

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

相关报告

- 《首款肺结节专病保险面世,业务协同开花结果:计算机行业周报(11/18-11/24)》
2019-11-25
- 《金融市场开放加剧,云计算出现复苏前兆:计算机行业周报(11/4-11/10)》
2019-11-13
- 《区块链迎来机遇,推荐泛金融场景应用:计算机行业周报(10/21-10/27)》
2019-10-28

新三板改革开启,金融IT再迎利好

● 一周回顾

本周(2019.12.16-2019.12.22)A股市场大幅上涨,上证综指上涨1.26%,创业板综指上涨2.00%。29个中信一级行业中涨幅最大的是传媒行业,涨幅为5.56%;周跌幅最大的是钢铁行业,跌幅为0.65%,计算机行业涨幅排名第二十三,涨幅为1.16%。本周计算机子板块全线上涨。计算机硬件上涨1.43%,计算机软件上涨1.01%,IT服务上涨1.28%。

● 重点公司点评及行业动态

在重点行业动态方面,12月21日,银保监会副主席梁涛在2019中国金融学会学术年会会议上表示,发展直接融资方面,既要多措并举增加资本市场长期稳定资金来源,包括大力加强养老金第三支柱建设、拓宽保险资产管理公司投资范围、允许符合条件的银行理财资金投资股票等;也要持续加强打击财务造假、内幕交易、侵害中小股东权益等行为,真正建立有效的投资人保护制度。

此外,12月20日中国证监会发布《关于修改〈非上市公司监督管理办法〉的决定》、《非上市公司信息披露管理办法》,自发布之日起施行。“作为新三板改革的基础性文件,两个规章的发布标志着新三板改革迈出实质性一步。”证监会公众公司部主任周贵华指出,以上述两个规章为基础,证监会与全国股转公司将陆续发布配套规则,包括抓紧制定转板上市、公募基金投资新三板等相关制度,制定出台精选层公司监管指引等规范性文件;同时将指导全国股转公司做好相关配套治理规则制定和发布工作,包括投资者适当性、优化交易方式、完善摘牌制度等。

● 核心观点及投资建议

我们认为,金融IT的需求弹性主要来自于:1)监管政策的变化;2)交易规则的变化;3)市场流动性的增强。值得注意的是,两个政策上的变化是从顶层出发,最终传导至需求端,而对于金融公司而言,这也是最直接能引发其真实需求变化的因素。我们看到无论是从产业政策还是金融监管环境,均显示出边际放松的迹象,金融IT创新业务也进入了筹建阶段,例如科创板的推出以及新三板的改革等。基于此,我们建议持续关注金融IT龙头公司恒生电子。此外,在医疗IT板块,随着DRGs政策逐步深入细化,未来3-5年行业发展值得期待。基于此,我们建议持续关注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;在院内市场具有高市占率的创业慧康。

● 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 (12.20)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
600570	恒生电子	629.67	78.40	0.80	1.43	1.53	98.00	54.83	51.24	增持
300253	卫宁健康	254.04	15.48	0.19	0.26	0.35	81.47	59.54	44.23	增持
300451	创业慧康	139.15	18.81	0.29	0.42	0.51	64.86	44.79	36.88	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、 行业要闻.....	5
2.1 增加资本市场长期稳定资金来源 允许符合条件的银行理财资金投资股票.....	5
2.2 证监会全面深化新三板改革各项措施加快落地.....	5
2.3 金山云布局视频云 明确向上 AI化和向下边缘化方向.....	5
2.4 美团推出语音应用平台 已与奔驰、小米等企业达成合作.....	5
2.5 苹果全面开放漏洞悬赏计划，最高奖励达 150 万美元.....	5
2.6 苹果、谷歌和亚马逊结盟：打造智能家居统一新标准.....	5
2.7 雷军：小米希望在武汉建万人级研发总部，聚焦 AI+IoT 领域.....	6
3、 重点公司动态.....	7
4、 风险提示.....	7

图表目录

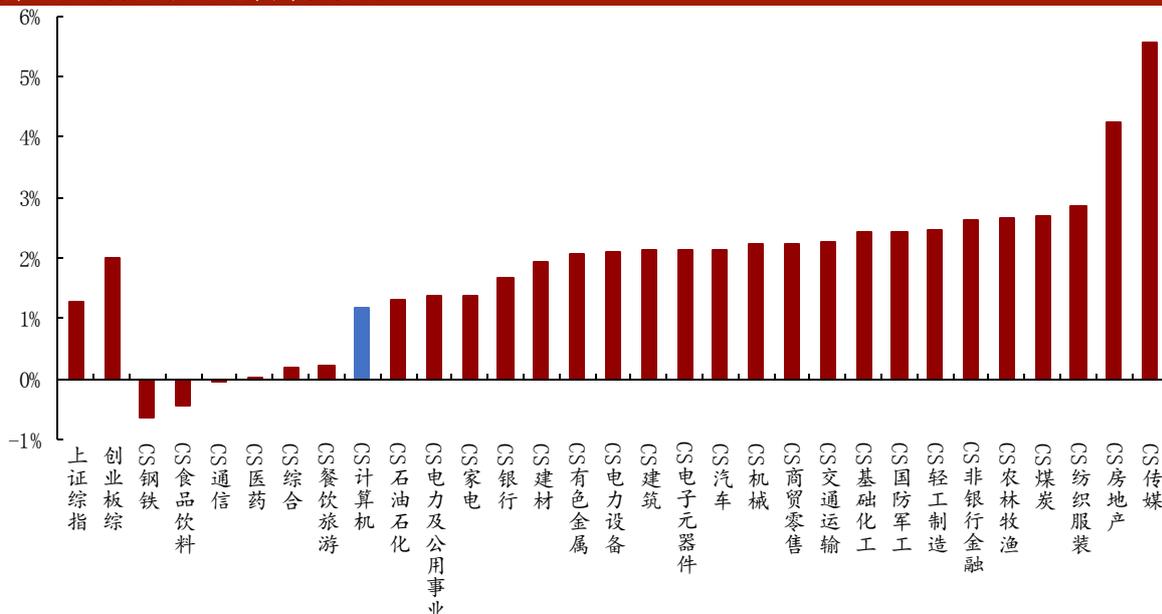
图 1：A 股全体板块本周涨跌幅.....	3
图 2：计算机子板块本周表现.....	3
图 3：计算机概念板块本周表现.....	3
图 4：计算机行业个股涨跌幅前十.....	4

1、市场行情回顾

1.1 A股整体行情回顾

本周A股市场大幅上涨，上证综指上涨1.26%，创业板综指上涨2.00%。29个中信一级行业中涨幅最大的是传媒行业，涨幅为5.56%；周跌幅最大的是钢铁行业，跌幅为0.65%，计算机行业涨幅排名第二十三，涨幅为1.16%。

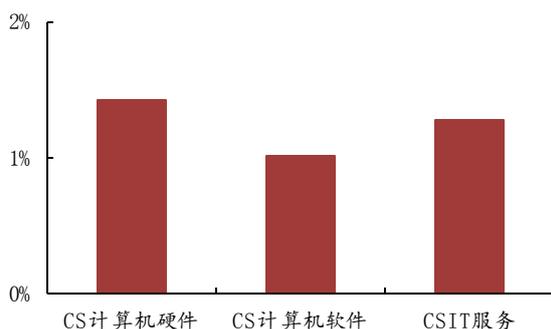
图1：A股全体板块本周涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

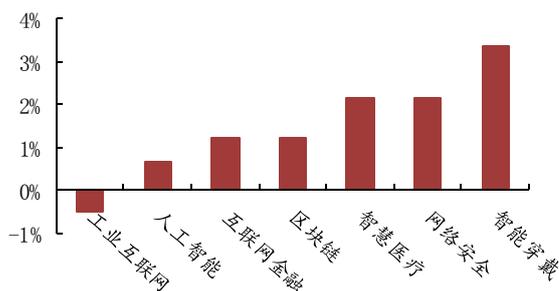
本周计算机子板块全线上涨。计算机硬件上涨1.43%，计算机软件上涨1.01%，IT服务上涨1.28%。

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



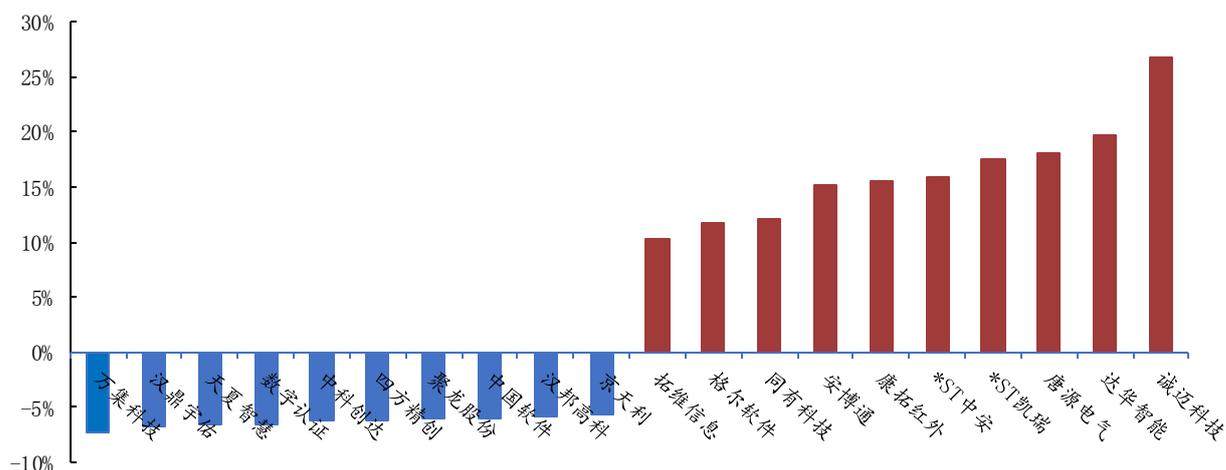
数据来源：Wind，财通证券研究所

和计算机行业相关的概念板块中，工业互联网下跌0.50%，人工智能上涨0.64%，互联网金融上涨1.21%，区块链上涨1.22%，智慧医疗上涨2.13%，网络安全上涨2.17%，智能穿戴上涨3.36%。

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诚迈科技（26.76%），达华智能（19.69%），唐源电气（18.13%），*ST 凯瑞（17.43%），*ST 中安（15.83%），康拓红外（15.47%），安博通（15.23%），同有科技（12.10%），格尔软件（11.80%），拓维信息（10.22%）。

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万集科技（7.35%），汉鼎宇佑（6.82%），天夏智慧（6.59%），数字认证（6.57%），中科创达（6.26%），四方精创（6.14%），聚龙股份（6.08%），中国软件（6.05%），汉邦高科（5.84%），京天利（5.71%）。

2、行业要闻

2.1 增加资本市场长期稳定资金来源 允许符合条件的银行理财资金投资股票

根据金融界公开报道，12月21日，银保监会副主席梁涛在2019中国金融学会学术年会会议上表示，发展直接融资方面，既要多措并举增加资本市场长期稳定资金来源，包括大力加强养老金第三支柱建设、拓宽保险资产管理公司投资范围、允许符合条件的银行理财资金投资股票等；也要持续加强打击财务造假、内幕交易、侵害中小股东权益等行为，真正建立有效的投资人保护制度。（金融界）

2.2 证监会全面深化新三板改革各项措施加快落地

12月20日消息，中国证监会发布《关于修改〈非上市公司监督管理办法〉的决定》（简称《公众公司办法》）《非上市公司信息披露管理办法》（简称《信息披露办法》），自发布之日起施行。“作为新三板改革的基础性文件，两个规章的发布标志着新三板改革迈出实质性一步。”证监会公众公司部主任周贵华指出，以上述两个规章为基础，证监会与全国股转公司将陆续发布配套规则，包括抓紧制定转板上市、公募基金投资新三板等相关制度，制定出台精选层公司监管指引等规范性文件；同时将指导全国股转公司做好相关配套治理规则制定和发布工作，包括投资者适当性、优化交易方式、完善摘牌制度等。（东方财富网）

2.3 金山云布局视频云 明确向上AI化和向下边缘化方向

12月19日晚间消息，金山云表示，为适应5G时代的发展特性，金山视频云明确了“向上AI化”和“向下边缘化”发展方向。金山云CDN及视频云产品中心总经理宗劼称，当前互联网视频行业主要体现了传输网络基础、消费娱乐为主、硬件升级助力以及规模发展快速四大特点。我国5G已经正式商用，根据中国信通院《5G经济社会影响白皮书》预测，2030年，中国5G带动的直接产出和间接产出将分别达到6.3万亿和10.6万亿元。为适应5G时代的发展特性，金山视频云明确发展方向为向上AI化和向下边缘化。（新浪科技）

2.4 美团推出语音应用平台 已与奔驰、小米等企业达成合作

12月21日消息，美团今天正式对外宣布，推出语音应用平台，依托此前所积累的技术能力和场景履约能力，联手各行各业的合作伙伴，帮助不同人群，在不同场景，通过不同设备，获得对话式生活服务。（TechWeb）

2.5 苹果全面开放漏洞悬赏计划，最高奖励达150万美元

苹果公司今天正式向所有安全研究人员开放bug悬赏计划。从今天开始，该公司将接受更广泛产品的漏洞报告，这些产品还包括iPadOS、macOS、tvOS、watchOS和iCloud。此外，该公司还将其最大bug赏金奖励从20万美元提升到150万美元，评判标准基于开发链的复杂性和严重性。（品玩）

2.6 苹果、谷歌和亚马逊结盟：打造智能家居统一新标准

据外媒报道，亚马逊、谷歌和苹果公司周三达成一项合作伙伴关系，旨在打造智能家居新标准，让消费者使用起来更方便。三家公司在一份新闻稿中表示：“该项目建立在一个共同的信念之上，即智能家居设备应该是安全、可靠和无缝使用的。该项目以互联网协议（IP）为基础，旨在实现智能家居设备、移动应用程序和云服务之间的通信，并为设备认证定义一套特定的基于 IP 的网络技术。”（新浪科技）

2.7 雷军：小米希望在武汉建万人级研发总部，聚焦 AI+IoT 领域

昨日，第四届楚商大会在武汉召开。小米公司董事长兼首席执行官雷军称，未来小米希望在武汉建立万人规模、超大规模的研发总部，聚焦 AI+IoT 领域。雷军说，小米武汉总部大楼已经在 12 月 18 日举办了开园仪式，两年来，小米在武汉的员工已经超过了两千人。雷军透露，小米去年的研发投入是 18 亿元，今年会超过 70 亿元，明年小米研发投入会超过 100 亿元。（澎湃）

3、重点公司动态

【安博通】公司及子公司北京思普峻技术有限公司、武汉思普峻技术有限公司、广西安桂通信科技有限公司自 2019 年 7 月 1 日至 2019 年 12 月 13 日，累计获得政府补助款项人民币 1,004.54 万元。

【思创医惠】公司发布 2019 年股票期权与限制性股票激励计划（草案）。公司拟向激励对象授予 1,232.10 万份股票期权，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 85,927.5466 万股的 1.43%。在满足行权条件的情况下，激励对象获授的每一份股票期权拥有在有效期内以行权价格购买 1 股本公司人民币 A 股普通股股票的权利。公司拟向激励对象授予 1,013.60 万股公司限制性股票，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 85,927.5466 万股的 1.18%。

【博思软件】中国政府采购网 (<http://www.ccgp.gov.cn/>) 分别发布《吉林省吉林祥云信息技术有限公司财政电子票据平台项目中标公告》和《吉林省吉林祥云信息技术有限公司统一支付平台系统项目中标公告》，公示公司为“财政电子票据平台项目”中标供应商，公示控股子公司北京博思致新互联网科技有限责任公司为“统一支付平台系统项目”第一中标候选人，中标公告期限为 3 日，中标金额为 1392 万元。

【中科曙光】2019 年 5 月 9 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 4,915.33 万元，与资产相关的政府补助 23,810.00 万元，国家课题经费 25,553.65 万元。其中，与收益相关的政府补助已超过 2018 年度经审计的归属于上市公司股东的净利润的 10%。

【卫宁健康】公司发生权益变动。本次权益变动前，周炜持有公司股份 8,857,047 股，持股比例为 16.56%；王英持有公司股份 6,642,785 股，持股比例为 12.42%；周成未持股，信息披露义务人合计持有公司股份 15,499,832 股，持股比例为 28.98%。本次权益变动后，周炜持有公司股份 186,446,339 股，持股比例为 11.36%；王英持有公司股份 91,055,484 股，持股比例为 5.55%；周成持有公司股份 48,500,000 股，持股比例为 2.96%，信息披露义务人合计持有公司股份 326,001,823 股，持股比例为 19.87%。

【南威软件】2019 年 12 月 20 日，福建省政府采购网公示了“完善提升城市安全信息系统”采购项目的中标结果，公司为本项目的中标供应商，中标金额为 55631.80 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。