

计算机应用行业

2018年11月25日

美国酝酿对新兴技术实施出口管制，自主可控势在必行

增持（维持）

证券分析师 郝彪

执业证号：S0600516030001

021-60199781

haob@dwzq.com.cn

投资要点

行业走势



相关研究

1、《计算机应用行业：科创板带动计算机行业估值体系多元化》2018-11-18

2、《计算机应用行业：低估值+高确定性成长龙头有望逐步走出独立行情》2018-11-11

3、《计算机应用行业：行业三季报保持快速增长，龙头再迎配置良机》2018-11-04

■ **本周行情回顾：**上周计算机行业(中信)指数下跌 7.49%，沪深 300 指数下跌 3.51%，创业板指数下跌 6.74%。受美国酝酿对新兴技术实施出口管制影响，上周全球科技板块均出现较大回调。在 IT 产业，本次管制领域主要集中在如人工智能、量子信息等新兴技术领域，由于这些新兴领域国内外起步时间差距不大，对国内产业的直接影响不大。计算机行业的后周期性被技术升级平滑，龙头公司业绩仍然向好，中期看科技强国路线非常确定，政策力度有望持续超预期。从子板块选择上，我们认为中期可从两方面考虑：1、受贸易战和经济下行影响因素较小的子行业：信息安全、医疗信息、军工信息；2、技术升级和业务升级驱动从而平滑经济周期影响的云计算、自主可控等。个股方面，中长期继续重点推荐三季报超预期的启明星辰、用友网络、东方国信；自主可控推荐卫士通、太极股份、中国软件；云计算推荐用友网络、卫宁健康、恒生电子、广联达；军工信息重点关注中国海防、卫士通、航天发展；另外关注超跌的汉得信息、赢时胜、绿盟科技、万达信息、美亚柏科等。

■ **美国酝酿对新兴技术实施出口管制，自主可控势在必行：**11月19日，美国商务部下属的工业和安全局（BIS）发布“新兴技术管制征求意见稿”，根据该文件，美国将把人工智能和机器学习技术、量子信息和传感技术、脑-机接口、定位导航和定时（PNT）技术等 14 个领域的产品及技术纳入出口管制目录，实施严格监管和审查。在对代表性新兴技术进行征求公众意见的同时，美国商务部指出，将发布单独的针对“基础技术管制”征询意见的预先指导性规则制订(ANPRM)，以确定可能对美国国家安全至关重要的基础技术。我们认为本次出口管制出发点是美国国家安全治理，但同时也是美国贸易政策的重要组成部分。出口管制将在新兴技术产品直接出口、人才流通交流、投资等几个层面影响全球新兴科技产业的格局，由于这些新兴领域国内外起步时间差距不大，因此对国内产业的直接影响不大，反而会坚定我国在科技领域自主发展的决心。

■ **科创板进度超预期，带动证券 IT 增量需求：**据中国证券报报道，科创板征求意见稿有望在年底前发布，第一批企业最快有望在明年一季度挂牌；上交所回应称正加快推进科创板和注册制试点的方案与制度设计，科创板推出进度超出市场预期。目前科创板的上市规则（比如注册制）、交易规则（比如涨跌幅限制、做市商制度）等尚无明确官方文件，但可以预期与国际接轨的概率较大。科创板的推出将带来证券 IT 系统新模块的需求，甚至全新系统的需求，尤其对交易系统影响更大。新模块体量预计少则几十万大则上百万，明年有望对证券 IT 公司业绩产生明显增量贡献，目前时点主题偏贝塔收益。重点推荐恒生电子、赢时胜，关注金证股份、顶点软件等。

■ **科创板将进一步带动科技板块估值体系多元化，关注云计算、人工智能：**受科创板带来分流的担忧影响，计算机行业上周出现回调。由于计算机行业目前的龙头均具有一定稀缺性，我们认为科创板的推出对行业影响更大的是推动科技股估值体系进一步多元化。二级市场在 2015 年后科技板块估值普遍回落，而一级市场由于流动性原因等，对具有核心竞争力的科技股估值普遍较高（甚至高于二级），科创板的推出有望带动人工智能、云计算等领域核心公司的估值。建议关注用友网络、海康威视、科大讯飞等。

■ **云计算和智能制造继续领跑行业，信息安全扣非净利润增速环比大幅提升：**从子行业看，云计算、智能制造、金融科技、信息安全、医疗信息、人工智能的营收增速分别为 35.5%、27.1%、19.0%、17.3%、13.4%、8.5%；扣非归母净利润方面，增速从高到低依次为智能制造、云计算、金融科技、医疗信息、信息安全、人工智能，对应增速分别为 103.4%、38.1%、15.6%、14.2%、1.8%、-33.3%。与 Q2 相比，信息安全的归母扣非净利润增速从-17.6%大幅提升到 1.8%。

■ **风险提示：**自主可控、网络安全进展低于预期；贸易战风险。

内容目录

| | |
|------------------------|-----------|
| 1. 行业观点 | 3 |
| 1.1. 行业走势回顾 | 3 |
| 1.2. 本周行业策略 | 3 |
| 2. 行业动态 | 7 |
| 2.1. 人工智能 | 7 |
| 2.2. 金融科技 | 8 |
| 2.3. 企业 SaaS | 10 |
| 2.4. 网络安全 | 10 |
| 3. 上市公司动态 | 11 |

图表目录

| | |
|-------------------|---|
| 图 1: 涨幅前 5 | 3 |
| 图 2: 跌幅前 5 | 3 |
| 图 3: 换手率前 5 | 3 |

1. 行业观点

1.1. 行业走势回顾

上周计算机行业(中信)指数下跌 7.49%，沪深 300 指数下跌 3.51%，创业板指数下跌 6.74%。

图 1：涨幅前 5

| | | |
|-----------|------|--------|
| 300074.SZ | 华平股份 | 26.93% |
| 300449.SZ | 汉邦高科 | 23.55% |
| 300645.SZ | 正元智慧 | 12.75% |
| 300448.SZ | 浩云科技 | 6.93% |
| 603508.SH | 思维列控 | 5.72% |

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

| | | |
|-----------|------|---------|
| 002512.SZ | 达华智能 | -29.92% |
| 300036.SZ | 超图软件 | -15.94% |
| 002368.SZ | 太极股份 | -14.45% |
| 300277.SZ | 海联讯 | -14.16% |
| 300508.SZ | 维宏股份 | -14.13% |

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3：换手率前 5

| | | |
|-----------|------|---------|
| 300645.SZ | 正元智慧 | 128.70% |
| 300508.SZ | 维宏股份 | 77.67% |
| 300074.SZ | 华平股份 | 51.37% |
| 002512.SZ | 达华智能 | 49.49% |
| 002766.SZ | 索菱股份 | 46.61% |

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

1.2. 本周行业策略

行情回顾：上周计算机行业(中信)指数下跌 7.49%，沪深 300 指数下跌 3.51%，创业板指数下跌 6.74%。受美国酝酿对新兴技术实施出口管制影响，上周全球科技板块均出现较大回调。在 IT 产业，本次管制领域主要集中在如人工智能、量子信息等新兴技术领域，由于这些新兴领域国内外起步时间差距不大，对国内产业的直接影响不大。计算机行业的后周期性被技术升级平滑，龙头公司业绩仍然向好，中期看科技强国路线非常确定，政策力度有望持续超预期。从子板块选择上，我们认为中期可从两方面考虑：1、受贸易战和经济下行影响因素较小的子行业：信息安全、医疗信息、军工信息；2、技术升级和业务升级驱动从而平滑经济周期影响的云计算、自主可控等。个股方面，中长期继续重点推荐三季报超预期的启明星辰、用友网络、东方国信；自主可控推荐卫士通、太极股份、中国软件；云计算推荐用友网络、卫宁健康、恒生电子、广联达；军工信息重点关注中国海防、卫士通、航天发展；另外关注超跌的汉得信息、赢时胜、绿盟科技、万达信息、美亚柏科等。

美国酝酿对新兴技术实施出口管制，自主可控势在必行：11月19日，美国商务部

下属的工业和安全局（BIS）发布“新兴技术管制征求意见稿”，根据该文件，美国将把人工智能和机器学习技术、量子信息和传感技术、脑-机接口、定位导航和定时（PNT）技术等 14 个领域的产品及技术纳入出口管制目录，实施严格监管和审查。在对代表性新兴技术进行征求公众意见的同时，美国商务部指出，将发布单独的针对“基础技术管制”征询意见的预先指导性规则制订(ANPRM)，以确定可能对美国国家安全至关重要的基础技术。我们认为本次出口管制出发点是美国国家安全治理，但同时也是美国贸易政策的重要组成部分。出口管制将在新兴技术产品直接出口、人才流通交流、投资等几个层面影响全球新兴科技产业的格局，由于这些新兴领域国内外起步时间差距不大，因此对国内产业的直接影响不大，反而会坚定我国在科技领域自主发展的决心。

科创板进度超预期，带动证券 IT 增量需求：据中国证券报报道，科创板征求意见稿有望在年底前发布，第一批企业最快有望在明年一季度挂牌；上交所回应称正加速推进科创板和注册制试点的方案与制度设计，科创板推出进度超出市场预期。目前科创板的上市规则（比如注册制）、交易规则（比如涨跌幅限制、做市商制度）等尚无明确官方文件，但可以预期与国际接轨的概率较大。科创板的推出将带来证券 IT 系统新模块的需求，甚至全新系统的需求，尤其对交易系统影响更大。新模块体量预计少则几十万大则上百万，明年有望对证券 IT 公司业绩产生明显增量贡献，目前时点主题偏贝塔收益。重点推荐恒生电子、赢时胜，关注金证股份、顶点软件等。

科创板将进一步带动科技板块估值体系多元化，关注云计算、人工智能：受科创板带来分流的担忧影响，计算机行业上周出现回调。由于计算机行业目前的龙头均具有一定稀缺性，我们认为科创板的推出对行业影响更大的是推动科技股估值体系进一步多元化。二级市场在 2015 年后科技板块估值普遍回落，而一级市场由于流动性原因等，对具有核心竞争力的科技股估值普遍较高（甚至高于二级），科创板的推出有望带动人工智能、云计算等领域核心公司的估值。建议关注用友网络、海康威视、科大讯飞等。

云计算和智能制造继续领跑行业，信息安全扣非净利润增速环比大幅提升：从子行业看，云计算、智能制造、金融科技、信息安全、医疗信息、人工智能的营收增速分别为 35.5%、27.1%、19.0%、17.3%、13.4%、8.5%；扣非归母净利润方面，增速从高到低依次为智能制造、云计算、金融科技、医疗信息、信息安全、人工智能，对应增速分别为 103.4%、38.1%、15.6%、14.2%、1.8%、-33.3%。与 Q2 相比，信息安全的归母扣非净利润增速从-17.6%大幅提升到 1.8%。

研发投入期盈利能力下降，商誉增速继续放缓：前三季度管理费用（含研发）同比增长 28.1%，较去年同期 12.4%增速明显上升；管理费用率中位数为 20.37%，同样较去年 19.64%略有上升，行业处于新技术的研发投入期。毛利率中位数为 38.02%，低于去年同期的 39.43%；净利率中位数为 7.92%，低于去年同期的 9.01%。前三季度行业总应收款为 1784.5 亿元，同比增长 20.1%，但低于营收增速 25.9%。前三季度总应收款占营收比例为 42.8%，较去年同期有所下降。前三季度总商誉值为 1113 亿元，同比增长 11.9%，

增速下滑明显。前三季度总商誉值占归母净利润比例为 507%，与去年同期基本持平。

三季度公募持仓比例继续上行，持股集中度继续提升：三季度公募计算机行业持仓比重继续上行，从前两个季度的 2.25%、4.41% 提升到 4.51%，比目前的标配值 3.44% 高出 1.07pct。基金持仓的计算机板块市值前 20 公司合计市值为 314 亿元，高于二季度的 298 亿元；持仓占基金计算机行业持仓比例为 80.5%，较 2018 年 Q2 提升 2.5pct，持股集中度进一步提升。2018 年 Q3，基金持仓的计算机板块中，持股总市值前 10 的公司分别为：浪潮信息、航天信息、广联达、卫宁健康、中科曙光、恒生电子、恒华科技、新北洋、用友网络、宝信软件。与 2018 年 Q2 持股总市值前 10 的公司相比（浪潮信息、航天信息、广联达、中科曙光、汉得信息、美亚柏科、卫宁健康、启明星辰、新北洋、华宇软件），前三依旧不变，新增恒生电子、恒华科技、用友网络、宝信软件。

腾讯调整架构拥抱产业互联网，应用层 PaaS 成必争之地：腾讯正式启动新一轮整体战略升级，在原有七大事业群(BG)的基础上进行重组整合，保留原有的企业发展事业群(CDG)、互动娱乐事业群(IEG)、技术工程事业群(TEG)、微信事业群(WXG)，新成立云与智慧产业事业群(CSIG，即 Cloud and Smart Industries Group)、平台与内容事业群(PCG)，推动实现由消费互联网向产业互联网的升级，这是腾讯公司的组织架构在时隔 6 年后迎来新一轮的优化调整。新成立的云与智慧产业事业群(CSIG)，将整合腾讯云、互联网+、智慧零售、教育、医疗、安全和 LBS 等行业解决方案，推动产业的数字化升级。腾讯 CEO 马化腾表示，此次主动革新是腾讯迈向下一个 20 年的新起点，它是一次非常重要的战略升级，互联网的下半场属于产业互联网，上半场腾讯通过连接为用户提供优质的服务，下半场将在此基础上，助力产业与消费者形成更具开放性的新型连接生态。腾讯公司总裁刘炽平表示，在互联网上半场，腾讯的使命是做好连接；而在下半场，腾讯的使命是成为各行各业最贴身的数字化助手。此前的年度策略、中期策略，我们已经提出，在 C 端流量红利消失后，C 端互联网巨头开始瞄向 B 端，以及未来 B 端和 C 端数据打通后的可观市场。云计算使得 B 端开始实现互联互通，但从腾讯的定位看并不仅仅定位于 IaaS 层，而是瞄准产业互联网的新生态。由于垂直行业的 SaaS 公司占据着 B 端上云的流量入口和数据连接入口，成为 C 端互联网公司争夺的对象，垂直 SaaS 龙头迎来系统性的重估机会，关注广联达、卫宁健康、恒生电子、石基信息、万达信息等。同时，应用层的 PaaS 未来居于产业互联网生态的核心，是新进入产业互联网的 C 端巨头的必争之地，重点关注有 PaaS 平台的用友网络、东方国信、宝信软件等。从行业看，目前 C 端巨头争夺点主要集中在空间较大并且具有 2B2C 属性的垂直行业，比如金融、医疗、零售、政务等，我们认为后续战略卡位突出的通用性 B 端 SaaS 如 ERP、安全等，有望迎来系统性的重估。

长期重点推荐：

云/工业互联网：用友网络、汉得信息、广联达、今天国际、东方国信；

网安：卫士通、启明星辰、美亚柏科、绿盟科技；

金融科技：赢时胜、恒生电子；

自主可控：中国长城、太极股份、中国软件；

电子政务：太极股份、飞利信、华宇软件；

军工信息：中国海防、星网宇达；

医疗信息：卫宁健康；

此外关注东方财富等。

风险提示：自主可控、网络安全进展低于预期；贸易战风险。

2. 行业动态

2.1. 人工智能

万佳安与腾讯云达成战略合作

AI 智能物联解决方案及产品服务商万佳安集团携手腾讯云，在深圳滨海大厦腾讯总部正式签署战略合作协议。万佳安和腾讯云将发挥各自优势，共享优质资源、加快推动双方在智慧家庭国际生态建设的步伐。

来源：<https://www.icloudnews.net/a/20181115/13489.html>

谷歌叫停研发监测血糖“智能隐形眼镜”

Alphabet 公司生命科学部门 Verily 日前表示，将暂停其最初和最高调的项目之一——智能隐形眼镜。该项目始于 2014 年，初衷是在隐形眼镜上嵌入传感器监控用户泪的泪糖水平，帮助糖尿病患者更好地控制血糖。Verily 在一篇博客表示，由于泪糖和血糖浓度一致性不足，不足以支持医疗设备的研究需求，决定暂停该项目。

来源：<http://www.techweb.com.cn/world/2018-11-17/2712778.shtml>

AI 人才抢夺“生猛”：应届博士年薪涨到 80 万元

一年前，针对 AI 领域的应届毕业生，硕士生约莫能拿到 30 万元的年薪，博士生则高达 50 万元。今年，薪水行情仍在噌噌上涨。AI 专业的应届生，也完全不需要大费周章来现场找工作，企业会早早通过导师或实验室找到他们；而对那些有经验的研发人才，猎头会主动上门联系。“猎头”安仕达咨询的业务拓展总监李尚锷对第一财经记者说，博士生薪水从 50 万涨到 80 万，完全有可能。“因为整个市场人才真的太稀缺了！国内国外，皆是如此。”截至 2017 年一季度，全球 AI 领域技术人才数量超过 190 万，其中美国相关人才总数超过 85 万，而中国的相关人才总数也超过 5 万人。长期跟踪研究 AI 领域的腾讯研究院研究员俞点对第一财经记者表示：“需求远大于供给，市场的人才缺口仍是百万级的。”她补充道，虽然没有确切的数据，但是根据市场反馈，AI 领域应届毕业生的薪水一直在涨，尤其是博士。

来源：<https://36kr.com/p/5162653.html>

美国欲限制 AI、处理器技术出口，苹果或深受其害

美国商务部正在考虑控制对外出口新兴技术的可能性，提议的可能控制出口的技术中涉及苹果的包括处理器技术、人工智能、计算机视觉和自然语言处理。商业管制清单覆盖大量领域，既涉及航天、化学、有害物质，核材料，也涉及电子产品、计算机、电信和信息安全。清单中的人工智能部分覆盖苹果向消费者提供的诸多产品和服务，以及它在积极开发的技术。

来源：<http://tech.ifeng.com/c/7hyZXUNsSJs>

工信部官员：家电行业要打造智慧家居全产业链

工信部消费品司司长高延敏强调，家电行业要以智能制造为主攻方向，不断增强核心竞争力，打造智慧家居全产业链。一是着力推动质量变革、效率变革、动力变革，培育家电行业新的增长点；二是加强创新驱动，突破家电产品智能制造关键共性技术；三是加强标准研制，不断提升家电生产智能化水平；四是发挥骨干企业引领作用，带动家电产业链上下游中小企业共同发展。

来源：<http://news.cnstock.com/news,bwqx-201811-4300451.htm>

吴恩达团队新研究：用 X 光片识别 14 种疾病，AI 准确度部分超越人类

最近，吴恩达的斯坦福团队发布了一个 X 光诊断算法，基于深度神经网络。与曾经的肺炎检测专门算法不同，这次的 CheXNeXt 模型，可以诊断 14 种疾病，包括肺炎、胸腔积液、肺肿块等等。在其中 10 种疾病的诊断上，AI 都与人类放射科医生的表现相当，还有一种超过了人类。并且，AI 的诊断速度是人类的 160 倍。团队说，这样的算法有望填补医疗资源的短缺，也可以用来减少人类医生因为疲劳而导致的诊断错误。

来源：<https://36kr.com/p/5163174.html>

丁香园谈医疗 AI：信息化带来的效率提升远大于人工智能

丁香园 CEO 张进表示，即便人工智能技术能够在短期内取得突破性的进展，从实验状态打败人类的算法到真正的产业应用也是非常漫长的过程，尤其是医疗领域。“老技术”在消费互联网领域似乎示弱，但是在医疗领域，哪怕是简单的信息化带来的效率和体验提升都远大于人工智能。我们对人工智能保持长期乐观，但短期的泡沫还是挺明显的。

来源：<http://www.chinanews.com/business/2018/11-22/8683037.shtml>

2.2. 金融科技

李东荣：金融科技能有效促进金融科技产业协同发展

中国互联网金融协会会长李东荣昨日在“2018 全球金融科技(北京)峰会”上表示，金融科技能够有效地促进金融科技的产业协同发展，为经济可持续增长提供更强的内升动力和创新活力。李东荣认为，金融科技今后在以下几方面将会起到明显作用：一是有助于促进全球金融业的转型升级，二是有助于促进全球普惠金融发展，三是有助于推动经济可持续增长。

来源：<http://www.bbtnews.com.cn/2018/1117/274468.shtml>

工信部周平：应加快研制区块链相关标准，规范并促进产业发展

参考架构标准的研制有利于统一对区块链的认识，对各行业选择和应用区块链服务、建设区块链系统等具有重要的指导意义。关于未来，可以从三方面加快推进国内区块链标准化的建设：标准研制方面，按照“急用先行、成熟先上”的原则开展标准研制工作，优先开展基础标准研制；针对过程和方法、可信和互操作、信息安全等领域，按照“成熟先上”的原则启动标准研制工作。标准应用推广方面，进一步依据标准推进人才培养，开展开发大赛、测试测评等活动，同时择机选择重点行业进行应用示范，推进区块链产业良性发展。国际标准化方面，积极跟踪国际区块链标准化进展，借鉴发达国家工作战略，制定适合中国形势的国际标准化工作策略；注重培养熟悉国际标准化工作流程及审议规则，并具有专业知识的人才，为中国区块链行业的发展奠定话语权。

来源：<https://www.8btc.com/article/311921>

银监会副主席周亮：支持利用大数据、云计算、人工智能等金融科技

银保监会副主席周亮在第九届财新峰会上表示，对金融创新既要积极鼓励，又要审慎对待，要及时弥补监管短板，具体问题具体分析，对依法合规利用互联网大数据、云计算、人工智能等金融科技，更好满足市场需求的金融创新要给予大力支持，对某些打着创新的旗号，搞庞氏骗局的伪创新要给予严厉打击。这个过程不可能毕其功于一役，要有序解决，以指标为治本赢得时间，把握好力度和节奏。

来源：http://www.qianjia.com/html/2018-11/19_312085.html

币价暴跌引发矿机市场恐慌，“矿机按斤甩卖”登上百度实时热搜第一

最近，加密货币市场暴跌，比特币接连创下年内最低。11月20日下午，比特币跌破4300美元，24小时内跌幅超过17%。21日凌晨4点半，coinbase平台比特币报价跌破4100美元，创下了13个月以来的新低。连番下跌中，比特币价格已经击穿多个矿机成本价格，因此导致许多挖矿机型的挖矿成本大大提高。分布在国内新疆、内蒙等的部分中小型矿场，在持续下挫的币价中，已经无奈将矿机二手转卖清盘。但是，与市场的下行不同的是，有矿工表示，这些一般是中小矿场，并发给记者一张矿场交流群的截图并表示，大矿场则仍然选择坚持。

来源：<https://36kr.com/p/5163191.html>

“开放银行”的开放重点：线上线下融合

在百度云及百信银行近日在北京召开的Open Banking银行开放求“生”论坛上，数位嘉宾的演讲和发言都在回答两个关键问题：银行是不是必须推动开放银行？做开放银行求的是“生存”还是“生态”？首先我们需要明确银行的功能，第一条是在时间上来实现货币的错配，第二条是在空间上实现货币的错配。客户的生态在今天的条件下发生了整体迁移，商业生态在整体迁移。需要注意的是，如果仅仅是造一个系统的话，还是原来的理念，那么再先进的设备，对业务的帮助十分有限，未来我们会更多帮助所有的同业共享金融市场、传统银行和真正金融业务的经营理念。

来源：<https://www.leiphone.com/news/201811/x3Zg36hkTujEGC0Y.html>

2.3. 企业 SaaS

云计算股票受重创，Salesforce 度过两年来最糟糕的一天

据外媒报道，11月19日是Salesforce自2016年2月5日以来最糟糕的一天，其股价暴跌8.7%至121.01美元，导致销售这类软件的公司股价暴跌。Workday跌7.6%，ServiceNow跌8.4%，Atlassian跌8.7%。下滑并没有明显的导火线，公司在感恩节假期之前没有什么大事。但更广泛的市场下滑正在对科技股产生较大影响。

来源：<http://tech.qq.com/a/20181120/003690.htm>

阿里云发布飞龙工业互联网平台

阿里云发布飞龙工业互联网平台，该平台立足广东，辐射粤港澳大湾区，帮助广东打造新能源、电气装备等八大工业互联网产业集群。

来源：<https://www.cailianpress.com/roll/295127>

华为：5G时代云服务将为运营商解锁4100亿美元市场机遇

华为无线网络营销部部长周跃峰日前在第九届全球移动宽带论坛期间表示，5G提供了更快的带宽、更低的时延，但5G应用绝不是看看视频、打打游戏、上上网这么些应用。5G来了以后，对云业务将是较大的帮助，Cloud X（云服务）将为运营商解锁4100亿美元的市场机遇。

来源：https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_2660596

2.4. 网络安全

亚马逊因“技术错误”泄漏部分用户姓名和电邮

亚马逊表示，由于“技术错误”，泄露了部分用户的姓名和电邮地址。据《福克斯新闻》报道，该公司发言人在一份声明中说：“我们已解决了这个问题，并通知了可能受到影响的用户。”受影响用户收到了亚马逊的电子邮件，提醒他们该公司“无意中”泄漏了他们的电子邮件地址。

来源：<https://finance.sina.com.cn/stock/usstock/c/2018-11-22/doc-ihnyuqhi7388999.shtml>

3. 上市公司动态

【润和软件】股份转让协议公告：公司股东宁波宏创与混改基金于2018年11月16日签署《股份转让协议》，宁波宏创向混改基金转让其所持有的润和软件4,000万股股份，占公司目前总股本5.02%。本次转让完成以后，混改基金持有公司4,000万股股份，占润和软件目前总股本的5.02%。

【南威软件】主导制定的国家标准获批报告：2018年11月15日，国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会发布了《中华人民共和国国家标准公告》（2018年第14号），南威软件股份有限公司（以下简称“公司”）主导制定的《电子证照 总体技术架构》等6项国家标准获得批准发布，并将于2019年1月1日起实施。

【运达科技】关于收购四川汇友全部股权暨关联交易的公告：公司拟使用自有资金对汇友股权进行100%收购，交易价格为33,367万元。截至本日，转让方运达集团持有公司股份占总数的比例为51.37%，为被收购公司控股股东，运达集团为公司关联方。

【恒峰科技】关于短线交易监管函的公告：原董事、副总经理、董事会秘书陈芳（2018年1月23日-2018年11月5日离职）曾于5月9日获授限制性股票20,000股，于5月10日以集中竞价方式卖出公司股票10,000股，构成《证券法》第四十七条规定的短线交易。

【旋极信息】关于资产重组进展缓慢的关注函：公司于2018年5月30日因筹划重大资产重组事项停牌，截至目前已停牌超过5个月。创业板公司管理部请公司说明重组进展缓慢原因、控股股东及一致行动人的股份质押情况、是否故意拖延规避平仓风险。

【久远银海】关于拟收购杭州海量信息的公告：公司拟收购杭州海量股权，交易结束后将持有杭州海量60%股权。本次交易拟采用自有资金，交易报价4200万元。杭州海量涉及的数据采集业务和人脸识别应用技术具有广阔市场空间，同时，杭州海量医保实名制监管系统非常有利于公司未来占领医保监控终端市场业务。

【任子行】关于股东减持的进展公告：公司于2018年7月31日披露了新余市华信远景投资咨询有限公司拟在6个月内出让全部3,749.0111万股，占总股本的5.51%。目前已出让总股份的2.997%。

【思特奇】关于股东减持的公告：公司于2018年8月22日披露了《持有公司股份7,303,085股（占公司总股本比例6.88%）的股东中投财富辛卯（天津）创业投资合伙企业计划自预披露公告之日起15个交易日后的6个月内通过集中竞价交易和大宗交易方式减持公司股份不超过6,367,068股。目前尚未减持。

【浙大网新】关于增资浙大网新建设投资集团有限公司暨关联交易的公告：公司拟以自有资金11,848万元认缴浙大网新建设投资集团有限公司新增注册资本10,000万元，其余1,848万元计入网新建投资本公积。本次增资完成后，公司将持有网新建投20%的

股权。本次交易双方公司董事互有兼任情况，故构成关联交易。

【华平信息】关于持股 5%以上股东减持计划的预披露公告：公司持股 5%以上股东熊模昌先生计划通过集中竞价方式、大宗交易方式或其他合法方式减持公司股份不超过 13,274,550 股，即不超过公司总股本的 2.45%。截至目前熊模昌先生持有公司股份 53,098,200 股，占公司总股本 9.79%。

【杰赛科技】关于被收购的相关公告：中国电科通信子集团为加强建设和实体化运作，决定采用无偿划转的方式收购杰赛科技。本次无偿划转的股票在完成过户登记手续后，电科通信将持有杰赛科技 202,062,449 股股份，占杰赛科技总股本的 35.36%，成为杰赛科技控股股东，并将合计拥有 232,978,832 股股份所对应的表决权，占杰赛科技总股本 40.77%；中国电科三十四所将持有 134,559 股杰赛科技股份，占杰赛科技总股本的 0.02%。中国电科通过下属单位合计持有杰赛科技 238,306,224 股股份，占杰赛科技总股本的 41.71%，仍为杰赛科技的实际控制人。

【新国都】关于制造分公司名称完成工商变更登记：2018 年 8 月 13 日，公司通过决议拟将公司名称由“深圳市新国都技术股份有限公司”变更为“深圳市新国都股份有限公司”；同时，公司英文名称由“Nexgo Inc.”变更为“XGD INC.”。

【用友网络】减持股份进展公告：截至本公告日，益倍减持计划时间过半，其通过集中竞价交易方式已累计减持公司股票 150,000 股，占公司现有总股本的 0.01%。本次减持计划尚未实施完毕。

【神州数码】股权转让方完成购买公司股票公告：公司于 2018 年 11 月 19 日收到各股权转让方的通知，表示其已履行完毕购买神州数码股票的义务。截至本公告披露日，郝峻晟、朱丽英在二级市场通过集中竞价的方式购买股票合计 10,173,170 股。

【创业软件】股东减持股份预披露公告：股东浙江鑫粟科技有限公司、宁波铜粟投资管理有限公司计划自公告之日起十五个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式合计减持本公司股份不超过 9,709,127 股，占本公司总股本比例 2%，且任意连续 90 日内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%。

【鲁亿通】股东减持股份预披露公告：公司于 2018 年 11 月 20 日收到公司部分董事、监事、高级管理人员及相关股东减持本公司股份计划的告知函，上述人员合计持有本公司股份 667.5646 万股（占本公司总股本比例 2.29%），上述董事、监事、高级管理人员计划自本公告之日起 15 个交易日（两名相关股东 3 个交易日）后的 6 个月内，以集中竞价方式减持本公司股份累计不超过 155.6 万股（占本公司总股本比例 0.53%）。

【启明星辰】回购报告书：启明星辰信息技术集团股份有限公司计划以自有或自筹资金进行股份回购，回购资金总金额不超过人民币 10,000 万元（含 10,000 万元）且不低于 5,000 万元（含 5,000 万元），回购股份的价格不超过人民币 20 元/股。本次回购股份的实施期限为自股东大会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 12 个月。

【启明星辰】减持公司股份公告：公司于2018年11月20日接到公司控股股东、实际控制人王佳女士减持公司股份的通知，王佳女士于2018年11月19日通过深圳证券交易所大宗交易方式减持公司无限售条件的流通股份比例为1.00%。

【新国都】关于回购股份的公告：考虑近期股价情况，基于对公司信心，拟用回购资金5000万到1亿元回购股份。本次回购股份价格不超过15.00元/股（含），若公司在回购期内发生了除权除息事项，自股价除权除息之日起，相应调整回购股份价格上限。

【格尔软件】关于5%以上股东减持股份的公告：2018年5月3日公告圣睿投资拟通过集中竞价交易的方式，共减持本公司股份719,900股，累计占当前总股本的1.0304%。本次减持后，圣睿投资仍持有本公司股份4,720,100股，占当前总股本的5.5270%。截止本公告披露日，本次减持计划减持时间区间届满。

【华东电脑】关于董事长辞职报告：公司董事长、董事游小明先生的书面辞职报告。游小明先生因个人原因申请辞去公司第八届董事会董事长、董事以及董事会战略与投资委员会主任委员、提名委员会委员职务，同时不再担任公司法定代表人。游小明先生辞职后将不在公司担任任何职务。

【广电运通】关于向全资子公司支点创投增资的进展公告：2018年10月26日，公司拟以自有资金向广州支点创业投资有限公司增资21,000万元，增资完成后支点创投的注册资本由5,000万元增加至26,000万元。近日，支点创投已完成工商变更登记手续，并取得了广州市工商行政管理局核发的《营业执照》，注册资本由人民币5,000万元变更为人民币26,000万元。

【启明信息】关于筹划重大事项的进展公告：公司正在筹划重大事项，该事项可能涉及重大资产重组，标的公司属于汽车电子行业。目前，该重大事项仍处于筹划阶段，存在较大不确定性。公司将尽快确定是否进行上述重大事项，待确定后向深圳证券交易所申请公司股票停牌并转入重大资产重组程序。

【新联电子】关于重大经营合同中标公告：公司近日收到国家电网公司及国网物资有限公司发来的中标通知书，通知公司为“国家电网有限公司2018年第二次电能表及用电信息采集设备招标活动”（招标编号：0711-18OTL03622000）中标单位，共中2个包，中标的总金额为6062.97万元。

【远方信息】关于公司取得热阻分析方法美国发明专利证书的公告：杭州远方光电信息股份有限公司于近日收到美国专利商标局颁发的发明专利证书，本发明专利在公司的产品中已有应用，经过长达近五年的审查后取得证书，对公司基于专利进一步开发系列产品 and 开拓市场会产生积极的影响。

【运达科技】关于回购股份的公告：本次拟以集中竞价的交易方式回购股份，回购股份资金总额为人民币4,000万元-8,000万元，价格不超过7元/股，回购期限为自公司股东大会审议通过回购股份预案之日起不超过6个月。

【思特奇】关于设立产业投资基金的进展公告：公司拟与北京方信资本管理有限公司及其他投资者共同设立产业投资基金北京方信求真投资管理中心暂定名，最终以工商管理部门核准为准。产业投资基金的总规模预计为人民币 1.5 亿元，公司作为产业投资基金的有限合伙人，拟以自有资金认缴实际募集额的 20%，如足额募集，预计出资人民币 3,000 万元。

【科大国创】关于发行股份购买资产并募集配套资金的公告：本次交易科大国创以发行股份的方式购买贵博新能 100% 股权，并向不超过 5 名特定对象非公开发行股份募集配套资金。本次交易包括两部分：发行股份购买资产和发行股份募集配套资金。贵博新能全部股东权益的评估值为 69,160.00 万元。基于上述评估结果，经交易双方协商，贵博新能 100% 股权作价 69,100.00 万元，全部以非公开发行股份的方式支付。本次募集配套资金总额不超过 18,600 万元，募集配套资金不超过本次发行股份购买资产交易价格的 100%，配套融资股份发行数量不超过本次发行前公司总股本的 20%。

【格尔软件】股东减持股份计划公告：圣睿投资本次计划自格尔软件减持计划公告披露之日起十五个交易日后的六个月内通过证券交易所的集中竞价交易的方式，减持总数不超过 1,708,000 股格尔软件股份，即格尔软件总股本 2%；且任意连续 90 个自然日内减持股份的总数不超过格尔软件股份总数的 1%，即 854,000 股。

【证通电子】签订重大合同的公告：2018 年 11 月 22 日，公司与中国移动通信集团湖南有限公司长沙分公司在长沙市签署了《2018 年 IDC 机房租赁服务框架合同（深圳证通）》，服务内容为 IDC 机房建设、租赁及运维服务，即公司将按照长沙移动要求进行 IDC 机房建设，建设完成后出租给长沙移动使用，并按要求进行运行维护和机房管理，合同总金额上限约为人民币 711,178,221.6 元（含税），合同自签订生效之日起十年有效。

【润和软件】股份回购报告书：公司拟使用自有资金通过二级市场以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份，用于实施股权激励计划、员工持股计划或注销以减少公司注册资本。本次回购股份拟使用的资金总额为不低于人民币 15,000 万元（含）且不超过 30,000 万元（含），回购股份的价格不超过（含）人民币 11.50 元/股。本次回购股份期限为自股东大会审议通过回购股份方案之日起 6 个月内。

【广电运通】关于中国邮政集团公司采购项目的提示性公告：公司于 2018 年 11 月 22 日公示了“中国邮政集团公司 2018 年智能柜员机（ITM）设备集中采购项目”和“中国邮政集团公司 2018 年点验钞机、纸币清分机设备集中采购项目”。上述项目正处于中标公司期间，司能否最终中标存在不确定性，最终合同金额尚不确定，因此无法预计对公司未来业绩的影响。

【刚泰控股】关于仇池金矿划定矿区范围申请获得批复的补充公告：公司收到甘肃省自然资源厅《划定矿区范围批复》，对公司全资子公司甘肃大冶地质矿业有限责任公司关于仇池金矿划定采矿矿区范围的申请予以批复，矿山拟规划生产能力 10 万吨/年，划定矿区范围预留期保持到采矿登记申请批准并领取采矿许可证之日。

【浪潮软件】关于独立董事辞职及补选公告：盛希泰先生因工作原因申请辞去公司第八届董事会独立董事及董事会专门委员会的相关职务。辛立国先生已经取得了上海证券交易所独立董事资格证书。辛立国先生作为公司第八届董事会独立董事候选人的任职资格和独立性已经上海证券交易所备案，尚需提交公司股东大会审议。

【新国都】关于二级子公司中标黑龙江省社会信用办公室_信用评级资格采购及服务项目的提示性公告：黑龙江省社会信用办公室发布本次中标黑龙江省社会信用办公室_信用评级资格采购及服务项目名称，不涉及具体项目金额，因此无法对公司业绩影响进行预计，但不影响公司经营的独立性。

【东方通】关于收购北京泰策科技有限公司 100%股权的补充公告：公司拟以自有资金或自筹资金人民币 60,000 万元受让闽清华创、沙县嘉特思及星通投资持有的北京泰策科技有限公司 100%股权。本次股权收购符合公司经营发展战略，有利于进一步提高公司在信息安全领域的竞争能力，增强公司大数据应用安全及应急安全水平，使公司在产品服务方面更好地发挥行业上下游协同效应。

【卫士通】关于重大诉讼公告：公司全资子公司中电科（北京）网络信息安全有限公司收到北京市高级人民法院发来的《应诉通知书》等法律文件，知悉：北京市高级人民法院已受理北京中宏瑞德投资管理中心（有限合伙）诉被告三洲隆徽实业有限公司、中辉世纪传媒发展有限公司、北京金丰科华房地产开发有限公司、储小晗、李佳蔓、四川三洲特种钢管有限公司、农信银资金清算中心有限责任公司、中电科网络信息安全有限公司等十五名被告的金融借款合同纠纷案。截止 2016 年 6 月，北京网安向开发商足额支付了预售合同约定的全部购房款 11.29 亿元，购房资金均来源于卫士通非公开发行股票募集资金。根据诉讼材料显示，此后北京中宏瑞德投资管理中心（有限合伙）基于购买债权的方式取得部分抵押债权。

【运达科技】关于首次回购股份公告：10 月 26 日公告披露回购股份资金总额为人民币 4,000 万元-8,000 万元，价格不超过 7 元/股，回购期限为自公司股东大会审议通过回购股份预案之日起不超过 6 个月。2018 年 11 月 23 日，公司首次通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 526,800 股，占公司目前总股本比例 0.12%，最高成交价为 5.86 元/股，最低成交价为 5.63 元/股，支付的总金额为 3,054,461 元。

【广电运通】关于收购广电计量股权及内部股权转让的进展公告：公司 10 月 26 日公告收购广电计量相关事宜。目前全国中小企业股份转让系统经过审核，对广电计量特定事项协议转让的申请予以确认。股份过户登记完成后，广电运通直接持有广电计量 1,819.44 万股股份，持股比例为 7.34%；支点创投持有广电计量 1,240 万股股份，持股比例为 5%，广电运通合计持有广电计量 3,059.44 万股股份，持股比例为 12.34%。

【能科股份】关于发行股份购买资产的关联交易报告书：能科股份拟以发行股份方式购买龚军、曹丽丽、新余深岩投资合伙企业、盐城申宏信息技术合伙企业（有限合伙）持有的联宏科技 100%的股权。本次收购标的联宏科技 100%股权的交易价格为 21,400

万元，全部通过非公开发行股份支付，折合 1,270.03 万股。联宏科技所处行业为“软件和信息技术服务业”，其业务为向客户提供以产品全生命周期管理系统（PLM）软件及以此为核心、面向智能制造的整体解决方案服务。

【远方信息】公司董事股份减持计划的预披露提示性公告：董事兼副总经理闵芳胜先生，计划在本公告公布之日后的六个月内以集中竞价或大宗交易的方式减持其直接持有的本公司无限售流通股。闵芳胜先生持有公司 5,539,920 股，占公司股本总数的 1.9271%，其中无限售条件流通股 1,384,980 股，占公司股本总数的 0.4818%。

【高新兴】关于中标公告：高新兴国迈预中标海关总署 2018 年缉私局办案中心采购项目，中标金额 24,144,573 元；高新兴国迈已收到了广东采联采购科技有限公司发布的中标结果公示，高新兴国迈预中标广州海关缉私局智慧缉私中心设备采购项目，中标金额 3,414,702 元，合计中标金额 27,559,275 元。高新兴国迈尚未接到上述两个项目的中标通知书，敬请广大投资者注意风险。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准,已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议,本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下,东吴证券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并进行交易,还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更,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。

本报告的版权归本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载,需征得东吴证券研究所同意,并注明出处为东吴证券研究所,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准:

公司投资评级:

- 买入: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上;
- 增持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间;
- 中性: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间;
- 减持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间;
- 卖出: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级:

- 增持: 预期未来 6 个月内, 行业指数相对强于大盘 5% 以上;
- 中性: 预期未来 6 个月内, 行业指数相对大盘 -5% 与 5%;
- 减持: 预期未来 6 个月内, 行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码: 215021

传真: (0512) 62938527

公司网址: <http://www.dwzq.com.cn>

