

# 计算机

证券研究报告  
2019年03月10日

## 从自主可控到软件国产化，科创大时代正在到来

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

#### 【自主可控引领，软件国产化有望加速】

为建设网络强国，在关键基础设施领域不受制于人，构建安全可控的信息技术体系将成为重中之重。符合国产化、自主可控的产品和系统级服务有望得到快速发展。从信息技术体系的分类来看，主要包括IT硬件设施、基础软件、应用软件、安全软件。从自主可控扩散到软件国产化，重点行业的高端替代有望加速。重点行业的高端软件替代有望加速，直接利好国产软件厂商。

#### 【工业互联网首次写入政府工作报告，行业有望加速发展】

2019年3月5日，李克强总理《政府工作报告》中指出，“打造工业互联网平台，拓展‘智能+’，为制造业转型升级赋能。”这是工业互联网首次出现在政府工作报告中。作为推动传统产业改造提升的重要一环，工业互联网平台是促进先进制造业和现代服务业融合发展的关键落脚点。数字化是大势所趋，看好工业互联网平台加速发展。

投资建议：重点推荐工业互联网平台企业东方国信、用友网络、宝信软件、汉得信息；工业互联网安全厂商启明星辰；建议关注东土科技、赛意信息、绿盟科技等。

#### 【硬科技公司估值体系有望重塑，科技行业大时代即将到来】

科创大时代，硬科技创新接棒互联网模式创新。科创板大幕将启，硬科技公司将迎来估值重塑。投资建议：关注板块具备硬科技储备公司，建议关注东软集团、中科曙光、景嘉微、中国软件。

### 市场及板块走势回顾

上周计算机大涨12.36%，同期沪深300下跌2.46%，创业板指上涨5.52%，板块逆市跑赢大盘，位列中信全行业周涨幅第一。自主可控和科创概念强势，我们重点推荐的【景嘉微】、【东软集团】表现亮眼。我们上周重点提示科创板映射概念，周中科创概念股、硬科技相关公司以及与科创板高度相关的国产化、自主可控相关概念表现强势。

维持板块“强于大市”评级，站在当前时点，不畏调整，继续看好计算机板块，主要是因为我们判断行业一季报整体非常好，科创板推进的进度和力度也有望超预期，自主可控、工业互联网等大的逻辑主线明确，落地进程加速。从板块角度来看，重点关注硬科技储备公司，具备科创概念和自主可控双重逻辑，建议关注中国软件、东软集团、中科曙光、景嘉微、中孚信息、中国长城等；自主可控概念有望向软件国产化领域扩散，重点推荐用友网络、长亮科技、金蝶国际；工业互联网和云计算相对滞涨，建议高度关注，重点推荐东方国信、用友网络、宝信软件、汉得信息等；继续看好大安全领域，建议关注启明星辰、美亚柏科、中新赛克等；其他还看好金融科技、人工智能、医疗信息化和网络安全等方向，建议关注恒生电子、长亮科技、上海钢联、科大讯飞、佳都科技、思创医惠、卫宁软件、启明星辰、美亚柏科、中新赛克、万兴科技、新开普、恒华科技、新大陆、苏州科达、易华录、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；

### 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:科创大时代,硬科技公司估值体系有望重塑》  
2019-03-08
- 2 《计算机-行业点评:从被低估的金融供给侧改革,看金融IT投资逻辑扩散》  
2019-03-04
- 3 《计算机-行业点评:超高清视频发展目标确定,产业应用有望加速推进》  
2019-03-03

## 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 .....	6
医疗信息化 .....	8
金融科技 .....	8
网络安全 .....	8
智能硬件 .....	8
重点公司公告 .....	9
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 .....	5
图 2：本周涨跌前十的公司 .....	6
图 3：本周一二级市场投融资动态 .....	12

## 行业观点

### 行业观点及重点推荐

#### 【自主可控引领，软件国产化有望加速】

为建设网络强国，在关键基础设施领域不受制于人，构建安全可控的信息技术体系将成为重中之重。传统领域，我国的信息基础设施以及信息化所需的硬件和服务，大部分来自外国跨国公司。由此构成的基础设施或信息系统可控性较弱，较易受安全威胁。在新时代的信息产业基础设施建设中，符合国产化、自主可控的产品和系统级服务有望得到快速发展。

从信息技术体系的分类来看，主要包括 1) IT 硬件设施：CPU、GPU、服务器、存储等，其中除 CPU、GPU 外，国产化率较高；CPU 领域国产芯片已经取得一定进展，飞腾芯片已完成多款产品适配；GPU 领域景嘉微有望加速党政军 PC 领域的适配；2) 基础软件：包括操作系统、数据库、中间件，虚拟化软件，随着基础软件技术逐渐成熟，国内厂商对国际厂商的替代逐步开展；3) 应用软件：除基础办公软件外，也包括各种行业软件，如财务软件、供应链管理软件、电力金融运营商等特定行业软件等。目前国产化替代逐渐从基础软件向高端软件渗透；4) 安全软件：包括终端安全软件、网络安全软件、各类审计软件等，当下国产替代水平较高，随着技术发展仍存在较大更新需求。

从自主可控扩散到软件国产化，重点行业的高端替代有望加速。国产替代进程中，党政领域先行。在底层芯片、基础软件领域、进展迅速。此外，金融、电力、能源、电信等重点行业历史上一直是数据库、ERP、行业专用软件、安全厂商的核心客户，SAP、Oracle 等外资厂商仍占有高端市场较大份额，这部分替代空间总量可观。在自主可控、国产替代大环境下，重点行业的高端软件替代有望加速，直接利好国产软件厂商。

我们根据中央国家机关政府采购中心的正版软件采购网等网站，整理了相关上市公司（排名不分先后）：

#### 基础软件：

- 操作系统：中国软件（中标麒麟、天津麒麟）
- 数据库：中国软件（达梦数据库）、南大通用、太极股份（人大金仓数据库）、东方国信、中兴通讯
- 中间件：东方通、立思辰（汇金科技）、东方国信、紫光股份（新华三）、华宇软件（亿信华辰）、华胜天成（华胜信泰）
- 虚拟化：深信服、浪潮软件、同有科技

#### 应用软件：

- 办公软件：金山软件（WPS）、万兴科技（PDF 产品）、中国软件（中标软件）
- 行业软件：用友网络（ERP）、长亮科技（银行 FIS）

#### 安全软件：

- 终端安全：北信源、中孚信息、卫士通、星网锐捷、启明星辰、紫光股份（新华三）
- 网络安全：启明星辰、天融信、绿盟科技
- 审计软件：中孚信息、北信源、启明星辰

整体来看，重点行业软件替代空间>党政军核心硬件替代空间>基础软件替代空间。建议重点关注：

- 1、用友网络（ERP、财务软件等）
- 2、中科曙光（曙光云计算+海光芯片）
- 3、景嘉微（GPU）
- 4、中孚信息（安全保密软件）
- 5、中国长城（飞腾芯片、整机）
- 6、长亮科技（银行核心系统）
- 7、中国软件（麒麟系列操作系统+达梦数据库+中标系列办公软件）

### 【工业互联网首次写入政府工作报告，行业有望加速发展】

#### 工业互联网首次写入政府工作报告

2019年3月5日，李克强总理《政府工作报告》中指出，“打造工业互联网平台，拓展‘智能+’，为制造业转型升级赋能。”这是工业互联网首次出现在政府工作报告中。作为推动传统产业改造提升的重要一环，工业互联网平台是促进先进制造业和现代服务业融合发展的关键落脚点。

#### 数字化是大势所趋，看好工业互联网平台加速发展

互联网、大数据时代，平台经济、消费者定制等新的商业模式正逐步变革和颠覆传统工业形态。工业互联网平台在驱动工业全要素、全产业链、全价值链实现深度互联，推动生产和服务资源优化配置，促进制造体系和服务体系再造中，起到核心支撑作用。

工业互联网平台的应用直接提升产品和服务品质：无论是大企业依托平台开展大数据分析，实现更高层次的价值挖掘；还是中小企业应用平台上的云化工具，以较低成本实现信息化和数字化，都正在推动制造业向着更高水平发展，让更多国内外用户选择中国制造、中国服务。我们看好在驱动制造业数字化转型大背景下，加速发展工业互联网平台。

**投资建议：**重点推荐工业互联网平台企业东方国信、用友网络、宝信软件、汉得信息；工业互联网安全厂商启明星辰；建议关注东土科技、赛意信息、绿盟科技等。

### 【硬科技公司估值体系有望重塑，科技行业大时代即将到来】

#### 科创大时代，硬科技创新接棒互联网模式创新

在2007-2016这十年，科技行业创新主要是围绕以智能手机、移动互联网为中心的商业模式创新。这一时期，借力流量红利，国内诞生了滴滴、携程、美团、饿了么、微信等杰出的互联网公司/应用工具。而随着智能手机不断普及，渗透接近饱和，流量红利逐步消失，模式创新的时代逐渐式微。自2015年起，以芯片、人工智能、云计算为代表的新技术力量开始崭露头角，阿里、华为相继进入芯片领域，比特大陆、寒武纪、深鉴科技崭露头角，阿里云、百度云、腾讯云、用友网络发展迅速。自2015-2016开始，硬科技创新接棒模式创新，成为时代创新的主旋律。但是，融资和估值问题，一直成为创新发展的重要瓶颈。

#### 科创板大幕将启，硬科技公司将迎来估值重塑

2019年3月1日晚间，证监会发布《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》等系列文件。科创板正式推出，硬科技行业迎来重大利好：其一，有助于打通硬科技融资渠道。相较现行创业板和中小板规则，降低收入和利润的门槛，其二，科创板的核心定位是以资本给技术定价。A股计算机行业以高研发、高成长为主要特征。根据《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》市值、研发投入将纳入企业评估指标。我们认为对于研发投入的评估有望推动A股具备核心竞争力的科技股估值体系从简单的市

盈率法向更为科学的估值体系转变。基于科创板所探索出的市场化定价模式，将有利于以技术升级为主要依托的企业得到跟高质量的发展，估值体系有望重塑。

**投资建议：**关注板块具备硬科技储备公司，建议关注东软集团、中科曙光、景嘉微、中国软件。

**核心标的一：**东软集团：新业务包括东软医疗等，价值有望重估；

**核心标的二：**中科曙光：新业务包括海光信息等，价值有望重估；

**核心标的三：**景嘉微：国内稀缺的自主可控 GPU 标的；

**核心标的四：**中国软件：国内稀缺的自主可控操作系统标的。

## 市场及板块走势回顾

上周计算机大涨 12.36%，同期沪深 300 下跌 2.46%，创业板指上涨 5.52%，板块逆市跑赢大盘，位列中信全行业周涨幅第一。自主可控和科创概念强势，我们重点推荐的【景嘉微】、【东软集团】表现亮眼。我们上周重点提示科创板映射概念，周中科创概念股、硬科技相关公司以及与科创板高度相关的国产化、自主可控相关概念表现强势。

维持板块“强大于市”评级，站在当前时点，不畏调整，继续看好计算机板块，主要是因为我们判断行业一季报整体非常好，科创板推进的进度和力度也有望超预期，自主可控、工业互联网等大的逻辑主线明确，落地进程加速。从板块角度来看，重点关注硬科技储备公司，具备科创概念和自主可控双重逻辑，建议关注中国软件、东软集团、中科曙光、景嘉微、中孚信息、中国长城等；自主可控概念有望向软件国产化领域扩散，重点推荐用友网络、长亮科技、金蝶国际；工业互联网和云计算相对滞涨，建议高度关注，重点推荐东方国信、用友网络、宝信软件、汉得信息等；继续看好大安全领域，建议关注启明星辰、美亚柏科、中新赛克等；其他还看好金融科技、人工智能、医疗信息化和网络安全等方向，建议关注恒生电子、长亮科技、上海钢联、科大讯飞、佳都科技、思创医惠、卫宁软件、启明星辰、美亚柏科、中新赛克、万兴科技、新开普、恒华科技、新大陆、苏州科达、易华录、广联达、华宇软件等。

图 1：本周板块行情

证券代码	证券简称	上周收盘	本周收盘	周涨跌幅	年初以来涨跌幅
CI005027	计算机(中信)	4,698.07	5,278.97	12.36%	-2.07%
000001.SH	上证综指	2,994.01	2,969.86	-0.81%	-9.47%
399106.SZ	深证综指	1,564.84	1,605.28	2.58%	-17.61%
000300.SH	沪深300指数	3,749.71	3,657.58	-2.46%	-6.97%
399005.SZ	中小板指数	5,939.92	6,081.05	2.38%	-21.38%
399006.SZ	创业板指数	1,567.87	1,654.49	5.52%	-10.54%
884091.WI	云计算	4,188.11	4,951.84	18.24%	-3.78%
884136.WI	互联网金融	4,158.86	4,448.22	6.96%	-18.64%
884156.WI	在线教育	4,408.50	4,690.39	6.39%	-19.06%
884131.WI	大数据	11,524.78	13,129.76	13.93%	-15.09%
884157.WI	智慧医疗	5,813.20	6,214.38	6.90%	-12.08%
884210.WI	智慧城市	3,512.11	3,900.07	11.05%	-14.41%
884201.WI	人工智能	4,744.84	5,379.39	13.37%	-7.00%

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
601519.SH	大智慧	8.05	12.98	61.24%	300559.SZ	佳发教育	46.40	41.73	-10.06%
300079.SZ	数码科技	4.20	6.77	61.19%	300059.SZ	东方财富	20.90	19.30	-7.66%
000971.SZ	高升控股	3.76	6.06	61.17%	300226.SZ	上海钢联	78.80	73.50	-6.73%
300170.SZ	汉得信息	12.61	20.32	61.14%	600318.SH	新力金融	9.40	8.87	-5.64%
600756.SH	浪潮软件	19.18	30.89	61.05%	000503.SZ	国新健康	19.93	18.95	-4.92%
002017.SZ	东信和平	14.08	22.67	61.01%	000638.SZ	万方发展	6.20	5.92	-4.52%
300017.SZ	网宿科技	10.74	17.29	60.99%	600570.SH	恒生电子	88.27	84.53	-4.24%
600536.SH	中国软件	28.71	44.53	55.10%	600855.SH	航天长峰	13.86	13.28	-4.18%
300287.SZ	飞利信	4.34	6.32	45.62%	002290.SZ	中科新材	10.24	9.84	-3.91%
600718.SH	东软集团	11.18	11.79	38.46%	600055.SH	万东医疗	12.86	12.38	-3.73%

资料来源：wind，天风证券研究所

## 本周行业新闻

### 云计算

#### 迅雷 2018 年总营收 2.3 亿，同比增长 15%

3月7日消息，迅雷集团公布了截至2018年12月31日的第四季度及全年未经审计财报。数据显示，2018全年迅雷集团总营收为2.32亿美元，较2017年增加了15.0%；净亏损4080万美元，2017年全年净亏4420万美元。包括云计算在内的其他互联网增值服务收入为1.2亿美元，同比增长29.6%；互联网广告收入为2780万美元，同比增长23.6%。（钛媒体）

#### 大朋 VR 宣布完成千万美元融资，投入到运营、研发和开拓中

3月8日消息，据悉，国内领先VR科技公司大朋VR于近日完成新一轮数千万元融资，新到资金已经入账并开始投入到公司运营、研发和业务开拓中。2019年大朋VR提前布局5G时代，已成功完成多个运营商5G云VR项目的预研落地。此前，大朋VR参与编写了《IPTV VR技术产业白皮书》制定了中国电信IPTV+VR业务的硬件标准。在世界移动通信大会（MWC2018）上，大朋VR和中国移动合作推出了基于5G边缘云架构的家庭娱乐解决方案。（钛媒体）

### 人工智能

#### 云从科技与上海交大宣布 NLP 领域重大技术突破

3月8日消息，中国人工智能“国家队”云从科技和上海交通大学联合宣布，在自然语言处理上取得重大突破，在大型深层阅读理解任务数据集RACE数据集登顶第一，并成为世界首个超过人类排名的模型。论文中，云从科技与上海交通大学基于原创DCMN算法，提出了一种全新的模型，使机器阅读理解正确率提高了4.2个百分点，并在高中测试题部分首次超越人类（机器正确率69.8%、普通人类69.4%）。（钛媒体）

#### 科大讯飞推新硬件，刘庆峰说今年开启 AI 黄金收割期

3月7日消息，昨日晚间，科大讯飞在北京召开AI新品媒体品鉴会。会上，科大讯飞展

示了数款 AI 新产品，包括 AI 虚拟主播、智能录音笔、智能办公本、转写助手、新款翻译机等。会上，科大讯飞展示了四款核心硬件产品和两项技术，第一款是讯飞听见 M1 转写助手；第二款产品是讯飞智能办公本，这是科大讯飞近期上市的最新产品；第三款产品是一款尚未发布的产品——讯飞智能录音笔；第四款产品是讯飞翻译机二代，这款产品早在去年 4 月发布。除此之外，讯飞此次还展示了两个技术产品。一个是讯飞虚拟主播小晴，另一方面，现场还展示了讯飞智声技术，这是一个文字转语音的平台。（钛媒体）

### 89.4%受访者看好人工智能未来 5 年的落地应用

3 月 6 日消息，中国青年报联合旷视进行的一项调查显示，89.4%的受访者看好人工智能产业在未来 5 年的落地应用。47.3%的受访者认为产学研合作不足是落地最大难点，57.1%的受访者表示高水平人才稀缺制约产业发展。2006 人参与此次调查，其中人工智能行业的受访者占 3.5%。对于当前的人工智能产业落地应用，人们了解最多的是：自动驾驶（53.7%）、智能机器人（53.4%）、智能家居（44.8%）。接下来还有智能医疗（40.7%）、智能设备（35.3%）、AI 教育（30.9%）等。（中国青年报社）

### 苹果收购 Lighthouse 大量专利，或开发 AI 用户识别技术

3 月 5 日消息，据科技媒体 Appleinsider 报道，苹果从一家已停产的家庭安全摄像机公司 Lighthouse AI 收购了大量专利，公司极有可能将进一步开发其人工智能用户识别技术。苹果在 2018 年 12 月之前购买了这批专利组合，只不过官方的知识产权转让信息直到 2 月末才在美国专利商标局的数据库中显示。（钛媒体）

### 湖南：到 2021 年人工智能核心产业规模达到 100 亿元

3 月 5 日消息，湖南省工信厅近日发布《湖南省人工智能产业发展三年行动计划（2019-2021 年）》，提出到 2021 年，湖南省人工智能核心产业规模达到 100 亿元，带动相关产业规模达到 1000 亿元。（钛媒体）

### 商汤科技与香港中文大学就 AI 教育达成合作

3 月 5 日消息，近日，商汤科技与香港中文大学工程学院签订合作协议，双方将在未来三年联手培育新一代人工智能人才。根据协议，商汤科技将联同港中大举办国际性中学生人工智能交流展示活动，在活动过程中发掘表现优异的学生。另外，双方还会在教育领域开展合作。（钛媒体）

### 滴滴新设子公司，经营范围涉自动驾驶

3 月 4 日消息，工商数据显示，日前，滴滴成立全资子公司上海滴滴沃芽科技有限公司。其中，北京小桔科技有限公司 100%控股该公司，注册资本 1000 万元，郑建强任法定代表人兼执行董事，滴滴联合创始人吴睿担任监事。启信宝显示，新公司的经营范围为“网络技术、信息技术、交通设备技术、智能驾驶汽车技术、自动驾驶汽车技术、汽车零部件技术领域内的技术开发、技术转让，设计、制作、代理各类广告，汽车租赁等”。（钛媒体）

### 矿区无人驾驶公司踏歌智行完成 A 轮融资

3 月 8 日消息，近日，矿区无人驾驶公司踏歌智行宣布完成 A 轮融资。本轮融资由金沙江联合资本领投，中环协力跟投。融资将主要用于人才引进，完善产品以应对不断落地的订单。（钛媒体）

## 医疗信息化

### AI 医疗公司旭宏医疗获千万元 Pre-A 轮融资

3月7日消息，专注心脏健康领域的医疗 AI 公司旭宏医疗，近日获得元真价值投资领投的 Pre-A 轮融资，投资额达千万元。旭宏医疗主要提供心脏 AI 实时看护的产品，包括硬件和数据分析平台。（钛媒体）

## 金融科技

### 百度推出国内首个数据安全协同方案 XuperData

3月6日消息，百度区块链实验室联合百度大数据部门发布国内首个多企业数据安全协同计算方案——XuperData。该方案基于百度超级链（XuperChain）网络和大数据部的可信计算技术，解决多企业之间在相互看不到对方原始数据的前提下，能够使用对方数据进行联合计算的问题，实现数据可信不可见，从而打破数据孤岛，保护企业数据和用户数据隐私，达成数据价值最大化。（钛媒体）

### 产业金融科技公司泽金金服完成数千万元 A 轮融资

3月4日消息，产业金融科技公司泽金金服近日完成数千万元 A 轮融资，投资方为央企招商局集团旗下招商局创投。公司创始人闵炜介绍，本轮融资将重点投入在创新产品研发、产融运营体系建设等方面，协助所有客户在眼下的产业金融发展机遇期加速增长。（钛媒体）

## 网络安全

### 谷歌信息安全业务 Chronicle 发布首款商用产品

3月5日消息，从 Google X 中分拆出的信息安全业务、Alphabet 旗下 Chronicle 本周发布了首款商用产品：一个名为 Backstory 的信息安全数据平台。利用谷歌庞大的基础设施和数据分析能力，Backstory 为信息安全分析师提供了从大量警报中解析出潜在威胁的能力，帮助他们更快地找到真正的漏洞。在竞争激烈的美国信息安全产品市场上，目前还没有太多方法将来自不同产品的数据整合到统一的系统中。（新浪科技）

## 智能硬件

### 雷军、杨元庆两会建议：推动 5G 与物联网融合，大力发展智能物联网

3月4日消息，小米集团创始人、董事长兼 CEO 雷军公开了其向大会提交的三份建议，内容聚焦 AIoT、商用航天立法和信息无障碍三个方面。在其《关于布局 5G 应用、推动物联网创新发展的建议》中，雷军指出，到 2025 年中国物联网连接数将达到 53.8 亿，其中 5G 物联网连接数将达到 39.3 亿；且物联网应用场景十分广泛，可以为制造业、农业、医疗、安全等行业带来新的机遇，只是目前 5G 产业发展仍存在困难和挑战。联想 CEO 杨元庆将围绕人工智能、物联网、制造业高质量发展等问题，提出多项建议。杨元庆认为，通过强化人工智能技术与垂直行业的结合、大力发展智能物联网、革新生产技术，能够提升生产率、创造更多“效率红利”，未来，有潜力成为促进中国经济持续增长的新增长点。（钛媒体）



### 优点科技正式宣布收购锤子科技子公司畅呼吸

3月8日消息，据新浪科技报道，在今日的优点科技2019年度经销商峰会暨新品发布会上，优点科技正式宣布收购锤子科技子公司畅呼吸，双方于今天下午正式签署战略并购协议，具体金额不祥。畅呼吸是锤子科技孵化的一个生态链品牌，主要生产空气净化器产品。其运营主体为畅呼吸科技（成都）有限公司，为锤子科技100%持股的子公司。但此次签约，罗永浩本人并未出席，而是锤子科技总裁董事彭锦洲。（钛媒体）

### 优必选获两江新区战略基金投资完成C+轮融资

3月6日消息，两江战略基金投资深圳市优必选科技有限公司（简称“优必选”）日前在渝签约，两江战略基金将持有深圳市优必选科技有限公司1.1%的股权，按100亿美元估值计算，即1.1亿美元。据悉，此次两江战略基金投资优必选，是优必选C+轮融资。目前优必选正在积极筹备登陆科创板。优必选是一家智能人形机器人研发商，致力于智能机器人及相关领域的技术开发、技术咨询、智能机器人产品的销售及上门维修，主营产品有Alpha系列、JIMU ROBOT系列、机器人舵机和人工智能平台Cruzer。隶属于深圳市优必选科技有限公司。（钛媒体）

## 重点公司公告

【**中科曙光**】发布业绩快报，2018年实现收入90.6亿，同比增长43.91%，归母净利润4.35亿，同比增长40.77%，扣除非经常性损益的归母净利润27.6亿，同比增长34.04%；

【**思创医惠**】全资子公司通过高新技术企业资格认定；

【**博思软件**】控股子公司通过高新技术企业资格认定；

【**华宇软件**】股东任涛因个人资金需求，拟通过集中竞价的方式减持股份400万股，占其所持股份的22.45%，占公司总股本的0.53%；

【**汉邦高科**】控股股东王立群质押股份300万股，占其所持股份的6.68%，其累计质押股份3943万股，占其所持股份的87.8%，占公司总股本的23.3%；

【**海联讯**】股东刑文飏办理股份质押延期495万股，补充质押100万股，其累计质押股份2903万股，占其所持股份的79.93%，占公司总股本的8.67%；

【**盛天网络**】股东崔建平质押股份850万股，占其所持股份的69.09%，占公司总股本的3.54%；

【**佳发教育**】股东凌云质押股份367万股，占其所持股份的20.1%，其累计质押股份978万股，占其所持股份的53.61%，占公司总股本的6.98%。

【**南天信息**】发布年报，2018年实现营收27.80亿元，同比增长20.04%；归母净利润7477万元，同比增长240.11%；扣非归母净利润1413万元，同比增长126.34%；

【**广电运通**】与中国邮政签署《2018年智能柜员机（ITM）设备集中采购合同》，总金额0.82亿元；

【**三六零**】副总经理谭晓生因个人原因辞去职务；

【**科蓝软件**】拟以自有资金1000万元现金设立全资子公司科蓝软件系统（苏州）有限公司。

【**金蝶国际**】蝶创控股将以5046万元向弘金投资出售51.73%云之家股权，蝶创控股由金蝶国际控股股东持有99%股权，弘金投资是金蝶国际合并报表下受控实体；

【**中海达**】拟变更7621万元募集资金用途用于收购，拟出资1.15亿元收购天地通公司45%

股权；

【中孚信息】将以自有资金 2000 万元对全资子公司中孚安全进行增资，中孚安全注册资本增至 5000 万元；

【三泰控股】控股股东补建办理质押提前购回 3170 万股，补充质押 3170 万股，占其所持 9%；累计质押 3.36 亿股，占其所持 95.46%。

【金智科技】子公司金智信息中标智慧建邺“雪亮工程”二期等一批智慧城市项目，累计中标金额约 1.78 亿元；

【绿盟科技】股东雷岩投资计划在未来 6 个月内以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份 1200 万股，占总股本 1.50%。

【朗新科技】拟定向增发股份 2.47 亿股，收购易视腾科技 96%的股权和邦道科技 50%的股权，交易价格 37.53 亿元；

【顶点软件】股东欧永、郑元通因拟通过集中竞价或大宗交易的方式减持股份 33 万股，占公司总股本的 0.275%；

【美亚柏科】股东赵庸因个人资金需求，拟通过集中竞价的方式减持股份 37 万股，占公司总股本的 0.0474%。

## 海外动态跟踪

### 【阿里巴巴】

#### 阿里巴巴与美国第二大办公用品零售商建立合作伙伴关系

3月6日消息，阿里巴巴与美国第二大办公用品零售商欧迪办公 Office Depot Inc. 联手，标志着阿里巴巴的 B2B 交易平台与一家大公司建立了第一个美国合作伙伴关系。Alibaba.com 将创建一个新的网上访问地址，以此链接办公用品分销商 Office Depot 的网络，并向美国的小企业提供服务。根据一份声明，双方的伙伴关系将让阿里巴巴接触到 1000 万商业客户和 1800 家销售代理，同时，小企业将可以链接拥有超过 15 万家供应商、提供次日送达服务的 Alibaba.com 全球网络。（钛媒体）

### 【百度】

#### 百度推出国内首个数据安全协同方案 XuperData

3月6日消息，百度区块链实验室联合百度大数据部门发布国内首个多企业数据安全协同计算方案——XuperData。该方案基于百度超级链（XuperChain）网络和大数据部的可信计算技术，解决多企业之间在相互看不到对方原始数据的前提下，能够使用对方数据进行联合计算的问题，实现数据可信不可见，从而打破数据孤岛，保护企业数据和用户数据隐私，达成数据价值最大化。（钛媒体）

### 【谷歌】

#### 谷歌信息安全业务 Chronicle 发布首款商用产品

3月5日消息，从 Google X 中分拆出的信息安全业务、Alphabet 旗下 Chronicle 本周发布了首款商用产品：一个名为 Backstory 的信息安全数据平台。利用谷歌庞大的基础设施和数据分析能力，Backstory 为信息安全分析师提供了从大量警报中解析出潜在威胁的能力，帮助他们更快地找到真正的漏洞。在竞争激烈的美国信息安全产品市场上，目前还没有太多方法将来自不同产品的数据整合到统一的系统中。（新浪科技）

### 【字节跳动】

#### 字节跳动：搜索已上线，产品处于测试阶段

3月6日消息，今日有报道称今日头条母公司字节跳动正在加速进入搜索领域，前360搜索产品负责人吴凯已于2018年底加入字节跳动，担任搜索业务的负责人。对此，字节跳动向钛媒体回应称：搜索已经上线，这是今日头条“信息创造价值”理念的延伸。用户可以通过今日头条上面的搜索框进行试用。产品还处于测试阶段，也欢迎给我们提意见和建议。（钛媒体）

### 【滴滴】

#### 滴滴新设子公司，经营范围涉自动驾驶

3月4日消息，工商数据显示，日前，滴滴成立全资子公司上海滴滴沃芽科技有限公司。其中，北京小桔科技有限公司100%控股该公司，注册资本1000万元，郑建强任法定代表人兼执行董事，滴滴联合创始人吴睿担任监事。启信宝显示，新公司的经营范围为“网络技术、信息技术、交通设备技术、智能驾驶汽车技术、自动驾驶汽车技术、汽车零部件技术领域内的技术开发、技术转让，设计、制作、代理各类广告，汽车租赁等”。（钛媒体）

### 【商汤科技】

#### 商汤科技与香港中文大学就AI教育达成合作

3月5日消息，近日，商汤科技与香港中文大学工程学院签订合作协议，双方将在未来三年联手培育新一代人工智能人才。根据协议，商汤科技将联同港中大举办国际性中学生人工智能交流展示活动，在活动过程中发掘表现优异的学生。另外，双方还会在教育领域开展合作。（钛媒体）

## 一级市场投融资更新

本周我们共跟踪到 70 起一级市场投资子事件，本周热点是教育科技，共发生 5 起投融资事件，其次是汽车交通、金融科技领域。融资金额最大一起事件发生在汽车交通领域，东南亚打车软件 Grab 获得 14.6 亿美元战略投资，本轮融资的领投方为软银愿景基金。

图 3：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	2019-03-08	小木屋图书获得1000.0万人民币Pre-A轮融资，领投方为名川资本，跟投方为Y Combinator等
教育科技	2019-03-07	职业蛙获得1000.0万人民币种子轮融资，投资方未披露
教育科技	2019-03-06	北极星教育获得Pre-A轮融资，领投方为聚卓资本，跟投方为聚科资本
教育科技	2019-03-04	麦禾教育获得1500.0万人民币天使轮融资，领投方为清科集团，跟投方未披露
教育科技	2019-03-04	通航教育获得天使轮融资，投资方为方直科技
汽车交通	2019-03-08	易骑换电获得B轮融资，领投方为腾讯产业共赢基金，跟投方为蔚来资本、凯辉资本、梅花天使创投
汽车交通	2019-03-06	承泰科技获得数千万人民币A轮融资，投资方为蓝焱资本
汽车交通	2019-03-06	东南亚打车软件Grab获得14.6亿美元战略投资，投资方为软银愿景基金
汽车交通	2019-03-05	睦星科技获得1000.0万美元A轮融资，领投方为ABI元实资本
金融科技	2019-03-08	简答数据获得数千万人民币天使轮融资，投资方未披露
金融科技	2019-03-06	富途证券获得7000.0万美元战略投资，投资方为泛大西洋资本
金融科技	2019-03-05	星脉创投获得1000.0万人民币天使轮融资，领投方未披露
金融科技	2019-03-04	泽金金服获得数千万人民币A轮融资，投资方为招商局资本
医疗健康	2019-03-07	美尔贝获得数千万人民币B+轮融资，投资方为四川省电子商务产业股权投资基金、四川省健康养老产业股权投资基金
医疗健康	2019-03-06	中因科技获得1000.0万人民币战略投资，领投方为深圳同创伟业投资，跟投方为普华资本、奇伦天佑创投、首都科技发展投资管理
医疗健康	2019-03-04	Theraclion获得480万欧元战略投资，投资方为Unigestion
物联网	2019-03-07	博拉科技获得数千万人民币A轮融资，领投方为戈壁投资，跟投方未披露
物联网	2019-03-05	华筑科技获得B轮融资，投资方为红杉资本中国
物联网	2019-03-04	创米科技获得B轮融资，投资方为中信产业基金、执一资本等
人工智能	2019-03-07	艾芯智能获得2000万A轮融资，投资方未披露
人工智能	2019-03-07	玩秘获得2000.0万人民币A轮融资，投资方为越榕资本
人工智能	2019-03-06	优必选获得C+轮融资，投资方为重庆两江创投
大数据	2019-03-04	数澜科技获得10000.0万人民币A+轮融资，领投方为天堂硅谷资产，跟投方为IDG资本
VR/AR	2019-03-08	大朋VR获得数千万人民币D轮融资，投资方未披露

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