



2016 年 10 月 31 日

增持

分析师：王凤华

执业编号：S0300516060001

电话：010-64408937

邮箱：wangfenghua@lxsec.com

分析师：郭佳楠

执业编号：S0300515080001

电话：010-64814022

邮箱：guojianan@lxsec.com

研究助理：杨名

电话：136-1185-0141

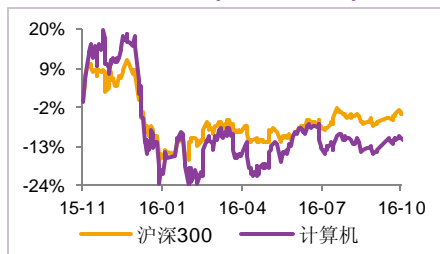
邮箱：yangming_bf@lxsec.com

研究助理：刘璐

电话：130-5193-1435

邮箱：liulu@lxsec.com

行业表现对比图(近 12 个月)



资料来源：联讯证券研究院

计算机

【联讯计算机周关注】工业信息安全 & 特斯拉 L5 自动驾驶 & 农业机器人 & 虚拟 IP & 三季度计算机行业营收普涨

投资要点

◇ 一、本周关注：工业信息安全 & 特斯拉 L5 自动驾驶 & 农业机器人 & 虚拟 IP & 三季度计算机行业公司营收普遍增长，增长区间集中在 0%-25%

工业信息安全：工业控制的安全正在成为未来网络战争的主场地。

特斯拉 L5 自动驾驶：L5 为完全自动化驾驶，即在所有人类驾驶者可以应付的道路和环境条件下，车辆均可以由自动驾驶系统自主完成所有的驾驶操作

农业机器人：将低端农机与商用电动车进行智能升级，是农业机器人的可行之路。

虚拟 IP：虚拟 IP 直播能否成为下一个蓝海。

三季度计算机行业公司营收普遍增长，增长区间集中在 0%-25%：本周计算机板块走势上仍然呈现震荡走法，随着计算机板块各标的估值不断修正，未来或可迎业绩高增长及热点行情。

重点推荐：千方科技

推荐关注：丰东股份 启明星辰

◇ 二、市场回顾：上周计算机板块下跌 0.43%

上周计算机板块下跌 0.43%，同期沪深 300 上涨 0.37%，板块跑输大盘 0.81 个百分点，位列所有版块第 20 位。TMT 其他三大板块中，传媒下跌 0.12%，位列第 17 位；电子元器件下跌 1.43%，位列第 27 位；通信下跌 0.78%，位列第 24 位。创业板指数下跌 0.71%。

◇ 三、本周行业要闻：

1. 【上市】中通快递登陆纽交所破发：北京时间 10 月 27 日晚，中通快递登陆纽交所。其开盘价为 18.40 美元，据此计算的市值约 134.6 亿美元。本次中通在美上市，为年初至今美国市场最大规模的一只 IPO。**2. 【财报】百度发布三季度财报，收入下滑：**10 月 28 日，百度 Q3 财报发布，新广告法的影响还在继续：本季度百度总营收为 182.53 亿元人民币，不排除去哪儿影响，较 2015 年同期下降 0.7%，净利润为 31.02 亿元，同比增长 9.2%。**3. 【微软发布会】Surface Studio 一体机惊艳：**10 月 26 日，微软在纽约举行新品发布会，一口气发布了旗下首款一体机产品—Surface Studio，同时公布了一款 Surface Studio 配件，是一个圆柱体传感器，放在屏幕上可以出现一个径向菜单，直接来操控。

◇ 四、本周公司动态

1. 海立美达（002537）：公司拟与高创科技、澳柯玛、高创澳海共同发起



设立以智能制造和信息技术等产业领域为主要投资标的的青岛高创澳海创业投资企业。**2. 立思辰 (300010):** 公司拟使用自有资金与北京市海淀区国有资产投资经营有限公司、中泰桥梁共同成立合资公司: 北京海辰云教育科技有限公司。合资公司拟注册资本 5,000 万元, 其中公司出资 2,550 万元, 占 51%。**3. 合众思壮 (002383):** 公司全资子公司北斗导航科技有限公司引进新增投资者, 向北斗导航进行增资, 注册资本由 5,000 万元增资至 15,151.5 万元。

◇ 五、本周投融资事件

1. 易观智库 (B 轮): 10 月 27 日, 深创投投资、红土创新基金及正和岛基金等三家机构对易观智库共同投资, 各投资 3,000 万元人民币。**2. 智慧树 (B 轮):** 10 月 25 日, 微梦创科投资投资智慧树 35,000 万元人民币。**3. 淘车无忧 (A+轮):** 10 月 26 日, 协立投资、民银国际投资、苏交通、广发信德分别投资淘车无忧 3,000 万元人民币。

◇ 风险提示:

1) 政策风险; 2) 公司经营风险; 3) 其他风险。



目 录

一、本周关注：工业信息安全 & 特斯拉 L5 自动驾驶 & 农业机器人 & 虚拟 IP & 三季度计算机行业公司营收普遍增长，增长区间集中在 0%-25%	4
1、工业信息安全	4
2、特斯拉推出全 L5 完全自动驾驶系统	4
3、农业机器人	5
4、虚拟 IP	5
5、三季度计算机行业公司营收普遍增长，其增长区间主要集中在 0%-25%	6
二、本周市场表现	7
（一）上周计算机板块下跌 0.43%	7
（二）计算机板块估值下降，设备与软件估值均呈下降态势	7
（三）计算机行业重点关注个股	8
三、重点覆盖标的新闻及公告	9
四、行业重要政策及新闻	10
五、本周投融资事件	12
六、下周投资提示	14
七、停复牌一览表	16
八、风险提示	16

图表目录

图表 1： 特斯拉全自动驾驶体验	4
图表 2： 农业机器人	5
图表 3： BIG 笑工坊	6
图表 4： 三季报计算机标的营收增长概况一览	6
图表 5： 上周计算机板块下跌 0.43%	7
图表 6： 计算机软件 PE(TTM)	7
图表 7： 计算机硬件 PE(TTM)	7
图表 8： 重点公司盈利预测表	8
图表 9： 重点覆盖标的新闻及公告	9
图表 10： 本周投融资事件一览表	12
图表 11： 下周重要会议	14
图表 12： 本周停复牌一览表	16



一、本周关注：工业信息安全 & 特斯拉 L5 自动驾驶 & 农业机器人 & 虚拟 IP & 三季度计算机行业公司营收普遍增长，增长区间集中在 0%-25%

1、工业信息安全

- 乌克兰电网约 60 座变电站曾遭到黑客攻击，造成了大规模停电，进而影响到 140 万名居民。
- 2014 年 10 月至 2015 年 9 月，美国发生了 295 起入侵关键基础设施的黑客攻击案件，如机场、隧道和炼油厂等

工业控制的安全正在成为未来网络战争的主场地。对于传统互联网安全软件而言，工业安全领域依旧是一个盲点。国内人口密集，电力、交通情况更为复杂，供电、供水这些基础设施的核心控制器件是工控系统，其安全性应更加予以重视。事实上，工业控制系统与传统 IT 系统存在很大的差异，工控协议类型繁多、适用于不同的控制环境，网络完全运营商需要对这些协议进行深度解析之后，根据不同的需求建立工控检测审计系统，将这些软件部署在客户网络的网关处，使其能够记录正在发生的网络行为，进而检测到异常行为。”

2、特斯拉推出全 L5 完全自动驾驶系统

自动驾驶技术在国际上有一个分级标准。L5 为完全自动化驾驶，即在所有人类驾驶者可以应付的道路和环境条件下，车辆均可以由自动驾驶系统自主完成所有的驾驶操作

据悉该系统将包含 8 个摄像头，覆盖 360 度可视范围，对周围环境的监控距离最远可达 250 米；车辆配备的 12 个超声波传感器完善了视觉系统，探测和传感硬、软物体的距离接近上一代系统的两倍；增强版前置雷达通过冗余波长提供周围更丰富的数据，雷达波可以穿越大雨、雾、灰尘，甚至前方车辆。

图表1： 特斯拉全自动驾驶体验



资料来源：互联网 联讯证券



3、农业机器人

将低端农机车与商用电动车进行智能升级，是农业机器人的可行之路。

目前，世界农业大国，集体农场和私人农场是土地耕作的主流载体。欧洲和美国的那些大农场往往有数千公顷之巨，若要保证收成，须精耕细作。新型的模范农场在当下已初见端倪，而无土栽培等室内种植正是一个微缩农场的真实写照。它的高效之处在于使得每一株作物都得到恰如其分的灌溉和营养补充，非但能削减化学物品的使用，还能取得更好的收成。

在未来的设想中，农业机器人就能认出一株株秧苗，并且用酌量的化肥和水滴来催促它们生长。另一些机器则会识别出杂草，然后用一小滴除草剂、一把喷火枪、或者一束高能激光来将它们铲除，并且这些机器还能认出各种成熟的蔬菜，进而收割下来。

图表2： 农业机器人



资料来源：互联网 联讯证券

在欧美国家的高性能计算产业，从高性能计算所需的核心处理器芯片到配套软件，再到行业推广应用，已经形成一个完整而庞大的产业链条，如 Intel 芯片周围集合了微软、SAP、oracle 等庞大的软件产业。而国内由于系统开发工具的缺乏，以及看不到能从市场上获得快速回报，大量软件企业难以投入研发与国产高性能计算核心芯片相配套的应用软件，相关应用软件寥寥无几，因此导致国产高性能计算难以推广应用。

4、虚拟 IP

虚拟 IP 直播能否成为下一个蓝海。虚拟 IP 的爆发使得拥有动漫 IP 的巨头如迪斯尼，动漫 IP 背后的声优们，潜心经营 IP 的创业者们，以及几年前就在投资 IP 产业的风投们，将分享到新的直播红利。

虚拟 IP 直播，其直播主角是以唐僧为原型的虚拟卡通 IP “唐唐”，映客宣称这是全球首次 3D 虚拟直播。在这个 30 多分钟的直播里，没有任何真人亮相，画面是“唐唐”的动画形象，其虚拟角色声音来自于任真天。直播跟 Twitter 不同，注定是少数人生产内



容给多少人消费，而不是人人生产人人消费。数据显示，“唐唐”虚拟 IP 的直播观看人数超过 22 万，数据能够直接证明虚拟 IP 直播是有其市场份额的。

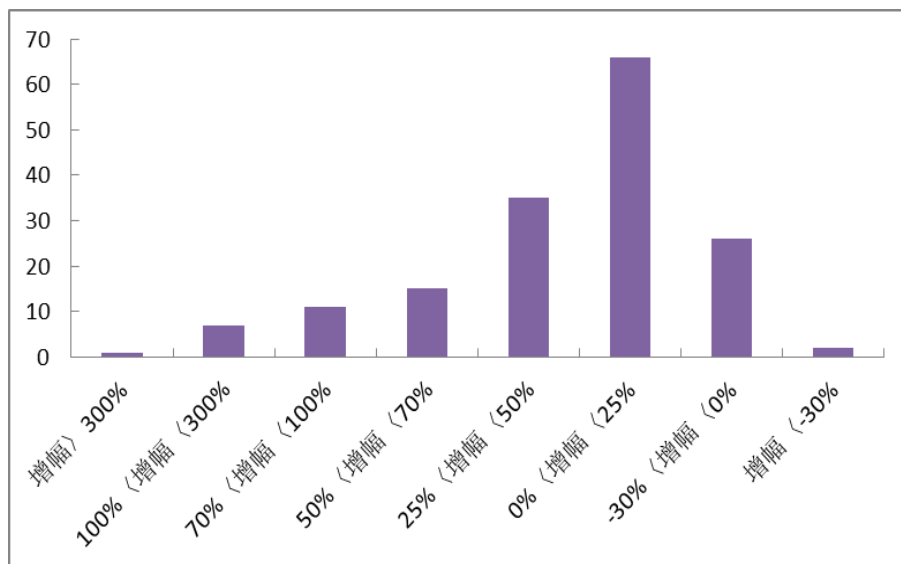
图表3: BIG 笑工坊



资料来源：互联网 联讯证券

5、三季度计算机行业公司营收普遍增长，其增长区间主要集中在 0%-25%

图表4: 三季报计算机标的营收增长概况一览



资料来源：wind 联讯证券

本周计算机板块走势上仍然呈现震荡走法，随着计算机板块各标的估值不断修正，未来或可迎业绩高增长及热点行情。

重点推荐：千方科技

推荐关注：丰东股份 启明星辰



二、本周市场表现

（一）上周计算机板块下跌 0.43%

上周计算机板块下跌 0.43%，同期沪深 300 上涨 0.37%，板块跑输大盘 0.81 个百分点，位列所有版块第 20 位。TMT 其他三大板块中，传媒下跌 0.12%，位列第 17 位；电子元器件下跌 1.43%，位列第 27 位；通信下跌 0.78%，位列第 24 位。创业板指数下跌 0.71%。

图表5： 上周计算机板块下跌 0.43%



资料来源：Wind，联讯证券

上周涨幅居前的个股是：高伟达、金桥信息和大豪科技。跌幅居前的个股是：三泰控股、实达集团和飞利信。

（二）计算机板块估值下降，设备与软件估值均呈下降态势

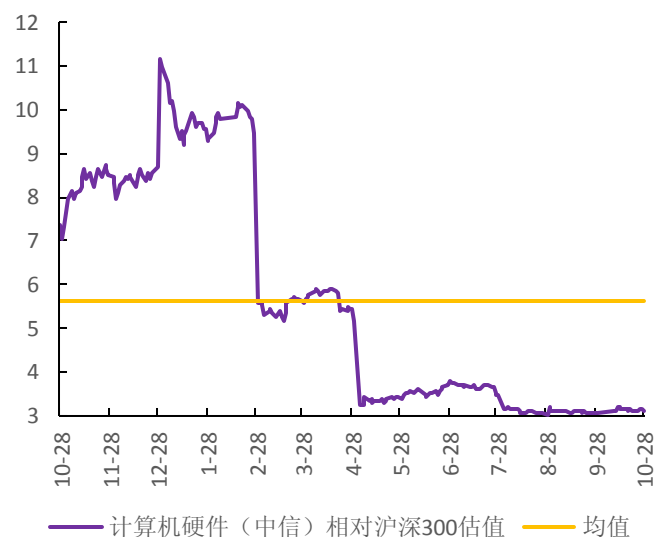
上周计算机板块估值下降，板块整体为 58.72。计算机板块 2016 年动态 PE（整体法，剔除负值）为 74.09，传媒 52.54，通信 55.25，电子元器件 59.58。计算机软件板块 PE（TTM）为 84.57，相对沪深 300 比值为 6.47 倍，低于一年以来均值；计算机硬件 PE（TTM）为 40.31，相对沪深 300 比值为 3.08 倍，低于一年以来的均值。

图表6： 计算机软件 PE(TTM)

图表7： 计算机硬件 PE(TTM)



资料来源: wind, 联讯证券



资料来源: wind, 联讯证券

（三）计算机行业重点关注个股

图表8：重点公司盈利预测表

公司简称	股票代码	股价	2015EPS	2016EPS	2017EPS	2015PE	2016PE	2017PE
厦华电子	600870	10.09	0.04	0.13	0.22	286.65	80.59	45.53
超图软件	300036	19.91	0.29	0.45	0.61	68.07	44.31	32.41
方直科技	300235	23.9	0.18	0.19	0.20	132.78	125.79	119.50
同花顺	300033	71.93	2.14	2.77	3.70	33.67	25.99	19.44
恒生电子	600570	59.24	0.90	1.21	1.52	65.47	49.15	38.87
奥马电器	002668	75	1.88	2.21	2.27	39.88	33.93	32.98
海立美达	002537	28.88	0.55	0.77	0.94	52.63	37.69	30.70
科大讯飞	002230	29.91	0.41	0.54	0.70	73.67	55.37	42.83
佳都科技	600728	9.52	0.18	0.26	0.36	52.02	36.02	26.70
四维图新	002405	22.19	0.16	0.36	0.45	141.07	61.67	49.02
启明星辰	002439	22.71	0.40	0.56	0.75	57.23	40.22	30.10
东方通	300379	73.75	1.04	1.31	1.56	71.15	56.30	47.41
同有科技	300302	29.9	0.39	0.63	0.90	76.45	47.82	33.36
中昌海运	600242	16.97	0.11	0.22	0.43	152.20	76.54	39.63
鼎捷软件	300378	27.4	0.25	0.34	0.46	109.38	79.77	59.66



丰东股份	002530	36.53	0.21	0.51	0.64	176.13	72.32	57.07
常山股份	000158	12.42	0.28	0.37	0.49	44.92	33.75	25.33

资料来源: Wind, 联讯证券

三、重点覆盖标的的新闻及公告

图表9: 重点覆盖标的的新闻及公告

公告日期	公司简称	公告内容
2016-10-25	卫宁健康	公司拟使用自有资金人民币 3,000 万元（其中首期出资额为 1,500 万元）作为有限合伙人对外投资南通同渡信康创业投资合伙企业（有限合伙），同渡信康将按照产业投资基金的管理模式进行管理。同渡信康的目标认缴总额为人民币 3 亿元，主要投资领域为智慧健康。
2016-10-25	易联众	将公司全资子公司福州易联众信息技术有限公司（以下简称“福州易联众”）持有中职工动力（北京）科技有限公司（以下简称“中职工动力”）26%的股权（实际出资额 325 万元）以人民币 936 万元的价格全部转让给自然人赵研先生。
2016-10-26	赢时胜	公司收到持股 5%以上股东张列先生的通知，张列先生分别于 2016 年 2 月 29 日、10 月 14 日、10 月 24 日通过深圳证券交易所大宗交易方式累计减持所持公司无限售条件股份 3,350,000 股，占公司总股本的 1.13%。本次减持后，张列先生持有公司股份 21,258,920 股，占公司总股本的 7.16%，仍为持有公司股份 5%以上的股东。
2016-10-26	远光软件	公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《中国证监会行政许可申请受理通知书》（163084 号），中国证监会依法对公司提交的《远光软件股份有限公司上市公司非公开发行新股核准》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。
2016-10-27	立思辰	公司拟使用自有资金与北京市海淀区国有资产投资经营有限公司、江苏中泰桥梁钢结构股份有限公司共同成立合资公司：北京海辰云教科技有限公司。合资公司拟注册资本 5,000 万元。其中，公司拟以自有货币资金出资 2,550 万元，占 51%；海国投拟以货币现金出资 1,450 万元，占 29%；中泰桥梁拟以货币现金出资 1,000 万元，占 20%。
2016-10-27	中海达	公告 2016 年限制性股票激励计划首次授予部分激励对象名单。
2016-10-28	海立美达	公司拟与青岛高创科技资本运营有限公司、青岛澳柯玛创新加速器有限公司、青岛高创澳海股权投资管理有限公司共同发起设立以智能制造和信息技术等产业领域为主要投资标的的青岛高创澳海创业投资企业（有限合伙），并签订《合伙协议》。
2016-10-28	合众思壮	公司全资子公司北斗导航科技有限公司引进南京广丰投资管理中心（普通合伙）、张鹏飞作为新增投资者，向北斗导航进行增资。北斗导航注册资本由 5,000 万元增资至 15,151.5 万元，新增注册资本由南京广丰投资管理中心（普通合伙）、张鹏飞出资。增资后，合众思壮持有北斗导航 33%的股权，北斗导航由合众思壮的全资子公司变为公司的参股公司，不再纳入合并范围。
2016-10-28	蓝盾股份	公司拟以债转股方式向全资子公司中经汇通电子商务有限公司（以下简称“中经电商”）增资人民币 15,000 万元，增资后中经电商注册资本为 35,356.2617 万元，公司持有其 100%股权。
2016-10-28	朗科科技	公司于 2016 年 10 月 26 日收到持股 5%以上股东王全祥先生提交的《买卖本公司证券申报表》，王全祥先生于 2016 年 10 月 26 日以大宗交易方式减持了其直接持有的本公司无限售流通股 3,100,000 股，占公司总股本的 2.3204%。
2016-10-28	千方科技	公司下属全资子公司掌城科技拟与北京首开鸿城实业有限公司、关联方孙大勇共同投资设立北京首开千方科技信息服务有限公司。首开千方的注册资本为人民币 2,000 万元，其中掌城科技以自有资金出资 800 万元，占首开千方注册资本的 40%；孙大勇出资 400 万元，占首开千方注册资本的 20%。
2016-10-29	东方财富	公司拟使用自有资金人民币 1,650.00 万元，受让关联方上海漫道金融信息服务股份有限公司所持东方



公告日期	公司简称	公告内容
		财富征信有限公司（以下简称“东财征信”） 33%股权。受让完成后， 公司持有东财征信 100%股权，东财征信成为公司全资子公司。

资料来源: Wind, 联讯证券

四、行业重要政策及新闻

【中通快递登陆纽交所破发 市值 134 亿美元】

北京时间 10 月 27 日晚，中通快递登陆纽交所。其开盘价为 18.40 美元，较 19.50 美元的定价低约 5.6%。据开盘价计算，中通的市值约 134.6 亿美元。本次中通在美上市，为年初至今美国市场最大规模的一只 IPO。

中通快递 10 月 24 日向美国证券交易委员会(SEC)更新首轮公开募股(IPO)申请，对外公布招股定价区间。招股书显示，摩根士丹利、高盛、华兴资本、花旗集团、瑞士信贷和摩根大通将担任承销商。同时，承销商可行使对 A 级股的超额配售选择权。

据文件中中通的财务数据披露，该公司在 2016 年 6 月 30 日结束的本年度前 6 个月中，总营收为 6.39 亿美元，总运营成本和费用为 5608 万美元，净利润为 1.15 亿美元，基本及摊薄每股收益为 0.16 美元。（资料来源：新浪科技）

【百度发布三季度财报 收入下滑】

10 月 28 日，百度 Q3 财报发布，新广告法的影响还在继续：本季度百度总营收为 182.53 亿元人民币(约合 27.37 亿美元)，不排除去哪儿影响，较 2015 年同期下降 0.7%，净利润为 31.02 亿元(约合 4.652 亿美元)，同比增长 9.2%。这些数据表明两点：

营收显著下滑。百度 Q2 总营收为人民币 182.64 亿元(约合 27.48 亿美元)，同比增长 10.2%。Q3 营收基本与上季度持平，同比增幅下降较大。百度营收从增长放缓到显著下滑表明百度营收三季度受到了广告新规较大影响。

利润出现增长，百度 Q2 净利润为人民币 24.14 亿元(约合 3.632 亿美元)，同比利润有所下滑，营收下滑而利润增加意味着百度进行了更好的成本控制。（资料来源：搜狐科技）

【三季度三星移动部门运营利润降 96%】

10 月 27 日，韩国三星电子公布 2016 财年第三财季报告。财报显示，三星电子第三季度整体营业利润在一年前近 7.4 万亿韩元的基础上下降了 30%至 5.2 万亿韩元，净利润同比下降 16.8%至 4.54 万亿韩元（约合 40 亿美元），收入则下降 7.5%至 47.82 万亿韩元。

在 Galaxy Note7 智能手机因“爆炸门”事件停产后，三星的移动部门运营利润比一年前下降 96%至 1000 亿韩元。这意味着，移动部门运营利润绝对值同比下滑 2.4 万亿韩元，约合 142 亿元人民币。移动部门季度利润创下自六年前首次推出 Galaxy 系列手机产品线以来的最低纪录。（资料来源：新京报）

【京东“无人仓”亮相 人工智能打造现代仓储】

10 月 26 日，京东正式向外界展示了由其自主研发的自动化物流仓储系统，这套系



统由机器人、人工智能算法和数据感知网络打造，其中的部分技术将应用于即将到来的双 11 京东物流配送中。

京东方面表示，此次亮相的“无人仓”代表着全新一代物流系统技术应用，实现了从自动化到智慧化的突破。“无人仓”的技术突破与落地，将为未来的双 11、618 等重大节日物流提供有力的保障和支持。

据介绍，京东“无人仓”采用大量智能物流机器人进行协同与配合，通过人工智能、深度学习、图像智能识别、大数据应用等诸多先进技术，让工业机器人可以进行自主的判断和行为，适应不同的应用场景、商品类型与形态，完成各种复杂的任务，在商品分拣、运输、出库等环节实现自动化。（资料来源：新华网）

【微软新品发布会 Surface Studio 一体机惊艳】

10 月 26 日，微软在纽约举行新品发布会，一口气发布了旗下首款一体机产品——Surface Studio，性能和续航全面提升的 New Surface Book i7 以及微软头戴 3D 显示器。

最新公布的微软财报显示，上一季度 Surface Pro 4/Book 营收同比增长 38%。虽然微软并不倚重硬件业务，但 Surface 的出色表现无疑给微软增加了诸多底气。Surface Pro 5 跳票，New Surface Book i7 升级也不明显。Surface Studio 一体机的出现可以说是这次发布会最大的亮点。

Surface Studio 是为专业人群创造的，配置强劲，同时采用零重力铰链的设计。微软还公布了一款 Surface Studio 配件，是一个圆柱体传感器，放在屏幕上可以出现一个径向菜单，直接来操控。从演示来看这一功能可能主要面向设计师。Surface Dial 这款配件可以配合触控笔来使用，通过旋转快速选择笔触规格，而且似乎也支持在 Surface Pro 3，Surface Pro 4，或 Surface Book 实现此功能。（资料来源：新浪数码）

【今日头条回应凤凰新闻：法庭见】

10 月 28 日晚间消息，针对近日凤凰新闻对今日头条“流量劫持”的声明，今日头条以“诽谤”为由提起诉讼，认为凤凰新闻客户端侵犯了今日头条名誉，要求致歉并赔偿经济损失 500 万元。海淀法院日前受理了该案。

10 月 26 日，凤凰新闻客户端发声明称，今日头条恶意劫持凤凰新闻流量，不仅在凤凰新闻升级时诱导用户下载今日头条，并在百度、搜狗等搜索引擎竞购关键词。

当时，今日头条方面并未就此作出回应和说明。不过现在，今日头条宣布以“侵犯名誉”和“诽谤”为由提起诉讼，认为凤凰新闻客户端相关言论侵害了今日头条权益，但未对凤凰新闻所称的具体事件有说明。（资料来源：新浪科技）

【最新金融科技公司排名：蚂蚁金服居首】

咨询公司毕马威（KPMG）与澳大利亚知名金融科技风投机构 H2 Ventures 近日发布了三季度全球金融科技公司排名，全球排名前五的金融科技创新企业中有四家都来自中国，另有一家中国公司进入前十。而在去年，仅有两家中国公司进入了前十，分别排在首位的众安保险和第四位的趣分期，今年五家中国公司进入前十并在前五中占据四席，中国金融科技公司的实力正在增强。

在发布的金融科技公司排名中，蚂蚁金服排名第一，学生贷款网站趣店排第二，P2P 平台陆金所排名第四，众安保险排在第五位，京东旗下的京东金融也进入了前十。



在全球前 100 的金融科技公司中,美国公司高达 35 家,英国公司也有 13 家,欧洲、非洲和中东地区共有 28 家公司,中国仅有 8 家,在数量方面还不占优势。(资料来源:TechWeb)

【轻模式受阻 英法院裁定 Uber 司机为正式员工】

据外媒报道,英国就业法庭周五做出裁决,称美国打车应用 Uber 应该将司机视为公司正式员工,而不是独立的合同工,这意味着 Uber 司机将可以享有带薪休假以及最低工资保障等福利。这一裁决可能会对英国数千家公司带来冲击,对整个“零工经济”造成打击。

Uber 在美国本土也面临着大量诉讼,加州监管部门去年作出裁定, Uber 应将一名司机当作正式员工,而非合同工,不过这一裁决并不适用于加州所有的 Uber 司机。

Uber 英国业务总经理乔·波特拉姆(Jo Bertram)表示,该公司将对这一裁决进行抗辩。(资料来源:凤凰科技)

【华为研发出征会议 每年 30 亿经费】

近日,任正非在华为研发将士出征大会上发表了内容讲话。他指出,华为的总战略是“做多连接,撑大管道”。华为错过了语音时代、数据时代,不能再错过图像时代。

任正非说:“我们不能像过去一样,以招聘新员工培训后扑入战场,等 3~5 年他们成熟的时候,这个机会窗已经半开半掩了,我们又失去了一次占领图像高地、云化时代的机会。因此,我们短时间直接选拔了,有 15~20 年研发经验的高级专家及高级干部投入战场,他们对技术深刻的理解能力,与前线将士的战场掌控能力结合在一起,一定会胜利的。”

任正非指出,每年除了给开发拨付 80-90 亿美元以上的开发经费外,将给研究每年超过 30 多亿美元的经费。同时,他表示,我们已经拥有 170 个国家武装到牙齿的铁的队伍,我们的流程 IT 已经能支持到单兵作战。每年我们仍会继续投入上百亿美元,改善产品与作战条件。(资料来源:蓝鲸 TMT)

五、本周投融资事件

图表10: 本周投融资事件一览表

披露日期	投/融资对象	行业	投资机构	投资金额(万)	币种	融资轮次
2016-10-27	傲游网络	互联网软件与服务	上海都玩	1000.00	人民币元	Angel
2016-10-27	当贝市场	信息技术服务	苏宁云商	--	--	B
2016-10-27	检车无忧	信息科技咨询与其它服务	--	2000.00	人民币元	Pre-A
2016-10-27	蚂蚁招聘	人力资源与就业服务	启赋资本	--	--	A
2016-10-27	蚂蚁招聘	人力资源与就业服务	春晓投资	--	--	A
2016-10-27	欧瑞博 ORVIBO	消费电子产品	拓邦投资	3666.67	人民币元	B
2016-10-27	欧瑞博 ORVIBO	消费电子产品	赛富基金	3666.67	人民币元	B



披露日期	投/融资对象	行业	投资机构	投资金额（万）	币种	融资轮次
2016-10-27	欧瑞博 ORVIBO	消费电子产品	润航投资	3666.67	人民币元	B
2016-10-27	抢先娱乐	互联网软件与服务	乐创投资	500.00	人民币元	Angel
2016-10-27	抢先娱乐	互联网软件与服务	千乘资本	500.00	人民币元	Angel
2016-10-27	易观智库	信息科技咨询与其它服务	深创投投资	3000.00	人民币元	B
2016-10-27	易观智库	信息科技咨询与其它服务	红土创新基金	3000.00	人民币元	B
2016-10-27	易观智库	信息科技咨询与其它服务	正和岛基金	3000.00	人民币元	B
2016-10-27	悠活网络	--	光谷创投	400.00	人民币元	Pre-A
2016-10-27	悠活网络	--	祺鸣投资	400.00	人民币元	Pre-A
2016-10-26	51 信用卡	互联网软件与服务	中通银泰	4200.00	美元	C+
2016-10-26	51 信用卡	互联网软件与服务	丰实资本	4200.00	美元	C+
2016-10-26	分子互动	广告	EMC 媒体基金	1000.00	人民币元	Angel
2016-10-26	淘车无忧	综合支持服务	协立投资	3000.00	人民币元	A+
2016-10-26	淘车无忧	综合支持服务	民银国际投资	3000.00	人民币元	A+
2016-10-26	淘车无忧	综合支持服务	苏交通	3000.00	人民币元	A+
2016-10-26	淘车无忧	综合支持服务	广发信德	3000.00	人民币元	A+
2016-10-26	网乐网络	信息科技咨询与其它服务	艾瑞市场咨询	1000.00	人民币元	Pre-A
2016-10-26	星图智控	信息技术服务	汉心景红投资	1800.00	人民币元	B
2016-10-26	星图智控	信息技术服务	多牛传媒	1800.00	人民币元	B
2016-10-26	星图智控	信息技术服务	人人网	1800.00	人民币元	B
2016-10-26	星图智控	信息技术服务	迪凯投资	1800.00	人民币元	B
2016-10-25	VIPHRM 微知软件	信息科技咨询与其它服务	合力投资	600.00	美元	B
2016-10-25	VIPHRM 微知软件	信息科技咨询与其它服务	IDG 资本	600.00	美元	B
2016-10-25	VIPHRM 微知软件	信息科技咨询与其它服务	京东	600.00	美元	B
2016-10-25	VIPHRM 微知软件	信息科技咨询与其它服务	华创资本	600.00	美元	B
2016-10-25	VIPHRM 微知软件	信息科技咨询与其它服务	涌铎投资	600.00	美元	B
2016-10-25	合思信息	互联网软件与服务	DCM 资本	3000.00	人民币元	A
2016-10-25	智慧树	应用软件	微梦创投投资	35000.00	人民币元	B
2016-10-24	康藤旅游	互联网软件与服务	元钛基金	1500.00	人民币元	A



披露日期	投/融资对象	行业	投资机构	投资金额(万)	币种	融资轮次
2016-10-24	康藤旅游	互联网软件与服务	戈壁	1500.00	人民币元	A
2016-10-24	码隆科技	--	中信建投资本	885.71	人民币元	A
2016-10-24	码隆科技	--	远镜创投	885.71	人民币元	A
2016-10-24	码隆科技	--	达晨创投	885.71	人民币元	A
2016-10-24	码隆科技	--	红筹投资	885.71	人民币元	A
2016-10-24	码隆科技	--	--	885.71	人民币元	A
2016-10-24	码隆科技	--	可可空间	885.71	人民币元	A
2016-10-24	码隆科技	--	上海景林投资	885.71	人民币元	A

资料来源: Wind, 联讯证券

六、下周投资提示

图表11: 下周重要会议

行业会议				
序号	会议名称	会议时间	会议地点	主办单位
1	2016 腾讯 WE 大会	2016/11/06	北京北展剧场	腾讯
2	2016 江苏省(第四届)互联网大会	2016/11/03-04	南京国际博览会议中心	江苏省互联网协会
3	大数据可视化分析案例巡展交流会·北京站	2016/11/03	(北京海淀)北京新世纪日航饭店 3 楼世纪厅	帆软软件
4	2016 全球移动游戏峰会暨移动电子竞技嘉年华	2016/11/03-05	武汉国际展览中心	武汉东湖开发区管委会、中国娱乐行业协会
5	2016 金融科技 CEO 领袖年会暨财富管理论坛(北京)	2016/11/05	北京世纪金源大饭店(北京市北京海淀板井路 69 号)	91 活动网、91 众筹、91 天使创投
公司会议				
序号	公司名称	会议名称	会议时间	会议内容
1	大智慧	临时股东大会	2016/10/31-11/02	1.关于变更募集资金用途及将剩余募集资金永久补充流动资金的议案; 2.关于续聘会计师事务所的议案。。
2	东信和平	临时股东大会	2016/11/02	1.关于公司符合非公开发行股票条件的议案; 2.关于公司非公开发行 A 股股票方案的议案; 3.关于公司非公开发行 A 股股票预案的议案; 4.关于公司非公开发行 A 股股票募集资金可行性分析报告的议案; 5.关于公司设立本次非公开发行股票募集资金专项存储账户的议案; 6.关于无需编制《前次募集资金使用情况报告》的议案; 7.关于非公开发行 A 股股票摊薄即期回报及填补措施的议案; 8.关于提请股东大会授权董事会全权办理非公开发行 A 股股票相关事宜的议案; 9.



				关于公司《未来三年(2016-2018 年)股东回报规划》的议案；10.关于修订《募集资金管理及使用办法》的议案；11.关于制定《对外担保管理制度》的议案；12.关于制定《累积投票制实施细则》的议案；13.关于制定《防范关联方资金占用管理制度》的议案。
3	分众传媒	三季报预计披露	2016/10/31	三季报预计于 2016-10-31 披露。公司预告：净利润约 305000 万元~315000 万元,增长 22.59%~26.61%。
4	高伟达	临时股东大会	2016/10/31-11/01	1.《关于<高伟达软件股份有限公司 2016 年限制性股票激励计划(草案)>及摘要的议案》；2.《关于提请股东大会授权董事会办理 2016 年限制性股票激励计划相关事宜的议案》；3.《关于<高伟达软件股份有限公司 2016 年限制性股票激励计划实施考核办法>的议案》。
5	华胜天成	临时股东大会	2016/10/31-11/02	1.《关于使用部分非公开发行股票募集资金向全资子公司增资的议案》；2.《关于申请银行综合授信和担保的议案》；3.《关于投资参与大数据产业基金签署有限合伙协议的议案》；4.《关于注册资本变更的议案》；5.《关于修改公司章程的议案》(2016 年第一次修改)；6.《关于对北京中关村并购母基金投资中心(有限合伙)进行投资的议案》。
6	辉煌科技	临时股东大会	2016/10/31	1.《关于第三次调整公司非公开发行股票方案的议案》；2.《关于<2015 年度非公开发行股票预案(四次修订稿)>的议案》；3.《关于非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告(修订稿二)》；4.《关于非公开发行股票摊薄即期回报及填补措施的议案(修订稿二)》。
7	科大国创	临时股东大会	2016/10/31-11/01	关于公司及控股子公司使用闲置自有资金进行投资理财的议案。
8	雷柏科技	三季报预计披露	2016/10/31	三季报预计于 2016-10-31 披露，公司预告：净利润约 20500 万元~21500 万元。
9	南威软件	临时股东大会	2016/11/01-02	1.《关于公司 2016 年限制性股票激励计划(草案)及其摘要的议案》；2.《关于公司 2016 年限制性股票激励计划实施考核管理办法的议案》；3.《关于提请股东大会授权董事会办理公司限制性股票激励计划相关事宜的议案》；4.《关于选举公司董事的议案》。
10	榕基软件	临时股东大会	2016/11/02-06	关于调整公司经营范围并修改《公司章程》的议案。
11	实达集团	临时股东大会	2016/11/02	1.关于深圳市兴飞科技有限公司向金融机构申请 1 亿元人民币并购贷款的议案；2.关于公司及惠州长飞为深圳市兴飞科技有限公司申请的 8000 万元人民币银行综合授信提供担保的议案。
12	世纪瑞尔	临时股东大会	2016/11/01-06	1.《关于公司向特定对象发行股份及支付现金购买资产方案调整事项的议案》；2.《关于使用结余募集资金和超募资金及利息购买苏州易维迅信息科技有限公司部分股权的议案》；3.《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司购买苏州易维迅信息科技有限公司部分股权有关事宜的议案》。
13	数字政通	临时股东大会	2016/10/31-11/03	1.《关于预计 2016 年度日常关联交易的议案》；2.《关于公司申请综合授信及拟对控股子公司提供担保的议案》。
14	索菱股份	临时股东大会	2016/11/01-04	1.《关于董事会换届选举的议案》；2.《关于监事会换届选举的议案》；3.《修订<公司章程>的议案》；4.《对外投资管理办法》；5.《董事会议事规则》。
15	新大陆	三季报预计披露	2016/10/31	三季报预计于 2016-10-31 披露。
16	新开普	临时股东大会	2016/11/04	1.《关于公司非公开发行股票方案有效期延期的议案》；2.《关于提请股东大会延长授权董事会办理本次非公开发行股票相关事宜有效期的议案》。



17	旋极信息	临时股东大会	2016/11/02-04	关于参与投资北京中关村并购母基金暨关联交易的议案。
18	银江股份	临时股东大会	2016/11/03	1.《关于公司董事会换届选举暨第四届董事会董事候选人提名的议案》；2.《关于公司监事会换届选举暨第四届监事会非职工监事候选人提名的议案》。
19	长城电脑	三季报预计披露	2016/10/31	三季报预计于 2016-10-31 披露，公司预告：净利润约 1300 万元~2700 万元。
20	长城信息	三季报预计披露	2016/10/31	三季报预计于 2016-10-31 披露。
21	长亮科技	临时股东大会	2016/10/31	1.审议《关于修改<公司章程>的议案》；2.审议《关于确定第三届董事会独立董事津贴的议案》。
22	中昌海运	三季报预计披露	2016/10/31	三季报预计于 2016-10-31 披露，公司预告：累计净利润有所增长。

资料来源：Wind，联讯证券

七、停牌一览表

图表12： 本周停复牌一览表

序号	代码	简称	状态	备注
1	300076.SZ	GQY 视讯	自 2016 年 10 月 17 日起停牌至今	继续停牌
2	300352.SZ	北信源	自 2016 年 10 月 21 日起停牌至今	继续停牌
3	300451.SZ	创业软件	拟披露重大事项，自 2016 年 10 月 27 日起停牌	停牌
4	300367.SZ	东方网力	拟披露重大事项，自 2016 年 10 月 24 日起停牌	停牌
5	002280.SZ	联络互动	2016 年 4 月 25 日停牌，10 月 25 日开市起复牌	复牌
6	002439.SZ	启明星辰	2016 年 10 月 20 日停牌，10 月 27 日开市起复牌	复牌
7	300311.SZ	任子行	2016 年 9 月 22 日停牌至今	继续停牌
8	002642.SZ	荣之联	2016 年 8 月 29 日停牌至今	继续停牌
9	002405.SZ	四维图新	2016 年 10 月 18 日停牌，10 月 25 日开市起复牌	复牌
10	600242.SH	中昌海运	自 2016 年 10 月 11 日起停牌至今	继续停牌
11	300496.SZ	中科创达	自 2016 年 10 月 11 日起停牌至今	继续停牌

资料来源：联讯证券

八、风险提示

1) 政策风险；2) 公司经营风险；3) 其他风险。

合规提示：

本报告系本公司研究员根据公开信息所做的独立判断。请客户了解并关注相关风险，自主审慎做出投资决策并自行承担投资后果。



分析师简介

王风华，中国人民大学硕士研究生，现任联讯证券研究院执行院长。从业 19 年，在卖方研究行业领域先后任民生证券研究所所长助理、宏源证券中小市值首席分析师、申万宏源研究所中小盘研究部负责人，2012-2014 年连续三年获得新财富最佳中小市值分析师，实地调研数百家上市公司，擅长挖掘中长线成长股。

郭佳楠，联讯证券基金研究员，具备 6 年公募基金产品及重点行业研究经验，目前是研究院报告质控岗。从事公募基金定性、产品评价及策略研究，持续跟踪基金行业发展动态，对公募产品运作特征有着较为深入的理解。曾为多家机构客户提供基金行业及产品深度专题研究服务；具备银行、证券公司基金池推介及维护经验。

研究院销售团队

北京	周之音	010-64408926	13901308141	zhouzhiyin@lxsec.com
北京	林接钦	010-64408662	18612979796	linjieqin@lxsec.com
上海	杨志勇	021-51782335	13816013064	yangzhiyong@lxsec.com
深圳	刘啸天		15889583386	liuxiaotian@lxsec.com

分析师声明

作者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，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

联讯证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于 10%；

增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。



免责声明

本报告由联讯证券股份有限公司（以下简称“联讯证券”）提供，旨在派发给本公司客户使用。未经联讯证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于联讯证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。联讯证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司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或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“联讯证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼二层
传真：010-64408622

上海市浦东新区源深路 1088 号 2 楼联讯证券（平安财富大厦）

深圳市福田区深南大道和彩田路交汇处中广核大厦 10F

网址：www.lxsec.com