



2016年11月28日

增持

分析师：王凤华

执业编号：S0300516060001

电话：010-64408937

邮箱：wangfenghua@lxsec.com

研究助理：杨名

电话：13611850141

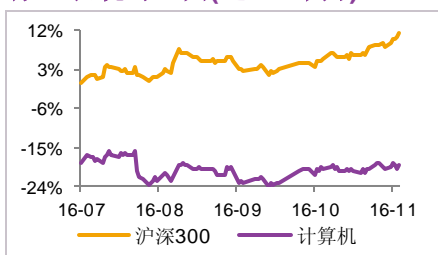
邮箱：yangming_bf@lxsec.com

研究助理：刘璐

电话：130-5193-1435

邮箱：liulu@lxsec.com

行业表现对比图(近12个月)



资料来源：联讯证券研究院

计算机

【联讯计算机周关注】深港通将于12月5日正式开通 & 证监会对股灾期间场外配资进行行政处罚

投资要点

一、本周关注：深港通将于12月5日正式开通 & 证监会对股灾期间场外配资进行行政处罚

1、深港通将于12月5日正式开通：为促进内地与香港资本市场共同发展，中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）、香港证券及期货事务监察委员会（以下简称香港证监会）决定批准深圳证券交易所、香港联合交易所有限公司、中国证券登记结算有限责任公司、香港中央结算有限公司正式启动深港股票交易互联互通机制（以下简称深港通）。深港通下的股票交易将于2016年12月5日开始。

2、证监会对股灾期间场外配资进行行政处罚：证监会决议对两家公司具有重大意义，相对于同花顺2015年归属上市公司股东净利润9.57亿元来说，整体处罚力度对公司影响较小，公司利空落地，投资价值凸显。恒生电子原收到告知书与现真正落地处罚数额也略有减少，加之恒生网络已对于出发做出相应准备，因此对恒生电子2016年业绩影响预计能够控制在合理范围之内，因此可以说决策的落地已经将互联网金融的利空之剑落地，为未来此类型业务的判别提供极高参考价值区间。

重点推荐：赢时胜

推荐关注：易联众、东方通

◇ 二、市场回顾：上周计算机板块上涨0.96%

上周计算机板块上涨0.96%，同期沪深300上涨3.04%，板块跑输大盘2.08个百分点，位列所有版块第13位。TMT其他三大板块中，传媒上涨1.05%，位列第12位；电子元器件下跌0.77%，位列第28位；通信上涨0.1%，位列第25位。创业板指数上涨0.44%。

◇ 三、本周行业要闻：

- 1. IBM宣布在互联网安全领域投资2亿美元：**IBM近日宣布将在互联网安全领域投入2亿美元。随着网络入侵技术的发展，IBM希望利用更先进的技术解决方案来抵御黑客入侵。
- 2. 小米称手机销量下滑对公司影响不大，尚无IPO计划：**公司的利润增长引擎主要来自智能家居设备和软件生态系统。此外，小米还在大力投资印度和东南亚市场，并准备进军美国市场。
- 3. 我国电信企业推荐的5G网络方案首次成为国际标准：**对于企业而言，新一代移动通信技术在带来商机的同时，也带来了不小的运营成本。巨大的“透支建设”将使运营商感到沉重的建设和运营压力。

◇ 四、本周公司动态

- 1. 中昌数据（600242.SH）：**公司拟以现金交易的方式将持有的中昌航道



55%的股权及间接持有的阳西中昌 100%股权转让。交易完成后，公司将置出干散货运输和疏浚工程业务资产，重点发展大数据产业。**2. 东软集团 (600718.SH)**: 为进一步提升公司在新能源汽车、高级辅助驾驶系统、车联网等领域的市场竞争力，公司认缴出资 10,455 万元，与阿尔派中国、福瑞驰共同签订对东软睿驰的《增资协议》。**3. 旋极信息 (300324.SZ)**: 公司非公开发行股票募集配套资金，发行股票种类为 A 股，每股面值为人民币 1.00 元。根据投资者认购情况，本次共发行 58,558,558 股，发行价格为 22.20 元/股，募集资金总额为 1,299,999,987.60 元。

◇ 五、本周投融资事件

1. 量化派 (C 轮): 11 月 21 日获得投资 50,000 万元人民币。**2. AcFun 弹幕视频网 (B 轮)**: 11 月 21 日获得中文在线投资 25,000 万元人民币。

◇ 风险提示:

1) 政策风险; 2) 公司经营风险; 3) 其他风险。



目 录

一、本周关注：深港通将于 12 月 5 日正式开通 & 证监会对股灾期间场外配资进行行政处罚.....	4
（一）深港通将于 12 月 5 日正式开通.....	4
（二）证监会对股灾期间场外配资进行行政处罚.....	5
二、本周市场表现	6
（一）上周计算机板块上涨 0.96%.....	6
（二）计算机板块估值上升，设备估值呈下降态势，软件估值呈上升态势	6
（三）计算机行业重点关注个股	7
三、重点覆盖标的的新闻及公告.....	8
四、行业重要政策及新闻.....	8
五、本周投融资事件.....	10
六、下周投资提示	12
七、停复牌一览表	15
八、风险提示	16

图表目录

图表 1： 深港通计算机板块股票一览	4
图表 2： 上周计算机板块上涨 0.96%.....	6
图表 3： 计算机软件 PE(TTM).....	6
图表 4： 计算机硬件 PE(TTM).....	6
图表 5： 重点公司盈利预测表.....	7
图表 6： 重点覆盖标的的新闻及公告.....	8
图表 7： 本周投融资事件一览表	10
图表 8： 下周重要会议	12
图表 9： 本周停复牌一览表	15



一、本周关注：深港通将于 12 月 5 日正式开通 & 证监会对股灾期间场外配资进行行政处罚

(一) 深港通将于 12 月 5 日正式开通

为促进内地与香港资本市场共同发展，中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）、香港证券及期货事务监察委员会（以下简称香港证监会）决定批准深圳证券交易所、香港联合交易所有限公司、中国证券登记结算有限责任公司、香港中央结算有限公司正式启动深港股票交易互联互通机制（以下简称深港通）。深港通下的股票交易将于 2016 年 12 月 5 日开始。现公告如下：

一、今年 8 月 16 日中国证监会、香港证监会发布联合公告以来，两地监管机构在启动深港通的准备工作上通力合作。目前，深港通交易结算、额度管理等相关业务规则、操作方案及监管安排均已确定，技术系统准备就绪，市场培育和投资者教育取得良好结果，并制定了有针对性的应急预案。

二、中国证监会、香港证监会已就深港通项目涉及的跨境监管合作原则和具体安排达成共识，并签署了监管执法合作备忘录，以加强双方执法合作，采取有效行动，打击各类跨境违法违规行为，维护深港通正常运行秩序，保护投资者的合法权益。中国证监会、香港证监会已订立监管合作安排和程序，及时妥善处理运行过程中出现的重大或突发事件，确保两地投诉渠道的开放和诉求的有效便捷处理。两地已就深港通投资者教育达成合作安排，继续做好深港通投资者教育和投资知识传播工作。

三、两地交易所、证券交易服务公司及登记结算机构应当依法履行深港通各项职责，组织市场各方有序开展深港通业务。证券公司（或经纪商）应当遵守相关监管规定及业务规则，加强内部控制，防范和控制风险，做好投资者教育和服务，切实维护投资者合法权益。投资者应当充分了解两地市场法律法规、业务规则和实践操作的差异，审慎评估和控制风险，理性开展深港通相关投资。

图表1：深港通计算机板块股票一览

证券代码	证券简称	总市值(亿元)	TTM市盈率	证券代码	证券简称	总市值(亿元)	TTM市盈率	证券代码	证券简称	总市值(亿元)	TTM市盈率
002027	分众传媒	1532	23	002123	梦网荣信	141	91	300386	飞天诚信	123	81
002152	广电运通	241	26	300383	光环新网	231	92	300188	美亚柏科	117	82
300182	捷成股份	280	32	300047	天源迪科	71	95	300324	旋极信息	220	82
300033	同花顺	387	33	002268	卫士通	143	96	002439	启明星辰	201	84
002104	恒宝股份	99	37	300348	长亮科技	89	96	000555	神州信息	249	85
300002	神州泰岳	203	39	002657	中科金财	168	97	002642	荣之联	163	85
300017	网宿科技	474	40	300168	万达信息	236	97	300297	蓝盾股份	168	85
000997	新大陆	177	41	300245	天玑科技	59	99	300212	易华录	128	89
300113	顺网科技	223	45	300150	世纪瑞尔	54	99	300311	任子行	95	89
300295	三六五网	65	46	300010	立思辰	171	100	002577	雷柏科技	102	-46
002195	二三四五	232	47	002280	联络互动	392	104	300155	安居宝	72	385
300287	飞利信	195	48	300458	全志科技	181	107	002751	易尚展示	83	443
002410	广联达	173	49	300302	同有科技	119	113	002232	启明信息	58	455
002376	新北洋	86	49	300074	华平股份	58	115	300157	恒泰艾普	73	509
002649	博彦科技	80	49	300379	东方通	113	115	002095	生意宝	124	971
300170	汉得信息	120	51	002197	证通电子	95	115	002073	软控股份	111	1106
300202	聚龙股份	153	54	000938	紫光股份	647	117	300096	易联众	84	215981
300020	银江股份	118	56	300248	新开普	80	118	300191	潜能恒信	131	-653
002373	千方科技	176	59	002315	焦点科技	82	123	300051	三五互联	67	-379
002421	达实智能	139	62	002180	艾派克	315	123	300226	上海钢联	80	-159
300075	数字政通	86	64	002512	达华智能	208	141	002312	三泰控股	143	-93
300231	银信科技	72	64	300101	振芯科技	124	151	002528	英飞拓	86	221
002296	辉煌科技	64	67	002177	御银股份	64	153	300045	华力创通	89	259
300369	绿盟科技	150	68	002405	四维图新	220	158	300300	汉鼎宇佑	129	274
002609	捷顺科技	118	68	300377	福时胜	132	166	300368	汇金股份	145	285
002368	太极股份	143	70	300352	北信源	130	178	300229	拓尔思	95	79



002153	石基信息	274	70	300467	迅游科技	89	179	300059	东方财富	747	79
300367	东方网力	204	70	300496	中科创达	211	185	002178	延华智能	71	79
002308	威创股份	137	71	002253	川大智胜	69	198	002230	科大讯飞	387	81
300078	思创医惠	121	73	300085	银之杰	179	218	300333	兆日科技	67	220
002301	齐心集团	82	78								

资料来源：联讯证券

（二）证监会对股灾期间场外配资进行行政处罚

证监会对 3 家为配资提供系统服务的公司、4 家证券公司及 6 家涉案配资公司（个人）等 13 起涉嫌配资违法案件共计罚没近 8.58 亿元。

1、对网络技术公司违法为配资公司提供系统服务进行处罚

出发对象分别为杭州恒生网络技术服务有限公司（恒生电子，600570）、浙江核新同花顺网络信息股份有限公司（同花顺，300033）、上海铭创软件技术有限公司（上海铭创）。

处罚由于该 3 家网络技术公司开发具有开立证券交易子账户、接受证券交易委托、查询证券交易信息、进行证券和资金的交易结算清算等多种证券业务属性功能的系统。通过该系统，投资者不履行实名开户程序即可进行证券交易，且明知一些不具有经营证券业务资质的机构或个人的证券经营模式，仍向其销售具有证券业务属性的软件，提供相关服务，并获取收益的行为违反了相关法律规定，构成非法经营证券业务。

2015 年 9 月 2 日，证监会根据 3 家公司当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，拟开出约 6 亿元的罚单。

11 月 25 日，证监会决定：

（1）没收恒生电子违法所得约 10986 万元，并处以约 32960 万元罚款；对责任人员刘曙峰、官晓岚给予警告，并分别处以 30 万元罚款。

（2）没收同花顺公司违法所得约 217 万元，并处以约 653 万元罚款；对责任人员朱志峰、郭红波给予警告，并分别处以 10 万元、5 万元罚款。

（3）没收上海铭创违法所得约 949 万元，并处以约 2848 万元罚款；对责任人员刘照波、谢承刚给予警告，并分别处以 20 万元罚款。

事实上，与去年 9 月证监会拟对恒生电子开出的罚单约 5.3 亿元相比，此次公布的行政处罚中，对恒生电子的罚没金额少了近 1 亿元，此外，对上海铭创的罚没金额也较此前开出的金额减少约 2600 万。

证监会决议对两家公司具有重大意义，相对于同花顺 2015 年归属上市公司股东净利润 9.57 亿元来说，整体处罚力度对公司影响较小，公司利空落地，投资价值凸显。恒生电子原收到告知书与现真正落地处罚数额也略有减少，加之恒生网络已对于出发做出相应准备，因此对恒生电子 2016 年业绩影响预计能够控制在合理范围之内，因此可以说决策的落地已经将互联网金融的利空之剑落地，为未来此类型业务的判别提供极高参考价值区间。

重点推荐：赢时胜

推荐关注：易联众、东方通



二、本周市场表现

(一) 上周计算机板块上涨 0.96%

上周计算机板块上涨 0.96%，同期沪深 300 上涨 3.04%，板块跑输大盘 2.08 个百分点，位列所有版块第 13 位。TMT 其他三大板块中，传媒上涨 1.05%，位列第 12 位；电子元器件下跌 0.77%，位列第 28 位；通信上涨 0.1%，位列第 25 位。创业板指数上涨 0.44%。

图表2： 上周计算机板块上涨 0.96%



资料来源：Wind，联讯证券

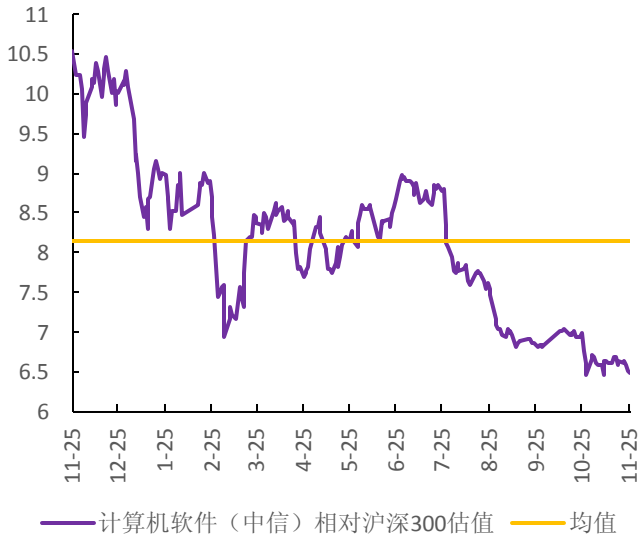
上周涨幅居前的个股是：长城电脑、合众思壮和中国软件。跌幅居前的个股是：高伟达、博彦科技和金桥信息。

(二) 计算机板块估值上升，设备估值呈下降态势，软件估值呈上升态势

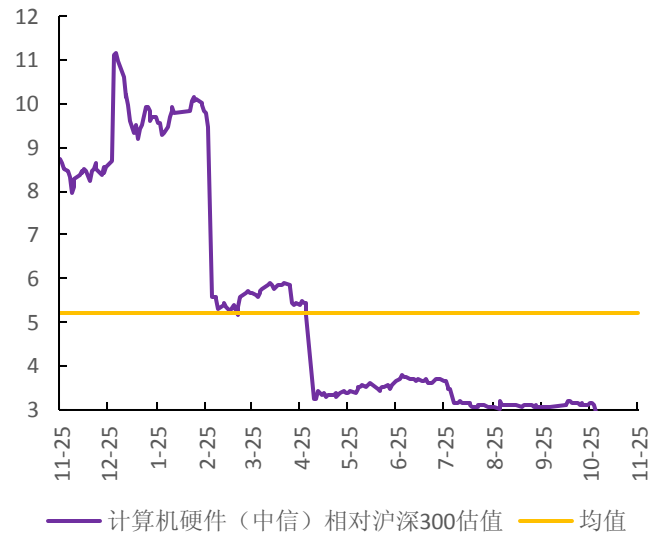
上周计算机板块估值上升，板块整体为 54.62。计算机板块 2016 年动态 PE（整体法，剔除负值）为 76.12，传媒 53.64，通信 56.93，电子元器件 60.47。计算机软件板块 PE（TTM）为 88.26，相对沪深 300 比值为 6.49 倍，低于一年以来均值；计算机硬件 PE（TTM）为 37.45，相对沪深 300 比值为 2.76 倍，低于一年以来的均值。

图表3： 计算机软件 PE(TTM)

图表4： 计算机硬件 PE(TTM)



资料来源: wind, 联讯证券



资料来源: wind, 联讯证券

（三）计算机行业重点关注个股

图表5：重点公司盈利预测表

公司简称	股票代码	股价	2015EPS	2016EPS	2017EPS	2015PE	2016PE	2017PE
厦华电子	600870.SH	10.49	0.03	0.12	0.21	337.30	84.53	49.72
超图软件	300036.SZ	19.7	0.29	0.46	0.62	67.35	43.24	31.91
方直科技	300235.SZ	26.2	0.18	0.19	0.20	145.56	137.89	131.00
同花顺	300033.SZ	71.98	2.12	2.66	3.57	33.99	27.06	20.17
恒生电子	600570.SH	57.9	0.90	1.20	1.49	64.08	48.17	38.74
奥马电器	002668.SZ	81.6	1.88	2.23	2.35	43.40	36.51	34.76
海立美达	002537.SZ	31.2	0.52	0.76	0.96	59.99	41.24	32.53
科大讯飞	002230.SZ	29.93	0.41	0.53	0.70	73.36	55.95	42.64
佳都科技	600728.SH	9.41	0.18	0.26	0.35	51.87	35.74	26.66
四维图新	002405.SZ	20.66	0.15	0.36	0.45	137.46	57.65	45.86
启明星辰	002439.SZ	23.15	0.39	0.56	0.75	58.64	41.26	30.70
东方通	300379.SZ	81.8	1.02	1.26	1.53	80.10	64.91	53.39
同有科技	300302.SZ	28.35	0.39	0.62	0.89	73.31	45.43	31.91
中昌海运	600242.SH	16.97	0.11	0.21	0.39	152.20	80.46	42.99
鼎捷软件	300378.SZ	27.43	0.25	0.34	0.46	109.50	79.85	59.72



丰东股份	002530.SZ	36.86	0.17	0.42	0.55	212.82	87.39	66.65
常山股份	000158.SZ	14.98	0.27	0.37	0.49	55.28	40.93	30.55

资料来源: Wind, 联讯证券

三、重点覆盖标的的新闻及公告

图表6: 重点覆盖标的的新闻及公告

公告日期	公司简称	公告内容
2016-11-22	北信源	预披露 2016 年度利润分配及资本公积金转增股本预案, 拟以截止 2016 年 12 月 31 日公司总股本为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.25 元 (含税), 同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 20 股。
2016-11-24	东软集团	为进一步提升公司在新能源汽车、高级辅助驾驶系统、车联网等领域的市场竞争力, 公司与阿尔派中国、福瑞驰共同签订《增资协议》。东软睿驰新增注册资本出资额 25,500 万元, 其中本公司认缴出资 10,455 万元。本次增资完成后, 东软睿驰注册资本由 38,462 万元变更为 63,962 万元, 各股东持股比例不变。
2016-11-25	索菱股份	公告第一期员工持股计划 (草案)。本次员工持股计划筹集资金总额不超过 9,300 万元, 参加对象为公司部分董事、监事、高级管理人员、上市公司及下属子公司的核心及骨干员工。本计划完成后, 索菱股份全部有效的员工持股计划所持有的股票总数累计不超过公司股本总额的 10%。
2016-11-23	拓尔思	公司与天津南大通用数据技术股份有限公司签署《股份认购协议》, 以自有资金 2,000 万元增资通用数据, 通用数据本次增资计划完成后注册资本增加至 11,825 万元人民币, 公司将持有通用数据 0.85% 股权。
2016-11-24	旋极信息	公司非公开发行股票募集配套资金, 发行股票种类为 A 股, 每股面值为人民币 1.00 元。根据投资者认购情况, 本次共发行 58,558,558 股, 发行价格为 22.20 元/股, 募集资金总额为 1,299,999,987.60 元, 实际募集资金 1,277,821,429.04 元。
2016-11-24	中昌数据	公司拟以现金交易的方式将持有的中昌航道 55% 的股权转让给上海中昌; 公司全资子公司舟山中昌拟以现金交易的方式将持有的阳西中昌 100% 股权转让给普陀中昌。本次交易完成后, 公司将不再直接或间接持有中昌航道及阳西中昌的股权, 公司将置出干散货运输和疏浚工程业务资产, 重点发展大数据产业。

资料来源: Wind, 联讯证券

四、行业重要政策及新闻

【IBM 宣布在互联网安全领域投资 2 亿美元】

IBM 近日宣布将在互联网安全领域投入 2 亿美元。随着网络入侵技术的发展, IBM 希望利用更先进的技术解决方案来抵御黑客入侵。

为强化网络安全应急响应能力, IBM 近日宣布了多笔网络安全投资, 其中包括在麻省诸塞州坎布里奇市(Cambridge)建立一个新的全球网络安全总部, 进一步拓展 X-Force 指挥中心全球网络, 组建 IBM X-Force 应急响应与智能系统(IRIS)团队等。

IBM 安全部门总经理马克·万·扎德霍夫称, 上述网络安全投资将帮助 IBM 确保其客户能为网络入侵做好准备。扎德霍夫说: “通过这些投资, 我们将为客户打造一个全面的网络安全免疫系统, 从而更好地抵御黑客入侵。” (资料来源: 经济参考报)

【小米称手机销量下滑对公司影响不大 尚无 IPO 计划】



小米公司全球副总裁雨果·巴拉日前表示，智能手机销量下滑并不会在很大程度上影响小米，因为公司的利润增长引擎主要来自智能家居设备和软件生态系统。去年，小米未能实现全球智能手机销量目标。IDC 数据显示，今年第三季度小米中国市场智能手机销量又下滑了 45%。

小米越来越重视家电产品，如净水器和电饭煲等，这些才是小米的主要利润来源。小米副总裁刘德今年 4 月曾表示，预计小米智能家居产品今年的销售额将翻番至人民币 100 亿元(约合 15 亿美元)。此外，小米还在大力投资印度和东南亚市场，并准备进军美国市场。下个月，小米将推出其首款支持美国 4G 网络的智能手机。(资料来源：新浪科技)

【5G 破题 成本压力待解】

曾在 4G 领域一度落后的中国通信技术正在 5G 技术标准方面力争上游。11 月 21 日，工信部官网发布消息披露，我国已顺利完成 5G 技术研发试验第一阶段测试，且自今年 9 月起至明年 9 月，还将进一步开展 5G 研发技术试验第二阶段系统验证测试，主要工作是基于统一的设备规范和测试规范，面向 5G 典型场景开展测试。同时，由我国电信企业推荐的 5G 网络方案也首次成为了国际标准，业内普遍认为，面对即将到来的 5G 时代，手握标准制定权的中国电信企业将获得更多话语权，但也不能放松技术研发和成本控制中的探索。

作为未来通讯技术的发展趋势，各大企业也在抢滩研究开发 5G 技术，目前按照工信部的部署，三大运营商已经积极开展了 5G 的研究和部署。

对于企业而言，新一代移动通信技术在带来商机的同时，也带来了不小的运营成本。巨大的“透支建设”将使运营商感到沉重的建设和运营压力。(资料来源：北京商报)

【美国“黑色星期五”电商销售突破 30 亿美元创纪录】

根据 Adobe 发布的最新报告，预计，今年黑色星期五的电商销售额将达到 30.5 亿美元，同比增长 11.4%。预计这也将成为美国零售行业历史上，移动端销售额突破 10 亿美元的第一次。

很明显，在感恩节和黑色星期五创纪录的电商销售中，移动电商扮演了重要角色。主流零售商，例如亚马逊、沃尔玛、塔吉特和 eBay 均指出，移动端流量和销售额呈现上升趋势。例如亚马逊表示，感恩节当天的移动电商订单超过了去年的网购星期一。沃尔玛则表示，感恩节当天超过 70% 的网站流量来自移动端。塔吉特表示，60% 的感恩节销售来自移动设备。(资料来源：新浪科技)

【报告称美企明年 28% 的 IT 预算投入云计算】

IDG 最新报告《2016 年企业云计算调查》显示，2017 年总部设在美国的企业的云支出预算将达 177 万美元，而总部不在美国的企业的云支出预算为 130 万美元；雇员超过 1000 人的企业中，有 10% 预计，他们将至少花费 1000 万美元在云计算应用和平台上。

明年，企业 IT 总预算中有 28% 将专门投入到云计算中。其中，45% 分配给 SaaS，30% 分配给 IaaS，19% 分配给 PaaS。企业在云计算上的平均投资将达 162 万美元。近几年企业对云计算的平均投资一直保持稳定的势态，2014 年，平均投资额为 162 万美元，2015 年为 156 万美元，2016 年为 162 万美元。(资料来源：网易科技)

【京东物流向第三方开放】



11月23日，京东集团除了推出“京东物流”的全新品牌标识外，还正式宣布京东物流将以品牌化运营的方式全面对社会开放。在京东物流开放的背后，纯靠自营物流体系已经难以支撑京东的万亿营收目标。但面对菜鸟和四通一达阵营的“独大”，以及苏宁、国美、日日顺等传统大家电物流网络的多年布局，京东物流面临的竞争格局也格外激烈。物流开放计划中，京东的中小件、大件和生鲜冷链这三张物流网首先对外开放。（资料来源：华夏时报）

【日本计划建造世界上速度最快的超级计算机】

日本计划建造世界上速度最快的超级计算机，以便为日本制造商建立一个研究平台，帮助它们开发和改进无人驾驶汽车、机器人和医疗诊断服务等。据悉，日本经济产业省将对以前未报告的项目支出 195 亿日元(1.73 亿美元)，以支持科技研发。由于来自韩国和中国的竞争加剧，日本目前已经在许多电子领域中失去优势。

据参与该项目的内部人士透露，根据日本政府的计划，日本工程师最快将在明年开始研发一种能够每秒运算 13 亿亿次的计算机。按照这个运算速度，日本研发的新计算机将领先于中国的神威太湖之光(Sunway TaihuLight)计算机。神威太湖之光计算机的运算速度为 9.3 亿亿次。在超级计算机领域，日本的目标是使用超快速计算来加快人工智能(AI)技术。（资料来源：第一财经）

【世界首个机器人管家将入驻洛杉矶豪华公寓】

世界上第一个机器人管家即将入驻美国洛杉矶“Ten Thousand”豪华公寓，它不仅自主乘坐升降电梯，还能为租户运送包裹、食物和饮料等。“Ten Thousand”豪华公寓一套房间的月租费高达 2.5 万美元，将于明年 1 月正式面向租客开放。“查理”为全球第一个入驻住宅建筑中的机器人助理。

查理的外观看起来有点像《星球大战》里面的 R2D2 机器人，它不仅能将包裹、食物和饮料等物品送至租户的房间门口，还能自己乘坐升降电梯。所有租客入驻后，将会收到一个特殊的平板电脑，可以通过它预订各种物品和服务，而这些订单将由机器人管家来完成。（资料来源：新浪科技）

【新浪发布 2016 年第三季度财报】

新浪公司(NASDAQ: SINA)公布了截至 2016 年 9 月 30 日的第三季度未经审计的财务报告。2016 年第三季度净营收 2.749 亿美元，较上年同期增长 21%。非美国通用会计准则净营收 2.723 亿美元，较上年同期增长 22%。广告营收 2.336 亿美元，较上年同期增长 21%。运营利润 3630 万美元，较上年同期增长 147%。运营利润率为 13%，超过上年同期的 6%。

微博 2016 年 9 月的月活跃用户数(MAU)同比增长 34%，至 2.97 亿，其中 89% 为移动端用户。2016 年 9 月的平均日活跃用户数(DAU)较上年同期增长 32%，至 1.32 亿。（资料来源：新浪科技）

五、本周投融资事件

图表7： 本周投融资事件一览表

披露日期	投/融资对象	行业	投资机构	投资金额(万)	币种	融资轮次
2016-11-25	爱贷金融	多领域控股	北京华信	20000.00	人民币元	B



披露日期	投/融资对象	行业	投资机构	投资金额(万)	币种	融资轮次
2016-11-25	量化派	数据处理与外包服务	--	50000.00	人民币元	C
2016-11-25	全星时空科技	互联网软件与服务	太合音乐	--	--	A+
2016-11-25	云中歌	互联网软件与服务	--	1000.00	人民币元	Pre-A
2016-11-24	尖叫吧	商业服务与用品	--	300.00	人民币元	Pre-Angel
2016-11-24	微值辩证	互联网软件与服务	--	100.00	人民币元	Pre-Angel
2016-11-24	徙木金融	多领域控股	招商局资本	2040.00	人民币元	A
2016-11-24	徙木金融	多领域控股	华创资本	2040.00	人民币元	A
2016-11-24	徙木金融	多领域控股	春晓资本	2040.00	人民币元	A
2016-11-24	徙木金融	多领域控股	知新资本投资	2040.00	人民币元	A
2016-11-24	徙木金融	多领域控股	富慕资本	2040.00	人民币元	A
2016-11-24	虚拟现实科技	--	--	6000.00	人民币元	B+
2016-11-23	汇汇生活	互联网软件与服务	易联股权投资	1000.00	人民币元	Angel
2016-11-23	火星文化	电影与娱乐	和光致远投资	5000.00	人民币元	B
2016-11-23	乐嘉体育	消费品经销商	三夫户外	1015.00	人民币元	Angel
2016-11-23	链菜	互联网软件与服务	--	15000.00	人民币元	A
2016-11-23	内外内衣	互联网零售	启赋资本	--	--	A
2016-11-23	内外内衣	互联网零售	真格基金	--	--	A
2016-11-23	群星金融网	多领域控股	曦域投资	15000.00	人民币元	B+
2016-11-23	优个网	信息科技咨询与其它服务	探路者	600.00	人民币元	A
2016-11-22	飞享者	互联网软件与服务	田仆资产	--	--	A
2016-11-22	古美术	互联网软件与服务	--	1300.00	人民币元	Angel
2016-11-22	集行神州	互联网软件与服务	优势资本	200.00	人民币元	Angel
2016-11-22	旷视科技	信息科技咨询与其它服务	鸿海精密工业	2000.00	美元	B+
2016-11-22	买材网	互联网软件与服务	--	1000.00	人民币元	Angel
2016-11-21	AcFun 弹幕视频网	互联网软件与服务	中文在线	25000.00	人民币元	B
2016-11-21	ImageQ-烽火普天	--	湖北高新投	1350.00	人民币元	A
2016-11-21	ImageQ-烽火普天	--	湖北高投资本	1350.00	人民币元	A
2016-11-21	亿方云科技	信息科技咨询与其它服务	经纬创投	210.00	美元	A+
2016-11-21	亿方云科技	信息科技咨询与其它服务	UMC Capital	210.00	美元	A+



披露日期	投/融资对象	行业	投资机构	投资金额(万)	币种	融资轮次
2016-11-21	亿方云科技	信息科技咨询与其它服务	泛城科技	210.00	美元	A+
2016-11-21	亿方云科技	信息科技咨询与其它服务	光速安振	210.00	美元	A+
2016-11-21	遇言不止	互联网软件与服务	娱乐工场	275.00	人民币元	Angel

资料来源: Wind, 联讯证券

六、下周投资提示

图表8: 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	2016 微软技术大会	2016/11/30-12/02	北京国家会议中心	微软技术大会组委会
2	2017 第四届中国 WiFi 产业峰会 (白马湖峰会)	2016/11/30-12/01	杭州白马湖建国饭店	中国 WiFi 产业联盟
3	2016 中国 (上海) 国际智能家居及智能硬件展览会	2016/12/01-03	上海新国际博览中心	上海市物联网行业协会
4	2016 互联网金融征信论坛	2016/12/01-02	上海东锦江希尔顿逸林酒店	上海市信用服务行业协会、上海市浦东新区金融促进会、上海士研咨询
5	中国 (上海) 大数据产业创新峰会 2016	2016/12/01-02	上海	上海大数据联盟、chinahadoop.com
公司会议				
序号	公司名称	会议名称	会议时间	会议内容
1	奥马电器	临时股东大会	2016/11/28	关于投资设立小额贷款公司的议案。
2	达华智能	临时股东大会	2016/11/29-30	1.关于为全资(控股)子公司贷款提供担保的议案; 2. 关于全资子公司为孙公司贷款提供担保的议案; 3.关于公司收购润兴租赁 40%股权暨关联交易的议案。
3	东方国信	临时股东大会	2016/11/30-12	1.关于修订《公司章程》的议案; 2.关于为参股子公司提供担保的议案。
4	东方网力	临时股东大会	2016/11/29-12	关于因减少注册资本而修订公司章程的议案。
5	东华软件	临时股东大会	2016/11/30-12	1.公司关于发起设立北京中关村银行股份有限公司的议案; 2.公司关于签署《北京中关村银行股份有限公司发起人协议书》的议案; 3. 公司关于出具《入股北京中关村银行股份有限公司资金来源真实性承诺书》的议案; 4.公司关于出具《入股北京中关村银行股份有限公司不发生违规关联交易等情况书面声明》的议案; 5.公司关于《对北京中关村银行股份有限公司的十六项承诺》的议案。
6	飞利信	临时股东大会	2016/11/28-29	关于公司增补董事的议案。
7	恒泰艾普	临时股东大会	2016/11/28-12	1.公司关于发起设立北京中关村银行股份有限公司的议案; 2.公司关于签署《北京中关村银行股份有限公司发起人协议书》的议案; 3.



				公司关于出具《入股北京中关村银行股份有限公司资金来源真实性承诺书》的议案；4.公司关于出具《入股北京中关村银行股份有限公司不发生违规关联交易等情况书面声明》的议案；5.公司关于《对北京中关村银行股份有限公司的十六项承诺》的议案；6.关于欧美克回购股份暨减少注册资本的议案；7.关于全资子公司博达瑞恒拟转让中盈安信部分股权的议案。
8	华胜天成	临时股东大会	2016/11/29-12	1.《关于发起设立北京中关村银行股份有限公司的议案》；2.《关于签署<北京中关村银行股份有限公司发起人协议书>的议案》；3.《关于出具<入股北京中关村银行股份有限公司资金来源真实性承诺书>的议案》；4.《关于出具<入股北京中关村银行股份有限公司不发生违规关联交易等情况书面声明>的议案》；5.《关于<对北京中关村银行股份有限公司的十六项承诺>的议案》；6.《关于修改公司章程的议案》(2016年第二次修改)；7.《关于修改<股东大会议事规则>的议案》；8.《关于修改<董事会议事规则>的议案》；9.《关于修改<关联交易管理制度>的议案》；10.《关于制定<现金理财管理制度>的议案》。
9	捷成股份	临时股东大会	2016/11/29-12	关于补选第三届董事会独立董事候选人的议案。
10	金证股份	临时股东大会	2016/11/28-30	关于为控股子公司深圳市齐普生科技股份有限公司提供担保的议案。
11	金智科技	临时股东大会	2016/11/30-12	1.审议关于为控股子公司承接达茂旗(满都拉,颀能,宁风,高传)198MW风电场及送出工程EPC总承包申请融资租赁业务提供担保相关事项变更的议案；2.审议公司章程修正案。
12	科士达	临时股东大会	2016/12/01-02	1.关于董事会换届选举提名人选的议案；2.关于监事会换届选举提名人选的议案；3.关于使用剩余超募资金永久补充流动资金的议案。
13	联络互动	临时股东大会	2016/11/28-12	1.《关于公司符合重大资产重组条件的议案》；2.《关于公司重大资产购买方案的议案》；3.《关于审议<杭州联络互动信息科技股份有限公司重大资产购买报告书(草案)>及其摘要的议案》；4.《关于公司本次重大资产重组不构成<上市公司重大资产重组管理办法>第十三条规定的借壳上市的议案》；5.《关于公司本次重大资产重组不构成关联交易的议案》；6.《关于公司本次重大资产重组符合<关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定>第四条规定的议案》；7.《关于公司本次重大资产重组符合<上市公司重大资产重组管理办法>第十一条规定的议案》；8.《关于同意公司就本次重大资产重组签署交易协议的议案》；9.《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次重大资产重组相关事宜的议案》；10.《关于公司本次重大资产重组相关审计报告,评估报告等报告的议案》；11.《关于评估机构的独立性,评估假设前提的合理性,评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的议案》；12.《关于本次重大资产重组购买资产定价的依据及公平合理性说明的议案》；13.《关于本次重大资产重组摊薄即期回报影响及公司采取填补措施的议案》；14.《关于发行短期融资券的议案》；15.《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次发行短期融资券具体事宜的议案》。
14	美亚柏科	临时股东大会	2016/11/28-12	1.《第二期限限制性股票激励计划(草案)》及其摘要；2.第二期限限制性股票激励计划实施考核管理办法；3.关于提请股东大会授权董事会办理第二期限限制性股票激励计划相关事宜的议案。



15	石基信息	临时股东大会	2016/11/28	1.《关于公司董事会换届选举第六届董事会非独立董事的提案》； 2.《关于公司董事会换届选举第六届董事会独立董事的提案》；3.《关于公司监事会换届选举第六届监事会成员的提案》。
16	同方股份	临时股东大会	2016/11/28	关于对下属同方金控以债转股方式增资及调整公司内部持股架构的议案。
17	新国都	临时股东大会	2016/12/02	关于修订公司章程的议案。
18	信息发展	临时股东大会	2016/11/28-12	1.《关于〈上海中信信息发展股份有限公司和银川市商务局签订合作意向协议书〉的议案》；2.《关于补选乐嘉锦先生为公司第三届董事会独立董事的议案》。
19	旋极信息	临时股东大会	2016/11/29-12	1.关于发起设立北京中关村银行股份有限公司的议案；2.关于签署《北京中关村银行股份有限公司发起人协议书》的议案；3.关于出具《入股北京中关村银行股份有限公司资金来源真实性承诺书》的议案；4.关于出具《入股北京中关村银行股份有限公司不发生违规关联交易等情况书面声明》的议案；5.关于《对北京中关村银行股份有限公司的十六项承诺》的议案。
20	银信科技	临时股东大会	2016/11/28-29	1.《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》；2.《关于公司非公开发行股票方案的议案》；3.《关于公司本次非公开发行股票预案的议案》；4.《关于公司董事会对本次非公开发行股票发行方案论证分析报告的议案》；5.《关于公司前次募集资金使用情况专项报告的议案》；6.《关于公司本次非公开发行股票募集资金运用可行性分析报告的议案》；7.《关于公司本次非公开发行股票涉及关联交易事项的议案》；8.《关于公司与詹立雄,郑丹签署附条件生效的<非公开发行股票股份认购协议>的议案》；9.《关于提请股东大会批准实际控制人詹立雄及其一致行动人郑丹免于发出股份收购要约的议案》；10.《关于非公开发行股票摊薄即期回报影响及填补措施的议案》；11.《关于提请股东大会授权董事会办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》；12.《关于董事会换届选举的议案》；13.《关于监事会换届选举的议案》；14.《关于第三届董事会董事津贴的议案》；15.《关于公司未来三年股东回报计划的议案》；16.《关于修订<公司章程>的议案》。
21	用友网络	临时股东大会	2016/11/28	1.《公司章程修正案(二十三)》及修正后的《公司章程》；2.《公司关于发起设立北京中关村银行股份有限公司的议案》；3.《公司关于签署<北京中关村银行股份有限公司发起人协议书>的议案》；4.《公司关于出具<入股北京中关村银行股份有限公司资金来源真实性承诺书>的议案》；5.《公司关于出具<入股北京中关村银行股份有限公司不发生违规关联交易等情况书面声明>的议案》；6.《公司关于<对北京中关村银行股份有限公司的十六项承诺>的议案》。
22	长高集团	临时股东大会	2016/11/29-12	1.审议《关于公司股票期权激励计划(草案)修订稿及其摘要的议案》； 2.审议《关于<湖南长高高压开关集团股份公司 2016 年股票期权激励计划实施考核办法>的议案》；3.审议《关于提请公司股东大会授权董事会办理股权激励相关事宜的议案》。
23	中昌数据	临时股东大会	2016/12/02	1.关于公司符合重大资产重组条件的议案；2.关于本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条规定的议案； 3.关于公司重大资产出售暨关联交易具体方案的议案；4.关于本次重大资产出售构成关联交易的议案；5.关于《中昌大数据股份有限公司



				重大资产出售暨关联交易报告书(草案)》及其摘要的议案; 6.关于签署《股权转让协议》的议案; 7.关于评估机构的独立性,评估假设前提的合理性,评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的议案; 8.关于同意本次交易相关的审计报告,评估报告和备考财务报告及其审阅报告的议案;9.关于本次重大资产重组履行法定程序的完备性,合规性及提交法律文件的有效性说明的议案; 10.关于公司本次重大资产重组摊薄即期回报及填补措施的议案; 11.关于提请股东大会授权董事会办理本次重大资产重组相关事宜的议案; 12.关于本次重大资产出售完成后公司与置出子公司往来款处理方案的议案; 13.关于本次重大资产出售后公司继续为上海中昌航道工程有限公司提供担保的议案。
24	中科创达	临时股东大会	2016/11/29-12	关于对外投资设立产业投资基金暨关联交易的议案。

资料来源: Wind, 联讯证券

七、停复牌一览表

图表9: 本周停复牌一览表

序号	代码	简称	状态	备注
1	300076.SZ	GQY 视讯	自 2016 年 10 月 17 日起停牌至今	继续停牌
2	002635.SZ	安洁科技	自 2016 年 11 月 8 日起停牌至今	继续停牌
3	300098.SZ	高新兴	重大事项, 自 2016 年 11 月 17 日起停牌	停牌
4	300449.SZ	汉邦高科	自 2016 年 11 月 11 日起停牌至今	继续停牌
5	300419.SZ	浩丰科技	重大事项, 自 2016 年 11 月 24 日起停牌	停牌
6	002383.SZ	合众思壮	重大事项, 自 2016 年 11 月 25 日起停牌	停牌
7	300513.SZ	恒泰实达	自 2016 年 10 月 31 日起停牌至今	继续停牌
8	300311.SZ	任子行	自 2016 年 9 月 22 日停牌至今	继续停牌
9	002642.SZ	荣之联	自 2016 年 8 月 29 日起停牌, 11 月 21 日开市起复牌	复牌
10	600734.SH	实达集团	重要事项未公告, 自 2016 年 11 月 22 日起停牌	停牌
11	300150.SZ	世纪瑞尔	自 2016 年 11 月 8 日起停牌至今	继续停牌
12	002376.SZ	新北洋	重大事项, 自 2016 年 11 月 25 日起停牌	停牌
13	300248.SZ	新开普	自 2016 年 11 月 14 日起停牌, 11 月 24 日开市起复牌	复牌
14	002178.SZ	延华智能	重大事项, 自 2016 年 11 月 21 日起停牌	停牌
15	000066.SZ	长城电脑	自 2016 年 11 月 1 日起停牌, 11 月 23 日开市起复牌	复牌
16	000748.SZ	长城信息	自 2016 年 11 月 1 日起停牌至今	继续停牌



17	600242.SH	中昌海运	自 2016 年 10 月 11 日起停牌至今	继续停牌
18	300496.SZ	中科创达	自 2016 年 10 月 11 日起停牌至今	继续停牌

资料来源：联讯证券

八、风险提示

1) 政策风险；2) 公司经营风险；3) 其他风险。

合规提示：

本报告系本公司研究员根据公开信息所做的独立判断。请客户了解并关注相关风险，自主审慎做出投资决策并自行承担投资后果。



分析师简介

王风华，中国人民大学硕士研究生，现任联讯证券研究院执行院长。从业 19 年，在卖方研究行业领域先后任民生证券研究所所长助理、宏源证券中小市值首席分析师、申万宏源研究所中小盘研究部负责人，2012-2014 年连续三年获得新财富最佳中小市值分析师，实地调研数百家上市公司，擅长挖掘中长线成长股。

研究院销售团队

北京	周之音	010-64408926	13901308141	zhouzhiyin@lxsec.com
北京	林接钦	010-64408662	18612979796	linjieqin@lxsec.com
上海	杨志勇	021-51782335	13816013064	yangzhiyong@lxsec.com
深圳	刘啸天		15889583386	liuxiaotian@lxsec.com

分析师声明

作者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，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

联讯证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于 10%；

增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。



免责声明

本报告由联讯证券股份有限公司（以下简称“联讯证券”）提供，旨在派发给本公司客户使用。未经联讯证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于联讯证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。联讯证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“联讯证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼二层
传真：010-64408622

上海市浦东新区源深路 1088 号 2 楼联讯证券（平安财富大厦）

深圳市福田区深南大道和彩田路交汇处中广核大厦 10F

网址：www.lxsec.com