

2019年01月14日

CES 展完美落幕，AI+行业解决方案受关注

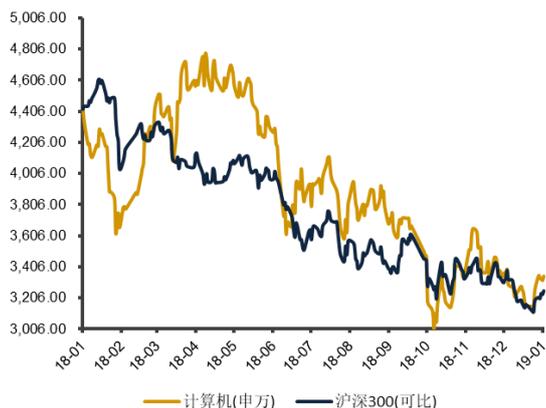
计算机

行业评级：中性

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	1.55	2.40	2.40
深证成指	2.60	3.24	3.24
创业板指	1.32	0.88	0.88
沪深300	1.94	2.79	2.79
计算机(申万)	2.67	6.03	6.03
计算机应用	2.55	6.12	6.12
计算机设备II	3.11	5.71	5.71

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

● **上周行情回顾：**上周大盘震荡向上。沪深300呈上升态势，上升1.94%。从申万28个一级行业指数涨跌幅上看，各个板块均呈上涨状态，通信、电器设备、家用电器涨幅前三，分别上涨5.61%、5.49%、5.10%。非银金融、房地产、银行涨幅排名倒数前三，分别上涨0.70%、0.77%、0.79%。计算机行业上涨2.67%，涨幅位列申万一级行业第12位，跑赢沪深300指数0.73个百分点。分板块看，上周在计算机概念板块中，各个板块均呈上升状态。其中区块链板块涨幅最大，上涨3.80%；互联网金融板块涨幅最小，上涨1.30%；大数据板块上涨3.70%；人工智能板块上涨3.49%；网络安全板块上涨3.43%；云计算板块上涨3.28%；智慧城市板块上涨为2.79%；电子政务板块上涨2.77%；智慧医疗板块上涨1.65%。

● **CES完美落幕，聚焦AI、5G、无人驾驶等前沿科技。**美国时间1月8日至11日，为期4天的CES 2019在美国拉斯维加斯隆重举行。来自全球4400余家企业齐聚一堂，竞相展示自家新产品、新技术。本次展会中国企业较往年参展数量略有下降，中国的参展企业数量合计1210家，同比下降20%。以长虹、海尔、联想等公司为代表的传统品牌，和以阿里巴巴、京东、百度、科大讯飞、大疆为代表的人工智能企业纷纷亮相本次展出。今年CES的重点集中在5G和物联网(IoT)、机器人及机器智能、智慧城市、AI、无人驾驶、无人机、可穿戴设备等。

● **AI+行业解决方案成行业发展方向。**在AI+汽车方面，各大厂商纷纷推出自己的解决方案：百度发布Apollo 3.5版本正式发布，能实现包括市中心和住宅场景在内的复杂城市道路自动驾驶；宝马与阿里合作，汽车整合天猫精灵语音助手。AI+汽车行业解决方案比往年更加实际可行。在资本寒冬的催化下，各大厂商开始更加关注技术的落地。在AI+智能家居方面，伴随5G和AI等技术发展，智能家居等智能硬件市场规模有望迅速增长。据Strategy Analytics数据显示，2018年智能家居市场规模将达960亿美元，到2023年增增长至1550亿美元。在国内市场上，百度和小米有望成为国内AI语音助手赢家。小米生态链经过多年培育，智能家居业务呈现高速增长态势，IoT和AI并将撑起小米未来，而百度语音生态规模日益扩大，将撬开万物互联大门，有望改写BAT落后的局面。在AI+机器人方面，亚马逊展示了被称为“移动版的Echo”的家用机器人Vesta。Vesta具备智能移动的能力，能帮助人减轻家务压力。本届CES展在AI方面的亮点颇多，AI与各个行业的结合，使得其有了越来越多的落地场景。我们看好AI+行业解决方案未来的发展速度。

● **投资建议：**上周，由于中美经贸问题副部级磋商进展良好，使

得市场整体处于震荡上升的态势。对于行业投资机会，我们看好医疗信息化、云计算、金融科技、自主可控、AI 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、东华软件、科大讯飞等公司。

- **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. 行业新闻	8
3.1 人工智能	8
3.2 云计算	9
3.3 医疗信息化	11
3.4 金融科技&区块链	12
3.5 网络安全	13
4. 重点公司公告速览	14
5. 风险提示	15

图表目录

图表 1: 上周 SW 各行业涨跌幅 (单位: %)	5
图表 2: 上周 SW 计算机业个股周涨跌幅前五 (单位: %)	5
图表 3: 上周计算机子版块涨跌幅 (单位: %)	6
图表 4: 上周计算机概念版块涨跌幅 (单位: %)	6
图表 5: 上周最后一个交易日收盘时, 申万一级行业估值表现 (TTM, 整体法, 剔除负值) (单位: %)	6
图表 6: 申万计算机行业历史估值表现 (TTM, 整体法, 剔除负值) (单位: 倍)	7
图表 7: 重点公司公告一览表	14

1. 本周观点及投资建议

CES 完美落幕，聚焦 AI、5G、无人驾驶等前沿科技。美国时间 1 月 8 日至 11 日，为期 4 天的 CES 2019 在美国拉斯维加斯隆重举行。来自全球 4400 余家企业齐聚一堂，竞相展示自家新产品、新技术。本次展会中国企业较往年参展数量略有下降，中国的参展企业数量合计 1210 家，同比下降 20%。以长虹、海尔、联想等公司为代表的传统品牌，和以阿里巴巴、京东、百度、科大讯飞、大疆为代表的人工智能企业纷纷亮相本次展出。今年 CES 的重点集中在 5G 和物联网 (IoT)、机器人及机器智能、智慧城市、AI、无人驾驶、无人机、可穿戴设备等。

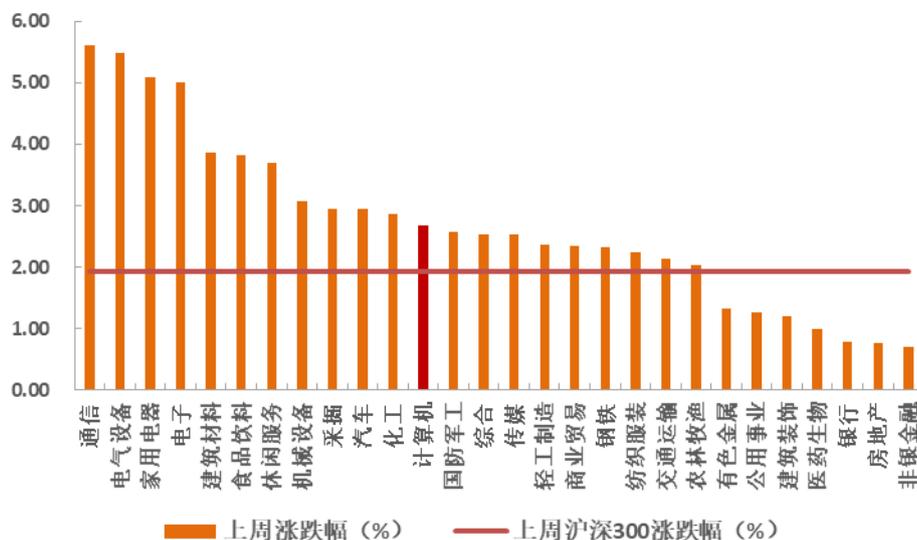
AI+行业解决方案成行业发展方向。在 AI+汽车方面，各大厂商纷纷推出自己的解决方案：百度发布 Apollo 3.5 版本正式发布，能实现包括市中心和住宅场景在内的复杂城市道路自动驾驶；AutoX 无人车队在展会期间亮相并可试乘，另外其在无人送货方面也有动作；智加科技则在在展会期间提供了重卡现场试乘体验；图森未来则表示增加北美的自动驾驶卡车车队至 40 辆；美团与法雷奥等宣布发力无人配送车；宝马与阿里合作，汽车整合天猫精灵语音助手。AI+汽车行业解决方案比往年更加实际可行。在资本寒冬的催化下，各大厂商开始更加关注技术的落地。在 AI+智能家居方面，伴随 5G 和 AI 等技术发展，智能家居等智能硬件市场规模有望迅速增长。据 Strategy Analytics 数据显示，2018 年智能家居市场规模将达 960 亿美元，到 2023 年增增长至 1550 亿美元。在美国市场上，谷歌以智能音箱为中枢，透过 AI 助手 Google Assistant 构建智能生态。海尔、三星以及 LG 等厂家决定将谷歌 Assistant 语音助手整合至智能家居产品中。在国内市场上，百度和小米有望成为国内 AI 语音助手赢家。小米生态链经过多年培育，智能家居业务呈现高速增长态势，IoT 和 AI 并将撑起小米未来，而百度语音生态规模日益扩大，将撬开万物互联大门，有望改写 BAT 落后的局面。在 AI+机器人方面，亚马逊展示了被称为“移动版的 Echo”的家用机器人 Vesta，这是亚马逊布局机器人领域的一大重头戏。Vesta 具备智能移动的能力，能帮助人减轻家务压力。本届 CES 展在 AI 方面的亮点颇多，AI 与各个行业的结合，使得其有了越来越多的落地场景。我们看好 AI+行业解决方案未来的发展速度。

投资建议：上周，由于中美经贸问题副部级磋商进展良好，使得市场整体处于震荡上升的态势。对于行业投资机会，我们看好医疗信息化、云计算、金融科技、自主可控、AI 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、东华软件、科大讯飞等公司。

2. 市场行情回顾

上周大盘震荡向上。上证综指、深证成指、创业板指以及沪深 300 中均呈上升态势，分别上升 1.55%、2.60%、1.32%和 1.94%。从申万 28 个一级行业指数涨跌幅上看，各个板块均呈上涨状态，通信、电器设备、家用电器涨幅前三，分别上涨 5.61%、5.49%、5.10%。非银金融、房地产、银行涨幅排名倒数前三，分别上涨 0.70%、0.77%、0.79%。计算机行业上涨 2.67%，涨幅位列申万一级行业第 12 位，跑赢沪深 300 指数 0.73 个百分点。

图表 1：上周 SW 各行业涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

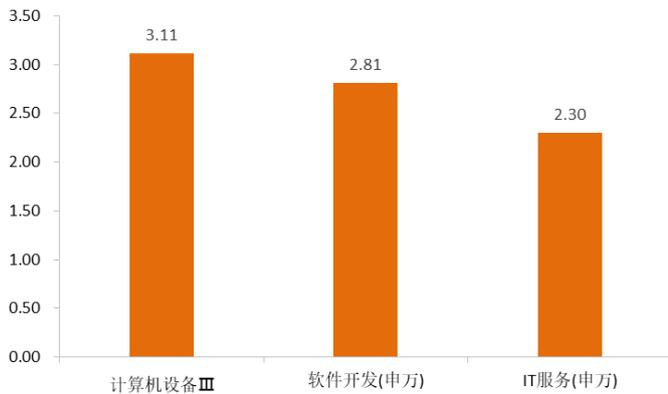
上周申万计算机板块有 171 家公司上涨，1 家公司持平，34 家公司下跌。其中涨幅前五的公司有天泽信息(+18.93%)、索菱股份(+16.24%)、荣科科技(+13.31%)、易联众(+13.27%)、合众思壮(+11.97%)；跌幅前五的公司有卫宁健康(-15.22%)、万兴科技(-10.39%)、超图软件(-7.34%)、创业软件(-7.24%)、泛微网络(-5.55%)。

图表 2：上周 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(%)
天泽信息	18.93%	卫宁健康	-15.22%
索菱股份	16.24%	万兴科技	-10.39%
荣科科技	13.31%	超图软件	-7.34%
易联众	13.27%	创业软件	-7.24%
合众思壮	11.97%	泛微网络	-5.55%

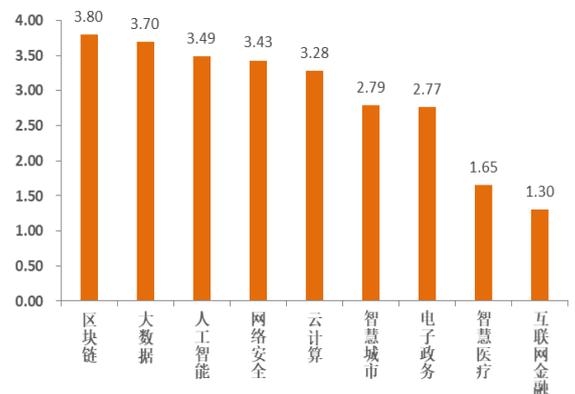
资料来源：Wind，华鑫证券研发部

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

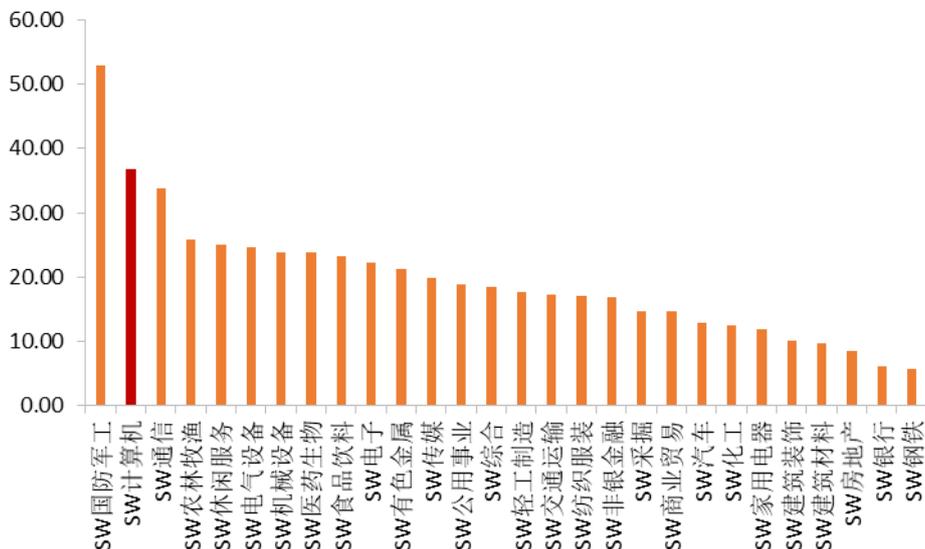
图表 4：上周计算机概念板块涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

上周在计算机概念板块中，各个板块均呈上升状态。其中区块链板块涨幅最大，上涨 3.80%；互联网金融板块涨幅最小，上涨 1.30%；大数据板块上涨 3.70%；人工智能板块上涨 3.49%；网络安全板块上涨 3.43%；云计算板块上涨 3.28%；智慧城市板块上涨为 2.79%；电子政务板块上涨 2.77%；智慧医疗板块上涨 1.65%。

图表 5：上周最后一个交易日（01 月 11 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

上周最后一个交易日即 01 月 11 日，申万计算机行业市盈率(TTM，整体法，剔除负值)为 36.80 倍。估值水平较前几周有所回升，目前估值仍处于历史较低的位置，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: 申万计算机行业历史估值表现 (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

工信部专家：5G 投资规模将达到 1.2 万亿

1月8日消息,据 South China Morning Post 报道,市场研究公司 Jefferies equity 预测,中国移动、中国联通、中国电信对于 5G 网络建设的投资总额,将高达 1800 亿美元,折合人民币 12224.24 亿元。报道指出,这将要比日本三家电信运营商的 5G 网络建设投资总额高 4 倍左右。而且,这个数值也比中国移动、中国联通、中国电信在 2013-2020 年间的 4G 网络建设投资总额预测值(1170 亿美元)要高。Jefferies equity 的一位分析师 Edison Lee 称:“预计中国三家运营商的 5G 建网投资总额,要比 4G 建网投资总额高出 48%。”(亿欧)

华为推业界最高性能 ARM-based 处理器

1月8日消息,华为宣布推出业界最高性能 ARM-based 处理器-鲲鹏 920 (Kunpeng 920),以及基于鲲鹏 920 的 TaiShan 服务器、华为云服务。华为董事、战略 Marketing 总裁徐文伟表示,ARM 产业正在迎来新的发展机会,华为发布鲲鹏 920 及 TaiShan 服务器,主要应用于大数据、分布式存储、ARM 原生应用等场景,并将促进 ARM 生态发展,做大计算领域空间,拥抱多样性计算时代。(亿欧)

腾讯部署 IPv6, 助力企业网络改造

1月8日消息,在腾讯云 IPv6 智联升级产品发布会上,腾讯全面展示了推进 IPv6 的最新进展和未来规划。腾讯云将通过灵活过渡和智能双栈的 IPv6 智联升级解决方案,帮助企业用户分钟级平滑升级到 IPv6 网络。机构认为,IPv6 具备更高效、更安全、更优化的网络性能,将为进一步发展 5G、物联网等新兴产业奠定坚实基础。(亿欧)

百度将发布支持城市复杂道路的 Apollo 3.5

1月8日消息,在即将拉开帷幕的第 52 届国际消费类电子产品展览会(CES)上,百度将举办百度世界大会美国场,带着 Apollo 自动驾驶最新商业化产品、Apollo3.5、小度智能硬件新品、百度智能云等百度 AI 技术和产品亮相 2019 CES! 消息称, Apollo3.5 开放平台可以实现包括市中心和住宅小区场景的复杂城市道路无人驾驶。与此同时,百度 Apollo 的全球首个车路协同开源方案将在大会上亮相,为大家带来智能交通的最新进展。(亿欧)

IBM CEO: AI 摧毁岗位，也会创造岗位

IBM CEO 罗睿兰在 CES 2019 上表示，AI 将摧毁就业机会，并将创造就业机会，但不论摧毁或者创造岗位的平衡如何变化，“100%的工作机会都会有所不同”。罗睿兰同时宣布了一个新的“学徒联盟”计划，以支持那些在 AI 驱动的新经济中寻找工作的人。IBM 正在与美国消费者技术协会以及包括沃尔玛、福特和 Sprint 在内的几家公司合作。（亿欧）

IBM 推出全球首个独立量子计算机

1月8日消息，IBM 日前对外展示了全球首台独立量子计算机。到目前为止，全球还只有一台这样的独立量子计算机。传统计算机只能按照时间顺序一个个解决问题，量子计算机却可同时解决多个问题。在经过几十年发展后，传统计算机性能提升的摩尔定律已渐渐失效，而量子计算机可在一些特定功能上取得上亿倍性能提升。超高速的运行能力，使得量子计算机在人工智能、分子模拟、金融建模等领域有着广阔应用前景。相关概念公司有中科曙光、浙江东方等。（亿欧）

百度发布中国首款智能边缘计算产品

1月10日消息，在 CES 期间，百度智能云发布中国首款智能边缘计算产品 BIE(Baidu Intelligent Edge) 和智能边缘计算开源版本 OpenEdge，这也是中国第一个同时实现商业化和开源的边缘计算产品。（亿欧）

3.2 云计算

网传京东云与金山云合并，双方否认称不实消息

京东云起步较晚，在 2016 年 4 月才开始启动公有云业务，2017 年加速云端布局，在 9 月份前微软 Azure 大中华区业务负责人申元庆加盟出任京东云总裁一职。在申元庆的带领下京东云从电商领域拓展到政务，下一阶段大力发展政务云。申元庆接受媒体采访时曾经说京东云在各地政务云市场也有很大的投入和布局，推动当地数字经济产业的规模化发展，兴业惠民。2018 年 BAT 纷纷调整组织架构转战 B 端，其中云计算被视为核武器，云端战争越来越激烈。而且如今云计算市场已经到了下半场以传统企业上云为主的阶段，各家都在跑马圈地。而政务云是金山云 2019 年发力重点，日前金山云合伙人、副总裁田开颜接受媒体采访是表示金山云在 2019 年会发力政务市场。业务上双方有很大的重合。2014 年金山云进军公有云市场，雷军表示金山未来三年的重点是“云”，并给金山软件 CEO、金山云 CEO 张宏江的考核 KPI 指标是做到中国公有云的前三，目前还在向着这个目标前行。在 Forrester 发布的 2018 年中国全栈公有云开

发平台报告中，京东云和金山云步入国内云计算第二梯队的阵营，获得了“Strong Performers”（卓越表现者）的评价。（OFweek）

浪潮：洞察趋势，为数字化转型提供持续计算力

继前不久 IDC 那份亮眼的报告之后，Gartner 也在日前发布了 2018 年 Q3 的全球服务器市场数据。报告中，两家全球顶级调研公司的观点基本一致：传统企业的采购复苏强劲，互联网公司采购增长旺盛，云计算、大数据、人工智能等技术正在推动着整体社会的智慧化升级……以 Gartner 报告为例，数据显示“浪潮服务器销量及销售额继续保持中国第一、全球第三、增速全球第一”。看起来似乎与以前别无二致，甚至世界排名前三的顺序依旧是戴尔、惠普和浪潮，实际上其中隐藏了大量的关键信息。值得注意的是，在体量越来越大的情况下，浪潮服务器依旧实现了 90.1% 的同比增长，销售额的同比增幅更是高达 152.9%。具体到中国，浪潮服务器的优势进一步凸显，其市场份额突破 35% 的大关，这表明在中国运行的所有服务器当中，每三台就有一台出自浪潮。在硬件方面，浪潮是 ODCC、OCP、Open19 等三大开放计算组织的核心成员，基于三大组织标准研发的各种浪潮计算产品，已经部署在全球诸多超大规模数据中心。与此同时，浪潮也将自身与 TOP 级互联网客户共同努力的成果，以标准的形式推广到国外，推动开放计算生态，为下一代数据中心的应用和发展提供持久的动力。截至 2018 年，ODCC 天蝎服务器已经完成部署 2.2 万架，产值超过 220 亿元，比去年累计增长 41.5%。在 11 月的开放数据中心技术峰会上，ODCC 宣布成立了技术委员会，浪潮也正式成为其中一员。（OFweek）

电信网络领域：华为云锋芒尽露

一）业务升级：组合拳出击。在企业级市场，在网络、服务器、存储等领域，华为不仅是一把好手，同时也处于行业发展的顶尖位置。不仅如此，华为云依托企业级 IT 的深入积累、AI 领域的创新开拓、公有云全球化的整体布局，从而也形成了华为云在企业私有云与公有云上双线出击的整体优势。同时，华为在 AI 芯片昇腾 910 和昇腾 310 上的创新，不仅可以让消费者端（HiAI）得益不少，同时也让华为云 EI 能力得到了实质性的创新抬升。再加上 2019 年 1 月 7 日华为推出 ARM-based 处理器鲲鹏 920（Kunpeng 920），以及基于鲲鹏 920 的泰山服务器、华为云服务，必将云服务的算力推向一个全新高度。所谓基础决定发展，这些方面的创新表现，就是奠定华为在公有云与私有云双线发展的道路上勇往直前的基础。由此也可以形成从硬件基础架构到云服务的整体实力，并且在 AI 算力成为云服务核心价值的时代，华为云可以凭借从芯到系统再到云的整体思维，获取更多的整体发展机会。二）战略明确：超越自己。按照当前华为云独立 BU 的定位，其战略目标已经明确，努力成为全球五朵云之一。需要明确一下：2017 年 3 月，当华为宣布成立 Cloud BU、发力公有云这个领域时，互联网巨头阿里云、腾讯云在公有云领域发展已有五六年时间了。经过一年左右的发展，2018 年在 Forrester 发布的《The Forrester Wave: Full-Stack Public Cloud Development Platforms In China, Q3 2018》报告中，华为云凭借领先的技术实力和全栈产品能力、

优秀的本地化服务能力和完善的生态体系进入了领导者象限。三) 研发给力: 全栈全场景。2018年12月, 德国专利数据公司 IPlytics 的统计数据显示: 仅在过去5年里, 云计算行业的专利申请就增加了一倍多。中国仅华为一家公司跻身全球云计算专利前十大所有者名单。四) 未来战略: AI 就是加速器。对于华为云来说, 如何加速? 华为云已经找到了答案, AI 就是加速器。现在, 华为云面向云、边缘和端全栈全场景 AI 解决方案, 包括 AI 芯片昇腾系列, 芯片算子库和高度自动化算子开发工具 CANN, 支持跨平台的 AI 统一训练和推理框架 MindSpore, 面向开发者的机器学习 PaaS 服务 ModelArts。并且在 2018 年斯坦福 DAWNBench 最新训练排名中, 华为云 ModelArts 用时 10 分 28 秒荣获全球最快。五) 进阶: 只为做更好的云。云安全是华为云的忠实承诺, 用户可从华为云的安全方案和架构中获益, 保障数据安全中立和业务顺畅运行。为此华为云不断采用国内外云安全的最佳实践, 遵照权威的云安全标准规范, 全力构筑并悉心维护华为云安全可靠的基础设施和多层服务。这一切, 只为华为云用户获得高度可信的业务运行环境, 保护云上的应用系统和重要数据。(OFweek)

3.3 医疗信息化

巨头入局 整合加剧 全球医疗保健行业或迎新机遇

近年来, 苹果、谷歌、亚马逊等全球科技巨头也纷纷开始布局医疗保健领域, 寻找科技与医疗保健的结合点。行业内资源整合的加剧以及众多科技巨头等新力量的入局, 或让全球医疗保健行业迎来新的发展机遇。2019 年开年, 医药圈频出重磅并购消息。1 月 3 日, 百时美施贵宝宣布斥资 740 亿美元收购新基制药, 7 日礼来宣布斥资 80 亿美元收购抗癌药明星、纳斯达克上市公司 Loxo; 8 日, 日本武田制药也宣布完成对爱尔兰夏尔制药价值近 600 亿美元的收购。有分析称, 新药发现难度的加速和新药研发竞争的日益激烈, 让并购成为不少医药巨头发展的首选, 通过垂直整合获得更多的产品线和更大的竞争力。而据近日 Baker McKenzie 联合 Oxford Economics 发布的报告, 不仅是药企, 整个医疗保健板块都将在 2019 年见证融资并购的反弹, 行业内并购将逆转 2018 年 5% 的跌幅, 增长 7% 至 3310 亿美元。该报告还预测, 美国和亚洲地区增长势头尤为强劲。报告特别指出, 美国食品及药物管理局 (FDA) 审批的提速, 以及香港等区域交易中心对生物科技公司更为宽松的上市新政, 将促进医疗保健行业的发展。谷歌是涉足医疗保健领域较早的巨头, 其影响力也受到了市场认可。去年, CB Insights 曾发起一个关于“哪家科技巨头会对医疗领域影响最大”的调研, 结果显示, 谷歌领先于亚马逊和苹果位列第一。2018 年, 谷歌母公司 Alphabet 旗下的 DeepMind 已开发出眼科诊断 AI 算法, 不仅更快速、成本更低, 精准水平甚至超过专业医生; 12 月谷歌表示已在泰国启动了一项 AI 项目, 为糖尿病致疾的眼科疾病提供筛查。2015 年, 谷歌专门成立了生命科学部门 Verily, 并一直与专业医疗机构和药店开展多种合作, 还研制了一些医疗检测部件和监测可穿戴设备等。今年年初, Verily 再获资本看好, 获得了银湖集团牵头的价值 10 亿美元的融资。亚马逊在医疗保健领域的触角则更广泛, 触及的细分领域更多。分析人士表示, 亚马逊正在依托其庞大的业务网络打通医疗保健的产业链。目前, 亚马逊已经从多个方向切入医疗保健领域, 如与 Cardinal Health 等大型医疗分销机构建立合作并出售医疗设备; AWS 云业务加强开拓医疗保健领域的客

户，并承接健康数据负载和分析；语音助理 Alexa 将通过辅助医师诊断、发挥药物提醒等功能，推进家庭医疗的发展。2018 年，亚马逊在该领域展示了很大的“雄心”：继年初与伯克希尔哈撒韦和摩根大通成立医疗健康合资公司后，6 月宣布以 10 亿美元收购在线药房 PillPack；11 月在网络服务大会上推出“亚马逊理解医疗”项目，利用人工智能分析电子病历数据，不断向医疗保健市场进军。（OFweek）

神奇智能 T 恤堪比钢铁侠，还可预测心脏病发作时间！

美国疾控中心（CDC）发布的数据显示，美国有超过 570 万成年人患有充血性心力衰竭（CHF）疾病，治疗该疾病涉及的医疗费用高达 307 亿美元。患有糖尿病或高血压的人有罹患 CHF 的风险，大约有一半的确诊患者在确诊后 5 年内死亡。对于慢性或充血性心力衰竭（CHF）患者来说，如果能够准确预测疾病的下一次发作时间，将能够极大地改善他们的生活质量。Chronolife 是一家总部位于法国的数字健康人工智能公司，致力于通过微妙而舒适的设备来预测和预防 CHF，帮助人们提高生活质量。该公司的专利技术是一种独特的神经形态算法 HOTS（基于均匀时间曲面的层次结构），可连续分析多种数据流，以表现患者的临床特征。Chronolife 开发的这款智能可穿戴设备——智能 T 恤，集成了各种传感器，可持续监测穿戴者的生理数据。T 恤在穿戴者身上采集到的生物特征数据通过蓝牙 Low Energy (BTLE) 传输到他们的智能手机应用程序中。该应用程序使用 HOTS 技术进行数据融合和分析。用户可以通过应用程序，向医疗机构提供这些数据的访问权限。据了解，Chronolife T 恤已经开始生产，整个端到端解决方案的临床试验将于 2019 年下半年开始。该解决方案包括 T 恤、带有 HOTS 算法的智能手机应用程序、经过认证的服务器和 Web 界面。（OFweek）

3.4 金融科技&区块链

中国对区块链相关企业出台了新的反匿名规定

据外媒报道，中国网络空间管理局（CAC）针对在该国经营的区块链公司引入了新的法规。该公告于 1 月 10 日星期四在该监管机构的网站上公布。该文件描述称，公司将作为使用区块链技术向公众提供信息和技术支持网站或移动应用程序受相关监管政策管理。一旦法规生效，他们将有义务在 20 天内向 CAC 登记公司名称、域名和服务器地址。该准则要求区块链初创公司允许当局访问其存储的数据，并引入了要求相关公司登记其用户 ID 卡或手机号码的注册表程序。此外，他们还有义务监督、审查这些公司是否发布了中国现行法律所禁止的信息内容。违反规定的公司可能会面临 20,000 到 30,000 美元的罚款（分别为 2,900 美元和 4,400 美元）。如果发生连环犯罪，该公司可能面临刑事调查。中国于 10 月首次针对区块链公司发布了准则草案，其中还包含了试图消除区块链匿名性的建议。当时，《南华早报》撰写了一篇匿名公开信，内容涉及 4 月份在以太坊区块链上发布的发生在一所国内顶尖大学的性骚扰事件。媒体机构认为，这封信的公开可能是促使新规定出台的动机。（FN.com）

电商巨头亚马逊进军金融科技领域

2018年3月，华尔街日报和美国彭博社均报道，亚马逊与JP摩根、Capital One合作计划类似“活期存款账户”的业务以吸引年轻用户。实际上，亚马逊对银行金融业务的部署早在2011年就开始了，包括Amazon Pay（支付）、Amazon Cash（现金）、Amazon lending（企业放贷）、Amazon Prime（购物返现会员卡），与此同时亚马逊还投资保险科技公司Acko。有分析师认为，亚马逊最终是要做出“Amazon Bank”（亚马逊银行）。对于亚马逊变现吸储并放贷的做法，美国民众是相当买账的。据贝恩咨询的调查显示，如果亚马逊推出免费在线银行账户并有2%的返现的话，18岁至34岁年轻人中有70%将会欢迎，在35岁至54岁人群中也有50%的人支持。另据美国消费金融网站LendEDU的调查显示，50%的人对亚马逊的存储及放款业务感兴趣尝试，38.3%的受访者认为亚马逊与银行机构一样有能力，17%的人认为亚马逊比银行更值得信赖。目前Amazon Pay积累了大概3000万用户，在全球亚马逊有3亿多用户，还有相当大的增长空间，支付是亚马逊做银行的流量入口，就像支付宝仅仅是蚂蚁金服的入口一样。（FN.com）

3.5 网络安全

拒向 MongoDB 妥协，AWS 推出替代品 DocumentDB

AWS 昨日宣布推出 DocumentDB，这是一个与 MongoDB API 兼容的新数据库产品。AWS 将 DocumentDB 描述为“一个快速、可扩展且高度可用的文档数据库，旨在与你现有的 MongoDB 应用和工具兼容”。实际上，它是一个 MongoDB 的托管版简易替代品，不使用任何 MongoDB 代码。AWS 表示，尽管 MongoDB 在功能方面做得很好，但由于大规模设置和管理 MongoDB 集群所带来的复杂性，用户很难构建那些可扩展到每秒数 TB 和数十万次读写操作的高性能应用。Amazon DocumentDB 则是从头开始设计，可为用户提供大规模运行任务关键型（mission-critical）MongoDB 工作负载所需的性能、可扩展性和可用性，且与 Apache 2.0 开源 MongoDB 3.6 API 兼容。（51CTO）

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
2019/01/12	南威软件	简式权益变动报告书	信息披露义务人于 2019 年 1 月 11 日与上海云鑫签署了《股份转让协议》，拟将其所持有的 29,897,678 股 A 股无限售流通股股票转让给上海云鑫，占公司股份总数的 5.68%。本次转让的价格为 10.24 元/股。上海云鑫应向信息披露义务人支付的股份转让价款总额为每股转让价格与标的股份数量的乘积，即人民币 306,152,222.72 元。
2019/01/12	北信源	简式权益变动报告书	本次权益变动前，林皓先生持有公司股份 486,480,599 股，占公司总股本的 33.55%。林皓先生累计减持公司无限售流通股 72,491,149 股，占公司总股本的 5%。本次权益变动后，林皓先生持有公司股份 413,989,450 股，占公司总股本的 28.55%。
2019/01/12	聚龙股份	2018 年年度业绩预告	公司预计 2018 年归母净利润达到 1766.04-2943.40 万元。同比下降 70%-50%。
2019/01/11	南天信息	收购报告书	本次无偿划转主要是工投集团按照聚焦主业、分类管理的指导原则，进一步简化国资管理层级，优化治理结构，实现对南天信息的提级管理，并逐步理顺工投集团与二、三级企业之间交叉持股的股权管理关系。本次划转完成后，工投集团将直接持有南天信息 87,237,219 股（占南天信息总股本的 35.38%），南天集团持有南天信息 1,914,025 股（占南天信息总股本的 0.78%）。南天信息控股股东由南天集团变更为工投集团，南天信息的实际控制人未发生变化。
2019/01/11	易联众	简式权益变动报告书	信息披露义务人持有上市公司股份数为 21,000,000 股，占上市公司股份总数的 4.88%。2019 年 1 月 10 日，信息披露义务人以自有资金通过二级市场集中竞价方式增持上市公司 500,000 股股份，占上市公司总股本的 0.116%，交易价格区间为 8.197 元/股至 8.350 元/股。
2019/01/11	东华软件	对外投资公告	公司及其全资子公司北京东华合创科技有限公司共同出资人民币 6,000 万元，设立东华合创信通软件股份有限公司，其中公司以自筹资金出资 2,400 万元，占注册资本的 40%；北京东华合创科技有限公司以自筹资金出资人民币 3,600 万元，占注册资本的 60%。
2019/01/10	熙菱信息	2018 年度业绩预告	公司预计 2018 年归母净利润达到 2230-3100 万元。同比下降 72.36%-61.57%。
2019/01/10	神州信息	关于股东减持公司股份的预披露公告	公司副总裁张丹丹女士持有公司股份 6,312,438 股（占本公司总股本比例 0.66%），计划在自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价方式减持其持有的不超过 1,578,109 股股份（占本公司总股本比例 0.16%）。

2019/01/09	东方通	2018 年度业绩预告	公司预计 2018 年归母净利润达到 12000-12500 万元。同比扭亏为盈。
2019/01/08	华宇软件	2018 年度业绩预告	公司预计 2018 年归母净利润达到 47645.76-51457.42 万元。同比上升 25%-35%。

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>