

软件及服务、技术硬件及设备

市场情绪持续低迷，等待板块估值切换机会

行业动态

行业近况

上周计算机板块下跌 3.49%，沪深 300 指数下跌 2.39%。计算机跑输大盘 1.10 个百分点，在所有板块中涨幅居于 25 位。相对涨幅居于前列的公司主要是英飞拓、易华录、达华智能、华宇软件、浙大网新等；相对跌幅居于前列的公司主要是银江股份、天泽信息、光环新网、盛和资源、超图软件等。

上周计算机板块动态市盈率下行。计算机（中信）板块 P/E（TTM，整体法）为 58.86x，2016 年动态 P/E（整体法）为 42.25x，2017 年动态 P/E（整体法）为 36.46x。计算机板块与沪深 300 的估值之比为 4.59，低于近一年来的均值 6.68。

评论

计算机板块的估值已经跌至 2015 年以来的最低点，存量资金博弈背景下，等待板块估值切换的机会。（1）上周计算机（中信）板块下跌 3.49%，板块 P/E（TTM，整体法）已经降至 58.86x，2016 年动态 P/E（整体法）降至 42.25x，计算机板块与沪深 300 的估值之比降至 4.59x，均已经跌至 2015 年初以来的最低值；（2）建议关注具备业绩支撑的企业（如估值较低、业绩相对稳定的东华软件、东方网力、华宇软件等）和转型逻辑较为确定的个股（如石基信息、超图软件、广联达等）。另外，对于 PPP 模式在智慧城市的应用，我们认为对于相关公司获得订单的改善效应较为明显，但关键还在于寻找适合 PPP 模式的 IT 建设项目，才能使得 PPP 模式真正落地。

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。

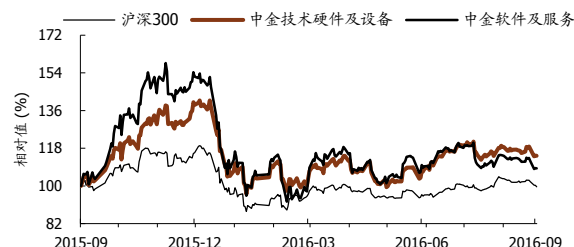
风险

（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	63.5	59.3
华宇软件-A	推荐	24.00	47.6	32.8
东方网力-A	推荐	33.80	49.0	36.1
绿盟科技-A	推荐	48.00	52.9	41.3
思创医惠-A	推荐	39.20	55.2	44.0
万达信息-A	推荐	30.60	81.4	66.6
东方国信-A	推荐	37.20	51.5	34.0
安居宝-A	推荐	16.00	148.5	131.7
卫宁健康-A	推荐	27.30	27.0	57.5

中金一级行业

科技



相关研究报告

- 微软收入超过 Salesforce，看好传统软件企业向 SaaS 服务的转型 (2016.09.12)
- 收购并表仍将驱动板块业绩上行，预计企业的费用压力将加大 (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)
- 健康中国持续获得关注，卫计委与人社部均取得阶段性成果 (2016.08.22)

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 执证编号: S0080513090003

SFC CE Ref: BCG257

张向光

分析员

xianguang.zhang@cicc.com.cn

SAC 执证编号: S0080514030002

张景松

联系人

jingsong.zhang@cicc.com.cn

SAC 执证编号: S0080115080025

白永章

联系人

yongzhang.bai@cicc.com.cn

SAC 执证编号: S0080116060038



目录

1、市场持续低迷，等待估值切换机会	3
1.1 市场情绪低迷，等待板块估值切换机会；移动支付场景持续丰富，关注金融机具生产商	3
1.2 行业热点关注：蚂蚁金服收购 EyeVerify，生物识别技术层出不穷，人工智能在身份认证领域快速推进	4
1.3 上周板块行情和个股涨跌幅	5
1.4 上周板块估值变动情况	6
2、行业近况	8
2.1 软硬件	8
2.2 人工智能	8
2.3 互联网	8
2.4 信息安全	9
2.5 智能硬件	9
3、公司近况	10

图表

图表 1：计算机板块绝对估值变化	3
图表 2：计算机板块相对估值变化	3
图表 3：中金公司估值表	4
图表 4：上周各行业相对沪深 300 涨跌幅	5
图表 5：2015 年 7 月至今多板块涨跌幅情况	5
图表 6：本周相对涨幅前十	6
图表 7：本周相对跌幅前十	6
图表 8：计算机板块绝对估值变化	7
图表 9：计算机板块相对估值变化	7
图表 10：上周重点公司公告汇总	10



1、市场持续低迷，等待估值切换机会

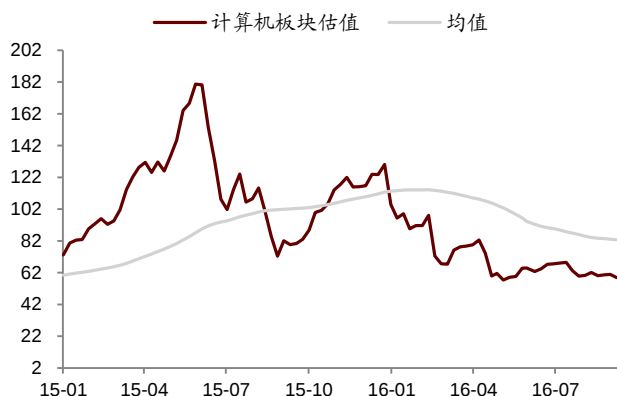
1.1 市场情绪低迷，等待板块估值切换机会；移动支付场景持续丰富，关注金融机具生产商

1.1.1 市场情绪持续低迷，等待计算机板块估值切换机会

市场情绪低迷，计算机板块的估值已经跌至 2015 年以来的最低点。上周计算机（中信）板块下跌 3.49%，板块 P/E（TTM，整体法）已经降至 58.86x，2016 年动态 P/E（整体法）降至 42.25x，计算机板块与沪深 300 的估值之比降至 4.59x，均已经跌至 2015 年初以来的最低值。

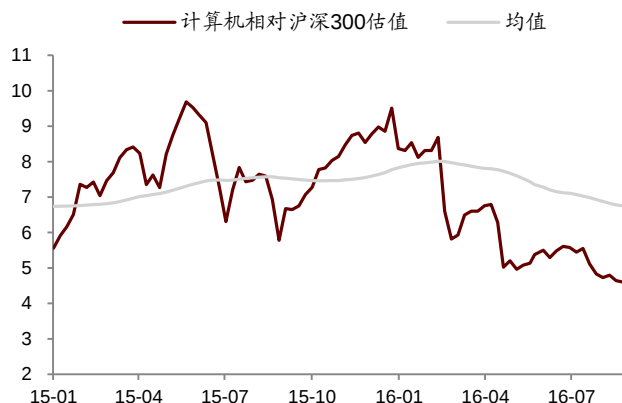
存量资金博弈背景下，等待板块估值切换的机会。建议关注具备业绩支撑的企业（如估值较低、业绩相对稳定的东华软件、东方网力、华宇软件等）和转型逻辑较为确定的个股（如石基信息、超图软件、广联达等）。另外，对于 PPP 模式在智慧城市的应用，我们认为对于相关公司获得订单的改善效应较为明显，但关键还在于寻找适合 PPP 模式的 IT 建设项目，才能使得 PPP 模式真正落地。

图表 1：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 2：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

1.1.2 移动支付场景持续丰富，关注金融机具生产商

微信支付接入高速公路，移动支付的场景日渐丰富。根据今日头条报道，在广东华南快速、广州北环快速路等路段，车主出示微信支付付款码即可使用微信支付完成付款，缴费平均时间从 25~40 秒压缩到 10~15 秒。根据服务商“北京特微”的消息，广深高速、北二环、番禺大桥等路线也将陆续接入微信支付，预计将在今年年底完成。

关注金融机具生产商。考虑到此前央行对二维码支付的监管态度，预计未来新增的移动支付场景都将采用机主被动扫码的模式，这将带动可识别二维码的 POS 机等金融机具在更多场景的推广，建议关注新大陆、新国都等金融机具提供商。



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 重点公司估值表

图表 3：中金公司估值表

类型	代码	公司简称	股价	总市值 (亿元)	流通市值 (亿元)	净利润 (百万元)						EPS			PE			2015~2017 净利润 CAGR
						2015A	YoY	2016E	YoY	2017E	YoY	2015A	2016E	2017E	2015A	2016E	2017E	
O2O	300155	安居宝	13.12	71	35.1	35	-58%	48	38%	54	13%	0.06	0.09	0.10	219	146	131	24.7%
	002153	石基信息	24.37	260	119.2	361	-6%	410	14%	439	7%	0.34	0.38	0.41	72	64	59	10.3%
	300036	超图软件	19.16	86	58.5	59	29%	113	92%	142	26%	0.15	0.31	0.40	128	62	48	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	23.77	192	91.2	249	83%	416	67%	565	36%	0.84	0.48	0.66	28	50	36	50.6%
	300348	长亮科技	26.72	78	36.5	37	-1%	50	34%	78	57%	0.13	0.34	0.53	206	79	50	45.3%
金融 IT	300465	高伟达	61.98	84	49.5	41	-38%	58	42%	73	24%	0.35	0.44	0.55	177	141	113	33.2%
	600570	恒生电子	56.03	346	346.2	454	26%	443	-2%	578	30%	0.73	0.72	0.94	77	78	60	12.8%
	600446	金证股份	30.11	251	241.3	255	66%	359	41%	494	38%	0.31	0.43	0.59	97	70	51	39.2%
	300339	润和软件	30.92	111	62.8	195	77%	261	34%	295	13%	0.64	0.73	0.82	48	42	38	23.0%
	000997	新大陆	18.43	173	170.0	336	22%	432	29%	519	20%	0.37	0.46	0.55	50	40	34	24.3%
	300369	绿盟科技	36.70	134	47.4	194	34%	250	29%	320	28%	0.55	0.69	0.89	67	53	41	28.4%
	002065	东华软件	20.69	325	283.1	1142	10%	1150	1%	1320	15%	0.74	0.73	0.84	28	28	25	7.5%
医疗 IT	300253	卫宁健康	21.75	177	128.1	153	26%	655	328%	308	-53%	0.28	0.81	0.38	78	27	57	41.9%
	300078	思创医惠	28.10	118	71.2	141	81%	228	62%	286	25%	0.34	0.51	0.64	83	55	44	42.4%
	300451	创业软件	37.62	79	43.9	50	5%	50	0%	64	28%	0.24	0.24	0.30	157	157	125	13.1%
	300168	万达信息	23.01	235	230.4	231	22%	283	23%	346	22%	0.23	0.28	0.35	100	82	66	22.4%
	002410	广联达	16.16	181	140.0	242	-59%	413	71%	567	37%	0.22	0.37	0.50	73	44	32	53.1%
云计算	300271	华宇软件	19.55	126	89.8	208	41%	264	27%	383	45%	0.32	0.41	0.60	61	48	33	35.7%
	000606	*ST 易桥	9.87	76	46.3	-159	-	5	103%	32	540%	-0.21	0.01	0.04	-47	987	247	-
	600588	用友网络	22.68	332	331.2	324	-41%	371	15%	414	12%	0.23	0.25	0.28	99	91	81	13.0%
	000555	神州信息	28.00	257	72.3	351	26%	419	19%	509	21%	0.38	0.46	0.55	74	61	51	20.4%
智慧城市	300075	数字政通	21.10	83	56.3	121	3%	159	31%	204	28%	0.32	0.42	0.53	66	50	40	29.8%
	002373	千方科技	15.11	167	70.5	293	18%	381	30%	420	10%	0.58	0.34	0.38	26	44	40	19.7%
	300212	易华录	35.73	132	109.0	125	-13%	159	27%	204	28%	0.37	0.49	0.57	97	73	63	27.7%
	300020	银江股份	18.60	122	115.5	111	-37%	227	105%	276	22%	0.18	0.53	0.51	103	35	36	57.7%
国产化	002368	太极股份	32.95	137	119.5	202	3%	434	115%	562	29%	0.49	1.04	1.35	67	32	24	66.8%
	600271	航天信息	22.85	422	422.0	1555	35%	1900	22%	2229	17%	0.84	1.03	1.21	27	22	19	19.7%
财税 IT	002530	丰东股份	29.46	79	79.0	34	3%	136	300%	233	71%	0.07	0.28	0.48	421	105	61	161.8%

资料来源：万得资讯，中金公司研究部

1.2 行业热点关注：蚂蚁金服收购 EyeVerify，生物识别技术层出不穷，人工智能在身份认证领域快速推进

蚂蚁金服收购 EyeVerify，将眼纹识别应用于移动金融交易领域。（1）EyeVerify 位于美国，开发的眼纹识别技术在全球拥有专利。EyeVerify 此前已获三轮融资，总计 1,000 余万美元，投资方包括富国银行、三星电子、奇虎 360、Sprint 等。根据彭博与 Fortune 的报道，本次蚂蚁金服的收购对价为 7,000 万或 1 亿美元；（2）技术层面上，EyeVerify 针对眼睛巩膜的血管排布，从眼球照片中提取数据点。它是唯一一个使用高熵加密密钥保护数据的生物技术——相当于由五十个符号组成的复杂密码。眼纹识别的优势包括：用时短（毫秒级）、准确率高（能持续在 1/50k 错误接受率的约束条件下获得 2% 的错误拒

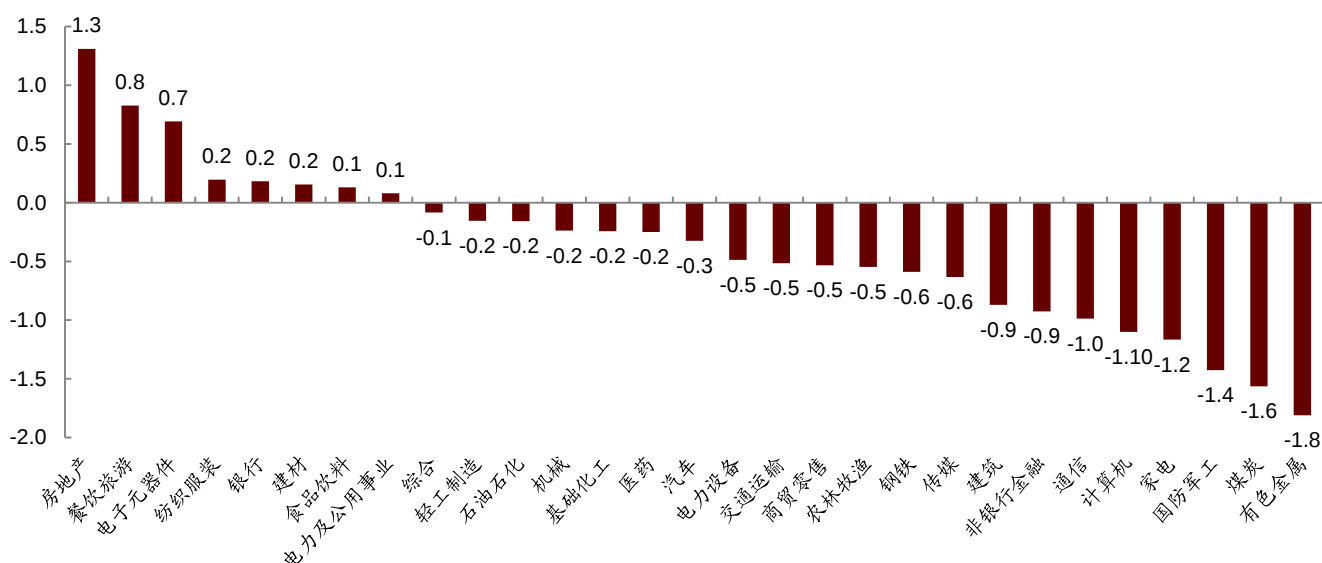


绝率)、隐私保护能力强、硬件要求低(仅需要一个摄像头)等。它比脸部识别和声控生物技术更精确,比虹膜和指纹传感器更经济、更方便;(3)应用层面上, EyeVerify 的核心产品 Eyeprint ID 已被富国银行、VISA、沃达丰、Mountain America Credit Union、Digital Insight、RSA Security 等 30 余家银行和科技机构使用。Eyeprint ID 可在商业银行 APP 的高额交易中替代密码,这将帮助蚂蚁金服实现更精确、更快速的客户身份认证,并保障数据安全。

1.3 上周板块行情和个股涨跌幅

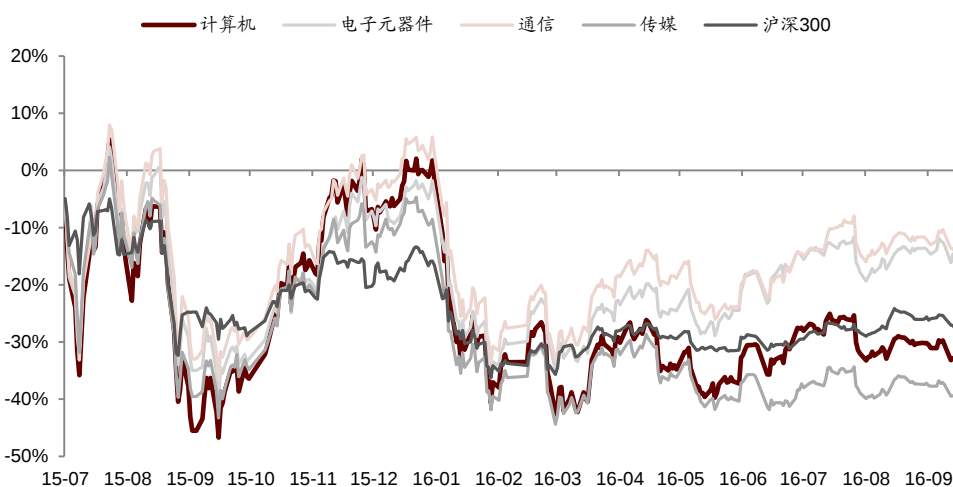
上周计算机板块下跌 3.49%, 沪深 300 指数下跌 2.39%。计算机跑输大盘 1.10 个百分点, 在所有板块中涨幅居于 25 位。相对涨幅居于前列的公司主要是英飞拓、易华录、达华智能、华宇软件、浙大网新等; 相对跌幅居于前列的公司主要是银江股份、天泽信息、光环新网、盛和资源、超图软件等。

图表 4: 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 5: 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 6：本周相对涨幅前十

代码	公司	股价	近一周绝对 涨幅	近一周相对沪 深 300 涨幅	近一个月绝 对涨幅	近一个月相对 沪深 300 涨幅	14 年至今相对 沪深 300 涨幅	15 年至今相对沪 深 300 涨幅
002528	英飞拓	8.75	5.5%	7.9%	5.04%	8.8%	-0.4%	57.5%
300212	易华录	35.73	3.6%	6.0%	12.15%	15.9%	14.1%	38.8%
002512	达华智能	18.44	3.0%	5.3%	2.22%	6.0%	252.4%	135.6%
300271	华宇软件	19.55	2.4%	4.8%	1.66%	5.4%	134.5%	112.2%
600797	浙大网新	16.42	1.9%	4.3%	-9.48%	-5.7%	156.2%	134.3%
002090	金智科技	27.58	1.4%	3.8%	2.64%	6.4%	136.5%	103.6%
600271	航天信息	22.85	0.9%	3.3%	-1.93%	1.8%	99.4%	61.0%
002642	荣之联	24.00	0.6%	3.0%	-1.40%	2.3%	68.9%	37.3%
300168	万达信息	23.01	0.6%	3.0%	-6.84%	-3.1%	191.8%	8.3%
300311	任子行	21.21	0.0%	2.4%	-0.19%	3.5%	200.5%	192.3%

资料来源：万得资讯，中金公司研究部

图表 7：本周相对跌幅前十

代码	公司	股价	近一周绝对 涨幅	近一周相对沪 深 300 涨幅	近一个月绝 对涨幅	近一个月相对 沪深 300 涨幅	14 年至今相对 沪深 300 涨幅	15 年至今相对沪 深 300 涨幅
300020	银江股份	18.60	-10.5%	-8.1%	-1.48%	2.3%	25.3%	57.1%
300209	天泽信息	25.24	-9.3%	-6.9%	-7.14%	-3.4%	151.4%	121.6%
300383	光环新网	33.33	-8.0%	-5.6%	-12.06%	-8.3%	468.6%	298.9%
600392	盛和资源	14.27	-7.8%	-5.4%	0.21%	3.9%	43.7%	37.8%
300036	超图软件	19.16	-7.7%	-5.3%	-13.11%	-9.4%	278.4%	184.3%
000948	南天信息	18.75	-7.5%	-5.1%	-14.58%	-10.8%	105.5%	47.3%
300379	东方通	63.18	-7.2%	-4.8%	-8.38%	-4.6%	262.5%	61.0%
300369	绿盟科技	36.70	-6.6%	-4.2%	-9.96%	-6.2%	111.3%	81.1%
002401	中海科技	16.17	-6.5%	-4.1%	-6.15%	-2.4%	55.4%	19.9%
300074	华平股份	10.11	-6.5%	-4.1%	-6.04%	-2.3%	-30.5%	36.4%

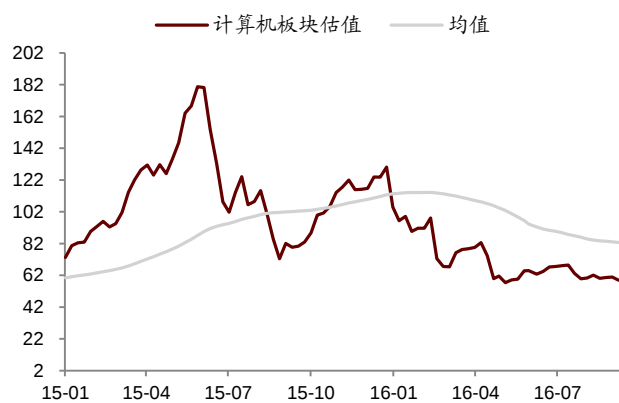
资料来源：万得资讯，中金公司研究部

1.4 上周板块估值变动情况

上周计算机板块动态市盈率下行。计算机（中信）板块 P/E（TTM，整体法）为 58.86x，2016 年动态 P/E（整体法）为 42.25x，2017 年动态 P/E（整体法）为 36.46x。计算机板块与沪深 300 的估值之比为 4.59，低于近一年来的均值 6.68。

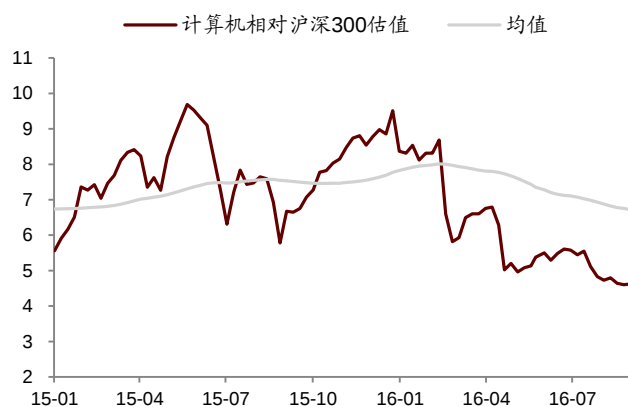


图表 8：计算机板块绝对估值变化



资料来源：万得资讯，中金公司研究部

图表 9：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

罗技以 1300 万美元收购赛钛客，要扩张 VR 外设。近日，罗技宣布以 1300 万美元现金收购外设制造商美加狮手中的赛钛客品牌。赛钛客在飞行模拟摇杆、定制化赛车方向盘领域拥有丰富的技术和经验。罗技游戏外设品牌 Logitech G 的主管 Ujesh Desai 说，该收购将有利于罗技扩张游戏外设领域业务。对赛钛客的收购，彰显了罗技进军虚拟现实外设的决心。罗技在收购公告中说：“无论你是否在驾驶、飞行或是漫游探索，都有一些新的作品，而且更多即将上市。其中一些都是支持虚拟现实的，我们相信那些精心制造的控制器将模拟增强虚拟现实的整体体验。”（网易科技）

iOS 10 正式版发布，Apple Pay 迅速跟上。近日，苹果公司正式推出新版移动操作系统 iOS 10，随后，Apple Pay 也进行了升级。现在用户将能够使用苹果的支付服务和 Touch ID 指纹认证实现网页内支付。目前各大第三方外部网站也开始宣布支持购物用户使用 Apple Pay 进行结账。（新浪科技）

Niantic 透露《口袋妖怪 GO》将登陆中国大陆。随着香港、日本以及台湾等亚洲国家和地区陆续开发了口袋妖怪 GO 游戏，近日，Niantic CEO Hanke 在 TCDinsprut 上透露，游戏的下一站将会在中国大陆或者印度。（新浪财经）

2.2 人工智能

Uber 正式在宾夕法尼亚州匹茨堡市面向公众推出了自动驾驶汽车打车服务。近日，Uber 正式在宾夕法尼亚州匹茨堡市面向公众推出了自动驾驶汽车打车服务。本次 Uber 邀请了约 1000 名匹茨堡市民体验其自动驾驶打车服务。美国高速公路安全保险协会执行副总裁 David Zubry 称：“此次测试完全局限于城区，营销的目的似乎占更大比例。”Uber 还表示，在数月时间内，Uber 自动驾驶汽车就能从匹兹堡市区驶向机场，一年时间内将覆盖整个城区。此次之所以率先在匹茨堡推出该项服务，是因为自 2014 年以来匹茨堡就是 Uber 自动驾驶汽车的研发基地。（新浪科技）

特斯拉在中国发生致死车祸：自动驾驶是否启用待定。14 日，央视《法治在线》栏目报道称，在今年 1 月，一名 23 岁的高姓男子驾驶特斯拉电动汽车在京港澳高速河北邯郸段发生车祸。交警调查发现，碰撞发生前，涉车祸特斯拉并没有进行任何躲避和减速，保持车速撞上前方正施工作业的道路清扫车尾部。特斯拉汽车公司就央视曝光的中国首起特斯拉自动驾驶致死事故发表声明称，正在调查今年较早时发生在中国的一起致命车祸，但“没有办法知道”发生事故时车辆是否启用了其“Autopilot”半自动驾驶功能。（网易科技）

2.3 互联网

2016Q2 第三方移动支付达到 9.4 万亿元。根据 iResearch 艾瑞咨询统计数据显示，2016Q2 中国第三方移动支付交易规模达到 9.4 万亿元，环比增速 52.1%。2016Q2 中国第三方移动支付市场交易规模结构中，个人应用占比 64.2%，移动金融占比 20.8%，移动消费占比 11.8%，其他占比 3.3%。（艾瑞网）

Q2 网络游戏市场规模持平，移动端占比近六成。近日，艾瑞网发布 2016 网络游戏市场报告。该报告显示：2016Q2 中国网络游戏市场规模与第一季度持平，其中移动端占比近六成。2016Q2 网络游戏市场规模达到 416 亿元，环比增长 0.9%，同比增长 24.2%。由于季节性原因，Q2 市场保持低水平增长。其中移动游戏市场规模达 244 亿元，环比增长 15.5%，同比增长 120.3%；PC 端游戏市场规模跌至 172 亿元，环比下降 14.4%，同比下降 23.4%。PC 端游戏占比进一步受到挤压。（艾瑞网）



2.4 信息安全

国家信息中心与 360 公司签署战略合作协议，共建“安全大数据开发与治理中心”。9 月 14 日，国家信息中心与 360 公司在京签署战略合作协议，双方将联合建立“安全大数据开发与治理中心”。作为安全大数据开发与治理的国家级智库平台，安全大数据中心将以开发安全大数据资源，服务国家的网络信息安全、经济安全等重大问题的研究，为中央和国务院有关部门提供决策支持。据悉，安全大数据中心作为专业性研究智库平台，将主要开展安全大数据发展的理论与实践研究，培养安全大数据领域专业化人才，为有关部门、行业提供决策支持和研究服务。（中国经济网科技频道）

2.5 智能硬件

智能手表出货量 2020 年将达到当前的三倍多。分析公司 IDC 的预测：虽然重要性不及智能机，但在未来数年，智能手表的销量将至少是当前的三倍。根据 IDC 发表的预测：从 2015 到 2016 年，智能手表的出货量将增长 3.9 个百分点（从 1940 万到 2010 万）；到 2020 年，其有望增长到 7660 万（销售额 178 亿美元）。（网易科技）

美国召回 100 万部三星 Note7，电池存严重安全隐患。美国消费产品安全委员会当地时间 9 月 15 日发表声明，宣布由于三星 Galaxy Note7 手机电池存在严重安全隐患，决定召回美国市场约 100 万部该款手机。该委员会在声明中说，Note7 手机电池存在会过热和起火的问题，给消费者带来严重安全隐患。迄今这款手机在美国境内一共接到 92 起电池过热报告，包括 25 起烧毁报告，55 起涉及财产损失，如导致汽车和车库内起火，委员会建议消费者立即停用该款手机并关机。由于 Note7 手机在全球范围内发生的因电池缺陷造成的爆炸和起火事故，韩国三星电子公司已宣布自 9 月 2 日起，召回全球 10 个国家和地区共 250 万部 Note7 手机。（网易科技）



3、公司近况

图表 10：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
600455	博通股份	博通股份：（1）终止重大资产重组，即收购中软国际 TPG 业务的事项。此次终止由公司第一大股东经发集团提议，“现由于政策原因，继续推进本次重组存在重大不确定性”。（2）未来 3 个月内，不再筹划关于博通股份的重大资产重组事项。（3）公司于 9 月 14 日 10:00 在“上证 e 互动”网络平台召开投资者说明会，并在会后及时申请股票复牌。	9 月 12 日
300170	汉得信息	汉得信息：控股子公司甄汇科技引入 6 名战略投资者，包括软银中国、蓝湖资本、众鑫资本等，战略投资者共投资 3,000 万元获得 30% 股权；公司在引资后将持股 50.4%，继续控股甄汇科技。	9 月 12 日
600797	浙大网新	浙大网新：法院裁定批准网新实业重整计划，执行期限 12 个月。预计 J1-J4 楼债权损失对公司 2016 年度净利润影响数为 1,384 万元；根据参股公司杭州睿翰投资发展有限公司确认债权后 2016 年应计提的资产减值损失，公司确认相应投资收益 -348 万元。	9 月 12 日
300378	鼎捷软件	鼎捷软件：全资子公司鼎捷网络与中泰龙共同打造家具行业智能制造示范项目，共同建立专门针对家具行业的软件及智能制造整合平台。双方拟成立合资公司鼎泰科技，公司投资 490 万元持股 49%。	9 月 12 日
300202	聚龙股份	聚龙股份：人民币 A 级点验钞机 JBYD JL202A1（A）中标建设银行人民币 A 级点验钞机采购项目。	9 月 12 日
300384	三联虹普	三联虹普：近期取得 4 项发明专利，集中在高速卷绕头的生产制造工艺领域。	9 月 12 日
300044	赛为智能	赛为智能：安徽工业大学工商学院（公司持股 70%）收到当涂县人民政府给予的办学经费补贴 1,000 万元。	9 月 12 日
300279	和晶科技	和晶科技：已完成对 BoCo 株式会社的 2 亿日元增资，持有其 33.062% 的股权。	9 月 12 日
300339	润和软件	润和软件：2,800 万元增资全资子公司菲耐得，已完成工商变更登记。	9 月 12 日
002766	索菱股份	索菱股份：发布重组草案，对预案中的部分事项进行更新，后续尚需股东大会审议通过并报中国证监会核准。	9 月 12 日
002232	启明信息	启明信息：选举李冲天为新任董事长。	9 月 12 日
002474	榕基软件	榕基软件：控股股东鲁峰于 9 月 9 日将 3,150 万股解除质押。目前其持有公司 20.63% 的股份，均处于未质押状态。	9 月 12 日
002383	合众思壮	合众思壮：（1）控股股东郭信平于 9 月 9 日质押 3,500 万股，已累计质押股份占其持有的公司股份总数的 85.46%，占公司总股本的 27.87%。（2）刘江辞去监事会主席与内审负责人的职务。（3）公司为招通致晟和深圳思壮提供担保，金额 6,000 万元；思壮北斗为公司提供担保，金额 3.5 亿元。	9 月 12 日
300166	东方国信	东方国信：实际控制人之一管连平于 9 月 8 日质押 1,457 万股，并于 9 月 9 日解押 1,819 万股，已累计质押占其所持公司股份总数的 38.90%，占公司总股本的 6.61%。	9 月 12 日
300333	兆日科技	兆日科技：控股股东新疆晁骏股权投资投资有限公司于 9 月 7 日质押 222.1 万股，并于 9 月 9 日解押 702 万股。已累计质押股份占其持有的公司股份总数的 15.38%，占公司总股本的 3.81%。	9 月 12 日
300365	恒华科技	恒华科技：新余高新区泽润投资管理有限公司近期质押 175 万股，同时解押 450 万股，目前累计质押股份占其持有公司股份的 10.60%，占公司总股本的 0.99%。	9 月 12 日
300468	四方精创	四方精创：Systex Solutions (HK) Limited 近期减持 130 万股，占总股本的 1.25%，减持后仍持有公司 15.50% 的股份。	9 月 12 日
300245	天玑科技	天玑科技：授予杨凯（董事）限制性股票 17 万股，占目前总股本的 0.06%，授予价格 10.84 元/股；绩效考核目标为相比 2015 年，2016~2018 年净利润增长率分别不低于 30%、69% 和 111.25%。	9 月 12 日
300379	东方通	东方通：第一期股票期权激励计划进入第一个行权期，可行权股票期权共 120.24 万份，行权期为 2016 年 9 月 8 日至 2017 年 9 月 7 日。	9 月 12 日



股票代码	股票简称	公告内容	公告日期
300348	长亮科技	长亮科技：（1）首期股权激励计划进入第二个解锁期，本期解锁限制性股票约 574 万股，占总股本的 1.97%。（2）回购注销 5.2 万股尚未解锁的限制性股票。	9 月 12 日
002421	达实智能	达实智能：回购注销 15.62 万股尚未解锁的限制性股票，占注销前公司总股本的 0.02%。	9 月 12 日
300085	银之杰	银之杰：解锁限制性股票 213.2 万股，占公司总股本的 0.31%。	9 月 12 日
300010	立思辰	立思辰：调整银行综合授信额度分配，将 1.5 亿元的总额度全部调整至公司本部使用并用于向境外银行开出融资性保函，为立思辰新技术提供贷款担保。	9 月 12 日
300130	新国都	新国都：非公开发行股票事项收到证监会的一次反馈意见。	9 月 12 日
002279	久其软件	久其软件：发行可转债事项获证监会受理。	9 月 12 日
603636	南威软件	南威软件：配股发行 A 股股票事项获证监会受理。	9 月 12 日
300359	全通教育	全通教育：（1）申请延期复牌，预计继续停牌时间不超过 1 个月。（2）本次交易标的资产属于教育信息服务业，交易方式可能涉及发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金。	9 月 12 日
002528	英飞拓	（1）拟非公开发行 9060.85 万股，募集资金不超过 6.85 亿元，用于收购普菲特 100%股权及补充流动资金；（2）公司股票将于 9 月 14 日开市起复牌。	9 月 13 日
300290	荣科科技	控股子公司米健信息拟出资 1000 万设立子公司西藏荣健，西藏荣健将主要从事信息、网络科技领域的技术研发等业务。	9 月 13 日
300130	新国都	全资子公司新国都支付因业务需要，拟与易联技术共同出资 100 巴西雷亚尔设立巴西子公司，其中新国都出资 99 巴西雷亚尔，占注册资本的 99%。巴西子公司将主要为公司在巴西及南美市场的销售业务提供支持。	9 月 13 日
000638	万方发展	公司拟出资 1500 万美元在香港设立子公司，以推动海外已并购及业务的开展。	9 月 13 日
002518	科士达	（1）公司拟出资 4000 元在南非设立全资子公司南非科士达，以完善海外营销网络建设，扩大海外市场推广力度；（2）本次回购注销限制性股票 80640 股，占公司总股本的 0.018%，回购价格 2.321 元/股。	9 月 13 日
300010	立思辰	拟发行公司债券，金额不超过 20 亿元，以优化负债结构，降低资金成本。	9 月 13 日
300279	和晶科技	苏州兆戎拟间出售星波通信 10%的股权给厦门红相电力，公司通过苏州兆戎间接持有星波通信 3.93%的股权。	9 月 13 日
300292	吴通控股	（1）获得发明专利：“一种 LC 连接器”，有效期 10 年；（2）持有 1.16 亿股（占比 36.49%）的控股股东万卫方本次提前赎回并解除质押 1440 万股，占其持有股份的 12.41%。累计质押 2963 万股，占其持有股份的 25.48%。	9 月 13 日
300045	华力创通	本次解锁 247.20 万股，占公司总股本的 0.45%，该部分股票将于 9 月 20 日上市流通。	9 月 13 日
300168	万达信息	持有 2.56 亿股（占比 24.79%）的控股股东万豪投资本次质押 1982 万股，占其持有股份的 7.75%。本次解除质押 2350 万股，占其持有股份 9.19%。累计质押 2.31 亿股，占其持有股份的 90.53%。	9 月 13 日
002280	联络互动	持有 4.88 亿股（占比 22.42%）的控股股东何志涛本次质押 1.17 亿股，占其持有股份的 23.98%。本次解除质押 2.54 亿股，占其持有股份 52.02%。累计质押 1.98 亿股，占其持有股份的 40.74%。	9 月 13 日
300311	任子行	持有 1.77 亿股（占比 39.46%）的控股股东及实际控制人景晓军本次解除质押 4725.56 万股，占其持有股份的 26.71%。本次质押 4700 万股，占其持有股份的 26.57%。累计质押 9810.39 万股，占其持有股份的 55.46%。	9 月 13 日
300209	天泽信息	持有 6208.49 万股（占比 21.25%）的控股股东中注集团本次被冻结 1500 万股，占其持有股份的 24.16%。冻结期限为 2016 年 9 月 9 日至 2019 年 9 月 8 日。中注集团累计质押 6208.40 万股，占其持有股份的 99.9986%。累计被冻结 1500 万股，占其持有股份的 24.16%。	9 月 13 日
300044	赛为智能	筹划重大资产重组，继续停牌。	9 月 13 日
300448	浩云科技	董事张勇先生辞职，黄洋先生增补候选。	9 月 13 日
002312	三泰控股	参股公司深圳辰通智能在新三板挂牌。	9 月 13 日
300367	东方网力	非公开发行股票方案，证监会审核通过。本次拟非公开发行不超过 2 亿股。	9 月 14 日
300235	方直科技	非公开发行股票方案，证监会审核通过。	9 月 14 日



股票代码	股票简称	公告内容	公告日期
600571	信雅达	(1) 公司财务部经理王萍女士辞职; (2) 本次解除限售 1503.25 万股, 占总股本的 3.42%。该部分股票将于 9 月 23 日上市流通。	9 月 14 日
300044	赛为智能	拟与北京中新动力等 3 家公司共同出资在新加坡设立中新赛为, 以提升公司海外竞争力, 深化公司开展智慧城市业务。其中, 公司拟出资 100 万新币, 占 50.1% 股权。	9 月 14 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%, 减持后持股 1.10 亿股, 占公司总股本的 34.61%。	9 月 14 日
300017	网宿科技	控股股东、实际控制恩陈宝珍拟于 2016 年 9 月 22 日至 2016 年 9 月 30 日期间, 减持公司股份不超过 700 万股。	9 月 14 日
300338	开元仪器	本次解除限售股份 7.02 万股, 占公司总股本的 0.03%。该部分股票将于 9 月 21 日上市流通。	9 月 14 日
300271	华宇软件	(1) 本次可解锁限制性股票 4.76 万股, 占公司总股本的 0.01%; (2) 回购注销股权激励计划股票期权 9.82 万份, 期权剩余总数为 380.31 万份。	9 月 14 日
300458	全志科技	持有 992.20 万股 (占比 6.18%) 的股东蔡建宇本次质押 13 万股, 占其持有股份的 1.3%, 占公司总股本的 0.08%。	9 月 14 日
300339	润和软件	持有 1390.90 万股 (占比 3.89%) 的控股股东姚宁本次解除质押 1095 万股, 占其持有股份的 78.72%。累计质押 100 万股, 占其持有股份的 7.19%。	9 月 14 日
300300	汉鼎宇佑	(1) 持有 2.19 亿股 (占比 47.73%) 的实际控制人吴艳本次质押 755 万股, 占其持有股份的 3.44%。累计质押 1.93 亿股, 占其持有股份的 88.13%; (2) 公司股票将于 9 月 19 日开市起复牌。	9 月 14 日
600455	博通股份	公司股票将于 9 月 19 日开市起复牌。	9 月 14 日
603025	大豪科技	公司股票将于 9 月 19 日开市起复牌	9 月 14 日
600770	综艺股份	重大资产重组事项开展存在不确定性, 公司股票将于 9 月 19 日开市起停牌。	9 月 14 日
601519	大智慧	公司存在退市风险。	9 月 14 日
600767	运盛医疗	上海市第一中级法院解除对公司股东九川投资 5100.83 万股的司法冻结, 以及 250 万股的轮候冻结。	9 月 14 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，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：张莹



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

