

鸿蒙出世 华为纪元

➤ **市场回顾：** 上周沪深300指数下跌3.04%，中小板指数下跌4.15%，创业板指数下跌3.88%，计算机（中信）板块下跌5.66%。板块个股涨幅前五名分别为：万集科技，新晨科技，中威电子，淳中科技，汇金科技；跌幅前五名分别为：鼎捷软件，梅安森，GQY视讯，优博讯，旋极信息。

➤ **行业要闻：**

- 国务院：加快5G等新一代信息基础设施建设
- 华为正式发布自有操作系统鸿蒙OS
- 苹果公司研发投入创历史新高
- 国办：支持社会资本进入基于互联网的医疗健康等新兴服务领域

➤ **公司动态：**

- 华铭智能：公司拟向韩智等52名聚利科技股东以发行股份、可转换债券及支付现金的方式购买其持有的聚利科技100%股权，并向不超过5名符合条件的特定投资者非公开发行可转换债券募集配套资金
- 数知科技：公司使用自有资金12,000万元收购上海品数科技有限公司100%股权
- 梦网集团：公司发布股票期权激励计划草案，拟向激励对象授予4,200万份股票期权，占公司股本总额810,606,519股的5.18%
- 数字政通：公司收到山东省临沂市数字化城市管理中心发出的中标通知书，在智慧城管综合平台建设项目中，确认公司中标，中标金额为人民币4,630.22万元

➤ **投资建议：** 鸿蒙操作系统的问世会有哪些受益标的？我们认为可以遵循两条思路：1、深入操作系统级的应用，触达终端不再局限于手机，其能够覆盖的终端类型和数量都是空前的，将是真正全场景触达，重点推荐梦网集团；2、新崛起的智能汽车、AR/VR等重要终端中与华为合作的公司，将迎来从0到1的巨大机遇，重点推荐中科创达、四维图新，关注润和软件、北信源、虹软科技等。

➤ **风险提示：** 中美贸易争端加剧；行业应用不及预期。

投资评级 **领先大市-A**

维持评级

首选股票 目标价 评级

行业表现



数据来源：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

鸿蒙的战略定位决定技术特点。鸿蒙一词来源于《西游记》第一章最后一句“鸿蒙初辟原无姓，打破顽冥须悟空”，本身包含了开天辟地的意义。正如我们两个多月前全市场首篇鸿蒙深度解读报告《鸿蒙的野心》中所预判，鸿蒙的定位绝不仅仅是应对美国制裁的备胎，更重要的战略意义是面向一个全新的时代开天辟地的系统，这个时代就是5G+AI所引领的智能物联网（AIOT）时代，而华为鸿蒙发布会主要公布其区别于以往操作系统的全平台、微内核、分布式的三大核心特点，实际全都是针对智能物联网时代的新要求：

1、万物智能互联，终端多元化，不可能为每一个终端都单独开发操作系统，生态协同也难以打通，所以需要全平台支持各类终端的操作系统。

图 1：鸿蒙 OS 实现模块解耦，全平台打通



数据来源：华为 2019 开发者大会，安信证券研究中心

2、物联网设备对低延时、高流畅度和安全性都比手机有更高要求，而无论苹果 iOS 还是 Android，内核代码庞大和冗余设计都很难保障流畅度，也无法在很多内存小的物联网终端设备上运行，所以需要微内核。

表 1：现有移动端厂商 OS 梳理

	G 公司	A 公司	G 公司次世代
内核	Linux	Mach/BSD	Zircon
电脑 OS	Chrome OS	Mac OS	
手机 OS	Android	iOS	
手表 OS	Wear OS	WatchOS	
电视 OS	-	tvOS	Fuchsia
平板 OS	-	iPadOS	
物联网 OS	Android Things	-	
内核类型	宏内核	混合内核	微内核

数据来源：华为 2019 开发者大会，安信证券研究中心

3、多元化终端时代，需要共享硬件能力，让每个终端硬件都能各尽其能，比如让智慧屏发挥交互展示的优势，让无人机发挥视觉采集优势，通过应用来调配打通，所以需要分布式。

鸿蒙操作系统能不能成功？我们认为华为最有可能在 AIoT 时代完成“改朝换代”的使命：

1、顺势而为。操作系统普适性与耦合性高，一旦形成上下游产业生态，新进入者难以撼动，但历次 IT 技术革命有个共同的特点：无论原有的基础软硬件公司占据多么牢不可破的垄断地位，一旦不能适应新的 IT 技术变革，“洗牌”在所难免，安卓和 IOS 都不是专门为下一个 AIOT 时代设计，而鸿蒙是。

表 2：鸿蒙 OS 与其他主流移动端 OS 横向对比

	鸿蒙 OS	A 公司 OS	G 公司 OS
分布式架构	完全具备	不具备	不具备
生态共享	完全具备	部分具备	不具备
形式化验证	完全具备	不具备	不具备
弹性部署	完全具备	不具备	不具备
确定性时延	完全具备	部分具备	不具备

数据来源：华为 2019 开发者大会，安信证券研究中心

2、自有的庞大终端体系。华为终端的 1+8+N 战略，其中 1 是华为智能手机，市场份额在中国超过 30%，每卖出三台手机，就有一台来自华为；8 包括 PC、平板、车机、运动健康、穿戴、AR、VR、智慧大屏、智能音响等，这 8 大领域华为都会参与自研产品；N 是大量的物联网设备。华为终端云服务支持了全球 5 亿多注册用户，每年增加 2 亿多智能手机以及其他智能设备，在全球 170 多个国家部署了 15 个数据中心，目前 91 万应用开发者在华为平台上开发。

3、方舟编译器助力生态切换。市场低估了方舟编译器的重大战略意义，这是华为十年磨一剑的操作系统生态战略“奇兵”。一方面，方舟编译器首次在 Java 领域将虚拟机去除，也是软件史上首次将 Java/C/C++ 等混合代码一次编译成机器码直接在手机上运行，彻底告别 Java 的额外开销，华为手机直接通过方舟编译器替换了 Android system-server 的所有后台服务，根据华为官方测试，方舟编译器提升手机系统操作流畅度高达 24%，系统响应性能提升 44%。一方面方舟编译器具有极大改善安卓应用体验的巨大吸引力，另一方面华为宣布将全面开源方舟编译器，开发者们可以很容易使用方舟编译器作为开发工具把应用生态切换到鸿蒙体系。

4、AIOT 时代需要云、管、端、芯和 AI 技术全方位融合布局，华为是目前全球科技巨头中唯一一家在这几个领域都具备顶级实力的公司，此外华为拥有全球最顶级的人才储备，根据余承东接受《中国企业家》杂志采访表示，华为已经拥有世界上最优秀的操作系统设计专家和面向下一代的领先架构设计师。

鸿蒙操作系统的问世会有哪些受益标的？我们认为可以遵循两条思路：1、深入操作系统级的应用，触达终端不再局限于手机，其能够覆盖的终端类型和数量都是空前的，将是真正全场景触达，重点推荐梦网集团；2、新崛起的智能汽车、AR/VR 等重要终端中与华为合作的公司，将迎来从 0 到 1 的巨大机遇，重点推荐中科开达、四维图新，关注润和软件、北信源、虹软科技等。

2. 下周投资提示

表 3：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	卫士通	股东大会召开	20190816
2	新宁物流	股东大会召开	20190815
3	北信源	股东大会召开	20190815

4	科远智慧	股东大会召开	20190813
5	中国软件	股东大会召开	20190813
6	神州数码	股东大会召开	20190812
7	中科金财	股东大会召开	20190812

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

3. 行业新闻

中国信通院与腾讯合作，成立产业互联网安全实验室

36氪8月5日消息，近日，在第五届互联网安全领袖峰会（CSS 2019）大中型政企通用安全专场上，中国信息通信研究院安全研究所与腾讯安全正式签订战略合作协议。根据《协议》，双方将联合共建“产业互联网安全实验室”，深化产业升级趋势下的智慧产业网络安全建设，推动医疗、金融等多个行业领域的技术创新研究与标准制定。

国务院：加快5G等新一代信息基础设施建设

36氪8月6日消息，国务院今日印发《中国（上海）自由贸易试验区临港新片区总体方案》，其中提到：建设完备的国际通信设施，加快5G、IPv6、云计算、物联网、车联网等新一代信息基础设施建设，提升新片区内宽带接入能力、网络服务质量和应用水平，构建安全便利的国际互联网数据专用通道。支持新片区聚焦集成电路、人工智能、生物医药、总部经济等关键领域，试点开展数据跨境流动的安全评估等。

国办：支持社会资本进入基于互联网的医疗健康等新兴服务领域

36氪8月8日消息，国务院办公厅印发《关于促进平台经济规范健康发展的指导意见》，其中指出，积极发展“互联网+服务业”。支持社会资本进入基于互联网的医疗健康、教育培训、养老家政、文化、旅游、体育等新兴服务领域，改造提升教育医疗等网络基础设施，扩大优质服务供给，满足群众多层次多样化需求。

华为正式发布自有操作系统鸿蒙 OS

36氪8月9日消息，在华为开发者大会上，华为消费者业务CEO余承东正式发布自有操作系统鸿蒙 OS。余承东介绍称，鸿蒙是全世界第一个面向全场景微内核的分布式 OS。据华为方面介绍，将在智慧屏产品中率先使用鸿蒙 OS 1.0，未来三年，除完善相关技术外，鸿蒙 OS 会逐步应用在可穿戴、智慧屏、车机等更多智能设备中。此外，鸿蒙 OS 将向全球开发者开源，并推动成立开源基金会，建立开源社区。

苹果公司研发投入创历史新高

36氪8月4日消息，在截至6月份的这个季度，苹果在研发上的支出为42亿美元，是该公司有史以来在研发上的最高季度支出。苹果的研发支出占总收入的7.9%，为2003年以来的最高水平，当时苹果仍专注于 iPod 和 Mac 电脑。苹果公司计划在2019年投入超过160亿美元用于研发。

4. 公司新闻

表 4：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	公告日期
300386.SZ	飞天诚信	1,127.48	-69.20%	2019-08-05
002439.SZ	启明星辰	1,375.42	-40.97%	2019-08-05

300213.SZ	佳讯飞鸿	5,821.55	16.73%	2019-08-05
300348.SZ	长亮科技	866.49	12.41%	2019-08-05
002866.SZ	传艺科技	4,264.57	-13.93%	2019-08-07
300449.SZ	汉邦高科	1,847.52	43.00%	2019-08-08
002373.SZ	千方科技	37,430.49	30.46%	2019-08-08
300496.SZ	中科创达	8,820.93	44.46%	2019-08-08
300419.SZ	浩丰科技	906.25	-41.82%	2019-08-09
300479.SZ	神思电子	847.16	81.38%	2019-08-09
300588.SZ	熙菱信息	-1,409.99	42.44%	2019-08-09

数据来源：安信证券研究中心

华胜天成：公司营业收入的增长率未达到激励计划规定的第二个解除限售期解除限售的条件，拟回购注销限制性股票 3,575,000 股，回购注销完成后，剩余股权激励限制性股票 0 股

华胜天成 8 月 4 日发布公告，公司营业收入的增长率未达到激励计划规定的第二个解除限售期解除限售的条件，拟回购注销限制性股票 3,575,000 股，回购注销完成后，剩余股权激励限制性股票 0 股。

真视通：公司收到中钢招标有限责任公司发出的中标通知书，在新华社全媒业务管理监控平台新闻大厦二层技术中心建设项目工艺系统建设子项集成包项目中，确认公司中标

真视通 8 月 5 日发布公告，公司收到中钢招标有限责任公司发出的中标通知书，在新华社全媒业务管理监控平台新闻大厦二层技术中心建设项目工艺系统建设子项集成包项目中，确认公司中标。

汇金股份：公司收到关注函，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

汇金股份 8 月 5 日发布公告，公司收到关注函，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：持股 5%以上股东付艳杰减持公司股份不超过 8,999,977 股，占公司股份总数 2.62%，减持后持股 7.62%

荣科科技 8 月 5 日发布公告，持股 5%以上股东付艳杰减持公司股份不超过 8,999,977 股，占公司股份总数 2.62%，减持后持股 7.62%。

梦网集团：公司发布股票期权激励计划草案，拟向激励对象授予 4,200 万份股票期权，占公司股本总额 810,606,519 股的 5.18%

梦网集团 8 月 5 日发布公告，公司发布股票期权激励计划草案，拟向激励对象授予 4,200 万份股票期权，占公司股本总额 810,606,519 股的 5.18%。

同方股份：公司发布关于转让辰安科技全部股份签订《补充协议》暨关联交易的公告，拟将公司持有的辰安科技 12,150,000 股股份，占其总股本的 7.83%，全部转让给清华控股，股份转让价款共计 627,061,500 元

同方股份 8 月 5 日发布公告，公司发布关于转让辰安科技全部股份签订《补充协议》暨关联交易的公告，拟将公司持有的辰安科技 12,150,000 股股份，占其总股本的 7.83%，全部转让给清华控股，股份转让价款共计 627,061,500 元。

华铭智能：公司拟向韩智等 52 名聚利科技股东以发行股份、可转换债券及支付现金的方式

购买其持有的聚利科技 100%股权，并向不超过 5 名符合条件的特定投资者非公开发行可转换债券募集配套资金

华铭智能 8 月 5 日发布公告，公司拟向韩智等 52 名聚利科技股东以发行股份、可转换债券及支付现金的方式购买其持有的聚利科技 100%股权，并向不超过 5 名符合条件的特定投资者非公开发行可转换债券募集配套资金。

ST 云网：高翔先生因个人原因辞去财务总监职务，辞职后不再担任公司任何职务

ST 云网 8 月 5 日发布公告，高翔先生因个人原因辞去财务总监职务，辞职后不再担任公司任何职务。

汇金科技：公司拟向彭澎等 14 名股东以发行股份、可转换公司债券及支付现金的方式，购买其持有的尚通科技 100%股权

汇金科技 8 月 5 日发布公告，公司拟向彭澎等 14 名股东以发行股份、可转换公司债券及支付现金的方式，购买其持有的尚通科技 100%股权。

恒锋信息：公司与福建信息职业技术学院签订《信息化二期建设项目合同》，合同金额为 56,961,888 元

恒锋信息 8 月 5 日发布公告，公司与福建信息职业技术学院签订《信息化二期建设项目合同》，合同金额为 56,961,888 元。

浩丰科技：持股 5%以上股东李建民减持公司股份 8,676,200 股，占公司股份总数 2.3593%，减持后持股 4.9999%

浩丰科技 8 月 6 日发布公告，持股 5%以上股东李建民减持公司股份 8,676,200 股，占公司股份总数 2.3593%，减持后持股 4.9999%。

神州泰岳：公司收到中国移动通信集团湖南有限公司发出的中标通知书，在湖南移动 2019-2020 年度 ICT 短名单采购项目中，确认公司中标，合同总金额不超过 10,240.00 万元

神州泰岳 8 月 6 日发布公告，公司收到中国移动通信集团湖南有限公司发出的中标通知书，在湖南移动 2019-2020 年度 ICT 短名单采购项目中，确认公司中标，合同总金额不超过 10,240.00 万元。

银之杰：公司收到中国移动通信集团湖南有限公司发出的行政印章用印机设备项目谈判意见通知书，在中国工商银行行政印章用印机设备项目中，确认公司中标

银之杰 8 月 6 日发布公告，公司收到中国移动通信集团湖南有限公司发出的行政印章用印机设备项目谈判意见通知书，在中国工商银行行政印章用印机设备项目中，确认公司中标。

启明信息：高英女士因工作调整原因辞去公司副总经理兼董事会秘书职务，辞职后仍在公司担任公司董事职务；任安威女士为公司董事会秘书

启明信息 8 月 7 日发布公告，高英女士因工作调整原因辞去公司副总经理兼董事会秘书职务，辞职后仍在公司担任公司董事职务；任安威女士为公司董事会秘书。

数字政通：公司收到山东省临沂市数字化城市管理中心发出的中标通知书，在智慧城管综合平台建设项目中，确认公司中标，中标金额为人民币 4,630.22 万元

数字政通 8 月 7 日发布公告，公司收到山东省临沂市数字化城市管理中心发出的中标通知书，在智慧城管综合平台建设项目中，确认公司中标，中标金额为人民币 4,630.22 万元。

恒泰艾普：刘俊海先生因个人原因申请辞去公司独立董事、提名委员会委员、战略委员会委员、薪酬与考核委员会主任委员职务，辞职后不再担任公司任何职务

恒泰艾普 8 月 7 日发布公告，刘俊海先生因个人原因申请辞去公司独立董事、提名委员会委员、战略委员会委员、薪酬与考核委员会主任委员职务，辞职后不再担任公司任何职务。

万兴科技：持股 5%以上股东张愚减持公司股份 812,401 股，占公司股份总数 1%，减持后持股 8.3222%

万兴科技 8 月 7 日发布公告，持股 5%以上股东张愚减持公司股份 812,401 股，占公司股份总数 1%，减持后持股 8.3222%。

汉邦高科：公司与中国移动签署了中国移动宁夏公司“雪亮工程”视频监控服务项目框架合同及关于未来合作发展的补充协议，三年合同总金额为人民币 171,720,000 元；公司向民生银行北京分行申请人民币 5,000 万元的综合授信额度，授信期限为一年；公司董事雷雨因个人原因辞去公司董事及董事会薪酬与考核委员会委员的职务，辞职后将继续在公司任职；孙莹莹女士因个人原因辞去公司证券事务代表职务，辞职后不再担任公司任何职务，公司聘任马征先生为公司证券事务代表

汉邦高科 8 月 8 日发布公告，公司与中国移动签署了中国移动宁夏公司“雪亮工程”视频监控服务项目框架合同及关于未来合作发展的补充协议，三年合同总金额为人民币 171,720,000 元；公司向民生银行北京分行申请人民币 5,000 万元的综合授信额度，授信期限为一年；公司董事雷雨因个人原因辞去公司董事及董事会薪酬与考核委员会委员的职务，辞职后将继续在公司任职；孙莹莹女士因个人原因辞去公司证券事务代表职务，辞职后不再担任公司任何职务，公司聘任马征先生为公司证券事务代表。

汇金股份：公司于 2019 年 8 月 5 日收到深圳证券交易所下发的关注函，对关注函中提出的相关问题进行认真研究和分析，就相关问题进行回复

汇金股份 8 月 8 日发布公告，公司于 2019 年 8 月 5 日收到深圳证券交易所下发的关注函，对关注函中提出的相关问题进行认真研究和分析，就相关问题进行回复。

千方科技：董事会审议同意公司与下属子公司根据实际业务发展情况开展外汇套期保值交易，在 12 个月内，使用不超过等值 1.5 亿美元的自有资金开展外汇套期保值交易

千方科技 8 月 8 日发布公告，董事会审议同意公司与下属子公司根据实际业务发展情况开展外汇套期保值交易，在 12 个月内，使用不超过等值 1.5 亿美元的自有资金开展外汇套期保值交易。

数知科技：公司使用自有资金 12,000 万元收购上海品数科技有限公司 100%股权

数知科技 8 月 8 日发布公告，公司使用自有资金 12,000 万元收购上海品数科技有限公司 100%股权。

三泰控股：公司拟以支付现金的方式购买李家权、龙蟒集团所持有的龙蟒大地 100%股权，交易金额为 355,700.00 万元，本次交易完成后，龙蟒大地将成为公司的全资子公司

三泰控股 8 月 9 日发布公告，公司拟以支付现金的方式购买李家权、龙蟒集团所持有的龙蟒大地 100%股权，交易金额为 355,700.00 万元，本次交易完成后，龙蟒大地将成为公司的全资子公司。

世纪瑞尔：持股 5%以上控股股东王铁先生减持公司股份累计 7,290,600 股，占公司股份总

数的 1.2461%，减持后持股 13.8226%

世纪瑞尔 8 月 9 日发布公告，持股 5%以上控股股东王铁先生减持公司股份累计 7,290,600 股，占公司股份总数的 1.2461%，减持后持股 13.8226%。

朗玛信息：持股 5%以上股东黄国宏先生拟减持公司股份数量不超过 4,990,000 股，即不超过公司总股本的 1.48%

朗玛信息 8 月 9 日发布公告，持股 5%以上股东黄国宏先生拟减持本公司股份数量不超过 4,990,000 股，即不超过公司总股本的 1.48%。

太极股份：公司拟依法定程序对全资子公司太极云计算实施吸收合并，吸收合并完成后，公司作为吸收合并方，继续存续经营；太极云计算作为被吸收合并方，将予以注销

太极股份 8 月 9 日发布公告，公司拟依法定程序对全资子公司太极云计算实施吸收合并，吸收合并完成后，公司作为吸收合并方，继续存续经营；太极云计算作为被吸收合并方，将予以注销。

软控股份：持股 5%以上控股股东袁仲雪先生及其控股的瑞元鼎辉拟减持公司股份数量不超过 18,679,733 股，即不超过公司总股本的 2%

软控股份 8 月 9 日发布公告，持股 5%以上控股股东袁仲雪先生及其控股的瑞元鼎辉拟减持公司股份数量不超过 18,679,733 股，即不超过公司总股本的 2%。

恒宝股份：公司董事、副总裁兼财务总监赵长健先生因个人身体原因并临近退休年龄，辞去公司董事、副总裁兼财务总监、董事会审计委员会委员、战略委员会委员职务以及其在公司担任的一切职务，辞职后赵长健先生将不在公司及其全资控股子公司担任任何职务

恒宝股份 8 月 9 日发布公告，公司董事、副总裁兼财务总监赵长健先生因个人身体原因并临近退休年龄，辞去公司董事、副总裁兼财务总监、董事会审计委员会委员、战略委员会委员职务以及其在公司担任的一切职务，辞职后赵长健先生将不在公司及其全资控股子公司担任任何职务。

华平股份：公司独立董事张家扬先生辞去董事会独立董事职务及薪酬与考核委员会委员、审计委员会委员职务，辞职后张家扬先生将不在公司担任任何职务；徐国亮先生出任公司独立董事，并担任公司董事会薪酬与考核委员会委员、审计委员会委员职务

华平股份 8 月 9 日发布公告，公司独立董事张家扬先生辞去董事会独立董事职务及薪酬与考核委员会委员、审计委员会委员职务，辞职后张家扬先生将不在公司担任任何职务；徐国亮先生出任公司独立董事，并担任公司董事会薪酬与考核委员会委员、审计委员会委员职务。

石基信息：公司 2016 年股票期权激励计划预留部分股票期权第一个行权期符合本次行权条件的 27 名激励对象本次可行权的股票期权数量为预留部分股票期权总数量 58 万份的 50%，共计 29 万份，行权价格为 25.14 元/份

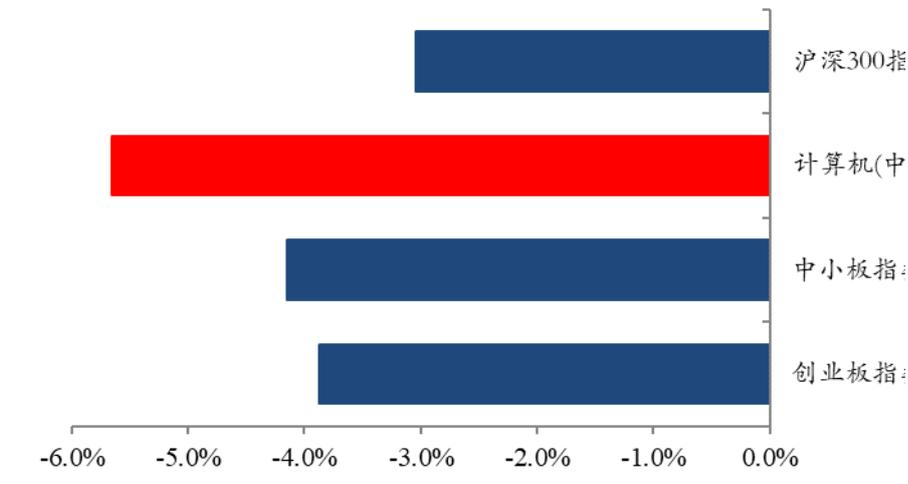
石基信息 8 月 9 日发布公告，公司 2016 年股票期权激励计划预留部分股票期权第一个行权期符合本次行权条件的 27 名激励对象本次可行权的股票期权数量为预留部分股票期权总数量 58 万份的 50%，共计 29 万份，行权价格为 25.14 元/份。

5. 上周市场回顾

上周沪深 300 指数下跌 3.04%，中小板指数下跌 4.15%，创业板指数下跌 3.88%，计算机（中

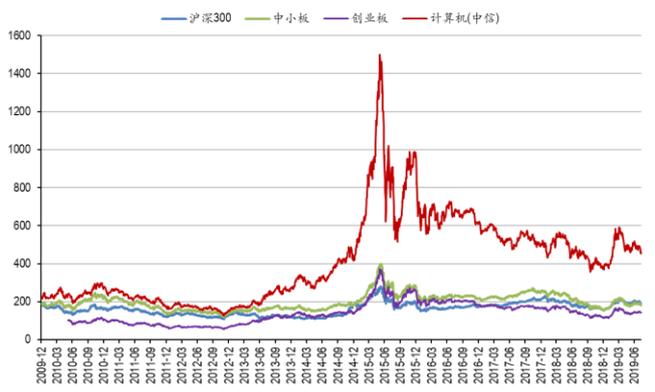
信) 板块下跌 5.66%。板块个股涨幅前五名分别为：万集科技，新晨科技，中威电子，淳中科技，汇金科技；跌幅前五名分别为：鼎捷软件，梅安森，GQY 视讯，优博讯，旋极信息。

图 2：计算机板块上周表现



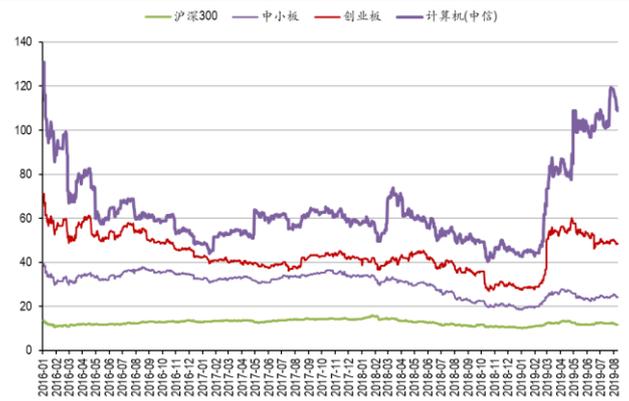
数据来源：Wind，安信证券研究中心

图 3：计算机板块历史走势



数据来源：Wind，安信证券研究中心

图 4：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)
300552.SZ	万集科技	26.40%	38.06	33.12	40.48	72.52	2,996.61	10.79
300542.SZ	新晨科技	15.44%	14.95	13.45	15.49	105.68	8,951.26	12.88
300270.SZ	中威电子	14.39%	7.71	6.84	9.01	45.85	8,458.41	7.07
603516.SH	淳中科技	13.14%	32.98	27.80	32.98	36.02	3,179.51	9.76
300561.SZ	汇金科技	11.17%	14.33	11.82	14.85	54.21	5,506.66	7.50

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)
300378.SZ	鼎捷软件	-15.63%	13.82	13.59	16.28	29.49	7,742.67	11.46
300275.SZ	梅安森	-14.81%	8.86	8.80	10.29	31.58	3,713.61	3.52
300076.SZ	GQY 视讯	-12.75%	4.79	4.70	5.39	7.70	2,941.34	1.47
300531.SZ	优博讯	-12.58%	14.73	14.72	17.19	13.46	1,822.69	2.83
300324.SZ	旋极信息	-11.51%	4.46	4.43	5.14	9.69	10,216.65	4.80

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
------	------	-------	------	---------	---------	---------	--------	--------	--------	----

002065.SZ	东华软件	6.28	-5.42%	0.21	0.31	0.38	29.71	20.26	16.53	2.10
002230.SZ	科大讯飞	29.61	-7.41%	0.33	0.39	0.51	89.73	75.92	58.06	7.97
600570.SH	恒生电子	65.25	-5.38%	0.76	0.95	1.17	85.86	68.68	55.77	14.57
000977.SZ	浪潮信息	20.07	-5.46%	0.39	0.52	1.15	51.45	38.60	17.45	3.23
300166.SZ	东方国信	10.75	-8.20%	0.41	0.53	0.67	26.22	20.28	16.04	2.27
300170.SZ	汉得信息	11.64	-7.98%	0.38	0.46	0.58	30.63	25.30	20.07	3.42
300454.SZ	深信服	95.19	-0.64%	1.59	1.77	2.26	59.75	53.78	42.12	11.22
300451.SZ	创业慧康	14.58	-3.38%	0.70	0.48	0.64	20.83	30.38	22.78	4.45
300253.SZ	卫宁健康	13.56	-3.83%	0.14	0.20	0.28	94.23	67.80	48.43	6.63
002368.SZ	太极股份	25.80	-6.59%	0.70	0.90	1.07	36.72	28.67	24.11	3.73
300212.SZ	易华录	23.98	-7.77%	0.54	0.75	1.06	44.09	31.97	22.62	4.21
002410.SZ	广联达	33.48	-5.16%	0.42	0.43	0.49	79.34	77.86	68.33	11.63
002153.SZ	石基信息	33.17	-2.81%	0.39	0.42	0.45	85.05	78.98	73.71	4.24
600588.SH	用友网络	27.71	-2.81%	0.27	0.37	0.50	102.63	74.89	55.42	10.93
002912.SZ	中新赛克	101.10	-5.25%	2.57	1.86	2.62	39.34	54.35	38.59	8.38
300365.SZ	恒华科技	13.59	-7.49%	1.07	0.70	0.98	12.70	19.41	13.87	4.48
300523.SZ	辰安科技	33.71	-2.06%	0.63	1.56	2.36	53.34	21.61	14.28	5.45
603039.SH	泛微网络	63.60	-7.21%	1.33	1.12	1.49	47.82	56.79	42.68	12.88
002376.SZ	新北洋	11.23	-5.79%	0.45	0.60	0.82	24.96	18.72	13.70	2.29
603660.SH	苏州科达	12.20	-8.96%	1.08	1.00	1.42	11.26	12.20	8.59	3.37
002439.SZ	启明星辰	27.40	-4.10%	0.51	0.64	0.81	53.73	42.81	33.83	7.00

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(%)	
300531.SZ	优博讯	2019-08-09	15,800.40	28,000.00	12,199.60	43.57	28,000.00	100.00	首发原股东限售股份
603918.SH	金桥信息	2019-08-09	86.22	23,332.53	23,025.47	98.68	23,111.69	99.05	股权激励限售股份
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	34,362.05	71.26			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
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
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
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
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
300552.SZ	万集科技	2019-10-21	5,617.07	10,763.48	4,132.33	38.39			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
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
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
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
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

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
300556.SZ	丝路视觉	2019-11-04	3,340.98	11,517.66	6,385.67	55.44	首发原股东限售股份
300213.SZ	佳讯飞鸿	2019-11-04	778.21	59,492.64	43,910.20	73.81	定向增发机构配售股份
603039.SH	泛微网络	2019-11-04	383.75	15,171.35	5,905.32	38.92	股权激励限售股份
002279.SZ	久其软件	2019-11-07	39.50	71,123.34	60,641.47	85.26	股权激励限售股份

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