

乌镇世界互联网大会开幕，5G+多场景应用成亮点

核心看点 (10.14-10.20)

一. 行情回顾

- 1、上周计算机行业指数下跌 1.98%，在 28 个行业指数中排第 21 位，其中，计算机设备下跌 1.62%，软件开发和 IT 服务指数分别下跌 2.03%和 2.10%；沪深 300 指数下跌 1.08%。
- 2、最近一年计算机行业指数上涨 40.57%，沪深 300 指数上涨 28.52%；2017 年至今，计算机行业下跌 6.51%，沪深 300 上涨 15.77%。

二. 核心观点

■ 投资视角：

根据有关基础资料和国民经济核算初步核算结果，2019 年三季度 GDP 细分数据中“信息传输、软件和信息技术服务业”一枝独秀，同比增长 18% 远超其他行业，再次验证我们对基本面的判断，我们认为市场对计算机软件板块并未表现充分。

2019 世界互联网大会 10 月 20 在乌镇召开，本届乌镇世界互联网大会以 5G 为核心，集中展示了 5G 时代各个场景得创新应用，其中以互联网之光博览会为主要展示平台，集中展示了近 600 家全球知名互联网企业的最新创新成果，例如 5G 远程无人驾驶，在此前无人驾驶不同的是，利用 5G 技术，加入远程遥控虚拟操纵等功能，还有例如 5G 巡逻机器人、医疗机器人、帕金森病自我筛查，5G+8k 直播，AI 智能用眼睛代替鼠标，重现良渚社会古文明等等。

- 1、自上而下层面，一是由中美贸易战引发的自主可控软硬件国产替代，以华为生态为代表，云计算为可替代方案，带动国内 IT 产业链变迁；其次 5G 带来新一轮 IT 周期，5G 应用浪潮蓄势待发，看好教育和医疗、车联网等多场景在 5G 时代的应用前景；
- 2、自下而上方面，我们依然始终关注财务指标健康，ROE、人均创利、ROA、应收账款和预收账款指标边际改善的公司。

■ 重点个股：

- 1、佳发教育：标准化考点市场空间依旧广阔，受益新高考政策推进，以及 5G、AI 等技术在教育领域的推广，智慧教育打开新的增量空间。预计 2019-2021 年归母净利润 1.90 亿、2.89 亿、4.3 亿，对应 PE 为 42 倍、28 倍、18 倍。
- 2、拓尔思：内容安全龙头公司，NLP 核心技术+多场景应用迎来高速发展期。预计 2019-2021 年归母净利润 1.9 亿、2.4 亿、2.9 亿，对应 PE 为 30 倍、25 倍、21 倍。
- 3、纳思达：自主可控带来历史机遇，打印机作为重要的涉密机器，未来国产化空间巨大；收购利盟整合效应逐渐显现，预计业务拐点到来；从打印芯片延伸到物联网芯片，5G 时代有望迎来高速增长。多项财务指标预示拐点期有望到来。预计 2019-2021 年归母净利润 10.5 亿、14.3、18.2 亿，对应当前市值的 PE 为 30、22、18 倍。

其他建议重点关注：用友网络、中新赛克、航天信息、大豪科技、视源股份、创业慧康、久远银海、卫宁健康、和仁科技、恒为科技、淳中科技、深信服、东方国信、四维图新、鸿远电子、广联达、广电运通、宝信软件、三联虹普等公司。

三. 风险提示

- 1、供应链受外部不确定性影响的风险；
- 2、下游需求量未达预期的风险。

计算机行业

推荐 维持评级

分析师

吴砚靖

☎：(8610) 66568589

✉：wuyanqing@chinastock.com.cn

执业证书编号：S0130519070001

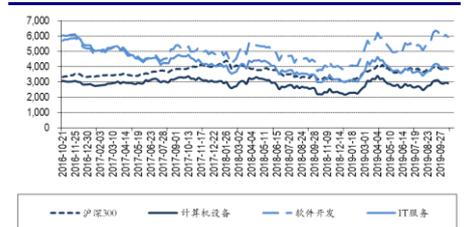
邹文倩

☎：(8610) 86359293

✉：zouwenqian@chinastock.com.cn

执业证书编号：S0130519060003

近三年计算机行业与沪深 300 走势图



数据来源:wind, 中国银河证券研究院整理

目录

一、推荐逻辑及个股	2
二、行情回顾	3
三、行业估值变化及比较	5
四、行业子板块财务数据比较	5
五、行业新闻	6
六、重点公告	7
七、增发进度、限售股解禁	12
八、并购重组、股权激励	14
九、次新股	15
风险提示	16

一、推荐逻辑及个股

(一) 行情回顾

上周计算机行业指数下跌 1.98%，在 28 个行业指数中排第 21 位，其中，计算机设备下跌 1.62%，软件开发和 IT 服务指数分别下跌 2.03%和 2.10%；沪深 300 指数下跌 1.08%。

最近一年计算机行业指数上涨 40.57%，沪深 300 指数上涨 28.52%；2017 年至今，计算机行业下跌 6.51%，沪深 300 上涨 15.77%。

(二) 核心观点

■ 投资视角：

根据有关基础资料和国民经济核算初步核算结果，2019 年三季度 GDP 细分数据中“信息传输、软件和信息技术服务业”一枝独秀，同比增长 18%远超其他行业，再次验证我们对基本面的判断，我们认为市场对计算机软件板块并未表现充分。

2019 世界互联网大会 10 月 20 在乌镇召开，本届乌镇世界互联网大会以 5G 为核心，集中展示了 5G 时代各个场景得创新应用，其中以互联网之光博览会为主要展示平台，集中展示了近 600 家全球知名互联网企业的最新创新成果，例如 5G 远程无人驾驶，在此前无人驾驶不同的是，利用 5G 技术，加入远程遥控虚拟操纵等功能，还有例如 5G 巡逻机器人、医疗机器人、帕金森病自我筛查，5G+8k 直播，AI 智能用眼睛代替鼠标，重现良渚社会古文明等等。

1、自上而下层面，一是由中美贸易战引发的自主可控软硬件国产替代，以华为生态为代表，云计算为可替代方案，带动国内 IT 产业链变迁；其次 5G 带来新一轮 IT 周期，5G 应用浪潮蓄势待发，看好教育和医疗、车联网等多场景在 5G 时代的应用前景；

2、自下而上方面，我们依然始终关注财务指标健康，ROE、人均创利、ROA、应收账款和预收账款指标边际改善的公司。

■ 重点个股：

佳发教育：标准化考点市场空间依旧广阔，受益新高考政策推进，以及 5G、AI 等技术在教育领域的推广，智慧教育打开新的增量空间。预计 2019-2021 年归母净利润 1.90 亿、2.89 亿、4.3 亿，对应 PE 为 42 倍、28 倍、18 倍。

拓尔思：内容安全龙头公司，NLP 核心技术+多场景应用迎来高速发展期。预计 2019-2021 年归母净利润 1.9 亿、2.4 亿、2.9 亿，对应 PE 为 30 倍、25 倍、21 倍。

纳思达：自主可控带来历史机遇，打印机作为重要的涉密机器，未来国产化空间巨大；收购利盟整合效应逐渐显现，预计业务拐点到来；从打印芯片延伸到物联网芯片，5G 时代有望迎来高速增长。多项财务指标预示拐点期有望到来。预计 2019-2021 年归母净利润 10.5 亿、14.3、18.2 亿，对应当前市值的 PE 为 30、22、18 倍。

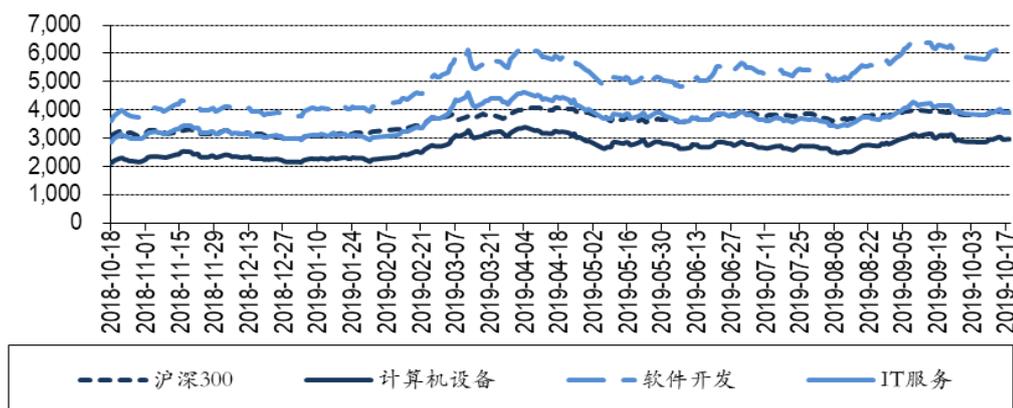
其他建议重点关注：其他建议重点关注用友网络、中新赛克、航天信息、大豪科技、视源股份、创业慧康、久远银海、卫宁健康、和仁科技、恒为科技、淳中科技、深信服、东方国信、四维图新、鸿远电子、广联达、广电运通、宝信软件、三联虹普等公司。

二、行情回顾

上周计算机行业指数下跌 1.98%，在 28 个行业指数中排第 21 位，其中，计算机设备下跌 1.62%，软件开发和 IT 服务指数分别下跌 2.03%和 2.10%；沪深 300 指数下跌 1.08%。

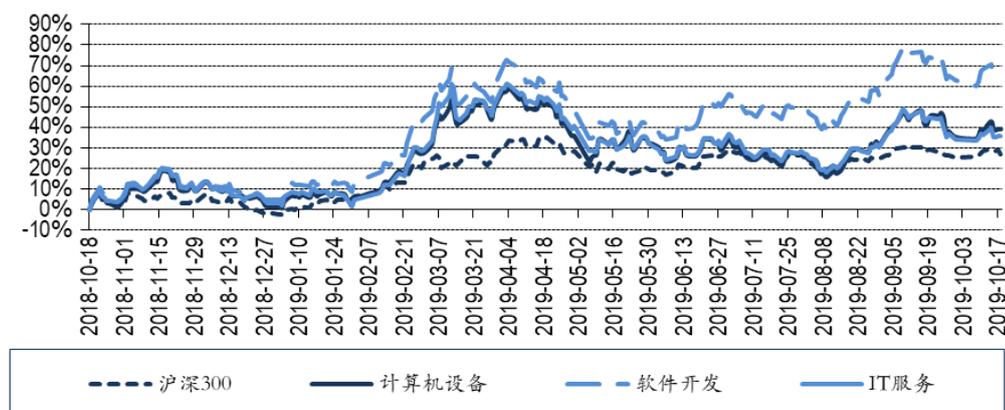
最近一年计算机行业指数上涨 40.57%，沪深 300 指数上涨 28.52%；2017 年至今，计算机行业下跌 6.51%，沪深 300 上涨 15.77%。

图表 1. 计算机行业与沪深 300 走势图



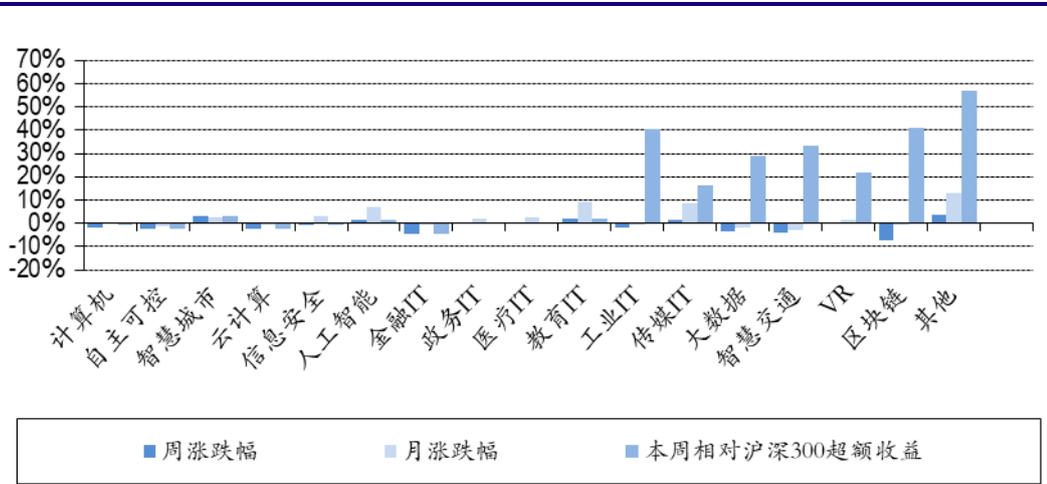
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图表 2. 计算机行业与沪深 300 近一年涨跌幅趋势



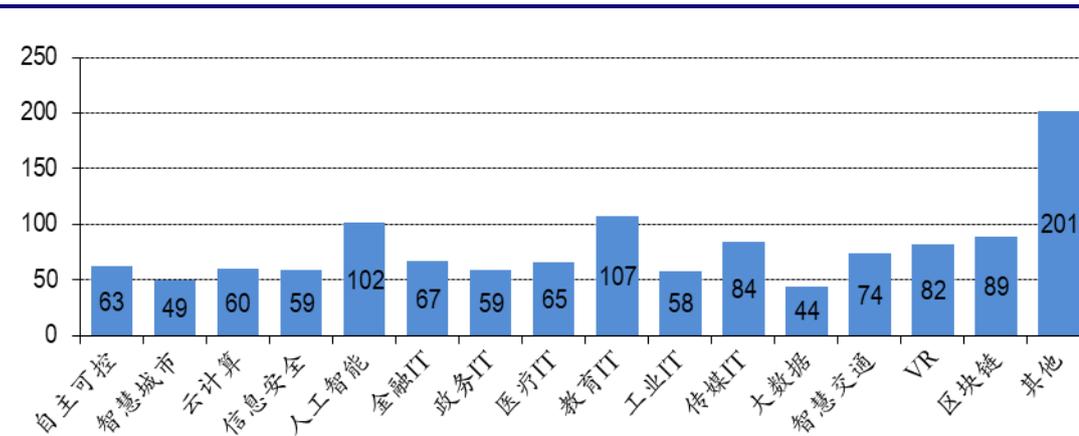
资料来源：wind，中国银河证券研究院

图表 3. 子板块区间涨跌幅



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图表 4. 子板块市盈率 (历史 TTM 法, 剔除了 PE 为负及 PE 大于 300 的公司)



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图表 5. 个股近 5 个交易日涨跌幅前 5 名

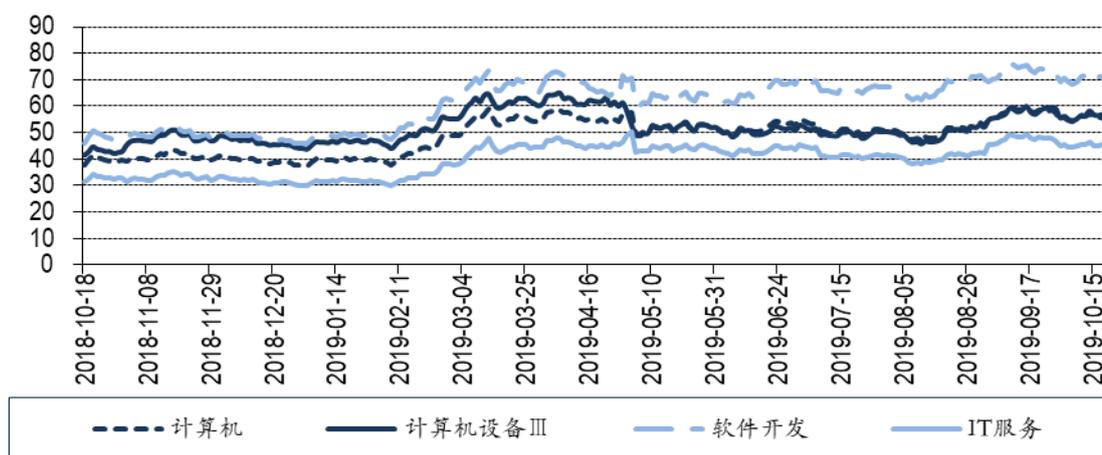
涨幅前五	涨幅 (%)	跌幅前五	跌幅 (%)
同有科技	25.63	海立美达	-19.25
任子行	12.41	高新兴	-16.97
达华智能	10.76	汉得信息	-16.94
威创股份	8.78	汇金股份	-15.46
旋极信息	7.95	飞天诚信	-14.22

资料来源: wind, 中国银河证券研究院

三、行业估值变化及比较

目前计算机行业市盈率 54.81 倍，低于上周 55.93 倍。

图表 6. 计算机板块近一年估值变化（历史 TTM 法）

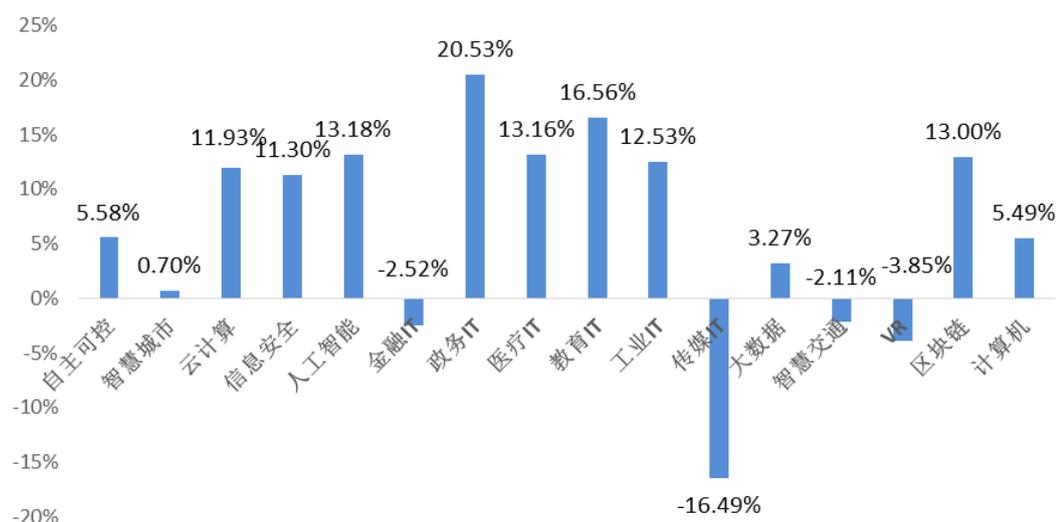


资料来源: wind, 中国银河证券研究院

四、行业子板块财务数据比较

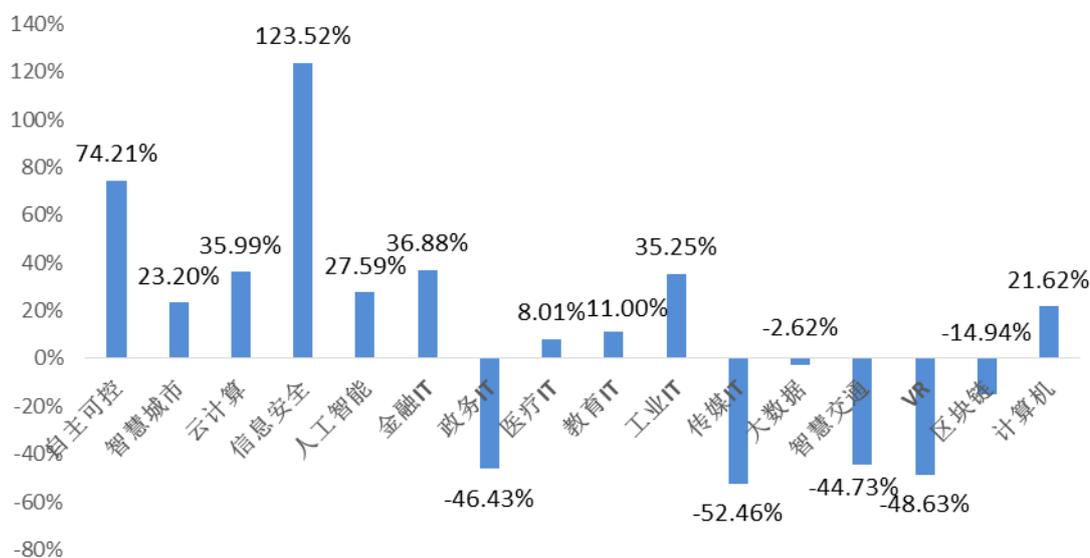
基于最新一期披露的财报，我们对计算机行业各子板块的营收、净利润同比增长率及加权 ROE 进行了统计。2019H1，自主可控、云计算、信息安全、工业 IT 板块的营收及净利润增长均高于行业整体平均。

图表 7. 计算机行业子板块 2019H1 营收同比增长率



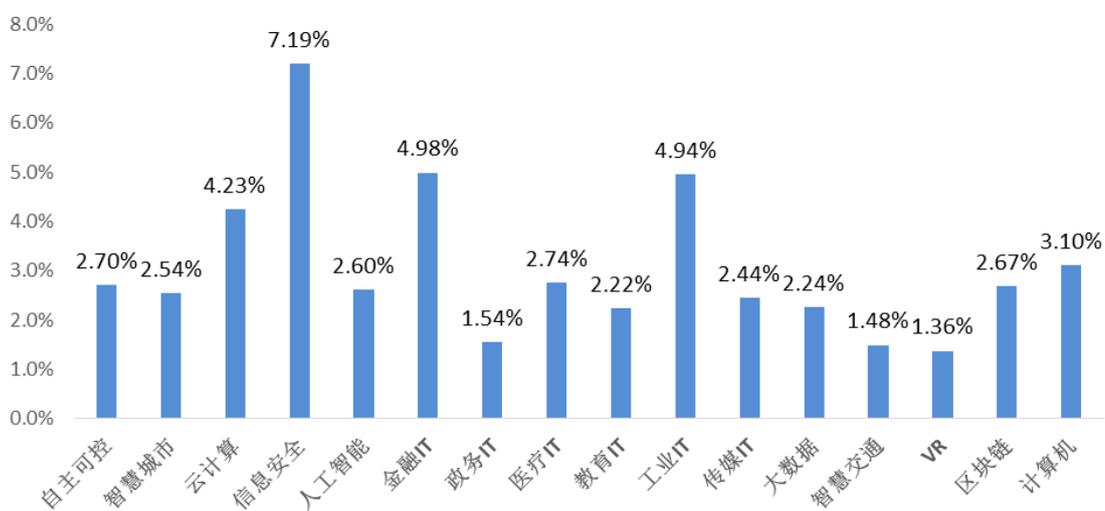
资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图表 8. 计算机行业子板块 2019H1 归母净利润同比增长率



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图表 9. 计算机行业子板块 2019H1 加权 ROE



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

五、行业新闻

1、阿里巴巴宣布与北京环球度假区达成战略合作，通过推进园区数字化运营，共同打造全球主题公园行业的数字化标杆【DoNews】

<http://www.donews.com/news/detail/1/3065599.html>

2、由于 WeWork 上市融资的不顺利，软银和摩根大通将在未来分别向 WeWork 董事会

提交融资救助方案。其中，软银将提出包括债务和股票在内的一揽子计划，并且还在与外部投资者讨论如何筹集资金；摩根大通则计划将全部转为债务融资。【DoNews】

<http://www.donews.com/news/detail/1/3065521.html>

3、飞猪“新旅行联盟”发布 2.0 升级版，上线全新店铺运营体系，结合品牌营销和会员体系三大抓手，提升商家数字化运营能力。【DoNews】

<http://www.donews.com/news/detail/1/3065519.html>

4、华为公司 10 月 16 日发布了 2019 年三季度经营业绩。截至 2019 年第三季度，华为实现销售收入 6108 亿人民币，同比增长 24.4%；净利润率 8.7%。【DoNews】

<http://www.donews.com/news/detail/1/3065439.html>

5、英特尔将以 2700 万美元的价格收购多伦多软件公司 Pivot Technology Solutions 旗下的一项软件业务项目 Smart Edge。【DoNews】

<http://www.donews.com/news/detail/1/3065336.html>

6、移动内容平台趣头条 (NASDAQ:QTT) 宣布，旗下网络文学平台米读小说及米读极速版已完成由 CMC 领投的 1 亿美金 B 轮融资，加上去年年底完成的 1800 万美金的 A 轮融资，米读累计融资额达到 1.18 亿美金。本轮融资完成后趣头条仍然绝对控股米读。【界面】

<https://www.jiemian.com/article/3586519.html>

7、18 日消息，据外媒报道，2019 年可能是微软有史以来最繁忙的收购年度之一。这家科技巨头最新发布的年报显示，在截至 6 月 30 日的 2019 年财年中，微软总共花费了 91 亿美元进行了 20 次收购，其中以斥资 75 亿美元收购 GitHub 规模最大。【TechWeb】

<http://www.techweb.com.cn/it/2019-10-18/2759254.shtml>

8、显通科技宣布推出全新 SurfaceWave 处理器和手势引擎。该公司的超声波高精度触摸平台让手机、可穿戴设备等智能设备厂商突破现有的物理按键和触摸屏的操控方案，创建可由软件定义的智能互动界面。【TechWeb】

<http://www.techweb.com.cn/it/2019-10-18/2759386.shtml>

9、三菱综合研究所 (MRI) 和一家大阪的铁路公司正在开发一种本地加密货币，以在日本三重县的一个名为 Ise-Shima 的旅游区使用。这种加密货币被称为 Kintetsu Shimakaze 代币，只在 11 月 11 日到明年 1 月 31 日期间可用，虽然该代币是临时的，但 Kintetsu 希望最终发行一种永久性的加密货币，供其在铁路沿线使用。【TechWeb】

<http://www.techweb.com.cn/blockchain/2019-10-18/2759342.shtml>

六、重点公告

图表 10. 本周重点公告

代码	公司简称	公告内容	公告类别
300561.SZ	汇金科技	珠海汇金科技股份有限公司发布关于收到中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核公司发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的提示性公告	交易事项
300743.SZ	天地数码	杭州天地数码科技股份有限公司全资子公司 GT HOLDINGS (HK) LIMITED 和全资子公司 UNION MEGA HOLDING CO., LIMITED 拟共同投资在墨西哥设立子公司。	子公司动态

300605.SZ	恒锋信息	恒锋信息科技股份有限公司发布关于特定股东、监事及高级管理人员减持股份的预披露公告	股份变动
300130.SZ	新国都	深圳市新国都股份有限公司及控股子公司自2019年7月1日至2019年9月30日获得各项税收优惠及政府补助项目资金共计人民币24324462.67元	政府补助
300609.SZ	汇纳科技	汇纳科技股份有限公司关于2018年股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期采用自主行权模式的公告	激励计划
002308.SZ	威创股份	威创集团股份有限公司决定注销全资子公司北京威学教育咨询有限公司和威创潜能(北京)教育科技有限公司	公司动态
300634.SZ	彩讯股份	中信证券股份有限公司关于彩讯科技股份有限公司收购控股子公司股权暨关联交易的核查意见	业绩预告
002368.SZ	太极股份	太极计算机股份有限公司发布公开发行可转换公司债券募集说明书	债券发行
300096.SZ	易联众	易联众信息技术股份有限公司控股子公司厦门易联众易惠科技有限公司于2019年10月17日收到软件产品增值税退税政府补助共计人民币4044001.43元	政府补助
600756.SH	浪潮软件	公司接到浪潮集团通知,中国银行保险监督管理委员会已下发《中国银保监会关于筹建浪潮集团财务有限公司的批复》(银保监复[2019]918号),批准筹建浪潮集团财务有限公司	批复公告
300550.SZ	和仁科技	公布2019年前三季度业绩报告。前三季度营业收入2.93亿元,比上年同期增加27.18%;归属于上市公司股东的净利润3467.34万元,比上年同期增加34.98%。	业绩预告
600728.SH	佳都科技	公布2019年前三季度业绩报告。前三季度营业收入24.18亿元,比上年同期减少13.31%;归属于上市公司股东的净利润5.89亿元,比上年同期增加423.15%。	业绩预告
300634.SZ	彩讯股份	公布2019年前三季度业绩报告。前三季度营业收入4.97亿元,比上年同期减少2.13%;归属于上市公司股东的净利润8952.49万元,比上年同期增加8.78%。	业绩预告
300368.SZ	汇金股份	预计前三季度实现归母净利润2450-2700万元,同比下降52.42%-47.57%。	业绩预告
002268.SZ	卫士通	预计前三季度实现归母净利润-7247.87-6270.59万元,上年同期亏损7346.22万元。	业绩预告
300383.SZ	光环新网	预计前三季度实现归母净利润59190-63190万元,同比增长24.57%-32.99%	业绩预告
300209.SZ	天泽信息	预计前三季度实现归母净利润9000-9500万元,同比增长821.48%-844.75%。	业绩预告
300608.SZ	思特奇	预计前三季度实现归母净利润350-440万元,同比增长821.48%-844.75%。	业绩预告
300235.SZ	方直科技	预计前三季度实现归母净利润3662.4-4185.6万元,同比增长75%-100%。	业绩预告
300059.SZ	东方财富	预计前三季度实现归母净利润约135500-141500万元,同比增长约69.19%-76.68%。	业绩预告
300182.SZ	捷成股份	预计前三季度实现归母净利润30447.11-32805.81万元,同比增长61.60%-58.62%。	业绩预告
300167.SZ	迪威迅	预计前三季度实现归母净利润100-600万元,上年同期-3,041.78万元。	业绩预告
300253.SZ	卫宁健康	预计前三季度实现归母净利润约26000-29850万元,同比增长约35%-55%。	业绩预告
300455.SZ	康拓红外	预计前三季度实现归母净利润4407-4907万元,同比增长约2.01%-13.59%。	业绩预告
002178.SZ	延华智能	预计前三季度实现归母净利润-1300至-1950万	业绩预告

		元(亏损),上年同期盈利1762万元。	
300288.SZ	朗玛信息	预计前三季度实现归母净利润6219.62-7774.53万元,同比下降0%-20%。	业绩预告
300386.SZ	飞天诚信	预计前三季度实现归母净利润2697.23-3467.87万元,同比下降55%-65%。	业绩预告
002405.SZ	四维图新	预计前三季度实现归母净利润2000-3000万元,同比下降86.31%-90.88%。	业绩预告
300399.SZ	京天利	预计前三季度实现归母净利润-50至-550万元(亏损),去年亏损481.37万元。	业绩预告
300474.SZ	景嘉微	预计前三季度实现归母净利润11,300-12,600万元,同比增长14.51%-27.68%。	业绩预告
300462.SZ	华铭智能	预计前三季度实现归母净利润4,281.06-4,410.86万元,同比增长0.93%~3.99%。	业绩预告
300508.SZ	维宏股份	预计前三季度实现归母净利润2,815.03-2882.86万元,同比增长730%-750%。	业绩预告
002387.SZ	维信诺	预计前三季度实现归母净利润-5,000.00至-8,000.00万元(亏损),去年亏损15,212.33万元。	业绩预告
300079.SZ	数码科技	预计前三季度实现归母净利润5889-6730万元,同比下降20%-30%。	业绩预告
300579.SZ	数字认证	预计前三季度实现归母净利润4,200-4,300万元,同比增长7.24%-9.79%。	业绩预告
300333.SZ	兆日科技	预计前三季度实现归母净利润1,080.92-1,413.51万元,同比下降35%-15%。	业绩预告
300275.SZ	梅安森	预计前三季度实现归母净利润1,700万元-2,100万元,同比增长12.85%-39.40%。	业绩预告
300205.SZ	天喻信息	预计前三季度实现归母净利润18,000万元-18,400万元,同比增长136.56%-141.82%。	业绩预告
300302.SZ	同有科技	预计前三季度实现归母净利润248.38-745.13万元,同比下降70%-90%。	业绩预告
002906.SZ	华阳集团	预计前三季度实现归母净利润6,500-7,000万元,同比增长72.13%-85.37%。	业绩预告
300295.SZ	三六五网	预计前三季度实现归母净利润7532.02-8368.91万元,同比-10%-0%。	业绩预告
300366.SZ	创意信息	预计前三季度实现归母净利润8,970.67万元-9,552.11万元,同比增长8%-15%。	业绩预告
300271.SZ	华宇软件	预计前三季度实现归母净利润32,085.19万元-35,140.92万元,同比增长5%-15%。	业绩预告
300202.SZ	聚龙股份	预计前三季度实现归母净利润4,163.79万元-4,887.93万元,同比增长15%-35%。	业绩预告
300454.SZ	深信服	预计前三季度实现归母净利润约30,000万元-31,600万元,同比增长-4%-1%。	业绩预告
300245.SZ	天玑科技	预计前三季度实现归母净利润2,503.02万元-3,504.22万元,同比下降50%-30%。	业绩预告
300419.SZ	浩丰科技	预计前三季度实现归母净利润2,000万元-2,200万元,同比增长23.80%-36.18%。	业绩预告
300113.SZ	顺网科技	预计前三季度实现归母净利润30,682.83-39,449.36万元,同比下降10%-30%。	业绩预告
300542.SZ	新晨科技	预计前三季度实现归母净利润871-1,169万元,同比增长(或下降)-18%~10%。	业绩预告
300010.SZ	立思辰	预计前三季度实现归母净利润5,900万元-6,100万元,同比上升680.23%-706.68%。	业绩预告
300168.SZ	万达信息	预计前三季度实现归母净利润3,039.93万元-4,559.60万元,同比下降70%-80%。	业绩预告
300556.SZ	丝路视觉	预计前三季度实现归母净利润1,317万元-1,811万元,同比下降56.42%-68.31%。	业绩预告
300598.SZ	诚迈科技	预计前三季度实现归母净利润520万元-618万元,同比下降37%-47%。	业绩预告
300377.SZ	赢时胜	预计前三季度实现归母净利润12,377.54万元-12,966.94万元,同比增长5.00%-10.00%。	业绩预告
300170.SZ	汉得信息	预计前三季度实现归母净利润8117万-8517万,	业绩预告

		同比下降 67.18%~65.56%。	
300017.SZ	网宿科技	预计前三季度实现归母净利润 75,521.11-80,521.11 万元, 同比增长 23.13%-31.29%。	业绩预告
300465.SZ	高伟达	预计前三季度实现归母净利润 4,749.22 万元-5,492.48 万元, 同比增长 91.69% -121.69%。	业绩预告
300339.SZ	润和软件	预计前三季度实现归母净利润 16,107.09 万元-19,686.45 万元, 同比变动: -10 %-10%。	业绩预告
300074.SZ	华平股份	预计前三季度实现归母净利润 300 万元-800 万元, 去年亏损 438.30 万元。	业绩预告
002312.SZ	三泰控股	将龙蟠大地农业有限公司纳入合并报表范围。预计前三季度实现归母净利润-9,800 万元至-8,800 万元(亏损), 去年亏损 15,107.28 万元。	业绩预告
300033.SZ	同花顺	预计前三季度实现归母净利润 38,224.69-47,780.87 万元, 同比增长 20%-50%。	业绩预告
300451.SZ	创业慧康	预计前三季度实现归母净利润 18,200 万元至 19,300 万元, 同比增长 62.75%-72.59%。	业绩预告
300045.SZ	华力创通	预计前三季度实现归母净利润 3,867.46-4,834.32 万元, 同比下降 20%-0%。	业绩预告
300494.SZ	盛天网络	预计前三季度实现归母净利润 2,800 -3,500 万元, 同比下降 33.05%-46.44%。	业绩预告
300047.SZ	天源迪科	预计前三季度实现归母净利润 8,605.0-9,387.3 万元, 同比增长 10% -20%。	业绩预告
002537.SZ	海联金汇	公司 2019 年半年度报告中预计: 2019 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利变动区间为-500 万元至 500 万元, 修正后预计亏损 2,000 万元-3,000 万元, 去年同期盈利 28,838.97 万元。	业绩预告
300250.SZ	初灵信息	预计前三季度实现归母净利润 4,251.81-5,432.87 万元, 同比下降 8%-28%。	业绩预告
300663.SZ	科蓝软件	预计前三季度实现归母净利润-5,791.70 至-6,291.70 万元(亏损), 去年同期亏损 6,096.61 万元。	业绩预告
300496.SZ	中科创达	预计前三季度实现归母净利润 15,500 万元-15,900 万元, 同比上升 50.46% - 54.34%。	业绩预告
300352.SZ	北信源	预计前三季度实现归母净利润 6,041.65-6,712.94 万元, 同比增长 80%-100%。	业绩预告
300645.SZ	正元智慧	预计前三季度实现归母净利润 580 万元-650 万元, 同比增长 28.37% - 43.86%。	业绩预告
300177.SZ	中海达	预计前三季度实现归母净利润 3527.08 万元-4106.08 万元, 同比-52.41 % - -44.60%。	业绩预告
002829.SZ	星网宇达	预计前三季度实现归母净利润 500 万元-600 万元, 同比下降 69.88%-74.90%。	业绩预告
300044.SZ	赛为智能	预计前三季度实现归母净利润 10,384.14-13,663.34 万元, 同比变动-5%-25%。	业绩预告
300277.SZ	海联讯	预计前三季度实现归母净利润 950 万元-1,100 万元, 去年亏损 145.39 万元。	业绩预告
300379.SZ	东方通	预计前三季度实现归母净利润 4,800 万元至 5,300 万元, 同比上升 113.65%至 135.91%。	业绩预告
300440.SZ	运达科技	预计前三季度实现归母净利润 6,438.31-8,047.89 万元, 同比增长 0%-25%。	业绩预告
000606.SZ	顺利办	预计前三季度实现营收 124,000 万元, 同比增长 121.77%, 实现归母净利润约 11,000 万元, 同比下降 65.04%。	业绩预告
300213.SZ	佳讯飞鸿	预计前三季度实现归母净利润 8,088.25-9,436.29 万元, 同比增长 20%-40%。	业绩预告
300287.SZ	飞利信	预计前三季度实现归母净利润 4,860.-7,300 万元, 同比下降 80.03 %-70.00%。	业绩预告
300380.SZ	安硕信息	预计前三季度实现归母净利润 1,650-1,850 万元, 同比增长 22.59%-37.45%。	业绩预告
300469.SZ	信息发展	预计前三季度实现归母净利润-200 至-300 万元(亏损), 去年同期盈利 729.5 万元。	业绩预告
300552.SZ	万集科技	修正半年报业绩预告, 预计前三季度实现归母净利润 12,600-13,000 万元, 去年同期亏损	业绩预告

		1,598.45 万元。	
300166.SZ	东方国信	预计前三季度实现归母净利润 18,243.3-20,067.72 万元, 同比增长 0-10%。	业绩预告
300738.SZ	奥飞数据	预计前三季度实现归母净利润 7,690 万元 - 7,920 万元, 同比增长 88.91% - 94.56%。	业绩预告
300042.SZ	朗科科技	预计前三季度实现归母净利润 4,706.69 万元 -5,134.57 万元, 同比增长 10-20%。	业绩预告
002528.SZ	英飞拓	预计前三季度实现归母净利润 900 万元-1,300 万元, 同比下降 86.33%-80.25%。	业绩预告
300297.SZ	蓝盾股份	预计前三季度实现归母净利润 17,024.36-20,429.23 万元, 同比下降 25%-10%。	业绩预告
300588.SZ	熙菱信息	预计前三季度实现归母净利润-3,100 万元至 -2,700 万元(亏损), 去年同期盈利 353.80 万。	业绩预告
300369.SZ	绿盟科技	修正半年报业绩预告(亏损 2,000-1,500 万元), 预计前三季度实现归母净利润亏损 200 万元~盈利 300 万元, 去年亏损 4,353.23 万元。	业绩预告
300687.SZ	赛意信息	预计前三季度实现归母净利润 5,000-5,800 万元, 同比下降 15.32% - 27.00%。	业绩预告
300353.SZ	东土科技	预计前三季度实现归母净利润 11,787-13,148 万元, 同比增长 159.46%-189.41%。	业绩预告
300624.SZ	万兴科技	预计前三季度实现归母净利润 8,653.99-9,133.99 万元, 同比增长 19.55%-26.18%。	业绩预告
300531.SZ	优博讯	预计前三季度实现归母净利润 6,924.30 -8,902.67 万元, 同比下降 30%-10%。	业绩预告
000503.SZ	国新健康	预计前三季度实现归母净利润-14,000 万元至 -15,000 万元(亏损), 去年亏损 11327.3 万元。	业绩预告
300378.SZ	鼎捷软件	预计前三季度实现归母净利润 5,934-6,499 万元, 同比增长 5% - 15%。	业绩预告
000948.SZ	南天信息	预计前三季度实现归母净利润-1,700 至 -2,400 万元(亏损), 去年盈利 1,995.89 万元。	业绩预告
300350.SZ	华鹏飞	预计前三季度实现归母净利润 714.74-2,858.97 万元, 同比下降 90%-60%。	业绩预告
300365.SZ	恒华科技	预计前三季度实现归母净利润 11,552.86-13,203.26 万元, 同比增长 5%-20%。	业绩预告
300520.SZ	科大国创	预计前三季度实现归母净利润 4,910.29-5,506.68 万元, 同比增长 147%-177%。	业绩预告
300212.SZ	易华录	预计前三季度实现归母净利润 19,898.30 -21,003.76 万元, 同比增长 80%-90%。	业绩预告
002577.SZ	雷柏科技	预计前三季度实现归母净利润-280 至 -200 万元(亏损), 去年同期盈利 1,836.97 万元。	业绩预告
300367.SZ	东方网力	预计前三季度实现归母净利润-26,586.81 至 27,086.81 万元(亏损), 去年同期盈利 19,196.36 万元。	业绩预告
002161.SZ	远望谷	预计前三季度实现归母净利润 65,000-82,000 万元, 去年同期亏损 7,947.48 万元。	业绩预告
300051.SZ	三五互联	预计前三季度实现归母净利润 80 -490 万元, 同比下降 96.11%-76.19%。	业绩预告
300603.SZ	立昂技术	预计前三季度实现归母净利润 8,650-9,600 万元, 同比增长 138.18%-164.34%。	业绩预告
300264.SZ	佳创视讯	预计前三季度实现归母净利润-3,150 至 -2,650 万元(亏损), 去年同期亏损 128.10 万元。	业绩预告
300290.SZ	荣科科技	预计前三季度实现归母净利润 1063.48-1329.35 万元, 同比增 20%-50%。	业绩预告
300311.SZ	任子行	预计前三季度实现归母净利润 4,971.79-8,286.32 万元, 同比下降 55%-25%。	业绩预告
300078.SZ	思创医惠	预计前三季度实现归母净利润 9,256.25-12,523.17 万元, 同比变动-15%- 15%。	业绩预告
300061.SZ	康旗股份	预计前三季度实现归母净利润 3,000-4,000 万元, 同比下降 82.24%-86.68%。	业绩预告
300324.SZ	旋极信息	预计前三季度实现归母净利润	业绩预告

19,496.56-23,912.07 万元，同比下降 30.56% -

43.38%。

资料来源：wind，中国银河证券研究院

七、增发进度、限售股解禁

图表 11. 近 6 个月增发进度

代码	名称	预案公告日	方案进度	预计募集资金(亿元)	市值(亿元)
300098.SZ	高新兴	2019/9/4	董事会预案	2.04	104.42
300377.SZ	赢时胜	2019/9/13	股东大会通过		87.73
300525.SZ	博思软件	2019/8/31	实施	4.5	78.49
300075.SZ	数字政通	2019/6/15	股东大会通过		51.40
300167.SZ	迪威迅	2019/5/16	董事会预案		17.65
002417.SZ	深南股份	2019/5/15	董事会预案		22.55
000948.SZ	南天信息	2019/4/30	股东大会通过		34.85
300663.SZ	科蓝软件	2019/4/25	股东大会通过		89.33
300561.SZ	汇金科技	2019/4/23	股东大会通过		39.18
002230.SZ	科大讯飞	2019/4/19	实施	29.268	744.88
601360.SH	三六零	2019/4/13	股东大会通过		1,722.13
300455.SZ	康拓红外	2019/4/9	证监会核准		44.64
600855.SH	航天长峰	2019/4/9	股东大会通过		46.40

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图表 12. 未来 3 个月限售股解禁情况

限售股解禁					变动前(万股)			变动后(万股)		
代码	简称	日期	数量 (万股)	股份类型	总股本	流通 A 股	占比 (%)	总股本	流通 A 股	占比 (%)
300047.SZ	天源迪科	2019-10-18	875.89	定向增发 机构配售 股份	63,774.47	48,676.67	76.33	63,774.47	48,676.67	76.33
300552.SZ	万集科技	2019-10-21	594.10	首发原股 东限售股 份	10,993.76	4,131.75	37.58	10,993.76	4,725.85	42.99
300378.SZ	鼎捷软件	2019-10-21	99.84	股权激励 限售股份	26,588.16	26,356.59	99.13	26,588.16	26,456.43	99.50
300010.SZ	立思辰	2019-10-21	498.84	追加承诺 限售股份 上市流通	86,832.46	71,993.94	82.91	86,832.46		
300609.SZ	汇纳科技	2019-10-22	4.00	股权激励 限售股份	10,086.91	5,488.42	54.41	10,086.91	5,492.42	54.45
603869.SH	新智认知	2019-10-28	7,253.63	定向增发 机构配售 股份	50,450.05	43,196.42	85.62	50,450.05		
300609.SZ	汇纳科技	2019-10-31	17.26	股权激励 限售股份	10,086.91	5,492.42	54.45	10,086.91		
300559.SZ	佳发教育	2019-11-01	8,832.39	首发原股 东限售股 份	26,641.61	14,658.34	55.02	26,641.61		
300556.SZ	丝路视觉	2019-11-04	3,340.98	首发原股 东限售股	11,517.66	7,616.21	66.13	11,517.66		

股票代码	公司名称	公告日期	收盘价	限售类型	限售数量	解禁数量	解禁比例	解禁后数量
603039.SH	泛微网络	2019-11-04	567.95	股权激励限售股份	15,171.35	5,905.32	38.92	15,171.35
300674.SZ	宇信科技	2019-11-07	23,608.94	首发原股东限售股份	40,001.00	4,000.97	10.00	40,001.00
600701.SH	*ST 工新	2019-11-18	12,273.02	定向增发机构配售股份	103,473.52	77,587.85	74.98	103,473.52
300367.SZ	东方网力	2019-11-18	205.06	股权激励限售股份	119,577.25	83,506.06	69.83	119,577.25
300561.SZ	汇金科技	2019-11-18	10,518.28	首发原股东限售股份	25,373.68	10,158.49	40.04	25,373.68
002530.SZ	金财互联	2019-11-21	39,866.89	定向增发机构配售股份,追加承诺限售股份上市流通	78,358.26	37,369.63	47.69	78,358.26
300682.SZ	朗新科技	2019-11-25	249.68	股权激励限售股份	67,989.57	16,411.51	24.14	67,989.57
002373.SZ	千方科技	2019-12-02	570.39	股权激励限售股份	148,662.58	94,784.03	63.76	148,662.58
603660.SH	苏州科达	2019-12-02	15,746.42	首发原股东限售股份	50,380.64	33,670.13	66.83	50,380.64
002331.SZ	皖通科技	2019-12-04	2,401.32	定向增发机构配售股份	41,207.25	30,831.99	74.82	41,207.25
300324.SZ	旋极信息	2019-12-05	13,802.99	定向增发机构配售股份	171,080.26	105,480.98	61.66	171,080.26
300730.SZ	科创信息	2019-12-05	1,140.51	首发原股东限售股份	15,800.82	7,556.38	47.82	15,800.82
603990.SH	麦迪科技	2019-12-09	2,761.92	首发原股东限售股份	11,288.88	8,438.08	74.75	11,288.88
300010.SZ	立思辰	2019-12-09	359.58	追加承诺限售股份上市流通	86,832.46	71,993.94	82.91	86,832.46
002230.SZ	科大讯飞	2019-12-09	685.28	定向增发机构配售股份	219,857.51	184,385.75	83.87	219,857.51
300624.SZ	万兴科技	2019-12-12	45.68	股权激励限售股份	8,142.75	4,940.00	60.67	8,142.75
300465.SZ	高伟达	2019-12-19	1,838.47	定向增发机构配售股份	44,678.79	42,794.24	95.78	44,678.79
300682.SZ	朗新科技	2019-12-23	375.56	股权激励限售股份	67,989.57	16,411.51	24.14	67,989.57
300579.SZ	数字认证	2019-12-23	10,796.11	首发原股东限售股份	18,000.00	6,607.23	36.71	18,000.00
002642.SZ	*ST 荣联	2019-12-25	2,623.74	定向增发机构配售股份	66,158.03	52,063.94	78.70	66,158.03
600271.SH	航天信息	2019-12-27	471.09	股权激励限售股份	186,251.75	185,279.76	99.48	186,251.75
002835.SZ	同为股份	2019-12-30	13,084.16	首发原股东限售股份	22,109.09	8,447.72	38.21	22,109.09

代码	名称	日期	数量(万份)	类型	数量(万份)	数量(万份)	数量(万份)	数量(万份)
002528.SZ	英飞拓	2019-12-30	7,691.19	首发原股东限售股份	119,867.51	104,571.00	87.24	119,867.51
000555.SZ	神州信息	2019-12-30	2,233.56	定向增发机构配售股份	96,343.13	93,466.80	97.01	96,343.13
600654.SH	*ST 中安	2019-12-31	52,797.78	定向增发机构配售股份	128,302.10	75,504.32	58.85	128,302.10
300588.SZ	熙菱信息	2020-01-06	8,134.00	首发原股东限售股份	16,325.15	7,866.00	48.18	16,325.15
300348.SZ	长亮科技	2020-01-06	62.08	首发原股东限售股份	48,181.03	34,528.56	71.66	48,181.03
300520.SZ	科大国创	2020-01-10	3,038.83	定向增发机构配售股份	23,923.37	18,588.97	77.70	23,923.37
603039.SH	泛微网络	2020-01-13	8,698.08	首发原股东限售股份	15,171.35	5,905.32	38.92	15,171.35

资料来源: wind, 中国银河证券研究院

八、并购重组、股权激励

图表 13. 近 1 年并购重组进度

代码	名称	最新披露日	重组进度	重组事件
002417.SZ	深南股份	2019-10-14	董事会预案	深南股份发行股份和支付现金购买威海怡和 100% 股权
300561.SZ	汇金科技	2019-10-14	证监会反馈意见	汇金科技定增收购尚通科技 100% 股权
300659.SZ	中孚信息	2019-10-01	失败	中孚信息定增收购剑通信息 99% 股权
600855.SH	航天长峰	2019-09-20	证监会反馈意见	航天长峰发行股份购买航天朝阳电源 100% 股权
300682.SZ	朗新科技	2019-06-20	完成	朗新科技定增收购易视腾科技 96% 股权, 邦道科技 50% 股权
002072.SZ	*ST 凯瑞	2019-06-15	进行中	凯瑞德出售锦棉纺织 100% 股权及相关资产
300167.SZ	迪威迅	2019-05-29	董事会预案	迪威迅定增收购双赢伟业 75.3977% 股权
300209.SZ	天泽信息	2019-04-25	完成	天泽信息定增及支付现金收购有棵树 99.9991% 股权
300302.SZ	同有科技	2019-04-11	完成	同有科技定增收购鸿泰科技 100% 股权
300525.SZ	博思软件	2019-03-19	完成	博思软件收购广东瑞联 78% 股权
603508.SH	思维列控	2019-01-09	完成	思维列控定增收购蓝信科技 51% 股权
300520.SZ	科大国创	2019-01-09	完成	科大国创定增收购贵博新能 100% 股权
300085.SZ	银之杰	2018-11-10	失败	银之杰发行股份收购慧博科技 100% 股权

资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图表 14. 近 6 个月股权激励

代码	名称	最新公告日	方案进度	激励标的物	激励总数(万份)	期权初始行权价格
002180.SZ	纳思达	2019-10-16	股东大会通过	期权	5,848.77	27.73
603025.SH	大豪科技	2019-10-18	国资委批准	股票	548.00	4.64

688018.SH	乐鑫科技	2019-10-15	股东大会通 过	股票	29.28	65.00
688007.SH	光峰科技	2019-10-15	实施	股票	550.00	17.50
300609.SZ	汇纳科技	2019-10-12	实施	期权	348.50	33.06
300454.SZ	深信服	2019-10-12	实施	股票	583.16	48.85
300454.SZ	深信服	2019-10-12	实施	股票增值权	6.60	48.85
300253.SZ	卫宁健康	2019-09-26	实施	股票	1,639.68	7.01
300451.SZ	创业慧康	2019-09-24	董事会预案	股票	1,310.00	8.00
300546.SZ	雄帝科技	2019-09-20	实施	股票	166.10	12.61
600728.SH	佳都科技	2019-09-18	实施	股票	3,190.00	4.69
000555.SZ	神州信息	2019-09-18	实施	股票	740.00	6.35
000555.SZ	神州信息	2019-09-18	实施	期权	2,247.00	12.76
300324.SZ	旋极信息	2019-09-17	实施	股票	4,248.75	2.48
300324.SZ	旋极信息	2019-09-17	实施	期权	4,248.75	4.96
300253.SZ	卫宁健康	2019-09-17	实施	期权	1,553.75	14.02
600446.SH	金证股份	2019-09-12	实施	股票	723.00	10.27
300044.SZ	赛为智能	2019-09-12	实施	股票	2,309.00	3.83
300552.SZ	万集科技	2019-09-11	实施	股票	277.50	16.01
600588.SH	用友网络	2019-09-10	实施	股票	75.02	6.11
600588.SH	用友网络	2019-09-10	实施	期权	150.05	28.15
002421.SZ	达实智能	2019-08-20	实施	股票	3,288.00	1.90
300036.SZ	超图软件	2019-08-08	实施	期权	999.75	15.75
300598.SZ	诚迈科技	2019-07-30	实施	期权	390.00	31.82
000034.SZ	神州数码	2019-06-20	实施	股票	497.50	7.82
000034.SZ	神州数码	2019-06-20	实施	期权	2,761.50	15.55

资料来源: wind, 中国银河证券研究院

九、次新股

图表 15. 次新股统计

代码	简称	上市日期	最新股价 (元)	总市值 (亿元)	流通市值 (亿元)	市盈率 (TTM)	公司所在地	主营业务概览
688030.SH	山石网科	2019-09-30	48.72	87.80	87.80	127.42	江苏省	提供包括边界安全、云安全、数据安全、内网安全在内的网络安全产品及服务
603927.SH	中科软	2019-09-09	83.18	352.68	352.68	100.47	北京市	行业解决方案设计、自主软件产品研发、大型行业应用软件开发
688168.SH	安博通	2019-09-06	109.80	56.20	56.20	76.40	北京市	提供操作系统、业务组件、分析引擎、关键算法、特征库升级等软件支撑及相关的技术服务
688066.SH	航天宏图	2019-07-22	40.08	66.53	66.53	76.96	北京市	为政府、军队、企业提供基础软件产品、系统设计开发和数据分析应用服务
688088.SH	虹软科技	2019-07-22	51.19	207.83	207.83	105.07	浙江省	视觉人工智能技术的研发和应用, 在全球范围内为智能手机、智能汽车、物联网(IoT)等智能设

300773.SZ	拉卡拉	2019-04-25	62.76	251.05	251.05	37.28	北京市	备提供一站式视觉人工智能解决方案
300771.SZ	智莱科技	2019-04-22	60.78	60.78	60.78	23.75	广东省	第三方支付, 跨境支付等多项业务资质
300768.SZ	迪普科技	2019-04-12	38.01	152.04	152.04	70.18	浙江省	自动寄存柜及系统领域的技术开发、生产、销售及市场服务
300766.SZ	每日互动	2019-03-25	36.50	146.04	146.04	67.82	浙江省	深度业务路由交换网关、应用防火墙、入侵防御系统、上网行为管理及流控、应用交付
300674.SZ	宇信科技	2018-11-07	28.84	115.36	115.36	55.10	北京市	提供开发者服务、精准营销服务和各垂直领域的大数据服务
								向以银行为主的金融机构提供包括咨询、软件产品、软件开发和实施、运营维护、系统集成等信息化服务

资料来源: wind, 中国银河证券研究院

风险提示

- 1、并购重组失败风险;
- 2、大小非解禁。

评级标准

银河证券行业评级体系：推荐、谨慎推荐、中性、回避

推荐：是指未来 6—12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）超越交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报 20%及以上。该评级由分析师给出。

谨慎推荐：行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）超越交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报。该评级由分析师给出。

中性：行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）与交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报相当。该评级由分析师给出。

回避：行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）低于交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报 10%及以上。该评级由分析师给出。

银河证券公司评级体系：推荐、谨慎推荐、中性、回避

推荐：是指未来 6—12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20%及以上。该评级由分析师给出。

谨慎推荐：是指未来 6—12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%—20%。该评级由分析师给出。

中性：是指未来 6—12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。该评级由分析师给出。

回避：是指未来 6—12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%及以上。该评级由分析师给出。

吴砚靖，邹文倩，计算机行业分析师。本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券，银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给银河证券客户的，属于机密材料，只有银河证券客户才能参考或使用，如接收人并非银河证券客户，请及时退回并删除。除银河证券官方网站外，银河证券并未授权任何公众媒体及其他机构刊载或者转发公司发布的证券研究报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为银河证券的商标、服务标识及标记。

银河证券版权所有并保留一切权利。

联系

中国银河证券股份有限公司研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 楼

北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 C 座

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 caixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

北京地区：耿尤繇 010-66568479 gengyouyou@chinastock.com.cn