

计算机

参与反弹的三种思路：中报确定性、景气行业、核心公司

上周周报我们提出长周期下价值投资在低风险偏好下具有意义，从行业预期偏差、交易性因素、总体估值角度考虑计算机行业具有反弹基础。本周计算机行业上涨 6.99%，我们认为前期对科技行业态度过于担忧、被动交易及恐慌交易、总体估值回到 2015 年以前水平是计算机行业具有持续反弹基础的原因。本周周报从反弹参与的角度出发，提供三种思路：中报确定性、景气行业、核心公司。

中报确定性：预计 2018Q2 计算机行业维持快速增长。根据工信部数据，2018 年 Q1 我国软件和信息技术服务业完成软件业务收入 13099 亿元，同比增长 14%，增速同比提高 1.1 个百分点。其中，3 月增长 15.1%，快于 1-2 月平均增速 1.8 个百分点。利润总额增速稳中有升。2018 年 Q1 全行业实现利润总额 1576 亿元，同比增长 10.8%，增速同比提高 1.2 个百分点，比 1-2 月增速提高 3.5 个百分点。考虑到行业目前增长趋势延续，政府类 IT 投入周期逐步进入高峰、供应链金融等行业进入成长期，且 2017 年 Q2 基数较低，预计 Q2 业绩大概率高增。

把握已预告高增公司及增长加速行业公司。1) 我们整理出申万计算机行业预告增速中值超过 25% 的公司。6 月后预告、利润体量超过 3000 万的公司包括万达信息、新国都、超图软件、恒华科技、三联虹普、华测导航、神州数码。2) 服务器行业集中度上升、领军加速预计浪潮信息、中科曙光业绩将持续高增。3) 普惠金融行业产业进入成长期，预计上海钢联、奥马电器、生意宝等保持高增。

景气行业：普惠金融、云计算、信息安全。1) 普惠金融：普惠金融迎政策、产业、利润共振点，建议布局“线下蚂蚁金服”航天信息，关注钢铁资讯、电商、金融服务商上海钢联。2) 云计算：行业进入全球甜蜜点，国内进入持续映射期。建议关注广联达、浪潮信息、中科曙光、太极股份。3) 信息安全：产业调研显示网络安全落地后需求加速、安全运营中心与军工业务恢复激发新的行业需求。建议关注启明星辰、中新赛克、南洋股份、深信服。

中期主线投资机会。1) 供应链金融及服务：航天信息、上海钢联、生意宝、奥马电器、卫宁健康、新国都。2) 新零售及云领军：新北洋、石基信息、广联达。3) 科技及互联网领军：中科曙光、南洋股份、深信服、东方财富、中新赛克、启明星辰、二三四五、易华录、华宇软件、浪潮信息、科大讯飞、同花顺、海康威视、大华股份。4) 拟上市独角兽相关：中科曙光、汉鼎宇佑、佳都科技、东方网力、科大讯飞、科大智能、四维图新。

风险提示：税控降价影响相关公司短期业绩；金融去杠杆力度影响金融创新；财政原因影响 AI 政务落地；新零售竞争格局恶化。

中性（维持）

行业走势



作者

分析师 杨然

执业证书编号：S0680518050002

邮箱：yangran@gszq.com

相关研究

- 1、《计算机：五部门联合支持普惠金融，国家战略地位再凸显！》2018-06-25
- 2、《计算机：普惠金融政策再加码，迎定向流动性支持》2018-06-24
- 3、《计算机：计算机牛熊 5 年回顾，价投的运气不会太差》2018-06-24



内容目录

一、参与反弹的三种思路：中报确定性、景气行业、核心公司	3
二、中期成长主线	8
2.1 大供应链及金融服务	8
2.2 人工智能上游及优先落地领域	9
2.3 新零售	9
2.4 政务云	9
2.5 区块链	9
三、行业新闻及公告	9
3.1 大供应链服务	9
3.2 人工智能	10
3.3 云计算与大数据	11
3.4 金融科技	12
3.5 医疗信息化	14
3.6 其它	14
四、风险提示	18

图表目录

图表 1: 支持科技创新相关事件及政策	3
图表 2: 申万计算机指数历史 PE 走势	3
图表 3: 申万计算机指数历史 PB 走势	3
图表 4: 2017-2018Q1 软件行业收入增长情况	4
图表 5: 2017-2018Q1 软件行业利润增长情况	4
图表 6: 2018 半年报已预告高增公司梳理	5
图表 7: 诺诺金服信贷产品	6
图表 8: 上海钢联随你押业务	6
图表 9: 云计算细分领域公司及变现模式	6
图表 10: 启明星辰成都安全运营中心发布会	7
图表 11: 2017 年 Gartner 成熟度曲线	7
图表 12: 航天信息一诺 365 平台	8
图表 13: 京东无人超市	8

一、参与反弹的三种思路：中报确定性、景气行业、核心公司

上周周报我们提出长周期下价值投资在低风险偏好下具有意义，从行业预期偏差、交易性因素、总体估值角度考虑计算机行业具有反弹基础。本周计算机行业上涨 6.99%，我们认为前期对科技行业态度过于担忧、被动交易及恐慌交易、总体估值回到 2015 年以前水平是计算机行业具有持续反弹基础的原因。本周周报从反弹参与的角度出发，提供三种思路：中报确定性、景气行业、核心公司。

前期对科技行业态度过于担忧、被动交易及恐慌交易、总体估值回到 2015 年以前水平是计算机行业具有持续反弹基础的原因。 1) 前期市场对国际外部环境影响下科技政策的力度过于悲观，从产业调研及自上而下政策来看实际一直处于正常推进当中。2) 由于市场整体下行趋势下机构被动卖出及担忧市场风险交易较多，并非不看好相关公司。3) 行业 PE/PB 水平回到 2015 年以前。本月计算机行业指数下跌超过 20%，回调较深且低于 2017 年低点。PE 回到 2015 年 1 月水平，PB 回到 2014 年 12 月水平。考虑到 2014 年后上市超过 70 家新股，实际 PE/PB 已回到 2015 年以前。

图表 1: 支持科技创新相关事件及政策

时间	事件	主要内容
2018年5月28日	中国科学院第十九次院士大会、中国工程院第十四次院士大会	中国要强盛、要复兴，就一定要大力发展科学技术，努力成为世界主要科学中心和创新高地
2018年6月7日	工信部发布《工业互联网发展行动计划（2018—2020年）》	2020年底，初步建成工业互联网基础设施和产业体系，并初步构建工业互联网标识解析体系和安全保障体系
2018年6月29日	中国软件博览会工业和信息化部部长苗圩讲话	围绕制造强国、网络强国建设，把握数字化、网络化、智能化发展契机，加快核心技术创新，深化融合应用，优化产业发展环境，做大做强软件产业

资料来源：新华网等，国盛证券研究所

图表 2: 申万计算机指数历史 PE 走势



资料来源：Wind，国盛证券研究所

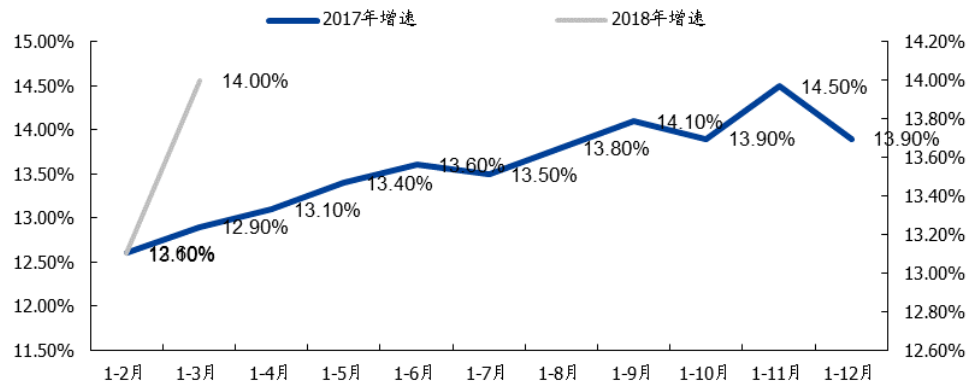
图表 3: 申万计算机指数历史 PB 走势



资料来源：Wind，国盛证券研究所

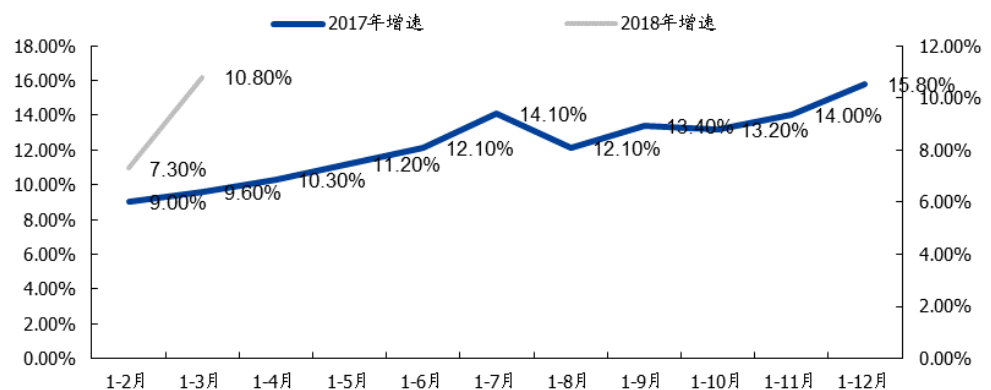
中报确定性：预计 2018Q2 计算机行业维持快速增长。根据工信部数据，2018 年 Q1 我国软件和信息技术服务业完成软件业务收入 13099 亿元，同比增长 14%，增速同比提高 1.1 个百分点。其中，3 月增长 15.1%，快于 1-2 月平均增速 1.8 个百分点。利润总额增速稳中有升。2018 年 Q1 全行业实现利润总额 1576 亿元，同比增长 10.8%，增速同比提高 1.2 个百分点，比 1-2 月增速提高 3.5 个百分点。考虑到行业目前增长趋势延续，政府类 IT 投入周期逐步进入高峰、供应链金融等行业进入成长期，且 2017 年 Q2 基数较低，预计 Q2 业绩大概率高增。

图表 4: 2017-2018Q1 软件行业收入增长情况



资料来源：工信部，国盛证券研究所

图表 5: 2017-2018Q1 软件行业利润增长情况



资料来源：工信部，国盛证券研究所

把握已预告高增公司及增长加速行业公司。1) 我们整理出申万计算机行业预告增速中值超过 25% 的公司。6 月后预告、利润体量超过 3000 万的公司包括万达信息、新国都、超图软件、恒华科技、三联虹普、华测导航、神州数码。2) 服务器行业集中度上升、领军加速预计浪潮信息、中科曙光业绩将持续高增。3) 普惠金融行业产业进入成长期，预计上海钢联、奥马电器、生意宝等保持高增。

图表6: 2018 半年报已预告高增公司梳理

名称	预告类型	预告净利润 下限/万元	预告净利润 上限/万元	预告净利润同比增速下限/%	预告净利润同比增速上限/%	预告同比增速均值/%	预告日期
启明星辰	扭亏	1,500.00	2,500.00	9,627.61	15,979.35	12,803.48	2018-04-28
汉邦高科	预增	1,200.00	1,220.00	1,574.00	1,602.00	1,588.00	2018-06-22
达华智能	预增	19,282.00	20,660.00	600.00	650.00	625.00	2018-04-28
联络互动	预增	15,000.00	18,000.00	376.88	472.27	424.58	2018-04-25
安居宝	扭亏	1,300.00	1,700.00	256.89	305.17	281.03	2018-06-14
合众思壮	预增	15,000.00	17,500.00	198.27	247.99	223.13	2018-04-18
中海达	预增	5,097.00	5,825.00	110.00	140.00	125.00	2018-06-16
荣之联	扭亏	100.00	1,000.00	104.54	145.42	124.98	2018-04-27
万达信息	预增	7,460.00	8,230.00	95.00	115.00	105.00	2018-06-22
新国都	预增	5,600.00	6,533.00	80.00	110.00	95.00	2018-06-26
久其软件	预增	8,000.00	10,000.00	59.55	99.44	79.50	2018-04-28
中新赛克	预增	5,022.00	6,815.00	40.00	90.00	65.00	2018-04-25
浩云科技	预增	1,090.00	1,250.00	50.17	72.21	61.19	2018-06-27
奥马电器	预增	26,287.00	31,919.00	40.00	70.00	55.00	2018-06-09
恒华科技	预增	6,664.00	8,091.00	40.00	70.00	55.00	2018-06-19
千方科技	预增	27,000.00	30,000.00	44.00	60.00	52.00	2018-04-27
超图软件	预增	3,644.00	4,165.00	40.04	60.07	50.06	2018-06-14
三联虹普	预增	7,942.00	9,076.00	40.00	60.00	50.00	2018-06-26
川大智胜	预增	1,919.00	2,193.00	40.00	60.00	50.00	2018-04-25
启明信息	预增	750.00	1,040.00	24.58	72.63	48.61	2018-04-24
索菱股份	预增	7,432.00	9,147.00	30.00	60.00	45.00	2018-04-25
二三四五	略增	56,628.00	67,954.00	25.00	50.00	37.50	2018-04-20
深信服	略增	13,000.00	16,000.00	17.64	44.79	31.22	2018-04-25
华测导航	略增	4,300.00	4,650.00	25.80	36.04	30.92	2018-06-29
神州数码	略增	25,500.00	27,500.00	25.00	35.00	30.00	2018-06-23
新北洋	略增	14,765.00	20,133.00	10.00	50.00	30.00	2018-04-26
博彦科技	略增	8,488.00	10,802.00	10.00	40.00	25.00	2018-04-26
榕基软件	略增	2,080.00	3,119.00	0.00	50.00	25.00	2018-04-27
中远海科	略增	3,821.00	5,732.00	0.00	50.00	25.00	2018-04-21
四维图新	略增	13,347.00	16,987.00	10.00	40.00	25.00	2018-04-26
太极股份	略增	1,959.00	2,938.00	0.00	50.00	25.00	2018-04-28
广联达	略增	14,207.00	21,310.00	0.00	50.00	25.00	2018-04-21

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

景气行业: 普惠金融、云计算、信息安全。 1) 普惠金融: 普惠金融迎政策、产业、利润共振点, 建议布局“线下蚂蚁金服”航天信息, 关注钢铁资讯、电商、金融服务商上海钢联。2) 云计算: 行业进入全球甜蜜点, 国内进入持续映射期。建议关注广联达、浪潮信息、中科曙光、太极股份。3) 信息安全: 产业调研显示网络安全落地后需求加速、安全运营中心与军工业务恢复激发新的行业需求。建议关注启明星辰、中新赛克、南洋股份、深信服。

图表 7: 诺诺金服信贷产品

<p>浦发银行 信用贷</p> <p>银税贷</p> <p>银税贷是浦发银行专为爱信诺航天信息—诺诺金服用户...</p> <p>最高限额: 100.00万 还款期限: 12个月</p> <p>0.98%起 月化利率</p> <p>等额本息</p> <p>申请</p>	<p>瀚华金控 信用贷</p> <p>金税贷 (成长贷)</p> <p>线上金税贷 (成长贷) 是瀚华金控为诺诺金服用户提供...</p> <p>最高限额: 100.00万 还款期限: 12个月</p> <p>0.85%起 月化利率</p> <p>等本等息</p> <p>申请</p>
--	--

资料来源: 诺诺金服官网, 国盛证券研究所

图表 8: 上海钢联随你押业务

3F

押

随你押
有货, 没有钱?

我要押

融资+寄售
强大的分销能力

集大平台分销优势
销售周期大大缩短



闪电放款
货物入库, 迅速放款



超低成本
回款速度快, 资金成本低



合作仓库

- 物联网云仓库
- 中储鑫泰库
- 广州金博库
- 沈阳大市场
- 大成库
- 南京中储库
- 象屿库
- 杭州崇贤港

资料来源: 公告官网, 国盛证券研究所

图表 9: 云计算细分领域公司及变现模式

类别	细分类别	相关公司	变现模式
IAAS	IDC	宝信软件、数据港、美利云、光环新网	租用 IDC、大城市优先、绑定大客户优先
	公有云相关	光环新网	参与 AWS 分成
PAAS	政务云	中科曙光、紫光股份、浪潮信息、浪潮软件 (浪潮云在上市公司体外)、易华录	政府购买服务
	政务云	中科曙光、紫光股份、浪潮信息、浪潮软件 (浪潮云在上市公司体外)、易华录	通常为 IAAS 企业提供 PAAS。SAAS 转向 PAAS, 国内目前仅有 ERP 云化企业有可能, 目前无变现模式
SAAS	ERP 类	金蝶国际、用友网络	
	ERP、OA 类	金蝶国际、用友网络、泛微网络、华宇软件	处于云转型初期, 未来采用年费模式
	特定政务 SaaS	天源迪科、华宇软件	政府购买服务增加, 云应用刺激增量需求
	行业云应用	广联达、石基信息、长亮科技、恒生电子	已经历 3-4 年的研发, 产品初步成熟, 产业市占率逐步提升, 用户购买服务

资料来源: 相关公司公告, 国盛证券研究所

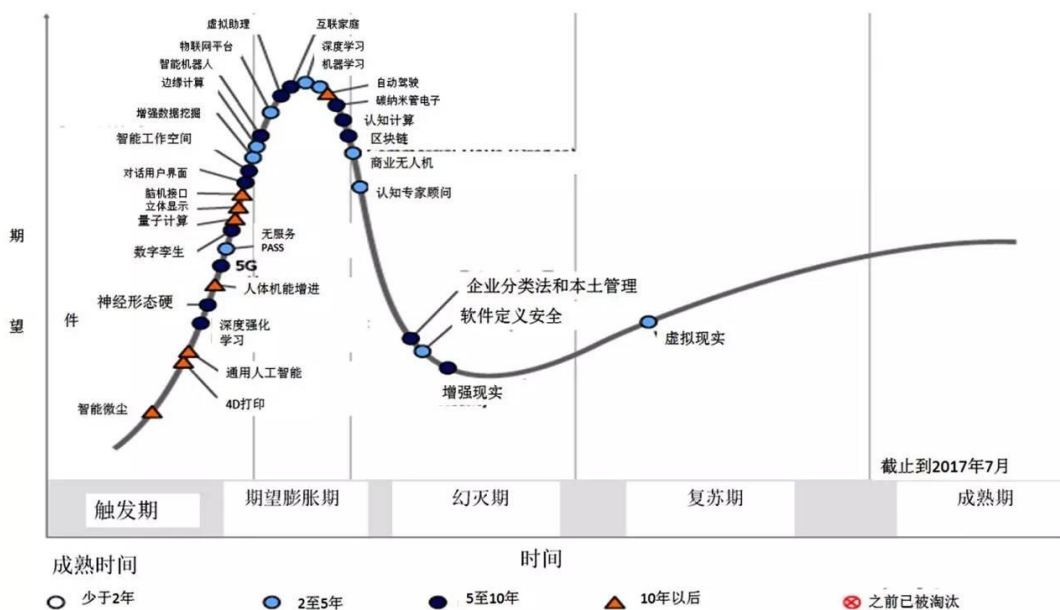
图表 10: 启明星辰成都安全运营中心发布会



资料来源: 搜狐网, 国盛证券研究所

长期核心公司: 中科曙光、航天信息、新北洋。 1) 行业处于“新陈代谢”过程, 历史上大的影响因素包括产业变革、企业业绩、利率环境、政策支撑, 我们认为几项因素考虑计算机中期处于逐步探底并等待产业方向扩散的过程, 参考《产业“新陈代谢”继续验证, 布局新兴产业领军!》。结合当前时点, 我们建议弱市中逐步布局航天信息、中科曙光、新北洋等中长期具有确定性利润高速增长的公司。2) 航天信息: 普惠金融与会员制(含 SaaS)全面激活航天信息千万企业用户、万人地推渠道价值, 今年两项改进利润贡献超过 4 亿元, 预计 2018-2019 年 PE 28x、20x, 对标公司 INTUIT PE 54x。3) 中科曙光: 芯片、政务云利润高增确定性强, 今年均为利润拐点。运营能力改善已带来 2017Q4、2018Q1 高增。涉及诸多高科技资产, 今年起进入持续高速增长期, 2018 年 PEG 低于 0.7。4) 新北洋: 新零售、物流、金融均进入高速增长期, 长期空间与竞争壁垒更加明确, 预计 2018-2019 年 PE 24x、17x。

图表 11: 2017 年 Gartner 成熟度曲线



资料来源: Gartner, 国盛证券研究所

图表 12: 航天信息一诺 365 平台



资料来源: 公司官网, 国盛证券研究所

图表 13: 京东无人超市



资料来源: 公司官网, 国盛证券研究所

二、 中期成长主线

2.1 大供应链及金融服务

航天信息: 税务信息化深耕二十年, 企业客户及数据积累领先。企业金融业务体量增长迅速。

奥马电器：全面布局金融科技，商户贷款、汽车抵押贷款、个人消费贷业务今年有望放量。

上海钢联：商业模式渐成熟，十亿融资解决关键问题，利润拐点来临，开启成长期。

卫宁健康：传统IT稳步增长，云医、云药布局大供应链优化，2018年为盈亏平衡点，后续空间较大。

生意宝：三位一体的综合金融服务平台，产业贸易信息积累深厚，金融业务初具体量。

新国都：强监管环境下支付行业领军企业“剩”者为王，银行卡收单流水有望快速变现。

2.2 人工智能上游及优先落地领域

中科曙光：与AMD深度合作，国产CPU有望尽快推出，AI云端算力行业领军。

海康威视：智能摄像头元年，识别类算法接近一线，方案咨询及服务壁垒深厚。

大华股份：智能摄像头元年，方案咨询及服务壁垒深厚。

华宇软件：AI领域法院有望较早落地，员额制改革与新增案件数形成IT需求持续扩大，政府端彻底卡位后公众法律服务市场巨大。

2.3 新零售

新北洋：金融和物流未来两年预计快速增长，多年积累的多种解决方案经验契合新零售需求，业务弹性较大。

2.4 政务云

易华录：政务云迎来盈亏平衡点，政务IT行业集中度提升。数字中国大会核心发言者。与地产商合作、优化商业模式，现金流有望改善。

2.5 区块链

二三四五：互联网行业国内百强，近五年业绩高速增长。2018年着力打造星球联盟——基于区块链技术的分享经济互联网平台，相关硬件销售收入和导流业务带动值得期待。

三、 行业新闻及公告

3.1 大供应链服务

行业新闻

6月25日，人民银行、银保监会、证监会、发展改革委、财政部联合印发《关于进一步深化小微企业金融服务的意见》（以下简称《意见》）。《意见》从货币政策、监管考核、内部管理、财税激励、优化环境等方面提出23条短期精准发力、长期标本兼治的具体措施，督促和引导金融机构加大对小微企业的金融支持力度，缓解小微企业融资难融资贵，切实降低企业成本，促进经济转型升级和新旧动能转换。（来源：中国人民银行官网）
点评：《意见》提出要完善小微企业金融债券发行管理，支持银行业金融机构发行小微企业贷款资产支持证券，盘活信贷资源1000亿元以上。并将单户授信500万元及以下的小微企业贷款纳入中期借贷便利（MLF）的合格抵押品范围。改进宏观审慎评估体系，增加小微企业贷款考核权重。此举有利于引导金融机构聚焦单户授信500万元及以下小微企业信贷投放。

3.2 人工智能

行业新闻

6月26日，阿里巴巴宣布罗汉堂在杭州成立。2017年阿里巴巴成立了达摩院，表示未来三年要投入1000亿元研究新技术。阿里巴巴罗汉堂成立前的闭门会议上，达摩院公布了团队成立8个月以来的重要成果进展，包括2018年4月，达摩院正研发一款神经网络芯片—Ali-NPU，该芯片将运用于图像视频分析、机器学习等AI推理计算；5月，达摩院量子实验室宣布，研制出世界最强的量子电路模拟器“太章”，这一模拟结果，对谷歌的“量子霸权”构成了挑战；目前，达摩院已经引进数十位国际顶尖科学家，并将在全球成立研发中心。（来源：搜狐科技）

点评：“简单来说，达摩院是研究解决未来问题的先进生产力，罗汉堂是研究随之而来的生产关系。”罗汉堂秘书长陈龙教授进一步指出了达摩院与罗汉堂的不同之处。马云表示，科技的飞速发展极大地改变了人类社会的状况，我们在享受科技成果的同时也要看到科技带来的挑战并思考解决方案。作为科技公司的阿里巴巴有责任研究怎样帮助社会适应科技进步并迎接随之而来的挑战，这也是阿里巴巴倡议成立罗汉堂的初心。

6月28日，清华大学成立人工智能研究院，由中国科学院院士张钹院士领衔，图灵奖得主姚期智院士被聘为学术委员会主任。（来源：搜狐网）

点评：清华大学并非首家成立人工智能研究院的高校。2017年9月，国科大成立“人工智能技术学院”。而今年5月，复旦大学也与谷歌宣布成立复旦大学-谷歌科技创新实验室。此外，南京大学、天津大学等4所高校也于5月成立人工智能学院。

6月28日消息，美图公司正式宣布将进军芯片领域，推出自研的MT-AI图像处理芯片。美图表示，公司当前在手机影像处理技术上的探索，遇到了硬件的性能掣肘。现有的手机硬件无法及时地支持某些需要庞大的计算量的尖端影像技术，比如夜景相机的降噪处理。为此，美图在云处理的软件解决方案之外，积极寻求硬件上的突破。（来源：和讯网）

点评：预计随着自研MT-AI图像处理芯片的计划公布以及皮肤检测仪的发布，美图的智能硬件生态蓝图初现。美图公司创始人兼CEO吴欣鸿表示，未来美图还会推出更多变美的智能硬件和服务，以用户需求为导向深化对美的理解，成为最懂美的科技公司。

公司公告

中科创达

监事会换届：刘学徽先生、季志强先生、王晶女士组成公司第三届监事会。

董事会换届：提名赵鸿飞先生、杨宇欣先生、邹鹏程先生、冯娟娟女士、陈晓华先生、邓锋先生为公司第三届董事会非独立董事候选人，提名许亮先生、王玥先生、程丽女士为公司第三届董事会独立董事候选人。

同方股份

公司发布2017年年度权益实施公告，总股本29.6亿股为基数，每股派发现金红利0.015元（含税），共计派发现金红利4445万元。

捷顺科技

公司控股股东、实际控制人唐健先生办理了部分股份补充质押交易。

ST中安

基于对公司未来发展的信心，本着对公司社会公众股东负责的态度，中恒汇志自愿将其持有的5.27亿股公司股票限售锁定期延长至2018年12月31日。

佳都科技

公司股东中新融拓减持计划时间过半，中新融拓通过上海证券交易所集中竞价交易系统累计减持公司股份7,290,000万股，达到减持计划的股份数量的64.59%。

汉邦高科

公司控股股东王立群先生解除股数质押，解除股数 560 万股，截至本公告日，王立群先生持有公司股份 4490 万股，占公司总股本的 29.07%。

东方网力

控股股东刘光先生进行股票质押式回购交易，回购交易股数 1083 万股。

索菱股份

公司控股股东肖行亦先生质押股数 3188 万元，同期解押股数 3211 万股，截至本公告日，肖行亦先生持有本公司股份 19111 万股，占公司总股本的 45.31%。
公司收到控股股东肖行亦先生进行部分股份质押及解押的通知。肖行亦先生因个人借款需要本次合计质押股份 3293 万股，占其所持股份比例的 17.23%。
公司控股子公司上海索菱实业有限公司近期收到上汽通用汽车有限公司供应商指定合同，上海索菱实业有限公司被确定为 K218 项目导航产品供应商。导航产品计划于 2019 年开始批量供货，供货周期预计为 4 年，销售总额预计约 2 亿元。

浙大网新

公司公布 2017 年权益分配计划：每股派发现金红利 0.05 元（含税），共计派发现金红利 5280 万元。

四维图新

公司部分限制性股票回购注销完成，实际回购数量为 190,500 股，占回购前总股本的 0.0149%，回购价格为 7.4457 元/股。

由于保荐代表人翟程先生离职，不能继续履行对公司的持续督导职责，中信建投指派保荐代表人朱明强先生接替翟程先生的持续督导工作，继续履行相关职责。本次变更后，公司保荐代表人为刘乃生先生和朱明强先生。

3.3 云计算与大数据

行业新闻

6月22日，国务院办公厅印发《进一步深化“互联网+政务服务”推进政务服务“一网、一门、一次”改革实施方案》（以下简称《方案》），就加快推进政务服务“一网通办”和企业群众办事“只进一扇门”、“最多跑一次”等作出部署。（来源：法制网）

点评：该方案的推进有利于有效集成提效能，促进政务服务线上线下集成融合；并推动建立完善全国数据共享交换体系，加快完善政务数据资源体系，做好政务信息系统改造对接，推进事中事后监管信息“一网通享”，强化数据共享安全保障。

6月25日，根据 IDC 全球公有云服务半年度追踪报告的 2017 年下半年报告显示，2017 年全球公有云服务市场增长 29%，总额达 1170 亿美元。尽管 2017 年的总体增长率略低于 2016 年，但前 16 家厂商（按市场份额）在此期间的收入继续加速增长，并在公有云服务市场占据主导地位。这 16 家厂商的市场份额从 2016 年的 47.9% 上升到 2017 年的 50.7%，占全球公有云服务支出的一半以上。（来源：云头条）

点评：IDC 高级副总裁兼首席分析师 Frank Gens 说：“2017 年是扩大公有云服务普及的关键一年，公有云服务继续呈现违背通常的市场规律：连续第五年，支出增长保持在 29%，即使这个时候市场已经增长了 3 倍。2017 年，主要参与者的市场份额也出现了一些令人感兴趣的变化，他们对云计算的关注度明显提高，竞争压力也在逐渐加大。未来三年将决定未来 20 年谁将是 IT 行业的领导者。”

6月26日，BoCloud 博云对外宣布完成 B+轮近亿元融资。博云本轮融资由京东云和京东金融联合投资，博云已成为京东云抢夺云计算市场的重要战略合作伙伴。同时，京东云获得博云公司董事会席位。（来源：雷锋网）

点评: BoCloud 博云自 2012 年创立以来一直深耕国内云计算 PaaS 市场, 用户包括银行、证券、保险、支付、互联网金融、能源、先进制造、零售等十多个领域的上百家大型企业, 在 PaaS 平台、多云管理平台、超融合架构、自动化运维等领域提供成熟的产品和解决方案。

6月28日, 在2018世界移动大会(上海)上, UCloud 与中国移动投资公司联合召开新闻发布会, UCloud 宣布获得中国移动投资公司 E 轮融资, 这是继 2017 年 3 月接受由元禾重元、中金甲子领投的 D 轮 9.6 亿元人民币投资之后的新一轮融资。双方将在资源、生态、技术、产品和投资层面达成全方位战略合作, 促进云计算技术在企业级应用场景的最佳实践和产品推广, 共同打造国际领先的中国云。(来源: 搜狐科技)

点评: 袁利华表示, 未来, 中国移动投资公司将推进中国移动与 UCloud 充分发挥各自优势, 积极探索大数据、人工智能、边缘计算、物联网、NFV 和 SDN 等技术, 助力中国移动、UCloud 成为云计算、大数据领域的领军企业, 打造国际领先的中国云。

公司公告

东方国信

公司以自有资金 4000 万元人民币对北京区块节点科技有限公司进行增资, 投资完成后占区块节点科技 51% 股权。

荣科科技

公司控股股东崔万涛将质押的 455 万股解除质押。

公司终止重大资产重组, 将于 2018 年 6 月 27 日开始复牌交易, 本次重大资产重组为公司拟以发行股份及支付现金方式收购某医疗信息化企业 100% 股权。

宝信软件

公司 A 股股价已触发可转债的赎回条款, 宝信转债赎回登记日次交易日(2018 年 7 月 9 日)起将停止交易和转股; 公司将以 100.190 元/张(税前)赎回投资者持有的尚未转股的债券。

信息发展

公司公布 2017 年权益分配计划: 每 10 股派发现金股利 0.9 元(含税)。

久其软件

公司控股股东北京久其科技投资有限公司及两名实际控制人董泰湘女士、赵福君先生补充质押合计 1,304 万股。

公司公布 2017 年权益分配计划: 每 10 股派发现金股利 0.3 元(含税)。

公司 6 月 8 日向社会公开发行人 780 万张可转换公司债券, 价格从 12.97 元/股转为 12.9 元/股。

公司控股股东北京久其科技投资有限公司将其所持有的部分公司股票延期购回。

银信科技

公司披露了关于向激励对象授予股票期权的公告。本激励计划授予的激励对象总人数为 156 人, 行权价格为每股 9.63 元。

中威电子

公司控股股东、实际控制人石旭刚先生对其所持有的公司部分股票进行了股票质押及办理了部分股票提前回购并解除质押业务, 质押股数 2078 万股, 占其所持股比例 13.26%, 解除质押股数 3578.87 万股, 占其所持股比例 22.83%。

3.4 金融科技

行业新闻

6月28日，百行征信迎来首批签约代表机构。覆盖了小贷、消费金融、汽车金融和P2P等四类金融机构。其中小贷公司有5家，分别是重庆百度小额贷款有限公司、重庆三快小额贷款有限公司、重庆西岸小额贷款有限公司、重庆苏宁小额贷款有限公司、吉安市分期乐小额贷款有限公司；消费金融公司6家，包括捷信消费金融有限公司、中银消费金融有限公司、招联消费金融有限公司、马上消费金融有限公司、苏宁消费金融有限公司、中原消费金融有限公司；汽车金融企业2家，分别为一汽汽车金融有限公司、东风标致雪铁龙汽车金融有限公司；此外还包括宜人贷和拍拍贷2家P2P平台。（来源：凤凰网）

点评：百行征信的出现，填补了个人征信对互联网金融和小微金融的空白，因信息孤岛造成的“多头借贷”局面将被打破，与央行征信中心的银行借贷市场形成了互补，让个人信用社会更加完善。

6月29日，央行发布了《中国人民银行办公厅关于支付机构客户备付金全部集中交存有关事宜的通知》（《通知》）。《通知》指出，自2018年7月9日起，按月逐步提高支付机构客户备付金集中交存比例，到2019年1月14日实现100%集中交存。（来源：中国人民银行官网）

点评：据悉，这是国务院互联网金融风险专项整治工作部署之一，也是央行第一次对支付机构100%集中交存备付金提出明确的时间表。备付金的集中存管也被业内视作配合央行断直联的一项举措。网联成立以来，各家支付机构都进入了断直联的过程，但从进度上来讲，并未达到预期。备付金集中存管进度提速，使得备付金失去了作为存款的谈判价值，也失去了获取通道的筹码。一定程度上有助于为网联的发展扫清了障碍。

公司公告

长亮科技

注销深圳市长亮科技股份有限公司上海分公司。

公司披露了关于关联交易进展公告。2018年6月4日公司董事会同意公司与控股股东王长春先生分别出资人民币700万元、1,800万元共同对趣投保进行增资；同时，同意控股股东、实际控制人王长春先生出资人民币750万元对银户通进行增资。截至2018年6月28日，趣投保与银户通已办理完增资的工商变更登记手续，并取得变更后的《营业执照》。

新北洋

公司控股股东北洋集团办理了股份质押，质押股份1400万份，截至本公告日，北洋集团直接持有公司9274万股，约占公司总股本的13.93%。

公司披露了关于公司部分董监高股份减持计划实施进展的公告，截至2018年6月27日，公司股东王春涛先生已减持76,000股，完成本次股份减持计划；公司股东许志强先生已减持30,000股，达到本次股份减持计划减持数量的一半。

聚龙股份

公司控股股东柳永詮先生和新疆科大聚龙集团质押801万股用于补充质押，截至本公告日，柳永詮先生累计被质押11058股，占总股本的20.12%。新疆科大聚龙集团累计被质押7809万股，占总股本的14.21%。

公司全资子公司欧洲聚龙有限公司与德国最大的运钞公司ITT Industrie- und Transportschutz Thüringen GmbH签订了合作框架协议，欧洲聚龙将在德国运钞公司建立自动化和数字化的现金中心项目。

控股股东柳永詮先生、新疆科大聚龙集团股权投资有限合伙企业和股东周素芹女士对本公司的部分股份进行了补充质押。

证通电子

公司控股股东及实际控制人股东之一曾胜强先生、实际控制人股东之一的许忠桂女士办理了股票质押及解除质押。其中曾胜强先生质押2548万股用于个人资金需求和补充质

押，解除质押 2534 万股，许忠桂女士质押股份 1071 万股用于个人资金需求，解除质押 278 万股。

金证股份

公司股东徐岷波先生将其所持有的 135 万股办理质押，占公司总股本的 0.16%。为聚焦主业，回归金融 IT 发展战略，公司与金仕宝签署《股权转让协议》，向金仕宝转让公司持有的全资子公司成都金证博泽 51% 的股权。

新国都

公司股东江汉先生将持有的 3240 万股办理质押，占其所持股份的比例为 70.85%。公司公布 2018 半年报业绩预告，预计报告期内实现归属于上市公司股东的净利润 5,599.80 万元-6,532.70 万元，比上年同期上涨 80%-110%。

汇金股份

公司实际控制人之一鲍喜波先生将所持有的部分公司股份办理了股票质押式回购交易延期购回业务。本次质押式回购交易延期购回股数合计 601 万股，占其所持股份比例的 7.34%。

高伟达

公司拟将位于北京市朝阳区亮马桥路 32 号高澜大厦的房产出售，建筑面积 3717.88 平方米，含税成交价格为人民币 9666 万元。公司披露了关于两次限制性股票回购注销完成的公告。本次回购注销的限制性股票数量分别为 171.84 万股、89.92 万股，占回购前公司总股本的 0.38%、0.20%。

浩云科技

公司发布 2018 年半年度业绩，实现归属于上市公司股东净利润 1090 万元-1025 万元，比上年同期增长 50.17%-72.21%。主要原因是：公司金融业务和公共安全业务收入较上年同期增加，使得本报告期净利润增加。

3.5 医疗信息化

公司公告

易联众

公司控股股东、实际控制人、董事长张曦先生补充质押 1000 万股，占其所持股份的比例为 7.759%。

东软集团

东软集团股份有限公司与诺基亚贝尔在上海签署《战略合作意向书》，探讨如何共同开展 5G 和垂直行业领域应用等合作，包括但不限于车联网和智慧医疗等领域。

3.6 其它

行业新闻

6 月 26 日，中国电信在 2018 上海世界移动大会上发布了《中国电信 5G 技术白皮书》(以下简称“白皮书”)。中国电信集团有限公司总经理刘爱力致辞并正式发布白皮书，中国电信集团有限公司技术部总经理何志强介绍了白皮书的主要内容。工业和信息化部通信发展司闻库司长应邀参会并做精彩发言，充分肯定中国电信在 5G 国际标准制定、技术研究试验和产业推动方面的重要作用，高度评价白皮书对产业生态发展的引领和指导价值。(来源：搜狐网)

点评：这是全球运营商首次发布全面阐述 5G 技术观点和总体策略的白皮书。党的十九

大报告提出了加强信息基础设施网络建设的重大部署要求。国家“十三五”规划纲要中明确提出“积极推进第五代移动通信(5G)和超宽带关键技术,启动5G商用”的要求,5G已经上升到国家战略层面。

6月26日,贾跃亭旗下的新能源汽车公司Faraday Future(FF)宣布获得20亿美元首轮融资,并且已于日前获得美国外国投资审查委员会(CFIUS)的批准。截至2017年12月融资后,FF的估值达到44.5亿美元。同时,FF宣布公司创始人贾跃亭正式出任首席执行官(CEO),持有FF 33%股权。他将和现有管理团队继续负责FF的各项业务运营。FF将采用AB股模式,贾跃亭作为创始人和CEO享有“1股10票”的权力,努力确保FF创新使命与愿景的实现。与此同时,恒大健康公告称,恒大集团以67.46亿港元收购香港时颖公司100%股份,间接获得Smart King公司45%的股权,成为公司第一大股东。(来源:搜狐网)

点评:对于此次合作,恒大健康认为,可以此有机会在高速成长的新能源汽车行业获得强大竞争力,让世界先进新能源汽车技术落地中国。在未来发展方面,FF称,此次战略投资者的加入,将极大程度上缓解FF后续的资金压力。目前,FF已完成了中美多地的业务布局,FF 91的量产和交付工作正在进行当中。

6月29日,据路透社旗下国际金融评论(IFR)披露,小米IPO定价为17港元/股,位于17至22港元招股区间的低端。在此价格下,小米2018年预测市盈率为39.6倍,2019年预测市盈率为22.7倍。小米将最晚在7月6日公布发售价、国际发售踊跃程度、香港发售申请数量、香港公开发售分配结果,7月9日挂牌上市。(来源:搜狐网)

点评:市场消息指,国际配售方面,除了早前传出获长和系创办人李嘉诚入股外,私募基金高瓴资本、美国Capital Group都有入股,分别认购6亿和5亿美元,较7名基石投资者合共认购5.48亿美元更多。单计上述投资者,认购金额已占小米发行规模逾三分之一。外电另引述消息指,国际知名投资者索罗斯旗下一家基金,也于早期认购少量小米股份。

公司公告

捷成股份

公司拟与华鑫国际信托有限公司签署一份信托贷款合同,申请贰亿元人民币的信托贷款。贷款用途:随着公司业务规模和业务范围的扩大,公司对流动资金的需求也相应增加。根据公司的实际生产经营需要,公司申请本次贷款用于补充流动资金或偿还有息负债。

世纪瑞尔

公司披露了关于选举监事会主席的公告。经与会3名监事投票表决,一致选举宋月女士为公司第六届监事会主席,任期自本次监事会审议通过之日起至本届监事会届满之日止。

雄帝科技

公司与腾讯签署《“腾讯乘车码”暨“数字身份”创新应用合作协议》,主要内容涉及腾讯乘车码和数字身份,有效期2年。

旋极信息

公司股票因筹划重大资产重组(公司拟收购合肥瑞成100%股权和斯普瑞特80%股权)继续停牌。

绿盟科技

公司以自由资金2000万元对杰思安全进行增资,绿盟信息持有杰思安全14.29%股权。

科大国创

公司股东国元股权投资有限公司计划在公告日后六个月内通过集中竞价交易、大宗交易等法律法规允许的方式减持不超过310万股公司股份,即不超过公司总股本的1.53%。

恒华科技

浏阳地电以公开挂牌征集意向受让方的形式转让其持有的浏阳市地电电力服务有限公司51%股权，转让底价为316.20万元。为进一步完善公司的业务布局，提升电力行业全产业链一体化服务能力，公司拟通过竞价方式受让浏阳地电挂牌出让的标的公司51%股权，竞标价格不超过500万元。

汉鼎宇佑

公司到控股股东、实际控制人吴艳女士劫持质押810万股。截至本公告日，吴艳女士累计质押股份2.03亿股，占其持有公司股份总数的92.45%，占公司总股本的44.13%。

任子行

公司控股股东、实际控制人景晓军先生将其持有的3300万股办理延期购回，同时补充质押330万股。

石基信息

公司将2016年股票期权激励计划授予期权行权价格由25.34元/股调整为25.24元/股。

拓尔思

公司股票因筹划重大资产重组继续停牌。

荣之联

为进一步推进公司在生物医疗及西南地区的业务开展，公司拟以自有资金人民币10,000万元在成都投资设立全资子公司成都荣之联生物云有限公司，主要从事生物信息领域相关的技术产品研发、平台建设、管理咨询、解决方案、数据分析等相关业务。董事会拟授权公司管理层根据股票市场行情择机出售持有的华大基因股票，出售所涉及金额需在董事会审批权限范围内。

合众思壮

公司产业子基金合众锐锋与嘉兴淳庆投资合伙企业分别出资15000万元和100万元设立深圳赛驹投资中心，主要经营投资兴办实业；项目投资；创业投资业务；投资咨询等。公司审议通过了《关于终止公司配股事宜的议案》，同意公司终止配股事宜。

华铭智能

公司及全资子公司康彼特自2018年01月01日至2018年06月27日，累计获得与收益相关的各项政府补助资金共计922万元。

方直科技

公司的《基于教育互联网优教学云平台开发及产业链提升项目》以现金形式获得深圳市经济贸易和信息化委员会补助资金人民币254万元。截至本公告披露日，上述款项尚未实际收到，形成应收款。

立思辰

公司拟以债转股方式对立思辰新技术进行增资。公司应收立思辰新技术的债权为117,320.71万元，将其中3,028万元以人民币1元/注册资本的价格转作对其的注册资本，其余114,292.71万元计入立思辰新技术资本公积金。本次增资完成后，立思辰新技术的注册资本由人民币11,972万元增加至15,000万元，公司仍持有立思辰新技术100%的股权。

今天国际

公司披露了关于签订重大日常经营合同的进展公告。近日，公司与华润万家签订了《华润万家凤岗配送中心工艺设备集成项目合同》，合同含税总金额为人民币3.62亿元。

赛为智能

公司 2018 年 4 月 1 日至 2018 年 6 月 29 日止新签合同金额累计 31,036.85 万元。以上项目对公司本年度经营业绩会有积极的提升作用。

华虹计通

公司持股 5%以上股东申腾信息于 2017 年 3 月 9 日至 2018 年 6 月 28 日期间通过深圳证券交易所集中竞价方式累计减持公司股份 169 万股，占公司总股本的 1.014%。

三联虹普

公司公布 2018 半年报业绩预告，预计报告期内实现归属于上市公司股东的净利润 7,941.85-9,076.40 万元，比上年同期上涨 40%-60%。

公司 2018 年半年度利润分配及资本公积金转增股本预案为：每 10 股转增 9 股。

公司与中国平煤神马能源化工集团有限责任公司、平煤神马机械装备集团有限公司、平煤神马建工集团有限公司共同出资 7,000 万元人民币设立合资公司，其中公司出资人民币 2,800 万元，占总股本的 40%。

公司控股股东刘迪女士质押股份 270 万股用于融资需求，截至本公告日，累计质押股份数为 4160 万股，占其持有本公司股份总数的 61.45%，占本公司总股本的 24.84%。

公司持股 5%以上股东刘学斌先生接触质押 675 万股，截至本公告日，累计质押股份数 1158 万股，占其持有本公司股份总数的 50.41%，占本公司总股本的 6.91%。

安居宝

公司为优化全资子公司优化德居安资产负债结构，以自有资金 6000 万元对其进行增资，增资后，注册资本增加至 9539.63 万元。

公司公布 2017 年权益分配计划：每 10 股派发现金股利 0.1 元（含税）。

公司控股子公司奥迪安决定向公司派发现金红利 144 万元。公司已于 2018 年 6 月 28 日收到了上述分红款。

天泽信息

公司实际控制人孙伯荣先生补充质押 160 万股，占其所持股份的比例为 4.89%。

公司对控股子公司南京点触智能科技有限公司进行增资，以应收点触智能 1,900 万元债权按照 1 元/每元注册资本出资额的价格进行增资，同时点触智能的其他两名自然人股东潘兴修、胡光以货币资金进行同比例增资。本次增资完成后，点触智能注册资本将由 2,000 万元增加至 5,166 万元，各股东认缴的出资比例不变。

运达科技

公司控股股东成都运达创新科技集团有限公司质押 900 万股用于补充质押，截至本公告日，运达创新已累计质押其持有的公司股份 1.49 亿股，占其持有的公司股份的 64.83%，占公司目前总股本的 32.72%。

紫光股份

公司公布 2017 年权益分配计划：每 10 股派发现金股利 2 元（含税），共计派送现金 20846 万元。

华胜天成

公司拟以不超过人民币 10 元/股的价格回购公司股份，总额不超过人民币 2 亿元，占公司总股本比例约为 1.81%。

公司公布 2017 年权益分配计划：每股派发现金红利 0.063 元（含税），共计派发现金红利 6948 万元。

鼎捷软件

公司持股 5%以上股东 EQUITY 于 6 月 25 日通过集中竞价方式减持了公司股份 8.6 万股，占公司股本的 0.03%。截至公告日，EQUITY 累计减持公司股份达公司总股本的 1.02%。

公司拟与重庆通渝科技有限公司组成联合体，共同收购上海华虹集成电路有限责任公司持有的重庆华虹电子有限公司 51% 的股权。

神思电子

公司自 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 29 日累计收到各项政府补助资金为人民币 482 万元。

公司拟将持有的神思依图 31% 的股权作价 410 万元转让给受让方，依图科技拟将持有的神思依图 36% 的股权作价 360 万元转让给受让方，同时公司与依图科技放弃对该部分股权享有的优先购买权。本次转让完成后，公司仍将持有神思依图 20% 的股权，公司不再拥有神思依图控股权，神思依图将不再纳入公司的合并报表范围。

银江股份

公司公布 2017 年权益分配计划：每 10 股派发现金股利 0.5 元（含税）。

华平股份

公司持股 5% 以上股东熊模昌先生补充质押股数 1000 万股，截至公告披露日，熊模昌先生持有公司股份 5310 万股，占公司总股本 9.78%。

达华智能

公司董事长蔡小如先生提交辞职申请，并选举董事、总裁陈融圣先生担任公司第三届董事会董事长职务。

威创股份

公司披露了关于部分限制性股票回购注销完成的公告。本次回购注销的限制性股票合计 323 万股，占回购注销前公司总股本的 0.35%，回购价格为人民币 7.59 元/股。本次回购注销完成后，公司总股本变更为 9.1 亿股。

公司 2017 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 910,356,625 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.43 元人民币现金。

神州泰岳

公司发布 2017 年年度权益分派实施公告，以总股本 19.6 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.07 元人民币。

蓝盾股份

公司实际控制人、控股股东柯宗庆先生解除质押股份 765 万股，占其所持股份比例 4.3%。截至本公告日，累计质押股份 1.39 亿股，占其持有本公司股份总数 77.90%，占本公司总股本的 11.79%。

公司实际控制人、控股股东柯宗庆先生将其所持有的本公司部分股份进行了股票质押式回购交易。因融资需要柯宗庆先生本次合计质押 1051 万股，占其所持股份比例的 5.91%。

三泰控股

公司拟联合深圳市得彼投资管理有限公司发起设立产业投资基金，主要投资于物联网、芯片、传感器相关软件、系统、半导体及应用，拟募集资金规模为 2.01 亿元，其中公司占产业投资基金总规模的比例不超过 49.75%。

四、 风险提示

税控降价影响相关公司短期业绩： 增值税税控设备及服务费受发改委价格指导，如政策因素降价可能引发相关公司当期收入下滑。

金融去杠杆力度影响金融创新： 防控金融风险已经成为政府工作重点，整体金融环境处

于收缩期、金融监管加强，相关机构业务重点回归传统金融，对金融创新形成负面影响，如消费金融、支付等领域。如果监管力度较大，还可能影响供应链金融等政策支持方向。

财政原因影响 AI 政务落地：近年政府财政状况较为紧张，影响相关部门对 AI 政务解决方案采购进度。

新零售竞争格局恶化：相关公司在新零售产业链壁垒未全面形成时，存在竞争者增加的可能。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见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，对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
减持		相对同期基准指数跌幅在10%以上	

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区锦什坊街35号南楼

邮编：100033

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 9层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区益田路5033号平安金融中心101层

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com