

计算机

证券研究报告
2019年04月27日

聚焦网络安全和车联网 V2X，附基金一季报持仓分析

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-行业专题研究:科创板系列十八:致远互联,国内协同管理软件行业领军者》 2019-04-21
- 2 《计算机-行业研究周报:等保 2.0 落地在即,网络安全有望加速成长》 2019-04-20
- 3 《计算机-行业专题研究:科创板系列十七:航天宏图,遥感和北斗导航应用领先者》 2019-04-16

行业观点及重点推荐

【车联网 V2X 加速落地，网络完全】

站在当前时点，我们建议聚焦网络安全和车联网 V2X 不变，我们认为两者均为能看到产业 2019 年加速落地的板块。在风险偏好下行背景下，我们认为阿尔法明显。网络安全层面看好头部厂商包括直接利好启明星辰、绿盟科技、天融信、中孚信息等与等保测评保护等业务最紧密相关的厂商。车联网 V2X 层面，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、中海达等。

【板块持仓比例提升，金融 IT、自主可控、云计算等板块加仓明显】

板块持仓比例提升明显提升。2019 年一季度，基金公司重仓股中，计算机板块持仓比例为 4.86%，同比增加 2.12pct，环比增加 0.89pct，板块超配比例明显提升。持股明细方面，恒生电子蝉联十大重仓股之首，共计 194 个产品持有该公司 5754 万股，持股市值达 50.39 亿元。同花顺、中科曙光、华宇软件新进十大重仓股，分别位居第四/六/十名，110、21、45 只基金产品分别持有其 2288 万股、2974 万股和 7523 万股。

金融 IT、自主可控、云计算等板块持仓比例上升明显，医疗信息化板块持仓比例略有下降。细分板块持仓比例变动方面，金融 IT 持仓比例环比增加 0.30pct，同比增加 0.55pct；自主可控持仓比例环比增加 0.20pct，同比增加 0.19pct，云计算持仓比例环比增加 0.16pct，同比增加 0.51pct；人工智能持仓比例环比增加 0.14pct，同比增加 0.16pct；信息安全持仓比例环比增加 0.11pct，同比增加 0.06pct；车联网持仓比例环比增加 0.09pct，同比增加 0.05pct。医疗信息化板块持仓比例略有下降，板块持仓比例环比减少 0.14pct，同比增加 0.26pct。

市场及板块走势回顾

上周，计算机板块下跌 5.40%，同期创业板指下跌 3.38%，沪深 300 下跌 5.61%，板块跑输大盘，行业走势疲软，热点包括网络安全、一路一带数字经济等。

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。重点推荐网络安全、车联网 V2X 板块。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；医疗信息化板块持续高景气，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、东软集团、易联众等。泛在电力物联网主题明确+行业高增长，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；



内容目录

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.....	7
云计算.....	7
人工智能.....	7
金融科技.....	7
教育信息化.....	8
智能硬件.....	8
重点公司公告.....	9
海外动态跟踪.....	11
一级市场投融资更新.....	12

图表目录

图 1: 板块持仓比例上升明显.....	3
图 2: 基金公司十大重仓股.....	3
图 3: 基金公司十大重仓股变化.....	4
图 4: 金融 IT 板持仓比例变化.....	4
图 5: 自主可控板持仓比例变化.....	4
图 6: 云计算板持仓比例变化.....	4
图 7: 人工智能板持仓比例变化.....	4
图 8: 信息安全板持仓比例变化.....	5
图 9: 车联网板持仓比例变化.....	5
图 10: 医疗信息化板持仓比例变化.....	5
图 11: 本周板块行情.....	6
图 12: 本周涨跌前十的公司.....	6
图 13: 本周一级市场投融资动态.....	12

行业观点

行业观点及重点推荐

【车联网 V2X 加速落地，网络完全】

站在当前时点，我们建议聚焦网络安全和车联网 V2X 不变，我们认为两者均为能看到产业 2019 年加速落地的板块。在风险偏好下行背景下，我们认为阿尔法明显。

关于网络安全，上周周报提示，本周板块持续升温。我们认为受益于等保 2.0 等落地，行业增长中枢有望再上一个台阶。4 月 20 日，2019 西湖论剑·网络安全大会正式开幕，公安部网络安全保卫局总工程师郭启全以《从实战出发，全面构建国家网络安全保障体系》为主题进行详细阐述。若等保 2.0 出台，信息安全高要求有望从党政机关重要部门和央企国企等重点企业拓展至所有的网络运营者。近期，三六零企业安全分拆也有利于行业格局优化。相关龙头公司 Q1 业绩和订单表现业务进展乐观，而下周“4.29 首都网络安全日”系列活动有望推动板块热度有望再上一个台阶。

车联网 V2X 虽然近期股价调整，但我们坚定看好后续价值演绎。长期来看，参考 13~15 年行业投资逻辑（3G 硬件到软件应用，包括手游与互金），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。中期来看，国家意志驱动，我们认为政策落地值得期待。ETC 层面，总理明确年底取消省界收费站，考虑交通部投资预算年中前相关细则有望落地。V2X 层面，根据“车东西”报道，清华大学张毅近期表示今年交通部、工信部、公安部等也将实现跨行业部署推动应用落地。

基于此，网络安全层面看好头部厂商包括直接利好启明星辰、绿盟科技、天融信、中孚信息等与等保测评保护等业务最紧密相关的厂商。车联网 V2X 层面，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、中海达等。

【板块持仓比例提升，金融 IT、自主可控、云计算板块加仓明显】

板块持仓比例提升明显提升。2019 年一季度，基金公司重仓股中，计算机板块持仓比例为 4.86%，同比增加 2.12pct，环比增加 0.89pct，板块超配比例明显提升。

图 1：板块持仓比例上升明显



资料来源：Wind，天风证券研究所，注：图 2-10 数据均为基于 2019 年 4 月 25 日收盘数据

恒生电子位居基金重仓股之首，同花顺、中科曙光、华宇软件新进十大重仓股。持股明细方面，恒生电子蝉联十大重仓股之首，共计 194 个产品持有该公司 5754 万股，持股市值达 50.39 亿元。同花顺、中科曙光、华宇软件新进十大重仓股，分别位居第四/六/十名，110、21、45 只基金产品分别持有其 2288 万股、2974 万股和 7523 万股。

图 2：基金公司十大重仓股

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
1	600570.SH	恒生电子	50.39	5754	194
2	002410.SZ	广联达	41.26	13867	128
3	600271.SH	航天信息	23.80	8520	123
4	300033.SZ	同花顺	22.85	2288	110
5	002439.SZ	启明星辰	19.80	6717	39
6	603019.SH	中科曙光	17.93	2974	21
7	002230.SZ	科大讯飞	17.33	4775	59
8	300188.SZ	美亚柏科	16.33	9491	67
9	300365.SZ	恒华科技	16.15	6281	63
10	300271.SZ	华宇软件	15.96	7523	45

资料来源: Wind, 天风证券研究所

图 3: 基金公司十大重仓股变化

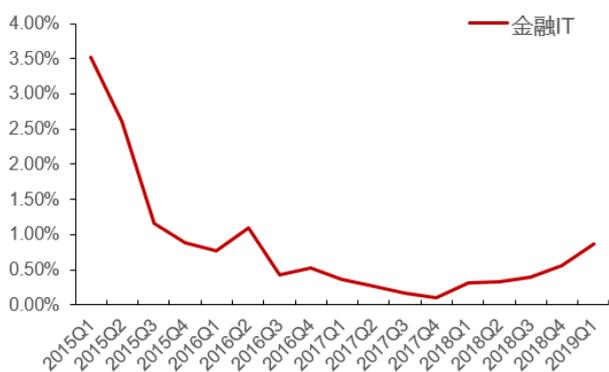
2017Q2	2017Q3	2017Q4	2018Q1	2018Q2	2018Q3	2018Q4	2019Q1
东方网力	启明星辰	启明星辰	启明星辰	浪潮信息	浪潮信息	恒生电子	恒生电子
华宇软件	华宇软件	华宇软件	浪潮信息	航天信息	航天信息	广联达	广联达
安洁科技	东方网力	石基信息	中科曙光	广联达	广联达	航天信息	航天信息
旋极信息	石基信息	威创股份	华宇软件	中科曙光	卫宁健康	卫宁健康	同花顺
启明星辰	恒华科技	恒华科技	广联达	汉得信息	中科曙光	恒华科技	启明星辰
石基信息	旋极信息	旋极信息	美亚柏科	美亚柏科	恒生电子	美亚柏科	中科曙光
同花顺	威创股份	安洁科技	卫宁健康	卫宁健康	恒华科技	启明星辰	科大讯飞
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	美亚柏科
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	华宇软件

资料来源: Wind, 天风证券研究所

金融 IT、自主可控、云计算等板块持仓比例上升明显, 医疗信息化板块持仓比例略有下降。细分板块持仓比例变动方面, 金融 IT 持仓比例环比增加 0.30pct, 同比增加 0.55pct; 自主可控持仓比例环比增加 0.20pct, 同比增加 0.19pct, 云计算持仓比例环比增加 0.16pct, 同比增加 0.51pct; 人工智能持仓比例环比增加 0.14pct, 同比增加 0.16pct; 信息安全持仓比例环比增加 0.11pct, 同比增加 0.06pct; 车联网持仓比例环比增加 0.09pct, 同比增加 0.05pct。医疗信息化板块持仓比例略有下降, 板块持仓比例环比减少 0.14pct, 同比增加 0.26pct。
(注: 子板块持仓比例=基金在该子板块重仓股总市值/基金重仓股总市值, Wind)

图 4: 金融 IT 板持仓比例变化

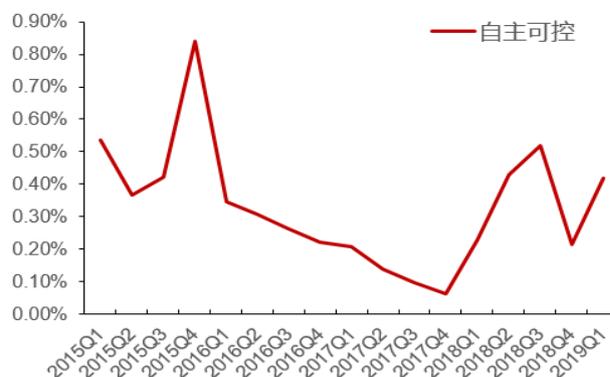
持仓比例环比增加 0.30pct, 同比增加 0.55pct



资料来源: Wind, 天风证券研究所

图 5: 自主可控板持仓比例变化

持仓比例环比增加 0.20pct, 同比增加 0.19pct

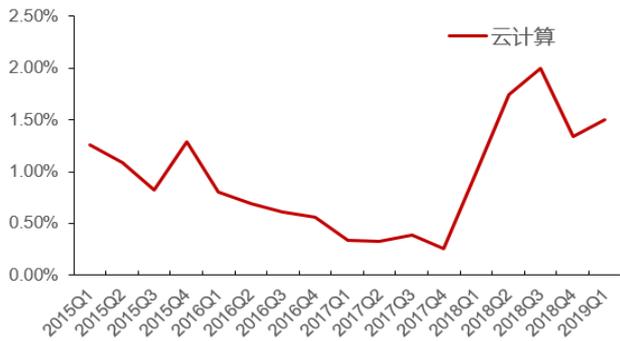


资料来源: Wind, 天风证券研究所

图 6: 云计算板持仓比例变化

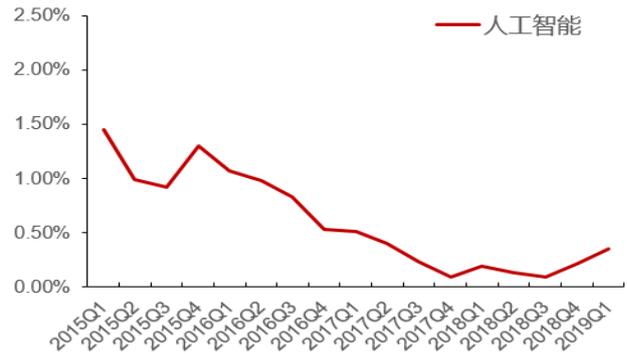
图 7: 人工智能板持仓比例变化

持仓比例环比增加0.16pct，同比增加0.51pct



资料来源: Wind., 天风证券研究所

持仓比例环比增加0.14pct，同比增加0.16pct



资料来源: Wind., 天风证券研究所

图 8: 信息安全板持仓比例变化

持仓比例环比增加0.11pct，同比增加0.06pct



资料来源: Wind., 天风证券研究所

图 9: 车联网板持仓比例变化

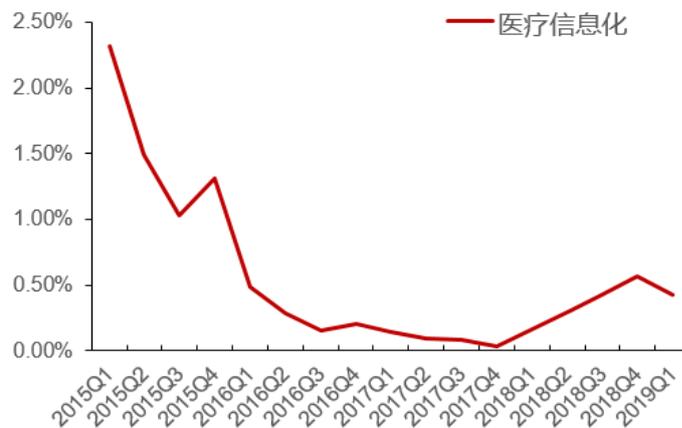
持仓比例环比增加0.09pct，同比增加0.05pct



资料来源: Wind., 天风证券研究所

图 10: 医疗信息化板持仓比例变化

持仓比例环比减少0.14pct，同比增加0.26pct



资料来源: Wind., 天风证券研究所

市场及板块走势回顾

上周，计算机板块下跌 5.40%，同期创业板指下跌 3.38%，沪深 300 下跌 5.61%，板块跑输

大盘，行业走势疲软，热点包括网络安全、一路一带数字经济等。

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。重点推荐网络安全、车联网 V2X 板块。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；医疗信息化板块持续高景气，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、东软集团、易联众等。泛在电力物联网主题明确+行业高增长，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 11：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)	5,445.30	5,151.41	-5.40%	13.50%
000001.SH	上证综指	3,270.80	3,086.40	-5.64%	-1.10%
399106.SZ	深证综指	1,778.81	1,665.80	-6.35%	-6.35%
000300.SH	沪深300指数	4,120.61	3,889.27	-5.61%	2.23%
399005.SZ	中小板指数	6,530.41	6,102.36	-6.55%	-13.56%
399006.SZ	创业板指数	1,715.80	1,657.82	-3.38%	-2.10%
884091.WI	云计算	5,195.81	5,057.90	-2.65%	19.37%
884136.WI	互联网金融	4,806.54	4,355.41	-9.39%	-5.97%
884156.WI	在线教育	5,137.41	4,843.75	-5.72%	-5.67%
884131.WI	大数据	13,692.23	13,148.12	-3.97%	0.87%
884157.WI	智慧医疗	6,900.33	6,474.62	-6.17%	4.36%
884210.WI	智慧城市	4,153.29	3,866.49	-6.91%	1.22%
884201.WI	人工智能	5,330.75	5,067.77	-4.93%	4.49%

资料来源：wind，天风证券研究所

图 12：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
300051.SZ	三五互联	7.58	8.88	17.15%	300579.SZ	数字认证	52.95	39.15	-26.06%
300608.SZ	思特奇	26.58	29.24	10.01%	600100.SH	同方股份	12.65	10.31	-18.50%
300212.SZ	易华录	31.99	35.00	9.41%	002668.SZ	奥马电器	7.81	6.39	-18.18%
002315.SZ	焦点科技	16.69	18.07	8.27%	002766.SZ	索菱股份	6.63	5.47	-17.50%
300050.SZ	世纪鼎利	7.48	8.06	7.75%	300061.SZ	康旗股份	9.10	7.51	-17.47%
000977.SZ	浪潮信息	27.15	29.09	7.15%	600701.SH	*ST工新	3.07	2.56	-16.61%
000997.SZ	新大陆	18.26	19.54	7.01%	002512.SZ	达华智能	6.28	5.27	-16.08%
002316.SZ	亚联发展	9.92	10.55	6.35%	300065.SZ	海兰信	17.82	15.08	-15.38%
603039.SH	泛微网络	90.80	96.40	6.17%	002537.SZ	海联金汇	11.80	10.00	-15.25%
002090.SZ	金智科技	10.73	11.79	5.98%	002711.SZ	ST欧浦	5.26	4.46	-15.21%

资料来源：wind，天风证券研究所

本周行业新闻

云计算

华为发起双 G Cloud VR 发展倡议，加速推动规模商用

4月16日消息，在今日华为第十六届全球分析师大会期间，华为联合英伟达、京东方、视博云、兰亭数字、创维 VR、Pico、大朋、爱奇艺、格如灵等合作伙伴发起双 G Cloud VR 发展倡议：以华为 iLab 和 X Labs 创新实验室为孵化中心，协同内容、平台、终端服务商以及芯片、屏幕等基础产业提供商，围绕千兆家宽、5G 两大战略机遇，打造千兆 Cloud VR 和 5G Cloud VR 两大商业解决方案，加速推动 Cloud VR 的规模商用。（钛媒体）

人工智能

智能驾驶企业地平线发布 Matrix 自动驾驶计算平台

4月17日消息，第十八届上海车展上智能驾驶企业地平线发布了 Matrix 自动驾驶计算平台，并于 2019 年初荣获美国 CES 车辆智能和自动驾驶技术类创新奖。基于 Matrix 为载体，地平线构建了由 ADAS、DMS、AR HUD、Face ID 等智能驾驶产品系列矩阵。在商业化层面，地平线 Matrix 自动驾驶计算平台已向世界顶级 Robotaxi 厂商大规模供货。（钛媒体）

中国电信与百度达成战略合作，推动 5G+AI 深度融合

4月18日消息，中国电信与百度今日签署战略合作协议，双方将在智能驾驶领域开展合作，推进中国电信 5G 部署和百度 Apollo 自动驾驶能力融合，助力 5G 时代的自动驾驶商用落地。中国电信与百度已经在 5G 核心技术之一的边缘计算领域展开了多项合作。在此基础上，将在 5G 边缘计算平台服务、能力集合及 AI 技术研发等方面展开合作创新研发。同时，中国电信将与百度在智能云、物联网、智能音箱等多领域进一步加深合作，面向企业和家庭共同拓展市场。中国电信董事长柯瑞文还表示，今年计划在若干重点城市加快 5G 网络部署，积极开展全产业链生态合作，扎实推进 5G 商用进程。（钛媒体）

阿凡达人工智能机器人项目落户河南鹤壁

4月19日消息，河南鹤壁市城乡一体化示范区管委会与南京阿凡达科技在鹤壁市签署投资协议，双方将共同实施阿凡达机器人研发生产基地项目，包括研发生产人形人工智能机器人、建设年产 10 万台各型机器人生产车间等。此次签约的机器人研发生产基地项目总投资约 2 亿元。（河南日报）

金融科技

广州互联网法院与京东签署合作协议，京东提供区块链核心技术能力

4月17日消息，近日，广州互联网法院与京东集团签署了“可信电子证据平台”和“司法信用共治平台”两方面的合作协议。据了解，本次合作京东提供了区块链的核心技术能力，并成为了广州互联网法院“网通法链”智慧信用生态系统建设的有机组成部分。（南方日报）

支付宝推新一代刷脸支付产品“蜻蜓”，定价 1999 元

4月17日消息，支付宝今日推新一代刷脸支付产品“蜻蜓”，定价 1999 元，相比第一代下降近 30%。（钛媒体）

教育信息化

教育部：我国上线慕课数量和应用规模居世界第一

4月15日消息，教育部近日表示，我国上线慕课的课程数量超过了12000门，学习人数超过2亿人次，慕课数量和应用规模居世界第一。慕课也叫大型开放式网络课程，依托互联网，它能让不同地区每一个热爱学习的人享受到优质课程资源。（中央人民广播电台）

智能硬件

小度人工智能音箱1S发布，功能升级可红外控制传统家电

4月18日消息，小度家族再上新，在“4.18小度购物节”活动中，小度智能音箱1S首次亮相，并仅售149元。小度人工智能音箱1S昨日发布，在延续了上一代音箱硬件能打的的优势之外，新增了红外遥控、声源定位灯带以及语音通话留言等几大核心功能，既是聪明的智能音箱，又能“智联”传统家电。小度人工智能音箱1S新增红外遥控功能，堪称万能遥控器，市面上99%使用红外遥控器的电视、空调都可以与小度连接。除电视和空调外，小度还支持智能机顶盒的绑定和控制，覆盖中国各省市主流运营商。新增的灯带效果具有声源定位功能，会跟随用户发声方向定位灯光效果，也可根据不同的功能使用变幻灯光效果。用户可以通过灯带光效来识别智能音箱的状态，比如蓝色的环形灯带表示唤醒聆听，红色的扇形灯带表示麦克风禁用。除了红外遥控和灯带光效的升级之外，小度人工智能音箱1S还新增了语音通话和留言功能。（钛媒体）

Canalys 预测：2019 年全球智能音箱安装量将突破 2 亿台

4月15日消息，Canalys 分析师表示，预计到今年年底，全球智能音箱市场可能会突破2亿台。据 Canalys 最新报告预测，Google Home，亚马逊 Echo 和 Apple HomePod 等智能音箱设备的销量将从2018年的1.14亿台增长到2019年的2.079亿台，同比增长82.4%。（钛媒体）

上汽宣布全球首款 5G 智能网联汽车将于 2020 年量产

4月15日消息，在今天以“5G时代 畅行天下”为主题的第三届“汽车创行者大会”上，上汽集团宣布全球首款5G智能网联汽车将于2020年量产，同时首款运用5G零屏幕智能座舱的荣威 Vision-i 概念车也在今天首发。此外针对新技术在现阶段的落地，上汽将携手中国移动、华为、上海国际汽车城共同启动“5G智能网联汽车示范区”，计划打造全国首个“智慧交通”示范区。（钛媒体）

AR/VR 显示模组制造商惠牛科技获数千万元融资

4月16日消息，国内AR/VR显示模组制造商深圳惠牛科技于2019年3月完成数千万元的Pre-A轮融资，本轮融资来自于西安中科创星天使基金及3名天使投资人，此次融资将主要用于第一代产品扩产以及第二代产品的核心技术攻关。

商汤科技与伟世通战略合作

4月16日消息，今日，2019上海国际汽车工业展览会在国家会展中心正式揭幕。商汤科技携最新的“智能车舱”产品与解决方案亮相，并与全球汽车座舱电子科技的领军企业伟世通 Visteon 正式签署战略合作协议。双方将联手推动智能车舱产业的创新与发展。（钛媒

体)

重点公司公告

【三六零】发布年度报告，2018 年实现营收 131.2 亿，同比增长 7.28%，归母净利润 35.3 亿，同比增长 4.83%，扣除非经常性损益的归母净利润 34.2 亿，同比增长 24.22%；

【维宏股份】(1) 发布第一季度报告，实现营收 4852 万，同比下降 5.45%，归母净利润 6414 万，同比增长 717.13%，扣除非经常性损益的归母净利润 420 万，同比下降 20.98%；(2) 发布年度报告，2018 年实现营收 2.29 亿，同比增长 15.43%，归母净利润-2742 万，同比下降 133.98%，扣除非经常性损益的归母净利润 2702 万，同比下降 31.89%；

【科大国创】发布年度报告，2018 年实现营收 9.82 亿，同比增长 61.58%，归母净利润 4886 万，同比增长 165.92%，扣除非经常性损益的归母净利润 3255 万，同比增长 403.2%；

【易华录】发布年度报告，2018 年实现营收 29.6 亿，同比下降 1.74%，归母净利润 3.02 亿，同比增长 50.29%，扣除非经常性损益的归母净利润 2.52 亿，同比增长 34.61%；

【四维图新】(1) 发布年报，2018 年实现营收 21.34 亿元，同比下降 1.06%；归母净利润 4.79 亿元，同比增长 80.65%；归母扣非净利润亏损 10.57 亿元，同比下降 581.61%；(2) 发布一季报，2019 年一季度实现营收 5.22 亿元，同比增长 15.25%；归母净利润 4202 万元，同比下降 42.68%；

【天玑科技】发布年报，2018 年实现营收 3.88 亿元，同比增长 7.80%；归母净利润 5863 万元，同比增长 6.69%；归母扣非净利润 2623 万元，同比下降 1.66%；

【湘邮科技】发布年报，2018 年实现营收 3.10 亿元，同比增长 13.62%；归母净利润 163 万元，同比下降 23.21%；归母扣非净利润亏损 236 万元，同比扩大 13.9%；

【春秋电子】发布一季报，2019 年一季度实现营收 4.13 亿元，同比增长 15.34%；归母净利润 2060 万元，同比增长 103.34%；

【达华智能】发布一季度业绩预告，预计 2019 年一季度归母净利润亏损 3000 万-5000 万元，同比缩窄 61.4%-35.6%；

【中新赛克】股东因纽特因自身经营需要拟减持不超过 274 万股，占公司总股本 2.56%；

【启明星辰】副董事长齐舰、财务负责人张媛、股东西藏天辰因自身资金需求拟减持总计不超过 276 万股，占公司总股本 0.32%。

【新晨科技】全资子公司上海新晨再次通过高新技术企业认定；

【佳发教育】控股股东袁斌/股东凌云分别质押股份 988/450 万股，占其所持股份的 21.07%/24.64%，其累计质押股份 3028/817 万股，占公司总股本的 21.6%/5.83%；

【锦江股份】控股股东银江科技集团质押股份 1000 万股，占其所持股份的 5.64%，其累计质押股份 1.46 亿股，占其所持股份的 82.41%，占公司总股本的 22.26%；

【金溢科技】实际控制人罗瑞发质押股份 300 万股，占其所持股份的 45.45%，占公司总股本的 2.55%。

【汉得信息】(1) 发布年报，2018 年实现营收 28.65 亿元，同比增长 23.24%；归母净利润 3.87 亿元，同比增长 19.50%；归母扣非净利润 2.71 亿元，同比增长 8.45% (2) 发布一季报，2019 年一季度实现营收 7.02 亿元，同比增长 32.11%；归母净利润 6581 万元，同比增长 10.24%；

【威创股份】发布年报，2018 年实现营收 11.70 亿元，同比增长 2.82%；归母净利润 1.58 亿元，同比下降 16.57%；归母扣非净利润 1.10 亿元，同比下降 31.43%；

【浩云科技】发布年报，2018 年实现营收 7.65 亿元，同比增长 34.31%；归母净利润 1.40 亿元，同比增长 26.12%；归母扣非净利润 1.30 亿元，同比增长 22.73%；

【大豪科技】发布一季报，2019 年一季度实现营收 2.54 亿元，同比下降 14.1%；归母净利润 6668 万元，同比下降 31.59%；

【二三四五】发布一季报，2019 年一季度实现营收 13.03 亿元，同比增长 196.68%；归母净利润 4.41 亿元，同比增长 103.73%；

【辰安科技】拟向不超过 5 名特定投资者募集不超过 1.73 亿元用于购买科大立安 100% 股权，交易价格 2.88 亿元。

【银江股份】(1) 发布年报，2018 年实现营收 24.13 亿元，同比增长 24.25%；归母净利润 0.26 亿元，同比下降 80.93%；归母扣非净利润 1.23 亿元，同比增长 54.14%；(2) 发布一季报，2019 年一季度实现营收 5.59 亿元，同比增长 15.86%；归母净利润 6014.12 万元，同比增长 12.20%；

【海联讯】发布年报，2018 年实现营收 2.64 亿元，同比下降 11.30%；归母净利润 801.83 万元，同比增长 32.46%；归母扣非净利润 475.13 亿元，同比下降 13.26%；

【中科金财】发布年报，2018 年实现营收 14.86 亿元，同比增长 21.17%；归母净利润 820.95 万元，同比增长 103.47%；归母扣非净利润-4846.73 万元，同比增长 83.78%；

【诚迈科技】(1) 发布年报，2018 年实现营收 5.34 亿元，同比增长 9.86%；归母净利润 1591.79 万元，同比下降 59.57%；归母扣非净利润 526.29 万元，同比下降 73.62%；(2) 自 2019 年 1 月 1 日，公司及子公司累计收到政府补助 256.26 万元，达到 2018 年归母净利润 10% 以上；

【华胜天成】发布年报，2018 年实现营收 52.24 亿元，同比下降 3.81%；归母净利润-2.26 亿元，同比下降 199.05%；归母扣非净利润-3.66 亿元，同比下降 466.47%；

【紫光股份】发布一季报，2019 年一季度实现营收 122.20 亿元，同比增长 20.85%；归母净利润 3.77 亿元，同比增长 52.66%；

【科远股份】发布一季报，2019 年一季度实现营收 1.23 亿元，同比增长 37.57%；归母净利润 1139.48 万元，同比增长 36.45%；

【泛微网络】公司股东华软创投拟以集中竞价方式减持公司股份不超过 196 万股，不超过总股本的 1.91%；

【四方精创】公司股东益志集团及集团控股股东李琳拟以大宗交易或集中竞价方式减持公司股份合共不超过 388.44 万股，占公司总股本的 2%。

【新大陆】(1) 发布第一季度预告，实现营收 12.1 亿，同比增长 4.81%，归母利润 2.48 亿，同比增长 27.63%，扣除非经常性损益的归母利润 2 亿，同比增长 7.59%；(2) 发布年度报告，2018 年实现营收 57.6 亿，同比增长 18.61%，归母利润 5.85 亿，同比下降 10.43%，扣除非经常性损益的归母利润 5.37 亿，同比下降 9.48%；

【启明信息】发布第一季度预告，实现营收 2.7 亿，同比增长 21.22%，归母利润 630 万，同比增长 436%，扣除非经常性损益的归母利润 435 万，同比增长 1376%；

【传艺科技】发布第一季度预告，实现营收 3.73 亿，同比增长 108.27%，归母利润 2563 万，同比下降 1.46%，扣除非经常性损益的归母利润 2450 万，同比增长 1.43%；

【南天信息】发布第一季度预告，实现营收 4.39 亿，同比增长 17.54%，归母利润亏损 4966 万，去年同期亏损 5332 万，扣除非经常性损益的归母利润亏损 5069 万，去年同期亏损 5960 万；

【神思电子】发布第一季度预告，实现营收 8721 万，同比增长 1.02%，归母利润 240 万，同比增长 64.08%，扣除非经常性损益的归母利润亏损 78 万，同比下降 157.29%；

【**格尔软件**】(1) 发布第一季度预告, 实现营收 5848 万, 同比增长 2.67%, 归母净利润亏损 184 万, 同比下降 213.1%, 扣除非经常性损益的归母净利润亏损 524 万, 去年同期亏损 112 万; (2) 发布年度报告, 2018 年实现营收 3.08 亿, 同比增长 13.6%, 归母净利润 7179 万, 同比增长 2.21%, 扣除非经常性损益的归母净利润 5686, 同比下降 8.67%;

【**合众思壮**】发布年度报告, 2018 年实现营收 22.99 亿, 同比增长 0.54%, 归母净利润 1.91 亿, 同比下降 20.86%, 扣除非经常性损益的归母净利润 1.6 亿, 同比下降 28.1%;

【**北信源**】取得武器装备质量管理体系认证证书;

【**绿盟科技**】控股股东沈继业质押股份 6080 万股, 占其所持股份的 73.38%, 占公司总股本的 7.59%。

海外动态跟踪

【阿里巴巴】

阿里巴巴确认正在研发车载小程序

4 月 16 日消息, 今日, 上海国际车展首日, 阿里巴巴确认正在以支付宝小程序为通用框架, 研发基于 AliOS 的车载小程序。AliOS 是目前国内最大的互联网汽车操作系统, 荣威、大通、名爵、东风雪铁龙、福特、观致等品牌已接入使用。据悉, 阿里研发中的车载小程序可在车主授权下, 自然串联起车前、车中、车后相关场景服务。比如通过触控、语音、手势等交互方式, 唤起相应的支付宝小程序, 完成餐厅推荐、预约排号、在线点餐等服务; 再比如当车辆驶入旅游景点时, 可操控小程序实时订票、预订车位等。过去一个月, 阿里以集团军的打法频频在小程序上发力。阿里云联合支付宝、淘宝等阿里系企业发布繁星计划, 要用 20 亿补贴小程序开发者和商家; 支付宝小程序则接连打通钉钉、高德地图、UC 浏览器等多个阿里系流量 App。(钛媒体)

支付宝推新一代刷脸支付产品“蜻蜓”, 定价 1999 元

4 月 17 日消息, 支付宝今日推新一代刷脸支付产品“蜻蜓”, 定价 1999 元, 相比第一代下降近 30%。(钛媒体)

【腾讯】

腾讯与中粮集团达成战略合作, 共同推进产业数字化升级

4 月 19 日消息, 腾讯与中粮集团在北京举行战略合作签约仪式, 双方将在智慧农业、工业互联网、智慧地产、智慧零售、智慧党建与扶贫和智慧办公等多个领域合作, 将中粮集团在产业、资本、管理等方面优势与腾讯大数据、云计算、人工智能等技术相融合, 共同推进企业数字化、网络化和智能化的转型升级。(钛媒体)

【百度】

中国电信与百度达成战略合作, 推动 5G+AI 深度融合

4 月 18 日消息, 中国电信与百度今日签署战略合作协议, 双方将在智能驾驶领域开展合作, 推进中国电信 5G 部署和百度 Apollo 自动驾驶能力融合, 助力 5G 时代的自动驾驶商用落地。中国电信与百度已经在 5G 核心技术之一的边缘计算领域展开了多项合作。在此基础上, 将在 5G 边缘计算平台服务、能力集合及 AI 技术研发等方面展开合作创新研发。同时, 中国电信将与百度在智能云、物联网、智能音箱等多领域进一步加深合作, 面向企业和家庭共同拓展市场。中国电信董事长柯瑞文还表示, 今年计划在若干重点城市加快 5G 网络

部署，积极开展全产业链生态合作，扎实推进 5G 商用进程。(钛媒体)

小度人工智能音箱 1S 发布，功能升级可红外控制传统家电

4 月 18 日消息，小度家族再上新，在“4.18 小度购物节”活动中，小度智能音箱 1S 首次亮相，并仅售 149 元。小度人工智能音箱 1S 昨日发布，在延续了上一代音箱硬件能打的 优势之外，新增了红外遥控、声源定位灯带以及语音通话留言等几大核心功能，既是聪明的智能音箱，又能“智联”传统家电。小度人工智能音箱 1S 新增红外遥控功能，堪称万能遥控器，市面上 99% 使用红外遥控器的电视、空调都可以与小度连接。除电视和空调外，小度还支持智能机顶盒的绑定和控制，覆盖中国各省市主流运营商。新增的灯带效果具有声源定位功能，会跟随用户发声方向定位灯光效果，也可根据不同的功能使用变幻灯光效果。用户可以通过灯带光效来识别智能音箱的状态，比如蓝色的环形灯带表示唤醒聆听，红色的扇形灯带表示麦克风禁用。除了红外遥控和灯带光效的升级之外，小度人工智能音箱 1S 还新增了语音通话和留言功能。(钛媒体)

【京东】

广州互联网法院与京东签署合作协议，京东提供区块链核心技术能力

4 月 17 日消息，近日，广州互联网法院与京东集团签署了“可信电子证据平台”和“司法信用共治平台”两方面的合作协议。据了解，本次合作京东提供了区块链的核心技术能力，并成为了广州互联网法院“网通法链”智慧信用生态系统建设的有机组成部分。(南方日报)

【商汤科技】

商汤科技与伟世通战略合作

4 月 16 日消息，今日，2019 上海国际汽车工业展览会在国家会展中心正式揭幕。商汤科技携最新的“智能车舱”产品与解决方案亮相，并与全球汽车座舱电子科技的领军企业伟世通 Visteon 正式签署战略合作协议。双方将联手推动智能车舱产业的创新与发展。(钛媒体)

一级市场投融资更新

本周我们共跟踪到 63 起一级市场投资子事件，本周热点是金融科技，共发生 3 起投融资事件，其次是汽车交通、人工智能领域。融资金额最大一起事件发生在汽车交通领域，新能源汽车研发商天际汽车获得 20 亿元 A 轮融资，本轮融资的领投方未披露。

图 13：本周一级市场投融资动态

单击或点击此处输入文字。

领域	披露日期	投资介绍
金融科技	2019-04-19	2019年4月19日, 原力协议获得战略投资, 投资方为八维资本等
金融科技	2019-04-18	2019年4月18日, ZenGold获得400.0万美元天使轮融资, 投资方为三星创投、Benson Oak Ventures等
金融科技	2019-04-17	2019年4月17日, 财果派财商学院获得战略投资, 投资方未披露
人工智能	2019-04-17	2019年4月17日, 视在科技获得4500.0万人民币A+轮融资, 投资方为银杏谷投资
人工智能	2019-04-15	2019年4月15日, DataPipeline获得数千万人民币A+轮融资, 领投方为百度风投, 跟投方为经纬中国、清流资本
汽车交通	2019-04-14	2019年4月14日, 天际汽车获得200000.0万人民币A轮融资, 投资方未披露
汽车交通	2019-04-16	2019年4月16日, 纽励科技获得Pre-A轮融资, 投资方为德赛西威
信息安全	2019-04-16	2019年4月16日, 信长城获得战略投资, 投资方为约瑟投资、联通集团
教育科技	2019-04-14	2019年4月14日, 圣顿教育获得天使轮融资, 投资方为梅花天使创投、道生创投、清科创投等

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