

计算机应用

业绩预告增速分化显著，工业互联网有望再引投资热情

增持(维持)

2018年2月11日

证券分析师郝彪

执业证书编号: S0600516030001

021-60199781

haob@dwzq.com.cn

研究助理陈晨

021-60199793

chenchen@dwzq.com.cn

投资要点

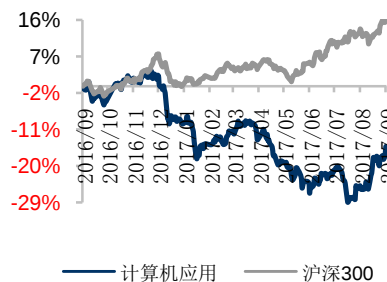
■ **行业走势回顾:** 上周计算机行业(中信)指数下跌 6.49%，沪深 300 指数下跌 10.08%，创业板指数下跌 6.46%。中信计算机行业 183 只个股中，上涨公司家数为 17 只。从板块来看，目前计算机行业 2018 年整体估值仍然不便宜，但部分细分子板块的龙头相对市场一线蓝筹已经具有较大估值吸引力，从历史经验看，系统性风险释放一般也是布局成长龙头的好时机，我们认为计算机行业的结构性行情有望展开。在行业层面自上而下筛选，我们认为主要存在两条较为明确的投资主线：第一，业绩主线。受到招标订单回暖的提振，我们判断 2018 年网络安全、军工信息等下游主要为政府、军工客户的行业有望迎来业绩增长拐点，而云与智能制造也有望保持高景气度，B 端数据走向集中，行业规模化应用正逐步落地，相关细分应用领域龙头公司有望迎来高速增长；第二，主题主线。大数据、人工智能、数字货币与区块链等是未来数字经济的主要驱动力，重磅政策和应用场景不断落地有望提升市场风险偏好。随着年报季来临，我们建议关注贴合当前市场风格的高成长而且业绩确定性强的品种。

■ **计算机行业增速好于预期，行业分化较为显著:** 目前计算机行业 183 家公司中已发布业绩预告的有 161 家，2017 年净利润预告以区间中值计算总和为 278.06 亿元，在有商誉减值的情况下，相比 2016 年同期 259.05 亿元仍然实现 7.34% 的增速，好于预期。根据预告的区间中值计算，净利润预告下滑的公司占比为 35.40%，预计增速为 0-20% 的公司占比 23.60%，预计增速 20-30% 的公司占比 10.56%，预计增速 30-50% 的公司占比 14.29%，预计增速为 50-100% 的公司占比为 11.18%，预计增速超过 100% 的公司有 9 家，占比 5.59%。其中高速增长的公司占比达到 31.06%，行业分化显著。

■ **机构持仓计算机行业创新低，持股比例集中度提升:** 根据我们对基金公募的年报分析，截止 2017 年 12 月 31 日，公募基金在计算机（中信）行业的持股比例已经下降至 1.54%，相比三季报的 2.11% 再次下滑，并创造历史新低，同时显著低于计算机（中信）行业的市值占比 2.69%。历史上计算机行业的公募基金持股超配比例一般居于 2%-4% 之间。以 2017 年基金年报为口径，公募基金对计算机行业持股市值排名前 20 的公司持股比重高达 78.11%，处于历史高位，其中持股市值最高为启明星辰，机构持股高达 25.34 亿元。同时，以基金持股比例排名，持股比例前十大公司中，恒华科技位居第一，公募基金持股比例高达 18.02%。

■ **风险提示:** 网络安全进展低于预期；人工智能进展低于预期；工业互联网发展低于预期。

行业走势



相关研究

1. 计算机行业周报：巨头加码医疗健康，分化行情中布局高成长细分龙头-20180211
2. 计算机行业周报：基金持仓比例创新低，继续布局高成长细分龙头-20180204
3. 计算机行业周报：关注低估值确定性强的优质成长股-20180121
4. 计算机行业周报：区块链监管趋严，无人驾驶成为 CES 焦点
5. 计算机行业周报：工控安全三年行动计划发布，细分龙头 PEG 已具备吸引力-20180114

目录

1 行业观点	3
1.1 行业走势回顾	3
1.2 本周行业策略	3
2 研究报告更新	6
3 行业动态	8
3.1 人工智能	8
3.2 信息安全	9
3.3 金融科技	11
3.4 创投前沿	13
3.5 企业 SaaS	14
4 上市公司动态	14

图表目录

图表 1 涨幅前 5	3
图表 2 跌幅前 5	3
图表 3 换手率前 5	3

1 行业观点

1.1 行业走势回顾

上周计算机行业(中信)指数下跌 6.49%，沪深 300 指数下跌 10.08%，创业板指数下跌 6.46%。

图表 1 涨幅前 5

300451.SZ	创业软件	21.55%
300155.SZ	安居宝	13.61%
300065.SZ	海兰信	11.23%
300044.SZ	赛为智能	9.75%
300047.SZ	天源迪科	8.36%

资料来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

图表 2 跌幅前 5

300157.SZ	恒泰艾普	-27.14%
002544.SZ	杰赛科技	-25.55%
600680.SH	*ST 上普	-22.62%
300469.SZ	信息发展	-21.39%
002380.SZ	科远股份	-20.24%

资料来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

图表 3 换手率前 5

300451.SZ	创业软件	54.19%
300277.SZ	海联讯	46.32%
300348.SZ	长亮科技	45.53%
300044.SZ	赛为智能	41.67%
603138.SH	海量数据	40.16%

资料来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

1.2 本周行业策略

行业走势回顾: 上周计算机行业(中信)指数下跌 6.49%，沪深 300 指数下跌 10.08%，创业板指数下跌 6.46%。中信计算机行业 183 只个股中，上涨公司家数为 17 只。从板块来看，目前计算机行业 2018 年整体估值仍然不便宜，但部分细分子板块的龙头相对市场一线蓝筹已经具有较大估值吸引力，从历史经验看，系统性风险释放一般也是布局成长龙头的好时机，我们认为计算机行业的结构性行情有望展开。在行业层面自上而下筛选，我们认为主要存在两条较为明确的投资主线：第一，业绩主线。受到招标订单回暖的提振，我们判断 2018 年网络安全、军工信息等下游主要为政府、军工客户的行业有望迎来业绩增长拐点，而云与智能制造也有望保持高景气度，B 端数据走向集中，行业规模化应用正逐步落地，相关细分应用领域龙头公司有望迎来高速增长；第二，主题主线。大数据、人工智能、数字货币与区块链等是未来数字经济的主要驱动力，重磅政策和应用场景不断落地有望提升市场风险偏好。随着年报季来临，我们建议关注贴合当前市场风格的高成长而且业绩确定性强的品种。

□ **计算机行业增速好于预期，行业分化较为显著：** 目前计算机行业 183 家公司中已发布业绩预告的有 161 家，2017 年净利润预告以区间中值计算总和为 278.06 亿元，在有商誉减值的情况下，相比 2016 年同期 259.05 亿元仍然实现 7.34% 的增速，好于预期。根据预告的区间中值计算，净利润预告下滑的公司占比为 35.40%，

预计增速为 0-20% 的公司占比 23.60%，预计增速 20-30% 的公司占比 10.56%，预计增速 30-50% 的公司占比 14.29%，预计增速为 50-100% 的公司占比为 11.18%，预计增速超过 100% 的公司有 9 家，占比 5.59%。其中高速增长的公司占比达到 31.06%，行业分化显著。

机构持仓计算机行业创新低，持股比例集中度提升：根据我们对基金公募的年报分析，截止 2017 年 12 月 31 日，公募基金在计算机（中信）行业的持股比例已经下降至 1.54%，相比三季报的 2.11% 再次下滑，并创造历史新低，同时显著低于计算机（中信）行业的市值占比 2.69%。历史上计算机行业的公募基金持股超配比例一般居于 2%-4% 之间。以 2017 年基金年报为口径，公募基金对计算机行业持股市值排名前 20 的公司持股比重高达 78.11%，处于历史高位，其中持股市值最高为启明星辰，机构持股高达 25.34 亿元。同时，以基金持股比例排名，持股比例前十大公司中，恒华科技位居第一，公募基金持股比例高达 18.02%。

富士康拟 A 股上市，关注工业互联网领域：2 月 9 日晚间，证监会官网挂出了富士康工业互联网股份公司（以下简称富士康股份）首次公开发行股票招股说明书。富士康本次募集资金将主要聚焦于工业互联网及智能制造产业升级领域，具体项目包括工业互联网平台构建（21.17 亿元）、云计算及高效能运算平台（10.05 亿元）、高效运算数据中心（12.16 亿元）、通信网络及云服务设备（49.68 亿元）、5G 及物联网互联互通解决方案（6.33 亿元）、智能制造新技术研发应用（51.08 亿元）、智能制造产业升级（86.62 亿元）、智能制造产能扩建（35.45 亿元）八个部分进行投资。目前物联网及智能制造正得到国家政策的广泛关注与支持，地方政府也纷纷出台政策推动本地企业上云，我们认为后续财政补助有望进一步加快企业上云步伐。本次富士康聚焦工业互联网领域登录 A 股有望进一步点燃工业互联网领域投资热情。建议关注工业互联网及智能制造优质标的，如用友网络、汉得信息、东方国信、今天国际等。

行业分化加剧，关注低估值确定性强品种：在经历两年多调整后，行业成长性较好的细分领域如网络安全、云和智能制造等板块，龙头公司已经消化完估值泡沫，其它一些子行业的个别龙头也迎来长期配置良机。目前计算机行业整体估值（TTM）仍有 58 倍，处于历史中间水平，考虑到行业回归内生后增速放缓、商誉减值风险、创新业务短期难以兑现利润，行业难有整体行情。但根据对计算机细分龙头的分析我们发现，以 2017 年的 PEG 看，计算机行业细分龙头相对全市场一线白马龙头已经具备估值吸引力，有望继续走出结构性的分化行情。当前时点我们首推进展有望加速的云和智能制造、下游需求有望迎来拐点的网络安全，其次超跌滞涨、招标有望反转的军工信息。个股方面重点推荐：云平台转型落地的用友网络；低 PEG 高增长品种启明星辰、飞利信、美亚柏科、汉得信息、今天国际、赢时胜；军工招标反转的平台卫士通（网络安全）、中电

广通（海洋信息+量子信息）。

风险提示：网络安全进展低于预期；人工智能进展低于预期；
工业互联网发展低于预期。

2 研究报告更新

【用友网络】战略转型 3.0，企业互联网龙头崛起在即，有望迎来收入与 PS 双升

投资要点：

企业服务进入云化互联新时期，用友 3.0 两步走战略转型：企业 IT 进入直接创造价值的发展阶段，将推动商业新模式形成，商业新模式将打破企业原来封闭的边界和经营要素，对企业管理提出新的需求，进而对企业 IT 系统提出全新的要求，相应的管理软件从信息化架构向互联网化架构转变，企业服务将进入云化互联新时期。同时，劳动力成本提高和消费升级倒逼企业信息化支出、国家建设数字经济的顶层战略推动企业上云、IaaS 成熟奠定 SaaS 发展基础，三大因素推动企业服务进入快速发展期。在此背景下，用友网络两步走战略转型 3.0：1、软件公司向云服务公司转型，不仅打开新的市场空间，并奠定第二步转型基础；2、云服务向企业大数据转型，开拓增值业务。

企业互联网龙头崛起，财务指标验证拐点已至：考虑年营收规模大于 1000 万以上的企业使用云产品，按每年 5 万元服务费计算，则市场空间达千亿，未来随企业数量和客单价提升市场空间将进一步打开。用友凭借高研发投入、良好政府渠道、拥有 PaaS 平台、企业服务生态清晰四大优势，有望后发先至成为云时代的企业互联龙头。公司已相继发布针对大、中、小微型企业重磅云产品，打造最完善的云产品体系，并采取诸如省级合作、核心企业带动等推广模式加快企业上云速度。目前新业务人均营收，管理和销售费用率等多项财务指标持续改善，预示着公司前期研发投入高峰已过，新业务增长的平台效应开始显现，有望实现净利润的持续高弹性增长。

卡位企业数据，系统布局金融牌照实现增值业务变现：公司作为国内 ERP 软件的龙头厂商，在云时代下有望成为企业互联龙头，随着 B 端数据在平台汇集，卡位优势凸显。目前公司已经系统布局金融牌照，同时与银行和企业等合作伙伴一起探索试验企业金融服务，通过闭环的企业数据，有望开拓金融等增值业务。

Adobe 和 Autodesk 转型经历四个阶段：国外 SaaS 公司大概可以分成两类，传统软件公司转型 SaaS（Adobe、Autodesk 等，其中 Adobe 代表转型成功，Autodesk 正处于转型中）、SaaS 公司（Salesforce、Workday、Servicenow 等），用友的转型和前者更类似。通过研究 Adobe 和 Autodesk 的 PE（TTM）和 PS（TTM）值、营收和利润情况、云业务占比的关联性，我们发现转型的传统软件公司大致会经历四个阶段：1、开始转型期：营收和利润增长放缓保持平稳、云业务占比不高，PE 和 PS 同样保持平稳态势，股价跑

输指数。2、转型阵痛期：营收和利润双双下降，云业务占比逐步提高，PE 和 PS 开始提升甚至 PE 为负，股价跑赢指数。3、初步收获期：营收和利润降速收窄或开始正增长，云业务占比继续提高，PE 可能进一步被动上涨，PS 保持稳定或继续提升。4、完成转型：营收和利润增速不断扩大，云业务占比较高，PS 进一步提升，利润率提升导致 PE 下降但维持在较高位置。由于 ERP 业务和客户结构的不同，用友基本没有经历收入下滑的阵痛期（仅是净利润下滑），2017 年起公司已经开启营收和利润双增长态势，进入初步收获期。

从转型初期到模式得到认可，PS 提升一倍：预计公司 17-19 年净利润为 3.69/5.23/8.80 亿元，云业务收入为 3.74/9.35/18.70 亿。转型期 Adobe 的 PS 从 4 倍左右提升到 9 倍左右，Autodesk 从 4 倍提升到 10 倍出头（目前仍在上涨），Adobe 转型成功后 PS 进一步提升到 13 左右，并且转型期 Adobe 的股价转折点与 PS 向上的转折点基本对应净利润的二阶导转折点，也就是净利润增速的拐点。国内对 SaaS 模式和相应的估值体系接受程度比海外低，用友在 2017 年已经迎来净利润拐点，作为最有可能成为我国企业 SaaS 龙头的公司，用友 2018 年 PS 仅 4.35。参考海外可比公司情况，随着国内对公司转型的认可，用友有望进入 PS 的提升期。如果考虑稳定期云业务的净利润率可以达到 25%-30%，那么 10 倍的 PS 对应 33-40 倍左右的 PE，处于合理范围。用友中长期有望迎来 PS 和收入的双升，空间弹性较大，维持“买入”评级。

盈利预测与投资评级：预计公司 17-19 年净利润分别为 3.69/5.23/8.80 亿元，EPS 分别为 0.25/0.36/0.60 元，现价对应 90/63/38 倍 PE，维持“买入”评级。

风险提示：云业务发展不及预期；互联网金融业务存政策风险。

3 行业动态

3.1 人工智能

富士康宣布在 AI 领域投资 3.4 亿美元

据路透社报道，作为全世界最大的电子代工企业，富士康计划未来五年在人工智能和工业互联领域至少投资 3.42 亿美元。

执行副总裁吕方明在新闻发布会上表示，将会在大陆地区的北京市、上海市、南京市、深圳建立人工智能有关的实验室。掌门郭台铭也在近日宣布，将会组建人工智能应用和工业互联网研究院，并设立工业机器人研究机构。

来源：

<https://www.leiphone.com/news/201802/N6vDNmkfTpBl3rUw.html>

MIT 启动 Intelligence Quest 计划：研究人类智能，让全世界的机构共同合作

据 MIT 官方报导，目前，智能研究发展迅速，在很多学科上都取得了不错的进展。其中一些可能是基础研究上的发展，包括对人类智慧的新的洞见，以及让机器有效学习的新方法。另一些可能是用于多种研究领域的实用性工具，比如用于疾病诊断、药物发现、材料和工业设计、自动化系统、合成生物学和金融学。MIT IQ 计划鼓励研究人员在探索未知的难题时，调研他们的工作带来的社会影响。

来源：

<https://www.leiphone.com/news/201802/qMUK7KmtqTXTe7yw.html>

DeepMind 开发了一款眼底 AI，可同时诊断三种常见眼底疾病

Google 旗下的 DeepMind 公司开发出了一种通过分析医学影像诊断疾病的人工智能产品，训练出一种人工智能算法，该算法可以比人类医生更加高效准确地检查出眼底疾病。这是人工智能技术在医疗健康领域的一次重要试水。

来源：

<https://www.leiphone.com/news/201802/BtQCRGOIZ57xcZOO.html>

供应商也将讲究“灵活性”了？英伟达和大陆将在 2021 年推 AI 自动驾驶汽车系统

英伟达与新的合作伙伴——德国一级供应商大陆 (Continental) 将合作开发「从底层到上层的 AI 自动驾驶汽车系统」，其基础就是英伟达 Drive 平台。据悉，新系统将于 2021 年正式推向市场。

来源：

<https://www.leiphone.com/news/201802/sYcSbHt7vNv5jNKg.html>

人工智能+零售升级，深兰科技完成亿元 A 轮融资

人工智能企业「深兰科技」今日宣布完成亿元级 A 轮融资，华

映资本领投，德商资本跟投。本轮融资将加速公司在零售升级、自动驾驶、智能机器人等领域的产品研发与市场拓展，加速团队扩建，推动基于人工智能技术的新生态系统建设。

来源：<http://36kr.com/p/5117934.html>

国产再突破云从科技首发 3D 结构光人脸识别技术

2018 年 2 月 7 日，中国计算机视觉企业云从科技正式在国内首发“3D 结构光人脸识别技术”，这也是中国企业首次将结构光技术应用在人脸识别系统上。

云从发布“3D 结构光人脸识别技术”，相较以往的 2D 人脸识别及以红外活体检测技术的上有了非常大的飞跃。

此外云从科技已经有了大量的金融级应用，包括刷脸取款，刷脸购物。新技术的发布，标志着云从科技继续引领计算机视觉技术的发展。

来源：

<https://www.leiphone.com/news/201802/dzm7mw19irsnYnHU.html>

首发 | 向量产看齐，禾多科技推出国内首个 L3.5 级自动驾驶解决方案

与绝大多数自动驾驶公司不同，禾多科技从创业之初就另辟蹊径，从 Level 3.5 级别切入，打造基于人工智能技术和汽车工业技术的自动驾驶解决方案。

2 月 9 日禾多科技正式对外宣布：研发出国内首个 Level 3.5 级别自动驾驶结构化道路解决方案，并成功完成道路测试。

来源：

<https://www.leiphone.com/news/201802/2jrTq8S8x2Xo4UZP.html>

3.2 信息安全

网络安全形势太严峻：和不可修复的漏洞共存将是新常态

《大西洋月刊》近日发表文章，称本月曝光的计算机芯片漏洞突显了网络安全的严峻形势，不可修复的漏洞潜藏在全球计算机硬件最底层将是一种新常态。1 月 3 日，现代微处理器的重大安全漏洞被曝光。这两个漏洞名为 Spectre 和 Meltdown，几个不同的研究人员去年夏天发现它们之后，通知了微处理器制造商。Spectre 和 Meltdown 不是偶发问题。它们代表着寻找漏洞和开展攻击的新阵地，代表着计算机安全攻防的新局面——这个局面对守军来说不容乐观。

来源：<http://tech.qq.com/a/20180204/000904.htm>

天津市网信办关于思科产品存在网络安全高危漏洞的风险提示

思科官方发布安全公告表示，思科自适应安全设备软件的安全套接层 VPN 功能存在远程漏洞执行和拒绝服务漏洞，攻击者可利

用此漏洞在未经身份验证的情况下，在受影响的设备上远程执行任意代码、获取目标系统的完整控制权限或重启设备。

天津市网信办提示广大互联网用户和企业采取有效措施进行防控：及时分析预警信息，禁用 ASA VPN 功能或安装更新的操作系统版本，对可能演变为严重事件的情况，及时采取应对措施，避免出现网络安全事故。

来源：http://www.cnr.cn/tj/jrtj/20180205/t20180205_524124416.shtml

网络安全领导者 Fortinet Q4 业绩超预期

2月5日，网络安全公司 Fortinet 公布其第四季度业绩报告，结果远超华尔街分析师的预测。第四季度净亏损 2900 万美元，合每股 17 美分，营收为 4.167 亿美元。在股票竞争等特定成本之后，每股收益为每股 32 美分。“Fortinet 具有强大的市场势头，并为未来的强劲增长做好了准备，”公司创始人、董事长兼首席执行官谢青（Ken Xie）在发言中表示。

来源：<http://www.doit.com.cn/p/297857.html>

通付盾发布 2017 年度移动安全报告：金融行业仿冒威胁严重

报告显示 2017 年，移动 APP 开启知识内容付费“元年”，移动应用市场正在形成以微信、淘宝、支付宝等为代表的超级应用形态。形成对比的是，恶意、仿冒等危险应用增长明显，恶意、仿冒应用增长趋势远超移动应用总体增长速度。部分移动应用被不法分子利用，传播暴力恐怖、淫秽色情等违法违规信息。

来源：<http://www.donews.com/news/detail/4/2987023.html>

实施工业互联网创新发展战略网络安全是重要前提和保障

2018 工业互联网峰会安全与产业应用分论坛在北京召开，论坛展示了工业互联网安全的最新动态、产业实践等。在论坛上，工业和信息化部网络安全管理局相关负责人指出，安全是工业互联网健康发展的前提和保障，实现工业互联网安全，务必强化安全认识。

来源：http://www.cnii.com.cn/gyhxxh/2018-02/08/content_2037476.htm

这款黑客工具可自动收集目标并远程渗透，是福是祸？

据外媒 Security Affairs 近日报道，一款名为 Autosplit 的黑客工具已经可利用 Shodan.io API 自动收集目标并渗透进远程主机了。一旦被激活，其脚本就会自动查找漏洞设备并发起攻击。被渗透的设备还能用来攻击网络实体、加密货币挖矿机或加入僵尸网络发动 DDos 攻击。它的诞生使得菜鸟黑客们也能对网络安全带来实质性的损害，让更多黑客掌握了随意发动全球性网络攻击的能力，提高了威胁等级。

来源：

<https://www.leiphone.com/news/201802/1MSroB20BSXkqFdL.html>

3.3 金融科技

加拿大首支区块链 ETF 下周上线

据《环球邮报》报道称，今年一月份，加拿大独立投资管理公司 Harvest portfolios 上交了其区块链 ETF (代码: HBLK) 的初始文件，希望给加拿大投资者提供投资区块链的机会。加拿大安大略省证券委员会批准通过了加拿大首个区块链交易所交易基金(ETF)，并将于下周在多伦多证券交易所上市。

来源：

<http://www.8btc.com/canada-approves-countrys-first-blockchain-etf-2>

中国将对虚拟货币境外交易平台网站进行监管

央行旗下《金融时报》消息称，针对境内外 ICO 和虚拟货币交易，中国将采取一些列监管措施，包括取缔相关商业存在，取缔、处置境内外虚拟货币交易平台网站等。

来源：

<https://www.leiphone.com/news/201802/9fBTnGs3cdeVznhm.html>

重磅！百度推出区块链宠物莱茨狗：玩得一手好运营

百度推出区块链游戏项目“莱茨狗”，官方为地址「pet-chain.baidu.com」。项目介绍称，其背后的开发团队为百度金融区块链实验室，该实验室主营企业级区块链解决方案，以及面向用户的应用级区块链解决方案。

来源：

<https://www.leiphone.com/news/201802/HitD2XX9lntjfYo9.html>

日本 16 家数字货币交易所正式获批，在虚拟货币的大道上策马奔腾！

日本金融厅宣布了即将检查的 32 家数字货币交易所名单，其中包括了 16 家拿到执照的交易所和 16 家正在审批执照的交易所。日本金融厅之所以要公布所有数字货币交易所名单，主要还是为了应对 CoinCheck 的黑客攻击事件。金融厅要求所有数字货币交易所逐个进行内部检查，并且提交风险管理系统报告，包括系统配置细节，管理客户资产数量，以及应对网络攻击的策略。

来源：<http://www.8btc.com/16-japan-exchange-approved>

北京互金协会发布公告，境外虚拟币交易机构有被所在国取缔风险

北京互联网金融协会发布公告进行又一次的风险提示：随着各国政府加强对“虚拟货币”、ICO、“虚拟数字资产”交易、“现金贷”领域的监管，部分境外机构存在被所在国政府强制取缔的风险，部分境外机构因存在明显的技术风险、合规风险已被限制访问。在这种背景情况下，境内金融消费者转向境外机构参与的业务将面临确定的风险。

来源:

<https://www.leiphone.com/news/201802/LR2MZh1GvLYRbGnX.html>

新加坡航空公司将与微软和毕马威合作推出区块链数字钱包

作为全球领先航空公司之一的新加坡航空公司,计划推出基于区块链技术的航空里程忠诚度数字钱包,为飞行常客提供一种累积里程的新方式。该数字钱包将用于 KrisFlyer 常飞旅客计划,使旅客能够轻松地在新航合作商户那里花费自己的飞行里程。

来源: <http://www.8btc.com/singapore-airlines>

阿里巴巴登顶 2017 全球区块链企业专利榜

知识产权产业媒体 IPRdaily 联合 incoPat 创新指数研究中心于近日发布“2017 全球区块链企业专利排行榜(前 100 名)”,对 2017 年全球区块链业务企业专利数量进行排名,其中,阿里巴巴以 43 件专利数名列榜首,而美国银行排名第二。

来源:

<https://www.leiphone.com/news/201802/jwufWuJbcEOoIJ7v.html>

中英预签 90 亿英镑,共建雄安新区金融科技城

英国首相特雷莎·梅于 1 月 31 日至 2 月 2 日对中国进行正式访问并举行新一轮中英总理年度会晤。此次访问期间,双方同意共同建设雄安金融科技城和青岛中英创新产业园。此外中英还将签署 90 亿英镑经贸合作协议,设计“一带一路”建设、金融、农业、科技等多个领域。

来源: http://house.ifeng.com/detail/2018_02_06/51377477_0.shtml

物流服务提供商 Agility 成为 Maersk-IBM 区块链项目首位企业客户

总部位于科威特的物流服务提供商 Agility 成为了第一家采用 Maersk-IBM 区块链物流解决方案的货运代理公司。该公司希望利用区块链技术来管理、追踪集装箱货运,继而提升全球贸易效率和安全性。通过使用 IBM 和马士基开发的分布式账本技术(DLT),Agility 公司能够识别与每一单物流交易相关的事件,通过将托运方、承运方、货运代发和供应链中的其他交易方信息聚合到一个安全的平台上。

来源:

<https://www.leiphone.com/news/201802/o2f33hGq3hTMoFum.html>

中国国际贸易促进委员会:韩中合建虚拟货币交易所 ZENIEX12 日上线

中国国际贸易促进委员会(ccpit)驻韩国代表处今日发布消息:韩中两国金融及信息安全专家携手建立的虚拟货币交易所“ZENIEX”将于 12 日正式营业。“ZENIEX”将支持 9 种主流虚拟货币,包括比特币、比特币现金、以太坊、以太坊经典、莱特币、

量子链、EOS、bytom (BTM) 和 ZRX, 并将于 12 日率先启动虚拟货币钱包下载业务, 其余服务将从 13 日起相继上线。

来源:

<https://www.leiphone.com/news/201802/9C1eVOYkWccMCCph.html>

“网易星球”涉嫌以伪区块链游戏收集用户重要隐私, 疑为金融业务铺路

今日 (2018 年 2 月 9 日), 多家媒体报道称网易悄悄上线了一款金融区块链项目“星球基地”。星球基地被定位成一款“基于区块链生态价值共享平台”, 通过区块链加密存储技术帮助用户管理数字资产。该平台通过原力和黑钻维持该生态的运营。其中黑钻被定义为“依托于区块链技术, 基于个人星球活动产生的奖励”, 可以用于星球上的消费与兑换; 原力则是获取黑钻的影响因子, 原力越高、黑钻越多。

但由于“网易星球”基地开启就强调“个人价值的挖掘”, 收集了身份证信息、旅行频次、健康信息、教育程度、社交信用程度、娱乐时长、购物金额、通讯信息等与用户真实身份与个人状态极其相关的资料, 被用户质疑涉嫌以伪区块链游戏收集用户重要隐私。

来源:

<https://www.leiphone.com/news/201802/Ztr719R5XC8KSXom.html>

3.4 创投前沿

摩托罗拉 10 亿美元收购 Avigilon, 进军视频监控市场

据外媒报道, 摩托罗拉系统公司 (Motorola Solutions) 宣布已经达成最终协议, 以 10 亿美元全现金方式收购安防解决方案供应商 Avigilon。

根据协议条款, 摩托罗拉将以 27 加元每股的价格收购这家位于温哥华市的公司, 此收购价比其最新 22.85 加元每股的股价要高 18%。

摩托罗拉此举意图与来自包括海康威视在内的中国安防厂商竞争视频监控市场。

来源:

<https://www.leiphone.com/news/201802/eJCB7Q4j0URTOB8U.html>

海澜变革: 马化腾 25 亿入股天猫最大男装品牌, 马云曾盛赞, 如今刘强东代言

海澜之家向《中国企业家》表示, 其子公司荣基国际 (香港) 有限公司以 10.48 元/股的价格转让公司 5.31% 股份予腾讯普和, 转让总价为 25 亿元。同时还宣布, 荣基国际拟与腾讯及挚信投资共同发起设立 100 亿产业投资基金。该基金将围绕海澜之家股份有限公司战略发展方针, 对服装相关产业链, 优秀服装服饰品牌, 服装制造等公司进行投资。

来源: <http://news.pedaily.cn/201802/427130.shtml>

“京杭区块链”获瞰澜投资领投的千万美金天使轮融资

“京杭区块链”的定位是区块链底层技术平台和应用开发平台，希望改善目前区块链存在的技术缺陷，在此基础上也可能与具体行业结合，做行业链。公司的核心产品目前还在保密。

来源：<http://pe.pedaily.cn/201802/427138.shtml>

首家互联网酒店“Xbed”获 1 亿元 A 轮融资

投资界(pedaily2012)2月6日消息,分散式酒店运营平台 Xbed 近日获 1 亿元 A 轮融资,投资方为贵安新区数字经济产业基金,据悉,本轮融资将用于升级系统和开拓市场。

来源：<http://pe.pedaily.cn/201802/427216.shtml>

3.5 企业 SaaS

海星宝 SaaS 系统首测，逆袭新零售或现弯道超车

作为全场景即时零售的领跑者，海星宝先后与多家知名休闲食品企业签订商品直采合作，紧接其后在苏州宣布海星宝“智多星”SaaS 智慧管理系统正式首测。经过近一年的开发，海星宝“智多星”SaaS 智慧管理系统的各个模块已打磨成熟，堪称是目前业内最强的人机核模块，可以极大地节省人力成本，提高终端运营效率。

来源：<http://tech.china.com/article/20180205/20180205105160.html>

SAP 以 24 亿美元收购 Callidus，SPM 或成为中国 SaaS 下一个热点

近日，SAP 宣布以 24 亿美元收购了“销售绩效管理”SaaS 服务商 Callidus。可以预计，随着 Callidus 收购案，SPM 可能成为中国 2B SaaS 的一个热点，就像前年 Concur 被 SAP 收购后，国内突然出来一大批跟风模仿 Concur 的报销云。

来源：<https://www.iyiou.com/p/65663>

滴滴和软银计划成立合资企业，进军日本市场

今日（2018 年 2 月 9 日），滴滴宣布与软银公司计划成立合资企业，进入日本出租车市场，并计划今年年内（2018 年）在大阪、京都、福冈、东京等地区开始试运营。

滴滴官方表示，双方将利用滴滴先进的人工智能技术搭建网约车平台，提高日本出租车行业和司机的运营效率。

来源：

<https://www.leiphone.com/news/201802/BMjkex94zrLrN5Ku.html>

4 上市公司动态

【诚迈科技】自本公告之日起的六个月内，股东 Scentshill

Capital I 拟减持 1387 万股，不超过公司目前总股本的 17.34%；股东 Scentshill Capital II 拟减持 113 万股，不超过公司目前总股本的 1.42%。

【纳思达】部分限制性股票回购注销完成。

【创业软件】鑫粟科技获授股份的 20% 即 554 万股，占公司总股本的 2.28%，锁定期将于 2018 年 2 月 9 日届满。

【荣科科技】拟以发行股份及支付现金方式收购神州视翰 100% 股权，自 2 月 5 日起停牌。

【南洋股份】筹划重大事项，涉及购买资产，为在智能安防领域相关企业，自 2 月 5 日起停牌。

【远光软件】公司同保荐机构海通证券股份有限公司与中国民生银行股份有限公司珠海分行签订了《募集资金专户存储三方监管协议》，专户余额 5,847.5 万元。

【远方信息】公司董事会收到董事会秘书、副总经理张杰先生提交的书面辞职报告。

【诚迈科技】使用自有资金人民币 4000 万元在安徽芜湖投资设立全资子公司芜湖诚迈科技有限公司

【辰安科技】公司自 2 月 6 日起复牌，重大资产项目：发行股份购买科大立安 100% 股权事项完成。

【*ST 云网】公司自 2 月 6 日起复牌。

【南天信息】公司定向资产管理计划资产管理合同签订。

【佳都科技】参股公司汇诚小贷原注册资本 20,000 万元，将减至 10,000 万元，本次减资完成后，公司持有汇诚小贷股份比例不变。

【常山北明】公司以现金方式出资 1,000 万元在石家庄市正定新区设立石家庄爱意科技有限公司。

【常山北明】公司与金鹏电子组成的联合体中标政府的舞钢市智慧城市建设项目，同意 PPP 合同全部条款。

【海兰信】发布 2018 年第一季度业绩预告，预计实现归母净利润 2,855.84 万元-3,263.82 万元，同比增 40%-60%。

【赛意信息】公司此前增持计划完成，自 2018 年 1 月 2 日起 2 个月内，共增持 30.92 万股，占总股本 0.39%

【佳都科技】公司提议向全体股东每 10 股派发现金红利不低于 0.30 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

【东华软件】公司控股股东此前计划 2017 年 12 月 8 日-6 月 7 日），增持公司金额不低于人民币 2 亿元。截止目前已累计增持公司股份数量 9,286,300 股，占公司总股本 0.2958%。

【聚龙股份】公司收到中国银行入围通知书，入围产品包括捆钞机、塑封机（自动）、硬币包装机（小型）。

【汇金股份】公司收到中国银行入围通知书，第四包：捆钞机的入围供应商、第五包：塑封机（自动）的入围供应商、第九包：硬币清分机的入围供应商。

【恒泰艾普】公司因韩国浦项项目合同方申请破产保护而停牌，将于 2 月 7 日起复牌。

【中国软件】公司控股股东于 2018 年 2 月 6 日，增持了公司 52.1 万股股票，占公司总股本的 0.105%。

【天泽信息】公司自 2 月 7 日起停牌，原因：控股股东得中住集团与集团实际控制人孙伯荣部分质押给质权人的公司股票在质押到期前突破预警线可能触及平仓线。

【汉邦高科】公司自 2 月 7 日起停牌，原因：导致控股股东质押部分股份跌破平仓线，存在平仓风险。

【思特奇】公司以自由资金 750 万出资设立的合资公司取得营业执照。

【科士达】公司成功中标中国移动 2018 年大功率高频机 UPS 集中采购项目。

【同有科技】公司副总经理兼董事会秘书沈晶共计增持公司股份 80 万股，占总股本 0.09%。

【超图软件】公司董事兼总经理增持公司股份 10 万股，占总股本 0.0222%。

【方直科技】公司以有限合伙人身份用自有资金人民币 12,000 万元与合伙公司共同设立嘉道方直。

【杰赛科技】公司分别向中电科第五十四所、石家庄发展投资公司、中电科投资公司及桂林大为回购 34 万股、14.6 万股、9 万股及 7 万股（合计 65 万股）股份并进行注销，占公司回购前总股本 0.11%。

【卫士通】公司副总经理隆永红先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务。

【君正股份】公司子公司合肥君正的“高清视频 SoC 芯片研发项目”被列为 2017 年安徽省集成电路产业集聚发展基地专项资金支持项目，合肥君正于近日收到开发区财政拨付的支持资金 539 万元。

【同有科技】公司副总经理兼董事会秘书沈晶于 2 月 5 日增持 7.7 万股，于 2 月 6 日增持 30 万股，最终占总股本 3.09%。

【恒泰艾普】公司控股股东计划自 2018 年 2 月 8 日起 12 个月内增持公司股份不超过 5000 万股（即不超过本公告披露日公司总股本的 7.0149%），增持价格不设立价格区间。

【北信源】公司与罗普特科技签订了《智慧城市战略合作框架协议》，双方将在智慧城市等方面进行全面战略合作。

【北信源】公司近日取得了“一种智能开关面板及智能家居系统”的实用新型专利证书。

【华讯方舟】公司独立董事宋晏女士辞去独立董事职务，同时一并辞去董事会提名委员会主任委员、审计委员会委员职务。

【银江股份】公司 2018 年第一季度净利润预期比上年同期上升 50%-70%，盈利预期 5000 万元~5700 万元。

【海康威视】公司将向子公司重庆海康威视现金增资 5 亿元，资金来源为公司自有资金。

【思特奇】公司的合资公司重庆博瑞科技取得了重庆两江新区政府颁发的《营业执照》。

【汉鼎宇佑】公司 2018 年第一季度业绩预期归属于上市公司股东净利润相比于去年同期上升 500%~530%，盈利预期 11000 万到 11548 万元。

【刚泰控股】公司原副总经理林亢峰先生辞去副总经理职务。

【神州信息】公司下属子公司神州数码融信软件中标中国进出口银行新核心系统采购项目。

【博思软件】公司第一期员工持股计划已完成股票购买，累计买入公司股票 414 万股，占公司总股本的 5.75%，成交均价为 46.38 元/股。

【中科信息】2017 年度业绩快报：营收 2.88 亿元，同比增长 18.15%；归母净利润 4297.30 万元，同比增长 10.87%。

【汇纳科技】公司在上海投资设立全资子公司上海汇纳数据科技，注册资本 1 亿元。

【佳发安泰】公司控股股东计划自 2018 年 2 月 7 日起 12 个月内用不少于 1000 万元，不超过 4800 万元对公司无限售条件流通 A 股股份进行增持，增持价格不设立价格区间。

【科大国创】公司全资子公司江苏国创于近日收到《高新技术企业证书》。

【四方精创】公司股东计划减持本公司股份不超过 632 万股（占公司当时总股本比例 6%）。

【东方国信】公司拟在中山市设立全资子公司，注册资本 3000 万元。

【荣之联】公司中标：2017 年支付系统北京 NPC 开放系统计算资源建设项目 X86 计算资源池采购。

【常山北明】五位承诺人认购的石家庄常山纺织股份有限公司 3.2 亿股股份，占公司总股本的 25.78%。

【浩云科技】公司控股股东计划累计增持股份数量不超过公司总股本的 2%且累计增持金额不低于人民币 2000 万元。

【同花顺】公司部分持股 5%以上的股东拟减持本公司股份不超过 4200 万股，占公司总股本的 7.99%。

【石基信息】公司与阿里 SJ 投资关联方签署 SPA，将石基零售 38%的股份以 4.86 亿美元价格转让给阿里 SJ 投资以及关联方。

【石基信息】公司子公司石基零售与淘宝中国签署《战略合作框架协议》，就新零售业务进行深度合作。

【华测导航】公司控股股东增持公司股份合计 12 万股，成交均价为 36.39 元/股，增持股份占公司总股本的 0.097%。后续将从 2 月 7 日起，择机以总计不少于 1000 万元且不高于 5000 万元的资金增持公司股票，增持价格不设价格区间。

【华峰超纤】公司收到被认定的高新技术企业证书，从 2017 年开始有效期三年。

【广电运通】公司拟以自有资金 3.1 亿元收购中科江南 46%的股权。

【皖通科技】发布公司 2017 年度业绩快报：公司营业总收入 9.89 亿元，比上年同期减少 0.22%、营业利润 1.14 亿元比上年同

期增长 48.93%，利润总额 1.14 亿元比上年同期增长 16.56%。

【*ST 中安】公司下属全资子公司深圳迪特安防更名为“深圳科松技术”。

【运达科技】公司取得“高压点接地装置触点状态采集系统”、“一种动车组牵引制动的可视化仿真方法”、“实现机车检修数据采集的嵌入式系统”三项国家知识专利。

【川大智胜】发布公司 2017 年度业绩快报：公司实现营业收入 2.6 亿元，同比下降 15.63%，实现营业利润 4488 万元，同比增长 11.34%，实现利润总额 5514 万元，同比增长 13.16%。

【银信科技】公司发布 2017 年度业绩快报：全年实现营业收入 9.3 亿元，较上年同期下降 10.93%；实现营业利润 1.38 亿元，较上年同期增长 0.26%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.19 亿元，较上年同期增长 3.09%。

【绿盟科技】公司于近日收到多部门联合颁发的《高新技术企业证书》，发证日期为 2017 年 10 月 25 日，有效期为三年。

【绿盟科技】公司部分持股 5%以上的计划减持股份的股东，提前终止减持计划。

【千方科技】经证监会审核，本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得无条件通过，公司股票自 2 月 9 日开始开市复盘。

【恒华科技】公司申请的工程勘察专业类（岩土工程（勘察））甲级资质获审批通过。

【新晨科技】公司近日收到多部门联合颁发的《高新技术企业证书》，发证日期为 2017 年 11 月 30 日，有效期为三年。

【*ST 中安】公司设立全资子公司“中安科（苏州）”，注册资本拟为人民币 9000 万元。

【*ST 中安】公司拟将名称由“中安消”变更为“中安科”。

【久远银海】公司完成本次非公开发行，新增股份数 1254 万股，发行价格 35.72 元/股。

【赛为智能】公司调整拟投入募集资金金额从原来的 5.4 亿元到 4.8 亿元。

【赛为智能】公司使用部分募集资金对全资子公司开心人信息增资 3200 万元，全部计入开心人信息的注册资本。

【运达科技】公司董事吴柏青先生因工作原因辞去公司董事职务以及战略与发展委员会委员、审计委员会委员职务，辞职后，不在公司担任任何职务。

【辰安科技】公司副董事长兼总裁袁宏永及其配偶李甄荣、副总裁兼董事会秘书吴鹏、副总裁陈涛分别增持 1000,2000,8000 股，增持后分别占总股本 0.5245%，0.0014%，0.0886%。

【飞利信】发布公司 2017 年度业绩快报：实现营业收入 22 亿元，同比增长 8.24%；营业利润为 4.79 亿元，同比增长 36.48%；利润总额 5.1 亿元，同比增长 33.34%；归属于上市公司股东的净利润 4.47 亿元，同比增长 31.46%。

【敦煌科技】公司 2017 年度拟计提资产减值准备金额：可供

出售金融资产 1.14 亿元，长期股权投资 7232 万元，商誉 2960 万元，合计 2.1 亿元。

【数据港】公司 5%以上股东复鑫投资减持总数不超过 631 万股公司股份，占公司总股本 3%。

【海联金汇】公司出资 15,000 万元与上海稳实、茂业通信共同设立股权投资基金，持股比例为 49.83%。

【海联金汇】公司全资子公司“联动优势”拟以不超过 2 亿元人民币自有基金委托“云南信托”对“联动优势”自有业务平台进行消费金融服务时发生的消费分期购物及信用卡账单分期场景下指定的合格贷款人提供贷款。

【海联金汇】公司计划以自有资金进行股份回购，回购金额最高不超过 1.5 亿元（含），回购价格不超过 15 元/股，回购股份将用于公司后期股权激励计划。

【恒泰艾普】公司通过高新技术企业重新认定，将连续三年（2018 年-2020 年）享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策，并按 15% 的税率缴纳企业所得税。

【三五互联】公司第四届董事会第二十四次会议决定聘任许欣女士为董事会秘书。

【朗科科技】公司发布 2017 年业绩快报：营业总收入 9.29 亿元，同比增长 57.19%；归属于上市公司股东的净利润 0.55 亿元，同比增长 24.36%。

【汉得信息】公司董事会将《2017 年激励计划》确定的激励对象人数由 580 人调整为 565 人，将拟授予股份数量调整至 1908.5 万股。

【皖通科技】公司拟向激励对象授予限制性股票 597.28 万股，占公司股本总额 35032.71 万股的 1.7%。

【皖通科技】公司拟以现金方式认缴 1.2 亿元与“麒麟上善”共同发起设立深圳皖通麒麟军工产业并购基金。

【视觉中国】截止 2018 年 2 月 8 日收市，公司原持股比例 5% 以上的股东视觉中国控股有限公司累计减持公司股份 716.32 万股，占公司总股份的 1.04%。本次减持后，该股东持有公司 18.9 万股，占公司总股份 0.03%。

【启明星辰】发布公司 2017 年业绩快报：营业总收入 22.8 亿元，同比增长 18.3%；归属于上市公司股东的净利润 4.5 亿元，同比增长 70.01%。

【荣之联】公司董事会审议通过了《关于使用闲置自有资金购买银行理财产品的议案》，同意公司及其控股子公司使用闲置资金不超过 70,000 万元（含）投资安全性高、流动性好、期限在 12 个月以内（含）银行理财产品。

【赛为智能】公司控股子公司成都中竞伟奇科技有限责任公司完成工商变更登记，法定代表人由陈中云先生变为卿济民先生。

【科大讯飞】公司及相关子公司收到《高新技术企业证书》，顺利通过高新技术企业复审。

【星网宇达】公司董事、总经理徐烨烽先生计划未来 6 个月（自

2018 年 2 月 9 日起算), 通过自有及自筹资金方式增持公司股份。增持股份数不低于 10 万股, 不超过 100 万股。

【星网宇达】公司董事会同意公司放弃控股子公司北京星网船电科技有限公司 45%股权的优先购买权。

【银江股份】公司及其控股子公司健康宝互联网科技有限公司于近期获得国家知识产权局颁发的发明专利证书 4 份, 包括:《基于视频分析的交通信号灯定位、识别与分类方法》、《一种车辆快速接警出警系统及方法》、《一种失驾人员筛选方法》、《一种基于时空关联性的数据缺失路段速度计算方法》

【麦迪科技】公司及其全资子公司麦迪斯顿(北京)医疗科技有限公司于 2017 年 11 月 22 日至 2018 年 2 月 9 日期间, 累计收到各类政府补助资金 518.58 万元(未经审计), 占公司最近一个会计年度经审计净利润的 11.47%。

【四方精创】持有本公司股份比例 11.69%的股东 Systex Solutions(HK) Limited 计划以大宗交易或集中竞价或协议转让的方式减持本公司股份不超过 863.08 万股(占本公司总股本比例 8%)。

【绿盟科技】自公司停牌以来, 公司持股 5%以上的股东 IAB、联想投资拟以协议转让的方式转让其持有的公司部分股权, 协议转让受让方拟为启迪科技服务有限公司和宁波梅山保税港区亿安宝诚投资管理合伙企业(有限合伙), 其中宁波梅山保税港区亿安宝诚投资管理合伙企业(有限合伙)的实际控制人为公司持股 5%以上股东沈继业。目前相关方案尚未最终确定, 各方正在积极磋商并全力推进本次交易的进程。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上；
增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间；
中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间；
减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；
卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上；
中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%；
减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

