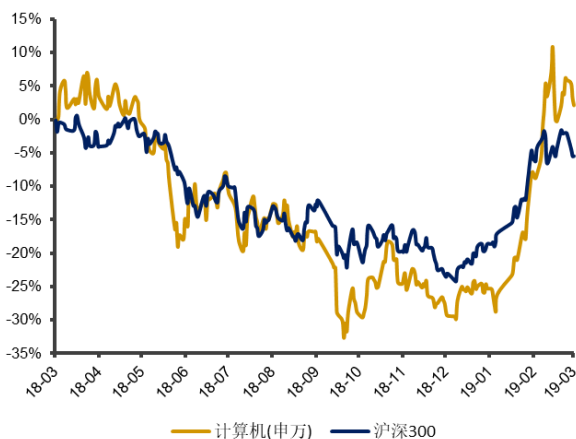


2019年03月28日

科创板受理第二批企业，AI与大数据公司上榜（0321-0328）
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	-2.20	2.78	21.20
深证成指	-1.95	6.39	32.73
创业板指	-2.97	6.65	30.97
沪深300	-2.40	2.02	24.34
计算机(申万)	-1.56	11.93	44.55
计算机应用	-1.65	11.16	44.83
计算机设备II	-1.28	14.65	43.64

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（3.21-3.27）大盘震荡向下。沪深300呈下降态势，下降2.40%。从申万28个一级行业指数涨跌幅上看，各个板块涨跌不一，轻工制造、休闲服务、纺织服装涨幅前三，分别上涨3.45%、2.88%、2.65%。传媒、非银金融、通信跌幅前三，分别下跌5.06%、4.65%、4.40%。计算机行业下跌1.56%，涨幅位列申万一级行业第12位，跑赢沪深300指数0.84个百分点。分板块看，过去一周在计算机概念板块中，各个板块涨跌不一。其中电子政务板块涨幅最大，上涨0.90%；互联网金融板块跌幅最大，下跌2.84%；区块链板块上涨0.76%，云计算板块下跌0.09%；网络安全板块下跌0.57%；智慧城市板块下跌1.00%；智慧医疗板块下跌1.18%；人工智能板块下跌2.02%；大数据板块下跌2.07%。

● **科创板迎第二批申请企业。**3月27日晚，上交所受理8家企业科创板上市申请，包括华兴源创、微芯生物、特宝生物、二十一世纪空间技术、虹软科技、光峰科技、贝斯达、科大国盾。科创板迎来第一批计算机行业公司：虹软科技和二十一世纪空间技术。虹软科技是计算机视觉算法服务提供商，主要为智能手机、智能家居等行业提供计算机视觉解决方案。客户包括HOV、三星等知名公司。二十一世纪空间技术是自主拥有和独立运控商用遥感卫星系统的厂商，可为客户提供自主遥感卫星运控和地球空间信息大数据等服务。这两家公司分别对应人工智能与大数据行业，凸显科创板对“云大物移智”等新兴技术公司的青睐。

● **AI+实体经济深度融合，对AI行业影响深远。**中央全面深化改革委员会第七次会议审议通过《关于促进人工智能和实体经济深度融合的指导意见》。官方提出，在制造、农业、物流、金融、商务、家居等重点行业和领域开展人工智能应用试点示范，探索创新成果应用转化的路径和方法，构建数据驱动、人机协同、跨界融合、共创分享的智能经济形态。我们认为《意见》很好的把握了人工智能行业目前存在的痛点——虽然应用潜力巨大，但是切实有效的解决行业关键问题的现成案例不多。在制造、金融等行业用政策去推动人工智能与实体经济相结合，将极大的促进我国AI行业的发展，有利于AI企业创建大规模的数据库，提高AI的智能化水平；有利于我国人工智能企业在行业解决方案的深度应用中积累经验；更有利于让各行各业在发展过程中完成智能化升级促进国内生产效率的提高。

● **投资建议：**过去一周，受市场情绪较弱、行业估值较高等因素的影响，计算机板块呈现下降趋势。对于计算机行业的投资机会，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**千方科技**、**苏州科达**、**华宇软件**、**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	4
3. 行业及公司动态回顾	7
3.1 人工智能	7
3.2 云计算	8
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	17
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: 过去一周计算机子板块涨跌幅 (单位: %)	5
图表 4: 过去一周计算机概念板块涨跌幅 (单位: %)	5
图表 5: 截止 3 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)	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)	6
图表 7: 重点公司公告一览表	17

1. 本周观点及投资建议

科创板迎第二批申请企业。3月27日晚，上交所受理8家企业科创板上市申请，包括华兴源创、微芯生物、特宝生物、二十一世纪空间技术、虹软科技、光峰科技、贝斯达、科大国盾。科创板迎来第一批计算机行业公司：虹软科技和二十一世纪空间技术。虹软科技是计算机视觉算法服务提供商，主要为智能手机、智能家居等行业提供计算机视觉解决方案。客户包括HOV、三星等知名公司。二十一世纪空间技术是自主拥有和独立运控商用遥感卫星系统的厂商，可为客户提供自主遥感卫星运控和地球空间信息大数据等服务。这两家公司分别对应人工智能与大数据行业，凸显科创板对“云大物移智”等新兴技术公司的青睐。

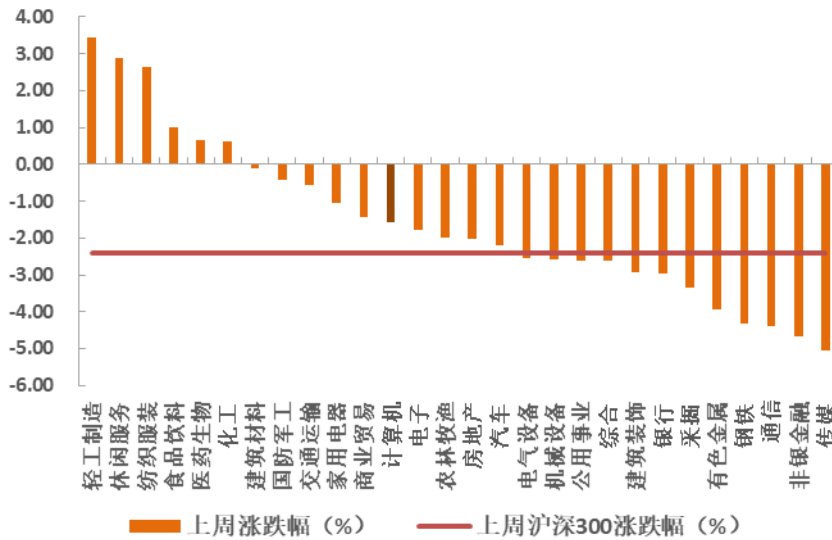
AI+实体经济深度融合，对AI行业影响深远。中央全面深化改革委员会第七次会议审议通过《关于促进人工智能和实体经济深度融合的指导意见》。官方提出，在制造、农业、物流、金融、商务、家居等重点行业和领域开展人工智能应用试点示范，探索创新成果应用转化的路径和方法，构建数据驱动、人机协同、跨界融合、共创分享的智能经济形态。我们认为《意见》很好的把握了人工智能行业目前存在的痛点——虽然应用潜力巨大，但是切实有效的解决行业关键问题的现成案例不多。在制造、金融等行业用政策去推动人工智能与实体经济相结合，将极大的促进我国AI行业的发展，有利于AI企业创建大规模的数据库，提高AI的智能化水平；有利于我国人工智能企业在行业解决方案的深度应用中积累经验；更有利于让各行各业在发展过程中完成智能化升级促进国内生产效率的提高。

投资建议：过去一周，受市场情绪较弱、行业估值较高等因素的影响，计算机板块呈现下降趋势。对于计算机行业的投资机会，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**千方科技**、**苏州科达**、**华宇软件**、**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（3.21-3.27）大盘震荡下行。上证综指、深证成指、创业板指以及沪深300中均呈下跌态势，跌幅依次为2.20%、1.95%、2.97%和2.40%。从申万28个一级行业指数涨跌幅上看，各个板块涨跌不一，轻工制造、休闲服务、纺织服装涨幅前三，分别上涨3.45%、2.88%、2.65%。传媒、非银金融、通信跌幅前三，分别下跌5.06%、4.65%、4.40%。计算机行业下跌1.56%，涨幅位列申万一级行业第12位，跑赢沪深300指数0.84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

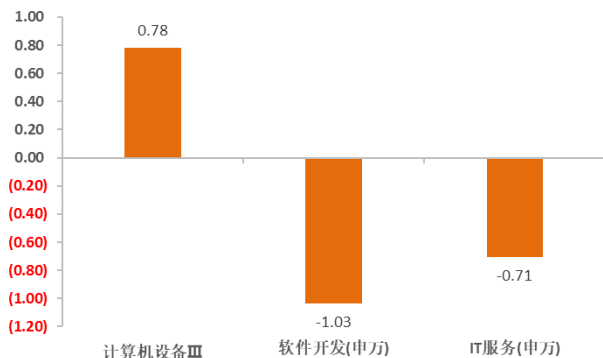
过去一周（3.21-3.27）申万计算机板块有 58 家公司上涨，1 家公司持平，146 家公司下跌。其中涨幅前五的公司有科蓝软件(+35.63%)、同为股份(+27.93%)、数字认证(+24.50%)、格尔软件(+18.86%)、中国软件(+17.82%)；跌幅前五的公司有大智慧(-14.85%)、凯瑞德(-13.32%)、荣之联(-11.22%)、朗科科技(-10.60%)、汉鼎宇佑(-8.99%)。

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(%)
科蓝软件	35.63%	大智慧	-14.85%
同为股份	27.93%	凯瑞德	-13.32%
数字认证	24.50%	荣之联	-11.22%
格尔软件	18.86%	朗科科技	-10.60%
中国软件	17.82%	汉鼎宇佑	-8.99%

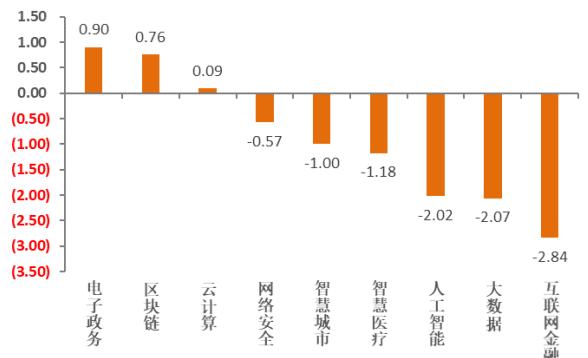
资料来源：Wind，华鑫证券研发部

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

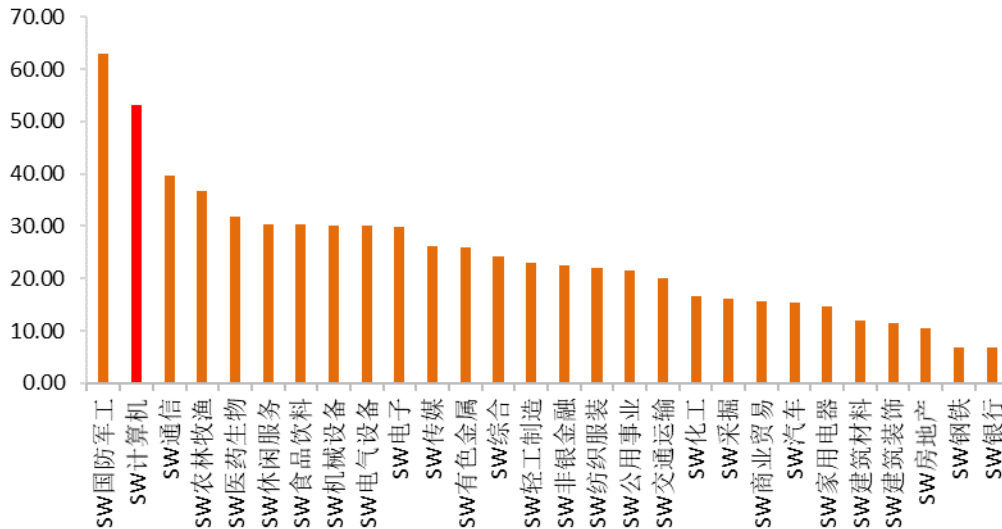
图表 4：过去一周计算机概念板块涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

过去一周(3.21-3.27)在计算机概念板块中,各个板块涨跌不一。其中电子政务板块涨幅最大,上涨0.90%;互联网金融板块跌幅最大,下跌2.84%;区块链板块上涨0.76%,云计算板块下跌0.09%;网络安全板块下跌0.57%;智慧城市板块下跌1.00%;智慧医疗板块下跌1.18%;人工智能板块下跌2.02%;大数据板块下跌2.07%。

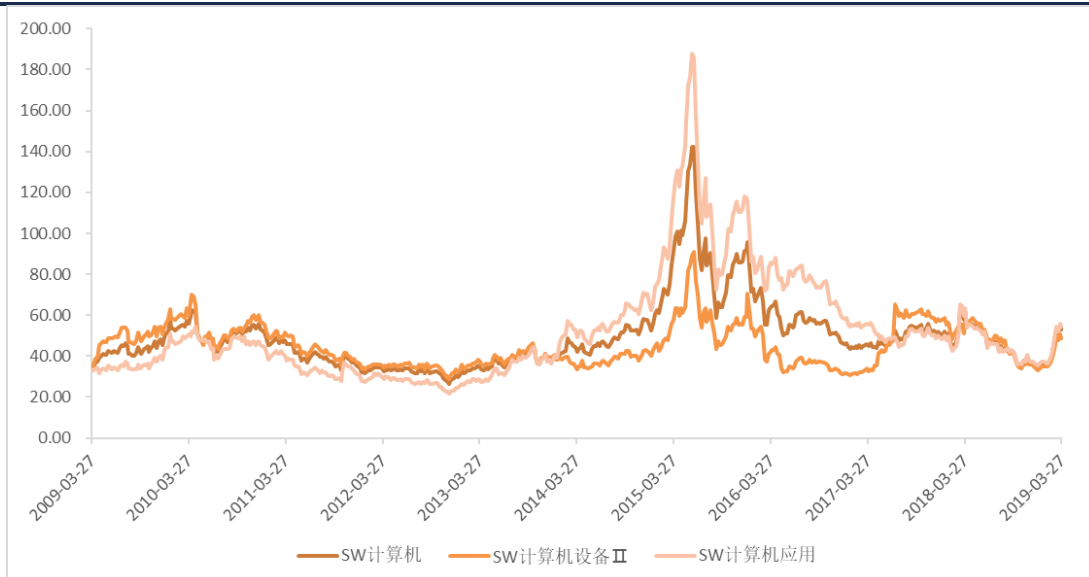
图表5: 截止3月27日收盘时,申万28个一级行业估值表现(TTM,整体法,剔除负值)



资料来源: Wind, 华鑫证券研发部

截止3月27日,申万计算机行业市盈率(TTM,整体法,剔除负值)为53.16倍。估值水平较前几周有所下降,目前估值仍处于历史中部偏上位置,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

人工智能为中国制造带来改变

本周，中央全面深化改革委员会第七次会议审议通过《关于促进人工智能和实体经济深度融合的指导意见》。官方提出，在制造、农业、物流、金融、商务、家居等重点行业和领域开展人工智能应用试点示范。“中国制造业全球规模第一，是全世界唯一一个联合国所有制造业目录中全部都有的国家，但中国制造大多处于工业 1.0(机械化)和工业 2.0(电气化)阶段”，北京大学教授、工业和信息化部原副部长杨学山估计，制造企业达到工业 3.0(自动化)的不足 10%，因此，人工智能在中国制造向工业 4.0(智慧化)迈进的过程中大有可为。行业 AI 应用能够提升生产力，优化生产关系，主要应用在三大场景：海量重复场景、专家经验场景、多域协同场景。如柔性制造，是多域协同场景，也是制造业未来发展趋势之一。如果想实现柔性制造，即个性化定制，需要面对超高维数据、超大量数据、参数间互相干扰、计算复杂度高等问题。(51CTO)

前腾讯 AI Lab 主任张潼加入港科大，牵手创新工场成立联合实验室

3 月 20 日，香港科技大学和创新工场宣布成立计算机感知与智能控制联合实验室 [Computer Perception and Intelligent Control Lab]，并签署合作备忘录。作为创新工场与大学合作中的一个重要里程碑，港科大和创新工场联合实验室的主任一职由张潼博士担任。另外值得一提的是，创新工场在当天还正式揭晓了张潼博士的又一重身份：加盟创新工场，兼任科研合伙人。据创新工场，张潼博士于 2019 年初已加盟创新工场，兼任科研合伙人。他的主要工作内容包括：从 AI 科技发展方向的高度对创新工场的科技类项目投资，并对创新工场 AI 工程院的 AI 研发项目、AI 人才培养项目等进行指导。(网易智能)

人工智能在营销中的 4 个实际应用

1. 个性化内容/产品推荐：保持相关性、及时、不要纠缠于无关紧要的交易——这正是当前对典型客户的要求。根据 Salesforce 公司最新发布的调查报告，62%的 B2B 买家希望在交易的不同阶段收到个性化建议。在 B2C 细分市场，购物者更受青睐，并期望从每个品牌厂商获得类似亚马逊公司的体验。机器学习成为了大多数内容推荐系统(包括 Spotify、Netflix 和 Amazon)背后的力量。现在市场上有很多即插即用的解决方案，并且是在营销中使用人工智能的快速有效方式。在分析 35 亿次营销互动之后，BlueShift 公司对人工智能推动的个性化给出了结论：在客户参与中创造 3.1-7.2 倍的提升力；与电子邮件相比，移动通信的参与度提高了 2 倍；随着时间的推移，人工智

能引擎可以在初始结果上提供额外 50%的提升。

2. 对话式人工智能——聊天机器人：聊天机器人是客户支持自动化的驱动力，但遗憾的是，他们在营销领域处于未充分利用状态。毕竟，营销就是培养良好的人际关系并引导有意义的对话。聊天机器人现在可以完美地处理这一任务，帮助企业在不同阶段通过多个渠道与潜在客户进行互动。

3. 预测分析和见解：更好地利用数据进行受众细分和定位是 2019 年 55%的营销人员的首要任务。如果企业想要效仿，需要摆脱仅使用描述性分析，并采用预测工具。预测性和最近的规范性分析可以帮助企业战胜数据混乱，确定最有利可图的营销渠道和行动。

4. 社交倾听和情绪分析：了解人们对企业或竞争对手的在线评价对于制定有效的社交媒体营销战略至关重要。但是，从同时发生的那些热门话题中解读见解对于人工智能来说比人工代理更好。数据科学已被应用于社交媒体营销，用于微细分和定位、社交媒体收听，以及影响者营销活动管理。基于人工智能的社交聆听进一步扩展了营销人员的能力，使他们能够：确定并量化社交媒体上的消费者购买意图；了解购物者对企业的产品与竞争对手产品的看法；了解推动行业对话的因素，以及这些对话的内容如何随着时间的推移而变化；实时注意并回答有关企业的产品/服务的问题；识别并在社交媒体上寻求产品推荐/建议的买家互动。(51CTO)

3.2 云计算

腾讯云营收近百亿背后，技术产品生态迅猛发展，产业进入融合期

3月21日，腾讯公司发布了2018年全年财报。这是腾讯在最近重大结构调整以后第一次发布财报。财报显示，包括云服务在内的新业务，为腾讯超出市场预期的营收以及净利润增长做出了重要贡献。腾讯云服务收入在2018年增长超过100%至91亿元。2018年第四季度，云服务的付费客户同比增长逾一倍。2018年以来，腾讯云服务增长势头相当迅猛。2018年前三季度，腾讯云服务营收达到60亿元以上。到第四季度，腾讯云在国内上以16.5%的份额占据了市场第二名位置。在中国云服务市场Top5厂商中，腾讯云的年收入增速最快，达104.7%。收入环比增速34.3%，在全国众多云服务厂商中高居榜首。目前，腾讯云在多个行业中已经成为占有率第一的主要服务提供商，如游戏、金融、电商，以及物流、出行行业。腾讯云营收近百亿背后，是技术、产品、生态等多方面迅猛发展，产业融合的成果。近年来，腾讯云在基础设施和技术上都进行了大量的投入。据腾讯云官方透露，在基础设施方面：目前腾讯云在全球的服务器数量超过100万台，存储数据规模达到1024+PB，覆盖全球超50个国家及地区，能够支持千万级用户并发。技术方面，腾讯云3月刚发布了全新升级的金融业务支撑平台。而生态方面，随着腾讯加大在产业互联网的布局力度，腾讯云已经在多个产业领域里形成了超过60种行业解决方案，拥有超过4000个合作伙伴。(OFWeek)

阿里云十年再出发：要“被集成”、不做 SaaS

22 日，2019 阿里云峰会·北京如期而至，主题为“十年再出发”，最大的亮点当属阿里云新任总裁张建锋谋划布局阿里云的下一个 10 年，这也是阿里云升级为阿里智能后张建锋的首次亮相。他表示，组织架构的升级意味着阿里云将变成“云上的阿里巴巴”，成为“阿里巴巴经济体的技术底座”和“阿里巴巴所有技术和产品的输出平台”。“我们和亚马逊的 AWS、微软云不一样，和国内各式各样的云也不一样。”在张建锋看来，阿里云的不一样主要体现在三方面：IT 基础设施的云化、核心技术的互联网化，以及应用的数据化和智能化。

IT 基础设施方面，各行各业正在向公共云上全站迁移。张建锋认为，这和当年阿里“去 IOE”的逻辑相似，因为当时阿里发现，如果要做扩容，一定要一倍一倍地扩容，因为每增加一倍就意味着几千万的投资进去。但从实现扩容的那一刻到容量用完的那一刻，中间时间非常长，可能有 50% 的时间一直处于容量不足，造成巨大浪费。如今，当基础设施云化之后，可以非常平滑地进行过渡。

核心技术的互联网化方面，过去传统 IT 领域的体系以小型机、高端存储、传统数据库为主，但今天基础设施的云化带来新的技术体系，包括一些大规模的调度、消息的处理、分布式的数据库、负载均衡等，使原先需要基于硬件大型设备，变成需要基于互联网技术来进行改造。

应用的数据化和智能化方面，传统 IT 设施基本上是硬件为主，信息系统基本上是以流程控制为主，但今天所有成功的互联网公司都是数据驱动和智能驱动，没有一家公司例外。张建锋表示，阿里在云上做了数据化、智能化这两个关键的基础设施，这也是从 IaaS 层走向智能化最大的不同。对于阿里云未来的走向，张建锋透露，未来阿里云将是“达摩院加持的云、数据智能的云、最佳实践的云、**被集成的云**”。其中，“被集成的云”这一表述尤为引入关注，这意味着阿里云要练好内功才能被集成。一方面，张建锋希望阿里云变成合作伙伴行业解决方案的一部分，帮助合作伙伴完成基础设施转型、技术转型、系统转型。另一方面，阿里云自己不做 SaaS，让大家来做更好的 SaaS，把阿里云的技术和理念变成客户和合作伙伴解决方案的一部分，而阿里云只做最擅长的部分——基于技术的创新和突破。(OFWeek)

RightScale 调查表明多云正在成为一种常态

RightScale 公司发布的 2019 年云状态报告表示 94% 的公司都在实现“云化”，换句话说，这些公司都以某种方式采用云计算。随着组织越来越熟悉更加数字化的业务方式，许多公司选择在基于多云环境的更广泛、更多样化的 IT 环境中工作。多云正在成为事实上的标准。在报告中，84% 的受访者表示，他们使用四个以上的云计算提供商提供的云平台，包括公有云和私有云。然而，31% 的受访者表示采用公共云是首要任务。这些公司表示，计划在 2019 年在公共云上的支出比去年增加 24%。这是公共云采用量持续飙升的另一个迹象，公共云使用率(24%)是私有云使用率(8%)的三倍。有一半的受访者表示，他们每年在公共云上支出超过 120 万美元，其中有 13% 的受访者表示每年花费超过 1200 万美元。Azure 公共云继续快速增长，并抵消了 AWS 公共云的一些领先优

势。Azure 公共云采用率从 45%增加到 52%，接近 AWS 公共云。Azure 采用率现已达到 AWS 采用率的 85%，高于去年的 70%。在企业中，Azure 的采用率从 58%上升到 60%；而 AWS 的采用率为相当稳定的 67%。根据对采用云计算服务的受访者的调查，这使 Azure 占到 AWS 采用率的 89%。谷歌继续保持其市场第三名的位置，从 18%略微上升到 19%。（51CTO）

3.3 医疗信息化

百度 2252 万元入股东软医疗

企查查数据显示，沈阳东软医疗系统有限公司发生工商变更，新增股东中包括百度，认缴出资额为 2252.0143 万元。工商关系显示，沈阳东软医疗系统有限公司经营范围新增了车载医疗设备、汽车销售等业务，法定代表人为东软集团董事长刘积仁。这意味着，百度在进军医疗器械领域之路上前进了一大步，直接入股了国内头部医疗器械公司。实际上，百度早在 2018 年便开始布局医疗器械。2018 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”，聚合百度的自然语言处理、知识图谱、图像识别、语音识别等多项 AI 综合能力，以达到提升诊断能力，降低误诊漏诊率的目的。2018 年 11 月，在百度 2018 世界大会上，李彦宏亲自为百度 AI 眼底筛查一体机的发布站台。该仪器通过 AI 提高眼科医生的诊疗效率。今年 2 月 11 日，企查查显示，百度的经营范围发生变更，出现了“医疗器械 II 类”和“销售第三类医疗器械”的内容。（OFWeek）

卫健委：扶助医疗服务的智慧化转变

卫健委 21 日上午举行新闻发布会，国家卫健委医政医管局副局长焦雅辉表示，近年来，互联网、物联网、大数据等信息技术与医疗相融合，我国医疗服务发展正处在从“信息化”向“智慧化”过渡的关键阶段，这种转变对提升医疗质量和效率、优化区域间医疗资源配置、改善人民群众看病就医感受等方面具有积极意义。智慧医院这个概念提出以来，全球的各个医院都进行了不同探索，把互联网技术、智能技术，包括人工智能的一些技术都用在医疗服务的各个领域。今年的一大重点是：明确内涵，分级管理，引导智慧医院的建设。对此，国家卫健委重点从目前圈定的智慧医院的三大领域范围展开工作：第一个领域是**面向医务人员的“智慧医疗”**。概括起来即是给医务人员用的、以电子病历为核心的信息系统建设。第二个领域则是**面向患者的“智慧服务”**。运用信息化手段解决人民群众看病就医过程当中“难点”、“堵点”问题。推动互联网诊疗服务、互联网医院、远程医疗服务、“互联网+药学服务”、“互联网+护理服务”健康快速高质量发展。最后一个领域则是**面向医院管理的“智慧管理”**。出台医院智慧服务分级评估标准体系，推动医院运用智能化、信息化手段，提高医疗质量和效率，提升精细化、信息化管理水平。近年来，经过不断探索和发展，

目前已取得了阶段性成效。一是流程更便捷，二是服务更高效，三是管理更精细。（OFWeek）

爱立信消费者实验室发布报告：5G 在医疗转型中的关键作用

日前，爱立信消费者实验室发布了《医疗向家庭护理转型》报告，该报告对 4500 名 18—69 岁的智能手机/移动宽带用户进行了在线调查。该报告提出，5G 将在医疗转型中发挥关键作用，在反馈、警报、移动性和低延迟的生态合作体系中高效传输数据，并作为辅助工具推动一系列应用取得成功。报告提出三个核心观点：可穿戴设备和远程监测盛行，5G 加速从医院向家庭护理模式的转型；病患数据趋于集中化，5G 将解决安全访问在线中心存储库难题；5G 成为非传统企业入局医疗行业的必要条件。（动脉网）

依图医疗携手华为率先进入医疗“智能云”时代

3 月 21 日，在福州召开的 2019 华为中国生态伙伴大会上，依图医疗与华为联合发布战略合作成果——智能医疗云，这是世界级的医疗人工智能技术与华为强大的云平台、大数据技术的深度融合。放眼整个 AI 医疗领域，此次发布是 AI 医疗公司首次将多个点状疾病深度融合，形成以病人为中心的场景化解决方案；也是 AI 首度上云、人工智能医疗解决方案正式进入云时代。华为和依图的合作由来已久，此次再度携手是依图医疗在布局医疗全场景上的持续深耕，“以先进的 AI 技术为医疗 AI 的成长打下基础，并依托云平台实现智能医疗应用广惠于民。”依图医疗健康产业部总经理苏晓鸣表示。对此，华为数字政府研发总经理何霁表示：“依图是全球少有的能够在计算机视觉、自然文本处理、自然语音识别 3 大 AI 核心领域均具备世界级水平的 AI 企业。结合华为面向端、边、云的全场景 AI 基础设施方案，我们双方可以共同为企业客户提供灵活高效的智慧医疗解决方案。”中国医疗服务的需求与供给之间存在鸿沟，医疗 AI 的本质是将人的能力工具化，将医疗服务的供给者从“医生”变成“AI+医生”，推动先进诊疗水平以医疗 AI 的形式下沉到基层，赋能基层医疗。依图医疗是目前业内唯一拥有全链路数据算法能力的医疗人工智能企业，CARE.AI™系列产品已在全国 200 余家三甲医院落地，并突破单一医疗场景，向早筛及健康管理场景进军。（雷锋网）

科创板首批受理名单公布，胶囊内镜公司安翰科技成功入选

3 月 22 日晚间，上交所披露 9 家科创板受理企业，医疗行业 2 家公司入选：科前生物与安翰科技。安翰科技主营业务为“磁控胶囊内镜系统”机器人的自主研发、生产、销售及服务，其招股书显示，公司 2017 年末最近一次融资的公司投后估值 59.6 亿元；主要产品已获得 CFDA 核发的“磁控胶囊内镜系统”三类医疗器械注册证。安翰科技最近三年营收分别为 1.15 亿元、1.72 亿元和 3.22 亿元，归属于母公司股东的净利润分别为 2862 万元、-1034 万元和 6594 万元。董事长吉朋松此前表示：“（磁控胶

囊胃镜机器人)无需插管,只需随水吞服一颗小小的胶囊机器人,15分钟即可轻松完成无痛、无创、无麻醉的胃部检查,且检查结果准确性与传统电子胃镜高度一致。”有趣的是,根据相关资料显示,王思聪间接持股安翰科技。宁波朗盛二号股权投资合伙企业(有限合伙)为安翰科技股东之一,而王思聪的普思资本为宁波朗盛股东。(OFWeek)

腾讯联手飞利浦开展智慧医疗

3月25日报道,腾讯与飞利浦(中国)最近在智慧医疗服务方面开始了合作。据介绍,飞利浦将通过图像传输协议,向腾讯的阴道镜辅助诊断系统提供实时视频的图像,而腾讯则向飞利浦提供实时辅助诊断信息。双方联合开发出电子阴道镜系统与阴道镜辅助诊断系统的整合方案,帮助临床医生在一个统一的显示屏上进行手术操作,并获得实时的辅助诊断反馈信息。此外,腾讯和飞利浦两方还将共同开发基于人工智能辅助诊断的新一代通用电子阴道镜软件系统。(OFWeek)

响水爆炸,血浆用去1.8万毫升!智慧医疗可以做什么?

22日,江苏省卫健委对外公布,盐城响水“3·21”爆炸事故中已有医护人员3500名、医院16家、救护车90辆参与到伤员救治,为超过130名伤员实施手术。医疗救治已用去血浆1.8万毫升、红细胞256单位。目前,国内医院的手术配血、取血、用血流程大多仍很传统,需要护工从输血科取血送至手术室、病房等临床用血点,耗时过长。海尔的U-Blood物联网血液安全管理方案,为传统用血的困难和不便提供了一条新思路。海尔生物医疗构建了流程追溯和冷链监管系统,最新研发的物联网血库前移冰箱和物联网血液暂存箱,将血液前移到手术室、病房、ICU、急诊科,医生和护士可随时查看用血信息,随取随用。当出现紧急用血时,护士通过血库前移冰箱和血液暂存箱将所需血液取出,直接输注患者,用血流程从此前的20分钟缩短到1分钟。除此之外,随着全国各地医院的分级诊疗系统的推进,智慧医院逐渐实现互联网化,通过医疗物联网的资源配置和数据分析,就可以优先调配事故现场附近最优的医疗资源,对患者的生命进行及时抢救。(OFWeek)

3.4 金融科技&区块链

信通院盘点2018金融科技十大热词

中国信通院官网消息,3月21日,中国信通院盘点2018金融科技十大热词。区块链在保险科技、供应链金融、监管科技、数字金融反欺诈和支付科技等金融科技热点均有应用。比如供应链金融方面,区块链通过加密数据的交易确权、基于存证的交易真实证明、基于共享账本的信用拆解和基于智能合约的执行等,能有效解决上述痛点,助力供应链金融的落地;支付科技方面,区块链技术带来支付变革,港版支付宝

AlipayHK 用户通过区块链技术向菲律宾钱包 Gcash 汇款也能像境内转账一样实时到账，7×24 小时不间断、省钱省事、安全透明，可谓重新定义了“跨境汇款”。（FN.com）

京东城市将为合伙人提供区块链等技术支持

据 Techweb 3 月 21 日报道，京东城市正式对外发布城市操作系统，启动合伙人计划，宣称将以城市操作系统为核心，构建智能城市的开放生态。在京东智能城市大会上，京东集团副总裁、京东数字科技副总裁、京东城市事业部总裁郑宇宣布，京东城市（JD iCity）已经成为京东集团的一级战略业务，并发布京东城市操作系统，希望构建智能城市的开放生态。目前京东城市已经在国家能源集团 AI 优化火力发电、三亚智能小镇、宿迁信用城市建设等正在试验。此外，京东城市还发布了“京东智能城市合伙人计划”，包括行业合伙人、开发者合伙人和营销合伙人三大类型。据悉，京东城市将为合伙人提供京东集团在 AI、大数据、区块链等方面的技术以及更具针对性的行业研讨会和各类培训支持等。（FN.com）

中国金融信息网：日本区块链应用走向实用

老虎证券（TIGR）正式登陆纳斯达克，发行价为 8 美元/ADS，开盘大涨超 18%，开盘后 5 分钟即熔断停牌，公司市值目前达到 13.5 亿美元。老虎证券此次 IPO 主承销商为德银、花旗，在纳斯达克挂牌，交易代码为“TIGR”。在全球路演中，其 IPO 认购超募十几倍。在国际长线基金长线支持下，老虎证券可将发行上限提升 20%至 8.4 美元/ADS。最终，公司将发行价定为 8 美元。老虎证券创始人巫天华在上市致辞时说，今天是前进中一个重要的脚印。我们为取得这些成就而自豪，但使命不会停歇。据悉，在此次公开发售前，小米持有老虎证券 14.1%的股份，美国最大的互联网券商盈透证券作为机构股东占股 7.7%，盈透证券或为老虎证券开拓国际市场提供支持。在募资用途方面，老虎证券计划将 40%的募资款用于包括产品及技术研发在内的日常运营，15%用于在多地设立实体并申请牌照以扩大客户群，15%用于满足监管规定的资本充足率要求，30%用于投资或购买技术及潜在收购。（FN.com）

“第四次全国经济普查”培训班：互联网金融首次纳入经济普查范畴

中国互联网金融协会于 3 月 19 日在国家互联网金融监测中心（天津）举办“第四次全国经济普查”培训班。协会会长李东荣、财务总监易琮，中国人民银行调查统计司副司长张文红以及国务院第四次全国经济普查领导小组办公室相关负责同志出席培训活动，近 100 家网贷会员机构参加。张文红指出，本次普查是互联网金融首次作为货币金融服务和其他金融业的一部分正式纳入经济普查范畴，对于整个行业而言具有重大的意义。根据《实施方案》要求，由中国互联网金融协会负责互联网金融企业会员单位的普查表数据报送工作。国务院第四次全国经济普查领导小组办公室成员苗征表示，互联网金融行业的普查资料，将会作为互联网金融行业发展的重要数据支撑，在

完善覆盖国民经济各行业的基本单位名录、完善对新产业新业态新商业模式的统计、健全金融活动基础数据、推进国民经济核算改革等方面发挥重要作用。（中国互联网金融协会）

吴震：数据共享基于区块链等新技术，不会从本质上其解决机制和权益的问题

据金融界报道，2019 中国数字普惠金融大会 3 月 22 日在北京召开，国家互联网金融安全技术专家委员会秘书长吴震出席论坛并发表演讲表示，现阶段大数据技术在普惠金融中面临的挑战包括：数据共享，很多数据散布在各个机构里，至少从目前来看数据共享还不算成功。数据共享现在技术上不会存在什么问题，主要因为机制和权益的问题。当然目前也有好多人提出新的技术，比如说安全计算，基于区块链的共享，但是这些技术并没有转变数据共享问题的本身，可能有所缓解，但不会从本质上解决。（FN.com）

易观：2018Q4 中国第三方支付移动支付市场交易规模达 47.2 万亿元人民币

独立第三方研究机构易观发布的《中国第三方支付移动支付市场季度监测报告 2018 年第 4 季度》数据显示，2018 年第四季度，中国第三方支付移动支付市场交易规模达 47.2 万亿元人民币，环比升高 7.78%。其中，支付宝以 53.78% 的市场份额排名第一，腾讯金融(含微信支付)以 38.87% 的份额排名第二，两者合计占据整个市场的 92.65%。（FN.com）

阿里健康、支付宝联合武汉打造的“未来医院”上线

阿里健康、支付宝联合武汉市中心医院共同打造的“未来医院”27 日正式上线，未来医院基于阿里健康核心技术成立，提供“真人实名核身认证，金融支付体系，医保移动支付功能，交易平台、物流配送”等技术和服务。武汉市中心医院副院长梁国良表示，未来医院覆盖了五大核心内容，分别为就诊助手、区块链技术、全程刷脸就医、视频问诊、线上处方全流程应用。（TechWeb）

3.5 网络安全

腾讯旗下诸多服务出现服务器未响应问题，系光纤断裂所致

3 月 24 日下午 3 点前后，大量用户反馈腾讯旗下诸多服务出现服务器未响应问题。受影响的腾讯服务包括腾讯微云、腾讯游戏、QQ 安全中心等。根据网友描述，通过腾讯登录相关游戏界面会出现登录超时问题。另外，还有网友反馈腾讯微云网盘服务也出现异常。就当日网络故障，腾讯公司也发出了正式公告，“23 日下午 16 时左右，因上海当地网络运营商光纤线路大面积故障，腾讯多个产品业务使用受到影响。目前运

营商正在紧急抢修中，我们也正在积极做容灾处理，业务陆续恢复中。”晚上8点，腾讯公关总监张军则表示，正在恢复正常，而玩家也发现游戏开始逐步可登陆。（计世网）

2019 年网络犯罪和恶意软件预测

总结各大机构发布的网络犯罪和恶意软件预测报告后，整合出以恶意软件发展趋势。**网页挖矿攻击**：虽然在 2017 年末和 2018 年初，恶意挖矿攻击占据了网络威胁领域的主导地位，但现在由于加密货币的价值不断下降，网页挖矿产生的利润也更低了。2019 年，我们预测网络犯罪分子针对内容管理系统注入恶意挖矿代码的活动会减少，而其他 Web 威胁会变得更加普遍与常见。**Web Skimmer (Magecart 攻击)**：Web skimmer 被评为 2018 年最危险的安全威胁，而且这种威胁并不会在 2019 年消失。研究人员认为，2019 年还将出现新型的 Web Skimming 攻击变种。目前，这种攻击主要针对的是支付数据，因为 Web Skimming 能够将任意信息填充进目标网站中，而 Magecart 组织会将业务从信用卡数据扩展到登录凭证以及其他敏感信息上。**僵尸网络**：僵尸网络通常可以代指很多东西，但我们一般指的是那些由路由器和物联网设备所组成的“botnet”，而网络犯罪分子可以利用这种僵尸网络来对目标组织发动 DDoS 攻击（恶意流量）。研究人员认为，物联网威胁在 2019 年将会转变方向，比如说加密货币劫持以及代理篡改等等。**DDoS 攻击**：虽然 DDoS 攻击已经有一定的历史了，但现在很多公司仍然无法完全抵御这类攻击。现在，越来越多的网络攻击者开始使用新型网络协议来进行 DDoS 攻击了，比如说 CoAP 协议等等，而这些新型协议的出现和使用将会给我们在防御 DDoS 攻击时带来更大的困难。**勒索软件**：研究人员表示，勒索软件将会变得更加有针对性，比如说针对企业或政府机构等等，因为这些目标比较有可能去支付赎金。**网络金融犯罪**：网络金融犯罪指的是针对银行等金融机构的网络攻击，在过去很多传统的网络犯罪组织主要针对的是 PoS 机恶意软件，而他们也在将自己的攻击业务转向 Web Skimming，因为这种方式收集用户敏感信息会更加方便。除此之外，网络攻击者还会引入高级社工技术来对目标组织的雇员进行攻击。**云端**：2019 年，云服务器可能会遇到大麻烦。实际上，云服务器从 2018 年开始就已经变成了加密货币挖矿木马的主要攻击目标，虽然加密货币的价值已经大不如前，但对于犯罪分子们来说这仍然是有利可图的。**电子邮件攻击**：电子邮件欺诈攻击每天都会发生，只会增加不会减少。而且，网络攻击者还会在钓鱼邮件中引入更加难以被发现的社会工程学技术。**暗网**：在过去的几年里，当局已经开始在打击暗网中的网络犯罪活动了，其中包括虐待儿童、违禁药品交易、武器销售、数据销售、勒索软件和黑客论坛等等。近年来，大型网络犯罪市场逐渐衰落，尤其是在欧洲和美国当局在去年打掉了三个最大的暗网市场之后。但是在 2019 年，网络犯罪分子在暗网中的活动将更加隐蔽，并且只会有一些受到严密保护的社区中进行。（FreeBuf）

防止鱼叉式网络钓鱼攻击的 8 个窍门

据 Barracuda 周二的一份报告显示，鱼叉式网络钓鱼攻击在网络犯罪分子当中越来越受欢迎，企业必须采取措施以防范这些攻击，否则面临敏感信息被盗的风险。报告特别指出，在这些高度个性化的电子邮件攻击中，黑客研究攻击目标后撰写一封邮件，常常旨在冒充可信赖的同事或企业以窃取敏感信息，然后利用这些信息实施欺诈和盗窃身份等犯罪行为。报告发现，鱼叉式网络钓鱼攻击尤其危险，因为它们旨在绕过传统的电子邮件安全措施，比如垃圾邮件过滤器。它们通常不包含恶意链接或附件，而是使用欺骗技术和零日攻击链接，若结合社交工程伎俩，不太可能被阻止。报告声称，以下是企业应考虑采取的防范这种攻击的八个最佳实践：1. 充分利用人工智能 2. 不要光依赖传统的安全措施 3. 部署帐户接管保护 4. 实施 DMARC 验证和报告机制 5. 使用多因子验证 6. 培训员工以识别并报告攻击 7. 进行主动调查 8. 最大限度地防止数据丢失。(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
2019/03/21	今天国际	关于收到中标通知书的公告	公司收到中标通知书, 中标广药分拣输送项目与广药立库与冷库项目, 中标价分别为 1.27 亿元、5,399 万元, 合计 1.81 亿元, 占 2018 年度业绩快报中营收的 43.51%。
2019/03/22	科远股份	第二期员工持股计划(草案)	本员工持股计划股票来源为已回购的股份 5,511,754 股, 占回购前总股本的 2.297%, 员工受让的价格为 10.89 元/股, 存续期为 60 个月。本计划参加对象不超过 300 人, 包括公司部分董事、监事、高级管理人员等 10 人。
2019/03/22	科远股份	2018 年年度报告	公司 2018 年实现营业收入 6.09 亿元, 同比增长 3.03%, 归母净利润 1.12 亿元, 同比增长 2.72%, 扣非归母净利润 7,954 万元, 同比下降 13.24%。基本每股收益 0.47 元/股。
2019/03/23	云赛智联	2018 年年度报告	公司 2018 年实现营业收入 44.65 亿元, 同比增长 5.76%, 归母净利润 2.72 亿元, 同比下降 1.96%, 扣非归母净利润 1.60 亿元, 同比增长 6.30%。基本每股收益 0.199 元/股。
2019/03/23	创意信息	关于向子公司增加投资并实施募投项目的公告	公司使用募集资金 4,500 万元向子公司北京创意增资, 并由其实施募投项目“大数据应用云平台及新一代智能网络通讯的研发和应用实践项目”。
2019/03/23	数字认证	2019 年第一季度业绩预告	公司预计 2019 年第一季度实现营业收入 610 万元-700 万元, 去年同期为 608.6 万元。
2019/03/23	数字认证	2018 年年度报告	公司 2018 年实现营业收入 6.68 亿元, 同比增长 28.45%, 归母净利润 8,646 万元, 同比增长 2.62%, 扣非归母净利润 7,577 万元, 同比增长 18.97%。基本每股收益 0.72 元/股。
2019/03/23	汉王科技	2018 年年度报告	公司 2018 年实现营业收入 7.47 亿元, 同比增长 23.64%, 归母净利润 1,586 万元, 同比下降 63.32%, 扣非归母净利润 1,369 万元, 同比下降 66.10%。基本每股收益 0.07 元/股。
2019/03/23	美亚柏科	2018 年年度报告	公司 2018 年实现营业收入 16.01 亿元, 同比增长 19.75%, 归母净利润 3.03 亿元, 同比增长 11.59%, 扣非归母净利润 2.15 亿元, 同比下降 14.38%。基本每股收益 0.38 元/股。
2019/03/25	博彦科技	2018 年年度报告	公司 2018 年实现营业收入 28.83 亿元, 同比增长 28.10%, 归母净利润 2.22 亿元, 同比增长 1.87%, 扣非归母净利润 1.63 亿元, 同比下降 7.93%。基本每股收益 0.422 元/股。
2019/03/25	启明星辰	公开发行可转换公司债券募集说明书	公司本次发行 10.45 亿元可转债, 信用等级为 AA, 募集资金将用于济南、杭州、昆明、郑州四地的安全运营中心和网络安全培训中心建设项目, 并补充流动资金。

2019/03/26	浩云科技	2019 年第一 季度业绩预 告	公司预计 2019 年第一季度实现营业收入 960 万元-1,100 万元，去年同期为 633.21 万元。
2019/03/26	航天长峰	重大资产重 组停牌公告	公司控股股东中国航天科工防御技术研究院正在筹划重大事项，该事项涉及本公司发行股份购买航天长峰朝阳电源有限公司的 100% 股权。该事项预计构成重大资产重组。本次收购以发行股份方式支付对价。公司于 3 月 25 日下午 13:00 起停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。
2019/03/26	东方通	2019 年度第 一季度业绩 预告	公司预计 2019 年第一季度实现营业收入 1,080 万元-1,170 万元，去年同期为 329.47 万元。
2019/03/26	东方通	2018 年年度 报告	公司 2018 年实现营业收入 3.72 亿元，同比增长 27.07%，归母净利润 1.22 亿元，扣非归母净利润 1.05 亿元，扭亏为盈。基本每股收益 0.44 元/股。
2019/03/27	创意信息	2019 年一季 度业绩预告	公司预计 2019 年第一季度实现营业收入 2,590 万元-2,820 万元，同比增长 15%-25%。
2019/03/27	东华软件	对外投资公 告	公司拟与全资子公司北京东华合创科技有限公司共同出资人民币 20,000 万元，设立“东华软件（长沙）有限公司”，公司以自筹资金出资 200 万元，占注册资本的 1%；东华合创出资 19,800 万元。
2019/03/27	真视通	2018 年年度 报告	公司 2018 年实现营业收入 8.74 亿元，同比增长 6.79%，归母净利润 4,208 万元，同比下降 39.25%，扣非归母净利润 3,550 万元，同比下降 46.87%。基本每股收益 0.26 元/股。
2019/03/27	易华录	关于设立重 庆南岸城市 数据湖项目 运营公司的 公告	公司拟共同投资建设重庆南岸城市数据湖项目，成立重庆数聚汇通信息技术有限公司。其中易华录拟出资 29,400 万元，持股比例为 49%；重庆数聚兴业科技服务有限公司出资 15,600 万元，持股比例为 26%；重庆经开区投资集团有限公司公司出资 15,000 万元，持股比例为 25%。
2019/03/27	神州数码	2018 年年度 报告	公司 2018 年实现营业收入 818.58 亿元，同比增长 31.57%，归母净利润 5.12 亿元，同比下降 29.12%，扣非归母净利润 4.72 亿元，同比增长 39.97%。基本每股收益 0.78 元/股。
2019/03/27	鼎捷软件	2018 年年度 报告	公司 2018 年实现营业收入 13.41 亿元，同比增长 10.32%，归母净利润 7,923 万元，同比增长 29.68%，扣非归母净利润 6,338 万元，同比增长 25.20%。基本每股收益 0.30 元/股。
2019/03/27	美亚柏科	关于筹划重 大事项停牌 的公告	公司股东、实际控制人等与国投智能科技有限公司签署《股份协议转让意向书》，转让方拟将其持有的公司不超过 12,548 万股（占总股本的 15.8%），以及该股票的所有股东权益转让给国投智能。同时转让方拟将其持有的公司总股本的 6.8% 对应的股东大会表决权、提案权、提名权委托给国投智能行使。国投智能是国有企业国家开发投资集团有限公司在互联网和大数据产业的战略投资平台。

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>