

2019年08月03日

计算机

## 贸易战影响趋弱，5G与云各领风骚

➤ **市场回顾：**上周沪深300指数下跌2.88%，中小板指数下跌2.14%，创业板指数下跌0.95%，计算机（中信）板块下跌2.16%。板块个股涨幅前五名分别为：捷顺科技，鼎捷软件，康拓红外，创意信息，创业慧康；跌幅前五名分别为：数字政通，银之杰，潜能恒信，世纪瑞尔，浩云科技。

### ➤ 行业要闻：

- 重庆启用国内首个5G自动驾驶开放道路示范基地
- 工信部：上半年我国互联网企业业务收入5409亿元，同比增长17.9%
- 中国建设银行与华为签署战略合作协议
- 科技部印发《国家新一代人工智能开放创新平台建设指引》

### ➤ 公司动态：

- 启明星辰：公司收购子公司赛博兴安之股东星源壹号持有的赛博兴安10%的股权，收购完成后公司将持有赛博兴安100%的股权，赛博兴安将成为公司的全资子公司
- 浪潮软件：发布2019年半年度业绩预亏公告，归母净利润-3,300万元，同比下降215%，扣除非经常性损益后的净利润为-3,500万元，同比下降233%
- 奥飞数据：公司与北京达佳在广州市签订了《云计算中心服务合同》
- 华胜天成：公司参股公司和润恺安股票自2019年8月2日起在全国中小企业股份转让系统终止挂牌

➤ **投资建议：**贸易争端再起波澜，市场风险偏好下行。但回顾此前贸易争端四次升级后市场表现，贸易争端升级对于A股的边际影响在显著降低；同时5G、云计算、自主可控、医疗信息化等内需行业核心标的跑赢同期上证指数与中信计算机指数，具有显著的超额收益。我们建议重点聚焦5G产业链和云计算，政策导向和产业趋势明确，业绩加速兑现中，且上市公司均为行业龙头，5G产业链重点推荐中科创达、梦网集团、四维图新等，云计算重点推荐广联达、用友网络、恒生电子、石基信息、浪潮信息、宝信软件等。

➤ **风险提示：**中美贸易争端持续加剧的风险；宏观经济下行风险。

## 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	-2.35	-6.47	-15.91
绝对收益	-2.89	-14.05	-6.89

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） 2019-07-14

——计算机行业周报（7月7日） 2019-07-07

ETC 订单密集落地，行业正处于黄金发展期 2019-07-04

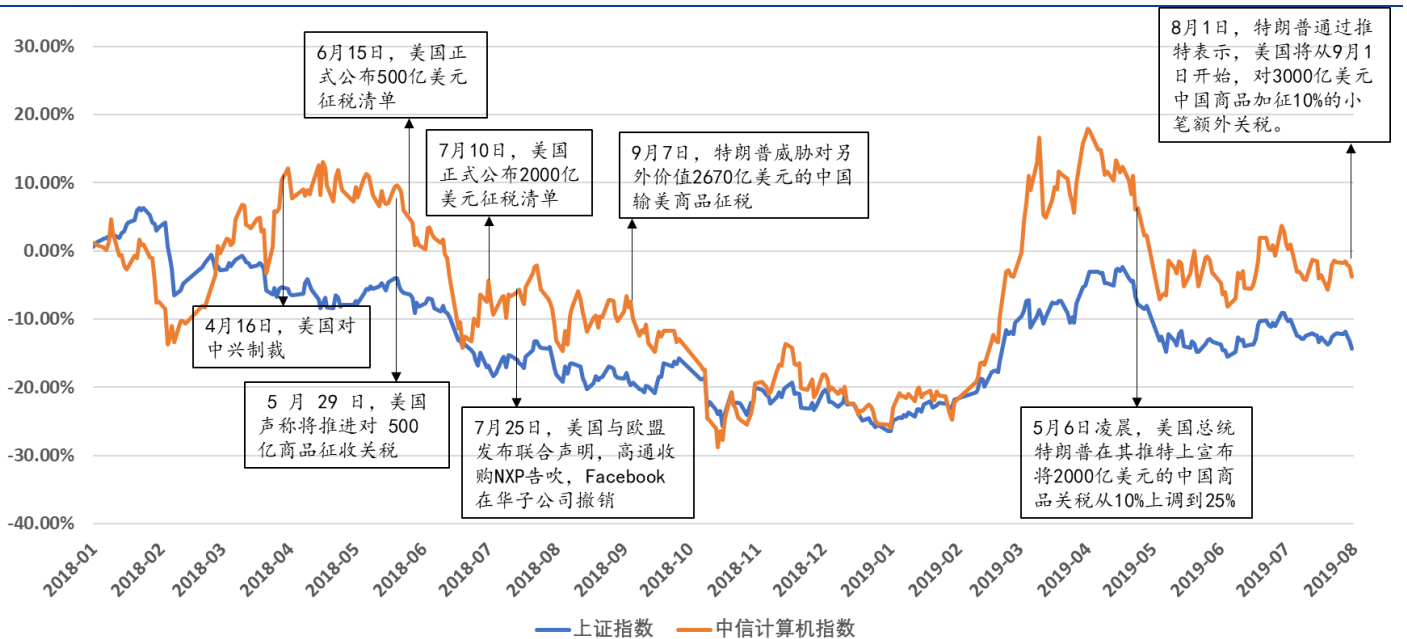
打造千亿产业规模+百亿级巨头企业——《国家网络安全产业发展规划》点评 2019-06-30

计算机板块中报前瞻——计算机行业周报（6月29日） 2019-06-29

## 1. 本周观点

北京时间 8 月 2 日，美国威胁将从 9 月 1 日起对价值 3000 亿美元的中国商品加征 10% 的关税，市场风险偏好再次承压。我们在年度策略《风卷红旗过大关》中总结过，从 2018 年至今计算机板块的表现，每一次大幅调整几乎都与中美贸易争端密切相关，通过对比同期上证指数指数可以看到：1、从时间节点上来看，计算机板块对中美贸易争端反应更为敏感；2、从短期波动幅度来看计算机板块受中美贸易争端影响更大，但是拉长长时间来看计算机板块表现很快走强于同期上证指数，具有显著弹性。其核心原因在于计算机行业对于市场短期风险偏好敏感，但贸易争端对于计算机行业大部分上市公司基本面的直接影响并不显著。

图 1：中美贸易争端对上证综指及中信计算机指数影响



资料来源：Wind，安信证券研究中心整理

我们以中美贸易争端每一次重要升级事件为节点分为四个阶段，并详细对比每一阶段内同期上证指数、中信计算机指数与 5G、云计算、自主可控、医疗信息化等内需行业核心标的涨跌幅，我们可以分析得出以下结论：

表 1：中美贸易争端各阶段重点指数涨跌幅统计

	标志性事件	持续时间	上证指数 涨跌幅	中信计算机 指数涨跌幅	5G 涨跌幅	云计算 涨跌幅	自主可控 涨跌幅	医疗信息化 涨跌幅
第一阶段	301 调查发起	2018/5/29 至 2018/7/30	-8.06%	-10.70%	-13.75%	6.43%	-3.81%	-5.55%
第二阶段	威胁对 500 亿美元产品 加征 10% 的关税	2018/7/31 至 2018/9/6	-6.43%	-0.02%	10.74%	10.94%	5.73%	14.25%
第三阶段	威胁对 2000 亿美元产品 加征 10% 的关税	2018/9/7 至 2018/12/1	-3.84%	-14.45%	6.09%	-21.60%	-13.74%	-7.20%
第四阶段	威胁对 2000 亿美元产品 关税从 10% 上调到 25%	2019/5/6 至 2019/7/31	-4.74%	-4.09%	23.93%	22.29%	5.30%	4.09%

数据来源：Wind，安信证券研究中心整理

注：5G 板块采用中兴通讯、烽火通信、沪电股份、深南电路、生益科技、华正新材、武汉凡谷、世嘉科技、天和防务、新易盛、硕贝德、飞荣达、光弘科技等 A 股 5G 核心标的涨跌幅平均值；云计算板块采用广联达、浪潮信息、用友网络、宝信软件、石基信息、泛微网络等 A 股云计算核心标的涨跌幅

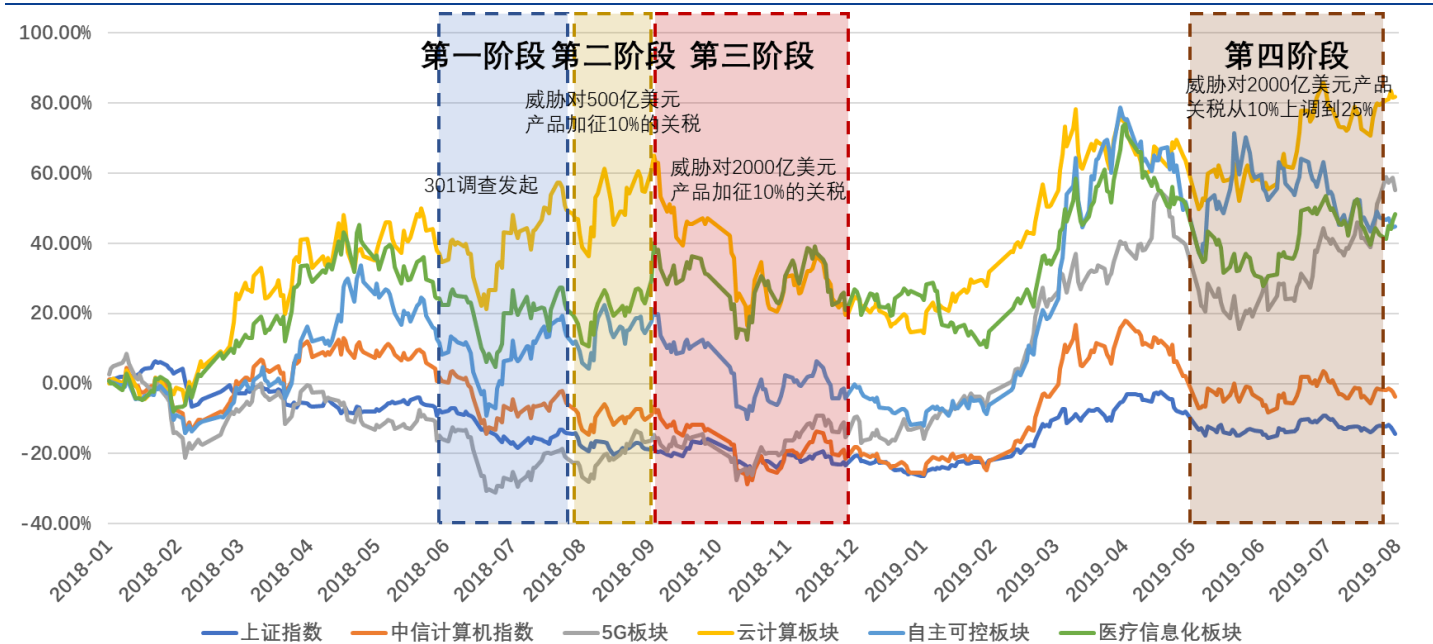
幅平均值；自主可控板块采用中国长城、中国软件、中科曙光、北信源、中孚信息、太极股份、纳思达等 A 股自主可控核心标的涨跌幅平均值，医疗信息化板块采用卫宁健康、创业惠康、思创医惠、久远银海等 A 股医疗信息化核心标的涨跌幅平均值

**第一，** 无论是对计算机板块还是市场整体，贸易争端升级的边际影响在显著降低。

**第二，** 5G、云计算、自主可控、医疗信息化等内需行业核心标的跑赢同期上证指数与中信计算机指数，具有显著的超额收益。在中美贸易争端持续加剧的背景下，聚焦内需型和弱经济周期行业是最佳选择，5G、云计算、自主可控、医疗信息化等不依赖“外力”的行业可预测性相对较强，龙头公司业绩确定性相对较高。

**第三，** 相比其他行业，5G、云计算板块的超额收益更为稳定与显著。从贸易争端四个阶段来看，由于清晰的国家战略与产业趋势、巨大的行业空间、不断兑现的龙头公司业绩，除了由于中兴通讯受到制裁事件影响第一阶段 5G 板块表现，5G 与云计算板块的超额收益相对其他行业更为稳定与显著。

图 2：中美贸易战各阶段重点指数涨跌幅变化



资料来源：Wind，安信证券研究中心整理

贸易争端再起波澜，市场风险偏好下行。但回顾此前贸易争端四次升级后市场表现，贸易争端升级对于 A 股的边际影响在显著降低；同时 5G、云计算、自主可控、医疗信息化等内需行业核心标的跑赢同期上证指数与中信计算机指数，具有显著的超额收益。我们建议重点聚焦 5G 产业链和云计算，政策导向和产业趋势明确，业绩加速兑现中，且上市公司均为行业龙头，5G 产业链重点推荐中科创达、梦网集团、四维图新等，云计算重点推荐广联达、用友网络、恒生电子、石基信息、浪潮信息、宝信软件等。

## 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	南天信息	股东大会召开	20190809
2	太极股份	股东大会召开	20190809

3	华平股份	股东大会召开	20190809
4	神州泰岳	股东大会召开	20190808
5	银信科技	股东大会召开	20190808
6	科大讯飞	股东大会召开	20190807
7	春秋电子	股东大会召开	20190807
8	三六零	股东大会召开	20190805

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

### 3. 行业新闻

#### 重庆启用国内首个 5G 自动驾驶开放道路示范基地

36 氪 7 月 28 日消息, 国内首个 5G 自动驾驶开放道路场景示范运营基地在重庆仙桃国际大数据谷启用。据介绍, 仙桃国际大数据谷具有重庆典型特色的弯道、立交、异形路口等道路环境, 目前在已建成区域进行了 5G 网络建设和网联化改造, 可为车企提供自动驾驶车辆开发的前期验证, 同时也为社会车辆提供自动驾驶体验空间和运营服务。

#### 百度地图智能语音助手用户数目前已累计突破 2.5 亿

36 氪 7 月 28 日消息, 据百度地图官方介绍, 百度地图智能语音助手用户数目前已累计突破 2.5 亿, 一年内增长 1.5 倍。百度地图事业部总经理李莹在 2019 年 GMIC 全球移动互联网大会上表示, “进入 5G 时代, 地图产品会趋向更加精细化、真实化、智能化, 5G 与人工智能已经呈现深度融合的态势, 未来必将让智能出行拥有更大的想象空间。”

#### 工信部: 上半年我国互联网企业业务收入 5409 亿元, 同比增长 17.9%

36 氪 7 月 30 日消息, 据工信部发布的 2019 年上半年互联网和相关服务业运行情况显示, 上半年我国互联网企业完成业务收入 5409 亿元, 同比增长 17.9%, 增速比去年同期回落 5 个百分点, 但比一季度加快 0.6 个百分点。

#### 中国建设银行与华为签署战略合作协议

36 氪 7 月 31 日消息, 中国建设银行股份有限公司与华为签署战略合作协议。双方将在金融科技、数字中国、消费者生态、产业链对接、员工服务、人才交流等方面开展合作。未来, 双方将建立联合创新中心, 并在云计算、大数据、分布式架构、5G、物联网、人工智能及 IT 基础设施等方面合作, 推出更高价值的产品和更优质的金融服务。

#### 用友与华为签订合作协议, 基于 GaussDB 数据库打造国产化解决方案

36 氪 8 月 1 日消息, 用友与华为签订合作协议, 双方将基于用友企业云服务和华为 GaussDB 数据库打造国产化解决方案。根据协议, 华为将提供基于鲲鹏的数据库产品, 并协同用友完成大型企业数字化平台 NC Cloud 等产品对 GaussDB 的适配。

#### 科技部印发《国家新一代人工智能开放创新平台建设工作指引》

36 氪 8 月 2 日消息, 据科技部官网消息, 《工作指引》提出, 鼓励人工智能细分领域领军企业搭建开源、开放平台, 面向公众开放人工智能技术研发资源, 向社会输出人工智能技术服务能力, 推动人工智能技术的行业应用, 培育行业领军企业, 助力中小微企业成长。鼓励采用市场化的组织管理机制, 依托单位应作为开放创新平台的资金投入主体, 并通过技术成果转让授权、技术有偿使用等方式, 为开放创新平台发展提供持续支持。

## 4. 公司新闻

表 3: 本周 2019 年中报汇总

证券代码	证券简称	净利润 (万元)	净利润变动幅度	预告日期
300552.SZ	万集科技	1,128.62	59.76%	2019-08-02
000034.SZ	神州数码	39,632.91	48.16%	2019-08-01
002410.SZ	广联达	8,954.47	-39.13%	2019-07-31
002912.SZ	中新赛克	6,634.12	6.84%	2019-07-31
603516.SH	淳中科技	5,872.04	32.17%	2019-07-31
002296.SZ	辉煌科技	3,517.90	76.93%	2019-07-30
300013.SZ	新宁物流	2,949.70	-1.73%	2019-07-30
002577.SZ	雷柏科技	278.34	-84.29%	2019-07-29

数据来源: 安信证券研究中心

**\*ST 索菱:** 公司因涉嫌信息披露违法违规, 被中国证券监督管理委员会立案调查, 如公司存在重大违法行为, 公司股票可能被深圳证券交易所实施退市风险警示并暂停上市

\*ST 索菱 7 月 28 日发布公告, 公司因涉嫌信息披露违法违规, 被中国证券监督管理委员会立案调查, 如公司存在重大违法行为, 公司股票可能被深圳证券交易所实施退市风险警示并暂停上市。

**远光软件:** 股东权益变动股份完成过户登记, 股东国网福建和国网吉林所持全部公司股份 90,275,039 股, 占公司股份总数 10.63%, 无偿划转至国网电商公司, 转让完成后国网电商公司持股 10.63%

远光软件 7 月 29 日发布公告, 股东权益变动股份完成过户登记, 股东国网福建和国网吉林所持全部公司股份 90,275,039 股, 占公司股份总数 10.63%, 无偿划转至国网电商公司, 转让完成后国网电商公司持股 10.63%。

**荣科科技:** 公司收到监管函, 提醒公司必须按照国家法律、法规和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的相关规定, 认真和及时地履行信息披露义务

荣科科技 7 月 29 日发布公告, 公司收到监管函, 提醒公司必须按照国家法律、法规和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的相关规定, 认真和及时地履行信息披露义务。

**广电运通:** 公司收到中招国际招标有限公司发出的入围通知书, 在工商银行 2018 年度存取款一体机项目中, 确认公司入围

广电运通 7 月 29 日发布公告, 公司收到中招国际招标有限公司发出的入围通知书, 在工商银行 2018 年度存取款一体机项目中, 确认公司入围。

**汉邦高科:** 持股 5%以上控股股东、实际控制人王立群拟减持公司股份不超过 4,569,658 股, 约占公司股份总数 1.5%

汉邦高科 7 月 29 日发布公告, 持股 5%以上控股股东、实际控制人王立群拟减持公司股份不超过 4,569,658 股, 约占公司股份总数 1.5%。

**运达科技:** 公司收购子公司运达检修之股东海赛电子持有的运达检修 5.6%的股权, 收购完成后公司将持有运达检修 71.6%的股权

运达科技 7 月 29 日发布公告, 公司收购子公司运达检修之股东海赛电子持有的运达检修 5.6%的股权, 收购完成后公司将持有运达检修 71.6%的股权。

**启明星辰：**公司收购子公司赛博兴安之股东星源壹号持有的赛博兴安 10%的股权，收购完成后公司将持有运赛博兴安 100%的股权，赛博兴安将成为公司的全资子公司

启明星辰 7 月 29 日发布公告，公司收购子公司赛博兴安之股东星源壹号持有的赛博兴安 10%的股权，收购完成后公司将持有运赛博兴安 100%的股权，赛博兴安将成为公司的全资子公司。

**浪潮软件：**发布 2019 年半年度业绩预亏公告，归母净利润-3,300 万元，同比下降 215%，扣除非经常性损益后的净利润为-3,500 万元，同比下降 233%

浪潮软件 7 月 30 日发布公告，发布 2019 年半年度业绩预亏公告，归母净利润-3,300 万元，同比下降 215%，扣除非经常性损益后的净利润为-3,500 万元，同比下降 233%。

**奥飞数据：**公司与北京达佳在广州市签订了《云计算中心服务合同》

奥飞数据 7 月 30 日发布公告，公司与北京达佳在广州市签订了《云计算中心服务合同》。

**华胜天成：**公司参股公司和润恺安股票自 2019 年 8 月 2 日起在全国中小企业股份转让系统终止挂牌

华胜天成 7 月 31 日发布公告，公司参股公司和润恺安股票自 2019 年 8 月 2 日起在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。

**东方国信：**公司拟对全资子公司东华信通和普泽创智进行吸收合并，实施吸收合并后，东华信通和普泽创智将依法注销，其债权债务均由合并后存续的本公司承继

东方国信 7 月 31 日发布公告，公司拟对全资子公司东华信通和普泽创智进行吸收合并，实施吸收合并后，东华信通和普泽创智将依法注销，其债权债务均由合并后存续的本公司承继。

**新国都：**公司全资子公司新国都支付收到中国光大银行股份有限公司发出的入围通知书，在中国光大银行银联条码支付收款专用设备供应商选型入围项目中，确认公司入围；收到华夏银行股份有限公司发出的中标通知书，在华夏银行商户受理终端项目中，确认公司中标；收到兴业银行股份有限公司发出的中标通知书，在 2019-2020 年度兴业银行收单设备选型项目中，确认公司中标

新国都 7 月 31 日发布公告，公司全资子公司新国都支付收到中国光大银行股份有限公司发出的入围通知书，在中国光大银行银联条码支付收款专用设备供应商选型入围项目中，确认公司入围；收到华夏银行股份有限公司发出的中标通知书，在华夏银行商户受理终端项目中，确认公司中标；收到兴业银行股份有限公司发出的中标通知书，在 2019-2020 年度兴业银行收单设备选型项目中，确认公司中标。

**科远智慧：**曲建文女士因个人原因辞去公司证券事务代表的职务，辞职后不再担任公司任何职务

科远智慧 8 月 1 日发布公告，曲建文女士因个人原因辞去公司证券事务代表的职务，辞职后不再担任公司任何职务。

**GQY 视讯：**公司近日接到控股股东高斯公司的通知，高斯公司股权结构发生变更。金控科技受让郑晓芸、陆娅、郑毅铭等高斯公司的七名自然人股东持有的 31.8033%股权，高斯公司由此成为金控科技的全资子公司。高斯公司股权结构变更后，公司的控股股东与实际控制人均未发生变化，公司控股股东仍为高斯公司，公司实际控制人仍为开封市人民政府

**GQY 视讯** 8 月 1 日发布公告，公司近日接到控股股东高斯公司的通知，高斯公司股权结构发生变更。金控科技受让郑晓芸、陆娅、郑毅铭等高斯公司的七名自然人股东持有的 31.8033% 股权，高斯公司由此成为金控科技的全资子公司。高斯公司股权结构变更后，公司的控股股东与实际控制人均未发生变化，公司控股股东仍为高斯公司，公司实际控制人仍为开封市人民政府。

**传艺科技**：公司以自有资金出资 650 万元，与高邮市琦想智能技术部、中国台湾籍自然人徐抗共同投资设立江苏胜帆电子科技有限公司，其中公司占胜帆电子 65% 的股权；胜帆电子近日已经完成工商注册登记，并领取了高邮市市场监督管理局核发的营业执照

传艺科技 8 月 1 日发布公告，公司以自有资金出资 650 万元，与高邮市琦想智能技术部、中国台湾籍自然人徐抗共同投资设立江苏胜帆电子科技有限公司，其中公司占胜帆电子 65% 的股权；胜帆电子近日已经完成工商注册登记，并领取了高邮市市场监督管理局核发的营业执照。

**潜能恒信**：发布日常关联交易预计的公告，公司拟与维光科技签署《赛汉乌力吉区块 2019 年度勘探开发综合服务总包合同》，合同总金额为 1,181 万元

潜能恒信 8 月 1 日发布公告，发布日常关联交易预计的公告，公司拟与维光科技签署《赛汉乌力吉区块 2019 年度勘探开发综合服务总包合同》，合同总金额为 1,181 万元。

**卫宁健康**：限制性股票激励计划，拟向激励对象授予限制性股票 1,667.81 万股，占公司股本总额 162,455.0798 万股的 1.03%；股票期权激励计划，拟向激励对象授予 1,590.55 万份股票期权，占公司股本总额 162,455.0798 万股的 0.98%

卫宁健康 8 月 1 日发布公告，限制性股票激励计划，拟向激励对象授予限制性股票 1,667.81 万股，占公司股本总额 162,455.0798 万股的 1.03%；股票期权激励计划，拟向激励对象授予 1,590.55 万份股票期权，占公司股本总额 162,455.0798 万股的 0.98%。

**汇金股份**：公司控股子公司前海汇金与东莞市东坑镇人民政府拟签署项目投资协议，使用自有资金或自筹资金拟投资人民币 3.1 亿元进行购买土地，建设园区事项

汇金股份 8 月 1 日发布公告，公司控股子公司前海汇金与东莞市东坑镇人民政府拟签署项目投资协议，使用自有资金或自筹资金拟投资人民币 3.1 亿元进行购买土地，建设园区事项。

**立思辰**：公司聘任全婷婷女士为公司副总裁

立思辰 8 月 2 日发布公告，公司聘任全婷婷女士为公司副总裁。

**捷顺科技**：公司收到招标人惠州交投集团发出的中标通知书，确定公司为“惠州交投惠停车管理有限公司合作投资人”的中标单位，与惠州交投路桥共同投资组建惠停车，负责“惠州市智慧共享停车系统项目”，项目预计总投资约为人民币 12,675 万元

捷顺科技 8 月 2 日发布公告，公司收到招标人惠州交投集团发出的中标通知书，确定公司为“惠州交投惠停车管理有限公司合作投资人”的中标单位，与惠州交投路桥共同投资组建惠停车，负责“惠州市智慧共享停车系统项目”，项目预计总投资约为人民币 12,675 万元。

**新北洋**：公司向中国证监会报送了关于申请恢复审查公司公开发行可转换公司债券的申请文件

新北洋 8 月 2 日发布公告，公司向中国证监会报送了关于申请恢复审查公司公开发行可转换公司债券的申请文件。

**神州数码：公司拟就神州数码国际创新中心项目，向平安银行深圳分行申请授信不超过人民币 25 亿元，期限不超过 5 年，公司以其名下的深圳湾超级总部基地地块 T207-0052 土地使用权提供抵押担保**

神州数码 8 月 2 日发布公告，公司拟就神州数码国际创新中心项目，向平安银行深圳分行申请授信不超过人民币 25 亿元，期限不超过 5 年，公司以其名下的深圳湾超级总部基地地块 T207-0052 土地使用权提供抵押担保。

**汉得信息：公司选举产生了第四届监事会职工代表监事；公司选举了第四届董事会成员、监事会非职工代表监事；公司聘任黄益全先生担任总经理、沈雁冰先生担任董事会秘书和财务总监、卢娅女士和于培培女士担任证券事务代表；公司与宁波英赛合计投资 1000 万人民币设立合资公司，其中公司占注册资本的 60%，本次对外投资事项构成关联交易；公司办理 2016 年股权激励计划第三期限制性股票的解锁相关事宜，可申请解锁并上市流通的限制性股票数量为 7,671,800 股，占被授予限制性股票总数的 40%，占公司目前股本总额的 0.8643%**

汉得信息 8 月 2 日发布公告，公司选举产生了第四届监事会职工代表监事；公司选举了第四届董事会成员、监事会非职工代表监事；公司聘任黄益全先生担任总经理、沈雁冰先生担任董事会秘书和财务总监、卢娅女士和于培培女士担任证券事务代表；公司与宁波英赛合计投资 1000 万人民币设立合资公司，其中公司占注册资本的 60%，本次对外投资事项构成关联交易；公司办理 2016 年股权激励计划第三期限制性股票的解锁相关事宜，可申请解锁并上市流通的限制性股票数量为 7,671,800 股，占被授予限制性股票总数的 40%，占公司目前股本总额的 0.8643%。

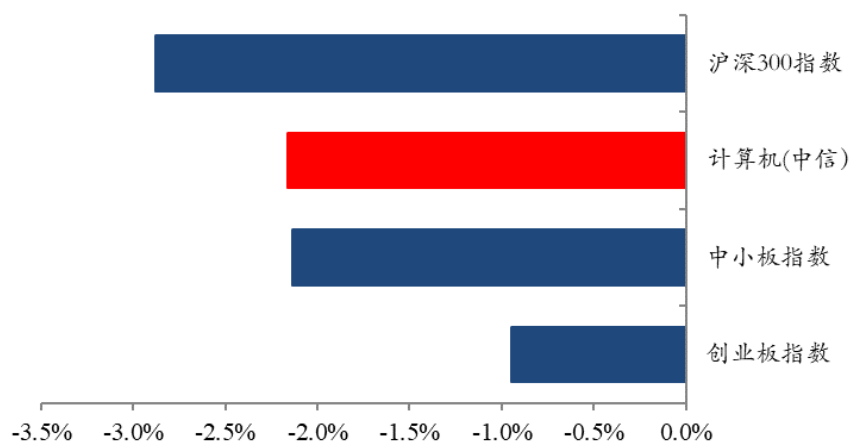
**万集科技：限制性股票激励计划，向激励对象授予限制性股票不超过 344.50 万股，占公司股本总额 10,763.48 万股的 3.2006%**

万集科技 8 月 2 日发布公告，限制性股票激励计划，向激励对象授予限制性股票不超过 344.50 万股，占公司股本总额 10,763.48 万股的 3.2006%。

## 5. 上周市场回顾

上周沪深 300 指数下跌 2.88%，中小板指数下跌 2.14%，创业板指数下跌 0.95%，计算机（中信）板块下跌 2.16%。板块个股涨幅前五名分别为：捷顺科技，鼎捷软件，康拓红外，创意信息，创业慧康；跌幅前五名分别为：数字政通，银之杰，潜能恒信，世纪瑞尔，浩云科技。

图 3：计算机板块上周表现



数据来源：Wind，安信证券研究中心

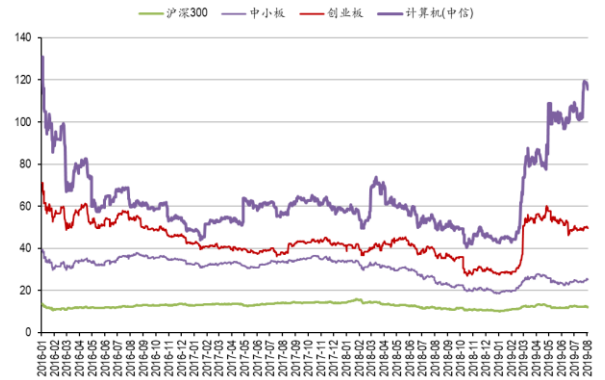


图 4：计算机板块历史走势



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)
002609.SZ	捷顺科技	11.56%	9.17	8.13	9.52	19.94	7,311.03	6.54
300378.SZ	鼎捷软件	10.01%	16.38	14.70	16.55	37.26	9,784.18	15.23
300455.SZ	康拓红外	9.72%	9.82	8.70	10.38	24.01	12,017.07	11.33
300366.SZ	创意信息	8.26%	10.49	9.65	10.91	34.69	11,173.35	11.36
300451.SZ	创业慧康	6.27%	15.09	13.88	15.16	10.96	5,979.68	8.73

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)
300075.SZ	数字政通	-11.12%	11.27	11.04	13.03	22.22	6,686.85	8.12
300085.SZ	银之杰	-10.56%	10.93	10.76	12.36	10.88	4,501.53	5.24
300191.SZ	潜能恒信	-10.08%	24.52	24.00	27.55	33.00	6,832.17	17.79
300150.SZ	世纪瑞尔	-9.03%	4.23	4.18	4.82	13.49	6,369.86	2.88
300448.SZ	浩云科技	-8.66%	6.12	6.05	6.77	11.46	4,821.31	3.11

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
002065.SZ	东华软件	6.64	-2.50%	0.21	0.31	0.38	31.41	21.42	17.47	2.22
002230.SZ	科大讯飞	31.98	-5.44%	0.33	0.39	0.51	96.91	82.00	62.71	8.61
600570.SH	恒生电子	68.96	-1.86%	0.76	0.95	1.17	90.74	72.59	58.94	15.40
000977.SZ	浪潮信息	21.23	-0.47%	0.39	0.52	1.15	54.42	40.83	18.46	3.42
300166.SZ	东方国信	11.71	-0.85%	0.41	0.53	0.67	28.56	22.09	17.48	2.47
300170.SZ	汉得信息	12.65	-0.86%	0.38	0.46	0.58	33.29	27.50	21.81	3.72
300454.SZ	深信服	95.80	-2.51%	1.59	1.77	2.26	60.13	54.12	42.39	11.29
300451.SZ	创业慧康	15.09	6.27%	0.70	0.48	0.64	21.56	31.44	23.58	4.61
300253.SZ	卫宁健康	14.10	4.99%	0.14	0.20	0.28	97.98	70.50	50.36	6.89
002368.SZ	太极股份	27.62	0.99%	0.70	0.90	1.07	39.31	30.69	25.81	3.99
300212.SZ	易华录	26.00	-1.96%	0.54	0.75	1.06	47.80	34.67	24.53	4.56
002410.SZ	广联达	35.30	5.06%	0.42	0.43	0.49	83.65	82.09	72.04	12.27
002153.SZ	石基信息	34.13	-1.98%	0.39	0.42	0.45	87.51	81.26	75.84	4.36
600588.SH	用友网络	28.51	0.78%	0.27	0.37	0.50	105.59	77.05	57.02	11.25
002912.SZ	中新赛克	106.70	-0.22%	2.57	1.86	2.62	41.52	57.37	40.73	8.84
300365.SZ	恒华科技	14.69	0.14%	1.07	0.70	0.98	13.73	20.99	14.99	4.85
300523.SZ	辰安科技	34.42	0.12%	0.63	1.56	2.36	54.46	22.06	14.58	5.56
603039.SH	泛微网络	68.54	0.10%	1.33	1.12	1.49	51.53	61.20	46.00	13.88
002376.SZ	新北洋	11.92	-4.18%	0.45	0.60	0.82	26.49	19.87	14.54	2.43
603660.SH	苏州科达	13.40	-2.55%	1.08	1.00	1.42	12.37	13.40	9.44	3.70
002439.SZ	启明星辰	28.57	-1.14%	0.51	0.64	0.81	56.02	44.64	35.27	7.22

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(%)	
300678.SZ	中科信息	2019-08-05	2,380.73	18,000.00	8,331.98	46.29	10,712.70	59.52	首发原股东限售股份
600588.SH	用友网络	2019-08-05	893.01	248,613.46	246,648.51	99.21	247,541.52	99.57	股权激励限售股份
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
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
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
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
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
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
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	119,577.25	83,506.06	69.83			股权激励限售股份
300542.SZ	新晨科技	2019-09-20	14,484.00	23,173.01	8,470.23	36.55			首发原股东限售股份
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
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
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
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
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
600701.SH	*ST 工新	2019-10-14	13,612.65	103,473.52	77,587.85	74.98			定向增发机构配售股份
002813.SZ	路畅科技	2019-10-14	9,000.00	12,000.00	3,000.00	25.00			首发原股东限售股份
300550.SZ	和仁科技	2019-10-17	7,102.20	11,730.60	4,203.85	35.84			首发原股东限售股份
300010.SZ	立思辰	2019-10-21	285.26	86,832.46	72,803.65	83.84			追加承诺限售股份上市流通
300552.SZ	万集科技	2019-10-21	5,617.07	10,763.48	4,125.35	38.33			首发原股东限售股份
603869.SH	新智认知	2019-10-28	7,253.63	50,450.05	40,890.57	81.05			定向增发机构配售股份
300609.SZ	汇纳科技	2019-10-31	17.26	10,086.91	5,488.42	54.41			股权激励限售股份
300065.SZ	海兰信	2019-10-31	3,326.40	39,817.40	30,016.53	75.39			定向增发机构配售股份
300559.SZ	佳发教育	2019-11-01	8,832.39	26,641.61	14,658.34	55.02			首发原股东限售股份
300560.SZ	中富通	2019-11-01	10,382.85	18,932.40	7,894.56	41.70			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
	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
	秦紫涵		
	王银银		
北京联系人	温鹏	010-83321350	wenpeng@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
	曹琰	15810388900	caoyan1@essence.com.cn
	夏坤	15210845461	xiakun@essence.com.cn
	袁进	010-83321345	yuanjin@essence.com.cn
	深圳联系人	胡珍	0755-82528441
范洪群		0755-23991945	fanhq@essence.com.cn
聂欣			niexin1@essence.com.cn
杨萍			
巢莫雯		0755-23947871	chaomw@essence.com.cn
黄秋琪		0755-23987069	huangqq@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