

中报期业绩为魂，看好云计算、布局细分龙头

行业研究周报

田杰华（分析师）

tianjiehua@xsdzq.cn

证书编号：S0280517050001

刘航（联系人）

liuhang1@xsdzq.cn

证书编号：S0280118020016

● 核心观点及投资建议

上周（7月30日-8月3日），计算机行业指数（申万）下跌7.94%，沪深300指数下跌5.85%，创业板指下跌7.08%。剔除次新股数据，雄帝科技、中远海科、威创股份、三联虹普、佳发教育涨幅居前，分别上涨11.64%、8.07%、7.21%、2.76%、1.29%；汇金科技、汉得信息、易联众、启明星辰、华铭智能跌幅居前，分别下跌29.86%、22.23%、22.22%、20.68%、19.94%。

随着贸易战升级，上周整个计算机板块出现一定程度的调整。我们认为，中报期需要重点关注相关个股业绩，从行业细分来看，我们看好云计算以及细分行业的龙头。从基金中报持仓情况来看，2018H1计算机行业持仓市值前十的公司分别为：浪潮信息、航天信息、广联达、中科曙光、卫宁健康、美亚柏科、汉得信息、启明星辰、新北洋、华宇软件。其中受益于云计算行业高景气的标的有比较多，例如恒华科技、华宇软件等（恒华科技中报业绩预告归属于上市公司股东的净利润增长40.00%—70.00%，华宇软件2018年上半年预计实现归母净利润变动区间为2.03亿元-2.19亿元，同比增长30%-40%），通过样本分析云计算相关标的业绩今年中报总体而言是较好的。

云计算从整个IaaS，PaaS和SaaS层面来看：（1）从IaaS层来看，与美国第一梯队亚马逊对标的是阿里；百度和华为等算是第二梯队，可以对标美国的微软、IBM等企业。从产业链逻辑来推理看，整个云计算基础设施的企业是比较受益的，例如浪潮信息提供的服务器。（2）从PaaS层面来说中国PaaS层成熟度不够高。（3）从SaaS端来看，中国是很难出现Salesforce的，主要是几个方面的原因，有天时地利人和方面的因素。中国SaaS层面最大的机会在细分的领域之中，比如广联达在建筑行业的SaaS，恒华科技在电力行业的SaaS，用友在ERP领域，中国在SaaS方面的机会比较大。

从另外一个角度来看，我们进行了前期复盘的统计，研究美股上市公司为什么涨，为什么跌。可以看到典型企业例如亚马逊涨得最快的时候是实现盈亏平衡，利润在往上走，营收也在很快往上走。总体而言，无论是从贸易战到自主可控、还是整个板块的业绩方面，云计算都是有优势的。我们梳理A股云计算产业链相关龙头公司如下，重申重点推荐：

IaaS：深信服、浪潮信息、紫光股份、中科曙光、宝信软件。

PaaS：深信服、用友网络、东方国信。

SaaS：石基信息、用友网络、广联达、恒华科技、卫宁健康。

● 重点推荐组合：

浪潮信息、深信服、恒华科技、紫光股份、用友网络、泛微网络、广联达、石基信息、宝信软件、卫宁健康

● 风险提示：业绩不及预期风险；政策风险；竞争加剧

推荐（维持评级）

行业指数走势图



相关报告

《AWS 第二季度收入同比增长 49%，云计算行业持续高景气》2018-07-30

《微软第四财季商业云收入增长 53%，基金中报持仓集中度提升》2018-07-23

《中报业绩预告公布，看好云计算、金融科技和医疗信息化板块》2018-07-16

《继续看好国产化和业绩成长确定性投资机会》2018-07-09

《贸易战阴云之下，看好国产化及业绩成长较确定的投资机会》2018-07-02

目 录

1、 投资策略、推荐逻辑及个股.....	3
1.1、 核心观点及投资策略.....	3
1.2、 重点推荐组合.....	3
2、 重要会议和事件预告.....	4
3、 行情回顾及行业估值分析.....	5
3.1、 A 股计算机行情回顾及估值分析.....	5
3.2、 全球计算机行情回顾及估值对比.....	7
4、 行业及产业链动态.....	9
5、 上市公司重点公告.....	14
6、 一级市场投资动态.....	17
7、 并购重组与股权激励.....	21
8、 增发进展与限售解禁.....	23
9、 风险提示.....	25

图表目录

图 1: 美股计算机行业子板块市盈率（整体法）水平.....	7
图 2: 港股计算机子板块市盈率（整体法）水平.....	7
图 3: A 股计算机子板块市盈率（整体法）水平.....	8
表 1: 下周重要行业会议.....	4
表 2: 下周重要事件提示.....	5
表 3: A 股计算机行业指数（申万）及一周涨跌幅变化对比.....	6
表 4: 计算机行业近一年与沪深 300、创业板指数对比.....	6
表 5: 计算机板块近一年估值变化（PE,ttm）.....	6
表 6: 计算机板块上周涨跌幅前十个股.....	7
表 7: 全球计算机行业指数及一周涨跌幅变化对比.....	7
表 8: 美股计算机板块上周涨跌幅前十个股.....	8
表 9: 港股计算机板块上周涨跌幅前十个股.....	9
表 10: 上市公司重点公告.....	14
表 11: 上周国内融资/并购事件.....	17
表 12: 上周国际并购事件.....	21
表 13: 近一年并购重组进展情况统计.....	21
表 14: 近 6 个月股权激励统计.....	22
表 15: 近 6 个月上市公司增发进展.....	23
表 16: 未来 3 个月大小非限售解禁情况.....	24

1、投资策略、推荐逻辑及个股

1.1、核心观点及投资策略

上周（7月30日-8月3日），计算机行业指数（申万）下跌7.94%，沪深300指数下跌5.85%，创业板指下跌7.08%。剔除次新股数据，雄帝科技、中远海科、威创股份、三联虹普、佳发教育涨幅居前，分别上涨11.64%、8.07%、7.21%、2.76%、1.29%；汇金科技、汉得信息、易联众、启明星辰、华铭智能跌幅居前，分别下跌29.86%、22.23%、22.22%、20.68%、19.94%。

随着贸易战升级，上周整个计算机板块出现一定程度的调整。我们分析认为，中报期需要重点关注相关个股业绩，从行业细分来看，我们看好云计算以及细分行业的龙头。从基金中报持仓情况来看，2018H1计算机行业持仓市值前十的公司分别为：浪潮信息、航天信息、广联达、中科曙光、卫宁健康、美亚柏科、汉得信息、启明星辰、新北洋、华宇软件。其中受益于云计算行业高景气的标的有比较多，例如恒华科技、华宇软件等（恒华科技中报业绩预告归属于上市公司股东的净利润增长40.00%—70.00%，华宇软件2018年上半年预计实现归母净利润变动区间为2.03亿元-2.19亿元，同比增长30%-40%），通过样本分析云计算相关标的业绩今年中报总体而言是比较好的。

云计算从整个IaaS，PaaS和SaaS层面来看：（1）从IaaS层来看，与美国第一梯队亚马逊对标的是阿里；百度和华为等算是第二梯队，可以对标美国的微软、IBM等企业。从产业链逻辑来推理看，整个云计算基础设施的企业是比较受益的，例如浪潮信息提供的服务器。（2）从PaaS层面来说中国PaaS层成熟度不够高。（3）从SaaS端来看，中国是很难出现Salesforce的，主要是几个方面的原因，有天时地利人和方面的因素。中国SaaS层面最大的机会在细分的领域之中，比如广联达在建筑行业的SaaS，恒华科技在电力行业的SaaS，用友在ERP领域，中国在SaaS方面的机会比较大。

从另外一个角度来看，我们进行了前期复盘的统计，研究美股上市公司为什么涨，为什么跌。可以看到典型企业例如亚马逊涨得最快的时候是实现盈亏平衡，利润在往上走，营收也在很快往上走。总体而言，无论是从贸易战到自主可控、还是整个板块的业绩方面，云计算都是有优势的。我们梳理A股云计算产业链相关龙头公司如下，重申重点推荐：

IaaS：深信服、浪潮信息、紫光股份、中科曙光、宝信软件。

PaaS：深信服、用友网络、东方国信。

SaaS：石基信息、用友网络、广联达、恒华科技、卫宁健康。

1.2、重点推荐组合

浪潮信息、深信服、恒华科技、紫光股份、用友网络、泛微网络、广联达、石基信息、宝信软件、卫宁健康

2、重要会议和事件预告

表1: 下周重要行业会议

城市	(08/06)周一	(08/07)周二	(08/08)周三	(08/09)周四	(08/10)周五	(08/11)周六	(08/12)周日
北京			GICC 2018 全球小微企业创新大会 2018-08-08 09:00 至 2018-08-08 18:00 北京 国家会议中心 朝阳区北辰东路7号(奥林匹克公园内)	2018AWS 技术峰会 北京站 2018-08-09 08:00 至 2018-08-09 18:00 北京 国家会议中心 朝阳区北辰东路7号	2018 世界科技创新论坛 2018-08-10 14:00 至 2018-08-12 18:00 北京 北京会议中心 朝阳区来广营西路88号		
			2018 NBI 夏季创新峰会 2018-08-08 08:00 至 2018-08-09 18:00 四季酒店 朝阳区亮马桥路48号			2018 夏季90后区块链峰会 2018-08-11 08:00 至 2018-08-11 18:00 北京 千禧大酒店 朝阳区东三环中路7号	
			2018 脉脉赋能大会 2018-08-08 08:00 至 2018-08-08 18:00 北京 望京凯悦酒店 朝阳区广顺南大街8号				
				2018LinCo 领氦海上邮轮区块链峰会 2018-08-09 12:30 至 2018-08-13 09:00 上海 上海宝山区宝杨路1号			
沪杭				2018 中国产品运营大会(杭州站) 2018-08-11 08:00 至 2018-08-11 18:00 杭州 海创基地北楼四楼多功能厅 杭州市滨江区六和路368号			
广深					2018 阿拉丁小程序创新大会(广州站) 2018-08-10 08:30 至 2018-08-10 17:30		
			2018 第二届顺丰信息安全峰会 2018-08-08 08:00 至 2018-08-08 18:00 深圳 中洲万豪酒店 深圳市南山区海德一道88号中洲控股中心A座				

资料来源：Wind，活动家，新时代证券研究所

表2： 下周重要事件提示

(08/06)周一	(08/07)周二	(08/08)周三	(08/09)周四	(08/10)周五	(08/11)周六	(08/12)周日
华力创通 (300045): 股东大会召开	辰安科技 (300523): 中报预计披露日期	信息发展 (300469): 股东大会召开	海兰信 (300065): 股东大会现场会议登记起始	亿联网络 (300628): 中报预计披露日期	中海达 (300177): 中报预计披露日期	高升控股 (000971): 股东大会互联网投票起始
信息发展 (300469): 股东大会现场会议登记起始	华测导航 (300627): 中报预计披露日期	浩云科技 (300448): 限售股份上市流通	合众思壮 (002383): 股东大会现场会议登记起始	神思电子 (300479): 中报预计披露日期		海兰信 (300065): 股东大会互联网投票起始
奥马电器 (002668): 股东大会召开	东方通 (300379): 股东大会现场会议登记起始	蓝盾股份 (300297): 股东大会现场会议登记起始	蓝盾股份 (300297): 股东大会互联网投票起始	蓝盾股份 (300297): 股东大会召开		亚联发展 (002316): 股东大会互联网投票起始
中国长城 (000066): 股东大会互联网投票起始	创业软件 (300451): 中报预计披露日期	中元股份 (300018): 中报预计披露日期	汇纳科技 (300609): 股东大会现场会议登记起始	易华录 (300212): 股东大会现场会议登记起始		合众思壮 (002383): 股东大会互联网投票起始
远望谷 (002161): 股东大会召开	中国长城 (000066): 股东大会召开	海兰信 (300065): 中报预计披露日期	东方通 (300379): 股东大会互联网投票起始	亚联发展 (002316): 股东大会现场会议登记起始		高新兴 (300098): 股东大会互联网投票起始
辉煌科技 (002296): 中报预计披露日期	信息发展 (300469): 股东大会互联网投票起始	高新兴 (300098): 股东大会现场会议登记起始		长亮科技 (300348): 股东大会现场会议登记起始		汇纳科技 (300609): 股东大会互联网投票起始
		皖通科技 (002331): 中报预计披露日期		康拓红外 (300455): 股东大会现场会议登记起始		
				飞天诚信 (300386): 股东大会现场会议登记起始		
				东方通 (300379): 股东大会召开		

资料来源：Wind，新时代证券研究所

3、 行情回顾及行业估值分析

3.1、 A 股计算机行情回顾及估值分析

市场行情描述: 上周(7月30日-8月3日), 计算机行业指数(申万)下跌7.94%, 市盈率为46.56倍(ttm)。同期沪深300下跌5.85%, 市盈率为11.43倍(ttm)。创

业板指下跌 7.08%，市盈率为 36.50 倍（ttm）。

表3: A 股计算机行业指数（申万）及一周涨跌幅变化对比

时间	计算机指数	Wind 软件与服务	TMT 行业指数	创业板指数	沪深 300	上证综指
2018/7/30	-1.35%	-1.84%	-1.74%	-2.19%	-0.17%	-0.16%
2018/7/31	-0.55%	-0.49%	-0.15%	0.10%	0.07%	0.26%
2018/8/1	-1.15%	-1.41%	-1.49%	-1.24%	-2.00%	-1.80%
2018/8/2	-2.85%	-3.21%	-2.84%	-2.06%	-2.22%	-2.00%
2018/8/3	-2.29%	-1.96%	-2.23%	-1.89%	-1.65%	-1.00%
一周涨跌幅	-7.94%	-8.62%	-8.19%	-7.08%	-5.85%	-4.63%
收盘指数	3654.80	4179.07	3894.57	1481.61	3315.28	2740.44

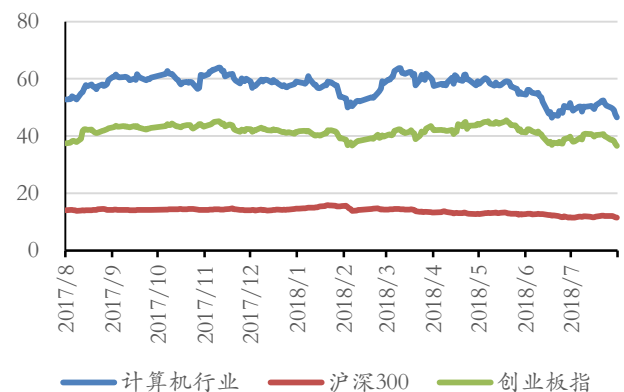
资料来源：Wind，新时代证券研究所

表4: 计算机行业近一年与沪深 300、创业板指数对比



资料来源：Wind，新时代证券研究所

表5: 计算机板块近一年估值变化（PE,ttm）



资料来源：Wind，新时代证券研究所

表6: 计算机板块上周涨跌幅前十个股

涨幅前十 (%)			跌幅前十 (%)		
300546.SZ	雄帝科技	11.64%	300561.SZ	汇金科技	-29.86%
002401.SZ	中远海科	8.07%	300170.SZ	汉得信息	-22.23%
002308.SZ	威创股份	7.21%	300096.SZ	易联众	-22.22%
300384.SZ	三联虹普	2.76%	002439.SZ	启明星辰	-20.68%
300559.SZ	佳发教育	1.29%	300462.SZ	华铭智能	-19.94%
002537.SZ	海联金汇	0.73%	300104.SZ	乐视网	-19.80%
002301.SZ	齐心集团	0.56%	002236.SZ	大华股份	-18.50%
000526.SZ	紫光学大	0.00%	300588.SZ	熙菱信息	-18.41%
002512.SZ	达华智能	0.00%	300311.SZ	任子行	-17.43%
002668.SZ	奥马电器	0.00%	000971.SZ	高升控股	-16.12%

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

3.2、全球计算机行情回顾及估值对比

全球各个市场计算机行业指数回顾

上周(7月30日-8月3日), 纳斯达克计算机表现最佳。纳斯达克计算机指数涨幅为 1.58%。同期 A 股计算机指数下跌 7.94%。恒生资讯科技业指数下跌 6.74%。

表7: 全球计算机行业指数及一周涨跌幅变化对比

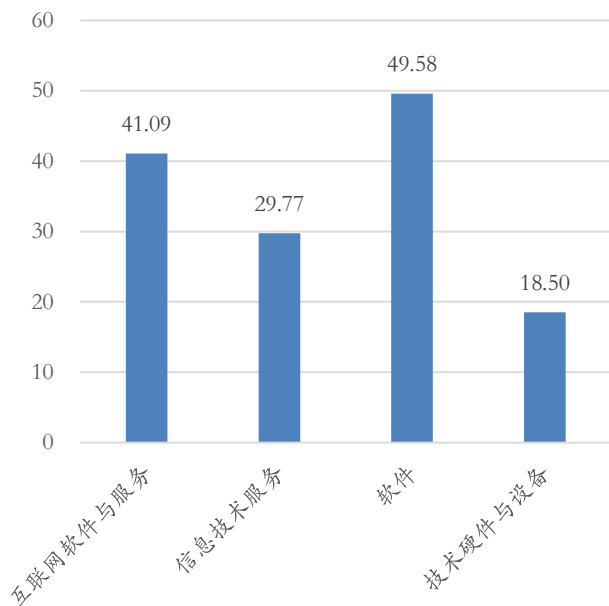
时间	纳斯达克计算机	恒生咨询科技业	A 股计算机	台湾信息服务指数	标普 500 指数	上证综指	深证综指
2018/7/30	-1.68%	-1.51%	-1.35%	-0.38%	-0.58%	-0.16%	-1.39%
2018/7/31	0.35%	-3.22%	-0.55%	0.34%	0.49%	0.26%	-0.02%
2018/8/1	1.11%	0.08%	-1.15%	0.18%	-0.10%	-1.80%	-1.72%
2018/8/2	1.54%	-2.77%	-2.85%	-0.73%	0.49%	-2.00%	-2.40%
2018/8/3	0.28%	0.55%	-2.29%	-0.65%	0.46%	-1.00%	-1.72%
一周涨跌幅	1.58%	-6.74%	-7.94%	-1.24%	0.76%	-4.63%	-7.07%
收盘指数	4692.52	11971.16	3654.80	91.49	2840.35	2740.44	1486.06

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

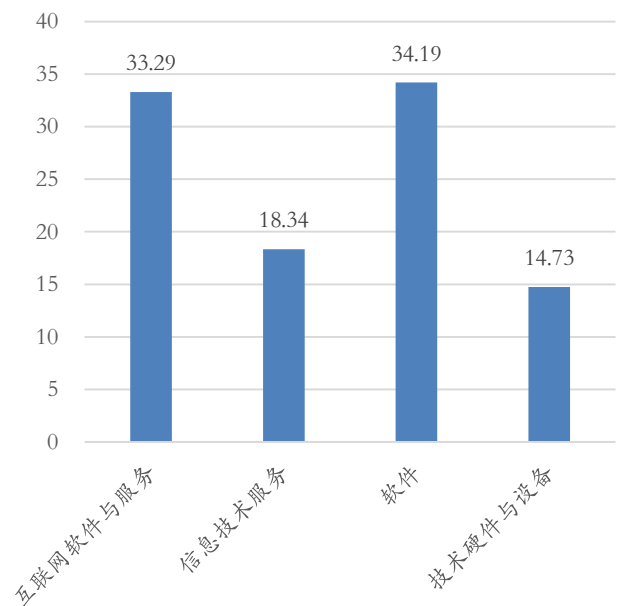
全球计算机行业子板块估值对比

对比 A 股、美股和港股的估值情况(市盈率 TTM, 整体法、剔除负值), 从整体来看, IT 行业的各板块美股估值最高, A 股估值次之, 港股估值相对最低。A 股的互联网软件与服务整体估值为 34.68 倍, 信息技术服务整体为 37.90 倍, 软件整体为 35.37 倍, 技术硬件与设备整体为 28.91 倍。

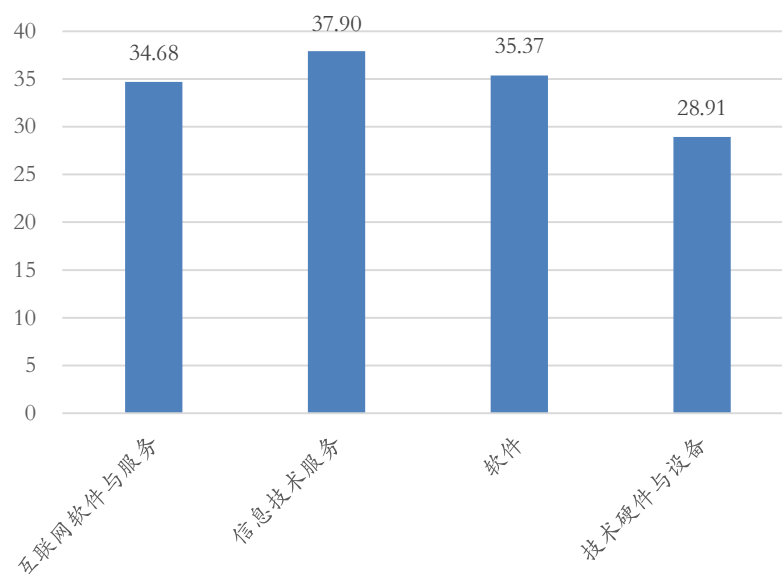
图1: 美股计算机行业子板块市盈率(整体法)水平**图2: 港股计算机子板块市盈率(整体法)水平**



资料来源：Wind，新时代证券研究所



资料来源：Wind，新时代证券研究所

图3: A股计算机子板块市盈率(整体法)水平

资料来源：Wind，新时代证券研究所

全球计算机个股涨跌幅**(1) 美股计算机板块上周涨跌幅前十**

美股市场计算机板块个股中，ALPHAFORM AG 涨幅 400% 居于榜首，REDIFF COM INDIA LTD 以 67.22% 排名第二，Artificial Life 以 40.91% 位列第三；上周跌幅最大的为 HELIOS & MATHESON ANALYTICS，周跌幅 96.50%。

表8: 美股计算机板块上周涨跌幅前十个股

涨幅前十 (%)	跌幅前十 (%)
----------	----------

LIQDQ.OO	ALPHAFORM AG	400.00%	HMNY.O	HELIOS & MATHESON ANALYTICS	-96.50%
ATTU.O	REDIFF COM INDIA LTD	67.22%	VELTF.OO	LIQUID HOLDINGS GROUP INC	-50.00%
GRUB.N	Artificial Life	40.91%	COYN.OO	众美联	-46.13%
YEXT.N	INTERNAP 网络服务	38.57%	TZOO.O	VELTI PLC(退市)	-45.45%
SRT.N	PAYCOM SOFTWARE INC	22.97%	CPAH.O	COPSYNC(退市)	-35.00%
SPSC.O	CARDTRONICS	21.24%	LOGM.O	联游网络	-33.33%
COOL.O	优利系统	20.70%	GRVY.O	科韬	-24.28%
KONE.O	DIGITAL TURBINE	19.85%	TWTR.N	万国数据	-23.73%
TEAM.O	RUBICON PROJECT INC	18.15%	ANY.O	搜狐	-18.15%
EEFT.O	BENEFITFOCUSI NC	16.41%	EIGLO	VARONIS SYSTEMS INC	-17.67%

资料来源：Wind，新时代证券研究所

(2) 港股计算机板块上周涨跌幅前十

港股市场计算机板块个股中，火岩控股涨幅 22.93%居于榜首，智傲控股以 11.84%排名第二，超智能控股以 6.82%位列第三；上周跌幅最大的为环能国际，周跌幅 39.29%。

表9： 港股计算机板块上周涨跌幅前十个股

涨幅前十 (%)			跌幅前十 (%)		
8345.HK	火岩控股	22.93%	8076.HK	环能国际	-39.29%
8131.HK	智傲控股	11.84%	0061.HK	绿领控股	-30.83%
8025.HK	超智能控股	6.82%	1026.HK	金山软件	-24.34%
8045.HK	互娱中国	4.88%	8282.HK	中国育儿网络	-15.38%
8361.HK	伟俊集团控股	4.17%	0299.HK	新利软件	-14.38%
8353.HK	微软-T	3.45%	0484.HK	网龙	-14.34%
8359.HK	赛迪顾问	3.24%	8148.HK	亚洲资产	-13.64%
1460.HK	万泰企业股份	2.51%	1522.HK	安科系统	-13.24%
8255.HK	朗华国际集团	2.08%	0402.HK	亚博科技控股	-11.84%
1102.HK	神通机器人教育	1.32%	8026.HK	天鸽互动	-11.69%

资料来源：Wind，新时代证券研究所

4、行业及产业链动态

【巨头信息】

阿里入股灿星（腾讯科技）

7月31日消息，根据证监会上海监管局的官方消息，灿星完成新一轮融资，投资方为杭州阿里巴巴创业投资管理有限公司和西藏齐鸣音乐有限公司，两者分别投入

资金 2 亿元、1.6 亿元，获得灿星 1.17% 和 0.94% 的股权。

<http://tech.qq.com/a/20180730/040950.htm>

【人工智能】

四川人工智能联盟成立（中国经济网）

8 月 3 日消息，在四川省科协指导下，四川大学、四川省机械工程学会、长虹控股等单位共同成立“四川省人工智能联盟”，该联盟将整合学会、高校、科研院所、企业多方资源，搭建产业发展新平台。长虹的参与，将为四川人工智能产业的蓬勃发展提供强有力产业支撑。

http://www.ce.cn/cysc/zgjd/kx/201808/03/t20180803_29934021.shtml

中德人工智能大会 9 月 16 日召开（凤凰网）

8 月 2 日消息，由珠海（国家）高新技术产业开发区主办，四维时代（4DAGE）、中德人工智能研究院（CGAI）和德国人工智能研究中心（DFKI）等单位承办的“2018 第三届中国中德人工智能大会”，将于珠海国家高新区召开。本届中德人工智能大会以“中德智造·共塑未来”为主题，瞄准科技产业发展前沿趋势，围绕人工智能、机器人、大数据开发、智能制造等关键词展开高端对话和产业交流，吸引全球数百家海外媒体聚焦大会。

http://tech.ifeng.com/a/20180802/45098369_0.shtml

阿里云发布 ET 工业大脑开放平台，将人工智能与大数据技术嫁接到生产线（创客网）

8 月 2 日消息，阿里云发布 ET 工业大脑开放平台，基于该平台，合作伙伴可以轻松实现工业数据的采集、分析、挖掘、建模，并且快速构建智能分析应用。未来 3 年，阿里云将面向工业领域招募上千家生态合作伙伴，以实现智能制造成功案例的规模化复制，加速推动制造业的数字化转型。

<http://www.jkeabc.com/smart/20180802/27246.html>

2018 人工智能大会在烟召开（胶东在线）

8 月 1 日消息，中国·烟台 2018 国际人工智能大会暨广智微芯智能产品发布会在东山宾馆举行，约 400 名来自国内外人工智能领域专家、学者、企业家代表出席会议。大会以开启智能时代新动能（人工智能+智能制造+智能物联网）为主题，重点聚焦人工智能技术在智能电网、智能电力、智能物联网、智能传感器、机器人、金融智能、智能海洋、智能医疗等方面的产业应用进行了合作交流。会上，举行了烟台大学人工智能研究院揭牌仪式、专家主题报告、人工智能高峰对话会、烟台高新区智能制造产业招商推介会、2018 广智微芯智能产品发布会等系列活动。

<http://www.jiaodong.net/news/system/2018/07/31/013720480.shtml>

西部人工智能创新中心落户成都，计划引入 100 家企业（科技日报）

7 月 30 日消息，西部人工智能创新中心在位于成都天府新区的成都科学城落地，并首期启用 2000 平方米场地，用于人工智能项目的专业孵化。2025 年前，该中心计划引入、培育、孵化与深度辅导国内外 100 家人工智能优质企业。

http://cnews.chinadaily.com.cn/2018-07/30/content_36671604.htm

360 搜索推原创图片版权认证平台“图刻”，正式进军区块链（凤凰科技）

7 月 30 日消息，360 搜索原创图片认证平台“图刻”今天正式上线，以数字资产的确权、分发和维权为切入点，正式进军区块链领域。

http://tech.ifeng.com/a/20180730/45091424_0.shtml

【大数据云计算】**蓟州建成旅游大数据处理中心（北方网）**

8 月 3 日消息，记者从蓟州区旅游主管部门获悉，目前华北地区最大规模的旅游大数据处理中心(区县级)已经建成，即将投入使用。通过大数据处理中心，不但可实时获得旅游信息，还可以进行智能化分析，提供给景区和农家院，提前做好相应服务，深入一些重要游客来源地进行宣传推介。

<http://news.enorth.com.cn/system/2018/08/03/035922577.shtml>

首届公共大数据安全技术大会在蓉召开（四川日报）

8 月 1 日消息，首届公共大数据安全技术大会在成都信息工程大学召开。国内大数据领域专家学者、行业代表逾 300 人共同交流探讨大数据安全领域的前沿理论与技术成果，以推动我国大数据安全保障体系建设。

<http://epaper.scdaily.cn/shtml/scr/b/20180801/197205.shtml>

2018 内蒙古大数据产业长三角区域招商推介会即将举行（中华网）

8 月 1 日消息，为深入贯彻国家大数据战略，加快内蒙古国家大数据综合试验区建设，大力培育新动能、新产业、新增长极，构建现代产业新体系，扎实推动经济高质量发展，建设数字内蒙古、智慧内蒙古，内蒙古自治区大数据发展管理局与浙商银行股份有限公司拟于 9 月 29 日在杭州举办大数据产业招商推介会，诚邀长三角区域大数据企业来内蒙古投资置业，携手共筑大数据发展未来。

<https://tech.china.com/article/20180801/kejiyuan0718173992.html>

国内首款云计算全栈一体机在杭发布（央广网）

8 月 1 日消息，昨日，2018 杭州云创大会举行。会上，网易云联合浪潮推出了国内首款云计算全栈一体机。此外，《2018 中国企业数字化发展报告》也在会上发布。

报告显示,近几年数字经济占 GDP 比重逐年增加,至 2017 年已经达到 32.9%,规模达 27.2 万亿元。据悉,此款云计算全栈一体机,融合了浪潮在计算基础架构的技术与网易云的互联网级 IT 能力,为传统企业用户提供一站式云基础设施解决方案。

http://zj.cnr.cn/hzbb/20180801/t20180801_524317890.shtml

【金融科技】

猎云网 2018 年度金融科技产业创新峰会在北京隆重举办(硅谷动力)

8 月 3 日消息,以“智变新金融”为主题的猎云网 2018 年度金融科技产业创新峰会,在北京四季酒店隆重举办。此次峰会由猎云网主办,锐视角、猎云资本、猎云财经、AI 星球、创头条、蜂巢协办。本次峰会,多位投资大咖从投资人角度分享了其对金融科技新方向的一些观点,分享嘉宾有国科嘉和创始合伙人王戈、创世伙伴资本合伙人梁宇等;另外,德联资本合伙人贾静、宽带资本董事欧阳琦玮、华创资本副总裁余振波和芳晟基金投资总监赵楠,在圆桌论坛上共同探讨了金融变革下的投融资机会。

<http://www.enet.com.cn/article/2018/0803/A20180803051953.html>

IBM 面向金融机构推出区块链平台,花旗巴克莱参与测试(新浪科技)

7 月 31 日消息,IBM 面向大型金融服务机构推出了名为“Ledger Connect”的区块链平台,并联合巴克莱银行和花旗集团等 9 家金融服务机构进行测试。IBM 表示,将与外汇市场基础设施公司 CLS 合作,共同创建 Ledger Connect 平台。

<https://www.cnbeta.com/articles/tech/752127.htm>

【物联网智能硬件】

中国联通率先获批 10147 号段 一号双终端实际用于物联网(凤凰网)

8 月 2 日消息,工信部下发了《关于中国联合网络通信集团有限公司启用 10147 运营业务代码的备案通知》,同意中国联通启用 10147 作为一号双终端业务路由接入码,仅在中国联通移动通信网内使用,使用位长 18-19 位。运营商内部人士透露,10147 是中国联通为了适应物联网发展而开通的号段。

http://tech.ifeng.com/a/20180802/45098389_0.shtml

2018 年第十届国际物联网博览会夏季展在深举办(创业网)

8 月 1 日消息,7 月 31 日~8 月 2 日,第十届国际物联网博览会夏季展(以下简称 IOTE 2018)于深圳会展中心隆重举办。本次展会由中国物联网产业应用联盟、深圳市智慧零售协会、深圳市零售商业行业协会联合主办,深圳市物联传媒有限公司、深圳市易信物联网络有限公司承办,是一场国际性的物联网行业盛会,聚集了全球 600+ 物联网知名品牌,展出超过 10000+ 物联网最新产品,展会规模可达五万多平米。

<https://www.admin5.com/article/20180801/868739.shtml>

诺基亚获 T-Mobile 美国公司 35 亿美元 5G 设备合同（凤凰科技）

7 月 31 日消息，T-Mobile 美国周一表示已与诺基亚达成一项价值 35 亿美元的供货协议：未来 T-Mobile 美国的下一代 5G 网络设备将由诺基亚提供。这是迄今为止全球规模最大的 5G 网络设备交易。美国第三大移动运营商 T-Mobile 今年 4 月同意与 Sprint 合并，成为美国电信巨头 Verizon 和 AT&T 更为强劲的竞争对手。

http://tech.ifeng.com/a/20180730/45092255_0.shtml

英特尔发布 OpenVINO 工具包，智能视觉变革物联网（网易科技）

7 月 30 日消息，7 月 27 日英特尔在京举办以“智能端到端，英特尔变革物联网”为主题的视觉解决方案及策略发布会，正式在中国发布专注于加速深度学习并将视觉数据转换为业务洞察的 OpenVINO 工具包，即 Open Visual Inference & Neural Network Optimization（开放视觉推理及神经网络优化）软件平台。

<http://tech.163.com/18/0730/11/DNV76P8Q00098IEO.html>

【车联网自动驾驶】**华为发布 OceanConnect 车联网平台（畅享网）**

8 月 3 日消息，华为在德国汉诺威举行的“2018 国际消费电子信息及通信博览会（CEBIT 2018）”上发布 OceanConnect 车联网平台，致力于使能车辆的智能化网联、车企的服务化转型和交通的智能化演进。

<http://www.vsharing.com/k/vertical/2018-8/724092.html>

特斯拉正在自主研发自动驾驶 AI 芯片（搜狐网）

8 月 2 日消息，而在特斯拉的新一季的财报电话会议中，Elon Musk 正式向外透露了特斯拉正在研发自己的自动驾驶芯片 Hardware 3，而且研发工作已经开展了两三年。据介绍，Hardware 将在 Model S、Model X 和 Model 3 系列车型中使用，通过收集和分析数据来进一步提升无人驾驶汽车的性能。而摆脱英伟达 Drive 平台的目的主要是能根据自己的需要来设计芯片，避免第三方沟通损耗的效率成本。

http://www.sohu.com/a/244844247_114837

车联网标准体系指南发布（凤凰网）

8 月 2 日消息，工业和信息化部与国家标准委联合印发了《国家车联网产业标准体系建设指南(总体要求)》《国家车联网产业标准体系建设指南(信息通信)》和《国家车联网产业标准体系建设指南(电子产品和服务)》系列文件(以下统称《指南》)。这一重大举措将加快车联网产业体系的建立，加强对车联网产业的规范和引导，营造有利于车联网企业发展的环境，未来也将是全球创新热点和未来发展制高点。

<http://auto.ifeng.com/zhengzhou/xinwen/2018/0802/35387.shtml>

戴姆勒宣布与百度加强自动驾驶与车联合作（环球网）

8月1日消息，德国汽车巨头戴姆勒宣布，将与百度在自动驾驶和车辆连网服务方面加强合作，建立更加深厚的合作伙伴关系。

http://auto.cnr.cn/gdbkxw/20180801/t20180801_524318255.shtml

【智慧城市】

2018 中国-东盟新型智慧城市协同创新大赛正式启动（广西新闻网）

8月3日消息，2018 中国—东盟新型智慧城市协同创新大赛正式启动，以“让智慧城市点亮南宁未来”为主题，以提升城市居民生活满意度、幸福度为目标，推广“爱南宁”App 的使用，推动新型智慧城市产业发展。

<http://www.gxnews.com.cn/staticpages/20180803/newgx5b63c3de-17535183.shtml>

中国一汽打造未来智慧城市生态综合体（商务部）

8月2日消息，作为红旗 60 周年庆典活动之一的“红动中国旗智新生”红旗绿色智能小镇建设在长春全面启动。据悉，红旗小镇是在我省及长春市全力支持下，由中国一汽与长春市汽开区战略携手、政企共建的典范之作，未来将成为中国产城人文融合的智慧城市标杆。红旗小镇总占地面积 1.54 平方公里，将以红旗品牌悠久文化的复兴为战略支点，搭建起民族品牌创新创业发展平台，以红旗智能工厂、文化体验、新型产业为重点，以历史保护建筑为特色，打造长春新红旗生产基地、建立工业旅游引领区。

<http://www.mofcom.gov.cn/article/difang/201808/20180802772106.shtml>

【国产化信息安全】

工信部就信息安全问询携程爱奇艺等企业（经济参考网）

8月1日消息，工信部发布公告称，近期针对媒体公开报道和用户投诉较为集中的“部分应用随意调取手机摄像头权限、用户订单信息泄露引发诈骗案件、用户信息过度收集和滥用”等网络数据和用户个人信息安全突出情况，工信部网络安全管理局会同北京、上海等通信管理局积极开展调查，先后组织对涉及的携程司、腾讯公司、上海洋码头网络技术有限公司、北京弹幕网络科技有限公司、爱奇艺、探探等企业进行了情况问询。

<https://www.admin5.com/article/20180801/868739.shtml>

5、上市公司重点公告

表10：上市公司重点公告

公告类别	股票代码	公司简称	内容摘要
半年报披露	002316	亚联发展	归母净利润 3625.37 万元，同比增长 189.62%
半年报披露	002439	启明星辰	归母净利润 2329.87 万元，同比增长 14898.72%
半年报披露	603636	南威软件	归母净利润 2397.99 万元，同比增长 177.44%
半年报披露	300588	熙菱信息	归母净利润-2449.39 万元，同比下降 263.79%
半年报披露	300059	东方财富	归母净利润 55861.19 万元，同比增长 114.77%
半年报披露	300378	鼎捷软件	归母净利润 3520.46 万元，同比增长 6.26%
半年报披露	300508	维宏股份	归母净利润-70.54 万元，同比下降 101.79%
半年报披露	600734	实达集团	归母净利润 9859.19 万元，同比增长 88.84%
半年报披露	002771	真视通	归母净利润 2007.51 万元，同比下降 32.32%
半年报披露	300379	东方通	归母净利润 160.94 万元，同比下降 78.44%
半年报披露	603025	大豪科技	归母净利润 24687.31 万元，同比增长 39.06%
半年报披露	300245	天玑科技	归母净利润 3900.69 万元，同比下降 9.18%
半年报披露	300455	康拓红外	归母净利润 2228.52 万元，同比增长 1.81%
半年报披露	002380	科远股份	归母净利润 5452.46 万元，同比增长 10.52%
半年报披露	002869	金溢科技	归母净利润-386.99 万元，同比下降 106.87%
股东/董监高减持	300311	任子行	股东新余市华信远景投资咨询有限公司计划以集中竞价、大宗交易或协议转让方式减持其持有的公司全部股份 37,490,111 股（占公司总股本比例 5.51%）
股东/董监高增持	600242	中昌数据	董事、总经理谢晶先生完成增持计划 206.84 万股；董事、副总经理、董秘何永祥先生完成增持计划 73.34 万股。
股东/董监高减持	600571	信雅达	持股 5%以上股东通过集中竞价交易方式减持 1,605,100 股，减持比例 0.37%。
股东/董监高减持	300663	科蓝软件	持股 5%以上股东将计划减持的股份数量减至 2,045,000 股，占公司总股本 1.01%。
股东/董监高增持	300202	聚龙股份	董事刘伟生，董事、董秘洪莎通过集中竞价交易方式各增持 96,000 股，各占总股本比例 0.0175%。
股东/董监高减持	603990	麦迪科技	股东计划减持不超过 1,280,000 股，计划减持比例不超过 1.5817%。
股东/董监高增持	600770	综艺股份	公司控股股东综艺投资及其一致行动人咎圣达先生通过上海证券交易所系统已累计增持综艺股份 10,000,020 股。
股东/董监高减持	002869	金溢科技	公司重要股东深圳至为投资企业计划在 2018 年 8 月 8 日至 2018 年 11 月 7 日期间以集中竞价方式减持本公司股份 1,145,230 股（占本公司总股本比例 0.97%）。
股东/董监高减持	603986	兆易创新	讯安投资拟采取集中竞价交易方式减持股份数量不超过公司股份总数 2%，即 5,675,032 股，且在任意连续 90 日内，集中竞价交易方式减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%，即不超过 2,837,516 股。
股东/董监高减持	300047	天源迪科	公司高级管理人员汪东升、林容、管四新、罗赞、陈秀琴计划在减持计划预披露公告之日起 15 个交易日后的六个月内以集中竞价方式减持本公司股份。
股东/董监高增持	600661	新南洋	公司股东长甲投资及其一致行动人截至今日合计增持公司股票 1,461,982 股，占公司总股本的 0.51%，长甲投资及其一致行动人共持有公司股份 40,186,606 股，占公司总股本的 14.02%。
股东/董监高减持	300378	鼎捷软件	公司一致行动人股东 TOP、STEP、MEGA、COSMOS 计划以集中竞价方式减持本公司股份不超过 5,294,199 股（占本公司总股本比例 2%）。
股东/董监高减持	300378	鼎捷软件	公司股东 EQUITY DYNAMIC ASIA LIMITED 拟减持公司股份总数量不超过 5,294,199 股。

股东/董监高减持	600588	用友网络	公司股东优富减持计划时间过半，其通过集中竞价交易方式已累计减持公司股票 1,210,000 股，占公司现有总股本的 0.06%。本次减持计划尚未实施完毕。
股东/董监高增持	600870	*ST 厦华	截至 8 月 3 日，公司控股股东及实际控制人均尚未增持公司股份。
对外投资	300235	方直科技	公司拟以自有资金 1,000 万元人民币设立全资子公司深圳市方直智能技术有限公司。
对外投资	002421	达实智能	公司拟投资 4,000 万元人民币在合肥投资设立全资子公司，加强公司在安徽地区项目实施力度
对外投资	603019	中科曙光	公司通过天创曙鑫、天创曙鑫合伙间接出资 5,160 万元参与陕西天创曙光云谷硬科技信息产业投资基金设立。
对外投资	300348	长亮科技	与控股股东共同设立合伙企业并受让上海明大 100% 股权暨关联交易中，股权比例变更为 99%，交易价格从 6,100 万元调整为 6,039 万元。
对外投资	000977	浪潮信息	公司拟以自有资金 1,000 万元在安徽省合肥市高新区投资设立全资子公司：浪潮（安徽）电子信息产业有限公司。
对外投资	000977	浪潮信息	公司拟以自有资金 1,000 万元在陕西省西安市高新区投资设立全资子公司：浪潮（陕西）电子信息产业有限公司。
对外投资	000977	浪潮信息	公司拟以自有资金 1,000 万元在天津市东丽区投资设立全资子公司：浪潮（天津）电子信息产业有限公司。
对外投资	000977	浪潮信息	公司拟以自有资金 1,000 万元在山西省太原市小店区投资设立全资子公司：浪潮（山西）电子信息产业有限公司。
对外投资	000977	浪潮信息	公司拟以自有资金 1,000 万元在四川省成都市高新区投资设立全资子公司：浪潮（四川）电子信息产业有限公司。
对外投资	300608	思特奇	拟使用自有资金人民币 2000 万元设立全资子公司合肥思特奇信息技术有限公司、自有资金人民币 1000 万元设立全资子公司广州大奇数据有限公司。
股份质押解除	002123	梦网集团	股东解除质押 16,800,000 股，占其所持股份比例 23.80%。
股份质押解除	300018	中元股份	第一大股东及一致行动人解除质押 4,639,998 股，占其所持股份比例 13.09%。
股份质押解除	300051	三五互联	实际控制人龚少晖先生部分股份解除质押及继续股票质押式回购交易，目前累计质押 126,129,366 股，占公司总股本的 34.31%，占其本人持有公司总股数的 91.05%。
限售股解禁	600242	中昌数据	公司本次股改限售股上市流通数量为 307,416 股，股改限售股上市流通日为 2018 年 8 月 7 日。
限售股解禁	600588	用友网络	解锁限制性股票数量为 9,612,657 股，上市流通日为 2018 年 8 月 6 日。
限售股解禁	300209	天泽信息	公司本次解除限售的股份数量为 14,183,127 股，占公司股本总额的 4.88%，实际可上市流通的股份数量为 1,286,411 股，占公司股本总额的 0.44%。
限售股解禁	300474	景嘉微	共计 99 名激励对象解除限售 99.573 万股，占公司股本总额 0.3677%，本次限制性股票上市流通日为 2018 年 8 月 3 日。
停复牌	300603	立昂技术	公司股票自 2018 年 8 月 1 日（星期三）上午开市起将继续停牌，继续推进重大资产重组。
发行股份购买资产	300302	同有科技	拟以发行股份及支付现金方式购买鸿泰（北京）科技有限公司 100% 的股权，并拟向不超过 5 名符合条件的特定投资者募集配套资金。

项目/合同中标	002253	川大智胜	公司与中电科正式签订了“交通违法及事故检测项目—高快速路包”项目合同，合同金额为人民币 9,904.82 万元。
配股/非公开发行	600242	中昌数据	公司控股股东三盛宏业将以所持的公司股票为标的非公开发行可交换公司债券，可交换债券发行总额不超过 14 亿元。
其他	300588	熙菱信息	公司拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 13,495.24 万元。
其他	600734	实达集团	为全资子公司深圳前海实沃商业保理有限公司提供不超过 2 亿元的担保。
其他	300275	梅安森	拟以自有资金 9,000 万元向全资子公司梅安森中太（北京）科技有限公司增资。
其他	300150	世纪瑞尔	控股子公司北京瑞祺皓迪技术股份有限公司拟以 1,380.00 万元受让北京国正信安系统控制技术有限公司 60% 股权。
其他	300074	华平股份	控股股东智汇科技投资（深圳）有限公司被司法冻结 82,686,488 股，占其所持股份比例 100%。
其他	300226	上海钢联	公司拟以约 7,000 万元人民币收购中联钢 100% 股权。
其他	300245	天玑科技	拟以自有资金人民币 885 万元收购控股子公司天玑数据 41.5% 股权。本次收购完成后，公司持有天玑数据 100% 股权。
其他	300061	康旗股份	拟以 5,000—10,000 万元的资金总额、不超过 11.49 元/股的价格回购公司股份。
其他	300663	科蓝软件	公司香港全资子公司香港科蓝拟以现金 7300 万元人民币收购韩国 SUNJESOFT 株式会社 67.15% 股权。
其他	603019	中科曙光	公司本次发行的 A 股可转换公司债券简称为“曙光转债”，发行 112,000.00 万元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 1,120.00 万张，112.00 万手，按面值发行。
其他	600870	*ST 厦华	拟将公司持有的上海领或投资有限公司 100% 股权以 1,930 万元的价格转让给广州复朴道和投资管理有限公司。
其他	300300	汉鼎宇佑	注销回购账户 517,000 股。
其他	000034	神州数码	全资子公司北京神州数码有限公司被冻结存款 6500 万元已解除冻结。
其他	300525	博思软件	公司董事会同意公司使用自有资金 4,049.50 万元收购参股公司吉林金财剩余 70% 的股权，收购完成后，公司将持有吉林金财 100% 的股权。

资料来源：wind，公司公告，新时代证券研究所

6、一级市场投资动态

表11：上周国内融资/并购事件

投资时间	获投资公司	所属领域	轮次	投资金额	投资者
2018/8/4	维码器	硬件	战略投资	未透露	机智云
2018/8/4	比特大陆	金融	F 轮-上市前	10 亿美元	腾讯 软银中国 中金公司
2018/8/3	沃隆	电子商务	战略投资	数亿人民币	红杉资本中国
2018/8/3	力翰科学	教育	A 轮	数千万人民币	中以智教
2018/8/3	木槿校园影院	本地生活	A+ 轮	数千万人民币	经纬中国 晖域资本
2018/8/3	fanX	体育运动	战略投资	未透露	雲九资本
2018/8/3	易付链	金融	战略投资	3000 万美元	分布式资本

2018/8/3	英派药业	医疗健康	C 轮	3000 万美元	礼来亚洲基金 德诚资本
2018/8/3	希望教育	教育	IPO 上市	未透露	未透露
2018/8/3	元高分	教育	Prc-A 轮	数千万人民币	好未来(学而思) 德瀚基金
2018/8/3	HitChain	企业服务	战略投资	未透露	Async Capital
2018/8/3	拓普基因	医疗健康	Prc-B 轮	1 亿人民币	广州越秀产业基金
2018/8/3	Newsdog	文化娱乐	C+轮	未透露	元璟资本
2018/8/3	瑞派宠物	本地生活	B+轮	1.5 亿人民币	广州越秀产业基金
2018/8/3	BYEX	金融	种子轮	未透露	天弘资本,PFC 基金,M.Chain 资本,蚂蚁资本
2018/8/3	慧远信息	企业服务	Prc-A 轮	数百万人民币	华旦天使投资 杭州多牛资本 企朋网络
2018/8/3	Worktile	企业服务	B 轮	5000 万人民币	宽带资本 CBC 斯道资本(富达亚洲)
2018/8/3	高浪	电子商务	A 轮	2 亿人民币	琢石投资 东方汇富 前海母基金
2018/8/3	红杉传媒	文化娱乐	天使轮	500 万人民币	兴证资本
2018/8/3	柠檬悦读	教育	天使轮	5000 万人民币	未透露
2018/8/3	我思教育	教育	A 轮	未透露	真格基金 晨兴资本 天图投资
2018/8/3	快陪练	教育	天使轮	5000 万人民币	IDG 资本 高榕资本
2018/8/3	佳纳能源	49%	13.23 亿人民币	道氏技术	
2018/8/3	领凯网络	70%	1.3 亿人民币	环球印务	
2018/8/3	昊鑫新能源	45%	1.8 亿人民币	道氏技术	
2018/8/2	神雾科技	硬件	战略投资	2500 万人民币	上海图世
2018/8/2	Raise3D 复志科技	企业服务	A 轮	未透露	顺融资本
2018/8/2	魔宙	文化娱乐	A+轮	未透露	盈动资本
2018/8/2	品划算	房产服务	天使轮	1000 万人民币	银河系创投
2018/8/2	健康力	医疗健康	战略投资	8500 万人民币	盈科资本
2018/8/2	Bizkey	金融	A 轮	未透露	比特大陆
2018/8/2	CAA 中国	文化娱乐	战略投资	未透露	君联资本
2018/8/2	叫我修吧	本地生活	A 轮	1000 万人民币	未透露
2018/8/2	8bank	金融	战略投资	数百万美元	尚币
2018/8/2	嘉尚传媒	文化娱乐	Prc-A 轮	2000 万人民币	赛富基金
2018/8/2	Covalent	企业服务	战略投资	未透露	火币网
2018/8/2	ZAKER	文化娱乐	C+轮	未透露	和睿投资
2018/8/2	Oglass	硬件	B 轮	数千万人民币	第十区 VRAR 孵化基金
2018/8/2	小鹏汽车	汽车交通	B+轮	40 亿人民币	晨兴资本 钟鼎创投 高瓴资本 春华资本 Primavera K11 何小鹏
2018/8/2	亿鹏能源	汽车交通	战略投资	未透露	盈科资本
2018/8/2	华芯光电	硬件	B 轮	1.5 亿人民币	国投创业 苏州橙芯创投,中科院创投

2018/8/2	币加加	金融	天使轮	数千万人民币	以太创服（以太资本）泛城资本 宣亚国际
2018/8/2	望家欢	农业	A 轮	4 亿人民币	普洛斯 GLP
2018/8/2	妈妈派育儿	本地生活	天使轮	500 万人民币	东方新创
2018/8/2	张飞充电	汽车交通	A+轮	数千万人民币	金库资本
2018/8/1	玩秘	本地生活	Pre-A 轮	1000 万人民币	未透露
2018/8/1	阿希链	金融	战略投资	5000 万人民币	比特大陆
2018/8/1	艾伟孚	医疗健康	A 轮	未透露	元生创投
2018/8/1	七乐康	医疗健康	战略投资	未透露	深圳高特佳
2018/8/1	CoinVoice	文化娱乐	Pre-A 轮	未透露	PreAngel 英诺天使基金
2018/8/1	海天高	教育	天使轮	未透露	立思辰
2018/8/1	台北 101	旅游	战略投资	6.65 亿美元	伊藤忠商事
2018/8/1	有点内容	电子商务	战略投资	未透露	赤子城
2018/8/1	母星系 Motherplanet	文化娱乐	天使轮	1000 万人民币	新绎文化
2018/8/1	仁东医学	医疗健康	A 轮	7500 万人民币	通和毓承 拾玉资本
2018/8/1	找油网	电子商务	C+轮	1.5 亿美元	DCM 中国 GGV 纪源资本 SIG 海纳亚洲 云启资本 普洛斯 GLP 雲九资本 G7 汇通天下 Tide Capital, Oceanpine Capital
2018/8/1	科美生物	医疗健康	战略投资	20 亿人民币	经纬中国 君联资本 平安创新投资基金 弘晖资本 上海自贸区基金, 中金康瑞医疗产业基金
2018/8/1	商桥物流	物流	A+轮	2.5 亿人民币	达晨创投 启创资本 七匹狼前海母基金 拓邦投资 中集产业基金, 毅德控股, 中车绿脉基金
2018/8/1	精准学	教育	天使轮	2000 万人民币	未透露
2018/8/1	快准车服	汽车交通	A+轮	3000 万人民币	未透露
2018/8/1	享物说	电子商务	B+轮	6500 万美元	红杉资本中国 IDG 资本 真格基金 经纬中国 GGV 纪源资本 险峰长青 高瓴资本
2018/8/1	歌礼制药	医疗健康	IPO 上市	29.76 亿港元	未透露
2018/7/31	骑电单车	汽车交通	A+轮	1000 万美元	IDG 资本 君联资本 金库资本 欣旺达
2018/7/31	博骏教育	教育	IPO 上市	未透露	未透露
2018/7/31	苏芯物联	企业服务	战略投资	500 万人民币	雷利电机
2018/7/31	我的塑料网	电子商务	新三板定增	3500 万人民币	正奇金融
2018/7/31	锦富技术	硬件	战略投资	未透露	智成投资
2018/7/31	蒙迪教育	教育	战略投资	未透露	运动宝贝
2018/7/31	兴牧生物	本地生活	天使轮	1000 万人民币	波奇网
2018/7/31	Hotnode	金融	天使轮	未透露	节点资本
2018/7/31	贝蜗科技	本地生活	Pre-A 轮	1000 万人民币	未透露
2018/7/31	小鸟看看	硬件	A 轮	1.68 亿人民币	广发信德 巨峰科创 广发乾和

2018/7/31	灿星制作	文化娱乐	战略投资	3.6 亿人民币	阿里巴巴 齐鸣音乐
2018/7/31	医联	医疗健康	D 轮	10 亿人民币	红杉资本中国 华兴新经济基金 中投中财基金 中电健康基金
2018/7/31	美窝家装	房产服务	A 轮	7000 万人民币	IDG 资本 北极光创投 初心资本
2018/7/30	HiDii 嗨的 国风	文化娱乐	天使轮	未透露	赤子基金 天津动漫堂
2018/7/30	款多多	电子商务	C 轮	1.6 亿人民币	力合科创（力合创投） 中和资本
2018/7/30	聚云位智	企业服务	Pre-A 轮	数千万人民币	泰岳梧桐资本 丹华资本
2018/7/30	喆点	本地生活	Pre-A 轮	2000 万人民币	汉海国际,香港天弘泰富金融集团
2018/7/30	睿智科技	企业服务	Pre-A 轮	1 亿人民币	品友互动 华盖资本 三泰控股 未名博雅投资
2018/7/30	有数内容电 商	电子商务	天使轮	数百万人民币	飞博共创
2018/7/30	数据宝	企业服务	战略投资	未透露	海尔资本
2018/7/30	戴德梁行	房产服务	战略投资	1.6 亿美元	万科物业
2018/7/30	方体语文	教育	天使轮	1000 万人民币	国金投资
2018/7/30	魔门塔科技	汽车交通	天使轮	未透露	蔚来资本
2018/7/30	圭古文化	文化娱乐	天使轮	数百万人民币	广州市凡妮服装有限公司
2018/7/30	智慧航安	硬件	种子轮	数千万人民币	鼎晖投资 励石创投 高捷资本 中科创
2018/7/30	Townew 土 牛	硬件	Pre-A 轮	数千万人民币	京东 鼎翔资本
2018/7/30	爱学堂	教育	天使轮	未透露	桦玉投资,华宏资产
2018/7/30	海鲜盒子	电子商务	天使轮	500 万人民币	未透露
2018/7/30	倍声	硬件	B 轮	未透露	麦星投资
2018/7/30	AIO	企业服务	天使轮	数百万美元	Remark Holdings
2018/7/30	趣充电	汽车交通	Pre-A 轮	数百万美元	沸点资本
2018/7/30	盒动力	本地生活	Pre-A 轮	500 万人民币	浙江联合基金
2018/7/30	超脑链	工具软件	A 轮	2000 万美元	蓝驰创投 策源创投 Spark Capital 丹华资本 云九资本 OKCoin FBG Capital 八维资本 共识实验室（火星生态基金） NGC Bitblock Capital 币信 Norther Capital,安密经合,Mix Capital,Sailor Capital,澳数资本,DFG,Du Capital,Noris Capt
2018/7/30	帅小纸	本地生活	种子轮	数十万人民币	未透露
2018/7/30	Shape 塑健 身	体育运动	Pre-A 轮	数千万人民币	真格基金 清流资本
2018/7/30	好工品	电子商务	A+轮	1.1 亿人民币	钟鼎创投
2018/7/30	千屿 Islands	房产服务	Pre-B 轮	未透露	元璟资本 王刚
2018/7/30	宠幸宠物	本地生活	A+轮	1.8 亿人民币	弘晖资本 锐盛投资 Ares Management
2018/7/30	谷德环宇	金融	天使轮	600 万人民币	大观资本

资料来源：IT 桔子，新时代证券研究所

表12: 上周国际并购事件

并购时间	被并购方	占股比例	并购金额	并购方
2018/8/3	Mendix	未透露	7 亿美元	Siemens Venture Capital
2018/8/3	DHISCO, Inc.	未透露	未透露	RateGain
2018/8/3	Uproxx Media Group	未透露	未透露	Warner Music 华纳唱片
2018/8/3	Duo Security	未透露	23.5 亿美元	Cisco 思科
2018/8/2	Solebit	未透露	8800 万美元	Mimecast
2018/8/1	Trust Wallet	未透露	未透露	Binance 币安
2018/7/31	Blue Microphones	未透露	1.17 亿美元	Logitech
2018/7/30	Treasure Data	未透露	未透露	ARM
2018/7/30	Manuka Health	未透露	3 亿美元	鼎晖投资
2018/7/30	Supervalu	未透露	29 亿美元	United Natural Foods

资料来源: IT 桔子, 新时代证券研究所

7、并购重组与股权激励

表13: 近一年并购重组进展情况统计

代码	名称	首次披露日	最新公告日	重组进度	重组事件
300603.SZ	立昂技术	2018-08-01	2018-08-01	董事会预案	沃驰科技 100%股权; 大一互联 100%股权
300302.SZ	同有科技	2018-07-31	2018-07-31	董事会预案	鸿泰科技 100%股权
300520.SZ	科大国创	2018-07-24	2018-07-24	董事会预案	贵博新能 100%股权
603508.SH	思维列控	2018-05-29	2018-07-31	股东大会通过	蓝信科技 51%股权
300455.SZ	康拓红外	2018-05-15	2018-05-15	董事会预案	轩宇空间 100%股权; 轩宇智能 100%股权
002161.SZ	远望谷	2018-05-04	2018-06-16	股东大会通过	希奥信息 98.5%股权; 龙铁纵横 100%股权
300659.SZ	中孚信息	2018-03-29	2018-05-10	股东大会通过	剑通信息 100%股权
300383.SZ	光环新网	2018-02-02	2018-07-31	证监会核准	科信盛彩 85%股权
603986.SH	兆易创新	2018-01-31	2018-07-18	证监会受理	上海思立微 100%股权
300523.SZ	辰安科技	2018-01-20	2018-06-26	股东大会通过	科大立安 100%股权
600870.SH	*ST 厦华	2017-12-30	2018-06-06	董事会预案	福光股份 61.67%的股权
000034.SZ	神州数码	2017-12-13	2018-07-12	证监会反馈意见	启行教育 79.45%股权
000971.SZ	高升控股	2017-12-12	2018-06-22	过户	麒通信 99.997%股权
300085.SZ	银之杰	2017-12-02	2018-06-20	股东大会通过	慧博科技 100%股权
002373.SZ	千方科技	2017-11-08	2018-04-12	完成	交智科技 92.0435%股权
300462.SZ	华铭智能	2017-10-17	2018-04-26	证监会核准	国政通 90%股权
002331.SZ	皖通科技	2017-09-08	2018-02-13	完成	赛英科技 100%股权
300290.SZ	荣科科技	2017-09-06	2018-04-12	完成	神州视翰 100%股权
300209.SZ	天泽信息	2017-08-05	2018-07-18	证监会反馈意见	有棵树 99.9991%股权
002642.SZ	荣之联	2017-06-23	2017-12-22	完成	赞融电子 100%股权
300065.SZ	海兰信	2017-06-08	2018-05-08	董事会预案	海兰劳雷 45.62%股权
600602.SH	云赛智联	2017-04-21	2017-09-20	完成	信诺时代 100.00%股权; 仪电鑫森 49.00%股权
300479.SZ	神思电子	2017-04-12	2018-05-29	完成	因诺微 66.20%股权
000682.SZ	东方电子	2017-04-10	2018-06-04	完成	威思顿 83.2587%股权
300271.SZ	华宇软件	2017-03-20	2017-09-06	完成	联奕科技 100%的股权
300150.SZ	世纪瑞尔	2017-03-01	2017-10-18	完成	北海通信 100.00%股权
600242.SH	中昌数据	2017-02-24	2017-09-26	完成	云克科技 100%股权
300449.SZ	汉邦高科	2017-02-10	2017-09-26	完成	金石威视 100%股权

300513.SZ	恒泰实达	2017-01-26	2018-05-09	完成	辽宁邮电 99.854%股权
002635.SZ	安洁科技	2017-01-10	2017-08-14	完成	威博精密 100%股权
300098.SZ	高新兴	2016-12-30	2017-12-20	完成	中兴物联 84.07%股权
300047.SZ	天源迪科	2016-12-15	2017-10-16	完成	维恩贝特 94.8424%的股权
600797.SH	浙大网新	2016-12-14	2017-09-15	完成	华通云数据 80%股权
600764.SH	中国海防	2016-11-17	2017-10-24	完成	长城电子 100%股权

资料来源：Wind，新时代证券研究所

表14：近6个月股权激励统计

代码	名称	预案公告日	最新公告日	方案进度	激励标的物	激励总数 (万股/万份)	占总股本 比例 (%)	期权初始行权价格
000971.SZ	高升控股	2018-07-27	2018-07-27	董事会预案	期权	2,815.00	2.7554	4.35
300609.SZ	汇纳科技	2018-07-27	2018-07-27	董事会预案	期权	344.25	3.4117	28.56
300379.SZ	东方通	2018-07-26	2018-07-26	董事会预案	期权	1,200.00	4.3316	15.06
300045.SZ	华力创通	2018-07-20	2018-07-20	董事会预案	期权	354.00	0.5748	8.81
300645.SZ	正元智慧	2018-07-16	2018-08-01	股东大会通过	期权	300.00	4.5000	33.49
002841.SZ	视源股份	2018-07-09	2018-07-25	实施	股票	500.00	0.7682	26.28
300166.SZ	东方国信	2018-06-30	2018-07-28	实施	股票	796.00	0.7600	7.24
603986.SH	兆易创新	2018-06-27	2018-07-13	实施	股票	129.00	0.4546	51.67
603986.SH	兆易创新	2018-06-27	2018-07-13	实施	期权	301.00	1.0608	103.33
300098.SZ	高新兴	2018-06-23	2018-07-28	实施	期权	3,999.00	2.2611	8.80
002123.SZ	梦网集团	2018-06-12	2018-07-24	实施	股票	1,518.94	1.8738	5.39
002123.SZ	梦网集团	2018-06-12	2018-07-24	实施	期权	1,838.94	2.2686	9.80
300300.SZ	汉鼎宇佑	2018-06-07	2018-06-23	实施	股票	876.72	1.9085	9.50
300231.SZ	银信科技	2018-06-05	2018-06-28	实施	期权	978.10	2.2125	9.63
002771.SZ	真视通	2018-05-28	2018-07-20	实施	期权	209.00	1.2933	20.08
300365.SZ	恒华科技	2018-05-07	2018-05-30	实施	股票	952.50	2.4135	10.57
300130.SZ	新国都	2018-04-20	2018-05-12	实施	期权	1,043.96	2.1845	15.03
300311.SZ	任子行	2018-04-16	2018-05-18	实施	股票	896.00	2.0003	6.91
300168.SZ	万达信息	2018-04-14	2018-05-17	实施	期权	3,800.00	3.6900	17.51
603918.SH	金桥信息	2018-04-13	2018-06-08	实施	股票	176.50	0.9837	9.59
000606.SZ	顺利办	2018-03-28	2018-05-10	实施	期权	2,490.00	3.2515	8.22
300177.SZ	中海达	2018-03-23	2018-05-05	实施	期权	2,079.00	4.6521	12.00
002405.SZ	四维图新	2018-03-19	2018-07-09	实施	股票	2,859.65	2.1838	12.15
300448.SZ	浩云科技	2018-03-13	2018-06-05	实施	股票	1,966.53	5.0040	5.68
300448.SZ	浩云科技	2018-03-13	2018-06-05	实施	期权	100.82	0.2565	11.41
300384.SZ	三联虹普	2018-03-10	2018-05-14	实施	期权	304.50	1.8184	25.74
300348.SZ	长亮科技	2018-03-07	2018-06-07	实施	股票	2,221.69	7.4229	9.83
300541.SZ	先进数通	2018-03-02	2018-05-22	实施	股票	116.70	0.9725	11.19
300302.SZ	同有科技	2018-03-01	2018-04-20	实施	期权	1,500.00	3.5625	9.40
300605.SZ	恒锋信息	2018-02-27	2018-05-09	实施	股票	99.00	1.1786	12.04
000977.SZ	浪潮信息	2018-02-13	2018-07-25	股东大会通过	期权	3,796.00	2.9443	17.48
300079.SZ	数码科技	2018-02-13	2018-05-09	实施	股票	5,578.50	4.0489	1.99
603496.SH	恒为科技	2018-02-12	2018-05-11	实施	股票	254.00	2.5400	16.86
002331.SZ	皖通科技	2018-02-10	2018-04-24	实施	股票	591.98	1.5489	4.98
300045.SZ	华力创通	2018-01-31	2018-03-03	实施	期权	406.00	0.6589	11.09

603528.SH	多伦科技	2018-01-31	2018-06-05	实施	股票	705.00	1.1370	4.48
300556.SZ	丝路视觉	2018-01-25	2018-03-08	实施	股票	411.87	3.7060	12.26
300170.SZ	汉得信息	2017-12-29	2018-02-10	实施	股票	1,908.50	2.2350	5.92
603508.SH	思维列控	2017-12-21	2018-07-14	停止实施	股票	600.00	3.7500	20.96
603660.SH	苏州科达	2017-12-20	2018-02-02	实施	股票	739.93	2.9597	17.10
300550.SZ	和仁科技	2017-12-14	2018-02-01	实施	股票	392.00	4.9000	16.53
300017.SZ	网宿科技	2017-12-11	2018-02-01	实施	期权	2,041.50	0.8058	10.22
300017.SZ	网宿科技	2017-12-11	2018-02-01	实施	股票	2,202.00	0.9132	5.11
900926.SH	宝信 B	2017-12-08	2018-01-30	实施	股票	777.00	0.9920	8.60
600845.SH	宝信软件	2017-12-08	2018-01-30	实施	股票	777.00	0.9920	8.60
300212.SZ	易华录	2017-11-08	2018-02-27	实施	股票	719.81	1.9466	13.86
000662.SZ	天夏智慧	2017-06-20	2018-06-15	董事会预案	股票	6,565.29	6.0061	6.25
300130.SZ	新都	2017-04-25	2018-01-30	实施	期权	1,000.00	4.2464	24.69
000682.SZ	东方电子	2017-04-07	2018-02-01	实施	期权	2,800.00	2.8600	5.33
600271.SH	航天信息	2016-12-03	2018-06-28	实施	股票	1,698.89	0.9199	12.80
300182.SZ	捷成股份	2016-11-29	2018-02-10	停止实施	期权	1,615.00	0.6300	11.23
603019.SH	中科曙光	2016-09-28	2018-04-27	董事会预案	股票	643.00	1.0000	17.11

资料来源：Wind，新时代证券研究所

8、增发进展与限售解禁

表15：近6个月上市公司增发进展

代码	名称	预案公告日	最新公告日	方案进度	预计募集资金 (亿元)	市值(亿元) /以上周五收 盘为准
000971.SZ	高升控股	2017-12-12	2018-05-03	证监会核准	5.05	36.68
300085.SZ	银之杰	2017-12-02	2018-06-20	股东大会通过	3.70	71.65
603986.SH	兆易创新	2018-01-31	2018-07-10	股东大会通过	14.45	308.41
300440.SZ	运达科技	2017-08-15	2018-01-31	停止实施	5.70	27.18
300451.SZ	创业软件	2017-09-30	2018-02-22	停止实施	9.34	67.89
300462.SZ	华铭智能	2017-10-17	2018-04-26	证监会核准	5.54	24.78
000555.SZ	神州信息	2017-12-01	2018-04-09	停止实施	4.68	107.33
002383.SZ	合众思壮	2017-03-08	2018-05-12	停止实施	6.00	124.65
002161.SZ	远望谷	2018-05-04	2018-06-16	股东大会通过	3.68	55.33
300520.SZ	科大国创	2018-07-24	2018-07-24	董事会预案	1.95	42.93
300659.SZ	中孚信息	2018-03-29	2018-05-10	股东大会通过	5.83	26.98
300155.SZ	安居宝	2018-04-25	2018-05-26	停止实施	19.00	24.61
300290.SZ	荣科科技	2018-05-05	2018-06-27	停止实施	1.80	22.62
300271.SZ	华宇软件	2018-05-26	2018-06-12	股东大会通过	10.55	119.44
000034.SZ	神州数码	2018-05-25	2018-06-12	股东大会通过	29.22	91.11
002230.SZ	科大讯飞	2018-05-15	2018-05-31	股东大会通过	36.00	606.63
603508.SH	思维列控	2018-05-29	2018-07-31	股东大会通过	9.82	56.16
300209.SZ	天泽信息	2018-05-26	2018-06-15	股东大会通过	29.79	37.64
300523.SZ	辰安科技	2018-01-20	2018-06-26	股东大会通过	1.73	82.09
300383.SZ	光环新网	2018-02-02	2018-07-31	证监会核准	5.81	192.08
300182.SZ	捷成股份	2018-03-14	2018-04-19	股东大会通过	29.95	163.00
300455.SZ	康拓红外	2018-05-15	2018-05-15	董事会预案	7.94	39.65

300302.SZ	同有科技	2018-05-24	2018-06-09	证监会核准	7.31	44.97
600734.SH	实达集团	2018-03-20	2018-06-23	停止实施	15.00	40.72

资料来源：Wind 公司公告，新时代证券研究所

表16: 未来3个月大小非限售解禁情况

限售解禁内容					变动前 (万股)			变动后 (万股)		
代码	简称	日期	数量(万股)	股份类型	总股本	流通股	占比 (%)	总股本	流通 A	占比 (%)
600588	用友网络	2018-08-06	961	股权激励限售股份	189,863	187,335.14	98.67	189,863	188,296	99.17
600242	中昌数据	2018-08-07	31	股权分置限售股份	45,667	30,343.94	66.45	45,667	30,375	66.51
600105	永鼎股份	2018-08-07	23,801	定向增发机构配售股份	125,306	99,048.21	79.04	125,306	122,849	98.04
300448	浩云科技	2018-08-08	2,871	定向增发机构配售股份	40,860	21,308.36	52.15	40,860	24,179	59.17
300348	长亮科技	2018-08-17	4,447	首发原股东限售股份	32,152	18,660.30	58.04	32,152	23,107	71.87
300075	数字政通	2018-08-21	1,973	定向增发机构配售股份	42,434	27,639.45	65.14	42,434	29,612	69.78
002537	海联金汇	2018-08-22	8,224	追加承诺限售股份上市流通	125,135	116,904.75	93.42	125,135	125,129	99.99
300579	数字认证	2018-08-27	83	首发原股东限售股份	12,000	4,311.16	35.93	12,000	4,394	36.61
300348	长亮科技	2018-08-31	10	首发原股东限售股份	32,152	18,660.30	58.04	32,152	18,671	58.07
300271	华宇软件	2018-09-07	5,045	定向增发机构配售股份	75,641	51,235.74	67.74	75,641	56,281	74.41
300348	长亮科技	2018-09-10	461	股权激励限售股份	32,152	18,660.30	58.04	32,152	19,121	59.47
002528	英飞拓	2018-09-10	16	定向增发机构配售股份	119,868	86,353.43	72.04	119,868	86,369	72.05
002635	安洁科技	2018-09-11	4,681	定向增发机构配售股份	73,795	31,957.62	43.31	73,795	36,639	49.65
600797	浙大网新	2018-09-13	10,121	定向增发机构配售股份	105,522	83,990.36	79.60	105,522	94,111	89.19
300311	任子行	2018-09-18	10,793	定向增发机构配售股份	68,004	35,419.30	52.08	68,004	46,212	67.96
300367	东方网力	2018-09-19	46	股权激励限售股份	85,454	55,699.77	65.18	85,454	55,746	65.23
002123	梦网集团	2018-09-25	9,060	定向增发机构配售股份	81,061	54,710.11	67.49	81,061	63,770	78.67
300339	润和软件	2018-09-25	14,533	定向增发机构配售股份	79,641	51,643.04	64.84	79,641	66,176	83.09
600571	信雅达	2018-09-25	1,542	定向增发机构配售股份	43,968	42,426.21	96.49	43,968	43,968	100.00
300659	中孚信息	2018-09-26	188	股权激励限售股份	13,244	6,370.51	48.10	13,244	6,559	49.52
300212	易华录	2018-09-28	5,782	定向增发机构配售股份	45,061	36,603.12	81.23	45,061	42,385	94.06
000997	新大陆	2018-09-28	7,265	定向增发机构配售股份	101,076	93,134.71	92.14	101,076	100,399	99.33
002389	南洋科技	2018-10-08	12,929	定向增发机构配售股份	94,717	53,700.62	56.70	94,717	66,630	70.35
300449	汉邦高科	2018-10-08	1,221	定向增发机构配售股份	16,930	9,971.28	58.90	16,930	11,192	66.11
300051	三五互联	2018-10-08	874	定向增发机构配售股份	36,761	24,530.07	66.73	36,761	25,404	69.11
300248	新开普	2018-10-08	852	定向增发机构配售股份	48,109	30,827.08	64.08	48,109	31,679	65.85
300348	长亮科技	2018-10-08	2	首发原股东限售股份	32,152	18,660.30	58.04	32,152	18,662	58.04
600105	永鼎股份	2018-10-11	983	股权激励限售股份	125,306	99,048.21	79.04	125,306	100,031	79.83
300352	北信源	2018-10-15	1,430	定向增发机构配售股份	144,982	104,382.24	72.00	144,982	105,812	72.98
300271	华宇软件	2018-10-16	1,840	定向增发机构配售股份	75,641	51,235.74	67.74	75,641	53,076	70.17
300047	天源迪科	2018-10-18	2,028	定向增发机构配售股份	39,908	28,322.83	70.97	39,908	30,351	76.05
002180	纳思达	2018-10-22	25,622	定向增发机构配售股份	106,359	68,577.53	64.48	106,359	94,200	88.57
600845	宝信软件	2018-10-22	3,052	定向增发机构配售股份	87,740	61,031.26	69.56	87,740	64,083	73.04
300150	世纪瑞尔	2018-10-23	4,511	定向增发机构配售股份	58,511	44,959.55	76.84	58,511	49,470	84.55
300367	东方网力	2018-10-26	163	股权激励限售股份	85,454	55,699.77	65.18	85,454	55,863	65.37
300130	新国都	2018-10-29	4,500	定向增发机构配售股份	47,790	28,997.99	60.68	47,790	33,498	70.09
002308	威创股份	2018-10-30	6,750	定向增发机构配售股份	91,036	83,536.16	91.76	91,036	90,286	99.18
300609	汇纳科技	2018-10-31	27	股权激励限售股份	10,090	5,288.31	52.41	10,090	5,315	52.68

资料来源：Wind，公司公告，新时代证券研究所

9、风险提示

业绩不及预期风险；政策风险；竞争加剧。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，新时代证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及新时代证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

田杰华，复旦大学电子工程系本科、硕士。曾先后任职于交通银行总行、中国银河证券投资研究总部。2017年加入新时代证券研究所。2016年新财富最佳分析师计算机第7名团队核心成员。

投资评级说明

新时代证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6-12个月，预计该行业指数表现强于市场基准指数。

中性：未来6-12个月，预计该行业指数表现基本与市场基准指数持平。

回避：未来6-12个月，未预计该行业指数表现弱于市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

新时代证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。该评级由分析师给出。

回避：未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。该评级由分析师给出。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

新时代证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由新时代证券股份有限公司（以下简称新时代证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

新时代证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给新时代证券客户的，属于机密材料，只有新时代证券客户才能参考或使用，如接收人并非新时代证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。新时代证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

新时代证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。新时代证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是新时代证券在发表本报告当日的判断，新时代证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新时代证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。新时代证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的新时代证券网站以外的地址或超级链接，新时代证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

新时代证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。新时代证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于新时代证券。未经新时代证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为新时代证券的商标、服务标识及标记。

新时代证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

北京	郝颖 销售总监
	固话：010-69004649
	手机：13811830164
	邮箱：haoying1@xsdzq.cn
上海	吕筱琪 销售总监
	固话：021-68865595 转 258
	手机：18221821684
	邮箱：lyyouqi@xsdzq.cn
深圳	史月琳 销售经理
	固话：0755-82291898
	手机：13266864425
	邮箱：shiyuelin@xsdzq.cn

联系我们

新时代证券股份有限公司 研究所

北京地区：北京市海淀区北三环西路99号院1号楼15层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦5楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦15楼1501室

邮编：518046

公司网址：<http://www.xsdzq.cn/>