

# 软件及服务、技术硬件及设备

## 微软收入超过 Salesforce，看好传统软件企业向 SaaS 服务的转型

### 行业动态

#### 行业近况

上周计算机板块上涨 **0.64%**，沪深 300 指数上涨 **0.12%**。计算机跑赢大盘 0.52 个百分点，在所有板块中涨幅居于 21 位。相对涨幅居于前列的公司主要是合众思壮、杰赛科技、易华录、东华软件、安硕信息等；相对跌幅居于前列的公司主要是恒华科技、方正科技、天泽信息、南天信息、三泰电子等。

上周计算机板块动态市盈率上行。计算机（中信）板块 P/E（TTM，整体法）为 60.87x，2016 年动态 P/E（整体法）为 43.91x，2017 年动态 P/E（整体法）为 37.85x。计算机板块与沪深 300 的估值之比为 4.63，低于近一年来的均值 6.72。

#### 评论

微软超越 Salesforce 成为全球最大的 SaaS 厂商，看好传统软件龙头向云服务的转型。Synergy 研究集团的最新报告显示，2016 年第二季度微软在全球 SaaS 收入中的份额为 15%，超过 Salesforce 的 14%；此外，Oracle 已经成为发展速度最快的 SaaS 提供商。与在特定领域或行业起步的初创型 SaaS 厂商相比，传统软件龙头具备产品、客户等方面的优势，向云服务的转型仍在加速，重申推荐向 SaaS 服务转型的软件龙头用友网络、石基信息、广联达、恒生电子等。

#### 估值与建议

市场震荡中，短期关注业绩，长期仍然看好云计算大数据等方向：  
 （1）近期重点关注四维图新、丰东股份、思创医惠、神州数码；  
 （2）长期而言，大数据首推东方国信；云计算推荐转型的软硬件龙头太极股份、用友网络、神州信息；人工智能关注东方网力、科大讯飞，以及在智能硬件下游布局完整的中科创达；车联网方向关注四维图新、千方科技；信息安全首推绿盟科技，关注启明星辰、北信源；医疗信息化首推思创医惠；国产化建议关注东方通、中科曙光等；  
 （3）继续关注商业模式升级逐步落地的石基信息、恒生电子、超图软件、广联达、数字政通等。

#### 风险

（1）板块系统性估值回调；（2）政策落地速度不及预期。

| 股票名称   | 评级   | 目标价格  | P/E (x) |       |
|--------|------|-------|---------|-------|
|        |      |       | 2016E   | 2017E |
| 石基信息-A | 确信买入 | 37.40 | 64.4    | 60.2  |
| 华宇软件-A | 推荐   | 24.00 | 46.5    | 32.0  |
| 东方网力-A | 推荐   | 33.80 | 49.3    | 36.3  |
| 绿盟科技-A | 推荐   | 48.00 | 56.6    | 44.2  |
| 思创医惠-A | 推荐   | 39.20 | 58.2    | 46.4  |
| 万达信息-A | 推荐   | 30.60 | 81.0    | 66.2  |
| 东方国信-A | 推荐   | 37.20 | 51.5    | 34.0  |
| 安居宝-A  | 推荐   | 16.00 | 154.1   | 136.8 |
| 卫宁健康-A | 推荐   | 27.30 | 28.7    | 61.1  |

中金一级行业

科技



相关研究报告

- 基金仓位已经降至近三年新低，所有机构整体仓位基本稳定 (2016.09.05)
- 收购并表驱动板块内企业收入和利润增速大幅提高 (2016.08.29)
- 创业软件-A | 业绩符合预期，医疗信息化业务稳固扩张，下半年有望继续突破 (2016.08.21)
- 创业软件-A | 并购博泰服务，打造医疗信息化与金融信息化双主业 (2016.08.14)

资料来源：万得资讯、彭博资讯、中金公司研究部

#### 卢婷

分析员

ting.lu@cicc.com.cn

SAC 执业编号：S0080513090003

SFC CE Ref: BCG257

#### 张向光

分析员

xianguang.zhang@cicc.com.cn

SAC 执业编号：S0080514030002

#### 张景松

联系人

jingsong.zhang@cicc.com.cn

SAC 执业编号：S0080115080025

#### 白永章

联系人

yongzhang.bai@cicc.com.cn

SAC 执业编号：S0080116060038



## 目录

|                                                       |           |
|-------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1、微软收入超过 Salesforce，看好传统软件企业向 SaaS 服务的转型 .....</b> | <b>3</b>  |
| 1.1 微软的 SaaS 服务收入规模超过 Salesforce，AWS 在国内正式商用 .....    | 3         |
| 1.2 行业热点关注：PPP 加速推进，关注智慧城市等相关厂商 .....                 | 5         |
| 1.3 重点公司动态 .....                                      | 5         |
| 1.4 上周板块行情和个股涨跌幅 .....                                | 5         |
| 1.5 上周板块估值变动情况 .....                                  | 7         |
| <b>2、行业近况 .....</b>                                   | <b>9</b>  |
| 2.1 软硬件 .....                                         | 9         |
| 2.2 人工智能 .....                                        | 9         |
| 2.3 互联网 .....                                         | 9         |
| 2.4 信息安全 .....                                        | 10        |
| 2.5 智能硬件 .....                                        | 10        |
| <b>3、公司近况 .....</b>                                   | <b>11</b> |

## 图表

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| 图表 1：各细分子行业中具备市占率优势的厂商 .....    | 3  |
| 图表 2：中金公司估值表 .....              | 5  |
| 图表 3：上周各行业相对沪深 300 涨跌幅 .....    | 6  |
| 图表 4：2015 年 7 月至今多板块涨跌幅情况 ..... | 6  |
| 图表 5：本周相对涨幅前十 .....             | 7  |
| 图表 6：本周相对跌幅前十 .....             | 7  |
| 图表 7：计算机板块绝对估值变化 .....          | 8  |
| 图表 8：计算机板块相对估值变化 .....          | 8  |
| 图表 9：上周重点公司公告汇总 .....           | 11 |



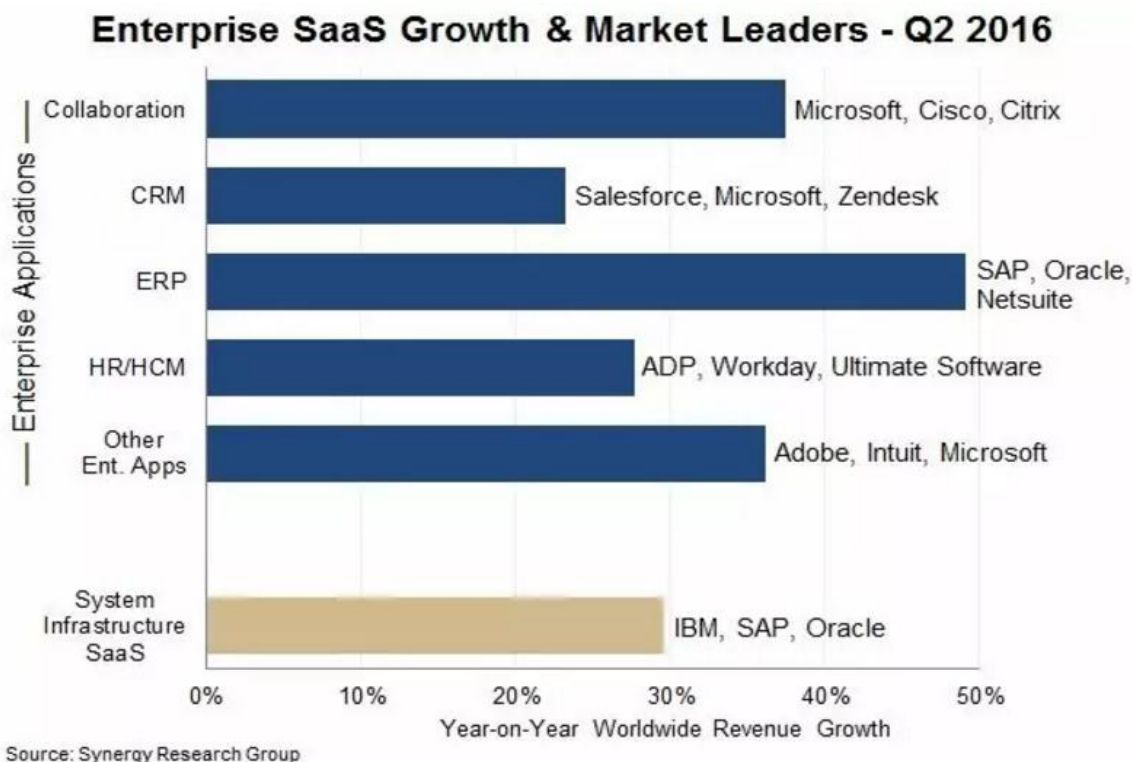
## 1、微软收入超过 Salesforce，看好传统软件企业向 SaaS 服务的转型

### 1.1 微软的 SaaS 服务收入规模超过 Salesforce，AWS 在国内正式商用

#### 1.1.1 微软超越 Salesforce 成为全球最大的 SaaS 厂商，看好传统软件龙头向云服务的转型

微软取代 Salesforce 成为 SaaS 领域的领头羊，Oracle 成为发展最快的厂商。根据云头条的报道<sup>1</sup>，Synergy 研究集团（Synergy Research Group）的最新报告显示，2016 年第二季度微软在全球 SaaS 收入中的份额为 15%，超过 Salesforce 的 14%；虽然 Salesforce 仍在客户关系管理（CRM）市场遥遥领先，但是微软在合作工具方面比更胜一筹。此外，Oracle 已经成为发展速度最快的 SaaS 提供商。

图表 1：各细分子行业中具备市占率优势的厂商



资料来源：Synergy Research Group，云头条，中金公司研究部

传统软件龙头具备产品、客户等方面的优势，看好其向云服务转型。在特定领域或行业起步的初创型 SaaS 厂商可以取得一定的竞争优势，但长期看传统企业有望基于能力优势加速向 SaaS 的转型：（1）产品方面，传统软件企业产品线更为齐整，微软能够超越 Salesforce，重要的原因在于其在多个领域具备能力优势，Synergy Research 的数据表明，除了合作工具领域，微软在 CRM 市场位居次席，在“其他企业 SaaS 产品类别”名列第三；（2）客户方面，传统软件厂商与客户经过多年的合作，具备对客户需求的深度理解，可以帮助客户更快的找到 SaaS 解决方案。重申推荐向 SaaS 服务转型的软件龙头用友网络、石基信息、广联达、恒生电子等。

<sup>1</sup> 云头条：《微软取代 Salesforce，成为 SaaS 市场老大》

[https://mp.weixin.qq.com/s?\\_\\_biz=MjM5MzM3NjM4MA==&mid=2654678166&idx=1&sn=07036deaf1f574847573ae6ea1cad008&scene=1&srcid=09059cwAWJe82jTE2SYwL45m&pass\\_ticket=AWFdVM9WJ9BB9x3%2BH9bBA29KJK3oCOu8luyJvoq1PrwuclCr9rxDFRc1hRVM%2B2Zn#rd](https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MjM5MzM3NjM4MA==&mid=2654678166&idx=1&sn=07036deaf1f574847573ae6ea1cad008&scene=1&srcid=09059cwAWJe82jTE2SYwL45m&pass_ticket=AWFdVM9WJ9BB9x3%2BH9bBA29KJK3oCOu8luyJvoq1PrwuclCr9rxDFRc1hRVM%2B2Zn#rd)



### 1.1.2 AWS 在中国全面启动正式商用，技术、服务保障和全球覆盖是其核心竞争力

亚马逊召开 **AWS 技术峰会**，**AWS 在国内正式商用**。亚马逊 9 月 8 日-9 月 9 日在北京召开每年一度的 AWS 技术峰会，AWS 和各类合作伙伴分别进行了不同主题的演讲和交流，同时会上再次宣布了 AWS 与光环新网合作的正式落地及商用，加速推进云业务的开展。

**AWS 的国内本地化技术成熟、案例丰富、生态体系完备**。虽然过去 3 年 AWS 在中国始终处于有限预览阶段，但其间选择了各行各业具有代表性的行业客户及合作伙伴进行了深度的实践、磨合与合作，不论是创新企业如 Musical.ly、芒果 TV 合适传统企业如蒙牛等都成功通过 AWS 的支撑完成了技术架构的建设和转型，因此在正式商用时每种场景的案例和经验都已非常丰富，AWS 和生态体系也基本完善；

**技术优势、服务保障和全球覆盖是 AWS 的在国内市场的核心竞争力**。（1）技术方面，AWS 不仅在云平台功能种类、性能和稳定性上保持领先，同时也为人工智能、物联网、大数据等尖端技术领域的在公有云上应用提供有力支持，赢得众多高端客户信任；（2）服务保障方面，AWS 通过细致完善的上云迁移服务消除传统 IT 用户顾虑，高效的运维技术平台、技术专家和第三方合作服务商充分保障运维质量；（3）全球化覆盖方面，AWS 已建成 13 个服务区域，为中国公司的海外业务拓展提供全方位的 IT 基础平台保障，吸引了众多国内互联网公司用户。

### 1.1.3 市场震荡中，短期关注业绩，长期仍然看好云计算大数据等方向

1、近期我们重点推荐：**四维图新、丰东股份、思创医惠、神州数码**；

2、长期看好代表国内 IT 长期发展趋势的子板块：

大数据标的首推**东方国信**；云计算领域推荐向云服务转型的软硬件龙头**太极股份、用友网络、神州信息**；人工智能方面，关注具备技术积累的**东方网力、科大讯飞**，以及在智能硬件下游布局完整的**中科创达**；车联网方向，关注**四维图新、千方科技**；信息安全首推**绿盟科技**，关注**启明星辰、北信源**；医疗信息化首推**思创医惠**；国产化建议关注**东方通、中科曙光**等；

3、继续关注商业模式升级逐步落地的**石基信息、恒生电子、超图软件、广联达、数字政通**等。

### 1.1.4 重点公司公告点评

**【东华软件】**我们重申推荐东华软件，目前公司股份对应 2016 年动态估值仅为 29x，考虑到群立世纪、联旺信息和云视科技的并表以及下一步的外延收购，公司估值已经具备吸引力。通过强化与保险等各类机构的合作，公司持续完善医疗、医保等领域的业务能力，探索商业模式的转型升级；目前公司仍在加快对区块链等前沿技术的探索，重申推荐。

**【高伟达】**9 月 5 日宣布以 2.502 亿元自有资金全资收购移动互联网大数据营销公司海南坚果创娱信息技术有限公司，双方约定分五期支付现金，在支付首付款后高伟达将持有坚果创娱 100% 股权。收购完成后，坚果创娱的大数据分析能力将帮助高伟达充分利用已有数据资源增强传统业务竞争力，另一方面通过其大数据营销能力拓展公司的服务领域和未来金融服务的直销能力。



图表 2：中金公司估值表

| 类型    | 代码     | 公司简称  | 股价    | 总市值<br>(亿元) | 流通市值<br>(亿元) | 净利润 (百万元) |      |       |      |       |      | EPS   |       |       | PE    |       |       | 2015~2017<br>净利润 CAGR |
|-------|--------|-------|-------|-------------|--------------|-----------|------|-------|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------------|
|       |        |       |       |             |              | 2015A     | YoY  | 2016E | YoY  | 2017E | YoY  | 2015A | 2016E | 2017E | 2015A | 2016E | 2017E |                       |
| O2O   | 300155 | 安居宝   | 13.62 | 75          | 36.5         | 35        | -58% | 48    | 38%  | 54    | 13%  | 0.06  | 0.09  | 0.10  | 227   | 151   | 136   | 24.7%                 |
|       | 002153 | 石基信息  | 24.73 | 268         | 121.0        | 361       | -6%  | 410   | 14%  | 439   | 7%   | 0.34  | 0.38  | 0.41  | 73    | 65    | 60    | 10.3%                 |
|       | 300036 | 超图软件  | 20.76 | 94          | 63.4         | 59        | 29%  | 113   | 92%  | 142   | 26%  | 0.15  | 0.31  | 0.40  | 138   | 67    | 52    | 55.1%                 |
| 大数据   | 300166 | 东方国信  | 27.47 | 180         | 103.0        | 229       | 72%  | 375   | 64%  | 563   | 50%  | 0.36  | 0.57  | 0.86  | 76    | 48    | 32    | 56.8%                 |
|       | 300367 | 东方网力  | 23.93 | 196         | 91.8         | 249       | 83%  | 416   | 67%  | 565   | 36%  | 0.84  | 0.48  | 0.66  | 28    | 50    | 36    | 50.6%                 |
|       | 600271 | 航天信息  | 22.64 | 424         | 418.1        | 1555      | 35%  | 1900  | 22%  | 2229  | 17%  | 0.84  | 1.03  | 1.21  | 27    | 22    | 19    | 19.7%                 |
| 金融 IT | 300348 | 长亮科技  | 27.95 | 83          | 38.2         | 37        | -1%  | 50    | 34%  | 78    | 57%  | 0.13  | 0.34  | 0.53  | 215   | 82    | 53    | 45.3%                 |
|       | 300465 | 高伟达   | 61.58 | 84          | 49.2         | 41        | -38% | 58    | 42%  | 73    | 24%  | 0.35  | 0.44  | 0.55  | 176   | 140   | 112   | 33.2%                 |
|       | 600570 | 恒生电子  | 57.85 | 365         | 357.4        | 454       | 26%  | 443   | -2%  | 578   | 30%  | 0.73  | 0.72  | 0.94  | 79    | 80    | 62    | 12.8%                 |
|       | 600446 | 金证股份  | 31.79 | 268         | 254.8        | 255       | 66%  | 359   | 41%  | 494   | 38%  | 0.31  | 0.43  | 0.59  | 103   | 74    | 54    | 39.2%                 |
|       | 300339 | 润和软件  | 32.83 | 120         | 66.6         | 195       | 77%  | 261   | 34%  | 295   | 13%  | 0.64  | 0.73  | 0.82  | 51    | 45    | 40    | 23.0%                 |
|       | 000997 | 新大陆   | 19.33 | 182         | 178.3        | 336       | 22%  | 432   | 29%  | 519   | 20%  | 0.37  | 0.46  | 0.55  | 52    | 42    | 35    | 24.3%                 |
|       | 300369 | 绿盟科技  | 39.30 | 145         | 50.7         | 194       | 34%  | 250   | 29%  | 320   | 28%  | 0.55  | 0.69  | 0.89  | 71    | 57    | 44    | 28.4%                 |
| 信息安全  | 002065 | 东华软件  | 21.42 | 338         | 293.1        | 1142      | 10%  | 1150  | 1%   | 1320  | 15%  | 0.74  | 0.73  | 0.84  | 29    | 29    | 26    | 7.5%                  |
|       | 300253 | 卫宁健康  | 23.08 | 190         | 136.0        | 153       | 26%  | 655   | 328% | 308   | -53% | 0.28  | 0.81  | 0.38  | 82    | 28    | 61    | 41.9%                 |
|       | 300078 | 思创医惠  | 29.63 | 125         | 75.1         | 141       | 81%  | 228   | 62%  | 286   | 25%  | 0.34  | 0.51  | 0.64  | 87    | 58    | 46    | 42.4%                 |
|       | 300451 | 创业软件  | 41.12 | 89          | 48.0         | 50        | 5%   | 50    | 0%   | 64    | 28%  | 0.24  | 0.24  | 0.30  | 171   | 171   | 137   | 13.1%                 |
|       | 300168 | 万达信息  | 22.88 | 239         | 229.1        | 231       | 22%  | 283   | 23%  | 346   | 22%  | 0.23  | 0.28  | 0.35  | 99    | 82    | 65    | 22.4%                 |
| 云计算   | 002410 | 广联达   | 16.80 | 192         | 145.5        | 242       | -59% | 413   | 71%  | 567   | 37%  | 0.22  | 0.37  | 0.50  | 76    | 45    | 34    | 53.1%                 |
|       | 002530 | 丰东股份  | 31.15 | 85          | 83.5         | 34        | 3%   | 136   | 300% | 233   | 71%  | 0.07  | 0.28  | 0.48  | 445   | 111   | 65    | 161.8%                |
|       | 300271 | 华宇软件  | 19.09 | 125         | 87.7         | 208       | 41%  | 264   | 27%  | 383   | 45%  | 0.32  | 0.41  | 0.60  | 60    | 47    | 32    | 35.7%                 |
|       | 000606 | *ST易桥 | 10.18 | 78          | 47.8         | -159      | -    | 5     | 103% | 32    | 540% | -0.21 | 0.01  | 0.04  | -48   | 1,018 | 255   | -                     |
|       | 600588 | 用友网络  | 23.39 | 353         | 341.6        | 324       | -41% | 371   | 15%  | 414   | 12%  | 0.23  | 0.25  | 0.28  | 102   | 94    | 84    | 13.0%                 |
| 智慧城市  | 000555 | 神州信息  | 29.97 | 281         | 77.3         | 351       | 26%  | 419   | 19%  | 509   | 21%  | 0.38  | 0.46  | 0.55  | 79    | 65    | 54    | 20.4%                 |
|       | 300075 | 数字政通  | 22.11 | 88          | 59.0         | 121       | 3%   | 159   | 31%  | 204   | 28%  | 0.32  | 0.42  | 0.53  | 69    | 53    | 42    | 29.8%                 |
|       | 002373 | 千方科技  | 15.67 | 176         | 73.1         | 293       | 18%  | 381   | 30%  | 420   | 10%  | 0.58  | 0.34  | 0.38  | 27    | 46    | 41    | 19.7%                 |
|       | 300212 | 易华录   | 34.49 | 132         | 105.2        | 125       | -13% | 159   | 27%  | 204   | 28%  | 0.37  | 0.49  | 0.57  | 93    | 70    | 61    | 27.7%                 |
|       | 300020 | 银江股份  | 20.79 | 135         | 129.1        | 111       | -37% | 227   | 105% | 276   | 22%  | 0.18  | 0.53  | 0.51  | 116   | 39    | 41    | 57.7%                 |
| 国产化   | 002368 | 太极股份  | 33.98 | 141         | 123.2        | 202       | 3%   | 434   | 115% | 562   | 29%  | 0.49  | 1.04  | 1.35  | 69    | 33    | 25    | 66.8%                 |

资料来源：万得资讯，中金公司研究部

## 1.2 行业热点关注：PPP 加速推进，关注智慧城市等相关厂商

PPP 模式在我国的推进持续加快，关注智慧城市等相关厂商。2016 年以来，我国的 PPP 推进持续加速，平均每月新增入库项目 457 个，新增投资金额达 5,000 亿元；截至 6 月末，我国 PPP 入库项目数达到 9,285 个，总投资额 10 万亿元以上。PPP 项目的优势在于降低融资成本、加速项目的落地，需要政府投资的各类项目都可以采用；具体到计算机板块，建议关注与政府投资关系较为紧密的智慧城市等板块，重点公司包括易华录、太极股份、佳都科技、东华软件、万达信息、数字政通等。

## 1.3 重点公司动态

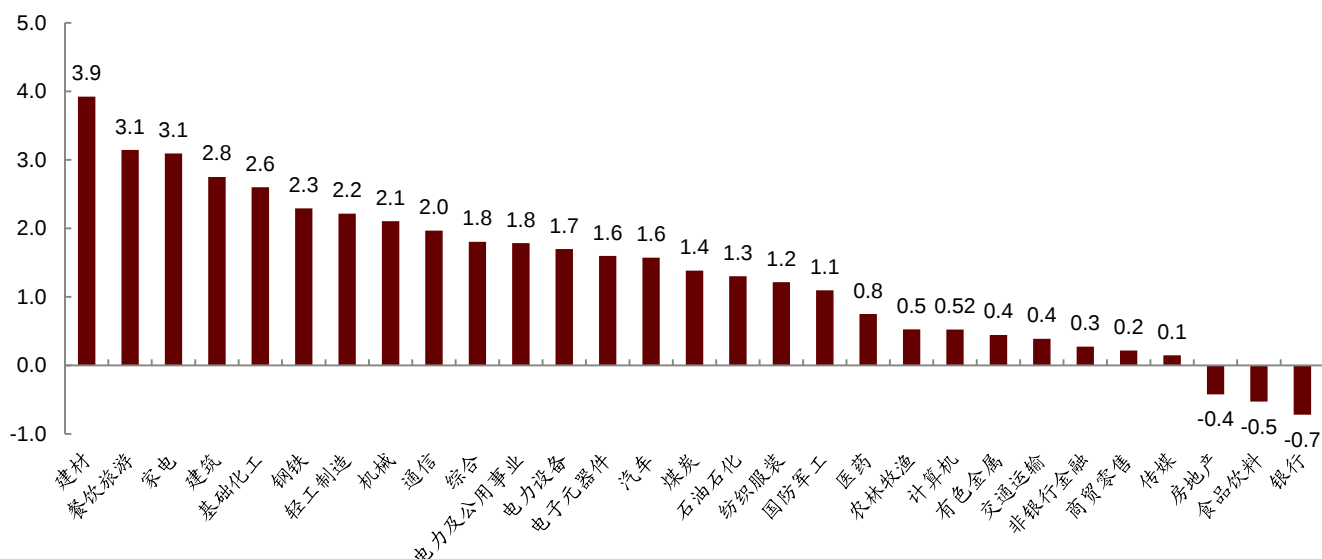
【秀强股份】与北京培基教育科技有限公司签订《框架协议》，将收购培基教育 100% 股权，预估值 3.8 亿元。培基教育在早教、双语教育、艺体培训等方面的经验，将帮助公司旗下的其他幼儿园提升教育质量与盈利能力。通过此次收购，公司强势挺进北京市场，进一步整合实体幼儿园，幼教业务的盈利规模有望快速提升，建议持续关注。

## 1.4 上周板块行情和个股涨跌幅

上周计算机板块上涨 0.64%，沪深 300 指数上涨 0.12%。计算机跑赢大盘 0.52 个百分点，在所有板块中涨幅居于 21 位。相对涨幅居于前列的公司主要是合众思壮、杰赛科技、易华录、东华软件、安硕信息等；相对跌幅居于前列的公司主要是恒华科技、方正科技、天泽信息、南天信息、三泰电子等。

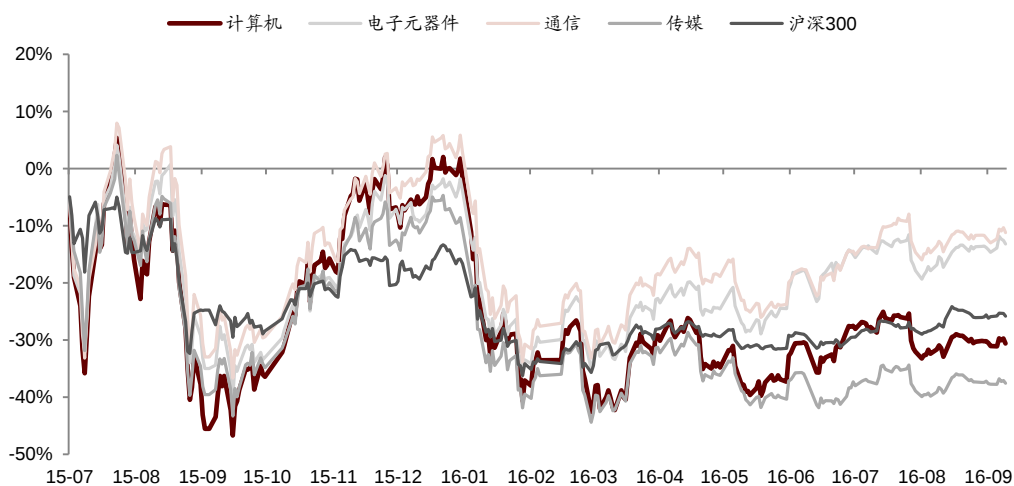


图表 3：上周各行业相对沪深 300 涨跌幅



资料来源：万得资讯，中金公司研究部

图表 4：2015 年 7 月至今多板块涨跌幅情况



资料来源：万得资讯，中金公司研究部



**图表 5：本周相对涨幅前十**

| 代码     | 公司   | 股价    | 近一周绝对<br>涨幅 | 近一周相对沪<br>深 300 涨幅 | 近一个月绝<br>对涨幅 | 近一个月相对<br>沪深 300 涨幅 | 14 年至今相对<br>沪深 300 涨幅 | 15 年至今相对沪<br>深 300 涨幅 |
|--------|------|-------|-------------|--------------------|--------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| 002383 | 合众思壮 | 40.91 | 9.3%        | 9.2%               | 16.82%       | 14.5%               | 86.4%                 | 78.3%                 |
| 002544 | 杰赛科技 | 34.97 | 9.3%        | 9.2%               | 6.32%        | 4.0%                | 332.2%                | 31.9%                 |
| 300212 | 易华录  | 34.49 | 6.5%        | 6.4%               | 5.83%        | 3.5%                | 5.4%                  | 32.0%                 |
| 002065 | 东华软件 | 21.42 | 6.4%        | 6.2%               | 5.93%        | 3.6%                | -13.6%                | 27.0%                 |
| 300380 | 安硕信息 | 44.04 | 6.2%        | 6.1%               | 7.23%        | 4.9%                | 121.0%                | 43.5%                 |
| 300202 | 聚龙股份 | 25.74 | 5.3%        | 5.2%               | 1.34%        | -1.0%               | -21.5%                | -10.0%                |
| 300368 | 汇金股份 | 25.05 | 5.2%        | 5.1%               | 0.20%        | -2.1%               | 602.1%                | 138.5%                |
| 300020 | 银江股份 | 20.79 | 5.1%        | 5.0%               | 18.26%       | 16.0%               | 41.2%                 | 72.4%                 |
| 600728 | 佳都科技 | 9.59  | 5.0%        | 4.9%               | 5.15%        | 2.9%                | 16.5%                 | 101.6%                |
| 300302 | 同有科技 | 30.57 | 4.9%        | 4.8%               | 1.63%        | -0.7%               | 491.3%                | 449.2%                |

资料来源：万得资讯，中金公司研究部

**图表 6：本周相对跌幅前十**

| 代码     | 公司     | 股价    | 近一周绝对<br>涨幅 | 近一周相对沪<br>深 300 涨幅 | 近一个月绝<br>对涨幅 | 近一个月相对<br>沪深 300 涨幅 | 14 年至今相对<br>沪深 300 涨幅 | 15 年至今相对沪<br>深 300 涨幅 |
|--------|--------|-------|-------------|--------------------|--------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| 300365 | 恒华科技   | 42.34 | -7.3%       | -7.4%              | 11.83%       | 9.5%                | 101.7%                | 176.5%                |
| 600601 | 方正科技   | 5.39  | -5.3%       | -5.4%              | 24.77%       | 22.5%               | 52.6%                 | 21.7%                 |
| 300209 | 天泽信息   | 27.82 | -4.7%       | -4.8%              | 4.59%        | 2.3%                | 177.7%                | 141.1%                |
| 000948 | 南天信息   | 20.26 | -4.5%       | -4.6%              | -10.16%      | -12.5%              | 121.8%                | 56.3%                 |
| 002312 | 三泰电子   | 10.56 | -4.3%       | -4.5%              | -0.28%       | -2.6%               | 25.5%                 | 22.5%                 |
| 600392 | 盛和资源   | 15.48 | -4.2%       | -4.3%              | 7.87%        | 5.6%                | 55.8%                 | 46.5%                 |
| 300231 | 银信科技   | 19.50 | -3.9%       | -4.0%              | 4.28%        | 2.0%                | 185.5%                | 93.8%                 |
| 300076 | GQY 视讯 | 16.17 | -3.6%       | -3.7%              | -1.76%       | -4.1%               | 113.2%                | 155.0%                |
| 300033 | 同花顺    | 65.43 | -3.4%       | -3.5%              | -3.67%       | -6.0%               | 978.1%                | 198.8%                |
| 600570 | 恒生电子   | 57.85 | -3.3%       | -3.4%              | 1.79%        | -0.5%               | 138.3%                | 12.4%                 |

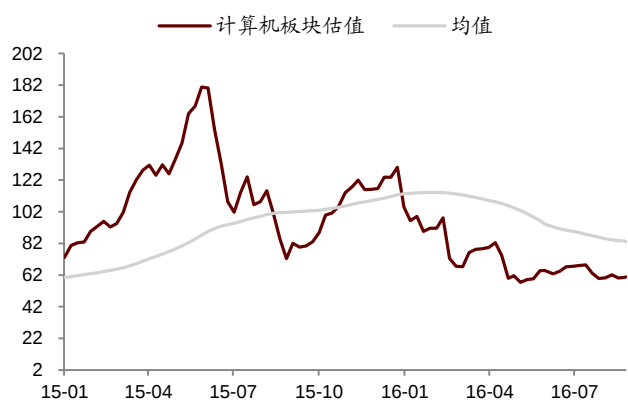
资料来源：万得资讯，中金公司研究部

### 1.5 上周板块估值变动情况

上周计算机板块动态市盈率上行。计算机（中信）板块 P/E（TTM，整体法）为 60.87x，2016 年动态 P/E（整体法）为 43.91x，2017 年动态 P/E（整体法）为 37.85x。计算机板块与沪深 300 的估值之比为 4.63，低于近一年来的均值 6.72。



图表 7：计算机板块绝对估值变化



资料来源：万得资讯，中金公司研究部

图表 8：计算机板块相对估值变化



资料来源：万得资讯，中金公司研究部



## 2、行业近况

### 2.1 软硬件

**戴尔完成 600 亿美元并购 EMC，成为史上最大科技公司合并案诞生。**日前，戴尔公司宣布，完成 600 亿美元收购 EMC 的并购协议，科技界史上最大合并案诞生。新公司将被命名为戴尔科技(Dell Technologies)，旨在成为 IT 商业化一站式商城，总部将设在 EMC 所在地——马萨诸塞州霍普金顿。新公司营业重点将转向云服务，并推进服务器及存储领域整合。另一方面，EMC 旗下全球桌面到数据中心虚拟化解决方案的领导厂商 VMware 将仍然以一个独立的上市公司存在。(新浪科技)

**英特尔收购跟谷歌合作的视觉芯片创业公司 Movidius。**近日，英特尔宣布将收购计算机视觉创业公司 Movidius，这家公司也是谷歌 Project Tango 3D 传感器技术背后的功臣。Movidius CEO 雷米·艾尔-夸扎尼在博客上宣布，该公司仍将继续其原有的使命——“为机器赋予视觉能力”，同时也将与英特尔的 RealSense 技术配合。Movidius 可以提供低能耗计算机视觉芯片组，而且已经与谷歌、联想和大疆等公司签订了协议。(新浪科技)

**2016 年中国虚拟现实行业市场规模 56.6 亿元。**中国电子信息产业发展研究院旗下赛迪智库近日发布报告称，2015 年中国虚拟现实(VR)行业市场规模为 15.4 亿元，预计 2016 年将达到 56.6 亿元。预计 2020 年中国国内 VR 设备出货量 820 万台，用户量超过 2500 万人，与 2020 年全球 VR 硬件市场预计规模 28 亿美元比较，中国国内 VR 硬件市场规模将占全球的 34.6%。据统计，中国国内 VR 市场主流设备仍以移动端 VR 眼镜为主，VR 视频内容的开发数量要远多于 VR 游戏内容。国内 VR 平台上已有约 2700 款视频和 800 款游戏。与此同时，国内 VR 线下体验馆数量近几年增长迅速，全国已超过 2000 家。(1991IT)

### 2.2 人工智能

**谷歌 DeepMind 全新黑科技：人工智能说话更像人。**Google 的 DeepMind 研究实验室近日公布了其在计算机语音合成领域的最新成果——WaveNet。该语音合成系统能够模仿人类的声音，生成的原始音频质量优于目前的文本转语音系统(text to speech, 简称 TTS)。DeepMind 宣称，通过人耳测试，该技术使得模拟生成的语音与人类声音之间的差异缩小了一半。当然，这种测试不可避免地存在主观性。(腾讯科技)

**广州请来人工智能指挥交通。**9月9日，广州市交警宣布“互联网+信号灯”控制优化平台试点成功。平台首次引入了人工智能技术——阿里云 ET。ET 可对路口车辆运行情况进行分析，并输出对红绿灯时间的调整建议。据介绍，ET 对路口运行效率的监控主要包括两个方面：当一个路口某个方向非常拥堵，而其他方向顺畅，为路口失衡。当前方路段已经堵死，但绿灯还在放行车辆进入，则为出口溢。有关负责人表示，引入 ET 之后，平台实现了对多种数据源的关联分析，做到了监测无盲点，弥补了固定交通监控探头的盲区。“红绿灯怎么设置，以前更多是基于经验。现在可以让人工智能去学习、分析并输出决策建议。”(网易科技)

### 2.3 互联网

**海信互联网电视用户破 2100 万，蝉联互联网电视第一平台。**9月7日，海信宣布互联网电视激活用户数突破 2100 万，1 年多的时间用户量倍增，蝉联全球用户最多的互联网电视平台并刷新纪录。在中国，每 5 个互联网电视用户，就有 1 个是海信。其中，海信互联网电视日活跃用户数达 943 万，人均每日在线时间超 4.8 小时，与 1000 万用户相比，付费用户规模增长 412 倍。(新浪科技)



**Twitter 讨论出售事宜，至少卖 180 亿美元。**国外媒体今日援引知情人士的消息称，Twitter 董事会本周四将召开一次会议，讨论公司所面临的一系列问题，其中包括出售事宜。有业内人士认为，Twitter 当前估值约为 150 亿美元。按照溢价 20% 的标准计算，收购 Twitter 至少需要 180 亿美元。谷歌母公司 Alphabet、Facebook、苹果公司、亚马逊和微软等都是 Twitter 的潜在收购方。对于 Alphabet 而言，在其搜索服务中部署 Twitter 的实时推送(feed)功能，可实现成本和营收的协同效应。

## 2.4 信息安全

**白宫任命退伍将军担任首位联邦首席信息安全官。**美国首席信息官 Tony Scott 和信息安全协调人 J. Michael Daniel 共同宣布 Gregory Touhill 为美国首位首席信息安全官，并且说这项职务要拟订、规画和实施美国联邦政府的信息安全政策。在公告中，指出首席信息安全官的最主要角色是确保拟定对的政策、策略和习惯，并且在不同单位之间能够顺畅运作，带领联邦政府在 21 世纪时站在资安领域的领导地位。Touhill 为美国空军准将退役，连同新职位，还有 190 亿的预算额度。不过 Touhill 为政务官，任期恐怕会随着奥巴马卸任而结束。目前 Touhill 为美国国土安全部网络安全办公室 (cyber security and communications, C&C) 副主任。另外白宫也任务暂行的副首席信息安全官，由现任国家安全会议信息安全政策召集人 Grant Schneider 出任。(搜狐科技)

## 2.5 智能硬件

**苹果发布会发布新一代智能手机和智能手表等产品。**苹果于美国当地时间 9 月 7 日上午 10 点(北京时间 9 月 8 日凌晨 1 点)在旧金山举行秋季新品发布会。此次发布会发布了 iPhone 7/7 Plus 两款手机、Apple Watch 2 手表以及 AirPods 无线耳机等产品。除了发布新产品外，苹果也公布了一系列数字：(1)自 2007 年首次问世以来，苹果已经在全球范围内售出了 10 亿台 iPhone 智能手机；(2)Apple Music 音乐服务目前已经收获了 1700 万订购用户，用户可访问多达 3000 万条音乐的曲库；(3)目前苹果的 App Store 上面已经有 1400 亿下载量、并保持 106% 增长，比其他系统商店收入高 2 倍；(4)为了帮助更多的学校、教师和学生提高学习效率和教学方式，促进教育平等，苹果一直提供最新的产品给相关学区的老师和学生的惯例。截至目前，在全美已经覆盖了 114 家学校和学区、4500 名老师以及 50,000 学生。

**Fitbit 拉动可穿戴市场增长 Apple Watch 销量骤降 57%。**美国市场研究公司 IDC 发布的最新报告显示，Fitbit 健身手环第二季度销量激增，而苹果 Apple Watch 市场份额有所下滑。IDC 数据显示，基础可穿戴设备销量较去年同期增长 48%。所谓“基础可穿戴设备”，指的是不支持第三方应用的健身手环。与此同时，Apple Watch 等智能可穿戴设备的发展遭遇阻力。整体而言，智能可穿戴设备销量较去年同期下滑 27.2%。如果单独看 Apple Watch 的出货量，情况更糟，这款产品的销量较去年同期骤降近 57%。(新浪科技)



### 3、公司近况

图表 9：上周重点公司公告汇总

| 股票代码   | 股票简称 | 公告内容                                                                                                                                                                                                   | 公告日期    |
|--------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 000948 | 南天信息 | 拟向证监会申请撤回公司本次非公开发行股票申请。                                                                                                                                                                                | 9 月 5 日 |
| 300465 | 高伟达  | 拟出资 25020 万元，在 2016 年至 2020 年期间以分期支付现金的形式，收购海南坚果公司 100%股权。海南坚果主要从事移动互联网广告业务。                                                                                                                           | 9 月 5 日 |
| 300339 | 润和软件 | 拟通过存续分立方式对全资子公司外包园公司进行二次分立，分立后外包园公司继续存续，同时新设公司润方置业。                                                                                                                                                    | 9 月 5 日 |
| 300368 | 汇金股份 | (1) 拟出资 3000 万元设立河北汇金康健医疗设备公司，其将主要从事医疗器械的生产及销售等业务；<br>(2) 拟向控股股东石家庄鑫汇金申请借款额度不超过 4800 万元，用于补充公司流动资金。                                                                                                    | 9 月 5 日 |
| 300150 | 世纪瑞尔 | 拟出资 300 万元投资参股江苏鸿利，持股比例 20%。江苏鸿利主要从事智能设备及技术的研发等业务。                                                                                                                                                     | 9 月 5 日 |
| 002253 | 川大智胜 | 控股股东、实际控制人游志胜减持公司股份 211.75 万股，占公司总股本的 0.94%。本次减持完成后，其持有公司股份 8.01%，并承诺连续六个月内不再减持公司股份。                                                                                                                   | 9 月 5 日 |
| 300093 | 金刚玻璃 | 股东龙铂投资拟在公告之日起 15 个交易日后的三个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过 2160000 股(占本公司总股本比例 1%)。                                                                                                                                  | 9 月 5 日 |
| 300367 | 东方网力 | (1) 控股股东及实际控制人、董事长刘光、董事兼总经理赵永军、副总经理兼财务总监张新跃及副总经理张晟骏本次合计增持本公司股票 169.31 万股，占公司股份的 0.21%；(2) 本次解禁 47.5 万股，占总股本的 0.06%。解禁日实际可上市流通 47.5 万股，上市流通日期为 2016 年 9 月 7 日。                                          | 9 月 5 日 |
| 300253 | 卫宁健康 | (1) 股权激励计划预留授予期权第三个行权期可行权期权 99.84 万份，行权期限为 2016 年 9 月 8 日至 2017 年 7 月 18 日，行权方式为自主行权；(2) 股权激励计划首次授予期权第四个行权期可行权期权 744.29 万份，行权期限 2016 年 9 月 8 日至 2017 年 8 月 25 日，行权方式为自主行权。                             | 9 月 5 日 |
| 300348 | 长亮科技 | 本次解除限售股份的数量为 4557.95 万股，占公司总股本的 15.60%，可上市流通数量为 1244.22 万股，占公司总股本的 4.26%，上市流通日期为 2016 年 9 月 9 日。                                                                                                       | 9 月 5 日 |
| 002530 | 丰东股份 | 持有 9690 万股(占比 36.16%)的股东控股股东东润投资本次质押 300 万股，占比持有股份的 3.10%。累计质押 3500 万股，占其持有股份的 36.12%。                                                                                                                 | 9 月 5 日 |
| 300202 | 聚龙股份 | 持有 1.55 亿股(占比 28.17%)的控股股东柳永谕本次解除质押 2026.20 万股，占其持有股份的 13.09%。累计质押 1.08 亿股，占其持有股份的 69.68%。                                                                                                             | 9 月 5 日 |
| 300160 | 秀强股份 | 持有 1.44 亿股(占比 24.16%)的控股股东本次解除质押 1984 万股，占其持有股份的 13.74%。质押 2000 万股，占其持有股份的 13.85%。累计质押 2000 亿股，占其持有股份的 13.85%。                                                                                         | 9 月 5 日 |
| 002383 | 合众思壮 | 持有 6435.90 万股(占比 32.62%)的控股股东郭信平本次质押 1706.93 万股，占其持有股份的 26.52%。累计质押 6119.93 万股，占其持有股份的 95.09%。                                                                                                         | 9 月 5 日 |
| 002279 | 久其软件 | 持有 8277.70 万股(占比 15.29%)的实际控制人董泰湘本次解除质押 1250 万股，占其持有股份的 15.10%。累计质押 3740 万股，占其持有股份的 45.18%。                                                                                                            | 9 月 5 日 |
| 300033 | 同花顺  | 因公众传媒出现公司信息，股票停牌。                                                                                                                                                                                      | 9 月 5 日 |
| 600455 | 博通股份 | 筹划重大资产重组，继续停牌。                                                                                                                                                                                         | 9 月 5 日 |
| 603636 | 南威软件 | 更换 IPO 持续督导期保荐代表人。                                                                                                                                                                                     | 9 月 5 日 |
| 600767 | 运盛医疗 | 股东九川集团通过南华期货和中泰证券合计持有公司 5486.78 万股，占公司总股本的 16.09%。累计被司法轮冻结 5350.83 万股，占公司总股本 15.69%。                                                                                                                   | 9 月 5 日 |
| 300369 | 绿盟科技 | (1) 拟向 631 为激励对象授予限制性股票 781.10 万股，占总股本的 2.14%，授予价格 20.01 元/股。业绩解锁条件：以 2015 年年度营业收入为基数，公司 2016 年、2017 年、2018 年的营业收入增长率分别不低于 15.00%、32.25%、52.09%；(2) 本次拟回购注销限制性股票 15.6 万股，回购价格由 22.59 元/股调整为 22.48 元/股。 | 9 月 6 日 |



|        |      |                                                                                                                                                                      |         |
|--------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 002528 | 英飞拓  | 拟对价 65000 万元收购北京普菲特，其主要从事数字营销业务。公司股票将于 9 月 7 日开市起停牌。                                                                                                                 | 9 月 6 日 |
| 600271 | 航天信息 | *ST 济柴拟通过重大资产置换并发行股份及支付现金的方式购买中石油集团持有的中油资本 100%股权并募集配套资金。航天信息拟出资 19 亿元认购*ST 济柴为募集配套资金而非公开发行的股份。                                                                      | 9 月 6 日 |
| 600728 | 佳都科技 | 中标四个项目，共计金额 9270.03 万元。四个项目分别为：平原县公安局“村村通”视频监控项目（金额 2377.08 万元）、中信银行大厦深圳网络办公机房与监控项目（金额 1228.95 万元）、巴楚县平安城市建设 PPP 项目社会投资人采购项目（金额 4074 万元）、广东省明康监狱安防信息化项目（金额 1590 万元）。 | 9 月 6 日 |
| 300191 | 潜能恒信 | 子公司智慧石油与蒙古国石油局正式签订 Ergel1-12 合同区产品分成合同。合同做如下调整：勘探期第一阶段由 4 年改为 3 年，第二阶段由 2 年改为 3 年。                                                                                   | 9 月 6 日 |
| 300348 | 长亮科技 | （1）拟将对长亮创新认缴出资额由 1000 万元减少为 600 万元。并同意长亮创新增加包海亮与孙光辉作为有限合伙人各出资 1200 万元入股；（2）拟对价 250 万元购买福州瑞思的软件著作权“锐思资产负债管理系统软件 V1.0”。                                                | 9 月 6 日 |
| 300168 | 万达信息 | 股东上海科创完成减持公司股份 400 万股，占总股本的 0.39%。其减持完成后持股比例为 8.65%。                                                                                                                 | 9 月 6 日 |
| 300465 | 高伟达  | （1）股东贵昌有限本次减持 250 万股，占总股本的 1.85%。其减持完成后持股比例为 7.37%。（2）股东银联科技本次减持 250 万股，占总股本的 1.85%。其减持完成后持股比例为 16.67%。                                                              | 9 月 6 日 |
| 600446 | 金证股份 | 公司高管完成 2 亿元股票增持计划。                                                                                                                                                   | 9 月 6 日 |
| 300311 | 任子行  | 本次可解锁限制性股票 270.80 万股，占目前限制性股票总数的 36.86%，占公司总股本的 0.60%。                                                                                                               | 9 月 6 日 |
| 002383 | 合众思壮 | 持有 6435.90 万股（占比 32.62%）的控股股东郭信平本次解除质押 3969.93 万股，占其持有股份的 61.68%。累计质押 2150 万股，占其持有股份的 33.41%。                                                                        | 9 月 6 日 |
| 300042 | 朗科科技 | 持有 2890 万股（占比 21.63%）的股东邓国顺办理质押式回购：本次质押 280 万股，占其持有股份的 9.69%。累计质押 1305.20 万股，占其持有股份的 45.16%。                                                                         | 9 月 6 日 |
| 300170 | 汉得信息 | 因部分人员不符合条件或放弃认购，公司调整股权激励计划：激励对象人数由 1163 人调整为 1039 人，授予的限制性股票数量由 2929.35 万股调整为 2709.55 万股。                                                                            | 9 月 6 日 |
| 300045 | 华力创通 | 拟回购注销未解锁限制性股票 46.80 万股。                                                                                                                                              | 9 月 6 日 |
| 300044 | 赛为智能 | 筹划重大资产重组，继续停牌。                                                                                                                                                       | 9 月 6 日 |
| 300160 | 秀强股份 | 拟收购培基教育 100%股权。培基教育承诺 2016 年、2017 年和 2018 年实现经审计扣非后归属于母公司股东的净利润不低于 3000 万元、3300 万元和 3600 万元。培基教育主要为 1.5-12 岁儿童提供专业化、个性化和多元化的学前教育与培训。                                 | 9 月 7 日 |
| 002657 | 中科金财 | 公司及子公司北京中科金财拟与国富资本、宫晓东联合设立北京国富金财投资合伙企业，以加强公司在科技金融生态圈的战略布局。该有限合伙企业注册资本 30000 万元，其中公司及北京中科金财拟分别出资 10200 万元、90 万元。                                                      | 9 月 7 日 |
| 300017 | 网宿科技 | 调整海外 CDN 项目实施方式：拟使用国内部分建设资金 9700 万元增资全资子公司厦门网宿，由厦门网宿购买位于厦门市软件园三期的房产，来满足海外 CDN 项目建设及配套人员的办公地需求。                                                                       | 9 月 7 日 |
| 300468 | 四方精创 | 股东 Systex Solution 本次减持 130 万股，占公司总股本的 1.25%。减持后其持股 1741.25 万股，占公司总股本的 16.76%。                                                                                       | 9 月 7 日 |
| 300292 | 吴通控股 | 控股股东、实际控制人万卫方本次减持 600 万股，占公司总股本的 1.88%。减持后期持有 1.16 亿股，占公司总股本的 36.49%。                                                                                                | 9 月 7 日 |
| 300042 | 朗科科技 | 股东潇湘资本本次减持 5 万股，占公司总股本的 0.04%。减持后期持有公司 665.01 万股，占公司总股本的 4.98%。                                                                                                      | 9 月 7 日 |
| 002383 | 合众思壮 | 持有 6435.90 万股（占比 32.62%）的控股股东郭信平本次质押 300 万股，占其持有股份的 4.66%。累计质押 2450 万股，占其持有股份的 38.07%。                                                                               | 9 月 7 日 |
| 002512 | 达华智能 | 持有 7635.46 万股（占比 6.97%）的股东陈融圣本次解除质押 1000 万股，占其持有股份的 13.10%。质押 1000 万股，占其持有股份的 13.10%。累计质押 7594 万股，占其持有股份的 99.46%。                                                    | 9 月 7 日 |
| 002090 | 金智科技 | 与实际控制人葛宁等合计持有 1.03 亿股（占比 43.98%）的控股股东金智集团本次质押 505 万股，占其持有股份的 5.78%。金智集团及实际控制人葛宁等累计质押 4586.87 万股，占其持有股份的 44.26%。                                                      | 9 月 7 日 |



|        |      |                                                                                                                                                                       |         |
|--------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 300311 | 任子行  | 分别持有 2656.46 万股、2656.88 万股（各占比 5.93%、5.64%）的股东丁伟国、蒋利琴本次分别质押 530 万股和 500 万股，占各自持有股份的 19.95%和 19.79%。分别累计质押 2050 万股和 1950 万股，占其各自持有股份的 77.17%和 77.17%。                  | 9 月 7 日 |
| 300300 | 汉鼎宇佑 | 筹划重大资产重组，继续停牌。                                                                                                                                                        | 9 月 7 日 |
| 300166 | 东方国信 | 筹划重大资产重组，继续停牌。                                                                                                                                                        | 9 月 7 日 |
| 603025 | 大豪科技 | 筹划资产重组，继续停牌。                                                                                                                                                          | 9 月 7 日 |
| 300264 | 佳创视讯 | 筹划重大对外投资事项：拟投资标的公司属于软件行业企业，投资金额不超过人民币 2 亿元。公司股票将于 9 月 9 日开市起停牌。                                                                                                       | 9 月 8 日 |
| 002649 | 博彦科技 | 拟出资 1 亿元增资全资子公司博彦科技（上海）。                                                                                                                                              | 9 月 8 日 |
| 300093 | 金刚玻璃 | 拟与自然人庄毓新共同投资设立广东金刚玻璃科技(澳门)有限公司，公司出资澳门币 99000 元，占标的公司注册资本的 99%。标的公司拟开展各类高科技特种玻璃及系统的销售，相关工程安装，咨询及售后服务；货物进出口等业务。                                                         | 9 月 8 日 |
| 002376 | 新北洋  | 控股子公司数码科技与参股公司通达金租及丰巢科技三方拟签订融资租赁销售智能快件柜相关关联交易合同，以抢抓快递物流市场发展机会，促进智能快件柜产品的销售。                                                                                           | 9 月 8 日 |
| 300448 | 浩云科技 | 控股子公司润安科技取得涉密信息系统集成甲级资质证书。                                                                                                                                            | 9 月 8 日 |
| 300168 | 万达信息 | 持有 8914.40 万股（占比 8.65%）的股东上海科技计划在公告之日起 15 个交易日后的六个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过 400 万股（占公司现有总股本比例 0.39%）。                                                                       | 9 月 8 日 |
| 002415 | 海康威视 | 本次解锁限制性股票 762.07 万股，占公司总股本的 0.12%。该部分股票将于 9 月 13 日上市流通。                                                                                                               | 9 月 8 日 |
| 002383 | 合众思壮 | 持有 6435.91 万股（占比 32.63%）的控股股东郭信平本次解除质押 450 万股，占其持有股份的 6.99%。累计质押 2000 万股，占其持有股份的 31.08%。                                                                              | 9 月 8 日 |
| 300339 | 润和软件 | 持有 6255.30 万股（占比 17.48%）的控股股东润和投资本次解除质押 243 万股，占其持有股份的 3.88%。累计质押 5695 万股，占其持有股份的 91.04%。                                                                             | 9 月 8 日 |
| 300297 | 蓝盾股份 | 持有 1.79 亿股（占比 15.23%）的控股股东柯宗贵本次办理质押式回购：本次质押 1400 万股，占其持有股份的 7.82%。累计质押 1.37 亿股，占其持有股份的 76.32%。                                                                        | 9 月 8 日 |
| 300458 | 全志科技 | 筹划非公开发行股票，公司股票 9 月 9 日开市起停牌。                                                                                                                                          | 9 月 8 日 |
| 002280 | 联络互动 | 筹划重大资产重组，继续停牌。                                                                                                                                                        | 9 月 8 日 |
| 300311 | 任子行  | 公告更正：公司李工等 61 人持有的限制性股票数量由 734.60 万股更正为 631.87 万股。                                                                                                                    | 9 月 8 日 |
| 600767 | 运盛医疗 | （1）上海浦东法院解除对股东九川投资 5350.83 万股的司法冻结；（2）董事马伟国和管文联辞职。                                                                                                                    | 9 月 8 日 |
| 002230 | 科大讯飞 | 发布北京乐知行财务审计报告：乐知行 2016 年上半年实现营收 7727.60 万元、净利润-1000.58 万元。                                                                                                            | 9 月 9 日 |
| 002546 | 新联电子 | 中标国家电网 2016 年第二次电能表及电信息采集设备项目，其中 2 个包，总金额 3945.42 万元。                                                                                                                 | 9 月 9 日 |
| 600728 | 佳都科技 | 拟出资 1470 万元购买苏州千视通 392 万股股份，占苏州千视通总股份的 19.6%。苏州千视通主营视频大数据处理软件的研发与销售等业务。                                                                                               | 9 月 9 日 |
| 002253 | 川大智胜 | 拟出资 817.50 万元购买苏州千视通 218 万股苏州千视通股权，占苏州千视通总股份的 10.90%。苏州千视通主营视频大数据处理软件的研发与销售等业务。                                                                                       | 9 月 9 日 |
| 601519 | 大智慧  | （1）拟出资 7000 万元在上海张江高科设立视吧网络，以进一步完善视频直播业务；（2）有 11.05 亿股（占比 55.58%）的控股股东张长虹本次办理延期购回业务，延期购回 1.39 亿股至 2017 年 2 月 28 日。张长虹累计质押 3.91 亿股，占其持有股份的 35.43%；（3）收到应诉通知书，公司存在退市风险。 | 9 月 9 日 |
| 002771 | 真视通  | 拟出资 1000 万元设立天津真视通科技，其将从事技术开发与服务等业务。                                                                                                                                  | 9 月 9 日 |
| 300177 | 中海达  | 拟出资 3133.77 万元增资全资子公司中海达国际，以进一步拓展海外市场，加快海外业务布局。                                                                                                                       | 9 月 9 日 |
| 600476 | 湘邮科技 | 拟挂牌转让持有长沙银行 985.06 万股股权，每股价格不低于 6.38 元。                                                                                                                               | 9 月 9 日 |
| 300168 | 万达信息 | （1）子公司四川浩特拟与长江联合签订融资租赁合同，其将通过融资租赁方式向长江联合融资 1000 万元；（2）本次回购注销李文德等 2015 年应补偿股份 38.93 万股，占注销前公司股份总数的 0.04%。                                                              | 9 月 9 日 |
| 600654 | 中安消  | 本次解锁股份 426.25 万股，占公司总股本的 0.78%。实际可流通 393.25 万股，占公司总股本的 0.72%，该部分股份将于 9 月 15 日上市流通。                                                                                    | 9 月 9 日 |



|        |      |                                                                                                                                     |         |
|--------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 300130 | 新国都  | 持有 926 万股（占比 3.93%）的股东刘亚本次解除质押 540 万股，占其持有股份的 58.32%。累计质押 0 股。刘亚及其一致行动人累计持有公司股份 2066 万股，占公司总股份的 8.78%，其中累计质押 500 万股，占其持有股份的 24.20%。 | 9 月 9 日 |
| 300311 | 任子行  | （1）全资子公司任子行科技取得涉密信息系统集成甲级资质证书；（2）筹划重大资产重组，继续停牌。                                                                                     | 9 月 9 日 |
| 600764 | 中电广通 | 筹划重大资产重组，继续停牌。                                                                                                                      | 9 月 9 日 |
| 300359 | 全通教育 | 筹划重大资产重组，继续停牌。                                                                                                                      | 9 月 9 日 |

资料来源：万得资讯，中金公司研究部



## 法律声明

### 一般声明

本报告由中国国际金融股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但中国国际金融股份有限公司及其关联机构（以下统称“中金公司”）对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供投资者参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，中金公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，中金公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

中金公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。中金公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。中金公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告由受香港证券和期货委员会监管的中国国际金融香港证券有限公司于香港提供。香港的投资者若有任何关于中金公司研究报告的问题请直接联系中国国际金融香港证券有限公司的销售交易代表。本报告作者的香港证监会中央编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

本报告由受新加坡金融管理局监管的中国国际金融（新加坡）有限公司（“中金新加坡”）于新加坡向符合新加坡《证券期货法》及《财务顾问法》定义下的认可投资者及/或机构投资者提供。提供本报告于此类投资者，有关财务顾问将无需根据新加坡之《财务顾问法》第 36 条就任何利益及/或其代表就任何证券利益进行披露。有关本报告之任何查询，在新加坡获得本报告的人员可向中金新加坡提出。本报告无意也不应，以直接或间接的方式，发送或传递给任何位于新加坡的其他人士。

本报告由受金融市场行为监管局监管的中国国际金融（英国）有限公司（“中金英国”）于英国提供。本报告有关的投资和服务仅向符合《2000 年金融服务和市场法 2005 年（金融推介）令》第 19（5）条、38 条、47 条以及 49 条规定的人士提供。本报告并未打算提供给零售客户使用。在其他欧洲经济区国家，本报告向被其本国认定为专业投资者（或相当性质）的人士提供。

本报告将依据其他国家或地区的法律法规和监管要求于该国家或地区提供本报告。

### 特别声明

在法律许可的情况下，中金公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到中金公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

与本报告所含具体公司相关的披露信息请访问 [http://research.cicc.com/disclosure\\_cn](http://research.cicc.com/disclosure_cn)，亦可参见近期已发布的相关个股报告。

研究报告评级分布可从 <http://www.cicc.com.cn/CICC/chinese/operation/page4-4.htm> 获悉。

个股评级标准：“确信买入”（Conviction BUY）：分析员估测未来 6~12 个月，某个股的绝对收益在 30% 以上；绝对收益在 20% 以上的个股为“推荐”、在 -10%~20% 之间的为“中性”、在 -10% 以下的为“回避”；绝对收益在 -20% 以下“确信卖出”（Conviction SELL）。星号代表首次覆盖或者评级发生其它除上、下方向外的变更（如\*确信卖出 - 纳入确信卖出、\*回避 - 移出确信卖出、\*推荐 - 移出确信买入、\*确信买入 - 纳入确信买入）。

行业评级标准：“超配”，估测未来 6~12 个月某行业会跑赢大盘 10% 以上；“标配”，估测未来 6~12 个月某行业表现与大盘的关系在 -10% 与 10% 之间；“低配”，估测未来 6~12 个月某行业会跑输大盘 10% 以上。

本报告的版权仅为中金公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

V150902

编辑：江薇



## 北京

中国国际金融股份有限公司  
北京市建国门外大街1号  
国贸写字楼2座28层  
邮编: 100004  
电话: (86-10) 6505-1166  
传真: (86-10) 6505-1156

## 深圳

中国国际金融股份有限公司深圳分公司  
深圳市福田区深南大道7088号  
招商银行大厦25楼2503室  
邮编: 518040  
电话: (86-755) 8319-5000  
传真: (86-755) 8319-9229

## 上海

中国国际金融股份有限公司上海分公司  
上海市浦东新区陆家嘴环路1233号  
汇亚大厦32层  
邮编: 200120  
电话: (86-21) 5879-6226  
传真: (86-21) 5888-8976

## Singapore

China International Capital  
Corporation (Singapore) Pte. Limited  
#39-04, 6 Battery Road  
Singapore 049909  
Tel: (65) 6572-1999  
Fax: (65) 6327-1278

## 香港

中国国际金融(香港)有限公司  
香港中环港景街1号  
国际金融中心第一期29楼  
电话: (852) 2872-2000  
传真: (852) 2872-2100

## United Kingdom

China International Capital  
Corporation (UK) Limited  
Level 25, 125 Old Broad Street  
London EC2N 1AR, United Kingdom  
Tel: (44-20) 7367-5718  
Fax: (44-20) 7367-5719

### 北京建国门外大街证券营业部

北京市建国门外大街甲6号  
SK大厦1层  
邮编: 100022  
电话: (86-10) 8567-9238  
传真: (86-10) 8567-9235

### 上海德丰路证券营业部

上海市奉贤区德丰路299弄1号  
A座11楼1105室  
邮编: 201400  
电话: (86-21) 5879-6226  
传真: (86-21) 6887-5123

### 南京汉中路证券营业部

南京市鼓楼区汉中路2号  
亚太商务楼30层C区  
邮编: 210005  
电话: (86-25) 8316-8988  
传真: (86-25) 8316-8397

### 厦门莲岳路证券营业部

厦门市思明区莲岳路1号  
磐基中心商务楼4层  
邮编: 361012  
电话: (86-592) 515-7000  
传真: (86-592) 511-5527

### 重庆洪湖西路证券营业部

重庆市北部新区洪湖西路9号  
欧瑞蓝爵商务中心10层及欧瑞  
蓝爵公馆1层  
邮编: 401120  
电话: (86-23) 6307-7088  
传真: (86-23) 6739-6636

### 佛山季华五路证券营业部

佛山市禅城区季华五路2号  
卓远商务大厦一座12层  
邮编: 528000  
电话: (86-757) 8290-3588  
传真: (86-757) 8303-6299

### 宁波扬帆路证券营业部

宁波市高新区扬帆路999弄5号  
11层  
邮编: 315103  
电话: (86-0574) 8907-7288  
传真: (86-0574) 8907-7328

### 北京科学院南路证券营业部

北京市海淀区科学院南路2号  
融科资讯中心A座6层  
邮编: 100190  
电话: (86-10) 8286-1086  
传真: (86-10) 8286-1106

### 深圳福华一路证券营业部

深圳市福田区福华一路6号  
免税商务大厦裙楼201  
邮编: 518048  
电话: (86-755) 8832-2388  
传真: (86-755) 8254-8243

### 广州天河路证券营业部

广州市天河区天河路208号  
粤海天河城大厦40层  
邮编: 510620  
电话: (86-20) 8396-3968  
传真: (86-20) 8516-8198

### 武汉中南路证券营业部

武汉市武昌区中南路99号  
保利广场写字楼43层4301-B  
邮编: 430070  
电话: (86-27) 8334-3099  
传真: (86-27) 8359-0535

### 天津南京路证券营业部

天津市和平区南京路219号  
天津环贸商务中心(天津中心)10层  
邮编: 300051  
电话: (86-22) 2317-6188  
传真: (86-22) 2321-5079

### 云浮新兴东堤北路证券营业部

云浮市新兴县新城镇东堤北路温氏科技园服务  
楼C1幢二楼  
邮编: 527499  
电话: (86-766) 2985-088  
传真: (86-766) 2985-018

### 福州五四路证券营业部

福州市鼓楼区五四路128-1号恒力城办公楼  
38层02-03室  
邮编: 350001  
电话: (86-591) 8625 3088  
传真: (86-591) 8625 3050

### 上海淮海中路证券营业部

上海市淮海中路398号  
邮编: 200020  
电话: (86-21) 6386-1195  
传真: (86-21) 6386-1180

### 杭州教工路证券营业部

杭州市教工路18号  
世贸丽晶城欧美中心1层  
邮编: 310012  
电话: (86-571) 8849-8000  
传真: (86-571) 8735-7743

### 成都滨江东路证券营业部

成都市锦江区滨江东路9号  
香格里拉办公楼1层、16层  
邮编: 610021  
电话: (86-28) 8612-8188  
传真: (86-28) 8444-7010

### 青岛香港中路证券营业部

青岛市市南区香港中路9号  
香格里拉写字楼中心11层  
邮编: 266071  
电话: (86-532) 6670-6789  
传真: (86-532) 6887-7018

### 大连港兴路证券营业部

大连市中山区港兴路6号  
万达中心16层  
邮编: 116001  
电话: (86-411) 8237-2388  
传真: (86-411) 8814-2933

### 长沙车站北路证券营业部

长沙市芙蓉区车站北路459号  
证券大厦附楼三楼  
邮编: 410001  
电话: (86-731) 8878-7088  
传真: (86-731) 8446-2455

