

人工智能成为中美科技战制高点

—计算机行业周报 (5月26日)

➤ **市场回顾:** 上周沪深300指数下跌1.50%，中小板指数下跌3.22%，创业板指数下跌2.13%，计算机(中信)板块下跌0.02%。板块个股涨幅前五名分别为：湘邮科技，实达集团，京天利，创意信息，启明信息；跌幅前五名分别为：*ST索菱，朗科科技，迪威迅，天喻信息，荣科科技。

➤ **行业要闻:**

- 北京出台人工智能十五条，重大突破项目最高补贴2亿元
- IDC: 2018年中国人工智能市场规模达17.6亿美元
- 长三角地区智能网联汽车一体化发展战略合作协议正式签约
- 京东成立云计算公司，注册资本5000万

➤ **公司动态:**

- 科大讯飞: 公司定于2019年5月21日下午在上海世博中心举行“你的世界，因AI而能”为主题的科大讯飞2019新品发布会。
- 思创医惠: 公司全资子公司医惠科技与浙江大学医学院附属第一医院等单位共同完成的“基于人工智能技术的数字化医院建设及应用推广”项目荣获2018年度浙江省科学技术进步奖二等奖
- 中富通: 林建平先生因个人原因辞去董事、副总经理、董事会秘书等职务，辞职后不再担任公司任何职务，选举张军先生为公司副总经理、董事会秘书
- 合众思壮: 公司于2019年5月20日在北京召开“创芯无止境”2019新品发布会。发布了针对北斗三号系统研发的“天琴二代”高精度星基增强基带芯片、Phantom和Vega全新系列高精度板卡

➤ **投资建议:** 美国最近正考虑将中国顶尖AI公司列入“实体名单”，实际年初就已由总统亲自签署以《维护美国人工智能领导力的行政命令》为题向全美民众发布AI战略，人工智能已经成为中美科技战制高点。相比于传统IT产业，我国人工智能产业从发展初期就开始建立全面自主可控体系，但是在人工智能基础框架领域仍然非常薄弱，大部分AI应用实际仍然建立在谷歌TensorFlow、Facebook的Torch、加州伯克利Caffe等开源平台基础之上，中国仍然缺少具有全球生态影响力的人工智能基础平台，而近期安卓开源平台上相关应用受到限制警醒我们更应该重视在人工智能基础领域的研发和生态体系建设。

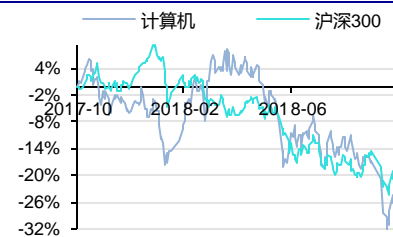
➤ **风险提示:** 政策落地不及预期。

投资评级 **领先大市-A**

维持评级

首选股票 目标价 评级

行业表现



数据来源: Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-4.65	6.30	17.57
绝对收益	-12.36	-3.57	-3.52

胡又文

分析师

SAC 执业证书编号: S1450511050001
huyw@essence.com.cn
021-35082010

徐文杰

分析师

SAC 执业证书编号: S1450517070001
xuwj@essence.com.cn
010-83321050

相关报告

- 基金三季报持仓分析: 仓位继续上升, 持股更加集中—计算机行业周报 (10月27日) 2018-10-27
- 政策暖风频吹, 板块有望迎来超跌反弹—计算机行业周报 (10月21日) 2018-10-21
- 计算机行业动态分析 2018-10-14
- 腾讯史上第三次重大调整国内云计算大战愈演愈烈 —计算机行业周报 (10月7日) 2018-10-07
- 税收优惠新政利好计算机板块 —计算机行业周报 (9月23日) 2018-09-23

1. 本周观点

根据 bloomberg 报道，美国正在考虑将海康威视、大华股份、依图科技、商汤集团、旷世科技五家公司列入“实体名单”，禁止美国企业向他们出售美国的组件或软件。这五家公司均为中国人工智能领域的标杆。

人工智能是中美科技战制高点。美国时间 2 月 11 日，美国国家科技政策办公室发布了由总统唐纳德·J·特朗普亲自签署的《美国人工智能倡议》(American AI Initiative)，在白官网站上以《维护美国人工智能领导力的行政命令》为题向全美民众发布，开篇即强调“美国在人工智能领域的持续领导，对于维护美国的经济和国家安全以及以符合我们国家的价值观、政策和优先事项的方式塑造人工智能的全球演变至关重要”，故针对中国顶尖 AI 公司打击并不意外。

相比于传统 IT 产业，我国人工智能产业从发展初期就开始建立全面自主可控体系：

1、从芯片层来看，国内以寒武纪、华为为代表的 AI 公司拥有覆盖 AI 训练、推理和云端、终端的人工智能芯片体系，并已经实现规模产业化。

图 1：寒武纪 DianNao 架构是全球神经网络处理器的引领者，Google TPU 主架构师曾与寒武纪共同开发寒武纪 DianNao 架构，其 TPU 论文大量引用“DianNao”系列论文成果



数据来源：寒武纪“DianNao”系列论文，艾瑞，安信证券研究中心

图 2：寒武纪云端 AI 芯片已经与曙光、联想、浪潮、新华三达成产品合作，建立从芯片、基础框架、服务器的软硬件产品体系



数据来源：寒武纪、艾瑞，安信证券研究中心

2018年10月10日，华为全联接大会上发布了全球第一个横跨云、边缘、端全场景的人工智能 IP 和芯片系列：Ascend（昇腾）系列芯片，包括 Max, Mini, Lite, Tiny 和 Nano 等五个系列，基于“达芬奇架构”制造。在发布芯片的同时，华为还发布了大规模分布式训练系统 Ascend 集群，该集群将包括 1024 个 Ascend 910 芯片，算力达到 256P，大幅超过英伟达 DGX2 和谷歌 TPU 集群。这种服务器将同样在 2019 年二季度推出，帮助开发者更快地训练模型。

图 3：华为去年已经发布支持全场景的 Ascend (昇腾) AI IP 和芯片系列，其中昇腾 910 芯片是单芯片计算密度最大的 AI 芯片，计算能力甚至可以达到 256 个 T，比英伟达 V100 还要高出 1 倍



数据来源：华为，安信证券研究中心

在深度学习基础框架方面，以商汤科技 Parrots 深度学习平台、百度 paddlepaddle 深度学习平台为代表的基础软件框架，使得国内 AI 顶尖公司并不依赖于以谷歌 TensorFlow、Facebook 的 Torch 为代表的美国开源平台。而华为更是推出全栈全场景 AI 基础解决方案，包括：1、芯片算子库和高度自动化算子开发工具——CANN；2、支持端、边、云独立的和协同的统一训练和推理框架——MindSpore；3、提供全流程服务（ModelArts）、分层 API 和预集成方案的应用使能。

图 4：全栈全场景 AI 解决方案



数据来源：华为，安信证券研究中心

另一方面目前以商汤、依图为代表的国内 AI 公司商业模式主要以软件服务为主，限制元器件对其主营业务影响有限。

表 1：目前典型图像识别类型 AI 公司的主要商业模式

行业	收费模式
银行业	按项目收费
互联网金融行业	按照人证比对服务调用次数计费
移动互联网行业	按年计费
手机行业	多为按照出货量每台收取技术授权费
机器人行业	多为按照出货量每台收取技术授权费
安防行业	多数是按照处理的监控视频路数收费
通信行业	产品代理，采取分成收费

数据来源：安信证券研究中心整理

值得警醒的是，虽然我们在人工智能一些领域甚至能够引领全球，例如商汤创始人汤晓鸥教授团队在全球率先实现人脸识别准确率超越人类肉眼、寒武纪在全球开创了通用智能处理器之路（Google 发布的 TPU 论文，全文共引用了寒武纪团队成员前期发表的 6 篇论文），但是在人工智能基础框架领域仍然非常薄弱，大部分 AI 应用实际仍然建立在谷歌 TensorFlow、Facebook 的 Torch、加州伯克利 Caffe 等开源平台基础之上，中国仍然缺少具有全球生态影响力的人工智能基础平台，而近期安卓开源平台上相关应用受到限制再次警醒我们更应该重视在人工智能基础领域的研发和生态体系建设。

表 2：人工智能主要开源平台均需遵守美国相关法律

名称	分类	相关法律声明	代表项目	相关应用	具体领域
Google	公司	需遵守美国相关法律	Android Chrome Tensorflow	各类 Google 生态下开源应用	终端操作系统 浏览器 人工智能
Facebook	公司	需遵守美国相关法律		各类 Facebook 生态下开源应用	人工智能
Intel	公司	需遵守美国相关法律	Intel-Caffe	依托于 Intel 硬件平台的优化开源应用	人工智能
UC Berkeley 贾扬清	个人/学校	未见相关说明	Caffe	非营利性的人工智能框架	人工智能

数据来源：各公司开源平台官网，安信证券研究中心

美国最近正考虑将中国顶尖 AI 公司列入“实体名单”，实际年初就已由总统亲自签署以《维护美国人工智能领导力的行政命令》为题向全美民众发布 AI 战略，人工智能已经成为中美科技战制高点。相比于传统 IT 产业，我国人工智能产业从发展初期就开始建立全面自主可控体系，但是在人工智能基础框架领域仍然非常薄弱，大部分 AI 应用实际仍然建立在谷歌 TensorFlow、Facebook 的 Torch、加州伯克利 Caffe 等开源平台基础之上，中国仍然缺少具有全球生态影响力的人工智能基础平台，而近期安卓开源平台上相关应用受到限制警醒我们更应该重视在人工智能基础领域的研发和生态体系建设。我们继续坚定看好这一战略方向，重点推荐科大讯飞、浪潮信息、四维图新、中科曙光、海康威视、大华股份、千方科技、同花顺、佳都科技等龙头公司。

2. 下周投资提示

表 3: 下周重要会议

公司会议			
序号	证券名称	会议名称	会议时间
1	浪潮信息	股东大会召开	2019-05-31
2	华虹计通	股东大会召开	2019-05-31
3	辰安科技	股东大会召开	2019-05-31
4	朗新科技	股东大会召开	2019-05-31
5	金证股份	股东大会召开	2019-05-31
6	恒银金融	股东大会召开	2019-05-31
7	汉邦高科	股东大会召开	2019-05-30
8	信息发展	股东大会召开	2019-05-30
9	远方信息	股东大会召开	2019-05-28
10	熙菱信息	股东大会召开	2019-05-28
11	三六零	股东大会召开	2019-05-28
12	神州泰岳	股东大会召开	2019-05-27
13	银江股份	股东大会召开	2019-05-27

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

3. 行业新闻

北京出台人工智能十五条, 重大突破项目最高补贴 2 亿元

36 氪 5 月 20 日消息, 中关村科学城创新发展发布会上, 海淀区正式发布人工智能、智能网联汽车产业等四大政策。在人工智能上, 支持高校院所、新型研发平台和顶尖科学家团队等创新主体, 面向未来开展跨领域、跨学科、大协同的超前研究和创新攻关, 对实现重大突破的项目最高给予 2 亿元资金支持。

腾讯研究院: 云计算红利加快向中西部下沉, 产业互联网进入发展黄金期

36 氪 5 月 21 日消息, 腾讯研究院联合腾讯云发布的《数字中国指数报告 (2019)》显示, 中国数字化进程从消费互联网为主导, 转向产业互联网主导, 产业互联网已经进入发展黄金期; 数字中国指数增速呈现出明显的集群效应, 京津冀、长三角、关中平原城市群增速领先; 云计算的技术红利加快向中西部下沉, 用云量与 GDP、数字经济发展呈现出强关联特征。

IDC: 2018 年中国人工智能市场规模达 17.6 亿美元

36 氪 5 月 22 日消息, IDC 最新发布的《中国人工智能软件及应用 (2018 下半年) 跟踪》报告显示, 2018 年中国人工智能市场规模达 17.6 亿美元, 至 2023 年将达到 119 亿美元。IDC 表示, 2018 年中国计算机视觉应用市场达 7.5 亿美元, 其中平安城市中的安防仍然是最大的应用场景。其次是金融业使用的人脸识别身份验证、财务票据识别, 医疗行业的人工智能辅助医疗影像诊断, 零售业的商品识别等。

长三角地区智能网联汽车一体化发展战略合作协议正式签约

证券时报 5 月 24 日消息, 5 月 22 日, 上海市经济信息化委与江苏省工信厅、浙江省经信厅、安徽省经信厅共同签署了长三角地区智能网联汽车一体化发展战略合作协议。三省一市将围绕以下方面展开合作: 共同打造智能网联汽车一体化测试认证示范体系; 共同发展智能网联汽车新一代基础设施; 共同建立智能网联汽车产业发展标准; 共同建设智能网联汽车测试试点示范区。

京东成立云计算公司，注册资本 5000 万

36 氪 5 月 24 日消息，天眼查数据显示，京东云计算有限公司 5 月 17 日新增对外投资——京东（盐城）云计算有限公司，该公司法定代表人为张奇，注册资本 5000 万元。自京东云计算有限公司成立以来，已在全国各地布局了 24 家云计算子公司。

4. 公司新闻

科大讯飞：公司定于 2019 年 5 月 21 日下午在上海世博中心举行“你的世界，因 A.I. 而能”为主题的科大讯飞 2019 新品发布会。

科大讯飞 5 月 20 日发布公告，公司定于 2019 年 5 月 21 日下午在上海世博中心举行“你的世界，因 A.I. 而能”为主题的科大讯飞 2019 新品发布会。届时，科大讯飞将携最新技术进展以及新产品与公众见面。

用友网络：公司拟以增资现金 754.5 万元人民币的方式持有重庆用友软件有限公司增资后 82% 股权。控股子公司浙江用友软件有限公司拟以增资 165.5 万元人民币现金的方式持有重庆用友增资后 18% 股权

用友网络 5 月 20 日发布公告，公司拟以增资现金 754.5 万元人民币的方式持有重庆用友软件有限公司增资后 82% 股权。控股子公司浙江用友软件有限公司拟以增资 165.5 万元人民币现金的方式持有重庆用友增资后 18% 股权。

中富通：林建平先生因个人原因辞去董事、副总经理、董事会秘书等职务，辞职后不再担任公司任何职务，选举张军先生为公司副总经理、董事会秘书

中富通 5 月 20 日发布公告，林建平先生因个人原因辞去董事、副总经理、董事会秘书等职务，辞职后不再担任公司任何职务，选举张军先生为公司副总经理、董事会秘书。

合众思壮：公司于 2019 年 5 月 20 日在北京召开“创芯无止境”2019 新品发布会。发布了针对北斗三号系统研发的“天琴二代”高精度星基增强基带芯片、Phantom 和 Vega 全新系列高精度板卡

合众思壮 5 月 20 日发布公告，公司于 2019 年 5 月 20 日在北京召开“创芯无止境”2019 新品发布会。发布了针对北斗三号系统研发的“天琴二代”高精度星基增强基带芯片、Phantom 和 Vega 全新系列高精度板卡。

中威电子：持股 49.11% 的股东石旭刚先生拟以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过 6,056,120 股，即不超过公司总股本的 2%

中威电子 5 月 20 日发布公告，持股 49.11% 的股东石旭刚先生拟自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过 6,056,120 股，即不超过公司总股本的 2%。

皖通科技：持股 9.73% 的股东南方银谷被司法冻结，被冻结的股份数量为 2,231,785 股，占公司股份总数的 0.54%

皖通科技 5 月 20 日发布公告，持股 9.73% 的股东南方银谷被司法冻结，被冻结的股份数量为 2,231,785 股，占公司股份总数的 0.54%。

深信服：持股 17.86% 的股东 Diamond Bright International Limited 拟以大宗交易、集中竞价方式减持本公司股份合计不超过 12,093,600 股，占本公司总股本比例约 3%

深信服 5 月 20 日发布公告，持股 17.86% 的股东 Diamond Bright International Limited 拟以大宗交易、集中竞价方式减持本公司股份合计不超过 12,093,600 股，占本公司总股本比例约 3%。

实达集团：苏健先生因个人原因申请辞去公司副总裁职务

实达集团 5 月 20 日发布公告，苏健先生因个人原因申请辞去公司副总裁职务。

辰安科技：公司作为投资者代表公司第二期员工持股计划与管理人兴证证券、托管人兴业银行上海分行签订了《兴证资管鑫众辰安科技 2 号员工持股单一资产管理计划资产管理合同》

辰安科技 5 月 20 日发布公告，公司作为投资者代表公司第二期员工持股计划与管理人兴证证券资产管理有限公司、托管人兴业银行股份有限公司上海分行签订了《兴证资管鑫众辰安科技 2 号员工持股单一资产管理计划资产管理合同》。

任子行：持股 44.02% 的股东景晓军先生及一致行动人深圳市华信行投资合伙企业拟以集中竞价、大宗交易减持其持有的公司股份不超过 40,875,523 股，占公司总股本比例 6.00%

任子行 5 月 21 日发布公告，持股 44.02% 的股东景晓军先生及一致行动人深圳市华信行投资合伙企业拟以集中竞价、大宗交易减持其持有的公司股份不超过 40,875,523 股，占公司总股本比例 6.00%。

思创医惠：公司于近日收到杭州市科学技术局下发的《关于下达 2018 年杭州市重大科技创新项目立项计划的通知》，由公司全资子公司医惠科技承担的“基于知识图谱的医学人工智能示范应用”项目获批立项；公司收到国家市场监督管理总局标准创新管理司的证明文件，由公司全资民办非企业单位浙江省沃森智慧医疗研究院、全资子公司医惠科技主导编制的《健康信息学 中药配伍信息模型》正式出版发布

思创医惠 5 月 21 日发布公告，公司于近日收到杭州市科学技术局下发的《关于下达 2018 年杭州市重大科技创新项目立项计划的通知》，公司全资子公司医惠科技承担的“基于知识图谱的医学人工智能示范应用”项目获批立项；公司于近日收到国家市场监督管理总局标准创新管理司的证明文件，由公司全资民办非企业单位浙江省沃森智慧医疗研究院、全资子公司医惠科技主导编制的《健康信息学 中药配伍信息模型》正式出版发布。

思创医惠：公司全资子公司医惠科技与浙江大学医学院附属第一医院等单位共同完成的“基于人工智能技术的数字化医院建设及应用推广”项目荣获 2018 年度浙江省科学技术进步奖二等奖

思创医惠 5 月 21 日发布公告，公司全资子公司医惠科技有限公司与浙江大学医学院附属第一医院等单位共同完成的“基于人工智能技术的数字化医院建设及应用推广”项目荣获 2018 年度浙江省科学技术进步奖二等奖。

太极股份：持股 9.73% 的股东南方银谷被司法冻结，被冻结的股份数量为 2,231,785 股，占公司股份总数的 0.54%

太极股份 5 月 21 日发布公告，持股 0.19% 的股东申龙哲先生拟以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 198,000 股，占总股本比例不超过 0.048%。

杰赛科技：全资子公司河北远东通信系统工程有限公司近期多个项目中标

杰赛科技 5 月 22 日发布公告，全资子公司河北远东通信系统工程有限公司近期相关项目获得中标公示，包括浙江省公共资源交易中心的网上中标公示，并收到南京市公共资源交易中心、安徽合肥公共资源交易中心、济南公共资源交易中心签发的中标通知书，被正式确定为项目中标人。

易联众：应亚珍女士因个人原因辞去公司总经理职务，辞职后不再担任公司其他职务

易联众 5 月 22 日发布公告，应亚珍女士因个人原因辞去公司总经理职务，辞职后不再担任公司其他职务。

中富通：中国联通采购与招标网发布《2019-2020 年中国联通广西宽带维护、集客响应、网管监控、宽带装移机综合代维服务采购公开招标项目中标候选人公示》。公司为项目第一中标候选人，预计公司中标金额为 13554.74 万元

中富通 5 月 22 日发布公告，中国联通采购与招标网于近日发布《2019-2020 年中国联通广西宽带维护、集客响应、网管监控、宽带装移机综合代维服务采购公开招标项目中标候选人公示》。公司为项目第一中标候选人，预计公司中标金额为 13554.74 万元。

多伦科技：公司与徐州市公安局签订机动车驾驶人驾驶技能考试系统及监管系统建设目合同，合同金额为人民币 1428 万元

多伦科技 5 月 22 日发布公告，公司与徐州市公安局签订机动车驾驶人驾驶技能考试系统及监管系统建设目合同，合同金额为人民币 1428 万元。

格尔软件：拟出资人民币 5,000 万元对外设立全资子公司上海格尔安信科技有限公司

格尔软件 5 月 23 日发布公告，拟出资人民币 5,000 万元对外设立全资子公司上海格尔安信科技有限公司。

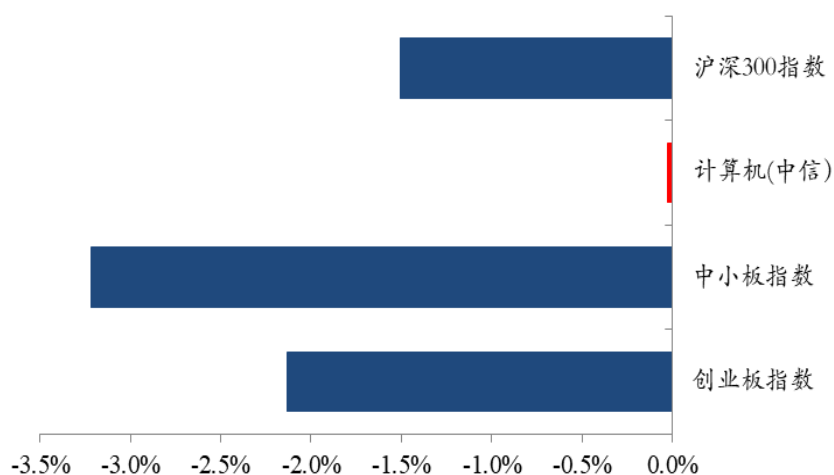
证通电子：与中国南方航空股份有限公司签署《2019-2020 年度开发测试外包入围供应商采购项目合同》

证通电子 5 月 24 日发布公告，与中国南方航空股份有限公司签署《2019-2020 年度开发测试外包入围供应商采购项目合同》，合同确认公司获得南方航空外包服务项目的入围资格。

5. 上周市场回顾

上周沪深 300 指数下跌 1.50%，中小板指数下跌 3.22%，创业板指数下跌 2.13%，计算机（中信）板块下跌 0.02%。板块个股涨幅前五名分别为：湘邮科技，实达集团，京天利，创意信息，启明信息；跌幅前五名分别为：*ST 索菱，朗科科技，迪威迅，天喻信息，荣科科技。

图 5：计算机板块上周表现



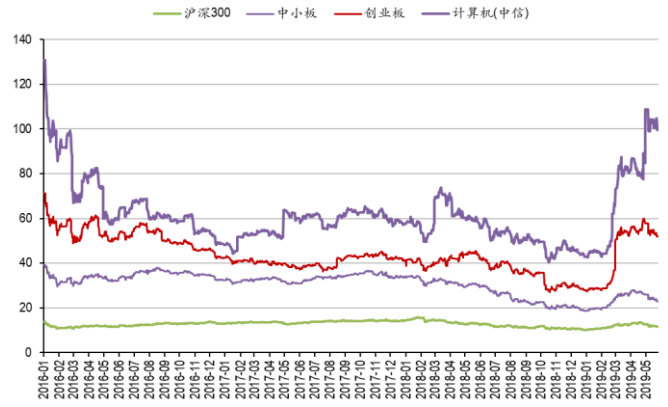
数据来源：Wind，安信证券研究中心

图 6：计算机板块历史走势



数据来源：Wind，安信证券研究中心

图 7：计算机板块历史市盈率



数据来源：Wind，安信证券研究中心

表 3：上周计算机板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)	周换手率(%)	周成交量(万手)	周成交金额(亿元)
600476.SH	湘邮科技	38.00%	20.88	15.27	23.13	42.10	6,781.37	13.38
600734.SH	实达集团	31.84%	11.80	9.85	13.11	47.15	16,723.32	20.85
300399.SZ	京天利	24.55%	13.75	10.99	14.39	30.25	4,054.72	5.26
300366.SZ	创意信息	22.92%	10.19	8.15	11.32	42.45	13,671.76	13.38
002232.SZ	启明信息	14.71%	9.28	8.02	10.13	23.31	9,410.94	8.95

数据来源：Wind，安信证券研究中心

表 4：上周计算机板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)	周换手率(%)	周成交量(万手)	周成交金额(亿元)
002766.SZ	*ST 索菱	-18.41%	2.57	2.52	3.06	34.89	8,680.70	2.41
300042.SZ	朗科科技	-16.60%	12.76	12.66	16.00	33.81	5,673.09	8.36
300167.SZ	迪威迅	-14.37%	5.78	5.78	8.17	75.02	22,524.58	16.23
300205.SZ	天喻信息	-10.86%	11.90	11.66	13.32	12.58	5,359.48	6.63
300290.SZ	荣科科技	-10.27%	9.61	9.61	11.20	10.55	3,395.64	3.62

数据来源：Wind，安信证券研究中心

表 5：计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	股价(元)	周涨跌幅	2017EPS	2018EPS	2019EPS	2017PE	2018PE	2019PE	PB
300168.SZ	万达信息	13.08	-0.98%	0.32	0.39	0.60	41.30	33.54	21.80	3.67
002065.SZ	东华软件	7.19	1.41%	0.21	0.31	0.38	34.01	23.19	18.92	2.40
002230.SZ	科大讯飞	28.83	-3.35%	0.33	0.39	0.51	87.36	73.92	56.53	7.38
600570.SH	恒生电子	61.65	-1.77%	0.76	0.95	1.17	81.12	64.89	52.69	13.77
000977.SZ	浪潮信息	23.47	-0.13%	0.39	0.52	1.15	60.16	45.13	20.41	3.36
300166.SZ	东方国信	12.47	2.30%	0.41	0.53	0.67	30.41	23.53	18.61	2.63
300170.SZ	汉得信息	14.19	5.03%	0.38	0.46	0.58	37.34	30.85	24.47	4.17
300454.SZ	深信服	88.10	-3.72%	1.59	1.77	2.26	55.30	49.77	38.98	10.38
300451.SZ	创业慧康	20.67	-0.62%	0.70	0.48	0.64	29.53	43.06	32.30	4.21
300253.SZ	卫宁健康	12.21	0.66%	0.14	0.20	0.28	84.85	61.05	43.61	5.97
002368.SZ	太极股份	32.10	5.49%	0.70	0.90	1.07	45.68	35.67	30.00	4.64
300212.SZ	易华录	27.40	-1.86%	0.54	0.75	1.06	50.38	36.53	25.85	4.00
002410.SZ	广联达	27.58	-2.72%	0.42	0.43	0.49	65.36	64.14	56.29	9.58
002153.SZ	石基信息	29.61	-0.97%	0.39	0.42	0.45	75.92	70.50	65.80	3.78
600588.SH	用友网络	22.41	-1.71%	0.27	0.37	0.50	83.00	60.57	44.82	8.84
002912.SZ	中新赛克	87.30	-8.26%	2.57	1.86	2.62	33.97	46.94	33.32	7.24
300365.SZ	恒华科技	13.70	-1.79%	1.07	0.70	0.98	12.80	19.57	13.98	4.50
300523.SZ	辰安科技	47.00	-0.40%	0.63	1.56	2.36	74.37	30.13	19.92	5.06
603039.SH	泛微网络	61.16	-8.54%	1.33	1.12	1.49	45.98	54.61	41.05	12.39
002376.SZ	新北洋	12.45	-2.12%	0.45	0.60	0.82	27.67	20.75	15.18	2.54
603660.SH	苏州科达	19.40	-3.96%	1.08	1.00	1.42	17.91	19.40	13.66	3.82
002439.SZ	启明星辰	23.79	-2.42%	0.51	0.64	0.81	46.65	37.17	29.37	6.01

数据来源：Wind，安信证券研究中心

附录：计算机板块近期解禁

表 6：计算机行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本	解禁前(万股)		解禁后(万股)		解禁股份类型
					流通 A 股	占比(%)	流通 A 股	占比(%)	
000606.SZ	顺利办	2019-05-24	4,125.15	76,579.94	51,910.72	67.79	56,035.87	73.17	定向增发机构配售股份
300045.SZ	华力创通	2019-05-24	450.28	61,546.94	40,871.47	66.41	41,321.75	67.14	定向增发机构配售股份
002439.SZ	启明星辰	2019-05-27	1,034.91	89,669.26	62,391.65	69.58	63,426.56	70.73	定向增发机构配售股份
002331.SZ	皖通科技	2019-05-28	234.27	41,213.55	30,607.18	74.26	30,841.45	74.83	股权激励限售股份
300479.SZ	神思电子	2019-05-30	493.27	16,928.72	16,000.00	94.51			定向增发机构配售股份
600728.SH	佳都科技	2019-05-30	200.00	161,878.99	160,412.70	99.09			股权激励限售股份
300513.SZ	恒实科技	2019-05-30	4,932.48	17,427.29	10,994.89	63.09			首发原股东限售股份
603528.SH	多伦科技	2019-06-03	205.65	62,689.50	62,004.00	98.91	62,209.65	99.23	股权激励限售股份
300297.SZ	蓝盾股份	2019-06-03	11,251.50	125,014.15	85,962.40	68.76			定向增发机构配售股份
300348.SZ	长亮科技	2019-06-10	1,333.02	48,223.91	33,077.54	68.59			股权激励限售股份
300541.SZ	先进数通	2019-06-10	174.49	18,116.70	7,566.47	41.77			股权激励限售股份
300270.SZ	中威电子	2019-06-20	3,030.30	30,280.60	15,083.18	49.81			定向增发机构配售股份
300469.SZ	信息发展	2019-07-01	270.00	12,199.39	9,711.01	79.60			股权激励限售股份
002376.SZ	新北洋	2019-07-01	3,149.01	66,571.24	61,401.81	92.23			定向增发机构配售股份
300520.SZ	科大国创	2019-07-08	8,772.36	23,923.37	11,467.64	47.93			首发原股东限售股份
300036.SZ	超图软件	2019-07-12	3,362.07	44,953.74	33,458.74	74.43			定向增发机构配售股份
300449.SZ	汉邦高科	2019-07-22	1,483.33	16,924.66	11,138.77	65.81			定向增发机构配售股份
300525.SZ	博思软件	2019-07-26	4,437.03	12,963.60	7,843.31	60.50			首发原股东限售股份
300379.SZ	东方通	2019-07-26	4,570.47	27,703.17	19,949.85	72.01			定向增发机构配售股份
300523.SZ	辰安科技	2019-07-26	4,112.31	15,509.18	10,256.62	66.13			首发原股东限售股份
300170.SZ	汉得信息	2019-07-29	128.43	88,758.26	70,007.09	78.87			追加承诺限售股份上市流通
000606.SZ	顺利办	2019-07-29	14,684.29	76,579.94	56,035.87	73.17			定向增发机构配售股份
300678.SZ	中科信息	2019-07-29	2,380.73	18,000.00	8,331.98	46.29			首发原股东限售股份
300531.SZ	优博讯	2019-08-09	15,800.40	28,000.00	12,199.60	43.57			首发原股东限售股份
300532.SZ	今天国际	2019-08-19	15,355.04	27,725.33	11,962.50	43.15			首发原股东限售股份
300348.SZ	长亮科技	2019-08-19	166.51	48,223.91	33,077.54	68.59	56,035.87	73.17	首发原股东限售股份
000606.SZ	顺利办	2019-05-24	4,125.15	76,579.94	51,910.72	67.79	41,321.75	67.14	定向增发机构配售股份
300045.SZ	华力创通	2019-05-24	450.28	61,546.94	40,871.47	66.41	63,426.56	70.73	定向增发机构配售股份
002439.SZ	启明星辰	2019-05-27	1,034.91	89,669.26	62,391.65	69.58	30,841.45	74.83	定向增发机构配售股份

数据来源：Wind，安信证券研究中心

■ 行业评级体系

收益评级:

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

风险评级:

A—正常风险,未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B—较高风险,未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

■ 分析师声明

胡又文、徐文杰声明,本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格,勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责,保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据,特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准,取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告,是证券投资咨询业务的一种基本形式,本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析,形成证券估值、投资评级等投资分析意见,制作证券研究报告,并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写,但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断,本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期,本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态,本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料,但不保证及时公开发布。同时,本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改,投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点,一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准,如有需要,客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下,本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易,也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务,提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素,亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议,无论是否已经明示或暗示,本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下,本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有,未经事先书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的,需在允许的范围内使用,并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设,并采用适当的估值方法和模型得出的,由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性,估值结果和分析结论也存在局限性,请谨慎使用。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 销售联系人

上海联系人	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn
	孟硕丰	021-35082788	mengsf@essence.com.cn
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn
	林立	021-68766209	linli1@essence.com.cn
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn
	刘恭懿	021-35082961	liugy@essence.com.cn
	孟昊琳	021-35082963	menghl@essence.com.cn
北京联系人	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
	田星汉	010-83321362	tianxh@essence.com.cn
	姜东亚	010-83321351	jiangdy@essence.com.cn
	张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
	李倩	010-83321355	liqian1@essence.com.cn
	姜雪	010-59113596	jiangxue1@essence.com.cn
	王帅	010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn
	深圳联系人	胡珍	0755-82558073
范洪群		0755-82558044	fanhq@essence.com.cn
杨晔		0755-82558046	yangye@essence.com.cn
巢莫雯		0755-82558183	chaomw@essence.com.cn
王红彦		0755-82558361	wanghy8@essence.com.cn
黎欢		0755-82558045	lihuan@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编：518026

上海市

地址：上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编：200080

北京市

地址：北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编：100034