



计算机

2018.09.09

评级:

增持

上次评级:

增持

反弹进行时，推荐云计算板块投资机会

	杨墨 (分析师)	李傲远 (研究助理)
	021-38676694	0755-23554997
	yangmo@gtjas.com	liaoyuan@gtjas.com
证书编号	S0880517040004	S0880117090226

本报告导读: 上周计算机板块指数上涨 0.46%; 云计算产业链景气度高企, IaaS 层高速增长将持续; 推荐云计算、金融科技、制造业信息化、自主可控、医疗信息化与军工信息化板块。

摘要:

- 上周大盘下跌，计算机板块走势强于大盘。上周沪深 300 指数下跌 1.71%，收于 3277.64 点。上周计算机行业指数上涨 0.46%，移动支付、网络安全、互联网金融等板块表现较好。
- 推荐行业景气度高、成长性强、具备核心竞争力的龙头标的。计算机行业的投资应更多的重视行业市场空间与景气度，行业竞争格局以及公司在其中构筑的竞争优势，真正能“长大”的公司将获得投资者的青睐并享受高估值。
- 云计算产业链景气度持续高企，基础结构即服务(IaaS)颠覆传统模式，未来两年将保持高速增长。IaaS 通过硬件资源虚拟化，把多台服务器实体构成一个资源池，实现共同计算，共享资源，较传统模式具有 1) 降低资本投入与运维管理费用 2) 提高可拓展性 3) 提升可用性和可靠性三大优势。IaaS 为我国云计算重头，预计未来保持 43% 增速，19 年预计规模达到 245.85 亿元。
- 云计算改变服务器商业模式，适者生存。云计算在降低了对服务器性能要求的同时对服务器厂商提出了定制化需求。云服务商承揽了原属于品牌商的设计工作，越过品牌商直接与 ODM 厂商对接，生产自身需要的服务器产品。与之对应的是前五大服务器厂商的市场份额下滑与 ODM 厂商份额的上升。面对白牌的竞争，品牌商适者生存，需及时调整产品与模式，满足客户需求。在云计算高速增长背景下，我们推荐 IaaS 产业布局企业及其上游厂商。推荐标的：中科曙光 (603019.SH)、易华录 (300212.SZ)。受益标的：金山软件 (3888.HK)、浪潮信息 (000977.SZ)、宝信软件 (600845.SH)、紫光股份 (000938.SZ)。
- 风险偏好水平提升可期，策略角度推荐科技板块投资机会。在防守反击的角度，“制造业中的 TMT” 拥有四重优势：1) 偏向于估值驱动，对风险偏好更为敏感。2) 质押比例超过均值 9.6%，质押的顺周期性带来的影响将逐步由负转正。3) “制造业中的 TMT” 微观结构良好。4) 风险溢价的结构性分化，成长类调整更为充分。
- 重点推荐云计算、金融科技、制造业信息化、自主可控、医疗信息化与军工信息化板块。
- 推荐标的：中孚信息 (300659)、中科曙光 (603019)、易华录 (300212)、航天信息 (600271)、长亮科技 (300348)、今天国际 (300532)、中新赛克 (002912)、金蝶国际 (0268.HK)、旋极信息 (300324)、美亚柏科 (300188)、恒生电子 (600570) 等。
- 风险提示：行业估值中枢下移风险。

相关报告

计算机:《医保异地结算改革提速, 策略看多计算机反弹》	2018.08.26
计算机:《看多制造业 TMT, 科技股更具配置价值》	2018.08.19
计算机:《政策促信息消费升级, 科技产业获重磅加持》	2018.08.12
计算机:《看多科技股反弹, 推荐超融合投资机会》	2018.08.05
计算机:《空间将破百亿, 超融合行业蓬勃发展》	2018.07.30

目 录

1. 本周观点.....	3
1.1. 推荐子板块.....	3
2. 大市追踪.....	5
3. 公司动态.....	6
4. 行业动态.....	12

1. 本周观点

继续推荐行业景气度高、成长性强、具备核心竞争力的龙头标的。我们认为，计算机行业的投资应更多的重视行业的市场空间与景气度，行业的竞争格局以及公司在其中构筑的竞争优势，真正能“长大”的公司将获得投资者的青睐并支撑高估值。推荐标的：超图软件（300036）、新大陆（000997）、科大讯飞（002230）、金蝶国际（0268.HK）、美亚柏科（300188）。受益标的：汉得信息（300170）。

基础结构即服务(IaaS)颠覆传统模式，未来两年将保持高速增长。IaaS通过硬件资源虚拟化，把多台服务器实体构成一个资源池，实现共同计算，共享资源，较传统模式具有 1) 降低资本投入与运维管理费用 2) 提高可拓展性 3) 提升可用性和可靠性三大优势。IaaS 为我国云计算重头，预计未来保持 43%增速，19 年预计规模达到 245.85 亿元。

云计算改变服务器商业模式，适者生存。云计算在降低了对服务器性能要求的同时对服务器厂商提出了定制化需求。云服务商承揽了原属于品牌商的设计工作，越过品牌商直接与 ODM 厂商对接，生产自身需要的服务器产品。与之对应的是前五大服务器厂商的市场份额下滑与 ODM 厂商份额的上升。面对白牌的竞争，品牌商适者生存，需及时调整产品与模式，满足客户需求。在云计算高速增长背景下，我们推荐 IaaS 产业布局企业及其上游厂商。推荐标的：中科曙光（603019.SH）、易华录（300212.SZ）。受益标的：金山软件（3888.HK）、浪潮信息（000977.SZ）、宝信软件（600845.SH）、紫光股份（000938.SZ）。

风险偏好水平提升可期，策略角度推荐科技板块投资机会。当前 A 股市场整体估值不断下行，看似“见底”，但是在中美经贸冲突前景尚不明朗、国内宏观经济存在一定不确定性的背景下，投资的另一面风险偏好仍未见底。在防守反击的角度，“制造业中的 TMT”拥有四重优势：1) 偏向于估值驱动，对风险偏好更为敏感。2) 质押比例超过均值 9.6%，质押的顺周期性带来的影响将逐步由负转正。3) “制造业中的 TMT”微观结构良好。4) 风险溢价的结构性分化，成长类调整更为充分。

推荐子板块

云计算。云计算严格来说是一种技术，进而形成一整个产业，从上游的硬件供应商、IaaS 服务厂商、PaaS 平台供应商到终端的 SaaS 服务厂商。云计算因为为终端客户和供应商都带来了更好的商业模式、更多的数据流转、以及各个相关组织的协同等。云计算实现的是多方共赢：对终端客户来说，云计算就带来的是更低廉的初始投入资金、更加灵活的升级和新增购买、更加优质的运维；对供应商来说，带来的则是更加稳定的现金流和更高的客户粘性，更便捷、远程化的软件运维；对 IaaS 服务厂商来说，则是能够更好的规模化最优实现硬件运维。从产业链三个角度去选择标的：重点推荐云 ERP 转型市场领先的【金蝶国际 0268.HK】；服务于私有云架构的超融合方案供应商【深信服 300454】、服务器行业龙头【浪潮信息 000977】、致力打造 PaaS+SaaS 生态的【用友网络 600588】

以及布局酒店和餐饮云化、国际化的【石基信息 002153】将显著受益。

金融科技(Fintech)。金融行业发展同样在经历过资产规模快速上升后，迎来了发展趋缓和规范阶段，现阶段 Fintech 的驱动力主要来自：1) RegTech: 随着资管新规、适当性管理规则、风险控制规范等等各种监管的出台，行业信息化必须跟上监管的步伐，RegTech 的空间远比此前市场预期的要大；仅资管新规，经过我们测算，对整个银行系统的信息化改造预计带来 40 亿的市场空间；2) 技术创新：人工智能、云计算、区块链、平台互联网化等技术推动产业不断变革，打开新的市场，或者是填补存量市场的空白区域；技术创新。随着金融市场的逐渐成熟和经济增长的放缓，未来驱动行业增长的势必为技术创新和监管科技。重点推荐不断进行技术创新并保持领先优势的【恒生电子 600570】和【长亮科技 300348】，消费金融业务和服务领先的【航天信息 600271】。

制造业信息化。随着人口红利的消失和制造业企业盈利能力的提升，企业本身对智能化升级提出了迫切的需求。且国家层面高度重视“智能制造”，近日工信部发布《深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》，支持符合条件的工业互联网企业开展股权融资，积极推动项目收益债、可转债等在工业互联网领域的应用，引导社会风险投资基金向工业互联网领域倾斜。我们认为制造业升级大势所趋，从事 ERP、MES、制造业信息化业务的公司将充分受益，业绩实现快速释放。推荐标的：【今天国际 300052】、【金蝶国际 0268.HK】。受益标的：【汉得信息 300170】、【睿能科技 603933】、【大豪科技 603025】等。

自主可控与信息安全。网络安全法落地，覆盖网络运行安全、网络信息安全、监测预警和应急处置等内容，政策层面提升行业需求；信息安全行业本质是服务业，系统解决方案和安全服务能力是吸引客户的主要因素，龙头公司具备优势，未来行业集中度有望提升；随着云计算、大数据、物联网等新技术的广泛应用，信息安全边界也在不断拓展，市场空间有望进一步放大。重点推荐细分领域的龙头【中新赛克 002912】【美亚柏科 300188】；受益标的：【中孚信息 300659】。

医疗信息化。2009-2013 年，在新医改政策的推动下，我国医院信息化建设进入高速增长期，发展至今，我国大部分医院已实现了 HIS、EMR、LIS、RIS、PACS 等核心系统覆盖。当下，第一批医院信息系统已进入更新换代期。早期医院各系统通常来自不同供应商，或采购于不同时期，系统间无法实现数据互联互通，增加医生工作复杂性，降低就医效率。因此，集成一体化的信息平台成为大势所趋。同时，以人工智能、大数据分析等技术为基础，以患者为核心的服务意识的觉醒带来了数字化和智能化需求。从供应商侧来看，“互联网医疗”在经历漫长的培育期后渐趋成熟。国内几家先驱互联网医疗企业均在 2014-2016 年间实现规模突破，形成较成熟的商业模式。政策+市场的推动下，预计有望打开巨大的市场空间，优势厂商有望在短期实现快速的收入增长。受益标的：院内互联互通龙头供应商【思创医惠 300078】和医院、医药互联网平台供应商【卫宁健康 300253】。

军工信息化。随着信息技术在国防体系中不断渗透，军工信息化成为未

来国防领域的投入重点。在“十三五”的大力推进下，以军民融合为核心的军工信息化有极大的扩展空间：1) 从我国国防支出的角度：我国国防支出占比在世界范围仍处于较低水平，与大国地位并不相称；2018 年国防支出预算超市场预期，国防军费支出增速位居世界前列，加强国防建设仍在加速推进。2) 从国际国防水平对比的角度：目前新型信息化装备在我军中装配率较低，中美单兵装备费用差值接近 10 倍。我国军工信息化仍处于信息化建设加速发展阶段，与国际领先水平差距较大。在科技强军的背景下，我国国防信息化渗透率正不断提升。重点推荐军工嵌入式系统供应商【旋极信息 300324】；其他受益标的：军民融合支柱企业【久远银海 002777】和惯性技术开发领军企业【星网宇达 002829】。

表 1 本周推荐标的的信息

股票代码	股票名称	EPS (元/股)			PE (倍)			评级	9 月 7 股价
		2017A	2018E	2019E	2017	2018	2019		
300659	中孚信息	0.67	0.48	0.62	26.40	36.80	28.60	增持	22.57
300212	易华录	0.54	0.92	1.52	63.20	36.80	22.30	增持	25.05
603019	中科曙光	0.48	0.70	1.01	147.83	110.09	73.91	增持	48.74
300532	今天国际	0.61	0.90	1.22	49.60	33.50	24.60	增持	12.41
600271	航天信息	0.84	0.90	1.16	29.90	27.90	21.60	增持	29.34
300348	长亮科技	0.29	0.47	0.69	51.40	58.88	39.88	增持	29.14
002912	中新赛克	0.48	0.69	1.00	83.79	73.31	50.87	增持	105.00
300324	旋极信息	0.33	0.40	0.52	44.05	23.72	18.38	增持	9.49
300188	美亚柏科	0.53	0.72	0.93	38.66	28.46	22.03	增持	19.50
0268.HK	金蝶国际	0.11	0.14	0.22	37.00	29.20	19.00	增持	8.48
600570	恒生电子	0.76	1.07	1.50	76.90	54.60	39.60	增持	54.15

数据来源：wind、国泰君安证券研究

2. 大市追踪

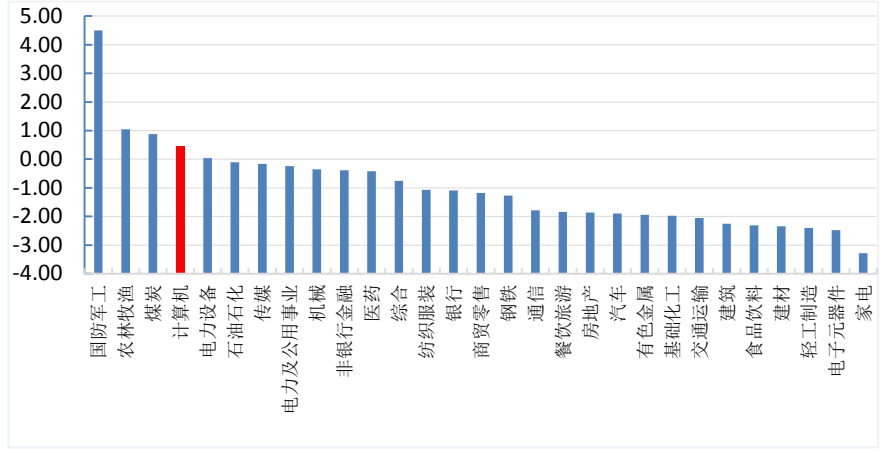
上周沪深 300 指数下跌 1.71%，收于 3277.64 点。上周计算机行业指数上涨 0.46%，移动支付、网络安全、互联网金融等板块表现较好。

表 2: 主要指数一周表现回顾

指数	周涨跌幅 (%)	年初至今 (%)
计算机	0.46%	-8.99%
沪深300	-1.71%	-18.69%

数据来源：Wind、国泰君安证券研究

图 1: 上周各行业指数涨跌幅



数据来源：Wind、国泰君安证券研究

表 3: 计算机各细分板块涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)	板块名称	周涨跌幅 (%)	板块名称	周涨跌幅 (%)
移动支付	2.77	电子商务	0.47	云计算	-0.42
网络安全	2.34	智慧医疗	0.31	IPv6	-0.75
互联网金融	1.95	智能交通	0.14	第三方支付	-1.02
区块链	1.52	大数据	-0.06	移动互联网	-1.14
虚拟现实	0.84	物联网	-0.40	O2O	-1.15
智慧城市	0.71	人工智能	-0.42		

数据来源：Wind、国泰君安证券研究

表 4: 上周计算机行业涨跌幅、换手率前五个股

周涨幅前五个股		周跌幅前五个股		周换手率前五个股	
公司名称	周涨幅 (%)	公司名称	周跌幅 (%)	公司名称	周换手率 (%)
科蓝软件	19.13	民盛金科	-27.34	熙菱信息	74.25
雄帝科技	12.93	汉得信息	-11.47	飞天诚信	63.59
真视通	11.44	金财互联	-9.44	新晨科技	63.59
卫宁健康	11.41	今天国际	-9.02	会畅通讯	55.06
神州数码	11.11	路畅科技	-8.63	中孚信息	53.79

数据来源：Wind、国泰君安证券研究

3. 公司动态

海得控制：关于收到政府补助的公告

2018 年 7 月至本公告披露日，上海海得控制系统股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司累计收到政府补助款 178 万元（未经审计），已累计达到公司最近一期经审计的归属于上市公司股东的净利润的 10%，本次收到的政府补助，预计将会增加 2018 年度利润 178 万元。

浪潮信息：关于向激励对象授予股票期权的公告

公司决定授予彭震等公司高管 12 人及中层、核心骨干人员 124 人（共计 136 人）以股票期权，累计授予期权额度为 3796 万份，标的股票占总股本的比例达 2.94%。本次授予的股票期权的初始行权价格为 17.52

元/股。在可行权日内，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。

众应互联：关于持股 5%以上大股东减持股份进展公告

2018 年 5 月 17 日，公司股东石亚君先生拟减持数量不超过 23,290,000 股，减持比例不超过公司总股本的 10%。公司于 2018 年 6 月 26 日实施以资本公积向全体股东每 10 股转增 4 股，股东石亚君先生拟减持数量由不超过 23,290,000 股调整至不超过 32,606,000 股，减持比例不超过公司总股本的 10%。公司于 2018 年 9 月 7 日收到股东石亚君先生出具的《关于股份减持实施进展的告知函》，截至目前，股东石亚君先生减持计划的减持时间已过半。

久其软件：关于向公司 2017 年度限制性股票激励计划激励对象授予预留限制性股票的公告

公司 2017 年度限制性股票激励计划规定的预留限制性股票授予条件已经成就，公司于 2018 年 9 月 6 日召开第六届董事会第二十八次（临时）会议和第六届监事会第十六次（临时）会议，确定确定预留限制性股票的授予日为 2018 年 9 月 6 日，向满足授予条件的 41 名激励对象授予预留的 80 万股限制性股票。

索菱股份：关于为子公司提供担保额度的公告

经董事会决议，公司同意为全资子公司广东索菱电子科技有限公司提供不超过 2 亿元（以下均指人民币元）的连带责任担保额度，为全资子公司上海三旗通信科技有限公司提供不超过 5000 万元的连带责任担保额度，为控股子公司上海航盛实业有限公司提供不超过 5000 万元的连带责任担保额度。上述担保额度的有效期自 2018 年第二次临时股东大会审议通过之日起一年内有效。

证通电子：关于“15 证通 02”票面利率调整暨债券持有人回售实施办法的第一次提示性公告

公司于 2015 年 10 月 28 日发布的《公开发行 2015 年公司债券募集说明书（面向合格投资者）（第二期）》中约定的发行人上调票面利率选择权，公司有权决定是否在 2015 年公司债券存续期的第 3 年末上调其后 2 年的票面利率及上调幅度。根据当前的市场环境和公司实际情况，公司决定上调本期债券票面利率 150 个基点，即本期债券存续期后 2 年的票面利率为 7.5%，并在债券存续期后 2 年内固定不变

振芯科技：关于控股子公司收到政府补助的进展公告

2018 年 6 月 8 日，公司在巨潮资讯网披露了《关于控股子公司获得政府补助公告》。公司控股子公司成都新橙北斗智联有限公司收到四川省发改委的批复，原则同意就新橙北斗的《基于真三维的北斗互联网综合应用智慧云平台项目》以现金形式补助资金人民币 2500 万元。该笔补助资金 2500 万元已于 2018 年 9 月 5 日划拨至新橙北斗账户。

达华智能：关于对全资子公司中山恒达智能科技有限公司划转 IC 卡、电子标签业务相关资产、债权债务及人员的公告

公司拟将截至划转基准日 2018 年 6 月 30 日的 IC 卡、电子标签业务相关的全部资产及债权债务按账面净值 24,250.17 万元（未经审计）划转至全资子公司中山恒达。截至 2018 年 6 月 30 日，公司拥有的与 IC 卡、电子标签业务相关的总资产 26,848.84 万元、总负债 2,598.67 元、所有者权益总额（账面净值）24,250.17 万元（未经审计）。

英飞拓：关于发行股份及支付现金购买资产限售股份上市流通提示性公告

公司本次解除限售的限售股份数量为 158,303 股，占公司总股本的 0.0132%，为公司 2015 年非公开发行股份及支付现金购买资产的有限售条件股份。本次有限售条件流通股可上市流通日期为 2018 年 9 月 10 日（星期一）。

华宇软件：关于限制性股票激励计划（暂缓授予部分）第三期可解锁股份上市流通的提示性公告

本次限制性股票激励计划授予的限制性股票（暂缓授予部分）第三个解锁期可解锁的股份数量为 63,485 股，占公司目前股本总额的 0.008%。本次限制性股票的上市流通日为 2018 年 9 月 10 日，因本次涉及的股权激励对象为公司高管，根据高管任职规定，本次实际可上市流通股数为 0 股。

思创医惠：关于参与设立有限合伙企业的进展公告

公司于 2018 年 8 月 22 日召开第四届董事会第四次会议，审议通过了《关于参与设立有限合伙企业的议案》，公司拟以自有资金人民币 8,000 万元与北京丰廪投资有限公司、宁波梅山保税港区丰廪甘永投资合伙企业（有限合伙）共同设立杭州丰廪医健投资合伙企业（有限合伙）。公司于近日收到通知，杭州丰廪医健股权投资合伙企业（有限合伙）已完成工商注册登记手续并取得了杭州市富阳区市场监督管理局颁发的《营业执照》。

索菱股份：关于董事和高管辞职的公告

公司董事会于 2018 年 9 月 6 日收到公司董事吴文兴先生、邓庆明先生和财务总监王大威先生的辞职报告。吴文兴先生因工作变动原因申请辞去副董事长、董事职务，辞职后仍在公司担任其他职务；邓庆明先生因工作变动原因申请辞去董事职务，辞职后仍在公司担任副总经理职务；王大威先生因个人原因申请辞去财务总监职务，辞职后不再担任公司任何职务。

海联金汇：关于首次回购公司股份的公告

公司于 2018 年 9 月 6 日首次以集中竞价方式实施回购股份，回购股份数量 786,400 股，占公司总股本的 0.0628%，购买股份最高成交价为 9.76 元/股，购买股份最低成交价为 9.60 元/股，支付的总金额约 765 万元（不含交易费用）。

潜能恒信：关于持股 5%以上股东减持股份的公告

公司收到持股 5%以上股东王冬梅女士的通知，2018 年 9 月 5 日王冬梅女士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

168,000 股,占公司总股本的 0.05%。本次减持后,王冬梅女士持有公司 15,982,000 的股份,不再为公司持股 5%以上的股东。

博彦科技: 关于调整公司公开发行可转换公司债券方案的公告

公司董事会于 2018 年 9 月 5 日审议决定, 将调整 5 月 31 日通过的可转换公司债券相关细则, 调整前拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 7.36 亿元(含), 调整后拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 5.76 亿元(含), 具体募集资金数额由公司股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。

南洋股份: 关于回购公司股份预案的公告

公司拟以自有通过深圳证券交易所集中竞价方式, 回购本公司社会公众股份, 回购股份的资金总额不低于人民币 2 亿元且不超过人民币 4 亿元, 回购股份的价格不超过人民币 12 元/股。回购股份拟用于实施股权激励计划或员工持股计划, 回购股份的实施期限为司股东大会审议通过回购股份预案之日起 3 个月内。

广联达: 关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告

公司持股 5%以上股东陈晓红先生计划自本公告之日起 15 个交易日后的六个月内以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份合计不超过 11,766,700 股(不超过公司总股本比例 1.05%), 其中, 通过集中竞价交易方式进行减持的, 在任意连续 90 个自然日内减持股份总数不超过公司股份总数的 1%。通过大宗交易方式进行减持的, 在任意连续 90 个自然日内减持股份总数不超过公司股份总数的 2%。

四维图新: 关于全资子公司使用暂时闲置自有资金购买银行理财产品的进展公告

公司全资子公司杰发科技于 2018 年 9 月 5 日运用暂时闲置的自有资金 4 亿元通过中国民生银行股份有限公司合肥分行购买了民生银行结构性存款产品, 金额占公司最近一期经审计的净资产的 6.03%。该产品期限为 181 天, 预期最高收益率为 4.2%。

天源迪科: 关于拟投资建设合肥研发基地二期项目的公告

公司之全资子公司合肥天源迪科信息技术有限公司计划使用自有资金及自筹资金不超过人民币 4 亿元, 在合肥高新技术产业开投资建设天源迪科合肥研发基地二期项目。建设研发基地二期, 公司计划将大数据及人工智能产品研发中心, 电信融行业线研发中心, 公安行业上海研发中心迁移到合肥基地, 以优化研发机置, 降低公司综合成本。

神州泰岳: 股东股份解除质押及质押的公告

公司近日收到公司持股 5%以上股东齐强先生所持有的公司部分股份解除质押和部分股份质押的通知。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 2,000 万股, 占本公司总股本的 1.02%。

四维图新: 关于 2015 年限制性股票激励计划首次授予第三期解锁股份上市流通的提示性公告

公司 2015 年限制性股票激励计划首次授予第三期解锁股票数量为 8,260,900 股，占公司股本总额的 0.63%。本次解锁实际可上市流通的股票数量为 7,983,400 股，占公司股本总额的 0.61%。本次解锁股份可上市流通日为 2018 年 9 月 10 日。

索菱股份：关于向关联方借款的公告

因经营需要，公司向股东中山乐兴企业管理咨询有限公司的关联方建华建材（中国）有限公司借款过 2 亿元，借款利率 7%，期限 12 个月，额度在期限范围内可循环使用。中山乐兴持有本公司股份 47,778,010 股，占公司总股份的 11.33%的中山乐兴的执行董事为王刚，王刚同时担任建华建材（中国）有限公司的董事，为关联法人。

振兴科技：关于公司 2018 年股票期权与限制性股票激励计划之限制性股票授予登记完成的公告

本次限制性股票授予登记完成后，公司股份总数由 55,600 万股增加至 55,935 万股。公司的控股股东成都国腾电子集团有限公司在授予前持有公司股份 16,586 万股，本次授予完成后，成都国腾持有公司股份数量不变，持股比例由公司总股本的 29.83%降低为 29.65%；公司实际控制人何燕在授予前间接持有公司股份 8,458.86 万股，本次授予完成后，何燕持有公司股份数量不变，持股比例由公司总股本的 15.21%降低为 15.12%。

远望谷：关于为境外全资孙公司贷款提供担保的公告

公司拟通过全资子公司毕泰卡的新加坡全资子公司 BTK Pte. Ltd.收购瑞士公司 OEP 10 B.V.80% 股权，毕泰卡拟以自有资金 0.706 亿美元（折合人民币 4.8 亿元，折算汇率为 6.8）增资 BTK Pte.Ltd.，BTK Pte.Ltd.拟向境外金融机构贷款 1.324 亿美元（折合人民币约 9 亿），公司拟为 BTK Pte.Ltd.提供担保 1.324 亿美元（折合人民币约 9 亿）。最终，公司将通过全资孙公司 BTK Pte. Ltd.向交易对方支付约 2.03 亿美元股权收购款，收购标的公司 80% 的股权。

紫光股份：关于实际控制人转让紫光集团有限公司部分股权的提示性公告

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。

万达信息：关于为子公司向银行申请综合授信额度提供担保的公告

公司全资子公司上海万达信息系统有限公司、四川浩特通信有限公司因公司经营发展需要，拟向中国民生银行股份有限公司上海分行申请合计总规模为人民币 21,000 万元（的综合授信额度。公司拟为上述综合授信合计提供本金不超过人民币 21,000 万元（以及相应的利息、费用的连带责任担保。

GQY 视讯：关于公司股票可能被暂停上市的风险提示公告

公司 2016 年度、2017 年度连续两个会计年度经审计的净利润为负值，可能面临停牌风险，若公司 2018 年度经审计的净利润仍为负值，深圳证券交易所可能暂停公司股票上市。2018 年半年度，公司实现归属于上市公司股东的净利润为 3,598.10 万元（未经审计），较上年同期增长 292.59%，已实现扭亏为盈。

广电运通：关于回购公司部分社会公众股份之独立财务顾问报告

公司拟回购资金总额为不超过 50,000 万元人民币，回购股份价格不超过人民币 7.27 元/股。根据最高回购规模、最高回购价格上限测算，预计回购股份数量为 68,775,790 股，约占公司目前总股本的 2.83%。回购后公司实际控制人仍为广州市国资委，不会导致公司控制权发生变化。

启明星辰：关于调整公开发行可转换公司债券方案的公告

决定将本次公开发行可转换债券的发行规模从不超过人民币 10.9 亿元（含 10.9 亿元）调减为不超过人民币 10.45 亿元（含 10.45 亿元），并相应调整募集资金用途，公开发行可转换债券方案的其他条款不变。

东方国信：关于控股股东、实际控制人股份质押及股份解除质押公告

公司控股股东、实际控制人之一霍卫平先生于 2018 年 8 月 31 日将其所持有的本公司限售流通股-高管锁定股 8,900,000 股质押给华泰证券股份有限公司，其累计质押股数占其所持股份总数的 6.84%，占公司股份总数的 0.85%。霍卫平先生先前于 2017 年 9 月 11 日质押的 6,100,000 股（占公司总股本的 0.58%）已于 2018 年 9 月 3 日解除质押。

南天信息：关于合资设立北京南天智联信息科技有限公司（暂定名）的公告

公司与天津新智联城信息科技有限公司签署《股权合作协议》，使用自有资金 1020 万元（认缴制分期出资，首期出资 255 万元），与新智联城在北京市共同设立北京南天智联信息科技有限公司，设立完成后，南天信息持有合资公司 51% 的股权。

卫宁健康：关于 2016 年股权激励计划部分限制性股票回购注销完成的公告

本次回购注销股份数量为 2,155,880 股，其中经第三届董事会第三十二次会议批准回购注销 640,600 股，经第四次董事会第三次会议批准回购注销 1,515,280 股。因刘宏光、孟从林同时为首次、预留授予限制性股票激励对象，故本次回购注销实际涉及离职激励对象人数为 47 名。

广博股份：关于股份回购进展情况的公告

2018 年 6 月 7 日至 2018 年 8 月 31 日期间，公司累计回购股份数量 11,350,478 股，占公司总股本的 2.0803%，最高成交价为 5.76 元/股，最低成交价为 4.76 元/股，支付的总金额为 5,907.50 万元（含交易费用）

天泽信息：关于实际控制人部分股份解除质押的公告

公司实际控制人孙柏荣将所持有本公司的部分股份解除质押，本次解除质押股份共计 6,400,000 股，质押解除日为 2018 年 8 月 31 日。截至公告披露日，孙柏荣先生及中住集团累计质押股份合计 88,340,000 股，占其合计持有公司股份总数的 93.20%，占公司股份总数的 30.39%。

4. 行业动态

最高法明确互联网法院管辖范围，不受理 P2P 借贷纠纷

【36 氪讯】今日，最高法印发《最高人民法院关于互联网法院审理案件若干问题的规定》，明确规定基层人民法院受理的特定类型互联网案件的范围，“互联网购物、服务合同纠纷”，“互联网金融借款、小额借款合同纠纷”等都包含在内。但“互联网金融借款、小额借款合同”特指与金融机构、小额贷款公司订立的借款合同，并不包含 P2P 网络借贷平台，互联网法院也不受理 P2P 借贷纠纷

财政部：10 月 1 日后个税统一按照 5000 元/月执行

【36 氪讯】，今日财政部发布《关于 2018 年第四季度个人所得税减除费用和税率适用问题的通知》。规定：对纳税人在 2018 年 10 月 1 日（含）后实际取得的工资、薪金所得，减除费用统一按照 5000 元/月执行，并按照本通知所附个人所得税税率表一计算应纳税额。对纳税人在 2018 年 9 月 30 日（含）前实际取得的工资、薪金所得，减除费用按照税法修改前规定执行

全球智能经济峰会签约投资额约 261 亿元，主要涉及智能制造、工业互联网领域

【新华社】全球智能经济峰会 7 日在宁波市开幕。开幕式上共有 34 个项目签约，总投资额约 261 亿元人民币。项目聚焦智能经济重点领域，以总部基地、产业投资、创新平台等三类项目为主，主要涉及智能制造、工业互联网、机器人、集成电路、智慧城市等智能经济重点领域。

中国联通：与宝马签署互联驾驶下一代移动通信业务合作协议

【证券时报】9 月 6 日，中国联通与宝马集团在北京签署了《宝马互联驾驶下一代移动通信业务合作协议》。根据协议，中国联通将为宝马车主提供基于下一代网络通信技术的互联驾驶服务。本次协议的签署标志着双方在车联网业务上的合作将持续到 2025 年。

三星电子：2020 年公司所有设备配置 AI 功能

【腾讯】据外媒报道，三星电子英国人工智能中心的主管称，到 2020 年，该公司的所有设备都将内置人工智能功能，并且服务都将实现个性化。三星电子在今年 5 月 22 日正式开放剑桥 AI 中心。其研究重点是开发基于 AI 的先进情感识别技术。

IDC: Apple Watch 二季度出货 470 万块，同比增长 38.4%

【techweb】据国外媒体报道，IDC 发布的报告显示，苹果智能手表 Apple Watch 在今年二季度出货 470 万块，同比增长 38.4%。Apple

Watch 二季度 470 万块的出货量，也超过了一季度的 400 万块，连续两个季度成为销量最高的可穿戴设备，苹果也连续两个季度成为最大的可穿戴设备厂商。

长安汽车与中移智行达成战略合作

【搜狐】今日，长安汽车与中移智行签署战略合作协议根据协议，双方将充分发挥各自的资源优势，围绕智能网联汽车、LTE-V/5G 自动驾驶、企业信息化、大数据等方面展开积极合作，共同推动中国汽车智能化发展，打造 5G 时代下的智慧生活。

小鹏汽车获得加州自动驾驶路测牌照

【亿欧网】近日小鹏汽车位于北美的 XMotors.ai 获得了当地的自动驾驶路测牌照。这是国内继蔚来汽车、SF Motors（小康股份旗下）之后，第三家拿到测试牌照的新造车势力。

阿里巴巴按计划回购股票

【36 氪讯】9 月 7 日晚，阿里巴巴集团宣布将从公开市场持续回购阿里巴巴股票，以执行公司在 2017 年制定的一项股权购买计划。2017 年 5 月 18 日，阿里巴巴集团宣布启动为期两年、总额达 60 亿美元的股权回购计划。本次回购即是对该计划的执行。

程维内部信确认滴滴巨亏，接下来要 all in 安全

【36 氪讯】36 氪独家获取了一封滴滴创始人程维发给全员的一封内部信件。程维首先承认了乐清顺风车事件之后，内部已经取消了增长目标。程维称，一切问题都是管理者的问题，事件首要责任在我，责无旁贷。程维透露，接下来滴滴会 all in 安全，并升级成立安全指挥部，由他自己出任组长，柳青任副组长。安全事务部加强对全局安全体系的专业化建设和监督，全力推动警企联动合作。

中日韩移动运营商召开 SCFA 会议 商定加强 5G 技术合作

【韩联社】据韩国电信消息，公司与中国移动、日本 NTT DOCOMO 公司近日在首尔举行了 SCFA 会议，商定加强 5G 技术开发与合作。韩国电信方面表示，公司计划进一步加强三方合作，争取于明年 3 月成功实现 5G 技术商用化。未来还将全面加强三方合作，构建统一技术规范，争取尽早实现虚拟现实、物联网、车联网商用化。

国务院：落实个税法配套措施，抓紧研究降低社保费率

【中国政府网】国务院总理李克强 9 月 6 日主持召开国务院常务会议，确定落实新修订的个人所得税法的配套措施，为人民群众减负；决定完善政策确保创投基金税负总体不增；加大财税金融支持，对个人在二级市场买卖新三板股票比照上市公司股票，对差价收入免征个税。

广东中山市将启用区块链社区矫正监管系统

【中山日报】广东省中山市将于 9 月启用“区块链”社区矫正监管系统。中山市司法局相关负责人介绍，在“区块链”的监管模式中，相

关工作人员在平台上发布的信息其他人都可看到，监管从“单一化”变“全方位化”。

阿里与交通部公路研究院合作，探索无人驾驶和道路智能化解决方案

【36氪讯】9月6日，阿里巴巴达摩院与交通运输部公路科学研究院签署战略合作，成立车路协同联合实验室。据悉，双方将结合各自优势系统化探索无人驾驶和道路智能化的解决方案。相比此前对无人车技术的研发，道路智能化的概念将提高技术落地的速度，并催生新的产业结构。

中兴通讯：获中国联通数据设备采购合同

【证券时报】近日，2017-2018年中国联通数据设备集中采购招标结果出炉，中兴通讯 ZXR10 M6000-S 智能全业务路由器获得 BNG 标段 50%新建份额；ZXR10 T8000 高端核心路由器中标核心路由器 CR-C 标段，连续两年入围，获得 30%新建份额。

Facebook 将投资逾 10 亿美元，在新加坡打造其亚洲首座数据中心

【新浪】Facebook 本周四表示，公司准备投资 10 多亿美元在新加坡建设数据中心，这是 Facebook 在亚洲建立的第一个数据中心。Facebook 基础设施数据中心副总裁托马斯·弗隆说：“这是我们在亚洲设立的第一个数据中心……新加坡有良好的基础设施，有丰富的人才和大量劳动力，而且还有众多的合作伙伴。”

腾讯与浙江农信签署合作协议，探索构建开放生态银行

【腾讯】9月6日，腾讯与浙江省农村信用社联合社在杭州举行战略合作签约仪式，共同签署了全面战略合作协议。双方将重点围绕乡村振兴、智慧生活、大数据金融安全、互联网移动支付服务等，探索居民金融生活生态领域的优化和创新，拓宽数字普惠金融领域的合作。

网易有道推智能翻译硬件二代：语种增加到 43 种，支持离线翻译

【36氪讯】网易有道今日发布翻译智能硬件“有道翻译王 2.0 Pro”，采用椭圆形设计，这种设计握持感更好，也是有道翻译机的一种标志性特色。有道翻译王 2.0 Pro 支持的语种增加从 27 种增加到 43 种；增加了离线翻译的功能，支持中英日韩四种语言互译；还增加了拍照翻译功能，支持 7 种语言离线拍照翻译，21 种在线翻译。

去年中国存储芯片进口总额达 886 亿美元，其中韩产芯片占过半

【techweb】据韩联社报道，韩国贸易协会和大韩贸易投资振兴公社汇编的数据显示，2017 年，中国存储芯片进口总额达 886.17 亿美元，同比增长 38.8%，其中韩国产芯片占 52.3%，规模达 463 亿美元，台湾和日本芯片所占比例分别为 22.2%和 6.5%。

马斯克：特斯拉车载操作系统 V9 预计 9 月底推出

【techweb】据外媒报道，特斯拉 CEO 马斯克在推特上表示，特斯拉车载操作系统 V9 预计 9 月底推出。马斯克对网友表示，我在自己车里运行它（V9），但现在还不太成熟。希望我们能在两周内将其推送给早期测试用户，然后在月底发布。

零跑汽车与依威能源签署战略合作协议

【亿欧】零跑汽车近日与 EV POWER 依威能源签署战略合作协议。未来，零跑汽车将结合自身品牌及资源优势，在充电网运营、车辆运营和管理、电子支付、互联网金融及其他新能源汽车相关产业链方面与依威开展深度战略合作。

工信部公布 2018 年人工智能与实体经济深度融合创新项目名单

【36 氪讯】今日，工信部官网公示了 2018 年人工智能与实体经济深度融合创新项目名单，106 个项目进入名单。字节跳动、搜狗、金山软件等科技公司的项目或运用进入名单。

德国财政部放弃对苹果等科技巨头征收数字税计划

【路透社】据德国《图片报》(Bild) 报道，德国财政部已放弃了让谷歌、苹果、Facebook 和亚马逊等科技巨头缴纳更多税收的计划。德国财政部的一份机密文件称，对大型数字公司的“妖魔化”不会产生生产力。

中兴通讯：完成中国电信在雄安、苏州 5G 试验网一阶段测试

【e 公司】近日，中兴通讯顺利完成中国电信在雄安、苏州 5G 试验网一阶段测试，积极探索多个行业应用。在雄安，中兴通讯支持中国电信联合百度，实现国内首个 5G 自动驾驶业务对接测试，同时在白洋淀湖面实现首个 5G 覆盖以及全景直播。中兴通讯与中国电信联合探索多媒体调度指挥系统，打造跨部门、跨空间的智慧治水平台。

腾讯与宝马达成战略合作，共建智慧出行服务体系

【36 氪讯】9 月 5 日，腾讯集团与宝马集团在北京签署了战略合作备忘录，双方将在智慧出行展开合作。备忘录显示，腾讯集团和宝马集团将共同评估腾讯集团数字产品和服务与宝马集团车机端和手机端数字平台的整合，双方还计划探讨在信息娱乐和服务、底层基础架构、安全以及其他领域的合作机会

比亚迪开放汽车所有的传感与执行系统

【腾讯一线】9 月 5 日举行的比亚迪全球开发者大会上，比亚迪正式发布比亚迪 D++ 开放生态。比亚迪将开放汽车所有的传感系统和执行系统，具体包括比亚迪全面开放汽车上的 341 个传感器和 66 项控制权，比亚迪将为开发者提供开放的接口、车辆数据和控制权。

大唐移动和高通宣布完成 5G 新空口第三阶段互操作性测试

【环球网】美国高通公司和大唐移动今天宣布，双方按照 IMT-2020(5G)推进组发布的 5G 技术研发试验第三阶段规范，完成 5G 新空口互操作性测试。测试使用了大唐移动提供的基站和高通提供的原型用户终端。互操作测试在 3.5GHz 频段进行，采用基于 3GPP Release 15 标准的 5G 关键技术。

人工智能和区块链公司云歌智能获三千万美元天使轮融资

【亿邦动力网】人工智能和区块链公司云歌智能融资 3000 万美元，本轮融资资本方分别为贝塔斯曼亚洲投资基金，IDG 资本。

紫鑫药业与链火信息合作，加强区块链与大健康领域的研究

【财联社】9 月 5 日，紫鑫药业公告称，为共同促进区块链与大健康领域的科学研究，公司与链火信息签署《战略合作框架协议》。合作的主要领域为研究区块链+大健康行业的整体解决方案、区块链技术与传统医疗以及基因测序仪产业进行结合，尤其是中成药产业与人参产业的跟踪与溯源技术的应用。

武汉年内将打造 100 个物联网“平安智慧小区”

【新华社】武汉市物联网“平安智慧小区”试点工作正加速推进，预计年内将有 100 个小区完成改造。同时，武汉市还将新增 50 万个公共安全视频监控，通过城市“天眼”监控网和小区物联网，织密扫黑除恶、打击犯罪的“天罗地网”。

正大天晴将与阿里云合作，AI 制药提高化合物筛选准确率 20%

【36 氪讯】正大天晴与阿里云将合作采用 AI 制药，据悉，借助阿里云的医疗 AI，正大天晴获得了一种全新的化合物筛选方法。根据少量实验数据以及化合物结构，建立高效的机器学习模型，快速过滤无活性概率较大的分子，从而富集潜在有效分子，从而提升研究效率。数据显示，与传统计算机辅助药物设计方法相比，这套机器学习模型的筛选准确率可提高 20%。

马斯克：自研 AI 芯片性能强 10 倍，半年内交付

【PChome】近日，马斯克表示，公司计划采用自主研发的 AI 芯片以替代英伟达的芯片，该芯片的性能要比目前特斯拉采用的英伟达芯片快 10 倍。特斯拉自主设计的计算机可实现 2000 多帧/秒，并提供完全冗余及故障切换。该芯片会在未来 4-6 个月内交付，将被用于 3.0 版 Autopilot 硬件中，特斯拉将为完全自动驾驶的实现提供维护及支持。

美国企业对大疆无人机及其组件提起 337 调查申请

【36 氪讯】，据商务部消息，8 月 30 日，美国 Autel Robotics 公司依据《美国 1930 年关税法》第 337 节规定向美国国际贸易委员会(ITC)提出申请，指控深圳市大疆创新科技有限公司及其关联公司对美出口、在美进口或是在美销售的无人机及其组件侵犯其专利权，请求 ITC 发起 337 调查并发布有限排除令和禁止令。

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”

【界面】通用汽车旗下的电动车将获得超快速充电的能力。通用眼下正在开发一种 400 千瓦超快速充电系统。该系统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。

亚马逊瞄准 880 亿美元在线广告市场，与谷歌和 Facebook 竞争

【techweb】9月4日，据国外媒体报道，亚马逊已经重塑并主导了在线零售领域，目前该公司正迅速在价值880亿美元、利润丰厚的在线广告领域积聚力量。在该领域，该公司将迅速成为谷歌和Facebook的主要竞争对手。

京东盘前一度跌超4%，此前刘强东卷入性侵案现已回国

【36氪讯】截至北京时间16:24，京东盘前股价跌幅一度跌超4%。此前京东创始人刘强东涉嫌性侵一案被美国警方证实。今日稍早，36氪获悉，刘强东今日出席京东集团与如意集团签约仪式。

华为与英特尔联合发布 FusionCube 关键业务数据库解决方案

【36氪讯】华为中国官方微博今日发布消息称，近日，华为与英特尔联合发布了 FusionCube 关键业务数据库解决方案。该解决方案使用华为 KunLun 关键业务服务器和华为 FusionCube DB 超融合基础设施两款高端产品进行强强组合，支持对数据库所需计算、存储和网络资源进行超融合部署，实现对数据库集群性能的提升，同时简化业务部署和管理的复杂度。

移动互联网集装箱公路运输服务平台“鸭嘴兽”获A轮融资3000万元

【36氪讯】据鸭嘴兽官方微信号“鸭嘴兽供应链”消息，2018年8月底，鸭嘴兽完成A轮融资3000万元，由安持资本领投，PreA轮投资方拙朴资本继续跟投，靖亚资本、而立资本也参与了本轮融资。这是公司成立一年内第3次融资。本轮融资将主要用于加大研发投入，升级运营体系，推进全国网络布局等方面。

工信部：非法“挖矿”严重威胁互联网网络安全

【36氪讯】工信部网站今日发布2018年第二季度网络安全威胁态势分析与工作综述。网络安全威胁态势呈现以下几个特点：第一，部分互联网用户邮箱疑似被控，严重危害用户个人信息安全。第二，工业互联网平台和智能设备成为网络威胁的重要目标。第三，非法“挖矿”严重威胁互联网网络安全。

分析师：未来几年国内电动汽车市场份额年增长率将达到40%

【Techweb】9月3日消息，据国外媒体报道，电动汽车目前正在蓬勃发展，无论是传统汽车厂商还是新兴汽车厂商，都在加大相关的投资。市场信息服务公司J.D. Power的亚太副总裁兼总经理雅各布·乔治认为，未来几年国内电动汽车市场份额的年增长率将达到40%。他还预计新能源汽车行业在未来几年将继续增长，可能还会出现新的公司。

教育部：推进互联网协议第六版（IPv6）规模部署

【36氪讯】近日，教育部办公厅发布关于贯彻落实《推进互联网协议第六版（IPv6）规模部署行动计划》的通知，到2020年底，教育系统的各类网络、门户网站和重要应用系统完成升级改造，支持IPv6访问；基于IPv6的安全保障体系基本形成。

微软新专利曝光：解决双屏设备边框大小问题

【IT之家】据外媒报道，微软正在打造一款运行 Windows Core OS 的双屏设备，并且为此申请了一项专利，主要用于使得双屏之间的边框能够变得更窄。据报道，一项名为“DISPLAY DEVICE”的专利在 8 月 30 日出现在 USPTO 网站上。该项专利由微软于 2017 年 6 月提交，并且这项专利不局限于在双屏设备上使用，在移动设备上也能使用。

人机交互科技公司 Rokid 升级全屋智能语音化解决方案

【36 氪讯】9 月 3 日，人机交互科技公司 Rokid 亮相上海国际智能家居展览会，发布了全屋智能语音化解决方案 2.0。对比今年 3 月发布的 1.0 方案，Rokid 全屋智能语音化解决方案 2.0 不仅在语音体验上有了提升，更针对智能家居的预装市场，推出了 30 天定制硬件，7 天软件对接的创新，为 IoT（物联网）产品商、方案商、地产商等助力

中天微发布全球首款支持物联网安全的 RISC-V 处理器

【美通社】杭州中天微系统有限公司（阿里巴巴全资收购）宣布正式推出支持 RISC-V 第三代指令系统架构处理器 CK902，可灵活配置 TEE 引擎，支持物联网安全功能。中天微将以此为新的契机，在 RISC-V 应用领域中进行全方位的系列化 CPU 布局与市场开发。

携程宣布与北海道政府、北海道观光振兴机构达成合作

【36 氪讯】9 月 3 日，携程宣布，正式与北海道政府、北海道观光振兴机构签署战略合作协议。协议显示，三方将在互联网营销、旅游产品开发及当地酒店开拓等方面进行全方位合作。这也是北海道政府首次与海外企业开展战略合作

百度 AI 加速器吴甜：从技术深度对接生态资源

【36 氪讯】9 月 3 日，百度 AI 加速器 Demo Day 为第二期学员举办了一场“毕业典礼”，200 多位知名 VC 投资人和 AI 企业代表参会。百度 AI 加速器负责人、百度 AI 技术平台体系执行总监吴甜表示，百度 AI 加速器将持续从技术深度对接与生态资源对接等方面，为学员企业提供全方面支持，帮助他们建立起业务核心竞争力，并在行业应用场景落地上取得突破

高新兴：公司 5G 产品会在 2020 年的车联网产品中试运行

【证券时报】高新兴日前接受机构调研时表示，5G 是必须要提前做技术和研发储备的。公司今年上半年在 5G 网络相关技术研发投入较去年同期有较大幅度的增长。按照目前公司的产品研发进展，在车联网产品方面，5G 产品会在 2020 年的车联网产品中试运行。

商汤科技：与德勤签署协议，开启人工智能领域多项深度合作

【证券时报】9 月 3 日，商汤科技与德勤在上海签署战略合作协议，双方将依托德勤中国全方位的专业服务能力，以及商汤在视觉、图像理解方面的丰富经验，在业务创新、风险及咨询管理、现有客户资源等领域展开全面合作。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

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，保证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理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

本报告仅供国泰君安证券股份有限公司（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本公司的当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国泰君安证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的证券。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

评级说明

	评级	说明
1. 投资建议的比较标准 投资评级分为股票评级和行业评级。以报告发布后的 12 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数涨跌幅为基准。	增持	相对沪深 300 指数涨幅 15%以上
	谨慎增持	相对沪深 300 指数涨幅介于 5%~15%之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅介于 -5%~5%
	减持	相对沪深 300 指数下跌 5%以上
2. 投资建议的评级标准 报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅。	增持	明显强于沪深 300 指数
	中性	基本与沪深 300 指数持平
	减持	明显弱于沪深 300 指数

国泰君安证券研究所

	上海	深圳	北京
地址	上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 层	深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 34 层	北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 10 层
邮编	200120	518026	100140
电话	(021) 38676666	(0755) 23976888	(010) 59312799
E-mail:	gtjaresearch@gtjas.com		