

## 华为的矛与盾

➤ **市场回顾：**上周沪深300指数上涨0.61%，中小板指数上涨1.72%，创业板指数上涨2.14%，计算机（中信）板块上涨2.63%。板块个股涨幅前五名分别为：中威电子，东方通，奥飞数据，数字认证，拓尔思；跌幅前五名分别为：赛意信息，东方网力，中国软件，同花顺，远光软件。

➤ **行业要闻：**

- 自然资源部、工信部、北京市启动车联网和自动驾驶地图应用试点
- 工信部张峰：加快构建基于工业互联网的全新产业生态
- 上海“5G全球创新港”开港，华为提供全产业链技术支持
- 工信部：我国首次进行有条件智能网联汽车高速公路测试

➤ **公司动态：**

- **用友网络：**公司2019年9月9日向156人授予股票期权150.052万份，占总股本0.060%，行权价格28.15元/份；2019年9月9日向156人授予限制性股票75.023万股，授予价格6.11元/股，占公司总股本0.030%
- **同有科技：**持股5%以上股东杨永松先生于近日通过深圳证券交易所大宗交易系统向中海绿色、中海盈创转让公司无限售条件流通股共计654.8996万股，占公司总股本的1.4356%，为公司引入外部战略投资者
- **千方科技：**公司参股公司杭州鸿泉物联网技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的申请获上海证券交易所审核通过，公司通过全资二级子公司北京北大千方科技有限公司持有鸿泉物联14,952,369股，占其首次公开发行前总股本的19.94%
- **神州信息：**公司全资子公司融信软件作为发起人参与设立北京金融科技研究院，并以自有资金捐赠人民币200万元作为研究院的开办资金

➤ **投资建议：**5G是矛，国产化是盾，华为稳，则科技强。华为已经成为国内科技产业的扛旗者，其指明的两大方向：5G和国产化也将成为未来TMT板块重要的主线。下周，华为2019全联接大会将召开，万众瞩目的Mate30也将全球首发，华为产业链将继续成为市场关注的焦点。以AIOT为代表的5G应用，我们继续重点推荐中科创达、梦网集团、四维图新等；华为国产化生态链，我们继续重点推荐东方通、用友网络、长亮科技、超图软件等凌云计划合作伙伴。

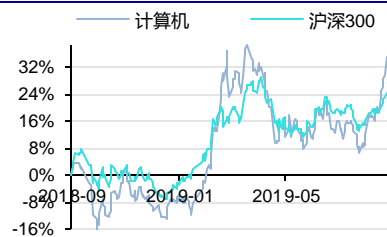
➤ **风险提示：**世界贸易体系摩擦加剧；相关产品落地进展不及预期

投资评级 **领先大市-A**

**维持评级**

首选股票 目标价 评级

**行业表现**



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-0.00	-8.18	-35.48
绝对收益	7.53	0.51	-12.95

**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**

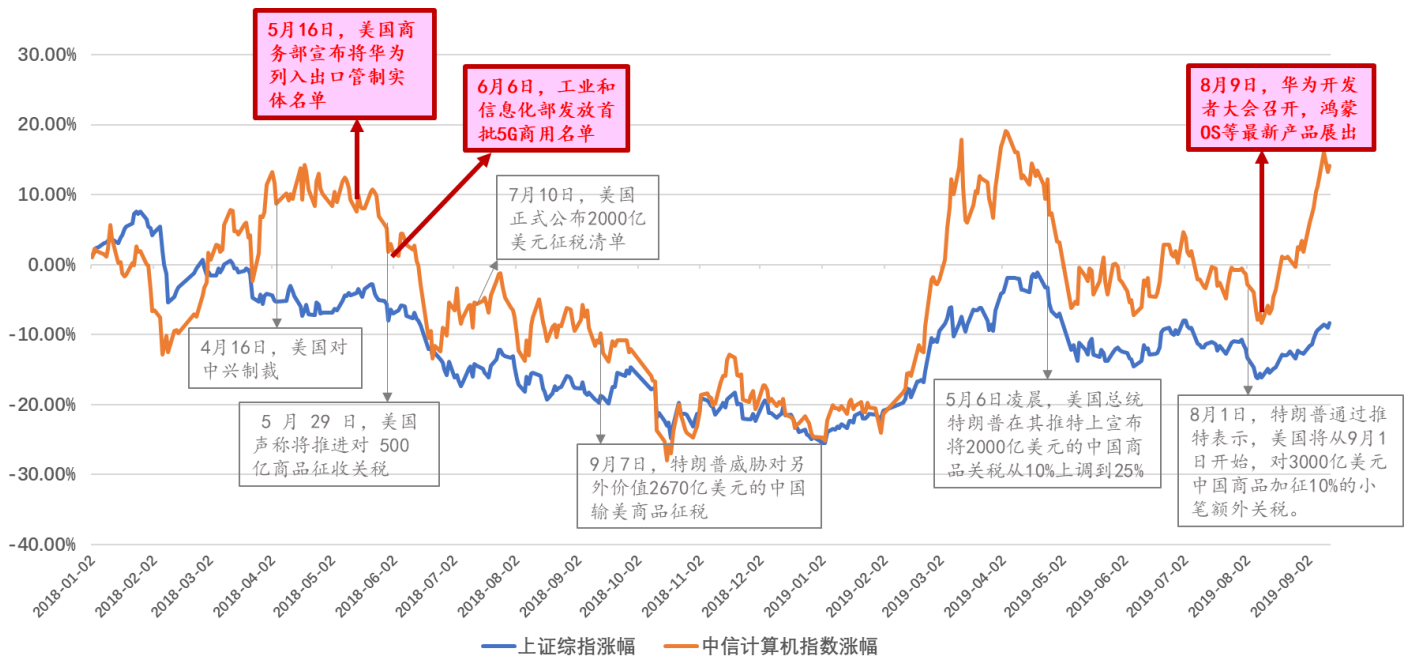
- 网信办发布《网络生态治理规定》，网络信息内容治理迎来大机遇 2019-09-10
- IT国产化三大主力军梳理 2019-09-08
- 金融科技发展规划正式发布，科技赋能加速推进 2019-09-06
- 计算机板块中报总结：自主可控与内需行业表现突出，现金流水平提升 2019-09-02
- 网络安全公司中报收入增速普遍提升，行业景气度上行 2019-09-01

## 1. 本周观点

### 1.1. 华为事件对 A 股走势的影响

华为作为中国科技排头兵，对产业发展和资本市场的影响同样巨大。5月16日，美国商务部宣布将华为列入出口管制实体清单，高通芯片及谷歌 Android 操作系统等均面临禁售风险，A 股应声下跌。6月6日，工信部发放首批 5G 商用名单后，5G 建设提速，A 股小幅反弹。8月9日，华为开发者大会召开，鸿蒙 OS 等自研芯片发布，充分展示华为的实力和自主化的决心，A 股获得重大提振，叠加各政策利好引领了近期的强势反弹。

图 1：华为事件对 A 股的影响回顾



数据来源：Wind，安信证券研究中心

### 1.2. 华为产业链的核心：5G+国产化

#### 1.2.1. 5G 为矛

5G 相比 4G 各项技术性能指标大大提升，实现了 3 个 100 倍的提升，将带来巨大的经济价值。仅针对国内市场而言，到 2035 年 5G 将会增加 GDP 近 1 万亿美元，增加就业岗位近 1000 万。华为作为 5G 时代主要的技术提供商和设备供应商，将从中大幅获益。

**华为产业链发力，沪电股份领涨 5G 板块。**在自年初以来的科技股强势反弹过程中，沪电股份已录得近 300% 的涨幅，是当之无愧的 5G 龙头。根据公司披露，沪电股份是华为对外发布的核心供应商之一，华为是公司重要的客户和合作伙伴之一。沪电股份的业绩扩张大幅得益于华为 5G 战略的落地推进。

**联通、电信合力打造 5G，加速推进网络建设。**2019 年 9 月 9 日，中国联通发布上市公司公告，正式宣布与中国电信合建 5G 网络，以“共建共享”为核心加强合作。其中，联通独立负责北方 8 省，电信独立负责南方 17 省，双方在浙江、广东两大经济大省进行分工建设。同时，中国移动宣布 2019 年将在全国范围内建设超过 5 万个 5G 基站，在超过 50 个城市提供 5G 商用服务。目前，华为成中国移动 5G 采购最大赢家，并在全球拿下 46 个合同。同时，中国联通与华为签署 5G 战略合作协议，并开展 5G 网络组网试验。在 5G 加速落地过程中，华为的技术优势将令其持续受益。

**表 1：中国移动 5G 核心订单统计**

	MME/SGSN 设备		SAE-GW/GGSN 设备	
	数量 (套)	份额	数量 (套)	份额
华为	219	49%	369	54%
中兴	22	5%	21	3%
爱立信	153	34%	231	34%
诺基亚	56	12%	60	9%
合计	450		681	

数据来源：cnbeta，安信证券研究中心

### 1.2.2. 国产化为盾

自 2018 年 4 月 16 日“中兴事件”发生以来，国产化的重要性在中美贸易争端过程中不断凸显。我们在报告《IT 国产化三大主力军梳理》中提到，华为将是继中国电科、中国电子两大国产化国家队之后的第三大主力，共同打造我国国产化软硬件生态。

**鲲鹏芯片助力云端，数字底座坚如磐石。**鲲鹏芯片于 2019 年 1 月 7 日在华为深圳发布会上发布，是首款基于 ARM 架构的服务器芯片。华为鲲鹏芯片各性能参数与 Intel Xeon 8180、AMD EPYC 7601 等顶级服务器 CPU 极为相似，同时，鲲鹏芯片的主频达到 2.6GHz，制程采用 7nm 技术，这些指标均领先于同类产品。华为基于鲲鹏芯片打造了新一代数据中心服务器，泰山服务器。泰山服务器分为 2280 均衡型、5280 存储型和 X6000 高密型三种型号，适用于不同的应用场景。

**表 2：华为鲲鹏芯片与其他服务器新品横向对比**

	鲲鹏 920	至强 8180	霄龙 7601	飞腾 2000
代号	Kunpeng	Xeon	EPYC	FT
所属公司	华为	英特尔	AMD	天津飞腾
架构	ARM	x86	x86	ARM
主频	2.6GHz	2.5GHz	2.2GHz	2.0GHz
核心数	64	28	32	64
制程	7nm	14nm	14nm	28nm
能耗	180W	205W	180W	100W
售价 (元)	未公开	70000-80000	35000-50000	未公开

数据来源：Intel，AMD 等，安信证券研究中心

(报价来自亚马逊美国网站售价，并以美元人民币汇率进行转换)

**图 2：适配鲲鹏的泰山服务器**

**2280均衡型**

高性能、低功耗、扩展灵活  
适合为大数据分析、软件定义存储、Web等应用场景的工作负载进行高效加速。


**5280存储型**

海量存储、高性能、低功耗、易扩展  
适合为大数据分析、软件定义存储等应用场景的工作负载进行高效加速。

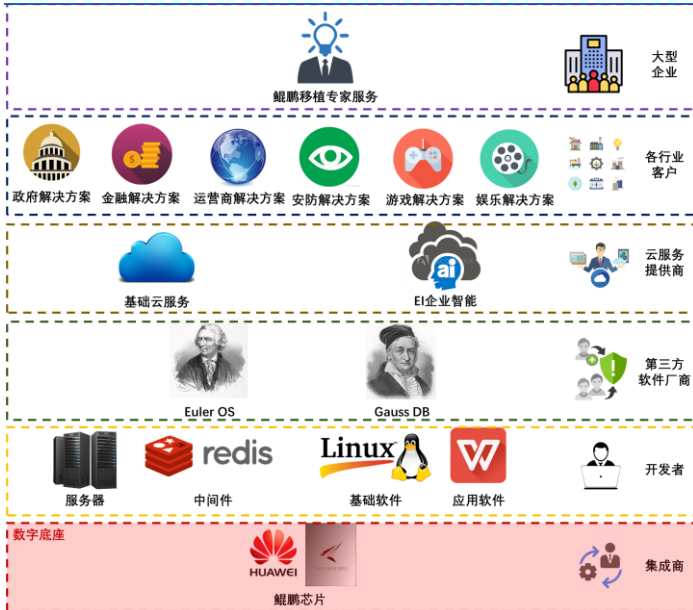

**X6000高密型**

高性能、低功耗、高密度、易扩展、融合管理  
适合为高性能计算、互联网等应用场景的工作负载进行高效加速。

数据来源：华为云，安信证券研究中心

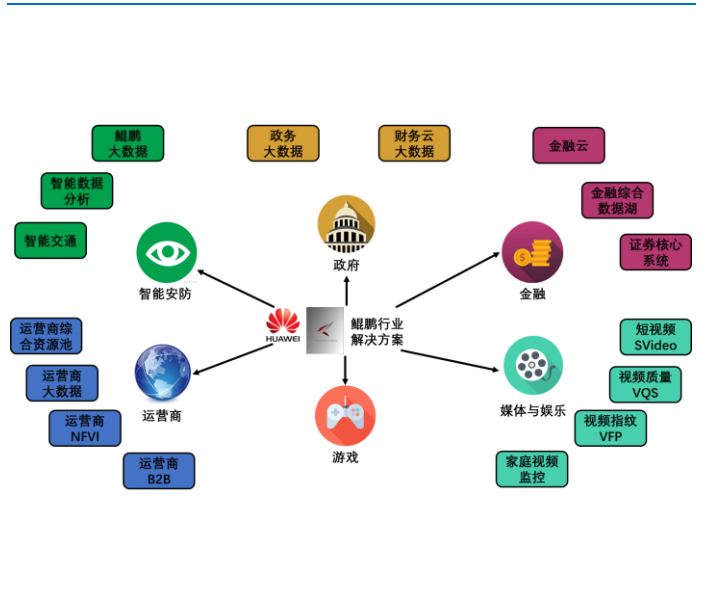
鲲鹏芯片不单是一款芯片产品，更是华为体系及配套生态的“数字底座”。鲲鹏芯片打造了针对自使用者到不同级别企业客户的全栈化产品应用，同时针对不同的行业需求提出了各类个性化行业解决方案。华为不仅自研了鲲鹏芯片，更为鲲鹏打造了完整配套体系，包括服务器硬件、中间件操作系统软件、应用软件以及行业场景配套优化等。鲲鹏芯片始终保持开放包容的态度，与行业内各国产软件进行广泛的适配，作为整个软件生态体系的起点，充分发挥了“数字底座”的作用。

图 3：鲲鹏全栈化产品应用



数据来源：华为云，安信证券研究中心

图 4：鲲鹏云各行业解决方案

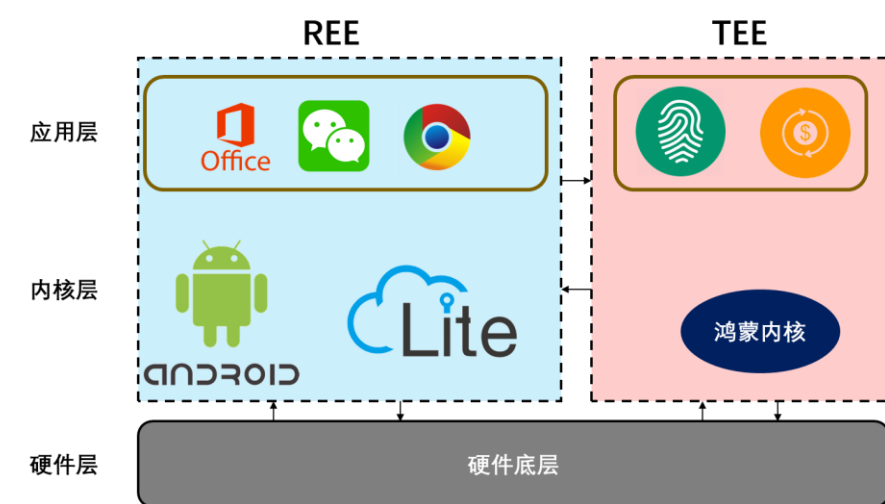


数据来源：华为云，安信证券研究中心

鸿蒙 OS 横空出世，智联万物。2019 年华为开发者大会上，华为正式向用户公开鸿蒙 OS。我们已在之前的报告《蒙鸿的野心》、《鸿蒙出世 华为纪元》中率先对华为操作系统业务展开研究，揭示了鸿蒙的定位绝不仅仅是应对美国制裁的备胎，而是面向 5G+AI 所引领的智能物联网（AIOT）时代的操作系统产品。鸿蒙 OS 具备三大优势：

(1) 采用微内核架构，逻辑更为简单，安全性更强。鸿蒙 OS 通过解耦系统服务后剥离出的核心业务模块，打造鸿蒙微内核。鸿蒙微内核优势在于高可维护性，将文件管理、存储管理等非核心服务剥离出作为另外的独立模块，从而实现了代码的极简，具备微内核逻辑清晰、易于验证、鲁棒性强的优势。

图 5：鸿蒙 OS 架构



数据来源：华为开发者大会，安信证券研究中心

(2) 软总线技术加持，大幅强化进程间及跨设备间通信性能。分布式软总线是鸿蒙 OS 研发过程中所提出的原创性技术，分布式代表鸿蒙 OS 允许跨设备通信传输，软总线代表鸿蒙 OS 的通信协议经过了偏底层的优化。分布式软总线技术不是简单的多终端通信，而是深入系统底层协议级别的优化。

图 6：鸿蒙 OS 分布式总线技术与同类技术对比

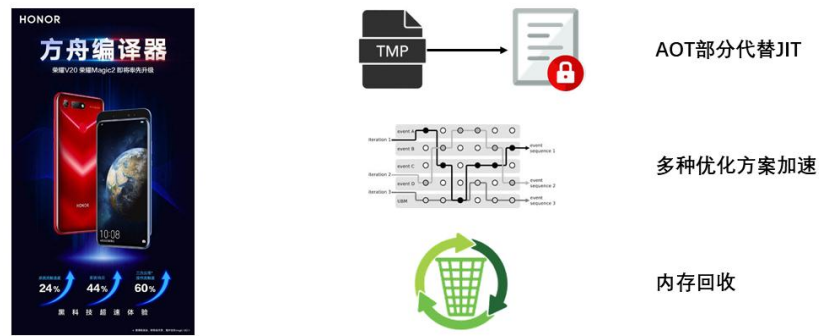


数据来源：华为开发者大会，安信证券研究中心

(3) 方舟编译器助力，应用运行速度获得提升。传统的 Android 应用采用“AOT+JIT”的办法运行，即对一个 APP 程序中常用的部分永久性编译以供快速调用，对临时性的部分即时编译以节省 APP 安装时间。方舟编译器强化了静态编译，并采取多种优化方案加速优化过程。同时，方舟编译器强化了自身内存回收机制。方舟编译器成熟以后，将吸引大量安卓软件厂商支持并符合华为底层标准，为大量安卓应用迁移至华为新操作系统生态建立基础。



图 7：方舟编译器



数据来源：公司官网，安信证券研究中心

鸿蒙 OS 具备强大的跨设备能力，旨在打通设备间的壁垒。鸿蒙 OS 定位于全平台支持各类终端的操作系统，在万物智能互联，终端多元化的大背景下，打通各类设备实现生态协同。目前鸿蒙 OS 已在华为智慧屏上进行了搭载，充分展示了华为对操作系统国产化替代的信心。

图 8：鸿蒙 OS 弹性部署能力



数据来源：华为开发者大会，安信证券研究中心

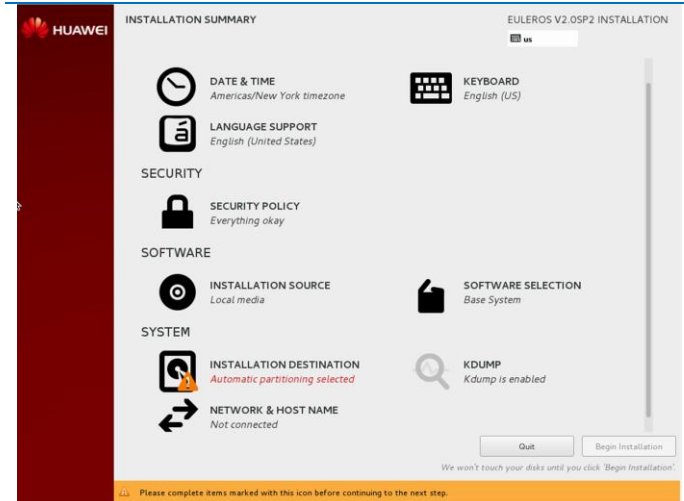
图 9：华为智慧屏产品



数据来源：212wire，安信证券研究中心

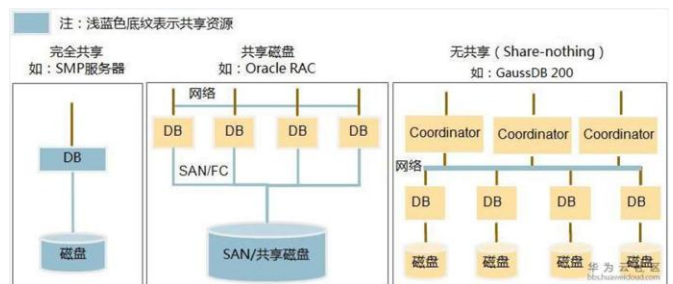
各类自研软件应用不断浮现，打造全栈式软件体系。依托于华为芯片、操作系统等打造的基础技术基座，华为在应用软件上不断拓展。目前华为已打造了针对云服务端的 EulerOS 和针对分布式应用场景的 GaussDB 数据库产品。EulerOS 是华为自研的企业级 Linux 操作系统平台，能够满足客户从传统 IT 基础设施到云计算服务的各种需求，不仅可以在华为泰山服务器上搭载，也可以在企业的私有云和存储方案中进行使用。GaussDB 是华为自研的数据库解决方案产品，除了应对普通的单机及分布式应用场景，也为满足银行、金融、政府、企业等客户的各种需求做了对应的改进。

图 10: 华为 EulerOS 云服务平台



数据来源: 华为云, 安信证券研究中心

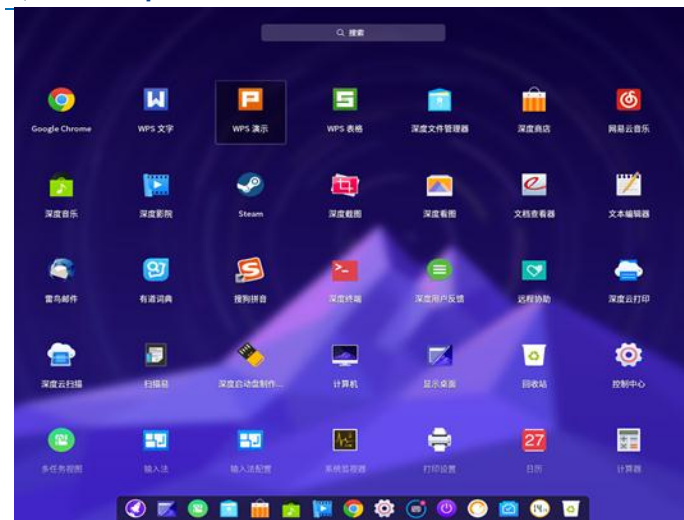
图 11: 华为 GaussDB 数据库产品技术架构



数据来源: 华为云, 安信证券研究中心

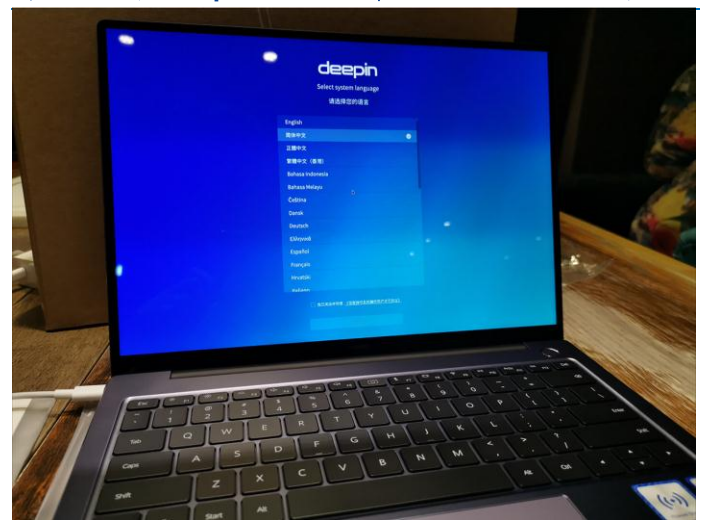
**适配 Deepin Linux, 打通 C 端民用国产化市场。** 华为的国产自主化并不仅仅停留在 B 端层面, 也在积极向 C 端民用国产化市场进行延伸。目前, 华为在 C 端产品上也开始了针对国产操作系统的适配。根据相关披露, 华为的笔记本产品 MateBook 已开始预装武汉深之度的国产化操作系统产品 Deepin Linux。Deepin Linux 是一款由技术社区发展起来的开源操作系统产品, 经过持续的技术迭代, 已发展到了第 15 代。Deepin Linux 一直针对用户体验改善进行改进, 是民用国产化操作系统领域的佼佼者。

图 12: Deepin Linux



数据来源: 深度技术社区, 安信证券研究中心

图 13: 预装 Deepin Linux 的华为 MateBook 笔记本



数据来源: OSCHINA, 安信证券研究中心

### 1.3. 华为生态不断壮大, A 股投资机会系统梳理

生态圈的壮大是华为技术帝国发展的重要保障, 因而华为在推广云、端、芯自研产品的同时也投入大量资金及配套资源发展相关生态。针对鲲鹏芯片的生态发展, 华为已与国内多地合作, 开展生态基地项目建设, 打造鲲鹏发展大后方。同时, 华为在鲲鹏计算产业发展峰上表示, 计划在未来五年内投资 30 亿元来发展鲲鹏产业生态。最后, 华为云开展“凌云计划”, 直接对配套鲲鹏生态的公司进行培训、技术、营销、市场等全面支持, 让伙伴通过华为云市场实现 5 亿元以上销售收入。

图 14：华为鲲鹏芯片计算生态相关 A 股上市公司



数据来源：华为鲲鹏计算大会，安信证券研究中心

**扩大适配范围，强化数字底座效应。**为强化华为生态系统，华为云针对各类应用软件展开了广泛适配，包括业务类、运维类、开发类软件。同时，华为也与大量其他国内上市公司合作伙伴开展了各领域的合作：

**在电信领域**，鲲鹏宣布与东方国信合作，改造东方国信大数据应用系统支持华为泰山服务器。

**在金融领域**，华为与用友网络共同打造“NC Cloud+GaussDB”的联合解决方案。长亮科技加入由华为牵头的金融生态联盟，并且和华为联合成立大数据实验室，共同联合开发基于 GaussDB 200 之上的金融数据仓库解决方案，为金融客户提供数据中台的底座，数据仓库；同时，鲲鹏也与神州信息进行合作，开展云上银行相关合作。

**在电力领域**，华为与南方电网展开合作，通过“鲲鹏+昇腾”联合解决方案，深圳供电局成功试点信息数据中心国产软硬件替代，并引入了智能巡检系统。

**在基础软件方面**，东方通已经完成了应用服务器中间件 TongWeb 等产品与鲲鹏云兼容适配认证。同时国产的深度操作系统、普华操作系统、麒麟操作系统也完成了与鲲鹏芯片的适配。人大金仓数据库管理系统 KingbaseES V7.V8 版本与华为泰山 2280V1 服务器（鲲鹏 916 芯片）和泰山服务器 V2（鲲鹏 920 芯片）实现完美兼容。并在华为私有云平台（鲲鹏 920 芯片）也完成产品兼容测试。

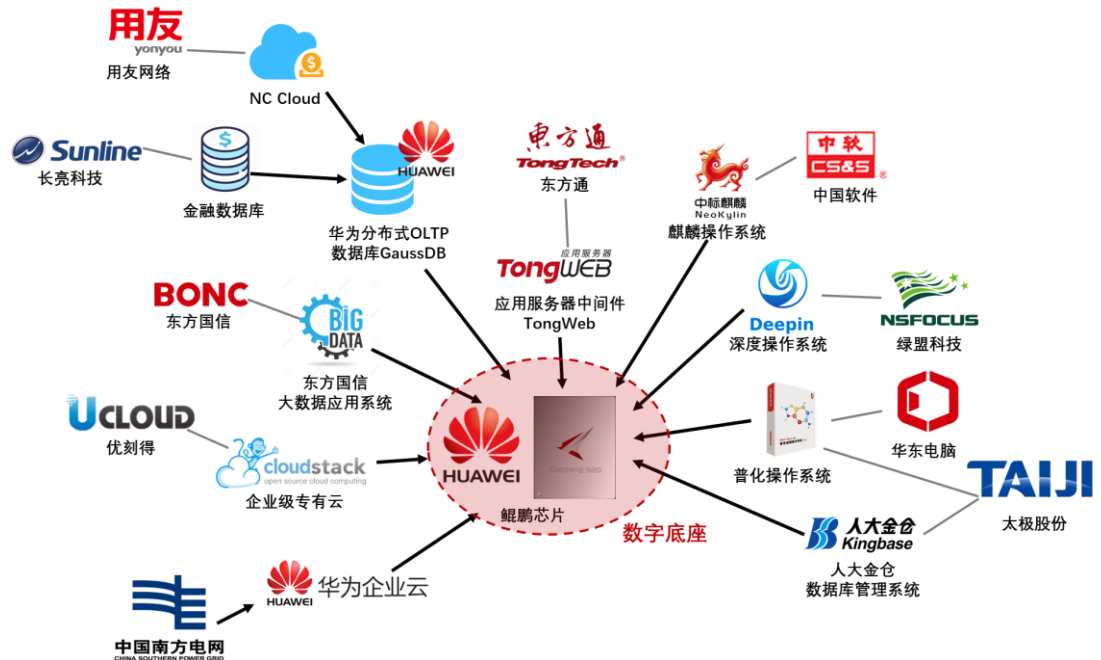
表 3：鲲鹏芯片基础软件适配整理

应用领域	软件类型	支持产品
业务类	操作系统	CentOS、Ubuntu、中标麒麟 OS、深度 OS、普华 OS、Asianux
	中间件	Memcached, Redis, Kafka, RabbitMQ, ZooKeeper, ActiveMQ, Mycat
	web	nginx, Apache, Tomcat, HAProxy, Node, JBOSS, keepalived, Jetty
	大数据	Hadoop, Hive, Hbase, Spark
	数据库	MySQL 5.6, Mariadb, PostgreSQL, Cassandra, mongodb, SQLite, LevelDB
运维类	管理和监控	Graylog, Ansible, Gradle, Kubernetes, Zabbix, Jenkins, Logstash, Maven
	应用工具	ElasticSearch, YARN, Tesseract, FastDFS, Docker, Kibana, Robot Framework, Samba
开发类	开发工具	Open JDK, GDB, JMeter, Junit, OpenSSL, Opus, Libxml2, Shc
	编译工具	Ruby, Perl, Python, PHP, Linaro GCC, Lua, TypeScript



数据来源：华为云，安信证券研究中心

图 15：鲲鹏芯片与第三方共建生态，打造数字底座



数据来源：华为云，用友等官网，安信证券研究中心整理

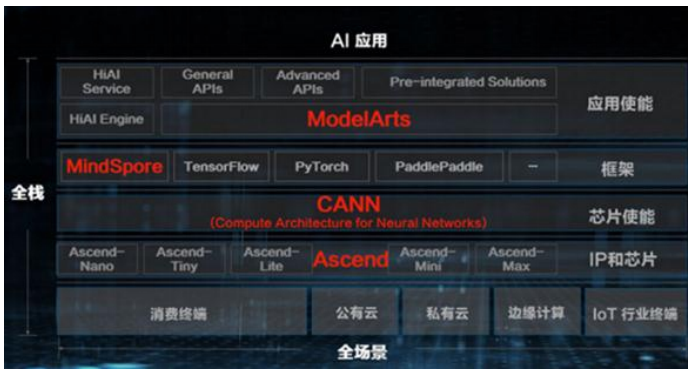
**打造全栈式 AI 产品架构，增强 IoT 平台集聚效应。**我们在报告《世界 AI 大会召开在即，华为再传捷报》中提到，华为早已展开了在 AI 领域的布局。华为于 8 月 23 日正式发布 AI 处理器昇腾 910，采用华为自研的达芬奇架构。华为于发布会同期发布 Mindspore 全场景 AI 计算框架，秉承“AI 算法即代码”理念，能够极大地方便模型开发。最后，华为自身同样具备 ModelArts 和 HiLens 等云侧 AI 平台和 HiAI 端侧 AI 平台，并给予华为云提供 EI 企业智能专项解决方案。这意味着，华为自 2018 年提出的 AI 战略已逐步落实，具备了“云+端+芯”的 AI 软硬件一体化实力，为对抗技术封锁、出口禁售等外部因素建立坚实基础。同时，华为针对 IoT 领域进行持续投入，目前 HiLink 平台已出具规模，为未来打造 AIoT 全体系建立了坚实的基础。

表 4：昇腾 910 AI 参数特征

芯片名称	昇腾 910 AI
所属系列	Ascend-Max
架构	达芬奇
FP16 精度	256 TeraFLOPS
INT8 精度	512 TeraOPS
最大功耗	350W
制程	7nm

数据来源：华为，安信证券研究中心

图 16: 华为全栈全场景 AI 架构



数据来源: 中华网, 安信证券研究中心

图 17: 华为 HiLink 平台



数据来源: 华为官网, 安信证券研究中心

华为全联接大会召开在即, 上市公司纷纷与会。华为全联接大会将于 2019 年 9 月 18-20 日在上海举办, 超过 30 家上市公司及各海内外技术巨头、国际组织已确定参加并发表主题演讲或发布联合解决方案。与会上市公司遍及各计算机细分领域, 包括人工智能、安防、教育、智能汽车、安全、金融、政务等多个热门领域。

表 5: 华为全联接大会与会上市公司整理

公司名称	参会/演讲	与华为的合作
同方股份	主题演讲	产品适配华为芯片; 华为鲲鹏生态合作伙伴
绿盟科技 (深之度)	主题演讲	绿盟科技参股公司深之度的操作系统产品适配华为芯片; 华为鲲鹏生态合作伙伴
用友网络	专题演讲	用友云适配鲲鹏及华为 GaussDB 数据库产品; 华为鲲鹏生态合作伙伴; 鲲鹏凌云计划第一批参与公司
神州信息	专题演讲	适配华为云; 华为鲲鹏生态合作伙伴
博思软件	联合解决方案发布	适配华为云
中国软件	联合解决方案发布	中标麒麟和华为 FusionAccess 桌面云打造联合街解决方案
航天信息	联合解决方案发布	基于华为 TaiShan 服务器的税务解决方案发布
科大讯飞	专题演讲	华为云 AI 领域合作伙伴
中软国际	专题演讲	鲲鹏凌云计划第一批参与公司
金蝶国际	专题演讲	适配华为云
四维图新	专题演讲	华为云智能网联汽车领域合作伙伴
深信服	专题演讲	共同打造自主可控的 FusionCloud+OpenAD 解决方案
广联达	专题演讲	华为云首批战略合作伙伴, 携手打造建筑云
安恒信息	专题演讲	华为是主要客户之一
金山办公	专题演讲	鲲鹏凌云计划第一批参与公司
亚信科技	专题演讲	与华为合作进行安全移动办公联合拓展
启明信息	战略合作签约	与华为联合搭建车联网平台项目
东方国信	联合解决方案发布	打造基于华为 GaussDB 的数据治理解决方案; 华为鲲鹏生态合作伙伴
润和软件	专题演讲	物联网业务合作
东华软件	专题演讲	华为鲲鹏生态合作伙伴
拓维信息	联合解决方案发布	与华为智慧园区联合解决方案发布; 华为云鲲鹏凌云伙伴
神州数码	专题演讲	与华为云合作打造网融合全场景智慧课堂
高新兴	联合解决方案发布	与华为视频图像大数据应用联合解决方案发布
金智教育	联合解决方案发布	与华为云上校园联合解决方案发布
三联虹普	专题演讲	华为云 AI 探索与 5G、IoT、AR 技术的融合, 构造工业互联网解决方案
超图软件	专题演讲	鲲鹏凌云计划第一批参与公司
朗新科技	参会	华为合作伙伴
山石网科	参会	华为战略合作伙伴、华为安全商业联盟成员
常山北明	参会	子公司北明软件与华为平台合作, 是华为第一大经销商

四方精创

参会

与华为合作发布面向银行业的分布式开放银行服务解决方案

数据来源：华为全联接大会，安信证券研究中心

**投资建议：**5G 是矛，国产化是盾，华为稳，则科技强。华为已经成为国内科技产业的扛旗者，其指明的两大方向：5G 和国产化也将成为未来 TMT 板块重要的主线。下周，华为 2019 全联接大会将召开，万众瞩目的 Mate30 也将全球首发，华为产业链将继续成为市场关注的焦点。以 AIOT 为代表的 5G 应用，我们继续重点推荐中科创达、梦网集团、四维图新等；华为国产化生态链，我们继续重点推荐东方通、用友网络、长亮科技、超图软件等凌云计划合作伙伴。

## 2. 下周投资提示

表 6：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	大智慧	股东大会召开	20190920
2	华虹计通	股东大会召开	20190919
3	华鹏飞	股东大会召开	20190919
4	数据港	股东大会召开	20190919
5	恒泰艾普	股东大会召开	20190918
6	佳发教育	股东大会召开	20190918
7	顺利办	股东大会召开	20190917
8	远光软件	股东大会召开	20190917
9	合众思壮	股东大会召开	20190917
10	神州信息	股东大会召开	20190916
11	南天信息	股东大会召开	20190916
12	东华软件	股东大会召开	20190916
13	恒宝股份	股东大会召开	20190916
14	启明星辰	股东大会召开	20190916
15	捷顺科技	股东大会召开	20190916
16	中新赛克	股东大会召开	20190916
17	深信服	股东大会召开	20190916
18	博思软件	股东大会召开	20190916
19	新晨科技	股东大会召开	20190916
20	和仁科技	股东大会召开	20190916
21	万集科技	股东大会召开	20190916
22	中国软件	股东大会召开	20190916
23	佳都科技	股东大会召开	20190916
24	新智认知	股东大会召开	20190916
25	麦迪科技	股东大会召开	20190916

数据来源：Wind，安信证券研究中心

## 3. 行业新闻

### 自然资源部、工信部、北京市启动车联网和自动驾驶地图应用试点

36 氪 9 月 9 日消息，自然资源部、工信部、北京市启动车联网（智能网联汽车）和自动驾驶地图应用试点，自动驾驶地图是车联网产业发展的重要环节。两部一市将依托试点工作，分阶段进一步加快推动解决自动驾驶地图标准、资质等关键问题，为车联网产业健康快速发

展奠定坚实基础。

#### 上海、江苏、浙江、安徽签订智能网联汽车道路测试互认合作协议

36 氦 9 月 9 日消息，上海、江苏、浙江、安徽签订智能网联汽车道路测试互认合作协议。长江三角洲地区签订智能网联汽车道路测试互认合作协议，可以有效规范测试行为，加强检验机构协调合作，提升综合检测能力，推动区域内智能网联汽车道路测试的数据共享与测试结果互认，加快智能网联汽车的技术研发进程，促进车联网应用快速落地。

#### 工信部张峰：加快构建基于工业互联网的全新产业生态

36 氦 9 月 9 日消息，2019 年中国国际工业互联网创新发展大会于 9 月 7-8 日在厦门举办，工信部党组成员、总工程师张峰出席了开幕式并致辞。张峰表示，工信部将加快构建基于工业互联网的全新产业生态，推动我国工业互联网进一步发展升级，支撑服务数字化转型，促进实现高质量发展。

#### 上海“5G 全球创新港”开港，华为提供全产业链技术支持

36 氦 9 月 10 日消息，全球首个综合性 5G 应用展示及联创平台“5G 全球创新港”在上海北外滩滨江正式开港。华为提供了包括芯片模组、核心元器件、网络设备、网络测试、终端设计和行业应用等在内的 5G 全产业链环节技术支持。

#### 长沙市与华为签署鲲鹏产业合作框架协议

36 氦 9 月 11 日消息，湘江新区与华为就智能网联汽车产业合作签订合作协议，双方将结合各自在智能网联汽车产业生态基础、5G、C-V2X、华为云及智能驾驶平台等 ICT 领域的技术优势和产业生态伙伴资源，共同推动智能网联汽车产业在长沙的快速发展。

#### 工信部：我国首次进行有条件智能网联汽车高速公路测试

36 氦 9 月 12 日消息，工信部发文称：近期，上海市经信委、上海市公安局、上海市交通委组织上汽集团、上港集团、中国移动联合展示了港口集装箱智能转运解决方案。多辆具备自动驾驶功能的重型载货汽车在港区完成集装箱自动装卸后，以自动驾驶模式编队行驶通过 32.5 公里的东海大桥高速公路。这是我国首次在高速公路实际交通环境下进行的较大规模智能网联汽车道路测试。

## 4. 公司新闻

**华力创通：公司与中财国金投资控股有限公司、北京老鹰投资基金管理有限公司共同出资成立武汉东湖科技金融研究院，东湖金融研究院注册资本为 5,000 万元，公司以现金出资 1,500 万元整，占东湖金融研究院 30%的股权**

华力创通 9 月 8 日发布公告，公司与中财国金投资控股有限公司、北京老鹰投资基金管理有限公司共同出资成立武汉东湖科技金融研究院，东湖金融研究院注册资本为 5,000 万元，公司以现金出资 1,500 万元整，占东湖金融研究院 30%的股权。

**中国软件：公司子公司中软系统与中电有限、数字科技共同投资设立海南联合创新研究院，投资标的注册资本 5 亿元，其中中软系统出资 9,500 万元，持股 19%，中电有限是中国电子的全资子公司，属于公司的关联方，本次投资事项构成与关联人共同投资的关联交易**

中国软件 9 月 9 日发布公告，公司子公司中软系统与中电有限、数字科技共同投资设立海南联合创新研究院，投资标的注册资本 5 亿元，其中中软系统出资 9,500 万元，持股 19%，中



电有限是中国电子的全资子公司，属于公司的关联方，本次投资事项构成与关联人共同投资的关联交易。

**浩云科技：公司拟向相关银行申请额度合计为人民币 45,000 万元的银行综合授信额度，期限 36 个月**

浩云科技 9 月 9 日发布公告，公司拟向相关银行申请额度合计为人民币 45,000 万元的银行综合授信额度，期限 36 个月。

**用友网络：公司 2019 年 9 月 9 日向 156 人授予股票期权 150.052 万份，占总股本 0.060%，行权价格 28.15 元/份；2019 年 9 月 9 日向 156 人授予限制性股票 75.023 万股，授予价格 6.11 元/股，占公司总股本 0.030%**

用友网络 9 月 9 日发布公告，公司 2019 年 9 月 9 日向 156 人授予股票期权 150.052 万份，占总股本 0.060%，行权价格 28.15 元/份；2019 年 9 月 9 日向 156 人授予限制性股票 75.023 万股，授予价格 6.11 元/股，占公司总股本 0.030%。

**华阳集团：公司拟与珠海横琴中科招商投资管理有限公司、广东中科零壹产业成长基地投资管理有限公司共同投资设立珠海横琴中科华创投资合伙企业，该合伙企业认缴出资总额为人民币 5,010 万元，其中公司作为有限合伙人出资人民币 3,000 万元，占认缴出资总额的 59.88%。中科零壹为中科科创控股子公司，公司股东中山中科股权投资有限公司及珠海横琴中科白云股权投资基金合伙企业均是中科科创管理的私募投资基金，截至目前，中山中科股权投资有限公司持有公司股份 80,159,498 股，比例为 16.94%；珠海横琴中科白云股权投资基金合伙企业持有公司股份 48,468,750 股，比例为 10.24%，因此，中科零壹为公司的关联方，本次投资构成关联交易；公司聘任邹淦荣先生为公司总裁，聘任吴卫先生、李道勇先生、陈世银先生、曾仁武先生、刘斌先生为公司副总裁，聘任孙永楠先生为公司副总裁兼财务负责人、董事会秘书，聘任张胜先生为公司内部审计负责人，聘任李翠翠女士为公司证券事务代表，上述人员任期三年，自董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满**

华阳集团 9 月 9 日发布公告，公司拟与珠海横琴中科招商投资管理有限公司、广东中科零壹产业成长基地投资管理有限公司共同投资设立珠海横琴中科华创投资合伙企业，该合伙企业认缴出资总额为人民币 5,010 万元，其中公司作为有限合伙人出资人民币 3,000 万元，占认缴出资总额的 59.88%。中科零壹为中科科创控股子公司，公司股东中山中科股权投资有限公司及珠海横琴中科白云股权投资基金合伙企业均是中科科创管理的私募投资基金，截至目前，中山中科股权投资有限公司持有公司股份 80,159,498 股，比例为 16.94%；珠海横琴中科白云股权投资基金合伙企业持有公司股份 48,468,750 股，比例为 10.24%，因此，中科零壹为公司的关联方，本次投资构成关联交易；公司聘任邹淦荣先生为公司总裁，聘任吴卫先生、李道勇先生、陈世银先生、曾仁武先生、刘斌先生为公司副总裁，聘任孙永楠先生为公司副总裁兼财务负责人、董事会秘书，聘任张胜先生为公司内部审计负责人，聘任李翠翠女士为公司证券事务代表，上述人员任期三年，自董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满。

**辰安科技：公司同意控股子公司武汉辰控智能科技有限公司注册资本由 3,000.00 万元减少至 2,400.00 万元。本次减资系武汉辰控现有股东武汉市江夏经济发展投资集团有限公司单方减资；公司同意全资子公司安徽泽众安全科技有限公司依法定程序吸收合并其全资子公司安徽辰控智能科技有限公司，安徽泽众安全科技有限公司注册资本 3000 万人民币，安徽辰控智能科技有限公司注册资本 1000 万人民币**

辰安科技 9 月 9 日发布公告，公司同意控股子公司武汉辰控智能科技有限公司注册资本由 3,000.00 万元减少至 2,400.00 万元。本次减资系武汉辰控现有股东武汉市江夏经济发展投

资集团有限公司单方减资；公司同意全资子公司安徽泽众安全科技有限公司依法定程序吸收合并其全资子公司安徽辰控智能科技有限公司，安徽泽众安全科技有限公司注册资本 3000 万人民币，安徽辰控智能科技有限公司注册资本 1000 万人民币。

**康旗股份：公司股票交易价格连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%。根据《深圳证券交易所交易规则》的相关规定，属于股票交易异常波动的情况；信息披露义务人费铮翔以协议转让方式向南平盈捷企业管理合伙企业转让其持有的上市公司 39,761,165 股股份，占上市公司总股本的 5.87%，占剔除回购专用账户中的股份后上市公司总股本的 6.00%；信息披露义务人南平盈捷企业管理合伙企业于 2019 年 9 月 5 日签署了《股份转让协议》，约定信息披露义务人以协议转让方式受让费铮翔、樟树市和顺投资管理中心合计持有的上市公司 46,916,536 股股份，占上市公司总股本的 6.93%，占剔除回购专用账户中的股份后上市公司总股本的 7.08%**

康旗股份 9 月 9 日发布公告，公司股票交易价格连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%。根据《深圳证券交易所交易规则》的相关规定，属于股票交易异常波动的情况；信息披露义务人费铮翔以协议转让方式向南平盈捷企业管理合伙企业转让其持有的上市公司 39,761,165 股股份，占上市公司总股本的 5.87%，占剔除回购专用账户中的股份后上市公司总股本的 6.00%；信息披露义务人南平盈捷企业管理合伙企业于 2019 年 9 月 5 日签署了《股份转让协议》，约定信息披露义务人以协议转让方式受让费铮翔、樟树市和顺投资管理中心合计持有的上市公司 46,916,536 股股份，占上市公司总股本的 6.93%，占剔除回购专用账户中的股份后上市公司总股本的 7.08%。

**千方科技：公司参股公司杭州鸿泉物联网技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的申请获上海证券交易所审核通过，公司通过全资二级子公司北京北大千方科技有限公司持有鸿泉物联 14,952,369 股，占其首次公开发行前总股本的 19.94%**

千方科技 9 月 9 日发布公告，公司参股公司杭州鸿泉物联网技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的申请获上海证券交易所审核通过，公司通过全资二级子公司北京北大千方科技有限公司持有鸿泉物联 14,952,369 股，占其首次公开发行前总股本的 19.94%。

**网达软件：公司首次公开发行部分限售股将于 2019 年 9 月 16 日起上市流通，本次限售股上市流通数量为 110,700,000 股，占公司股本总数的 50.14%；2019 年 9 月 9 日，公司收到兴业证券通知，因李勇先生工作变动，将不再担任本次发行持续督导期间保荐代表人，兴业证券委派保荐代表人陈静雯女士接替李勇先生，本次变更后，公司首次公开发行股票并上市持续督导保荐代表人为刘秋芬女士、陈静雯女士**

网达软件 9 月 9 日发布公告，公司首次公开发行部分限售股将于 2019 年 9 月 16 日起上市流通，本次限售股上市流通数量为 110,700,000 股，占公司股本总数的 50.14%；2019 年 9 月 9 日，公司收到兴业证券通知，因李勇先生工作变动，将不再担任本次发行持续督导期间保荐代表人，兴业证券委派保荐代表人陈静雯女士接替李勇先生，本次变更后，公司首次公开发行股票并上市持续督导保荐代表人为刘秋芬女士、陈静雯女士。

**同有科技：持股 5%以上股东杨永松先生于近日通过深圳证券交易所大宗交易系统向中海绿色、中海盈创转让公司无限售条件流通股共计 654.8996 万股，占公司总股本的 1.4356%，为公司引入外部战略投资者**

同有科技 9 月 10 日发布公告，持股 5%以上股东杨永松先生于近日通过深圳证券交易所大宗交易系统向中海绿色、中海盈创转让公司无限售条件流通股共计 654.8996 万股，占公司总股本的 1.4356%，为公司引入外部战略投资者。

**GQY 视讯：**公司法定代表人变更为荆毅民先生，公司现已完成法定代表人的工商变更登记工作，并取得新的《营业执照》

GQY 视讯 9 月 10 日发布公告，公司法定代表人变更为荆毅民先生，公司现已完成法定代表人的工商变更登记工作，并取得新的《营业执照》。

**万集科技：**公司近日收到江西方兴科技有限公司联合体以及江西省高速公路投资集团有限责任公司取消省界收费站工程建设项目办公室发出的《成交通知书》，确定公司为“江西省高速公路投资集团有限责任公司取消高速公路省界收费站工程”的成交供应商，中标金额分别为 106,018,000 元、8,593,200 元，合计共 114,611,200 元

万集科技 9 月 10 日发布公告，公司近日收到江西方兴科技有限公司联合体以及江西省高速公路投资集团有限责任公司取消省界收费站工程建设项目办公室发出的《成交通知书》，确定公司为“江西省高速公路投资集团有限责任公司取消高速公路省界收费站工程”的成交供应商，中标金额分别为 106,018,000 元、8,593,200 元，合计共 114,611,200 元。

**神州信息：**公司全资子公司融信软件作为发起人参与设立北京金融科技研究院，并以自有资金捐赠人民币 200 万元作为研究院的开办资金

神州信息 9 月 10 日发布公告，公司全资子公司融信软件作为发起人参与设立北京金融科技研究院，并以自有资金捐赠人民币 200 万元作为研究院的开办资金。

**紫光股份：**公司全资子公司紫光软件拟与辰安科技、辰安信息签订《海关管理信息系统项目合同之补充协议》，向辰安信息增加价值 8,500,000.00 美元的设备采购。公司全资子公司紫光软件拟与辰安科技、辰安信息签订《税务信息安全与管理系统项目合同之补充协议》，向辰安信息增加价值 7,900,000.00 美元的设备采购。辰安科技、辰安信息与紫光软件同受清华控股有限公司控制，因此辰安科技、辰安信息为公司的关联法人，本次交易构成关联交易

紫光股份 9 月 11 日发布公告，公司全资子公司紫光软件拟与辰安科技、辰安信息签订《海关管理信息系统项目合同之补充协议》，向辰安信息增加价值 8,500,000.00 美元的设备采购。公司全资子公司紫光软件拟与辰安科技、辰安信息签订《税务信息安全与管理系统项目合同之补充协议》，向辰安信息增加价值 7,900,000.00 美元的设备采购。辰安科技、辰安信息与紫光软件同受清华控股有限公司控制，因此辰安科技、辰安信息为公司的关联法人，本次交易构成关联交易。

**东方网力：**公司于 2019 年 9 月 11 日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对东方网力科技股份有限公司的半年报问询函》；公司近日自行通过查询国家企业信用信息公示系统知悉，公司所持有的北京物灵科技有限公司、北京奇虎网力科技有限公司股权被司法冻结

东方网力 9 月 11 日发布公告，公司于 2019 年 9 月 11 日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对东方网力科技股份有限公司的半年报问询函》；公司近日自行通过查询国家企业信用信息公示系统知悉，公司所持有的北京物灵科技有限公司、北京奇虎网力科技有限公司股权被司法冻结。

**证通电子：**公司近期收到中国电子进出口有限公司的《中标通知书》，通知公司中标中国邮政集团公司 2019 年智能柜员机设备集中采购项目，预计中标总金额约为人民币 6,800.00 万元

证通电子 9 月 11 日发布公告，公司近期收到中国电子进出口有限公司的《中标通知书》，通知公司中标中国邮政集团公司 2019 年智能柜员机设备集中采购项目，预计中标总金额约为



人民币 6,800.00 万元。

**金证股份：公司向 258 名激励对象授予 723 万股限制性股票，占总股本 0.85%，授予日为 2019 年 9 月 11 日，授予价格 10.27 元/股**

金证股份 9 月 11 日发布公告，公司向 258 名激励对象授予 723 万股限制性股票，占总股本 0.85%，授予日为 2019 年 9 月 11 日，授予价格 10.27 元/股。

**齐心集团：公司收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准深圳齐心集团股份有限公司非公开发行股票批复》，核准公司非公开发行不超过 128,360,216 股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量**

齐心集团 9 月 12 日发布公告，公司收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准深圳齐心集团股份有限公司非公开发行股票批复》，核准公司非公开发行不超过 128,360,216 股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。

**赢时胜：公司非公开发行股票的相关事项已经公司第四届董事会第三次会议审议通过，尚需经公司股东大会审议通过及中国证监会核准后方可实施，本次发行为面向特定对象的非公开发行，发行对象为不超过 5 名（含）特定投资者，非公开发行 A 股股票数量不超过 14,800 万股（含），募集资金总额不超过人民币 156,425 万元（含），扣除发行费用后将全部用于“微服务云计算平台开发项目”、“数据智能应用服务平台开发项目”、“智能运营管理服务平台开发项目”及“智能投资决策服务平台开发项目”等四个项目**

赢时胜 9 月 12 日发布公告，公司非公开发行股票的相关事项已经公司第四届董事会第三次会议审议通过，尚需经公司股东大会审议通过及中国证监会核准后方可实施，本次发行为面向特定对象的非公开发行，发行对象为不超过 5 名（含）特定投资者，非公开发行 A 股股票数量不超过 14,800 万股（含），募集资金总额不超过人民币 156,425 万元（含），扣除发行费用后将全部用于“微服务云计算平台开发项目”、“数据智能应用服务平台开发项目”、“智能运营管理服务平台开发项目”及“智能投资决策服务平台开发项目”等四个项目。

**中海达：公司控股子公司天地通已完成了 2018 年度承诺业绩，天地通 2018 年度实现归母净利润 2,530.92 万元，扣除非经常性损益后归母净利润为 2,518.51 万元，与业绩承诺数 2,400.00 万元相比超过 118.51 万元，完成截止 2018 年末累计承诺净利润的 104.94%**

中海达 9 月 12 日发布公告，公司控股子公司天地通已完成了 2018 年度承诺业绩，天地通 2018 年度实现归母净利润 2,530.92 万元，扣除非经常性损益后归母净利润为 2,518.51 万元，与业绩承诺数 2,400.00 万元相比超过 118.51 万元，完成截止 2018 年末累计承诺净利润的 104.94%。

**恒实科技：公司股东钱军先生申请豁免其在公司首次公开发行股票并在创业板上市时做出的自愿性股份锁定承诺，公司召开第三届董事会第十八次会议和第三届监事会第十一次会议，审议通过了《关于豁免公司股东自愿性股份锁定承诺的议案》，关联董事钱苏晋先生、张小红女士已回避表决，独立董事发表了同意的独立意见，监事会发表了同意意见**

恒实科技 9 月 12 日发布公告，公司股东钱军先生申请豁免其在公司首次公开发行股票并在创业板上市时做出的自愿性股份锁定承诺，公司召开第三届董事会第十八次会议和第三届监事会第十一次会议，审议通过了《关于豁免公司股东自愿性股份锁定承诺的议案》，关联董事钱苏晋先生、张小红女士已回避表决，独立董事发表了同意的独立意见，监事会发表了同意意见。

**三六零：公司股东齐向东先生不再是天津奇虎和盛股权投资管理合伙企业和欣新盛基金的实**



际控制人，齐向东先生与欣新盛基金不再构成一致行动关系，本次权益变动是由于齐向东先生与欣新盛基金不再构成一致行动关系导致的，上述股东分别持有公司的股份数量未发生变化

三六零 9 月 12 日发布公告，公司股东齐向东先生不再是天津奇虎和盛股权投资管理合伙企业 and 欣新盛基金的实际控制人，齐向东先生与欣新盛基金不再构成一致行动关系，本次权益变动是由于齐向东先生与欣新盛基金不再构成一致行动关系导致的，上述股东分别持有公司的股份数量未发生变化。

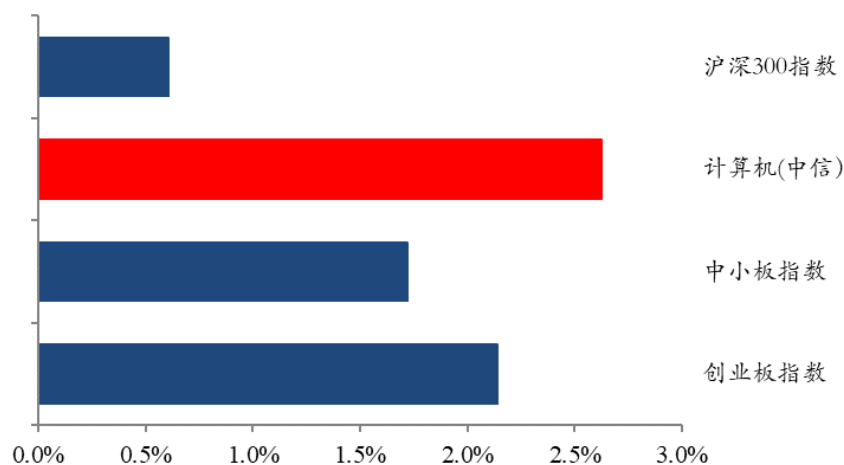
**正元智慧：公司被认定为 2018 年度享受国家规划布局内重点软件和集成电路企业所得税优惠政策企业，根据《关于软件和集成电路产业企业所得税优惠政策有关问题的通知》及《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》规定，“国家规划布局内的重点软件企业和集成电路设计企业，如当年未享受免税优惠的，可减按 10% 的税率征收企业所得税。”公司将尽快向主管税务机关汇报落实上述税收优惠政策**

正元智慧 9 月 12 日发布公告，公司被认定为 2018 年度享受国家规划布局内重点软件和集成电路企业所得税优惠政策企业，根据《关于软件和集成电路产业企业所得税优惠政策有关问题的通知》及《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》规定，“国家规划布局内的重点软件企业和集成电路设计企业，如当年未享受免税优惠的，可减按 10% 的税率征收企业所得税。”公司将尽快向主管税务机关汇报落实上述税收优惠政策。

## 5. 上周市场回顾

上周沪深 300 指数上涨 0.61%，中小板指数上涨 1.72%，创业板指数上涨 2.14%，计算机（中信）板块上涨 2.63%。板块个股涨幅前五名分别为：中威电子，东方通，奥飞数据，数字认证，拓尔思；跌幅前五名分别为：赛意信息，东方网力，中国软件，同花顺，远光软件。

图 18：计算机板块上周表现



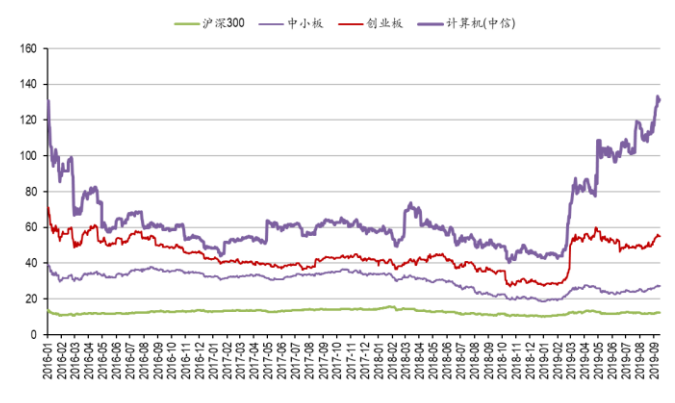
数据来源：Wind，安信证券研究中心

图 19: 计算机板块历史走势



数据来源: Wind, 安信证券研究中心

图 20: 计算机板块历史市盈率



数据来源: Wind, 安信证券研究中心

表 7: 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)
300270.SZ	中威电子	46.48%	12.07	8.21	12.07	62.86	11,594.89	12.46
300379.SZ	东方通	29.03%	39.42	33.01	42.95	65.59	15,115.88	57.90
300738.SZ	奥飞数据	28.83%	38.30	29.80	38.30	65.71	3,959.37	13.87
300579.SZ	数字认证	19.21%	39.03	32.70	39.03	44.71	2,953.98	10.59
300229.SZ	拓尔思	16.09%	13.35	11.80	14.58	21.88	10,172.26	13.28

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

表 8: 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)
300687.SZ	赛意信息	-6.00%	16.76	16.44	18.66	67.03	6,297.52	10.95
300367.SZ	东方网力	-3.95%	6.32	6.17	6.83	28.19	23,542.92	15.30
600536.SH	中国软件	-3.60%	80.69	80.02	92.07	35.66	17,635.28	148.35
300033.SZ	同花顺	-2.21%	120.85	116.75	129.76	28.03	7,408.21	90.90
002063.SZ	远光软件	-2.20%	10.67	10.57	11.24	15.63	11,904.80	12.95

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

表 9: 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	7.41	2.35%	0.21	0.31	0.38	35.05	23.90	19.50	2.42
002230.SZ	科大讯飞	34.58	-0.52%	0.33	0.39	0.51	104.79	88.67	67.80	8.88
600570.SH	恒生电子	82.07	0.20%	0.76	0.95	1.17	107.99	86.39	70.15	17.89
000977.SZ	浪潮信息	26.61	0.23%	0.39	0.52	1.15	68.21	51.17	23.14	4.15
300166.SZ	东方国信	13.74	2.08%	0.41	0.53	0.67	33.51	25.92	20.51	2.85
300170.SZ	汉得信息	14.19	1.00%	0.38	0.46	0.58	37.34	30.85	24.47	4.02
300454.SZ	深信服	114.65	3.57%	1.59	1.77	2.26	71.97	64.77	50.73	13.26
300451.SZ	创业慧康	17.15	0.47%	0.70	0.48	0.64	24.50	35.73	26.80	5.14
300253.SZ	卫宁健康	15.86	0.44%	0.14	0.20	0.28	110.22	79.30	56.64	7.56
002368.SZ	太极股份	34.20	0.23%	0.70	0.90	1.07	48.67	38.00	31.96	5.11
300212.SZ	易华录	29.35	3.45%	0.54	0.75	1.06	53.96	39.13	27.69	5.11
002410.SZ	广联达	37.28	-1.38%	0.42	0.43	0.49	88.34	86.70	76.08	13.87
002153.SZ	石基信息	41.04	6.57%	0.39	0.42	0.45	105.23	97.71	91.20	5.22
600588.SH	用友网络	34.58	0.85%	0.27	0.37	0.50	128.07	93.46	69.16	13.72
002912.SZ	中新赛克	108.08	1.73%	2.57	1.86	2.62	42.05	58.11	41.25	8.94
300365.SZ	恒华科技	14.62	2.45%	1.07	0.70	0.98	13.66	20.89	14.92	4.67
300523.SZ	辰安科技	36.90	0.85%	0.63	1.56	2.36	58.39	23.65	15.64	6.42
603039.SH	泛微网络	68.75	5.46%	1.33	1.12	1.49	51.69	61.38	46.14	13.55
002376.SZ	新北洋	13.59	3.82%	0.45	0.60	0.82	30.20	22.65	16.57	2.81
603660.SH	苏州科达	13.02	2.92%	1.08	1.00	1.42	12.02	13.02	9.17	3.73
002439.SZ	启明星辰	34.40	0.23%	0.51	0.64	0.81	67.45	53.75	42.47	8.79

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 10: 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(%)	
300541.SZ	先进数通	2019-09-16	10,375.74	18,109.67	7,616.71	42.06			首发原股东限售股份
603189.SH	网达软件	2019-09-16	11,070.00	22,080.00	11,010.00	49.86	22,080.00	100.00	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	45,710.93	61.34			定向增发机构配售股份
300546.SZ	雄帝科技	2019-09-30	6,086.37	13,508.05	6,657.61	49.29			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	10,716.26	4,131.75	38.56			首发原股东限售股份
300010.SZ	立思辰	2019-10-21	498.84	86,832.46	72,725.09	83.75			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
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
300560.SZ	中富通	2019-11-01	10,382.85	18,932.40	8,036.55	42.45			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	7,616.21	66.13			首发原股东限售股份
603039.SH	泛微网络	2019-11-04	567.95	15,171.35	5,905.32	38.92			股权激励限售股份
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
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
300367.SZ	东方网力	2019-11-18	205.06	119,577.25	83,506.06	69.83			股权激励限售股份
300561.SZ	汇金科技	2019-11-18	10,518.28	25,517.28	10,158.49	39.81			首发原股东限售股份
300562.SZ	乐心医疗	2019-11-18	8,590.85	18,979.73	8,456.91	44.56			首发原股东限售股份
600701.SH	*ST 工新	2019-11-18	12,273.02	103,473.52	77,587.85	74.98			定向增发机构配售股份
002530.SZ	金财互联	2019-11-21	39,866.89	78,358.26	37,369.63	47.69			定向增发机构配售股份,追加承诺限售股份上市流通
300061.SZ	康旗股份	2019-11-22	16,349.69	67,691.40	27,450.66	40.55			定向增发机构配售股份
300682.SZ	朗新科技	2019-11-25	249.68	67,989.57	16,411.51	24.14			股权激励限售股份
002373.SZ	千方科技	2019-12-02	570.39	148,662.58	94,784.03	63.76			股权激励限售股份
002331.SZ	皖通科技	2019-12-04	2,401.32	41,207.25	30,831.99	74.82			定向增发机构配售股份
300324.SZ	旋极信息	2019-12-05	13,802.99	171,080.26	105,480.98	61.66			定向增发机构配售股份
300730.SZ	科创信息	2019-12-05	1,140.51	15,800.82	7,556.38	47.82			首发原股东限售股份
300467.SZ	迅游科技	2019-12-09	820.05	22,334.81	13,267.73	59.40			定向增发机构配售股份
002230.SZ	科大讯飞	2019-12-09	685.28	220,053.05	184,385.75	83.79			定向增发机构配售股份
603990.SH	麦迪科技	2019-12-09	2,761.92	11,288.88	8,438.08	74.75			首发原股东限售股份
300010.SZ	立思辰	2019-12-09	359.58	86,832.46	72,725.09	83.75			追加承诺限售股份上市流通
300624.SZ	万兴科技	2019-12-12	45.68	8,142.75	4,940.00	60.67			股权激励限售股份
002829.SZ	星网宇达	2019-12-13	9,292.26	15,712.52	6,148.08	39.13			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	021-35082790	sumeng@essence.com.cn
	孙红	18221132911	sunhong1@essence.com.cn
	秦紫涵	021-35082799	qinzh1@essence.com.cn
	王银银	021-35082985	wangyy4@essence.com.cn
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		0755-23919631	niexin1@essence.com.cn
杨萍		13723434033	yangping1@essence.com.cn
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