

# 计算机

## G20 进展提升风险偏好，继续建议超配计算机

### 市场及板块回顾

上周,计算机板块下跌0.89%,同期沪深300上涨0.93%,创业板指上涨1.58%,板块跑输大盘。我们在上周周报《优质公司进入布局期,高增长、低估值二线龙头值得重点关注》中开始提示优质公司进入布局期,本周继续建议超配计算机。随着G20中美两国元首会晤取得进展,市场风险偏好有望提高,再加上优质公司明年估值较低,中长期投资价值凸显。

计算机基本面中长期向好,重点看好云计算、医疗信息化和自主可控。云计算重点看好用友网络、宝信软件、汉得信息、长亮科技、金蝶国际、广联达、恒华科技、航天信息、浪潮信息等;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、东方国信、易华录、捷顺科技等。

### 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

#### 【重点推荐苏州科达,会议、监控融合,视频指挥龙头有望持续快速增长】

**视频会议:新产品推动业绩增长,持续受益于国产化替代。**中国视频会议市场规模将于2019年有望达到10亿美元,保持年均近20%的增长。国内视频会议政府部门需求旺盛,将持续带来较大增量,且国产化替代浪潮延续,份额将持续向国内厂商转移。公司深耕公检法等政府客户,将持续受益于国产化浪潮。公司“晶艳”小间距LED拼接屏等新产品,市场反响热烈,公司视频会议业务高速增长,2018年上半年,公司视频会议营业收入同比增长54.82%。此外,公司不断开拓新市场,并紧跟视频会议行业云化趋势,积极布局云平台,加强“摩云视讯”与公司其他视频会议系统产品的融合,提前布局把握将来。

**视频监控:依托后端技术优势,发展行业解决方案建立护城河。**国内视频监控占安防行业半壁江山,2017年市场规模已增长至1063亿元,达到千亿级别,复合增长率为23.54%,未来几年,仍有较大的增长空间。在行业后期由高清到移动化、智能化的升级过程中,市场竞争将由同质化产品的价格竞争转变为智能化产品的技术竞争和解决方案的整体服务能力竞争。公司后端安防应用优势明显,对产业理解深入,“猎鹰”系列产业应用广泛。公司通过数据可视化与视频融合提升行业竞争壁垒,2018年,公司推出精准贴合各行业应用的数据可视化平台,目前已受到市场的欢迎和认可,在应急指挥、雪亮工程中开始推广。预计公司后端产品市场份额将持续提升。公司聚焦行业解决方案,深度绑定行业需求保障利润率。目前公司产品及解决方案已覆盖200多个行业,视频监控毛利率长期保持超过50%的行业领先水平。

**人均创收、盈利有望持续提升,业绩弹性大。**公司持续保持行业较高研发投入,不断升级产品线扩大收入规模,2018年前三季度,公司营业收入同比增速达41.70%。公司积极推进“做深行业、做强区域”战略,渠道能力持续加强,后续公司将进一步加大通用类行业合作伙伴体系建设力度。渠道改善,公司规模效应逐年显现,2014至2017年,公司三大费用率连续三年逐年走低。目前,公司人均收入较海康威视、大华股份等行业龙头仍有较大增长空间,成本端员工薪酬预计近期将保持平稳,公司规模效应将持续显现。

**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

证券研究报告

2018年12月02日

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  
shenhaiying@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:优质公司进入布局期,高增长、低估值二线龙头值得重点关注》 2018-11-25
- 《计算机-行业研究周报:腾讯三季度TO B业务是亮点,看好云计算和收单》 2018-11-18
- 《计算机-行业研究周报:政策暖风频吹,科创大时代正在到来》 2018-11-11

## 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 .....        | 3        |
| <b>本周行业新闻</b> .....    | <b>4</b> |
| 云计算 .....              | 4        |
| 人工智能 .....             | 5        |
| 信息安全 .....             | 5        |
| 智能硬件 .....             | 6        |
| <b>重点公司公告</b> .....    | <b>6</b> |
| <b>海外动态跟踪</b> .....    | <b>7</b> |
| <b>一级市场投融资更新</b> ..... | <b>9</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：部分一级市场投融资动态 ..... | 9 |

## 行业观点

### 市场及板块走势回顾

上周，计算机板块下跌 0.89%，同期沪深 300 上涨 0.93%，创业板指上涨 1.58%，板块跑输大盘。我们在上周周报《优质公司进入布局期，高增长、低估值二线龙头值得重点关注》中开始提示优质公司进入布局期，本周继续建议超配计算机。随着 G20 中美两国元首会晤取得进展，市场风险偏好有望提高，再加上优质公司明年估值较低，中长期投资价值凸显。

计算机基本面中长期向好，重点看好云计算、医疗信息化和自主可控。云计算重点看好用友网络、宝信软件、汉得信息、长亮科技、金蝶国际、广联达、恒华科技、航天信息、浪潮信息等；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、东方国信、易华录、捷顺科技等。

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 |
|-----------|---------|----------|----------|--------|---------|
| C1005027  | 计算机(中信) | 3,870.37 | 3,836.10 | -0.89% | -19.32% |
| 000001.SH | 上证综指    | 2,579.48 | 2,588.19 | 0.34%  | -22.00% |
| 399106.SZ | 深证综指    | 1,335.15 | 1,337.74 | 0.19%  | -29.70% |
| 000300.SH | 沪深300指数 | 3,143.48 | 3,172.69 | 0.93%  | -22.01% |
| 399005.SZ | 中小板指数   | 5,043.90 | 5,087.57 | 0.87%  | -33.24% |
| 399006.SZ | 创业板指数   | 1,308.74 | 1,329.39 | 1.58%  | -25.33% |
| 884091.WI | 云计算     | 3,497.86 | 3,526.92 | 0.83%  | -19.64% |
| 884136.WI | 互联网金融   | 3,491.83 | 3,449.65 | -1.21% | -31.69% |
| 884156.WI | 在线教育    | 3,860.65 | 3,844.02 | -0.43% | -29.12% |
| 884131.WI | 大数据     | 9,633.59 | 9,604.54 | -0.30% | -29.03% |
| 884157.WI | 智慧医疗    | 5,124.48 | 5,080.88 | -0.85% | -22.50% |
| 884210.WI | 智慧城市    | 3,000.07 | 3,008.04 | 0.27%  | -26.89% |
| 884201.WI | 人工智能    | 3,991.64 | 4,011.55 | 0.50%  | -21.76% |

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    |
| 300356.SZ | 光一科技 | 5.22  | 6.30  | 20.69% | 300074.SZ | 华平股份 | 5.09  | 3.90  | -23.38% |
| 603189.SH | 网达软件 | 10.39 | 12.35 | 18.86% | 300449.SZ | 汉邦高科 | 21.67 | 17.17 | -20.77% |
| 002103.SZ | 广博股份 | 4.39  | 4.98  | 13.44% | 300324.SZ | 旋极信息 | 9.49  | 7.69  | -18.97% |
| 300579.SZ | 数字认证 | 22.03 | 24.38 | 10.67% | 002668.SZ | 奥马电器 | 6.56  | 5.56  | -15.24% |
| 300050.SZ | 世纪鼎利 | 4.88  | 5.40  | 10.66% | 002766.SZ | 素菱股份 | 7.32  | 6.36  | -13.11% |
| 300494.SZ | 盛天网络 | 9.79  | 10.76 | 9.91%  | 002711.SZ | 欧浦智网 | 4.70  | 4.16  | -11.49% |
| 002090.SZ | 金智科技 | 15.87 | 17.41 | 9.70%  | 300018.SZ | 中元股份 | 5.12  | 4.59  | -10.35% |
| 300386.SZ | 飞天诚信 | 10.66 | 11.66 | 9.38%  | 300469.SZ | 信息发展 | 21.28 | 19.29 | -9.35%  |
| 300588.SZ | 熙菱信息 | 11.85 | 12.93 | 9.11%  | 000150.SZ | 宜华健康 | 15.51 | 14.06 | -9.35%  |
| 002649.SZ | 博彦科技 | 6.98  | 11.79 | 8.94%  | 300513.SZ | 恒泰实达 | 26.00 | 23.73 | -8.73%  |

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、长亮科技、东方国信

### 行业观点及重点推荐

## 【重点推荐苏州科达，会议、监控融合，视频指挥龙头有望持续快速增长】

### 视频会议：新产品推动业绩增长，持续受益于国产化替代

中国视频会议市场规模将于 2019 年有望达到 10 亿美元，增速高于全球水平，仍将保持年均近 20% 的增长。国内视频会议政府部门需求旺盛，将持续带来较大增量，且国产化替代浪潮延续，国际厂商份额将持续向国内厂商转移。公司深耕公检法等政府客户，将持续受益于政府部门需求增长及国产化替代。公司“晶艳”小间距 LED 拼接屏等新产品，市场反响热烈，公司视频会议业务高速增长，2018 年上半年，公司视频会议营业收入同比增长 54.82%。此外，公司不断开拓新市场，视频会议业务向军队、教育、医疗等行业持续扩张，并紧跟视频会议行业云化趋势，积极布局云平台，加强“摩云视讯”与公司其他视频会议系统产品的融合，提前布局把握将来。

### 视频监控：依托后端技术优势，发展行业解决方案建立护城河

国内视频监控占安防行业半壁江山，2017 年市场规模已增长至 1063 亿元，达到千亿级别，复合增长率为 23.54%，未来几年，仍有较大的增长空间。在行业后期由高清到移动化、智能化的升级过程中，市场竞争将由同质化产品的价格竞争转变为智能化产品的技术竞争和解决方案的整体服务能力竞争。公司后端安防应用优势明显，对产业理解深入，“猎鹰”系列产业应用广泛。公司通过数据可视化与视频融合提升行业竞争壁垒，2018 年，公司推出精准贴合各行业应用的数据可视化平台，目前已受到市场的欢迎和认可，在应急指挥、雪亮工程中开始推广。预计公司后端产品市场份额将持续提升。公司聚焦行业解决方案，深度绑定行业需求保障利润率。目前公司产品及解决方案已覆盖 200 多个行业，视频监控毛利率长期保持超过 50% 的行业领先水平。

### 人均创收、盈利有望持续提升，业绩弹性大

公司持续保持行业较高研发投入，不断升级产品线扩大收入规模，2018 年前三季度，公司营业收入同比增速达 41.70%。公司积极推进“做深行业、做强区域”战略，渠道能力持续加强，后续公司将进一步加大通用类行业合作伙伴体系建设力度。渠道改善，公司规模效应逐年显现，2014 至 2017 年，公司三大费用率连续三年逐年走低。目前，公司人均收入较海康威视、大华股份等行业龙头仍有较大增长空间，成本端员工薪酬预计近期将保持平稳，公司规模效应将持续显现。

风险提示：渠道推进不及预期；安防订单进程不及预期；芯片等原材料成本有上行风险；新产品销售不及预期。

## 本周行业新闻

### 云计算

#### 阿里巴巴宣布组织架构大调整，阿里云事业群升级为阿里云智能事业群；成立新零售技术事业群；天猫裂变为“大天猫”

11 月 26 日，阿里巴巴集团 CEO 张勇发出全员公开信，宣布阿里巴巴新一轮组织架构调整。其一，阿里云事业群升级为阿里云智能事业群。将中台的智能化能力和阿里云全面结合，构建数字经济时代面向全社会基于云计算的智能化技术基础设施，向全社会开放，为全社会服务。其二，阿里将整合 B2B、淘宝、天猫等的技术力量，成立新零售技术事业群。其三，高速增长的天猫将创新组织方式，升级为“大天猫”。形成天猫事业群、天猫超市事业群、天猫进出口事业部三大板块，并相应承担“推动品牌数字化转型”、“建立超市新零售模式”、“实践全球买全球卖”的战略使命。其四，菜鸟网络将相应调整阵列，成立超市物流团队和天猫出口物流团队。张勇在公开信中表示，此轮组织架构调整是为未来 5 年到 10 年的发展奠定组织基础和充实领导力量，全力打造阿里商业操作系统。（雷锋网）

**AWS CEO 在 AWS 年度大会上援引 Gartner 的数据称, AWS 在云计算市场份额达到 51.8%, 微软、阿里、谷歌、IBM 以 13.3%、4.6%、3.3%、1.9% 分列第二、三、四、五位**

在亚马逊近日举行的 Invent 大会上, 亚马逊 AWS 云服务 CEO Andy Jassy 表示, 亚马逊 AWS 目前在全球云计算领域取得了 51.8% 的份额, 成为全球最大的云服务器运营商。在会上, Andy Jassy 展示了一组来自研究机构 Gartner 的数据, 数据显示, 现阶段全球云服务器市场排名第一位的是亚马逊 AWS, 占全球份额的 51.8%; 微软 Azure 云服务位列第二位, 占据 13.3% 的份额; 阿里巴巴的阿里云位列第三位, 占比 4.6%; 谷歌 Cloud 云服务站据 3.3%; 随后是 IBM, 占比 1.9%。(新浪科技)

**工信部公布数据显示, 1-10 月我国软件和信息技术服务业收入 5.05 万亿元, 同比增长 15.1%, 增速同比提高 1.2 个百分点**

工信部 26 日发布数据显示, 1-10 月, 我国软件和信息技术服务业完成软件业务收入 50507 亿元, 同比增长 15.1%, 增速同比提高 1.2 个百分点, 比 1-9 月提高 0.1 个百分点, 呈现增速逐月提高的良好发展态势。1-10 月, 全行业共实现利润总额 6361 亿元, 同比增长 12.1%, 增速同比回落 1.1 个百分点, 其中 10 月利润总额下降 4.6%, 首次出现月度利润同比下降情况。软件业实现出口 438.7 亿美元, 同比增长 3%, 增速同比提高 1 个百分点, 比 1-9 月提高 0.1 个百分点。其中, 外包服务出口增长 8.7%, 增速同比回落 2.9 个百分点, 但比 1-9 月提高 0.8 个百分点。(新浪科技)

**华为“芯端云”全面开放, 赋能终端开发者**

华为于 29 日于北京举办了华为开发者联盟开放日 (Huawei Developer Day) 沙龙活动, 华为开发者联盟创建的 DigiX 极客创新平台首轮竞赛 AI 应用创新大赛也在当天举行了颁奖仪式。一知、快拍记、AI 舌诊等大赛十强总共获得了 30 万奖金、70 万耀星流量券及近 30 万华为云资源等丰厚奖励, 并向众多开发者分享了参赛经验。活动现场, 华为还正式发布新能力 Wallet Kit, 让卡、证、票、券实体卡片电子化放入华为钱包。华为开发者联盟通过“芯-端-云”开放平台协同, 与全球开发者携手, 以技术沙龙、公开课、开发竞赛等多种实际行动, 赋能开发者, 构建全场景智慧化数字服务的创新生态。(钛媒体)

## 人工智能

**小米 AIoT 开发者大会**

11 月 28 日, MIDC2018 小米 AIoT 开发者大会在北京举行, 小米一口气发布四大合作, 在 AI+IoT 领域进军商旅、汽车、家装三大领域, 还宣布推出亿元规模的基金, 打造开发者激励计划。小米 AIoT 大会要点: (1) 未来 5-10 年, AI+IoT 仍是小米的核心战略; (2) 截止 18Q3 末, 小米 AIoT 平台已支持设备近 2000 款, 智能设备连接数超过 1.32 亿台。小爱同学激活设备 1 亿台, 累计唤醒 80 亿次, 18Q3 末月活超过 3400 万; (3) 小米推出 IoT WiFi 模组, 售价 9.9 元; (4) 小米未来将更加注重开放, 并宣布和宜家在智能照明领域展开合作。(网易科技)

**蚂蚁金服漆远: AI 能解放人类技术, 需关注人机结合**

11 月 30 日, 蚂蚁金服服总裁兼首席数据科学家漆远表示, 人工智能技术今天能够在高度重复的脑力工作方面帮助人类。定损员、客服等工作对人类来说非常具有挑战性, 而人工智能技术可以将人类从类似的紧张工作中解放出来, 去做更有创造性的事情。此外, 漆远不认为机器可以完成所有工作, 今天的技术, 更多需要应用在改善人机结合。(钛媒体)

## 信息安全

### 360 企业安全集团完成新一轮融资，估值 187.5 亿元

360 企业安全集团宣布，已完成 Pre-B 轮融资 12.5 亿元，投后企业估值 187.5 亿元人民币，B 轮融资也即将关闭。这是 360 企业安全集团两年内完成的第 4 轮融资。360 企业安全集团董事长齐向东表示，我国网络安全产业进入发展黄金期，预计到 2022 年，中国网络安全市场规模将超过 1000 亿元。以人工智能、大数据、物联网等新技术为代表的第四次工业革命，正催生出巨大的生产力，也给安全产业带来巨大的红利。一方面，新兴的云、大数据、IoT、移动通信、虚拟化等新技术，对企业客户都意味着全新的安全需求；另一方面，监管体系正在完善，等保合规向追责制度的转变，对于政府客户来说意味着真实安全需求的觉醒。（网易科技）

### 智能硬件

#### Gartner：全球可穿戴设备出货量明年将增长 25.8%达到 2.25 亿

明年的可穿戴电子设备市场预计将比 2018 年实现近 26% 的增长，全世界可穿戴设备的出货量将达到 2.25 亿。这一预测结果来源于高德纳咨询公司，该公司预测明年终端用户在可穿戴设备上的花费将达到 420 亿美元，超出在智能手表上约 160 亿美元的花费。（网易科技）

### 重点公司公告

【荣科科技】（1）因上海南湾方未能履行付款义务，控股股东、实控人崔万涛、付艳杰拟终止股权转让（2）控股股东崔万涛将质押的 2389 万股办理质押延期，累计质押 8321 万股，占其持有公司股份的 100%；

【和仁科技】预中标江西省妇幼保健院项目，中标金额 8209 万元；

【方正科技】拟向控股股东方正信产非公开发行不超过 4.4 亿股，募集金额不超过 10 亿元；

【信息发展】收到各项政府补助资金共计 437 万元；

【达华智能】终止发行股份购买资产事项，改为以现金方式收购讯众股份。【启明星辰】前三季度营收同比增 11%，净利同比增 115%；

【银信科技】拟以自有资金 1.1 亿元购买科瑞集团持有的大连银行 0.44% 股权；

【捷成股份】控股股东徐子泉对 1.6 亿股办理延期购回，补充质押 2904 万股，占其持有股份 3.36%；累计质押 6 亿股，占其持有股份 69.5%；

【南天信息】拟以自有资金 1456 万元受让鸟瞰智能 10.67% 的股份；

【金桥信息】（1）监事顾立兵、副总经理王琨拟通过集中竞价或大宗交易减持不超过 761 万股，占公司股份 0.43%（2）股东杭州文心致禾解除质押 869 万股，再质押 2081 万股，占其持有股份约 100%；

【蓝盾股份】拟以自有或自筹资金 4000-8000 万元回购公司股票，回购价格不超过 8 元/股；

【新国都】拟以自有资金 0.5-1 亿元回购公司股票，回购价格不超过 15 元/股；

【博彦科技】第一大股东王斌将 1761 万股办理质押展期；

【科蓝软件】拟以现金收购姜晓崑持有的大陆云盾 51% 股权，将成为公司控股子公司；

【赛意信息】珠海高瓴天成拟通过集中竞价和大宗交易减持 435 万股，占总股本 3%；

【浪潮信息】（1）拟将业务经营中产生的不超过 20 亿元应收账款转让给山东信托或其他符合条件的受让方（2）拟向银行等金融机构申请办理应收账款无追索权保理业务，累计

不超过 30 亿元；

【广电运通】收到中标通知书，非现金业务智能设备 ITM 及纸币清分机在中国邮政本次招标中中标；

【神思电子】公司及子公司近期累计收到政府补助 478 万元；

【远光软件】调整拟发行可转债募资规模，由 7.5 亿元下调至 6.8 亿元；

【旋极信息】（1）控股股东陈江涛解除质押 1234 万股，办理质押 2700 万股，占其所持股份 4.6%；累计质押 4.8 亿股，占其所持股份 81.42%（2）将于 11 月 29 日上午复牌，继续推进收购合肥瑞成，终止收购斯普瑞特；

【ST 工新】涉及诉讼，涉案金额 1.8 亿；

【思特奇】拟使用自有资金 3000-5000 万元，以不超过 19 元/股的价格回购公司股份；

【立思辰】控股股东池燕明解除质押 1007 万股，质押 2200 万股，占其持有股份 14.74%；累计质押 6663 万股，占其持有股份 44.65%；

【聚龙股份】中标中国邮政点钞机、纸币清分机集中采购项目，金额未确定；

【达实智能】（1）控股股东拉萨达实解除质押 3868 万股，占其持有股份 10.69%；尚余质押股份 2.6 亿股，占其持有股份 70.69%（2）股东房志刚办理质押 766 万股，占其持有股份 7.84%；累计质押股份 5526 万股，占其持有股份 56.58%；

【荣科科技】拟向 42 人授予期权与限制性股票，权益共计 810 万份，占股本总额 2.39%；

【信雅达】股东郭华强拟减持公司股份 430 万股，占公司总股本的 0.98%；

【北信源】公司于近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书；

【旋极信息】控股股东陈江涛近日质押公司股份 4600 万股，累计质押 5.24 亿股，占公司总股本的 29.99%；

【郎新科技】股东国开博裕/天津诚柏因资金需求，拟通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份 1287/1287 万股，占公司总股本的 3%/3%；

【数字政通】拟以股票期权与限制性股票激励的方式，授予激励对象 2713.5 万股股份，占公司总股本的 6.39%；

【博思软件】为满足公司业务发展资金需求，拟以非公开发行股票的方式，募集资金不超过 4.5 亿元；

【捷顺科技】控股股东唐健、刘翠英夫妇质押展期及补充质押股份 6259 万股，累计质押股份 3.59 亿股，占公司总股本的 53.97%。

## 海外动态跟踪

### 【百度】

#### 上海与百度签合作协议：支持百度在沪设立创新中心

11 月 27 日，百度与上海市政府签署战略合作框架协议。双方主要在四个方面加强合作：首先，百度公司在沪建设百度(上海)创新中心，助推上海打造国家人工智能产业高地。其次，发挥百度公司在大数据、云计算、人工智能、区块链等领域的技术优势与实践经验，特别是智能交通、自动驾驶领域的优势，参加上海智能城市建设，提升上海的城市管理和公共服务能力。第三，提升百度上海公司在市场开拓、业务发展、研发创新等领域的能级，第四，加快建设百度物联网总部，打造本市重点区域物联网感知平台，积极推动“百度工业大脑”落户上海。（网易科技）

## 【阿里巴巴】

**阿里巴巴宣布组织架构大调整,阿里云事业群升级为阿里云智能事业群;成立新零售技术事业群;天猫裂变为“大天猫”**

11月26日,阿里巴巴集团CEO张勇发出全员公开信,宣布阿里巴巴新一轮组织架构调整。其一,阿里云事业群升级为阿里云智能事业群。将中台的智能化能力和阿里云全面结合,构建数字经济时代面向全社会基于云计算的智能化技术基础设施,向全社会开放,为全社会服务。其二,阿里将整合B2B、淘宝、天猫等的技术力量,成立新零售技术事业群。其三,高速增长的天猫将创新组织方式,升级为“大天猫”。形成天猫事业群、天猫超市事业群、天猫进出口事业部三大板块,并相应承担“推动品牌数字化转型”、“建立超市新零售模式”、“实践全球买全球卖”的战略使命。其四,菜鸟网络将相应调整阵列,成立超市物流团队和天猫出口物流团队。张勇在公开信中表示,此轮组织架构调整是为未来5年到10年的发展奠定组织基础和充实领导力量,全力打造阿里商业操作系统。(雷锋网)

## 蚂蚁金服漆远: AI能解放人类技术,需关注人机结合

11月30日,蚂蚁金服总裁兼首席数据科学家漆远表示,人工智能技术今天能够在高度重复的脑力工作方面帮助人类。定损员、客服等工作对人类来说非常具有挑战性,而人工智能技术可以将人类从类似的紧张工作中解放出来,去做更有创造性的事情。此外,漆远不认为机器可以完成所有工作,今天的技术,更多需要应用在改善人机结合。(钛媒体)

## 【亚马逊】

**AWS CEO在AWS年度大会上援引Gartner的数据称,AWS在云计算市场份额达到51.8%,微软、阿里、谷歌、IBM以13.3%、4.6%、3.3%、1.9%分列第二、三、四、五位**

在亚马逊举行的Invent大会上,亚马逊AWS云服务CEOAndyJassy表示,亚马逊AWS目前在全球云计算领域取得了51.8%的份额,成为全球最大的云服务器运营商。在会上,AndyJassy展示了一组来自研究机构Gartner的数据,数据显示,现阶段全球云服务器市场排名第一位的是亚马逊AWS,占全球份额的51.8%;微软Azure云服务位列第二位,占据13.3%的份额;阿里巴巴的阿里云位列第三位,占比4.6%;谷歌Cloud云服务占3.3%;随后是IBM,占比1.9%。(新浪科技)

## 【微软】

11月27日,美国科技巨头微软盘中战胜苹果,短暂夺回世界市值最高公司之位。当天,微软股价以106.27美元开盘,其市值达到8157.5亿美元,超过苹果开盘市值8138.8亿美元。几分钟后,苹果再度占据上风。随后两家公司齐头并进互换了几次位置,最终收盘时,苹果保住了市值第一的位置,这个位置过去7年内大部分时间都被苹果占据。截至收盘,苹果市值为8268.4亿美元,微软市值为8224.3亿美元。该市值由华尔街日报通过FactSet提供的公开文件数据计算得出。微软上一次夺得全球市值最高公司宝座,是在20年前的1998年9月15日。据CNN报道,当时,微软超过GE成为世界最有价值公司,当时微软的市值是2611亿美元。(新浪科技)

## 一级市场投融资更新

本周我们共跟踪到 97 起一级市场投资子事件，本周热点是医疗健康，共发生 20 起投融资事件，其次是金融科技、汽车交通；融资金额最大一起事件发生在汽车交通，电动汽车充电网络 ChargePoint 获 2.4 亿美元战略投资。

图 3：部分一级市场投融资动态

| 领域    | 日期         | 事件   |
|-------|------------|--|
| 医疗健康  | 2018/11/26 | 新药研发公司鑫康合完成 1.15 亿元 A 轮融资，北极光创投领投  |
| 医疗健康  | 2018/11/27 | 生物医药高科技企业微米生物完成 A 轮融资，金圃资本和耀方资本投资  |
| 医疗健康  | 2018/11/27 | 非转基因坚果食品商 Wild Friends Foods 获得 350 万美元种子轮融资，Cambridge Companies SPG 领投                  |
| 医疗健康  | 2018/11/27 | 专注于癌症早期检测的端侧解决方案提供商 Ark Bio 获得 4000 万美元 A 轮融资，Gaorong Capital、Venturecraft Group 投资      |
| 医疗健康  | 2018/11/27 | 生物技术公司 Scot Bio 获得 200 万英镑 A 轮融资，Kelvin Capital、Oghma Partners 投资                        |
| 医疗健康  | 2018/11/27 | 印度生物制药公司 Stelis Biopharma 获 1500 万美元 B 轮融资，Strides Pharma Science Ltd 投资                 |
| 医疗健康  | 2018/11/28 | 通过 AI 检测乳腺癌医疗平台 Niramai 完成 600 万美元种子轮融资，Pi Ventures 等投资                                  |
| 医疗健康  | 2018/11/28 | 美国智能可穿戴设备制造商 GOQi 完成 3000 万美元 B 轮融资，三井集团领投   |
| 医疗健康  | 2018/11/28 | 提供医疗健康服务的平台药明明码完成 2 亿美元 C 轮融资，爱尔兰战略投资基金 (ISIF) 领投  |
| 医疗健康  | 2018/11/28 | 美国一家生物医疗技术研发商 Rheosta 获得 2300 万美元 A 轮融资，MRL Ventures Fund 和 AbbVie Biotech Ventures 共同领投 |
| 医疗健康  | 2018/11/28 | A 虚拟医生服务平台认识医生获得数千万元 A 轮融资，搜狗投资  |
| 医疗健康  | 2018/11/28 | 专注于基因治疗领域的至善唯新完成数千万元天使轮融资，川信创投领投   |
| 医疗健康  | 2018/11/29 | 基因测序产品研发机构益序医疗获得 A 轮融资数千万人民币   |
| 医疗健康  | 2018/11/29 | 医药研发公司 Antios Therapeutics 获 2500 万美元 A 轮融资，Lumira Ventures 和 Domain Associates 领投       |
| 医疗健康  | 2018/11/29 | 医疗设备公司 Prescient Surgical 宣布完成 B 轮融资 1000 万美元，Baxter Ventures 领投                         |
| 医疗健康  | 2018/11/29 | 医疗机器人研发商 Auris 再获 2.2 亿美元 E 轮融资，Partner Fund Management 领投                               |
| 医疗健康  | 2018/11/30 | 创新药物研发商动方医药获得 1.2 亿人民币 A 轮融资，汇析资本领投  |
| 医疗健康  | 2018/11/30 | 医疗器械综合服务平台华越医疗获得数千万人民币 Pre-A 轮融资，不惑创投投资  |
| 医疗健康  | 2018/11/30 | 医疗服务商 SpinDiag 获得 300 万欧元 A 轮融资，German Accelerator Life Sciences 投资                      |
| 医疗健康  | 2018/12/1  | 开发人类增强型外骨骼的公司 Roam Robotics 获 1200 万美元 A 轮融资，Yamaha Motor Ventures 领投                    |
| 金融科技  | 2018/11/26 | PLDT 数字服务部门 Voyager Innovations 获 2.15 亿美元战略投资，腾讯参投                                      |
| 金融科技  | 2018/11/27 | 证券型代币初创公司 Securitize 获得 1300 万美元 A 轮融资，Coinbase 和 Ripple 投资                              |
| 金融科技  | 2018/11/27 | 致力于服务小微企业的金融科技公司首新科技完成 1000 万元天使轮融资  |
| 金融科技  | 2018/11/28 | 第三方保险电子商务综合服务平台南燕保险科技获 1500 万美元 B+ 轮融资，史带集团领投  |
| 金融科技  | 2018/11/28 | 新加坡区块链资产安全初创公司 Propine 完成 120 万美元种子轮融资，Decacorn Capital 领投                               |
| 金融科技  | 2018/11/28 | 保险科技创业公司 Corvus 获 1000 万美元 A 轮融资，406 Venture 和 Hundson Structured 投资                     |
| 金融科技  | 2018/11/28 | 借贷软件公司 Prodigal Technologies 完成 12 万元种子轮融资，Y Combinator 投资                               |
| 金融科技  | 2018/11/28 | 印度 P2P 数字金融初创公司 Lendbox 完成 6000 万印度卢比 Pre-A 轮融资，IvyCap Ventures 投资                       |
| 金融科技  | 2018/11/29 | 数字资产期权 P2P 交易平台 Sparrow 获得战略投资，Du Capital 领投   |
| 金融科技  | 2018/11/30 | 企业级大数据+AI 技术和产品提供商百分点科技获得 5 亿人民币 E 轮融资，国新央企运营投资基金领投                                      |
| 金融科技  | 2018/11/30 | 互联网薪酬支付金融服务平台薪太软获得 3000 万人民币 A 轮融资，同创伟业投资  |
| 金融科技  | 2018/11/30 | 健康保险创业获得 2 亿美元 C 轮融资，Mentech Capital Partners、Bessemer Venture Partners、等参投              |
| 金融科技  | 2018/11/30 | 金融级去中心化数字资产托管交易平台 BHex 获得 1500 万美元战略投资，Genesis Capital、OKEX 数字资讯、火币全球生态基金投资              |
| 金融科技  | 2018/11/30 | 提供消费贷款融资服务公司 Kogta Financial 获得 2200 万美元战略投资，Morgan Stanley 摩根士丹利领投                      |
| 金融科技  | 2018/11/30 | 在线保险集合商 Turtlemin 获得 600 万美元战略投资，Sequoia Capital (红杉海外) 投资                               |
| 金融科技  | 2018/11/30 | 致力于将以太坊交易私有化的初创公司 AZTEC 获得 210 万美元种子轮融资，Consensys Labs 领投                                |
| 金融科技  | 2018/11/30 | 主题投资平台 Smallcase 获得数百万美元战略投资，Sequoia Capital (红杉海外) 领投                                   |
| 汽车交通  | 2018/11/27 | 商用车技术服务平台共轨之家获得 B 轮融资，吉利康旅基金投资   |
| 汽车交通  | 2018/11/29 | 科技出行产业创新服务平台亿欧汽车获得 800 万天使投资，中骏资本、星翰资本投资   |
| 汽车交通  | 2018/11/29 | 电动汽车充电网络 ChargePoint 获 2.4 亿美元战略投资   |
| 汽车交通  | 2018/11/29 | 印度共享汽车公司 Drivezy 获得 2000 万美元 B 轮融资，Das Capital 领投  |
| 汽车交通  | 2018/11/30 | 共享出行平台 Drivzy 获得 1.2 亿美元 B 轮融资，Das Capital 领投  |
| 人工智能  | 2018/11/27 | 人工智能行业应用解决方案提供商 Abee 完成 A 轮融资 6000 万美元，红星美凯龙、红杉资本中国基金共同领投                                |
| 人工智能  | 2018/11/27 | A 聊天机器人 Charlie 获得 900 万美元 A 轮融资，BBVA 风投基金投资   |
| 人工智能  | 2018/11/27 | 嵌入式人工智能核心技术和系统级解决方案提供商地平线机器人获得 10 亿美元 B 轮融资  |
| 人工智能  | 2018/11/30 | 美国人工智能算法开发服务提供商 Flipside Crypto 获得 450 万美元战略投资，Coinbase 领投                               |
| 云计算   | 2018/11/27 | 软件及信息技术服务行业的公司梯度科技获数千万元 A 轮融资，数字广西集团领投   |
| 云计算   | 2018/11/27 | 中小企业云服务提供商 Deskera 获 6000 万美元 A 轮融资，Jungle Ventures、Cisco Investments 等投资                |
| 云计算   | 2018/11/29 | 印度 SaaS 服务商 Verloop 完成 300 万美元 A 轮融资，Kris Gopalakrishnan 和 Ranjan Pai 领投                 |
| VR/AR | 2018/11/28 | VR 教育品牌润尼尔获 2000 万元 B 轮融资，思恩益学大教育基金投资  |
| VR/AR | 2018/11/29 | AR 初创公司 Phiar 获得 300 万美元天使投资，Venture Reality Fund 和 Nonwest Venture Partners 领投          |
| VR/AR | 2018/11/30 | AR 运动游戏开发商 mealeap 获得 700 万美元 B 轮融资，I-Mercury Capital 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 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        |