

《重组办法》征求意见，关注计算机板块投资机会

——计算机行业周报

分析师：王洪磊

SACNO: S1150516070001

2019年6月24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

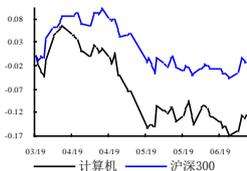
子行业评级

| | |
|------|----|
| 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 |
| 浪潮信息 | 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

6月17日至6月21日，沪深300指数上涨4.90%，计算机行业上涨7.69%，行业跑赢大盘2.79个百分点，其中硬件板块上涨6.56%，软件板块上涨8.71%，IT服务板块上涨6.43%。个股方面金证股份、汇金科技、同花顺涨幅居前；厦华电子、维宏股份、京天利跌幅居前。

● 国际市场

沃尔沃与英伟达宣布合作，开发自动驾驶AI系统；苹果发布macOS Catalina第二个测试版，7月发正式版；Facebook加密货币Libra正式上线，并发布白皮书；微软加入Hyperledger社区，参与开源区块链技术项目。

● 国内市场

广州市正式发布首批自动驾驶路测牌照；中国新一代人工智能治理原则发布；寒武纪推出第二代人工智能云端芯片，性能提升4倍；寺库与中科院联合成立“AI联合实验室”。

● A股上市公司重要动态信息

和仁科技：与腾讯云计算达成合作框架协议，打造医疗产业生态；美亚柏科：拟出资1000万设立全资子公司美亚泰安；北信源：与成都鼎桥通信签订战略合作协议，推动安全移动应用生态建设；中国软件：子公司与弋江区政府签署战略合作协议；捷顺科技：与康旗股份签署战略合作框架协议，赋能智慧停车、智慧社区；捷顺科技：中标2091万乌兰县茶卡智慧景区系统采购项目。

● 投资策略

上周，沪深300指数上涨4.90%，计算机行业上涨7.69%，行业跑赢大盘2.79个百分点，中小板上涨5.03%，创业板上涨4.80%。计算机行业内个股涨多跌少，行业内概念板块全部收涨，其中食品安全、区块链和次新股指数涨幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为107倍，相对于沪深300的估值溢价率为756%。政策方面，6月20日证监会就修改《上市公司重大资产重组管理办法》公开征求意见，主要包括：拟取消重组上市认定中的“净利润”指标；拟将“累计首次原则”缩短至36个月，加快注入优质资产；拟支持符合国家战略的高新产业重组上市；拟恢复重组上市配套融资等四个方面。我们认为，适度“松绑”上市公司重大资产重组政策，对于完善资本市场多元化退出渠道和出清方式、提高上市公司质量、激发市场活力具有重要意义。特别是明确鼓励创业板公司不断转型升级成为符合国家战略的高新技术和战略性新兴产业公司，将给计算机板块中如人工智能、云计算、

自主可控等战略新兴产业带来更多的投资机会。行业动态方面，国际市场领域，沃尔沃与英伟达宣布合作，开发自动驾驶 AI 系统；苹果发布 macOS Catalina 第二个测试版，7 月发正式版；Facebook 加密货币 Libra 正式上线，并发布白皮书；微软加入 Hyperledger 社区，参与开源区块链技术项目。国内市场领域，广州市正式发布首批自动驾驶路测牌照；中国新一代人工智能治理原则发布；寒武纪推出第二代人工智能云端芯片，性能提升 4 倍；寺库与中科院联合成立“AI 联合实验室”。近期，受中美经贸摩擦影响，计算机行业行情波动较大。国家主席习近平在上周应约同美国总统特朗普通电话，双方均表达出了保持沟通的意愿。我们认为，虽然美国在上游芯片等关键技术领域的限制出口在一定程度上限制了我国高科技产业发展，但同时也加快了我国自主可控、信息安全产业的发展进程，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)、浪潮信息(000977)、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 |
| 沃尔沃与英伟达宣布合作，开发自动驾驶 AI 系统..... | 5 |
| 苹果发布 macOS Catalina 第二个测试版，7 月发正式版..... | 6 |
| Facebook 加密货币 Libra 正式上线，并发布白皮书..... | 7 |
| 微软加入 Hyperledger 社区，参与开源区块链技术项目 | 9 |
| 2.2 国内市场 | 9 |
| 广州市正式发布首批自动驾驶路测牌照..... | 9 |
| 中国新一代人工智能治理原则发布..... | 10 |
| 寒武纪推出第二代人工智能云端芯片，性能提升 4 倍..... | 11 |
| 寺库与中科院联合成立“AI 联合实验室” | 12 |
| 3.A 股上市公司重要动态信息..... | 12 |
| 和仁科技：与腾讯云计算达成合作框架协议，打造医疗产业生态 | 12 |
| 美亚柏科：拟出资 1000 万设立全资子公司美亚泰安 | 13 |
| 北信源：与成都鼎桥通信签订战略合作协议，推动安全移动应用生态建设 | 14 |
| 中国软件：子公司与弋江区政府签署战略合作协议 | 14 |
| 捷顺科技：与康旗股份签署战略合作框架协议，赋能智慧停车、智慧社区 | 14 |
| 捷顺科技：中标 2091 万乌兰县茶卡智慧景区系统采购项目 | 15 |
| 4.投资策略 | 15 |

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

6月17日至6月21日，沪深300指数上涨4.90%，计算机行业上涨7.69%，行业跑赢大盘2.79个百分点，其中硬件板块上涨6.56%，软件板块上涨8.71%，IT服务板块上涨6.43%。

个股方面金证股份、汇金科技、同花顺涨幅居前；厦华电子、维宏股份、京天利跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

| 板块名称 | 周涨跌幅 (%) |
|--------|----------|
| 沪深300 | 4.90 |
| 中小板 | 5.03 |
| 创业板 | 4.80 |
| CS计算机 | 7.69 |
| CS硬件 | 6.56 |
| CS软件 | 8.71 |
| CSIT服务 | 6.43 |

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 | 600446.SH | 金证股份 | 26.29 | 1 | 600870.SH | 厦华电子 | -12.91 |
| 2 | 300561.SZ | 汇金科技 | 26.27 | 2 | 300508.SZ | 维宏股份 | -5.91 |
| 3 | 300033.SZ | 同花顺 | 23.89 | 3 | 300399.SZ | 京天利 | -2.63 |
| 4 | 300467.SZ | 迅游科技 | 19.01 | 4 | 300333.SZ | 兆日科技 | -2.28 |
| 5 | 601519.SH | 大智慧 | 19.00 | 5 | 002232.SZ | 启明信息 | -1.35 |

资料来源: wind 渤海证券

2. 行业动态

2.1 国际市场

沃尔沃与英伟达宣布合作，开发自动驾驶 AI 系统

【全天候科技】周二，全球知名卡车制造商沃尔沃集团和芯片巨头英伟达宣布，请务必阅读正文之后的免责声明

将联手开发用于自动驾驶卡车的人工智能系统。

声明指出，此次合作将专注于开发一种灵活、可扩展的自动驾驶系统，该系统计划首先用于商业试点，随后应用于沃尔沃集团的商业产品。最终的系统旨在能够在公共道路和高速公路上安全地驾驶全自动驾驶汽车。

沃尔沃集主席兼 CEO Martin Lundstedt 表示，未来还将继续在自动化领域逐步引入各种自动化应用，此次和英伟达的合作正是这条道路上的重要一步。

英伟达创始人兼 CEO 黄仁勋认为，卡车运输是全球最大的网络，AI 和机器人技术的突破则带来了自动化新水平，将帮助解决交通运输方面的挑战。“我们很高兴能与沃尔沃集团合作来重塑卡车运输业的未来。”

路透指出，相对于汽车，卡车的常规路线更容易实现自动化。此外，在面临着卡车司机短缺现状的美国市场，卡车自动驾驶技术的开发将有助于降低货运成本。

如今，无论是传统汽车厂商，还是科技巨头，又或者是芯片企业，都纷纷涉足自动驾驶领域。

6月初，媒体报道，苹果公司正在寻求收购自动驾驶汽车公司 Drive.ai，并计划通过吸纳该公司的自动驾驶研发人才帮助苹果发展自己的自动驾驶系统。

今年4月下旬，特斯拉宣布将开始生产搭载自有芯片的汽车，不再使用英伟达的芯片。特斯拉高管 Pete Bannon 称，相较于英伟达的 Xavier 芯片，特斯拉的芯片表现将好 7 倍。

传统汽车厂商方面，福特今年3月正在密歇根州建造一座全新的自动驾驶汽车工厂。新工厂计划在未来两年内开放，将生产新的商用级混合动力车型，并将自动驾驶技术运用其中。

资料来源：<https://awtmt.com/articles/3554281>

苹果发布 macOS Catalina 第二个测试版，7月发正式版

【新浪科技】6月18日早间消息，苹果公司今天发布了 macOS Catalina 第二个测试版，距离第一个测试版发布相隔 2 周时间。macOS Catalina 可以通过系统偏好设置中的“软件升级”完成更新。

新的 macOS Catalina 测试版。与所有新的测试版一样，尽量不要在主力机上安装，很有可能造成机器的崩溃。在 macOS Catalina 中，苹果将以 Apple Music、Apple 播客和 Apple TV app 这三款备受欢迎的娱乐 App 取代 iTunes。

这些新应用程序在功能上与 iTunes 类似，但按功能划分。iOS 设备管理仍可在 Mac 上使用，但现在通过 Finder 而不是 iTunes 完成。

全新 Sidecar 功能让用户可以利用 iPad 作为第二显示屏，或者在众多 Mac 创意 App 中用作高精度输入设备，从而扩展 Mac 的桌面空间。全新安全功能为用户带来更出色的保护，而语音控制更让用户能够完全利用语音来操控 Mac。

Screen Time 现在可以在 Mac 和 iOS 设备上使用，Project Catalyst 是一项新的 Apple 计划，它可以让开发人员轻松地将他们的 iPad 应用程序移植到 Mac 上。

32 位应用程序不再适用于 macOS Catalina，这是安装测试版之前需要注意的事项。目前，Catalina 仅限于开发者，但苹果公司计划在公众发布秋季之前于 7 月发布公开测试版。

资料来源：<https://tech.sina.com.cn/n/k/2019-06-18/doc-ihvhiqay6396972.shtml>

Facebook 加密货币 Libra 正式上线，并发布白皮书

【新浪科技】北京时间 6 月 18 日下午消息，Facebook 加密货币“Libra”官方网站正式上线。该公司表示，Libra 将由一个全球组织管理，预定于 2020 年上半年进行针对性发布。Facebook 还发布这款加密货币的白皮书（报告中文版全文[点击此处下载](#)），详细说明该计划。

同时 Facebook 成立子公司“Calibra”，将建立一款新的电子钱包。这款电子钱包既可在 Facebook Messenger 和 WhatsApp 使用，也会有独立的 iOS 和 Android 应用。

Facebook 在白皮书中宣称，推出 Libra 是为了打造一个新的去中心化区块链、一种低波动性加密货币和一个智能合约平台。目前全球仍有 17 亿成年人未接触到金融系统，无法享受传统银行提供的金融服务，而在这之中，有 10 亿人拥有手机，近 5 亿人可以上网；同时，现有的加密货币在保值和交换媒介方面均表现欠佳。Facebook 将携手金融部门进行合作和创新，共同建立更低成本、更易进入、联系更紧密的全球金融系统。

因此，Libra 的使命是建立一套简单的、无国界的货币和为数十亿人服务的金融基础设施。它将由三个部分组成：

建立在安全、可扩展和可靠的区块链基础上；

以赋予其内在价值的资产储备为后盾；

由独立的非营利性成员制组织 Libra 协会治理，该协会的任务是促进此金融生态系统的发展，总部设在瑞士日内瓦。

目前，Libra 协会“创始人”首批组织包括（按行业）：

支付业：Mastercard、PayPal、PayU（Naspers 金融分支）、Stripe、Visa

技术和交易平台：Booking Holdings、eBay、Facebook/Calibra、Farfetch、Lyft、Mercado Pago、Spotify AB、Uber Technologies, Inc.

电信业：Iliad、Vodafone Group

区块链业：Anchorage、Bison Trails、Coinbase, Inc.、Xapo Holdings Limited

风险投资业：Andreessen Horowitz、Breakthrough Initiatives、Ribbit Capital、Thrive Capital、Union Square Ventures

非营利组织、多边组织和学术机构：Creative Destruction Lab、Kiva、Mercy Corps、Women's World Banking

Facebook 称，希望到 2020 年上半年针对性发布时，Libra 协会的创始人数量能够达到 100 个左右。Facebook 将保有领导角色至 2019 年结束，并为此创立受监管的子公司 Calibra，以确保社交数据与金融数据相互分离，同时代表其在 Libra 网络中构建和运营服务。

Facebook 还表示，Libra 的目标是成为一种稳定的数字加密货币，将全部使用真实资产储备（称为“Libra 储备”）作为担保，并由买卖 Libra 并存在竞争关系的交易平台网络提供支持。Libra 并不与单一货币“挂钩”，也不会使用黄金作为支持，而是将采用一系列低波动性资产（比如，由稳定且信誉良好的中央银行提供的现金和政府证券）进行抵押。

此前有媒体报道称，分析师对 Facebook 的加密货币项目很是看好，表示或许会

为该公司创造新的营收渠道。而伴随着 Facebook 宣布进军加密货币领域，其股价周一上涨 4.2%。

资料来源：<https://tech.sina.com.cn/i/2019-06-18/doc-ihytcerk7720647.shtml>

微软加入 Hyperledger 社区，参与开源区块链技术项目

【腾讯科技】6月19日消息，据外媒报道，微软今天宣布将加入 Hyperledger 社区，参与开源区块链技术项目。此前，Facebook 为 WhatsApp 和 Facebook Messenger 推出了加密货币 Libra 和电子钱包 Calibra，并推出了一款用于其他商务的独立智能手机应用。

Hyperledger 成员包括许多科技公司和金融机构，如百度、花旗、IBM、英特尔、摩根大通、Salesforce 和 SAP 等。Hyperledger 由 Linux 基金会监督，目前在世界各地有 100 多个成员组织。

此举表明，像微软这样的大型科技公司也在积极向区块链产品靠拢。5月，微软推出了 Azure Blockchain Service，2018 年推出了区块链工作台和开发人员工具包。

在 Azure Blockchain Service 推出几天前，亚马逊于 4 月下旬推出了区块链管理服务，Salesforce Blockchain 服务也在最近几周推出。

Azure Blockchain Service 工程项目经理马利·格雷(Marley Gray)今天在一篇博客中表示：“公司和初创企业已经超越了技术的数字货币根源，建立了更多面向企业的区块链应用程序，这些应用程序利用了公共和私人网络。我们相信，开发标准和开放规范，以及在实现这些标准和规范方面进行合作，对于消除客户应用障碍和加速区块链成为主流技术至关重要。”

此外，职业社交网站 LinkedIn 宣称“区块链开发者”是去年美国增长最快的工作。

资料来源：<http://tech.qq.com/a/20190619/004177.htm>

2.2 国内市场

广州市正式发布首批自动驾驶路测牌照

【东方财富网】广州的自动驾驶路测即将正式开启。近日，AutoX、广汽集团、文远知行、小马智行、深兰等企业收到由广州市交通运输局、广州市工业和信息化局、广州市公安局颁发的路测通知书，成为首批获得广州市智能网联汽车道路测试资格的企业。继北上深之后，广州成为国内第四个获得自动驾驶路测牌照的超一线城市。

而在此次获得广州自动驾驶路测牌照的企业中，其中的几家早已手握其他城市路测牌照，具体包括：2018年底，AutoX获得肇庆市颁发的无人驾驶牌照；2018年7月2日，小马智行也获得了北京市政府颁发的无人驾驶路测牌照；2018年4月，广汽集团获得了重庆首批自动驾驶路测牌照。

获得自动驾驶路测牌照，意味着企业可以进行实车测试。事实上，国内路测牌照发放的进度相比国外更加保守，早在2012年5月，美国内华达州就为谷歌的无人驾驶汽车即后来的Waymo颁发了美国首张自动驾驶路测牌照。但在国内，2018年3月，国内首张自动驾驶路测牌照发出。

根据中国汽车工业信息网统计，截至今年4月份，国内已颁发109张自动驾驶路测牌照，共涉及16个城市。其中北京颁发数量最多且远超其他城市，为59张，其次是重庆，数量为12张，江苏省则有三个城市颁发了自动驾驶牌照，分别为常州、无锡、苏州。

资料来源：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1636562522345133667&wfr=spider&for=pc>

中国新一代人工智能治理原则发布

【新华社】6月17日电 17日，国家新一代人工智能治理专业委员会发布《新一代人工智能治理原则——发展负责任的人工智能》，提出了人工智能治理的框架和行动指南。

清华大学苏世民书院院长、国家新一代人工智能治理专业委员会主任薛澜介绍，治理原则旨在更好协调人工智能发展与治理的关系，确保人工智能安全可控可靠，推动经济、社会及生态可持续发展，共建人类命运共同体。治理原则突出了发展负责任的人工智能这一主题，强调了和谐友好、公平公正、包容共享、尊重隐私、安全可控、共担责任、开放协作、敏捷治理等八条原则。

近年来，人工智能迅速发展，正在深刻改变人类社会生活、改变世界。为促进新

一代人工智能健康发展，加强人工智能法律、伦理、社会问题研究，积极推动人工智能全球治理，新一代人工智能发展规划推进办公室成立了国家新一代人工智能治理专业委员会，起草治理原则是委员会今年的重点工作。

科技部战略规划司副司长张旭介绍，治理原则经过网上建议征集、专家反复研讨、多方征求意见等环节，凝聚了广泛共识。

“有些准则、原则的提出主要是以本国、本组织的视角为核心，此次我国发布的治理原则特别强调国际协作，共护人工智能的未来，强调共建人类命运共同体，这是中国人工智能发展对世界做出的倡议和承诺。”中科院自动化研究所研究员曾毅说。

曾毅认为，人工智能以往的发展是主要以技术驱动的，人工智能的研发者、使用者和受用者、管理者对于社会潜在的影响考虑往往不足，未来非常重要的工作就是如何将人工智能治理原则真正贯彻到人工智能模型、产品、服务的整个生命周期。

“人工智能走到哪儿，治理原则就应该跟到哪儿。”上海大学教授李仁涵建议，应进一步打破部门之间的隔离墙，深刻领会治理原则重要性，切实履行遵守原则。

“此外，治理原则特别提出关注未来长远人工智能发展，开展持续性的预测研究，是对长远人工智能发展及其社会影响的前瞻性部署和治理。这个设想恰恰是责任的体现，能确保人工智能长远发展真正对人类、社会、生态有益。”曾毅说。

资料来源：http://www.xinhuanet.com/tech/2019-06/17/c_1124634478.htm

寒武纪推出第二代人工智能云端芯片，性能提升 4 倍

【TechWeb】6 月 20 日，寒武纪正式宣布推出云端 AI 芯片中文品牌“思元”、第二代云端 AI 芯片思元 270（MLU270）及板卡产品。

寒武纪曾于去年正式推出云端 AI 芯片品牌“MLU”（Machine Learning Unit），此次推出中文品牌“思元”是对 MLU 品牌的补充，“思元”的含义是“思考的基本单元”，也意味着寒武纪端云一体产品体系得到了进一步完善。

根据寒武纪官方报道，最新发布的思元 270 芯片集成了寒武纪在处理器架构领域的一系列创新性技术。首先，理论峰值性能提升 4 倍：处理非稀疏深度学习模型

的理论峰值性能提升至上一代 MLU100 的 4 倍，达到 128TOPS (INT8)。第二，定点训练领域取得关键性突破：寒武纪在定点训练领域已实现关键性突破，思元 270 训练版板卡将可通过 8 位或 16 位定点运算提供卓越的人工智能训练性能，该技术有望成为 AI 芯片发展的重要里程碑。第三，兼容 INT4 和 INT16、浮点运算和混合精度运算：同时兼容 INT4 和 INT16 运算，理论峰值分别达到 256TOPS 和 64TOPS。支持浮点运算和混合精度运算。第四，多样化 AI 应用：思元 270 采用寒武纪公司自主研发的 MLUv02 指令集，可支持视觉、语音、自然语言处理以及传统机器学习等高度多样化的人工智能应用，更为视觉应用集成了充裕的视频和图像编解码硬件单元。第五，便于开发，在系统软件和工具链方面，思元 270 继续支持寒武纪 Neuware 软件工具链，支持业内各主流编程框架。此外，为方便开发者更好地挖掘思元 270 超强的运算能力、开拓更多的应用领域，寒武纪将在近期向社区和开发者开放专用编程语言。

思元 270 芯片采用 TSMC 16nm 工艺制造，其板卡产品可以通过 PCIe 接口快速部署在服务器和工作站内。面向人工智能训练任务的思元 270 训练版板卡产品将于本年度第四季度推出。

资料来源：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1636908270493967828&wfr=spider&for=pc>

寺库与中科院联合成立“AI 联合实验室”

【36 氪】36 氪讯，寺库集团宣布与中国科学院计算技术研究所成立“中科院计算所——寺库 AI 联合实验室”，双方将利用日益发展的大数据和 AI 技术，发展智能化鉴定系统和智能化内容分发系统。

资料来源：<https://36kr.com/newsflashes/172388>

3.A 股上市公司重要动态信息

和仁科技：与腾讯云计算达成合作框架协议，打造医疗产业生态

公司公告称，腾讯云计算（北京）有限责任公司与浙江和仁科技股份有限公司本着互惠互利、优势互补、共同发展的原则，依托双方已有的技术和成果，围绕医

疗行业开展深入合作，达成合作框架协议。甲乙双方主要在医疗领域围绕医疗智慧云、人工智能、大数据以及医疗安全等产品和能力展开全面合作，打造医疗产业生态。

公司表示，本合作框架协议的签署将结合双方在 B 端（医疗机构）、G 端（政府）、C 端（终端用户）的资源，充分发挥腾讯云的云计算、大数据、人工智能、人脸识别、即时通讯、移动支付等技术能力以及和仁科技的医疗卫生健康数据采集、融合、应用、处理的能力，围绕医疗智慧云、人工智能、大数据以及医疗安全等产品和能力，在创新“互联网+医疗健康”便民惠民服务、人工智能与医疗融合创新、医疗大数据技术与应用、云端协作促进分级诊疗落地、医疗安全保障体系建设等方面展开全面合作，打造医疗产业生态。双方合作的达成，将助力患者获得更便捷、高效的医疗服务，为医生减负、为医院智慧化管理提供深层次的动力，同时，双方携手共建智慧医疗产业新生态，也将更深、更广地让医疗产业链上各方受益。

美亚柏科：拟出资 1000 万设立全资子公司美亚秦安

公司公告称，为落实“做强区域”的战略规划，进一步促进区域行业市场拓展和业务销售，厦门市美亚柏科信息股份有限公司出资 1000 万元成立全资子公司陕西美亚秦安信息科技有限公司。

公司表示，公司于 2017 年在西安成立研发中心，经过两年的发展，目前已初步形成了集产品研发、技术支持、培训服务和司法鉴定于一体的较为完整的职能体系。此次在西安成立全资子公司美亚秦安，目的是充分利用西安“一带一路”起点城市的国家战略定位和中西部区域国家中心城市的重要地位，进一步打造一个区域性的产品研发中心、技术支持中心、销售中心、培训中心和司法鉴定中心，有效辐射中部和西北地区，向客户提供更为完整的体系化服务，更快地响应客户服务需求，实现各行业市场的收入增长和新行业拓展。

西安作为中西部区域国家中心城市，具有深厚的文化底蕴和丰富的高校资源。美亚秦安成立后，将基于西安研发中心现有的研发基础和资源，进一步利用西安城市优势和当地人才政策，与众多高校建立进一步合作，有利于人才引进和新技术研究。同时，能够结合子公司产品线开发特色课程，充分利用西安本地资源，开展本地化服务，为集团打造独具特色的培训基地。

西安市在人才引进、企业税收和办公场地优惠等方面积极给予落户企业多项扶持

政策，先后颁发了《西安高新区管委会关于加快创新驱动发展的若干政策》、《西安高新区管委会关于支持科技企业小巨人发展的若干政策》、《西安高新区吸引高层次人才优惠政策》等多项政策，美亚泰安成立后，将在研发、服务和市场拓展方面加大投入，同时积极申请配套政策支持。

北信源：与成都鼎桥通信签订战略合作协议，推动安全移动应用生态建设

公司公告称，近日，北京北信源软件股份有限公司与成都鼎桥通信技术有限公司签订了《战略合作协议》，经友好协商，为进一步发挥各自优势，实现互利共赢，双方建立合作关系。

公司表示，通过本次合作，有利于双方发挥各自优势，实现产品、技术等融合，结成长期合作伙伴关系，共同推动安全移动应用生态的建设与发展，为客户提供全面的、安全可靠的产品及解决方案。

中国软件：子公司与弋江区政府签署战略合作协议书

公司公告称，为进一步理顺公司与当地政府的合作关系，继续深化合作内容，化解合作中遇到的困难和分歧，促进纠纷解决，双方友好协商，中国软件子公司中软信息服务有限公司拟与芜湖市弋江区人民政府于2019年6月18日签署《战略合作协议书》。

公司表示，本战略合作协议的签署，有利于理顺公司与当地政府的合作关系，继续深化合作内容，化解合作中遇到的困难和分歧，促进纠纷解决，符合上市公司及全体股东的利益。本次签署的《战略合作协议书》对公司2019年度经营业绩不构成重大影响。

捷顺科技：与康旗股份签署战略合作框架协议，赋能智慧停车、智慧社区

公司公告称，深圳市捷顺科技实业股份有限公司与上海康耐特旗计智能科技集团股份有限公司（A股上市公司，股票代码：300061）于近日签署了《战略合作框架协议》。本协议签署旨在强化捷顺科技与康旗股份的优势资源互补与协同，促进

双方在用户流量运营领域上的合作，依托公司在智慧停车领域的研发实力、市场推广和运营服务能力，以及在停车服务相关场景上的优势，并结合康旗股份在金融科技尤其是数据分析、保险服务等领域上的优势，双方强强联合，共同深挖停车场景和出行场景、丰富产业链，用金融类服务为智慧停车、智慧社区的生态赋能。

公司表示，本次合作有助于双方通过资源的整合与协同，促进双方在用户流量运营领域上的合作，共同深挖场景优势、丰富场景产品链条，用金融科技和金融类服务为智慧停车、智慧社区的生态赋能，实现互利共赢。本次协议顺利履行，公司将借助互联网手段和工具，与康旗股份共同深耕智慧停车场景生态建设，以包括但不限于广告投放、停车权益优惠券等增值服务方式加速数据变现，增厚公司智慧停车运营业绩，提升公司整体竞争力。

捷顺科技：中标 2091 万乌兰县茶卡智慧景区系统采购项目

公司公告称，日前，深圳市捷顺科技实业股份有限公司收到乌兰县旅游发展有限责任公司发出的《中标通知书》，经评审，确定捷顺科技为“乌兰县茶卡景区旅游扶贫基础设施建设项目（二期）智慧景区系统采购项目”的中标单位，中标金额为人民币 20,913,859.60 元。

公司表示，本次项目中标，公司充分发挥“智能硬件+管理平台+场景运营”业务模式优势，在智慧景区细分行业实现新的突破，从智能硬件产品供应商向整体解决方案供应商转型；也充分体现了公司在行业解决方案的资源整合能力、产品研发、交付实施能力，有利于促进公司行业解决方案业务的发展，提升公司竞争力。

4. 投资策略

上周，沪深 300 指数上涨 4.90%，计算机行业上涨 7.69%，行业跑赢大盘 2.79 个百分点，中小板上涨 5.03%，创业板上涨 4.80%。计算机行业内个股涨多跌少，行业内概念板块全部收涨，其中食品安全、区块链和次新股指数涨幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 107 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 756%。政策方面，6 月 20 日证监会就修改《上市公司重大资产重组管理办法》公开征求意见，主要包括：拟取消重组上市认定中的“净利润”指标；拟将“累计首次原则”缩短至 36 个月，加快注入优质资产；拟支持符合国家战略的高新产业重组上市；拟恢复重组上市配套融资等四个方面。我们认为，适度“松绑”上市公司重大资产重组政策，对于完善资本市场多元化退出渠道和出清方式、

提高上市公司质量、激发市场活力具有重要意义。特别是明确鼓励创业板公司不断转型升级成为符合国家战略的高新技术和战略性新兴产业公司，将给计算机板块中如人工智能、云计算、自主可控等战略新兴产业带来更多的投资机会。行业动态方面，国际市场领域，沃尔沃与英伟达宣布合作，开发自动驾驶 AI 系统；苹果发布 macOS Catalina 第二个测试版，7 月发正式版；Facebook 加密货币 Libra 正式上线，并发布白皮书；微软加入 Hyperledger 社区，参与开源区块链技术项目。国内市场领域，广州市正式发布首批自动驾驶路测牌照；中国新一代人工智能治理原则发布；寒武纪推出第二代人工智能云端芯片，性能提升 4 倍；寺库与中科院联合成立“AI 联合实验室”。近期，受中美经贸摩擦影响，计算机行业行情波动较大。国家主席习近平在上周应约同美国总统特朗普通电话，双方均表达出了保持沟通的意愿。我们认为，虽然美国在上游芯片等关键技术领域的限制出口在一定程度上限制了我国高科技产业发展，但同时也加快了我国自主可控、信息安全产业的发展进程，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）、浪潮信息（000977）、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

17 of 19

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
王磊
+862228451802

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

徐勇
+861068104602
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

固定收益研究

崔健
+862228451618
夏捷
+862223861355
朱林宁
+862223873123

金融工程研究

宋昉
+862228451131
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

张敬华
+861068104651

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