

2020年10月24日

计算机

金融信创再超预期，国产数据库创单一采购记录

- **市场回顾：** 上周沪深 300 指数下跌 1.52%，中小板指数下跌 3.105%，创业板指数下跌 3.48%，计算机（中信）指数下跌 3.65%。板块个股涨幅前五名分别为：浩丰科技，蓝盾股份，神思电子，易联众，科大国创；跌幅前五名分别为：道通科技，创意信息，天夏智慧，佳华科技，财富趋势。
- **行业要闻：**
 - 应急管理部：与阿里巴巴集团签署战略合作框架协议
 - 科技部：大力发展以量子技术为特征的新一代高新技术
 - 5G 时代流量应用暴增 3 成多
 - 刘鹤：新型基础设施是虚拟现实产业发展的重要支撑
- **公司动态：**
 - 新国都：2020 年股票期权激励计划，向激励对象授予股票期权 4,900 万份，占公司股本总额 48,919.7278 万股的 10.016%
 - 卫宁健康：公司与关联方共同投资钥世圈，以自有资金 2,550 万元受让钥世圈云健康科技发展有限公司 10.20% 的股权
 - 东华软件：非公开发行股票申请获得中国证监会核准批文
 - 科蓝软件：公司与华为联合发布面向金融机构的 5G 消息创新产品 5G 数字银行
- **投资建议：** 2020 年 10 月 19 日，贵阳银行公告，核心业务系统易鲸捷国产数据库应用项目，成交金额 4.26 亿，创造了国产数据库的单一采购项目记录，是国产数据库的里程碑式新突破。全国共有中小银行超过 2000 家，以此次贵阳银行数据库替代项目金额计算，仅银行体系国产数据库以及相关核心系统存量替代规模就达数千亿，且尚无具备显著优势的龙头企业，是具备重大机遇的蓝海市场，重点关注创意信息、长亮科技、科蓝软件、太极股份、中国软件、海量数据等金融行业国产化核心标的。
- **风险提示：** 数据库国产化进度不及预期。

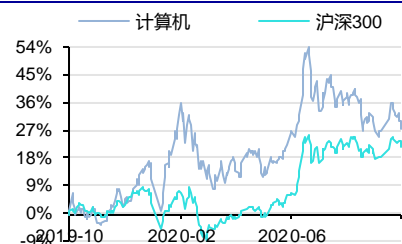
行业动态分析

证券研究报告

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



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-0.31	-2.04	-26.53
绝对收益	3.09	2.69	-4.63

胡又文

分析师

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

吕伟

分析师

SAC 执业证书编号：S1450516080010
lvwei@essence.com.cn
021-35082935

相关报告

- 多重信号确立信创拐点 2020-10-18
- 计算机板块 季报业绩前瞻 2020-10-10
- 金融行业信创或超预期 2020-10-08
- 华为全联接大会：绝处逢生，合纵连横 2020-09-27
- 阿里云进入 2.0 时代 开创全新云计算形态 2020-09-19

1. 本周观点

2020年10月19日，贵阳银行公告，核心业务系统易鲸捷国产数据库应用项目，成交金额4.26亿，创造了国产数据库的单一采购项目记录，是国产数据库的里程碑式新突破。

金融行业信创进入“深水区”再获验证。我们在国庆节后第一时间发布报告《金融行业信创或超预期》指出：近期金融行业多个信创标杆项目浮出水面，这些项目的共同特点是不局限于市场预期集中的办公系统，而是已经深入到云缴费、信用卡、对公理财等核心业务系统，标志着金融行业信创开始进入深水区，而金融核心业务系统相对办公系统的国产化市场体量与竞争门槛均将大幅提升。贵阳银行此次核心系统数据库创造了国产数据库的单一采购项目记录，再次验证了我们的判断。

表 1：近期金融行业信创在核心系统领域标志性项目

日期	招标内容	中标公司
2020/10/19	贵阳银行核心系统数据库	易鲸捷
2020/10/25	中国工商银行对公（法人）理财系统	蚂蚁集团
2020/9/16	中国光大银行开源数据库软件现场服务选型入围项目	创意信息（万里开源）
2020/9/1	交通银行太平洋信用卡中心新核心授权系统和发卡系统	长亮科技

数据来源：安信证券研究中心

为什么是易鲸捷？源自惠普，贵州各级政府参股。本次中标的易鲸捷于2015年7月成立，包括30名HP Neoview/SeaQuest项目组成员，公司的董事长为李为冲博士，曾任中国惠普有限公司的首席技术官。EsgynDB(本身不开源)源于惠普等推动的Apache Trafodion 开源数据库。底层是HBase/Hadoop，支持OLTP和OLAP，接口为SQL。Trafodion有很强的OLAP分析能力，但是更偏重OLTP。同时易鲸捷是贵州各级政府参股的典型混合所有制企业，故而在本次贵阳银行核心系统数据库项目招标中占据显著优势。

国产数据库近期突破不断。2020年9月24日，中共中央直属机关采购中心发布“中直机关2020-2022年货物类产品协议供货采购项目采购结果”公告，万里开源成功中标“中直机关2020-2022年货物类产品协议供货采购项目”。2020年10月14日，基于自主可控OLTP数据库的中国移动智慧中台（西藏工程）项目成功割接上线，本次项目的容器云技术中台系统由中国移动信息技术有限公司广州业务支撑中心部署，采用万里开源GreatDB数据库作为支撑，打响了中国移动数据库国产化第一枪。

图 1：万里开源数据库兼容所有主流软硬件平台



数据来源：万里开源，安信证券研究中心

打开银行核心系统数据库替换空间。全国共有中小银行超过2000家，以此次贵阳银行数据库替代项目金额计算，仅银行体系国产数据库以及相关核心系统存量替代规模就达数千亿，且

尚无具备显著优势的龙头企业，是具备重大机遇的蓝海市场，重点关注创意信息、长亮科技、科蓝软件、太极股份、中国软件、海量数据等金融行业国产化核心标的。

风险提示：数据库国产化进度不及预期。

2. 下周投资提示

表 2：下周重要会议

公司会议			
序号	证券名称	会议名称	会议时间
1	创业慧康	股东大会召开	20201019

数据来源：Wind，安信证券研究中心

3. 行业新闻

5G 时代流量应用暴增 3 成多

36 氪 10 月 18 日消息，5G 新基建的加速推进使得 5G 手机也日趋普及，超高速的 5G 网络加速释放了公众的流量需求。华为无线产业发展部总裁朱成近日在中国国际信息通信展的“5G 行业终端生态峰会”上披露，今年 8 月国内户均移动互联网接入流量达到了 11.25GB/户，同比增长了 30.3%，比去年 12 月要高出 2.66GB/户。

刘鹤：新型基础设施是虚拟现实产业发展的重要支撑

36 氪 10 月 19 日消息，工信部网站今日披露了国务院副总理刘鹤在 2020 世界 VR 产业大会云峰会开幕式上的书面致辞。刘鹤指出，新型基础设施是虚拟现实产业发展的重要支撑。要统筹推进三类新型基础设施建设，一是以 5G、物联网、工业互联网等为代表的通信网络基础设施；二是以人工智能、云计算、区块链等为代表的新技术基础设施；三是以数据中心、智能计算中心为代表的算力基础设施。

应急管理部：与阿里巴巴集团签署战略合作框架协议

36 氪 10 月 19 日消息，日前，应急管理部与阿里巴巴集团签署战略合作框架协议，共同推进应急管理信息化建设。根据协议，双方将在国家综合防灾减灾救灾智能化应用、灾害事故信息社会化报送网络与奖励机制、应急智慧大脑、信息化基础设施、人才联合培养等方面重点开展合作，加快实现应急管理信息化跨越发展。

分析机构：2020 年中国市场 5G 手机出货量将占全球市场 67.7%

36 氪 10 月 20 日消息，行业分析机构 IDC 近日发布预测称，2020 年，全球 5G 手机出货量约为 2.4 亿台。其中中国市场的出货量将超过 1.6 亿台，市场占有率约为 67.7%。在未来 5 年内，中国 5G 手机出货量也将持续占据全球约一半的市场份额。

IDC：2019 年中国政务云云服务运营商市场份额浪潮云居首

36 氪 10 月 20 日消息，IDC 发布了《2019 年中国政务云云服务运营商市场份额报告》，报告针对本地化云服务、专有云服务两种部署模式下产生的运营服务市场，为用户提供市场规模分析、市场挑战、行业趋势分析等。报告显示，2019 年中国政务云云服务运营商中，浪潮云以 20.3% 的市场份额居第一；电信云、曙光云分居二、三位。

科技部：大力发展以量子技术为特征的新一代高新技术

36 氩 10 月 21 日消息，科技部表示，下一步，在十四五高新技术发展的规划布局上，科技部将按照加快形成新发展格局的战略要求，着力来解决高质量发展需要与科技创新能力不足的矛盾。一是加强前瞻部署和大力发展以智能技术和量子技术为特征的新一代高新技术，打造我国高新技术的先发优势；二是强化重点领域和关键环节的攻关布局，为高质量发展提供更多高新技术的成果供给；三是加快培育新的高新技术产业，进一步壮大发展的新动能。

上证链试运营，助力证券行业区块链发展

36 氩 10 月 22 日消息，21 日，上证所信息网络有限公司正式面向市场提供“云链一体化”的基础技术设施，为证券行业的区块链应用创新提供支持和服务。活动中，上证信息公布了技术白皮书并与首批合作证券公司共同启动创始区块链，成立上证链治理委员会，开始上证链的试运营。据介绍，上证链是在国内高校的支持下自主研发区块链技术体系，具有高效率共识、全国分布式部署和高扩展性的特性，支持多链协同、国密算法等。

4. 公司新闻

表 3：本周 2020 年三季度报告汇总

证券代码	证券简称	营业收入 (万元)	营业收入同比增长 (%)	归母净利润 (万元)	归母净利润同比增长 (%)	报告日期
000948.SZ	南天信息	273,072.71	30.14	244.91	112.54	2020-09-30
002152.SZ	广电运通	391,842.54	-3.77	46,640.60	-7.43	2020-09-30
002177.SZ	御银股份	13,482.41	-1.87	6,786.33	12.19	2020-09-30
002253.SZ	川大智胜	19,825.70	10.12	3,381.67	35.48	2020-09-30
002380.SZ	科远智慧	60,659.87	25.51	9,627.03	12.77	2020-09-30
002402.SZ	和而泰	319,100.44	20.19	27,659.52	15.12	2020-09-30
002649.SZ	博彦科技	312,085.09	15.75	22,379.89	10.46	2020-09-30
002829.SZ	星网宇达	35,297.38	75.30	8,158.71	1,441.00	2020-09-30
300059.SZ	东方财富	594,574.37	92.00	339,793.10	143.66	2020-09-30
300079.SZ	数码科技	65,206.00	-6.94	3,629.90	-39.14	2020-09-30
300101.SZ	振芯科技	32,218.30	6.78	5,087.29	519.84	2020-09-30
300277.SZ	海联讯	13,584.86	-21.64	1,686.27	58.67	2020-09-30
300379.SZ	东方通	20,143.16	-20.11	1,066.68	-77.97	2020-09-30
300448.SZ	浩云科技	30,829.41	-20.93	662.63	-78.77	2020-09-30
300508.SZ	维宏股份	14,673.18	2.20	1,157.40	-59.44	2020-09-30
300579.SZ	数字认证	40,673.34	0.74	1,687.94	-60.10	2020-09-30
600446.SH	金证股份	360,030.53	13.58	23,840.64	158.49	2020-09-30
603138.SH	海量数据	29,247.41	-23.69	1,996.46	-39.89	2020-09-30
300033.SZ	同花顺	672,772.32	48.30	332,934.77	71.80	2020-09-30
002766.SZ	*ST 索菱	65,690.28	11.24	-14,453.55	3.87	2020-09-30
300365.SZ	恒华科技	51,507.47	-21.91	9,320.55	-28.08	2020-09-30
603636.SH	南威软件	48,910.79	-35.51	-658.01	-107.99	2020-09-30
002835.SZ	同为股份	52,904.57	16.69	6,364.91	144.20	2020-09-30
002197.SZ	证通电子	69,538.33	-14.39	1,429.28	-27.02	2020-09-30

数据来源：Wind，安信证券研究中心

表 4：本周 2020 年三季度业绩预告汇总

证券代码	证券简称	净利润预测区间 (万元)	净利润变动幅度预测区间	预告日期
000662.SZ	*ST 天夏	-2200 万元~-1800 万元	74.98%~79.5338%	2020-10-20
002586.SZ	*ST 国海	-12500 万元~-11000 万元	-222.67%~-239.4%	2020-10-20
300408.SZ	三环集团	90100 万元~103448 万元	35%~55%	2020-10-20
300819.SZ	聚杰微纤	1300 万元~1600 万元	-64.05%~-70.79%	2020-10-20
600689.SH	上海三毛	-919 万元~-919 万元	-173.88%~-173.88%	2020-10-20
600418.SH	江淮汽车	4400 万元~4400 万元	-64%~-64%	2020-10-21
600505.SH	西昌电力	2643 万元~2643 万元	-37.33%~-37.33%	2020-10-21

600726.SH	华电能源	-66000 万元~-66000 万元	-211.16%~-211.16%	2020-10-21
300190.SZ	维尔利	27324 万元~31877 万元	20%~40%	2020-10-22
600375.SH	华菱星马	-19000 万元~-15000 万元	-1557.83%~-1946.59%	2020-10-22

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

聚龙股份:公司近日与黄石金安投资集团有限公司签署《区域现金处理中心项目合作协议书》,拟出资人民币 490 万元设立湖北国资聚龙金融服务有限公司,持股 49%

聚龙股份 10 月 19 日发布公告,公司近日与黄石金安投资集团有限公司签署《区域现金处理中心项目合作协议书》,拟出资人民币 490 万元设立湖北国资聚龙金融服务有限公司,持股 49%。

齐心集团:公司非公开发行股票 92,219,017 股解除限售,占公司股份总数 12.56%;公司筹划员工持股计划,规模不超过 22,909,750 股,占公司股份总数 3.12%

齐心集团 10 月 19 日发布公告,公司非公开发行股票 92,219,017 股解除限售,占公司股份总数 12.56%;公司筹划员工持股计划,规模不超过 22,909,750 股,占公司股份总数 3.12%。

科远智慧:公司被认定为 2019 年度享受国家规划布局内重点软件企业所得税优惠的企业,2020 年度净利润将增加 5,577,566.02 元

科远智慧 10 月 19 日发布公告,公司被认定为 2019 年度享受国家规划布局内重点软件企业所得税优惠的企业,2020 年度净利润将增加 5,577,566.02 元。

深信服:公司持股 5%以上的股东 Diamond Bright International Limited 减持计划时间过半,累计减持公司股份 9,462,492 股,占公司股份总数 2.3135%

深信服 10 月 19 日发布公告,公司持股 5%以上的股东 Diamond Bright International Limited 减持计划时间过半,累计减持公司股份 9,462,492 股,占公司股份总数 2.3135%。

创业慧康:公司股东浙江鑫粟科技有限公司、宁波铜粟投资管理有限公司、周建新计划减持公司股份不超过 23,850,318 股,占公司股份总数 2%

创业慧康 10 月 19 日发布公告,公司股东浙江鑫粟科技有限公司、宁波铜粟投资管理有限公司、周建新计划减持公司股份不超过 23,850,318 股,占公司股份总数 2%。

证通电子:公司收购湖南昭山未名生物医学有限公司土地使用权及在建工程,双方协商确定本次交易价格为人民币 19,654 万元

证通电子 10 月 19 日发布公告,公司收购湖南昭山未名生物医学有限公司土地使用权及在建工程,双方协商确定本次交易价格为人民币 19,654 万元。

新国都:2020 年股票期权激励计划,向激励对象授予股票期权 4,900 万份,占公司股本总额 48,919.7278 万股的 10.016%

新国都 10 月 19 日发布公告,2020 年股票期权激励计划,向激励对象授予股票期权 4,900 万份,占公司股本总额 48,919.7278 万股的 10.016%。

科蓝软件:公司与华为联合发布面向金融机构的 5G 消息创新产品 5G 数字银行

科蓝软件 10 月 20 日发布公告,公司与华为联合发布面向金融机构的 5G 消息创新产品 5G 数字银行。

中国软件:公司将申请注册发行总额不超过人民币 20 亿元中期票据;公司及子公司中软系统

拟分别将部分知识产权等无形资产挂牌出售，挂牌价格合计不低于3,500万元

中国软件 10 月 20 日发布公告，公司将申请注册发行总额不超过人民币 20 亿元中期票据；公司及子公司中软系统拟分别将部分知识产权等无形资产挂牌出售，挂牌价格合计不低于 3,500 万元。

北信源：公司控股股东、实际控制人林皓计划减持公司股份不超过 80,610,218 股，占公司股份总数 5.56%

北信源 10 月 20 日发布公告，公司控股股东、实际控制人林皓计划减持公司股份不超过 80,610,218 股，占公司股份总数 5.56%。

维宏股份：发布 2020 年三季报，营业收入 6,213 万元，同比增长 41.31%；归母净利润 1,654 万元，同比增长 669.60%

维宏股份 10 月 20 日发布公告，发布 2020 年三季报，营业收入 6,213 万元，同比增长 41.31%；归母净利润 1,654 万元，同比增长 669.60%。

浩丰科技：公司股东李卫东、张召辉计划减持公司股份 14,836,611 股，占公司股份总数 4.0344%

浩丰科技 10 月 20 日发布公告，公司股东李卫东、张召辉计划减持公司股份 14,836,611 股，占公司股份总数 4.0344%。

科蓝软件：公司与五粮液集团财务公司签署系统软件开发项目合同，合同含税总价为 1091.8 万元

科蓝软件 10 月 21 日发布公告，公司与五粮液集团财务公司签署系统软件开发项目合同，合同含税总价为 1091.8 万元。

先进数通：股东陈东辉减持计划实施完毕，累计减持公司股份 670.85 万股，占公司股份总数 2.85%，减持后持股 0.00%

先进数通 10 月 21 日发布公告，股东陈东辉减持计划实施完毕，累计减持公司股份 670.85 万股，占公司股份总数 2.85%，减持后持股 0.00%。

东方财富：拟发行可转债募资不超过 158 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于补充公司全资子公司东方财富证券的营运资金，支持其各项业务发展，增强其抗风险能力

东方财富 10 月 21 日发布公告，拟发行可转债募资不超过 158 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于补充公司全资子公司东方财富证券的营运资金，支持其各项业务发展，增强其抗风险能力。

天喻信息：持股 5% 以上股东光谷基金计划减持公司股份 72,287,710 股，占公司股份总数 16.81%

天喻信息 10 月 21 日发布公告，持股 5% 以上股东光谷基金计划减持公司股份 72,287,710 股，占公司股份总数 16.81%。

博思软件：持股 5% 以上股东电子信息集团减持比例达 1%，累计减持公司股份 2,785,530 股，占公司股份总数 1%，减持后持股 6.03%

博思软件 10 月 21 日发布公告，持股 5% 以上股东电子信息集团减持比例达 1%，累计减持公司股份 2,785,530 股，占公司股份总数 1%，减持后持股 6.03%。

星网宇达：持股 5% 以上股东迟家升及一致行动人李国盛累计减持公司股份 853.06 万股，占

公司股份总数 5.43%

星网宇达 10 月 21 日发布公告, 持股 5% 以上股东迟家升及一致行动人李国盛累计减持公司股份 853.06 万股, 占公司股份总数 5.43%。

卫宁健康: 公司与关联方共同投资钥世圈, 以自有资金 2,550 万元受让钥世圈云健康科技发展有限公司 10.20% 的股权

卫宁健康 10 月 22 日发布公告, 公司与关联方共同投资钥世圈, 以自有资金 2,550 万元受让钥世圈云健康科技发展有限公司 10.20% 的股权。

真视通: 公司获得军委装备发展部《装备预先研究项目验收书(基金重点)》, 公司的基于轻量级虚拟化架构的云仿真方法项目已通过验收

真视通 10 月 22 日发布公告, 公司获得军委装备发展部《装备预先研究项目验收书(基金重点)》, 公司的基于轻量级虚拟化架构的云仿真方法项目已通过验收。

神州信息: 公司下属子公司融信软件、神州数科通过了 CMMI5 级评估认证并获得证书, 下属子公司融信软件、神州国信、旗硕科技被列入《北京市 2020 年第二批拟认定高新技术企业名单》

神州信息 10 月 22 日发布公告, 公司下属子公司融信软件、神州数科通过了 CMMI5 级评估认证并获得证书, 下属子公司融信软件、神州国信、旗硕科技被列入《北京市 2020 年第二批拟认定高新技术企业名单》。

***ST 工新: 公司收到黑龙江证监局行政处罚决定书及市场禁入决定书**

*ST 工新 10 月 23 日发布公告, 公司收到黑龙江证监局行政处罚决定书及市场禁入决定书。

卫宁健康: 公司计划发行不超过 98,890.00 万元可转债, 初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价

卫宁健康 10 月 23 日发布公告, 公司计划发行不超过 98,890.00 万元可转债, 初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价。

恒锋信息: 持股 5% 以上股东魏晓婷计划减持公司股份不超过 2,272,300 股, 占公司股份总数不超过 1.37%

恒锋信息 10 月 23 日发布公告, 持股 5% 以上股东魏晓婷计划减持公司股份不超过 2,272,300 股, 占公司股份总数不超过 1.37%。

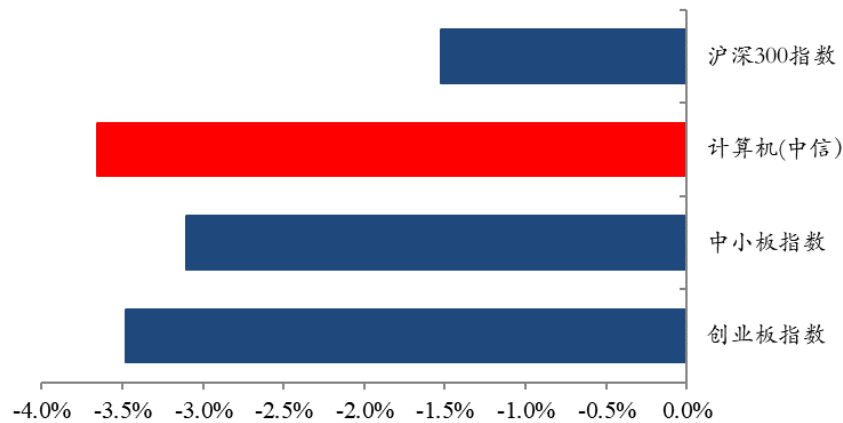
蓝盾股份: 持股 5% 以上股东深圳博益计划减持公司股份不超过 20,000,000 股, 占公司股份总数不超过 1.60%

蓝盾股份 10 月 23 日发布公告, 持股 5% 以上股东深圳博益计划减持公司股份不超过 20,000,000 股, 占公司股份总数不超过 1.60%。

东华软件: 非公开发行股票申请获得中国证监会核准批文

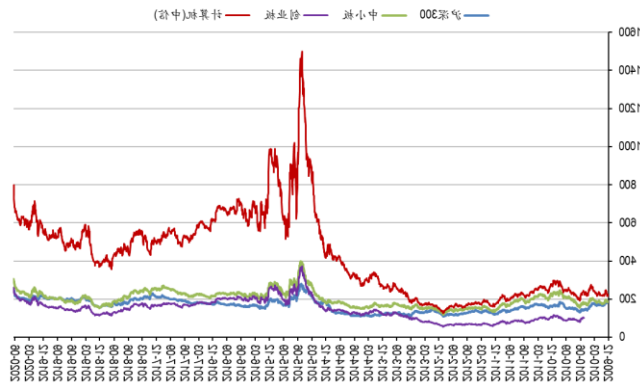
东华软件 10 月 23 日发布公告, 非公开发行股票申请获得中国证监会核准批文。

图 2：计算机板块上周表现



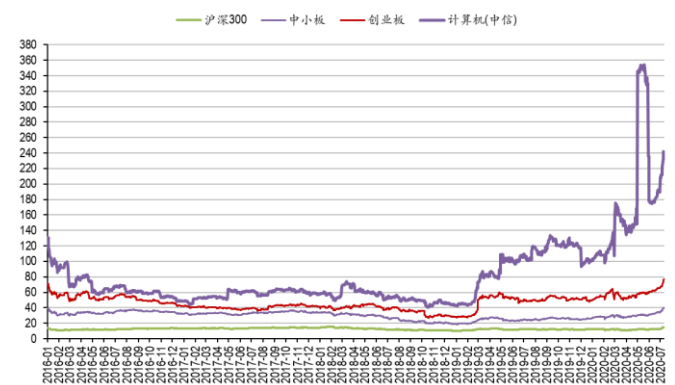
数据来源：Wind，安信证券研究中心

图 3：计算机板块历史走势



数据来源：Wind，安信证券研究中心

图 4：计算机板块历史市盈率



数据来源：Wind，安信证券研究中心

表 5：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)
300419.SZ	浩丰科技	84.31%	13.27	7.44	14.50	187.33	68,891.60	78.56
300297.SZ	蓝盾股份	35.63%	7.88	6.52	8.58	158.17	157,749.85	119.92
300479.SZ	神思电子	25.30%	21.94	17.10	21.94	24.30	4,073.85	7.86
300096.SZ	易联众	18.44%	12.91	11.02	13.88	59.45	22,382.34	27.98
300520.SZ	科大讯飞	17.73%	32.14	31.00	38.99	116.12	22,922.09	76.91

数据来源：Wind，安信证券研究中心

表 6：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)
688208.SH	道通科技	-14.43%	65.51	65.01	77.32	8.77	420.92	2.97
300366.SZ	创意信息	-14.43%	11.27	11.22	13.76	24.46	8,424.27	10.25
000662.SZ	天夏智慧	-14.08%	1.22	1.21	1.44	10.87	11,876.89	1.55
688051.SH	佳华科技	-12.64%	105.02	104.00	120.82	15.23	282.47	3.14
688318.SH	财富趋势	-12.02%	207.60	206.20	240.88	21.06	324.12	7.28

数据来源：Wind，安信证券研究中心

表 7：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	23.88	-1.53%	0.32	0.39	0.60	75.40	61.23	39.80	9.94
002065.SZ	东华软件	10.19	0.79%	0.21	0.31	0.38	48.20	32.87	26.82	3.20
002230.SZ	科大讯飞	34.27	-0.72%	0.33	0.39	0.51	103.85	87.87	67.20	6.43

600570.SH	恒生电子	98.59	1.18%	0.76	0.95	1.17	129.72	103.78	84.26	23.15
000977.SZ	浪潮信息	30.39	-1.52%	0.39	0.52	1.15	77.90	58.44	26.43	3.91
300166.SZ	东方国信	13.08	0.46%	0.41	0.53	0.67	31.90	24.68	19.52	2.47
300170.SZ	汉得信息	9.60	-2.74%	0.38	0.46	0.58	25.26	20.87	16.55	2.68
300454.SZ	深信服	211.76	4.54%	1.59	1.77	2.26	132.92	119.64	93.70	20.36
300451.SZ	创业慧康	15.22	1.06%	0.70	0.48	0.64	21.74	31.71	23.78	6.87
300253.SZ	卫宁健康	19.44	-0.26%	0.14	0.20	0.28	135.09	97.20	69.43	10.69
002368.SZ	太极股份	28.34	0.64%	0.70	0.90	1.07	40.33	31.49	26.49	5.32
300212.SZ	易华录	34.85	-2.02%	0.54	0.75	1.06	64.07	46.47	32.88	6.50
002410.SZ	广联达	72.95	6.62%	0.42	0.43	0.49	172.87	169.65	148.88	14.24
002153.SZ	石基信息	38.30	2.27%	0.39	0.42	0.45	98.21	91.19	85.11	4.75
600588.SH	用友网络	38.21	0.58%	0.27	0.37	0.50	141.52	103.27	76.42	20.09
002912.SZ	中新赛克	67.93	-0.34%	2.57	1.86	2.62	26.43	36.52	25.93	7.82
300365.SZ	恒华科技	11.29	1.90%	1.07	0.70	0.98	10.55	16.13	11.52	3.20
300523.SZ	辰安科技	40.99	-1.09%	0.63	1.56	2.36	64.86	26.28	17.37	6.39
603039.SH	泛微网络	89.48	-0.32%	1.33	1.12	1.49	67.28	79.89	60.05	20.31
002376.SZ	新北洋	9.98	0.40%	0.45	0.60	0.82	22.18	16.63	12.17	2.00
603660.SH	苏州科达	8.88	-1.33%	1.08	1.00	1.42	8.20	8.88	6.25	2.62

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 3：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(%)	
000977.SZ	浪潮信息	2020-09-28	1,168.95	144,111.91	144,111.91	100.00	145,280.86	100.81	股权激励一般股份
002869.SZ	金溢科技	2020-09-28	193.05	18,063.61	14,723.83	81.51	14,916.89	82.58	股权激励限售股份
002279.SZ	久其软件	2020-09-28	212.49	71,125.49	63,735.51	89.61			股权激励限售股份
600734.SH	*ST 实达	2020-09-28	1,575.12	62,237.23	51,919.26	83.42	53,494.38	85.95	定向增发机构配售股份
600446.SH	金证股份	2020-09-28	213.78	86,044.05	85,321.05	99.16	85,534.83	99.41	股权激励限售股份
300609.SZ	汇纳科技	2020-09-28	4.00	12,193.56	6,341.76	52.01			股权激励限售股份
300546.SZ	雄帝科技	2020-09-29	66.55	13,661.15	8,390.18	61.42	8,456.73	61.90	股权激励限售股份
300365.SZ	恒华科技	2020-10-09	6,432.25	60,571.30	34,817.74	57.48			定向增发机构配售股份
002906.SZ	华阳集团	2020-10-13	27,085.14	47,310.00	19,926.82	42.12			首发原股东限售股份
300271.SZ	华宇软件	2020-10-16	1,269.04	81,495.94	68,789.55	84.41			定向增发机构配售股份
300525.SZ	博思软件	2020-10-16	2,367.46	27,833.86	18,759.30	67.40			定向增发机构配售股份
600764.SH	中国海防	2020-10-19	6,604.05	71,062.94	32,876.57	46.26			定向增发机构配售股份
300047.SZ	天源迪科	2020-10-19	1,392.96	63,774.47	51,700.43	81.07			定向增发机构配售股份
002301.SZ	齐心集团	2020-10-22	9,221.90	73,402.01	64,056.51	87.27			定向增发机构配售股份
300462.SZ	华铭智能	2020-10-26	5,050.50	18,826.50	9,171.55	48.72			定向增发机构配售股份
300609.SZ	汇纳科技	2020-11-02	30.32	12,193.56	6,341.76	52.01			股权激励限售股份
300578.SZ	会畅通讯	2020-11-06	200.08	17,412.00	11,935.71	68.55			定向增发机构配售股份
002279.SZ	久其软件	2020-11-09	39.50	71,125.49	63,735.51	89.61			股权激励限售股份
300302.SZ	同有科技	2020-11-12	2,369.45	47,987.12	25,671.44	53.50			定向增发机构配售股份
300682.SZ	朗新科技	2020-11-23	596.54	102,057.23	69,382.01	67.98			股权激励限售股份
002912.SZ	中新赛克	2020-11-23	4,231.30	17,447.10	8,291.20	47.52			首发原股东限售股份
002373.SZ	千方科技	2020-11-30	570.39	158,118.33	104,522.01	66.10			股权激励限售股份
300609.SZ	汇纳科技	2020-12-07	2,018.04	12,193.56	6,341.76	52.01			定向增发机构配售股份
300730.SZ	科创信息	2020-12-07	7,085.66	15,941.32	8,436.96	52.93			首发原股东限售股份
300467.SZ	迅游科技	2020-12-08	1,707.71	20,320.49	13,666.56	67.26			定向增发机构配售股份
300078.SZ	思创医惠	2020-12-09	5,139.01	86,941.15	78,342.77	90.11			定向增发机构配售股份
300520.SZ	科大国创	2020-12-11	1,115.11	24,951.51	19,739.45	79.11			定向增发机构配售股份
300624.SZ	万兴科技	2020-12-14	28.97	13,005.52	7,986.87	61.41			股权激励限售股份
603890.SH	春秋电子	2020-12-14	18,623.53	38,477.60	19,209.28	49.92			首发原股东限售股份
600764.SH	中国海防	2020-12-18	2,229.42	71,062.94	32,876.57	46.26			定向增发机构配售股份
002544.SZ	杰赛科技	2020-12-21	5,508.04	57,671.17	51,266.22	88.89			定向增发机构配售股份
002153.SZ	石基信息	2020-12-21	13,942.88	107,074.42	48,790.10	45.57			定向增发机构配售股份
300682.SZ	朗新科技	2020-12-22	279.42	102,057.23	69,382.01	67.98			股权激励限售股份
002410.SZ	广联达	2020-12-22	5,348.65	118,443.09	90,399.67	76.32			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、吕伟声明, 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	
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn	
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn	
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn	
	刘恭懿	021-35082961	liugy@essence.com.cn	
	苏梦	021-35082790	sumeng@essence.com.cn	
	孙红	18221132911	sunhong1@essence.com.cn	
	徐逸岑	18019221980	xuyc@essence.com.cn	
	秦紫涵	021-35082799	qinzh1@essence.com.cn	
	王银银	021-35082985	wangyy4@essence.com.cn	
	陈盈怡	021-35082737	chenyy6@essence.com.cn	
	北京联系人	温鹏	010-83321350	wenpeng@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	
王帅		010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn	
刘晓萱		010-83321365	liuwx1@essence.com.cn	
曹琰		15810388900	caoyan1@essence.com.cn	
夏坤		15210845461	xiakun@essence.com.cn	
张杨		15801879050	zhangyang4@essence.com.cn	
深圳联系人		胡珍	0755-82528441	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-23991945	fanhq@essence.com.cn	
	巢莫雯	0755-23947871	chaomw@essence.com.cn	
	聂欣	0755-23919631	niexin1@essence.com.cn	
	黎欢	0755-23984253	lihuan@essence.com.cn	
	黄秋琪	0755-23987069	huangqq@essence.com.cn	
	杨萍	0755-82544825	yangping1@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