

2019年4月6日

计算机

# 科创板首批受理计算机公司有何玄机？

—计算机行业周报（4月6日）

- **市场回顾：** 上周沪深 300 指数上涨 4.90%，中小板指数上涨 5.29%，创业板指数上涨 5.07%，计算机（中信）板块上涨 7.06%。板块个股涨幅前五名分别为：御银股份，金财互联，鼎捷软件，美亚柏科，四维图新；跌幅前五名分别为：同有科技，荣科科技，新北洋，广联达，东方通。
- **行业要闻：**
  - 李克强：加快发展人工智能、自动驾驶等新兴产业
  - 首批区块链信息服务备案名单公布，京东、爱奇艺等公司提交备案
  - 华为与长沙共建智慧城市“云底座”，提供政务云等服务
  - 起全国首例 AI+5G 手术完成，广东移动与华为提供网络支持
- **公司动态：**
  - 三泰控股：朱江先生担任公司总经理
  - 北信源：拟出资 5,100 万元人民币与张翅先生、李开国先生、马玉珠女士共同投资设立上海北信源供应链管理有限公司，持股比例为 51%
  - 创业慧康：与北京圆心科技签订合作协议书
  - 东方网力：实际控制人等拟向川投信产转让 7.48% 股份，转让后川投信产将成为公司的控股股东，四川省国资委将为公司的实际控制人
- **投资建议：** 对于科创板已受理计算机行业企业的分析有助于我们把握未来行业的发展趋势和政策导向，对于处在人工智能、云计算、车联网、空间信息等新一代信息技术领域，且具有较高研发投入占比和技术竞争门槛的“硬科技”企业未来有望获得较高溢价，我们持续重点推荐这些新兴领域的龙头企业：四维图新、科大讯飞、广联达、中科创达、同花顺、浪潮信息、中科曙光、海康威视、大华股份、千方科技等。
- **风险提示：** 政策落地不及预期。

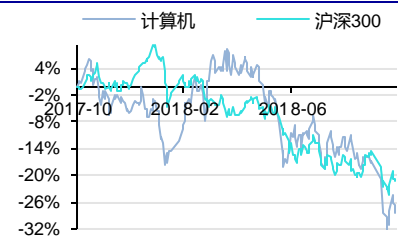
## 行业动态分析

证券研究报告

投资评级 **领先大市-A**  
维持评级

首选股票 目标价 评级

### 行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-4.65	6.30	17.57
绝对收益	-12.36	-3.57	-3.52

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

基金三季报持仓分析：仓位继续上升，持股更加集中——计算机行业周报（10月27日） 2018-10-27

政策暖风频吹，板块有望迎来超跌反弹——计算机行业周报（10月21日） 2018-10-21

计算机行业动态分析 2018-10-14

腾讯史上第三次重大调整国内云计算大战愈演愈烈——计算机行业周报（10月7日） 2018-10-07

税收优惠新政利好计算机板块——计算机行业周报（9月23日） 2018-09-23

## 1. 本周观点

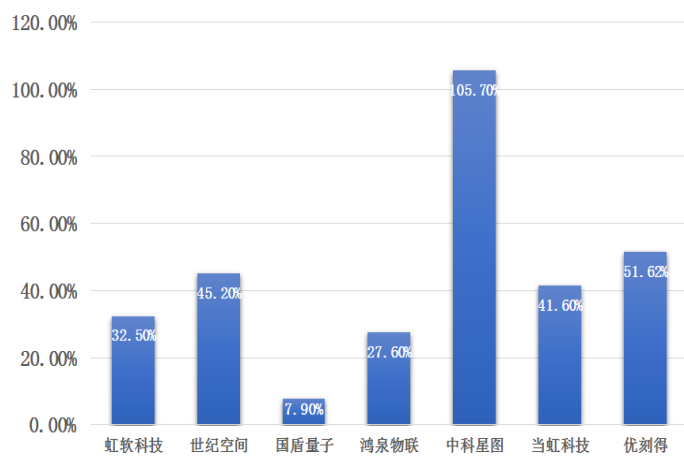
从3月22日公布首批获得受理的科创板申请企业名单至今，受理企业总数已经突破50家，其中计算机行业有7家。科创板既是资本市场深化改革的前沿阵地，又代表了国家新兴产业支持政策的核心方向，对于科创板已受理计算机行业企业的分析有助于我们把握未来行业的发展趋势和政策导向。

表 1：7 家科创板已受理计算机行业公司具体情况（单位：万元）

公司名称	类型	毛利率	净利率	研发投入占比	18 年收入	18 年利润
虹软科技	人工智能	94.29%	38.27%	32.42%	45807.13	20703.69
世纪空间	空间信息	53.14%	11.93%	10.26%	60384.45	7541.75
国盾量子	量子通信	74.33%	27.16%	28.32%	26466.98	7668.66
中科星图	空间信息	55.59%	24.39%	12.25%	35657.64	9400.02
鸿泉物联	车联网	50.35%	23.04%	16.09%	24790.23	6275.74
当虹科技	人工智能	61.74%	31.39%	17.99%	20355.19	6822.47
优刻得	云计算	39.48%	6.50%	13.51%	118743.3	8482.67

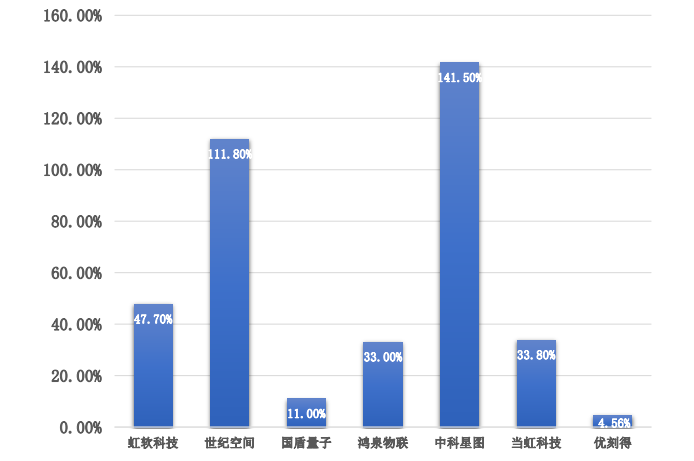
数据来源：上交所，安信证券研究中心

图 1：7 家公司三年收入复合增长率对比



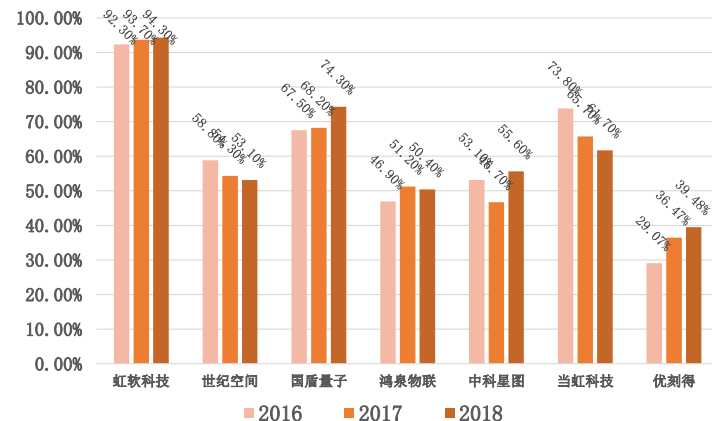
资料来源：wind，安信证券研究中心

图 2：7 家公司三年净利润复合增长率对比



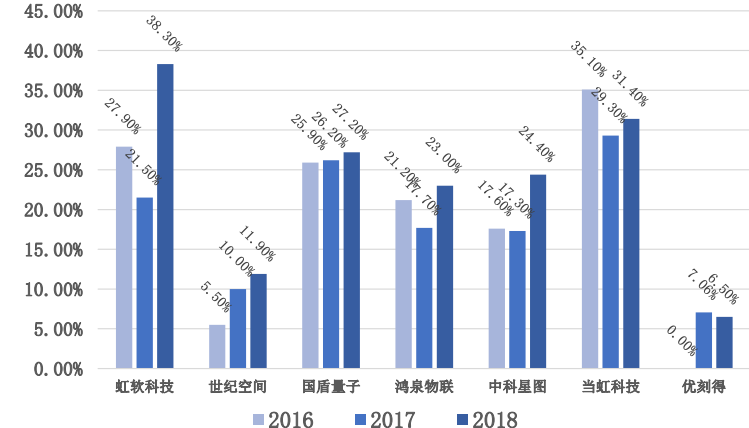
资料来源：wind，安信证券研究中心

图 3：7 家公司三年毛利率对比



资料来源：wind，安信证券研究中心

图 4：7 家公司三年净利润率对比

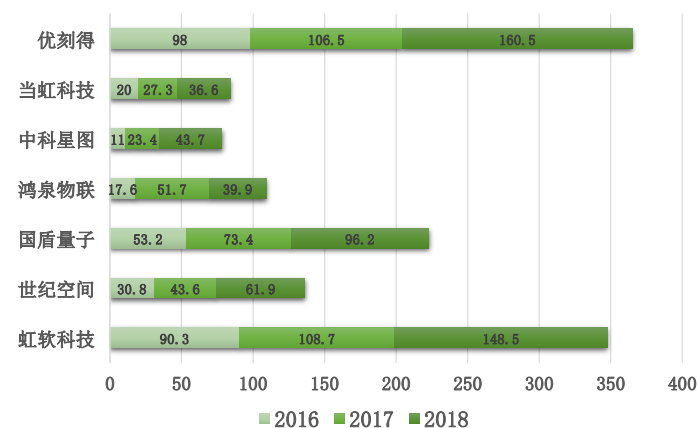


资料来源：wind，安信证券研究中心

从已受理的 7 家计算机行业上市公司来看，我们关注到两方面的特点：

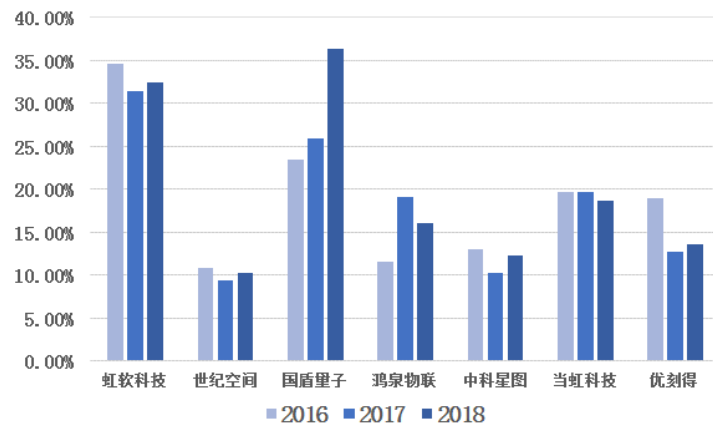
第一，科创板已受理企业研发投入占比和毛利率均远高于目前 A 股计算机行业，体现了科创板重研发投入和较高技术竞争门槛的“硬科技”要求。已受理 7 家企业研发投入占比中位数为 16.09%，中信计算机行业成分股研发投入占比中位数为 10.16%；已受理 7 家企业毛利率中位数为 55.59%，中信计算机行业成分股毛利率中位数为 38.94%。

图 5：7 家公司三年研发投入对比（单位：百万元）



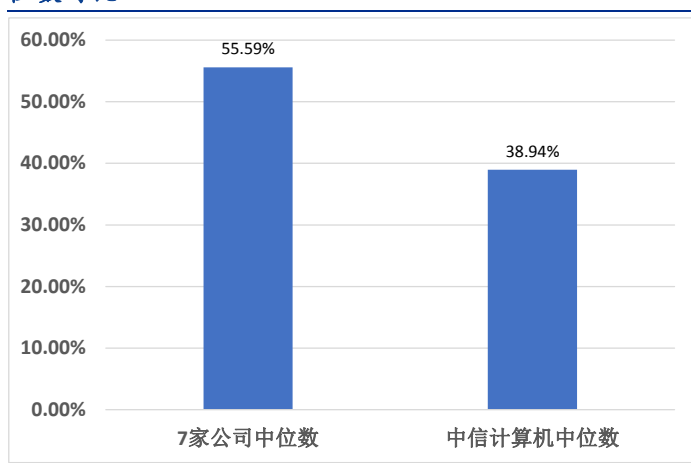
资料来源：wind，安信证券研究中心

图 6：7 家公司三年研发费用率对比



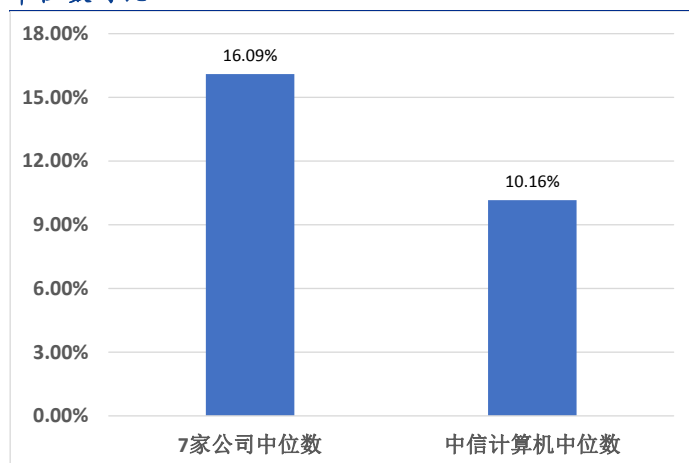
资料来源：wind，安信证券研究中心

图 7：科创板受理企业与中信计算机行业上市公司毛利率中位数对比



数据来源：上交所，wind，安信证券研究中心

图 8：科创板受理企业与中信计算机行业上市公司研发投入中位数对比



数据来源：上交所，wind，安信证券研究中心

第二，企业类型均为人工智能、云计算、车联网、空间信息、量子通信等前沿科技领域，均为科创板实施细则所提出的重点支持新一代信息技术方向。2019 年 1 月 30 日晚，证监会和上交所发布《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》就已经明确指出，科创板重点支持新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业，推动互联网、大数据、云计算、人工智能和制造业深度融合，引领中高端消费，推动质量变革、效率变革、动力变革。

综上所述，对于科创板已受理计算机行业企业的分析有助于我们把握未来行业的发展趋势和政策导向，对于处在人工智能、云计算、车联网、空间信息等新一代信息技术领域，且具有较高研发投入占比和技术竞争门槛的“硬科技”企业未来有望获得较高溢价，我们持续重点推荐这些新兴领域的龙头企业：四维图新、科大讯飞、广联达、中科创达、同花顺、浪潮信息、中科曙光、海康威视、大华股份、千方科技等。

## 2. 下周投资提示

**表 2: 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	久远银海	股东大会召开	2019/4/12
2	恒华科技	股东大会召开	2019/4/12
3	辰安科技	股东大会召开	2019/4/12
4	康旗股份	股东大会召开	2019/4/11
5	捷成股份	股东大会召开	2019/4/11
6	辉煌科技	股东大会召开	2019/4/10
7	网宿科技	股东大会召开	2019/4/10
8	华胜天成	股东大会召开	2019/4/10
9	数据港	股东大会召开	2019/4/10
10	博思软件	股东大会召开	2019/4/09
11	丝路视觉	股东大会召开	2019/4/09
12	佳发教育	股东大会召开	2019/4/09
13	金证股份	股东大会召开	2019/4/09
14	传艺科技	股东大会召开	2019/4/08
15	汉得信息	股东大会召开	2019/4/08
16	润和软件	股东大会召开	2019/4/08
17	用友网络	股东大会召开	2019/4/08
18	中科曙光	股东大会召开	2019/4/08

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

## 3. 行业新闻

### 李克强: 加快发展人工智能、自动驾驶等新兴产业

机器之心 3 月 31 日消息, 国务院总理李克强在博鳌亚洲论坛 2019 年年会上表示: 中国正在积极实施创新驱动发展战略, 推动大众创业、万众创新, 着力培育壮大新动能, 加快发展人工智能、自动驾驶、氢能源等新兴产业, 并为科技成果转化提供更好的市场环境; 中国政府对所有内外资企业一视同仁, 依法保护知识产权; 将采取措施, 大幅缩短药品经过审批推向市场的时间, 尽快让患者受益。

### 马化腾: 5G 能助 AI 落地 AI 可令 5G 在使用中更高效

36 氪 3 月 30 日消息, 马化腾在 IT 领袖峰会上提到, 5G 能帮助更多的 AI 落地, 而 AI 可以令 5G 在使用中更高效更灵活, 边缘计算变得更加重要。而 5G 商用可能会带来一个全新的产业互联网。马化腾表示, 互联网产业正在与实体产业不断融合, 变成一个命运共同体。企业也在数字化转型, 他们常问安不安全, 过去数据是一个孤岛, 产生了安全问题, 这是传统企业过去面临的问题。目前, 腾讯正在加大科研投入, 成立了人工智能等多个实验室。

### 海康威视副总裁: 2019 年将是海康威视 AI Cloud 全面落地的一年

机器之心 3 月 30 日消息, 海康威视副总裁毕会娟表示, 可以预见, 2019 年将是海康威视 AI Cloud 全面落地的一年, 一方面, 物信融合数据平台逐步走向成熟, 将会应用到更多行业场合; 另一方面, 各地业务中心也已准备了本地化的数据治理工程实施团队, 为用户提供服务。

### 首批区块链信息服务备案名单公布，京东、爱奇艺等公司提交备案

36氪4月1日消息，中国互联网信息办公室（简称网信办）公布了第一批境内区块链信息服务备案名单及相关编号。统计显示，此次备案涉及164家企业共计197个备案号。包括百度、京东、阿里、腾讯、爱奇艺均有布局。其中京东备案最多，涉及旗下三家子公司，四款区块链产品。阿里最少，只将其区块链BaaS平台登记，其在公益及溯源领域的布局均没在此次备案中体现。

### 华为与长沙共建智慧城市“云底座”，提供政务云等服务

36氪4月2日消息，长沙与华为签署合作框架协议，共建先进智慧城市。长沙市数据资源管理局与华为将共同构建长沙“云底座”，提供政务云、城市大数据以及智慧城市应用服务；在云计算、大数据、工业互联网、智能制造和人工智能等领域开展深入合作；成立“华为ICT网院”，在职业教育与产业同步发展领域探索创新等。

### 全国首例AI+5G手术完成，广东移动与华为提供网络支持

36氪4月3日消息，从华为获悉，今天，广东省人民医院与相隔400公里的广东高州市人民医院共同完成了全国首例AI+5G手术，成功为心脏病患者完成“补心”。手术期间的AI技术由曾靠“贪心算法”成功追回被抢车辆的圣母大学计算机系终身副教授史戈宇的团队提供，广东移动与华为提供了全程5G网络支持。

### 北京发自动驾驶路测报告，2022年将开放2000公里道路

36氪4月3日消息，北京市发布首份自动驾驶报告《北京市自动驾驶车辆道路测试报告(2018年)》。数据显示，2018年，北京市已为8家企业的56辆自动驾驶车辆发放了道路临时测试牌照，自动驾驶车辆道路测试已安全行驶超过15.36万公里。到2022年，北京智能网联车辆测试开放道路里程达到2000公里。

## 4. 公司新闻

表 3：本周 2018 年年度报告汇总

证券代码	证券简称	净利润（万元）	净利润变动幅度	预告日期
002312.SZ	三泰控股	-12885.76	34.57%	2019-04-04
002232.SZ	启明信息	2246.68	272.94%	2019-04-04
300205.SZ	天喻信息	6104.27	106.37%	2019-04-03
300609.SZ	汇纳科技	1418.17	29.62%	2019-04-02
603383.SH	顶点软件	3628.39	38.13%	2019-04-02
002474.SZ	榕基软件	2521.81	21.27%	2019-04-02

数据来源：Wind，安信证券研究中心

表 4：本周 2019 年一季度业绩预告汇总

证券代码	证券简称	净利润预测区间（万元）	净利润变动幅度预测区间	预告日期
300065.SZ	海兰信	2645~2939	-10.0%~0%	2019-04-05
600570.SH	恒生电子	39000~41450	579.98%~622.7%	2019-04-05
300253.SZ	卫宁健康	5461~6068	35%~50%	2019-04-02
300020.SZ	银江股份	5628~6700	5%~25%	2019-04-02

数据来源：Wind，安信证券研究中心

朗新科技：发布 2018 年度利润分配预案，以公司现有总股本 431,720,862 股为基数，向全体股

**东每 10 股派发现金股利 0.81 元**

朗新科技 3 月 31 日发布公告，发布 2018 年度利润分配预案，以公司现有总股本 431,720,862 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.81 元，送 0 股，转增 0 股，总计派发现金股利 34,969,389.82 元，占归属于上市公司股东 2018 年实现可分配利润的 29.90%。

**北信源：拟出资 5,100 万元人民币与张翅先生、李开国先生、马玉珠女士共同投资设立上海北信源供应链管理有限公司，持股比例为 51%**

北信源 4 月 1 日发布公告，根据公司战略规划，北京北信源软件股份有限公司拟使用自有资金 5,100 万元人民币与张翅先生、李开国先生、马玉珠女士共同投资设立上海北信源供应链管理有限公司，公司持股比例为 51%。

**汇金股份：孙景涛先生辞去公司董事长职务，同时一并辞去战略委员会主任委员职务，提名邢海平先生为公司董事长候选人。邢海平先生辞去公司副董事长职务，提名孙景涛先生为公司副董事长候选人。鲍喜波先生辞去公司非独立董事职务，提名郭俊凯先生为公司第三届董事会非独立董事候选人**

汇金股份 4 月 2 日发布公告，孙景涛先生辞去公司董事长职务，同时一并辞去战略委员会主任委员职务，提名邢海平先生为公司董事长候选人。邢海平先生辞去公司副董事长职务，提名孙景涛先生为公司副董事长候选人。鲍喜波先生辞去公司非独立董事职务，提名郭俊凯先生为公司第三届董事会非独立董事候选人。

**久其软件：持股 2.1086% 的公司股东、副董事长乘军拟以集中竞价交易/大宗交易减持公司股份合计不超过 3749337 股，占本公司总股本比例为 0.5272%**

久其软件 4 月 2 日发布公告，持股 2.1086% 的公司股东、副董事长乘军拟以集中竞价交易/大宗交易减持公司股份合计不超过 3749337 股，占本公司总股本比例为 0.5272%。

**神州数码：持股 9.88% 的公司股东王晓岩先生拟以集中竞价交易减持公司股份合计不超过 13,081,408 股，占本公司总股本比例为 2%**

神州数码 4 月 2 日发布公告，持股 9.88% 的公司股东王晓岩先生拟以集中竞价交易减持公司股份合计不超过 13,081,408 股，占本公司总股本比例为 2%。

**用友网络：王贵亚先生因个人原因辞去公司第七届董事会独立董事、战略委员会委员、审计委员会委员、提名委员会主任委员职务**

用友网络 4 月 3 日发布公告，王贵亚先生因个人原因辞去公司第七届董事会独立董事职务，同时辞去董事会战略委员会委员、审计委员会委员、提名委员会主任委员职务。

**金桥信息：持股 1.72% 的副总经理、董事会秘书李志明先生拟通过集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份不超过 760,000 股，占公司股份总数的 0.42%**

金桥信息 4 月 3 日发布公告，因个人资金需求，李志明先生计划通过集中竞价交易或大宗交易方式减持其所持有的公司股份不超过 760,000 股，即不超过公司股份总数的 0.42%。其中，通过集中竞价交易方式减持的，自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内进行；通过大宗交易方式减持的，自本公告披露之日起的 6 个月内进行。截至本公告披露日，李志明先生持有公司股份 3,079,900 股，占公司股份总数的 1.72%。

**创业慧康：与北京圆心科技签订合作协议书**

创业慧康 4 月 3 日发布公告，公司与北京圆心科技有限公司拟进一步布局互联网医院领域，

持续开展互联网医院建设及信息化支撑下的医院智慧服务建设，探索基于互联网医院的电子处方与药品零售、三方配送的信息共享模式，努力构建基于互联网医院的在线问诊、处方、药品配送到家的全流程服务体系。

### 三泰控股：朱江先生担任公司总经理

三泰控股4月3日发布公告，公司董事会审议通过同意聘任朱江先生担任公司总经理，任期与本届董事会任期一致，即自本次董事会审议通过之日起至本届董事会届满时止。

**东方网力：持股5%以上股东、董事蒋宗文先生拟通过大宗交易或集中竞价方式减持公司股份不超过6,508,518股，占公司总股本0.7616%；持股3.8815%的公司股东、原董事高军先生拟通过大宗交易或集中竞价方式减持公司股份不超过8,292,181股，占公司总股本0.9704%**

东方网力4月4日发布公告，持股5%以上股东、董事蒋宗文先生持有公司股份64,034,075股，占公司总股本的7.4934%。蒋宗文先生计划在本公告发布之日起15个交易日后6个月内拟在符合法律法规及相关监管政策的要求下，通过大宗交易或集中竞价方式减持公司股份不超过6,508,518股（含本数），不超过公司总股本0.7616%，不超过其个人持股的10.1641%。公司其他股东、原董事高军先生持有公司股份33,168,725股，占公司总股本的3.8815%。高军先生计划在本公告发布之日起3个交易日后6个月内拟在符合法律法规及相关监管政策的要求下，通过大宗交易或集中竞价方式减持公司股份不超过8,292,181股（含本数），不超过公司总股本0.9704%，不超过其个人持股的25%。

**东方网力：刘光先生、蒋宗文先生分别与川投信产签署《股份转让协议》，刘光先生与川投信产签署《表决权委托协议》。刘光先生向川投信产转让无限售条件股份54,385,175股，占公司总股本6.3642%，且将其剩余163,155,526股股份（占公司总股本19.0927%）所对应的法律法规或者公司章程规定的除收益权、提案、提名权以外的其他股东权利委托川投信产行使；蒋宗文先生向川投信产转让无限售条件股份9,500,000股，占公司总股本1.1117%。转让后川投信产将持有公司股份63,885,175股，占公司总股本的7.4759%，将成为公司的控股股东，四川省国资委将为公司的实际控制人**

东方网力4月4日发布公告，2019年4月4日，刘光先生、蒋宗文先生分别与川投信产签署了《股份转让协议》，刘光先生与川投信产签署了《表决权委托协议》。刘光先生向川投信产转让其持有的54,385,175股无限售条件的股份（约占公司总股本6.3642%）；蒋宗文先生向川投信产转让其持有的9,500,000股无限售条件的股份（约占公司总股本1.1117%）。刘光先生将其转让后剩余持有的东方网力163,155,526股股份（约占公司总股本19.0927%）所对应的法律法规或者公司章程规定的除收益权、提案、提名权以外的其他股东权利（但涉及股份转让、股份质押等直接涉及刘光先生所持股份的处分事宜的事项除外）委托川投信产行使。刘光先生和川投信产因本次表决权委托事项在表决权委托期间构成一致行动关系。川投信产将直接持有公司股份63,885,175股，占公司总股本的7.4759%，在公司拥有表决权的股份数量合计为227,040,701股，占公司总股本的26.5686%。川投信产将成为公司单一拥有表决权比例最大的股东，即公司的控股股东，四川省国资委将为公司的实际控制人。

**思特奇：持股2.46%的特定股东中盛华宇拟以集中竞价交易方式减持公司股份不超过779,069股，占公司总股本比例0.74%；持股1.44%的特定股东天益瑞泰拟以集中竞价交易方式减持公司股份不超过625,375股，占公司总股本比例0.59%；持股1.30%的特定股东宇贺鸿祥拟以集中竞价交易方式减持公司股份不超过544,380股，占公司总股本比例0.52%；持股1.37%的特定股东中盛鸿祥拟以集中竞价交易方式减持公司股份不超过577,690股，占公司总股本比例0.55%**

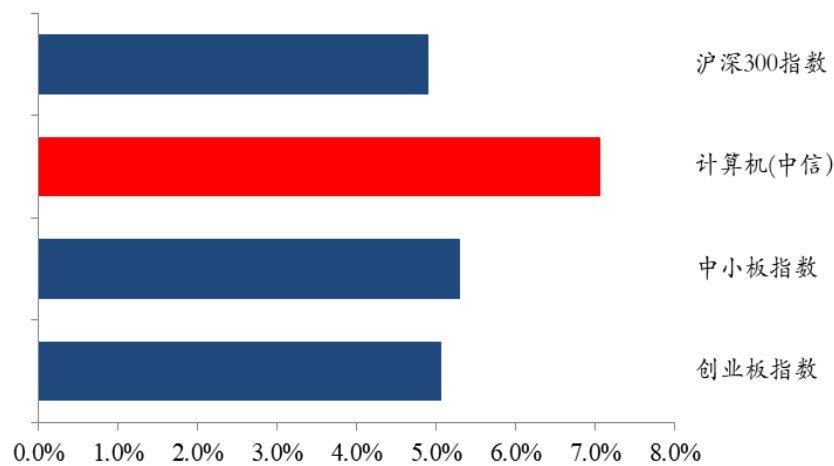
思特奇4月4日发布公告，持有公司股份2,588,400股（占公司总股本比例2.46%）的特定股

东北京中盛华宇技术合伙企业(有限合伙),计划自本公告披露之日起十五个交易日后5个月内以集中竞价交易方式减持公司股份不超过779,069股(占公司总股本比例0.74%)。持有公司股份1,517,660股(占公司总股本比例1.44%)的特定股东北京天益瑞泰技术合伙企业(有限合伙),计划自本公告披露之日起十五个交易日后5个月内以集中竞价交易方式减持公司股份不超过625,375股(占公司总股本比例0.59%)。持有公司股份1,370,600股(占公司总股本比例1.30%)的特定股东北京宇贺鸿祥技术合伙企业(有限合伙),计划自本公告披露之日起十五个交易日后5个月内以集中竞价交易方式减持公司股份不超过544,380股(占公司总股本比例0.52%)。持有公司股份1,442,080股(占公司总股本比例1.37%)的特定股东北京中盛鸿祥技术合伙企业(有限合伙),计划自本公告披露之日起十五个交易日后5个月内以集中竞价交易方式减持公司股份不超过577,690股(占公司总股本比例0.55%)。

## 5. 上周市场回顾

上周沪深300指数上涨4.90%，中小板指数上涨5.29%，创业板指数上涨5.07%，计算机(中信)板块上涨7.06%。板块个股涨幅前五名分别为：御银股份，金财互联，鼎捷软件，美亚柏科，四维图新；跌幅前五名分别为：同有科技，荣科科技，新北洋，广联达，东方通。

图3：计算机板块上周表现



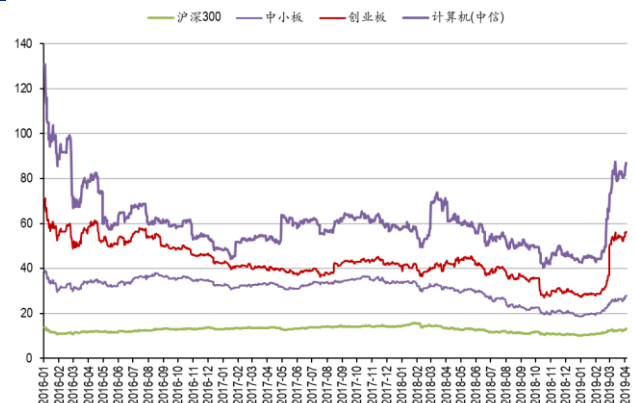
数据来源：Wind，安信证券研究中心

图4：计算机板块历史走势



数据来源：Wind，安信证券研究中心

图5：计算机板块历史市盈率



数据来源：Wind，安信证券研究中心

表5：上周计算机板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)	周换手率(%)	周成交量(万手)	周成交金额(亿元)
------	------	------	--------	---------	---------	---------	----------	-----------



002177.SZ	御银股份	46.42%	8.17	6.14	8.17	89.08	57,410.78	43.25
002530.SZ	金财互联	37.56%	15.53	11.67	15.77	42.94	16,046.31	22.19
300378.SZ	鼎捷软件	36.31%	19.56	14.49	19.56	13.94	3,658.70	5.78
300188.SZ	美亚柏科	23.47%	21.25	17.21	22.12	14.61	7,712.93	16.20
002405.SZ	四维图新	20.94%	27.43	23.60	28.73	41.30	43,058.48	112.48

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

表 6: 上周计算机板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)	周换手率(%)	周成交量(万手)	周成交金额(亿元)
300302.SZ	同有科技	-1.96%	11.52	11.41	12.44	23.06	5,688.89	6.77
300290.SZ	荣科科技	-1.81%	10.31	10.18	11.14	10.56	3,392.98	3.60
002376.SZ	新北洋	-1.64%	17.36	17.27	18.40	9.64	5,556.21	9.94
002410.SZ	广联达	-1.44%	29.38	28.96	30.78	4.45	3,941.42	11.80
300379.SZ	东方通	-1.42%	24.23	24.01	26.24	20.37	4,063.04	10.21

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

表 7: 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	17.23	12.84%	0.32	0.39	0.60	54.40	44.18	28.72	5.37
002065.SZ	东华软件	9.25	4.52%	0.21	0.31	0.38	43.76	29.84	24.34	3.12
002230.SZ	科大讯飞	37.30	2.78%	0.33	0.39	0.51	113.03	95.64	73.14	10.18
600570.SH	恒生电子	97.33	11.16%	0.76	0.95	1.17	128.07	102.45	83.19	18.90
000977.SZ	浪潮信息	26.66	6.64%	0.39	0.52	1.15	68.34	51.27	23.18	3.83
300166.SZ	东方国信	15.15	-0.26%	0.41	0.53	0.67	36.95	28.58	22.61	3.48
300170.SZ	汉得信息	18.25	7.73%	0.38	0.46	0.58	48.03	39.67	31.47	5.65
300454.SZ	深信服	101.03	-3.67%	1.59	1.77	2.26	63.42	57.08	44.70	13.04
300451.SZ	创业慧康	26.55	5.78%	0.70	0.48	0.64	37.93	55.31	41.48	5.87
300253.SZ	卫宁健康	15.98	9.45%	0.14	0.20	0.28	111.05	79.90	57.07	8.73
002368.SZ	太极股份	39.18	4.79%	0.70	0.90	1.07	55.76	43.53	36.62	5.70
300212.SZ	易华录	33.17	15.86%	0.54	0.75	1.06	60.99	44.23	31.29	5.43
002410.SZ	广联达	29.38	-1.44%	0.42	0.43	0.49	69.62	68.33	59.96	10.37
002153.SZ	石基信息	33.50	2.60%	0.39	0.42	0.45	85.90	79.76	74.44	4.29
600588.SH	用友网络	35.77	5.52%	0.27	0.37	0.50	132.48	96.68	71.54	10.44
002912.SZ	中新赛克	110.25	-7.95%	2.57	1.86	2.62	42.90	59.27	42.08	9.45
300365.SZ	恒华科技	25.60	-0.43%	1.07	0.70	0.98	23.93	36.57	26.12	5.66
300523.SZ	辰安科技	55.52	4.85%	0.63	1.56	2.36	87.85	35.59	23.53	8.99
603039.SH	泛微网络	98.72	-4.99%	1.33	1.12	1.49	74.23	88.14	66.26	13.98
002376.SZ	新北洋	17.36	-1.64%	0.45	0.60	0.82	38.58	28.93	21.17	3.75
603660.SH	苏州科达	24.58	0.00%	1.08	1.00	1.42	22.69	24.58	17.31	5.11
002439.SZ	启明星辰	29.80	1.09%	0.51	0.64	0.81	58.43	46.56	36.79	8.40

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 8: 计算机行业限售股解禁情况汇总(单位: 万股)

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	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(%)	
000662.SZ	天夏智慧	2019-04-08	71,874.41	109,309.77	37,426.59	34.24	109,301.00	99.99	定向增发机构配售股份
002649.SZ	博彦科技	2019-04-08	665.10	52,549.26	42,016.75	79.96	42,681.85	81.22	股权激励限售股份
300377.SZ	赢时胜	2019-04-08	1,833.33	74,221.46	51,268.71	69.08	53,102.04	71.55	定向增发机构配售股份
300659.SZ	中孚信息	2019-04-09	56.80	13,283.30	6,443.31	48.51	6,500.11	48.93	首发原股东限售股份
002376.SZ	新北洋	2019-04-10	3,422.23	66,571.24	57,979.57	87.09	61,401.81	92.23	定向增发机构配售股份
002373.SZ	千方科技	2019-04-15	17,465.21	148,662.58	83,928.74	56.46	101,393.96	68.20	定向增发机构配售股份
300290.SZ	荣科科技	2019-04-15	126.39	36,917.11	32,142.97	87.07	32,269.36	87.41	定向增发机构配售股份
002402.SZ	和而泰	2019-04-19	1,088.03	85,543.54	72,268.83	84.48	73,356.86	85.75	定向增发机构配售股份
300508.SZ	维宏股份	2019-04-19	6,446.20	9,091.20	2,375.34	26.13	8,821.54	97.03	首发原股东限售股份
000606.SZ	顺利办	2019-04-22	7,250.37	76,579.94	54,645.28	71.36	61,895.65	80.82	定向增发机构配售股份

300743.SZ	天地数码	2019-04-29	2,128.98	6,543.80	1,650.00	25.21	3,778.98	57.75	首发原股东限售股份
300213.SZ	佳讯飞鸿	2019-04-30	1,013.07	59,492.64	38,581.61	64.85	39,594.68	66.55	定向增发机构配售股份
603528.SH	多伦科技	2019-05-06	43,245.00	62,689.50	18,759.00	29.92	62,004.00	98.91	首发原股东限售股份
300300.SZ	汉鼎宇佑	2019-05-06	11,333.96	68,313.64	55,801.04	81.68	67,135.00	98.27	定向增发机构配售股份
000938.SZ	紫光股份	2019-05-06	117,071.24	145,922.44	28,851.20	19.77	145,922.44	100.00	定向增发机构配售股份
600734.SH	实达集团	2019-05-09	23,868.52	62,351.58	35,468.40	56.88	59,336.92	95.17	定向增发机构配售股份
300513.SZ	恒实科技	2019-05-10	4,789.88	16,975.48	6,159.36	36.28	10,949.24	64.50	定向增发机构配售股份
300157.SZ	恒泰艾普	2019-05-13	1,340.34	71,211.33	61,351.89	86.15	62,692.22	88.04	定向增发机构配售股份
300454.SZ	深信服	2019-05-16	16,905.60	40,313.30	4,001.00	9.92	20,906.60	51.86	首发原股东限售股份
300532.SZ	今天国际	2019-05-17	113.18	27,725.33	11,962.50	43.15	12,075.69	43.55	股权激励限售股份
002439.SZ	启明星辰	2019-05-27	1,034.91	89,669.26	62,391.65	69.58	63,426.56	70.73	定向增发机构配售股份
300479.SZ	神思电子	2019-05-30	493.27	16,928.72	16,000.00	94.51	16,493.27	97.43	定向增发机构配售股份
300513.SZ	恒实科技	2019-05-30	4,932.48	16,975.48	6,159.36	36.28	11,091.84	65.34	首发原股东限售股份
603528.SH	多伦科技	2019-06-03	211.50	62,689.50	18,759.00	29.92	18,970.50	30.26	股权激励限售股份
300297.SZ	蓝盾股份	2019-06-03	11,251.50	122,592.54	82,845.54	67.58	94,097.04	76.76	定向增发机构配售股份
300541.SZ	先进数通	2019-06-10	174.49	18,116.70	7,566.47	41.77	7,740.96	42.73	股权激励限售股份
300270.SZ	中威电子	2019-06-20	3,030.30	30,280.60	15,083.18	49.81	18,113.48	59.82	定向增发机构配售股份
300469.SZ	信息发展	2019-07-01	270.00	12,199.39	9,711.01	79.60	9,981.01	81.82	股权激励限售股份
002376.SZ	新北洋	2019-07-01	3,149.01	66,571.24	57,979.57	87.09	61,128.58	91.82	定向增发机构配售股份
300520.SZ	科大国创	2019-07-08	8,772.36	23,923.37	11,467.64	47.93	20,240.00	84.60	首发原股东限售股份

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
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