

计算机板块 2018 年报前瞻

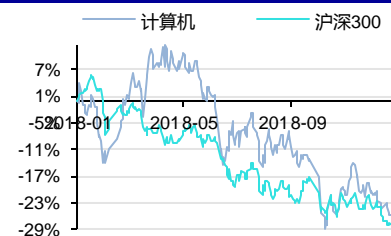
—计算机行业周报 (1月6日)

- **市场回顾:** 上周沪深 300 指数上涨 0.84%，中小板指数上涨 0.89%，创业板指数上涨 0.81%，计算机（中信）板块上涨 3.21%。板块个股涨幅前五名分别为：实达集团，信雅达，佳讯飞鸿，恒宝股份，创意信息；跌幅前五名分别为：海联讯，信息发展，金财互联，超图软件，众合科技。
- **行业要闻:**
 - 华为完成全国首例实际高速公路场景车路协同测试
 - 北京：明年重点区域建成 5G 车联网
 - 河北省企业上云补贴资金申报启动，推动企业规模化上云
 - 阿里达摩院发布 2019 十大科技趋势：AI、数字身份等入选
- **公司动态:**
 - 信息发展：二级控股子公司追溯云引入战略投资者北海石基，北海石基拟对追溯云投资 10,000 万元
 - 合众思壮：北京市海淀区国有资本运营管理中心因看好公司长期发展前景，拟通过受让控股股东、实际控制人郭信平股份的方式成为公司的战略投资者，为公司的健康稳定发展提供支持
 - 恒锋信息：签订《长春市政务服务中心建设项目弱电工程施工合同》，合同金额为人民币 62,113,129 元
 - 京天利：与太保安联健康保险股份有限公司和深圳创新奇智科技有限公司签订了《战略合作协议》
- **投资建议:** 今年是商誉减值新规实施的第一年，市场对并购类企业可能持更加谨慎的态度。结合年报业绩前瞻和我们 2019 年度策略报告《风卷红旗过大关——互联网主战场正从 ToC 向 ToB 转移》中的观点，重点关注弱经济周期相关性和面临政策拐点的行业：教育、医疗、金融和财税，聚焦行业龙头：恒生电子、东方财富、科大讯飞、佳发教育、卫宁健康、思创医惠、航天信息、博思软件等。
- **风险提示:** 行业发展不及预期、行业竞争加剧。

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

首选股票	目标价	评级
600570 恒生电子	65.00	买入-A
300059 东方财富	17.00	买入-A
002230 科大讯飞	40.00	买入-A
300559 佳发教育	45.00	买入-A
300253 卫宁健康	16.00	买入-A
300078 思创医惠	12.00	买入-A
600271 航天信息	30.00	买入-A
300525 博思软件	28.00	买入-A

行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-2.74	-11.46	1.75
绝对收益	-7.32	-23.18	-24.90

胡又文

分析师

SAC 执业证书编号：S1450511050001
huyw@essence.com.cn
021-35082010

徐文杰

分析师

SAC 执业证书编号：S1450517070001
xuwj@essence.com.cn
010-83321050

相关报告

- 计算机行业周报：2018 的变与不变 2019-01-01
- 工信部印发车联网发展行动计划，产业发展有望进一步提速 2018-12-28
- 计算机行业周报（12月23日） 2018-12-23
- 医保控费信息化喜迎政策春风 2018-12-21
- 计算机行业周报（12月16日） 2018-12-16

1. 本周观点

临近 2018 年报发布期，我们对重点覆盖公司的业绩做了预测：

净利润增速超过 50%: 新国都(230%)、辰安科技(150%)、优博讯(130%)、中科创达(100%)、千方科技(80%)、佳发教育(70%)、易华录(60%)、东方财富(60%)、中新赛克(60%)、恒华科技(55%)、浪潮信息(50%)、用友网络(50%)、天源迪科(50%)、博思软件(50%);

净利润增速 30%-50%: 合众思壮(45%)、思创医惠(45%)、中科曙光(45%)、新北洋(40%)、新智认知(40%)、超图软件(40%)、赢时胜(35%)、创业软件(35%)、北信源(35%)、东方国信(30%)、泛微网络(30%)、润和软件(30%)、启明星辰(30%)、华宇软件(30%);

净利润增速 0-30%: 太极股份(25%)、科大讯飞(25%)、久远银海(25%)、苏州科达(25%)、中孚信息(20%)、恒生电子(20%)、南洋股份(20%)、海康威视(20%)、康旗股份(20%)、汉得信息(20%)、石基信息(15%)、万达信息(15%)、长亮科技(15%)、赛意信息(10%)、创意信息(10%)、大华股份(5%)、航天信息(5%)、科远股份(5%);

其他: 广联达(-5%)、广电运通(-15%)、同花顺(-25%)、神州数码(-35%)。

投资建议: 今年是商誉减值新规实施的第一年，市场对并购类企业可能持更加谨慎的态度。结合年报业绩前瞻和我们 2019 年度策略报告《风卷红旗过大关——互联网主战场正从 To C 向 To B 转移》中的观点，重点关注弱经济周期相关性和面临政策拐点的行业：教育、医疗、金融和财税，聚焦行业龙头：恒生电子、东方财富、科大讯飞、佳发教育、卫宁健康、思创医惠、航天信息、博思软件等。

风险提示: 行业发展不及预期、行业竞争加剧。

2. 下周投资提示

表 1：下周重要会议

公司会议			
序号	证券名称	会议名称	会议时间
1	北信源	股东大会召开	2019/1/11
2	金证股份	股东大会召开	2019/1/11
3	齐心集团	股东大会召开	2019/1/9
4	迅游科技	股东大会召开	2019/1/9
5	康旗股份	股东大会召开	2019/1/8
6	润和软件	股东大会召开	2019/1/8
7	中国海防	股东大会召开	2019/1/8
8	中国长城	股东大会召开	2019/1/7
9	梦网集团	股东大会召开	2019/1/7
10	任子行	股东大会召开	2019/1/7
11	汇金股份	股东大会召开	2019/1/7
12	网达软件	股东大会召开	2019/1/7

数据来源：Wind，安信证券研究中心

3. 行业新闻

河北省企业上云补贴资金申报启动，推动企业规模化上云

证券时报 12 月 31 日消息，日前河北省工信厅印发通知，即日起至 2019 年 1 月 24 日，河北省开展企业上云补贴资金申报工作。通过政策支持，推动企业规模化上云。

华为完成全国首例实际高速公路场景车路协同测试

证券时报 12 月 29 日消息，华为携手首发集团及其下属速通公司、奥迪中国完成全国首例实际高速公路场景的车路协同测试，包括时速达到 80km/h 的 L4 级自动驾驶和提升高速公路行车安全的智能辅助驾驶，整个测试基于 C-V2X（蜂窝网络的 V2X）。测试中演示了车路协同在高速公路第一阶段应用时应重点关注的 10 余项关键场景、价值与实现方案，如前方紧急制动预警、前方事故预警、异常闯入物预警、自动变道超车等。

阿里达摩院发布 2019 十大科技趋势：AI、数字身份等入选

36 氪 1 月 2 日消息，阿里巴巴达摩院发布了“2019 十大科技趋势”，涵盖了智能城市、数字身份、自动驾驶、图神经网络系统、AI 芯片、区块链、5G 等领域。达摩院认为，随着 3D 传感器的快速普及、多种生物特征的融合，每个设备都能更聪明地“看”和“听”。生物识别和活体技术将重塑身份识别和认证，数字身份将成为人的第二张身份证。

北京：明年重点区域建成 5G 车联网

36 氪 1 月 3 日消息，北京市经信局近日对外发布《北京市智能网联汽车创新发展行动方案(2019 年-2022 年)》。行动方案提出，将积极推动北京成为 5G 车联网重点示范应用城市，2020 年在重点区域完成 5G 车联网建设，推动延崇高速、京雄高速、新机场高速等高速路智能网联环境、监控测评环境建设，施划智能网联专用车道。

4. 公司新闻

信息发展：二级控股子公司追溯云引入战略投资者北海石基，北海石基拟对追溯云投资 10,000 万元

信息发展 1 月 1 日发布公告，二级控股子公司追溯云引入战略投资者北海石基，北海石基拟对追溯云投资 10,000 万元。北海石基拟以 2,000.00 万元的价格受让追溯云现有股东张曙华所持追溯云 300 万股股份，以 2,250.00 万元的价格受让追溯云现有股东上海中信电子发展有限公司所持追溯云 337.51 万股股份；同时以 5,750 万元的价格认购追溯云新增的注册资本 862.49 万元，其中，862.49 万元计入追溯云注册资本，剩余 4,887.51 万元作为溢价进入追溯云资本公积。

证通电子：拟受让中科恒源持有的部分内蒙古呼和浩特金谷农商行股份 1,775 万股，占金谷农商行股本总额的 1.38%，以抵消中科恒源对公司 7,100 万元的债务

证通电子 1 月 1 日发布公告，拟受让中科恒源持有的部分内蒙古呼和浩特金谷农商行股份 1,775 万股，占金谷农商行股本总额的 1.38%，以抵消中科恒源对公司 7,100 万元的债务。

华宇软件：非公开发行股票申请获得中国证券监督管理委员会核准批复

华宇软件 1 月 1 日发布公告，非公开发行股票申请获得中国证券监督管理委员会核准批复。

石基信息：全资子公司北海石基参股追溯云公司 25.59%股权，北海石基拟以自有资金合计人民币 1 亿元收购追溯云原股东持有的部分股份并认购追溯云新增注册资本，本次交易完成后北海石基将持有追溯云 25.59%股权，追溯云将成为北海石基及公司的参股子公司

石基信息 1 月 1 日发布公告，全资子公司北海石基参股追溯云公司 25.59%股权，北海石基拟

以自有资金合计人民币 1 亿元收购追溯云原股东持有的部分股份并认购追溯云新增注册资本，本次交易完成后北海石基将持有追溯云 25.59% 股权，追溯云将成为北海石基及公司的参股子公司。

东方国信：公司董事会同意聘任张云鹏先生为公司副总经理，同意聘任张雨杭先生为公司副总经理，同意聘任敖志强先生为公司副总经理

东方国信 1 月 2 日发布公告，公司董事会同意聘任张云鹏先生为公司副总经理，同意聘任张雨杭先生为公司副总经理，同意聘任敖志强先生为公司副总经理。

广电运通：控股子公司深圳市信义科技有限公司中标“龙岗区”互联网+明厨亮灶’项目”，中标价 3,739.8456 万元人民币

广电运通 1 月 2 日发布公告，控股子公司深圳市信义科技有限公司中标“龙岗区”互联网+明厨亮灶’项目”， 中标价 3,739.8456 万元人民币。

常山北明：收到石家庄市财政局拨付的部分搬迁支持资金 1.7 亿元，该笔政策资金将先计入递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益

常山北明 1 月 2 日发布公告，收到石家庄市财政局拨付的部分搬迁支持资金 1.7 亿元，该笔政策资金将先计入递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益。

榕基软件：公司副总裁倪时龙先生因个人原因申请辞去公司副总裁职务，辞职后，倪时龙先生将不在公司担任任何职务

榕基软件 1 月 3 日发布公告，公司副总裁倪时龙先生因个人原因申请辞去公司副总裁职务，辞职后，倪时龙先生将不在公司担任任何职务。

雄帝科技：股东谢建龙计划减持公司股份 1,351,360 股，占公司股份总数 1.00%，减持后持股 2.83%

雄帝科技 1 月 3 日发布公告，股东谢建龙计划减持公司股份 1,351,360 股，占公司股份总数 1.00%，减持后持股 2.83%。

梅安森：全资子公司梅安森中太（北京）科技有限公司退出重庆诚瑞通鑫物联网科技合伙企业（有限合伙）。本次退出合伙企业后，公司将不再持有诚瑞通鑫的合伙份额，将不再把合伙企业纳入公司合并报表范围。

梅安森 1 月 3 日发布公告，全资子公司梅安森中太科技有限公司退出重庆诚瑞通鑫物联网科技合伙企业，公司将不再持有诚瑞通鑫的合伙份额，将不再把合伙企业纳入公司合并报表范围。

优博讯：持股 5% 以上股东中洲创投拟减持不超过 16,800,000 股，占公司股份总数 6%，减持后持股 0.13%

优博讯 1 月 3 日发布公告，持股 5% 以上股东中洲创投拟减持不超过 16,800,000 股，占公司股份总数 6%，减持后持股 0.13%。

汉得信息：投资 5000 万人民币设立全资子公司上海汇易信息技术有限公司

汉得信息 1 月 3 日发布公告，投资 5000 万人民币设立全资子公司上海汇易信息技术有限公司。

用友网络：公司董事长、总裁王文京先生辞去所担任的公司总裁职务

用友网络 1 月 3 日发布公告，公司董事长、总裁王文京先生辞去所担任的公司总裁职务。

合众思壮：北京市海淀区国有资本运营管理中心因看好公司长期发展前景，拟通过受让控股股东、实际控制人郭信平股份的方式成为公司的战略投资者，为公司的健康稳定发展提供支持

合众思壮 1 月 3 日发布公告，控股股东、实际控制人郭信平先生（甲方）与北京市海淀区国有资本运营管理中心（乙方）签订了《股权转让意向协议》，乙方因看好公司长期发展前景，拟通过受让甲方股份的方式成为公司的战略投资者，为公司的健康稳定发展提供支持。

金证股份：公司财务负责人周永洪先生辞职

金证股份 1 月 4 日发布公告，于 2019 年 1 月 4 日收到公司财务负责人周永洪先生的辞职报告。因个人原因，周永洪先生申请辞去公司财务负责人、财务总监职务，周永洪先生与公司董事会及经营管理团队之间并无重大意见分歧，亦无任何与辞职有关的事项需提请公司股东注意。

恒锋信息：签订《长春市政务服务中心建设项目弱电工程施工合同》，合同金额为人民币 62,113,129 元

恒锋信息 1 月 4 日发布公告，与长春市市直机关事务管理局签订了《长春市政务服务中心建设项目弱电工程施工合同》，合同金额为：人民币陆仟贰佰壹拾壹万叁仟壹佰贰拾玖元整（¥62,113,129 元）。

京天利：与太保安联健康保险股份有限公司和深圳创新奇智科技有限公司签订了《战略合作协议》

京天利 1 月 4 日发布公告，于 2019 年 1 月 3 日与太保安联健康保险股份有限公司和深圳创新奇智科技有限公司签订了《战略合作协议》。

浩云科技：续聘陈翩女士为公司副总经理兼董事会秘书，王汉晖先生为公司财务总监

浩云科技 1 月 4 日发布公告，公司董事会同意续聘陈翩女士为公司副总经理兼董事会秘书，王汉晖先生为公司财务总监，任期为自 2019 年 1 月 3 日至 2020 年 1 月 2 日。

恒泰艾普：聘任杨建全先生为副总经理、董事会秘书，聘任左兴睿先生为副总经理、首席财务官、财务负责人

恒泰艾普 1 月 4 日发布公告，公司董事会同意聘任杨华峰先生为总经理，聘任杨建全先生为副总经理、董事会秘书，聘任左兴睿先生为副总经理、首席财务官、财务负责人，聘任刘庆枫先生、苏加峰先生、刘会增先生、陈亚君女士、章丽娟女士为公司副总经理。任期三年，自本次董事会审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止。

美亚柏科：持股 5%以上股东李国林先生将其持有的 112 万股办理解除质押

美亚柏科 1 月 4 日发布公告，持股 5%以上股东李国林先生所持 112 万股办理解除质押。截至本公告披露日，李国林先生持有公司股份 94,923,360 股，占公司总股本 794,832,809 股的 11.94%。本次办理股份解除质押登记手续后，李国林先生所持有的本公司股份累计质押 16,750,000 股，占其所持有公司股份总数的 17.65%，占公司总股本 794,832,809 股的 2.11%。

中科金财：持股 5%以上股东沈飒女士将其持有的 38,849,980 股办理质押展期，占公司总股本的 11.51%

中科金财 1 月 4 日发布公告，收到公司控股股东沈飒女士的通知，沈飒女士将其所持有的公

司部分股份办理了质押展期，展期后到期日分别为 2019-10-31 和 2019-11-06。截至目前，沈飒女士持有公司股份 57,092,918 股，占公司总股本的 16.91%，其中共质押公司股份 38,849,980 股，占其持有公司股份总数的 68.05%，占公司总股本的 11.51%。

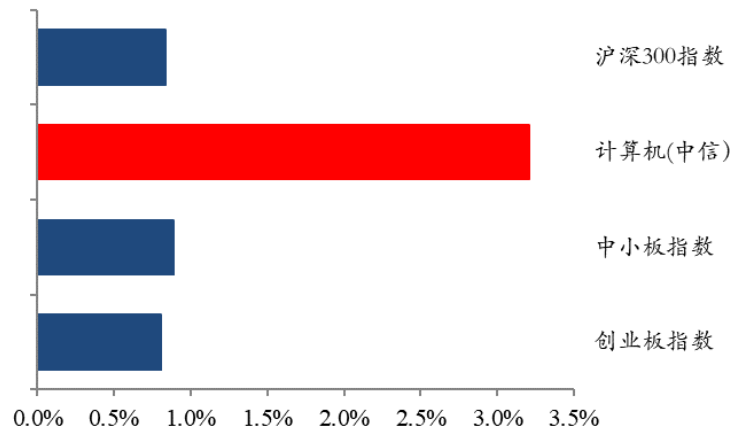
万达信息：首次回购公司股份 284,000 股，占公司总股本的 0.03%

万达信息 1 月 4 日发布公告，于 2019 年 1 月 4 日首次通过股票回购专用账户以集中竞价方式实施回购公司股份 284,000 股，占公司总股本的 0.03%，本次回购最高成交价为 11.62 元/股，最低成交价为 11.12 元/股，成交总金额为 3,283,437.60 元（含交易费用）。

5. 上周市场回顾

上周沪深 300 指数上涨 0.84%，中小板指数上涨 0.89%，创业板指数上涨 0.81%，计算机（中信）板块上涨 3.21%。板块个股涨幅前五名分别为：实达集团，信雅达，佳讯飞鸿，恒宝股份，创意信息；跌幅前五名分别为：海联讯，信息发展，金财互联，超图软件，众合科技。

图 1：计算机板块上周表现



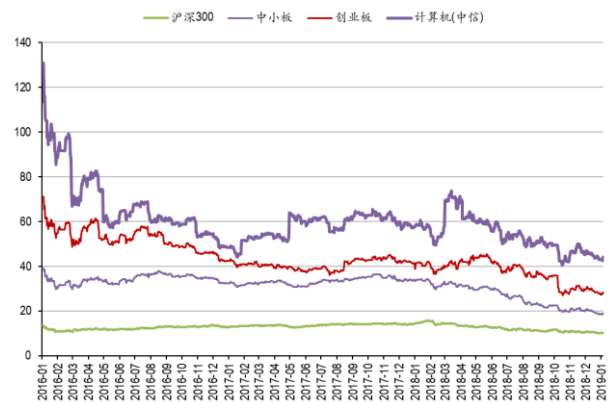
数据来源：Wind，安信证券研究中心

图 2：计算机板块历史走势



数据来源：Wind，安信证券研究中心

图 3：计算机板块历史市盈率



数据来源：Wind，安信证券研究中心

表 2：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)	周换手率(%)	周成交量(万手)	周成交金额(亿元)
600734.SH	实达集团	22.45%	7.69	6.24	8.19	56.85	20,163.45	14.99
600571.SH	信雅达	11.75%	7.04	6.26	7.04	4.10	1,769.33	1.17
300213.SZ	佳讯飞鸿	11.45%	6.23	5.63	6.36	19.66	7,586.63	4.59
002104.SZ	恒宝股份	10.92%	6.50	5.83	6.78	12.41	7,485.50	4.62

300366.SZ 创意信息 10.66% 8.10 7.13 8.10 18.25 5,879.43 4.47

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

表 3: 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)	周换手率(%)	周成交量(万手)	周成交金额(亿元)
300277.SZ	海联讯	-4.88%	5.85	5.70	6.26	1.90	635.94	0.37
300469.SZ	信息发展	-4.59%	18.29	17.16	18.98	3.90	378.27	0.69
002530.SZ	金财互联	-4.10%	6.32	5.91	6.50	13.25	4,950.29	3.05
300036.SZ	超图软件	-4.09%	17.58	16.88	18.15	4.61	1,531.84	2.70
000925.SZ	众合科技	-3.76%	5.63	5.38	5.94	5.63	2,573.43	1.46

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

表 4: 计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	股价(元)	周涨跌幅	2017EPS	2018EPS	2019EPS	2017PE	2018PE	2019PE	PB
300168.SZ	万达信息	11.67	-2.67%	0.32	0.39	0.60	36.85	29.92	19.45	3.64
002065.SZ	东华软件	6.90	-0.72%	0.21	0.31	0.38	32.64	22.26	18.16	2.33
002230.SZ	科大讯飞	27.13	10.11%	0.33	0.39	0.51	82.21	69.56	53.20	7.40
600570.SH	恒生电子	53.33	2.60%	0.76	0.95	1.17	70.17	56.14	45.58	10.35
000977.SZ	浪潮信息	16.16	1.51%	0.39	0.52	1.15	41.43	31.08	14.05	2.72
300166.SZ	东方国信	10.51	1.45%	0.41	0.53	0.67	25.63	19.83	15.69	2.41
300170.SZ	汉得信息	10.07	2.97%	0.38	0.46	0.58	26.50	21.89	17.36	3.07
300454.SZ	深信服	87.08	-2.81%	1.59	1.77	2.26	54.66	49.20	38.53	11.24
300451.SZ	创业软件	19.62	2.45%	0.70	0.48	0.64	28.03	40.88	30.66	4.34
300253.SZ	卫宁健康	12.09	-2.97%	0.14	0.20	0.28	84.02	60.45	43.18	6.61
002368.SZ	太极股份	24.44	5.34%	0.70	0.90	1.07	34.78	27.16	22.84	3.90
300212.SZ	易华录	21.27	2.65%	0.54	0.75	1.06	39.11	28.36	20.07	3.48
002410.SZ	广联达	21.23	2.02%	0.42	0.43	0.49	50.31	49.37	43.33	7.74
002153.SZ	石基信息	25.91	-0.19%	0.39	0.42	0.45	66.44	61.69	57.58	3.32
600588.SH	用友网络	23.50	10.33%	0.27	0.37	0.50	87.04	63.51	47.00	7.35
002912.SZ	中新赛克	76.25	-5.93%	2.57	1.86	2.62	29.67	40.99	29.10	6.53
300365.SZ	恒华科技	21.06	0.77%	1.07	0.70	0.98	19.68	30.09	21.49	5.18
300523.SZ	辰安科技	56.18	-5.58%	0.63	1.56	2.36	88.89	36.01	23.81	8.68
603039.SH	泛微网络	75.66	4.65%	1.33	1.12	1.49	56.89	67.55	50.78	11.72
002376.SZ	新北洋	15.80	3.00%	0.45	0.60	0.82	35.11	26.33	19.27	3.42
603660.SH	苏州科达	17.43	4.56%	1.08	1.00	1.42	16.09	17.43	12.27	4.08
002439.SZ	启明星辰	21.54	4.77%	0.51	0.64	0.81	42.24	33.66	26.59	6.07

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

附录: 计算机板块近期解禁

表 5: 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)	总股本	解禁前(万股)		解禁后(万股)		解禁股份类型
					流通 A 股	占比(%)	流通 A 股	占比(%)	
300348.SZ	长亮科技	2019-01-07	684.19	32,151.77	20,108.86	62.54	20,793.05	64.67	定向增发机构配售股份
000997.SZ	新大陆	2019-01-07	15.89	104,412.47	100,433.60	96.19	100,449.49	96.20	追加承诺限售股份上市流通
600446.SH	金证股份	2019-01-07	1,820.10	85,321.05	83,500.95	97.87	85,321.05	100.00	定向增发机构配售股份
300065.SZ	海兰信	2019-01-08	2,964.31	39,817.40	27,052.22	67.94	30,016.53	75.39	定向增发机构配售股份
300467.SZ	迅游科技	2019-01-09	33.29	22,574.08	13,155.39	58.28	13,188.68	58.42	股权激励限售股份
002512.SZ	达华智能	2019-01-11	9,489.54	109,538.61	72,708.54	66.38	82,198.08	75.04	定向增发机构配售股份
300287.SZ	飞利信	2019-01-11	1,994.19	143,527.38	111,890.16	77.96	113,884.35	79.35	定向增发机构配售股份
300188.SZ	美亚柏科	2019-01-18	744.28	79,483.28	49,570.70	62.37	50,314.98	63.30	定向增发机构配售股份
600728.SH	佳都科技	2019-01-18	22,033.90	161,878.99	138,378.80	85.48	160,412.70	99.09	定向增发机构配售股份
300738.SZ	奥飞数据	2019-01-18	1,862.60	6,526.60	1,632.00	25.01	3,494.60	53.54	首发原股东限售股份

300624.SZ	万兴科技	2019-01-18	2,940.00	8,114.20	2,000.00	24.65	4,940.00	60.88	首发原股东限售股份
002063.SZ	远光软件	2019-01-21	635.98	84,940.33	75,608.13	89.01	76,244.11	89.76	定向增发机构配售股份
002439.SZ	启明星辰	2019-01-25	2,280.01	89,669.26	58,545.56	65.29	60,825.57	67.83	定向增发机构配售股份
300339.SZ	润和软件	2019-01-28	8,132.61	79,641.08	63,222.48	79.38	71,355.09	89.60	定向增发机构配售股份
300369.SZ	绿盟科技	2019-01-29	15,276.08	79,967.41	59,937.05	74.95	75,213.13	94.05	首发原股东限售股份
000977.SZ	浪潮信息	2019-01-29	514.24	128,925.22	128,410.98	99.60	128,925.22	100.00	定向增发机构配售股份
300419.SZ	浩丰科技	2019-02-11	2,706.39	36,775.38	23,725.94	64.52	26,432.33	71.88	定向增发机构配售股份
002331.SZ	皖通科技	2019-02-14	478.13	41,213.55	30,325.33	73.58	30,803.46	74.74	定向增发机构配售股份
300045.SZ	华力创通	2019-02-15	4,000.00	61,546.94	36,713.85	59.65	40,713.85	66.15	定向增发机构配售股份
300078.SZ	思创医惠	2019-02-19	9,091.26	80,788.53	48,745.70	60.34	57,836.96	71.59	追加承诺限售股份上市流通
300170.SZ	汉得信息	2019-03-01	675.00	87,299.46	67,227.59	77.01	67,902.59	77.78	定向增发机构配售股份
000034.SZ	神州数码	2019-03-04	29,609.69	65,407.04	35,796.99	54.73	65,406.68	100.00	定向增发机构配售股份
002657.SZ	中科金财	2019-03-08	105.95	33,757.67	27,639.51	81.88	27,745.47	82.19	定向增发机构配售股份
002152.SZ	广电运通	2019-03-11	41,134.50	242,888.57	197,863.03	81.46	238,997.53	98.40	定向增发机构配售股份
300017.SZ	网宿科技	2019-03-14	24,328.78	243,281.86	192,293.71	79.04	216,622.49	89.04	定向增发机构配售股份
300010.SZ	立思辰	2019-03-18	2,462.48	86,832.46	63,128.02	72.70	65,590.51	75.54	定向增发机构配售股份
300634.SZ	彩讯股份	2019-03-25	17,099.99	40,001.00	4,001.00	10.00	21,100.99	52.75	首发原股东限售股份
300020.SZ	银江股份	2019-03-26	773.84	65,578.91	62,797.52	95.76	63,571.36	96.94	定向增发机构配售股份

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

■ 行业评级体系

收益评级:

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

风险评级:

A—正常风险,未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B—较高风险,未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

■ 分析师声明

胡又文、徐文杰声明,本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格,勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责,保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据,特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准,取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告,是证券投资咨询业务的一种基本形式,本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析,形成证券估值、投资评级等投资分析意见,制作证券研究报告,并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写,但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断,本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期,本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议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,本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料,但不保证及时公开发布。同时,本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点,一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准,如有需要,客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下,本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易,也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务,提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素,亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议,无论是否已经明示或暗示,本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下,本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有,未经事先书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的,需在允许的范围内使用,并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设,并采用适当的估值方法和模型得出的,由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性,估值结果和分析结论也存在局限性,请谨慎使用。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 销售联系人

上海联系人	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn
	孟硕丰	021-35082788	mengsf@essence.com.cn
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn
	林立	021-68766209	linli1@essence.com.cn
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn
	刘恭懿	021-35082961	liugy@essence.com.cn
	孟昊琳	021-35082963	menghl@essence.com.cn
北京联系人	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
	田星汉	010-83321362	tianxh@essence.com.cn
	姜东亚	010-83321351	jiangdy@essence.com.cn
	张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
	李倩	010-83321355	liqian1@essence.com.cn
	姜雪	010-59113596	jiangxue1@essence.com.cn
	王帅	010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn
深圳联系人	胡珍	0755-82558073	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-82558044	fanhq@essence.com.cn
	杨晔	0755-82558046	yangye@essence.com.cn
	巢莫雯	0755-82558183	chaomw@essence.com.cn
	王红彦	0755-82558361	wanghy8@essence.com.cn
	黎欢	0755-82558045	lihuan@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编：518026

上海市

地址：上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编：200080

北京市

地址：北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编：100034