

# 龙头回调不改行业预期，百万企业上云进程有望提速

行业研究周报

田杰华 (分析师)      刘航 (联系人)      孙业亮 (联系人)  
tianjehua@xsdzq.cn      liuhang1@xsdzq.cn      sunyeliang@xsdzq.cn  
证书编号: S0280517050001      证书编号: S0280118020016      证书编号: S0100117080083

## ● 核心观点及投资建议

9月14号(周五)SW计算机行业指数单日跌幅为2.94%，当日跌幅靠前的个股普遍是前期涨势较好的龙头个股，上周指数跌幅3.98%。我们认为，除了部分短期因素影响外，更主要的在于内因，包括多方面因素：1，从今年机构持仓集中度来看，主要集中在龙头个股；2，从龙头个股估值来看，估值处于历史中上水平；3，行业比较方面来看，计算机行业龙头个股前期相对于周期和消费走势较强，而整体市场情绪方面较为低迷，市场在结构方面存在一定的调整需求。上述多方面因素影响，从而导致在行业优质个股基本面未恶化的情况出现较大幅度的调整。我们认为，计算机中报所反映的基本面和云计算等细分领域较好，后续随着市场一些龙头个股调整到位，板块企稳之后反弹，我们建议选择业绩较好或者云计算等高景气度细分行业的龙头个股。

在9月15日的“2018世界物联网无锡峰会”上，工业和信息化部部长苗圩发表演讲，重点介绍包括搭建若干为中小企业服务的工业互联网平台，推动百万工业APP上平台。我们认为，工业APP上平台将是百万企业上云的首要阶段，而企业上云工作将在网络侧、平台侧、安全侧并行。

(1)预计政策面将加快企业上云进程。早在8月10日工信部印发了《推动企业上云实施指南(2018-2020年)》，从实施上云路径、强化政策保障、完善支撑服务等层面为推进企业上云提出了指导。鼓励各地加快推动开展云上创新创业，支持各类企业和创业者以云计算平台为基础，利用大数据、物联网、人工智能、区块链等新技术，积极培育新业态、新模式。提出到2020年，云计算要在企业生产、经营、管理中的应用广泛普及，全国新增上云企业100万家。形成典型标杆应用案例100个以上。

(2)企业上云将在网络侧、平台侧和安全侧并行建设，关注产业链受益者。工业互联网正在三个维度上进行部署：第一是在网络侧，将大力推动有限无限高速宽带网络的建设，包括5G的发展和建设；第二，在平台侧，将搭建大企业互联网应用平台和面向广大中小企业的公共服务平台；第三在安全侧，随着工业大数据的不断出现，在数据的搜集、加工、存储过程当中的安全性问题。计算机个股将在平台侧和安全侧直接受益：在平台侧，企业可以直接选择现有成型的阿里云、紫光云等平台，目前在区域性的工业云已经出现成熟案例，如宝信软件助力宝钢改造流程、紫光股份建设苏州工业云平台；在安全侧，部分巨头将直接与专业的安全厂商进行项目合作，而部分的安全厂商积极在各重点城市建设云安全运营平台，以期在城市云和行业云安全入口抢占先机，关注产业链上受益者。

## ● 重点推荐组合：

浪潮信息、新北洋、恒华科技、紫光股份、深信服、用友网络、泛微网络、宝信软件、卫宁健康

## ● 风险提示：业绩不及预期风险；政策风险；竞争加剧

## 推荐 (维持评级)

### 行业指数走势图



### 相关报告

- 《科技创新顶层设计日趋完善，重点看好云计算和人工智能》2018-09-09
- 《精选个股，把握云计算、新零售 IT 等领域投资机会》2018-08-26
- 《业绩为王，紧抓细分龙头，继续重点看好云计算》2018-08-19
- 《信息消费升级，企业上云，科技领导小组成立三大政策利好，继续重点看好云计算、人工智能》2018-08-12
- 《中报期业绩为魂，看好云计算、布局细分龙头》2018-08-07

## 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.....	3
2、 重要会议和事件预告.....	4
3、 行情回顾及行业估值分析.....	6
3.1、 A 股计算机行情回顾及估值分析.....	6
3.2、 全球计算机行情回顾及估值对比.....	7
4、 行业及产业链动态.....	9
5、 上市公司重点公告.....	13
6、 并购重组与股权激励.....	16
7、 增发进展与限售解禁.....	18
8、 风险提示.....	21

## 图表目录

图 1: 计算机行业近一年与沪深 300、创业板指数对比.....	6
图 2: 计算机板块近一年估值变化 (PE,ttm).....	6
图 3: 美股计算机行业子板块市盈率 (整体法) 水平.....	7
图 4: 港股计算机子板块市盈率 (整体法) 水平.....	7
图 5: A 股计算机子板块市盈率 (整体法) 水平.....	8
表 1: 下周重要行业会议.....	4
表 2: 下周重要事件提示.....	4
表 3: A 股计算机行业指数 (申万) 及一周涨跌幅变化对比.....	6
表 1: 计算机板块上周涨跌幅前十个股.....	7
表 4: 全球计算机行业指数及一周涨跌幅变化对比.....	7
表 2: 美股计算机板块上周涨跌幅前十个股.....	8
表 3: 港股计算机板块上周涨跌幅前十个股.....	9
表 4: 上市公司重点公告.....	13
表 5: 近一年并购重组进展情况统计.....	16
表 6: 近 6 个月股权激励统计.....	16
表 7: 近 6 个月上市公司增发进展.....	18
表 8: 未来 3 个月大小非限售解禁情况.....	19

## 1、投资策略、推荐逻辑及个股

### 1.1、核心观点及投资策略

9月14号(周五)SW计算机行业指数单日跌幅为2.94%，当日跌幅靠前的个股普遍是前期涨势较好的龙头个股，上周指数跌幅3.98%。我们分析认为，除了部分短期因素影响外，更主要的在于内因，包括多方面因素：1，从今年机构持仓集中度来看，主要集中在龙头个股；2，从龙头个股估值来看，估值处于历史中上水平；3，行业比较方面来看，计算机行业龙头个股前期相对于周期和消费走势较强，而整体市场情绪方面较为低迷，市场在结构方面存在一定的调整需求。上述多方面因素影响，从而导致在行业优质个股基本面未恶化的情况出现较大幅度的调整。我们认为，计算机中报所反映的基本面和云计算等细分领域较好，后续随着市场一些龙头个股调整到位，板块企稳之后反弹，我们建议选择业绩较好或者云计算等高景气度细分行业的龙头个股。

在9月15日的“2018世界物联网无锡峰会”上，工业和信息化部部长苗圩发表演讲，重点介绍包括搭建若干为中小企业服务的工业互联网平台，推动百万工业APP上平台。我们认为，工业APP上平台将是百万企业上云的首要阶段，而企业上云工作将在网络侧、平台侧、安全侧并行。

(1) 预计政策面将加快企业上云进程。早在8月10日工信部印发了《推动企业上云实施指南(2018-2020年)》，从实施上云路径、强化政策保障、完善支撑服务等层面为推进企业上云提出了指导。鼓励各地加快推动开展云上创新创业，支持各类企业和创业者以云计算平台为基础，利用大数据、物联网、人工智能、区块链等新技术，积极培育新业态、新模式。提出到2020年，云计算要在企业生产、经营、管理中的应用广泛普及，全国新增上云企业100万家。形成典型标杆应用案例100个以上。

(2) 企业上云将在网络侧、平台侧和安全侧并行建设，关注产业链受益者。工业互联网正在三个维度上进行部署：第一是在网络侧，将大力推动有限无限高速宽带网络的建设，包括5G的发展和建设；第二，在平台侧，将搭建大企业互联网应用平台和面向广大中小企业的公共服务平台；第三在安全侧，随着工业大数据的不断出现，在数据的搜集、加工、存储过程当中的安全性问题。计算机个股将在平台侧和安全侧直接受益：在平台侧，企业可以直接选择现有成型的阿里云、紫光云等平台，目前在区域性的工业云已经出现成熟案例，如宝信软件助力宝钢改造流程、紫光股份建设苏州工业云平台；在安全侧，部分巨头将直接与专业的安全厂商进行项目合作，而部分的安全厂商积极在各重点城市建设云安全运营平台，以期在城市云和行业云安全入口抢占先机，关注产业链上受益者。

### 1.2、重点推荐组合

浪潮信息、新北洋、恒华科技、紫光股份、深信服、用友网络、泛微网络、宝信软件、卫宁健康

## 2、重要会议和事件预告

表1: 下周重要行业会议

城市	(09/17)周一	(09/18)周二	(09/19)周三	(09/20)周四	(09/21)周五	(09/22)周六	(09/23)周日
北京				2018 爱分析·云计算高峰论坛 北京丽都皇冠假日酒店	Gdevops 2018 全球敏捷运维峰会-北京站 北京新世纪日航饭店		
			150 分钟与人工智能的未来“见面”，来自泰格马克 751D·PARK 北京时尚设计广场	AI Word 2018 北京国家会议中心	2018 第二届信息化创新发展大会 北京国宾酒店		
			第三届中国软件成本度量大会暨 2018 IWSM-MensuraConfidence 2018-09-18 08:00 至 2018-09-20 18:00 结束 北京国家会议中心				
沪杭		2018 世界人工智能大会——中科院分会（脑与智能科技） 上海国际会议中心	2018 首届海派智谷智能装备峰会暨第八届机器人高峰论坛 上海雅居乐万豪酒店	2018 杭州云栖大会 杭州云栖小镇国际会展中心	2018-09-19 08:00 至 2018-09-22 18:00		
				2018Google 开发者大会 2018-09-20 08:00 至 2018-09-21 18:00 结束			
广深					2018（深圳）出口跨境电商大会 维也纳国际酒店（深圳北站店）		

资料来源：Wind、活动家，新时代证券研究所

表2: 下周重要事件提示

(09/17)周一	(09/18)周二	(09/19)周三	(09/20)周四	(09/21)周五	(09/22)周六	(09/23)周日
熙菱信息 (300588): 股东大会召开	万达信息 (300168): 股东大会现场会议登记	万达信息 (300168): 股东大会互联网投票起	正元智慧 (300645): 股东大会现场会议登记	皖通科技 (002331): 股东大会召开		

拓尔思 (300229): 股东大会召开	起始 博思软件 (300525): 股东大会互联网投票起始	始 三联虹普 (300384): 股东大会互联网投票起始	起始 全志科技 (300458): 股东大会互联网投票起始	千方科技 (002373): 股东大会召开
路通视信 (300555): 股东大会现场会议登记起始	世纪瑞尔 (300150): 股东大会互联网投票起始	三联虹普 (300384): 股东大会现场会议登记起始	诚迈科技 (300598): 股东大会现场会议登记起始	任子行 (300311): 限售股份上市流通
达华智能 (002512): 复牌	纳思达 (002180): 股东大会互联网投票起始	天玑科技 (300245): 股东大会互联网投票起始	全志科技 (300458): 股东大会现场会议登记起始	全志科技 (300458): 股东大会召开
科远股份 (002380): 股东大会现场会议登记起始	纳思达 (002180): 股东大会现场会议登记起始	天玑科技 (300245): 股东大会现场会议登记起始	路通视信 (300555): 股东大会互联网投票起始	上海钢联 (300226): 股东大会召开
东方通 (300379): 股东大会召开		东方网力 (300367): 限售股份上市流通	三联虹普 (300384): 股东大会召开	路通视信 (300555): 股东大会召开
远望谷 (002161): 股东大会现场会议登记起始		汉鼎宇佑 (300300): 股东大会互联网投票起始	同花顺 (300033): 股东大会现场会议登记起始	索菱股份 (002766): 股东大会现场会议登记起始
上海钢联 (300226): 股东大会现场会议登记起始		远望谷 (002161): 股东大会互联网投票起始	万达信息 (300168): 股东大会召开	同花顺 (300033): 股东大会召开
		博思软件 (300525): 股东大会召开	皖通科技 (002331): 股东大会互联网投票起始	
		纳思达 (002180): 股东大会召开	科远股份 (002380): 股东大会召开	
		皖通科技 (002331): 股东大会现场会议登记起始	千方科技 (002373): 股东大会互联网投票起始	
		科远股份 (002380): 股东大会互联网投票起始	千方科技 (002373): 股东大会现场会议登记起始	
		科大国创 (300520): 股东大会现场会议登记起始	天玑科技 (300245): 股东大会召开	

世纪瑞尔	汉鼎宇佑
(300150): 股东大会召开	(300300): 股东大会召开
	远望谷
	(002161): 股东大会召开
	同花顺
	(300033): 股东大会互联网投票起始
	上海钢联
	(300226): 股东大会互联网投票起始

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(9月10日-9月14日), 计算机行业指数(申万)下跌3.98%, 市盈率为45.64倍(ttm)。同期沪深300下跌1.08%, 市盈率为10.99倍(ttm)。创业板指下跌4.12%, 市盈率为34.61倍(ttm)。

表3: 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
2018/9/10	-2.93%	-3.01%	-3.17%	-2.41%	-1.45%	-1.21%
2018/9/11	0.87%	0.89%	0.56%	0.31%	-0.18%	-0.18%
2018/9/12	-0.38%	-0.43%	-0.53%	-0.67%	-0.69%	-0.33%
2018/9/13	1.41%	1.14%	1.08%	0.40%	1.08%	1.15%
2018/9/14	-2.94%	-2.33%	-1.75%	-1.78%	0.17%	-0.18%
一周涨跌幅	-3.98%	-3.75%	-3.81%	-4.12%	-1.08%	-0.76%
收盘指数	3643.41	4129.45	3729.14	1366.57	3242.09	2681.64

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

图1: 计算机行业近一年与沪深300、创业板指数对比

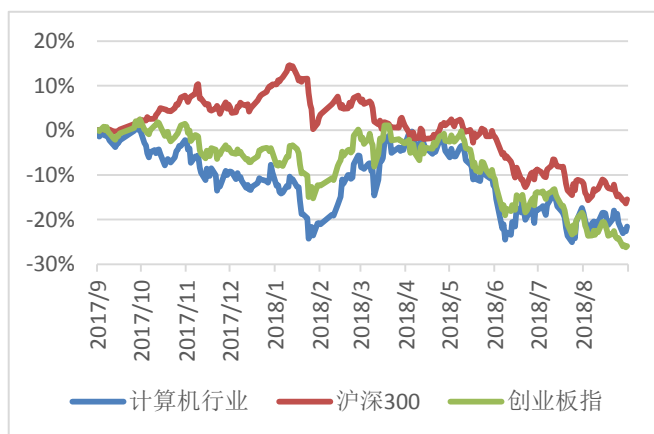
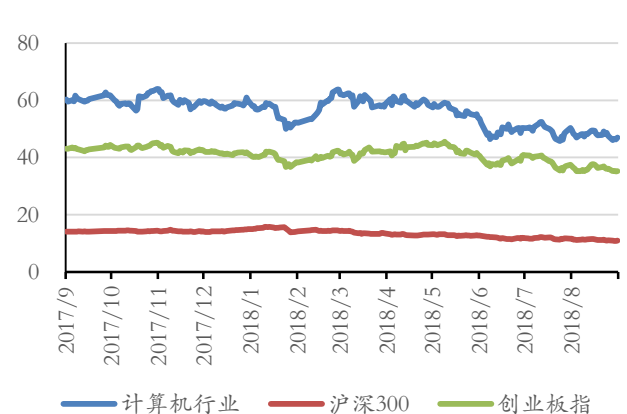


图2: 计算机板块近一年估值变化(PE,ttm)



资料来源：Wind，新时代证券研究所

资料来源：Wind，新时代证券研究所

**表1： 计算机板块上周涨跌幅前十个股**

涨幅前十 (%)			跌幅前十 (%)		
002232.SZ	启明信息	29.22%	603986.SH	兆易创新	-7.01%
600728.SH	佳都科技	27.29%	300451.SZ	创业软件	-6.34%
300085.SZ	银之杰	27.03%	000662.SZ	天夏智慧	-4.33%
600588.SH	用友网络	25.03%	002306.SZ	*ST云网	-2.26%
300462.SZ	华铭智能	24.90%	300074.SZ	华平股份	-2.20%
300561.SZ	汇金科技	24.15%	002609.SZ	捷顺科技	-1.80%
600410.SH	华胜天成	22.99%	900901.SH	云赛B股	-1.17%
300465.SZ	高伟达	22.17%	300212.SZ	易华录	-1.14%
300277.SZ	海联讯	21.92%	603025.SH	大豪科技	-1.06%
300520.SZ	科大国创	21.18%	000948.SZ	南天信息	-3.40%

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（9月10日-9月14日），恒生资讯科技业表现最佳。纳斯达克计算机指数涨幅为1.63%。同期A股计算机指数下跌3.98%。恒生资讯科技业指数涨幅为3.15%。

**表4： 全球计算机行业指数及一周涨跌幅变化对比**

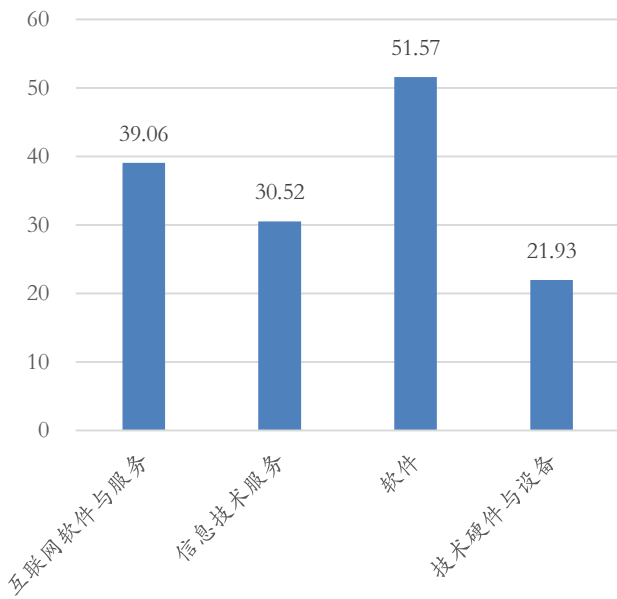
时间	纳斯达克计算机	恒生资讯科技业	A股计算机	台湾信息服务指数	标普500	上证综指	深证综指
2018/9/10	0.22%	-1.50%	-2.93%	-0.25%	0.19%	-1.21%	-1.84%
2018/9/11	0.79%	-1.46%	0.87%	-0.36%	0.37%	-0.18%	0.17%
2018/9/12	-0.75%	-0.18%	-0.38%	0.20%	0.04%	-0.33%	-0.41%
2018/9/13	1.32%	4.47%	1.41%	1.17%	0.53%	1.15%	0.71%
2018/9/14	0.05%	1.90%	-2.94%	0.49%	0.03%	-0.18%	-0.78%
一周涨跌幅	1.63%	3.15%	-3.98%	1.24%	1.16%	-0.76%	-2.15%
收盘指数	4767.72	11367.71	3643.41	93.05	2904.98	2681.64	1402.51

资料来源：Wind，新时代证券研究所

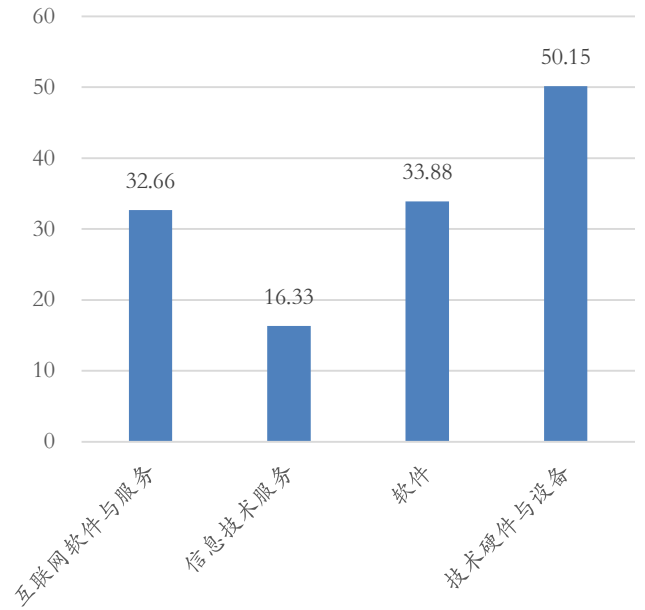
#### 全球计算机行业子板块估值对比

对比A股、美股和港股的估值情况（市盈率TTM，整体法、剔除负值），从整体来看，IT行业的各板块A股估值最高，港股估值次之，A股估值相对最低。A股的互联网软件与服务整体估值为36.29倍，信息技术服务整体为34.82倍，软件整体为34.07倍，技术硬件与设备整体为26.62倍。

**图3： 美股计算机行业子板块市盈率（整体法）水平****图4： 港股计算机子板块市盈率（整体法）水平**

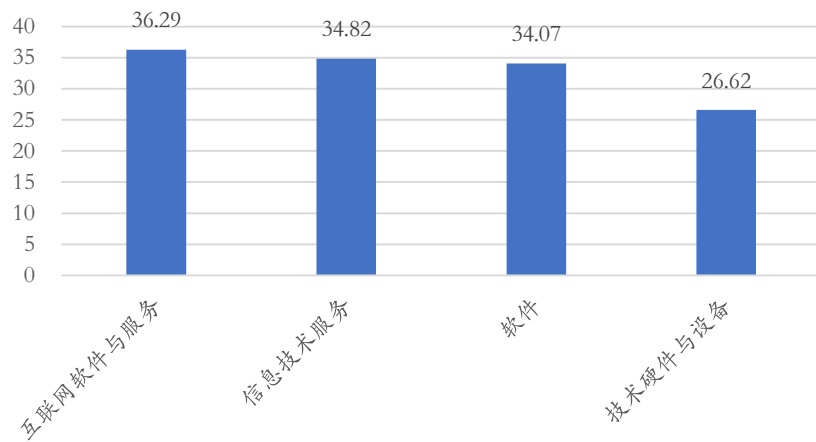


资料来源：Wind，新时代证券研究所



资料来源：Wind，新时代证券研究所

图5: A股计算机子板块市盈率(整体法)水平



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,人人网涨幅 32.61%居于榜首,第九城市以 30.08% 排名第二, VIRNETX HOLDING 以 23.19%位列第三; 上周跌幅最大的为 VELTI PLC(退市), 周跌幅 45.45%。

表2: 美股计算机板块上周涨跌幅前十个股

涨幅前十 (%)	跌幅前十 (%)
----------	----------

LIQDQ.OO	人人网	32.61%	HMNY.O	VELTI PLC(退市)	-45.45%
ATTU.O	第九城市	30.08%	VELTF.OO	REDIFF COM INDIA LTD	-42.71%
GRUB.N	VIRNETX HOLDING	23.19%	COYN.OO	COPSYNC(退市)	-35.00%
YEXT.N	EVERI	20.30%	TZOO.O	魔线	-31.86%
SRT.N	乐居	18.95%	CPAH.O	PROFESSIONAL DIVERSITY NETWORK	-18.05%
SPSC.O	Gogo	15.85%	LOGM.O	FUNCTION(X)	-17.46%
COOL.O	HORTONWORKS INC	15.59%	GRVY.O	POLARITYTE	-15.04%
KONE.O	MODSYS INTERNATIONAL	15.38%	TWTR.N	VOLTARI	-14.52%
TEAM.O	MOBILEIRON INC	15.31%	ANY.O	POINTS INTERNATIONAL	-11.88%
EEFT.O	MATCH GROUP	14.11%	EIGI.O	Science Applications	-11.50%

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, 伟俊集团控股涨幅 27.08% 居于榜首, 安科系统以 18.00% 排名第二, 绿领控股以 16.67% 位列第三; 上周跌幅最大的为扬科集团, 周跌幅 62.96%。

**表3: 港股计算机板块上周涨跌幅前十个股**

涨幅前十 (%)		跌幅前十 (%)	
8345.HK	伟俊集团控股	27.08%	8076.HK 扬科集团 -62.96%
8131.HK	安科系统	18.00%	0061.HK 万泰企业股份 -17.28%
8025.HK	绿领控股	16.67%	1026.HK 交大慧谷 -13.33%
8045.HK	美图公司	12.04%	8282.HK 蓝港互动 -11.27%
8361.HK	云游控股	10.29%	0299.HK 新利软件 -11.18%
8353.HK	御德国际控股	9.09%	0484.HK 南海控股 -9.50%
8359.HK	南大苏富特	8.13%	8148.HK 辰罡科技 -9.41%
1460.HK	思博系统	8.00%	1522.HK 中国数码文化 -8.43%
8255.HK	北京控股环境集团	4.17%	0402.HK 财华社集团 -8.06%
1102.HK	腾讯控股	4.17%	8026.HK 中天国际 -7.58%

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

## 4、行业及产业链动态

### 【巨头信息】

### 马云一年后将卸任，宣布张勇为接班人（威锋网）

9月10日消息，借助教师节这个节日，阿里巴巴集团创始人马云向阿里巴巴的客户、阿里人、阿里巴巴的股东们发布了一封公开信，正式宣布一年后，也就是阿里巴巴20周年之际，即2019年9月10日，他将不再担任集团董事局\*\*，届时由现任集团CEO张勇接任。

[https://tech.feng.com/2018-09-10/Ma-said-zhang-vong-as-his-successor-until-a-year-later-alibaba-chairman-of-the-board\\_698883.shtml](https://tech.feng.com/2018-09-10/Ma-said-zhang-vong-as-his-successor-until-a-year-later-alibaba-chairman-of-the-board_698883.shtml)

### 斑马网络完成首轮超16亿融资（凤凰网科技）

9月13日消息，2015年由阿里巴巴集团和上汽集团共同投资成立的互联网汽车平台斑马网络宣布完成首轮融资超16亿，并公布全面开放战略——技术开放、业务开放、生态开放、股权开放。今年下半年将有三款搭载斑马系统（基于AliOS）的全新互联网汽车上市，分别是东风雪铁龙、长安福特及观致。

[http://tech.ifeng.com/a/20180913/45164757\\_0.shtml](http://tech.ifeng.com/a/20180913/45164757_0.shtml)

## 【人工智能】

### Facebook推出新AI系统：有助于检测仇恨言论（新浪科技）

9月12日消息，Facebook宣布开发出一款新型人工智能（AI）系统，可用于检测仇恨性言论。美国科技媒体CNET认为，这款“武器”的推出可谓恰逢其时，在Facebook面临内容审查的当下，会大有用处。

<https://tech.sina.com.cn/it/2018-09-12/doc-ihixyeu6430231.shtml>

### 2018人工智能计算大会举行（光明网）

9月12日消息，2018人工智能计算大会（AICC 2018）今日举行，AICC大会发起人、中国工程院院士、浪潮集团首席科学家王恩东在会上表示：“人类社会已经快速步入到智慧时代，智慧时代的核心驱动力或者说生产力，就是计算。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1609032839740650819&wfr=spider&for=pc>

### 南京大学携手英特尔成立人工智能IPCC中心（雷锋网）

9月12日消息，南京大学与英特尔宣布成立英特尔-南京大学人工智能联合研究中心，双方将在人工智能技术创新、人才培养以及生态建设方面进一步加强合作。

<https://www.leiphone.com/news/201809/3L6wdZjmJTQCbqv7.html>

### CCF携手浪潮曙光齐聚国家超算深圳中心，共商超算应用（亿欧网）

9月13日消息，由国家超级计算深圳中心、CCF深圳分部、CCF YOCSEF深圳分论坛承办的举办“走进深圳超算”学术交流活动在国家超级计算深圳中心二楼报告

厅举办。邀请来自学界、商界的专业人士，共同商讨超级计算应用和发展战略。

<https://www.iyiou.com/p/81293>

### 【大数据云计算】

#### TalkingData 发布 2018 年最新战略布局（36 氪）

9 月 10 日消息，TalkingData 在北京举办了以“始于初心，重塑未来”为主题的产品及战略发布会，正式宣布了 2018 年最新战略布局，公司将以“数据智能服务商”为定位，基于开放连接的理念构建整合数据产业链各方资源的平台生态。

[http://36kr.com/p/5152561.html?ktm\\_source=feed](http://36kr.com/p/5152561.html?ktm_source=feed)

#### NVIDIA: GTX 10 系显卡最快年底退役（驱动之家）

9 月 10 日消息，本月 20 号，NVIDIA GeForce RTX 2080(Ti)将正式上市发货，届时必然存在两代显卡共存的局面，但 NVIDIA 并不打算那么快就退役 10 系显卡，它们将和 RTX 一起迎接年底的购物季。

<https://m.mydrivers.com/xiaozhi/newsview.aspx?tid=594205&f=fh>

#### 微软推出应用开发管理云服务 Azure DevOps（PingWest 品玩）

9 月 11 日消息，根据 Venture Beat 报道，微软今天宣布推出 Azure DevOps，它是 Visual Studio Team Services 的继任者，以帮助开发人员更快地交付软件并提供更高质量的软件。Azure DevOps 对于开源项目和小项目（最多五个用户）是免费的。对于大型团队，费用从每月 30 美元（10 个用户）到每月 6,150 美元（1,000 个用户）。

#### Adobe 收购私有云营销软件公司 Marketo（PingWest 品玩）

9 月 13 日消息，据路透社引述知情人士消息，图片编辑软件 Photoshop 的制造商 Adobe 正在谈判收购一家基于私有云的营销软件公司 Marketo。这笔交易将提升 Adobe 的基于云的软件产品，帮助 Adobe 与微软和甲骨文展开竞争。Marketo 提供的 B2B 的营销应用，将填补 Adobe 的营销业务。

[https://www.pingwest.com/w/177141?tt\\_from=amp;ifeng](https://www.pingwest.com/w/177141?tt_from=amp;ifeng)

### 【金融科技】

#### Huawei Pay 上线 eID 功能 支持酒店入住（手机中国）

9 月 10 日消息，Huawei Pay 的 eID 功能正式上线，HUAWEI P20 系列率先支持，成为首批支持“公安部公民网络身份识别系统”签发的公民网络电子身份标识（eID）功能的手机，目前已支持线下办理酒店入住和航旅纵横 APP 线上身份认证场景。

<http://www.cnmo.com/soft/643910.html>

### 北京互联网法院挂牌成立，人脸识别一键生成起诉状（PingWest 品玩）

9月10日消息，北京互联网法院昨日挂牌成立，在管辖范围上，北京互联网法院为基层法院，集中管辖北京市辖区内应当由基层人民法院受理的第一审特定类型互联网案件，支持通过对接公安部身份系统，在当事人注册登录网上诉讼平台和进入法院时通过人脸识别进行实名认证，以确保诉讼参与人的人员身份真实。

<http://dy.163.com/v2/article/detail/DRB2PLEC0511844G.html>

### 银联云闪付 APP 落地港澳（新华网）

9月11日消息，中国银行业统一移动支付工具——银联云闪付手机应用程序（APP）10日落地香港和澳门。银联国际首席执行官蔡剑波在发布会上表示，云闪付APP实现了内地与港澳跨境移动支付的双向互联互通，可以进一步丰富港澳居民的跨境移动支付选择，为粤港澳大湾区“一小时生活圈”提供便捷服务。

[http://www.xinhuanet.com/2018-09/10/c\\_1123408788.htm](http://www.xinhuanet.com/2018-09/10/c_1123408788.htm)

### 首家信托公司入局消费金融，中信消费金融获批（雷锋网）

9月14日消息，近期，由中信集团有限公司（以下简称“中信集团”）、中信信托有限责任公司（以下简称“中信信托”）与金蝶国际共同发起设立的中信消费金融公司（以下简称“中信消费金融”）已获得监管机构审批通过。

<https://www.leiphone.com/news/201809/L3TZWwW3ueKwSHbM.html>

### 【物联网智能硬件】

#### 高通静默更新骁龙 3100 可穿戴平台（雷锋网）

9月11日消息，今天早晨高通公布了新一代骁龙3100可穿戴平台，其最重要的升级在于加入了一颗超低功耗的QCC1110协处理器。高通表示智能手表在95%的时间里都处于待机模式，而这颗协处理器可以在待机时间里维持手表的基本运行而不需要启动功耗更高的主处理器，这可以让手表的续航表现大幅提高4~12小时。

<https://www.leiphone.com/news/201809/ayF0RYw9PGManWUs.html>

#### 菜鸟战略投资易流科技，建设国家智能物流骨干网（雷锋网）

9月13日消息，菜鸟网络宣布战略投资物流行业智慧物联网公司易流科技。这是菜鸟全面启动IoT战略以来，在物流数字化和智能化方面的又一领先布局，也是菜鸟加快建设国家智能物流骨干网，提升骨干网效率的重要一步。

<https://www.leiphone.com/news/201809/IU8DaDumsfqivDm.html>

### 【车联网自动驾驶】

### 阿里宣布与英特尔、大唐就车路协同开展合作（雷锋网）

9月14日消息，阿里巴巴 AliOS 宣布将与英特尔、大唐电信集团展开智能交通-车路协同领域的战略合作。未来，将全面布局智能道路网络建设，致力于打造数字化和智能化的交通体系，实现车路协同。

<https://www.leiphone.com/news/201809/qS615JigmdgnfrQE.html>

### 宝马发布无人驾驶摩托车，支持自动拐弯和刹车（36氪）

9月13日消息，宝马摩托车部门发布了一条无人驾驶摩托车的短片，这个短片展示了一辆宝马摩托车在没有驾驶员的测试赛道上自动前行，从一个站点开始，启动、转弯、并自行制动。宝马的摩托车部门已经在摩托车的自动驾驶技术上有两年多的研究，其最终产品的形象可能不是一台摩托车，而是关于摩托车辅助驾驶技术的整套解决方案。

[https://36kr.com/p/5153049.html?ktm\\_source=feed](https://36kr.com/p/5153049.html?ktm_source=feed)

### 蔚来赴美上市发力新能源汽车（长江商报）

9月13日消息，蔚来（NIO.NYSE）正式在纽交所挂牌上市。数据显示，正式 IPO 前，蔚来通过一级市场融资 24 亿美金（约合人民币 165 亿元），截至目前还有 6 亿多美金（约人民币 42 亿元）的现金流。截至 8 月 31 日，蔚来共完成 ES8 生产 2399 台，已交付 1602 台，还有 14376 台订单等待交付，交付率仅 10%。

<http://www.changjiangtimes.com/2018/09/588617.html>

## 5、上市公司重点公告

表4：上市公司重点公告

公告类别	股票代码	公司简称	内容摘要
其他	000158	常山北明	公司定增资管计划恒定 20 号转让与受让方已经完成了资管份额转让手续。
股东/董监高减持	002649	博彦科技	总经理张杨减持计划的时间已经过半，还未减持任何股份。
股东/董监高减持	300033	同花顺	分别持有公司 11.91%、10.28%、5.14%、4.51% 股份的大股东叶琼玖、股东上海凯士奥、大股东于浩淼、董事王进先拟合计减持本公司股份不超过总股本的 7.96%。
其他	002405	四维图新	控股子公司图吧 BVI 拟进行增资扩股，引进投资者 Image Cyber、Top Grove、蔚来资本、Advantech，本次交易涉及腾讯的部分构成关联交易。
其他	002405	四维图新	四维智联为公司关联方。图吧 BVI 增资扩股完成后，图吧 BVI 及四维智联将成为公司参股公司，公司与四维智联的业务往来构成公司与参股公司之间的关联交易。
其他	002405	四维图新	作为图吧 BVI 增资交割的一项先决条件，公司、北京图吧与四维智联完善了相关协议安排，以确保北京图吧协议控制四维智联，图吧 BVI 将四维智联纳入其合并范围。
停复牌	300229	拓尔思	公司股票将于 2018 年 9 月 11 日（星期二）上午开市起复牌。
对外投资	002312	三泰控股	拟联合全资子公司维度金融投资设立成都三度资产管理有限公司（暂定名）。
其他	002152	广电运通	将以自有资金回购公司发行的 A 股社会公众股，回购资金总额不超过 5 亿元人民币，价格不超过人民币 7.27 元/股，预计回购股份数量约占公司目前总股本的 2.83%。
股东/董监	002197	证通电子	财通基金旗下投资组合原减持计划期限已届满，未来三个月公司持股 5% 以上股东财通

高减持			基金计划拟减持财通基金持有的证通电子股份数量不超过证通电子总股本的6%。
其他	300166	东方国信	董事会实施并完成了限制性股票的授予工作。
其他	000034	神州数码	对全资子公司神州数码(中国)和北京神州数码有限公司分别提供不超过1亿和1.5亿元的担保金额。
其他	002389	南洋科技	拟将公司名称变更为“航天彩虹无人机股份有限公司”，并向国家工商行政管理局提交更名申请。
其他	300076	GQY 视讯	若公司2018年度经审计的净利润仍为负值，深圳证券交易所可能暂停公司股票上市。
其他	002197	证通电子	公司决定上调本期债券票面利率150个基点，即本期债券存续期后2年的票面利率为7.5%，并在债券存续期后2年内固定不变。
其他	002383	合众思壮	控股股东郭信平将其所持有股份的5.72%质押。
其他	300168	万达信息	第一大股东万豪投资拟将其持有股份的12.52%进行质押。
项目/合同 中标	002766	索菱股份	近日确认中标2018年中国电信广公司上半年车路路智能后视镜终端采购项目，中标金额为3815.596万元，占公司2017年度经审计营业收入的2.5%。
其他	000997	新大陆	拟为全资子公司网商保理与富民银行签订的主合同项下的全部付款义务提供连带责任保证担保，担保额度为不超过人民币5000万元。
其他	300061	康旗股份	控股股东及实际控制人费铮翔因其投资需求，将其持有股份的16.83%进行质押式回购交易延期购回。
股东/董监 高增持	002474	榕基软件	控股股东鲁峰于2018年6月12日-2018年9月10日通过集中竞价方式增持了公司部分股份，目前增持期限过半。
其他	002389	南洋科技	公司股东邵奕兴将其持有股份的4.99%办理了股票质押式回购交易补充质押业务。
其他	0	三泰股份	限制性股票回购注销已完成，回购股份占公司总股本的1.91%。
其他	002841	视源股份	中国证监会依法对公司提交的《上市公司发行可转换为股票的公司债券核准》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理。
其他	002197	证通电子	公司决定上调本期债券“15政通02”票面利率150个基点，即本期债券存续期后2年的票面利率为7.5%，并在债券存续期后2年内固定不变。
其他	002180	纳思达	控股股东赛纳科技将其所持有本公司股份的24.23%办理解除质押手续。
股东/董监 高增持	002123	梦网集团	深圳市国资委下属公司已与我公司股东达成战略入股意向，拟以支付现金购买公司股东持有的部分股份，及/或战略增持更多的公司股份，为此公司股票自2018年9月12日(星期三)开市起停牌。
其他	000682	东方电子	全资子公司威思顿电气增加自有资金投资低风险理财产品额度3.1亿元，委托理财额度由原来9000万元增加至4亿元。
其他	002253	川大智胜	确定2018年9月11日为公司股票期权激励计划预留股票期权授权日，向7名股权激励对象授予预留股票期权67万份，剩余93万份预留股票期权作废处理。
项目/合同 中标	300605	恒锋信息	公司为重庆市九龙坡区公共安全视频监控建设联网应用项目中标单位，中标金额为80,670,796.84元。
其他	002308	威创股份	全资子公司北京威学教育以现金5,000万元向阳光视界增资认购阳光视界新增的633,156.86元注册资本。
项目/合同 中标	000662	天夏智慧	全资子公司杭州天夏科技收到《贵定县教育基础设施及城市管理配套设施PPP项目中标通知书》，中标金额为人民币90,269.06万元。
项目/合同 中标	000662	天夏智慧	全资子公司杭州天夏科技收到《延津县基础教育提升暨义务教育发展基本均衡县创建建设项目中标通知书》，中标金额为人民币24,046.46万元。
其他	600718	东软集团	子公司东软睿驰分别收到广汽本田、东风本田的定点通知，将选择东软睿驰作为指定款新能源汽车的部件供应商。
股东/董监 高减持	600571	信雅达	截至本公告日，春秋科技共减持股份3,895,400股，约占总股本的0.8811%；仍持有公司总股本的4.9989%，不再是本公司持股5%以上的股东。
股东/董监 高增持	002312	三泰控股	独立董事陈宏民以集中竞价交易方式增持了公司部分股份56,800股，占公司总股本的0.0041%。

其他	002766	索菱股份	控股股东肖行亦将其持有股份的 6.98% 进行质押。
其他	300168	万达信息	控股股东万豪投资将其于 2017 年 9 月 5 日质押的股份全部解除质押, 并将其持有股份的 8.35% 进行质押。
其他	000606	顺利办	股东百达永信为其持有股份的 60% 办理了质押式回购交易。
其他	002308	威创股份	控股股东威创投资补充质押了其持有公司股份的 9.06%。
其他	002383	合众思壮	确定 2018 年 9 月 13 日为公司 2017 年股票期权与限制性股票激励计划预留部分限制性股票的授予日。
股东/董监高减持	300188	美亚柏科	控股股东、实际控制人郭永芳通过大宗交易减持公司股份比例累计已达到公司股份总数的 1%。
其他	300047	天源迪科	持股 5% 以上的股东陈友将其所持股份解除质押及再质押, 办理完毕后, 陈友先生质押总股数占其持有本公司股份比例从 67.41% 下降为 38.22%。
股东/董监高减持	002869	金溢科技	股东及高级管理人员刘厚军减持计划的时间已经过半, 累计坚持股份比例为 0.0673%。
其他	002123	梦网集团	公司 2018 年股票期权与限制性股票激励计划之股票期权首次授予登记已完成。
停复牌	002512	达华智能	公司股票自 2018 年 8 月 17 日 (星期五) 开市起继续停牌。
其他	002813	路畅科技	拟以 2018 年 8 月 31 日为基准日将郑州分公司的全部资产及与其相关的债权、负债和人员一并划转至公司全资子公司郑州路畅。
其他	002813	路畅科技	拟将本公司持有的路畅电装 70% 的股权全部转让给昆石财富, 预计增加公司合并报表净利润 5,638 万元。
其他	300130	新国都	股东杨艳将所持有本公司的所有股份办理了质押业务。
股东/董监高减持	300130	新国都	控股股东及实际控制人陈迪清、范建震已于 2018 年 9 月 11 日减持本公司股份比例的 1.21%, 于 2018 年 9 月 13 日减持本公司股份比例的 2%, 二者决定提前终止本次股份减持计划。
对外投资	300369	绿盟科技	公司拟以自有资金 10,000 万元出资设立神州绿盟成都科技有限公司, 注册资本 10,000 万元。
停复牌	300324	旋极信息	公司自 2018 年 9 月 17 日开市起继续停牌, 将根据重大资产重组的进展情况及时履行信息披露义务。
其他	002063	远光软件	证监会对公司提交的《上市公司发行可转换为股票的公司债券核准》行政许可申请材料进行了审查, 决定对该行政许可申请予以受理。
其他	002766	索菱股份	) 全资子公司广东索菱实验中心近日获得中格评定国家认可委员会 (CNAS) 授予的实验室认可证书。
其他	300465	高伟达	公司拟对离职的原激励对象已获授但未解锁的限制性股票共计 19.2 万股进行回购注销。
其他	300449	汉邦高科	公司拟对已获授但尚未解锁的共计 56,000 股限制性股票进行回购注销, 回购价格为 21.685 元/股。
股东/董监高增持	600100	同方股份	2018 年 6 月 21 日至 2018 年 9 月 14 日期间, 清华控股累计增持公司股份 10,000,087 股, 金额 88,036,903.83 元, 增持计划已实施完毕。
股东/董监高减持	600571	信雅达	春秋科技自 2018 年 6 月 26 日至 2018 年 9 月 11 日止共计减持本公司 3,895,400 股股份, 占公司总股本的 0.8811%。

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

## 6、并购重组与股权激励

表5: 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
300229.SZ	拓尔思	2018-08-28	2018-09-11	董事会预案	科韵大数据 35.43%股权
603859.SH	能科股份	2018-08-14	2018-09-07	董事会预案	联宏科技 100%股权
300603.SZ	立昂技术	2018-08-01	2018-09-14	股东大会通过	沃驰科技 100%股权;大一互联 100%股权
300302.SZ	同有科技	2018-07-31	2018-08-18	董事会预案	鸿秦科技 100%股权
300520.SZ	科大国创	2018-07-24	2018-09-07	董事会预案	贵博新能 100%股权
603508.SH	思维列控	2018-05-29	2018-09-03	证监会反馈意见	蓝信科技 51%股权
300455.SZ	康拓红外	2018-05-15	2018-05-15	董事会预案	轩宇空间 100%股权;轩宇智能 100%股权
002161.SZ	远望谷	2018-05-04	2018-06-16	股东大会通过	希奥信息 98.5%股权;龙铁纵横 100%股权
300659.SZ	中孚信息	2018-03-29	2018-05-10	股东大会通过	剑通信息 100%股权
300383.SZ	光环新网	2018-02-02	2018-08-09	过户	科信盛彩 85%股权
603986.SH	兆易创新	2018-01-31	2018-07-30	证监会反馈意见	上海思立微 100%股权
300523.SZ	辰安科技	2018-01-20	2018-08-28	证监会反馈意见	科大立安 100%股权
600870.SH	*ST 厦华	2017-12-30	2018-06-06	董事会预案	福光股份 61.67%的股权
000034.SZ	神州数码	2017-12-13	2018-09-04	证监会反馈意见	启行教育 79.45%股权
000971.SZ	高升控股	2017-12-12	2018-06-22	过户	麒通信 99.997%股权
300085.SZ	银之杰	2017-12-02	2018-08-30	证监会受理	慧博科技 100%股权
002373.SZ	千方科技	2017-11-08	2018-04-12	完成	交智科技 92.0435%股权
300462.SZ	华铭智能	2017-10-17	2018-04-26	证监会核准	国政通 90%股权
002331.SZ	皖通科技	2017-09-08	2018-02-13	完成	赛英科技 100%股权
300290.SZ	荣科科技	2017-09-06	2018-04-12	完成	神州视翰 100%股权
300209.SZ	天泽信息	2017-08-05	2018-08-29	证监会反馈意见回复	有棵树 99.9991%股权
002642.SZ	荣之联	2017-06-23	2017-12-22	完成	赞融电子 100%股权
300065.SZ	海兰信	2017-06-08	2018-08-30	发审委通过	海兰劳雷 45.62%股权
600602.SH	云赛智联	2017-04-21	2017-09-20	完成	信诺时代 100.00%股权;仪电鑫森 49.00%股权
300479.SZ	神思电子	2017-04-12	2018-05-29	完成	因诺微 66.20%股权
000682.SZ	东方电子	2017-04-10	2018-06-04	完成	威思顿 83.2587%股权
300449.SZ	汉邦高科	2017-02-10	2017-09-26	完成	金石威视 100%股权
300513.SZ	恒泰实达	2017-01-26	2018-05-09	完成	辽宁邮电 99.854%股权
300098.SZ	高新兴	2016-12-30	2017-12-20	完成	中兴物联 84.07%股权
300047.SZ	天源迪科	2016-12-15	2017-10-16	完成	维恩贝特 94.8424%的股权
600797.SH	浙大网新	2016-12-14	2017-09-15	完成	华通云数据 80%股权

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

表6: 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
300628.SZ	亿联网络	2018-09-08	2018-09-08	董事会预案	股票	109.00	0.3649	30.95
600588.SH	用友网络	2018-08-30	2018-09-15	股东大会通过	股票	44.20	0.0233	0.00
600588.SH	用友网络	2018-08-30	2018-09-15	股东大会通过	期权	88.40	0.0466	28.18
300525.SZ	博思软件	2018-08-30	2018-09-10	董事会预案	期权	594.91	4.5890	21.06
002236.SZ	大华股份	2018-08-29	2018-09-15	股东大会通过	股票	12,174.90	4.2000	8.17
300588.SZ	熙菱信息	2018-08-25	2018-08-25	董事会预案	股票	420.50	2.6281	6.44
300384.SZ	三联虹普	2018-08-18	2018-09-04	实施	股票	110.00	0.6569	14.14
002415.SZ	海康威视	2018-08-16	2018-08-16	董事会预案	股票	13,196.05	1.4301	16.98
000971.SZ	高升控股	2018-07-27	2018-07-27	董事会预案	期权	2,815.00	2.7554	4.35
300609.SZ	汇纳科技	2018-07-27	2018-08-24	实施	期权	344.25	3.4117	28.56
300379.SZ	东方通	2018-07-26	2018-08-21	实施	期权	1,198.00	4.3244	15.06
300045.SZ	华力创通	2018-07-20	2018-08-10	实施	期权	354.00	0.5748	8.81
300645.SZ	正元智慧	2018-07-16	2018-08-08	实施	期权	300.00	4.5000	33.49
002841.SZ	视源股份	2018-07-09	2018-07-25	实施	股票	500.00	0.7682	26.28
300166.SZ	东方国信	2018-06-30	2018-08-30	实施	股票	779.30	0.7430	7.24
603986.SH	兆易创新	2018-06-27	2018-09-08	实施	期权	276.62	0.9750	103.33
603986.SH	兆易创新	2018-06-27	2018-09-08	实施	股票	119.02	0.4195	51.67
300098.SZ	高新兴	2018-06-23	2018-08-28	实施	期权	3,998.00	2.2606	8.80
002123.SZ	梦网集团	2018-06-12	2018-09-11	实施	期权	1,838.82	2.2684	9.80
002123.SZ	梦网集团	2018-06-12	2018-09-11	实施	股票	1,518.82	1.8737	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
002771.SZ	真视通	2018-05-28	2018-07-20	实施	期权	209.00	1.2933	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	2018-09-08	实施	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
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

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

## 7、增发进展与限售解禁

表7: 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)	市值(亿元)/ 以上周五收盘 为准
000971.SZ	高升控股	2017-12-12	2018-05-03	证监会核准	5.05	42.91
300085.SZ	银之杰	2017-12-02	2018-06-20	股东大会通过	3.70	71.94
300659.SZ	中孚信息	2018-03-29	2018-05-10	股东大会通过	6.36	29.78
300462.SZ	华铭智能	2017-10-17	2018-05-26	证监会核准	11.47	21.45
002373.SZ	千方科技	2017-11-08	2018-03-20	证监会核准	5.70	174.65
000555.SZ	神州信息	2017-12-01	2018-04-09	停止实施	3.28	108.48
300085.SZ	银之杰	2017-12-02	2018-06-20	股东大会通过	3.70	71.94
002368.SZ	太极股份	2017-02-22	2018-04-21	停止实施	3.65	123.86
002331.SZ	皖通科技	2018-09-06	2018-09-06	证监会核准	1.83	28.99
000555.SZ	神州信息	2017-12-01	2018-04-09	停止实施	4.68	108.48
000034.SZ	神州数码	2018-05-25	2018-06-12	股东大会通过	29.22	97.98
300229.SZ	拓尔思	2018-08-28	2018-08-28	董事会预案	0.64	42.35
300603.SZ	立昂技术	2018-08-01	2018-09-14	股东大会通过	14.18	27.32
300302.SZ	同有科技	2018-07-31	2018-08-18	董事会预案	3.48	36.63
300302.SZ	同有科技	2018-07-31	2018-08-18	董事会预案	3.48	36.63
300520.SZ	科大国创	2018-07-24	2018-09-07	董事会预案	1.86	36.49
603508.SH	思维列控	2018-05-29	2018-07-31	股东大会通过	9.80	53.12
603508.SH	思维列控	2018-05-29	2018-07-31	股东大会通过	9.82	53.12
300271.SZ	华宇软件	2018-05-26	2018-06-12	股东大会通过	10.55	98.79
300209.SZ	天泽信息	2018-05-26	2018-06-15	股东大会通过	29.79	34.15
000034.SZ	神州数码	2017-12-13	2018-06-12	股东大会通过	8.23	97.98
002230.SZ	科大讯飞	2018-05-15	2018-08-28	发审委通过	34.74	616.25
002161.SZ	远望谷	2018-05-04	2018-06-16	股东大会通过	6.54	51.04
300523.SZ	辰安科技	2018-01-20	2018-06-26	股东大会通过	2.88	90.53
300523.SZ	辰安科技	2018-01-20	2018-06-26	股东大会通过	1.73	90.53
603986.SH	兆易创新	2018-01-31	2018-05-08	股东大会通过	10.75	249.95
300383.SZ	光环新网	2018-02-02	2018-07-31	证监会核准	5.81	203.94
002161.SZ	远望谷	2018-05-04	2018-06-16	股东大会通过	3.68	51.04
300182.SZ	捷成股份	2018-03-14	2018-04-19	股东大会通过	29.95	151.41
300383.SZ	光环新网	2018-02-02	2018-07-31	证监会核准	5.81	203.94
300469.SZ	信息发展	2017-12-29	2018-05-09	停止实施	0.45	22.24

002383.SZ	合众思壮	2017-03-08	2018-05-12	停止实施	6.00	120.71
603859.SH	能科股份	2018-08-14	2018-08-14	董事会预案	2.14	19.48
300520.SZ	科大国创	2018-07-24	2018-07-24	董事会预案	6.91	36.49
300513.SZ	恒泰实达	2017-02-24	2018-04-17	证监会核准	4.83	39.32
300455.SZ	康拓红外	2018-05-15	2018-05-15	董事会预案	7.94	37.76
300302.SZ	同有科技	2018-05-24	2018-08-09	停止实施	7.31	36.63
600734.SH	实达集团	2018-03-20	2018-06-23	停止实施	15.00	42.65

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

表8: 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 (%)
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
300311	任子行	2018-09-21	10,068	定向增发机构配售股份	68,004	35,419.30	52.08	68,004	45,488	66.89
002123	梦网集团	2018-09-25	9,060	定向增发机构配售股份	81,061	52,705.17	65.02	81,061	61,765	76.20
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	51,559.64	64.74	79,641	66,092	82.99
300659	中孚信息	2018-09-26	188	股权激励限售股份	13,287	8,746.33	65.82	13,287	8,934	67.24
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
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
300051	三五互联	2018-10-08	874	定向增发机构配售股份	36,656	24,530.07	66.92	36,656	25,404	69.31
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
002389	南洋科技	2018-10-08	12,929	定向增发机构配售股份	94,717	53,692.89	56.69	94,717	66,622	70.34
300449	汉邦高科	2018-10-08	1,221	定向增发机构配售股份	16,930	10,772.45	63.63	16,930	11,994	70.84
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
600105	永鼎股份	2018-10-11	983	股权激励限售股份	125,306	122,849.10	98.04	125,306	123,832	98.82
300352	北信源	2018-10-15	1,430	定向增发机构配售股份	144,982	107,926.30	74.44	144,982	109,357	75.43
300271	华宇软件	2018-10-16	1,840	定向增发机构配售股份	75,641	51,235.74	67.74	75,641	53,076	70.17

300047	天源迪科	2018-10-18	2,028	定向增发机构配售股份	39,908	28,327.04	70.98	39,908	30,355	76.06
600845	宝信软件	2018-10-22	3,052	定向增发机构配售股份	87,740	61,031.26	69.56	87,740	64,083	73.04
002180	纳思达	2018-10-22	25,622	定向增发机构配售股份	106,359	68,577.53	64.48	106,359	94,200	88.57
300150	世纪瑞尔	2018-10-23	4,511	定向增发机构配售股份	58,511	44,959.55	76.84	58,511	49,470	84.55
300367	东方网力	2018-10-26	163	股权激励限售股份	85,454	55,699.77	65.18	85,454	55,863	65.37
300130	新国都	2018-10-29	4,500	定向增发机构配售股份	47,790	28,997.99	60.68	47,790	33,498	70.09
002308	威创股份	2018-10-30	6,750	定向增发机构配售股份	91,036	83,536.16	91.76	91,036	90,286	99.18
300609	汇纳科技	2018-10-31	27	股权激励限售股份	10,090	5,288.31	52.41	10,090	5,315	52.68
000971	高升控股	2018-11-05	36,883	定向增发机构配售股份	102,164	59,126.11	57.87	102,164	96,009	93.98
300367	东方网力	2018-11-16	110	股权激励限售股份	85,454	55,699.77	65.18	85,454	55,810	65.31
300098	高新兴	2018-11-19	14,778	定向增发机构配售股份	176,857	88,643.98	50.12	176,857	103,422	58.48
300271	华宇软件	2018-11-20	623	定向增发机构配售股份	75,641	51,235.74	67.74	75,641	51,859	68.56
300368	汇金股份	2018-11-23	941	定向增发机构配售股份	53,833	26,219.33	48.70	53,833	27,161	50.45
300324	旋极信息	2018-11-26	4,130	定向增发机构配售股份	174,866	100,230.8	57.32	174,866	104,361	59.68
300245	天玑科技	2018-11-27	4,551	定向增发机构配售股份	31,346	21,712.06	69.27	31,346	26,263	83.79
002512	达华智能	2018-12-04	2,114	定向增发机构配售股份	109,539	69,285.67	63.25	109,539	71,400	65.18
300098	高新兴	2018-12-04	26,424	定向增发机构配售股份	176,857	88,643.98	50.12	176,857	115,068	65.06
300367	东方网力	2018-12-04	4,157	定向增发机构配售股份	85,454	55,699.77	65.18	85,454	59,857	70.05
002373	千方科技	2018-12-07	519	定向增发机构配售股份	146,761	83,940.19	57.20	146,761	84,459	57.55
300018	中元股份	2018-12-10	3,234	定向增发机构配售股份	48,446	34,591.59	71.40	48,446	37,825	78.08
300496	中科创达	2018-12-10	14,725	首发原股东限售股份	40,362	22,880.11	56.69	40,362	37,606	93.17
002279	久其软件	2018-12-10	1,031	定向增发机构配售股份	71,044	59,583.39	83.87	71,044	60,615	85.32
002230	科大讯飞	2018-12-10	463	定向增发机构配售股份	209,253	181,764.4	86.86	209,253	182,227	87.08
600602	云赛智联	2018-12-11	15,389	定向增发机构配售股份	136,767	87,957.26	64.31	136,767	103,346	75.56

资料来源：Wind，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

<b>北京</b>	<b>郝颖 销售总监</b>
	固话：010-69004649
	手机：13811830164
	邮箱：haoying1@xsdzq.cn
<b>上海</b>	<b>吕莅琪 销售总监</b>
	固话：021-68865595 转 258
	手机：18221821684
	邮箱：lyyouqi@xsdzq.cn
<b>深圳</b>	<b>史月琳 销售经理</b>
	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/>