

计算机

证券研究报告
2019年01月13日

医疗信息化高景气持续，继续重点推荐

投资评级
行业评级 强于大市(维持评级)
上次评级 强于大市

市场及板块回顾

上周,计算机板块上涨 2.53%,同期沪深 300 上涨 1.94%,创业板指上涨 1.32%,板块跑赢大盘。上周,我们重点推荐的【苏州科达】、【新大陆】和【科大讯飞】都位居涨幅榜前列,苏州科达和新大陆业绩增长快、估值低,我们提出科大讯飞业绩到了拐点的观点逐渐得到市场认可(详见深度报告《三驾马车护航 AI 龙头高增长,规模效应有望显现》)。上周,医疗信息化跌幅居前,卫宁、思创、创业和和仁都位列跌幅榜前 10,我们认为或许跟机构调仓有关,但是医疗信息化高景气持续,继续重点推荐。(详见正文订单分析)

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

维持行业“强于大市”评级,云计算和医疗信息化中长期看好,泛 TO G 信息化确定性高,金融 IT 边际有望边际改善。云计算建议关注深信服、用友网络、广联达、宝信软件、汉得信息、长亮科技、金蝶国际、恒华科技、航天信息、浪潮信息等;医疗信息化建议关注思创医惠、卫宁健康、东华软件等;泛 TO G 信息化建议关注科大讯飞、辰安科技、恒华科技、启明星辰、苏州科达、华宇软件等,其他建议关注:新大陆、新开普、新北洋、上海钢联、易华录等。

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。

相关报告

- 1 《计算机-行业研究周报:板块受经济后周期影响小,19 年中小市值龙头公司值得重点关注》 2019-01-06
- 2 《计算机-行业研究周报:经济后周期影响小,19 年投资机遇向中小市值龙头扩散》 2019-01-01
- 3 《计算机-行业投资策略:经济后周期影响小,投资机遇向中小市值龙头扩散》 2019-01-01

行业观点

医疗信息化订单高增长,行业景气度持续。我们通过第三方平台采招标网统计了医疗信息化相关公司 2018 年订单情况,数据显示,医疗信息化行业景气度持续:(1) **行业层面:**行业需求旺盛,订单数、订单金额高增长,千万级大单数量及比例显著提升。2018 年,六家医疗信息化公司订单总数达 1426 单,同比增长 37.6%,订单总金额由 2017 年的 28 亿元上升至 43 亿元,同比增长 55.5%。其中,千万级订单总数达到 101 单,较 2017 年增长 80.4%,千万级订单占总订单比例由 2017 年 5.4%提升至 7.1%;(2) **公司层面:**各公司订单金额同比大幅增长。创业软件、和仁科技、思创医惠、东软集团订单金额同比 2017 年增长均超 60%,分别为 97.3%、109.4%、66.7%、64.7%。

政策驱动行业高景气,巨头入局,新业务/新模式持续落地,医疗信息化行业前景广阔,继续重点推荐。2018 年以来,国务院、卫健委、医保局陆续密集出台数十项政策,大力推动医院、区域信息化系统建设,力度空前,行业景气度有望持续 3-5 年以上。此外,腾讯、阿里陆续与医疗 IT 厂商展开资本、业务层面合作,新业务、新商业模式有望持续落地。行业空间广阔,继续重点推荐。

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;

内容目录

内容目录	2
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	4
本周行业新闻	5
云计算	5
人工智能	5
医疗信息化	6
信息安全	7
智能硬件	7
重点公司公告	7
海外动态跟踪	8
一级市场投融资更新	11

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：行业总订单数及订单金额保持高增长	4
图 4：千万级订单数及占比显著提升	4
图 5：2018 年，部分订单金额增长超过 50%的公司	4
图 6：2018 年，互联网巨头与医疗信息化厂商展开深度合作	5
图 7：本周一级市场投融资动态	11

行业观点

市场及板块走势回顾

上周，计算机板块上涨 2.53%，同期沪深 300 上涨 1.94%，创业板指上涨 1.32%，板块跑赢大盘。上周，我们重点推荐的【苏州科达】、【新大陆】和【科大讯飞】都位居涨幅榜前列，苏州科达和新大陆业绩增长快、估值低，我们提出科大讯飞业绩到了拐点的观点逐渐得到市场认可（详见深度报告《三驾马车护航 AI 龙头高增长，规模效应有望显现》）。上周，医疗信息化跌幅居前，卫宁、思创、创业和和仁都位列跌幅榜前 10，我们认为或许跟机构调仓有关，但是医疗信息化高景气持续，继续重点推荐。（详见正文订单分析）

维持行业“强于大市”评级，云计算和医疗信息化中长期看好，泛 TO G 信息化确定性高，金融 IT 边际有望边际改善。云计算建议关注深信服、用友网络、广联达、宝信软件、汉得信息、长亮科技、金蝶国际、恒华科技、航天信息、浪潮信息等；医疗信息化建议关注思创医惠、卫宁健康、东华软件等；泛 TO G 信息化建议关注科大讯飞、辰安科技、恒华科技、启明星辰、苏州科达、华宇软件等，其他建议关注：新大陆、新开普、新北洋、上海钢联、易华录等。

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
C1005027	计算机(中信)	3,733.23	3,827.71	2.53%	5.82%
000001.SH	上证综指	2,514.87	2,553.83	1.55%	2.40%
399106.SZ	深证综指	1,279.49	1,313.36	2.65%	3.59%
000300.SH	沪深300指数	3,035.87	3,094.78	1.94%	2.79%
399005.SZ	中小板指数	4,716.47	4,863.63	3.12%	3.41%
399006.SZ	创业板指数	1,245.16	1,261.56	1.32%	0.88%
884091.WI	云计算	3,431.47	3,544.15	3.28%	6.54%
884136.WI	互联网金融	3,365.73	3,409.52	1.30%	3.93%
884156.WI	在线教育	3,761.32	3,906.19	3.85%	6.57%
884131.WI	大数据	9,665.25	10,022.85	3.70%	6.93%
884157.WI	智慧医疗	4,926.76	5,008.23	1.65%	1.97%
884210.WI	智慧城市	2,981.66	3,064.75	2.79%	5.11%
884201.WI	人工智能	3,855.32	3,989.83	3.49%	6.41%

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
300018.SZ	中元股份	4.99	6.03	20.84%	300253.SZ	卫宁健康	12.09	10.25	-15.22%
300209.SZ	天泽信息	10.83	12.88	18.93%	300078.SZ	思创医惠	10.63	9.60	-9.69%
002766.SZ	索菱股份	5.42	6.30	16.24%	000150.SZ	宜华健康	15.16	14.00	-7.65%
002103.SZ	广博股份	4.35	4.98	14.48%	300036.SZ	超图软件	17.58	16.29	-7.34%
300290.SZ	荣科科技	5.71	6.47	13.31%	300451.SZ	创业软件	19.62	18.20	-7.24%
300096.SZ	易联众	8.14	9.22	13.27%	603039.SH	泛微网络	75.66	71.46	-5.55%
300076.SZ	GQY视讯	4.15	4.66	12.29%	300017.SZ	网宿科技	8.40	7.95	-5.36%
002383.SZ	合众思壮	11.95	13.38	11.97%	300550.SZ	和仁科技	47.10	44.99	-4.48%
300496.SZ	中科创达	23.41	25.75	10.00%	300608.SZ	思特奇	18.90	18.10	-4.23%
002415.SZ	海康威视	8.11	11.79	9.80%	600318.SH	新力金融	7.46	7.15	-4.16%

资料来源：wind，天风证券研究所

本周组合

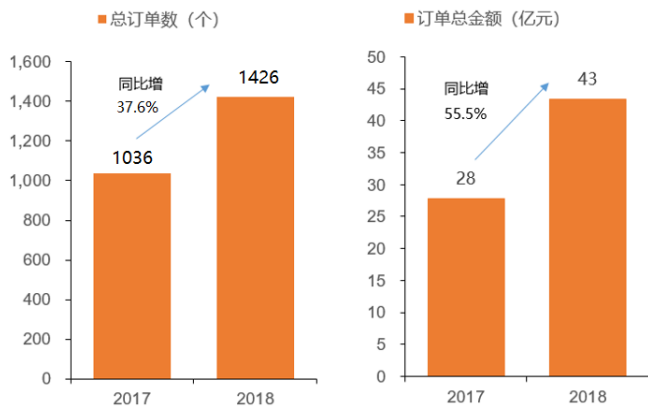
金蝶国际、用友网络、浪潮信息、东华软件、宝信软件、汉得信息、恒华科技、上海钢联、捷顺科技、太极股份、长亮科技、东方国信。

行业观点及重点推荐

【医疗信息化景气度持续，继续重点推荐】

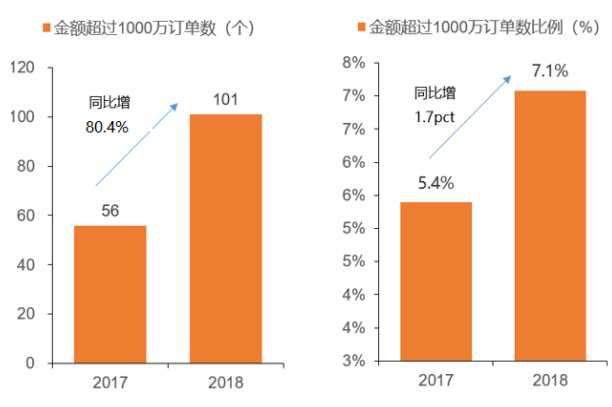
医疗信息化订单高增长，行业景气度持续。我们通过第三方平台采招网统计了医疗信息化相关公司 2018 年订单情况，数据显示，医疗信息化行业景气度持续：（1）行业层面：行业需求旺盛，订单数、订单金额高增长，千万级大单数量及比例显著提升。2018 年，六家医疗信息化公司订单总数达 1426 单，同比增长 37.6%，订单总金额由 2017 年的 28 亿元上升至 43 亿元，同比增长 55.5%。其中，千万级订单总数达到 101 单，较 2017 年增长 80.4%，千万级订单占总订单比例由 2017 年 5.4% 提升至 7.1%；（2）公司层面：各公司订单金额同比大幅增长。2018 年，创业软件、和仁科技、思创医惠、东软集团订单金额同比 2017 年增长均超 60%，分别为 97.3%、109.4%、66.7%、64.7%。

图 3：行业总订单数及订单金额保持高增长



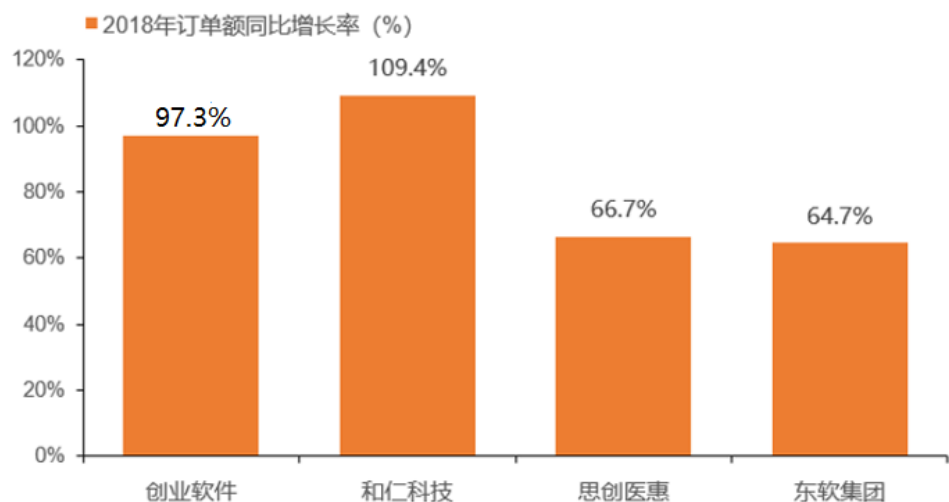
资料来源：采招网，天风证券研究所。注：行业数据以创业软件、和仁科技、卫宁健康、思创医惠、东华软件、东软集团六家公司情况为参考

图 4：千万级订单数及占比显著提升



资料来源：采招网，天风证券研究所

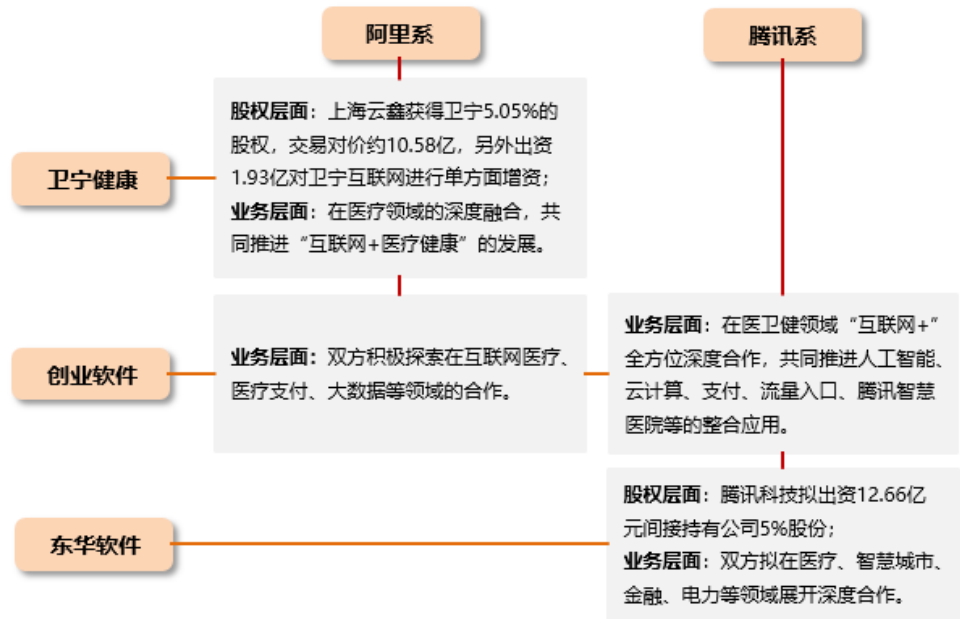
图 5：2018 年，部分订单金额增长超过 50% 的公司



资料来源：采招网，天风证券研究所

政策驱动行业高景气，巨头入局，新业务/新模式持续落地，医疗信息化行业前景广阔，继续重点推荐。2018 年以来，国务院、卫健委、医保局陆续密集出台数十项政策，大力推动医院、区域信息化系统建设，力度空前，行业景气度有望持续 3-5 年以上。此外，腾讯、阿里陆续与医疗 IT 厂商展开资本、业务层面合作，新业务、新商业模式有望持续落地。行业空间广阔，继续重点推荐。

图 6：2018 年，互联网巨头与医疗信息化厂商展开深度合作



资料来源：各公司公告，天风证券研究所

本周行业新闻

云计算

腾讯技术委员会正式成立，下设开源协同和自研上云项目组

1月9日消息，腾讯技术委员会正式成立，腾讯高级副总裁卢山和汤道生两名腾讯总办成员牵头，几大事业群技术负责人悉数进入决策圈。技术委员会下设开源协同和自研上云项目组，未来将发力内部代码的开源和协同，并推动业务全面上云。（亿邦动力网）

华为发布鲲鹏 920 芯片，为数据中心提供更强性能

1月7日消息，继麒麟手机芯片、昇腾 AI 芯片后,1月7日华为发布基于 ARM 架构的鲲鹏 920 芯片,并号称业界最高性能，鲲鹏 920 以更低功耗为数据中心提供更强性能。据介绍，这也是华为发布的第三款采用 7nm 工艺制程的芯片,前两款分别为麒麟 980 芯片和昇腾 910 芯片。华为还同步发布了基于鲲鹏 920 的泰山(TaiShan)系列服务器产品。（新浪财经）

人工智能

华为发布业界首款内嵌 AI 芯片数据中心交换机，100%发挥 AI 算力

1月9日消息,华为今日发布了业界首款面向 AI 时代的数据中心交换机 CloudEngine 16800,定义了 AI 时代数据中心交换机的三大特征,引入 AI 技术助力客户加速智能化转型。该交换机承载独创的 iLossLess 智能无损交换算法,实现流量模型自适应自优化,从而在零丢包基础上获得更低时延和更高吞吐的网络性能,克服传统以太网丢包导致的算力损失,将 AI 算力从 50%提升到 100%,数据存储 IOPS (Input/Output Operations Per Second) 性能提升 30%。（钛媒体）

百度发布 Apollo3.5 支持复杂城市道路自动驾驶

1月9日,在美国CES现场,百度Apollo平台研发负责人王京傲发布最新版本Apollo3.5,无人驾驶能力又进一步。Apollo3.5实现了支持包括市中心和住宅场景等在内的复杂城市道路自动驾驶,包含窄车道、无信号灯路口通行、借道错车行驶等多种路况。此外,Apollo3.5还发布了全球首个面向自动驾驶的高性能开源计算框架Apollo Cyber RT,并将通过开源智能车路协同系统IVICS,构筑“人-车-路”全域数据感知的智能交通系统。(Techweb)

美团与英伟达等签署战略合作协议,开发自动配送平台

1月9日消息,美团点评日前宣布,已就其自动配送开放平台与多家公司达成战略合作,从而为自动配送打造完整的产业价值链。在CES 2019消费电子展上,美团与三家国际公司签署了战略合作协议,分别是来自法国的汽车零部件、系统、模块厂商法雷奥,美国芯片巨头英伟达和来自意大利的汽车业设计公司Icona。(钛媒体)

威马与百度达成战略合作,L3高速自动驾驶2021年量产

1月9日消息,在美国CES展会上,威马汽车和百度宣布达成战略合作,双方将在L3及L4级别自动驾驶解决方案领域达成长期战略合作伙伴关系,并成立“威马&Apollo智能汽车联合技术研发中心”,研究成果将直接应用于威马量产车型中。其中,L3级别高速自动驾驶解决方案将在2021年实现量产,预计未来搭载L3高速自动驾驶功能的威马汽车销量将达到数十万辆。(钛媒体)

2018年美国AI初创企业共获93亿美元风投,投资开始集中化

2018年,美国AI初创企业的融资再创纪录,但随着AI泡沫开始破裂,投资者开始更加专注于那些被认为更成功的企业。根据普华永道和国际著名创投调研机构CB Insights发布的最新报告显示,美国AI初创企业2018年获得的风险投资总额达93亿美元,较上年相比大涨了72%。美国AI领域投资在2018年第三季度出现顶峰,达270亿美元,并在连续三季度增长后于第四季度回落至240亿美元。(新浪财经)

医疗AI企业Airdoc完成B+轮融资

1月10日消息,医疗AI企业Airdoc完成新一轮B+轮融资,中信联合体与平安全球领航基金共同投资。本轮融资完成后,Airdoc将与各战略股东和合作伙伴一起继续推动AI健康技术的应用。(钛媒体)

医疗信息化

辉瑞制药与阿里健康签署战略合作

1月9日消息,近日,辉瑞制药与阿里健康在北京签署战略合作备忘录,将在药品追溯、智慧医疗等方面继续展开合作,并逐步探索用药安全、患者教育等领域的深度研究。此外,在国家医改政策号召下,双方还将落地医师培训公益项目。辉瑞成熟药品业务(Pfizer Upjohn)中国区总经理吴锋先生、阿里健康CEO沈涤凡先生共同签署了战略合作备忘录。(美通社)

妙手医生完成5亿元C+轮融资

1月7日,医患关系及用药管理平台妙手医生宣布完成5亿元C+轮融资,由星界资本领投,红杉资本中国等跟投。据悉,本轮融资将用于“妙手互联网医院、病程管理服务、专科建

设”等业务。(和讯)

信息安全

360 企业安全集团完成 9 亿元 B 轮融资

1 月 7 日消息, 360 企业安全集团宣布已完成 B 轮融资 9 亿元, 投后估值 206.5 亿。在过去两年中, 360 企业安全集团累计融资达 50 亿元。360 企业安全集团致力于企业网络安全领域, 为政府和企业提供新一代网络安全产品和服务, 基于互联网技术能力、大数据技术能力和攻防技术能力积累, 构建了基于“数据驱动安全”模型的, 面向人工智能、大数据和万物互联时代的新网络安全防御体系。(钛媒体)

智能硬件

小度家族集体亮相, DuerOS 智能设备激活数破两亿

1 月 9 日消息, 美西时间 1 月 8 日, 在 CES 2019 百度展台上, 小度在家、小度智能音箱、小度智能音箱 Pro 和小度语音车载支架, 超豪华明星阵容引来大批观众驻足围观。值得一提的是, 国内 1 月 10 日即将正式上线开售的小度智能音箱 Pro 红色礼品装也提前来到了 CES 2019 的展会现场。(钛媒体)

重点公司公告

【全志科技】公司发布年度业绩预告, 盈利 1.1-1.28 亿元, 同期增长 534.72%-638.59%;

【聚龙股份】公司发布年度业绩预告, 盈利 1766-2943 万元, 同期下降 70%-50%;

【四维图新】公司上调年度业绩预告, 盈利 4.51-5.30 亿元, 同期增长 70%-100%;

【北信源】因个人资金需求, 控股股东林皓拟通过大宗交易、集中竞价的方式减持 7249 万股, 占其所持股份的 14.9%, 占公司总股本的 5%;

【新晨科技】因个人资金需求, 股东张大新/余克俭拟通过集中竞价的方式减持 5.95 万/5.2 万股, 占公司总股本的 0.04%/0.03%;

【新开普】子公司上海树维收到软件产品增值税退税款 152 万元;

【用友网络】控股股东北京用友科技质押股份 7000 万股, 占其所持股份的 12.84%, 占公司总股本的 3.65%;

【捷成股份】控股股东徐子泉补充质押股份 930 万股, 占其所持股份的 1.07%, 其累计质押股份 6.47 亿股, 占其所持股份的 74.9%, 占公司总股本的 25.14%;

【华平股份】控股股东智汇科技以集中竞价的方式, 以 4.04 元/股的价格减持股份 248.5 万股, 占其所持股份 3%, 减持后所持股份占公司总股本的 14.79%;

【华平股份】控股股东智汇科技质押股份 3000 万股, 占其所持股份的 37.41%, 占公司总股本的 5.53%;

【威创集团】控股股东威创投资补充质押股份 246 万股, 占其所持股份的 0.81%, 其累计质押股份 26,459 万股, 占其所持股份的 87.53%, 占公司总股本的 29.06%;

【易联众】微医购入公司 2150 万股股权, 所购股份占已发行股份总数 5%;

【上海钢联】控股子公司钢银电商拟以自有资金 0.5 亿元对外投资设立全资子公司, 从事计算机技术开发和咨询、电子商务服务等业务;

【**宝信软件**】公司拟与武钢集团、宝地资产、青山国资以 20%/40%/30%/10%的比例首期共同出资 20 亿元设立武钢大数据产业园有限公司；

【**蓝盾股份**】公司拟以所持有的全资子公司华炜科技 100%股权进行质押，融资 3 亿元用于流动资金；

【**恒银金融**】收到（津工信财[2018]7 号）文件，将获得政府补助资金共 2157 万元，直接计入当期损益；

【**神州信息**】股东萍乡信锐企业管理、副总裁张丹丹拟减持共计不超过 2085 万股，占公司总股本 2.66%；

【**恒为科技**】2018 年 10-12 月，公司及子公司共收到政府补助 627 万元，预计计入当期损益的金额合计 514 万元；

【**广联达**】全资企业创元投资拟与广济惠达、刁志中、陈晓红、刘国彬共同投资设立产业并购基金，基金规模 1.63 亿元，创元投资拟出资 0.45 亿元，占份额 27.61%；刁志中、陈晓红为广联达控股股东、股东；

【**三泰控股**】因认为公司股价未能反映价值，公司拟以自有资金 0.5-1 亿元，以不超过 4.99 元/股回购股份，未来用于员工持股计划或股权激励计划；

【**新开普**】（1）蚂蚁金服全资子公司上海云鑫拟以 2.5 亿元对公司控股子公司完美数联进行增资，交割完成后完美数联注册资本将增至 2857 万元，新开普持有 60%股权，天维恒瑞持有 10%股权，上海云鑫持有 30%股权（2）公司股东杨维国等 9 人拟向上海云鑫转让 3021 万股，约占公司目前总股本 6.28%，转让完成后上海云鑫将成为公司第二大股东；

【**达实智能**】与中建一局、淮南市卫计委签署《安徽省淮南市山南新区综合医院 PPP 项目（一期）合同》，项目建设成本 10.8 亿元；

【**中科曙光**】拟于 2019 年 1 月 8 日与合肥高新区管委会签署投资合作协议，拟在合肥投资不低于 10 亿元建设曙光公司运营总部基地。

海外动态跟踪

【阿里巴巴】

辉瑞制药与阿里健康签署战略合作

1 月 9 日消息，近日，辉瑞制药与阿里健康在北京签署战略合作备忘录，将在药品追溯、智慧医疗等方面继续展开合作，并逐步探索用药安全、患者教育等领域的深度研究。此外，在国家医改政策号召下，双方还将落地医师培训公益项目。辉瑞成熟药品业务（Pfizer Upjohn）中国区总经理吴锋先生、阿里健康 CEO 沈涤凡先生共同签署了战略合作备忘录。（美通社）

【腾讯】

腾讯技术委员会正式成立，下设开源协同和自研上云项目组

1 月 9 日消息，腾讯技术委员会正式成立，腾讯高级副总裁卢山和汤道生两名腾讯总办成员牵头，几大事业群技术负责人悉数进入决策圈。技术委员会下设开源协同和自研上云项目组，未来将发力内部代码的开源和协同，并推动业务全面上云。（亿邦动力网）

【百度】

百度发布 Apollo3.5 支持复杂城市道路自动驾驶

1月9日,在美国CES现场,百度Apollo平台研发负责人王京傲发布最新版本Apollo3.5,无人驾驶能力又进一步。Apollo3.5实现了支持包括市中心和住宅场景等在内的复杂城市道路自动驾驶,包含窄车道、无信号灯路口通行、借道错车行驶等多种路况。此外,Apollo3.5还发布了全球首个面向自动驾驶的高性能开源计算框架Apollo Cyber RT,并将通过开源智能车路协同系统IVICS,构筑“人-车-路”全域数据感知的智能交通系统。(Techweb)

威马与百度达成战略合作, L3 高速自动驾驶 2021 年量产

1月9日消息,在美国CES展会上,威马汽车和百度宣布达成战略合作,双方将在L3及L4级别自动驾驶解决方案领域达成长期战略合作伙伴关系,并成立“威马&Apollo智能汽车联合技术研发中心”,研究成果将直接应用于威马量产车型中。其中,L3级别高速自动驾驶解决方案将在2021年实现量产,预计未来搭载L3高速自动驾驶功能的威马汽车销量将达到数十万辆。(钛媒体)

小度家族集体亮相, DuerOS 智能设备激活数破两亿

1月9日消息,美西时间1月8日,在CES2019百度展台上,小度在家、小度智能音箱、小度智能音箱Pro和小度语音车载支架,超豪华明星阵容引来大批观众驻足围观。值得一提的是,国内1月10日即将正式上线开售的小度智能音箱Pro红色礼品装也提前来到了CES2019的展会现场。(钛媒体)

【字节跳动】

字节跳动 15 日将发布社交产品

1月10日消息,近日今日头条和抖音短视频等产品的母公司字节跳动向媒体发布邀请函,宣布1月15日将在北京举行字节跳动产品发布会,但未透露任何发布会内容。有消息人士称,字节跳动方面当天发布的可能是一款探索视频社交的产品,短期内可能还是一款偏小众的产品,但长期有望对微信形成正面挑战。不过,对于网上有消息指这款社交产品名为“抖信”,该人士则表示并不属实。(钛媒体)

【京东】

陈生强: 京东数字科技 2018 年实现了全年盈利

1月7日,记者从京东数字科技方面了解到,在近日举行的内部表彰会上,京东数字科技CEO陈生强首次透露,京东数字科技2018年实现全年盈利。在2018年初,陈生强也曾透露,2017年公司整体实现了超过百亿的营收,实现了单季盈利。(新京报)

【联想】

联想中国组织架构调整邮件曝光: 新设三大事业部

1月8日消息,据腾讯《一线》曝光的一份联想集团执行副总裁兼中国区总裁刘军的内部邮件显示,联想中国区进行组织架构调整。

根据邮件,联想中国区将新设立三大事业部,即大客户事业部、中小企业事业部和消费事业部。其中,消费事业部将整合中国手机产品营销、销售及推广,由张华副总裁负责。与此同时,手机业务区域团队将合并到联想中国区域销售及管理平台,由李欣副总裁总体负

责。(Techweb)

【Intel】

英特尔发布四大 10nm 芯片

在 CES(国际消费类电子产品展览会)正式开幕前,今天英特尔数据中心、客户端、Mobileye 负责人分享了英特尔在 5G、AI、自动驾驶、数据中心等方面的最新进展,也抛出了系列 10 纳米芯片新产品。今年 PC 产品也是英特尔 CES 重点发布的内容,其推出第一款 10nm 的移动 PC 平台 Ice Lake (冰湖),预览了基于 10nm 工艺的全新客户端平台 Lakefield。面向数据中心场景,英特尔推出专门面向 5G 无线接入和边缘计算网络系统芯片 Snow Ridge (雪岭),以及特至强可扩展处理器 Ice Lake (面向数据中心的冰湖),并且都基于 10nm 工艺。此外,面向云端推理场景,英特尔还推出 Nervana 神经网络处理器,没错这正是英 2016 年花了 3.5 亿美元收购的创企 Nervana 打造的 AI 芯片。(智东西)

【IBM】

IBM 发布全球首个独立商用量子计算机

在 2019 CES 上,IBM 宣布推出 IBM Q System One,该系统是世界上首个专为科学和商业用途设计的集成通用近似量子计算系统。此外,IBM 还计划于 2019 年在纽约 Poughkeepsie 开设首个 IBM Q 量子计算中心。IBM Q 系统的目标是解决当前经典系统无法处理的被认为是过于复杂的问题,帮助开发者构建量子计算机与常规架构计算机之间的接口。(雷锋网)

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 24 起投融资事件，其次是金融科技、汽车交通领域。融资金额最大一起事件发生在无人驾驶，自动驾驶初创企业 Aurora 融资 5 亿美元，本轮融资的领投方为红杉资本。

图 7：本周一级市场投融资动态

领域	日期	投融资事件
医疗健康	2019/1/7	移动健康领域领先的医惠类工具妙手医生完成5亿元C+轮融资，星界资本领投
医疗健康	2019/1/7	慢病大数据企业智云健康获1亿美元C轮融资，中电健康产业基金联合领投
医疗健康	2019/1/7	生物医药产业垂直新媒体医麦客获得数百万元天使轮融资，衍禧堂基金与羽翎生物投资
医疗健康	2019/1/7	致力于开发和生产原创性新药和高难度仿制药的博瑞医药完成5.5亿元Pre-IPO轮融资，红杉资本中国基金、弘晖资本共同领投
医疗健康	2019/1/7	SOL Global以180万欧元并购欧洲初创医用大麻公司GreenLight25%股权
医疗健康	2019/1/7	美国生物软件开发公司Schrodinger完成8000万美元E轮融资，谷歌旗下风投GV等参投
医疗健康	2019/1/7	美国一家数字医疗公司Pear Therapeutics完成6400万美元C轮融资，新加坡主权财富基金淡马锡控股（Temasek）领投
医疗健康	2019/1/7	药物指导解决方案提供商WithMe Health获得2000万美元种子轮融资，Oak HC/FT投资
医疗健康	2019/1/8	眼科治疗用药物研发商Oculus完成1550万瑞士法郎B+轮融资，Tekla Capital Management基金领投
医疗健康	2019/1/8	开发创新型药物和有效的联合疗法的Apollomics完成1亿美元B轮融资，招银国际资本领投
医疗健康	2019/1/8	抗癌药物研发商Ribon Therapeutics完成6500万美元的B轮融资，诺华创业基金领投
医疗健康	2019/1/8	临床阶段生物医药研发商Tiburio获3100万美元A轮融资
医疗健康	2019/1/8	生物技术公司Cabaletta Bio获5000万美元B轮融资，Deerfield Capital Management等参投
医疗健康	2019/1/8	英国药物研发AI技术服务提供商Exscientia完成2600万美元B轮融资，新基制药等参投
医疗健康	2019/1/9	美国细胞再生技术研发商Frequency Therapeutics完成4200万美元B轮融资，Taiwania capital Management和Axil capital领投
医疗健康	2019/1/9	美国基因测序技术服务平台10X Genomics获得D轮融资3500万美元，Meritech Capital领投
医疗健康	2019/1/10	基于人工智能的医疗健康服务企业Airdoc完成B+轮融资，中信联合体与平安全球领航基金共同投资
医疗健康	2019/1/10	印度医疗科技巨头Vantage Health完成5000万美元A轮融资，IQGEN Holdings LLC领投
医疗健康	2019/1/11	生物医药研发商Oramed获得300万美元战略投资，合肥天汇孵化技术有限公司（HTIT）投资
医疗健康	2019/1/11	触觉可穿戴设备研发商Neosensory宣布完成1000万美元A轮融资
医疗健康	2019/1/11	临床POCT及生物安全检测设备提供商热景生物获A轮融资，高特佳领投
医疗健康	2019/1/11	免疫疗法新锐NapaJenc轮融资1240万美元，INCJ领投
医疗健康	2019/1/11	非营利眼科医院连锁集团朝聚眼科完成4亿元B轮融资，兰馨亚洲和阳光融汇投资
医疗健康	2019/1/11	罕见病疗法研发商Apic Bio获得4000万美元A轮融资，Morningside Venture领投
金融科技	2019/1/7	智能投研和量化投资领域的金融科技子公司瞰点科技获得数百万元天使投资，界石投资投资
金融科技	2019/1/8	金融风险控制解决方案提供商融慧金科获得1000万美元A+轮融资，华创资本投资
金融科技	2019/1/8	英国一家新兴数字银行Chetwood获得4000万英镑战略投资，Elliot Management投资
金融科技	2019/1/8	学生财务管理平台Loot获200万英镑B轮融资，苏格兰皇家银行投资
金融科技	2019/1/9	印尼数字支付及电商平台KinerjaPay获得2亿美元战略投资，Investa Wahana Group投资
金融科技	2019/1/9	香港加密货币交易所Coinsuper完成pre-B轮融资，伦敦投资机构Unbound领投
金融科技	2019/1/10	去中心化智能身份网络链EXT历链获得数百万战略投资，NGC领投
金融科技	2019/1/10	德国数字银行N26获3亿美元D轮融资，Insight Venture Partners和新加坡主权财富基金GIC领投
金融科技	2019/1/11	币股合约交易平台大满贯获战略投资，乐东资本投资
汽车交通	2019/1/6	自动驾驶汽车激光雷达制造商Baraja完成3200万美元A轮融资，红杉资本中国等投资
汽车交通	2019/1/7	汽配B2B平台好汽配完成6000万美元C轮融资，时代资本、DCM领投等参投
汽车交通	2019/1/7	一站式汽车生活服务平台能猫车服获战略投资，巨人金服投资
汽车交通	2019/1/7	新加坡打车软件服务提供商Grab获得1.75亿美元战略投资，Tokyo Century Corp投资
汽车交通	2019/1/8	汽车轻量化模具生产商无锡朗贤获B+轮融资，辰韬资本、兴韬投资领投
汽车交通	2019/1/10	集群车宝获1亿元B轮融资，朗盛投资与展泽投资领投
汽车交通	2019/1/11	印度打车应用Ola完成7500万美元融资，Steadview Capital投资
人工智能	2019/1/7	美国人工智能API服务平台Moesif完成350万美元种子轮融资，Merus Capital领投
人工智能	2019/1/7	计算机视觉公司影谱科技获得6.8亿元战略投资，中金、建银等投资
人工智能	2019/1/8	人工智能新物业资产管理平台开发商启盟科技完成1000万元Pre-A轮融资，尚东创投领投
人工智能	2019/1/8	全流程可视化人工智能框架平台SIGAI完成数百万天使轮融资，PNP中国领投
大数据	2019/1/8	专注农业种植管理服务的互联网+农业公司中农普惠获4000万元pre-A轮融资
大数据	2019/1/9	农业大数据服务商中农互联完成天使轮融资
大数据	2019/1/9	以大数据为依托的电竞产业运营商曜石科技获得1000万元天使轮融资，第一商务控股、海创会资本投资
VR/AR	2019/1/8	AR/MR设备研发商太若科技完成1500万美元A轮融资，顺为资本、华创资本、APlus、新松和爱奇艺投资
VR/AR	2019/1/11	3D渲染方案公司ThreeKit获1000万美元种子轮融资
VR/AR	2019/1/11	以虚拟现实技术为基础的设计和承包企业Flipspace完成350万美元新一轮融资，Carpediem Capital领投
网络安全	2019/1/7	360企业安全集团完成9亿元B轮融资
网络安全	2019/1/9	互联网广告品牌安全解决方案提供商ADBUG获B轮融资
物联网	2019/1/11	智能家居和物联网技术公司优点科技获7亿元B轮融资，阿里巴巴投资
无人驾驶	2019/1/10	自动驾驶初创企业Aurora融资5亿美元，红杉资本领投
云计算	2019/1/11	为教育机构和学校提供互联网化及信息化SaaS服务的云朵课堂完成近亿元B轮融资，东方富海、头头是道和老股东飞图资本参与投资

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	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