

深圳建设先行示范区，助推 5G、AI 板块加速发展

——计算机行业周报

分析师：王洪磊

SACNO: S1150516070001

2019年8月19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

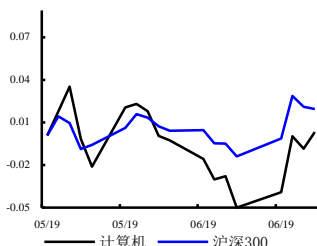
子行业评级

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 指数上涨 2.12%，计算机行业上涨 5.14%，行业跑赢大盘 3.02 个百分点，其中硬件板块上涨 5.01%，软件板块上涨 5.96%，IT 服务板块上涨 3.22%。个股方面中国软件、深科技、安洁科技涨幅居前；软控股份、维宏股份、新晨科技跌幅居前。

● 国际市场

微软与印度信实工业子公司将在云计算等领域进行合作；亚马逊测试 Scout 机器人，或推机器人配送服务；美发布人工智能标准制定指南；谷歌正在利用足球训练下一代人工智能。

● 国内市场

国内首个智能网联高速公路正式封闭测试运营；中国联通与一汽解放战略合作，推进商用车智能网联化发展；我国首个智能图书编校排系统发布；金蝶云与华为云再联手，共推智能制造方案。

● A 股上市公司重要动态信息

用友网络：拟推 150.05 万份股票期权和 75.02 万股限制性股票激励计划；汇纳科技：拟推 350 万份股票期权激励计划；旋极信息：拟推 4250 万股股票期权和 4250 万股限制性股票激励计划；浙大网新：华通云数据与阿里巴巴签订合作备忘录，就数据中心项目达成合作共识；立思辰：中标 3.02 亿元任城区城乡基础教育能力提升及保障体系工程项目；达实智能：联合中标 3.53 亿元深圳市报合大数据中心 EPC 项目。

● 投资策略

上周，沪深 300 指数上涨 2.12%，计算机行业上涨 5.14%，行业跑赢大盘 3.02 个百分点，其中硬件板块上涨 5.01%，软件板块上涨 5.96%，IT 服务板块上涨 3.22%。计算机行业内个股涨多跌少，行业内概念板块全部收涨，其中智能穿戴、智能交通和去 IOE 指数涨幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 112 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 849.15%。政策方面，8 月 18 日中共中央、国务院发布关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见。《意见》指出，加快实施创新驱动发展战略，支持深圳建设 5G、人工智能、网络空间科学与技术、生命信息与生物医药实验室等重大创新载体，探索建设国际科技信息中心和全新机制的医学科学院。另外，《意见》还提出要提高金融服务实体经济能力，研究完善创业板发行上市、再融资和并购重组制度，创造条件推动注册制改革。支持在深圳开展数字货币研究与移动支付等创新应用。从计算机板块来看，此次《意见》重点强调的发展领域

包括人工智能、金融科技等领域，相关基础设施的落地将有利于人员、资金的高效流动，成为推动创新产业发展的关键因素。再加上“创造条件”推动创业板注册制改革，有利于培育更多的科技创新企业，助力经济转型升级，建议积极关注后续具体政策利好。行业动态方面，国际市场领域，微软与印度信实工业子公司将在云计算等领域进行合作；亚马逊测试 Scout 机器人，或推机器人配送服务；美发布人工智能标准制定指南；谷歌正在利用足球训练下一代人工智能。国内市场领域，国内首个智能网联高速公路正式封闭测试运营；中国联通与一汽解放战略合作，推进商用车智能网联化发展；我国首个智能图书编校排系统发布；金蝶云与华为云再联手，共推智能制造方案。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	4
2.行业动态	4
2.1 国际市场	4
微软与印度信实工业子公司将在云计算等领域进行合作	4
亚马逊测试 Scout 机器人，或推机器人配送服务	5
美发布人工智能标准制定指南	6
谷歌正在利用足球训练下一代人工智能	7
2.2 国内市场	8
国内首个智能网联高速公路正式封闭测试运营	8
中国联通与一汽解放战略合作，推进商用车智能网联化发展	9
我国首个智能图书编校排系统发布	9
金蝶云与华为云再联手，共推智能制造方案	10
3.A 股上市公司重要动态信息	10
用友网络：拟推 150.05 万份股票期权和 75.02 万股限制性股票激励计划	10
汇纳科技：拟推 350 万份股票期权激励计划	11
旋极信息：拟推 4250 万份股票期权和 4250 万股限制性股票激励计划	12
浙大网新：华通云数据与阿里巴巴签订合作备忘录，就数据中心项目达成合作共识	13
立思辰：中标 3.02 亿元任城区城乡基础教育能力提升及保障体系工程项目	13
达实智能：联合中标 3.53 亿元深圳市报合大数据中心 EPC 项目	14
4.投资策略	14

表目录

表 1:周行业指数涨跌幅	4
表 2:计算机行业个股涨跌幅榜	4

1. 行情走势

上周，沪深 300 指数上涨 2.12%，计算机行业上涨 5.14%，行业跑赢大盘 3.02 个百分点，其中硬件板块上涨 5.01%，软件板块上涨 5.96%，IT 服务板块上涨 3.22%。

个股方面中国软件、深科技、安洁科技涨幅居前；软控股份、维宏股份、新晨科技跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	2.12
中小板	3.98
创业板	4.00
CS计算机	5.14
CS硬件	5.01
CS软件	5.96
CSIT服务	3.22

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	600536.SH	中国软件	20.09	1	002073.SZ	软控股份	-7.06
2	000021.SZ	深科技	19.08	2	300508.SZ	维宏股份	-5.44
3	002635.SZ	安洁科技	18.22	3	300542.SZ	新晨科技	-4.68
4	000779.SZ	三毛派神	14.97	4	300366.SZ	创意信息	-4.10
5	600588.SH	用友网络	12.59	5	002027.SZ	分众传媒	-3.75

资料来源: wind 渤海证券

2. 行业动态

2.1 国际市场

微软与印度信实工业子公司将在云计算等领域进行合作

【金融界】据国外媒体报道，印度信实工业旗下子公司将同微软进行长期的合

请务必阅读正文之后的免责声明

作，涉及云计算、人工智能等多个领域。

信实工业公司已在官网公布了子公司同微软进行长期合作的消息，与微软进行长期合作的是信实工业的子公司 Jio，进行独家、全面和长期的战略合作，以加速印度经济和社会的数字化转型。

信实工业公司公布的信息还显示，双方的合作承诺长达 10 年，将提供一套详细的连接、计算、存储解决方案，也将提供对印度经济发展至关重要的技术和应用，将囊括已有业务和新业务在内的信实工业公司生态系统。

Jio 与微软将通力合作，他们的目标是加速数据分析、人工智能、认知服务、区块链、物联网、边缘计算等先进技术在中小企业中的应用，提升这些企业的竞争力，促进他们的发展，帮助推动技术引领印度经济发展，推动下一代技术解决方案在印度的大规模应用。

信实工业还披露了 Jio 与微软合作的部分具体信息，包括将非网络应用迁移到微软的 Azure 云计算平台；Jio 将在印度建设多个数据中心，微软则将在这些数据中心部署 Azure 云计算服务，以支持 Jio 的发展；Jio 还将利用微软 Azure 云计算平台开发创新性的云计算解决方案，以满足印度企业的需求。

资料来源：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1641765480533068781&wfr=spider&for=pc>

亚马逊测试 Scout 机器人，或推机器人配送服务

【太平洋汽车网】据海外媒体报道，亚马逊近日正在加利福尼亚州的尔湾市测试 Scout 自动驾驶机器人配送服务，目前该项目已经到了进行真实环境测试的第二阶段。

Scout 是一个小型的 6 轮自动驾驶机器人，体积与大号冷藏箱或是回收箱类似。它由电池驱动，行驶速度与人类步行速度接近。此前亚马逊在位于西雅图北部的华盛顿州斯诺霍米什县郊区的一个社区对其进行了测试，测试过程中亚马逊为这个配送机器人配备了人类监督员。

和自动驾驶汽车类似，亚马逊对大量郊区社区（Scout 的主要配送地区）进行了逼真的模拟重建，并且利用这些虚拟数据来模拟配送。通过这些模拟，亚马逊建立了一个知识数据库，配送机器人可以使用这个数据库解析它在真实世界中可有

能会遇到的各种情况。目前尚未清楚亚马逊将在何时对外推广该机器人配送服务。

资料来源:

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1641742311797794754&wfr=spider&for=pc>

美发布人工智能标准制定指南

【央视网新闻网】美国国家标准与技术研究院（NIST）近日发布了关于政府如何制定人工智能技术和道德标准的指导意见。虽然没有包含任何具体的法规或政策，但该指南概述了多项有助于美政府推动负责任地使用人工智能的举措，并列出了—些高级原则，这些原则将为未来的技术标准提供指导。

NIST 指出，人工智能的联邦标准必须足够严格，以防止技术损害人类，同时又足够灵活，可鼓励创新并使技术产业受益。如果没有更好的标准来衡量人工智能工具的性能和可信度，那么政府可能会很难实现这种平衡。

指南强调，需要开发有助于各机构更好地研究和评估人工智能系统质量的技术。这些工具包括标准化的测试机制和强大的绩效指标，可让政府更好地了解各个系统，并确定如何制定有效的标准。

指南指出，参与人工智能标准制定的人必须了解并遵守美国政府的政策和原则，包括那些涉及社会和道德问题以及治理和隐私的政策和原则。虽然人们普遍认为这些问题必须纳入人工智能标准，但尚不清楚应该如何做，以及是否有足够的科学和技术基础来制定这些标准。

NIST 表示，未来几年制定的人工智能标准应该足够灵活，能够适应新技术，同时最大限度地减少偏见并保护个人隐私。虽然一些标准将适用于更广泛的人工智能市场，但 NIST 建议政府还要检查特定应用是否需要更具针对性的标准和法规。

NIST 称，人工智能标准出台的时机也很重要，制定得太早，可能会阻碍创新；但如果来得太晚，那么行业就很难自愿地同意这些标准。因此，政府机构必须经常向外部了解人工智能的现状，并了解何时可能需要采取联邦行动。

指南建议白宫指定国家科学技术委员会成员来监督人工智能标准的制定，并敦促各机构研究科技公司正在采取的方法，来指导自己的人工智能开发工作。

NIST 还建议政府投资专注于理解人工智能可信度的研究，并将这些指标纳入未来的标准。NIST 表示，扩大公私伙伴关系也有助于为联邦人工智能标准提供信息，加强与国际合作伙伴的合作可以帮助解决与技术相关的许多国家安全问题。

资料来源：

<http://news.cctv.com/2019/08/17/ARTIEAOPHghonEsKNzb07iUk190817.shtml>

谷歌正在利用足球训练下一代人工智能

【腾讯科技】据国外媒体报道，在谷歌的人工智能击败了人类最优秀的围棋选手之后，该公司现在希望通过备受大众欢迎的足球来训练该公司下一代的人工智能技术，让它像“贝克汉姆一样踢球（Bend it like Beckham）”。

这家美国互联网巨头于 6 月份发表了一份研究报告，报告显示，该公司的“大脑团队（Brain Team）”正致力于一款名为“谷歌研究足球环境(Google Research Football Environment)”的游戏的开发。该公司希望通过这个游戏对人工智能技术进行训练，让它能够解决复杂的任务，从而为自动驾驶和机器人等现实世界的人工智能应用提供帮助。

今年早些时候，谷歌在 Github 上以开源的形式发布了足球环境游戏的测试版代码。该公司在其人工智能博客上表示，这款游戏在开发时使用了“游戏足球（Gameplay Football）”的公开名称，并且对真实的足球比赛进行了高度的模拟，包括进球、犯规、角球、点球和越位等。

此举正值这家科技巨头推动人工智能技术的边界之际，如今人工智能技术正在渗透进人们日常生活的各个角落，包括自动驾驶、物联网应用和办公自动化等等，人工智能技术也被人们称为“第四次工业革命”。

2017 年，诞生于 Alphasoft 旗下 DeepMind Technologies 的人工智能程序 AlphaGo 以 3: 0 的比分击败了世界顶级的围棋选手柯洁。这场比赛也促使中国开始大力发展人工智能技术。

在比赛后柯洁失声痛哭，他称谷歌所开发的这个人工智能程序在三盘比赛中以“完美、无瑕疵、不带任何情感”的方式将他击败。

尽管人们普遍认为美国在人工智能发展方面处于领先地位，但是这项技术在中国的“中国制造 2025”总体规划中也占有关键的位置。

中国希望通过这个 3 步路线图在 2020 年前人工智能总体技术和应用与世界先进水平同步，到 2025 年人工智能基础理论实现重大突破，最终在 2030 年获得世界领先地位。2030 年人工智能在中国国内的行业价值将会达到 1500 亿美元。

谷歌人工智能足球研究工作由位于苏黎世的谷歌公司大脑团队的机器学习研究员卡罗尔·库拉赫(Karol Kurach)所领导。

谷歌人工智能博客的一篇博文表示，足球被认为能够在人工智能强化学习方面提供巨大的帮助，因为它需要在短期控制和已经学习到的概念之间做出自然的平衡，例如精准的传球和高水平的战略。

谷歌的 DeepMind 在 2017 年推出了 AlphaGo Zero，这个程序不需要人类专家对其进行训练。Zero 被认为比击败柯洁的那个人工智能程序更加强大，因为它能够实现与自己对弈，并且利用自我经验进行学习。

DeepMind 和 OpenAI 对人工智能的开发，也被用来进行一些复杂的电子游戏，例如《Dota》和《星际争霸》等等，这些都是需要多个玩家同时进行的实施策略类游戏。总部位于加利福尼亚州旧金山的人工智能研究机构 OpenAI，曾在 2018 年使用其计算机程序 OpenAI Five 在《Dota 2》游戏中击败了世界顶级电子竞技团队 OG。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/TEC20190/TEC2019081600770600.html>

2.2 国内市场

国内首个智能网联高速公路正式封闭测试运营

【齐鲁网】8 月 16 日，随着滨莱高速公路淄博西至莱芜段改扩建工程建成通车，由齐鲁交通发展集团投资建设的智能网联高速公路测试基地项目正式封闭测试运营。这标志着山东在智慧交通建设方面迈出实质性的关键一步。长安大学副校长、国家级重点学科带头人赵祥模，中组部国家“千人计划”学者、IEEE 智能交通学会通信技术委员会联合主席毛国强，山东大学计算机科学与技术学院副院长、泰山学者海外特聘专家禹晓辉教授，百度人工智能城市治理技术研究院副院长陈飞以及省政府办公厅、省科技厅、省工业和信息化厅、省公安厅、省交通运输厅、省国资委等省直部门的相关同志，济南大学、齐鲁交通发展集团的有关同志共同参加活动。

为促进高速公路产业智能化、智慧化发展，推动自动驾驶、车路协同等高新技术产业聚集，齐鲁交通发展集团依托滨莱高速改扩建项目，联合长安大学、中国移动、华为等多家合作伙伴，将原址保留的 26 公里高速路段进行智能化、网络化、数字化改造，打造国内首个面向车路协同的真实场景智能网联高速公路测试基地。该路段含青石关等隧道 3 处，樵岭前 1 号大桥 1 处，收费站 3 处，是典型的山区高速公路，具备作为测试基地的多项天然优势。

项目建成后，将具备智能网联汽车高速公路场景测试、车路协同测试及示范应用、智能公路应用系统测试、智能路侧系统测试及应用、智能网联车队列行驶测试示范，成为国际上第一个面向无人车与车路协同应用的全尺度场景测试基地，届时将聚集一批自动驾驶领域的科技创新公司、产出一批具有国际领先水平的研究成果、带动一批相关的产业化应用、形成一批相关的行业标准、培养一批自动驾驶领域杰出人才，为我省智慧高速、自动驾驶等产业发展提供试验田和聚集地，其社会效益和商业价值将不可限量。今后将以“国际化、智能化、专业化、品牌化”为发展方向，秉承开放合作、共建共享的发展理念，打造互惠共赢的智能网联生态链，建成高速公路智能网联的标杆区、智慧交通产业的集聚区和新旧动能转换的引领示范区，带动区域经济社会发展，推动我省成为国内乃至世界发展车路协同、自动驾驶智慧交通产业的新高地。

资料来源：<http://news.iqilu.com/shandong/yaowen/2019/0816/4332680.shtml>

中国联通与一汽解放战略合作，推进商用车智能网联化发展

【e 公司】中国联通消息，8 月 14 日，中国联通与一汽解放在长春举行合作签约仪式，双方签署战略合作协议，共同推进商用车智能网联化发展。会上，中国联通吉林省分公司、联通智网科技与一汽解放还签署了“5G/V2X 智能网联联合实验室”协议。

资料来源：<http://www.egsea.com/news/detail?id=470294>

我国首个智能图书编校排系统发布

【科技日报】由知识产权出版社研发的“中知编校”智能图书编校排系统 14 日在京发布。该系统可实现图书出版全流程无纸化、电子化、智能化，大幅提升出版质量、缩短工作时间、提高出版效率，助力行业数字化转型升级。

知识产权出版社董事长诸敏刚表示，尽管数字出版已推行十余年，但在图书出版过程中，书稿审校仍然以传统的纸件形式完成，劳动强度大、效率低；排版修改过程繁琐、周期长；文件格式不统一，兼容性差、成本高；缺乏全流程电子化管理，发展瓶颈急需打破。重构编印发网络、再造编印发流程是传统出版和新兴出版深度融合发展的关键，要充分运用人工智能、大数据、云计算等先进技术，以先进技术引领转型升级，赢得融合发展未来。

诸敏刚说，正因此，知识产权出版社自主研发集编辑、校对、排版为一体的智能图书编校排系统，实现图书出版全流程电子化和智能化。该系统的研发工作已完成阶段性目标，即将商业化运营。

据介绍，“中知编校”智能图书编校排系统实现了对以文字为主、没有复杂版式要求图书的智能编校排工作。系统采用模块化工作模式，各个子系统和子模块可单独使用，也可组合应用，或根据要求进行系统全流程定制，充分满足用户个性化使用需求。

资料来源：

http://digitalpaper.stdaily.com/http_www.kjrb.com/kjrb/html/2019-08/15/content_427903.htm?div=-1

金蝶云与华为云再联手，共推智能制造方案

【财联社】金蝶云·星空与华为云 ROMA 携手工业互联网百城巡展正式开启。金蝶云·星空 MES 云联合华为云 ROMA 应用集成平台，组成工业互联网同盟，联合双方资源，携手为广大制造企业提供“用的起、用的好”的智能制造解决方案，共同助力中国企业上云。

资料来源：<https://www.cls.cn/roll/378518>

3.A 股上市公司重要动态信息

用友网络: 拟推 150.05 万份股票期权和 75.02 万股限制性股票激励计划

公司公告称，公司拟向 156 名激励对象（公告时在公司及控股子公司任职的高级

管理人员及骨干员工)授予股票权益合计不超过 225.075 万份,涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股,约占本激励计划公告时公司股本总额 2,486,134,575 股的 0.091%。其中,股票期权 150.052 万份,占公告时公司股本总额 2,486,134,575 股的 0.060%,行权价格为 28.15 元/股;限制性股票不超过 75.023 万股,占公告时公司股本总额 2,486,134,575 股的 0.030%,授予价格为 6.11 元/股。

股票期权行权须满足公司业绩考核要求、独立业务单元业绩考核要求和个人层面绩效考核要求。其中,公司的业绩考核要求为:2019 年“软件业务收入”和“云服务业务收入(不含金融类云服务业务收入)”之和不低于 69 亿元,第一个行权期解锁;以 2019 年“软件业务收入”和“云服务业务收入(不含金融类云服务业务收入)”之和为基数,2020 年“软件业务收入”和“云服务业务收入(不含金融类云服务业务收入)”之和的增长率不低于 10%,第二个行权期解锁;以 2019 年“软件业务收入”和“云服务业务收入(不含金融类云服务业务收入)”之和为基数,2021 年“软件业务收入”和“云服务业务收入(不含金融类云服务业务收入)”之和的增长率不低于 20%,第三个行权期解锁。独立业务单元业绩考核要求指:只有在上一年度考核中完成业绩目标 80%及以上的,该独立业务单元内激励对象才能全额行权,或者对应当期拟行权的股票期权份额进行部分行权;未完成业绩目标 80%及以上的,公司将按照股票期权激励计划的规定,对该独立业务单元内激励对象所获授的股票期权当期拟行权份额注销。

汇纳科技:拟推 350 万份股票期权激励计划

公司公告称,公司拟向 89 名激励对象(公司及控股子公司的核心技术和业务骨干,不含独立董事和监事)授予 350 万份股票期权,涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股,约占公告时公司股本总额 10,086.91 万股的 3.47%,行权价格为 33.06 元/股。其中首次授予 300 万份,占本激励计划授予总量的 85.71%,约占公告时公司股本总额 10,086.91 万股的 2.97%;预留 50 万份,占本激励计划授予总量的 14.29%,约占公告时公司股本总额 10,086.91 万股的 0.50%。

股票期权行权须满足公司业绩考核要求和个人层面绩效考核要求。其中,公司的业绩考核要求为:以 2016 年净利润为基数,2019 年净利润增长率不低于 80%,第一个行权期解锁;以 2016 年净利润为基数,2020 年净利润增长率不低于 160%,第二个行权期解锁;以 2016 年净利润为基数,2021 年净利润增长率不低于 240%,第三个行权期解锁。个人层面的绩效考核要求为:对个人绩效考核结果共有 A、B、C、D 四档,对应的个人层面系数分别为 1.0、0.9、0.7 和 0,

若各年度公司层面业绩考核达标，激励对象个人当年实际行权额度 = 行权比例 × 个人当年计划行权额度，激励对象考核当年不能行权的股票期权，由公司注销。

针对预留授予的股票期权，若预留部分的股票期权在 2019 年授予，各年度业绩考核目标为：以 2016 年净利润为基数，2019 年净利润增长率不低于 80%，预留授予股票期权的第一个行权期解锁；以 2016 年净利润为基数，2020 年净利润增长率不低于 160%，预留授予股票期权的第二个行权期解锁；以 2016 年净利润为基数，2021 年净利润增长率不低于 240%，预留授予股票期权的第三个行权期解锁。若预留部分的股票期权在 2020 年授予，各年度业绩考核目标为：以 2016 年净利润为基数，2020 年净利润增长率不低于 160%，预留授予股票期权的第一个行权期解锁；以 2016 年净利润为基数，2021 年净利润增长率不低于 240%，预留授予股票期权的第二个行权期解锁。

旋极信息：拟推 4250 万份股票期权和 4250 万股限制性股票 激励计划

公司公告称，公司拟向 374 名激励对象（在公司及下属子公司任职的董事、中高层管理人员、核心技术/业务人员及董事会认为需要激励的其他人员）授予股票权益合计不超过 8,500.00 万份，涉及的标的股票种类为 A 股普通股，约占公告时公司股本总额 171,080.26 万股的 4.97%。其中，拟授予股票期权 4,250.00 万股，占本激励计划拟授出权益总数的 50.00%，约占公告时公司股本总额的 2.48%，行权价格 4.96 元/股；拟授予限制性股票 4,250.00 万股，占本激励计划拟授出权益总数的 50.00%，约占公告时公司股本总额的 2.48%，授予价格为 2.48 元/股。

授予的股票期权在授予完成日起满 12 个月后分三期行权，每期行权的比例分别为 40%、30%、30%；授予的限制性股票在授予完成日起满 12 个月后分三期解除限售，每期解除限售的比例分别为 40%、30%、30%。授予的股票期权及限制性股票的公司业绩考核目标为：2019 年公司净利润不低于 30,200.00 万元，第一个行权期/解除限售期解锁；2020 年公司净利润不低于 34,846.00 万元，第二个行权期/解除限售期解锁；2021 年公司净利润不低于 40,131.98 万元，第三个行权期/解除限售期解锁。个人业绩考核目标为：对激励对象的个人业绩考核结果分为 A（优秀）、B（良好）、C（达标）、D（不达标）4 个级别，A 和 B 等级的激励对象个人当年可行权数量/个人当年实际解除限售数量为当年应行权数量 × 100%，C 等级的激励对象个人当年可行权数量/个人当年实际解除限售数

量为当年应行权数量×当年计划完成比例，D等级的激励对象个人当年可行权数量/个人当年实际解除限售数量为0，在本计划有效期内的各年度，激励对象解锁期内无法行权的相应股票期权由公司注销，无法解锁的相应限制性股票由公司按授予价格回购注销。

浙大网新：华通云数据与阿里巴巴签订合作备忘录，就数据中心项目达成合作共识

公司公告称，公司全资子公司浙江华通云数据科技有限公司（以下简称“华通云数据”）与阿里巴巴（中国）有限公司（以下简称“阿里巴巴”）于近日签署了包含ZH12数据中心项目的《关于数据中心机房项目的合作备忘录》。经合作双方协商，华通云数据根据阿里巴巴选址，按照其提供的定制化数据中心的技术和运营服务保障等要求，进行规划、设计、投资、建设及负责提供数据中心运维托管服务。双方将合作建设ZH12数据中心，阿里巴巴将分批给予华通云数据中心建设量，初始授予1个模块，后续根据实际履约情况，获取后续份额，累计3个模块。《合作备忘录》期限为10年。

若合作达成，公司在数据中心领域的规模将得以扩大，与阿里巴巴之间现存战略合作关系得以加强。由于具体合作尚未展开，且IDC数据中心机房项目建设期较长，预计不会对公司2019年度经营业绩产生重大影响，数据中心机房项目建成、通过验收并签署数据中心服务协议后，在协议服务期限内将增加公司当年度业务收入。

立思辰：中标3.02亿元任城区城乡基础教育能力提升及保障体系工程项目

公司公告称，立思辰于近日收到招标代理机构山东三阳项目管理有限公司签发的《中标通知书》，确定公司为任城区城乡基础教育能力提升及保障体系工程项目（EPC+F）中标人，中标金额为30,189.14万元，建设内容主要包括区域数据中心建设、基础支撑平台等。

中标将对公司营业收入及净利润产生积极影响，体现公司在承接区域级大项目方面的综合实力，不影响公司业务独立性。

达实智能：联合中标 3.53 亿元深圳市报合大数据中心 EPC 项目

公司公告称，达实智能近日收到《中标通知书》，与广东省电信规划设计院有限公司被确定为“深圳市报合大数据中心 EPC 项目”的联合中标单位，中标金额为 35,330 万元。项目内容是对深圳市龙华清湖工业园区龙华印务中心部分区域，规划建设数据机房（机柜数 2301 个，单个机柜 5KW 用电功率），年均 PUE 达到 < 1.244，机房等级 GB50174-2017 规定的 A 级机房要求。工期为 180 天。

此中标项目为达实智能在数据中心业务领域单笔金额最大的项目，表明公司在该领域的综合实力得到了认可。本项目中标金额合计 35,330 万元，占公司 2018 年度经审计营业收入的 13.98%，合同的履行会对公司未来年度的净利润产生积极的影响，有利于进一步增强公司在数据中心行业的领先优势。

4. 投资策略

上周，沪深 300 指数上涨 2.12%，计算机行业上涨 5.14%，行业跑赢大盘 3.02 个百分点，其中硬件板块上涨 5.01%，软件板块上涨 5.96%，IT 服务板块上涨 3.22%。计算机行业内个股涨多跌少，行业内概念板块全部收涨，其中智能穿戴、智能交通和去 IOE 指数涨幅居前。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 112 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 849.15%。政策方面，8 月 18 日中共中央、国务院发布关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见。《意见》指出，加快实施创新驱动发展战略，支持深圳建设 5G、人工智能、网络空间科学与技术、生命信息与生物医药实验室等重大创新载体，探索建设国际科技信息中心和全新机制的医学科学院。另外，《意见》还提出要提高金融服务实体经济能力，研究完善创业板发行上市、再融资和并购重组制度，创造条件推动注册制改革。支持在深圳开展数字货币研究与移动支付等创新应用。从计算机板块来看，此次《意见》重点强调的发展领域包括人工智能、金融科技等领域，相关基础设施的落地将有利于人员、资金的高效流动，成为推动创新产业发展的关键因素。再加上“创造条件”推动创业板注册制改革，有利于培育更多的科技创新企业，助力经济转型升级，建议积极关注后续具体政策利好。行业动态方面，国际市场领域，微软与印度信实工业子公司将在云计算等领域进行合作；亚马逊测试 Scout 机器人，或推机器人配送服务；美发布人工智能标准制定指南；谷歌正在利用足球训练下一代人工智能。国内市场领域，国内首个智能网联高速公路正式封闭测试运营；中国联通与一汽解放战略合作，推进商用车智能网联化发展；我

国首个智能图书编校排系统发布；金蝶云与华为云再联手，共推智能制造方案。

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

宋昶
+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