



2019年10月29日

区块链上升为国家战略，相关公司将迎来快速发展（1022-1028）

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 | 1.38 | 2.58 | 19.49 |
| 深证成指 | 2.60 | 3.76 | 35.39 |
| 创业板指 | 3.64 | 4.72 | 36.30 |
| 沪深300 | 1.18 | 2.94 | 30.42 |
| 计算机(申万) | 7.72 | 7.82 | 50.88 |
| 计算机应用 | 7.49 | 7.61 | 52.75 |
| 计算机设备II | 8.66 | 8.65 | 44.69 |

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（10.22-10.28），沪深300上涨1.18%，计算机板块上涨7.72%，涨幅位列申万一级行业第1，跑赢沪深300指数6.54个百分点；其中，计算机应用板块上涨7.49%，计算机设备II板块上涨8.66%。

2. 行业重要动态：1) 10月24日下午，中共中央政治局就区块链技术发展现状和趋势进行第十八次集体学习。习总书记强调，要把区块链作为核心技术自主创新的重要突破口，加快推动区块链技术和产业创新发展。2) 据新华视点消息，十三届全国人大常委会第十四次会议表决通过密码法，将自2020年1月1日起施行。

3. 本周观点：1) 区块链技术被拔高到国家战略层次，与AI、云计算等技术同等重要。习总书记强调，要把区块链作为核心技术自主创新的重要突破口，着力攻克一批关键核心技术，加快推动区块链技术和产业创新发展。目前，区块链由之前处于灰色地带的地位，跨越式的上升到国家战略层次，地位上升巨大，将成为国内科技产业的着重突破的方向之一。2) 全球主要国家地区都在加快布局区块链技术。据IBM区块链发展报告显示，全球9成的政府正在规划区块链投资，目前各主要国家在区块链方面均发展迅速：1) 美国：世界上四分之一的区块链公司来自美国。2) 欧洲：在自身开源文化推动下，欧洲各国在各个方面均引领了世界区块链行业的发展，不论个人还是企业机构都积极参与到区块链项目中。3) 澳大利亚：澳大利亚中央银行正在对区块链技术进行内部研究。4) 加拿大：加拿大国内存在着一个庞大的区块链创业社区，汇集了包括以太坊概念提出者等一大批区块链人才。3) 区块链技术已经延伸到各个领域。区块链技术应用已延伸到数字金融、物联网、智能制造、供应链管理、数字资产交易等多个领域。4) 国内区块链市场发展空间广阔。据IDC数据显示，2017年中国区块链市场支出规模约为8300万美元，初步估算2018年中国区块链市场支出规模达1.6亿美元。同时由于很多企业已经认识到了区块链的潜力，计划在未来增加预算，受此影响，中国区块链市场将迎来快速增长，到2022年末，市场支出规模预计达到14.2亿美元，2017-2022年的年均复合增长率为76.3%，国内区块链市场发展空间广阔。

4. 投资建议：过去一周（10.22-10.28），计算机板块呈现上涨趋势，上涨7.72%。对于计算机行业的投资机会，由于区块链被拔高到国家战略层次，我们看好金融科技、人工智能、云计算、自主可控、区块链等细分领域的公司。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，我们还建议关注区块链相关受益股：启明星辰、华宇软件、恒生电子、赢时胜、航天信息等公司。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 | 11 |
| 3.5 网络安全 | 12 |
| 4. 重点公司公告速览 | 13 |
| 5. 风险提示 | 14 |

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: %) | 6 |
| 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 28 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 | 13 |

1. 本周观点及投资建议

事件：10月24日下午，中共中央政治局就区块链技术发展现状和趋势进行第十八次集体学习。

区块链技术被拔高到国家战略层次，与AI、云计算等技术同等重要。习总书记强调，要把区块链作为核心技术自主创新的重要突破口，着力攻克一批关键核心技，加快推动区块链技术和产业创新发展。目前，区块链由之前处于灰色地带的地位，跨越式的上升到国家战略层次，地位上升巨大，将成为国内科技产业的着重突破的方向之一。

全球主要国家地区都在加快布局区块链技术。据IBM区块链发展报告显示，全球9成的政府正在规划区块链投资，目前各主要国家在区块链方面均发展迅速：1) 美国：世界上四分之一的区块链公司来自美国。2) 欧洲：在自身开源文化推动下，欧洲各国在各个方面均引领了世界区块链行业的发展，不论个人还是企业机构都积极参与到区块链项目中。3) 澳大利亚：澳大利亚中央银行正在对区块链技术进行内部研究。4) 加拿大：加拿大国内存在着一个庞大的区块链创业社区，汇集了包括以太坊概念提出者等一大批区块链人才。

区块链技术已经延伸到各个领域。区块链技术应用已延伸到数字金融、物联网、智能制造、供应链管理、数字资产交易等多个领域。

国内区块链市场发展空间广阔。据IDC数据显示，2017年中国区块链市场支出规模约为8300万美元，初步估算2018年中国区块链市场支出规模达1.6亿美元。同时由于很多企业已经认识到了区块链的潜力，计划在未来增加预算，受此影响，中国区块链市场将迎来快速增长，到2022年末，市场支出规模预计达到14.2亿美元，2017-2022年的年均复合增长率为76.3%，国内区块链市场发展空间广阔。

区块链的主要发展方向：

一、解决中小企业贷款难融资难；银行风控难；部门监管难得问题。

二、发展区块链+民生应用。如加强区块链在教育、就业、养老、精准扶贫、医疗健康、商品防伪、食品安全、公益、社会救助等方向的应用

三、发展区块链+智慧城市、征信、政务等。

我们需要清楚地认识现有的区块链技术中还存在着很多问题，如能量消耗高、处理速度慢、底层安全性不够、节点不足等问题。

解决的问题：区块链技术的目的不是替代某种技术，而是解决是原来解决不了的多方之间业务协同问题。区块链核心是解决信任的问题。

行业应用：区块链技术将被广泛应用于食品溯源、司法存证和音乐版权、知识产权、供应链金融等，其中最重要的应用方向为金融领域。

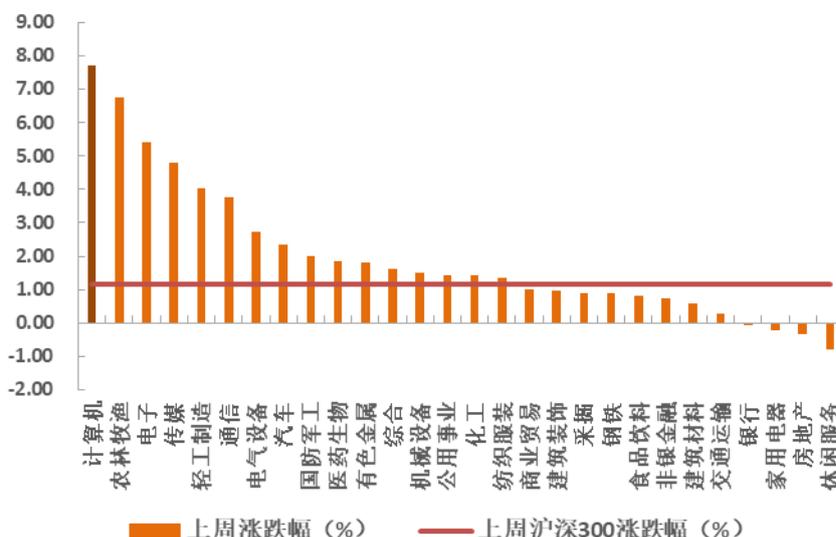
投资建议：过去一周（10.22-10.28），计算机板块呈现上涨趋势，上涨7.72%。对于计算机行业的投资机会，由于区块链被拔高到国家战略层次，我们看好金融科技、

人工智能、云计算、自主可控、区块链等细分领域的公司。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，我们还建议关注区块链相关受益股：启明星辰、华宇软件、恒生电子、赢时胜、航天信息等公司。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（10.22-10.28）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 1.38%、2.60%、3.64%和 1.18%。从申万 28 个一级行业指数涨跌幅上看，各个板块涨跌不一，其中计算机、农林牧渔、电子板块涨幅排名前三，分别上涨 7.72%、6.77%、5.41%；休闲服务、房地产、家用电器跌幅排名前三，分别下跌 0.81%、0.33%、0.21%。计算机行业上涨 7.72%，涨幅位列申万一级行业第 1 位，跑赢沪深 300 指数 6.54 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

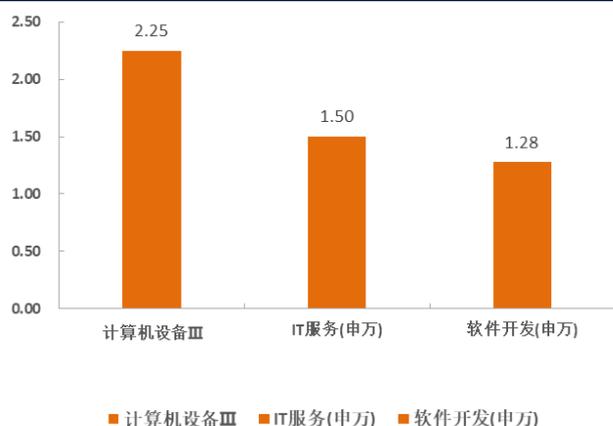
过去一周（10.22-10.28）申万计算机板块有 185 家公司上涨，2 家公司持平，15 家公司下跌。其中涨幅前五的公司有常山北明(+53.30%)、四方精创(+39.75%)、神州信息(+29.25%)、聚龙股份(+29.03%)、中国长城(+28.82%)；跌幅前五的公司有*ST 中安(-5.88%)、宝信软件(-4.84%)、天夏智慧(-4.39%)、数据港(-4.37%)、佳发教育(-3.76%)。

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(%) |
| 常山北明 | 53.30% | *ST 中安 | -5.88% |
| 四方精创 | 39.75% | 宝信软件 | -4.84% |
| 神州信息 | 29.25% | 天夏智慧 | -4.39% |
| 聚龙股份 | 29.03% | 数据港 | -4.37% |
| 中国长城 | 28.82% | 佳发教育 | -3.76% |

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

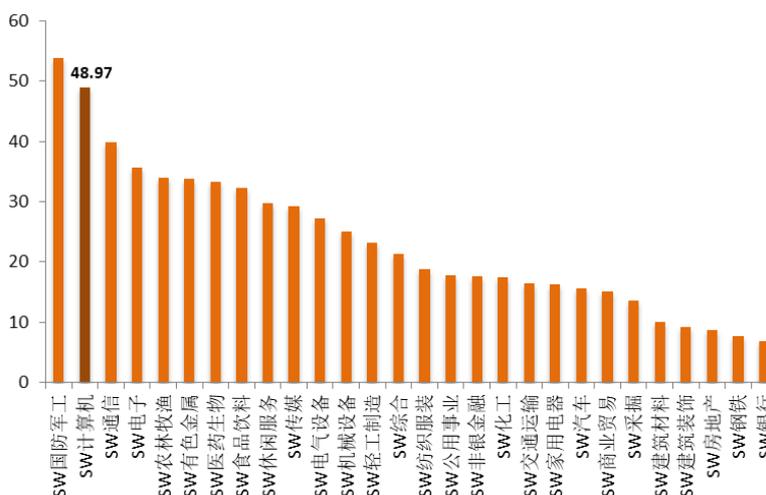
图表 4：过去一周计算机概念板块涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

过去一周（10.22-10.28）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 12.33%；人工智能板块涨幅最小，上涨 5.90%；电子政务板块上涨 10.04%，云计算板块上涨 7.46%，大数据板块上涨 6.82%，网络安全板块上涨 6.68%；智慧城市板块上涨 6.29%；智慧医疗板块上涨 6.23%；互联网金融板块上涨 6.03%。

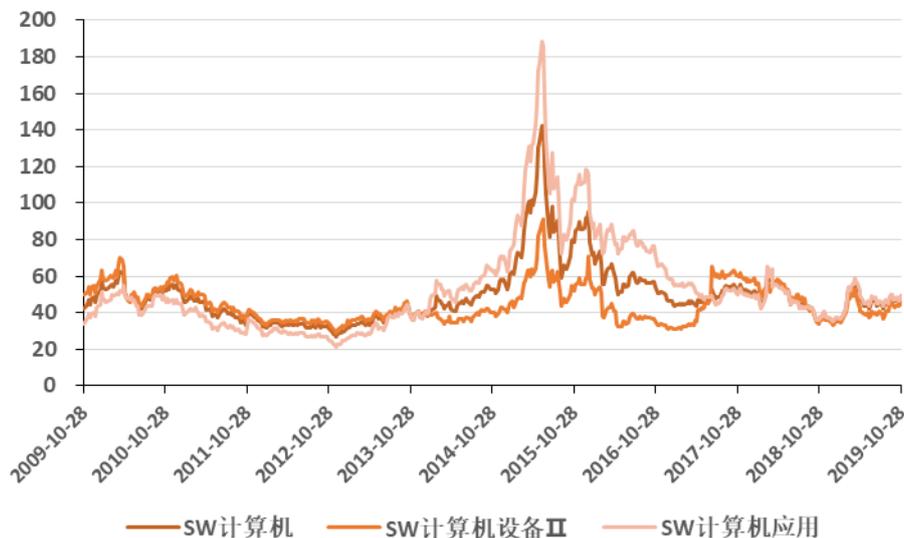
图表 5：截止 10 月 28 日收盘时，申万 28 个一级行业估值（PE）表现（TTM，整体法，剔除负值）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

截止 10 月 28 日，申万计算机行业市盈率(TTM，整体法，剔除负值)为 48.97 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

小米推“手机+AIoT”双引擎战略，持续发力自主研发

据雷锋网了解，今年8月科技部授予小米“智能家居国家新一代人工智能开放创新平台”称号，10月国际语音顶级学者 Daniel Povey 也宣布加入小米，小米正在持续发力 AI 自主研发。不久前，小米方面官宣，语音领域国际著名学者、开源语音项目 Kaldi 创始人、原霍普金斯大学副教授 Daniel Povey 正式加入小米，在整个 AI 领域引起了巨大的反响，国内多位学者表示小米这一举措为中国 AI 语音领域做出巨大的贡献，Daniel Povey 的加入会让小米在 AI 技术自研上带来极大的推动作用。崔宝秋介绍，小米吸引国际顶级专家的，首先是小米“手机+AIoT”的强大生态，AI 语音技术将在“手机+AIoT”双引擎战略中将扮演重要角色。其次是小米对自主研发的重视，以及优秀的工程师团队。最后，小米多年来深度拥抱开源的工程文化也是重要原因之一。（雷锋网）

威马汽车将于明年发布下一代芯片平台

10月23日，威马汽车旗下爆款智能电动汽车威马 EX5 亮相“2019 世界智能网联汽车大会”，现场展示了威马汽车在智能化应用、智能驾驶等领域的前沿科技和创新成果。作为智能科技的开拓者，威马让电动汽车成为智能化创新技术落地的最佳载体，在做好底层设计和动力系统支持的基础上，充分利用网络、算力、数据、软件升级，撬动汽车智能水平的进化。前不久的人工智能大会上，威马汽车在现场展示了模拟 9 大常见行车场景的 V2X 车路协同技术与特定场景下的自动驾驶商业化运营解决方案“Project W——按需出行计划”。V2X 车路协同技术赋能的威马 EX5 测试车不仅可以实现精准定位及导航，还能够与区域内其他智能终端进行实时通讯，全面掌握其动态信息，从而轻松应对道路突发状况，为体验者带来智能、安全、便捷的出行体验。（雷锋网）

智慧物流迎万亿市场，旷视河图加速构建仓储产业生态

旷视河图是旷视面向供应链物联网领域推出的一套致力于将机器人与物流、制造业务快速集成，一站式解决规划、仿真、运维、运营全流程的操作系统。它具备生态连接、协同智能、数字孪生三大特性，能够为物流、制造等行业提供厂商和多设备的接入能力，以及丰富的机器人智能化管理方案，帮助企业打造“人机协同，群智开放”的智能物联新模式，实现真正的降本增效。在10月23日开幕的 CeMAT ASIA 2019 大会上，旷视河图现场展示的柔性智能、高效协同的全栈数字化仓储及制造解决方案，就吸引了不少参展观众围观。在展会现场，旷视河图与旷视自研的以及接入其他合作

伙伴的多款仓储物流自动化设备一同演示了出入库和存储作业流程，在旷视河图的调度下，整个作业流程大幅提高并节省了人力。（OFweek）

3.2 云计算

Gartner 报告：中国超融合的差异化价值时代到来！

近日，Gartner 又公布了《Competitive Landscape: Hyperconverged Infrastructure, China》报告。该报告对中国超融合市场的现在和未来发展趋势再次进行剖析。Gartner 不仅预测中国超融合市场在未来几年依然会保持高速增长，超融合的应用服务范围也将进一步扩大，中国用户对于私有云的偏爱也让超融合架构得到了越来越多的青睐。更加重要的是，我们从报告中感受到，中国超融合市场经历过多年的市场洗礼之后，彻底告别了“百团大战”的混乱局面，不仅在多个行业落地开花，也让市场真正进入到比拼差异化价值的竞争时代，未来更是有望诞生出新的强者。（OFweek）

Azure 增速下滑，云计算“寒潮”来袭微软未来该如何应对？

10月24日，微软发布2020财年第一季度也就是2019年第三季度财报，数据表明，其营收为330.55亿美元，同比增长14%。净利润为106.78亿美元，同比增长21%。我们看到微软财报表现尚佳，这与近年来云计算业务的发展息息相关，但云计算增速放缓，表明其可能已经遭遇瓶颈，这一点值得我们注意。截止到发稿为止，受财报发布影响，其股价上涨0.64%。云计算将是微软未来一段时间内最大的看点。从营收的角度看，云计算占比不断增加，未来可能将超过Windows成为微软的主要营收来源。不过，云计算市场风云变幻，亚马逊，阿里云，谷歌云等快速扩张，微软面临较大的竞争压力。如何对抗亚马逊，在云计算业务方面展现自己的优势，将是微软的一大挑战。尽管微软财报表现不错，但我们注意到微软依然面临两大问题。一个是云计算业务增速下滑，云计算业务对于微软至关重要，一旦云计算营收出现问题，其利润和股价都将受到重大打击。另一个是硬件问题，虽然硬件并非微软核心业务，但营收同比下降也反应了微软在硬件产品上存在的一系列问题。（OFweek）

金山云承建数字金融平台，斩获 IDC 数字化转型大奖

金山云作为全球前十的公有云厂商，经过几年的积累，技术能力服务能力迅速提升，深入金融业务场景，推出了金融云架构、金融云智能、金融云原生应用、金融云价值链四大全栈解决方案体系，针对金融机构数字化转型中面临的各种场景，提供定制化端到端的价值服务。在云架构方面，金山云提供生态云、私有云、托管云及云存储多维度的解决方案，满足不同IT体量的金融客户，不同场景，立体化的金融需求。以生态云为例，金山云为某大型银行打造的大数据平台，结合人工智能云平台形成客

户数据分析的“双轮驱动”，进一步深化客户智能应用建设能力，支持行业业务应用创新和行外产品输出，服务行业及跨行业的用户。实现金融机构、场景、消费者的无缝连接，助推传统金融机构向大众化、互联网化、数字化、智能化方向转型，促进产融结合。最新一季度业绩显示其金融行业业绩猛增超 10 倍，目前已经收获了建设银行、新网银行、众邦银行、华泰证券等行业知名客户。金山云以实现金融机构业态开放化、服务智能化、业务场景化、产融结合深度化为目标，为金融机构创建金融生态，推进普惠金融、普惠民生，输出自主创新、安全合规、云化易用、高性能的金融科技服务。（OFweek）

3.3 医疗信息化

当前医疗行业云 HIS 系统的现状与发展趋势

依照国际上通用医疗信息化标准来划分，初始阶段是医院管理信息系统 HIS 的普及，其次是医院识别系统的创建，最终阶段是区域化的医疗卫生服务体系，其中服务包含了居民健康档案的创建、医保与新农合的互通性、社区慢病管理与保健、区级、市级乃至省级医疗电子政务的互连办公等等。目前仅有部分区域卫生医疗服务项目完成，大多数还在筹建之中。医院未来的发展趋势是建设一个强大的共享集成服务器。就是能够通过单一的系统来管理共享资源，对每个系统不再需要单一的管理，而是通过通用的管理平台进行整体的单点登录控制管理。进而提高资源使用率，并通过虚拟化配置达到最优化的效能。（医信邦）

DRG 如何赋能分级诊疗制度建设？

DRG 助力分级诊疗，推动医联（共）体的发展，需要更加灵活的“智慧”，更需要“三医”联动相向而行。目前医保支付制度，是按照医疗项目后付费，结合均次费用考核，实行总量控制。医院要获得较多的医保收入，需要多项目才能多收入，结果是医院级别越低，检查、治疗设备少，医疗服务收费能力较弱，看同样的病均次费用少，医保给的就少，导致级别越低的医院，越不敢看大病或重病，向上级医院转诊病人越多，导致大医院虹吸效应越强，医保支付的费用越多，患者医疗费用增加，反过来挤压基层医院的医保额度，进入了“恶性循环”的“魔咒”。作为三医联动中关键的医保支付制度改革，在全民医保的条件下，牵一发而动全身，特别是对医院的分级诊疗制度的建立影响和冲击巨大，DRG 如何才能助推分级诊疗制度建立，是医保支付制度改革的重要标志之一。1、大数据法则筹集与小数据集预算管理。2、医保支付加大支付接替调控。3、重新思考分级诊疗制度以功能为导向。因此建议，DRG 医保支付，需要更加关注强基层支持，不能完全按照 DRG 相关指标作为唯一付费依据，否则基层医院医疗服务能力提升不容易，没有基层医疗服务能力提升，患者都到大医院，对医保支付带来更大的冲击。所以，按照医联（共）总额付费，只要从医联体内部转出的患者医

保从总额中扣除，让各级医院内部人竞争性控制，才最有道理，因为最懂医疗的人才最有发言权，单靠医保一家子很难面对所有医院的“博弈”。（医信邦）

中国将制定智慧医疗与人工智能应用行业标准

中国卫生信息与健康医疗大数据学会日前成立智慧医院与人工智能应用专业委员会、标准委员会和工作委员会宣布，未来将制定中国智慧医疗与人工智能应用的行业标准。中国卫生信息与健康医疗大数据学会是国家卫生健康委主管的国家一级学会，原国家卫生计生委副主任、中国卫生信息与健康医疗大数据学会会长金小桃介绍了此次成立的3个委员会的职责：专业委员会抓住前沿的、方向性的、根本性的事情，大力推动创新、研发，凝聚全行业及相关行业的力量，推动事业、产业的融合发展；标准委员会以标准制定为主要工作，尽快将相关标准提交给国标委会，以成为行业标准；工作委员会团结所有相关单位、个人，做好和推动智慧医院和人工智能应用。目前，安徽、浙江等地已经有了智慧医疗与人工智能应用的地方标准或相关规定。（医信邦）

3.4 金融科技&区块链

习近平点名区块链为核心技术自主创新重要突破口

10月24日下午，中共中央政治局就区块链技术发展现状和趋势进行第十八次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，区块链技术的集成应用在新的技术革新和产业变革中起着重要作用。我们要把区块链作为核心技术自主创新的重要突破口，明确主攻方向，加大投入力度，着力攻克一批关键核心技术，加快推动区块链技术和产业创新发展。浙江大学教授、中国工程院院士陈纯就这个问题作了讲解，并谈了意见和建议。中共中央政治局各位同志认真听取了讲解，并进行了讨论。习近平的讲话指出，区块链技术应用已延伸到数字金融、物联网、智能制造、供应链管理、数字资产交易等多个领域。目前，全球主要国家都在加快布局区块链技术发展。我国在区块链领域拥有良好基础，要加快推动区块链技术和产业创新发展，积极推进区块链和经济社会融合发展。习近平强调，要强化基础研究，提升原始创新能力，努力让我国在区块链这个新兴领域走在理论最前沿、占据创新制高点、取得产业新优势。要推动协同攻关，加快推进核心技术突破，为区块链应用发展提供安全可控的技术支撑。要加强区块链标准化研究，提升国际话语权和规则制定权。要加快产业发展，发挥好市场优势，进一步打通创新链、应用链、价值链。要构建区块链产业生态，加快区块链和人工智能、大数据、物联网等前沿信息技术的深度融合，推动集成创新和融合应用。要加强人才队伍建设，建立完善人才培养体系，打造多种形式的高层次人才培养平台，培育一批领军人物和高水平创新团队。（雷锋网）

嘉楠耘智已递交 IPO 招股书，上半年亏损 3 亿元，李佳轩为第一大股东

据 SEC 官网信息，全球第二大比特币挖矿机生产商嘉楠耘智已提交 IPO 文件。据悉，该公司将 IPO 规模定为 4 亿美元。去年，嘉楠耘智曾试图登录港交所，最终在 11 月落空。当时的知情人士称，嘉楠耘智的拟募资规模为 10 亿美元。嘉楠耘智 2015-2017 年营业收入分别为 4769.9 万元、3.16 亿元、13.08 亿元，利润分别为 151.1 万元、5254.4 万元、3.61 亿元。2018 年全年净收入人民币 26.99 亿元左右，净利润 1.22 亿元。今年上半年净收入人民币 2.88 亿元，同比下跌 85%，亏损 3.31 亿元。根据招股说明书显示，第一大股东为李佳轩，持股 16.2%，董事长张楠耘持股 16%，联席董事长孔剑平持股 12.1%。（FN.com）

招商银行投资区块链钱包比特派

据接近该交易的人士透露，位于香港的招商银行全资子公司招银国际已于早些时候完成对知名区块链钱包企业比特派的投资。目前比特派官网尚未发布有关此次投资的任何消息。（FN.com）

3.5 网络安全

我国有了密码法！2020 年 1 月 1 日起施行

据新华视点消息，十三届全国人大常委会第十四次会议表决通过密码法，将自 2020 年 1 月 1 日起施行。密码法旨在规范密码应用和管理，促进密码事业发展，保障网络与信息安全，提升密码管理科学化、规范化、法治化水平，是我国密码领域的综合性、基础性法律。据悉，会议听取了关于密码法草案审议结果的报告。草案二审稿强调加强密码人才培养，明确实行密码保密责任制，完善商用密码应用安全性评估制度，强化保密义务和法律责任等。（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 |
|------------|------|----------------|--|
| 2019/10/28 | 易华录 | 2019 年度三季度业绩报告 | 前三季度实现营收 24.37 亿元，同比增长 27.35%，归母净利润 2.04 亿元，同比增长 84.64%。 |
| 2019/10/28 | 润和软件 | 2019 年三季度业绩报告 | 前三季度实现营收 16.47 亿元，同比增长 17.35%，归母净利润 1.68 亿元，同比增长-6.18%。 |
| 2019/10/28 | 同花顺 | 2019 年三季度业绩报告 | 前三季度实现营收 11.56 亿元，同比增长 27.07%，归母净利润 4.58 亿元，同比增长 43.89%。 |
| 2019/10/28 | 久远银海 | 2019 年三季度业绩报告 | 前三季度实现营收 4.95 亿元，同比增长 17.57%。归母净利润 0.84 亿元，同比增长 41.69%。 |
| 2019/10/26 | 中新赛克 | 2019 年三季度业绩报告 | 前三季度实现营收 6.10 亿元，同比增长 28.51%。归母净利润 1.76 亿元，同比增长 12.67%。 |
| 2019/10/26 | 中科曙光 | 2019 年三季度业绩报告 | 前三季度实现营收 54.58 亿元，同比增长 24.24%。归母净利润 1.74 亿元，同比增长 43.57%。 |
| 2019/10/25 | 宝信软件 | 2019 年三季度业绩报告 | 前三季度实现营收 45.19 亿元，同比增长 12.01%。归母净利润 6.08 亿元，同比增长 24.82%。 |
| 2019/10/25 | 启明星辰 | 2019 年三季度报告全文 | 前三季度实现营收 15.83 亿元，同比增长 21.57%，归母净利润 0.97 亿元，同比增长-17.93%。 |
| 2019/10/24 | 思创医惠 | 2019 年三季度业绩报告 | 前三季度实现营收 10.68 亿元，同比增长 21.44%。归母净利润 1.21 亿元，同比增长 11.35%。 |
| 2019/10/24 | 华宇软件 | 2019 年三季度业绩报告 | 前三季度实现营收 22.01 亿元，同比增长 37.44%，归母净利润 3.35 亿元，同比增长 9.63%。 |
| 2019/10/24 | 千方科技 | 2019 年三季度业绩报告 | 前三季度实现营收 56.93 亿元，同比增长 26.33%。归母净利润 5.91 亿元，同比增长 20.54%。 |

| | | | |
|------------|------|--------------|---|
| 2019/10/23 | 神州数码 | 2019年三季度业绩报告 | 前三季度实现营收 62.98 亿元，同比增长 18.03%。归母净利润 5.10 亿，同比增长 48.14%。 |
| 2019/10/22 | 中科创达 | 2019年三季度业绩报告 | 前三季度实现营收 12.74 亿元，同比增长 41.68%。归母净利润 1.55 亿，同比增长 50.73%。 |
| 2019/10/22 | 创业慧康 | 2019年三季度业绩报告 | 前三季度实现营收 9.42 亿元，同比增长 17.83%。归母净利润 1.85 亿，同比增长 65.49%。 |
| 2019/10/22 | 神州信息 | 2019年三季度业绩报告 | 前三季度实现营收 62.34 亿元，同比增长 1.02%。归母净利润 1.90 亿，同比增长-35.78%。 |
| 2019/10/22 | 超图软件 | 2019年三季度业绩报告 | 前三季度实现营收 10.53 亿元，同比增长 15.04%。归母净利润 1.29 亿，同比增长 21.15%。 |

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>