

金融改革开启，自主可控是关键



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

——计算机行业周报（20190303）

❖ 川财周观点

金融业改革开启。最近中央高层频繁发声金融领域，释放改革信号。在 2 月 22 日下午中共中央政治局就完善金融服务、防范金融风险举行第十三次集体学习。此外，证监会谈科创板，强调深化资本市场改革。证监会在国务院新闻办公室举行“设立科创板并试点注册制促进资本市场稳定健康发展发布会”。会议提出设立科创板目的是为了深化资本市场改革；增强资本市场对实体经济的包容性。随着一系列政策和措施的落地，金融改革的大幕开启，其中金融 IT 在金融改革中具有重要的地位。最近两周，金融 IT 相关的上市公司股价表现强势，我们认为主要的原因是金融 IT 的政策催化和其需求端打开新局面，后面随着金融改革的深入，自主可控可能是下一个需要重点关注的板块。

金融 IT 向自主可控延伸。从金融业的业务属性来看，金融领域涉及到实体经济、监管政策、行业发展的方方面面。信息资源的重要性和安全性尤其值得注意。从监管层的角度来看，金融 IT 是整个监管的基础设施，重要资源的安全性不言而喻。我们认为可以从以下三个方面考虑，第一，管理软件与业务系统领域。国产的管理软件已经有了长足的进步，用户体验与技术功能不断提升完善。第二，高端安全服务领域。金融业在信息安全领域软硬件层面自主可控程度相对较高，而在高端安全服务如 APT（高级持续威胁）检测防御等领域，海外厂商在技术经验上仍具有领先性。第三，数据库和数据分析领域。金融业最主要的要素就是数据，数据的安全可言影响到金融市场的稳定。目前国内金融数据库领域以 Oracle、Microsoft SQL Server 为主，在金融业关键业务上占有率较高。数据分析领域产品以 SAS 为主。

❖ 市场表现

本周川财信息科技指数上涨 4.64%，上证综指上涨 6.77%，收于 2994.01 点，计算机行业指数上涨 7.39%，收于 4102.88 点。计算机行业指数整体排名 7/28，在所有的行业指数中表现相对较好。板块中个股涨跌幅的中位数是 5.19%。周涨幅前三的个股为大智慧、银之杰、顶点软件，涨幅分别为 50.47%、47.91%、35.94%。跌幅前三的个股是格尔软件、初灵信息、维信诺，跌幅分别是 5.26%、4.94%、4.34%。

❖ 公司动态

汉得信息（300170）：百度受让汉得信息 5.26% 股权。同时公司控股股东、实际控制人陈迪清、范建震拟将合计持有的 5.26% 公司股份转让给百度。

❖ 行业资讯

2018 年第四季度及全年全球企业 WLAN 市场加速增长（IDC）

❖ **风险提示：**行业景气度不及预期；宏观经济波动对行业影响；流动性风险。

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

📌 证券研究报告

所属部门 | 股票研究部
报告类别 | 行业周报
所属行业 | 信息科技/计算机
报告时间 | 2019/3/3

📌 分析师

方科

证书编号：S1100518070002
021-68595195
fangke@cczq.com

📌 川财研究所

北京 | 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034
上海 | 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120
深圳 | 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 21 层，518000
成都 | 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

正文目录

一、川财周观点	4
二、市场行情回顾	5
2.1 指数表现	5
2.2 个股表现	5
三、行业动态	6
3.1 公司公告	6
3.2 行业资讯	7
风险提示	8

图表目录

图 1: 各行业指数本周涨跌幅.....	5
表格 1. 计算机二、三级行业表现.....	5
表格 2. 涨跌幅前十	6
表格 3. 公司公告	6
表格 4. 行业要闻	8

一、川财周观点

金融业改革开启。最近中央高层频繁发声金融领域，释放改革信号。在 2 月 22 日下午中共中央政治局就完善金融服务、防范金融风险举行第十三次集体学习。此外，证监会谈科创板，强调深化资本市场改革。证监会在国务院新闻办公室举行“设立科创板并试点注册制促进资本市场稳定健康发展发布会”。会议提出设立科创板目的是为了深化资本市场改革；增强资本市场对实体经济的包容性。随着一些列政策和措施的落地，金融改革的大幕开启，其中金融 IT 在金融改革中具有重要的地位。最近两周，金融 IT 相关的上市公司股价表现强势，我们认为主要的原因是金融 IT 的政策催化和其需求端打开新局面，后面随着金融改革的深入，自主可控可能是下一个需要重点关注的板块。

金融 IT 向自主可控延伸。从金融业的业务属性来看，金融领域涉及到实体经济、监管政策、行业发展的方方面面。信息资源的重要性和安全性尤其值得注意。从监管层的角度来看，金融 IT 是整个监管的基础设施，重要资源的安全性不言而喻。我们认为可以从以下三个方面考虑，第一，管理软件与业务系统领域。国产的管理软件已经有了长足的进步，用户体验与技术功能不断提升完善。金融领域管理软件主要以 SAP、Oracle 为主，国内厂商如用友、金蝶、汉得正逐步渗透；业务系统领域，在非核心系统如渠道/托管/资产负债等国产化程度相对较高，而银行的核心系统中 IBM、TCS/FNS 等国外厂商仍占据较大份额，国内厂商正处于追赶的过程中。第二，高端安全服务领域。金融业在信息安全领域软硬件层面自主可控程度相对较高，而在高端安全服务如 APT（高级持续威胁）检测防御等领域，海外厂商在技术经验上仍具有领先性，这说明国内高端安全领域具有极大的提升空间。第三，数据库和数据分析领域。金融业最主要的要素就是数据，数据的安全可言影响到金融市场的稳定。目前国内金融数据库领域以 Oracle、Microsoft SQL Server 为主，尤其是 Oracle 数据库及其配套一体机凭借其性能与稳定性优势，在金融业关键业务上占有率较高。数据分析领域产品以 SAS 为主。而国内产品主要以应用类为主，自主研发的比例较低，期待后续的发展。

建议重点关注相关公司：管理软件与业务系统：用友网络、恒生电子、泛微网络、宇信科技；高端安全服务领域：启明星辰、深信服；数据库和数据分析领域：中国软件、华东电脑。

二、市场行情回顾

2.1 指数表现

本周川财信息科技指数上涨 4.64%，上证综指上涨 6.77%，收于 2994.01 点，计算机行业指数上涨 7.39%，收于 4102.88 点。计算机行业指数整体排名 7/28，在所有的行业指数中表现相对较好。

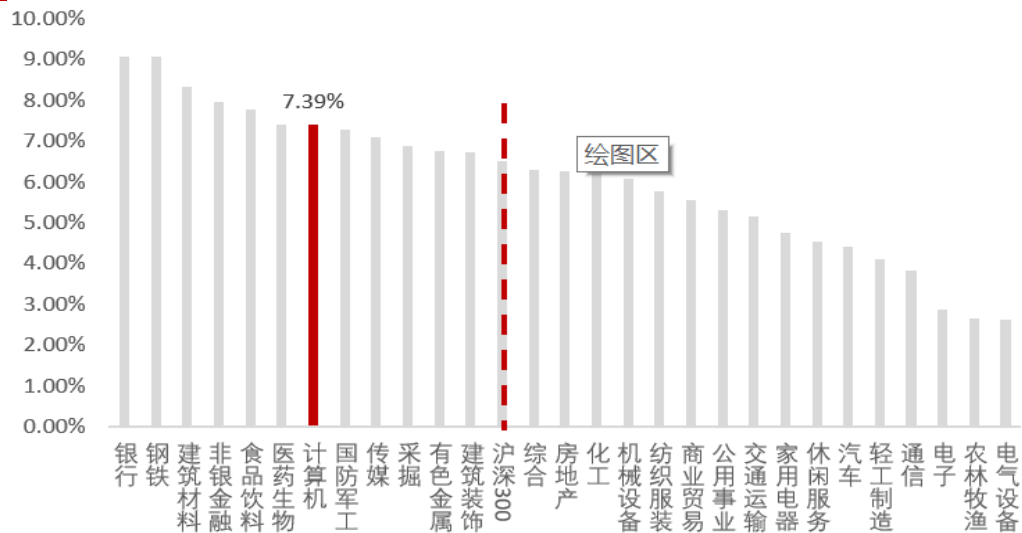
本周计算机板块二级子板块中，计算机设备 II、计算机应用分别上涨 4.91%、8.12%。计算机板块三级行业中，计算机设备 III、软件开发、IT 服务分别上涨 4.91%、9.27%、6.94%。

表格 1. 计算机二、三级行业表现

代码	名称	周收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
801101.SI	计算机设备 II (申万)	2715.75	4.91%	0.29%
801222.SI	计算机应用 (申万)	4336.26	8.12%	0.80%
851021.SI	计算机设备 III (申万)	2717.47	4.91%	0.29%
852225.SI	软件开发 (申万)	5222.17	9.27%	1.09%
852226.SI	IT 服务 (申万)	3717.66	6.94%	0.50%

资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 1: 各行业指数本周涨跌幅



资料来源: Wind, 川财证券研究所

2.2 个股表现

本周计算机板块整体表现相对较好，板块中个股涨跌幅的中位数是 5.19%。周涨幅前三的个股为大智慧、银之杰、顶点软件，涨幅分别为 50.47%、47.91%、

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

35.94%。跌幅前三的个股是格尔软件、初灵信息、维信诺，跌幅分别是 5.26%、4.94%、4.34%。

表格 2. 涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
601519.SH	大智慧	50.47%	603232.SH	格尔软件	-5.26%
300085.SZ	银之杰	47.91%	300250.SZ	初灵信息	-4.94%
603383.SH	顶点软件	35.94%	002387.SZ	维信诺	-4.34%
300609.SZ	汇纳科技	25.67%	300579.SZ	数字认证	-3.35%
300380.SZ	安硕信息	21.94%	300096.SZ	易联众	-2.86%
600446.SH	金证股份	21.65%	002410.SZ	广联达	-2.58%
600571.SH	信雅达	21.46%	300297.SZ	蓝盾股份	-2.53%
300339.SZ	润和软件	21.18%	002376.SZ	新北洋	-1.88%
300130.SZ	新国都	20.00%	600476.SH	湘邮科技	-1.68%
300368.SZ	汇金股份	19.03%	300209.SZ	天泽信息	-0.91%

资料来源: Wind, 川财证券研究所

三、行业动态

3.1 公司公告

本周, 1) 汉得信息: 公司与百度签署了《战略合作框架协议》, 双方将在云计算、共享服务、垂直业务等领域展开合作。同时, 公司控股股东、实际控制人陈迪清、范建震拟将合计持有的 5.26% 公司股份转让给百度。汉得信息董事、总经理黄益全表示, “传统产业已经由最初的 IT 基础设施和信息化需求, 升级为全面数字化与智能化需求。汉得信息拥有深厚的 IT 咨询服务和领先的综合解决方案落地能力, 期待与百度携手, 共同打造全栈式智能云服务, 助力产业升级。” 2) 佳都科技: 全资子公司新科佳都为广州市轨道交通十一号线及十三五新线车站设备及运维服务采购项目的中标单位, 中标价格 118.89 亿元, 本次中标项目金额占公司 2017 年营业收入的 275.71%。3) 东华软件: 全资子公司东华医为与腾讯云 3 月 1 日在北京召开了发布会, 公司与腾讯云共同推进以健康链为纽带的“一链三云”战略落地, 正式发布了“iMedical Cloud 云 HIS 生态系统”。本次新产品发布将推动东华医为实现商业模式向服务商和运营商的转变。新产品目前已在国药东风总医院试点使用, 且正在向长丰县人民医院等县域医联体部署。

表格 3. 公司公告

上市公司	公司主题	主要内容
------	------	------

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

汉得信息	百度受让汉得信息 5.26% 股权	公司与百度签署了《战略合作框架协议》，双方将在云计算、共享服务、垂直业务等领域展开合作。同时，公司控股股东、实际控制人陈迪清、范建震拟将合计持有的 5.26% 公司股份转让给百度。汉得信息董事、总经理黄益全表示，“传统产业已经由最初的 IT 基础设施和信息化需求，升级为全面数字化与智能化需求。汉得信息拥有深厚的 IT 咨询服务和领先的综合解决方案落地能力，期待与百度携手，共同打造全栈式智能云服务，助力产业升级。”
佳都科技	佳都科技中标 119 亿元项目	全资子公司新科佳都为广州市轨道交通十一号线及十三五新线车站设备及运维服务采购项目的中标单位，中标价格 118.89 亿元，本次中标项目金额占公司 2017 年营业收入的 275.71%。
东华软件	联合腾讯云发布新产品	全资子公司东华医为与腾讯云 3 月 1 日在北京召开了发布会，公司与腾讯云共同推进以健康链为纽带的“一链三云”战略落地，正式发布了“iMedical Cloud 云 HIS 生态系统”。本次新产品发布将推动东华医为实现商业模式向服务商和运营商的转变。新产品目前已在国药东风总医院试点使用，且正在向长丰县人民医院等县域医联体部署。
同方股份	工银瑞信减持公司 2% 股份	同方股份(600100)3 月 1 日晚间公告，2 月 27 日，工银瑞信旗下投资组合通过大宗交易方式累计减持公司股份 5927.78 万股，占公司总股本 2.00%。本次权益变动后，工银瑞信旗下投资组合持股比例降至 3.87%，不再是公司持股 5% 以上股东。
运达科技	公司发布质押公告，涉及股份 14709 万股	运达科技(股票代码：300440)发布关于控股股东部分股权质押的公告。截至本公告披露日，公司控股股东运达集团持有公司股份 230,136,996 股，占公司股份总数比例为 51.37%。已累计质押其持有的公司股份 147,089,628 股，占其持有的公司股份的 63.91%，占公司目前总股本的 32.83%。
合众思壮	实控人 4.56 亿元转让公司 5% 股份，引入战投海淀国资	公司实控人郭信平与北京市海淀区国有资本经营管理中心(简称“海淀国资”)签署协议，拟向其转让公司 3725.79 万股股份(占总股本的 5%)，转让价格 12.24 元/股(较今日收盘价 14.04 元折价约 13%)，转让价款共计 4.56 亿元。交易后，郭信平持股比例降至 33.82%，仍为公司实控人；海淀国资持股比例 5%，成为公司持股 5% 以上战略股东。
易华录	设立成都金牛城市数据湖项目运营公司	为响应国家大数据产业发展趋势及新型智慧城市发展要求，打造成以科技服务引领、现代商贸支撑、文体功能驱动的城北副中心，推进“互联网+政务服务”，成都市金牛区人民政府和北京易华录信息技术股份有限公司在充分了解大数据及相关领域的前提下，积极探索大数据产业在成都市落地和实施的思路，拟投资建设成都数据湖项目。成都数据湖项目总投资 104,796.77 万元，据此项目拟投资成立成都易成数据湖信息技术有限责任公司(暂定名，以工商登记为准)，注册资本 10,000 万元人民币，半年内增资至 30,000 万元。易华录出资 4,900 万元，持股比例为 49%。
蓝盾股份	公司云安全运营与工控安全业务稳定增长	蓝盾股份(300297)2 月 27 日晚间发布了 2018 年度业绩快报，公告显示公司在信息安全业务和电商运营服务业务等方面均取得稳定增长。其中，云安全运营和工控安全业务取得显著增长。

资料来源：Wind，e 公司，证券时报，川财证券研究所

3.2 行业资讯

本周，1) 3 月 1 日，在中国智慧文旅产业峰会上，中国联通与腾讯公司宣布，由双方共同出资成立的云景文旅科技有限公司(以下称“云景文旅”)正式成立并落地贵阳。贵州省人民政府副省长卢雍政，中国联通副总经理梁宝俊，腾讯副总裁、腾讯云总裁邱跃鹏出席会议。两大领军企业的强强联合，将为智慧文旅产业发展带来更多想象空间。2) 根据 IDC 全球 WLAN 季度追踪报告发布的结果显示，2018 年第四季度(4Q18)无线局域网(WLAN)市场的收入同比增长

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

8.9%，全年增长 4.3%。该季度，企业级细分市场同比增长 10.3%，达到 17 亿美元，全年增长 7.1%，达到 61 亿美元。相比之下，企业级细分市场第三季度同比增幅为 9.8%，2017 年全年增幅为 5.7%，2016 年为 7.2%。

表格 4. 行业要闻

新闻标题	主要内容
联通混改再进一步：联手腾讯成立合资企业“云景文旅”	3 月 1 日，在中国智慧文旅产业峰会上，中国联通与腾讯公司宣布，由双方共同出资成立的云景文旅科技有限公司（以下简称“云景文旅”）正式成立并落地贵阳。贵州省人民政府副省长卢雍政，中国联通副总经理梁宝俊，腾讯副总裁、腾讯云总裁邱跃鹏出席会议。两大领军企业的强强联合，将为智慧文旅产业发展带来更多想象空间。
5G 边缘计算时代的新入口——小基站	5G 时代边缘计算 MEC 成为网络架构变化的重大特征，边缘网络第一次出现在无线网络体系中，其将推动网络建设、支撑、运营链条的革命性重构，未来物联业务将高度依赖边缘端的部署能力来实现高带宽、低延时、高密度链接等需求，而小基站作为 5G 最具特征的接入场景，将成为新时代必争的入口！
《工业大数据分析指南》发布	2019 年 2 月 22 日，工业互联网产业联盟发布了《工业大数据分析指南》白皮书，清华大学大数据系统软件国家工程实验室总工程师王晨对白皮书进行了解读。工业大数据是智能制造的核心，以“大数据+工业互联网”为基础，用云计算、大数据、物联网、人工智能等技术引领工业生产方式的变革，拉动工业经济的创新发展。
IDC:2018 年第四季度及全年全球企业 WLAN 市场加速增长	根据 IDC 全球 WLAN 季度追踪报告发布的结果显示，2018 年第四季度(4Q18)无线局域网(WLAN)市场的收入同比增长 8.9%，全年增长 4.3%。该季度，企业级细分市场同比增长 10.3%，达到 17 亿美元，全年增长 7.1%，达到 61 亿美元。相比之下，企业级细分市场第三季度同比增幅为 9.8%，2017 年全年增幅为 5.7%，2016 年为 7.2%。
Gartner 表示近 50% 的 PaaS 产品现在只支持云计算	据 Gartner 表示，目前有将近一半平台即服务(PaaS)服务产品只支持云计算。目前，在 21 个细分市场中有超过 360 家供应商，提供超过 550 种 PaaS 产品。这些产品中有 48% 仅支持云计算。没有一家供应商在所有的 21 个细分市场中都占据一席之地，其中 90% 仅在单一 PaaS 细分市场中运营。

资料来源：wind，中国软件网，中国 idc 圈，川财证券研究所

风险提示

行业景气度不及预期

计算机行业景气度下滑，可能会带来全行业需求疲软

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司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。同时，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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议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客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。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“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，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。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：00000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明报告 C0003