

计算机

证券研究报告
2019年04月13日

站在 5G 最大应用，车联网 V2X 投资逻辑演绎的起点

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

【车联网 V2X 车路协同，从概念走向落地】

上周，我们周报中推荐的车联网 V2X 机会，本周市场表现突出，超额收益明显。其中，金溢科技和万集科技股价再创新高，电子签名标的数字认证和格尔软件，亦表现突出。

站在当前时点，再次强调车联网 V2X 机会，在年初金融 IT（贝塔板块）、自主可控（产业落地）演绎后，车联网 V2X 有望成为后续核心主线。核心逻辑在于两点：

第一：车联网是自主可控之后，19 年是落地之年的大空间主线。产业层面，华为、阿里等新巨头进入加速产业发展，政策层面，工信部、交通部明确支持行业发展。

第二：参考 13~15 年行业投资逻辑（硬件到软件，3G 到手游到互金），19 年行业主线我们认为在于 5G 的核心应用，而此前工信部部长表示车联网是 5G 最大应用方向。

车联网与自动驾驶落地，基础设施先行（车联网 V2X、高精度地图），后续催化剂包括华为等新巨头加入产业加速发展、以及相关政策的落地。

基于此，建议积极关注围绕 5G 最大应用车联网 V2X 板块布局，弹性品种包括金溢科技，万集科技，白马标的包括四维图新，千方科技。其他建议关注中科创达，德赛西威，中海达，格尔软件，数字认证等。

市场及板块走势回顾

上周，计算机板块下跌 5.15%，同期创业板指下跌 4.59%，沪深 300 下跌 1.81%，板块跑输大盘。车联网 V2X 板块继续突出，超额收益明显。其中，金溢科技和万集科技股价再创新高，电子签名标的数字认证和格尔软件，亦表现突出。

维持板块“强于大市”评级，站在当前时点，重点关注滞涨板块以及近期事件性催化。随着科创板推进加速，硬科技公司有望迎来估值重塑，网络安全、自主可控等新型防务概念有望持续走强。从板块角度来看，重点关注车联网 V2X 预计 2019 年车联网 V2X 进入试点阶段，产业有望于 2020 前全面开启，与 5G 商用高度相关，协同效应较强，建议关注金溢科技、万集科技、白马千方科技、四维图新，以及中科创达、德赛西威、数字认证、格尔软件、中海达等；网络安全板块受三六零分拆事件催化，有望带动龙头表现，建议关注启明星辰、深信服、绿盟科技；自主可控等新型防务概念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、美亚柏科等；医疗信息化板块长期滞涨，近期观测到行业景气度显著改善，与医保 IT 相关建设受国家医保局招标文件落地有望推进加速，重点推荐卫宁健康、思创医惠，建议关注创业慧康、东华软件、和仁科技、久远银海、国新健康、东软集团、易联众等。泛在电力物联网主题+行业高增长确定性较强，建议关注朗新科技、远光软件、恒华科技、岷江水电；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；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、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-行业专题研究:科创板系列十四: 宝兰德, 稀缺的软件基础设施提供商》 2019-04-13
- 2 《计算机-行业专题研究:科创板系列十二: 海天瑞声, 稀缺的人工智能数据资源提供商》 2019-04-11
- 3 《计算机-行业专题研究:科创板系列十三: 山石网科, 网络安全行业的创新领导者》 2019-04-11

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 | 4 |
| 本周行业新闻 | 5 |
| 云计算 | 5 |
| 人工智能 | 6 |
| 医疗信息化 | 7 |
| 智能硬件 | 7 |
| 重点公司公告 | 7 |
| 海外动态跟踪 | 12 |
| 一级市场投融资更新 | 14 |

图表目录

| | |
|------------------------|----|
| 图 1：本周板块行情 | 4 |
| 图 2：本周涨跌前十的公司 | 5 |
| 图 3：本周一二级市场投融资动态 | 14 |

行业观点

行业观点及重点推荐

【车联网 V2X 车路协同，从概念走向落地】

上周，我们周报中推荐的车联网 V2X 机会，本周市场表现突出，超额收益明显。其中，金溢科技和万集科技股价再创新高，电子签名标的数字认证和格尔软件，亦表现突出。

站在当前时点，再次强调车联网 V2X 机会，在年初金融 IT（贝塔板块）、自主可控（产业落地）演绎后，车联网 V2X 有望成为后续核心主线。核心逻辑在于两点：

第一：车联网是自主可控之后，19 年是落地之年的大空间主线。产业层面，华为、阿里等新巨头进入加速产业发展，政策层面，工信部、交通部明确支持行业发展。

第二：参考 13~15 年行业投资逻辑（硬件到软件，3G 到手游到互金），19 年行业主线我们认为在于 5G 的核心应用，而此前工信部部长表示车联网是 5G 最大应用方向。

车联网与自动驾驶落地，基础设施先行（车联网 V2X、高精度地图），后续催化剂包括华为等新巨头加入产业加速发展、以及相关政策的落地。

基于此，建议积极关注围绕 5G 最大应用车联网 V2X 板块布局，弹性品种包括金溢科技，万集科技，白马标的包括四维图新，千方科技。其他建议关注中科创达，德赛西威，中海达，格尔软件，数字认证等。

【三六零企业安全分拆，网络安全行业迎来大变革】

三六零于 2019 年 4 月 12 日召开第五届董事会第九次会议，审议通过了《关于拟转让所持北京奇安信科技有限公司股权的议案》，同意公司对外转让所持北京奇安信科技有限公司（以下简称“奇安信”）的全部股权。

上市公司出售企业安全股权，三六零与奇安信分道扬镳

奇安信原为上市公司全资子公司北京奇虎科技有限公司的下属控股子公司，此次交易前，公司前六大股东分别为齐向东（27.7%）、北京奇虎科技有限公司（22.59%）、宁波梅山保税港区安源创志股权投资合伙企业（有限合伙）（9.2%）、天津奇安壹号科技合伙企业（有限合伙）（7.53%）、天津奇安叁号科技合伙企业（有限合伙）（4.12%）、北京金融街资本运营中心（4.12%），合计持有公司约 75% 股份，奇安信实际控制人为齐向东。

奇安信 2018 年实现营业收入 23.94 亿元，净利润-1.58 亿元，主要业务为面向政府和企业的网络安全产品和服务销售。本次交易评估上市公司持有 22.59% 股权作价 37.31 亿，对应奇安信估值 165.2 亿人民币。

本次交易完成后，上市公司与奇安信将不存在股权关系，双方将签署《终止协议》，奇安信将不得以“360”、“360 企业安全”的名义对外进行推广，同时终止技术、数据、代码和数据系统权限等知识产权的许可和合作。鉴于奇安信已经研发或实施的项目中存在使用上市公司许可商标和技术的情况，双方同意约定《终止协议》生效起，奇安信可以继续使用被许可商标或被许可技术进行研发、生产或销售 3 年（36 个月）作为过渡期。

三六零“大安全”战略起航在即，未来将拓展政府和企业市场

上市公司经过多年的个人安全领域的深耕，已经树立了广知的品牌。作为全球领先的互联网安全公司，面对政企市场新增的需求，上市公司将积极扩展安全业务范围，在现有网络空间安全业务的基础上进一步拓展城市安全、社区安全等物理空间安全应用场景，逐步加强对于物联网、产业互联网、关键基础设施等的防护工作。未来，政企安全领域将成为三六零的重要战略方向和新业务增长点，公司将通过包括不限于自建、投资、并购等方式进一步落实。

奇安信竞争力受挫，企业安全进入大变革时代

本次交易结束后，虽然存在三年过渡期，但对奇安信的技术和品牌竞争力均带来了不小的打击。考虑到上市公司自建、投资或并购涉足企业安全业务尚需时日才能做到一定体量和规模，我们认为短期内对网络安全上市公司不构成大的影响。在安全业务进入大变革的时代下，技术的迭代和需求的增加推动安全行业的市场规模逐渐扩大（上市公司参与到政企安全市场即为直接佐证），传统网络安全上市公司的竞争格局正全面改善。2018 年奇安信在营业收入上已经与网络安全龙头启明星辰（25.2 亿收入）达到同一量级，如果奇安信竞争力受挫，将直接利好行业内收入规模 10 亿以上的主要厂商，包括启明星辰、绿盟科技、深信服等。

投资建议：看好网络安全主流上市公司借此契机改善竞争格局，重点推荐安全龙头企业启明星辰、深信服，建议关注管理结构显著改善的绿盟科技，关注南洋股份。同时建议高度关注三六零上市公司（天风传媒覆盖）政企安全的进展。

市场及板块走势回顾

上周，计算机板块下跌 5.15%，同期创业板指下跌 4.59%，沪深 300 下跌 1.81%，板块跑输大盘。车联网 V2X 板块继续突出，超额收益明显。其中，金溢科技和万集科技股价再创新高，电子签名标的数字认证和格尔软件，亦表现突出。

维持板块“强于市”评级，站在当前时点，重点关注滞涨板块以及近期事件性催化。随着科创板推进加速，硬科技公司有望迎来估值重塑，网络安全、自主可控等新型防务概念有望持续走强。从板块角度来看，重点关注车联网 V2X 预计 2019 年车联网 V2X 进入试点阶段，产业有望于 2020 前全面开启，与 5G 商用高度相关，协同效应较强，建议关注金溢科技、万集科技、白马千方科技、四维图新，以及中科创达、德赛西威、数字认证、格尔软件、中海达等；网络安全板块受三六零分拆事件催化，有望带动龙头表现，建议关注启明星辰、深信服、绿盟科技；自主可控等新型防务概念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、美亚柏科等；医疗信息化板块长期滞涨，近期观测到行业景气度显著改善，与医保 IT 相关建设受国家医保局招标文件落地有望推进加速，重点推荐卫宁健康、思创医惠，建议关注创业慧康、东华软件、和仁科技、久远银海、国新健康、东软集团、易联众等。泛在电力物联网主题+行业高增长确定性较强，建议关注朗新科技、远光软件、恒华科技、岷江水电；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；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、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 | 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) | 5,704.36 | 5,410.33 | -5.15% | 18.90% |
| 000001.SH | 上证综指 | 3,246.57 | 3,188.63 | -1.78% | -1.83% |
| 399106.SZ | 深证综指 | 1,780.02 | 1,738.52 | -2.33% | -6.28% |
| 000300.SH | 沪深300指数 | 4,062.23 | 3,988.62 | -1.81% | 0.78% |
| 399005.SZ | 中小板指数 | 6,662.74 | 6,411.38 | -3.77% | -11.81% |
| 399006.SZ | 创业板指数 | 1,777.26 | 1,695.73 | -4.59% | 1.40% |
| 884091.WI | 云计算 | 5,285.04 | 5,063.13 | -4.20% | 21.42% |
| 884136.WI | 互联网金融 | 4,861.12 | 4,699.99 | -3.31% | -4.90% |
| 884156.WI | 在线教育 | 5,158.06 | 5,067.52 | -1.76% | -5.29% |
| 884131.WI | 大数据 | 13,848.73 | 13,303.94 | -3.93% | 2.03% |
| 884157.WI | 智慧医疗 | 7,017.64 | 6,813.65 | -2.91% | 6.14% |
| 884210.WI | 智慧城市 | 4,222.75 | 4,056.46 | -3.94% | 2.91% |
| 884201.WI | 人工智能 | 5,566.02 | 5,279.41 | -5.15% | 9.10% |

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 |
| 002178.SZ | 延华智能 | 5.15 | 5.84 | 13.40% | 002177.SZ | 御银股份 | 8.17 | 6.50 | -20.44% |
| 300598.SZ | 诚迈科技 | 38.21 | 43.23 | 13.14% | 002530.SZ | 金财互联 | 15.53 | 12.36 | -20.41% |
| 300275.SZ | 梅安森 | 10.01 | 11.29 | 12.79% | 300324.SZ | 旋极信息 | 8.88 | 7.58 | -14.64% |
| 002396.SZ | 星网锐捷 | 25.10 | 27.74 | 10.52% | 600764.SH | 中国海防 | 35.52 | 30.92 | -12.95% |
| 600446.SH | 金证股份 | 28.00 | 30.79 | 9.96% | 002290.SZ | 中科新材 | 10.20 | 8.95 | -12.25% |
| 002301.SZ | 齐心集团 | 10.70 | 11.55 | 7.94% | 600855.SH | 航天长峰 | 17.42 | 15.30 | -12.17% |
| 300378.SZ | 鼎捷软件 | 19.56 | 21.10 | 7.87% | 300036.SZ | 超图软件 | 20.43 | 17.97 | -12.04% |
| 300282.SZ | 三盛教育 | 14.00 | 15.04 | 7.43% | 300202.SZ | 聚龙股份 | 10.51 | 9.28 | -11.70% |
| 300076.SZ | GQY视讯 | 6.50 | 6.96 | 7.08% | 002279.SZ | 久其软件 | 10.30 | 9.13 | -11.36% |
| 300333.SZ | 兆日科技 | 12.13 | 11.79 | 6.28% | 300627.SZ | 华测导航 | 25.53 | 22.68 | -11.16% |

资料来源: wind, 天风证券研究所

本周行业新闻

云计算

谷歌云发布新混合云开放平台 Anthos 和无服务器计算平台 Cloud Run

4月10日消息,一年一度的Google Cloud Next 19大会在旧金山在Moscone中心举行。本次谷歌云CEO Thomas Kurian发表的主题演讲,概述了围绕混合云、数字化转型以及行业焦点的战略,并围绕开发者服务和基础设施发布一系列公告,主要包括:1、推出谷歌新混合云开放平台Anthos和Athos Migrate测试版,让用户可在本地硬件或公共云运行未经修改的应用程序。2、推出无服务器计算平台Cloud Run及其测试版,防止希望无服务器的企业面临供应商锁定问题。3、到2020年将云服务扩展到全球23个地区。4、与7家主流开源公司建立战略合作伙伴关系,全力支持开源技术平台。(钛媒体)

消息称京东云或将独立,与京东商城、京东数科、京东物流并列

4月12日消息，据Tech星球报道，京东云将在近期从京东内部独立出来，成为与京东商城、京东数科、京东物流并列的独立子公司。据京东云内部人透漏，2018年京东云内部定下8000万元营收的目标。相比阿里云2018年营收213亿元，腾讯云营收91亿元来看，京东云的营收虽然较小，但是已经是京东云2017年营收的8倍目标，2019年依旧是2018年8倍的营收目标。钛媒体就此消息向京东云求证，回应称尚未收到相关通知。（钛媒体）

腾讯宣布开源 PaaS 平台等三大开发工具

4月12日消息，昨日，腾讯在OSCAR开源先锋日上宣布开源三大开发工具：腾讯蓝鲸智云社区版“PaaS平台”及其调度编排SaaS“标准运维”、基于TARS框架开发的分布式NoSQL存储系统DCache。据腾讯开源运营负责人王春雨介绍，2019年1月24日，腾讯在GitHub累计获得Star数超20万颗，标志着腾讯开源的工作在国际社区获得认可。（钛媒体）

人工智能

腾讯长安成立联合创新中心，探索车主生态等三大领域

4月9日消息，腾讯与长安汽车宣布成立联合创新中心，围绕车主生态、自动驾驶、网络安全等领域联合开展深入研究，探索互联网与汽车产业链的新合作模式，为用户带来智能网联汽车驾乘体验和购车体验。（钛媒体）

腾讯优图开源人脸检测全新算法 DSFD

4月10日消息，腾讯优图在Github上开源名为DSFD（中文名为双分支人脸检测器）的全新算法。据悉，该算法已经被计算机视觉顶级会议CVPR 2019接收，刷新了两个权威的人脸检测数据集WIDER FACE和FDDB上的新纪录。（钛媒体）

高通宣布新型数据中心人工智能芯片计划：2020年生产

4月10日消息，高通宣布将提供一款可以加速人工智能处理速度的新型数据中心芯片。高通高管基斯·克里辛（Keith Kressin）表示，该公司将使用其在移动领域的技术专长，并借助其利用最新制造技术设计芯片的能力。而这款芯片的关键特征在于能耗效率。这个市场到2025年的规模预计可达170亿美元。（钛媒体）

AutoX 获数千万美元 A3 轮融资，东风领投

4月10日消息，AutoX首次披露，数月前已获得由东风领投的数千万美元A3轮融资，此笔投资是中国主流车企在L4无人驾驶领域的最大一笔投资，创下最新历史记录。同时，东风与AutoX将联手打造可大规模量产的前装L4全无人驾驶的商用车型，开拓无人驾驶商用车市场。加上此前已经战略入股的上汽集团，AutoX已经与中国四大汽车集团（上汽、东风、一汽、长安）中最大的两家企业达成战略合作关系。（钛媒体）

上海打造 AI 高地，今年将继续举办人工智能大会

4月11日消息，昨天，上海专门举办了“领导干部推动人工智能高质量发展专题研讨班”。下一步，上海将聚焦人工智能与实体经济深度融合，推动智能驾驶、智能机器人、智能硬件、智能传感器、智能芯片、智能软件等产业的发展。实施多层次的企业引进和培育计划，引进一批中外龙头企业、国内AI领军企业；加大对本地高成长企业和初创企业支持，培育一批本土优秀企业。今年上海将继续举办世界人工智能大会。（解放日报）

谷歌发布端到端 AI 平台，让开发者构建自己的模型

4月11日消息，据外媒报道，谷歌发布了一系列人工智能工具，所有这些新工具和服务的核心是公司计划通过预先构建的模型和便捷服务实现分布式的人工智能和机器学习，同时为更高级的开发者提供服务，使其能够构建自己的定制模型。其中包括该公司的测试版人工智能平台，该平台为开发者和数据科学家提供端到端服务，用于构建、测试和部署他们自己的模型。（网易科技）

AI 安防公司澎思科技完成 1.5 亿元 A 轮融资，产业基金领投

4月11日消息，人工智能安防公司澎思科技宣布完成 1.5 亿元 A 轮融资，此次融资由产业基金领投。此轮融资将用来继续夯实算法、软件和硬件产品，打造丰富的产品线，针对智能安防等行业的碎片化市场进行全系列的产品布局。同时，也将寻找 AI 技术与其他行业的落地场景，适时切入新的赛道。（钛媒体）

医疗信息化

阿里云联合支付宝研发区块链医疗，已正式落地应用

4月8日消息，首届世界大健康博览会举行期间，阿里云宣布其联合支付宝共同研发的区块链医疗解决方案已经正式应用于武汉中心医院的电子处方，武汉市中心医院也成为首家应用该技术方案的“未来医院”。据了解，该区块链医疗解决方案基于阿里云区块链服务（BaaS）和支付宝的蚂蚁区块链技术，能够打通医院开具处方、药师审方、药品配送、药品支付、流程监管等多个环节。（新浪财经）

智能硬件

深圳机器人产业年产值超 1000 亿元

4月9日消息，第五届深圳国际机器人与智能系统院士论坛发布的《2018 深圳机器人产业发展白皮书》（征求意见稿）显示，2018 年深圳市机器人产业总产值增长至近 1200 亿元，其中，服务机器人产业产值约为 340 亿元，相较于 2017 年增长了 21.79%，受益于人工智能等相关技术的发展，智能化程度得到大幅提高，服务机器人行业已迎来快速发展期。（证券时报）

华为汽车将亮相上海车展

4月10日消息，据称，华为这款汽车名为 Sharing-Van 将亮相上海车展。此外，根据公开报道，近日华为、东风和襄阳地方政府已签署“合伙协议，宣称要打造智能化汽车。（新浪财经）

重点公司公告

【兆日科技】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 365-467 万，同比减少 10%-15%；

【创业慧康】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 6000-6600 万，同比增长 35.8%-49.4%；

【**万达信息**】修正第一季度业绩预告，修改后业绩同向上升，2019 年第一季度归母净利润 1780-1890 万，同比增长 263%-285%；

【**御银股份**】于 2018 年度收到政府补助 779 万元；

【**新晨科技**】参与建设的国家飞行流量监控中心系统项目，获得国家科学技术进步奖证书；

【**四维图新**】股东孙玉国等拟通过集中交易的方式减持股份合计 635 万股，占公司总股本的 0.47。

【**汉得信息**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度实现营收 6.8-7.17 亿，同比增长 28%-35%，归母净利润 6500-6750 万，同比增长 9%-13%，扣除非经常性损益的归母净利润 5670-5920 万，同比增长 10%-15%；

【**超图软件**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 702-830 万，同比下降 35%-45%；发布年度报告，2018 年实现营收 15.2 亿，同比增长 21.45%，归母净利润 1.67 亿，同比下降 14.6%，扣除非经常性损益的归母净利润 1.38 亿，同比下降 24.63%；

【**华虹计通**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 1-10 万，去年同期亏损 18 万元；发布年度报告，2018 年实现营收 2.07 亿，同比下降 7.39%，归母净利润-1930 万，同比下降 424.52%，扣除非经常性损益的归母净利润-2039 万，同比下降 1136.82%；

【**千方科技**】发布第年度报告，2018 年实现营收 72.5 亿，同比增长 35.35%，归母净利润 7.62 亿，同比增长 63.8%，扣除非经常性损益的归母净利润 6.38 亿，同比增长 136.28%；

【**安硕信息**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 244-326 万，同比增长 -10%-20%；

【**绿盟科技**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润亏损 2300-2800，去年同期亏损 2848 万元；

【**彩讯股份**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 2600-3000 万，同比增长 13.58%-31.05%；

【**易联众**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润亏损 1800-2300 万，去年同期亏损 2016 万元；

【**GQY 视讯**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润亏损 810-640 万，去年同期盈利 3702 万元；

【**信息发展**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润亏损 1500-1700 万，去年同期亏损 1823 万元；

【**中海达**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 1833-2430 万，同比变化 -14%-14%；

【**东方通**】修正第一季度业绩预告，修改后业绩同向上升，2019 年第一季度归母净利润 1520-1600 万，同比增长 361%-385%；

【**长亮科技**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 646-751 万，同比增长 85%-115%；

【**思特奇**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润亏损 4000-4500 万，去年同期亏损 4925 万元；

【**天泽信息**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润亏损 520-1020 万，同比下降 171%-241%；

【**四方精创**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 1383-1646 万，同比增长 5%-25%；

【**飞利信**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 1000-2000 万，同比下降 89.8%-79.6%；控股股东杨振华等拟通过集中竞价、大宗交易的方式减持股份 4000 万股，占公司总股本的 2.79%；

【**华宇软件**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 5832-6339 万，同比增长 15%-25%；

【**朗新科技**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润亏损 2400-2800 万，去年同期亏损 2508 万元；

【**科蓝软件**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润亏损 2173-1778 万，去年同期亏损 1976；

【**雄帝科技**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 900-1000 万，去年同期亏损 358 万元；

【**运达科技**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 162-244 万，同比下降 40%-10%；

【**捷成股份**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 1.6-1.9 万，同比下降 20.7%-5.9%；

【**汇纳科技**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 700-1200 万，去年同期亏损 37 万元；

【**科大国创**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 850-866 万，同比增长 1530%-1560%；

【**神州泰岳**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润亏损 1.05-1.1 亿，去年同期亏损 4620 万元；

【**银之杰**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润亏损 2300-2800 万，去年同期亏损 1596.43 万元；

【**恒实科技**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 2295-2334 万，同比增长 1640%-1670%；

【**飞天诚信**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 243-285 万，同比增长 15%-35%；

【**赢时胜**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 2543-2798 万，同比增长 0%-10%；

【**先进数通**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润-100-0 万，去年同期亏损 444 万元；发布年度报告，2018 年实现营收 13.9 亿，同比增长 37.42%，归母净利润 5118 万，同比增长 19.24%，扣除非经常性损益的归母净利润 5119 万，同比增长 19.81%；

【**恒锋信息**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 368-464 万，同比增长 3%-30%；

【**世纪瑞尔**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 790-1027 万，同比下降 65.19%-73.22%；

【**万集科技**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润亏损 1400-1900 万，去年同期亏损 1631 万元；

【**潜能恒信**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 332-436 万，同比增长 -20%-5%；

【**梅安森**】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 530-650 万，同比增长 27.3%-56.2%；

- 【维宏股份】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 6334-6491 万，同比增长 707%-727%；
- 【诚迈科技】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润亏损 500-650 万，去年同期亏损 645 万元；
- 【科创信息】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润亏损 700-1200 万，去年同期亏损 997.6 万元；
- 【天玑科技】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 569-759 万，同比变化 -10%-20%；
- 【中科创达】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 4700-5300 万，同比增长 23.8%-39.6%；
- 【海联讯】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 0-300 万，去年同期亏损 210 万元；
- 【北信源】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 368-392 万，同比增长 200%-220%；
- 【同有科技】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润亏损 500-800 万，去年同期盈利 1275 万元；
- 【蓝盾股份】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 6380-7337 万，同比增长 0%-15%；
- 【聚龙股份】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 814-930 万，同比增长 40%-60%；
- 【迪威讯】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润亏损 200-700 万，去年同期亏损 207 万元；
- 【方直科技】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 1073-1341，同比增长 20%-50%；
- 【东方网力】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 7933-9203 万，同比增长 25%-45%；
- 【神思电子】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 234-263 万，同比增长 60%-80%；
- 【旋极信息】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 8533-12730 万，同比下降 9.33%-39.22%；
- 【浩丰科技】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 350-500 万，同比下降 53.1%-33%；
- 【任子行】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 981-1315 万，同比增长 -15%-14%；
- 【恒泰艾普】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 415-600 万，同比下降 5%-35%；
- 【数字政通】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 2115-2284 万，同比增长 25%-35%；
- 【荣科科技】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 547-711 万，同比增长 0%-30%；
- 【天地数码】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 650-850 万，同比下降

10.9%-31.9%;

【银信科技】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 1726-2110 万，同比增长-10%-10%;

【汇金科技】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 850-1100 万，同比增长-10%-15%;

【京天利】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 400-900 万，去年同期亏损 294 万元;

【东方国信】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 4148-4689 万，同比增长 15%-30%;

【赛意信息】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润-197-96 万，去年同期盈利 974 万元;

【辰安科技】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 100-300 万，同比下降 67.4%-89.1%;

【南威软件】控股股东吴志雄质押股份 770 万股，占公司总股本的 1.46%，其累计质押股份 1.67 亿股，占其所持股份的 61.99%，占公司总股本的 31.67%;

【新大陆】全资子公司识别公司拟使用自有资金 9000 万元收购思必拓 51%的股权。

【信息发展】发布年报，2018 年实现营收 7.07 亿元，同比增长 25.28%; 归母净利润 4480 万元，同比增长 34.92%;

【新北洋】发布年报，2018 年实现营收 26.35 亿元，同比增长 41.64%; 归母净利润 3.80 亿元，同比增长 32.82%;

【诚迈科技】股东 Scentshill Capital I 和 Scentshill Capital II 因自身资金需求拟减持总计不超过 1261 万股，占公司总股本 15.76%; 4.【天泽信息】大股东一致行动人李前进因个人资金需求拟减持不超过 290 万股，占公司总股本 1%;

【金智科技】近期中标来自华润新能源与中电投的一批模块化变电站项目，累计中标金额 6313 万元。

【华平股份】(1)公司及控股子公司累计收到政府补助 293.19 万元，直接计入当期税前利润;(2)发布年报，2018 年实现营收 4.48 亿元，同比下降 1.48%; 归母净利 0.15 亿元，同比下降 56.78%;

【多伦科技】发布年报，2018 年实现营收 5.50 亿元，同比增长 8.13%; 归母净利润 1.35 亿元，同比增长 32.43%;

【神思电子】发布年报，2018 年实现营收 4.05 亿元，同比增长 14.00%; 归母净利润 0.10 亿元，同比下降 39.76%;

【润和软件】发布年报，2018 年实现营收 20.38 亿元，同比增长 26.41%; 归母净利润 3.14 亿元，同比增长 26.05%;

【佳都科技】发布年报，2018 年实现营收 46.80 亿元，同比增长 8.54%; 归母净利润 2.62 亿元，同比增长 23.35%;

【紫光股份】发布年报，2018 年实现营收 483.06 亿元，同比增长 23.63%; 归母净利润 17.04 亿元，同比增长 8.86%。

【信雅达】发布年度报告，2018 年实现营收 12.2 亿，同比下降 7.51%，归母净利润 2748 万，扣除非经常性损益的归母净利润-1.64 亿;

【宝信软件】(1)发布第一季度预告，实现营收 13.4 亿，同比下降 32.62%，归母净利润 2.01

亿，同比增长 36.4%，扣除非经常性损益的归母净利润 1.95 亿，同比增长 43.25%；（2）发布年度报告，2018 年实现营收 54.7 亿，同比增长 14.56%，归母净利润 6.69 亿，同比增长 57.34%，扣除非经常性损益的归母净利润 6.04 亿，同比增长 54.87%；

【深信服】发布年度报告，2018 年实现营收 32.2 亿，同比增长 30.41%，归母净利润 6.03 亿，同比增长 5.19%，扣除非经常性损益的归母净利润 5.51 亿，同比增长 5.44%；

【运达科技】发布年度报告，2018 年实现营收 5.2 亿，同比下降 24.68%，归母净利润 1.05 亿，同比下降 23.19%，扣除非经常性损益的归母净利润 7827 万，同比下降 22.12%；

【中国长城】（1）发布年度报告，2018 年实现营收 100 亿，同比增长 5.29%，归母净利润 9.87 亿，同比增长 69.8%（2）下属公司长城非凡收到政府补助 3000 万元；

【南威软件】发布年度报告，2018 年实现营收 9.79 亿，同比增长 21.27%，归母净利润 1.72 亿，同比增长 67.46%，扣除非经常性损益的归母净利润 1.53 亿，同比增长 78.14%；

【中海达】发布年度报告，2018 年实现营收 12.8 亿，同比增长 26.26%，归母净利润 9541 万，同比增长 42.39%，扣除非经常性损益的归母净利润 5543 万，同比增长 38.68%；

【太极股份】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润 1730-2185 万，同比下降 5%-20%；

【南天信息】发布第一季度业绩预告，2019 年第一季度归母净利润亏损 4500-5200 万，去年同期亏损 5332 万元；

【潜能恒信】海外全资子公司智慧投资有限公司与中国海油签订《中国渤海 09/17 合同区石油合同》；

【汇纳科技】与腾新科技签订三方战略合作协议，围绕商业地产领域相关指数研究与发布等方面展开合作。

海外动态跟踪

【阿里巴巴】

阿里云联合支付宝研发区块链医疗，已正式落地应用

4 月 8 日消息，首届世界大健康博览会举行期间，阿里云宣布其联合支付宝共同研发的区块链医疗解决方案已经正式应用于武汉中心医院的电子处方，武汉市中心医院也成为首家应用该技术方案“未来医院”。据了解，该区块链医疗解决方案基于阿里云区块链服务（BaaS）和支付宝的蚂蚁区块链技术，能够打通医院开具处方、药师审方、药品配送、药品支付、流程监管等多个环节。（新浪财经）

【腾讯】

腾讯宣布开源 PaaS 平台等三大开发工具

4 月 12 日消息，昨日，腾讯在 OSCAR 开源先锋日上宣布开源三大开发工具：腾讯蓝鲸智云社区版“PaaS 平台”及其调度编排 SaaS“标准运维”、基于 TARS 框架开发的分布式 NoSQL 存储系统 DCache。据腾讯开源运营负责人王春雨介绍，2019 年 1 月 24 日，腾讯在 GitHub 累计获得 Star 数超 20 万颗，标志着腾讯开源的工作在国际社区获得认可。（钛媒体）

腾讯长安成立联合创新中心，探索车主生态等三大领域

4 月 9 日消息，腾讯与长安汽车宣布成立联合创新中心，围绕车主生态、自动驾驶、网络

安全等领域联合开展深入研究，探索互联网与汽车产业链的新合作模式，为用户带来智能网联汽车驾乘体验和购车体验。(钛媒体)

腾讯优图开源人脸检测全新算法 DSFD

4月10日消息，腾讯优图在 Github 上开源名为 DSFD (中文名为双分支人脸检测器) 的全新算法。据悉，该算法已经被计算机视觉顶级会议 CVPR 2019 接收，刷新了两个权威的人脸检测数据集 WIDER FACE 和 FDDB 上的新纪录。(钛媒体)

【谷歌】

谷歌云发布新混合云开放平台 Anthos 和无服务器计算平台 Cloud Run

4月10日消息，一年一度的 Google Cloud Next 19 大会在旧金山在 Moscone 中心举行。本次谷歌云 CEO Thomas Kurian 发表的主题演讲，概述了围绕混合云、数字化转型以及行业焦点的战略，并围绕开发者服务和基础设施发布一系列公告，主要包括：1、推出谷歌新混合云开放平台 Anthos 和 Athos Migrate 测试版，让用户可在本地硬件或公共云运行未经修改的应用程序。2、推出无服务器计算平台 Cloud Run 及其测试版，防止希望无服务器的企业面临供应商锁定问题。3、到 2020 年将云服务扩展到全球 23 个地区。4、与 7 家主流开源公司建立战略合作伙伴关系，全力支持开源技术平台。(钛媒体)

谷歌发布端到端 AI 平台，让开发者构建自己的模型

4月11日消息，据外媒报道，谷歌发布了一系列人工智能工具，所有这些新工具和服务的核心是公司计划通过预先构建的模型和便捷服务实现分布式的人工智能和机器学习，同时为更高级的开发者提供服务，使其能够构建自己的定制模型。其中包括该公司的测试版人工智能平台，该平台为开发者和数据科学家提供端到端服务，用于构建、测试和部署他们自己的模型。(网易科技)

【京东】

消息称京东云或将独立，与京东商城、京东数科、京东物流并列

4月12日消息，据 Tech 星球报道，京东云将在近期从京东内部独立出来，成为与京东商城、京东数科、京东物流并列的独立子公司。据京东云内部人透漏，2018 年京东云内部定下 8000 万元营收的目标。相比阿里云 2018 年营收 213 亿元，腾讯云营收 91 亿元来看，京东云的营收虽然较小，但是已经是京东云 2017 年营收的 8 倍目标，2019 年依旧是 2018 年 8 倍的营收目标。钛媒体就此消息向京东云求证，回应称尚未收到相关通知。(钛媒体)

【SAP】

SAP 陷入重组动荡，云计算业务负责人 Robert Enslin 离职

4月8日消息，据 DoNews 援引路透社报道，SAP 云计算业务负责人 Robert Enslin 已经离职，此前被认为是 SAP 下一届 CEO 的接班人。Robert Enslin 在任内帮助 SAP 打造了云计算业务，并以 80 亿美元的价格收购了追踪网络情绪的公司 Qualtrics。近期，SAP 高管离职率攀升，此前，其 CTO 兼云平台业务负责人 Bjoern Goerke 与全球服务和支持业务负责人 Bernd Leukert 也已经宣布离职。今年 1 月份，SAP 计划重组并希望转型成为大型数字平台型企业，据报道战略变化使得其约有 4400 人离职。(钛媒体)

一级市场投融资更新

本周我们共跟踪到 76 起一级市场投融资事件，本周热点是区块链，共发生 4 起投融资事件，其次是汽车交通、教育科技领域。融资金额最大一起事件发生在医疗健康领域，AAV 基因治疗公司 Asklepios BioPharmaceutical 获得 2.35 亿美元战略投资，本轮融资的领投方为 Vida Ventures、TPG Capital。

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 | 2019-04-11 | 升谱科技获得450.0万人民币天使轮融资，投资方未披露 |
| 区块链 | 2019-04-11 | 小鱼区块链获得3000万人民币天使轮融资，投资方为优必爱信息 |
| 区块链 | 2019-04-10 | 量数币获得A轮融资，投资方未披露 |
| 区块链 | 2019-04-07 | 天链资本获得300万美元战略投资，投资方为Tokenmania |
| 汽车交通 | 2019-04-10 | 和汽获得A轮融资，投资方为洪泰基金 |
| 汽车交通 | 2019-04-08 | MINIEYE获得B轮融资，领投方为四维图新，跟投方为浙商资本等 |
| 汽车交通 | 2019-04-08 | 径卫视觉获得10000.0万人民币B轮融资，投资方为愉悦资本、晓富嘉辉股权旗下梅山保税港区嘉展股权投资基金、常春藤资本 |
| 教育科技 | 2019-04-09 | HnR新升力获得数百万美元Pre-A轮融资，领投方为XVC创投 |
| 教育科技 | 2019-04-08 | 口袋题库获得1000万人民币A轮融资，投资方为允贻天使 |
| 教育科技 | 2019-04-07 | 腾跃校长在线获得4100.0万美元Pre-B轮融资，领投方为未披露，跟投方为好未来、高思教育、卓越教育等 |
| 人工智能 | 2019-04-12 | 黑芝麻智能获得10000.0万美元B轮融资，领投方为君联资本，跟投方为上汽集团、SK电讯创投、招商局资本、北极光创投、达泰资本、风和投资等 |
| 人工智能 | 2019-04-07 | 火眼智能获得战略投资，投资方为长润资产 |
| 人工智能 | 2019-04-07 | 视比特机器人获得种子轮融资，投资方未披露 |
| 医疗健康 | 2019-04-11 | Asklepios BioPharmaceutical 获得 2.35 亿美元战略投资，投资方为 TPG Capital、Vida Ventures。 |
| 医疗健康 | 2019-04-12 | 康立明生物获得30000.0万人民币B轮融资，领投方为鼎晖投资、IDG资本，跟投方为辰德资本、金垣坤通股权投资 |
| 云计算 | 2019-04-12 | 元芒数字获得数百万人民币天使轮融资，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 |