

云计算，世界的共振

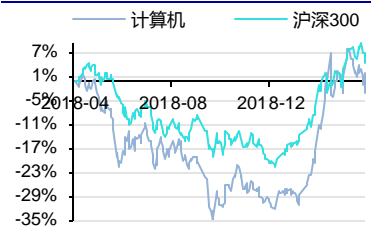
—计算机行业周报（4月28日）

- **市场回顾：** 上周沪深 300 指数下跌 5.61%，中小板指数下跌 6.89%，创业板指数下跌 5.33%，计算机（中信）板块下跌 5.40%。板块个股涨幅前五名分别为：易华录，浪潮信息，新大陆，金智科技，用友网络；跌幅前五名分别为：迅游科技，同方股份，奥马电器，索菱股份，达华智能。
- **行业要闻：**
 - 工信部总工程师张峰：5G 产业链主要环节已基本达到商用水平
 - 工信部：赞成国内和国际企业合作开展云服务
 - 阿里云亚太市场份额为 19.6%，超过亚马逊、微软总和
 - 国家车联网产业基地在北京通州开工建设
- **公司动态：**
 - 合众思壮：公司与中国民用航空总局第二研究所签订《战略合作框架协议》
 - 华宇软件：与上海蚂蚁区块链科技有限公司签订业务合作框架协议
 - 广联达：拟投资不超过人民币 7.5 亿元建设西安广联达数字建筑产品研发及产业化基地
 - 辰安科技：拟与清华控股集团财务有限公司签署为期两年的《金融服务协议》
- **投资建议：** 我们认为，2019 年全球范围内云计算龙头公司有望共振。随着国内云计算市场开放逐步加快，产业发展将再次提速，持续重点推荐广联达、浪潮信息、用友网络、金蝶国际（HK）、中科曙光、恒生电子、石基信息、泛微网络等。
- **风险提示：** 云计算发展不及预期。

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

首选股票	目标价	评级
002410 广联达	33.00	买入-A
000977 浪潮信息	35.00	买入-A
600588 用友网络	40.00	买入-A
603019 中科曙光	65.00	买入-A
600570 恒生电子	115.00	买入-A
002153 石基信息	37.00	增持-A
603039 泛微网络	120.00	买入-A

行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-3.52	-7.97	-4.37
绝对收益	1.79	15.81	0.56

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

黄净 报告联系人
huangjing2@essence.com.cn

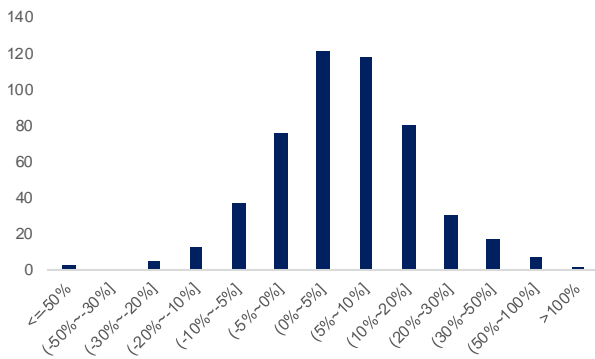
相关报告

- 基金一季报持仓分析：仓位继续上升，持仓更加分散 2019-04-23
- 5G，买完设备买应用 —— 计算机行业周报（4月20日） 2019-04-21
- 如果中美贸易战停战，计算机谁受益？ 2019-04-14
- 上海车展前瞻：智能驾驶，百花齐放 —— 计算机行业周报（4月14日） 2019-04-14
- Uber：传统业务增速放缓，自动驾驶是未来最大看点 2019-04-13

1. 本周观点

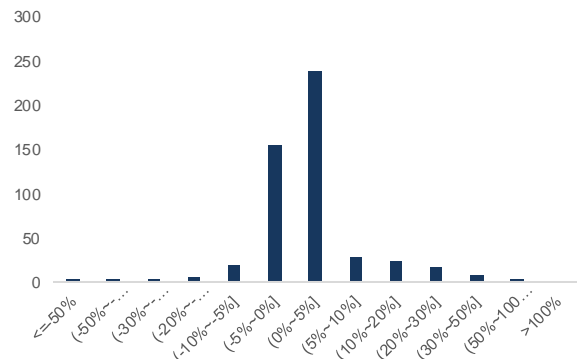
本周不只是 A 股的“超级周”，也是美股的“超级周”，大量公司财报集中披露。我们统计了 S&P500 成分股的收入增速和超预期情况。收入增速方面，美股公司收入增速较为健康，74% 的公司收入增速为正，63% 公司的收入增速维持在(0-20%] 区间，11% 的公司收入增速超过 20%。超预期方面，63% 的公司收入增速超预期(>0)，16% 的公司收入增速明显超预期（定义为收入增速超预期比重超过 5%）。可以说，美国本季度的经济情况超过了华尔街的预期。

图 1: S&P500 收入增速情况



数据来源：安信证券研究中心

图 2: S&P500 收入增速超预期情况



数据来源：安信证券研究中心

美股云计算巨头一季报的表现极其优秀。Microsoft、Facebook、Amazon 财报均超出预期。Microsoft 更是成为继 Apple、Amazon 之后第三家站上万亿美元市值的公司。Microsoft、Apple、Amazon 这三家公司的共性是紧紧抓住了云的浪潮：

- Apple 的 iCloud 造就了其强大的生态体系，构筑了强大的议价能力；
- Amazon 的 AWS 是目前世界上最强大的 IaaS 平台，1Q19 AWS 实现收入 77 亿美元，同比增长 41%，目前 AWS 已经在全球部署了 64 个区域中心 (Availability Zones)，服务 190 个国家和地区的客户，也扛起了 Amazon 增长和估值的大旗；
- Microsoft 的 Office 从 License 成功转云，其云产品 Office365 1Q19 增速保持在 30% 以上，十分亮眼，Azure 则结合 Microsoft 在 OP 时代的优势，在混合云领域独领风骚，1Q19 同比增速高达 73%。公司表示，超过 95% 的财富 500 强企业部署了 Azure，TD Bank 及 AT&T 选择在 Azure 上进行 5G 时代的边缘计算。

传统软件巨头 SAP 转云进展也非常顺利，SAP Cloud Revenue 录得 45% 的同比增长，达到 15.55 亿欧元，New Cloud Bookings 达到 3.24 亿欧元，同比增加 32%。

国内云计算龙头的一季报也不遑多让：

浪潮信息：Q1 实现收入 96.94 亿元，同比增长 27.41%；净利润 9230 万元，同比增长 67.89%，经营性现金流净额大幅度改善，同比增长 80.56%，远超市场预期。之前市场普遍担忧云计算厂商服务器需求增速大幅度下降，但是公司一季报收入的高增速打消了市场的担忧，同时印证了中国云基础设施需求尚处于启动初期。

广联达：Q1 实现收入 4.57 亿元，同比增长 37.42%；新签云合同 1.31 亿元，同比增加 72.61%；Q1 末云相关预收款余额 3.85 亿元。进入续费阶段的地区 Q1 收入实现高速增长，其中进入续费第二年的 6 个区域还原收入增幅超过 80%，进入续费第一年的 5 个区域还原收入增幅超过 100%，均超出市场预期。

用友网络: Q1 云业务实现收入 1.25 亿元, 同比增长 95.0%, 云服务业务的企业客户数为 477 万家, 其中付费企业客户数为 37.98 万家; 软件业务实现收入 8.46 亿元, 同比增长 20.6%, 略超市场预期。公司正聚焦加快大领域产品研发与厚度, 加强 NC Cloud、U8 Cloud 产品迭代研发与运营推广。

此外, 根据《华尔街日报》披露, 在 4 月的贸易磋商中, 我国参会人员对先前提出的关于云计算准入权限的协议进行了修改, 提议对数据中心相关业务发放更多的许可, 同时允许外资对云计算供应商的持股比例超过 50%。Amazon、Microsoft 等已经与工信部官员展开接触, Amazon 更是已经在 HK 部署了数据中心。海外云计算巨头意图明确, 摩拳擦掌准备大力拓展中国市场的业务。

根据 Gartner 的报告, 2019 年全球公有云市场规模 2143 亿美元, 其中 IaaS 达到 389 亿美元, 同比增长 27.5%; PaaS 达到 190 亿美元, 同比增长 21.8%; SaaS 达到 948 亿美元, 同比增长 18.5%。我们认为, 2019 年全球范围内云计算龙头公司有望共振。随着国内云计算市场开放逐步加快, 产业发展将再次提速, 持续重点推荐广联达、浪潮信息、用友网络、金蝶国际(HK)、中科曙光、恒生电子、石基信息、泛微网络等。

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	潜能恒信	股东大会召开	2019/4/29
2	东方网力	股东大会召开	2019/4/29
3	三六零	股东大会召开	2019/4/29

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

3. 行业新闻

全球智能穿戴, 八成深圳制造

36 氪 4 月 21 日消息, 中国电子信息产业发展研究院等近期发布的《2019 世界智能移动终端产业发展白皮书》显示, 深圳已是中国智能可穿戴设备最大的研发生产基地, 生产了全球 80% 左右的可穿戴产品。2018 年, 中国可穿戴设备市场出货量同比增长 28.5%, 达到 7321 万台, 市场排名前五的厂商分别是: 小米、华为、苹果、步步高和奇虎 360。市场份额最高的产品分别是耳机和智能手表。

工信部总工程师张峰: 5G 产业链主要环节已基本达到商用水平

证券时报 4 月 23 日消息, 工信部总工程师张峰在 5G 创新峰会上表示, 5G 将带动以集成电路为代表的高科技行业率先突破, 5G 将赋能传统产业, 特别是制造业转型升级。5G 产业链主要环节已基本达到商用水平。目前已在工业互联网、5G 车联网、智慧冬奥、智慧医疗等诸多领域开展应用示范, 取得了积极的成效。

工信部: 赞成国内和国际企业合作开展云服务

证券时报 4 月 23 日消息, 工信部信息通信发展司司长闻库在今天的发布会上表示, 中国监管部门在尊重世贸组织相关规则, 遵循现代管理政策的前提下, 赞成国内和国际企业合作开展云服务。我们积极地推进电信领域的扩大开放, 欢迎外资企业在遵守中国法律法规的前提下积极参与, 共同探索云服务领域深化改革和扩大开放的有效途径, 繁荣中国云服务市场。

工信部：5G 将对消费领域、生产领域产生深远影响

证券时报4月23日消息,工信部新闻发言人、信息通信发展司司长闻库在国新办发布会上表示,5G 作为经济社会数字化转型的一个非常重要的关键基础设施,将对消费领域、生产领域,特别是生产领域产生深远影响。闻库表示,5G 时代是一个融合的时代,工业、交通、医疗、能源、智慧城市、智能家居等,都将随着 5G 的融合擦出新的火花。

国家车联网产业基地在北京通州开工建设

北京日报4月23日消息,国家级车联网产业基地项目将在北京市通州区开展施工,未来将打造成为具有全球影响力的车联网科技创新中心和国家车联网产业策源地。台湖高端总部基地规划为科技服务配套区,重点发展科技服务业、高端商务服务业,主导产业包括以车联网、移动互联网、生物医药、节能环保、新能源等为主的战略性新兴产业和以研发服务、科技商务、文化创意为主的现代服务业。

阿里云亚太市场份额为 19.6%, 超过亚马逊、微软总和

36 氪4月24日消息,研究机构 Gartner 的最新市场调研数据显示,在云计算基础设施领域,2018 年阿里云在亚太区域市场份额为 19.6%,同期亚马逊为 11%、微软为 8%。同比 2017 年,阿里云市场份额增长了 4.7 个百分点。同时,在全球范围内,阿里云持续保持全球前三的领先地位。

腾讯、商汤科技等倡议发起成立上海人工智能发展联盟

中新网4月25日消息,在上海市经济和信息化委员会的指导下,张江集团、临港集团、上海移动、上海电信、上海联通、百度、腾讯、科大讯飞、微软亚洲研究院(上海)等 22 家单位,共同倡议发起成立上海人工智能发展联盟。联盟发起成立后,将进一步拓展联盟的会员单位,面向全国乃至全球广泛吸纳人工智能技术、产业、应用、研究等创新链各环节的企业和机构加入。

特斯拉周一发布完全自动驾驶, 将网络直播

36 氪4月21日消息,下周一(4月22日),特斯拉将举办“自动驾驶日”活动,对外第一次展示完全自动驾驶技术,当地时间周一早上 11 点,还将通过网络直播活动。

4. 公司新闻

表 2: 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
300467.SZ	迅游科技	-79,035.39	-871.82%	2019-04-27
300324.SZ	旋极信息	5,061.75	-87%	2019-04-27
002073.SZ	软控股份	-31,285.86	-439.87%	2019-04-27
300311.SZ	任子行	13,916.54	-6.77%	2019-04-27
002123.SZ	梦网集团	7,857.09	-67.32%	2019-04-27
002906.SZ	华阳集团	1,663.53	-94.06%	2019-04-27
603106.SH	恒银金融	8,018.87	-46.26%	2019-04-27
002152.SZ	广电运通	67,029.70	-25.48%	2019-04-27
600601.SH	方正科技	5,508.28	106.7%	2019-04-27
600718.SH	东软集团	11,011.72	-89.6%	2019-04-27
300270.SZ	中威电子	-3,176.28	-169.74%	2019-04-26
300496.SZ	中科创达	16,430.43	110.53%	2019-04-26

002197.SZ	证通电子	-24,120.10	-659.69%	2019-04-26
002063.SZ	远光软件	19,469.57	13.02%	2019-04-26
002177.SZ	御银股份	-9,481.76	-788.73%	2019-04-26
300130.SZ	新国都	24,787.99	244.59%	2019-04-26
002268.SZ	卫士通	12,020.45	-28.9%	2019-04-26
300253.SZ	卫宁健康	30,330.52	32.42%	2019-04-26
300168.SZ	万达信息	23,199.93	-28.95%	2019-04-26
600100.SH	同方股份	-387,977.69	-3843.54%	2019-04-26
300743.SZ	天地数码	3,183.80	-28.48%	2019-04-26
300468.SZ	四方精创	6,880.44	-21.96%	2019-04-26
300002.SZ	神州泰岳	8,024.76	-32.88%	2019-04-26
300191.SZ	潜能恒信	2,899.85	272.83%	2019-04-26
300275.SZ	梅安森	-5,963.05	-241.91%	2019-04-26
002813.SZ	路畅科技	1,695.34	-30.89%	2019-04-26
300010.SZ	立思辰	-139,284.32	-786.87%	2019-04-26
300061.SZ	康旗股份	-79,347.98	-365.75%	2019-04-26
002869.SZ	金溢科技	2,164.91	-75.79%	2019-04-26
002609.SZ	捷顺科技	9,459.65	-54.71%	2019-04-26
300182.SZ	捷成股份	9,364.48	-91.28%	2019-04-26
002544.SZ	杰赛科技	1,378.07	-93.17%	2019-04-26
300578.SZ	会畅通讯	1,613.07	-52.9%	2019-04-26
300561.SZ	汇金科技	2,603.75	-67.34%	2019-04-26
300350.SZ	华鹏飞	-60,187.99	-1117.97%	2019-04-26
300462.SZ	华铭智能	5,260.76	16.31%	2019-04-26
300550.SZ	和仁科技	4,044.40	22.91%	2019-04-26
300300.SZ	汉鼎宇佑	12,464.94	46.4%	2019-04-26
603138.SH	海量数据	5,415.26	-4.81%	2019-04-26
300465.SZ	高伟达	10,454.66	198.53%	2019-04-26
300367.SZ	东方网力	31,461.01	-18.22%	2019-04-26
300166.SZ	东方国信	51,825.91	20.3%	2019-04-26
300366.SZ	创意信息	-38,627.87	-323.7%	2019-04-26
300451.SZ	创业慧康	21,268.11	30.28%	2019-04-26
300523.SZ	辰安科技	13,556.81	48.95%	2019-04-26
300352.SZ	北信源	9,409.01	2.88%	2019-04-26
300155.SZ	安居宝	2,727.53	105.21%	2019-04-26
600797.SH	浙大网新	17,659.94	-41.76%	2019-04-25
300306.SZ	远方信息	-48,511.02	-477.96%	2019-04-25
300377.SZ	赢时胜	17,778.04	-14.72%	2019-04-25
300231.SZ	银信科技	11,251.47	-8.53%	2019-04-25
300013.SZ	新宁物流	6,458.37	-55.15%	2019-04-25
300302.SZ	同有科技	2,021.94	-60.22%	2019-04-25
002835.SZ	同为股份	396.93	-80.59%	2019-04-25
300209.SZ	天泽信息	2,414.07	-77.72%	2019-04-25
300075.SZ	数字政通	11,718.66	-30.9%	2019-04-25
300687.SZ	赛意信息	11,354.64	12.41%	2019-04-25
002642.SZ	*ST 荣联	-136,082.61	-573.4%	2019-04-25
300290.SZ	荣科科技	2,042.33	8.52%	2019-04-25
300369.SZ	绿盟科技	16,807.02	10.31%	2019-04-25
300543.SZ	朗科智能	4,457.46	-44.4%	2019-04-25
300663.SZ	科蓝软件	4,257.60	6.23%	2019-04-25
300202.SZ	聚龙股份	-13,255.90	-325.18%	2019-04-25
300399.SZ	京天利	2,510.39	201.7%	2019-04-25

300513.SZ	恒实科技	11,452.99	209.24%	2019-04-25
300605.SZ	恒锋信息	5,353.72	24.08%	2019-04-25
002104.SZ	恒宝股份	14,549.30	-10.55%	2019-04-25
300449.SZ	汉邦高科	1,098.65	-76.89%	2019-04-25
300287.SZ	飞利信	-195,922.32	-584.83%	2019-04-25
300333.SZ	兆日科技	1,222.07	-35.49%	2019-04-24
002829.SZ	星网宇达	1,851.31	-70.49%	2019-04-24
300608.SZ	思特奇	8,531.57	30.35%	2019-04-24
002777.SZ	久远银海	11,869.68	30.73%	2019-04-24
600850.SH	华东电脑	30,259.07	4.84%	2019-04-24
300380.SZ	安硕信息	2,921.69	130.76%	2019-04-24
300085.SZ	银之杰	3,575.07	60.76%	2019-04-23
300096.SZ	易联众	1,466.48	-19.08%	2019-04-23
002331.SZ	皖通科技	10,582.08	27.93%	2019-04-23
300079.SZ	数码科技	8,432.49	131.05%	2019-04-23
002153.SZ	石基信息	46,348.25	10.61%	2019-04-23
300044.SZ	赛为智能	7,529.91	-58.61%	2019-04-23
002439.SZ	启明星辰	56,895.43	25.9%	2019-04-23
600446.SH	金证股份	-11,636.15	-188.15%	2019-04-23
002530.SZ	金财互联	29,104.30	27.7%	2019-04-23
300532.SZ	今天国际	1,821.98	-80.45%	2019-04-23
300368.SZ	汇金股份	4,778.98	128.88%	2019-04-23
300386.SZ	飞天诚信	13,327.35	6.47%	2019-04-23
300235.SZ	方直科技	1,231.61	39.6%	2019-04-23
300546.SZ	雄帝科技	10,784.17	35.63%	2019-04-22
300157.SZ	恒泰艾普	3,058.61	106.86%	2019-04-22

数据来源：安信证券研究中心

表 3：本周 2019 年一季度报告汇总

证券代码	证券简称	净利润（万元）	净利润变动幅度	预告日期
300560.SZ	中富通	762.39	-16.78%	2019-04-27
300440.SZ	运达科技	234.99	-13.4%	2019-04-27
600588.SH	用友网络	8,220.61	176.15%	2019-04-27
300467.SZ	迅游科技	7,246.35	39.77%	2019-04-27
300324.SZ	旋极信息	8,649.72	-38.39%	2019-04-27
002829.SZ	星网宇达	406.65	8.56%	2019-04-27
300469.SZ	信息发展	-1,633.97	10.41%	2019-04-27
300248.SZ	新开普	508.16	138.81%	2019-04-27
002376.SZ	新北洋	7,034.22	-9.38%	2019-04-27
002308.SZ	威创股份	979.58	-68.35%	2019-04-27
300017.SZ	网宿科技	11,056.19	-49.18%	2019-04-27
300552.SZ	万集科技	-1,605.16	1.61%	2019-04-27
002331.SZ	皖通科技	947.66	-25.7%	2019-04-27
300229.SZ	拓尔思	720.77	339.91%	2019-04-27
300078.SZ	思创医惠	2,879.69	27.73%	2019-04-27
300556.SZ	丝路视觉	-1,555.80	17.86%	2019-04-27
300079.SZ	数码科技	5,344.95	2.02%	2019-04-27
300454.SZ	深信服	-3,507.40	-171.3%	2019-04-27
002073.SZ	软控股份	1,809.12	11.09%	2019-04-27
300311.SZ	任子行	1,124.29	-2.58%	2019-04-27
300191.SZ	潜能恒信	422.05	1.49%	2019-04-27

002123.SZ	梦网集团	5,808.07	41.53%	2019-04-27
603990.SH	麦迪科技	-409.97	16.46%	2019-04-27
600756.SH	浪潮软件	329.60	-83.59%	2019-04-27
300520.SZ	科大国创	854.16	1536.91%	2019-04-27
300730.SZ	科创信息	-1,046.48	-4.9%	2019-04-27
603918.SH	金桥信息	211.75	598.11%	2019-04-27
002906.SZ	华阳集团	857.66	47.32%	2019-04-27
603106.SH	恒银金融	903.91	-71.58%	2019-04-27
300419.SZ	浩丰科技	368.33	-50.67%	2019-04-27
600271.SH	航天信息	51,250.02	406.37%	2019-04-27
600718.SH	东软集团	394.64	-85.96%	2019-04-27
300059.SZ	东方财富	38,576.35	28.14%	2019-04-27
300167.SZ	迪威迅	-455.31	-119.11%	2019-04-27
601519.SH	大智慧	-680.80	-609.21%	2019-04-27
000925.SZ	众合科技	1,024.19	980.84%	2019-04-26
300270.SZ	中威电子	1,816.52	119.62%	2019-04-26
300678.SZ	中科信息	61.59	9.35%	2019-04-26
300496.SZ	中科创达	5,059.80	33.27%	2019-04-26
300177.SZ	中海达	2,236.74	4.92%	2019-04-26
600764.SH	中国海防	1,110.30	278.4%	2019-04-26
300101.SZ	振芯科技	337.49	-86.82%	2019-04-26
002771.SZ	真视通	157.51	-80.95%	2019-04-26
300333.SZ	兆日科技	396.92	-2.3%	2019-04-26
002063.SZ	远光软件	686.02	12.98%	2019-04-26
002177.SZ	御银股份	3,528.02	816.95%	2019-04-26
300531.SZ	优博讯	4,776.29	83%	2019-04-26
300130.SZ	新国都	6,040.38	565.51%	2019-04-26
300542.SZ	新晨科技	-666.09	9.77%	2019-04-26
002268.SZ	卫士通	-7,921.44	7.55%	2019-04-26
300253.SZ	卫宁健康	5,746.48	42.08%	2019-04-26
300168.SZ	万达信息	1,801.73	267.12%	2019-04-26
300033.SZ	同花顺	10,039.02	33.25%	2019-04-26
300209.SZ	天泽信息	-638.70	-188.43%	2019-04-26
300205.SZ	天喻信息	6,581.34	529.8%	2019-04-26
300245.SZ	天玑科技	708.81	11.96%	2019-04-26
300743.SZ	天地数码	686.79	-28.02%	2019-04-26
002368.SZ	太极股份	1,942.23	6.65%	2019-04-26
300468.SZ	四方精创	1,396.81	6.05%	2019-04-26
300579.SZ	数字认证	660.15	8.47%	2019-04-26
300150.SZ	世纪瑞尔	907.70	-69.23%	2019-04-26
300002.SZ	神州泰岳	-10,570.30	-128.78%	2019-04-26
300458.SZ	全志科技	2,423.59	287.9%	2019-04-26
300275.SZ	梅安森	587.35	41.12%	2019-04-26
002813.SZ	路畅科技	-1,159.10	-251.78%	2019-04-26
300010.SZ	立思辰	2,857.65	60.63%	2019-04-26
002777.SZ	久远银海	1,402.44	68.32%	2019-04-26
002869.SZ	金溢科技	939.71	35.85%	2019-04-26
002609.SZ	捷顺科技	-1,689.54	32.61%	2019-04-26
002544.SZ	杰赛科技	2,555.43	-22.85%	2019-04-26
300609.SZ	汇纳科技	907.83	2537.1%	2019-04-26
300561.SZ	汇金科技	988.21	4.04%	2019-04-26
300074.SZ	华平股份	-1,190.90	-28.01%	2019-04-26

300350.SZ	华鹏飞	1,362.21	-8.73%	2019-04-26
300462.SZ	华铭智能	1,522.85	-44.81%	2019-04-26
300045.SZ	华力创通	1,020.69	214.43%	2019-04-26
300330.SZ	华虹计通	8.06	144.29%	2019-04-26
300157.SZ	恒泰艾普	505.13	-20.45%	2019-04-26
300365.SZ	恒华科技	913.17	-7.61%	2019-04-26
300550.SZ	和仁科技	645.77	114.31%	2019-04-26
603138.SH	海量数据	725.98	3.83%	2019-04-26
300065.SZ	海兰信	2,922.41	-0.56%	2019-04-26
002410.SZ	广联达	5,536.40	-2.29%	2019-04-26
300465.SZ	高伟达	508.87	296.54%	2019-04-26
603039.SH	泛微网络	1,932.97	37.79%	2019-04-26
300166.SZ	东方国信	4,341.03	20.34%	2019-04-26
300378.SZ	鼎捷软件	-1,282.99	-552.48%	2019-04-26
300366.SZ	创意信息	2,726.47	20.98%	2019-04-26
300451.SZ	创业慧康	6,211.52	40.62%	2019-04-26
300523.SZ	辰安科技	210.05	-77.19%	2019-04-26
300352.SZ	北信源	373.38	204.66%	2019-04-26
300155.SZ	安居宝	570.24	241.58%	2019-04-26
300645.SZ	正元智慧	-263.04	19.92%	2019-04-25
300306.SZ	远方信息	1,259.49	-34.08%	2019-04-25
300377.SZ	赢时胜	2,624.30	3.16%	2019-04-25
300231.SZ	银信科技	1,896.47	-1.14%	2019-04-25
300013.SZ	新宁物流	914.92	33.38%	2019-04-25
300541.SZ	先进数通	-6.81	98.47%	2019-04-25
300588.SZ	熙菱信息	-1,815.94	-164.21%	2019-04-25
300624.SZ	万兴科技	2,606.42	10.99%	2019-04-25
300302.SZ	同有科技	-706.34	-155.39%	2019-04-25
002835.SZ	同为股份	-771.26	11.68%	2019-04-25
300075.SZ	数字政通	2,217.62	31.03%	2019-04-25
300687.SZ	赛意信息	-32.14	-103.3%	2019-04-25
002642.SZ	*ST 荣联	1,142.29	-41.55%	2019-04-25
300290.SZ	荣科科技	703.79	28.56%	2019-04-25
002301.SZ	齐心集团	3,905.52	30.84%	2019-04-25
603636.SH	南威软件	-600.57	-583.75%	2019-04-25
300369.SZ	绿盟科技	-2,433.89	14.56%	2019-04-25
300288.SZ	朗玛信息	1,895.26	-11.74%	2019-04-25
300543.SZ	朗科智能	2,060.25	210.98%	2019-04-25
300202.SZ	聚龙股份	880.47	51.4%	2019-04-25
300399.SZ	京天利	759.16	357.68%	2019-04-25
600410.SH	华胜天成	19,294.80	929.45%	2019-04-25
300513.SZ	恒实科技	2,317.52	1656.73%	2019-04-25
600570.SH	恒生电子	39,784.50	593.66%	2019-04-25
300605.SZ	恒锋信息	412.90	15.48%	2019-04-25
002104.SZ	恒宝股份	2,590.96	-40.09%	2019-04-25
300449.SZ	汉邦高科	-1,886.81	-37.86%	2019-04-25
300277.SZ	海联讯	186.01	188.49%	2019-04-25
300287.SZ	飞利信	1,562.33	-84.06%	2019-04-25
603528.SH	多伦科技	4,264.35	13.07%	2019-04-25
300634.SZ	彩讯股份	2,781.87	21.52%	2019-04-25
002649.SZ	博彦科技	3,580.84	14.08%	2019-04-25
300525.SZ	博思软件	-2,338.31	-83.47%	2019-04-25

002373.SZ	千方科技	15,241.16	50.27%	2019-04-24
300042.SZ	朗科科技	1,558.53	4.67%	2019-04-24
002296.SZ	辉煌科技	526.25	71.25%	2019-04-24
600850.SH	华东电脑	7,895.52	8.66%	2019-04-24
300448.SZ	浩云科技	1,033.89	63.28%	2019-04-24
002362.SZ	汉王科技	-817.38	-186.45%	2019-04-24
300235.SZ	方直科技	1,240.82	38.7%	2019-04-24
002253.SZ	川大智胜	418.04	-41.92%	2019-04-24
300738.SZ	奥飞数据	1,423.31	63.92%	2019-04-24
300380.SZ	安硕信息	296.71	9.1%	2019-04-24
002306.SZ	*ST 云网	-608.66	1.87%	2019-04-24
002401.SZ	中远海科	2,584.39	6.72%	2019-04-23
300212.SZ	易华录	7,720.58	92.52%	2019-04-23
300339.SZ	润和软件	5,186.21	14.83%	2019-04-23
002474.SZ	榕基软件	1,457.46	-0.01%	2019-04-23
000977.SZ	浪潮信息	9,229.86	67.89%	2019-04-23
002530.SZ	金财互联	3,312.10	48.73%	2019-04-23
300532.SZ	今天国际	3,852.39	54.67%	2019-04-23
300368.SZ	汇金股份	204.46	-12.3%	2019-04-23
300379.SZ	东方通	1,510.23	358.38%	2019-04-23
603383.SH	顶点软件	528.66	72.62%	2019-04-23
300546.SZ	雄帝科技	974.46	371.61%	2019-04-22

数据来源：安信证券研究中心

卫士通:持股 5.38%的股东建信基金拟减持公司股份不超过 45,140,856 股,占公司总股本的 5.38%

卫士通 4 月 22 日发布公告,持股 5.38%的股东建信基金拟减持公司股份不超过 45,140,856 股,占公司总股本的 5.38%,其中以集中竞价交易方式减持的股份数量不超过总股本 2%,以大宗交易减持的股份数量不超过总股本 4%。

浪潮信息:发布 2018 年度权益分派实施公告,以 2018 年末公司总股本 1,289,252,171 股为基数,向全体股东每 10 股派 0.60 元人民币现金

浪潮信息 4 月 23 日发布公告,发布 2018 年度权益分派实施公告,以 2018 年末公司总股本 1,289,252,171 股为基数,向全体股东每 10 股派 0.60 元人民币现金。

久远银海:发布 2018 年度利润分配预案,以 2018 年末公司总股本 172,540,592 股为基数,向全体股东每 10 股派 2.5 元人民币现金

久远银海 4 月 23 日发布公告,发布 2018 年度利润分配预案,以 2018 年末公司总股本 172,540,592 股为基数,向全体股东每 10 股派 2.5 元人民币现金。

熙菱信息:持股 6.68%的股东鑫都服务拟以集中竞价交易/大宗交易方式减持公司股份合计不超过 4,440,038 股,占本公司总股本的 2.72%

熙菱信息 4 月 23 日发布公告,持股 6.68%的股东鑫都服务拟以集中竞价交易/大宗交易方式减持公司股份合计不超过 4,440,038 股,占本公司总股本的 2.72%。

正元智慧:发布 2018 年度权益分派实施公告,以 2018 年末公司总股本 66,666,667 股为基数,向全体股东每 10 股派 1.50 元人民币现金

正元智慧 4 月 23 日发布公告,发布 2018 年度权益分派实施公告,以 2018 年末公司总股本 66,666,667 股为基数,向全体股东每 10 股派 1.50 元人民币现金。

安硕信息：发布 2018 年度利润分配预案，拟以 2018 年末公司总股本 137,440,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 1 元人民币现金

安硕信息 4 月 23 日发布公告，发布 2018 年度利润分配预案，拟以 2018 年末公司总股本 137,440,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 1 元人民币现金。

神州信息：发布 2019 年股票期权与限制性股票激励计划，拟向激励对象授予股票权益合计不超过 3,000 万份，占公司股本总额 96,343.13 万股的 3.11%

神州信息 4 月 23 日发布公告，发布 2019 年股票期权与限制性股票激励计划，拟向激励对象授予股票权益合计不超过 3,000 万份，占公司股本总额 96,343.13 万股的 3.11%，其中拟向激励对象授予 740 万股限制性股票，占公司股本总额 96,343.13 万股的 0.77%；拟向激励对象授予 2,260 万份股票期权，占公司股本总额 96,343.13 万股的 2.35%，每份股票期权在满足行权条件的情况下，拥有在有效期内以行权价格购买 1 股公司股票的权利。

京天利：发布 2018 年年度权益分派实施方案，以公司 2018 年 12 月 31 日总股本 197,600,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.22 元人民币现金

京天利 4 月 24 日发布公告，发布 2018 年年度权益分派实施方案，以公司现有总股本 197,600,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.22 元人民币现金。

朗科智能：发布 2018 年年度权益分派实施方案，以公司现有总股本 12,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派 0.75 元人民币现金

朗科智能 4 月 24 日发布公告，发布 2018 年年度权益分派实施方案，以公司现有总股本 12,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派 0.75 元人民币现金。

赢时胜：发布 2018 年年度权益分派实施方案，以公司 2018 年 12 月 31 日总股本 742,214,580 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.00 元人民币现金

赢时胜 4 月 24 日发布公告，发布 2018 年年度权益分派实施方案，以公司现有总股本 742,214,580 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.00 元人民币现金。

京天利：陈洪亮先生因个人原因辞去第三届董事职务，辞职后仍任公司董事会秘书、财务总监

京天利 4 月 24 日发布公告，陈洪亮先生因个人原因辞去第三届董事职务，辞职后仍任公司董事会秘书、财务总监。

合众思壮：公司与民用航空总局第二研究所签订《战略合作框架协议》

合众思壮 4 月 24 日发布公告，公司与民用航空总局第二研究所签订《战略合作框架协议》，在北斗技术的发展和应用方面开展全方位、长期性、多层次、紧密型的战略合作。

博彦科技：发布 2018 年年度权益分派实施方案，以公司现有总股本 525,492,600 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.86 元人民币现金

博彦科技 4 月 24 日发布公告，发布 2018 年年度权益分派实施方案，以公司现有总股本 525,492,600 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.86 元人民币现金。

同方股份：拟与清控财务公司签署为期两年的《金融服务协议》，构成关联交易

同方股份 4 月 25 日发布公告，公司拟与控股股东清华控股有限公司下属全资子公司清华控股集团财务有限公司签署为期两年的《金融服务协议》，构成关联交易。

恒泰艾普：杨华峰先生由于个人原因申请辞去公司总经理职务，辞职后将不再担任公司其他职务；公司聘任董事长孙玉芹女士兼任公司总经理

恒泰艾普 4 月 25 日发布公告，杨华峰先生由于个人原因申请辞去公司总经理职务，辞职后将不再担任公司其他职务；公司聘任董事长孙玉芹女士兼任公司总经理，任期自董事会审议通过之日起至第四届董事会届满之日止。

华宇软件：与上海蚂蚁区块链科技有限公司签订业务合作框架协议

华宇软件 4 月 25 日发布公告，与上海蚂蚁区块链科技有限公司签订业务合作框架协议。

荣科科技：发布 2018 年度利润分配预案，拟以公司现有总股本 369,171,141 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.12 元人民币现金，同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股

荣科科技 4 月 25 日发布公告，发布 2018 年度利润分配预案，拟以公司现有总股本 369,171,141 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.12 元人民币现金，同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。

广联达：拟投资不超过人民币 7.5 亿元建设西安广联达数字建筑产品研发及产业化基地

广联达 4 月 25 日发布公告，拟以全资子公司广联达西安科技有限公司作为实施主体，投资不超过人民币 7.5 亿元建设西安数字建筑产品研发及产业化基地，将以自筹资金支付建设项目所涉款项。

御银股份：将投资设立全资子公司广州御泰信息科技有限公司，注册资本为 9,600 万元人民币

御银股份 4 月 25 日发布公告，将投资设立全资子公司广州御泰信息科技有限公司，注册资本为 9,600 万元人民币。

汉鼎宇佑：发布 2018 年度利润分配预案，拟以公司总股本 683,136,428 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.20 元人民币现金

汉鼎宇佑 4 月 26 日发布公告，发布 2018 年度利润分配预案，拟以公司总股本 683,136,428 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.20 元人民币现金。

四方精创：发布 2018 年度利润分配预案，拟以截至 2019 年 3 月 31 日公司总股本 194,220,862 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.50 元人民币现金

四方精创 4 月 26 日发布公告，发布 2018 年度利润分配预案，拟以截至 2019 年 3 月 31 日公司总股本 194,220,862 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.50 元人民币现金。

鼎捷软件：拟通过全资子公司香港鼎捷，与越南子公司管理层及核心员工，共同以现金方式对越南子公司增资，预计增资金额约合人民币 1095 万元，其中通过香港鼎捷增资约合人民币 827.1 万元

鼎捷软件 4 月 26 日发布公告，拟通过全资子公司香港鼎捷，与越南子公司管理层及核心员工，共同以现金方式对越南子公司增资，预计增资金额约合人民币 1095 万元，其中通过香港鼎捷增资约合人民币 827.1 万元。

捷成股份：发布 2018 年度利润分配预案，拟以公司总股本 2,574,960,807 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.035 元人民币现金

捷成股份 4 月 26 日发布公告，发布 2018 年度利润分配预案，拟以公司总股本 2,574,960,807 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.035 元人民币现金。

辰安科技：拟与清华控股集团财务有限公司签署为期两年的《金融服务协议》

辰安科技 4 月 26 日发布公告，拟与清华控股集团财务有限公司签署为期两年的《金融服务协议》，本次交易构成关联交易。

梅安森：发布 2019 年限制性股票激励计划草案，拟向激励对象授予限制性股票总计 566.4 万股，占本激励计划公告时公司股本总额 16,427.60 万股的 3.4479%，授予价格为 5.25 元

梅安森 4 月 26 日发布公告，发布 2019 年限制性股票激励计划草案，拟向激励对象授予限制性股票总计 566.4 万股，占本激励计划公告时公司股本总额 16,427.60 万股的 3.4479%，授予价格为 5.25 元。

海量数据：陈志敏先生由于工作职责调整申请辞去公司董事长职务，并不再担任公司法定代表人，但继续担任公司董事及董事会下设专门委员会相关职务；闫忠文先生申请辞去公司总裁职务，被选举为公司第二届董事会董事长，并担任公司法定代表人；董事会聘任肖枫先生为公司总裁

海量数据 4 月 26 日发布公告，陈志敏先生由于工作职责调整申请辞去公司董事长职务，并不再担任公司法定代表人，但继续担任公司董事及董事会下设专门委员会相关职务；闫忠文先生申请辞去公司总裁职务，被选举为公司第二届董事会董事长，并担任公司法定代表人；董事会聘任肖枫先生为公司总裁。

恒锋信息：发布 2018 年度利润分配和资本公积金转增股本预案更正公告，拟以分配方案未来实施时股权登记日的股本总额为基数，向全体股东每 10 股派 0.6 元人民币现金；同时以分配方案未来实施时股权登记日的股本总额为基数向全体股东每 10 股转增 5 股

恒锋信息 4 月 26 日发布公告，发布 2018 年度利润分配和资本公积金转增股本预案更正公告，拟以分配方案未来实施时股权登记日的股本总额为基数，向全体股东每 10 股派 0.6 元人民币现金；同时以分配方案未来实施时股权登记日的股本总额为基数向全体股东每 10 股转增 5 股。

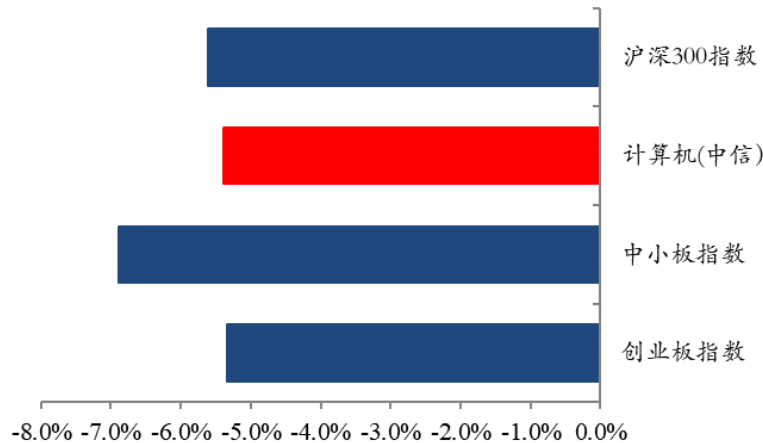
创意信息：全资子公司广州邦讯信息系统有限公司与北京楚天云技术服务有限公司签订云平台工程总承包合同，工程费用合同价格暂定为 17,742.22 万元

创意信息 4 月 26 日发布公告，全资子公司广州邦讯信息系统有限公司与北京楚天云技术服务有限公司签订云平台工程总承包合同，工程费用合同价格暂定为 17,742.22 万元。

5. 上周市场回顾

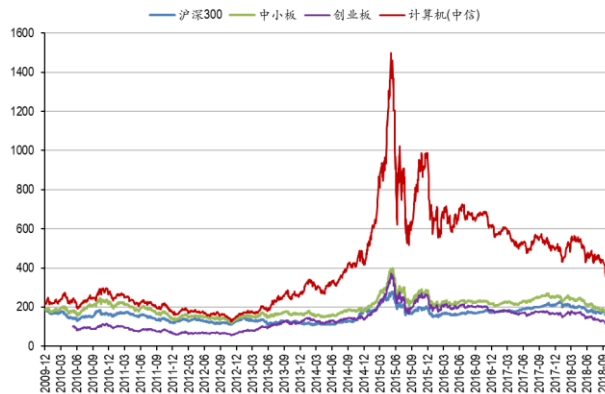
上周沪深 300 指数下跌 5.61%，中小板指数下跌 6.89%，创业板指数下跌 5.33%，计算机（中信）板块下跌 5.40%。板块个股涨幅前五名分别为：易华录，浪潮信息，新大陆，金智科技，用友网络；跌幅前五名分别为：迅游科技，同方股份，奥马电器，索菱股份，达华智能。

图 3：计算机板块上周表现



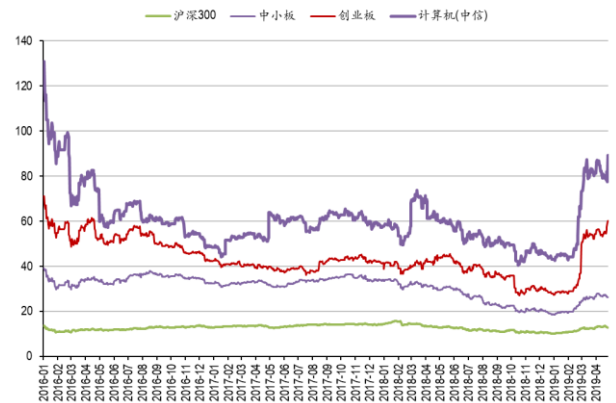
数据来源: Wind, 安信证券研究中心

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 4：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)
300212.SZ	易华录	9.41%	35.00	32.11	36.49	15.40	6,526.18	22.71
000977.SZ	浪潮信息	7.15%	29.09	25.72	30.88	38.77	49,979.60	142.11
000997.SZ	新大陆	7.01%	19.54	18.11	19.99	13.49	13,556.91	25.84
002090.SZ	金智科技	5.98%	22.50	21.06	22.87	6.43	1,488.94	3.29
600588.SH	用友网络	5.38%	34.30	31.95	34.69	6.86	13,039.26	43.77

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

表 5：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)
300467.SZ	迅游科技	-22.21%	22.45	21.84	29.63	32.79	4,324.64	10.35
600100.SH	同方股份	-18.50%	10.31	10.00	12.69	7.45	22,084.83	24.53
002668.SZ	奥马电器	-18.18%	6.39	6.00	8.59	100.45	65,726.29	47.94
002766.SZ	索菱股份	-17.50%	5.47	5.42	6.76	33.89	8,443.41	5.08
002512.SZ	达华智能	-16.08%	5.27	5.27	6.47	16.99	15,005.02	8.90

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

表 6：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	15.05	-10.42%	0.32	0.39	0.60	47.52	38.59	25.08	4.22
002065.SZ	东华软件	8.24	-4.07%	0.21	0.31	0.38	38.98	26.58	21.68	2.78
002230.SZ	科大讯飞	32.99	-5.74%	0.33	0.39	0.51	99.97	84.59	64.69	8.45
600570.SH	恒生电子	85.89	-4.84%	0.76	0.95	1.17	113.01	90.41	73.41	14.75

000977.SZ	浪潮信息	29.09	7.15%	0.39	0.52	1.15	74.57	55.94	25.30	4.16
300166.SZ	东方国信	14.51	-0.96%	0.41	0.53	0.67	35.39	27.38	21.66	3.06
300170.SZ	汉得信息	15.90	-3.64%	0.38	0.46	0.58	41.84	34.57	27.41	4.67
300454.SZ	深信服	99.52	-0.08%	1.59	1.77	2.26	62.47	56.23	44.04	11.73
300451.SZ	创业慧康	23.80	0.13%	0.70	0.48	0.64	34.00	49.58	37.19	4.84
300253.SZ	卫宁健康	14.20	-1.87%	0.14	0.20	0.28	98.68	71.00	50.71	6.93
002368.SZ	太极股份	34.10	-9.43%	0.70	0.90	1.07	48.53	37.89	31.87	4.93
300212.SZ	易华录	35.00	9.41%	0.54	0.75	1.06	64.35	46.67	33.02	5.12
002410.SZ	广联达	27.72	3.32%	0.42	0.43	0.49	65.69	64.47	56.57	9.63
002153.SZ	石基信息	30.25	-5.85%	0.39	0.42	0.45	77.56	72.02	67.22	3.88
600588.SH	用友网络	34.30	5.38%	0.27	0.37	0.50	127.04	92.70	68.60	10.44
002912.SZ	中新赛克	98.44	-2.45%	2.57	1.86	2.62	38.30	52.92	37.57	8.16
300365.SZ	恒华科技	14.50	-12.78%	1.07	0.70	0.98	13.55	20.71	14.80	4.76
300523.SZ	辰安科技	51.47	1.40%	0.63	1.56	2.36	81.44	32.99	21.81	5.54
603039.SH	泛微网络	96.40	6.17%	1.33	1.12	1.49	72.48	86.07	64.70	13.19
002376.SZ	新北洋	15.43	-6.99%	0.45	0.60	0.82	34.29	25.72	18.82	3.14
603660.SH	苏州科达	22.65	-6.48%	1.08	1.00	1.42	20.91	22.65	15.95	4.46
002439.SZ	启明星辰	27.91	2.05%	0.51	0.64	0.81	54.73	43.61	34.46	6.97

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 7：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(%)	
300743.SZ	天地数码	2019-04-29	1,991.16	6,543.80	1,650.00	25.21	3,641.16	55.64	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
000938.SZ	紫光股份	2019-05-06	30,662.41	145,922.44	28,851.20	19.77	59,513.61	40.78	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
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	17,427.29	6,263.26	35.94	11,053.14	63.42	定向增发机构配售股份
300157.SZ	恒泰艾普	2019-05-13	1,472.47	71,211.33	58,556.23	82.23	60,028.70	84.30	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
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
600728.SH	佳都科技	2019-05-30	200.00	161,878.99	160,412.70	99.09	160,612.70	99.22	股权激励限售股份
300513.SZ	恒实科技	2019-05-30	4,932.48	17,427.29	6,263.26	35.94	11,195.74	64.24	首发原股东限售股份
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
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
603528.SH	多伦科技	2019-06-03	211.50	62,689.50	62,004.00	98.91	62,215.50	99.24	股权激励限售股份
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
300348.SZ	长亮科技	2019-06-10	888.68	32,149.27	22,085.76	68.70	22,974.44	71.46	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
002376.SZ	新北洋	2019-07-01	3,149.01	66,571.24	61,401.81	92.23	64,550.81	96.97	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
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
300036.SZ	超图软件	2019-07-12	3,362.07	44,953.74	33,458.74	74.43	36,820.80	81.91	定向增发机构配售股份
300449.SZ	汉邦高科	2019-07-22	1,483.33	16,924.66	11,138.77	65.81	12,622.11	74.58	定向增发机构配售股份
300379.SZ	东方通	2019-07-26	4,570.47	27,703.17	19,949.85	72.01	24,520.31	88.51	定向增发机构配售股份
300523.SZ	辰安科技	2019-07-26	4,112.31	15,509.18	10,256.62	66.13	14,368.93	92.65	首发原股东限售股份
300525.SZ	博思软件	2019-07-26	4,437.03	12,963.60	7,843.31	60.50	12,280.34	94.73	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
	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
	苏梦		sumeng@essence.com.cn
	孙红	18221132911	sunhong1@essence.com.cn
	北京联系人	温鹏	010-83321350
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
夏坤		15210845461	xiakun@essence.com.cn
深圳联系人	胡珍	0755-82528441	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-23991945	fanhq@essence.com.cn
	杨晔	0755-23919631	yangye@essence.com.cn
	巢莫雯	0755-23947871	chaomw@essence.com.cn
	王红彦	0755-82714067	wanghy8@essence.com.cn
	黎欢	0755-23984253	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