

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

- 《普惠金融政策加码, 金税信息化再推进: 计算机行业周报 (1/2-1/4)》 2019-01-07
- 《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

科创巨轮欲启航, 信息领域获力推

● 一周回顾

本周 (2019.1.7-2019.1.11) A 股市场小幅上涨, 上证综指上涨 1.45%, 创业板综指上涨 2.28%。29 个中信一级行业中涨幅最大的是电力设备行业, 涨幅为 5.52%; 周跌幅最大的是银行行业, 跌幅为 0.05%, 计算机行业涨幅排名第十三, 涨幅为 2.51%。本周计算机子板块全线上涨。计算机硬件上涨 2.84%, 计算机软件上涨 2.39%, IT 服务上涨 2.48%。

● 行业重点新闻

券商已经陆续开始向有关部门推荐科创板上市企业。五大领域中的企业将受重点鼓励。包括: 一、新一代信息技术, 主要包括集成电路、人工智能、云计算、大数据、物联网等。二、高端装备制造和新材料, 主要包括高端轨道交通、海洋工程、高端数控机床、机器人及新材料。三、新能源及节能环保, 主要包括新能源、新能源汽车、先进节能环保技术。四、生物医药, 主要包括生物医药和医疗器械。五、技术服务, 主要指为上述四大领域提供技术服务的公司。此外, 科创板接纳红筹架构及 VIE 架构上市公司相关事宜有关部门尚在审慎考虑讨论中。

● 核心观点及投资建议

随着新一代信息技术成为科创板五大领域的重点鼓励对象之一, 大幅拓展了互联网企业迈入科创板门槛的机会, 同时在科创板的注册制实行后, 市场对于该行业的企业估值更加合理化, 有利于信息技术产业内部的加速革新与洗牌, 龙头企业有望扩大市场份额。将建议关注在人工智能领域深耕二十年, 从事智能语音及语言技术研究、软件及芯片产品开发、语音信息服务及电子政务系统集成的国家级骨干软件企业科大讯飞 (002230.SZ)。

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, 我们建议持续关注驱动企业商业模式与管理方式的变革者用友网络 (600588.SH); 拥有大量慢性病患资源 (或健康档案数据) 和区域型基层医院优势的万达信息 (300168.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 (01.11)	EPS (元)			PE			投资评级
				2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	
002230	科大讯飞	606.21	28.97	0.21	0.29	0.45	137.95	99.90	64.38	增持
600588	用友网络	462.69	24.13	0.20	0.37	0.54	120.65	65.22	44.69	增持
300168	万达信息	126.11	11.47	0.30	0.38	0.50	38.23	30.18	22.94	增持

数据来源: Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财, 财通天下

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.....	4
2、 行业要闻.....	4
2.1 科创板上市企业将以五大行业为主，是否接纳 VIE 结构尚在讨论....	4
2.2 高通反垄断案在美开庭，华为、联想成重要证人.....	4
2.3 小米战略入股 TCL，达成供应链等业务合作.....	5
2.4 苹果产品在华渠道价格最高直降 450 元.....	5
2.5 360 企业安全集团完成 9 亿元 B 轮融资.....	5
2.6 消息称百度拿下 2019 年央视春晚红包互动权.....	5
2.7 雷军：Redmi 将死磕性价比，未来或成为独立公司.....	5
3、 重点公司动态.....	6
4、 风险提示.....	8

图表目录

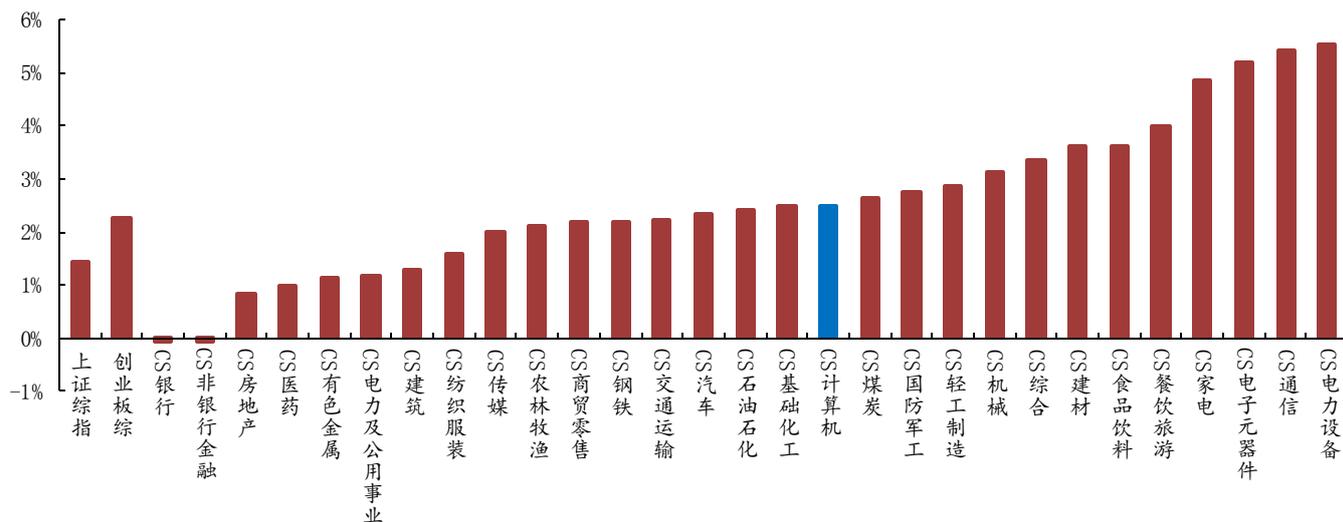
图 1：A 股全体板块本周涨跌幅.....	3
图 2：计算机子板块本周表现.....	3
图 3：计算机概念板块本周表现.....	3
图 4：计算机行业个股涨跌幅前十.....	4

1、市场行情回顾

1.1 A股整体行情回顾

本周A股市场小幅上涨，上证综指上涨1.45%，创业板综指上涨2.28%。29个中信一级行业中涨幅最大的是电力设备行业，涨幅为5.52%；周跌幅最大的是银行行业，跌幅为0.05%，计算机行业涨幅排名第十三，涨幅为2.51%。

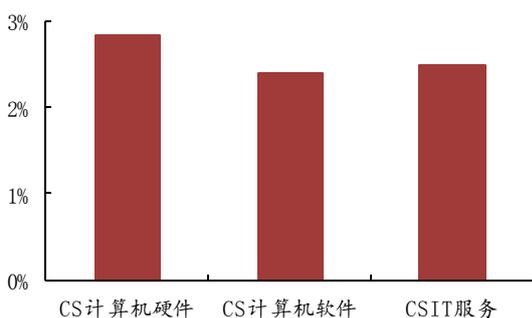
图1：A股全体板块本周涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

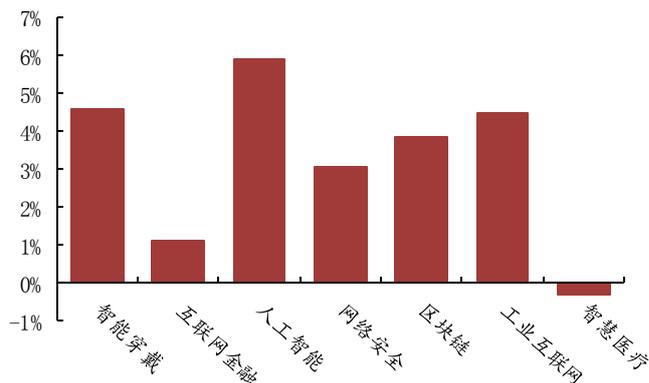
本周计算机子板块全线上涨。计算机硬件上涨2.84%，计算机软件上涨2.39%，IT服务上涨2.48%。

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



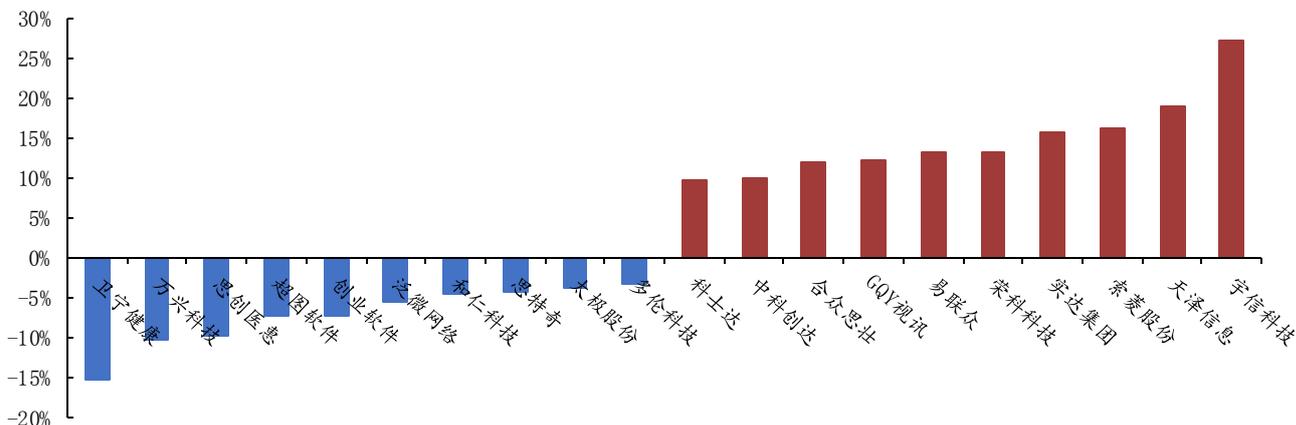
数据来源：Wind，财通证券研究所

和计算机行业相关的概念板块中，智能穿戴上涨4.57%，互联网金融上涨1.12%，人工智能上涨5.89%，网络安全上涨3.04%，区块链上涨3.86%，工业互联网上涨4.46%，智慧医疗下跌0.29%。

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宇信科技（27.12%），天泽信息（18.93%），索菱股份（16.24%），实达集团（15.73%），荣科科技（13.31%），易联众（13.27%），GQY 视讯（12.29%），合众思壮（11.97%），中科创达（10.00%），科士达（9.74%）。

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卫宁健康（15.22%），万兴科技（10.39%），思创医惠（9.69%），超图软件（7.34%），创业软件（7.24%），泛微网络（5.55%），和仁科技（4.48%），思特奇（4.23%），太极股份（3.89%），多伦科技（3.35%）。

2、行业要闻

2.1 科创板上市企业将以五大行业为主，是否接纳 VIE 结构尚在讨论

券商已经陆续开始向有关部门推荐科创板上市企业。五大领域中的企业将受重点鼓励。包括：一、新一代信息技术，主要包括集成电路、人工智能、云计算、大数据、物联网等。二、高端装备制造和新材料，主要包括高端轨道交通、海洋工程、高端数控机床、机器人及新材料。三、新能源及节能环保，主要包括新能源、新能源汽车、先进节能环保技术。四、生物医药，主要包括生物医药和医疗器械。五、技术服务，主要指为上述四大领域提供技术服务的公司。此外，科创板接纳红筹架构及 VIE 架构上市公司相关事宜有关部门尚在审慎考虑讨论中。（上证报）

2.2 高通反垄断案在美开庭，华为、联想成重要证人

据彭博社报道，美国联邦贸易委员会（FTC）指控高通涉嫌损害智能手机零部件竞争一案近日开庭审理，该案中两大重要证人均为中国企业：华为和联想。在法庭上，华为和联想将提供证词证明 FTC 的指控，即高通曾威胁拒绝供应芯片除非

这两家公司继续支付技术许可费。这起无陪审团的案件于本周五在加州圣何塞开庭，一直持续到1月28日。

2.3 小米战略入股 TCL，达成供应链等业务合作

36氪讯，1月6日下午，TCL集团发布公告，宣布小米集团战略入股TCL集团。公告显示，2019年1月4日小米集团通过深交所二级市场购入65,168,803股，占公司总股本的0.48%。TCL表示，此次入股有利于加深小米和TCL两个产业集团的合作深度，构建更为紧密的战略合作伙伴关系。此前，2018年12月29日TCL集团就与小米集团签订了战略合作协议，双方将开展在智能硬件与电子信息核心高端基础器件一体化的联合研发。

2.4 苹果产品在华渠道价格最高直降450元

1月8日晚，华强北渠道商收到了美国方面的调价信息，iPhone XR、iPhone 8、iPhone 8 Plus、iPhone X以及iPhone XS和iPhone XS Max等产品均开始降价。其中，华强北的远望数码城批发市场的iPhone新机出现不同程度的全线下跌。去年，苹果发布的新机iPhone XR降价幅度最大，仅渠道价便下降450元，目前售价为5250元。（每日经济新闻）

2.5 360企业安全集团完成9亿元B轮融资

36氪讯，360企业安全集团宣布已完成B轮融资9亿元，投后估值206.5亿。过去两年，360企业安全集团累计融资达50亿元。360企业安全集团致力企业网络安全领域，为政府和企业提供新一代网络安全产品和服务，基于互联网技术能力、大数据技术能力和攻防技术能力积累，构建了基于“数据驱动安全”模型的，面向人工智能、大数据和万物互联时代的新网络安全防御体系，服务于上百万部委、大型央企、大型银行以及企业用户。

2.6 消息称百度拿下2019年央视春晚红包互动权

来自百度多个代理公司的消息称，今年央视春晚独家红包互动合作伙伴确定为百度。对于双方的合作金额及具体将以哪种形式给用户送红包，该消息人士并没有透露。2015年开始，微信、支付宝和淘宝分别成为当年央视春晚独家红包合作伙伴，随着百度的加入，央视将在春晚红包的舞台上集齐BAT。（腾讯科技）

2.7 雷军：Redmi将死磕性价比，未来或成为独立公司

小米集团创始人、董事长雷军在接受采访时表示，“Redmi在高品质的前提下死磕性价比，小米系列就放下包袱，不要拘泥于1999元的价格，在用户还是觉得厚道的前提下把产品做好，多品牌运作。”关于Redmi之后是否会成立一个独立的公司，雷军表示，“有可能，但是还没有仔细研究”。（全天候科技）

3、重点公司动态

【新开普】公司股东杨维国、付秋生、尚卫国、赵利宾、华梦阳、傅常顺、杜建平、刘恩臣、葛晓阁于1月6日与上海云鑫创业投资有限公司签订了《股份转让协议》，分别将其持有的部分公司无限售流通股转让给上海云鑫，合计转让30,210,000股，约占公司目前总股本的6.28%。

【实达集团】公司董事会于今日收到公司副董事长叶成辉先生提交的书面辞职报告，叶成辉先生因个人原因申请辞去公司副董事长、董事职务。

【科大讯飞】公司副总裁段大为先生于2019年1月7日通过深港通账户增持公司股份，本次增持公司股份55,000股，成交价格区间为27.48-27.52元/股，成交均价27.49元/股。

【达实智能】公司作为联合体牵头人与联合体成员中国建筑一局（集团）有限公司、淮南市卫生和计划生育委员会签署了《安徽省淮南市山南新区综合医院PPP项目（一期）合同》，项目建设成本108,232.3012万元。

【中科曙光】公司为促进合肥基础科学和新兴产业发展，推动公司先进计算产业布局，与合肥高新技术产业开发区管理委员会拟于2019年1月8日在合肥市签署《投资合作协议》，双方将在先进计算领域围绕多个项目开展全方位战略合作。

【旋极信息】公司于近日收到董事、总经理刘明先生的辞职报告，刘明先生因个人身体原因申请辞去公司董事、总经理职务。公司于1月7日召开第四届董事会第十七次会议，董事会同意聘任公司原副总经理谢军伟先生担任公司总经理，任期自本次董事会决议之日起至第四届董事会任期届满之日止。

【华宇软件】公司发布了2018年度业绩预告。报告期内，归属于上市公司股东的净利润约在47,645.76万元至51,457.42万元之间，预计比上年同期增长25%至35%。

【用友网络】公司于2019年1月8日以集中竞价交易方式实施了首次回购，回购股份数量为3,391,400股，占公司目前总股本的比例为0.1783%，成交的最高价为24.35元/股，成交的最低价为23.88元/股，成交金额为81,678,411.58元（不含佣金等交易费用）。

【北信源】公司于2019年1月8日收到控股股东、实际控制人林皓先生出具的《减持股份告知函》。林皓先生分别于2019年1月4日、2019年1月7日、2019年1月8日通过证券交易系统以集中竞价交易、大宗交易方式共计减持公司无限售条件流通股14,539,800股，减持股份数量占公司总股本的1.0029%。

【科大国创】公司拟通过发行股份的方式购买孙路、合肥贵博股权投资合伙企业（有限合伙）、董先权、徐根义、合肥紫煦投资合伙企业（有限合伙）、史兴领、陈学祥、张起云等8名交易对方持有的贵博新能100%股权。根据交易各方签署的《发行股份及购买资产协议》和《发行股份购买资产协议之补充协议》，本次交易价格为69,100.00万元。

【三泰控股】公司拟使用自有资金不低于 5,000 万元(含), 不超过 10,000 万元(含), 以集中竞价交易方式回购公司部分股份, 回购价格不高于 4.99 元/股, 拟回购的股份未来拟用于员工持股计划或者股权激励计划, 回购股份期限为自公司董事会审议通过回购预案之日起不超过 6 个月。公司预计回购股份数量为 20,040,080 股, 约占公司当前总股本的 1.45%。

【东方通】公司发布了 2018 年度业绩预告。2018 年度公司扭亏为盈, 预计实现净利润 12,000 万元-12,500 万元。

【中孚信息】公司拟向黄建、丁国荣、高峰、范兵和罗沙丽 5 名自然人合计发行 29,514,518 股股份及支付 31,036.50 万元现金, 购买其持有的剑通信息 99% 股权。

【宝信软件】公司第八届董事会第二十六次会议审议通过了《合资设立武钢大数据产业园暨关联交易的议案》。公司拟与武钢集团有限公司、上海宝地不动产资产管理有限公司、武汉市青山区国有资产投资运营控股集团有限公司共同在武汉市青山区合资设立武钢大数据产业园有限公司。

【恒银金融】公司近日收到天津市工业和信息化委员会、中共天津市委网络安全和信息化领导小组办公室、天津市发展和改革委员会、天津市科学技术委员会、天津市财政局联合下发的《市工业和信息化委市委网信办市发展改革委市科委市财政局关于下达 2018 年度天津市智能制造专项资金项目计划的通知》(津工信财[2018]7 号) 文件及附件, 根据此批复文件, 公司将获得 2018 年天津市智能制造专项资金项目政府补助共计 2,157.00 万元, 其中公司获得鼓励企业加大研发投入方向奖补类资金 1,607.00 万元; 培育智能科技龙头企业方向奖补类资金 500.00 万元; 支持企业研发平台升级方向奖补类资金 50.00 万元。

【博思软件】根据福建省加快发展壮大本省电子信息产业的要求, 信息中心将持有的博思软件 10,045,213 股 A 股股份无偿划转予电子集团。信息中心持有的博思软件 10,045,213 股 A 股股份, 占博思软件截至本报告披露日总股本的 7.75%, 其中无限售条件流通股 10,045,213 股。

【久其软件】公司拟使用自有或自筹资金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。股份回购的资金总额度不超过人民币 12,000 万元(含) 且不低于人民币 6,000 万元(含), 回购价格不超过人民币 10 元/股(含), 具体回购数量以回购期满时实际回购的股份数量为准, 回购期限为自公司股东大会审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月内。

【东华软件】公司拟与北京东华合创科技有限公司(公司全资子公司)共同出资人民币 6,000 万元, 设立“东华合创信通软件股份有限公司”, 其中公司以自筹资金出资 2,400 万元, 占注册资本的 40%; 北京东华合创科技有限公司以自筹资金出资人民币 3,600 万元, 占注册资本的 60%。

【太极股份】公司于近日收到公司实际控制人中国电子科技集团有限公司转发的国家国防科技工业局对公司本次公开发行可转换公司债券相关事宜的批复文件，原则同意公司发行可转换公司债券。

【中科创达】公司于 2018 年第四次临时股东大会已审议通过《关于回购注销离职股权激励对象所持已获授但尚未解锁的限制性股票的议案》、《关于变更注册资本并修改公司章程的议案》，同意此次股份回购减少注册资本。根据以上决议事项，公司回购注销离职股权激励对象所持已获授但尚未解锁的限制性股票后，注册资本由“人民币 40362.1238 万元”变更为“人民币 40309.0847 万元”。公司于近日办理完成了工商变更登记手续并取得了北京市市场监督管理局颁发的《营业执照》。

【南天信息】公司拟将持有的云南南天电子信息产业股份有限公司 64,367,006 股股份（占上市公司总股本的 26.10%）无偿划转给云南省工业投资控股集团有限责任公司。本次划转完成后，工投集团将直接持有南天信息 87,237,219 股（占南天信息总股本的 35.38%），南天集团持有南天信息 1,914,025 股（占南天信息总股本的 0.78%）。南天信息控股股东由南天集团变更为工投集团，南天信息的实际控制人未发生变化。

【易联众】公司发生权益变动，微医集团于 2019 年 1 月 10 日以自有资金通过二级市场集中竞价方式增持公司股份 500,000 股，占公司总股本的 0.116%。本次权益变动前，微医集团持有公司股份 21,000,000 股，占公司总股本的 4.88%，本次权益变动后，微医集团合计持有公司股份 21,500,000 股，占公司总股本的 5.00%。

【南威软件】公司控股股东吴志雄先生拟向上海云鑫创业投资有限公司（系浙江蚂蚁小微金融服务集团股份有限公司全资子公司）协议转让其所持有的 29,897,678 股无限售流通股，占公司总股本的 5.68%，本次转让不涉及要约收购。

【聚龙股份】公司发布了 2018 年度业绩预告。净利润较上年同期下降 70% - 50%，预计实现净利润为 1,766.04 万元 - 2,943.40 万元。

【全志科技】公司发布了 2018 年度业绩预告。净利润较上年同期上升 534.72% - 638.59%，预计实现净利润 11,000 万元 - 12,800 万元。

【北信源】公司发生权益变动，本次权益变动前，林皓先生持有公司股份 486,480,599 股，占公司总股本的 33.55%。林皓先生自 2017 年 12 月 1 日至 2019 年 1 月 11 日期间，通过深圳证券交易所系统以大宗交易、集中竞价交易方式累计减持公司无限售流通股 72,491,149 股，占公司总股本的 5%。本次权益变动后，林皓先生持有公司股份 413,989,450 股，占公司总股本的 28.55%。

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。