

甲骨文推新一代云应用，涵盖供应链管理等百项创新 —SaaS 专题周报(07.31—08.06)

投资评级 推荐

投资要点：

● 行情回顾：

上周软件与服务指数下跌 0.01%，同期上证综指上涨 0.27%，深证成指下跌 0.73%，软件与服务指数表现介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、甲骨文推新一代云应用，涵盖供应链管理等百项创新

(1) Oracle Cloud Applications 推重要更新，大有赶超 SAP 之势

8月2日，甲骨文宣布了 Oracle Cloud Applications（甲骨文云应用）功能重要新功能和增强功能。随着甲骨文云应用 13 版的推出，Oracle 进一步扩展了云应用套件的应有领域，为包括客户体验，财务，人力资源和供应链管理人员等多种业务用户提供支持。

最新版本更新了包括 Oracle 供应链管理(SCM)云, Oracle 客户体验(CX)云套件, Oracle 企业资源规划(ERP)云和 Oracle 人力资本管理(HCM)云)中的功能。此外，Oracle 还增强了 Oracle 云应用程序的用户体验，根据其丰富的经验，帮助客户进行个性化定制，从而进一步提高生产能力、洞察能力及协作效率。在供应链管理方面，此处更新将帮助客户创建智能化、以客户为中心的联结化供应链。

近几个季度，甲骨文一直在提供全套的云 ERP 服务，而 SAP 直到今年年初才推出了其旗舰版云 ERP 服务，这使得 Oracle 在这几个季度形成相当强势的发展势头，依靠全套 ERP 解决方案，甲骨文赶超 SAP 或不会太远。

(2) 甲骨文云 SCM：为创建智能化、可视化的端到端供应链提供可能

甲骨文云应用 13 版扩展了云计算中的 SCM 套件，添加了 200 多个主要功能和涵盖销售、运营计划、需求管理、供应链计划、协作、质量管理和维护的六大新产品。新的创新帮助企业通过改变运营模式，从而应对快速变化的业务需求。具体地说，是从传统的供应链体系转变为互联、全面、敏捷、以客户为导向的供应链管理能力。

(3) 甲骨文 CX 套件：更为智能的客户管理体系与解决方案

Oracle 客户体验 (CX) 云套件可以通过提供可靠的业务平台，连接客户数据、体验结果，使企业能够采用更智能的方法实现客户体验管理和业务转型计划。Oracle 客户体验 (CX) 云套件 13 版为 Oracle 销售云带来了新的创新技术，其中包括移动化和数据可视化功能的增强，以及提高营销人员工作效率的一系列全新的解决方案功能。此外，Oracle 还引入了 Oracle Engagement Cloud。新的解决方案结合了销售与服务两大功能，使企业能够提高客户满意度与忠诚度，增强用户粘性。

关注标的：齐心集团、广联达

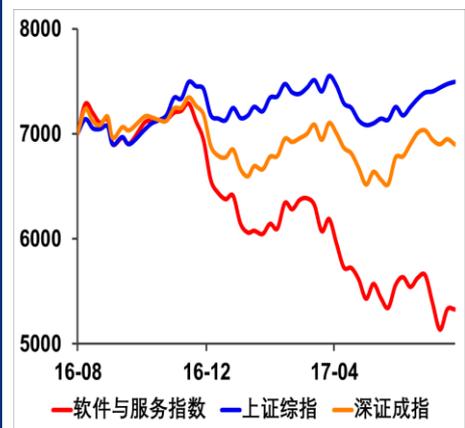
风险提示：企业级服务推广不及预期，企业获客成本大幅提升，云服务安全风险，SaaS 市场接受程度低于预期

发布时间：2017年8月7日

主要数据

行业指数	5331.6
上证指数/深圳成指	3262.08/10361.3
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(07.24—07.30): 全球云计算市场集中化加速，亚马逊稳中有升》
- 《SaaS 专题周报(07.17—07.23): Ai 发展规划落地，国外 SaaS 巨头抢险布局》
- 《SaaS 专题周报(07.10—07.16)阿里云发布《2017 中国 SaaS 用户研究报告》》
- 《SaaS 专题周报(07.03—07.09)上半年国内投融资市场回暖，企业服务列首位》

联系方式

研究员：李芬
 执业证书编号：S0020511040003
 电话：021-51097188-1938
 电邮：lifeng@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

■ 甲骨文推新一代云应用，涵盖供应链管理等百项创新

(1) Oracle Cloud Applications 推重要更新，大有赶超 SAP 之势

8月2日，甲骨文宣布了 Oracle Cloud Applications（甲骨文云应用）功能重要新功能和增强功能。随着甲骨文云应用 13 版的推出，Oracle 进一步扩展了云应用套件的应有领域，为包括客户体验，财务，人力资源和供应链管理人员等多种业务用户提供支持。

最新版本更新了包括 Oracle 供应链管理（SCM）云，Oracle 客户体验（CX）云套件，Oracle 企业资源规划（ERP）云和 Oracle 人力资本管理（HCM）云）中的功能。此外，Oracle 还增强了 Oracle 云应用程序的用户体验，根据其丰富的经验，帮助客户进行个性化定制，从而进一步提高生产能力、洞察能力及协作效率。在供应链管理方面，此处更新将帮助客户创建智能化、以客户为中心的联结化供应链。

近几个季度，甲骨文一直在提供全套的云 ERP 服务，而 SAP 直到今年年初才推出了其旗舰版云 ERP 服务，这使得 Oracle 在这几个季度形成相当强势的发展势头，依靠全套 ERP 解决方案，甲骨文赶超 SAP 或不会太远。

(2) 甲骨文云 SCM：为创建智能化、可视化的端到端供应链提供可能

甲骨文云应用 13 版扩展了云计算中的 SCM 套件，添加了 200 多个主要功能和涵盖销售、运营计划、需求管理、供应链计划、协作、质量管理和维护的六大新产品。新的创新帮助企业通过改变运营模式，从而应对快速变化的业务需求。具体地说，是从传统的供应链体系转变为互联、全面、敏捷、以客户为导向的供应链管理能力和维护的六大新产品。

(3) 甲骨文 CX 套件：更为智能的客户管理体系与解决方案

Oracle 客户体验（CX）云套件可以通过提供可靠的业务平台，连接客户数据、体验结果，使企业能够采用更智能的方法实现客户体验管理和业务转型计划。Oracle 客户体验（CX）云套件 13 版为 Oracle 销售云带来了新的创新技术，其中包括移动化和数据可视化功能的增强，以及提高营销人员工作效率的一系列全新的解决方案功能。此外，Oracle 还引入了 Oracle Engagement Cloud。新的解决方案结合了销售与服务两大功能，使企业能够提高客户满意度与忠诚度，增强用户粘性。

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 相关标的恒华科技以 8.43%居于周涨幅榜榜首，云赛智联以 7.67%排第二，杰赛科技以 7.53%排第三；月涨幅榜中，汇纳科技以 13.26%领先，科大讯飞以 5.02%排第二，云赛智联以 2.8%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	300365.SZ	恒华科技	8.43
2	600602.SH	云赛智联	7.67
3	002544.SZ	杰赛科技	7.53
4	300168.SZ	万达信息	7.27
5	300359.SZ	全通教育	5.39

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	300609.SZ	汇纳科技	17.26
2	002230.SZ	科大讯飞	5.02
3	600602.SH	云赛智联	2.80
4	002122.SZ	天马股份	0.19
5	002439.SZ	启明星辰	0.10

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 相关标的客如云以 3.12%居于周涨幅榜榜首，北森云以 0.41%排第二；月涨幅榜中讯众股份以 0.25%领先。

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	3.12
2	836393.OC	北森云	0.41
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	832646.OC	讯众股份	0.25
2	834841.OC	远传技术	0.00
3	834869.OC	智臻智能	0.00
4	834911.OC	高达软件	0.00
5	834968.OC	玄武科技	0.00

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 SAGETHERAPEUTICSINC 以 8.03%居于周涨幅榜榜首，施乐公司以 5.36%排第二，大家来网络以 1.08%排第三；月涨幅榜中 HUBSPOTINC 以 12.88%领先，施乐公司以 11.68%排第二，SQUARE 以 10.42%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	SAGETHERAPEUTICSINC	8.03
2	XRX.N	施乐公司(XEROX)	5.36
3	LOGM.O	大家来网络	1.08
4	RNOW.O	RIGHTNOWTECHNOLOGIESINC	0.56
5	SGE.L	SAGE	0.48

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	HUBS.N	HUBSPOTINC	12.88
2	XRX.N	施乐公司(XEROX)	11.68
3	SQ.N	SQUARE	10.42
4	LOGM.O	大家来网络	9.36
5	SAGE.O	SAGETHERAPEUTICSINC	8.33

资料来源：WIND、国元证券研究中心

5. SAAS 板块行情年中报业绩预告汇总

截止 7 月 30 日，SaaS 板块 A 股公司中，几乎全部已发布年中报业绩预告。在所有已发布的公司中，有近 1/3 的企业业绩预增，当然也有近 1/3 的企业发生了亏损，需要注意。

表 7 盘 SAAS 版块月涨幅排行榜

证券代码	名称	类型	预警摘要
002065.SZ	东华软件	预增	约 60351 万元~66875 万元,增长 85%~105%
002122.SZ	天马股份	预增	约 3538 万元~4758 万元,增长 45%~95%
002279.SZ	久其软件	预增	约 4300 万元~5085 万元,增长 172%~222%
002301.SZ	齐心集团	预增	约 7600 万元~9600 万元,增长 63%~106%
002410.SZ	广联达	预增	约 11780 万元~17135 万元,增长 10%~60%
002530.SZ	金财互联	预增	约 7340 万元~7940 万元,增长 879%~959%
300047.SZ	天源迪科	预增	约 1070 万元~1155 万元,增长 285%~315%
300180.SZ	华峰超纤	预增	约 8135 万元~9455 万元,增长 85%~115%
300324.SZ	旋极信息	预增	约 13998 万元~16998 万元,增长 40%~70%
300365.SZ	恒华科技	预增	约 4464 万元~5356 万元,增长 50%~80%
300383.SZ	光环新网	预增	约 19000 万元~22000 万元,增长 44%~66%
300609.SZ	汇纳科技	预增	约 1012 万元~1116 万元,增长 191%~221%
002329.SZ	皇氏集团	略增	约 10094 万元~13123 万元,增长 0%~30%
002368.SZ	太极股份	略增	约 1798 万元~2697 万元,增长 0%~50%
002474.SZ	榕基软件	略增	约 1619 万元~2429 万元,增长 0%~50%
002544.SZ	杰赛科技	略增	约 1633 万元~2449 万元,增长 0%~50%
300168.SZ	万达信息	略增	约 3684 万元~3844 万元,增长 15%~20%
300170.SZ	汉得信息	略增	约 12200 万元~12600 万元,增长 16%~20%
300271.SZ	华宇软件	略增	约 14996 万元~16246 万元,增长 20%~30%
300324.SZ	旋极信息	略增	
300339.SZ	润和软件	略增	约 6000 万元~7000 万元,增长 20%~40%
300352.SZ	北信源	略增	约 1713 万元~2056 万元,增长 0%~20%
002329.SZ	皇氏集团	续盈	约 8075 万元~12113 万元,增长-20%~20%
300245.SZ	天玑科技	续盈	约 3519 万元~4301 万元,增长-10%~10%
000606.SZ	神州易桥	首亏	约-5700 万元~-3800 万元,下降 419%~579%
002439.SZ	启明星辰	首亏	约-1000 万元~0 万元,下降 100%~275.5702%
300359.SZ	全通教育	首亏	约-1800 万元~-1300 万元,下降 136%~150%
300369.SZ	绿盟科技	首亏	约-4800 万元~-4300 万元,下降 1617%~1794%
300017.SZ	网宿科技	略减	约 35149 万元~46865 万元,下降 20%~40%
300051.SZ	三五互联	略减	约 2158 万元~3358 万元,下降 18%~47%
300379.SZ	东方通	略减	约 700 万元~800 万元,下降 39%~46%
002137.SZ	麦达数字	预减	约 3200 万元~5400 万元,下降 59~75%
002230.SZ	科大讯飞	预减	约 7683 万元~17927 万元,下降 30%~70%
002467.SZ	二六三	预减	约 2569 万元~5137 万元,下降 40%~70%
300250.SZ	初灵信息	预减	约 997 万元~1745 万元,下降 65%~80%
300302.SZ	同有科技	预减	约 881 万元~1981 万元,下降 55%~80%

资料来源: WIND、国元证券研究中心

6. 本周 SAAS 上市公司动态

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核准批复的公告 (0801)

广州杰赛科技股份有限公司于 2017 年 7 月 31 日收到中国证券监督管理委员会 7 月 28 日印发的《关于核准广州杰赛科技股份有限公司向中国电子科技集团公司第五十四研究所等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》，公司发行股份购买资产并募集配套资金方案已经中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过，批复内容如下：一、核准公司向中国电子科技集团公司第五十四研究所发行 42,141,778 股股份、向中华通信系统有限责任公司发行 11,641,649 股股份、向桂林大为通信技术有限公司发行 1,538,595 股股份、向石家庄发展投资有限责任公司发行 590,746 股股份、向中电科投资控股有限公司发行 367,265 股股份购买相关资产。二、核准公司非公开发行不超过 47,957,100 股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金。

云赛智联股份有限公司关于公司发行股份及支付现金购买资产事项获得中国证监会核准批复的公告 (0801)

云赛智联股份有限公司于 2017 年 7 月 31 日收到中国证券监督管理委员会核发的《关于核准云赛智联股份有限公司向谢敏等发行股份购买资产的批复》（证监许可〔2017〕1353 号），现将批复主要内容公告如下：“一、核准你公司向谢敏发行 8,592,915 股股份、向朱志斌发行 3,680,474 股股份、向吴健彪发行 2,891,939 股股份、向朱恒新发行 2,128,467 股股份、向北京晟盈天弘投资中心发行 1,606,632 股股份、向张明宇发行 1,156,775 股股份、向南翔发行 829,022 股股份、向上海佳育投资管理有限公司发行 19,952,095 股股份购买相关资产。

神州数码信息服务股份有限公司关于公司高级管理人员辞职的公告 (0801)

神州数码信息服务股份有限公司董事会于 2017 年 7 月 31 日收到公司副总裁刘遥女士递交的书面辞职报告，刘遥女士因个人原因申请辞去公司副总裁职务。根据《公司法》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》和《公司章程》等相关法律法规的规定，刘遥女士的辞职报告自 2017 年 7 月 31 日送达公司董事会时生效。辞职后，刘遥女士将不在公司担任任何职务。截止本公告披露日，刘遥女士未持有公司股票。刘遥女士的辞职不会影响公司的正常生产经营。公司董事会对刘遥女士在任职期间为公司发展做出的贡献表示衷心感谢！

深圳市麦达数字股份有限公司关于实际控制人、控股股东股份增持计划的公告 (0801)

自本公告日起 6 个月内，根据中国证监会及深圳证券交易所有关规定，通过法律法规允许的方式择机在二级市场增持公司股份，增持金额拟不低于 2000 万元人民币。本次增持所需的资金来源为乔昕先生的自有资金或自筹资金。

万达信息股份有限公司关于变更部分超募资金用途并将节余募集资金利息永久性补充流动资金的公告 (0801)

万达信息股份有限公司第六届董事会 2017 年第九次临时会议审议通过了《万达信息股份有限公司关于变更部分超募资金用途并将节余募集资金利息永久性补充流动资金的议案》，同意公司变更超募资金用途，将原计划投资设立重庆万达信息技术有限责任公司的 20,000,000 元超募资金永久补充流动资金，同时将截至 2017 年 7 月 27 日公司发行股票节余募集资金利息共计 2,185,465.29 元，其中首次公开发行股票超募资金利息 1,902,433.54 元，非公开定向增发配套募集资金利息 283,031.75 元永久补充流动资金。该议案尚需提交公司股东大会审议，上述事项实施完毕后，公司将注销相应的募集资金专项账户。

上海天玑科技股份有限公司关于公司副总经理辞职的公告 (0801)

上海天玑科技股份有限公司董事会于 2017 年 7 月 31 日收到公司董事、副总经理姜蓓蓓

女士书面辞去副总经理的报告，姜蓓蓓女士因个人原因于 2017 年 5 月 31 日向公司管理层提出辞去销售总监职务的离职申请，鉴于岗位的特殊性及其重要性，经与公司管理层达成一致后决定，后续将进行 2 个月的工作交接及安排，双方同意于 2017 年 7 月 31 日起离职正式生效。现姜蓓蓓女士向董事会提交申请辞去公司副总经理职务，该辞职报告自送达公司董事会之日起生效。姜蓓蓓女士所负责之工作已良好交接，其辞职不会影响公司相关工作的正常进行。姜蓓蓓女士辞去副总经理职务以后，仍将继续担任公司第三届董事会的董事职务，履行董事职责。截止公告日姜蓓蓓女士持有公司 10,729,564 股股份，占公司股本的 3.95%。姜蓓蓓女士原定副总经理的任期为 2015 年 10 月 26 日至 2018 年 9 月 14 日，根据《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》，姜蓓蓓女士承诺在其就任时确定的任期内及任期届满后六个月内，每年转让股份不超过其所持有本公司股份总数的 25%；并承诺在离职后半年内，不转让其所持有的公司股票。

北京恒华伟业科技股份有限公司关于非公开发行股票获得中国证监会核准批文的公告 (0801)

北京恒华伟业科技股份有限公司于 2017 年 7 月 31 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准北京恒华伟业科技股份有限公司非公开发行股票的批复》，主要内容如下：一、核准公司非公开发行不超过 21,440,823 股新股。二、本次发行股票应严格按照报送中国证监会的申请文件实施。三、本批复自核准发行之日起 6 个月内有效。

北京华宇软件股份有限公司关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会核准批复的公告 (0801)

北京华宇软件股份有限公司于 2017 年 7 月 31 日收到中国证券监督管理委员会核发的《关于核准北京华宇软件股份有限公司向任刚等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证件许可【2017】1395 号），现将批复主要内容公告如下：一、核准你公司向任刚发行 26,098,664 股股份、向王莉丽发行 10,178,880 股股份、向广州奕力腾投资企业发行 8,449,491 股股份、向石河子鼎诺投资管理有限公司发行 5,310,496 股股份、向朱明武发行 3,374,372 股股份、向瞿启云发行 2,570,424 股股份、向西藏思科瑞股权投资中心发行 1,953,522 股股份、向戴力毅发行 1,141,268 股股份、向金玉萍发行 863,662 股股份、向刘丽华发行 293,028 股股份、向齐嘉瞻发行 246,760 股股份购买相关资产。

广州杰赛科技股份有限公司关于中国电科通信子集团组建和杰赛科技控制权变更处于筹划阶段的提示性公告 (0801)

广州杰赛科技股份有限公司董事会于 2017 年 7 月 31 日收到公司实际控制人中国电子科技集团公司《中国电科关于中电通信网络信息子集团组建及相关公司股权调整的批复》，该批复内容涉及杰赛科技的主要事项如下：中国电科同意以通信事业部为基础由中国电科作为直接出资主体新设注册组建中电通信网络信息有限公司，作为子集团建设的平台公司，暂定注册资本 30 亿元。中电通信组建后，作为中国电科全资控股的一人有限责任公司，按照二级成员单位管理，委托管理中国电科第七研究所、第三十四研究所、第三十九研究所、第五十研究所及第五十四研究所，由其统筹开展通信事业部相关业务资产及资源的整合重组，并承担后续经营改革各项工作；中电通信作为中国电科通信网络信息产业板块的平台公司，以子集团战略规划及发展目标为导向，梳理各托管研究所的业务资源，统筹考虑中国电科内外部资源，制订后续业务资源整合运作方案，着力构建通信网络产业核心竞争力。中国电科同意将七所下属控股上市公司杰赛科技涉及其直接控制权转移的相应国有股份无偿划转至中电通信持有，将杰赛科技作为板块子集团中电通信未来资本运作的上 2 市平台。杰赛科技具体股权调整事宜待公司开展的相关发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易重大资产重组事项完成后，由中国电科报相关主管部门批准后实施

北京同有飞骥科技股份有限公司关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

(0802)

2017年7月31日，北京同有飞骥科技股份有限公司收到中国证券监督管理委员会出具的《中国证监会行政许可申请受理通知书》。中国证监会依法对公司提交的《北京同有飞骥科技股份有限公司创业板上市公司非公开发行新股核准》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。公司本次非公开发行股票事项尚需中国证监会进一步审核，能否获得核准存在不确定性。公司将根据中国证监会对该事项的审核进展情况及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

深圳齐心集团股份有限公司关于中标中直机关 2017 年货物类产品协议供货采购项目的公告 (0802)

2017年7月31日，中共中央直属机关采购中心发布《中直机关 2017 年货物类产品协议供货采购项目中标公告》，深圳齐心集团股份有限公司被确定为“中直机关 2017 年货物类产品协议供货采购项目”电子商城类中标单位。

金财互联控股股份有限公司关于以募集资金向全资子公司增资的公告 (0802)

金财互联控股股份有限公司于 2017 年 8 月 1 日召开了第四届董事会第七次会议，审议通过了《关于以募集资金向全资子公司增资的议案》，同意公司以非公开发行股票募集资金 2 亿元人民币向全资子公司方欣科技有限公司进行增资。

金财互联控股股份有限公司关于全资子公司租赁物业暨关联交易的公告 (0802)

金财互联控股股份有限公司第四届董事会第七次会议审议通过了《关于全资子公司租赁物业暨关联交易的议案》，同意公司全资子公司方欣科技有限公司与关联方广东益东金财资产管理中心签订写字楼租赁合同，租赁其位于广州市黄埔区科学大道 82-88 绿地中央广场 C3 栋 1-10 层，建筑面积共计 11,428.843 平方米的物业供方欣科技办公使用，租期十年，租赁年度内方欣科技拟共计支付租金 107,090,228.77 元。

科大讯飞股份有限公司关于公司主导编制的两项国家标准获得批准发布的公告 (0802)

科大讯飞股份有限公司于今日获悉，国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会于 2017 年 7 月 31 日正式发布了《中华人民共和国国家标准公告》，我公司主导编制的《中文语音合成互联网服务接口规范》和《中文语音识别互联网服务接口规范》2 项国家标准获得批准发布，具体情况如下：标准名称：中文语音合成互联网服务接口规范国家标准编号：GB/T34145-2017 实施日期：2018 年 2 月 1 日标准名称：中文语音识别互联网服务接口规范国家标准编号：GB/T34083-2017 实施日期：2018 年 2 月 1 日上述两项标准的颁布是全国信息技术标准化技术委员会用户界面分技术委员会 2013 年成立以来最先发布的标准，填补了我国智能语音技术领域云集成标准的空白，充分体现了公司的行业领导者地位。

北京北信源软件股份有限公司关于对外投资暨设立全资子公司的公告 (0803)

根据北京北信源软件股份有限公司战略发展需要，为配合公司现行业务，完善公司在信息安全产业的布局，公司拟使用自有资金人民币 3,000 万元出资设立北京北信源信息安全技术有限公司。

广州杰赛科技股份有限公司关于获得通信网络代维 (外包) 甲级资质证书的公告 (0804)

广州杰赛科技股份有限公司董事会于 2017 年 8 月 3 日收到中国通信企业协会颁发的《通信网络代维资质等级证书》，证书编号：2017JZ0143JR0。经工业和信息化部电信研究院泰尔认证中心评审，中国通信企业协会通信网络运维专业委员会综合评定，中国通信企业协会批准，授予：广州杰赛科技股份有限公司，地址：广州市海珠区新港中路 381 号，通信基站专业甲级资质等级，有效期自 2017 年 07 月 25 日至 2021 年 07 月 24 日。

上海汉得信息技术股份有限公司减资公告 (0804)

上海汉得信息技术股份有限公司于 2017 年 8 月 3 日召开第三届董事会第十六次会议，审议通过了《关于回购注销 2016 年股权激励计划部分限制性股票的议案》。董事会同意

公司按照《上海汉得信息技术股份有限公司 2016 年限制性股票激励计划》的规定回购注销限制性股票共计 2,493,500 股。本次回购注销完成后，公司注册资本将从 85788.7869 万元人民币减至 85539.4369 元人民币。公司债权人自该公告之日起 45 日内，有权要求公司清偿债务或者提供相应的担保，逾期不提出的则视其为没有提出要求。

东华软件股份公司对外投资公告(0804)

东华软件股份公司拟与北京东华合创科技有限公司共同出资人民币 10,000 万元，设立“海南博育云科技有限公司”。东华软件股份公司拟与东华云计算有限公司共同出资人民币 5,000 万元，设立“贵州东华黔通云服务有限公司”。

北京久其软件股份有限公司关于控股股东和实际控制人减持本公司可转换公司债券的公告(0804)

公司于 2017 年 8 月 3 日接到上述三位股东通知，2017 年 6 月 29 日至 2017 年 8 月 3 日期间，公司控股股东久其科技、实际控制人董泰湘女士和赵福君先生分别通过深圳证券交易所出售其所持有的久其转债 428,498 张、524,189 张和 186,925 张，分别占久其转债发行总量的 5.49%、6.72%和 2.40%。

资料来源：Wind、国元证券研究中心

7. 本周 SAAS 一级市场动态

大账房获9000万融资，持有多个拼音域名

8月1日讯，为了节约发票印制成本，方便保管和查询，电子发票开始广泛流行，由此也诞生了电子发票应用解决方案“大账房”。近期，它获得由奥马电器领投的9000万元融资。

大账房成立于2014年，主营中小微企业SaaS模式的财税及电子发票服务系统，曾先后获得2000万天使轮和7500万元A轮。2016年，大账房挂牌新三板，12月底进行首次定增600万股，总共募集9000万元。其中，奥马电器以4500万元认购300万股。

资料来源：易名中国、国元证券研究中心

商派网络获7亿元D轮融资，提供B2B解决方案

今日，电商软件服务商商派网络（Shopex）宣布获得由愉悦资本领投，险峰旗云、联新资本、天星资本、歌斐资本、宽带资本等跟投的7亿元D轮融资。商派云起总经理刘金光表示，本轮融资资金将主要用于产品战略调整上和新零售的布局上，专注行业垂直服务，打造影响力。

资料来源：创头条、国元证券研究中心

瀚思科技完成1亿元B轮融资

近日，大数据安全创业公司瀚思科技宣布完成由IDG资本与国科嘉和基金共同领投，南京高科等A轮投资方继续跟投的1亿元B轮融资。本轮融资资金将继续完善和提高数据分析与训练能力，做好最后1公里任务及对接更多垂直行业。据悉，早在2014年瀚思科技就曾获光速安振领投的数百万美元种子轮融资，于2016年6月完成3000万元A轮融资。

资料来源：百家号、国元证券研究中心

8. 本周 SAAS 海内外行业新闻

i 人事获移动时代 SaaS 软件大奖

近日，第二届“中国(上海)国际人力资源服务产品与技术大会”在上海国际会议中心开幕，本次大会聚焦云技术、大数据、人工智能引领人力资源转型，吸引了全球传奇商业领袖、中国知名企业人力资源精英的关注。作为合作方，“最好用的移动打卡管理系统”i 人事在会议现场展示了新技术在人力资源管理中的实际应用场景，尤其是移动打卡的考勤应用，获得了 HR 和互联网行业专业人士的充分肯定，最终荣获“优秀 SaaS 云人力资源管理技

术服务商”大奖，代表“移动互联网时代最好用的企业管理软件”的发展方向。

资料来源：搜狐、国元证券研究中心

西普教育发布U-SaaS在线竞赛训练平台高职版

“产教融合,打造教育新生态 —— 教育部产学合作协同育人项目高峰论坛暨第二届全国高等教育计算机类专业在线实验资源建设”论坛于7月21日在青海顺利召开。本次论坛北京西普阳光教育科技股份有限公司发布了U-SaaS在线竞赛训练平台高职版。

随着“工匠精神”正式写入政府工作报告，提升职业教育的地位和水平，积极培育现代工匠，正成为我国当前的重点工作之一。“普通教育有高考，职业教育有技能大赛”的教育理念已深入人心，技能大赛现已成为各高职院校教学效果的试金石，使学生通过互动学习和竞争，提升自身的专业技能水平和创新思维能力。

资料来源：搜狐、国元证券研究中心

喔趣或将率先破局HR SaaS行业

喔趣在快速发展的SaaS行业的潮流中，一直保持着领先的位置，通过不断调整自己的定位，最终以工具组合的形态作为产品目前发展的形式。2017年，喔趣提出“新工具论”的概念，势要打造考勤生态体系，破局HR SaaS行业！

考勤作为企业全员参与的行为，与人事管理的多个模块密切相关，其中包含请假、出差、加班等OA功能，同时也包含薪资计算、绩效、纪律管理、人事档案等模块，因此考勤远不止打卡，其展现了一个公司所有员工每天的日常行为，其数据有着巨大的价值，由考勤而衍生出的各个模块完全可以形成一个完整的生态闭环。

资料来源：网易、国元证券研究中心

《企业级SaaS服务行业用户调查报告（2017年）》发布

报告主要是针对金融、教育、制造业、政府一些传统行业的行业用户的调研，覆盖了国内的24个省市，包括从大型的公司2000人以上的到20人以下的小公司。企业级SaaS整体上来说认可度还是比较高的，可以看到在中小企业的应用部署更为成熟，

企业表示会保持或增加资金投入的三个原因，首先是认为能够提升企业管理、生产效率，其次是企业高层对云计算价值比较认可，第三是随着企业业务的快速拓展，需要扩大SaaS应用覆盖范围或应用深度。同时也可以看到，四大行业使用企业级SaaS看重的方面有所不同。

资料来源：云计算、国元证券研究中心

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间接损失承担任何责任。

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