

关注“国进洋退”的补涨机会 布局跨年行情

—计算机行业周报 (2014.11.25)

- **市场回顾:** 上周沪深300指数上涨0.09%，中小板指数上涨3.03%，创业板指数上涨4.75%，计算机（中信）板块上涨6.13%。板块个股涨幅前五名分别为：新世纪、鼎捷软件、湘邮科技、银之杰、荣科科技；跌幅前五名分别为：长亮科技、浪潮信息、浪潮软件、捷成股份、恒生电子。
- **行业要闻:**
 - 发改委再批复5条铁路建设项目 总投资额逾1500亿元
 - 国务院：加快发展商业健康保险
 - 发改委拟放开药品最高零售指导价制定
 - 2014中国IT两会暨领袖峰会于11月20日举办
 - 工信部：将从五方面支持互联网产业
 - 国务院印发国家级经开区发展若干意见：支持发展物联网、云计算等产业
- **公司动态:**
 - 东华软件：拟8亿收购深圳至高通信全部股权
 - 大智慧：与湘财证券预先签署合作协议
 - 博彦科技：发行公司债获证监会审核通过
 - 恒生电子：联手一财、阿里电商增资3.9亿打造数据服务公司
 - 安硕信息：拟2400万元受让宏远贵德60%股权
 - 华东电脑：国资委批准股票期权激励计划
- **投资建议:** 根据我们了解的情况，信息安全法已经进入人大日程，将为各个行业信息安全建设进行全面系统的指导和规范，行业需求将被更加有效的释放。“国进洋退”概念仍然将是2015年计算机板块最重要的投资主线之一，坚定加仓配置，布局跨年行情。国产化建议关注华东电脑、华胜天成、浪潮信息、润和软件、天玑科技、东方通。信息安全建议关注卫士通、绿盟科技、启明星辰。
- **风险提示:** 政府支出减少；行业竞争加剧。

投资评级 **领先大市-A**

维持评级

首选股票	目标价	评级
002065 东华软件	29.00	买入-A
300020 银江股份	44.00	买入-A
300075 数字政通	36.00	买入-A
002296 辉煌科技	25.00	买入-A
300010 立思辰	30.00	买入-A
002230 科大讯飞	40.00	买入-A
300074 华平股份	23.00	买入-A

行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-2.05	21.09	64.14
绝对收益	0.29	27.82	69.81

胡又文 分析师
SAC 执业证书编号：S1450511050001
huyw@essence.com.cn
021-68766271

报告联系人
汤扬扬 021-68765335
tangyy@essence.com.cn

相关报告

智慧教育季报第三期	2014-10-08
计算机:中央军委强调加强军队信息安全 行业拓展再建新里程碑	2014-10-08
计算机:银监会《应用安全可控信息技术指导意见》会议纪要:“国进洋退”进程再提速	2014-09-19

1. 本周观点

核心观点：

上周计算机板块上涨 6.13%，跑赢创业板指数及沪深 300 指数，互联网金融及金融 IT 主题领涨。

近期伴随着券商股持续走强，互联网金融主题成为市场关注的热点，年初至今领涨的国产化和信息安全主题则一直处于盘整期。我们认为，无论从国家政策的支持力度、发展的空间来看，国产化和信息安全板块主题都存在较大的估值修复空间。

11 月 18-21 日，为期三天的首届互联网大会在浙江乌镇召开。当资本市场都把目光聚焦在众位互联网大佬的精彩发言的同时，有一个细节却被忽视了：**这是第一次以中国为主场围绕网络空间治理为中心的全球性大会。可以说，本次会议的召开标志着互联网治理的单极时代开始走向终结。**尽管中国盛情邀请，但美国政府还是对大会冷脸相对。显然，美国很不情愿让世界与它分享互联网的主导权。

事实上，习主席在本届大会篇幅有限的贺词中已经多次提到对网络安全的关切：1、强调互联网发展对国家主权、安全、发展利益提出的新的挑战；2、提出了“尊重网络主权、维护网络安全”的网络安全合作政策主张。同时本届大会也为网络安全议题专门设置了分论坛。我们相信，随着中国在全球互联网管理中扮演的角色越来越重要，其面临的网络安全挑战也会越来越大。

根据我们了解的情况，信息安全法已经进入人大日程，将为各个行业信息安全建设进行全面系统的指导和规范，行业需求将被更加有效的释放。“国进洋退”概念仍然将是 2015 年计算机板块最重要的投资主线之一，坚定加仓配置，布局跨年行情。国产化建议关注推荐华东电脑、华胜天成、浪潮信息、润和软件、天玑科技、东方通。信息安全建议关注卫士通、绿盟科技、启明星辰。

建议重点关注个股：

恒生电子：1、公司公告拟与第一财经、蚂蚁金服、云汉投资斥资 3.9 亿元对恒生聚源进行增资，在数据业务领域寻求资本及业务层面的合作。2、公司拟与中国投融资担保有限公司、蚂蚁金服、云汉投资、盈丰时代投资共同出资 5000 万元发起设立浙江三潭金融信息服务股份公司，拓展互联网金融业务。随着法律流程的推进，阿里与恒生在业务层面的合作逐渐展开，公司互联网金融业务不断提速，其按照软件提供商的估值体系有望重构。

华东电脑：1、股权激励获得国资委批复，资产注入也有望在近期获批。2、公司大股东和董事长旗下有大量丰富优质资产：除华东所本部的军工业务，电科软信明确提出了 500 亿目标规模和证券化方向，普华基础软件更是参控股了人大金仓、中标软件、日本 TurboLinux 等国内外基础软件龙头。3、公司旗下柏飞电子直接受益于 C919 大飞机投产，其是 C919 通信导航、飞控等多个重要系统的设备提供商，大飞机大规模投产后有望再造一个华东电脑。

辉煌科技：参股公司飞天联合主导建设的中国首条列车 WiFi 线路“中国广九（广州—香港）直通车列车”将于 11 月 28 日正式启动运营。辉煌科技已通过增持获得飞天联合 20% 股权，2013 年全国铁路客流量达到 20.8 亿人次，庞大的用户群意味着惊人的流量变现潜

力，而飞天联合在铁路 WiFi 领域已经有明确的盈利模式，并且已经有多家企业希望与其合作。我们非常看好公司在这一新兴领域的发展前景。

东华软件：1、收购国内领先的行业移动信息化解决方案提供商，业绩弹性非常大，有望打造一个移动版的“小东华”。2、新业务势头喜人。在智慧医疗领域，近期公司正式上线了“健康乐”，联通了 30 多家医院，并与阿里就该产品的深入合作达成了一致。在互联网金融领域，公司已经与 100 余家金融客户形成了紧密的合作关系，未来银行的管理不光管理物产，还要管理上下游厂商（供应链金融），等等。对于一个拥有千余家大型优质企业客户的 IT 龙头而言，就连阿里在推广未来医院计划时也不得不寻求与他合作，且双方的合作将会是受益分成的模式，足以证明公司的价值远未得到充分挖掘。

安居宝：1、公司积极转型移动互联网，具备良好的基础：（1）拥有 1000 万户家庭，是战略转型的基石；（2）新推出的云可视对讲系统和云停车场系统两大创新产品，前景值得前期；（3）持有 6 亿现金，为推广新业务提供了充足的保障，同时也为外延扩张奠定基础。2、转型战略清晰：（1）建立庞大的地推团队，结合公司已有遍及全国的分支机构，可以快速覆盖原有客户，抢占移动互联网入口；（2）移动互联网产品方案切合实际，可操作性强，且在推广初期即会带来收入，保持投入产出平衡。（3）股东转型意愿坚决，对核心团队的激励充分。

重点个股跟踪情况/行业重大事项：

重点个股跟踪：

东华软件、立思辰：我们上周调研了这两家公司，纪要已发邮件，欢迎电话交流。

行业重大事项点评：

事件：11 月 18 日：东华软件公告拟向章云芳、刘玉龙等 9 名交易对方发行股份及支付现金购买其合计持有的至高通信 100% 股权，对价 8 亿元，对应 2014 年承诺净利润 11.7 倍 PE；同时拟向不超过 10 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金 2 亿元。

点评：至高通信是国内领先的行业移动信息化解决方案提供商。先发优势明显，新产品极具市场前景。协同效应强，显著提高公司“云+端”整体解决方案能力。我们调整 2014-2015 年备考 EPS 至 0.73 元和 0.94 元。公司停牌期间申万计算机指数上涨 21%，公司当前股价对应 2014、2015 年 PE 仅为 24 和 18 倍，在板块中处于最低位，维持“买入-A”评级，6 个月目标价 25 元。

2. 下周投资提示

表 1：下周重要会议

行业会议				
序号	会议名称	会议时间	会议地点	主办单位
1	2014 深圳国际可穿戴设备展览会	11 月 25 日-11 月 27 日	深圳会展中心	中国触控协会
公司会议				
序号	公司名称	会议名称	会议时间	
1	赛为智能	股东大会	11 月 25 日	
2	捷成股份	股东大会	11 月 26 日	
3	润和软件	股东大会	11 月 27 日	
4	超图软件	股东大会	11 月 27 日	

5	中瑞思创	股东大会	11月28日
6	易华录	股东大会	11月28日

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

3. 行业新闻

发改委再批复 5 条铁路建设项目 总投资额逾 1500 亿元

日前, 发改委共批复了 5 条铁路建设项目, 总投资达 1526.97 亿元。具体包括, 银川至西安铁路, 总投资 708.5 亿元; 柳州至梧州铁路, 投资估算总额 196 亿元; 多伦至丰宁铁路多伦至塔黄旗段复线, 投资估算总额为 64.9 亿元; 兰州至合作, 总投资 104.57 亿元; 成昆铁路峨眉至米易段扩能, 项目总投资 453 亿元。

国务院: 加快发展商业健康保险

国务院办公厅日前发布关于加快发展商业健康保险的若干意见。意见要求, 加快发展商业健康保险, 增加医疗卫生服务资源供给, 推动健全医疗卫生服务体系。

工信部官员: 中国智慧城市市场规模预计达 4 万亿

11 月 17 日, 在深圳高交会“2014 中国智慧城市发展高峰论坛”上, 中国工信部软件服务业司巡视员李颖称, 随着政策红利的释放, 中国智慧城市将迎来新一轮快速发展的机遇, 未来中国智慧城市建设市场规模估计有 4 万亿元人民币。

发改委拟放开药品最高零售指导价制定

市场传闻许久的药价政策调整近日终露端倪。发改委及卫计委药政司多位官员证实, 发改委领导提议放开药品最高零售指导价的制定, 涉及多种不同类型包括医保目录内药品、血液制品、国家统一采购的预防免疫药品和避孕药具、一类精神和麻醉药品、专利药。

广州市交通信息率先“大数据”共享

信息共享, 交通领域先行。广州市交委日前发布《广州交通信息资源整合共享平台管理办法》(以下简称《管理办法》), 要求市环保局、气象局、高速公路、广铁集团等 15 个单位和部门在未来三年率先进行“大数据”共享。此举是为响应广州市建设“信息广州”, 加强信息资源共享的总体要求。平台只限于各单位内部使用, 市财政局、市科信局、广铁集团等 14 家单位有信息使用权。

商务部: 1-10 月签订服务外包合同 818.4 亿美元 同比增 26.3%

商务部 11 月 18 日召开例行新闻发布会介绍服务外包情况, 数据显示, 1-10 月, 我国共签订服务外包合同 150217 份, 合同金额为 818.4 亿美元, 同比分别增长 26.3%。

首届世界互联网大会召开在即

由国家互联网信息办公室、省政府共同主办的首届世界互联网大会, 将于 11 月 19 日至 21 日在桐乡乌镇召开, 并定乌镇为永久会址, 此次大会是我国举办的规模最大, 也是层次最高的互联网大会。总结了“四个第一”的特点。一是第一次由中国举办世界互联网盛会, 二是第一次汇集全球网络界领军人物共商发展大计, 三是第一次全景展示中国互联网发展理念和成果, 四是第一次以千年古镇命名世界网络峰会。这四个第一都充分体

现出了我国作为世界互联网大国对于引导世界互联网发展的重视。

实现首个医保脱卡支付 IT 巨头争夺医疗挂号支付

国内互联网巨头移动支付的战火烧到医疗门诊领域。今日，支付宝和广州华侨医院将实现首个医保脱卡支付。下周二，微信公众号将实现广州约 60 家医院的预约挂号以及支付。此前，阿里巴巴和腾讯已经大手笔投资收购医疗健康网站。专家预计，移动医疗将成为一大热门投资领域，在医疗可穿戴设备、医疗大数据方向上仍有较高的投资或收购案例发生。

海南将实现社保卡与健康卡互联互通 迈向大数据时代

11 月 18 日，海南省工信厅、海南省卫计委正式签署共建共享海南省人口基础信息库的协议。依托区域卫生信息平台，海南居民健康信息将迈向大数据时代，今后社保卡和居民健康卡将实现互联互通。

国务院发文明确加快推进电子发票推广

国务院办公厅日前印发《关于促进内贸流通健康发展的若干意见》，其中在推荐现代流通方式发展方面，明确提出“规范促进电子商务发展，加快推进电子发票应用”，在国务院层面首次公开推广电子发票。

2014 中国 IT 两会暨领袖峰会于 11 月 20 日举办

11 月 19 日消息称，由中国最大的 IT 信息服务商计世传媒集团及所属计算机世界报社主办的“中国 IT 两会”——2014 中国 IT 两会暨领袖峰会将于 11 月 20 日在北京香格里拉饭店举办。今年两会将以“变革传统，赢在未来”为主题，探讨在产业 IT 化大趋势面前，如何利用 IT 技术、互联网思维打造基业长青的百年老店，并从 IT 架构创新、管理创新和模式创新三方面，重点探讨传统企业在向互联网转型的变革过程。

武汉拟用 8 个月投 5 千万 建成肉菜质量追溯系统

“如何借助国家激励政策，在武汉推行肉、菜质量信息可追溯系统的建设？”11 月 19 日，武汉市人大常委会就“农贸市场治理”开展专题询问，该市分管副市长及市政府部分职能部门负责人现场接受询问。武汉市人民政府现场承诺，2015 年，建立武汉市肉菜质量的追溯系统，已经准备把明年的预算中列支五千万专门用于肉菜追溯系统建设，用八个月时间把武汉市肉菜质量追溯系统建成。

交通信息中心:正推进车联网 车载诊断标准制定

中国交通通信信息中心智能交通与车联网产业化办公室副主任魏凤 18 日透露，目前我们正在和车联网产业创新联盟开始构建乘用车车联网标准体系，也开始对 OBD(车载诊断系统，即 On-Board Diagnostic)进行一系列的标准规范的制定。

中国电子科技集团：愿联合产业链各种资源，共同打造安全的信息产业链

中国电子科技集团公司总经理熊群力 20 日在首届世界互联网大会分论坛“网络空间安全和国际合作”上表示，中国电科作为国有大型电子企业集团，愿联合产业链各种资源，共同打造安全的信息产业链。熊群力表示，中国电科愿与国内外科技机构，在构建安全可靠互联网关键技术领域开展深度合作。特别是高安全信息系统，可信安全信息体系，

新一代密码技术，综合情报分析与信息技术，为安全可信的网络环境构建提供核心技术支持。

银联叫停第三方支付与银行直连 要求年底完成迁移

中国银联近日发出《关于进一步明确违规整改相关要求的通知》，要求成员机构准确报备绕银联转接交易迁移信息，并且明确要求截至 12 月 24 日，至少要完成迁移所有绕银联转接交易量的 90%，12 月 31 日完成所有迁移工作。

成都教育局发布《成都市教育信息化发展规划（2014—2020 年）》

11 月 21 日，成都教育局发布《成都市教育信息化发展规划（2014—2020 年）》，对 6 年内的教育信息化发展做了详细的规划。短期计划看，成都计划到 2015 年，所有学校实现有线、无线双覆盖；所有教师人均一台笔记本电脑，生机比达到 6:1，互动教学设备、多媒体教学系统软件等配备到所有教室和功能室。长期目标是，到 2020 年，成都市各级各类学校均要完成数字校园建设；所有教师及学生均通过信息技术应用能力培训和测评；云计算、远程网络教学、3D 立体视觉、智能机器人、先进制造技术等融合于教学之中。

工信部：将从五方面支持互联网产业

近日，工信部副部长尚冰在首届世界互联网大会闭幕式上表示，工信部未来将从五方面支持互联网产业发展。特别地，工信部将进一步拓展互联网在工业、农业、金融、商贸、物流、教育、医疗卫生、社保等服务，以及社会管理各个领域应用的宽度和广度。推动线上线下的融合发展。打造安全可信的新空间，加强网络安全事件的应急管理，积极应对和打击网络犯罪、网络恐怖活动，积极推动形成健康向上的网络文化。

国务院印发国家级经开区发展若干意见：支持发展物联网、云计算等产业

国务院发文促进国家级经济技术开发区转型升级，鼓励开展人民币资本项目可兑换、人民币跨境使用、外汇管理改革等方面试点，要求创新投融资体制，支持发展软件和信息服务业、物联网、云计算等产业。

微信公众平台推“微信连 WiFi”功能

11 月 20 日消息，腾讯微信近日公众平台新添“微信连 WiFi”功能插件。根据官方介绍，凡是获得微信认证后的微信公众账号均可申请。据了解，微信连 WiFi 将为商户的线下场所提供一套便捷的 WiFi 连接方案。通过微信生态链和开放平台，商户能够更好地触达到线下用户，并能通过 WiFi 近场服务能力。

苹果宣布中国大陆 App Store 新增银联支付选项

苹果今日宣布 App Store 已针对中国大陆用户新增了银联支付选项。用户可以将 Apple ID 与银联卡相关联，可轻松完成支付。Apple 互联网软件与服务高级副总裁 Eddy Cue 指出，“就 App 下载量而言，中国已经成为我们的全球第二大市场。现在，我们为用户提供了极为便捷的方式，让他们轻点一下，即可购买自己喜欢的 App。”

免费 WiFi 普及：纽约将用免费 WiFi 信号站取代电话亭

新浪财经报道，美国纽约将推出一个名为 LinkNYC 的新项目，拆掉大量付费电话亭，代之以免费的公共 WiFi 信号站，为用户提供 24 小时不间断的高速上网服务。这种信号站

还将提供免费的本地通话以及手机充电站，甚至通过触摸屏平板电脑来为用户提供城市服务、导引和更多信息。据报道，LinkNYC 将完全依靠广告收入运营——它的侧面会配备一块巨大的屏幕展示推广信息——因此不会花费纳税人一分钱。

4. 公司新闻

东华软件：拟 8 亿收购深圳至高通信全部股权

东华软件 11 月 17 日晚间发布公告称，公司将出资 8 亿元，以“股份+现金”的操作方式收购深圳至高通信的全部股权，公司股票将于 18 日开市起复牌。方案显示，东华软件将以现金和非公开发行股份相结合的方式向交易对方支付交易对价，其中现金支付比例为 30%，股份支付比例为 70%。按照确认的交易对价计算，即 24000 万元以现金支付(其中 20000 万元进行募集配套资金)，56000 万元以非公开发行股份方式支付。公开资料显示，至高通信是一家行业移动信息化解决方案提供商，主营业务是以定制化、专业化的移动终端及应用软件为载体，协助客户构建安全、高效的移动业务运营及管理平台。至高通信于 2012 年、2013 年、2014 年 1-6 月营业收入分别为 9249.82 万元、30323.45 万元、16089.08 万元，分别实现净利润 918.86 万元、3459.63 万元、1956.78 万元。

恒生电子：拟为子公司聚源引进战略合作者 继续停牌

恒生电子 11 月 17 日晚间发布公告称，公司目前正在筹划的重大业务合作事项，涉及控股子公司上海恒生聚源数据服务有限公司的主营业务领域拟与合作方展开资讯方面的业务合作，拟为聚源引进重要的战略合作者，目前各方正处在尽职调查和商业谈判阶段，已达成一定的共识，经申请，公司股票自 2014 年 11 月 18 日起继续停牌。

易华录：拟调整定增对象 18 日起停牌

易华录 11 月 17 日晚间发布公告称，公司拟对本次非公开发行股票的对象进行调整，即通过采取有限合伙企业的形式替代员工持股计划，公司认为有限合伙企业的形式将缩窄认购人员范围，进一步锁定公司的核心人员，有利于保持核心团队的稳定性。因非公开发行对象的调整尚存在不确定性。为避免引起公司股价异常波动，根据有关规定，经申请，公司股票自 2014 年 11 月 18 日上午开市起停牌。

天喻信息：拟于 11 月 27 日召开“移动终端安全解决方案”联合发布会

天喻信息 11 月 17 日晚间发布公告称，公司拟于 2014 年 11 月 27 日在深圳与武汉果核科技有限公司、Qualcomm（高通）召开“移动终端安全解决方案”联合发布会。果核公司是公司控股子公司，主要从事基于可信执行环境（TEE: Trusted Executive Environment）的移动终端整体安全解决方案以及安全应用的开发、运营服务。高通为本次发布的“移动终端安全解决方案”产品提供芯片技术支持。

用友软件：公司股东场减持 9 百万股

用友软件 11 月 17 日晚间发布公告称，公司于 2014 年 11 月 17 日接到公司股东北京用友企业管理研究所有限公司通知，2014 年 11 月 17 日用友研究所通过二级市场减持公司股份 9,000,000 股，占公司总股本的 0.772%。减持后，用友研究所持有公司股份 50,794,191 股，占公司股本总数的 4.358%，持股比例低于 5%。

大智慧：与湘财证券预先签署合作协议

大智慧 11 月 18 日晚间发布公告称，公司宣布与湘财证券预先签署了一份《业务合作协议》，以加快双方业务合作进程。根据协议，湘财证券将整合其经纪业务线上线下客户资源，基于大智慧互联网客户终端平台，共同打造互联网平台。双方均认可通过共同努力将湘财证券旗下陆家嘴营业部打造成面向全国的领先的互联网营业部，创建高端互联网证券服务品牌，形成完整的产品服务线、系统标准的服务模式及规模化的开户能力。而对 2014 年大智慧发生的软件、活动、服务、客户资源等成本，湘财证券同意在该年度根据业务发展的具体情况进行相应补偿。

达华智能：筹划重大事项 19 日起停牌

达华智能 11 月 18 日晚间发布公告称，公司拟筹划对公司有重大影响的事项，根据相关规定，避免对公司股价造成重大影响，经申请，公司股票自 2014 年 11 月 19 日开市起停牌，待公司公告相关事项后复牌。

博彦科技：发行公司债获证监会审核通过

博彦科技 11 月 18 日晚间发布公告称，公司 2014 年 11 月 17 日，中国证券监督管理委员会发行审核委员会对公司发行公司债券的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司发行公司债券的申请获得通过。

荣科科技：定增申请获证监会受理

荣科科技 11 月 18 日晚间发布公告称，公司于 11 月 18 日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理通知书》，中国证监会依法对公司提交的《上市公司非公开发行股票（创业板）》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。

合众思壮：拟 1.96 亿元设立全资子公司

合众思壮 11 月 18 日晚间发布公告称，根据经营的需要，公司拟投资 1.96 亿元设立全资子公司北京宏瑞达科科技有限公司。其中以实物资产出资 1.9 亿元，以自有资金现金出资 600 万元。实物资产为位于北京市朝阳区酒仙桥北路甲 10 号 204 号的房产，该房产账面价值 10266.05 万元人民币，评估价值 19018.30 万元人民币。

华虹计通：公司股东减持 146 万股

华虹计通 11 月 18 日晚间发布公告称，于 2014 年 11 月 17 日接到持有本公司股份 5% 以上股东上海市浦东新区公共交通投资发展有限公司的通知，其于 2014 年 11 月 3 日至 2014 年 11 月 17 日期间通过深圳证券交易所集中竞价交易方式累计减持公司无限售条件股份 1,463,165 股，占本公司总股本比例为 0.86%，减持后，浦交投资仍持有公司股票 8,485,761 股，占总股本的 4.99%，均为无限售流通股。

创意信息：取得建筑智能化工程设计与施工贰级资质证书

创意信息 11 月 18 日晚间发布公告称，近日公司取得由四川省住房和城乡建设厅颁发的建筑智能化工程设计与施工贰级资质证书。建筑智能化工程设计与施工贰级资质企业，可承担单项合同额 1200 万元及以下的建筑智能化工程。

佳都科技：预中标近 9000 万元广州地铁检票系统采购

佳都科技 11 月 19 日晚间发布公告称，近日，公司全资子公司广州新科佳都科技有限公司参与了广州市轨道交通九号线一期、十三号线首期自动售检票系统采购项目的公开招标，广州公共资源交易中心网站对中标候选人信息进行了公示，新科佳都被确定为第一中标候选人，涉及项目金额 8929.75 万元。

用友软件：筹划非公开发行股票 20 日起停牌

用友软件 11 月 19 日晚间发布公告称，因公司正在筹划非公开发行股票事宜，鉴于该事项存在重大不确定性，为维护投资者利益，保证公平信息披露，避免造成公司股价异常波动，经公司申请，公司股票自 2014 年 11 月 20 日起停牌。

华胜天成：IBM 正式签署软件许可协议 20 日复牌

华胜天成 11 月 19 日晚间发布公告称，公司于 11 月 19 日与国际商业机器（中国）有限公司签署了软件许可协议，IBM 授权华胜天成按照协议约定，使用 IBM Informix 关系数据库软件程序源代码。公开资料显示，Informix 是 IBM 公司出品的关系数据库管理系统（RDBMS）家族。作为一个集成解决方案，它被定位为作为 IBM 在线事务处理（OLTP）旗舰级数据服务系统。IBM 对 Informix 和 DB2 都有长远的规划，两个数据库产品互相吸取对方的技术优势。公司股票将于 2014 年 11 月 20 日起复牌。

银江股份：签宿州智慧城市项目

银江股份 11 月 20 日午间发布公告称，公司与宿州市人民政府经友好协商，为加快宿州市建设步伐，打造全国“智慧城市”建设的样板，就宿州市“智慧城市”项目达成合作共识，于 11 月 19 日双方正式签订了《战略合作框架协议》。根据协议，宿州市智慧城市相关项目的计划总投资 10 亿元左右，完成以改善民生、提升城市生活品质为重点的智慧宿州总体框架顶层设计，以建设宿州公共信息服务平台。

飞利信：资产重组即将上会，20 日起停牌

飞利信 11 月 20 日晚间发布公告称，证监会上市公司并购重组委将于近日审核公司向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金的资产重组事项。公司股票已于 20 日开市起停牌，待公司公告并购重组委审核结果后复牌。

世纪瑞尔：拟 2000 万参股铁路客站服务公司

世纪瑞尔 11 月 20 日晚间发布公告称，公司于 2014 年 11 月 20 日与北京华勤在线信息技术有限公司、易程（苏州）软件股份有限公司、金信天诚投资顾问（北京）有限公司、辽宁天一建设有限责任公司签署了《设立易程华勤（苏州）信息科技有限公司发起人协议》，共同发起设立易程华勤（苏州）信息科技有限公司，全面合作拓展铁路、枢纽客站设备管理、安全管理、能源管理等业务。根据合作协议约定，合资公司注册资本 10000 万元。五方均以现金出资 2000 万元，各占注册资本的 20%。

东方通：并购重组获无条件通过

东方通 11 月 20 日晚间发布公告称，经中国证监会上市公司并购重组审核委员会于 2014 年 11 月 20 日召开的 2014 年第 62 次并购重组委工作会议审核，公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨重大资产重组事项获得无条件通过。

科大讯飞：增加科大控股、胡宏伟为公司一致行动人

科大讯飞 11 月 20 日晚间发布公告称，增加科大控股、胡宏伟为公司一致行动人，导致公司一致行动人即实际控制人拥有权益比例由 15.71%增加至 21.46%。

恒生电子：联手一财、阿里电商增资 3.9 亿打造数据服务公司

恒生电子 11 月 21 日晚间发布公告称，公司 21 日与第一财经、浙江蚂蚁小微金融服务集团有限公司、宁波云汉投资签署《合作意向书》，四方将在数据业务领域寻求资本及业务层面的合作机会，共同将公司控股子公司恒生聚源打造成一家领先的数据服务公司，并引入后三家作为投资者进行增资，增资规模预计约为人民币 3.9 亿元。公司股票将于 11 月 24 日复牌。

安硕信息：拟 2400 万元受让宏远贵德 60%股权

安硕信息 11 月 21 日晚间发布公告称，公司拟与赵孟全签署股权转让协议，公司拟受让赵孟全持有的北京宏远贵德科技有限公司 60%股权，支付对价款为 2400 万元人民币。

银江股份：携手嘉祥县政府拟 3.5 亿共建“智慧嘉祥”

银江股份 11 月 21 日午间发布公告称，公司与嘉祥县政府经协商，为加快济宁市嘉祥县智慧城市建设，以打造鲁西南“智慧城市”建设样板为目标，就“智慧嘉祥”项目达成合作共识，并于 20 日正式签订了《战略合作框架协议书》。“智慧嘉祥”项目计划总投资 3.5 亿元，主要建设城市数据中心、城市公共信息服务平台、城市基础数据库、城市运营指挥决策平台以及智慧健康（养老）、智慧旅游、智慧农业、智慧交通、智慧城管等建设项目和相关产业建设。嘉祥县政府是“智慧嘉祥”项目的指导、管理、投资主体，银江股份是项目规划、建设和运营主体。

捷顺科技：第二期限限制性股票授予完成

捷顺科技 11 月 21 日午间发布公告称，公司已经实施并完成第二期限限制性股票的授予工作。授予完成后，公司股份总数由原来的 294,167,851 股增加至 300,460,351 股。此次授予股份数量为 655.9 万股，授予对象共 446 人。授予价格：5.97 元/股。股票来源：公司向激励对象定向发行 6,292,500 万股限制性股票。

华东电脑：国资委批准股票期权激励计划

华东电脑 11 月 20 日晚间发布公告称，公司实际控制人中国电子科技集团公司收到国务院国有资产监督管理委员会《关于上海华东电脑股份有限公司实施 A 股股票期权激励计划的批复》。原则同意上海华东电脑股份有限公司实施首期 A 股股票期权激励计划；原则同意上海华东电脑股份有限公司首期股票期权激励计划的业绩考核目标。

IBM“移动优先”官网正式上线

苹果和 IBM 在今年 7 月份宣布结盟，两家公司将会针对企业市场推出一系列的定制软件和服务。早前苹果曾经表示，与 IBM 共同合作开发的软件将于本月发布，而今威锋网看到 IBM 的“移动优先”（MobileFirst）官网已经上线，意味着“移动为先”企业解决方案很快就要上线，其涉及的领域包括：银行业、政府、保险行业、零售、旅游和运输业和电子通讯行业。

英特尔将合并 PC 和移动芯片部门

11月18日上午消息，据《华尔街日报》报道，英特尔 CEO 科再奇(Brian Krzanich)发给员工的电子邮件显示，该公司计划将PC芯片与移动芯片部门合并。此举正值英特尔这家长期主导PC和服务器芯片市场的巨头，在移动芯片领域无法实现突围之际。

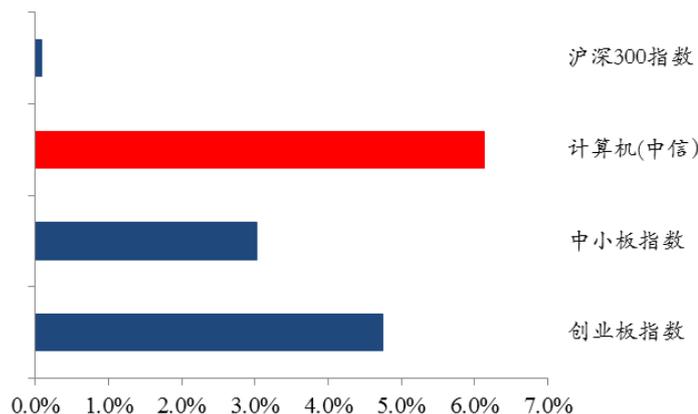
三星网络解决方案子公司上市：首日开盘涨100%

三星集团旗下IT解决方案提供商 Samsung SDS 完成在韩国的首次公开募股 (IPO)，市值位列韩国上市公司中第五。Samsung SDS 上周五在韩国证券交易所 (Korean Exchange) 亿38万韩元 (346美元) 开盘，比发行价19万韩元 (173美元) 高出整整一倍，交易首日最终报收于32.75万韩元，比发行价涨72.4%。

5. 上周市场回顾

上周沪深300指数上涨0.09%，中小板指数上涨3.03%，创业板指数上涨4.75%，计算机(中信)板块上涨6.13%。板块个股涨幅前五名分别为：新世纪、鼎捷软件、湘邮科技、银之杰、荣科科技；跌幅前五名分别为：长亮科技、浪潮信息、浪潮软件、捷成股份、恒生电子。

图1：计算机板块上周表现



数据来源：Wind，安信证券研究中心

图2：计算机板块历史走势



数据来源：Wind，安信证券研究中心

图3：计算机板块历史市盈率



数据来源：Wind，安信证券研究中心

表2：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)
002280.SZ	新世纪	27.08%	50.83	38.30	52.59	33.99	1,966.37	9.28
300378.SZ	鼎捷软件	25.42%	46.23	35.51	46.23	43.17	1,683.67	6.85
600476.SH	湘邮科技	24.61%	20.20	16.02	20.88	26.71	4,302.05	8.11

300085.SZ	银之杰	20.96%	40.52	32.83	43.80	21.43	2,670.07	10.48
300290.SZ	荣科科技	20.63%	26.20	21.61	26.95	23.41	1,334.29	3.32

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

表 3: 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)
300348.SZ	长亮科技	-4.75%	77.80	76.00	89.69	32.48	422.18	3.41
000977.SZ	浪潮信息	-4.16%	37.11	35.40	38.85	7.73	3,325.40	12.34
600756.SH	浪潮软件	-1.16%	23.08	21.80	24.12	19.72	5,496.03	12.70
300182.SZ	捷成股份	0.00%	24.30	24.30	24.30	0.00	0.00	0.00
600570.SH	恒生电子	0.00%	41.75	41.75	41.75	0.00	0.00	0.00

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

表 4: 计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	评级	股价 (元)	周涨跌幅	2013EPS	2014EPS	2015EPS	2013PE	2014PE	2015PE	PB
002065.SZ	东华软件	买入-A	17.93	4.61%	0.51	0.73	0.94	35.15	24.56	19.07	4.97
002230.SZ	科大讯飞	买入-A	29.32	3.82%	0.35	0.58	0.93	81.13	48.69	30.37	6.45
300339.SZ	润和软件	买入-A	23.50	8.29%	0.28	0.54	0.78	83.34	43.52	30.13	4.97
300168.SZ	万达信息	买入-A	31.17	0.00%	0.30	0.44	0.67	103.49	70.84	46.52	10.49
002296.SZ	辉煌科技	买入-A	17.94	5.65%	0.19	0.42	0.42	95.98	42.71	42.71	5.12
300020.SZ	银江股份	买入-A	29.77	5.94%	0.53	1.00	1.44	56.40	29.77	20.67	4.58
300010.SZ	立思辰	买入-A	23.24	7.00%	0.21	0.37	0.56	109.11	62.81	41.50	5.43
002268.SZ	卫士通	买入-A	53.07	7.00%	0.23	0.68	0.96	235.86	78.04	55.28	16.06
300075.SZ	数字政通	买入-A	26.15	4.06%	0.50	0.76	1.06	52.81	34.41	24.67	4.70
300170.SZ	汉得信息	买入-A	13.34	3.01%	0.27	0.37	0.47	48.99	36.33	28.30	4.83
300245.SZ	天玑科技	买入-A	22.81	4.06%	0.33	0.46	0.66	68.22	49.59	34.56	6.50
300166.SZ	东方国信	买入-A	24.70	17.62%	0.35	0.53	0.81	71.06	46.60	30.49	5.98
000977.SZ	浪潮信息	-	37.11	-4.16%	0.30	0.58	0.94	123.14	63.98	39.48	8.11
300074.SZ	华平股份	买入-A	15.43	5.47%	0.31	0.41	0.60	49.73	37.63	25.72	4.95
002104.SZ	恒宝股份	买入-A	13.20	2.48%	0.28	0.42	0.59	46.89	31.43	22.37	8.32
002073.SZ	软控股份	-	13.17	6.04%	0.17	0.31	0.50	77.51	42.48	26.34	2.86
300253.SZ	卫宁软件	增持-A	51.80	11.49%	0.37	1.20	1.70	138.85	43.17	30.47	16.04
300271.SZ	华宇软件	-	45.48	9.17%	0.81	1.08	1.48	56.38	41.92	30.76	6.50

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 5: 计算机行业限售股解禁情况汇总 (单位: 万股)

股票代码	公司名称	解禁日期	解禁数量	总股本	解禁前		解禁后		解售股份类型
					流通 A 股	占比 (%)	流通 A 股	占比 (%)	
300277.SZ	海联讯	2014-11-24	8,966.09	13,400.00	4,418.67	32.98	13,384.76	99.89	首发原股东限售股份
002635.SZ	安洁科技	2014-11-25	11,772.01	18,103.00	6,225.74	34.39	17,997.75	99.42	首发原股东限售股份
002296.SZ	辉煌科技	2014-12-1	7,450.69	37,665.64	18,349.08	48.72	25,799.77	68.50	定向增发机构配售股份
002296.SZ	辉煌科技	2014-12-8	6,066.82	37,665.64	25,799.77	68.50	31,866.59	84.60	追加承诺限售股份上市流通
002195.SZ	海隆软件	2014-12-12	499.78	34,949.31	8,208.47	23.49	8,708.25	24.92	首发原股东限售股份
600536.SH	中国软件	2014-12-18	3,332.45	49,456.28	45,138.78	91.27	48,471.22	98.01	定向增发机构配售股份
002642.SZ	荣之联	2014-12-22	21,606.01	39,910.91	8,346.67	20.91	29,952.68	75.05	首发原股东限售股份
600728.SH	佳都科技	2014-12-24	3,411.64	49,976.69	36,280.03	72.59	39,691.68	79.42	定向增发机构配售股份
000555.SZ	神州信息	2014-12-29	5,295.65	43,121.40	9,062.77	21.02	14,358.42	33.30	定向增发机构配售股份
002368.SZ	太极股份	2014-12-29	1,125.33	27,441.17	22,807.87	83.12	23,933.20	87.22	定向增发机构配售股份
002649.SZ	博彦科技	2015-1-6	8,486.55	16,773.00	6,331.19	37.75	14,817.74	88.34	首发原股东限售股份
002649.SZ	博彦科技	2015-1-7	1,540.00	16,773.00	14,817.74	88.34	16,357.74	97.52	定向增发机构配售股份

股票代码	公司名称	上市日期	总市值	流通市值	市盈率	市净率	净资产收益率	股息率	换手率	限售类型
300359.SZ	全通教育	2015-1-21	2,617.91	9,720.00	2,445.00	25.15	5,062.91	52.09	52.09	首发原股东限售股份
300368.SZ	汇金股份	2015-1-23	1,916.40	12,380.00	3,095.00	25.00	5,011.40	40.48	40.48	首发原股东限售股份
300378.SZ	鼎捷软件	2015-1-26	32.70	15,442.01	3,900.00	25.26	3,932.70	25.47	25.47	首发原股东限售股份
300166.SZ	东方国信	2015-1-26	1,294.95	25,962.10	15,365.27	59.18	16,660.22	64.17	64.17	定向增发机构配售股份
300366.SZ	创意信息	2015-1-27	375.49	5,715.00	1,428.75	25.00	1,804.24	31.57	31.57	首发原股东限售股份
300380.SZ	安硕信息	2015-1-27	698.12	6,872.00	1,718.00	25.00	2,416.12	35.16	35.16	首发原股东限售股份
300379.SZ	东方通	2015-1-28	2,063.03	5,143.32	1,285.83	25.00	3,348.86	65.11	65.11	首发原股东限售股份
300369.SZ	绿盟科技	2015-1-29	1,082.82	13,536.00	3,384.00	25.00	4,466.82	33.00	33.00	首发原股东限售股份
300287.SZ	飞利信	2015-2-2	12,954.00	25,200.00	11,719.50	46.51	24,673.50	97.91	97.91	首发原股东限售股份
300290.SZ	荣科科技	2015-2-16	7,853.34	13,600.00	5,698.76	41.90	13,552.10	99.65	99.65	首发原股东限售股份

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

■ 公司评级体系

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	侯海霞	021-68763563	houhx@essence.com.cn
	梁涛	021-68766067	liangtao@essence.com.cn
	凌洁	021-68765237	lingjie@essence.com.cn
	潘艳	021-68766516	panyan@essence.com.cn
	朱贤	021-68765293	zhuxian@essence.com.cn
北京联系人	温鹏	010-59113570	wenpeng@essence.com.cn
	刘凯	010-59113572	liukai2@essence.com.cn
	李倩	010-59113575	liqian1@essence.com.cn
	周蓉	010-59113563	zhourong@essence.com.cn
	张莹	010-59113571	zhangying1@essence.com.cn
深圳联系人	沈成效	0755-82558059	shencx@essence.com.cn
	胡珍	0755-82558073	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-82558087	fanhq@essence.com.cn
	孟昊琳	0755-82558045	menghl@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：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 16 层

邮编：200123

北京市

地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 19 层

邮编：100034

