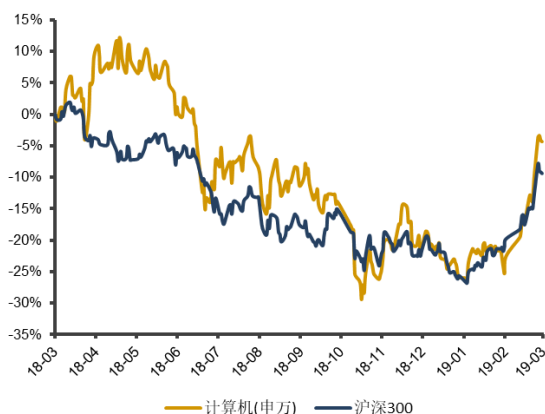


2019年03月01日

证监会谈科创板,关注金融 IT 相关公司投资机会(0221-0227)
计算机
行业评级: 增持
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	6.98	14.29	18.44
深证成指	6.28	20.41	24.39
创业板指	7.96	23.81	21.58
沪深300	6.56	14.89	22.18
计算机(申万)	10.98	28.24	29.40
计算机应用	11.85	29.25	30.61
计算机设备II	8.05	24.82	25.35

指数表现(最近一年)


资料来源: Wind, 华鑫证券研发部

分析师: 徐鹏

执业证书编号: S1050516020001

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, 上涨6.56%。从申万28个一级行业指数涨跌幅上看, 各个板块均呈上涨态势, 非银金融、计算机、通信涨幅前三, 分别上涨13.85%、10.98%、10.87%。休闲服务、食品饮料、家用电器涨幅排名末三, 分别上涨3.15%、3.05%、2.30%。计算机行业上涨10.98%, 涨幅位列申万一级行业第2位, 跑赢沪深300指数4.42个百分点。分板块看, 上周(0221-0227)在计算机概念板块中, 各个板块均呈上升状态。其中互联网金融板块涨幅最大, 上涨14.98%; 网络安全板块涨幅最小, 上涨7.30%; 区块链板块上涨12.64%, 云计算板块上涨10.33%; 电子政务板块上涨9.00%; 智慧城市板块上涨8.50%; 人工智能板块上涨8.10%; 智慧医疗板块上涨7.44%; 大数据板块上涨7.36%。

● **证监会谈科创板, 强调深化资本市场改革。** 证监会在国务院新闻办公室举行“设立科创板并试点注册制促进资本市场稳定健康发展发布会”。会议提出设立科创板目的是为了深化资本市场改革; 增强资本市场对实体经济的包容性; 留住国内好企业。会议明确要发挥科创板改革试验田作用, 有望带动创业板及新三板的改革创新。科创板将在发行、上市、交易、信息披露、退市等各个层面进行制度创新, 并建立信息披露为中心的发行上市制度。会议提出未来股票价格应当由市场化的发行承销来确定, 在二级市场上交易机制会更宽松。

● **科创板将带来 IT 系统升级需求。** 此次会议重申了科创板对高科技产业公司的青睐, 有望带动计算机板块迎来新的发展。我们认为人工智能、大数据、云计算等计算机行业细分赛道龙头公司将受到更多的关注。同时我们需要注意, 科创板落地前的技术系统准备中包含了对包括券商、上交所等公司 IT 系统提出了更高的要求。对上交所来说, 科创板的 IT 系统将根据新的业务规则的变动(涨跌幅限制、交易规则变化等)来做相应的技术改造, 包括对核心后台交易系统, 前台报盘, 中台通信系统, 行情发布, 以及各种业务系统网下 IPO, 公司监管, 费用收付等系统进行升级调整以及新的 IT 模块与系统的建设。对科创板 IT 系统的建设, 利好金融 IT 相关企业。

● **投资建议:** 过去一周, 受益于金融改革政策的不断出台, 金融 IT 板块涨幅居前。对于行业投资机会, 我们看好金融科技、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、东软集团、中科曙光、宝信软件、东华软件等公司。

● **风险提示：**行业政策风险；行业发展不及预期；市场竞争加剧；关键技术发展遭遇瓶颈。

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	13
4. 重点公司公告速览	15
5. 风险提示	19

图表目录

图表 1: 过去一周 SW 各行业涨跌幅 (单位: %)	5
图表 2: 过去一周 SW 计算机业个股周涨跌幅前五 (单位: %)	5
图表 3: 过去一周计算机子版块涨跌幅 (单位: %)	6
图表 4: 过去一周计算机概念版块涨跌幅 (单位: %)	6
图表 5: 截止 2 月 27 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	15

1. 本周观点及投资建议

证监会谈科创板，强调深化资本市场改革。证监会在国务院新闻办公室举行“设立科创板并试点注册制促进资本市场稳定健康发展发布会”。目前科创板基础制度框架《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》《科创板上市公司持续监管办法（试行）》的公开征求意见已经到收尾阶段。会议提出设立科创板目的是为了深化资本市场改革；增强资本市场对实体经济的包容性；留住国内好企业。会议明确要发挥科创板改革试验田作用，有望带动创业板及新三板的改革创新。科创板将在发行、上市、交易、信息披露、退市等各个层面进行制度创新，并建立信息披露为中心的股票发行上市制度。会议提出未来股票价格应当由市场化的发行承销来确定，在二级市场上交易机制会更宽松。科创板落地前，还需进行三项工作：一是规定规则体系，制定相关配套规则；二是技术系统准备，包括上交所、登记结算公司以及证券公司各方的技术准备；三是市场组织工作，包括交易所正式接受申请，对申请上市相关公司审核，以及后续的询价、定价、配售等工作。就目前科创板企业储备情况：从地域看，主要分布在北京、长三角、珠三角、武汉、成都、西安等城市和地区。从行业看，新一代信息技术、生物医药、高端制造、新材料等领域企业较多。这些企业的主要特征为研发投入大，成长性良好。

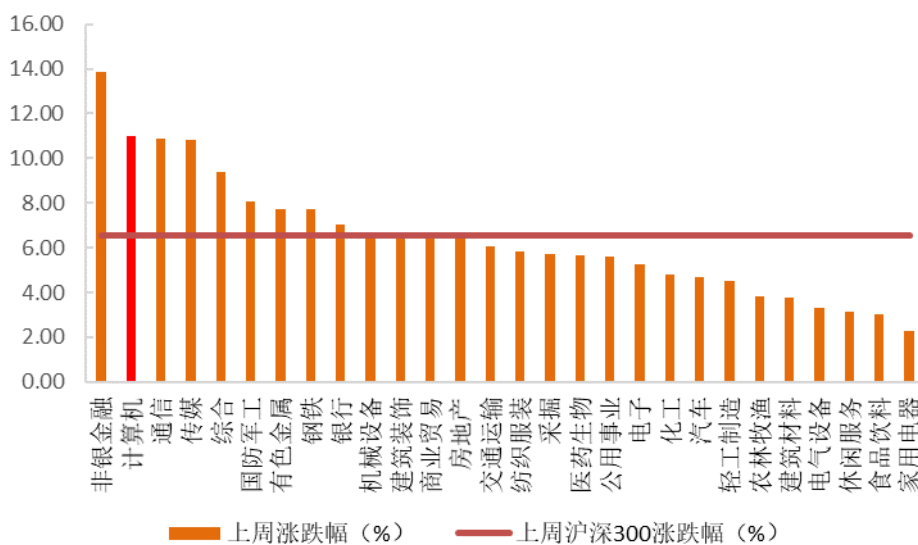
科创板将带来 IT 系统升级需求。此次会议重申了科创板对高科技产业公司的青睐，有望带动计算机板块迎来新的发展。我们认为人工智能、大数据、云计算等计算机细分赛道龙头公司将受到更多的关注。“科技含量”（即创新能力与核心技术）的首位度再次被提高，作为衡量科技公司重要的指标，其对科技公司估值的溢价将更为明显。同时我们需要注意，科创板落地前的技术系统准备中包含了对包括券商、上交所等公司 IT 系统提出了更高的要求。对上交所来说，科创板的 IT 系统将根据新的业务规则的变动（涨跌幅限制、交易规则变化等）来做相应的技术改造，包括对核心后台交易系统，前台报盘，中台通信系统，行情发布，以及各种业务系统网下 IPO，公司监管，费用收付等系统进行升级调整以及新的 IT 模块与系统的建设。对科创板 IT 系统的建设，利好金融 IT 相关企业。

投资建议：过去一周，受益于金融改革政策的不断出台，金融 IT 板块涨幅居前。对于行业投资机会，我们看好金融科技、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、东软集团、中科曙光、宝信软件、东华软件等公司。

2. 市场行情回顾

过去一周（2.21-2.27）大盘震荡向上。上证综指、深证成指、创业板指以及沪深300均呈上升态势，分别上升6.98%、6.28%、7.96%和6.56%。从申万28个一级行业指数涨跌幅上看，各个板块均呈上涨态势，非银金融、计算机、通信涨幅前三，分别上涨13.85%、10.98%、10.87%。休闲服务、食品饮料、家用电器涨幅排名末三，分别上涨3.15%、3.05%、2.30%。计算机行业上涨10.98%，涨幅位列申万一级行业第2位，跑赢沪深300指数4.42个百分点。

图表 1：过去一周 SW 各行业涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

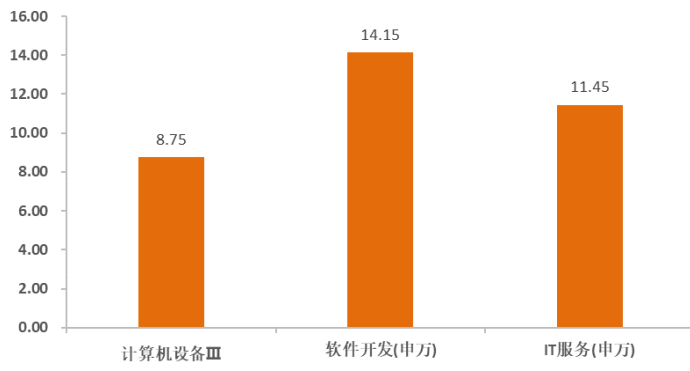
过去一周（2.21-2.27）申万计算机板块有197家公司上涨，1家公司持平，8家公司下跌。其中涨幅前五的公司有大智慧(+61.31%)、银之杰(+47.90%)、信雅达(+45.02%)、金证股份(+43.38%)、汇金股份(+42.02%)；跌幅前五的公司有维信诺(-5.60%)、天泽信息(-3.92%)、华测导航(-1.96%)、初灵信息(-1.90%)、启明星辰(-1.42%)。

图表 2：过去一周 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(%)
大智慧	61.31%	维信诺	-5.60%
银之杰	47.90%	天泽信息	-3.92%
信雅达	45.02%	华测导航	-1.96%
金证股份	43.38%	初灵信息	-1.90%
汇金股份	42.02%	启明星辰	-1.42%

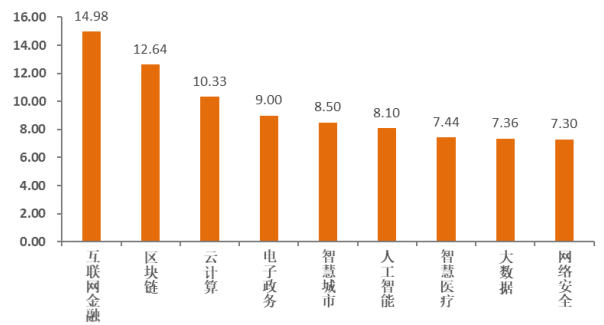
资料来源：Wind，华鑫证券研发部

图表 3：过去一周计算机子板块涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

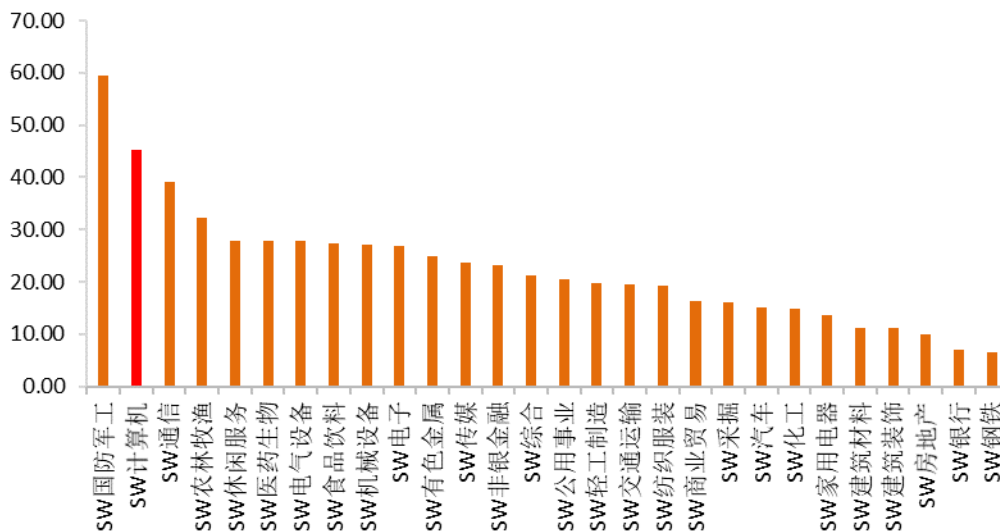
图表 4：过去一周计算机概念板块涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

过去一周（0221-0227）在计算机概念板块中，各个板块均呈上升状态。其中互联网金融板块涨幅最大，上涨 14.98%；网络安全板块涨幅最小，上涨 7.30%；区块链板块上涨 12.64%，云计算板块上涨 10.33%；电子政务板块上涨 9.00%；智慧城市板块上涨 8.50%；人工智能板块上涨 8.10%；智慧医疗板块上涨 7.44%；大数据板块上涨 7.36%。

图表 5：截止 2 月 27 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

截止 2 月 27 日，申万计算机行业市盈率(TTM，整体法，剔除负值)为 45.28 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

声扬科技 VoiceAI 完成千万级 Pre-A 轮融资

2月18日,声扬科技 VoiceAI 近期已完成由香港 X 科技基金领投、BrizanVentures 等跟投的千万级 Pre-A 轮融资。本轮融资将主要用于人才团队的建设与培养,一方面在全球范围内招募智能语音领域的科学家、算法工程师等顶尖人才,与香港科技大学人工智能研究中心(CAiRE)合作在香港筹建智能语音研究院,开展相关研究课题。另一方面投入产品与开发团队建设,拓展安全、金融、物联网等领域市场份额。服务客户方面,声扬科技已为中国南方电网、ASUS 华硕、广发证券、印尼国家社保机构 TASPEN、墨西哥国家级贷款银行 INFONAVIT 等国内外企业与政府机构等提供技术服务。(亿欧)

科技部支持北京建设国家新一代 AI 创新发展试验区

21日,科技部公开发布《关于支持北京建设国家新一代人工智能创新发展试验区的函》。该函指出,支持北京市建设国家新一代人工智能创新发展试验区。试验区建设要围绕国家重大战略和北京市经济社会发展需求,探索新一代人工智能发展的新路径新机制,形成可复制、可推广经验,发挥在推动京津冀协同发展、示范带动全国人工智能创新发展方面的重要作用。该函明确,要充分发挥人才和技术优势,突出高端引领作用。充分发挥北京在人工智能领域国内顶尖研究机构众多、专家团队聚集等优势,加大人工智能研发部署力度,强化原始创新,扩大应用示范,力争在人工智能理论、技术和应用方面取得一批国际领先成果,打造全球人工智能技术创新策源地,支撑引领北京壮大高精尖产业、实现高质量发展。值得注意的是,该函还强调深化体制机制改革,优化人工智能发展的创新生态。比如,在政策法规、伦理规范、人才培养引进、数据开放共享等方面进行探索,创新资源配置方式,推动产学研用金深度融合,促进开源开放,构建有利于人工智能原始创新和健康发展的体制机制,持续优化人工智能发展的创新生态。(OFWeek)

人工智能芯片热潮蔓延,加速场景落地

随着人工智能的飞速发展,2019年必将是人工智能芯片崛起的一年。目前国内人工智能芯片的设计理念可以分为两大类:第一类“AI加速芯片”,通过一些先进的算法达到自己的需求,满足应用领域对速度、功耗、内存占用、以及部署成本等方面的要求;第二类“智能芯片”,使人工智能芯片拥有像人一样,能够使用不同AI算法进行学习及推导的能力,处理包含感知、理解、分析、决策以及行动等一系列任务,并且具有适应场景变化的能力。通过近几年的发展,目前国内的人工智能芯片市场大致分

为三类企业：一、百度、阿里、腾讯、科大讯飞等行业龙头，这些企业通过人工智能芯片应用于自身云平台的发展。二、传统芯片设计类公司，目前中国国内有 1600 多家该类公司，其中大部分是不了解人工智能算法的，也无法满足市场上真正的需求。三、华为、小蚁科技等研发型企业，垂直深耕是其机会和差异化竞争力：前者倡导边缘计算，后者以行动和产品摸索打通“人工智能的最后一公里”。这类企业主要围绕数据的处理，围绕“端—管—云”的数据的传输，协同推进应用的落地。边缘智能将成为边缘计算新的形态。当国内巨大的人工智能芯片市场越来越碎片化，在端侧的布局也需要愈发聚焦，这些垂直的特定化的场景的应用，需要一些实力的企业来做整合，当 BAT 无暇顾及及时，就是以小蚁科技等为首的独角兽公司的市场了。（计世网）

3.2 云计算

2019 年的六个云计算安全预测

1、无服务器采用将推动云安全自动化。2、云计算提供商将在安全方面发挥重要作用。3、期待看到更多的云原生指南和研究。4、多云部署中对安全支持的需求下降。5、安传统企业 IT 安全团队在企业范围内的高级安全策略中的参与程度要更低。6、传统安全厂商将转向云原生安全。（IDC 圈）

百度云首次披露业绩数据：单季度营收超过 10 亿

2 月 22 日，在百度财报公布之后的财报电话会议上，百度云首次公布了其业绩数据。2018 年第四季度百度云实现营收 11 亿人民币，是 2017 年第四季度营收的两倍之多。目前云业务在百度财报中仍归于其他业务中，百度 Q4 其他收入为 60 亿元人民币，增长 104%，官方表示主要是爱奇艺会员服务，云计算等业务带来的强劲增长。整个 2018 财年，百度其他收入达到人民币 204 亿元，同比增长 86%。互联网厂商切入 To B 行业已经是公开的战略，BAT 都进行了以云+AI 为核心的战略调整，百度云在百度内部也承担着这样的使命。18 年 12 月 18 日，百度宣布技术体系架构整合，智能云事业部（ACU）升级为智能云事业群组（ACG），搜索公司及各 BG 的运维、基础架构和集团级共享平台整合至基础技术体系（TG）。（雷锋网）

将 ERP 转移到云端的担忧在何处？

云安全联盟(CSA)的调查数据显示，尽管很多企业向云迁移过程中所涉及的敏感数据、安全性和合规性表示担忧，但近三分之二已将 ERP 系统迁移到云上，或计划如此。CSA 此次调研了 200 家企业的 ERP 迁移计划，发布名为《云对 ERP 影响》的报告。报告显示，到 2021 年，企业将在云 ERP 系统上花费 300 亿美元，在所有公共云服务上总共花费 2660 亿美元。65%的受访者认为，可伸缩性是 ERP 转向云的最常见原因，其次是较低的拥有成本(61%)和供应商的安全补丁和更新(49%)。虽拥有诸多优势，但 ERP

上云并不普及，这其中，除了厂商和 ERP 系统本身的因素外，也与企业的担忧有许多关系。**移动敏感数据**让企业最犹豫：65%的企业表示，这是他们最担心的将 ERP 转移到云端的问题之一。不过，CSA 警告说，为了利用云本地迁移工具提供对静止和传输中的数据的访问控制和加密，企业将需要为云环境重新构建系统。59%的受访者对**云计算本身的安全性**表示担忧，尽管有证据表明，云计算的安全性比本地系统要好。根据 CSA 的说法，企业面临的安全挑战不是云本身，而是它们自己的策略、配置和技术。CSA 警告称，95%的云安全故障都是客户的原因。企业有充分的理由担心**数据迁移的延迟或错误**：90%的 CIO 经历过由于从本地迁移到云计算的复杂性而无法按计划进行数据迁移项目的情况。只有四分之一的企业在数据迁移的最后期限前完成了迁移，平均数据迁移时间为 12 个月。此外，企业用户对云供应商的选择与本地 ERP 供应商的选择方面存在很大不同，所以，**如何保证用户不受环境影响**进行选择是很多 ERP 供应商需要考虑的问题。（51CTO）

3.3 医疗信息化

微医确认推进分拆上市

2 月 20 日讯，近期传出关于微医有意分拆部分业务在国内科创板上市的消息。微医在给媒体的回复中表示，作为一家成长并主要服务于中国内地市场的国际医疗科技平台，微医在密切沟通国际证券市场的同时，也愈加重视内地证券市场的巨大潜力与机遇，公司已在推进旗下业务分拆后在内地证券化的进程。对于上市时间表，微医表示暂不便透露。（亿欧）

《柳叶刀》：人工智能可识别九类急性脑 CT 异常

发表在《柳叶刀》（The Lancet）杂志上的一项新研究表明，人工智能深度学习算法能够准确识别头部 CT 扫描中 9 种不同程度的异常。研究人员从印度 20 家医院门诊放射中心收集了超过 313000 张匿名患者的头部 CT 扫描影像来训练其算法，并随机选择 21000 个扫描样本进行验证。结果显示算法能够准确识别头部 CT 扫描中 9 种不同的严重异常。这成为识别创伤环境中急性头部 CT 异常的高效辅助手段。算法的 AI 自动化系统应用在偏远地区，可方便放射科医生工作使用。实际上，人工智能技术已经应用于胸部 X 光、胸部 CT、脑 CT 等多种成像结果异常的检测中。在脑 CT 检测领域，早已有诸多玩家入局：总部位于以色列的 Aidoc 基于 AI 的组合产品可用于标记脑部 CT 中的急性颅内出血（ICH），并已获 FDA 批准；旧金山的医疗保健公司 Viz.AI 于 2018 年 2 月获得了 FDA 对其脑卒中护理应用的营销授权。（雷锋网）

百度进军智慧医疗产业

百度于近日正式涉足智慧医疗产业。资料显示，百度线上网络技术（北京）有限公司经营业务发生变更，出现“医疗器材二类”和“销售第三类医疗器材”的内容，目前大陆智慧医疗市场庞大，市场规模从 2012 年的 67.1 亿元上升至去年的 491 亿元，百度正是看中“智慧医疗”这块大蛋糕，积极发展智慧医疗。事实上，百度对于医疗产业早在去年就已开始低调布局。去年初，百度内部成立“百度灵医”团队，据其官网介绍，百度灵医定位于“AI 赋能基层医疗”，整合百度的自然语言处理、图像辨识、语音辨识等多项 AI 能力，遵循医学框架，打造覆盖医疗全流程的 AI 产品，以达到提升诊断能力、降低误诊漏诊率，服务基层患者的目的。（OFWeek）

全国首个 5G 云网融合智慧医疗示范项目落户武汉

近日，武汉大学中南医院与中国电信武汉分公司签署 5G 战略合作框架协议，双方将开展智慧医疗领域的创新应用与深度合作。据悉，这是全国首个 5G 云网融合智慧医疗示范项目。双方将围绕 5G 发展目标，提升 5G 网络覆盖和接入能力，加快区域 5G 试商用和规模发展，共同组建具有前瞻性、开放性的实验室，开展基于 5G、云、大数据等最新网络技术的智慧医院创新性研究，重点包括医院整体网络信息化、医疗线下业务向线上业务签转等医疗应用，为国家智慧医院建设提供模型和方案。（湖北省政府）

德勤：数字技术正在改变全球医疗保健行业

德勤近日发布《2019 全球卫生保健展望：塑造未来》报告，以下是核心观点：**预计全球医疗保健支出在 2018—2022 年将以每年 5.4% 的速度增长**，这一增长反映了美元对欧元和其他货币的走强、发展中国家医疗保险覆盖面的扩大、老年人护理需求的增加、医疗技术的进步以及医疗人力成本的上升。**人均医疗保健支出预计将继续存在巨大差异**，从美国的 11674 美元到 2022 年巴基斯坦的 54 美元不等。这一差距的缩小将因发展中国家人口增长加快而受到牵制。**更高的人均支出并不总是意味着更高质量的医疗保健服务**。与 10 个发达国家相比，美国在整体卫生保健绩效方面排名不尽如人意，突出表现在人均支出比排名其后的国家高出 50%，但在效率、公平性和健康生活方面却排在最后。卫生保健利益相关者——医疗服务提供者、政府、支付者、消费者和其他公司或组织，正在努力应对临床、运营和金融方面的挑战。展望未来，在数字技术的帮助下，新的商业和卫生保健提供模式可能有助于解决当今的问题，并为负担得起的、可获得的、高质量的卫生保健建立可持续基础。在多个数字化转变的角度之中，最重要的始终是：**利用新兴技术使核心系统和后台流程重新定义日常工作的完成方式**。（动脉网）

3.4 金融科技&区块链

支付宝 3 月 26 日起信用卡还款收费

支付宝近日发布公告，自今年 3 月 26 日起，将对信用卡还款收取服务费。用户将有 2000 元的免费额度，超出部分收取手续费 0.1%。免费额度用完后，用户可以借用亲友的免费额度，也可以用支付宝积分兑换免费额度。多使用支付宝家族的产品，保持活跃就可以获得更多积分，如每天签到、用支付宝交水电费等等。（支付宝）

万事达卡将与网联合作成立人民币银行卡清算公司

万事达卡有望与网联清算公司合作，成立人民币银行卡清算公司，在中国发行万事达卡。在业内人士看来，这或将对支付格局产生重大影响。有消息称万事达方面将持股 51%，网联方面持股 49%。但亦有消息称双方各持股 50%。目前双方合作的细节尚有待最终公布。双方或将通过分别设立子公司的方式再合资。（腾讯财经）

老虎证券赴美递交招股书，拟在纳斯达克上市募资 1.5 亿美元

美东时间 2 月 22 日，华人互联网券商老虎证券向 SEC 公开递交了招股书，计划通过 IPO 募集最多 1.5 亿美元资金。此次 IPO 主承销商为德银、花旗，公司拟在纳斯达克挂牌，计划交易代码为“TIGR”。老虎证券成立于 2014 年，主要业务为提供美股、港股、A 股（沪港通/深港通）等全球主要市场的股票经纪和增值服务。招股书显示，老虎证券在 15 年 8 月推出交易平台 Tiger Trade 后开始高速发展，三年内累计交易规模突破万亿人民币。老虎证券 2018 年总收入为 3356.0 万美元，同比增长 98%。截止 18 年末，老虎证券拥有注册用户 158 万，开户客户 50.2 万，入金客户 8.2 万。创始人巫天华毕业于清华计算机系本硕，创立老虎证券之前在网易有道工作八年，曾任网易有道搜索技术负责人。巫天华持有总股本的 18.9% 及投票权的 70.5%。小米控股公司 People Better Limited 持有 14.1% 股份，为老虎证券第二大股东。美国最大互联网券商盈透证券占股 7.7%。目前，老虎证券在美国、新西兰、新加坡、中国等国家和地区设有办公室。截止 18 年末，公司在全球拥有员工约 446 人，其中研发 199 人，占比 44.6%。招股书披露，老虎证券未来计划布局全球，目前已取得美国、新西兰、澳大利亚的券商牌照或许可。（雷锋网）

六张香港虚拟银行牌照有望数周落地，蚂蚁腾讯小米均入选

据英国《金融时报》报道，香港将在未来几周下发首批虚拟银行牌照，预计腾讯财付通、蚂蚁金服、小米、渣打银行（香港）、香港电讯、众安在线及其合作伙伴中信银行六家运营商获批，将获得在港通过互联网等电子渠道提供零售银行服务的资格。

据此前官方口径，在审批牌照申请时，金管局会优先考虑在财务实力、科技平台、营运模式、业务计划可信可行等方面表现突出的公司。（雷锋网）

人民银行：深入推进央行数字货币研发

2月21日，人民银行2019年全国货币金银工作会议在福建厦门召开。会议肯定了2018年货币金银工作取得的成绩，同时提到稳步推进央行数字货币研发，持续推进纪念币发行改革，不断深化发行库管理和钞票处理业务转型，深入开展非标准金银清查和货币史研究。人民银行副行长范一飞在会上强调，2019年是货币金银工作深入推进转型发展的攻坚之年，并指出加大改革创新力度，深入推进央行数字货币研发，进一步完善纪念币发行机制，探索多元化发行基金仓储模式，推动钞票处理业务转型。

（FN.com）

证券时报网：银行可利用区块链创新诸多业务

证券时报网刊文《区块链：“摩根们”趋之若鹜的因与果》，文章表示，由于区块链技术下银行第三方角色的消失，势必令其传统业务收入口径受到大大地压缩，尤其在目前银行的业务链条中，最具盈利性的是支付服务，区块链引起的银行非中心化必然令银行总体盈利造成一定程度的冲击。但是，作为区块链的发起人或者参与者，银行完全可以借此进行诸多业务的创新。因此，区块链不仅不会让银行变得多余，反而会使银行做得更好。

3.5 网络安全

WinRAR 存在高危漏洞，攻击者可绕过权限“操控”电脑

2月21日消息，知名压缩软件 WinRAR 被披露存在严重安全漏洞，将会有5亿用户受到影响。据悉，漏洞存在于一个名为 UNACEV2.dll 的代码库中，自2005年起该代码库就一直没有被主动使用过。通过该漏洞，攻击者可以轻松绕过权限自动运行 WinRAR 压缩软件。期间，攻击者有机会将恶意文件放进 Windows 操作系统的启动文件夹中。也就是说，在攻击者完成了上述的一系列操作之后恶意文本将随着下一次电脑的开机自动运行，让攻击者“完全控制”受害者的计算机。目前官方发布了最新的测试版 5.70 Beta 1，已经修复了这个问题。（雷锋网）

大量家用路由器 DNS 被篡改，访问跳转至涉黄涉赌网站

国家互联网应急中心（CNCERT）2月19日发现，境内部分用户通过家用路由器访问部分网站时被劫持到涉黄涉赌网站。发生域名劫持的家用路由器 DNS 地址被黑客恶意篡改改为江苏省镇江市等地址段的多个 IP 地址。这些 IP 地址提供 DNS 解析服务，并

将部分涉黄涉赌类网站域名解析劫持到江苏省镇江市 103.85.84.0/24 地址段的部分 IP 地址，最终将用户访问跳转至一博彩类网站。此次事件影响了遍布我国境内全部省份的 IP 地址 400 万余个，被劫持的涉黄涉赌类域名 190 余个，暂未发现合法的知名商业网站、政府类网站域名被劫持的情况。（雷锋网）

4G/5G 再曝新漏洞：攻击者可拦截电话和追踪用户位置

据外媒报道，多名学者日前宣布在 4G 和 5G 网络中发现了三个新的安全漏洞，攻击者可以利用它们拦截电话并跟踪手机用户的位置。论文合著者之一侯赛因称：“对移动寻呼协议知之甚少的人都可以实施这种攻击。”论文详细介绍了这些漏洞：首先是 Torpedo，它利用了运营商用于在呼叫或短信通过之前通知电话的寻呼协议中的一个弱点。研究人员发现，在短时间内发出和取消几个电话可以触发寻呼消息而不会向目标设备发出来电警报，攻击者可以利用这一点来跟踪受害者的位置。在知道受害者的寻呼时机后，攻击者可劫持寻呼通道，并通过欺骗或阻止消息来干预或拒绝寻呼消息。Torpedo 为另外两种攻击提供可能性：一种是 Piercer，其能够确定 4G 网络上的国际移动用户身份 (IMSI)；另一种是 IMSI-Cracking，它可以在 4G/5G 网络中暴力攻击加密的 IMSI 号码。上述攻击使 5G 设备面临“黄貂鱼攻击”的风险，执法部门通常利用这种方法来识别某人的实时位置并记录其范围内的所有电话。侯赛因称，有些更先进的设备能够拦截电话和短信，美国四大运营商——AT&T、Verizon、Sprint 以及 T-Mobile，都受到 Torpedo 的影响。（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
2019/02/21	汇纳科技	2019 年度非公开发行 A 股股票预案	公司拟向不超过 5 名特定对象非公开发行约 2,018 万股, 总募资金额不超过 10 亿元, 其中 9 亿元将用于投资实体商业线下数据采集网络建设项目与大数据运营管理中心建设项目, 剩余 1 亿元用于补充流动资金。
2019/02/21	启明星辰	2018 年度业绩快报	公司 2018 年预计实现营业收入 25.2 亿元, 同比增长 10.58%, 营业利润同比增长 60.94%, 归母净利润同比增长 25.87%至 5.7 亿元。公司订单增加, 新战略成效显著, 由此导致平台与数据安全和安全服务的业绩较快增长。
2019/02/21	南天信息	2018 年度业绩快报	公司预计营业收入增长 20%至 27.79 亿元, 归母净利润大幅增长 200%至 7,200 万元。业绩增长主要系营收增长与处置联营企业云南医药工业股份有限公司股权取得投资收益导致。
2019/02/22	金证股份	中证鹏元关于关注深圳市金证科技股份有限公司 2018 年业绩预亏的公告	2019 年 1 月 31 日, 金证股份发布业绩预亏公告, 预计扣非归母净利润为-24,031 万元至-18,843 万元。金证股份于 2017 年 11 月发行 3.5 亿元公司债券。中证鹏元 2018 年 6 月对其债券评级结果为 AAA。
2019/02/22	华宇软件	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 15.48%至 27.00 亿元, 归母净利润增长 30.66%至 4.98 亿元。
2019/02/22	恒生电子	关于公司与华宝基金签署《战略合作备忘录》的公告	恒生电子与华宝基金拟围绕《投研一体化平台项目》展开合作, 于 2 月 20 日签署《备忘录》。公司拟借鉴国际资产管理公司先进投资流程, 结合公司的金融科技, 为华宝基金打造一体化的投资交易平台, 以帮助华宝基金提升其投资能力, 更好地服务于投资者。
2019/02/22	赢时胜	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 18.79%至 6.38 亿元, 归母净利润下降 13.55%至 1.80 亿元。
2019/02/22	深信服	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 30.41%至 32.24 亿元, 归母净利润增长 5.19%至 6.03 亿元。
2019/02/23	安硕信息	关于投资设立香港子公司的公告	安硕信息决定利用自有资金出资 100 万美元, 在中国香港地区设立全资子公司安硕国际控股有限公司。公司在香港设立全资子公司, 一方面通过香港子公司有利于对外宣传和销售公司产品服务, 获取境外客户和市场; 另一方面, 有利于加强公司与国际市场的交流与合作, 引进新技术。

2019/02/23	荣科科技	关于对全资子公司增资的公告	公司非公开发行股份募集配套资金 16,290 万元, 扣除发行费用 658 万元后实际募集资金 15,632 万元, 用于支付 (1) 全资子公司神州视翰现金对价 11,200 万元; (2) 神州视翰实施的基于分级诊疗的远程视频服务平台项目建设 3,600 万元; (3) 相关中介机构费用 1,490 万元。
2019/02/23	汉邦高科	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入下降 18.49%至 5.63 亿元, 实现营业利润 7,423 万元, 增长 22.39%, 归母净利润 6,613 万元, 增长 39.1%。
2019/02/23	华铭智能	发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案摘要 (修订稿)	公司以发行股份及支付现金的方式购买聚利科技 100%股权。交易价格暂定为 86,500 万元, 其中股份对价 80,000 万元, 现金对价 6,500 万元。公司拟向不超过 5 名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金, 募集配套资金总额不超过 12,000 万元。
2019/02/26	华东电脑	2018 年度业绩快报公告	公司预计 2018 年营业收入增长 10.70%至 73.03 亿元, 归母净利润增长 4.79%至 3.02 亿元, 扣非归母净利润增长 7.86%至 3.00 亿元。
2019/02/26	中远海科	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 6.88%至 9.80 亿元, 归母净利润增长 9.53%至 8,319 万元。
2019/02/26	汉鼎宇佑	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 54.25%至 6.24 亿元, 归母净利润增长 73.43%至 1.48 亿元。
2019/02/26	金溢科技	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入下降 2.99%至 6.04 亿元, 归母净利润下降 75.79%至 2,165 万元。
2019/02/26	二三四五	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 20.90%至 38.69 亿元, 归母净利润增长 44.07%至 13.65 亿元。
2019/02/26	方直科技	2018 年年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 6.70%至 1.07 亿元, 归母净利润增长 39.29%至 1,229 万元。
2019/02/26	川大智胜	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 27.48%至 3.40 亿元, 营业利润增长 4.30%至 5,654 万元, 归母净利润增长 20.03%至 5,455 万元。
2019/02/26	久远银海	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 24.19%至 8.57 亿元, 归母净利润增长 30.25%至 1.18 亿元。
2019/02/26	和仁科技	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 41.80%至 3.92 亿元, 归母净利润增长 22.12%至 4,018 万元。
2019/02/26	神思电子	关于对外投资的进展公告	公司以现金出资人民币 1000 万元增资上海术木医疗科技有限公司, 其中 106.3 万元计入术木医疗的注册资本, 剩余资金计入资本公积。增资后, 公司将持有术木医疗 8.3%的股权。

2019/02/26	科大讯飞	关于对外投资暨关联交易的公告	科大讯飞全资子公司讯飞云创与科大讯飞董事兼副总裁胡郁、华南理工大学自动化科学与工程学院院长李远清、广州华南理工大学资产经营有限公司共同投资设立广州华南脑控智能科技有限公司。李远清以知识产权作价 3125.34 万元出资，占比 74.82%。
2019/02/26	汇金股份	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年扭亏为盈，营业收入增长 33.41%至 8.29 亿元，归母净利润达 4,857 万元。
2019/02/26	同花顺	2018 年年度报告	公司经审计的营业收入下降 1.62%至 13.87 亿元，主要系国内资本市场行情持续低迷，用户需求不振，另外，2017 年末预收款项有所下降，导致 2018 年度满足条件后确认的营业收入同比有所下降。归母净利润下降 12.64%至 6.34 亿元。销售、研发、财务费用分别增加 19.81%、13.74%、17.06%。
2019/02/26	同花顺	2019 年第一季度业绩预告	2019 年一季度，公司预计盈利 7,534 万元-8,664 万元，同比上涨 0%-15%。利润增长主要系国内 A 股市场回暖，市场活跃度回升，投资者对证券金融资讯的需求增加，销售收款预计增长。
2019/02/27	广电运通	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 24.53%至 54.59 亿元，扣非归母净利润增长 30.88%至 5.40 亿元。
2019/02/27	新北洋	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 41.64%至 26.35 亿元，归母净利润增长 33.05%至 3.81 亿元。
2019/02/27	京天利	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 10.40%至 3.56 亿元，营业利润下降 30.08%至 2,574 亿元，归母净利润扭亏为盈，增长 187.43%达 2,158 万元。
2019/02/27	皖通科技	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 25.46%至 12.49 亿元，归母净利润增长 25.97%至 1.04 亿元。
2019/02/27	运达科技	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入下降 23.73%至 5.20 亿元，归母净利润下降 23.10%至 1.00 亿元。（均与上年追溯后同期相比）
2019/02/27	数字认证	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 28.45%至 6.68 亿元，归母净利润增长 2.97%至 8,675 万元。
2019/02/27	中科金财	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年扭亏为盈，营业收入增长 21.60%至 14.91 亿元，营业利润由-2.46 亿元增加至-1,250 万元，归母净利润由-2.37 亿元增长至 856 万元。
2019/02/27	康拓红外	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 5.92%至 3.12 亿元，归母净利润增长 5.44%至 8,519 万元。
2019/02/27	海联讯	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入下降 11.30%至 2.64 亿元，归母净利润增长 16.85%至 707 万元，扣非归母净利润增长 431 亿元。

2019/02/27	万达信息	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年实现营业收入 22.83 亿元，同比下降 5.47%；营业利润 2.74 亿元，同比下降 19.06%；归母净利润 2.56 亿元，比上年同期下降 21.52%。
2019/02/27	英飞拓	关于收到《中标通知书》的公告	英飞拓系统中标关岭布依族苗族自治县智慧城市项目（一期），采购单位为贵州安顺大数据发展有限公司，中标金额为 1.39 亿元。
2019/02/27	太极股份	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 13.57%至 60.19 亿元，归母净利润增长 8.14%至 3.16 万元。
2019/02/27	荣科科技	2018 年年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 51.72%至 6.35 亿元，归母净利润增长 9.78%至 2,066 万元。
2019/02/27	长亮科技	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 24.33%至 10.94 亿元，归母净利润下降 39.20%至 5.33 亿元。
2019/02/27	雄帝科技	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 57.98%至 6.00 亿元，归母净利润增长 35.58%至 1.08 亿元。
2019/02/27	德赛西威	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入下降 10.05%至 54.06 亿元，归母净利润下降 32.66%至 4.15 亿元。
2019/02/27	正元智慧	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 26.27%至 5.67 亿元，归母净利润增长 19.82%至 5,029 万元。
2019/02/27	先进数通	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 37.42%至 13.90 亿元，归母净利润增长 17.90%至 5,061 万元。
2019/02/27	汇纳科技	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 23.22%至 2.50 亿元，归母净利润增长 10.86%至 6,552 万元。
2019/02/27	科大讯飞	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 48.16%至 80.67 亿元，归母净利润增长 21.62%至 5.29 亿元。
2019/02/27	佳发教育	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 103.22%至 3.91 亿元，归母净利润增长 71.36%至 1.25 亿元。
2019/02/27	捷顺科技	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入下降 2.50%至 9.26 亿元，归母净利润下降 55.18%至 9,362 万元。
2019/02/27	中科创达	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 26.13%至 14.66 亿元，归母净利润增长 108.14%至 1.62 亿元。

2019/02/27	创业慧康	2018 年度业绩快报	公司预计 2018 年营业收入增长 12.52%至 12.97 亿元，归母净利润增长 33.16%至 2.17 亿元。
------------	------	-------------	-------------------------------------------------------------

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；市场竞争加剧；关键技术发展遭遇瓶颈。

分析师简介

徐鹏：工学硕士，2013年6月加盟华鑫证券。

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>