

计算机行业 2019 年中报总体符合预期，部分公司表现突出

——计算机行业周报

分析师： 王洪磊

SACNO: S1150516070001

2019 年 7 月 16 日

证券分析师

王洪磊
022-28451975
wanghl@bhq.com

助理分析师

张源
SAC No: S1150118080012
zhangyuan3337@bhq.com
王磊
SAC No: S1150119010017
wanglei3271@bhq.com

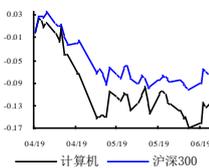
子行业评级

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

7月8日至7月12日，沪深300指数下跌2.17%，计算机行业下跌5.16%，行业跑输大盘2.99个百分点，其中硬件板块下跌4.67%，软件板块下跌4.77%，IT服务板块下跌6.63%。

● 国际市场

IBM完成公司史上最大收购案，云计算市场争夺战升级；大众与福特共推无人驾驶：26亿美元投创业公司Argo；Gartner：阿里云全球云数据库市场份额排名第三。

● 国内市场

百度与吉利丰田联手，在AI和自动驾驶汽车领域展开合作；华为获中国首个5G无线数据终端电信设备进网许可证；腾讯发布人工智能伦理报告，倡导面向人工智能的新的技术伦理观；中国工业机器人销量首次下滑。

● A股上市公司重要动态信息

中科创达：发布2019年半年度业绩预告，预计归母净利润为8,000万元-9,000万元，比上年同期增长31.01%-47.39%；易华录：发布2019年半年度业绩预告，预计归母净利润为17,385.89万元-19,559.13万元，比上年同期增长60%-80%；金溢科技：以2.77022亿元人民币中标“江苏联网高速公路ETC门架系统及车道RSU天线及控制系统设备采购项目标段一和标段二”项目；北信源：取得“一种集群数据实时查询方法及系统”等两项发明专利证书；万集科技：拟出资100万人民币设立全资子公司“北京慧集科技有限公司”；爱施德：赣江新区全球星投资管理有限公司减持公司无限售流通股18,800,000股，占公司总股本的1.52%；太极股份：发布2019年半年度业绩预告，预计盈利1905.89万元-2407.44万元，同比增长-5%-20%；久远银海：发布2019年半年度业绩预告，预计盈利5,865.66万元-6,517.40万元，同比增长35%-50%。

● 投资策略

上周，沪深300指数下跌2.17%，计算机行业下跌5.16%，行业跑输大盘2.99个百分点，其中硬件板块下跌4.67%，软件板块下跌4.77%，IT服务板块下跌6.63%。计算机行业内个股跌多涨少，行业内概念板块全部下跌，其中次新股指数、智能交通指数、大数据指数跌幅居前。估值层面，行业目前的市盈率(中信，TTM)为101.09倍，相对于沪深300的估值溢价率为720.29%。行业动态方面，国际市场领域，IBM完成公司史上最大收购案，云计算市场争夺战升级；大众与福特共推无人驾驶：26亿美元投创业公司Argo；Gartner：

阿里云全球云数据库市场份额排名第三。国内市场领域，百度与吉利丰田联手，在 AI 和自动驾驶汽车领域展开合作；华为获中国首个 5G 无线数据终端电信设备进网许可证；腾讯发布人工智能伦理报告，倡导面向人工智能的新的技术伦理观；中国工业机器人销量首次下滑。根据我们的统计，截至 7 月 14 日晚，199 家 BH 计算机公司中，一共有 129 家公司披露了 2019 年半年度业绩预告，根据我们的统计，这 129 家公司净利润增速下限的中位数为 5%，上限的中位数为 20.8%。总体来看，计算机行业 2019 年中报符合预期，部分公司表现突出，我们继续维持行业“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、公司发展不及预期、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
聚焦全球科技，亚洲峰会 RISE 在港举行.....	5
IBM 完成公司史上最大收购案，云计算市场争夺战升级.....	7
大众与福特共推无人驾驶：26 亿美元投创业公司 Argo.....	8
Gartner：阿里云全球云数据库市场份额排名第三.....	8
2.2 国内市场.....	9
百度与吉利丰田联手，在 AI 和自动驾驶汽车领域展开合作.....	9
华为获中国首个 5G 无线数据终端电信设备进网许可证.....	9
腾讯发布人工智能伦理报告 倡导面向人工智能的新的技术伦理观.....	10
中国工业机器人销量首次下滑.....	10
3.A 股上市公司重要动态信息.....	11
中科创达：发布 2019 年半年度业绩预告，预计归母净利润为 8,000 万元-9,000 万元，比上年同期增长 31.01% - 47.39%.....	11
易华录：发布 2019 年半年度业绩预告，预计归母净利润为 17,385.89 万元-19,559.13 万元，比上年同期增长 60%-80%.....	11
金溢科技：以 2.77022 亿元人民币中标“江苏联网高速公路 ETC 门架系统及车道 RSU 天线及控制系统设备采购项目标段一和标段二”项目.....	12
北信源：取得“一种集群数据实时查询方法及系统”等两项发明专利证书.....	12
万集科技：拟出资 100 万人民币设立全资子公司“北京慧集科技有限公司”.....	13
爱施德：赣江新区全球星投资管理有限公司减持公司无限售流通股 18,800,000 股，占公司总股本的 1.52%.....	14
太极股份：发布 2019 年半年度业绩预告，预计盈利 1905.89 万元-2407.44 万元，同比增长-5% - 20%.....	14
久远银海：发布 2019 年半年度业绩预告，预计盈利 5,865.66 万元-6,517.40 万元，同比增长 35%-50%.....	14
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

7月8日至7月12日，沪深300指数下跌2.17%，计算机行业下跌5.16%，行业跑输大盘2.99个百分点，其中硬件板块下跌4.67%，软件板块下跌4.77%，IT服务板块下跌6.63%。

个股方面浩云科技、思维列控、*ST三泰涨幅居前；华胜天成、汇金科技、金卡智能跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	-2.17
中小板	-2.99
创业板	-1.92
CS计算机	-5.16
CS硬件	-4.67
CS软件	-4.77
CSIT服务	-6.63

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	300448.SZ	浩云科技	9.35	1	600410.SH	华胜天成	-18.37
2	603508.SH	思维列控	6.85	2	300561.SZ	汇金科技	-18.07
3	002312.SZ	*ST三泰	5.57	3	300349.SZ	金卡智能	-17.26
4	300036.SZ	超图软件	4.16	4	300245.SZ	天玑科技	-16.59
5	002177.SZ	御银股份	3.81	5	002401.SZ	中远海科	-14.07

资料来源: wind 渤海证券

2. 行业动态

2.1 国际市场

聚焦全球科技，亚洲峰会 RISE 在港举行

【36Kr】亚洲科技大会 RISE 于7月9-11日在香港举行。RISE 于2015年推
请务必阅读正文之后的免责声明

出，是由全球网络峰会 WebSummit 主办的专注亚洲地区科技发展的会议。

作为东西方科技界对话、交流的平台，今年的 RISE 峰会共有超过 15000 名与会者参会，并将围绕 5G、人工智能 (AI)、无人驾驶、智能机器人和电子竞技等议题展开讨论。以下为本次会议的核心主题及重要演讲。

核心主题：亚洲如何在全球范围内进行创新竞争；亚洲创业公司正在如何发挥全球影响力；全球品牌如何把握数字化转型；释放人工智能的真正潜力；机器人在工厂车间的兴起；将音乐带给大众；为所有人建立区块链；掌舵明天的智能汽车。

重要演讲：Uber 上市后的发展之路：过去 10 年里，Uber 从一家创业公司发展成为一家市值数十亿美元的上市公司。在过去 6 年里担任首席技术官的图恩·范 (Thuan Pham) 将为大家呈现他是如何扩充优步的工程团队，以应对该公司下一阶段所面临的挑战。

聚焦 Spotify：将音乐带给大众印度、中东和非洲是 Spotify 重点关注的国际市场，负责这项工作的高管塞西莉亚·奎斯特 (Cecilia Qvist) 将谈到这家流媒体音乐巨头如何适应全球各地的本土市场，以及音乐流媒体和新探索将涉足的下一步。

为无银行账户的人服务：金融科技能一劳永逸吗？东南亚只有 47% 的公民拥有银行账户。Oriente Holdings 创投基金的杰弗里·普伦蒂斯 (Geoffrey Prentice)、世界妇女银行的玛丽·艾伦·伊斯肯德里 (Mary Ellen Iskenderian)、以及彭博社的大卫·因格尔斯 (David Ingles) 将围绕这个时代最紧迫的金融问题之一展开讨论——金融科技能否帮助到没有银行账户的人？

拦截无人驾驶出租车：自动驾驶车辆的下一站。小马智行 Pony.ai 成立于 2016 年，是一家注于人工智能的科技公司，主打产品为 Pony.ai，致力于为机器人创建人工智能。在今年的 RISE 峰会上 CEO 彭军将畅谈小马智行这一中国“独角兽”是如何在当今形势下发展其自动驾驶业务。

人工智能和机器人时代何去何从？陶斐雯是机器人行业的女性开拓者。地平线机器人 (Horizon Robotics) 今年融资达 6 亿美元，是中国最大的机器人公司之一。作为该公司的联合创始人，陶斐雯将告诉我们下一个机器人浪潮会带给我们哪些惊喜。

人工智能走向卓越: 新加坡 Carousell 与闲鱼类似, 采用 C2C 玩法, 简单编辑商品信息并上传实物图后, 就可以在平台上自由交易闲置物品了。如果有用户想要购买, 二人协议完成定价。Carousell 被认为在未来有望跻身独角兽。公司希望未来在人工智能领域重新构思分类, 并希望继续改进诸如智能列表、个性化浏览、聊天体验和价格建议等预测特征。本次峰会上, Carousell 联合创始人、CTO 吴承翰也将畅谈他和他的团队如何在人工智能领域追求卓越。

资料来源: <https://36kr.com/p/5223585>

IBM 完成公司史上最大收购案, 云计算市场争夺战升级

【36Kr】7月10日消息, 据国外媒体报道, IBM 周二表示, 该公司以每股现金 190.0 美元, 完成对红帽 (Red Hat) 所有已发行和流通在外普通股的收购交易, 总股本价值约 340 亿美元。收购红帽是 IBM 史上最昂贵的一笔交易, 该公司希望借助红帽在云计算领域超越竞争对手。IBM 希望吸引那些想要使用云计算, 但又将最敏感数据锁定在内部电脑上的公司, 这种模式被称为“混合云”。拥有数千家客户公司的红帽恰好符合这一战略。IBM 表示, 双方将共同推出下一代混合多云平台。基于 Linux 和 Kubernetes 等开源技术, 该平台可以使企业在本地、私有云以及多个公有云平台上安全部署、运行、管理数据及应用。

红帽将继续由 Jim Whitehurst 及其现任管理团队领导。同时, Whitehurst 加入 IBM 的高级管理团队, 向 IBM 公司董事长、总裁及首席执行官罗睿兰汇报。IBM 将保留红帽位于北卡罗来纳州罗利市的总部, 其设施、品牌及运营维持不变。红帽将作为 IBM 一个独立的业务部门来运作, 并将纳入 IBM 云计算与认知软件业务的财务报表。IBM 表示, 该公司云业务收入从 2013 年只占总营收的 4% 增长到今天的 25%, 这得益于全面的即服务 (as-a-service) 产品组合, 以及软件、服务和硬件的增长。全面的综合能力使 IBM 能够为客户建议、构建、迁移, 并进行跨公有、私有和本地环境的多云管理。截至今年第一季度, 以 12 个月计, IBM 云计算收入增长至超过 190 亿美元。对红帽的收购预计将在未来五年内为 IBM 营收带来约两个百分点的年复合增长率。红帽 2019 财年的营收为 34 亿美元, 同比增长 15%, 在今年 6 月披露的 2020 财年第一季度营收为 9.34 亿美元, 同比增长 15%。在该季度, 订购收入同比增长 15%, 其中, 与应用程序开发相关的产品和其它新兴技术产品营收, 同比增长 24%。服务业务营收也增长了 17%。IBM 表示, 承诺在帮助各行业企业拓展和加速应用开源与混合云技术的同时, 将保持红帽独立及中立的开源传承。

红帽是一家企业级开源软件解决方案供应商，采用社区驱动方式，提供可靠、性能优异的 Linux、混合云、容器和 Kubernetes 技术。红帽帮助客户集成新的和现有的 IT 应用、开发云原生应用、标准化行业领先的操作系统，并对复杂环境进行自动化与安全管理。

周二收盘，IBM 股价下跌 0.88% 至 139.33 美元，总市值约 1235.36 亿美元。

资料来源：<https://36kr.com/p/5224295>

大众与福特共推无人驾驶：26 亿美元投创业公司 Argo

【新浪科技】北京时间 7 月 13 日上午消息，大众将向 Argo AI 投资 26 亿美元，而后者作为一家自动驾驶汽车开发商，目前正负责部署福特的自动驾驶出租车服务。

除了推动大众在无人驾驶方面的业务，该协议还将拓展两家公司新组建的联盟关系：在传统汽车之外，把合作范围扩大到新兴的自动驾驶汽车领域。

这项投资包括 10 亿美元的现金，但具体时间并未披露。大众还将把自动智能驾驶子公司（AID）的 200 名员工和知识产权并入 Argo。此举并不出人意料：当这两家汽车制造商在 1 月份宣布组建联盟时，就表示这将覆盖自动驾驶汽车业务，以及电动汽车和出行服务。他们没有提供细节或时间安排，但这笔交易涉及一项计划，即使用 Argo 软件的大众自动驾驶汽车将会在欧洲上市。

资料来源：<https://tech.sina.com.cn/it/2019-07-13/doc-ihytcerm3358091.shtml>

Gartner：阿里云全球云数据库市场份额排名第三

【PingWest】7 月 9 日讯，根据美通社报道，根据 Gartner 发布的最新报告《数据库的未来就是云》，2018 年阿里云在云数据库管理系统(DBMS)收入中排名全球第三。在这份报告中，阿里云的市场份额在 DBMS 供应商中排名第三，同比增长 116%。

而另外两个市场领导者亚马逊和微软，则分别增长 75% 和 134%。阿里云是开源 DBMS 的开拓者，也是分布式 DBMS 的倡导者。该公司拥有全套数据库产品，包括关系型、NoSQL 和分析数据服务，再到数据库迁移工具。如今，阿里云已成功将大约 40 万个数据库迁移至云端。其强大的数据库服务能经得起阿里巴巴集团双 11 购物狂欢节最严峻的压力负荷。

资料来源：<https://www.pingwest.com/w/190878>

2.2 国内市场

百度与吉利丰田联手，在 AI 和自动驾驶汽车领域展开合作

【Techweb】7月9日消息，据国外媒体报道，百度已与吉利和丰田联手，在人工智能（AI）和自动驾驶汽车领域展开合作。在他们的合作下，吉利和丰田已经加入百度的自动驾驶平台“阿波罗”（Apollo）。目前，“阿波罗”有数十家合作伙伴，其中包括本田、宝马、戴姆勒、大众、英特尔、英伟达等。

对于丰田来说，加入百度的自动驾驶平台“阿波罗”（Apollo），能使其获得自动驾驶相关技术的支持。百度副总裁、智能驾驶事业群组总经理李震宇表示，未来，百度将为丰田的 e-Palette 汽车提供一款适用于自动驾驶巴士的软件产品 Apollo Minibus，并将与丰田合作，探索自动驾驶技术的更多应用。在 2019 百度 AI 开发者大会上，百度和吉利宣布达成战略合作，携手开创智能出行新生态。

百度首席执行官李彦宏和吉利董事长李书福表示，百度将与吉利在智能联网和智能出行等人工智能应用领域展开合作。全球汽车制造商、大型科技公司和初创企业都在致力于自动驾驶技术的研发，但专家表示，该系统的推出还需要数年时间。

作为全球最大的汽车市场，中国渴望拥有自己的参与者，与特斯拉和 Alphabet 旗下的自动驾驶部门 Waymo 等全球领军企业展开竞争。

资料来源：<http://www.techweb.com.cn/world/2019-07-09/2743691.shtml>

华为获中国首个 5G 无线数据终端电信设备进网许可证

【腾讯科技】华为 5G CPE Pro 定位于商用级别，可提供 5G 转 WiFi 高速信号，支持家庭多终端设备智能接入、适合商务人士移动办公、保障汽车等交通工具上网。腾讯科技讯 华为终端官方微博今日发文称，华为 5G CPE Pro 获得中国首个 5G 无线数据终端电信设备进网许可证。

据了解，这款产品于今年年初发布，定位于商用级别。可以提供 5G 转 WiFi 高速信号，支持家庭多终端设备智能接入、适合商务人士移动办公、保障汽车等交通工具上网。据华为消费者业务 CEO 余承东介绍，华为 5G CPE Pro 采用了华为自研的业内首个商用的双模芯片 Balong 5000，不但支持 5G 网络，也可以与现有的 4G 网络自动切换。

华为 5G CPE Pro 支持 6GHz 以下运营商主要频段，理论下载/上传速度最快为 4.6Gbps/2.5Gbps，毫米波的理论下载/上传速度可达 6.5Gbps/3.5Gbps。据余承东介绍，华为 5G CPE Pro 的现网测试速度达到了 3.2Gbps，“3 秒钟可以下载 1G 超清电影”。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/TEC20190/TEC201907100057460C.html>

腾讯发布人工智能伦理报告 倡导面向人工智能的新的技术伦理观

【腾讯科技】近日，腾讯研究院和腾讯 AI Lab 联合发布了人工智能伦理报告《智能时代的技术伦理观——重塑数字社会的信任》。人工智能伦理是国际社会近几年关注的焦点话题。最近，国内外都有重大进展，OECD 成员国采纳了首个由各国政府签署的 AI 原则，即“负责任地管理可信 AI 的原则 (Principles for responsible stewardship of trustworthy AI)”，这些原则之后被 G20 采纳，成为人工智能治理方面的首个政府间国际共识，确立了以人为本的发展理念和敏捷灵活的治理方式。无独有偶，我国新一代人工智能治理原则也于近日发布，提出和谐友好、公平公正、包容共享、尊重隐私、安全可控、共担责任、开放协作、敏捷治理八项原则，以发展负责任的人工智能。

在此背景下，在腾讯研究院过去几年对人工智能伦理进行的持续研究的基础上，腾讯研究院和腾讯 AI Lab 联合研究形成了这份人工智能伦理报告《智能时代的技术伦理观——重塑数字社会的信任》，认为在“科技向善”理念之下，需要倡导面向人工智能的新的技术伦理观，包含三个层面：技术信任，人工智能等新技术需要价值引导，做到可用、可靠、可知、可控（“四可”）；个体幸福，确保人人都有追求数字福祉、幸福工作的权利，在人机共生的智能社会实现个体更自由、智慧、幸福的发展；社会可持续，践行“科技向善”，发挥好人工智能等新技术的巨大“向善”潜力，善用技术塑造健康包容可持续的智慧社会，持续推动经济发展和社会进步。

资料来源：<https://tech.qq.com/a/20190711/004971.htm>

中国工业机器人销量首次下滑

7月9日，中国机器人产业联盟（CRIA）在中国国际机器人与智能制造发展高峰

论坛上发布 2018 年中国工业机器人市场统计数据，数据显示，2018 年中国工业机器人市场累计销售 13.5 万台，同比下降 3.75%。

国内机器人的前两大市场：电气电子制造业和汽车制造业都迎来了下滑，其中汽车制造业机器人销量的显著下滑，是国内机器人市场首次出现下滑的最直接因素。机器人产业联盟的数据显示，电气电子设备和器材制造连续第二年成为中国市场的首要应用行业，2018 年销售 4.5 万台，同比下降 8.4%，占中国市场总销量的 33.5%；汽车制造业仍然是十分重要的应用行业，2018 年销售 3.2 万余台机器人，销量大幅回落 25.4%，是导致工业机器人销量的总体下滑的重要因素，在中国市场总销量的比重回落至 23.8%。具体来看，自主品牌机器人保持了增长，销售 4.36 万台，同比增长 16.2%，外资品牌机器人增速则骤然下滑，由 2017 年 70% 的高增长转为 2018 年同比下滑 10.98%，销售 9.2 万台。

不仅中国，全球汽车市场在 2018 年都出现颓势，这也很大程度影响了所有工业机器人公司的业绩。国际机器人联合会（IFR）在前述论坛上公布了 2018 年全球机器人市场初步统计数据，全年工业机器人销量约为 38.4 万台，同比仅微增 1%。其中最大的市场汽车行业销售 11.6 万台，同比下降 6%。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/20190713/20190713A0B2U200.html>

3.A 股上市公司重要动态信息

中科创达：发布 2019 年半年度业绩预告，预计归母净利润为 8,000 万元-9,000 万元，比上年同期增长 31.01% - 47.39%

报告中提到业绩变动原因有以下几点：

- 1、报告期内，公司营业收入保持持续增长，较上年同期增长约 27%。
- 2、公司作为开放的智能操作系统产品和技术提供商，向产业链上下游客户提供以智能操作系统技术为核心的、以人工智能关键技术赋能的操作系统平台产品。报告期内，公司智能系统软件业务在 5G 等新技术的普及下持续增长；智能网联汽车平台产品随着市场占有率的增加持续高速增长。
- 3、报告期内，公司非经常性损益对净利润的影响金额约为 1,500 万元。

易华录：发布 2019 年半年度业绩预告，预计归母净利润为 17,385.89 万元-19,559.13 万元，比上年同期增长 60%-80%

公司表示，此次报告期内业绩变动的原因主要是 2019 年上半年，公司“数据湖+”战略持续推进，为公司业绩增长提供了有力的支撑。同时，公司公安信息化板块持续在一线城市取得订单，交通缓堵、TOCC 等优质业务保持增长态势。

金溢科技：以 2.77022 亿元人民币中标“江苏联网高速公路 ETC 门架系统及车道 RSU 天线及控制系统设备采购项目标段一和标段二”项目

公司报告称，近日收到江苏联网中心发来的《中标通知书》，根据《中标通知书》，公司正式成为“江苏联网高速公路 ETC 门架系统及车道 RSU 天线及控制系统设备采购项目标段一和标段二”的中标单位，项目总金额为 2.77022 亿元。

本次中标金额占公司 2018 年度经审计营业收入的 45.86%，公司表示，合同的履行将会对公司本年度的收入和利润增长产生重要积极影响；本公司与江苏联网中心不存在关联关系。本次中标不影响公司的业务独立性。

北信源：取得“一种集群数据实时查询方法及系统”等两项发明专利证书

北京北信源软件股份有限公司（以下简称“公司”或“北信源”）于近日取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书，具体情况如下：

（一）发明名称：一种集群数据实时查询方法及系统

发明人：孙肇华；高洪涛；蒙进财；唐兵兵；白志凌

专利号：ZL 2016 1 0681964.6

证书号：第 3426858 号

专利申请日：2016 年 08 月 17 日

专利权人：北京北信源软件股份有限公司

授权公告日：2019 年 06 月 21 日

授权公告号：CN 106294826 B

专利权期限：20 年，自申请日起算

本发明涉及大数据技术领域，公开了一种集群数据的实时查询方法及系统，通过动态的缓存设置来减少对数据库的查询次数，从而使集群数据的查询时间由分钟级加速到秒级，实现了集群数据的实时查询。

(二) 发明名称：一种联动认证动态 VLAN 切换的方法及系统

发明人：刘文超；牟永鹏；宋成龙

专利号：ZL 2016 1 0609641.6

证书号：第 3425155 号

专利申请日：2016 年 07 月 29 日

专利权人：北京北信源软件股份有限公司

授权公告日：2019 年 06 月 21 日

授权公告号：CN 106230683 B

专利权期限：20 年，自申请日起算

本发明涉及网络安全技术领域，公开了一种基于 802.1X 认证与动态 VLAN 切换协同的网络准入控制方法及系统，通过使用 NTLM 认证方式解决认证安全问题，然后通过增加动态 VLAN 模块来控制 VLAN 的获取与下发，来实现动态的 VLAN 配置与切换。

上述专利的取得对公司布局网络信息安全领域具有积极影响，是公司坚持持续创新的新成果，有利于公司进一步完善知识产权保护体系，充分发挥自主知识产权优势，促进技术创新，提升公司核心竞争力。

万集科技：拟出资 100 万人民币设立全资子公司“北京慧集科技有限公司”

公司拟使用自有资金人民币 100 万元，设立“北京慧集科技有限公司”（暂定名，以工商行政管理部门最终核定名称为准，以下简称“慧集科技”）。本公司出资人民币 100 万元，占注册资本的 100%。拟设立子公司基本情况

(1) 公司名称：北京慧集科技有限公司

(2) 拟设地点：北京市海淀区中关村软件园 12 号楼 B 区 104

(3) 法定代表人：翟军

(4) 注册资本：100 万元

(5) 经营范围：计算机信息技术开发、转让、服务；基础软件服务；应用软件服务；计算机系统服务；数据处理；计算机维修；计算机、软件及辅助设备、电子产品、通讯设备的销售；货物及技术代理进出口。

公司表示，慧集科技的成立，符合公司战略规划和经营发展的需要，有利于完善公司产业布局，便于公司更好的开展固定资产管理，提高公司的综合竞争实力，

对公司未来发展具有积极的战略意义。

本次投资设立全资子公司是以自有资金投入，纳入公司合并报表范围，不会对公司的财务和经营状况产生不利影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

爱施德：赣江新区全球星投资管理有限公司减持公司无限售流通股 18,800,000 股，占公司总股本的 1.52%

深圳市爱施德股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 7 月 9 日收到公司持股 5%以上股东赣江新区全球星投资管理有限公司（以下简称“赣江新区全球星”）的通知，赣江新区全球星于 2019 年 7 月 8 日通过大宗交易方式减持其持有的公司无限售流通股 18,800,000 股，占公司总股本的 1.52%。本次减持后，赣江新区全球星仍持有公司股份 103,000,000 股，占公司总股本的 8.31%，仍为公司持股 5%以上的主要股东。

本次减持的实施未违反承诺事项，不会导致公司控制权发生变更，不会对公司治理结构、股权结构及持续经营产生重大影响。

太极股份：发布 2019 年半年度业绩预告，预计盈利 1905.89 万元 - 2407.44 万元，同比增长-5% - 20%

公司表示，业绩变动的主要原因是报告期公司围绕经营计划，稳步推进公司生产经营等各项工作，并且加大力度开拓市场，2019 年半年度签订合同额与营业收入同比稳定增长；同时进一步优化内部管理效率、控制各项成本费用，提升公司盈利能力。

久远银海：发布 2019 年半年度业绩预告，预计盈利 5,865.66 万元-6,517.40 万元，同比增长 35%-50%

公司表示，报告期内，公司业绩变动的主要原因为公司继续加大市场拓展，合同订单增长较大；同时公司加强软件和运维生产过程控制，毛利率有所上升，带动营业收入和净利润较上年同期较大增长。此外，报告期内公司使用暂时闲置募集资金进行现金理财也给公司业绩带来一定的贡献。

4. 投资策略

上周，沪深 300 指数下跌 2.17%，计算机行业下跌 5.16%，行业跑输大盘 2.99 个百分点，其中硬件板块下跌 4.67%，软件板块下跌 4.77%，IT 服务板块下跌 6.63%。计算机行业内个股跌多涨少，行业内概念板块全部下跌，其中次新股指数、智能交通指数、大数据指数跌幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 101.09 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 720.29%。行业动态方面，国际市场领域，IBM 完成公司史上最大收购案，云计算市场争夺战升级；大众与福特共推无人驾驶：26 亿美元投创业公司 Argo；Gartner：阿里云全球云数据库市场份额排名第三。国内市场领域，百度与吉利丰田联手，在 AI 和自动驾驶汽车领域展开合作；华为获中国首个 5G 无线数据终端电信设备进网许可证；腾讯发布人工智能伦理报告，倡导面向人工智能的新的技术伦理观；中国工业机器人销量首次下滑。根据我们的统计，截至 7 月 14 日晚，199 家 BH 计算机公司中，一共有 129 家公司披露了 2019 年半年度业绩预告，根据我们的统计，这 129 家公司净利润增速下限的中位数为 5%，上限的中位数为 20.8%。总体来看，计算机行业 2019 年中报符合预期，部分公司表现突出，我们继续维持行业“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、公司发展不及预期、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。

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

宋旻
+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

请务必阅读正文之后的免责声明