

华为发布鸿蒙操作系统，凸显自主可控重要性

——计算机行业周报

分析师：王洪磊

SACNO: S1150516070001

2019年8月12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

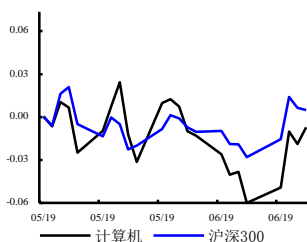
子行业评级

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

上周，沪深 300 指数下跌 3.04%，计算机行业下跌 5.66%，行业跑输大盘 2.62 个百分点，其中硬件板块下跌 6.43%，软件板块下跌 5.37%，IT 服务板块下跌 5.61%。个股方面万集科技、新晨科技、汇金科技涨幅居前；鼎捷软件、梅安森、迅游科技跌幅居前。

● 国际市场

IBM 发布新区块链网络，诺基亚沃达丰思科等公司参与；英将建国家实验室推动人工智能辅助医疗；纽约首批无人驾驶班车开始运行，预计每天运送 500 名乘客；IDC 安全研究副总裁：数字经济将带动安全产业规模化发展。

● 国内市场

华为正式发布“鸿蒙”操作系统并宣布开源；京东 5G 智能物流示范园即将落地武汉；中科院自动化所、银河水滴联合徐州共建人工智能研究院；恒生电子联合蚂蚁区块链推出数字资产流转解决方案。

● A 股上市公司重要动态信息

金智科技：中标 1111 万元国家电网公司配网项目；神州泰岳：中标 1.02 亿元湖南移动 2019-2020 年度 ICT 项目；汉邦高科：与中国移动签署“雪亮工程”视频监控服务项目框架协议。

● 投资策略

上周，沪深 300 指数下跌 3.04%，计算机行业下跌 5.66%，行业跑输大盘 2.62 个百分点，其中硬件板块下跌 6.43%，软件板块下跌 5.37%，IT 服务板块下跌 5.61%。计算机行业内个股跌多涨少，行业内概念板块均全部下跌，其中人工智能、智能物流、次新股指数跌幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 109 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 831.62%。上周，中美贸易摩擦再度升级，现已从单纯的贸易争端升级为科技、金融争端，受此影响，全球金融市场避险情绪快速升温，A 股三大指数均明显下行，量价齐跌。不断升级的贸易摩擦不断凸显出核心底层技术的重要性，自主可控的重要性再次提升。8 月 9 日，在华为全球开发者大会上，华为正式发布了其全新的基于微内核的面向全场景的分布式操作系统——鸿蒙 OS。鸿蒙系统具备四大技术特性：一是分布式架构首次用于终端 OS，实现跨终端无缝协同体验；二是确定时延引擎和高性能 IPC，技术实现系统天生流畅，应用响应时延降低 25.7%，IPC 效率能提升 5 倍；三是基于微内核架构重塑终端设备可信安全；四是通过统一 IDE 支撑一次开发，多端部署，实现跨终端生态共享。8 月 10 日首发的荣耀智慧屏产品已经率先使用鸿蒙 OS1.0，在未来三年鸿蒙

OS 会逐步应用到可穿戴、智慧屏、车机等更多智能设备中，着力构建一个跨终端的融合共享生态。随着 5G 时代的到来，我国物联网行业发展迅速。据统计，2015 年产业规模已达到 7500 亿元人民币，同比增长 29.3%，预计到 2020 年，中国物联网的整体规模将超过 1.8 万亿元，基于微内核的面向全场景的鸿蒙系统有望在即将到来的万物互联时代中大展身手。我们认为，为应对美国的极限施压，国家对核心技术研发的支持力度有望进一步加大，对计算机板块国产替代和自主可控领域将形成长期利好。8 月是中报的密集披露期，建议积极关注中报业绩优秀且符合行业未来发展方向的标的，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、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
IBM 发布新区块链网络，诺基亚沃达丰思科等公司参与	5
英将建国家实验室推动人工智能辅助医疗	6
纽约首批无人驾驶班车开始运行，预计每天运送 500 名乘客	6
IDC 安全研究副总裁：数字经济将带动安全产业规模化发展	7
2.2 国内市场	8
华为正式发布“鸿蒙”操作系统并宣布开源	8
京东 5G 智能物流示范园即将落地武汉	10
中科院自动化所、银河水滴联合徐州共建人工智能研究院	10
恒生电子联合蚂蚁区块链推出数字资产流转解决方案	11
3.A 股上市公司重要动态信息	11
金智科技：中标 1111 万元国家电网公司配网项目	11
神州泰岳：中标 1.02 亿元湖南移动 2019-2020 年度 ICT 项目	11
汉邦高科：与中国移动签署“雪亮工程”视频监控服务项目框架协议	12
4.投资策略	12

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 3.04%，计算机行业下跌 5.66%，行业跑输大盘 2.62 个百分点，其中硬件板块下跌 6.43%，软件板块下跌 5.37%，IT 服务板块下跌 5.61%。

个股方面万集科技、新晨科技、汇金科技涨幅居前；鼎捷软件、梅安森、迅游科技跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	-3.04
中小板	-3.77
创业板	-3.15
CS计算机	-5.66
CS硬件	-6.43
CS软件	-5.37
CSIT服务	-5.61

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	300552.SZ	万集科技	26.40	1	300378.SZ	鼎捷软件	-15.63
2	300542.SZ	新晨科技	15.44	2	300275.SZ	梅安森	-14.81
3	300561.SZ	汇金科技	11.17	3	300467.SZ	迅游科技	-14.29
4	300099.SZ	精准信息	8.42	4	300076.SZ	GQY 视讯	-12.75
5	300379.SZ	东方通	3.74	5	300531.SZ	优博讯	-12.58

资料来源: wind 渤海证券

2. 行业动态

2.1 国际市场

IBM 发布新区块链网络，诺基亚沃达丰思科等公司参与

【TechWeb】8月6日消息，据国外媒体报道，蓝色巨人 IBM 发布了新的区块链
请务必阅读正文之后的免责声明

网络，用于优化供应链信息管理，诺基亚、思科、沃达丰等科技公司参与了这一区块链网络。

IBM 新推出的区块链网络名为“相信你的供应商 (Trust Your Supplier)”，是与区块链方面专业的服务和咨询公司 Chainyard 合作推出的。就名称来看，IBM 新发布的区块链网络是立足于供应链信息管理，增强企业对供应链的信任。IBM 在官网公布的消息中就提到，“Trust Your Supplier”的目标是解决供应链信息管理方面所面临的挑战，利用基于区块链技术的分散追踪和不可变的审计，验证购买订单、保险等各种供应链方面的信息，消除繁杂费时的程序，改善供应商的进入流程，并帮助降低供应链中出现欺诈和错误的风险。

资料来源：<http://www.techweb.com.cn/world/2019-08-06/2747929.shtml>

英将建国家实验室推动人工智能辅助医疗

【新华网】英国政府 8 日宣布，将投入 2.5 亿英镑（约合 3 亿美元）用于推动人工智能技术在本国医疗领域内的应用，其中包括设立一个国家人工智能实验室，以便将这类技术用于改善病患的健康状况和生活质量。

英国部分医院已经与一些科技公司开展合作探讨人工智能在医疗体系中的应用。

这个全新的国家实验室将会更全面地开展相关研发工作，包括提升癌症筛查效率；构建计算模型来预测医院病床、药物、医疗设备和手术的需求；识别哪些病人的心脏病以及痴呆症患病风险较高从而及时展开治疗；让医院的工作流程实现自动化，减轻医护人员工作负担等。

英国首相约翰逊在一份声明中说，今天宣布的拨款不单单是为了提升将来的医疗体系护理水平，也是为了让医院的日常管理工作实现自动化，让医护人员能够把更多精力用于照顾病患。

资料来源：http://www.xinhuanet.com/world/2019-08/09/c_1124856410.htm

纽约首批无人驾驶班车开始运行，预计每天运送 500 名乘客

【澎湃】据麻省理工科技评论报道，8 月 7 日起，6 辆无人驾驶班车开始在美国纽约市布鲁克林海军造船厂区域提供免费接驳服务，成为纽约市首批无人驾驶车。

这 6 辆无人驾驶班车将每周 7 天在布鲁克林海军造船厂的一英里环路上运行，接驳来往新渡轮码头的乘客。运行时间为每天上午 7:00 到晚上 10:30。

据这批无人驾驶班车的运营商 Optimus Ride 预计，这项免费无人驾驶班车服务将在船厂内部道路上每天运送大约 500 名乘客，每月运送 16000 名乘客。前期，Optimus Ride 将安排两位安全员确保无人驾驶班车的软件正常工作。

Optimus Ride 是一家总部位于波士顿的无人驾驶初创公司，脱胎于麻省理工学院。2017 年，Optimus Ride 得到美国马萨诸塞州交通管理局的路测许可，可以在波士顿市区公共道路上测试自动驾驶车辆。同年，该公司宣布获得一笔总额 1800 万美元的 A 轮融资。

也是在 2017 年，纽约州议会通过了一项法案，允许公司在公共道路上测试无人驾驶汽车。

Optimus Ride 首席执行官兼联合创始人 Ryan Chin 表示，在布鲁克林海军造船厂区域启动其自动驾驶车辆系统不仅证明了 Optimus Ride 系统是一种安全、高效的交通工具，而且证明了自动驾驶车辆能够在结构化环境中解决现实问题。

“此外，我们的系统将为数千人提供自主访问和体验，有助于提高人们对这项新技术的接受度和信心，这有助于推动整个行业向前发展。”

除纽约外，Optimus Ride 还计划在美国弗吉尼亚州和加利福尼亚州推出类似的项目。

资料来源：https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_4113172

IDC 安全研究副总裁：数字经济将带动安全产业规模化发展

【Techweb】一连两天的第五届互联网安全领袖峰会（Cyber Security Summit，简称 CSS2019）在北京召开。此次大会以“产业升级，安全升维”为主题，结合产业互联网背景，聚焦前沿安全议题，邀请国内外安全专家及安全领袖，共同探讨新环境下的安全之道。IDC 安全战略副总裁 Pete Lindstrom 基于数据视角，在主题演讲中分享了对安全行业的洞察和趋势预测，为企业的数字化转型提供了参考和指引。

Pete Lindstrom 在演讲中指出，随着数字化升级不断推进，全球范围内的企业都

在面对越来越复杂、多变的安全威胁，企业对安全的需求也在不断地攀升。IDC 预计，在 2018-2022 年这段时间，中国安全市场规模的年复合增长率（CAGR）为 25.6%，增速远高于全球平均水平，到 2022 年，市场规模将增长至 137.7 亿美元。“企业要通过完备的体系与前沿技术保障业务安全，行业数字化转型将带动安全产业规模化发展。”

根据 IDC 的数据统计，Pete Lindstrom 认为安全方面的支出与风险事件的发生频率两者的正相关性将逐渐升高；也就是说，越多的支出，越能够帮助企业减少事故的发生。而同样重要的是利用更为有效的手段降低企业数字化转型过程中所面临的风险，并为可能发生的安全问题做出妥善的准备。这些行业分析及预测，也印证了数字化转型升级将为安全行业带来的诸多发展机遇。

资料来源：<http://www.techweb.com.cn/internet/2019-08-05/2747775.shtml>

2.2 国内市场

华为正式发布“鸿蒙”操作系统并宣布开源

【央广网】据中央广播电视总台中国之声《新闻纵横》报道，昨天（9日）下午，华为在广东东莞的华为松山湖基地召开了 2019 华为全球开发者大会，正式发布了自主研发的操作系统鸿蒙。“鸿蒙”取自古书——世界之初，已有鸿蒙，即将盘古开天地。千呼万唤，这个新天地终于露出了庐山真面目。

而今天（10日），搭载鸿蒙 OS 的首款产品荣耀智慧屏也将问世。作为全球首款基于微内核、面向全场景的分布式操作系统，鸿蒙究竟强在哪？还有哪些天地等着它去开拓？

在开发者大会召开之前，华为将发布鸿蒙的猜测已经几乎成为业界共识，于是鸿蒙究竟什么样，也成为大会最大的悬念之一。好在华为并没有让参会者把悬念揣得太久太难捱，开场不过半小时，华为消费者业务 CEO 余承东就正式揭开了谜底。

不过耿直的老余在揭开谜底之前还做了两件事，一是简短地吐槽了贸易战背景下，制裁影响了华为手机全球出货量的增加。余承东说：“去年发货量超过 2 亿台，今年仍然高速增长。尤其今年贸易战情况下仍然保持 24%，发货量超过 1.2 亿台，每个季度是 6000 万台，因为制裁，第二季度少了 1000 万台，否则出货量可能是

1.3 亿台。如果没有制裁，今年大概率事件我们的发货量成为全球第一。”

紧接着，余承东阐释了现有操作系统不能满足未来物联网时代的壁垒弊病。他说：

“大量智能终端出现，未来万物互联，我们是不是为每一种硬件开发 OS 呢？这样工作量非常巨大，生态协同工作也很复杂。不同设备之间是割裂的。如何让工作效率更高，打破设备之间的墙，实现生态共享，跨终端实现，这是对我们 OS 提出的要求。如何打造面向未来的 OS？今天我们带来了华为的鸿蒙 OS。”

掌声雷动。耗时十年，4000 多名研发人员投入开发，被华为视为秘密武器的鸿蒙终于走到台前。在会后的记者采访中，余承东坦言，如果不是贸易战，鸿蒙的公布原计划是在一年之后。正如余承东所言，微内核、全场景、分布式架构，这些关键词决定了鸿蒙 OS 并不是另一个安卓，而是一个着眼于 5G 物联网时代的新一代操作系统。

余承东说：“通过一套系统，一个 OS 实现模块化解耦，对应不同设备可以弹性部署，通过操作系统分布式软总线让同一个帐户下的多种终端能够实现硬件能力跨终端之间调用。我们手表上没有摄像头，可以用手机的摄像头；我们觉得 PC 的摄像头不好，可以用手机的，一个帐户共享互用，系统硬件解耦，弹性部署。同时希望让操作系统、让终端的运行、App 的运行更加流畅安全。”

一个系统，万物互联，图景如此美好，也不免让人担心。拿出手机，同时开的程序多时也偶尔遇到卡顿，鸿蒙究竟有什么法宝可以满足全场景低时延的快速响应？对此，余承东打了一个比方：“目前的 Linux Unix 的操作系统的设计，对所有应用、所有东西都是平等对待的。说一个不太恰当的比喻，在高速公路上，跑得快的车、跑得慢的车，甚至自行车、卡车都可以随便跑哪个车道，低时延的、快速的很难得到保证。我们鸿蒙 OS，让快车跑到快车道上去，慢车跑到慢车道上去，自行车跑到最慢的、最外面那条道上去。这样能实现实时的负载分析，预测匹配应用特性，能实现精准调度。今天我们进入微内核时代的时候，我们对比谷歌的下一代操作系统，有三倍到五倍的性能。”

鸿蒙，是古代神话传说中混沌又蕴含生机的一团元气。鸿蒙 OS，是华为备受关注却被些许误解的秘密武器。正式亮相前，不少观点认为它只是手机安卓的备胎；揭开面纱后，人们恍然大悟，原来这是华为拥抱 5G 时代备战物联网的杀招。不过即使明白了这一点，华为此次公布未来三年，鸿蒙 OS 会逐步应用在可穿戴、智慧屏、车机等等，却唯独缺了“手机”，依然让人有些疑惑。好在，余承东打了包票，他说：“（鸿蒙 OS）能不能用在手机上？当然能。大家问我什么时候用，我说随时可用。华为手机支持谷歌的安卓生态，优先使用谷歌安卓操作系统，不

过，如果安卓操作系统无法使用了，我们随时可以使用鸿蒙 OS。鸿蒙 OS 比安卓有更强的性能、更高的安全性和更强大的分布式能力和面向未来的全场景能力。在安卓生态的应用迁移到华为的鸿蒙 OS 上去开发，开发的工作量非常小。”

生态，没错，正是生态。相比于安卓强大的开发者生态，初见天日的鸿蒙还显得单薄。毕竟前车之鉴不远，PC 时代称霸的 Windows 也无奈舍弃了 Windows Phone，其中一个重要原因就是开发者太少，应用匮乏，致使用户使用体验不佳。于是，“开源”成为鸿蒙系统的一个重要关键词，在开发者大会上迎鸿蒙问世，也才如此顺理成章。余承东说：“我想我们要打造全球的操作系统，不仅仅是华为自己的，我们希望开源，让全球开发者的力量一起参与进来，打造面向下一代的全球最领先的操作系统。我们希望大家一起携手来打造更强大的鸿蒙 OS 和更面向未来的更强大的生态。”

中国工程院院士倪光南昨天（9 日）在接受媒体采访时表示，国产操作系统最大的难点在于生态系统建设，不过，他对于鸿蒙系统的前景“有很大期望”，因为中国有个有利条件，就是市场很大。他表示，希望我国自主研发的操作系统，能够在中国庞大市场的支持下，更快地建立起自己的生态系统。

资料来源：<https://36kr.com/p/5233993>

京东 5G 智能物流示范园即将落地武汉

【e 公司】8 月 7 日，京东物流华中区分公司与湖北联通举行合作签约仪式，宣布将在武汉打造高智能、自决策、一体化的 5G 智能物流示范园区。同时，双方还将在云技术、智能供应链、电商平台对接、支付通道共享等领域探索更深入的合作。

资料来源：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1641286152744544806&wfr=spider&for=pc>

中科院自动化所、银河水滴联合徐州共建人工智能研究院

【36 氪】8 月 8 日，中科（徐州）人工智能研究院成立仪式在徐州市举行。中科（徐州）人工智能研究院是由中科院自动化所、银河水滴、徐州市鼓楼区政府三方共建的创新型人工智能研究院，由银河水滴创始人兼 CEO 黄永祯担任院长。

研究院将结合徐州市区位、市场、政策等资源，以及中科院自动化所的科研、人

才实力和银河水滴的人工智能技术与产业化落地经验，面向自动驾驶、视觉检测等人工智能技术进行创新型研究。

资料来源：<https://36kr.com/newsflashes/178983>

恒生电子联合蚂蚁区块链推出数字资产流转解决方案

【36 氪】近日，恒生电子旗下子公司云永网络联合蚂蚁区块链，推出数字资产流转解决方案。官方称，该方案专为文化产业、IP 产业、大型交易场所和多样化业务集团公司等打造，可用于联动旗下多场景资产及资金流转。进入平台流通的商品和链上资产一一对应，商品的物流、仓储、生产、质检等信息都由对应机构作为链上节点分别录入，买家可在链上及时跟踪查看。

资料来源：<https://36kr.com/newsflashes/178682>

3.A 股上市公司重要动态信息

金智科技：中标 1111 万元国家电网公司配网项目

公司公告称，近日，在国网浙江省电力有限公司直属单位 2019 年第四批集中采购（华电所）中，公司共计中标配网项目 1,111 万元。其中，公司中标华电所配电网动模系统建设项目，中标金额 966.6 万元；公司全资子公司上海金智晟东电力科技有限公司中标华电所基于配电网一次侧故障注入的就地式 FA 测试系统研制项目，中标金额 144.4 万元。

公司表示，本项目的成功中标，进一步体现了公司在配电自动化业务领域的行业地位及综合竞争优势。上述项目合同金额 1,111 万元，占公司 2018 年度营业收入的比例为 0.66%，项目的履行将对公司的经营业绩产生积极影响。

神州泰岳：中标 1.02 亿元湖南移动 2019-2020 年度 ICT 项目

公司公告称，近日，北京神州泰岳软件股份有限公司收到中国移动通信集团湖南有限公司发出的《中标通知书》，确定公司为中国移动湖南公司《湖南移动 2019-2020 年度 ICT 短名单采购项目》的中标人，目前合同尚在签订中。公司作

为中国移动湖南公司 2019-2020 年度 ICT 短名单项目中标服务支撑厂商, 根据中国移动湖南公司及其各市州分公司项目的不同要求, 为客户提供专业技术支撑、技术方案配置、集成实施、软件开发、非集采产品及维保服务等, 合同总金额不超过 10,240.00 万元 (不含税)。

公司表示, 本次中标是公司 ICT 技术创新能力、研发实力的综合体现, 将促进公司 ICT 运营管理业务的持续发展, 进一步巩固公司与中国移动的合作伙伴关系及市场地位, 有利于进一步丰富公司在 ICT 领域的技术积累和服务经验, 未来项目的有效实施将对公司业务产生一定的积极影响。

汉邦高科: 与中国移动签署“雪亮工程”视频监控服务项目 框架合同

公司公告称, 北京汉邦高科数字技术股份有限公司近日与中国移动通信集团宁夏有限公司签署了中国移动宁夏公司“雪亮工程”视频监控服务项目框架合同及关于未来合作发展的补充协议。中国移动通过公开招标采购方式, 经专家认真评审并经采购机关确认, 决定将中国移动宁夏公司“雪亮工程”视频监控服务项目授予汉邦高科。为进一步明确双方的责任, 根据《中华人民共和国政府采购法》、《中华人民共和国合同法》等法律法规的规定, 公司与中国移动通信集团宁夏有限公司签署了合作合同。

公司表示: 1、上述合同的顺利履行, 能给公司带来长期稳定的业务收入和现金流, 优化公司资产结构, 将对公司未来业绩产生长期积极作用; 2、本次项目是公司结合智能安防技术与大数据应用在传统雪亮工程建设中的重要试点项目。项目的成功建设有助于未来在全国的推广, 培育公司新的利润增长点; 3、本次项目建设将有助于公司在全国安防基础设施建设中结合 5G 通讯网络建设, 推广“一杆多用”的资源共享新模式, 提升公司在城市精细化管理和城市资源集约化应用中的商业应用能力和综合业务实力。

4. 投资策略

上周, 沪深 300 指数下跌 3.04%, 计算机行业下跌 5.66%, 行业跑输大盘 2.62 个百分点, 其中硬件板块下跌 6.43%, 软件板块下跌 5.37%, IT 服务板块下跌 5.61%。计算机行业内个股跌多涨少, 行业内概念板块均全部下跌, 其中人工智能、智能物流、次新股指数跌幅居前。估值层面, 行业目前的市盈率 (中信, TTM)

为 109 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 831.62%。上周，中美贸易摩擦再度升级，现已从单纯的贸易争端升级为科技、金融争端，受此影响，全球金融市场避险情绪快速升温，A 股三大指数均明显下行，量价齐跌。不断升级的贸易摩擦不断凸显出核心底层技术的重要性，自主可控的重要性再次提升。8 月 9 日，在华为全球开发者大会上，华为正式发布了其全新的基于微内核的面向全场景的分布式操作系统——鸿蒙 OS。鸿蒙系统具备四大技术特性：一是分布式架构首次用于终端 OS，实现跨终端无缝协同体验；二是确定时延引擎和高性能 IPC，技术实现系统天生流畅，应用响应时延降低 25.7%，IPC 效率能提升 5 倍；三是基于微内核架构重塑终端设备可信安全；四是通过统一 IDE 支撑一次开发，多端部署，实现跨终端生态共享。8 月 10 日首发的荣耀智慧屏产品已经率先使用鸿蒙 OS1.0，在未来三年鸿蒙 OS 会逐步应用到可穿戴、智慧屏、车机等更多智能设备中，着力构建一个跨终端的融合共享生态。随着 5G 时代的到来，我国物联网行业发展迅速。据统计，2015 年产业规模已达到 7500 亿元人民币，同比增长 29.3%，预计到 2020 年，中国物联网的整体规模将超过 1.8 万亿元，基于微内核的面向全场景的鸿蒙系统有望在即将到来的万物互联时代中大展身手。我们认为，为应对美国的极限施压，国家对核心技术研发的支持力度有望进一步加大，对计算机板块国产替代和自主可控领域将形成长期利好。8 月是中报的密集披露期，建议积极关注中报业绩优秀且符合行业未来发展方向的标的，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、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
+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