

2019年5月5日

计算机

行业动态分析

证券研究报告

科创板大幕将启 计算机屹立潮头

—计算机行业周报 (5月5日)

投资评级 **领先大市-A**

维持评级

➤ **市场回顾:** 上周沪深 300 指数上涨 0.62%，中小板指数下跌 1.98%，创业板指数下跌 2.78%，计算机（中信）板块下跌 3.84%。板块个股涨幅前五名分别为：捷顺科技，朗科科技，华胜天成，顺利办，证通电子；跌幅前五名分别为：大智慧，汇金股份，浪潮软件，网宿科技，浪潮信息。

➤ **行业要闻:**

- 工信部：推动云计算等新一代信息技术与质量管理融合
- 工信部：中小企业宽带平均资费再降低 15%
- 雷军：小米将加大对技术的研发投入，更大规模地参与技术标准制定

➤ **公司动态:**

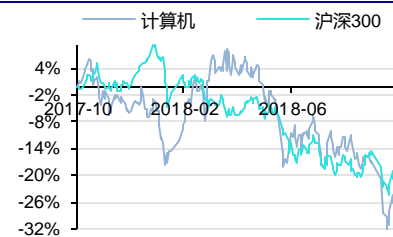
- 华宇软件：与四川发展大数据产业投资有限责任公司、阿里云计算有限公司签订合作框架协议
- 证通电子：与深圳平安通信科技有限公司签署《IDC 基础业务服务合同书》，预估合同总金额约为人民币 26 亿元
- 今天国际：与中国电信签订 5G 战略合作协议
- 创意信息：与中国科学院物联网研究发展中心和北京中科天地物联科技有限公司签订《业务合作协议》

➤ **投资建议:** 科创板愈发临近，已受理 98 家公司中计算机行业达到 25 家，位居各行业第一位，处于人工智能、云计算、大数据、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，我们持续重点推荐四维图新、浪潮信息、科大讯飞、中科创达、海康威视、中科曙光、大华股份、千方科技、同花顺、佳都科技等核心龙头。

➤ **风险提示:** 科创板推出进度不及预期。

首选股票 目标价 评级

行业表现



数据来源: 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

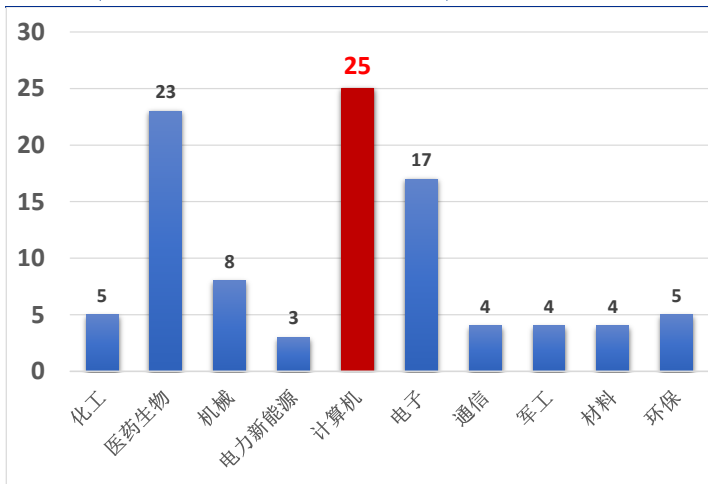
腾讯史上第三次重大调整国内云计算大战愈演愈烈——计算机行业周报 (10月7日) 2018-10-07

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

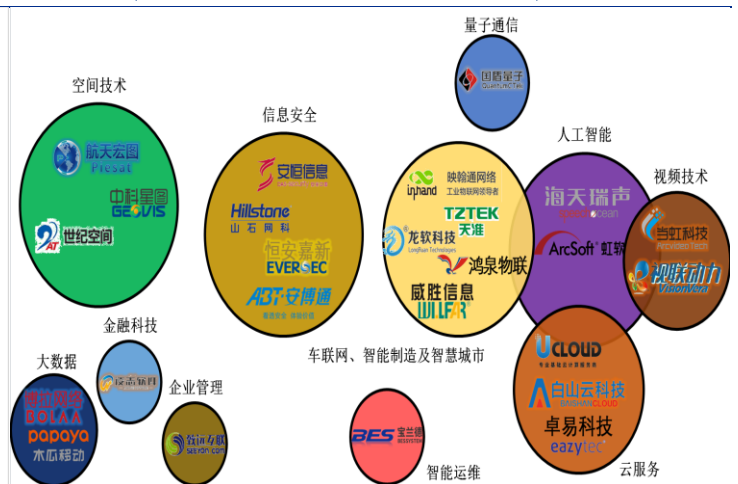
科创板愈发临近，受理公司中计算机行业占比最高。一方面从上市公司受理进度来看，截止4月30日晚间，科创板累计已受理企业达到98家，已转入问询企业数为78家，进展迅速；另一方面，从参与方来看，科创板基金受到市场热捧：4月22日，华夏、南方、易方达、嘉实、汇添富、工银瑞信、富国旗下的7只科创基金首批获得证监会批文，4月30日，首批7只科创基金的首募规模已经达到1200亿元。在已受理的98家企业中，计算机无疑是最热门的方向：共有25家计算机公司获科创板受理，位列各行业第一位，涉及人工智能、云计算、车联网、空间技术、信息安全等多个国家战略新兴领域。

图1：科创板受理企业数量按行业分布情况



数据来源：上交所，安信证券研究中心

图2：科创板受理计算机公司细分领域分布



数据来源：上交所，安信证券研究中心

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，我们对已受理的25家计算机行业公司进行了分析总结：

表1：科创板已受理计算机行业公司具体指标梳理

名称	所属细分领域	2018年毛利率	2018年净利润(亿元)	2018年营收(亿元)	近两年符合增长率	近三年平均研发占比	近三年平均ROE	招股书预估发行市值(亿元)	预估发行PE
虹软科技	人工智能	94.29%	1.75	4.58	32.48%	32.81%	47.44	92.79-113.13	53.02-64.65
海天瑞声	人工智能	64.77%	0.67	1.93	51.24%	20.41%	46.73	29.02	43.22
当虹科技	人工智能	61.74%	0.64	2.04	41.61%	19.09%	26.84	21.66-24.01	33.90-37.58
优刻得	云计算	39.48%	0.8	11.87	51.63%	15.05%	-5.19	189.85	236.36
卓易科技	云计算	49.19%	0.52	1.76	21.09%	10.71%	16.22	14	27.14
白山科技	云计算	20.53%	0.5	10.52	128.01%	8.42%	6.04	33.72	66.82
恒安嘉新	信息安全	54.14%	0.97	6.25	20.55%	20.22%	21.31	32	33.11
安博通	信息安全	65.88%	0.62	1.95	35.53%	15.37%	20.98	11.91	19.35
安恒信息	信息安全	70.82%	0.85	6.4	42.20%	22.27%	12.15	30.41	35.93
山石网科	信息安全	76.46%	0.72	5.66	31.67%	31.76%	19.88	35.78	49.56
世纪空间	空间信息	53.14%	0.7	6.04	42.67%	10.15%	4.1	31.94	44.35
中科星图	空间信息	55.59%	0.87	3.57	105.62%	11.89%	60.67	28	32.22
航天宏图	空间信息	62.10%	0.62	4.17	47.55%	14%	17.59	22.65	36.73
天准科技	智能制造	49.17%	0.94	5.08	67.65%	20.18%	21.37	40	42.34
龙软科技	智慧城市	53.07%	0.31	1.25	25.77%	10.57%	13.92	10.19	32.7
致远互联	协同管理	77.88%	0.73	5.78	23.90%	14.14%	25.33	13.97	19.15
映翰通	物联网	46.43%	0.47	2.76	38.26%	9.95%	21.55	10.5	22.57

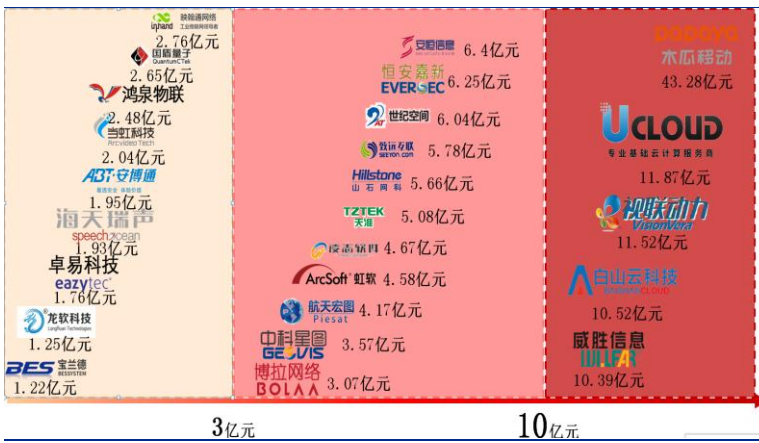
威胜信息	物联网	32.68%	1.77	10.39	23.56%	7.66%	0.1034	60.5	33.93
视联动力	视频通信	82.10%	4.75	11.52	176.12%	14.92%	558.53	182.97	38.51
国盾量子	量子通信	74.33%	0.73	2.65	7.94%	28.55%	8.7	12.15	16.89
凌志软件	金融 IT	40.97%	0.91	4.67	22.03%	10.25%	14.6	26.52	29.03
宝兰德	基础软件	94.98%	0.51	1.22	23.59%	19.14%	36.55	11.37	22.1
木瓜移动	大数据	4.38%	0.83	43.28	158.11%	2.28%	26.34	46.98	56.3
博拉网络	大数据	33.36%	0.44	3.07	38.68%	7.26%	16.03	20.19	45.39
鸿泉物联	车联网	50.35%	0.57	2.48	27.63%	13.88%	37.58	23.28	40.76

数据来源：安信证券研究中心

第一，信息安全、人工智能、云计算、空间信息为目前受理企业最多的细分领域，从预估发行 PE 来看，云计算、人工智能、大数据、车联网等细分领域公司估值相对较高；

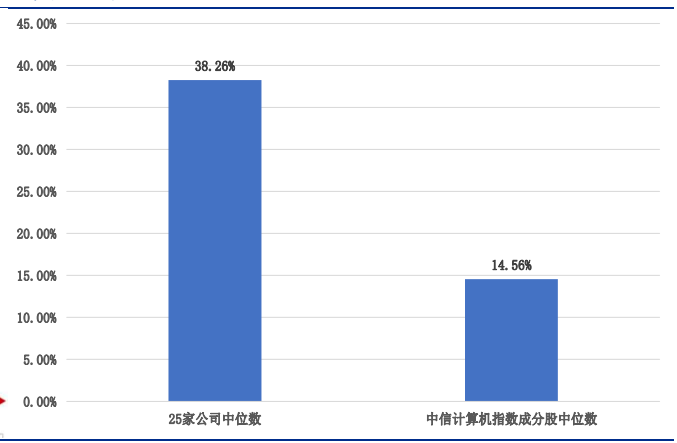
第二，从营收分布来看，科创板受理计算机公司大部分收入规模处于 10 亿元以下，但从成长性来看，25 家受理计算机企业近两年收入复合增长率中位数达到 38.26%，中信计算机指数成分股 2018 年年报收入增速中位数为 14.56%。

图 3：科创板受理计算机企业营收分布



数据来源：上交所，安信证券研究中心

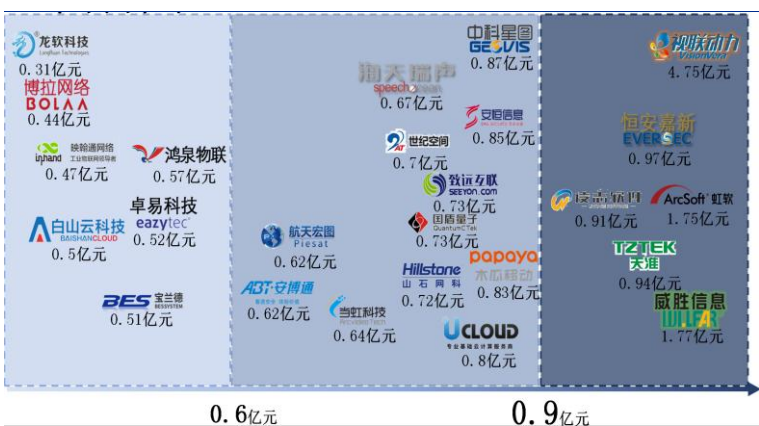
图 4：科创板受理企业收入复合增长率与中信计算机指数成分股对比



数据来源：上交所，wind，安信证券研究中心

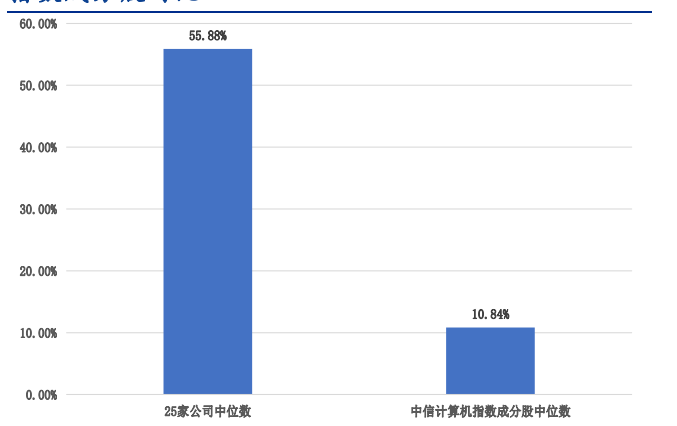
第三，从净利润分布来看，科创板受理计算机公司大部分净利润规模处于 1 亿元以下，从成长性来看，25 家受理计算机企业近两年净利润复合增长率中位数达到 55.88%，中信计算机指数成分股 2018 年年报净利润增速中位数为 10.84%。

图 5：科创板受理计算机企业净利润分布



数据来源：上交所，安信证券研究中心

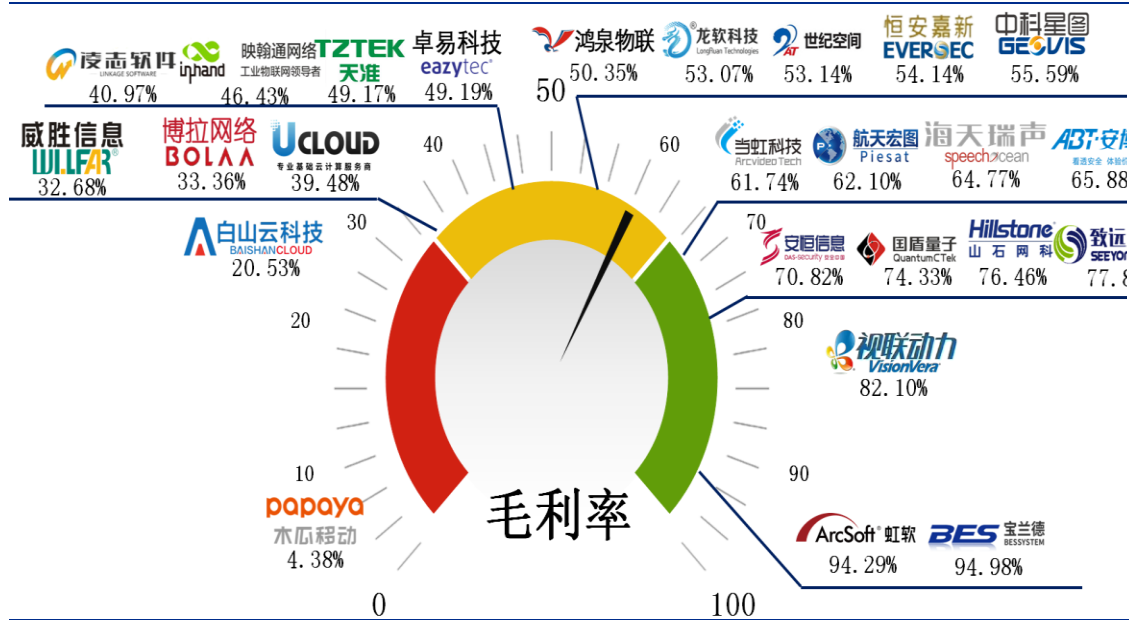
图 6：科创板受理企业净利润复合增长率与中信计算机指数成分股对比



数据来源：上交所，wind，安信证券研究中心

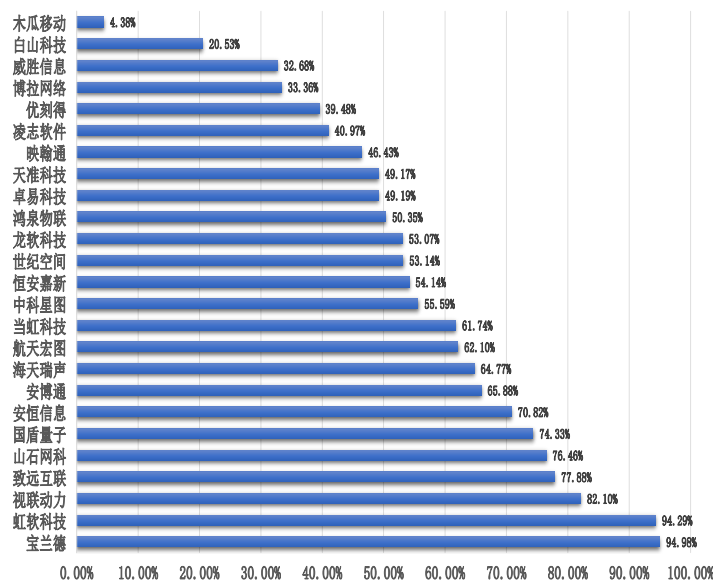
第四，科创板受理 25 家计算机公司整体毛利率处于较高水平，主要集中在 30%-80% 区间。已受理 25 家企业毛利率中位数为 54.14%，远高于中信计算机行业成分股毛利率的中位数 37.61%。

图 7：科创板受理企业毛利率分布



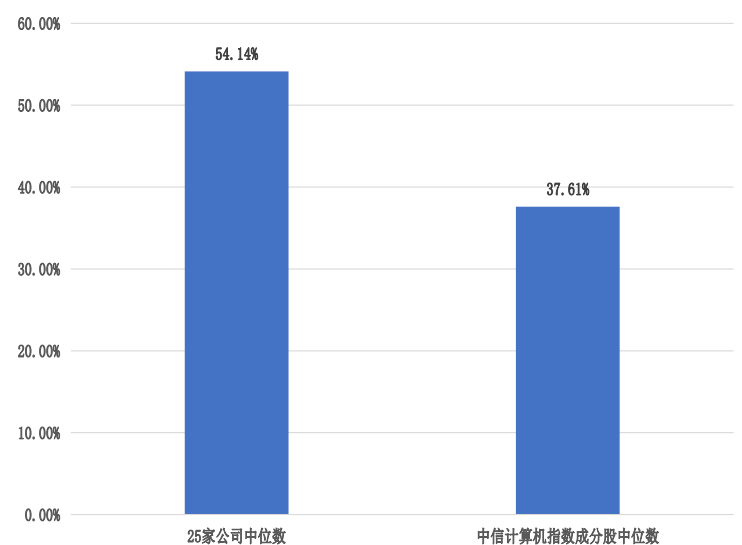
数据来源：上交所，安信证券研究中心

图 8：科创板受理计算机公司毛利率情况



数据来源：上交所，安信证券研究中心

图 9：科创板受理企业毛利率中位数与中信计算机指数成分股对比



数据来源：上交所，安信证券研究中心

第三，科创板受理 25 家计算机行业企业研发投入占比中位数为 13.29%，显著高于中信计算机行业成分股研发投入占比中位数 10.9%，25 家公司中有 8 家公司研发人员超过 300 人。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。

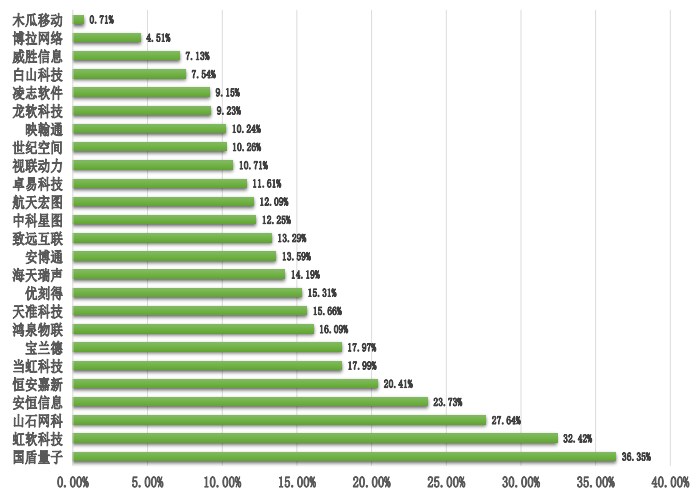
图 10：科创板受理计算机公司研发投入占比分布

图 11：科创板受理计算机公司研发人员数量情况



数据来源：上交所，安信证券研究中心

图 12: 科创板受理计算机公司研发投入占比情况



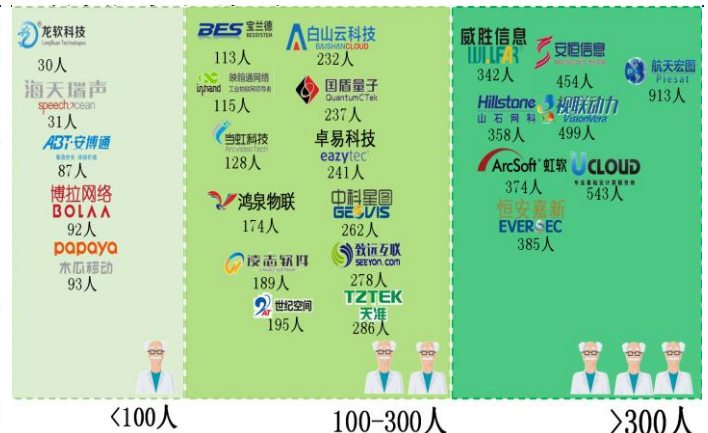
数据来源：上交所，安信证券研究中心

综上所述，科创板大幕正式开启愈发临近，已受理 98 家公司中计算机行业达到 25 家，位居各行业第一位，尤其处于人工智能、云计算、大数据、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，我们持续重点推荐四维图新、浪潮信息、科大讯飞、中科创达、海康威视、中科曙光、大华股份、千方科技、同花顺、佳都科技等核心龙头。

2. 下周投资提示

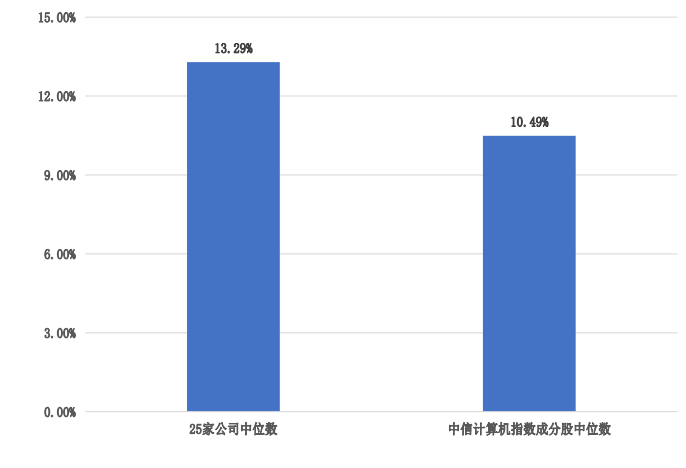
表 2: 下周重要会议

序号	证券名称	会议名称	会议时间
1	二三四五	股东大会召开	2019/5/10
2	海联金汇	股东大会召开	2019/5/10
3	中科金财	股东大会召开	2019/5/10
4	数知科技	股东大会召开	2019/5/10
5	迪威迅	股东大会召开	2019/5/10
6	维宏股份	股东大会召开	2019/5/10
7	万集科技	股东大会召开	2019/5/10



数据来源：上交所，安信证券研究中心

图 13: 科创板受理企业研发投入占比中位数与中信计算机指数成分股对比



数据来源：上交所，安信证券研究中心

8	中富通	股东大会召开	2019/5/10
9	熙菱信息	股东大会召开	2019/5/10
10	彩讯股份	股东大会召开	2019/5/10
11	华胜天成	股东大会召开	2019/5/10
12	科大讯飞	股东大会召开	2019/5/09
13	*ST 云网	股东大会召开	2019/5/09
14	朗科科技	股东大会召开	2019/5/09
15	世纪瑞尔	股东大会召开	2019/5/09
16	佳讯飞鸿	股东大会召开	2019/5/09
17	海联讯	股东大会召开	2019/5/09
18	浩丰科技	股东大会召开	2019/5/09
19	神思电子	股东大会召开	2019/5/09
20	多伦科技	股东大会召开	2019/5/09
21	千方科技	股东大会召开	2019/5/08
22	科远股份	股东大会召开	2019/5/08
23	海兰信	股东大会召开	2019/5/08
24	华平股份	股东大会召开	2019/5/08
25	乐心医疗	股东大会召开	2019/5/08
26	佳都科技	股东大会召开	2019/5/08
27	众合科技	股东大会召开	2019/5/07
28	新北洋	股东大会召开	2019/5/07
29	超图软件	股东大会召开	2019/5/07
30	信雅达	股东大会召开	2019/5/07
31	润和软件	股东大会召开	2019/5/06
32	长亮科技	股东大会召开	2019/5/06
33	运达科技	股东大会召开	2019/5/06
34	深信服	股东大会召开	2019/5/06
35	科大国创	股东大会召开	2019/5/06
36	先进数通	股东大会召开	2019/5/06
37	南威软件	股东大会召开	2019/5/06
38	金桥信息	股东大会召开	2019/5/06
39	麦迪科技	股东大会召开	2019/5/06

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

3. 行业新闻

工信部：推动云计算等新一代信息技术与质量管理融合

36 氩 4 月 28 日消息，工信部对《关于加强质量品牌建设 支撑制造业高质量发展的实施意见（征求意见稿）》公开征求意见。意见稿指出，推动云计算等新一代信息技术与质量管理和技术融合，推进数字双胞胎技术应用；鼓励有条件的行业建立全流程质量能力与产品大数据相结合的动态质量分级评价体系；增强装备制造竞争力，推动航空装备、新能源汽车等重点领域产品质量提升；加快钢铁、水泥、平板玻璃等传统产业转型升级，推广清洁高效生产工艺，出清低质量产能。

工信部：中小企业宽带平均资费再降低 15%

36 氩 4 月 30 日消息，工信部印发《2019 年减轻企业负担工作实施方案的通知》。通知指出，

推动更加明显的降费。落实减税降费各项措施,确保让市场主体特别是小微企业有明显感受。深化电力市场改革,清理电价附加收费,降低制造业用电成本,一般工商业平均电价再降低10%。持续推动网络提速降费,中小企业宽带平均资费再降低15%,移动网络流量平均资费再降低20%以上。

雷军:小米将加大对技术的研发投入,更大规模地参与技术标准制定

36氪4月30日消息,在谈到小米成立集团技术委员会将带来哪些变化时,雷军表示,第一,技术委员会最重要的意义就在于,我们在业务管理之外,增加了技术职能的管理;第二,我们将持续加大对技术的研发投入;第三、我们将建立起年轻化、高端化、规模化的人才梯队;第四、我们将更大规模地参与国内外技术标准的制定。雷军提到,除了北京总部之外,未来计划在南京和武汉,再建两个万人规模的技术研发中心。

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
000066.SZ	中国长城	98,710.03	69.88%	2019-04-30
000158.SZ	常山北明	18,597.26	-47.63%	2019-04-30
000606.SZ	顺利办	9,328.25	45.26%	2019-04-30
000662.SZ	天夏智慧	15,086.75	-73.72%	2019-04-30
002065.SZ	东华软件	80,640.96	21.48%	2019-04-30
002279.SZ	久其软件	-84,146.43	-374.14%	2019-04-30
002421.SZ	达实智能	21,676.98	-30.48%	2019-04-30
002512.SZ	达华智能	-174,197.05	-1,117.36%	2019-04-30
002766.SZ	索菱股份	-31,397.19	-13,426.04%	2019-04-30
600701.SH	*ST 工新	-434,209.26	-3,512.81%	2019-04-30
600734.SH	实达集团	-26,715.57	-243.09%	2019-04-30
300271.SZ	华宇软件	49,770.82	30.58%	2019-04-29
300297.SZ	蓝盾股份	39,794.31	-3.83%	2019-04-29

数据来源:安信证券研究中心

表 4: 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
000066.SZ	中国长城	5,186.72	-65.76%	2019-04-30
000158.SZ	常山北明	-1,464.39	32.49%	2019-04-30
000606.SZ	顺利办	7,111.32	71.88%	2019-04-30
000662.SZ	天夏智慧	5,872.03	-33.06%	2019-04-30
002065.SZ	东华软件	15,479.51	15.06%	2019-04-30
002152.SZ	广电运通	20,000.33	5.64%	2019-04-30
002279.SZ	久其软件	-5,922.16	-895.10%	2019-04-30
002383.SZ	合众思壮	-2,819.09	-152.42%	2019-04-30
002421.SZ	达实智能	1,964.73	-45.08%	2019-04-30
002512.SZ	达华智能	-4,019.50	48.27%	2019-04-30
002537.SZ	海联金汇	12,837.54	35.80%	2019-04-30
002766.SZ	索菱股份	-7,181.49	-352.97%	2019-04-30
600100.SH	同方股份	53,965.31	340.95%	2019-04-30
600446.SH	金证股份	-6,777.32	-171.46%	2019-04-30
600476.SH	湘邮科技	412.80	165.03%	2019-04-30
600571.SH	信雅达	469.03	19.08%	2019-04-30

600601.SH	方正科技	-15,731.23	-106.26%	2019-04-30
600701.SH	*ST 工新	-13,120.51	-305.78%	2019-04-30
600728.SH	佳都科技	19,580.17	571.37%	2019-04-30
600734.SH	实达集团	-3,523.66	-15.21%	2019-04-30
600797.SH	浙大网新	6,810.29	93.36%	2019-04-30
603869.SH	新智认知	2,802.00	1416.70%	2019-04-30
601360.SH	三六零	64,744.90	35.47%	2019-04-30
000034.SZ	神州数码	13,616.30	22.22%	2019-04-29
002153.SZ	石基信息	7,291.66	8.95%	2019-04-29
002197.SZ	证通电子	407.22	-1.33%	2019-04-29
002312.SZ	三泰控股	-3,567.60	59.43%	2019-04-29
002402.SZ	和而泰	6,022.00	23.14%	2019-04-29
002439.SZ	启明星辰	-4,051.15	-348.15%	2019-04-29
002657.SZ	中科金财	9,784.51	231.78%	2019-04-29
300036.SZ	超图软件	766.24	-39.98%	2019-04-29
300044.SZ	赛为智能	6,532.87	56.36%	2019-04-29
300061.SZ	康旗股份	5,702.38	121.03%	2019-04-29
300076.SZ	GQY 视讯	-833.00	-122.50%	2019-04-29
300085.SZ	银之杰	-2,602.14	-63.00%	2019-04-29
300096.SZ	易联众	-2,082.74	-3.28%	2019-04-29
300182.SZ	捷成股份	13,698.07	-32.16%	2019-04-29
300188.SZ	美亚柏科	-1,429.70	-376.29%	2019-04-29
300271.SZ	华宇软件	5,991.56	18.14%	2019-04-29
300297.SZ	蓝盾股份	6,685.80	4.79%	2019-04-29
300300.SZ	汉鼎宇佑	15,073.81	65.34%	2019-04-29
300367.SZ	东方网力	8,599.31	35.49%	2019-04-29
300386.SZ	飞天诚信	213.77	1.02%	2019-04-29
300559.SZ	佳发教育	1,565.25	110.54%	2019-04-29
300578.SZ	会畅通讯	3,292.87	455.84%	2019-04-29
300608.SZ	思特奇	-4,152.28	15.68%	2019-04-29
600536.SH	中国软件	-10,347.41	4.13%	2019-04-29
603508.SH	思维列控	69,665.21	1119.47%	2019-04-29
603881.SH	数据港	3,598.73	6.87%	2019-04-29
300659.SZ	中孚信息	-1,263.47	-47.33%	2019-04-29
300663.SZ	科蓝软件	-1,698.07	14.08%	2019-04-29
300682.SZ	朗新科技	-2,848.81	-13.57%	2019-04-29

数据来源：安信证券研究中心

蓝盾股份：发布 2018 年年度权益分派实施方案，以未来实施 2018 年年度权益分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派 0.32 元人民币现金

蓝盾股份 4 月 28 日发布公告，发布 2018 年年度权益分派实施方案，以未来实施 2018 年年度权益分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派 0.32 元人民币现金。

思维列控：石战成先生因个人原因辞去公司副总经理兼控股子公司——河南思维精工电子设备有限公司总经理职务

思维列控 4 月 28 日发布公告，石战成先生因个人原因辞去公司副总经理兼控股子公司——河南思维精工电子设备有限公司总经理职务。

会畅通讯：以自有资金人民币 5,000 万元在北京投资设立全资子公司北京会畅教育科技有限公司

会畅通讯 4 月 28 日发布公告，以自有资金人民币 5,000 万元在北京投资设立全资子公司北京会畅教育科技有限公司，主要向教育行业提供云视讯应用解决方案等相关业务。

思维列控：合计持股 1.11%的董事兼总经理方伟先生、副总经理高亚举先生、副总经理秦伟先生及公司监事王培增先生、监事骆永进先生拟通过集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 54 万股，占公司总股本的 0.2773%

思维列控 4 月 28 日发布公告，合计持股 1.11%的董事兼总经理方伟先生、副总经理高亚举先生、副总经理秦伟先生及公司监事王培增先生、监事骆永进先生拟通过集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 54 万股，占公司总股本的 0.2773%。

华宇软件：与四川发展大数据产业投资有限责任公司、阿里云计算有限公司签订合作框架协议

华宇软件 4 月 28 日发布公告，公司与四川发展大数据产业投资有限责任公司、阿里云计算有限公司在北京签订了《合作框架协议》。

GQY 视讯：拟将所持宁波 GQY 自动化系统集成有限公司 100%的股权以 599.37 万元的价格、所持宁波奇科威智能科技有限公司 98.71%的股权以 35,105.21 万元的价格、所持上海新纪元机器人有限公司 80%的股权以 975.9 万元的价格转让给本公司的实际控制人郭启寅先生

GQY 视讯 4 月 29 日发布公告，为了提升公司资金效率、优化公司资产结构，拟将所持宁波 GQY 自动化系统集成有限公司 100%的股权以 599.37 万元的价格、所持宁波奇科威智能科技有限公司 98.71%的股权以 35,105.21 万元的价格、所持上海新纪元机器人有限公司 80%的股权以 975.9 万元的价格转让给本公司的实际控制人郭启寅先生。

证通电子：与深圳平安通信科技有限公司签署《IDC 基础业务服务合同书》，预估合同总金额约为人民币 26 亿元

证通电子 4 月 29 日发布公告，2019 年 4 月 26 日与深圳平安通信科技有限公司签署了《IDC 基础业务服务合同书》，公司将为平安通信提供定制 IDC 场地服务，合同有效期十年，平安通信根据业务部署需要分批启用机柜，公司按商务报价约定启用周期的收费标准收费，预估合同总金额约为人民币 26.00 亿元，合同总金额以最终实际结算的金额为准，合同的履行将对公司 2019 年至 2029 年的经营业绩产生积极的影响。

飞天诚信：持股 31.90%的控股股东、实际控制人黄煜先生拟减持公司股份不超过 600 万股，占公司总股本的 1.44%

飞天诚信 4 月 29 日发布公告，持股 31.90%的控股股东、实际控制人黄煜先生拟以集中竞价或大宗交易的方式减持公司股份不超过 600 万股，占公司总股本的 1.44%。

方直科技：持股 0.84%的监事、股东杨颖女士拟减持公司股份不超过 30 万股，占公司总股本的 0.18%

方直科技 4 月 29 日发布公告，持股 0.84%的监事、股东杨颖女士拟以集中竞价的方式减持公司股份不超过 30 万股，占公司总股本的 0.18%。

思维列控：持股 8.72%的股东深圳市远望谷信息技术股份有限公司拟减持公司股份不超过 5,842,162 股，占公司总股本的 3%

思维列控 4 月 30 日发布公告，持股 8.72%的股东深圳市远望谷信息技术股份有限公司拟减持公司股份不超过 5,842,162 股，占公司总股本的 3%。其中通过集中竞价交易方式减持的股份

不超过公司总股本的 1%，通过大宗交易方式减持的股份不超过公司总股本的 2%。

今天国际：与中国电信签订 5G 战略合作协议

今天国际 4 月 30 日发布公告，与中国电信本着互惠互利、优势互补、共同发展的原则，为在 5G 和智慧物流、智能制造建设方面建立紧密务实的战略合作关系，签订《战略合作协议》。协议签署的目的为全面贯彻党的十九大加强建设“数字中国、智慧社会”的精神，加快推动罗湖区率先建成 5G 先行示范区和新型智慧物流、智能制造标杆区，探索基于 5G 的智慧应用推动产业升级。

创意信息：与中国科学院物联网研究发展中心和北京中科天地物联科技有限公司签订《业务合作协议》

创意信息 4 月 30 日发布公告，与中国科学院物联网研究发展中心和北京中科天地物联科技有限公司签订《业务合作协议》。为了实现合作三方在“泛在电力物联网”、“智慧城乡”、“智慧物流”和“智慧政务”等领域的深度合作，充分发挥公司的平台及解决方案优势、中国科学院物联网研究发展中心的技术及研发优势以及北京中科天地物联科技有限公司的市场客户优势，进一步提升合作三方在相关领域的知名度和影响力，本着诚实信用、平等互利、共同发展的原则，依据中华人民共和国相关法律法规之规定，合作三方经过友好协商，签订了合作协议。

创意信息：持股 5.53% 的董事王晓明拟减持公司股份不超过 5,255,700 股，占公司总股本的 1%；持股 4.79% 的董事、副总经理杜广湘拟减持公司股份不超过 5,255,700 股，占公司总股本的 1%；持股 0.02% 的监事王勇拟减持公司股份不超过 25,800 股，占公司总股本的 0.005%

创意信息 4 月 30 日发布公告，持股 5.53% 的董事王晓明拟减持公司股份不超过 5,255,700 股，占公司总股本的 1%；持股 4.79% 的董事、副总经理杜广湘拟减持公司股份不超过 5,255,700 股，占公司总股本的 1%；持股 0.02% 的监事王勇拟减持公司股份不超过 25,800 股，占公司总股本的 0.005%。

思特奇：持股 6.04% 的股东马庆选拟减持公司股份不超过 6,351,378 股，占公司总股本的 6.04%；持股 5.38% 的股东史振生拟减持公司股份不超过 5,661,104 股，占公司总股本的 5.38%

思特奇 4 月 30 日发布公告，持股 6.04% 的股东马庆选拟减持公司股份不超过 6,351,378 股，占公司总股本的 6.04%；持股 5.38% 的股东史振生拟减持公司股份不超过 5,661,104 股，占公司总股本的 5.38%。

朗玛信息：持股 36.25% 的控股股东、实际控制人王伟先生拟减持公司股份不超过 3,000,000 股，占公司总股本的 0.89%

朗玛信息 4 月 30 日发布公告，持股 36.25% 的控股股东、实际控制人王伟先生拟减持公司股份不超过 3,000,000 股，占公司总股本的 0.89%。

鼎捷软件：合计持股 21.50% 的股东 DCSoftware、Talent 拟减持公司股份不超过 5,293,206 股，占公司总股本的 2%

鼎捷软件 4 月 30 日发布公告，合计持股 21.50% 的股东 DCSoftware、Talent 拟减持公司股份不超过 5,293,206 股，占公司总股本的 2%。

信息发展：合计持股 2.1380% 的股东刘理洲、李志卿、张元利、张颖拟减持公司股份不超过 647,600 股，占公司总股本的 0.5308%

信息发展 4 月 30 日发布公告，合计持股 2.1380% 的股东刘理洲、李志卿、张元利、张颖拟减持公司股份不超过 647,600 股，占公司总股本的 0.5308%。

5. 上周市场回顾

上周沪深300指数上涨0.62%，中小板指数下跌1.98%，创业板指数下跌2.78%，计算机（中信）板块下跌3.84%。板块个股涨幅前五名分别为：捷顺科技，朗科科技，华胜天成，顺利办，证通电子；跌幅前五名分别为：大智慧，汇金股份，浪潮软件，网宿科技，浪潮信息。

图 14：计算机板块上周表现

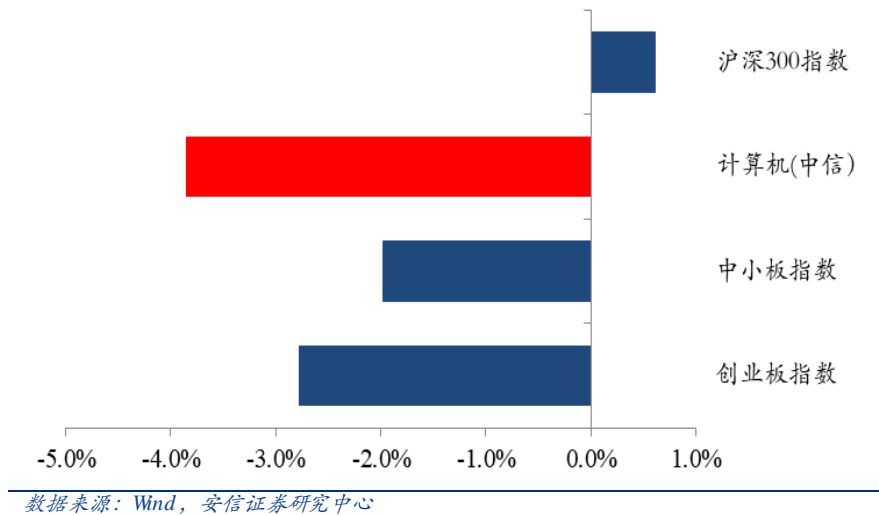


图 15：计算机板块历史走势



图 16：计算机板块历史市盈率

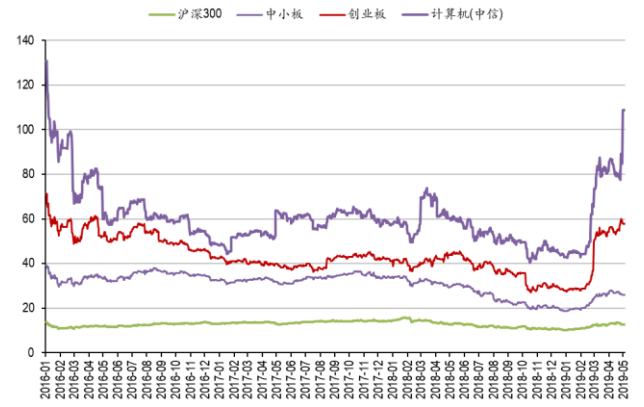


表 5：上周计算机板块个股涨幅前五名

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)
002609.SZ	捷顺科技	10.07%	8.09	7.41	8.19	7.94	2,909.58	2.27
300042.SZ	朗科科技	7.50%	14.90	13.85	15.75	26.42	4,433.03	6.65
600410.SH	华胜天成	6.32%	10.43	9.08	10.78	30.26	33,246.21	33.41
000606.SZ	顺利办	5.45%	7.74	6.99	7.78	6.62	3,438.57	2.55
002197.SZ	证通电子	4.47%	8.88	8.01	8.88	6.28	2,730.30	2.31

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)
601519.SH	大智慧	-19.01%	7.88	7.88	8.76	0.64	1,263.12	1.07
300368.SZ	汇金股份	-17.81%	7.66	7.62	9.53	5.91	2,748.17	2.30
600756.SH	浪潮软件	-15.14%	23.32	22.30	26.14	18.59	6,025.63	14.58
300017.SZ	网宿科技	-13.89%	10.97	10.79	12.80	12.59	27,350.68	31.38
000977.SZ	浪潮信息	-12.17%	25.49	24.90	29.70	15.57	20,067.96	53.59

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	14.95	-0.66%	0.32	0.39	0.60	47.21	38.33	24.92	4.20
002065.SZ	东华软件	7.87	-4.49%	0.21	0.31	0.38	37.23	25.39	20.71	2.63
002230.SZ	科大讯飞	32.31	-2.06%	0.33	0.39	0.51	97.91	82.85	63.35	8.27
600570.SH	恒生电子	83.05	-3.31%	0.76	0.95	1.17	109.28	87.42	70.98	14.27
000977.SZ	浪潮信息	25.49	-12.17%	0.39	0.52	1.15	65.34	49.02	22.17	3.65
300166.SZ	东方国信	14.38	-0.90%	0.41	0.53	0.67	35.07	27.13	21.46	3.04
300170.SZ	汉得信息	16.14	1.51%	0.38	0.46	0.58	42.47	35.09	27.83	4.74
300454.SZ	深信服	99.00	-0.52%	1.59	1.77	2.26	62.14	55.93	43.81	11.67
300451.SZ	创业慧康	23.56	-1.01%	0.70	0.48	0.64	33.66	49.08	36.81	4.79
300253.SZ	卫宁健康	13.96	-1.69%	0.14	0.20	0.28	97.01	69.80	49.86	6.82
002368.SZ	太极股份	33.16	-2.76%	0.70	0.90	1.07	47.19	36.84	30.99	4.79
300212.SZ	易华录	33.50	-4.29%	0.54	0.75	1.06	61.59	44.67	31.60	4.90
002410.SZ	广联达	28.00	1.01%	0.42	0.43	0.49	66.35	65.12	57.14	9.73
002153.SZ	石基信息	31.14	2.94%	0.39	0.42	0.45	79.85	74.14	69.20	3.98
600588.SH	用友网络	31.57	-7.96%	0.27	0.37	0.50	116.93	85.32	63.14	9.61
002912.SZ	中新赛克	96.88	-1.58%	2.57	1.86	2.62	37.70	52.09	36.98	8.03
300365.SZ	恒华科技	14.30	-1.38%	1.07	0.70	0.98	13.36	20.43	14.59	4.70
300523.SZ	辰安科技	51.26	-0.41%	0.63	1.56	2.36	81.11	32.86	21.72	5.52
603039.SH	泛微网络	96.22	-0.19%	1.33	1.12	1.49	72.35	85.91	64.58	13.17
002376.SZ	新北洋	14.28	-7.45%	0.45	0.60	0.82	31.73	23.80	17.41	2.91
603660.SH	苏州科达	22.50	-0.66%	1.08	1.00	1.42	20.77	22.50	15.85	4.44
002439.SZ	启明星辰	26.27	-5.88%	0.51	0.64	0.81	51.51	41.05	32.43	6.64

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(%)	
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			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			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			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			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			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			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			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			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			股权激励限售股份
300297.SZ	蓝盾股份	2019-06-03	11,251.50	124,931.26	85,184.26	68.18			定向增发机构配售股份
300348.SZ	长亮科技	2019-06-10	888.68	32,149.27	22,085.76	68.70			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			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			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			股权激励限售股份
002376.SZ	新北洋	2019-07-01	3,149.01	66,571.24	61,401.81	92.23			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			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			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			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			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	首发原股东限售股份
300379.SZ	东方通	2019-07-26	4,570.47	27,703.17	19,949.85	72.01	定向增发机构配售股份
300170.SZ	汉得信息	2019-07-29	128.43	88,758.26	70,007.09	78.87	追加承诺限售股份上市流通
300678.SZ	中科信息	2019-07-29	2,380.73	18,000.00	8,331.98	46.29	首发原股东限售股份
000606.SZ	顺利办	2019-07-29	14,684.29	76,579.94	51,910.72	67.79	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
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