

2018 年 09 月 23 日

计算机

行业动态分析

证券研究报告

税收优惠新政利好计算机板块

—计算机行业周报（9 月 23 日）

投资评级 领先大市-A

维持评级

➤ **市场回顾：** 上周沪深 300 指数上涨 5.19%，中小板指数上涨 2.54%，创业板指数上涨 2.48%，计算机（中信）指数上涨 2.17%。板块个股涨幅前五名分别为：达实智能、超图软件、新北洋、全志科技、分众传媒；跌幅前五名分别为：合众思壮、四方精创、ST 云网、联络互动、创意信息。

➤ **行业要闻：**

- 2018 世界人工智能大会将于 9 月 17-19 日在上海举办
- 工信部：加快制定工业互联网平台关键标准
- 世界经济论坛报告：2022 年 AI 将新增 5800 万就业机会
- 阿里云宣布启动“达尔文计划”

➤ **公司动态：**

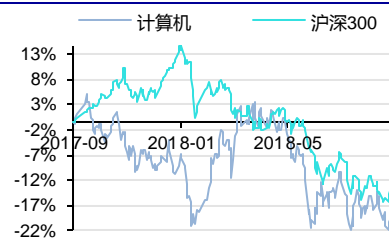
- 超图软件：发布 2018 年前三季度业绩预告，归母净利润 9,805 万元 -11,206 万元，同比增长 40%-60%
- 恒华科技：发布 2018 年前三季度业绩预告，归母净利润 10,963 万元 -11,682 万元，同比增长 53.20%-63.25%
- 皖通科技：于近日收到国家知识产权局颁发的《发明专利证书》，发明名称：一种高速公路智能化行车指导方法，有效期二十年
- 中国长城：对全资子公司中原电子增资 9.5 亿元

➤ **投资建议：** 我们详细测算了税收优惠新政对计算机板块的影响，新加计扣除比例对 157 家上市公司在 2017 年的业绩影响共计 12.42 亿元，如将之加于 2017 年行业净利润总数 308.97 亿元，则最后行业净利润合计 321.39 亿元，影响系数为 4%。在 157 家上市公司中，优惠额度对当期净利润影响比例超过 5% 的有 33 家，占比 23%；小于 5% 的公司为 124 家，占比 86%。计算机板块部分龙头公司受益显著，例如中国软件、用友网络、四维图新、科大讯飞、浪潮信息、紫光股份、恒生电子等，建议重点关注。

➤ **风险提示：** 政策落地不及预期。

首选股票	目标价	评级
000977 浪潮信息	35.00	买入-A
603019 中科曙光	58.00	买入-A
000066 中国长城	11.00	买入-A
300352 北信源	7.00	买入-A
002439 启明星辰	25.00	买入-A
002368 太极股份	38.00	买入-A
03888 金山软件	23.00	买入-A
300188 美亚柏科	24.00	买入-A
000938 紫光股份	59.40	买入-A
002180 纳思达	34.00	买入-A

行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	3.66	19.46	18.52
绝对收益	6.38	13.96	7.38

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

—计算机行业周报（9 月 16 日）

2018-09-16

板块再次大跌，是调整还是终结？

—计算机行业周报（9 月 9 日）

2018-09-09

计算机板块中报总结：稳健增长，分化加剧 2018-09-03

医疗信息化迎政策春风，行业高景气度有望延续 2018-09-02

云计算：中国 IT 产业国产化的突破口 2018-09-01

1. 本周观点

9月21日，财政部、国家税务总局、科技部联合发布《关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》，明确提高企业研究开发费用税前加计扣除比例有关政策，进一步激励企业加大研发投入，支持科技创新。通知要求，企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，在2018年1月1日至2020年12月31日期间，再按照实际发生额的75%在税前加计扣除；形成无形资产的，在上述期间按照无形资产成本的175%在税前摊销。

自2015年以来，国家不断加强对科技企业的税收优惠措施。2015年11月，财政部、税务总局和科技部联合发布《关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》，其中明确了“企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，按照本年度实际发生额的50%，从本年度应纳税所得额中扣除；形成无形资产的，按照无形资产成本的150%在税前摊销”。2017年，三部再次发布《关于提高科技型中小企业研究开发费用税前加计扣除比例的通知》，对科技型中小企业的所得税优惠由50%的税前加计扣除提升到75%。

图1：2015年-2018年科技公司税收优惠政策不断深化

2015	《关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》
<ul style="list-style-type: none"> 企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，按照本年度实际发生额的50%，从本年度应纳税所得额中扣除；形成无形资产的，按照无形资产成本的150%在税前摊销 	
2017	《关于提高科技型中小企业研究开发费用税前加计扣除比例的通知》
<ul style="list-style-type: none"> 科技型中小企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，在2017年1月1日至2019年12月31日期间，再按照实际发生额的75%在税前加计扣除；形成无形资产的，在上述期间按照无形资产成本的175% 	
2018	《关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》
<ul style="list-style-type: none"> 企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，在2018年1月1日至2020年12月31日期间，再按照实际发生额的75%在税前加计扣除；形成无形资产的，在上述期间按照无形资产成本的175%在税前摊销 	

数据来源：Wind，安信证券研究中心

此次《关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》的公布，意味着对科技型企业的税收优惠再次提升，相比之前只针对科技中小企业的75%加计扣除，范围扩大到了全部企业。

根据2017年财政部、税务总局和科技部制定的《科技型中小企业评价方法》，科技中小企业需满足五大条件，分别为：

- (1) 在中国境内（不包括港、澳、台地区）注册的居民企业；
- (2) 职工总数不超过500人、年销售收入不超过2亿元、资产总额不超过2亿元；
- (3) 企业提供的产品和服务不属于国家规定的禁止、限制和淘汰类；
- (4) 企业在填报上一年及当年内未发生重大安全、重大质量事故和严重环境违法、科研严重失信行为，且企业未列入经营异常名录和严重违法失信企业名单；
- (5) 企业根据科技型中小企业评价指标进行综合评价所得分值不低于60分，且科技人员指标得分不得为0分。

以此为标准，我们对wind中信计算机行业标的公司做了筛选，最后得出共157家公司在2017

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

年不满足科技中小企业条件，也就是说，这 157 家公司在 2017 年仍只遵循 2015 年发布的《关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》，享受 50% 加计扣除和无形资产成本 150% 税前摊销的优惠，而在此次加计扣除优惠政策范围扩大的影响下，他们的研发费用加计扣除比例和无形资产成本摊销比例将和科技中小企业一样分别提升至 75% 和 175%。

企业税前利润对于 100% 研发费用和当期 100% 无形资产摊销已作出计提，在所得税优惠政策的影响下，需要将加计的研发费用和研发资本化支出进行剔除并乘以相应的所得税率，从而得出优惠后的实缴所得税额度。对于研发费用税前加计扣除的计算公式为：

企业所得税=（税前利润总额-研发费用*优惠比例-累计资本化研发摊销*优惠比例/摊销周期）*所得税率。

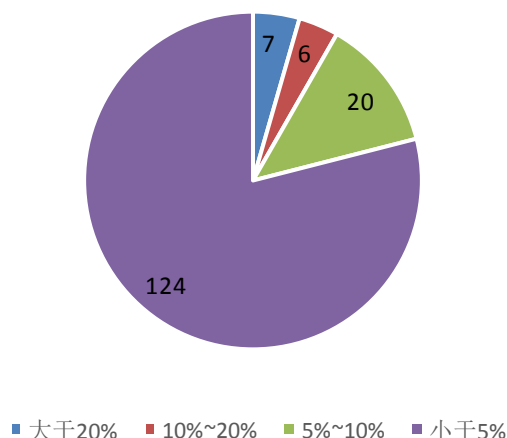
假设资本化支出的摊销周期为十年，那么在此次优惠政策引导下，157 家上市公司的所得税优惠额度的计算公式为：

企业所得税优惠额度=（税前利润总额-研发费用*50%-累计资本化研发摊销*50%/10）*所得税率-（税前利润总额-研发费用*75%-累计资本化研发摊销*75%/10）*所得税率。

以此公式为基础，我们计算了新加计扣除比例对 157 家上市公司在 2017 年的业绩影响，共计 12.42 亿元，如将之加于 2017 年行业净利润总数 308.97 亿元，则最后行业净利润合计 321.39 亿元，影响系数为 4%。在 157 家上市公司中，优惠额度对当期净利润影响比例超过 5% 的有 33 家，占比 23%；小于 5% 的公司为 124 家，占比 86%。

附注：（1）由于 wind 只披露了 2013-2017 年上市公司的资本化研发支出数据，故在做测算时我们只统计了近五年的累计资本化研发支出总额，未披露数据会对最后测算结果造成一定影响；（2）上市公司母公司和子公司或存在所得税率不同的问题，为方便统一计算，在此我们以母公司所得税率为准。

图 2：税收优惠对计算机上市公司 2017 年净利润影响分布情况



数据来源：Wind，安信证券研究中心

表 1：所得税优惠对净利润影响超过 5% 的公司

证券代码	证券简称	所得税优惠(亿元)	所得税优惠/净利润
600536.SH	中国软件	0.39	51.82%
300458.SZ	全志科技	0.09	49.69%
000948.SZ	南天信息	0.08	37.96%
600100.SH	同方股份	0.38	36.29%
300520.SZ	科大国创	0.05	26.53%

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

300380.SZ	安硕信息	0.03	24.60%
300096.SZ	易联众	0.04	20.73%
002280.SZ	联络互动	0.11	16.46%
002835.SZ	同为股份	0.03	14.71%
300542.SZ	新晨科技	0.05	13.20%
600588.SH	用友网络	0.44	11.28%
002405.SZ	四维图新	0.29	10.84%
002230.SZ	科大讯飞	0.45	10.24%
300479.SZ	神思电子	0.02	9.55%
000555.SZ	神州信息	0.29	9.45%
300378.SZ	鼎捷软件	0.05	8.84%
300085.SZ	银之杰	0.02	8.10%
300130.SZ	新国都	0.06	8.07%
300663.SZ	科蓝软件	0.03	8.00%
000977.SZ	浪潮信息	0.33	7.76%
300552.SZ	万集科技	0.03	7.57%
300177.SZ	中海达	0.05	7.31%
000938.SZ	紫光股份	1.14	7.27%
002362.SZ	汉王科技	0.03	7.18%
600570.SH	恒生电子	0.32	6.86%
603660.SH	苏州科达	0.18	6.63%
002906.SZ	华阳集团	0.18	6.60%
300002.SZ	神州泰岳	0.08	6.59%
300469.SZ	信息发展	0.02	6.02%
002474.SZ	榕基软件	0.02	5.76%
002912.SZ	中新赛克	0.07	5.61%
300608.SZ	思特奇	0.04	5.46%
300465.SZ	高伟达	0.02	5.13%

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

投资建议: 通过对该政策的详细分析, 计算机板块部分龙头公司受益显著, 例如中国软件、用友网络、四维图新、科大讯飞、浪潮信息、紫光股份、恒生电子等, 建议重点关注。

风险提示: 政策落地不及预期。

2. 下周投资提示

表 2: 下周重要会议

公司会议			
序号	公司名称	会议名称	会议时间
1	方直科技	股东大会	2018 年 9 月 28 日
2	汇金股份	股东大会	2018 年 9 月 28 日
3	迅游科技	股东大会	2018 年 9 月 28 日
4	华胜天成	股东大会	2018 年 9 月 28 日
5	四维图新	股东大会	2018 年 9 月 27 日
6	捷成股份	股东大会	2018 年 9 月 27 日
7	索菱股份	股东大会	2018 年 9 月 26 日

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

8	振芯科技	股东大会	2018 年 9 月 26 日
9	安硕信息	股东大会	2018 年 9 月 26 日
10	正元智慧	股东大会	2018 年 9 月 26 日
11	科大创新	股东大会	2018 年 9 月 25 日
12	南威软件	股东大会	2018 年 9 月 25 日

数据来源：安信证券研究中心

3. 行业新闻

2018 世界人工智能大会将于 9 月 17-19 日在上海举办

证券时报 9 月 16 日消息，由国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、国家互联网信息办公室、中国科学院、中国工程院、上海市人民政府共同举办的 2018 世界人工智能大会，将于 9 月 17 至 19 日在上海举办。据悉，大会以“人工智能赋能新时代”为主题，将探讨新一代人工智能产业发展远景。

习近平致信祝贺 2018 世界人工智能大会开幕

新华社 9 月 17 日消息，2018 世界人工智能大会 17 日在上海开幕。习近平在贺信中指出，新一代人工智能正在全球范围内蓬勃兴起，为经济社会发展注入了新动能，正在深刻改变人们的生产生活方式。把握好这一发展机遇，处理好人工智能在法律、安全、就业、道德伦理和政府治理等方面提出的新课题，需要各国深化合作、共同探讨。中国愿在人工智能领域与各国共推发展、共护安全、共享成果。

工信部：加快制定工业互联网平台关键标准

36 氪 9 月 17 日消息，工信部信息化和软件服务业司司长谢少锋表示，下一步，部信息化和软件服务业司将围绕贯彻落实党中央、国务院决策部署，加快制定工业互联网平台关键标准，分期分批遴选一批跨行业跨领域平台，支持建设一批工业互联网平台试验测试环境及测试床，实施重点工业设备上云“领跑者”计划和工业互联网 APP 培育工程，打造基于工业互联网平台的制造新生态。

上海出台加快推进人工智能高质量发展“22 条”

上观新闻 9 月 17 日消息，在今天的世界人工智能大会上，上海再度发布《关于加快推进人工智能高质量发展的实施办法》，围绕集聚高端人才、突破核心技术、推进示范应用等五个方面提出了 22 条具体举措。这次“22 条”AI 新政特别注重用足、用好现有的各类政策，加大资金、项目、服务等统筹集成。比如，将人工智能作为战略性新兴产业重点领域，对有关项目和平台给予最高 1 亿元的专项支持。

世界经济论坛报告：2022 年 AI 将新增 5800 万就业机会

世界经济论坛今日发布的报告显示，到 2025 年机器将取代人类负责更多工作，但在未来五年内仍会增加 5800 万个新工作岗位。根据报告，自动化技术和人工智能的发展将取代 7500 万份工作。但是，该报告同时指出，随着公司重新规划机器与人类的分工，另有 1.33 亿份新工作将应运而生，也就是说到 2022 年净增的新工作岗位多达 5800 万份。

工信部：大力推进智能网联汽车发展

36 氪 9 月 18 日消息，工业和信息化部副部长王江平出席第 20 届中国国际工业博览会活动——2018 世界智能网联汽车大会。王江平强调，推动智能网联汽车更高质量、更快速度发展。

创新驱动，就是加快关键核心和共性技术突破，推进新型架构设计、传感器融合、车载计算

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

平台开发等，抓好 5G 通信技术在汽车上的测试和应用。

上海人工智能产业基金发起设立

中证网 9 月 18 日消息，在“资本助力 AI，AI 赋能新时代 ——2018 世界人工智能大会 投融资主题论坛”上，举行了上海人工智能产业基金发起设立签约仪式。上海人工智能产业基金是由中金资本与上海科创、上海国方共同发起设立，致力于发掘、扶持优秀的人工智能企业，加速技术成熟与应用场景落地，成为积极支持上海人工智能产业发展的排头兵。

上海发布第二阶段自动驾驶开放测试道路，近 90 家企业申请路测

一财 9 月 18 日消息，在今日开幕的 2018 世界智能网联汽车大会上，上海将进一步发布第二阶段智能网联汽车开放测试道路。第二阶段智能网联汽车开放测试道路将在安亭、临港地区规划建设，包括城市主干道、城市次干道、产业园区主干道共十二条道路，总长度达到 37.2 公里（安亭为 11.1 公里、临港 26.1 公里）。

发改委拟在未来 5 年内投入 1000 亿元支持大数据、物联网建设

36 氪 9 月 19 日消息，国家发展改革委与国家开发银行将建立促进数字经济发展的战略合作机制，发挥政策引导与开发性金融支持相结合的优势，拟在未来 5 年内投入 1000 亿元，支持大数据、物联网、云计算、新型智慧城市等领域的建设，优先培育和支持一批数字经济领域重点项目。

阿里云宣布启动“达尔文计划”

36 氪 9 月 19 日消息，阿里云首席物联网科学家丁险峰宣布启动“达尔文计划”，旨在通过一系列的包括平台、芯片和微基站在内的全链路生态服务，交付给企业客户一张自有可控的物联网。阿里云已经与 ASR 公司合作推出业内最小尺寸 LoRa 芯片，同时与广电系达成物联网深度合作，依托频谱资源、物联网全链路资源，快速、低成本地搭建物联网络。

科技部：依托商汤建设智能视觉国家新一代人工智能开放创新平台

36 氪 9 月 20 日消息，科技部今日宣布，依托商汤集团建设智能视觉国家新一代人工智能开放创新平台。商汤成为继阿里云公司、百度公司、腾讯公司、科大讯飞公司之后的第五大国家人工智能开放创新平台。

4. 公司新闻

传艺科技：内部审计负责人龚加兵因个人原因辞职

公司董事会于近日收到公司内部审计负责人龚加兵先生提交的书面辞职报告，龚加兵先生因个人原因，申请辞去所担任的公司内部审计负责人职务。龚加兵先生辞职后，将不再担任公司任何职务。

卫宁健康：公司及子公司于 2018 年 6 月至今，收到与收益相关的政府补助共计 3,092.23 万元，约占公司 2017 年归母净利润的 13.50%

卫宁健康 9 月 17 日发布公告，公司及子公司于 2018 年 6 月至今，收到与收益相关的政府补助共计 3,092.23 万元，约占公司 2017 年度经审计归属于上市公司股东的净利润的 13.50%，其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为 1,792.20 万元。

康旗股份：拟使用自有资金人民币 4,900 万元收购上海合晖 70% 的股权

康旗股份 9 月 17 日发布公告，拟使用自有资金人民币 4,900 万元收购上海合晖 70% 的股权。
www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

威创股份：合计持股 5%以上股东江西和信融智与上海和君解除一致行动关系

威创股份 9 月 17 日发布公告，合计持股 5%以上股东江西和信融智与上海和君解除一致行动关系。

汇金股份：向控股股东鑫汇金转让棠宝电子 25%股权，转让价款为 1,324.54 万元

汇金股份 9 月 17 日发布公告，向控股股东鑫汇金转让棠宝电子 25%股权，转让价款为 1,324.54 万元。

合众思壮：产业子基金向中软政通增资人民币 1,500 万元和 500 万元，增资后持有中软政通 11.25%、3.75%的股权

合众思壮 9 月 17 日发布公告，公司产业子基金合众同鑫、同鑫力诚与正东威盾、中软国际签订增资扩股协议。合众同鑫与同鑫力诚以货币方式分别向中软政通增资人民币 1,500 万元和 500 万元。增资完成后，合众同鑫与同鑫力诚分别持有中软政通 11.25%、3.75%的股权。

东方通：补选丁芸女士、范贵福先生为公司第三届董事会独立董事，补选杨宏皞先生、曲涛先生为公司第三届董事会非独立董事

东方通 9 月 17 日发布公告，补选丁芸女士、范贵福先生为公司第三届董事会独立董事，补选杨宏皞先生、曲涛先生为公司第三届董事会非独立董事。董事会同意补选丁芸女士为公司第三届董事会审计委员会主任委员、薪酬与考核委员会委员；补选范贵福先生为公司第三届董事会薪酬与考核委员会主任委员、战略委员会委员、提名委员会委员；补选杨宏皞先生为公司第三届董事会战略委员会委员；补选曲涛先生为公司第三届董事会战略委员会委员、提名委员会委员；补选黄永军先生为第三届董事会薪酬与考核委员会委员。

南威软件：发布 2018 年前三季度业绩预告，归母净利润 11,500 万元左右，同比增长 245.56%左右

南威软件 9 月 17 日发布 2018 年前三季度业绩预增公告，预计 2018 年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为 11,500 万元左右，与去年同期相比将增加 245.56%左右。

佳讯飞鸿：控股股东及其一致行动人拟以每股 5.48 元向中海丰润转让股份 3,700 万股，占公司总股数 6.22%，并结为战略合作伙伴

佳讯飞鸿 9 月 17 日发布公告，控股股东及其一致行动人拟以每股 5.48 元向中海丰润转让股份 3,700 万股，占公司总股数 6.22%，并结为战略合作伙伴。

朗玛信息：收到工信部颁发的增值电信业务经营许可证

朗玛信息 9 月 18 日发布公告，收到中华人民共和国工业和信息化部颁发的增值电信业务经营许可证，经营许可证业务种类及覆盖范围：通过转售方式提供的蜂窝移动通信业务在全国转售中国移动的蜂窝移动通信业务。

超图软件：发布 2018 年前三季度业绩预告，归母净利润 9,805 万元-11,206 万元，同比增长 40%-60%

超图软件 9 月 18 日发布 2018 年前三季度业绩预告，归母净利润 9,805 万元-11,206 万元，同比增长 40%-60%。

蓝盾股份：原副总裁谭晓燕女士、韩炜女士换届离任，聘任柯宗贵先生为公司总裁，聘任黄泽华先生、张越先生、李德桂先生、魏树华先生为公司副总裁，聘任景丽女士为公司财务总监，聘任李德桂先生为公司董事会秘书，聘任林振邦先生为公司证券事务代表，聘任谢春燕

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

女士为公司内审部负责人。

蓝盾股份 9 月 18 日发布公告，原副总裁谭晓燕女士、韩炜女士换届离任，聘任柯宗贵先生为公司总裁，聘任黄泽华先生、张越先生、李德桂先生、魏树华先生为公司副总裁，聘任景丽女士为公司财务总监，聘任李德桂先生为公司董事会秘书，聘任林振邦先生为公司证券事务代表，聘任谢春燕女士为公司内审部负责人。

威创股份：原董事兼副总经理、全资子公司红缨教育创始人王红兵先生因个人原因申请辞职，副总经理侯佳女士负责红缨教育经营管理工作

威创股份 9 月 18 日发布公告，原董事兼副总经理、全资子公司红缨教育创始人王红兵先生因个人原因申请辞职，副总经理侯佳女士负责红缨教育经营管理工作。

威创股份：与凯瑞联盟签订合作协议，共同推进国内儿童素质教育事业的发展

威创股份 9 月 18 日发布公告，与凯瑞联盟签订《“芝麻街英语”深度服务直营店合作协议》，共同推进国内儿童素质教育事业的发展。

神州信息：控股子公司中标国家税务总局项目，总价 3,438.21 万元

神州信息 9 月 18 日发布公告，控股子公司信息系统公司中标国家税务总局“2018 年财税库银税收收入电子缴库横向联网系统升级完善及国税地税机构改革软件服务项目”，总价 3,438.21 万元。

神州信息：控股子公司与国家税务总局签署重大经营合同，合同金额 6,988.3520 万元

神州信息 9 月 18 日发布公告，控股子公司信息系统公司与国家税务总局签订《2018 年金税三期管理决策支持系统升级完善及运维和机构改革软件服务项目（1 包）》，合同金额 6,988.3520 万元，占公司 2017 年度经审计营业收入的 0.85%。

捷顺科技：公司第一期员工持股计划鉴于金融监管政策变化以及公司股价出现超预期的波动，当前股价与员工持股计划买入价出现严重倒挂，员工持股计划累损超过 50%，导致本计划实际已经失去激励作用，决议提前终止本计划

捷顺科技 9 月 19 日发布公告，公司第一期员工持股计划鉴于金融监管政策变化以及公司股价出现超预期的波动，当前股价与员工持股计划买入价出现严重倒挂，员工持股计划累损超过 50%，导致本计划实际已经失去激励作用，决议提前终止本计划。

海兰信：9 月 19 日发布公告，收到政府补助资金 291.79 万元，截止公告日，2018 年累计收到政府补助资金 1,036.79 万元

海兰信 9 月 19 日发布公告，收到政府补助资金 291.79 万元，截止公告日，2018 年累计收到政府补助资金 1,036.79 万元。

恒华科技：发布 2018 年前三季度业绩预告，归母净利润 10,963 万元-11,682 万元，同比增长 53.20%-63.25%

恒华科技 9 月 20 日发布公告，发布 2018 年前三季度业绩预告，归母净利润 10,963 万元-11,682 万元，同比增长 53.20%-63.25%。

神州信息：收到《中标通知书》及控股子公司信息系统公司与国家税务总局在北京签订《2018 年财税库银税收收入电子缴库横向联网系统升级完善及国税地税机构改革软件服务项目合同书》，合同金额为 34,382,100 万元，占公司 2017 年度经审计营业收入的 0.42%

神州信息 9 月 20 日发布公告，收到《中标通知书》及控股子公司信息系统公司与国家税务
www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

总局在北京签订《2018 年财税库银税收收入电子缴库横向联网系统升级完善及国税地税机构改革软件服务项目合同书》，合同金额为 34,382,100 万元，占公司 2017 年度经审计营业收入的 0.42%。

朗科科技：持股 5%以上控股股东邓国生计划减持公司股份不超过 400.8 万股，占公司股份总数 3%，减持后持股 18.63%

朗科科技 9 月 20 日发布公告，持股 5%以上控股股东邓国生计划减持公司股份不超过 400.8 万股，占公司股份总数 3%，减持后持股 18.63%。

皖通科技：于近日收到国家知识产权局颁发的《发明专利证书》，发明名称：一种高速公路智能化行车指导方法，有效期二十年

皖通科技 9 月 20 日发布公告，于近日收到国家知识产权局颁发的《发明专利证书》，发明名称：一种高速公路智能化行车指导方法，有效期二十年。

网宿科技：控股子公司厦门秦淮科技有限公司取得增值电信业务经营许可证

网宿科技 9 月 21 日发布公告，公司控股子公司厦门秦淮科技有限公司收到了中华人民共和国工业和信息化部发的《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》，厦门秦淮获准按照经营证载明的内容经营增值电信业务。

金财互联：公司全资子公司方欣科技以交易对价 1.1 亿元人民币向关联方朱文明及徐正军购买其二位拥有的广东益东合计 98%的投资份额

金财互联 9 月 21 日发布公告，公司全资子公司方欣科技有限公司以交易对价 11,270 万元人民币向关联方朱文明先生及徐正军先生购买其二位拥有的广东益东金财资产管理中心（有限合伙）合计 98%的投资份额。广东益东拥有广州市黄埔区科学大道 82-88（双号）绿地中央广场 C3 栋 1-10 层，建筑面积共计 11,441.70 平方米（产证面积）的物业，此次收购完成，方欣科技将间接持有绿地中央广场 C3 栋物业 98%的所有权。

梦网集团：张云鹏由于个人原因，申请辞去公司届董事会董事、董事会提名委员会委员、董事会薪酬与考核委员会委员职务

梦网集团 9 月 21 日发布公告，张云鹏由于个人原因，申请辞去公司届董事会董事、董事会提名委员会委员、董事会薪酬与考核委员会委员职务

世纪瑞尔：公司副总经理吴荣荣因个人原因辞职

世纪瑞尔 9 月 21 日发布公告，公司董事会于 2018 年 9 月 21 日收到公司副总经理吴荣荣先生提交的书面辞职申请。吴荣荣先生因个人原因申请辞去其担任的公司副总经理职务。

蓝盾股份：谭晓燕因个人原因，申请辞去公司董事职务，并相应辞去公司董事会战略委员会委员职务

蓝盾股份 9 月 21 日发布公告，谭晓燕女士因个人原因，申请辞去公司董事职务，并相应辞去公司董事会战略委员会委员职务。

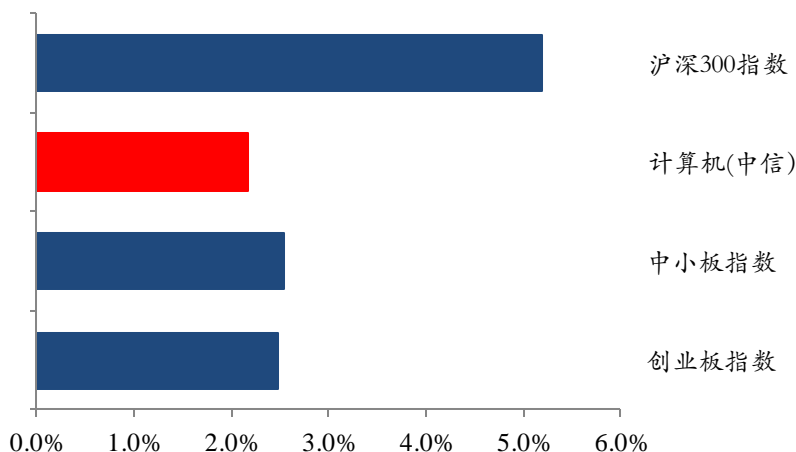
中国长城：对全资子公司中原电子增资 9.5 亿元

中国长城 9 月 21 日发布公告，为满足武汉中原电子集团有限公司的业务发展需要，推进其重点项目建设及业务规划的落实，增强竞争优势，公司拟以现金方式对中原电子进行增资，增资金额为人民币 9.5 亿元。

5. 上周市场回顾

上周沪深300指数上涨5.19%，中小板指数上涨2.54%，创业板指数上涨2.48%，计算机（中信）指数上涨2.17%。板块个股涨幅前五名分别为：达实智能、超图软件、新北洋、全志科技、分众传媒；跌幅前五名分别为：合众思壮、四方精创、ST云网、联络互动、创意信息。

图3：计算机板块上周表现



数据来源：Wind，安信证券研究中心

图4：计算机板块历史走势



数据来源：Wind，安信证券研究中心

图5：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)
002421.SZ	达实智能	9.50%	3.92	3.57	3.93	8.74	13,005.54	4.95
300036.SZ	超图软件	9.40%	22.92	20.23	23.75	19.54	6,491.70	14.56
002376.SZ	新北洋	9.33%	17.70	15.58	17.86	6.93	3,985.89	6.75
300458.SZ	全志科技	8.90%	24.95	22.12	25.98	21.17	4,958.80	12.13
002027.SZ	分众传媒	8.20%	8.31	7.41	8.40	7.73	53,844.48	42.61

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)
002383.SZ	合众思壮	-12.31%	14.25	13.92	16.27	13.23	6,311.15	9.17
300468.SZ	四方精创	-6.71%	13.90	13.00	15.00	5.41	1,000.16	1.41
002306.SZ	*ST云网	-5.04%	2.64	2.51	2.77	1.58	1,258.41	0.33
002280.SZ	联络互动	-4.83%	5.12	5.05	5.31	6.20	10,609.56	5.46
300366.SZ	创意信息	-4.09%	7.73	7.53	8.15	10.40	2,880.53	2.27

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	2016EPS	2017EPS	2018EPS	2016PE	2017PE	2018PE	PB
300168.SZ	万达信息	18.40	1.10%	0.23	0.32	0.37	78.53	56.77	49.30	6.25
002065.SZ	东华软件	9.12	1.90%	0.57	0.42	0.47	15.91	21.89	19.44	3.08
002230.SZ	科大讯飞	30.10	2.21%	0.37	0.37	0.51	81.35	82.24	59.02	8.35
002268.SZ	卫士通	22.91	3.67%	0.36	0.21	0.27	63.62	111.43	85.74	4.62
600570.SH	恒生电子	54.85	5.62%	0.03	0.80	0.92	1828.33	68.63	59.59	10.63
000977.SZ	浪潮信息	24.21	2.58%	0.29	0.34	0.49	84.00	71.44	49.58	4.20
600446.SH	金证股份	9.88	5.33%	0.28	0.25	0.44	35.29	39.01	22.66	4.66
300369.SZ	绿盟科技	9.80	2.08%	0.61	0.24	0.33	16.07	40.35	29.46	2.73
300075.SZ	数字政通	12.35	1.90%	0.34	0.42	0.54	36.32	29.69	22.78	2.45
300166.SZ	东方国信	12.63	3.95%	0.53	0.43	0.56	23.83	29.45	22.52	2.94
300020.SZ	银江股份	8.12	2.27%	0.23	0.25	0.32	35.30	32.29	25.20	1.58
300245.SZ	天玑科技	9.26	-1.17%	0.22	0.00	0.00	42.09			2.11
300339.SZ	润和软件	10.65	-2.83%	0.85	0.44	0.53	12.53	24.13	20.26	1.87
300170.SZ	汉得信息	10.72	6.56%	0.28	0.39	0.49	38.29	27.80	22.05	3.45
002104.SZ	恒宝股份	6.34	1.60%	0.21	0.00	0.00	30.93			2.40
300271.SZ	华宇软件	13.17	0.84%	0.43	0.51	0.69	30.63	25.64	18.97	2.51
002296.SZ	辉煌科技	6.01	-0.50%	0.23	0.00	0.00	26.60			1.61
300074.SZ	华平股份	3.54	4.73%	0.13	0.00	0.00	26.48			1.62
600728.SH	佳都科技	6.84	1.18%	0.07	0.16	0.23	95.93	43.71	29.77	3.43
601519.SH	大智慧	3.47	0.87%	-0.89	0.23	0.01	-3.92	15.09	275.40	5.16

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(%)	
300339.SZ	润和软件	2018-09-25	14,532.82	79,641.08	51,559.64	64.74	66,092.46	82.99	定向增发机构配售股份
002123.SZ	梦网集团	2018-09-25	9,059.59	81,060.65	54,710.11	67.49	63,769.70	78.67	定向增发机构配售股份
600571.SH	信雅达	2018-09-25	1,541.72	43,967.92	42,426.21	96.49	43,967.92	100.00	定向增发机构配售股份
300659.SZ	中孚信息	2018-09-26	188.00	13,244.00	8,746.33	66.04	8,934.33	67.46	股权激励限售股份
000997.SZ	新大陆	2018-09-28	7,264.75	101,076.40	93,134.71	92.14	100,399.46	99.33	定向增发机构配售股份
300212.SZ	易华录	2018-09-28	5,782.34	45,060.62	36,603.12	81.23	42,385.45	94.06	定向增发机构配售股份
300248.SZ	新开普	2018-10-08	851.84	48,109.25	30,827.08	64.08	31,678.92	65.85	定向增发机构配售股份
300449.SZ	汉邦高科	2018-10-08	1,221.09	16,930.26	10,772.45	63.63	11,993.53	70.84	定向增发机构配售股份
300348.SZ	长亮科技	2018-10-08	1.65	32,151.77	18,660.30	58.04	18,661.95	58.04	首发原股东限售股份
300013.SZ	新宁物流	2018-10-08	4,835.70	29,779.14	23,466.14	78.80	28,301.84	95.04	定向增发机构配售股份
002906.SZ	华阳集团	2018-10-15	12,914.86	47,310.00	7,310.00	15.45	20,224.86	42.75	首发原股东限售股份
300352.SZ	北信源	2018-10-15	1,430.17	144,982.41	107,926.36	74.44	109,356.53	75.43	定向增发机构配售股份
300271.SZ	华宇软件	2018-10-16	1,840.10	75,640.94	51,235.74	67.74	53,075.84	70.17	定向增发机构配售股份
600845.SH	宝信软件	2018-10-22	3,051.72	87,739.98	61,031.26	69.56	64,082.98	73.04	定向增发机构配售股份
300150.SZ	世纪瑞尔	2018-10-23	4,510.61	58,510.61	44,959.55	76.84	49,470.15	84.55	定向增发机构配售股份
300367.SZ	东方网力	2018-10-26	163.16	85,454.40	55,699.77	65.18	55,862.94	65.37	股权激励限售股份
300130.SZ	新国都	2018-10-29	4,499.84	47,789.78	28,997.99	60.68	33,497.82	70.09	定向增发机构配售股份
002308.SZ	威创股份	2018-10-30	6,750.00	91,035.66	83,536.16	91.76	90,286.16	99.18	定向增发机构配售股份
300609.SZ	汇纳科技	2018-10-31	27.06	10,090.20	5,288.31	52.41	5,315.37	52.68	股权激励限售股份
300560.SZ	中富通	2018-11-01	1,294.76	15,777.00	6,197.51	39.28	7,492.28	47.49	首发原股东限售股份
300038.SZ	梅泰诺	2018-11-12	1,840.70	117,182.71	40,999.60	34.99	42,840.29	36.56	定向增发机构配售股份
300367.SZ	东方网力	2018-11-16	109.83	85,454.40	55,699.77	65.18	55,809.60	65.31	股权激励限售股份
300271.SZ	华宇软件	2018-11-20	623.16	75,640.94	51,235.74	67.74	51,858.90	68.56	定向增发机构配售股份
002530.SZ	金财互联	2018-11-21	4,794.99	78,518.70	33,855.82	43.12	38,650.81	49.22	定向增发机构配售股份
002912.SZ	中新赛克	2018-11-21	2,510.00	10,672.00	2,672.00	25.04	5,182.00	48.56	首发原股东限售股份

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

300368.SZ	汇金股份	2018-11-23	941.19	53,833.17	26,219.33	48.70	27,160.52	50.45	定向增发机构配售股份
300324.SZ	旋极信息	2018-11-26	4,130.29	174,866.21	100,230.85	57.32	104,361.15	59.68	定向增发机构配售股份
300245.SZ	天玑科技	2018-11-27	4,551.17	31,345.75	21,712.06	69.27	26,263.23	83.79	定向增发机构配售股份
002512.SZ	达华智能	2018-12-04	2,114.47	109,538.61	69,285.67	63.25	71,400.14	65.18	定向增发机构配售股份
300367.SZ	东方网力	2018-12-04	4,157.09	85,454.40	55,699.77	65.18	59,856.87	70.05	定向增发机构配售股份
300730.SZ	科创信息	2018-12-05	3,623.85	15,800.82	3,950.80	25.00	7,574.65	47.94	首发原股东限售股份

数据来源：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。

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
北京联系人	孟昊琳	021-35082963	menghl@essence.com.cn
	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
	田星汉	010-83321362	tianxh@essence.com.cn
	王秋实	010-83321351	wangqs@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
深圳联系人	王帅	010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn
	胡珍	0755-82558073	huzhen@essence.com.cn
	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