

行业研究/行业周报

2017年06月19日

行业评级：

计算机软硬件

增持（维持）

高宏博 执业证书编号：S0570515030005
研究员 010-56793966
gaohongbo@htsc.com

郭雅丽 执业证书编号：S0570515060003
研究员 010-56793965
guoyali@htsc.com

蔡嵩松 010-56793963
联系人 caisongsong@htsc.com

吴日晖 021-28972095
联系人 wurihui@htsc.com

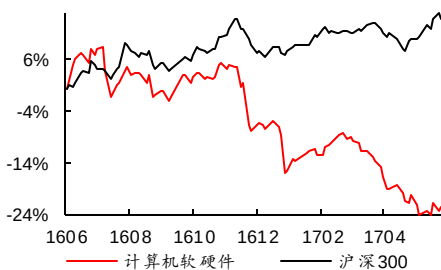
相关研究

1《计算机软硬件：左侧寻底中，积极储备右侧标的》2017.06

2《计算机软硬件：IPO放缓流动性改善反弹有望持续》2017.06

3《神州易桥(000606,买入)：员工持股与并购基金双翼齐飞》2017.06

行业走势图



资料来源：Wind

多方政策利好，维持短期乐观判断

计算机行业周报 20170619

行情回顾

本周沪深 300 指数下跌 1.61%，中小板指数上涨 0.14%，创业板上涨 0.77%，计算机（中信）板块上涨 1.01%，计算机（中信）板块 TTM 估值为 48 倍。从交易量来看，本周 Wind 全 A 交易量较上周同比下滑 10.41%，计算机板块交易量同比上涨 3.24%。

投资策略

上周计算机行业量价继续出现较大涨幅，基本符合我们之前周报的判断。本周末政策面和资金面继续显示稳定向好信号：证监会核发 6 家 IPO 批文，筹资总金额不超过 34 亿元。此前三周分别为 7、4、8 家，连续第四周维持个位数。流动性方面，本周央行在公开市场实现资金净投放 4100 亿元创近五个月新高，短期流动性风险预期进一步下降。我们观察到上周部分计算机行业内许久未有表现的权重股开始出现大幅上涨，进一步表明市场对发行和监管政策趋缓、流动性预期企稳反应积极，刘士余主席鼓励并购重组的讲话有望进一步提升成长股关注度，我们继续维持短期乐观判断。

热点评论：刘士余讲话鼓励证券公司参与并购重组和“一带一路”业务

根据证监会官网消息，在中国证券业协会第六次会员大会上的讲话中，刘士余主席表示证券公司不能只盯着承销保荐，更要在并购重组、盘活存量上做文章，为国企国资改革、化解过剩产能、“僵尸企业”的市场出清、创新催化等方面提供更加专业化的服务，加快对产业转型升级的支持力度。他还提到，希望证券公司积极参与“一带一路”战略的实施。并购重组是计算机行业上市公司重要的成长路径，受政策和市场影响去年下半年以来出现断崖式下降，此番刘士余主席的讲话释放了并购重组政策有望放松的可能性，同时涉及“一带一路”的新疆安防板块值得重视。

海外热点：东芝芯片业务竞购大战进入白热化，主要厂商抱团参战

竞购东芝芯片业务已经进入最后的冲刺阶段，目前鸿海集团（包含戴尔、金士顿科技、苹果等）、INCJ 财团（包含 KKR, DBJ, 本恩资本等）和博通公司（包含瑞穗金融集团，三井住友等）三方势力群雄逐鹿，不断抬高报价。本月底，东芝股东会做出最后决定。

创投热点：摩拜单车 6 亿美元 E 轮融资创纪录

本周一二级市场 3 支基金完成募资，披露的募资额度 10 亿元人民币。海外 TMT 领域 9 项目获大额投资，国内 28 项目获投。摩拜单车宣布完成新一轮超过 6 亿美元的新一轮融资，创下共享单车行业单笔融资最高纪录。海外人工智能公司 Element AI 宣布完成 1.02 亿美元，英特尔、微软风投、英伟达等科技巨头共同参投。

六月金股组合

【神州易桥】、【多伦科技】、【科大讯飞】、【易华录】、【聚龙股份】

风险提示：宏观经济低迷导致需求减缓。

正文目录

本周观点.....	3
行情回顾.....	6
本月大宗交易，高管增减持及限售股解禁明细	7
行业动态.....	8
公司动态.....	10
海外聚焦.....	11
创投市场一周概览	13

图表目录

图表 1: 计算机板块走势	6
图表 2: 计算机板块市盈率.....	6
图表 3: 本周计算机板块涨跌幅前十个股.....	6
图表 4: 本周大宗交易（2017.06.10-2017.06.19）	7
图表 5: 本周高管增减持	7
图表 6: 2017 年 6 月份解禁明细	7
图表 7: 上周基金募集事件.....	13
图表 8: 近十年募资规模.....	13
图表 9: 2017 年募资规模（截止 6 月 9 日）	13
图表 10: 本周国内投资事件列表	14
图表 11: 近十年投资规模.....	14
图表 12: 2017 年投资规模（截止 6 月 9 日）	14
图表 13: 上周国外投资事件列表	15

本周观点

投资策略

上周计算机行业量价继续出现较大涨幅，基本符合我们之前周报的判断。本周末政策面和资金面继续显示稳定向好信号：证监会核发 6 家 IPO 批文，筹资总金额不超过 34 亿元。此前三周分别为 7、4、8 家，连续第四周维持个位数。流动性方面，6 月 16 日，央行以利率招标方式开展了 2900 亿元逆回购操作，本周央行在公开市场实现资金净投放 4100 亿元，创近五个月新高，短期流动性风险预期下降。6 月 17 日，证监会主席刘士余在中国证券业协会第六次会员大会上发表讲话鼓励证券行业创新，除了承销保荐还要在并购重组、盘活存量上做文章。我们观察到上周部分计算机行业内许久未有表现的权重股开始出现大幅上涨，进一步表明市场对发行和监管政策趋缓、流动性预期企稳反应积极，此番刘士余主席鼓励并购重组的讲话有望进一步提升成长股关注度，我们对行业继续维持短期乐观判断。

热点评论：刘士余讲话鼓励证券公司参与并购重组和“一带一路”业务

根据证监会官网消息，在中国证券业协会第六次会员大会上的讲话中，刘士余主席表示证券公司不能只盯着承销保荐，更要在并购重组、盘活存量上做文章，为国企改革、化解过剩产能、“僵尸企业”的市场出清、创新催化等方面提供更加专业化的服务，加快对产业转型升级的支持力度。他还提到，希望证券公司积极参与“一带一路”战略的实施。并购重组是计算机行业上市公司重要的成长路径，受政策和市场影响去年下半年以来出现断崖式下降，此番刘士余主席的讲话释放了并购重组政策有望放松的可能性，同时涉及“一带一路”的新疆安防板块值得重视。

主题推荐

★雄安新区板块

雄安新区的成立及后续建设给相关行业及公司带来的实际上的业务提升，尤其是智慧城市和智能交通行业将充分受益，雄安板块依旧值得密切关注。前期持续提示新挖掘的雄安概念股股价表现相对优异，市场认可度较高，未来可持续发掘在新区设立机构或开展业务的计算机行业内公司。本周数字认证关于雄安新区有部分企业使用公司数字证书进行网上报税的新闻公布后，股价表现优异，建议持续关注此类机会。

建议关注相关上市公司标的：易华录，浪潮信息，浪潮软件，数字政通，中科曙光以及常山股份。

★新疆安防板块

熙菱信息表示，根据目前对新疆安防“一年建设，二年巩固，三年常态”的要求，新疆安防行业繁荣将至少持续五年时间。去年一个县整个安防投入上亿的很少，现在基本都几亿元投入，即使按照 PPP 摊到 10 年来算也会比原先项目多，并且在软件方面很难一步建设到位。目前新疆安防板块经过前期回调，估值已经有较大回落，建议积极关注。

建议关注新疆区域性安防龙头【熙菱信息】以及新疆区域通信与安防领先企业【立昂技术】。

★国企改革：四川省日前正式启动了国企员工持股试点，并明确选择 5-10 户企业首批试点。四川省设立首期规模 500 亿元的国企改革投资基金，引导国有资本向现代金融、清洁能源、生物医药等领域布局和集聚。国企改革在已经开展两批试点共 19 家企业的基础上，第三批试点的遴选工作已经着手启动。目前第一批 9 家混改试点方案基本批复，有望年内取得实质性进展，第二批 10 家试点企业名单已确定，近期有望批复实施。中国电子、中国电科、中船重工、中船工业等大型央企有望加快推进国企改革进程。重点关注中国电子国企改革先锋、自主可控硬件平台【中国长城】，软件平台【中国软件】；关注中国电科集团自主可控平台【太极股份】；关注中船重工海洋信息对抗与安全平台【中电广通】、【久之洋】。

★人工智能

人工智能海内外热点不断：一项支持人工智能发展、资金规模达 5 亿元人民币的中关村创业大街产业双创基金，6 日在“2017 创响中国北京站”启动仪式上正式发布；百度度秘事业部新成立硅谷度秘研发团队，将致力于对话式人工智能操作系统 DuerOS 产品与技术创新，加速对话式人工智能研究成果的落地；百度近日与多家汽车 Tier1 厂商达成合作，为推进阿波罗计划、加速自动驾驶汽车量产持续发力，未来这些厂商将与百度共同开发智能驾驶量产方案。重点推荐国内人工智能综合技术龙头【科大讯飞】，建议关注智能驾驶标

的【四维图新】、人工智能医疗标的【思创医惠】以及图像和人脸识别标的【川大智胜】和【汉王科技】。

个股推荐

★【神州易桥】：1、董事长大比例认购员工持股彰显信心。公司此前公布了三期共计 10 亿元的员工持股计划，第一期为 2 亿元，从第一期的认购比例看，董事长大比例认购了 49%，董秘及财务总监分别认购了 10%和 8%，高管合计认购了 67%。高管尤其是董事长的大比例认购，彰显了对公司未来发展的强烈信心。且现在员工持股已开始购买，我们看好员工持股计划对市场的正面影响。2、增资易桥快马，“百城千店”加速推进。目前神州易桥“百城千店”计划公司线下门店布局已超过 1000 家，实现 31 个省全覆盖，服务 400 万+家客户。此前线下门店主要是加盟形式，公司通过易桥快马对相关加盟商进行并购整合，截止目前，产业并购基金已通过易桥快马在全国收购整合了近百家以代理记账、工商代办、企业咨询等为主营业务的企业服务公司，实际服务的企业客户 4 万余户，且易桥快马将利用此次增资的 3 亿元继续对加盟商进行并购整合，将加快“百城千店”的推进进度。同时推出城市赋能灯塔对线下门店输送的各项业务进行承接落地，实现资源协同共享，打造一站式企业服务龙头。目前灯塔已在武汉落地；3、此前我们在报告中即提过，影响公司业绩的两个重要因素是营销推广费用及加盟店并入上市公司体系内的节奏和体量。我们原预计公司 2017-2019 年净利润分别为 2.04 亿元、5.08 亿元、6.68 亿元，考虑到加盟店并入上市公司体系的节奏目前尚未明朗，基于谨慎原则，我们下调公司盈利预测，预计公司 2017-2019 年净利润分别为 1.53 亿、2.93 亿、4.53 亿元，对应 EPS 分别为 0.20 元、0.38 元、0.59 元，对应 PE 分别为 52 倍、27 倍、18 倍。鉴于公司未来业绩弹性较大，维持买入评级。

★【多伦科技】：1、多伦学车驾培计时终端首批通过国家检测认证，江西省、湖南省、浙江省、东北三省等省市正在快速推进；2、考场社会化及驾考规则调整将对驾考业务的发展有较好保障，公司将通过市占率持续提升实现传统业务平稳发展，传统驾考业务预期可以保持去年水平；3、驾培业务正积极布局，已经在上海、湖南、四川、江西、浙江、山东、辽宁、湖北、河南、安徽、新疆等省份开始落地，预期在三四季度会在财报有较好体现；4、积极布局智能驾驶和辅助驾驶技术，相关团队已经初步建设完成，第一步是将人工智能方面的技术放在科目三的考试系统上，在提升科目三的考试系统的同时也可以使考试进一步智能化，并且对公司未来在智能驾驶、辅助驾驶的研究做一个比较好的积累；5、公司目前在手订单约为 8 亿元，后续希望订单保持一个滚动状态，保证传统业务平稳发展。

★【科大讯飞】：1、讯飞超脑感知智能认知智能的各项成果，进一步为公司各产品的市场竞争树立了较高的技术壁垒，为人工智能在产业层面的应用爆发奠定了扎实的基础；2、讯飞开放平台积聚 AI 产业生态，逐步形成以科大讯飞为核心的人工智能生态系统；3、公司智学网和智慧课堂齐发力，人工智能+教育变现指日可待；4、科大讯飞与北京协和医学院在北京签署战略合作框架协议，用世界领先的人工智能技术和医学知识打造中国自主的“智慧医疗”；5、依托人工智能核心技术发力智能驾驶，搭载讯飞人机交互技术的前装轿车出货量突破百万辆。6、预计公司 2017-2019 年公司归母净利润分别为 6.23 亿元、8.10 亿元、10.53 亿元，人工智能源头技术驱动的战略布局成果正在不断显现，继续推荐。

★【易华录】：1、公司三大主业（智能交通，智慧城市以及公共安全）处于高景气度态势，受益于规范化运作以及项目规模的扩大，具有央企背景的易华录充分受益，去年下半年开始的订单和业务量大幅度增长已经逐步反映；2、公共安全领域拓展新的业务蓝海-边疆安防建设：一方面，公司在新疆的订单已经有数亿元，包括 1.25 亿元的英吉沙县安防监控项目，市场已经打开；另一方面，受益于国家强边固防的政策指向，云南内蒙等区域边疆安防建设热情高涨，已经获得 3.45 亿元德宏项目，后续有望拿下整个 17 亿元项目订单；3、依托数据湖项目使得智慧城市可以通过 PPP 模式落地，体量和规模会远大于智慧城市和公共安全，运营效应较为明显；4、近两年已经开始在重点考虑并购给公司带来的业务协同好处，此次收购国富瑞就是明显的一例，将带来数据中心与网络安全的业务系统发展，后续将持续以协同发展作为并购重点考虑内容；5、预计公司 2017-2019 年归母净利润为 2.78 亿元、3.78 亿元以及 4.83 亿元，对应当前股价 PE 为 34 倍，25 倍以及 20 倍，维持买入评级。

★【聚龙股份】：1、公司中标招商银行纸币清分机项目，公司清分机优势继续巩固；公司董事长增持 18200 股且将继续增持，彰显信心；2、三大因素驱动公司传统主业实现快速增长。1) 工行、中行、邮储等中行招标相继落地，纸币清分机有望迎来恢复性增长；2) 新产品-硬币处理设备市场空间不亚于纸币清分机，受央行政策驱动今年有望爆发；布局多年的清分流水线今年也会有实质性落地；3) 海外市场经过多年积累进入收获期，欧洲和印度大项目今年有望实质性落地。3、预计公司 17-19 年净利润分别为 4.87 亿、6.56 亿、8.53 亿，对应 PE 为 20 倍、14 倍、11 倍。当前公司利空出尽，股价处于底部，公司此前刚推出激励计划且员工持股价倒挂（24.04 元），安全边际高，且董事长计划增持不低于 1 亿元，消费电子新业务空间弹性大，建议重点布局。

行情回顾

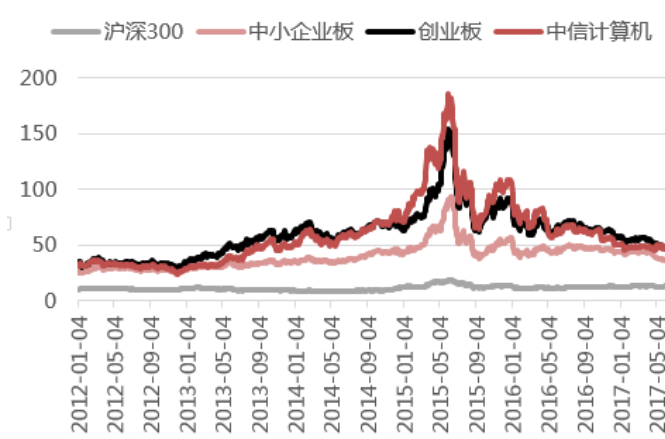
本周沪深 300 指数下跌 1.61%，中小板指数上涨 0.14%，创业板上涨 0.77%，计算机（中信）板块上涨 1.01%，计算机（中信）板块 TTM 估值为 48 倍。从交易量来看，本周 Wind 全 A 交易量较上周同比下滑 10.41%，计算机板块交易量同比上涨 3.24%。板块个股涨幅前十名分别为高伟达、思创医惠、数字认证、超讯通信、航天长峰、用友网络、雷柏科技、中电广通、暴风集团、网宿科技；跌幅前十名分别为：信息发展、大华股份、启明信息、金溢科技、顶点软件、多伦科技、海康威视、博彦科技、常山股份、安居宝。

图表 1：计算机板块走势



资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表 2：计算机板块市盈率



资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表 3：本周计算机板块涨跌幅前十个股

周涨幅前十			周跌幅前十		
证券代码	公司简称	周涨跌幅(%)	证券代码	公司简称	周涨跌幅(%)
300465.SZ	高伟达	13.81	300469.SZ	信息发展	-13.52
300078.SZ	思创医惠	12.12	002236.SZ	大华股份	-8.01
300579.SZ	数字认证	11.56	002232.SZ	启明信息	-6.30
603322.SH	超讯通信	10.77	002869.SZ	金溢科技	-5.66
600855.SH	航天长峰	9.95	603383.SH	顶点软件	-5.44
600588.SH	用友网络	8.77	603528.SH	多伦科技	-5.43
002577.SZ	雷柏科技	7.26	002415.SZ	海康威视	-5.38
600764.SH	中电广通	7.00	002649.SZ	博彦科技	-4.20
300431.SZ	暴风集团	6.85	000158.SZ	常山股份	-3.70
300017.SZ	网宿科技	6.56	300155.SZ	安居宝	-3.63

资料来源：Wind，华泰证券研究所

本月大宗交易，高管增减持及限售股解禁明细

图表4: 本周大宗交易 (2017.06.10-2017.06.19)

代码	名称	交易日期	前一交易		折价率(%)	当日收盘价	成交量(万股)	成交额(万元)
			成交价	收盘价				
300248.SZ	新开普	2017-06-16	15.57	15.57	0.00	15.57	150.00	2,335.50
300248.SZ	新开普	2017-06-16	15.57	15.57	0.00	15.57	447.50	6,967.58
300248.SZ	新开普	2017-06-16	15.57	15.57	0.00	15.57	32.50	506.03
300369.SZ	绿盟科技	2017-06-16	11.08	12.31	-9.99	12.08	360.50	3,994.30
300339.SZ	润和软件	2017-06-16	13.08	13.30	-1.65	13.08	214.01	2,799.22
300182.SZ	捷成股份	2017-06-15	9.64	9.64	0.00	9.81	50.00	482.00
000977.SZ	浪潮信息	2017-06-15	16.90	17.25	-2.03	17.47	76.40	1,291.22
002405.SZ	四维图新	2017-06-15	16.09	17.88	-10.01	18.17	50.00	804.50
300248.SZ	新开普	2017-06-14	15.14	14.94	1.34	15.14	460.00	6,964.40
300182.SZ	捷成股份	2017-06-13	9.12	9.68	-5.79	9.70	22.50	205.20
300369.SZ	绿盟科技	2017-06-13	10.71	11.89	-9.92	11.97	560.00	5,997.60

资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表5: 本周高管增减持

代码	名称	公告日期	变动起始日期	变动截止日期	股东名称	方向	变动部分参	
							变动数量(万股)	考市值(万元)
300113.SZ	顺网科技	2017-06-16	2017-06-15	2017-06-15	蔡颖	减持	1.0000	28.0431
300113.SZ	顺网科技	2017-06-15	2017-06-14	2017-06-14	蔡颖	减持	1.7864	48.8079
300182.SZ	捷成股份	2017-06-14	2017-06-13	2017-06-13	庄兵	减持	22.5000	218.7929
300369.SZ	绿盟科技	2017-06-16	2017-06-15	2017-06-15	沈继业	减持	318.0201	3,868.0008
300369.SZ	绿盟科技	2017-06-14	2017-06-13	2017-06-13	沈继业	减持	181.1500	2,177.1804
300369.SZ	绿盟科技	2017-06-15	2017-06-14	2017-06-14	沈继业	减持	221.0000	2,647.3009
300369.SZ	绿盟科技	2017-06-15	2017-06-13	2017-06-13	雷岩投资有限公司	减持	560.0000	6,730.4500
300369.SZ	绿盟科技	2017-06-15	2017-06-07	2017-06-07	雷岩投资有限公司	减持	450.0000	5,516.4311
300250.SZ	初灵信息	2017-06-13	2017-06-12	2017-06-12	车新奕	增持	5.0000	81.4480
300113.SZ	顺网科技	2017-06-16	2017-06-15	2017-06-15	蔡颖	减持	1.0000	28.0431

资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表6: 2017 年 6 月份解禁明细

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁股份类型
300516.SZ	久之洋	2017-06-02	513.00	首发原股东限售股份
002373.SZ	千方科技	2017-06-06	51,661.66	定向增发机构配售股份
300222.SZ	科大智能	2017-06-16	15,613.38	定向增发机构配售股份
300386.SZ	飞天诚信	2017-06-26	13,842.89	首发原股东限售股份
300348.SZ	长亮科技	2017-06-26	46.81	股权激励限售股份
603019.SH	中科曙光	2017-06-28	4,302.40	定向增发机构配售股份
002777.SZ	久远银海	2017-06-30	600.00	首发原股东限售股份

资料来源: Wind, 华泰证券研究所

行业动态

【人工智能】

五亿元中关村创业大街双创基金发布，重点支持 AI

一项支持人工智能发展、资金规模达 5 亿元人民币的中关村创业大街产业双创基金，6 日在“2017 创响中国北京站”启动仪式上正式发布。该项基金是中关村创业大街旗下的专业风险投资机构，核心业务定位于以“智能+”为主的高科技行业初创期和成长期企业投资，旨在促进双创基地的产业链与创新链融合。（新浪科技）

百度度秘事业部成立美国硅谷团队，全球招揽人才

百度度秘事业部近日宣布在美国硅谷设立研发团队。度秘事业部美国硅谷研发团队负责人近期也已经正式到岗，据悉其曾经在谷歌供职 10 余年并且也是 Google Assistant 智能语音助手的核心员工和创始成员。据悉，此次新成立的硅谷度秘研发团队将致力于对话式人工智能操作系统 DuerOS 产品与技术创新，加速对话式人工智能研究成果的落地。（36kr）

高考机器人研制方：参加高考不是最终目标，数学相对容易但文科还有差距

“高考机器人”是国家 863 计划信息技术领域“基于大数据的类人智能关键技术与系统”项目的重要研究目标之一。6 月 6 日上午，作为该项目牵头单位和项目成果沿途下蛋、应用落地的主要承担单位，科大讯飞轮值总裁吴晓如表示让机器人参加高考并不是项目的根本目标，只是人工智能本身就是对人类智能的一种模拟、扩展和延伸。看看机器人能达到一个什么样的人工智能水平，然后在更多领域去应用这些成果。高考科目对于机器人而言，数学相对容易些，所以进展比较快。语文、历史、地理正面对着更复杂的情况，在一些深度的知识表现和深度的语音理解方面还需要进一步的技术突破。（36kr）

百度签约多家 Tier1 厂商，自动驾驶量产进击之路再加速

CES Asia 展上，百度无人车又一次搞出大新闻，继与国际汽车零部件供应商大陆集团及博世达成合作后，百度今日与多家 Tier1 厂商达成合作，为推进阿波罗计划、加速自动驾驶汽车量产持续发力。未来这些厂商将与百度共同开发智能驾驶量产方案。百度方面在发布会上表示，未来将拿出最大诚意作为合作伙伴赋能，并将继续和更多厂商探索新的合作模式，要让中国智能驾驶提早步入量产阶段，实现“弯道超车”。（36kr）

【云计算与大数据】

数据中心服务商 Digital Realty 收购 DuPont Fabros，估值约为 76 亿美元

两家公司周五表示，DuPont Fabros 股东将以固定比例换得 Digital Realty 股票，比例为每股换 0.545 股 Digital Realty 股票。（路透）

启明星辰与腾讯云联手共筑云安全

2017 年 6 月 9 日，信息安全行业的领军企业启明星辰集团与专业云计算服务巨头腾讯云，在北京签署了战略合作协议，双方共同为客户提供基于腾讯云的独立安全运营解决方案、安全产品和相关运营服务。（新浪科技）

【互联网&物联网】

富士通推出基于区块链技术的数据库交换软件

日本排名第一的 IT 厂商——富士通，宣布通过开发软件来创建安全的数据交换网络。富士通拥有专有的数据访问控制技术，旨在促进各个组织和企业的数据交换。该软件由富士通实验室有限公司开发，基于富士通虚拟专用数字交换技术，可应用区块链技术来控制对分布式数据的访问。富士通虚拟专用数字交换技术可以根据数据存储位置对数据属性信息和 ID 信息进行注册。同时，区块链技术进行访问控制策略，以限制可以获取数据的用户。此外，系统根据事先设定的策略自动处理提供者与用户之间的数据交换。（36kr）

中国互联网投资基金首期 300 亿已全部认缴到位

财政部网站 6 日消息，根据《国务院关于中国互联投资基设立方案的批复》，中央网信办、财政部共同发起设立中国互联投资基。基金规划总规模 1000 亿元，其中首期规划募集 300 亿元已全部认缴到位，中央财政出资 20 亿元作为引导资金，其余部分面向战略出资人募集，财政资金带动系数达到了 1：14。此前早于今年 1 月，财政部、中国移动、中国工商银行等 7 家合伙人签署了合伙协议，并举行了基金成立暨签约仪式。（证券时报网）

公司动态

中国软件：董事长杨军辞职，现任中国电子副总

中国软件 6 月 5 日晚间公告，公司董事会收到董事长杨军先生的辞职报告，因工作原因，请求辞去公司董事、董事长、董事会战略委员会主任委员职务。杨军先生，中国长城计算机深圳股份有限公司董事长，中国国籍，硕士研究生，毕业于西北电讯工程学院研究生院计算机系统结构专业，教授级高级工程师。现任中国电子信息产业集团有限公司党组成员、副总经理，兼任中国软件与技术服务股份有限公司董事长。历任中国计算机软件与技术服务总公司副总经理，中国民航计算机信息中心总经理、党委副书记，中国民航信息网络股份有限公司董事长、总经理，中国民航计算机信息中心总裁、党委书记，中国民航信息集团公司副总经理，中国长城计算机集团公司董事、副总经理。2012 年 9 月首次担任中国长城计算机深圳股份有限公司董事及董事长，2014 年 12 月换届选举时再次连任中国长城计算机深圳股份有限公司第六届董事会董事及董事长。

三联虹普：签署 4.21 亿元聚酰胺工程重大合同，占 2016 年营收 170%

三联虹普 6 月 8 日晚间公告，公司近日与福建申远新材料有限公司签署了《年产 40 万吨聚酰胺一体化项目-年产 20 万吨聚酰胺工程项目合同书》，合同金额为 4.21 亿元，占公司 2016 年度经审计营业收入的 170.20%。公司称，如合同顺利履行，将对公司未来 2 年经营业绩产生积极影响。

神州数码：重组标的为三家互联网营销公司，拟延期复牌

新联电子：控股股东增持 91 万股，占比 0.11%

任子行：多款产品全线中标《中央国家机关 2017-2018 信息类产品协议供货采购项目》

金桥信息：获杭州文心致禾增持 893.25 万股，占比 5%，且未来 12 个月内拟继续增持不低于 3000 万元。

同有科技：董事长增持 35 万股

浩丰科技：股东张明哲拟减持 280 万股，占比 0.76%

证通电子：拟筹划员工持股计划

拓维信息：非公开发行股票发行底价由 13.74 元/股调整为 13.72 元/股，数量由不超过 107,522,759 股调整为不超过 107,679,498 股

御银股份：收到全资子公司分红款 1 亿元

实达集团：股东补充质押 730 万股

*ST 云网：6 月 8 日起新增被实施其他风险警示的情形，6 月 7 日起停牌一天。

三变科技：中标 1766 万美元尼泊尔配变供货项目

东软集团：东软控股累计增持 9165 万股，占比 7.37%，增持平均价格为 18.83 元/股，增持总金额合计 17.26 亿元

四维图新：获得两项发明专利证书，涉及汽车导航

同方股份：拟出资 20.52 亿认购天诚国际 19 亿股股份，介入血液制品行业

海兰信：拟 6.46 亿收购海兰劳雷剩余股权，实现对劳雷产业的全资控股

富春股份：力珩投资及监事会主席拟合计减持共 445 万股，不超 1.17%

北京君正：取得一项专利证书，关于系统休眠状态下的信息显示方法与装置

三毛派神：获控股股东一致人增持 481 万股，占比 2.58%，或继续增持

康拓红外：股东丰瑞投资拟减持不超 784 万股，占比 2%

远望谷：非公开发行股票获受理

三联虹普：签署 4.21 亿元聚酰胺工程重大合同，占 2016 年营收 170%

荣之联：拟以发行股份及支付现金方式购买存储系统集成方案提供商赞融电子 100% 股权；第三大股东计划减持不超 635.8 万股，7 名高管拟减持公司不超 65.4 万股，共占比 1.01%

数字政通：董事、高管拟合计减持 161 万股，占比 0.41%

东方通：控股股东、实控人补充质押 132 万股

上海钢联：拟 390 万元受让控股子公司钢联资讯 40% 股权，受让后占有后者 100% 股权

海外聚焦

焦点新闻

东芝芯片业务竞购大战进入白热化 主要厂商抱团参战

当前，竞购东芝芯片业务已经进入最后的冲刺阶段，而竞购方也都拿出了最后的杀手锏。一方由鸿海集团领衔，鸿海集团董事长郭台铭近日透露了由鸿海领衔的豪华财团的部分阵容。他表示，戴尔、金士顿科技、苹果等企业已确定加入，因为它们的产品在使用东芝的半导体，可以支撑起经营。他同时透露，亚马逊已接近加入，鸿海与谷歌、微软和思科的谈判仍在进行中。但郭台铭并未透露其对东芝的报价，以及苹果等公司在其中的投资规模。此前，郭曾表示，日本经济产业省在东芝公司出售半导体存储器项目上进行干预，日本担心技术外流到中国。鸿海一直是东芝芯片业务的坚定竞购者。此前曾有消息称，鸿海向东芝芯片开出了 3 万亿日元（约合 270 亿美元）的报价，在竞购者的出价中排名第一。

另一方是产业革新机构 INCJ 领衔的财团，包含美国私募股权巨头 KKR 牵头、日本发展银行（DBJ）、贝恩资本和三菱东京 UFJ 银行，INCJ 财团是日本经济产业省（METI）撮合的结果，得到日本政府支持。已经他们提出以 2.1 万亿日元（约合 190 亿美元）收购东芝芯片业务的要约，在这场激烈的竞购战中成为领先的竞购方。目前有消息称，韩国 SK 海力士和美国西部数据已经加入了这一方。但是 6 月 15 日，西部数据请求美国加州法院颁发命令，阻止东芝出售芯片业务。西部数据发布声明称，该公司正试图阻止东芝转让两家公司共同拥有的合资公司股份。

还有一方是美国芯片厂商博通公司（Broadcom），它给出了 2.2 万亿日元（约合 199 亿美元）的报价。知情人士称，日本瑞穗金融集团、三井住友金融集团和三菱日联金融集团计划向博通提供大约 150 亿美元贷款。而银湖资本将通过可转换债形式资助 30 亿美元。本月底，东芝将召开股东会议，以做出最终的决定。

行业新闻

2016 人工智能投资超 300 亿美元，正进入最后突破阶段

麦肯锡发布了一份长达 80 页的报告，对人工智能为企业创造价值的方式进行了全面的介绍和解读。从全球范围看，估计 2016 年科技巨头在人工智能上投入了 200 亿到 300 亿美元，其中 90% 花在了研发和部署上，另外 10% 则花在了人工智能并购上。（新浪科技）

专家预计：2025 年在美服役机器人数量将超真人

美国防部与 Six3 Systems 公司就建立真人—机器人“联合作战队”签订合同。专家们警告称与现在相比，武装机器人将会在未来战争中发挥更大的作用，其数量甚至在未来 10 年里会超过真人。（《每日邮报》）

法国计划在 2023 年之前让无人驾驶高速列车投入运行

法国国家铁路公司报告指出，法国国家铁路运营商 SNCF 的目标是在 2023 年之前让无人驾驶高速列车投入运行，它首先将于 2019 年开始测试其无人驾驶火车原型。（cnBeta）

IDC：2017 年全球物联网投资将超过 8000 亿美元

市场研究公司 IDC 本周发布报告称，2017 年全球物联网总体支出将同比增长 16.7%，略高于 8000 亿美元。报告预计，到 2021 年，全球物联网支出将达到 1.4 万亿美元。其中包括企业对物联网硬件、软件、服务和网络连接的投资。（新浪科技）

公司消息

雅虎正式被 Verizon 45 亿美元收购

Verizon 在本周二正式完成了雅虎核心互联网服务的收购交易，代价是 45 亿美元。这也标志着雅虎这家标志性门户网站结束了它的独立运营时代。（DoNews）

亚马逊将以 137 亿美元现金收购 Whole Foods

亚马逊公司将以 137 亿美元现金收购全美最大的天然食品和有机食品零售商 Whole Foods Market（全食超市），以推动其杂货业务的发展，这是电商巨头亚马逊史上金额最大的交易。（彭博）

日本干预郭台铭收购东芝半导体，担心技术流向中国

日媒称，台湾鸿海会长郭台铭表示，日本经济产业省在东芝公司出售半导体存储器项目上进行干预，日本担心技术外流到中国。郭台铭对经济产业省的干预予以抨击，尖端技术研发将继续在日本进行，根本不会外流。（36kr）

库克承认苹果在做自动驾驶系统，认为这是 AI 项目的源头

苹果公司 CEO 蒂姆·库克在采访中先说了汽车行业面临的变革，包括自动驾驶、充电技术以及共享汽车 3 个潮流。此外，库克还说苹果公司确实在研究自动驾驶系统。（DoNews）

消息称腾讯欲 30 亿美元竞购《愤怒的小鸟》开发商 Rovio

据国外媒体报道，腾讯控股正在就收购芬兰游戏开发商 Rovio 展开商谈，打算以 30 亿美元的价格收购该公司。这家公司正是游戏《愤怒的小鸟》的开发商。（TechWeb）

创新前瞻

DeepMind 推新算法：新神经网络使电脑像人一样推理

《科学》杂志官网消息，谷歌“深度思维”（DeepMind）团队日前研发出一种简单的算法，不仅能解决此类推理问题，而且在复杂的图像理解测试中能超过人类。结果显示，其他机器学习算法的正确率为 42% 到 77%，人类的正确率为 92%，而新神经网络的正确率为 96%。（网易科技）

Globalfoundries 宣布 7nm “LP” 工艺 明年下半年量产 AMD 先受益

全球第三大晶圆代工厂 Globalfoundries 宣布了他们即将推出的 7nm “LP” 工艺将在 2018 年下半年量产，与 14nm 工艺相比性能提升了 40%，AMD 的芯片产品将首先受益。GF 在去年 9 月份宣布直接跳过 10nm 工艺，直接奔向高性能的 7nm 工艺节点，AMD 的 CPU/GPU 路线图也跳过了 10nm 节点，下一代的 Zen 2/Zen 3 处理器、Navi 显卡会直接上 7nm 工艺。（cnBeta）

Codota 用人工智能帮程序员写代码，获 200 万美元种子资金

以色列初创公司 Codota 想成为编程界继 Github 之后的下一个颠覆者，通过运用人工智能，Codota 可以为编程者推荐代码语句从而提升编程效率。Codota 近日获得了来自 Ventures 的 200 万美元种子投资。（36kr）

创投市场一周概览

热点点评：摩拜单车 6 亿美元 E 轮融资创纪录 本周摩拜单车宣布完成新一轮超过 6 亿美元的新一轮融资，创下共享单车行业单笔融资最高纪录。本轮融资由腾讯领投，新引入的战略和财务投资者包括工银国际、交银国际、Farallon Capital 等重磅投资人；TPG、红杉中国、高瓴资本等多家现有股东继续增持跟投。腾讯继 C 轮投资、D 轮领投摩拜单车之后，继续领投摩拜本轮融资。

腾讯董事会主席兼首席执行官马化腾表示：“腾讯非常认同和赞赏摩拜单车的愿景，并看好和支持摩拜单车的未来发展。过去近一年里，摩拜单车的成长速度突出。腾讯将继续开放包括微信在内的核心资源，为摩拜单车持续提供成长动能，助力摩拜单车的创新和业务扩张。”

自去年 4 月正式在上海投入运营来，截至目前，摩拜单车用户量超过 1 亿，已进入全球超过 100 个城市，运营超过 500 万辆智能共享单车，每天提供超过 2000 万次出行服务，是全球第一大互联网出行平台。此外，摩拜单车为每辆单车配备了“北斗+GPS”多模卫星导航芯片和移动物联网芯片，能够实时监控单车位置和状态，构建了全球最大的移动物联网平台。

基金募集：本周 3 支基金完成募资

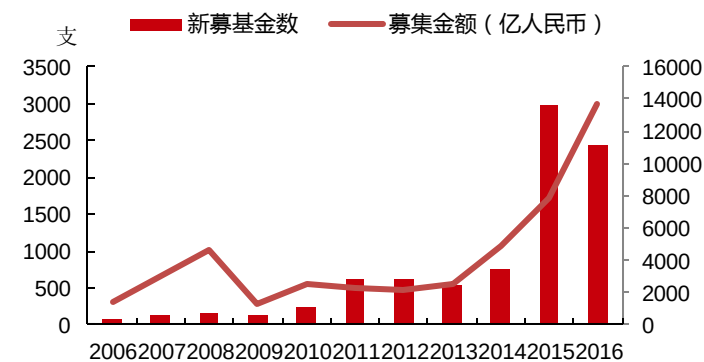
本周共收录 3 起基金募集事件，披露的总募资额度 10 亿元人民币，2017 年基金募资数量相比 2016 年同期减少 40%，资金募资金额同比下降 57%。

图表 7：上周基金募集事件

时间	基金名称	募资规模（亿元）	募集状态
2017/6/13	杭州长瑞当代招源基金	2	已募完
2017/6/13	吉林正邦畜牧基金	8	已募完
2017/6/12	傲烁围栏并购基金	--	正在募集

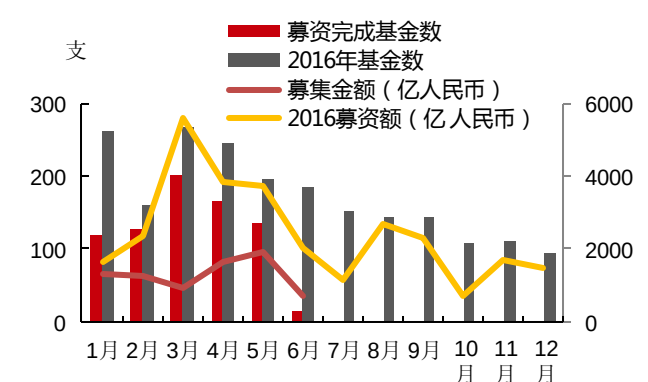
资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表 8：近十年募资规模



资料来源：PEdata、华泰证券研究所

图表 9：2017 年募资规模（截止 6 月 9 日）



资料来源：PEdata、华泰证券研究所

投资事件：TMT 领域 27 项目获投，摩拜单车亿轮融资创纪录

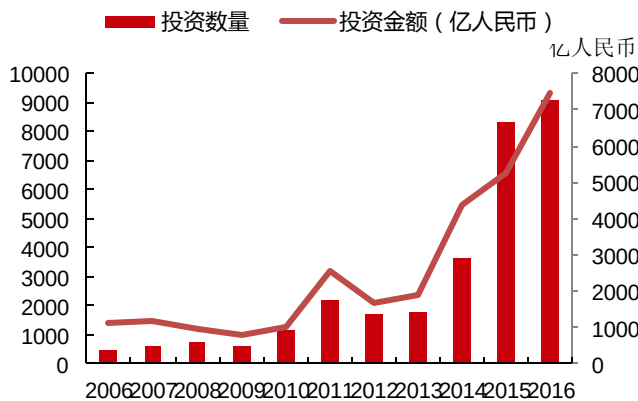
本周 TMT 领域共 27 个项目获投，摩拜单车宣布完成新一轮超过 6 亿美元的新一轮融资，创下共享单车行业单笔融资最高纪录。摩拜单车联合创始人兼 CEO 王晓峰称，新一轮融资将助力摩拜单车国际化进程，计划年底服务全球 200 座城市；此外摩拜还将携手全球领先物联网合作伙伴，推动移动物联网技术的进步和实景应用；另外还将在人工智能、智能硬件等领域加速战略布局和技术创新。

图表 10: 本周国内投资事件列表

项目名称	投资金额(万元)	行业	日期
摩拜单车	6 亿美元	共享单车	2017-06-15
大圣出行	1000.00	信息科技咨询与其它服务	2017-06-15
鸿鹄数据库	300.00	信息科技咨询与其它服务	2017-06-15
慧博科技	--	信息科技咨询与其它服务	2017-06-15
集客分享	300.00	信息科技咨询与其它服务	2017-06-15
鲲游光电	--	电子元件	2017-06-15
上海翌雪	--	互联网软件与服务	2017-06-15
言之有物科技	3000	互联网软件与服务	2017-06-15
有路网	5000	信息科技咨询与其它服务	2017-06-15
找辅导	200.00	信息科技咨询与其它服务	2017-06-14
斗腕	--	互联网软件与服务	2017-06-14
闪修侠	--	电子设备和仪器	2017-06-14
生命奇点	5000.00	信息科技咨询与其它服务	2017-06-14
选旅行	600.00	信息科技咨询与其它服务	2017-06-14
样本通	1200.00	信息科技咨询与其它服务	2017-06-14
智影	--	信息科技咨询与其它服务	2017-06-13
PingCAP 平凯星辰	1500	信息科技咨询与其它服务	2017-06-13
弘积科技	3000	信息科技咨询与其它服务	2017-06-13
智驾科技 Maxieye	--	信息科技咨询与其它服务	2017-06-12
PonyCar 马上用车	15000	信息科技咨询与其它服务	2017-06-12
Smacircle	500.00	信息科技咨询与其它服务	2017-06-12
传世般若	--	信息科技咨询与其它服务	2017-06-12
抖包包	--	信息科技咨询与其它服务	2017-06-12
美嘉体育	1500	互联网软件与服务	2017-06-12
明镜科技	--	信息科技咨询与其它服务	2017-06-12
牛魔王	1500	互联网软件与服务	2017-06-12
青云	108000	互联网软件与服务	2017-06-12

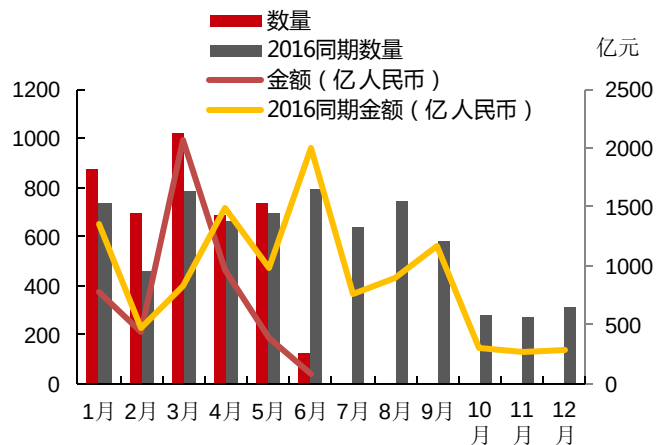
资料来源: Wind、华泰证券研究所

图表 11: 近十年投资规模



资料来源: PEdata、华泰证券研究所

图表 12: 2017 年投资规模 (截止 6 月 9 日)



资料来源: PEdata、华泰证券研究所

海外市场：本周大额投资 9 起，人工智能公司 Element AI 获巨头关注

本周海外 TMT 领域金额在 1000 万美元以上的投融资事件 9 起，其中 Element AI 宣布完成 1.02 亿美元，英特尔、微软风投、英伟达等科技巨头共同参投。Element AI 由 Jean-François Gagné 和“深度学习三巨头”之一 Yoshua Bengio 联合创立，他们服务于想给自家业务寻找机器学习解决方案的公司，为它们找到 AI 领域的专家，包括 Element AI 的员工和高校里的 AI 研究团队。

拿到这笔巨额融资后，Element AI 准备进行扩张，将团队规模从 105 人扩大到 250 人，并在多伦多和亚洲开设办公室。除此之外，这些钱还将用于商务拓展，以及内部孵化一些 AI 解决方案。

图表 13： 上周国外投资事件列表

时间	公司名称	所在地	行业	融资金额	项目描述
2017.06.12	Houzz	美国	房产服务	4 亿美元	Houzz 成立于 2009 年，是一家来自美国的家居装修和设计分享、设计师对接服务平台，目前拥有 2000 万的月活跃用户。
2017.06.12	Algolia	美国	开发者服务	5300 万美元	Algolia 成立于 2012 年，是一个面向开发者的搜索功能 API 接口，为网站及 APP 的开发者提供搜索功能接口、让搜索体验更好。
2017.06.12	Beyond Limits	印度	工具软件	2000 万美元	Beyond Limits 是一家人工智能和认知计算公司，Beyond Limits 主要产品工业级 AI 软件，该软件通过机器学习，能让能源领域的操作精准度和过程自动化水平更上一层楼。
2017.06.13	Upside.com	美国	旅游信息化	1 亿美元	Upside.com 是一个美国商旅服务平台，用户在平台内预订机票和酒店套餐时可获得免费旅游礼品卡，以让公司用户从中节省差旅开支。用户选择航班出发时间、到达时间、住宿地点后，即可搜索进行购买。
2017.06.13	Lyft	美国	交通出行	2000 万美元	Lyft 成立于 2007 年，是一家拼车服务提供商，目前在美国 30 座城市提供服务。
2017.06.15	Snips	法国	语音助手	1300 万美元	Snips 是一家语音助手平台，以人工智能技术为驱动，支持任何设计人员将其整合进自己的设备中。Snips 会和客户合作，根据后者的需求对平台进行修改。
2017.06.16	Careem	以色列	交通出行	1.5 亿美元	Careem 是中东本土的打车软件，总部在迪拜。
2017.06.16	Instabase	美国	数据服务	2320 万美元	Instabase 是一家为技术大拿提供数据社交网络的企业，企业建立了一个供数据科学家和少量技术用户使用的数据网络服务，在该网站上，用户可以发布数据库，其他用户可以探索、查询、建表，甚至进一步开发。服务跟踪数据变化的方式类似于 GitHub 存储更新到代码文件。
2017.06.16	Conviva	美国	视频分析	4000 万美元	Conviva 是一家基于人工智能进行视频分析的企业，企业以机器学习为基础，致力于开发视频分析技术，同时为视频制作者提供“虚拟直播房间”，好让观众从其他角度观看视频内容。
2017.06.16	Trusona	美国	企业安全	1000 万美元	Trusona 是一家为企业提供新型身份认证技术的企业，能根据不同的安全需求提供不同的服务，公司推出了二维码认证方案。
2017.06.16	INTURN	美国	电子商务	2250 万美元	INTURN 是一个专注时尚行业的 B2B 库存管理和信息匹配 SaaS 平台，从时尚行业切入，链接品牌方和零售商，帮助品牌方有效率处理商品库存，降低囤货成本。
2017.06.16	Element AI	加拿大	企业服务	1.02 亿美元	Element AI 是一家人工智能创业孵化器，为全球网络安全，金融科技，制造，物流和运输，机器人等领域的企业提供 AI 解决方案。
2017.06.12	Houzz	美国	房产服务	4 亿美元	Houzz 成立于 2009 年，是一家来自美国的家居装修和设计分享、设计师对接服务平台，目前拥有 2000 万的月活跃用户。

资料来源：IT 桔子，华泰证券研究所

免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：Z23032000。全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：A0K809

©版权所有 2017 年华泰证券股份有限公司

评级说明

行业评级体系

一报告发布日后的 6 个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

公司评级体系

一报告发布日后的 6 个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

买入股价超越基准 20%以上

增持股价超越基准 5%-20%

中性股价相对基准波动在-5%-5%之间

减持股价弱于基准 5%-20%

卖出股价弱于基准 20%以上

华泰证券研究

南京

南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

深圳

深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 24 层/邮政编码：518048

电话：86 755 82493932 /传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 18 层

邮政编码：100032

电话：86 1063211166/传真：86 1063211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

上海

上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 栋 23 楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com