

计算机

证券研究报告

2018年09月09日

贸易战导致风险偏好下降，继续首推云计算龙头

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

沈海兵

分析师

SAC 执业证书编号: S1110517030001

shenhaibing@tfzq.com

行业走势图



资料来源: 贝格数据

相关报告

- 1 《计算机-行业研究简报:中报上半年波澜不惊, 全年行业增长中枢有望向上》 2018-09-02
- 2 《计算机-行业研究周报:中报波澜不惊, 全年增长中枢有望向上, 继续首推云计算“花开五朵”》 2018-09-02
- 3 《计算机-行业专题研究:链改可行性探索: 百年企业制的新变革》 2018-08-29

市场及板块回顾

上周, 计算机板块上涨 0.46%, 同期沪深 300 下跌 1.71%, 创业板指下跌 0.69%, 板块跑赢大盘。上周, 我们重点推荐的医疗信息化三剑客【卫宁健康】、【东华软件】和【思创医惠】均涨幅靠前。我们认为: 今年以来, 医疗信息化政策红利不断, 相关公司订单增速在加快, 同时 BAT 的入局加快了互联网医疗创新业务落地进程。上周二, 我们组织东华软件专家解读电子病历相关政策。另外, 我们重点推荐的【恒华科技】上周上涨 7.35%, 公司是电力云龙头, 联合蚂蚁金服、腾讯等筹备雄安城市生成与发展研究院有望树立标杆, 提升行业地位。

继续看中期反转, 贸易战导致风险偏好下降, 抓住机遇加配云计算龙头, 其他重点推荐方向还包括医疗信息化和自主可控。云计算重点看好用友网络、浪潮信息、长亮科技、金蝶国际、广联达、恒华科技、航天信息、宝信软件、汉得信息等; 医疗信息化重点看好卫宁健康、东华软件、思创医惠等; 国产化自主可控重点看好浪潮信息、美亚柏科、中科曙光、太极股份、中国长城等。其他重点推荐包括: 新北洋、上海钢联、捷顺科技、东方国信、易华录等, 关注恒生电子。

本周组合

金蝶国际、用友网络、浪潮信息、东华软件、宝信软件、汉得信息、恒华科技、上海钢联、捷顺科技、太极股份、长亮科技、东方国信。

行业观点

贸易战阴云密布, 市场不确定性凸显, 预计风险偏好将下降。据外媒 CNBC 消息, 9 月 6 日公众意见征询期结束后, 美国总统特朗普准备马上实施针对中国商品 2000 亿美元的征税计划, 并计划对额外的 2670 亿美金商品加征关税。此外, 在科技巨头苹果呼吁美国政府勿针对其产品征收高额关税后, 特朗普在社交账号上回应, 美国政府拟大规模开征关税, 苹果产品价格或将因此上涨, 但如果苹果产品在美建厂制造, 不仅能带来零关税, 还起到了税收鼓励作用。我们认为, 近期多起事件涉及多个行业、板块, 市场不确定性凸显, 预计风险偏好将下降。

云计算受贸易战影响很小, 看好龙头公司发展前景。云计算渗透率正在加速提升, 受贸易战影响很小, 是未来 3-5 年的重点投资方向。自上而下重点推荐云计算“花开五朵”组合, 包括金蝶国际、用友网络、长亮科技、浪潮信息、广联达等标的, 自下而上重点推荐恒华科技、上海钢联、航天信息、捷顺科技、卫宁健康、东华软件、宝信软件、太极股份、东方国信、汉得信息等标的。

继续看中期反转, 首选工业互联网/云+国产化自主可控, 存量“独角兽”有望价值重估: 云计算/工业互联网: 用友网络、金蝶国际、东方国信、广联达、长亮科技、汉得信息、宝信软件、恒华科技、东华软件、卫宁健康、泛微网络、深信服、华胜天成, 关注恒生电子; 国产化自主可控: 中科曙光、浪潮信息、中国长城、太极股份、启明星辰、美亚柏科; 存量“独角兽”: 上海钢联、航天信息、卫宁健康、长亮科技、东华软件、生意宝, 关注恒生电子; 低估值二线龙头: 易华录、太极股份、恒华科技、新北洋、华宇软件、超图软件、二三四五。

风险提示: 宏观经济不景气; 政策风险; 技术推广进度不及预期

内容目录

行业观点	3
市场及板块走势回顾	3
本周组合	3
行业观点及重点推荐	4
继续看中后期反转，首选工业互联网/云+国产化自主可控，存量“独角兽”有望价值重估	4
本周行业新闻	4
金融科技	4
工业互联网	6
人工智能	6
网络安全	7
区块链	7
智慧城市	错误!未定义书签。
智能驾驶	7
新零售	9
智慧医疗	9
重点公司公告	9
海外动态跟踪	11
一级市场投融资更新	14

图表目录

图 1：本周板块行情	3
图 2：本周涨跌前十的公司	3
图 3：本周一级市场投融资动态	14

行业观点

市场及板块走势回顾

上周，计算机板块上涨 0.46%，同期沪深 300 下跌 1.71%，创业板指下跌 0.69%，板块跑赢大盘。上周，我们重点推荐的医疗信息化三剑客【卫宁健康】、【东华软件】和【思创医惠】均涨幅靠前。我们认为：今年以来，医疗信息化政策红利不断，相关公司订单增速在加快，同时 BAT 的入局加快了互联网医疗创新业务落地进程。上周二，我们组织东华软件专家解读电子病历相关政策。另外，我们重点推荐的【恒华科技】上周上涨 7.35%，公司是电力云龙头，联合蚂蚁金服、腾讯等筹备雄安新区生成与发展研究院有望树立标杆，提升行业地位。

继续看中期反转，贸易战导致风险偏好下降，继续首推云计算龙头，其他重点推荐方向还包括医疗信息化和自主可控。云计算重点看好用友网络、浪潮信息、长亮科技、金蝶国际、广联达、恒华科技、航天信息、宝信软件、汉得信息等；医疗信息化重点看好卫宁健康、东华软件、思创医惠等；国产化自主可控重点看好浪潮信息、美亚柏科、中科曙光、太极股份、中国长城等。其他重点推荐包括：新北洋、上海钢联、捷顺科技、东方国信、易华录等，关注恒生电子。

图 1：本周板块行情

证券代码	证券简称	本周收盘	上周收盘	周涨跌幅	年初以来涨跌幅
CI005027	计算机(中信)	4,346.45	4,366.29	0.46%	-9.40%
000001.SH	上证综指	2,725.25	2,702.30	-0.84%	-17.60%
399106.SZ	深证综指	1,451.38	1,433.36	-1.24%	-23.58%
000300.SH	沪深300指数	3,334.50	3,277.64	-1.71%	-17.28%
399005.SZ	中小板指数	5,844.98	5,714.39	-2.23%	-22.63%
399006.SZ	创业板指数	1,435.20	1,425.23	-0.69%	-18.11%
884091.WI	云计算	3,920.92	3,904.42	-0.42%	-9.92%
884136.WI	互联网金融	3,654.78	3,726.11	1.95%	-28.50%
884156.WI	在线教育	4,110.58	4,094.33	-0.40%	-24.53%
884131.WI	大数据	10,537.48	10,531.43	-0.06%	-22.37%
884157.WI	智慧医疗	5,255.64	5,271.68	0.31%	-20.51%
884210.WI	智慧城市	3,127.77	3,150.04	0.71%	-23.77%
884201.WI	人工智能	4,392.82	4,374.54	-0.42%	-13.90%

资料来源：wind，天风证券研究所

图 2：本周涨跌前十的公司

周涨幅前十					周跌幅前十				
证券代码	证券简称	本周收盘	上周收盘	周涨跌幅	证券代码	证券简称	本周收盘	上周收盘	周涨跌幅
300350.SZ	华鹏飞	5.28	6.16	16.67%	002647.SZ	仁东控股	17.70	12.86	-27.34%
000971.SZ	高升控股	4.06	4.67	15.02%	600701.SH	*ST工新	5.23	4.05	-22.56%
603160.SH	汇顶科技	74.02	84.15	13.69%	300170.SZ	汉得信息	11.07	9.80	-11.47%
300546.SZ	雄帝科技	23.35	26.37	12.93%	002530.SZ	金财互联	8.69	7.87	-9.44%
300167.SZ	迪威迅	4.70	5.27	12.13%	300532.SZ	今天国际	13.64	12.41	-9.02%
002771.SZ	真视通	13.55	15.10	11.44%	002813.SZ	路畅科技	27.59	25.21	-8.63%
300253.SZ	卫宁健康	12.80	14.26	11.41%	002308.SZ	威创股份	7.11	6.60	-7.17%
000034.SZ	神州数码	13.77	15.30	11.11%	000938.SZ	紫光股份	45.00	41.80	-7.11%
002268.SZ	卫士通	20.73	23.03	11.10%	603019.SH	中科曙光	52.38	48.74	-6.95%
300311.SZ	任子行	6.39	7.02	9.86%	002316.SZ	亚联发展	8.66	8.14	-6.00%

资料来源：wind，天风证券研究所

本周组合

金蝶国际、用友网络、浪潮信息、东华软件、宝信软件、汉得信息、恒华科技、上海钢联、捷顺科技、太极股份、长亮科技、东方国信。

行业观点及重点推荐

【贸易战导致风险偏好下降，抓住机遇加配云计算龙头】

贸易战阴云密布，市场不确定性凸显，预计风险偏好将下降

据外媒 CNBC 消息，9 月 6 日公众意见征询期结束后，美国总统特朗普准备马上实施针对中国商品 2000 亿美元的征税计划，并计划对额外的 2670 亿美金商品加征关税。此外，在科技巨头苹果呼吁美国政府勿针对其产品征收高额关税后，特朗普在社交账号上回应，美国政府拟大规模开征关税，苹果产品价格或将因此上涨，但如果苹果产品在美建厂制造，不仅能带来零关税，还起到了税收鼓励作用。我们认为，近期多起事件涉及多个行业、板块，市场不确定性凸显，预计风险偏好将下降。

云计算受贸易战影响很小，抓住机遇加配云计算龙头

云计算渗透率正在加速提升，受贸易战影响很小，是未来 3-5 年的重点投资方向。自上而下重点推荐云计算“花开五朵”组合，包括金蝶国际、用友网络、长亮科技、浪潮信息、广联达等标的，自下而上重点推荐恒华科技、上海钢联、航天信息、捷顺科技、卫宁健康、东华软件、宝信软件、太极股份、东方国信、汉得信息等标的。

继续看中后期反转，首选工业互联网/云+国产化自主可控，存量“独角兽”有望价值重估

- 1) **云计算/工业互联网**：用友网络、金蝶国际、东方国信、广联达、长亮科技、汉得信息、宝信软件、恒华科技、东华软件、卫宁健康、泛微网络、深信服、华胜天成，关注恒生电子；
- 2) **国产化自主可控**：中科曙光、浪潮信息、中国长城、太极股份、启明星辰、美亚柏科；
- 3) **存量“独角兽”**：上海钢联、航天信息、卫宁健康、长亮科技、东华软件、生意宝，关注恒生电子；
- 4) **低估值二线龙头**：易华录、太极股份、恒华科技、新北洋、华宇软件、超图软件、二三四五。

本周行业新闻

金融科技

交易规模突破 2 万亿，连连支付母公司「连连数字」完成近 50 亿元融资

连连支付母公司「连连数字」宣布，继上半年获得光大实业和浙江赛伯乐的数十亿元联合投资后，再度获得由红杉资本中国基金、博裕资本共同投资的超 10 亿元融资，累计完成融资近 50 亿元。据悉，本轮融资资金将用于全球化产业布局，在加大团队建设和技术研发投入的基础上，重点支持连连支付的海外扩张和以跨境支付为核心的全球新资金网络建设。(36kr)

百度云重磅发布 ABC 3.0 尹世明诠释百度云的“新”打法

9 月 4 日消息，2018 百度云智峰会正式召开，百度总裁张亚勤发表题为《新技术驱动，全面进入 Cloud2.0》的演讲并表示，经历了 PC+Client/Server 到 Mobile+Cloud 1.0，再到如今的 AI+Cloud 2.0 过程，新技术推动云计算产业全面进入 Cloud 2.0 时代。而从百度云主论坛的内容来看，ABC 能力落地不同行业成为本届云智峰会的主线。(雷锋网)

猎豹移动私有化或将与小米集团合并

猎豹移动私有化的主导方有可能为同属“雷军系”旗下的小米集团，通过收购整合猎豹移动（CMCM）成为一家真正的互联网企业，业务上可形成较大的协同效应。（搜狐科技）

腾讯将参与印度外卖平台 Swiggy 5-7 亿美元融资

北京时间 9 月 4 日上午消息，全球范围内，已经有一批投资者希望可以投资印度食品科技公司 Swiggy，而腾讯也希望加入其中。这家在线食品配送平台已经与一系列投资者进行了讨论，计划筹集 5-7 亿美元。据知情人士透露，腾讯希望能够投资较多一笔资金。筹资过后，Swiggy 的估值将达到 25-30 亿美元。（搜狐科技）

谷歌调整策略应对 Facebook 挑战

谷歌 CEO 透露，为加强在印度市场与 Facebook 的竞争，谷歌调整了印度发展策略，试图通过更好的广告工具和更多本地化服务吸引客户，目前已有成效，印度消费者在谷歌服务上花费的时间有所增加。据悉，2018 年 Facebook 和谷歌分别在印度创收 9.8 亿美元、10 亿美元。（36kr）

猎豹移动澄清：目前无意被小米私有化

近日有媒体报道称猎豹移动正考虑私有化，将由小米集团收购整合。对此，猎豹移动进行了回应，澄清了有关私有化交易的传闻。回应表示，截至目前猎豹移动董事会及管理团队无意进行类似交易。猎豹移动董事会及管理团队将致力于服务公众股东，并继续将猎豹作为一家上市公司来运营。事情起因是 8 月 31 日，《证券时报》曾曝出，猎豹移动正在接触买方财团，并寻求以每股 14 至 16 美元的价格进行私有化，该价格较 8 月 30 日收盘价溢价近六成。（雷锋网）

世界顶级机器学习科学家黄恒加入京东，出任京东大数据首席科学家

东集团今日宣布，美国匹兹堡大学 John A. Jurenko 杰出冠名讲席教授黄恒博士加入京东。据悉，黄恒教授将加入位于硅谷的京东大数据与智能供应链事业部研发中心，担任京东大数据首席科学家，工作重点将聚焦于京东大数据平台上的机器学习平台和深度学习平台研发、优化模型与算法中心及学术研究相关内容。（雷锋网）

Google 打造的新搜索工具 Dataset Search

Google 和数据技术的发展一直是齐头并进的，现在 Google 通过更快搜索数据来进一步强化大众和数据的关系。眼下，一个好消息又来了：Google 再次宣布开放一个全新的搜索服务：Dataset Search（数据集搜索）。Google 人工智能研究科学家 Natasha Noy 表示，科学家、研究人员、数据记者和其他有兴趣使用数据的人是这个工具的主要受众，与此同时，Google 认为这些数据集在整个 Google 产品中的地位将会变得更加突出。（雷锋网）

传腾讯 1 亿美元领投印度运动游戏平台 Dream11；Grab 预计 2019 年营收翻番

Vccircle 援引知情人士报道，腾讯 1 亿美元领投 DREAM11 FANTASY。本轮融资完成后，DREAM11 FANTASY 的估值将为 7-7.5 亿美元左右。知情人士称，腾讯打算通过押注游戏来提升其在印度的影响力。今年 4 月，The Economic Times 曾报道，DREAM11 FANTASY 曾与腾讯进行谈判，其时腾讯对 Dream11 的估值为 4.5-5 亿美元。（36kr）

工业互联网

赛迪顾问在南京举办“工业互联网创新发展论坛”

2018年8月31日,2018中国工业互联网创新发展论坛在南京博览会议中心顺利召开。该论坛是第十四届南京软件博览会的重要活动之一,由中国电子信息产业发展研究院和南京市经济和信息化委员会共同主办,赛迪顾问股份有限公司承办,中国制造业企业双创联盟、中国大数据产业生态联盟、人工智能产业创新联盟、中国工业软件产业发展联盟、中国人工智能和大数据百人会共同协办。(中国经济网)

人工智能

达观数据联合上海交通大学外国语学院建立语言智能实验室

在上海科技企业孵化器30周年巡礼中国电子合作伙伴大会上,达观数据、上海交通大学、浦东软件园进行了产学研合作签约仪式,联合建立语言智能实验室。据了解,合作将在语料库建设、语言数字化平台、认知语言学等领域开展联合研究,共同推动语言智能的发展,并基于语言智能实验室,共同开展产学研的多维度合作。(雷锋网)

三星中端手机将优先旗舰用上新技术

三星首款真正意义的AI处理器是定位中端的Exynos9610。9月4日消息,三星移动业务总裁DJ Koh接受CNBC采访时表示,由于智能手机市场增长的放缓,三星电子计划对其智能手机战略进行全面改革,以中端手机吸引更多“千禧一代”。(雷锋网)

百度AI加速器第二期收官

9月3日,百度AI加速器Demo Day在北京举行,第二期学员企业正式毕业,向到场的200多位知名VC投资人和AI企业代表进行路演。此外,百度AI加速器第三期入选企业正式亮相,并举办开营仪式。(雷锋网)

微软与华为商谈AI芯片领域合作

据知情人士透露,微软和华为正在讨论将华为自主研发的云端AI芯片用于微软云在中国的数据中心。消息人士同时透露,华为已经生产了新的自研AI芯片的样品,并且新的芯片能够扮演与英伟达芯片类似的角色。(雷锋网)

阿里巴巴联手新加坡培养AI博士,每月2.5万元奖学金

9月4日,阿里巴巴宣布,将携手新加坡南洋理工大学(NTU)、新加坡经济发展局(EDB),正式启动博士生培养计划,该计划除了向准入者提供攻读博士学位所需的资金外,每人每月还将获得5000新元(约合2.5万元人民币)的额外津贴。(雷锋网)

优图实验室升级为腾讯计算机视觉研发中心,与Science期刊达成战略合作

2018年9月6日,腾讯优图与美国科学促进会官方刊物Science系列期刊联合举办的首届计算机视觉峰会在上海召开。腾讯高级执行副总裁汤道生在会上宣布,腾讯优图实验室升级为腾讯计算机视觉研发中心,聚焦并加强在计算机视觉领域的投入。(雷锋网)

网络安全

Android 再爆新漏洞，9.0 以下所有手机全部中招

作为移动操作系统市场的龙头老大 Android，除了大版本更新发布一些新特性外，日常的小版本还是以修复诸多的 Bug 为主。但这一次的 Bug 与以往有所不同，它将影响 Android 9.0 Pie 版本以下所有的 Android 手机，且同时 Google 表示不再对旧版本的这个漏洞进行修复，希望 Android 手机用户自觉升级到最新版本！（36kr）

区块链

瑞银出售旗下智能投顾平台 SmartWealth

据路透社报道，瑞士银行巨头瑞银集团（UBS）将关闭其旗下的英国数字财富管理平台 SmartWealth，并将其出售给美国金融科技公司 Sig Fig，交易具体细节尚未披露。（雷锋网）

央行在深圳设立金融科技子公司，运营贸易金融区块链

据 21 世纪经济报道，中国人民银行数字货币研究所已在深圳成立全资子公司——“深圳金融科技有限公司”。据悉，项目一期建成了基于区块链技术的贸易金融底层平台，在平台上可进行包括应收账款贸易融资等多种场景的贸易和融资活动。同时平台为监管机构提供了贸易金融监管系统，实现对平台上各种金融活动的动态实时监测。（雷锋网）

多个区块链自媒体再被封，在微信公众号搜索页面已无法搜索到

链圈又掀起一波区块链自媒体封停风波，包括点币成金、区块链王子、区块链第一哥、阿凡提等再次被永久封停。记者在微信公众号搜索页面检索上述四家区块链自媒体名字均已无法搜索到。（新京报）

8 月份比特币最高市值 1335 亿美元，振幅近 30%

国家互联网金融安全技术专家委员会公布 8 月份区块链行业动态月报。8 月份，比特币最高市值为 1335 亿美元，最低市值为 1064 亿美元，振幅近 30%。近几个月来，比特币价格总体呈低位震荡状态。活跃地址数和日均转账数也均处于较低位。8 月份日均活跃地址 46.1 万个，日均转账 21.7 万笔。（新京报）

高盛 CFO：在考虑加密货币交易平台，但仍无具体日期

此前有报道称，高盛放弃开设加密货币交易平台的计划。但高盛 CFO 马丁·查维斯周四澄清道：“我从未想到会听到自己使用这个措辞，但我真的必须把这个消息称之为假新闻”。这位 CFO 表示，高盛正在考虑针对比特币推出一种衍生工具，因为“客户有需求。”但查维斯也明确表示，这项规划没有具体落实日期。（新浪）

智能驾驶

苹果自动驾驶项目“首撞”：“小碎步”并线被后车追尾

9月1日，苹果自动驾驶车辆发生了首次“碰撞”事故。不过幸运的是，这辆测试车并没有像 Uber 那辆 XC90 发生重大命案，相反苹果的碰撞显得很“无辜”，苹果的测试车在苹果总部附近并线驶入高速时被别人给追了尾。美国时间本周五，苹果给出正式报告，确认了这场无妄之灾。（雷锋网）

柳燕重新出山，加盟长城出任副总裁兼 WEY 品牌营销总经理

北京时间9月3日消息，中国豪华车营销领域资深经理人柳燕正式加盟长城汽车股份有限公司，出任专项副总裁兼 WEY 品牌营销总经理，全面负责 WEY 品牌的市场、销售、渠道及售后服务业务。（车云网）

滴滴启动安全整治 9月8日至15日暂停深夜服务

9月4日晚间消息，滴滴今日宣布将于2018年9月4日启动安全大整治，2018年9月8日23点至9月15日凌晨5点期间在中国大陆地区暂停提供深夜23:00-5:00时间段的出租车、快车、优步、优享、拼车、专车、豪华车服务。此外，滴滴称年底前将自建客服由5000人增加至8000人。（搜狐科技）

美团休战：美团、滴滴的“出行大战”按下暂停键

9月4日，美团在最新的招股书中称，公司目前正在评估网约车可能给平台带来的协同价值，基于目前的市场情况，“预期不会进一步拓展此项目”。（36kr）

滴滴投1.4亿元加强完全客服团队，摒弃客服外包模式

PingWest 品玩9月5日讯，据央广“下文”客户端报道，9月5号上午，由交通部、中央网信办、公安部等十部门和北京天津两地组成的联合调查组已经入驻滴滴，正式启动对网约车、顺风车平台公司的进驻式全面检查。新闻发布会现场程维表示，滴滴平台将新投入1.4亿专项资金加强安全客服团队的建设，下决心摒弃客服外包模式，在今年年底前将自建客服中心扩展至8000席。（搜狐科技）

特斯拉电动半挂车需求没有放缓迹象

据外媒报道，特斯拉电动半挂车（Tesla Semi）推出近一年，其市场需求丝毫没有放缓的迹象。在发布不到4周的时间里，特斯拉已经接到了财富500强企业的预购订单，其中包括联合包裹(UPS)订购了125辆。自那以后，特斯拉电动卡车的预定量持续增加。（techweb）

特斯拉 Model 3 排美国八月销量榜第五，月销两万辆

据外媒报道，专业机构 GoodCarBadCar 日前公布了美国八月份新车销量数据，特斯拉公司的大众经济款车型 Model 3，本月在美国销售了20450辆，排名第五。Model 3 本月的美国销量，也基本上等于其八月份全部产量。目前，特斯拉公司在六月底每周生产5000辆基础上，继续加大产能，从而满足全球40多万预订者的需求。（腾讯科技）

Uber 在英国推出新司机端 APP：可跟踪收入和计算驾驶时间

据路透社消息，Uber 在英国推出了一款新应用程序，其功能是帮助司机跟踪收入、计算驾驶时间和避免超速，该更新反映了 Uber 运营方式的最新变化。Uber 今年早些时候宣布了

正在开发一款司机端 APP，加入了全新功能，并逐渐在全球范围内推广。(品玩)

吉利合作瑞典 Smart Eye 研发高端汽车安全系统，2019 年或生产半自动驾驶汽车

据外媒报道，中国吉利汽车集团将与瑞典 Smart Eye 公司合作，利用 Smart Eye 公司的人工智能驱动驾驶员监控 (DMS) 技术，一起合作研发一系列高端汽车安全系统。从某种程度上说，该新系统可让半自动驾驶成为可能。两家公司在一份新闻稿中披露，吉利和 Smart Eye 公司将在 2019 年进一步研发生产半自动驾驶汽车的技术。(盖世汽车)

德赛西威：公司为百度 Apollo 首批成员，与蔚来汽车有业务合作

针对有投资者提问公司和百度是否在无人驾驶方面有合作，德赛西威 9 月 7 日在投资者互动平台上回应称，公司为百度 Apollo 首批成员，并参与百度 BCU、DuerOS 的共同研发。德赛西威还透露，公司与蔚来汽车有业务上的合作。(上证报)

FCA 斥资 3000 万美元，再建自动驾驶测试设施

当地时间 9 月 5 日，菲亚特克莱斯勒汽车公司 (FCA) 表示，已投资 3000 万美元，在其切尔西试验场新建自动驾驶汽车测试设施。FCA 首席执行官兼北美自由贸易协定地区首席运营官 Mike Manley 在一份声明中表示，“在切尔西试验场新建的设施，将有助于支持并推动 FCA 今年早些时候制定的五年计划的顺利实施。拥有测试自动驾驶以及先进安全技术的能力，使 FCA 能够通过我们的品牌组合向客户提供他们想要的功能。”(车云网)

充电 10 分钟续航 290 公里，通用汽车将推出 400 千瓦“超快充系统”

总部位于底特律的美国汽车制造商眼下正在开发一种 400 千瓦超快速充电系统 (XFC)。后者可帮助通用汽车未来的电动车在 10 分钟不到的时间内补充足够的电能，以支持长达 290 公里的续航。通用汽车正与台达电子美国公司 (Delta Americas) 开展一场为期 3 年、总投资为 700 万美元的合作项目，共同开发上述充电系统。(车云网)

新零售

国美孵化线下新零售门店“家·生活”

国美日前孵化出其“家·生活”战略之下的第一个线下新物种——国美黑天鹅中央大街生活馆。这意味着，阿里、京东、苏宁易购等线上零售商在新零售领域探索多时后，国美终于加入了这场新零售战局。(36kr)

智慧医疗

对话平安医疗科技谢震中：AI 回归医疗本源 与智慧城市场景相互联动

尤其在今年，平安与中国医药集团还签署了战略合作协议，双方将在中药全产业链、医疗健康大数据、医药供应链以及医疗产业园等多个领域开展全方位合作。这意味着，平安在医疗市场上正展开手脚，让技术走向落地。(雷锋网)

重点公司公告

【浪潮信息】拟向 136 名中高层管理人员，核心骨干授予 3796 万份股票期权，约占公司总股本 12.89 亿股的 2.94%。授予日为 2018 年 9 月 7 日；本次股票期权的行权价格为 17.48 元/股；若达到本计划规定的行权条件，授予的股票期权自授予日起满 24 个月后，激励对象应在未来 36 个月内分三期行权。

【东方国信】公司控股股东、实际控制人之一霍卫平先生已质押的上述股份 610 万股（占公司总股本的 0.58%）已于 2018 年 9 月 3 日解除质押。截至本公告日，霍卫平先生直接持有本公司股份 1.302 亿股，占公司总股本的 12.41%；其中已累计质押所持本公司股份 8340 万股，占其所持本公司股份总数的 64.08%，占公司总股本的 7.95%。

【GQY 视讯】若公司 2018 年度审计的净利润最终确认为负值，深圳证券交易所可能暂停公司股票上市。

【荣科科技】持有公司 8320.77 万股的崔万涛（占总股本 24.58%）和持有公司 8320.77 万股的付艳杰（占总股本 24.58%）作为一致行动人本次分别质押 145 万股和 150 万股给中信证券，本次质押占其持有股份比例为 1.74%和 1.80%，分别累计质押 7656.77 万股和 7520.28 万股，分别占其持有股份的 92.02%和 93.62%。

【神州泰岳】持有公司 10,698.90 万股的齐强（占总股本 5.46%）与第一大股东非一致行动人，解除了质押给中信证券的 8000 万股，本次解除质押占其持有股份的比例为 63.71%。同时质押给中信证券 2000 万股，占其持股比例的 17.32%。截至本公告披露日，齐强先生持有公司股份数量 10,698.90 万股，占本公司总股本的 5.46%，其所持有本公司股份累计质押的数量为 2000 万股，占其持股比例的 18.69%。

【蓝盾股份】股东柯宗贵，向中信证券解除质押 508 万股，本次解除质押占其所持股份比例为 2.84%。向申万宏源西部证券解除质押 218 万股，占其持有股份的比例为 1.22%。

【蓝盾股份】持有 1.79 亿股的公司实际控制人、控股股东柯宗贵先生（占公司总股本的 15.23%）解除了质押给中信证券的 819.99 万股，本次解除质押占其持有股份比例的 4.58%。截至本公告披露日，柯宗贵先生累计质押股份 13313.27 股，占其持有本公司股份总数的 74.37%，占本公司总股本的 11.33%。

【达实股份】持有公司股份 1.39 亿股的贾虹女士（占公司总股本 7.33%）向中投证券质押了 200 万股公司股票，本次质押占其持有股份的比例为 1.44%，累计被质押的数量为 1.03 亿股，占其持有的本公司股份总数 74.50%，占公司总股本的 5.46%。

【二三四五】持有公司 1383.26 万股的孙毅（占总股本的 0.31%）本次解除了质押给中泰证券的 1235 万股，本次质押占其持有股份比例为 89.28%，目前无处于质押状态的股份。和持有公司 1.27 亿股的信佳科技（占总股本 2.86%）本次解除了质押给海通证券的 3120 万股，本次质押占其持有股份比例为 24.58%，目前无处于质押状态的股份。

【达实智能】获悉达实投资质押给华鑫证券有限责任公司的 3863 万股股份办理了解除质押手续。截至公告披露日，达实投资持有公司股份 3.62 亿股，占公司总股本 19.02%，其所

持有上市公司股份累计被质押的数量为 2.42 亿股，占其持有的本公司股份总数 66.97%，占公司总股本的 12.74%。

【泛微网络】公司股东华软创投计划在未来 6 个月内，减持公司股份不超过 401.23 万股，即不超过公司总股本的 3.91%。

【威创股份】持有公司 3.02 亿股(占公司总股本的 33.20%)的控股股东 VTRON INVESTMENT LIMITED 质押 600 万股给广东粤财信托，占其持有的本公司股份总数的 1.98%。威创投资累计质押公司股份数量为 1.78 亿股，占其持有股份总数的 58.74%，占公司总股本的 19.51%。

【合众思壮】将公司持有的无锡京梁智慧 39%的股权以 3,900 万元的价格转让给默朴霖景，本次转让完成后，公司持有京梁智慧 21%的股权。

【紫光股份】公司实际控制人清华控股原持有紫光集团 51%的股权。2018 年 9 月 4 日，清华控股分别与高铁新城、海南联合签署附生效条件的《股权转让协议》，分别转让清华控股所持有的紫光集团 30%、6%股权。同时，清华控股与高铁新城、海南联合三方签署《共同控制协议》，对紫光集团实施共同控制。上述事项将导致清华控股、高铁新城、海南联合在公司拥有的权益发生变动。上述权益变动完成后，公司的实际控制人将发生变更。

【运达科技】运达集团向华西证券质押 300 万股，本次质押占其所持股份比例为 1.3%。向兴业证券质押 100 万股，占其所持股份比例为 0.43%。运达集团持有公司股份 2.30 亿股，占公司占比 50.97%。累计质押 1.22 亿股，占其持有公司股份的 52.92%。

【潜能恒信】持股 5%以上股东王冬梅，通过深圳证券交易所大宗交易系统减持其所持有的公司股份 16.8 万股，占公司总股本的 0.05%，均价 17.85 元。

【ST 工新】公司股票交易于 2018 年 8 月 31 日、9 月 3 日和 9 月 4 日连续三个交易日内日收盘价格跌幅偏离值累计达到 15%。

【中孚信息】公司股票交易于 2018 年 8 月 31 日、9 月 3 日、9 月 4 日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%

【汇纳科技】自 2018 年 1 月 1 日至本公告披露日累计收到各项政府补助资金共计人民币 1477.92 万元，其中，增值税即征即退政府补助资金为人民币 1039.35 万元，占截至本公告披露日公司收到政府补助的 70.33%

【荣菱股份】公司副总经理叶玉娟女士辞去公司副总经理职务，监事会主席林晓罡辞去公司监事及监事会主席职务。

海外动态跟踪

【百度】

百度云重磅发布 ABC 3.0 尹世明诠释百度云的“新”打法

9月4日消息，2018百度云智峰会正式召开，百度总裁张亚勤发表题为《新技术驱动，全面进入 Cloud2.0》的演讲并表示，经历了 PC+Client/Server 到 Mobile+Cloud 1.0，再到如今的 AI+Cloud 2.0 过程，新技术推动云计算产业全面进入 Cloud 2.0 时代。而从百度云主论坛的内容来看，ABC 能力落地不同行业成为本届云智峰会的主线。（雷锋网）

百度 AI 加速器第二期收官

9月3日，百度 AI 加速器 Demo Day 在北京举行，第二期学员企业正式毕业，向到场的 200 多位知名 VC 投资人和 AI 企业代表进行路演。此外，百度 AI 加速器第三期入选企业正式亮相，并举办开营仪式。（雷锋网）

【京东】

世界顶级机器学习科学家黄恒加入京东，出任京东大数据首席科学家

东集团今日宣布，美国匹兹堡大学 John A. Jurenko 杰出冠名讲席教授黄恒博士加入京东。据悉，黄恒教授将加入位于硅谷的京东大数据与智能供应链事业部研发中心，担任京东大数据首席科学家，工作重点将聚焦于京东大数据平台上的机器学习平台和深度学习平台研发、优化模型与算法中心及学术研究相关内容。（雷锋网）

【阿里巴巴】

阿里巴巴联手新加坡培养 AI 博士，每月 2.5 万元奖学金

9月4日，阿里巴巴宣布，将携手新加坡南洋理工大学（NTU）、新加坡经济发展局（EDB），正式启动博士生培养计划，该计划除了向准入者提供攻读博士学位所需的资金外，每人每月还将获得 5000 新元（约合 2.5 万元人民币）的额外津贴。（雷锋网）

【腾讯】

腾讯将参与印度外卖平台 Swiggy 5-7 亿美元融资

北京时间9月4日上午消息，全球范围内，已经有一批投资者希望可以投资印度食品科技公司 Swiggy，而腾讯也希望加入其中。这家在线食品配送平台已经与一系列投资者进行了讨论，计划筹集 5-7 亿美元。据知情人士透露，腾讯希望能够投资较多一笔资金。筹资过后，Swiggy 的估值将达到 25-30 亿美元。（搜狐科技）

传腾讯 1 亿美元领投印度运动游戏平台 Dream11；Grab 预计 2019 年营收翻番

Vccircle 援引知情人士报道，腾讯 1 亿美元领投 DREAM11 FANTASY。本轮融资完成后，DREAM11 FANTASY 的估值将为 7-7.5 亿美元左右。知情人士称，腾讯打算通过押注游戏来提升其在印度的影响力。今年 4 月，The Economic Times 曾报道，DREAM11 FANTASY 曾与腾讯进行谈判，其时腾讯对 Dream11 的估值为 4.5-5 亿美元。（36kr）

优图实验室升级为腾讯计算机视觉研发中心，与 Science 期刊达成战略合作

2018 年 9 月 6 日，腾讯优图与美国科学促进会官方刊物 Science 系列期刊联合举办的首届计算机视觉峰会在上海召开。腾讯高级执行副总裁汤道生在会上宣布，腾讯优图实验室升级为腾讯计算机视觉研发中心，聚焦并加强在计算机视觉领域的投入。（雷锋网）

【谷歌】

谷歌调整策略应对 Facebook 挑战

谷歌 CEO 透露，为加强在印度市场与 Facebook 的竞争，谷歌调整了印度发展策略，试图通过更好的广告工具和更多本地化服务吸引客户，目前已有成效，印度消费者在谷歌服务上花费的时间有所增加。据悉，2018 年 Facebook 和谷歌分别在印度创收 9.8 亿美元、10 亿美元。（36kr）

Google 打造的新搜索工具 Dataset Search

Google 和数据技术的发展一直是齐头并进的，现在 Google 通过更快搜索数据来进一步强化大众和数据的关系。眼下，一个好消息又来了：Google 再次宣布开放一个全新的搜索服务：Dataset Search（数据集搜索）。Google 人工智能研究科学家 Natasha Noy 表示，科学家、研究人员、数据记者和其他有兴趣使用数据的人是这个工具的主要受众，与此同时，Google 认为这些数据集在整个 Google 产品中的地位将会变得更加突出。（雷锋网）

【Facebook】

Facebook 在杭州设立独资公司

7 月 24 日消息，Facebook 在杭州设立独资公司，中文名称为脸书科技（杭州）有限公司。据天眼查信息显示，脸书科技(杭州)有限公司法定代表人为张京梅，公司注册时间为 2018 年 7 月 18 日，注册资本 3000 万美元，由 Facebook Hong Kong Limited 100% 控股。（Bianews）

【微软】

微软与华为商谈 AI 芯片领域合作

据知情人士透露，微软和华为正在讨论将华为自主研发的云端 AI 芯片用于微软云在中国的数据中心。消息人士同时透露，华为已经生产了新的自研 AI 芯片的样品，并且新的芯片能够扮演与英伟达芯片类似的角色。（雷锋网）

一级市场投融资更新

本周我们共跟踪到 66 起一级市场投资子事件，本周热点是医疗健康，共发生 7 起投融资事件，其次是金融科技、汽车交通领域；融资金额最大一起事件发生在电子商务领域，B2B 电商 Udaan 完成了 2.25 亿美元 C 轮融资，由 DST Global 和光速创投联合领投。

图 3：本周一级市场投融资动态

领域	日期	投融资事件
金融科技	2018/9/4	印度领先的Fintech平台SlicePay宣布完成A轮融资，由中国领先的互联网金融公司凡普金科领投
金融科技	2018/9/5	借贷创业Portal Finance获得BTG Pactual2亿美元投资
金融科技	2018/9/5	英国金融科技创业Countingup获230万英镑种子轮融资，本次融资由Forward Partners领投
金融科技	2018/9/6	印尼金融科技创业Cermati完成部分B轮融资
金融科技	2018/9/7	英国数字银行Monese获得6000万美元风险投资，由数字业务全球投资者Kinnevik领投
医疗健康	2018/9/3	医疗大数据公司柯林布瑞获6800万元A轮融资，由正海资本和瑞健资本领投
医疗健康	2018/9/4	医药B2B平台“药兜网”完成A1轮数千万元融资，海之康医疗健康基金独家投资
医疗健康	2018/9/4	私营生物技术公司Evov Therapeutics完成B轮3550万英镑（4540万美元）的新融资，由Redmile浩史
医疗健康	2018/9/5	医药电商企业“健客”完成1.3亿美元新一轮融资，高特佳领投
医疗健康	2018/9/6	诚益生物完成亿元人民币A轮融资，由国药资本领投
医疗健康	2018/9/6	技术支持的综合肾脏护理供应商Cricket Health完成2400万美元A轮融资，由Oak HC/FT领投
医疗健康	2018/9/6	比利时医疗科技初创公司Miracor Medical完成500万欧元D轮+融资，资方包括Ming Capital等
汽车交通	2018/9/3	ADAS开发商“中天安驰”完成近亿元人民币A+轮融资，由云启资本领投
汽车交通	2018/9/3	墨西哥共享电动滑板车初创公司Grin Scooters完成2000万美元种子轮融资，投资方包括DCM Ventures等
汽车交通	2018/9/7	汽车供应链服务平台“犀牛汽车”完成数百万元天使轮融资，壹号资本领投
云计算	2018/9/5	提供加密云存储和协作服务企业Tresorit获1150万欧元B轮融资，由欧洲增长资本投资者3TS Capital
人工智能	2018/9/7	人工智能视觉技术公司“千视通”完成近亿元A轮融资，明略数据、比特大陆联合领投
人工智能	2018/9/7	人工智能机器人系统公司GreyOrange完成1.4亿美元C轮融资
人工智能	2018/9/7	英国数字银行Monese获得6000万美元风险投资，由数字业务全球投资者Kinnevik领投
新零售	2018/9/5	互联网餐饮平台享“7美食”完成数千万元Pre-A轮融资，海德资本领投

资料来源：IT 桔子，天风证券研究所

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99	上海市浦东新区兰花路 333	深圳市福田区益田路 5033 号
邮编：100031	号保利广场 A 座 37 楼	号 333 世纪大厦 20 楼	平安金融中心 71 楼
邮箱：research@tfzq.com	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com