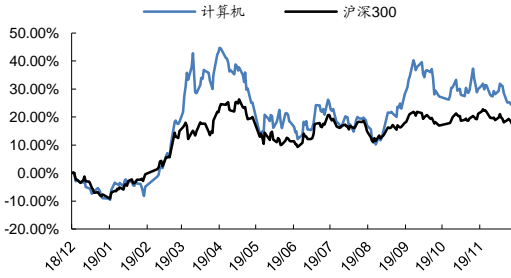


研究所  
证券分析师: 宝幼琛 S0350517010002  
baoyc@ghzq.com.cn  
联系人: 张若凡 S0350119070030  
zhangrf@ghzq.com.cn

## 金融板块迎来利好, 关注金融科技

### ——计算机行业周报

#### 最近一年行业走势



#### 行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机	-2.9	1.8	29.4
沪深300	-1.5	0.8	20.7

#### 相关报告

- 《计算机行业周报: 5G加速, 关注5G应用》——2019-11-24
- 《计算机行业周报: 持续关注安全可控, 知识产权保护有望加强》——2019-11-17
- 《计算机行业周报: 创业板注册制推进, 关注龙头公司估值溢价》——2019-11-10
- 《计算机行业周报: 三季度行业业绩稳健, 公募小幅加仓》——2019-11-03
- 《计算机行业周报: 区块链获得国家认可, 商用加速值得期待》——2019-10-27

#### 投资要点:

##### 上周回顾

上周计算机板块(中信分类)下跌2.42%, 涨幅排名位列29个行业中第27位, 同期沪深300下跌0.55%。计算机板块跑输大盘。

##### 本周观点

11月29日, 证监会答复政协十三届全国委员会第二次会议第3353号提案——《关于做强做优做大打造航母级头部券商, 构建资本市场四梁八柱确保金融安全的提案》称, 下一步, 继续鼓励和引导证券公司充实资本、丰富服务功能、优化激励约束机制、加大技术和创新投入、完善国际化布局、加强合规风险管控, 积极推动打造航母级头部证券公司, 促进证券行业持续健康发展。积极支持各类国有资本通过认购优先股、普通股、可转债、次级债等方式注资证券公司, 推动证券行业做大做强。在技术和创新部分, 证监会表示在确保信息系统安全可靠的基础上, 鼓励证券公司加大金融科技领域研究, 探索人工智能、大数据、云计算等技术应用, 提高金融科技开发和应用水平, 建议关注金融科技板块。

我们认为, 目前国内金融机构信息化程度已经达到较高的水平, 主要的业务系统和外围系统已有较高渗透率, 未来国内金融科技板块推动力主要来自三个方面: 1) 资本市场改革与开放带来IT系统改造需求, 资管新规、科创板等改革措施提高了过去两年金融科技板块景气度, 后续金融行业标准制定、数字货币的推出也将带动银行等金融机构IT改造需求; 2) 平台化赋能金融机构和监管, 普惠金融使得机构对于云计算、AI等科技依赖程度提高, 科技能力成为金融机构核心竞争力之一, 在此期间部分IT企业开启平台化转型, 将自身技术能力输出赋能金融机构; 3) 东南亚等海外欠发达国家或地区金融机构信息化。金融科技板块建议关注: 恒生电子、长亮科技、高伟达、先进数通。

近期重点推荐标的: 麦迪科技、恒生电子、能科股份、科大讯飞、绿盟科技、上海钢联、远光软件、易华录。

2019年计算机行业营收及利润预计将保持较快增长, 政策层面利好不断, 我们对行业持“推荐”评级。

**风险提示:** 相关产业政策不明确风险、市场竞争加剧风险、项目实施进展、不达预期风险、重点公司业绩不达预期。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2019-12-01 股价	EPS			PE			投资 评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
002063.SZ	远光软件	10.86	0.23	0.27	0.36	47.22	40.22	30.17	买入
002230.SZ	科大讯飞	32.96	0.26	0.39	0.56	126.77	84.51	58.86	买入
300212.SZ	易华录	30.95	1.01	1.43	2.0	30.64	21.64	15.48	买入
300226.SZ	上海钢联	78.08	0.76	1.5	2.66	102.74	52.05	29.35	买入
300369.SZ	绿盟科技	17.38	0.21	0.32	0.45	82.76	54.31	38.62	买入
600570.SH	恒生电子	72.81	1.04	1.3	1.41	70.01	56.01	51.64	买入
603859.SH	能科股份	22.71	0.45	1.03	1.67	50.47	22.05	13.6	买入
603990.SH	麦迪科技	32.38	0.69	0.63	0.85	46.93	51.4	38.09	买入

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所

## 内容目录

1、 行业观点 .....	4
2、 上周重要公司公告 .....	4
3、 上周计算机行业动态 .....	9
4、 重点关注公司及盈利预测 .....	14
5、 风险提示 .....	15

## 1、行业观点

### 上周回顾

上周计算机板块(中信分类)下跌 2.42%，涨幅排名位列 29 个行业中第 27 位，同期沪深 300 下跌 0.55%。计算机板块跑输大盘。

### 本周观点

11 月 29 日，证监会答复政协十三届全国委员会第二次会议第 3353 号提案--《关于做强做优做大打造航母级头部券商，构建资本市场四梁八柱确保金融安全的提案》称，下一步，继续鼓励和引导证券公司充实资本、丰富服务功能、优化激励约束机制、加大技术和创新投入、完善国际化布局、加强合规风险管控，积极推动打造航母级头部证券公司，促进证券行业持续健康发展。积极支持各类国有资本通过认购优先股、普通股、可转债、次级债等方式注资证券公司，推动证券行业做大做强。在技术和创新部分，证监会表示在确保信息系统安全可靠的基础上，鼓励证券公司加大金融科技领域研究，探索人工智能、大数据、云计算等技术应用，提高金融科技开发和应用水平，建议关注金融科技板块。

我们认为，目前国内金融机构信息化程度已经达到较高的水平，主要的业务系统和外围系统已有较高渗透率，未来国内金融科技板块推动力主要来自三个方面：1) 资本市场改革与开放带来 IT 系统改造需求，资管新规、科创板等改革措施提高了过去两年金融科技板块景气度，后续金融行业标准制定、数字货币的推出也将带动银行等金融机构 IT 改造需求；2) 平台化赋能金融机构和监管，普惠金融使得机构对于云计算、AI 等科技依赖程度提高，科技能力成为金融机构核心竞争力之一，在此期间部分 IT 企业开启平台化转型，将自身技术能力输出赋能金融机构；3) 东南亚等海外欠发达国家或地区金融机构信息化。金融科技板块建议关注：恒生电子、长亮科技、高伟达、先进数通。

近期重点推荐标的：麦迪科技、恒生电子、能科股份、科大讯飞、绿盟科技、上海钢联、远光软件、易华录。

2019 年计算机行业营收及利润预计将保持较快增长，政策层面利好不断，我们对行业持“推荐”评级。

## 2、上周重要公司公告

### 增减持公告：

【宇信科技】减持计划：计划减持公司 12,000,300 股(占公司总股本的 3.00%)

【方直科技】减持计划：计划减持不超过 200,000 股(占公司总股本比例 0.12%)

【思特奇】减持计划期满：分别减持 1,574,570 股（占公司总股本 1.0%）、1,097,238 股（占公司总股本 0.7%）。

【诚迈科技】减持计划：拟减持公司股份数量合计不超过 946,480 股，即不超过公司目前总股本的 1.18%。

【汇金股份】减持过半：合计减持不超过 15,958,303 股公司股份，即减持数量不超过公司总股本的 3%。

【信雅达】减持至 5%以下：减持公司无限售流通股 860,000 股，约占公司总股本的 0.196%。

【飞天诚信】减持到期：减持 4,000,000 股，占公司总股本的 0.9568%。

【华宇软件】减持过半：累计减持公司股份 341,800 股，占公司总股本的 0.0422%。

【久远银海】减持完成：减持公司股份合计 4,620,000 股，占公司总股本的 2.68%。

【联络互动】减持计划：拟减持公司股份不超过 43,542,993 股，不超过公司总股本的 2%。

【二三四五】减持计划：邱俊祺先生、副总经理罗绘女士计划分别减持本公司股份不超过 480,000 股、730,000 股，占公司目前最新总股本的比例分别不超过 0.0083%、0.0127%

【同有科技】减持过半：已减持公司股份 2,332,600 股，约占公司总股本的 0.51%。

【鼎捷软件】减持完成：累计减持公司股份 4,194,674 股。

【高新兴】减持期满未实施减持：原计划减持高新兴股份不超过 120,000 股(含)，占公司当前总股本 0.0068%

【全志科技】减持过半：已减持 41,100 股，占公司总股本的 0.01%。

【立思辰】减持过半：已减持 400.87 万股，占公司总股本的 0.4617%。

【同有科技】减持达 1%：共计减持 4,561,700 股，减持比例达到公司总股本的 1%

【信雅达】减持完成：减持公司股份 4,060,000 股，占公司总股本的 0.92%。

#### 收购重组：

【航天长峰】重组：北京航天长峰股份有限公司拟向中国航天科工防御技术研究

院和朝阳市电源有限公司发行股份购买其合计持有的航天长峰朝阳电源有限公司 100.00%的股权。

**【辰安科技】股权转让:** 公司控股股东清控创投拟转让其持有的公司 43,459,615 股股份, 占公司总股本的 18.68%。

**【旋极信息】资产重组进展:** 公司收购合肥瑞成股权的事项未取得突破性进展, 重组进度不及预期; 且由于 2018 年年报被出具保留意见的审计报告, 公司暂无法发行股份购买资产。

**【熙菱信息】股权转让:** 全资子公司上海熙菱信息技术有限公司将以 208.16 万元的价格将其持有的上海熙菱数据服务有限公司 51%股权转让给毛丰伟。交易完成后, 公司不再持有标的公司股权。

**【太极股份】国有股权转让:** 公司控股股东中国电子科技集团公司第十五研究所拟将其持有的太极计算机股份有限公司 33.20%股份 (即 137,025,652 股) 无偿划转至中电太极 (集团) 有限公司并将剩余持有股份表决权委托给中电太极。

**【赛意信息】收购进展:** 公司全资子公司赛意 (上海) 信息科技有限公司收购公司控股子公司上海景同信息科技股份有限公司 49%股权。

**【常山北明】收购补偿:** 赵县土地储备中心代表赵县人民政府收购常山赵纺位于石家庄赵县石塔路 132 号之实测面积为 70237.03 平方米的土地及房屋所有权, 收购补偿价格为 6000 万元。

**【\*ST 荣联】股权转让:** 全资子公司北京车网互联科技有限公司 81%的股权作价人民币 6,682.80708 万元转让给成都微思格科技有限公司。

**【汉鼎宇佑】协议转让:** 平潭创投将持有公司 101,991,874 股股票, 占公司总股本的 15%, 成为公司的控股股东。公司实际控制人将由吴艳变更为平潭综合实验区国有资产管理局。

**【大豪科技】合并重组:** 北京市国资委决定对一轻控股与北京隆达轻工控股有限责任公司实施合并重组, 将北京隆达轻工控股有限责任公司的国有资产无偿划转给一轻控股, 并由一轻控股对其行使出资人职责。

**【\*ST 凯瑞】重大资产出售:** 目前公司共收到重大纺织资产出售对价款 53854.69 万元, 尚有 28107.02 万元未能收回。

**【康拓红外】股权转让:** 神舟投资以协议转让的方式向中国空间技术研究院转让其持有的公司无限售流通股 31,786,100 股股份, 占目前公司总股本的 5.00%, 转让的价格为 8.91 元/股, 股份转让总价款共计人民币 283,214,151 元。

**【科大国创】发行股份:** 非公开发行, 共发行人民币普通股 (A 股) 11,151,078 股, 非公开发行价格不低于 16.68 元/股, 本次发行的发行价格为 16.68 元/股

**【南天信息】** 股权受让：公司使用自有资金 960 万元，继续受让易航科技股份有限公司持有的广州市海捷计算机科技有限公司 30% 的股权，投资完成后，南天信息共计持有海捷科技 60% 股权，成为海捷科技控股股东。

**【同方股份】** 股权转让：控股公司清华控股拟向中核资本转让其持有的 622,418,780 股公司股票（占公司总股本的 21%），每股成交价格为人民币 10.28 元，股份转让价款合计人民币 6,398,465,058.40 元。

#### 重大合同：

**【浙大网新】** 项目中标：《新建太原至焦作铁路山西段客服信息系统集成工程施工总价承包中标结果公告》确认公司全资子公司浙大网新系统工程有限公司为新建太原至焦作铁路山西段客服信息系统集成工程总价承包项目的中标单位。

#### 股权激励：

**【深信服】** 股权激励：股权激励计划分为三个行权期，本次可行权的股票期权数量为 144,000 份，占公司当前总股本的比例为 0.04%。

**【雄帝科技】** 回购注销：回购注销 30,000 股限制性股票，本次公司限制性股票回购价格为 19.292 元/股，回购资金总额为 578,760 元。

**【航天宏图】** 股权激励：授予限制性股票 180 万股，占目前公司股本总额 16,598.3333 万股的 1.08%。

**【达华智能】** 股权激励：拟授予激励对象权益总计 6,361.05 万份，约占公司股本总额 109,538.6132 万股的 5.81%。

**【千方科技】** 股权激励：授予 184 名激励对象 439.40 万股限制性股票，授予价格 8.75 元/股。

**【和仁科技】** 回购注销：本次回购注销限制性股票数量为 31,500 股，回购价格 11.807143 元/股。

**【创业康慧】** 股权激励调整：本次限制性股票激励计划的首次授予总数由 1,125.50 万股调整为 1,123.75 万股，首次授予的激励对象由 306 人调整为 305 人。

**【二三四五】** 股票解除限售：本次解除限售的股票数量为 16,289,910 股，占公司目前总股本的 0.2823%。

**【网宿科技】** 股票期权注销完成：已取消 10 名人员的激励对象资格，并注销已



授予其的股票期权 87,850 份。

【鼎捷软件】回购注销：回购注销的股票数量共计 48,600 股，占回购注销前公司总股本的 0.018%。

**其他重要公告：**

【易联众】人事变动：詹亦文女士辞去公司第四届董事会独立董事及董事会提名委员会主任委员职务，辞职后，詹亦文女士不再担任公司其他职务

【\*ST 中安】人事变动：李振东先生申请辞去公司董事会秘书职务，辞职后，李振东先生仍将担任公司副总裁职务。

【能科股份】增发新股：增发发行数量为 12,892,000 股，发行价格为 23.27 元/股，募集资金总额为 299,996,840.00 元

【诚迈科技】人事变动：选举王继平先生、刘荷艺女士、刘冰冰先生、牛奎光先生、黄海燕女士、王锦锋先生为公司第三届董事会非独立董事候选人；选举王宏斌先生、桂爱平先生、仇向洋先生为公司第三届董事会独立董事

【银江股份】人事变动：公司董事会换届，并选举陈才君先生、王腾先生、王瑞慷先生、花少富先生、蒋立靓先生和倪净女士为公司第五届董事会非独立董事，赵新建先生、黄先海先生和蒋贤品先生为公司第五届董事会独立董事。

【思创医惠】人事变动：梁健先生申请辞去公司董事职务。

【传艺科技】非公开发行股票：本次非公开发行股票数量不超过发行前公司股本总数的 20%，即不超过 49,555,078 股。

【启明信息】人事变动：吴建会先生申请辞去本公司董事长职务、董事会战略委员会主席职务及董事会提名委员会委员职务，辞职后将不在公司担任其他职务。

【实达集团】人事变动：黄凯先生因个人原因申请辞去公司总裁职务，仍担任公司董事；郝兴欣先生因个人原因申请辞去公司高级副总裁职务，不再担任公司任何职务。

【久其软件】人事变动：选举任德宝先生为公司第七届监事会职工代表监事，任期为三年

【中科创达】人事变动：杨宇欣先生申请辞去公司副总经理职务，辞职后仍然担任公司董事、董事会审计委员会、董事会薪酬与考核委员会委员。

【中孚信息】增发新股：本次非公开发行股份总数不超过 26,566,600 股（含本数），募集资金总额不超过 7.13 亿元（含本数）。



### 3、上周计算机行业动态

#### 【云计算】

外媒：亚马逊云计算部门已设计出第二代数据中心芯片

11月28日，据国外媒体报道，在去年推出第一代数据中心芯片之后，亚马逊云计算部门又已设计出了第二代数据中心芯片，较第一代至少快20%。

外媒是援引两名消息人士透露的消息，报道亚马逊云计算部门已设计出第二代数据中心芯片的。

其中一名消息人士透露，同去年推出的第一代芯片 Graviton 相比，第二代的性能将会有明显提升，数据处理速度至少会提升20%。

从消息人士透露的情况来看，亚马逊第二代数据中心芯片，还是基于 ARM 架构开发的，很有可能是 ARM 今年新推出的 Neoverse N1 架构，这是 ARM 专为服务器市场设计的芯片架构。

亚马逊云计算部门去年推出的第一代数据中心芯片，是基于 ARM Cortex A72 架构设计的，Cortex A72 架构在 2015 年推出，是针对移动市场的。

作为全球云计算巨头，亚马逊对数据中心芯片的需求量非常大，外媒在报道中表示，如果亚马逊云计算部门所设计的芯片能成功，将降低他们对英特尔和 AMD 服务器芯片的依赖。

虽然亚马逊云计算部门已经设计出了第二代数据中心芯片，性能较第一代也有明显提升，但这两名消息人士也透露，目前亚马逊所设计的芯片，在性能方面还不能同英特尔的“瀑布湖 (Cascade Lake)”和 AMD 的“罗马 (Rome)”芯片相比，但在价格和耗电方面较英特尔、AMD 的高端芯片更有优势。(TechWeb)

#### 【人工智能】

人工智能产业共同体青岛宣言发布

11月30日召开的人工智能产业共同体青岛会议上，由华为、腾讯、百度、科大讯飞、商汤等人工智能全球头部企业以及海尔、海信等青岛本土企业共同起草的人工智能产业共同体青岛宣言发布，提出在3大方面携手合作，共同擘画人工智能产业蓝图，加快打造人工智能产业共同体，在青岛成就伟大事业。

宣言提出，聚力打造人工智能应用与服务产业高地。推动人工智能企业加强与青

岛的全面战略合作，开展产业培育和孵化，建立集教育、培训、创业、风投、技术、产业化于一体的人工智能应用与服务产业高地。围绕实体经济、社会民生、智慧城市等领域，在青岛建设可复制、可推广的人工智能应用和商业模式。加强人工智能领域高水平开放，整合优质要素资源，共同打造“一带一路”人工智能国际合作新平台。

全面推动人工智能与制造业深度融合。积极参与青岛“高端制造业+人工智能”攻势，在新一代信息技术、新能源汽车、生物医药、高端智能家电、轨道交通装备、智能制造装备、船舶海工装备等7个重点领域，以及纺织服装、食品饮料、高端化工等传统支柱产业，推动人工智能赋能制造业。以平台思维发展人工智能应用，加快百户重点企业和百项应用场景赋能，沿循“以示范促应用、以应用促集成、以集成促产业发展”的路径，加速产业崛起、迭代赶超，创建人工智能产业发展的“青岛模式”。

多维构建人工智能产业创新生态。充分发挥市场的资源配置作用，推动龙头企业与行业协会、高校院所、金融机构的协同创新，构建开放、包容、多元、蓬勃的创新生态，在青岛搭建高水平交流平台，举办展示交易和会议论坛等活动。依托青岛人才、科技、金融、产业等政策优势，吸引更多人工智能新锐企业和领军人才来青投资兴业。（大众网）

俄罗斯宣布将建立人工智能中心

据俄罗斯媒体报道，俄经济发展部部长奥列什金上书俄总理梅德韦杰夫，提议在该国境内建立人工智能中心。

预计，人工智能中心的工作将融入到俄罗斯联邦储蓄银行的业务当中，其主要任务是完善人工智能领域的监管，在俄联邦储蓄银行业务管理中引入人工智能，助力莫斯科的“智慧城市”计划。

奥列什金认为，人工智能中心将有助于俄罗斯提高经济竞争力，有助于俄罗斯进入人工智能行业领先国家行列。俄经发部长表示，建立人工智能中心是“世界经济论坛”国际组织根据美国、中国、印度以及日本的经验提出的，上述国家的人工智能中心已经投产。

2019年10月，俄罗斯总统普京批准了2030年前俄国家人工智能发展战略。该战略旨在加快人工智能发展，推动对人工智能的研究，为用户访问信息和计算机资源提供更多便利和完善人工智能领域人员培训体系。（每日经济）

## 【金融科技】

2019北京金融业发展报告：北京金融科技指数排名全球第一

在11月29日举办的2019年度(第五届)北京金融论坛上，由北商研究院出品的《2019北京金融业发展报告》正式发布，该报告首次全景展示金融科技企业最

为关注的区域扶持政策。

《报告》显示，北京市金融科技创新已具备先发优势。截至目前，在中国央行牵头、六部委共同组织的金融科技试点工作中，北京市金融科技试点项目审批通过 46 项，位居十个试点省市地区之首，同时，北京已聚集金融科技企业总数超过 100 家，实现年收入近千亿元。当前，北京金融科技指数排名全球第一，较第二名高 14 分，排在第三名为美国纽约。

其中，在空间布局方面，北京市近年来发挥西城区金融街与中关村的资源优势，打造了北京金融科技与专业服务创新示范区(以下简称“金科新区”)，据了解，金科新区通过实施“十六项工程”，建成“五个创新体系”，形成“五项国际示范”。截至目前，已推出“金科十条”、“十个支持”等重磅政策，已聚集金融科技企业总数超过 100 家，实现年收入近千亿元。在央行牵头、六部委共同组织的金融科技试点工作中，北京市金融科技试点项目审批通过 46 项，位居十个试点省市地区之首。

有监管人士表示，作为全国科技创新中心、金融管理中心、大型金融机构总部、重要金融行业协会、国际金融机构和组织聚集地，北京发展金融科技产业具有独特的资源优势。要通过优化体制机制，着力把要素融合创新转化为金融科技产业的增长力，加快构建产学研用协同创新体系。一是组建北京金融科技研究院等研发平台，促进创新成果在金融领域示范应用；二是鼓励各类金融机构和央企在京设立金融科技子公司，建立内部孵化机制；三是搭建金融与科技合作交流平台，为金融科技的技术与产品对接适合的应用场景。(证券时报)

#### 全球金融科技融资进入爆发期

毕马威全球金融科技与金融科技投资公司 H2 Ventures 近日发布的 2019 年 Fintech 100 名单显示，来自中国和亚太地区的创企在 2019 年名单中占有重要席位。入选金融科技十佳企业的分别是：蚂蚁金服(中国)、Grab(新加坡)、京东数字科技(中国)、GoJek(印度尼西亚)、Paytm(印度)、度小满金融(中国)、Compass(美国)、Ola(印度)、Opendoor(美国)和 OakNorth(英国)。其中，中国企业占据三个席位，依旧保持最高的占比。

埃森哲的研究显示，2018 年中国成为全球最大的金融科技投资市场。2018 年，全球金融科技投资总额增长超过 1 倍，达到创纪录的 553 亿美元，中国市场贡献了超过四成(46%)的投资额，备受投资者的青睐。机器学习、深度学习、数据挖掘、图像识别、人工智能(AI)等技术越来越受到企业的大量关注。

2017~2018 年，全球金融科技市场融资额进入爆发期，2018 年前三季度，全球金融科技一级市场融资金额共 326 亿美元，总交易笔数达到 1164 笔。其中，2018 年第三季度全球金融科技一级市场融资金额为 56.4 亿美元，交易笔数为 375 笔。虽然由于 2 年以来早期融资项目数大幅减少导致第三季度的交易金额相比第二季度有较大回落，但总体而言，第三季度融资情况整体平稳，2018 年已基本确定融资金额和交易数量创历史新高。

毕马威金融科技全球联合主管 Ian Pollari 表示，“不断增长的交易规模、更高级

别的并购活动以及交易的地域多样性，表明金融科技板块在全球范围内走向成熟。”

美国：金融科技投资规模数量均创纪录

2018 年美国人工智能和金融科技领域风险投资金额双双创新高，人工智能领域公司融资 93 亿美元，比 2017 年大幅增加 72%。美国金融科技投资金额达到 110 亿美元，增长 38%。美国新晋独角兽企业数量达到 53 家，创新纪录。其中，旧金山融资金额创历史纪录，旧金山风险投资金额增加 55%，达到 280 亿美元，比 2017 年的 180 亿美元大幅增加。纽约都会区融资金额也创新高，达到 130 亿美元，比 2017 年的 120 亿美元有所增加。

加拿大、巴西：持续扩大金融科技投资

2018 年，拉丁美洲成为金融科技投资的重大目标。巴西共促成 28 宗交易，总额达 5.56 亿美元。同期，加拿大共促成 119 宗交易，吸引 11.8 亿美元投资。2018 年，蚂蚁金服宣布其投资 1 亿美元在巴西金融科技公司 StoneCo 的首次公开发行中，巴菲特旗下伯克希尔-哈撒韦也参与到了此次投资之中。腾讯也曾以 2 亿美元首次押注巴西，其第一笔资金被投向了巴西本土公司 Nubank，其主要是通过移动端为用户提供类信用卡支付服务。

欧洲：年度投资总额仍创新高

在欧洲各国中，英国 2018 年度的投资量达 207 亿美元，较 2017 年的 56 亿美元投资总额出现大幅度提升，在实质上变为年度欧洲金融科技投资的主要接收国——其中总额 128 亿美元的 WorldPay 收购交易贡献过半。在 2018 年上半年，英国金融科技投资总额超越美国，占据欧洲首位，欧洲吸引投资总额 260 亿美元，其中英国吸引投资 161 亿美元。欧洲十大金融科技交易中有四笔发生在英国，其中包括 Revolut 筹资 2.5 亿美元，eToro 筹资 1 亿美元，Flender 筹资 6000 万美元，Moneyfarm 筹资 5400 万美元。2018 年德国国内金融科技全年吸引投资总额达到 11 亿欧元，这一成就是历史上 10 亿欧元投资额的首次突破。相较而言，法国金融科技投融资情况略有退步。2018 年交易量仅为 34 宗，总额为 2.94 亿美元，较 2017 年的 50 宗和 7.33 亿美元大幅下降。

亚洲：借蚂蚁金服之力，吸引 227 亿美元投资

亚洲金融科技交易量 2018 年比上年的 382 宗略微降低了 10 宗，但仍有了 372 宗之多。投资量则同比增加了 102 亿美元，创造了 227 亿美元的新高，风险投资倾向和趋势最为明显，总投资量高达 196 亿美元。中国以 83 宗交易和 182 亿美元总额占据了半壁江山，而蚂蚁金服在第二季度所创造的 140 亿美元交易占据了较大比例，其对于整体规模的贡献不可忽略。（经济日报）

【智能汽车】



智能网联汽车进入爆发式增长 统计称市场渗透率 2 年增长近 5 倍

每日经济新闻与国家工业信息安全发展研究中心联合发布了《AI 智能下的汽车产业裂变——中国汽车企业与新一代信息技术融合发展报告(2019)》(以下简称《报告》)。

工业化和信息化融合是我国长期坚持的发展战略,从十五大开始,国家便指出要“推进国民经济信息化”。为了形成信息化、工业化融合水平的量化标准,在工信部指导下,一套应用于企业数字化转型过程中水平测度和诊断对标的评估体系框架逐渐成型。

《报告》数据显示,近十年间,参与两化融合参评企业数量飞速增长。从 2009 年-2011 年的 892 家,已经发展至如今的超 16 万家。同时,汽车两化融合参评企业数量已达 4200 余家,涵盖不同规模和不同区域的整车制造和零部件制造厂商。其中,汽车零部件及配件制造企业占比为 89.4%,汽车整车制造企业占比 10.6%。

从设备数字化以及网联化、工业大数据应用、人工智能等各个细分领域来看,汽车行业的信息化、工业化融合在所有企业中处于比较领先的地位,但仍存在很大程度不足。

在进行参评的离散制造业中,汽车行业底层设备数字化、联网化水平相对领先,但尚未全面普及。数据显示,汽车行业生产设备数字化率、数字化生产设备联网率分别达到 47.0%、42.7%。但云端数据采集和分析能力还需要提升,目前,设备数据自动采集并上传至云平台的企业比例达到 23.5%。在这部分企业中,这些上传至云平台的数据主要用于设备的状态检测,这一比例达到 30.1%,而在诸如基于数据分析与反馈的设备进行优化这些方面,比例未达到 10%。

大中型汽车企业在大数据融合应用方面已经具备一定基础,主要集中在产品设计与开发、生产优化、故障诊断与检测等方面,其中产品设计与开发领域的比例达到 28.6%。而在工业污染与环保监测、预警方面,占比较低,为 9.5%。

在人工智能领域,由于其在汽车行业和相关服务领域具有丰富的应用种类和场景,车企有较多布局。例如,车企可以利用聊天机器人进行智能客服、通过算法基于车主的驾驶行为进行风险评估和保险服务等。

尽管在一些领域仍存在一些不足,不过,信息化、工业化融合对整个汽车行业带来的影响已经十分明显。随着新技术的发展,传统工业产品被附加了更多的智能化元素,智能产品的兴起为消费者带来了更大的权益。例如,特斯拉等汽车厂商可以运用 OTA 远程无线升级技术对车辆进行设计优化;上汽大通通过智能定制化生产为客户提供更实用的车辆配置等。从企业角度来看,数字化技术也将为汽车产业带来新的利润增长点。云计算、自动驾驶等数字技术进入汽车行业,为车企带来更大的利润。

在实际用车场景中，智能网联汽车越来越受到消费者的欢迎。《报告》数据显示，2018 年智能网联新车型渗透率达到 31.1%，相较 2016 年增长近 5 倍；2018 年中国品牌智能网联新车型渗透率达到 35.3%，相较 2016 年增长 15 倍。《报告》预计到 2020 年智能网联汽车渗透率将达到 51.6%。在未来，智能网联汽车技术未来将向着人工智能化、尺寸小型化、成本低廉化和高可靠性方向发展。（人民网）

### 【区块链】

央行副行长范一飞：区块链等 17 项金融行业标准已立项 正在加紧研制

中国人民银行副行长、全国金融标准化技术委员会主任委员范一飞在《中国金融》杂志撰文指出，在过去的一年中，金融领域国家标准保基础、行业标准强支撑、团标企标大发展的新型标准体系不断健全。同时，为规范引导新技术应用，人工智能、区块链、大数据、云计算等 17 项金融行业标准已经立项，正在加紧研制。金融自助设备运维服务、互联网金融信息披露等 22 项团标相继发布，较好地满足了金融团体自律需要。（证券时报）

## 4、重点关注公司及盈利预测

### 重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2019-12-01 股价	EPS			PE			投资 评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
002063.SZ	远光软件	10.86	0.23	0.27	0.36	47.22	40.22	30.17	买入
002230.SZ	科大讯飞	32.96	0.26	0.39	0.56	126.77	84.51	58.86	买入
300212.SZ	易华录	30.95	1.01	1.43	2.0	30.64	21.64	15.48	买入
300226.SZ	上海钢联	78.08	0.76	1.5	2.66	102.74	52.05	29.35	买入
300369.SZ	绿盟科技	17.38	0.21	0.32	0.45	82.76	54.31	38.62	买入
600570.SH	恒生电子	72.81	1.04	1.3	1.41	70.01	56.01	51.64	买入
603859.SH	能科股份	22.71	0.45	1.03	1.67	50.47	22.05	13.6	买入
603990.SH	麦迪科技	32.38	0.69	0.63	0.85	46.93	51.4	38.09	买入

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所



## 5、风险提示

- 1) 相关产业政策不明确风险
- 2) 市场竞争加剧风险
- 3) 项目实施进展不达预期风险
- 4) 重点公司业绩不达预期

## 【计算机组介绍】

宝幼琛，本年毕业于上海交通大学，多次新财富、水晶球最佳分析师团队成员，7年证券从业经历，目前主要负责计算机行业上市公司研究。擅长领域包括：云计算、网络安全、人工智能、区块链等。

张若凡，上海交通大学数学学士、金融硕士，2019年加入国海证券，从事计算机行业上市公司研究。

## 【分析师承诺】

宝幼琛，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 【国海证券投资评级标准】

### 行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深300指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深300指数。

### 股票投资评级

买入：相对沪深300指数涨幅20%以上；

增持：相对沪深300指数涨幅介于10%~20%之间；

中性：相对沪深300指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深300指数跌幅10%以上。

## 【免责声明】

本报告的风险等级定级为R3，仅供符合国海证券股份有限公司（简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户及/或投资者应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

## 【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司

员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

### 【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。