

“不可靠实体清单”将出炉，自主可控成主旋律

——计算机行业周报

分析师：王洪磊

SACNO: S1150516070001

2019年6月4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

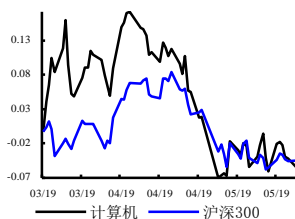
子行业评级

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

5月27日至5月31日，沪深300指数上涨1.00%，计算机行业上涨1.84%，行业跑赢大盘0.84个百分点，其中硬件板块上涨1.92%，软件板块上涨1.52%，IT服务板块上涨2.48%。个股方面华虹计通、荣科科技、兆日科技涨幅居前；立思辰、华平股份、浩丰科技跌幅居前。

● 国际市场

Facebook 正开发人工智能语音助手;亚马逊发布智能显示器 Echo Show 5, 售价89.99美元;软银拟设立第二支AI风投基金:规模超5500万美元;Waymo 扩大自动驾驶卡车测试 或上线自动驾驶运输车队。

● 国内市场

百度与东软集团达成战略合作,百度AI将接入医院信息系统;华为珠海人工智能创新中心落户香洲;百度大脑推出燎原计划3.0及AI市场2.0;阿里云发布企业级云灾备解决方案 成本节省50%。

● A股上市公司重要动态信息

卫宁健康:取得建模方法及建模装置发明专利;千方科技:与阿里云签署《合作框架协议》,推动智能交通和边缘计算领域的解决方案落地实施;万兴科技:拟以12,750万收购亿图软件51%股权,拓宽产品矩阵;华平股份:参与建立远程卒中医疗服务平台,以现代化信息技术手段为脑卒中患者提供医疗服务;四维图新:与航天机电签署战略合作协议,致力于国产汽车电子芯片技术与应用领域专业的合作;华东电脑:参与设立上海华诚金锐信息技术有限公司,持续推进业务国产化战略;新国都:全资子公司中正智能中标561.60万元(含税)中国农业发展银行设备采购项目;赛为智能:拟推2,493万股限制性股票。

● 投资策略

上周,沪深300指数上涨1.00%,计算机行业上涨1.84%,行业跑赢大盘0.84个百分点,中小板上涨2.19%,创业板上涨2.76%。计算机行业内个股涨多跌少,行业内概念板块中,除智慧城市指数小幅下跌外,其他概念板块全部上涨。估值层面,行业目前的市盈率(中信,TTM)为101.81倍,相对于沪深300的估值溢价率为766.27%。政策方面,商务部新闻发言人高峰在5月31日的新闻发布会上称,基于非商业目的,对中国实体封锁、断供或其他歧视性措施,对中国相关产业造成实质损害,对国家安全构成威胁或潜在威胁的外国法人、其他组织或个人将被列入“不可靠实体清单”,具体措施将于近期公布。我们认为,中国的这一举措或将是此前美国政府将华为等企业列入实体名单的有力回应,同时这也意味着我国将加强在自主可控领域的发展。

近日，国务院办公厅印发了《科技领域中央与地方财政事权和支出责任划分改革方案》的通知，它强调，中央财政主要侧重于事关科技前沿、国计民生、产业核心竞争力的基础研究和应用研究；地方财政主要侧重于核心科技的本地化落地。我们认为，《方案》对中央和地方在科技领域的支出责任进行了明确，将有利于推动我国尖端科技的研究与产品化落地，利好科技行业的发展。行业动态方面，国际市场领域，Facebook 正开发人工智能语音助手，亚马逊发布智能显示器 Echo Show 5，软银拟设立第二支 AI 风投基金，规模超 5500 万美元；Waymo 扩大自动驾驶卡车测试，或上线自动驾驶运输车队。国内市场领域，百度与东软集团达成战略合作，百度 AI 将接入医院信息系统；华为珠海人工智能中心落户香洲；百度大脑推出燎原计划 3.0 及 AI 市场 2.0；阿里云发布企业级云灾备解决方案，成本节省 50%。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
Facebook 正开发人工智能语音助手	5
亚马逊发布智能显示器 Echo Show 5, 售价 89.99 美元	6
软银拟设立第二支 AI 风投基金: 规模超 5500 万美元	7
Waymo 扩大自动驾驶卡车测试 或上线自动驾驶运输车队	8
2.2 国内市场	8
百度与东软集团达成战略合作, 百度 AI 将接入医院信息系统	8
华为珠海人工智能创新中心落户香洲	9
百度大脑推出燎原计划 3.0 及 AI 市场 2.0	11
阿里云发布企业级云灾备解决方案 成本节省 50%	11
3.A 股上市公司重要动态信息	12
卫宁健康: 取得建模方法及建模装置发明专利, 完善知识产权保护体系	12
多伦科技: 与阿里云签署《合作框架协议》, 推动智能交通和边缘计算领域的解决方案落地实施	12
万兴科技: 拟以 12,750 万收购亿图软件 51% 股权, 拓宽产品矩阵	13
华平股份: 参与建立远程卒中医疗服务平台, 以现代化信息技术手段为脑卒中患者提供医疗服务	14
四维图新: 与航天机电签署战略合作协议, 致力于国产汽车电子芯片技术与应用领域专业的合作	15
华东电脑: 参与设立上海华诚金锐信息技术有限公司, 持续推进业务国产化战略	15
新国都: 全资子公司中正智能中标 561.60 万元 (含税) 中国农业发展银行设备采购项目	16
赛为智能: 拟推 2,493 万股限制性股票	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

5月27日至5月31日，沪深300指数上涨1.00%，计算机行业上涨1.84%，行业跑赢大盘0.84个百分点，其中硬件板块上涨1.92%，软件板块上涨1.52%，IT服务板块上涨2.48%。

个股方面华虹计通、荣科科技、兆日科技涨幅居前；立思辰、华平股份、浩丰科技跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	1.00
中小板	2.19
创业板	2.76
CS计算机	1.84
CS硬件	1.92
CS软件	1.52
CSIT服务	2.48

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	300330.SZ	华虹计通	52.87	1	300010.SZ	立思辰	-8.60
2	300290.SZ	荣科科技	31.74	2	300074.SZ	华平股份	-6.90
3	300333.SZ	兆日科技	19.94	3	300419.SZ	浩丰科技	-6.61
4	300042.SZ	朗科科技	17.63	4	300099.SZ	精准信息	-5.93
5	000948.SZ	南天信息	13.58	5	600410.SH	华胜天成	-5.74

资料来源: wind 渤海证券

2. 行业动态

2.1 国际市场

Facebook 正开发人工智能语音助手

【TechWeb】5月31日消息，据国外媒体报道，当地时间周四，Facebook 首席请务必阅读正文之后的免责声明

执行官马克·扎克伯格表示，该公司正致力于多个不同的项目，这些项目可能会受益于人工智能语音助手。

扎克伯格在公司年度股东大会上表示：“我认为，未来几年我们将开发更多的产品，语音将成为这些产品的重要界面。围绕这点，我们正在做很多不同的事情。”

Facebook 是唯一一家没有自己的语音助手的大型科技公司。该公司已经销售了两款使用亚马逊 Alexa 语音助手的 Portal 视频聊天设备。

今年 4 月，CNBC 报道称，Facebook 正在打造一款语音助手，与亚马逊的语音助手 Alexa、苹果的语音助手 Siri 和谷歌的语音助手 Google Assistant 等竞争。Facebook 证实了这一报道。

2015 年的时候，Facebook 在推出了一个名为 M 的助手，通过人工助手来处理用户的请求，但该项目在 2018 年初被该公司关闭。

现在听起来，Facebook 正在开发一种新的人工智能（AI）助手，这种助手可以对语音指令做出响应。

资料来源：<http://www.techweb.com.cn/world/2019-05-31/2738295.shtml>

亚马逊发布智能显示器 Echo Show 5，售价 89.99 美元

【网易科技】5 月 30 日消息，据国外媒体报道，亚马逊当地时间周三介绍了其最便宜、配置一个显示屏的 Echo 设备 Echo Show 5，售价为 89.99 美元，6 月 26 日在美国上市。

亚马逊没有透露其 Echo 产品的销售数据，但据美国研究公司 CIRP 2 月份的分析显示，在美国智能音箱市场，亚马逊市占市场份额的 70%，谷歌的 Home、苹果的 HomePod 占比分别为 24% 和 6%。

Echo Show 5 比其他两款带有显示器的 Echo 产品(即 229.99 美元的 Echo Show 和 129.99 美元的 Echo Spot)更便宜。屏幕可以实现很多功能，如更加方便地从亚马逊进行语音订购，无需完全用 Alexa 来订购。

Echo Show 5 的显示屏尺寸为 5.5 英寸，与 Echo Show 的 10.1 英寸屏幕比小了一半，但比 Echo Spot 的 2.5 英寸圆形屏幕要大。屏幕上有一个摄像头和一个可

以在摄像头上滑动的快门。

资料来源: <https://tech.163.com/19/0530/14/EGEA7EUD00097U7R.html>

软银拟设立第二支 AI 风投基金: 规模超 5500 万美元

【新浪科技】北京时间 5 月 28 日早间消息, 软银集团旗下的早期风险投资部门正在设立第二支专门发掘有前途的人工智能创业公司的投资基金, 帮助其创始人孙正义在这个新兴技术领域占据一席之地。

Deepcore 公司 CEO Katsumasa Niki 在接受采访时表示, 他准备在两到三年内成立新的人工智能投资基金, 以此扩张其核心创业孵化业务。该公司旨在寻找有前途的公司并培养下一代的后起之秀, 以应对日本在人工智能领域的不足。Niki 表示, 第二支基金将超过第一支基金 60 亿日元 (5500 万美元) 的募资规模。

这项措施独立于软银著名的愿景基金, 后者是一支体量 1000 亿美元巨无霸基金, 目前正在专车、无人驾驶和共享办公等领域大举投资。孙正义表示, 这些投资的相同之处在于它们将如何使用人工智能来重新定义每个行业, 并创造新的行业。本月, 这家日本投资集团将著名的人工智能专家、Deepcore 顾问 Yutaka Matsuo 任命为董事会成员, 这也是他们首次招募该领域的专家。

“我希望日本能够诞生一家像 GAFA 一样的企业。”他说, GAFA 是谷歌、苹果、Facebook 和亚马逊的首字母缩略词。“这里的创业公司数量少于美国和欧洲, 我们需要通过提供一个环境让工程师可以开拓业务, 以此增加创业公司数量。”

SoftBank 于 2018 年 2 月成立了创业孵化业务 Deepcore, 后者成立了一家人工智能基金, 获得软银、雅虎日本、电通和足球运动员本田圭佑的投资。该基金截至 5 月已经展开了 18 笔早期投资。Niki 在 2016 年之前一直负责软银的投资项目, 并在收购沃达丰的日本移动部门和 Sprint 的过程中方面发挥了重要作用。

Deepcore 的选择包括 Vaak, 该公司使用图像分析来运营犯罪预防业务。这是日本仅有的几家人工智能创业公司之一。另外, 独角兽 Preferred Networks 和 Heroz 等规模较小的上市公司都可以成为候选。

Deepcore 在东京拥有约 250 名员工, 他们还计划在那里开设另外两个办事处。Niki 说, 它的总部靠近东京大学, 该大学已经在 Deepcore 的各种创业孵化计划

中贡献了约 70% 的创业者。

资料来源: <https://tech.sina.com.cn/it/2019-05-28/doc-ihvhiwv5061950.shtml>

Waymo 扩大自动驾驶卡车测试 或上线自动驾驶运输车队

【新浪财经】5月30日消息,据国外媒体报道,Alphabet 旗下自动驾驶技术子公司 Waymo 正扩大在公共道路上对自动驾驶半挂车的测试,该公司计划在亚利桑那州凤凰城运营卡车车队。据悉,Waymo 去年年底开始在凤凰城运营自动驾驶出租车服务。

自 2017 年以来,Waymo 一直在讨论将自动驾驶技术应用于卡车和送货车辆,并于去年在亚特兰大启动了一个初步项目,其中少数自动驾驶半挂车为谷歌在当地的物流运营提供服务。试验结束后,Waymo 专注于推出自动驾驶出租车服务 Waymo One。

Waymo 并没有说其自动驾驶卡车项目将使用多少辆卡车,也没有说它将为谁运送货物。

亚利桑那州的好天气以及较为友好的法规使其成为自动驾驶汽车测试的热点地区。与 Waymo 竞争的自动驾驶卡车技术开发商 TuSimple 以及 Embark 已经开始在亚利桑那州提供有偿运输服务。

TuSimple 本月开始为美国邮政服务运送货物。该公司认为,由于半挂车的重量、尺寸和在高速公路上行驶的动力性能,半挂车的自动驾驶技术必须是专用的。相比之下,Waymo 表示其内部开发的系统包括软件、电脑和一个由雷达、激光雷达和数十台摄像机组成的精密视觉系统,可用于任何类型的车辆。

资料来源:

<http://finance.sina.com.cn/roll/2019-05-30/doc-ihvhiwv5582331.shtml>

2.2 国内市场

百度与东软集团达成战略合作,百度 AI 将接入医院信息系统

【36 氪】百度与东软集团今日在北京签署战略合作协议,双方将共同推进人工智

能在智能城市、医疗健康等关键领域的落地和商业模式创新。在医疗健康领域，百度智能云将与东软集团联合升级云化 HIS（医院信息系统）。百度 AI 将全面接入 HIS 产品体系，在医院智能化方面进行探索，并推动医疗大数据在医药和保险行业的深度应用。

资料来源: <https://36kr.com/newsflashes/169905>

华为珠海人工智能创新中心落户香洲

【南方网】5月30日下午，华为技术有限公司与珠海市香洲区人民政府在珠海举行“人工智能与云计算合作协议”签约仪式。根据计划，双方将在人工智能创新及应用、云计算及数据服务、人才交流及培养等领域展开深度合作，打造华为公司在大湾区珠江西岸重要的人工智能领域的创新中心。

本次合作是落实 2018 年珠海市政府与华为技术有限公司签订战略合作框架协议的重要举措。接下来，华为与香洲将通过“平台+应用”、“创新+创业”、“产业+生态”三个层面，共同打造“四中心一平台”，建设珠海人工智能创新中心、云计算数据中心、人才培养实践中心、数字经济产业及智慧城市展示中心、打造人工智能云平台，从而支撑香洲区发展数字经济、新兴制造、消费升级产业，推动珠海市、香洲区成为粤港澳大湾区乃至全国领先的数字经济产业集聚区和创新高地。

华为政企云副总裁张怀冬表示，华为是全球领先的信息与通信解决方案供应商，在人工智能、5G、物联网等方面有强大的研发和综合实力，该中心的落成，能带动香洲企业进行人工智能产品创新、生产与技术智能化升级。通过云开发、云制造、云服务与香洲区传统产业对接，推动现有成熟的硬件技术与市场对接，转化为生产力和新的经济增长点。

据悉，自 2018 年以来，香洲区大力实施创新驱动发展战略，着力布局以数字经济产业为引领，以高端智造和高端服务两大产业为支柱，以消费升级产业为基底的“1+2+1”都市产业生态体系。该项目落地后，将围绕产业数字化和数字产业化两条主线，积极促进以华为为代表的数字经济龙头企业与区内传统企业相结合，带动区内传统企业向数字化、信息化发展，实现香洲产业持续迭代升级。同时，华为会将服务范围向珠海全市乃至珠江西岸拓展，更好地发挥珠海作为粤港澳大湾区重要门户枢纽的作用。

珠海市委常委、常务副市长王庆利，香洲区委书记颜洪、区长刘齐英、副区长常征及华为政企云副总裁张怀冬等参加签约仪式。

知多 D: 何为“四中心一平台”?

1.人工智能创新中心

以”人工智能+”为核心构建数字经济创新基础平台服务解决方案，为市、区数字经济产业发展构建全产业链资源，包括不限于企业咨询资源、技术资源、创新研发资源、产业生态联盟资源等。采取“引进+培育”并举模式，支持香洲区企业进行人工智能产品创新。

2.云计算数据中心

构建区域统一的云计算数据中心，实现政府、事业单位等公共机构数据资源的集中共享。

3.人才培养实践中心

产学研结合，将建设“数字经济人才培养实践中心”作为落实香洲区知识人才战略的重要载体，与当地企业共同以云计算、大数据、人工智能为基础打造实训基地，开展人工智能人才实训。

4.数字经济产业及智慧城市展示中心

共建“数字经济产业及智慧城市展示中心”，打造珠海市、香洲区数字经济创新名片。同时数字经济产业及智慧城市展示中心也将作为华为公司及其合作伙伴数字经济、智慧城市或人工智能领域创新成果及案例的重要宣传窗口，吸引合作上下游企业落户香洲。

5.人工智能云平台

人工智能云平台将与华为软件开发云联动，支撑香洲区企业进行人工智能应用软件开发，促进香洲区乃至珠海市软件和信息技术服务业快速发展、支撑传统产业转型升级，促进香洲区软件信息产业聚集，构建规模效应，积累软件开发竞争要素，形成软件生态体系“弯道超车”的核心竞争优势，并为新兴制造、高端化的知识服务业、消费升级产业提供升级发展的新动能。

资料来源:

http://kb.southcn.com/content/2019-05/30/content_187714104.htm?COLLCC=707548294&COLLCC=1266634540&COLLCC=707548294&

百度大脑推出燎原计划 3.0 及 AI 市场 2.0

【36 氪】5 月 29 日，百度在深圳召开百度大脑生态合作计划及 AI 市场发布会，发布了“燎原计划 3.0”，以及百度大脑技术及业务开放赋能的最新成果，并将去年推出的国内首个专注于服务 AI 产业链的商业平台“百度 AI 市场”升级为 2.0。自 2016 年启动开放至今，百度大脑 AI 开放平台已开放 178 项 AI 技术，开发者规模持续快速增长并已突破 120 万。

资料来源：<https://36kr.com/newsflashes/169537>

阿里云发布企业级云灾备解决方案 成本节省 50%

【环球网科技】5 月 29 日，阿里云发布企业级云灾备解决方案：为制造、金融、医疗等企业提供一键容灾能力，例如业务恢复、数据保护和网络自愈，最大程度保护本地和云上业务稳定运行，此外，云上灾备成本相对传统线下节省 50%。

据了解，此次发布的企业级云灾备解决方案来自阿里巴巴 IT 基础设施云化的灾备经验，完全省去灾备机房的建设规划，大幅节约建设成本与软硬件运维成本。

该方案采用了国内首个磁盘级数据持续复制技术，同时支持混合云和跨云的多平台融合架构，为企业提供五大能力：用户数据中心和公共云的相互容灾；业务不停机，完成容灾演练；首个云原生支持弹性容灾，只需部署最低负载；一键容灾快速恢复，RTO、RPO 可达秒级；完善的数据加密体系，保证数据的极致安全。

例如，在部署容灾方案时，企业 IDC 和阿里云之间可以智能接入网关(SAG)以专线或者互联网方式互通；通过数据传输服务(DTS)在云上构建 IDC 数据库的灾备实例，实现业务的热迁移，最终对不同类型的业务实现快速业务切换和数据恢复。

阿里云企业级云灾备还符合四个极限目标，即不在同一火山地震带，不在同一水系，不在同一电网，不在同一运营商网络出口，最大程度地保障业务和数据稳定安全。

目前，该解决方案已服务制造、金融、医疗等诸多行业企业。阿里云技术战略总监陈绪表示：“云上拥有多层冗余设计、新技术智能管理等，可为企业提供更好的数据保护策略，灾备上云是时间问题，只做传统灾备的 CIO 不是好 CIO。”

当天阿里云还推出“先行者计划”，免费提供 10 万台智能接入网关设备，让更多

企业像使用互联网一样，便捷、低成本、安全地使用灾备服务，保证业务永续。

数据显示，企业上云意愿已达 84%，这一方面来自云计算对传统 IT 的改造红利，另一方面来自不断降低的上云门槛。近日，阿里云 PolarDB 还发布重大更新，支持 Oracle 等传统数据库一键迁移上云，解决了企业核心业务上云的难题。

资料来源：<http://tech.huanqiu.com/it/2019-05/14959491.html?agt=15438>

3.A 股上市公司重要动态信息

卫宁健康：取得建模方法及建模装置发明专利

公司公告称，卫宁健康科技集团股份有限公司于近日取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的一项发明专利证书，发明专利名称为建模方法及建模装置。本发明是关于一种肺部的建模方法及建模装置，能够建立胸部及肺部的三维模型，为观察肺部提供更直观、方便的模型，且能够最大限度的利用医疗数字成像中的信息。

公司表示，上述发明专利技术目前已应用于公司产品，专利的取得不会对公司目前经营产生重大影响，但有利于进一步完善公司知识产权保护体系，发挥自主知识产权优势，提升公司的核心竞争力。

千方科技：与阿里云签署《合作框架协议》，推动智能交通和边缘计算领域的解决方案落地实施

公司公告称，北京千方科技股份有限公司与阿里云计算有限公司于 2019 年 5 月 26 日签署了《合作框架协议》，为充分发挥双方各自行业的资源和科技优势，共同推动智能交通和边缘计算领域的解决方案落地实施，双方本着平等互利、优势互补、协同发展的原则，经友好协商，达成合作框架协议。

公司表示，云计算等新兴技术快速发展，已逐渐成为信息化变革的新引擎，依托技术创新的力量推动产业转型升级已成为大势所趋。公司积极顺应时代及技术发展趋势，着力推进云计算、边缘计算等现代信息技术与公司产品和服务的融合创新。阿里云在云计算技术、市场等多领域有着深厚布局。通过此次合作，双方将在多个领域形成较好的优势互补，公司将获得阿里云先进的技术、产品与服务支

持，推动公司人工智能等核心技术能力持续升级，助力公司在市场开拓等多方面竞争力快速提升，进一步巩固公司在智慧交通等领域的行业领先地位。

万兴科技：拟以 12,750 万收购亿图软件 51%股权，拓宽产品矩阵

公司公告称，万兴科技集团股份有限公司为进一步拓宽目前的产品矩阵，更好的发挥公司品牌、技术、网络营销优势，促进营业收入和利润增长，万兴科技拟使用自筹资金人民币 12,750 万元现金收购赣州易图投资咨询合伙企业（有限合伙）所持有深圳市亿图软件有限公司 51%的股权。本次交易完成后，亿图软件将成为公司的控股子公司。公司于 2019 年 5 月 27 日召开第三届董事会第四次会议，审议通过《关于现金收购深圳市亿图软件有限公司 51%股权的议案》。董事会同意拟使用自筹资金人民币 12,750 万元现金收购易图投资持有的亿图软件 51%的股权。

公司公告称，亿图软件的实际控制人为本次交易向万兴科技作出不可撤销的业绩承诺，亿图软件在业绩承诺期间内实现扣除非经营性损益后的净利润总额应不低于 6,300 万元（大写：陆仟叁佰万元整），即 2019 年度、2020 年度、2021 年度扣除非经营性损益后的净利润分别不低于人民币 1,800 万元、2,100 万元、2,400 万元。

如果亿图软件业绩承诺期间实际实现的扣除非经营性损益后的净利润未达到本条承诺金额的，亿图软件的实际控制人应按照如下方式对甲方进行补偿：

（1）2019 年实际实现的扣除非经营性损益后的净利润未达到本条第一款第一项承诺金额的 85%，乙方应以现金方式进行业绩补偿，应补偿金额=交易对价 ×（1,800 万元-2019 年实际实现的扣除非经营性损益后的净利润额）÷ 6,300 万元；

（2）2019 年、2020 年累计实际实现的扣除非经营性损益后的净利润总额未达到 3,900 万元的 85%的，2020 年应补偿金额=交易对价 ×（3,900 万元-2019 年和 2020 年累积实际实现的扣除非经营性损益后的净利润额）÷ 6,300 万元-累计已补偿金额；

（3）业绩承诺期间实际实现的扣除非经营性损益后的净利润总额未达到 6,300 万的，2021 年应补偿金额=交易对价 ×（6,300 万元-业绩承诺期间累计实际实现

的扣除非经营性损益后的净利润额) ÷ 6,300 万元-累计已补偿金额。

公司表示，亿图软件立足于绘图软件领域，自主研发和销售亿图图示（EdrawMax）、思维导图（MindMaster）等软件，为终端用户提供了一系列的高效易用的流程管理、组织架构、平面设计和信息数据绘制软件，亿图软件通过近几年的发展，已在国内外市场中形成一定的知名度，在平台建设、技术与人才等方面已具备较好的发展基础，亿图软件未来将继续深耕绘图软件领域，具有较好的发展潜力。而公司的产品矩阵中，以 PDFelement 为代表的文档处理软件是非常重要的组成部分，主要服务于国内外的企业用户及个人用户，为其提供 PDF 文档的阅读、编辑、格式转换等功能的服务。公司通过本次收购有利于公司进一步加强办公软件领域的渗透、拓宽产品矩阵，丰富产品类型，更好地满足用户在办公场景下的使用需求，符合公司的发展战略布局。办公绘图类市场近年来在国内外增长迅速，通过本次收购，有利于公司快速进入办公绘图市场，节省研发投入，并进一步把握国产软件替代的黄金发展期，优化自身产业布局、提高公司盈利能力。公司与亿图软件在产品技术、营销渠道等方面互补性很强，业务模式及经营理念上的高度契合，公司通过多年的积累，在海外营销上逐渐摸索出高回报、智能化的推广模式，通过本次收购，公司将赋能亿图软件，提高其营销效率，共同做大办公绘图类业务，推动公司业务发展上升至新的台阶。此次交易对公司持续经营能力和资产状况无不良影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。本次收购完成后，亿图软件将成为公司的控股子公司，将导致公司合并报表范围发生变化。

华平股份：参与建立远程卒中医疗服务平台，以现代化信息技术手段为脑卒中患者提供医疗服务

公司公告称，公司与中信云网于 2019 年 5 月 28 日签署了《中信云网有限公司与华平信息技术股份有限公司关于远程医疗平台之合资意向协议书》。根据协议的约定，华平股份与中信云网将联合北京宣武医院/国家远程卒中中心建立远程卒中医疗服务平台，以现代化信息技术手段支持和配合联网医疗机构为脑卒中患者提供医疗服务。

公司表示，本次合作各方拟通过整合各自资源，优势互补，实现合作共赢，符合公司未来的战略发展规划。由于仅为初步合作意向，目前尚无法预测此次合作对公司未来各会计年度财务状况、经营业绩的影响。如此次合作事项能顺利展开，将对公司未来财务状况和经营业绩产生积极影响。

四维图新：与航天机电签署战略合作协议，致力于国产汽车电子芯片技术与应用领域专业的合作

公司公告称，2019年5月29日，北京四维图新科技股份有限公司与上海航天汽车机电股份有限公司签署了《战略合作意向书》，双方经过友好协商，本着平等自愿、互利共赢的原则，决定建立战略合作关系。

双方共同致力于国产汽车电子芯片技术与应用领域专业的合作，充分发挥双方分别在汽车零部件供应领域和汽车电子芯片研发领域的专业优势，通过合作提升双方商业价值，实现优势互补，共同发展。双方将充分发挥各自在国内外的专业优势，通过多种形式共享业务信息，挖掘合作机会，积极开展并推动双方在汽车整车市场和客户开发、新产品开发、国产芯片替代等多领域的深入合作。

公司表示，四维图新作为全球及中国领先的数字地图提供商之一，致力于以自动驾驶地图、高精度定位、以及应用于ADAS（Advanced Driving Assistant System的缩写，高级辅助驾驶系统）和自动驾驶的车规级芯片等核心业务，打造“智能汽车大脑”，成为中国市场乃至全球更值得信赖的自动驾驶解决方案提供商；四维图新的车用芯片业务发展良好，IVI（In-Vehicle Infotainment的缩写，车载信息娱乐系统）芯片在国内汽车前后装市场占有率较高，MCU 车身控制芯片也在2018年12月通过AEC-Q100 Grade1车规级验证，成为国内首颗自主研发的车规级车身控制芯片，打破了一直以来国际巨头的技术垄断，并已获得量产订单。航天机电是中国首家以“航天”命名的上市公司，主要业务涉及高端汽配、新能源光伏和新材料应用产业，拥有三家高新技术企业和五个国家级、省市级技术研发中心，是航天技术应用产业化的重要平台，已成为全球汽车热交换系统主要供应商之一。

本次战略合作有利于双方发挥各自的特长和优势，推进双方在汽车整车市场和客户开发、新产品开发、国产芯片替代等多领域的业务合作，共同提升汽车科技自主创新能力，加快中国汽车零部件的科技自立、国产化进程。促进公司盈利能力和经营业绩的不断提升，以良好的业绩回馈广大投资者。

华东电脑：参与设立上海华诚金锐信息技术有限公司，持续推进业务国产化战略

公司公告称，为了抓住网信事业发展的历史机遇，推动关键领域核心产品和技术的突破，集中优势资源高起点、高质量地打造国产化服务器产业平台，上海华东电脑股份有限公司拟与中国电子科技集团公司第三十二研究所、中电科投资控股有限公司、合肥中电科国元产业投资基金管理合伙企业（有限合伙）、北京瑞湘和泰科技合伙企业（有限合伙）、北京中鼎易盛科技发展中心共同发起设立上海华诚金锐信息技术有限公司。

公司表示，参股投资华诚金锐是公司积极参与中国电子科技集团有限公司在上海的产业战略布局，持续推进业务国产化等战略的重要举措，有利于进一步加强公司能力建设，提升业务核心价值，对公司市场竞争力有着深远和积极的影响。

参股投资华诚金锐是公司积极参与中电科集团在上海的产业战略布局，持续推进业务国产化等战略的重要举措，有利于进一步加强公司能力建设，提升业务核心价值，对公司市场竞争力有着深远和积极的影响。本次投资由于持股比例较小，上市公司合并报表范围不会发生变化，对上市公司主要财务指标影响较小。

新国都：全资子公司中正智能中标 561.60 万元（含税）中国农业发展银行设备采购项目

公司公告称，江苏省国际招标公司受中国农业发展银行的委托，就中国农业发展银行新核心等系统配套网点用指纹仪和柜内清设备采购项目进行公开招标（招标编号：JITC-1905WH0823），中正智能参加了上述项目招标，经评标委员会评审，中正智能成为“第一包：指纹仪”的第一中标候选人及中标人。中标金额为 561.60 万元（含税）。

公司表示，公司全资子公司中正智能为全国七家公安部居民身份证指纹应用算法推荐厂商之一及首批公安部认证通过的居民身份证指纹核验设备厂商。本次中标项目若能签订正式合同并顺利实施，将对公司的经营业绩产生积极影响，具体以经会计师事务所审计的会计报表为准。上述项目的履行不影响公司经营的独立性。

赛为智能：拟推 2,493 万股限制性股票

公司公告称，公司拟授予的限制性股票数量为 2,493 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 77,771.4463 万股的 3.20%。其中首次授予 2,239 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 77,771.4463 万股的 2.87%；预留 254 万股，

占本激励计划草案公告时公司股本总额 77,771.4463 万股的 0.33%，预留部分占本次授予权益总额的 10.19%，预留比例未超过本激励计划拟授予权益数量的 20%。包括本激励计划在内，公司全部在有效期内的股权激励计划所涉及的标的股票总数量累计不超过公司股本总额的 10%；本激励计划中任何一名激励对象所获授限制性股票数量未超过本激励计划草案公告时公司股本总额的 1%。激励计划首次授予的激励对象总人数为 139 人，包括公司公告本激励计划时在公司（含分公司及控股子公司）任职的公司董事、高级管理人员、中层管理人员、核心业务人员、核心技术人员。

首次授予部分限制性股票授予价格不低于股票票面金额，且不低于下列价格较高者：（1）本激励计划公告前 1 个交易日公司股票交易均价（前 1 个交易日股票交易总额/前 1 个交易日股票交易总量）每股 7.66 元的 50%，为每股 3.83 元；（2）本激励计划公告前 20 个交易日公司股票交易均价（前 20 个交易日股票交易总额/前 20 个交易日股票交易总量）每股 7.52 元的 50.00%，为每股 3.76 元。预留限制性股票在每次授予前，须召开董事会审议通过相关议案，并披露授予情况的摘要。预留限制性股票授予价格不低于股票票面金额，且不低于下列价格较高者：

（1）预留限制性股票授予董事会决议公布前 1 个交易日的公司股票交易均价的 50%；（2）预留限制性股票授予董事会决议公布前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一的 50%。

本激励计划的解除限售考核年度为 2019-2021 年三个会计年度，每个会计年度考核一次，各年度业绩考核目标如下：第一个解除限售期：2019 年实现的净利润不低于 5000 万元；2020 年实现的净利润不低于 5500 万元；2021 年实现的净利润不低于 6000 万元。

4. 投资策略

上周，沪深 300 指数上涨 1.00%，计算机行业上涨 1.84%，行业跑赢大盘 0.84 个百分点，中小板上涨 2.19%，创业板上涨 2.76%。计算机行业内个股涨多跌少，行业内概念板块中，除智慧城市指数小幅下跌外，其他概念板块全部上涨。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 101.81 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 766.27%。政策方面，商务部新闻发言人高峰在 31 日的新闻发布会上称，基于非商业目的，对中国实体封锁、断供或其他歧视性措施，对中国相关产业造成实质损害，对国家安全构成威胁或潜在威胁的外国法人、其他组织或个人将被列入“不可靠实体清单”，具体措施将于近期公布。我们认为，中国的这一举措或将是此前美国政府将华为等企业列入实体名单的有力回应，同时这也意味

着我国将加强在自主可控领域的发展。近日，国务院办公厅印发了《科技领域中央与地方财政事权和支出责任划分改革方案》的通知，它强调，中央财政主要侧重于事关科技前沿、国计民生、产业核心竞争力的基础研究和应用研究；地方财政主要侧重于核心科技的本地化落地。我们认为，《方案》对中央和地方在科技领域的支出责任进行了明确，将有利于推动我国尖端科技的研究与产品化落地，利好科技行业的发展。行业动态方面，国际市场领域，Facebook 正开发人工智能语音助手，亚马逊发布智能显示器 Echo Show 5，软银拟设立第二支 AI 风投基金，规模超 5500 万美元；Waymo 扩大自动驾驶卡车测试，或上线自动驾驶运输车队。国内市场领域，百度与东软集团达成战略合作，百度 AI 将接入医院信息系统；华为珠海人工智能中心落户香洲；百度大脑推出燎原计划 3.0 及 AI 市场 2.0；阿里云发布企业级云灾备解决方案，成本节省 50%。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