

计算机

证券研究报告
2019年07月27日

前瞻推荐网络安全获市场认可，关注科创板后续催化

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

【科创板价值演绎催化，重申网络安全投资机会】

科创板是目前市场关注的核心矛盾。本周，科创板第一批公司上市，上市首日和当周涨幅普遍超过市场预期。受益于此，本周相关主板公司表现活跃。展望未来，科创板拟上市安全公司数量多且质地佳，我们将相关情况梳理如下：

- 安恒信息：最有望受益云安全市场的厂商。公司拳头产品是 Web 应用防护（WAF），近两年态势感知平台和安全服务发展快速，预计这两块业务占比有望持续提升。风险点在于基础产品增长放缓。
- 恒安嘉新：中国版网络空间安全计划。公司核心产品即在网络的核心节点采集数据并进行分析，客户以运营商等为主。随着 5G 商用预计保持高速增长。风险点在于客户高度集中可能的短期波动
- 山石网科：具备外资基因的领先安全厂商。产品线较短，主打下一代防火墙和云安全产品，技术受业内认可。若云安全产品放量，有望实现较快增长态势。风险点在于下一代防火墙市场接受度。
- 安博通：小而美的安全上游服务商。主要产品提供下一代墙和上网行为审计核心模块，客户主要为安全厂商。受益于大客户的持续导入，预计收入保持高速增长。风险点在于市场空间。

基于此，重申网络安全投资机会，科创板映射下主板相关板块的热度有望再上一个台阶，建议关注启明星辰、深信服、绿盟科技、中新赛克、格尔软件等。

市场及板块走势回顾

上周，计算机板块上涨 1.86%，同期创业板指上涨 1.29%，沪深 300 上涨 1.33%，板块跑赢大盘。

维持板块“强于市”评级，科创板热度持续，我们看好成长股估值逻辑，建议重点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

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:机构超配比例明显下降，网络安全持仓比例提升》 2019-07-20
- 2 《计算机-行业研究周报:深度报告拆解安全服务空间，同时附行业中报预告情况分析》 2019-07-14
- 3 《计算机-行业研究周报:再次强调车联网和网络安全，建议积极布局科技股核心资产》 2019-07-07

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..... | 3 |
| 本周行业新闻..... | 4 |
| 云计算..... | 4 |
| 人工智能..... | 5 |
| 医疗信息化..... | 5 |
| 智能硬件..... | 5 |
| 重点公司公告..... | 6 |
| 海外动态跟踪..... | 8 |
| 一级市场投融资更新..... | 10 |

图表目录

| | |
|----------------------|----|
| 图 1：本周板块行情..... | 3 |
| 图 2：本周涨跌前十的公司..... | 4 |
| 图 3：本周一级市场投融资动态..... | 10 |

行业观点

行业观点及重点推荐

【科创板价值演绎催化，重申网络安全投资机会】

网络安全板块上周表现突出。在过去 6 篇周报中，我们在其中 5 篇的标题重点强调网络安全。我们的前瞻推荐，获得市场的验证。展望未来，价值演绎的同时，我们看好科创板推动板块热度再上一个台阶。

科创板是目前市场关注的核心矛盾。本周，科创板第一批公司上市，上市首日和当周涨幅普遍超过市场预期。受益于此，本周相关主板公司表现活跃。展望未来，科创板拟上市安全公司数量多且质地佳，我们将相关公司情况梳理如下：

- **安恒信息**：最有望受益云安全市场的厂商。公司拳头产品是 Web 应用防护（WAF），近两年态势感知平台和安全服务发展快速，预计这两块业务占比有望持续提升。风险点在于基础产品增长放缓。
- **恒安嘉新**：中国版网络空间安全计划。公司核心产品即在网络的核心节点采集数据并进行分析，客户以运营商等为主。随着 5G 商用预计保持高速增长。风险点在于客户高度集中可能的短期波段
- **山石网科**：具备外资基因的领先安全厂商。产品线较短，主打下一代防火墙和云安全产品，技术受业内认可。若云安全产品放量，有望实现较快增长态势。风险点在于下一代防火墙市场接受度。
- **安博通**：小而美的安全上游服务商。主要产品提供下一代墙和上网行为审计核心模块，客户主要为安全厂商。受益于大客户的持续导入，预计收入保持高速增长。风险点在于市场空间。

基于此，重申网络安全投资机会，科创板映射下主板相关板块的热度有望再上一个台阶，建议关注启明星辰、深信服、绿盟科技、中新赛克、格尔软件等。

市场及板块走势回顾

上周，计算机板块上涨 1.86%，同期创业板指上涨 1.29%，沪深 300 上涨 1.33%，板块跑赢大盘。

维持板块“强于市”评级，科创板热度持续，我们看好成长股估值逻辑，建议重点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、和仁科技、东华软件等；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 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) | 4,676.67 | 4,763.82 | 1.86% | -2.52% |
| 000001.SH | 上证综指 | 2,924.20 | 2,944.54 | 0.70% | -11.58% |
| 399106.SZ | 深证综指 | 1,560.27 | 1,573.45 | 0.84% | -17.85% |
| 000300.SH | 沪深300指数 | 3,807.96 | 3,858.57 | 1.33% | -5.53% |
| 399005.SZ | 中小板指数 | 5,625.47 | 5,795.02 | 3.01% | -25.54% |
| 399006.SZ | 创业板指数 | 1,541.98 | 1,561.86 | 1.29% | -12.02% |
| 884091.WI | 云计算 | 4,403.06 | 4,468.83 | 1.49% | 1.16% |
| 884136.WI | 互联网金融 | 3,556.86 | 3,514.88 | -1.18% | -30.42% |
| 884156.WI | 在线教育 | 4,349.94 | 4,340.89 | -0.21% | -20.13% |
| 884131.WI | 大数据 | 11,400.71 | 11,558.19 | 1.38% | -16.01% |
| 884157.WI | 智慧医疗 | 5,556.40 | 5,512.90 | -0.78% | -15.96% |
| 884210.WI | 智慧城市 | 3,429.25 | 3,446.10 | 0.49% | -16.43% |
| 884201.WI | 人工智能 | 4,672.02 | 4,754.75 | 1.77% | -8.42% |

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 |
| 002415.SZ | 海康威视 | 26.48 | 30.80 | 16.31% | 300532.SZ | 今天国际 | 17.08 | 15.00 | -12.18% |
| 002236.SZ | 大华股份 | 14.44 | 16.38 | 13.43% | 300379.SZ | 东方通 | 21.49 | 18.93 | -11.91% |
| 000938.SZ | 紫光股份 | 29.47 | 33.29 | 12.96% | 300448.SZ | 浩云科技 | 7.38 | 6.70 | -9.21% |
| 600410.SH | 华胜天成 | 9.99 | 11.21 | 12.21% | 002668.SZ | 奥马电器 | 4.83 | 4.43 | -8.28% |
| 603918.SH | 金桥信息 | 10.23 | 11.31 | 10.56% | 300306.SZ | 远方信息 | 10.27 | 9.42 | -8.28% |
| 300369.SZ | 绿盟科技 | 14.18 | 15.60 | 10.01% | 002512.SZ | 达华智能 | 5.13 | 4.75 | -7.41% |
| 300226.SZ | 上海钢联 | 71.32 | 77.46 | 8.61% | 600718.SH | 东软集团 | 12.32 | 11.49 | -6.74% |
| 300523.SZ | 辰安科技 | 31.71 | 34.38 | 8.42% | 300290.SZ | 荣科科技 | 6.59 | 6.15 | -6.68% |
| 002635.SZ | 安洁科技 | 13.24 | 14.34 | 8.31% | 000150.SZ | 宜华健康 | 5.10 | 4.78 | -6.27% |
| 002835.SZ | 同为股份 | 8.49 | 11.79 | 8.27% | 603869.SH | 新智认知 | 12.84 | 12.08 | -5.92% |

资料来源：wind，天风证券研究所

本周行业新闻

云计算

腾讯云进军日本市场，今年国际化目标收入增 5 倍

7月26日消息，腾讯云宣布正式进入日本市场，为日本企业提供一站式云服务。腾讯云副总裁答治茜表示，国际化是腾讯云的重要战略，2019年腾讯云国际化业务的目标是收入同比增长4-5倍，日本市场将是腾讯云重点发力的市场之一。（钛媒体）

云徙、阿里云联合发布智能营销平台解决方案

7月25日消息，云徙“智能营销平台联合解决方案”入选首批阿里云合作伙伴联合解决方案。云徙智能营销联合解决方案围绕以消费者为中心的运营体系这一核心问题，基于阿里云中间件和大数据产品，搭载数字双中台、全域会员 i-CDP、营销智能 i-Marketing，包括营销互动、精准营销、智能化营销、大数据分析，以及支撑不同系统的对接，真正实现营销智能，从数据源头解决新零售企业上新营销三大烧脑问题：会员不通、数据不通、运营不通。（钛媒体）

浪潮云宣布完成 6 亿元 B 轮融资，将开始推进上市准备的工作

7 月 22 日消息，浪潮云宣布完成 6 亿元 B 轮融资，投后估值超过 11 亿美元。主要投资机构包括国务院所属、财政部管理的投资机构，上海市国资委所属的地方国有投资机构，建设银行、民生银行背景的投资机构，以及地方省、市新旧动能转换、地方财金集团为代表的投资机构及民营专业投资机构等。据了解，浪潮云本轮融资资金将主要用于提升浪潮云研发能力、云中心基础设施建设和品牌投入。此外，浪潮云将开始推进上市准备的工作。（钛媒体）

人工智能

百度与内蒙古乌兰察布集宁区达成合作，将打造人工智能城市

7 月 25 日消息，内蒙古自治区乌兰察布市集宁区人民政府与百度就“人工智能城市治理产业培育项目”达成合作框架协议，联合带动人工智能城市治理产业向集宁区聚集，打造内蒙古智能城市样板间。百度将帮助打造集宁区人工智能城市治理系统。双方将在交通、城管、社区等 24 个领域达成合作，集宁区政府也将配合出台有效政策，通过人工智能城市治理产业集群效应向全国辐射，培育本地企业转型，未来集宁区将建设成高智能化、低耗能比、交通畅销的宜居城市。（钛媒体）

基于 AI 技术能力，百度推出爱番番 CRM 开放平台

7 月 24 日消息，百度今日宣布推出爱番番 CRM 开放平台，基于 AI 技术能力和精准营销，赋能 CRM 服务商为客户提供 CRM 产品和服务。同时，爱番番还与慧聪网、红圈营销、螳螂科技等服务商达成战略合作。今年 5 月，爱番番在百度联盟生态合作伙伴大会上正式亮相，宣告百度进军企业服务市场。爱番番的 SaaS 产品，通过深度整合营销+销售全流程，致力于帮助商家联结、洞察和转化顾客，实现数字化管理。时隔两月，爱番番又发布了 AI-Powered 的 CRM 开放平台，通过完善产品服务能力建设开放生态。（钛媒体）

微软在 Inspire 大会展示 AR 虚拟译员

7 月 22 日消息，在微软的 Inspire 大会上，微软官方向外界展示了一个能够结合身体及语言捕捉技术且可通过 Azure AI 和 HoloLens 实现的虚拟翻译人员，这一虚拟“译员”也可化身成手掌大小或等身大的显示模式，同时这名“译员”还可以十分流畅地“说”出日语，最奇妙的是这位虚拟“译员”的声音同示范者本身非常接近，因此虽然示范者本身不会说日语，而“译员”则可以替代她并用她的声音来“说”出示范者想要表达的内容。目前这项技术虽然仍未正式推向市场，不如果这项技术日趋成熟，相信可以让跨语言交流变得更容易。（IT 之家）

医疗信息化

依图医疗发布骨龄领域软硬件一体化 AI 医疗解决方案

7 月 25 日消息，医疗人工智能企业依图医疗发布儿童生长发育测评智能一站式解决方案，该解决方案由依图医疗自主研发。该系统实现人工智能技术与硬件设备“软硬一体”，具备超低辐射、智能摄片、智能阅片、AI 生长发育测评等多项功能，5-10 分钟即可完成“拍片-阅片-报告”全流程。依图医疗透露，判读结果与高年资儿科内分泌医师绝对误差小于 0.3 年，达到资深专业医师水准。（钛媒体）

智能硬件

采用鸿蒙操作系统，华为余承东发布华为智慧屏战略

7月26日消息，华为余承东在深圳坂田华为基地公布华为智慧屏战略。华为智慧屏拥有4大中心：智慧交互中心，跨屏体验中心，IoT控制中心，影音娱乐中心。华为智慧屏上有着人脸识别，语音输入，安装有各类传感器，诸如体感传感器，光线传感器，温度传感器等，就类似一个大屏手机。同时采用华为HiLink协议，可以和上百个品类连接。华为智慧屏采用了自主研发的麒麟AI芯片，鸿鹄智慧显示芯片，凌霄Wifi芯片。余承东表示，鸿蒙操作系统的部分模块，分布式计算放入了智慧屏中。在云服务部分，华为智慧屏集成了华为音乐，华为视频，芒果TV，极光TV，蜻蜓FM，喜马拉雅等。华为品牌智慧屏2019年9月上市，荣耀品牌智慧屏8月上市。（钛媒体）

重点公司公告

【**达华智能**】发布半年度报告，2019年上半年实现收入9.24亿，同比下降11.39%；归母净利润9319万，同比下降3.59%；扣非后归母净利润7610万，同比下降16.43%；

【**鼎捷软件**】(1)发布半年度报告，2019年上半年实现收入6.57亿，同比增长7.28%；归母净利润4021万，同比增长14.24%；扣非后归母净利润3188万，同比增长17.58%；(2)公司拟通过香港鼎捷对子公司越南鼎捷增资，认购827万元股本；(3)公司拟对全资子公司南京鼎捷增资1000万元，增资完成后，南京鼎捷注册资本由2000万元增至3000万元；

【**科远智慧**】发布半年度报告，2019年上半年实现收入3.08亿，同比增长21.44%；归母净利润6549万，同比增长20.12%；扣非后归母净利润5837万，同比增长28.58%；

【**梅安森**】因交易各方对核心条款尚未达成一致，决定终止发行股份及支付现金购买伟岸测器股权的交易；

【**恒实科技**】股东景治军等拟通过集中竞价、大宗交易的方式减持股份824万股，占公司总股本的2.63%。

【**真视通**】公司发布半年度报告，2019年上半年实现营业收入3亿元，同比下降10.55%；归母净利润为1025.34万元，同比下降48.92%；

【**恒为科技**】公司发布半年度业绩快报，2019年上半年实现营业收入2.32亿元，同比增长5.92%；归母净利润为5222.6万元，同比增长13.33%；

【**恒生电子**】公司发布半年度业绩预增公告，预计公司2019年上半年实现归母净利润6.72亿元-6.82亿元，同比增长约124%-127%；

【**南威软件**】公司于2019年7月25日收到政府投资补助资金1000万元；

【**汉邦高科**】公司中标“雪亮工程”视频监控服务采购项目，中标金额为1.72亿元；

【**创业慧康**】公司中标江阴市人民医院基于物联网等信息技术的系统升级改造和服务项目，中标金额1570万元；

【**四维图新**】公司控股子公司世纪高通中标西安市公安局交通警察支队路况数据工程三期项目；

【**蓝盾股份**】公司实际控制人、控股股东柯宗庆质押股份1235万股，占其所持股份比例的7.25%，占公司总股本的0.99%。

【**浩云科技**】润安科技收到招标单位新疆维吾尔自治区第三监狱和招标代理机构中睿智工程管理有限公司共同签发的《中标通知书》，通知润安科技为新疆维吾尔自治区沙湾监狱信息化建设项目的中标人，中标金额为6138.63万元；

【**南威软件**】公司通过集中竞价交易方式首次回购公司股份数量为94.52万股，占公司总

股本的 0.1795%，成交最低价格为 9.61 元/股，成交最高价格为 9.79 元/股，已支付的资金总额为人民币 919.43 万元；

【**中国长城**】中原电子就收购中国电子目前所全部持有的中元股份 4.98% 股权与其签署《股权转让合同》，如收购顺利完成，中原电子将合计持有中元股份 100% 股权，构成关联交易；

【**蓝盾股份**】第一大股东柯宗庆解除质押 800 万股，占其所持股份比例 4.7%；

【**威创股份**】控股股东 VTRON INVESTMENT LIMITED 解除质押 5200 万股，占其所持股份比例 24.61%；

【**南天信息**】非公开发行股票事项获得云南省工业投资控股集团有限责任公司批复，同意发行股份数量不超过 6411.76 万股，不超过发行前总股本的 20%，募集资金不超过 6.50 亿元；

【**东方网力**】第一大股东蒋宗文解除质押 1190.23 万股，占其所持股份比例 15.59%；

【**润和软件**】第一大股东润和投资解除质押 1000 万股，占其所持股份比例 8.07%；

【**正元智慧**】公司对 2018 年股票期权激励计划股票期权数量及行权价格进行调整，期权数量由 300 万份调整为 570 万份，行权价格由 33.49 元/份调整为 17.55 元/份；

【**东方通**】非公开发行限售股解禁上市流通，本次申请解除限售股份数量为 4570.47 万股，占公司总股本比例为 16.50%；本次实际可上市流通的股份数量为 3004.57 万股，占公司总股本比例为 10.85%。

【**广电运通**】发布半年度业绩报，2019 年上半年度实现营收 26.38 亿元，同比增长 24.5%，归母净利润 3.67 亿元，同比增长 6.78%；

【**银信科技**】拟公开发行可转换公司债券，募集资金总额不超过 4.25 亿元；

【**聚龙股份**】在兴业银行现金出纳机具设备集采项目中，确定公司为兴业银行人民币纸硬币兑换机、扎把机采购项目的中标单位；

【**新开普**】公司所属期为 2019 年 1 月-3 月的软件产品收入实际税负超过 3% 的部分享受即征即退的税收优惠政策，公司于 2019 年 7 月 19 日收到上述软件产品增值税退税款共计 629.13 万；

【**中威电子**】公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 7.12 万股，占公司总股本的 0.02%，最高成交价为 6.54 元/股，最低成交价为 6.49 元/股，成交总金额为 46.51 万元；

【**万达信息**】万豪投资在上海国泰君安证券资产管理有限公司办理的部分股票质押式回购交易已触发协议约定的违约条款，可能被实施违约处置；国泰君安将有权对质押的标的证券进行违约处置，控股股东万豪投资存在可能被动减持的风险；

【**航天信息**】公司可转债回售条款生效，回售价格为 100.23 元人民币/张；

【**太极股份**】为进一步优化公司管理架构，降低管理成本，提高运营效率，公司吸收合并全资子公司北京太极云计算科技开发有限公司的全部资产、负债和权益；

【**久其软件**】第一大股东赵福君将所持部分公司股份质押进行股票质押式回购交易补充质押，质押 155 万股，占其所持股份比例 1.98%；

【**同有科技**】第一大股东周泽湘延期质押 1216 万股，占其所持股份比例 14.58%。

【**恒实科技**】控股子公司辽宁邮电为中国联通北京分公司 2019-2021 年综合接入项目第一中标候选人，中标金额约为 1.435 亿元；

【**恒锋信息**】中标信息化二期建设及监理服务采购项目，中标金额 5696 万元；

【**立思辰**】股东董华婷因辞去董事职务，决定提前终止股份减持计划；

【科蓝软件】控股股东王安京质押股份 423 万股，占其所持股份的 3.84%，其累计质押股份 6498 万股，占其所持股份的 59.05%，占公司总股本的 21.5%。

海外动态跟踪

【阿里巴巴】

云徙、阿里云联合发布智能营销平台解决方案

7 月 25 日消息，云徙“智能营销平台联合解决方案”入选首批阿里云合作伙伴联合解决方案。云徙智能营销联合解决方案围绕以消费者为中心的运营体系这一核心问题，基于阿里云中间件和大数据产品，搭载数字双中台、全域会员 i-CDP、营销智能 i-Marketing，包括营销互动、精准营销、智能化营销、大数据分析，以及支撑不同系统的对接，真正实现营销智能，从数据源头解决新零售企业上新营销三大烧脑问题：会员不通、数据不通、运营不通。（钛媒体）

【腾讯】

腾讯云进军日本市场，今年国际化目标收入增 5 倍

7 月 26 日消息，腾讯云宣布正式进入日本市场，为日本企业提供一站式云服务。腾讯云副总裁答治茜表示，国际化是腾讯云的重要战略，2019 年腾讯云国际化业务的目标是收入同比增长 4-5 倍，日本市场将是腾讯云重点发力的市场之一。（钛媒体）

【百度】

百度与内蒙古乌兰察布集宁区达成合作，将打造人工智能城市

7 月 25 日消息，内蒙古自治区乌兰察布市集宁区人民政府与百度就“人工智能城市治理产业培育项目”达成合作框架协议，联合带动人工智能城市治理产业向集宁区聚集，打造内蒙古智能城市样板间。百度将帮助打造集宁区人工智能城市治理系统。双方将在交通、城管、社区等 24 个领域达成合作，集宁区政府也将配合出台有效政策，通过人工智能城市治理产业集群效应向全国辐射，培育本地企业转型，未来集宁区将建设成高智能化、低耗能比、交通畅销的宜居城市。（钛媒体）

基于 AI 技术能力，百度推出爱番番 CRM 开放平台

7 月 24 日消息，百度今日宣布推出爱番番 CRM 开放平台，基于 AI 技术能力和精准营销，赋能 CRM 服务商为客户提供 CRM 产品和服务。同时，爱番番还与慧聪网、红圈营销、螳螂科技等服务商达成战略合作。今年 5 月，爱番番在百度联盟生态合作伙伴大会上正式亮相，宣告百度进军企业服务市场。爱番番的 SaaS 产品，通过深度整合营销+销售全流程，致力于帮助商家联结、洞察和转化顾客，实现数字化管理。时隔两月，爱番番又发布了 AI-Powered 的 CRM 开放平台，通过完善产品服务能力建设开放生态。（钛媒体）

【微软】

微软在 Inspire 大会展示 AR 虚拟译员

7 月 22 日消息，在微软的 Inspire 大会上，微软官方向外界展示了一个能够结合身体及语言捕捉技术且可通过 Azure AI 和 HoloLens 实现的虚拟翻译人员，这一虚拟“译员”也可化身成手掌大小或等身大的显示模式，同时这名“译员”还可以十分流畅地“说”出日语，

最奇妙的是这位虚拟“译员”的声音同示范者本身非常接近，因此虽然示范者本身不会说日语，而“译员”则可以替代她并用她的声音来“说”出示范者想要表达的内容。目前这项技术虽然仍未正式推向市场，不如果这项技术日趋成熟，相信可以让跨语言交流变得更容易。(IT之家)

一级市场投融资更新

本周我们共跟踪到 59 起一级市场投资子事件，本周热点是金融科技，共发生 4 起投融资事件，其次是云计算、医疗健康领域。融资金额最大一起事件发生在房产服务领域，网约车共享出行平台滴滴出行获得 6 亿美元战略投资，本轮融资的投资方为丰田中国投资。

图 3：本周一级市场投融资动态

| 领域 | 披露日期 | 投资介绍 |
|------|------------|--|
| 金融科技 | 2019-07-24 | 尺度获得1000.0万人民币Pre-A轮融资，投资方未披露 |
| 金融科技 | 2019-07-24 | 雪球科技获得战略投资，投资方为华米科技 |
| 金融科技 | 2019-07-23 | 五渡科技获得1000.0万人民币天使轮融资，领投方为云天使基金、BV 百度风投，跟投方为融开资本 |
| 金融科技 | 2019-07-22 | BT交易所获得战略投资，投资方为链杉资本等 |
| 云计算 | 2019-07-22 | 速石科技获得数千万人民币A轮融资，投资方为金沙江创投 |
| 云计算 | 2019-07-21 | 浪潮云获得60000.0万人民币B轮融资，投资方为中国建设银行等 |
| 医疗健康 | 2019-07-23 | 恩启获得3000.0万人民币A轮融资,领投方为禹阔资本，跟投方为博行资本 |
| 医疗健康 | 2019-07-22 | 利格泰获得1000.0万人民币战略投资，投资方为征和惠通基金 |
| 汽车交通 | 2019-07-26 | 中联惠捷获得5000万美元B轮融资，领投方为京东金融、腾讯产业共赢基金，跟投方为贝塔斯曼亚洲投资基金 |
| 汽车交通 | 2019-07-25 | 滴滴出行获得60000.0万美元战略投资，投资方为丰田中国投资 |
| 网络安全 | 2019-07-25 | ServiceWall获得数百万美元Pre-A轮融资，投资方为北极光创投 |
| 教育科技 | 2019-07-22 | 凯叔讲故事获得5000.0万美元C轮融资,领投方为百度，跟投方为新东方、好未来等 |
| 大数据 | 2019-07-22 | 4kmiles获得数百万人民币天使轮融资，投资方为信天创投 |

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 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com | 湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼 邮编：430071 电话：(8627)-87618889 传真：(8627)-87618863 邮箱：research@tfzq.com | 上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼 邮编：201204 电话：(8621)-68815388 传真：(8621)-68812910 邮箱：research@tfzq.com | 深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼 邮编：518000 电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com |