

## 证监会计划向商业银行发放券商牌照

——计算机行业周观点（6.22-6.28）

强于大市（维持）

日期：2020年06月29日

### 行业核心观点：

上周，工信部提出将加快推进智能网联汽车发展。上周沪深300指数上涨0.98%，申万计算机行业上涨3.00%，跑赢指数2.02pct，在申万一级行业中排名第2位。估值上，计算机板块本周大幅度增长；业绩上，板块受疫情影响业绩短期收缩，但行业基本面向好未变；新基建驱动下，市场中长期向好趋势不变。建议投资者关注业绩确定性强的优质标的，推荐云计算、金融IT、金融科技，区块链，智能驾驶等高景气度细分领域。

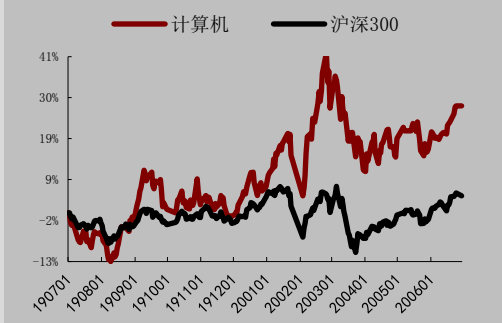
### 投资要点：

- **工信部提出将加快推进智能网联汽车发展：**我国持续推进智能网联汽车进程，随着5G时代的到来，自动驾驶必然是为了的主流趋势。目前，受到疫情影响，主流车厂关于自动驾驶汽车量产的进程可能会有所延迟，但基于5G、大数据的车联网因为受疫情影响较小，仍然是海内外巨头的重点发展方向。
- **证监会计划向商业银行发放券商牌照：**若银行确实获得券商牌照，短期对券商行业会造成一定冲击，在获客上银行可以将券商类业务与传统银行业务相协同，更具吸引力。而银行业的混业改革必然带动银行IT市场的大量升级改造或采购需求，券商为了减轻影响也会发展创新业务，会带动券商IT的新需求。
- **行业估值高于历史中枢，行业关注度提升：**上周日均交易额558.94亿元，交易活跃度提升。估值上看，SW计算机行业PE（TTM）已从2018年低点37.60倍反弹至76.35倍，高于行业估值历史中枢水平。
- **上周计算机板块表现分化：**214只个股中，102只个股上涨，110只个股下跌，2只个股持平。上涨股票数占比47.66%。
- **投资建议：**以新基建为核心，加速企业云化和数字化进程，建议投资者关注高景气度板块下业绩确定性强的优质标的。重点推荐金融科技个股**广电运通**（央行数字货币落地预期）、**东方财富**；服务器龙头**浪潮信息**（云基础设施需求大幅提升）；高性能计算领军企业**中科曙光**；金融行业核心服务商，云转型加速的**恒生电子**。
- **风险因素：**全球地缘政治风险、技术推进不达预期、行业IT资本支出低于预期。

### 盈利预测和投资评级

股票简称	19A	20E	21E	评级
恒生电子	1.76	1.31	1.41	增持
东方财富	0.28	0.24	0.29	增持
浪潮信息	0.71	0.68	0.97	增持
中科曙光	0.66	0.58	0.81	增持
广电运通	0.31	0.37	0.48	增持

### 计算机行业相对沪深300指数表



数据来源：WIND，万联证券研究所

数据截止日期：2020年06月24日

### 相关研究

万联证券研究所 20200621\_计算机行业周观点  
\_AAA\_百度宣布未来十年加大新基建领域投入  
(6.15-6.21)

万联证券研究所 20200615\_计算机行业周观点  
\_AAA\_创业板改革新政策为金融IT带来增量  
(6.8-6.14)

万联证券研究所 20200612\_计算机行业中期策略  
\_AAA\_拥抱数字经济时代，紧抓信创产业机遇

分析师：夏清莹

执业证书编号：S0270520050001

电话：075583228231

邮箱：xiaqy1@wlzq.com.cn

研究助理：徐益彬

电话：075583220315

邮箱：xuyb@wlzq.com.cn

## 目录

1、行业热点事件及点评.....	3
1.1 金融科技：深圳中行落地基于区块链的多级供应商银企直连项目.....	3
1.2 智能驾驶：工信部提出将加快推进智能网联汽车发展.....	3
1.3 金融科技：证监会计划向商业银行发放券商牌照.....	3
2、计算机行业周行情回顾.....	4
2.1 计算机行业周涨跌情况.....	4
2.2 子行业周涨跌情况.....	5
2.3 计算机行业估值情况.....	5
2.4 计算机行业周成交额情况.....	5
2.5 个股周涨跌情况.....	6
2.6 重点跟踪个股行情.....	6
3、计算机行业公司情况和重要动态（公告）.....	7
3.1 大宗交易.....	7
3.2 限售解禁.....	8
3.3 关联交易.....	9
3.4 股东增减持.....	9
4、投资建议.....	12
5、风险提示.....	12
图表 1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）.....	4
图表 2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）.....	4
图表 3：计算机各子行业涨跌情况（%）（上周）.....	5
图表 4：计算机各子行业涨跌情况（%）（年初至今）.....	5
图表 5：申万计算机行业估值情况（2010 年至今）.....	5
图表 6：申万计算机行业周成交额情况.....	6
图表 7：申万计算机行业周涨幅前五（%）（上周）.....	6
图表 8：申万计算机行业周跌幅前五（%）（上周）.....	6
图表 9：上周重点跟踪个股行情.....	7
图表 10：上周计算机板块大宗交易情况.....	7
图表 11：未来三个月计算机板块限售解禁情况.....	8
图表 12：上周计算机板块关联交易情况.....	9
图表 13：上周计算机板块股东增减持情况.....	9

## 1、行业热点事件及点评

### 1.1 金融科技：深圳中行落地基于区块链的多级供应商银企直连项目

6月23日，深圳中行宣布成功落地基于区块链技术的多级供应商银企直连项目，通过中行系统与腾讯金融科技推出的供应链金融服务平台“微企链”的银企直联，为创维集团办理多级供应商融资业务。据悉，这是中行系统内首次将区块链技术应用用于多级供应商银企直连项目。（来源：证券时报网）

点评：当前，金融科技引领数字化转型已成为银行决胜未来竞争实力的主战场，以中国银行为代表的国有大行正纷纷加大对数字化转型的投入。在数字化转型进程中，区块链的应用落地也越来越多，我们认为，区块链技术的应用是银行当前数字化转型的方向之一。

### 1.2 智能驾驶：工信部提出将加快推进智能网联汽车发展

6月22日，工信部提出将加快推进智能网联汽车产业跨行业融合，提升智能道路基础设施水平，构建车联网综合应用体系，完善标准规范，加快推动智能网联汽车发展。同时，着力构建标准体系，完善基础设施、应用服务和安全保障，加快打造开放融合的产业生态。其中，以加快促进网络通信技术、人工智能技术与道路交通基础设施的深度融合，推动电动汽车、充电桩等互联互通为重点。另外，工信部提出下一步将在供给侧、需求侧、使用侧持续发力，为新技术应用提供必要条件，特别是面向典型场景和热点区域部署计算能力，构建低时延、大带宽、高算力的车路协同环境。同时还将继续加大充换电基础设施建设，鼓励各类充换电设施实现互联互通，推动智能网联汽车快速发展。（来源：新浪科技）

点评：我国持续推进智能网联汽车进程，随着5G时代的到来，自动驾驶必然是为了的主流趋势。目前，受到疫情影响，主流车厂关于自动驾驶汽车量产的进程可能会有所延迟，但基于5G、大数据的车联网因为受疫情影响较小，仍然是海内外巨头的重点发展方向。

### 1.3 金融科技：证监会计划向商业银行发放券商牌照

6月29日报道，证监会计划向商业银行发放券商牌照，或将从几大商业银行中选取至少两家试点设立券商。对此，证监会新闻发言人6月28日表示，已关注到媒体报道，证监会目前没有更多的信息需要向市场通报。发展高质量投资银行是贯彻落实国务院关于资本市场发展决策部署的需要，也是推进和扩大直接融资的重要手段。关于如何推进，有多种路径选择，现尚在讨论中。（来源：新浪财经）

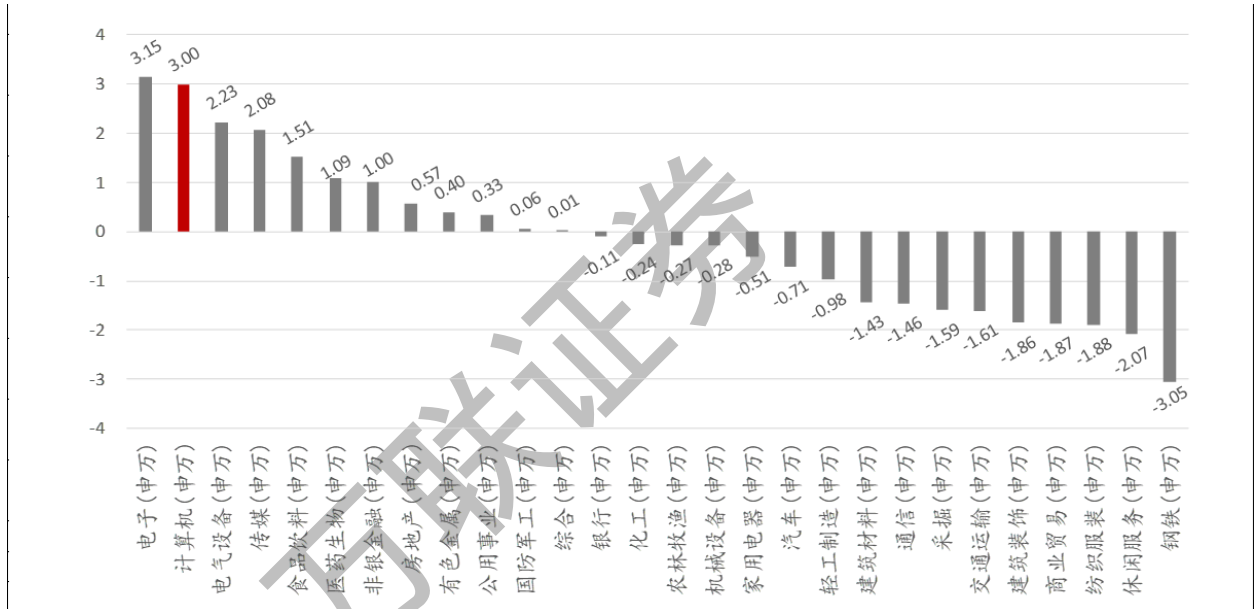
点评：此政策表现我国有意向让银行实施混业经营，若银行确实获得券商牌照，短期对券商行业会造成一定冲击，在获客上银行可以将券商类业务与传统银行业务相协同，更具吸引力。而银行业的混业改革必然带动银行IT市场的大量升级改造或采购需求，券商为了减轻影响也会发展创新业务，会带动券商IT的新需求。

## 2、计算机行业周行情回顾

### 2.1 计算机行业周涨跌情况

沪深300指数上涨，计算机行业涨幅位列行业第2位。上周沪深300指数上涨0.98%，申万计算机行业上涨3.00%，跑赢指数2.02pct，在申万一级行业中排名第2位。

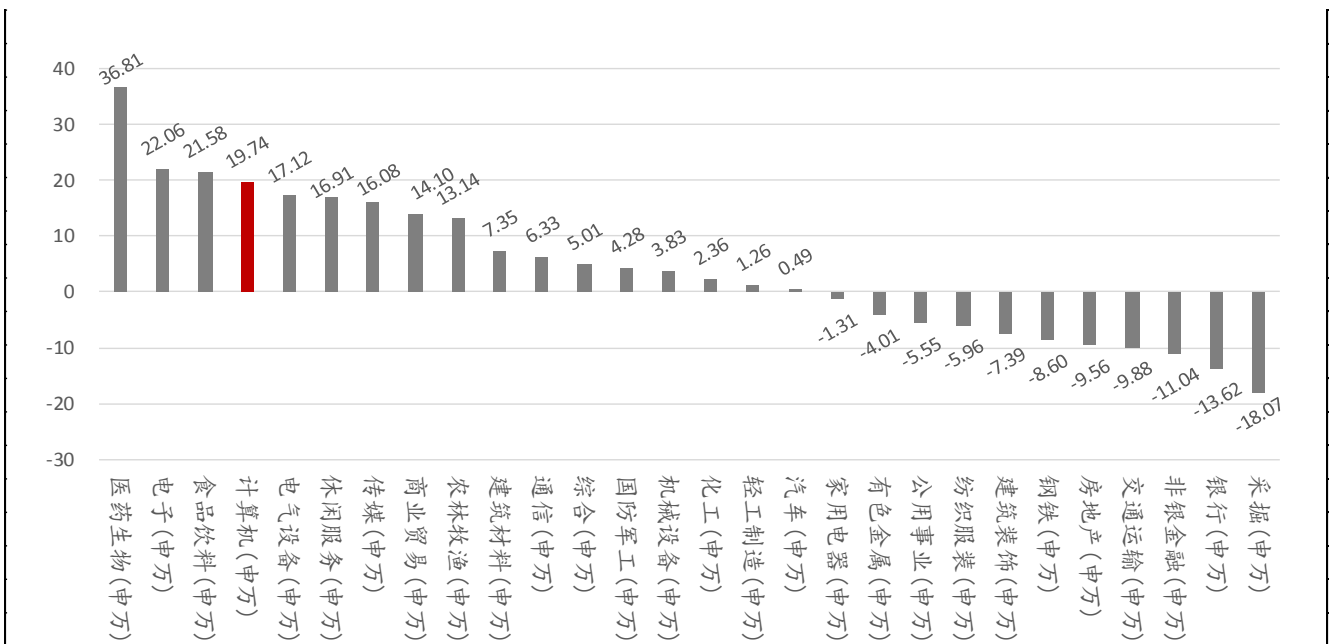
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



资料来源：Wind、万联证券研究所

2020年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级28个行业中排名第四，超额收益明显。同期沪深300上涨0.98%，领先于指数19.74pct。

图表2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）

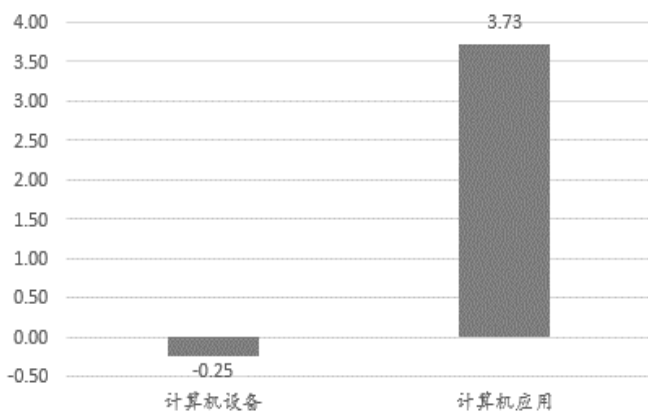


资料来源：Wind、万联证券研究所

## 2.2 子行业周涨跌情况

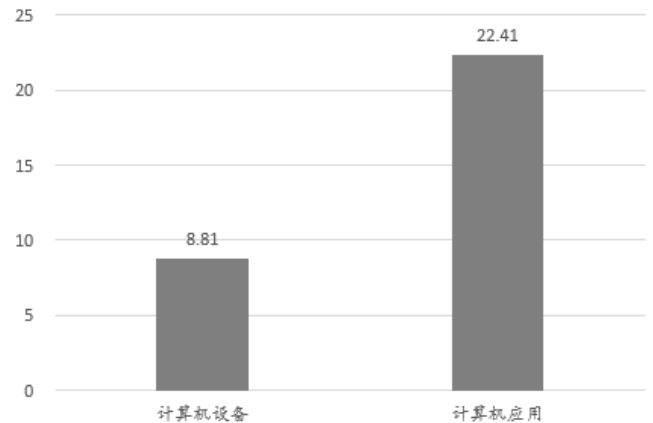
上周计算机子行业全部上涨。计算机设备行业下跌 0.25%，计算机应用行业上涨 3.73%。  
2020 年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨 8.81%，计算机应用行业上涨 22.41%。

图表3：计算机各子行业涨跌情况（%）（上周）



资料来源：Wind、万联证券研究所

图表4：计算机各子行业涨跌情况（%）（年初至今）

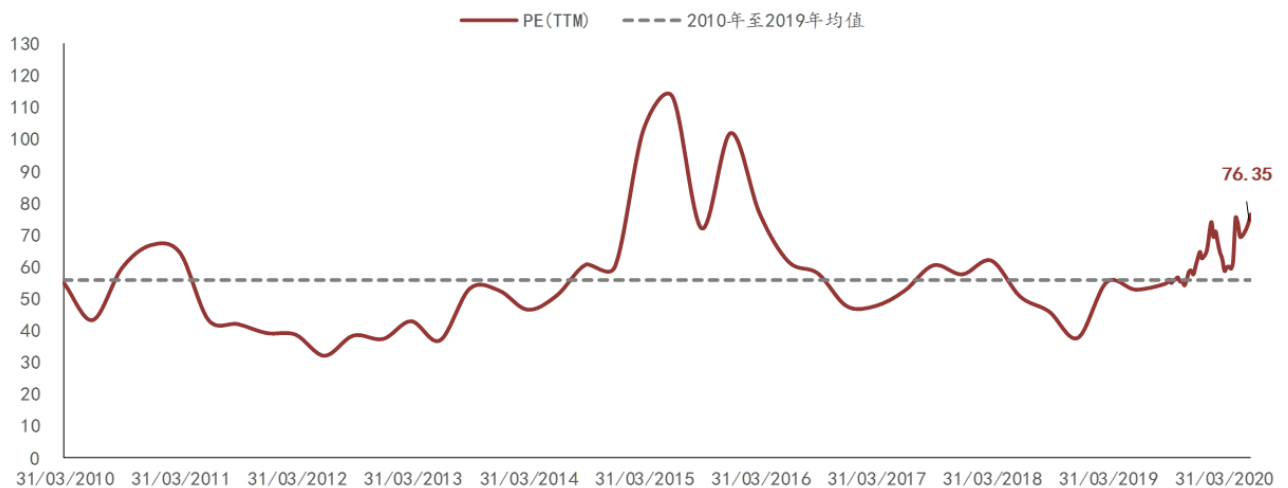


资料来源：Wind、万联证券研究所

## 2.3 计算机行业估值情况

从估值情况来看，SW计算机行业PE（TTM）已从2018年低点37.60倍反弹至76.35倍，高于2010年至2019年历史均值55.75倍，行业估值高于历史中枢水平。

图表5：申万计算机行业估值情况（2010年至今）

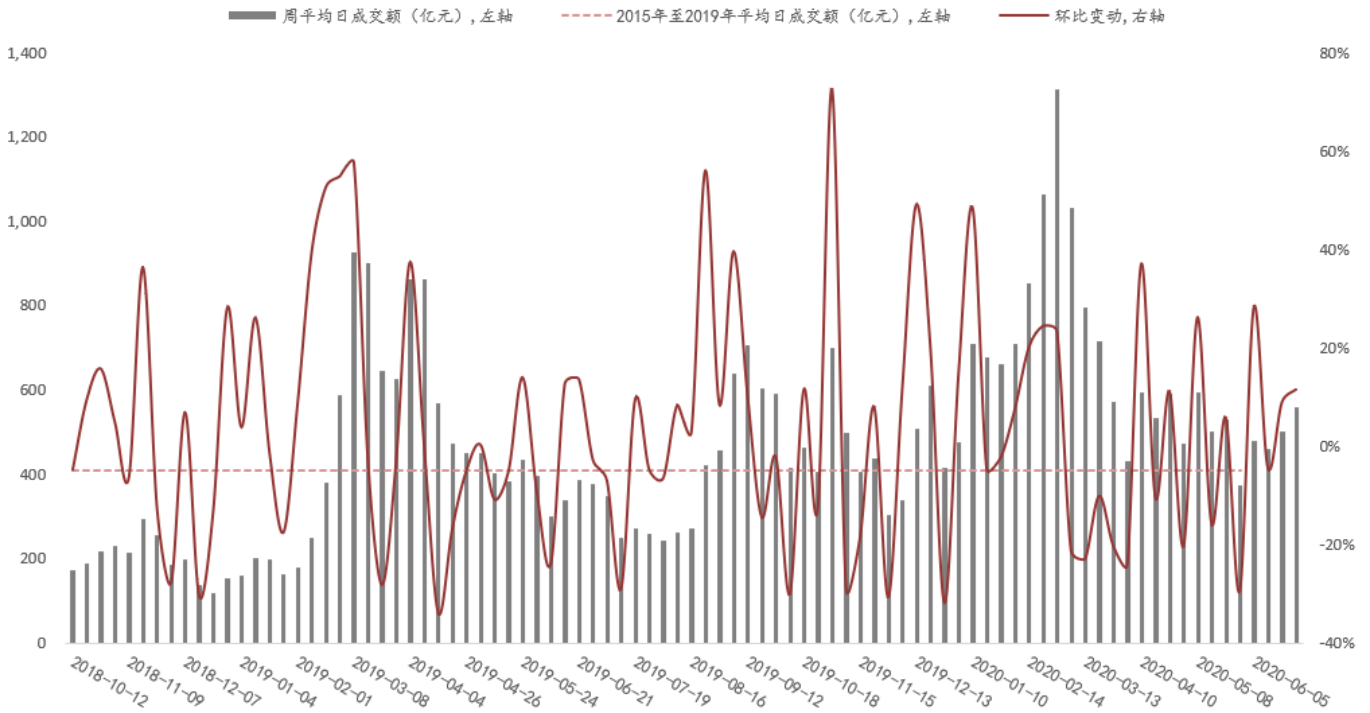


资料来源：Wind、万联证券研究所

## 2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较上周提升。上周3个交易日申万计算机行业成交额达1676.83亿元，平均每日成交558.94亿元，日均交易额较上个交易周上涨11.61%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

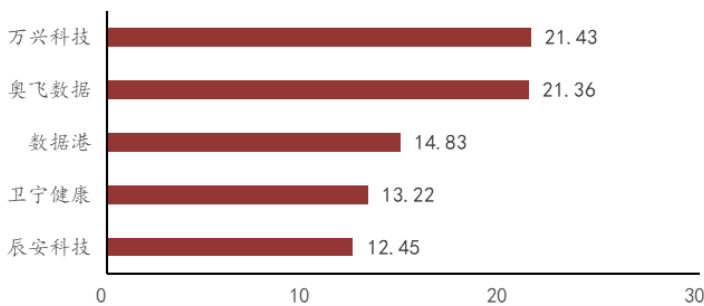


资料来源: Wind、万联证券研究所

### 2.5 个股周涨跌情况

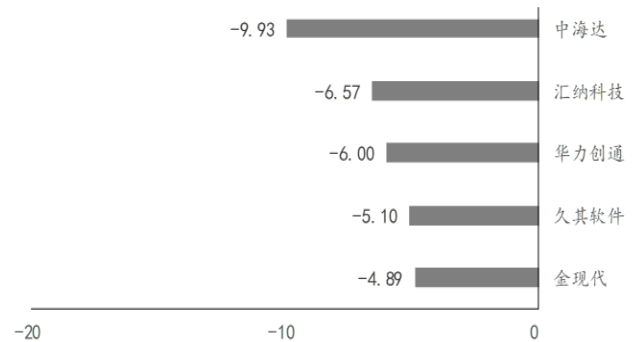
个股表现分化, 半数以上个股上涨。214 只个股中, 102 只个股上涨, 110 只个股下跌, 2 只个股持平。上涨股票数占比 47.66%。行业涨幅前五的公司分别为: 万兴科技、奥飞数据、数据港、卫宁健康、辰安科技。跌幅前五的公司分别为: 中海达、汇纳科技、华力创通、久其软件、金现代。

图表7: 申万计算机行业周涨幅前五 (%) (上周)



资料来源: Wind、万联证券研究所

图表8: 申万计算机行业周跌幅前五 (%) (上周)



资料来源: Wind、万联证券研究所

### 2.6 重点跟踪个股行情

板块上行, 重点跟踪的 5 只个股有 4 只上涨。其中涨幅最高的为恒生电子, 周涨幅为 9.79%。

图表9：上周重点跟踪个股行情

序号	股票代码	股票名称	总市值 (单位: 亿元)	区间涨跌幅	区间收盘价 (单位: 元)
1	600570.SH	恒生电子	1,085.54	9.79	103.97
2	300059.SZ	东方财富	1,545.66	5.67	19.18
3	000977.SZ	浪潮信息	602.39	2.23	41.80
4	603019.SH	中科曙光	516.39	0.41	39.66
5	002152.SZ	广电运通	291.97	-1.30	12.12

注：区间收盘价指上周最后一个交易日的收盘价，复权方式为前复权。

资料来源：Wind、万联证券研究所

### 3、计算机行业公司情况和重要动态（公告）

#### 3.1 大宗交易

上周计算机板块发生大宗交易详细信息如下，金额合计 14.73 亿元。

图表10：上周计算机板块大宗交易情况

证券名称	交易日期	成交价 (元)	成交量(万股)	成交额(万元)
银江股份	2020/6/19	9.77	95	928.15
银江股份	2020/6/19	9.77	65	635.05
银江股份	2020/6/19	9.77	40	390.8
数字政通	2020/6/19	13.05	40	522
汇纳科技	2020/6/19	40.57	41.49	1683.1
浩云科技	2020/6/19	9.07	150	1,360.50
绿盟科技	2020/6/19	21.11	300	6333
纳思达	2020/6/19	30.2	8.04	242.73
拉卡拉	2020/6/18	32.96	50	1648
数字政通	2020/6/18	12.9	28	361.2
汉鼎宇佑	2020/6/18	5.83	150	874.5
绿盟科技	2020/6/18	21.01	230	4832.3
东华软件	2020/6/18	11.3	88	994.4
浩丰科技	2020/6/18	5.06	125.01	632.55
每日互动	2020/6/18	33.8	74	2501.2
每日互动	2020/6/18	35.45	50	1772.5
中科金财	2020/6/18	12.8	50	640
汇纳科技	2020/6/17	39.82	80	3,185.60
绿盟科技	2020/6/17	21.33	230	4905.9
每日互动	2020/6/17	32.8	70	2296
每日互动	2020/6/17	34.37	50	1718.5
拉卡拉	2020/6/17	33.56	141	4,731.96
拉卡拉	2020/6/17	33.56	110	3,691.60
神州泰岳	2020/6/17	6.8	219.94	1,495.59
恒生电子	2020/6/17	94.2	60.5	5,699.10
紫光股份	2020/6/17	38.13	40	1,525.20
紫光股份	2020/6/17	38.13	190	7,244.70
紫光股份	2020/6/17	38.13	93	3,546.09

紫光股份	2020/6/17	38.13	62	2,364.06
神州泰岳	2020/6/17	6.8	310.48	2,111.25
远光软件	2020/6/17	14.17	18	255.06
紫光股份	2020/6/17	38.13	290	11,057.70
紫光股份	2020/6/17	38.13	160	6,100.80
二三四五	2020/6/17	2.5	3800	9,500.00
久其软件	2020/6/17	7.12	421	2,997.52
常山北明	2020/6/17	9.15	300	2745
久其软件	2020/6/17	7.12	330	2,349.60
久其软件	2020/6/17	7.12	280	1993.6
久其软件	2020/6/17	7.12	105	747.6
久其软件	2020/6/17	7.12	70	498.4
紫光股份	2020/6/17	38.13	345	13154.85
紫光股份	2020/6/17	38.13	130	4,956.90
拉卡拉	2020/6/16	33.66	50	1,683.00
广联达	2020/6/16	59.85	3.5	209.48
汉鼎宇佑	2020/6/16	5.44	150	816
每日互动	2020/6/16	31.4	100	3,140.00
万兴科技	2020/6/15	61.01	50	3,050.50
二三四五	2020/6/15	2.52	2000	5,040.00
二三四五	2020/6/15	2.52	350	882
绿盟科技	2020/6/15	21.02	200	4204
常山北明	2020/6/15	10.12	100	1012

资料来源: Wind、万联证券研究所

### 3.2 限售解禁

未来三个月计算机板块将发生限售解禁的详细信息如下。

图表11: 未来三个月计算机板块限售解禁情况

证券简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本	占比
汇纳科技	2020/6/23	988.50	12179.54	8.12%
雄帝科技	2020/6/24	32.03	13661.15	0.23%
朗新科技	2020/6/24	7085.78	102055.66	6.94%
拓尔思	2020/6/29	733.94	71701.68	1.02%
龙软科技	2020/6/30	70.64	7075.00	1.00%
万兴科技	2020/7/8	22.84	13005.52	0.18%
中孚信息	2020/7/16	6291.31	21471.88	29.30%
中国长城	2020/7/17	33470.79	292818.21	11.43%
科大讯飞	2020/7/20	10800.00	219787.29	4.91%
优刻得-W	2020/7/20	306.11	42253.22	0.72%
虹软科技	2020/7/22	22376.07	40600.00	55.11%
航天宏图	2020/7/22	5693.91	16598.33	34.30%
中国长城	2020/7/23	10242.26	292818.21	3.50%
中科信息	2020/7/28	7287.30	18000.00	40.49%



赛意信息	2020/8/3	12203.46	21761.18	56.08%
朗新科技	2020/8/3	36470.20	102055.66	35.74%
柏楚电子	2020/8/10	157.50	10000.00	1.58%
道通科技	2020/8/13	264.94	45000.00	0.59%
长亮科技	2020/8/17	218.32	72271.54	0.30%
紫晶存储	2020/8/26	204.02	19038.15	1.07%
唐源电气	2020/8/28	838.28	4598.28	18.23%
华宇软件	2020/9/7	1020.94	81206.84	1.26%
安博通	2020/9/7	1570.50	5118.00	30.69%
中科软	2020/9/9	28218.82	42400.00	66.55%
云赛智联	2020/9/14	4083.83	136767.35	2.99%
浙大网新	2020/9/14	2283.70	104663.56	2.18%
恒银金融	2020/9/21	23094.50	40040.00	57.68%
佳华科技	2020/9/21	84.15	7733.40	1.09%

资料来源: Wind、万联证券研究所

### 3.3 关联交易

上周计算机板块关联交易详细信息如下。

图表12: 上周计算机板块关联交易情况

证券名称	公告日期	关联方	交易金额 (万元)	交易方式	支付方式
卫士通	2020-06-19	中国电子科技网络信息安全有限公司	1600	共同出资	现金
麦迪科技	2020-06-19	北京国卫大慧医疗产业基金(有限合伙)		股权转让	现金
博思软件	2020-06-16	刘少华	6448	资产置换	股权
博思软件	2020-06-16	博思致新(平潭)股权投资合伙企业(有限合伙)	7936	资产置换	股权
博思软件	2020-06-16	陈航		认购	现金

资料来源: Wind、万联证券研究所

### 3.4 股东增减持

上周计算机板块股东增减持详细信息如下。

图表13: 上周计算机板块股东增减持情况

证券简称	最新公告日期	方案进度	变动方向	股东名称	股东类型	拟变动数量上限 (万股)	占持有比例(%)
美亚柏科	2020/6/16	完成	减持	周成祖	高管	20350	0.00
中新赛克	2020/6/16	完成	减持	平潭综合实验区因纽特投资有限公司	公司	3967910	3.72
中贝通信	2020/6/16	完成	减持	吴艳琴	高管	1760700	0.52
中贝通信	2020/6/16	完成	减持	程德松	高管	663450	0.20
中贝通信	2020/6/16	完成	减持	汤海滨	高管	552700	0.16

视源股份	2020/6/16	完成	减持	云南视迅 企业管理 有限公司	公司	11000000	1.68
视源股份	2020/6/16	完成	减持	云南视欣 企业管理 有限公司	公司	4756400	0.73
博创科技	2020/6/16	完成	减持	陈文君	个人	37800	0.03
科创信息	2020/6/17	进行中	减持	陈尚慧	高管	440000	0.28
赛为智能	2020/6/17	完成	减持	林必毅	高管	104344	0.01
海联讯	2020/6/17	进行中	减持	章锋	个人	3350000	1.00
*ST 高升	2020/6/17	进行中	减持	于平	个人	31659237	3.00
荣之联	2020/6/17	进行中	减持	上海翊辉 投资管理 有限公司	公司	9874700	1.49
四方精创	2020/6/17	完成	减持	益群集团 控股有限 公司	公司	9448500	5.00
银信科技	2020/6/17	进行中	减持	李洪刚	高管	84000	0.02
久其软件	2020/6/17	完成	减持	栗军	高管	2812012	0.40
万马科技	2020/6/17	完成	减持	张丹凤	个人	1340000	1.00
锐科激光	2020/6/17	完成	减持	江苏新恒 通投资集 团有限公 司	公司	516840	0.27
科信技术	2020/6/17	进行中	减持	张锋峰	个人	3530200	1.70
科信技术	2020/6/17	进行中	减持	曾宪琦	个人	2487692	1.20
盛讯达	2020/6/18	完成	减持	李衍钢	高管	12510	0.01
信息发展	2020/6/18	进行中	减持	上海国盛 海通股权 投资基金 合伙企业 (有限合 伙)	公司	6150000	3.00
信息发展	2020/6/18	进行中	减持	刘理洲	高管	470000	0.23
信息发展	2020/6/18	进行中	减持	李志卿	高管	390000	0.19
信息发展	2020/6/18	进行中	减持	上海中信 电子发展 有限公司, 张曙华	公司	6150000	3.00
汉鼎宇佑	2020/6/18	进行中	增持	平潭创新 股权投资 合伙企业 (有限合 伙)	公司		

世纪华通	2020/6/18	进行中	减持	浙江华通 控股集团 有限公司	公司	359320460	5.77
世纪华通	2020/6/18	进行中	减持	王苗通	高管	14281729	0.23
飞天诚信	2020/6/18	进行中	减持	黄煜	高管	4000000	0.96
飞天诚信	2020/6/18	进行中	减持	李伟	高管	3000000	0.72
捷顺科技	2020/6/18	完成	减持	何军	高管	300000	0.05
依顿电子	2020/6/18	进行中	减持	林海	高管	56000	0.01
依顿电子	2020/6/18	进行中	减持	金鏖	高管	33000	0.00
华脉科技	2020/6/18	进行中	减持	上海金融 发展投资 基金(有限 合伙)	公司	9758400	7.18
苏州科达	2020/6/19	进行中	减持	钱建忠	高管	1000000	0.20
苏州科达	2020/6/19	进行中	减持	朱风涌	高管	800000	0.16
思特奇	2020/6/20	完成	减持	山东五岳 创业投资 有限公司	公司	3153034	2.00
华平股份	2020/6/20	进行中	减持	刘焱	高管	1118550	0.21
方直科技	2020/6/20	完成	减持	黄元忠	高管	2850000	1.70
鼎捷软件	2020/6/20	进行中	减持	Digital China Software( BVI)Limit ed、 Talent Gain Developme nts Limited	公司	5323631	2.00
鼎捷软件	2020/6/20	完成	减持	Digital China Software( BVI)Limit ed、 Talent Gain Developme nts Limited	公司	5319971	2.00
广联达	2020/6/20	进行中	减持	王爱华	高管	400000	0.04
广联达	2020/6/20	进行中	减持	云浪生	高管	117500	0.01
广联达	2020/6/20	进行中	减持	李树剑	高管	90000	0.01
广联达	2020/6/20	进行中	减持	何平	高管	90000	0.01

汉鼎宇佑	2020/6/20	进行中	减持	汉鼎宇佑 集团有限 公司	公司	6668470	1.00
联络互动	2020/6/20	进行中	减持	E. T. XUN (HONGKONG) HOLDING LIMITED	公司	43542993	2.00
博敏电子	2020/6/20	进行中	减持	共青城浩翔投资管理合伙企业(有限合伙)	公司	8821072	2.00
太辰光	2020/6/20	完成	减持	深圳市神州通投资集团有限公司	公司	11400000	4.96
华脉科技	2020/6/20	进行中	减持	王晓甫	高管	2720000	2.00
华脉科技	2020/6/20	进行中	减持	吴珩	高管	1190000	0.88
移为通信	2020/6/20	完成	减持	彭菟	高管	337500	0.21
中威电子	2020/6/20	完成	减持	朱伟平	高管	75000	0.03
深南电路	2020/6/20	完成	减持	杨之诚	高管	132474	0.04

资料来源: Wind、万联证券研究所

#### 4、投资建议

以新基建为核心，加速企业云化和数字化进程，建议投资者关注高景气度板块下业绩确定性强的优质标的。从20Q1预告来看，云计算、医疗IT、金融IT等高景气度细分领域公司利润均出现不同程度下降，主要系下游客户延迟复工复产，招投标放缓所致，随着复工复产的推进，Q2开始有望反弹，建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐金融科技板块个股广电运通（央行数字货币落地预期）、东方财富；服务器龙头浪潮信息（云基础设施需求大幅提升）；高性能计算领军企业中科曙光；金融行业核心服务商，近来加快云转型的恒生电子。

#### 5、风险提示

**全球地缘政治风险。**美伊地缘冲突可能引爆全球金融市场的系统系风险。

**技术推进不达预期。**计算机公司多以技术为核心，技术推进进度低于预期影响产品商业化进程，影响公司盈利。

**行业IT资本支出低于预期。**如政务信息化领域，近年政府财政状况较为紧张，或将影响相关部门对IT解决方案采购进度。

计算机行业重点上市公司估值情况一览表  
(数据截止日期: 2020年06月24日)

证券代码	公司简称	每股收益			每股净资产	收盘 价	市盈率			市净率	投资评级
		19A	20E	21E	最新		19A	20E	21E	最新	
600570	恒生电子	1.76	1.31	1.41	5.52	103.97	44.16	79.37	73.74	22.38	增持
300059	东方财富	0.28	0.24	0.29	3.29	19.18	56.81	79.92	66.14	6.66	增持
000977	浪潮信息	0.71	0.68	0.97	7.70	41.80	42.13	61.47	43.09	4.85	增持
603019	中科曙光	0.66	0.58	0.81	5.74	39.66	52.39	68.38	48.96	9.16	增持
002152	广电运通	0.31	0.37	0.48	3.77	12.12	31.00	32.76	25.25	2.93	增持

资料来源: 万联证券研究所

## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

## 风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 证券分析师承诺

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，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。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收到任何形式的补偿。

## 免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

## 万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳 福田区深南大道2007号金地中心

广州 天河区珠江东路11号高德置地广场