

# 计算机

# 行业周报

## 医疗信息化再迎利好，财税改革孕育服务蓝海

### 投资要点

◆ **本周观点:** 本周重点关注医疗信息化和财税服务行业。卫健委 12 月 7 日发布《关于印发电子病历系统应用水平分级评价管理办法（试行）及评价标准（试行）的通知》，在 8 月发布 20 号文件基础上，增加了 2020 年要求所有二级医院要达到分级评价三级以上。此次新政将二级医院电子病历评价纳入考核，进一步扩大了行业的市场空间。按照每家二级医院投入 200-300 万元计算，截至 9 月底我国二级医院为 8714 家，二级医院电子病历的建设升级将带来 200 亿左右新增市场空间。建议重点关注卫宁健康、创业软件、思创医惠、东软集团等。国家税务总局北京市海淀区税务局发布公告，自 2019 年 1 月 1 日起，除由集贸市场代征税款的个体工商户外，将终止对个体工商户纳税人的定期定额征收方式，转为查账征收。结合此前个税改革措施，未来财税服务将成为国内企业和个人用户的刚需，用户可通过财务梳理进行税务筹划，实现合理合法避税和减税。从美国发展经验来看，1955 年美国联邦税务局 IRS 退出税务申报协助服务领域，专业的报税服务机构快速扩张。经过几十年的发展，目前美国纳税服务市场形成高度集中的格局，其中 H&R Block 和 Intuit 税务申报占据市场份额的 50% 左右。建议重点关注税务服务龙头航天信息、收购快马财税，布局百城千店的顺利办。

◆ **上周行情回顾:** 上周计算机硬件板块上涨 1.42%，计算机软件板块上涨 1.29%，IT 服务上涨 0.12%。计算机硬件板块 PE 为 32.50，计算机软件板块 PE 为 39.53，IT 服务板块 PE 为 43.93。个股方面，上周涨幅前五名依次为同有科技(30.82%)、星网宇达(13.76%)、恒银金融(12.91%)、迪威迅(11.44%)、金溢科技(10.83%)；上周跌幅居前的依次为旋极信息(-9.75%)、博彦科技(-6.78%)、航天信息(-6.09%)、荣科科技(-6.03%)、正元智慧(-5.98%)。

◆ **行业动态:** 1、华为 CFO 孟晚舟被加拿大政府拘押，华为称相信法律会给出公正结论 2、百度云 ABCInspire 企业智能大会发布智能边缘计算平台 OpenEdge 3、电子病历分级评价标准发布，2019 年所有三级医院要达 3 级以上

◆ **公司重要公告:** 1、【华宇软件】公司发布 2018 年股票期权激励计划（草案），拟授予的股票期权数量 2,650 万股，占公司股本的 3.51%，激励对象合计 1,381 人，行权价格为 14.90 元，三次行权期业绩考核目标均以 2018 年业绩为基数，2019 年净利润增长率不低于 20%；2020 年净利润增长率不低于 45%；2021 年净利润增长率不低于 75%。2、【拓尔思】公司通过发行股份的方式购买江南等 4 名自然人持有的科韵大数据 35.43% 股权，对价为 6,378.26 万元，新增数量为 510.26 万股，发行价格为 12.50 元/股，非公开发行股份募集配套资金总额预计不超过 4,800.00 万元，发行对象不超过 5 名。

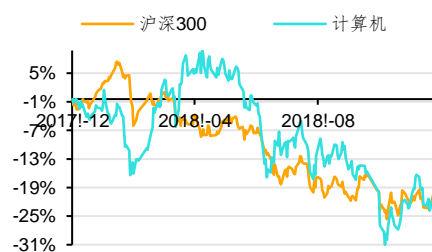
◆ **风险提示:** 1、商誉风险；2、宏观经济持续下行，导致行业 IT 资本支出低于预期的风险等；3、政策落地进度低于预期，行业竞争加剧风险

投资评级

同步大市-A 维持

首选股票	评级
300078 思创医惠	增持-A

### 一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	0.41	-8.29	0.76
绝对收益	0.85	-11.23	-19.76

分析师

蔡景彦

SAC 执业证书编号: S0910516110001

caijingyan@huajinsec.cn

021-20377068

报告联系人

崔安杰

cuanjianjie@huajinsec.cn

### 相关报告

计算机：中美贸易战暂时缓和，关注高景气和政策驱动行业 2018-12-03

计算机：SaaS 赋能 B 端，云化引领未来 2018-11-21

行业应用软件：医疗信息化考核升级，行业发展再迎利好 2018-11-14

计算机：2018 年三季度报总结：行业稳定增长，软件和信息化需求较好 2018-11-02

计算机：华为发布五大 AI 发展战略，赋能全业务场景，解密达芬奇关键技术，引领 AI 生态走向成熟 2018-10-11

## 内容目录

一、本周观点.....	3
二、上周行情回顾.....	5
(一) 板块行情回顾.....	5
(二) 个股表现.....	6
三、行业动态.....	7
(一) 工信部：将进一步推动以智能语音为代表的人工智能核心技术发展.....	7
(二) 华为 CFO 孟晚舟被加拿大政府拘押，华为称相信法律会给出公正结论.....	7
(三) 百度云 ABCInspire 企业智能大会发布智能边缘计算平台 OpenEdge.....	8
(四) 加速推进下一代互联网，阿里巴巴宣布实现 IPv6 大规模应用.....	8
(五) 北京海淀税务：个体户自 2019 年 1 月 1 日起终止定期定额征收转为查账征收.....	8
(六) 电子病历分级评价标准发布，2019 年所有三级医院要达 3 级以上.....	9
四、公司重要公告.....	9
五、风险提示.....	12

## 图表目录

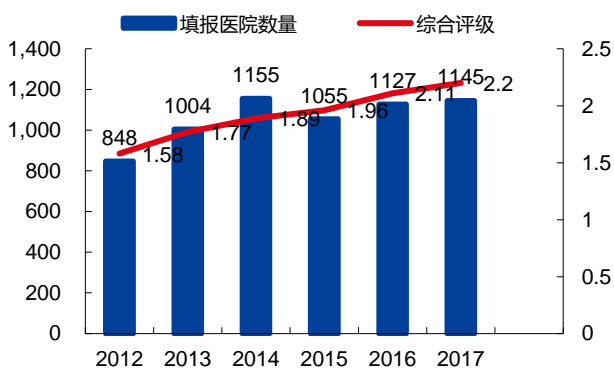
图 1：2012-2017 年填报医院中三级医院数量及总体评级情况.....	3
图 2：2012-2017 年填报医院中二级医院数量及总体评级情况.....	3
图 3：H&R Block 门店数量.....	4
图 4：2017 年 H&R Block 收入构成.....	4
图 5：各行业周涨跌幅.....	5
图 6：计算机行业细分板块周涨跌幅.....	6
图 7：计算机子板块历史走势.....	6
图 8：计算机板块市盈率水平(历史 TTM 中值法).....	6
表 1：全国医疗机构数(个).....	3
表 2：财税服务领域一级市场融资情况.....	4
表 3：主要指数周表现对比情况.....	5
表 4：涨幅前五的个股.....	7
表 5：跌幅前五的个股.....	7
表 6：未来三个月计算机行业限售解禁.....	11

## 一、本周观点

本周重点关注医疗信息化和财税服务行业。卫健委 12 月 7 日发布《关于印发电子病历系统应用水平分级评价管理办法（试行）及评价标准（试行）的通知》，在 8 月发布 20 号文件要求“2019 年所有三级医院达到分级评价 3 级以上，到 2020 年所有三级医院要达到分级评价 4 级以上”的基础上，增加了 2020 年要求所有二级医院要达到分级评价三级以上，明确分级评价工作周期为一年，评价周期反映其参评周期内的电子病历应用水平。间隔超过 2 年未参加评价的医疗机构，需再次通过原级别评价后在申请更高级别评价。

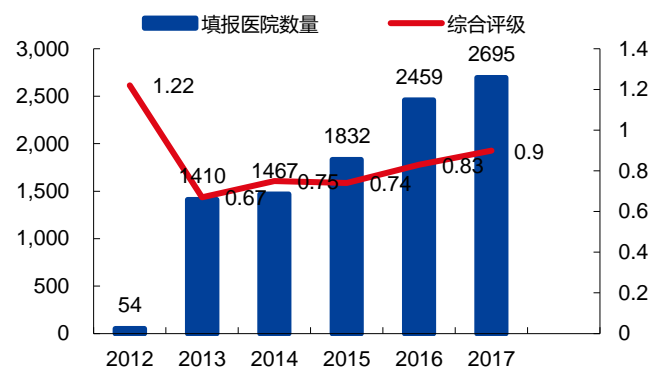
根据医政医管局的调查数据显示，2017 年我国三级医院电子病历总体评级为 2.2，二级医院电子病历总体评级为 0.9，从全国建设情况来看，贵州、广东、福建、浙江、江苏、山东等省份电子病历综合评级居前。

图 1：2012-2017 年填报医院中三级医院数量及总体评级情况



资料来源：医政医管局，华金证券研究所

图 2：2012-2017 年填报医院中二级医院数量及总体评级情况



资料来源：医政医管局，华金证券研究所

表 1：全国医疗机构数（个）

按医院等级分	2017 年 9 月底	2018 年 9 月底	增减数
三级医院	2303	2460	157
二级医院	8203	8714	511
一级医院	9484	10323	839
未定级医院	9927	10623	696

资料来源：卫健委，华金证券研究所

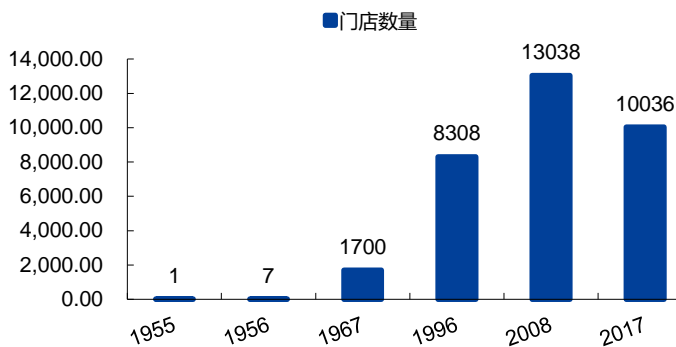
我们认为此前电子病历主要针对三级医院考核，由于电子病历 4 级要求实现全院信息共享和医疗决策支持，许多医院在升级电子病历的同时，会对全院的信息系统整体改造升级，形成医院信息系统集成平台，使得医疗信息化行业迎来增量空间。此次新政将二级医院电子病历评价纳入考核，进一步扩大了行业的市场空间。按照每家二级医院投入 200-300 万元计算，截至 9 月底我国二级医院为 8714 家，二级医院电子病历的建设升级将带来 200 亿左右新增市场空间。建议重点关注卫宁健康、创业软件、思创医惠、东软集团等

国家税务总局北京市海淀区税务局发布公告，自 2019 年 1 月 1 日起，除由集贸市场代征税款的个体工商户外，将终止对个体工商户纳税人的定期定额征收方式，转为查账征收。定期定额征收是由纳税人自行申报经营情况和应纳税款，税务部门事后进行抽查。而查帐征税查账征收是由纳税人依据账簿记载，先自行计算缴纳，事后经税务机关查账核实，如有不符时，可多退少补。

这意味着个体工商户纳税人需要建立会计账册，并以增值税发票作为做帐依据，同时需要记账或者代理记账程序。同时，财政部、国税局发布的个税改革对于子女教育、继续教育、大病医疗、住房贷款、租金、赡仰老人等六个大类抵扣情况做出明确规定，并将于 2019 年 1 月 1 日起实行。未来财税服务将成为国内企业和个人用户的刚需，用户可通过财务梳理进行税务筹划，实现合理合法避税和减税。

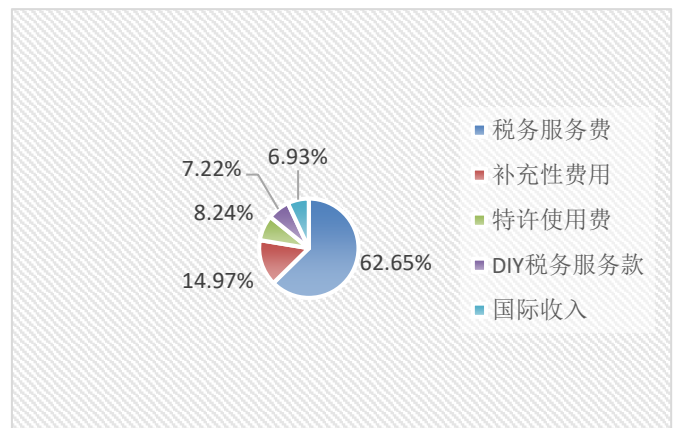
从美国发展经验来看，1955 年美国联邦税务局 IRS 退出税务申报协助服务领域，加上美国所得税法十分复杂，纳税人需要通过专业的报税服务机构来完成税务申报，以税务申报服务为主的 H&R Block 实现快速扩张，2007 年市占率达到 16%，申报量达到 2100 万。

图 3: H&R Block 门店数量



资料来源: 华金证券研究所整理

图 4: 2017 年 H&R Block 收入构成



资料来源: H&R Block, 华金证券研究所

2008 年金融危机后，失业率上升对于 H&R Block 造成严重冲击。随着电子申报普及自助报税软件易用性不断提升，用户开始更多选择付费软件进行税务申报。Intuit 通过自主研发和外延并购，将自助报税软件 Quickbooks 产品线进行扩充，涵盖小型企业运营所需的财务管理、存货管理、员工管理以及电子支付等功能，并于 2012 年开始大力推进产品 SaaS 转型，在美国本土小型企业市场渗透率持续提升，并以开发增值服务和全球扩张打开市场天花板。

经过几十年的发展，目前美国纳税服务市场形成高度集中的格局，其中 H&R Block 和 Intuit 税务申报占据市场份额的 50% 左右。

中国拥有庞大的用户基数，2017 年底，全国实有市场主体 9814.8 万户，其中，企业 3033.7 万户，个体工商户 6579.4 万户。个人所得税的纳税人数约为 1.87 亿，未来国内财税服务发展空间广阔。建议重点关注税务服务龙头航天信息、收购快马财税，布局百城千店的顺利办。

表 2: 财税服务领域一级市场融资情况

项目	业务	轮次	融资金额	投资方	时间
云账房	为企业提供智能化，自动化的财税解决方案	C 轮	3 亿人民币	高瓴资本	2018-10
慧算账	为中国中小微企业提供代理记账、纳税申报、财税咨询、工商注册、人资社保、差旅服务等内容	C 轮	亿元人民币	小米科技、高成资本	2018-9
慧财税	主要产品有智能开票、智能验票、智能报销、智能凭证、智能报税、智能审计、智能托管等	天使轮	2000 万	未披露	2018-7

噤里啪	为中小企业提供企业财税、记账服务的公司	B 轮	亿元人民币	蚂蚁金服领投、上轮投资者 DCM 和金沙江继续跟投	2018-5
银企通	财税一体化 SaaS 综合解决方案提供商		2000 万	Sinar Mas Group/ 金光集团投资	2018-3
大象慧云	集税务大数据开发与应用、税务信息化业务及“互联网+税务”为一体，在电子发票管理领域，帮助客户实现税务信息化服务	战略投资	未披露	高朋集团	2018-2

资料来源：IT 桔子，华金证券研究所

## 二、上周行情回顾

### (一) 板块行情回顾

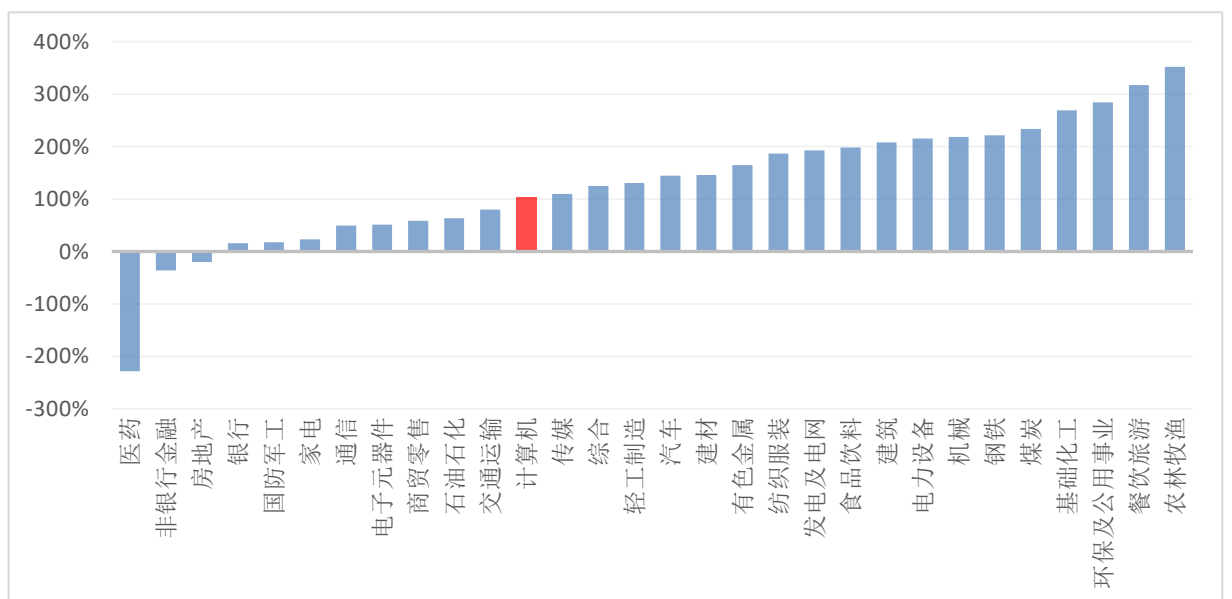
上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为 0.68%、0.68%、0.28%，指数小幅普涨态势。上周所有板块涨跌不一，跌幅最大的是医药板块，下跌 2.28%；涨幅最大的是农林牧渔板块上涨 3.52%。计算机板块表现位于中游，涨幅为 1.04%。

表 3：主要指数周表现对比情况

板块名称	一周涨跌幅 (%)	一月涨跌幅 (%)	最新点位	一周成交量 (亿股)	一周成交金额 (亿元)
上证综合指数成份	0.68	0.68	2,605.89	780.66	6,925.26
深证成份指数成份	0.68	0.68	7,733.89	1,089.25	9,367.20
沪深 300	0.28	0.28	3,181.56	406.75	4,892.84
创业板指数	0.87	0.87	1,341.02	287.38	2,858.11
中小板指数	0.80	0.80	5,128.49	493.26	4,105.11
中信计算机	1.04	1.04	3,876.12	91.15	992.82

资料来源：wind，华金证券研究所

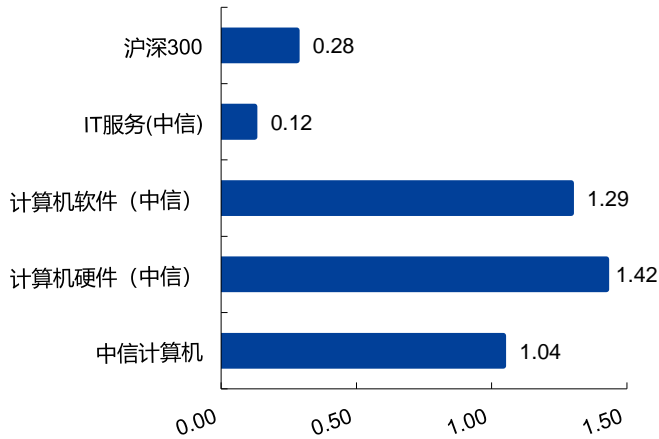
图 5：各行业周涨跌幅



资料来源：wind，华金证券研究所

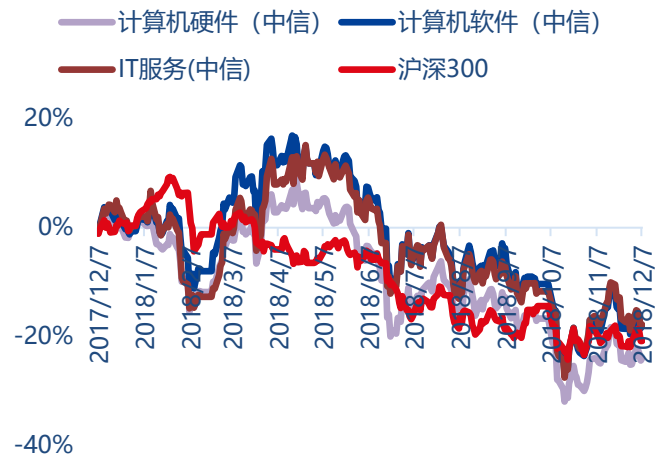
按照中信计算机板块分类，上周计算机硬件板块上涨 1.42%，计算机软件板块上涨 1.29%，IT 服务上涨 0.12%。

图 6：计算机行业细分板块周涨跌幅



资料来源: wind, 华金证券研究所

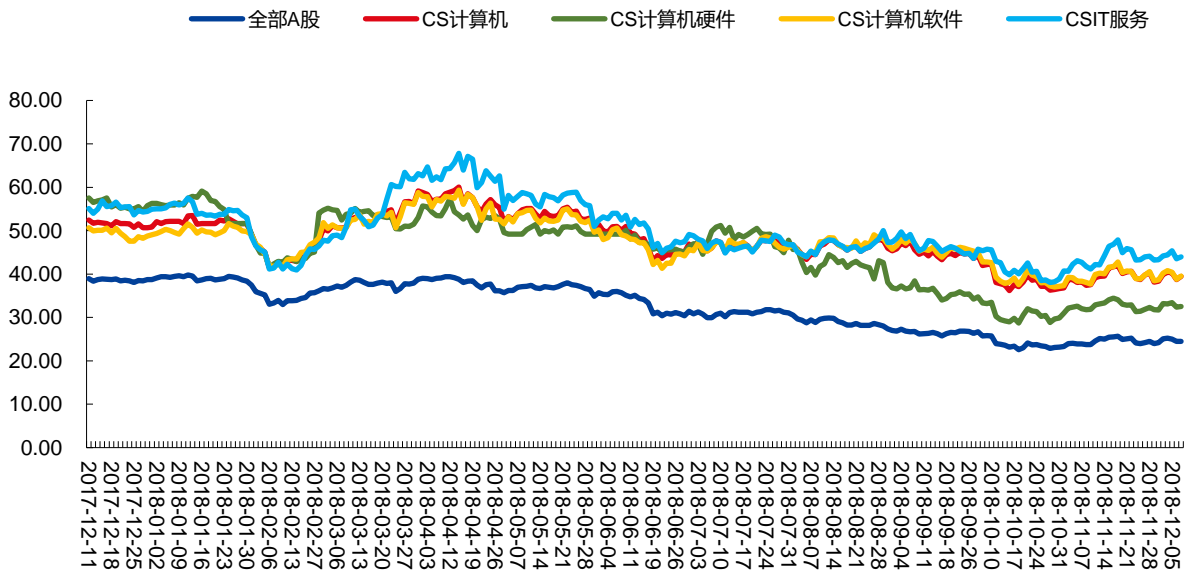
图 7：计算机子板块历史走势



资料来源: wind, 华金证券研究所

估值情况来看，按照 TTM 中值法，截至上周五计算机板块整体 PE 为 39.50，其中计算机硬件板块 PE 为 32.50，计算机软件板块 PE 为 39.53，IT 服务板块 PE 为 43.93。

图 8：计算机板块市盈率水平(历史 TTM 中值法)



资料来源: wind, 华金证券研究所

## (二) 个股表现

个股方面，上周涨幅前五名依次为同有科技(30.82%)、星网宇达(13.76%)、恒银金融(12.91%)、迪威迅(11.44%)、金溢科技(10.83%)；上周跌幅居前的依次为旋极信息(-9.75%)、博彦科技(-6.78%)、航天信息(-6.09%)、荣科科技(-6.03%)、正元智慧(-5.98%)。

表 4: 涨幅前五的个股

股票简称	证券代码	周涨跌幅	周收盘价	市值 (亿元)
同有科技	300302.SZ	30.82	9.55	32.63
星网宇达	002829.SZ	13.76	20.50	29.83
恒银金融	603106.SH	12.91	12.51	35.39
迪威迅	300167.SZ	11.44	5.94	16.66
金溢科技	002869.SZ	10.83	17.70	19.50

资料来源: wind, 华金证券研究所

表 5: 跌幅前五的个股

股票简称	证券代码	周涨跌幅	周收盘价	市值 (亿元)
旋极信息	300324.SZ	-9.75	6.94	126.78
博彦科技	002649.SZ	-6.78	7.84	44.82
航天信息	600271.SH	-6.09	23.15	473.08
荣科科技	300290.SZ	-6.03	5.77	21.09
正元智慧	300645.SZ	-5.98	35.85	25.93

资料来源: wind, 华金证券研究所

### 三、行业动态

#### (一) 工信部: 将进一步推动以智能语音为代表的人工智能核心技术发展

日前, 2018 中国语音产业联盟年会在上海召开。工业和信息化部信息化和软件服务业司副司长任利华参加大会并致辞。

智能语音是最早落地的人工智能技术, 我国智能语音产业的产业规模、创新能力、企业实力、应用程度、公共服务体系建设等方面取得了显著的成绩, 呈现出蓬勃发展的局面。下一步, 工业和信息化部将进一步推动以智能语音为代表的人工智能核心技术发展, 加强技术攻关、促进行业融合应用、优化发展环境, 务实推动智能语音产业规模发展。(来源: 新浪科技)

#### (二) 华为 CFO 孟晚舟被加拿大政府拘押, 华为称相信法律会给出公正结论

据加拿大媒体 12 月 5 日披露, 加方于 12 月 1 日在温哥华“逮捕”了华为公司副董事长、首席财务官孟晚舟。加媒引述加拿大联邦司法部的回应证实了相关消息, 并称美方已要求引渡孟晚舟。针对加方逮捕中国公民孟晚舟之事, 中国驻加拿大使馆发言人当地时间 12 月 5 日应询发表谈话强调, 加拿大警方应美方要求逮捕一个没有违反任何美、加法律的中国公民, 对这一严重侵犯人权的行, 中方表示坚决反对并强烈抗议。驻加拿大使馆发言人表示, 中方已向美、加两国进行了严正交涉, 要求它们立即纠正错误做法, 恢复孟晚舟女士的人身自由。

对华为公司 CFO 孟晚舟被加拿大当局代表美国政府暂时扣留一事，华为公司 12 月 6 日在官方微博发表声明称，近期，华为公司 CFO 孟晚舟女士在加拿大转机时，被加拿大当局代表美国政府暂时扣留，美国正在寻求对孟晚舟女士的引渡，面临纽约东区未指明的指控。声明表示，关于具体指控提供给华为的信息非常少，华为并不知晓孟女士有任何不当行为。公司相信，加拿大和美国的法律体系最终会给出公正的结论。声明指出，华为遵守业务所在国的所有适用法律法规，包括联合国、美国和欧盟适用的出口管制和制裁法律法规。

在 12 月 6 日的外交部例行记者会上，发言人耿爽回应了一系列有关华为公司首席财务官孟晚舟被加拿大政府拘押的问题。他强调，中方已就此事分别向加方、美方提出严正交涉，要求对方立即对拘押理由作出澄清，立即释放被拘押人员。耿爽指出，中方获悉相关情况后，第一时间向当事人提供领事协助。中方已就此事分别向加方、美方提出严正交涉，并表明严正立场，要求对方立即对拘押理由作出澄清，立即释放被拘押人员，切实保障当事人的合法、正当权益。“目前，美、加双方均未对拘押理由作出任何澄清”。（来源：中新网）

### （三）百度云 ABCInspire 企业智能大会发布智能边缘计算平台 OpenEdge

12 月 6 日，在 2018 百度云 ABCInspire 企业智能大会上，百度副总裁、百度云总经理尹世明向现场嘉宾介绍了百度云 ABC 能力的持续升级和战略落地，并正式宣布由百度云打造的智能边缘计算平台 OpenEdge 将全面开源，这不仅是中国首个全面开源的边缘计算平台，更意味着百度云 ABC 技术正在持续引领业界。当天，百度云还成立了 ABC 企业智能联盟，旨在携手生态合作伙伴，更快更好加速人工智能应用落地。

借助开源的 OpenEdge，开发人员可以更灵活地开发自己的边缘解决方案和应用。OpenEdge 可将云计算能力拓展至用户现场，提供临时离线、低延时的计算服务，包括设备接入、消息路由、消息远程同步、函数计算等功能。此次，百度将 OpenEdge 全面开源，是期待利用社区的力量打造一个轻量、安全、可靠、可扩展性强的边缘计算社区，为国内边缘计算技术营造良好生态，促进边缘计算在中国快速发展，加速更多行业人工智能应用落地。（来源：云头条）

### （四）加速推进下一代互联网，阿里巴巴宣布实现 IPv6 大规模应用

12 月 6 日，阿里云宣布为企业提供更全 IPv6 解决方案，加速推进中国下一代互联网应用。作为国内首个全面支持 IPv6 的云厂商，过去 5 个月，阿里云 DNS 的 IPv6 日查询量增长了 600 倍，目前，核心产品已全面支持。

据了解，阿里云 IPv6 全栈解决方案已服务超过 200 个行业场景，涵盖零售、金融、制造、广电传媒等行业。新浪微博通过阿里云完成了 IPv6 公网访问业务的升级改造，未来将通过无 NAT 的 IPv6 源地址更精准地描绘用户画像，为用户提供千人千面的定制化服务；长江电力基于 IPv6 网站解决方案，实现了互联网网站和应用系统的双栈访问，为终端用户提供了更流畅的网络体验。（来源：51CTO）

### （五）北京海淀税务：个体户自 2019 年 1 月 1 日起终止定期定额征收转为查账征收



国家税务总局北京市海淀区税务局发布公告，自 2019 年 1 月 1 日起，除由集贸市场代征税款的个体工商户外，将终止对个体工商户纳税人的定期定额征收方式，转为查账征收。

该公告的依据是《个体工商户税收定期定额征收管理办法》第二十二條。该条款显示，“税务机关停止定期定额户实行定期定额征收方式，应当书面通知定期定额户。”按相关规定，个体工商户属于个人所得税纳税义务人。“个体工商户”包括：依法取得个体工商户营业执照，从事生产经营的个体工商户；经政府有关部门批准，从事办学、医疗、咨询等有偿服务活动的个人；其他从事个体生产、经营的个人。（来源：财新网）

## （六）电子病历分级评价标准发布，2019 年所有三级医院要达 3 级以上

12 月 7 日，国家卫健委医政医管局发布《关于印发电子病历系统应用水平分级评价管理办法（试行）及评价标准（试行）的通知》（下称《通知》），并提出以下要求：《通知》要求，地方各级卫生健康行政部门要组织辖区内二级以上医院按时参加电子病历系统功能应用水平分级评价。到 2019 年，所有三级医院要达到分级评价 3 级以上；到 2020 年，所有三级医院要达到分级评价 4 级以上，二级医院要达到分级评价 3 级以上。

《电子病历系统应用水平分级评价管理办法（试行）》提出，分级评价工作通过“电子病历系统分级评价平台”进行，二级以上医院要全部按时参加分级评价工作。分级评价工作周期为一年，评价结果反映其参评周期内的电子病历应用水平。间隔超过 2 年未参加评价的医疗机构，需再次通过原级别评价后再申请更高级别评价。（来源：卫健委）

## 四、公司重要公告

**【易华录】**1、天津津南城投与易华录、华录资本、易华录投资共同成立项目公司津南数据湖运营有限公司，华录资本系公司控股股东中国华录的全资子公司，公司上述行为构成关联交易。2、公司拟对佛山中建交通减资，各股东单位拟按持股比例进行同比例减资，共减少注册资本 28400 万元及资本公积 30000 万元，减资后项目公司剩余注册资本金 1600 万元，资本公积 0.00 万元，股权比例不变。减资后公司收回资本金合计 6,424 万元（减资金额最终以审计为准）

**【天玑科技】**公司拟使用自有资金人民币 1,000 万元，设立“海南天玑鸿昇科技有限公司”（暂定名）。本公司出资人民币 1,000 万元，占注册资本的 100%。

**【中海达】**公司控股子公司源合智创拟与广东粤财全资子公司前海粤财共同发起设立产业投资基金——粤财源合创业投资合伙企业（有限合伙），产业基金的出资规模为 15,000 万元人民币。其中，前海粤财出资 750 万元；源合智创出资 100 万元；公司全资子公司中海达投资、广东粤财产业投资基金、广州市新兴产业发展基金、广州番禺产业投资，分别对应出资 3,650 万元、4,500 万元、3,000 万元、3,000 万元。

**【拓尔思】**公司通过发行股份的方式购买江南等 4 名自然人持有的科韵大数据 35.43% 股权，对价为 6,378.26 万元，新增数量为 510.26 万股，发行价格为 12.50 元/股，性质为有限售条件流通股，发行完成后公司股份数量为 47456.89 万股。上市日期为 2018 年 12 月 11 日。非公开发

行股份募集配套资金总额预计不超过 4,800.00 万元，发行对象不超过 5 名，资金总额不超过购买资产交易价格的 100%，且股份数量不超过本次发行前总股本的 20%。

【华宇软件】1、公司拟出资 2,500 万元与华宇科创、新兴基金、北京曦和共同成立广州华宇科创股权投资合伙企业（有限合伙）。其中，股权投资基金总规模 2 亿，华宇科创为普通合伙人。股权投资基金重点投资于新一代信息技术领域，本次交易构成关联交易。2、公司发布 2018 年股票期权激励计划（草案），拟授予的股票期权数量 2,650 万股，占 2018 年 11 月 30 日公司股本总额 75,449.15 万股的 3.51%，激励对象合计 1,381 人，行权价格为 14.90 元，三次行权期业绩考核目标均以 2018 年业绩为基数，2019 年净利润增长率不低于 20%；2020 年净利润增长率不低于 45%；2021 年净利润增长率不低于 75%。3、公司非公开发行股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过。

【南威软件】公司中标福建省“城市安全信息系统（七期）设备及安装采购”项目和河南省住建信息化服务平台采购项目，中标金额分别为 12981.38 万元和 2210 万元。

【南天信息】公司中标中国航信 2018 年基础软硬件采购项目（计算资源部分），中标金额人民币 17780.31 万元。

【中科创达】公司及下属慧驰科技、创思远达、深圳创达等子公司于 2018 年 1 月 1 日至公告日累计收到政府补助人民币 4,569.00 万元（不含以前年度政府补助由递延收益转入损益的金额）。

【信息发展】公司及子公司（含全资、控股子公司）近期收到各项政府补助资金共计人民币 1346.25 万元，其中与收益相关的政府补助 1346.25 万元，与资产相关的政府补助 0.00 元，截至本公告披露日收到政府补贴收入共计 2409.00 万元。

【汇金股份】公司完成了相关工商变更登记手续，并取得了石家庄市行政审批局颁发的《营业执照》。

【银信科技】公司拟以自有资金不超过 30,000 万元（含）且不低于 15,000 万元（含）用于以集中竞价交易以及法律、法规许可的其他方式回购公司股份，回购价格不超过 10 元/股（含）。回购期限为自股东大会审议通过本回购股份预案之日起 12 个月内。

【久远银海】公司对杭州海量 60%股权收购已完成交割，并取得了杭州市西湖区市场监督管理局换发的《营业执照》

【真视通】截至本公告日，公司控股股东、实际控制人及其一致行动人累计减持比例已达到公司总股本的 1%，王国红先生通过深圳证券交易所大宗交易系统累计减持公司股份 188.00 万股。

【苏州科达】公司及公司下属子公司最近连续 12 个月内累计收到政府补助共计人民币 3,249.98 万元（含本次收到的政府补助 2,000 万元），占公司最近一个会计年度经审计归属于上市公司股东的净利润的 12.00%。

【方正科技】1) 公司于近日收到北大资产经营有限公司同意公司非公开发行 A 股股票的批复。发行股票数量为不超过方正科技本次发行前总股本的 20%，金额不超过（含）人民币 10 亿元。2) 公司控股股东方正信产计划自 2018 年 12 月 6 日起的 6 个月内增持公司股份，拟增持股

份数量不低于目前总股本 0.87%，不高于目前总股本 4.35%，且增持金额下限为 6000 万元，上限为 3 亿元。

【科大讯飞】科大讯飞股份有限公司（以下简称“公司”或“科大讯飞”）本次解除限售的股份数量为 463.00 万股，占公司总股本 20.93 亿股的 0.22%，为公司 2016 年发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的部分有限售条件股份。申请解除股份限售涉及股东 5 名，上市流通日为 2018 年 12 月 10 日。

【证通电子】财通基金于 2018 年 10 月 30 日至 2018 年 12 月 5 日减持 199.63 万股，占公司总股本 0.39%，减持前持有股份占公司总股本 5.39%，减持后持有股份占公司总股本 4.99998%，不再是公司持股 5%以上股东。

【麦迪科技】公司及全资子公司麦迪斯顿（北京）、中科麦迪人工智能研究院（苏州）于 2018 年 9 月 18 日至本公告披露日，累计收到各类政府补助资金 520.68 万元（未经审计），占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10.19%。

【中电兴发】截止 2018 年 12 月 5 日，公司股份回购已实施完毕。

【南洋股份】截至 2018 年 12 月 6 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购股份，累计回购股份数量为 1155.00 万股，占公司总股本的 1.01%，最高成交价为 11.24 元/股，最低成交价为 9.94 元/股，支付的总金额为 12421.16 万元（不含交易费用）。

【中威电子】公司控股股东石旭刚先生拟将其持有的上市公司 1514.03 万股无限售流通股股份（占公司股份总数的 5.00%）转让给杭州市金融投资集团有限公司（包括但不限于参与设立的私募股权基金、信托计划、资管计划等），交易对价总额不超过人民币 1.1 亿元，市金投向其提供不超过人民币 2 亿元的借款。

表 6：未来三个月计算机行业限售解禁

证券代码	证券简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	变动前 (万股)			变动后 (万股)			解禁股份类型
				总股本	流通 A 股	占比 (%)	总股本	流通 A 股	占比 (%)	
300348.SZ	长亮科技	2019-01-07	684.19	32,151.77	20,108.86	62.54	32,151.77	20,108.86	62.54	定向增发机构配售股份
300496.SZ	中科创达	2018-12-10	1,238.71	40,309.08	22,645.01	56.18	40,309.08	23,883.72	59.25	首发原股东限售股份
600410.SH	华胜天成	2018-12-13	357.50	110,231.84	109,516.84	99.35	110,231.84	109,874.34	99.68	股权激励限售股份
002279.SZ	久其软件	2018-12-11	1,031.40	71,122.66	58,939.22	82.87	71,122.66	59,970.62	84.32	定向增发机构配售股份
002230.SZ	科大讯飞	2018-12-10	463.00	209,253.05	181,764.48	86.86	209,253.05	182,227.48	87.08	定向增发机构配售股份
603890.SH	春秋电子	2018-12-12	4,883.20	19,180.00	4,795.00	25.00	19,180.00	9,678.20	50.46	首发原股东限售股份
300588.SZ	熙菱信息	2018-12-24	388.00	16,325.15	7,478.00	45.81	16,325.15	7,478.00	45.81	首发原股东限售股份
300075.SZ	数字政通	2018-12-11	25.41	42,434.09	30,473.19	71.81	42,434.09	30,498.60	71.87	股权激励限售股份

002421.SZ	达实智能	2018-12-24	17,323.15	190,215.92	148,781.65	78.22	190,215.92	148,781.65	78.22	定向增发机构配售股份
603025.SH	大豪科技	2018-12-26	356.11	92,189.07	90,986.28	98.70	92,189.07	90,986.28	98.70	定向增发机构配售股份
300494.SZ	盛天网络	2018-12-31	12,006.00	24,000.00	9,274.59	38.64	24,000.00	9,274.59	38.64	首发原股东限售股份
002195.SZ	二三四五	2018-12-12	8,047.00	444,296.48	424,867.19	95.63	444,296.48	432,914.19	97.44	股权激励限售股份
000997.SZ	新大陆	2019-01-07	15.89	101,076.40	100,396.80	99.33	101,076.40	100,396.80	99.33	追加承诺限售股份上市流通
600446.SH	金证股份	2019-01-07	1,820.10	85,321.05	83,500.95	97.87	85,321.05	83,500.95	97.87	定向增发机构配售股份
300287.SZ	飞利信	2019-01-11	1,994.19	143,527.38	111,890.16	77.96	143,527.38	111,890.16	77.96	定向增发机构配售股份
002657.SZ	中科金财	2019-03-08	105.95	33,757.67	27,639.51	81.88	33,757.67	27,639.51	81.88	定向增发机构配售股份
300188.SZ	美亚柏科	2019-01-18	744.28	79,488.64	49,110.50	61.78	79,488.64	49,110.50	61.78	定向增发机构配售股份
600728.SH	佳都科技	2019-01-18	22,033.90	161,878.99	138,378.80	85.48	161,878.99	138,378.80	85.48	定向增发机构配售股份
002063.SZ	远光软件	2019-01-21	635.98	84,940.33	75,608.13	89.01	84,940.33	75,608.13	89.01	定向增发机构配售股份
002439.SZ	启明星辰	2019-01-25	2,280.01	89,669.26	58,545.56	65.29	89,669.26	58,545.56	65.29	定向增发机构配售股份
300369.SZ	绿盟科技	2019-01-29	15,276.08	80,091.32	59,935.70	74.83	80,091.32	59,935.70	74.83	首发原股东限售股份
000977.SZ	浪潮信息	2019-01-29	514.24	128,925.22	128,410.98	99.60	128,925.22	128,410.98	99.60	定向增发机构配售股份
300419.SZ	浩丰科技	2019-02-04	2,706.39	36,775.38	23,725.94	64.52	36,775.38	23,725.94	64.52	定向增发机构配售股份
002331.SZ	皖通科技	2019-02-14	478.13	41,213.55	30,325.33	73.58	41,213.55	30,325.33	73.58	定向增发机构配售股份
300078.SZ	思创医惠	2019-02-19	9,091.26	80,788.53	48,745.70	60.34	80,788.53	48,745.70	60.34	追加承诺限售股份上市流通

资料来源: wind, 华金证券研究所

## 五、风险提示

1、商誉风险；2、宏观经济持续下行，导致行业 IT 资本支出低于预期的风险等；3、政策落地进度低于预期，行业竞争加剧风险

## 行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 分析师声明

蔡景彦声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。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，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员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。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：[www.huajinsec.com](http://www.huajinsec.com)