

2019年07月15日

计算机

计算机板块中报业绩预告分析：增速下降，分化加剧

—计算机行业周报（7月15日）

- **市场回顾：** 上周沪深300指数下跌2.17%，中小板指数下跌3.21%，创业板指数下跌2.89%，计算机（中信）板块下跌5.16%。板块个股涨幅前五名分别为：浩云科技，三泰控股，超图软件，御银股份，金智科技；跌幅前五名分别为：华胜天成，天玑科技，中远海科，任子行，四维图新。
- **行业要闻：**
 - Gartner 报告：AWS 市场份额下跌4%，阿里云增长近一倍
 - 华为或将在8月9日公布自研操作系统“鸿蒙”
 - 宝马中国与联通达成5G合作，推进未来出行战略布局
 - 腾讯发布人工智能伦理报告倡导面向人工智能的新的技术伦理观
- **公司动态：**
 - 荣科科技：公司正在筹划以发行股份及支付现金的方式购买上海今创信息技术有限公司70%股权并募集配套资金，因有关事项尚存不确定性，避免对公司股价造成重大影响，经公司申请，公司证券自2019年7月8日开市起开始停牌
 - 朗科智能：公司全资子公司香港朗科出资成立越南孙公司，注册资本为18,560,000,000越南盾
 - 金溢科技：收到江苏联网中心发来的《中标通知书》，中标金额为2277,022,000元
 - 中国长城：公司与郑州市人民政府开展合作，就在郑州市投资建设中国长城郑州自主创新基地事宜签署《合作协议》
- **投资建议：** 经济下行周期中，计算机板块的后周期性开始显现，2019年中报预告净利润增速显著低于去年同期，且分化进一步加大。未来配置方向应更多聚焦于高景气行业龙头，以云计算、人工智能、自主可控、医疗IT、教育信息化为代表，持续推荐广联达、恒生电子、用友网络、石基信息、浪潮信息、宝信软件、科大讯飞、四维图新、中科创达、创业慧康、久远银海、佳发教育等。
- **风险提示：** 行业发展不及预期、市场竞争加剧。

行业动态分析

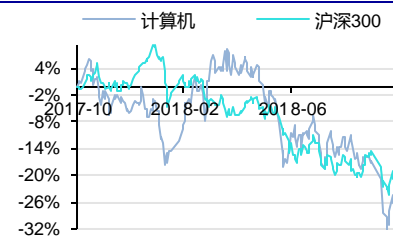
证券研究报告

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

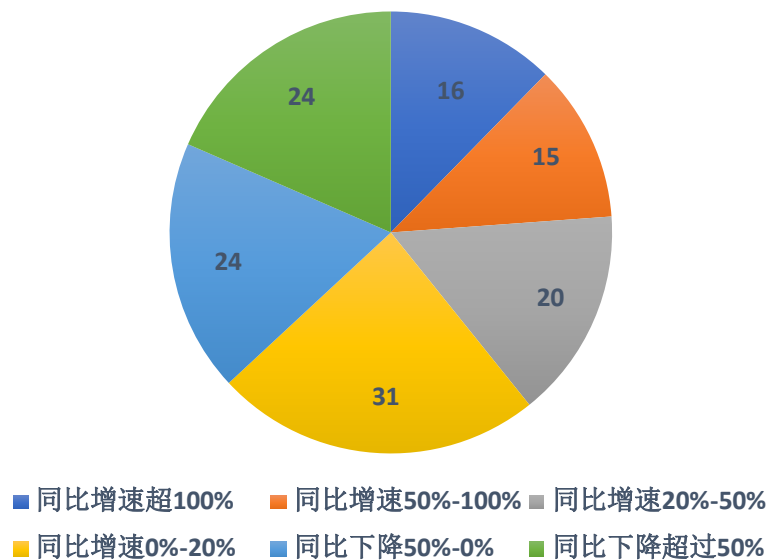
税收优惠新政利好计算机板块——计算机行业周报（9月23日） 2018-09-23

1. 本周观点

计算机板块中报业绩预告披露完毕，整体增速较去年有所下降。截至7月14日，创业板及部分满足强制披露条件的中小板和主板公司的2019年中报业绩预告基本披露完毕，共涉及计算机板块130家公司。我们对所有已披露数据的公司进行了梳理，净利润同比增速的中位数为8.62%，较去年同期15.00%的增速水平明显下降，净利润中位数为2583万元。预计实现盈利的公司106家，预亏公司24家。其中同比预增和预平的公司合计82家，同比预降公司合计48家。

业绩分化显著。在业绩预增的公司中，增速超过100%的公司16家，增速为50%-100%的公司15家，增速为20%-50%的公司20家，增速为0%-20%的公司31家。在业绩预降的公司中，同比下降50-0%的公司24家，同比下降超过50%的公司24家。各个业绩增速区间的分布均匀，但板块的业绩分化情况仍较为明显。

图1：计算机行业2019年中报预计增速分布情况（单位：家）



数据来源：Wind，安信证券研究中心

并购“后遗症”及非经常性损益成为增加业绩波动的主要因素。我们分析了同比增速超过100%的公司，业绩大幅增长的主要原因包括：1) 外延并表大幅增厚业绩；2) 交易性金融资产带来非经常性损益；3) 费用端的显著下降。业绩同比下降超过50%的公司中，主要原因包括：1) 项目制公司的业绩季节性波动；2) 大额应收账款带来的坏账计提；3) 主业下滑，对外投资或新业务拓展尚未兑现业绩；4) 去年同期非经常性损益较高影响了同比口径基数。

投资建议：经济下行周期中，计算机板块的后周期性开始显现，2019年中报预告净利润增速显著低于去年同期，且分化进一步加大。未来配置方向应更多聚焦于高景气行业龙头，以云计算、人工智能、自主可控、医疗IT、教育信息化为代表，持续推荐广联达、恒生电子、用友网络、石基信息、浪潮信息、宝信软件、科大讯飞、四维图新、中科创达、创业慧康、久远银海、佳发教育等。

风险提示：行业发展不及预期、市场竞争加剧。

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	证通电子	股东大会召开	20190719
2	博彦科技	股东大会召开	20190719
3	奥飞数据	股东大会召开	20190719
4	金证股份	股东大会召开	20190719
5	佳都科技	股东大会召开	20190719
6	浪潮软件	股东大会召开	20190719
7	星网宇达	股东大会召开	20190718
8	万达信息	股东大会召开	20190718
9	华胜天成	股东大会召开	20190718
10	捷成股份	股东大会召开	20190717
11	辰安科技	股东大会召开	20190716
12	赛意信息	股东大会召开	20190716
13	朗科科技	股东大会召开	20190715
14	科大国创	股东大会召开	20190715

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

3. 行业新闻

Gartner 报告: AWS 市场份额下跌 4%, 阿里云增长近一倍

36 氪 7 月 10 日消息, 权威研究机构 Gartner 今日发布全球云计算市场数据, 2018 年亚马逊 AWS 市场份额下跌 4%, 阿里云份额增长近一倍。据 Gartner 统计, 2018 年全球云计算市场向头部进一步集中, 3A (亚马逊 AWS、微软 Azure、阿里云) 占据七成市场份额。亚马逊依旧领跑, 但市场份额已经见顶回撤, 增速 26.8% 跑输大盘, 市场份额下跌 4 个百分点。

华为或将在 8 月 9 日公布自研操作系统“鸿蒙”

36 氪 7 月 9 日消息, 华为全球开发者大会目前定档北京时间 8 月 9 日至 8 月 11 日在东莞松山湖举行。这不是华为第一次召开面向开发者的大会, 但却是有史以来规模最大的一次会议, 本次邀请了 1500 位合作伙伴、5000 名全球开发者。华为终端届时将揭开“鸿蒙”的神秘面纱, 此前, 华为消费者业务 CEO 余承东曾表示, “最快今年秋天, 最晚明年春天, 华为自研操作系统即将面世”。

宝马中国与联通达成 5G 合作, 推进未来出行战略布局

36 氪 7 月 10 日消息, 宝马 (中国) 汽车贸易有限公司今日正式宣布与中国联通达成 5G 移动通信业务合作, 宝马成为首家与中国联通达成 5G 移动网络服务的国际整车制造商。根据合作协议, 宝马中国正在与中国联通合作开展基于 5G 的自动驾驶验证项目, 包括实验用 5G 网络环境的搭建, 以探索不同场景下自动驾驶应用。此外, 从 2021 年 7 月起, 宝马在中国销售的部分新车型将能够接入中国联通的 5G 网络。

腾讯发布人工智能伦理报告倡导面向人工智能的新的技术伦理观

36 氪 7 月 11 日消息, 腾讯研究院和腾讯 AI Lab 联合发布了人工智能伦理报告《智能时代的技术伦理观——重塑数字社会的信任》。人工智能伦理是国际社会近几年关注的焦点话题。最近, 国内外都有重大进展, OECD 成员国采纳了首个由各国政府签署的 AI 原则, 即“负责任地管理可信 AI 的原则 (Principles for responsible stewardship of trustworthy AI)”, 这些原则之后被 G20 采纳, 成为人工智能治理方面的首个政府间国际共识, 确立了以人为本的

发展理念和敏捷灵活的治理方式。无独有偶，我国新一代人工智能治理原则也于近日发布，提出和谐友好、公平公正、包容共享、尊重隐私、安全可控、共担责任、开放协作、敏捷治理八项原则，以发展负责任的人工智能。

GfK：预计 2019 年，全球智能设备零售规模将达到 65 亿美元

36 氪 7 月 10 日消息，GfK 数据显示，2016 年到 2018 年，全球智能设备零售额复合增长超过 20%，预计 2019 年，全球智能设备零售规模将达到 65 亿美元。

4. 公司新闻

表 2：本周 2019 年中报业绩预告汇总

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
300231.SZ	银信科技	5979~7308	-10%~10%	2019-07-13
300245.SZ	天玑科技	1950~3121	-50%~-20%	2019-07-13
300523.SZ	辰安科技	-7200~-6700	-232.0185%~-222.8505%	2019-07-13
300205.SZ	天喻信息	8500~10000	39.25%~63.82%	2019-07-13
300209.SZ	天泽信息	6260~6470	789.02%~818.84%	2019-07-13
300277.SZ	海联讯	300~700	278.451%~516.3857%	2019-07-13
300508.SZ	维宏股份	3124~3324	4529.1608%~4812.6878%	2019-07-13
300513.SZ	恒实科技	4368~5678	0%~30%	2019-07-13
300270.SZ	中威电子	453~725	20%~50%~-20%	2019-07-13
300271.SZ	华宇软件	22582~23658	5%~10%	2019-07-13
300150.SZ	世纪瑞尔	-1375~-875	-114.9958%~-109.5428%	2019-07-13
300166.SZ	东方国信	7967~9030	-25%~-15%	2019-07-13
300101.SZ	振芯科技	700~1000	-73.41%~-62.01%	2019-07-13
300085.SZ	银之杰	-2600~-2100	-2128.7758%~-1738.6266%	2019-07-13
300096.SZ	易联众	-1800~-1300	12.5276%~36.8255%	2019-07-13
300182.SZ	捷成股份	22500~24500	-60.62%~-57.12%	2019-07-13
300525.SZ	博思软件	-2500~-2000	-77.8421%~-42.2737%	2019-07-13
300177.SZ	中海达	3159~4739	-40%~-10%	2019-07-13
300168.SZ	万达信息	4246~4632	-45%~-40%	2019-07-13
300170.SZ	汉得信息	16400~17000	5.82%~9.69%	2019-07-13
300288.SZ	朗玛信息	4261~5264	-15%~5%	2019-07-13
300369.SZ	绿盟科技	-3600~-3100	40.6762%~48.9156%	2019-07-13
300458.SZ	全志科技	7550~8300	0.06%~10%	2019-07-13
300462.SZ	华铭智能	3047~3809	-20%~0%	2019-07-13
300465.SZ	高伟达	1872~2274	39.71%~69.71%	2019-07-13
300367.SZ	东方网力	2562~5124	-80%~-60%	2019-07-13
300380.SZ	安硕信息	650~828	10%~40%	2019-07-13
300399.SZ	京天利	-1550~-1050	14.5535%~42.1169%	2019-07-13
300419.SZ	浩丰科技	900~1000	-42.22%~-35.8%	2019-07-13
300377.SZ	赢时胜	7947~8326	5%~10%	2019-07-13
300378.SZ	鼎捷软件	3873~4401	10%~25%	2019-07-13
300330.SZ	华虹计通	70~100	109.2398%~113.1997%	2019-07-13
300333.SZ	兆日科技	794~1038	-35%~-15%	2019-07-13
300324.SZ	旋极信息	12596~18988	-49.33%~-23.62%	2019-07-13
300290.SZ	荣科科技	830~1022	30%~60%	2019-07-13
300302.SZ	同有科技	452~993	-75%~-45%	2019-07-13
300352.SZ	北信源	2674~3160	10%~30%	2019-07-13
300467.SZ	迅游科技	10367~11404	0%~10%	2019-07-13
300350.SZ	华鹏飞	1932~3380	-60%~-30%	2019-07-13

300339.SZ	润和软件	10271~12227	5%~25%	2019-07-13
300468.SZ	四方精创	3092~3556	0%~15%	2019-07-13
300079.SZ	数码科技	5298~6232	-15%~0%	2019-07-13
300608.SZ	思特奇	-1000~-500	22.9378%~61.4689%	2019-07-13
002906.SZ	华阳集团	3500~4500	137.67%~205.58%	2019-07-13
300624.SZ	万兴科技	5315~6039	10%~25%	2019-07-13
002577.SZ	雷柏科技	230~330	-87.02%~-81.37%	2019-07-13
300634.SZ	彩讯股份	5550~5985	2%~10%	2019-07-13
300578.SZ	会畅通讯	5060~5500	211.85%~238.97%	2019-07-13
300013.SZ	新宁物流	2702~3002	-10%~0%	2019-07-13
300010.SZ	立思辰	3500~4000	161.6941%~170.5075%	2019-07-13
002912.SZ	中新赛克	6210~7451	0%~20%	2019-07-13
300002.SZ	神州泰岳	-22050~-21550	-62.1921%~-58.5143%	2019-07-13
300663.SZ	科蓝软件	-3800~-3300	-14.8734%~0.2415%	2019-07-13
300743.SZ	天地数码	1350~1550	-28.49%~-17.9%	2019-07-13
300730.SZ	科创信息	-1350~-850	-224.5261%~-178.4053%	2019-07-13
000948.SZ	南天信息	-4300~-3500	-2.4693%~16.5948%	2019-07-13
000606.SZ	顺利办	10000~10000	66.52%~66.52%	2019-07-13
000925.SZ	众合科技	2400~2700	46.5%~64.8%	2019-07-13
002312.SZ	三泰控股	-7600~-5000	41.0202%~61.1975%	2019-07-13
300682.SZ	朗新科技	55760~56000	5555.8%~5580.15%	2019-07-13
002306.SZ	*ST 云网	-1200~-900	-11.9716%~16.0213%	2019-07-13
002279.SZ	久其软件	-10000~-7000	-218.4633%~-182.9243%	2019-07-13
300687.SZ	赛意信息	1000~1600	-60.63%~-37.02%	2019-07-13
300074.SZ	华平股份	550~1050	127.3893%~152.2886%	2019-07-13
300543.SZ	朗科智能	4100~4500	109.88%~130.35%	2019-07-13
300550.SZ	和仁科技	2100~2300	48.11%~62.22%	2019-07-13
300059.SZ	东方财富	81000~93000	45%~66.48%	2019-07-13
300038.SZ	数知科技	36093~46921	0%~30%	2019-07-13
300065.SZ	海兰信	5953~6548	0%~10%	2019-07-13
300061.SZ	康旗股份	3500~5000	-64.97%~-49.96%	2019-07-13
300033.SZ	同花顺	21976~27709	15%~45%	2019-07-13
300017.SZ	网宿科技	80000~93000	78.01%~106.94%	2019-07-13
300075.SZ	数字政通	8869~9676	10%~20%	2019-07-13
300078.SZ	思创医惠	7660~9119	5%~25%	2019-07-13
300542.SZ	新晨科技	656~852	-15%~10%	2019-07-13
300044.SZ	赛为智能	8302~10793	0%~30%	2019-07-13
300020.SZ	银江股份	11079~13848	20%~50%	2019-07-13
300556.SZ	丝路视觉	450~609	-86.59%~-81.86%	2019-07-13
300541.SZ	先进数通	2100~2400	15.74%~32.28%	2019-07-12
300454.SZ	深信服	5800~7200	-53.55%~-42.33%	2019-07-12
300157.SZ	恒泰艾普	-2000~-1500	-146.4916%~-134.8687%	2019-07-12
300155.SZ	安居宝	2604~3092	60%~90%	2019-07-12
300212.SZ	易华录	17386~19559	60%~80%	2019-07-12
300496.SZ	中科创达	8000~9000	31.01%~47.39%	2019-07-12
002869.SZ	金溢科技	4200~4800	1185.3063%~1340.35%	2019-07-12
300248.SZ	新开普	850~1300	189.8321%~237.3903%	2019-07-12
300253.SZ	卫宁健康	15435~17810	30%~50%	2019-07-12
300235.SZ	方直科技	825~967	75%~105%	2019-07-12
300645.SZ	正元智慧	210~240	85.94%~112.5%	2019-07-12
300659.SZ	中孚信息	-650~-450	-29.9473%~10.0365%	2019-07-12
300202.SZ	聚龙股份	1962~2289	20%~40%	2019-07-12
300306.SZ	远方信息	6900~7400	343.034%~360.6452%	2019-07-12

300609.SZ	汇纳科技	2180~2580	53.72%~81.92%	2019-07-12
300678.SZ	中科信息	1067~1193	-15%~-5%	2019-07-11
300300.SZ	汉鼎宇佑	9157~12590	-20%~10%	2019-07-11
300368.SZ	汇金股份	980~1170	8.2%~29.17%	2019-07-11
300229.SZ	拓尔思	2359~2904	30%~60%	2019-07-11
002177.SZ	御银股份	5000~6000	1019.42%~1243.3%	2019-07-11
300036.SZ	超图软件	3949~4344	0%~10%	2019-07-11
300386.SZ	飞天诚信	1098~1464	-70%~-60%	2019-07-11
300520.SZ	科大国创	2910~3115	325%~355%	2019-07-10
300579.SZ	数字认证	2500~2800	3.32%~15.72%	2019-07-10
002642.SZ	*ST 荣联	1743~1882	530%~580%	2019-07-10
300275.SZ	梅安森	1300~1650	7.05%~35.87%	2019-07-10
300042.SZ	朗科科技	2985~3392	10%~25%	2019-07-10
300546.SZ	雄帝科技	4500~4800	31.02%~39.76%	2019-07-10
300188.SZ	美亚柏科	100~1000	-97.49%~-74.85%	2019-07-10
300561.SZ	汇金科技	1500~1700	2.63%~16.32%	2019-07-10
300366.SZ	创意信息	4813~5231	15%~25%	2019-07-10
300451.SZ	创业慧康	11150~12150	82.3%~98.65%	2019-07-09
300552.SZ	万集科技	-1500~-1000	46.5186%~64.3458%	2019-07-09

资料来源: Wind, 安信证券研究中心

荣科科技: 公司正在筹划以发行股份及支付现金的方式购买上海今创信息技术有限公司 70% 股权并募集配套资金, 因有关事项尚存不确定性, 避免对公司股价造成重大影响, 经公司申请, 公司证券自 2019 年 7 月 8 日开市起开始停牌

荣科科技 7 月 7 日发布公告, 公司正在筹划以发行股份及支付现金的方式购买上海今创信息技术有限公司 70% 股权并募集配套资金, 因有关事项尚存不确定性, 避免对公司股价造成重大影响, 经公司申请, 公司证券自 2019 年 7 月 8 日开市起开始停牌。

达实智能: 第三期限制性股票激励计划, 向激励对象授予限制性股票 3,683 万股, 占公司股本总额 190,215.9229 万股的 1.94%

达实智能 7 月 7 日发布公告, 发布第三期限制性股票激励计划, 向激励对象授予限制性股票 3,683 万股, 占公司股本总额 190,215.9229 万股的 1.94%。

海量数据: 胡巍纳女士因个人原因申请辞去公司副总裁职务

海量数据 7 月 8 日发布公告, 胡巍纳女士因个人原因申请辞去公司副总裁职务。

实达集团: 吴波先生因个人原因申请辞去公司董事会秘书职务; 张建先生因个人原因申请辞去公司监事会主席及监事职务; 聘任李敬华女士为公司董事会秘书

实达集团 7 月 9 日发布公告, 吴波先生因个人原因申请辞去公司董事会秘书职务; 张建先生因个人原因申请辞去公司监事会主席及监事职务; 聘任李敬华女士为公司董事会秘书。

万达信息: 张令庆女士因个人原因辞去第六届董事会高级副总裁、董事会秘书职务, 辞职后将不在公司担任任何职务

万达信息 7 月 9 日发布公告, 张令庆女士因个人原因辞去第六届董事会高级副总裁、董事会秘书职务, 辞职后将不在公司担任任何职务。

朗科智能: 公司全资子公司香港朗科出资成立越南孙公司, 注册资本为 18,560,000,000 越南盾

朗科智能 7 月 9 日发布公告，公司全资子公司香港朗科出资成立越南孙公司，注册资本为 18,560,000,000 越南盾。

绿盟科技：公司拟以自有资金 1,000 万元设立神州绿盟武汉科技有限公司，并对其持有 100% 股权

绿盟科技 7 月 9 日发布公告，公司拟以自有资金 1,000 万元设立神州绿盟武汉科技有限公司，并对其持有 100% 股权。

金溢科技：收到江苏联网中心发来的《中标通知书》，中标金额为 2277,022,000 元

金溢科技 7 月 9 日发布公告，收到江苏联网中心发来的《中标通知书》，中标金额为 2277,022,000 元。

万集科技：公司拟使用自有资金人民币 100 万元，设立北京慧集科技有限公司，本公司出资人民币 100 万元，占注册资本的 100%；公司拟使用自有资金人民币 1,000 万元，设立北京万集激光技术有限公司，本公司出资人民币 1,000 万元，占注册资本的 100%

万集科技 7 月 10 日发布公告，公司拟使用自有资金人民币 100 万元，设立北京慧集科技有限公司，本公司出资人民币 100 万元，占注册资本的 100%；公司拟使用自有资金人民币 1,000 万元，设立北京万集激光技术有限公司，本公司出资人民币 1,000 万元，占注册资本的 100%。

万集科技：限制性股票激励计划，激励计划拟授予的限制性股票数量不超过 344.50 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 10,763.48 万股的 3.2006%

万集科技 7 月 10 日发布公告，限制性股票激励计划，激励计划拟授予的限制性股票数量不超过 344.50 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 10,763.48 万股的 3.2006%。

海联金汇：持股 22.62% 的股东北京博升优势科技发展有限公司拟以集中竞价方式和大宗交易方式减持股份合计不超过 37,420,056 股，占本公司当前总股本的 3%

海联金汇 7 月 10 日发布公告，持股 22.62% 的股东北京博升优势科技发展有限公司拟以集中竞价方式和大宗交易方式减持股份合计不超过 37,420,056 股，占本公司当前总股本的 3%。

皖通科技：持股 10.83% 的控股东南方银谷科技有限公司通过深圳证券交易所集中竞价交易系统增持公司股份 4,424,554 股，占截至本公告日公司总股本的 1.07%

皖通科技 7 月 10 日发布公告，持股 10.83% 的控股东南方银谷科技有限公司通过深圳证券交易所集中竞价交易系统增持公司股份 4,424,554 股，占截至本公告日公司总股本的 1.07%。

聚龙股份：刘永淦先生因个人原因辞去公司董事长、总经理职务，辞职后将不在公司担任任何职务

聚龙股份 7 月 11 日发布公告，刘永淦先生因个人原因辞去公司董事长、总经理职务，辞职后将不在公司担任任何职务。

绿盟科技：公司全资设立神州绿盟武汉科技有限公司，注册资本为 1000 万人民币

绿盟科技 7 月 11 日发布公告，公司全资设立神州绿盟武汉科技有限公司，注册资本为 1000 万人民币。

金溢科技：公司收到江苏联网中心发来的《中标通知书》，中标金额为 13979.00 万元

金溢科技7月11日发布公告,收到江苏联网中心发来的《中标通知书》,中标金额为13979.00万元。

中国长城: 公司与郑州市人民政府开展合作,就在郑州市投资建设中国长城郑州自主创新基地事宜签署《合作协议》

中国长城7月11日发布公告,公司与郑州市人民政府开展合作,就在郑州市投资建设中国长城郑州自主创新基地事宜签署《合作协议》。

方直科技: 公司于近日取得计算机软件著作权登记证书,作品登记证书

方直科技7月12日发布公告,公司于近日取得计算机软件著作权登记证书,作品登记证书。

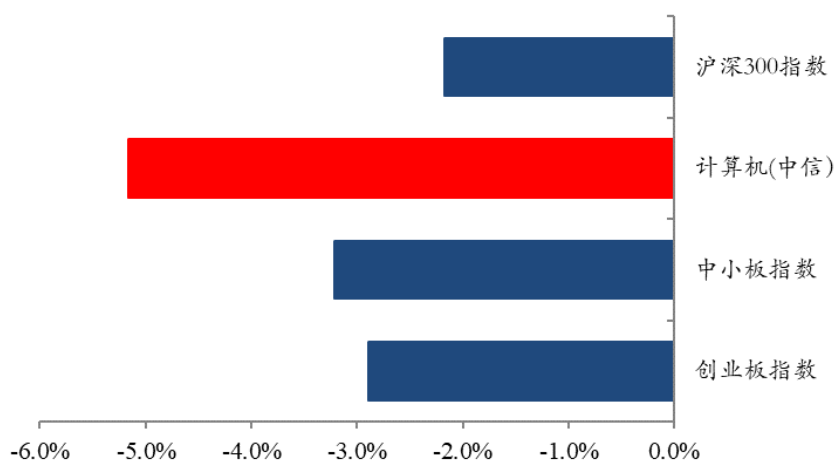
赢时胜: 公司于近日完成了工商变更登记手续,并取得上海工商行政管理局换发的《营业执照》

赢时胜7月12日发布公告,公司于近日完成了工商变更登记手续,并取得上海工商行政管理局换发的《营业执照》。

5. 上周市场回顾

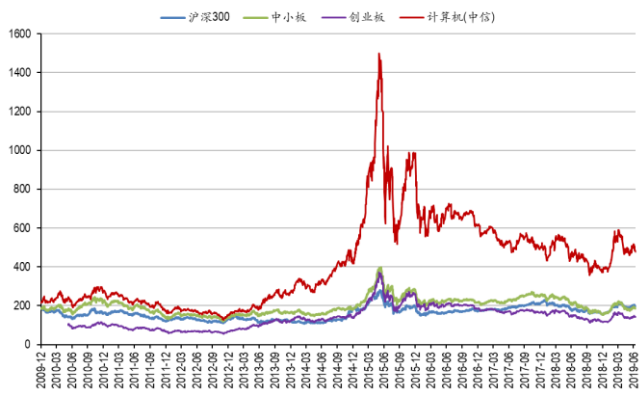
上周沪深300指数下跌2.17%,中小板指数下跌3.21%,创业板指数下跌2.89%,计算机(中信)板块下跌5.16%。板块个股涨幅前五名分别为:浩云科技,三泰控股,超图软件,御银股份,金智科技;跌幅前五名分别为:华胜天成,天玑科技,中远海科,任子行,四维图新。

图1: 计算机板块上周表现



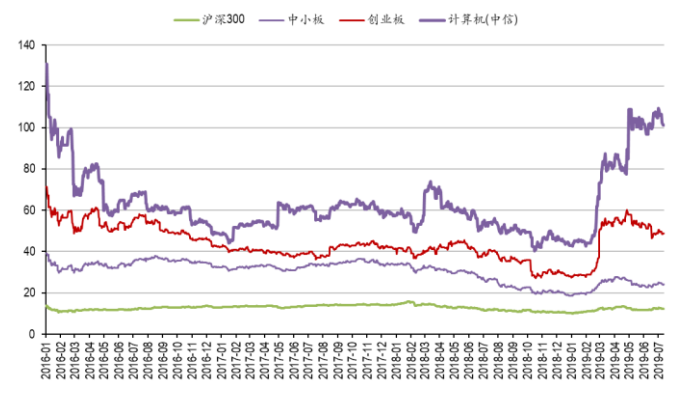
数据来源: Wind, 安信证券研究中心

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 3：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)
300448.SZ	浩云科技	9.35%	7.60	6.68	7.80	22.87	9,616.06	6.96
002312.SZ	三泰控股	5.57%	3.60	3.26	3.60	6.83	6,742.90	2.31
300036.SZ	超图软件	4.16%	15.78	14.61	15.98	9.80	3,348.27	5.16
002177.SZ	御银股份	3.81%	5.99	5.38	6.33	37.77	28,749.20	17.15
002090.SZ	金智科技	3.44%	11.72	10.78	12.08	14.67	5,701.66	6.58

数据来源：Wind，安信证券研究中心

表 4：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)
600410.SH	华胜天成	-18.37%	9.64	9.45	11.65	30.70	33,731.16	34.65
300245.SZ	天玑科技	-16.59%	10.36	10.11	12.29	19.63	5,096.72	5.62
002401.SZ	中远海科	-14.07%	11.42	11.22	13.15	20.18	6,098.38	7.43
300311.SZ	任子行	-13.51%	6.98	6.93	7.93	24.74	11,478.38	8.40
002405.SZ	四维图新	-12.23%	14.35	13.51	16.37	15.37	24,048.74	35.61

数据来源：Wind，安信证券研究中心

表 5：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	12.16	-3.10%	0.32	0.39	0.60	38.40	31.18	20.27	3.68
002065.SZ	东华软件	6.66	-6.20%	0.21	0.31	0.38	31.50	21.48	17.53	2.22
002230.SZ	科大讯飞	32.99	-3.74%	0.33	0.39	0.51	99.97	84.59	64.69	8.45
600570.SH	恒生电子	65.18	-4.81%	0.76	0.95	1.17	85.76	68.61	55.71	14.56
000977.SZ	浪潮信息	23.07	-4.67%	0.39	0.52	1.15	59.14	44.37	20.06	3.71
300166.SZ	东方国信	11.30	-10.10%	0.41	0.53	0.67	27.56	21.32	16.87	2.38
300170.SZ	汉得信息	12.29	-10.68%	0.38	0.46	0.58	32.34	26.72	21.19	3.61
300454.SZ	深信服	95.29	-0.74%	1.59	1.77	2.26	59.81	53.84	42.16	11.23
300451.SZ	创业慧康	14.72	-4.42%	0.70	0.48	0.64	21.03	30.67	23.00	4.49
300253.SZ	卫宁健康	13.10	-9.21%	0.14	0.20	0.28	91.04	65.50	46.79	6.40
002368.SZ	太极股份	26.91	-10.89%	0.70	0.90	1.07	38.30	29.90	25.15	3.89
300212.SZ	易华录	24.05	-6.42%	0.54	0.75	1.06	44.22	32.07	22.69	4.22
002410.SZ	广联达	32.80	-1.20%	0.42	0.43	0.49	77.73	76.28	66.94	11.40
002153.SZ	石基信息	33.28	-6.39%	0.39	0.42	0.45	85.33	79.24	73.96	4.25
600588.SH	用友网络	25.27	-3.33%	0.27	0.37	0.50	93.59	68.30	50.54	9.97
002912.SZ	中新赛克	90.79	-3.72%	2.57	1.86	2.62	35.33	48.81	34.65	7.52
300365.SZ	恒华科技	15.34	-4.07%	1.07	0.70	0.98	14.34	21.91	15.65	5.06
300523.SZ	辰安科技	31.80	-6.83%	0.63	1.56	2.36	50.32	20.38	13.47	5.14
603039.SH	泛微网络	65.81	-4.66%	1.33	1.12	1.49	49.48	58.76	44.17	13.33
002376.SZ	新北洋	11.44	-5.84%	0.45	0.60	0.82	25.42	19.07	13.95	2.33
603660.SH	苏州科达	14.14	-6.54%	1.08	1.00	1.42	13.06	14.14	9.96	3.90
002439.SZ	启明星辰	26.87	-3.83%	0.51	0.64	0.81	52.69	41.98	33.17	6.79

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 6: 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(%)	
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
300525.SZ	博思软件	2019-07-26	6,655.54	19,445.40	11,773.00	60.54			首发原股东限售股份
300523.SZ	辰安科技	2019-07-26	4,112.31	23,263.76	15,422.00	66.29			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
000606.SZ	顺利办	2019-07-29	14,684.29	76,579.94	56,035.87	73.17			定向增发机构配售股份
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
300170.SZ	汉得信息	2019-07-29	128.43	88,758.26	70,528.64	79.46			追加承诺限售股份上市流通
300531.SZ	优博讯	2019-08-09	15,800.40	28,000.00	12,199.60	43.57			首发原股东限售股份
300348.SZ	长亮科技	2019-08-19	166.51	48,223.91	34,359.80	71.25			首发原股东限售股份
300532.SZ	今天国际	2019-08-19	15,355.04	27,503.47	11,962.50	43.49			首发原股东限售股份
300543.SZ	朗科智能	2019-09-09	7,740.00	12,000.00	4,260.00	35.50			首发原股东限售股份
300659.SZ	中孚信息	2019-09-12	43.30	13,283.30	6,500.11	48.93			股权激励限售股份
600797.SH	浙大网新	2019-09-12	1,712.77	105,521.87	101,525.41	96.21			定向增发机构配售股份
603189.SH	网达软件	2019-09-16	11,070.00	22,080.00	11,010.00	49.86			首发原股东限售股份
300541.SZ	先进数通	2019-09-16	10,375.74	18,116.70	7,616.71	42.04			首发原股东限售股份
300367.SZ	东方网力	2019-09-19	64.87	85,395.50	83,506.06	97.79			股权激励限售股份
300542.SZ	新晨科技	2019-09-20	14,484.00	23,253.83	8,470.23	36.43			首发原股东限售股份
002279.SZ	久其软件	2019-09-26	212.49	71,123.34	60,641.47	85.26			股权激励限售股份
300659.SZ	中孚信息	2019-09-26	128.80	13,283.30	6,500.11	48.93			股权激励限售股份
002383.SZ	合众思壮	2019-09-27	10,638.77	74,515.82	48,611.74	65.24			定向增发机构配售股份
300609.SZ	汇纳科技	2019-09-30	4.00	10,086.91	5,488.42	54.41			股权激励限售股份
603869.SH	新智认知	2019-09-30	2,305.85	50,450.05	40,890.57	81.05			定向增发机构配售股份
300546.SZ	雄帝科技	2019-09-30	6,086.37	13,513.65	6,657.61	49.27			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