

投资评级:增持(维持)

计算机行业周报 (6/10-6/14)

科创板正式开板, 云计算整合趋势加剧

最近一年行业指数走势



联系信息

赵成 分析师
SAC 证书编号: S0160517070001
zhaoc@ctsec.com

蒋领 联系人
jiangling@ctsec.com 021-68592267

相关报告

- 《发行冲刺在即, 申购门槛提高: 科创板双周报》 2019-06-12
- 《科创板首批公司过会, 微软联手甲骨文: 计算机行业周报 (6/3-6/6)》 2019-06-10
- 《审议会议名单公布, 科创板已进入冲刺阶段: 计算机行业周报 (5/27-5/31)》 2019-06-03

● 一周回顾

本周 (2019.6.10-2019.6.14) 本周 A 股市场小幅上涨, 上证综指上涨 1.92%, 创业板综指上涨 3.17%。29 个中信一级行业全部上涨, 其中周涨幅最大的是有色金属, 涨幅为 5.36%。计算机行业涨幅排行第九, 涨幅为 3.20%。本周计算机子板块全线上涨。计算机硬件上涨 1.80%, 计算机软件上涨 3.91%, IT 服务上涨 2.66%。

● 重点行业动态

在重点行业动态方面, 6月13日, 证监会主席易会满在第十一届陆家嘴论坛上宣布, 科创板正式开板。(金融时报) 据证监会官方微博, 6月14日, 证监会同意苏州华兴源创科技股份有限公司、烟台睿创微纳技术股份有限公司的科创板 IPO 注册。(Wind)

值得注意的是, 目前已经提交注册的还有 4 家企业, 包括福光股份等尚未获得注册批文。上述企业及其承销商将分别与上海证券交易所协商确定发行日程, 并陆续刊登招股文件。也就是说最快下周首批两家企业就将开始路演、询价等程序, 科创板距离开市再进一步。(21世纪报)

另外, Salesforce 斥资 157 亿美元收购 Tableau, 至此, 全球领先的 CRM 厂商和全球最大的分析平台强强联手。其中 Salesforce 是全球领先的 CRM 厂商, 而 Tableau 是全球最大的分析平台, 此次的收购案可谓是真正的强强联手。(新智元)

● 核心观点及投资建议

科创板已经正式开板, 据专家推测科创板或最快于七月中下旬开市。随着科创板的设立, 市场将对于信息行业的公司估值更加合理化。我们建议重点关注在人工智能领域深耕二十年, 从事智能语音及语言技术研究、软件及芯片产品开发、语音信息服务及电子政务系统集成的国家级骨干软件企业科大讯飞 (002230.SZ); 金融 IT 龙头, 拥有丰富产品链且具备高市占率的恒生电子 (600570.SH); 驱动企业商业模式与管理方式的变革者用友网络 (600588.SH)。

风险提示: 宏观经济波动风险; 行业发展不及预期。

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (06.14)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E	
002230	科大讯飞	599.09	28.63	0.29	0.45	0.63	98.72	63.62	45.44	增持
600570	恒生电子	504.05	62.76	1.04	1.43	1.90	60.35	43.89	33.03	增持
600588	用友网络	597.67	24.04	0.32	0.41	0.56	75.13	58.63	42.93	增持

数据来源: Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财, 财通天下

内容目录

1、 市场行情回顾.....	3
1.1 A股整体行情回顾.....	3
1.2 A股计算机行业个股表现.....	4
2、 行业要闻.....	5
2.1 科创板动态.....	5
2.2 人工智能.....	5
2.2.1 金融科技.....	5
2.2.2 智能汽车.....	5
2.2.3 智慧医疗.....	6
2.3 云计算.....	6
2.3.1 IaaS.....	6
2.3.2 SaaS.....	7
2.4 区块链.....	7
2.4.1 比特币.....	8
2.5 美国巨头动向.....	8
2.5.1 微软.....	8
2.5.2 亚马逊.....	9
2.5.3 Salesforce.....	9
3、 重点公司动态.....	10
4、 风险提示.....	12

图表目录

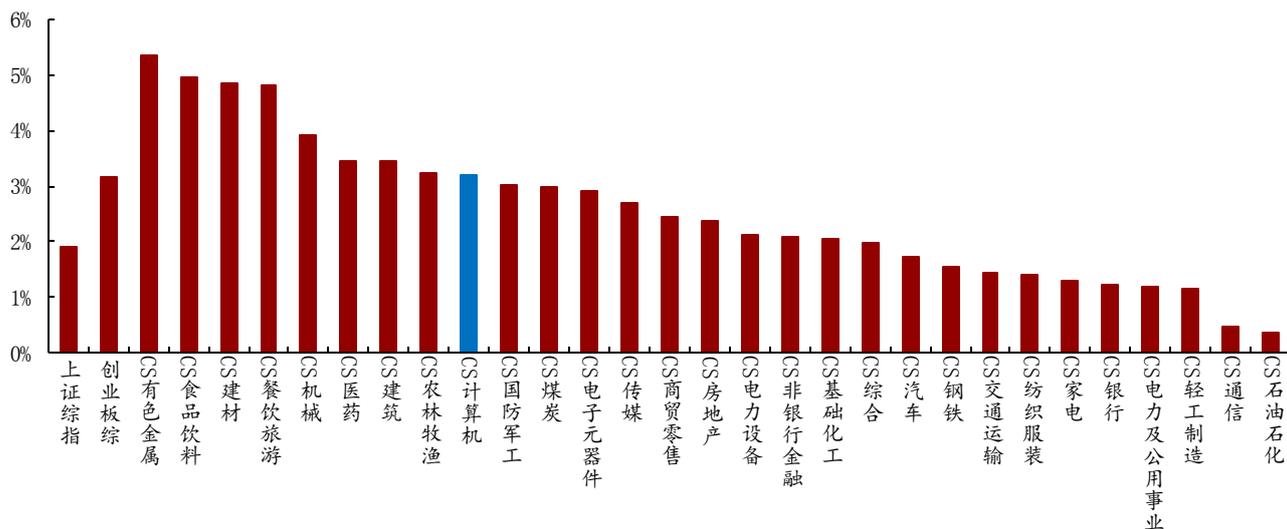
图 1：A股全体板块本周涨跌幅.....	3
图 2：计算机子板块本周表现.....	3
图 3：计算机概念板块本周表现.....	3
图 4：计算机行业个股涨跌幅前十.....	4

1、市场行情回顾

1.1 A股整体行情回顾

本周A股市场小幅上涨，上证综指上涨1.92%，创业板综上涨3.17%。29个中信一级行业全部上涨，其中周涨幅最大的是有色金属，涨幅为5.36%。计算机行业涨幅排行第九，涨幅为3.20%。

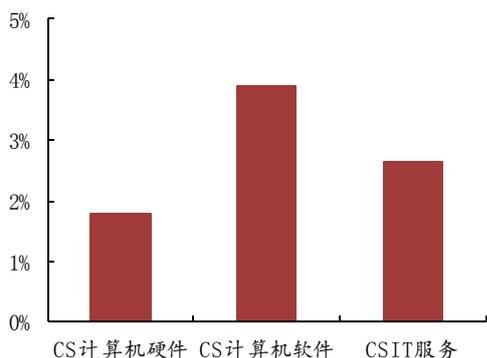
图1：A股全体板块本周涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

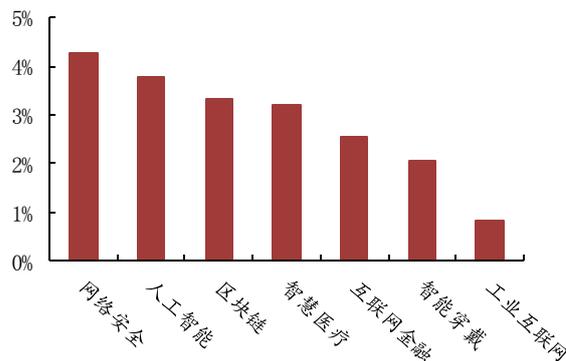
本周计算机子板块全线上涨。计算机硬件上涨1.80%，计算机软件上涨3.91%，IT服务上涨2.66%。

图2：计算机子板块本周表现



数据来源：Wind，财通证券研究所

图3：计算机概念板块本周表现



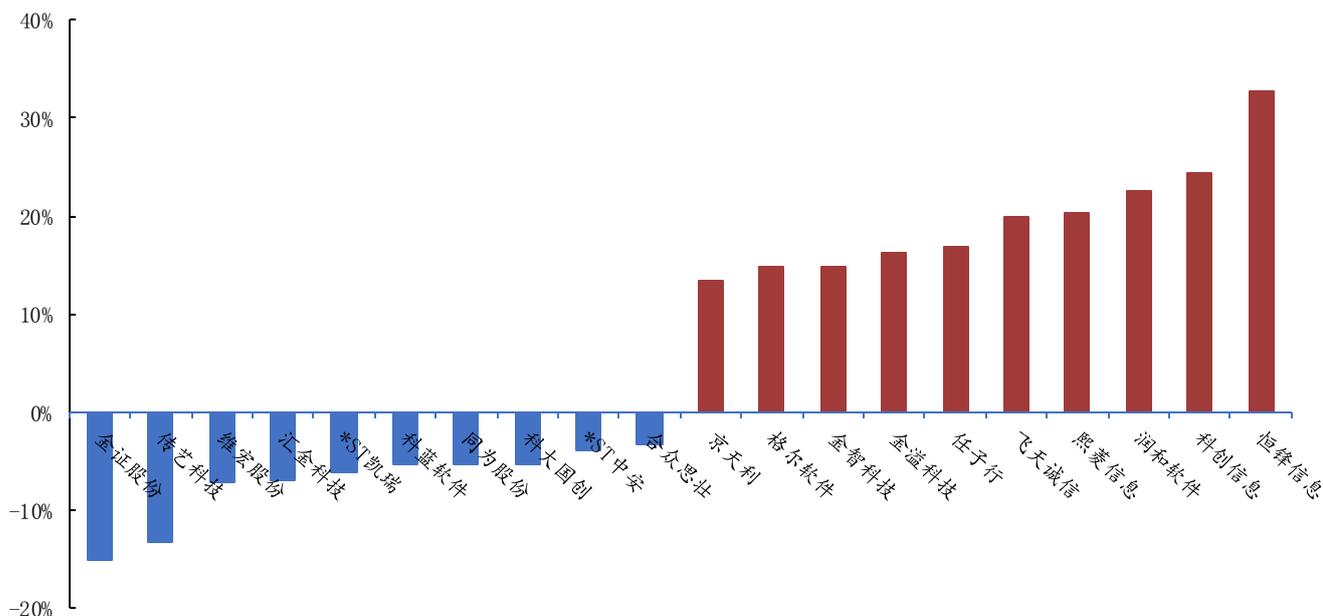
数据来源：Wind，财通证券研究所

和计算机行业相关的概念板块中，网络安全上涨4.26%，人工智能上涨3.79%，区块链上涨3.33%，智慧医疗上涨3.19%，互联网金融上涨2.56%，智慧穿戴上涨2.06%，工业互联网上涨0.85%。

1.2 A 股计算机行业个股表现

计算机个股方面，本周涨幅前十的个股分别是恒峰信息（32.81%），科创信息（24.35%），润和软件（22.54%），熙菱信息（20.22%），飞天诚信（19.93%），任子行（16.83%），金溢科技（16.22%），金智科技（14.79%），格尔软件（14.75%），京天利（13.31%）。

图 4：计算机行业个股涨跌幅前十



数据来源：Wind，财通证券研究所

本周跌幅前十的个股分别是金证股份（15.05%），传艺科技（13.34%），维宏股份（7.26%），汇金科技（6.92%），*ST 凯瑞（6.18%），科蓝软件（5.36%），同为股份（5.30%），科大国创（5.28%），*ST 中安（3.85%），合众思壮（3.37%）。

2、行业要闻

2.1 科创板动态

6月13日，证监会主席易会满在第十一届陆家嘴论坛上宣布，科创板正式开板。（金融时报）

据证监会官方微博，6月14日，证监会同意苏州华兴源创科技股份有限公司、烟台睿创微纳技术股份有限公司的科创板IPO注册。（Wind）

值得注意的是，目前已经提交注册的还有4家企业，包括福光股份等尚未获得注册批文。上述企业及其承销商将分别与上海证券交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股文件。也就是说最快下周首批两家企业就将开始路演、询价等程序，科创板距离开市再进一步。（21世纪报）

2.2 人工智能

2.2.1 金融科技

度小满与光大银行开展战略合作，金融科技助力银行理财子公司发展

6月12日消息，中国光大银行与度小满金融（原百度金融）签署战略合作协议。双方宣布将基于各自资源优势，在金融科技、个人金融、消费金融、支付与场景、公司金融、员工综合服务、综合金融等领域全面深化战略合作。据透露，度小满金融还将和光大银行理财子公司深度合作，优势互补，探索多个领域的合作空间。（钛媒体）

2.2.2 智能汽车

阿里人工智能实验室与奥迪、雷诺和本田在中国联网汽车领域展开合作

6月11日消息，阿里巴巴人工智能实验室与奥迪、雷诺和本田在中国联网汽车领域展开合作。（彭博）

中国首个智能网联汽车信息安全标准发布，涉及13项评测内容

6月12日消息，在亚洲消费电子展首日，中国汽车工业协会发布了《智能网联汽车信息安全评价测试技术规范（征求意见稿）》，这也是国内首个智能网联汽车的信息安全评测标准。《规范》基于风险转化概率、风险可能计算、风险影响计算等多个评测模型，将对智能网联汽车的汽车中央网关、移动终端等共计13个单元进行评测，并最终对OTA安全、数据安全、网络安全等6大维度进行安全测评。（澎湃）

百度AI开发者大会将于7月3日召开，明确主题“产业智能化”

6月12日消息，百度官方宣布“Baidu Create 2019”百度AI开发者大会将于2019年7月3日-4日在北京国家会议中心举办。百度创始人、董事长兼首席执行官

行官李彦宏将携手五大百度高管共同亮相主论坛，并发表主题演讲。此次大会聚焦“产业智能化”，百度大脑、百度移动生态、人工智能语音助手、自动驾驶、智能云等百度业务亮相，向全球开发者和合作伙伴展示百度 AI 技术及落地最新战略及成果。（钛媒体）

2.2.3 智慧医疗

百度要求近 60 家医疗健康平台签排他协议

6 月 10 日消息，百度方面确认了该独家合作补充协议的存在，但并未确认具体合作平台数量。该公司回应中称，在独家合作协议签署中，双方完全是平等、自愿的，不存在强迫的情况，而且独家合作的范围仅限于资源方主动通过合作通道提交给百度的共建数据。（一财）

腾讯微保推出门诊险，可微信在线理赔

6 月 14 日消息，腾讯微保近日正式上线“微医保·门诊险”，涵盖最高 5000 元保额，覆盖人群为 3 岁至 49 岁。在重大疾病保障方面，微医保·百万医疗险为用户提供最高 600 万保障，提供 100 元/日的重疾住院津贴。微保表示，微保将充分依托微信平台，发挥移动互联网的特性，提供更加场景化、个性化的产品。（腾讯科技）

5 月医信招投标：692 个项目，12 亿元！医信市场持续火爆

根据医信邦统计数据，截止 2019 年 5 月末，医疗信息化领域中标总金额约 12 亿元（人民币），中标项目共 548 个；招标总金额约 4.55 亿元（人民币），招标项目共 144 个。（医信邦）

华为与金域医学推出 AI 辅助宫颈癌筛查技术，36 秒可识别

据第一财经，6 月 11 日，中国内地第三方医学检验机构金域医学与华为技术有限公司在广州宣布，双方首次基于病理形态学，以病理专家的诊断标准训练出 AI 辅助宫颈癌筛查模型。通常情况下，细胞病理医生镜下判读宫颈细胞涂片，平均每例要花费 6 分钟，而 AI 识别仅需 36 秒。通过 AI 辅助宫颈癌筛查模型判读速度是人工判读的 10 倍。（机器之心）

2.3 云计算

2.3.1 IaaS

IDC：2019 第一季度全球存储市场规模 134 亿美元，浪潮存储位居全球第五

6 月 14 日消息，日前，IDC 发布了 2019 年第一季度全球企业存储系统市场追踪报告，本季度全球企业存储系统行业规模达到 134 亿美元，同比下降了 0.6%，总出货量达到 114.2EB，同比增长 14.1%。本季度全球存储系统市场 TOP4 的厂商分别为：戴尔、HPE/新华三集团、NetApp、日立。而联想、IBM、Pure Storage、

华为、富士通和浪潮并列第五，份额分别为 2.5%、2.5%、2.2%、2.1%、1.9% 和 1.9%。按 IDC 的统计规则，在全球企业存储系统市场，当两家或者更多厂商之间的收入份额差距小于等于 1% 的时候，IDC 认定这些厂商处于并列位置。（钛媒体）

国家税务总局 2019 年（云服务）协议入围厂商：华为云、阿里云、曙光云、中国电信、浪潮软件

根据云头条消息，本次税务总局 2019 年（云服务）协议入围采购范围共计 9 类，其中 6 类产品/服务（服务器、网络设备、安全设备、视频会议系统及会议室音频系统、计算机软件、云计算服务）面向原厂商入围采购，3 类产品（多功能一体机、扫描仪、投影仪）面向电商入围采购，其中入围的厂商包括华为云、阿里云、曙光云、中国电信、浪潮软件等。（云头条）

2019Q1 全球 x86 市场微弱增长，戴尔、HPE、浪潮分列前三

根据 IDC 统计，2019 年 Q1 季度 x86 市场厂商收入、出货量的前三位均为戴尔、HPE/H3C、浪潮。戴尔出货量份额为 20.2%，比去年同期下降 7.0%，第二位 HPE/H3C，出货量份额为 15.8%，比去年同期下降 11.0%，第三位浪潮是本季度增速最高的厂商，出货量同比增长 16.4%，市场份额为 8.0%，比去年同期高出 1.5 个百分点。（IDC）

2.3.2 SaaS

高德联合阿里云推智慧高速解决方案，未来一年拟覆盖十省市

6 月 14 日消息，高德地图今日联合阿里云推出智慧高速解决方案，希望通过云端平台连接现有高速路网数据信息，并有效协同交通参与者。该解决方案覆盖高速运行监测、异常事件发现处置、未来路况预测、公众出行引导、出行安全治理等方面，每一方面都有相应的一个或多个智慧应用服务。这将使高速公路的运行管理效率大幅提升，节假日道路拥堵程度和事故风险明显缓解，出行体验大幅提升。未来一年，智慧高速解决方案计划将在 10 个省市高速路网落地，目标让合作高速的节假日道路拥堵下降 20%，二次事故下降 20%。（钛媒体）

社交电商平台贝店与腾讯云达成战略合作

6 月 11 日消息，社交电商平台贝店与腾讯云在深圳签署战略合作协议，双方将进一步深化在云计算方面的合作。腾讯云的技术将支撑贝店电商业务，帮助其新业务发展。此外，贝店还将与腾讯广告、腾讯安全、微信支付等腾讯生态进一步合作，推动社交电商业务高速、可持续发展。（腾讯科技）

2.4 区块链

以太坊 2.0 研究员建议明年 1 月 3 日发布 ETH2.0 零阶段创世区块

在最近一次以太坊 2.0 进展更新电话会议上，以太坊 2.0 研究员 Justin Drake 建议开始考虑如何更好的设定时间表，帮助社区从以太坊 1.0 转换到以太坊 2.0 上，他建议考虑两个重要事件，一个是正式启动以太坊 2.0 存款抵押合约，另一个是正式发布以太坊 2.0 零阶段创世区块。Justin Drake 建议在今年 10 月日本举行的 Devcon5 大会上举行一个仪式，宣布以太坊 2.0 存款抵押合约正式发布，鼓励以太坊 2.0 验证人开始将 ETH 抵押到该合约，用于未来以太坊 2.0 的验证工作，这样，有机会在明年初之前获得 200 万 ETH 的抵押，从而可以创生以太坊 2.0 零阶段的创世区块。Justin Drake 建议在 2020 年 1 月 3 日正式发布以太坊 2.0 零阶段的创世区块，届时可以视为以太坊将正式转为 PoS 共识，这个时间也可以作为对比特币创世区块诞生 11 周年的纪念。目前 Justin Drake 的该建议尚未成为最终决议，但可以显示研究团队对以太坊 2.0 推进工作进度的预期。(链闻)

9 所法院参与，区块链司法白皮书重磅发布

6 月 14 日，由最高人民法院信息中心指导，中国信息通信研究院、上海高级人民法院牵头，联合 6 所省市高级人民法院、3 所互联网法院等 25 家单位共同发起的《区块链司法存证应用白皮书》正式发布。白皮书由浅及深地介绍了区块链电子数据存证的特点和系统设计原则。从电子数据存证的发展现状入手，阐释了区块链电子数据存证对证据三性认定的关系，点明了区块链与电子数据存证的结合点和重要意义，并为区块链存证系统总体设计和关键技术进行了表述和总结。(链闻))

2.4.1 比特币

比特币日活跃地址再破 100 万

最新数据显示，当前比特币价格正接近 9000 美元，24 小时涨幅近 4%，市值为接近 1600 亿美元(\$159,391,477,423)。值得一提的是，加密货币研究院 Kevin Rooke 于 6 月 15 日发现、并在推特上披露了一个重要信息，即比特币的日活地址数量突破了 100 万，而上一次突破 100 万日活地址发生的时间在 2017 年 11 月 27 日，当时的比特币价格为 9352 美元。日活地址是一个重要指标，显示了大型交易所之间独立地址之间直接转移比特币的交易情况。(链闻)

2.5 美国巨头动向

2.5.1 微软

超 18000 项！微软 AI 专利全球第一，超谷歌 2 倍、英特尔 4 倍

据外媒报道，日前，德国初创公司 IPlytics 发布了一项关于人工智能技术专利的研究报告，报告显示，截止 2019 年 1 月，微软共拥有 18365 项 AI 相关专利，是目前全球人工智能领域相关专利最多的公司。此外，其他排在榜单前十名

的是高通、谷歌、飞利浦、西门子、索尼、英特尔、佳能等公司，它们分别拥有的 AI 专利数是 10178 项、9536 项、7023 项、6192 项、5526 项、4464 项、3996 项。公司之间差距不小，排名第五的谷歌拥有的 AI 专利数仅为微软的 1/2，英特尔拥有的 AI 专利数为微软的 1/4。(AI 前线)

2.5.2 亚马逊

亚马逊在纽约开设第二家无人便利店，全美第 13 家

6 月 11 日消息，亚马逊在纽约的第二家无人便利店周二开业，距离第一家开业刚刚过去一个月。这也是亚马逊在美国开设的第 13 家无人便利店。亚马逊拒绝透露计划在纽约开设多少家无人便利店，但此前有报道称，该公司计划 2021 年之前在全美开设至多 3000 家此类商店，与 CVS、沃尔格林和 7-11 等竞争。(新浪财经)

尽管偶存争议，亚马逊仍然接受美国政府业务

据路透社，亚马逊公司云计算部门的负责人周一表示，该公司将与任何遵守该法律的政府机构合作，而竞争对手微软公司则反对其有争议的销售行为。“我们将为联邦政府服务，他们必须负责任地使用该技术，”亚马逊网络服务公司首席执行官安迪·贾斯特在 2019 年的代码大会上表示，当被问及该公司是否与美国移民和海关执法局合作后，他回答道“任何遵守法律的政府部门，我们都会为他们服务。”然而，Jassy 表示他希望联邦监管机构能够“抓紧时间”，并补充说“否则，你将在 50 个不同的州拥有 50 项不同的法律规定。(路透社)

2.5.3 Salesforce

Salesforce 收购 Tableau，全球最大 CRM 巨头与大数据平台捆绑

Salesforce 斥资 157 亿美元收购 Tableau! 至此，全球领先的 CRM 厂商和全球最大的分析平台强强联手。其中 Salesforce 是全球领先的 CRM 厂商，而 Tableau 是全球最大的分析平台，此次的收购案可谓是真正的强强联手。(新智元)

3、重点公司动态

【恒实科技】公司控股子公司辽宁邮电规划设计院有限公司近期参与了 2019 年中国联通鞍山市公安局智慧大交通（雪亮工程）购置项目的公开招投标。中国联通采购于招标网于近日发布了《2019 年中国联通鞍山市公安局智慧大交通（雪亮工程）购置项目中标候选人公示》，辽宁邮电为上述招标项目的第一中标候选人。

【彩讯股份】公司近日取得两项《发明专利证书》，专利名称分别是“基于邮件特征的索引分片方法”“基于邮件用户行为的发件人信誉生成方法”。

【顶点软件】公司拟以自有资金，回购注销限制性股票 2.8 万股，回购价格为 15.54 元/股。

【华胜天成】公司控股股东王维航解除质押 5500 万股，并再次质押股份 6800 万股，占其所持股份的 72.77%，占公司总股本的 6.08%。

【科蓝软件】公司控股股东王安京解除质押 360 万股，并再次质押股份 667.5 万股，占其所持股份的 6.06%，其累计质押股份 7234 万股，占其所持股份的 65.74%，占公司总股本的 23.94%。

【金智科技】公司发布 2019 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 8800-10000 万元，同比增长 50%-70%。

【金智科技】公司发布 2019 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 8800-10000 万元，同比增长 50%-70%。

【恒实科技】公司控股子公司辽宁邮电与辽宁联通签订《设计服务类项目采购合同》，预计合同金额为 1.02 亿元。

【新晨科技】公司于近日取得了《信息安全管理体系认证证书》与《信息技术服务管理体系认证证书》。

【中海达】公司对期权激励计划首次授予部分及预留部分的期权数量及行权价格进行相应调整，首期授予部分的期权数量将调整为 2751 万股，行权价格将调整为 7.985 元/股；预留部分的期权数量将调整为 150 万股，行权价格将调整为 9.919 元/股。

【中科创达】第一大股东赵鸿飞展期质押 3467 万股，占其所持股份比例 24.97%，解除质押 901 万股，占其所持股份比例 6.49%。

【正元智慧】公司参股公司卓然实业因业务发展需要，拟按照股东持股情况同比例增资 5000 万元，注册资本由 2 亿元增加至 2.5 亿元；其中公司持有卓然实业 40%的股权，本次增加认缴 2000 万元，创道投资持有卓然实业 35%的股权，本次增加认缴 1750 万元，恒然投资持有卓然实业 25%的股权，本次增加认缴 1250 万

元；公司对卓然实业的投资行为构成关联交易。

【信息发展】公司及子公司近期收到各项政府补助资金共计人民币 1013.12 万元。

【中孚信息】公司拟向方寸微电子及其全资子公司青岛方寸采购芯片产品，合计预计 2019 年度采购不超过人民币 1800 万元，构成关联交易。

【万兴科技】公司拟使用自筹资金人民币 1.28 亿元现金收购赣州易图投资咨询合伙企业所持有亿图软件 51% 的股权。

【盛天网络】公司近日收到《增值电信业务经营许可证》，获准增加业务种类，证书有效期至 2024 年 5 月 27 日。

【安硕信息】参股公司安徽征信拟全资设立投资管理公司，注册资本人民币 2 亿元。

【北信源】第一大股东林皓解除质押 220 万股，占其所持股份比例 0.59%，补充质押 50 万股，占其所持股份比例 0.13%。

【蓝盾股份】股东中经汇通质押 200 万股，占其所持股份比例 1.78%，第一大股东柯宗庆解除质押 631.98 万股，占其所持股份比例 3.59%。

【东华软件】公司全资子公司北京东华合创科技有限公司与腾讯云计算（北京）有限责任公司、四川华体照明科技股份有限公司、深圳市腾讯产业投资基金有限公司联合中标“成都市环城生态区生态修复综合项目（南片区）、（东、西片区）智慧绿道社会合资合作方”，标的金额合计约 87,426 万元。

【万达信息】公司于 2019 年 6 月 14 日收到公司控股股东上海万豪投资有限公司的通知，万豪投资称正在筹划股权转让事项，拟为公司引入金融保险行业某国有企业战略投资方，并以协议转让的方式向战略投资方或其指定的主体转让 5% 公司股份，拟受让方通过本次交易将成为公司的第一大股东。

4、风险提示

宏观经济波动风险；行业发展不及预期。

信息披露

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。