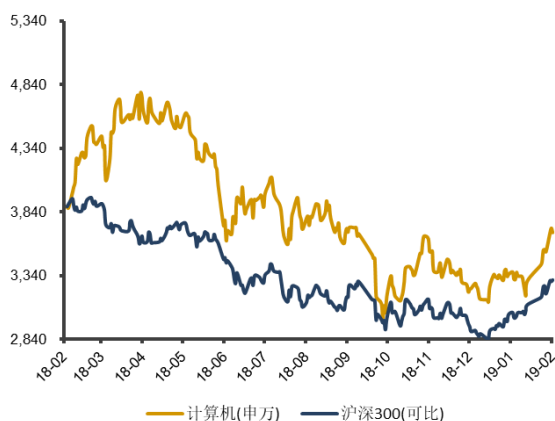


2019年02月22日

美国 AI 战略顶层设计发布，政策推动普惠金融发展（0214-0220）
计算机
行业评级：增持（上调）
市场表现

指数/板块	过去一周 涨跌幅 (%)	月初至今 涨跌幅 (%)	年初至今涨 跌幅 (%)
上证综指	1.48	6.83	10.72
深证成指	3.70	13.29	17.04
创业板指	3.74	14.69	12.62
沪深300	1.62	7.82	14.66
计算机(申万)	3.89	15.55	16.60
计算机应用	3.87	15.56	16.77
计算机设备II	3.95	15.52	16.01

指数表现（最近一年）


资料来源：Wind，华鑫证券研发部

分析师：魏旭锟

执业证书编号：S1050518050001

联系人：杨刚

电话：021-54967705

邮箱：yanggang@cfsc.com.cn

华鑫证券有限责任公司

地址：上海市徐汇区肇嘉浜路750号

邮编：200030

电话：(86 21) 64339000

网址：http://www.cfsc.com.cn

● **过去一周行情回顾：**过去一周大盘震荡向上，沪深300呈上升态势，上升1.62%。计算机行业上升3.89%，涨幅位列申万一级行业第9位，跑赢沪深300指数2.28个百分点。分板块看，上周(0214-0220)在计算机概念板块中，各板块均呈上涨态势。其中网络安全板块涨幅最大，上涨7.62%；云计算板块涨幅最小，上涨4.40%；人工智能板块上涨6.24%；互联网金融板块上涨6.12%；区块链板块上涨5.82%；智慧城市板块上涨5.25%；电子政务板块上涨4.92%；智慧医疗板块上涨4.82%；大数据板块上涨4.41%。

● **中央政策加码，金融科技有望缓解小微企业融资难题。**中央办公厅、国务院办公厅印发《关于加强金融服务民营企业的若干意见》，目标在于解决民营企业特别是小微企业融资难融资贵的问题。小微企业普遍具有缺乏合格抵押品、抗风险能力弱、财务数据缺失或失真、信用不足等特征。其融资难融资贵的根本原因是缺乏各类数据导致信用不足，风险难以控制，叠加国内担保体系建设滞后，社会信用体系不健全。而人工智能、大数据、区块链、云计算等新技术与金融的结合，则成为了解决小微企业融资难题的新方法。金融科技可以解决银行与企业间信息不对称的问题，保证信息的可靠性与透明度。大数据、AI等金融科技技术则可以极大的降低信息获取成本。因此政策提出的加强信息平台基础设施建设、数据共享，完善大数据服务平台等措施，是从实际问题的突破口着手，制定的切实解决小微企业融资难题的方法。中央政策中对金融科技的加码，为解决小微企业融资难题提供了根本的解决路径。

● **美国 AI 战略发布，人工智能地位再次攀升。**近日，特朗普亲自签署《美国人工智能倡议》，旨在调配更多联邦资金和资源转向人工智能研究，并呼吁美国主导国际人工智能标准的制定，坚定捍卫美国 AI 领袖地位，并开放数据联合巨头研究，推动 AI 加速发展。我国已经提出具体的 AI 发展规划，并制定了三步走计划，指出到2020年 AI 技术与应用整体与世界同步；到2025年，AI 部分技术与应用达到世界领先水平；到2030年，成为世界主要人工智能创新中心。我国人工智能首位度不断提升，国家联合BAT等科技巨头打造开放创新平台，更是使得一批龙头骨干企业快速成长。但是我们同样需要清楚意识到我国 AI 仍存在较多短板，如关键芯片、元器件、基础系统等。我们认为国内人工智能发展将迎来关键时期，2B/2G 领域的大量应用落地，将持续刺激 AI 产业不断发展扩容。

● **投资建议：**上周，在春季躁动、市场流动性好转等利好消息不断刺激下，大盘普涨，计算机板块也迎来了估值回升的上涨行情。

我们看好计算机行业的发展前景，将行业投资评级由“中性”提升至“增持”评级。对于行业投资机会，我们看好医疗信息化、云计算、自主可控、金融科技等细分领域的公司。在云计算领域，建议关注在国内 IaaS 建设加速的过程中，提供服务器设备的厂商**浪潮信息**和国内公有云 SaaS 排名第一的**用友网络**。在网络安全领域，建议关注在网络安全行业技术积累深厚，产品定位领先，并不断拓展数据安全、态势感知等领域的**启明星辰**。在医疗信息化领域，建议关注医疗信息化领军企业**卫宁健康**。在金融科技领域，建议关注在金融科技领域持续投入，并保持领先优势的**恒生电子**。此外，我们还建议关注业绩表现良好的细分领域龙头深信服、合众思壮、中科曙光、宝信软件、创业慧康等公司。

- **风险提示：**行业政策风险；行业发展不及预期。

目录

1. 本周观点及投资建议	4
2. 市场行情回顾	5
3. 行业及公司动态回顾	8
3.1 人工智能	8
3.2 云计算	9
3.3 医疗信息化	10
3.4 金融科技&区块链	12
3.5 网络安全	14
4. 重点公司公告速览	16
5. 风险提示	17

图表目录

图表 1: 上周 (0214-0220) SW 各行业涨跌幅 (单位: %)	5
图表 2: 上周 (0214-0220) SW 计算机业个股周涨跌幅前五 (单位: %)	6
图表 3: 上周计算机子板块涨跌幅 (单位: %)	6
图表 4: 上周计算机概念板块涨跌幅 (单位: %)	6
图表 5: 截止 2 月 20 日收盘时, 申万 28 个一级行业估值表现 (TTM, 整体法, 剔除负值)	6
图表 6: 申万计算机行业近十年估值表现 (TTM, 整体法, 剔除负值)	7
图表 7: 重点公司公告一览表	16

1. 本周观点及投资建议

中央政策加码，金融科技有望缓解小微企业融资难题。中央办公厅、国务院办公厅印发《关于加强金融服务民营企业的若干意见》，目标在于解决民营企业特别是小微企业融资难融资贵的问题。《意见》提出要加大金融政策支持力度。实施差别化的货币信贷支持政策，鼓励金融机构增加民营企业、小微企业信贷投放。完善普惠金融定向降准政策。《意见》提出要强化融资服务基础设施建设，解决民营企业信息不对称、信用不充分等问题。抓紧信息服务平台建设。推动数据共享，完善大数据服务平台，建立健全金融机构与民营企业的信息对接，让企业“少跑路”。采取多种方式健全地方增信体系，推动各地政府性融资担保体系建设和业务合作。《意见》提出要疏通民营企业融资堵点。商业银行要积极运用金融科技支持风险评估与信贷决策，提高授信审批效率。健全信用风险管控机制，不断提升数据治理、客户评级和贷款风险定价能力。小微企业普遍具有缺乏合格抵押品、抗风险能力弱、财务数据缺失或失真、信用不足等特征。其融资难融资贵的根本原因是缺乏各类数据导致信用不足，风险难以控制，叠加国内担保体系建设滞后，社会信用体系不健全。而人工智能、大数据、区块链、云计算等新技术与金融的结合，则成为了解决小微企业融资难题的新方法。金融科技可以解决银行与企业间信息不对称的问题，保证信息的可靠性与透明度。大数据、AI 等金融科技技术则可以极大的降低信息获取成本。因此政策提出的加强信息平台基础设施建设、数据共享，完善大数据服务平台等措施，是从实际问题的突破口着手，制定的切实解决小微企业融资难题的方法。中央政策中对金融科技的加码，为解决小微企业融资难题提供了根本的解决路径。

美国 AI 战略发布，人工智能地位再次攀升。近日，特朗普亲自签署《美国人工智能倡议》，旨在调配更多联邦资金和资源转向人工智能研究，并呼吁美国主导国际人工智能标准的制定，坚定捍卫美国 AI 领袖地位，并开放数据联合巨头研究，推动 AI 加速发展。《倡议》从研发、资源倾斜、建立道德标准、自动化、国际推广五个维度阐述美国的战略。这是美国首次在国家层面提出的人工智能促进计划，也代表着世界范围内人工智能军备竞赛将更加激烈。世界主要国家均将人工智能的地位提升至重要战略地位，并出台配套大量的政策和资金。我国已经提出具体的 AI 发展规划，并制定了三步走计划，指出到 2020 年 AI 技术与应用整体与世界同步；到 2025 年，AI 部分技术与应用达到世界领先水平；到 2030 年，成为世界主要人工智能创新中心。我国人工智能首位度不断提升，国家联合 BAT 等科技巨头打造开放创新平台，更是使得一批龙头骨干企业快速成长。但是我们同样需要清楚意识到我国 AI 仍存在较多短板，如关键芯片、元器件、基础系统等。我们认为国内人工智能发展将迎来关键时期，2B/2G 领域的大量应用落地，将持续刺激 AI 产业不断发展扩容。

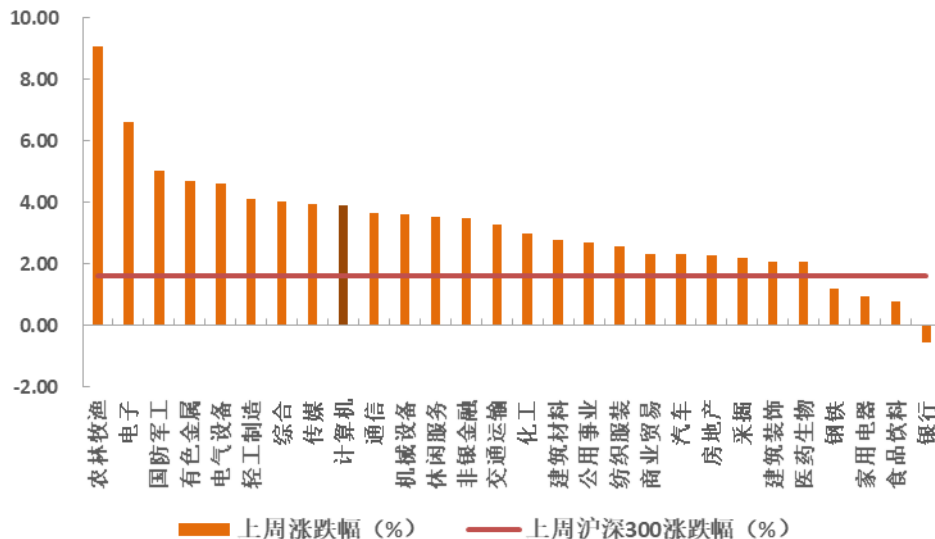
投资建议：上周，在春季躁动、市场流动性好转等利好消息不断刺激下，大盘普涨，计算机板块也迎来了估值回升的上涨行情。对于行业投资机会，我们看好医疗信息化、云计算、自主可控、金融科技等细分领域的公司。在云计算领域，建议关注在国内 IaaS 建设加速的过程中，提供服务器设备的厂商**浪潮信息**和国内公有云 SaaS 排名第一的**用友网络**。在网络安全领域，建议关注在网络安全行业技术积累深厚，产品

定位领先，并不断拓展数据安全、态势感知等领域的启明星辰。在医疗信息化领域，建议关注医疗信息化领军企业卫宁健康。在金融科技领域，建议关注在金融科技领域持续投入，并保持领先优势的恒生电子。此外，我们还建议关注业绩表现良好的细分领域龙头深信服、合众思壮、中科曙光、宝信软件、创业慧康等公司。

2. 市场行情回顾

上周（0214-0220）大盘震荡向上。上证综指、深证成指、创业板指以及沪深 300，均呈上涨态势，分别上升 1.48%、3.70%、3.74%和 1.62%。从申万 28 个一级行业指数涨跌幅上看，各个板块除银行外均呈上涨态势，农林牧渔、电子、国防军工涨幅前三，分别上涨 9.05%、6.60%、5.03%；银行是唯一下跌的行业，下跌 0.54%。计算机行业上涨 3.89%，涨幅位列申万一级行业第 9 位，跑赢沪深 300 指数 2.28 个百分点。

图表 1：上周（0214-0220）SW 各行业涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

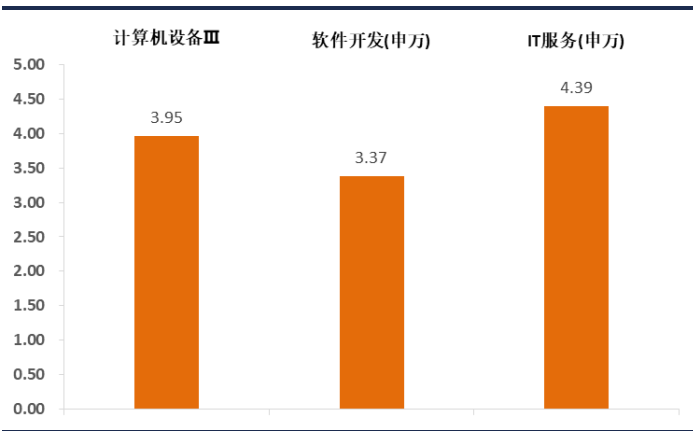
上周（0214-0220）申万计算机板块有 191 家公司上涨，1 家公司持平，14 家公司下跌。其中涨幅前五的公司有神思电子(+26.56%)、数字认证(+24.23%)、淳中科技(+22.99%)、大智慧(+19.78%)、东方通(+19.26%)；跌幅前五的公司有思维列控(-4.32%)、朗新科技(-2.81%)、浩云科技(-2.31%)、恒华科技(-2.27%)、石基信息(-1.84%)。

图表 2：上周（0214-0220）SW 计算机业个股周涨跌幅前五（单位：%）

周涨幅前五		周跌幅前五	
股票名称	周涨幅(%)	股票名称	周跌幅(%)
神思电子	26.56%	思维列控	-4.32%
数字认证	24.23%	朗新科技	-2.81%
淳中科技	22.99%	浩云科技	-2.31%
大智慧	19.78%	恒华科技	-2.27%
东方通	19.26%	石基信息	-1.84%

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

图表 3：上周计算机子板块涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

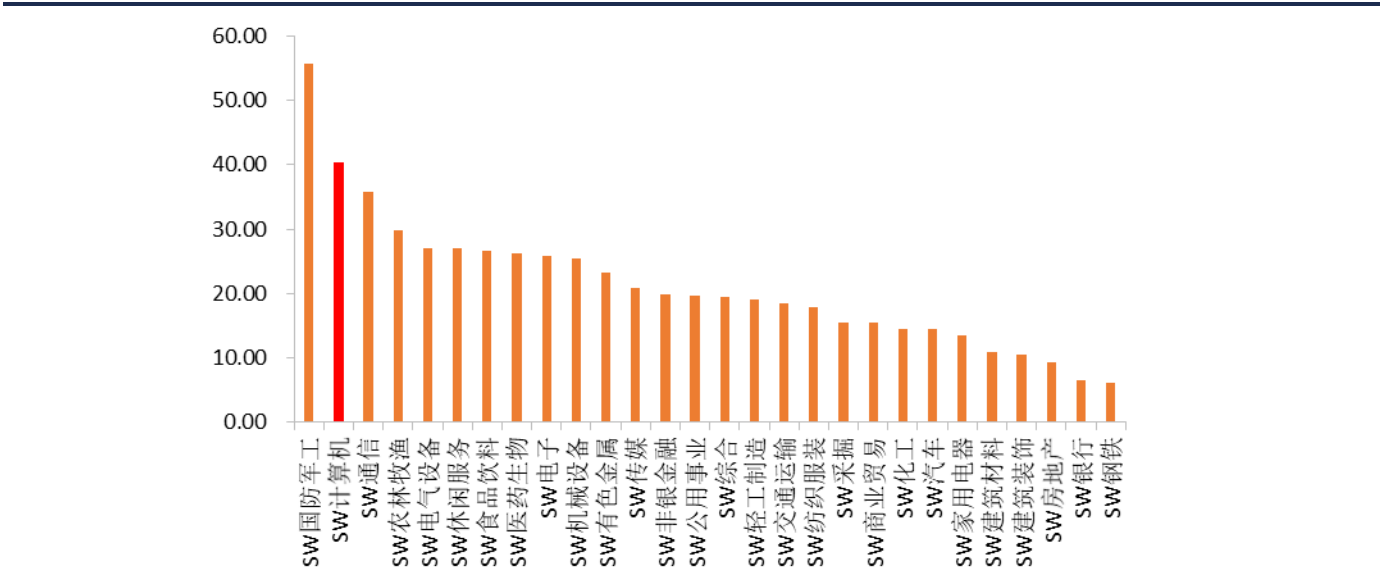
图表 4：上周计算机概念板块涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

上周（0214-0220）在计算机概念板块中，各板块均呈上涨态势。其中网络安全板块涨幅最大，上涨 7.62%；云计算板块涨幅最小，上涨 4.40%；人工智能板块上涨 6.24%；互联网金融板块上涨 6.12%；区块链板块上涨 5.82%；智慧城市板块上涨 5.25%；电子政务板块上涨 4.92%；智慧医疗板块上涨 4.82%；大数据板块上涨 4.41%。

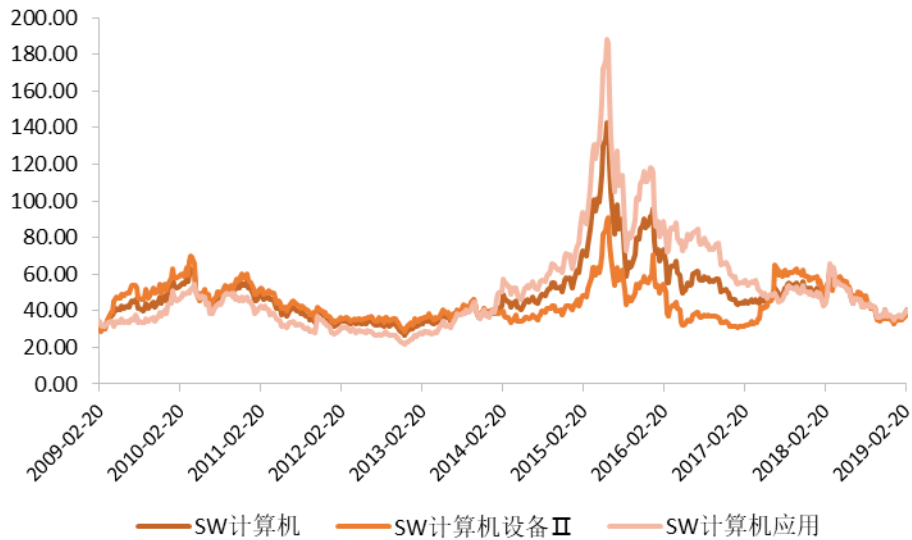
图表 5：截止 2 月 20 日收盘时，申万 28 个一级行业估值表现（TTM，整体法，剔除负值）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

上周（0214-0220）最后一个交易日即 2 月 20 日，申万计算机行业市盈率(TTM，整体法，剔除负值)为 40.39 倍。估值水平较之前有所回升，目前估值还处于历史较低的阶段，在申万 28 个一级行业中估值倍数排第二，略低于国防军工板块，略高于通信板块。

图表 6：申万计算机行业近十年估值表现（TTM，整体法，剔除负值）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

3. 行业及公司动态回顾

3.1 人工智能

百度、携程达成携手，将围绕“AI+云”助力携程在旅游市场智能化升级

2月14日，百度宣布与携程达成深度战略合作，将围绕“AI+云”助力携程在旅游市场进行智能化升级，共同探索客户服务的智能化。这不仅是百度在自身定位上转型发展的经营策略，同时也是用户在智能个性化推荐上的刚需吸引了百度及携程共同的注意力。同时，“云”与AI的相辅相成也会为携程的智能化进程加速。首先，AI的工作往往就是与海量的数据打交道，而云本身是数据的计算、储存、处理和共享的托管技术。百度云的支撑能使AI更好地为携程赋能。同时，百度与携程同为互联网催生的企业，但由于定位的不同导致双方在项目合作上的需求也会有所差异。其次，百度目前已将自身定位为ToB的人工智能平台，技术变现已开始成为百度经营策略的一部分；另一方面，随着个性化推介内容平台的兴起，以及智能助手服务等功能在各大APP上逐渐成为标配，个性化推介与智能化服务已成为携程等旅行类平台的刚需。（亿欧）

IBM宣布Watson人工智能服务将登陆所有云平台

IBM公司2月13日宣布，旗下品牌沃森（Watson）部分AI服务将不再局限于在IBM云计算服务平台上使用，将面向竞争对手提供AI服务，企业将可以在自己的数据中心运行使用到Watson人工智能服务。Watson是一个通过自然语言处理和机器学习等技术，从非结构化数据中揭示行业洞察的技术平台。面向竞争对手提供AI服务，实乃IBM在云市场占据份额已处于下风，为打通更深层次企业服务所需要的数据整合渠道所做出的妥协。IBM希望借此赢得那些想要更灵活地存储和分析数据的客户。（腾讯科技）

特朗普签署启动美国AI计划，与中国争夺全球领导权

2月11日，特朗普签署了一项行政命令，创建“美国AI计划”，这是一项指导美国人工智能发展的高层战略，包括五个关键领域：**研究和开发**。联邦机构将被要求在其研发预算中“优先考虑人工智能投资”，并报告这些资金如何用于创建一个更全面的政府人工智能投资概述。**释放资源**。联邦数据、算法和处理能力将提供给研究人员，为交通和医疗保健等领域的发展提供助力。**道德标准**。像白宫科技政策办公室（OSTP）和美国国家标准与技术研究院（NIST）这样的政府机构将被要求制定标准，指导“可靠、稳健、可信、安全、可移植和可互操作的人工智能系统”的开发。**自动化**。各机构将被要求通过设立奖学金和学徒制，让工人为新技术带来的就业市场变化做好准备。**国际推广**。政府希望与其他国家合作开展人工智能开发，但这样做的方式是保留美国人的“价值观和利益”。特朗普AI计划的一个重要方面是向学术界和进行人工智能研究

的公司开放一些政府数据库。虽然像谷歌这样的科技巨头有大量记录消费者行为习惯的数据；但在其他领域，例如医疗方面，它们则很难积累到 AI 项目所需要的数据量。白宫表示它将要求卫生和交通等领域的政府机构发布新的数据集，以在关注数据隐私性的同时帮助 AI 研究的发展。这样的成果可能类似于此前退伍军人管理局的项目，其开发了一种方法以授权谷歌临时访问成千上万的匿名健康记录，这些记录可以训练 AI 以预测肾脏问题。（新浪科技）

3.2 云计算

Zenlayer 合并大河云联 (DAHO Networks)

2月14日，全球领先的软件定义网络及服务提供商 Zenlayer 宣布：正式合并 SDN 技术领军者大河云联。Zenlayer 作为领先的网络及服务提供商之一，拥有丰富的全球计算和网络资源运营和管理经验，提供 IDC、云裸机、网络等服务，业务已覆盖云、移动互联网、游戏、运营商等行业。2017年5月 Zenlayer 宣布完成近亿人民币 A 轮融资，领投方为方广资本，跟投方为绿盟科技及其他投资人。大河云联成立于 2015 年，是一家技术领先的 SDN 公司，成功落地了中国第一个大规模商用 SDN 项目。通过开放 API，大河云联与 AWS、阿里云、腾讯云等多家云服务提供商完成互联提供自助服务。两者将有效利用技术和产品的互补性，充分发挥网络运营和平台研发能力，提供包括 SDN 网络和企业 SD-WAN 的全新云网服务整体解决方案，助力企业、云和用户之间的全球连接。（亿欧）

IDC 全球云 IT 基础设施季度追踪报告：2018 年云 IT 基础设施增速不减

来自 IDC 的全球云 IT 基础设施季度追踪报告显示，2018 年第三季度面向云环境（包括公有云和私有云）的 IT 基础设施产品供应商销售收入同比增长 47.2%，达到 168 亿美元，其中包括了服务器、企业存储和以太网交换机三大品类。IDC 还将 2018 年云 IT 基础设施的总支出（供应商收入加渠道加价）预测上调至 652 亿美元，同比增长 37.2%。这意味着公有云和私有云双驱动下的云 IT 基础设施总支出依然保持了良好的增长势头。（OFWeek）

阿里投资 62 亿打造云计算中心

近日，杭州市余杭区人民政府官网发布公示，阿里巴巴云计算数据中心余杭开发区项目位于开发区北部塘栖镇泉漳村，东至顺达路、南至康达路、西至顺风路、北至蓝星（杭州）膜工业有限公司。政府官网信息显示项目占地总面积 100,391 平方米，竞得价为 7,530 万元。据悉，该云计算数据中心投资总额不低于 92,036 万美元（约 62 亿人民币）。（OFWeek）

Google 收购云计算公司 Alooka

美国时间 2 月 19 日，Google 声明收购 Alooka。自 Google Cloud CEO 托马斯·库

里安在宣布将有意加大云业务的资金投入一周之后，Google 就迅速拿下云计算领域的大数据公司 Alooka。这是 Google 继 2018 年 5 月收购 Cask Data 和 Velostrata 两家公司之后的第三笔大数据公司收购交易，也是 Google Cloud CEO 托马斯·库里安上任后的第一笔交易。据了解，Alooka 成立于 2013 年，是硅谷一家做实时数据管道的公司，可以集成任何数据源，如数据库、应用程序和任何 API，其高管团队有 4 人，员工不到 50 人。此次收购将帮助 Google 为云客户提供更加简化的自动化迁移体验，提供一系列数据库服务，还将使 Google 能够更好地向其用户群推广其分析、安全、人工智能和机器学习工具。此举被认为是 Google Cloud 和 AWS、Azure 竞争步入白热化的重要一步。（雷锋网）

华为云宣布新加坡大区正式开服

2 月 20 日，华为云宣布新加坡大区正式开服，将立足新加坡面向亚太区提供全栈云平台及 AI 能力。新加坡大区将成为华为云资源规模最大的海外大区之一。华为云亚太总裁王红新表示，华为云战略投入新加坡大区，携手本地及全球的 ICT 生态合作伙伴，为本地和中资出海企业提供稳定可靠、安全可信、可持续发展的云平台。借助华为自研的高性能芯片、服务器、存储和网络等设备，依托华为和亚太各国运营商构建的高速互连网络，华为云将为亚太客户提供低时延、稳定可靠、安全可信、更高性价比的云服务。（IDC 圈）

3.3 医疗信息化

71 位中外科学家，联手打造最强“AI 儿科医生”

2 月 13 日，Nature 子刊 Medicine 发布了一篇重磅文章——《使用人工智能评估和准确诊断儿科疾病》，在业界引发了不小的反响。这是中国研究团队首次在顶级医学杂志发表有关自然语言处理(NLP)技术基于文本型电子病历(EMR)做临床智能诊断的研究成果。这项人工智能程序，可以像医生一样准确地检测出测试结果、健康记录甚至手写笔记，诊断儿童疾病。从流感、哮喘到威胁生命的肺炎和脑膜炎，该系统的准确率始终与初级保健儿科医生相当，甚至有所超越：AI 程序诊断出呼吸道感染和鼻窦炎准确率为 95%；不常见的疾病的确诊率也很高：急性哮喘(97%)、细菌性脑膜炎和水痘(93%)以及单核细胞增多症(90%)。本文作者之一张康教授表示：“医生和 AI 的关系，可以类比于人类驾驶员和在其监督下的自动驾驶汽车。它只会让医生在更短的时间内以更低的成本做更好的事情。”（虎嗅网）

卫健委印发文件，加快国家区域医疗中心建设

国家卫生健康委员会近日印发《国家医学中心和国家区域医疗中心设置实施方案》，加快提升区域医疗服务保障能力。方案提出，到 2020 年，根据需要，设置相应专科的国家医学中心和国家区域医疗中心，建成以国家医学中心为引领，国家区域医疗中心

为骨干的国家、省、地市、县四级医疗卫生服务体系。由于医疗资源总量不足、分布不均衡，优质医疗资源短缺，不同区域医疗服务水平存在较大差异，我国患者跨区域就诊现象较为突出。卫生健康委数据显示，经对全国三级医院收治的出院患者进行分析，2014—2017年连续四年全国异地就医占比约为7.9%。专家认为，设置国家医学中心和区域医疗中心有利于促进优质医疗资源纵向和横向流动，有利于缓解肿瘤、心血管和神经等重大疾病优质医疗资源分布不均以及儿科、妇产和精神等专业医疗资源短缺问题。同时，在区域、省域建设医学高地，发挥优质医疗资源的辐射引领作用，能够让疑难危重患者在区域内得到有效救治，也为实现分级诊疗创造了条件。(OFWeek)

强生 34 亿美金收购医疗机器人公司 Auris Health

2月13日，强生公司高调宣布，将以34亿美元的价格收购外科手术机器人公司Auris Health，支付方式为现金。这项交易，可令强生获得用于呼吸道手术和肺癌检测的外科手术机器人技术。Auris Health成立于2007年，总部位于美国加州圣卡洛斯，由人称手术机器人之父的Federic Moll博士创立并担任CEO。在此之前，Moll博士曾创办著名上市公司Intuitive Surgical（达芬奇手术机器人），现市值已接近350亿美元。2016年6月，Auris Health对外宣布，公司研发的ARES (Auris Robotic Endoscopy System)成功获得FDA批准。这是一款治疗肺部疾病的内窥镜机器人，由于内镜下手术不需要大切口或全身麻醉，因此ARES可简单化内窥镜检查手术，从而造福那些难以承受常规手术中创伤疼痛的病人。美国胃肠道和内窥镜外科医生协会估计，仅在肥胖和反流疾病方面，ARES的腔内治疗预计每年可以帮助美国超过100万名患者。(OFWeek)

AI 医疗公司数坤科技完成 2 亿元 B 轮融资

据报道，AI医疗公司数坤科技宣布完成2亿元B轮融资，创世伙伴资本领投。A轮融资方晨兴资本、华盖资本，天使轮投资方远毅资本跟投。这是数坤科技在2019年完成的第一笔大规模融资。数坤科技专注心脑血管疾病领域，于2018年首推心血管人工智能影像平台，独创AI三维重建、血流动力学分析等等在内的一系列核心技术。在2018年下旬，该平台实现了“秒级”处理结果和狭窄诊断率双90%，提升了影像科医生的诊断效率。除了为医生搭建诊断平台，数坤科技的心脑血管疾病AI系列产品已经在数百家医院实现端到端全流程使用，这是行业内唯一成熟可用的临床产品。(OFWeek)

天津启动建设健康医疗大数据超级平台

18日，天津市卫生健康委员会、武清区人民政府与浪潮集团有限公司签署战略合作协议，三方将共同建设发展天津健康医疗大数据，建设天津市“健康云”，推进我市健康医疗大数据创新应用和产业发展。根据协议，市卫生健康委、武清区和浪潮集团将按照国家和市委、市政府关于加快推进健康医疗大数据、人工智能和生物医药发展的精神，围绕健康天津发展大局，发挥各自优势，共同建设天津健康医疗大数据超

级平台，加快健康医疗大数据汇集和开放共享，积极推进世界智能大会十大重点工作之一的智能健康与医疗建设项目落地，促进智能新技术与医疗健康融合发展，推动“互联网+医疗健康”、健康医疗大数据创新应用和智能医疗与健康产业发展，提升卫生健康事业发展水平。此次合作将实施全市各级医疗机构和公共卫生领域全量医疗健康数据汇集，逐步形成全市统一的健康医疗大数据资源池和分类数据服务目录，实现全市各类健康医疗数据互通共享，建设完善我市健康医疗大数据标准、安全和支撑保障体系。基于大数据平台，将建设和完善我市全民健康信息平台，逐步实现卫生健康管理和服务的“全信息化”，打造全市统一的互联网预约诊疗服务平台，实现号源共享，推进家庭医生网上签约服务和“医疗健康服务一卡（码）通用”，让天津居民享受更便捷、更优质的医疗和健康服务。（IDC 圈）

3.4 金融科技&区块链

毕马威发布《金融科技脉搏》：特大交易推动 2018 年全球金融科技投资飙升，创 1118 亿美元纪录

毕马威《金融科技脉搏》报告显示，2018 年全球金融科技融资上升至 1,118 亿美元，较 2017 年 508 亿美元激增近 120%。特大并购和收购交易成为主要推手。2018 年下半年最大宗交易当属黑石集团（Blackstone）以 170 亿美元投资 Refinitiv；紧随其后为银湖资本（Silver Lake）及 P2 Capital Partners 以 35 亿美元收购黑鹰网络（Blackhawk Network），Francisco Partners 以 34 亿美元收购 VeriFone，PayPal 以 22 亿美元收购 iZettle。而在 2018 年上半年，Vantiv 也以 128.6 亿美元收购了 WorldPay。尽管下半年交易数量显著回落，但 2018 年全年金融科技领域仍达成 2,196 宗交易，较 2017 年 2,165 宗有所增加。在金融科技领域，风投资金的地域多样性不断提高，持续拉动交易量，而较大规模的金融科技中心亦出现投资更为集中流向大宗交易。亚太地区 2018 年金融科技投资总额从 2017 年的 125 亿美元增加至 227 亿美元。2018 年下半年亚太地区金融科技投资发展显著放缓，但蚂蚁金服在 2 季度完成的 140 亿美元交易不仅创下纪录，亦成为全年该地区主要推手。跨境并购在 2018 年明显增加。全年共计 155 宗，投资总额约 535 亿美元。（毕马威）

服务乡村振兴互联网，金融大有可为

近日，中国人民银行、银保监会、证监会、财政部、农业农村部五部门联合发布了《关于金融服务乡村振兴的指导意见》（以下简称《意见》），旨在提升金融服务乡村振兴效率和水平，形成支持乡村振兴的现代金融体系，最终实现城乡金融资源配置合理有序和城乡金融服务均等化。《意见》提出，要构建多层次、广覆盖、可持续和适度竞争的农村金融服务体系，并分别明确了各种不同类型——政策性银行、商业银行和农村中小金融机构的目标。其中，鼓励开发性、政策性金融机构在业务范围内

为乡村振兴提供中长期信贷支持；商业银行则强化面向“三农”、服务城乡的战略定位，加大对县域地区的信贷投放，确保县域贷款增速持续高于全行平均水平。《意见》还提出，规范互联网金融在农村地区的发展，积极运用大数据、区块链等技术，提高涉农信贷风险的识别、监控、预警和处置水平。加强涉农信贷数据的积累和共享，通过客户信息整合和筛选，创新农村经营主体信用评价模式，在有效做好风险防范的前提下，逐步提升发放信用贷款的比重。鼓励金融机构开发针对农村电商的专属贷款产品和小额支付结算功能，打通农村电商资金链条。（计世网）

联合国发布普惠金融报告，监管沙盒可能并不适用于发展中国家

联合国普惠性发展融资特别倡导（UNSGSA）和剑桥大学替代金融中心（CCAF）联合发布了一份金融科技发展报告，本报告的撰写还得到了新加坡金融管理局（MAS）的支持。报告指出，过去十年来，金融科技产业通过移动支付、P2P 借贷、替代信用评分、新型储蓄和保险产品等模式显著提升了无银行账户人群的金融服务体验，大幅推动了普惠金融的发展。如果这个趋势继续维持下去，那么全球目前剩余的 17 亿没有银行账户的人群也将有望获得金融服务和相关扶持。然而报告也认为，金融科技在推动普惠金融发展的同时也带来了不小的监管挑战。在发展中国家和新兴经济体中更是如此，因为这些国家的监管资源非常有限，而技术驱动的创新则增加了他们的监管负担。近些年来，为了应对日益增多的金融科技监管挑战，不少发达国家开始采用“监管沙盒”这种新机制。然而这种模式可能并不适用于拥有大量无银行账户的发展中国家。这是因为监管沙盒的设立和运营成本都很高，而很多监管测试其实可以通过创新办公室和其他工具以更为经济的形式取得类似的结果。报告指出，近年来逐步兴起的监管科技还未在新兴市场占有一席之地。希望采用监管科技工具的监管机构可以先开始小规模测试，同时保证机构能够配备或培养足够数量的熟悉新技术的专业人员。（央视网）

富途证券更新招股书，同比扭亏

已获腾讯三轮投资的互联网券商富途证券于美国时间 2 月 19 日提交了 IPO 招股书的 F-1/A 增补文件，披露了该公司 2018 年全年业绩等更新信息。公司 2018 年营收达到 8.113 亿港元，同比增长 160%；净利润为 1.385 亿港元，同比实现扭亏。此外，用户数、交易额等数据也有更新。截至 18 年末，富途证券拥有 560 万名用户，其中包括超过 50.2 万名注册用户（开设账户的用户）和超过 13.2 万名付费用户（账户中有资金的用户），后者同比增长 65.9%；2018 全年用户经纪交易总额为 9070 亿港币，同比增长 75.1%。按此前奥纬咨询的数据，按 2018 年前六个月中的在线券商收入计算，富途证券在香港线上零售券商中排名第四。（雷锋网）

研报：区块链将率先在金融、游戏、通证资产实现落地

维京资本近日发布《2018 区块链年度报告》，其中指出，2019 年，在区块链产业方面，区块链将在金融、游戏、通证资产率先落地并且比过往任何时候都走得更远。此外，物联网、供应链、BaaS 方面都是值得期待的领域。产业也会出现某种形式上的整合浪潮，在熊市背景下，有独特竞争优势、产品优势的项目将会存活并成功。(FN.com)

3.5 网络安全

东方网力控股公司深网视界泄露 250 万人脸数据

东方网力旗下提供视频监控智能分析技术的子公司深网视界，被 GDI 基金会荷兰安全研究员 Victor Gevers 在推特上爆料存在大规模数据泄露事件。超过 250 万条数据可被获取，包括身份证信息、人脸识别图像以及捕捉地点。深网视界主营业务为计算机系统集成、图形图像识别和处理系统的设计等，其公布的合作方包括连云港市公安局、上海市公安局、绵阳市公安局。据天眼查，公司由商汤科技和东方网力两家公司出资成立，其中商汤科技出资比例 49%，东方网力出资比例 51%。此后商汤科技持股比例逐渐下降，至 2018 年 7 月退出。目前，深网视界官网已经无法打开。（每经网）

电子邮件服务 VFEmail 遭黑客毁灭性攻击，近 20 年数据全部丢失

电子邮件提供商 VFEmail 本周表示，该公司的所有服务器遭到来自不明身份攻击者的灾难性破坏，在几小时内丢失了近 20 年来的所有数据和备份。VFEmail 创始人里克·罗梅罗 (Rick Romero) 周二在推特上表示，VFEmail 实际上已经消失。2 月 11 日，VFEmail 察觉到所有系统都已宕机，并发现攻击者格式化了所有数据，推测所有存放在美国的数据都已遗失。罗梅罗随后表示，破坏扩展到 VFEmail 的“整个基础设施”，包括邮件主机、虚拟机主机和 SQL 服务器集群。他透露，这样的破坏意味着黑客掌握了多个密码。攻击者并没有向 VFEmail 勒索或要求赎金。(51CTO)

流量型攻击依旧是企业梦魇

知道创宇 2018 年度网络安全（云安全）态势报告显示，2018 年 DDoS 攻击峰值突破 T 级。行业内防御攻击的最高峰值已达 1980Gbps，同比增长高达 200%。同时，新型反射型攻击的相继出现，预示着 DDoS 攻击问题的严峻与棘手。可以说，2018 年流量型攻击依旧是企业的梦魇。新型攻击手法，如 IPMI 反射、TCP 反射攻击等相继出现并逐渐活跃。但传统攻击手段如 SYN Flood 依旧是黑客最青睐的手段。**中型 DDoS 攻击增长 3 倍**。2018 年以来，不同规模的攻击均成倍增长，尤其是中型 DDoS 攻击 (10-50Gbps) 更是惊人地增长了 293.44%，而超大型攻击 (600Gbps 以上) 的增长率也达 93.33%。与之相反，可被利用发动攻击的资源数量较去年却有所减少，稳定性也在逐步降低。**中国遭受 DDoS 攻击最严重**。中国依旧是全球遭受 DDoS 攻击最严重的国家，而就全国范围来看，攻击仍然集中于互联网经济较为发达的地区，如广东、浙江、江苏等地。**互联**

网行业与政府网站受攻击严重。2018 年，DDoS 攻击依旧集中在游戏、金融和泛区块链等收入较高的互联网行业。此外，政府网站受攻击比例大幅上升。尤其在第三、四季度，政府、教育机构成为黑客重点攻击的对象。**Web 应用攻击上涨，手段超过 9 种**。2018 年，网站整体攻击趋势呈不断上涨的态势，平均每日攻击量超 8 亿次。黑客常用的 Web 攻击手段超过 9 种，其中占比最大的两种为扫描器和网站后门。（IDC 圈）

4. 重点公司公告速览

图表 7: 重点公司公告一览表

公告日期	证券名称	公告标题	公告内容
2019/02/11	久其软件	回购报告书	公司拟以自有或自筹资金回购公司股份, 资金总额不超过 12,000 万元且不低于 6,000 万元, 预计回购股份数量占公司当前总股本的 1.69%至的 0.84%之间, 股份拟全部用于后续员工持股计划或者股权激励计划。
2019/02/13	四维图新	关于与宝马汽车公司签署自动驾驶地图许可协议的公告	公司与宝马汽车公司签署了自动驾驶地图及相关服务的许可协议, 将为其在中国销售的 2021 年-2024 年量产上市的宝马集团所属品牌汽车提供 Level3 及以上自动驾驶地图产品和服务, 直到相关车辆的服务周期结束为止。此协议是四维图新在自动驾驶业务上取得的突破性进展, 展现四维图新在自动驾驶地图领域领先者的地位, 也表明中国自动驾驶产业量产化正式拉开帷幕。
2019/02/14	蓝盾股份	关于蓝盾转债开始转股的提示性公告	公司于 2018 年 9 月 13 日在深交所挂牌交易上市的 53,800 万元可转换公司债券(简称“蓝盾转债”, 代码“123015”)自 2019 年 2 月 18 日起可转换为公司股份, 转股价格 5.82 元/股。
2019/02/15	紫光股份	2018 年度业绩快报	预计公司 2018 年营业收入增长 23.7%至约 483.3 亿元, 净利润增长 8.5%至约 31.2 亿元。
2019/02/15	天夏智慧	关于为公司全资孙公司融资提供担保总额度的公告	公司全资孙公司重庆天夏聚盈、西藏智天夏拟向金融机构融资, 用于发展智慧城市业务, 支持已承接的智慧城市项目建设, 融资额度不超过 10 亿元人民币, 预计担保总额 44 亿元人民币。
2019/02/16	广联达	2018 年度业绩快报	预计公司 2018 年营业收入增长 23.2%至约 29.0 亿元, 净利润下降 7.3%至约 4.8 亿元。
2019/02/17	卫宁健康	关于拟变更公司经营范围的公告	公司拟对经营范围进行调整, 删去“批发: 第二类医疗器械(不含体外诊断试剂)”一项。
2019/02/18	神思电子	2018 年年度业绩快报	预计公司 2018 年营业收入增长 14.3%至约 4.07 亿元, 净利润下降 32.3%至约 1,160 万元。公司部分行业客户调整或缩减信息化建设投入, 部分已中标入围项目采购延迟, 传统身份识别业务毛利率下降; 公司重点布局行业深耕及人工智能产品, 持续增加研发与样板市场建设投入, 导致净利润同比下降。
2019/02/19	世纪瑞尔	2018 年年度业绩快报	2018 年预计公司营收上涨 29.25%至约 67,576 万元, 归母净利润上涨 84.92%至 8,644 万元。公司非经常性损益影响金额达 12,198 万元, 主要系: (1) 出售北京华泰诺安技术有限公司约 21%股权获得投资收益; (2) 子公司易维迅未完成 2016-17 业绩承诺, 公司获得业绩补偿款 7,404 万元, 同时计提商誉减值 9000 万元。

2019/02/19	用友网络	关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告	公司控股股东北京用友科技有限公司将其持有 54,507 万股中 1,981 万股（占总股本 1.03%）质押给申万宏源证券有限公司，以股票质押式回购交易的方式进行融资。此次质押是满足北京用友科技融资需要。
2019/02/19	安硕信息	关于重大诉讼的公告	公司收到诉讼材料，原告管延军请求判令被告赔偿其经济损失人民币 88,934.6 元。原告认为，安硕公司的信息披露违法行为致使原告在证券交易中遭受损失，故公司及相关责任人应予以赔偿。2016 年 12 月，证监会认为公司行为存在误导性陈述，公司被予以行政处罚。截止 2019 年 2 月 18 日，公司已经收到但尚未审理完结的诉讼案件数为 20 个，涉及诉讼请求金额为 1,806 万元。
2019/02/20	中威电子	关于回购公司股份的预案的公告	公司拟使用自有资金或金融机构借款回购部分公司发行的 A 股社会公众股，用于股权激励或者员工持股计划。回购金额在 3,000 万元至 5,000 万元之间，预计回购股份约为 500 万股，约占公司已发行总股本的 1.651%。
2019/02/20	朗科科技	2018 年度业绩快报	公司 2018 年度营业收入同比增长 4.10%至 9.67 亿元，归母净利润同比增长 14.78%至 6,449 万元。利润增加主要原因是（1）毛利率上涨；（2）朗科大厦租赁收入增长；（3）美元资产汇兑损益同比上升。
2019/02/20	维宏股份	2018 年年度业绩快报	公司营业收入为 23,547.07 万元，同比增长 18.55%；营业利润为 -3,776.83 万元，同比下降 144.91%，归母净利润-2,694.35 万元，同比下降 133.39%；研发费用为 6,576.16 万元，同比增长 28.45%。
2019/02/20	中国长城	关于出售湖南凯杰科技有限责任公司 100%股权暨关联交易的公告	为聚焦主业，优化资源配置，提升公司发展质量及管理效益，公司拟向中电互联转让全资子公司凯杰科技 100%股权，双方拟签署《股权转让协议》，转让价格为人民币 3,211.40 万元加减凯杰科技过渡期运营发生的损益。

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

5. 风险提示

行业政策风险；行业发展不及预期。

分析师简介

魏旭锟：华鑫证券研究员，华东理工大学工商管理硕士，五年汽车和机械行业工作经历，2013年5月加入华鑫证券研发部。

华鑫证券有限责任公司投资评级说明

股票的投资评级说明：

	投资建议	预期个股相对沪深 300 指数涨幅
1	推荐	>15%
2	审慎推荐	5%—15%
3	中性	(-)5%— (+)5%
4	减持	(-)15%— (-)5%
5	回避	<(-)15%

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

行业的投资评级说明：

	投资建议	预期行业相对沪深 300 指数涨幅
1	增持	明显强于沪深 300 指数
2	中性	基本与沪深 300 指数持平
3	减持	明显弱于沪深 300 指数

以报告日后的 6 个月内，行业相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究发展部及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，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。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫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。华鑫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。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

华鑫证券有限责任公司
研究发展部
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号
邮编：200030
电话：(+86 21) 64339000
网址：<http://www.cfsc.com.cn>