

# 巨头加速布局自动驾驶，持续关注人工智能

—— 计算机行业周报

分析师：王洪磊

SAC NO: S1150516070001

2016年8月29日

## 证券分析师

王洪磊  
022-28451975  
wanghl@bhqz.com

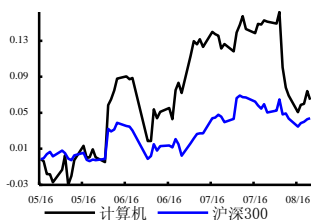
## 子行业评级

软件	看好
硬件	中性
IT服务	中性

## 重点品种推荐

四维图新	增持
华宇软件	买入
恒华科技	增持
多伦科技	增持
东方网力	增持

## 最近一季度行业相对走势



## 相关研究报告

## 投资要点：

### ● 行情走势

上周，沪深 300 指数下跌 1.72%，计算机行业下跌 1.49%，行业跑赢大盘 0.23 个百分点，其中硬件板块下跌 1.91%，软件板块下跌 1.39%，IT 服务板块下跌 1.13%。个股方面银江股份、创意信息、创业软件涨幅居前；GQY 视讯、安洁科技、千方科技跌幅居前。

### ● 国际市场

苹果新专利获批，OLED 渗透进程提速；Facebook 开源 AI 软件，能利用计算机自动识别图片中的物体；Delphi 和 Mobileye 开发自动驾驶技术，2019 年交付；联合国 11 月发布自动驾驶安全标准，日本和德国主导。

### ● 国内市场

中国网民总数已达 7.1 亿，年龄低于 10 岁网民超 2059 万；支付宝获香港首批第三方支付牌照，将打造“港版”支付宝。

### ● A 股上市公司重要动态信息

远光软件：拟定增募资不超过 5.95 亿元，加码能源互联网业务；北信源：拟 550 万元投资设立安全类控股子公司；远光软件：拟推不超过 1795.58 万股股权激励；创业软件：拟 1.05 亿元投资设立健康保险合资公司；广电运通：拟以 8000 万元增资清分机业务子公司；御银股份：拟以 1000 万元设立全资子公司；北信源：拟以 4000 万元增资子公司神州信源；立思辰：拟 2000 万增资子公司江南信安；大智慧：拟 9000 万增资软件子公司大智慧软件；达实智能：投资设立攀枝花市花城新区医院 PPP 基金；美亚柏科：合资设立厦门美亚商鼎信息科技有限公司。

### ● 投资策略

上周，大盘震荡下行，中小板及创业板亦震荡下跌但强于大盘。计算机行业全周收跌，行业内各概念板块跌多涨少，除智能交通、生物识别等板块小幅上涨外，其余板块均出现不同程度的下跌。我们认为，在经历前期上涨后，行业上涨动能明显不足，题材股交投活跃度不高在一定程度上制约了行业走势，目前看行情仍是振荡整理以消化前期涨幅。中报披露渐近尾声，从目前的披露情况看，剔除新股后，营收和归母净利润同比增速超过 20% 的个数分别为 54 和 52 只，约占目前已披露个股总数的 50%，显示出行业整体盈利成长性较好。从目前的估值情况看，行业内优质个股的估值已落入合理区间，相对于行业已有明显估值优势，建议投资者在当下的时点积极关注成长性强、

估值相对行业具有安全边际的优质个股。在后期配置方面，我们仍认为短期内难有政策或事件催化行业上演单边向上行情，未来行情仍以震荡为主，投资者应保持谨慎，规避业绩不达预期个股的估值下滑风险，建议投资者应坚守基本面，精选优质个股获取成长收益。此外，在题材方面我们仍建议投资者关注确定性较高的人工智能产业，我们认为人工智能的持续发展将颠覆传统产业，人工智能板块将是未来几年科技界的持续性主题机会，互联网巨头的持续布局显示出人工智能产业的巨大产业价值与应用前景，我们坚定看好人工智能和计算机视觉板块的持续性主题投资机会，建议投资者积极关注。综上，我们继续维持行业“看好”的投资评级，股票池推荐多伦科技、恒华科技、东方网力、华宇软件、四维图新。

# 目 录

1. 行情走势 .....	5
2. 行业动态 .....	5
2.1 国际市场 .....	5
苹果新专利获批, OLED 渗透进程提速 .....	5
Facebook 开源 AI 软件, 能利用计算机自动识别图片中的物体 .....	6
Delphi 和 Mobileye 开发自动驾驶技术 2019 年交付 .....	6
联合国 11 月发布自动驾驶安全标准 日本和德国主导 .....	7
2.2 国内市场 .....	8
中国网民总数已达 7.1 亿, 年龄低于 10 岁网民超 2059 万 .....	8
支付宝获香港首批第三方支付牌照 将打造“港版”支付宝 .....	9
3. A 股上市公司重要动态信息 .....	10
远光软件: 拟定增募资不超过 5.95 亿元, 加码能源互联网业务 .....	10
北信源: 拟 550 万元投资设立安全类控股子公司 .....	10
远光软件: 拟推不超过 1795.58 万股股权激励 .....	11
创业软件: 拟 1.05 亿元投资设立健康保险合资公司 .....	11
广电运通: 拟以 8000 万元增资清分机业务子公司 .....	12
御银股份: 拟以 1000 万元设立全资子公司 .....	12
北信源: 拟以 4000 万元增资子公司神州信源 .....	12
立思辰: 拟 2000 万增资子公司江南信安 .....	13
大智慧: 拟 9000 万增资软件子公司大智慧软件 .....	13
达实智能: 投资设立攀枝花市花城新区医院 PPP 基金 .....	14
美亚柏科: 合资设立厦门美亚商鼎信息科技有限公司 .....	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

上周，沪深 300 指数下跌 1.72%，计算机行业下跌 1.49%，行业跑赢大盘 0.23 个百分点，其中硬件板块下跌 1.91%，软件板块下跌 1.39%，IT 服务板块下跌 1.13%。

个股方面银江股份、创意信息、创业软件涨幅居前；GQY 视讯、安洁科技、千方科技跌幅居前。

表 1:周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	-1.72
中小板	-1.13
创业板	-0.67
CS计算机	-1.49
CS硬件	-1.91
CS软件	-1.39
CS IT服务	-1.13

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	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	涨跌幅后5名	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)
1	300020.SZ	银江股份	13.88	1	300076.SZ	GQY 视讯	-13.87
2	300366.SZ	创意信息	10.12	2	002635.SZ	安洁科技	-13.10
3	300451.SZ	创业软件	9.89	3	002373.SZ	千方科技	-7.76
4	600476.SH	湘邮科技	8.65	4	000021.SZ	深科技	-7.38
5	002410.SZ	广联达	7.81	5	600536.SH	中国软件	-6.22

资料来源: wind 渤海证券

## 2. 行业动态

### 2.1 国际市场

#### 苹果新专利获批，OLED 渗透进程提速

【金融界】美国专利商标局日前公布了一项苹果提交的新专利“电子设备的蓝宝  
请务必阅读正文之后的免责条款部分

石涂层解决方案”，这是一种在电子设备屏幕上加入蓝宝石涂层的高新技术，服务对象是配备 OLED 屏幕的电子设备。从某种意义上来说，专利文件也证实了苹果将会推出 iPhone OLED 的消息。

OLED 的全称是有机发光半导体，被公认为是替代 TFT 的下一代显示技术。2016 年是 OLED 市场爆发元年，预计 2016-2020 年复合增长速度会达到 48%。

联讯证券福建分公司投顾汤昕指出，OLED 面板需求旺盛，在手机领域受青睐，在电脑领域的应用也不断拓展。经过前期的调整之后，各类题材在轮动的情况下也有基本面的支撑，可以从补涨的角度来选择个股，适当关注京东方等。

资料来源：<http://stock.jrj.com.cn/hotstock/2016/08/26143921375635.shtml>

## Facebook 开源 AI 软件，能利用计算机自动识别图片中的物体

【网易数码】据外媒报道，Facebook 在当地时间周四宣布，该公司已经开发出了能自动识别图片中物体的新技术。Facebook 此次开源的三款人工智能图像分割软件分别是 DeepMask、SharpMask 和 MultiPathNet。这些技术将能够识别一种图片中的人物及物体等，并判断出它们在图像中的具体位置。

利用 Facebook 的这些技术，无人机能够避免发生碰撞，无人驾驶汽车能够区分出消防栓和孩子的差别。对于视力障碍的用户来说，计算机视觉技术还能帮助他们念出图片中的内容。

Facebook 人工智能研究专家 Piotr Dollar 表示：“我们的目标是提供更身临其境的体验，让用户能够通过触摸就能‘看到’的照片，这个系统还会向他们描述感人的内容。”

近年来科技公司一直致力于打造出功能更加强大的人工智能系统。Facebook 首席执行官马克·扎克伯格此前曾表示，希望能打造出一个和《钢铁侠》中的智能电脑贾维斯(Jarvis)相提并论的“管家”，帮助他控制自家住宅的各项功能。

资料来源：<http://digi.163.com/16/0826/09/BVCT4V7L00162OUT.html>

## Delphi 和 Mobileye 开发自动驾驶技术 2019 年交付

【新浪科技】8月23日晚间消息，两大汽车零部件供应商 Delphi 和 Mobileye 今日宣布，将联合开发一套全自动驾驶系统。如果一切顺利，这套系统有望于 2019 年交付给各大汽车厂商。

Delphi 是汽车行业最大的零部件供应商之一，2014 年曾展示适用于奥迪 SQ5 的一套自动驾驶系统，使得该车顺利地自动驾驶 3000 英里。本月早些时候，Delphi 还在新加坡开测其自动驾驶汽车服务。Mobileye 专注于计算机视觉、地图、以及机器学习领域，特斯拉的 Autopilot 自动驾驶系统就基于 Mobileye 的技术。虽然两家公司因为一起致命车祸而于上月分道扬镳，但 Mobileye 仍将为 Autopilot 客户提供支持。

两家公司表示，计划对该项目投入数亿美元，通过整合双方的技术，试图打造出一套易于汽车制造商整合的“一站式”自动驾驶系统。这套系统适用于各种车型，包括小型轿车，SUV 和小型货车等。

Delphi 和 Mobileye 的合作正值汽车厂商和科技公司纷纷合作开发自动驾驶汽车之际。当前，汽车厂商通常将大部分零部件的制造工作交付给零部件供应商，但自动驾驶技术是个例外，汽车厂商纷纷通过自主研发来维持对这项技术的控制权。

Delphi CEO 凯文·克拉克(Kevin Clark)在接受采访时称，两家公司希望为汽车厂商承担更多的开发负担。克拉克说：“我们将共同投资，整合双方的技术，并成本相应的风险。这样就没有必要让多家汽车厂商做重复性工作。”

两家公司表示，明年 1 月将展示一套初步的系统，可适应复杂路况，如环状交叉路口、进入高速公路、以及在多条车道上左转弯灯。但最终的系统要等到 2019 才能开发完成。交付给汽车厂商之后，还需要约 2 年时间才能整合到汽车中。这意味着，集成这套自动驾驶系统的汽车要等到 2021 年或 2022 年才能上市。

这将使得这套自动驾驶系统在市场竞争中处于不利地位，因为谷歌、通用汽车和其他汽车厂商都计划在此之前推出自己的自动驾驶汽车。例如，沃尔沃计划于明年在瑞典对自动驾驶汽车进行公测，日产汽车和特斯拉将在 2020 年前推出自己的产品。

资料来源：<http://tech.sina.com.cn/it/2016-08-23/doc-ifxvcsrm2313434.shtml>

## 联合国 11 月发布自动驾驶安全标准 日本和德国主导



【腾讯科技】据日本共同社消息，联合国相关人士近日透露，制定汽车国际法规的联合国机构将于 11 月通过汽车自动驾驶安全标准，以防止自动驾驶系统所使用的通信网络受到黑客攻击。

该标准由日本和德国主导，主要包括阻止黑客攻击的措施，以及探测到攻击时警告司机并防止失控的措施。该机构将要求各汽车厂商依据新标准采取具体措施。

设在日内瓦的“联合国世界车辆法规协调论坛”正在就汽车自动驾驶安全标准展开讨论，此前已着手起草高速公路安全行车技术标准，涉及网络安全的标准制定今后也将同时展开。

自动驾驶系统借助的是人工智能，在无需人类控制方向盘和刹车的情况下车辆就能自动行驶。其中，物联网技术必不可少。一旦汽车遭到网络攻击，可能面临被劫持和失控的危险。

资料来源：<http://tech.qq.com/a/20160824/021725.htm>

## 2.2 国内市场

### 中国网民总数已达 7.1 亿，年龄低于 10 岁网民超 2059 万

【财经网】中国互联网络信息中心最新发布的统计数据显示，截至 2016 年 6 月，中国网民总数已达 7.10 亿，19 岁以下网民占全体网民的 23%，其中年龄低于 10 岁的网民超过 2059 万。与 2015 年底的数据相比，10 岁以下儿童群体占比有所增长，互联网在低年龄段继续渗透。

儿童处于生长发育期，长时间用眼，且受到荧光刺激，对视力损害不言而喻；网上信息良莠不齐，万一接触到暴力、色情、欺骗等不良信息，对儿童成长不利；虚拟社交依赖，线下交往能力下降等等，在这种环境中长大，孩子将来会成什么样子？谁也不知道，确实让人忧心。

网络时代，允许孩子上网，但要有原则，并实施有效管控，上网时间、地点、内容等等方面要立规矩、严执行，不能撒手不管。因为溺爱而放纵，结果就是害孩子。

只有父母亲管控还不够，对网民低龄化问题，尚须齐抓共管，多方一起想办法。

内容生产商要自律，不适合儿童的内容，要有明显标注，可以让家长识别，并且



从技术上提高门槛，让儿童难以接触到；学校要担负起教育责任，教会孩子正确的网络打开方式；互联网管理上，进一步规范网络运营，实行科学的信息分级制度，加快网络立法进程，完善依法监管措施。其中，“网络分级”不失为一条舒缓焦虑之计。

懵懂无知的少年上网，最爱玩各种游戏。“网络分级”对游戏生产商是一个限制，对家长是一个提示，对管理者是一个界线，应该是兴利除弊之举。曾有媒体做过在线调查，72.4%的受访者赞成“网络分级”。事实上，很多国家都建立了“网络分级”制度，譬如欧洲推行了普适性的分级标准，英国等国家更是建立了法律强制执行制度。

资料来源：<http://politics.caijing.com.cn/20160826/4168257.shtml>

## 支付宝获香港首批第三方支付牌照 将打造“港版”支付宝

【腾讯科技】8月25日，香港金融管理局正式发布第三方支付牌照，支付宝香港公司成为首批支付牌照获得者。这意味着，支付宝不仅能继续服务香港商家，还能为香港用户提供电子钱包、商家优惠等服务，进一步打开了支付宝在香港的发展空间。

支付宝表示，获得牌照后，支付宝将推出香港版电子钱包，并且在此基础上为香港用户提供吃喝玩乐购等移动生活服务。

支付宝最早在2007年开始进入香港市场。数据显示，有近1/4的香港市民使用过支付宝服务。

香港作为全球化的桥头堡，支付宝近年加大了该市场的布局。截止今年7月，香港已有近6000家线下实体店铺开通了支付宝付款，范围涵盖百货、便利店、超市、酒店和主题乐园等场景，而随着牌照的落地，支付宝的拓展速度将进一步提速。

据了解，全球化是蚂蚁金服重要战略方向。在全球，目前支付宝已接入70个国家和地区超过8万家商户，和包括Uber、Airbnb等结成合作伙伴，在世界各地为支付宝用户提供服务。此外，支付宝还在24个国家和地区提供人民币退税服务。

资料来源：<http://tech.qq.com/a/20160825/041664.htm>

### 3. A 股上市公司重要动态信息

#### 远光软件：拟定增募资不超过 5.95 亿元，加码能源互联网业务

公司公告称，公司拟发行 A 股股票数量不超过 45,182,232 股，发行价格不低于 13.17 元/股。本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过 59,505 万元，在扣除发行费用后实际募集资金将用于以下三个项目：

序号	项目名称	项目投资额	拟用募集资金投资额
1	依托 AI 技术的智能企业管理软件项目	38,171.82	21,375.00
2	基于 BDaaS 模式的智慧能源服务项目（一期）	33,764.30	23,150.00
3	能源产业园之研发培训综合楼项目	14,980.97	14,980.00

公司表示，公司的客户主要集中在电力行业，随着电力体制改革方案及配套文件落地、电力改革试点继续扩容，该行业正处于快速变革阶段。公司拟利用多年深耕电力行业信息化市场形成的客户资源优势以及在云计算、大数据、移动互联、智能分析、信息安全、信息集成等基础服务领域的技术储备优势，一方面布局能源互联网行业，在行业快速转型发展过程中抢得先机，并形成较强的竞争优势；另一方面，升级现有产品，打造业务涵盖企业人、财、物、项目、资产等领域的集团企业资源管理系统，实现企业资源管理的虚拟扁平化和智能化，更好地应对市场竞争，为现有及潜在的客户更先进、灵活的 IT 架构提供全方位支持。

本次非公开发行将为公司传统优势产品的跨越式发展及在能源互联网产业的战略布局提供资金支持。本次非公开发行完成后，公司现有产品的竞争力加强，并将利用现有优势布局能源互联网，培育新的利润增长点，增强公司的盈利能力，提高公司的抗风险能力和持续经营能力，符合公司的战略发展规划。

#### 北信源：拟 550 万元投资设立安全类控股子公司

公司公告称，公司拟使用自有资金 550 万元人民币与北京匡恩网络科技有限责任公司共同投资设立北京信源匡恩工控安全科技有限公司。北信源出资比例 55%，匡恩网络出资 450 万元，占 45%。

公司表示，本次合作充分发挥了公司在终端安全领域的技术和客户资源等方面的优势，积极贯彻立足信息安全的发展战略，体现了公司努力创新、积极开拓的进取精神。匡恩网络公司是国内工业控制网络安全领域的领军企业，北信源与匡恩网络两家国内安全厂商的强强联合，将为网络信息安全产业树立合作共赢的良好氛围，共同打造“终端信息安全管理+工业控制系统网络安全”的整体解决方案，同时进一步提升公司在信息安全领域的整体优势，强化公司在终端安全领域的领先地位。公司将结合终端发展的多元化、智能化等特点，采用云计算、物联网、大数据、机器学习等新技术，对传统产品进行升级改造，为用户提供更精准、更高效、更智能的综合安全防护能力，打造全新的网络安全服务平台。

公司认为，本次对外投资可充分发挥公司多年来在信息安全行业领域积累的产品、技术及客户优势，通过整合北信源和匡恩网络双方的安全产品，打造“终端信息安全管理+工业控制系统网络安全”的整体解决方案。公司将借此加快企业级网络安全的布局，提升终端入口的市场占有率，进一步强化公司在行业安全市场的龙头地位。为公司信息安全、大数据、移动互联网发展战略提供更坚实的平台，也将为公司带来新的利润增长点。公司将以此为契机，整合双方各方面优势，充分发挥资本市场的作用，持续探索创新，为公司长远健康发展提供有力保障。

### 远光软件：拟推不超过 1795.58 万股股权激励

公司公告称，公司拟向激励对象授予不超过 1795.58 万股限制性股票。其中首次授予 1635.58 万股，占本计划草案公告时公司股本总额 59078.25 万股的 2.77%；预留 160 万股，占本计划草案公告时公司股本总额 59078.25 万股的 0.27%，预留部分占本次授予权益总额的 8.91%。本计划限制性股票的授予价格为 7.04 元/股。

解锁条件：以 2015 年公司营业收入为基数，2016 年营业收入增长率不低于 10%；以 2015 年公司营业收入为基数，2017 年营业收入增长率不低于 20%；以 2015 年公司营业收入为基数，2018 年营业收入增长率不低于 30%。

### 创业软件：拟 1.05 亿元投资设立健康保险合资公司

公司公告称，公司与海南第一投资控股集团有限公司、海南省发展控股有限公司、灵康药业集团股份有限公司、海南省交通投资控股有限公司、苏宁环球股份有限公司等五家公司签署了《发起人协议》，同意共同发起设立长寿健康保险股

份有限公司。长寿健康保险注册资本拟定为人民币 10 亿元，其中公司将以自由资金出资人民币 10,500 万元，占长寿健康保险注册资本的 10.5%。

### 广电运通：拟以 8000 万元增资清分机业务子公司

公司公告称，公司全资子公司广州中智融通金融科技有限公司是公司开展清分机业务的平台，是专注于纸币清分机及现金营运整体解决方案的提供商，为实现中智融在激烈的清分机市场竞争中逐步突围并独立发展壮大，不断提升市场占有率及实现规模效应，公司拟以自有资金向中智融通增资人民币 8,000 万元，增资完成后，中智融通注册资本由 5,000 万元增至 13,000 万元，公司持有其 100% 的股权。

公司表示，依托广电运通在金融设备领域深厚的研发实力和多年自主研发，中智融通产品已经涵盖纸币清分机、清分流水线等货币处理设备以及人民币冠号码管理系统、清分中心管理系统等软件产品，同时为客户提供清分中心自动流水线解决方案、清分机技术服务方案、银行清分中心管理解决方案、网点大额现金收款解决方案等系列解决方案，协助银行提高纸币处理效率，降低人力成本。目前，清分机系列产品已在国内各大商业银行得到广泛运用。本次增资，是为了更好地支持公司清分机业务的发展，在激烈的清分机市场竞争中逐步突围并独立发展壮大，不断提升市场占有率及实现规模效应，为公司创造更大的经济效益，符合公司的战略发展规划。

### 御银股份：拟以 1000 万元设立全资子公司

公司公告称，为应对市场竞争、促进自身长远发展，进一步推进公司的战略升级部署，公司以自有资金设立全资子公司广东小炬人创业园有限公司，注册资本为人民币 1,000 万元。

公司表示，公司设立小炬人的目的在于充分利用公司现有的技术资源和技术网络，通过建立科技平台，聚焦一批初创型高新技术企业，来引领本地产业的技术升级；更为主要的是为公司在行业上的拓展和突破找到新的发展项目和方向。通过项目公司的运营，完成技术研发转化、孵化加速、人才集聚和科技投资的功能。

### 北信源：拟以 4000 万元增资子公司神州信源

公司公告称，江苏神州信源系统工程有限公司系公司全资子公司，为支持其业务发展，满足业务发展需要，公司拟使用自有资金 4000 万元人民币向全资子公司神州信源进行增资，本次增资完成后，神州信源注册资本由 6000 万元人民币增至 1 亿元人民币。

公司表示，神州信源于 2015 年 9 月取得了计算机信息系统集成三级资质，该证书的取得证明了公司具备承担信息系统建设和信息系统集成方面业务的承揽能力，同时进一步增强公司信息安全软件产品及服务的整体解决方案的综合实力。本次增资是为适应神州信源业务发展的需要，有利于增强神州信源的资本实力，能够使其资本规模和资金实力进一步增强，显著提升其综合实力，尤其是提高其在投标过程中的竞争力，可以促进其充分参与市场竞标获取更多订单以及赢得用户的资信及实力认可；同时可以取得相关行业资质有利于进一步开拓业务，为其稳定快速发展创造条件。从整体上促进公司生产经营的发展及经营效益的提升，增强公司的持续经营能力，有利于更好的服务、满足客户需求，促进其主营业务发展，符合公司长远的规划和发展战略。

### 立思辰：拟 2000 万增资子公司江南信安

公司公告称，江南信安(北京)科技有限公司为北京立思辰科技股份有限公司之全资子公司，公司持有江南信安 100%股权。为了进一步扩大江南信安的规模，支撑其业务发展，增强江南信安的竞争优势，公司计划使用自有资金 2,000 万元对江南信安进行增资。增资完成后江南信安注册资本将增加至人民币 5,000 万元，本公司持有其 100%的股权。

公司表示，为适应江南信安业务的发展，公司本次对江南信安增资 2,000 万元，支持公司主营业务发展。本次增资属于对全资子公司增资，风险较小，本次增资有助于进一步增强江南信安的整体实力，并提高江南信安在市场竞争中的优势地位和盈利能力。作为公司信息安全集团的重要一部分，江南信安补充了公司在数据安全领域的核心产品，提升公司产品研发能力，为公司主营业务的发展起到积极的促进作用，从而有助于提高公司的业绩。

### 大智慧：拟 9000 万增资软件子公司大智慧软件

公司公告称，公司以自有资金向全资子公司上海大智慧软件开发有限公司（以下简称：“大智慧软件”）增资人民币 9,000 万元。增资完成后，大智慧软件注册资本由 1,000 万元增加至 10,000 万元，公司对大智慧软件的持股比例仍为 100%。



公司表示本次增资是根据业务发展状况和未来发展需求进行的合理规划。本次增资完成后，将极大提升大智慧软件的资金实力和业务承接能力，并将进一步促进新业务的快速发展，提升公司整体的经营效益，将有利于推动公司发展战略的有效实施。

### 达实智能：投资设立攀枝花市花城新区医院 PPP 基金

公司公告称，为积极拓展智慧医疗业务，借助专业投资机构加快公司发展步伐，以“技术+金融”模式促进公司战略转型升级，经第五届董事会第三十九次会议批准，深圳达实智能股份有限公司拟通过子公司深圳达实融资租赁有限公司与光大金控资产管理有限公司或光大金控指定的关联企业合作设立攀枝花市花城新区医院 PPP 基金，达实租赁拟出资 1.6 亿元认购该 PPP 基金的劣后级份额，参与攀枝花市花城新区医院 PPP 项目。

公司表示，达实租赁是公司产融结合的重要平台，本次参与设立攀枝花市花城新区医院 PPP 项目基金，符合公司“技术+金融”战略和发展规划，是公司在智慧医疗领域探索与专业机构合作，整合外部资源的有益尝试。此次投资有利于拓展公司在智慧医疗领域的合作渠道，进一步提升公司承接医院建设及系统集成项目的综合能力，完善公司整体产业布局；同时，通过跟专业机构与投资团队的合作，能够更好的结合其专业投资优势和完善的风险控制体系，有效的规避投资过程中可能存在的潜在风险，更好地保护公司及公司股东的利益。

### 美亚柏科：合资设立厦门美亚商鼎信息科技有限公司

公司公告称，为了更好地抓住市监行业（工商、质监和食药监行业）发展机遇，进一步增强公司竞争力，形成新的利润增长点，获取更大规模的市场收益，并为公司电子数据采集和电子数据取证产品开拓新的行业和市场销售机会，厦门市美亚柏科信息股份有限公司拟与厦门数宝信息科技合伙企业（有限合伙）、自然人陈垂聪共同出资设立厦门美亚商鼎信息科技有限公司，专注市监行业的商品交易监测和管理信息化业务。合资公司注册资金 1000 万元，其中美亚柏科以自有资金出资 620 万元，占合资公司股权 62%；合伙企业以货币出资 280 万元，占合资公司股权 28%；陈垂聪以货币出资 100 万元，占合资公司股权 10%。

公司表示，合资公司将专注于市监行业的业务拓展，是对公司现有业务体系的有效补充，同时为公司电子数据采集和电子数据取证产品开拓新的行业和市场销售机会，有利于进一步增强公司竞争力，获取更大规模的市场收益。

## 4. 投资策略

上周，大盘震荡下行，中小板及创业板亦震荡下跌但强于大盘。计算机行业全周收跌，行业内各概念板块跌多涨少，除智能交通、生物识别等板块小幅上涨外，其余板块均出现不同程度的下跌。我们认为，在经历前期上涨后，行业上涨动能明显不足，题材股交投活跃度不高在一定程度上制约了行业走势，目前看行情仍是振荡整理以消化前期涨幅。中报披露渐近尾声，从目前的披露情况看，剔除新股后，营收和归母净利润同比增速超过 20% 的个数分别为 54 和 52 只，约占目前已披露个股总数的 50%，显示出行业整体盈利成长性较好。从目前的估值情况看，行业内优质个股的估值已落入合理区间，相对于行业已有明显估值优势，建议投资者在当下的时点积极关注成长性高、估值相对行业具有安全边际的优质个股。在后期配置方面，我们仍认为短期内难有政策或事件催化行业上演单边向上行情，未来行情仍以震荡为主，投资者应保持谨慎，规避业绩不达预期个股的估值下滑风险，建议投资者应坚守基本面，精选优质个股获取成长收益。此外，在题材方面我们仍建议投资者关注确定性较高的人工智能产业，我们认为人工智能的持续发展将颠覆传统产业，人工智能板块将是未来几年科技界的持续性主题机会，互联网巨头的持续布局显示出人工智能产业的巨大产业价值与应用前景，我们坚定看好人工智能和计算机视觉板块的持续性主题投资机会，建议投资者积极关注。综上，我们继续维持行业“看好”的投资评级，股票池推荐多伦科技、恒华科技、东方网力、华宇软件、四维图新。



# 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%

**重要声明：**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。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条款部分

朱艳君

渤海证券研究所高级销售经理

座机: 86-22-28451995

手机: 13502040941

邮箱: [zhuyanjun@bhzq.com](mailto:zhuyanjun@bhzq.com)

## 渤海证券研究所

天津

天津市南开区宾水西道 8 号

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区阜外大街 22 号 外经贸大厦 11 层

邮政编码: 100037

电话: (010) 68784253

传真: (010) 68784236

渤海证券研究所网址: [www.ewww.com.cn](http://www.ewww.com.cn)