

# 计算机

证券研究报告

2018年09月16日

## 云计算龙头具备中长线投资价值

### 市场及板块回顾

上周，计算机板块下跌 4.05%，同期沪深 300 下跌 1.08%，创业板指下跌 4.12%，板块跑输大盘。上周强势股补跌明显，我们重点推荐的长亮科技、用友网络、浪潮信息、美亚柏科、广联达等跌幅居前。我们认为，强势股补跌的核心原因是计算机板块前期超额收益明显，在风险偏好降低背景下有获利回吐补跌需求。当前时点，龙头公司基本面健康，具备中长线投资价值。

继续看中期反转，贸易战导致风险偏好下降，重点关注云计算龙头，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

过去一周，以云计算为代表的强势股补跌明显，站在当前时点市场分歧较大，我们认为，科技产业最大的机会来自产业趋势的拐点，站在当前时点，云计算、医疗信息化和自主可控产业仍然趋势向上，不要让风险偏好错过了 TO B 的黄金十年：计算机行业分化很大，指数是下跌的，从中位数角度下跌更多，但是从头部公司角度，计算机龙头公司已经率先企稳。产业趋势的拐点，云计算、产业互联网龙头表现抢眼。产业趋势不变，过去 4 次调整不改上涨趋势。PS 估值仍有提升空间。要趋势不要博弈，与成长相比，估值仍有提升空间。（具体请参考我们的行业专题报告《不要让风险偏好错过了 TO B 的黄金十年》）

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

### 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

- 《计算机-行业研究周报:贸易战导致风险偏好下降，继续首推云计算龙头》 2018-09-09
- 《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
- 《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

## 内容目录

<b>行业观点</b> .....	<b>3</b>
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
<b>本周行业新闻</b> .....	<b>5</b>
金融科技 .....	5
物联网 .....	6
人工智能 .....	6
区块链 .....	7
智慧城市 .....	8
智能驾驶 .....	8
新零售 .....	9
云计算 .....	9
<b>重点公司公告</b> .....	<b>9</b>
<b>海外动态跟踪</b> .....	<b>11</b>
<b>一级市场投融资更新</b> .....	<b>14</b>

## 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，计算机板块下跌 4.05%，同期沪深 300 下跌 1.08%，创业板指下跌 4.12%，板块跑输大盘。上周强势股补跌明显，我们重点推荐的长亮科技、用友网络、浪潮信息、美亚柏科、广联达等跌幅居前。我们认为，强势股补跌的核心原因是计算机板块前期超额收益明显，在风险偏好降低背景下有获利回吐补跌需求。当前时点，龙头公司基本面健康，具备中长线投资价值。

继续看中期反转，贸易战导致风险偏好下降，重点关注云计算龙头，其他重点推荐方向还包括医疗信息化和自主可控。云计算/工业互联网重点看好用友网络、浪潮信息、长亮科技、东方国信、宝信软件、汉得信息、金蝶国际、广联达，建议关注赛意信息、鼎捷软件、卫士通等。国产化自主可控重点看好浪潮信息、中国长城、中国软件、太极股份、启明星辰、美亚柏科、中科曙光，建议关注北信源、同有科技、东方通等。独角兽上市将重塑 A 股科技股估值体系，重点推荐存量“独角兽”：上海钢联、长亮科技、卫宁健康、捷顺科技、东华软件、航天信息、生意宝等，建议关注恒生电子。

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)	4,366.29	4,189.59	-4.05%	-8.99%
000001.SH	上证综指	2,702.30	2,681.64	-0.76%	-18.29%
399106.SZ	深证综指	1,433.36	1,402.51	-2.15%	-24.53%
000300.SH	沪深300指数	3,277.64	3,242.09	-1.08%	-18.69%
399005.SZ	中小板指数	5,714.39	5,533.30	-3.17%	-24.36%
399006.SZ	创业板指数	1,425.23	1,366.57	-4.12%	-18.68%
884091.WI	云计算	3,904.42	3,747.74	-4.01%	-10.30%
884136.WI	互联网金融	3,726.11	3,594.68	-3.53%	-27.10%
884156.WI	在线教育	4,094.33	4,014.45	-1.95%	-24.82%
884131.WI	大数据	10,531.43	10,160.13	-3.53%	-22.41%
884157.WI	智慧医疗	5,271.68	5,182.27	-1.70%	-20.27%
884210.WI	智慧城市	3,150.04	3,061.19	-2.82%	-23.23%
884201.WI	人工智能	4,374.54	4,248.08	-2.89%	-14.25%

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
000662.SZ	天夏智慧	5.10	5.99	17.45%	600701.SH	*ST工新	4.05	3.14	-22.47%
002647.SZ	仁东控股	12.86	14.45	12.36%	300059.SZ	东方财富	12.35	10.43	-15.55%
300044.SZ	赛为智能	6.04	6.58	8.94%	002236.SZ	大华股份	16.14	13.91	-13.82%
002537.SZ	海联金汇	9.73	10.38	6.68%	300229.SZ	拓尔思	10.30	9.02	-12.43%
300356.SZ	光一科技	5.17	5.48	6.00%	300348.SZ	长亮科技	29.14	25.56	-12.29%
002280.SZ	联络互动	5.10	5.38	5.49%	300448.SZ	浩云科技	9.70	8.54	-11.96%
300157.SZ	恒泰艾普	5.72	6.02	5.24%	002771.SZ	真视通	15.10	13.34	-11.66%
300180.SZ	华峰超纤	11.21	11.68	4.19%	600756.SH	浪潮软件	20.07	17.99	-10.36%
300603.SZ	立昂技术	25.58	26.65	4.18%	600588.SH	用友网络	27.90	25.06	-10.18%
300205.SZ	天喻信息	8.07	8.39	3.97%	000971.SZ	高升控股	4.67	4.20	-10.06%

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

### 【不要让风险偏好错过了 TO B 的黄金十年】

过去一周，以云计算为代表的强势股补跌明显，站在当前时点市场分歧较大，我们认为，科技产业最大的机会来自产业趋势的拐点，站在当前时点，云计算、医疗信息化和自主可控产业仍然趋势向上，不要让风险偏好错过了 TO B 的黄金十年：

1) 不经意间，其实计算机的春天已经一年多了。计算机行业分化很大，指数是下跌的，从中位数角度下跌更多，但是从头部公司角度，计算机龙头公司已经率先企稳，底部出现在 2017 年年中。

2) 过去：产业趋势的拐点，云计算、产业互联网龙头表现抢眼。龙头公司今年实际表现抢眼是因为，用友、金蝶代表的云计算公司已经迎来基本面拐点，一些产业互联网公司如上海钢联的经营出现拐点。后续政策对科技创新支持力度空间，进一步坚定大家看好行业中长期拐点的判断。另外，2017 年三季报的财务数据也显示板块收入增速回升，其中大企业收入增速更快。

3) 产业趋势不变，过去 4 次调整不改上涨趋势。在 2 月初、3 月初、6 月底、8 月初，市场因为担心业绩，担心贸易战，担心去杠杆，担心估值高等各种原因出现 4 次明显的调整，但是产业趋势没有变化，云计算渗透率仍在加速提升，云计算公司的估值具有全球可比性。每次板块大幅调整都没有改变整体上涨趋势，背后核心原因是产业趋势没有改变。

4) 现在估值高了么？PS 估值仍有提升空间。对于云计算公司，传统软件 PE 估值加上云计算 PS 估值，云计算投入和产出的错配，巨大的研发投入都决定了 PE 估值不合适。海外云计算龙头公司的估值大约是 8-10 倍 PS，中国云计算相当于美国 5-10 年前的水平，可以享受更高的估值水平。整体而言，A 股云计算公司 18 年估值基本合理，19 年估值偏低，有估值切换空间，而且随着云计算转型的成功概率明显提高，估值也有望从分部到全口径 PS 估值法演进，对应的市值潜力更大。

5) 要趋势不要博弈，与成长相比，估值仍有提升空间。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；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。另外，自下而上，成长和估值比较匹配的二线龙头也值得重点关注，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。【具体请参考我们的行业专题报告《不要让风险偏好错过了 TO B 的黄金十年》】

### 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

#### 蚂蚁金服成立小程序事业部，公布“718+X”业务模式

12 号下午，蚂蚁金服宣布正式成立小程序事业部，并开放支付成功页入口，全面对接阿里生态。此外，该事业部还将在未来 3 年内投入 10 亿元创新基金，帮助开发者和商家升级服务场景。支付宝官方团队还透露，未来半年内，支付宝小程序将逐步向个人开发者开放。（雷锋网）

#### 中国银联与支付宝达成支付清算合作

上证报讯（记者 魏倩）上证报记者从知情人士处获证实，中国银联与支付宝已于 9 月 10 日举行内部签约仪式，就支付清算业务达成相关合作。不过，就上述信息，银联和支付宝方面今日均表示，不作回应。（搜狐科技）

#### 首家信托公司入局消费金融，中信消费金融获批

中信集团、中信信托与金蝶国际共同发起设立的中信消费金融公司已获得监管机构审批通过。此次中信消费金融最大区别是，由中信集团联合旗下中信信托发起设立，是第一家以信托行业为主导设立的消费金融公司。（雷锋网）

#### 瑞萨电子将以约 67 亿美元收购 IDT，加码汽车芯片市场

路透社报道日本芯片厂商瑞萨电子（Renesas Electronics）今日表示已同意以约 67 亿美元收购美国 Fabless 厂商 IDT（Integrated Device Technology），通过这笔收购瑞萨将获得 IDT 在无线网络和数据存储用芯片方面的技术，而这些技术对于自动驾驶汽车而言至关重要。（雷锋网）

#### 商汤已获软银 10 亿美元投资，估值达 60 亿美元

据财联社 9 月 10 日消息，软银中国已投资商汤科技（SenseTime）10 亿美元，将商汤估值抬至 60 亿美元。软银要投资商汤的消息早在 7 月 20 日就已经浮出水面。7 月 20 日彭博社报道，知情人士透露，软银愿景基金（SoftBank Vision Fund）寻求向商汤科技投资近 10 亿美元。知情人士同时表示，双方仍还在确定最终的交易条款，细节仍有可能调整，并要求不透露具体细节。（雷锋网）

#### 高通骁龙 Wear 3100 来了，或为“安卓系”带来曙光

Snapdragon Wear 3100 作为高通高端手表处理器，此次主要提升了电池续航能力，并针对运动和健身功能做了优化。而作为上一代 Snapdragon Wear 2100 时隔两年后的更新产品，高通对可穿戴设备现在的软肋——功耗，进一步进行了改善，对于 Wear 3100，高通给出的数据如下：低功耗模式功耗降低 67%，GPS 及定位功耗降低 49%，关键词检索功耗降低 43%，时钟功耗降低 35%，MP3 播放功耗降低 34%，语音查询功耗降低 34%。（雷锋网）

#### 美银美林：苹果若在美国组装 iPhone 价格将上涨 20%

北京时间 9 月 11 日晚间消息，美银美林分析师沃姆西·莫汉(Wamsi Mohan)日前发布报告

称,如果苹果公司(以下简称“苹果”)在美国组装 iPhone,则这款手机的价格将上涨 20%。(搜狐科技)

### 阿里在俄罗斯成立新合资企业将使用俄罗斯支付系统

北京时间 9 月 11 日晚间消息,阿里巴巴今日与数家俄罗斯公司签署新的战略合作协议,将组建一个新的电子商务平台,使用俄罗斯自己的支付系统。(搜狐科技)

### 李飞飞将在年底离开谷歌 重回斯坦福大学任教

9 月 11 日消息,据国外媒体报道,谷歌人工智能部门负责人李飞飞将在年底离职,重回斯坦福大学任教,卡内基梅隆大学计算机科学学院院长安德鲁·摩尔(Andrew Moore)将接替她在谷歌的职务。(搜狐科技)

## 物联网

### 日立宣布同腾讯在物联网领域达成战略合作

日立制作所宣布在物联网(IoT)领域已与中国 IT 巨头腾讯控股达成战略合作协议。中国正在推进“一带一路”倡议,日立希望通过与腾讯的合作来扩大主营的基础设施业务。两家公司未来将探讨向日立擅长的升降机和空调设备等引进腾讯物联网系统,为在生产第一线和物流领域也实现有效运用,双方拟推进合作。(新浪科技)

## 人工智能

### 中科院自动化所与亮亮视野成立第一视角计算联合实验室,发布 Laffe 计算基础库

9 月 12 日,中科院自动化所与 AR 企业亮亮视野联合宣布,双方将携手合作,成立「第一视角计算联合实验室」,聚焦第一视角计算前沿课题的研究和成果落地,研究范围包括视觉智能感知技术,深度神经网络压缩和加速技术等。(雷锋网)

### 百度视觉团队斩获 ECCV Google AI 目标检测竞赛冠军

9 月 13 日消息,百度视觉团队在 Google AI Open Images-Object Detection Track 目标检测任务中斩获第一,并受邀在计算机视觉顶级学术会议 ECCV 2018 上进行分享。(雷锋网)

### 阿里与俄三巨头成立 AliExpress Russia; 新加坡指定 NETS 为餐饮行业统一电子支付商

ChannelWeb 援引知情人士消息,阿里巴巴将在伦敦设立云数据中心,进一步为欧洲市场提供服务。这也意味着阿里云与 AWS、Azure 和 Google 在欧洲的竞争将不断加剧。据阿里云网站显示,伦敦大区首期上线的产品包括云储存、网络站点、数据库和安全管理等服务。据了解,阿里云网站已经开始当地云服务的宣传,并为先期注册的人提供“早鸟”折扣。阿里目前尚未就此事发表官方回应。(36kr)

### 上交大卢策吾团队 AlphaPose 更新, 顶级性能的实时姿态估计

AlphaPose 是一个多人姿态估计系统，具有极高的精准度。AlphaPose 基于腾讯优图和卢策吾团队在 ICCV 2017 上发表的分区域多人姿态识别算法 (RMPE)。AlphaPose 迎来一次重大更新。在不损失精度的情况下，他们把识别速度提升到实时。代码支持 Linux 和 Windows。(雷锋网)

### 南京大学携手英特尔成立人工智能 IPCC 中心

英特尔与南京大学宣布成立英特尔-南京大学人工智能联合研究中心，双方将在人工智能技术创新、人才培养以及生态建设方面进一步加强合作。(雷锋网)

### 2018 人工智能计算大会：计算驱动人工智能，AI 将迈入商业运用成熟期

由中国工程院信息与电子工程学部主办，浪潮集团承办的 2018 人工智能计算大会召开。本次大会围绕人工智能的产业需求探讨了 AI 计算的发展创新，以及相关产业的协同发展，同时还围绕五大 AI 专题论坛，深入探讨了 AI 场景落地的诸多领域。此外，本次人工智能计算大会还发布了《中国 AI 算力发展报告》(搜狐科技)

### Facebook 宣布开发出一款新型人工智能 (AI) 系统，可用于检测仇恨性言论

这一系统的代号为“Rosetta”，可帮助计算机阅读和理解每天发布到社交网络的数十亿张图像和视频。凭借这套新系统，Facebook 可以更容易地发现平台上哪些内容违反了反仇恨言论规则。(搜狐科技)

### 第四范式联合浪潮商用机器 发布 AI 一体机

第四范式携手浪潮商用机器在京联合发布了 AI 软硬件一体机产品“ProphetAIO”。“AIO”寓意为打造“AlinOne”的 AI 产业应用全闭环，产品设计基于第四范式先知(Prophet)AI 核心系统与浪潮 OpenPOWER 硬件架构的融合集成。(搜狐科技)

### 微软收购创业公司 Lobe：可简化人工智能应用开发过程

微软周四宣布收购旧金山创业公司 Lobe，这是一家简化人工智能模型训练和部署过程的企业。但该交易条款并未披露。(新浪科技)

### 明略数据发布“明智系统 2.0”

近日，明略数据在京发布“行业 AI 大脑明智系统 2.0”。这是时隔一年后，明略数据基于“明智系统 1.0”做的一次全面技术升级。相比明智系统 1.0，打通“感知智能”是明智系统 2.0 的业界首创。其通过“符号的力量”完成对于行业数据中所蕴含知识的抽取、融合、推理、沉淀等一系列过程，实现数据的充分融合和碰撞挖掘，面向行业业务而构建的 AI 大脑。(雷锋网)

## 区块链

### 彭博：马耳他或将被“欧盟”扼杀；徐明星：普通投资者不要参与数字资产交易和杠杆

9月12日《彭博商业周刊》发布了题为《为什么欧盟对马耳他狂怒》的文章，文章从马耳他政府的角度发现了该国政府存在诸多腐败行为，并表示马耳他政府对金融腐败、洗钱、

赌博和走私的纵容态度正在让这个欧盟成员走向极端，称其影响到了其他成员国的利益。面对多方的质疑和调查以及来自欧盟委员会的投票，马耳他的金融地位极有可能不保。这对于数字加密货币交易所如币安、Bittrex、OKEx、CPOOT、ZBX、ABCC、STASIS 等来说，都是风险性消息。（36kr）

### 美证监会叫停两种加密货币产品交易

美国证券交易委员会（SEC）表示，将立刻暂停两款追踪加密货币的投资产品交易，理由是该产品在市场上是否属于交易所交易基金（ETF）尚未有定论。SEC 在一份声明中表示，美国境内 Bitcoin Tracker One CXBTF.PQ CXBTF.PK 以及 Ether Tracker One CETHF.PQ CETHF.PK 将暂停交易，至少到 9 月 20 日为止。（新浪科技）

### 民政部探索区块链技术 推动“互联网+慈善募捐”

民政部印发《“互联网+社会组织（社会工作、志愿服务）”行动方案》，着力在未来三年相关任务部署贯彻落实到位，致力于推动“互联网+”在社会组织、社会工作、志愿服务、慈善募捐等领域健康发展。（新浪科技）

## 智慧城市

### 中国移动在河北雄安新区成功试点部署超级智能系统

中国移动通信公司在河北雄安新区试点部署并成功演示超级智能系统，为河北雄安新区城市综合治理、环境监控等领域的智慧城市应用提供了可行性方案。（新浪科技）

## 智能驾驶

### 斑马网络正式宣布获得首轮 16 亿元融资

9 月 13 日，斑马网络正式宣布获得首轮 16 亿元融资，由国投创新领投，云锋基金、尚颀资本跟投，公司估值已达到 10 亿美金独角兽级别。本轮融资将主要用于顶尖人才的引进和前瞻性技术研发，以推进各业务线迅速扩张和生态开放。（雷锋网）

### 监管部门：苹果有 70 辆自动驾驶汽车在路测

北京时间 9 月 13 日上午消息，苹果的自动驾驶汽车项目如今在科技圈内早已公开的秘密。虽然公司到目前为止未确认任何传闻，但过去几年一直有关于该项目的信息陆续泄露。加州机动车辆管理局（DMV）近日证实，目前苹果拥有具备自动驾驶车辆测试许可的汽车 70 辆、驾驶员 139 名。在 7 月份的时候，苹果只有 66 辆汽车和 111 名驾驶员。（搜狐科技）

### 百度宣布 Apollo 车路协同开源方案：构筑智能路网

百度副总裁、智能驾驶事业群组总经理李震宇在“百度 Apollo 媒体沟通会”上，宣布 2018 年底将正式开源 Apollo 车路协同方案，向业界开放百度 Apollo 在车路协同领域的技术和服 务，让自动驾驶进入“聪明的车”与“智能的路”相互协同的新阶段，全面构筑“人-车-路”全域数据感知的智能路网，迈出智能交通建设的关键一步。（新浪科技）

### 蔚来汽车被曝本周三正式赴美上市，“烧钱”速度引来外界担忧

蔚来汽车将成为继 2010 年的特斯拉之后首家在美国进行 IPO（首次公开募股）的大型电动汽车制造商，其股票定于 9 月 12 日开始挂牌交易。据悉，尽管它迄今为止交付的汽车数量还不到 2000 辆，但蔚来汽车正寻求获得 64 亿至 85 亿美元的估值。（车云网）

## 新零售

### 荣耀与天猫达成战略合作 将联合布局新零售

荣耀与天猫今日在杭州签署战略合作协议，双方就新品首发、大数据打通、新零售布局、双 11 大促等方面达成战略合作。（新浪科技）

## 云计算

### 百度云智峰会开幕 携手中国人寿治愈保险核保技术焦虑

2018 百度云 ABC SUMMIT 云智峰会召开。大会现场，百度云正式发布 ABC3.0。基于百度大脑 3.0 核心技术底蕴，对外全面开放多模态深度语义理解等 110+ 业内最强 AI 能力；完善更多功能，引领端云一体化趋势，首推智能边缘、云端全功能 AI 芯片、最安全的存储等最新产品及解决方案；驱动更多行业，开启全产业智变引擎，深入金融、零售、制造、交通、机器人和农业等。（搜狐科技）

## 重点公司公告

**【新国都】**（1）拟向公司中层管理人员、核心骨干员总计 34 人，授予 580 万份股票期权占公司总股本的 2.46%，行权价格为 27.21 元；（2）杨艳女士将所持有本公司的全部股份办理了质押业务。截止本公告披露日，杨艳女士持有公司股份 2051.93 万股，占公司总股本的 4.29%。杨艳女士累计共质押其持有的公司股票 2051.93 万股，占其持有公司股份数的 100%，占公司总股本的 4.29%。杨艳女士与公司股东刘亚先生为夫妻关系，系一致行动人。刘亚先生持有公司股份 1666.73 万股，占公司总股本的 3.49%，二人合计持有公司股份 3718.66 万股，占公司总股本的 7.78%。杨艳女士与刘亚先生累计质押公司股份合计 3437.87 万股，占杨艳女士与刘亚先生合计持有公司股份总数的 92.45%，占公司总股本的 7.19%。

**【维宏股份】**公司的控股股东、实际控制人汤同奎先生关于将其持有的公司部分股份进行股票质押式回购至本公告披露日，汤同奎先生直接持有本公司 3125.95 万股，占公司股份总数的 34.38%。本次补充质押 83 万股，占公司股份总数的 0.91%。累计质押股份 355 万股（2018 年 6 月转增股本，前期质押股数相应增加），占其直接持有公司股份总数的 11.36%，占公司总股本的 3.90%。

**【东方网力】**截至本公告出具日，持股 5%以上股东蒋宗文先生持有公司股份 64,034,075 股，占公司总股本的 7.49%，办理股票质押式回购交易的股份数累计为 59,974,579 股，占其持有公司股份总数的比例为 93.66%，占公司总股本的比例为 7.02%。

**【川大智胜】**公司控股股东肖行亦先生于 2018 年 9 月 12 日办理了部分股份 Z 质押 1000 万股，占其持有公司股份比例的 6.98%。截至本公告日，公司总股本为 4.21 亿股，肖行亦先生持有本公司股份 1.43 亿股，占公司总股本的 33.99%；本次解押及质押后，肖行亦先生质押其持有的本公司股份累计数为 1.33 亿股，占其持有公司股份数的 93.01%，占公司总股本的 31.61%；其所持本公司股份累计被司法冻结股份数 56 万股，占其持有公司股份总数的 0.39%，占公司总股本的 0.13%。

【合众思壮】2018年9月10日,公司控股股东郭信平先生将其持有的本公司股票1654.64万股质押给中航证券有限公司。截至本公告日,郭信平共持有本公司股份2.89亿股,占本公司总股本的38.94%,其中已累计质押股份2.28亿股,占郭信平先生持有公司股份总数的78.68%,占本公司总股本的30.64%。

【索菱实业】持有公司股份1.43亿股的控股股东肖行亦先生(占公司总股本33.99%)本次解除了质押给中信证券的5000万股公司股票,该次质押占其持有股份的比例为34.88%,累计被质押的数量为8559.28万股,占其持有的本公司股份总数59.72%,占公司总股本的20.29%。

【金溢科技】持有公司股份960万股的刘咏平先生(占公司总股本8.15%)和持有公司股份560万股的李娜女士(占公司总股本4.75%)向国信证券分别补充质押了56万股公司股票和48.3万股公司股票,本次补充质押占其持有股份的比例分别为5.83%和8.62%,累计被质押的数量为626万股和435.3万股,占其持有的本公司股份总数65.21%和77.73%,分别占公司总股本的5.31%和3.70%。

【中威电子】持有公司股份1.57万股的控股股东石旭刚先生(占公司总股本51.75%)向泰纭投资,杭实华媒,中信建投,华泰证券,以及自然人赵卿分别质押股票,合计2845万股,占其持有股份的比例的18.15%,并解除了质押给银河证券的966.18万股,占其持股比例的6.16%。累计质押公司股份1.27亿股,占其持有公司股份总数的81.305%,占公司总股本的42.078%。

【运达科技】持有公司股份2.30亿股的运达集团(占公司总股本50.97%)向中金公司质押了500万股公司股票,占其持股比例的1.11%,累计被质押股票数量为1.28亿股,占其持股比例的55.09%,占公司目前总股本的28.08%。

【世纪瑞尔】持有公司股份1.09亿股的控股股东王铁先生(占公司总股本18.57%)本次解除了质押给华泰证券的490万股公司股票,该次质押占其持有股份的比例为4.51%,累计被质押的数量为8797万股,占其持有的本公司股份总数80.98%,占公司总股本的15.03%。

【立思辰】持有公司股份1.49亿股的池燕明先生(占公司总股本17.09%)向海通证券补充质押了9.16万股公司股票,占其持股比例的0.06%,累计被质押股票数量为6001.61万股,占其所持股份的40.22%,占公司总股本的6.87%。

【安洁科技】持有公司股票19.85%的王春生先生增持10万股,均价13.52元。本次增持后,持有公司股份1.47亿股,占公司总股本的19.8658%。

【拓尔思】拟向不超过5名特定对象非公开发行股份募集配套资金(6378.26万元,12.50元/股)来收购江南等4名自然人其持有的科韵大数据35.43%的股权,其中1000万元用于支付本次交易中介机构费用。

【**东方网力**】持有公司股份 1.49 亿股的池燕明先生（占公司总股本 17.09%）向海通证券补充质押了 9.16 万股公司股票，占其持股比例的 0.06%，累计被质押股票数量为 6001.61 万股，占其所持股份的 87.22%，占公司总股本的 22.20%。

【**新国都**】持本公司股份 52.81 万股（占本公司总股本比例 0.45%）的公司股东及高级管理人员刘厚军先生计划在 2018 年 6 月 14 日至 2018 年 12 月 13 日期间以集中竞价方式减持本公司股份 13.2 万股（占本公司总股本比例 0.11%）。减持后刘厚军将持有公司 44.88 万股，占公司总股本比例为 0.38%。

【**捷成世纪**】持有公司股份 8.64 亿股的徐子泉先生（占公司总股本 33.57%）向华泰证券补充质押了 1006 万股公司股票，占其持股比例的 1.16%，累计被质押股票数量为 4.54 亿股，占其所持股份的 52.50%，占公司总股本的 17.26%。

【**迪威迅**】公司控股股东北京安策所持有本公司的部分股份被司法冻结，合计 478.84 万股，占其所持公司股份的 4.11%，冻结开始日期为 2018 年 9 月 7 日，截至日期为 2021 年 9 月 6 日。

【**GQY 视讯**】2016 年度和 2017 年度连续两个年度净利润为负，若 2018 年度审计净利润为负，则可能停牌。

【**ST 工新**】公司股票交易于 2018 年 9 月 11 日、9 月 12 日和 9 月 13 日连续三个交易日内日收盘价格跌幅偏离值累计达到 15%

【**川大智胜**】公司副总经理曾文斌已辞去公司副总经理职务。

【**捷成股份**】公司总经理韩胜利已辞去公司副总经理职务，仍继续担任公司董事职务。公司聘任新的总经理陈同刚。

【**凯瑞德**】鉴于公司第六届高级管理人员的任期已满，公司第七届董事会聘任孙俊先生为公司总经理；张彬先生为公司副总经理、董事会秘书；刘书艳女士为公司副总经理、财务总监。

【**新大陆**】公司为全资子公司网商保理的全部付款义务提供连带责任保证担保，担保额度为不超过人民币 5000 万元。

## 海外动态跟踪

### 【百度】

#### 百度视觉团队斩获 ECCV Google AI 目标检测竞赛冠军

9 月 13 日消息，百度视觉团队在 Google AI Open Images-Object Detection Track 目标检测任务中斩获第一，并受邀在计算机视觉顶级学术会议 ECCV 2018 上进行分享。（雷锋网）

### 百度宣布 Apollo 车路协同开源方案：构筑智能路网

百度副总裁、智能驾驶事业群组总经理李震宇在“百度 Apollo 媒体沟通会”上，宣布 2018 年底将正式开源 Apollo 车路协同方案，向业界开放百度 Apollo 在车路协同领域的技术和服 务，让自动驾驶进入“聪明的车”与“智能的路”相互协同的新阶段，全面构筑“人-车-路”全域数据感知的智能路网，迈出智能交通建设的关键一步。（新浪科技）

### 百度云智峰会开幕 携手中国人寿治愈保险核保技术焦虑

2018 百度云 ABC SUMMIT 云智峰会召开。大会现场，百度云正式发布 ABC3.0。基于百度 大脑 3.0 核心技术底蕴，对外全面开放多模态深度语义理解等 110+ 业内最强 AI 能力；完 善更多功能，引领端云一体化趋势，首推智能边缘、云端全功能 AI 芯片、最安全的存储等 最新产品及解决方案；驱动更多行业，开启全产业智变引擎，深入金融、零售、制造、交 通、机器人和农业等。（搜狐科技）

## 【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】

### 蚂蚁金服成立小程序事业部，公布“718+X”业务模式

12 号下午，蚂蚁金服宣布正式成立小程序事业部，并开放支付成功页入口，全面对接阿里 生态。此外，该事业部还将在未来 3 年内投入 10 亿元创新基金，帮助开发者和商家升级 服务场景。支付宝官方团队还透露，未来半年内，支付宝小程序将逐步向个人开发者开放。 （雷锋网）

### 中国银联与支付宝达成支付清算合作

上证报讯（记者 魏倩）上证报记者从知情人士处获证实，中国银联与支付宝已于 9 月 10 日举行内部签约仪式，就支付清算业务达成相关合作。不过，就上述信息，银联和支付宝 方面今日均表示，不作回应。（搜狐科技）

### 阿里与俄三巨头成立 AliExpress Russia；新加坡指定 NETS 为餐饮行业统一电子支付商

ChannelWeb 援引知情人士消息，阿里巴巴将在伦敦设立云数据中心，进一步为欧洲市场 提供服务。这也意味着阿里云与 AWS、Azure 和 Google 在欧洲的竞争将不断加剧。据阿 里云网站显示，伦敦大区首期上线的产品包括云储存、网络站点、数据库和安全管理等服 务。据了解，阿里云网站已经开始当地云服务的宣传，并为先期注册的人提供“早鸟”折 扣。阿里目前尚未就此事发表官方回应。（36kr）

## 【腾讯】

## 日立宣布同腾讯在物联网领域达成战略合作

日立制作所宣布在物联网(IoT)领域已与中国 IT 巨头腾讯控股达成战略合作协议。中国正在推进“一带一路”倡议，日立希望通过与腾讯的合作来扩大主营的基础设施业务。两家公司未来将探讨向日立擅长的升降机和空调设备等引进腾讯物联网系统，为在生产第一线和物流领域也实现有效运用，双方拟推进合作。（新浪科技）

## 【谷歌】

### 李飞飞将在年底离开谷歌 重回斯坦福大学任教

9月11日消息，据国外媒体报道，谷歌人工智能部门负责人李飞飞将在年底离职，重回斯坦福大学任教，卡内基梅隆大学计算机科学学院院长安德鲁·摩尔（Andrew Moore）将接替她在谷歌的职务。（搜狐科技）

## 【Facebook】

### Facebook 宣布开发出一款新型人工智能（AI）系统，可用于检测仇恨性言论

这一系统的代号为“Rosetta”，可帮助计算机阅读和理解每天发布到社交网络的数十亿张图像和视频。凭借这套新系统，Facebook 可以更容易地发现平台上哪些内容违反了反仇恨言论规则。（搜狐科技）

## 【微软】

### 微软收购创业公司 Lobe：可简化人工智能应用开发过程

微软周四宣布收购旧金山创业公司 Lobe，这是一家简化人工智能模型训练和部署过程的企业。但该交易条款并未披露。（新浪科技）

## 【苹果】

### 苹果发布了史上最强但最贵的 iPhone 新品，还有中国特供版

这一次的发布会上，苹果推出了三款 iPhone 新品，依照由低到高的定位顺序，它们被分别命名为：iPhone XR、iPhone Xs 和 iPhone Xs Max。其中，iPhone XR 采用 6.1 英寸 LCD 屏幕，iPhone Xs 和 iPhone Xs Max 分别采用 5.8 英寸和 6.5 英寸的 OLED 屏幕。（雷锋网）

### 美银美林：苹果若在美国组装 iPhone 价格将上涨 20%

北京时间9月11日晚间消息，美银美林分析师沃姆西·莫汉(Wamsi Mohan)日前发布报告称，如果苹果公司在美国组装 iPhone，则这款手机的价格将上涨 20%。（搜狐科技）

## 一级市场投融资更新

本周我们共跟踪到 71 起一级市场投资子事件，本周热点是医疗健康，共发生 11 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汽车交通领域，斑马网络完成超 16 亿元首轮融资，由国投创新领投。

图 3：本周一级市场投融资动态

领域	日期	投融资事件
医疗健康	2018/9/10	[阿康健康]完成数千万元A轮融资，广发信德领投
医疗健康	2018/9/10	「SCM生命科学」获 C 轮 3500 万美元融资
医疗健康	2018/9/11	心理健康平台NeuroFlow获得了120万美元融资，由NJ JumpStart领投
医疗健康	2018/9/12	婴儿护理产品公司Mamaearth完成2.8亿卢比A轮融资，领投方为初创风险投资公司Stellaris venture Partners
医疗健康	2018/9/12	美国医疗科技初创公司OncoResponse完成4000万美元B轮融资，领投方为RiverVest
医疗健康	2018/9/13	放射治疗系统开发公司Manteia已在今年4月获得数千万元天使轮融资，投资方为复星集团
医疗健康	2018/9/13	互联网AI医疗服务公司慧医大白已获得来自熊猫资本的近千万元天使轮融资，由熊猫资本投资
医疗健康	2018/9/13	健康医疗服务平台微脉完成3000万美元B轮融资，千骥资本领投
医疗健康	2018/9/14	肿瘤液态活检企业[珠海圣美]生物完成7000万元A轮融资
医疗健康	2018/9/14	医疗科技公司PharmEasy完成4亿卢比风险投资,投资方为知名风投InnoVen Capital
医疗健康	2018/9/14	肿瘤精准免疫医疗企业[新锐]C轮1.25亿美元
金融科技	2018/9/10	香港保险创企OneDegree获1270万美元融资
金融科技	2018/9/10	巴克莱银行（BCS）对金融科技开发平台Beacon Platform的A轮融资进行了投资
金融科技	2018/9/10	区块链互联网公司“原子链”获策源创投投资
金融科技	2018/9/10	金融科技Upwards Fintech获顺为资本500万美元投资
汽车交通	2018/9/12	「羲朗科技」获联想之星天使轮融资
汽车交通	2018/9/13	斑马网络完成超16亿元首轮融资，由国投创新领投
汽车交通	2018/9/14	共乘创企Yellow获6300万美元A轮融资，GGV领投
人工智能	2018/9/12	利用机器学习打击电子商务欺诈，Ravelin获800万英镑B轮融资，此轮融资由BlackFin Capital Partners领投
人工智能	2018/9/12	中文自然语言理解平台[哒尔文]获种子轮融资
大数据	2018/9/12	PingCAP获C轮5000万美元融资 打造融合型通用数据库，本轮融资由复星、晨兴资本领投
大数据	2018/9/14	混合云数据平台Datrium获6000万美元D轮融资，三星领投
云计算	2018/9/12	裸机云计算初创公司Packet获得2500万美元的B轮融资，构建边缘网，新投资者包括Battery Ventures、JA Mitsui

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	本系
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 号保利广场 A 座 37 楼	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	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