

投资评级:增持(维持)

计算机行业周报 (5/6-5/10)

所得税优惠政策延续, 虚拟银行牌照再发放

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

- 《国家医保平台招标完成, 承接厂商有望率先受益: 计算机行业事件点评》
2019-05-10
- 《在线政务服务规定施行, 数字中国即将开幕: 计算机行业周报 (4/29-4/30)》
2019-05-06
- 《数字中国峰会召开在即, 微软市值首破万亿: 计算机行业周报 (4/22-4/26)》
2019-04-30

● 一周回顾

本周(2019.5.6-2019.5.10) A股市场大幅下跌, 上证综指下跌4.52%, 创业板综下跌4.30%。29个中信一级行业全部下跌, 其中跌幅最小的是国防军工, 跌幅为1.72%; 周跌幅最大的是非银行金融, 跌幅为6.31%。计算机行业跌幅排行第十八, 跌幅为3.93%。计算机硬件下跌2.06%, 计算机软件下跌4.49%, IT服务下跌4.21%。

● 重点行业动态

在重点行业动态方面, 国务院总理李克强5月8日主持召开国务院常务会议, 部署推进国家级经济技术开发区创新提升, 打造改革开放新高地; 决定延续集成电路和软件企业所得税优惠政策, 吸引国内外投资更多参与和促进信息产业发展。

36氪讯, 香港金融管理局宣布, 向蚂蚁商家服务(香港)有限公司、怡丰有限公司(腾讯、高瓴资本、工银亚洲等设立的合资公司)、洞见金融科技有限公司(小米集团与尚乘集团的合资公司)及平安壹账通有限公司授予银行牌照以经营虚拟银行。

● 核心观点及投资建议

我们认为, 此次所得税“两免三减半”优惠政策的延续, 是针对开始获利的新设立软件企业, 因此对行业内已上市的公司影响有限。但是其背后的深层含义是政府对软件产业扶持力度的加大, 这将促进软件产业的快速发展, 也不排除未来政府在现有政策上采取更多针对上市公司的财政优惠政策。建议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); 深耕医疗信息化, 院内信息化领域第一梯队的创业慧康(300451.SZ)。

我国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元级别的增量。建议关注城市信息化领域的领军者, 以“一网通办”为基础, 依托于市民云实现政务服务价值输出, 并已逐步复制的万达信息(300168.SZ); 在电子政务领域具有领军地位并积极进行安全可控全产业链布局的太极股份(002368.SH)。

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 (05.10)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
600588	用友网络	597.32	24.02	0.32	0.41	0.56	75.06	58.59	42.89	增持
300451	创业慧康	109.59	22.57	0.44	0.52	0.68	51.30	43.40	33.19	增持
300168	万达信息	153.04	13.92	0.21	0.37	0.48	66.29	37.62	29.00	增持
002368	太极股份	134.73	32.55	0.76	0.96	1.22	42.83	33.91	26.68	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.....	5
2.1 国常会：延续集成电路和软件企业所得税优惠政策.....	5
2.2 香港金管局向蚂蚁商家服务等四家机构发出虚拟银行牌照.....	5
2.3 京东宣布与东坡达成合作，涉及电子商务、云计算等领域.....	5
2.4 甲骨文员工谈被裁原因：业绩不理想，业务或移到东南亚.....	5
2.5 欧盟将对苹果展开正式反垄断调查，最高处以全球收益10%罚款...	5
3、 重点公司动态.....	6
4、 风险提示.....	8

图表目录

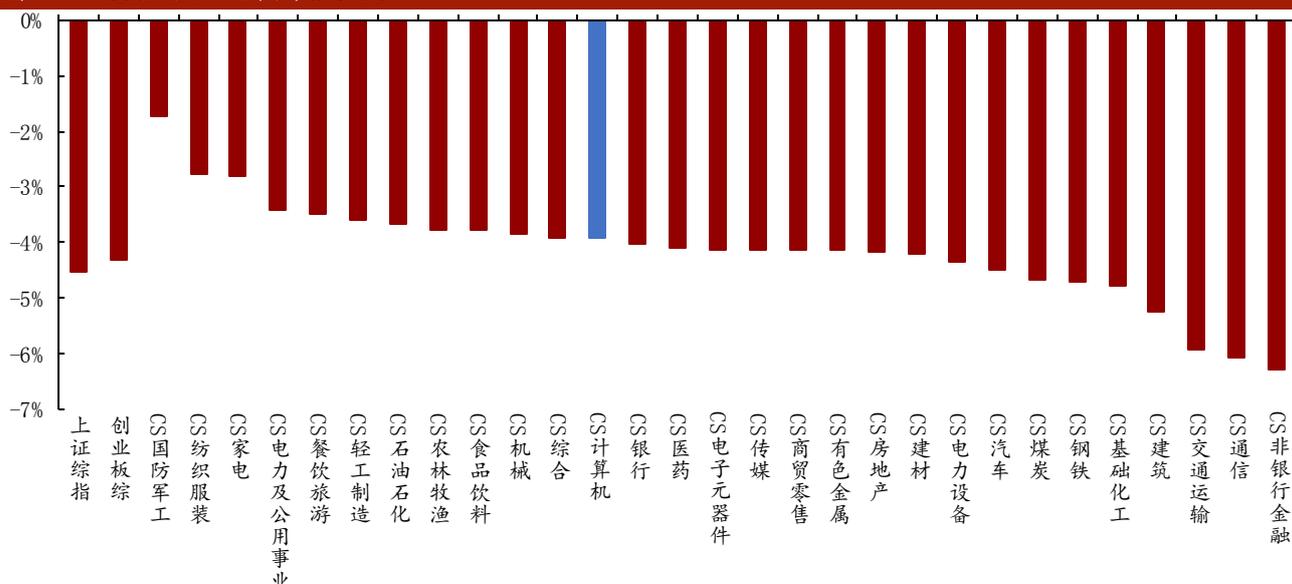
图 1：A股全体板块本周涨跌幅.....	3
图 2：计算机子板块本周表现.....	3
图 3：计算机概念板块本周表现.....	3
图 4：计算机行业个股涨跌幅前十.....	4

1、市场行情回顾

1.1 A股整体行情回顾

本周A股市场A股市场大幅下跌，上证综指下跌4.52%，创业板综下跌4.30%。29个中信一级行业全部下跌，其中跌幅最小的是国防军工，跌幅为1.72%；周跌幅最大的是非银行金融，跌幅为6.31%。计算机行业跌幅排行第十八，跌幅为3.93%。

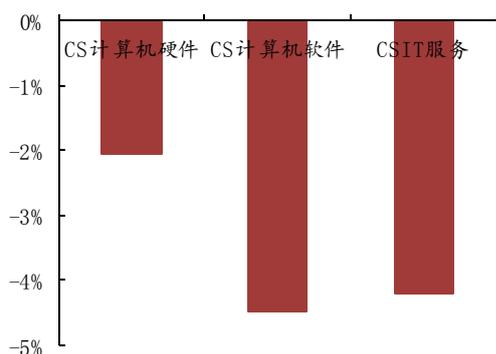
图 1：A股全体板块本周涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

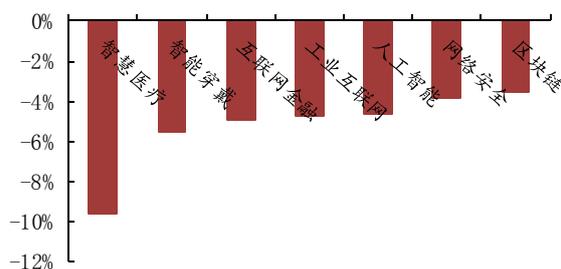
本周计算机子板块全线下跌。计算机硬件下跌2.06%，计算机软件下跌4.49%，IT服务下跌4.21%。

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



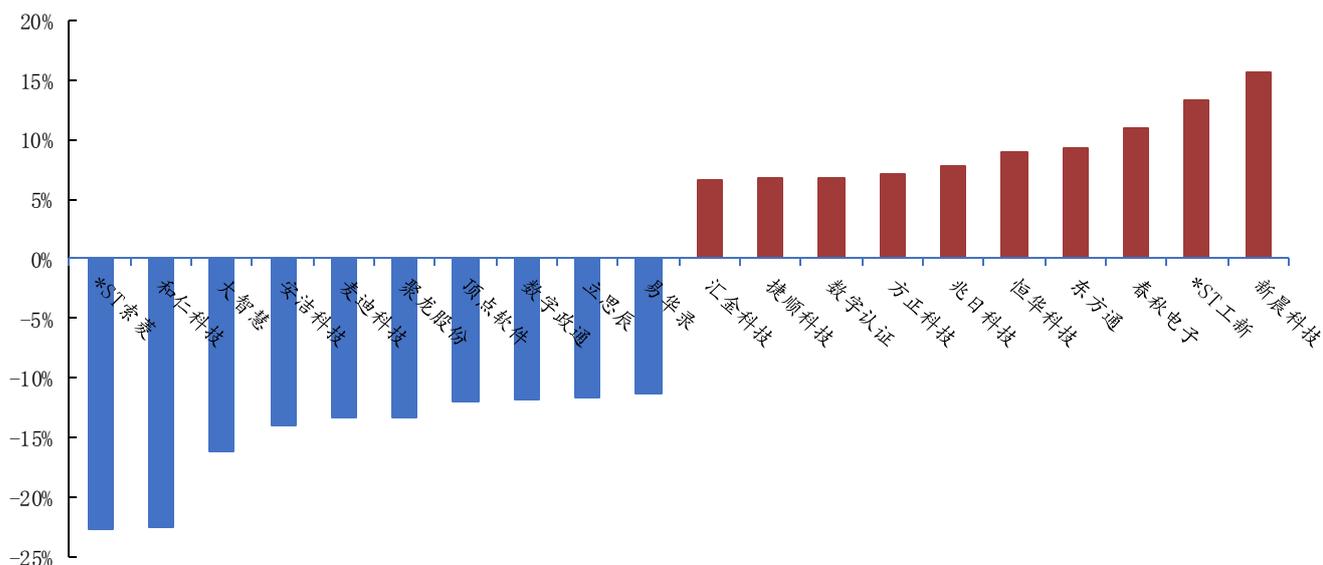
数据来源：Wind，财通证券研究所

和计算机行业相关的概念板块中，智慧医疗下跌9.65%，智能穿戴下跌5.53%，互联网金融下跌4.91%，工业互联网下跌4.77%，人工智能下跌4.65%，网络安全下跌3.79%，区块链下跌3.56%。

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新晨科技（15.70%），*ST 工新（13.33%），春秋电子（10.90%），东方通（9.27%），恒华科技（8.95%），兆日科技（7.70%），方正科技（7.12%），数字认证（6.80%），捷顺科技（6.80%），汇金科技（6.64%）。

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

本周跌幅前十的个股分别是*ST 索菱（22.62%），和仁科技（22.59%），大智慧（16.12%），安洁科技（13.91%），麦迪科技（13.24%），聚龙股份（13.23%），顶点软件（11.91%），数字政通（11.88%），立思辰（11.65%），易华录（11.37%）。

2、行业要闻

2.1 国常会：延续集成电路和软件企业所得税优惠政策

国务院总理李克强5月8日主持召开国务院常务会议，部署推进国家级经济技术开发区创新提升，打造改革开放新高地；决定延续集成电路和软件企业所得税优惠政策，吸引国内外投资更多参与和促进信息产业发展。（新浪新闻）

2.2 香港金管局向蚂蚁商家服务等四家机构发出虚拟银行牌照

36氪讯，香港金融管理局宣布，向蚂蚁商家服务（香港）有限公司、贻丰有限公司（腾讯、高瓴资本、工银亚洲等设立的合资公司）、洞见金融科技有限公司（小米集团与尚乘集团的合资公司）及平安壹账通有限公司授予银行牌照以经营虚拟银行。牌照于今日生效。根据已经获发牌照银行的业务计划，它们的服务预期可于约6至9个月内正式推出。

2.3 京东宣布与东坡达成合作，涉及电子商务、云计算等领域

5月10日消息，京东与东坡（眉山）宣布达成“互联网+新经济”合作，并签署了“互联网+新经济”联盟合作协议。据悉，双方将秉承“资源共享、优势互补、互惠互利、共同发展”的原则，发挥各自优势，在云计算、大数据、品牌推广、电子商务、线下渠道等领域开展深度交流与合作。（TechWeb）

2.4 甲骨文员工谈被裁原因：业绩不理想，业务或移到东南亚

一位甲骨文内部人士表示，此次裁员主要涉及的是研发中心人员，按照时间分批次进行，涉及的区域主要是北京、上海、苏州、深圳等地研发中心。对于裁撤的原因，该员工表示，业务业绩不理想是原因之一，相关业务可能要转移到东南亚。（每日经济新闻）

2.5 欧盟将对苹果展开正式反垄断调查，最高处以全球收益10%罚款

据外媒报道，在Spotify提起反垄断诉讼后，欧盟将在未来几周内对苹果公司展开正式调查。欧盟执法机构可以要求公司改变他们认为违反相关法律的商业行为，并处以最高占公司全球收益10%的罚款。调查没有设定最后期限，可能需要数年时间才能解决。（腾讯科技）

3、重点公司动态

【聚龙股份】近日，长沙农村商业银行股份有限公司在其网站发布了《长沙农村商业银行股份有限公司出纳机具设备采购项目公开招标评标结果公示》，确定公司为中标单位。中标机型为 A 类点钞机、清分机 4+1 口。

【航天信息】公司控股子公司大象慧云信息技术有限公司通过产权交易所公开进行增资扩股，海南高灯科技有限公司、北京睿汇海纳科技产业基金(有限合伙)、上海高顿教育培训有限公司、中诚信征信有限公司成为本次增资项目的投资者，四方共同对大象慧云增资金额为人民币 22,000 万元，本次增资各方将合计持有大象慧云 14.9666%的股权。增资后，公司持有大象慧云的股份比例为 30.3571%，公司仍为大象慧云的控股股东。

【航天信息】公司控股子公司北京航天联志科技有限公司通过产权交易所公开进行增资扩股，引进曙光信息产业股份有限公司、中科可控信息产业有限公司作为新增投资者，两方共同对航天联志增资金额为人民币 6,826.48 万元，增资后持有航天联志合计 51%的股权。增资后，公司持有航天联志的股份比例将下降至 26.95%，航天联志不再是公司控股子公司，该事项对公司经营业绩影响较小。

【天夏智慧】公司在开展智慧城市信息基础设施和万物智联基础设施建设的同时，拟通过投资设立子公司，充分利用公司在各地规划建设智慧城市和大数据平台的既有优势，开始布局在各个细分行业的智慧应用和服务运营类的相关业务。现公司研究决定，拟通过设立两个子公司专注于开展智慧园区运营和企业服务、智慧商圈商业服务等细分行业领域内的业务拓展和经营，为公司培育新的业绩增长点。

【金智科技】公司与大全集团有限公司签订了《战略合作框架协议》。为积极响应国家电网公司决策部署建设“坚强智能电网”和“泛在电力物联网”的战略总目标，以及南方电网公司向智能电网运营商、能源产业价值链整合商、能源生态系统服务商转型的战略取向及数字化的战略目标；结合大全集团在电气一次设备及新能源领域方面的优势，以及公司在电力自动化二次设备领域和智慧城市业务领域的优势，本着平等互利、优势互补的原则，双方将在电网、综合能源服务、新能源、模块化变电站、轨道交通等相关业务领域协同创新，共谋发展。

【中科曙光】2019 年 2 月 13 日至公告日，公司及子公司累计收到尚未公告的与收益相关的政府补助 9,279.69 万元，国家课题经费 1,538.40 万元。根据《企业会计准则第 16 号—政府补助》相关规定，上述收款对收款年当期损益产生影响的金额为 1,279.65 万元（未经审计数）。

【浩云科技】公司于 2019 年 2 月 20 日收到由广东省住房和城乡建设厅颁发的资

质类别及等级为“电子与智能化工程专业承包壹级”的建筑业企业资质证书（具体内容详见公司2019年2月20日披露于巨潮资讯网上的《关于公司取得建筑业企业资质证书的公告》，公告编号：2019-013）后，公司于2019年5月8日另收到由上述机关颁发的增加了资质类别的建筑业企业资质证书。

【易联众】公司收到中国机械进出口（集团）有限公司发来的两份《政府采购项目中标通知书》，确定公司为国家医疗保障局医疗保障信息平台建设工程业务应用软件采购项目第5包和第8包的中标人，中标金额合计人民币368.00万元。

【万兴科技】公司公告2018年限制性股票激励计划（草案修订稿）。本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为142.75万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额8,000.00万股的1.79%。其中：首次授予114.20万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额8,000.00万股的1.43%；预留28.55万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额8,000.00万股的0.36%，预留股份数量占本激励计划授予权益总额的20.00%。

【神州信息】公司公告2018年限制性股票激励计划（草案修订稿）。本激励计划拟向激励对象授予股票权益合计不超过3,000.00万份，涉及的标的股票种类为A股普通股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额96,343.1273万股的3.11%，公司拟向激励对象授予2,260.00万份股票期权，涉及的标的股票种类为A股普通股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额96,343.1273万股的2.35%。公司拟向激励对象授予740.00万股限制性股票，涉及的标的股票种类为A股普通股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额96,343.1273万股的0.77%。

【金智科技】近期，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“金融城二期西区智能化项目”等一批智慧城市项目，累计中标金额为4,745.67万元。

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。