

2017 年全球云计算魔力象限发布,阿里云上榜 —SaaS 专题周报(06.12-06.18)

投资评级 推荐

投资要点:

● 行情回顾:

上周软件与服务指数上涨 1.34%，同期上证综指下跌 1.12%，深证成指上涨 0.14%，软件与服务指数表现优于上证综指与深证成指，板块调整逐步筑底反弹，部分超跌优质股逐步受到投资者追捧。

行业分析:

1、2017 年全球云计算魔力象限发布,阿里云上榜

(1) 亚马逊 AWS 和微软 Azure 共同称霸 IaaS 领域

Gartner 认为: AWS 是最常被选择的服务提供商,是许多用户在整个企业组织内战略性采用的云服务。AWS 唯一饱受诟病的地方是,采用其服务需要有一定的专长,另外其定价结构可能很复杂。而 Azure 的服务对象很广泛,可处理多种工作负载。微软也被认为主要是一家战略性的企业云合作伙伴。Gartner 认为, Azure 在服务体验、支持、说明文档和培训方面还可以做得更好。亚马逊与微软也因此进入了魔力象限领导者区域。

(2) 谷歌云位列魔力象限有“远见者领域”排头兵,阿里云首次入围

Gartner 表示谷歌云平台名列第三,不过与前两名相差较远,它对原生型公司来说是个不错的选择。然而,谷歌常常被企业认为是一家作为 AWS 次级替代品的云提供商,谷歌一直在发力数据分析及完善生态系统,这些举措有望在未来获得成效。Gartner 认为阿里云是中国 IaaS 市场份额的领先者,尤其在进行云端转型的企业和政务机构相关市场中。此外,阿里巴巴集团持续在新的地区投资技术和业务板块,也为阿里云的业务拓展提供了新的市场。其他进入有远见者象限的云计算平台还有 IBM 和 Oracle。

2、Slack 拟融资 5 亿美元,亚马逊欲斥资 90 亿收购

Slack 是一个基于云的团队协作工具和服务,于 2013 年 8 月推出。截至今年 1 月份, Slack 宣布拥有 150 万个付费用户和 500 多万日常活跃用户。

(1) 过去三年 Slack 发展迅速,但目前面临巨头的竞争压力

去年 11 月,微软团队推出了与 Office 365 订阅捆绑的应用程序,有效地削弱了 Slack 的定价。它还与 Office 其他软件以及 Skype for Business 通信平台紧密集成,并支持 150 多个第三方应用程序。另外 Google 也在 3 月份推出了“环聊聊天”,其具有与类似 Slack 的界面,并与 Google 的 G Suite 企业应用程序进行了集成。

(2) 亚马逊扩大自身 SaaS 业务,欲超估值收购 Slack

此次融资,吸引了亚马逊、微软、谷歌以及 Salesforce 等的股权收购兴趣。而亚马逊希望将已经在 AWS 上运行的 Slack 收入麾下,意在提高其业务概况,增加可观的蓝筹客户群,并创造新的捆绑机会,完善 SaaS 业务。

关注标的: 齐心集团、广联达

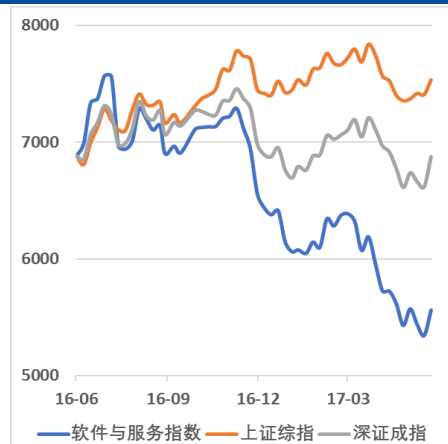
风险提示: 企业级服务推广不及预期,企业获客成本大幅提升,云服务安全风险, SaaS 市场接受程度低于预期

发布时间: 2017 年 6 月 19 日

主要数据

行业指数	5637.88
上证指数/深圳成指	3123.17/10191.24
公司家数	173
总市值(亿元)	22209.73
流通市值(亿元)	9850.02

52 周行情图



相关研究报告

- 《SaaS 专题周报 (06.06-06.11) 微软、亚马逊都在发力的边缘计算, 前景如何?》
- 《SaaS 专题周报 (05.30-06.05) 云存储 Box 一季度业绩超预期, 布局 AI 产品》
- 《SaaS 专题周报 (05.22-05.29) 微软发力混合云, 欲在云计算与亚马逊竞争》
- 《SaaS 专题周报 (05.15-05.21) Salesforce 一季报发布, 收入增速远超预期》

联系方式

研究员: 李芬
执业证书编号: S0020511040003
电话: 021-51097188-1938
电邮: lifen@gyzq.com.cn
研究助理: 胡晓慧
执业证书编号: S0020115100003
电话: 021-51097188-1906
电邮: huxiaohui@gyzq.com
地址: 中国安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券 (230000)

1. 本周 SAAS 板块观点

■ 2017 年全球云计算魔力象限发布，阿里云上榜

(1) 亚马逊 AWS 和微软 Azure 共同称霸 IaaS 领域

Gartner 认为：AWS 是最常被选择的服务提供商，是许多用户在整个企业组织内战略性采用的云服务。AWS 唯一饱受诟病的地方是，采用其服务需要有一定的专长，另外其定价结构可能很复杂。而 Azure 的服务对象很广泛，可处理多种工作负载。微软也被认为主要是一家战略性的企业云合作伙伴。Gartner 认为，Azure 在服务体验、支持、说明文档和培训方面还可以做得更好。亚马逊与微软也因此进入了魔力象限领导者区域。

(2) 谷歌云位列魔力象限有“远见者领域”排头兵，阿里云首次入围

Gartner 表示谷歌云平台名列第三，不过与前两名相差较远，它对原生型公司来说是个不错的选择。然而，谷歌常常被企业认为是一家作为 AWS 次级替代品的云提供商，谷歌一直在发力数据分析及完善生态系统，这些举措有望在未来获得成效。Gartner 认为阿里云是中国 IaaS 市场份额的领先者，尤其在进行云端转型的企业和政务机构相关市场中。此外，阿里巴巴集团持续在新的地区投资技术和业务板块，也为阿里云的业务拓展提供了新的市场。其他进入有远见者象限的云计算平台还有 IBM 和 Oracle。

■ Slack 拟融资 5 亿美元，亚马逊欲斥资 90 亿收购

Slack 是一个基于云的团队协作工具和服务，于 2013 年 8 月推出。截至今年 1 月份，Slack 宣布拥有 150 万个付费用户和 500 多万日常活跃用户。

(1) 过去三年 Slack 发展迅速，但目前面临巨头的竞争压力

去年 11 月，微软团队推出了与 Office 365 订阅捆绑的应用程序，有效地削弱了 Slack 的定价。它还与 Office 其他软件以及 Skype for Business 通信平台紧密集成，并支持 150 多个第三方应用程序。另外 Google 也在 3 月份推出了“环聊聊天”，其具有与类似 Slack 的界面，并与 Google 的 G Suite 企业应用程序进行了集成。

(2) 亚马逊扩大自身 SaaS 业务，欲超估值收购 Slack

此次融资，吸引了亚马逊、微软、谷歌以及 Salesforce 等的股权收购兴趣。而亚马逊希望将已经在 AWS 上运行的 Slack 收入麾下，意在提高其业务概况，增加可观的蓝筹客户群，并创造新的捆绑机会，完善 SaaS 业务。

关注标的：

重点推荐：

齐心集团：公司是 A 股 SaaS 公司中唯一具有平台属性的公司，具有稀缺性。公司未来希望打造“硬件+软件+服务”的一揽子产品及服务，通过收购杭州麦苗、银澎云计算，重点布局了大数据营销、云视频会议；参股了阳光印网、犀思云，通过齐心和君产业基金参与九恒星、一览网络定向增发，分别涉足了在线印刷、云计算服务等细分 SaaS 领域。公司以传统办公业务和高频 SAAS 应用等多管齐下的方式，维系客户，增强粘性，且互相导流，大大降低获客成本，不仅保障有 10 万+的客户规模基数和超过 75%的续费率（银澎云视频），而且比一般 SaaS 企业更早和更好实现盈利。

保守预测公司 17-19 年归母净利润分别为 1.7 亿、2.4 亿和 3.2 亿（不考虑其他外延），按 4 月 27 日收盘价计算公司市值 97.17 亿对应 17-19 年 PE 为 57、40、30 倍，对比二六三、北信源、丰东股份等类似公司，公司估值远低于行业平均水平 58.9x。另外，当前股价仍低于员工持股价 24.61，我们认为公司价值被低估，因此给予公司“买入”评级。

一般推荐：

广联达：公司是 A 股中唯一一家建筑产业互联网平台服务商，提供从工程造价、工程施工、工程信息，到产业金融等一系列服务，是我国工程造价软件领域的排头兵，也位列工程施工、工程信息领域的第一梯队。公司自 2015 年开始改“许可证模式”为云模式，

将工程造价产品的云化、收费方式 SaaS 化，在 2015 年业绩下滑后，2016 年公司业绩全面企稳回升，“两新业务”占比也保持快速增长态势，2016 年已达 63.53%。同时，公司布局海外业务与产业金融服务，利用自身在建筑产业的优势，挖掘新增长点。近年来，公司围绕基于 BIM 技术在施工业务中的核心应用打造杀手级产品，随着《建筑信息模型应用统一标准》将于今年 7 月 1 日的实施，以及国务院办公厅《关于大力发展装配式建筑的指导意见》所规划时间的临近，BIM 技术将会得到更加强有力的普及，公司 BIM 相关业务将会得到快速发展。同时随着 SaaS 化的业务模式全面铺开，公司未来现金流将会更加稳定，挖掘新增市场、盘活存量市场、提高续费率将会是公司目前推广的重点。因此我们认为公司在未来将会保持稳健发展的态势。

风险提示：

企业级服务推广不及预期，企业获客成本大幅提升，云服务安全风险，SaaS 市场接受程度低于预期

2. A 股 SAAS 板块行情回顾

本周 A 股 SAAS 相关标的宝信软件以 9.33%居于周涨幅榜榜首,二六三以 9.16%排第二,云赛智联以 7.46%排第三;月涨幅榜中,恒生电子以 20.25%领先,浪潮软件以 19.05%排第二,神州易桥以 15.03%位居第三。

表 1A 股 SAAS 版块周涨幅排行榜

	股票代码	股票名称	涨跌幅(%)
1	600845.SH	宝信软件	9.33
2	002467.SZ	二六三	9.16
3	600602.SH	云赛智联	7.46
4	600588.SH	用友网络	7.17
5	300383.SZ	光环新网	7.03

资料来源: WIND、国元证券研究中心

表 2A 股 SAAS 版块月涨幅排行榜

	股票代码	股票名称	涨跌幅(%)
1	600570.SH	恒生电子	20.25
2	600756.SH	浪潮软件	19.05
3	000606.SZ	神州易桥	15.03
4	600588.SH	用友网络	13.18
5	300383.SZ	光环新网	13.00

资料来源: WIND、国元证券研究中心

3. 新三板 SAAS 板块行情回顾

上周新三板 SAAS 相关标的中客如云以 5.87%居于周涨幅榜榜首,讯众股份以 0.45%排第二;月涨幅榜中高达软件以 112.31%领先,大账房以 55.93%排第二,和创科技以 12.82%位居第三。

表 3 新三板 SAAS 版块周涨幅排行榜

	股票代码	股票名称	涨跌幅(%)
1	835268.OC	客如云	5.87
2	832646.OC	讯众股份	0.45
3	834218.OC	和创科技	0.00
4	834911.OC	高达软件	0.00
5	835467.OC	埃森诺	0.00

资料来源: WIND、国元证券研究中心

表 4 新三板 SAAS 版块月涨幅排行榜

	股票代码	股票名称	涨跌幅(%)
1	834911.OC	高达软件	112.31
2	838237.OC	大账房	55.93
3	834218.OC	和创科技	12.82
4	835990.OC	随锐科技	8.33
5	835268.OC	客如云	3.52

资料来源：WIND、国元证券研究中心

4. 外盘 SAAS 板块行情回顾

上周外盘 SAAS 相关标的中 SAGE THERAPEUTICS INC 以 6.48%居于周涨幅榜榜首，TWILIO 以 5.41%排第二，雅典娜保健以 3.08%排第三；月涨幅榜中雅典娜保健以 29.83%领先，SQUARE 以 16.35%排第二，SAGE THERAPEUTICS INC 以 12.79%位居第三。

表 5 外盘 SAAS 版块周涨幅排行榜

	股票代码	股票名称	涨跌幅(%)
1	SAGE.O	SAGE THERAPEUTICS INC	6.48
2	TWLO.N	TWILIO	5.41
3	ATHN.O	雅典娜保健	3.08
4	SGE.L	SAGE	2.66
5	XRX.N	施乐公司(XEROX)	1.79

资料来源：WIND、国元证券研究中心

表 6 外盘 SAAS 版块月涨幅排行榜

	股票代码	股票名称	涨跌幅(%)
1	ATHN.O	雅典娜保健	29.83
2	SQ.N	SQUARE	16.35
3	SAGE.O	SAGE THERAPEUTICS INC	12.79
4	BSFT.O	BROADSOFT INC	11.50
5	TWLO.N	TWILIO	10.58

资料来源：WIND、国元证券研究中心

5. 本周 SAAS 上市公司动态

启明星辰信息技术集团股份有限公司 关于签署战略合作协议的公告（06-12）

启明星辰信息技术集团股份有限公司与腾讯云计算（北京）有限责任公司于 2017 年 6 月 9 日签署了《战略合作协议》。本战略合作协议的签署无需提交公司董事会审议，不会构成关联交易，亦不构成重大资产重组。在建立紧密合作关系的基础上，双方将在政

企客户云计算项目建设、产业互联网等领域的多个层面展开深入合作，在技术合作、产品推广、运营维护等方面进行战略合作，共同带动和促进在全国范围内的政企客户、产业互联网等领域的建设和发展。

上海宝信软件股份有限公司 澄清公告 (06-13)

2017年6月10日，公司参加了阿里云举办的云栖大会·上海峰会，会上公司与阿里云宣布合作，双方将通过全方位、多形式的合作模式和机制，在企业云、工业云领域开展广泛深入的合作，助力“中国制造 2025”。双方将依据“优势互补、平等互利、互相支持、共同发展”的原则，探讨运用云计算及大数据领域先进、成熟的技术架构和产品，在采购、销售等电商领域，共同搭建以客户为中心、具备互联网架构的工业品电商平台；进一步通过云平台支撑业务创新，在企业大数据领域，帮助客户从缺少数据到拥有数据、分析数据，开展数据积累、分析、运营的探索；基于企业 IT 架构、技术支持等方面展开合作。以上合作目前仅为双方意向，具体合作内容以双方以后可能签订的商业合同为准。

东华软件股份公司 对外投资公告 (06-13)

东华软件股份公司拟以自筹资金出资人民币 10,000 万元对外投资设立东华软件（安阳）有限公司，占注册资本的 100%。该全资子公司着重培养本地研发和服务人才，成立本地软件外包及开发的技术团队，打造安阳区域项目集中交付和运营平台，发展服务外包、软件开发、系统集成、技术服务等业务。该全资子公司的成立能够有效的节约公司人力资源成本，提升项目高质量交付效率，增强客户服务满意度，有利于公司进一步推进全国战略布局

东华软件股份公司与东华云计算有限公司共同出资人民币 5,000 万元，设立“河北东华冀通软件有限公司”。此次在廊坊设立子公司有助于拓展公司在智慧城市领域的市场份额和行业竞争力，提升公司盈利水平并促进公司可持续发展。

北京旋极信息技术股份有限公司 关于收到《无效宣告请求受理通知书》的公告 (06-13)

北京旋极信息技术股份有限公司于近日收到中华人民共和国国家知识产权局《无效宣告请求受理通知书》。知识产权局对公司提出的有关深圳市朗科科技股份有限公司所持有“用于数据处理系统的快闪电子式外存储方法及其装置”（专利号：ZL99117225.6）的中国发明专利之无效宣告请求，准予受理。

杭州初灵信息技术股份有限公司 关于公司高管增持股份的公告 (06-13)

杭州初灵信息技术股份有限公司于 2017 年 6 月 12 日收到公司副总经理车新奕先生关于增持公司股份的通知，基于对公司目前价值的判断及对未来持续稳定发展的信心，车新奕先生于 2017 年 6 月 12 日通过深圳证券交易所证券交易系统在二级市场增持公司股份 50,000 股。

皇氏集团股份有限公司关于对 浙江筑望科技有限公司实施股权投资的公告 (06-13)

皇氏集团股份有限公司于 2017 年 6 月 12 日与宁波慢点投资合伙企业（有限合伙）、宁波筑望投资合伙企业（有限合伙）、葛炳校签订了《皇氏集团股份有限公司关于对浙江筑望科技有限公司实施股权投资意向协议》。各方同意以共同聘请的沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具的评估报告最终确定的目标公司 100% 股权的评估值为依据确定本次股权转让的价格。经初步预估，基准日（2016 年 12 月 31 日）整合后的浙江筑望科技有限公司 100% 股权预估值为 46,500 万元，皇氏集团收购整合后筑望科技 100% 股权的初步商定交易对价为 46,500 万元，其中应向宁波慢点支付转让对价 37,200 万元，应向筑望投资支付转让对价 9,300 万元。该等收购可以由皇氏集团自行实施，也可以由皇氏集团指定任何皇氏集团控制的第三方实施。

网宿科技股份有限公司 关于香港网宿使用募集资金对香港申嘉增资以承担海外 CDN 项目部分 海外投资建设的公告 (06-14)

为满足公司战略规划需要，加快海外业务拓展及“海外 CDN”项目建设进度，网宿科技股份有限公司子公司香港网宿科技有限公司拟使用募集资金 1,000 万美元对其全资子公司

香港申嘉 科技有限公司增资,由香港申嘉承担海外 CDN 项目部分 海外投资建设。本次增资后,香港申嘉的注册资金由 1,000 万美元增加到 2,000 万美元。

江苏润和软件股份有限公司 关于全资子公司投资设立子公司的公告 (06-14)

对外投资的基本情况:江苏润和南京软件外包园投资有限公司是江苏润和软件股份有限公司的全资子公司。外包园公司拟以其 拥有的部分房地产(南京市雨花台区软件大道 168 号 4 幢 901 室、902 室、903 室、 906 室)进行出资,在南京投资设立全资子公司。外包园公司的全资子公司成立后,将有利于外包园公司相关资产的充分利用 和优化管理,有利于公司资产结构的优化和资产运作能力的提升,有利于提升公 司的盈利能力和综合竞争力,符合公司的中长期发展战略。

江苏润和软件股份有限公司 关于公司投资设立武汉全资子公司的公告 (06-14)

对外投资的基本情况:为了进一步开拓市场、完善公司战略布局,提升 公司在主营业务领域的影响力和综合竞争力,促进公司可持续发展,江苏润和软 件股份有限公司拟以自有资金 500 万元人 民币进行出资,在湖北省武汉市设立全资子公司。子公司成立后,将充分利用技术优势、市场优势,进一步扩大公司销售规模, 进一步提升公司研发实力,增强市场竞争力,促进公司快速稳定发展,提升公司 整体业绩。

江苏润和软件股份有限公司 关于公司投资设立南京全资子公司的公告 (06-14)

对外投资的基本情况:为加大研发创新的投入,提升公司的核心竞争力, 促进公司整体战略发展,江苏润和软件股份有限公司拟以自有资金 1,000 万元人民币进行出资,在江苏省南京市高淳区设 立全资子公司。子公司成立后,将充分利用技术优势、市场优势,进一步扩大公司销售规模, 进一步提升公司研发实力,增强市场竞争力,促进公司快速稳定发展,提升公司 整体业绩。

太极计算机股份有限公司 关于参股子公司正式挂牌新三板的公告 (06-15)

太极计算机股份有限公司近日收到参股子公司深圳市金蝶天燕中间件股份有限公司(以下简称“金蝶天燕”,公司持有金蝶天燕 21%股份,为其第二大股东)通知,金蝶天燕将于 2017 年 6 月 14 日在全国中小企业股份 转让系统正式挂牌。

北京恒华伟业科技 关于持股 5%以上股东股份减持计划的实施进展公告 (06-15)

北京恒华伟业科技股份有限公司于 2017 年 2 月 17 日在中国证监会指定创业板信息披露媒体巨潮资讯网披露了《关于持股 5%以上股东股份减持计划的公告》(公告编号:2017 (008)号),公司持股 5%以上股东新余高新区泽润投资管理有限公司计划自公告之日起 15 个交易日后的六个月内通过集中竞价、大宗交易的方式减持公司股份不超过 8,619,345 股(占本公司总股本比例 4.90%)。

公司于 2017 年 6 月 13 日接到泽润投资提交的《股份减持情况说明》,自减持计划公告之日起 15 个交易日后的三个月内,即自 2017 年 3 月 13 日至 2017 年 6 月 12 日,泽润投资通过集中竞价、大宗交易的方式累计减持公司无限售条件流通股 1,797,700 股,占公司总股本的 1.02%。截至本公告日,泽润投资实施了部分减持计划,已减持公司股份 1,797,700 股,占拟减持股份总额的 20.86%,占公司总股本的 1.02%。泽润投资现持有公司股份 13,718,061 股,占公司总股本的 7.80%,仍为公司持股 5%以上股东。

云赛智联股份有限公司 关于获得政府补助的公告 (06-15)

本公司及控股子公司 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 5 月 31 日期间,确认的政府各类补助为 2,986.50 万元(未经审计)。

广州杰赛科技股份有限公司 关于重大资产重组事项获得中国证监会并购重组委审 核通过暨股票复牌的公告 (06-15)

2017 年 6 月 14 日,经中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会(2017 年第 30 次工作会议审核,广州杰赛科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的重大资产重组事项获得有条件通过。根据《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律、法规的规定,经公司向深圳证券交易所申请,公司股票将自 2017 年 6 月

15 日（星期四）开市起复牌。

深圳齐心集团股份有限公司 关于中标江阴市政府采购中心网上商城定点电商项目的公告（06-15）

根据江阴市公共资源交易中心 (<http://t.sg.cn/apqham>) 于 2017 年 6 月 13 日发布的《江阴市政府采购中心关于网上商城定点电商项目竞争性磋商采购成交公告》，深圳齐心集团股份有限公司被确定为“江阴市网上商城定点电商项目”的中标供应商（项目编号：JYZF2017C006）。本次中标的具体订单数量及金额尚未确定，对公司业绩的影响暂无法确定，敬请投资者注意投资风险。

北京神州绿盟信息安全科技股份有限公司 持股 5%以上股东减持股份提示性公告（06-15）

北京神州绿盟信息安全科技股份有限公司于 2017 年 6 月 14 日收到通知，持有公司股份 5%以上的股东雷岩投资有限公司在 2017 年 6 月 7 日至 2017 年 6 月 13 日期间，通过深圳证券交易所大宗交易方式减持其所持公司股份合计 1010 万股，减持比例占公司总股本的 1.2679%。本次减持后，雷岩投资持有公司股份 54,746,877 股，占公司总股本的 6.8726%，仍为公司持股 5%以上的股东。

全通教育集团（广东）股份有限公司 关于收到中标通知书的公告（06-15）

全通教育集团（广东）股份有限公司于近日收到湖南省国鼎招标咨询有限公司发来的《中标通知书》，确定公司为永兴县智慧教育采购项目的中标单位。中标金额：人民币 43,980,777 元。此项目中标是公司布局智慧教育的重要业务进展，为公司持续开展智慧校园建设带来积极意义。公司作为永兴县唯一的教育信息化增值服务运营商，助力教育大数据项目的推进及永兴县教育市场的培育和开发。

二六三网络通信股份有限公司 关于控股子公司上海奈盛通信科技有限公司 获得增值电信业务经营许可证的公告（06-16）

二六三网络通信股份有限公司控股子公司---上海奈盛通信科技有限公司（以下简称“公司”）于近日获得中华人民共和国工业和信息化部颁发的《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》，证书编号：合字 BI-20170009；业务种类：第一类增值电信业务中的互联网数据中心业务；业务覆盖范围：机房所在地为上海 1 直辖市，不含互联网资源协作服务；证书有效期至 2022 年 5 月 26 日。

江苏润和软件股份有限公司 关于董事、监事、高级管理人员和核心员工减持公司股份的公告（06-17）

鉴于“道通润丰 1 号资产管理计划”产品已到期，2017 年 6 月 16 日，上述 8 名董事、监事、高级管理人员及核心员工通过深圳证券交易所交易系统以大宗交易方式全部减持其持有该部分无限售流通股股票共计 2,140,080 股，占公司总股本的 0.30%。

北京旋极信息技术股份有限公司 关于公司控股股东、实际控制人增持公司股票的进展公告（06-17）

北京旋极信息技术股份有限公司于 2017 年 1 月 18 日披露了《关于公司控股股东、实际控制人计划增持公司股票的公告》（公告编号：2017-005），公司控股股东、实际控制人、董事长陈江涛先生计划自 2017 年 1 月 18 日起 12 个月内通过中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所相关规定允许的方式增持公司股票，累计增持金额不低于人民币 2 亿元，增持所需资金由陈江涛先生自筹取得。截至 2017 年 6 月 16 日，陈江涛先生已通过“北方信托·恒生一号单一信托计划”增持公司股份 5,239,865 股，占公司总股本 0.46%，增持金额为 10,003.90 万元。

北京恒华伟业科技股份有限公司 2017 年半年度业绩预告（06-17）

报告期内，公司按照年度经营计划有序推进各项工作，公司业务规模不断扩大，主营业务收入和利润均有较大幅度的增长，预计盈利：4,464 万元—5,356 万元，归属于上市公司股东的净利润增长 50%—80%，非经常性损益对净利润的影响金额为 500 万元—800

万元。

启明星辰信息技术集团股份有限公司 关于公司股东减持股份预披露公告 (06-17)

启明星辰信息技术集团股份有限公司董事齐舰先生持有公司股份 15,368,580 股 (占公司总股本比例 1.71%)，计划自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价方式减持公司股份不超过 3,800,000 股 (占公司总股本比例 0.42%)；股东西藏天辰信息科技有限公司持有公司股份 2,756,843 股 (占公司总股本比例 0.31%)，计划自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价方式减持公司股份不超过 680,000 股 (占公司总股本比例 0.08%)。

资料来源: Wind、国元证券研究中心

6. 本周 SAAS 一级市场动态

硬件智能+SaaS服务提供商支付侠获得千万融资

近日，据公开信息显示，广州移动支付解决方案服务商支付侠宣布获得千万级战略融资，但投资方信息暂未公布。支付侠是一款移动支付服务的设备，为电商、实体商户提供移动支付解决方案。支付侠通过向厂家和运营商提供硬件盒子+SaaS系统，解决无人设备运营商的相关痛点，将无人设备作为线下流量端口，做广告分发平台。

资料来源: 移动支付网、国元证券研究中心

互联网风控技术SaaS服务平台聚信立获1亿元B轮融资

6月16日，点石资本官方微信公众号获悉，互联网风控技术SaaS服务平台“聚信立”近日已对外披露，获得1亿元人民币的B轮融资，本轮融资由竑观资产领投、领沓投资跟投。点石资本担任此次融资独家财务顾问。

聚信立创办于2013年，2014年12月获得京东金融2800万元A轮投资，曾参与投资消费分期方案比价与撮合服务商聚合分期。并于2015年6月正式上线聚信立产品，为各大银行信用卡中心、消费金融公司以及P2P企业提供服务。

资料来源: 零壹财经、国元证券研究中心

慧博科技 SaaS应用软件获数百万元战略融资

近日，专注大数据建模、SaaS软件架构、海量数据服务应用商北京慧博科技有限公司（简称：慧博科技）宣布获得数百万元战略融资，投资机构为某知名人力资源集团。

资料来源: 新芽、国元证券研究中心

SaaS公司Moka获GGV、峰瑞资本数千万A轮融资

6月15日消息，智能化招聘管理系统Moka于2016年完成数千万A轮融资，由GGV纪源资本领投，峰瑞资本(FreeS Fund)老股东跟投。据Moka的创始人赵欧伦透露，本轮融资将主要用于技术及产品创新和市场开拓。

资料来源: 投资界、国元证券研究中心

Slack新一轮融资将融资5亿美元 估值达50亿美元

6月16日消息，据美国媒体报道，Slack正在进行一轮总额5亿美元、对其估值达到50亿美元的融资。在该公司寻找大公司客户和打造行之有效的业务模式时，可能非常需要这些钱。还有报道称，亚马逊对收购Slack有兴趣，给出了90亿美元的报价。

资料来源: 网易科技报道、国元证券研究中心

云服务商青云QingCloud获10.8亿元D轮融资

近日，青云QingCloud宣布完成金额为10.8亿元人民币的D轮融资。本轮投资方包括招商证券国际、招商致远资本、阳光融汇资本、中金佳泰、泛海投资等多家机构，蓝驰创投、光速中国等早期投资方跟投。目前公司处在VIE架构拆分准备阶段，国内IPO上市已经提上日程表。青云QingCloud公司成立于2012年4月，同年完成200万美元的A轮融资，投资方为蓝驰创投。

资料来源: 36kr、国元证券研究中心

7. 本周 SAAS 海内外行业新闻

同程邮轮 打造SAAS系统新模式

同程邮轮近日宣布，将联合多家邮轮公司启动全球邮轮SAAS系统新模式。该系统除了直连上游的邮轮公司系统，实现邮轮仓位、库存以及价格信息的实时对接，有效缩短用户预订邮轮产品的确认时间，解决预订后无房的可能性之外，还与包船分销系统以及下游的销售网络系统连接，同时还打通了三层服务系统，率先实现了邮轮上下游产业链的“一站式对接”。

资料来源：新京报、国元证券研究中心

布局SaaS市场，腾讯企点厦门经销商大会蓄势待发

6月19日，腾讯企点将在厦门举办2017腾讯企点合作伙伴招募大会。腾讯企点将以打造开放平台为目的，创新零门槛准入的合作模式。作为腾讯独占的SaaS产品，腾讯企点既聚合了腾讯云安全、稳定、高效的能力，为经销商提供可靠的技术资源；又充分发挥腾讯社交大数据的优势，结合厦门当地市场环境提供不一样的服务，保障了产品的卓越体验。通过此次大会，腾讯企点将会实现开放生态，与经销商共享腾讯资源，并为他们提供一系列的扶持政策和知识培训，以期帮助经销商实现利润增长。借助腾讯企点的技术优势和开放生态，经销商的销售能力将被激活，销售渠道的控制能力也会更强。

资料来源：台海网、国元证券研究中心

8. 风险提示

企业级服务推广不及预期，企业获客成本大幅提升，云服务安全风险，SaaS 市场接受程度低于预期

国元证券投资评级体系：

(1) 公司评级定义

二级市场评级

买入	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅优于上证指数 20%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅优于上证指数 5-20%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅介于上证指数±5%之间
卖出	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅劣于上证指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业基本面向好，预计未来 6 个月内，行业指数将跑赢上证指数 10%以上
中性	行业基本面稳定，预计未来 6 个月内，行业指数与上证指数持平在正负 10%以内
回避	行业基本面向淡，预计未来 6 个月内，行业指数将跑输上证指数 10%以上

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响。特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》（Z23834000），国元证券股份有限公司具有以下业务资质：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。

证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

一般性声明

本报告仅供国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。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。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究中心联系。网址：www.gyzq.com.cn