

蚂蚁金服增资扩股“软着陆”

—计算机周报 20211226

计算机周报

2021年12月26日

报告摘要:

● 市场回顾

上周沪深300指数下跌0.67%，中小板指数下跌0.63%，创业板指数下跌3.51%，计算机（中信）板块下跌0.97%。板块个股涨幅前五名分别为：金桥信息，航天长峰，荣之联，飞天诚信，信雅达；跌幅前五名分别为：海联讯，启明信息，金现代，初灵信息，淳中科技。

● 行业要闻

- 我国建成开通5G基站超过130万个
- 我国提出拍赫兹通信新框架助力未来6G移动通信
- 两部门：到2025年制定工业互联网关键技术、产品、管理及应用等标准100项以上
- 北京市第一批“隐形冠军”企业认定名单公布，奇安信等在列

● 公司动态

- 四维图新：公司与沃尔沃汽车签署自动驾驶相关的服务协议
- 众合科技：公司出资4000万元开展围绕新一代信息技术领域基金投资
- 三六零：公司全资子公司收到“上海城市安全大脑项目信息化及配套设施项目”的《中标通知书》
- 航天宏图：公司签订日常经营重大合同，合同总价款为人民币27,876.9万元

● 本周事件

“国家队”67.8亿元参与增资蚂蚁消费金融公司，蚂蚁消费金融注册资本跃升至300亿元。中国信达发布公告拟使用现金60亿元参与重庆蚂蚁消费金融有限公司的增资，本次增资后蚂蚁消费金融公司注册资本由80亿跃升至300亿元。本次增资中国信达、渝富资本合计投资67.8亿，增资后“国家队”持股占比提升至28%。本次“国家队”入股蚂蚁消费金融公司，使得公司的股权结构多元化，同时大幅扩充了公司的资本金。

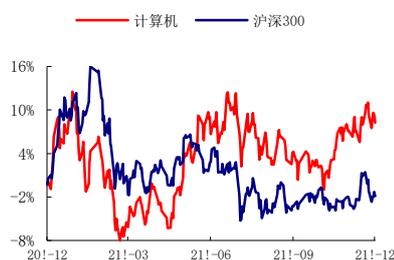
● 风险提示

行业竞争加剧至毛利率下滑；人工成本上升；政府财政支持力度下降

推荐

维持评级

行业与沪深300走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

分析师：吕伟

执业证号：S0100521110003
电话：021-80508288
邮箱：lvwei_yj@mszq.com

研究助理：丁辰晖

执业证号：S0100120090026
电话：18817739265
邮箱：dingchenhui@mszq.com

相关研究

1. 医疗IT行业事件点评：甲骨文史上最大收购剑指医疗IT
2. 民生计算机周报20211220：“双碳”改革历史机遇，电力IT开启成长新征程

目录

1	本周事件	3
1.1	蚂蚁事件回顾	3
1.2	阿里系相关上市公司梳理	5
2	下周投资提示	7
3	行业新闻	8
4	公司新闻	12
5	上周市场回顾	18
6	风险提示	20
	插图目录	22
	表格目录	22

1 本周事件

1.1 蚂蚁事件回顾

“国家队”参与增资，蚂蚁消金公司资本金扩张至 300 亿。根据 12 月 24 日中国信达发布的公告，公司使用现金 60 亿元参与重庆蚂蚁消费金融有限公司的增资事项，本次增资后蚂蚁消费金融公司注册资本由 80 亿跃升至 300 亿元。本次增资，中国信达、渝富资本合计投资 67.8 亿，增资后“国家队”持股占比提升至 28%。

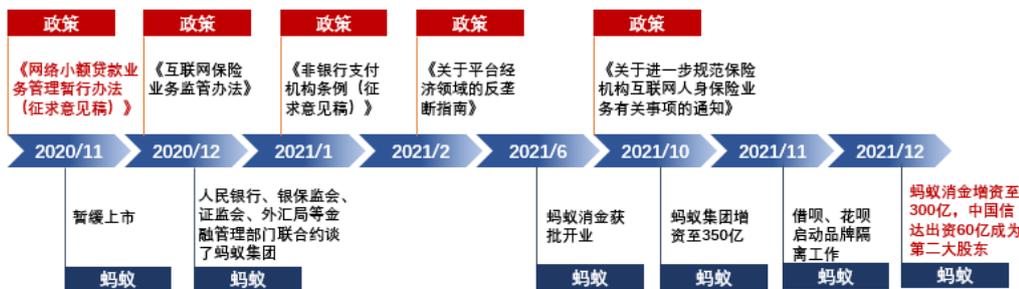
表1: 蚂蚁消费金融公司增资后股权结构变化

增资前			增资后			
股东	出资金额	股权结构	股东	实控人背景	出资金额	股权结构
蚂蚁集团	40.00	50.00%	蚂蚁集团	阿里巴巴	150.00	50.00%
南商行	12.01	15.01%	南商行	中国信达	12.01	4.00%
国泰世华	8.00	10.00%	国泰世华	国泰金控	8.00	2.67%
宁德时代	6.40	8.00%	宁德时代	曾毓群、李平	6.40	2.13%
千方科技	5.61	7.01%	千方科技	夏曙东	5.61	1.87%
中国华融	3.99	4.99%	中国华融	中国财政部	3.99	1.33%
鱼跃医疗	3.99	4.99%	鱼跃医疗	吴光明	14.97	4.99%
			中国信达	中国财政部	60.00	20.00%
			舜宇光学	王文杰	18.00	6.00%
			博冠科技	丁磊	13.22	4.41%
			渝富资本	重庆国资委	7.80	2.60%
总计	80.00	100.00%	总计		300.00	100.00%

资料来源: Wind, 民生证券研究院

蚂蚁事件时间线: 暂停上市、出台监管政策, “国家队”增资消金公司成为里程碑。蚂蚁集团自 20 年 11 月份暂缓上市以来, 监管层面出台一系列政策规范金融科技业务, 对于微贷业务的杠杆比例进行严格的限制, 同时将互联网微贷纳入监管体系。目前看蚂蚁整改持续推进, 国资企业参与消金公司的增资有望成为整改进程中的重要里程碑。

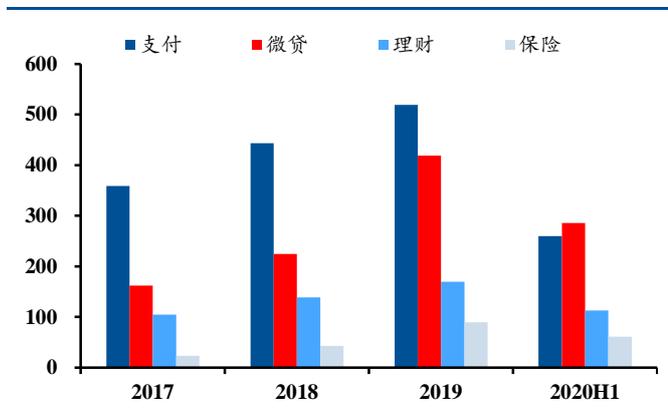
图1: 蚂蚁暂缓上市后时间线回顾



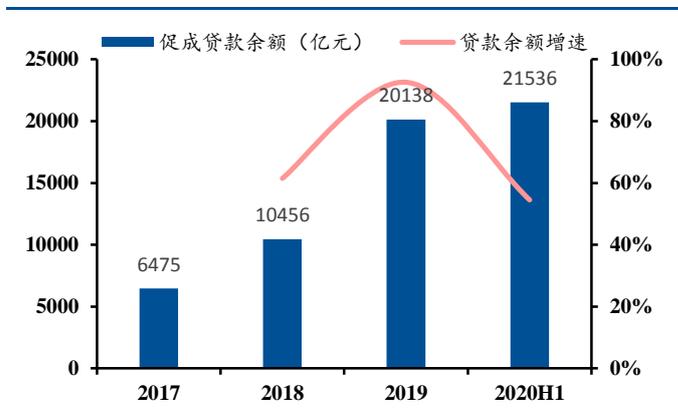
资料来源: 民生证券研究院整理

暂缓上市核心原因：业务本质是关键，微贷业务高速扩张下缺乏监管。拆解蚂蚁集团 17-20H1 收入构成，支付业务为基石，但微贷业务呈现高速扩张态势，微贷业务 2019 年达到 419 亿元，同比增长 87%，2020H1 收入为 286 亿元，超越支付成为公司第一大收入来源。微贷业务收入高速成长的背后，是公司促成贷款规模的大幅扩张，19 年公司促成贷款余额 2.01 万亿，同比增长 93%，20H1 贷款规模增速再超 50%。

促成贷款规模高速增长，存在潜在风险。从业务本质上，微贷实为放贷业务，但在早期更多以助贷的形式与银行合作。以 2020H1 为例，蚂蚁科技集团注册资本金 257 亿元（其中蚂蚁小微、蚂蚁商诚注册资本分别为 120、40 亿元）能够撬动超过 2 万亿的贷款规模，潜在的风险因素较大。

图2：2017~2020H1 蚂蚁集团四大业务收入（亿元）


资料来源：蚂蚁集团招股说明书，民生证券研究院

图3：2017~2020H1 蚂蚁集团促成贷款业务规模情况


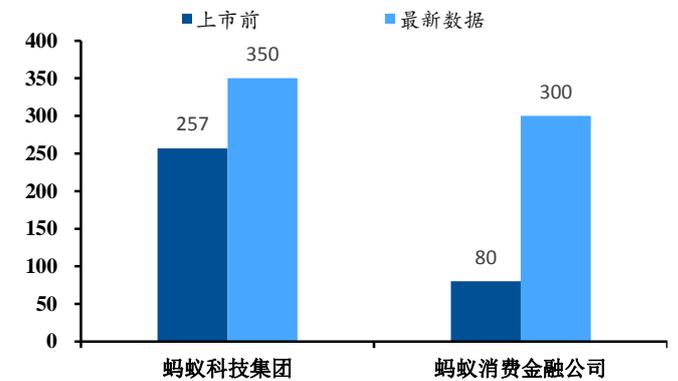
资料来源：蚂蚁集团招股说明书，民生证券研究院

出台严格措施限制小额贷款业务，蚂蚁相关整改不断落地。针对蚂蚁微贷业务的整改，《网络小贷管理办法》给出了明确的指引，回归金融业务本质，严格限制杠杆率，明确风险主体、纳入监管体系是关键。蚂蚁后续的一系列整改措施也能看到是这些思路的延续，包括增加注册资本金、成立消费金融公司并引入国资（相对于微贷允许更高的杠杆，但纳入监管体系）、借呗与助贷的品牌分离等。

图4：《网络小额贷款业务管理暂行办法（征求意见稿）》

条例	核心思想	核心内容
第四条	监管体制	对于极个别网络小贷公司需要跨省级行政区域开展业务的，由国务院银行业监督管理机构负责审批、监管、风险处理。
第十条	注册资本	经营网络小贷公司注册资本不低于10亿元，跨省开展业务的公司注册资本不少于50亿
第十三条	贷款金额	自然人：单户原则上不超过30万，不超过最近三年年均收入的1/3，两者取其中较低值；法人：原则上不超过100万
第十五条	联合贷款	1、主要资金提供方，不得将授信、风控业务外包； 2、单笔联合贷款中，小贷公司出资比例不得低于30%

资料来源：民生证券研究院整理

图5：蚂蚁集团及消金注册资本（亿元截至12月24日）


资料来源：Wind，民生证券研究院

1.2 阿里系相关上市公司梳理

阿里系全梳理：思路清晰，依托自身业务版图全面布局。我们梳理了阿里系持股的计算机上市公司，目前基于公开信息阿里系持有公司数量为 12 家，其中市值百亿级别以上的公司有 8 家。蚂蚁集团作为控股股东的计算机公司有金融 IT 龙头恒生电子；持股比例较大且深入合作的公司包括朗新科技、千方科技、金桥信息等。从业务布局版图上来说，阿里系充分利用自己在云计算、大数据方面的技术优势，以及支付宝所蕴含的生态流量+金融科技优势，与上市公司开展深度合作。

表2: 阿里系持股的计算机上市公司梳理（数据截至 2021 年 12 月 24 日）

公司名称	最新市值 (亿元)	公司领域	持股比例	持股公司
恒生电子	931.01	金融 IT	20.72%	蚂蚁科技集团
石基信息	445.37	酒店 Saas	13.02%	淘宝(中国)软件有限公司
朗新科技	391.24	新能源 IT	17.40%	上海云鑫+上海云矩
卫宁健康	332.22	医疗 IT	4.96%	上海云鑫
千方科技	227.65	智慧城市	14.11%	阿里巴巴(中国)网络技术有限公司
安恒信息	204.11	信息安全	10.24%	杭州阿里创投
超图软件	146.87	三维 GIS	1.60%	上海云鑫
税友股份	155.82	税务 IT	4.49%	上海云鑫
光云科技	53.45	电商 Saas	4.32%	杭州阿里创投
南威软件	51.52	政务 IT	5.06%	上海云鑫
新开普	48.73	院校 IT	6.28%	上海云鑫
金桥信息	33.45	司法 Saas	5.56%	上海云鑫

资料来源：Wind, 民生证券研究院

从业务合作的角度，蚂蚁依托自身优势与多个领域开展深度合作。我们梳理了计算机上市公司中与蚂蚁集团有深度合作的公司，蚂蚁依托自己生态中的庞大流量，以及在云计算、大数据、区块链、金融科技当中的领先优势，与相关上市公司在业务领域展开深度合作。例如蚂蚁与金桥信息在司法区块链领域的合作、蚂蚁与控股公司恒生在底层技术开发上的合作；蚂蚁与捷顺科技在智慧停车 APP 领域的合作。

表3: 阿里系持股的计算机上市公司梳理（数据截至 2021 年 12 月 24 日）

公司名称	领域	合作项目	业务详情
金桥信息	司法 IT	区块链	蚂蚁集团全资子公司云鑫创投成为第三大股东。公司将依托蚂蚁区块链在区块链基本服务及区块链增值服务的技术和能力，例如在保证电子数据可靠性和不可篡改性、智能合约等方面提供开发和维护支持。
南威软件	政府 IT	数字政务系统	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。借助对方的区块链等技术支持业务创新
梦网科技	通信服务商	云通信服务	与蚂蚁链签订《战略合作协议》，开展云通信服务领域的深度合作，包括但不限于 5G 消息、富媒体信息、短信小程序 2.0 等业务领域。
捷顺科技	智慧停车	智慧停车业务	蚂蚁金服 2 亿元增资获得公司全资子公司顺易通 20% 股权，将整合蚂蚁在用户、支付、营销、数据安全等线上资源优势以及捷顺科技的线下资源。

千方科技	智慧交通	成立消金公司	与蚂蚁共同出资成立的是消费金融公司
朗新科技	新能源 IT	公共服务生活缴费	蚂蚁为第二大股东。在公共服务生活缴费领域与蚂蚁集团进行深度合作，并在车主、城市、社区以及校园服务等多领域合作，如智慧停车业务和充电服务。
恒生电子	金融 IT	JRES3.0, 区块链等	与蚂蚁金服、阿里云联合发布 JRES3.0。此外，公司还与蚂蚁金服联合打造多项区块链应用。如子公司云永网络打造了数字资产流转解决方案。
润和软件	金融 IT	金融系统及解决方案	与蚂蚁集团联合研发并持续完善“新一代分布式金融核心系统”，持续推出融移动银行、智慧银行、数字银行为一体的金融科技解决方案产品及运营平台。
先进数通	金融 IT	阿里云	公司目前主要合作方为阿里云，双方合作项目中涉及蚂蚁金服产品与服务，主要通过阿里云渠道提供
宇信科技	金融 IT	云计算和金融微服务	阿里云、蚂蚁集团是公司战略合作伙伴，旨在共同推进云计算和数字金融微服务。在传统的软件开发业务和创新运营业务领域都有比较多的合作
高伟达	金融 IT	金融全产业链服务	与北京蚂蚁云金融信息服务有限公司战略合作，围绕金融行业客户提供高品质的全产业链服务。18 年 5 月与云鑫投资共投资伟达金科
科蓝软件	金融 IT	移动金融领域的逸平台	公司与北京蚂蚁云金融信息服务有限公司正式签订业务合作协议，已落地有移动金融领域的逸平台，基于区块链底层设计的供应链金融蒙华铁路项目等。
新开普	教育 IT	智能一卡通系统	目前在校园生活服务、就业服务、校园融合收入、身份识别、学生信用体系建立等业务与蚂蚁集团持续深度合作
卫宁健康	医疗 IT	互联网+医疗健康	18 年 6 月与蚂蚁金服子公司上海云鑫创业投资有限公司在互联网+医疗健康领域合作，上海云鑫持股 4.98%
石基信息	酒店 IT	酒店业务	展开了酒店、餐饮、零售、支付全领域的合作，石基作为直连技术提供商的角色，为阿里打通线上线下系统。

资料来源：Wind、民生证券研究院

2 下周投资提示

表4: 下周重要会议

序号	证券代码	证券名称	证券类型	事件大类	事件类型	发生日期
1	000977.SZ	浪潮信息	股票	股东大会	股东大会召开	20211231
2	002232.SZ	启明信息	股票	股东大会	股东大会召开	20211231
3	300209.SZ	天泽信息	股票	股东大会	股东大会召开	20211231
4	688777.SH	中控技术	股票	股东大会	股东大会召开	20211231
5	000034.SZ	神州数码	股票	股东大会	股东大会召开	20211230
6	002368.SZ	太极股份	股票	股东大会	股东大会召开	20211230
7	300075.SZ	数字政通	股票	股东大会	股东大会召开	20211230
8	300212.SZ	易华录	股票	股东大会	股东大会召开	20211230
9	300659.SZ	中孚信息	股票	股东大会	股东大会召开	20211230
10	600850.SH	电科数字	股票	股东大会	股东大会召开	20211230
11	688109.SH	品茗股份	股票	股东大会	股东大会召开	20211230
12	688590.SH	新致软件	股票	股东大会	股东大会召开	20211230
13	300523.SZ	辰安科技	股票	股东大会	股东大会召开	20211229
14	300598.SZ	诚迈科技	股票	股东大会	股东大会召开	20211229
15	600131.SH	国网信通	股票	股东大会	股东大会召开	20211229
16	300465.SZ	高伟达	股票	股东大会	股东大会召开	20211228
17	600855.SH	航天长峰	股票	股东大会	股东大会召开	20211228
18	688579.SH	山大地纬	股票	股东大会	股东大会召开	20211228
19	000606.SZ	ST顺利	股票	股东大会	股东大会召开	20211227
20	003040.SZ	楚天龙	股票	股东大会	股东大会召开	20211227
21	300368.SZ	汇金股份	股票	股东大会	股东大会召开	20211227
22	300369.SZ	绿盟科技	股票	股东大会	股东大会召开	20211227
23	300531.SZ	优博讯	股票	股东大会	股东大会召开	20211227
24	300561.SZ	汇金科技	股票	股东大会	股东大会召开	20211227
25	300588.SZ	熙菱信息	股票	股东大会	股东大会召开	20211227
26	601519.SH	大智慧	股票	股东大会	股东大会召开	20211227
27	688369.SH	致远互联	股票	股东大会	股东大会召开	20211227
28	688561.SH	奇安信-U	股票	股东大会	股东大会召开	20211227

资料来源: Wind, 民生证券研究院

3 行业新闻

我国建成开通 5G 基站超过 130 万个

36 氩 12 月 20 日消息，从 20 日召开的全国工业和信息化会议上获悉，我国建成开通 5G 基站超过 130 万个，5G 终端用户达到 4.97 亿户。工信部部长肖亚庆表示，2022 年，将进一步提升信息通信服务能力，稳妥有序开展 5G 和千兆光网建设。

工信部：2022 年要稳妥有序开展 5G 和千兆光网建设

36 氩 12 月 20 日消息，全国工业和信息化工作会议在北京以视频形式召开。会议强调，2022 年要稳妥有序开展 5G 和千兆光网建设，到 2022 年底千兆光网具备覆盖超过 4 亿户家庭的能力。加大 IPv6 应用创新和推广，加快 5G 在垂直行业的融合应用。纵深推进 App 专项整治，健全车联网和智能网联汽车等安全保障体系，提高无线电频谱资源利用水平。

工信部：2022 年要扩大新能源汽车、绿色智能家电、绿色建材消费

36 氩 12 月 20 日消息，全国工业和信息化工作会议强调，2022 年要着力提振工业经济，为稳定经济大盘提供有力支撑。落实关于振作工业经济运行、推动工业高质量发展的实施方案，抓好“十四五”规划宣贯实施，全力以赴实现一季度平稳接续。打通重点产品供给堵点卡点，有效畅通工业经济循环。深化产融合作，着力提振制造业投资。实施“增品种、提品质、创品牌”战略，扩大新能源汽车、绿色智能家电、绿色建材消费。做好重大外资项目服务保障。

5G 消息联合实验室将揭牌，多项团标有望 2022 年公布

36 氩 12 月 20 日消息，从 5G 消息工作组获悉，5G 消息联合实验室即将揭牌。5G 消息联合实验室由中国信息通信研究院、中国通信企业协会、中国电信、中国移动、中国联通、中兴通讯、华为等 7 家单位成立。此外，5G 消息工作组透露，围绕 5G 消息的多项团体标准征求意见稿已初步完成，预计于 2022 年正式公布。

北京市第一批“隐形冠军”企业认定名单公布，奇安信等在列

36 氩 12 月 21 日消息，北京市经信局联合北京市工商业联合会公告北京市第一批“隐形冠军”企业认定名单，名单共有 20 家企业，奇安信、智芯微电子、兆易创新等在列。据介绍，在产品方面，根据 IDC 发布的多项报告，奇安信在终端安全软件市场、安全分析和情报市场、安全咨询服务市场、托管安全服务市场、云安全管理平台市场及政府行业市场份额中均占据首位，奇安信在 2020 年研发投入占总营收的 29.51%。

华为智能汽车解决方案创新中心正式启用

36氪 12月21日消息，在2021华为智能汽车解决方案生态论坛期间，华为智能汽车解决方案创新中心正式投入使用。据介绍，创新中心位于华为苏州研究所内，将主要向车企客户与合作伙伴开放，进行联合开发、测试、验证和成果展示。华为将为合作伙伴提供技术培训和实验室环境，共同推进智能汽车联合创新、培养人才等。此外，作为整车级试验中心，阳澄半岛智能网联测试场预计将于明年启用。

我国提出拍赫兹通信新框架助力未来6G移动通信

36氪 12月21日消息，从中国科学技术大学获悉，该校徐正元教授领衔的联合团队日前在国际学术期刊《数字通信与网络(英文)》上发表“拍赫兹通信：用于无线通信的光谱融合”的研究成果，为第六代(6G)移动通信提供新思路。拍赫兹通信拥有超大带宽和超高空间分辨能力，能兼容匹配多种形态的新型移动终端和“空-天-地-海”的全空间应用场景，比如室内超大带宽互联、高精度定位、大规模工业机器通信、车联网等，满足“人-机-物”互通互联。

5G消息工作组：2022年将对5G消息的搜索、能力扩展、支付、安全热点功能等进行规范制定

36氪 12月21日消息，5G消息工作组副组长付国强今日表示，在规范标准方面，2022年，将继续推进《5G消息业务显示规范》《双卡5G消息终端技术规范》《5G消息终端与网络兼容测试规范》和《Chatbot名称规范》等4本团体标准，预计2022年发布。同时，对于5G消息业务的搜索，能力扩展，支付，安全热点功能，等进行技术研究和规范制定。

开源操作系统社区OpenCloudOS正式成立

36氪 12月22日消息，开源操作系统社区OpenCloudOS正式宣布成立，腾讯及宝德、北京初心、北京红旗、飞腾、浪潮、龙芯中科、OPPO、先进开源、中电科申泰、中科方德、兆芯等20余家操作系统生态厂商及用户成为首批创始单位。OpenCloudOS未来将成为开放原子开源基金会的一员，由基金会托管和监督，以标准开源社区模式运作，保持中立和开放，社区也将由参与单位共同治理。

交通运输部：部署北斗、5G等信息基础设施应用网络

36氪 12月22日消息，交通运输部近日印发《数字交通“十四五”发展规划》。发展规划指出，构建基于北斗、5G的应用场景和产业生态，在交通运输领域开展创新示范应用，助力新一代信息技术产业应用。深入推动北斗行业应用。在铁路、公路、水运、民航、邮政等领域推广应用北斗三号终端。协同推进5G等技术创新应用。按照国家信息基础设施总体布局，

以应用为导向，稳步推进 5G 等通信设施与交通基础设施融合发展。

阿里云被暂停工信部网络安全威胁信息共享平台合作单位

36 氪 12 月 22 日消息，工业和信息化部网络安全管理局通报称，阿里云计算有限公司是工信部网络安全威胁信息共享平台合作单位。近日，阿里云公司发现阿帕奇（Apache）Log4j2 组件严重安全漏洞隐患后，未及时向电信主管部门报告，未有效支撑工信部开展网络安全威胁和漏洞管理。经研究，现暂停阿里云公司作为上述合作单位 6 个月。暂停期满后，根据阿里云公司整改情况，研究恢复其上述合作单位。

华为首款鸿蒙汽车正式发布；华为：鸿蒙设备数突破 2.2 亿；华为将在国内首推车载地图服务；华为正式发布折叠屏新机 P50 Pocket

36 氪 12 月 23 日消息，华为首款鸿蒙汽车正式发布。据介绍，该车为智能豪华电驱 SUV——AITO 问界 M5，共有六款车漆颜色、三款内饰颜色。AITO 问界 M5 采用全铝合金底盘，搭载前双叉臂及后多连杆独立悬架。AITO 问界四驱旗舰版可实现百公里加速 4.4 秒，0-50 公里加速 1.9 秒。综合补贴后，AITO 问界 M5 后驱标准版预售价为 25 万元，四驱性能版预售价为 28 万元，四驱旗舰版预售价为 32 万元。36 氪 12 月 23 日消息，华为常务董事、消费者 BG CEO、智能汽车解决方案 BU CEO 余承东公布了鸿蒙生态的最新进展。截止目前，搭载 HarmonyOS 的华为设备数已超 2.2 亿，HarmonyOS Connect 2021 年新增生态设备发货量超 1 亿。36 氪 12 月 23 日消息，华为即将在国内推出地图服务，具体形式为车载地图，内置于 Harmony OS 智能座舱中，将在今日发布的 AITO 问界 M5 上首次“上车”。36 氪 12 月 23 日消息，华为正式发布折叠屏新机 P50 Pocket，这是华为首款纵向折叠屏手机。据介绍，华为 P50 宝盒采用万象双环设计，为上下叠放的镜头模组及圆形外屏。拥有 21:9 的屏幕比例、2790x1188 分辨率、120hz 刷新率及 P3 全局色彩管理。P50 宝盒重量为 190g，厚度为 7.2mm，宽度为 75.5mm。

百度地图全新发布“第二代车道级导航”功能

36 氪 12 月 23 日消息，近日，百度地图全新发布“第二代车道级导航”功能。据介绍，该功能可在实现全程车道级导航效果的基础上，进一步升级最优车道推荐、分/全屏动态导航框架和危险场景护航提示等优势功能。目前已落地全部安卓和 iOS 手机机型，并覆盖全国高速公路路段。

工信部部长肖亚庆：启动公共领域车辆全面电动化城市试点，开展新能源汽车等下乡活动；工信部部长肖亚庆：稳妥有序开展 5G 和千兆光网建设，加快 5G 行业虚拟专网规模化建设

36 氩 12 月 23 日消息，工信部部长肖亚庆表示，挖掘内需潜力。启动公共领域车辆全面电动化城市试点，开展新能源汽车、绿色智能家电、绿色建材下乡活动。对智能网联汽车、冰雪装备等既有利于改善群众生产生活，又代表科技发展方向的产业，加大培育力度，支持规模化发展。36 氩 12 月 23 日消息，工业和信息化部部长肖亚庆表示，稳妥有序开展 5G 和千兆光网建设，加快 5G 行业虚拟专网规模化建设，打牢数字化转型的网络设施基础，聚焦制造、矿山、电力等重点行业，深度挖掘“5G+工业互联网”典型应用场景。支持产业链上下游企业开放数据，加快研制工业数据交互等基础共性标准，支持各地探索培育数据要素市场。深入实施制造业数字化转型行动，加快构建数字化转型服务体系，推动工业互联网平台进园区、进企业。

两部门：到 2025 年制定工业互联网关键技术、产品、管理及应用等标准 100 项以上

36 氩 12 月 24 日消息，工信部、国家标准化管理委员会联合印发《工业互联网综合标准化体系建设指南（2021 版）》提出，推动标准优先在重点行业和领域率先应用，引导企业在研发、生产、管理等环节对标达标。到 2025 年，制定工业互联网关键技术、产品、管理及应用等标准 100 项以上，建成统一、融合、开放的工业互联网标准体系，形成标准广泛应用、与国际先进水平保持同步发展的良好局面。

我国 5G 基站超 139.6 万个，5G 手机终端连接数达 4.97 亿户

36 氩 12 月 24 日消息，首届“千兆城市”高峰论坛在山东青岛举行，工业和信息化部总工程师韩夏在致辞时表示，截至今年 11 月，我国 5G 基站超 139.6 万个，5G 手机终端连接数达 4.97 亿户。

4 公司新闻

中富通: 12月19日消息,公司控股股东、实际控制人陈融洁与王数红和陶开德签订《股份转让协议》,拟通过协议转让方式向王数红和陶开德合计转让公司股份22,630,000股,占公司总股本的10%。

四维图新: 12月19日消息,公司与沃尔沃汽车签署自动驾驶相关的服务协议。

证通电子: 12月19日消息,张锦鸿辞去公司副总裁职务,辞职后不在公司担任任何职务;公司或公司全资子公司拟使用不超过人民币13,000万元的自有资金参与标的土地使用权的竞拍。

创业慧康: 12月19日消息,公司控股股东、实际控制人葛航及其一致行动人福建嘉盈拟通过大宗交易方式合计减持公司股份不超过30,995,753股,即不超过公司总股本的2%。

神州信息: 12月20日消息,公司向东润公益基金会捐赠12万元。

汉邦高科: 12月20日消息,公司向银行申请不超过人民币10,000万元的综合授信额度。

卫宁健康: 12月20日消息,公司完成收购控股子公司重庆卫宁49%的股权,收购完成后,公司持有重庆卫宁100%股权。

世纪瑞尔: 12月20日消息,公司持股5%以上股东君丰银泰及其一致行动人合计减持股份6,309,900股,占公司总股本的1.0784%,减持后合计持股5.1350%。

众合科技: 12月20日消息,公司出资4000万元开展围绕新一代信息技术领域基金投资。

运达科技: 12月20日消息,公司可交换债券累计完成换股7,012,986股,占公司总股本的1.58%。

信息发展: 12月20日消息,公司董事长张曙华拟减持股份不超过6,150,000股,暨不超

过公司总股本的 2.9981%。

海峡创新：12月20日消息，公司拟公开挂牌转让汉鼎金控 100%的股权和汉鼎租赁股权 25%股权。

三六零：12月20日消息，公司全资子公司收到“上海城市安全大脑项目信息化及配套设施项目”的《中标通知书》。

恒实科技：12月21日消息，公司股东钱苏晋合计减持股份 3,368,500 股，占公司总股本的 1.0738%，减持后持股 12.3592%；股东张小红合计减持股份 4,551,100 股，占公司总股本的 1.4508%，减持后持股 5.4362%。

佳华科技：12月21日消息，公司收到北京证监局行政监管措施决定书。

联络互动：12月21日消息，公司控股股东何志涛签署了《股份转让协议》以偿还部分质押融资，本次转让股份 51,200,000 股，占公司总股本的 2.35%，转让后持股 17.66%。

华阳集团：12月21日消息，公司持股 5%以上股东中山中科及一致行动人合计减持股份 475 万股，占公司总股本的 1.00%，减持后合计持股 14.56%。

真视通：12月21日消息，公司收到行政监管措施决定书。

金溢科技：12月21日消息，公司股东杨成拟减持股份不超过 1,874,908 股，即不超过公司总股本的 1.04%。

乐心医疗：12月21日消息，公司申报医疗器械注册证获得受理。

龙软科技：12月21日消息，公司本次上市流通的战略配售限售股为 884,500 股，占公司总股本的 1.25%。

迪威迅：12月21日消息，公司被债权人申请破产清算。

佳发教育：12月21日消息，公司实际控制人袁斌拟将其持有的不超过2%的公司股份定向转让给地方国有投资人。

中富通：12月21日消息，公司为中移铁通招标项目的中标候选人。

浩丰科技：12月22日消息，公司股东孙成文合计减持股份3,677,600股，占公司总股本的1.00%，减持后持股4.3122%，减持完毕。

航天宏图：12月22日消息，公司签订日常经营重大合同，合同总价款为人民币27,876.9万元。

荣联科技：12月22日消息，公司及相关人员收到北京证监局警示函。

中科云网：12月22日消息，公司拟出售间接持有的北京云膳70%股权，转让价格为人民币1,218万元。

京北方：12月22日消息，公司取得专利证书1项。

汉王科技：12月23日消息，公司就人脸识别相关发明专利被侵权案件向北京知识产权法院提起诉讼，并收到《民事案件受理通知书》。

卫宁健康：12月23日消息，公司拟以自有资金人民币9,172.80万元收购自然人黄自江持有的公司控股子公司四川卫宁49%的股权。

银江技术：12月23日消息，公司控股股东银江科技集团所持有的公司股份被司法冻结14,832,813股，占公司总股本的2.26%。

天地数码: 12月23日消息,公司实际控制人之一潘浦敦通过大宗交易方式累计减持公司股份1,500,000股,占公司总股本的1.0855%,减持后潘浦敦及其一致行动人合计持有公司股份4954.7538万股,占公司总股本的35.8546%,减持数量已过半。

恒为科技: 12月23日消息,公司拟将回购账户中的276.003万股过户至2021年员工持股计划证券账户。

高新兴: 12月23日消息,公司拟由高新兴智联事业合伙人暨总经理罗蔚通过受让老股以及增资的方式入股高新兴智联,交易完成后公司直接持有高新兴智联的股份比例将由81.9252%变更为80.4993%。

海量数据: 12月23日消息,公司非公开发行股票25,752,890股,募集资金总额为360,540,460.00元;公司信息披露义务人权益变动后合计持有公司股份138,024,660股,占公司总股本的48.72%。

荣联科技: 12月23日消息,公司出售部分闲置房产已完成过户。

新国都: 12月23日消息,公司已收到中正聚合的第二期股权转让款955.5万元,公司向中正聚合转让子公司中正智能15%的股权已全部实施完毕。

任子行: 12月23日消息,公司全资子公司泡椒思志已完成股权转让的工商变更登记手续,公司不再持有泡椒思志股权。

传艺科技: 12月23日消息,公司已完成工商变更登记。

深信服: 12月23日消息,公司已完成工商变更登记。

拓尔思: 12月23日消息,公司向金隅创新购买楼宇,交易总金额为人民币426,945,200.00元。

飞利信：12月23日消息，公司已完成工商变更登记。

创业慧康：12月23日消息，公司控股股东、实际控制人葛航通过大宗交易方式累计减持公司股份2,925.9390万股，占公司总股本的1.8880%，减持后持有公司股份231,810,934股，占公司总股本的14.96%。

金财互联：12月24日消息，公司收到控股股东湾区发展发来的《民事调解书》。

卫宁健康：12月24日消息，公司已完成工商变更登记。

金证股份：12月24日消息，公司拟注销股票期权共计236万份；公司股票期权激励计划条件已成就。

旋极信息：12月24日消息，公司参股合伙企业富诚投资已完成工商变更登记。

天利科技：12月24日消息，公司拟向参股公司上海优保提供245万元财务资助。

中远海科：12月24日消息，公司控股股东上海船研所已办理完成工商登记。

博睿数据：12月24日消息，公司拟发行可转债不超过255.00万张，拟募集资金不超过25,500.00万元。

远光软件：12月24日消息，公司委托上海联合产权交易所公开挂牌转让持有的移动互联网公司100%股权及债权。

达华智能：12月24日消息，公司拟投资不超过人民币23,000万元投建办公生产综合裙楼。

恒泰艾普：12月24日消息，公司持股5%以上股东银川中能及相关人员收到中国证券监

督管理委员会北京监管局行政监管措施决定书。

川发龙蟒：12月24日消息，公司拟向四川发展矿业集团有限公司和四川省盐业总公司发行股份购买其分别持有的天瑞矿业80%股权和20%股权。

朗科科技：12月24日消息，公司持股5%以上股东邓国顺通过大宗交易方式减持公司股份218.76万股，占公司总股本的1.0916%，减持后合计持股2,657.293万股，占公司总股本的13.2599%。

华宇软件：12月24日消息，公司全资子公司华宇信息对公司全资子公司华宇金信进行吸收合并。

浩云科技：12月24日消息，公司与乙方及经纪方签订《物业租赁合同》。

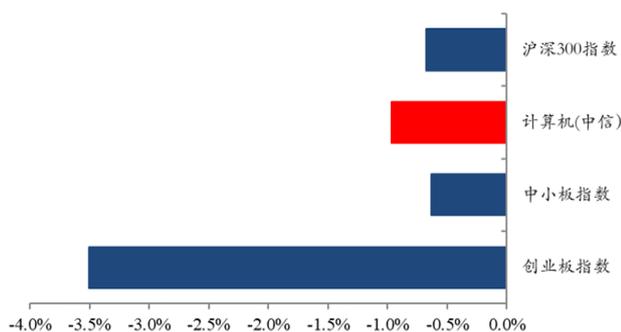
创业慧康：12月24日消息，公司控股股东、实际控制人葛航通过大宗交易方式累计减持公司股份3,088.6206万股，占公司总股本的1.9929%，减持后持股230,184,118股，占公司总股本的14.85%，减持计划已实施完毕。

四维图新：12月24日消息，公司获得福特汽车LBS数据合规平台采购订单。

5 上周市场回顾

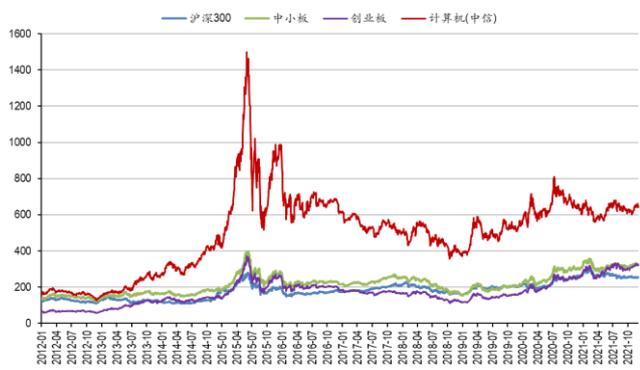
上周沪深 300 指数下跌 0.67%，中小板指数下跌 0.63%，创业板指数下跌 3.51%，计算机（中信）板块下跌 0.97%。板块个股涨幅前五名分别为：金桥信息，航天长峰，荣之联，飞天诚信，信雅达；跌幅前五名分别为：海联讯，启明信息，金现代，初灵信息，淳中科技。

图6: 计算机及重要指数本周表现



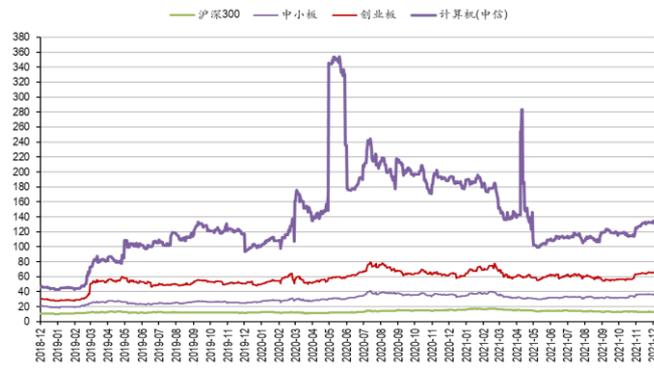
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图7: 计算机历史走势



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图8: 计算机板块历史市盈率



资料来源: Wind, 民生证券研究院

表5: 上周计算机板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
603918.SH	金桥信息	18.75%	9.12	7.62	10.22
600855.SH	航天长峰	15.65%	16.70	14.30	16.90
002642.SZ	荣之联	11.11%	5.80	5.17	6.28
300386.SZ	飞天诚信	10.74%	16.60	14.35	17.68
600571.SH	信雅达	10.23%	11.31	10.16	12.27

资料来源: Wind, 民生证券研究院

表6: 上周计算机板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
300277.SZ	海联讯	-21.00%	9.78	9.74	12.41
002232.SZ	启明信息	-19.26%	25.03	24.51	32.66
300830.SZ	金现代	-19.02%	11.58	11.53	14.36
300250.SZ	初灵信息	-18.23%	12.60	12.56	14.98
603516.SH	淳中科技	-14.37%	19.49	19.26	23.85

资料来源: Wind, 民生证券研究院

表7: 计算机行业重点关注个股(数据截至12月24日)

证券代码	证券简称	股价(元)	周涨跌幅	2018EPS	2019EPS	2020EPS	2018PE	2019PE	2020PE	PB
300168.SZ	万达信息	12.79	-1.69%	0.22	0.38	0.37	58.43	33.66	34.57	9.98
002065.SZ	东华软件	7.52	-1.05%	0.26	0.31	0.22	29.20	24.26	34.18	2.18
002230.SZ	科大讯飞	51.11	-2.01%	0.27	0.39	0.43	189.30	131.05	118.86	7.73
600570.SH	恒生电子	63.70	1.63%	1.04	0.95	1.64	61.25	67.05	38.84	20.83
000977.SZ	浪潮信息	35.50	3.20%	0.51	0.52	0.66	69.50	68.27	53.79	3.78
300166.SZ	东方国信	10.43	-2.89%	0.50	0.53	0.63	20.86	19.68	16.56	1.77
300170.SZ	汉得信息	8.39	-0.24%	0.44	0.46	0.49	19.07	18.24	17.12	2.37
300454.SZ	深信服	205.74	-0.63%	1.55	1.77	1.82	132.74	116.24	113.04	12.96
300451.SZ	创业慧康	9.60	-1.03%	0.45	0.48	0.40	21.33	20.00	24.00	3.42
300253.SZ	卫宁健康	15.48	5.02%	0.19	0.20	0.25	81.60	77.40	61.92	6.94
002368.SZ	太极股份	27.70	1.09%	0.78	0.90	0.92	35.39	30.78	30.11	4.86
300212.SZ	易华录	36.02	6.57%	0.73	0.75	0.84	49.03	48.03	42.88	5.20
002410.SZ	广联达	66.65	0.30%	0.39	0.40	0.33	169.90	166.63	201.97	12.79
002153.SZ	石基信息	29.70	3.85%	0.43	0.42	0.50	68.37	70.71	59.40	5.14
600588.SH	用友网络	35.61	0.31%	0.32	0.37	0.58	111.28	96.24	61.40	17.72
002912.SZ	中新赛克	32.10	-2.13%	1.92	1.86	2.64	16.72	17.26	12.16	3.31
300365.SZ	恒华科技	11.20	-12.09%	0.68	0.70	0.60	16.45	16.00	18.67	3.09
300523.SZ	辰安科技	21.79	-3.84%	0.94	0.93	0.99	23.14	23.43	22.01	3.64
603039.SH	泛微网络	64.48	1.62%	1.16	1.12	0.98	55.59	57.57	65.80	9.87
002376.SZ	新北洋	8.57	-1.27%	0.58	0.60	0.59	14.78	14.28	14.53	1.69
603660.SH	苏州科达	6.63	-2.50%	0.91	1.00	1.12	7.27	6.63	5.92	1.94
002439.SZ	启明星辰	29.37	-1.21%	0.63	0.64	0.78	46.62	45.89	37.65	4.66

资料来源: Wind, 民生证券研究院

6 风险提示

行业竞争加剧至毛利率下滑；人工成本上升；政府财政支持力度下降

附录：

表8：计算机行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁市值(万元)	总股本	流通A股
003029.SZ	吉大正元	2021-12-27	6,662.37	132,248.13	18,640.00	4,510.00
688086.SH	紫晶存储	2021-12-27	2,379.74	49,403.35	19,038.15	10,887.43
002410.SZ	广联达	2021-12-28	160.64	10,706.66	118,864.91	98,891.74
300925.SZ	法本信息	2021-12-30	5,791.56	157,009.22	22,009.92	5,502.90
688078.SH	龙软科技	2021-12-30	88.45	5,808.51	7,075.00	3,409.96
688188.SH	柏楚电子	2021-12-31	3.76	1,448.95	10,033.53	2,687.28
300229.SZ	拓尔思	2021-12-31	53.91	523.42	71,475.72	71,333.16
300520.SZ	科大国创	2022-01-10	557.57	10,331.78	24,388.59	21,425.66
688038.SH	中科通达	2022-01-13	106.30	1,930.34	11,637.34	2,366.64
300523.SZ	辰安科技	2022-01-18	214.29	4,669.28	23,263.76	23,039.94
300935.SZ	盈建科	2022-01-20	1,680.12	95,279.72	5,650.50	1,413.00
688158.SH	优刻得-W	2022-01-20	180.56	4,644.00	42,280.52	32,331.13
605398.SH	新炬网络	2022-01-21	440.46	16,517.27	5,949.82	1,487.46
688100.SH	威胜信息	2022-01-21	250.00	8,885.00	50,000.00	16,445.29
688066.SH	航天宏图	2022-01-24	1,764.83	124,950.30	18,442.93	9,923.67
688768.SH	容知日新	2022-01-26	49.08	5,075.23	5,486.55	1,117.12
688296.SH	和达科技	2022-01-27	109.38	5,463.70	10,739.32	2,441.20
300036.SZ	超图软件	2022-02-07	3,444.26	103,327.86	48,955.01	39,438.47
300682.SZ	朗新科技	2022-02-07	120.03	4,499.81	104,339.15	73,544.24
688509.SH	正元地信	2022-02-07	797.05	4,965.59	77,000.00	15,352.96
300941.SZ	创识科技	2022-02-09	4,406.93	210,871.36	13,650.00	3,412.50
688208.SH	道通科技	2022-02-14	200.00	16,258.00	45,094.66	27,185.16
688787.SH	海天瑞声	2022-02-14	39.19	3,376.99	4,280.00	870.31
603496.SH	恒为科技	2022-02-24	2,893.24	43,687.98	22,797.89	19,886.75
603890.SH	春秋电子	2022-02-25	4,884.15	60,416.96	43,916.96	38,710.22
688086.SH	紫晶存储	2022-02-28	190.38	3,952.38	19,038.15	13,267.17
603189.SH	网达软件	2022-03-10	4,874.83	101,396.57	26,954.83	22,080.00
688083.SH	中望软件	2022-03-11	1,729.67	590,683.26	6,194.39	1,410.27
688316.SH	青云科技-U	2022-03-16	2,360.67	120,276.17	4,746.22	1,140.00
688051.SH	佳华科技	2022-03-21	78.72	3,520.56	7,733.40	2,304.16
003040.SZ	楚天龙	2022-03-22	14,245.70	368,678.73	46,113.60	7,839.31

资料来源：Wind, 民生证券研究院

插图目录

图 1: 蚂蚁暂缓上市后时间线回顾	3
图 2: 2017~2020H1 蚂蚁集团四大业务收入 (亿元)	4
图 3: 2017~2020H1 蚂蚁集团促成贷款业务规模情况	4
图 4: 《网络小额贷款业务管理暂行办法 (征求意见稿)》	4
图 5: 蚂蚁集团及蚂蚁消金注册资本变化 (截至 12 月 24 日)	4
图 6: 计算机历史走势	18
图 7: 计算机历史走势	18
图 8: 计算机板块历史市盈率	18

表格目录

表 1: 蚂蚁消费金融公司增资后股权结构变化	3
表 2: 阿里系持股的计算机上市公司梳理 (数据截至 2021 年 12 月 24 日)	5
表 3: 阿里系持股的计算机上市公司梳理 (数据截至 2021 年 12 月 24 日)	5
表 4: 下周重要会议	7
表 5: 上周计算机板块个股涨幅前五名	18
表 6: 上周计算机板块个股跌幅前五名	19
表 7: 计算机行业重点关注个股	19
表 8: 计算机行业限售股解禁情况汇总 (单位: 万股)	21

分析师与研究助理简介

吕伟，民生证券计算机行业首席分析师，北京大学理学硕士，2021年加入民生证券研究院。

丁辰晖，民生证券计算机行业助理研究员，复旦大学资产评估硕士，2020年加入民生证券研究院。

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或相当的专业胜任能力，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，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15% 以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%~15% 之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5% 以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5% 以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5% 以上

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路8号财富金融广场1幢5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座18层； 100005

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以其他方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。