



2019年10月15日

贸易谈判迈出关键一步,安全可控仍是国内长期发展主题(1008-1014)

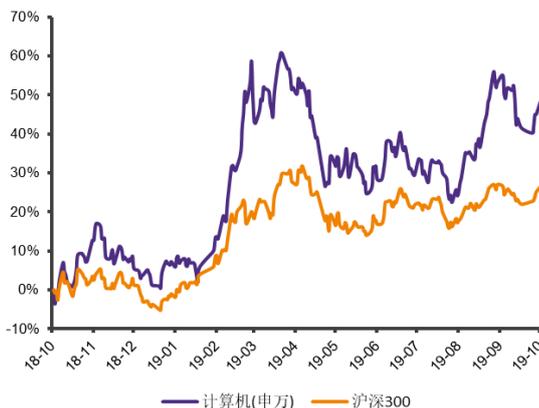
计算机

行业评级: 增持

市场表现

指数/板块	过去一周 涨跌幅(%)	过去一月 涨跌幅(%)	年初至今涨 跌幅(%)
上证综指	3.53	3.53	20.61
深证成指	3.60	3.60	35.18
创业板指	3.18	3.18	34.29
沪深300	3.64	3.64	31.31
计算机(申万)	4.68	4.68	46.49
计算机应用	4.44	4.44	48.24
计算机设备II	5.67	5.67	40.72

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>

1. 过去一周行情回顾: 过去一周(10.8-10.14), 沪深300上涨3.64%, 计算机板块上涨4.68%, 涨幅位列申万一级行业第6, 跑赢沪深300指数1.04个百分点; 其中, 计算机应用板块上涨4.44%, 计算机设备II板块上涨5.67%。

2. 行业重要动态: 1) 10月8日, 美国商务部产业安全局(BIS)在其官网上宣布, 将28家中国组织和企业列入“实体清单”, 其中包括海康威视、科大讯飞、旷世科技、大华科技、商汤科技、美亚柏科、依图科技、颐信科技有限公司共8家人工智能公司。2) 证监会10月11日召开新闻发布会宣布: 自2020年1月1日起, 取消期货公司外资股比限制。2020年4月1日, 取消基金管理公司外资股比限制; 2020年12月1日, 取消证券公司外资股比限制。3) 据新华社华盛顿10月11日电, 在第13轮贸易谈判中, 中美双方在农业、知识产权保护、汇率、金融服务、扩大贸易合作、技术转让、争端解决等领域取得实质性进展。双方讨论了后续磋商安排, 同意共同朝最终达成协议的方向努力。

3. 本周观点: 1) 中美第13轮贸易谈判在华盛顿顺利结束, 最终, 中美双方在农业、知识产权、汇率、金融服务、贸易合作、技术转让以及争端解决等方面取得了实质性进展, 为解决当前中美经贸摩擦迈出关键一步。美方取消了原定于10月15号, 把2500亿产品25%关税加到30%的计划, 并且恢复美国企业对华为的部分供货。不过在此之前, 美国在10月8日, 公布了新一轮实体清单, 将28家中国企业罗列其中, 这28家公司里有8家为人工智能公司。2) 美方对中方的让步包括恢复对华为的部分供货, 反应出的是我国目前核心科技实力的缺失与不足。中美之间目前的局面是科技与实力的竞争, 美国对中国长期遏制的决心不会动摇, 决定中美之间竞争胜败的关键因素在于科技的发展水平, 因此安全可控将成为今后很长时间国内发展的聚焦点。3) 美国将国内8家人工智能领先企业列入实体管制清单反应出的是其对中国AI领域发展速度与发展水平的忌惮, 从而利用不正规手段来遏制国内AI的发展。我们看好国内具备人工智能核心技术的公司能够顶住美国压力, 继续深耕AI, 坚定走自主可控的发展道路, 看好国内人工智能行业的发展前景。

4. 投资建议: 过去一周(10.8-10.14), 计算机板块呈现上涨趋势, 上涨4.68%。对于计算机行业的投资机会, 受中美贸易谈判进展良好, 证监会取消外资在期货、基金、证券公司持股限制的影响, 我们看好金融科技、人工智能、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，我们还建议关注华为产业生态相关受益标的：长亮科技、东方国信、太极股份、用友网络等公司。安全可控相关标的：中国软件、中国长城、中孚信息、中科曙光等。

5. 风险提示：行业政策风险；行业发展不及预期；关键技术发展遭遇瓶颈；技术更新换代的风险；贸易摩擦加剧的风险。

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	14
5. 风险提示	15

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: %)	6
图表 4: 过去一周计算机概念板块涨跌幅 (单位: %)	6
图表 5: 截止 10 月 14 日收盘时, 申万 28 个一级行业估值 (PE) 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 (PE) 表现 (TTM, 整体法, 剔除负值)	7
图表 7: 重点公司公告一览表	14

1. 本周观点及投资建议

中美贸易摩擦迎阶段性缓和。中美第 13 轮贸易谈判在华盛顿顺利结束，最终，中美双方在农业、知识产权、汇率、金融服务、贸易合作、技术转让以及争端解决等方面取得了实质性进展，为解决当前中美经贸摩擦迈出关键一步。美方取消了原定于 10 月 15 号，把 2500 亿产品 25%关税加到 30%的计划，并且恢复美国企业对华为的部分供货。不过在此之前，美国在 10 月 8 日，公布了新一轮实体清单，将 28 家中国企业罗列其中，这 28 家公司里有 8 家为人工智能公司。

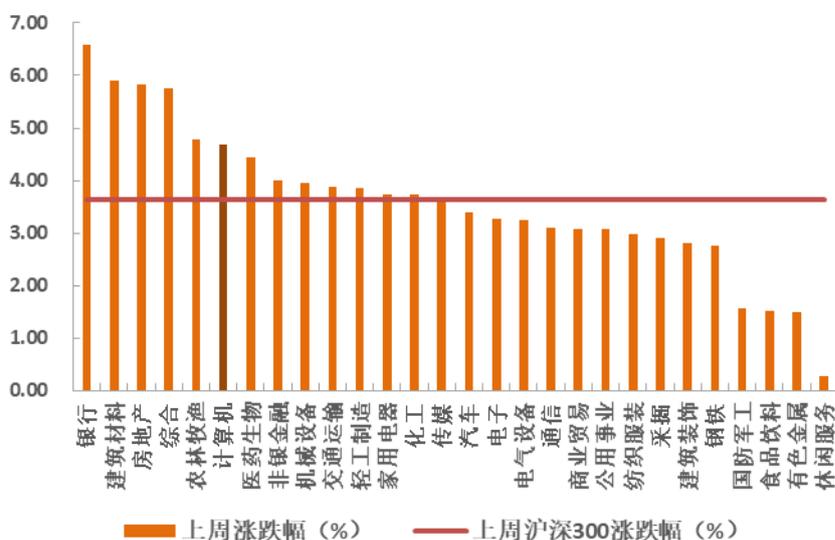
安全可控将成为国内发展的聚焦点。美方对中方的让步包括恢复对华为的部分供货，反应出的是我国目前核心科技实力的缺失与不足。中美之间目前的局面是科技与实力的竞争，美国对中国长期遏制的决心不会动摇，决定中美之间竞争胜败的关键因素在于科技的发展水平，因此安全可控将成为今后很长时间国内发展的聚焦点。另外美国将国内 8 家人工智能领先企业列入实体管制清单反应出的是其对中国 AI 领域发展速度与发展水平的忌惮，从而利用不正规手段来遏制国内 AI 的发展。我们看好国内具备人工智能核心技术的公司能够顶住美国压力，继续深耕 AI，坚定走自主可控的发展道路，看好国内人工智能行业的发展前景。

投资建议：过去一周（10.8-10.14），计算机板块呈现上涨趋势，上涨 4.68%。对于计算机行业的投资机会，受中美贸易谈判进展良好，证监会取消外资在期货、基金、证券公司持股限制的影响，我们看好金融科技、人工智能、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，我们还建议关注华为产业生态相关受益标的：长亮科技、东方国信、太极股份、用友网络等公司。安全可控相关标的：中国软件、中国长城、中孚信息、中科曙光等。

2. 市场行情回顾

过去一周（10.8-10.14）大盘震荡向上。上证综指、深证成指、创业板指以及沪深300中均呈上涨态势，涨幅依次为3.53%、3.60%、3.18%和3.64%。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，其中银行、建筑材料、房地产板块涨幅排名前三，分别上涨6.59%、5.90%、5.82%；休闲服务、有色金属、食品饮料涨幅排名倒数前三，分别上涨0.27%、1.50%、1.50%。计算机行业上涨4.68%，涨幅位列申万一级行业第6位，跑赢沪深300指数1.04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

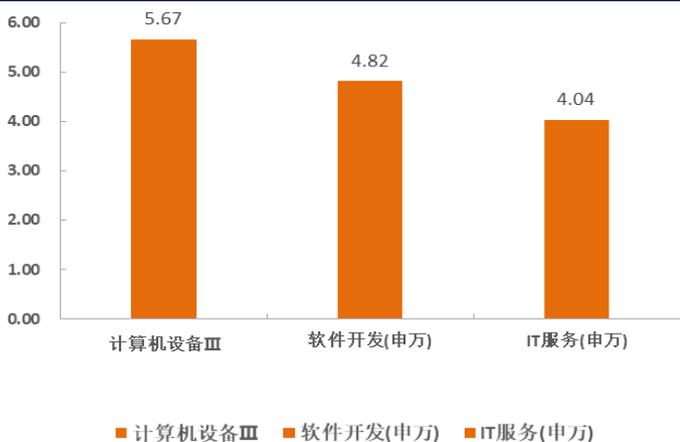
过去一周（10.8-10.14）申万计算机板块有187家公司上涨，0家公司持平，15家公司下跌。其中涨幅前五的公司有诚迈科技(+61.08%)、万集科技(+34.08%)、任子行(+30.24%)、朗科科技(+27.54%)、聚龙股份(+21.57%)；跌幅前五的公司有大智慧(-9.65%)、佳都科技(-7.96%)、*ST工新(-7.59%)、恒华科技(-5.98%)、维信诺(-4.83%)。

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(%)
诚迈科技	61.08%	大智慧	-9.65%
万集科技	34.08%	佳都科技	-7.96%
任子行	30.24%	*ST工新	-7.59%
朗科科技	27.54%	恒华科技	-5.98%
聚龙股份	21.57%	维信诺	-4.83%

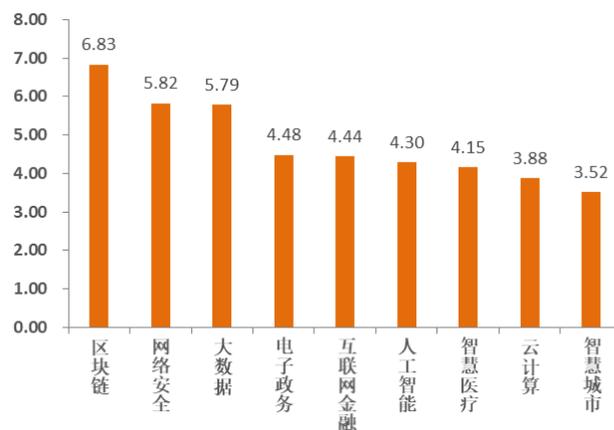
资料来源：Wind，华鑫证券研发部

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

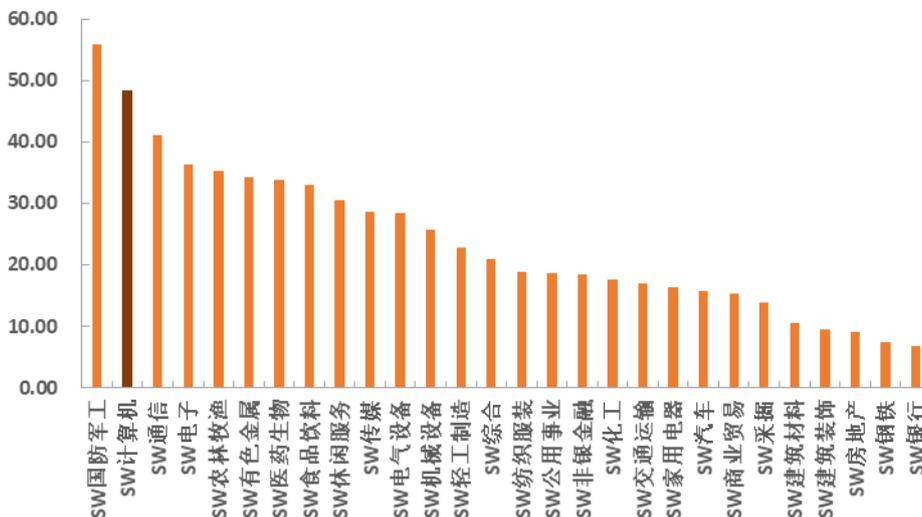
图表 4：过去一周计算机概念板块涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

过去一周（10.8-10.14）在计算机概念板块中，各个板块均呈上涨态势。其中区块链板块涨幅最大，上涨 6.83%；智慧城市板块涨幅最小，上涨 3.52%；网络安全板块上涨 5.82%，大数据板块上涨 5.79%，电子政务板块上涨 4.48%，互联网金融板块上涨 4.44%；人工智能板块上涨 4.30%；智慧医疗板块上涨 4.15%；云计算板块上涨 3.88%。

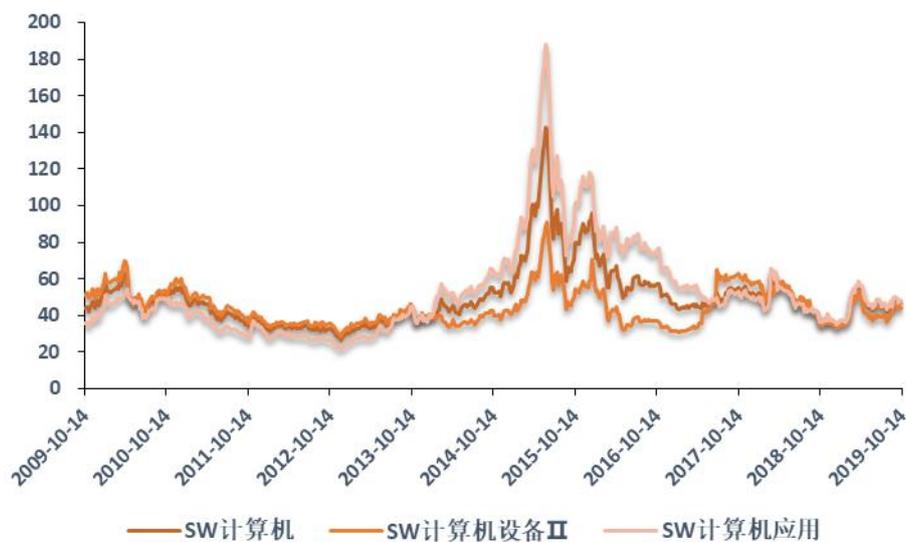
图表 5：截止 10 月 14 日收盘时，申万 28 个一级行业估值（PE）表现（TTM，整体法，剔除负值）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

截止 10 月 14 日，申万计算机行业市盈率(TTM，整体法，剔除负值)为 48.42 倍。估值水平较上周有所回升，目前估值处于历史中部位置，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: 申万计算机行业近十年估值 (PE) 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

旷视回应被美商务部列入实体清单：强烈抗议，将采取应对预案

国内人工智能企业旷视科技对美国商务部将旷视列入实体清单发表回应。旷视在回应中表示对这一决定表示强烈抗议，同时表示旷视将在各方面采取应对预案，持续用专业、可靠的技术和产品为客户提供稳定、优质的服务。（OFweek）

中国移动人工智能计算设备集采：规模为 700 套 最高限价 2.664 亿

近日，中国移动发布 2019 年至 2020 年人工智能通用计算设备集中采购（均衡型、训练型）招标公告。该项目为集中招标项目。项目需求满足期为 1 年，典配 1（均衡型典配）需求为 400 套，典配 2（训练型典配）需求为 300 套，共计 700 套。项目划分为 2 个标包，允许投标人同时中标的最多标包数为 2 个。第 1 标包：人工智能通用计算设备均衡型标包；第 2 标包：人工智能通用计算设备训练型标包。中标人数量均为 1 至 2 个，若中标人数量为 2 个，每个中标人对应的分配份额依次为：第 1 名 70%、第 2 名 30%；若中标人数量为 1 个，中标人分配份额为：100%；两个标包均设置最高投标限价，第 1 标包投标产品投标总价（不含税）不高于 110,400,000 元人民币；第 2 标包投标产品投标总价（不含税）不高于 156,000,000.00 元人民币。投标人产品投标报价高于最高投标限价的，其投标将被否决。（OFweek）

特斯拉买下人工智能初创公司 DeepScale 发展无人驾驶系统

DeepScale 于 2018 年 4 月才完成了一轮 1500 万美元的 A 轮融资，且为汽车开发了一款名为 Carver21 的计算机视觉人工智能软件。其技术主要是帮助汽车制造商使用低功耗处理器，来驱动非常精确的计算机视觉系统。未来只要透过这些处理器与传感器和控制系统一起工作，就能够帮助车辆完成对周围环境的感知。最重要的是，DeepScale 一直专注于高运算能力的深度学习系统，这与特斯拉关注的领域不谋而合。毕竟，特斯拉已经决定设计自己的计算机芯片来驱动自动驾驶软件，所以这笔交易将能够加速特斯拉完成配备先进驾驶员协助系统的汽车。在过去的几年中，由于许多 AI 公司、芯片大厂或汽车公司对于自动驾驶的工程师需求很大，因而特斯拉已经被英伟达、通用汽车旗下自动驾驶公司 Cruise、谷歌、Lyft 等公司挖走不少人才。现今透过收购 DeepScale，又可获得在人工智能方面的人才，将有助于其未来在这场自动驾驶车之战中，维持一定研发水平的地位。特斯拉已经对外发布了一套可以支持其电动车走向完全自动驾驶的硬件，现在其希望软件也能够追上硬件脚步，进而能够在 2020 年达到 100 万辆特斯拉电动车执行自动驾驶出租车的目的。（OFweek）

海康威视回应美政府限制：多数元器件都可替代，有需要可以自研芯片

10月9日消息，昨日，海康威视、大华股份、科大讯飞、旷视科技、商汤科技等8家中国公司，被美国商务部列入实体名单。据了解，公司一旦被列入实体名单，美政府便能够限制这些公司进口、出口或经美国转口的项目。受此消息影响，海康威视、大华股份已于昨日开始临时停牌。对于公司被美国商务部披露的列入清单理由，黄红芳女士称，海康威视此前已聘请了美国知名律师开展了对公司的独立调查活动，该律师审议了公司的大量文件，并没有发现海康威视有任何违反法律及侵犯人权的问题。不过，对于公司是否能借此移除出实体清单，海康威视总裁胡扬忠表示，公司与美国的沟通是很有诚意的，但美国政府似乎并不关心海康威视做了什么，目前来看，公司并没有太多的办法，但依然会努力去把公司从实体清单拿出来。胡扬忠表示，大家对于芯片的重视度过高了，近两年海康也在做自己的芯片，但是我们没有过多对外披露，实际上得益于当下的芯片设计业的IP共享策略，所以做芯片没有那么复杂。黄方红也表示，公司可以提供其他方案替代美国供应链，芯片受限制我们换芯片，换不了芯片我们换组件，换不了组件的我们重新设计，如果有需要，我们自己设计芯片。（OFweek）

百度发布全球首款支持 OAI 标准和液冷的 AI 计算平台

近日，在荷兰阿姆斯特丹举行的 OCP Regional Summit 2019 大会上，百度与浪潮联合发布了全球首款基于 OCP OAI 标准（开放加速器基础设施）和液冷的 AI 计算新品 X-MAN 4.0。X-MAN 4.0 是百度超级 AI 计算平台 X-MAN 系列产品的第四代，浪潮作为百度的重要合作伙伴之一，一直参与 X-MAN 系列产品的研发和生产，并 X-MAN 4.0 作为其目前在超级 AI 计平台上的最强有力产品推出。由百度主导的 OAI 标准定义，在一定程度上推动了 AI 新硬件技术全球范围内的创新与进步。（雷锋网）

3.2 云计算

房多多正式提交赴美 IPO 招股书，或将成为中国产业互联网 SaaS 第一股

获悉，深圳市房多多网络科技有限公司正式向美国 SEC 递交上市招股书，计划交易代码为“DUO”。据了解，由段毅、曾熙、李建成三人于 2011 年创立的房多多，赴美 IPO 传闻已久，如果能够成功上市，房多多或将成为中国产业互联网 SaaS 第一股。据了解，房多多 SaaS 解决方案的核心是房产数据库。根据弗若斯特沙利文的数据，房多多拥有目前中国最大的房产数据库之一。截至 2019 年 6 月 30 日，房多多的数据库中拥有超过 1.31 亿条经核实的房屋基础信息。据招股书披露信息显示，2017 年，房多多收入为 18 亿元人民币，2018 年增长至 23 亿元人民币（3.324 亿美元），增幅为 26.9%。截至 2019 年 6 月 30 日的 6 个月内，房多多的收入同比增长 55.4%，由 2018 年同期的 10 亿元人民币增长至 16 亿元人民币（2.337 亿美元）。（蓝鲸 TMT）

云计算产业如火如荼 中国企业上云率缘何不高？

有数据显示，2018年，美国企业上云率已经达到85%以上，欧盟企业上云率也在70%左右。而据中国电子学会等组织和机构的不完全统计，2018年，中国各行业企业上云率只有40%左右，在数字经济核心基础设施建设方面还有较长的路要走。云计算已成为政府和企业提升工作效率和服务能力的重要手段。然而，与发达国家相比，中国企业上云率还处于较低水平，原因何在？“最主要的原因是不方便。”对此，中国工程院院士刘韵洁直言不讳。他表示，企业要实现智能化生产，需要三个要素：一是工业生产的大数据，二是有模型和算法，三是计算能力。工业大数据是基础，通过适合各细分行业的算法，分析并找到一些生产环节的问题，才能逐步优化。对企业而言，没有那么多计算资源和能力，要低成本实现，不能很贵，就需要“企业上云”。然而，现阶段除了公有云，还有各种各样的私有云，需要企业一家一家去对接，这对企业来讲难度较大。“未来，一定要实现一点接入。”刘韵洁强调，这就要构建大规模多云交换平台，使其具备灵活业务控制能力，支持私有云、工业云、公有云资源统一编排；同时，还要支持异构厂商多云交换、多云互联，而且系统稳定性还要极高。（OFweek）

驱动数字未来，浪潮云 ERP 携新产品亮相 2019 云栖大会

杭州以“数智”为主题的2019阿里云栖大会在杭州拉开序幕。作为全球最具影响力的科技展会之一，本届大会面向未来20年展示大数据、机器智能、5G、云计算等创新性技术和应用的重大突破。浪潮云 ERP 受邀参会，立足加速企业数字化转型这一议题，展示了大型企业数字化平台GS Cloud，并发布新一代开源云 ERP 产品浪潮 PS CloudV2.5 和智慧门店管理系统浪潮云门店，助力大中小微企业上云。每年的云栖大会，企业上云都是一个热门话题。为助力中小微企业上云，浪潮云 ERP 在会上发布了新一代开源云 ERP 产品浪潮 PS CloudV2.5 和智慧门店管理系统浪潮云门店。浪潮 PS CloudV2.5 发布：作为浪潮与 Odoo 合作推出的新一代开源云 ERP 产品，浪潮 PS Cloud 自推出以来不断加强研发迭代，进一步覆盖中国用户的业务场景。PS Cloud V2.5 包括财务、进销存等标准 SaaS 应用、开源 PaaS 开发平台等，帮助成长型企业实现业财流程一体化、智能化，加速企业云上的管理变革。与业界的同类产品相比，PS Cloud V2.5 功能更强大，开源 PaaS 开发平台支持个性化定制，可快速迁移实现企业云端个性化开发，符合国内和国际双会计准则，给客户带来新 UI 新体验，桌面内容更丰富、更便捷。（OFweek）

3.3 医疗信息化

电子病历带动百亿增量，千万级订单陡增，医疗信息化总包模式下的逆风翻盘！

8月以来，医疗IT的二级市场异常红火。乘着整体市场回春的东风，无论过去盈亏与否，“向上”成为了近期医疗信息化市场的主旋律。政策要求，到2019年，辖区

内所有三级医院要达到电子病历应用水平分级评价 3 级以上，即实现医院内不同部门间数据交换；到 2020 年，要达到分级评价 4 级以上，实现全院信息共享，并具备医疗决策支持功能。有分析人员粗略估计表示，这一政策将为医疗信息化领域带来至少 100 亿的增量市场。半年报显示，卫宁健康新增千万级订单近 20 个；创业惠康新增千万级订单 10 余个，其中福建协和医院基于大数据的智能医院建设项目的中标金额高达 1.47 亿元……如今，医疗信息化企业不再止于收获数百万的“小单”，浪潮之下，单个中标项目金额也可上至亿元——长期处于被低估状态的医疗信息化企业，似乎有了逆风翻盘的机会。（OFWeek）

未来医疗必争之地：医疗机器人

掌握科技，才能赢得未来，世界各国深谙其理。在人工智能高速发展的大环境下，医疗行业的智能化升级成为各国极为关注的重点。其中，医疗机器人便是竞争激烈的技术和战略布局关键。根据波士顿咨询估算，到 2020 年全球医疗机器人市场规模将达到 114 亿美元，手术机器人以 60% 的市场份额占比遥遥领先。我国医疗机器人领域中，手术机器人占 37%，外骨骼机器人占比最少，只有 10%。国内医疗机器人生产商主要集中在北京，紧随其后是深圳、上海等发达地区。国家对医疗机器人发展的重视程度是有目共睹的，近年来颁布多项政策鼓励医疗机器人的创新应用，如国务院印发的《中国制造 2025》、国家发改委等部门提出的《机器人产业发展规划（2016-2020）》、北京市科学技术委员会提出的《关于促进北京市智能机器人科技创新与成果转化工作的意见》等。（OFWeek）

AI 的医学影像诊断率超过人类医生

Haenssle 和他的同事们发现深度神经网络在检测皮肤癌方面的表现已经超越了经验丰富的皮肤过敏产医师。为此，他们首先利用超过 10 万张图像对神经网络进行了训练，其中包括黑色素瘤这一最为致命的皮肤癌类型，也包括大量良性病变的 X 光片图像。在训练过程中，他们同时告知深度神经网络每一份图像的正确诊断结果。接下来，研究人员们利用这套神经网络与来自世界各地的 58 位皮肤科医生进行了皮肤图像诊断比拼。据统计，皮肤科医生能够以 88.9% 与 75.7% 的准确率发现恶性黑色素瘤与非癌病变，相比之下神经网络在这两项诊断中的准确率则分别为 95% 与 82.5%。Haenssle 表示，“其中有 30 位皮肤科专家最初坚信「什么都逃不出我的法眼」，但从结果来看却是计算机更胜一筹。这台机器的水平甚至超过了最出色的皮肤科医师。”即使神经网络在图像识别能力方面已经胜过了人类，也并不代表医师这个职业会被彻底取代。Beam 指出，一方面，虽然机器目前确实更擅长听觉以及视觉等感知性任务，但在长链推理方面却存在着明显不足——因此无法确定特定患者应该怎样哪一种最佳治疗方法。他解释称，“我们不能过度强调目前所取得的成绩。因为距离通用型医疗 AI，我们仍有很长的发展道路要走。”（OFWeek）

3.4 金融科技&区块链

PayPal 收购国付宝 70%股权，成首家入华外资支付机构

日前央行已批准美国第三方支付公司 PayPal 通过旗下美银宝信息技术有限公司收购国付宝信息科技有限公司 70%的股权，成为国付宝实际控制人，该公司也成为第一家进入我国境内市场的外资支付机构。据了解，国付宝是一家主要面向电子商务、跨境电商、航空旅游等行业企业提供支付产品及行业配套解决方案的支付机构，是海航集团拥有的四张支付牌照之一；海航集团旗下的北京智融信达科技有限公司此前持有其 70%股份。此前，由于违反清算管理、非金融机构支付服务等相关规定，国付宝曾被央行营业管理部给予警告处罚并被罚没 4646.2 万元。而 PayPal 自然不是唯一一家萌生踏足中国市场念头的外资支付机构。2018 年 3 月，央行宣布将明确外商投资支付机构准入条件和监管要求，通过对内资、外资同等对待的方式，为外资支付机构降低进入中国境内市场的门槛。很快，在 2018 年 5 月，英国跨境支付公司 World First 就向中国央行递交了关于申请支付业务许可的来函。然而在今年 1 月份，World First 主动撤回了相关申请文件，随后即官宣了被蚂蚁金服收购的消息。PayPal 的顺利入华，被视为监管层想要进一步扩大金融业高水平双向开放的信号，同时也是优化中国支付市场改革、提高中国支付行业服务水平的契机。但中国境内市场这条路，资深玩家 PayPal 可能需要多费些功夫。（雷锋网）

蚂蚁金服或将领投 Zomato 6 亿美元融资，成其最大股东

印度经济时报（ET）援引两名不愿透露姓名的知情人士透露，该国在线食品外卖平台 Zomato 正在完成一轮 6 亿美元的融资，此轮融资过后，Zomato 的估值将超过 30 亿美元。值得注意的是，该轮融资可能由蚂蚁金服牵头，其持股比例也将升至近 29%，成为 Zomato 的最大股东。此外，新加坡主权财富基金淡马锡预计也将投入大额资本。对此消息，淡马锡拒绝置评。蚂蚁金服没有回复置评请求。Zomato 的发言人称：“我们正在筹集资金，以实现我们在送餐、外出就餐和可持续发展方面的抱负。”公开资料显示，被称为“印度版大众点评”的 Zomato 成立于 2008 年，最初是将餐馆里的菜单搬到线上，并衍生到点评和餐厅订座等服务，是印度第一家为互联网用户提供美食推荐和用餐决策的平台。后来 Zomato 开始拓展到在线订餐配送服务，如今已经在包括印度、澳大利亚、美国、阿联酋等 24 个国家开展业务。（雷锋网）

寒冬将至？北京银保监局发文规范银行与金融科技公司合作

10 月 12 日，为规范辖内银行与金融科技公司合作类业务及互联网保险业务，促进银行保险机构加强风险管控和合规管理，有效防范外部风险传染，北京银保监局发布了《关于规范银行与金融科技公司合作类业务及互联网保险业务的通知》。通知也针对银行与金融科技公司合作时的信息披露、合作原则等方面，给出了明确的监管要求：

不得突破商业银行经营范围，不得借助外部合作规避监管规定；完善审批流程，合作机构准入应报总行审批，严禁未经授权开展合作；严禁与以金融科技之名从事非法金融活动的企业开展合作；严禁与虚构交易背景或贷款用途，套取信贷资金的企业开展合作；严禁与以非法手段催收贷款的企业开展合作；严禁与以“大数据”为名窃取、滥用、非法买卖或泄露客户信息的企业开展合作。通知更是重点对线上贷款业务给出了明确的规范。除了要求审慎办理异地客户授信业务、规范开展金融营销宣传合作以外，监管层详细说明了线上信贷风控的合作问题，强调自主风控、加强管控。（雷锋网）

3.5 网络安全

墨迹科技申请上会被否，证监会：曾收集用户信息变现被责令整改

10月11日，据中国证券监督管理委员会发布的《第十八届发审委2019年第142次会议审核结果公告》称，北京墨迹风云科技股份有限公司（首发）未通过。原因如下：1、发行人运营的网站、“墨迹天气APP”存在未经其许可违规发布互联网新闻信息，被责令限期整改的情形；发行人存在在取得《互联网药品信息服务资格证书》之前，发布药品广告的情形。发行人现有的APP存在视频节目与游戏节目，以及发布医院广告。2、发行人通过自主收集及第三方途径获取用户数据及标签，并利用数据进行商业化变现，发行人于2019年7月16日收到APP专项治理组发出的《关于APP收集使用个人信息相关问题的通知》，APP专项治理工作组要求发行人就收集使用个人信息中存在的问题进行整改。3、报告期内发行人互联网广告信息服务收入占比超过95%。4、报告期内与发行人存在直接或间接股权关系的客户（阿里、苏宁、腾讯）直接或间接贡献收入金额及占比较大。（雷锋网）

长亭科技被阿里云全资收购

10月11日，长亭科技宣布，阿里云拟全资收购长亭科技，收购完成后，长亭科技品牌及团队均保持独立，继续保持独立运营，并在阿里云的技术、资金、业务的全方面支持下全力拓展市场，持续为企业级用户提供网络安全解决方案。长亭科技是一家创新的安全公司，其最早的四个联合创始人均来自知名的蓝莲花战队，2014年、2015年，蓝莲花几乎包揽了全球所有重量级网络安全大赛的前三名，也是中国首支入围DEFCON CTF的团队。此外，在2016年“315”晚会上，长亭还是智能摄像头、POS机破解的技术支持方。目前，长亭科技以下一代Web应用防火墙雷池（SafeLine）为拳头产品，搭建攻、防、查、抓为核心理念的产品+服务应用安全塔防体系，陆续发布的解决方案涉及金融、区块链、互联网、云安全等多个方向。（雷锋网）

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
2019/10/9	长亮科技	2019 年度前三季度业绩预告	前三季度实现归母净利润 2,236.12 万元 - 3,144.57 万元, 同比下降 26.16%-上升 3.84%。
2019/10/10	科大讯飞	2019 年前三季度业绩预告	前三季度实现归母净利润 33,000 万元—38,000 万元, 同比增长 50.61%—73.43%
2019/10/11	中孚信息	2019 年前三季度业绩预告	前三季度实现归母净利润 1,000 万元至盈利 1,500 万元, 2019 年第三季度实现归母净利润 1,629 万元-2,129 万元, 同比增长 1189.48%-1585.27%。
2019/10/11	汉鼎宇佑	2019 年前三季度业绩预告	前三季度实现归母净利润 13,014.49 万元-16,439.35 万元, 同比增长 25%-55%。2019 年第三季度实现归母净利润-1,093.42 万元-2,331.45 万元, 同比增长-148.52%-3.45%。
2019/10/12	拓尔思	2019 年前三季度业绩预告	前三季度实现归母净利润 5,574.65 万元-6,912.57 万元, 同比增长-5%-20%。2019 年第三季度实现归母净利润 2,876.88 万元-4,214.80 万元, 同比增长-9%-59%。
2019/10/12	太极股份	2019 年前三季度业绩预告	前三季度实现归母净利润 6952.34 万元 - 8342.81 万元, 同比增长 0%-10%。2019 年第三季度实现归母净利润-389.96 万元-516.68 万元, 同比增长 0%-20%。
2019/10/12	数字政通	2019 年前三季度业绩预告	前三季度实现归母净利润 9,066.40 万元 - 9,973.04 万元, 同比增长 0%-20%。2019 年第三季度实现归母净利润 4946.13 万元 - 5935.36 万元。
2019/10/12	拓维信息	2019 年第三季度报告全文	前三季度实现营收 865,900,812.68 元, 同比增长 7.55%, 归母净利润 62,920,902.28 元, 同比增长 25.5%。2019 年第三季度实现归母净利润 33,707,625.42 元, 同比减少 6.05%。
2019/10/12	雄帝科技	前三季度业绩预告	前三季度实现归母净利润 7,700.00 万元—7,900.00 万元, 同比增长 30.94%—34.34%。2019 年第三季度实现归母净利润 3,060.00 万元—3,260.00 万元, 同比增长 25.10%—33.28%。
2019/10/14	美亚柏科	2019 年前三季度业绩预告	前三季度实现归母净利润亏损 3,150 万元-3,650 万元。2019 年第三季度实现归母净利润亏损 3,285 万元-3,785 万元。
2019/10/14	汇纳科技	2019 年前三季度业绩预告	前三季度实现归母净利润 4,839.43 万元 - 5,342.16 万元, 同比增长 23.08% -35.87%。2019 年第三季度实现归母净利润 2,513.65 万元 - 3,016.38 万元, 同比增长 0% -20%。

2019/10/14	GQY 视讯	2019 年前三季度业绩预告	前三季度实现归母净利润 1,730 万元至 1,830 万元，同比增长 44.74%—47.76%。2019 年第三季度实现归母净利润 0 万元至 100 万元。
------------	--------	----------------	---

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；关键技术发展遭遇瓶颈；技术更新换代的风险；贸易摩擦加剧的风险。



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>