

计算机

证券研究报告
2019年06月02日

贸易摩擦仍有反复，自主可控仍是最强主线

行业观点及重点推荐

【贸易摩擦有继续升级势头，自主可控仍是现阶段最强主线】

5月31日，中国商务部新闻发言人高峰在新闻发布会上宣布了一则“超级重磅消息”：中国政府决定建立“不可靠实体清单”制度。此前，美国政府将华为列入实体名单，有一些美国企业参与了对中国企业的技术断供和封锁。此外，美国政府放风威胁将把更多中国高科技企业列入该名单，彭博等外媒猜测这个名单内包括人工智能、网络安全等多家中国科技公司。

根据环球时报的社评：中国的“不可靠实体清单”传递出两大信号。一是中方决不会屈服于美方的压力，不会被动地承受美方的各种打压，而会采取积极的反制行动。二是中国将坚定遵守对外开放的各项承诺，致力于不断方便外国企业来华开展事业，保护它们的利益。中国不会歧视外国企业，不会削弱对外开放的大环境。建立不可靠实体清单制度将有利于规则的进一步清晰，让外国企业与中国市场的关系更加确定。

我们认为，一方面“不可靠实体清单”制度将进一步坚定政府自主可控的决心，从法律法规、研发等多方面支持自主可控的硬科技产品快速发展，不可靠实体清单制度的威慑力将形成保护中国企业的一道屏障；另一方面，中国的发展也并非关起门来搞建设，不会削弱对外开放的力度，对于产业链、供应链遍布全球的国内企业而言，有充足和充分的时间做好准备。如虽然谷歌、ARM等企业先后暂停与华为部分业务往来，但德国英飞凌公司、日本松下集团则否认“断供华为”，国内厂商仍然能够获得全球的供应链市场。

此外，在自主可控情绪带动下，我们看好从纯的党政军领域向重点行业扩散的进展，如对IBM、Oracle、Microsoft等美国科技企业的产品开展国产化替代；以及重点行业网络安全硬件产品国产芯片的替代和大规模推广。

市场及板块走势回顾

上周，计算机板块上涨1.84%，同期创业板指上涨2.76%，沪深300上涨1.00%，板块跑输大盘。

维持板块“强于市”评级，市场震荡背景下，计算机板块同时具备防御性的自主可控主题和高成长的硬科技创新成长主题，可攻可守。重点关注自主可控、车联网、云计算板块。自主可控受贸易摩擦影响，维持较高热度，建议关注中国软件、中科曙光、中孚信息、中国长城、用友网络等；网络安全与自主可控相关性较高，看好6月统一行动带来的主题和业绩双轮驱动机会，建议关注启明星辰、美亚柏科、绿盟科技、深信服、卫士通等；车联网领域，继续推进取消省界高速公路收费的步伐，建议关注弹性品种金溢科技、万集科技、中科创达、白马易华录、千方科技、四维图新，以及德赛西威、数字认证、格尔软件、中海达等；工业互联网和云计算仍然是贯穿转型期数字经济主题板块，建议高度关注，重点推荐石基信息、用友网络、东方国信、宝信软件、汉得信息等；医疗信息化板块景气度持续，医保IT系统建设大潮开启，重点推荐卫宁健康、思创医惠，建议关注创业慧康、久远银海、和仁科技、东华软件、东软集团等；泛在电力物联网主题+行业高增长，建议关注朗新科技、远光软件、恒华科技、岷江水电；其他还看好产业互联网、金融科技、人工智能、电子签名、软件国产化等方向，建议关注生意宝、恒生电子、长亮科技、上海钢联、科大讯飞、佳都科技、泛微网络、金蝶国际、中新赛克、万兴科技、新开普、苏州科达、广联达、华宇软件等。

风险提示：宏观经济不景气；政策落地不及预期；技术推广不及预期。

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:定量测算后续可能政策红利弹性，自主可控与车联网中期看好不变》 2019-05-25
- 《计算机-行业专题研究:科创板系列二十二：罗克佳华，物联网大数据服务先行者》 2019-05-19
- 《计算机-行业研究周报:重申自主可控板块存在相对收益，关注车联网产业高景气度》 2019-05-18

内容目录

内容目录.....	2
行业观点.....	3
行业观点及重点推荐.....	3
市场及板块走势回顾.....	3
本周行业新闻.....	4
云计算.....	4
人工智能.....	5
金融科技.....	5
医疗信息化.....	6
智能硬件.....	6
重点公司公告.....	6
海外动态跟踪.....	8
一级市场投融资更新.....	10

图表目录

图 1：本周板块行情.....	4
图 2：本周涨跌前十的公司.....	4
图 3：本周一级市场投融资动态.....	10

行业观点

行业观点及重点推荐

【贸易摩擦有继续升级势头，自主可控仍是现阶段最强主线】

5月31日，中国商务部新闻发言人高峰在新闻发布会上宣布了一则“超级重磅消息”：中国政府决定建立“不可靠实体清单”制度。

商务部新闻发言人高峰在5月31日的新闻发布会上称，基于非商业目的，对中国实体封锁、断供或其他歧视性措施，对中国相关产业造成实质损害，对国家安全构成威胁或潜在威胁的外国法人、其他组织或个人将列入“不可靠实体清单”。具体措施将于近期公布。”

此前，美国政府将华为列入实体名单，有一些美国企业参与了对中国企业的技术断供和封锁。此外，美国政府放风威胁将把更多中国高科技企业列入该名单，彭博等外媒猜测这个名单内包括人工智能、网络安全等多家中国科技公司。

根据环球时报的社评：中国的“不可靠实体清单”传递出两大信号。一是中方决不会屈服于美方的压力，不会被动地承受美方的各种打压，而会采取积极的反制行动。二是中国将坚定遵守对外开放的各项承诺，致力于不断方便外国企业来华开展事业，保护它们的利益。中国不会歧视外国企业，不会削弱对外开放的大环境。建立不可靠实体清单制度将有利于规则的进一步清晰，让外国企业与中国市场的关系更加确定。

我们认为，一方面“不可靠实体清单”制度将进一步坚定政府自主可控的决心，从法律法规、研发等多方面支持自主可控的硬科技产品快速发展，不可靠实体清单制度的威慑力将形成保护中国企业的一道屏障；另一方面，中国的发展也并非是从关门来搞建设，不会削弱对外开放的力度，对于产业链、供应链遍布全球的国内企业而言，有充足和充分的时间做好准备。如虽然谷歌、ARM等企业先后暂停与华为部分业务往来，但德国英飞凌公司、日本松下集团则否认“断供华为”，国内厂商仍然能够获得全球的供应链市场。

此外，在自主可控情绪带动下，我们看好从纯的党政军领域向重点行业扩散的进展，如对IBM、Oracle、Microsoft等美国科技企业的产品开展国产化替代；以及重点行业网络安全硬件产品国产芯片的替代和大规模推广。

市场及板块走势回顾

上周，计算机板块上涨1.84%，同期创业板指上涨2.76%，沪深300上涨1.00%，板块跑输大盘。

维持板块“强于市”评级，市场震荡背景下，计算机板块同时具备防御性的自主可控主题和高成长的硬科技创新成长主题，可攻可守。重点关注自主可控、车联网、云计算板块。自主可控受贸易摩擦影响，维持较高热度，建议关注中国软件、中科曙光、中孚信息、中国长城、用友网络等；网络安全与自主可控相关性较高，看好6月统一行动带来的主题和业绩双轮驱动机会，建议关注启明星辰、美亚柏科、绿盟科技、深信服、卫士通等；车联网领域，继续推进取消省界高速公路收费的步伐，建议关注弹性品种金溢科技、万集科技、中科创达、白马易华录、千方科技、四维图新，以及德赛西威、数字认证、格尔软件、中海达等；工业互联网和云计算仍然是贯穿转型期数字经济主题板块，建议高度关注，重点推荐石基信息、用友网络、东方国信、宝信软件、汉得信息等；医疗信息化板块景气度持续，医保IT系统建设大潮开启，重点推荐卫宁健康、思创医惠，建议关注创业慧康、久远银海、和仁科技、东华软件、东软集团等；泛在电力物联网主题+行业高增长，建议关注朗新科技、远光软件、恒华科技、岷江水电；其他还看好产业互联网、金融科技、人工智能、电子签名、软件国产化等方向，建议关注生意宝、恒生电子、长亮科技、上海钢联、科大讯飞、佳都科技、泛微网络、金蝶国际、中新赛克、万兴科技、新开普、苏州科达、广联达、华宇软件等。

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
CI005027	计算机(中信)	4,594.76	4,679.16	1.84%	-4.23%
000001.SH	上证综指	2,852.99	2,898.70	1.60%	-13.73%
399106.SZ	深证综指	1,496.03	1,531.86	2.39%	-21.23%
000300.SH	沪深300指数	3,593.91	3,629.79	1.00%	-10.84%
399005.SZ	中小板指数	5,357.34	5,474.76	2.19%	-29.09%
399006.SZ	创业板指数	1,443.75	1,483.66	2.76%	-17.63%
884091.WI	云计算	4,422.89	4,538.25	2.61%	1.61%
884136.WI	互联网金融	3,657.62	3,677.33	0.54%	-28.44%
884156.WI	在线教育	4,341.04	4,441.54	2.32%	-20.29%
884131.WI	大数据	11,474.48	11,879.47	3.53%	-15.47%
884157.WI	智慧医疗	5,526.25	5,570.85	0.81%	-16.42%
884210.WI	智慧城市	3,435.22	3,433.78	-0.04%	-16.28%
884201.WI	人工智能	4,685.73	4,767.96	1.76%	-8.15%

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
300330.SZ	华虹计通	8.55	13.07	52.87%	002711.SZ	*ST欧浦	1.98	1.54	-22.22%
300290.SZ	荣科科技	9.61	12.66	31.74%	300010.SZ	立思辰	8.49	7.76	-8.60%
002161.SZ	远望谷	6.90	8.47	22.75%	300167.SZ	迪威迅	5.78	5.32	-7.96%
300333.SZ	兆日科技	9.14	10.96	19.94%	300074.SZ	华平股份	4.49	4.18	-6.90%
300042.SZ	朗科科技	12.76	15.01	17.63%	002512.SZ	达华智能	5.38	5.01	-6.88%
002835.SZ	同为股份	8.56	10.02	17.06%	000971.SZ	*ST高升	2.38	2.22	-6.72%
300177.SZ	中海达	8.89	10.14	14.04%	300419.SZ	浩丰科技	6.96	6.50	-6.61%
300053.SZ	欧比特	9.94	11.30	13.68%	002537.SZ	海联金汇	8.37	7.83	-6.45%
300157.SZ	恒泰艾普	4.69	5.33	13.65%	600410.SH	华胜天成	11.67	11.00	-5.74%
000948.SZ	南天信息	9.35	11.79	13.58%	002829.SZ	星网宇达	21.80	20.58	-5.60%

资料来源：wind，天风证券研究所

本周行业新闻

云计算

千方科技获阿里 36 亿元入股，并与阿里云达成深度合作

5 月 27 日消息，千方科技发布公告称，公司获得阿里巴巴集团 36 亿元入股，并与阿里云签署合作协议，双方未来将在智能交通及边缘计算领域展开深度合作。根据协议，双方将主要围绕智能交通和边缘计算领域展开包括技术研发合作、市场推广合作及项目落地合作在内的多项深入合作，共同推进交通行业智能化应用解决方案及“云+边+端”的全链路解决方案落地实施。（钛媒体）

谷歌将投资 6.7 亿美元扩建芬兰数据中心

5 月 28 日消息，谷歌将投资约 6 亿欧元（6.7 亿美元）在芬兰建立一个数据中心，而其母公司 Alphabet 目前也在大力投资服务器，满足对文件和媒体访问速度的需求。谷歌周一在电子邮件公告中表示，这栋新建筑将在谷歌位于芬兰南部海岸 Hamina 的现有数据中心综

合体上进行扩建，该公司在那里的总投资达到 14 亿欧元。（新浪科技）

信息基础设施运营商秦淮数据获 5.7 亿美元融资

5 月 29 日消息，信息基础设施运营商“秦淮数据”正式宣布获得贝恩资本 5.7 亿美元投资，这是中国数据中心行业历史上单笔最大融资额，汉能投资担任本次交易的独家财务顾问。秦淮数据专注于信息技术产业基础设施生态规划、设计、投资、建设、测试和运营，可以为客户提供园区基地、数据中心、网络服务和 IT 增值业务等全生态链条服务。（钛媒体）

阿里云发布企业级云灾备解决方案

5 月 29 日消息，阿里云发布企业级云灾备解决方案：为制造、金融、医疗等企业提供一键容灾能力，例如业务恢复、数据保护和网络自愈，最大程度保护本地和云上业务稳定运行，此外，云上灾备成本相对传统线下节省 50%。据悉，该方案采用了磁盘级数据持续复制技术，同时支持混合云和跨云的多平台融合架构。当天阿里云还推出“先行者计划”，免费提供 10 万台智能接入网关设备。（钛媒体）

人工智能

全球首个 AI 实验床在国家超算深圳中心发布

5 月 31 日消息，全球首个人工智能实验床“泰”5 月 31 日在国家超级计算深圳中心亮相。该实验床提供人工智能芯片和系统等基础环境，是面向人工智能研究、开发与应用验证的大型试验装置。发布会上，2019 年世界智能计算机大会（BenchCouncil 2019）的系列活动——“国际人工智能系统大赛”宣布启动。（钛媒体）

百度 AI 市场升级为 2.0，并全面开放申请

5 月 29 日消息，百度发布了百度大脑技术及业务开放赋能的最新成果，还发布了“燎原计划 3.0”，并将去年推出的专注于服务 AI 产业链的商业平台“百度 AI 市场”升级为 2.0，并全面开放申请。（钛媒体）

DeepMind 提出新型端到端神经网络架构

5 月 29 日消息，DeepMind 最近的一项研究将符号人工智能和深度学习结合起来，提出了一种新型端到端神经网络架构 PrediNet。PrediNet 可以通过学习形成命题表征（propositional representation），该表征具备来自原始像素数据的显式关系结构。为了评估和分析该架构，DeepMind 研究者使用了一组简单的视觉关系推理任务，这些任务复杂度各不相同。实验结果表明，新架构在此类任务上进行预训练时，能够学习生成可重用的表征，从而在新任务上取得了比基线模型更好的后续学习效果。（钛媒体）

金融科技

金融科技公司睿智科技完成 6.5 亿元 A 轮融资，华鼎资本领投

5 月 31 日消息，近日，金融科技公司睿智合创(北京)科技有限公司(睿智科技)宣布完成 6.5 亿元人民币的 A 轮融资，由华鼎资本领投，远洋资本联合领投，华创资本、松禾资本跟投，老股东未名博雅资本继续追加投资。（钛媒体）

百度超级链区块链底层技术正式开源

5月28日消息，百度超级链官方宣布，百度自研底层区块链技术 XuperChain 正式开源。并表示，XuperChain 开源只是第一步，未来，百度将有计划地开放更多百度超级链(XUPER)核心技术和行业解决方案。XuperChain 是百度超级链自主研发的区块链底层技术，拥有链内并行技术、可插拔共识机制、一体化智能合约等多项国际领先技术。(证券日报)

医疗信息化

百度与东软集团达成战略合作，百度 AI 将接入医院信息系统

5月31日消息，百度与东软集团今日在北京签署战略合作协议，双方将共同推进人工智能在智能城市、医疗健康等关键领域的落地和商业模式创新。百度 AI 将全面接入 HIS 产品体系，在医院智能化方面进行探索，并推动医疗大数据在医药和保险行业的深度应用。(钛媒体)

智能硬件

百度智能云发布 9 款 IoT 新产品，升级天工物联网平台

5月30日消息，在今日的 2019 ABC Inspire 智能物联网峰会上，百度智能云宣布其天工物联网平台全新升级，同时在边云融合、时空洞察和数据智能等三大领域发布了 9 大新产品。此外，百度智能云还宣布多项建设 IoT 生态新措施。(钛媒体)

乐森机器人获 1 亿元 A 轮融资，科大讯飞联席 CEO 跟投

5月29日消息，智能变形机器人品牌乐森机器人完成 1 亿元 A 轮融资，由招银国际领投，科大讯飞联席 CEO 胡郁跟投，本轮融资主要用于产品迭代研发，人才招聘以及全球品牌与渠道拓展。乐森曾于 2015 年获达晨创投天使轮投资，2018 年获科大讯飞、分享投资的 Pre-A 轮融资。乐森机器人前身为“森汉智能”，2019 年初发布了第一款自主品牌的变形机器人产品：T9。(钛媒体)

重点公司公告

【千方科技】阿里巴巴以 36 亿入股千方股份 15% 的股份，成为公司第二大股东；公司与阿里云签署《合作框架协议》，在智能交通和边缘计算等领域展开合作；

【神州信息】公司及下属子公司近日获得政府补助共计 517 万元；

【卫宁健康】公司近日取得发明专利证书；

【万兴科技】拟使用自筹资金 1.27 亿元收购易图投资 51% 的股权；

【辰安科技】股东辰源世纪拟将其持有的 5.5% 的股份协议转让给谦璞投资，转让完成后，受让方将持有 852 万股，占公司总股本的 5.5%；

【真视通】控股子公司真物通取得营业执照。

【康拓红外】拟向北京控制工程研究所发行股份及支付现金购买北京轩宇科技有限公司 100% 股权和北京轩宇智能科技有限公司 100% 股权，发行价格为 6.59 元/股，预计发行 1.25 亿股；

【汉邦高科】股东李坚/秦彪因个人资金需求，拟通过集中竞价或大宗交易的方式减持减持股份 33/10 万股，占公司总股本的 0.2%/0.06%；

【超图软件】股东曾志明因个人资金需求，拟通过集中竞价交易的方式减持股份 15 万股，占公司总股本的 0.03%。

【科蓝软件】全资子公司苏州科蓝拟以自有资金不超过 5800 万元通过招拍挂方式购买面积约 2.86 万平方米科教（研发）用地的使用权建设科蓝公司长三角科技研发中心；

【新国都】公司拟分别向江汉、雄腾煜富及信链投资转让金服技术 31%、20%及 21%的股权，公司合计共转让金服技术 72%股权；交易按标的公司 8000 万元对应 100%股权整体估值，对应 72%股权的交易作价为 5760 万元；本次交易完成后，公司持有金服技术 28%的股权；交易对方之一江汉为持有公司 5%以上股份的股东，且为公司第四届董事会董事及副总经理，本次交易构成关联交易；

【捷成股份】控股股东徐子泉转让股份 1.64 亿股，占公司总股本的 6.37%，转让价格为 4.6 元/股，股份转让价款为 7.54 亿元；

【北信源】第一大股东林皓解除质押 2250 万股，占其所持股份 5.61%；

【高新兴】股东通过大宗交易的方式减持高新兴股份 29 万股，占公司总股本的 0.0165%；

【*ST 中安】公司收到中国证监会《行政处罚决定书》、《市场禁入决定书》。

【四维图新】与上海航天汽车机电股份有限公司签署了《战略合作意向书》，积极开展并推动双方在汽车整车市场和客户开发、新产品开发、国产芯片替代等多领域的深入合作；

【格尔软件】公司收购中钞格尔 51%股权，投资金额 1706.87 万元；

【万达信息】公司向嘉实臻业转让全资子公司四川浩特注册资本 2082.18 万元，对应四川浩特 31.13%股权，同时，嘉实臻业认购四川浩特新增注册资本 2713.32 万元，对应的增资款为 4300 万元，交易完成后，四川浩特的注册资本将由 6688.65 万元增至 9401.97 万元，公司持股比例将由 100%降至 49%，四川浩特变更为公司参股公司；

【天夏智慧】公司拟收购江苏金桥市场发展有限公司 51%股权，标的暂定估值 40 亿元，股权对价 20.4 亿元；

【汉王科技】（1）控股子公司汉王鹏泰拟通过定向增发方式融资 1 亿元，发行价格为 3.71 元/股，发行数量为 2695.4177 万股，本次定向增发之募集资金将用于向汉王友基增资，公司拟使用自有资金 1 亿元认购其本次定向增发的全部股份；（2）控股子公司汉王鹏泰拟与另一投资方李远志分别使用货币资金 1 亿元和 1000 万元对汉王友基增资，增资完成后汉王鹏泰持有汉王友基 51%的股权，李远志取得汉王友基 49%的股权；

【华东电脑】参股投资上海华诚金锐信息技术有限公司，投资金额 1000 万元，持有标的公司 10%股权，包括本次交易，过去 12 个月内公司与三十二所发生关联交易 2047.73 万元，其中日常关联交易 973.04 万元；

【北信源】（1）取得“一种全新的安全的即时通信体系”发明证书专利；（2）第一大股东林皓解除质押 1100 万股，占其所持股份比例 2.74%；

【神思电子】控股子公司因诺微、神思朗方自 2019 年 4 月 29 日至 2019 年 5 月 29 日累计收到各项政府补助资金为人民币 449.51 万元；

【浩云科技】控股子公司润安科技于 2019 年 5 月 29 日收到广东省住房和城乡建设厅颁发的建筑业企业资质证书；

【金智科技】新一代智能配变终端顺利通过国网检测并中标项目，中标金额 301.72 万元；

【华宇软件】第一大股东邵学解除质押 2400 万股，占其所持股份比例 16.43%；

【博彦科技】股东马强解除质押 425.81 万股，占其所持股份比例 10.6%；

【蓝盾股份】控股股东、实际控制人柯宗贵由于个人资金需求，拟通过大宗交易系统减持 240 万股，占公司总股本的 0.19%。

【春秋电子】公司发布股权激励计划草案摘要，拟授予激励对象 750 万股限制性股票，占本次激励计划公告时公司总股本的 2.79%；

【南威软件】公司控股股东吴志雄补充质押无限售条件流通股合计 68 万股，占公司总股本的 0.13%；

【春秋电子】公司发布公开发行可转换公司债券预案，拟公开发行总额不超过 24000 万元可转换公司债券；

【华平股份】公司与中信云网签订意向协议书，双方拟以共同投资设立新公司的模式在医疗、健康、养老等领域进行合作；

【雄帝科技】公司拟在深圳市龙岗区投资设立全资子公司，注册资本为 1000 万元，由公司自有货币资金出资，公司持有其 100% 股权。

海外动态跟踪

【阿里巴巴】

千方科技获阿里 36 亿元入股，并与阿里云达成深度合作

5 月 27 日消息，千方科技发布公告称，公司获得阿里巴巴集团 36 亿元入股，并与阿里云签署合作协议，双方未来将在智能交通及边缘计算领域展开深度合作。根据协议，双方将主要围绕智能交通和边缘计算领域展开包括技术研发合作、市场推广合作及项目落地合作在内的多项深入合作，共同推进交通行业智能化应用解决方案及“云+边+端”的全链路解决方案落地实施。（钛媒体）

阿里云发布企业级云灾备解决方案

5 月 29 日消息，阿里云发布企业级云灾备解决方案：为制造、金融、医疗等企业提供一键容灾能力，例如业务恢复、数据保护和网络自愈，最大程度保护本地和云上业务稳定运行，此外，云上灾备成本相对传统线下节省 50%。据悉，该方案采用了磁盘级数据持续复制技术，同时支持混合云和跨云的多平台融合架构。当天阿里云还推出“先行者计划”，免费提供 10 万台智能接入网关设备。（钛媒体）

【腾讯】

微信调整小程序和公众号流量主广告收入分成比例

5 月 31 日消息，微信调整小程序流量主和公众号流量主广告收入分成比例政策：单日广告收入流水 200 万以内的部分，开发者可获其中 70%；开发者按单日广告收入流水的 50% 比例分成，不设上限；公众号原创文章流量主按照原创文章单日广告收入流水的 70% 比例分成，不设上限。（钛媒体）

【百度】

百度 AI 市场升级为 2.0，并全面开放申请

5 月 29 日消息，百度发布了百度大脑技术及业务开放赋能的最新成果，还发布了“燎原计划 3.0”，并将去年推出的专注于服务 AI 产业链的商业平台“百度 AI 市场”升级为 2.0，并全面开放申请。（钛媒体）

百度超级链区块链底层技术正式开源

5月28日消息，百度超级链官方宣布，百度自研底层区块链技术 XuperChain 正式开源。并表示，XuperChain 开源只是第一步，未来，百度将有计划地开放更多百度超级链(XUPER)核心技术和行业解决方案。XuperChain 是百度超级链自主研发的区块链底层技术，拥有链内并行技术、可插拔共识机制、一体化智能合约等多项国际领先技术。(证券日报)

百度与东软集团达成战略合作，百度 AI 将接入医院信息系统

5月31日消息，百度与东软集团今日在北京签署战略合作协议，双方将共同推进人工智能在智能城市、医疗健康等关键领域的落地和商业模式创新。百度 AI 将全面接入 HIS 产品体系，在医院智能化方面进行探索，并推动医疗大数据在医药和保险行业的深度应用。(钛媒体)

百度智能云发布 9 款 IoT 新产品，升级天工物联网平台

5月30日消息，在今日的 2019 ABC Inspire 智能物联网峰会上，百度智能云宣布其天工物联网平台全新升级，同时在边云融合、时空洞察和数据智能等三大领域发布了 9 大新产品。此外，百度智能云还宣布多项建设 IoT 生态新措施。(钛媒体)

【谷歌】

谷歌将投资 6.7 亿美元扩建芬兰数据中心

5月28日消息，谷歌将投资约 6 亿欧元(6.7 亿美元)在芬兰建立一个数据中心，而其母公司 Alphabet 目前也在大力投资服务器，满足对文件和媒体访问速度的需求。谷歌周一在电子邮件公告中表示，这栋新建筑将在谷歌位于芬兰南部海岸 Hamina 的现有数据中心综合体上进行扩建，该公司在那里的总投资达到 14 亿欧元。(新浪科技)

DeepMind 提出新型端到端神经网络架构

5月29日消息，DeepMind 最近的一项研究将符号人工智能和深度学习结合起来，提出了一种新型端到端神经网络架构 PrediNet。PrediNet 可以通过学习形成命题表征(propositional representation)，该表征具备来自原始像素数据的显式关系结构。为了评估和分析该架构，DeepMind 研究者使用了一组简单的视觉关系推理任务，这些任务复杂度各不相同。实验结果表明，新架构在此类任务上进行预训练时，能够学习生成可重用的表征，从而在新任务上取得了比基线模型更好的后续学习效果。(钛媒体)

【京东】

京东战略投资联想来酷，双方将在产品、供应链等方面展开合作

5月30日消息，京东今日宣布战略投资联想来酷，双方将在产品、技术、供应链、店面合作、系统赋能等方面进行合作。作为联想旗下智慧零售品牌，联想来酷有来酷智生活、来酷生活馆两大线下渠道，同时还有无人店业务。在与京东展开合作后，京东将为联想来酷提供覆盖全国的运输与物流能力支持；在丰富产品和品类方面，京东将向联想来酷全面开放 3C 数码类、智能产品类等过百万的产品和品类，进而丰富联想来酷线下店的产品；在供应链合作方面，京东将为联想来酷提供深度 EDI 系统对接，打通采购、库存、结算等全供应链。(钛媒体)

一级市场投融资更新

本周我们共跟踪到 67 起一级市场投资子事件，本周热点是区块链，共发生 3 起投融资事件，其次是云计算、人工智能领域。融资金额最大一起事件发生在云计算领域，云计算基础设施供应商秦淮数据获 5.7 亿美元战略投资，本轮融资的投资方为贝恩资本。

图 3：本周一级市场投融资动态

领域	披露日期	投资介绍
区块链	2019-05-28	跨境支付及汇款服务提供商Beepay获数千万元 Pre-A 轮融资，线性资本投资
区块链	2019-05-27	基于区块链的游戏生态社区GameCell获得战略投资，澳大利亚波米尔集团投资
区块链	2019-05-27	区块链创新者媒体社区CoinVoice 获得战略投资，链兴资本投资
云计算	2019-05-30	大数据分析平台提供商智领云获千万级人民币Pre A 轮融资，线性资本投资
云计算	2019-05-28	云计算基础设施供应商秦淮数据获5.7亿美元战略投资，贝恩资本投资
人工智能	2019-05-29	技术驱动型机器人国际品牌乐森机器人完成1亿元A轮融资，招银国际领投，科大讯飞联席CEO胡郁跟投
人工智能	2019-05-28	声学和机器视觉算法研究商友杰智新获得天使轮融资，招商局旗下启航资本投资
教育科技	2019-05-31	K12语文学科教育品牌“一起学语文”完成数百万元的天使轮融资，由
教育科技	2019-05-30	基于大数据的智能题库产品作业盒子获D轮1.5亿美元融资，阿里领投
VR/AR	2019-05-28	AR智能眼镜光学模组供应商耐德佳获1亿元A轮融资，泰豪集团领投，爱建资本、联想创投跟投
VR/AR	2019-05-28	虚拟社交企业噜噜VR获得800万元Pre-A轮融资，杭州博将资本投资、苏大天宮参投
信息安全	2019-05-30	安防物联网安全解决方案提供商智普信完成1亿元Pre-A轮融资，腾讯投资、乐博资本、国融资本参投
汽车交通	2019-05-29	二手车竞拍网站优信二手车获得2.3亿美元战略投资，58同城领投
金融科技	2019-05-30	人文科技平台薪付宝完成500万元的天使轮融资
大数据	2019-05-27	中国政府大数据应用服务商九次方大数据获得战略投资，东莞证券基金东证锦信投资

资料来源：wind，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