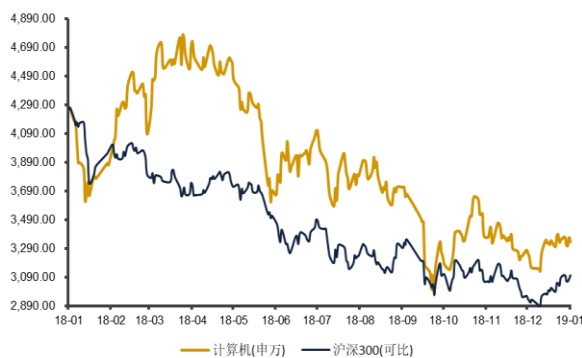


2019年01月28日

2018Q4 基金持仓略有下降，看好金融 IT、医疗信息化等行业前景
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	0.22	4.32	4.32
深证成指	0.19	4.91	4.91
创业板指	-0.32	1.20	1.20
沪深 300	0.51	5.77	5.77
计算机(申万)	-0.38	5.78	5.78
计算机应用	-0.67	5.61	5.61
计算机设备 II	0.60	6.34	6.34

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 0.51%。计算机行业下跌 0.38%，涨幅位列申万一级行业第 14 位，跑输沪深 300 指数 0.90 个百分点。分板块看，上周在计算机概念板块中，各板块涨跌不一。其中网络安全板块涨幅最大，上涨 1.40%；互联网金融板块跌幅最大，下跌 2.93%；人工智能板块上涨 0.50%；电子政务板块上涨 0.18%；区块链板块下跌 1.54%；智慧城市板块下跌 1.41%；大数据板块下跌 1.30%；智慧医疗板块下跌为 1.04%；云计算板块下跌 0.69%。

● **2018Q4 基金计算机板块持仓比例略有下降。**2018Q4 基金（基金、基金管理公司）申万计算机行业股票持仓占流通 A 股比例为 2.77%，相比 2018Q3 持仓比例下降 0.57%。2018Q4 基金持仓计算机行业的股票数量为 102 只，比 2018Q3 减少 4 只。持仓总市值为 331.50 亿元，环比下降 27.63%。

● **从基金前十大重仓股来看，基金更看好金融 IT、医疗信息化、人工智能等行业的发展。**前十大重仓股反应基金对计算机板块各细分行业的增长预期。基金普遍看好金融 IT 等行业的发展前景。恒生电子在 2018Q4 拿下了基金计算机板块第一重仓股的头衔，合计 158 只基金产品持仓恒生电子，总持仓市值 28.83 亿元。

● **前十大重仓股中云计算板块持仓略有下降，人工智能、网络安全占比提升。**2018Q4 基金持有计算机行业前十重仓股分别是恒生电子、广联达、航天信息、卫宁健康、恒华科技、美亚柏科、启明星辰、科大讯飞、深信服、新北洋。与 2018Q3 基金持仓前十大重仓股相比，浪潮信息、中科曙光、用友网络、石基信息退出了前十大重仓股，美亚柏科、启明星辰、科大讯飞、深信服进入了前十大重仓股当中。

● **投资建议：**上周，受证监会换帅、科创板推出加速等因素的影响，市场呈现震荡向上的态势。对于行业投资机会，我们看好医疗信息化、云计算、自主可控等细分领域的公司。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**、**创业软件**等公司。

● **风险提示：**行业政策风险；行业发展不及预期；板块估值水平下跌。

目录

1. 本周观点及投资建议	3
2. 市场行情回顾	4
3. 行业及公司动态回顾	7
3.1 人工智能	7
3.2 云计算	9
3.3 医疗信息化	10
3.4 金融科技&区块链	11
3.5 网络安全	11
4. 重点公司公告速览	13
5. 风险提示	14

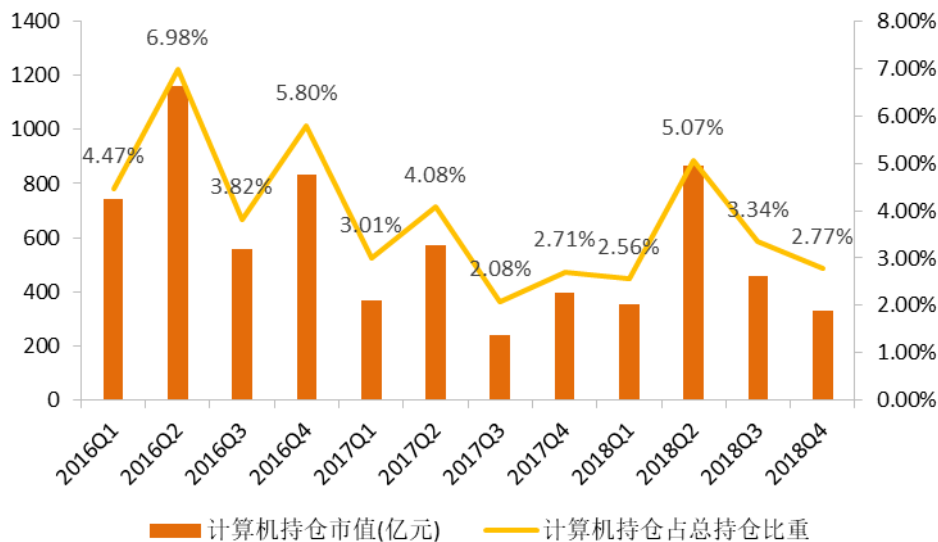
图表目录

图表 1: 基金计算机板块持仓变化	3
图表 2: 2018 年年报计算机板块基金（基金、基金管理公司）持仓前十大重仓股	3
图表 3: 2018Q4 与 2018Q3 前十大重仓股变化	4
图表 4: 上周 SW 各行业涨跌幅（单位：%）	5
图表 5: 上周 SW 计算机业个股周涨跌幅前五（单位：%）	5
图表 6: 上周计算机子板块涨跌幅（单位：%）	5
图表 7: 上周计算机概念板块涨跌幅（单位：%）	5
图表 8: 上周最后一个交易日（1 月 25 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 9: 申万计算机行业近十年估值表现（TTM，整体法，剔除负值）	6
图表 10: 重点公司公告一览表	13

1. 本周观点及投资建议

2018Q4 基金计算机板块持仓比例略有下降。2018Q4 基金（基金、基金管理公司）申万计算机行业股票持仓占流通 A 股比例为 2.77%，相比 2018Q3 持仓比例下降 0.57%，较 2017Q4 持仓比例上升 0.06%。2018Q4 基金持仓计算机行业的股票数量为 102 只，比 2018Q3 减少 4 只。持仓总市值为 331.50 亿元，环比下降 27.63%。基金计算机板块持仓比例下降反应出在经济大环境增速换挡的情况下，机构的风险偏好仍相对较低。目前，我国正面临经济结构转型，新型经济快速发展的状况，代表新型经济的计算机板块必定会在国家政策、广大市场需求等动力下迅速发展。因此长远来看，基金计算机板块持仓比例仍有较大上升空间。

图表 1：基金计算机板块持仓变化



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

从基金前十大重仓股来看，基金更看好金融 IT、医疗信息化、人工智能等行业的发展。前十大重仓股反应基金对计算机板块各细分子行业的增长预期。基金普遍看好金融 IT 等行业的发展前景。恒生电子在 2018Q4 拿下了基金计算机板块第一重仓股的头衔，合计 158 只基金产品持仓恒生电子，总持仓市值 28.83 亿元。

图表 2：2018 年年报计算机板块基金（基金、基金管理公司）持仓前十大重仓股

证券代码	证券简称	持股机构家数	持股总量(万股)	季报持股变动(万股)	持股市值(万元)	持股占流通A股比例(%)	PE(18E)	EPS(18E)
600570.SH	恒生电子	158	5546.5719	2094.4219	288310.81	8.98	62.38	0.95
002410.SZ	广联达	106	12620.6838	2009.6063	262636.43	14.24	52.52	0.46
600271.SH	航天信息	123	11282.3589	285.3613	258253.20	6.11	28.75	0.86
300253.SZ	卫宁健康	112	18012.0833	-2287.5721	224430.56	14.49	51.04	0.20
300365.SZ	恒华科技	39	8185.0093	707.8508	171066.69	37.45	30.16	0.70
300188.SZ	美亚柏科	21	12118.0650	4514.5889	157777.21	24.68	36.67	0.41
002439.SZ	启明星辰	60	6500.6880	966.8865	133654.15	11.10	36.30	0.64
002230.SZ	科大讯飞	69	4944.7569	3933.4499	121838.81	2.71	100.00	0.28
300454.SZ	深信服	56	1267.8739	280.8841	113601.5	31.69	50.47	1.65
002376.SZ	新北洋	63	7123.7721	-3279.8264	109278.66	12.38	26.94	0.61

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

前十大重仓股中云计算板块持仓略有下降，人工智能、网络安全占比提升。2018Q4 基金持有计算机行业前十重仓股分别是恒生电子、广联达、航天信息、卫宁健康、恒华科技、美亚柏科、启明星辰、科大讯飞、深信服、新北洋。与 2018Q3 基金持仓前十大重仓股相比，浪潮信息、中科曙光、用友网络、石基信息退出了前十大重仓股，美亚柏科、启明星辰、科大讯飞、深信服进入了前十大重仓股当中。

图表 3：2018Q4 与 2018Q3 前十大重仓股变化

证券代码	证券简称	2018Q4持股市值(万元)	证券代码	证券简称	2018Q3持股市值(万元)
600570.SH	恒生电子	288310.81	000977.SZ	浪潮信息	368044.69
002410.SZ	广联达	262636.43	600271.SH	航天信息	306046.44
600271.SH	航天信息	258253.20	300253.SZ	卫宁健康	292721.03
300253.SZ	卫宁健康	224430.56	002410.SZ	广联达	284164.66
300365.SZ	恒华科技	171066.69	603019.SH	中科曙光	240497.85
300188.SZ	美亚柏科	157777.21	600570.SH	恒生电子	190593.20
002439.SZ	启明星辰	133654.15	300365.SZ	恒华科技	184536.27
002230.SZ	科大讯飞	121838.81	002376.SZ	新北洋	184455.80
300454.SZ	深信服	113601.5	600588.SH	用友网络	143143.81
002376.SZ	新北洋	109278.66	002153.SZ	石基信息	133335.44

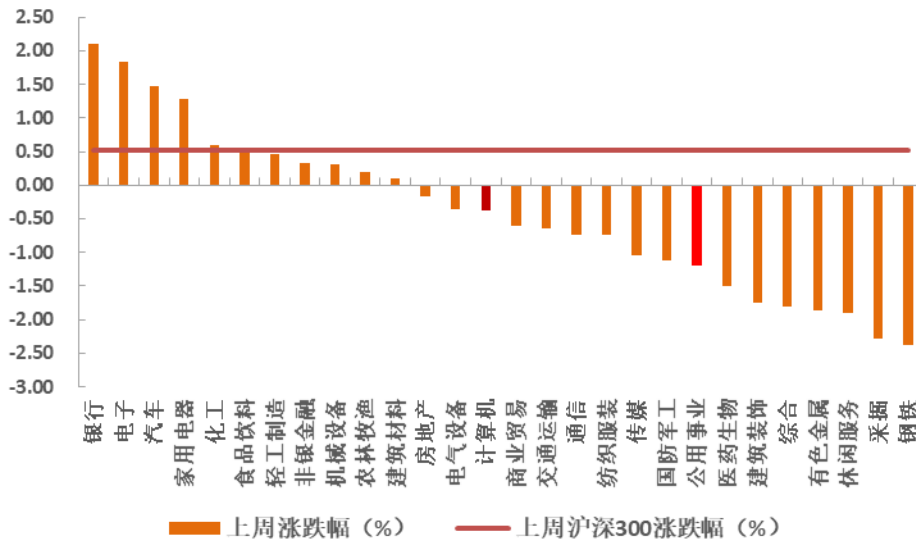
资料来源：Wind，华鑫证券研发部

投资建议：上周，受证监会换帅、科创板推出加速等因素的影响，市场呈现震荡向上的态势。对于行业投资机会，我们看好医疗信息化、云计算、自主可控等细分领域的公司。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、创业软件等公司。

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，涨跌不一，分别上升 0.22%、0.19%、-0.32%和 0.51%。从申万 28 个一级行业指数涨跌幅上看，各个板块涨跌不一，银行、电子、汽车涨幅前三，分别上涨 2.10%、1.83%、1.48%；钢铁、采掘、休闲服务跌幅前三，分别下跌 2.37%、2.28%、1.91%。计算机行业下跌 0.38%，涨幅位列申万一级行业第 14 位，跑输沪深 300 指数 0.90 个百分点。

图表 4：上周 SW 各行业涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

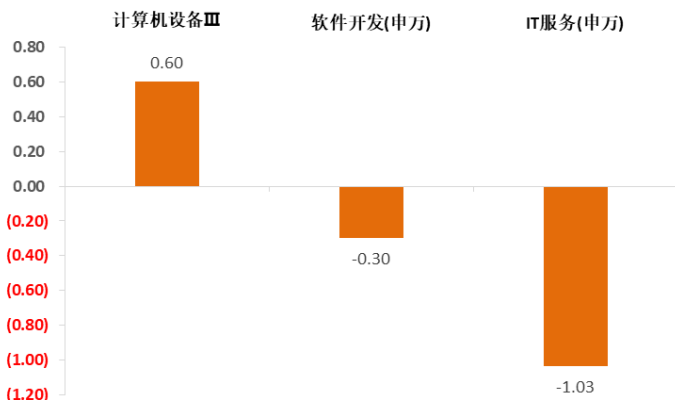
上周申万计算机板块有 74 家公司上涨，3 家公司持平，129 家公司下跌。其中涨幅前五的公司有易联众(+43.10%)、兆日科技(+19.75%)、天津磁卡(+15.38%)、中科创达(+9.32%)、荣科科技(+8.26%)；跌幅前五的公司有深信服(-11.82%)、迪威讯(-8.11%)、远光软件(-7.51%)、达华智能(-6.92%)、赢时胜(-6.89%)。

图表 5：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(%)
易联众	43.10%	深信服	-11.82%
兆日科技	19.75%	迪威讯	-8.11%
天津磁卡	15.38%	远光软件	-7.51%
中科创达	9.32%	达华智能	-6.92%
荣科科技	8.26%	赢时胜	-6.89%

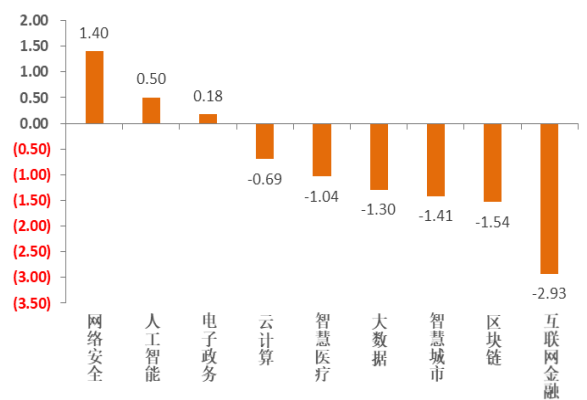
资料来源：Wind，华鑫证券研发部

图表 6：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

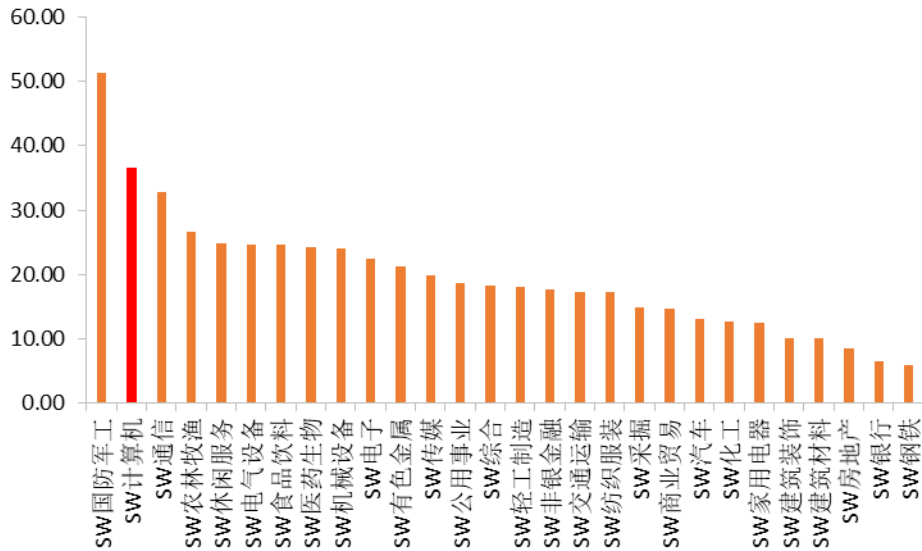
图表 7：上周计算机概念板块涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

上周在计算机概念板块中，各板块涨跌不一。其中网络安全板块涨幅最大，上涨 1.40%；互联网金融板块跌幅最大，下跌 2.93%；人工智能板块上涨 0.50%；电子政务板块上涨 0.18%；区块链板块下跌 1.54%；智慧城市板块下跌 1.41%；大数据板块下跌 1.30%；智慧医疗板块下跌为 1.04%；云计算板块下跌 0.69%。

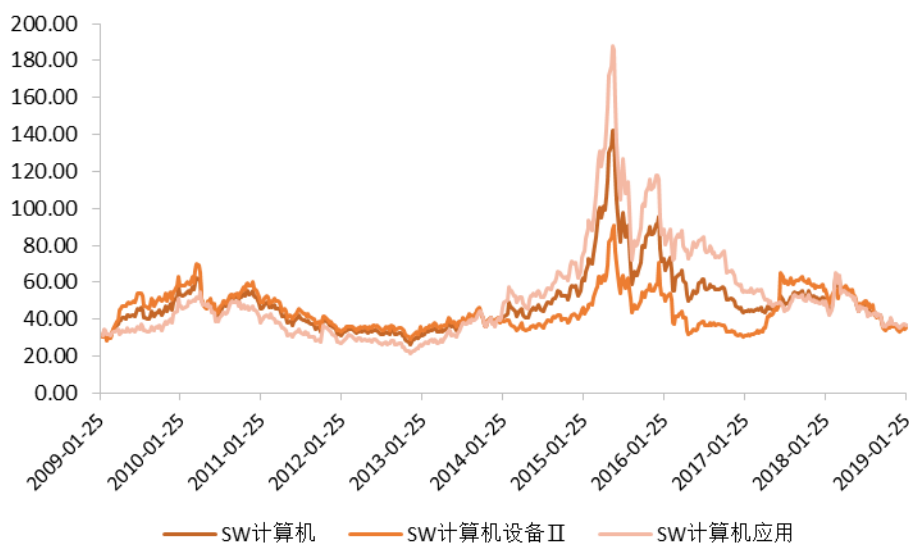
图表 8：上周最后一个交易日（1月 25 日）收盘时，申万 28 个一级行业估值表现（TTM，整体法，剔除负值）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

上周最后一个交易日即 1 月 25 日，申万计算机行业市盈率(TTM，整体法，剔除负值)为 36.58 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 9：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

小米澎湃 S2 多次流片失败，中国芯片崛起何以如此困难？

小米自主研发的处理器澎湃 S2 多次流片失败，让米粉们揪心了一把，担心国产的处理器又不行了。据小米公司产品总监王腾在微博回答网友提问时表示，小米自研澎湃系列处理器仍在做，流片失败属于正常现象。虽然搭载澎湃 S1 处理器的小米 5C 出货量不大，但是这是小米试水处理器的第一款产品，意义重大。据笔者了解到，澎湃 S2 将搭载在小米 6C 和 8C 上，这款手机定位中端，小米将不再只是做低端手机处理器。澎湃 S2 由台积电制造生产，采用 16nm 制程工艺，八核五模架构设计，性能将会和骁龙 660 持平，有一定的市场竞争力。（亿欧）

Clinc 合作福特，提供车载语音识别技术

1 月 22 日，会话人工智能（AI）初创公司 Clinc 正与福特（Ford）合作，将为其提供语音识别技术。双方在底特律车展（Detroit Auto Show）期间，在由 Inforum 举办的机器学习和未来车载技术座谈会上宣布了此次合作。Clinc 公司刚刚成立 4 年，总部位于美国密歇根州安阿伯市（Ann Arbor）。据 Clinc 公司首席执行官 Jason Mars 博士所说，该公司的汽车平台于 2018 年 9 月推出，可让乘客和驾驶员在福特网联车实验室（Ford's connected car lab）中使用自然语言控制汽车系统。乘客和驾驶员口头提出要求，就可打开空调、调整续航控制、检查燃油续航里程或是询问是否有足够的汽油到达特点地址。Clinc 的技术类似于苹果的 Siri 或是谷歌助手（Google Assistant），会结合利用自然语言处理（NLP）引擎、机器学习和深度神经网络来理解人类语言。该公司表示，其技术能够通过分析语音模式等数十种因素，提取上下文和意图，此外，随着时间推移，该技术还能通过吸收新经验得以改进提升。（亿欧）

人工智能加速渗入农业领域

1 月 22 日，位于我国中部的安徽省合肥市，谢成军正在田间地头做着最后的调试，他的团队开发完成的“拍照识虫”系统将在 12 月扩容到 600 余种病虫害识别，并于明年初正式投入应用。“拍照识虫”并不是一项全新技术，然而传统识别精度低，无法在野外实际应用，要实现这一需求必须依赖于人工智能深度学习，实现识别技术的“自我进化”。“这就要解决海量数据和人工智能算法模型两大问题。”谢成军表示，通过安徽省农科院提供的 100 多万张农作物病虫害样本图像采集比对，加上人工智能的深度学习，目前系统平均识别率在 80% 以上，能够实现水稻病虫害及时、快速诊断及精准施药指导。这是人工智能技术正在渗入中国农村的缩影。从“经验种田”到“数据

种田”，随着人工智能技术的逐渐“渗入”，中国农村生产力正在发生新的变革。（亿欧元）

世界经济论坛成立“AI 委员会”，李开复出任联席主席

1月23日上午，世界经济论坛宣布成立“AI Council 人工智能委员会”。创新工场董事长兼 CEO 李开复博士和微软总裁 Bradford L. Smith 出任联席主席，委员会成员均为重量级人物——不仅涵盖各国政府代表，包括英国首相 Theresa May、加拿大联邦创新科技及经济发展部长 Navdeep Bains、南非科技部长 Mmamoloko Kubayi-Ngubane、新加坡外交部长 Vivian Balakrishnan、澳大利亚司法部长 Michael Keenan、法国教育部长 Frédérique Vidal 等。也有学术界大牛，包括深度学习发明人之一 Yoshua Bengio、斯坦福大学人工智能实验室主任李飞飞博士、加州大学伯克利分校计算机科学教授 Stuart Russell、清华大学国家金融研究院院长朱民等；还有产业界知名人士，包含 Salesforce 总裁 Alex Dayon、埃森哲 CTO Paul Daugherty 等。在达沃斯“第四次工业革命领袖对话”新闻发布会现场，开复老师宣布就任“AI Council 人工智能委员会”联席主席一职，哥伦比亚总统 Iván Duque Márquez、第四次工业革命中心执行董事 Murat Sonmez、帝国理工大学校长 Alice Gast 教授、ABB 公司 CEO Ulrich Spiesshofer、Salesforce 公司 CEO Marc Benioff 均作为代表出席发布会。（亿欧元）

英特尔公布年报股价应声而跌，瞄准边缘计算加入 AI 战局

北京时间1月25日，全球最大的个人计算机零件和 CPU 制造商英特尔公司公布了第四季度财报。营业收入方面，英特尔第四季度 186.6 亿美元的表现与去年同期的 170.5 亿美元相比增长了 9%，并未达到此前分析师 190.1 亿美元的预期。而净利润方面，按照美国通用会计准则计算的情况下，英特尔第四季度调整后净利润为 59 亿美元，与上年同期的 52 亿美元相比增长 14%。从单独的业务线来看，客户计算、数据中心、非可变速存储解决方案、可编程解决方案等子业务集团在第四季度营收方面纷纷实现上涨。仅有物联网集团，以 8.16 亿美元的数据，不敌去年同期 8.79 亿美元的营收。尽管外界存在一定的不利因素，但英特尔近年在无人驾驶、可编程芯片领域的布局还是收到了一定成效。并且，英特尔今年在北京举办的人工智能大会上宣布以边缘计算为切口积极加入 AI 战局，或许会成为未来提振股价的爆发点。（亿欧元）

传科大讯飞将裁员 30%，总裁：对员工的过度宽容是对员工的伤害

进入 2019 年，各大公司裁员的消息仍不断传出。近日，科大讯飞将要裁掉 30% 正式员工的消息引发外界关注。1月23日，科大讯飞回应称，公司正在照常进行年末绩效考核及末位淘汰工作，也同步为被优化员工提供转岗等选项。（亿欧元）

摩拜将更名为美团单车，美团 App 或成为其唯一入口

1月23日消息，美团联合创始人、高级副总裁王慧文在内部信中透露，摩拜单车CEO刘禹因投身创业离开摩拜，摩拜将成为美团LBS平台单车事业部，由王慧文兼任单车事业部总经理。王慧文在内部信中表示，目前美团App和摩拜App均支持扫码骑车，未来摩拜单车品牌将更名为美团单车，美团App将成为其国内唯一入口。（亿欧）

特斯拉裁员细节：将缩减Model S和Model X生产时间

北京时间1月24日凌晨消息，据CNBC报道，一名熟悉内情的下岗员工称，作为其重组和削减成本措施的一部分，特斯拉取消了Model S和Model X车辆的夜间生产。特斯拉发言人表示，“我们最近宣布，我们不再接受75 kWh版本的Model S和X的订单，以简化生产并为Model 3提供更多的差异化。由于这一变化以及我们生产线的效率提高，我们相应地减少了S和X的生产时间。（亿欧）

3.2 云计算

2019年，企业云服务突破之年？

Gartner估计，到2019年，全球公有云市场将增长17.3%，达到2062亿美元左右。当企业开始数字化转型之旅时，无论大小，它们其实都站在云应用的最前沿。如果将公有、私有和混合云平台结合起来看，到2020年，将近83%的企业将依赖于云。目前，企业对云计算的应用正在飞速发展。IDG 2018云计算调查显示，对云的投资正在加速，73%的组织已经将关键任务的工作负载和计算基础设施完全转移到公有云。而大约17%的公司计划在年底前完成到公有云平台的迁移。市场研究公司和技术巨头的研究表明，2019年SaaS、IaaS和PaaS等云解决方案和服务将大量流失。以下是Gartner对全球云服务收入预测的一些关键结论。1) IaaS是增长最快的细分市场，预计增长27.6%，达到395亿美元。2) SaaS是云计算最大的部分，增长17.8%，达到851亿美元。3) BPaaS或业务流程即服务将实现约7.9%或503亿美元的收入增长。（51CTO）

甲骨文：对云未来的10个预测和4个展望

近日，甲骨文公布了对云的未来展开了10项技术预测：1) 第二代云服务供应商将在未来提供100%的数据中心服务。2) 80%的企业工作负载（包括关键性任务）将迁移至云端。3) 未来所有应用将包含AI技术，并与传统应用进一步划分。4) AI和其他新兴机技术将使我们的生产力翻倍。5) 85%的客户互动将会实现自动化。6) 开发者社区规模将扩大10倍，而其生产力将会提高4倍。7) 超过50%的数据会实现自治管理。8) 90%的企业通过单一的身份平台来连接云端和本地业务。9) 安全问题的数量将增加100倍，自动化技术将成为预防、推断和减轻这些威胁最可靠的方法。10) 70%的IT功能会完全达到自动化。（51CTO）

NetApp: 2019年，从云、边缘计算再到容器，数字经济开始占据主导地位

1) **云将促进人工智能的发展**。在 2018 年,亚太地区 55%的企业已经实施人工智能,或正在扩大其应用范围。2019 年,企业有望更多地部署基于云的人工智能软件和服务工具,以确保人工智能应用程序在内外环境中均具有高性能和可扩展性,并支持多种数据访问协议以及各种新的数据格式。这也就要求为人工智能工作负载提供支持的基础架构必须快速、富有弹性并实现自动化。虽然人工智能必将成为基础架构厂商角逐的下一个战场,但大多数开发工作都将从云端开始。

2) **边缘设备将更加智能化**。亚太地区预计到 2020 年将拥有 86 亿台物联网(IoT)设备,并到 2025 年成为全球 5G 网络规模最大的地区,5G 连接数量将达到 6.75 亿。因此,IoT 设备和应用程序将越来越多地内置数据分析和数据精简等服务,从而更合理、更快速、更智能地决定哪些数据需要立即处理,哪些数据需要发送回核心或云中,甚至哪些数据可以被丢弃。

3) **对于多数大型企业而言,混合多云是默认的 IT 架构选择,而其他规模的企业会选择单一云提供商以确保精简性和一致性**。到 2024 年,90%的全球 1000 强企业将通过多云和混合云技术缓解受制于厂商的情况。这些企业通过采用容器和 Data Fabric 等技术,可以灵活简便地在不同环境之间迁移工作负载,同时对这些工作负载保持完全的控制权。

4) **数据服务将隐身后台且无需再迁移应用程序**。容器技术的兴起将推动单个系统和服务的抽象化,这将促使 IT 架构师在设计时更着眼于数据和数据处理,以构建混合多云数据网络结构,而非仅仅构建数据中心。2019 年,基于容器且支持混合云应用程序开发的云流程编排技术也将应运而生。这意味着应用程序将同时面向公共云和内部环境使用情形而开发,因此可以更容易地将工作负载移至数据的生成位置,而不是将数据移植到应用程序所在的位置。(51CTO)

3.3 医疗信息化

云知声携手平安好医生推声纹登录系统

近日,语音 AI 领军企业云知声宣布,其与中国领先的一站式医疗健康生态平台平安好医生共同研发的“声纹登录系统”(又称声纹锁)经过多次模型优化和升级迭代后,登录成功率接近 99%,达行业一流水准。云知声声纹技术负责人表示,作为国内为数不多具备全栈语音技术能力的人工智能公司,云知声已在声纹技术领域深耕多年。团队多位技术骨干曾在美国国家标准技术署(NIST)主办的说话人识别技术评测中多次屡次斩获第一名,且早在 2004 年,尚就职于摩托罗拉公司的云知声公司创始人黄伟博士便带领团队研发出世界上第一款手机声纹认证系统,搭载该系统的相关产品总计销量超 2 亿台。为保障用户登陆的“安全性”,云知声为平安好医生客户端声纹登录系统提供数字串注册和登录的“文本弱相关”技术,工程难度更高,安全性更强。与传统固定口令登录方式不同,该系统采用随机数字串登录方式,即在用户进行登录时,系统会随机下发 8 位随机数字串,可有效规避录音攻击等安全问题。(OFWeek)

苹果颠覆医疗杀手锏:制造个人健康数据入口,打造“以用户为中心”的健康生态系统

全球医疗健康领域约 7 万多亿美元的市场（接近全球 GDP 的 10%），为苹果这样的科技巨头带来了巨大的机会，苹果公司将医疗和健康视为其应用、服务与可穿戴设备战略的核心部分。根据 CBInsights 的观点，随着苹果的 Health Record 和带有单导联心电图的 Apple Watch 发布，Apple 显然已经正式进入医疗保健领域。苹果公司希望以个人健康档案为中心，打造首个第三方友好医疗平台。随着科技巨头持续侵占苹果领地，该公司发现医疗保健可以帮助其区分产品，进一步实现核心目标，包括：1) 销售更多高利润硬件；2) 增加其生态系统的转换成本；3) 扩大服务范围（苹果云、App Store 等）。将用户留在苹果的生态系统中，是苹果在其应用程序商店中成功创建一个有吸引力的第三方开发者生态系统的目的。现有第三方医疗数据开发生态系统的缺乏对苹果来说是一个开放的机遇。此外，苹果可以将医疗保健作为一种手段，将其产品分销到传统上难以渗透的人群中，如低收入和老年人群。考虑到这些群体患病的可能性更大，苹果可以将自己定位为一种改善医疗结果的工具，并通过家庭成员或保险公司进行分销。（OFWeek）

3.4 金融科技&区块链

区块链开发者位列 2018 年新兴技术产业排行榜首位

加拿大人力资源公司任仕达（Randstad Canada）近期总结了 2018 年炙手可热的职业，在新兴技术产业排行榜上的前五名分别是区块链开发者、自动化工程师、人工智能研发者、首席体验官（Chief Experience Officer）和实时聊天代理人员，其中区块链开发者年薪标准在 10 万加元以上。（FN.com）

三星将推出加密钱包

据外媒报道，三星正在推出 Galaxy S10 的加密货币服务，这是一项集成功能，允许用户存储加密货币。据了解，三星新一批手机将包括一个用于数字货币的冷钱包（即一个未连接到互联网的钱包），以及公钥和私钥。这允许存储必要的签名信息，以便使用这些数字密钥执行事务。尽管该公司表示将支持几种货币，但只有以太坊的一张泄露图片得到了证实。三星区块链密钥库还包括一个用于查看账户信息、转账和交易历史的热加密钱包。值得注意的是，其他手机供应商，如 HTC，已经在他们的一些手机中集成了这一功能，但是 HTC 不是三星。三星拥有全球 21% 的智能手机市场份额。2017 年，该公司售出 3.17 亿部智能手机。（FN.com）

3.5 网络安全

谷歌 5000 万的“隐”痛

1 月 21 日美国谷歌公司因违反了数据隐私保护相关规定，法国国家信息与自由委员会宣布对其处罚 5000 万欧元，约折合人民币 3.9 亿元。这是依据去年新生效的欧盟

《通用数据保护条例》开出的首个罚单。谷歌在隐私保护方面一直被外界视为拖沓不定，曾因不同原因多次遭到罚款。1月21日美国谷歌公司因违反了数据隐私保护相关规定，法国国家信息与自由委员会宣布对其处罚5000万欧元，约折合人民币3.9亿元。这是依据去年新生效的欧盟《通用数据保护条例》开出的首个罚单。与欧美形成对比，我国对用户隐私保护现状不容乐观。2018年，百度创始人李彦宏曾表示，“中国人更加开放或者对隐私问题没有那么敏感，如果说用隐私来交换便捷性或者效率，很多情况下他们是愿意这么做的”。这个观点可能是中国互联网企业某种共同认知，他们认为企业提供如此多的免费服务应该以用户让渡权利为代价。（计世网）

国家网络安全产业园区揭牌成立

记者从通州区获悉，国家网络安全产业园区已于1月21日正式揭牌成立，其中企业总部区、产业生态区、产业配套区选址通州西集镇，360企业安全集团等第一批入园企业代表进行入驻签约。据介绍，国家网络安全产业园区定位于网络安全“高精尖”产业，重点推动网络安全产业集聚发展、网络安全核心技术突破、网络安全产品服务创新及应用、实施网络安全人才培养计划、推进网络安全国际交流合作及网络安全产业政策创新。按照规划，到2020年，产业园区产业规模达到1000亿元，到2025年，依托产业园区建成我国网络安全产业“五个基地”，即国家安全战略支撑基地、国际领先的网络安全研发基地、网络安全高端产业集聚示范基地、网络安全领军人才培养基地和网络安全产业制度创新基地。（计世网）

任正非谈网络安全：未来五年投千亿美元重构网络

任正非在采访中说，要把信息安全和网络安全区别开来。华为目前为170个国家，30亿人口提供网络服务，这30年来没有出过重大事故，“应该说我们的网络是很安全”，但还要不断进步，因此华为在未来五年会连续投1000亿美金对网络进行重构。他指，未来这个时代是云计算的时代，到处都有“缺口”，谁把网络安全做好，客户就会买谁的产品。“要把网络安全提升到一个高度，是要支撑未来云计算的时代，这不是今年要做的，而是永远要做”。事实上，这不是任正非第一次强调网络安全和隐私保护，1月2日，华为心声论坛发布了任正非致全体员工的一封信，即华为2019年的一号文件，他在信中着重强调，华为要把可信作为第一优先级，放在功能、特性和进度之上。要在每一个ICT基础设施产品和解决方案中，都融入信任、构建高质量，关键内容包括：安全性、韧性、隐私性还有可靠性和可用性。（计世网）

4. 重点公司公告速览

图表 10: 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
2019/01/19	数字政通	2018 年度业绩预告	2018 年公司业绩预计同向下降, 盈利比上年同期下降 15%-35%, 由 16,959.49 万元下降至 14,415.57 万元 - 11,023.67 万元。公司 2012 年收购的数字智通公司安防业务在本年度承受很大压力, 传统的智能监控硬件面临市场价格竞争白热化、客户付款条件更加苛刻、存货周转率下降等不利影响。按照公司的战略部署, 数字智通开始向视频监控智能分析软件和视频大数据智能管理平台转型, 由此进一步增加了相关的研发成本, 进而对经营业绩产生一定不利影响。
2019/01/19	佳创视讯	2018 年年度业绩预告	2018 年公司扭亏为盈, 上一年度亏损 7,373.16 万元, 本年度实现盈利 600 万元-1,100 万元。主要原因是: (1)公司持续深化与广电客户的合作, 与多个省级运营商的业务合作规模实现了增长, 同时拓展新增了省级运营商客户; (2)公司经营管理费用有所下降, 一方面是公司积极提高运营效率和水平, 另一方面, 公司前期大力投入的虚拟现实等项目进入到运营阶段, 研发费用较前期下降。
2019/01/19	今天国际	关于公司控股股东部分股份质押的公告	公司控股股东、实际控制人邵健伟先生关于将其持有的公司部分有限售条件的股份进行股票质押式回购交易, 质押股数 1400 万股, 占其所持股份 10.47%, 质押开始日 2019 年 1 月 17 日, 到期日 2020 年 1 月 17 日, 质权人为德邦证券股份有限公司, 资金用途为融资。
2019/01/21	中国长城	2018 年年度业绩预告公告	2018 年公司业绩预计同向上升, 盈利由上一年度的 58,104 万元增长 46%-89%至约 85,000 万元-110,000 万元。公司利润增长的主要原因: 一是产业收入增加使产业利润同比增长; 二是通过收购子公司的少数股东股权, 加强对相关业务板块的控制, 使公司利润有所增加; 三是处置金融资产收益同比增加。
2019/01/22	数码科技	2018 年度业绩预告	2018 年公司业绩预计同向上升, 盈利由上一年度的 3,649.58 万元增长 119%-147%至约 8,000 万元-9,000 万元。公司加大市场推广力度, 销售规模进一步扩大, 主营业务发展态势良好, 同时采取积极有效的管理措施, 较好地控制了各项成本和费用, 实现归属于上市公司股东的净利润较上年同期大幅增长。
2019/01/22	立思辰	关于限售股份上市流通的提示性公告	本次解除限售的股份数量为约 1,632 万股, 占公司总股本的 1.88%, 上述股份本次实际可上市流通的数量为约 954 万股, 占公司总股本的 1.10%。上市流通日为 2019 年 1 月 24 日(星期四)。
2019/01/22	朗科科技	2018 年度业绩预告	2018 年公司业绩预计同向上升, 盈利由上一年度的 5,618.94 万元增长 10%-20%至约 6,180.83 万元-6,742.73 万元。业绩增长主要原因为: 2018 年内产品销售收入毛利率增长; 朗科大厦租赁收入增长; 2018 年末美元汇率比年初有所上升, 而上年同期美元汇率下降, 导致公司持有的美元资产汇兑损益上升。

2019/01/22	远光软件	关于实际控制人发生变更的公告	2019年1月14日, 国网福建向公司股东受让合计 1,828.8 万股, 交易后国网福建及其一致行动人国网吉林持有公司股份约 9,027.5 万股, 占公司总股本的 10.63%; 同日, 国网福建及国网吉林与国网电商公司签署了《股份划转协议》, 将其股份全部无偿划转至国网电商公司, 公司变更为无控股股东及实际控制人的上市公司。
2019/01/22	创意信息	关于回购公司股份的方案	公司拟回购部分公司发行的 A 股社会公众股, 用于员工持股计划或者股权激励; 本次回购的资金来源为自有资金, 资金总额不低于人民币 5,000 万元且不超过人民币 10,000 万元; 价格为不超过人民币 9.00 元/股; 预计回购股份约为 1,111.11 万股, 约占公司已发行总股本的 2.11%。实施回购不会对公司的财务风险水平产生重大影响。
2019/01/23	天源迪科	2018 年业绩预告	2018 年公司业绩预计同向上升, 盈利由上一年度的 15,593.29 万元增长 33.39%-43.01%至约 20,800 万元-22,300 万元。公司电信业务稳健增长, 在中国电信 BSS 云化的过程中新增市场份额, 在中国联通集团集中化市场具有较强的竞争力; 金融行业业绩增长; 跨行业市场, 政府业务上云的需求增加, 但警务云大数据市场的启动和落地晚于预期。
2019/01/24	深信服	2018 年业绩预告	2018 年公司业绩预计达到 57500-63000 万元, 同比增长 0%-10%
2019/01/24	信息发展	2018 年业绩预告	2018 年公司业绩预计达到 4000-4500 万元, 同比增长 20.45%-35.51%。
2019/01/25	中科创达	2018 年业绩预告	2018 年公司业绩预计达到 15500-17500 万元, 同比增长 98.61%-124.23%。
2019/01/28	雄帝科技	2018 年业绩预告	2018 年公司业绩预计达到 10600-11200 万元, 同比增长 33.31%-40.86%。
2019/01/28	创业软件	2018 年业绩预告	2018 年公司业绩预计达到 20500-22500 万元, 同比增长 25.58%-37.83%。

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; 板块估值水平下跌。

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>