

计算机

证券研究报告
2019年07月20日

机构超配比例明显下降，网络安全持仓比例提升

投资评级
行业评级 强于大市(维持评级)
上次评级 强于大市

行业观点及重点推荐

【科创板开市在即，硬科技有望估值提升】

科创板下周开市，信息技术企业占比高。关注科创板映射机会，重点看好重点看好启明星辰、中科创达、恒生电子、科大讯飞、超图软件等公司。科创板开板在即，看好市场情绪回暖，尤其是对电子、计算机等信息技术行业的带动作用。对计算机板块而言，重点关注以下几类投资机会：1) 虹软科技和航天宏图 A 股可比公司估值提升的机会；2) 网络安全公司扎堆上市带来板块的估值提升机会；3) 市场成交量放大、情绪回暖也将提升金融 IT 板块的估值中枢。具体而言，建议关注网络安全、人工智能、卫星遥感、金融 IT 等细分行业标的，重点看好启明星辰、中科创达、恒生电子、科大讯飞、超图软件等。

【板块超配比例明显下降，网络安全子板块持仓比例上升】

板块机构持仓比例明显下降。2019 年二季度，在基金公司重仓股中，计算机板块持仓比例为 4.03%，环比减少 0.83pct，板块持仓比例明显下降。广联达位居基金重仓股之首，宝信软件、卫宁健康、用友网络、石基信息新晋十大重仓股。信息安全板块持仓比例上升，云计算、医疗信息化等板块持仓比例基本稳定。

市场及板块走势回顾

上周，计算机板块小幅上涨 0.82%，同期创业板指上涨 1.57%，沪深 300 小幅下跌 0.02%，板块跑输创业板，跑赢大盘。

维持板块“强于大市”评级，科创板下周 7 月 22 日正式开始交易，我们看好成长股估值逻辑，建议重点关注受科创主题带动的网络安全、人工智能、卫星遥感、金融 IT 等细分行业。继续重点推荐网络安全板块，外部环境加速网络安全各类政策落地，行业景气度高，建议关注启明星辰、中新赛克、深信服、格尔软件、美亚柏科、数字认证、绿盟科技、卫士通等；自主可控与网络安全联动效应强，建议关注中孚信息、中国软件、中科曙光、太极股份、中国长城等；云计算和工业互联网是贯穿转型期数字经济主题板块，建议高度关注广联达、用友网络、石基信息、宝信软件、金蝶国际、东方国信、汉得信息、赛意信息等；医疗信息化订单落地加速，医保 IT 建设大潮开启，建议关注卫宁健康、久远银海、思创医惠、创业慧康等；车联网领域，建议关注金溢科技、中科创达、易华录、万集科技、千方科技、四维图新、德赛西威、数字认证等；其他还看好产业互联网，建议关注恒华科技、上海钢联、捷顺科技、科大讯飞、恒生电子、长亮科技、佳都科技、新大陆、苏州科达、华宇软件、新开普等。

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；

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:深度报告拆解安全服务空间，同时附行业中报预告情况分析》 2019-07-14
- 《计算机-行业研究周报:再次强调车联网和网络安全，建议积极布局科技股核心资产》 2019-07-07
- 《计算机-行业专题研究:科创板系列二十五：光云科技，阿里系电商 SaaS 龙头》 2019-07-05

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.....	5
本周行业新闻.....	6
云计算.....	6
人工智能.....	7
金融科技.....	8
医疗信息化.....	8
重点公司公告.....	8
海外动态跟踪.....	10
一级市场投融资更新.....	13

图表目录

图 1: 2Q19 基金公司计算机板块超配比例有所下滑.....	3
图 2: 2Q19 基金公司十大重仓股.....	4
图 3: 2Q19 基金十大重仓股变化.....	4
图 4: 信息安全子板块持仓比例.....	4
图 5: 云计算子板块持仓比例.....	4
图 6: 医疗信息化子板块持仓比例.....	5
图 7: 金融 IT 子板块持仓比例.....	5
图 8: 自主可控子板块持仓比例.....	5
图 9: 人工智能子板块持仓比例.....	5
图 10: 本周板块行情.....	6
图 11: 本周涨跌前十的公司.....	6
图 12: 本周一级市场投融资动态.....	13

行业观点

行业观点及重点推荐

【科创板开市在即，硬科技有望估值提升】

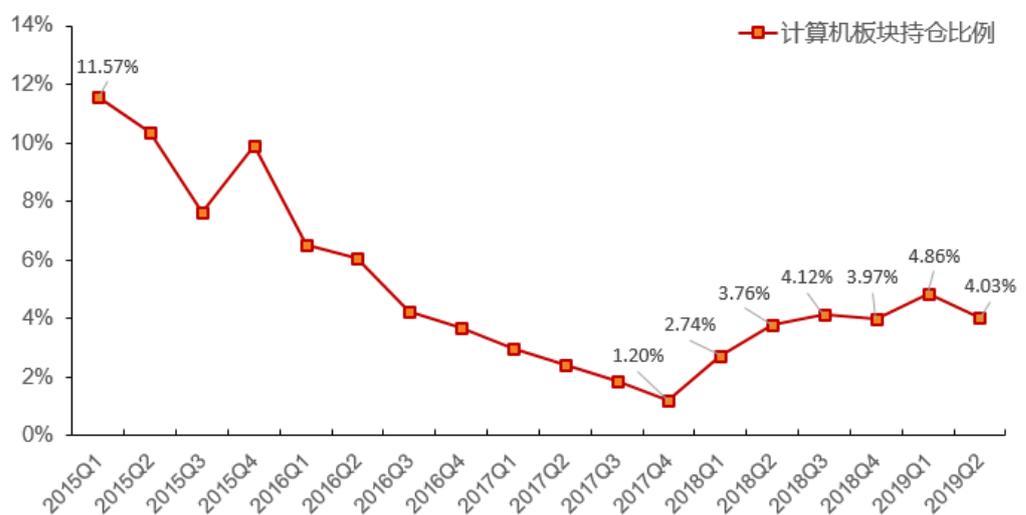
科创板下周开市，信息技术企业占比高。2019年7月22日，科创板将正式拉开帷幕。首发的25家企业中，有13家属于信息技术行业，包括两家计算机行业公司：虹软科技、航天宏图。此外已经过会提交注册的还包括安恒信息、世纪空间、安博通、恒安嘉新四家计算机公司，在全部已过会35家公司中，计算机行业占比17%。

关注科创板映射机会，重点看好重点看好启明星辰、中科创达、恒生电子、科大讯飞、超图软件等公司。科创板开板在即，看好市场情绪回暖，尤其是对电子、计算机等信息技术行业的带动作用。对计算机板块而言，重点关注以下几类投资机会：1) 虹软科技和航天宏图 A 股可比公司估值提升的机会；2) 网络安全公司扎堆上市带来板块的估值提升机会；3) 市场成交量放大、情绪回暖也将提升金融 IT 板块的估值中枢。**具体而言，建议关注网络安全、人工智能、卫星遥感、金融 IT 等细分行业标的，重点看好启明星辰、中科创达、恒生电子、科大讯飞、超图软件等。**

【板块超配比例明显下降，网络安全子版块持仓比例上升】

板块机构持仓比例明显下降。2019年二季度，在基金公司重仓股中，计算机板块持仓比例为4.03%，环比减少0.83pct，板块持仓比例明显下降。

图 1：2Q19 基金公司计算机板块超配比例有所下滑



资料来源：Wind，天风证券研究所

广联达位居基金重仓股之首，宝信软件、卫宁健康、用友网络、石基信息新晋十大重仓股。2Q19 基金重仓持股明细方面，广联达位列十大重仓股之首，共计 128 个产品持有该公司 1.43 亿股，持股市值达 46.89 亿元。宝信软件、卫宁健康、用友网络、石基信息新晋十大重仓股，分别位居第三/四/七/十名，共计 106、83、93、29 只基金产品分别持有其 7456 万股、13468 万股、6031 万股、3864 万股。

图 2：2Q19 基金公司十大重仓股

排名	公司简称	持股总市值(亿)	持股总量(万股)	持有产品数(个)
1	广联达	46.89	14268	128
2	恒生电子	40.23	5904	162
3	宝信软件	21.23	7456	106
4	卫宁健康	19.10	13468	83
5	启明星辰	17.22	6401	57
6	美亚柏科	16.69	9363	28
7	用友网络	16.21	6031	93
8	科大讯飞	15.97	4806	85
9	恒华科技	15.75	9716	22
10	石基信息	13.98	3864	29

资料来源：Wind，天风证券研究所

图 3：2Q19 基金十大重仓股变化

2017Q3	2017Q4	2018Q1	2018Q2	2018Q3	2018Q4	2019Q1	2019Q2
启明星辰	启明星辰	启明星辰	浪潮信息	浪潮信息	恒生电子	恒生电子	广联达
华宇软件	华宇软件	浪潮信息	航天信息	航天信息	广联达	广联达	恒生电子
东方网力	石基信息	中科曙光	广联达	广联达	航天信息	航天信息	宝信软件
石基信息	威创股份	华宇软件	中科曙光	卫宁健康	卫宁健康	同花顺	卫宁健康
恒华科技	恒华科技	广联达	汉得信息	中科曙光	恒华科技	启明星辰	启明星辰
旋极信息	旋极信息	美亚柏科	美亚柏科	恒生电子	美亚柏科	中科曙光	美亚柏科
威创股份	安洁科技	卫宁健康	卫宁健康	恒华科技	启明星辰	科大讯飞	用友网络
同花顺	美亚柏科	飞利信	启明星辰	新北洋	科大讯飞	美亚柏科	科大讯飞
广联达	东方国信	恒生电子	新北洋	用友网络	新北洋	恒华科技	恒华科技
东方国信	太极股份	汉得信息	恒华科技	宝信软件	深信服	华宇软件	石基信息

资料来源：Wind，天风证券研究所

信息安全板块持仓比例上升，云计算、医疗信息化等板块持仓比例基本稳定。细分板块持仓比例变动方面，信息安全板块持仓比例环比增加 0.07pct，同比增加 0.17pct；云计算持仓比例环比减少 0.09pct，同比减少 0.34pct；医疗信息化板块持仓比例环比减少 0.01pct，同比增加 0.11pct；金融 IT 板块持仓比例环比减少 0.30pct，同比增加 0.24pct；自主可控板块持仓比例环比减少 0.07pct，同比减少 0.09pct；人工智能板块持仓比例环比减少 0.04pct，同比增加 0.17pct。（注：子板块持仓比例=基金在该子板块重仓股总市值/基金重仓股总市值，Wind）

图 4：信息安全子板块持仓比例



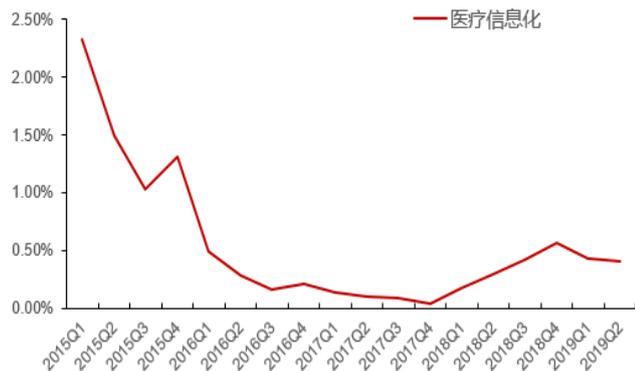
资料来源：Wind，天风证券研究所

图 5：云计算子板块持仓比例



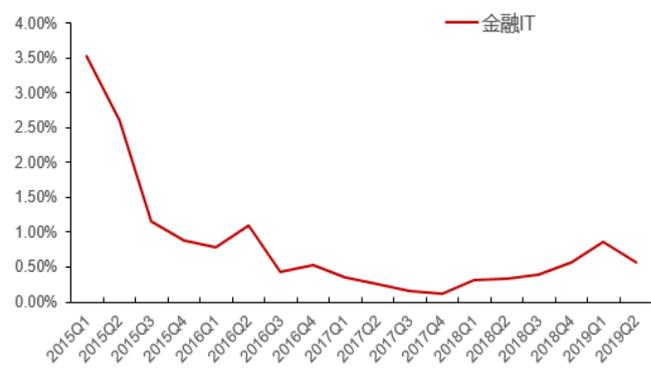
资料来源：Wind，天风证券研究所

图 6：医疗信息化子板块持仓比例



资料来源：Wind，天风证券研究所

图 7：金融 IT 子板块持仓比例



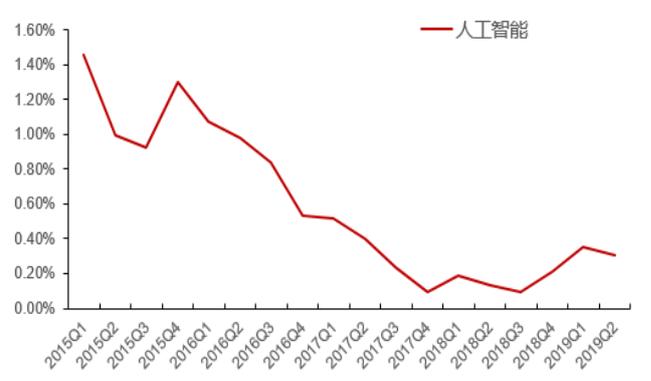
资料来源：Wind，天风证券研究所

图 8：自主可控子板块持仓比例



资料来源：Wind，天风证券研究所

图 9：人工智能子板块持仓比例



资料来源：Wind，天风证券研究所

市场及板块走势回顾

上周，计算机板块小幅上涨 0.82%，同期创业板指上涨 1.57%，沪深 300 小幅下跌 0.02%，板块跑输创业板，跑赢大盘。

维持板块“强于市”评级，科创板下周 7 月 22 日正式开始交易，我们看好成长股估值逻辑，建议重点关注受科创主题带动的网络安全、人工智能、卫星遥感、金融 IT 等细分行业。继续重点推荐网络安全板块，外部环境加速网络安全各类政策落地，行业景气度高，建议关注启明星辰、中新赛克、深信服、格尔软件、美亚柏科、数字认证、绿盟科技、卫士通等；自主可控与网络安全联动效应强，建议关注中孚信息、中国软件、中科曙光、太极股份、中国长城等；云计算和工业互联网是贯穿转型期数字经济主题板块，建议高度关注广联达、用友网络、石基信息、宝信软件、金蝶国际、东方国信、汉得信息、赛意信息等；医疗信息化订单落地加速，医保 IT 建设大潮开启，建议关注卫宁健康、久远银海、思创医惠、创业慧康等；车联网领域，建议关注金溢科技、中科创达、易华录、万集科技、千方科技、四维图新、德赛西威、数字认证等；其他还看好产业互联网，建议关注恒华科技、上海钢联、捷顺科技、科大讯飞、恒生电子、长亮科技、佳都科技、新大陆、苏州科达、华宇软件、新开普等。

图 10：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)	4,638.64	4,676.67	0.82%	-3.31%
000001.SH	上证综指	2,930.55	2,924.20	-0.22%	-11.39%
399106.SZ	深证综指	1,556.77	1,560.27	0.23%	-18.04%
000300.SH	沪深300指数	3,808.73	3,807.96	-0.02%	-5.51%
399005.SZ	中小板指数	5,625.79	5,625.47	-0.01%	-25.53%
399006.SZ	创业板指数	1,518.07	1,541.98	1.57%	-13.38%
884091.WI	云计算	4,361.68	4,403.06	0.95%	0.21%
884136.WI	互联网金融	3,593.07	3,556.86	-1.01%	-29.71%
884156.WI	在线教育	4,388.61	4,349.94	-0.88%	-19.42%
884131.WI	大数据	11,358.60	11,400.71	0.37%	-16.32%
884157.WI	智慧医疗	5,640.52	5,556.40	-1.49%	-14.69%
884210.WI	智慧城市	3,383.04	3,429.25	1.37%	-17.55%
884201.WI	人工智能	4,614.92	4,672.02	1.24%	-9.54%

资料来源：wind，天风证券研究所

图 11：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
603189.SH	网达软件	15.95	18.17	13.92%	300061.SZ	康旗股份	6.76	5.99	-11.39%
300167.SZ	迪威迅	5.07	5.72	12.82%	000977.SZ	浪潮信息	23.07	20.83	-9.71%
002396.SZ	星网锐捷	22.66	25.53	12.67%	300367.SZ	东方网力	6.79	6.17	-9.19%
300059.SZ	东方财富	13.15	14.79	12.47%	600055.SH	万东医疗	10.45	9.55	-8.61%
002362.SZ	汉王科技	14.86	16.58	11.57%	300270.SZ	中威电子	7.44	6.80	-8.60%
300462.SZ	华铭智能	19.55	21.66	10.79%	002090.SZ	金智科技	11.72	10.75	-8.28%
300465.SZ	高伟达	7.13	7.88	10.49%	000971.SZ	*ST高升	2.35	2.16	-8.09%
002296.SZ	辉煌科技	6.75	7.40	9.63%	002373.SZ	千方科技	17.22	16.01	-7.03%
300532.SZ	今天国际	15.64	17.08	9.21%	300609.SZ	汇纳科技	35.47	33.10	-6.68%
300042.SZ	朗科科技	8.96	11.79	8.24%	300552.SZ	万集科技	31.32	29.36	-6.26%

资料来源：wind，天风证券研究所

本周行业新闻

云计算

京东云与京东数科深度合作，共推区块链“上云”

7月17日消息，京东云在京宣布与京东数科达成区块链技术服务领域的深度合作。双方发布智臻链“云”建设规划，同步上线了“区块链防伪追溯”、“区块链数字存证”两款SaaS应用。京东云还推出国内首款区块链数据在线分析服务产品--BDS服务，并公布BDS开源。具体而言，京东云将为京东区块链板块提供IaaS公有云存储、DDoS高防、数据库应用服务等技术支持，主要协助智臻链解决数据归属权、数据安全性等问题。同时，智臻链将作为京东云合作的第一个区块链融合项目，为京东云提供区块链安全加密、分布式数据储存等相关技术支持，未来，京东云也将通过结合智臻链在PaaS平台的基础能力，构建适合京东客户特点的SaaS层级应用。（钛媒体）

微软从AT&T获得数十亿美元云服务合同

7月18日消息，据外媒报道，微软刚刚为其云业务赢得了一份价值数十亿美元的大合同。周三，它宣布美国移动运营商 AT&T 将使用该公司的 Azure 云服务，并让其大多数员工转而使用微软的 365 办公应用程序和安全服务套件。据一位知情人士透露，这笔为期多年的合同价值超过 20 亿美元。由于相关条款保密，这位知情人士要求匿名。对于正在云服务市场上追赶亚马逊 AWS 云服务的微软来说，AT&T 既是一个庞大的客户，也是一个具有高辨识度的品牌，该公司的超过 25 万名员工将需要大量的数据存储和计算服务。（腾讯科技）

国家互联网应急中心：我国云平台安全风险较为突出

7月18日消息，国家互联网应急中心17日在此间发布的《2018年中国互联网网络安全报告》显示，云平台成为发生网络攻击的重灾区，云服务商和云用户应加大对网络安全的重视和投入，分工协作提升网络安全防范能力。据报告统计，在各类型网络安全事件中，云平台上的分布式拒绝服务攻击（DDoS 攻击）次数、被植入后门的网站数量、被篡改的网站数量占比均超过 50%。（新浪财经）

戴尔旗下云计算公司 VMware 收购 AI 初创公司 Bitfusion

7月19日消息，据外媒报道，当地时间周四，戴尔旗下的云计算公司 VMware 宣布收购 AI 初创公司 Bitfusion，交易完成后，VMware 计划使用 Bitfusion 的技术支持基于人工智能和机器学习的工作负载。该公司计划将 Bitfusion 集成到其 vSphere 平台中。这两家公司都没有透露收购金额。（TechWeb）

人工智能

支付宝小程序上线 AR 扫描垃圾分类，人工智能助力垃圾分类

7月15日消息：支付宝方面宣布，正式推出 AR 扫一扫识别垃圾的功能，旨在帮用户更便捷的进行垃圾分类。随着史上“最严垃圾分类”在上海实施，全国剩余的 45 个城市也即将开始试点。具体来说，通过支付宝首页的“扫一扫”中的 AR 功能，用户可以直接使用手机摄像头实时识别垃圾类型，进行垃圾分类操作。支付宝同时提供直接预约上门收垃圾的服务，用户通过扫描识别垃圾后，可直接跳转到“易代扔”小程序中，形成了一条从识别分类到上门回收的完整服务。这一能力也将集成到支付宝“垃圾分类指南”小程序中，在“垃圾分类指南”小程序中还添加了【AR 扫描】、【牌照搜索】和【语音搜索】三个功能，围绕垃圾分类的场景，支付宝利用一款小程序串起了多个开放能力，帮助 AR、图像识别、语音识别等技术落地。（钛媒体）

四维图新：将为宝马中国提供用于自动驾驶的高精度地图服务

7月15日消息，记者从四维图新获悉，今天，宝马（中国）汽车贸易有限公司宣布已经与北京四维图新科技股份有限公司达成合作，四维图新将为宝马中国提供用于自动驾驶的高精度地图服务。（钛媒体）

阿里最核心 AI 技术团队已成型，芯片今年将有重要进展

7月16日消息，近日，达摩院机器智能实验室智能技术事业部首席架构师王骏在接受采访时表示，“最核心的人工智能技术汇集在达摩院的 AI 研发团队，我们这个部门定位支持所有其他阿里经济体对人工智能追求的最大核心技术研发”。在机器智能算法体系上，阿里的 AI 技术研发方向已经涵盖语音智能、语言技术、机器视觉、决策智能等方向。最近，

达摩院机器智能团队宣布其自主研发的语音合成技术突破——KAN-TTS。该突破可大幅提高合成语音与真人发声的相似度，并将语音合成定制成本降低 10 倍以上。合成语音与原始音频录音的接近程度提高到 97% 以上。(DeepTech 深科技)

腾讯、宝马合作深化，助推后者在华自动驾驶技术研发

7 月 19 日消息，腾讯与宝马中国宣布深化合作，助力宝马建立宝马集团中国高性能数据驱动开发平台，支持宝马在中国市场的自动驾驶研发和技术创新。据介绍，此次合作，是全球首批在自动驾驶开发云平台 and 开发服务运营领域的大规模合作项目，也标志着腾讯与宝马合作关系的进一步深化。在合作中，腾讯将提供高性能基础架构平台，以及贯穿自动驾驶研发全流程的工具和平台支持。(新浪科技)

金融科技

中国互联网金融协会成立“互联网+供应链金融”工作组

7 月 18 日消息，记者从中国互联网金融协会获悉，7 月 9 日协会召开了“互联网+供应链金融”工作组成立暨第一次工作会议。据了解，工作组将重点围绕金融监管仓、物联网动产质押等领域，研究制定相关业务规范、业务指引和技术标准，加强行业自律管理，搭建从业机构和监管部门之间沟通桥梁。会议还通过了行业基础设施建设方案。(新京报)

医疗信息化

苹果对在线医疗平台抽税，丁香医生等平台提出质疑

7 月 16 日消息，近日，多家在线医疗平台收到苹果公司要求，应用内购买需要使用 IAP 服务，并缴纳 30% 的交易所得。截至目前，多家在线医疗平台已经无法更新 App。丁香医生、好大夫在线等多家互联网医疗平台在与苹果公司的沟通中均表示，在线问诊非像线上课程为可复制型产品，苹果公司回复称，针对医疗领域强制接入苹果内购，收取 30% 的分成，是一项全球策略，并非针对中国用户。(北京青年报)

美国多家医院已开始引进名为 MoXI 的 AI 机器人助手护士

7 月 18 日消息，护士工作者的短缺成为当下医院最让人头疼的事情，在美国多家医院已经开始通过引进名为 MoXI 的机器人助手来缓解护士短缺的压力。这种 AI 机器人工作种类也比较简单，没有太多的护理功能，更多的是完成一些跑腿工作，以此来减少护士 30% 的精力，做更多高附加值的事情。Moxi 由总部位于奥斯汀的 Diligent Robotics 公司设计和制造，它并没有试图扮演护士的角色。相反，公司创始人安德里亚·托马斯 (Andrea Thomaz) 和薇薇安·楚 (Vivian Chu) 设计这款机器人。(新浪科技)

工信部：加快医疗人工智能产品和服务培育

7 月 19 日消息，2019 医学装备人工智能大会在苏州召开，工信部副部长辛国斌出席大会时强调，医学装备人工智能发展方兴未艾，要充分发挥我国海量医疗数据和巨大市场应用规模优势，着力推动技术创新，完善协同机制，深化拓展应用，强化人才建设，推进科技成果转化，加快人工智能产品和服务培育。(钛媒体)

重点公司公告

【**千方科技**】(1)发布半年度业绩快报,2019年上半年实现收入35.8亿,同比增长24.74%,归母净利润3.74亿,同比增长30.2%;(2)股东建信投资及其一致行动人因自身资金需求,拟减持股份7404万股,占公司总股本的4.98%;股东吴海因个人资金需求,拟减持股份229万股,占公司总股本的0.15%;

【**恒锋信息**】中标漳浦县雪亮工程(报警监控系统第七期)项目建设货物类采购项目,中标金额3748万元;

【**ST索菱**】公司自2019年1月1日至今累计收到政府各类补助460万元;

【**用友网络**】控股股东用友科技质押股份1131万股,其累计质押股份3.56亿,占其所持股份的50.18%,占公司总股本的14.3%。

【**万集科技**】公司成为新疆交投“新疆取消高速公路省界收费站工程(取消省界收费站)关键设备采购项目标段1和标段2”的第一中标候选人;

【**荣科科技**】子公司神州视翰于2019年7月16日收到退税款160.10万元;自2019年7月4日至2019年7月16日期间,累计收到软件退税款共计252.50万元;

【**潜能恒信**】股东周子龙解除质押2055万股,并再次质押质押股份2000万股,本次质押占其所持股份比例的57.26%,占公司总股本的6.25%;

【**科大国创**】股东孙路质押股份360万股,占其所持股份比例的17.84%,占公司总股本的1.50%;

【**用友网络**】公司拟收购北京薪福社15%的股权,收购价格为750万元,本次交易不构成重大资产重组、不构成关联交易,且交易经公司董事会审议通过,无需提交股东大会审议;

【**聚龙股份**】公司入围中信银行采购项目,中标产品包括:纸币清分机(两口)、纸币清分机(四口)、A类人民币点验钞机。

【**浪潮信息**】发行2019年配股公开发行证券预案,本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数,按照每10股配售不超过2.5股的比例向全体股东配售;

【**北信源**】公司及子公司自2019年1月1日至本公告披露日累计获得与收益相关的各项政府补助资金共计人民币1080.48万元,其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为人民币894.66万元,其他政府专项补助资金为人民币185.82万元;

【**世纪瑞尔**】公司的全资子公司北京世纪瑞尔软件有限公司拟使用截至2018年12月31日未分配利润人民币1500万元按照现有股东持股比例同比例转增注册资本,转增后瑞尔软件的注册资本将由人民币1500万元增加至人民币3000万元,现有股东对瑞尔软件的持股比例不变,瑞尔软件仍为公司全资子公司;

【**易华录**】公司拟使用公司的自有资金收购江苏鼎驰所持蓝安数据的21%股权;

【**捷顺科技**】股东唐健、刘翠英解除质押9921.6098万股;

【**彩讯股份**】股东广州珠江达盛房地产有限公司质押4050万股,占其所持股份比例100%;

【**新晨科技**】第一大股东张燕生质押147万股,占其所持股份比例5.6%。

【**万达信息**】由公司牵头申报的“特大城市服务集成与治理技术研究与应用示范”项目已获批立项;

【**恒银金融**】公司将获得2019年第二批天津市工业企业发展专项资金项目(人工智能方向)政府补助400万元;

【**万集科技**】发布2019年限制性股票激励计划,拟授予的限制性股票数量不超过344.50万股,约占本激励计划草案公告时公司股本总额1.08亿股的3.2006%;授予价格为16.01元/股,激励对象总人数为199人;

【科大讯飞】非公开发行股票 1.08 亿股，发行价格为 27.10 元/股，募集资金总额为 29.27 亿元；

【神州泰岳】公司收到中广核工程有限公司发出的《中标通知书》，确定公司为《防城港 3-4 号机组 LOT78G 无线通信系统》项目中标人，中标金额为 1977 万元；

【润合科技】公司股东签署股份转让协议，润和投资、周红卫、姚宁、宁波宏创将其合计所持有的润和软件 4000 万股无限售条件流通股转让给服贸基金，占公司目前总股本的比例为 5.13%；

【广联达】公司持股 5%以上股东涂建华先生拟以其持有的不超过 1126.55 万股（公司总股本比例的 1%）本公司股份参与弘毅远方国证民企领先 100 交易型开放式指数证券投资基金网下认购；

【*ST 凯瑞】发布 2019 年半年度业绩预告修正公告，预计归母净利润-2200 万元至-1000 万元。

【佳发科技】公司及其子公司自 2019 年 1 月 1 日至今累计收到软件产品增值税退税 1224 万元；

【中国长城】与太原市人民政府签署《战略合作框架协议》，加速推进自主研发计算机产业化进程；

【神思电子】出于自身资金需求，股东北京同晟达信拟通过集中竞价的交易方式减持股份 53.83 万股，占公司总股本的 0.318%；

【天泽信息】子公司 TIZA 拟对日本公司 MBP SMARTEC 增资 828 万元，增资完成后将持有目标公司 65%的股份，为控股股东；

【蓝盾股份】股东中经汇通质押股份 1080 万股，占其所持股份的 9.6%，其累计质押股份 1.12 亿股，占公司总股本的 8.99%，占其所持公司股份的 99.85%。

海外动态跟踪

【阿里巴巴】

支付宝小程序上线 AR 扫描垃圾分类，人工智能助力垃圾分类

7 月 15 日消息：支付宝方面宣布，正式推出 AR 扫一扫识别垃圾的功能，旨在帮用户更便捷的进行垃圾分类。随着史上“最严垃圾分类”在上海实施，全国剩余的 45 个城市也即将开始试点。具体来说，通过支付宝首页的“扫一扫”中的 AR 功能，用户可以直接使用手机摄像头实时识别垃圾类型，进行垃圾分类操作。支付宝同时提供直接预约上门收垃圾的服务，用户通过扫描识别垃圾后，可直接跳转到“易代扔”小程序中，形成了一条从识别分类到上门回收的完整服务。这一能力也将集成到支付宝“垃圾分类指南”小程序中，在“垃圾分类指南”小程序中还添加了【AR 扫描】、【牌照搜索】和【语音搜索】三个功能，围绕垃圾分类的场景，支付宝利用一款小程序串起了多个开放能力，帮助 AR、图像识别、语音识别等技术落地。（钛媒体）

阿里最核心 AI 技术团队已成型，芯片今年将有重要进展

7 月 16 日消息，近日，达摩院机器智能实验室智能技术事业部首席架构师王骏在接受采访时表示，“最核心的人工智能技术汇集在达摩院的 AI 研发团队，我们这个部门定位支持所有其他阿里经济体对人工智能追求的最大核心技术研发”。在机器智能算法体系上，阿里的 AI 技术研发方向已经涵盖语音智能、语言技术、机器视觉、决策智能等方向。最近，达摩院机器智能团队宣布其自主研发的语音合成技术突破——KAN-TTS。该突破可大幅提高合成语音与真人发声的相似度，并将语音合成定制成本降低 10 倍以上。合成语音与

原始音频录音的接近程度提高到 97% 以上。(DeepTech 深科技)

【腾讯】

腾讯与长城汽车、仙豆智能达成合作

7月15日消息,长城汽车今日宣布与腾讯达成战略合作伙伴关系,长城汽车将联合腾讯围绕智能座舱、数据中台、数字化用户运营、共享出行等领域展开全方位深度合作。此次是腾讯与长城汽车、仙豆智能的三方战略合作,仙豆智能将作为长城汽车在智能网联领域指定的战略合作伙伴,与腾讯携手,全方位支持长城汽车数字化转型战略。(来源:腾讯科技)

腾讯、宝马合作深化,助推后者在华自动驾驶技术研发

7月19日消息,腾讯与宝马中国宣布深化合作,助力宝马建立宝马集团中国高性能数据驱动开发平台,支持宝马在中国市场的自动驾驶研发和技术创新。据介绍,此次合作,是全球首批在自动驾驶开发云平台 and 开发服务运营领域的大规模合作项目,也标志着腾讯与宝马合作关系的进一步深化。在合作中,腾讯将提供高性能基础架构平台,以及贯穿自动驾驶研发全流程的工具和平台支持。(新浪科技)

【微软】

微软从 AT&T 获得数十亿美元云服务合同

7月18日消息,据外媒报道,微软刚刚为其云业务赢得了一份价值数十亿美元的大合同。周三,它宣布美国移动运营商 AT&T 将使用该公司的 Azure 云服务,并让其大多数员工转而使用微软的 365 办公应用程序和安全服务套件。据一位知情人士透露,这笔为期多年的合同价值超过 20 亿美元。由于相关条款保密,这位知情人士要求匿名。对于正在云服务市场上追赶亚马逊 AWS 云服务的微软来说,AT&T 既是一个庞大的客户,也是一个具有高辨识度的品牌,该公司的超过 25 万名员工将需要大量的数据存储和计算服务。(腾讯科技)

【京东】

京东云与京东数科深度合作,共推区块链“上云”

7月17日消息,京东云在京宣布与京东数科达成区块链技术服务领域的深度合作。双方发布智臻链“云”建设规划,同步上线了“区块链防伪追溯”、“区块链数字存证”两款 SaaS 应用。京东云还推出国内首款区块链数据在线分析服务产品--BDS 服务,并公布 BDS 开源。具体而言,京东云将为京东区块链板块提供 IaaS 公有云存储、DDoS 高防、数据库应用服务等技术支持,主要协助智臻链解决数据归属权、数据安全性等问题。同时,智臻链将作为京东云合作的第一个区块链融合项目,为京东云提供区块链安全加密、分布式数据储存等相关技术支持,未来,京东云也将通过结合智臻链在 PaaS 平台的基础能力,构建适合京东客户特点的 SaaS 层级应用。(钛媒体)

【SAP】

德国软件巨头 SAP 第二季利润下滑 21%, 明年之前仍无起色

7月18日消息,据路透社报道,在发布了运营利润下滑 21% 的第二季度财报后,德国软件巨头 SAP 今日向投资者表示,不要期望在明年之前利润率会有大幅改善。第二季度,SAP

营收为 66.31 亿欧元，同比增长 11%。基于 Non-IFRS 标准，营收为 66.56 亿欧元，同比增长 11%。其中，云业务营收为 16.92 亿元，同比增长 40%。基于 Non-IFRS 标准，云业务营收为 17.17 亿欧元，同比增长 40%。运营利润 8.27 亿欧元，同比下滑 21%。基于 Non-IFRS 标准，运营利润 18.16 亿欧元，同比增长 11%。（钛媒体）

一级市场投融资更新

本周我们共跟踪到 59 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 VR/AR、教育科技领域。融资金额最大一起事件发生在房产服务领域，房屋租赁交易服务平台贝壳找房获得 12 亿美元 D 轮融资，本轮融资的领投方为腾讯。

图 12：本周一级市场投融资动态

领域	披露日期	投资介绍
区块链	2019-07-18	米林财经获得数百万人民币天使轮融资，投资方未披露
区块链	2019-07-16	Blocklike 获得数百万人民币天使轮融资，投资方为木屋资本
区块链	2019-07-14	币帝获得 3000.0 万美元战略投资，投资方未披露
VR/AR	2019-07-18	贝壳找房获得 120000.0 万美元 D 轮融资，投资方为腾讯产业共赢基金、基汇资本、高瓴资本、源码资本、碧桂园、新天域资本、华兴资本、海峡资本等
VR/AR	2019-07-16	奥格智能获得 1000 万人民币天使轮融资，领头方为启诚资本
金融科技	2019-07-15	蔚汇徠获得战略投资，投资方为美信联邦
教育科技	2019-07-15	云知光获得 3000.0 万人民币 Pre-A 轮融资，领投方为深圳时代伯乐投资，跟投方未披露
大数据	2019-07-15	观远数据获得 10000 万人民币 B 轮融资，领投方为襄禾资本，跟投方为
医疗健康	2019-07-19	鼎赛医药获得种子轮融资，投资方为南丰集团等
网络安全	2019-07-19	众安科技获得 196100.0 万人民币战略投资，投资方为百仕达控股、众安在线
人工智能	2019-07-15	深绘科技获得 6000.0 万人民币 B 轮融资，投资方为银杏谷投资

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