

计算机行业：区块链带来投资机会，建议长期关注

——计算机行业周报（2016.4.5-2016.4.8）

2016 年 4 月 9 日

看好/维持

计算机

周报报告

周报摘要：

本周核心观点：

本周大盘延续了上周的震荡行情，各板块分化加剧。计算机板块小幅上涨 0.95%，依旧呈现出横盘整理态势。我们认为经过两周的短暂蛰伏，板块内个股经历了一轮去伪存真的洗礼，板块有望在本周迎来突破。

我们本周提示投资者关注区块链技术带来的投资机会。区块链总的来讲是一种不在以信任中心为依托，分布式的验证机制。它是比特币实现的底层技术。主要有以下特点：去中心化（分布式），隐私性（加密机制：账本是由 SHA256 加密，还包含私钥公钥），民主化（全民享有信任交易的权利），去信任化（发展到一定阶段后不需要中间机构审核与授信）。未来在不同资产的交换，机构间的清算，跨国交易的结算方面都存在巨大发展潜力。

标的方面，区块链二级市场纯正的标的比较少，目前只有部分标的有所参与，如：海立美达、海航投资等。从技术实现的角度上来看，区块链毕竟是金融技术的一种，所以我们认为像恒生电子这样的互联网金融龙头比较有机会，未来切入这个领域可能性较大。

投资策略及组合：

本周投资组合收益-0.39%，行业指数表现为+0.95%，组合收益跑输行业指数 1.34 个点。本周计算机板块持续了上周的横盘整理行情，个股逐渐分化。我们的组合中的绿盟科技上涨 6.46%，但另外两只均小幅下跌最终导致组合整体跑输行业。后市我们调整当前组合，调入卫宁健康，调整组合权重，组合为卫宁健康、浪潮软件、金刚玻璃、绿盟科技，权重相同为 25%。

行业动态：

最高税率 60%，奢侈品海淘业“死期”到来

优酷土豆完成私有化交易，成为阿里巴巴子公司

公司动态：

千方科技：发布 2015 年年度报告

卫宁健康：战略收购北京梦天门科技股份有限公司 25%股权

分析师：林阳

Tel: 021-65465035

liny.ang@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480510120003

联系人：杨洋

Tel: 021-65465583

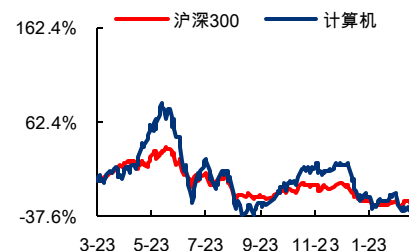
yangyang@dxzq.net.cn

行业基本资料

占比%

股票家数	136	4.82%
重点公司家数	-	-
行业市值	18208.88 亿元	3.75%
流通市值	11509.76 亿元	3.33%
行业平均市盈率	92.85	/
市场平均市盈率	19.14	/

行业指数走势图



资料来源：东兴证券研究所

相关行业报告

1、《东兴证券计算机行业 2015 半年度投资策略报告：云计算行业迎来爆发性增长》2013-07-03

1. 本周核心观点

本周大盘延续了上周的震荡行情，各板块分化加剧。计算机板块小幅上涨 0.95%，依旧呈现出横盘整理态势。我们认为经过两周的短暂蛰伏，板块内个股经历了一轮去伪存真的洗礼，板块有望在本周迎来突破。

我们本周提示投资者关注区块链技术带来的投资机会。区块链总的来讲是一种不在以信任中心为依托，分布式的验证机制。它是比特币实现的底层技术。主要有以下特点：去中心化（分布式），隐私性（加密机制：账本是由 SHA256 加密，还包含私钥公钥），民主化（全民享有信任交易的权利），去信任化（发展到一定阶段后不需要中间机构审核与授信）。未来在不同资产的交换，机构间的清算，跨国交易的结算方面都存在巨大发展潜力。

标的方面，区块链二级市场纯正的标的比较少，目前只有部分标的有所参与，如：海立美达、海航投资等。从技术实现的角度上来看，区块链毕竟是金融技术的一种，所以我们认为像恒生电子这样的互联网金融龙头比较有机会，未来切入这个领域可能性较大。

2. 投资策略及组合

本周投资组合收益-0.39%，行业指数表现为+0.95%，组合收益跑输行业指数 1.34 个点。本周计算机板块持续了上周的横盘整理行情，个股逐渐分化。我们的组合中的绿盟科技上涨 6.46%，但另外两只均小幅下跌最终导致组合整体跑输行业。后市我们调整当前组合，调入卫宁健康，调整组合权重，组合为卫宁健康、浪潮软件、金刚玻璃、

绿盟科技，权重相同为 25%。

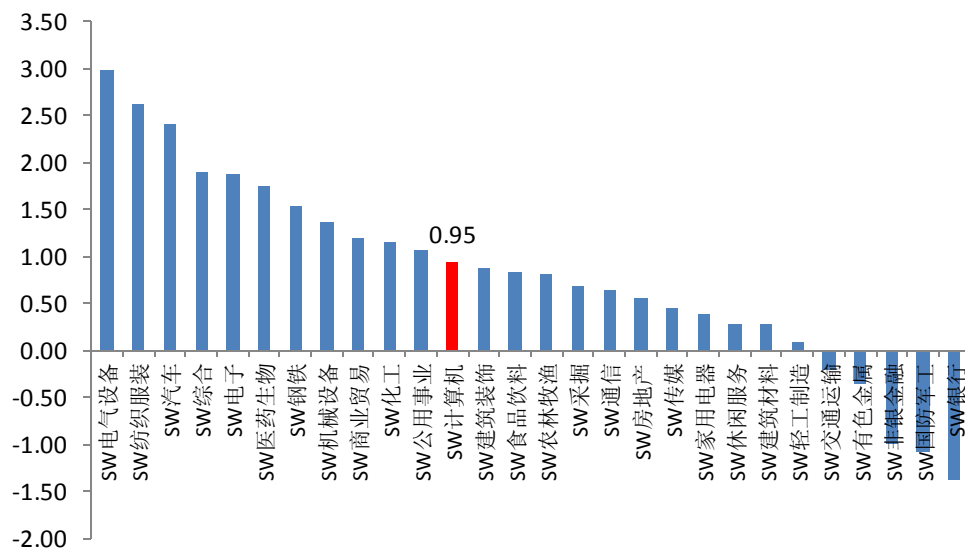
组合公司名称	权重	周涨幅
绿盟科技	33%	+6.46 %
浪潮软件	34%	-5.64 %
金刚玻璃	33%	-2.00 %
组合收益率		-0.39%
申万计算机指数涨幅		+0.95%
相对收益率		-1.34%

3. 市场回顾

3.1 板块表现

本周大盘整体上依旧延续了前几周的上涨趋势，但各板块继续分化。电气设备板块涨幅第一，约 3%。纺织服装、汽车板块分列二到三位。银行板块表现不佳，下跌了 1.38 个百分点。计算机板块本周小幅上涨 0.95%，呈现出横盘整理态势，位居所有板块中游水平。经过两周的短暂蛰伏，板块内个股经历了一轮去伪存真的洗礼，板块有望在本周迎来突破。

图 1.申万各一级行业周涨跌幅情况



资料来源：WIND，东兴证券研究所

3.2 公司表现

本周计算机板小幅上涨,涨幅为 0.95%，进入横盘整理阶段。版块内个股呈现出分化行情,共 76 只股票上涨,53 只股票下跌。涨幅前五的公司分别是：浩丰科技(+15.94%)、同有科技(+14.71%)、飞天诚信(+14.22%)、石基信息(+13.08%)、海联讯(+11.21%)。跌幅前五的公司分别是：中安消(-11.3%)、超图软件(-8.99%)、湘邮科技(-6.62%)、浪潮信息(-6.56%)、中海达(-6.18%)。

图 2.计算机板块本周涨跌幅前 10 名

股票简称	周涨幅 (%)	股票简称	周跌幅 (%)
浩丰科技	15.94	中安消	-11.3
同有科技	14.71	超图软件	-8.99
飞天诚信	14.22	湘邮科技	-6.62
石基信息	13.08	浪潮信息	-6.56
海联讯	11.21	中海达	-6.18
汉邦高科	10.21	浪潮软件	-5.64
思维列控	10.11	中国软件	-5.16
金证股份	9.99	中电广通	-5.14
南天信息	9.77	七喜控股	-4.77
立思辰	8.8	万达信息	-4.59

资料来源：WIND，东兴证券研究所

4. 行业动态

Salesforce 收购深度学习公司 MetaMind

在前不久著名的人机大战中，通过“深度学习”战胜围棋九段李世石的 AlphaGo 再次引起外界对人工智能和深度学习的关注，各种深度学习类的公司也开始备受外界追捧，很多大公司开始纷纷在这个领域进行布局。这不，最近一家非常著名的深度学习创业公司 MetaMind 就被 Salesforce 看上了。目前，Salesforce 已经收购了 MetaMind，不过收购双方并未透露此次收购的详情。MetaMind 与 Salesforce 的关系可谓是剪不断理还乱。MetaMind 的工程副总裁 Ruslan Belkin 恰好也是前 Salesforce 的副总裁。MetaMind 此前曾获得来自 Salesforce CEO Marc Benioff 和风投巨头 Khosla Venture 的 800 万美元投资。对于此次收购，MetaMind 的联合创始人兼 CEO Richard Socher 表示：“Salesforce 打算将 MetaMind 的技术融入到 Salesforce 的产品中去。对于 Salesforce 的非付费用户，MetaMind 产品将于 5 月 4 日正式停止服务；对于 Salesforce 的付费用户，MetaMind 将于 6 月 4 日正式停止服务。我们将在 4 月 11 日后开始删除用户储存在上面的数据。”

国家引新兴金融业态攻坚扶贫，互联网金融成扶贫力量

今年两会上“脱贫攻坚”成为热词，实现精准扶贫，因贫施策成为十三五期间实现全面建成小康社会目标的一项重大任务。中国人民银行日前联合多部门印发《关于金融助推脱贫攻坚的实施意见》，多措并举推进金融扶贫攻坚，其中引进新兴金融业态成为亮点。《意见》指出，在有效防范风险的前提下，支持贫困地区金融机构建设创新型

互联网平台，开展网络银行、网络保险、网络基金销售和网络消费金融等业务；支持互联网企业依法合规设立互联网支付机构；规范发展民间融资，引入创业投资基金、私募股权投资基金，引导社会资本支持精准扶贫。《意见》也非常重点网络支付工具的应用。《意见》提出加强贫困地区支付基础设施建设，持续推动结算账户、支付工具、支付清算网络的应用，提升贫困地区基本金融服务水平。支持贫困地区助农取款服务点与农村电商服务点相互依托建设，促进服务点资源高效利用。鼓励探索利用移动支付、互联网支付等新兴电子支付方式开发贫困地区支付服务市场，填补其基础金融服务空白。此外，《意见》还强调要拓宽贫困地区企业融资渠道。支持证券、期货、保险等金融机构在贫困地区设立分支机构。鼓励和支持贫困地区符合条件的企业通过主板、创业板、全国中小企业股份转让系统、区域股权交易市场等进行融资。

爱奇艺 2 月份月度观看时长达 25.2 亿小时 全面领跑行业

2016 年 2 月，中国移动视频用户达 6.88 亿，爱奇艺、腾讯视频、优酷继续占据月度用户覆盖前三，其中爱奇艺以 2.75 亿的月度用户和 25.2 亿小时的月观看时长进一步巩固领先地位，时长接近第二、三名的总和。移动视频第一阵营的分化趋势加剧，市场份额从三足鼎立向“1+2”转变。数据显示，2016 年 2 月，爱奇艺、腾讯视频、优酷的月度用户分别为 2.75 亿、1.92 亿和 1.45 亿，排名前三位的视频厂商用户量的阶梯格局愈加明显，相互间的领先优势分别达到 43.4%(8331 万人)和 32.8%(4738 万人)。另一方面，前三位继续对其他视频品牌形成垄断性的优势，第三名对第四名的优势达 153.7%(8761 万人)。

亚马逊拓展网络支付服务，对抗 PayPal、苹果支付

4月6日消息,更多的购物者或将很快就能获得一种更加容易的网络支付方式,当然,不是通过使用信号卡来完成,而只是简单地输入他们的亚马逊网站上的用户名和密码即可。随着在线支付行业的不断发展,亚马逊也宣布扩大支付系统使用范围,进军在线支付市场。亚马逊周一宣布,该公司为了对抗 PayPal 和苹果支付 (Apple Pay) 在内的其它支付服务运营商,现已拓展了旗下的 Amazon Payments (亚马逊支付) 服务。经过此番改进和拓展之后,网络零售商将能够使用 Amazon Payments 服务,从而允许客户通过输入他们的亚马逊网站帐号信息即可结帐,而不需要输入他们的姓名、家庭住址和支付信息等。这种改进和拓展项目将让“Pay with Amazon (通过亚马逊支付)”成为卖方的一种选择方案,这些卖方通过那些帮助小型商家创建和运行他们在线商店的公司所创建的电子商务平台来创建他们自己的网站。

优酷土豆完成私有化交易,成为阿里巴巴子公司

2016年4月6日,中国多屏文化娱乐领军企业合一集团(优酷土豆)(NYSE: YOKU)宣布,依据2015年11月6日宣布的合并计划,合一集团与阿里巴巴集团已完成合并交易,正式成为阿里巴巴旗下全资子公司。根据合并协议的条款,这次私有化交易的价格为每股 ADS(美国存托凭证)27.6 美元。合一集团同时宣布申请停止其 ADS 在纽约证券交易所的交易。合一集团董事局主席兼 CEO 古永锵表示:“合一集团正式完成私有化,这是一个重要的时刻。中国正在进入文化娱乐的黄金时代,灵活的资本环境将使我们拥有更大的施展空间,更快地推进公司战略。私有化是合一的新起点,阿里和合一的联动,在全世界范围内首次打通了电子商务和文化娱乐两大生态。这个联动正在创造一个全新的格局,无论是用户与收入的打通、大数据及营销上的协同、内

容和电子商务的互联，还是 OTT 的互补，都将提升两大生态的价值和活力。”

支付宝推出银行卡安全险，拓展账户安全险

4 月 5 日，支付宝联手中国人保推出“银行卡安全险”，即非支付宝渠道的银行账户资金也能得到保障。此前，支付宝的账户安全险可以为用户的支付宝账户提供最高 100 万元的保障。据悉，支付宝用户投保银行卡安全险后，名下的所有银行账户，无论是借记卡、信用卡、或网银、手机银行，只要被盗，保险公司均可进行理赔。该险种保障的是银行类的支付场景中的资金损失，主要包含三大类：第一类是银行卡在线下盗刷，包括银行柜台、ATM 机、以及各类刷卡消费场景的盗刷，第二类是网银渠道的盗刷，第三类是手机银行渠道的盗刷。需说明的是，银行卡安全险有五档保费可选，对应不同的保额，最低一档是 4.88 元保 1 万，其他的四档保额分别是 2 万、5 万、10 万以及 50 万。

最高税率 60%，奢侈品海淘业“死期”到来！

中国对海外购买商品的新税收政策可能会打倒奢侈品“灰色市场”——海淘。新政取消了税额 50 元以内免税的政策，并同步调整行邮税政策，最高税率为 60%。根据中国财政部发布的《关于跨境电子商务零售进口税收政策的通知》，自今年 4 月 8 日起，中国将实施跨境电子商务零售进口税收政策，并同步调整行邮税政策。跨境电子商务零售进口商品的单次交易限值为人民币 2000 元，个人年度交易限值为人民币 20000 元。在限值以内进口的跨境电子商务零售进口商品，关税税率暂设为 0%；进口环节增值税、消费税取消免征税额，暂按法定应纳税额的 70%征收。超过单次限值、累加

后超过个人年度限值的单次交易，以及完税价格超过 2000 元限值的单个不可分割商品，均按照一般贸易方式全额征税。这意味着，如果单次交易超过 2000 元、个人年度累计超过 2 万元，将按一般贸易方式全额征税。按照新政，将目前行邮税四档税目(对应税率分别为 10%、20%、30%、50%)调整为三档(15%、30%、60%)。

分享经济并非分享财富，Airbnb、Uber 避税令各国很头疼

据彭博社报道，每当伊恩·海因斯 (Ian Haines) 出租自己位于澳大利亚港口城市奥尔巴尼住宅的空闲房间时，旅行房屋租赁社区 Airbnb 都会收取 13% 的提成。海因斯目前处于半退休状态，他利用出租空闲房间增加收入。海因斯称，他每次都会小心支付 Airbnb 佣金，因为这家旧金山公司会向澳大利亚政府报告所有交易情况。但是对于 Airbnb 自己来说，情况有所不同。Airbnb 通过爱尔兰子公司和位于泽西岛等避税天堂处理营收和利润等事宜，只有少部分收入需要向澳大利亚或美国政府纳税。海外监管文件显示，Airbnb 在海外拥有远比其公开承认的更庞大的网络，超过 40 个子公司。对于世界各国财政部和税务部门来说，Airbnb、Uber 以及其他所谓“分享经济”企业都已经成了巨大挑战。自从这些企业 5 年前开始迅猛发展以来，世界上许多国家和城市都在努力确保它们遵守传统酒店或出租车行业同样的规则，并向它们征收各种地方税收，但却常常以失败告终。随着这些新兴公司逐渐盈利，并转变成更大经济体，政策专家称这场战斗很可能演变成国家级水平，每年数以十亿美元计的企业税可能处于危险之中。而政府对此反应缓慢。美国国务院前顶级国际税法律师史蒂芬·谢伊 (Stephen Shay) 说：“这些公司代表着未来趋势，他们的业务性质和企业结构让他们可以将所有利润都保存在美国之外。除非税务部门找到处理这种情况的新方式，否则损失的税

款将无法计算。”

工信部组织召开虚拟现实和增强现实调研会

4月6日，为掌握虚拟现实和增强现实技术及产业发展情况，更好地推动产业发展，工业和信息化部信息化和软件服务业司在北京万寿宾馆组织召开虚拟现实和增强现实技术及产业发展情况调研会。国内虚拟现实和增强现实领域的有关科研机构、主流厂商和用户单位的相关负责人和代表参加了会议。会议围绕虚拟现实和增强现实的技术、产业及应用，产业的标准需求，产业链的协同发展，推动产业发展的政策建议等议题进行了热烈、深入的讨论。各参会单位从硬件、软件、内容、平台等多个角度阐述了国内外虚拟现实和增强现实的技术、产业、应用等方面的发展情况，同时提出以下建议：一是政企互动，希望政府从扶持发展的角度出台相关支持和引导政策，促进国内产业发展；二是标准先行，研究制定相关标准来引导消费、规范市场、促进产业繁荣。三是行业互助，呼吁成立相关产业联盟，打造完善产业生态链，做到协同创新发展。

消费金融迎政策利好，互联网金融前景可期

消费金融一直是政策关注的重点，也是市场发力的热点。2016年两会政府工作报告中，“在全国开展消费金融公司试点，鼓励金融机构创新消费信贷产品”被重点提及。而日前，人民银行、银监会联合印发《关于加大对新消费领域金融支持的指导意见》，从积极培育发展消费金融组织体系、加快推进消费信贷管理模式和产品创新等方面再下猛药，这意味着我国消费金融的参与主体将迅速扩容。其实早在2015年年中，国

务院常务会议决定放开消费金融的市场准入以来，消费金融领域的开发和拓展就持续被关注，传统银行、互联网巨头、互联网金融等各路资本纷纷绕道布局。截至 2015 年末，消费金融行业市场总额近千亿元，对我国经济增长贡献已十分突出，而有市场调研预计，2019 年其规模将超过 37 万亿。在数十万亿级的市场面前，信贷实力强大的传统银行固然有其优势，但具备先天客源优势的阿里、京东等电商巨头，抑或互联网金融，均是不容小觑的竞争角色。

财政部等 11 个部门联合公布跨境电商“正面清单”

财政部、发改委等 11 个部门近日联合公布《跨境电子商务零售进口商品清单》。清单共包括 1142 类商品，消费者日常购买的生活消费品基本都位列其中，包括部分食品饮料、服装鞋帽、家用电器以及部分化妆品、纸尿裤、儿童玩具、保温杯等。今后只有清单上的商品能够按照跨境电商零售进口的新税制来进口，清单之外商品仍执行一般贸易税收政策或行邮税政策。财政部、发改委等 11 个部门近日联合公布《跨境电子商务零售进口商品清单》。清单共包括 1142 类商品，消费者日常购买的生活消费品基本都位列其中，包括部分食品饮料、服装鞋帽、家用电器以及部分化妆品、纸尿裤、儿童玩具、保温杯等。今后只有清单上的商品能够按照跨境电商零售进口的新税制来进口，清单之外商品仍执行一般贸易税收政策或行邮税政策。根据相关部门意见，清单内的商品将免于向海关提交许可证件，检验检疫监督管理按照国家相关法律法规的规定执行；直购商品免于验核通关单，网购保税商品“一线”(国境线)进区时需按货物验核通关单、“二线”(国内市场分界线)出区时免于验核通关单。此外，财政部表示，随着跨境电商的不断发展和消费者需求的变化，正面清单也将适时进行调整。

5. 公司动态：

方直科技：发布 2015 年年度报告

2015 年是方直科技革新的一年，在过去一年，教育行业在“互联网+”等国家政策的催化下，迎来了教育行业内在线教育潮涌。市场业态的变化也给公司发展运营提出了更高的要求。方直科技一直致力于为广大中小学教师与学生提供优质、同步、配套的教育软件及互联网在线全面系统的服务，2015 年公司紧跟行业变化，全面向互联网在线教育企业布局，与此同时，公司坚信“教育行业内容为王”，不断完善、升级公司优质教育资源，强化自身优质资源整体化解决方案的优势，始终坚持“关注教育需求，致力于科技创新，全心全意促进教育进步”的使命。在“互联网+”与教学相结合的教育信息化的背景下，公司利用在同步学习、资源开发等方面的优势积累与沉淀，2015 年公司持续加大产品的研发投入，产品始终围绕客户需求，以客户需求为出发点和归属点，逐步实现公司的产品、模式、服务、推广的升级。报告期，公司实现营业收入 99,441,831.01 元，营业收入较上年同期增长 20.06%，主要来自于教育系统征订销售收入增加和其他产品销售收入增加。公司核心产品业务及其结构未发生重大变化，金太阳教育软件的开发、销售业务仍是公司的核心业务。华南、华北和华东三个地区是公司产品销售比较集中的区域，报告期内各地区销售收入占主营业务收入比例分别为 65.41%、15.00%、13.00%。

易华录：收到中标通知书

北京易华录信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到招标代理机构山东

盛鲁项目管理有限公司及招标人枣庄市公安局交通巡逻警察支队签发的《中标通知书》，公司成为枣庄市智能交通安全系统工程建设项目(项目编号:ZZ2016-SDSL-002)的中标单位。详细内容参见公司于2016年3月30日在中国证监会指定的创业板信息披露网站(巨潮资讯网：<http://www.cninfo.com.cn/>)上发布的《重大工程预中标公告》。截至公告日，该项目尚未签订正式合同，项目具体内容以签署后的正式合同条款为准，待合同正式签订后公司将履行相应的信息披露程序，敬请广大投资者注意投资风险。

润和软件：获得江苏省政府金融工作办公室同意筹建小额贷款公司的批复

江苏润和软件股份有限公司(以下简称“本公司”、“公司”)于2015年12月14日发布了《关于在南京市互联网科技小额贷款公司招标活动中中标的公告》，确定公司为主发起人的招投标团队在南京市互联网科技小额贷款公司招标活动中正式中标。以上内容详见中国证监会指定的创业板信息披露网站公告。近日，公司收到江苏省人民政府金融工作办公室(以下简称“省金融办”)下发的《关于同意筹建南京市润和互联网科技小额贷款有限公司的批复》(苏金融办复[2016]38号)，同意公司发起筹建南京市润和互联网科技小额贷款有限公司，筹建地点在中国(南京)软件谷。互联网科技小额贷款有限公司的筹备期为6个月，筹建期间不得开展业务。未能按期完成筹建的，要在筹建期届满前15天向省金融办提交筹建延期申请。

蓝盾信息：投资设立全资子公司

根据蓝盾信息安全技术股份有限公司(以下简称“公司”)的区域扩张战略规划及全国

化业务发展的需要，公司拟以自有资金投资设立两家全资子公司，分别为“成都蓝盾网信科技有限公司”、“西咸蓝盾信息安全技术有限公司”(暂定名，最终以当地工商局核准的名称为准)，注册资本分别为人民币 30,000 万元及 10,000 万元。公司于 2016 年 4 月 6 日召开第三届董事会第十四次(临时)会议，审议通过了《关于投资设立成都子公司的议案》及《关于投资设立西安子公司的议案》。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及《公司章程》等规定，本次对外投资额度在董事会权限范围之内，无需提交股东大会审议。

卫宁健康：战略收购北京梦天门科技股份有限公司 25%股权

为加快卫宁健康科技集团股份有限公司(以下简称“公司”、“卫宁健康”、“收购方”)外延式发展的步伐，丰富和拓展公司产品线，夯实“医疗互联网+”服务的生态产业链架构布局，2016 年 4 月 7 日，公司与北京梦天门科技股份有限公司(以下简称“梦天门”、“目标公司”)及其股东共同签署了《股权收购协议》，公司拟使用自有资金人民币 9,166.67 万元收购梦天门 25%的股权。公司拟使用自有资金 9,166.67 万元收购陈国贤、李建中、胡源、涂欣、任义民、王锡辉、桑丽、房学、丁学利、冯学强、李向荣、杨威、南辉、贾晨宇(上述 14 位股东以下合称“转让方”;除李建中外的其他 13 位股东以下合称“存续股东”)合计持有梦天门 25%的股权。本次对外投资事项已经 2016 年 4 月 7 日公司总经理办公会议审议通过，根据《公司章程》、《投资管理制度》、《总经理工作细则》等有关规定，本次投资事项未超出总经理办公会议审批权限，无需提交董事会和股东大会审议。

千方科技：发布 2015 年年度报告

随着大数据、云计算、互联网+等技术的逐渐成熟，IT 领域迎来了新一轮产业革命的浪潮。在实际应用方面，互联网与智能交通的深度融合，正不断创造新的发展生态。报告期内，公司在城市交通、公路交通业务稳步发展的基础上，成功向轨道交通、民航等领域拓展，“大交通”战略布局完成，各业务板块有机结合、协同发展，实现了公司业务从单一交通向综合交通的转变，综合交通产业布局初步形成。以大数据为驱动，移动互联网为载体，定位从智能交通向“互联网+”大潮下的智能交通转变，公司角色从系统集成商、产品提供商向运营服务商转变。公司经过多年发展，已形成公路、城市、轨道、民航四大业务板块，能满足行业管理者、行业企业与公众等下游用户的实际需求，兼具从硬件生产、销售到系统集成到软件定制、研发到数据运营服务整合的能力，形成覆盖从产品到服务到解决方案的智能交通全产业链。

易华录：发布 2015 年年度报告

2015 年，公司战略全面升级，主要思路是将 PPP、大数据与智慧城市建设相结合，积极探索利用 PPP 模式获取智慧城市建设和运营项目，实现“工程-数据-运营”一体化的商业模式，通过政府数据开放及自身数据沉淀，转型做大数据的“一级开发商”，进而应用互联网平台模式提供各类大数据增值应用服务。报告期内，公司实现营业收入 1,613,930,678.72 元，较去年同期增长 2.15%；营业利润 187,805,442.68 元，较去年同期增长 14.69%；利润总额为 178,821,168.73 元，较去年同期减少 0.63%；归属上市公司股东的净利润为 124,922,201.26 元，较去年同期减少 13.05%。截止报告期末，公司累计新增项目金额约 15 亿元（包括已中标未签订合同的金额），剩余未结转收入的项目金额约 11 亿元。

华胜天成：发布 2015 年年度报告

公司作为 IT 领域的领先企业，以服务客户为核心，持续打造公司的能力体系，通过多年的努力，公司在体系化产品、融合化服务、技术研发、规范管理、品牌价值及协作化同盟等方面都具备较为突出的核心竞争优势。在云计算基础设施、虚拟化管理，大数据挖掘，智慧城市特色应用等技术研发方面，公司已经成为国内该领域的佼佼者，连续多年被认定为国家规划布局内重点软件企业。公司拥有专业的软硬件开发、运维服务及数据分析人才队伍，包括高级工程师、工业和信息化部认证的高级项目经理和项目经理近百名，取得了大量的软件著作权及发明专利。报告期内，公司与 IBM 基于 POWER 微处理器的服务器系统、Informix 数据库、WebSphere 应用服务器、MQ 中间件等领域展开全方位合作，通过引进、消化、吸收、再创新的技术路径，消化掌握国际上先进的高端计算技术，形成拥有自主知识产权的高端计算机软硬件产品，包括但不限于服务器、数据库、中间件等。

新国都：全资子公司入围居民身份证指纹应用算法提供商推荐名单

深圳市新国都技术股份有限公司(以下简称“公司”)全资子公司浙江中正智能科技有限公司(以下简称“浙江中正”)近日收到公安部居民身份证登记指纹信息工作领导小组办公室的通知，浙江中正参加居民身份证指纹应用算法选型推荐项目，入围居民身份证指纹应用算法提供商推荐名单。为贯彻落实新修订的《中华人民共和国居民身份证法》，规范居民身份证指纹应用算法选型，保障居民身份证指纹信息应用，按照公安部居民身份证登记指纹信息工作领导小组办公室的工作部署，依据《GA1012-2012 居民身份证指纹采集和比对技术规范》，开展居民身份证指纹应用算法选型工作。

金证股份：公司与其他特定对象签订股份认购协议之终止协议

深圳市金证科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2016 年 1 月 21 日与霍尔果斯飞鹏股权投资管理有限公司、北京韬蕴十号股权投资中心（有限合伙）、苏州起唐湾流投资中心（有限合伙）、上海泽浩股权投资基金管理有限公司、北京辉石盛世投资管理中心（有限合伙）分别签署了《深圳市金证科技股份有限公司非公开发行股票附条件生效的股份认购协议》，该事项已经公司第五届董事会 2016 年第一次会议审议通过。公司拟对本次非公开发行股票方案进行调整，并与霍尔果斯飞鹏股权投资管理有限公司、北京韬蕴十号股权投资中心（有限合伙）、苏州起唐湾流投资中心（有限合伙）、上海泽浩股权投资基金管理有限公司、北京辉石盛世投资管理中心（有限合伙）分别签署《股份认购协议之终止协议》（以下简称“《终止协议》”），该协议的签署事宜已经公司第五届董事会 2016 年第四次会议审议通过。

表 1：重点跟踪公司

简称	EPS (元)			PE			PB	评级
	14A	15E	16E	14A	15E	16E		
浪潮信息	0.71	0.55	0.86	37.14	47.94	30.50	9.93	增持
同方科技	0.24	0.27	0.50	116.12	103.49	56.11	10.5	增持
东方通	0.99	1.08	1.42	58.25	53.59	40.63	8.57	增持
神州信息	0.61	0.96	1.34	72.07	45.51	32.75	6.68	增持
高伟达	0.66	0.63	0.79	61.59	64.68	51.30	7.57	增持
北京科数	0.67	0.51	0.90	73.96	96.97	54.84	14.4	增持
中远信息	0.56	0.30	0.38	95.52	176.37	143.12	18.0	增持
恒生电子	0.58	0.66	1.03	73.54	65.16	41.56	12.2	增持
信雅达	0.55	0.70	0.85	80.69	63.25	52.18	12.7	增持
中科金融	0.49	0.54	0.71	105.45	95.94	72.60	10.4	增持
超图软件	0.11	0.18	0.34	277.13	158.06	85.51	18.4	增持
恒生科技	0.26	0.24	0.32	57.1	55.2	38.7	11.9	增持
永年新网	0.87	0.59	1.13	111	165	86	38.5	增持
华通软件	0.26	0.40	0.61	71.5	46.5	30.4	7.1	增持
鹏盛	0.38	0.58	0.79	52	35	25.4	5.34	增持
迪威视讯	-0.03	0.44	0.78	--	35	19.7	6.95	增持
恒生科技	0.27	0.24	0.32	50	57	42	11.1	增持
科化恒盛	0.58	0.71	1.19	36	28	17.6	4.03	增持
工研科技	0.40	0.33	0.43	42	51	39.4	6.82	增持

分析师简介

分析师：林阳

中国社科院金融专业硕士，计算机行业首席研究员，研究所上海团队负责人。

联系人简介

联系人：杨洋

南京邮电大学计算机专业本科，纽约大学计算机专业硕士。计算机行业研究员，曾任职华为技术有限公司上海研究所。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其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头寸并进行交易，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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于 -5% ~ +5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于 -5% ~ +5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。