

## 掘金高送转

### —计算机行业周报 (2014.11.18)

➤ **市场回顾:** 上周沪深300指数下降0.25%，中小板指数下降0.22%，创业板指数上涨1.10%，计算机（中信）板块上涨0.92%。板块个股涨幅前五名分别为：长亮科技、蓝盾股份、银之杰、用友软件、卫宁软件；跌幅前五名分别为：美亚柏科、鼎捷软件、飞利信、荣科科技、启明信息。

➤ **行业要闻:**

- 网售处方药有望明年1月放开
- 安徽省食品安全电子追溯系统有望月底试运行
- 宁波市第二医院建立国内首家个体化医疗服务云平台
- 李克强会见多国领导人推销高铁
- 长三角大数据联盟成立将进一步整合区域资源
- 美政府警告称iOS存安全漏洞致iPhone等敏感数据泄露

➤ **公司动态:**

- 华东电脑: 拟购买微创软件23.24%股权
- 广电运通: 获中国银行9600万元采购合同
- 华胜天成: 拟牵手IBM推进高端计算机系统国产化进程
- 科大讯飞: 推二期股权激励计划共950万份
- 启明星辰: 1.79亿控股合众信息
- 奇虎计划成立6000万美元物联网投资基金

➤ **投资建议:** 临近年底，高送转概念有望得到市场的关注，尤其是在目前板块缺乏热点的情况下，高送转题材更容易受到资金的青睐。我们以2010-2013年高送转的股票（10股送转之和在5股或5股以上）为样本，对其特征进行了分析，建议关注飞天诚信、东方网力、绿盟科技、东方通、安硕信息、鼎捷软件、汇金股份、全通教育、长亮科技、兆日科技、任子行、中科金财、博彦科技等。

近期重点推荐华东电脑、万达信息、立思辰，建议关注安居宝。

➤ **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	-7.76	8.59	50.17
绝对收益	-2.26	19.08	62.17

### 胡又文

分析师

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

### 相关报告

计算机: 食品安全问题频发	2014-11-06
食品溯源重要性不断提升	
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

## 1. 本周观点

### 核心观点：

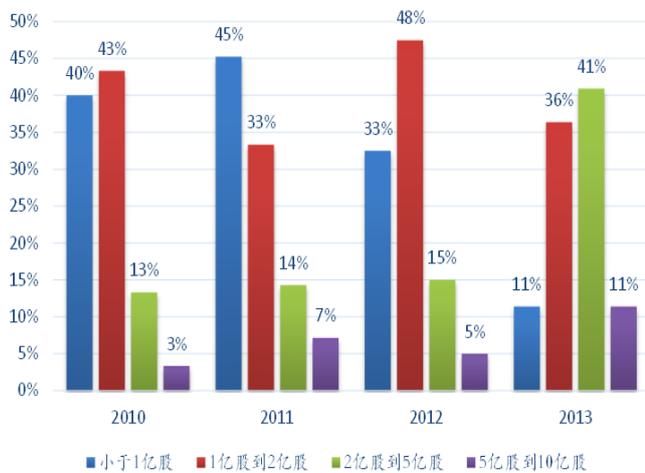
上周沪深 300 指数上涨 3.15%，中小板指数下降 3.41%，创业板指数下跌 5.13%，计算机（中信）指数下跌 4.11%。板块个股涨幅前五名分别为：同花顺、银之杰、用友软件、金证股份、新世纪；跌幅前五名分别为：捷顺科技、中科金财、南天信息、飞利信、立思辰。

临近年底，高送转概念有望得到市场的关注，尤其是在目前板块缺乏热点的情况下，高送转题材更容易受到资金的青睐。我们以 2010-2013 年高送转的股票（10 股送转之和在 5 股或 5 股以上）为样本，对其特征进行了分析，建议关注飞天诚信、东方网力、绿盟科技、东方通、安硕信息、鼎捷软件、汇金股份、全通教育、长亮科技、兆日科技、任子行、中科金财、博彦科技等。

### 一、股本：70%左右总股本在 2 亿股以下，平均流通股本不超过 1 亿股

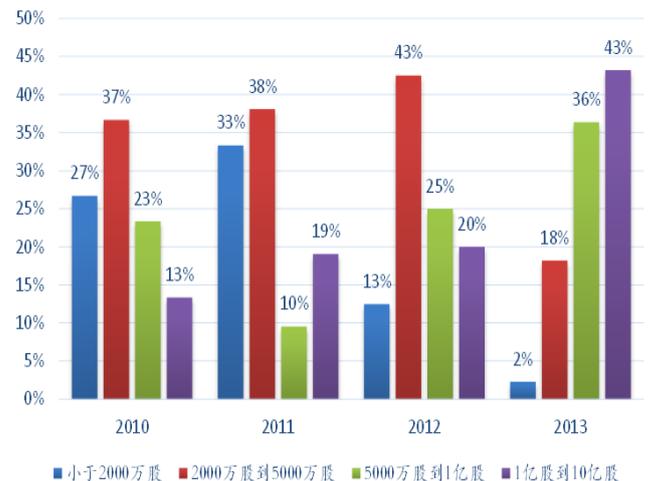
2010-2013 年，除了 2013 年以外，高送转前总股本在 2 亿以下的公司平均占到总数的 80% 左右，平均流通股本不超过 1 亿股。

图 1：2010-2013 年计算机行业高送转公司总股本分布



数据来源：wind，安信证券研究中心

图 2：2010-2013 年计算机行业高送转公司流通股本分布



数据来源：wind，安信证券研究中心

表 1：2010-2013 年计算机行业高送转公司平均总股本和流通股本

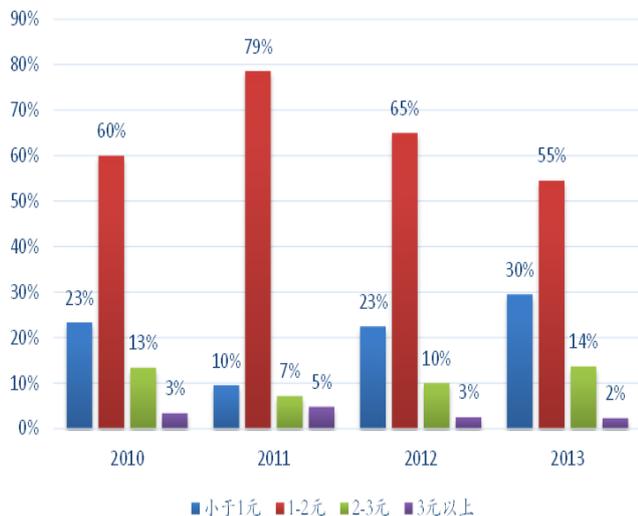
报告期	样本数量	平均总股本（万股）	平均流通股本（万股）
2010 年	30	16460	8619
2011 年	42	16143	8557
2012 年	40	16604	8174
2013 年	44	25362	16661
均值		18642	10503

数据来源：wind，安信证券研究中心

### 二、每股资本公积与每股未分配利润之和：80%左右在 2-10 元

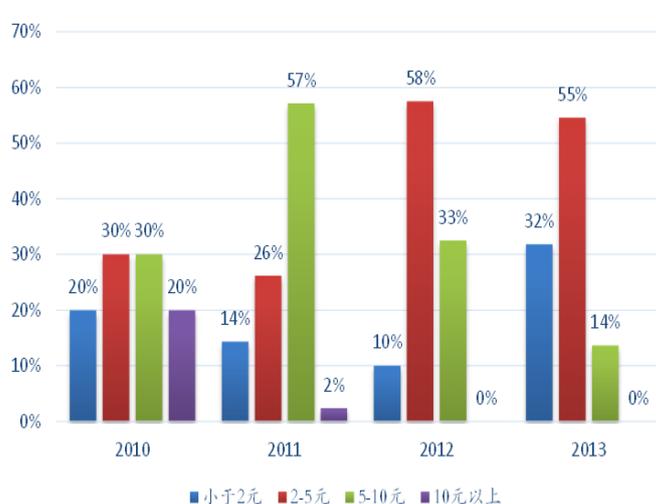
2010-2013 年，计算机行业高送转公司中，每股未分配利润在 1-2 元之间的比例最高，每股资本公积在 2-10 元的比重约为 70%，每股未分配利润和每股资本公积之和的均值为 6.17 元。

图 3：2010-2013 年高送转公司每股未分配利润分布



数据来源：wind，安信证券研究中心

图 4：2010-2013 年高送转公司每股资本公积分布



数据来源：wind，安信证券研究中心

表 2：2010 年计算机行业高送转公司每股未分配利润和每股资本公积之和

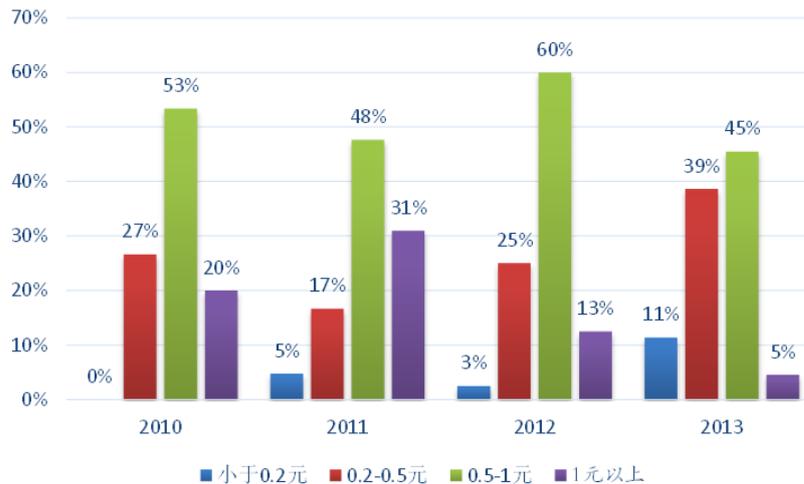
报告期	样本数量	每股未分配利润+每股资本公积
2010 年	30	7.63
2011 年	42	7.05
2012 年	40	5.63
2013 年	44	4.36
均值		6.17

数据来源：wind，安信证券研究中心

### 三、每股收益：EPS 都在 0.2 元以上

2010-2013 年，计算机行业的高送转公司当年的 EPS 都在 0.2 元以上，均值为 0.68 元。

图 5：2010-2013 年高送转公司每股收益分布

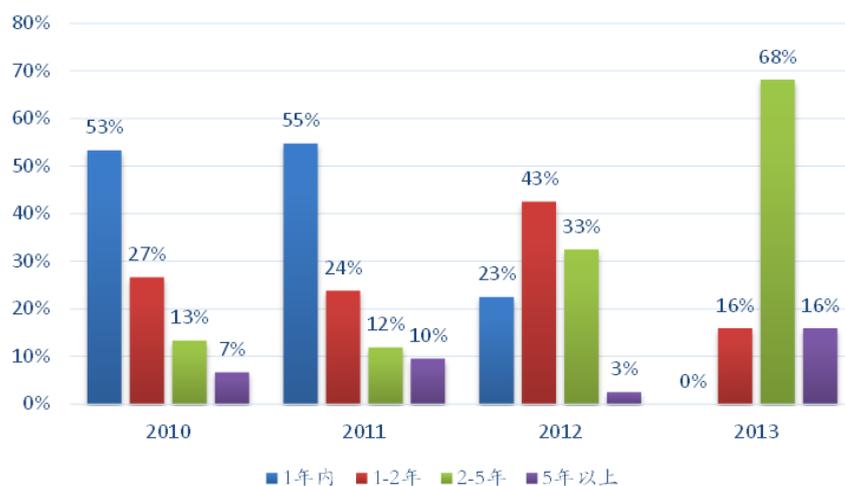


数据来源：wind，安信证券研究中心

#### 四、上市时间：上市时间在 2 年内的公司高送转概率最大

2010-2013 年，计算机行业高送转公司中上市时间不到 2 年的占比约为 80%。

图 6：



数据来源：wind，安信证券研究中心

参考对过往计算机行业高送转公司关键指标的分析，我们对 2014 年年报中可能存在高送配机会的股票进行预判，具体的筛选指标如下：

- (1) 股本：总股本小于 2 亿股，流通股本小于 1 亿股，越小越好；
- (2) 每股资本公积和每股未分配利润之和：大于 2 元，越大越好；
- (3) EPS：大于 0.2 元/股，越大越好；

(4) 上市时间：2012 年以后上市；

(5) 优先选择尚未做过送转的公司。

**表 3：符合标准的计算机板块上市公司**

代码	证券简称	总股本 (亿)	流通股 (亿)	每股未分配利润+ 每股资本公积	EPS (TTM)	上市日期
300386.SZ	飞天诚信	0.95	0.20	12.47	2.78	2014-06-26
300367.SZ	东方网力	1.18	0.29	4.71	1.04	2014-01-29
300369.SZ	绿盟科技	1.35	0.34	4.53	0.62	2014-01-29
300379.SZ	东方通	0.51	0.13	4.85	0.87	2014-01-28
300380.SZ	安硕信息	0.69	0.17	4.58	0.69	2014-01-28
300378.SZ	鼎捷软件	1.54	0.39	6.20	0.53	2014-01-27
300368.SZ	汇金股份	1.24	0.31	2.74	0.29	2014-01-23
300359.SZ	全通教育	0.97	0.24	2.52	0.48	2014-01-21
300348.SZ	长亮科技	0.56	0.13	7.81	0.50	2012-08-17
300333.SZ	兆日科技	1.12	0.81	6.04	0.40	2012-06-28
300311.SZ	任子行	1.16	0.38	2.90	0.29	2012-04-25
002657.SZ	中科金财	1.26	0.64	4.63	0.53	2012-02-28
002649.SZ	博彦科技	1.68	0.63	7.97	0.87	2012-01-06

数据来源：wind，安信证券研究中心

#### 近期关注个股：

**华东电脑：**1、公司在大股东华东所启动优质资产注入，并推出股权激励后，基本面已成破蛹成蝶之势，三季报超预期就是最好的证明。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。

**万达信息：**中标“上海市医药采购服务与监管信息系统”标志着公司正式进入医药和药品流通领域。通过该系统，公司成功实现了三医联动（“医疗—医药—医保”）的闭环，从挂号到诊疗再到医药配送，以及最后的支付环节，全产业链打通。另外值得注意的是，该平台将成为公司发展医药电商业务的基础。公司打造的医疗 O2O 闭环模式在国内属于首创，随着一个个环节逐渐得到市场认可（全程健康门诊将于本月中旬正式营业），其蕴含的巨大价值将远超市场预期！

**立思辰：**公司拟收购敏特昭阳 100% 股权，敏特昭阳是我国 K12 领域应用最广的英语学习工具，承诺 2014-2017 年分别实现净利润不低于 3000、3600、4320、4752 万元；与公司产品线 and 地域互补性强，符合公司“云+端+数据+应用”的教育业务发展战略，目前“平台+内容”雏形初现。此次收购的配套融资方案中，原友网科技董事长现公司副董事长张敏在业绩对赌已完成、股票已解锁的情况下，参与认购 2175 万元，体现出对公司未来前景充满了信心。公司停牌期间，板块涨幅将近 30%，补涨需求强烈。

**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：

- 1、华东电脑、科大讯飞：我们对这两家公司进行了点评，已发邮件，欢迎电话交流。
- 2、新大陆、安居宝：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：华东电脑公告拟以 5813 万元购买上海微创软件 23.24% 股权。截至 2014 年 6 月 30 日，微创软件实现净利润 800.08 万元。

点评：1、微创软件于 2002 年由上海市政府和美国微软公司共同投资成立。此次投资参股是继今年 8 月上海国资委将长江计算机集团受让给公司董事长旗下电科软信后，又一次将优质资产股权受让给公司。2、公司参股微创软件不仅能够获得世界级的高端客户，而且能在管理和研发方面从世界顶级 IT 企业中学习宝贵的经验。3、近日政府推进国企改革取得实质性进展，中电科集团作为市场化程度最高的国企之一，将成为国企改革先锋。公司作为集团内最先实现混合所有制改革并推出股权激励的上市公司之一，在大股东启动优质资产注入后，发展空间已经全面打开。预计 2014-2015 年备考 EPS 分别为 1.11、1.41 元，维持“买入-A”评级，目标价 55 元。

事件：科大讯飞 11 月 10 日发布第二期股票期权激励计划（草案），拟向激励对象授予股票期权总计 950 万份，占股本总额的 1.19%，其中首次授予股票期权 855 万份，预留 95 万份。

点评：本次激励计划首次授予的股票期权的行权价格为 29.88 元/份，高于停牌前收盘价 29.61 元。高行权价格将成为公司股价安全垫。激励对象为经营管理骨干、核心技术（业务）人员，总计 212 人，无董事及高管参与，将充分激发广大骨干员工积极性，有效释放公司市场竞争活力。业绩考核要求为：以 2013 年净利润为基数，2014-2017 年的净利润增长率相比 2013 年分别不低于 30%，70%，110%，160%。高标准的业绩考核要求显示公司对未来发展前景充满信心。公司作为国内语音产业无可争议的龙头，其在各行业的长期布局将进入收获期。在重要的发展节点推出股权激励，将充分激发员工积极性，助力公司再次腾飞。预计 2014-2016 年 EPS 分别为 0.58、0.93 和 1.38 元，维持“买入-A”评级，6 个月目标价 40 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 第二届软件工程和工程应用国际会议	11 月 21 日-11 月 23 日	武汉	Springer Press
公司会议				
序号	公司名称	会议名称	会议时间	
1	佳都科技	股东大会	11 月 18 日	
2	创意信息	股东大会	11 月 18 日	
3	蓝盾股份	股东大会	11 月 19 日	
4	金智科技	股东大会	11 月 19 日	
5	榕基科技	股东大会	11 月 20 日	

### 3. 行业新闻

#### 网售处方药有望明年1月放开

近段时期,处方药网售明年初开闸的消息已在业内传得沸沸扬扬。今年10月,广东省食药监局召集省内52家医药电商进行座谈,专门提到网售处方药的政策进展。广东省医药零售行业协会秘书长刘桂春表示,目前,新版《互联网食品药品经营监督管理办法》相关意见稿已处于会签阶段,最终稿有望在明年1~2月正式颁布。

#### 安徽省食品安全电子追溯系统有望月底试运行

从省食品药品监督管理局获悉,我省食品安全电子追溯系统软件开发工作基本完成,月底有望上线试运行。据了解,目前该系统正在开发手机APP软件,未来消费者安装此软件,拿着手机便可轻松掌握“舌尖上的安全”。食品安全电子追溯系统以及手机APP软件将同步上线,争取月底上线试运行。

#### 宁波市第二医院建立国内首家个体化医疗服务云平台

近日在浙东肿瘤个体化医疗论坛暨宁波市第二医院个体化医疗移动互联网服务平台发布会上了解到,基因检测这样的高科技手段目前已经有效运用到临床上,但在患者当中普及和推广还需要一个过程,“云平台”的建立将帮助大家更好地了解这一高科技医疗技术。据了解,市第二医院是宁波市最早开展基因检测的医院,虽然医疗技术已经成熟,但因为技术新、专业性强,目前在患者中知晓程度和普及率都较低。为了让更多患者享受到先进医疗技术的成果,此次市第二医院建立了个体化医疗移动互联网服务平台,这也是国内首家个体化医疗服务的“云平台”。在手机APP里免费下载“宁波二院”,就可以获得这个集专业知识查询、医患在线沟通、在线开单检测、在线查阅报告、检测诊断治疗和预后评估一体化解决方案的专业网络服务平台。

#### 李克强会见多国领导人推销高铁

11月10日,国务院总理李克强上午在人民大会堂会见智利总统巴切莱特、马来西亚总理纳吉布。中方愿积极参与马来西亚—新加坡高铁、马南部的铁路建设和参与智利铁路。

#### 我国广泛开展“网络身份证”(eID)技术应用试点

从公安部第三研究所获悉,针对网络虚拟社会管理、保护公民网络安全以及个人隐私等迫切需求,经过五年技术攻关,我国自主研发的“网络身份证”技术,即eID的大规模服务技术难题已被悉数攻克,并建立起全国唯一的“公安部公民网络身份识别系统”。目前,公安部第三研究所已在我国广泛开展“网络身份证”(eID)技术的应用试点。2012年,在北京邮电大学发放了近3万张“网络身份证”,进行校园内网络全业务流程的试点。在银行系统,加载了eID的工商银行金融IC卡已在全国试点发行600万张。

#### 工信部已制订与周边国家信息互联互通规划

上海证券报独家获悉,为落实“一带一路”战略构想,工业和信息化部参与制订的《周边国家互联互通基础设施建设规划》(简称《规划》),对中国与周边国家的信息高速公路建设作了规则,全力打造“数字丝绸之路”。目前,《规划》已经制订完成,有望尽快发

布。

### 中美就信息技术贸易协议扩大范围达成一致

周二中美就信息技术贸易协议(ITA)扩大范围达成一致, ITA 将取消高科技产品的关税。白宫在一封电邮中表示, 协议达成将有利于美国科技产品的出口。据外媒报道, 周二中美就信息技术贸易协议(ITA)扩大范围达成一致, ITA 将取消高科技产品的关税。白宫在一封电邮中表示, 协议达成将有利于美国科技产品的出口。

### 全国政协调研“智慧城市”: 各地方存信息孤岛

在住建部近日主办的第九届中国智慧城市建设技术研讨会暨设备博览会上, 据全国政协常委提案委员会副主任、九三学社中央副主席赖明介绍, 由于技术规范不一致、准确性和一致性差、安全责任不明晰、目标利益不协调等, 各地方、各部门成为信息孤岛。

### 数十企业建空中互联网联盟 飞机可用 4G 上网

11 月 12 日消息, 中国国航、中兴通讯等数十家企业于 11 日晚间宣布联手成立空中互联网产业联盟(以下简称空中网盟), 将航空公司、网络设备商、终端商、内容商等都纳入产业联盟、并宣布将率先为北京到广州、上海、西安等航线提供地空宽带服务。

### 中国商飞 C919 再获 30 架新订单 未来瞄准宽体机研发

在昨日(11 月 11 日)开幕的第 10 届珠海航展上,《每日经济新闻》记者获悉, 中国商飞已与招银金融租赁公司签署 30 架 C919 大型客机合作备忘录; 与此同时, 中国商飞还宣布与朗业(天津)国际租赁签署 20 架 ARJ21-700 飞机购机意向协议; 并获得了刚果(布) 3 架 ARJ21-700 确认订单。至此, C919 大型客机已经获得来自 17 家用户的 430 架订单, ARJ21-700 飞机订单总数达到 278 架。

### facepay 脸谱支付发布 挑战传统媒介支付

2014 年 11 月 10 日 facepay 脸谱支付系统全球首发仪式在上海举行。Facepay 脸谱支付系统是由亿百葩鲜进口食品上海有限公司首次大范围实体店应用的无媒介支付手段。“亿百葩鲜进口食品上海有限公司”它不仅带给我们的不仅仅是来自 30 个国家的数千种食材产品, 还有先进的支付方式, 让我们食物“尝鲜”的同时还有支付方式的“尝鲜”。亿百葩鲜不仅仅是食品连锁零售企业, 更是一个高科技、大数据和新型金融企业, 作为全球第一个大范围在实体店使用脸谱支付手段的连锁企业, 亿百葩鲜是引领中国进入未来无媒介支付时代的领导者, 是大数据时代传统支付方式的变革者。

### 长三角大数据联盟成立将进一步整合区域资源

日前, 由上海大数据产业技术创新战略联盟、上海现代服务业联合会等共同发起的产学研用线上创新组织——长三角大数据联盟在上海成立。长三角大数据联盟将致力于整合长三角各个城市成员的项目、产业、人才、信息等相关资源, 通过构建信息交流平台、统计分析平台、人才培养平台、品牌培育平台来促进各个城市大数据企业之间的互通与合作。

### 工业和信息化部发布 18 项网络与信息安全标准

根据工业和信息化部公告(2014 年 第 63 号), 工业和信息化部 2014 年新发布 18 项通信

行业网络与信息安全标准。包括电信和互联网用户个人电子信息保护通用技术要求和管  
理要求、移动互联网应用安全防护要求。

### 《电子商务法》年底将完成起草 将就电子支付专门设立章节进行规范

《电子商务法》起草工作正紧张进行，将就电子支付专门设立章节，对互联网金融第三  
方支付进行规范。上述人士称，《电子商务法》的起草工作正紧张进行，预计在今年年底  
或明年年初完成初步起草，再由全国人大财经委提交至全国人大法工委。

### 北京市教委：加强与社会教育机构的合作，对小学生的成长作个性化动态记录

北京市教委出台北京市基础教育部分学科教学改进意见，包括语文、英语和科学类科目，  
进一步规范对中小学教学和评价体系，强调按照课程标准展开教学，防止教学“抢跑”，  
不培养“超学儿童”，小学阶段禁止统考、统测，对每一个小学生的成长作个性化动态记  
录。加强与社会教育机构的合作，通过购买服务，市、区县两级共同推动整合利用博物  
馆、科技馆、大学实验室和图书馆等社会资源。

### 美政府警告称 iOS 存安全漏洞 致 iPhone 等敏感数据泄露

据路透社报道，美国政府周四警告称，由于苹果 iOS 操作系统存在一处安全漏洞，iPhone  
和 iPad 用户应该提高警惕，防止黑客利用这一漏洞窃取他们的敏感数据。

### 微软“小冰”跟英孚英语合作 在线教育应用人工智能

11 日，微软在线、微软（亚洲）互联网工程院和 EF 英孚教育宣布，未来一年内，各方  
将共同就微软小冰人工智能、大数据与移动在线教育展开战略合作，共同探索人工智能  
技术在教育领域的应用。此次合作将覆盖市场、产品和前瞻性技术与模式的共同研究等  
多个层面。据介绍，未来双方的合作具有想象空间，例如用户可以通过微软小冰完成“EF  
英孚标准英语能力测试”，实时检测英语学习效果；英孚学员甚至可以领养自己的专属二  
代小冰，作为自己的“在线学习的小帮手”，在督促完成学业的同时也建立彼此间的社交  
交流平台。

### IBM 预计人工智能 Watson 每年将赚 100 亿美元

IBM 正在积极对沃森进行商业化。上周该公司宣布已经联手 Twitter 和中国的腾讯提供一  
项服务，尝试从每天发送的数以亿计的信息洪流中找到有价值的信息。IBM 的首席执行  
官 Virginia Rometty 在去年 10 月说，她预计沃森在未来 10 年内，将带来每年 100 亿美元  
的年收入。虽然这个数字现在还停留在 1 亿美元。

## 4. 公司新闻

### 华东电脑：拟购买微创软件 23.24%股权

华东电脑 11 月 13 日晚间发布公告称，公司拟购买上海联和投资有限公司持有的上海微  
创软件股份有限公司（简称“微创软件”）23.24%股权。微创软件是一家国际信息技术服  
务提供商。自 2002 年 5 月成立以来，一直专注于信息技术服务外包（ITO）、业务流程外  
包（BPO）、解决方案（Solution）和咨询服务（Consulting）领域。微创软件 2013 年实现  
营业收入 97682.07 万元，净利润-261.67 万元；2014 年 1-6 月实现营业收入 41893.59 万元，  
净利润 800.08 万元。

**广电运通：获中国银行 9600 万元采购合同**

广电运通 11 月 13 日晚间发布公告称，日前，公司收到中国银行集中采购中心发出的《关于 2014 年存取款一体机冠字号模块采购项目采购结果的通知》，确定公司为中国银行“2014 年存取款一体机冠字号模块采购项目合同授予供应商”，拟授予合同总金额约 0.96 亿元。

**新大陆：筹划重大资产重组，继续停牌**

新大陆 11 月 13 日晚间发布公告称，公司正在筹划重大资产重组事项，因有关事项尚存在不确定性，为了维护投资者利益，避免对公司股价造成重大影响，根据深圳证券交易所的相关规定，经公司申请，公司股票自 2014 年 11 月 14 日起继续停牌。

**易联众：与广西壮族自治区人力资源和社会保障厅签署合作协议**

易联众 11 月 13 日晚间发布公告称，公司与广西壮族自治区人力资源和社会保障厅签署了《广西人力资源和社会保障公共服务平台建设及运营项目合作协议》，就广西人力资源和社会保障公共服务平台建设及运营项目合作事宜达成协议。公司首期累计投入不少于 2,500 万元，平台建成后由公司负责运营，公司在平台运营中积极拓展服务方式、渠道和内容。

**华胜天成：拟牵手 IBM 推进高端计算系统国产化进程**

华胜天成 11 月 12 日晚间发布公告称，2014 年 11 月 11 日，公司与 IBM、北京市经济和信息化委员会签署了合作谅解备忘录，由 IBM 提供美国政府出口管理条例允许范围内、高端计算领域相关产品的知识产权授权及技术支持；华胜天成将组织消化吸收相关核心技术，联合相关产业链配套企业，采用中国可信技术，开发可用、可信的国产化信息系统产品，打造高端计算系统产业，满足中国重要系统的高性能、高可靠和高安全的需求，成为解决国内高端计算系统的信息安全问题的有效路径。对于合作模式，公司指出，由华胜天成发起，联合相关合作方成立一家专门负责消化和吸收 IBM 相关知识产权授权技术的公司（下称：“TOP 公司”），以此公司为核心，发展全产业链，推动高端计算系统的国产化进程；IBM 协助 TOP 公司进行 POWER 服务器、数据库、中间件等相关软硬件产品和技术的消化、吸收、可信整合以及国产化研发，达成国产高端计算系统的自主、安全、可控的目标。

**新大陆：限制性股票授予完成**

新大陆 11 月 12 日晚间发布公告称，根据《福建新大陆电脑股份有限公司限制性股票激励计划（修订稿）》的相关规定，公司董事会已经完成限制性股票的授予工作。本次激励计划的授予日为 2014 年 9 月 26 日，授予股份的上市日期为 2014 年 11 月 18 日。

**佳都科技：联合体预中标近 1400 万元安防项目**

佳都科技 11 月 10 日晚间发布公告称，根据项目中标公告，公司和广东冠网信息科技有限公司（联合体）为广东省公安厅 2014-50 平台建设项目中标候选人，预中标金额合计为 1398.6 万元。

**恒生电子：拟合资设金融信息服务公司，继续停牌**

恒生电子 11 月 10 日午间发布公告称，公司拟与中国投融资担保有限公司、浙江蚂蚁小

微金融服务集团有限公司（以简称“蚂蚁金服”）、宁波云汉投资管理合伙企业（有限合伙）、北京盈丰时代投资管理中心（有限合伙）签署《发起人协议书》，共同发起设立“浙江三潭金融信息服务股份公司”。三潭金融的初始注册资本为 5000 万元，共发行 5000 万股新股，恒生电子认购 1087.5 万股，占总股本的 21.75%，出资 1087.5 万元。中投保、蚂蚁金服、云汉投资系恒生电子的关联法人，此次交易构成共同投资的关联交易。公司股票自 2014 年 11 月 11 日起继续停牌。

### 三泰电子：三年总投资 200 亿元，转型社区综合服务平台

在日前举行的“电子商务产业发展投资策略会 三泰电子配股成功暨新战略发布会”上，三泰电子发布新战略：三泰电子计划三年总投资超过 200 亿元，通过打造“速递易”、“金惠家”、“家易通”、“维度金融”等社区服务平台与品牌，实施“十万千”发展战略，推动公司向社区综合服务平台转型。

### 新大陆：完成福建新大陆自动识别技术有限公司股权转让

新大陆 11 月 10 日晚间发布公告称，近日，公司已完成了福建新大陆自动识别技术有限公司的股权转让及相关工商变更。截至公告日，福建新大陆自动识别技术有限公司系公司的全资子公司，公司持股比例为 100%。

### 皖通科技：筹划重大事项，10 日开市起停牌

皖通科技 11 月 10 日晚间发布公告称，公司正在筹划重大事项，于 2014 年 11 月 10 日开市起停牌。

### 科大讯飞：推二期股权激励计划 共 950 万份

科大讯飞 11 月 10 日晚间发布公告称，公布第二期股票期权激励计划（草案）。此次公司拟向激励对象授予股票期权总计 950 万份。股票来源为公司向激励对象定向发行新股。此次激励计划的激励对象为经营管理骨干、核心技术（业务）人员，总计 212 人，无董事及高管参与。根据草案，此次激励计划的主要行权条件为：以 2013 年净利润为基数，2014-2017 年的净利润增长率相比 2013 年分别不低于 30%、70%、110%、160%；2014-2017 年净资产收益率分别不低于 9%。考核指标中所指的“净利润”、“净利润增长率”、“净资产收益率”均为扣除非经常性损益后的数据。

### 启明星辰：1.79 亿控股合众信息

启明星辰 11 月 10 日晚间发布公告称，公司拟以 17850 万元收购杭州合众信息技术股份有限公司股东所持有的合众信息 51% 股份，同时，公司有权于 2015 年以合众信息 2014 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润的 17.5 倍作为公司整体估值，以现金或定向发行股份两者之一的方式收购合众信息剩余 49% 的股份，交易总价不超过 17150 万元。据介绍，杭州合众信息技术股份有限公司是专注于大数据处理技术和安全数据交换产品研发与销售的专业信息安全厂商，注册资本 5700 万元，在大数据分析处理方面形成了独特而深厚的技术积累，自主研发并掌握了目前国内最先进的数据镜像复制技术，支持各种主流数据库，可以无干扰获取数据，广泛应用于大数据的采集、复制、集中及灾备等领域。

### 海隆软件：以自有资金及软件外包服务业务全部资产出资设立全资子公司

海隆软件 11 月 14 日晚间发布公告称，为进一步体现公司“基于互联网平台集信息服务

和软件外包服务为一体的综合服务商”的战略布局，突出公司的集团化经营管理模式，进一步优化公司内部组织结构，提高管理效率，公司拟以自有资金及软件外包服务业务之全部资产出资设立全资子公司“海隆软件（上海）有限公司”。

#### 合众思壮：证监会行政许可申请受理发行股份购买资产项目

合众思壮 11 月 14 日晚间发布公告称，公司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》（141512 号）。中国证监会依法对公司提交的《北京合众思壮科技股份有限公司发行股份购买资产核准》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。

#### 七喜控股：手游产品《幻想浪漫谭》委托易玩网络发行

七喜控股 11 月 11 日晚间发布公告称，公司下属子公司广州善游网络科技有限公司近日与芜湖易玩网络科技有限公司签订了《移动端网络游戏独家许可协议》，将游戏《幻想浪漫谭》委托易玩网络在国内大陆独家发行。

#### 旋极信息：延期复牌 预计 12 月 17 日前披露重组公告

旋极信息 11 月 11 日午间发布公告称，在公司股票停牌期间，重组有关各方及聘请的中介机构积极推动各项工作，目前正在抓紧对所涉及的相关资产进行尽职调查、审计、评估工作。截至公告日，本次重组事项涉及的相关准备工作尚未全部完成，具体方案的仍需要进一步论证和完善。公司已向深交所申请延长股票停牌时间，公司股票将于 2014 年 11 月 17 日开市后继续停牌，预计于 2014 年 12 月 17 日前复牌并披露相关公告。

#### 立思辰：首期股权激励股份可行权解锁

立思辰 11 月 14 日晚间发布股权激励计划第一个行权/解锁期可行权/解锁。本次可行权的股票期权数量为 69 万份，占公司总股本比例为 0.24%；本次可上市流通的限制性股票数量为 68.4 万股，占公司总股本的比例为 0.23%。本次可行权股票期权的行权价格为 7.56 元/股。股票期权行权期限为 2014 年 8 月 30 日起至 2015 年 8 月 29 日止。

#### 腾讯 Q3：营收 198.08 亿元，同比增长 28%；净利润 56.57 亿元，同比增长 46%

11 月 12 日消息，腾讯(HK.00700)今天公布了截至 2014 年 9 月 30 日未经审查的第三季度财报。财报显示，腾讯三季度营收 198.08 亿元，同比增长 28%，环比不变；净利润 56.57 亿元，同比增长 46%，环比下降 3%。

#### 阿里或将为 Apple Pay 提供后端服务 合作仅限中国

11 月 12 日消息，据国外媒体报道，阿里巴巴董事局执行副主席蔡崇信周二表示，苹果公司和阿里巴巴的金融服务子公司支付宝之间的支付联盟将专注于中国市场，而双方目前正在讨论相关合作的细节。一种可能的情况是阿里巴巴的金融子公司，也就是中国支付宝电子支付业务的主体公司，为苹果公司的 Apple Pay 支付系统提供后端服务。让 iPhone 用户可以使用 Apple Pay 支付工具从他们的支付宝账户进行付款。

#### 趣医网 4 亿免费挂号行动南京站启动

11 月 11 日，趣医网宣布，趣医网“健康中国”南京站即将在一周内启动，未来一周内免费挂号活动将覆盖超过 30 家南京市三甲医院，届时，趣医网的免费挂号活动将通过趣医

院 APP 和 12320 平台向南京民众开放。届时，南京市民通过趣医院 APP、南京 12320 预约挂号平台及 12320 微信预约挂号预约并完成就诊的患者，都可享受趣医网免挂号费补贴，单人次补贴上限 4.5 元，不限次数。

### 奇虎计划成立 6000 万美元物联网投资基金

11 月 13 日消息 据华尔街日报报道，根据中国网络安全公司奇虎 360 的公司代表于上周前往以色列访问时做的汇报，奇虎 360 计划成立 6000 万美元的全球早期投资基金，主要针对物联网公司进行投资。这个 360 资本-IoT 基金将集中关注于中国、美国和以色列的投资。

### 微软 2 亿美元收购以色列安全公司 Aorato

《华尔街日报》今日援引两位知情人士的消息称，微软将以约 2 亿美元收购以色列网络安全创业公司 Aorato。这两位知情人士称，双方已于近两日达成了交易，最早将于周四晚些时候正式宣布。今年 7 月曾有报道称，微软与 Aorato 展开了并购谈判，交易规模可能在 2 亿美元左右，并有望在未来两个月内达成。

### 完成云计算布局 爱立信全面杀入 IT 市场

“爱立信已经充分准备好了。”11 月 6 日，在斯德哥尔摩举行的 2014 爱立信商业创新论坛上，爱立信云软件产品线负责人 Jason Hoffman 在接受 21 世纪经济报道记者采访时说，爱立信已经完成在云计算方面的布局，现已进入全面执行阶段。Jason Hoffman 称，爱立信已经在云技术方面产生大量的收入，但他不能透露具体数字。“希望云技术能尽快成为爱立信收入最大的一块业务。” Jason Hoffman 踌躇满志。

### 大数据软件开发商 Hortonworks 递交 IPO 申请

11 月 11 日消息，据路透社报道，大数据软件开发商 Hortonworks 周一向美国证监会(SEC)递交 IPO 申请。该公司目前计划 IPO 融资规模为 1 亿美元。Hortonworks 是一家帮助客户利用 Hadoop 开源大数据平台管理数据的软件开发商。该公司目前已向 SEC 递交 IPO 申请，并计划通过 IPO 最高融资 1 亿美元。

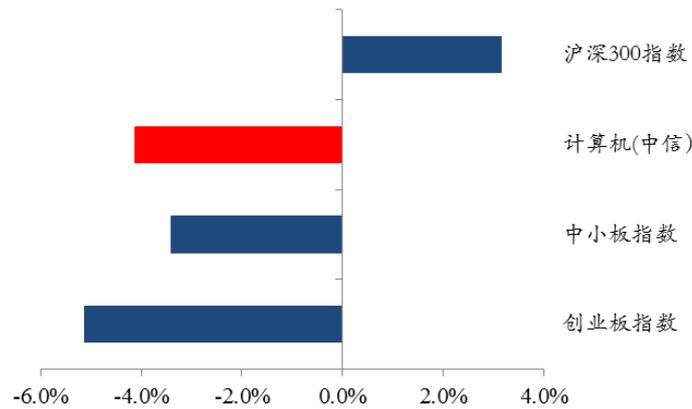
### 亚马逊发布语音控制中心 Echo

Amazon 刚刚发布了旗下最新的硬件产品 Echo，一款圆柱形的小型桌式音箱，内置了像 Google Now 和 Apple Siri 语音助手的扩音器设备，能为用户房间提供音控系统。美国市场研究公司 Forrester Research 今年早些时候预计，语音将在短期内成为用户与电脑互动的主要方式，尤其是在家中。Amazon 以音箱这一“较轻”硬件去切入用户的日常生活，瞄准智能家庭，不失为一种聪明的选择。

## 5. 上周市场回顾

上周沪深 300 指数上涨 3.15%，中小板指数下降 3.41%，创业板指数下跌 5.13%，计算机（中信）板块下跌 4.11%。板块个股涨幅前五名分别为：同花顺、银之杰、用友软件、金证股份、新世纪；跌幅前五名分别为：捷顺科技、中科金财、南天信息、飞利信、立思辰。

图7：计算机板块上周表现



数据来源：Wind，安信证券研究中心

图8：计算机板块历史走势



数据来源：Wind，安信证券研究中心

图9：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)
300033.SZ	同花顺	27.63%	32.20	25.30	34.45	39.49	5,138.66	15.33
300085.SZ	银之杰	20.63%	33.50	27.93	34.80	27.37	3,409.22	10.80
600588.SH	用友软件	14.34%	22.97	19.77	24.02	20.57	23,785.63	51.85
600446.SH	金证股份	8.50%	47.24	43.03	48.38	7.42	1,959.50	8.94
002280.SZ	新世纪	8.37%	40.00	36.08	44.50	26.62	1,539.99	6.13

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)
002609.SZ	捷顺科技	-16.19%	18.27	18.00	22.35	13.72	1,882.19	3.71
002657.SZ	中科金财	-13.64%	41.03	40.01	49.36	17.56	1,121.11	4.98
000948.SZ	南天信息	-13.58%	15.59	14.53	18.20	14.69	3,395.39	5.46
300287.SZ	飞利信	-12.56%	24.78	24.71	28.87	20.34	2,383.26	6.25
300010.SZ	立思辰	-12.53%	21.72	20.73	24.68	23.80	4,144.70	9.40

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	17.14	0.00%	0.51	0.71	0.97	33.60	24.02	17.76	4.75
002230.SZ	科大讯飞	买入-A	28.24	-4.63%	0.35	0.58	0.93	81.13	48.69	30.37	6.45
300339.SZ	润和软件	买入-A	21.70	-11.14%	0.28	0.54	0.78	76.96	40.19	27.82	4.59
300168.SZ	万达信息	买入-A	31.17	-5.80%	0.30	0.44	0.67	103.49	71.32	46.39	10.49
002296.SZ	辉煌科技	买入-A	16.98	-13.63%	0.19	0.42	0.56	90.85	40.87	30.35	4.85
300020.SZ	银江股份	买入-A	28.10	-7.99%	0.53	0.91	1.27	53.23	30.98	22.13	4.32
300010.SZ	立思辰	买入-A	21.72	-12.53%	0.21	0.44	0.51	101.98	49.08	42.50	5.08

002268.SZ	卫士通	买入-A	49.60	-6.94%	0.23	0.85	1.20	220.44	58.47	41.40	15.01
300075.SZ	数字政通	买入-A	25.13	-8.12%	0.50	0.75	1.05	50.75	33.31	23.91	4.52
300170.SZ	汉得信息	买入-A	12.95	-3.65%	0.27	0.37	0.47	47.55	35.26	27.47	4.69
300245.SZ	天玑科技	买入-A	21.92	-12.14%	0.33	0.46	0.66	65.56	47.54	33.18	6.25
300166.SZ	东方国信	买入-A	21.00	-7.53%	0.35	0.53	0.87	60.42	39.65	24.17	5.09
000977.SZ	浪潮信息	-	38.72	-4.04%	0.30	0.58	0.94	128.48	66.76	41.20	8.46
300074.SZ	华平股份	买入-A	14.63	-8.16%	0.31	0.41	0.60	47.15	35.34	24.53	4.69
002104.SZ	恒宝股份	买入-A	12.88	-9.61%	0.28	0.42	0.59	45.75	30.54	21.71	8.12
002073.SZ	软控股份	-	12.42	-6.41%	0.17	0.31	0.50	73.10	40.51	24.61	2.69
300253.SZ	卫宁软件	增持-A	46.46	-12.01%	0.37	0.59	0.84	124.54	78.24	55.16	14.38
300271.SZ	华宇软件	-	41.66	-11.74%	0.81	1.08	1.48	51.65	38.40	28.17	5.95

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 (%)	
300157.SZ	恒泰艾普	2014-11-17	1,487.07	59,770.28	41,226.11	68.97	42,713.18	71.46	定向增发机构配售股份
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
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	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	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	定向增发机构配售股份
300378.SZ	鼎捷软件	2015-1-26	32.70	15,442.01	3,900.00	25.26	3,932.70	25.47	首发原股东限售股份
300366.SZ	创意信息	2015-1-27	375.49	5,715.00	1,428.75	25.00	1,804.24	31.57	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	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	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	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	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