

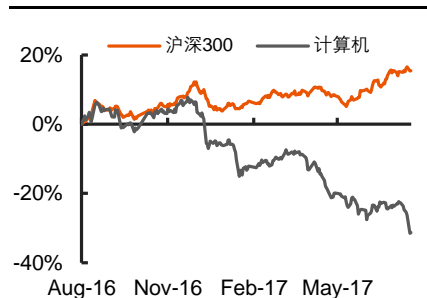
计算机行业周报

2017 年 07 月 31 日

中国人工智能大会在杭州召开，百度与 PayPal 达成合作

中性（维持）

行情走势图



相关研究报告

证券分析师

张冰 投资咨询资格编号
S1060515120001
010-56800144
ZHANGBING660@PINGAN.COM.CN

研究助理

闫磊 一般从业资格编号
S1060115070011
010-56800140
YANLEI511@PINGAN.COM.CN

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

- **上周计算机行业表现回顾：**上周大盘指数表现平平，沪深 300 指数整周累计下跌 0.18%。行业表现方面，涨幅居前的是传媒、计算机、有色金属、食品饮料，涨幅全部超 2%。申万计算机行业指数整周上涨 2.97%，跑赢沪深 300 指数 3.15 个百分点。在 28 个申万一级行业中，计算机行业指数涨幅排名第二。
- **中国人工智能大会 CCAI 2017 在杭州召开，人工智能热度不减：**7 月 22 日至 23 日，在中国科学技术协会、中国科学院的指导下，由中国人工智能学会、阿里巴巴集团&蚂蚁金服主办，CSDN、中国科学院自动化研究所承办的第三届中国人工智能大会(CCAI 2017)在杭州国际会议中心盛大召开。本次大会围绕着当前 AI 热点话题、核心技术，以及与会者共同关注的科学问题进行深入交流和探讨，并针对语言智能与应用、智能金融、人工智能科学与艺术、人工智能青年发展四个主题设立专题论坛，对于我国人工智能的科学研究及在各行业落地将起到极大的推进作用。
- 本届中国人工智能大会的召开，顺应了人工智能在我国蓬勃的发展态势。人工智能代表信息技术未来的发展方向已成为行业共识。人工智能与经济社会深度融合，与产业融合推动产业发展是行业的重点研究方向。当前，人工智能已经在我国安防、金融、教育、医疗、交通等行业有不同程度的应用。我们认为，随着人工智能与产业的深度融合、在各行业的应用落地，人工智能未来将有望成为我国经济发展的新引擎。
- **百度与 PayPal 达成战略合作，布局海外移动支付：**7 月 27 日，百度与支付平台 PayPal 达成战略合作。根据协议，中国消费者将可以在中国境内通过百度钱包，在 PayPal 的国际商户中进行购物和付款。PayPal 总裁兼 CEO Dan Schulman 表示，通过与百度的合作，PayPal 的 1700 万国际商户将有更多机会接触到数以百万计的中国消费者。同时，PayPal 希望通过合作，扩大在中国的覆盖率。
- 百度借此加紧布局海外移动支付市场。百度钱包目前已拥有超 1 亿激活用户。根据易观智库数据，2017 年第一季度，在中国第三方移动支付市场上，支付宝占到交易规模的五成，腾讯占四成，百度钱包排在第八位。百度通过与 PayPal 合作，将有望提高百度钱包用户的跨境消费体验，从而提高百度钱包的交易规模。
- 我国互联网巨头正纷纷布局海外支付市场。今年 2 月，蚂蚁金服向韩国移动支付公司 kakao pay 投资 2 亿美元；4 月，蚂蚁金服和印尼 emtek 集团宣布成立一家合资公司，开发移动支付产品；6 月，阿里巴巴宣布向东南

亚电商平台 lazada 投资 10 亿美元，前后总投资额超过 20 亿美元。我们判断，为争夺活跃用户、争夺交易规模排名，我国互联网巨头未来将会继续积极布局海外支付市场。

- **投资建议：**上周，计算机行业表现亮眼。得益于 7 月 27 日高达 4.32% 的单日涨幅，申万计算机行业指数整周上涨 2.97%，跑赢沪深 300 指数 3.15 个百分点。在 28 个申万一级行业中，计算机行业指数涨幅排名第二。年初以来，计算机行业震荡中下行，申万计算机行业指数累计下跌 10.29%。虽然当前计算机行业整体的市盈率仍难言处于历史低位，但一些细分行业龙头个股的估值水平却已处于历史低位。我们认为，虽然 7 月 27 日计算机行业的大涨行情未能在 7 月 28 日延续，但也并非是昙花一现，而是当前流动性企稳和风险偏好改善下的一种趋势性反映，未来计算机行业的表现将有望改善。随着中报的陆续披露，中报业绩符合预期甚至超预期、估值合理的细分行业龙头个股将迎来投资机会。另外，7 月 22 日至 23 日，第三届中国人工智能大会（CCAI 2017）在杭州召开，人工智能热度不减，人工智能主题个股值得关注。综上，在主题投资方面，我们建议关注建筑信息化、电信信息化、信息安全和人工智能。在具体投资标的方面，我们建议关注广联达、东方国信、启明星辰、科大讯飞和苏州科达。
- **风险提示：**信息安全相关政策落地进度不达预期；PPP 项目以及各类财政政策支持的建设项目进展不达预期；人工智能技术应用推广不达预期。

正文目录

一、	上周计算机行业表现回顾	5
二、	行业动态	7
三、	上市公司重要公告	13
四、	投资建议	14
五、	风险提示	15

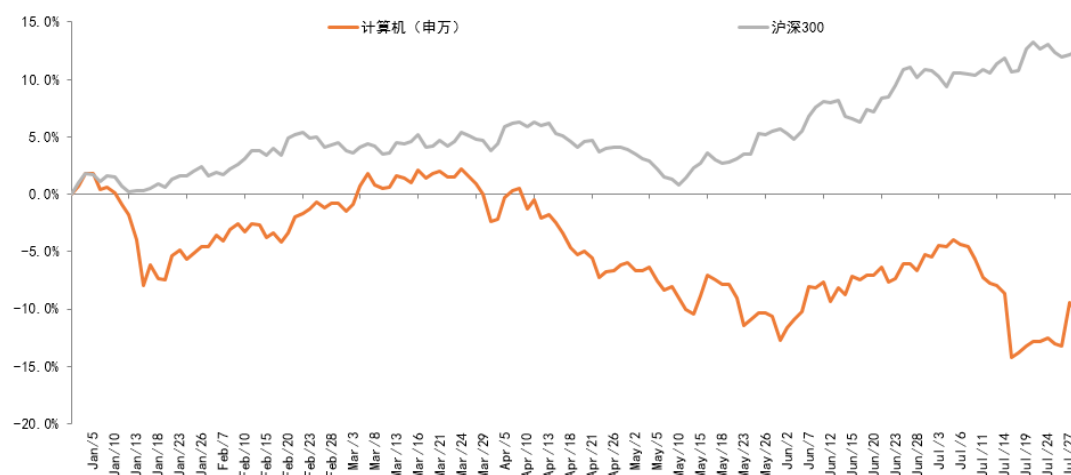
图表目录

图表 1	计算机行业指数上周上涨 2.97%，跑赢沪深 300 指数 3.15 个百分点	5
图表 2	计算机行业指数上周涨幅在 28 个申万一级行业中排名第二	5
图表 3	计算机行业市盈率（TTM）在 28 个申万一级行业中位列第 4 位	6
图表 4	上周计算机行业涨幅排名前 10 的个股	6
图表 5	上周计算机行业跌幅排名前 10 的个股	7
图表 6	上周计算机行业上市公司重要公告内容摘要	13
图表 7	建议关注的上市公司	15

一、上周计算机行业表现回顾

上周(2017.07.24-2017.07.28)沪深两市共计5个交易日,申万计算机行业指数整周上涨2.97%,同期沪深300指数下跌0.18%,计算机行业指数跑赢市场3.15个百分点。年初至上周最后一个交易日,申万计算机行业指数累计下跌10.29%,同期沪深300指数累计上涨12.44%,计算机行业指数累计跑输市场22.73个百分点。

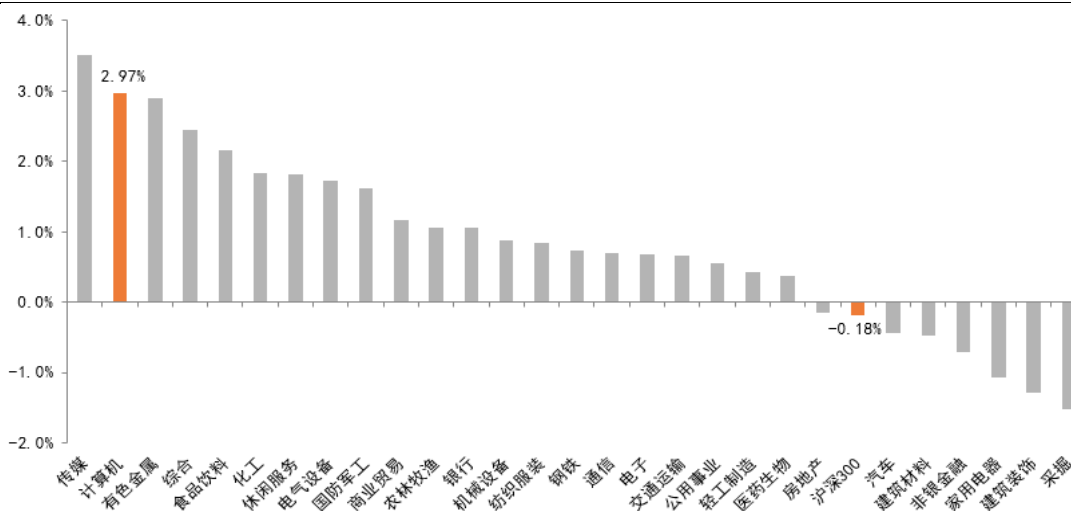
图表1 计算机行业指数上周上涨2.97%,跑赢沪深300指数3.15个百分点



资料来源: WIND、平安证券研究所

行业表现方面,上周涨幅居前的板块是传媒、计算机、有色金属、食品饮料,涨幅均超2%。其中,传媒和计算机周涨幅分别为3.51%、2.97%,而有色金属板块亦上涨2.90%。在28个申万一级行业中,计算机行业指数涨幅排名第二。

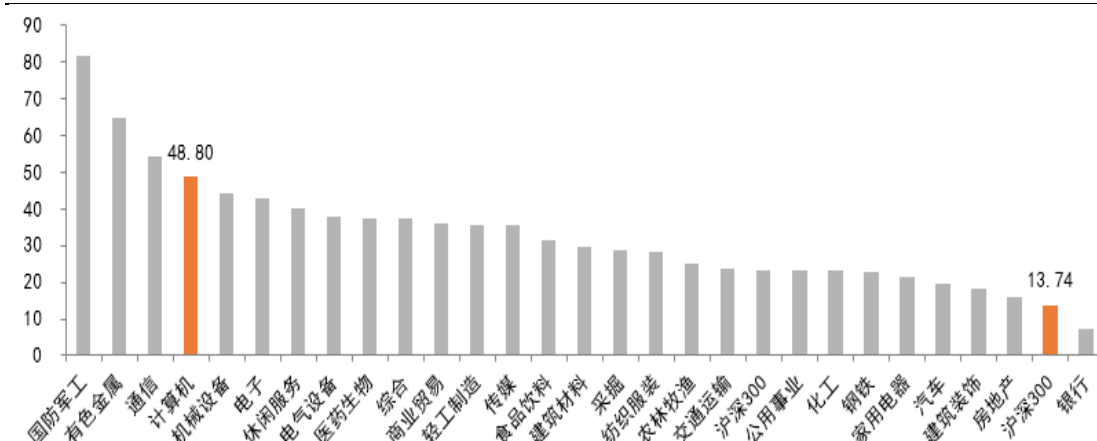
图表2 计算机行业指数上周涨幅在28个申万一级行业中排名第二



资料来源: WIND、平安证券研究所

上周最后一个交易日(7月28日),计算机行业市盈率(TTM整体法,剔除负值)为48.80,估值水平相比上上周有所上升。在28个申万一级行业中,计算机行业市盈率水平仍居于第4位,仅次于国防军工、有色金属和通信板块,排名与上上周持平。

图表3 计算机行业市盈率（TTM）在 28 个申万一级行业中位列第 4 位



资料来源：WIND、平安证券研究所

上周计算机板块整体表现亮眼。申万计算机行业共计 188 只 A 股标的中，仅有 31 只股价下跌，141 只上涨，其余 16 只整周持续停牌。涨幅榜中，朗玛信息以 22.49% 的周涨幅居于榜首；受益于上半年业绩高速增长，而估值水平处于合理区间，二三四五上周四涨停，整周上涨 17.83%；维宏股份、赢时胜、华策导航、东方国信因之前发布优异中期业绩预告，在上周市场风险偏好有所改善的情况下，各自均有不错的表现，周涨幅分别为 12.07%、11.94%、9.97%、8.95%；此外，受益于上周市场风险偏好有所改善，细分行业龙头个股万达信息、浪潮信息、太极股份、卫宁健康或因超跌反弹，上周亦表现不错，周涨幅分别为 14.16%、11.09%、8.96%、8.73%。

跌幅榜中，*ST 三泰上周复牌后连续三个交易日跌停，第四个交易日（7 月 27 日）受益于计算机行业大涨而有所反弹，但第五个交易日又再下跌，最终整周跌幅 15.40%，居于榜首；达实智能受公司大股东及部分高管减持公告的影响，整周下跌 8.70%；科大国创受股东减持公告及终止实施限制性股票激励计划的影响，整周下跌 5.61%；神州数码自上周复牌以来，持续受终止筹划重大资产重组事项的影响，上周继续下跌，周跌幅 4.67%；此外，其他位于跌幅榜中的世纪瑞尔、麦迪科技、佳都科技、常山股份、紫光股份，周跌幅都在 4% 以内。

图表4 上周计算机行业涨幅排名前 10 的个股

股票名称	本周涨跌幅（%）	本月涨跌幅（%）	本周换手率（%）	市盈率（TTM）
朗玛信息	22.49	19.28	80.14	36.10
二三四五	17.83	3.50	27.92	28.52
万达信息	14.16	2.14	18.50	64.33
维宏股份	12.07	4.60	39.85	87.51
赢时胜	11.94	-6.15	15.08	59.10
浪潮信息	11.09	6.09	5.37	90.95
华测导航	9.97	12.45	33.89	59.41
太极股份	8.96	-1.66	5.53	37.47
东方国信	8.95	2.38	10.83	42.04
卫宁健康	8.73	-7.55	8.91	22.06

资料来源：WIND、平安证券研究所

图表5 上周计算机行业跌幅排名前 10 的个股

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	市盈率 (TTM)
*ST 三泰	-15.40	-15.40	17.63	-5.98
达实智能	-8.70	-9.15	11.83	37.86
科大国创	-5.61	-24.97	9.40	74.39
科远股份	-5.04	2.22	13.09	48.09
神州数码	-4.67	-30.76	11.85	22.37
世纪瑞尔	-3.73	-8.05	4.75	55.37
麦迪科技	-2.51	-11.85	16.28	63.06
佳都科技	-2.38	11.11	8.48	104.15
常山股份	-1.79	-13.82	6.97	47.30
紫光股份	-1.59	-11.50	7.29	51.58

资料来源: WIND、平安证券研究所

二、行业动态

【苹果 iOS 11 设备将自动忽略不可靠 Wi-Fi 连接】在 iOS 11 中苹果对设备连接 Wi-Fi 的功能进行了完善,当设备检测到 Wi-Fi 不可靠时,设备会停止尝试加入该网络,自动无视该网络连接。当系统发现连接某个 Wi-Fi 网络时遇到问题,或者所连接的 Wi-Fi 信号并不稳定,它会停止尝试连接。对于打开了加入网络之前询问功能和经常在不同地方使用 iPhone 的用户来说,这个新功能也非常实用。这个新功能的唯一不足之处就是,如果需要使用你可能得手动加入这些网络。目前还无法测试用户是否可以以每个网络为基础来进行打开/禁用设置。(TechWeb 07/24)

【保时捷设计版华为 WATCH2 在欧洲和英国开卖】据国外媒体报道,保时捷设计与国内厂商华为合作,推出了保时捷设计版华为 WATCH 2,零售价格为 795 欧元(约合 6272.6 元)。保时捷智能手表拥有典型的智能手表的所有标志,从通常的传感器到 GPS,心率传感器,甚至是气压计。手表用耐用的黑色陶瓷制成的,支持蓝牙 4.1、2.4GHz Wi-Fi 以及 GSM/WCDMA/TDS/TDD-LTE/FDD-LTE 网络。电池容量达 420mAh,官方表示心率和 GPS 功能都使用时可坚持 7 小时,单纯计步的话可续航 21 天,正常使用也可以坚持 2 天。(TechWeb 07/24)

【中国人工智能大会 CCAI 2017 在杭州召开】据报道 7 月 22 - 23 日,在中国科学技术协会、中国科学院的指导下,由中国人工智能学会、阿里巴巴集团&蚂蚁金服主办,CSDN、中国科学院自动化研究所承办的 2017 中国人工智能大会(CCAI 2017)在杭州国际会议中心召开。本次大会围绕着当前 AI 热点话题、核心技术,以及与会者共同关注的科学问题进行深入交流和探讨,并针对语言智能与应用、智能金融、人工智能科学与艺术、人工智能青年发展四个主题设立专题论坛,对于我国人工智能的科学研究及在各行业落地有着极大的推进作用。(和讯科技 07/24)

【袋鼠云完成 6000 万元 A 轮融资】据息,数据智能公司袋鼠云完成 6000 万元 A 轮融资,由戈壁创投领投、元璟资本跟投。本轮融资主要用于数据智能产品研发投入、高端人才引进和培养和市场品牌推广投入。"我认为发展的趋势是从云计算到大数据到人工智能,目前我们主要聚焦在大数据阶段。"袋鼠云 CEO 陈吉平接受 21 世纪经济报道记者采访时表示。袋鼠云的核心业务和产品主要聚焦

数据智能解决方案、聚焦行业客户(金融、新零售、制造业)、聚焦日志产品。成立一年半的时间里,袋鼠云已经累计融资1亿元。(21世纪经济报道 07/24)

【微软致力 AI 芯片研发以推出第二代 HoloLens 全息处理器】据国外媒体报道,微软将推出一款第二代 HoloLens 全息处理器,即一款新的 AI 处理器,为 HoloLens 眼镜的芯片设计找到解决方案。HoloLens 是微软公司于 2015 年 1 月 22 日凌晨发布的一种 MR 眼镜。这种 AI 处理器将凭借额外增加的一套人工智能处理器,可以分析用户在设备上看到和听到的内容。新处理器是该公司现有的全息处理单元的一个版本。该芯片正在开发中,将用在 HoloLens 的下一个版本中。这是微软在开发新处理器方面所扮演的为数不多的角色之一(除了制造)。该公司表示,这是首款为移动设备设计的芯片。(TechWeb 07/24)

【百度地图 iOS/安卓版 v10.0 更新:电动车导航、小蓝单车入驻】据报道,百度地图 iOS 和安卓版推送了 v10.0.0 大版本更新,在该版本中优化及新增了 5 大功能,包括导航体验升级、全新语音、私人智能导游、电动车导航、单车运力全面入驻新增小蓝单车等。版本 10.0.0 中的新功能包括:导航体验升级:贴近驾驶习惯,按时抵达更简单;全新语音:人机对话新体验 操作更简单;私人智能导游:全程导览,景区旅游更简单;电动车导航:导航更贴心,骑行更简单;单车运力全面入驻:既摩拜、ofo 后,小蓝单车入驻,绿色出行更简单。(搜狐科技 07/24)

【App Store 重新接纳加密数字货币达世币】日前,加密数字货币达世币已被苹果 App Store 重新接纳。由 Dash Core 打造的官方 iOS 版达世币钱包现已在 App Store 上市。Dash Core 的首席执行官 Ryan Taylor 表示,苹果现在认识到了达世币不断增长的需求和重要性,表明了公司在扩大受众范围方面取得的进展。苹果已对达世币进行了认证, Dash Core 便能够向用户提供官方认可的达世币钱包 APP。据悉, Dash Core 带来的这一 iOS 达世币钱包就叫做“Dash Wallet”。初始版本将支持 InstantSend 即时支付功能。(TechWeb 07/24)

【微软将剔除 Windows 画图软件】根据微软发布的一份“剔除”名单,微软会在今年的秋季创意者更新(Windows 10 Fall Creators Update)中将“画图”软件剔除。不过微软没有公布 Windows 10 秋季创意者更新的具体发布时间,也没有完全确认会在该版本系统剔除画图软件。画图软件和 Photoshop 等大型专业图像处理工具不同,是一款比较轻量的产品,用户可以用它进行一些简单的缩放或是裁剪操作。微软在去年推出进阶版本——画图 3D,用户可以用它创建 3D 图像。(新浪科技 07/24)

【中兴通讯推新一轮股权激励计划】中兴通讯近日发布 2017 年半年度业绩快报,净利润增长近三成。受业绩增长影响,中兴通讯 A H 股双双飘红,分别上涨 4.01%和 9.52%。然而,更大的看点还是 5G。中兴通讯新闻发言人今日向本网记者透露,中兴通讯快速推出新一轮高标准股权激励计划,覆盖近 2000 名核心骨干员工。同时坚持合规治理,加强内控,重点关注员工和股东利益。上半年实现营业收入人民币 540.11 亿元,较上年同期增长 13.09%;营业利润 32.94 亿元,同比提升 564.83%;净利润人民币 22.94 亿元,较上年同期增长 29.85%。(益盟操盘手 07/24)

【三星计划将芯片代工市场份额提高两倍】据国外媒体报道,三星电子公司一位高管表示,通过积极地增加客户,计划未来五年内将其芯片代工业务市场份额提高两倍。该公司将芯片业务视作新的增长引擎。三星电子公司旗下预估价值 5.3 万亿韩元(约合 47.6 亿美元)的芯片业务今年 5 月份已经成为一个独立部门。三星电子公司执行副总裁、新成立的该代工部门主管 E.S. Jung 表示,该公司希望五年内获得 25%市场份额,并且为了提供增长,除了知名大客户以外还将寻求吸引小客户。三星电子公司表示,2018 年下半年它将开始采用 EUV 技术生产 7 纳米电路宽度的芯片。台积电本月早些时候也表示,其采用 EUV 技术的芯片生产流程,就密度、性能和功率而言,在 2018 年在“代工工业将是最先进的技术”。(网易科技 07/24)

【打造自动驾驶的大脑 Momenta 获 4600 万美元 B 轮投资】据悉，自动驾驶初创公司 Momenta 已获得 4600 万美元 B 轮投资。本轮融资由蔚来资本领投，戴姆勒集团（梅赛德斯-奔驰母公司）、顺为资本、创新工场和九合创投跟投。Momenta 成立于 2016 年，致力于打造自动驾驶大脑，核心技术包括基于深度学习的环境感知、高精地图、驾驶决策，产品包括不同级别的自动驾驶方案，以及衍生的大数据产品和服务。据介绍，本轮融资将用于三方面的提升：人工智能核心能力、基于视觉的环境感知和高精地图技术、高频刚需场景的 L4 无人驾驶技术。（新浪科技 07/25）

【云服务成谷歌增长新引擎】近日，谷歌母公司 Alphabet 发布了 2017 年第二季度财报。截至 6 月 30 日，公司总营收 260.12 亿美元，较去年同期增长 21%。净利润为 35.24 亿美元，同比下降 28%。若不计入欧盟对公司处罚的 27 亿美元罚款，那么二季度净利润同比上涨 28%。其中，谷歌云业务营收 30.9 亿美元，增长实力不容小觑。据 Gartner 最新发布的报告，谷歌云在全球市场上的份额已超越阿里云，排名第三，位列 AWS 和微软之后。另外，Alphabet 宣布谷歌 CEO 皮查伊加入董事会。（和讯科技 07/25）

【谷歌 CEO 皮查伊和云计算负责人进入母公司董事会】据国外媒体报道，在担任谷歌 CEO 近两年之后，桑达尔·皮查伊（Sundar Pichai）目前已经入了母公司 Alphabet 董事会，成为 13 位董事会成员之一。与桑达尔·皮查伊一同进入 Alphabet 董事会的，还有谷歌企业业务和云计算业务主管黛安·格林（Diane Greene），在他们两人加入之后，Alphabet 董事会成员就达到了 13 人。值得注意的是，在 Alphabet 董事会的 13 人中，内部人员占到了 5 人，这在美国科技公司中是非常高的比例。（TechWeb 07/25）

【全球移动游戏营收二季度达到 122 亿美元 同比增长 32%】根据移动评估公司 Sensor Tower 提供的数据，二季度移动游戏营收同比增长 32%，达到 122 亿美元。具体而言，iOS 游戏营收同比增长 34%，Google Play 同比增长 28%。iOS 与 Android 的移动游戏合计下载量达到 92 亿次，比上年同期的 77 亿次增长 19%。数据告诉我们，虽然移动游戏的体量很大，但是它的增长速度仍然比其它游戏市场快。在苹果 App Store 二季度的全球营收中，移动游戏占的份额达到 77%，Google Play 约为 88%。（新浪科技 07/25）

【谷歌母公司股价盘后大跌 3%】Alphabet 股价周一盘后下跌。由于花费更多资金扩大谷歌较新的高增长广告业务，导致该公司的成本不断上升。减去支付给合作伙伴的费用后，Alphabet 第二财季实现营收 209.2 亿美元，低于部分较为乐观的预期。由于遭到欧盟创纪录的反垄断处罚，该公司的利润同样受到影响。作为 Alphabet 的旗舰业务，谷歌第二财季创收 226.7 亿美元，但其中 22% 以流量获取成本（TAC）的方式支付给合作伙伴。欧盟监管者今年 6 月向谷歌开出 27 亿美元罚单，认为谷歌在通用搜索结果中打压规模较小的购物搜索服务。该公司将这笔罚款一次性计入当季利润损失，导致每股收益仅为 5.01 美元。（新浪科技 07/25）

【Adobe 将于 2020 年停止开发和更新 Flash 插件】据 7 月 26 日报道，Adobe 宣布，计划终结 Flash 浏览器插件，并在 2020 年停止开发和分发这款插件。Adobe 建议内容创作者将 Flash 内容移植到 HTML5、WebGL 以及 WebAssembly 格式。Flash 和 Flash 播放器的消失并不会影响大多数用户，因为流行的浏览器早已经远离这种格式。2020 年前，Adobe Flash 会继续支持主要操作系统和浏览器，发布安全更新，维持系统和浏览器兼容性，根据情况推出新功能。（搜狐科技 07/26）

【2017 可信云大会在京召开】7 月 25-26 日，由工业和信息化部指导、中国信息通信研究院、中国通信标准化协会主办，数据中心联盟、云计算开源产业联盟、互联网医疗健康产业联盟承办的“2017 可信云大会”在京召开。工业和信息化部信息通信发展司副司长陈家春、中央国家机关政府采购中心副主任赵绪选、中国保险学会会长姚庆海、中国通信标准化协会副理事长代晓慧出席会议，会议由中国信息通信研究院院长刘多主持。会上，可信云发布了包括可信云云主机分级、可信云混合云、可信云超融合、可信应用商店、IT 风险管家等在内的一系列成果。（中国电子报 07/26）

【**Chrome 过渡到 HTML**】在 Adobe 宣布计划在 2020 年停止支持 Flash Player 插件之后，谷歌 Chrome 团队的 Anthony Laforge 要求 Flash 开发者尽快过渡到 HTML 上。根据 Google 提供的数据，Flash 插件的使用率在近三年下降了 80%，在桌面端（包括 Linux、Mac 和 Windows），只有 17% 的 Chrome 浏览器用户依然访问包含 Flash 内容的网站，而且有越来越多的开发者迁移至 HTML。Google 强烈推荐各家网站开始放弃 Flash 内容，并替换使用 HTML 代码。（和讯科技 07/26）

【**美光 Automata 芯片：英特尔布局 AI 成果**】Automata 技术是英特尔（Intel）旗下通用绘图处理器（GPCPU）开发代号“Larrabee”的人工智能（AI）及绘图研究的发展成果，Automata 技术让英特尔与美光在 AI 技术发展上，领先 NVIDIA 及超微（AMD）达多年时间。根据科技网站 Seeking Alpha 网站报导预估，Automata 技术未来将会导入四大领域，其一为未来所有智能交换器及路由器都将调整网路流量来采用 Automata 技术，全球所有网路连结也将因 Automata 技术提高安全性，在此情况下，预期包含思科（Cisco）、诺基亚（Nokia）、惠普企业（HPE）、Palo Alto 及 Juniper 等业者，都将成为 Automata 技术大客户之一。（OFWeek 07/26）

【**美团联手英特尔建 AI 公有云 产品技术组合树标杆**】据悉，英特尔近日和美团云签署了战略合作协议，双方将在硬件、软件、技术、专家资源等方面展开合作，共同打造美团云的人工智能/机器学习公有云平台。英特尔在人工智能领域一直坚持开放战略，与百度、阿里、金山等都有合作。在整合了 C 端资源后，美团点评提出下半场战略，整个集团目标投向了 B 端市场，从提升产业链上下游商家的 IT 信息化程度为出发点，将线上线下业务数据打通。华为、搜狗、浪潮、加速云、CTAccel、Rokid、依图科技也共同参与英特尔与美团云的战略合作发布。（金融界资讯 07/26）

【**上半年我国软件业务收入同比增长 13.6%**】今年上半年，我国软件和信息技术服务业运行总体稳中有升，我国软件和信息技术服务业完成软件业务收入 25584 亿元，同比增长 13.6%，增速同比回落 1.5 个百分点，比一季度提高 0.7 个百分点。全行业实现利润总额 3039 亿元，同比增长 12.1%，增速同比回落 9.5 个百分点，比一季度提高 2.5 个百分点。分领域看，信息安全、工业软件发展良好，部分在线运营服务、电子商务平台技术服务增长突出，嵌入式系统软件增速回升。从区域看，中西部地区部分省市持续较快增长，中心城市软件业发展聚集效应明显。（中国电子信息网 07/26）

【**苹果微处理器技术专利侵权，法院判决赔偿 5 亿美元**】据路透社报道美国某地方法院日前判决苹果侵犯了威斯康星大学麦迪逊分校专利授权机构的微处理器技术专利，必须向后者赔偿 5.06 亿美元。两年前法院判决苹果必须赔偿 2.34 亿美元，此次法院判决的赔偿金额是两年前的两倍。苹果 A 系列芯片（具体是 A7、A8 和 A8X）被控侵犯了威斯康星校友研究基金会（WARF）持有的一项 1998 年获得的提高处理器效率的专利。2017 年 6 月份，威斯康星州的联邦法官就再次驳回了苹果要求撤销陪审团裁决的申请，也有消息称，威斯康星校友研究基金会（WARF）要求将罚金翻一倍。（OFWeek 07/26）

【**阿里巴巴云计算获“可信云”工业智能云奖**】在“2017 可信云大会”上，阿里云斩获唯一的工业智能云奖。阿里云是亚洲最大的云计算服务商，此次获奖代表了行业对其深耕垂直领域以及人工智能技术的认可。组委会认为，阿里云推出的 ET 工业大脑以云计算为熔炉，人工智能为催化剂，实现了供、研、产、销、能、环，六大方向的工业智能化改造，成果显著。ET 工业大脑能够让工业生产线上庞大的钢铁躯体拥有智能大脑。在全球最大的光伏制造企业协鑫光伏，ET 工业大脑将其良品率提升了 1%，意味着每年可节省上亿元的生产成本。（TechWeb 07/27）

【**云服务+大数据+人工智能：天马股份华丽转身智能商业第一股**】7 月 26 日，天马股份(002122.SZ)在北京举行了主题为“无智能，不商业”的战略发布会。公司大股东、新任高管团队首次集体亮相，面对上百名投资者、合作伙伴和媒体，全面阐述天马股份的战略规划、业务进展、组织架构、未来远景等。依靠星河集团 12 年深耕产业互联网的强大产业生态力，天马股份转型获得了充分的资源支

持,以内生、并购与整合相结合,加速推进智能商业领域布局,大动作频频,引发市场期待。(数据观 07/27)

【PayPal 与百度合作加码跨境消费】7月27日,百度与支付平台 PayPal 达成战略合作。根据协议,中国消费者将可以在中国境内通过百度钱包,在 PayPal 的国际商户中进行购物和付款。PayPal 总裁兼 CEO Dan Schulman 表示,通过与百度的合作,PayPal 的 1700 万国际商户将有更多机会接触到数以百万计的中国消费者。同时,PayPal 希望通过合作,扩大在中国的覆盖率。百度则借此加紧布局海外移动支付市场。百度高级副总裁朱光表示,希望通过与 PayPal 在技术与产品创新方面的合作,提高百度用户的跨境消费体验。(亿邦动力网 07/27)

【海马玩获 C 轮 3.6 亿元投资 移动内容云计算占领风口】近日,移动互联网平台公司海马玩对外宣称已完成 C 轮共累计 3.6 亿元人民币融资,用以支持其移动内容云计算业务。海马玩 CEO 党劲峰表示,新一轮融资将主要用于在移动内容云计算领域拓展的全新业务线——海马云。海马云创立于 2016 年,是新兴的移动内容云计算平台,通过互联网提供动态易扩展的移动内容云计算服务,是海马玩内部再次创业的结晶,移动游戏,移动广告和企业移动信息化等多个领域拥有广阔的应用前景。(金融界资讯 07/27)

【华为发力云端撬动城市云计算产业升级】日前,华为·宿州云产业合作高峰论坛上,华为公司高级副总裁彭中阳表示,华为希望与各地政府和生态伙伴紧密合作,共同做大云计算大数据产业。在过去几年中,华为在全国建设了 30 多个云服务节点,与超过 200 个城市和 500 多家企业伙伴形成合作,希望能够共同推动云计算大数据产业的落地,帮助城市实现产业转型升级的需求。华为云服务分三个方向,一是围绕政府客户来构建政务云,以此为基础,再以城市发展为核心构建云服务;第二个方向是发力央企国企等大型企业;第三个方向是中小企业群体。(TechWeb 07/27)

【甲骨文的云计算市值首超 2000 亿美元】据国外媒体报道,甲骨文公司(Oracle)近日进军云计算的步伐正在加快,市值首次超过了 2000 亿美元,大涨近 11%,这源于华尔街投资者赌定甲骨文在向云计算转型过程中最终转危为安。甲骨文第四财季总营收同比增长 3%至 109 亿美元,超出了分析师平均预计的 104.5 亿美元;调整后的每股收益同比增长 10%至 0.89 美元,远高于多数分析师预计的 0.78 美元。联席首席执行官马克·赫德(Mark Hurd)指出,有大约三分之二的新客户在本季度购买了甲骨文的云企业资源规划软件。因为新客户更容易在云计算上取得成功,可以在现有客户基础上留下了许多潜在的赢家。(TechWeb 07/27)

【谷歌开放量子计算机并欲将其转变成为云计算服务】据外电报道,谷歌多年来把大量的资金和时间都投入到现代技术最雄心勃勃的梦想:打造工作级量子计算机。最近几个月,谷歌开始准许科学实验室和人工智能研究人员通过互联网使用该公司开发的量子计算机。消息人士称,谷歌此举的目的是鼓励量子计算机工具和应用程序的开发,并最终把它转换成为更快速、更强大的云计算服务。通过提供早期和免费访问专用硬件来激发兴趣,符合谷歌扩大云业务的长期战略。今年 5 月,谷歌推出了一款名为“Cloud TPU”的芯片,并将作为付费服务把它租赁给云客户。(搜狐 07/27)

【阿里巴巴全球战略云计算和支付业务或成重要助力】据福布斯杂志报道,将阿里巴巴变成中国最大的电子商务平台后,马云将目光集中到全球舞台上,希望来自世界各地的小企业都能在阿里巴巴平台上自由、安全地交易。除了电子商务外,阿里巴巴的支付、娱乐以及云计算部门也在全球扩张。CSLA 分析师埃莉诺·梁称,以阿里云为例,它正吸引国际客户,价格比亚马逊 Amazon Web Services 便宜 85%。蚂蚁金融最近收购美国支付公司 Moneygram 受到阻碍,但其已在美国数以百万计的零售商提供支付服务。(TechWeb 07/27)

【富士康美国建厂投资 100 亿美元,将创造 1.3 万个岗位】据报道,台湾电子产品供应商富士康宣布,将投资 100 亿美元在美国威斯康星州建立新的 LCD(液晶显示器)工厂。白宫官员证实,这座“最先进的”工厂最初将创造 3000 个工作岗位,但它只是富士康在美国诸多投资计划中的首个,随

着时间推移,这家工厂将创造多达 13000 个工作岗位,并称这笔交易是“恢复先进制造业的里程碑”。富士康的工厂预计将建在拉辛县或基诺沙县,都是在赖安的选区。目前美国多个州都在竞争这项合同,其中许多州提供地方税收优惠。(网易科技 07/27)

【**华为余承东表示下半年秋天将发布人工智能处理芯片**】华为近日发布 2017 年上半年度经营业绩。今年上半年,华为公司实现销售收入 2831 亿元人民币,同比增长 15%;营业利润率 11%。其中消费者 BG 销售收入达到 1054 亿元,同比增长 36.2%。华为消费者 BG 业务负责人余承东表示,华为智能手机上半年发货量达到 7301 万台,同比增长 20.6%,其中 500 美元以上全球高端市场份额增长 8.2%,达到 14%,智能手机 ASP 同比增长 28%。他表示,目前智能手机市场的大中华地区份额达到 22.1%,未来目标则在 40%。下半年秋天将会发布人工智能处理芯片。(第一财经 07/27)

【**英特尔宣布推出新型数据中心处理器,与 AMD 争云计算市场**】英特尔近日宣布了一系列全新的数据中心处理器,计划与 AMD 等公司争夺云计算芯片市场。英特尔人工智能产品事业群副总裁纳维恩·尧表示,新的至强 Scalable 处理器可以为人工智能和无人驾驶汽车提供更大的支持。这些芯片瞄准了谷歌、微软、亚马逊等拥有大型数据中心的科技巨头,他们不仅要提供自己的服务,还要为客户提供计算资源。谷歌云平台是第一个采用英特尔新款处理器的数据中心。(TechWeb 07/27)

【**微软持续发力区块链**】微软近期发布了新的区块链技术白皮书,表示在其不断发展的区块链服务策略中,微软的下一步是引入企业智能合约(Enterprise Smart Contracts),并深入地解释了企业智能合约框架及其应用方法。2015 年 11 月,微软启动了 Azure 区块链服务。2016 年,微软发布了 Bletchley 项目区块链模板/中间件的初版,旨在帮助客户和合作伙伴创建私有联盟以太坊(Ethereum)网络。(以太坊是一个基于区块链的开源分布式计算平台,提供分散虚拟机。)通过企业智能合约,微软正试图帮助企业了解如何构建基于区块链的服务。(FX168 07/28)

【**金属 3D 打印市场到 2028 年将达 1200 亿美元**】日前,研究机构 IDTechEx 发布了金属 3D 打印市场的最新报告。报告显示,到 2028 年,金属 3D 打印市场将达到 1200 亿美元。同时,研究公司 IDTechEx 还对整个 3D 打印价值链的公司进行了详细的初步研究,以了解影响增长趋势的重要因素。研究公司 IDTechEx 还对整个 3D 打印价值链的公司进行了详细的初步研究,以了解影响增长趋势的重要因素。到 2028 年,将有超过 30 家公司被分析,包括知名金属 3D 打印机制造商 EOS、ConceptLaser、ArcamAB 等。(OFWeek 07/28)

【**博通 WiFi 芯片漏洞容易招来黑客攻击**】根据外媒报道,Exodus Intelligence 研究员 Nitay Artenstein 在博通 WiFi 芯片当中发现了一个漏洞,这个漏洞可能导致手机被黑客攻击。只要在无线网络范围内,该漏洞就允许黑客通过 Wi-Fi 来远程接管你的手机,甚至摧毁掉它。并一定要连入特定的 WiFi 网络,只要设备在范围之内并且打开了 WiFi 还是有可能出现问题。这个漏洞广泛存在于 BCM43 系列芯片当中,包括 BCM4354、BCM4358、以及 BCM4359 芯片。影响着很多设备,甚至包括 Android 和 iOS 两大平台,不局限于某一款手机或者品牌。目前博通官方并未回应这一问题。(TechWeb 07/28)

【**惠普与苏宁进行会谈合作**】据报道,惠普亚太及日本地区总裁 Richard Bailey 和惠普大中华区总裁庄正松等高管团队到访苏宁总部,与苏宁易购总裁侯恩龙等高层领导进行会谈。据内部人士透露,此次惠普亚太区总裁和大中华区总裁高管团队到访苏宁,希望与苏宁深化战略合作,借助于苏宁线上线下的渠道优势,拓宽在国内的渠道通路,继续快速提高在中国的市场份额。据了解,苏宁易购 818 发烧购物节已经启动,惠普明确表示将在货源上给予苏宁全面支持。(南方网 07/28)

【**三星首超苹果成最赚钱科技企业**】三星公布的今年二季度的财报显示,净利润同比暴增超过 7 成,达到 126.7 亿美元,可能首次超过苹果,成为全球最赚钱的科技企业。芯片业务是最大的利润来源。凭借存储芯片业务收入的猛涨,其首次超过 Intel 成为全球最大芯片企业,财报显示半导体部门贡献了 72.16 亿美元的利润,增长 204.2%。负责 TFT-LCD 面板业务的设备解决方案部门成为另一个

亮眼的业务，财报显示其营业利润为 87.08 亿美元，较上年同期的 25.07 亿美元增长 247.3%。在过去这一年多来，液晶电视依然市场的绝对主流，占有超过九成的份额。（TechWeb 07/28）

三、上市公司重要公告

图表6 上周计算机行业上市公司重要公告内容摘要

公告日期	公司名称	内容摘要
07-24	数字政通	公布关于以非公开发行股票的方式向特定投资者发行股份,发行价格不低于每股 18.53 元,发行股票数量为 29,039,395 股,募集资金总额不超过 53,810.00 万元的公告。
07-24	信息发展	公布关于拟回购注销限制性股票 462,670 股的公告,本次回购注销限制性股票将涉及注册资本减少
07-24	数码视讯	公布关于全资子公司北京数码视讯企业管理有限公司拟使用自有资金人民币 2,000 万元,作为有限合伙人参与投资深圳市合创智能及健康创业投资基金的公告
07-24	*ST 中安	公布关于全资子公司中安消技术有限公司拟向深圳前海金鹰资产管理有限公司申请融资 5 亿元人民币的公告
07-24	运达科技	公布关于拟以自有资金 126.5 万元的价格收购控股子公司恒信电气其他股东所持有恒信电气 1.15%股权的公告
07-25	天泽信息	公司同意将持有的上海驼益信息科技有限公司 55%的股权出售给上海驼益董事长熊云彩,出售上述股权后,公司将持有上海驼益 10%的股权。
07-25	延华智能	公司第二大股东上海延华高科技公司全体股东通过股权转让的方式将其持有延华高科的股份全部转让给北京市京南方装饰工程有限公司。延华高科直接持有延华智能 131,001,321 股股份,占延华智能总股本的 18.30%。
07-25	博思软件	公司解除限售首次公开发行前已发行的部分股份 26,388,842 股,占公司总股本的 36.63%
07-25	联络互动	公司以闲置募集资金人民币 1.5 亿元购买招商银行结构性存款,以闲置募集资金人民币 2.3 亿元购买工商银行保本型理财产品,以闲置募集资金人民币 0.5 亿元购买中信银行结构性存款。
07-26	蓝盾股份	公司解除限售股份 84,355,828 股,全部为实际可上市流通的股份,占公司股本总额的 7.18%。
07-26	延华智能	公司中标霍邱县第一中学迁建项目智能化工程,中标金额为 3,

518.54 万元。

07-26	浪潮信息	公司按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售人民币普通股，最终有效认购数量为 288,782,748 股，认购金额为 2,986,013,614.32 元。公司股票自 2017 年 7 月 27 日开市起复牌。
07-26	*ST 中安	公司诉讼天津中启创科技有限公司的股权转让纠纷案已立案，将于 2017 年 8 月 24 日开庭审理。
07-27	科大国创	公司拟终止实施限制性股票激励计划，并回购注销已授予未解锁限制性股票 8,353,400 股。
07-27	银江股份	公司终止筹划重大事项。公司股票自 2017 年 7 月 28 日开市起复牌
07-27	顶点软件	公司向 134 名激励对象以 22.96 元/股的价格授予限制性股票 167.7 万股。
07-27	恒华科技	公司与长沙市振望建设开发有限公司、北京中能互联创业投资中心拟共同出资设立“长沙振望配售电有限公司”，并于 2017 年 7 月 27 日签署《发起人协议书》。公司以自有资金出资 5,250 万元，占参股公司注册资本的 25%。
07-28	易联众	公司终止筹划资产收购事项。公司股票自 2017 年 7 月 31 日开市起复牌
07-28	联络互动	公司已取得北京市工商行政管理局石景山换发的《营业执照》，完成购买北京迪岸双赢广告有限公司 28%的股权，合计持有迪岸双赢 49%的股权。
07-28	榕基软件	公司全资子公司福建榕基投资有限公司收购智润科技有限公司 3.00%股权，收购价格为人民币 4,500,000 元。
07-28	华胜天成	公司以暂时闲置募集资金 0.5 亿元人民币向北京银行购买保本型理财产品，公司全资子公司华胜信泰信息产业发展有限公司以暂时闲置募集资金 3.3 亿元人民币向民生银行购买保本型理财产品。
07-28	雷柏科技	公司拟使用剩余超募资金 7,968.39 万元永久补充流动资金。

资料来源：WIND、平安证券研究所

四、投资建议

上周，计算机行业表现亮眼。得益于 7 月 27 日高达 4.32% 的单日涨幅，申万计算机行业指数整周上涨 2.97%，跑赢沪深 300 指数 3.15 个百分点。在 28 个申万一级行业中，计算机行业指数涨幅排名第二。年初以来，计算机行业震荡中下行，申万计算机行业指数累计下跌 10.29%。虽然当前计算机

行业整体的市盈率仍难言处于历史低位，但一些细分行业龙头个股的估值水平却已处于历史低位。我们认为，虽然 7 月 27 日计算机行业的大涨行情未能在 7 月 28 日延续，但也并非是昙花一现，而是当前流动性企稳和风险偏好改善下的一种趋势性反映，未来计算机行业的表现将有望改善。随着中报的陆续披露，中报业绩符合预期甚至超预期、估值合理的细分行业龙头个股将迎来投资机会。另外，7 月 22 日至 23 日，第三届中国人工智能大会（CCAI 2017）在杭州召开，人工智能热度不减，人工智能主题个股值得关注。综上，在主题投资方面，我们建议关注建筑信息化、电信信息化、信息安全和人工智能。在具体投资标的方面，我们建议关注广联达、东方国信、启明星辰、科大讯飞和苏州科达。

图表7 建议关注的上市公司

股票名称	股票代码	股票价格 (2017-7-28)	EPS			PE			投资评级
			2017E	2018E	2019E	2017E	2018E	2019E	
广联达	002410.SZ	17.10	0.52	0.70	0.96	33.16	24.29	17.75	强烈推荐
启明星辰	002439.SZ	19.38	0.45	0.60	0.81	43.22	32.30	23.90	强烈推荐
东方国信	300166.SZ	13.75	0.42	0.57	0.77	32.36	24.14	17.86	推荐
科大讯飞	002230.SZ	47.45	0.46	0.61	0.82	102.98	77.88	57.64	推荐
苏州科达	603660.SH	36.85	1.01	1.42	1.90	36.47	25.97	19.37	-

资料来源：WIND、平安证券研究所

注：东方国信 6 月 13 日除权除息，总股本增至 1,049,969,480 股，2017-2019 年盈利预测的 EPS 相应摊薄为 0.42 元、0.57 元、0.77 元。苏州科达的 EPS 数据取自 Wind 一致预期。

五、风险提示

- （一）信息安全相关政策落地进度不达预期；
- （二）PPP 项目以及各类财政政策支持的建设项目进展不达预期；
- （三）人工智能技术应用推广不达预期。

平安证券综合研究所投资评级：

股票投资评级：

强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20%以上）
推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 10%至 20%之间）
中 性（预计 6 个月内，股价表现相对沪深 300 指数在 $\pm 10\%$ 之间）
回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 10%以上）

行业投资评级：

强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于沪深 300 指数 5%以上）
中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数在 $\pm 5\%$ 之间）
弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2017 版权所有。保留一切权利。



平安证券
PING AN SECURITIES

平安证券综合研究所

电话：4008866338

深圳

深圳福田区中心区金田路 4036 号荣
超大厦 16 楼
邮编：518048
传真：(0755) 82449257

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融
大厦 25 楼
邮编：200120
传真：(021) 33830395

北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街
中心北楼 15 层
邮编：100033