

计算机行业周报

三季报两极分化，三二零回归有望继续带动网络安全板块 增持(维持)

2017年11月5日

证券分析师郝彪

执业证书编号: S0600516030001

021-60199781

haob@dwzq.com.cn

研究助理陈晨

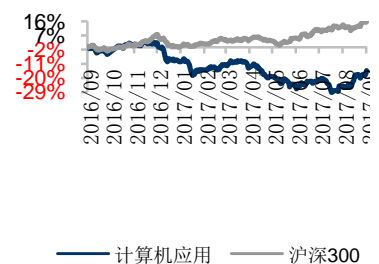
021-60199793

chenchen@dwzq.com.cn

投资要点

- **行业走势回顾:** 上周计算机(中信)指数下跌 1.77%，沪深 300 指数下跌 0.73%，创业板指数下跌 3.34%，中信计算机行业 175 只个股中，上涨公司家数为 37 只。6 月初我们最早在市场提出从 PEG 指标看计算机行业成长股已经具备估值吸引力，引发行业优质成长个股的结构性行情；7 月上旬我们又最先在市场（也是最早，甚至先于策略团队）提出超跌科技蓝筹行情在下半年回归的观点，计算机行业出现龙头领涨的板块性行情。目前看，计算机行业优质成长明年估值仍在 30 倍上下，具有估值切换空间，我们尤其看好央企混改、军工信息、信息安全、企业信息化、云计算、人工智能等方向，其中景气度提升的信息安全、企业信息化方向公司成长确定性较强。个股方面重点推荐启明星辰、卫士通、用友网络、汉得信息、今天国际、中电广通。
- **三季报过三分之一公司实现快速增长，基金持股集中度提升:** 剔除掉同方股份后，行业三季度归母净利润同比增长 13.04%，相对中报 17.16%略有下降，基本反映行业的内生增长情况。2017 三季度增速在 100%以上的公司占比 10.86%，增速在 50%-100%的公司占比 11.43%，增速在 30%-50%的公司占比 15.43%，增速在 0-30%的公司占比 31.43%；如果把 30%作为快速增长的分界线，那么计算机行业增长较快的公司占比达到 37.71%，我们预计行业后续仍将保持两极分化的趋势。基金三季报已经披露完毕，基金计算机行业的持仓绝对值和比例均继续下降。由于中报披露口径与三季报和一季报不同，我们主要比较后两者数据。截止三季报，基金在计算机行业持仓市值达到 202.2 亿，相较一季报的 312.8 亿下降 35.4%。以市值统计，基金在计算机行业持仓排名前 20 的公司累计持仓达到 143.4 亿，占比 70.7%；一季报同期数据分别为 198.2 亿和 63.3%，表明一方面机构在减少计算机行业配置比重，另一方面，在计算机行业内部，机构持仓比例进一步集中。
- **网络安全运维快速落地推动行业集中度提升，三二零回归 A 股有望带动板块情绪:** 11.2 江南嘉捷发布重组公告拟收购三二零科技 100% 股权。目前从事网络安全的企业业务按照用户属性可以分为两类：个人业务、企业业务。360 集团内部既有个人业务也有企业业务，但已经拆分为相互独立的不同公司，本次回归 A 股的三二零科技主要从事个人业务，业务模式是通过向个人提供免费安全信息产品和内容产品获得用户，然后通过互联网广告及服务、互联网增值服务、智能硬件业务等实现盈利。而 A 股目前主要网络安全上市公司：如启明星辰、绿盟科技、卫士通、美亚柏科、北信源等，主要从事企业安全业务，通过向企业提供网络安全软硬件和服务实现盈利，两者的客户群体及盈利模式之间存在显著差异。三二零的回归对目前上市公司盈利不会产生直接影响，但三二零作为纯正的互联网安全企业，在 A 股具有较大稀缺性，三二零的回归有望带动网络安全板块的积极情绪。我们认为更应受到市场关注的是网络安全行业运维模式的推进，大数据分析、云模式以及需求升级的三重推动，网安行业有望从当前的产品采购模式逐步向安全运维模式过渡，高壁垒决定了行业竞争格局走向集中。
- **风险提示:** 网络安全进展低于预期；人工智能进展低于预期。

行业走势



相关研究

1. 计算机行业周报: 三季报基金持仓比重继续下降, 持股集中度提升-20171029
2. 计算机行业周报: 从阿尔法元看人工智能的进展和边界-20171022
3. 计算机行业周报: 布局三季报高增个股行情-20171015
4. 计算机行业周报: 关注优质成长布局正当时-20171008
5. 计算机行业周报: 调整布局优质成长, 军事后勤信息化潜力巨大-20170925

目录

1 行业观点	3
1.1 行业走势回顾	3
1.2 本周行业策略	3
2 研究报告更新	7
2.1 公司报告更新	7
3 行业动态	16
3.1 人工智能	16
3.2 信息安全	18
3.3 金融科技	20
3.4 创投前沿	23
4 上市公司动态	27

图表目录

图表 1 涨幅前 5	3
图表 2 跌幅前 5	3
图表 3 换手率前 5	3

1 行业观点

1.1 行业走势回顾

上周计算机行业(中信)指数下跌 1.77%，沪深 300 指数下跌 0.73%，创业板指数下跌 3.34%。

图表 1 涨幅前 5

002230.SZ	科大讯飞	14.69%
002268.SZ	卫士通	13.62%
002212.SZ	南洋股份	12.24%
300520.SZ	科大国创	10.05%
603019.SH	中科曙光	9.14%

资料来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

图表 2 跌幅前 5

300368.SZ	汇金股份	-17.58%
002401.SZ	中远海科	-17.01%
600654.SH	*ST 中安	-14.48%
300556.SZ	丝路视觉	-14.40%
000687.SZ	华讯方舟	-14.33%

资料来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

图表 3 换手率前 5

300645.SZ	正元智慧	90.61%
300508.SZ	维宏股份	71.97%
300275.SZ	梅安森	66.92%
300579.SZ	数字认证	59.89%
300588.SZ	熙菱信息	59.05%

资料来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

1.2 本周行业策略

行业走势回顾: 上周计算机(中信)指数下跌 1.77%，沪深 300 指数下跌 0.73%，创业板指数下跌 3.34%，中信计算机行业 175 只个股中，上涨公司家数为 37 只。年初行业估值回落后，6 月初我们最早在市场提出从 PEG 指标看计算机行业成长股已经具备估值吸引力，引发行业优质成长个股的结构性行情；7 月上旬我们又最先在市场（也是最早，甚至先于策略团队）提出超跌科技蓝筹行情在下半年回归的观点，计算机行业出现龙头领涨的板块性行情。目前看，计算机行业优质成长明年估值仍在 30 倍上下，具有估值切换空间，我们尤其看好央企混改、军工信息、信息安全、企业信息化、云计算、人工智能等方向，其中景气度提升的信息安全、企业信息化方向公司成长确定性较强。个股方面重点推荐启明星辰、卫士通、用友网络、汉得信息、今天国际、中电广通。

三季度过三分之一公司实现快速增长，基金持股集中度提升: 剔除掉同方股份后，行业三季度归母净利润同比增长 13.04%，相对中报 17.16%略有下降，基本反映行业的内生增长情况。去年同期由于包含大量外延并表，所以增速高达 54.03%。2017 三季度增速在 100%以上的公司占比 10.86%，增速在 50%-100%的公司占比 11.43%，增速在 30%-50%的公司占比 15.43%，增速在 0-30%的公司占比 31.43%；如果把 30%作为快速增长的分界线，那么计算机行业增长较快的公司占比达到 37.71%，我们预计行业后续仍将保持两极分化的趋势。基金三季度已经披露完毕，基金计算机行业的持仓绝对值和比例均继续下降。由于中报披露口径与三季度和一季

报不同，我们主要比较后两者数据。截止三季报，基金在计算机行业持仓市值达到 202.2 亿，相较一季报的 312.8 亿下降 35.4%。以市值统计，基金在计算机行业持仓排名前 20 的公司累计持仓达到 143.4 亿，占比 70.7%；一季报同期数据分别为 198.2 亿和 63.3%，表明一方面机构在减少计算机行业配置比重，另一方面，在计算机行业内部，机构持仓比例进一步集中。

网络安全运维快速落地推动行业集中度提升，三六零回归 A 股有望带动板块情绪：11.2 号江南嘉捷发布重组公告拟收购三六零科技 100% 股权，网络安全板块再度受到市场关注。目前从事网络安全的企业业务按照用户属性可以分为两类：个人安全业务、企业安全业务。360 集团内部既有个人业务也有企业业务，但两者已经拆分为相互独立的不同公司，本次回归 A 股的三六零科技主要从事个人安全业务，业务模式是通过向个人提供免费安全信息产品和内容产品获得用户，然后通过互联网广告及服务、互联网增值服务、智能硬件业务等实现盈利。而 A 股目前主要网络安全上市公司：如启明星辰、绿盟科技、卫士通、美亚柏科、北信源等，主要从事企业安全业务，通过向企业提供网络安全软硬件和服务实现盈利，两者的客户群体及盈利模式之间存在显著差异。三六零的回归对目前上市公司盈利不会产生直接影响，但三六零作为纯正的互联网安全企业，在 A 股具有较大稀缺性，三六零的回归有望带动网络安全板块的积极情绪。我们认为更应受到市场关注的是网络安全行业运维模式的推进，大数据分析、云模式以及需求升级的三重推动，网安行业有望从当前的产品采购模式逐步向安全运维模式过渡，高壁垒决定了行业竞争格局走向集中。目前企业方面，中国网安已签订远洋海运等标杆客户，全年有望突破 10 家；政府领域，启明星辰也先后与云南省、青海省、成都市、深圳市、粤港澳新区等签订自上而下的战略合作。我们认为网安行业从产品招标模式向运维模式的转变，不仅扩大行业空间，提升市场集中度，而且有望大幅降低销售费用率，综合型的龙头公司最为受益。

优质成长调整空间有限：部分龙头的成长与估值匹配+机构较低仓位+政策转向+热门主题龙头大涨点燃风险偏好，是本轮行业上涨的四个核心原因。计算机行业的投资机会一般可以分为两大类：成长类公司的股价主要由业绩驱动（看利润增长）、主题性公司的股价主要由市场风险偏好驱动（看估值弹性）。在行业连续反弹后，较多容易判断估值的优质个股，如启明星辰、用友网络（分拆业务，传统 ERP 业务明年估值仍不到 30 倍）、汉得信息、太极股份、广联达、飞利信、今天国际、华宇软件等，Wind 的 2018 一致预期 PE 多在 20 倍到 30 倍之间，具有估值切换空间，在经历调整后，我们认为优质成长股再度迎来布局机会。

三大思路布局后续行情：

目前时点我们仍然坚定看好板块行情，三大思路：

1、业绩驱动具有估值切换空间的的优质成长，主要集中在信息安全和企业信息化领域，推荐启明星辰、用友网络、汉得信息、今天国际、广联达；

2、风险偏好和事件驱动的主题推荐央企混改与军民融合中电广通、卫士通，人工智能恒生电子、同花顺（金融组覆盖）、科大讯飞等。

3、不在风口上估值不贵的滞胀细分龙头如太极股份、飞利信。

重点成长公司：

启明星辰：公司在产品端从传统网关和监测产品向数据安全产品延伸，网络空间的“平安城市”建设推动态势感知数百亿需求爆发，多个下游行业迎来加速拐点。同时，今年以来与政府、云厂商的安全服务合作模式转型大步推进，未来市场份额有望提升。前三季度订单维持高增速，预计全年业绩目标有望略超预期。

汉得信息：工业 4.0 升级、国际竞争对手如 IBM 退出等推动营收连续两个季度超预期增长，由于业务特性利润增长滞后收入半年，下半年有望迎来利润的加速拐点。目前公司自有 SaaS 和软件产品正在形成公司业绩的新增长点。

用友网络：传统软件业务保持稳健增长；伴随 U8 cloud 产品的发力，云业务将实现快速增长。金融业务目前已呈高增长态势，支付业务继续发力，多点布局银行、保险、征信。公司聚焦社会化商业应用基础设施和企业服务产业共享平台两大战略，意图实现到服务千万家企业上云和汇聚百万企业构建企业服务生态圈的目标，打造企业互联龙头。

今天国际：根据中国物流技术协会的数据，预计 2018 年智能物流系统市场规模超过 1000 亿元，年均增长速度将达 25.5%。行业竞争格局有望进一步集中，截止 2017 年上半年，公司持有的订单金额为 10.33 亿元，这些优质订单将对公司未来业绩提供有力保障。

广联达：公司转型“云+端”年费模式，客户粘性增强的同时平滑业务的周期性。同时 BIM 行业整体进入高速发展期，公司目前大力发展 BIM 业务，继去年底中标大连万达项目后，今年推出 BIM 应用的二次开发平台，预计 BIM 业务未来将成为公司的核心增长点。

卫士通：网络空间成为新战场，卫士通作为中国网安上市平台持续整合打造完整产业链，央企运营、电子政务内网建设需求加速、安全手机标准立项等多重拐点推动下，公司有望迎来更大发展空间。

太极股份：目前太极股份通过战略投资分别持有慧点科技 91% 股权、人大金仓 32.74% 股权（拟继续增资 5.44% 方案已获国资委批准）和金蝶中间件 21% 的股权，在自主可控产品的基础软件和应用软件领域已做出多重布局。同时，公司作为央企背景的特一级集成商，预计在集成商中将享有较高份额。目前国家安全可靠项目正在稳步推进，预计太极第四季度有望维持第三季度的势头，延续收入高增长。

华宇软件：公司智慧法院项目进展良好，预计下半年将会迎来招标高峰期，预计订单将会实现进一步增长。同时华宇元典新产品发布，与现有的元典律师工作平台打通，未来提供法律从业人员的

知识库，将成为公司新的增长点。

恒生电子: 经纪业务继续巩固行业龙头地位，资管、财富管理、互联网业务快速增长。大力推动 Fintech 创新，加大人工智能、区块链研发投入。2017 年 6 月推出 4 款人工智能产品，同时推出 FTCU 联盟链的基础服务。

中电广通: 中船重工集团信息化板块上市平台，我们预计 2016 年集团体外相关资产净利润超 20 亿，中船重工集团是资本运作效率最高的军工集团，航母信息化有望带动内生增速再上一个台阶。

东方国信: 金融和电信业务持续稳健增长，6.29 日公司发布工业互联网平台 BIOP 及其应用案例，副总理马凯莅临视察。BIOP 平台可以实时采集海量生产及设备数据，模块化大量微服务、微应用。突破了单一企业大数据平台构建的局限，形成开放、云化、专业的大数据处理软件环境，目前已经成功应用于工业锅炉、高铁、能源等领域。

飞利信: 物联网和政务大数据推动智慧城市新需求，中报利润增长 10.37%，公司外延的深度整合提升整体竞争力，当前估值仅 20 倍出头处于历史低位。

索菱股份: 2016 年公司已经实现由后装为主到前装的突破，前装车型开始放量推动近年内生业绩高增长。目前公司智能座舱产品包括 ADAS 系统、车辆全盲区管理（360 环视系统、A 柱盲区显示及大型车盲区管理等）、毫米波雷达（24G、77G 毫米波雷达），逐步完善从 level0-level4 级自动驾驶产品和解决方案。智能驾驶仓业务将大大提升公司单车收入（达到 6000-7000 元水平），我们预计公司智能驾驶仓业务将在下半年开始贡献利润。预计 2017 年公司内生增速在 60% 以上。

长期重点推荐:

智能制造: 【汉得信息】、【用友网络】、【东方国信】;

军工信息化: 【中电广通】、【杰赛科技】;

人工智能: 【科大讯飞】、【工大高新】、【思创医惠】、【远方光电】;

fintech: 【赢时胜】、【恒生电子】;

自主可控: 【中国长城】、【中国软件】、【太极股份】、【启明星辰】;

网络安全: 【启明星辰】、【美亚柏科】、【南洋股份】;

消费金融: 【新大陆】、【海联金汇】;

车联网: 【索菱股份】;

政府大数据: 【飞利信】、【华宇软件】、【东方国信】;

量子通信: 【凯乐科技】。

2 研究报告更新

2.1 公司报告更新

【飞利信】高基数基础上稳健增长，正式开展完全自主可控 MCU 流片工作切入物联网

事件：

公司发布 2017 年三季报，实现营收 14.90 亿元，同比增长 4.78%；实现归母净利润 3.26 亿元，同比增长 5.72%。

投资要点

高基数基础上内生保持稳健增长：2016 三季报公司营收和归母净利润分别增长 96.8% 和 274.4%，并且 2016 全年净利润主要集中在前三季度，在这样高基数基础上今年三季报内生仍实现增长。毛利率 40.21% 虽然较 2016 年下降 3.02pct，但三项费用率合计同比下降 2.34pct，基本抹平毛利率的变动，最终公司净利润率为 21.68%，略高于去年同期的 21.62%。现金流指标方面，2016 年四季度以来，公司经营现金流情况一直处于大幅改善状态，2017 前三季度净额 -3929 万元，远好于去年同期的 -2.28 亿元。

正式开展完全自主可控 MCU 流片工作：8 月份公司与麦姆斯、瑞斯凯微签署《三方合作协议书》，合作投资国产安全 MCU 项目，合作期限 3 年，三方共享国产安全 MCU 项目的全部技术资料 and 知识产权收益。MCU 微控制器是各类自动控制系统的核心，是传统制造向智能制造转变的引擎，公司预计 2018 年中国市场规模达 390 亿元，同时预计在项目芯片实现批量生产阶段 2 年内，三方合计销售量达到 100 万片。公司将和上下游企业共同打造国产 MCU 产业链，依托公司已建成的产品营销体系，在智能会议、智能制造、物联网等领域取得较大的市场份额。目前，国产安全 MCU 芯片的 FPGA 版本研发验证已经完成，正在启动流片制作程序。

大数据将是公司长期发展核心战略，金融+数据变现持续落地：未来公司将以大数据业务为核心，智能会议、智慧城市、在线教育作为大数据应用拓展方向和数据渠道。目前，公司在精准营销、信用、舆情三个领域已形成较清晰的发展模式。2017 年 9 月，公司拟发起设立科创科技保险公司，并有望成为华北地区首家科技保险公司，大数据+金融变现再下一城，此前公司已先后投资设立北京木业电子交易中心、大同林木商品交易中心、川商农作物交易中心等金融服务平台。本次公司利用自身大数据、互联网、征信及信息安全技术优势，联合保险领域具有丰富保险行业从业经验的专家，将充分整合“互联网+金融+科技”的模式，实现产融结合，打通产业上下游，进一步拓展数据变现空间。

估值与投资建议：预计公司 2017-2019 年 EPS 分别为 0.32、0.42 和 0.54 元，当前股价对应 PE 分别为 27/21/16 倍，维持“买入”评级。

风险提示：智能会议业务增长持续性不及预期；创新业务进展缓慢。

【用友网络】多项财务指标验证投入拐点已过，新产品发布推动云业务增长加速

事件：

公司发布 2017 三季报，实现营收 32.76 亿元，同比增长 24.4%；实现归母净利润亏损 2.60 亿元，去年同期亏损 3.55 亿元。第三季度，公司营收 10.83 亿元，同比增长 21.3%；归属利润亏损 1.96 亿，去年同期亏损 1.75 亿。

投资要点

亏损继续收窄，多项财务指标继续好转预示高投入拐点已过：

公司营收同比增长 24.4%，归母净利亏损由去年同期的 3.55 亿元收窄至今年的 2.60 亿元，其中第三季度单季亏损同比扩大主要是报告期内摊销股权激励成本，若扣除该非经营性因素，第三季度亏损较去年同期仍进一步收窄。毛利率前三季度 64.97%，同比提升 1.2pct；销售、管理以及财务三项费用率同比下降 8.42pct，净利率同比大幅提升 8.94pct。经营现金流方面，前三季度净额-5.31 亿元，优于去年同期-6.45 亿元，现金流情况同样继续好转。此外，截止三季度，公司从事云业务有 1890 人（占 12.6%），从事金融服务业务有 1246 人（占比 8.3%），环比二季度合计仅提高 1.7%（截止二季度从事两者业务人数占比 19.2%）。公司在保持少量人员增长的情况下仍实现新兴业务的高速增长，预示着公司新业务的研发投入高峰期已过，拐点明确。

软件业务维持稳定增长，新兴的云和金融业务高增长趋势不变：

前三季度，公司软件业务实现营收 27.04 亿元，同比增长 12.5%；云服务营收 1.22 亿元，同比增长 70.6%，云服务企业客户数约 353 万，较 2017 年半年度增长 9%；金融业务营收 4.51 亿元，同比增长 222.4%。前三季度支付交易额 1990 亿元，同比增长 418%（上半年同比增速 761%），另外互联网投融资信息服务业务的累计撮合成交金额 217 亿元，较 2017 年半年度增长 22%，环比来看，每个季度的新增撮合成交金额呈逐步提高的趋势。展望全年，我们预计软件业务增速将继续保持；云业务在四季度 U8 Cloud 的驱动下，增速有望加快，从而实现年三位数增长；金融业务中，支付业务全年交易额有望突 3000 亿元，P2P 业务将继续保持，全年预计实现超过 200%的增速。

发布新产品推动云业务，金融业务再布局：三季度公司云 ERP 产品 U8 Cloud 正式开始销售，有望成为全年拉动云业务增长的主要驱动力；同期公司还发布了工业互联网平台精智、畅捷通 T+cloud 等，目前公司正在全国展开营销，有望带动云业务增速再上新台阶。金融业务方面，2017 年 10 月，公司参与设立优数征信（公司出资 1500 万元，占比 30%，用友研究所出资占比 70%）、用友融联（公司出资 300 万元，占比 30%，用友研究所出资占比 70%），进一步完善企业金融产业链布局，为拓展金融变现奠定基础。

估值与投资建议：预计公司 2017-2019 年净利润分别为 3.91、6.46、9.71 亿元，EPS 分别为 0.27、0.44 和 0.66 元。由于云和金融服务业务仍处于亏损状态，将公司业务分拆估值更为合理。2016 年公司云服务业务实现营收 1.17 亿元，预计 2017 年同比增长 160%，达 3.04 亿元；预计 2018 年翻倍增长，达 6.08 亿元，参考国外可比标的 Salesforce 上市前两年（2005-2007）PS 在 8-18 区间，给予平均值，13 倍 PS，则对应市值近 80 亿元。2016 年公司金融服务业实现营收 2.24 亿元，预计 2017 年同比增长 200%，达 6.72 亿元；预计 2018 年同比增长 100%，达 13.44 亿元，参考国内标的宜人贷近两年的 PS 在 3-6 区间，给予平均值，4 倍 PS，则对应市值近 54 亿元。考虑传统软件业务 2018 年净利润为 9.5 亿元左右，则 2018 年传统业务对应估值仅 20 倍。考虑用友企业互联网生态圈布局领先，以及后续云业务的爆发性，维持“买入”评级。

风险提示：传统业务增长持续性不及预期，云和金融业务进展缓慢。

【杰赛科技】业绩保持稳健增长，资产过户全部完成

事件：

公司发布 2017 年三季报，实现营收 21.48 亿元，同比增长 29.82%；实现归母净利润 2924.33 万元，同比增长 12.81%。

投资要点

业绩继续保持稳健增长。前三季度公司业绩继续保持稳健增长，公司预计全年归母净利润区间在 8515.75~12773.63 万元，同比增速 -20~20%。毛利率方面，前三季度公司毛利率为 16.0%，低于去年同期的 18.37%，由于管理和销售费用同比下降 1.67pct，公司前三季度净利率为 1.32%，略低于去年同期的 1.50%。我们认为，未来在海外业务和 5G 爆发两大驱动因素下，公司业务增速有望再上一台阶。

资产过户已全部完成，配套募集资金发行底价高于现价 52%。根据公司公告，截止 2017 年 10 月 9 日，公司收购的 5 家公司过户事宜全部完成了工商变更登记。本次交易完成后，按 2016 年来计算，收购完成后公司营收和净利润水平将分别增加 78%和 89%，这对公司的盈利能力有较大的提升，并且与原有业务构成较强的协同效应。此外，本次发行股份购买资产的发行价格为 30.21 元/股，募集配套资金的发行价格不低于 30.21 元/股，目前价格为 19.89 元，倒挂明显，其中配套融资 14.49 亿元，中电科投资公司承诺认购金额不超过 2 亿元，反映出控股股东对公司未来发展的信心。

中电科通信网络子集团正式成立。根据中国电科集团微信公众号，2017 年 8 月，以原通信事业部为基础，主要由 7 所、34 所、39 所、50 所、54 所等五个研究所组成的中国电科网络通信子集团正式成立，这标志着中国电科网络通信产研融合、业务重组工作进入重大的实施阶段。此前公司公告称，网络通信子集团是中电科集

团二级成员单位，统筹开展通信事业部相关业务资产及资源的整合重组，并承担后续经营改革各项工作，同时杰赛科技涉及其直接控制权转移的相应国有股份无偿划转至通信网络子集团持有，将杰赛科技作为集团子集团中电通信未来资本运作的上市平台。中电科集团曾提出 2020 年资产证券化率达 50% 的目标，我们认为通信网络子集团是达成该目标的重要组成部分。根据公司公告，2016 年 54 所、50 所、7 所分别实现营收 113.28/17.81/6.01 亿元，实现利润 7.65/1.72 /0.11 亿元；再考虑上市公司和其余 2 个研究所，我们预估通信网络子集团 2016 年营收超 180 亿元，利润超 10 亿元，杰赛作为其资本运作平台，整合空间大。

估值与投资建议：考虑 17 年并表和增发摊薄，预计公司 17-19 年净利润分别为 2.57/3.09/3.53 亿元，EPS 分别为 0.41/0.50/0.57 元，现价对应 PE 分别 48/40/35 倍，看好杰赛科技作为板块子集团中电通信未来资本运作的平台，维持“买入”评级。

风险提示：注入资产整合不及预期；通信网络子集团后续进展缓慢。

【卫士通】安全运维时代到来，网安平台有望加速发展

事件：

公司发布 2017 年三季报，公司 2017 年前三季度实现营业收入 10.33 亿元，同比增长 6.86%；实现归属于上市公司股东的净利润 -9620.22 万元，同比减少 2001.49%；实现归属于上市公司股东的扣非净利润 -1.17 亿元，同比减少 440.95%。预计全年实现归属于上市公司股东的净利润为 1.60 亿元至 1.80 亿元，同比增长 2.73% 至 15.57%。

投资要点

收入稳健增长，投入加大净利润承压：收入角度看，公司 2017 年前三季度实现营业收入 10.33 亿元，同比增长 6.86%，单三季度实现营收 4.68 亿元，同比下降 4.43%；单三季度实现净利润 2823 万元，同比减少 34.56%，但环比显著提升。公司今年的前三季度整体费用增长较快，为后续增长提供基石，三季度开始，成本端和费用端均环比有所改善。单三季度毛利率环比上升 6.68 个百分点，管理费用率环比降低 3.14 个百分点，相比于前两个季度的高投入，公司第三季度成本费用控制水平明显向好。目前来看公司短期业绩承压，但全年来看，分板块收入有望实现均衡增长，政府补助的大幅波动有望得到平滑，全年业绩我们判断仍旧向好。公司预计全年实现归属于上市公司股东的净利润为 1.60 亿元至 1.80 亿元，同比增长 2.73% 至 15.57%。

网络空间成为新战场，卫士通作为中国网安上市平台持续整合打造完整产业链：美国网军不断升级，网络空间成为国家间新的战场，中国电科顺应时代潮流组建专业网络安全子集团，卫士通成为网安子集团的上市平台。此前集团已将三十所旗下的三家公司注入

卫士通，为公司的战略整合指明发展方向。未来在电科集团资产证券化比例提升的趋势下，我们预计卫士通有望进一步通过整合完善产业链布局，打造网安旗舰上市平台。

商密项目超预期，四重催化下有望迎来高增长：公司单第三季度的业绩略超预期，主要是商密项目带来的增长。目前全面采用国产通用算法是国家信息安全战略的内在要求，也是商用密码发展的必由之路。从产业基础上看，国产通用算法的推广已经具备了一些基础，我们预计随着国产密码算法的逐步推广和标准的逐步成熟，密码行业有望迎来全新国产替代的增量空间。目前公司正迎接商密国产化进程超预期、央企运营需求持续爆发订单不断落地、政务内网招标以及安全手机标准立项四重催化，未来市场空间有望爆发，业绩增长可期。

安全服务模式转型大步推进，有望成为核心增长点：大数据分析、云模式以及需求升级的三重推动，网安行业有望从当前的产品采购模式逐步向安全运维模式过渡，高壁垒决定了行业竞争格局走向集中。目前国内央企有 98 家，假定一家央企的网安运维平均投入 1 亿/年，则仅央企范围的安全运维市场可达 100 亿。若加上成规模的地方国企，则市场保守估计可达 200 亿。目前中国网安已签订中国远洋海运等标杆客户，全年有望突破 10 家，未来央企运维市场将有望成为公司业务的核心增长点。

维持“买入”评级：我们预计 2017/2018/2019 年净利润分别为 1.76/2.28/3.70 亿元，EPS 分别为 0.21/0.27/0.44 元，对应 100/77/48 倍 PE，考虑到公司网安国家队的平台地位，维持“买入”评级。

风险提示：信息安全市场低于预期；募投项目进展低于预期。

【华宇软件】法律服务持续深耕，教育信息化布局完成事件：

公司发布 2017 年前三季度报告，实现营业收入 13.40 亿元，同比增长 31.17%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.26 亿元，同比增长 26.43%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.20 亿元，同比增长 24.26%。

投资要点

收入维持高增长，净利润稳健增长：收入角度看，前三季度实现营业收入 13.40 亿元，同比增长 31.17%，根据公告联奕科技于 8 月 23 日完成过户，我们估计于 9 月份开始并表，因此对前三季度公司业绩影响较小，增长主要来自于内生。单三季度公司实现营业收入 4.92 亿，同比增长 38.28%，根据半年报披露的数据，截止上半年公司在手合同额 13.34 亿，同比增长 22.23%，考虑到第四季度招标高峰，我们预计全年合同额增速有望进一步提升。利润角度看，公司前三季度实现归属于上市公司股东的净利润 2.26 亿元，同比增长 26.43%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.20 亿元，同比增长 24.26%。第三季度实现归母净利润 6952

万,同比增长 26.43%。扣非归母净利润 6425 万,同比增长 20.68%。非经常损益主要来自于计入当期损益的政府补助。公司毛利率在三季报出现小幅下滑,但主要和验收确认的收入结构有关,全年预计仍旧维持较为平稳的水平。

深耕法律服务,华宇元典正式发布:公司深耕“五纵四横”业务布局,重点经营“法律服务”、“食品安全”以及“教育信息化”三个细分领域,其中尤以“法律服务”最为核心。公司的智慧法院项目已经多次中标,市场拓展颇见成效,此外公司已于 10 月正式发布“元典智库”产品,产品充分运用语义理解技术,在检索上更加精准和智能,后续将推出更为强大的智能版本。根据法制网的报道,中国目前执业律师人数已经突破 30 万,未来数量有望进一步提升,未来“元典智库”有望成为律师的工具助手,若收费将迎来广阔的市场空间。

收购联奕科技完成,教育信息化领域进一步拓展:公司已经于 8 月 23 日完成对联奕科技的过户事宜,联奕科技专注于高校的教育信息化领域,目前在行业内的积累已经超过 10 年,具有稳定的客户群体,覆盖客户超过 500 家,覆盖师生用户超过 1000 万个。公司通过教育部的项目获取了很强的数据优势,未来有望实现规模效应,完成高速增长。公司的 2017-2019 年承诺净利润分别为 7600 万、1.10 亿和 1.44 亿。

维持“买入”评级:不考虑并表,预计公司 2017-2019 年净利润分别为 3.69 亿、5.12 亿和 7.17 亿,对应目前股本 EPS 分别为 0.48 元、0.67 元和 0.94 元,当前股价对应 PE 分别为 34/24/17 倍;加上联奕科技业绩承诺为备考净利润,则 2017-2019 年备考净利润分别为 4.45 亿、6.22 亿和 8.61 亿,对应摊薄 EPS 分别为 0.58 元、0.82 元和 1.13 元,当前股价对应 PE 分别为 29/20/15 倍。

风险提示:项目落地低于预期,新业务进展低于预期。

【中电广通】量子信息领域频繁布局,扬帆起航再启程事件:

公司发布 2017 年三季报,实现营收 2.21 亿元,同比降低 1.43%;实现归母净利润 3550.21 万元,扭亏为盈。

投资要点

长城电子资产已过户,重组基本完成。过去一年多,公司处于重大资产重组进程,合并报表范围变动较多,部分财务数据变动较大,对比意义不大。截止 2017 年 10 月 17 日,长城电子已完成过户,重组基本完成,后续尚需办理置出资产交割手续等事项。

资产整合重点围绕“探测与对抗一体化”、“水下和水上一体化”,海洋信息对抗板块雏形显现。2017 年 3 月,中船工中集团董事长先后到 715 所、726 所专题调研,强调对水声专业进行厂所整合建立产研一体、探测与对抗一体的水声体系能力;4 月集团批准 715 所与海声科技、726 所与辽海装备两两整合方案。2017 年 9 月,集团

推进 723、724 所深度重组，为实现探测与对抗一体化的战略目标提供物质条件和发展机遇。我们认为，集团资产动作反映出其重点围绕着“探测与对抗一体化”和“水下和水上一体化”两大方向，上述整合完成后海洋信息对抗板块雏形将现。

量子领域动作频繁，公司受益明显：2017 年 9 月，集团与中科大正式签署量子信息技术合作研究协议，明确联合成立量子导航、量子通信、量子探测三大实验室，并聘请潘建伟担任集团科技委副主任，加快实现已有量子技术研究成果向装备转化步伐。2017 年 10 月，公司再聘请中科大郭光灿院士为首席科学家。尽管诸多合作是在集团层面，但公司作为集团电子信息资产整合平台，未来受益明显。

平台战略价值屡获投资机构和产业资本认可：报告期，公司被鹏起万里举牌，截止 10 月 17 日其持有公司 2927.37 万股，并预计自 9 月 8 日起未来 12 个月将累计增持已发行总股本（3.30 亿股）的 10-15%，增持价格上限区间不超过 48.63 元/股。此前，紫光集团是公司二季度新进十大流通股东，公司屡获投资机构和产业资本的认可，彰显平台战略价值。

盈利预测和投资建议。预计公司 2017-2019 年备考净利润分别为 6495、7713、9069 万元，EPS 分别为 0.16、0.19、0.23 元。公司作为集团电子信息类资产的整合平台，地位显著，维持“买入”评级。

风险提示：集团电子信息类资产整合进度不及预期。

【凯乐科技】业绩保持高速增长，红外瞄准镜前景广阔 事件：

公司发布 2017 年三季报，实现营收 112.90 亿元，同比增长 104.44%；实现归母净利润 5.20 亿元，同比增长 360.35%。

投资要点

业绩继续保持高速增长，专网通信的营收和毛利仍有提升空间。2015 年开始涉足专网通信业务以来，公司已连续 7 个季度同比增速超过 100%，在营收处于较高基数的基础上，公司 2017 年前三季度仍实现 104% 的高增长。公司归母净利润增速呈现更高态势，连续两季度同比增速超过 350%，公司预计 2017 年归母净利润同比增速区间在 300-350%。毛利率方面，前三季度公司毛利率 11.90%，净利率 4.97%，环比来看呈逐步提高的趋势，主要得益于专网通信毛利率的提高（2016 前两季度、2016 年全年、2017 年前三季度专网通信的毛利率分别为 4.01%、4.83%、8.22%）。我们认为，公司专网通信的营收和毛利仍有提升空间，营收方面，截止 2017 年上半年公司新签订单 73.26 亿元，我们预计全年公司合同金额有望达到 150 亿元，并且 2018 年订单仍旧有望保持较高规模，应用领域有望从军队拓展至采矿、海防等民用领域；毛利率方面，随着公司新产能的释放，专网通信业务自产比例提高，未来毛利率有望继续

提升。

子公司协同效应明显，红外瞄准镜前景广阔。公司旗下子公司凯乐信息、大地信合、江机民科、斯耐浦等均专注于为军/警领域客户提供类通信产品，无论是客户还是产品均具有较强协同性，交叉营销优势明显，后续有望以点带面，提高各产品拿单能力。其中，2017年9月江机民科中标轻型红外瞄准镜，采购单位是陆军装备部，江机民科是第一中标候选人。我们估计红外瞄准镜单台价格在1万左右，由于陆军、武警对红外瞄准镜需求较大，如果考虑未来推广后人均配套一台，市场空间广阔。

量子通信：与中创为合作，助力数据链专网二次腾飞。在全球角逐量子通信制高点，我国政策逐步加码，产业项目逐步落地的大背景下，基于密钥分发的量子通信产业化已大势所趋。现阶段量子通信产业化方向是与现存通信网融合，并不改变现有网络结构和业务方式，凭借公司专网业务的大额订单，并与中创为合作开展量子数据链项目（中创为的量子技术依托国内最大量子通信设备制造商，科大国盾），公司专网有望迎来二次腾飞。

投资建议：预计公司2017-2019年净利润8.30/14.59/20.71亿元，EPS分别为1.17/2.06/2.92元，当前股价对应PE 26/15/10倍，看好公司专网通信继续高成长潜力以及量子通信的战略布局，维持“买入”评级。

风险提示：后续专网通信订单不及预期。

【广联达】云转型稳步推进，新业务高速增长

事件：

公司发布2017年三季报，实现营收14.09亿元，同比增长12.11%；实现归母净利润2.87亿元，同比增长25.33%。

投资要点

加上云业务的预收账款，公司营收增速18%，符合预期。前三季度，公司营收增速仅12%，主要是工程造价业务转云后，部分计入预收账款（7000万左右），若扣除此因素，公司营收实际增速18%，符合预期。前三季度，公司毛利率93.58%，同比降低1.56pct，销售和管理费用率同比下降5.86pct，净利润率21.35%，同比提升2.32pct。公司预计，2017年全年将实现归母净利润46540.56~67695.36万元，同比增长10-60%。

工程造价转云稳步推进，工程施工新业务快速增长。前三季度公司两块主要业务，工程造价业务营收8.56亿，考虑把计入预收账款的云收入加上，同比增速16%，呈现稳健增长势头；工程施工业务营收3.1亿元，同比增速53%，其中BIM增速接近100%，呈快速增长的趋势。展望全年，由于今年工程造价业务收入确认方式率先由一次确认转变为分期确认，因此财务上对工程造价业务有一定影响，但对业务的发展影响有限；工程施工新业务将是未来公司更重要的战略布局，潜在市场空间数百亿元，我们预计未来以BIM为代表的施工业务将保持快速增长，成为公司业绩的核心增长点。

员工持股绑定利益。此前公司发布员工持股计划方案，参加员工 139 人（占公司 2016 年底员工总数的 3.02%），总金额 4565 万元。2017 年 9 月，通过大宗交易买入公司股票合计 110 万股，交易价格为 19 元，已完成该计划的 46%。通过员工持股高度绑定公司和员工利益，彰显公司对未来业务发展的信心。

投资建议：预计公司 2017-2019 年净利润 5.59/7.35/9.51 亿元，EPS 分别为 0.50/0.66/0.85 元，当前股价对应 PE 40/30/23 倍，看好公司云业务转型和新业务的成长空间，维持“买入”评级。

风险提示：云业务转型不及预期；新业务发展缓慢。

3 行业动态

3.1 人工智能

人工智能发展到何地步？李飞飞：比伽利略时代还洪荒

10月29日上午，2017未来科学大奖颁奖典礼暨未来论坛年会在京举办。斯坦福大学终身教授、谷歌云首席科学家李飞飞认为，人工智能只是起步阶段，比较其他学科而言，它并未形成完整的理论体系，“比伽利略时代还要洪荒”。

来源：

<http://tech.sina.com.cn/it/2017-10-29/doc-ifynhhay7785858.shtml>

施一公放话人工智能：不担心是否取代人类愿赌服输

10月29日下午消息，今日2017未来科学大奖颁奖典礼暨未来论坛年会在京举办。在未来科学大奖获奖者媒体见面会上，清华大学副校长，中国科学院院士，2017年未来科学大奖-生命科学奖获奖者施一公谈了自己对未来科学大奖的看法。在谈到人工智能时，他表示他并不担心会不会取代人类，并放话机器人：come on, by the way, 我愿赌服输！

来源：

<http://tech.sina.com.cn/d/i/2017-10-29/doc-ifynfvar4916887.shtml>

百度信息流三季度年化收入超10亿美元人工智能重塑内容生态行业

10月30日消息，今年第三季度信息流广告年化收入超过10亿美元，手机百度用户使用时长增长15%，在国内日活跃用户超过1亿的头部APP中增长率排名第一。这是近日公布的百度2017财年第三季度业绩报告中几个令人瞩目的数字。百度董事长兼CEO李彦宏表示：“这是自信息流产品去年上线以来具有历史意义的里程碑。”

来源：

http://www.ce.cn/cyssc/tech/gd2012/201710/30/t20171030_26701463.shtml

埃隆马斯克谈人工智能：人类可能在召唤恶魔

10月30日消息：“钢铁侠”的原型埃隆马斯克经常会说出一些语出惊人的话，这次他又对人工智能发表了一通自己的看法，认为这是个恶魔。马斯克表示：“我越来越倾向于考虑人工智能领域应当建立某种监管，或许是从国家和国际层面上进行监管，就是为了确保我们人类不会做出一些很傻的事情。人工智能或许就是我们正在召唤的恶魔。”

来源：http://tech.ifeng.com/a/20171030/44736042_0.shtml

中国研制新人工智能服务器：首次搭载寒武纪AI芯片

近日，从我国高性能计算领军企业中科曙光获悉，中科曙光近

日成功研制出首款搭载寒武纪 AI 芯片的人工智能服务器，命名为“Phaneron”。“Phaneron 主要是面向深度学习的在线推理业务环境。在线推理业务不同于离线训练，推理不需要密集的计算能力，而是需要及时响应。因此，完成推理服务，需要大量的部署前端加速芯片，以实时响应访问请求，对数据迅速作出判断。”中科曙光副总裁沙超群介绍说，“Phaneron 可以在 4U 空间中部署 20 个人工智能前端推理模块，能够为推理提供强大的计算支持。”

来源：<http://tech.163.com/17/1031/12/D230RSFT00097U7T.html>

把搜索放一边谷歌在中国推销自家 AI 系统

据彭博社今日报道，近期谷歌把搜索引擎放到一边，开始在中国启动人工智能（AI）计划。谷歌正在中国积极推广自家的 AI 学习系统 TensorFlow：举行培训开发者的相关活动，接触并有意投资中国本土的 AI 公司，还准备向阿里巴巴和腾讯推销 TensorFlow。这些行动与谷歌近几年奉行的“人工智能优先”战略高度吻合。

来源：

<http://tech.sina.com.cn/it/2017-10-31/doc-ifynhhay9851280.shtml>

全球人工智能项目宁波巅峰对决：人才补贴最高可达 800 万

11 月 1 日，由中共宁波市委、宁波市鄞州区人民政府、宁波市发展和改革委员会主办，鄞州区发展和改革局、盛世投资、盛世方舟承办的“2017 人工智能全球创新邀请赛”在浙江宁波落下帷幕。经过近两个月比拼，在全球 300 多家人工智能项目中，大赛 6 强诞生，来自北京的 EchoCloud 智能语音云端接入平台项目获得大赛一等奖，零眸智能项目和迅维 GBI 泛大数据平台项目分获第二、三等奖，iDataAPI、ThePrimaryAlpha、UniversityAI 项目获得优胜奖。

来源：<http://www.morningpost.com.cn/2017/1101/1668289.shtml>

全球人工智能大会将于 2018 年 4 月在北京国际会议中心举办

11 月 1 日消息，由中国人工智能协会主办，美国人工智能协会、中国人工智能学会、中国光谷人工智能产业联盟等多家单位支持，乐华金博国际展览（北京）有限公司承办的“2018 全球人工智能大会暨展览会”将定于 2018 年 4 月 1-2 日在北京国际会议中心举办，本届展览会将以“智能科技、连接未来”为主题，为我国人工智能行业发展搭建一个技术交流、贸易合作、提高企业品牌的平台。

来源：http://www.sohu.com/a/201520203_560726

人工智能预测足彩赚钱恐怖 21 中 17 吃空竞彩

11 月 2 日，人工智能现在发展迅猛，此前的阿法狗轮番狂虐李世石与柯洁就已经证明了这第一点，AlphaGo 在人机围棋对抗赛上，吊打两大棋圣。而在竞彩中，数据模型的运用使得足彩预测的准确性大大增加，网易红彩推出的澳彩五星指数数据模型，昨天再次命中 2 场比赛，完成 7 连红，近 21 中 17，其中还包含高赔。在近期

的预测上，网易红彩的澳彩五星指数模型也超过了市面上众多足彩专家，前国足队长范志毅和著名足球评论员张路都对此赞叹不已，通过试用澳彩五星指数推荐方案购彩的彩民，近两周吸金不断，最重要的是，现在还是免费的。

来源：

http://sports.163.com/17/1102/10/D27SBLN500058MJK.html#from=relevant#xwwzy_35_bottomnewskwd

引入人工智能，北欧银行将裁员 6 千人

11月2日消息，北欧银行首席执行官 CaspervonKoskull 日前表示，该集团需要结构性降低成本并提升效率。未来 4 年的变革包括推出数字化服务，关闭分行，并以人工智能机器人取代客服，回答客户的一般查询。北欧银行首席执行官 Casper von Koskull 日前表示，集团需要结构性降低成本并提升效率。不过有分析对裁员无助降低成本感到惊讶，因为 von Koskull 表示明年的成本开支为 49 亿欧元，到 2021 年成本估计仍需要 48 亿欧元。

来源：<https://www.leiphone.com/news/201711/5tKlJdCdr81qtomc.html>

第十四届光博会论坛举行引领“光能+智能”新时代

11月1日至3日，由工信部、科技部、国家知识产权局、中科院、中国贸促会和省政府共同主办，武汉市人民政府、武汉东湖高新区承办，光博会系列论坛由华商研究院、湖北华商智联具体执行承办，以“光联万物，智引未来”为主题的第14届“中国光谷”国际光电子博览会暨论坛在武汉举行。

来源：http://news.xinhuanet.com/itown/2017-11/03/c_136725888.htm

西安电子科技大学成立部属高校首个人工智能学院

11月2日下午，西安电子科技大学人工智能学院正式揭牌成立。该学院系教育部直属高校首个致力于人工智能领域高端人才培养、创新成果研发和高层次团队培育的实体性学院。成立仪式在南校区办公楼 602 报告厅举行。

来源：<http://travel.haiwainet.cn/n/2017/1103/c3542456-31167870.html>

3.2 信息安全

医疗信息安全刻不容缓，浪擎发布全融合医疗灾备云服务

近日，作为国内中高端容灾备份领导品牌，浪擎推出一站式全融合灾备云服务，帮助医疗行业提供专业高可用性的灾备行业解决方案，让医疗行业信息系统安全无忧。近日浪擎为浙江大学医学院附属邵逸夫医院配置的容灾系统，使用以浪擎镜像系统为核心的双机环境的容灾解决方案。

来源：<http://www.donews.com/news/detail/4/2971988.html>

《互联网新闻信息服务新技术新应用安全评估管理规定》公布

国家互联网信息办公室 2017 年 10 月 30 日公布《互联网新闻信息服务新技术新应用安全评估管理规定》(以下简称《规定》),自 2017 年 12 月 1 日起施行。国家互联网信息办公室有关负责人表示,出台《规定》旨在强化互联网新闻信息服务提供者(以下简称“服务提供者”)内容管理主体责任,促进互联网新闻信息服务健康有序发展,规范指导互联网新闻信息服务新技术新应用安全评估。

来源:
<http://news.sina.com.cn/o/2017-10-30/doc-ifynfrfn0427511.shtml>

自动驾驶红利待分深度学习与信息安全或成瓶颈

近日,由集邦咨询、VehicleTrend 车势主办,北京中汽四方公司协办的 2017 全球智能与新能源汽车产业发展趋势高峰论坛在中国北京国家会议中心 309A 报告厅落下帷幕。中兴通讯的汽车电子技术总监汤新宁指出,随着现在车联网的发展,智能驾驶汽车的信息安全将会面临全面的挑战,尤其汽车目前的网络是一个非常原始的网络,对信息安全的防御十分薄弱,容易受到攻击。

来源: <http://auto.163.com/17/1031/07/D22EF6P0000884MM.html>

中琛源通过 ISO/IEC27001:2013 等信息安全国际认证

近日,深圳中琛源科技股份有限公司通过 GB/T 22080-2016/ISO/IEC 27001: 2013 信息安全管理体系认证,此举标志着中琛源在搭建信息安全体系、保障信息安全、提升企业安全管理水平等方面,已经全面接轨国际标准水平。

来源:
<http://hy.stock.cnfol.com/hangyezonghe/20171031/25552716.shtml>

《智慧家庭信息安全白皮书》发布破局智慧家庭安全难题

近日,2017 年 10 月 31 日,由中国电子技术标准化研究院、海尔优家智能科技(北京)有限公司(以下简称海尔 U+)、梆梆安全研究院联合编写的《智慧家庭信息安全白皮书》(以下简称《白皮书》)正式发布。作为中国第一本智慧家庭信息安全《白皮书》,本书立足国内外的智慧家庭信息安全现状和发展趋势,从信息安全人员角度,深入剖析了智慧家庭信息化安全案例,提炼出了智慧生活的信息安全本质,由此确立了全新的智慧家庭信息安全建设方法论,构筑了“端—管—云—App”架构智慧家庭信息安全保障体系,并给出智慧家庭信息安全最佳实践与智慧家庭信息安全应用场景。

来源: http://www.twwtn.com/detail_240974.htm

只有 2 万多名员工的 Facebook,为何明年要招 1 万名安全类员工?

本周二,Facebook 副总裁兼首席法律顾问科林·斯特雷奇(Colin Stretch)表示,在我们的安全、产品和社区运营团队中,有大约 1 万名员工在从事与安全有关的工作。我们保证在 2018 年底之前投

入更多的资源并将从事安全工作的员工数量增加一倍。也就是说，明年会有 2 万名员工从事安全有关的工作。

来源：

<https://www.leiphone.com/news/201711/NpGKaB4bATUnShJ3.html>

重庆信息安全产业技术创新联盟落户合川 预计今年年产值 50 亿元

11 月 2 日，重庆信息安全产业技术创新联盟成立并落户合川，作为在建的重庆信息安全产业基地，合川区表示，预计今年可实现年产值 50 亿元。据介绍，重庆信息安全产业技术创新联盟由重庆信息安全产业研究院等单位发起，已有行业企业、高等院校、研究院所等 39 家机构加入，将建成融合“政产学研用资”的资源整合平台。

来源：http://www.cq.xinhuanet.com/2017-11/02/c_1121896461.htm

天翼校园客户端“中毒”，江苏、广东、湖南成重灾区

多个安全实验室监测发现，中国电信校园门户网站

【zsteduapp.10000.gd.cn】提供下载的“天翼校园客户端”携带后门病毒“Backdoor/Modloader”，该病毒可随时接收远程指令，利用被感染电脑刷广告流量和“挖矿”（生产“门罗币”），让这些校园用户的电脑沦为他们牟取利益的“肉鸡”。

来源：

<https://www.leiphone.com/news/201711/ueSFqwY9KWNga0st.html>

6 家安全厂商秀肌肉：新一代 SOC 和态势感知长这样

11 月 2 日，CS4：新一代 SOC 与态势感知大会举办。安恒、瀚思、360 企业安全、深信服、新华三（H3C）、兰云 6 家厂商一起秀了把肌肉，推介了自家相关解决方案或产品。

来源：

<https://www.leiphone.com/news/201711/VtYzdgSInyRcIqtE.html>

DEKRA 收购国际专业信息安全公司 Epoche & Espri

国际专业组织 DEKRA 德凯持续加强其产品信息安全服务能力，近日收购了位于西班牙马德里的安全测试和评估公司 Epoche & Espri S.L.U.。Epoche & Espri 为国际 ICT 市场领导者提供“Common Criteria（CC）”通用标准评估服务。

来源：<http://finance.huanqiu.com/roll/2017-11/11355070.html>

3.3 金融科技

瑞银集团 CEO：区块链将在重塑行业的过程中扮演“重要角色”

在本周的采访中，瑞银集团 Sergio Ermotti 表达了对加密货币

的怀疑，他表示加密货币的角色仍旧”有待定义“。然而，他更加看好私有分布式账本技术，并且指出他的公司已经与 IBM 合作进行基于区块链的国际贸易交易。他告诉 CNBC 说：“我相信区块链技术是有未来的，这种技术将在改变和重塑我们行业的过程中扮演重要作用。”

来源：<http://www.8btc.com/ubs-sergio-ermotti-bitcoin-blockchain>

银监会普惠金融部主任：监管网络借贷的六大原则

10月29日报道，近日由中国互联网金融协会主办的2017中国互联网金融论坛在北京召开。探讨主题为“数字技术如何驱动普惠金融发展”，中国银监会普惠金融部主任李均锋出席演讲。

来源：

<https://www.leiphone.com/news/201710/mrgN1ejquvFBEoJk.html>

SEC 执法部主任：区块链需要“全面的管理方式”

近日，SEC 执法部门联合主任 Stephanie Avakian 在证券执法论坛（Securities Enforcement Forum）活动中发表了讲话，对自己所在部门的任务进行了广泛的概述，再次强调了会重点关注代币销售活动——创业公司使用自己的加密货币进行融资的过程。

来源：<http://chainb.com/?P=Cont&id=6466>

英国财政部：加密货币带来较低的恐怖主义融资风险

英国经济和财政部发布了新的政策文件，表示比特币等加密货币带来“较低的恐怖主义融资风险”。财政部（HM Treasury）文件显示，英国国家打击犯罪调查局（NCA, National Crime Agency）还认为数字货币用于洗钱的风险“相对较低”。然而报告接着说，加密货币被用于“低金额高交易量的洗钱活动”。文件发布之前的两年，财政部发布过另一个分析恐怖主义融资风险的类似报告。那份报告的立场也类似，声称如果数字货币的使用开始在国内普及，“风险可能增加”。

来源：<http://chainb.com/?P=Cont&id=6462>

越南央行希望禁止当地比特币活动

据越南当地媒体报道，越南国家银行（SBV）于10月28日宣布已经为数字货币拟定好法律框架。越南语报纸 Cong An 写道：“越南的比特币用户可能会被提起刑事诉讼。”

该报纸对此进行了更详细的阐述：“在越南，禁止发行、供应并使用比特币及其他类似的虚拟货币作为支付方式。根据第 96/2014/ND-CP 法令第 27 项第 6 条关于资金和银行活动管理处罚的规定，分配比特币和其他类似虚拟货币的行为将被处以罚金 1.5 亿-2 亿越南盾。”

来源：<http://chainb.com/?P=Cont&id=6470>

美国财政部官员：需要开展更多区块链试点项目

日前,美国财政部金融创新与转型办公室(FIT)项目经理 Craig Fischer 在联邦金融管理杂志(Journal of Federal Financial Management)发表的一篇文章中对分布式分类账本技术(DLT)进行了大致概括,并表示美国在实现使用这项技术推动数据信息共享的发展这一目标前,需要对这项技术开展更多的试点项目。

来源: <http://chainb.com/?P=Cont&id=6478>

日本金融监管机构发布 ICO 风险提示

近日,日本金融服务厅(FSA)发布 ICO 风险提示,强调了发行数字代币这种融资方式对投资者构成的“高”风险因素。此外,该机构还强调了新兴行业中可能会存在欺诈现象,提示用户在投资之前充分了解风险及项目内容。同时,文件中还是提示企业运营商,ICO 根据其组织形式,或属于《支付服务法》和/或《金融工具与交易法》的管理范畴。因此,ICO 发起人必须遵守这些法令的某些规则 and 规定。

来源: <http://chainb.com/?P=Cont&id=6479>

索尼申请用户身份认证系统的区块链专利

美国专利商标局在本月公布了日本索尼的区块链专利申请,用区块链技术来进行用户身份认证。利用代币的安全性,用户输入标准用户名和密码之后,认证代币将生成一个代码,输入这个代码就可以访问网站,可以确保用户身份的真实性。

来源: <http://chainb.com/?P=Cont&id=6476>

芝商所集团计划推出比特币期货产品

衍生品市场运营商芝商所集团(CME Group)宣布计划在今年第四季度推出一个比特币期货产品。虽然芝商所还没有公布具体的发行日期,但该集团表示这个期货产品会根据其与伦敦创业公司 Crypto Facilities 在 2016 年 11 月推出的 CME CF 比特币参考汇率(CME CF Bitcoin Reference Rate)进行现金结算,将上线 CME。

来源: <http://chainb.com/?P=Cont&id=6489>

双十一前夕京东金融上线“京东超脑”加码刷脸支付

近日,京东金融宣布上线人工智能技术解决方案“京东超脑”。据介绍,该项以人脸识别技术为核心的 AI 品牌基于深度学习平台支撑的应用算法,可以对给定的一张人物照片提取、识别人脸特征,实现人脸检测、检索、比对、聚类、美颜等 AI 应用。

来源:

<https://www.leiphone.com/news/201711/VIIr91EvJEVEDHKL.html>

揭秘招商银行 App6.0: 当一个银行 App 开始谈智能

11 月 2 日,招商银行在京举行发布会,推出最新版招商银行 App6.0。据介绍,时隔近一年,相较于招商银行 App5.0, App6.0 从“摩羯智投”单个功能的智能进化为全平台智能,构建起基于数

据、计算、算法的智能数据闭环，以驱动 App 产品模型、发展策略乃至商业模式的进化、迭代。

来源：

<https://www.leiphone.com/news/201710/UTJVKltznz65FSANj.html>

英国电信获得区块链安全措施专利

近日，英国最大互联网和电信服务商获得一项网络安全措施专利，其目的是保护区块链。英国电信（BT, British Telecommunications PLC）简述了一种防止区块链恶意攻击的方法，一种限制谁可以通过用户特定资料向系统提交交易的方法。区块链底层代码可以自动拒绝不匹配所描述账户的交易。

来源：<http://chainb.com/?P=Cont&id=6506>

加密货币市值再创历史新高

近日，加密货币市值再创新高，总估值超过了 1870 亿美元，其中最受欢迎的加密货币——比特币价格甚至达到了创纪录的 6915 美元，市值估值也超过了 1150 亿美元。这一市场暴涨的原因之一可能就是全球最大衍生品交易所运营商之一的芝商所集团（CME Group）将在今年第四季度创建首只比特币期货，同时市场人士认为，加密货币市场的这种上涨势头可能还将继续。

来源：<http://chainb.com/?P=Cont&id=6521>

美国政府逮捕并正式起诉 ICO 诈骗嫌犯

日前，被美国证券交易委员会（SEC）指控参与两起首次数字货币发行（ICO）、涉嫌欺骗投资者的纽约商人 Maksim Zaslavskiy 被正式逮捕，而在此一个月前，SEC 就指称 Zaslavskiy 谎报两项 ICO 的融资金额，并获法院下令冻结 Zaslavskiy 与两家公司的资产。

来源：<http://chainb.com/?P=Cont&id=6514>

加拿大新一代银行客户乐于接受比特币

加拿大在线借贷机构 Mogo Finance Technology 自宣布推出数字账户，允许消费者使用数字钱包持有比特币等其他加密货币后，该公司股价迎来 IPO 之后最大幅度的上涨。这同时揭示了比特币等加密货币在加拿大新一代，尤其是千禧一代的接受程度较高，加拿大人都希望拥有一个安全、可信赖且容易的方式来存储并使用比特币等加密货币。

来源：<http://chainb.com/?P=Cont&id=6520>

3.4 创投前沿

本周投资、上市和并购共 132 起事件，涉及总金额 372.636 亿元人民币

截止本周五下午，共发生 67 起投资事件，披露投资金额事件

63 起，共计 58.24 亿元人民币。本周投资金额较大的投资事件是 2017 年 10 月 26 日，弘创（深圳）投资中心（有限合伙）投资新奥生态控股股份有限公司 12.47 亿人民币。

来源：<http://pe.pedaily.cn/201710/421886.shtml>

NBA 迎来第二个中国老板！蔡崇信收购篮网队 49% 股份

据 ESPN 报道，阿里巴巴集团执行副主席蔡崇信确认以个人出资购买 NBA 篮网队 49% 的股份。消息人士透露，蔡崇信的收购价格是基于篮网队 23 亿美元的估价计算，即此番收购篮网金额超 10 亿美元，约为 11.27 亿美元。在蔡崇信投资之后，现有股东将继续负责球队的日常运营。

来源：<http://pe.pedaily.cn/201710/421879.shtml>

云起智能 LifeSmart 获 8000 万元 B 轮融资，华登国际领投

10 月 30 日消息，全球性的 IoT 领先企业云起智能 LifeSmart 今日对外宣布已经完成 8000 万人民币 B 轮融资。本轮融资由华登国际领投，道合投资跟投。

来源：<http://pe.pedaily.cn/201710/421951.shtml>

太合音乐战略投资飞行者音乐科技，并共同打造首家音乐文化空间 THouse

10 月 30 日消息，太合音乐集团今日宣布战略投资飞行者音乐科技。此外太合音乐还联手 P2 联合创业办公社、飞行者音乐科技共同打造的 THouse 音乐文化空间。而此次打造的 THouse，是全国首家集线上社交互动、线下音乐沉浸式体验、自主 IP 产出为一体的多元化音乐文化空间。

来源：<http://pe.pedaily.cn/201710/421960.shtml>

清科季报：2017 第三季度 PE 机构募资活跃度上升，175 笔 IPO 成历史最高点

10 月 31 日，清科研究中心发布季报，2017 年第三季度 PE 机构新募集 472 支基金，募集总金额为 2320.42 亿元，外币基金总规模环比略降，基础设施基金募集规模本季度增长明显。

来源：<http://research.pedaily.cn/201710/421986.shtml>

踏歌智行完成 Pre-A 轮数千万元融资，辰韬资本领投

10 月 31 日消息，根据媒体报道，踏歌智行近日已经完成了数千万人民币 Pre-A 轮融资，本轮融资由辰韬资本领投，东方汇泉金融控股集团和柏溪创投跟投。

来源：<http://pe.pedaily.cn/201710/421999.shtml>

钛方科技获数千万元 A 轮融资，知投资本出资

11 月 1 日，钛方科技近日对外宣布已经获得数千万人民币 A 轮融资，投资方为知投资本。钛方科技正式创立于 2015 年，据杜

朝亮介绍, "让一切拥有触觉, 这是钛方科技的使命, 也是公司创立的宗旨。"

来源: <http://pe.pedaily.cn/201711/422093.shtml>

灰度环保科技获千万级天使轮融资, 助力快递业包装绿色发展

11月1日, 灰度环保科技宣布, 已完成千万级的天使轮融资, 投资方为国家环保部暨重庆环保产业股权基金、优势资本和深圳尚湾投资。据悉, 本轮融资资金将主要用于原材料的采购和华东区域生产基地的建设。

来源: <http://pe.pedaily.cn/201711/422099.shtml>

艾拉物联获 6000 万美元 D 轮融资, 主打智能家居物联网

11月2日消息, 物联网整体方案提供商 AylaNetworks 艾拉物联(以下简称“艾拉物联”)获得 6000 万美元的 D 轮融资, 本轮融资主要来自战略投资者润良泰基金(润良泰)和深圳日海通讯技术股份有限公司。艾拉物联表示, 次轮资金将主要用于加速利用数据创造商业价值, 进一步构建合作伙伴生态系统。

来源: <http://pe.pedaily.cn/201711/422170.shtml>

开源数据库 MariaDB 获 2290 万欧元融资, 阿里巴巴领投

11月2日消息, 知名开源数据库公司 MariaDB 宣布完成 C 轮 2700 万美元的融资, 由阿里巴巴领投。融资后, MariaDB 的估值约合 3 亿欧元(约合 3.54 亿美元), 同时阿里巴巴云计算业务首席工程师 Feng Yu 将加盟该公司董事会。

来源: <http://pe.pedaily.cn/201711/422186.shtml>

360 拟借壳江南嘉捷回归 A 股, 整体估值 504 亿元

11月3日消息, 上市公司江南嘉捷昨夜, 发布重组预案, 交易包括重大资产出售、重大资产置换及发行股份购买资产等两大部分, 其中, 拟置入资产作价为 504.16 亿元。本次交易完成后, 天津奇信志成科技有限公司将持有江南嘉捷总股本的 48.74%, 成为其控股股东。

来源: <http://pe.pedaily.cn/201710/421951.shtml>

凡米科技获千万元天使 + 轮融资, 欲突破传统的母婴行业

11月3日消息, 凡米科技宣布完成获千万人民币天使 + 轮融资, 投资方为天使百人会。

来源: <http://pe.pedaily.cn/201711/422211.shtml>

打造人工智能建筑师的小库科技获洪泰领投千万级天使轮融资原创

11月3日消息, 打造人工智能建筑师的小库科技宣布已于今年 8 月完成千万级天使轮融资, 洪泰基金领投, 天安福田产业引导基金等跟投。此前, 小库科技曾获得北辰资产百万级种子轮融资。

来源: <http://pe.pedaily.cn/201711/422257.shtml>

4 上市公司动态

【东方国信】公司发布第三季度报告，营业收入 2.50 亿元，比上年同期增加 12.80%，归属于上市公司股东的净利润 5361.82 万元，比上年同期增加 5.41%，基本每股收益 0.05 元/股。

【新大陆】公司发布第三季度报告，营业收入 9.99 亿元，比上年同期增加 32.79%，归属于上市公司股东的净利润 1.26 亿元，比上年同期增加 2.43%，基本每股收益 0.1356 元/股，比上年同期增加 3.04%。

【顶点软件】公司发布第三季度报告，营业收入 1.30 亿元，比上年度末增加 35.63%，归属于上市公司股东的净利润 3764.47 万元，比上年度末增加 159.85%，基本每股收益 0.5193 元/股，比上年度末增加 126.37%。

【华东电脑】公司发布第三季度报告，营业收入 44.60 亿元，比上年度末增加 13.87%，归属于上市公司股东的净利润 2.25 亿元，比上年度末增加 7.26%，基本每股收益 0.5334 元/股，比上年度末增加 6.58%。

【金桥信息】公司发布第三季度报告，营业收入 3.65 亿元，比上年同期增加 5.86%，归属于上市公司股东的净利润 620.94 万元，比上年同期增加 47.63%，基本每股收益 0.0351 元/股，比上年同期增加 71.22%。

【中国软件】公司发布第三季度报告，营业收入 29.67 亿元，比上年度末增加 21.64%，归属于上市公司股东的净利润 -2.06 亿元，基本每股收益 -0.42 元/股。

【*ST 中安】公司发布第三季度报告，营业收入 22.38 亿元，比上年度末减少 2.73%，归属于上市公司股东的净利润 -1.13 亿元，比上年度末减少 141.07%，基本每股收益 -0.09 元/股，比上年度末减少 142.86%。

【泛微网络】公司发布第三季度报告，营业收入 4.48 亿元，比上年度末增加 52.97%，归属于上市公司股东的净利润 4879.70 万元，比上年度末增加 30.30%，基本每股收益 0.73 元/股，比上年度末减少 2.67%。

【*ST 中安】公司拟向上海解放创意产业投资发展有限公司出售位于徐汇区虹桥路 808 号、闵行区莘北路 505 号、闵行区剑川路 920 号之房产，评估价总计不超过人民币 5 亿元。

【中电广通】公司发布第三季度报告，营业收入 2.21 亿元，比上年度末减少 1.43%，归属于上市公司股东的净利润 3550.21 元，基本每股收益 0.108 元/股。

【能科股份】公司发布第三季度报告，营业收入 1.23 亿元，比上年度末增加 16.86%，归属于上市公司股东的净利润 993.52 万元，比上年同期增加 11.92%，基本每股收益 0.0875 元/股，比上年同期减少 16.03%。

【天泽信息】公司发布第三季度报告，营业收入 2.54 亿元，比上年同期增加 27.86%，归属于上市公司股东的净利润 5334.10 万

元，比上年同期增加 80.27%，基本每股收益 0.1826 元/股，比上年同期增加 80.26%。

【**诚迈科技**】公司发布第三季度报告，营业收入 1.26 亿元，比上年同期减少 2.66%，归属于上市公司股东的净利润 1174.39 万元，比上年同期减少 26.81%，基本每股收益 0.1487 元/股，比上年同期减少 44.39%。

【**南洋股份**】公司发布第三季度报告，营业收入 12.87 亿元，比上年同期增加 91.36%，归属于上市公司股东的净利润 4540.19 万元，比上年同期增加 93.34%，基本每股收益 0.04 元/股，比上年同期减少 20.00%。

【**安居宝**】公司发布第三季度报告，营业收入 2.18 亿元，比上年同期增加 13.08%，归属于上市公司股东的净利润 1426.48 万元，比上年同期增加 39.05%，基本每股收益 0.03 元/股，比上年同期减少 200.00%。

【**佳创视讯**】公司发布第三季度报告，营业收入 5795.49 万元，比上年同期增加 82.04%，归属于上市公司股东的净利润-524.21 万元，比上年同期增加 50.53%，基本每股收益-0.0127 元/股，比上年同期增加 50.39%。

【**广联达**】公司发布第三季度报告，营业收入 5.09 亿元，比上年同期增加 7.15%，归属于上市公司股东的净利润 1.45 亿元，比上年同期增加 18.89%，基本每股收益 0.129 元/股，比上年同期增加 18.35%。

【**卫士通**】公司发布第三季度报告，营业收入 4.68 亿元，比上年同期减少 4.43%，归属于上市公司股东的净利润 2823.10 万元，比上年同期减少 34.56%，基本每股收益 0.0393 元/股，比上年同期减少 36.92%。

【**拓维信息**】公司发布第三季度报告，营业收入 2.50 亿元，比上年同期增加 10.58%，归属于上市公司股东的净利润 2163.48 万元，比上年同期减少 36.95%，基本每股收益 0.02 元/股，比上年同期减少 33.33%。

【**汉邦高科**】公司发布第三季度报告，营业收入 1.14 亿元，比上年同期增加 33.62%，归属于上市公司股东的净利润 87.20 万元，比上年同期增加 115.34%，基本每股收益 0.0061 元/股，比上年同期增加 115.45%。

【**和仁科技**】公司发布第三季度报告，营业收入 6722.12 万元，比上年同期增加 7.53%，归属于上市公司股东的净利润 816.56 万元，比上年同期减少 52.80%，基本每股收益 0.10 元/股，比上年同期减少 65.52%。

【**大华股份**】公司发布第三季度报告，营业收入 42.59 亿元，比上年同期增加 41.07%，归属于上市公司股东的净利润 4.61 亿元，比上年同期增加 28.26%，基本每股收益 0.16 元/股，比上年同期增加 33.33%。

【**正元智慧**】公司发布第三季度报告，营业收入 9477.78 万元，比上年同期增加 35.27%，归属于上市公司股东的净利润 375.94 万

元，比上年同期增加 109.35%，基本每股收益 0.0655 元/股，比上年同期增加 82.45%。

【中孚信息】公司发布第三季度报告，营业收入 4998.22 万元，比上年同期增加 38.02%，归属于上市公司股东的净利润 242.93 万元，比上年同期减少 69.63%，基本每股收益 0.03 元/股，比上年同期减少 76.92%。

【熙菱信息】公司发布第三季度报告，营业收入 1.48 亿元，比上年同期增加 2.24%，归属于上市公司股东的净利润 2050.87 万元，比上年同期增加 50.78%，基本每股收益 0.2051 元/股，比上年同期增加 13.07%。

【朗新科技】公司发布第三季度报告，营业收入 8425.51 万元，比上年同期增加 0.61%，归属于上市公司股东的净利润-1875.42 万元，比上年同期减少 22.19%，基本每股收益-0.0507/股，比上年同期减少 19.01%。

【辉煌科技】公司发布第三季度报告，营业收入 1.00 亿元，比上年同期增加 21.76%，归属于上市公司股东的净利润 1333.19 万元，比上年同期减少 26.16%，基本每股收益 0.0354 元/股，比上年同期减少 26.10%。

【久远银海】公司发布第三季度报告，营业收入 1.11 亿元，比上年同期增加 68.60%，归属于上市公司股东的净利润 1120.73 万元，比上年同期增加 37.91%，基本每股收益 0.1160 元/股，比上年同期增加 14.17%。

【同花顺】公司发布第三季度报告，营业收入 3.81 亿元，比上年同期减少 31.57%，归属于上市公司股东的净利润 1.85 亿元，比上年同期减少 48.47%，基本每股收益 0.34 元/股，比上年同期减少 49.25%。

【通鼎互联】公司发布第三季度报告，营业收入 7.71 亿元，比上年同期减少 25.31%，归属于上市公司股东的净利润 1.44 亿元，比上年同期增加 7.99%，基本每股收益 0.1160 元/股，比上年同期增加 4.32%。

【通鼎互联】公司拟注册和发行中期票据及超短期融资券，发行规模不超过（含）人民币 12 亿元，单期发行期限不超过（含）5 年。

【东方通】公司发布第三季度报告，营业收入 8964.58 万元，比上年同期减少 1.40%，归属于上市公司股东的净利润 3056.86 元，比上年同期减少 4.54%，基本每股收益 0.1103 元/股，比上年同期减少 4.91%。

【捷顺科技】公司发布第三季度报告，营业收入 2.36 亿元，比上年同期增加 12.61%，归属于上市公司股东的净利润 6518.02 万元，比上年同期增加 5.24%，基本每股收益 0.10 元/股，比上年同期减少 4.31%。

【高新兴】公司发布第三季度报告，营业收入 5.27 亿元，比上年同期增加 65.10%，归属于上市公司股东的净利润 9944.45 万元，比上年同期增加 45.34%，基本每股收益 0.0928 元/股，比上年同期

增加 45.23%。

【赛为智能】公司发布第三季度报告，营业收入 3.34 亿元，比上年同期增加 262.75%，归属于上市公司股东的净利润 3869.67 万元，比上年同期增加 407.92%，基本每股收益 0.1071 元/股，比上年同期增加 371.81%。

【*ST 云网】公司发布第三季度报告，营业收入 2046.95 万元，比上年同期减少 2.73%，归属于上市公司股东的净利润-390.86 万元，比上年同期增加 11.99%，基本每股收益-0.0049 元/股，比上年同期增加 11.99%。

【荣之联】全资子公司北京车网互联在缅甸仰光市就缅甸仰光智慧公交项目与缅甸宝运集团旗下子公司 TRUSTY FAMILY Co.,Ltd.签订了合同，合同金额为 4,700 万元人民币。

【海兰信】公司发布第三季度报告，营业收入 1.76 亿元，比上年同期减少 2.12%，归属于上市公司股东的净利润 2489.73 万元，比上年同期增加 22.72%，基本每股收益 0.0687 元/股，比上年同期增加 22.68%。

【神州数码】公司申请证券继续停牌，并预计继续停牌时间不超过 1 个月。

【新大陆】公司与深圳市科脉技术股份有限公司签署《战略合作协议》。

【中国长城】公司发布第三季度报告，营业收入 20.77 亿元，比上年同期减少 88.79%，归属于上市公司股东的净利润 2779.58 万元，比上年同期减少 47.61%，基本每股收益 0.0094 元/股，比上年同期减少 47.78%。

【中国长城】2017 年 7 月至 9 月，中国长城科技集团股份有限公司及下属公司共收到约 1626.54 万元政府补助。

【通鼎互联】公司发布第三季度报告，营业收入 11.18 亿元，比上年同期增加 8.27%，归属于上市公司股东的净利润 1.43 亿元，比上年同期增加 7.99%，基本每股收益 0.1160 元/股，比上年同期增加 4.32%。

【佳都科技】公司发布第三季度报告，营业收入 23.79 亿元，比上年度末增加 57.19%，归属于上市公司股东的净利润 5352.03 万元，比上年度末增加 4877.07%，基本每股收益 0.0336 元/股，比上年同期增加 4700.00%。

【海康威视】公司发布第三季度报告，营业收入 112.82 亿元，比上年同期增加 31.33%，归属于上市公司股东的净利润 28.61 亿元，比上年同期增加 27.513%，基本每股收益 0.315 元/股，比上年同期增加 726.51%。

【纳思达】公司发布限制性股票激励计划首次授予股票第一个解锁期可解锁激励对象名单。

【纳思达】公司发布第三季度报告，营业收入 51.29 亿元，比上年同期增加 554.53%，归属于上市公司股东的净利润 5.08 亿元，比上年同期增加 1964.24%，基本每股收益 0.5104 元/股，比上年同期增加 1966.40%。

【纳思达】公司对限制性股票共 7.632 万股进行回购注销处理，注销价格为 16.48 元/股。

【三联虹普】公司收到软件产品增值税退税款 118.51 万元。

【赛为智能】公司注册资本变更为 4 亿元已完成工商变更登记。

【华力创通】公司部分董事、高管计划减持公司股份 702.6 万股，占公司总股本比例的 1.23%。

【格尔软件】公司发布第三季度报告，营业收入 1.25 亿元，比上年度末增加 15.89%，归属于上市公司股东的净利润 1070.73 万元，比上年度末增加 251.19%，基本每股收益 0.20 元/股，比上年同期增加 185.71%。

【信雅达】公司发布第三季度报告，营业收入 8.29 亿元，比上年度末增加 2.25%，归属于上市公司股东的净利润 2791.81 万元，比上年度末减少 67.48%，基本每股收益 0.063 元/股，比上年同期减少 67.69%。

【广电运通】公司发布第三季度报告，营业收入 9.03 亿元，比上年同期减少 2.52%，归属于上市公司股东的净利润 1.26 亿元，比上年同期减少 16.44%，基本每股收益 0.05 元/股，比上年同期减少 16.67%。

【深科技】公司发布第三季度报告，营业收入 35.39 亿元，比上年同期减少 4.41%，归属于上市公司股东的净利润 1.62 亿元，比上年同期增加 87.88%，基本每股收益 0.1098 元/股，比上年同期增加 88.01%。

【新开普】公司控股股东杨维国先生所持 337.54 万股份解除质押，本次解除质押占其所持股份比例 5.13%。

【实达集团】公司发布第三季度报告，营业收入 37.68 亿元，比上年度末增加 66.42%，归属于上市公司股东的净利润 8378.52 万元，比上年度末减少 33.60%，基本每股收益 0.1348 元/股，比上年度末减少 51.11%。

【雷柏科技】公司发布第三季度报告，营业收入 8615.36 万元，比上年同期减少 47.17%，归属于上市公司股东的净利润-9.38 万元，比上年同期减少 102.19%，基本每股收益 0 元/股。

【达实智能】公司拟以自有资金投资 3.3 亿元人民币发起设立江苏洪泽湖达实智慧医养有限公司。

【达实智能】公司发布第三季度报告，营业收入 6.42 亿元，比上年同期减少 2.01%，归属于上市公司股东的净利润 1.04 亿元，比上年同期增加 15.87%，基本每股收益 0.0541 元/股，比上年同期增加 15.11%。

【易华录】公司持股 5%以上股东林拥军先生通过质押式回购交易解除了 9.5 万股份质押，本次解除质押占其所持股份比例 0.43%。

【达实智能】公司与淮安市洪泽区卫生和计划生育委员会签署了《洪泽区人民医院异地新建工程 PPP 合同初步协议书》，总投资额 15.71 亿元。

【汉鼎宇佑】公司全资子公司浙江金服拟向深圳华声前海投资

有限公司转让其持有的微贷（杭州）金融信息服务有限公司 2% 的股权，以人民币 1.7 亿元作为对价。

【汉鼎宇佑】公司将于 2017 年 10 月 31 日（星期二）开市起复牌。

【视觉中国】公司发布第三季度报告，营业收入 1.97 亿元，比上年同期增加 0.24%，归属于上市公司股东的净利润 6714.52 万元，比上年同期增加 26.36%，基本每股收益 0.0958 元/股，比上年同期增加 26.39%。

【用友网络】公司控股股东北京用友科技所持 2000 万股份质押，本次质押占其所持股份比例的 4.77%。

【云赛智联】公司自 2017 年 10 月 30 日起搬迁至新址办公，新址为：上海市徐汇区宜州路 180 号华鑫天地二期 3 号楼 9-10 楼。

【安洁科技】公司财务总监蒋瑞翔先生提交书面辞职报告，聘任施周祥先生担任公司财务总监。

【安洁科技】公司董事会同意聘任王甜甜女士为公司证券事务代表。

【久远银海】公司于近期陆续取得“银海家庭医生签约应用平台软件 V1.0”、“久远银海公共服务信息管理平台软件 V1.0”等四项国家版权局颁发的计算机软件著作权。

【南洋股份】公司控股股东郑钟南先生所持 920 万股份解除质押，本次解除质押占其所持股份比例 3.30%。

【汉鼎宇佑】全资子公司浙江金服拟向北京千山信远投资管理有限公司转让其持有的微贷金融 1.5% 的股权，以人民币 1.28 亿元作为对价。

【方直科技】公司控股股东黄元忠先生所持 5 万股份质押式回购交易购回，本次购回占其所持股份比例 0.14%。

【网达软件】公司收到了国家知识产权局颁发的“实现手机与智能影像设备连接的方法及系统”发明专利证书。

【和仁科技】公司股东金石灏计划以集中竞价、大宗交易方式减持本公司股份不超过 160 万股，占本公司总股本比例 2%。

【东方通】公司持股 5% 以上股东、董事长黄永军先生计划增持本公司股份不低于 1000 万股。

【海联讯】公司持股 5% 以上股东邢文飏先生计划减持本公司股份不超过 335 万股，即不超过公司股份总数 1%。

【蓝盾股份】全资子公司蓝盾技术近日与中国移动通信集团株洲分公司及株洲渌湘签署了《株洲县“智慧渌口”项目一期系统集成及运营服务采购项目合同》，合同总价为人民币 5608.01 万元。

【创意信息】公司 1130.76 万限售股份解禁上市流通，上市流通日为：2017 年 11 月 6 日（星期一）。

【新国都】公司控股股东刘亚先生所持 100 股股份解除质押，本次解除质押占其所持股份比例 0.001%。

【新国都】全资子公司入围中国银行股份有限公司 2017 年第二批商户收卡终端设备选型项目，具体数量及金额尚未确定。

【高新兴】公司控股股东刘双广先生所持 1650 万股份进行质

押式回购交易，本次质押式回购占其所持股份比例 4.54%。

【证通电子】控股子公司云硕科技收到广东省广州市中级人民法院（2017）粤 01 民初 352 号应诉通知书、举证通知书及民事起诉状等相关法律文书。

【航天长峰】公司变更募集资金投资项目，新项目名称：指挥云系统创新及产业化项目、医疗器械产品线引进及合作项目，投资总金额 1.32 亿元。

【美亚柏科】公司实际控制人、董事长滕达先生计划增持公司股票，增持金额不低于人民币 3000 万元，已于 2017 年 11 月 1 日增持公司股份 50 万股，成交均价 17.11 元/股。

【海兰信】公司控股股东魏法军先生所持 1210 万股份质押，本次质押占其所持股份比例的 40.82%，补建先生将所持 570 万股股份解除质押，本次解除质押占其所持股份比例的 18.49%。

【*ST 三泰】公司控股股东补建先生所持 8500 万股份质押，本次质押占其所持股份比例的 24.15%，补建先生将合计 1.33 亿股股份进行解除质押。

【天玑科技】公司非公开发行股票，自 2017 年 11 月 1 日开市起停牌，预计停牌时间不超过 5 个交易日。

【威创股份】公司签订募集资金三方监管协议，募集资金净额为人民币 9.06 亿元。

【实达集团】全资子公司中科融通成为“克州乡镇村路口视频建设（PPP）建设项目”的中标单位，特许经营期内政府付费总额为人民币约 8.7 亿元。

【世纪瑞尔】公司控股股东王铁先生所持 500 万股份进行质押式回购交易，本次质押式回购占其所持股份比例 4.35%。

【神州信息】公司持股 5% 以上股东中新苏州工业园区创业投资有限公司计划减持本公司股份 1926.86 万股，即不超过公司股份总数 2%。

【达华智能】公司控股股东蔡小如先生所持 3200 万股份解除质押，本次解除质押占其所持股份比例 12.49%。

【神州泰岳】公司与中铁十七局集团有限公司等签署《青岛市政府和社会资本合作（PPP）基金框架协议》，具体业务合作协议尚未签订。

【科士达】公司持股 5% 以上股东李祖榆先生计划减持本公司股份不超过 200 万股，即不超过公司股份总数 0.3395%。

【二三四五】公司法人股东信佳科技所持 500 万股份解除质押，本次解除质押占其所持股份比例 1.17%。

【鲁亿通】公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项获得证监会审核通过，公司股票自 2017 年 11 月 2 日开市起复牌。

【达实智能】公司收到《中标通知书》，确认公司为“遵义医学院第二附属医院信息化系统总承包项目”的中标人，中标金额 5595.97 万元。

【二三四五】自 2017 年 11 月 2 日起，公司的控制权关系变更

为无实际控制人。

【石基信息】公司与阿里投资签署《框架协议》，石基香港将其持有的石基零售 38% 的股权以不超过 5 亿美元的价格转让给阿里投资的关联方。

【凤凰光学】公司于 2017 年 11 月 2 日收到《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》，中国证监会决定终止对公司本次发行股份购买资产行政许可申请的审查。

【北信源】公司控股股东、实际控制人林皓先生计划减持不超过 8698.94 万股公司股份，不超过公司总股本的 6%。

【神州泰岳】子公司中标中国移动和商务直播终端研发及量产项目，预计合同总金额为 6559.16 万元。

【神州泰岳】子公司中标中国移动和飞信客户端技术实施与支撑项目，预计合同总金额 3048.64 万元。

【高新兴】公司控股股东、实际控制人刘双广先生所持 2230 万股解除质押，占其所持公司股份总数的 6.14%。

【拓维信息】公司副总经理阎峻先生减持公司股票 7 万股，减持均价 8.68 元/股，占公司总股本比例 0.0063%。

【华讯方舟】股东中国恒天计划减持不超过 2007.70 万股本公司股份，不超过本公司总股本的 2.62%。

【科蓝软件】公司董事陈露女士辞去职务，董事会同意提名刘彬先生为公司第二届董事会董事候选人。

【天夏智慧】公司股东索芙特科技所持 1420 万股份解除质押，本次解除质押占其所持股份比例 24.84%，所持 1127.75 万股份质押，本次质押占其所持股份比例 19.73%。

【海兰信】公司完成了注册资本工商变更登记，注册资本为 3.62 亿元。

【中远海科】公司于 2017 年 11 月 2 日与贵州高速集团签订了《施工总承包合同》，合同金额为人民币 3.49 亿元。

【能科股份】公司完成工商变更登记，注册资本为 1.14 亿元。

【航天发展】公司股票自 2017 年 11 月 6 日开市起继续停牌。公司债券（债券简称：“12 福发债”）正常交易不停牌。

【金智科技】公司全资子公司乾华科技成功中标南京公用能源有限公司工程项目，中标总金额 1.49 亿元。

【新国都】鹏元资信评估有限公司决定将 2016 年 4 月 15 日公司发行债券（债券简称：“16 新国都”）债项级别由 AA+ 上调为 AAA。

【博思软件】公司实际控制人之一致行动人黄春玉女士解除质押股票 28 万股。

【超图软件】公司本次符合解锁条件的激励对象共计 86 人，本次限制性股票解锁数量为 130 万股，占目前公司股本总额的 0.29%。本次回购注销股票 4.16 万股，回购价格（除权除息后）为每股 1.699 元。

【荣之联】公司拟以发行股份和支付现金相结合的方式购买赞融电子 100.00% 股权，交易金额为 8.4 亿元，同时募集配套资金不

超过 4.31 亿元。公司拟向特定对象孙志民和侯卫民 2 名自然人购买其合计持有的赞融电子 100.00% 股权，交易作价 8.4 亿元。公司本次非公开发行股票拟发行的股份数量约为 1,719 万股。

【恒华科技】公司全资子公司道亨科技拟使用自有资金人民币 1.2 亿元购买北京鹏宇成软件技术有限公司持有的“三维协同设计管理系统”全部技术无形资产及相关权益。

【华测导航】公司首次授予限制性股票的授予日为 2017 年 11 月 3 日，按 29.44 元/股的授予价格，向 273 名激励对象首次授予 418.5 万股限制性股票。

【中安消】公司将于 2017 年 11 月 13 日开始支付自 2016 年 11 月 11 日至 2017 年 11 月 10 日期间的 16 中安消债券利息，本期债券票面利率（计息年利率）为 4.45%，债权登记日为 2017 年 11 月 10 日。

【*ST 中安】公司拟向杭州仟意资产管理有限公司出售上海市普陀区同普路 800 弄 1 号-5 号办公楼，标的物业地上部分建筑面积约 2.11 万平方米，交易单价为人民币 4.26 万元/平方米，总价为人民币 9 亿元。

【*ST 上普】公司拟将持有普天轨交 100% 的股权以协议方式转让给东信集团，该股权的评估值为 6,279.53 万元人民币。

【*ST 上普】公司全资子公司普天能源拟以位于上海市奉贤区环城北路 168 号的土地使用权及房屋建筑物对普天创新创业管理有限公司进行增资，本次用于增资的土地使用权及房屋建筑物评估价值为 1.46 亿元，本次增资双创公司的价格为 1.322 元/1 元实收资本。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

