



❖ 川财周观点

进入 2019 年，阿里系再次扩张 A 股版图。1 月 6 日，上海云鑫受让新开普 6.28% 股权，同时对新开普控股子公司完美数联（北京）科技有限公司增资 2.5 亿元从而持有其 30% 股权。1 月 11 日，南威软件发布公告，公司控股股东吴志雄拟向上海云鑫创业投资有限公司协议转让 2989.77 万股公司股份（占总股本的 5.68%），转让价格 10.24 元/股，总价款 3.06 亿元。

关注具备较强的成长性 & 政策倾向性的细分行业龙头公司。据我们统计，上海云鑫还持有永安行约 8.33% 的股份、卫宁健康约 5.04% 的股份、润和软件约 5.05% 的股份，并拟通过认购朗新科技发行的股份增持 11.28%。从阿里系对 A 股计算机行业公司的布局来看，对具备较强成长性和政策支持的公司尤为青睐。这些入股的计算机公司大部分都是细分领域的相对龙头企业，标的的基本围绕公共自行车系统、医疗信息化、教育信息化、金融及智慧能源信息化等展开，与阿里系业务版图及相关产业具备协同效应。

继续看好云计算与产业结合的投资机会。从科技产业成长周期的角度出发，科技赋能 B 端是大势所趋。建议重点关注两个方向：第一，科技赋能行业，全年看好云计算产业链，云计算是海量数据处理和分析的中枢神经系统，随着行业收据的生产和收集，云计算与有关行业的融合，比如说金融、建筑、钢铁、酒店等行业，从泛数据到精准数据，将有利于提升各行业的生产效率。第二，教育、医疗、安全等领域具有显著的民生刚需，具有弱周期属性，未来将迎来重要的政策催化。

❖ 市场表现

本周川财信息科技指数上涨 5.02%，上证综指上涨 1.55%，收于 2553.88 点，计算机行业指数上涨 2.67%，收于 3345.65 点。计算机行业指数整体排名 12/28，在所有的行业指数中表现较好。周涨幅前三的个股为天泽信息、索菱股份、荣科科技，涨幅分别为 18.93%、16.24%、13.31%。跌幅前三的个股是卫宁健康、万兴科技、超图软件，跌幅分别是 15.22%、10.39%、7.34%。

❖ 公司动态

南威软件（603636）：公司控股股东吴志雄拟向上海云鑫协议转让公司 2989.77 万股股份（占总股本的 5.68%），转让价 10.24 元/股，总价款 3.06 亿元。

❖ 行业资讯

金融行业推进 IPv6 规模部署将分“三步走”。（中国证券网）

❖ 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	信息技术/计算机
报告时间	2019/1/13

📌 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	7

一、川财周观点

进入 2019 年，阿里系再次扩张 A 股版图。1 月 6 日，上海云鑫受让新开普 6.28% 股权，同时对新开普控股子公司完美数联（北京）科技有限公司增资 2.5 亿元从而持有其 30% 股权。新开普深耕高校信息化行 18 年，为全国千所高校，千万名大学生提供服务，业务领域也逐步从高校信息化“线上+线下”的整体解决方案提供商向基于移动互联“产品+服务”的服务商，以及针对人才服务“平台+内容”的高校运营商转变。阿里系的此次入股，有望提升新开普的整体智慧校园产品和服务能力，以及新开普产业互联网平台、SaaS 服务及智能终端系列产品的创新能力和运营能力。1 月 11 日，南威软件发布公告，公司控股股东吴志雄拟向上海云鑫创业投资有限公司协议转让 2989.77 万股公司股份（占总股本的 5.68%），转让价格 10.24 元/股，总价款 3.06 亿元。同时，蚂蚁金服、蚂蚁云金融与上市公司及其控股子公司福建南威软件有限公司（简称“福建南威”）签署业务合作协议，约定合作研发新一代的数字政务应用系统，开拓数字政务应用和平台技术等相关领域，并在数字政务相关项目的交付、国产化自主可控技术产品的合作与推广、政府数据的运营支撑平台、创新互联网+政务业务应用和政务领域相关标准上开展业务或技术合作。

关注具备较强的成长性及政策倾向性的细分行业龙头公司。据我们统计，上海云鑫还持有永安行约 8.33% 的股份、卫宁健康约 5.04% 的股份、润和软件约 5.05% 的股份，并拟通过认购朗新科技发行的股份增持 11.28%。从阿里系对 A 股计算机行业公司的布局来看，对具备较强成长性和政策支持的公司尤为青睐。这些入股的计算机公司大部分都是细分领域的相对龙头企业，标的基本围绕公共自行车系统、医疗信息化、教育信息化、金融及智慧能源信息化等展开，与阿里系业务版图及相关产业具备协同效应。

继续看好云计算与产业结合的投资机会。从科技产业成长周期的角度出发，科技赋能 B 端是大势所趋。行业景气上升和流动性风险缓解，2019 年计算机板块值得期待。建议重点关注两个方向：第一，科技赋能行业，全年看好云计算产业链，云计算是海量数据处理和分析的中枢神经系统，随着行业收据的生产和收集，云计算与有关行业的融合，比如说金融、建筑、钢铁、酒店等行业，从泛数据到精准数据，将有利于提升各行业的生产效率。第二，教育、医疗、安全等领域具有显著的民生刚需，具有弱周期属性，未来将迎来重要的政策催化。

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 5.02%，上证综指上涨 1.55%，收于 2553.88 点，计算机行业指数上涨 2.67%，收于 3345.65 点。计算机行业指数整体排名 12/28，在所有的行业指数中表现较好。

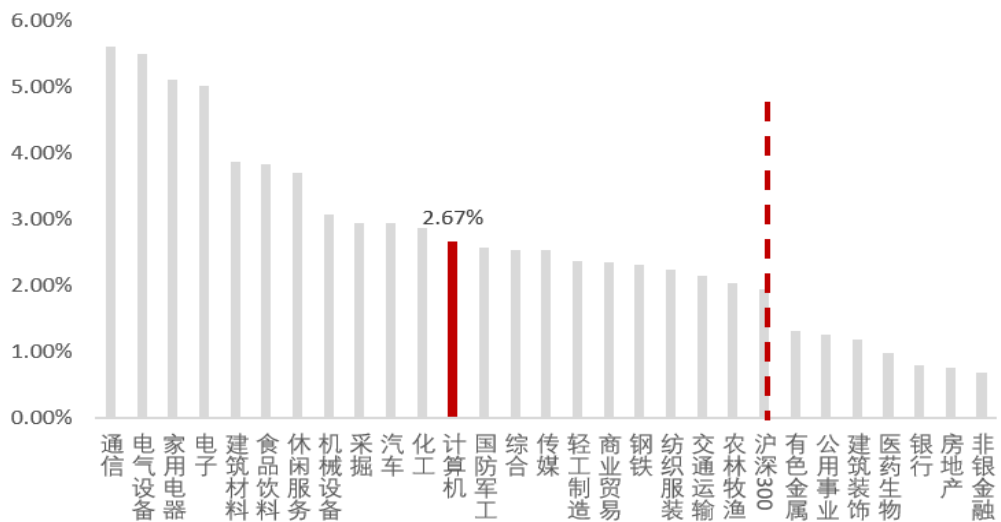
本周计算机板块二级子板块中，计算机设备 II、计算机应用分别上涨 3.11%、5.71%。计算机板块三级行业中，计算机设备 III、软件开发、IT 服务分别上涨 5.71%、6.93%、5.37%。

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)	2284.95	3.11%	5.71%
801222.SI	计算机应用 (申万)	3503.87	2.55%	6.12%
851021.SI	计算机设备 III (申万)	2286.4	3.11%	5.71%
852225.SI	软件开发 (申万)	4052.74	2.81%	6.93%
852226.SI	IT 服务 (申万)	3127.46	2.30%	5.37%

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 2.76%。周涨幅前三的个股为天泽信息、索菱股份、荣科科技，涨幅分别为 18.93%、

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

16.24%、13.31%。跌幅前三的个股是卫宁健康、万兴科技、超图软件，跌幅分别是 15.22%、10.39%、7.34%。

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
300209.SZ	天泽信息	18.93%	300253.SZ	卫宁健康	-15.22%
002766.SZ	索菱股份	16.24%	300624.SZ	万兴科技	-10.39%
300290.SZ	荣科科技	13.31%	300036.SZ	超图软件	-7.34%
300096.SZ	易联众	13.27%	300451.SZ	创业软件	-7.24%
002383.SZ	合众思壮	11.97%	603039.SH	泛微网络	-5.55%
002920.SZ	德赛西威	10.26%	300550.SZ	和仁科技	-4.48%
300496.SZ	中科创达	10.00%	300608.SZ	思特奇	-4.23%
300270.SZ	中威电子	9.21%	002368.SZ	太极股份	-3.89%
002410.SZ	广联达	9.09%	000034.SZ	神州数码	-3.41%
002268.SZ	卫士通	9.01%	300300.SZ	汉鼎宇佑	-3.30%

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) 南威软件: 公司控股股东吴志雄拟向上海云鑫协议转让公司 2989.77 万股股份 (占总股本的 5.68%), 转让价 10.24 元/股, 总价款 3.06 亿元。同时, 蚂蚁金服、蚂蚁云金融与公司、福建南威签署业务合作协议, 约定各方在数字政务平台的共同研发、创新行业标准与联合市场推广等方面展开深度合作。2) 神州数码: 公司拟投资建设深圳湾神州数码国际总部项目工程, 该工程由卓越集团在工程合同金额不超过 16 亿元的范围内严格选择相应的工程施工方, 并协助公司与相关方签署工程施工合同。3) 易联众: 公司获微医集团 (浙江) 有限公司举牌。此前, 易联众、微医集团和海西医药交易中心三方共同成立了全国首个三医联动综合改革平台。在国家对“互联网+健康”、医改日益重视的背景下, 微医此次举牌易联众有利于进一步深化并加速双方在“三医联”平台等医疗健康方面的合作。

表格 3. 公司公告

上市公司	公司主题	主要内容
南威软件	获蚂蚁金服子公司入股 同时开展业务合作	1 月 11 日晚间公告, 公司控股股东吴志雄拟向上海云鑫协议转让公司 2989.77 万股股份 (占总股本的 5.68%), 转让价 10.24 元/股, 总价款 3.06 亿元。同时, 蚂蚁金服、蚂蚁云金融与公司、福建南威签署业务合作协议, 约定各方在数字政务平台的共同研发、创新行业标准与联合市场推广等方面展开深度合作。

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

万兴科技	多名股东抛减持计划	公司近日收到该公司持股5%以上股东华睿投资、和谐成长、张愚，董监高朱伟、孙淳、陈江江，特定股东宗佩民、傅宇权、梁英智分别出具的《股份减持计划告知函》，计划6个月内合计减持不超过22.29%的万兴科技股份。
神州数码	拟不超16亿建深圳湾神州数码国际总部	2019年1月11日晚间，公司神州数码(000034)发布公告，公司拟投资建设深圳湾神州数码国际总部项目工程，该工程由卓越集团在工程合同金额不超过16亿元的范围内严格选择相应的工程施工方，并协助公司与相关方签署工程施工合同。
新大陆	参与项目获国家科学技术进步二等奖	公司2018年度国家科学技术奖励大会8日在北京举行。新大陆科技集团参与完成的“城市集中式再生水系统水质安全协同保障技术及应用”项目荣获国家科学技术进步奖二等奖，新大陆首席科学家陈健博士是项目的主要参与者。
易联众	获微医举牌将深化“三医联”合作	公司获微医集团(浙江)有限公司举牌。此前，易联众、微医集团和海西医药交易中心三方共同成立了全国首个三医联动综合改革平台。在国家对“互联网+健康”、医改日益重视的背景下，微医此次举牌易联众有利于进一步深化并加速双方在“三医联”平台等医疗健康方面的合作。
达实智能	首发单位参与雄安高科技企业创新联盟	1月10日在互动平台表示，作为首批48家入驻的高新技术企业，雄安达实一直积极参与各项重要活动，此次也与华为、阿里等一同作为首发单位(确认中)参与《雄安高科技企业创新联盟》。
宝信软件	拟与武钢集团等共设武钢大数据产业园公司	宝信软件拟与武钢集团、上海宝地资产、武汉青山国资共同在武汉市青山区合资设立武钢大数据产业园有限公司，合资公司注册资本为20亿元，其中武钢集团持股40%，宝地资产持股30%，宝信软件持股20%，青山国资持股10%，均以现金出资。首期各股东按股比合计出资3亿元。
新开普	公司获蚂蚁金服子公司入股	1月7日晚间公告，公司多名股东与上海云鑫签订了股份转让协议，分别将其持有的部分公司无限售流通股转让给上海云鑫，合计转让股份约占公司目前总股本的6.28%，转让价6.62元/股。

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) 人民银行、银保监会、证监会10日发布《关于金融行业贯彻落实<推进互联网协议第六版(IPv6)规模部署行动计划>的实施意见》(下称《意见》), 加快推进基于IPv6的下一代互联网在金融行业规模部署, 促进互联网演进升级与金融领域的融合创新。按照《意见》, 主要目标分为“三步走”: 到2019年底, 金融服务机构门户网站支持IPv6连接访问; 到2020年底, 金融服务机构面向公众服务的互联网应用系统支持IPv6连接访问, 并具备与IPv6改造前同等的业务连续性保障能力; 2021年起, 在做好金融行业面向公众服务的互联网应用系统IPv6改造基础上, 持续推进IPv6规模部署, 逐步构建高速率、广普及、全覆盖、智能化的下一代互联网。2) 1月10日, 工业和信息化部部长苗圩在接受央视记者专访时表示, 今年, 国家将在若干个城市发放5G临时牌照, 使大规模的组网能够在部分城市和热点地区率先实现, 同时加快推进终端的产业化进程和网络建设。

表格 4. 行业要闻

新闻标题	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

<p>金融行业推进 IPv6 规模部署将分“三步走”</p>	<p>人民银行、银保监会、证监会 10 日发布《关于金融行业贯彻落实〈推进互联网协议第六版（IPv6）规模部署行动计划〉的实施意见》（下称《意见》），加快推进基于 IPv6 的下一代互联网在金融行业规模部署，促进互联网演进升级与金融领域的融合创新。</p> <p>按照《意见》，主要目标分为“三步走”：到 2019 年底，金融服务机构门户网站支持 IPv6 连接访问；到 2020 年底，金融服务机构面向公众服务的互联网应用系统支持 IPv6 连接访问，并具备与 IPv6 改造前同等的业务连续性保障能力；2021 年起，在做好金融行业面向公众服务的互联网应用系统 IPv6 改造基础上，持续推进 IPv6 规模部署，逐步构建高速率、广普及、全覆盖、智能化的下一代互联网。</p>
<p>2018 年全球超大规模数据中心跃升至 430 个</p>	<p>截至 2018 年底，超大规模提供商运营的大型数据中心数量达到 430 个，年增幅 11%。2018 年，亚太和 EMEA（欧洲、中东和非洲）地区在新开放数据中心数量方面表现突出，但美国拥有的大型数据中心数量仍占 40%。继美国之后最受欢迎的数据中心地点是中国、日本、英国、澳大利亚和德国，它们共占总数的 30%。2018 年期间，超大规模供应商在 17 个不同的国家开设了新的数据中心，其中美国和中国香港的新增数量最多。</p>
<p>阿里云获 ITSS 最高等级认证：公共云、专有云服务能力双一级</p>	<p>阿里云在由 ITSS（中国电子工业标准化技术协会信息技术服务分会）颁发的云计算服务能力标准评选中获公共云、专有云双一级资质，这也是该标准评选中的最高等级。云计算服务能力评估由工信部软司牵头，委托 ITSS 围绕云计算服务中人员、技术、流程、资源、性能等关键环节进行能力测试，能够为最终用户选择和评价云服务提供参考依据。事实上在全球 200 多个国家和地区，阿里云正为企业、开发者和政府机构提供服务。</p>
<p>2019CES 百度 AI 计算系统亮相：提升 AI 计算能力 加速百度智能云落地</p>	<p>百度 AI 计算系统展台拥有的超强 AI 实力系统，包括了自主研发的最新超级 AI 计算平台 X-MAN3.0 和支撑百度 AI 计算层面的 FAST-F AI 存储系统、百度 AI 计算训练平台 KongMing、AI 推理加速引擎 Anakin 等软件，服务于百度搜索、DuerOS、Apollo、百度智能云等核心业务。</p>
<p>工信部苗圩：今年国家将在若干个城市发放 5G 临时牌照</p>	<p>1 月 10 日，工业和信息化部部长苗圩在接受央视记者专访时表示，今年，国家将在若干个城市发放 5G 临时牌照，使大规模的组网能够在部分城市和热点地区率先实现，同时加快推进终端的产业化进程和网络建设。</p>

资料来源：wind，中国证券网，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