

# 微软第四财季商业云收入增长 53%，基金中报持仓集中度提升

行业研究周报

田杰华 (分析师)      刘航 (联系人)  
tianjehua@xsdzq.cn      liuhang1@xsdzq.cn  
证书编号: S0280517050001      证书编号: S0280118020016

## ● 核心观点及投资建议

上周(7月16日-7月20日),计算机行业指数(申万)上涨1.34%,沪深300指数上涨0.01%,创业板指下跌0.55%。剔除次新股数据,同为股份、佳发教育、创意信息、石基信息、超图软件、实达集团、长亮科技、用友网络、同有科技、神州数码涨幅居前,分别上涨20.51%、19.85%、15.63%、15.14%、15.07%、13.82%、13.58%、12.58%、11.66%、11.01%;拓尔思、华力创通、汉得信息、诚迈科技、维宏股份、路畅科技、杰赛科技、迪威迅、新国都、星网宇达跌幅居前,分别下跌26.70%、12.29%、9.63%、9.42%、9.36%、8.83%、8.68%、7.45%、7.13%、6.93%。

2018年7月20日,微软发布2018财年第四季度的财报:第四季度的净收入为89亿美元,即每股1.14美元,营业收入为301亿美元,与去年同期相比增长17%。微软的商业云包括Office 365、Dynamics 365、Azure公共云等产品,该部门第四财季的营收达到69亿美元,同比增长53%。微软Azure市场份额从2017年的10%增至13%,2018年第三财季营收上涨93%,第四财季营收上涨89%。我们继续看好云计算产业发展趋势,梳理云计算产业链相关龙头公司如下,重申重点推荐:

**IaaS:** 深信服、浪潮信息、紫光股份、中科曙光、宝信软件。

**PaaS:** 深信服、用友网络、东方国信。

**SaaS:** 石基信息、用友网络、广联达、恒华科技、卫宁健康。

基金中报披露完毕,计算机板块持仓集中度进一步提升。根据2018年基金中报披露的信息,2018年上半年基金持有计算机行业金额为385.95亿元,基金持有计算机行业公司占流通A股比重为3.28%,较2017年计算机持股市值/流通A股的2.65%,有一定程度的提升。2018年上半年基金持有计算机行业证券数量为96家,持仓集中度显著提升。据基金中报披露的信息,2018H1计算机行业持仓市值前十的公司分别为:浪潮信息、航天信息、广联达、中科曙光、卫宁健康、美亚柏科、汉得信息、启明星辰、新北洋、华宇软件;计算机行业占流通比例排名前十的公司分别为:恒华科技、美亚柏科、泛微网络、汉得信息、天源迪科、新北洋、长亮科技、卫宁健康、华宇软件、浪潮信息。其中受益于云计算行业高景气的标的有:浪潮信息、航天信息、广联达、卫宁健康、恒华科技、泛微网络、天源迪科、华宇软件、长亮科技;受益于自主可控的标的有:浪潮信息、中科曙光、美亚柏科、启明星辰。

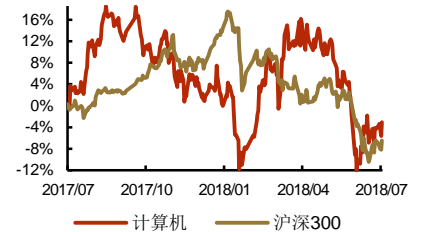
## ● 重点推荐组合:

紫光股份、恒华科技、浪潮信息、用友网络、深信服、中科曙光、广联达、石基信息、华宇软件、美亚柏科、卫宁健康、宝信软件、恒生电子。

● 风险提示: 业绩不及预期风险; 政策风险; 竞争加剧

## 推荐 (维持评级)

### 行业指数走势图



### 相关报告

《中报业绩预告公布,看好云计算、金融科技和医疗信息化板块》2018-07-16

《继续看好国产化和业绩成长确定性投资机会》2018-07-09

《贸易战阴云之下,看好国产化及业绩成长较确定的投资机会》2018-07-02

《四部门发文推进安全产业发展,利好工业自动化及网络安全等产业》2018-07-02

《寻找内生增长确定性标的,继续重点推荐计算机核心优质资产》2018-06-26

## 目 录

1、 投资策略、推荐逻辑及个股.....	3
1.1、 核心观点及投资策略.....	3
1.2、 重点推荐组合.....	5
2、 重要会议和事件预告.....	6
3、 行情回顾及行业估值分析.....	11
3.1、 A 股计算机行情回顾及估值分析.....	11
3.2、 全球计算机行情回顾及估值对比.....	12
4、 行业及产业链动态.....	14
5、 上市公司重点公告.....	22
6、 一级市场投资动态.....	24
7、 并购重组与股权激励.....	27
8、 增发进展与限售解禁.....	29
9、 风险提示.....	32

## 图表目录

图 1: 据基金中报, 计算机持股市值/流通 A 股比例提升.....	4
图 2: 计算机板块持仓集中度提升.....	4
图 3: 计算机行业近一年与沪深 300、创业板指数对比.....	11
图 4: 计算机板块近一年估值变化 (PE,ttm).....	11
图 5: 美股计算机行业子板块市盈率 (整体法) 水平.....	13
图 6: 港股计算机子板块市盈率 (整体法) 水平.....	13
图 7: A 股计算机子板块市盈率 (整体法) 水平.....	13
表 1: A 股计算机行业基金持股市值前十个股.....	5
表 2: A 股计算机行业基金持股市值/流通 A 股前十个股.....	5
表 3: 下周重要行业会议.....	6
表 4: 下周重要事件提示.....	10
表 5: A 股计算机行业指数 (申万) 及一周涨跌幅变化对比.....	11
表 6: 计算机板块上周涨跌幅前十个股.....	12
表 7: 全球计算机行业指数及一周涨跌幅变化对比.....	12
表 8: 美股计算机板块上周涨跌幅前十个股.....	14
表 9: 港股计算机板块上周涨跌幅前十个股.....	14
表 10: 上市公司重点公告.....	22
表 11: 上周国内融资/并购事件.....	24
表 12: 上周国际并购事件.....	27
表 13: 近一年并购重组进展情况统计.....	27
表 14: 近 6 个月股权激励统计.....	28
表 15: 近 6 个月上市公司增发进展.....	29
表 16: 未来 3 个月大小非限售解禁情况.....	30

## 1、投资策略、推荐逻辑及个股

### 1.1、核心观点及投资策略

上周(7月16日-7月20日),计算机行业指数(申万)上涨1.34%,沪深300指数上涨0.01%,创业板指下跌0.55%。剔除次新股数据,同为股份、佳发教育、创意信息、石基信息、超图软件、实达集团、长亮科技、用友网络、同有科技、神州数码涨幅居前,分别上涨20.51%、19.85%、15.63%、15.14%、15.07%、13.82%、13.58%、12.58%、11.66%、11.01%;拓尔思、华力创通、汉得信息、诚迈科技、维宏股份、路畅科技、杰赛科技、迪威迅、新国都、星网宇达跌幅居前,分别下跌26.70%、12.29%、9.63%、9.42%、9.36%、8.83%、8.68%、7.45%、7.13%、6.93%。

2018年7月20日,微软发布2018财年第四季度的财报:第四季度的净收入为89亿美元,即每股1.14美元,营业收入为301亿美元,与去年同期相比增长17%。微软的商业云包括Office 365、Dynamics 365、Azure公共云等产品。该部门第四财季的营收达到69亿美元,同比增长53%。微软Azure市场份额从2017年的10%增至13%,2018年第三财季营收上涨93%,第四财季营收上涨89%。

微软的战略重心一方面放在云服务,另外一方面在人工智能,面向行业与开发者开始赋能。云服务是微软最看好的方向之一,推出云计算版Office软件,即Office 365。设立“智能云”业务部门,微软Azure成为全球第二大公有云服务商。2017年面对物联网广阔的市场空间,微软云服务开始发力终端云服务市场,并推出Azure IoT Edge。在2018年的微软Build开发者大会,以及微软中国首届开发者大会上,都重点强调了微软在终端云服务上的布局,并联合大疆、高通、ROOBO等公司推出4款开发套件,应用于无人机、家居、机器视觉等领域。目前微软Azure已是微软的主营业务,增长势头强劲。通过智能云以及边缘计算,微软在不断扩展Azure的功能。我们继续看好云计算产业发展趋势,梳理云计算产业链相关龙头公司如下,重申重点推荐:

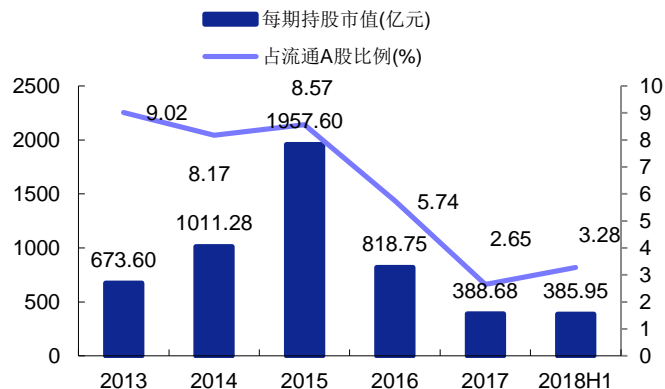
**IaaS:** 深信服、浪潮信息、紫光股份、中科曙光、宝信软件。

**PaaS:** 深信服、用友网络、东方国信。

**SaaS:** 石基信息、用友网络、广联达、恒华科技、卫宁健康。

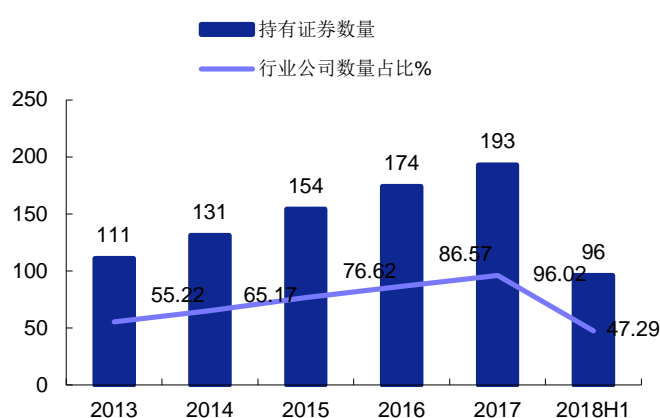
基金中报披露完毕,计算机板块持仓集中度进一步提升。根据2018年基金中报披露的信息,2018年上半年基金持有计算机行业金额为385.95亿元,基金持有计算机行业公司占流通A股比重为3.28%,较2017年计算机持股市值/流通A股的2.65%,有一定程度的提升。2018年上半年基金持有计算机行业证券数量为96家,持仓集中度显著提升。

图1: 据基金中报, 计算机持股市值/流通 A 股比例提升



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

图2: 计算机板块持仓集中度提升



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

据基金中报披露的信息, 2018H1 计算机行业持仓市值前十的公司分别为: 浪潮信息、航天信息、广联达、中科曙光、卫宁健康、美亚柏科、汉得信息、启明星辰、新北洋、华宇软件。计算机行业占流通比例排名前十的公司分别为: 恒华科技、美亚柏科、泛微网络、汉得信息、天源迪科、新北洋、长亮科技、卫宁健康、华宇软件、浪潮信息。

其中受益于云计算行业高景气的标的有: 浪潮信息(通过 JDM 模式与互联网巨头深度合作, 推出云服务器, 一季报营收增长 96.50%)、航天信息(财税 SaaS 化的会员服务)、广联达(公司在全国 6 个试点地区稳步推行工程造价业务的云转型试点, 2018H1 归母净利润同比增长 0%-50%)、卫宁健康(积极推动互联网+健康服务业务发展, “4+1” 战略(云医、云康、云药、云险+创新服务平台)快速推进, 2018H1 归母净利润同比增长 20%-40%)、恒华科技(推出配售电等 SaaS 产品, 2018H1 归母净利润同比增长 40%-70%)、泛微网络(eteams2017 年上线, 主打基于云服务模式的 OA 服务, 一季报营收增长 46.29%)、天源迪科(中国电信 IT 系统云化推进, 2018H1 归母净利润同比增长 235%-265%)、华宇软件(与腾讯云合作进行生态布局, 30%-40%)、长亮科技(携手腾讯布局金融云, 2018H1 归母净利润同比增长); 受益于自主可控的标的有: 浪潮信息(浪潮 2017 年出货量排名全球第三, 增速全球第一, 服务器龙头地位进一步巩固)、中科曙光(公司高端计算机服务器发力, 存储、云计算、自主可控业务快速增长, 海光 x86 芯片量产可期, 一季报营收增长 78.91%)、美亚柏科(国内电子取证龙头, 2018H1 归母净利润同比增长 5%-35%)、启明星辰(安全运营快速推进, 一季报归母净利润增长 343.29%)。

**表1: A股计算机行业基金持股市值前十个股**

代码	名称	持股机构数	持股市值(万元)			流通A股市值(万元)
			本期	上期	变动	
000977.SZ	浪潮信息	166	347,336.64	190,699.77	156,636.87	3,519,744.87
600271.SH	航天信息	115	259,826.32	180,606.99	79,219.33	4,881,123.98
002410.SZ	广联达	147	258,134.73	114,700.66	143,434.07	2,295,032.98
603019.SH	中科曙光	108	221,752.59	64,822.71	156,929.87	3,388,093.30
300253.SZ	卫宁健康	70	201,303.22	86,716.29	114,586.92	1,523,441.22
300188.SZ	美亚柏科	61	194,494.32	70,947.43	123,546.89	867,782.46
300170.SZ	汉得信息	71	192,683.68	72,082.25	120,601.43	960,208.43
002439.SZ	启明星辰	48	137,615.83	-72,017.66	209,633.49	1,188,756.74
002376.SZ	新北洋	51	135,476.53	54,713.12	80,763.41	865,912.35
300271.SZ	华宇软件	60	121,040.97	-28,798.52	149,839.49	876,824.58

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

**表2: A股计算机行业基金持股市值/流通A股前十个股**

代码	名称	持股机构数	持股市值(万元)			占流通股比例(%)		
			本期	上期	变动	本期	上期	变动
300365.SZ	恒华科技	32	119,529.08	15,917.63	103,611.45	26.67	4.37	22.30
300188.SZ	美亚柏科	61	194,494.32	70,947.43	123,546.89	21.64	8.66	12.98
603039.SH	泛微网络	10	67,547.80	27,830.41	39,717.40	19.26	5.93	13.34
300170.SZ	汉得信息	71	192,683.68	72,082.25	120,601.43	17.87	7.64	10.23
300047.SZ	天源迪科	37	74,809.64	13,268.64	61,541.01	16.93	2.82	14.12
002376.SZ	新北洋	51	135,476.53	54,713.12	80,763.41	14.27	6.03	8.24
300348.SZ	长亮科技	7	72,881.68	27,793.79	45,087.89	14.18	2.05	12.13
300253.SZ	卫宁健康	70	201,303.22	86,716.29	114,586.92	13.51	5.71	7.80
300271.SZ	华宇软件	60	121,040.97	-28,798.52	149,839.49	13.36	-1.39	14.75
000977.SZ	浪潮信息	166	347,336.64	190,699.77	156,636.87	11.34	6.39	4.95

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

## 1.2、重点推荐组合

紫光股份、恒华科技、浪潮信息、用友网络、深信服、中科曙光、广联达、石基信息、华宇软件、美亚柏科、卫宁健康、宝信软件、恒生电子。

## 2、重要会议和事件预告

表3: 下周重要行业会议

城市	(07/23)周一	(07/24)周二	(07/25)周三	(07/26)周四	(07/27)周五	(07/28)周六	(07/29)周日
北京	CCCC 2018 第十届中国云计算大会	2018 区块链技术应用实战班		2018 第二届中国人工智能国际峰会 (CBECAI)	Cloud Insight Conference 2018		
	2018-07-23	2018-07-24		2018-07-26	2018-07-27		
	13:00 至	08:00 至		08:00 至	08:00 至		
	2018-07-25	2018-07-28		2018-07-27	2018-07-27		
	18:00 结束	18:00 结束		18:00 结束	17:00 结束		
	北京国家会议中心 北京市朝阳区 北辰东路 7 号	北京邮电大学 (北邮科技大厦)		北京希尔顿逸林酒店 北京市西城区 广安门外大街 168 号	北京国际饭店-建国国际会议中心		
	2018 超融合技术架构论坛	2018Python 数据挖掘商业运用及案例分析班		2018 第二届 AI+ 区块链技术应用峰会 (人工智能)	2018 青云 Cloud Insight Conference: 科技洞见未来		
	2018-07-23	2018-07-24		2018-07-26	2018-07-27		
	13:30 至	08:00 至		08:00 至	08:30 至		
	2018-07-23	2018-07-28		2018-07-26	2018-07-27		
	17:30 结束	18:00 结束		18:00 结束	17:00 结束		
	北京国家会议中心 北京市朝阳区 北辰东路 7 号	北京邮电大学 (北邮科技大厦)		北京首都机场希尔顿酒店 北京首都机场三号航站楼 (四经路与三经路交汇处)	北京国际饭店会议中心 北京市东城区建国门内大街 9 号		
	2018python 深度学习核心技术培训班		2018 区块链技术及应用大会	2018 高精度第一性原理模拟计算 WIEN2K 软件培训班			
	2018-07-24		2018-07-26	2018-07-27			
	09:00 至		09:27 至	09:00 至			
	2018-07-26		2018-07-28	2018-07-29			
	17:30 结束		09:27 结束	17:00 结束			

	<p>北京海淀区上园饭店 北京市海淀区西直门外高梁桥斜街40号(嘉茂商场北侧,步行5分钟)</p>	<p>上园饭店 北京市海淀区西直门外高梁桥斜街40号(嘉茂商场北侧,步行5分钟)</p> <p>北京化工大学(东校区) 北京市朝阳区北三环东路15号</p> <p>共识 2018 区块链大会-北京</p> <p>2018-07-27</p> <p>09:30 至</p> <p>2018-07-27</p> <p>18:00 结束</p> <p>中国大饭店 北京朝阳区建国门外大街一号(国贸中心)</p>
<p>成都</p>	<p>2018 第三届云计算与物联网技术国际会议</p> <p>2018-07-23</p> <p>08:00 至</p> <p>2018-07-25</p> <p>18:00 结束</p> <p>成都总府皇冠假日酒店 四川省成都市总府街31号</p> <p>2018 第三届数学与计算机科学国际会议</p> <p>2018-07-23</p> <p>08:00 至</p> <p>2018-07-25</p> <p>18:00 结束</p>	<p>“赋能新商业,驱动新增长”2018 未来智能化商业峰会—成都站</p> <p>2018-07-27</p> <p>13:30 至</p> <p>2018-07-27</p> <p>17:30 结束</p> <p>锦江区群光君悦酒店 春熙路南段8号</p>

<p>成都总府皇 冠假日酒 店 四川省 成都市总府 街 31 号</p>							
<p>上海</p>	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="327 347 454 801"> <p>2018 “新运 维助力新 动能”数据 中心设施 论坛 暨金 融技术创 新峰会</p> <p>2018-07-24 09:00 至 2018-07-24 17:00 结束</p> <p>上海市静 安区恒丰 路 500 号上 海静安洲 际酒店三 层宴会厅</p> </td> <td data-bbox="470 347 598 1070"> <p>2018 国际人 工智能与机 器人科技峰 会暨上海新 智惠海机器 人智能研究 院揭牌仪式</p> <p>2018-07-25 08:30 至 2018-07-25 18:30 结束</p> <p>上海闵行区 河湾酒 店 闵行区 都会路 3799 号</p> </td> <td data-bbox="630 347 758 1008"> <p>2018 产业互 联网峰会暨 产业生态建 设高峰论坛</p> <p>2018-07-26 08:00 至 2018-07-27 18:00 结束</p> <p>上海市湾谷 科技园</p> </td> <td data-bbox="805 347 933 1854"> <p>2018CEID 中 国企业信息 化发展论坛</p> <p>2018-07-27 09:00 至 2018-07-28 12:00 结束</p> <p>上海新桥绿 地铂骊酒 店 新桥明兴 路 628 号新桥 绿地逸东华 酒店 1 楼(靠 近绿地金御 广场)</p> <p>2018 电子电 器行业信息 化发展论坛</p> <p>2018-07-27 08:30 至 2018-07-28 12:00 结束</p> <p>待定</p> <p>2018 快消品 行业信息化 发展论坛</p> <p>2018-07-27 09:00 至 2018-07-28 12:00 结束</p> <p>上海国展宝 龙丽筠酒店</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="97 1854 151 2020"> <p>深圳</p> </td> <td data-bbox="151 1854 1404 2020"> <p>2018 无界 区块链技 术峰会深 圳站</p> </td> </tr> </table>	<p>2018 “新运 维助力新 动能”数据 中心设施 论坛 暨金 融技术创 新峰会</p> <p>2018-07-24 09:00 至 2018-07-24 17:00 结束</p> <p>上海市静 安区恒丰 路 500 号上 海静安洲 际酒店三 层宴会厅</p>	<p>2018 国际人 工智能与机 器人科技峰 会暨上海新 智惠海机器 人智能研究 院揭牌仪式</p> <p>2018-07-25 08:30 至 2018-07-25 18:30 结束</p> <p>上海闵行区 河湾酒 店 闵行区 都会路 3799 号</p>	<p>2018 产业互 联网峰会暨 产业生态建 设高峰论坛</p> <p>2018-07-26 08:00 至 2018-07-27 18:00 结束</p> <p>上海市湾谷 科技园</p>	<p>2018CEID 中 国企业信息 化发展论坛</p> <p>2018-07-27 09:00 至 2018-07-28 12:00 结束</p> <p>上海新桥绿 地铂骊酒 店 新桥明兴 路 628 号新桥 绿地逸东华 酒店 1 楼(靠 近绿地金御 广场)</p> <p>2018 电子电 器行业信息 化发展论坛</p> <p>2018-07-27 08:30 至 2018-07-28 12:00 结束</p> <p>待定</p> <p>2018 快消品 行业信息化 发展论坛</p> <p>2018-07-27 09:00 至 2018-07-28 12:00 结束</p> <p>上海国展宝 龙丽筠酒店</p>	<p>深圳</p>	<p>2018 无界 区块链技 术峰会深 圳站</p>
<p>2018 “新运 维助力新 动能”数据 中心设施 论坛 暨金 融技术创 新峰会</p> <p>2018-07-24 09:00 至 2018-07-24 17:00 结束</p> <p>上海市静 安区恒丰 路 500 号上 海静安洲 际酒店三 层宴会厅</p>	<p>2018 国际人 工智能与机 器人科技峰 会暨上海新 智惠海机器 人智能研究 院揭牌仪式</p> <p>2018-07-25 08:30 至 2018-07-25 18:30 结束</p> <p>上海闵行区 河湾酒 店 闵行区 都会路 3799 号</p>	<p>2018 产业互 联网峰会暨 产业生态建 设高峰论坛</p> <p>2018-07-26 08:00 至 2018-07-27 18:00 结束</p> <p>上海市湾谷 科技园</p>	<p>2018CEID 中 国企业信息 化发展论坛</p> <p>2018-07-27 09:00 至 2018-07-28 12:00 结束</p> <p>上海新桥绿 地铂骊酒 店 新桥明兴 路 628 号新桥 绿地逸东华 酒店 1 楼(靠 近绿地金御 广场)</p> <p>2018 电子电 器行业信息 化发展论坛</p> <p>2018-07-27 08:30 至 2018-07-28 12:00 结束</p> <p>待定</p> <p>2018 快消品 行业信息化 发展论坛</p> <p>2018-07-27 09:00 至 2018-07-28 12:00 结束</p> <p>上海国展宝 龙丽筠酒店</p>				
<p>深圳</p>	<p>2018 无界 区块链技 术峰会深 圳站</p>						

	2018-07-24 08:30 至 2018-07-24 17:30 结束 绿景锦江 酒店 (3 楼) 深圳 福田新洲 路 3099 号
黑 河	2018 第五 届中国科 学数据大 会 2018-07-24 08:00 至 2018-07-27 18:00 结束 黑河市银 建施泰根 博阁酒 店 黑河市 爱辉区双 拥大街 31 号
南 京	2018 研发管 理战略与战 术论坛 2018-07-26 08:00 至 2018-07-27 18:00 结束 南京市楚翘 城会议中 心 南京市雨 花区安德门 大街 61 号

资料来源: Wind、活动家, 新时代证券研究所

表4: 下周重要事件提示

(07/23)周一	(07/24)周二	(07/25)周三	(07/26)周四	(07/27)周五	(07/28)周六	(07/29)周日
卫士通(002268): 分红股权登记	浪潮信息 (000977): 股东大会召开	思维列控 (603508): 股东大会现场会议登记起始	捷成股份 (300182): 分红股权登记	云赛智联 (600602): 分红派息		久其软件 (002279): 股东大会互联网投票起始
北信源(300352): 股东大会召开	润和软件 (300339): 股东大会现场会议登记起始	北部湾旅 (603869): 证券简称变更	三泰控股 (002312): 股东大会互联网投票起始	华鹏飞(300350): 股东大会召开		蓝盾股份 (300297): 股东大会互联网投票起始
大豪科技 (603025): 限售股份上市流通	润和软件 (300339): 股东大会互联网投票起始	润和软件 (300339): 股东大会召开	*ST 上普 (600680): 股东大会现场会议登记起始	云赛智联 (600602): 分红除权		运达科技 (300440): 股东大会互联网投票起始
华鹏飞(300350): 股东大会现场会议登记起始	三泰控股 (002312): 股东大会现场会议登记起始	久其软件 (002279): 股东大会现场会议登记起始	*ST 沪普 B(900930): 股东大会现场会议登记起始	浪潮软件 (600756): 股东大会现场会议登记起始		
浪潮信息 (000977): 股东大会现场会议登记起始	立思辰 (300010): 限售股份上市流通	创业软件 (300451): 股东大会互联网投票起始	蓝盾股份 (300297): 股东大会现场会议登记起始	四维图新 (002405): 分红除权		
浪潮信息 (000977): 股东大会互联网投票起始	卫士通 (002268): 分红派息	新大陆 (000997): 分红股权登记	云赛智联 (600602): 分红股权登记	四维图新 (002405): 分红派息		
	运达科技 (300440): 股东大会现场会议登记起始	创业软件 (300451): 股东大会现场会议登记起始	华鹏飞 (300350): 股东大会互联网投票起始	三泰控股 (002312): 股东大会召开		
	卫士通 (002268): 分红除权		汉鼎宇佑 (300300): 股东大会现场会议登记起始	捷成股份 (300182): 分红除权		
			四维图新 (002405): 分红股权登记	捷成股份 (300182): 分红派息		
			创业软件 (300451): 股东大会召开			

新大陆  
(000997): 分红  
除权

新大陆  
(000997): 分红  
派息

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

### 3、行情回顾及行业估值分析

#### 3.1、A 股计算机行情回顾及估值分析

**市场行情描述:** 上周(7月16日-7月20日), 计算机行业指数(申万)涨幅为1.34%, 市盈率为50.71倍(ttm)。同期沪深300涨幅为0.01%, 市盈率为11.86倍(ttm)。创业板指下跌0.55%, 市盈率为40.30倍(ttm)。

表5: A 股计算机行业指数(申万)及一周涨跌幅变化对比

时间	计算机指数	Wind 软件与服务	TMT 行业指数	创业板指数	沪深300	上证综指
2018/7/16	0.69%	0.38%	0.38%	-0.10%	-0.59%	-0.61%
2018/7/17	0.38%	0.43%	0.44%	0.29%	-0.65%	-0.57%
2018/7/18	-1.20%	-1.20%	-1.11%	-0.85%	-0.52%	-0.39%
2018/7/19	-1.19%	-1.46%	-0.51%	-1.11%	-0.09%	-0.53%
2018/7/20	2.71%	2.40%	1.47%	1.23%	1.88%	2.05%
一周涨跌幅	1.34%	0.51%	0.65%	-0.55%	0.01%	-0.07%
收盘指数	3984.21	4593.68	4256.10	1609.55	3492.89	2829.27

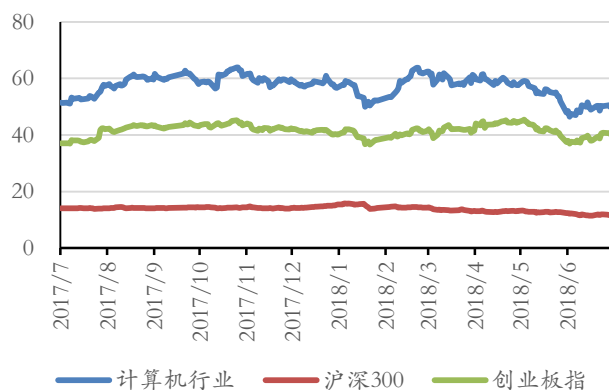
资料来源: Wind, 新时代证券研究所

图3: 计算机行业近一年与沪深300、创业板指数对比



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

图4: 计算机板块近一年估值变化(PE,ttm)



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

**表6: 计算机板块上周涨跌幅前十个股**

涨幅前十 (%)			跌幅前十 (%)		
002835.SZ	同为股份	20.51%	300229.SZ	拓尔思	-26.70%
300559.SZ	佳发教育	19.85%	300045.SZ	华力创通	-12.29%
300366.SZ	创意信息	15.63%	300170.SZ	汉得信息	-9.63%
002153.SZ	石基信息	15.14%	300598.SZ	诚迈科技	-9.42%
300036.SZ	超图软件	15.07%	300508.SZ	维宏股份	-9.36%
600734.SH	实达集团	13.82%	002813.SZ	路畅科技	-8.83%
300348.SZ	长亮科技	13.58%	002544.SZ	杰赛科技	-8.68%
600588.SH	用友网络	12.58%	300167.SZ	迪威迅	-7.45%
300302.SZ	同有科技	11.66%	300130.SZ	新国都	-7.13%
000034.SZ	神州数码	11.01%	002829.SZ	星网宇达	-6.93%

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

### 3.2、全球计算机行情回顾及估值对比

#### 全球各个市场计算机行业指数回顾

上周(7月16日-7月20日), A股计算机表现最佳。纳斯达克计算机指数涨幅为0.22%。同期A股计算机指数涨幅为1.34%。恒生资讯科技业指数下跌1.48%。

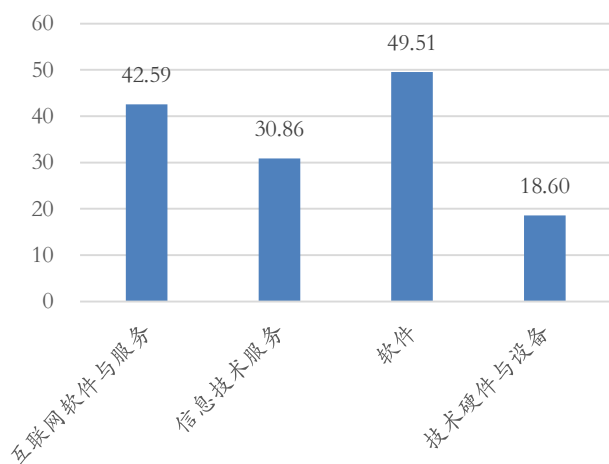
**表7: 全球计算机行业指数及一周涨跌幅变化对比**

时间	纳斯达克计算机	恒生资讯科技业	A股计算机	台湾信息服务指数	标普500	上证综指	深证综指
2018/7/16	-0.36%	0.25%	0.69%	-2.04%	-0.10%	-0.61%	-0.10%
2018/7/17	0.95%	-1.45%	0.38%	0.08%	0.40%	-0.57%	-0.17%
2018/7/18	-0.16%	0.26%	-1.20%	0.31%	0.22%	-0.39%	-0.75%
2018/7/19	-0.37%	-0.71%	-1.19%	-0.07%	-0.40%	-0.53%	-0.79%
2018/7/20	0.16%	0.17%	2.71%	-0.09%	-0.09%	2.05%	1.12%
一周涨跌幅	0.22%	-1.48%	1.34%	-1.82%	0.02%	-0.07%	-0.69%
收盘指数	4684.24	12940.39	3984.21	90.87	2801.83	2829.27	1593.30

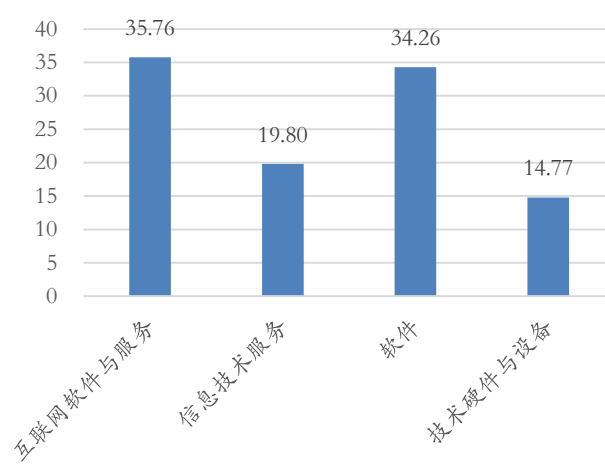
资料来源: Wind, 新时代证券研究所

#### 全球计算机行业子板块估值对比

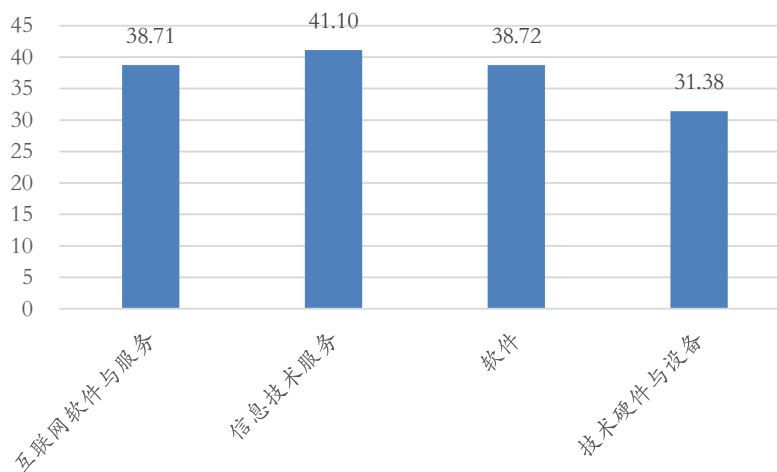
对比A股、美股和港股的估值情况(市盈率TTM, 整体法、剔除负值), 从整体来看, IT行业的各板块A股估值最高, 美股估值次之, 港股估值相对最低。A股的互联网软件与服务整体估值为50.51倍, 信息技术服务整体为48.43倍, 软件整体为43.36倍, 技术硬件与设备整体为37.40倍。

**图5: 美股计算机行业子板块市盈率(整体法)水平**

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

**图6: 港股计算机子板块市盈率(整体法)水平**

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

**图7: A股计算机子板块市盈率(整体法)水平**

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

### 全球计算机个股涨跌幅

#### (1) 美股计算机板块上周涨跌幅前十

美股市场计算机板块个股中, 联游网络涨幅 50.00% 居于榜首, DATAWATCH 以 24.52% 排名第二, 乐居以 21.33% 位列第三; 上周跌幅最大的为 LIQUID HOLDINGS GROUP INC, 周跌幅 40.63%。

**表8: 美股计算机板块上周涨跌幅前十个股**

涨幅前十 (%)			跌幅前十 (%)		
CCGM.OO	联游网络	50.00%	LIQDQ.OO	LIQUID HOLDINGS GROUP INC	-40.63%
DWCH.O	DATAWATCH	24.52%	HMNY.O	HELIOS & MATHESON ANALYTICS	-32.53%
LEJUN	乐居	21.33%	ALTKY.OO	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	-25.19%
SCWX.O	SECUREWORKS	18.35%	FNCX.OO	FUNCTION(X)	-21.14%
NXTD.O	NXT-ID	17.88%	MOXC.O	魔线	-20.78%
MELLO	MERCADOLIBRE	13.97%	JMU.O	众美联	-19.39%
SRAX.O	SOCIAL REALTY	13.22%	ZDGE.A	ZEDGE CL-B	-18.97%
VNET.O	世纪互联	12.78%	COOLO	POLARITYTE	-18.49%
MEET.O	MEET	10.15%	IZEA.O	IZEA	-15.87%
LLNW.O	LIMELIGHT NETWORKS	9.81%	REDFY.OO	REDIFF COM INDIA LTD	-15.36%

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

**(2) 港股计算机板块上周涨跌幅前十**

港股市场计算机板块个股中, 天下图控股涨幅 43.48% 居于榜首, 国联通信以 18.63% 排名第二, 中国数码文化以 18.60% 位列第三; 上周跌幅最大的为研祥智能, 周跌幅 46.03%。

**表9: 港股计算机板块上周涨跌幅前十个股**

涨幅前十 (%)			跌幅前十 (%)		
0402.HK	天下图控股	43.48%	2308.HK	研祥智能	-46.03%
8060.HK	国联通信	18.63%	8048.HK	御德国际控股	-11.11%
8175.HK	中国数码文化	18.60%	1102.HK	环能国际	-10.49%
8131.HK	辰盟科技	14.50%	8267.HK	蓝港互动	-10.11%
1022.HK	飞鱼科技	11.11%	0061.HK	绿领控股	-9.09%
1900.HK	中国智能交通	9.09%	8028.HK	天时软件	-9.09%
8106.HK	升华兰德	8.06%	8045.HK	南大苏富特	-8.15%
0771.HK	自动系统	5.60%	8229.HK	FUTURE DATA	-8.11%
8095.HK	北大青鸟环宇	5.56%	8361.HK	中国育儿网络	-8.06%
1588.HK	畅捷通	5.26%	0799.HK	IGG	-7.78%

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

**4、行业及产业链动态****【巨头信息】**

腾讯开启 DNA 计划 展示多款针对青少年产品 (中国经济新闻网)

由腾讯社会研究中心与中国科技馆共同举办的“DNA 网络素养公开课”在中国科技馆举行,这也是腾讯 DNA 计划的首发项目,该计划旨在通过与政府主管部门、高校、专家和第三方机构等多方联动协作,为孩子们提供丰富有趣的网络素养课程和学习工具,并帮助和引导孩子们建立科学健康的上网习惯。

### 智慧型人机对话设计唤醒万物 百度首次举办 AI 设计论坛 (中国经营网)

DuerOS 是以语音技术为基础的对话式人机交互系统。通过万物互联、本能交互、千人千面三个方面构建了人机之间的新交互模式,使得设备能够主动适应外界变化提供更好的信息服务,让人机交互像人人交互一样亲切和富有情感,打造出用户体验最舒适的人机交流方式。

### Edmodo 联手 IBM Watson Education 利用 AI 技术消除学习差距 (美通社)

网龙网络控股有限公司 -- 全球领先的互联网社区创建者宣布其子公司 Edmodo 与 IBM Watson Education 达成合作协议,携手为教育工作者打造个性化工具满足每个学生的需求。透过 Edmodo 的内容推荐系统,协助教师为每位学生找出合适的个性化教学资源。

### 阿里巴巴宣布战略投资苏宁体育,优酷 PP 体育联合打造体育数字内容矩阵 (北青网)

7月19日,阿里巴巴集团正式对外宣布,近期完成对苏宁体育的战略投资。优酷将作为阿里巴巴集团和苏宁体育战略合作的重要载体,与苏宁体育旗下 PP 体育围绕体育内容展开深度合作,合力打造优酷 PP 体育联运平台,并在会员品牌和服务等多个领域进行合作。苏宁体育的版权资源囊括了国内 90% 的体育内容,包括欧洲顶级联赛、中超、中国之队、亚冠等足球赛事版权,同时拥有 UFC、WWE、排超等垂直精品赛事版权。

### 欧盟对谷歌开出 43.4 亿欧元反垄断罚款 (中国网财经)

谷歌公司被欧盟处以 43.4 亿欧元罚款,这是公司历史上金额最大的监管罚款。欧盟委员会以“滥用其在智能手机操作系统领域的主导地位”为由对谷歌处以巨额罚款,罚款将超过去年因谷歌在购物搜索服务中降低竞争对手排名而被处罚的 24 亿欧元。在此之前,欧盟委员会开出的最大反垄断罚单是 2009 年对芯片巨头英特尔处以 10.6 亿欧元的罚款。欧盟要求谷歌在 90 天内结束垄断行为,否则将接受进一步罚款,进一步的罚款将相当于其母公司 Alphabet 日均全球收益的 5%,即每日 1400 万美元。

### IBM 区块链等新战略业务今年二季度业务增长 26% (搜狐科技)

IBM 最新公布的二季度财报显示,今年第二季度,IBM 包括云计算、大数据和区块链在内的新的战略业务增长 26%,收入突破 101 亿美元,占比首次超过总收入的

一半。过去一年，该业务领域营收达 390 亿美元，同比增长 15%，占到公司总营收的 48%。

### 【人工智能】

#### 人工智能改变物流车：京东、菜鸟掀配送设备迭代潮（每日经济新闻）

截至目前，京东无人配送车已在北京、西安等地展开应用。资料显示，这些配送车已具备部分自动驾驶功能，可完成辨识红绿灯、自动避让行人和自主停靠配送点等动作。菜鸟也在和智能网联物流车整车厂展开合作，推出 3 年内打造 10 万辆物流无人设备的“驼峰计划”。

#### 欧洲 25 个国家签署了《人工智能合作宣言》（中华人民共和国科学技术部）

7 月 18 日消息，据欧委会官网消息，欧洲 25 个国家签署了《人工智能合作宣言》。目前，尽管一些欧洲国家已经制定了国家层面的人工智能发展计划，但对于从欧洲层面推动人工智能发展，欧洲绝大多数国家表现出强烈的合作意愿，希望通过加强协调，确保欧洲人工智能研发的竞争力，共同面对人工智能在社会、经济、伦理及法律等方面的机遇和挑战。

#### Google AI 提新型神经网络，对神经元进行高精度自动重建（AI 科技大本营）

7 月 16 日，Google AI 发布了一篇博客称，Google Research 部门和 Max Planck 研究所合作提出了一种新型的递归神经网络，它可以提升连接组数据进行自动分析的准确性，相比先前深度学习技术的准确性是数量级的提升。

#### 西部人工智能创新中心 20 日在四川省成都市正式揭牌，并发布“人工智能全球创新加速计划”（新浪网）

7 月 20 日消息，当日，2018 中国人工智能国际合作大会在成都召开，海内外专家共同探讨了人工智能产业的发展路径及未来应用。据介绍，西部人工智能创新中心将落地成都科学城，首期启用 2000 平方米场地用于人工智能项目的专业孵化。拟聚集“政府政策支持、产业投资基金、行业资深导师”等全要素产业资源，致力于打造成都首个人工智能领域的专业加速器。

#### 韩国制定人工智能研发战略（科技部）

7 月 20 日消息，韩国第四次工业革命委员会在举行的第六次会议上，审议通过了人工智能研发战略。韩国人工智能研发战略分为三个方面：确保人才、技术和基础设施。人才方面，重点在于培养高级人才。为此计划在 2022 年之前新设六所人工智能研究生院。政府目标是拥有 1370 名人工智能高级人才。同时，韩国政府还制定了培养 350 名高级研究人员的计划。据信息通信技术振兴院预测，到 2020 年，韩国人工智能硕士和博士级人力缺口将达到 4500 人。2022 年之前约投资 20 亿美元用于人工智能研究。

### 中国人工智能开源软件发展联盟在京成立（中国产业经济信息网）

7月20日消息，日前，由工业和信息化部、北京市人民政府主办，中国电子技术标准化研究院、中国人工智能开源软件发展联盟承办的“中国人工智能开源软件发展联盟”成立大会在北京召开。工业和信息化部信息化和软件服务业司副司长李冠宇在讲话中表达了对中国人工智能开源软件行业蓬勃发展的殷切期盼，并对联盟成立给予了充分的肯定。他指出，开源为人工智能发展提供新机遇的同时也带来了新的挑战，期待联盟集聚力量，进一步加强人工智能开源软件对产业经济的支撑作用。

### 2018 新一代人工智能高峰论坛将在漳州开发区举行（中新网）

7月20日消息，8月22-23日，“2018 新一代人工智能高峰论坛”将在漳州开发区举行。届时，来自中国自动化学会、中国科学院自动化研究所、清华大学、西安交通大学、厦门大学、华为、学堂在线、百度云智学院等中国人工智能领域的院士、专家以及行业精英将齐聚厦门湾南岸，就进一步推动人工智能在各行业领域中的融合应用开展研讨。会期一天，上午为开幕式和主论坛，下午分技术前沿、产业发展、产学研创新等三场专题论坛。

### 【大数据云计算】

#### 力扛国内全网七成世界杯流量 阿里云新技术获国际足联主席盛赞（参考信息网）

在世界杯的64场比赛中，阿里云支撑了国内互联网70%的世界杯视频流量。仅优酷平台，决赛夜就有超过2400万用户观看，相当于6个克罗地亚的人口总数。7月15日晚，世界杯迎来决赛之夜，由阿里云支撑的全网直播流量也再创历史新高：开幕赛的3倍。

#### 阿里云市场电子合同正式上线，e 签宝助力平台基础建设（东方今报）

近日，阿里云云市场的电子合同项目正式上线，是云市场将e 签宝的电子合同能力集成到平台中，为客户和第三方服务商解决交易合同电子化的需求而推出的一个重要功能。e 签宝是云市场的电子签名合作服务商。引入e 签宝第三方电子合同服务后，用户在云市场服务商店购买商品后，可以在用户控制台直接向服务商申请电子版线上合同。申请成功后，用户可以下载加盖了服务商电子签章的云市场商品买卖合同。

#### 阿里云中国公有云 IaaS 市场份额第一 两张图看懂中国公有云市场（图）（中商产业研究院）

日前，IDC 发布 2017 年中国公有云 IaaS 市场厂商份额情况。在 2017 年中国公有云 IaaS 市场厂商份额排行榜 TOP5 中，阿里云位居榜首，市场份额达到 45.5%；腾讯云排名第二，市场份额为 10.3%；中国电信排名第三，市场份额为 7.6%，同比增长

51%；位居第四的金山云，市场份额为 6.5%，增长 82%；AWS 首次进入 IaaS 市场前五位，市场份额为 5.4%。

### 阿里云、F1 冠军阿隆索战略合作（搜狐科技）

7 月 18 日消息，在 F1 世界冠军的故乡西班牙小城奥维耶多，阿里云与上海奕乾签署了战略合作协议。据介绍，此次合作包括用云计算技术升级卡丁车以及赛车手培养，合作通过阿里云和阿隆索的全球官方合作伙伴上海奕乾公司在中国落地。阿里云国际业务总裁王业明、F1 赛车世界冠军阿隆索和上海奕乾公司常务董事 Max Chen 出席了此次签约仪式。

### 中国移动福建公司举办“和·云 VR 智引未来”发布会，全球首个运营商云 VR 业务试商用开启（极客网）

7 月 18 日消息，中国移动福建公司举办“和·云 VR 智引未来”发布会，“和·云 VR”基于千兆家庭智能组网、WiFi 网络和云化渲染技术，可以为我们带来丰富的 VR 应用体验场景，从而让我们的客厅真正“动”起来，智慧家庭业务从此迈入 VR 时代。

### 赛灵思宣布收购中国 AI 芯片初创公司深鉴科技（中国并购公会）

7 月 18 日消息，美国自适应和智能计算公司赛灵思宣布，收购北京人工智能（AI）芯片初创公司深鉴科技。深鉴科技拥有业界较为领先的机器学习能力，专注于神经网络剪枝、深度压缩技术及系统级优化。此次交易的具体财务条款未对外披露，业界评估收购金额为 3 亿美元左右。

### 三个月完成“不可能” 紫光云高起点出击公有云（极客网）

2018 年 3 月 30 日，紫光云战略正式启动，时隔三个月，紫光公有云近日宣布开启上线试商用。至此，公有云市场再添一实力玩家。紫光云称今年是云战略的起步阶段，目前共上线华北 1 区（天津）、华北 2 区（廊坊）和西南 1 区（重庆）三大节点。

### 我国首次开展大数据安全整治（经济参考报）

7 月 20 日消息，我国正在开展的全国网络安全执法大检查行动中，首次开展针对大数据安全的整治工作，具体包括大数据的采集、存储、应用、传输、销毁等全生命周期的监管、安全以及保护。大数据安全整治将全面对我国大数据信息内容、存储位置、所涉企业进行摸底。同时，对企业采集信息来源开展执法检查，对数据采集的合法性、应用的范围限制等进行确定。

### 2018 年大数据空间信息应用博览会在长沙开幕（中国经济网）

7月20日消息，2018年大数据空间信息应用博览会在湖南省长沙市开幕。作为大数据空间信息应用高端专业盛会，此次博览会以“空间信息应用——新型大数据新时代发展新产业”为主题，会期为7月19-21日，主要由展览和高峰论坛组成，将聚焦大数据与实体经济深度融合，是我国中部地区首次举办的大型大数据博览会，也是我国首次以空间信息应用为主题举办的大型博览会。

### 【物联网智能硬件】

#### 5G 将成物联网发展催化剂 异业结盟或有利于做大市场（中国网财经）

日前，中国信息通信研究院在北京发布了《5G 无线技术架构白皮书》，白皮书提出，2020年之后，移动通信技术和产业将迈入第5代通信，5G有望大规模商用，实现数据流量千倍增长，使经济生活从过去的移动互联网扩展到物联网领域，实现“万物互联”。中国信息通信研究院认为，5G将全面构筑经济社会数字化转型的关键基础设施，从线上到线下、从消费到生产、从平台到生态，推动中国数字经济发展迈向新台阶。

#### 微软携手通用电气 推出跨行业工业物联网解决方案（TechWeb）

近日微软与通用电气宣布将拓展两家公司之间的合作关系，将运营技术和信息技术整合在一起，来解决工业数字化转型项目面临的挑战。作为合作的一部分，通用电气计划在Microsoft Azure上标准化其Predix解决方案，并将Predix产品组合与Azure的本地云功能（包括Azure物联网和Azure数据和分析）进行深度集成。共同推向市场，为终端客户提供跨行业的首个工业物联网（IIoT）解决方案。此外，通用电气将在其业务中利用Microsoft Azure来提供额外的IT工作负载和生产工具，包括基于Predix的内部部署，以推动整个公司的创新。

#### 李在镕重组智能手机业务 重点关注中国竞争对手（快科技）

三星电子(Samsung Electronics)副董事长、该集团的继承人李在镕(Lee Jae-yong)目前正重点关注三星的IT&移动通信部门，并计划重组其智能手机业务，以应对来自中国智能手机市场的竞争压力。据了解，三星智能手机业务在中国的几个最大的中国竞争对手，小米和华为，几个月前，李在镕约见了华为和小米的首席执行官，并参观了深圳当地的智能手机商店，检查竞争对手的相关产品。李在镕在对竞争对手产品的外观和手感进行评估后，对即将推出的Galaxy Note 9设计下令进行改变，将厚度减少0.5mm以改善Galaxy Note 9的手感。

#### “乐融”新品牌问世 发力智能家居（家电消费网）

7月18日消息，乐视网董事长兼乐融集团CEO刘淑青宣布，推出高端互联网品牌“乐融”。乐融正在打造新一代的智慧家居、智慧园区产品和解决方案，借助物联网平台和智能中控将家庭智能设备连接起来服务家庭生活场景，打造一控多屏的系列产品。

### 中科博宏引入边缘计算 做物联网时代的赋能者（互联网）

中科博宏引入边缘计算，通过嵌入式人工智能技术实现对终端及设备的海量、异构与实时连接，并在前端对数据进行实时分析与自动处理，最终实现动态自我优化、调整并执行策略。中科博宏现拥有成熟完备的嵌入式人工智能解决方案。方案基于原创的 AI 算法，将大量计算机视觉与深度学习的运算技术在本地通过嵌入式系统的方法实现，同时生成云服务所需要的必要数据。这样，即使普通硬件产品也可拥有人工智能功能，能够拥有实时处理计算机视觉和深度学习运算的能力，既降低了人工智能终端成本，又将人工智能延伸至更多应用场景。

### 用骨头听声音 闽企研发智能穿戴设备让健康触耳可及（腾讯大闽网）

作为智能健康领域的领先品牌，Vlike 旗下智能骨听设备主打不用耳朵听声音，改变人类听音方式的产品理念，利用全球领先的骨传导和声学先进技术，以健康防护的心智替换传统气传导听音设备，满足听障人士的沟通需求。它完美结合了人体工程学、电子学、声学、医学等多学科，填补了国内空白市场，成为科技的独角兽。

### 中国将牵头国际物联网与区块链融合标准研究（光明网）

7月20日消息，经过为期一个月各成员国的投票，ISO/IEC JTC1(国际标准组织/国际电工委员会 第一联合技术委员会)正式通过了由中国主导提交的关于成立物联网与区块链融合研究组的提案。这标志着中国在新一代信息技术融合创新发展上又赢得了“话语权”，对于中国相关产业引领全球发展，以及推动实体和数字经济融合发展都具有重要的意义。

### 国家加强互联网金融监管 拍拍贷、麦麦提、人人贷引领行业健康发（新浪财经）

央行宣布再用1到2年时间完成互联网金融风险专项整治，化解存量风险，消除风险隐患，同时初步建立适应互联网金融特点的监管制度体系。这是监管部门正式对互联网金融风险专项整治延期释放明确信号，为行业吃下“定心丸”，绝不放过行业蛀虫，也不错怪一个好人。拍拍贷、麦麦提、人人贷等合规平台通过完善制度建设维护投资人合法权益，拥抱合规积极接受监管，引领互联网金融行业健康、有序发展。

### 【国产化信息安全】

#### 上海市消保委：部分地图 app 存在个人信息安全风险（新华社）

7月18日消息，上海市消保委通报，手机地图 APP 存在多重个人信息安全风险，包括过去索权、利用技术手段绕开授权流程等问题。

## 【智慧城市】

### 海众大数据与中国大数据和智慧城市研究院达成战略合作（理财综合）

海众时代（北京）大数据科技有限公司与中国大数据和智慧城市研究院达成战略合作协议。据了解，双方将通过海众大数据旗下海众大数据研究院共同发布《大数据参阅》，同时本着服务政府、企业及机构，满足大数据产业应用需求的目的，集合各类资源，提升研究能力，在互惠互利、共同发展的基础上，建立了全面战略合作关系。

### 滴滴与软银成立合资公司 提供出租车打车服务和智能交通解决方案（新浪科技）

7月19日午间消息，滴滴出行宣布与软银公司（“软银”）成立合资公司，将在日本为本地居民和游客提供出租车打车服务和智能交通解决方案。滴滴计划2018年秋季在大阪开始运营，并陆续在京都、福岡、东京等主要城市向乘客、司机和出租车公司提供服务。同时，滴滴大中华版App也将推出定制化的日本漫游功能，包括App内的中日文字信息实时互译功能和本地中文客服等。届时中国大陆、香港和台湾地区的用户将能直接使用滴滴大中华版App在日本使用出租车叫车服务。

### 高可靠网联自动驾驶领跑者（中国商业观察网）

7月13-14日“智商业·驭未来”2018第三届中国智能汽车创新发展论坛在武汉举行，会议场内，环宇智行创始人李明发表演讲，关于高可靠网联自动驾驶：计算单元、软件和平台。会议场外，环宇智行带来了无人驾驶汽车、自主研发的车规级控制器TITAN-III、自动驾驶软件平台雅典娜等让各位来宾现场体验高科技网联自动驾驶。

### 兴民智通与展讯通信签署战略合作 提升车联网市场竞争力（搜狐财经）

7月19日，兴民智通（集团）股份有限公司与展讯通信（上海）有限公司签署了《战略合作协议》，双方就车联网领域建立长期的战略合作关系，围绕物联网共同拓展市场，密切双方合作，实现互利共赢。

### 直击|京东地图首次亮相 为机器人自动驾驶提供导航（新浪科技）

7月19日下午消息，京东今日首次对外公开京东地图，称该地图是面向机器人和智能驾驶的高精度地图，主要为各类机器人实现自动驾驶功能提供导航能力。京东方面称，京东地图具备从数据采集、处理、发布以及应用的全流程生产体系，生产过程高度自动化，覆盖社会道路、园区道路、室内等诸多场景。借助京东自主研发的多载体三维激光移动测量系统，京东地图可以实现路面实况、障碍物、周围环境等地物的自动识别。

## 5、上市公司重点公告

表10: 上市公司重点公告

公告类别	股票代码	公司简称	内容摘要
停复牌	300229	拓尔思	公司股票将与2018年7月17日(星期二)开市起复牌。
战略合作	600271	航天信息	公司与中国检验检疫学会签署《战略合作框架协议》。
其他	300513	恒泰实达	公司控股子公司北京前景无忧电子科技发展有限公司通信单元芯片通过HPLC芯片级互联互通检测。
其他	603025	大豪科技	公司技术中心被认定为国家企业技术中心。
其他	300525	博思软件	公司拟使用自有资金4,049.50万元收购参股公司吉林省金财科技有限公司剩余70%的股权,收购完成后,公司将持有吉林金财100%的股权。
其他	002577	雷柏科技	公司注销股票期权数量73.449万份,回购注销限制性股票数量19.74万股,占回购前公司总股本比例的0.0697%,回购价格为14.50元/股。
其他	002518	科士达	公司回购注销限制性股票547,000股,回购价格为7.375元/股,本次回购注销完成后,公司注册资本将由588,551,794股减少至588,004,794股。
其他	603496	恒为科技	招商证券指派贾音先生接替王黎祥先生履行本公司首次公开发行并上市的剩余持续督导期的保荐工作事宜。
其他	300287	飞利信	王守言先生辞去公司第四届董事会董事、高级副总经理职务。
对外投资	300157	恒泰艾普	公司全资子公司西藏恒泰拟以自有资金5,000万元人民币与大河恒泰共同出资设立衢州河泰清洁能源投资合伙企业,基金总规模拟定为人民币4亿元。
其他	123005	万信转债	公司债券赎回日为2018年8月21日,赎回价格100.20元/张。
其他	002518	科士达	陶晶女士辞去公司证券事务代表职务。
其他	300177	中海达	公司技术中心被认定为第24批国家企业技术中心。
股东/董监高减持	603918	金桥信息	公司董事、财务总监沈颖华女士累计减持其持有公司股份920,000股,占公司股份总数的0.51%。
其他	300209	天泽信息	公司会议选举田丽娟女士为公司第四届监事会职工代表监事。
其他	002306	*ST云网	上海臻禧直接持有上市公司184,876,100股股票,占上市公司总股本的23.11%,成为上市公司控股股东,上海臻禧实际控制人陈继先生成为上市公司的实际控制人,上海臻禧与陈继先生合计持有190,485
项目/合同中标	002090	金智科技	公司累计中标国家电网公司输变电项目金额8,117.555万元。
股东/董监高减持	300170	汉得信息	公司控股股东、实际控制人陈迪清先生以及其一致行动人范建震先生计划减持公司股份合计不超过50,000,000股,占本公司总股本比例的5.73%。
股东/董监高增持	300002	神州泰岳	公司董事冒大卫先生累计增持公司股票2,136,900股,占公司总股本比例的0.11%,累计增持金额约1,005.98万元。
其他	002063	远光软件	公司2017年度权益分配方案:以股权登记日的总股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利0.5元,送红股2股,以资本公积金向全体股东每10股转增2股。
其他	600728	佳都科技	公司技术中心被认定为国家企业技术中心。
股东/董监高减持	300167	迪威迅	2018年7月11日至7月16日,北京安策质押给德邦证券股份有限公司和第一创业证券股份有限公司的部分股票出现平仓被动减持的情况,累计减持公司股票1,990,440股,占公司总股本的0.66%。
其他	300494	盛天网络	公司取消对盛天金服追加的投资3,000万元。
其他	300306	远方信息	公司全资控制企业远方慧益近日收到其控股子公司即上市公司控股孙

			公司慧景科技陈伟等6名股东出具的《通知函》，称远方慧益严重违反《收购协议》，要求解除协议并保留对远方慧益及其推荐董事的追责、索赔权利。
项目/合同中标	000503	国新健康	公司控股子公司广州中公网医疗信息科技有限公司中标江门市基本医疗保险第三方支付评审服务项目。
其他	300682	朗新科技	公司回购注销2名离职激励对象已获授但尚未解除限售的全部限制性股票24,000股。
其他	300365	恒华科技	恒华职业技术学院获得卢旺达职业技术教育培训办学资格。
其他	600800	天津磁卡	公司将控股子公司爱赛公司进行清算注销。
其他	600800	天津磁卡	公司拟收购控股子公司海口保税区环球金卡科技。
其他	300469	信息发展	公司近日与阿里巴巴就智慧食安、智慧档案、智慧政法、智慧农业等领域进行人工智能合作签订合作框架协议。
其他	0	中新塞克	半年度业绩快报：公司实现营业总收入26,494.36万元，归属于上市公司股东的净利润6,209.54万元，基本每股收益0.58元，较上年同期分别增长61.37%、73.11%和28.89%。
政府补助	600661	新南洋	2018年1-6月，公司全资及控股子公司合计收到政府补助10,207,105.00元。
三季报披露	603496	恒为科技	半年度业绩快报：2018年上半年实现营业收入218,575,877.91元，同比增长52.94%；归属于上市公司股东的净利润为46,314,559.62元，同比增长36.59%；公司总资产为854,4
限售股解禁	000606	顺利办	公司本次解除限售股份数为74,339,200股。
其他	603933	睿能科技	公司收到2018年1月至3月软件产品增值税退税款合计5,196,491.20元。
其他	002777	久远银海	半年度业绩快报：公司实现营业收入29,595.86万元，较上年同期增长23.01%；实现营业利润5,787.44万元，较上年同期增长28.16%；实现利润总额6,026.15万元，较上年同期增长29。
其他	002544	杰赛科技	公司收到实际控制人中国电科签发的《中国电科关于无偿划转广州杰赛科技股份有限公司相关国有股份的批复》，将七所、五十四所、中华通信、桂林大为所持154,166,700股、34,922,000股、11,64
三季报披露	002152	广电运通	半年度业绩快报：公司实现营业总收入211,908.02万元，同比增长38.51%；营业利润44,804.27万元，同比下降33.53%；利润总额44,716.96万元，同比下降33.53%；归属于上市公司
股东/董监高减持	300386	飞天诚信	公司收到股东韩雪峰先生减持公司股份告知函，2016年2月18日至2018年7月16日期间，通过集中竞价交易系统累计减持公司股份4,360,000股，达公司总股本1%。
其他	300209	天泽信息	公司累计回购公司股份3,104,070股，占公司总股本比例的1.0680%，最高成交价为17.851元/股，最低成交价为13.501元/股，支付的总金额为48,199,374.19元（含交易费用）。
其他	002771	真视通	公司对2018年股票期权激励计划激励对象名单及拟授予的股票期权数量进行了调整。本次调整后，公司激励对象人数由168名变更为166名；授予的股票期权数量由210万份变更为209万份。
股东/董监高减持	300556	丝路视觉	公司董事董海平先生减持公司股份数369,200股，减持比例为0.32%；公司董事、副总裁裴革新先生减持公司股份数50,500股，减持比例为0.04%。
三季报披露	002195	二三四五	公司2018年半年度业绩快报：公司营业总收入1,317,769,339.64元，同比增加23.61%，归母净利润609,940,045.89元，同比增加34.64%。
限售股解禁	300085	银之杰	解除限售股数量22,626,766股，占公司总股本比例的3.2020%。
其他	002405	四维图新	公司2017年年度权益分派方案：以公司现有总股本1,309,470,982股为

其他	300277	海联讯	基数, 向全体股东每 10 股派 0.420000 元人民币现金。 公司董事会选举王天青先生为董事长, 续聘王天青先生为公司总经理, 续聘马红杰女士为公司财务总监, 聘任陈翔女士为公司董事会秘书, 聘任郑雪琼女士为公司证券事务代表。
其他	002474	榕基软件	海圣投资就拟收购马鞍山榕基 100% 股权与榕基软件签订股权转让合同。
其他	300182	捷成股份	公司 2017 年年度权益分派方案: 有公司现有总股本 2,574,960,807 股为基数, 向全体股东每 10 股派人民币现金 0.420000 元。
对外投资	002383	合众思壮	公司全资子公司傲科瑞富、公司产业子基金宁波梓丰与中讯奥森、陕西正森签订投资协议, 拟分别出资 1,500 万元、1,250 万元、1,250 万元、1,000 万元共同发起设立合众思壮北斗智能信息科技(海南)有限

资料来源: wind, 公司公告, 新时代证券研究所

## 6、一级市场投资动态

表11: 上周国内融资/并购事件

投资时间	获投资公司	轮次	投资金额	投资者
2018/7/20	酷巢科技	战略投资	数百万人民币	酷家乐
2018/7/20	车金科技	天使轮	未透露	耀途资本 上海楚润实业有限公司
2018/7/20	fanX	种子轮	1000 万人民币	Blockshine,Bitshine
2018/7/20	聪普智能	A 轮	数千万人民币	中青国融
2018/7/20	清奇科技	天使轮	未透露	启明创投
2018/7/20	克班克中国	A 轮	3700 万人民币	云山资本 浙商财团,玖牛资本,香港乐仕资本,逸信控股集团
2018/7/20	小租科技	A 轮	未透露	道生资本
2018/7/20	超级萌工厂	Pre-A 轮	1000 万人民币	原创资本 聚卓资本
2018/7/20	DCAlex	战略投资	未透露	Blockchain Investment
2018/7/20	利和萃取	B 轮	4000 万人民币	青岛地铁金控,青岛中铭黄海基金,甘肃轩轶药业,东省国投
2018/7/20	易居	IPO 上市	44.34 亿港元	未透露
2018/7/20	鸿利智汇	战略投资	5.67 亿人民币	金舵投资
2018/7/20	听伴	A+ 轮	未透露	汉富控股
2018/7/20	凌动智行	战略投资	2000 万美元	China AI Capital Limited
2018/7/20	英诺创新空间	天使轮	4000 万人民币	歌斐资产
2018/7/20	考拉悠然	Pre-A 轮	1000 万人民币	未透露
2018/7/20	云雀智享	天使轮	数百万人民币	陈淑宁
2018/7/20	斯达营地教育	A 轮	数千万人民币	BWVC 泽厚资本 中以智教资本
2018/7/20	意博电子	战略投资	7000 万人民币	意华股份
2018/7/20	宋小菜	B+ 轮	1.8 亿人民币	华盖资本 盛景网联(盛景嘉成) M31 资本
2018/7/20	上工医信	A 轮	2000 万人民币	亿胜生物
2018/7/20	天仪研究院	B 轮	1.5 亿人民币	经纬中国 君联资本 险峰长青 名川资本 电科星河
2018/7/20	X SCHOOL	Pre-A 轮	数千万人民币	翎翎资本 藤门国际教育集团,龙湖地产
2018/7/20	一普体育	Pre-A 轮	数千万人民币	36 氦集团
2018/7/19	复宏汉霖	B 轮	1.57 亿美元	中金公司 富国资本,新华创新基金,Green Tomato,盛歌投资
2018/7/19	塔吉瑞生物	A 轮	未透露	深创投 Spring Seed Group Limited,乾鑫控股,众乐咨询,INCORPORATED,BOSTONIBIO
2018/7/19	广信贷	B 轮	5.75 亿人民币	兴邦资本 东方海洋
2018/7/19	金合能源	A 轮	未透露	聚融创投,句容新农控股

2018/7/19	前海原道	Pre-A 轮	数千万人民币	红杉资本中国 科蓝光荣基金
2018/7/19	知乎	E 轮	2.7 亿美元	今日资本 腾讯 高盛集团(中国)
2018/7/19	型博士	天使轮	1000 万人民币	青岛体育 乐刻体育
2018/7/19	iquant	战略投资	未透露	比莱资本,SMW,太德财创,重庆区块链俱乐部,哥伦布基金,GLAB,Bitcapital
2018/7/19	宝宝快乐说	天使轮	未透露	明势资本
2018/7/19	微牛	B 轮	2 亿人民币	东方弘道(弘合基金) 墨白资本 博将资本 德晖资本
2018/7/19	Gippro	天使轮	数千万人民币	同创伟业
2018/7/19	米橙科技	A 轮	未透露	乾明投资
2018/7/19	车主邦	A+ 轮	数千万人民币	中顺易资本 蓝焱资本 炼金术投资
2018/7/19	小牛在线	战略投资	未透露	中创协母基金
2018/7/19	凯文印刷	战略投资	1.13 亿人民币	东风股份
2018/7/19	诺信创联	A+ 轮	数千万人民币	昆泰医药
2018/7/19	新经济 100 人	A+ 轮	4000 万人民币	高瓴资本 双湖资本
2018/7/19	云知声	C+ 轮	6 亿人民币	中金公司 建投华科 中国互联网投资基金
2018/7/19	苏宁体育	A 轮	6 亿美元	阿里巴巴 云锋基金 高盛集团(中国) 华人文化产业投资基金 民生银行(民银国际) 农银国际 建银国际 恒大地产 武汉商汤科技 江苏省体育产业投资基金,浙江省体育产业基金
2018/7/18	InterValue	A 轮	未透露	哈鲁资本 创世资本 星合资本 犇睿资本,OK CRYPTO,OBSIDIAN CAPITAL,CRYPTO LABORATORY,九区科技,杭麟资本,伽马资本,云链资本,映像资本,天行资本,天链资本,币为资本,华迎资本,鳄鱼资本
2018/7/18	分众传媒	IPO 上市后	150 亿人民币	阿里巴巴
2018/7/18	车 300	D 轮	5 亿人民币	未透露
2018/7/18	BOW 美食链	战略投资	未透露	哈鲁资本 科银资本 Collinstar Capital 循理资本,霍曼资本
2018/7/18	海渡学院	A 轮	5400 万人民币	未透露
2018/7/18	坚小持微课	Pre-A 轮	1000 万人民币	紫京资本
2018/7/18	西部资源	战略投资	未透露	隆沃文化
2018/7/18	K-EMS STUDIO	A 轮	未透露	时尚传媒(时尚资本) 微影资本(微影时代) 郭威 柏杨中联医疗
2018/7/18	斯澳生物科技	A 轮	1 亿人民币	经纬中国 夏鼎资本
2018/7/18	谕言	种子轮	未透露	麒麟资本 Kylin Capital 了得资本 想象力基金 Hayek Capital,回向基金
2018/7/18	橙子自动化	B 轮	9375 万人民币	经纬中国 GGV 纪源资本 祥峰投资 信中利资本 明势资本
2018/7/18	极客修	B 轮	未透露	爱回收 京东物流
2018/7/18	第七大道	IPO 上市	未透露	未透露
2018/7/18	肽木生物	A 轮	未透露	三井住友财团
2018/7/18	猎创	种子轮	未透露	七星数字基金
2018/7/18	一克甜品	种子轮	未透露	创业红娘基金
2018/7/18	挖财	D 轮	1.4 亿美元	启明创投 华平投资 东英金融
2018/7/18	亚盛医药	C 轮	10 亿人民币	元禾原点创投 建银国际 ArrowMark Partners,HDY International Investment,清松资本
2018/7/18	舞蹈圈 APP	A 轮	数千万人民币	未透露
2018/7/18	我是谜	天使轮	数百万人民币	金沙江创投
2018/7/18	Advance.ai	B 轮	5000 万美元	真格基金 金沙江创投 Farallon Capital 法拉龙资本 元璟资本 阿尔法公社 Provident Capital,Northstar Capital
2018/7/18	Nervos	天使轮	2800 万美元	红杉资本中国 经纬中国 九合创投 策源创投 峰瑞资本 现在支付 iPaynow imToken 万向区块链 币信 星火矿池 Amber AI

2018/7/18	清锋科技 3D-FAB	Pre-A 轮	数千万人民币	北极光创投 顺为资本 复星集团
2018/7/18	作业帮	D 轮	3.5 亿美元	红杉资本中国 GGV 纪源资本 天图投资 NEA 恩颐投资 高盛集团 (中国) Coatue Management 春华资本 Primavera 泰合资本 襄禾资本
2018/7/18	上海秉坤	B 轮	9000 万人民币	阿里巴巴 远瞻资本
2018/7/18	天空之城影业	Pre-A 轮	数亿人民币	高瓴资本 山水创投 琨玉资本
2018/7/18	集餐厨	Pre-A 轮	未透露	星瀚资本 新势能基金,银都股份,和财基金
2018/7/17	加速度	战略投资	未透露	GES 格乐思
2018/7/17	星马教育	A 轮	7000 万人民币	三立教育
2018/7/17	Wision AI	A 轮	数千万人民币	北极光创投
2018/7/17	魔岛英语	天使轮	未透露	启迪之星 (启迪孵化器)
2018/7/17	梅丽纳米	A 轮	未透露	同方厚持
2018/7/17	滴滴出行	战略投资	5 亿美元	Booking Holdings
2018/7/17	Genedock 基因港	B 轮	未透露	晨兴资本 上海复容投资 华大基因 百度风投
2018/7/17	人人电竞	天使轮	数百万人民币	虎扑体育
2018/7/17	瑞达法考	战略投资	5280 万人民币	正保远程教育
2018/7/17	亿兆互联	A 轮	未透露	国科嘉和
2018/7/17	好衣库	B 轮	数亿人民币	IDG 资本 险峰长青 腾讯 元璟资本
2018/7/17	礼进生物	B 轮	3000 万美元	晨兴资本 通和毓承 Winfair Global,润瓴资本
2018/7/17	BeeStore	战略投资	未透露	共识实验室 (火星生态基金)
2018/7/17	三立国际教育集团	B 轮	数亿人民币	复星集团
2018/7/17	快狗速运	战略投资	2.5 亿美元	58 同城 菜鸟网络(阿里巴巴) 前海母基金 中俄投资基金 华新投资 弘润资本
2018/7/17	风笛艺术	天使轮	数百万人民币	小白资本 刘燕菲
2018/7/17	唯童	A 轮	未透露	横琴建银
2018/7/17	之间文化	A 轮	3000 万人民币	深圳汉景汇弘投资中心
2018/7/17	脉点科技	A 轮	2000 万人民币	未透露
2018/7/17	艾瑞迈迪	Pre-A 轮	数千万人民币	普华资本
2018/7/17	依图科技	C+轮	1 亿美元	兴业资管-兴业证券
2018/7/17	锐讯生物	Pre-A 轮	1300 万人民币	真格基金 明势资本 火山石资本
2018/7/17	ImageDT	A 轮	1000 万人民币	红杉资本中国 真格基金 火山石资本
2018/7/17	bctopia	战略投资	未透露	支点投资
2018/7/17	隐瑜伽	A 轮	5000 万人民币	达晨创投
2018/7/17	钛米机器人	B 轮	2 亿人民币	IDG 资本 鼎晖投资 国科嘉和 金浦投资 ECOVACS 科沃斯机器人
2018/7/16	Taxa	天使轮	未透露	GBIC
2018/7/16	以太宇宙 EtherUniverse	A 轮	未透露	壹号资本 灵鹿资本,九天创合 ,元时资本,MexOs Fund
2018/7/16	有好东西	B+轮	5000 万美元	真格基金 启明创投 险峰长青 微光创投 愉悦资本 嘉程资本
2018/7/16	四零七医院	新三板	未透露	未透露
2018/7/16	北陆股份	新三板	未透露	未透露
2018/7/16	富马高科	新三板	未透露	未透露
2018/7/16	华彬天星	新三板定增	4.4 亿人民币	华彬航空
2018/7/16	Jarvis+	战略投资	未透露	分布式资本
2018/7/16	小小班机器人	天使轮	未透露	原链资本
2018/7/16	Cyrcadia Asia	Pre-A 轮	380 万美元	科大讯飞
2018/7/16	扫 IC 网	战略投资	未透露	金证引擎

2018/7/16	天智航医疗科技	新三板定增	4亿人民币	先进制造产业投资基金,京津冀产业协同发展投资基金
2018/7/16	极橙齿科	A+轮	数千万人民币	IDG 资本 道彤投资 清新资本
2018/7/16	节点财经	Pre-A 轮	1000万人民币	倍链资本,相对论资本,引力波资本,法大创投
2018/7/16	三立教育	B 轮	数亿人民币	复星集团
2018/7/16	一知智能	A 轮	7000万人民币	启赋资本 金沙江联合资本
2018/7/16	小优店	A 轮	未透露	赛富基金 清流资本
2018/7/16	Quantex 宽拓科技	A+轮	数千万人民币	领飒资本 将门创投
2018/7/16	七天网络	B 轮	2亿人民币	创新工场 万融资本 国际创投 高思教育 智明星通
2018/7/16	雪球	D 轮	1.2亿美元	蚂蚁金服(阿里巴巴)

资料来源: IT 桔子, 新时代证券研究所

**表12: 上周国际并购事件**

并购时间	被并购方	占股比例	金额	并购方
2018/7/20	Ascent Meditech Ltd.	未透露	未透露	LeapFrog
2018/7/20	Telit Wireless Solutions	未透露	1.05 亿美元	启迪国际
2018/7/19	LPG Systems	未透露	未透露	凯雷
2018/7/19	Hawxeye	未透露	未透露	Bossa Nova Robotics
2018/7/17	Amaris Hospitality	未透露	未透露	LRC Group
2018/7/16	Weave Toshi	100%	未透露	Hit Union
2018/7/16	Ceccotti Collezioni	未透露	未透露	Poltrona Frau
2018/7/16	Chargemaster	100%	1.3 亿英镑	BP

资料来源: IT 桔子, 新时代证券研究所

## 7、 并购重组与股权激励

**表13: 近一年并购重组进展情况统计**

代码	名称	首次披露日	最新公告日	重组进度	重组事件
603508.SH	思维列控	2018-05-29	2018-07-14	董事会预案	蓝信科技 51%股权
300455.SZ	康拓红外	2018-05-15	2018-05-15	董事会预案	轩宇空间 100%股权;轩宇智能 100%股权
002161.SZ	远望谷	2018-05-04	2018-06-16	股东大会通过	希奥信息 98.5%股权;龙铁纵横 100%股权
300659.SZ	中孚信息	2018-03-29	2018-05-10	股东大会通过	剑通信息 100%股权
300383.SZ	光环新网	2018-02-02	2018-06-28	发审委通过	科信盛彩 85%股权
603986.SH	兆易创新	2018-01-31	2018-07-18	证监会受理	上海思立微 100%股权
300523.SZ	辰安科技	2018-01-20	2018-06-26	股东大会通过	科大立安 100%股权
600870.SH	*ST 厦华	2017-12-30	2018-06-06	董事会预案	福光股份 61.67%的股权
000034.SZ	神州数码	2017-12-13	2018-07-12	证监会受理	启行教育 79.45%股权
300085.SZ	银之杰	2017-12-02	2018-06-20	股东大会通过	慧博科技 100%股权
300209.SZ	天泽信息	2017-08-05	2018-06-26	证监会受理	有棵树 99.9991%股权

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

表14: 近6个月股权激励统计

代码	名称	预案公告日	最新公告日	方案进度	激励标的物	激励总数 (万股/万份)	占总股本比 例 (%)	期权初始行 权价格
300045.SZ	华力创通	2018-07-20	2018-07-20	董事会预案	期权	354.00	0.5748	8.81
300645.SZ	正元智慧	2018-07-16	2018-07-16	董事会预案	期权	300.00	4.5000	33.49
002925.SZ	盈趣科技	2018-07-11	2018-07-11	董事会预案	期权	228.55	0.5021	54.81
002925.SZ	盈趣科技	2018-07-11	2018-07-11	董事会预案	股票	368.45	0.8095	27.41
002841.SZ	视源股份	2018-07-09	2018-07-09	董事会预案	股票	500.00	0.7682	26.28
300166.SZ	东方国信	2018-06-30	2018-07-17	股东大会通过	股票	796.00	0.7600	7.24
603986.SH	兆易创新	2018-06-27	2018-07-13	实施	期权	301.00	1.0608	103.33
603986.SH	兆易创新	2018-06-27	2018-07-13	实施	股票	129.00	0.4546	51.67
300098.SZ	高新兴	2018-06-23	2018-07-10	股东大会通过	期权	4,000.00	2.2617	8.80
002123.SZ	梦网集团	2018-06-12	2018-07-17	股东大会通过	期权	1,921.94	2.2307	9.80
002123.SZ	梦网集团	2018-06-12	2018-07-17	股东大会通过	股票	1,601.94	1.8593	5.39
300300.SZ	汉鼎宇佑	2018-06-07	2018-06-23	实施	股票	876.72	1.9085	9.50
300231.SZ	银信科技	2018-06-05	2018-06-28	实施	期权	978.10	2.2125	9.63
300687.SZ	赛意信息	2018-06-04	2018-07-19	实施	股票	428.70	2.9771	14.79
002771.SZ	真视通	2018-05-28	2018-07-20	实施	期权	209.00	1.2933	20.08
300365.SZ	恒华科技	2018-05-07	2018-05-30	实施	股票	952.50	2.4135	10.57
300130.SZ	新国都	2018-04-20	2018-05-12	实施	期权	1,043.96	2.1845	15.03
300311.SZ	任子行	2018-04-16	2018-05-18	实施	股票	896.00	2.0003	6.91
300168.SZ	万达信息	2018-04-14	2018-05-17	实施	期权	3,800.00	3.6900	17.51
603918.SH	金桥信息	2018-04-13	2018-06-08	实施	股票	176.50	0.9837	9.59
000606.SZ	顺利办	2018-03-28	2018-05-10	实施	期权	2,490.00	3.2515	8.22
300177.SZ	中海达	2018-03-23	2018-05-05	实施	期权	2,079.00	4.6521	12.00
002405.SZ	四维图新	2018-03-19	2018-07-09	实施	股票	2,859.65	2.1838	12.15
300448.SZ	浩云科技	2018-03-13	2018-06-05	实施	股票	1,966.53	5.0040	5.68
300448.SZ	浩云科技	2018-03-13	2018-06-05	实施	期权	100.82	0.2565	11.41
300384.SZ	三联虹普	2018-03-10	2018-05-14	实施	期权	304.50	1.8184	25.74
300348.SZ	长亮科技	2018-03-07	2018-06-07	实施	股票	2,221.69	7.4229	9.83
300541.SZ	先进数通	2018-03-02	2018-05-22	实施	股票	116.70	0.9725	11.19
300302.SZ	同有科技	2018-03-01	2018-04-20	实施	期权	1,500.00	3.5625	9.40
300605.SZ	恒锋信息	2018-02-27	2018-05-09	实施	股票	99.00	1.1786	12.04
300079.SZ	数码科技	2018-02-13	2018-05-09	实施	股票	5,578.50	4.0489	1.99
000977.SZ	浪潮信息	2018-02-13	2018-07-07	国资委批准	期权	3,796.00	2.9443	17.48
603496.SH	恒为科技	2018-02-12	2018-05-11	实施	股票	254.00	2.5400	16.86
002331.SZ	皖通科技	2018-02-10	2018-04-24	实施	股票	591.98	1.5489	4.98
300045.SZ	华力创通	2018-01-31	2018-03-03	实施	期权	406.00	0.6589	11.09
603528.SH	多伦科技	2018-01-31	2018-06-05	实施	股票	705.00	1.1370	4.48
603160.SH	汇顶科技	2018-01-27	2018-06-22	实施	股票	325.13	0.7159	48.04
300556.SZ	丝路视觉	2018-01-25	2018-03-08	实施	股票	411.87	3.7060	12.26
603912.SH	佳力图	2018-01-23	2018-03-01	实施	股票	249.00	1.6824	14.35
002362.SZ	汉王科技	2018-01-06	2018-01-23	实施	期权	349.90	1.6117	25.75
300170.SZ	汉得信息	2017-12-29	2018-02-10	实施	股票	1,908.50	2.2350	5.92
603508.SH	思维列控	2017-12-21	2018-07-14	停止实施	股票	600.00	3.7500	20.96
603660.SH	苏州科达	2017-12-20	2018-02-02	实施	股票	739.93	2.9597	17.10

300550.SZ	和仁科技	2017-12-14	2018-02-01	实施	股票	392.00	4.9000	16.53
300017.SZ	网宿科技	2017-12-11	2018-02-01	实施	股票	2,202.00	0.9132	5.11
300017.SZ	网宿科技	2017-12-11	2018-02-01	实施	期权	2,041.50	0.8058	10.22
900926.SH	宝信 B	2017-12-08	2018-01-30	实施	股票	777.00	0.9920	8.60
600845.SH	宝信软件	2017-12-08	2018-01-30	实施	股票	777.00	0.9920	8.60
300687.SZ	赛意信息	2017-12-01	2018-02-14	停止实施	股票	240.00	3.0000	27.92
000066.SZ	中国长城	2017-11-11	2018-01-17	实施	期权	4,410.00	1.4979	8.27
300559.SZ	佳发教育	2017-11-10	2018-01-24	实施	股票	200.00	2.7855	20.34
300212.SZ	易华录	2017-11-08	2018-02-27	实施	股票	719.81	1.9466	13.86
603138.SH	海量数据	2017-10-31	2018-01-12	实施	股票	86.30	0.8096	20.11
600271.SH	航天信息	2016-12-03	2018-06-28	实施	股票	1,698.89	0.9199	12.80
300182.SZ	捷成股份	2016-11-29	2018-02-10	停止实施	期权	1,615.00	0.6300	11.23
603019.SH	中科曙光	2016-09-28	2018-04-27	董事会预案	股票	643.00	1.0000	17.11
000662.SZ	天夏智慧	2017-06-20	2018-06-15	董事会预案	股票	6,565.29	6.0061	6.25
300130.SZ	新国都	2017-04-25	2018-01-30	实施	期权	1,000.00	4.2464	24.69
000682.SZ	东方电子	2017-04-07	2018-02-01	实施	期权	2,800.00	2.8600	5.33

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

## 8、增发进展与限售解禁

表15: 近6个月上市公司增发进展

代码	名称	预案公告日	最新公告日	方案进度	预计募集资金 (亿元)	市值(亿元)/ 以上周五收盘 为准
300085.SZ	银之杰	2017-12-02	2018-06-20	股东大会通过	3.70	83.60
000971.SZ	高升控股	2017-12-12	2018-05-03	证监会核准	5.05	39.64
300659.SZ	中孚信息	2018-03-29	2018-05-10	股东大会通过	6.36	28.45
603986.SH	兆易创新	2018-01-31	2018-07-10	股东大会通过	14.45	337.78
603508.SH	思维列控	2018-05-29	2018-05-29	董事会预案	9.82	64.03
300209.SZ	天泽信息	2017-08-05	2018-06-15	股东大会通过	13.00	41.85
300440.SZ	运达科技	2017-08-15	2018-01-31	停止实施	5.70	29.44
300290.SZ	荣科科技	2017-09-06	2018-02-03	证监会核准	1.63	26.04
300451.SZ	创业软件	2017-09-30	2018-02-22	停止实施	9.34	79.74
300462.SZ	华铭智能	2017-10-17	2018-05-26	证监会核准	11.47	32.19
002383.SZ	合众思壮	2017-03-08	2018-05-12	停止实施	6.00	131.11
300462.SZ	华铭智能	2017-10-17	2018-04-26	证监会核准	5.54	32.19
002368.SZ	太极股份	2017-01-10	2018-04-21	停止实施	3.66	132.67
002368.SZ	太极股份	2017-02-22	2018-04-21	停止实施	3.65	132.67
300479.SZ	神思电子	2017-04-12	2018-04-12	证监会核准	0.57	26.54
300085.SZ	银之杰	2017-12-02	2018-06-20	股东大会通过	3.70	83.60
603508.SH	思维列控	2018-05-29	2018-05-29	董事会预案	9.80	64.03
300271.SZ	华宇软件	2018-05-26	2018-06-12	股东大会通过	10.55	129.42
300209.SZ	天泽信息	2018-05-26	2018-06-15	股东大会通过	29.79	41.85
000034.SZ	神州数码	2018-05-25	2018-06-12	股东大会通过	29.22	103.54
002230.SZ	科大讯飞	2018-05-15	2018-05-31	股东大会通过	36.00	658.27
300290.SZ	荣科科技	2018-05-05	2018-06-27	停止实施	1.80	26.04
300290.SZ	荣科科技	2018-05-05	2018-06-27	停止实施	1.80	26.04

002161.SZ	远望谷	2018-05-04	2018-06-16	股东大会通过	3.68	63.18
002161.SZ	远望谷	2018-05-04	2018-06-16	股东大会通过	6.54	63.18
300155.SZ	安居宝	2018-04-25	2018-05-26	停止实施	19.00	25.65
600751.SH	海航科技	2018-04-12	2018-04-12	董事会预案	40.60	188.17
600751.SH	海航科技	2018-04-12	2018-04-12	董事会预案	40.60	188.17
002373.SZ	千方科技	2017-11-08	2018-03-20	证监会核准	5.70	188.44
300182.SZ	捷成股份	2018-03-14	2018-04-19	股东大会通过	29.95	175.61
300383.SZ	光环新网	2018-02-02	2018-06-28	发审委通过	5.81	211.75
300659.SZ	中孚信息	2018-03-29	2018-05-10	股东大会通过	5.83	28.45
603986.SH	兆易创新	2018-01-31	2018-05-08	股东大会通过	10.75	337.78
000971.SZ	高升控股	2017-12-12	2018-05-03	证监会核准	4.54	39.64
000034.SZ	神州数码	2017-12-13	2018-06-12	股东大会通过	8.23	103.54
300383.SZ	光环新网	2018-02-02	2018-06-28	发审委通过	5.81	211.75
300523.SZ	辰安科技	2018-01-20	2018-06-26	股东大会通过	2.88	90.84
000503.SZ	国新健康	2018-01-02	2018-02-09	股东大会通过	25.00	271.71
300523.SZ	辰安科技	2018-01-20	2018-06-26	股东大会通过	1.73	90.84
300469.SZ	信息发展	2017-12-29	2018-05-09	停止实施	0.45	29.36
002383.SZ	合众思壮	2017-03-08	2018-05-12	停止实施	6.00	131.11
300474.SZ	景嘉微	2018-01-19	2018-06-14	股东大会通过	10.88	133.35
300440.SZ	运达科技	2017-08-15	2018-01-31	停止实施	5.75	29.44
300455.SZ	康拓红外	2018-05-15	2018-05-15	董事会预案	8.23	41.99
300302.SZ	同有科技	2018-05-24	2018-06-09	证监会核准	7.31	49.18
300513.SZ	恒泰实达	2017-02-24	2018-04-17	证监会核准	4.83	48.86
300455.SZ	康拓红外	2018-05-15	2018-05-15	董事会预案	7.94	41.99
600734.SH	实达集团	2018-03-20	2018-06-23	停止实施	15.00	45.70

资料来源：Wind，公司公告，新时代证券研究所

表16：未来3个月大小非限售解禁情况

代码	简称	限售解禁日期	限售解禁内容		变动前(万股)			变动后(万股)		
			数量(万股)	股份类型	总股本	流通股	占比(%)	总股本	流通A	占比(%)
300525.SZ	博思软件	2018-07-20	258	股权激励限售股份	12,966	7,584.94	58.50	12,966	7,843	60.49
000606.SZ	顺利办	2018-07-20	7,434	定向增发机构配售股份	76,580	47,211.36	61.65	76,580	54,645	71.36
603025.SH	大豪科技	2018-07-23	169	定向增发机构配售股份	63,579	62,580.00	98.43	63,579	62,749	98.70
300085.SZ	银之杰	2018-07-24	2,263	定向增发机构配售股份	70,664	39,098.48	55.33	70,664	41,361	58.53
300010.SZ	立思辰	2018-07-24	499	定向增发机构配售股份	87,306	62,622.69	71.73	87,306	63,122	72.30
300678.SZ	中科信息	2018-07-30	6,213	首发原股东限售股份	18,000	4,500.00	25.00	18,000	10,713	59.52
300682.SZ	朗新科技	2018-08-01	11,687	首发原股东限售股份	41,676	4,500.00	10.80	41,676	16,187	38.84
300687.SZ	赛意信息	2018-08-03	2,664	首发原股东限售股份	14,400	3,562.05	24.74	14,400	6,226	43.24
600105.SH	永鼎股份	2018-08-07	23,801	定向增发机构配售股份	125,306	99,048.21	79.04	125,306	122,849	98.04
300448.SZ	浩云科技	2018-08-08	2,871	定向增发机构配售股份	40,860	21,308.36	52.15	40,860	24,179	59.17

				份							
300348.SZ	长亮科技	2018-08-17	4,447	首发原股东限售股份	32,152	18,660.30	58.04	32,152	23,107	71.87	
300350.SZ	华鹏飞	2018-08-20	14,582	定向增发机构配售股	53,062	23,511.42	44.31	53,062	38,093	71.79	
				份							
300075.SZ	数字政通	2018-08-21	1,973	定向增发机构配售股	42,434	27,639.45	65.14	42,434	29,612	69.78	
				份							
300579.SZ	数字认证	2018-08-27	83	首发原股东限售股份	12,000	4,311.16	35.93	12,000	4,394	36.61	
300348.SZ	长亮科技	2018-08-31	10	首发原股东限售股份	32,152	18,660.30	58.04	32,152	18,671	58.07	
300271.SZ	华宇软件	2018-09-07	5,045	定向增发机构配售股	75,641	51,235.74	67.74	75,641	56,281	74.41	
				份							
300348.SZ	长亮科技	2018-09-10	461	股权激励限售股份	32,152	18,660.30	58.04	32,152	19,121	59.47	
002528.SZ	英飞拓	2018-09-10	16	定向增发机构配售股	119,868	86,353.43	72.04	119,868	86,369	72.05	
				份							
002635.SZ	安洁科技	2018-09-11	4,681	定向增发机构配售股	73,795	31,957.62	43.31	73,795	36,639	49.65	
				份							
600797.SH	浙大网新	2018-09-13	10,198	定向增发机构配售股	105,599	83,990.36	79.54	105,599	94,188	89.19	
				份							
300311.SZ	任子行	2018-09-18	10,793	定向增发机构配售股	68,004	35,419.30	52.08	68,004	46,212	67.96	
				份							
300367.SZ	东方网力	2018-09-19	46	股权激励限售股份	85,454	55,699.77	65.18	85,454	55,746	65.23	
603106.SH	恒银金融	2018-09-20	5,335	首发原股东限售股份	30,800	7,700.00	25.00	30,800	13,035	42.32	
600571.SH	信雅达	2018-09-25	1,542	定向增发机构配售股	43,968	42,426.21	96.49	43,968	43,968	100.00	
				份							
300339.SZ	润和软件	2018-09-25	14,533	定向增发机构配售股	79,641	51,643.04	64.84	79,641	66,176	83.09	
				份							
002123.SZ	梦网集团	2018-09-25	9,060	定向增发机构配售股	81,061	54,710.11	67.49	81,061	63,770	78.67	
				份							
300659.SZ	中孚信息	2018-09-26	188	股权激励限售股份	13,244	6,370.51	48.10	13,244	6,559	49.52	
000997.SZ	新大陆	2018-09-28	7,265	定向增发机构配售股	101,076	93,134.71	92.14	101,076	100,399	99.33	
				份							
300212.SZ	易华录	2018-09-28	5,782	定向增发机构配售股	45,061	36,603.12	81.23	45,061	42,385	94.06	
				份							
300248.SZ	新开普	2018-10-08	852	定向增发机构配售股	48,109	30,827.08	64.08	48,109	31,679	65.85	
				份							
300348.SZ	长亮科技	2018-10-08	2	首发原股东限售股份	32,152	18,660.30	58.04	32,152	18,662	58.04	
300051.SZ	三五互联	2018-10-08	874	定向增发机构配售股	36,761	24,530.07	66.73	36,761	25,404	69.11	
				份							
002389.SZ	南洋科技	2018-10-08	12,929	定向增发机构配售股	94,717	53,700.62	56.70	94,717	66,630	70.35	
				份							
300449.SZ	汉邦高科	2018-10-08	1,221	定向增发机构配售股	16,930	9,971.28	58.90	16,930	11,192	66.11	
				份							
600105.SH	永鼎股份	2018-10-11	983	股权激励限售股份	125,306	99,048.21	79.04	125,306	100,031	79.83	
002906.SZ	华阳集团	2018-10-15	12,915	首发原股东限售股份	47,310	7,310.00	15.45	47,310	20,225	42.75	
300271.SZ	华宇软件	2018-10-16	1,840	定向增发机构配售股	75,641	51,235.74	67.74	75,641	53,076	70.17	
				份							
300047.SZ	天源迪科	2018-10-18	2,028	定向增发机构配售股	39,908	28,322.83	70.97	39,908	30,351	76.05	
				份							

资料来源：Wind，公司公告，新时代证券研究所

## 9、风险提示

业绩不及预期风险；政策风险；竞争加剧。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，新时代证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及新时代证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 分析师介绍

**田杰华**，复旦大学电子工程系本科、硕士。曾先后任职于交通银行总行、中国银河证券投资研究总部。2017年加入新时代证券研究所。2016年新财富最佳分析师计算机第7名团队核心成员。

## 投资评级说明

### 新时代证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6-12个月，预计该行业指数表现强于市场基准指数。

中性：未来6-12个月，预计该行业指数表现基本与市场基准指数持平。

回避：未来6-12个月，未预计该行业指数表现弱于市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

### 新时代证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。该评级由分析师给出。

回避：未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。该评级由分析师给出。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 免责声明

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

本报告由新时代证券股份有限公司（以下简称新时代证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

新时代证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给新时代证券客户的，属于机密材料，只有新时代证券客户才能参考或使用，如接收人并非新时代证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。新时代证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

新时代证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。新时代证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是新时代证券在发表本报告当日的判断，新时代证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新时代证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。新时代证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的新时代证券网站以外的地址或超级链接，新时代证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

新时代证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。新时代证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于新时代证券。未经新时代证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为新时代证券的商标、服务标识及标记。

新时代证券版权所有并保留一切权利。

## 机构销售通讯录

北京	<b>郝颖 销售总监</b>
	固话：010-69004649
	手机：13811830164
	邮箱：haoying1@xsdzq.cn
上海	<b>吕莅琪 销售总监</b>
	固话：021-68865595 转 258
	手机：18221821684
	邮箱：lvyuqi@xsdzq.cn
深圳	<b>史月琳 销售经理</b>
	固话：0755-82291898
	手机：13266864425
	邮箱：shiyuelin@xsdzq.cn

## 联系我们

### 新时代证券股份有限公司 研究所

北京地区：北京市海淀区北三环西路99号院1号楼15层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦5楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦15楼1501室

邮编：518046

公司网址：<http://www.xsdzq.cn/>