

## 最近一年行业指数走势



## 联系信息

赵成

分析师

SAC 证书编号: S0160517070001

zhaoc@ctsec.com

蒋领

联系人

jiangling@ctsec.com

021-68592267

## 相关报告

- 《政策力推车联网, 数字医疗进入爆发期: 计算机行业周报 (12/24-12/28)》  
2019-01-02
- 《互联网巨头加码 TO B, DRGs 加速推进: 计算机行业周报 (12/17-12/21)》  
2018-12-24
- 《DRGs 春风将至: 计算机行业事件点评》  
2018-12-23

## 普惠金融政策加码, 金税信息化再推进

## ● 一周回顾

本周 (2019.1.2-2019.1.4) A 股市场先跌后涨, 上证综指上涨 0.82%, 创业板综指上涨 0.61%。29 个中信一级行业中涨幅最大的是国防军工行业, 涨幅为 5.95%; 周跌幅最大的是餐饮旅游行业, 跌幅为 3.93%, 计算机行业涨幅排名第三, 涨幅为 2.78%。本周计算机子板块全线上涨。计算机硬件上涨 2.61%, 计算机软件上涨 2.96%, IT 服务上涨 2.47%。

## ● 行业重点新闻

1月2日, 央行宣布自2019年起, 将普惠金融定向降准小型和微型企业贷款考核标准由“单户授信小于500万元”调整为“单户授信小于1000万元”。央行表示, 这有利于扩大普惠金融定向降准优惠政策的覆盖面, 引导金融机构更好地满足小微企业的贷款需求, 使更多小微企业受益。

1月4日, 央行为进一步支持实体经济发展, 优化流动性结构, 降低融资成本, 决定下调金融机构存款准备金率1个百分点, 其中, 2019年1月15日和1月25日分别下调0.5个百分点。同时, 2019年一季度到期的中期借贷便利(MLF)不再续做。此次降准将释放资金约1.5万亿元, 加上即将开展的定向中期借贷便利操作和普惠金融定向降准动态考核所释放的资金, 再考虑今年一季度到期的中期借贷便利不再续做的因素后, 净释放长期资金约8000亿元。

## ● 核心观点及投资建议

国内小微企业融资需求缺口巨大, 数据风控模式是唯一解决路径且已到高速增长期, 随着普惠金融政策力度加强, 建议关注在税控市场深耕二十年, 金融业务及会员业务快速发展的航天信息(600271.SH)。

长期来看, DRGs 政策逐步深入细化, 其带给医院端的改革势在必行, 我们建议持续关注医保控费环节和医院控费系统建设均有布局的万达信息(300168.SZ); 拥有明显三甲医院资源和深度布局互联网医疗的卫宁健康(300253.SZ); 在院内市场具有高市占率的创业软件(300451.SZ)。

风险提示: 宏观经济波动风险; 行业发展不及预期。

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (01.04)	EPS (元)			PE			投资评级
				2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	
600271	航天信息	465.44	24.99	0.84	0.88	1.15	29.75	28.40	21.73	增持
300253	卫宁健康	196.13	12.09	0.14	0.21	0.30	86.36	57.57	40.30	增持
300168	万达信息	128.31	11.67	0.30	0.38	0.50	38.90	30.71	23.34	增持
300451	创业软件	95.25	19.62	0.34	0.46	0.54	57.71	42.65	36.33	增持

数据来源: Wind, 财通证券研究所

## 内容目录

1、市场行情回顾 .....	3
1.1 A股整体行情回顾 .....	3
1.2 A股计算机行业个股表现 .....	3
2、行业要闻 .....	4
2.1 央行调整普惠金融定向降准小微企业贷款考核标准 .....	4
2.2 央行全面降准一个百分点 .....	4
2.3 百度搜狐被约谈整改，新闻客户端等部分频道停更一周 .....	5
2.4 阿里达摩院发布 2019 十大科技趋势 .....	5
2.5 路透：苹果用高价把自己送出了中国智能手机市场 .....	5
3、重点公司动态 .....	5
4、风险提示 .....	6

## 图表目录

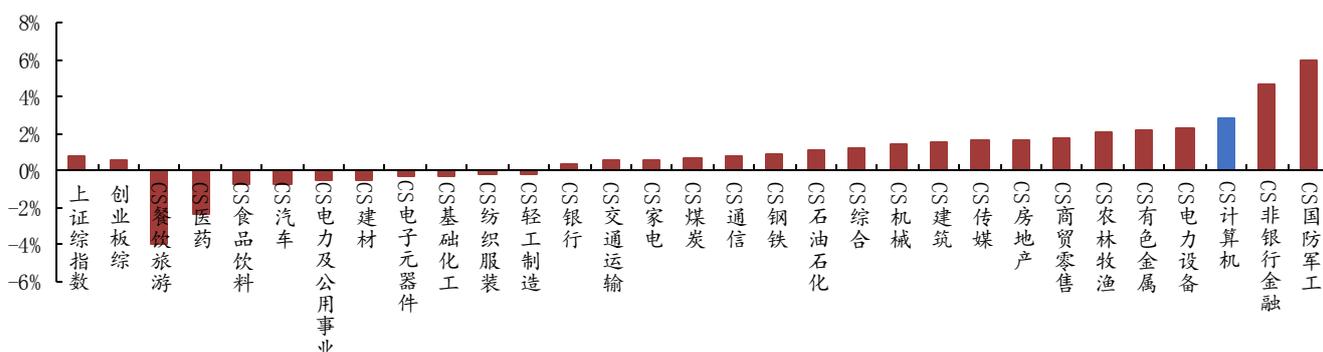
图 1：A 股全体板块本周涨跌幅 .....	3
图 2：计算机子板块本周表现 .....	3
图 3：计算机概念板块本周表现 .....	3
图 4：计算机行业个股涨跌幅前十 .....	4

## 1、市场行情回顾

### 1.1 A股整体行情回顾

本周A股市场先跌后涨，上证综指上涨0.82%，创业板综指上涨0.61%。29个中信一级行业中涨幅最大的是国防军工行业，涨幅为5.95%；周跌幅最大的是餐饮旅游行业，跌幅为3.93%，计算机行业涨幅排名第三，涨幅为2.78%。

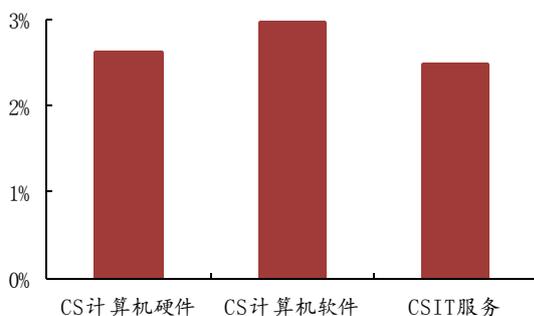
图 1：A股全体板块本周涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

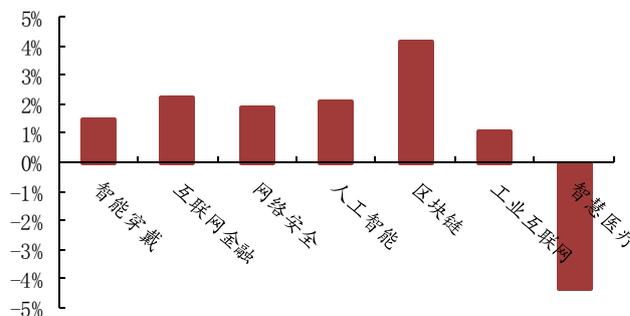
本周计算机子板块全线上涨。计算机硬件上涨2.61%，计算机软件上涨2.96%，IT服务上涨2.47%。

图 2：计算机子板块本周表现



数据来源：Wind，财通证券研究所

图 3：计算机概念板块本周表现



数据来源：Wind，财通证券研究所

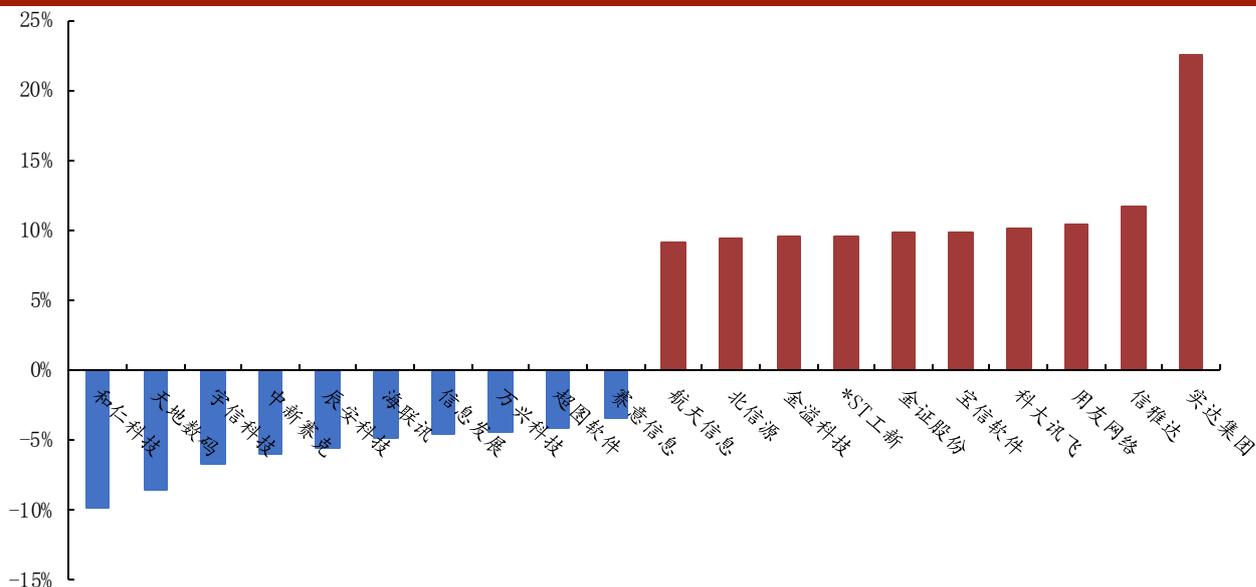
和计算机行业相关的概念板块中，智能穿戴上涨1.46%，互联网金融上涨2.23%，网络安全上涨1.92%，人工智能上涨2.12%，区块链上涨4.2%，工业互联网上涨1.03%，智慧医疗下跌4.38%。

### 1.2 A股计算机行业个股表现

计算机个股方面，本周涨幅前十的个股分别是实达集团（22.45%），信雅达（11.75%），用友网络（10.33%），科大讯飞（10.11%），宝信软件（9.83%），金

证软件 (9.79%), \*ST 工新 (9.57%), 金溢科技 (9.55%), 北信源 (9.42%), 航天信息 (9.17%)。

图 4：计算机行业个股涨跌幅前十



数据来源：Wind，财通证券研究所

跌幅前十的个股分别是和仁科技(9.91%)，天地数码(8.59%)，宇信科技(6.74%)，中新赛克(5.93%)，辰安科技(5.58%)，海联讯(4.88%)，信息发展(4.59%)，万兴科技(4.38%)，超图软件(4.09%)，赛意信息(3.40%)。

## 2、行业要闻

### 2.1 央行调整普惠金融定向降准小微企业贷款考核标准

1月2日，央行宣布自2019年起，将普惠金融定向降准小型和微型企业贷款考核标准由“单户授信小于500万元”调整为“单户授信小于1000万元”。央行表示，这有利于扩大普惠金融定向降准优惠政策的覆盖面，引导金融机构更好地满足小微企业的贷款需求，使更多小微企业受益。(新华网)

### 2.2 央行全面降准一个百分点

1月4日，央行为进一步支持实体经济发展，优化流动性结构，降低融资成本，决定下调金融机构存款准备金率1个百分点，其中，2019年1月15日和1月25日分别下调0.5个百分点。同时，2019年一季度到期的中期借贷便利(MLF)不再续做。此次降准将释放资金约1.5万亿元，加上即将开展的定向中期借贷便利操作和普惠金融定向降准动态考核所释放的资金，再考虑今年一季度到期的中期借贷便利不再续做的因素后，净释放长期资金约8000亿元。

### 2.3 百度搜狐被约谈整改，新闻客户端等部分频道停更一周

1月2日，国家互联网信息办公室指导北京市互联网信息办公室，针对百度部分产品和频道传播低俗庸俗信息、严重破坏网上舆论生态等问题，约谈百度相关负责人，责令立即全面深入整改。针对搜狐WAP网、搜狐新闻客户端传播低俗庸俗信息、破坏网上舆论生态等问题，约谈搜狐相关负责人，责令立即全面深入整改。整改期间，百度新闻客户端、搜狐新闻客户端等部分频道自2019年1月3日15时起暂停更新一周。

### 2.4 阿里达摩院发布2019十大科技趋势

1月2日，阿里达摩院官网公布2019十大科技趋势：1. 城市实时仿真成为可能，智能城市诞生；2. 语音AI在特定领域通过图灵测试；3. AI专用芯片将挑战GPU的绝对统治地位；4. 超大规模图神经网络系统将赋予机器常识；5. 计算体系结构将被重构；6. 5G网络催生全新应用场景；7. 数字身份将成为第二张身份证；8. 自动驾驶进入冷静发展期；9. 区块链回归理性，商业化应用加速；10. 数据安全保护技术加速涌现。（搜狐科技）

### 2.5 路透：苹果用高价把自己送出了中国智能手机市场

据路透社报道，苹果iPhone在中国的需求下降，这表明该公司的旗舰智能手机受到了其高昂价格的影响，也受到了中国性价比更高的竞争产品崛起的影响。风投公司Loup Ventures的执行合伙人吉恩·蒙斯特指出，随着新机型的发布，iPhone的平均销售价格上涨了23%。“我想这不是一个创新问题。这是一个定价问题。”（腾讯科技）

## 3、重点公司动态

【聚龙股份】公布于2018年12月29日收到民生银行股份有限公司的入围通知书，确定公司为民生银行运营管理部现金机具项目的入围供应商。入围产品包括点钞机（A类）、捆钞机、纸币清分机（1个出钞口+1个退钞口）、纸币清分机（2个出钞口+1个退钞口）、纸币清分机（4个出钞口+1个退钞口）、硬币清分机（高速）。

【广电运通】公司于近日收到由深圳市广得信工程造价咨询有限公司和深圳市龙岗信息管道有限公司联合发出的《中标通知书》，控股子公司信义科技有限公司中标龙岗区“互联网+明厨亮灶”项目，招标人为深圳市龙岗信息管道有限公司，项目合计中标金额为3,739.8456万元人民币。

【新国都】公司截止至2018年12月31日，通过股票回购专用证券账户以集中竞价方式实施回购股份，回购股份数量670,068股，占公司总股本的0.1402%，

最高成交价为 13.28 元/股，最低成交价为 11.15 元/股，支付的总金额为 8,110,359.28 元（含交易费用）。

【东软集团】公司截至 2019 年 1 月 2 日，通过集中竞价方式累计回购公司股份数量为 25,278,523 股，占公司目前总股本的比例为 2.03%，成交的最高价为 11.91 元/股，成交的最低价为 11.10 元/股，累计支付的资金总额为 292,648,997.09 元（不含印花税、佣金等交易费用）。

【用友网络】公司拟回购股份用于公司后期骨干员工股权激励，本次回购资金总额人民币 10 亿元，本次回购股份价格不超过人民币 26 元/股（含 26 元/股），回购期限为自董事会审议通过之日起 6 个月内。

【科大国创】公司及下属子公司自 2018 年 11 月 20 日至 2018 年 12 月 31 日累计获得与收益相关的政府补助资金共计人民币 715.95 万元。

【汉邦高科】公司进行权益变动，刘海斌因个人资金需求而减持其所持有的上市公司股份，本次权益变动后，刘海斌持有上市公司无限售条件流通股 8,461,808 股，占汉邦高科总股本的比例为 4.9997%。

【合众思壮】公司控股股东、实际控制人郭信平先生（以下简称“甲方”）于 2019 年 1 月 3 日与北京市海淀区国有资本运营管理中心（以下简称“乙方”）签订了《股权转让意向协议》，乙方因看好公司长期发展前景，拟通过受让甲方股份的方式成为公司的战略投资者，为公司的健康稳定发展提供支持。

【旋极信息】公司控股股东、实际控制人陈江涛先生将其部分股份办理了质押及解除质押业务。本次办理股权质押登记手续后，陈江涛先生累计质押股份 524,355,663 股，占其持有公司股份总数的 89.25%，占公司总股本的 29.99%。

【用友网络】公司董事会于 2019 年 1 月 2 日收到公司董事长、总裁王文京先生提交的书面辞职函，申请辞去所担任的公司总裁职务，其辞职申请自辞职函送达公司董事会之日起生效。王文京先生辞去公司总裁职务后，仍继续担任公司董事长及董事会下设的相关专门委员会委员。

【汉得信息】公司第三届董事会第三十五次（临时）会议审议通过了《关于投资设立全资子公司的议案》，同意公司为充分利用中国（上海）自由贸易试验区的优惠政策优势，进一步拓展公司业务，合计投资 5000 万人民币设立全资子公司上海汇易信息技术有限公司（以工商登记机关最终核准的名称为准）。

#### 4、风险提示

宏观经济波动风险；行业发展不及预期。

## 信息披露

### 分析师承诺

作者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，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也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。

### 资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

### 公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；  
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；  
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；  
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；  
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

### 行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；  
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；  
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

### 免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

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。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。