

计算机

2021年08月08日

周观点：全民健身计划发布，关注教育信息化投资机会

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

应璘（分析师）

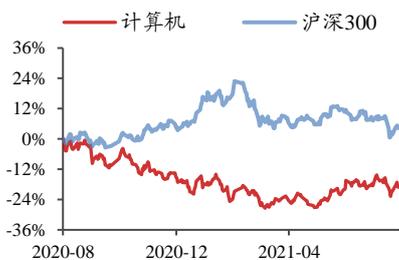
chenbaojian@kysec.cn

yingying@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790521020001

行业走势图



数据来源：贝格数据

相关研究报告

《行业周报-周观点：解决“卡脖子”难题，高度重视工业软件产业趋势》-2021.8.1

《行业周报-周观点：教育“双减”新政落地，高度利好教育信息化产业》-2021.7.25

《行业点评报告-医疗 IT 行业龙头合并，行业集中度加速提升》-2021.7.20

● **一周市场回顾：** 本周（8.2-8.6），沪深 300 指数上涨 2.29%，计算机指数上涨 1.71%。

● **周观点：全民健身计划发布，关注教育信息化投资机会**

(1)新一轮全民健身计划引领体育产业向智能化、信息化发展

2021年7月18日，国务院印发《全民健身计划(2021-2025年)》，预计到2025年，全民健身公共服务体系更加完善，各体育项目参与人数持续提升，经常参加体育锻炼人数比例达到38.5%，县、乡镇、行政村三级公共健身设施和社区15分钟健身圈全覆盖，带动全国体育产业总规模达到5万亿元。从而进一步加强对现有体育设施的数字化改造升级，提高体育产业智能化、信息化、数字化水平。

(2)乘体育产业转型东风，教育信息化进程加快

国务院和教育部对体育产业数字化转型具有较高的预期，鼓励体育企业“上云、用数、赋智”，推动数据赋能全产业链协同转型。校区体育健身是智能体育产业链中的重要一环，随着全民健身计划不断推进，学校体育工作有望引入多样智能化教学技术，佳发教育现已推出AI识别技术，其通过大数据分析统计学生体质健康和运动成长性，对多端数据进行汇总，打通家校壁垒，推进教育信息化进程。

(3)全民健身补短板、齐发展，智能体育设备迎来新需求增长点

本次《计划》提出实施全民健身设施补短板工程，主要包括补齐全国5000个以上乡镇全民健身器材，数字化升级改造1000+公共体育场馆，改造完善场馆硬件设施，提升场馆使用体验。未来随着全民健身意识增强，对健身场地智能化、科技性要求增加，智能体育设备和相关信息化空间有望进一步提升。我们认为相关信息化公司有望持续受益，推荐标的科大讯飞，其他受益标的佳发教育。

● 投资建议：

高度重视工业软件投资机遇，重点推荐宝信软件、中控技术、中望软件、赛意信息、盈建科、鼎捷软件等，其他受益标的包括霍莱沃、容知日新等。

(1)网络安全：重点推荐安恒信息、深信服、绿盟科技、奇安信、美亚柏科、启明星辰、迪普科技、拓尔思等；其他受益标的包括信安世纪、天融信等。

(2)云计算：推荐金山办公、用友网络、广联达、福昕软件、泛微网络、致远互联、万兴科技，其他受益标的包括浪潮信息、新开普、石基信息。

(3)产业互联网：推荐国联股份、中控技术、中望软件、鼎捷软件、宝信软件、赛意信息、深圳华强、朗新科技等。

(4)军工信息化：推荐中科星图、淳中科技、航天宏图。

(5)智能网联汽车：推荐道通科技、中科创达；其他受益标的包括锐明技术、德赛西威、千方科技。

(6)金融IT：推荐恒生电子，其他受益标的包括长亮科技、宇信科技等。

● **风险提示：** 政府及企业IT支出缩减；疫情影响全年业绩；人才流失风险。

目 录

1、 行业每周观点：全民健身计划发布，关注教育信息化投资机会.....	3
2、 公司动态：同方股份与中国核电设立子公司中核燕龙，千方科技中标 10 亿元项目	4
2.1、 中望软件等发布 2021 年半年年度报告	4
2.2、 投资及股权转让：同方股份与中国核电等六家企业共同出资设立中核燕龙.....	4
2.3、 股权激励：泛微网络拟向激励对象授予股票期权 153.7 万份.....	5
2.4、 其他动态：千方科技中标 10 亿元项目	5
3、 行业一周要闻：百度 Apollo 落地广州黄埔，Square 斥资 290 亿美元收购澳大利亚支付公司 Afterpay.....	6
3.1、 国内要闻：百度 Apollo 发布新一代自动驾驶小巴阿波龙 II 将落地广州黄埔	6
3.2、 海外动态：Square 斥资 290 亿美元收购澳大利亚支付公司 Afterpay.....	8
4、 风险提示	8

图表目录

表 1： 中望软件等发布 2021 年半年年度报告	4
---------------------------------	---

1、行业每周观点：全民健身计划发布，关注教育信息化投资机会

● 市场回顾

本周（8.2-8.6），沪深300指数上涨2.29%，计算机指数上涨1.71%。

● 周观点：全民健身计划(2021-2025)发布，关注教育信息化投资机会

(1)新一轮全民健身计划引领体育产业向智能化、信息化发展

2021年7月18日，国务院印发《全民健身计划(2021-2025年)》，预计到2025年，全民健身公共服务体系更加完善，各体育项目参与人数持续提升，经常参加体育锻炼人数比例达到38.5%，县、乡镇、行政村三级公共健身设施和社区15分钟健身圈全覆盖，带动全国体育产业总规模达到5万亿元。从而进一步加强对现有体育设施的数字化改造升级，提高体育产业智能化、信息化、数字化水平。

(2)乘体育产业转型东风，教育信息化进程加快

国务院和教育部对体育产业数字化转型具有较高的预期，鼓励体育企业“上云、用数、赋智”，推动数据赋能全产业链协同转型。校区体育建设是智能体育产业链中的重要一环，随着全民健身计划不断推进，学校体育工作有望引入AI识别技术，通过大数据分析统计学生体质健康和运动成长性，对多端数据进行汇总，打通家校壁垒，推进教育信息化进程。

(3)全民健身补短板、齐发展，智能体育设备迎来新需求增长点

本次《计划》提出实施全民健身设施补短板工程，主要包括补齐全国5000个以上乡镇全民健身器材，数字化升级改造1000+公共体育场馆，改造完善场馆硬件设施，提升场馆使用体验。未来随着全民健身意识增强，对健身场地智能化、科技性要求增加，智能体育设备和相关信息化空间有望进一步提升。我们认为相关信息化公司有望持续受益，推荐标的科大讯飞，其他受益标的佳发教育。

投资建议：

高度重视工业软件投资机遇，重点推荐宝信软件、中控技术、中望软件、赛意信息、盈建科、鼎捷软件等，其他受益标的包括霍莱沃、容知日新等。

(1)网络安全：重点推荐安恒信息、深信服、绿盟科技、奇安信、美亚柏科、启明星辰、迪普科技、拓尔思等；其他受益标的包括信安世纪、天融信等。

(2)云计算：推荐金山办公、用友网络、广联达、福昕软件、泛微网络、致远互联、万兴科技，其他受益标的包括浪潮信息、新开普、石基信息。

(3)产业互联网：推荐国联股份、中控技术、中望软件、鼎捷软件、宝信软件、赛意信息、深圳华强、朗新科技等。

(4)军工信息化：推荐中科星图、淳中科技、航天宏图。

(5)智能网联汽车：推荐道通科技、中科创达；其他受益标的包括锐明技术、德赛西威、千方科技。

(6)金融 IT: 推荐恒生电子, 其他受益标的包括长亮科技、宇信科技等。

2、公司动态: 同方股份与中国核电设立子公司中核燕龙, 千方科技中标 10 亿元项目

2.1、中望软件等发布 2021 年半年度报告

表1: 中望软件等发布 2021 年半年度报告

	公司名称	业绩报告
高成长	中望软件	归母净利润 4865.53 万元, 同比增长 74.29%
高成长	思维列控	归母净利润 19910.14 万元, 同比增长 49.79%
成长	达实智能	归母净利润 16288.94 万元, 同比增长 18.03%
负增长	雷柏科技	归母净利润 3026.21 万元, 同比下降 6.15%
亏损	湘邮科技	归母净利润-403.94 万元,
亏损	御银股份	归母净利润-2333.52 万元, 同比下降 190.04%
亏损	优刻得	归母净利润-31194.44 万元, 同比下降 305.46%

资料来源: Wind、开源证券研究所 (注: 高成长、成长、负增长业绩中值分别大于 30%、0-30%、小于 0%)

2.2、投资及股权转让: 同方股份与中国核电等六家企业共同出资设立中核燕龙

【同方股份】公司拟与中国核电、中核华兴、原子能研究院、中国原子能等六家企业共同出资发起设立中核燕龙, 注册资本 50,000 万元, 公司拟出资 2,500 万元, 占 5% 的股权。由于中国核电、中核华兴、中国原子能、原子能研究院为公司控股股东中核资本的控股股东中核集团的下属控股子公司及事业单位, 且核泽惠世为原子能研究院技术人员持股平台企业, 系其一致行动人, 本次交易构成关联交易。

【鼎捷软件】公司已在广州深耕多年, 现因业务发展需要, 拟于广州市设立全资子公司 (以下简称“新设子公司”)。新设子公司的注册资本为 6,000 万元。设立完成后, 新设子公司拟使用自有资金不超过 5,500 万元 (最终支付价格以实际签订协议为准) 购买位于广州市黄埔区映山路的房产用于华南地区业务开展及办公运营。

【安博通】公司已参与投资设立产业基金合肥天堂硅谷安博通和泰股权投资合伙企业 (有限合伙) (以下简称“安博通和泰”), 将投资信息技术行业和智能制造等新经济领域非上市公司股权以及具备 IPO 潜力的高成长、高科技的战略新兴产业的标的公司。基金总规模 20,000 万元, 公司全资子公司深圳安博通创新投资有限公司使用自有资金 6,000 万元投资参与产业基金, 目前公司已完成对安博通和泰产业基金的出资, 占产业基金合伙企业出资总额的 30%。

【安博通】公司拟参与投资设立产业基金无锡顺年创业投资合伙企业 (有限合伙) (以下简称“顺年创投”), 投资主要对网络安全、软件及科技类项目, 包括但不限于网络安全, 软件, 电子信息, 先进制造, 半导体及新材料等方向的项目进行股权投资。基金总规模 15,000 万元, 公司拟使用自有资金 4,500 万元投资参与产业基金, 投资完成后公司将占产业基金合伙企业出资总额的 30%。

【安博通】公司拟参投产业基金常州柏彦致真创业投资合伙企业 (有限合伙) (以下

简称“柏彦致真”),投资于北京、长三角等新一代科技和产业重镇地区的人工智能和先进制造业等领域,基金总规模 15,600 万元。公司全资子公司深圳安博通创新投资有限公司拟使用自有资金 2,000 万元受让产业基金有限合伙人常州柏彦致远创业投资中心(有限合伙)(以下简称“柏彦致远”)的份额参与产业基金,投资完成后公司将占产业基金有限合伙人柏彦致远出资总额的 50%,产业基金柏彦致真出资总额的 12.48%。

【金溢科技】公司与青岛山高智远私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“山高智远”)于 2021 年 8 月 2 日在深圳签署了《关于山东高速信联科技股份有限公司之股份转让协议》,约定公司将所持有的信联科技 2%的股权对应 1,000 万股以人民币 10,000 万元的价格转让给山高智远。信联科技其他现有股东声明放弃上述股权的优先受让权。转让完成后,公司仍持有信联科技 4.2%的股权。

2.3、股权激励:泛微网络拟向激励对象授予股票期权 153.7 万份

【初灵信息】公司通过激励计划拟向激励对象授予不超过 760.00 万股限制性股票,约占本激励计划草案公告时公司股本总额 21,998.99 万股的 3.45%。本次授予无预留权益。本激励计划授予的激励对象共计 55 人,包括公司公告本激励计划时在本公司(含全资/控股子公司)任职的部分董事、高级管理人员、核心技术(业务)人员及董事会认为需要激励的其他人员,不包括独立董事、监事。本激励计划授予限制性股票的授予价格为不低于 12.00 元/股。

【泛微网络】本计划拟向激励对象授予股票期权 153.70 万份,涉及的标的股票为人民币 A 股普通股,约占本激励计划草案公告时公司股本总额 26061.78 万股的 0.59%。本激励计划授予的激励对象共计 175 人,包括公司公告本激励计划时在公司(含分、子公司,下同)任职的管理人员、核心技术(业务)人员。本激励计划授予的股票期权的行权价格为 57.38 元/份。本激励计划授予的股票期权在授权日起满 12 个月后分三期行权,每期行权的比例各为 30%、30%、40%。

【中国长城】由于公司实施了 2020 年度权益分派方案,公司董事会对第一期股票期权激励计划授予股票期权的行权价格相应进行调整,将行权价格由 8.073 元/份调整为 7.987 元/份。董事会对第二期股票期权激励计划首次授予股票期权的行权价格进行调整,行权价格由 16.68 元/份调整为 16.594 元/份。

2.4、其他动态:千方科技中标 10 亿元项目

【千方科技】北京千方科技股份有限公司(以下简称“公司”)全资子公司千方捷通科技股份有限公司(以下简称“千方捷通”)近日收到招标代理机构云南招标股份有限公司发来的《中标通知书》,确定千方捷通(联合体成员:广东省电信规划设计院有限公司、重庆九钰智能科技有限公司)中标由大理州数字经济产业投资有限责任公司建设的“大理州城市感知能力提升项目”,项目总投资为 96,399.64 万元。

【美亚柏科】持有公司股份 70,800,000 股(占公司当前总股本的 8.77%)的股东李国林,计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内(即从 2021 年 8 月 31 日至 2022 年 2 月 27 日止)通过深圳证券交易所允许的方式(包括但不限于集中竞价和大宗交易)减持本公司股份合计不超过 350 万股,占公司当前总股本的 0.43%。

【海联讯】深圳海联讯科技股份有限公司(以下简称“公司”)于 2021 年 8 月 5 日收到公司股东邢文飏先生减持公司股份的告知函和《简式权益变动报告书》。邢文飏先生于 2020 年 5 月 26 日至 2021 年 8 月 4 日期间通过深圳证券交易所大宗交易和集

中竞价方式减持公司股份合计 18,893,700 股，占公司总股本的 5.64%。

【彩讯股份】彩讯科技股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到公司副总经理白雪天先生提交的书面辞职报告，白雪天先生因个人原因辞去公司副总经理职务，辞任副总经理后继续在公司担任其他职务。

【汇纳科技】持汇纳科技股份有限公司（以下简称“公司”）股份 6,515,973 股（占本公司股份总数比例 5.65%）的股东天津红杉聚业股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“红杉聚业”）计划以集中竞价、大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 6,515,973 股（即不超过本公司股份总数的 5.65%）。减持期间为自本减持计划公告之日起 15 个交易日之后六个月内（即 2021 年 8 月 26 日至 2022 年 2 月 25 日）。

【麦迪科技】苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 8 月 4 日收到股东陆平编制的《苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司简式权益变动报告书》，告知公司其于 2021 年 8 月 3 日通过上海证券交易所股票交易系统减持公司股票 670,500 股，本次减持后其所持有的公司股份占公司总股本的比例为 4.99989%，陆平不再是持有公司 5% 以上股份的股东。

【高新兴】公司控股股东、实际控制人刘双广先生直接持有公司 354,558,507 股股份，占当前总股本 1,729,876,808 股的 20.50%，计划在未来 6 个月内通过集中竞价和大宗交易的方式减持其直接持有的公司股份合计不超过 69,195,072 股，即不超过当前总股本的 4%。

【正元智慧】浙江正元智慧科技股份有限公司（以下简称“公司”或“正元智慧”）及控股子公司自 2021 年 2 月至 2021 年 7 月累计获得各项政府补助资金共计人民币 10,373,416.81 元，其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为人民币 9,458,655.28 元。

3、行业一周要闻：百度 Apollo 落地广州黄埔，Square 斥资 290

亿美元收购澳大利亚支付公司 Afterpay

3.1、国内要闻：百度 Apollo 发布新一代自动驾驶小巴阿波龙 II 将落地广州黄埔

- 腾讯投资消费电商“质在 LIFE”，后者经营范围含互联网安全服务等

【TechWeb】8 月 2 日，企查查 APP 显示，宁波去野文化科技有限公司发生工商变更，新增股东深圳市腾讯创业创新发展有限公司。质在 LIFE 是一家消费电商，公司成立于 2015 年，法定代表人为郑凯鑫，注册资本 177.78 万元人民币，经营范围包含：软件开发；信息技术咨询服务；互联网安全服务；互联网数据服务等。

- 上汽通用五菱：已与小米在互联网生态方面开展合作

【站长之家】8 月 2 日消息，针对投资者提出的与小米合作问题，上汽集团在互动平台回应称，公司积极通过跨界合作方式与多家互联网企业共建产业新生态，其中，上汽通用五菱已与小米在互联网生态方面开展合作。

- 千方科技与大理州政府开启战略合作 共谋智慧城市大文章

【人民资讯】8 月 2 日，南大理州经济技术开发区官微发布消息，大理州政府与北京

千方科技股份有限公司在大理国际会议中心签订战略合作框架协议，双方将依托产业落地，设立区域总部，联合打造城市物联感知综合数字化平台，同时打造智慧路口多源感知交通管理平台，建设全球领先的智能网联标杆示范区，实现动静态交通一体化助力城市交通治理，破解“最后 100 米”停车难题，全方位深度实现产业融合发展。

- **菜鸟关联公司在贵阳成立物联网技术公司 注册资本 1.5 亿**

【新浪科技】8 月 4 日上午消息，天眼查 App 显示，近日，贵阳传云物联网技术有限公司成立，注册资本 1.5 亿人民币，法定代表人为徐跃东，经营范围含物联网技术服务；信息系统运行维护服务；智能仓储设备销售；物料搬运装备销售；住房租赁等。股东信息显示，该公司由菜鸟翠鸟控股（香港）有限公司全资控股。

- **国际电信联盟首次发布隐私计算标准 由蚂蚁集团、中国联通、之江实验室参与制定**

【TechWeb】8 月 4 日消息，根据国际电信联盟（ITU）官网公开的消息，该机构近期首次发布了隐私计算技术领域的国际标准，该标准由蚂蚁集团、中国联通及之江实验室共同参与制定。据悉，该标准名为“隐私保护机器学习技术框架”（Technical Framework for Shared Machine Learning System），是以蚂蚁集团的隐私保护机器学习技术为蓝本，定义了参与方角色，功能要求、安全要求，并给出了中心化和分布式两种隐私保护机器学习模式的架构和计算流程。

- **美团成立物流科技公司，经营范围含供应链管理服务等**

【TechWeb】8 月 5 日消息，企查查 APP 显示，天津邦运物流科技有限公司成立，法定代表人为吕楠，注册资本 1000 万元人民币，经营范围包含：信息系统集成服务；供应链管理服务等；城市配送运输服务；道路货物运输等。企查查股权穿透显示，该公司由美团关联公司天津三快科技有限公司 100% 控股，疑似实际控制人为王兴。

- **百度 Apollo 发布新一代自动驾驶小巴阿波龙 II 将落地广州黄埔**

【TechWeb】8 月 5 日消息，百度 Apollo 全新一代自动驾驶小巴阿波龙 II 在广州黄埔正式亮相。阿波龙 II 致力于成为智能时代移动空间，可灵活满足多元需求，面向公共出行、移动警务、健康管理等场景提供定制化的智能移动服务。

- **联想投资设序科技，后者为工业装备软件自动设计服务商**

【TechWeb】8 月 5 日，企查查 APP 显示，上海设序科技有限公司发生工商变更，新增股东联想（北京）有限公司。企查查信息显示，设序科技是一家工业装备软件自动设计服务商，公司成立于 2020 年，法定代表人为吴泳荣，注册资本 2585.51 万元人民币，经营范围包含：智能技术、工业自动化技术、计算机技术、网络技术领域的技术开发等。

- **爱芯科技获数亿元 A+轮融资 韦豪创芯、美团联合领投**

【TechWeb】8 月 5 日消息，AI 视觉芯片研发及基础算力平台公司——爱芯科技宣布完成 A+轮融资，总金额达数亿元人民币，本轮融资资金将用于产品研发、市场拓展、产品量产及业务落地等后续发展。

3.2、海外动态: Square 斥资 290 亿美元收购澳大利亚支付公司 Afterpay

- **Argo AI 将开始在加州提供免费公共无人出租车服务**

【TechWeb】8月2日消息，日前由福特和大众支持的无人机科技创业公司 Argo AI 已经在加州获得许可，将在该州社会道路上对民众提供免费的无人出租车服务。

- **Zoom 同意支付 8500 万美元了结侵犯用户隐私集体诉讼**

【网易科技】8月2日消息，美国当地时间周六，视频会议软件公司 Zoom 向美国加州圣何塞地区法院提交初步和解协议，同意支付 8500 万美元并加强其安全做法，以了结一起被控侵犯用户隐私的集体诉讼。

- **Square 斥资 290 亿美元收购澳大利亚支付公司 Afterpay 腾讯成受益者**

【TechWeb】8月3日消息，美国移动支付公司 Square 宣布，将斥资 290 亿美元收购澳大利亚金融科技支付公司 Afterpay。Afterpay 的两位创始人将会分别获得大约 25 亿美元。腾讯也是受益者。2020 年腾讯向 Afterpay 投资 3 亿美元，获得 5% 股份，因为公司出售它将会获得 17 亿美元。

- **特斯拉发出 AI 日活动邀请 将分享超级计算和神经网络训练进展**

【TechWeb】8月5日消息，此前，特斯拉首席执行官埃隆·马斯克（Elon Musk）宣布将于当地时间 8 月 19 日举办“人工智能日”（AI Day）活动。随着“人工智能日”活动的临近，特斯拉已经开始发出活动邀请。

- **Ampere 收购 OnSpecta，加速对云原生应用程序的 AI 推理**

【IT之家】8月5日消息，安晟培半导体科技有限公司（Ampere Computing）日前宣布收购 AI 技术初创公司 OnSpecta，该收购将助力 Ampere 通过 AI 推理应用程序进一步增强 Ampere® Altra® 的性能。

- **SpaceX: 星链卫星互联网服务在全球拥有超过 9 万名用户**

【TechWeb】8月5日消息，美国太空探索技术公司 SpaceX 表示，目前，其星链卫星互联网服务在全球拥有超过 9 万名用户，这些用户遍布 12 个国家。

- **高通公司出价 46 亿美元竞购自动驾驶技术公司 Veoneer**

【站长之家】8月6日消息，瑞典汽车技术公司 Veoneer 以 38 亿美元出售给麦格纳国际公司的交易周四遇到了阻碍，因为芯片制造商高通公司以 46 亿美元的价格提交了对该公司的收购。

4、风险提示

上游行业 IT 支出不及预期；疫情影响全年业绩；人才流失风险

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 -5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。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。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源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分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源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。开源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。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层

邮编：200120

邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层

邮编：518000

邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层

邮编：100044

邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

邮箱：research@kysec.cn