

冬天里的一把火

掘金计算机行业高送转题材

报告关键点:

- 计算机行业高送转股票的特征: 股本小, 家底厚, 股价高, 时间短
- 上市公司 2011 年年报预披露日期公布, 高送转概念有望得到市场的关注
- 春节前建议重点关注捷成股份、东方国信、天泽信息、紫光华宇和梅安森

报告摘要:

- 计算机行业高送转股票的特征: 70%左右总股本在 2 亿股以下; 80%的公司每股资本公积与每股未分配利润之和在 2-10 元; EPS 都在 0.2 元以上; 90%的公司股价超过 10 元; 上市时间在 2 年内的公司高送转概率最大。
- 高送转概念有望得到市场的关注。在目前市场缺乏热点的情况下, 高送转题材更容易受到资金的青睐。2011 年计算机行业有望高送转的股票共 24 只。春节前建议重点关注捷成股份、东方国信、天泽信息、紫光华宇和梅安森。
- 市场回顾: 上周沪深 300 指数下跌 0.57%, 中小板指数下跌 2.37%, 创业板指数下跌 4.63%, 计算机软件板块下跌 2.18%, 计算机硬件板块下跌 1.93%。板块个股涨幅前五名分别为: 东方国信、和晶科技、紫光股份、启明星辰和四维图新; 跌幅前五名分别为: 英唐智控、汉王科技、三五互联、联信永益和远光软件。
- 行业要闻:
 - 央行发放第三批支付牌照 三大运营商等获牌
 - 发改委启动物联网标准体系建设
 - 北斗卫星导航系统正式提供试运行服务
 - 工信部: 2012 年软件和信息技术服务业收入增长目标为 28%
- 公司动态:
 - 汉王科技发布终止部分项目的研发及产品化事项的公告
 - 科大讯飞发布获得重大技术发明的公告
 - 东方国信发布 2011 年年度业绩预告
 - 国民技术发布收到政府补贴及退税事宜的公告
- 投资建议: 计算机板块当前估值溢价水平处于历史平均水平, 在国家大力推动战略性新兴产业发展的背景下, 板块估值溢价进一步收窄概率较低。加之, 春节后流动性预期改善, 计算机行业又有众多家底丰厚有望实施高送转的公司, 有望成为市场关注的热点。我们建议关注四条投资线索:
 - 基本面较好, 具备高送配潜力的新股和次新股, 春节前建议重点关注捷成股份、东方国信、天泽信息、紫光华宇和梅安森。
 - 近期计算机行业实施股权激励的公司较多, 建议关注基本面较好, 已经完成授予和即将授予的公司, 首推科大讯飞、银江股份、东华软件。
 - 2012 年业绩增长较为确定的公司: 安防监控板块的海康威视、大华股份; 医疗信息化板块的卫宁软件、万达信息; 智能交通板块的银江股份、易华录; 在手订单充足的软控股份、华平股份、梅安森。首推大华股份、海康威视、华平股份。
 - 长期推荐高客户黏性的服务类公司, 包括天玑科技、东华软件、汉得信息、立思辰、科大讯飞等。首推天玑科技。

信息技术 领先大市-A

上次评级

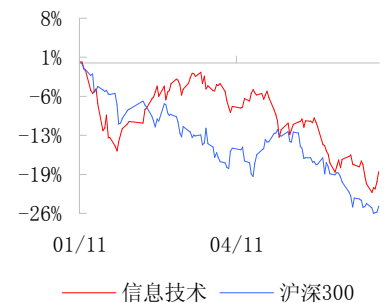
领先大市-A

报告日期

2012-01-04

首选股票	目标价	评级
002236 大华股份	68.0	买入-A
002415 海康威视	53.0	增持-A
300245 天玑科技	36.0	买入-A
002065 东华软件	29.0	买入-A
002230 科大讯飞	—	—
300074 华平股份	36.0	买入-A
002073 软控股份	25.0	买入-A
300253 卫宁软件	45.0	买入-A
300170 汉得信息	25.2	买入-A
300020 银江股份	18.0	买入-A

12 个月行业表现



侯利

 021-68763972
 执业证书编号

胡又文

 021-68766271
 执业证书编号

高级行业分析师

 houli@essence.com.cn
 S1450511020031

行业分析师

 huyw@essence.com.cn
 S1450511050001

前期研究成果

信息技术: 北斗卫星导航应用迈出重要一步

2011-12-28

信息技术: 股权激励中寻找投资线索(二)

2011-12-26

信息技术: 国内智能交通建设呈现新特点

2011-12-19

1. 本周主题：冬天里的一把火—掘金高送转

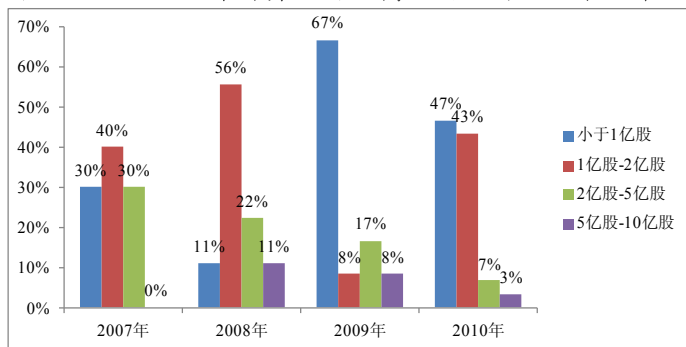
新年伊始，上市公司 2011 年年报披露日期公布，高送转概念有望得到市场的关注。尤其是，在目前市场缺乏热点的情况下，高送转题材更容易受到资金的青睐。

2011 年，计算机行业新上市的公司超过 20 家，全部为中小板公司。股本越小，管理层股本扩张的意愿就越强，高送配的可能性就越大。我们以 2007-2010 年高送转的股票（10 股送转之和在 5 股或 5 股以上）为样本，对高送转股票具有的特征进行了分析：

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

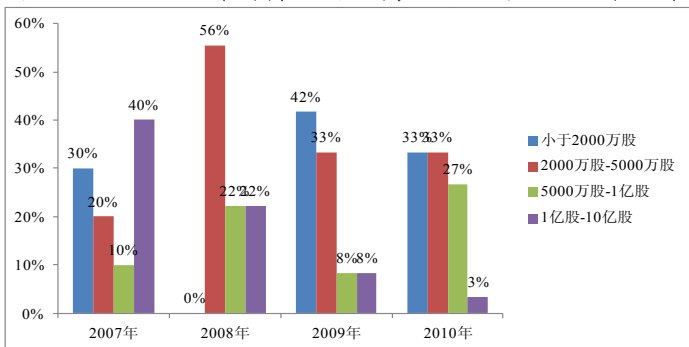
2007-2010 年，高送转前总股本在 2 亿以下的公司平均占到总数的 70% 左右，平均流通股本不超过 1 亿股。

图 1 2007-2010 年计算机行业高送转公司总股本分布



数据来源：WIND 资讯，安信证券研究中心

图 2 2007-2010 年计算机行业高送转公司流通股本分布



数据来源：WIND 资讯，安信证券研究中心

表一 2007-2010 年计算机行业高送转公司平均总股本和流通股本

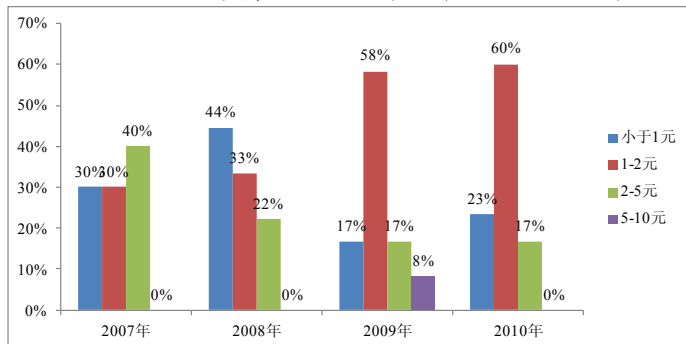
报告期	样本数量	平均总股本（万股）	平均流通股本（万股）
2007 年	10	15801.46	8228.95
2008 年	9	20992.07	10148.21
2009 年	12	15971.32	8826.09
2010 年	30	15550.58	7043.04
均值		16677.81	8598.80

数据来源：WIND 资讯，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

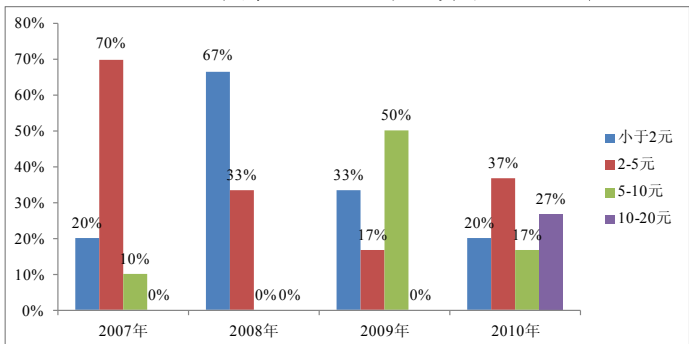
2007-2010 年，计算机行业高送转公司中，每股资本公积与每股未分配利润之和在 2-10 元的比重约为 80%，均值为 6.27 元。

图 3 2007-2010 年高送转公司每股未分配利润分布



数据来源：WIND 资讯，安信证券研究中心

图 4 2007-2010 年高送转公司每股资本公积分布



数据来源：WIND 资讯，安信证券研究中心

表二 2007-2010 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

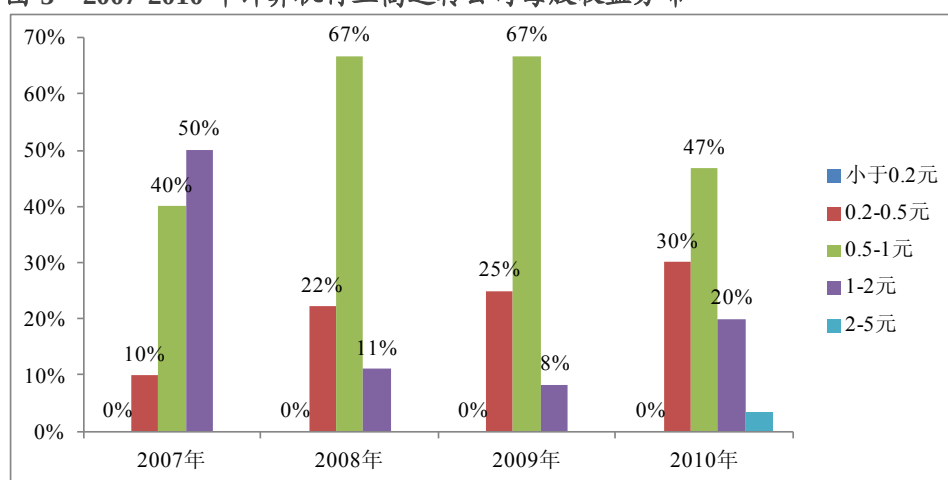
报告期	样本数量	每股未分配利润+每股资本公积（元）
2007 年	10	5.16
2008 年	9	2.87
2009 年	12	6.03
2010 年	28	7.75
均值		6.27

数据来源：WIND 资讯，安信证券研究中心

三、每股收益：EPS 都在 0.2 元以上

2007-2010 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 0.83 元。

图 5 2007-2010 年计算机行业高送转公司每股收益分布

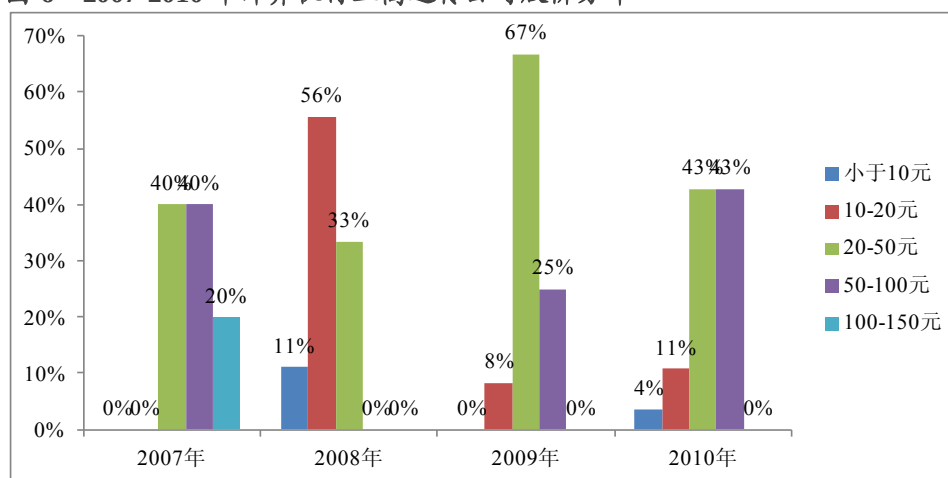


数据来源：WIND 资讯，安信证券研究中心

四、股价：90% 的公司股价超过 10 元

2007-2010 年，计算机行业高送转公司中超过 90% 股价大于 10 元，均值为 44.31 元。其中，20-50 元价格区间的公司出现高送转的概率最大。

图 6 2007-2010 年计算机行业高送转公司股价分布

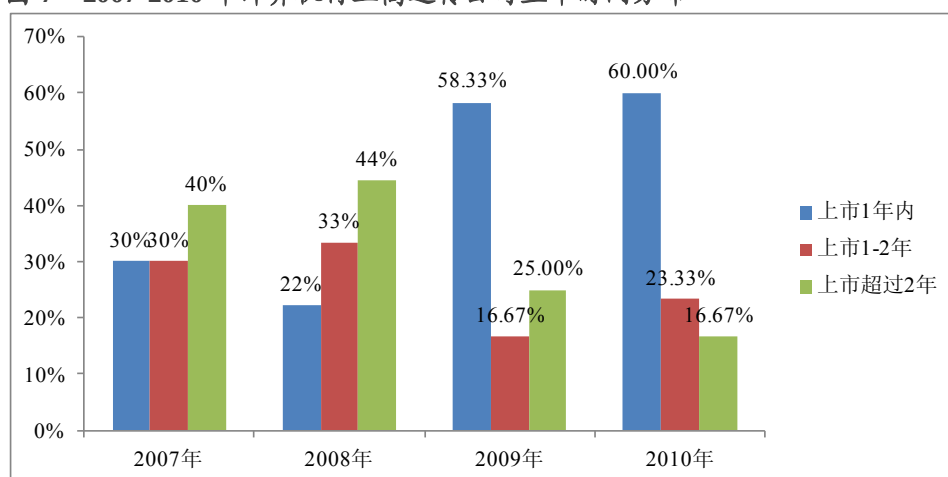


数据来源：WIND 资讯，安信证券研究中心

五、上市时间：上市时间在 2 年内的公司高送转概率最大

2007-2010 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 70%。

图 7 2007-2010 年计算机行业高送转公司上市时间分布



数据来源: WIND 资讯, 安信证券研究中心

点评:

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 2011 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 5000 万股, 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) 股价: 高于 10 元, 越高越好;
- (4) EPS: 大于 0.2 元/股, 越大越好;
- (5) 上市时间: 2 年内;
- (6) 优先选择尚未做过送转的公司。

筛选之后符合标准的股票共 24 只, 我们按照年报预披露日期先后排列。春节前建议重点关注捷成股份、东方国信、天泽信息、紫光华宇和梅安森。

表三 符合标准的计算机行业上市公司数据

证券代码	证券简称	总股本 (万股)	流通股 (万股)	每股未分配利润 +每股资本公积 (元)	EPS (TTM) (元)	股价 (元)	上市日期	年报预披露日期
300182.SZ	捷成股份	11,200	2,800	7.22	0.78	36.3	2011/2/22	2012/1/17
300166.SZ	东方国信	4,050	1,018	14.73	1.28	61.29	2011/1/25	2012/1/20
300209.SZ	天泽信息	8,000	2,000	9.28	0.65	21.05	2011/4/26	2012/2/29
300271.SZ	紫光华宇	7,400	1,490	4.43	0.96	30	2011/10/26	2012/2/29
300275.SZ	梅安森	5,867	1,177	1.99	0.98	34.6	2011/11/2	2012/3/6
300229.SZ	拓尔思	12,000	3,000	4.76	0.5	27.98	2011/6/15	2012/3/16
300168.SZ	万达信息	12,000	3,000	7.68	0.48	24.4	2011/1/25	2012/3/17
002474.SZ	榕基软件	10,370	4,760	10.22	1.02	39	2010/9/15	2012/3/22
300270.SZ	中威电子	4,000	800	9.51	1.15	42.63	2011/10/12	2012/3/28
300248.SZ	新开普	4,460	1,120	8.64	0.88	27.15	2011/7/29	2012/3/28
300226.SZ	上海钢联	4,000	1,000	6.66	0.82	29.16	2011/6/8	2012/3/28
300202.SZ	聚龙股份	8,480	2,120	6.34	0.58	30.1	2011/4/15	2012/3/28
300188.SZ	美亚柏科	5,350	1,350	10.82	0.88	35.45	2011/3/16	2012/3/30
300212.SZ	易华录	6,700	1,700	8.29	0.7	29.52	2011/5/5	2012/3/31
300245.SZ	天玑科技	6,700	1,700	5.92	0.8	27.4	2011/7/19	2012/4/11
300277.SZ	海联讯	6,700	1,360	2.76	0.84	22.68	2011/11/23	2012/4/11

300191.SZ	潜能恒信	8,000	2,000	11.51	0.8	25.08	2011/3/16	2012/4/12
300065.SZ	海兰信	5,540	2,941	9.53	0.61	23.5	2010/3/26	2012/4/12
300150.SZ	世纪瑞尔	13,500	5,764	8.96	0.6	16.18	2010/12/22	2012/4/13
002642.SZ	荣之联	10,000	2,000	1.99	0.71	21.89	2011/12/20	2012/4/18
300231.SZ	银信科技	4,000	1,000	5.79	0.74	25.51	2011/6/15	2012/4/20
300235.SZ	方直科技	4,400	1,100	5.16	0.63	21.65	2011/6/29	2012/4/24
300279.SZ	和晶科技	6,000	1,250	1.7	0.56	17.7	2011/12/29	2012/4/24
300253.SZ	卫宁软件	5,350	1,350	7.5	0.84	42.98	2011/8/18	2012/4/25

数据来源: WIND 资讯, 安信证券研究中心

2. 下周投资提示

表四 下周重要会议

序号	会议名称	会议时间	会议地点	主办单位
1	第二届中国物联网产业发展年会	1月4日至1月5日	北京	中国通信工业协会
2	第二届中国云计算应用论坛	1月8日	北京	北京大学

数据来源: 安信证券研究中心

3. 行业新闻

央行发放第三批支付牌照 三大运营商等获牌

12月31日消息, 中国人民银行发放第三批支付牌照, 中移动电子商务有限公司、联通沃易付网络技术有限公司及天翼电子商务有限公司均在其列, 这意味着三大运营商正式进军第三方支付市场。

工信部发布第十一届信息产业重大技术发明评选结果

由工信部主办的第十一届信息产业重大技术发明评选结果发布会12月29日在京召开, 获选本届信息产业重大技术发明的项目一共有5项, 其中包括中兴通讯的高性能LTE无线接入通信系统; 科大讯飞的语音交互核心技术研发及产业化; 武大吉奥的吉奥地理信息服务平台软件等。

我国正式发布传感器网首批6项标准征求意见稿

近日, 国家传感器网络标准工作组正式发布了我国已完成的传感器网首批6项标准征求意见稿。这些标准对传感器网络的总体功能要求及体系架构给出了规定; 在参照国内外传感器网络领域术语的基础上对其术语进行了梳理与汇总; 从机械、电气及软件三个层面对传感网中的传感器接口提出了规范; 对传感网内统一的节点编码给出了编码规则等。

发改委启动物联网标准体系建设

发改委高技术司副司长徐建平12月27日在出席国家金卡工程年度工作会议时透露, 国家发改委已联合财政部、科技部、国家标准委研究起草了《关于推进我国物联网健康有序发展的通知》, 并已上报。通知旨在加强我国物联网发展的顶层设计, 进一步统一认识, 明确物联网发展的总体思路和主要任务。

北京14家云计算企业获深创投等投资 金额达2亿元

27日, 中关村发展集团联合深创投等7家社会投资机构组成的“资本群”, 对北京云计算产业链关键环节的14家企业进行“产业群”投资, 总额达2.03亿元。预计被投资企业在2012年实现产值近27亿元。这是国内首次以“群对群”投资模式为云计算

产业注入资金，将助推北京云计算产业快速发展。

2011 年中国软件产业规模预计达 1.8 万亿 同比增长 33%

据中国软件品牌实验室的一项调查报告显示,2011 年软件产业规模预计达到 1.8 万亿,同比增长 33%,增速超过 2010 年,相对于半导体产业和其他电子信息产业增长缓慢,增势十分突出。企业信息化、两化深度融合带来的行业应用需求、电子政务及政府采购对软件产业增长贡献最大。

北斗卫星导航系统正式提供试运行服务

北斗卫星导航系统于 27 日正式提供试运行服务。经前期系统测试和试验评估表明,中国已经具备 25 米左右的定位服务精度。到明年底,系统基本建成后再提供正式运行服务,到那个时候服务精度会达到 10 米左右。随着后续卫星数量的增加,系统稳定性的提高,以及地面应用终端研发的不断完善,对提高产品的可靠性、降低成本、推动运用都将具有很大的帮助。

2012 年国内软件和信息技术服务业收入增长目标为 28%

工信部于 12 月 26 日在北京召开全国工业和信息化工作会议,工信部部长苗圩在会上作了“稳增长、促转型、努力实现工业通信业平稳较快发展”的报告。苗圩表示,明年主要预期目标是,规模以上工业增加值增长 11%左右,单位工业增加值能耗和二氧化碳排放量降低 5%和 5%以上,单位工业增加值用水量下降 7%,电信业、软件和信息技术服务业收入增长 6%和 28%左右。

4. 公司新闻

三泰电子发布重大事项停牌的公告

公司因正在筹划股权激励计划事宜,相关事项尚在审议过程中,经申请,公司股票于 2012 年 1 月 4 日上午开市起停牌,待公司 2012 年 1 月 6 日开市前刊登股权激励相关公告后,公司股票将于 2012 年 1 月 6 日开市起复牌。

汉王科技发布终止部分项目的研发及产品化事项的公告

公司拟终止部分项目的研发及产品化,包括“创艺大师 4 代”、“无板手写笔”、“基于 TD 的移动办公手持阅读终端的研发及产品化”、“基于 TD 电子纸移动数字阅读终端的研发及产业化”和“N618 (TD 功能)”。由于相关项目前期已进行资本化,本次项目终止后,该部分项目的资本化余额将转为当期费用,涉及金额为 3,461.00 万元。

科大讯飞发布获得重大技术发明的公告

公司于 2011 年 12 月 29 日收到中华人民共和国工业和信息化部颁发的“信息产业重大技术发明(2011 年度)”荣誉证书,以表彰公司“语音交互核心技术研发及产业化项目”在信息产业领域技术创新与发明创造中做出的重大贡献。

科大讯飞发布股票期权授予相关事项的公告

经公司董事会审议通过相关议案,公司股票期权的授予日为 2011 年 12 月 30 日。根据《股票期权激励计划(草案修订稿)》的规定,公司本次拟向 369 位激励对象授予 986.8 万份股票期权,占公司总股本的 3.91%,行权价格为 40.76 元。授予公司预留激励对象的 109.7 万份股票期权的授予日由董事会另行确定。

金证股份发布签订重大经营合同的公告

公司与深圳市达特工程技术有限公司于近日签订《智能化照明灯光系统系统工程》合同，双方约定由公司承建肇庆市环星湖亮化之智能化照明灯光系统部分项目，工程总造价为 4,913.52 万元，合同的履行期限为 2011 年 12 月至 2012 年 5 月。

东方国信发布 2011 年年度业绩预告

公司预计 2011 年实现归属于上市公司股东的净利润为 5,060.66 万至 5,904.10 万元，同比增长 20%-40%。

拓尔思发布收到软件产品增值税退税的公告

经国家有关税务部门审核批准，公司所属期为 2011 年 1 月至 2011 年 11 月的相关退税手续已经办理完毕，并已于 2011 年 12 月 29 日收到软件产品增值税退税款 897.90 万元，占公司 2010 年经审计净利润的 14.89%。

四维图新发布收到软件产品增值税退税的公告

公司所属期为 2011 年 1 月至 2011 年 11 月的相关增值税退税手续已经办理完毕，并已收到增值税退税款 5,498.20 万元，计入 2011 年营业外收入。

紫光华宇发布收到软件产品增值税退税的公告

经国家有关税务部门审核批准，公司所属期为 2011 年 1 月至 2011 年 11 月的增值税退税手续已经办理完毕，并已于 2011 年 12 月 28 日收到软件产品增值税退税款 1,405.40 万元。该部分退税所得将计入公司营业外收入。

国民技术发布收到政府补贴及退税事宜的公告

公司于 2011 年 12 月 15 日和 12 月 26 日收到政府补贴资金，共计 2,078.15 万元，于 2011 年 12 月 26 日收到政府退税资金，共计 246.66 万元。

浪潮与中国安防（CSST）战略合作

日前，浪潮与中国安防签署长期战略合作协议，在智慧城市、智慧政府等领域展开全方位的战略合作。浪潮是中国领先的云计算解决方案和服务供应商，中国安防在智慧城市、智慧政府等领域具有深厚的实力，此次合作将对城市安防、公共事业以及政府等多个领域的智能化建设产生深远的影响，这也是浪潮云计算产业联盟计划——云海联盟的重要进展。

东软集团董事长：软件外包模式将走进死胡同

近日东软集团董事长刘积仁表示软件人工低成本时代已经过去，中国软件产业外包的模式如果不发生重大改变的话，这条路是死路一条。从利用中国人口红利优势的包工头模式向互联网服务模式转型，业务模式转型带动了商业模式变化，过去 20 年从不涉足 B2C 市场的刘积仁，开始通过医疗进入个人消费市场，同时这个中国最大软件企业悄然涉足硬件市场。

东软国航合力研发空中门户

27 日，国航与东软集团在京签署战略合作协议，携手进军空中无线网络市场。此前，东软与国航已在国内率先推出无线局域网航班。此次双方将共同研发新一代机上网络门户系统（IFNP），以提高民航业机上娱乐平台的服务水平。接下来，双方还将通过该网络实现地空通讯。

浪潮发布国内首个电子报刊云应用方案

12月25日，浪潮正式发布“浪潮电子报刊手机阅读平台”，这是国内首个针对报刊出版行业的、覆盖三大主流移动终端系统的电子报刊云应用方案。该方案融合云计算和移动互联网技术，采用“后台+终端”一体化解决方案方式，开创了一种全新的无限量增值发行渠道。

中信银行携手神州数码融信开创银行税控风险管理先河

近日消息，在中信银行的“税务风险控制平台”项目招标中，神州数码融信软件有限公司凭借在银行风险管理领域和税收信息化领域长期积累的丰富经验以及强大的解决方案能力一举中标。该项目是我国银行业首个税务风险管理项目，对银行业未来的税务风险防范有着重要的参考与借鉴意义。

盛大云获 2011 上海市首批云计算应用示范项目

近日，上海市云计算应用推进大会暨云计算创新基地成立一周年庆典隆重召开。会上，由盛大云计算实施的“盛大云平台建设与应用”、中国电信上海公司实施的“中小企业公用云服务平台”等6个项目被纳入“2011年上海市第一批云计算应用示范项目”，标志着上海已经有一批云计算项目“化云为雨”。

用友 BQ 成功签约武汉公交集团

近日消息，用友 BQ 商业智能平台成功签约武汉市公共交通集团有限责任公司。武汉公交集团传统的管理方式已经无法满足企业高速发展的管理变革的需要。因此，武汉公交集团决定引进商业分析管理系统，快速响应智能交通的管理需求。武汉公交集团认为用友 BQ 与原有的业务系统匹配度高，最终选择用友 BQ 作为长期的合作伙伴。

腾讯建华南地区最大云计算数据中心

近日，腾讯科技有限公司深汕云计算数据中心在广东深汕特别合作区奠基。该项目建成后，将成为华南地区最大的云计算数据中心。腾讯深汕云计算数据中心总投资 20 亿元，总用地面积 20 万平方米，是深汕特别合作区成立以来引进的首个重点大项目。项目分两期建设，预计 2014 年初、2015 年初分别完成 5 万台服务器的数据中心以及配套服务器、网络及云平台的交付使用。

谷歌明年上半年推自有平板电脑 Google Nexus

12月26日消息，根据台湾 DIGITIMES 报道，谷歌将在明年上半年推出其自有平板电脑 Google Nexus 的计划，或将与其合作在同一时间段推出谷歌 Android 4.0 (Ice Cream Sandwich) 平板电脑的品牌 PC 供应商发生冲突。

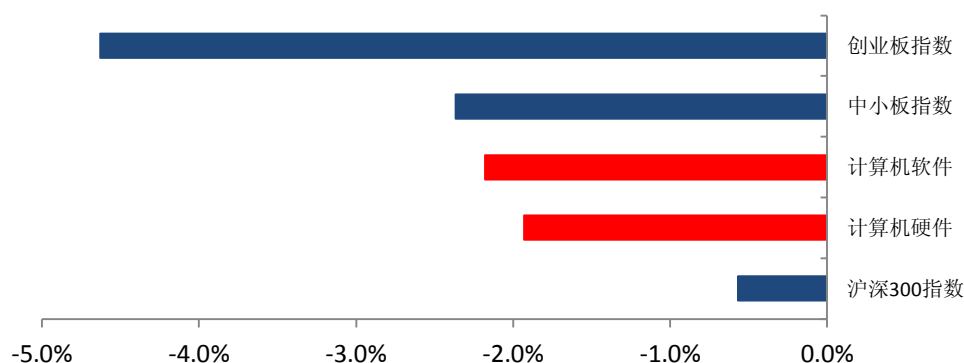
埃森哲为美国国土安全部提供信息技术支持

近日，美国国土安全部同埃森哲达成合作，旨在提升移民服务处理能力，拓宽相关管理功能，合同为期 13 个月，作价 7,100 万美元。据悉，合作将为 US-VISIT 计划提供支持，该计划为一套生物指纹和身份管理系统，有助于帮助政府和各州官员确认旅行者是否可以合法进入美国或在其停留。

5. 上周市场回顾

上周沪深 300 指数下跌 0.57%，中小板指数下跌 2.37%，创业板指数下跌 4.63%，计算机软件板块下跌 2.18%，计算机硬件板块下跌 1.93%。板块个股涨幅前五名分别为：东方国信、和晶科技、紫光股份、启明星辰和四维图新；跌幅前五名分别为：英唐智控、汉王科技、三五互联、联信永益和远光软件。

图 8 计算机板块上周表现



数据来源：Wind 资讯，安信证券研究中心

图 9 计算机板块历史走势



数据来源：Wind 资讯，安信证券研究中心

注：2006年1月6日=100

图 10 计算机板块历史市盈率



数据来源：Wind 资讯，安信证券研究中心

表五 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)
300166.SZ	东方国信	15.10%	61.29	50.12	62.27	43.48	442.48	2.50
300279.SZ	和晶科技	10.01%	17.70	15.61	17.70	138.34	1,729.22	2.86
000938.SZ	紫光股份	8.68%	12.02	11.52	13.39	27.94	5,757.65	7.11
002439.SZ	启明星辰	5.46%	18.15	15.91	18.20	3.71	370.49	0.64
002405.SZ	四维图新	4.53%	20.08	18.47	20.48	5.07	1,529.20	2.97

数据来源：Wind 资讯，安信证券研究中心

表六 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)
300131.SZ	英唐智控	-19.84%	14.67	14.35	18.26	8.67	369.74	0.57
002362.SZ	汉王科技	-12.91%	11.60	11.13	13.34	14.60	1,718.64	2.05
300051.SZ	三五互联	-11.84%	11.62	11.40	14.20	76.22	4,961.53	6.18
002373.SZ	联信永益	-10.90%	13.49	12.85	15.61	14.90	719.80	1.00
002063.SZ	远光软件	-10.74%	16.96	16.70	19.26	2.24	640.17	1.13

数据来源：Wind 资讯，安信证券研究中心

表七 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	2010EPS	2011EPS	2012EPS	2010PE	2011PE	2012PE	PB
002073.SZ	软控股份	买入-A	15.13	1.61%	0.50	0.65	1.00	30.12	23.28	15.13	4.11
300245.SZ	天玑科技	买入-A	27.40	-4.56%	0.65	0.90	1.31	42.05	30.44	20.92	3.90
300253.SZ	卫宁软件	买入-A	42.98	-5.91%	0.66	1.00	1.50	65.05	42.98	28.65	4.99
300170.SZ	汉得信息	买入-A	18.47	-3.45%	0.38	0.58	0.84	49.04	31.84	21.99	3.03
002065.SZ	东华软件	买入-A	22.06	-4.09%	0.60	0.86	1.16	36.90	25.70	19.04	5.54
002236.SZ	大华股份	买入-A	49.60	4.07%	0.93	1.50	2.29	53.18	33.07	21.66	10.44

002152.SZ	广电运通	买入-A	23.25	4.26%	1.07	1.46	2.06	21.76	15.92	11.29	4.63
300020.SZ	银江股份	买入-A	11.75	-8.99%	0.27	0.36	0.55	43.52	32.64	21.36	4.29
300010.SZ	立思辰	买入-A	9.57	-8.68%	0.26	0.34	0.52	37.36	28.15	18.40	3.54
300131.SZ	英唐智控	买入-A	14.67	-19.84%	0.30	0.45	0.86	48.68	32.60	17.06	2.85
300101.SZ	国腾电子	买入-A	31.55	-6.60%	0.41	0.65	1.10	77.75	48.54	28.68	6.01
002308.SZ	威创股份	买入-A	10.37	-2.08%	0.31	0.44	0.59	33.01	23.57	17.58	3.81
002376.SZ	新北洋	买入-A	18.86	-0.53%	0.37	0.63	0.87	50.75	29.94	21.68	4.75
002232.SZ	启明信息	买入-A	8.04	1.52%	0.22	0.38	0.65	36.39	21.16	12.37	3.39
002253.SZ	川大智胜	买入-A	23.45	-5.06%	0.47	0.85	1.28	50.30	27.59	18.32	2.84
300074.SZ	华平股份	买入-B	8.00	2.70%	0.29	0.38	0.49	27.96	21.05	16.33	3.56
600699.SH	ST 得亨	买入-B	22.42	2.75%	0.48	0.76	1.20	46.32	29.50	18.68	2.81
300231.SZ	银信科技	增持-A	25.51	-5.69%	0.67	0.87	1.13	38.07	29.32	22.58	3.71
002415.SZ	海康威视	增持-A	43.00	-0.53%	1.05	1.49	2.01	40.88	28.86	21.39	6.94
300157.SZ	恒泰艾普	增持-A	25.65	-5.87%	0.40	0.80	1.15	63.38	32.06	22.30	2.89
300188.SZ	美亚柏科	增持-A	35.45	-3.09%	0.77	1.07	1.65	46.21	33.13	21.48	2.97
600718.SH	东软集团	增持-A	8.14	-5.57%	0.39	0.40	0.54	20.62	20.35	15.07	2.22

数据来源：Wind 资讯，安信证券研究中心

附录：计算机板块近期解禁

表八 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	2012-1-7	7,465	17,776	4,444	25.00%	11,909	66.99%	首发原股东限售股份
300270.SZ	中威电子	2012-1-12	200	4,000	800	20.00%	1,000	25.00%	首发机构配售股份
300168.SZ	万达信息	2012-1-24	5,731	12,000	3,000	25.00%	8,731	72.76%	首发原股东限售股份
300167.SZ	迪威视讯	2012-1-25	1,560	6,672	1,668	25.00%	3,228	48.38%	首发原股东限售股份
300271.SZ	紫光华宇	2012-1-26	360	7,400	1,490	20.14%	1,850	25.00%	首发机构配售股份

数据来源：Wind 资讯，安信证券研究中心

分析师简介

胡又文，计算机行业分析师，牛津大学金融经济学硕士。2008 年加入安信证券销售交易部，2010 年加入安信证券研究中心。

侯利，电子行业分析师，中国人民大学经济学博士，高级经济师，曾在中国电子信息产业发展研究院从事信息产业研究工作 4 年，2007 年 5 月加盟安信证券。

分析师声明

胡又文、侯利分别声明，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。

公司评级体系

收益评级:

- 买入 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上;
增持 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%;
中性 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%;
减持 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%;
卖出 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%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;

销售联系人

黄方禅

021-68765913

张勤

021-68763879

凌洁

021-68765237

潘冬亮

010-59113590

胡珍

0755-82558073

上海联系人

huangfc@essence.com.cn

上海联系人

zhangqin@essence.com.cn

上海联系人

lingjie@essence.com.cn

北京联系人

pandl@essence.com.cn

深圳联系人

huzhen@essence.com.cn

朱贤

021-68765293

梁涛

021-68766067

周蓉

010-59113563

马正南

010-59113593

李国瑞

0755-82558084

上海联系人

zhuxian@essence.com.cn

上海联系人

liangtao@essence.com.cn

北京联系人

zhourong@essence.com.cn

北京联系人

mazn@essence.com.cn

深圳联系人

ligr@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳

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

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

北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 19 层
邮编: 100034