们从 2015 年开始测试钓鱼分类器，随后我们在 2016 年广泛部署了这个系统以改进用户体验，”谷歌女发言人称，“该系统会查找歪曲视频内容或包含令人反感的语言等视频的标题或缩略图。”

这一人工智能系统的价值在本月进一步得到突显，谷歌为 YouTube 发布了新的广告功能，以针对 YouTube 上不断增加的直接观众。在用户浏览 YouTube 应用时，营销人员现在可以在智能手机上投放促销活动。这让 YouTube 看上去更像 Facebook 旗下的 Instagram，同时可以帮助获得更多目前流向 Facebook 的广告收入。

谷歌虽未公开 YouTube 的财务数据，但据 RBC Capital Markets 估计，该视频服务去年的收入为 200 多亿美元。主页观看体验的改进，以及新的广告呈现方式，极有可能带来更多的收入。

不过，YouTube 的人工智能软件目前只能做到这么多。机器无法自动解析视频中发生的事情或说的内容，尤其是在没有字幕帮助的情况下。每分钟上传到 YouTube 上的视频总时长在 450 小时以上。公司援引这一庞大的数据量为人工智能软件不时犯下的错误开脱。

目前，YouTube 已然化解了广告主对该视频服务的抵制。广告机构 iCrossing 的首席媒体官克里斯·阿波斯托（Chris Apostle）称，营销人员现在对公司处理品牌安全顾虑的能力十分具有信心。

彭博社指出，YouTube 上充斥着带有极端与误导性内容的视频，公司也一直因为没有采取足够措施应对而备受批评。但现在，YouTube 至少可以将网站主页清理干净。

资料来源：<https://tech.sina.com.cn/i/2019-05-24/doc-ihvhiqay0979341.shtml>

Facebook 用 AI 技术优化机器人：大幅缩短训练时间

【新浪科技】北京时间 5 月 21 日早间消息，据彭博社报道，尽管 Facebook 不销售机器人，但该公司研究人员在大量使用机器人。Facebook 表示，这些机器人正变得更聪明、速度更快。

Facebook 周一在博客中表示，该公司工程师与纽约大学计算机科学家合作，将教会机械臂抓物体的速度从几百次上千次尝试加快至几十次。

由于 Facebook 并不销售机器人，因此这看来并不是特别大的成就。不过，机器人技术的进步可以推动其他形式机器学习的发展，而 Facebook 已经开始利用这些更聪明的软件去发现社交网络上的有害行为。

外界要求 Facebook 在其平台上使用人工智能技术来监控极端主义暴力、仇恨言论和错误信息。Facebook 表示，这方面正在取得进展，但如果想要在没有人工干预的情况下可靠地拦截这些内容，那么还需要很多年时间。

该公司人工智能研究实验室联席主任安东尼·博德斯（Antoine Bordes）表示：“机器人的重要之处在于，这是实时出现在现实世界里的。”

他将机器人与指导人工智能下象棋和围棋的研究进行了对比。这些人工智能的运行速度很快，能在短短几周时间里自己与自己进行几百万场对局，从而完成学习。当代许多人工智能方法非常需要数据，需要大量带标签数据来学习，或是在模拟环境中进行数千次甚至百万次的尝试，从而达到或超过人类的能力。

博德斯说，Facebook 在过去一年时间里开始研究机器人，因为这会迫使研究人员创造性地思考如何使机器学习更有效率。不过他也表示，该公司近期没有将机器人商业化的计划。

除机械臂之外，Facebook 还在探索新方式，让六足机器人能自行学会走路。Facebook 表示，希望将训练这种技能所需的时间从几天或几周缩短至几小时。

Facebook 与加州大学伯克利分校的计算机科学家合作，尝试通过赋予机器人“触觉”来帮助他们了解世界，而不是单纯地依赖计算机视觉技术。

Facebook 首席人工智能科学家延恩·勒昆（Yann LeCun）在上周五的采访中表示，Facebook 的研究人员有责任展开全方位探索，看看技术可能会走向何方。

他表示，如果机器人最终真的成为受欢迎的消费品，而 Facebook 决定销售机器人，那么该公司就需要专家级的相关员工。

资料来源：<https://tech.sina.com.cn/it/2019-05-21/doc-ihvhiqay0173770.shtml>

微软亚洲研究院“落沪”，关注 AI 落地和生态打造

【搜狐科技】“微软亚洲研究院在上海将来会发展成一个完整的研究院。我们从第一天开始就有更多对外，特别是在产业各个领域，以往从研究院角度我们很少直接做这个事情。”在被问到和微软亚洲研究院（北京）的区别时，微软全球资深副总裁、微软亚太研发集团主席兼微软亚洲研究院院长洪小文这样回应。

5月24日，微软亚洲研究院（上海）和微软-仪电人工智能创新院在上海正式揭牌，预计将于2019年下半年正式入驻上海市徐汇区西岸国际人工智能中心。去年9月世界人工智能大会上，微软公司与上海市徐汇区人民政府、上海仪电（集团）有限公司共同签署了合作备忘录，宣布成立微软亚洲研究院（上海）和微软-仪电人工智能创新院。

两者的主要区别在于微软亚洲研究院（上海）主要进行基础研究，而创新院更侧重于产业结合。“以前研究院做研究，现在（通过创新院）我们不仅提供微软既有的技术和平台，也能够让那些还没有变为成熟产品的技术能够和实际的应用场景结合，做到真的人工智能应用。”

洪小文表示，微软和仪电合作成立的人工智能创新院有两大使命，一个是着力进行人工智能在各行业落地最后一公里的创新研发，另一个是加强人工智能高端人才的培养。

“现在很多公司特别是新创公司去抢既有的 AI 人才，所以 AI 人才成本水涨船高，但从另外一个角度来看，这代表技术还不够普及。AI 人才不光要懂算法，还要懂产业，我们要结合上海自己原有的一些产业基础，包括整个江浙沪的产业基础。”洪小文指出。

由微软亚洲研究院（上海）与微软-仪电人工智能创新院联合打造的人工智能人才培养体系也正式启动。上海仪电集团总裁蔡小庆告诉记者，这一人才培养的体系分别面向行业知识人才、高校和企业管理人员三大类。

第一期培训班将历时三个月，授课老师包括来自微软和上海仪电的多位专家，内

容涵盖人工智能导论、数学基础、深度学习、应用实例等课程，以及关于强化学习、自然语言处理、计算机视觉等热门方向的专题研讨会，面向已经具有工作经验的，需要强化 AI 知识和实战训练的行业人才，此次主要以仪电员工为主，今后还会向上海人工智能发展联盟的成员开放。

2019 年 4 月，微软亚洲研究院（上海）与 21 家单位共同发起上海人工智能发展联盟。联盟在上海市经信委指导下，将以搭建政、产、学、研、资、用资源协同平台为主体任务，积极营造有利于人工智能发展的综合生态环境。

除了行业知识人才，蔡小庆表示，还将和大学高校合作，培养未来的 AI 人才。此外，还将向企业管理人员强化培训。

资料来源：http://www.sohu.com/a/316300210_114986

2.2 国内市场

深交所与腾讯战略合作，成立金融科技联合实验室

【新浪科技】5 月 22 日下午消息，腾讯全球数字生态大会于昆明召开，在大会第二日的智慧金融专场分论坛上，深圳证券交易所与腾讯签署金融科技战略合作协议，双方成立金融科技联合实验室，共同开展金融科技领域合作。

据介绍，双方将发挥各自在信息技术资源优势，推动金融科技领域项目的研究创新与推广应用，提升双方研发创新与成果应用能力，促进证券期货行业金融科技发展。

此外，中国银河证券与腾讯签署金融科技战略合作协议，宣布共同探索云计算技术在证券行业互联网技术架构转型的潜在应用，以及大数据、人工智能技术在金融级身份认证、金融舆情、智能投顾、智能风控、企业图谱等场景下的技术研发和应用落地。

此前，腾讯云与国泰君安、富途证券等多家券商达成合作，探索券商数字化转型。

资料来源：<https://tech.sina.com.cn/2019-05-22/doc-ihvhiqay0593460.shtml>

微众银行和港科大成立首个粤港合作银行业联合实验室

【中国新闻网】微众银行与香港科技大学(以下简称“港科大”)20日正式宣布成立“香港科技大学—微众银行联合实验室”。据悉,这是首个粤港合作银行业联合实验室。

双方将聚焦银行业,充分利用粤港澳大湾区在科技研发和转化落地方面的突出创新要素,在人工智能、区块链和大数据、监管科技等金融科技领域开展合作,共同探索前沿技术,合作培养科研人才,打造大湾区创新高地。

据了解,2018年,微众银行已和港科大在风险监控、反洗钱等领域展开合作,通过学术成果转化切实提升银行风控能力和业务水平。

该联合实验室的成立,使双方将继续汇聚优势,集中在机器学习、区块链底层、智能运维、数据挖掘等多个方向展开深度合作,双方将研究在保护多方数据安全不泄露的情况下的联合训练模式,实现资源共享;并共同开展联盟链和分布式商业等新技术领域的应用探索工作。通过机器学习模式识别以及数据挖掘技术对银行交易数据进行风险监控,辅助业务人员进行各类风险分析和系统构建工作,提升银行风控水平。通过学术领域前沿技术,做到科技赋能金融,切实提升银行业务发展。

微众银行董事长顾敏表示,希望联合实验室以开放、开源和协作的精神,抓住粤港澳大湾区发展的机遇,立足湾区、放眼世界,携手各类合作伙伴在金融科技的底层算法和技术研究方面做出更多成果,同时大力推动应用场景落地和创新业务模式,着力解决微小企业和普罗大众在生活和发展中的痛点问题。

资料来源: <http://www.chinanews.com/cj/2019/05-20/8842329.shtml>

江苏银行用人工智能,创新打造企业高效开户服务

【南京日报】以往对公开户需要携带统一社会信用代码证、法人身份证、公章等十多份材料的原件和复印件到银行网点办理,最少需要2个小时以上,但如今,通过江苏银行创新推出的微信开户功能,20分钟就能搞定。

近日,江苏银行运用人工智能等前沿技术,创新打造微信开户功能,企业不仅能微信预约开户,还能扫描识别营业执照等,免去了账户信息的录入,到柜确认就实现开户,大大缩短了办理时间和流程,提升了便捷度,让企业真正实现“快人一步”。

值得注意的是，江苏银行微信开户功能中还有一个亮点，就是采用了影像分类技术。在该技术的助力下，客户无需根据提示一项项上传营业执照、身份证、房产证等文件，只需将这些材料打包上传系统，剩下的事情就可以交给系统搞定，系统会自动识别文件内容，并将其分类对应。

“在处理繁琐的影像数据方面，江苏银行通过板式识别、影像分类、内容识别、合规检查，实现了影像数据的全自动处理。”江苏银行信息科技部相关人士介绍，“这样在开户时一方面省去了人力录入核对等环节，另一方面也提升了客户体验，客户可以随时随地快速办理，省时省力。”

据了解，江苏银行致力于打造最具互联网大数据基因的银行，在人工智能、区块链、物联网等领域的探索业内领先，人工智能应用已达 60 多项，H5 人脸活体、通用证照、定制凭证、合同等方面均有多个金融应用场景落地。

资料来源：

http://njrb.njdaily.cn/njrb/html/2019-05/20/content_536514.htm?div=-1

出门问问发布 AI 儿童手表 TicWatch Kids

【腾讯科技】2019 年 5 月 24 日，人工智能公司出门问问面向儿童市场，推出旗下第一款 AI 儿童手表 TicWatch Kids，为儿童用户提供随时随地、自然亲切的全智能语音交互体验。

随着 AI 技术的深化和用户普及度的提升，语音交互已经从过去人机交互中的辅助或补充交互方式，逐渐成为更加主要且独立的交互方式。而继成人智能语音市场后，出门问问认为，儿童智能语音市场将成为语音交互的下一个爆点市场。

相比其他人群，5 岁-12 岁年龄段的儿童是更天然地习惯并使用语音交互的群体。他们天生好奇心强，有主动进行语音交互的意愿，并且相对于文字来说，更迫切需要用语音来表达观点、获取知识、进行视频播放/互动等操作，是语音交互的刚性需求市场。

出门问问认为，这些市场上已有的儿童语音成长陪伴类产品，仍没有解决儿童进行 AI 语音交互的关键技术难点，例如在语音唤醒和识别上，没有针对儿童发音特点进行专门模型训练，导致语音唤醒不灵敏、识别不准确；多轮对话技术不完善，无法维持儿童的交互兴趣；知识图谱不够健全、语音技能不支持升级等，无法提供足够广泛的知识、游戏和互动，达不到陪伴教育的目的；直接继承的成人 AI

语音助手信息过滤功能不完善，没有为儿童营造优质的内容和交互环境等。

通过人工智能技术的积累和端到端的产品解决能力，出门问问的 AI 儿童手表 TicWatch Kids 将通过最智能的 AI 儿童语音助手、首创的关注儿童身心健康的 AI 成长日报、铸就儿童安全第一道墙的 AI 高精定位、海量智能儿童应用和内容。

TicWatch Kids 搭载了出门问问自主研发的行业 AI 儿童语音助手。集成了出门问问的中文神经网络语音合成技术 (Neural TTS)，可提供接近真人童声的播报声音，提高了儿童进行语音交互的舒适度与积极性。同时，基于大量真人童声语料，以及深度学习与知识图谱的融合策略，实现了低延迟、高准确率的语音识别、语意理解和高弹性多轮语音交互，对孩子的问题给出有趣、正向、准确的回答，并能够基于敏感词筛查和可靠数据源技术自动过滤负面敏感内容，为孩子提供健康的学习成长环境。

此外，出门问问在 TicWatch Kids 上首创了 AI 成长日报功能。该功能针对那些因工作繁忙而错过孩子成长瞬间的焦虑家长，提供根据孩子与手表互动内容生成的每日报告。报告包括孩子的运动轨迹、运动计步、通话记录、好友和语聊、语音问答、拍照相册等，并提供基于 AI 分析得出的儿童情感状态描述，帮助家长更深度地参与和监督孩子成长。

TicWatch Kids 还可与出门问问 TicWatch 成人智能手表、Google Wear OS 智能手表（例如华为、LV、Armani 等品牌智能手表），以及 Apple Watch 进行联动，实现共享位置及通话功能，缓解家长与孩子分离时的焦虑情绪。

在保护儿童安全的问题上，TicWatch Kids 将成为儿童安全的第一道防护墙。它支持业内领先的双频十一重 AI 定位，也是极少数支持 L1+L5 双频 GPS 定位的儿童手表，在全国 4000 多家大型商场、火车站等室内场景可反馈精确到楼层的位置信息。基于全面精准的 AI 算法和定位技术，支持全天候电子围栏进出提醒，在儿童向安全区域接近时主动提高手表的定位频率并反馈，保证家长在第一时间获得孩子抵达安全位置的信息。此外，AI 轨迹提醒功能会自动记录孩子最近两周的日常路线轨迹，一旦定位偏离会第一时间预警，并支持紧急情况下的一键 SOS 呼救功能，第一时间自动拨打家长电话并同步地理位置。

TicWatch Kids 于发布当天在出门问问官方商城、京东、天猫同时开启预售，零售价为 799 元。

资料来源：<http://tech.qq.com/a/20190524/004044.htm>

3.A 股上市公司重要动态信息

思创医惠：“基于知识图谱的医学人工智能示范应用”项目获批立项

公司公告称,思创医惠科技股份有限公司于近日收到杭州市科学技术局下发的《关于下达 2018 年杭州市重大科技创新项目立项计划的通知》(杭科计〔2019〕59 号),公司全资子公司医惠科技有限公司承担的“基于知识图谱的医学人工智能示范应用”项目获批立项。

公司表示,本重大科技创新项目由医惠科技承担实施,项目立项表明公司的医疗人工智能核心技术得到了政府部门的进一步认可,有助于公司构建可泛化、可扩展的医学知识图谱,通过在部分病种的临床辅助诊断及医学科研领域的应用,取得人工智能融合创新应用的更多成果,有助于进一步提升公司的市场竞争力。

多伦科技：签订 1,428 万元机动车驾驶人驾驶技能考试系统及监管系统建设项目合同

公司公告称,多伦科技股份有限公司与徐州市公安局于 2019 年 5 月 17 日签订了机动车驾驶人驾驶技能考试系统及监管系统建设项目合同,合同金额为人民币 14,280,000.00 元。徐州市公安局以公开招标方式进行采购,确定公司为中标供应商。本合同属于日常经营合同,未达到特别重大合同标准。

公司表示,该合同的履行对公司经营业绩产生积极影响。该合同系公司日常经营合同,对公司业务独立性不构成影响,亦不会对合同对方形成依赖。

格尔软件：拟 5,000 万设立上海格尔安信科技有限公司，完善网络安全相关产业布局

公司公告称,根据公司自身业务及发展规划的需要,格尔软件股份有限公司拟以自有资金 5,000 万元人民币,在上海投资设立全资子公司上海格尔安信科技有限公司(具体名称以工商核准登记为准)。

公司表示,本次对外投资设立全资子公司有利于公司完善网络安全相关产业布局,

帮助公司更好地拓展市场空间,有利于提高公司的市场竞争力。本次对外投资符合公司业务及发展规划的需要,不会对公司财务状况、主营业务及持续经营能力产生不利影响,不存在损害公司及股东利益的情形。

超图软件: 拟推 1,000 万份股票期权激励计划

公司公告称,为了进一步建立、健全公司长效激励机制,吸引和留住优秀人才,增强公司管理团队和核心骨干对实现公司持续、健康发展的责任感、使命感,有效地将股东利益、公司利益和核心员工利益结合在一起,使各方共同关注公司的长远发展,确保公司发展目标的实现,公司拟授予激励对象股票期权 1,000 万份,约占激励计划草案公告日公司股本总额 449,537,367 股的 2.22%。本计划授予涉及的激励对象共计 323 人,为公司公告本激励计划时在公司(含控股子公司)任职的董事、高级管理人员、核心管理人员及核心技术(业务)人员。本激励计划授予的股票期权的行权价格为 15.75 元/股。

公司表示,本激励计划授予的股票期权,在考核期中,分年度进行绩效考核并行权,以达到业绩考核目标作为激励对象当年度的行权条件之一。若各行权期内,公司当期业绩水平未达到业绩考核目标的,所有激励对象对应考核当年所获授的股票期权由公司注销。本激励计划有效期内授予的股票期权各年度业绩考核目标如下:第一个行权期:满足以下两个条件之一:1、以 2018 年营业收入为基数,2019 年营业收入增长率不低于 10%;2、以 2018 年净利润为基数,2019 年净利润增长率不低于 20%;第二个行权期:满足以下两个条件之一:1、以 2018 年营业收入为基数,2020 年营业收入增长率不低于 20%;2、以 2018 年净利润为基数,2020 年净利润增长率不低于 30%;第三个行权期:满足以下两个条件之一:1、以 2018 年营业收入为基数,2021 年营业收入增长率不低于 30%;2、以 2018 年净利润为基数,2021 年净利润增长率不低于 40%。个人层面业绩考核要求,如激励对象个人当年考核结果为合格或以上的,则激励对象当期行权额度可全部行权。如激励对象个人当年考核结果为不合格,则取消该激励对象当期行权额度,由公司注销。

证通电子: 与南方航空签订日常经营合同,助力公司成为定制化解决方案供应商

公司公告称,深圳市证通电子股份有限公司 2019 年 5 月 24 日与中国南方航空股份有限公司签署了《2019-2020 年度开发测试外包入围供应商采购项目合同》,

合同确认公司获得南方航空外包服务项目的入围资格,自合同生效之日起2年内,南方航空按照非公开招标采购方式采购外包服务时,通知公司参加,具体服务的内容、合同金额将以另行缔结的外包服务合同为准。

公司表示,合同的签订和实施,有助于公司进一步积累开发测试的相关技术和项目经验,更好的助力公司成为稳健高效、持续创新的定制化解决方案提供商。公司注重技术研发和技术创新,拥有一支实力雄厚的科研技术团队,具备丰富的系统技术开发及项目管理经验。公司证通云七大产品获得软件产品评估证书,证通云主机服务顺利通过可信云云主机服务认证,建立了从IDC运营、云计算资源池、大数据处理分析挖掘到新一代人工智能的全栈自主研发能力,面向市场和客户提供更多的产品及服务。公司的技术、资金、人员等能够保证本合同的顺利履行。

4.投资策略

上周,沪深300指数下跌1.50%,中小板和创业板全周收跌弱于大盘。计算机板块小幅下跌,行业内个股和概念板块均跌多涨少,概念板块中去IOE、智能IC卡、物联网涨幅居前,智能物流、次新股、O2O跌幅居前。估值层面,受中美经贸摩擦影响,行业估值有所回调,目前的市盈率(中信,TTM)为50.7倍,相对于沪深300的估值溢价率为337.07%。政策方面,5月22日,财政部与国家税务总局发布《关于集成电路设计和软件产业企业所得税政策的公告》,在2018年12月31日前自获利年度起计算优惠期,第一年至第二年免征企业所得税,第三年至第五年按照25%的法定税率减半征收企业所得税。我们认为,此次所得税优惠政策是对2012年优惠政策的延续,展现出国家对发展核心技术的重视和决心。通过实施企业所得税减免政策,不仅减轻了集成电路设计和软件产业企业的经营负担,还有利于吸引国内外投资、促进企业增加研发投入,刺激我国信息技术产业的发展。市场动态方面,深交所与腾讯签署金融科技战略合作协议,并成立金融科技联合实验室,共同开展金融科技领域合作。与此同时,微众银行与香港科技大学正式宣布成立“香港科技大学—微众银行联合实验室”,双方聚焦银行业,将在人工智能、区块链和大数据、监管科技等金融科技领域展开合作。我们认为,大数据、人工智能、区块链等新一代信息技术与传统金融机构的融合应用正在加速推进,有望推动人工智能等相关企业的业绩,建议投资者关注人工智能等新一代信息技术在金融行业的长期投资价值。近期,受中美经贸摩擦影响,计算机行业行情波动较大,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,我们维持行业“看好”的投资评级。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