

2019年10月13日

计算机

证券研究报告

三季度报行情火热，还有哪些高增长？

- **市场回顾：** 上周沪深 300 指数上涨 2.55%，中小板指数上涨 2.45%，创业板指数上涨 2.68%，计算机（中信）板块上涨 2.42%。板块个股涨幅前五名分别为：诚迈科技，朗科科技，万集科技，聚龙股份，任子行；跌幅前五名分别为：大智慧，佳都科技，恒华科技，唐源电气，维信诺。
- **行业要闻：**
 - ARM 联合通用丰田等开发自动驾驶汽车通用计算系统
 - 2019 年工信部重点实验室名单公布，涵盖卫星导航及人工智能等多个领域
 - 腾讯与河北省政府签订战略合作协议，推进河北省数字政府民生工程与新一代信息技术深度融合
- **公司动态：**
 - 四维图新：公司自主研发的新一代地图在线生产和发布平台 FastMap3.0 正式上线
 - 汇金科技：公司近日收到兴业银行股份有限公司发出的《中标通知书》，经过兴业银行 ATM 机具的双目摄像头设备项目采购评审，确定公司为该项目的中标单位
 - 创意信息：公司的全资子公司北京创意云智数据技术有限公司于近日取得国家保密科技测评中心颁发的涉密信息系统产品检测证书，控股子公司北京万里开源软件有限公司取得中华人民共和国国家版权局颁发的计算机软件著作权登记证书
 - 三六零：公司参股公司 360 鲁大师控股有限公司于 2019 年 10 月 10 日在香港联合交易所挂牌上市
- **投资建议：** 三季度报行情火热进行中，我们前瞻预测和推荐的重点子行业和公司收益显著，当前时点建议围绕网络安全和自主可控、医疗 IT、ETC 三个高增长方向继续布局：1) 网络安全：绿盟科技、启明星辰、深信服、东方通、中孚信息、任子行、北信源、拓尔思等；2) 医疗 IT：创业慧康、久远银海、卫宁健康、思创医惠等；3) ETC：万集科技、金溢科技、华铭智能等。
- **风险提示：** 行业发展不及预期，行业竞争加剧导致毛利率降低。

投资评级 **领先大市-A**

维持评级

行业表现



数据来源：Wind 资讯

	%	1M	3M	12M
相对收益	0.29	-3.36	-36.35	
绝对收益	-1.24	-0.66	-12.98	

胡又文

分析师

SAC 执业证书编号：S1450511050001
huyw@essence.com.cn
021-35082010

凌晨

分析师

SAC 执业证书编号：S1450517120005
lingchen@essence.com.cn
021-35082059

相关报告

网络安全内容审查迎来黄金发展期
2019-10-12

网络安全内容审查行业迎来春天
2019-10-11

计算机行业深度分析
2019-10-07

计算机板块三季度报前瞻
2019-10-06

里程碑事件频发，5G 应用未来已来
2019-09-28

1. 本周观点

随着三季报预告陆续出炉，三季报行情也如期启动。我们上周末即前瞻发布《计算机板块三季报前瞻》，对重点公司的三季报业绩做了预测，前瞻预测效果显著。本周我们继续推荐三季报高增长个股，建议重点围绕网络安全和自主可控、医疗 IT、ETC 三条主线进行布局。

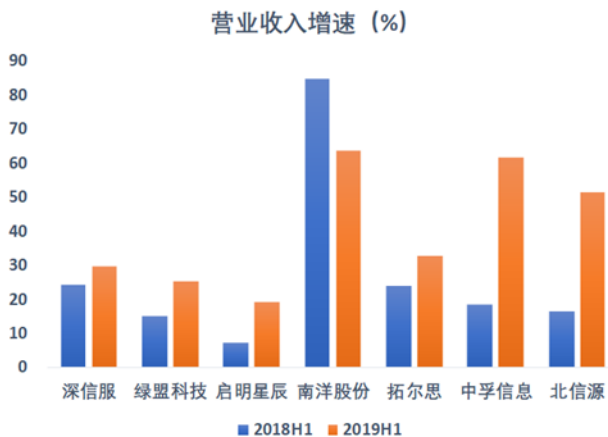
表 1: 已公告的三季报高增长个股的实际业绩和预测对比

公司名称	三季报预告业绩	是否超预期
佳发教育	前三季度净利润同比增长 90.58%-100.95%	超市场预期，也超我们此前的预测业绩增速（70%）
科大讯飞	前三季度净利润同比增长 50.61%-73.43%	超市场预期，也超我们此前的预测业绩增速（45%）
辰安科技	前三季度净利润同比下降 71.57%-78.99%（三季度单季度净利润同比增长 233.13%-255.89%）	超市场预期，也超我们此前的预测业绩增速（-90%）
中孚信息	前三季度实现净利润 1,000 万元-1,500 万元（三季度单季度净利润同比增长 1189.48%-1585.27%）	超市场预期，符合我们此前的预测业绩（扭亏）

数据来源: wind, 安信证券研究中心整理

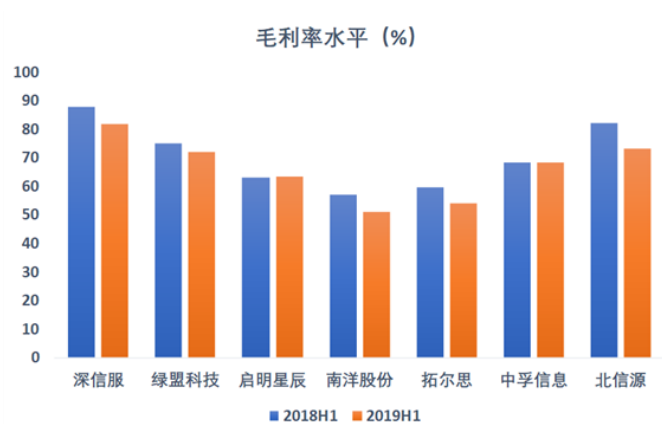
网络安全：行业向上拐点确立，一系列新政有望带来网络安全行业规模的显著扩容。总结上半年网络安全行业的业绩，行业里多数公司的收入增速超过了去年同期，行业景气度上升的趋势较为明显。我们判断，《网络安全法》及其后续细则法律法规的落地，对行业的影响逐渐开始兑现到业绩层面。行业向上的拐点得到确认，预计板块三季报仍将有突出的表现。《网络安全等级保护 2.0》已于今年 5 月正式发布，并将于 12 月 1 日起开始实施。此外，根据网信办官网，《网络安全审查办法（征求意见稿）》已经公开发布，网络安全内容审查也上升到空前高度，我们在近期深度报告《网络安全审查迎来黄金发展期》中也进行了深度分析。随着一系列法律和政策文件陆续出台，有望对网络安全行业规模的进一步扩容构成中长期利好。

图 1: 主要网络安全公司收入增速变化情况



数据来源: wind, 安信证券研究中心

图 2: 主要网络安全公司毛利率变化情况



数据来源: wind, 安信证券研究中心

医疗 IT：行业龙头公司订单饱满，政策利好推动创新业务加速成长。在前期发布的行业深度《医疗信息化：水大鱼大，精彩无限》中，我们前瞻指出：在政策、需求、资金投入共振的背景下，医疗信息化行业将迎来新一轮黄金发展期。报告逻辑在前期板块相关个股财报中得到充分验证，相关公司均交出了靓丽的业绩答卷。结合近期草根调研的情况，2019 年前三季度医疗信息化行业需求十分旺盛，龙头公司订单饱满，我们预计板块三季报仍将有突出的表现。同时，值得重视的是，行业公司的创新业务有望在政策利好的推动下加速成长。梳理产业，我们发现围绕互联网医疗产业国家一系列的政策利好陆续发布之后，互联网医疗看病—购药—支付（医保报销）的就医闭环已经打通。在国家的鼓励下，医疗机构参与互联网医

疗的热情逐渐高涨，医疗信息化厂商有望分享线下医疗资源向线上转移的产业红利。

图 3：医疗信息化厂商卡位产业核心环节



数据来源：安信证券研究中心整理

ETC：政策执行力强，全国各地建设如火如荼。2019 年两会政府工作报告中明确提出，两年内基本取消全国高速公路省界收费站。6 月初，国家发展改革委、交通运输部印发《加快推进高速公路电子不停车快捷收费应用服务实施方案》，指出到 2019 年 12 月底，全国 ETC 用户数量突破 1.8 亿，高速公路收费站 ETC 全覆盖，ETC 车道成为主要收费车道，货车实现不停车收费，高速公路不停车快捷收费率达到 90%以上，所有人工收费车道支持移动支付等电子收费方式，显著提升高速公路不停车收费服务水平。根据交通运输部《取消高速公路省界收费站重点工作进展情况通报》数据显示，全国各地政府对于相关政策的落地执行力度强，建设如火如荼，全力按照政策时间表的加速建设推广节奏。根据产业链调研，ETC 板块相关公司订单十分饱满，有望在三季报继续有上佳表现。

表 2：全国 ETC 建设推广进展

领域	进展
ETC 推广发行情况	截至 9 月 11 日，全国 ETC 用户累计达到 12631.74 万，完成发行总任务的 66.18%。
ETC 门架系统建设情况	截至 9 月 11 日，全国累计开工 24447 套，占总计划的 95.5%；其中，已完工 11072 套，占总计划的 43.3%。
ETC 车道建设改造情况	截至 9 月 11 日，全国累计开工 36102 条，占总计划的 70.3%；其中，已完工 8673 条，占总计划的 16.9%。

数据来源：交通运输部《取消高速公路省界收费站重点工作进展情况通报》，安信证券研究中心

投资建议：三季报行情火热进行中，我们前瞻预测和推荐的重点子行业和公司收益显著，当前时点建议围绕网络安全和自主可控、医疗 IT、ETC 三个高增长方向继续布局：1) 网络安全：绿盟科技、启明星辰、深信服、东方通、中孚信息、任子行、北信源、拓尔思等；2) 医疗 IT：创业慧康、久远银海、卫宁健康、思创医惠等；3) ETC：万集科技、金溢科技、华铭智能等。

风险提示：行业发展不及预期，行业竞争加剧导致毛利率降低。

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	宝信软件	股东大会召开	20191017
2	美亚柏科	股东大会召开	20191016
3	鼎捷软件	股东大会召开	20191016
4	会畅通讯	股东大会召开	20191016
5	中孚信息	股东大会召开	20191016
6	万达信息	股东大会召开	20191015
7	大智慧	股东大会召开	20191015
8	星网宇达	股东大会召开	20191014
9	天泽信息	股东大会召开	20191014

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

3. 行业新闻

2019 年工信部重点实验室名单公布, 涵盖卫星导航及人工智能等多个领域

36 氪 10 月 9 日消息, 据工信部消息, 依据《工业和信息化部重点实验室管理暂行办法》(工信部科〔2014〕515 号), 经评审和公示, 工业和信息化部公布 2019 年工业和信息化部重点实验室名单。根据文件, 重点实验室涵盖卫星导航、大数据、物联网、核安全、人工智能、网络安全及工业互联网等多个领域。

腾讯与河北省政府签订战略合作协议, 推进河北省数字政府民生工程与新一代信息技术深度融合

36 氪 10 月 11 日消息, 在 2019 中国国际数字经济博览会期间, 河北省政府与腾讯公司正式签订战略合作协议, 双方将依托河北省在政策、人才、规划及产业资源优势, 积极发挥腾讯在移动互联网、云计算、大数据、人工智能等领域的核心技术和金融资本优势, 推进河北省数字政府民生工程与新一代信息技术深度融合。

百度获京津冀区域首批载人测试牌照

36 氪 10 月 11 日消息, 10 月 11 日, 在 2019 中国国际数字经济博览会期间, 百度和沧州签署战略合作协议, 至此, 百度已经与雄安、保定、沧州等多个河北省重要城市在自动驾驶、人工智能等领域达成深度合作。此外, 百度获颁沧州发布的京津冀区域首批 30 张自动驾驶载人测试牌照, Apollo 自动驾驶车队将于 10 月底在河北沧州展开规模化测试。

ARM 联合通用丰田等开发自动驾驶汽车通用计算系统

36 氪 10 月 9 日消息, 据外媒报道, 软银集团旗下的英国芯片技术公司 ARM 正与通用汽车和丰田汽车合作, 开发面向自动驾驶汽车的通用计算系统。ARM 周二表示, 它将与通用丰田以及供应商 Bosch、Denso 和 Continental 一起, 共同创建 AVCC (自动驾驶车辆计算联合体)。参与这个团体的还有半导体公司英伟达和恩智浦, 这两家半导体公司所生产的芯片都嵌入了 ARM 的技术。

4. 公司新闻

表1: 本周 2018 年度三季报业绩预告汇总

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
002177.SZ	御银股份	5958~6358	2167.24%~2319.45%	2019-10-12
002368.SZ	太极股份	6952~8343	0%~20%	2019-10-12
002912.SZ	中新赛克	17202~18766	10%~20%	2019-10-12

300020.SZ	银江股份	13450~13800	988.09%~1016.41%	2019-10-12
300075.SZ	数字政通	9066~9973	0%~10%	2019-10-12
300150.SZ	世纪瑞尔	-351~149	-103.7411%~-98.4128%	2019-10-12
300229.SZ	拓尔思	5575~6913	25%~55%	2019-10-12
300248.SZ	新开普	4837~5417	150%~180%	2019-10-12
300468.SZ	四方精创	4949~6048	-10%~10%	2019-10-12
300525.SZ	博思软件	384~456	60%~90%	2019-10-12
300546.SZ	雄帝科技	7700~7900	30.94%~34.34%	2019-10-12
300550.SZ	和仁科技	3400~3600	32.35%~40.14%	2019-10-12
300634.SZ	彩讯股份	8641~9464	5%~15%	2019-10-12
002212.SZ	南洋股份	-12500~-8800	-596.9408%~-449.8463%	2019-10-12
300155.SZ	安居宝	4910~5305	66.86%~80.28%	2019-10-11
300231.SZ	银信科技	10026~12031	0%~20%	2019-10-11
300300.SZ	汉鼎宇佑	13014~16439	-5%~20%	2019-10-11
300523.SZ	辰安科技	1700~2300	-78.99%~-71.57%	2019-10-11
300541.SZ	先进数通	3800~4200	67%~84.58%	2019-10-11
300605.SZ	恒锋信息	3306~3757	10%~25%	2019-10-11
300659.SZ	中孚信息	1000~1500	367.4672%~501.2008%	2019-10-11
002230.SZ	科大讯飞	33000~38000	50.61%~73.43%	2019-10-10
300448.SZ	浩云科技	3000~3250	21.23%~31.34%	2019-10-10
300559.SZ	佳发教育	14700~15500	90.58%~100.95%	2019-10-10
300348.SZ	长亮科技	2236~3145	-26.16%~3.84%	2019-10-09

数据来源：安信证券研究中心

海兰信：公司的全资子公司北京劳雷近日收到中国技术进出口集团有限公司关于长江航道局打捞工程辅助船舶建造及专用设备购置项目常压潜水系统采购的《中标通知书》，北京劳雷为本次项目中标人，项目中标总额为 **5,996 万元**，占公司 **2018 年度经审计合并报表营业收入的 7.79%**

海兰信 10 月 8 日发布公告，公司的全资子公司北京劳雷近日收到中国技术进出口集团有限公司关于长江航道局打捞工程辅助船舶建造及专用设备购置项目常压潜水系统采购的《中标通知书》，北京劳雷为本次项目中标人，项目中标总额为 **5,996 万元**，占公司 **2018 年度经审计合并报表营业收入的 7.79%**。

四维图新：公司自主研发的新一代地图在线生产和发布平台 **FastMap3.0 正式上线**

四维图新 10 月 8 日发布公告，公司自主研发的新一代地图在线生产和发布平台 **FastMap3.0 正式上线**。该平台整合了增量更新从发现、处理到发布的整个地图的自动化生产流程，致力于提高地图生产、发布效率，满足在线地图应用的需求，为客户提供更高鲜度的地图产品。

京天利：公司近日获悉参股公司乐益通于 **2019 年 9 月 29 日**在《北京晚报》刊登了减资公告，注册资本拟由 **6,000 万元人民币减至 1,710 万元人民币**，截至目前，公司在乐益通的持股比例为 **20.5%**，如果乐益通的减资方案最终完成实施，公司在乐益通的持股比例可能发生较大变化

京天利 10 月 8 日发布公告，公司近日获悉参股公司乐益通于 **2019 年 9 月 29 日**在《北京晚报》刊登了减资公告，注册资本拟由 **6,000 万元人民币减至 1,710 万元人民币**，截至目前，公司在乐益通的持股比例为 **20.5%**，如果乐益通的减资方案最终完成实施，公司在乐益通的持股比例可能发生较大变化。

深信服：公司的全资子公司信锐公司的总经理由郭栋梓变更为陈朝东，信锐公司法定代表人

亦由郭栋梓变更为陈朝东，信锐公司近日已完成了工商变更登记，并取得了深圳市市场监督管理局下发的《营业执照》

深信服 10 月 8 日发布公告，公司的全资子公司信锐公司的总理由郭栋梓变更为陈朝东，信锐公司法定代表人亦由郭栋梓变更为陈朝东，信锐公司近日已完成了工商变更登记，并取得了深圳市市场监督管理局下发的《营业执照》。

赛意信息：公司股东珠海高瓴天成股权投资基金拟减持公司股份 4,809,770 股，占公司总股本的 2.2103%，减持后不再持有公司股份

赛意信息 10 月 8 日发布公告，公司股东珠海高瓴天成股权投资基金拟减持公司股份 4,809,770 股，占公司总股本的 2.2103%，减持后不再持有公司股份。

华阳集团：公司持股 5%以上股东中山中科及其一致行动人中科白云拟合计减持公司股份不超过 28,386,000 股，即不超过公司总股本的 6%

华阳集团 10 月 8 日发布公告，公司持股 5%以上股东中山中科及其一致行动人中科白云拟合计减持公司股份不超过 28,386,000 股，即不超过公司总股本的 6%。

汉邦高科：公司补选杨爱军先生为公司第三届董事会薪酬与考核委员会委员，任期自董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日止；公司副总经理、董事会秘书叶潇先生辞去公司副总经理、董事会秘书职务，辞职后叶潇先生将不在公司担任任何职务；公司聘任赵倩莹女士为公司副总经理、董事会秘书，任期自本次董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日止；公司拟注销北京汉邦高科数字技术股份有限公司宝安分公司

汉邦高科 10 月 8 日发布公告，公司补选杨爱军先生为公司第三届董事会薪酬与考核委员会委员，任期自董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日止；公司副总经理、董事会秘书叶潇先生辞去公司副总经理、董事会秘书职务，辞职后叶潇先生将不在公司担任任何职务；公司聘任赵倩莹女士为公司副总经理、董事会秘书，任期自本次董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日止；公司拟注销北京汉邦高科数字技术股份有限公司宝安分公司。

辰安科技：公司持股 5%以上股东辰源世纪拟减持公司股份不超过 12,826,760 股，即不超过公司总股本的 5.51%

辰安科技 10 月 8 日发布公告，公司持股 5%以上股东辰源世纪拟减持公司股份不超过 12,826,760 股，即不超过公司总股本的 5.51%。

汇金科技：公司近日收到兴业银行股份有限公司发出的《中标通知书》，经过兴业银行 ATM 机具的双目摄像头设备采购项目采购评审，确定公司为该项目的中标单位

汇金科技 10 月 8 日发布公告，公司近日收到兴业银行股份有限公司发出的《中标通知书》，经过兴业银行 ATM 机具的双目摄像头设备采购项目采购评审，确定公司为该项目的中标单位。

实达集团：公司控股股东北京昂展持有的本公司股份被司法轮候冻结，本次轮候冻结的股份合计为 228,446,407 股，占其持股总数的 99.99%，占公司总股本的 36.71%

实达集团 10 月 8 日发布公告，公司控股股东北京昂展持有的本公司股份被司法轮候冻结，本次轮候冻结的股份合计为 228,446,407 股，占其持股总数的 99.99%，占公司总股本的 36.71%。

银信科技：公司副总经理、财务总监袁皓先生因个人原因辞去公司副总经理及财务总监职务，

辞职后不再担任公司任何职务；公司董事会同意聘任王辉先生担任公司财务总监兼副总经理，任期自本次董事会通过之日起至第三届董事会届满

银信科技 10 月 9 日发布公告，公司副总经理、财务总监袁皓先生因个人原因辞去公司副总经理及财务总监职务，辞职后不再担任公司任何职务；公司董事会同意聘任王辉先生担任公司财务总监兼副总经理，任期自本次董事会通过之日起至第三届董事会届满。

易华录：公司持股 5%以上股东林拥军先生的一致行动人宁波华易智诚投资合伙企业计划通过集中竞价交易及大宗交易方式合计减持公司股份不超过 6,634,556 股，不超过公司总股本的 1.22%

易华录 10 月 9 日发布公告，公司持股 5%以上股东林拥军先生的一致行动人宁波华易智诚投资合伙企业计划通过集中竞价交易及大宗交易方式合计减持公司股份不超过 6,634,556 股，不超过公司总股本的 1.22%。

二三四五：公司持股 5%以上股东浙富控股计划自 2019 年 10 月 10 日起的六个月内通过集中竞价方式及大宗交易方式合计减持公司股份不超过 346,225,664 股，不超过公司总股本的 6.00%

二三四五 10 月 9 日发布公告，公司持股 5%以上股东浙富控股计划自 2019 年 10 月 10 日起的六个月内通过集中竞价方式及大宗交易方式合计减持公司股份不超过 346,225,664 股，不超过公司总股本的 6.00%。

全志科技：公司持股 5%以上股东龚晖计划以大宗交易、协议转让、集中竞价方式减持公司股份不超过 1,511,600 股，占公司总股本比例 0.46%；持股 5%以上股东蔡建宇计划以大宗交易、协议转让、集中竞价方式减持公司股份不超过 3,488,400 股，占公司总股本比例 1.06%

全志科技 10 月 9 日发布公告，公司持股 5%以上股东龚晖计划以大宗交易、协议转让、集中竞价方式减持公司股份不超过 1,511,600 股，占公司总股本比例 0.46%；持股 5%以上股东蔡建宇计划以大宗交易、协议转让、集中竞价方式减持公司股份不超过 3,488,400 股，占公司总股本比例 1.06%。

软控股份：公司收到中小板公司管理部的关注函，关注函对公司控股股东袁仲雪与西湾软件关于筹划表决权委托的具体过程，表决权委托终止的具体原因等事项表示高度关注

软控股份 10 月 10 日发布公告，公司收到中小板公司管理部的关注函，关注函对公司控股股东袁仲雪与西湾软件关于筹划表决权委托的具体过程，表决权委托终止的具体原因等事项表示高度关注。

广电运通：公司全资子公司广州支点创业投资有限公司与城投佳朋、弘广投资、城投大数据、弘图投资、国创基金 5 家企业共同出资发起设立“广州佳朋运通创新投资合伙企业”，支点创投作为有限合伙人拟以自有资金认缴出资人民币 4,000 万元，占认缴出资总额比例的 20%

广电运通 10 月 10 日发布公告，公司全资子公司广州支点创业投资有限公司与城投佳朋、弘广投资、城投大数据、弘图投资、国创基金 5 家企业共同出资发起设立“广州佳朋运通创新投资合伙企业”，支点创投作为有限合伙人拟以自有资金认缴出资人民币 4,000 万元，占认缴出资总额比例的 20%。

大智慧：持股 5%以上股东新湖集团拟减持公司股份不超过 39,754,000 股，即不超过公司股份总数的 2%

大智慧 10 月 10 日发布公告，公司持股 5%以上股东新湖集团拟减持公司股份不超过

39,754,000 股，即不超过公司股份总数的 2%。

同方股份：华融泰是公司下属全资子公司同方金控持股 48%、深圳市奥融信投资发展有限公司持股 52%的参股公司，现奥融信拟将其持有的华融泰 51%的股权转让给国投绿色能源，公司决定放弃目标股权的优先购买权。公司副董事长、总裁黄俞先生系奥融信控股股东，持有奥融信 99%的股权，奥融信构成公司关联方，本次交易构成放弃与关联人共同投资的公司的优先购买权的关联交易

同方股份 10 月 10 日发布公告，华融泰是公司下属全资子公司同方金控持股 48%、深圳市奥融信投资发展有限公司持股 52%的参股公司，现奥融信拟将其持有的华融泰 51%的股权转让给国投绿色能源，公司决定放弃目标股权的优先购买权。公司副董事长、总裁黄俞先生系奥融信控股股东，持有奥融信 99%的股权，奥融信构成公司关联方，本次交易构成放弃与关联人共同投资的公司的优先购买权的关联交易。

创意信息：公司的全资子公司北京创意云智数据技术有限公司于近日取得国家保密科技测评中心颁发的涉密信息系统产品检测证书，控股子公司北京万里开源软件有限公司取得中华人民共和国国家版权局颁发的计算机软件著作权登记证书

创意信息 10 月 10 日发布公告，公司的全资子公司北京创意云智数据技术有限公司于近日取得国家保密科技测评中心颁发的涉密信息系统产品检测证书，控股子公司北京万里开源软件有限公司取得中华人民共和国国家版权局颁发的计算机软件著作权登记证书。

今天国际：公司收到中国证券监督管理委员会《中国证监会行政许可申请受理单》，中国证监会依法对公司提交的《创业板上市公司发行可转换为股票的公司债券核准》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理

今天国际 10 月 10 日发布公告，公司收到中国证券监督管理委员会《中国证监会行政许可申请受理单》，中国证监会依法对公司提交的《创业板上市公司发行可转换为股票的公司债券核准》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。

任子行：公司及全资子公司深圳市任子行科技开发有限公司被认定为 2018 年度享受国家规划布局内重点软件企业所得税优惠的企业

任子行 10 月 10 日发布公告，公司及全资子公司深圳市任子行科技开发有限公司被认定为 2018 年度享受国家规划布局内重点软件企业所得税优惠的企业，如当年未享受免税优惠的，减按 10%的税率征收企业所得税。公司及科技开发将尽快向主管税务机关办理落实税收优惠政策事宜，具体优惠以实际获得为准。

三六零：公司参股公司 360 鲁大师控股有限公司于 2019 年 10 月 10 日在香港联合交易所挂牌上市

三六零 10 月 10 日发布公告，公司参股公司 360 鲁大师控股有限公司于 2019 年 10 月 10 日在香港联合交易所挂牌上市，本次鲁大师全球发售及资本化发行后，公司通过境外子公司 True Thrive Limited 持有鲁大师 82,745,082 股股份，约占其本次发行后总股本的 31.8250%。

朗科科技：公司持股 5%以上股东、董事邓国顺先生拟减持公司股份不超过 601.2 万股，即不超过公司总股本比例 3%

朗科科技 10 月 10 日发布公告，公司持股 5%以上股东、董事邓国顺先生拟减持公司股份不超过 601.2 万股，即不超过公司总股本比例 3%。

博思软件:公司非公开发行新增股份的登记托管及限售手续已于 2019 年 10 月 8 日由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成

博思软件 10 月 10 日发布公告, 公司非公开发行新增股份的登记托管及限售手续已于 2019 年 10 月 8 日由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成。本次非公开发行股票完成后, 公司总股本由非公开发行前的 194,454,000 股增加到 212,665,201 股; 本次发行对象为林芝腾讯科技有限公司, 在本次权益变动前未持有公司股份, 本次权益变动后, 持有公司股份 18,211,201 股, 占发行后总股本的 8.5633%; 公司持股 5%以上股东云南信托—汇享 1 号集合资金信托计划本次权益变动前持有公司股份 10,177,871 股, 占公司总股本的 5.2341%, 本次权益变动后, 信托计划持有的股数不变, 持股比例被动稀释至 5%以下, 降至 4.7859%。

***ST 荣联:**公司收到中小板公司管理部的关注函, 关注函对公司 2019 年 10 月 8 日披露的《关于公司出售全资子公司部分股权的公告》即拟出售全资子公司车联网互联 81%股权事项表示关注

*ST 荣联 10 月 11 日发布公告, 公司收到中小板公司管理部的关注函, 关注函对公司 2019 年 10 月 8 日披露的《关于公司出售全资子公司部分股权的公告》即拟出售全资子公司车联网互联 81%股权事项表示关注。

华鹏飞:公司收到创业板公司管理部的监管函, 监管函对公司控股股东张京豫及其一致行动人在持股比例变动达到 5%时, 未按照《上市公司收购管理办法》第十三条的规定及时履行报告和公告义务, 且未停止卖出华鹏飞股份的相关行为予以警示

华鹏飞 10 月 11 日发布公告, 公司收到创业板公司管理部的监管函, 监管函对公司控股股东张京豫及其一致行动人在持股比例变动达到 5%时, 未按照《上市公司收购管理办法》第十三条的规定及时履行报告和公告义务, 且未停止卖出华鹏飞股份的相关行为予以警示。

合众思壮:公司控股子公司合众鼎新与山推股份签订《战略合作协议》, 共同推进工程机械智能技术在智能施工装备中的应用和产业化、共同研发智能机械技术并推动智能机械装备的技术进步、共同开发工程信息化平台并进行推广

合众思壮 10 月 11 日发布公告, 公司控股子公司合众鼎新与山推股份签订《战略合作协议》, 共同推进工程机械智能技术在智能施工装备中的应用和产业化、共同研发智能机械技术并推动智能机械装备的技术进步、共同开发工程信息化平台并进行推广。

恒银金融:公司原审计机构天健事务所已连续多年为公司提供审计服务, 为保证上市公司审计机构的独立性与客观性, 同时更好的适应公司经营发展需要, 公司不再续聘天健事务所为公司 2019 年度审计机构; 公司拟聘任信永中和会计师事务所为公司 2019 年度审计机构

恒银金融 10 月 11 日发布公告, 公司原审计机构天健事务所已连续多年为公司提供审计服务, 为保证上市公司审计机构的独立性与客观性, 同时更好的适应公司经营发展需要, 公司不再续聘天健事务所为公司 2019 年度审计机构; 公司拟聘任信永中和会计师事务所为公司 2019 年度审计机构。

顺利办:公司董事长彭聪先生原拟于 2019 年 4 月 14 日起六个月内增持公司股份不低于 10,000 万元人民币且不超过 20,000 万元人民币, 现因公司非公开发行股票相关事项正在推进, 董事长彭聪先生及其控制的关联方决定延期实施股份增持计划, 将本次股份增持计划的期限延长 6 个月

顺利办 10 月 11 日发布公告, 公司董事长彭聪先生原拟于 2019 年 4 月 14 日起六个月内增

持公司股份不低于 10,000 万元人民币且不超过 20,000 万元人民币，现因公司非公开发行股票相关事项正在推进，董事长彭聪先生及其控制的关联方决定延期实施股份增持计划，将本次股份增持计划的期限延长 6 个月。

聚龙股份：公司近日收到国信招标集团股份有限公司发出的中标通知书，在其组织的交通银行 2019 年出纳机具采购项目招标中，确认公司中标，中标产品包括：纸币清分机 2+1 口、纸币清分机 3+1 口、纸币清分机 4+1 口、本外币点钞机

聚龙股份 10 月 11 日发布公告，公司近日收到国信招标集团股份有限公司发出的中标通知书，在其组织的交通银行 2019 年出纳机具采购项目招标中，确认公司中标，中标产品包括：纸币清分机 2+1 口、纸币清分机 3+1 口、纸币清分机 4+1 口、本外币点钞机。

海联讯：公司拟减少全资子公司广州盛卓智能科技有限公司的注册资本 2812 万元，注册资本由 3000 万元减少至 188 万元，并在减少注册资本后将公司持有的其全部股权转让给李海军先生，转让价格为 10 万元

海联讯 10 月 11 日发布公告，公司拟减少全资子公司广州盛卓智能科技有限公司的注册资本 2812 万元，注册资本由 3000 万元减少至 188 万元，并在减少注册资本后将公司持有的其全部股权转让给李海军先生，转让价格为 10 万元。

浪潮软件：公司拟对经营范围进行变更，增加通信工程施工总承包项目，并对《公司章程》相应条款进行修订

浪潮软件 10 月 11 日发布公告，公司拟对经营范围进行变更，增加通信工程施工总承包项目，并对《公司章程》相应条款进行修订。

金证股份：公司持股 5%以上股东杜宣先生所持有的公司 6,000,000 股无限售流通股被司法冻结，占其所持有公司股份总数的 7.40%，占公司总股本的 0.70%，本次司法冻结为杜宣先生因个人民事诉讼提供财产担保所致，不会对公司的日常经营管理产生影响

金证股份 10 月 11 日发布公告，公司持股 5%以上股东杜宣先生所持有的公司 6,000,000 股无限售流通股被司法冻结，占其所持有公司股份总数的 7.40%，占公司总股本的 0.70%，本次司法冻结为杜宣先生因个人民事诉讼提供财产担保所致，不会对公司的日常经营管理产生影响。

汇纳科技：股票期权激励计划，向激励对象首次授予 298.5 万份股票期权，占公司股本总额 10086.91 万股的 2.96%，预留股票期权 50 万份，占公司股本总额的 0.50%；公司 2018 年股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期设定的行权条件已成就，符合本次行权条件的 129 名激励对象本次可行权的股票期权数量为 744,030 份，占公司总股本比例 0.74%，行权价格为 28.31 元每股

汇纳科技 10 月 11 日发布公告，股票期权激励计划，向激励对象首次授予 298.5 万份股票期权，占公司股本总额 10086.91 万股的 2.96%，预留股票期权 50 万份，占公司股本总额的 0.50%；公司 2018 年股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期设定的行权条件已成就，符合本次行权条件的 129 名激励对象本次可行权的股票期权数量为 744,030 份，占公司总股本比例 0.74%，行权价格为 28.31 元每股。

深信服：限制性股票激励计划，向激励对象授予限制性股票 5,831,550 股，占公司股本总额 40,312.32 万股的 1.45%；股票增值权激励计划，向激励对象授予 66,000 份股票增值权，占公司股本总额 40,312.32 万股的 0.02%

深信服 10 月 11 日发布公告，发布限制性股票激励计划，向激励对象授予限制性股票 5,831,550 股，占公司股本总额 40,312.32 万股的 1.45%；股票增值权激励计划，向激励对象授予 66,000 份股票增值权，占公司股本总额 40,312.32 万股的 0.02%。

金溢科技：公司董事会对部分高级管理人员职务做出调整，王明宽先生不再担任总经理职务。职务变动后，王明宽先生担任的职务有公司董事、董事会战略发展及投资审查委员会委员

金溢科技 10 月 11 日发布公告，公司董事会对部分高级管理人员职务做出调整，王明宽先生不再担任总经理职务。职务变动后，王明宽先生担任的职务有公司董事、董事会战略发展及投资审查委员会委员。

银之杰：公司收到受中国建设银行委托实施公开招标的中信国际招标有限公司出具的《中标通知书》，公司中标“中国建设银行全行网点印控机采购项目”，中标内容为网点印控机

银之杰 10 月 11 日发布公告，公司收到受中国建设银行委托实施公开招标的中信国际招标有限公司出具的《中标通知书》，公司中标“中国建设银行全行网点印控机采购项目”，中标内容为网点印控机。

康旗股份：公司拟向上海市市场监督管理局申请将企业类型变更为内资企业；公司和全资子公司旗计智能拟增加向控股子公司旗沃信息提供不超过人民币 9,500 万元财务资助，旗沃信息的其他股东刘涛、旗融投资合计持有旗沃信息 48.99% 股权，拟对本次财务资助事项按其在旗沃信息的持股比例提供连带责任担保，刘涛先生为公司副董事长兼首席执行官，旗融投资为刘涛先生控制的企业，刘涛先生、旗融投资为本次财务资助提供担保构成关联交易

康旗股份 10 月 11 日发布公告，公司拟向上海市市场监督管理局申请将企业类型变更为内资企业；公司和全资子公司旗计智能拟增加向控股子公司旗沃信息提供不超过人民币 9,500 万元财务资助，旗沃信息的其他股东刘涛、旗融投资合计持有旗沃信息 48.99% 股权，拟对本次财务资助事项按其在旗沃信息的持股比例提供连带责任担保，刘涛先生为公司副董事长兼首席执行官，旗融投资为刘涛先生控制的企业，刘涛先生、旗融投资为本次财务资助提供担保构成关联交易。

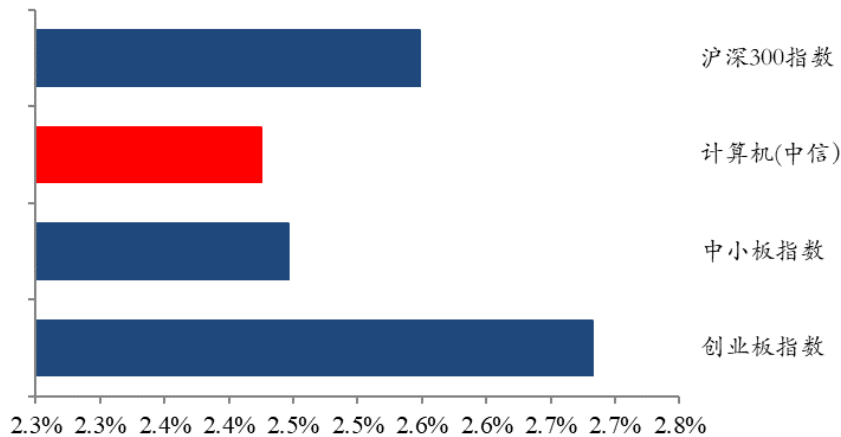
蓝盾股份：公司实际控制人柯宗庆先生、柯宗贵先生及其一致行动人中经汇通与科学城集团于 2019 年 10 月 11 日签订了《股权转让框架意向协议》，拟合计出让持有的蓝盾股份合计 173,058,213 股给科学城集团，占公司目前总股本的 13.85%；本次交易完成后，中经汇通不再持有本公司股份，柯宗庆先生、柯宗贵先生将持有本公司 267,721,086 股股份，占目前公司股份总数的 21.42%，仍然为公司的控股股东、实际控制人

蓝盾股份 10 月 11 日发布公告，公司实际控制人柯宗庆先生、柯宗贵先生及其一致行动人中经汇通与科学城集团于 2019 年 10 月 11 日签订了《股权转让框架意向协议》，拟合计出让持有的蓝盾股份合计 173,058,213 股给科学城集团，占公司目前总股本的 13.85%；本次交易完成后，中经汇通不再持有本公司股份，柯宗庆先生、柯宗贵先生将持有本公司 267,721,086 股股份，占目前公司股份总数的 21.42%，仍然为公司的控股股东、实际控制人。

5. 上周市场回顾

上周沪深 300 指数上涨 2.55%，中小板指数上涨 2.45%，创业板指数上涨 2.68%，计算机（中信）板块上涨 2.42%。板块个股涨幅前五名分别为：诚迈科技，朗科科技，万集科技，聚龙股份，任子行；跌幅前五名分别为：大智慧，佳都科技，恒华科技，唐源电气，维信诺。

图 4：计算机板块上周表现



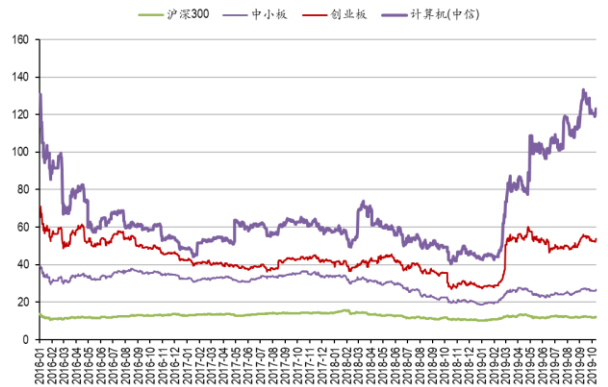
数据来源：Wind，安信证券研究中心

图 5：计算机板块历史走势



数据来源：Wind，安信证券研究中心

图 6：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)
300598.SZ	诚迈科技	46.43%	51.47	38.00	51.47	12.80	619.12	2.61
300042.SZ	朗科科技	30.56%	19.44	15.00	20.90	59.13	9,922.17	18.00
300552.SZ	万集科技	21.89%	55.86	43.50	57.48	46.42	1,918.12	9.73
300202.SZ	聚龙股份	20.70%	11.08	8.78	11.08	45.63	19,377.06	19.22
300311.SZ	任子行	18.45%	8.54	6.95	8.54	34.96	16,221.50	12.96

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)
601519.SH	大智慧	-14.86%	7.68	7.21	9.01	19.31	38,379.33	29.05
600728.SH	佳都科技	-10.51%	9.11	8.93	10.37	11.61	19,009.78	17.99
300365.SZ	恒华科技	-6.58%	14.05	13.67	16.01	17.96	6,170.65	9.02
300789.SZ	唐源电气	-5.52%	77.95	75.22	83.45	40.06	460.68	3.61
002387.SZ	维信诺	-4.77%	16.16	16.07	16.97	3.69	3,945.14	6.47

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	6.91	2.52%	0.21	0.31	0.38	32.69	22.29	18.18	2.25
002230.SZ	科大讯飞	33.88	6.34%	0.33	0.39	0.51	102.67	86.87	66.43	8.70
600570.SH	恒生电子	76.32	3.23%	0.76	0.95	1.17	100.42	80.34	65.23	16.64
000977.SZ	浪潮信息	26.59	3.46%	0.39	0.52	1.15	68.16	51.13	23.12	4.15

300166.SZ	东方国信	12.53	-2.34%	0.41	0.53	0.67	30.56	23.64	18.70	2.60
300170.SZ	汉得信息	12.22	1.66%	0.38	0.46	0.58	32.16	26.57	21.07	3.46
300454.SZ	深信服	107.66	-1.81%	1.59	1.77	2.26	67.58	60.82	47.64	12.45
300451.SZ	创业慧康	17.14	-1.61%	0.70	0.48	0.64	24.49	35.71	26.78	5.14
300253.SZ	卫宁健康	15.86	-0.13%	0.14	0.20	0.28	110.22	79.30	56.64	7.56
002368.SZ	太极股份	29.22	-1.08%	0.70	0.90	1.07	41.58	32.47	27.31	4.35
300212.SZ	易华录	30.21	-1.82%	0.54	0.75	1.06	55.54	40.28	28.50	5.26
002410.SZ	广联达	35.40	-0.25%	0.42	0.43	0.49	83.89	82.33	72.24	13.18
002153.SZ	石基信息	39.39	-0.15%	0.39	0.42	0.45	101.00	93.79	87.53	5.01
600588.SH	用友网络	31.54	2.10%	0.27	0.37	0.50	116.81	85.24	63.08	12.52
002912.SZ	中新赛克	101.50	6.95%	2.57	1.86	2.62	39.49	54.57	38.74	8.39
300365.SZ	恒华科技	14.05	-6.58%	1.07	0.70	0.98	13.13	20.07	14.34	4.49
300523.SZ	辰安科技	41.92	3.51%	0.63	1.56	2.36	66.33	26.87	17.76	7.30
603039.SH	泛微网络	64.88	2.19%	1.33	1.12	1.49	48.78	57.93	43.54	12.79
002376.SZ	新北洋	12.61	0.88%	0.45	0.60	0.82	28.02	21.02	15.38	2.61
603660.SH	苏州科达	11.75	0.26%	1.08	1.00	1.42	10.85	11.75	8.27	3.37
002439.SZ	启明星辰	32.53	1.72%	0.51	0.64	0.81	63.78	50.83	40.16	8.31

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

6. 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(%)	
002063.SZ	远光软件	2019-10-14	636.86	84,940.33	76,190.00	89.70	76,826.86	90.45	股权激励限售股份
002813.SZ	路畅科技	2019-10-14	9,000.00	12,000.00	3,000.00	25.00	12,000.00	100.00	首发原股东限售股份
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
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	10,993.76	4,131.75	37.58			首发原股东限售股份
300010.SZ	立思辰	2019-10-21	498.84	86,832.46	71,993.94	82.91			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	43,196.42	85.62			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
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	567.95	15,171.35	5,905.32	38.92			股权激励限售股份
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
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
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
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
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
300561.SZ	汇金科技	2019-11-18	10,518.28	25,373.68	10,158.49	40.04			首发原股东限售股份
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
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
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
300010.SZ	立思辰	2019-12-09	359.58	86,832.46	71,993.94	82.91			追加承诺限售股份上市流通
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
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
300465.SZ	高伟达	2019-12-19	1,838.47	44,678.79	42,794.24	95.78			定向增发机构配售股份
300579.SZ	数字认证	2019-12-23	10,796.11	18,000.00	6,607.23	36.71			首发原股东限售股份
300682.SZ	朗新科技	2019-12-23	375.56	67,989.57	16,411.51	24.14			股权激励限售股份
002642.SZ	*ST 荣联	2019-12-25	2,623.74	66,158.03	52,063.94	78.70			定向增发机构配售股份
600271.SH	航天信息	2019-12-27	471.09	186,251.75	185,279.76	99.48			股权激励限售股份
002835.SZ	同为股份	2019-12-30	13,084.16	22,109.09	8,447.72	38.21			首发原股东限售股份
000555.SZ	神州信息	2019-12-30	2,233.56	96,343.13	93,466.80	97.01			定向增发机构配售股份
300078.SZ	思创医惠	2020-01-03	5,413.53	80,788.53	72,929.23	90.27			定向增发机构配售股份
300588.SZ	熙菱信息	2020-01-06	8,134.00	16,325.15	7,866.00	48.18			首发原股东限售股份
300348.SZ	长亮科技	2020-01-06	62.08	48,181.03	34,528.56	71.66			首发原股东限售股份
300520.SZ	科大国创	2020-01-10	3,038.83	23,923.37	18,588.97	77.70			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、凌晨声明, 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
	陈盈怡	021-35082737	chenyy6@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	huzhen@essence.com.cn
	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