

投资评级:增持(维持)

计算机行业周报 (3/4-3/8)

央行研究发展规划,持续看好金融IT

● 一周回顾

本周(2019.3.4-2019.3.8)A股市场先涨后跌,上证综指下跌2.68%,创业板综指上涨4.60%。29个中信一级行业中涨幅最大的是计算机行业,涨幅为14.02%;周跌幅最大的是银行业,跌幅为4.67%。本周计算机子板块全线上涨。计算机硬件上涨14.35%,计算机软件上涨10.67%,IT服务上涨13.90%。

● 重点行业动态

中国人民银行金融科技(FinTech)委员会2019年第一次会议于3月8日在北京召开。会议指出,在新一轮科技革命和产业变革的背景下,金融科技蓬勃发展,为金融业转型升级提供源源不断的动力。会议强调,2019年要继续坚持“守正、安全、普惠、开放”原则,一是研究出台金融科技发展规划,明确金融科技发展目标、重点方向和主要任务;二是逐步建立金融科技监管规则体系,完善创新管理机制;三是聚焦央行履职与行业发展,发挥全系统和社会力量深化金融科技基础性研究;四是充分运用金融科技手段优化信贷流程和客户评价模型,增强金融服务实体经济能力;五是持续强化监管科技应用,提升风险态势感知和技防能力。(新京报)

● 核心观点及投资建议

本周我们发布了万达信息(300168.SZ)的深度报告,公司是城市信息化领域的领军者,形成了“造、租、孵”三维一体的纵深布局,打造市民云以及医疗健康云,迎接智慧城市时代的全面升维。在报告中我们通过两个维度(用户、政府)分析,认为市民云的可复制性较强。此外,健康云与市民云具备明显的协同效应,市民云实现拓展的同时将推进医疗健康云的有效延续。在此优势下,公司凭借其标杆性案例和多维竞争优势将加速该模式的全国性推广并有望在2020年正式进入收获期,建议持续关注。

央行金融科技委员会此次会议强调研究出台发展规划,营造有利于金融科技发展的良性政策环境,这将大力推进金融科技发展。同时,随着金融创新和政策的逐步开放,证券等金融机构的IT系统改造、建设需求将上升,带来巨大新增空间。我们建议关注金融IT龙头,拥有丰富产品链且具备高市占率的恒生电子(600570.SH);基于LiveBos平台实现证券定制化软件的明星企业顶点软件(603383.SH)。

风险提示:宏观经济波动风险;行业发展不及预期。

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

- 1 《科创板细则落地,信息行业迎发展:计算机行业周报(2/25-3/1)》 2019-03-05
- 2 《监管逐步松绑,金融IT复苏在即:计算机行业周报(2/18-2/22)》 2019-02-25
- 3 《互联网+护理试点,医疗信息化加速发展:计算机行业周报(2/11-2/15)》 2019-02-18

表1:重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (03.08)	EPS (元)			PE			投资评级
				2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	
300168	万达信息	173.38	15.77	0.30	0.23	0.37	52.57	68.57	42.62	增持
600570	恒生电子	522.23	84.53	0.76	1.00	1.17	111.22	84.53	72.25	增持
603383	顶点软件	96.98	80.67	0.85	1.18	1.51	94.91	68.36	53.42	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	4
2、 公司重点动态	5
2.1 深度报告-万达信息(300168)：拨云见日，沙尽始金	5
3、 行业要闻	6
3.1 央行金融科技委员会首次会议：研究出台金融科技发展规划	6
3.2 我国计划两年内初步建立工业互联网标准体系	6
3.3 全国人大代表雷军：小米将很快在国内发布 5G 手机	6
3.4 阿里云回应故障：服务器等出现 IO HANG，正处理将赔偿	6
3.5 华为宣布起诉美国	6
3、 重点公司动态	7
4、 风险提示	8

图表目录

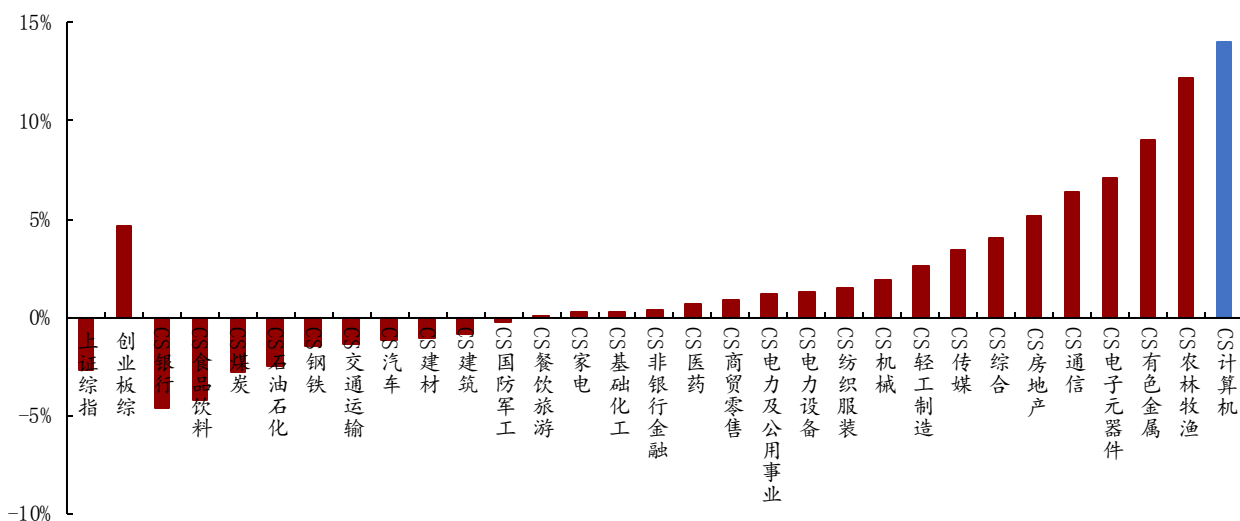
图 1：A 股全体板块本周涨跌幅	3
图 2：计算机子板块本周表现	3
图 3：计算机概念板块本周表现	3
图 4：计算机行业个股涨跌幅前十	4

1、市场行情回顾

1.1 A股整体行情回顾

本周A股市场先涨后跌，上证综指下跌2.68%，创业板综指上涨4.60%。29个中信一级行业中涨幅最大的是计算机行业，涨幅为14.02%；周跌幅最大的是银行行业，跌幅为4.67%。

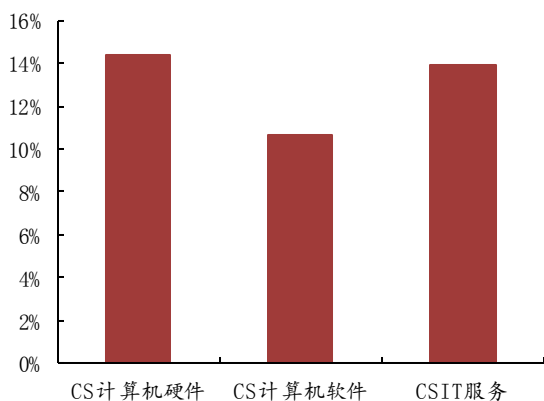
图1：A股全体板块本周涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

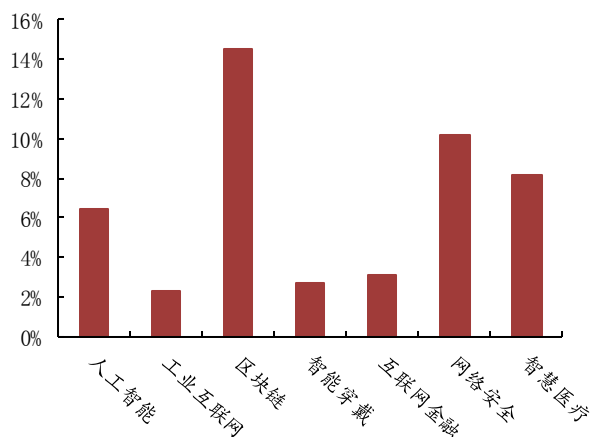
本周计算机子板块全线上涨。计算机硬件上涨14.35%，计算机软件上涨10.67%，IT服务上涨13.90%。

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



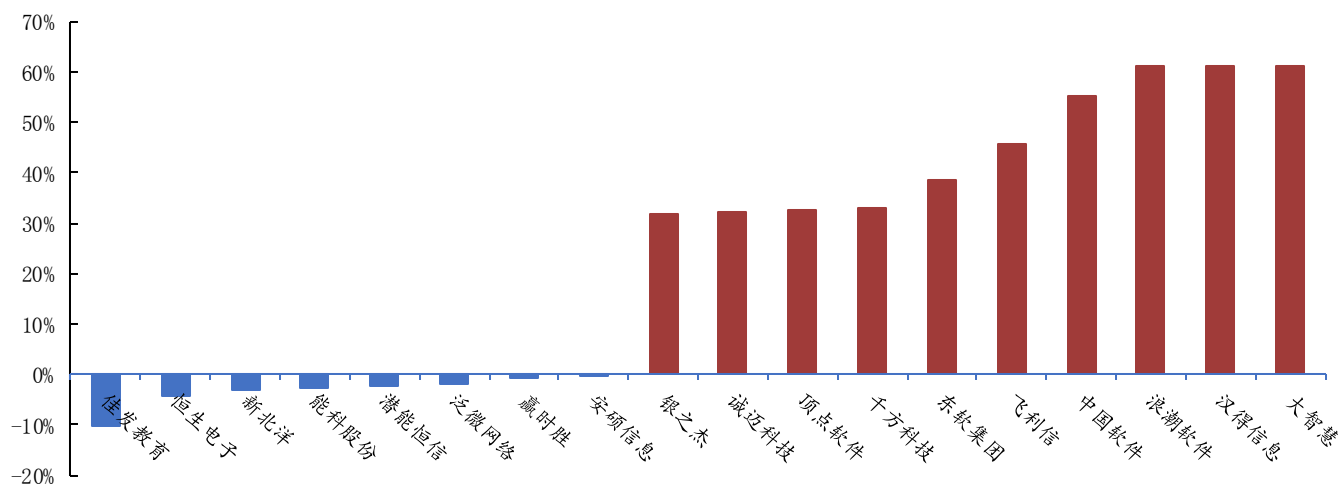
数据来源：Wind，财通证券研究所

和计算机行业相关的概念板块中，人工智能上涨6.43%，工业互联网上涨2.59%，区块链上涨14.56%，智能穿戴上涨2.73%，互联网金融上涨3.07%，网络安全上涨10.17%，智慧医疗上涨8.17%。

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大智慧（61.24%），汉得信息（61.14%），浪潮软件（61.05%），中国软件（55.10%），飞利信（45.62%），东软集团（38.46%），千方科技（33.11%），顶点软件（32.46%），诚迈科技（32.20%），银之杰（31.84%）。

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

本周下跌的个股分别是佳发教育（10.07%），恒生电子（4.24%），新北洋（3.28%），能科股份（2.26%），潜能恒信（2.22%），泛微网络（1.77%），赢时胜（0.81%），安硕信息（0.37%）。

2、公司重点动态

2.1 深度报告-万达信息(300168): 拨云见日, 沙尽始金

● 三维一体, 构建智慧城市大脑

公司是城市信息化领域的领军者, 形成了“造、租、孵”三维一体的纵深布局, 打造市民云及以医疗健康云, 迎接智慧城市时代的全面升维。

● 市民云具备可复制性

供给侧孤岛现象严重、需求侧多样化要求愈增将加速电子政务建设。根据预测, 电子政务的铺设或将解放 6448 个 EB 数据, 减少 15 亿元/年的支出, 并将带来千亿以上的社会价值。

电子政务建设正处于转型爆发期, 政府向服务型切换, 预计 2020 年其市场规模将超过 4622 亿元, 政务数据也将孕育出千亿级别的增量。

市民云以政务瘦身为起点, 通过“合资与合作”方式在吸引大量社会企业入驻的同时, 接入超过 1274 项多元化的民生服务。我们从用户、政府这两个核心维度进行判断, 认为其模式可复制性较强, 而新项目的落地则是最佳的佐证方式。

● 医疗健康云即将进入业绩收获期

长期看以健康档案为抓手的区域信息平台建成后, 医疗大数据价值凸显, 其最大的盈利模式在于商保引入和处方外流, 我们判断其市场空间将分别达到千亿和百亿级别。

市场格局或将走向集中, 拥有综合能力的企业具备更强的变现能力, 而公司在医疗全产业链的布局是医疗信息化公司中最为全面的, 将充分享受行业红利。

市民云与健康医疗云存在明显的协同效应, 市民云在实现拓展的同时对于医疗健康云的延续具有显著的推进作用。在此优势下, 公司凭借其标杆性案例和多维竞争优势将加速该模式的全国性推广并有望在 2020 年正式进入收获期。

风险提示: 医疗信息化景气度不及预期; 市民云拓展不及预期。

3、行业要闻

3.1 央行金融科技委员会首次会议：研究出台金融科技发展规划

中国人民银行金融科技（FinTech）委员会 2019 年第一次会议于 3 月 8 日在北京召开。会议指出，在新一轮科技革命和产业变革的背景下，金融科技蓬勃发展，为金融业转型升级提供源源不断的动力。会议强调，2019 年要继续坚持“守正、安全、普惠、开放”原则，一是研究出台金融科技发展规划，明确金融科技发展目标、重点方向和主要任务，加强统筹布局与行业指导。二是逐步建立金融科技监管规则体系，完善创新管理机制，营造有利于金融科技发展的良性政策环境。三是聚焦央行履职与行业发展，发挥全系统和社会力量深化金融科技基础性研究，凝聚形成产学研用发展合力。四是充分运用金融科技手段优化信贷流程和客户评价模型，降低企业融资成本，纾解民营企业、小微企业融资难融资贵问题，增强金融服务实体经济能力。五是持续强化监管科技应用，提升风险态势感知和技防能力，增强金融监管的专业性、统一性和穿透性，坚决守住不发生系统性金融风险的底线。（新京报）

3.2 我国计划两年内初步建立工业互联网标准体系

近日，工业和信息化部、国家标准化管理委员会共同组织制定并印发了《工业互联网综合标准化体系建设指南》。指南提出，将重点研制当前产业发展急用技术标准，计划到 2020 年，初步建立工业互联网标准体系。此次指南的推出，将有助于指导当前和未来一段时间内工业互联网标准化工作，解决标准缺失、滞后、交叉重复等问题，工信部和国家标准委将持续对指南进行动态更新完善，以加快建立统一、综合、开放的工业互联网标准体系。（新华社）

3.3 全国人大代表雷军：小米将很快在国内发布 5G 手机

全国人大代表雷军表示，今年是 5G 启动元年，5G 是一个革命性的时代。5G 启动对通讯、无人驾驶智能交通、电视台 4K 或 8K 频段的开通都有非常大的意义。前不久小米在欧洲发布了 5G 手机，将很快在国内发布 5G 手机。（北京青年报）

3.4 阿里云回应故障：服务器等出现 IO HANG，正处理将赔偿

3 月 3 日，阿里云出现故障，引发众多网友吐槽。对此，阿里云官方凌晨回应称，华北 2 地域可用区 C 部分 ECS 服务器等实例出现 IO HANG，经紧急排查处理后逐步恢复，此外将根据协议尽快赔偿。（新浪科技）

3.5 华为宣布起诉美国

3 月 7 日，华为针对美国《2019 财年国防授权法》第 889 条的合宪性，向美国联邦法院提起诉讼，请求法院判定这一针对华为的销售限制条款违宪，并判令永久禁止该限制条款的实施。华为表示有证据表明美国政府涉嫌入侵华为服务器。（券商中国）

3、重点公司动态

【中科曙光】公司发布 2018 年业绩快报。报告期内，公司营业收入 90.58 亿元，比上年同期增长 27.64 亿元，增长比率为 43.91%；归属于上市公司股东净利润 4.35 亿元，比上年同期增长 1.26 亿元，增长比率为 40.77%。

【广电运通】公司控股公司深圳市信义科技有限公司收到深圳市南山区政府采购及招标中心发出的《中标通知书》，信义科技中标“南山区远程监控和多方会议系统服务采购（3 年）”项目，中标金额 6,500.1210 万元人民币。

【博思软件】公司控股子公司福州兴博新中大软件有限公司于近日接到由福建省科学技术厅、福建省财政厅、国家税务总局福建省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，认定福州兴博新中大软件有限公司为高新技术企业，证书编号 GR201835000096，发证时间为 2018 年 11 月 30 日，有效期三年。

【易华录】公司收到宁波华易智诚提交的《关于股份减持计划提前终止告知函》。截至 2019 年 3 月 5 日，宁波华易智诚以集中竞价交易方式减持公司股份数量累计为 4,086,960 股，决定提前终止本次减持计划，并承诺在未来 6 个月内不再进行减持。

【广电运通】公司与中国邮政集团公司签署了《2018 年智能柜员机（ITM）设备集中采购合同》，合同总金额为 8,215.30 万元。

【南天信息】公司发布 2018 年度报告。报告期内，公司实现营业收入 27.80 亿元，比上年同期增长 20.04%；归属于上市公司股东的净利润 7,477.14 万元，比上年同期增长 240.11%。

【科蓝软件】公司拟出资 1,000 万元人民币设立全资子公司北京科蓝软件系统（苏州）有限公司（暂定名，以工商登记机关最终核准登记为准），所需资金全部来源于公司自有资金，公司持有其 100% 股权。

【神州信息】公司子公司华苏科技近日收到由江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201832000423，发证时间：2018 年 10 月 24 日，有效期：三年）。

【荣之联】公司于 2019 年 3 月 5 日确认收到北京市海淀区人民法院全国执行网络查控系统账户支付的款项合计 1,947,319.25 元，本款项系公司于 2013 年收购的西安壮志凌云信息技术有限公司原股东王晓艳因未完成收购业绩承诺，向公司支付的业绩补偿款，款项计入公司 2019 年度营业外收入。

【思特奇】公司发生权益变动。本次权益变动前，姚国宁持有公司股份数量为 5,522,540 股，占公司总股本比例 5.20%。本次权益变动完成后，姚国宁持有公司股份数量为 5,305,840 股，占公司总股本比例 4.99953%，持有公司股份比例降至 5% 以下，不再为思特奇持股 5% 以上股东。

【远光软件】公司全资子公司远光软件（武汉）有限公司于近日收到由湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、国家税务总局湖北省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，武汉子公司被认定为高新技术企业，证书编号为 GR201842000448，发证时间为 2018 年 11 月 15 日，有效期三年。

【金智科技】公司控股子公司江苏东大金智信息系统有限公司成功中标智慧建邺“雪亮工程”二期等一批智慧城市项目，累计中标金额约 1.78 亿元。

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。