

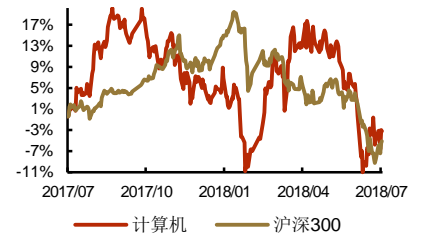
中报业绩预告公布，看好云计算、金融科技和医疗信息化板块

行业研究周报

田杰华 (分析师) 刘航 (联系人) 谌普江 (联系人)
tianjiehua@xsdzq.cn liuhang1@xsdzq.cn chenpujiang@xsdzq.cn
证书编号: S0280517050001 证书编号: S0280118020016 证书编号: S0280117120014

推荐 (维持评级)

行业指数走势图



相关报告

- 《继续看好国产化和业绩成长确定性投资机会》2018-07-09
- 《贸易战阴云之下，看好国产化及业绩成长较确定的投资机会》2018-07-02
- 《四部门发文推进安全产业发展，利好工业自动化及网络安全等产业》2018-07-02
- 《寻找内生增长确定性标的，继续重点推荐计算机核心优质资产》2018-06-26
- 《网络安全等保条例征求意见稿发布，等保 2.0 时代开启》2018-06-27

● 核心观点及投资建议

上周 (7月9日-7月13日)，计算机行业指数 (申万) 上涨 1.87%，沪深 300 指数上涨 3.79%，创业板指上涨 5.01%。截至 7月15日，创业板 2018 年中报业绩预告已经全部披露完毕。申万计算机行业指数 204 只 A 股成分股中，共计有 161 家公司对 2018 年中报业绩作出了预告，占比为 79.41%。其中，158 家公司给出了归属于上市公司股东的净利润的预测区间，3 家公司仅给出业绩的预测方向。从计算机行业已披露的 2018 半年报业绩预告来看，2017 年计算机行业大部分公司业绩仍保持较快增长。我们对 161 只成分股的归母净利润进行了统计，业绩增长的 107 家，占比为 66.5%；业绩降低的 52 家，占比为 32.3%；业绩不确定的 2 家，占比为 1.2%。

我们对计算机板块已披露数据的创业板、中小板及沪深主板的申万计算机行业指数 158 只 A 股成分股 (给出预测上下限公司中剔除 *ST 的影响) 进行统计，对区间的上下限取中值进行计算，得到增速超过 50% 的公司合计 43 家，增速为 +30%~+50% 的公司合计 18 家，增速为 0%~+30% 的公司合计 50 家。在业绩预降的公司中，同比下降 30~0% 的公司合计 12 家，同比下降 50~30% 的公司合计 11 家，同比下降超过 50% 的公司合计 24 家。

2018 年中报计算机行业归母净利润预期增速的中位数为 17.7%，较去年同期 16.4% 的增速水平上升了 7.77 个百分点。根据我们统计的样本数据，计算机行业市值 50 亿以下为 84 家，50-100 亿为 40 家，100-200 亿市值公司为 24 家，200-500 亿市值公司为 9 家，500 亿以上公司为 1 家。其中 100-200 亿市值区间的公司业绩预告增速的中位数为 32.50%，而市值区间为 50-100 亿和 200-500 亿的公司业绩预告增速的中位数分别为 30% 和 25%。

据 2018 年半年报业绩预告，云计算、金融科技和医疗信息化板块优质标的继续保持快速增长，印证了我们的分析和判断：

云计算：用友网络 (归母净利润 10,000 万元-13,000 万元，实现扭亏为盈)，恒华科技 (归母净利润 6,663 万元-8,091 万元，同比增长 40%-70%)，广联达 (归母净利润 14,206 万元-21,310 万元，同比增长 0%-50%)，超图软件 (归母净利润 3644 万元-4165 万元，同比增长 40%-60%)。

金融科技：赢时胜 (归母净利润 7013 万元-8015 万元，同比增长 40%-60%)，东方财富 (归母净利润 52,000 万元-59,000 万元，同比增长约 100%-127%)。

医疗信息化：卫宁健康 (归母净利润约 10,700 万元-12,480 万元，同比增长 20%-40%)，创业软件 (归母净利润 5,600 万元-6,500 万元，同比增长 71%-99%)。

● 重点推荐组合：

紫光股份、恒华科技、浪潮信息、用友网络、深信服、中科曙光、广联达、石基信息、华宇软件、美亚柏科、卫宁健康、宝信软件、恒生电子。

● 风险提示：业绩不及预期风险；政策风险；竞争加剧

目 录

1、 投资策略、推荐逻辑及个股.....	3
1.1、 核心观点及投资策略.....	3
1.2、 重点推荐组合.....	5
2、 重要会议和事件预告.....	6
3、 行情回顾及行业估值分析.....	9
3.1、 A 股计算机行情回顾及估值分析.....	9
3.2、 全球计算机行情回顾及估值对比.....	10
4、 上市公司重点公告.....	12
5、 一级市场投资动态.....	16
6、 并购重组与股权激励.....	17
7、 增发进展与限售解禁.....	19
8、 风险提示.....	22

图表目录

图 1: 计算机行业 2018H1 业绩预告情况统计.....	3
图 2: 计算机行业 2018H1 业绩预告增速统计.....	4
图 3: 计算机行业 2018H1 业绩预告增长 17.77%.....	4
图 4: 计算机行业市值 100 亿以下公司占比相对较高.....	5
图 5: 100-200 亿市值公司业绩预告增速水平相对最高.....	5
图 6: 计算机行业近一年与沪深 300、创业板指数对比.....	9
图 7: 计算机板块近一年估值变化 (PE,ttm).....	9
表 1: 2018 年半年报业绩预告分类说明.....	3
表 2: 重要行业会议.....	6
表 3: 重要事件提示.....	7
表 4: A 股计算机行业指数 (申万) 及一周涨跌幅变化对比.....	9
表 5: 计算机板块上周涨跌幅前十个股.....	10
表 6: 全球计算机行业指数及一周涨跌幅变化对比.....	10
表 7: 美股计算机板块上周涨跌幅前十个股.....	11
表 8: 港股计算机板块上周涨跌幅前十个股.....	11
表 9: 上市公司重点公告业绩预警.....	12
表 10: 上周国内融资/并购事件.....	16
表 11: 近一年并购重组进展情况统计.....	17
表 12: 近 6 个月股权激励统计.....	17
表 13: 近 6 个月上市公司增发进展.....	19
表 14: 未来 3 个月大小非限售解禁情况.....	21

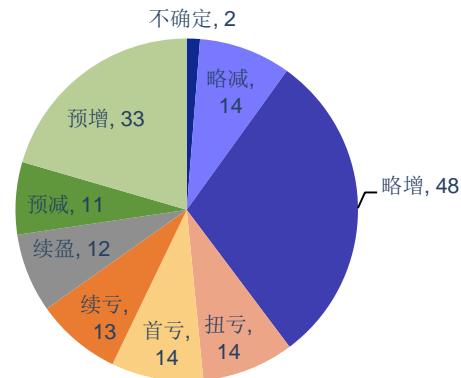
1、投资策略、推荐逻辑及个股

1.1、核心观点及投资策略

上周（7月9日-7月13日），计算机行业指数（申万）上涨1.87%，沪深300指数上涨3.79%，创业板指上涨5.01%。剔除次新股数据，全志科技、安洁科技、GQY视讯、海康威视、兆易创新涨幅居前，分别上涨35.35%、17.80%、15.08%、13.20%、12.39%；凯瑞德、荣科科技、高升控股、立思辰、远望谷跌幅居前，分别下跌25.42%、14.00%、12.83%、12.64%、10.08%。

截至7月15日，创业板2018年中报业绩预告已经全部披露完毕。申万计算机行业指数204只A股成分股中，共计有161家公司对2018年中报业绩作出了预告，占比为79.41%。其中，158家公司给出了归属于上市公司股东的净利润的预测区间，3家公司仅给出业绩的预测方向。

图1：计算机行业2018H1业绩预告业绩增长107家，业绩下降52家



资料来源：Wind，新时代证券研究所

从计算机行业已披露的2018半年报业绩预告来看，2017年计算机行业大部分公司业绩仍保持较快增长。根据业绩预告披露的信息，我们对161只成分股的归母净利润进行了统计，业绩增长（预增、续盈、扭亏和略增）的107家，占比为66.5%；业绩降低（预减、略减、续亏和首亏）的52家，占比为32.3%；业绩不确定的2家，占比为1.2%。

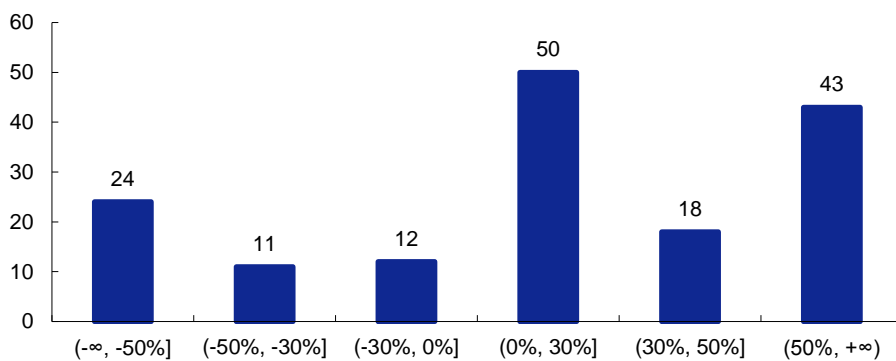
表1：2018年半年报业绩预告分类说明

类型	说明
预增	业绩增速为正，上限大于10%，且上年盈利
扭亏	盈利且上年为亏损
预增但不确定	业绩增速区间包括0，预测上限大于10%，且高于下限
基本持平	业绩增速预测区间位于±10%之间
不确定	业绩增速上限等于下限，且预测区间大于±10%
预减但不确定	业绩增速区间包括0，预测下限小于-10%，且高于上限
预减	业绩增速预测上限小于0，但不包括转亏
转亏	亏损且上年为盈利

资料来源：Wind，新时代证券研究所

我们对计算机板块已披露数据的创业板、中小板及沪深主板的申万计算机行业指数 158 只 A 股成分股(给出预测上下限公司中剔除*ST 的影响)进行统计,对区间的上下限取中值进行计算。增速超过 50%的公司合计 43 家,增速为+30%~+50%的公司合计 18 家,增速为 0%~+30%的公司合计 50 家。在业绩预降的公司中,同比下降 30~0%的公司合计 12 家,同比下降 50~30% 的公司合计 11 家,同比下降超过 50%的公司合计 24 家。

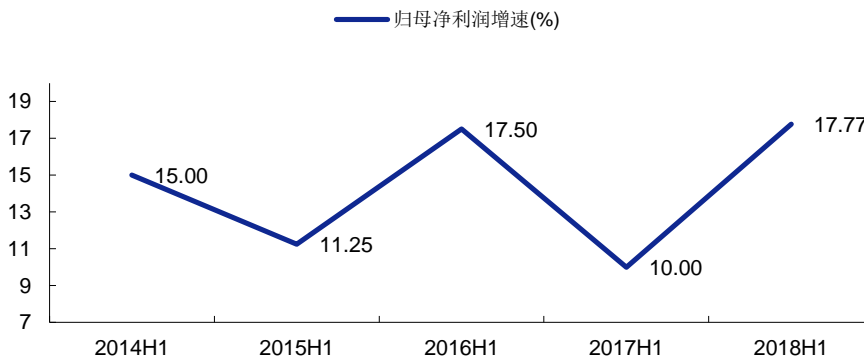
图2: 计算机行业 2018H1 业绩预告增速统计



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

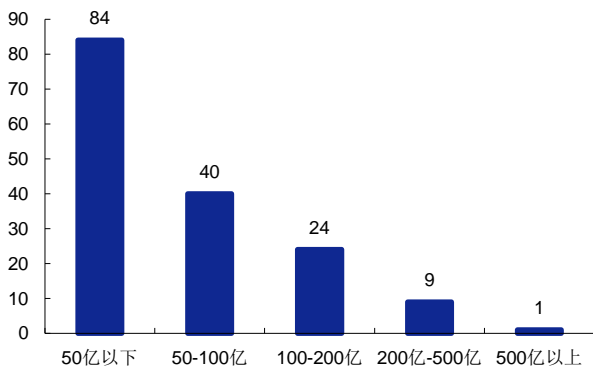
2018 年中报计算机行业归母净利润预期增速的中位数为 17.7%, 较去年同期 16.4%的增速水平上升了 7.77 个百分点。

图3: 计算机行业 2018H1 业绩预告增长 17.77%

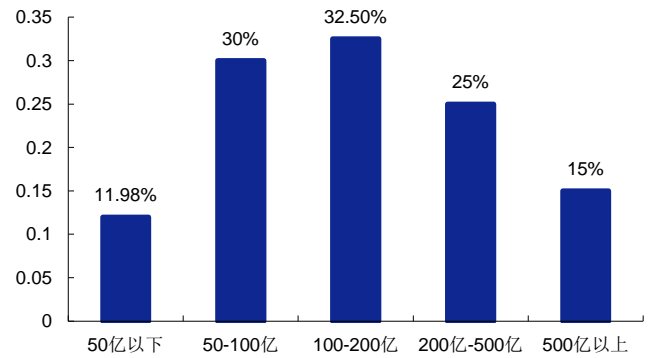


资料来源: Wind, 新时代证券研究所

根据我们统计的样本数据,计算机行业市值 50 亿以下为 84 家,50-100 亿为 40 家,100-200 亿市值公司为 24 家,200-500 亿市值公司为 9 家,500 亿以上公司为 1 家。其中 100-200 亿市值区间的公司业绩预告增速的中位数为 32.50%,而市值区间为 50-100 亿和 200-500 亿的公司业绩预告增速的中位数分别为 30%和 25%。

图4： 计算机行业市值 100 亿以下公司占比相对较高

资料来源：Wind，新时代证券研究所

图5： 100-200 亿市值公司业绩预告增速水平相对最高

资料来源：Wind，新时代证券研究所

其中，据 2018 年半年报业绩预告，云计算、金融科技和医疗信息化板块优质标的继续保持快速增长，印证了我们的分析和判断：

云计算：用友网络(归母净利润 10,000 万元-13,000 万元，实现扭亏为盈)，恒华科技(归母净利润 6,663 万元-8,091 万元，同比增长 40%-70%)，广联达(归母净利润 14,206 万元- 21,310 万元，同比增长 0%-50%)，超图软件(归母净利润 3644 万元-4165 万元，同比增长 40%-60%)。

金融科技：赢时胜(归母净利润 7013 万元-8015 万元，同比增长 40%-60%)，东方财富(归母净利润 52,000 万元-59,000 万元，同比增长约 100%—127%)。

医疗信息化：卫宁健康(归母净利润约 10,700 万元-12,480 万元，同比增长 20%-40%)，创业软件(归母净利润 5,600 万元—6,500 万元，同比增长 71%-99%)。

1.2、重点推荐组合

紫光股份、恒华科技、浪潮信息、用友网络、深信服、中科曙光、广联达、石基信息、华宇软件、美亚柏科、卫宁健康、宝信软件、恒生电子。

2、重要会议和事件预告

表2: 重要行业会议

城市	(07/16)周一	(07/17)周二	(07/18)周三	(07/19)周四	(07/20)周五	(07/21)周六	(07/22)周日
北京					2018 中国数字企业峰会 2018-07-20 08:00 至 2018-07-22 18:00 结束 涵田度假村酒店 溧阳市天目湖旅游度假区东园路 88 号		
上海		2018 长三角数据智能合作(上海)峰会 2018-07-17 09:00 至 2018-07-17 18:00 结束 国家会展中心上海 洲际酒店 上海市青浦区诸光路 1700 号					
深圳					2018 年深圳区块链创新技术高峰论坛 2018-07-21 08:00 至 2018-07-21 18:00 结束 深圳大中华希尔顿酒店 中国深圳市福田区深南大道 1003 号大中		

华国际金融
中心 B 座

成
都

2018 中国网
络与信息安
全大会
2018-07-19
08:00 至
2018-07-20
17:30 结束
成都世纪城
国际会议中
心 成都市
世纪城路
198 号

资料来源：Wind，活动家，新时代证券研究所

表3: 重要事件提示

(07/16)周一	(07/17)周二	(07/18)周三	(07/19)周四	(07/20)周五	(07/21)周六	(07/22)周日
科士达 (002518): 股东大会召开	荣之联 (002642): 股东大会互联网投票起始	永鼎股份 (600105): 股东大会召开	中国长城 (000066): 分红股权登记	用友网络 (600588): 股东大会召开	海康威视(002415): 中报预计披露日期	
软控股份 (002073): 限售股份上市流通	天泽信息 (300209): 股东大会召开	绿盟科技 (300369): 分红派息	东方网力 (300367): 限售股份上市流通	蓝盾股份 (300297): 分红除权		
中国海防 (600764): 申万行业变更	朗新科技 (300682): 股东大会互联网投票起始	荣之联 (002642): 股东大会召开	久远银海 (002777): 分红派息	蓝盾股份 (300297): 分红派息		
永鼎股份 (600105): 股东大会现场会议登记起始	永鼎股份 (600105): 股东大会互联网投票起始	绿盟科技 (300369): 分红除权	海联讯 (300277): 股东大会召开	远方信息 (300306): 股东大会召开		
捷顺科技 (002609): 股东大会召开	传艺科技 (002866): 股东大会现场会议登记起始	恒为科技 (603496): 股东大会互联网投票起始	蓝盾股份 (300297): 分红股权登记	中国长城 (000066): 分红派息		
齐心集团 (002301): 股东大会召开	恒为科技 (603496): 股东大会现场会议登记起始	恒为科技 (603496): 股东大会召开	思特奇 (300608): 股东大会互联网投票起始	用友网络 (600588): 股东大会互联网投票起始		
合众思壮 (002383): 股东大会现场会议登记	合众思壮 (002383): 股东大会互联网投票起	久远银海 (002777): 分红股权登记	久远银海 (002777): 分红除权	北部湾旅 (603869): 分红除权		

起始	始			
海航科技 (600751): 申万行业变更	拓尔思 (300229): 复牌	海联讯 (300277): 股东大会互联网投票起始	远方信息 (300306): 股东大会互联网投票起始	北部湾旅 (603869): 分红派息
荣之联 (002642): 股东大会现场会议登记起始	绿盟科技 (300369): 分红股权登记	朗新科技 (300682): 股东大会召开	达华智能 (002512): 复牌	思特奇 (300608): 股东大会召开
天泽信息 (300209): 股东大会互联网投票起始	北信源 (300352): 股东大会现场会议登记起始	远方信息 (300306): 股东大会现场会议登记起始	北部湾旅 (603869): 分红股权登记	中国长城 (000066): 分红除权
东方国信 (300166): 股东大会召开		海联讯 (300277): 股东大会现场会议登记起始	传艺科技 (002866): 股东大会召开	
新南洋 (600661): 申万行业变更		传艺科技 (002866): 股东大会互联网投票起始		
天泽信息 (300209): 分红除权		合众思壮 (002383): 股东大会召开		
天泽信息 (300209): 分红派息				
东方网力 (300367): 股东大会召开				
东方网力 (300367): 申万行业变更				
梦网集团 (002123): 股东大会召开				
三联虹普 (300384): 申万行业变更				

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

3、行情回顾及行业估值分析

3.1、A股计算机行情回顾及估值分析

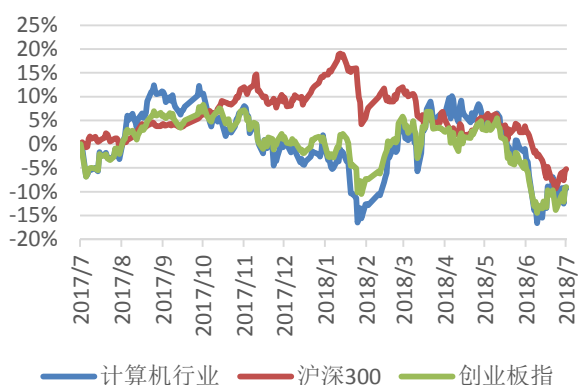
市场行情描述: 上周(7月9日-7月13日), 计算机行业指数(申万)涨幅为1.87%, 市盈率为50.22倍(ttm)。同期沪深300涨幅为3.79%, 市盈率为11.88倍(ttm)。创业板指涨幅为5.01%, 市盈率为40.77倍(ttm)。

表4: A股计算机行业指数(申万)及一周涨跌幅变化对比

时间	计算机指数	Wind 软件与服务	TMT 行业指数	创业板指数	沪深300	上证综指
2018/7/9	1.90%	1.62%	2.37%	2.64%	2.80%	2.47%
2018/7/10	0.09%	-0.01%	0.57%	0.70%	0.24%	0.44%
2018/7/11	-3.61%	-3.83%	-2.96%	-1.88%	-1.73%	-1.76%
2018/7/12	3.83%	3.73%	3.82%	3.30%	2.16%	2.16%
2018/7/13	-0.20%	0.04%	0.18%	0.24%	0.33%	-0.23%
一周涨跌幅	1.87%	1.41%	3.91%	5.01%	3.79%	3.06%
收盘指数	3931.36	4570.53	4228.40	1618.46	3492.69	2831.18

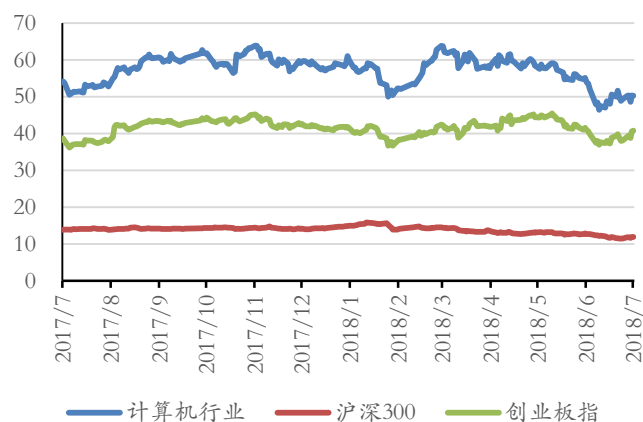
资料来源: Wind, 新时代证券研究所

图6: 计算机行业近一年与沪深300、创业板指数对比



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

图7: 计算机板块近一年估值变化(PE,ttm)



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

表5: 计算机板块上周涨跌幅前十个股

涨幅前十(%)			跌幅前十(%)		
300458.SZ	全志科技	35.35%	002072.SZ	凯瑞德	-25.42%
002635.SZ	安洁科技	17.80%	300290.SZ	荣科科技	-14.00%
300076.SZ	GQY 视讯	15.08%	000971.SZ	高升控股	-12.83%
002415.SZ	海康威视	13.20%	300010.SZ	立思辰	-12.64%
603986.SH	兆易创新	12.39%	002161.SZ	远望谷	-10.08%
002180.SZ	纳思达	12.38%	300306.SZ	远方信息	-9.68%
002236.SZ	大华股份	12.06%	300078.SZ	思创医惠	-7.95%
300469.SZ	信息发展	10.94%	300579.SZ	数字认证	-7.64%
002090.SZ	金智科技	10.69%	300168.SZ	万达信息	-7.10%
002232.SZ	启明信息	9.28%	600870.SH	*ST 厦华	-6.77%

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

3.2、全球计算机行情回顾及估值对比

全球各个市场计算机行业指数回顾

上周(7月9日-7月13日), 纳斯达克计算机表现最佳。纳斯达克计算机指数涨幅为 2.25%。同期 A 股计算机指数涨幅为 1.87%。恒生资讯科技业指数下跌 0.05%。

表6: 全球计算机行业指数及一周涨跌幅变化对比

时间	纳斯达克计算机	恒生资讯科技业	A 股计算机	台湾信息服务指数	标普 500	上证综指	深证综指
2018/7/9	0.91%	2.42%	1.90%	0.28%	0.88%	2.47%	2.51%
2018/7/10	0.15%	-2.07%	0.09%	0.37%	0.35%	0.44%	0.71%
2018/7/11	-0.83%	-1.70%	-3.61%	0.01%	-0.71%	-1.76%	-1.96%
2018/7/12	1.89%	0.81%	3.83%	0.35%	0.87%	2.16%	2.74%
2018/7/13	0.14%	0.55%	-0.20%	0.02%	0.11%	-0.23%	0.46%
一周涨跌幅	2.25%	-0.05%	1.87%	1.04%	1.50%	3.06%	4.46%
收盘指数	4674.13	13134.70	3931.36	92.55	2801.31	2831.18	1604.45

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

全球计算机个股涨跌幅

(1) 美股计算机板块上周涨跌幅前十

美股市场计算机板块个股中, IZEA 涨幅 85.19% 居于榜首, LIQUID HOLDINGS GROUP INC 以 42.22% 排名第二, SHARPSRING 以 33.26% 位列第三; 上周跌幅最大的为 VELTI PLC(退市), 周跌幅 45.45%。

表7: 美股计算机板块上周涨跌幅前十个股

涨幅前十 (%)		跌幅前十 (%)		
IZEA.O	IZEA	85.19%	VELTF.OO	VELTI PLC(退市) -45.45%
LIQDQ.OO	LIQUID HOLDINGS GROUP INC	42.22%	COYN.OO	COPSYNC(退市) -35.00%
SHSP.O	SHARPSRING	33.26%	EGAN.O	EGAIN -23.40%
FNCX.OO	FUNCTION(X)	27.82%	HMNY.O	HELIOS & MATHESON ANALYTICS -18.88%
BLIN.O	BRIDGELINE DIGITAL	24.51%	GOGO.O	Gogo -17.38%
MOXC.O	魔线	22.60%	MEET.O	MEET -13.97%
CCIHO	蓝汛	20.16%	ALTKY.OO	ALTRAN TECHNOLOGIES SA -13.46%
CA.O	冠群电脑(CA)	19.96%	JMU.O	众美联 -11.38%
FNJN.O	FINJAN	18.25%	COOL.O	POLARITYTE -10.49%
RUBLN	RUBICON PROJECT INC	15.22%	IPDN.O	PROFESSIONAL DIVERSITY NETWORK -9.74%

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

(2) 港股计算机板块上周涨跌幅前十

港股市场计算机板块个股中, 绿领控股涨幅 27.27% 居于榜首, 中国数码信息以 26.39% 排名第二, 亚洲资产以 21.05% 位列第三; 上周跌幅最大的为 NEXION TECH, 周跌幅 23.73%。

表8: 港股计算机板块上周涨跌幅前十个股

涨幅前十 (%)			跌幅前十 (%)		
0061.HK	绿领控股	27.27%	8420.HK	NEXION TECH	-23.73%
0250.HK	中国数码信息	26.39%	1460.HK	扬科集团	-19.88%
8025.HK	亚洲资产	21.05%	0402.HK	天下图控股	-11.54%
0268.HK	金蝶国际	20.92%	8317.HK	财华社集团	-11.43%
8048.HK	御德国际控股	20.00%	8092.HK	ITE HOLDINGS	-9.59%
0799.HK	IGG	14.49%	8175.HK	中国数码文化	-9.47%
1808.HK	企展控股	14.29%	8319.HK	思博系统	-9.38%
1075.HK	首都信息	12.50%	8095.HK	北大青鸟环宇	-9.09%
8018.HK	汇财金融投资	12.03%	8345.HK	火岩控股	-8.75%
8103.HK	万泰企业股份	11.24%	8359.HK	HYPEBEAST	-8.47%

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

4、上市公司重点公告

表9: 上市公司重点公告业绩预警

公告类别	股票代码	公司简称	内容摘要
业绩预警	000034	神州数码	约 25500 万元~27500 万元,增长 25%~35%
业绩预警	000503	国新健康	约-10700 万元~-9300 万元,下降 16.2648%~33.767%
业绩预警	000526	紫光学大	约 9500 万元~12500 万元,增长-5.39%~24.48%
业绩预警	000555	神州信息	约 24500 万元~26000 万元,增长 167%~183%
业绩预警	000606	顺利办	约 7000 万元~10000 万元,增长 281.75%~359.64%
业绩预警	000682	东方电子	约 3930 万元~4454 万元,下降 26.2949%~34.9661%
业绩预警	000821	京山轻机	约 19500 万元~23000 万元,增长 173.4%~222.47%
业绩预警	000948	南天信息	约-5000 万元~-4000 万元,增长 13.1472%~30.5177%
业绩预警	000971	高升控股	约 2800 万元~4000 万元,下降 51.4642%~66.025%
业绩预警	002049	紫光国微	约 9878 万元~13583 万元,增长-20%~10%
业绩预警	002049	紫光国微	约 17905 万元~21609 万元,增长 45%~75%
业绩预警	002063	远光软件	约 6688 万元~8917 万元,增长-10%~20%
业绩预警	002065	东华软件	约 31856 万元~37982 万元,下降 38%~48%
业绩预警	002065	东华软件	约 26000 万元~34000 万元,下降 44.5%~57.56%
业绩预警	002072	凯瑞德	约-1400 万元~-900 万元,下降 429.5529%~612.6379%
业绩预警	002072	凯瑞德	约 0 万元~500 万元,增长-100%~83.085%
业绩预警	002073	软控股份	约 6167 万元~7400 万元,增长 0%~20%
业绩预警	002090	金智科技	约 5422 万元~7746 万元,下降 0%~30%
业绩预警	002095	生意宝	约 2746 万元~3433 万元,增长 100%~150%
业绩预警	002123	梦网集团	约 10200 万元~13200 万元,下降 14.08%~34.16%
业绩预警	002152	广电运通	约 31936 万元~53226 万元,下降 0%~40%
业绩预警	002153	石基信息	约 15512 万元~20987 万元,增长-15%~15%
业绩预警	002161	远望谷	约-6708 万元~-5626 万元,下降 159.9772%~209.9763%
业绩预警	002161	远望谷	约-4977 万元~-3895 万元,下降 79.9877%~129.9869%
业绩预警	002177	御银股份	约 180 万元~899 万元,下降 50%~90%
业绩预警	002180	纳思达	约 30000 万元~38000 万元,增长 129.5452%~137.4239%
业绩预警	002180	纳思达	约 10500 万元~20500 万元,增长 110.3408%~120.1892%
业绩预警	002195	二三四五	约 56628 万元~67954 万元,增长 25%~50%
业绩预警	002197	证通电子	约 3160 万元~3624 万元,增长 240%~290%
业绩预警	002197	证通电子	约 836 万元~1301 万元,增长-10%~40%
业绩预警	002230	科大讯飞	约 9656 万元~15020 万元,增长-10%~40%
业绩预警	002232	启明信息	约 2140 万元~2430 万元,增长 255.23%~303.37%
业绩预警	002232	启明信息	约 750 万元~1040 万元,增长 24.58%~72.63%
业绩预警	002236	大华股份	约 98300 万元~117960 万元,增长 0%~20%
业绩预警	002253	川大智胜	约 1919 万元~2193 万元,增长 40%~60%
业绩预警	002261	拓维信息	约 0 万元~3897 万元,下降 70%~100%
业绩预警	002268	卫士通	约-12000 万元~-9000 万元,增长 3.5627%~27.6721%
业绩预警	002279	久其软件	约 8000 万元~10000 万元,增长 59.55%~99.44%
业绩预警	002296	辉煌科技	约 1248 万元~1997 万元,下降 20%~50%
业绩预警	002301	齐心集团	约 11079 万元~12042 万元,增长 38%~50%
业绩预警	002301	齐心集团	约 8028 万元~12042 万元,增长 0%~50%

公告类别	股票代码	公司简称	内容摘要
业绩预告	002306	*ST 云网	约-1200 万元~-800 万元,增长-41.4543%~5.6971%
业绩预告	002308	威创股份	约 9338 万元~12451 万元,增长-10%~20%
业绩预告	002312	三泰控股	约-16000 万元~-12500 万元,增长 18.7571%~36.529%
业绩预告	002312	三泰控股	约-14000 万元~-10500 万元,增长 28.9124%~46.6843%
业绩预告	002315	焦点科技	约 2643 万元~3965 万元,增长-20%~20%
业绩预告	002316	亚联发展	约 3550 万元~4150 万元,增长 187.7541%~202.5858%
业绩预告	002331	皖通科技	约 2897 万元~4506 万元,增长-10%~40%
业绩预告	002355	兴民智通	约 4000 万元~5201 万元,增长 0%~30%
业绩预告	002362	汉王科技	约 2016 万元~2500 万元,增长 0%~24.06%
业绩预告	002368	太极股份	约 1959 万元~2938 万元,增长 0%~50%
业绩预告	002373	千方科技	约 27000 万元~30000 万元,增长 44%~60%
业绩预告	002376	新北洋	约 14765 万元~20133 万元,增长 10%~50%
业绩预告	002383	合众思壮	约 15000 万元~17500 万元,增长 198.27%~247.99%
业绩预告	002389	南洋科技	约 2781 万元~3413 万元,增长 120%~170%
业绩预告	002401	中远海科	约 3821 万元~5732 万元,增长 0%~50%
业绩预告	002405	四维图新	约 13347 万元~16987 万元,增长 10%~40%
业绩预告	002410	广联达	约 14207 万元~21310 万元,增长 0%~50%
业绩预告	002415	海康威视	约 378528 万元~444359 万元,增长 15%~35%
业绩预告	002421	达实智能	约 9320 万元~12427 万元,增长-10%~20%
业绩预告	002439	启明星辰	约 1500 万元~2500 万元,增长 9627.6115%~15979.3525%
业绩预告	002474	榕基软件	约 2080 万元~3119 万元,增长 0%~50%
业绩预告	002512	达华智能	约-23414 万元~-22037 万元,下降 900.0004%~950.0006%
业绩预告	002512	达华智能	约 19282 万元~20660 万元,增长 600%~650%
业绩预告	002518	科士达	约 12642 万元~17104 万元,增长-15%~15%
业绩预告	002528	英飞拓	约 2500 万元~3500 万元,增长-5%~33%
业绩预告	002537	海联金汇	约 17789 万元~24904 万元,增长 0%~40%
业绩预告	002544	杰赛科技	约 3670 万元~5647 万元,下降 0%~35%
业绩预告	002544	杰赛科技	约 5647 万元~7341 万元,增长 0%~30%
业绩预告	002546	新联电子	约 5446 万元~6931 万元,增长 10%~40%
业绩预告	002577	雷柏科技	约 1630 万元~2035 万元,增长 0%~25%
业绩预告	002609	捷顺科技	约 2834 万元~5668 万元,下降 0%~50%
业绩预告	002635	安洁科技	约 22547 万元~27557 万元,增长 35%~65%
业绩预告	002642	荣之联	约 100 万元~1000 万元,增长 104.5415%~145.4155%
业绩预告	002649	博彦科技	约 6944 万元~8488 万元,增长-10%~10%
业绩预告	002649	博彦科技	约 8488 万元~10802 万元,增长 10%~40%
业绩预告	002657	中科金财	约 7417 万元~12053 万元,增长-20%~30%
业绩预告	002668	奥马电器	约 26287 万元~31919 万元,增长 40%~70%
业绩预告	002766	索菱股份	约 7432 万元~9147 万元,增长 30%~60%
业绩预告	002771	真视通	约 1483 万元~2374 万元,下降 20%~50%
业绩预告	002777	久远银海	约 3845 万元~4544 万元,增长 10%~30%
业绩预告	002813	路畅科技	约-1500 万元~-1000 万元,下降 158.17%~187.26%
业绩预告	002813	路畅科技	约 1203 万元~1889 万元,增长-30%~10%
业绩预告	002829	星网宇达	约 676 万元~1256 万元,下降 35%~65%
业绩预告	002835	同为股份	约-1300 万元~-700 万元,下降 135.4729%~165.8782%

公告类别	股票代码	公司简称	内容摘要
业绩预告	002841	视源股份	约 35629 万元~40276 万元,增长 15%~30%
业绩预告	002866	传艺科技	约 4100 万元~5500 万元,增长 2.45%~37.43%
业绩预告	002869	金溢科技	约-1600 万元~0 万元,下降 100%~128.4033%
业绩预告	002906	华阳集团	约 1000 万元~2000 万元,下降 85.27%~92.64%
业绩预告	002906	华阳集团	约 2000 万元~6000 万元,下降 55.82%~85.27%
业绩预告	002912	中新赛克	约 5022 万元~6815 万元,增长 40%~90%
业绩预告	002920	德赛西威	约 28000 万元~33000 万元,下降 7.7%~21.69%
业绩预告	300002	神州泰岳	约-13650 万元~-13150 万元,下降 958.4537%~991.0945%
业绩预告	300010	立思辰	约-5700 万元~-5200 万元,下降 248.7368%~263.0384%
业绩预告	300017	网宿科技	约 41596 万元~45755 万元,增长 0%~10%
业绩预告	300018	中元股份	约 376 万元~877 万元,下降 65%~85%
业绩预告	300020	银江股份	约 8861 万元~10549 万元,增长 5%~25%
业绩预告	300033	同花顺	约 14320 万元~22912 万元,下降 20%~50%
业绩预告	300036	超图软件	约 3644 万元~4165 万元,增长 40.04%~60.07%
业绩预告	300042	朗科科技	约 2510 万元~2739 万元,增长 10%~20%
业绩预告	300044	赛为智能	约 7994 万元~9493 万元,增长 60%~90%
业绩预告	300045	华力创通	约 302 万元~905 万元,下降 55%~85%
业绩预告	300047	天源迪科	约 3756 万元~4092 万元,增长 235%~265%
业绩预告	300051	三五互联	约 1500 万元~2370 万元,下降 18.71%~48.55%
业绩预告	300059	东方财富	约 52000 万元~59000 万元,增长 99.92%~126.83%
业绩预告	300061	康旗股份	约 9600 万元~10100 万元,下降 7.21%~11.8%
业绩预告	300065	海兰信	约 5800 万元~6764 万元,增长 20.32%~40.32%
业绩预告	300074	华平股份	约-2300 万元~-1800 万元,下降 360.9516%~433.4382%
业绩预告	300075	数字政通	约 7854 万元~8482 万元,增长 25%~35%
业绩预告	300076	GQY 视讯	约 3350 万元~3840 万元,增长 279.3142%~305.5423%
业绩预告	300078	思创医惠	约 7260 万元~8000 万元,增长 0%~10.2%
业绩预告	300079	数码科技	约 5907 万元~6498 万元,增长 0%~10%
业绩预告	300085	银之杰	约 50 万元~350 万元,下降 65.34%~95.05%
业绩预告	300096	易联众	约-2350 万元~-1850 万元,增长 42.7638%~54.9418%
业绩预告	300098	高新兴	约 23000 万元~27000 万元,增长 20.33%~41.25%
业绩预告	300130	新国都	约 5600 万元~6533 万元,增长 80%~110%
业绩预告	300150	世纪瑞尔	约 8893 万元~9393 万元,增长 567.0576%~593.319%
业绩预告	300155	安居宝	约 1300 万元~1700 万元,增长 256.89%~305.17%
业绩预告	300166	东方国信	约 10366 万元~11403 万元,增长 0%~10%
业绩预告	300167	迪威迅	约-1700 万元~-1200 万元,下降 1180.7229%~1631.024%
业绩预告	300168	万达信息	约 7460 万元~8230 万元,增长 95%~115%
业绩预告	300170	汉得信息	约 14300 万元~16600 万元,增长 10.73%~28.54%
业绩预告	300177	中海达	约 5097 万元~5825 万元,增长 110%~140%
业绩预告	300182	捷成股份	约 57000 万元~64000 万元,增长 9.19%~22.6%
业绩预告	300188	美亚柏科	约 3415 万元~4391 万元,增长 5%~35%
业绩预告	300191	潜能恒信	约 479 万元~957 万元,增长 130%~160%
业绩预告	300202	聚龙股份	约 1595 万元~2073 万元,增长 0%~30%
业绩预告	300205	天喻信息	约 5900 万元~6300 万元,增长 99.46%~112.98%
业绩预告	300209	天泽信息	约 600 万元~1100 万元,下降 43.26%~69.05%

公告类别	股票代码	公司简称	内容摘要
业绩预告	300212	易华录	约 10346 万元~11938 万元,增长 30%~50%
业绩预告	300223	北京君正	约 1139 万元~1252 万元,增长 201.3%~231.21%
业绩预告	300226	上海钢联	约 5670 万元~6355 万元,增长 148.42%~178.41%
业绩预告	300229	拓尔思	约 1681 万元~1933 万元,增长 0%~15%
业绩预告	300231	银信科技	约 6241 万元~7489 万元,增长 0%~20%
业绩预告	300235	方直科技	约 350 万元~550 万元,增长 271%~369%
业绩预告	300245	天玑科技	约 3436 万元~4295 万元,下降 0%~20%
业绩预告	300248	新开普	约-1300 万元~-800 万元,下降 136.2181%~158.8543%
业绩预告	300253	卫宁健康	约 10700 万元~12480 万元,增长 20%~40%
业绩预告	300264	佳创视讯	约 300 万元~800 万元,增长 115.54%~141.43%
业绩预告	300270	中威电子	约 2767 万元~3597 万元,增长 0%~30%
业绩预告	300271	华宇软件	约 20335 万元~21899 万元,增长 30%~40%
业绩预告	300275	梅安森	约 800 万元~1300 万元,下降 63.92%~77.8%
业绩预告	300277	海联讯	约-300 万元~-100 万元,增长 53.2073%~84.4024%
业绩预告	300287	飞利信	约 16976 万元~20063 万元,增长 10%~30%
业绩预告	300288	朗玛信息	约 4897 万元~5386 万元,增长 0%~10%
业绩预告	300290	荣科科技	约 487 万元~974 万元,下降 40%~70%
业绩预告	300297	蓝盾股份	约 14082 万元~18307 万元,增长 0%~30%
业绩预告	300300	汉鼎宇佑	约 11035 万元~12389 万元,增长 140.5%~170%
业绩预告	300302	同有科技	约 1667 万元~1905 万元,增长 40%~60%
业绩预告	300306	远方信息	约-3050 万元~-2550 万元,下降 137%~145%
业绩预告	300311	任子行	约 6890 万元~8268 万元,增长 50%~80%
业绩预告	300324	旋极信息	约 24148 万元~28834 万元,增长 55%~85%
业绩预告	300330	华虹计通	约-780 万元~-750 万元,增长 0.4561%~4.2847%
业绩预告	300333	兆日科技	约 1023 万元~1364 万元,下降 20%~40%
业绩预告	300339	润和软件	约 9141 万元~10447 万元,增长 40%~60%
业绩预告	300348	长亮科技	约 367 万元~933 万元,下降 50.58%~80.58%
业绩预告	300350	华鹏飞	约 4097 万元~5268 万元,下降 10%~30%
业绩预告	300352	北信源	约 2308 万元~2485 万元,增长 30%~40%
业绩预告	300365	恒华科技	约 6664 万元~8091 万元,增长 40%~70%
业绩预告	300366	创意信息	约 3739 万元~4342 万元,下降 28%~38%
业绩预告	300367	东方网力	约 12016 万元~14106 万元,增长 15%~35%
业绩预告	300368	汇金股份	约 850 万元~1150 万元,增长 154.8519%~174.2113%
业绩预告	300369	绿盟科技	约-6500 万元~-6000 万元,下降 29.3195%~40.0961%
业绩预告	300377	赢时胜	约 7014 万元~8016 万元,增长 40%~60%
业绩预告	300378	鼎捷软件	约 3479 万元~3810 万元,增长 5%~15%
业绩预告	300379	东方通	约 100 万元~200 万元,下降 73.19%~86.6%
业绩预告	300380	安硕信息	约 500 万元~1000 万元,增长 172.4135%~244.827%
业绩预告	300383	光环新网	约 27000 万元~31000 万元,增长 28.82%~47.9%
业绩预告	300384	三联虹普	约 7942 万元~9076 万元,增长 40%~60%
业绩预告	300386	飞天诚信	约 3467 万元~3724 万元,增长 35%~45%
业绩预告	300399	京天利	约 1700 万元~2200 万元,增长 1062.2905%~1345.3171%
业绩预告	300419	浩丰科技	约 1500 万元~1700 万元,下降 44.65%~51.16%
业绩预告	300440	运达科技	约 4011 万元~6017 万元,下降 10%~40%

公告类别	股票代码	公司简称	内容摘要
业绩预告	300448	浩云科技	约 1090 万元~1250 万元,增长 50.17%~72.21%
业绩预告	300449	汉邦高科	约 1200 万元~1220 万元,增长 1574%~1602%
业绩预告	300451	创业软件	约 5600 万元~6500 万元,增长 71.33%~98.86%
业绩预告	300455	康拓红外	约 2200 万元~2500 万元,增长 0.5%~14.21%
业绩预告	300458	全志科技	约 7300 万元~8000 万元,增长 4220.04%~4634.29%
业绩预告	300462	华铭智能	约 3550 万元~4100 万元,增长 83.97%~112.47%
业绩预告	300465	高伟达	约 1327 万元~1460 万元,增长 197%~227%
业绩预告	300468	四方精创	约 3084 万元~3645 万元,增长 10%~30%
业绩预告	300469	信息发展	约-300 万元~-100 万元,增长 71.54%~90.5133%
业绩预告	300474	景嘉微	约 5800 万元~6800 万元,增长 4.12%~22.07%
业绩预告	300479	神思电子	约 430 万元~520 万元,下降 40.38%~50.7%
业绩预告	300496	中科创达	约 5800 万元~6800 万元,增长 3.27%~21.08%
业绩预告	300508	维宏股份	约-275 万元~118 万元,下降 97%~107%
业绩预告	300513	恒泰实达	约 4173 万元~4464 万元,增长 330%~360%
业绩预告	300520	科大国创	约 581 万元~721 万元,增长 25%~55%
业绩预告	300523	辰安科技	约 5000 万元~5500 万元,增长 875.82%~953.4%
业绩预告	300525	博思软件	约-1500 万元~-1200 万元,下降 346.6616%~408.327%
业绩预告	300531	优博讯	约 4978 万元~5254 万元,增长 80%~90%
业绩预告	300532	今天国际	约 3100 万元~3500 万元,增长 42.8%~61.22%
业绩预告	300541	先进数通	约 1700 万元~1900 万元,增长-6.35%~4.67%
业绩预告	300542	新晨科技	约 680 万元~835 万元,增长-10.14%~10.34%
业绩预告	300546	雄帝科技	约 3300 万元~3500 万元,增长 32.55%~40.58%
业绩预告	300550	和仁科技	约 1300 万元~1500 万元,增长 3.94%~19.93%
业绩预告	300552	万集科技	约-3000 万元~-2500 万元,下降 441.4275%~509.713%
业绩预告	300555	路通视信	约 1051 万元~1472 万元,下降 30%~50%
业绩预告	300556	丝路视觉	约 3200 万元~3400 万元,增长 362%~391%
业绩预告	300559	佳发教育	约 4610 万元~4960 万元,增长 96.17%~111.06%

资料来源: Wind, 公司公告, 新时代证券研究所

5、一级市场投资动态

表10: 上周国内融资/并购事件

投资时间	获投资公司	所属领域	轮次	投资资金	投资者
2018/7/13	Ludos	游戏	A 轮	未透露	软银中国 Du Capital
2018/7/13	豪恩声学	硬件	战略投资	9047 万人民币	蓝思科技
2018/7/13	少年创客	教育	天使轮	500 万人民币	未透露
2018/7/13	网家科技	房产服务	战略投资	4500 万人民币	天正合美
2018/7/13	潮玩星球	文化娱乐	Pre-A 轮	3000 万人民币	深圳厚德前海基金 火山石资本 米哈游
2018/7/13	唯联科技	汽车交通	B 轮	未透露	如山资本
2018/7/13	搜石网	电子商务	A 轮	数千万人民币	源渡创投 不惑创投
2018/7/13	华夏幸福	企业服务	战略投资	137.7 亿人民币	平安资产
2018/7/13	安济药业	医疗健康	战略投资	未透露	风和投资 凯泰资本 盛山资产 道远资本 维亚生物
2018/7/13	密尔克卫	物流	IPO 上市	4.3 亿人民币	未透露
2018/7/13	科大智能	硬件	战略投资	6.18 亿人民币	宿迁京东
2018/7/13	华强 PCB	硬件	B 轮	1 亿人民币	同创伟业 招商银行 鸿砚投资

投资时间	获投资公司	所属领域	轮次	投资资金	投资者
2018/7/13	PVPChain	游戏	战略投资	未透露	比升资本
2018/7/13	iBanker	教育	Pre-A 轮	1000 万人民币	正念资本 巴特恩资本 AC 资本
2018/7/13	维眸生物	医疗健康	B 轮	5000 万人民币	龙磐投资
2018/7/13	众签网	企业服务	A 轮	7000 万人民币	分布式资本 点亮资本 清志杰资本
2018/7/13	好物加一	电子商务	Pre-A 轮	1000 万人民币	未透露
2018/7/13	短融网	金融	C 轮	3 亿人民币	Lanua Asia fund
2018/7/13	翱捷科技 ASR	硬件	B 轮	1 亿美元	IDG 资本 深创投
2018/7/13	EON Protocol	游戏	天使轮	数百万美元	裂变资本 李丰 BGOGO 交易所,UpHonest Capital
2018/7/13	哈希世界	游戏	A+轮	数百万美元	顺为资本 丹华资本
2018/7/13	同创永益	企业服务	A 轮	数千万人民币	AA 投资
2018/7/13	58 速运	物流	A 轮	2.5 亿美元	58 同城 菜鸟网络(阿里巴巴) 前海母基金 中俄投资基金 华新投资 弘润资本
2018/7/13	51 信用卡	金融	IPO 上市	9.31 亿港元	未透露
2018/7/13	柠檬堂	医疗健康	种子轮	100 万人民币	Y Combinator 光润实验室
2018/7/12	Nuls	企业服务	战略投资	未透露	比特大陆
2018/7/12	海涛旅游	旅游	战略投资	1 亿人民币	美域高晟
2018/7/12	蓝芯科技	硬件	Pre-A 轮	未透露	泰恒投资
2018/7/12	大泗医疗器械	医疗健康	天使轮	未透露	鼎锋资产 祥博投资
2018/7/12	泡面英雄	本地生活	A 轮	1000 万人民币	未透露
2018/7/12	五龙集团	汽车交通	战略投资	4.6 亿人民币	神州租车
2018/7/12	天立教育	教育	IPO 上市	12.35 亿港元	未透露
2018/7/12	凸赞科技	企业服务	Pre-A 轮	1000 万人民币	中美创投
2018/7/12	英恒科技	汽车交通	IPO 上市	未透露	未透露
2018/7/12	极创机器人	硬件	Pre-A 轮	1000 万人民币	晶品科技

资料来源: IT 桔子, 新时代证券研究所

6、并购重组与股权激励

表11: 近一年并购重组进展情况统计

代码	名称	首次披露日	最新公告日	重组进度	重组事件
002464	众应互联	2018-07-02	海通证券	董事会预案	天图广告 100%股权
603508	思维列控	2018-05-29	中信建投证券	董事会预案	蓝信科技 51%股权
600751	海航科技	2018-04-12	海通证券	董事会预案	当当科文 100%股权;北京当当 100%股权
300659	中孚信息	2018-03-29	民生证券	股东大会通过	剑通信息 100%股权
300383	光环新网	2018-02-02	中天国富证券	发审委通过	科信盛彩 85%股权
603986	兆易创新	2018-01-31	国泰君安证券	董事会预案	上海思立微 100%股权
300523	辰安科技	2018-01-20	中信建投证券	股东大会通过	科大立安 100%股权
300085	银之杰	2017-12-02	华英证券	股东大会通过	慧博科技 100%股权
300209	天泽信息	2017-08-05	海通证券	证监会受理	有棵树 99.9991%股权
300209	天泽信息	2015-12-21	海通证券	完成	远江信息 100%股权
300383	光环新网	2015-09-17	西南证券	完成	中金云网 100%股权;无双科技 100%股权

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

表12: 近 6 个月股权激励统计

代码	名称	预案公告日	最新公告日	方案进度	激励标的物	激励总数 (万股/万份)	占总股本比 例 (%)	期权初始行 权价格
002841.SZ	视源股份	2018-07-09	2018-07-09	董事会预案	股票	500.00	0.7682	26.28
300166.SZ	东方国信	2018-06-30	2018-06-30	董事会预案	股票	796.00	0.7600	7.24
603986.SH	兆易创新	2018-06-27	2018-07-13	实施	期权	301.00	1.0608	103.33
603986.SH	兆易创新	2018-06-27	2018-07-13	实施	股票	129.00	0.4546	51.67
300098.SZ	高新兴	2018-06-23	2018-07-10	股东大会通过	期权	4,000.00	2.2617	8.80
002123.SZ	梦网集团	2018-06-12	2018-06-12	董事会预案	期权	1,921.94	2.2307	9.80
002123.SZ	梦网集团	2018-06-12	2018-06-12	董事会预案	股票	1,601.94	1.8593	5.39
300300.SZ	汉鼎宇佑	2018-06-07	2018-06-23	实施	股票	876.72	1.9085	9.50
300231.SZ	银信科技	2018-06-05	2018-06-28	实施	期权	978.10	2.2125	9.63
300687.SZ	赛意信息	2018-06-04	2018-07-07	股东大会通过	股票	428.70	2.9771	14.79
002771.SZ	真视通	2018-05-28	2018-06-13	股东大会通过	期权	210.00	1.2995	20.08
300365.SZ	恒华科技	2018-05-07	2018-05-30	实施	股票	952.50	2.4135	10.57
300130.SZ	新国都	2018-04-20	2018-05-12	实施	期权	1,043.96	2.1845	15.03
300311.SZ	任子行	2018-04-16	2018-05-18	实施	股票	896.00	2.0003	6.91
300168.SZ	万达信息	2018-04-14	2018-05-17	实施	期权	3,800.00	3.6900	17.51
603918.SH	金桥信息	2018-04-13	2018-06-08	实施	股票	176.50	0.9837	9.59
000606.SZ	顺利办	2018-03-28	2018-05-10	实施	期权	2,490.00	3.2515	8.22
300177.SZ	中海达	2018-03-23	2018-05-05	实施	期权	2,079.00	4.6521	12.00
002405.SZ	四维图新	2018-03-19	2018-07-09	实施	股票	2,859.65	2.1838	12.15
300448.SZ	浩云科技	2018-03-13	2018-06-05	实施	股票	1,966.53	5.0040	5.68
300448.SZ	浩云科技	2018-03-13	2018-06-05	实施	期权	100.82	0.2565	11.41
300384.SZ	三联虹普	2018-03-10	2018-05-14	实施	期权	304.50	1.8184	25.74
300348.SZ	长亮科技	2018-03-07	2018-06-07	实施	股票	2,221.69	7.4229	9.83
300541.SZ	先进数通	2018-03-02	2018-05-22	实施	股票	116.70	0.9725	11.19
300302.SZ	同有科技	2018-03-01	2018-04-20	实施	期权	1,500.00	3.5625	9.40
300605.SZ	恒锋信息	2018-02-27	2018-05-09	实施	股票	99.00	1.1786	12.04
000977.SZ	浪潮信息	2018-02-13	2018-07-07	国资委批准	期权	3,796.00	2.9443	17.48
300079.SZ	数码科技	2018-02-13	2018-05-09	实施	股票	5,578.50	4.0489	1.99
603496.SH	恒为科技	2018-02-12	2018-05-11	实施	股票	254.00	2.5400	16.86
002331.SZ	皖通科技	2018-02-10	2018-04-24	实施	股票	591.98	1.5489	4.98
603528.SH	多伦科技	2018-01-31	2018-06-05	实施	股票	705.00	1.1370	4.48
300045.SZ	华力创通	2018-01-31	2018-03-03	实施	期权	406.00	0.6589	11.09
603160.SH	汇顶科技	2018-01-27	2018-06-22	实施	股票	325.13	0.7159	48.04
300556.SZ	丝路视觉	2018-01-25	2018-03-08	实施	股票	411.87	3.7060	12.26
002362.SZ	汉王科技	2018-01-06	2018-01-23	实施	期权	349.90	1.6117	25.75
300170.SZ	汉得信息	2017-12-29	2018-02-10	实施	股票	1,908.50	2.2350	5.92
603508.SH	思维列控	2017-12-21	2018-07-14	停止实施	股票	600.00	3.7500	20.96
603660.SH	苏州科达	2017-12-20	2018-02-02	实施	股票	739.93	2.9597	17.10
300550.SZ	和仁科技	2017-12-14	2018-02-01	实施	股票	392.00	4.9000	16.53
300017.SZ	网宿科技	2017-12-11	2018-02-01	实施	股票	2,202.00	0.9132	5.11
300017.SZ	网宿科技	2017-12-11	2018-02-01	实施	期权	2,041.50	0.8058	10.22
600845.SH	宝信软件	2017-12-08	2018-01-30	实施	股票	777.00	0.9920	8.60
900926.SH	宝信 B	2017-12-08	2018-01-30	实施	股票	777.00	0.9920	8.60
300687.SZ	赛意信息	2017-12-01	2018-02-14	停止实施	股票	240.00	3.0000	27.92

000066.SZ	中国长城	2017-11-11	2018-01-17	实施	期权	4,410.00	1.4979	8.27
300559.SZ	佳发教育	2017-11-10	2018-01-24	实施	股票	200.00	2.7855	20.34
300212.SZ	易华录	2017-11-08	2018-02-27	实施	股票	719.81	1.9466	13.86
603138.SH	海量数据	2017-10-31	2018-01-12	实施	股票	86.30	0.8096	20.11
000662.SZ	天夏智慧	2017-06-20	2018-06-15	董事会预案	股票	6,565.29	6.0061	6.25
300130.SZ	新国都	2017-04-25	2018-01-30	实施	期权	1,000.00	4.2464	24.69
000682.SZ	东方电子	2017-04-07	2018-02-01	实施	期权	2,800.00	2.8600	5.33
600271.SH	航天信息	2016-12-03	2018-06-28	实施	股票	1,698.89	0.9199	12.80
300182.SZ	捷成股份	2016-11-29	2018-02-10	停止实施	期权	1,615.00	0.6300	11.23
603019.SH	中科曙光	2016-09-28	2018-04-27	董事会预案	股票	643.00	1.0000	17.11
600756.SH	浪潮软件	2015-06-30	2018-05-29	董事会预案	期权	560.00	2.0000	24.05

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

7、增发进展与限售解禁

表13: 近6个月上市公司增发进展

代码	名称	预案公告日	最新公告日	方案进度	预计募集资金(亿元)
000971.SZ	高升控股	2017-12-12	2018-05-03	证监会核准	5.05
300085.SZ	银之杰	2017-12-02	2018-06-20	股东大会通过	3.70
300659.SZ	中孚信息	2018-03-29	2018-05-10	股东大会通过	6.36
603986.SH	兆易创新	2018-01-31	2018-07-10	股东大会通过	14.45
300462.SZ	华铭智能	2017-10-17	2018-05-26	证监会核准	11.47
300462.SZ	华铭智能	2017-10-17	2018-04-26	证监会核准	5.54
002373.SZ	千方科技	2017-11-08	2018-03-20	证监会核准	5.70
300451.SZ	创业软件	2017-09-30	2018-02-22	停止实施	9.34
300440.SZ	运达科技	2017-08-15	2018-01-31	停止实施	5.70
300209.SZ	天泽信息	2017-08-05	2018-06-15	股东大会通过	13.00
002331.SZ	皖通科技	2017-09-08	2018-01-06	证监会核准	1.83
300290.SZ	荣科科技	2017-09-06	2018-02-03	证监会核准	1.63
002383.SZ	合众思壮	2017-03-08	2018-05-12	停止实施	6.00
300479.SZ	神思电子	2017-04-12	2018-04-12	证监会核准	0.57
002368.SZ	太极股份	2017-02-22	2018-04-21	停止实施	3.65
002368.SZ	太极股份	2017-01-10	2018-04-21	停止实施	3.66
600751.SH	海航科技	2018-04-12	2018-04-12	董事会预案	40.60
300659.SZ	中孚信息	2018-03-29	2018-05-10	股东大会通过	5.83
300155.SZ	安居宝	2018-04-25	2018-05-26	停止实施	19.00
600751.SH	海航科技	2018-04-12	2018-04-12	董事会预案	40.60
300449.SZ	汉邦高科	2018-03-03	2018-03-20	证监会核准	3.33
300383.SZ	光环新网	2018-02-02	2018-06-28	发审委通过	5.81
603508.SH	思维列控	2018-05-29	2018-05-29	董事会预案	9.82
300182.SZ	捷成股份	2018-03-14	2018-04-19	股东大会通过	29.95
002161.SZ	远望谷	2018-05-04	2018-06-16	股东大会通过	6.54
300271.SZ	华宇软件	2018-05-26	2018-06-12	股东大会通过	10.55
000034.SZ	神州数码	2018-05-25	2018-06-12	股东大会通过	29.22
603508.SH	思维列控	2018-05-29	2018-05-29	董事会预案	9.80

300209.SZ	天泽信息	2018-05-26	2018-06-15	股东大会通过	29.79
300290.SZ	荣科科技	2018-05-05	2018-06-27	停止实施	1.80
002161.SZ	远望谷	2018-05-04	2018-06-16	股东大会通过	3.68
002230.SZ	科大讯飞	2018-05-15	2018-05-31	股东大会通过	36.00
300290.SZ	荣科科技	2018-05-05	2018-06-27	停止实施	1.80
300523.SZ	辰安科技	2018-01-20	2018-06-26	股东大会通过	2.88
300523.SZ	辰安科技	2018-01-20	2018-06-26	股东大会通过	1.73
000971.SZ	高升控股	2017-12-12	2018-05-03	证监会核准	4.54
000503.SZ	国新健康	2018-01-02	2018-02-09	股东大会通过	25.00
000034.SZ	神州数码	2017-12-13	2018-06-12	股东大会通过	8.23
000555.SZ	神州信息	2017-12-01	2018-04-09	停止实施	4.68
300383.SZ	光环新网	2018-02-02	2018-06-28	发审委通过	5.81
603986.SH	兆易创新	2018-01-31	2018-05-08	股东大会通过	10.75
300085.SZ	银之杰	2017-12-02	2018-06-20	股东大会通过	3.70
000555.SZ	神州信息	2017-12-01	2018-04-09	停止实施	3.28
300469.SZ	信息发展	2017-12-29	2018-05-09	停止实施	0.45
300474.SZ	景嘉微	2018-01-19	2018-06-14	股东大会通过	10.88
002383.SZ	合众思壮	2017-03-08	2018-05-12	停止实施	6.00
300440.SZ	运达科技	2017-08-15	2018-01-31	停止实施	5.75
600870.SH	*ST厦华	2017-12-30	2018-01-09	董事会预案	6.40
000682.SZ	东方电子	2017-04-10	2018-01-09	停止实施	0.26
300455.SZ	康拓红外	2018-05-15	2018-05-15	董事会预案	8.23
300302.SZ	同有科技	2018-05-24	2018-06-09	证监会核准	7.31
300513.SZ	恒泰实达	2017-02-24	2018-04-17	证监会核准	4.83
300455.SZ	康拓红外	2018-05-15	2018-05-15	董事会预案	7.94
600734.SH	实达集团	2018-03-20	2018-06-23	停止实施	15.00

资料来源：Wind，公司公告，新时代证券研究所

表14: 未来3个月大小非限售解禁情况

代码	简称	日期	限售解禁内容		变动前 (万股)			变动后 (万股)		
			数量 (万股)	股份类型	总股本	流通股	占比 (%)	总股本	流通 A	占比 (%)
002073	软控股份	2018-07-16	6,842	定向增发机构配售股份	93,399	75,051.81	80.36	93,399	81,894	87.68
300226	上海钢联	2018-07-17	95	股权激励限售股份	15,923	15,076.30	94.68	15,923	15,171	95.28
300078	思创医惠	2018-07-18	818	追加承诺限售股份上市流通	80,789	47,927.59	59.32	80,789	48,746	60.34
300367	东方网力	2018-07-19	21	股权激励限售股份	85,454	55,699.77	65.18	85,454	55,721	65.21
002279	久其软件	2018-07-19	1,605	定向增发机构配售股份	71,044	57,978.72	81.61	71,044	59,583	83.87
603025	大豪科技	2018-07-23	169	定向增发机构配售股份	63,579	62,580.00	98.43	63,579	62,749	98.70
300010	立思辰	2018-07-24	1,369	定向增发机构配售股份	87,306	64,250.47	73.59	87,306	65,620	75.16
300085	银之杰	2018-07-24	2,263	定向增发机构配售股份	70,664	39,243.48	55.54	70,664	41,506	58.74
002065	东华软件	2018-07-25	4,337	定向增发机构配售股份	313,979	279,199.77	88.92	313,979	283,537	90.30
300474	景嘉微	2018-07-26	102	股权激励限售股份	27,081	6,700.00	24.74	27,081	6,802	25.12
300678	中科信息	2018-07-30	6,213	首发原股东限售股份	18,000	4,500.00	25.00	18,000	10,713	59.52
000158	常山北明	2018-07-30	14,498	定向增发机构配售股份	165,287	147,920.51	89.49	165,287	162,419	98.26
300182	捷成股份	2018-07-30	22,387	定向增发机构配售股份	257,496	139,067.09	54.01	257,496	161,454	62.70
300682	朗新科技	2018-08-01	11,687	首发原股东限售股份	41,676	4,500.00	10.80	41,676	16,187	38.84
300687	赛意信息	2018-08-03	2,664	首发原股东限售股份	14,400	3,562.05	24.74	14,400	6,226	43.24
600105	永鼎股份	2018-08-07	23,801	定向增发机构配售股份	125,306	99,048.21	79.04	125,306	122,849	98.04
300448	浩云科技	2018-08-08	2,871	定向增发机构配售股份	40,860	21,308.36	52.15	40,860	24,179	59.17
300348	长亮科技	2018-08-17	4,447	首发原股东限售股份	32,152	18,660.30	58.04	32,152	23,107	71.87
300350	华鹏飞	2018-08-20	14,582	定向增发机构配售股份	53,062	23,511.42	44.31	53,062	38,093	71.79
300075	数字政通	2018-08-21	1,973	定向增发机构配售股份	42,434	27,639.45	65.14	42,434	29,612	69.78
002537	海联金汇	2018-08-22	8,224	追加承诺限售股份上市流通	125,135	116,904.75	93.42	125,135	125,129	99.99
300579	数字认证	2018-08-27	83	首发原股东限售股份	12,000	4,311.16	35.93	12,000	4,394	36.61
300348	长亮科技	2018-08-31	10	首发原股东限售股份	32,152	18,660.30	58.04	32,152	18,671	58.07
300271	华宇软件	2018-09-07	5,045	定向增发机构配售股份	75,641	51,235.74	67.74	75,641	56,281	74.41
002528	英飞拓	2018-09-10	36	定向增发机构配售股份	119,904	86,369.49	72.03	119,904	86,405	72.06
300348	长亮科技	2018-09-10	461	股权激励限售股份	32,152	18,660.30	58.04	32,152	19,121	59.47
002635	安洁科技	2018-09-11	4,681	定向增发机构配售股份	73,795	31,957.62	43.31	73,795	36,639	49.65
600797	浙大网新	2018-09-13	10,198	定向增发机构配售股份	105,599	83,990.36	79.54	105,599	94,188	89.19
300311	任子行	2018-09-18	10,793	定向增发机构配售股份	68,004	35,419.30	52.08	68,004	46,212	67.96
300367	东方网力	2018-09-19	46	股权激励限售股份	85,454	55,699.77	65.18	85,454	55,746	65.23
002123	梦网集团	2018-09-25	9,060	定向增发机构配售股份	86,160	59,801.25	69.41	86,160	68,861	79.92
600571	信雅达	2018-09-25	1,542	定向增发机构配售股份	43,968	42,426.21	96.49	43,968	43,968	100.00
300339	润和软件	2018-09-25	14,533	定向增发机构配售股份	79,641	51,643.04	64.84	79,641	66,176	83.09
300659	中孚信息	2018-09-26	188	股权激励限售股份	13,244	6,370.51	48.10	13,244	6,559	49.52
000997	新大陆	2018-09-28	7,265	定向增发机构配售股份	101,076	93,134.71	92.14	101,076	100,399	99.33
300212	易华录	2018-09-28	5,782	定向增发机构配售股份	45,061	36,603.12	81.23	45,061	42,385	94.06
300051	三五互联	2018-10-08	874	定向增发机构配售股份	36,761	24,530.07	66.73	36,761	25,404	69.11
300449	汉邦高科	2018-10-08	1,221	定向增发机构配售股份	15,447	9,235.56	59.79	15,447	10,457	67.69
300348	长亮科技	2018-10-08	2	首发原股东限售股份	32,152	18,660.30	58.04	32,152	18,662	58.04
300248	新开普	2018-10-08	852	定向增发机构配售股份	48,109	30,827.08	64.08	48,109	31,679	65.85
002389	南洋科技	2018-10-08	12,929	定向增发机构配售股份	94,717	53,700.62	56.70	94,717	66,630	70.35
600105	永鼎股份	2018-10-11	983	股权激励限售股份	125,306	99,048.21	79.04	125,306	100,031	79.83

002906	华阳集团	2018-10-15	12,915	首发原股东限售股份	47,310	7,310.00	15.45	47,310	20,225	42.75
300352	北信源	2018-10-15	1,430	定向增发机构配售股份	144,982	104,382.24	72.00	144,982	105,812	72.98

资料来源：Wind，公司公告，新时代证券研究所

8、风险提示

业绩不及预期风险；政策风险；竞争加剧。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，新时代证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及新时代证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

田杰华，复旦大学电子工程系本科、硕士。曾先后任职于交通银行总行、中国银河证券投资研究总部。2017年加入新时代证券研究所。2016年新财富最佳分析师计算机第7名团队核心成员。

投资评级说明

新时代证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6-12个月，预计该行业指数表现强于市场基准指数。

中性：未来6-12个月，预计该行业指数表现基本与市场基准指数持平。

回避：未来6-12个月，未预计该行业指数表现弱于市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

新时代证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。该评级由分析师给出。

回避：未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。该评级由分析师给出。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

新时代证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由新时代证券股份有限公司（以下简称新时代证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

新时代证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给新时代证券客户的，属于机密材料，只有新时代证券客户才能参考或使用，如接收人并非新时代证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，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。新时代证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

新时代证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。新时代证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是新时代证券在发表本报告当日的判断，新时代证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新时代证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。新时代证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的新时代证券网站以外的地址或超级链接，新时代证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

新时代证券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进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。新时代证券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。

除非另有说明，所有本报告的版权属于新时代证券。未经新时代证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。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，均为新时代证券的商标、服务标识及标记。

新时代证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

北京	郝颖 销售总监
	固话：010-69004649
	手机：13811830164
	邮箱：haoying1@xsdzq.cn
上海	吕莅琪 销售总监
	固话：021-68865595 转 258
	手机：18221821684
	邮箱：lyouqi@xsdzq.cn
深圳	史月琳 销售经理
	固话：0755-82291898
	手机：13266864425
	邮箱：shiyuelin@xsdzq.cn

联系我们

新时代证券股份有限公司 研究所

北京地区：北京市海淀区北三环西路99号院1号楼15层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦5楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦15楼1501室

邮编：518046

公司网址：<http://www.xsdzq.cn/>