



❖ 川财周观点

政策不断加码，科技兴国战略进一步确立。近期国家出台一系列科技兴国政策，科技在国家战略中更为明确。计算机作为科技板块的领头羊，表现最为强势，指数大涨 5.24%，在所有的行业中排名第一。我们认为从政策上看，近期国家专门成立科技领导小组，彰显国家对高科技的重视，科技兴国战略得到了进一步确立。工业和信息化部、国家发展和改革委员会印发《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020 年）》里提到了信息消费，未来 3 年信息消费规模达到 6 万亿元，信息技术拉动相关领域产出达到 15 万亿元等具体目标。文件中涉及到的领域基本上是偏向技术前沿、高科技的信息消费领域。

行业政策催化和基本面共振，计算机行情可期。落实到股市层面，2018 年 8 月 8 日，五部委联合印发《2018 年降低企业杠杆率工作要点》中提到对 IPO 及重组给予政策支持。落实到基本上，行业景气度好转。据工信部网站披露，上半年软件和信息技术服务业实现收入 29118 亿元，同比增长 14.4%。2014-2015 年计算机行业中一些概念进入实质建设期。比如说 IDC、云计算等一些基础设施建设开始进入运营回报期。从市场表现上看，年初至今计算机板块下跌 8.00%，在 TMT 中是表现最强的，而传媒、电子、通信指数均跌幅超过 25%。建议沿着科技兴国的主线寻找相关的投资机会。1) 国产软件龙头：中国软件、太极股份、浪潮信息、宝信软件。2) 云计算领军：用友网络、石基信息、广联达、万达信息、长亮科技。3) 金融科技：航天信息、上海钢联、新国都。

❖ 市场表现

本周川财信息科技指数上涨 7.31%，上证综指上涨 2.00%，收于 2795.31 点，计算机行业指数大幅上涨 5.24%，收于 3846.41 点。计算机行业指数整体排名 1/28，在所有的行业指数中表现最好。周涨幅前三的个股为太极股份、汇金股份、中国软件，涨幅分别为 29.07%、23.30%、21.07%。跌幅前三的个股是东方网力、科大国创、恒泰实达，跌幅分别是 12.64%、10.66%、9.22%。

❖ 公司公告

维信诺（002387）：公司拟竞买江苏维信诺显示 44.8% 股权，该项资产挂牌底价 31.6 亿元。

❖ 行业资讯

工业和信息化部关于印发《推动企业上云实施指南（2018-2020 年）》的通知。（工信部）

❖ **风险提示：**行业景气度不及预期；技术创新对传统产业格局的影响。

❖ 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 | 2018/8/12

❖ 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	4
2.1 指数表现	4
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

政策不断加码，科技兴国战略进一步确立。近期国家出台一系列科技兴国政策，科技在国家战略中更为明确。计算机作为科技板块的领头羊，表现最为强势，指数大涨 5.24%，在所有的行业中排名第一。我们认为从政策上看，近期国家专门成立科技领导小组，彰显国家对高科技的重视，科技兴国战略得到了进一步确立。工业和信息化部、国家发展和改革委员会印发《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020 年）》里提到了信息消费，未来 3 年信息消费规模达到 6 万亿元，信息技术拉动相关领域产出达到 15 万亿元等具体目标。文件中涉及到的领域基本上是偏向技术前沿、高科技的信息消费领域，比如网联汽车、云计算、5G 等。

科技在国民战略中地位更加明确，行业政策催化和基本面共振，计算机行情可期。落实到股市层面，2018 年 8 月 8 日，国家发改委、人民银行、财政部、银保监会、国资委等五部委联合印发《2018 年降低企业杠杆率工作要点》，提出多项具体政策措施，支持市场化债转股，推动降低企业杠杆率，并且对 IPO 及重组给予政策支持。落实到基本上，第一，行业景气度好转。据工信部网站披露，上半年软件和信息技术服务业实现收入 29118 亿元，同比增长 14.4%。第二，2014-2015 年计算机行业中一些概念进入实质建设期。比如说 IDC、云计算等一些基础设施建设开始进入运营回报期。这从计算机中报的业绩预告中可以得到佐证。第三，从市场表现上看，年初至今计算机板块下跌 8.00%，在 TMT 中是表现最强的，而传媒、电子、通信指数均跌幅超过 25%。

市场表现的结果已经证明了市场对计算机板块的选择。建议沿着科技兴国的主线寻找相关的投资机会。1) 国产软件龙头：中国软件、太极股份、浪潮信息、宝信软件。2) 云计算领军：用友网络、石基信息、广联达、万达信息、长亮科技。3) 金融科技：航天信息、上海钢联、新国都。

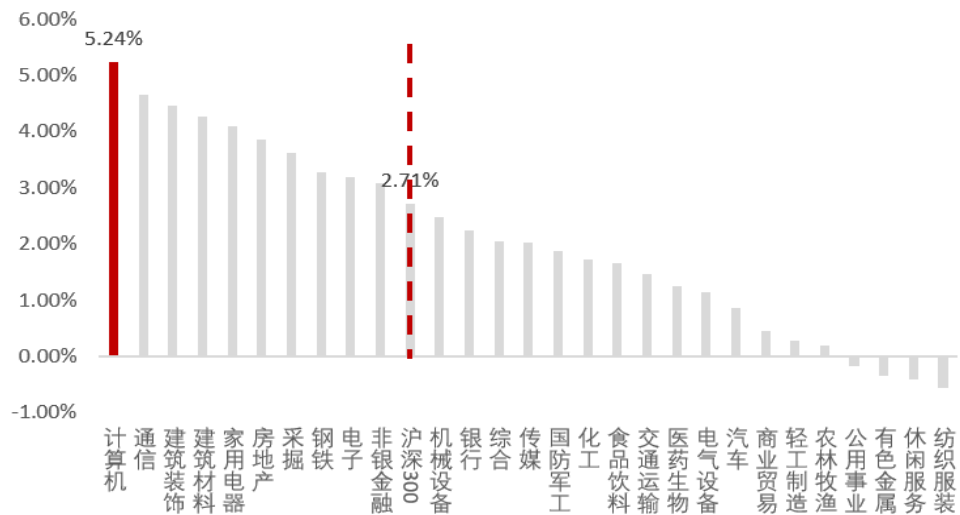
二、市场行情回顾

2.1 指数表现

本周川财信息科技指数上涨 7.31%，上证综指上涨 2.00%，收于 2795.31 点，计算机行业指数大幅上涨 5.24%，收于 3846.41 点。计算机行业指数整体排名 1/28，在所有的行业指数中表现最好。

本周计算机板块二级子版块中，计算机设备 II、计算机应用分别上涨 5.18%、5.26%。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 5.18%、5.63%、4.93%。

图 1：各行业指数本周涨跌幅



资料来源：Wind, 川财证券研究所

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)	2732.27	5.18%	-0.26%
801222.SI	计算机应用(申万)	3980.75	5.26%	-1.55%
851021.SI	计算机设备 III(申万)	2734	5.18%	-0.26%
852225.SI	软件开发(申万)	4504.92	5.63%	-1.64%
852226.SI	IT 服务(申万)	3625.84	4.93%	-1.47%

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，大部分个股均出现上涨，仅 22 只个股下跌，68 只个股跑赢计算机行业指数。板块中个股上涨的中位数 6.07%。周涨幅前三的个股为太极股份、汇金股份、中国软件，涨幅分别为 29.07%、23.30%、21.07%。跌幅前三的个股是东方网力、科大国创、恒泰实达，跌幅分别是 12.64%、10.66%、9.22%。

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

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
002368.SZ	太极股份	29.07%	300367.SZ	东方网力	-12.64%
300368.SZ	汇金股份	23.30%	300520.SZ	科大国创	-10.66%
600536.SH	中国软件	21.07%	300513.SZ	恒泰实达	-9.82%
600588.SH	用友网络	18.14%	300096.SZ	易联众	-6.75%
300451.SZ	创业软件	18.03%	300168.SZ	万达信息	-4.75%
300212.SZ	易华录	16.65%	300378.SZ	鼎捷软件	-4.66%
000977.SZ	浪潮信息	15.87%	002401.SZ	中远海科	-4.41%
300523.SZ	辰安科技	14.02%	002296.SZ	辉煌科技	-3.43%
600756.SH	浪潮软件	13.93%	300659.SZ	中孚信息	-2.95%
002153.SZ	石基信息	12.48%	603138.SH	海量数据	-2.43%

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) 维信诺: 公司拟竞买江苏维信诺显示 44.8% 股权, 该项资产挂牌底价 31.6 亿元, 公司控股子公司国显光电拟购买昆山维信诺显示 43.87% 的股权, 交易价 2.2 亿元; 国显光电拟出售昆山维信诺科技 40.96% 的股权, 交易价 2.46 亿元。公司拟通过此次重大资产重组, 集中精力发展 AMOLED 业务, 并置出市场规模及成长性较小的 PMOLED 业务。2) 安居宝: 公司控股子公司广东奥迪安监控技术股份有限公司(以下简称“奥迪安”)于近日收到招标代理机构中捷通信有限公司发来的《中标通知书》, 确定奥迪安为“中国电信广州分公司黄埔区高清视频系统升级改造项目综合服务采购”项目的中标方, 中标金额为 7,707.60 万元。3) 千方科技: 公司收到巴音郭楞蒙古自治州交通运输局与该项目牵头人中交第一公路工程局签署的《巴音郭楞蒙古自治州 S340 哈尔莫墩至巴音郭楞等十个公路项目(C 项目包)项目调整协议》, 知悉该项目经地方政府重新审核后实施数量由十条调减为五条, 项目总投资额由中标时的 183.65 亿元调减为 89.56 亿元。此次调整将加快项目进度。

表格 3. 公司公告

上市公司	公司主题	主要内容
维信诺	重组草案出	公司拟竞买江苏维信诺显示 44.8% 股权, 该项资产挂牌底价 31.6 亿元, 公司控股子

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

	炉，将专注发展 AMOLED 业务	公司国显光电拟购买昆山维信诺显示 43.87% 股权，交易价 2.2 亿元；国显光电拟出售昆山维信诺科技 40.96% 的股权，交易价 2.46 亿元。公司拟通过此次重大资产重组，集中精力发展 AMOLED 业务，并置出市场规模及成长性较小的 PMOLED 业务。
证通电子	上半年净利 3368 万 同比增逾两倍	公司上半年实现营业收入 6.43 亿元，同比降 14.4%；净利润 3368.47 万元，同比增长 262.46%；每股收益 0.07 元。报告期，公司聚焦金融电子、IDC 及云计算、LED 照明电子三大事业集群业务。
华东电脑	终止重大资产重组	公司实控人中国电科此前筹划由公司发行股份收购中国电科信息服务相关业务资产。8 月 10 日，中国电科告知其决定终止筹划公司发行股份购买资产的重组事项。考虑到中国电科是重组的主要交易对方，公司决定终止此次重大资产重组。公司将于 8 月 14 日召开投资者说明会。
安居宝	控股子公司中标逾 7700 万元服务采购项目	公司控股子公司广东奥迪安监控技术股份有限公司(以下简称“奥迪安”)于近日收到招标代理机构中捷通信有限公司发来的《中标通知书》，确定奥迪安为“中国电信广州分公司黄埔区高清视频系统升级改造项目综合服务采购”项目的中标方，中标金额为 7,707.60 万元。
中远海科	中标中国国际进口博览会安保配套项目	公司参与了中国国际进口博览会要人驻地内部视频监控联网接入项目的投标。根据中标公告显示，该项目的采购人为上海市公安局浦东分局，中标金额为 19.68 万元。该项目仅为中国国际进口博览会安全保障领域的配套工程项目，不会对公司经营产生重大影响。
中海达	与上汽集团等联合开发产品	公司已与上汽集团、菜鸟物流等企业就无人智能载体、无人驾驶相关业务进行交流及部分产品的联合开发。
浙大网新	公司已是阿里云重要的数据中心合作伙伴	公司在 IDC 托管服务方面，已经成为阿里云重要的数据中心合作伙伴、杭州市政府唯一的数据中心托管服务商、浙江省金融行业重要的 IDC 托管中心和灾备中心，同时也是百度、腾讯、爱奇艺、1 号店、洋码头、搜狐等知名互联网企业的重要合作伙伴。
千方科技	中标项目调整实施数量及总投资额	公司收到巴音郭楞蒙古自治州交通运输局与该项目牵头人中交第一公路工程局签署的《巴音郭楞蒙古自治州 S340 哈尔莫墩至巴音郭楞等十个公路项目(C 项目包)项目调整协议》，知悉该项目经地方政府重新审核后实施数量由十条调减为五条，项目总投资额由中标时的 183.65 亿元调减为 89.56 亿元。此次调整将加快项目进度。

资料来源：Wind，中证网，搜狐网，川财证券研究所

3.2 行业资讯

本周，1) 工业和信息化部关于印发《推动企业上云实施指南（2018-2020 年）》的通知。为贯彻落实《国务院关于促进云计算创新发展培育信息产业新业态的意见》《国务院关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》《云计算发展三年行动计划（2017-2019 年）》等部署要求，推动企业利用云计算加快数字化、网络化、智能化转型，推进互联网、大数据、人工智能与实体经济深度融合，现将《推动企业上云实施指南（2018-2020 年）》印发。2) 两部委关于印发《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-

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

2020年)》的通知。信息消费作为重要的新兴消费领域，正处于快速发展的关键时期。据测算，2018年上半年我国信息消费规模达2.3万亿，同比增长15%，是同期GDP增速的2.2倍，对拉动内需、促进就业、引领产业升级发挥着重要作用。信息消费群体不断扩大、消费边界不断拓展、消费理念加速转变、消费体验明显改善，有力促进了新一代信息技术与经济社会各领域的深度融合与创新，带动传统产业数字化转型，壮大数字经济发展内生动力。

表格 4. 行业要闻

新闻标题	主要内容
工业和信息化部关于印发《推动企业上云实施指南(2018-2020年)》的通知	为贯彻落实《国务院关于促进云计算创新发展培育信息产业新业态的意见》《国务院关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》《云计算发展三年行动计划(2017-2019年)》等部署要求，推动企业利用云计算加快数字化、网络化、智能化转型，推进互联网、大数据、人工智能与实体经济深度融合，现将《推动企业上云实施指南(2018-2020年)》印发。
两部委关于印发《扩大和升级信息消费三年行动计划(2018-2020年)》的通知	信息消费作为重要的新兴消费领域，正处于快速发展的关键时期。据测算，2018年上半年我国信息消费规模达2.3万亿，同比增长15%，是同期GDP增速的2.2倍，对拉动内需、促进就业、引领产业升级发挥着重要作用。信息消费群体不断扩大、消费边界不断拓展、消费理念加速转变、消费体验明显改善，有力促进了新一代信息技术与经济社会各领域的深度融合与创新，带动传统产业数字化转型，壮大数字经济发展内生动力。
30余国动漫游戏企业齐聚“动漫北京”	第七届“动漫北京”活动9日至12日在京举行，美、日、韩等全球30余个国家和地区的国际知名动漫游戏企业聚集北京，共商动漫游戏产业国际合作。新技术成果发布、衍生品交易、创意作品展示、影视展映、音乐与剧目展演等近200项活动逐一亮相。从模仿到原创，从技术到产能，近年来我国动漫游戏产业飞速发展，以千亿元级产值的规模进入“黄金时代”。
蓄势待发，英特尔以傲腾+QLC产品组合引领内存和存储的未来	英特尔提出将以傲腾+QLC这一产品组合重塑内存和存储行业的愿景。通过将傲腾™和英特尔® QLC 3D NAND™这两种独有的技术史无前例地整合到内存和存储解决方案当中，英特尔正在革新整个内存和存储市场，并引领计算技术进入一个新的时代。
破局实体经济，关键还是要看金融科技	金融科技自带破局者的基因：通过互联网渠道，利用大数据、云计算等方式，让互联网金融在运营、风控上有的放矢，个人可以随时、随地享受金融服务，小微企业贷款紧张的局面也得到了有效缓解。

资料来源：wind，新华社，搜狐网，工信部，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

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

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，必要时可就法律、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 C0003