

计算机

业绩预告发布，云领军成长逻辑加快验证

六月下旬，我们提出长周期下价值投资在低风险偏好下具有意义，并坚定看好计算机行业反弹。我们认为计算机行业具有持续反弹基础的主要原因是：前期市场对科技行业态度过于担忧、被动交易及恐慌交易、行业总体估值回到2015年以前水平。我们后续持续提示计算机板块反弹机会，核心推荐公司中科曙光、重点关注公司浪潮信息等近期股价涨幅较大。近期中央财经委员会第二次会议全面强调科技兴国战略，核心企业中科曙光可转债获批文，浪潮信息有望获得股权激励授予；货币及信用边际放松。本周申万计算机指数回调-0.36%，我们认为从货币及信用边际改善对计算机影响、政策不断加码、领军企业逻辑验证及其估值出发，认为计算机反弹具备持续性。本周是主板及中小板业绩预告密集时间，业绩预告上显示，两大云领军航天信息与广联达成长逻辑在财务上加快验证，至此，四大领军浪潮信息、航天信息、中科曙光、广联达在关键因素上均进一步加强验证。

基金计算机核心持仓目前聚焦核心科技与云 SaaS 领军。根据各基金公司中报，行业领军前四为浪潮信息、航天信息、广联达、中科曙光。中科曙光、浪潮信息为核心科技领军。广联达为建筑业云 SaaS 领军，航天信息为企业 SaaS 与普惠金融云服务领军。

云领军成长逻辑加快验证。航天信息在2017Q2高基数下2018H1业绩预告扣非净利润增长约5%-11%，超市场预期，2018Q3为成长加速点。广联达预收账款余额达3.11亿元，较期初增长74.76%，验证公司转云效率。中科曙光可转债获批、浪潮信息股权激励授予推进，股价压制因素有望近期解除。

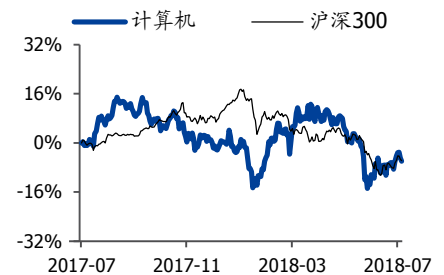
前期政策市场出现误判，实际科技兴国政策不断加码，近期政策信号确立。
1) 中央财经委员会第二次会议强调提高关键核心技术创新能力，为我国发展提供有力科技保障，全面强调科技兴国战略。
2) 前期市场对国际外部环境因素影响下科技政策的力度过于悲观，认为贸易战会影响我国科技政策的坚定性，从产业调研及自上而下政策来看实际一直处于正常推进当中。
3) 7月8日，人民日报正版刊登科技兴国内容，我国科技政策的坚定信号基本确立。

中期主线投资机会。
1) 供应链金融及服务：航天信息、上海钢联、生意宝、奥马电器、卫宁健康、新国都。
2) 新零售及云领军：新北洋、石基信息、广联达。
3) 科技及互联网领军：中科曙光、万达信息、浪潮信息、深信服、东方财富、中新赛克、启明星辰、二三四五、南洋股份、易华录、华宇软件、科大讯飞、同花顺、海康威视、大华股份。
4) 拟上市独角兽相关：中科曙光、汉鼎宇佑、佳都科技、东方网力、科大讯飞、科大智能、四维图新。

风险提示：税控降价影响相关公司短期业绩；金融去杠杆力度影响金融创新；财政原因影响AI政务落地；新零售竞争格局恶化。

中性（维持）

行业走势



作者

分析师 杨然

执业证书编号：S0680518050002

邮箱：yangran@gszq.com

相关研究

- 1、《计算机：2018H1基金持仓数据分析：计算机板块持仓达到标配，“头部聚集”效应持续》2018-07-23
- 2、《计算机：反弹因素加强，普惠金融、中科曙光现重大进展》2018-07-22
- 3、《计算机：普惠金融在基层激励、融资利率、数据风控方面获重要支持》2018-07-19



内容目录

一、业绩预告发布，云领军成长逻辑加快验证！	3
二、中期成长主线	5
2.1 大供应链及金融服务	5
2.2 人工智能上游及优先落地领域	6
2.3 新零售	6
2.4 政务云	6
2.5 区块链	6
三、行业新闻及公告	6
3.1 大供应链服务	6
3.2 人工智能	7
3.3 云计算与大数据	8
3.4 金融科技	10
3.5 医疗信息化	10
3.6 区块链	11
3.7 其它	11
四、风险提示	12

图表目录

图表 1: 计算机板块基金持仓数和市值前十	3
图表 2: 宝信软件 2017Q4 限制性股票授予情况及净利润增速	4
图表 3: 海康威视历年限制性股票授予情况及净利润增速	5
图表 4: 科技兴国相关事件	5

一、 业绩预告发布，云领军成长逻辑加快验证！

六月下旬，我们提出长周期下价值投资在低风险偏好下具有意义，并坚定看好计算机行业反弹。我们认为计算机行业具有持续反弹基础的主要原因是：前期市场对科技行业态度过于担忧、被动交易及恐慌交易、行业总体估值回到 2015 年以前水平。我们后续持续提示计算机板块反弹机会，核心推荐公司中科曙光、重点关注公司浪潮信息等近期股价涨幅较大。近期中央财经委员会第二次会议全面强调科技兴国战略，核心企业中科曙光可转债获批文，浪潮信息有望获得股权激励授予；货币及信用边际放松。本周申万计算机指数回调-0.36%，我们认为从货币及信用边际改善对计算机影响、政策不断加码、领军企业逻辑验证及其估值出发，认为计算机反弹具备持续性。本周是主板及中小板业绩预告密集时间，业绩预告上显示，两大云领军航天信息与广联达成长逻辑在财务上加快验证，至此，四大领军浪潮信息、航天信息、中科曙光、广联达在关键因素上均进一步加强验证。

基金计算机核心持仓目前聚焦核心科技与云 SaaS 领军。根据各基金公司中报，行业领军前四为浪潮信息、航天信息、广联达、中科曙光。中科曙光、浪潮信息为核心科技领军。广联达为建筑业云 SaaS 领军，航天信息为企业 SaaS 与普惠金融云服务领军。

图表 1: 计算机板块基金持仓数和市值前十

持仓基金数前十	持有基金数/家	持仓市值前十	持股市值/亿元
浪潮信息	166	浪潮信息	35
广联达	147	航天信息	26
航天信息	115	广联达	26
中科曙光	108	中科曙光	22
宝信软件	101	汉得信息	19
恒生电子	80	美亚柏科	19
汉得信息	71	卫宁健康	19
卫宁健康	68	启明星辰	14
华宇软件	60	新北洋	14
用友网络	56	华宇软件	12

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

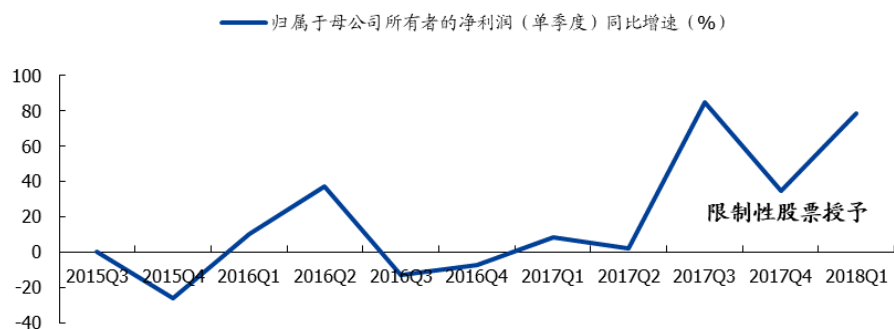
业绩预告发布，云领军成长逻辑加快验证。航天信息在 2017Q2 高基数下 2018H1 业绩预告扣非净利润增长约 5%-11%，超市场预期，2018Q3 为成长加速点。1) 7 月 28 日，公司发布 2018 年半年度业绩预减公告，预计 2018 年上半年归属于上市公司股东的净利润 34,117 万元至 38,117 万元，同比减少约 34%至 41%。扣除非经常性损益事项后，预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 68,268 万元至 72,268 万元，同比增长约 5%-11%，超出市场预期。2) 航天信息归母净利润下滑主要受非经常性损益影响。本期业绩预减主要是由于公司对中油资本确认的公允价值变动收益所致，影响金额约为-34,075 万元。3) Q2 高基数下保持扣非增长，会员制与普惠金融引领业绩加速拐点。根据发改委官网，2017 年 8 月 1 日对金税盘和税控服务费进行调价，公司年报预计毛利影响约 4 亿。公司 2017Q2 单季度扣非净利润 5.03 亿、占全年扣非利润超过 1/3，2018 年上半年同比业绩压力较大。根据我们草根调研，2018 年上半年企业客户数、会员制、普惠金融业务均顺利推进，弥补税控降价带来的影响。因此，2018H 扣非净利润实现正增长，预计 2018H2 降价影响结束，长期成长加速。4) 渠道价值和综合服务被发掘，财税 SaaS 及企业服务领军地位逐步确立。公司深耕税控业务二十年，2017 年企业客户数超过 1000 万，全国各地外勤服务人员超过万人，数量规模国内顶级且深度了解客户实际需求。随着近两年税控 IT 系统升级，外勤服务人员劳动力得到解放，

通过内部业务培训、具备渠道复用可能。根据诺诺金服官网，核心银行浦发、招商合作产品已全国全面推广，草根调研显示6月推广已进入加速期，预计2018年贷款业务有望放量。并且，公司已与金蝶、用友等SaaS大厂战略合作，叠加咨询、培训，万人地推团队是推广各类企业综合服务最佳渠道，未来有望成为国内财税SaaS及企业服务领军。

广联达预收账款快速增长，验证公司转云效率。1) 根据公司公告，2018H1公司实现营业收入10.72亿元，同比增长17.86%；实现营业利润1.6亿元，同比下降7.63%；实现归属于上市公司股东的净利润1.47元，同比增长3.47%。2) 预收账款大幅增长，验证公司转云效率。SaaS公司采用年订阅费形式，预收账款是核心指标。根据公司公告，上半年公司进一步扩大造价云转型的业务范围及区域范围，用户转化率、续费率持续提升。报告期末预收款项余额达3.11亿元，较期初增长74.76%，若粗略考虑预收款当期化及所得税税率（假设15%）影响，归母净利润增长超过64%。3) 即使考虑营业收入预收化，公司关键业务营收仍保持快速增长。公司加快业务转型力度，转型成果明显。造价业务板块稳步发展，持续推进造价云转型的同时不断推出新产品，收入同比增长约19%；施工业务板块聚力战略整合，重点产品夯实应用价值并形成系列解决方案，收入同比增长约15%。

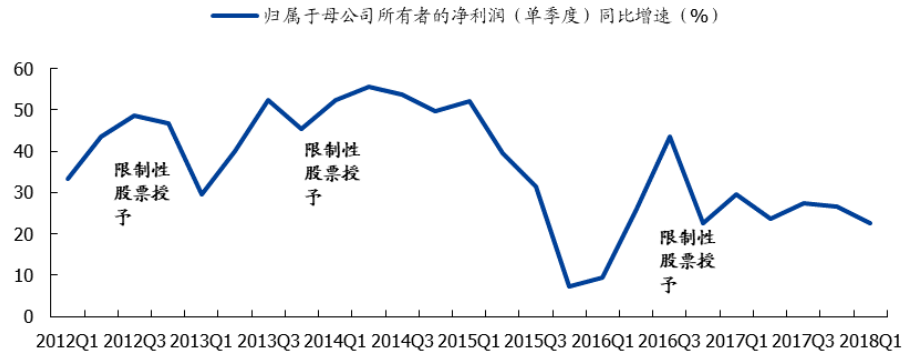
领军企业可转债、股权激励授予推进，股价压制因素有望近期解除。1) 可转债获得批文，发行后股价压制因素有望解除。根据中科曙光公告，公司于2018年7月20日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准曙光信息产业股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》。根据公司公告，本次初始转股价格不低于募集说明书公布日前二十个交易日均价和前一个交易日均价，转股期自发行结束之日起满六个月后第一个交易日起至可转债到期日止。根据行业规律，最终转股价通常在初始价格上浮0-20%区间，而转股价定价过高将对融资产生较大负面影响，也影响持股股东参与配售。本次可转债获得批文，随着后续发行结束，股价压制因素有望解除。2) 中科曙光由于x86芯片量产、政务云进入盈利期、运营能力提升原因，预计未来3年复合增长超过70%。我们前期深度报告给与的2018年目标价为450亿元，考虑到中科曙光已投资中科院顶级资产上市节奏临近及后续整合资产潜力。3) 2018年7月19日浪潮信息发布《关于公司2018年股票期权激励计划激励对象名单的审核意见及公示情况》，并于7月24日2018年第二次临时股东大会进行投票。从海康威视、宝信软件等历史经验看，员工激励对于国企长期运营能力有较大提升，预计激励的解决后续将带来公司对市值的加大考量及利润率提升。4) 2017年浪潮信息收入超过250亿元，2018Q1营业收入同比增长超过90%。考虑到公司受益于阿里等云计算巨头采购加速、竞争力进一步加强、激励授予后利润率提升可能、与IBM合作深化原因，预计后续业绩成长性较强。

图表2: 宝信软件2017Q4限制性股票授予情况及净利润增速



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表3: 海康威视历年限制性股票授予情况及净利润增速



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

前期政策市场出现误判，实际科技兴国政策不断加码，近期政策信号确立。1) 中央财经委员会第二次会议强调提高关键核心技术创新能力，为我国发展提供有力科技保障，全面强调科技兴国战略。2) 前期市场对国际外部环境影响下科技政策的力度过于悲观，认为贸易战会影响我国科技政策的坚定性，从产业调研及自上而下政策来看实际一直处于正常推进当中。3) 7月8日，人民日报正版刊登科技兴国内容，我国科技政策的坚定信号基本确立。

图表4: 科技兴国相关事件

时间	事件	主要内容
2018/5/28	中国科学院第十九次院士大会、中国工程院第十四次院士大会	中国要强盛、要复兴，就一定要大力发展科学技术，努力成为世界主要科学中心和创新高地
2018/6/7	工信部发布《工业互联网发展行动计划（2018—2020年）》	2020年底，初步建成工业互联网基础设施和产业体系，并初步构建工业互联网标识解析体系和安全保障体系
2018/6/29	中国软件博览会工业和信息化部部长讲话	围绕制造强国、网络强国建设，把握数字化、网络化、智能化发展契机，加快核心技术创新，深化融合应用，优化产业发展环境，做大做强软件产业
2018/7/8	人民日报整版刊文：建设世界科技强国时不我待	建设世界科技强国，需要我们瞄准世界科技前沿，提高自主创新能力，激发创新活力，大力培养科技人才，努力让我国成为世界主要科学中心和创新高地
2018/7/14	中央财经委员会第二次会议强调提高关键核心技术创新能力	强调关键核心技术是国之重器，对推动我国经济高质量发展、保障国家安全都具有十分重要的意义，必须切实提高我国关键核心技术创新能力，把科技发展主动权牢牢掌握在自己手里，为我国发展提供有力科技保障

资料来源: 新华社等官网, 国盛证券研究所

二、 中期成长主线

2.1 大供应链及金融服务

航天信息: 税务信息化深耕二十年，企业客户及数据积累领先。企业金融业务体量增长迅速。

上海钢联: 商业模式渐成熟，十亿融资解决关键问题，利润拐点来临，开启成长期。资讯业务有巨大预期差。

奥马电器: 全面布局金融科技，商户贷款、汽车抵押贷款、个人消费贷业务今年有望放

量。

卫宁健康: 传统 IT 稳步增长, 云医、云药布局大供应链优化, 2018 年为盈亏平衡点, 后续空间较大。

生意宝: 三位一体的综合金融服务平台, 产业贸易信息积累深厚, 金融业务初具体量。

新国都: 强监管环境下支付行业领军企业“剩”者为王, 银行卡收单流水有望快速变现。

2.2 人工智能上游及优先落地领域

中科曙光: 与 AMD 深度合作, 国产 CPU 有望尽快推出, AI 云端算力行业领军。

浪潮信息: 云服务器领军, 行业集中度提升, 毛利率逐步稳固。AI 服务器及与 IBM 合作有望提升利润率, 股权激励授予后公司运营动力加强。

海康威视: 智能摄像头元年, 识别类算法接近一线, 方案咨询及服务壁垒深厚。

大华股份: 智能摄像头元年, 方案咨询及服务壁垒深厚。

华宇软件: AI 领域法院有望较早落地, 员额制改革与新增案件数形成 IT 需求持续扩大, 政府端彻底卡位后公众法律服务市场巨大。

2.3 新零售

新北洋: 金融和物流未来两年预计快速增长, 多年积累的多种解决方案经验契合新零售需求, 业务弹性较大。

2.4 政务云

万达信息: 市民云为目前政务云最佳应用, 在上海、成都、海南已形成标杆应用, 医疗管理平台为后续深度应用实现卡位。

易华录: 政务云迎来盈亏平衡点, 政务 IT 行业集中度提升。数字中国大会核心发言者。与地产商合作、优化商业模式, 现金流有望改善。

2.5 区块链

二三四五: 互联网行业国内百强, 近五年业绩高速增长。2018 年着力打造星球联盟——基于区块链技术的分享经济互联网平台, 相关硬件销售收入和导流业务带动值得期待。

三、 行业新闻及公告

3.1 大供应链服务

公司公告

航天信息

公司预计 2018 年上半年归属于上市公司股东的净利润 34,117 万元至 38,117 万元, 与上年同期相比减少 20,000 万元至 24,000 万元, 同比减少约 34%至 41%。公司本期业绩预减主要是由于公司对中油资本确认的公允价值变动收益带来的非经常性损益事项所致, 影响金额约为-34,075 万元。扣除上述及其他非经常性损益事项后, 预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 68,268 万元至 72,268 万元, 与上年同期相比增长 3,200 万元至 7,200 万元, 同比增长约 5%至 11%。

3.2 人工智能

公司公告

捷顺科技

公司决定拟在不超过人民币5亿元额度，且不低于人民币1亿元的额度内，使用自有资金回购公司A股部分社会公众股份，每股回购价格不超过人民币14.88元/股。预计回购股份数量约为3360万股，回购股份比例约占本公司总股本66654.8401万股的5.04%。

佳都科技

公司拟发行可转换工资债券，保荐机构广发证券和北京国枫律师事务所就房地产业务发出专项核查报告，认定佳都科技不存在受到主管部门调查的违法违规情况。佳都科技公布了关于最近五年被证券监管部门和交易所处罚或采取监管措施情况的公告。公司最近五年不存在被证券监管部门和交易所处罚的情况。公司最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施的情况有：1) 佳都科技董事会在7月22日收到控股股东关于实施每10股转增15股的资本公积金转增股本方案提议后，公司仅将其对外披露但未及时进行审议并形成将控股股东提议方案延至年底实施的意见，其行为对投资者预期造成重大误导；2) 佳都科技2015年4月3日、2016年3月17日合计受让控股股东相关方的代垫款项未披露关联交易事项；3) 2016年1月7日至4月19日期间，公司分9笔向关联方天盈隆以预付款的名义付出资金共计2300万元时未及时披露关联交易信息；4) 2015年12月，公司对外转让天盈隆33%股权，在转让完成后持有天盈隆18%股权，且因公司总裁梁平兼任天盈隆董事，天盈隆成为佳都科技的关联方，但公司未对关联担保履行审议程序及信息披露义务。公司时任董事兼总裁梁平、时任董事会秘书尤安龙、现任财务总监王淑华上述行为不符合《上市公司信息披露管理办法》第四十条、第四十四条等规定。根据《上市公司信息披露管理办法》第五十八条、第五十九条的规定，广东证监局对梁平、尤安龙、王淑华予以警示。

中科曙光

2018年4月25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11,102.65万元、与资产相关的政府补助3,030.00万元、国家课题经费3,811.84万元。公司收到的与收益相关的政府补助中73.39万元作为营业外收入，1,029.26万元作为其他收益，增加本年度的当期损益。

公司董事、监事、高级管理人员财务总监翁启南女士持有本公司股份52.7万股，占公司总股本比例为0.08%。本次减持计划将通过集中竞价方式减持7.9万股，减持总金额403.9134万元，减持比例0.0125%，翁启南女士目前还持有公司0.07%的股份。

大华股份

公司控股股东、实际控制人傅利泉先生计划自公告发布之日起15个交易日后的6个月内，以集中竞价方式减持公司股份不超过2,898万股。截至2018年7月24日，傅利泉先生、陈爱玲女士及其一致行动人自最近一次（2014年4月29日）披露权益变动报告书起至本次减持后，其拥有的权益累计减少比例为4.19%

华宇软件

公司2018年4月3日披露了公司股东王秀花女士，董事任涛先生，董事、副总经理赵晓明先生，财务总监、副总经理王琰先生，人力资源总监邢立君女士拟自减持计划公告披露之日起15个交易日后6个月内，通过大宗交易或集中竞价方式，计划减持股份合计不超过665万股，占公司总股本的0.8742%。现减持计划时间过半，已完成减持460.0784万股。

海康威视

公司股东新疆威讯通过融资购回的方式于7月26日解除了460万股的股权质押。截至本公告披露日，新疆威讯持有公司股份45079.5176万股，占公司总股本的4.89%；新疆威讯所持股份累计被质押161,50万股，占公司总股本的1.75%。

索菱股份

公司计划以自有资金回购公司部分社会公众股，公司将通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价交易方式回购公司发行的A股社会公众股，本次回购资金总额不超过人民币2亿元；公司本次回购股份的价格不超过人民币12元/股；预计回购股份约为1666.6667万股，约占公司已发行总股本的3.95%。

四维图新

由于公司自主研发的软件产品的收入实际税负超过3%的部分享受即征即退的税收优惠政策，公司于7月23日收到增值税退税款共计2396.299623万元，以上退税所得计入公司2018年度其他收益，对公司2018年度损益产生积极影响

行业新闻

事件：7月24日，李飞飞在Google Cloud Next 18大会上，公布了一系列最新的人工智能产品进展，其中最核心的亮点有两个：1、Cloud AutoML新增语言分类和翻译两大功能。很多媒体集团已经开始使用。2、通过图灵测试的AI，现在可以投入商用了，现场展示了AI如何通过语音交流，完美的帮电商用户退货。（新浪科技）

点评：谷歌在Google Cloud Next大会上宣布了不少在云计算基础架构、人工智能的新功能，但有不少人感受到，此次大会上少了点喧嚣、惊呼声，但多了“实用性”，如何让技术真正走入企业环境，才是主线，因为随着谷歌进入企业服务市场的野心越来越大，有效帮助企业客户提升效益，才是谷歌在与微软、AWS竞争能否胜出的关键。

事件：7月25日，据知情人士透露，中国最大的国有芯片制造商清华紫光集团有限公司签署了以约22亿欧元（26亿美元）收购法国智能芯片组件制造商Linxens的协议。消息人士称这笔交易是在一个月前签署的，但尚未公开宣布。（路透社）

点评：清华紫光这次罗里埃控股有限公司(Linxens)的成功收购，是清华紫光第一笔离岸投资，清华紫光对法国紫光集团已搭建起了“从芯到云”的产业生态链，在芯片布局中以长江存储、紫光展锐、紫光国芯为主力，涉及闪存、手机芯片、无线芯片、安全芯片、FPGA等，还将持续在AI和5G芯片等领域持续深耕。今年到目前为止，中国已经在欧洲资产上花费了455亿美元，超过了两年前的水平，而在美国的投资下降了75%，达到19亿美元。

事件：7月26日，谷歌宣布推出用于边缘计算的Edge TPU，作为Cloud TPU的补充，目前Edge TPU仅用于推理，专为在边缘运行TensorFlow Lite ML模型而设计。除了自用，谷歌Edge TPU也将提供给其他厂商使用，进一步把开发者锁定在谷歌生态系统。（搜狐科技）

点评：Edge TPU是谷歌的专用ASIC芯片，专为在边缘运行TensorFlow Lite ML模型而设计。在设计Edge TPU时，我们非常注重在很小的占用空间内优化“每瓦性能”和“每美元性能”。Edge TPU的设计旨在补充谷歌云TPU，因此，你可以在云中加速ML的训练，然后在边缘进行快速的ML推理。你的传感器不仅仅是数据采集——它们还能够做出本地的、实时的、智能的决策。

3.3 云计算与大数据

公司公告

浪潮信息

公司对激励计划的内幕信息知情人及激励对象在本次激励计划草案公告前6个月买卖公司股票的情况进行了自查。自查结果表明公司在激励计划公告前，未发生信息泄露的情形；在本次激励计划草案首次公开披露前6个月内，未发现核查对象存在利用与本激励计划相关的内幕信息进行股票买卖的行为。

近日，公司收到浪潮集团的换股情况通知，自本期可交换债券进入换股期至 2018 年 7 月 24 日，浪潮集团可交换公司债券投资人已累计完成换股 13,219,442 股，占公司总股本比例为 1.03%。本次换股完成后，浪潮集团持有公司股份 518,149,838 股，占公司总股本的 40.19%。公司控股股东及实际控制人未发生变化。

南威软件

公司中标“南平市公安局智能感知大数据平台建设货物类采购项目”，中标金额 6450 万元。

公司股票因筹划重大资产重组事项将继续停牌。

广联达

公司披露了 2018 年半年度业绩快报。报告期内，公司实现营业总收入 1,071,967,527.00 元，同比增长 17.86%；实现营业利润 159,798,918.31 元，同比下降 7.63%；实现归属于上市公司股东的净利润 146,993,716.87 元，同比增长 3.47%。

天源迪科

公司于近日收到公司持股 5%以上的股东陈友先生的通知，陈友先生于招商证券质押的本公司股票 12,820,000 股已于 2018 年 7 月 24 日到期，陈友先生已办理完毕解除质押手续。2018 年 7 月 26 日，陈友先生于广发证券办理完毕 8,000,000 股质押式回购交易。截止 2018 年 7 月 27 日，陈友先生持有本公司股份 40,555,964 股，占公司总股本的 10.16%，累计质押 27,338,000 股，占公司总股本 6.85%，占其持有本公司股份的 67.41%。

东方国信

公司拟以自有资金在广东省广州市、江苏省无锡市设立全资子公司。

鉴于公司《2018 年限制性股票激励计划(草案)》规定的限制性股票授予条件已经成就，根据公司 2018 年第一次临时股东大会的授权，公司于 2018 年 7 月 27 日召开了第四届董事会第四次会议，审议通过了《关于向 2018 年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》，确定以 2018 年 7 月 27 日为限制性股票的授予日，向 144 名激励对象授予 796 万股限制性股票。

易华录

根据公司合并报表范围的变化及业务发展需要，现新增预计 2018 年度公司与中国华录·松下电子信息有限公司发生电子产品采购的关联交易总额不超过 80,000 万元。预计公司与蓝安数据信息技术有限公司发生项目施工承包服务的关联交易总额不超过 45,000 万元。

赵新勇先生由于个人原因向公司申请辞去其担任的公司董事、副总裁职务，杜江先生由于控股股东工作安排原因向公司申请辞去其担任的公司董事职务。公司股东林拥军先生提名高辉女士为公司第四届董事会非独立董事候选人，公司股东中国华录集团有限公司提名王艳女士为公司第四届董事会非独立董事候选人。拟聘任潘磊先生为证券事务代表。公司控股子公司华录健康养老发展有限公司及国富瑞数据系统有限公司拟与四川省川投信息产业有限责任公司及济南得厚投资中心(有限合伙)共同出资设立智慧华川健康养老有限公司。其中华录养老拟出资 1005 万元，持股 33.5%，国富瑞公司拟出资 150 万元，持股 5%。

行业新闻

事件：7 月 27 日，经过两年多的持续关键技术攻关和突破，“天河三号”E 级原型机研制部署完成，并于 7 月 22 日通过科技部验收。“天河三号”原型机，全面搭载国产自主芯片，不再使用英特尔处理器。而且相关的操作系统、并行开发等系统也为自主研发。由此，中国 E 级计算机将很快进入实质性研发阶段。按计划，“天河三号”超级计算机有望于 2020 年研制成功，其运算能力将比“天河一号”提高 200 倍，存储容量提高 100 倍。(搜狐科技)

点评：所谓 E 级计算机，是指每秒可进行百亿亿次数学运算的超级计算机，被称为“超

级计算机界的下一顶皇冠”。目前全球最快的超级计算机，峰值运算速度都在每秒十亿亿次级别。目前中国的E级超算原型样机有三台，除了天河，还有神威、曙光两家。

3.4 金融科技

公司公告

汇金科技

公司股票自2018年7月25日（星期三）开市起复牌。公司以发行股份和支付现金相结合的方式购买航天信息股份有限公司（以下简称“航天信息”）、王宏、北京威仕通投资管理中心（合伙企业）、游浪、袁剑松、张继翔、王勇、詹闽、刘戈、张颖波及范淑红合计持有的北京捷文科技股份有限公司（以下简称“标的公司”）的100%股权；其中以发行股份方式购买航天信息、王宏等11名交易对方持有的标的公司的70%股权，以支付现金方式购买航天信息持有的标的公司的30%股权。根据评估机构初步预测及交易各方的初步商讨结果，标的公司100%股权的交易作价预估区间为[75,000万元，80,000万元]。

怡亚通

2018年7月24日第五届董事会第四十八次会议审议通过了《关于公司全资子公司山东怡亚通深度供应链管理有限公司与齐鲁银行股份有限公司O2O金融合作及担保事宜的议案》。将公司380消费供应链平台上的百万小微终端（门店）作为金融服务对象，与商业银行合作开发，为全国各地流通领域的门店提供经营性小微（小小微）贷款服务。公司于2018年7月24日召开了第五届董事会第四十八次会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》，该议案尚需提交公司2018年第十三次临时股东大会审议通过。本次回购A股股份的价格为不超过人民币6.45元/股。本次回购资金总额约为人民币1,000万元-45,400万元，具体回购资金总额以回购期满时实际回购的资金为准，资金来源为自有资金。

股权激励授予股票期权登记完成时间：2018年7月24日。股票期权授予对象及授予数量：中高层管理人员、核心业务（技术）人员以及公司董事会认为需要进行激励的相关员工（包括子公司管理层和骨干员工）共计531人，共计授予21,013万份股票期权。股票期权行权价：7.05元。

3.5 医疗信息化

公司公告

易联众

公司第一大股东以及一致行动人张曦先生将其通过全资控股的厦门麟真贸易有限公司持有的部分本公司股份办理了股权质押手续，将300.89万股，占其所持公司股份的2.335%质押给了湖州恒澜投资管理合伙企业。张曦先生共计持有公司股份12887.5867万股，占公司总股本的29.971%；张曦先生截止本公告日，累计质押了8724.4418万股，占其持有公司总股份的67.699%。

东华软件

东华软件全资子公司东华医为科技科技有限公司与腾讯云计算（北京）有限责任公司、九州通医药集团股份有限公司签署达成了《关于医院处方外流信息共享平台及药品配送解决方案战略框架合作协议》，就共同开发建设医院处方外流信息共享平台以及药品配送解决方案所涉及的相关权利义务达成一致意见。

卫宁健康

上海云鑫创业投资有限公司对公司全资子公司卫宁互联网科技有限公司单方面增资19,300万元，持有卫宁互联网30%股权，卫宁健康将持有卫宁互联网70%的股份。

宜华健康

公司董事会投票通过对全资子公司众安康后勤集团有限公司增资30,000万元，众安康注册资本由20,000万元增至50,000万元。

思创医惠

公司于2018年7月23日使用闲置自有资金1,000万元认购中国工商银行股份有限公司杭州祥符支行（以下简称“工商银行”）发行的工银理财保本型“随心E”（定向）2017年第3期理财产品，预期年化收益率3.20%，投资期限为2018年7月24日至8月28日。

3.6 区块链

公司公告

二三四五

公司在深证证券交易所向合格投资者发行共计5亿元的债券，由中信建投证券股份有限公司承销。债券分为3年期和5年期两种，票面利率6%，3年期最终发行规模5亿元，5年期无实际发行规模。

公司回购注销部分已不符合激励条件的原激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票合计360.1万股，公司股份总数由341566.6248万股变更为341206.5248万股，公司注册资本由3,415,66.6248万元变更为3,412,06.5248万元。同时，以资本公积向全体股东每10股转增3股，以未分配利润向全体股东每10股派现金0.3元（含税）。公司于近日完成了工商变更登记手续，股本总数由341206.5248万股增至443568.4822万股，公司注册资本由3,412,06.5248万元增至4,435,68.4822万元。

易见股份

公司将于7月31日向A股每股派发红利，利润分配以方案实施前的公司总股本112244.7500万股为基数，每股派发现金红利0.363元（含税），共计派发现金红利407,44.844250万元。

3.7 其它

公司公告

北信源

近日，公司与全资子公司共同投资设立青岛公司已完成工商设立登记手续，并取得了青岛市工商行政管理局核发的营业执照。

公司及子、分公司自2018年1月1日至本公告披露日，累计收到与收益相关的各项政府补助资金共计人民币9,320,748.09元，其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为人民币8,136,298.09元，其他政府专项补助资金为人民币1,184,450.00元。

汉鼎宇佑

公司近日接到控股股东、实际控制人吴艳女士通知，获悉吴艳女士将所持有的本公司部分股份进行了购回解除质押。截至公告披露日，吴艳女士持有公司股份327,075,826股，占公司总股本的47.79%；本次购回解除质押19,204,989股，占其所持有公司股份的5.87%，占公司总股本的2.81%；本次购回解除质押后，吴艳女士累计质押股份283,176,147股，占其持有公司股份总数的86.58%，占公司总股本的41.37%。

公司收到实际控制人之一王麒诚先生的通知，其于近日收到中国证券监督管理委员会《行

政处罚决定书》（[2018]55号），王麒诚先生于2016年4月涉嫌内幕交易汉鼎宇佑互联网股份有限公司股票，中国证券监督管理委员会决定对王麒诚先生处以40万元罚款。公司通过公司全资子公司汉鼎国际发展有限公司参股投资的Aurora Mobile Limited于2018年7月26日（纽约时间）在美国纳斯达克交易所（NASDAQ）挂牌上市。

行业新闻

事件：7月24日，国务院印发《关于优化科研管理提升科研绩效若干措施的通知》。《通知》指出，要贯彻落实党中央、国务院关于推进科技领域“放管服”改革要求，建立完善以信任为前提的科研管理机制，减轻科研人员负担，充分释放创新活力，调动科研人员的积极性，激励科研人员敬业报国、潜心研究、攻坚克难，大力提升原始创新能力和关键领域核心技术攻关能力，多出高水平成果，壮大经济发展新动能，为实现经济高质量发展、建设世界科技强国做出更大贡献。《通知》提出了五个方面的政策措施。一是优化科研项目和经费管理、二是完善有利于创新的评价激励制度、三是强化科研项目绩效评价、四是完善分级责任担当机制、五是开展基于绩效、诚信和能力的科研管理改革试点（人民网）

点评：《通知》扩大了科研人员的自主权，科研人员有更大技术路线决策权、科研单位有科研项目经费管理使用自主权。加大了对承担国家关键领域核心技术攻关任务科研人员的薪酬激励。简化了科研项目申报、验收等流程。对我国科研事业的进展有积极的意义。

四、风险提示

税控降价影响相关公司短期业绩：增值税税控设备及服务费受发改委价格指导，如政策因素降价可能引发相关公司当期收入下滑。

金融去杠杆力度影响金融创新：防控金融风险已经成为政府工作重点，整体金融环境处于收缩期、金融监管加强，相关机构业务重点回归传统金融，对金融创新形成负面影响，如消费金融、支付等领域。如果监管力度较大，还可能影响供应链金融等政策支持方向。

财政原因影响AI政务落地：近年政府财政状况较为紧张，影响相关部门对AI政务解决方案采购进度。

新零售竞争格局恶化：相关公司在新零售产业链壁垒未全面形成时，存在竞争者增加的可能。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。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。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。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
减持		相对同期基准指数跌幅在10%以上	

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区锦什坊街35号南楼

邮编：100033

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区益田路5033号平安金融中心101层

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com