

计算机

证券研究报告
2019年08月11日

从华为鸿蒙看未来五年行业赛道大机会

投资评级
行业评级 强于大市(维持评级)
上次评级 强于大市

行业观点及重点推荐

【从华为鸿蒙看未来五年行业赛道大机会】

本周，华为正式发布鸿蒙 OS 系统，引发产业和市场的强烈关注。我们认为华为鸿蒙发布会看点有两个：（1）OS 架构演变至微内核，物联网正从概念走向现实；（2）以华为手机和鸿蒙 OS 为支点，电视与 PC 产业有望首先被重塑。整体来看，华为鸿蒙的长期发展非常值得期待，而我们认为这是大赛道的方向型投资机会，建议关注：

1、直接机会，华为国产替代产业链：

- 1) 核心国产行业软件：用友网络、长亮科技、金蝶国际、远光软件
- 2) 核心国产通用软件：金山办公、万兴科技
- 3) 操作系统外包产业链：润和软件、诚迈科技

2、间接机会，物联网（车联网）时代到来：

四维图新（合作华为）、中科创达、格尔软件，金溢科技、万集科技、德赛西威。

市场及板块走势回顾

上周，市场计算机板块下跌 5.66%，创业板指数下跌 3.15%，沪深 300 下跌 3.04%。本周，我们发布深度报告，重点推荐淳中科技。全周公司股价上涨约 13%，而同期计算机指数（中信分类）下跌 5.66%，超额收益明显。从数字认证到金溢科技再到淳中科技，天风计算机团队持续挖掘行业阿尔法机会。

我们维持板块“强于市”评级，华为鸿蒙与科创板催化，我们看好成长股估值逻辑，重点关注华为国产替代产业链，包括核心国产行业软件：用友网络、长亮科技、金蝶国际、远光软件，核心国产通用软件：金山办公、万兴科技。同时关注受科创主题带动的网络安全、人工智能、卫星遥感、金融 IT 等细分行业。继续重点推荐网络安全板块，外部环境加速网络安全各类政策落地，行业景气度高，建议关注启明星辰、中新赛克、深信服、格尔软件、美亚柏科、数字认证、绿盟科技、卫士通等；自主可控与网络安全联动效应强，建议关注中孚信息、中国软件、中科曙光、太极股份、中国长城等；云计算和工业互联网是贯穿转型期数字经济主题板块，建议高度关注广联达、用友网络、石基信息、宝信软件、金蝶国际、东方国信、汉得信息、赛意信息等；医疗信息化订单落地加速，医保 IT 建设大潮开启，建议关注卫宁健康、久远银海、思创医惠、创业慧康、东华软件、和仁科技等；车联网领域，建议关注金溢科技、中科创达、易华录、万集科技、千方科技、四维图新、德赛西威、数字认证等；其他还看好产业互联网，建议关注恒华科技、上海钢联、捷顺科技、科大讯飞、恒生电子、长亮科技、佳都科技、新大陆、苏州科达、华宇软件、新开普等。

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
缪欣君 分析师
SAC 执业证书编号：S1110517080003
miaoxinjun@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 1 《计算机-行业研究周报:华为开发者大会下周拉开帷幕，鸿蒙系统迎来首秀》 2019-08-04
- 2 《计算机-行业研究周报:前瞻推荐网络安全获市场认可，关注科创板后续催化》 2019-07-27
- 3 《计算机-行业研究周报:机构超配比例明显下降，网络安全持仓比例提升》 2019-07-20



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
金融科技	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	9
一级市场投融资更新	12

图表目录

图 1：宏内核与微内核的对比示意图	3
图 2：5G 带来物联网大爆发	3
图 3：鸿蒙操作系统历程及路标	3
图 4：鸿蒙操作系统提供跨终端体验	4
图 5：本周板块行情	5
图 6：本周涨跌前十的公司	5
图 7：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

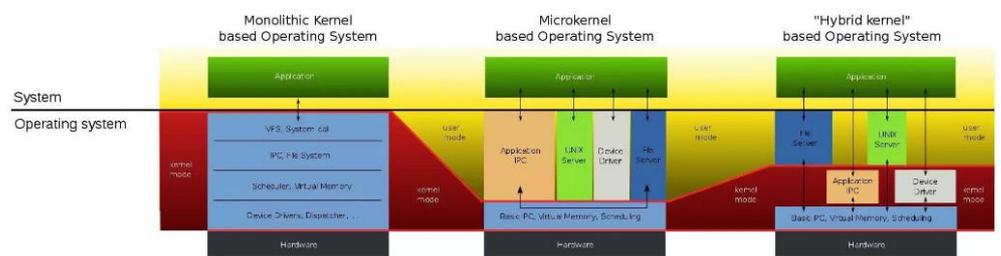
【从华为鸿蒙看未来五年行业赛道大机会】

本周，华为正式发布鸿蒙 OS 系统，引发产业和市场的强烈关注，我们认为华为鸿蒙发布会看点有两个：

第一，OS 架构演变至微内核，物联网正从概念走向现实

操作系统本质上，是调度硬件资源以实现显示器展示。宏内核特点在于底层厚重（如下图的红色区域），单一 ROOTS。以 Linux 为代表，优点在于执行效率高，缺点在于内存占用较大，安全性不强。相对应而言，微内核底层轻薄（如下图的红色区域），多 ROOTS，适应 5G 时代物联网对低内存、低延迟、安全性的要求。

图 1：宏内核与微内核的对比示意图



资料来源：RTThread 物联网操作系统，天风证券研究所

尽管微内核架构此前也曾出现，但这是第一次由产业巨头正式、商业化推出。根据华为发布会 PPT，2025 年物联网设备预计达 1000 亿台，而安卓所对应的全球手机市场设备数量也仅在 60 亿台左右。从手机到以手机为中心的物联网（电视、PC、汽车、手表）5G 时代正在到来。

图 2：5G 带来物联网大爆发



资料来源：2019 华为开发者大会，天风证券研究所

第二，以华为手机和鸿蒙 OS 为支点，电视与 PC 产业有望首先被重塑

根据华为发布会 PPT，目前华为手机市占率全球位居前三，用户量超过 5 亿。庞大的手机用户群和鸿蒙 OS 的产品优势和自研属性，是华为进军电视与 PC 的筹码。根据华为发布会 PPT，19 年推出电视（智慧屏）之后，20 年即推出“创新国产 PC”。

图 3：鸿蒙操作系统历程及路标



资料来源：2019 华为开发者大会，天风证券研究所

我们认为，华为优势在于两点，第一分布式架构下跨终端体验。在目前 EMUI 10 版本中，已实现传统单向投屏外的跨终端体验，如手机调用电视摄像头、PC 与手机协同办公。第二自研芯片和系统对操作体验的优化，诸如画面渲染、开机速度等，这在此前华为手机的创新中也出现过。

图 4：鸿蒙操作系统提供跨终端体验



资料来源：2019 华为开发者大会，天风证券研究所

当然，我们认为鸿蒙 OS 发展也面临两大问题：

第一，软件生态适配问题。华为此次发布方舟编译器，最大限度降低开发成本，如助力开发者在数周内实现从安卓到鸿蒙应用的切换，同时开发后应用可自动适配各类终端，我们认为切中要点，但是软件生态极大，手机和电视之外，PC 的应用多基于 Windows 开发。

第二，自有硬件与伙伴关系问题。华为自身发布 OS 宣布开源，但同时又自研硬件，又当裁判又当运动员的身份或成为其他伙伴所顾虑的地方。尤其是对于电视、PC、汽车产业的传统巨头而言，华为自研能力的强大已经得到充分证明，足以令其畏惧。而生态与软件的繁荣，需要充足的硬件和用户数支撑。

但是，整体来看，华为鸿蒙的长期发展非常值得期待，而我们认为这是大赛道的方向型投资机会，建议关注：

1、直接机会，华为国产替代产业链：

- 1) 核心国产行业软件：用友网络、长亮科技、金蝶国际、远光软件
- 2) 核心国产通用软件：金山办公、万兴科技
- 3) 操作系统外包产业链：润和软件、诚迈科技

2、间接机会，物联网（车联网）时代到来：

四维图新（合作华为）、中科创达、格尔软件，金溢科技、万集科技、德赛西威。

市场及板块走势回顾

上周，市场计算机板块下跌 5.66%，创业板指数下跌 3.15%，沪深 300 下跌 3.04%。本周，我们发布深度报告，重点推荐淳中科技。全周公司股价上涨约 13%，而同期计算机指数（中信分类）下跌 5.66%，超额收益明显。从数字认证到金溢科技再到淳中科技，天风计算机团队持续挖掘行业阿尔法机会。

我们维持板块“强于市”评级，华为鸿蒙与科创板催化，我们看好成长股估值逻辑，重点关注华为国产替代产业链，包括核心国产行业软件：用友网络、长亮科技、金蝶国际、远光软件，核心国产通用软件：金山办公、万兴科技。同时关注受科创主题带动的网络安全、人工智能、卫星遥感、金融 IT 等细分行业。继续重点推荐网络安全板块，外部环境加速网络安全各类政策落地，行业景气度高，建议关注启明星辰、中新赛克、深信服、格尔软件、美亚柏科、数字认证、绿盟科技、卫士通等；自主可控与网络安全联动效应强，建议关注中孚信息、中国软件、中科曙光、太极股份、中国长城等；云计算和工业互联网是贯穿转型期数字经济主题板块，建议高度关注广联达、用友网络、石基信息、宝信软件、金蝶国际、东方国信、汉得信息、赛意信息等；医疗信息化订单落地加速，医保 IT 建设大潮开启，建议关注卫宁健康、久远银海、思创医惠、创业慧康、东华软件、和仁科技等；车联网领域，建议关注金溢科技、中科创达、易华录、万集科技、千方科技、四维图新、德赛西威、数字认证等；其他还看好产业互联网，建议关注恒华科技、上海钢联、捷顺科技、科大讯飞、恒生电子、长亮科技、佳都科技、新大陆、苏州科达、华宇软件、新开普等。

图 5：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)	4,660.97	4,397.18	-5.66%	-2.85%
000001.SH	上证综指	2,867.84	2,774.75	-3.25%	-13.28%
399106.SZ	深证综指	1,539.86	1,479.86	-3.90%	-18.93%
000300.SH	沪深300指数	3,747.44	3,633.53	-3.04%	-7.03%
399005.SZ	中小板指数	5,669.62	5,455.94	-3.77%	-24.95%
399006.SZ	创业板指数	1,556.74	1,507.71	-3.15%	-11.18%
884091.WI	云计算	4,381.14	4,132.48	-5.68%	0.65%
884136.WI	互联网金融	3,420.05	3,278.34	-4.14%	-33.09%
884156.WI	在线教育	4,217.59	3,957.60	-6.16%	-22.56%
884131.WI	大数据	11,341.75	10,773.82	-5.01%	-16.44%
884157.WI	智慧医疗	5,359.54	5,134.01	-4.21%	-18.94%
884210.WI	智慧城市	3,343.76	3,180.17	-4.89%	-18.51%
884201.WI	人工智能	4,688.26	4,340.10	-7.43%	-8.10%

资料来源：wind，天风证券研究所

图 6：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
300552.SZ	万集科技	30.11	38.06	26.40%	300378.SZ	鼎捷软件	16.38	13.82	-15.63%
300542.SZ	新晨科技	12.95	14.95	15.44%	300275.SZ	梅安森	10.40	8.86	-14.81%
300270.SZ	中威电子	6.74	7.71	14.39%	300076.SZ	GQY视讯	5.49	4.79	-12.75%
002528.SZ	英飞拓	3.76	4.22	12.23%	300531.SZ	优博讯	16.85	14.73	-12.58%
300561.SZ	汇金科技	12.89	14.33	11.17%	600898.SH	国美通讯	8.00	7.07	-11.63%
002668.SZ	奥马电器	4.08	4.52	10.78%	300324.SZ	旋极信息	5.04	4.46	-11.51%
300061.SZ	康旗股份	5.47	5.91	8.04%	300605.SZ	恒锋信息	13.50	11.96	-11.41%
002123.SZ	梦网集团	15.23	16.36	7.42%	002161.SZ	远望谷	7.03	6.23	-11.38%
300462.SZ	华铭智能	22.68	24.30	7.14%	300235.SZ	方直科技	10.40	9.25	-11.06%
300494.SZ	盛天网络	7.56	11.79	7.10%	600850.SH	华东电脑	20.26	18.03	-11.01%

资料来源: wind, 天风证券研究所

本周行业新闻

云计算

微软推出 Azure 安全实验室，测试云安全性

8月7日消息，据外媒报道，在今天的 Black Hat 2019 上，微软宣布推出 Azure 安全实验室，这是一个类似沙箱的环境，供安全研究人员测试其云安全性。该公司还将顶级 Azure 漏洞奖金增加了一倍，达到 40,000 美元。微软今天表示，过去十二个月已发放 440 万美元的奖金。(钛媒体)

拓维信息正式成为华为云鲲鹏凌云伙伴

8月8日消息，拓维信息在官网宣布，华为云鲲鹏凌云伙伴有效期为 2019 年 8 月 2 日-2020 年 8 月 1 日，未来将把智慧教育、工业互联网、智慧园区解决方案等移植到鲲鹏云服务，构建高性能、更安全的鲲鹏全栈云服务。(钛媒体)

人工智能

商汤科技发布智能通行 SensePass Pro，拓展更大规模应用场景

8月6日消息，全球领先的人工智能平台公司商汤科技 SenseTime 在深圳举行新品发布会，推出了全新智能通行产品——商汤智行人脸识别一体机 SensePass Pro。该产品基于商汤科技领先的原创深度学习算法，进一步拓展了识别认证在大规模通行场景下的落地应用，并衔接企业迎宾系统。SensePass Pro 还具备多人识别模式，支持 3 人同时识别，大大提升了单位时间内的通行效率。(钛媒体)

Elektrobit 与百度 Apollo 建立合作伙伴关系

8月8日消息，汽车行业嵌入式和互联软件产品全球供应商 Elektrobit (EB)和百度公司(纳斯达克股票代码: BAIDU)昨日宣布建立战略合作伙伴关系，EB 将为百度 Apollo 专为自动驾驶开发的先进车载计算平台 ACU (Apollo Computing Unit) 提供底层技术支持。ACU 是百度面向量产的自动驾驶车载计算平台，是 Apollo 企业版最重要的量产产品之一。此前，Elektrobit 还与百度 Apollo 发布了一份关于自动驾驶的可靠和安全地图的联合白皮书。(钛媒体)

谷歌旗下人工智能公司 DeepMind 去年亏损 5.72 亿美元

8月7日消息，谷歌母公司 Alphabet 旗下的人工智能子公司 DeepMind 净亏损也高达 5.72 亿美元，超出 2017 年的 3.022 亿英镑；该公司去年的营收为 1.028 亿英镑，较上年的 5440 万英镑增长近一倍。DeepMind 去年的员工支出增加近一倍，达到 3.98 亿英镑。(腾讯科技)

金融科技

区块链电子发票上线一周年：接入企业超 5000 家，覆盖 113 个行业

8月5日消息, 据悉, 深圳区块链电子发票上线一周以来, 已开出近600万张, 日均开出4.4万张, 累计开票金额达39亿元, 覆盖超过113个明细行业。2018年, 深圳开始加强对区块链技术的研究, 从纳税人用票痛点、堵点出发开展调研, 提炼区块链电子发票需求, 由腾讯区块链提供底层技术支持, 高灯科技、金蝶、银联、招商银行等提供行业解决方案, 国家税务总局深圳市税务局拥有完全知识产权的区块链电子发票应运而生, 并于同年8月10日, 在深圳国贸旋转餐厅开出全国首张区块链电子发票。据统计, 目前有超过5300家企业注册使用区块链电子发票, 其中包括招商银行、平安银行、微众银行、太平保险、沃尔玛、百果园、国大药房、深圳地铁、深港出租车、西湖出租车、万科物业、碧桂园等多家大型重点企业。(界面新闻)

蚂蚁金服与 Vanguard 合资公司公募基金投顾试点有望获批

8月7日消息, 蚂蚁金服与 Vanguard 共同发起的合资公司公募基金投顾试点业务有望很快获批。公开信息显示, 6月5日, 蚂蚁金服与 Vanguard 合资成立先锋领航投顾(上海)投资咨询有限公司, 二者分别持股51%和49%, 注册资本2000万元。(中证网)

医疗信息化

腾讯优图开源业界首个3D医疗影像大数据预训练模型

8月7日消息, 近日, 腾讯优图首个医疗AI深度学习预训练模型 MedicalNet 正式对外开源。这也是全球第一个提供多种3D医疗影像专用预训练模型的项目, 将为全球医疗AI发展提供基础。MedicalNet 是腾讯优图首个专为3D医疗影像在深度学习应用上所开发的一系列预训练模型, 为任何3D医疗影像AI应用起到“打地基”的作用, 加快模型收敛, 减轻模型对数据量的依赖。(钛媒体)

智能硬件

腾讯签署三方合作协议, 推动“5G智慧灯杆数字化”战略落地

8月5日消息, 近日, 第五届互联网领袖安全峰会(CSS 2019)在北京国际饭店召开。腾讯与中国铁塔股份有限公司广州市公司、互联智慧(广州)科技有限公司签署三方战略合作协议, 通过高新技术与通信服务之间的互通融合, 共同推动“5G智慧灯杆数字化”战略合作落地。(消费日报网)

重点公司公告

【启明星辰】发布半年度报告, 2019年上半年实现收入8.82亿, 同比上升19.13%; 归母净利润1375万, 同比下降40.97%; 扣非后归母净利润-210万, 同比上升96.92%;

【飞天诚信】发布半年度报告, 2019年上半年实现收入3.86亿, 同比下降9.59%; 归母净利润1127万, 同比下降69.2%; 扣非后归母净利润-725万, 同比下降137.97%;

【金智科技】中标华电所配电网动模系统建设项目, 中标金额966.6万元;

【恒锋信息】与福建信息职业技术学院签订《信息化二期建设项目合同》, 合同金额为5696万元;

【新晨科技】公司拟使用自有资金以集中竞价的方式回购1500万到3000元的股份用于股权激励, 回购价格不超过22.53元/股;

【同方股份】将公司持有的辰安科技1215万股转让给清华控股, 占其总股本的7.83%, 股

价转让价款总计 6.27 亿元；

【**四维图新**】于近日收到甲级测绘资质证书，并获准新增甲级测绘资质的专业范围。

【**白云机场**】子公司广州白云国际机场二号航站区管理有限公司近日收到中国广州仲裁委员会仲裁通知书，涉案的金额为 1.68 亿元。

【**数字政通**】公司收到山东省临沂市数字化城市管理中心发来的《智慧城管综合平台建设项目中标通知书》，确定公司中标智慧城管综合平台建设项目，中标金额为人民币 4630.22 万元；

【**康拓红外**】公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会有条件通过；

【**久其软件**】实际控制人进行股票质押式回购交易补充质押，董泰湘质押 317 万股，占其所持股份比例 4.43%，赵福君质押 128 万股，占其所持股份比例 1.64%；

【**方正科技**】公司及控股子公司累计收到政府补贴 1114.06 万元，其中收到与收益相关的政府补贴 410.61 万元，占公司最近一期经审计净利润的 7.45%；

【**维信诺**】公司与广州市增城区人民政府签署《项目投资协议》，公司拟与甲方合作在广州市增城经济技术开发区内投资维信诺第 6 代柔性有源矩阵有机发光（AMOLED）模组生产线项目，总投资金额为 112 亿元人民币；双方拟合资设立项目公司，注册资本 56 亿元人民币，其中由广州市增城区人民政府指定国有企业出资 46 亿元人民币（股权占比 82.14%），公司指定投资主体出资 10 亿元人民币（股权占比 17.86%）；

【**合众思壮**】公司接到兴慧电子通知，郑州航空港经济综合实验区管理委员会收到河南省政府国资委于 2019 年 8 月 6 日出具的《关于郑州航空港区下属企业收购合众思壮部分股权有关事项的批复》，本次交易通过河南省政府国资委的审批；

【**达实智能**】第一大股东达实投资质押 600 万股，占其所持股份比例 1.93%；

【**南威软件**】控股股东吴志雄质押 1285 万股，本次股份解除质押后剩余被质押股份总数为 1.86 亿股，占其所持有公司股份总数的比例为 69.25%，占公司总股本的比例为 35.38%；

【**浩云科技**】第一大股东茅庆江质押 2650 万股，占其所持股份比例 12.64%；解除质押 4339.24 万股，占其所持股份比例 20.7%；

【**润和软件**】第一大股东周红卫解除质押 650 万股，占其所持股份比例 14.69%；

【**鼎捷软件**】2017 年股票期权与限制性股票激励计划首次授予部分股票期权 1.2 万份注销完成；

【**华宇软件**】本次回购注销的限制性股票数量为 103.92 万股，占回购前公司总股本 8.1 亿股的 0.13%；本次回购注销完成后，公司总股本变为 8.09 亿股；

【**汉鼎宇佑**】本次回购注销 2018 年限制性股票激励计划首次授予第一期已获授但尚未解锁的限制性股票，涉及人数 88 人，数量为 319.06 万股，回购价格为 6.47 元/股，占公司回购注销前总股本 6.83 亿股的 0.47%，本次注销完成后，公司总股本变更为 6.8 亿股。

【**浩丰科技**】发布半年度报告，2019 年上半年实现收入 1.99 亿，同比下降 13.26%；归母净利润 906 万，同比下降 41.82%；扣非后归母净利润 453 万，同比下降 62.86%；

【**熙菱信息**】发布半年度报告，2019 年上半年实现收入 1.06 亿，同比下降 27.68%；归母净利润亏损 1409 万，去年同期亏损 2449 万；扣非后归母净利润亏损 2060 万，去年同期亏损 2838 万；

【**神思电子**】发布半年度报告，2019 年上半年实现收入 1.97 亿，同比上升 2.74%；归母净利润 847 万，同比增长 81.38%；扣非后归母净利润 259 万，同比下降 27.52%；

【**大豪科技**】控股股东一轻控股通过集中竞价的方式增持股份 69 万股，并计划在未来 6

个月内增持金额不超过 1.94 亿元的股份；

【天泽信息】大股东的一致行动人李前进拟通过集中竞价和大宗交易的方式减持股份 420 万股，占公司总股本的 0.99%。

海外动态跟踪

【阿里巴巴】

蚂蚁金服与 Vanguard 合资公司公募基金投顾试点有望获批

8 月 7 日消息，蚂蚁金服与 Vanguard 共同发起的合资公司公募基金投顾试点业务有望很快获批。公开信息显示，6 月 5 日，蚂蚁金服与 Vanguard 合资成立先锋领航投顾（上海）投资咨询有限公司，二者分别持股 51%和 49%，注册资本 2000 万元。（中证网）

【腾讯】

腾讯优图开源业界首个 3D 医疗影像大数据预训练模型

8 月 7 日消息，近日，腾讯优图首个医疗 AI 深度学习预训练模型 MedicalNet 正式对外开源。这也是全球第一个提供多种 3D 医疗影像专用预训练模型的项目，将为全球医疗 AI 发展提供基础。MedicalNet 是腾讯优图首个专为 3D 医疗影像在深度学习应用上所开发的一系列预训练模型，为任何 3D 医疗影像 AI 应用起到“打地基”的作用，加快模型收敛，减轻模型对数据量的依赖。（钛媒体）

腾讯签署三方合作协议，推动“5G 智慧灯杆数字化”战略落地

8 月 5 日消息，近日，第五届互联网领袖安全峰会（CSS 2019）在北京国际饭店召开。腾讯与中国铁塔股份有限公司广州市公司、互联智慧（广州）科技有限公司签署三方战略合作协议，通过高新技术与通信服务之间的互通融合，共同推动“5G 智慧灯杆数字化”战略合作落地。（消费日报网）

【百度】

百度战略投资有赞，联手为品牌商打造智能小程序“新官网”

8 月 8 日消息，百度已战略投资 SaaS 服务商中国有赞，从资金、资源上对有赞做全方位战略支持，二者将联手为品牌商打造“有交易能力的新官网”。这也是继上个月百度高级副总裁沈抖宣布百度智能小程序与有赞战略合作后，两家公司抛出的又一个重磅消息。公告称，由 Qima 以现金代价 4500 万美元向公司发行、出售及配发 2660.6 万股有赞 Qima 股份；由 Qima 以现金代价约 177 美元向 Baidu SPV 发行、出售及配发 1773.75 万股百度 Qima 股份。本次百度投资金额约为 3000 万美金。（钛媒体）

Elektrobit 与百度 Apollo 建立合作伙伴关系

8 月 8 日消息，汽车行业嵌入式和互联软件产品全球供应商 Elektrobit (EB)和百度公司（纳斯达克股票代码：BAIDU）昨日宣布建立战略合作伙伴关系，EB 将为百度 Apollo 专为自动驾驶开发的先进车载计算平台 ACU (Apollo Computing Unit) 提供底层技术支持。ACU 是百度面向量产的自动驾驶车载计算平台，是 Apollo 企业版最重要的量产产品之一。此前，Elektrobit 还与百度 Apollo 发布了一份关于自动驾驶的可靠和安全地图的联合白皮书。（钛媒体）

【谷歌】

谷歌旗下人工智能公司 DeepMind 去年亏损 5.72 亿美元

8月7日消息，谷歌母公司 Alphabet 旗下的人工智能子公司 DeepMind 净亏损也高达 5.72 亿美元，超出 2017 年的 3.022 亿英镑；该公司去年的营收为 1.028 亿英镑，较上年的 5440 万英镑增长近一倍。DeepMind 去年的员工支出增加近一倍，达到 3.98 亿英镑。（腾讯科技）

【微软】

微软推出 Azure 安全实验室，测试云安全性

8月7日消息，据外媒报道，在今天的 Black Hat 2019 上，微软宣布推出 Azure 安全实验室，这是一个类似沙箱的环境，供安全研究人员测试其云安全性。该公司还将顶级 Azure 漏洞奖金增加了一倍，达到 40,000 美元。微软今天表示，过去十二个月已发放 440 万美元的奖金。（钛媒体）

【京东】

京东集团战略投资“生活无忧”，加快布局低线城市及下沉用户

8月8日消息，京东集团完成了对生活家居日用品连锁企业生活无忧的战略投资。京东方面称这次战略合作将帮助京东拓展在低线城市的线下入口，吸引更多追求商品性价比的下沉用户。与此同时，京东还将与生活无忧成立供应链合资公司，利用京东智能供应链技术和生活无忧成熟的供应链体系打造生活家居商品供应链和京东专属品牌，除向京东独家优惠提供满足下沉用户的商品外，还将对外探索供应链服务商业模式。京东这一战略投资将加快面向低线城市的下沉战略落地，增加消费者触达的同时，用创新供应链和商品规模化覆盖低线城市的下沉用户。此外，生活无忧的海外拓展未来有望与京东的海外零售基础设施布局融合发展。（界面新闻）

【华为】

华为方舟编译器编译工具正式发布

8月5日消息，2019 华为全球开发者大会将在 8 月 9 日-11 日在华为松山湖基地召开。本次开发者大会邀请了 1500 位合作伙伴、5000 名全球开发者，将是华为历来规模最大的一次会议。在这次大会上，华为方舟编译器也是关注的热点。现在根据华为开发者官网最新消息，编译工具方舟编译器已经对外发布。据介绍，方舟编译器是基于 GCC 开发的交叉编译器套件，它包括了 C、C++、Fortran 的前端，也包括了这些语言的库（如 libstdc++、libgcc 等）。HCC 运行在 X86 linux 架构服务器上，生成的二进制运行在 Aarch64 架构服务器上。（钛媒体）

华为正式发布鸿蒙系统，首次采用分布式软总线核心技术

8月9日消息，在 2019HDC 开发者大会上，华为正式发布 Harmony OS 鸿蒙操作系统，该系统首次采用分布式软总线核心技术，基于微内核架构，实现全场景分布式 OS。对于开发者来说，鸿蒙 OS 可以完成一次开发，多端部署。据华为消费者业务 CEO 余承东介绍，Harmony OS 鸿蒙的研发，致力于解决多终端能力共享、系统与软件解耦、应用一次开发以及流畅&安全这四点。未来 Harmony OS 鸿蒙可以实现模块化解耦，对应不同设备完成可弹性部署，从程序架构、基础服务以及内核多方面，完成智慧屏服务、穿戴设备服务、

车机服务等多方面的联合，解决灵活适配全场景丰富终端形态目的，实现跨终端无缝协同体验。（钛媒体）

一级市场投融资更新

本周我们共跟踪到 73 起一级市场投资子事件，本周热点是区块链，共发生 5 起投融资事件，其次是医疗健康、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，医疗远程移动应用 Babylon 获得 5.5 亿美元 C 轮融资，本轮融资的领投方为 Saudi Arabia Public Investment Fund。

图 7：本周一级市场投融资动态

领域	披露日期	投资介绍
区块链	2019-08-08	LBank获得战略投资，投资方为了得资本、Quest Capital、盈创世纪投资、共识实验室、涡轮资本、NPC社区等
区块链	2019-08-08	币泡泡获得战略投资，投资方未披露
区块链	2019-08-06	银币网获得1000万美元战略投资，投资方不详
区块链	2019-08-05	水晶区块链获得战略投资，投资方未披露
区块链	2019-08-05	币帝获得战略投资，投资方未披露
医疗健康	2019-08-08	齐碳科技获得4000.0万人民币战略投资，投资方为中关村协同基金、雅惠精准医疗基金
医疗健康	2019-08-07	广为医药获得战略投资，投资方为动平衡投资
医疗健康	2019-08-07	BlueDot获得700万美元A轮融资，领投方为The Co-Operators
医疗健康	2019-08-05	慧脑云获得A轮融资，投资方未披露
医疗健康	2019-08-05	Babylon获得55000万美元C轮融资，领投方为Saudi Arabia Public Investment Fund，跟投方为Kinnevik AB、Vostok New Venture、Munich Re Ventures。
教育科技	2019-08-07	螳螂科技获得Pre-A轮融资，投资方为贵阳投资、新宜资本
教育科技	2019-08-07	拓课云获得A轮融资，投资方为与君资本、高思教育、水木清华资本、英诺天使基金
教育科技	2019-08-07	MEL Science获得600万美元C轮融资，投资方不详
人工智能	2019-08-08	扩博智能Clobotics获得2200万美元B轮融资，领投方为CMC资本、中华开发，跟投方为纪源资本、首建投资等
人工智能	2019-08-06	知存科技获得10000万人民币A轮融资，领投方为中芯聚源投资，跟投方为普华资本、招商局资本、三峡鑫泰投资、科大讯飞、久友资本
汽车交通	2019-08-06	智慧畅行获得A轮融资，投资方为蚂蚁金服
大数据	2019-08-07	SIIT获得A轮融资，投资方为众麟股权投资

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