

# 计算机

证券研究报告

2018年12月09日

## 医疗信息化再迎政策利好，二级医院纳入考核打开百亿市场空间

### 市场及板块回顾

上周，计算机板块上涨 1.04%，同期沪深 300 上涨 0.28%，创业板指上涨 0.87%，板块跑赢大盘。上周，涨幅靠前个股板块特征不明显，我们重点推荐的新开普位列涨幅榜前 10，我们提出公司智慧教育领军和卡位价值的逻辑逐渐得到认可。过去两周，我们持续提示优质公司进入布局期，本周继续看好计算机板块。

**计算机基本面中长期向好，重点看好云计算、医疗信息化和自主可控。**云计算重点看好用友网络、宝信软件、汉得信息、长亮科技、金蝶国际、广联达、恒华科技、航天信息、浪潮信息等；医疗信息化重点看好卫宁健康、东华软件、思创医惠等；国产化自主可控重点看好浪潮信息、美亚柏科、中科曙光、太极股份、中国长城等。其他重点推荐包括：新北洋、上海钢联、东方国信、易华录、捷顺科技等。

### 本周组合

金蝶国际、用友网络、浪潮信息、东华软件、宝信软件、汉得信息、恒华科技、上海钢联、捷顺科技、太极股份、长亮科技、东方国信。

### 行业观点

**医疗信息化再迎政策利好，二级医院纳入考核打开百亿市场空间。**12月7日，卫健委发布了《关于印发电子病历系统应用水平分级评价管理办法（试行）及评价标准（试行）的通知》，通知要求：到 2019 年，所有三级医院要达到分级评价 3 级以上；到 2020 年，所有三级医院要达到分级评价 4 级以上，二级医院要达到分级评价 3 级以上。

**政策要点一：二级医院纳入考核范围，百亿市场空间打开。**今年 8 月，卫健委发布了《关于进一步推进以电子病历为核心的医疗机构信息化建设的通知》，该文件仅对三级医院电子病历建设目标作出要求，即：到 2019 年，三级医院电子病历应用水平要达到 3 级以上，2020 年要达到分级评价 4 级以上。本次新政将二级医院纳入考核范围，即：到 2020 年，二级医院电子病历应用水平要达到 3 级以上。据中国政府网及中国数字医疗网数据，截止 2018 年 9 月，我国二级医院数量为 8714 家，而其电子病历平均等级为 0.83 级，在此基础上进行升级建设，可谓底子薄、时间紧，预计二级医院电子病历将迎来投资建设高峰期。以平均每家医院投入 100 万元计算，二级医院电子病历建设升级将带来近百亿市场空间。

### 政策要点二：评级有效性明确化，市场延续性得到保证

评级有效性方面，新政指出，分级评价工作周期为一年，评价结果反映其参评周期内的电子病历应用水平。间隔超过 2 年未参加评价的医疗机构，需再次通过原级别评价后再申请更高级别评价。我们认为，评级有效性规定使得电子病历评级非一次性认证，而是持续不断的过程，市场持续性得到保证。

**投资建议：**新政将二级医院纳入考核范围，有望为市场带来近百亿增量空间，有效性规定使得市场持续性得到保证。以电子病历为重点，预计二级医院信息化系统将迎来投资建设高峰期。建议关注在二级医院市场具备显著优势的卫宁健康、创业软件，其他建议关注思创医惠、和仁科技、东华软件、万达信息、东软集团、汉鼎宇佑、麦迪科技等。

**风险提示：**宏观经济不景气；政策风险；技术推广进度不及预期

### 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

- 《计算机-行业研究周报:G20 进展提升风险偏好，继续建议超配计算机》 2018-12-02
- 《计算机-行业研究周报:优质公司进入布局期，高增长、低估值二线龙头值得重点关注》 2018-11-25
- 《计算机-行业研究周报:腾讯三季报 TO B 业务是亮点，看好云计算和收单》 2018-11-18

## 内容目录

行业观点 .....	3
市场及板块走势回顾 .....	3
本周组合 .....	3
行业观点及重点推荐 .....	3
本周行业新闻 .....	4
云计算 .....	4
人工智能 .....	4
无人驾驶 .....	5
金融科技 .....	5
大数据 .....	6
重点公司公告 .....	6
海外动态跟踪 .....	7
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 .....	3
图 3：本周一二级市场投融资动态 .....	10

## 行业观点

### 市场及板块走势回顾

上周，计算机板块上涨 1.04%，同期沪深 300 上涨 0.28%，创业板指上涨 0.87%，板块跑赢大盘。上周，涨幅靠前个股板块特征不明显，我们重点推荐的新开普位列涨幅榜前 10，我们提出公司智慧教育领军和卡位价值的逻辑逐渐得到认可。过去两周，我们持续提示优质公司进入布局期，本周继续看好计算机板块。

计算机基本面中长期向好，重点看好云计算、医疗信息化和自主可控。云计算重点看好用友网络、宝信软件、汉得信息、长亮科技、金蝶国际、广联达、恒华科技、航天信息、浪潮信息等；医疗信息化重点看好卫宁健康、东华软件、思创医惠等；国产化自主可控重点看好浪潮信息、美亚柏科、中科曙光、太极股份、中国长城等。其他重点推荐包括：新北洋、上海钢联、东方国信、易华录、捷顺科技等。

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)	3,836.10	3,876.12	1.04%	-20.04%
000001.SH	上证综指	2,588.19	2,605.89	0.68%	-21.74%
399106.SZ	深证综指	1,337.74	1,350.70	0.97%	-29.57%
000300.SH	沪深300指数	3,172.69	3,181.56	0.28%	-21.29%
399005.SZ	中小板指数	5,087.57	5,128.49	0.80%	-32.66%
399006.SZ	创业板指数	1,329.39	1,341.02	0.87%	-24.15%
884091.WI	云计算	3,526.92	3,555.85	0.82%	-18.97%
884136.WI	互联网金融	3,449.65	3,478.49	0.84%	-32.51%
884156.WI	在线教育	3,844.02	3,911.54	1.76%	-29.42%
884131.WI	大数据	9,604.54	9,884.29	2.91%	-29.24%
884157.WI	智慧医疗	5,080.88	5,166.42	1.68%	-23.16%
884210.WI	智慧城市	3,008.04	3,076.06	2.26%	-26.69%
884201.WI	人工智能	4,011.55	4,052.77	1.03%	-21.37%

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
300302.SZ	同有科技	7.30	9.55	30.82%	300324.SZ	旋极信息	7.69	6.94	-9.75%
002829.SZ	星网宇达	18.02	20.50	13.76%	002649.SZ	博彦科技	8.41	7.84	-6.78%
300356.SZ	光一科技	6.30	7.14	13.33%	300018.SZ	中元股份	4.59	4.28	-6.75%
300180.SZ	华峰超纤	10.50	11.84	12.76%	600271.SH	航天信息	24.65	23.15	-6.09%
300350.SZ	华鹏飞	5.60	6.30	12.50%	300290.SZ	荣科科技	6.14	5.77	-6.03%
300050.SZ	世纪鼎利	5.40	6.06	12.22%	300588.SZ	熙菱信息	12.93	12.23	-5.41%
300167.SZ	迪威迅	5.33	5.94	11.44%	600318.SH	新力金融	7.73	7.38	-4.53%
300130.SZ	新国都	12.10	13.39	10.66%	300479.SZ	神思电子	14.61	13.95	-4.52%
300248.SZ	新开普	6.03	6.66	10.45%	002236.SZ	大华股份	13.34	12.74	-4.50%
002518.SZ	科士达	7.69	11.79	10.17%	300494.SZ	盛天网络	10.76	10.28	-4.46%

资料来源：wind，天风证券研究所

### 本周组合

金蝶国际、用友网络、浪潮信息、东华软件、宝信软件、汉得信息、恒华科技、上海钢联、捷顺科技、太极股份、长亮科技、东方国信。

### 行业观点及重点推荐

## 【医疗信息化再迎政策利好，二级医院纳入考核打开百亿市场空间】

12月7日，卫健委发布了《关于印发电子病历系统应用水平分级评价管理办法（试行）及评价标准（试行）的通知》，通知要求：地方各级卫生健康行政部门要加大工作力度，组织辖区内有关医疗机构持续推进电子病历信息化建设，提高医疗服务、管理信息化水平。地方各级卫生健康行政部门要组织辖区内二级以上医院按时参加电子病历系统功能应用水平分级评价。到2019年，所有三级医院要达到分级评价3级以上；到2020年，所有三级医院要达到分级评价4级以上，二级医院要达到分级评价3级以上。

**政策要点一：二级医院纳入考核范围，百亿市场空间打开。**今年8月，卫健委发布了《关于进一步推进以电子病历为核心的医疗机构信息化建设工作通知》，该文件仅对三级医院电子病历建设目标作出要求，即：到2019年，三级医院电子病历应用水平要达到3级以上，2020年要达到分级评价4级以上。本次新政将二级医院纳入考核范围，即：到2020年，二级医院电子病历分级评价要达到3级以上。据中国政府网及中国数字医疗网数据，截止2018年9月，我国二级医院数量为8714家，而其电子病历平均等级为0.83级，在此基础上进行升级建设，可谓底子薄、时间紧，预计二级医院电子病历将迎来投资建设高峰期。以平均每家医院投入100万元计算，二级医院电子病历建设升级将带来近百亿市场空间。

**政策要点二：评级有效性明确化，市场延续性得到保证。**评级有效性方面，新政指出，分级评价工作周期为一年，评价结果反映其参评周期内的电子病历应用水平。间隔超过2年未参加评价的医疗机构，需再次通过原级别评价后再申请更高级别评价。我们认为，评级有效性规定使得电子病历评级非一次性认证，而是持续不断的过程，市场持续性得到保证。

**投资建议：**新政将二级医院纳入考核范围，有望为市场带来近百亿增量空间，有效性规定使得市场持续性得到保证。以电子病历为重点，预计二级医院信息化系统将迎来投资建设高峰期。建议关注在二级医院市场具备显著优势的卫宁健康、创业软件，其他建议关注思创医惠、和仁科技、东华软件、万达信息、东软集团、汉鼎宇佑、麦迪科技等。

## 本周行业新闻

### 云计算

#### 百度云宣布边缘计算开源，发布智能边缘开源平台 OpenEdge

12月6日，百度云在2018 ABC Inspire 企业智能大会上，正式发布百度智能边缘开源版本 OpenEdge，在中国第一个宣布边缘计算开源，借助开源的 OpenEdge，开发人员可以更灵活地开发自己的边缘解决方案和应用。（钛媒体）

#### 华为芯端云全面开放，赋能终端开发者

11月29日，华为于北京举办了华为开发者联盟开放日沙龙活动，华为开发者联盟创建的 DigiX 极客创新平台首轮竞赛 AI 应用创新大赛也在当天举行了颁奖仪式。活动现场，华为正式发布新能力 Wallet Kit，让卡、证、票、券实体卡片电子化放入华为钱包。华为开发者联盟通过“芯-端-云”开放平台协同，与全球开发者携手，以技术沙龙、公开课、开发竞赛等多种实际行动，赋能开发者，构建全场景智慧化数字服务的创新生态。（Techweb）

### 人工智能

#### 阿尔法狗升级至 AlphaZero，AlphaZero 是迄今为止最强游戏 AI

在12月7日发表于《科学》杂志的研究中，DeepMind 介绍了阿尔法狗（AlphaGo）升级版 AlphaZero，这是迄今为止最强大的围棋类 AI，不仅碾压人类棋手，也将此前另一 AI

程序远远甩在身后。DeepMind 研究人员 David Silver 以及 Thomas Hubert 等在论文中表示，AlphaZero 是迄今为止最强大的游戏比赛 AI 程序，它不接受人工训练、只是对游戏规则进行了解的基础上，通过自我学习掌握围棋、国际象棋以及日本象棋的技巧，并能击败人类最顶尖高手。（硅谷界）

### 爱奇艺发布首款 AI 手语主播，与 AR 结合可定制 3D 虚拟形象

12 月 2 日，爱奇艺发布最新研发的 AI 手语主，它利用通过自动语音识别技术模型和噪声抑制模型，识别用户的语音并转换为文字，然后通过分词模型对文字进行切分，让文本更加适合手语语法。（Techweb）

### 谷歌宣布公司正在为语音助手 Google Assistant 制定开放音频新闻标准。

谷歌宣布其正在为语音助手 Google Assistant 制定开放音频新闻标准。当用户要求 Google Home 等搭载 Google Assistant 的智能设备播放新闻时，它会根据用户兴趣收集内容，生成播放列表，使用的技术与 Google News 背后的 AI 技术相同。（新浪新闻）

### 微信将在 AI 教育应用上实现全面连接

近期，微信支付运营中心副总经理雷茂锋表示，微信将在 AI 教育应用上实现全面连接。微信会把 AI 能力作为工具输出给合作伙伴，包括大学、中学、小学、幼儿园，以及培训机构，运用微信的能力连接老师、学生，教育培训机构。在技术上，将通过语音识别、适应性学习等技术为机构、家校、师生“减负”。找准切入点是人工智能赋能教育应用的重要一环。（Techweb）

## 无人驾驶

### Waymo 推出自动驾驶出租车服务

12 月 6 日，据国外媒体报道，谷歌母公司 Alphabet 旗下自动驾驶汽车公司 Waymo 宣布，在亚利桑那州凤凰城推出自动驾驶出租车服务 Waymo One。这项服务和 Uber、Lyft 类似，乘客在 Waymo 应用输入起点和终点后，Waymo 应用就会显示估算价格，收费跟其它网约车类似。不过 Waymo One 服务目前只对几百个用户开放，并且，该服务目前只在凤凰城几个城郊区域开放，范围也很小。另外，虽然 Waymo 提供的汽车是自动驾驶的，但仍然会配备安全驾驶员，主要是为了让乘客安心。（Techweb）

## 金融科技

### 陆金所在最新一轮融资中筹资 13.3 亿美元，估值 380 亿美元

12 月 3 日，据路透社报道，平安旗下的金融科技公司陆金所在最新一轮融资中从十几家投资者手中筹集了 13.3 亿美元资金，此次融资对该公司的估值为 380 亿美元，低于该金融科技公司此前的预期。知情人士表示，此次融资吸引了不同类型的投资者。中国私募股权公司春华资本是陆金所的主要投资者之一。陆金所的主要投资者还包括卡塔尔投资局、香港全明星投资公司和日本金融公司 SBI Holdings。摩根大通、麦格理集团、瑞银、大华银行和高盛等金融机构也加入了陆金所的投资者行列。该公司的其他投资者还包括：香港投资公司 LionRock Capital、伦敦风险投资基金 Hodosophia，以及主要专注于俄罗斯市场的投资公司 Hermitage Capital。（Techweb）

## 大数据

### 腾讯宣布推出自动化运维系统腾讯智维平台，同时发布数据中心建设的新产品 Mini T-block

12月7日，2018DCD 腾讯智维技术分论坛暨第四届腾讯数据中心分享日上，腾讯数据中心推出了数据中心自动化运维系统“腾讯智维平台”，同时发布了数据中心建设的新产品“Mini T-block”。高江介绍，作为一款自研的数据中心基础设施管理软件平台，腾讯智维由服务内部的星云平台升级而来，可以帮助客户 360° 掌握数据中心运营情况，在降低成本投入的同时，持续提升运营的效率与质量。腾讯数据中心还发布了用于数据中心建设的一款新产品——Mini T-block，它是腾讯第四代数据中心 T-block 家族的新成员。T-block 是一种积木式、产品化的建设理念，彻底打破了传统数据中心的建设模式，摆脱了土建建筑对数据中心的约束和限制。将所有的施工任务都最大程度的在工厂内预制完成，现场仅需快速拼装，极大缩减了数据中心建设时间。（Techweb）

## 重点公司公告

【华宇软件】拟向 1381 人授予股票期权激励共 2650 万股，占股本总额 3.51%；

【创业软件】与平安医疗和美年大健康签署合作协议：公司将与平安医疗在中山项目上开展慢病管理等方面的合作，将与美年在健康中山项目上开展健康体检等方面的合作；

【能科股份】拟发行股份 1270 万股（作价 2.14 亿元）购买联宏科技 100%的股权，联宏科技承诺 2018-2021 年扣非利润不低于 0.19/0.24/0.28/0.30 亿元；

【中威电子】控股股东石旭刚与杭州市金投签订协议，市金投拟设立私募股权基金等主体，受让石旭刚转让的公司股份 1514 万股，作价不超过 1.1 亿元，并向其提供借款不超过 2 亿元，以化解其股权质押风险；

【南威软件】（1）预中标中国建设银行郑州铁路支行的项目，中标金额 2210 万元（2）中标泉州市公安局的项目，中标金额 1.3 亿元；

【南天信息】中标中国航信的项目，中标金额 1.77 亿元；

【方正科技】控股股东方正信产拟通过集中竞价、大宗交易等方式增持 0.6-3 亿元的股份，占总股本的 0.87-4.35%；

【丝路视觉】股东李朋辉拟以大宗交易的方式减持 33.88 万股，占公司总股本的 0.29%；

【汉邦高科】股东刘海斌拟以大宗交易的方式减持 169 万股，约占公司总股本的 1%；

【正元智慧】股东博信优选拟减持持有的全部 33 万股，占公司总股本 0.5%；

【银信科技】拟以自有资金 1.5-3 亿元，以不超过 10 元/股的价格回购公司股份；

【麦迪科技】9月18日至今累计收到各类政府补助 521 万元，占去年净利润的 10.2%；

【中科创达】公司及下属子公司 2018 年至今累计收到政府补助 4569 万元；

【信息发展】收到政府补助 2409 万元；

【科大国创】获得政府补助 3000 万元；

【立思辰】控股股东池燕明解除质押 77 万股，占其所持 0.52%，仍在质押状态 6586 万股，占其所持 44.13%；

【海量数据】控股股东、实际控制人朱华威质押股票 1139 万股，累计质押 1139 万股，占公司总股本的 7.57%；

【麦迪科技】控股股东一致行动人严黄红解除质押 245 万股，占其及一致行动人所持 12.41%；

控股股东及其一致行动人仍在质押状态 1727 万股，占总股本的 21.43%；

【榕基软件】控股股东鲁峰质押股票 800 万股，占其所持 6.2%；累计质押 7700 万股，占公司总股本的 12.38%；

【达华智能】控股股东蔡小如质押股票 6756 万股，占公司总股本的 6.17%；

【天地数码】控股股东韩琼质押 168 万股，占其持有 16.75%。累计质押 168 万股，占其所持 16.75%；

【神州数码】控股股东神码软件质押 4315 万股，占其持有 11.08%；累计质押 1.81 亿股，占其持有 46.47%；

【真视通】股东陈瑞良解除质押股票 242 万股，本次质押后，累计质押股票 500 万股，占公司总股本的 3.10%；

【高伟达】控股股东应高投资质押股票 900 万股，占其所持股份 6.39%，本次质押后，累计质押 9232 万股，占公司总股本的 20.65%；

【科士达】股东刘玲办理股票延期购回 515 万股，占其所持股份 24.52%，补充质押 72 万股，占其所持股份 3.43%；

【春秋电子】控股股东薛革文质押 760 万股，占其持有股份 9.01%；累计质押 1250 万股，占其持有股份 14.81%；

【方直科技】控股股东黄元忠解除质押 700 万股，质押 710 万股，占其持有股份 21.61%；累计质押 3066 万股，占其持有股份 93.32%；

【GQY 视讯】控股股东高斯投资质押 1500 万股，占其所持 11.91%；共质押 2500 万股，占其所持 19.84%；

## 海外动态跟踪

### 【百度】

#### 百度云宣布边缘计算开源，发布智能边缘开源平台 OpenEdge

12 月 6 日，百度云在 2018ABC Inspire 企业智能大会上，正式发布百度智能边缘开源版本 OpenEdge，在中国第一个宣布边缘计算开源。借助开源的 OpenEdge，开发人员可以更灵活地开发自己的边缘解决方案和应用。（钛媒体）

### 【京东】

#### 京东举办首届大数据峰会 推出智能零售大数据“操作系统”

12 月 7 日，京东在京举办首届大数据峰会。会上，与英特尔合作建立数字化零售联合实验室、发布《京东大数据技术白皮书》、推出针对线下零售、区块链等领域的多款产品。（央广网）

### 【阿里巴巴】

#### 支付宝 12 月 13 日将发布全新刷脸支付产品

支付宝宣布，12 月 13 日将发布全新刷脸支付产品，“未来的生活到底是什么样子？我们现场展示给你看。”据了解，12 月 13 日，支付宝将在上海阿纳迪酒店召开发布会，推出全新刷脸支付产品，在技术上进行全新升级，也将给新零售带来新的服务升级。新品究竟是什么，支付宝并未透露太多。（快科技）

**阿里巴巴未来酒店使用公司全套酒店云解决方案，该方案使用了石基云解决方案作为基础**

12月5日，石基信息在互动平台表示，阿里巴巴最近开业的“FlyZoo Hotel”未来酒店实体店使用了石基最新研发的全套酒店云解决方案。阿里巴巴飞猪团队在石基云解决方案的基础上，基于开放API，连接和集成了酒店所有智能设施。（新浪财经）

**支付宝小程序开放模板消息能力 近200套模板可供开发者使用**

12月4日，支付宝小程序今日正式对外开放模板消息功能，小程序开发者可以通过消息触达用户，向用户及时发送重要的服务通知，如交易状态、会员权益、物流进度等。同时，开发者还可以在模板消息中配置小程序地址或指定页面地址，通过文本内容吸引用户点击进入。据悉，在内测阶段，一个名叫美宜佳会员的小程序开通模板消息后，其访问量一夜飙升近400%。目前，支付宝小程序模板消息在用户端的呈现主要有两条路径，一是支付宝首页消息盒子的红点提示，二是支付宝朋友tab生活号栏的消息提醒。目前，支付宝官方已提供近200套模板，每个支付宝小程序可从中选择最多25个模板进行使用。此外，开发者还可根据自己的需求，申请添加自定义关键词，以便组合出更多的模板消息形式。（Techweb）

### 【腾讯】

**腾讯宣布推出自动化运维系统腾讯智维平台，同时发布数据中心建设的新产品 Mini T-block**

12月7日，2018DCD 腾讯智维技术分论坛暨第四届腾讯数据中心分享日上，腾讯数据中心推出了数据中心自动化运维系统腾讯智维平台，同时发布了数据中心建设的新产品“Mini T-block”。高江介绍，作为一款自研的数据中心基础设施管理软件平台，腾讯智维由服务内部的星云平台升级而来，可以帮助客户360°掌握数据中心运营情况，在降低成本投入的同时，持续提升运营的效率与质量。腾讯数据中心还发布了用于数据中心建设的一款新产品——Mini T-block，它是腾讯第四代数据中心T-block家族的新成员。T-block是一种积木式、产品化的建设理念，彻底打破了传统数据中心的建设模式，摆脱了土建建筑对数据中心的约束和限制。将所有的施工任务都最大程度的在工厂内预制完成，现场仅需快速拼装，极大缩减了数据中心建设时间。（Techweb）

**微信将在AI教育应用上实现全面连接；**

近期，微信支付运营中心副总经理雷茂锋表示，微信将在AI教育应用上实现全面连接。微信会把AI能力作为工具输出给合作伙伴，包括大学、中学、小学、幼儿园，以及培训机构，运用微信的能力连接老师、学生，教育培训机构。在技术上，将通过语音识别、适应性学习等技术为机构、家校、师生“减负”。找准切入点是人工智能赋能教育应用的重要一环。（Techweb）

### 【谷歌】

**谷歌宣布公司正在为语音助手 Google Assistant 制定开放音频新闻标准。**

谷歌宣布正在为语音助手 Google Assistant 制定开放音频新闻标准。当用户要求 Google Home 等搭载 Google Assistant 的智能设备播放新闻时，它会根据用户兴趣收集内容，生成播放列表，使用的技术与 Google News 背后的 AI 技术相同。（新浪新闻）

## 阿尔法狗升级至 AlphaZero, AlphaZero 是迄今为止最强游戏 AI

在 12 月 7 日发表于《科学》杂志的研究中, DeepMind 介绍了阿尔法狗 (AlphaGo) 升级版 AlphaZero, 这是迄今为止最强大的围棋类 AI, 不仅碾压人类棋手, 也将此前另一 AI 程序远远甩在身后。DeepMind 研究人员 David Silver 以及 Thomas Hubert 等人在论文中表示, AlphaZero 是迄今为止最强大的游戏比赛 AI 程序, 它能不接受人工训练、只是对游戏规则进行了解的基础上, 通过自我学习掌握围棋、国际象棋以及日本象棋的技巧, 并能击败人类最顶尖高手。(硅谷界)

### 【Facebook】

#### Facebook 宣布扩大股票回购规模: 再斥资 90 亿美元

12 月 8 日, 据 CNBC 报道, Facebook 于当地时间周五提交给美国证券交易委员会(SEC)的文件中披露, 将斥资 90 亿美元扩大股票回购计划。这家社交媒体巨头表示, 该公司董事会已经于周四批准了这个新计划。2017 年, Facebook 董事会批准股票回购计划, 最多回购不超过 150 亿美元没有行权有效日期的 A 类股票。(网易科技)

### 【IBM】

#### IBM 将作价 18 亿美元, 将其安全管理、自动化营销等软件业务出售给印度软件服务出口商 HCL Technologies

12 月 7 日, IBM 与印度软件服务出口商 HCL Technologies 联合宣布, 前者将把其部分软件产品业务作价 18 亿美元出售给 HCL。该笔交易预计将于 2019 年年中完成, 但须完成相应的监管审查。根据双方发布的声明, IBM 这次出售了包括安全管理产品 BigFix、营销自动化产品 Unica 和 workflow 协作产品 Connections 等在内的 7 款产品, 预计市场总价值超 500 亿美元。(36 氪)

## 一级市场投融资更新

本周我们共跟踪到 105 起一级市场投资子事件，本周热点是医疗健康，共发生 22 起投融资事件，其次是人工智能、金融科技领域；融资金额最大一起事件发生在金融科技，金融资产交易相关服务及投资理财服务平台陆金所获得 13.3 亿美元战略投资，本轮融资的投资方未披露。

图 3：本周一级市场投融资动态

领域	日期	投融资事件
医疗健康	2018/12/3	瑞典一家抗癌药物研发商Aprea获5000万欧元C轮融资，Redmile集团领投
医疗健康	2018/12/3	抗体药物研发商科望医药获得5500万美元A+轮融资，礼来亚洲基金、高瓴资本、鼎晖投资参投
医疗健康	2018/12/3	从事POCT诊断技术产业化及相关产业研究的企业英诺特生物完成数千万元B轮融资，元生创投投资
医疗健康	2018/12/4	为医疗供应链行业提升全面运营效率的科技型创业企业首格网络获Pre-A轮融资3300万元融资，启明创投投资
医疗健康	2018/12/4	免疫调节生物疗法研发商Abcuro获得数百万美元战略投资，凯泰资本投资
医疗健康	2018/12/4	新靶点创新药研发商领晟医疗完成A+轮融资，深圳瑞享源投资
医疗健康	2018/12/4	睡眠跟踪和睡眠改善平台Oura Health获2000万美元战略投资，MSD Capital领投
医疗健康	2018/12/4	美国一家医疗信息化服务提供商medipilot完成130万美元种子轮融资
医疗健康	2018/12/5	医疗器械设备研发商Conformal Medical获得900万美元B轮融资，Catalyst Health Ventures领投
医疗健康	2018/12/5	美国一家免疫细胞疗法研发商Tactiva Therapeutics获得3500万美元A轮融资，Panacea Ventures领投
医疗健康	2018/12/5	技术型医生实践管理公司HNI Healthcare获6500万美元战略投资
医疗健康	2018/12/5	健康科技初创公司Lumeon完成2800万美元C轮融资，欧洲医疗保健投资公司LSP领投
医疗健康	2018/12/6	数字药房Alto获得5000万美元C轮融资
医疗健康	2018/12/6	肿瘤免疫创新药物研发公司复诺健完成近千万美元战略融资，国药资本领投
医疗健康	2018/12/7	高新医疗科技企业创怀医疗获数千万元A轮融资，华大集团基金领投
医疗健康	2018/12/7	神经工程创业公司BIOS获450万美元种子轮融资Real Ventures，AME Cloud Ventures和Ariel Poler领投
医疗健康	2018/12/7	创新药物研发商泽德医药获A轮融资，德石投资领投
医疗健康	2018/12/7	心血管疾病基因疗法开发商XyloCor Therapeutics获得1700万美元A轮融资，Sofinnova Ventures和Life Sciences Partners领投
医疗健康	2018/12/7	肿瘤患者咨询服务平台暖阳医疗获数百万天使轮融资，华旦碧峰领投
医疗健康	2018/12/7	肿瘤临床阶段药物研发商Viracta获1840万美元B+轮融资，NantKwest领投
医疗健康	2018/12/7	腔靶向鼻腔给药企业Impel完成6750万美元D轮融资，KKR和Northwest Venture Partners（也称为NVP）共同领投
医疗健康	2018/12/7	将人工智能用于医疗服务的科技公司推想科技获得亿元及以上C1轮融资，鼎晖领投
人工智能	2018/12/3	计算机视觉公司粒科科技获数千万元A轮融资，线性资本领投
人工智能	2018/12/3	德国一家德国即时旅行规划平台Fineway获得A+轮融资600万欧元
人工智能	2018/12/4	语音合成、语音识别、图像识别等人工智能数据服务提供商标贝科技获5000万元A轮融资，深创投领投
人工智能	2018/12/4	第三方背景调查SaaS服务提供商商人背调获200万天使轮融资，英诺天使投资领投
人工智能	2018/12/6	日本人工智能业务解决方案提供商ABEJA获C轮融资，谷歌领投
人工智能	2018/12/7	信息检索AI系统ForeThought获900万美元A轮融资，New Enterprise Associates领投
人工智能	2018/12/7	致力于以人工智能提升保险行业服务能力的公司璞映智能获2000万天使轮融资，泰岳创投、安丰创投
人工智能	2018/12/7	一个工业机器人、服务机器人制造企业智久机器人宣布完成A轮融资1轮融资，柒零资本与烟台高新区管委会领投
金融科技	2018/12/3	物流行业信贷服务提供商商凯京科技完成10亿元C轮融资，蚂蚁金服领投
金融科技	2018/12/3	金融资产交易相关服务及投资理财服务平台陆金所获得13.3亿美元战略投资
金融科技	2018/12/5	帮助客户获取、保留和管理专注于银行、保险公司和电信运营商的软件Jirnexu获1000万美元B轮融资，消费信贷巨头Experian领投
金融科技	2018/12/5	加密交易所ErisX获得2750万美元B轮融资，富达投资和纳斯达克风险投资公司投资
金融科技	2018/12/7	金融科技创业公司Cross River获1亿美元战略融资，KKR领投
金融科技	2018/12/7	数字资产交易交易平台Bitget完成新一轮千万美元战略融资，回向基金、MX Capital、CoinNess、八维资本、锐驰资本参与投资
金融科技	2018/12/7	区块链技术服务商Trustology获800万美元种子轮融资，量化对冲基金Two Sigma领投
区块链	2018/12/4	区块链互动社区媒体链财经完成Pre-A轮融资，北京金色区块链网络科技有限公司投资
区块链	2018/12/4	区块链会议品牌GBLS获数百万人民币战略投资，极豆资本投资
区块链	2018/12/4	区块链社群交易平台区块链牛获得1200万人民币战略投资，唯嘉资本领投
区块链	2018/12/5	区块链公链系统研发商Conflux获得3500万美元A轮融资，红杉中国等参投
区块链	2018/12/5	基于区块链解决方案的农业交换平台GrainChain获得250万美元天使轮融资，Overstock子公司Medici Ventures投资
区块链	2018/12/6	区块链安全生态公司BUGX获千万级融资，启赋资本领投
云计算	2018/12/3	国内首家致力于云计算产品化的云服务商ZStack完成1亿元B轮融资，由深创投领投
云计算	2018/12/5	一家家政行业系统及解决方案提供商斑马电商云获得的Pre-A轮融资1500万融资，新麒创投领投
云计算	2018/12/6	视频监控云服务及联网监控运营服务商悠络客完成C轮融资，腾讯战略领投
云计算	2018/12/7	SaaS公司LeanIX获3000万美元的C系列融资，Insight Venture Partners领投
汽车交通	2018/12/2	出行平台Bounce完成1000万美元B轮融资，Omidyar Network领投
汽车交通	2018/12/6	新加坡电动滑板车共享平台Neuron Mobility完成2500万元天使轮融资
VR/AR	2018/12/4	英国触觉技术公司Ultrahaptics完成3500万英镑C轮融资，Mayfair Equity Partners领投

资料来源：IT 桔子，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	本系
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 号保利广场 A 座 37 楼	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	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