



2019年11月13日

金融 IT 迎政策利好，相关行业公司将迎来快速发展（1106-1112）

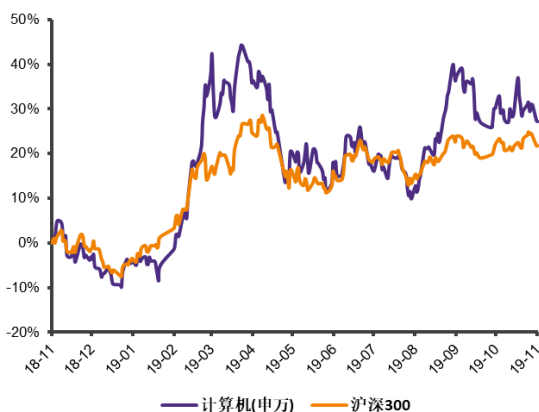
计算机

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	-2.57	-0.49	16.88
深证成指	-2.70	0.36	33.57
创业板指	-2.44	0.01	33.66
沪深300	-2.48	0.44	29.66
计算机(申万)	-3.28	-0.98	40.15
计算机应用	-3.32	-0.96	41.67
计算机设备II	-3.15	-1.06	35.24

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（11.06-11.12），沪深300下降2.48%，计算机板块下降3.28%，涨幅位列申万一级行业第19位，跑输沪深300指数0.80个百分点；其中，计算机应用板块下降3.32%，计算机设备II板块下降3.15%。

2. 行业重要动态：1) 11月8日，证监会就修改《上市公司证券发行管理办法》《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》《上市公司非公开发行股票实施细则》等再融资规则公开征求意见。2) 11月7日，国务院发布了《关于进一步做好利用外资工作的意见》。

3. 本周观点：1) 再融资规则拟修改，助力创业板科技企业融资。11月8日，证监会就修改《上市公司证券发行管理办法》《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》《上市公司非公开发行股票实施细则》等再融资规则公开征求意见。此次政策修改主要包括三点：1) 精简发行条件，拓宽创业板再融资服务覆盖面：取消创业板公开发行证券最近一期末资产负债率高于45%的条件；取消创业板非公开发行股票连续2年盈利的条件等。2) 优化非公开制度安排，支持上市公司引入战略投资者。3) 适当延长批文有效期，方便上市公司选择发行窗口。将再融资批文有效期从6个月延长至12个月。此次再融资规则的拟修改，有望促进创业板公司提高融资效率，加强信息披露力度，提高上市公司质量，为创业板科技型企业提供更好的融资环境和发展环境，促进板块内公司提高资源整合效率，为国内经济转型奠定良好基础。2) 金融业加快开放步伐，利好相关金融IT企业。11月7日，国务院发布了《关于进一步做好利用外资工作的意见》。《意见》指出，要深化对外开放，支持外商投资新开放领域。继续压减全国和自由贸易试验区外商投资准入负面清单，全面清理取消未纳入负面清单的限制措施，保障开放举措有效实施，持续提升开放水平。全面取消在华外资银行、证券公司、基金管理公司等金融机构业务范围限制，减少外国投资者投资设立银行业、保险业机构和开展相关业务的数量型准入条件，取消外国银行来华设立外资法人银行、分行的总资产要求，取消外国保险经纪公司在华经营保险经纪业务的经营年限、总资产要求，取消中外合资银行中方唯一或主要股东必须是金融机构的要求，允许外国保险集团公司投资设立保险类机构。2020年取消证券公司、证券投资基金管理公司、期货公司、寿险公司外资持股比例不超过51%的限制。金融业加快对外开放步伐，有助于扩大外资金融机构业务范围，增加外资金金融机构数量，从而带动外资机构金融IT系统的升级与完善，利好相关金融IT上市公司。

4. 投资建议：过去一周（11.06-11.12），计算机板块呈向下趋势，下降 3.28%。对于计算机行业的投资机会，受益于再融资规则拟修改以及金融业对外开放加快，我们看好金融 IT、云计算/大数据、人工智能等板块的公司。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。自主可控相关标的：中国长城、中国软件、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.....	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.....	8
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: %)	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 11 月 12 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)	6
图表 7: 重点公司公告一览表	13

1. 本周观点及投资建议

再融资规则拟修改，助力创业板科技企业融资。11月8日，证监会就修改《上市公司证券发行管理办法》《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》《上市公司非公开发行股票实施细则》等再融资规则公开征求意见。此次政策修改主要包括三点：1) 精简发行条件，拓宽创业板再融资服务覆盖面：取消创业板公开发行证券最近一期末资产负债率高于45%的条件；取消创业板非公开发行股票连续2年盈利的条件等。2) 优化非公开制度安排，支持上市公司引入战略投资者。3) 适当延长批文有效期，方便上市公司选择发行窗口。将再融资批文有效期从6个月延长至12个月。此次再融资规则的拟修改，有望促进创业板公司提高融资效率，加强信息披露力度，提高上市公司质量，为创业板科技型企业提供更好的融资环境和发展环境，促进板块内公司提高资源整合效率，为国内经济转型奠定良好基础。

金融业加快开放步伐，利好相关金融IT企业。11月7日，国务院发布了《关于进一步做好利用外资工作的意见》。《意见》指出，要深化对外开放，支持外商投资新开放领域。继续压减全国和自由贸易试验区外商投资准入负面清单，全面清理取消未纳入负面清单的限制措施，保障开放举措有效实施，持续提升开放水平。全面取消在华外资银行、证券公司、基金管理公司等金融机构业务范围限制，减少外国投资者投资设立银行业、保险业机构和开展相关业务的数量型准入条件，取消外国银行来华设立外资法人银行、分行的总资产要求，取消外国保险经纪公司在华经营保险经纪业务的经营年限、总资产要求，取消中外合资银行中方唯一或主要股东必须是金融机构的要求，允许外国保险集团公司投资设立保险类机构。2020年取消证券公司、证券投资基金管理公司、期货公司、寿险公司外资持股比例不超过51%的限制。金融业加快对外开放步伐，有助于扩大外资金融机构业务范围，增加外资金融机构数量，从而带动其金融IT系统的升级与完善，利好相关金融IT上市公司。

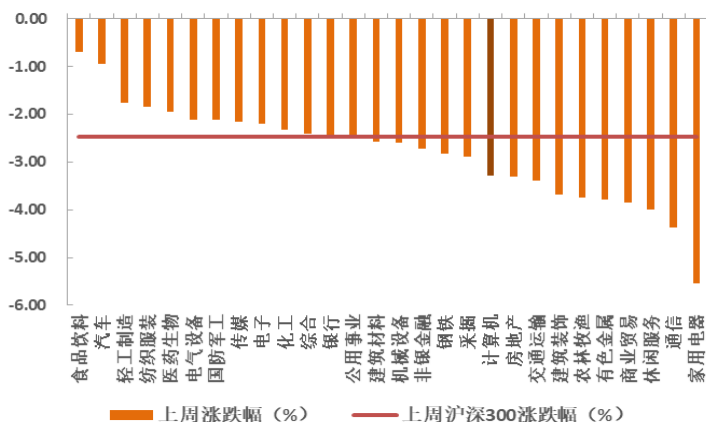
投资建议：过去一周（11.06-11.12），计算机板块呈向下趋势，下降3.28%。对于计算机行业的投资机会，受益于再融资规则拟修改以及金融业对外开放加快，我们看好金融IT、云计算/大数据、人工智能等板块的公司。在云计算领域，建议关注在国内IaaS建设加速的过程中，提供服务器设备的厂商浪潮信息和国内公有云SaaS排名第一的用友网络。在网络安全领域，建议关注在网络安全行业技术积累深厚，产品定位领先，并不断拓展数据安全、态势感知等领域的启明星辰。在医疗信息化领域，建议关注医疗信息化领军企业卫宁健康。在金融科技领域，建议关注在金融科技领域持续投入，并保持领先优势的恒生电子。自主可控相关标的：中国长城、中国软件、中孚信息、中科曙光等。

2. 市场行情回顾

过去一周（11.06-11.12）大盘震荡向下。上证综指、深证成指、创业板指以及沪深300指数均呈下降趋势，涨幅依次为-2.57%、-2.70%、-2.44%和-2.48%。从申万28个一级行业指数涨跌幅上看，各个板块均呈下跌趋势，其中食品饮料、汽车、轻工制造板块跌幅较小，分别下跌0.69%、0.94%、1.75%；家用电器、通信、休闲服务跌幅较大，

分别下跌 5.54%、4.37%、3.99%。计算机行业下降 3.28%，涨幅位列申万一级行业第 19 位，跑输沪深 300 指数 0.80 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

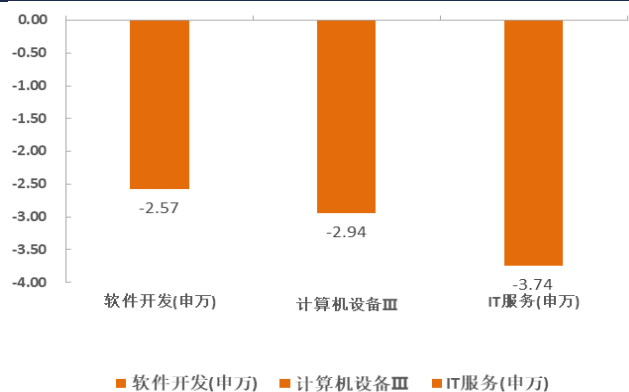
过去一周（11.06-11.12）申万计算机板块有 37 家公司上涨，1 家公司持平，168 家公司下跌。其中涨幅前五的公司有方直科技(+20.52%)、先进数通(+20.13%)、雷柏科技(+17.21%)、和仁科技(+13.41%)、四方精创(+12.82%)；跌幅前五的公司有顺利办(-12.65%)、浙大网新(-11.09%)、联络互动(-11.08%)、同有科技(-10.19%)、常山北明(-10.14%)。

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(%)
方直科技	20.52%	顺利办	-12.65%
先进数通	20.13%	浙大网新	-11.09%
雷柏科技	17.21%	联络互动	-11.08%
和仁科技	13.41%	同有科技	-10.19%
四方精创	12.82%	常山北明	-10.14%

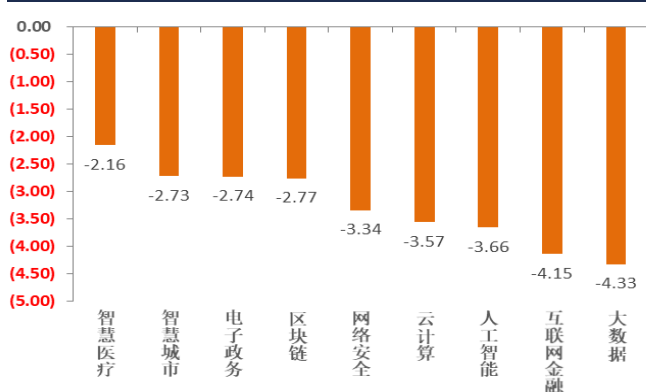
资料来源：Wind，华鑫证券研发部

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

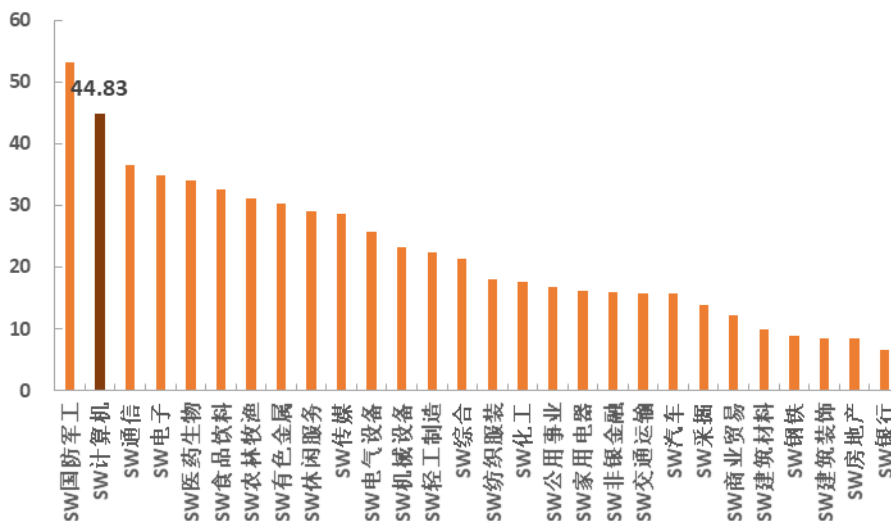
图表 4：过去一周计算机概念板块涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

过去一周(11.06-11.12)在计算机概念板块中,各个板块均呈下跌态势。其中大数据板块跌幅最大,下跌4.33%;智慧医疗板块跌幅最小,下跌2.16%;智慧城市板块下跌2.73%,电子政务板块下跌2.74%,区块链板块下跌2.77%,网络安全板块下跌3.34%,云计算板块下跌3.57%,人工智能板块下跌3.66%,互联网金融板块下跌4.15%。

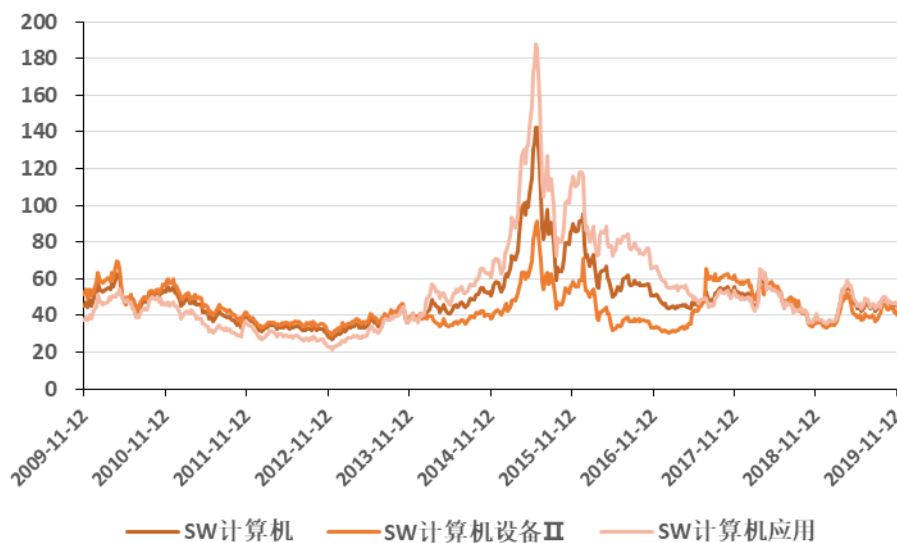
图表5: 截止11月12日收盘时,申万28个一级行业估值(PE)表现(TTM,整体法,剔除负值)



资料来源: Wind, 华鑫证券研发部

截止11月12日,申万计算机行业市盈率(TTM,整体法,剔除负值)为44.83倍。估值水平较上周有所下降,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

MLPerf 公布首轮 AI 推理基准测试结果，平头哥含光 800 单芯片推理性能第一

北京时间 11 月 7 日，MLPerf 基准联盟公布首轮 AI 推理基准测试结果，阿里巴巴平头哥的 AI 芯片含光 800 在 Resnet50 基准测试中获得单芯片性能第一。MLPerf 推理基准测试设有五个基准，每个对应四种场景，重点面向图像分类、对象检测和机器翻译等常见机器学习任务。测试者可以选择提交任何基准及相应场景的结果。含光 800 参加了适用于图像分类任务的 Resnet50v1.5 基准测试，在离线模式 (Offline mode)、服务模式 (Servermode)、多路模式 (Multi stream mode) 和单路模式 (Single stream mode) 四个场景都取得了单芯片第一的成绩。今年 9 月问世的含光 800 是阿里巴巴第一款正式流片的 AI 芯片，基于台积电 12nm 工艺生产，其性能突破得益于软硬件的协同设计：采用平头哥自研架构，有效降低内存访问延时；集成达摩院的创新算法，深度优化 CNN 及视觉类算法，大幅提升视觉计算效率。含光 800 主要用于云端视觉场景，现已大规模应用于阿里巴巴集团内多个场景，如视频图像识别 / 分类 / 搜索、城市大脑等，未来还可应用于医疗影像、自动驾驶等领域。（OFweek）

地平线荣获 ASPENCORE 年度新锐公司和年度创新人物奖项

11 月 7 日，ASPENCORE 第二届“全球 CEO 峰会”在深圳举办，大会官方公布了全球电子成就奖名单，地平线与 ARM、英伟达、紫光展锐等优秀芯片企业荣获该奖项。凭借在边缘 AI 芯片领域的突出成就，地平线在本次峰会上荣获两项大奖——地平线公司荣获年度新锐公司奖项、地平线创始人兼 CEO 余凯获得年度创新人物奖项。ASPENCORE 是电子工程领域中全球领先的技术媒体机构，该机构致力于为电子工程师、技术人员、采购和管理人员提供最高质量的内容，以激发他们的创造力，从而促进整个电子行业市场的发展。作为 ASPENCORE 倾力打造的重要奖项，全球电子成就奖旨在评选并表彰对推动全球电子产业创新做出杰出贡献的企业和管理者。（OFweek）

中国首例脸部识别诉讼

据《钱江晚报》报道，近日，一名中国法学教授向法院提其诉讼，控告杭州野生动物世界强制对所有入园游客进行脸部识别。“对于这种采集脸部识别数据，我一直以来都是持保守意见的，毕竟脸部识别技术的使用与采集涉及了未知的安全风险”，该教授对该报记者表示，同时，他补充道，尽管如此，他还是会接受相类似政府以人民为出发点的政策。不论是协助公安调查还是加快超市付款速度，中国政府和商界都很迫不及待的将脸部识别技术应用到各行各业中。随着脸部识别技术的广泛传播，肯定会有越来越多的人关注该技术。而在微博上，关于该案件，不到一周内点击量就超

过了 1 亿次，多达 1 万多条评论。看来也有不少人像教授一样担心潜在的数据泄露和滥用。（OFweek）

双十一总成交额创新高，双十一背后的 AI 应用

双十一每年的成交额都在刷新往届“双 11”的记录，市场情绪高涨的背后，AI 与产业的融合已经密不可分；大数据、人工智能等技术已充分融入市场活动，交易，运送，售后保障等垂直领域。人工智能技术的应用不仅提升了电商运行节点的效率，更是电商平台的核心竞争力。这其中主要的 AI 技术包括三种：1) AI-精准营销；2) AI-智慧物流；3) AI-风控大脑。今年苏宁也正式推出了第四代智慧无人店 SUNING BIU，官方消息称消费者可以实现即拿即走，同步支持单人单账户、多人单账户等支付方式。第十一届“双 11 狂欢节”即将结束的同时，阿里 CTO 宣布：明年双 11 将大规模应用平头哥自研的含光 AI 芯片。官方表示，阿里研发的 AI 技术已应用于双 11 的各个场景。未来，这些人工智能应用将会越来越多跑在阿里自研的芯片上。（OFweek）

3.2 云计算

阿里巴巴集团 CTO 张建锋：阿里巴巴核心系统 100%上云

11 月 12 日消息翟继茹，在天猫双 11 上，阿里巴巴集团 CTO 张建锋表示，2019 天猫双 11 再次刷新世界纪录，订单创新峰值达到 54.4 万笔/秒，单日数据处理量达到 970PB。今年阿里巴巴核心系统 100%上云，撑住了双 11 的世界级流量洪峰。张建峰透露，阿里云今年发布了自研的芯片含光 800，明年双 11，阿里大量人工智能应用都会跑在自研芯片上面。““阿里云不一样，10 年前我们从第一行代码写起，构建了中国唯一自研的云操作系统飞天。”他介绍，从飞天云操作系统到神龙服务器、数据库、交换机、交换机操作系统、RDMA 网络，阿里云实现全部自研的。（OFweek）

徐州地铁联合天翼云打造智慧地铁大脑

2019 年 10 月 31 日，就在徐州地铁开行当月，有关徐州智慧交通的媒体沟通会在徐州召开，主办方分享了中国电信天翼云智慧交通在徐州地铁的应用情况，徐州地铁是全国首例“核心业务上云”的轨道交通智慧平台，不仅满足了徐州千万市民的智慧出行需求，也给交通行业的智慧化转型之路提供了一个全新的模板。中国电信天翼云是云服务领域的先行者，始终坚持“5G+天翼云+AI”融合发展路线，在云服务领域耕耘“云”十年，天翼云拥有了内蒙和贵州两个超大规模数据中心，31 个省的大规模资源池以及 2000+边缘节点的“2+31+X”强大资源布局，云网融合能力行业领先。随着 5G 时代的来临，天翼云以边缘化、智能化和生态化“云实力”，为各行各业数字化转型提供强大支撑。（OFweek）

中金数据与基汇资本建立合资伙伴关系，致力于在运营超大型 IDC 项目资产包

2019 年 11 月 8 日，中金数据系统有限公司与基汇资本联合宣布，双方建立合资伙伴关系，成立专注于在中国开发、收购和运营超大型 IDC（互联网数据中心）的项目资产包。此次基汇资本与中金数据的合资合作，是中国数据中心行业又一次规模化的资本进入。据悉，基汇资本已为此项合作设立并募集“互联网数据中心基金”，并将与中金数据合作，专注于在中国物色 IDC 资产投资机会。这个基金的成立也反映出，得益于 5G 通信、4K 传输、物联网和人工智能领域的技术进步，投资者对中国数据中心资产的偏爱与日俱增。（OFweek）

自主创新！深信服发布基于 ARM 架构的超融合版本

近期，深信服加入绿色计算产业联盟（GCC）成为会员单位之一，秉持生态开放原则，积极与其他厂商和伙伴推动 ARM 服务器产业的发展。经过对 ARM 生态需求的调研和布局，深信服通过自主研发正式推出支持 ARM 服务器的超融合版本，帮助用户在新架构的服务器中实现云化管理，降低新架构服务器引进带来的管理负担。这意味着，深信服超融合 aCloud 平台可以同时支持 x86 和 ARM 双重服务器架构，为用户提供更优质、开放的云数据中心基础设施方案。深信服超融合基础设施经过多年的市场检验，已成为大多数用户在建设数据中心时的首选品牌，也是承载用户关键业务的最佳实践之一。未来，超融合产品将面向用户需求和科技发展不断演进，提供能适应更多业务软硬件环境的解决方案。（OFweek）

金山云变道超车，进入数字金融基础设施建设无人区

11 月 6 日，金山金融云在中关村召开媒体沟通会，金山云副总裁首度面向媒体揭秘金山智慧金融云发展策略，金山智慧金融云将从最底层的云基础设施建设到创建金融生态，围绕推进普惠金融、普惠民生的目标，不断输出自主创新、安全合规、云化易用、高性能的金融行业产品、技术和解决方案，引领新一代数字金融基础设施建设，赋能数字经济发展。面向大型金融机构业务转型的金融生态云解决方案，将金山云运营超过 7 年的云计算平台完整输出，打造跨机构、跨行业融合的开放生态云平台；面向中小金融机构提供的双态 IT 解决方案，不仅促进中小金融机构云化转型，同时提升 IT 使用效能，兼顾敏态 IT 与稳态 IT 的业务管理模式。面向互联网金融或保险公司提供的金融专区云和金融专属云方案，加速金融机构业务创新，轻资产、轻运维的构建监管合规的两地三中心业务。目前，金山云已推出云价值链，涵盖“云汇投融资信息管理方案”、“云合产融聚合服务平台”、“云融供应链金融协同方案”、KBaaS 商用区块链平台四个方面。云价值链的体系前瞻性地将区块链技术的落地列为了重点内容，结合近期国家号召大力探索“区块链”在民生领域的应用，云价值链在产业变革和关注民生两个维度上都体现出了巨大的潜在价值。（OFweek）

3.3 医疗信息化

诺华携手腾讯发布全国首个心衰人工智能疾病管理平台

在第二届中国国际进口博览会上，诺华制药与腾讯公司共同宣布，全国首个针对心衰疾病的人工智能疾病管理平台——“护心小爱（AI）”全新亮相。作为今年3月双方签署战略合作备忘录后首个落地成果，“护心小爱（AI）”的发布，不仅完善了国内心衰综合管理体系，填补了患者长期疾病管理的需求缺口，同时进一步展现了人工智能技术赋能医疗变革与创新，标志着以患者需求为导向的慢病全病程数字化疾病管理成为可能。国内首个心衰人工智能疾病管理平台——“护心小爱”应运而生。结合对患者及家属真实需求的洞察，该平台将依托微信小程序为载体，借助人工智能优势，提供语音、图片识别等交互体验方式，协助患者及其家人更便捷、准确的管理心衰患者健康信息。护心小爱的核心功能主要包括日常指标监测、健康状况评估、个性化资讯等，以“轻”为特点的小程序更让疾病管理能够轻松随时随身。（医信邦）

国家卫健委将在十市试点诊所基本标准，诊所信息化有什么要求？

2019年11月8日，国家卫生健康委官方网站发布“国家卫生健康委办公厅关于印发诊所改革试点地区诊所基本标准（2019年修订版）的通知”。通知提出，根据《关于开展促进诊所发展试点意见》（国卫医发〔2019〕39号）要求，国家卫健委组织制定了《诊所改革试点地区诊所基本标准（2019年修订版）》（以下简称《试点地区诊所基本标准》），目前仅限于在北京、上海、沈阳、南京、杭州、武汉、广州、深圳、成都和西安等10个诊所改革试点城市使用，根据试点城市运行经验并完善后，适时在全国范围推广。《试点地区诊所基本标准》将诊所定义如下：诊所是为患者提供门诊诊断和治疗的医疗机构，不设住院病床（产床），主要提供常见病和多发病的诊疗服务。除人员、设备、资质等方面的要求外，《试点地区诊所基本标准》提出“临床检验、医学影像、心电、病理、消毒供应等与其他医疗机构签订相关服务协议，由其他机构提供服务的，可不配备相关设备”。在信息化建设方面，《试点地区诊所基本标准》明确提出要求诊所建立信息系统，并按照卫生健康行政部门规定及标准要求，与医疗服务监管信息系统互联互通。针对口腔诊所，《试点地区诊所基本标准》也要求诊所需建立信息系统，并按照卫生健康行政部门规定及标准要求，与医疗服务监管信息系统互联互通。（医信邦）

10月招投标：大单狂潮，18个超两千万项目中标

2019年10月，全国医疗信息化行业中标总金额小幅上涨，约22.52亿元（人民币），中标项目共计933个；招标总金额明显下降，约10.86亿元（人民币），招标项目共计457个。与9月相比，10月的医信市场涨势后劲明显不足。整个10月既没有出现超亿元的超级大单，中标总金额仅微涨1.32亿元，一千万以上的中标项目也只有32个，

与9月气势昂扬的43个相比，将近25%的跌幅不可小视。由此可见，与日渐寒冷的天气同步，10月医信市场已出现明显收缩。（医信邦）

3.4 金融科技&区块链

人民网：应加大对区块链技术的研究和应用 加强区块链技术应用的顶层规划和制度安排

据人民网报道，基于历史视角，区块链技术从诞生到现在发展不过十来年。2009年1月，区块链由中本聪提出，大致上经历了三个发展阶段：虚拟货币阶段、金融应用阶段、拓展应用阶段。下一步，我国应加大对区块链技术的研究和应用，把区块链作为核心技术自主创新的重要突破口。同时，要加强区块链技术应用的顶层规划和制度安排，加速底层平台、业务应用等相关标准体系建设，一方面以此更好参与国际竞争，一方面杜绝借机神化、炒作区块链。（FN.com）

成都新联会召开座谈会学习探讨区块链

11月6日，成都市新的社会阶层人士联谊会召开传达学习党的十九届四中全会精神座谈会。会议期间，市新联会副秘书长乐海斌讲授《区块链政策技术与监管》。结合习近平总书记重要指示精神，就区块链技术应用、未来区块链可能风险与对策等三个方面内容进行讲解，深入浅出地阐释了区块链去中心化、高可信度、不可篡改三大特征，以及在金融、农业、司法、民生、公益等领域的应用现状，提出了加紧布局区块链的必要性、紧迫性。与会同志围绕区块链的应用层面问题进行交流互动、展开热烈讨论，并参观考察了成都九宽科技有限公司。（FN.com）

杭州银行：对区块链在网上交易电子存证方面进行了应用

杭州银行在互动平台称：杭州银行除参与国家外汇管理局组织的“跨境业务区块链服务平台”试点工作外，还在网上交易电子存证方面进行了应用。目前杭州银行对区块链技术的研究尚处于起步阶段，未来将进一步加大对区块链技术在银行具体业务应用上的研究和投入。（FN.com）

越南国家银行正在制定一项新法令来规范加密货币

据VietNam News报道，越南国家银行（SBV）正在制定一项新法令来规范加密货币。根据起草机构的说法，加密货币不是一种新货币，而只是一种法定货币，以一种工具或付款方式的形式表示，用于进行付款交易。（FN.com）

北京市发改委相关负责人：北京利用区块链技术优化营商环境

据新京报报道，北京市发改委相关负责人表示，北京将加大基础工作推进力度，通过技术加制度的方式，解决改革中的共性和难点问题。比如，加大科技应用力度，充分利用区块链、人工智能、大数据等新技术，推动企业办事创业更加便捷高效。

(FN.com)

3.5 网络安全

五分之一的中小型企业遭受勒索软件的攻击

根据 Datto 对 1400 多名管理中小型企业 (SMB) IT 系统的 MSP (托管服务供应商) 决策者的调查，勒索软件仍然是中小型企业最常见的网络威胁。勒索软件攻击无处不在。针对中小企业的勒索软件攻击数量正在上升。在过去两年中，有 85% 的 MSP 报告了针对 SMB 的攻击，而在 2018 年，有 79% 的 MSP 报告了针对 SMB 的攻击。仅在 2019 年上半年，就有 56% 的 MSP 报告了针对 SMB 客户的攻击。对于勒索软件的关注度和其威胁程度不匹配。89% 的 MSP 报告称，中小型企业应该非常关注勒索软件的威胁。但是，只有 28% 的 MSP 报告中小型企业非常担心这种威胁。勒索软件攻击恢复成本很高。64% 的 MSP 报告称其 SMB 客户的业务生产力下降，而 45% 的 MSP 报告了威胁导致业务暂停。其暂停期的平均成本为 141000 美元，比去年的 46800 美元的平均成本增加了两倍以上。该报告还发现，暂停期的成本现在比平均赎金要求 (5900 美元) 高 23 倍。(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
2019/11/12	佳都科技	关于持股 5%以上股东部分股份解除质押及进行质押式回购交易的公告	公司持股 5%以上股东阜康投资未来半年内到期的质押股份累计数量为 40,049,874 股，占其所持股份比例 19.04%，占公司总股本比例 5.50%；未来一年内到期的质押股份累计数量为 107,382,383 股，占其所持股份比例 51.04%，占公司总股本比例 14.74%，还款来源为自筹资金。
2019/11/12	泛微网络	股东减持股份结果公告	华软创投持有的泛微网络股份 1,962,204 股，已于 2018 年 1 月 15 日解除限售并上市流通。截至 2019 年 11 月 11 日，华软创投通过集中竞价交易方式减持公司股票 1,453,159 股，占公司总股本的 0.958%。截至本公告日，减持数量过半，减持时间届满，减持计划实施完毕。
2019/11/12	雄帝科技	关于董事减持股份预披露公告	公司董事杨大炜先生（持有公司股份 2,148,900 股，占公司总股本的 1.57%）计划以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份 537,225 股（占公司总股本的 0.39%）。
2019/11/11	汉鼎宇佑	简式权益变动报告书	本次协议转让完成后，吴艳合计持有公司 104,314,895 股股份，占公司股本总额的 15.34%，并将无条件且不可撤销地放弃行使其对应的表决权，亦不委托任何其他方行使该等股份的表决权，不再为公司控股股东及实际控制人。宇佑集团将所持公司股份总数的 7.24%，即 49,223,794 股股份对应的表决权不可撤销地予以放弃。公司控股股东将变更为平潭创投，实际控制人变更为平潭综合实验区国有资产管理局。
2019/11/11	绿盟科技	简式权益变动报告书	清华控股持有启迪控股 44.92% 的股份，启迪控股直接持有启迪科服 39.35% 的股权，此外清华控股直接持有启迪科服 6.99% 的股权，并通过全资子公司清控创投持有启迪科服 0.73% 的股权。启迪科服持有上市公司 10.28% 的股份。本次交易完成后，清华控股与雄安方将分别持有启迪控股 26.45% 的股份，启迪控股变更为无实际控制人状态，启迪科服和上市公司层面的股权结构保持不变，启迪科服仍持有上市公司 10.28% 的股份。
2019/11/9	万达信息	详式权益变动报告书	在本次权益变动完成后，中国人寿与其一致行动人合计持有上市公司 206,323,682 股份，占上市公司总股本的 18.3279%，成为上市公司第一大股东。本次权益变动后，上市公司的实际控制人将由史一兵变更为无实际控制人。
2019/11/7	同花顺	关于部分持股 5%以上股东、董事股份减持计划实施结果及下期减持计划的公告	自 2019 年 5 月 6 日至 2019 年 11 月 5 日期间，叶琼玖女士在本次减持计划内合计减持 317,386 股，于浩淼先生在本次减持计划内合计减持 999,988 股，王进先生在本次减持计划内合计减持 965,800 股，凯士奥在本次减持计划内合计减持 819,593 股，这些股东拟自公告发布之日起 15 个交易日后的六个月内，以集中竞价交易方式或大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 38,601,199 股（占公司总股本的 7.19%）。

2019/11/6	中新赛克	简式权益变动报告书	本次权益变动前，因纽特持有公司 6,840,000 股股份，占公司总股本的 6.4093%。本次权益变动完成后，因纽特直接持有公司 5,335,910 股股份，占上市公司股份总数的 4.9999%。
-----------	------	-----------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------

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>