

计算机

证券研究报告
2019年01月26日

四季度机构持仓略有下降，抓住利空释放带来的投资机会

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

- 1 《计算机行业研究简报》2019-01-23
- 2 《计算机-行业研究周报:继续重点推荐佳都科技、恒生电子》2019-01-19
- 3 《计算机-行业研究周报:医疗信息化高景气持续，继续重点推荐》2019-01-13

市场及板块回顾

上周,计算机板块下跌 0.36%,同期沪深 300 上涨 0.51%,创业板指下跌 0.32%,板块跑输大盘。上周,我们重点推荐的【佳都科技】继续位居涨幅榜前 10,佳都科技是新基建(人工智能、轨交信息化)核心受益标的,广州地铁新一轮招标已启动,未来 3 年有望持续高增长。上周,我们重点推荐的【深信服】因为业绩低于预期跌幅居前,我们认为,净利润低于预期主要因为投入大,预计收入将保持快速增长态势。本周创业板公司将密集预告 18 年业绩,预计主流公司基本符合预期,中小公司业绩较差导致板块整体业绩一般,建议抓住利空释放带来的投资机会。

维持行业“强于大市”评级,云计算和医疗信息化中长期看好,泛 TO G 信息化迎来 3-5 年红利期,金融 IT 边际有望边际改善。云计算重点看好深信服、用友网络、广联达、宝信软件、汉得信息、长亮科技、金蝶国际、恒华科技、航天信息、浪潮信息等;医疗信息化重点看好思创医惠、卫宁健康、东华软件等;泛 TO G 信息化重点看好科大讯飞、辰安科技、恒华科技、启明星辰、苏州科达、华宇软件等,其他建议关注包括:新大陆、新开普、新北洋、上海钢联、易华录等。

行业观点

四季度计算机板块持仓比例 4.28%，超配比例有所下滑。我们分析了基金公司 2018 年四季度在计算机板块持仓情况。2018 年第四季度,在基金公司重仓股中,计算机公司市值占比为 4.28%,同比增加 2.89pct,环比减少 0.23pct,超配比例略有下滑。

子板块方面,医疗信息化、金融信息化、政务信息化等板块持仓比例提升,云计算板块持仓比例明显下降。2018 年四季度,在公募基金重仓持股中,政务信息化板块加仓幅度最大,环比增加 0.17pct,同比增加 0.02pct;医疗信息化板块持仓比例环比增加 0.14pct,同比增加 0.40pct;金融信息化环比增加 0.12pct,同比增加 0.23pct;人工智能板块环比增加 0.12pct,同比增加 0.02pct;信息安全环比减少 0.02pct,同比减少 0.05pct;云计算持仓比例下降明显,环比减少 0.65pct,同比增加 0.35pct。

个股方面:(1) 2018 年四季度,恒生电子登顶基金公司十大重仓股榜首,合计 157 只基金产品持有公司 5546 万股,持仓市值达 28.83 亿元。十大重仓股其他九家分别为:广联达、航天信息、卫宁健康、恒华科技、美亚柏科、启明星辰、科大讯飞、新北洋和深信服。其中,科大讯飞时隔六个季度再次进入十大重仓股,深信服首次进入前十;(2) 2018 年四季度,恒生电子、科大讯飞、华宇软件、美亚柏科、深信服、和仁科技、启明星辰、万达信息、中新赛克、新国都位列机构加仓市值前十。

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;



内容目录

内容目录	2
行业观点	3
市场及板块走势回顾	3
行业观点及重点推荐	3
本周行业新闻	6
云计算	6
人工智能	7
医疗信息化	7
金融科技	8
智能硬件	8
重点公司公告	8
海外动态跟踪	10
一级市场投融资更新	12

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: 计算机板块超配比例略有下降	4
图 4: 医疗信息化持仓比例连续四季度上升	4
图 5: 金融信息化持仓比例持续提升	4
图 6: 政务信息化板块持仓比例环比提升最为显著, 环比增 0.17pct	4
图 7: 人工智能板块持仓比例边际改善	4
图 8: 信息安全板块持仓比例持平	5
图 9: 云计算板块持仓比例下滑明显	5
图 10: 本周一级市场投融资动态	12

行业观点

市场及板块走势回顾

上周，计算机板块下跌 0.36%，同期沪深 300 上涨 0.51%，创业板指下跌 0.32%，板块跑输大盘。上周，我们重点推荐的【佳都科技】继续位居涨幅榜前 10，佳都科技是新基建（人工智能、轨交信息化）核心受益标的，广州地铁新一轮招标已启动，预计未来 3 年持续高速增长。上周，我们重点推荐的【深信服】因为业绩低于预期跌幅居前。我们认为，净利润低于预期主要因为投入大，预计收入将保持快速增长态势。本周创业板公司将密集预告 18 年业绩，预计主流公司基本符合预期，中小公司业绩较差导致板块整体业绩一般，建议抓住利空释放带来的投资机会。

维持行业“强于大市”评级，云计算和医疗信息化中长期看好，泛 TO G 信息化迎来 3-5 年红利期，金融 IT 边际有望边际改善。云计算重点看好深信服、用友网络、广联达、宝信软件、汉得信息、长亮科技、金蝶国际、恒华科技、航天信息、浪潮信息等；医疗信息化重点看好思创医惠、卫宁健康、东华软件等；泛 TO G 信息化重点看好科大讯飞、辰安科技、恒华科技、启明星辰、苏州科达、华宇软件等，其他建议关注：新大陆、新开普、新北洋、上海钢联、易华录等。

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)	3,830.92	3,817.16	-0.36%	5.53%
000001.SH	上证综指	2,596.01	2,591.69	-0.17%	3.92%
399106.SZ	深证综指	1,322.14	1,322.30	0.01%	4.29%
000300.SH	沪深300指数	3,168.17	3,158.78	-0.30%	4.92%
399005.SZ	中小板指数	4,926.27	4,920.11	-0.13%	4.62%
399006.SZ	创业板指数	1,269.50	1,265.16	-0.34%	1.17%
884091.WI	云计算	3,543.55	3,518.97	-0.69%	5.78%
884136.WI	互联网金融	3,394.85	3,295.46	-2.93%	0.46%
884156.WI	在线教育	3,860.27	3,785.12	-1.95%	3.27%
884131.WI	大数据	9,885.62	9,757.47	-1.30%	4.10%
884157.WI	智慧医疗	5,008.75	4,956.88	-1.04%	0.92%
884210.WI	智慧城市	3,028.34	2,985.54	-1.41%	2.40%
884201.WI	人工智能	3,962.66	3,982.66	0.50%	6.22%

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
300096.SZ	易联众	9.35	13.38	43.10%	300454.sz	深信服	94.45	83.29	-11.82%
300333.SZ	兆日科技	7.14	8.55	19.75%	300306.SZ	远方信息	7.94	7.14	-10.08%
300496.SZ	中科创达	26.39	28.85	9.32%	600242.SH	中昌数据	12.86	11.63	-9.56%
300290.SZ	荣科科技	6.66	7.21	8.26%	002668.SZ	奥马电器	4.60	4.22	-8.26%
300352.SZ	北信源	3.76	4.03	7.18%	000971.SZ	高升控股	3.67	3.37	-8.17%
300282.SZ	三盛教育	13.25	14.15	6.79%	002063.SZ	远光软件	7.32	6.77	-7.51%
600055.SH	万东医疗	10.35	11.01	6.38%	002512.SZ	达华智能	5.06	4.71	-6.92%
300588.SZ	熙菱信息	12.03	12.79	6.32%	300377.SZ	赢时胜	11.61	10.81	-6.89%
300188.SZ	美亚柏科	14.13	14.99	6.09%	300300.SZ	汉鼎宇佑	11.25	10.52	-6.49%
600728.SH	佳都科技	5.22	11.79	5.84%	300018.SZ	中元股份	5.58	5.22	-6.45%

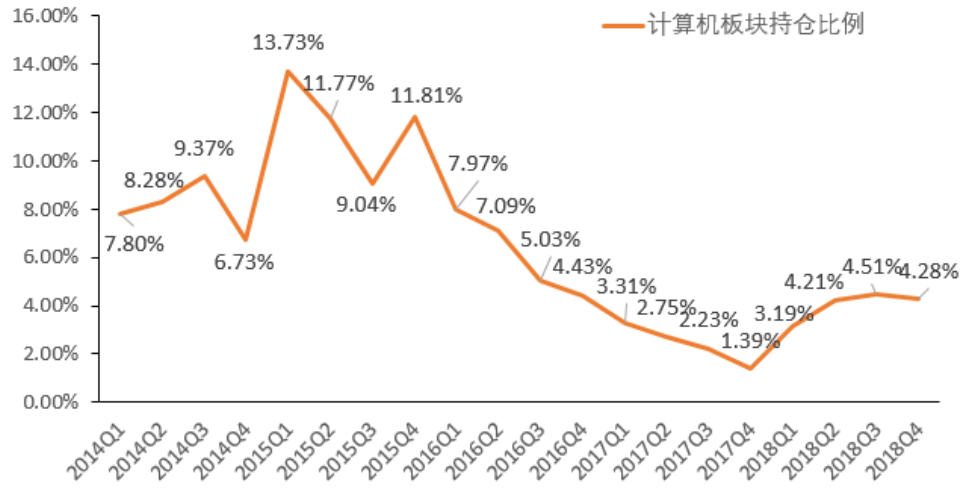
资料来源：wind，天风证券研究所

行业观点及重点推荐

【四季度板块超配比例有所下降，医疗信息化、金融 IT 等板块持仓比例提升】

四季度计算机板块持仓比例 4.28%，超配比例有所下滑。我们分析了公募基金 2018 年四季度在计算机板块的持仓情况，2018 年第四季度，在基金公司重仓股中，计算机公司市值占比为 4.28%，同比增加 2.89pct，环比减少 0.23pct，超配比例略有下滑。

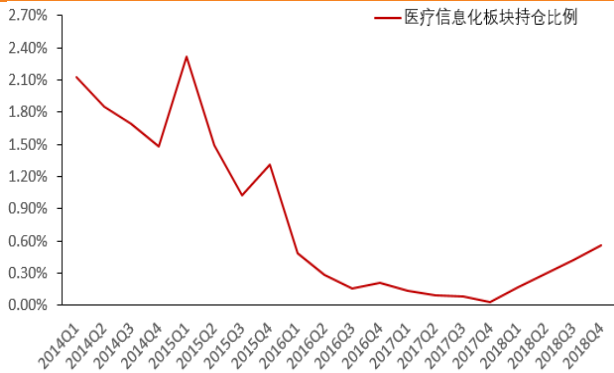
图 3：计算机板块超配比例略有下降



资料来源：Wind，天风证券研究所

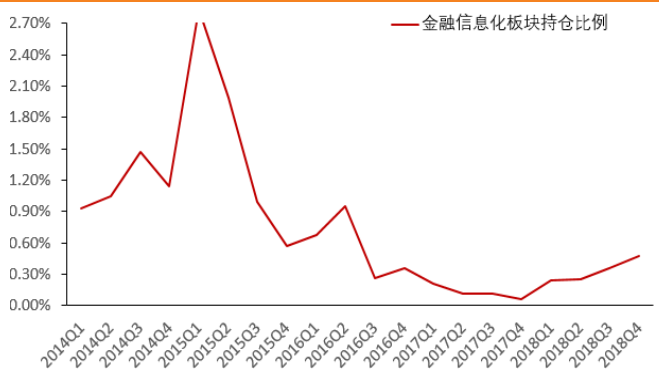
子板块方面，医疗信息化、金融信息化、政务信息化、人工智能板块持仓比例提升，云计算板块持仓比例明显下降。2018 年四季度，在公募基金重仓持股中，政务信息化板块加仓幅度最大，环比增加 0.17pct，同比增加 0.02pct；医疗信息化板块持仓比例环比增加 0.14pct，同比增加 0.40pct；金融信息化环比增加 0.12pct，同比增加 0.23pct；人工智能板块环比增加 0.12pct，同比增加 0.02pct；信息安全环比减少 0.02pct，同比减少 0.05pct；云计算持仓比例下降明显，环比减少 0.65pct，同比增加 0.35pct。

图 4：医疗信息化持仓比例连续四季度上升



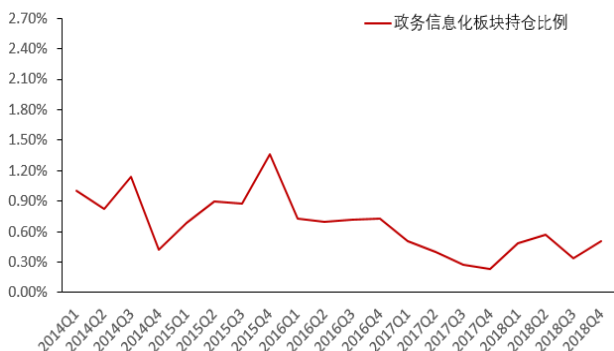
资料来源：Wind，天风证券研究所

图 5：金融信息化持仓比例持续提升



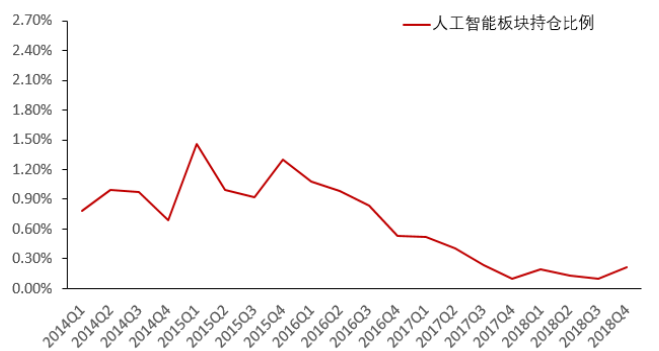
资料来源：Wind，天风证券研究所

图 6：政务信息化板块持仓比例环比提升最为显著，环比增 0.17pct



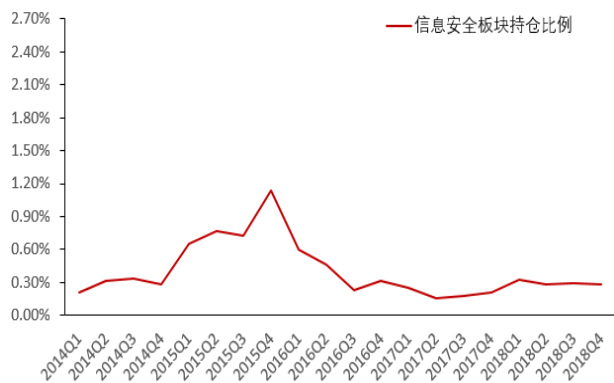
资料来源：Wind，天风证券研究所

图 7：人工智能板块持仓比例边际改善



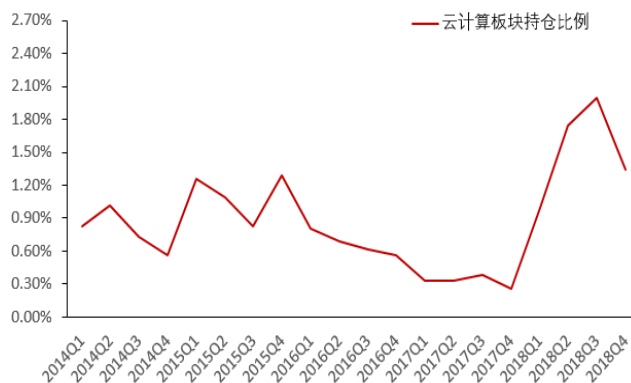
资料来源：Wind，天风证券研究所

图 8：信息安全板块持仓比例持平



资料来源：Wind，天风证券研究所

图 9：云计算板块持仓比例下滑明显



资料来源：Wind，天风证券研究所

个股方面：(1) 2018 年四季度，恒生电子登顶基金公司十大重仓股榜首，合计 157 只基金产品持有公司 5546 万股，持仓市值达 28.83 亿元。十大重仓股其他九家分别为：广联达、航天信息、卫宁健康、恒华科技、美亚柏科、启明星辰、科大讯飞、新北洋和深信服。其中，科大讯飞时隔六个季度再次进入十大重仓股，深信服首次进入前十；(2) 2018 年四季度，恒生电子、科大讯飞、华宇软件、美亚柏科、深信服、和仁科技、启明星辰、万达信息、中新赛克、新国都位列机构加仓市值前十。

表 1：2018 年四季度计算机公司十大重仓股

排名	公司代码	公司简称	持股总市值(亿)	持股总量(万股)	持有产品数(个)
1	600570.SH	恒生电子	28.83	5546	157
2	002410.SZ	广联达	26.23	12609	105
3	600271.SH	航天信息	25.83	11282	123
4	300253.SZ	卫宁健康	22.42	17992	110
5	300365.SZ	恒华科技	17.11	8185	39
6	300188.SZ	美亚柏科	15.75	12118	21
7	002439.SZ	启明星辰	13.32	6480	59
8	002230.SZ	科大讯飞	12.17	4939	67
9	002376.SZ	新北洋	10.92	7124	63
10	300454.SZ	深信服	10.30	1150	45

资料来源：Wind，天风证券研究所

表 2：2017 年以来各季度十大重仓股变化

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

资料来源：Wind，天风证券研究所

表 3: 2018Q4 基金重仓股中前十大加仓个股

排名	证券代码	公司简称	18Q4 持仓 (万元)	18Q3 持仓 (万元)	加仓市值 (万元)
1	600570.SH	恒生电子	288295	190176	98119
2	002230.SZ	科大讯飞	121685	28807	92878
3	300271.SZ	华宇软件	98765	42174	56590
4	300188.SZ	美亚柏科	157522	107750	49772
5	300454.SZ	深信服	103009	62955	40054
6	300550.SZ	和仁科技	32682	0	32682
7	002439.SZ	启明星辰	133230	104367	28862
8	300168.SZ	万达信息	50538	23914	26624
9	002912.SZ	中新赛克	43427	18126	25302
10	300130.SZ	新国都	20330	0	20330

资料来源: Wind, 天风证券研究所

本周行业新闻

云计算

微软收购开源初创公司 CitusData, 强化云业务

1月25日消息, 据外媒报道, 微软周四表示, 已收购将开源数据库软件 PostgreSQL 商业化的初创企业 CitusData, 但未透露交易条款。在同谷歌、亚马逊争夺云业务中, 微软希望利用开源作为获得业务的一种方式。(钛媒体)

UCloud 携手广东移动、中兴通讯率先在国内进行 5G 云游戏测试

近日, UCloud 联合中国移动广东公司、中兴通讯股份有限公司, 以及云游戏合作伙伴北京念力科技有限公司, 进行了 5G 实验室环境下云游戏体验测试。这项测试将为云游戏在 5G 网络环境下的发展提供实验室参考, 为 5G 技术的推广提供应用案例。而在对网络要求更高的云游戏领域取得突破, 展现了 UCloud 对云游戏的底层支持能力, 将为 UCloud 在 5G 时代, 更好地为企业用户提供云服务赢得先机。(C114)

HR SaaS 解决方案公司智思云完成千万美元 A+轮融资, 源码资本领投

近日, 面向中大企业提供一站式 HR SaaS 解决方案公司“智思云”完成千万美元的 A+轮融资, 本轮融资由源码资本领投。这也是半年内“智思云”完成的第二轮融资。公开信息显示, 智思云于 2018 年 8 月获得由赛意产业基金领投的数千万人民币 A 轮融资。据悉, 智思云本轮融资资金将用于产品能力升级和客户交付能力的提升。智思云创始团队表示, 公司将继续专注中大企业一站式 HR SaaS 解决方案赛道, 不断为客户提供更有竞争力的智能产品和贴心服务。(HRtechchina)

用友网络与中国电信签署云业务战略合作协议

日前, 用友网络与中国电信股份有限公司签署云业务战略合作协议, 为中国企业提供更全面、更可靠、更安全的企业云服务解决方案, 共同助力中国企业数字化。2019 年, 双方将在区域上共同助力“企业上云”及“工业互联网”。(新浪财经)

IDC：阿里云、腾讯云和中国电信分列云计算市场份额前三

1月21日消息，市场研究机构 IDC 公布了 2018 年上半年中国公有云厂商市场份额数据。数据显示，阿里云、腾讯云和中国电信分列前三，分别是 43%、11.2%和 7.4%。（钛媒体）

人工智能

Uber 或向外部求助，为无人驾驶部门吸引投资

1月24日消息，腾讯科技援引外媒报道，在瑞士达沃斯举行的世界经济论坛上，Uber 首席执行官达拉·科罗斯萨西（Dara Khosrowshahi）表示，该公司“有可能”为其无人驾驶汽车部门寻找外部投资者，但目前还没有启动这样的计划。（腾讯科技）

Gartner：过去 4 年企业 AI 采用增长 270% 仅去年就增长 37%

1月22日消息，据美国科技媒体 VentureBeat 报道，市场研究公司 Gartner 对 89 个国家的 3000 多名高管进行调查后发布了《2019 CIO Survey》报告，报告显示，在过去四年中，企业对人工智能（AI）的采用增长了 270%，仅去年一年就增长了 37%，这一比例高于 2015 年的 10%。（Techweb）

重庆首台 5G 无人驾驶巴士投入测试

1月21日，重庆移动发布消息：重庆第一台 5G 无人驾驶巴士在该公司内部开始试运行，标志着重庆无人驾驶巴士正式投入测试。据悉，这种无人驾驶技术为重庆移动联合华为公司、东南大学先进车辆与新能源汽车实验室、法国 Easy Mile 联合研发测试。在重庆移动内部测试成功以后，该技术后续会应用于礼嘉 5G 智慧城无人定制公交场景。这辆巴士最多可容纳 12 人，最大时速为 20 公里，为纯电动行驶，能实现无人操作下的行人避让、车辆检测等功能。（智东西）

AI 机器人公司优必选新一轮融资即将到位，估值达 100 亿美元

1月22日消息，AI 机器人公司优必选创始人周剑透露，目前优必选 C+轮融资即将到位，会在合适的时间公布，投后估值 100 亿美金。2018 年初，该公司完成了 8.2 亿美元的 C 轮融资，估值达到 50 亿美金。（全天候科技）

英特尔购买电子地图公司 HERE15%股份

1月21日消息，英特尔近日表示，将购买德国电子地图公司 HERE 15%的股份以寻求进军自动驾驶技术领域。英特尔和 HERE 在一份声明中称，双方已签署协议，将协同研发用于高度全自动驾驶的高清地图的实时更新。据悉，英特尔近日向德国反垄断办公室提交一份文件，要求批准其购买由戴姆勒、宝马和大众汽车联合控股的 HERE 的股份。（智东西）

医疗信息化

腾讯医典 App 正式上线：能说人话绝不说术语

1月25日消息，腾讯和一群国内顶级的医疗专家和医疗机构一起，打造了一款“百科全书式”的医学科普产品——企鹅医典，今日该 App 正式上线，号称能说人话的地方绝不说术语。该 App 汇集了常见疾病和常见症状的权威医学资讯，急救知识，权威专家答疑解惑，专业医疗资讯中文独家授权，还有计算治疗费用的小工具。（钛媒体）

阿里健康、支付宝等共同上线浙江省互联网医院平台

1月23日消息，浙江省卫生健康委、阿里健康、支付宝以及多家医院共同上线浙江省互联网医院平台。该平台是“服务+监管”一体化共享平台，在为入驻机构提供“云诊室”“云医院”空间的同时，通过数据接入对所有提供互联网诊疗服务的机构进行监管。目前，浙江省人民医院等已作为首批医院入驻该平台，年内预计有50家以上医疗机构入驻或接入浙江省互联网医院平台。（钛媒体）

顺丰小程序上线药品寄递服务“医药寄”

1月22日消息，近日，“顺丰速运+”小程序上线全新寄件场景——“医药寄”，首次在移动端发布药品寄递服务。据悉，“医药寄”是顺丰速运新推出的“医药安心递”产品，个人及月结客户医药寄递需求均可通过“顺丰速运+”微信小程序中的“医药寄”场景在线下单。（来源：cnBeta）

金融科技

2018年银联网转接交易金额120.4万亿元，云闪付APP用户数达1.2亿

1月22日，中国银联发布最新交易数据。2018年银联网转接交易金额首次突破百万亿大关，达120.4万亿元，同比增长28.1%。云闪付APP、银联手机闪付、银联二维码支付等移动支付方式快速普及，产品功能与场景建设持续完善，成为新的业务亮点。云闪付APP在发布不到1年的时间里，累计注册用户数快速突破1亿，现已达到1.2亿。银联二维码支付交易笔数较去年同比增长近6倍，成为推动银行卡产业升级的强劲助力。应用场景方面，目前，云闪付APP等银联移动支付已在90个城市公交、21个城市地铁、1000多所高校校区、近6000所医院、5万多家药店、8100余家菜市场、超20万家超市等各类便民场景实现受理，累计建成近千个示范商圈和1600余个示范街区。（新浪科技）

智能硬件

小米生态链企业商米科技完成数亿元C+轮融资，蚂蚁金服投资

1月25日消息，小米生态链企业商米科技完成数亿元人民币C+轮融资，投资方为蚂蚁金服。商米科技是一家专注于智能商业领域，开发各类智能商用硬件设备的科技公司，也是第一家在智能商用领域获得小米科技连续两轮融资的企业。（猎云网）

重点公司公告

【易华录】发布2018年业绩快报，实现营业收入30.1亿元，同比下降1.4%；实现归母净利润3.02亿元，同比增长50.2%；

【新开普】发布2018年业绩预告，预计实现归母净利润0.93亿元-1亿元，同比下降22.29%-16.44%；

【中孚信息】公司发布业绩预告，2018年实现归母利润4100-4700万元，同比下降15%-3%；

【佳发教育】发布2018年业绩预告，预计实现归母净利润1.15亿元-1.25亿元，同比增长57.2%-70.9%；

【深信服】发布2018年业绩预告，预计实现归母净利润5.75亿元-6.30亿元，同比增长0%-10%；

- 【旋极信息】发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 3.50 亿元-4.36 亿元，同比变动-10% - 12%；
- 【汉鼎宇佑】发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 1.45 亿元-1.71 亿元，同比增长 70.3% - 100.3%；
- 【信息发展】发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 4000 万元 - 4500 万元，同比增长 20.45% - 35.51%；
- 【诚迈科技】发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 1653 万元-1969 万元，同比下降 58% - 50%；
- 【南天信息】发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 6000 万元 - 8000 万元，同比增长 173% - 264%，基本每股收益为 0.24 元-0.32 元；
- 【中科云网】发布 2018 年业绩预告修正公告，修正后预计实现归母净利润 500 万元-1470 万元，去年同期净利润为-1833.05 万元；
- 【南威软件】发布业绩预告，预计 2018 年实现归母净利润 1.72-2 亿元，同比增长 67.0%-94.1%；归母扣非净利润 1.49-1.77 亿元，同比增长 73.4%-105.9%；
- 【润和软件】发布业绩预告，预计 2018 年实现归母净利润 2.99-3.49 亿元，同比增长 20%-40%；归母扣非净利润 2.82-3.27 亿元，同比增长 25%-45%；
- 【中国长城】公司发布业绩预告，2018 年实现归母利润 8.5-11 亿元，同比增长 46%-89%；
- 【朗科科技】公司发布业绩预告，2018 年实现归母利润 6180-6742 万元，同比增长 10%-20%；
- 【运达科技】公司发布业绩预告，2018 年实现归母利润 0.98-1.19 亿元，同比下降 30%-15%；
- 【兆日科技】公司发布业绩预告，2018 年实现归母利润 1136-1704 万元，同比下降 40%-10%；
- 【维宏股份】公司发布业绩预告，2018 年归母利润亏损 2444-2944 万元；
- 【蓝盾股份】公司发布业绩预告，2018 年实现归母利润 3.62-4.66 亿元，同比变化 -12.5%-12.5%；
- 【数字认证】公司发布业绩预告，2018 年实现归母利润 8500-9000 万元，同比上升 0.9%-6.83%；
- 【汉王科技】公司修正业绩预告，2018 年实现归母利润 1000-2000 万元，同比下降 76.88%-53.76%；
- 【用友网络】控股股东北京用友科技因融资需要质押 5500 万股，占其所持 10.1%；累计质押 4.14 亿股，占其所持 76.0%；
- 【东华软件】公司收到承德医学院附属医院、河北省中医院、湘潭县妇幼保健院和江苏省肿瘤医院签发的四封中标通知书，中标项目总金额为 3586 万元；
- 【维信诺】公司近日收到多项政府补助合计 180 万元；
- 【全志科技】股东李智因个人资金需求，拟以集中竞价、大宗交易或协议转让等方式减持股份 38.08 万股，占公司总股本的 0.11%；
- 【高新兴】控股股东刘双广质押股份 1.84 亿股，占其所持股份的 34.17%，截至目前累计质押股份 4.2 亿股，占其所持股份的 78.04%，占公司总股本的 23.82%；
- 【彩讯股份】股东珠江达盛质押股份 4050 万，占其所持股份的 100%，占公司总股本的 10.12%；
- 【久其软件】实控人董泰湘办理股权质押 2400 万股，占其所持 33.5%；累计质押 4383 万股，占其所持 61.2%；

【神州信息】公司及子公司 2018 年累计获得政府补助 5718 万元，直接计入其他收益 4094 万元，从递延收益转入其他收益 2722 万元；

【中新赛克】全资子公司收到政府补助合计 1889 万元；

【麦迪科技】股东兼总经理汪建华/股东 WI Harper 拟减持合计不超过 129 万/410 万股，占公司总股本 1.6%/5.1%；

【新智认知】拟以自有资金或自筹资金，以不超过 23 元/股的价格回购股份 1-2 亿元，用于股权激励或员工持股计划；

【春秋电子】(1) 股东海宁春秋由于自身资金需求，拟通过协议转让、集中竞价、大宗交易等方式减持 1150.8 万股，占其所持股份的 82.2%；(2) 控股股东薛革文补充质押股份 350 万股，累计质押 1550 万股，占其所持股份的 18.37%，占公司总股本的 8.08%。

海外动态跟踪

【阿里巴巴】

IDC：阿里云、腾讯云和中国电信分列云计算市场份额前三

1 月 21 日消息，市场研究机构 IDC 公布了 2018 年上半年中国公有云厂商市场份额数据。数据显示，阿里云、腾讯云和中国电信分列前三，分别是 43%、11.2%和 7.4%。(钛媒体)

阿里健康、支付宝等共同上线浙江省互联网医院平台

1 月 23 日消息，浙江省卫生健康委、阿里健康、支付宝以及多家医院共同上线浙江省互联网医院平台。该平台是“服务+监管”一体化共享平台，在为入驻机构提供“云诊室”“云医院”空间的同时，通过数据接入对所有提供互联网诊疗服务的机构进行监管。目前，浙江省人民医院等已作为首批医院入驻该平台，年内预计有 50 家以上医疗机构入驻或接入浙江省互联网医院平台。(钛媒体)

【腾讯】

腾讯医典 App 正式上线：能说人话绝不说术语

1 月 25 日消息，腾讯和一群国内顶级的医疗专家和医疗机构一起，打造了一款“百科全书式”的医学科普产品——企鹅医典，今日该 App 正式上线，号称能说人话的地方绝不说术语。该 App 汇集了常见疾病和常见症状的权威医学资讯，急救知识，权威专家答疑解惑，专业医疗资讯中文独家授权，还有计算治疗费用的小工具。(钛媒体)

【百度】

百度百家号：日活 1.6 亿，广告收入增加 160%

1 月 23 日消息，2019 百家号创作者盛典上，百家号公布相关数据。百家号日活达到 1.6 亿，信息流日均推荐量超 150 亿，百家号内容创作者超 190 万，短视频日活用户突破 1.1 亿，广告收入增加 160%。(钛媒体)

【微软】

微软收购开源初创公司 CitusData，强化云业务

1月25日消息，据外媒报道，微软周四表示，已收购将开源数据库软件 PostgreSQL 商业化的初创企业 CitusData，但未透露交易条款。在同谷歌、亚马逊争夺云业务中，微软希望利用开源作为获得业务的一种方式。(钛媒体)

【Intel】

英特尔购买电子地图公司 HERE 15% 股份

1月21日消息，英特尔近日表示，将购买德国电子地图公司 HERE 15% 的股份以寻求进军自动驾驶技术领域。英特尔和 HERE 在一份声明中称，双方已签署协议，将协同研发用于高度全自动驾驶的高清地图的实时更新。据悉，英特尔近日向德国反垄断办公室提交一份文件，要求批准其购买由戴姆勒、宝马和大众汽车联合控股的 HERE 的股份。(智东西)

【IBM】

IBM 第四季度净利润 19.51 亿美元，同比大幅扭亏

1月23日消息，IBM 周二发布 2018 财年第四季度及全年财报。财报显示，IBM 第四季度营收为 217.60 亿美元，同比下滑 3%，但仍超出市场预期；净利润为 19.51 亿美元，上年同期净亏损为 10.54 亿美元。(钛媒体)

【美团】

2019 年美团将重点布局 B 端，投入 110 亿助力商家升级

1月23日消息，在 2019 美团外卖产业大会上，美团点评到家事业群总裁王莆中透露，美团在 2019 年将重点布局 B 端，投入 110 亿深入产业，助力商家升级。据了解，资金主要用于行业大营销计划、全面数字化升级、深入供应链服务和先锋商户奖励政策等 4 个方面。美团点评集团还将结合公司优势，向餐饮商户提供综合的营销、配送、IT、供应链、经营、金融等六大服务，满足不同类型商家的数字化升级需求，实现全链路的经营效率优化。(钛媒体)

一级市场投融资更新

本周我们共跟踪到 59 起一级市场投融资事件，本周热点是教育科技，共发 4 起投融资事件，其次是医疗健康、汽车交通领域。融资金额最大一起事件发生在教育科技，掌门 1 对 1 获得 35000.0 万美元 E 轮融资，本轮融资的领投方为华人文化产业基金、中金甲子投资。

图 10：本周一级市场投融资动态

领域	披露日期	投资介绍
教育科技	2019-01-25	编程猫获得战略投资，领投方为珠海光控众恒旗下光控众盈投资基金，跟投方为展博投资
教育科技	2019-01-24	选师无忧获得数千万人民币 A+轮融资，领投方为美中教育集团
教育科技	2019-01-23	掌门 1 对 1 获得 35000.0 万美元 E 轮融资，领投方为华人文化产业基金、中金甲子投资
教育科技	2019-01-21	贝恩三维科技获得 A 轮融资，投资方为光谷人才投资
汽车交通	2019-01-21	八点网获得 1 千万人民币战略投资，投资方为繁盛国际、骏星汇
汽车交通	2019-01-21	四维智联获得战略投资，投资方为博世中国投资
医疗健康	2019-01-25	优麦医生宣布获得数千万元 A 轮投资，投资方为妙手医生等。
医疗健康	2019-01-21	几何科技获得 A 轮融资，投资方为禧筠股权投资、弘道资本
物联网	2019-01-23	91 托盘获得战略投资，投资方为洲斯物联
物联网	2019-01-24	商米科技获得 C+轮融资，投资方为蚂蚁金服
云计算	2019-01-24	智思云获得 1000.0 万美元 A+轮融资，领投方为源码资本
网络安全	2019-01-24	瓶钵信息获得数千万人民币 A 轮融资，领投方为启赋资本
人工智能	2019-01-24	创新奇智获得 4 亿人民币 A 轮融资，领投方为中金甲子投资，跟投方为成为资本、创新工场。
金融科技	2019-01-21	陀螺财经获得 2100 万人民币 Pre-A 轮融资
大数据	2019-01-21	数溪科技获得数万人民币天使轮融资，领投方为洪泰基金
VR/AR	2019-01-23	源极科技获得战略投资，投资方为宏达电

资料来源：wind，天风证券研究所

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。

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

	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
传真: (8627)-87618863
邮箱: research@tfzq.com

电话: (8621)-68815388
传真: (8621)-68812910
邮箱: research@tfzq.com

电话: (86755)-23915663
传真: (86755)-82571995
邮箱: research@tfzq.com