

计算机应用行业

普惠金融加速，新设公募基金管理人证券交易模式转换 增持（维持）

2019年02月17日

证券分析师 郝彪

执业证号：S0600516030001

021-60199781

haob@dwzq.com.cn

投资要点

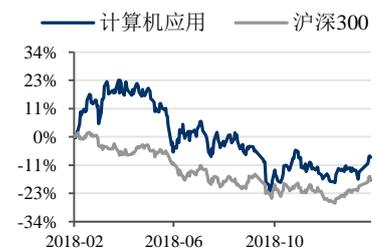
■ **本周行情回顾，关注科技新基建 ABCTS：**上周计算机行业(中信)指数上涨 6.95%，沪深 300 指数上涨 2.81%，创业板指数上涨 6.81%。上周计算机板块大幅跑赢大盘，年报业绩预告的水落石出、商誉担忧缓解、中美初步贸易和解的达成等诸多因素推动市场风险偏好回升，外资持续流入助推行情发展，计算机行业走出可观的贝塔行情，但全年看，对贝塔行情不宜太乐观。我们认为目前可从贝塔行情、安全边际、增量资金三个维度来选择方向，个股重点推荐东方国信、绿盟科技、启明星辰、卫士通、用友网络、恒生电子、汉得信息、科大讯飞、中国长城、太极股份。

■ **中办、国办印发《关于加强金融服务民营企业的若干意见》，普惠金融有望加速：**意见就贷款主体、审批模式、速度、金融科技应用等各方面出台具体指导：实施差异化货币信贷支持政策，鼓励金融机构增加民营企业、小微企业信贷投放；新发放公司类贷款中，民营企业贷款比重应进一步提高；贷款审批中不得对民营企业设置歧视性要求；减轻对抵押担保的过度依赖，合理提高信用贷款比重；提高贷款需求响应速度和审批时效，鼓励商业银行开展线上审批操作；加大直接融资支持力度，积极支持民营企业融资纾困，加快清理拖欠民营企业账款；着力提升对民营企业金融服务的针对性和有效性，使民营企业特别是小微企业融资难融资贵问题得到有效缓解，充分激发民营经济的活力和创造力。此前针对中小微企业贷款的难点在于没有足够的数据支撑贷前尽调、风控评估、贷后跟踪，导致中小微企业贷款审批周期较长、利率成本较高。随着大数据、互联网+等新 Fintech 技术的发展，不少银行和软件公司合作，推出增值税数据、ERP 数据等新的风控手段。2018 年工行小微贷款增速是全年贷款增速的 2 倍，年末小微贷款利率比年初显著降低，新风控技术的成熟将推动针对中小微企业的普惠金融加速。关注：用友网络（与工商银行战略合作，解决企业理财与供应链金融、面向大中型企业客户与小微企业客户的融合金融与业务的创新服务等）；汉得信息（向核心企业的上下游企业提供保理贷款）；航天信息（旗下诺诺金服与多家银行合作，解决信息不对称及贷中监管问题，为中小企业提供更便捷、低成本的银行融资渠道）；其它关注新大陆（POS 贷）、上海钢联等。

■ **新设公募基金管理人证券交易模式转换，券商一站式机构经纪服务需求提升：**据券商中国报道，日前，监管下发《关于新设公募基金管理人证券交易模式转换有关事项的通知》（以下简称《通知》），明确新设公募基金采用券商结算模式的试点工作正式转为常规。我们认为：1、试点至今已一年多，新公募采用新模式，而老基金公司相关产品可以暂时不调整，鼓励老基金公司在新发产品时采用新交易模式。2017 年 12 月试点以来，恒越基金、东方阿尔法基金、凯石基金、博道基金、国融基金、合煦智远基金 6 家新成立的公募基金成为首批参与试点的公司，在首批推出 6 家试点公募基金之后，后续成立的基金公司也均试点券商交易模式，后续试点工作将转入常规。2、券商交易模式下，托管机构将发生重大改变。新模式下，证券公司对公募基金每笔交易进行证券足额、交易异常等监控和管理，交易的各类信息将进入交易和数据采集体系，可以发挥证券公司客户异常交易行为监测系统在客户交易事中、事后的监控作用，符合当前监管趋势。传统模式下，大部分公募基金托管都在银行，借助托管银行的渠道优势销售基金，但是在券商交易模式下托管机构将发生改变。券商交易模式下主要有两种托管模式，券商交易券商托管模式和券商交易银行托管模式。就目前已发行的基金托管情况而言，国融基金、凯石基金等公司已发行的基金采用的是券商交易券商托管模式，恒越基金、合煦智远基金等公司发行的一些基金采用了券商交易银行托管模式。3、推动券商经纪和托管业务一体化发展，催生一站式机构经纪服务需求，恒生电子受益明显：以上行业变化，将带动券商经纪业务和托管业务的发展，推动券商打造交易、结算、托管、投研、代销一站式机构经纪服务，长期看对中后台系统的行业格局有一定影响。新结算模式涉及各参与方使用的系统，包括投资管理系统、券商集中交易系统、风控管理系统、清算估值系统、托管系统等，恒生电子在投资管理系统和券商集中交易系统市场占有率第一，在机构希望获得一站式机构服务需求的趋势下，受益明显。

■ **风险提示：**自主可控、网络安全进展低于预期；行业后周期性；贸易战风险；政策推进不及预期。

行业走势



相关研究

- 1、《计算机应用行业：年报预告业绩分化显著》2019-02-10
- 2、《计算机应用行业：公募持仓环比下降，网络安全配置提升》2019-01-27
- 3、《计算机应用行业：2019 中国软件产业年会召开，工业互联网政策不断》2019-01-20

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	8
2.1. 人工智能	8
2.2. 金融科技	8
2.3. 企业 SaaS	8
2.4. 网络安全	9
3. 上市公司动态	10

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)指数上涨 6.95%，沪深 300 指数上涨 2.81%，创业板指数上涨 6.81%。

图 1：涨幅前 5

300479.SZ	神思电子	28.83%
300377.SZ	赢时胜	27.60%
002512.SZ	达华智能	25.14%
002577.SZ	雷柏科技	21.41%
300579.SZ	数字认证	21.10%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

002090.SZ	金智科技	-4.39%
002537.SZ	海联金汇	-1.72%
603508.SH	思维列控	-1.64%
002474.SZ	榕基软件	-0.83%
300365.SZ	恒华科技	-0.78%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3：换手率前 5

600734.SH	实达集团	45.30%
300588.SZ	熙菱信息	39.23%
300508.SZ	维宏股份	37.16%
002635.SZ	安洁科技	34.19%
300579.SZ	数字认证	32.33%

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，关注科技新基建 ABCTS：上周计算机行业(中信)指数上涨 6.95%，沪深 300 指数上涨 2.81%，创业板指数上涨 6.81%。上周计算机板块大幅跑赢大盘，年报业绩预告的水落石出、商誉担忧缓解、中美初步贸易和解的达成等诸多因素推动市场风险偏好回升，外资持续流入助推行情发展，计算机行业走出可观的贝塔行情，但全年看，对贝塔行情不宜太乐观。我们认为目前可从贝塔行情、安全边际、增量资金三个维度来选择方向，个股重点推荐东方国信、绿盟科技、启明星辰、卫士通、用友网络、恒生电子、汉得信息、科大讯飞、中国长城、太极股份。

从贝塔弹性、安全边际、增量资金三个维度选择行业布局方向：

1) 短期贝塔弹性较足的工业互联网、人工智能、证券 IT、芯片；个股关注：

工业互联网(本身也是 5G 产业链应用层的延伸, 新基建的主方向之一): 用友网络、东方国信、汉得信息、宝信软件；人工智能: 科大讯飞、中科创达、四维图新；证券 IT: 恒生电子、赢时胜、同花顺；芯片: 中国长城、中科曙光；

2) 逆周期加速成长，中长期安全边际较高，业绩有支撑的网络安全（网络攻防、加密、网络可视化、自主可控）、云计算、医疗信息、军工信息，今年尤其首选网络安全；个股关注：网络攻防：绿盟科技、启明星辰、卫士通；加密：卫士通、中孚信息；网络可视化：美亚柏科、中新赛克；自主可控：中国长城、太极股份、卫士通、中国软件；云计算：广联达、用友网络、金蝶国际（港股）、航天信息；医疗信息：卫宁健康、万达信息、创业软件；军工信息：卫士通、中国海防、航天发展；

3) 外资流入：去年 10 月份以来沪深港通持续流入的个股启明星辰、用友网络，以及历史上外资比较青睐的个股如广联达、石基信息等；

中办、国办印发《关于加强金融服务民营企业的若干意见》，普惠金融有望加速：意见就贷款主体、审批模式、速度、金融科技应用等各方面出台具体指导：实施差异化货币信贷支持政策，鼓励金融机构增加民营企业、小微企业信贷投放；新发放公司类贷款中，民营企业贷款比重应进一步提高；贷款审批中不得对民营企业设置歧视性要求；减轻对抵押担保的过度依赖，合理提高信用贷款比重；提高贷款需求响应速度和审批时效，鼓励商业银行开展线上审批操作；加大直接融资支持力度，积极支持民营企业融资纾困，加快清理拖欠民营企业账款；着力提升对民营企业金融服务的针对性和有效性，使民营企业特别是小微企业融资难融资贵问题得到有效缓解，充分激发民营经济的活力和创造力。此前针对中小微企业贷款的难点在于没有足够的支撑贷前尽调、风控评估、贷后跟踪，导致中小微企业贷款审批周期较长、利率成本较高。随着大数据、互联网+等新 Fintech 技术的发展，不少银行和软件公司合作，推出增值税数据、ERP 数据等新的风控手段。2018 年工行小微贷款增速是全行贷款增速的 2 倍，年末小微贷款利率比年初显著降低，新风控技术的成熟将推动针对中小微企业的普惠金融加速。关注：用友网络（与工商银行战略合作，解决企业理财与供应链金融、面向大中型企业客户与小微企业客户的融合金融与业务的创新服务等）；汉得信息（向核心企业的上下游企业提供保理贷款）；航天信息（旗下诺诺金服与多家银行合作，解决信息不对称及贷中监管问题，为中小企业提供更便捷、低成本的银行融资渠道）；其它关注新大陆（POS 贷）、上海钢联等。

新设公募基金管理人证券交易模式转换，券商一站式机构经纪服务需求提升：据券商中国报道，日前，监管下发《关于新设公募基金管理人证券交易模式转换有关事项的通知》（以下简称《通知》），明确新设公募基金采用券商结算模式的试点工作正式转为常规。我们认为：1、试点至今已一年多，新公募采用新模式，而老基金公司的相关产品可以暂时不调整，鼓励老基金公司在新发产品时采用新交易模式。2017 年 12 月试点以来，恒越基金、东方阿尔法基金、凯石基金、博道基金、国融基金、合煦智远基金 6 家新成立的公募基金成为首批参与试点的公司，在首批推出 6 家试点公募基金之后，后续成立的基金公司也均试点券商交易模式，后续试点工作将转入常规。2、券商交易模式下，托管机构将发生重大改变。新模式下，证券公司对公募基金每笔交易进行资券足额、交易异常等监控和管理，交易的各类信息将进入交易和数据采集体系，可以发挥证

券公司客户异常交易行为监测系统在客户交易事中、事后的监控作用，符合当前监管趋势。传统模式下，大部分公募基金托管都在银行，借助托管银行的渠道优势销售基金，但是在券商交易模式下托管机构将发生改变。券商交易模式下主要有两种托管模式，券商交易券商托管模式和券商交易银行托管模式。就目前已发行的基金托管情况而言，国融基金、凯石基金等公司已发行的基金采用的是券商交易券商托管模式，恒越基金、合煦智远基金等公司发行的一些基金采用了券商交易银行托管模式。3、推动券商经纪和托管业务一体化发展，催生一站式机构经纪服务需求，恒生电子受益明显：以上行业变化，将带动券商经纪业务和托管业务的发展，推动券商打造交易、结算、托管、投研、代销一站式机构经纪服务，长期看对中后台系统的行业格局有一定影响。新结算模式涉及各参与方使用的系统，包括投资管理系统、券商集中交易系统、风控管理系统、清算估值系统、托管系统等，恒生电子在投资管理系统和券商集中交易系统市场占有率第一，在机构希望获得一站式机构服务需求的趋势下，受益明显。

业绩分化显著，商誉风险部分释放：截止 1.31 号，172 家计算机公司（中信）发布业绩预告，净利润增速预告中值的中位数为 10%。以预告下限统计，实现正增长的公司有 88 家，其中增速在 50% 以上公司数量达到 27 家，增速在 20%-50% 的公司数量 27 家，0-20% 的 34 家，-50%-0 的 38 家，增速在 -50% 以下的公司数量 46 家，分化非常明显。在大幅预亏的公司中，计提商誉减值是主要原因，目前已经发布商誉减值预告的公司数量 12 家。

工业互联网成为工信部年度重点工作：1 月 14 日，工信部信软司组织召开民主生活会意见征求座谈会暨两化融合年度总结部署会，会上介绍了 2018 年工作进展及 2019 年工作计划，重点就工业互联网创新发展工程进展及存在的问题进行汇报。下一步，工信部信息化和软件服务业司将加快工业互联网平台建设及推广，开展制造业数字化转型行动，打造两化融合升级版。1 月 18 日，2019 中国软件产业年会在北京召开。工信部副部长陈肇雄出席会议并致辞，提出软件定义已经成为新一轮科技革命和产业变革的重要方向，驱动数字经济蓬勃发展，重点做好推进重大应用、重点突破关键软件、围绕工业互联网推动融合发展、完善产业生态等六方面工作。陈副部长指出，围绕工业互联网战略需求，加速工业技术软件化，发展软件定义、数据驱动、平台支撑、服务增值、智能主导的新型制造体系。与此同时，1 月 18 日，工信部官网发布印发《工业互联网网络建设及推广指南》的通知，提出到 2020 年，形成相对完善的工业互联网网络顶层设计，初步建成工业互联网基础设施和技术产业体系。工业互联网领域政策屡超预期，我们认为：1、工业互联网是新基建的重点方向，而且也是政府容易主导引领的方向，市场对工业互联网后续进展的预期较低；2、板块内主要公司 19 年估值较低，业绩增长也比较稳定，看 PE 的东方国信、汉得信息、宝信软件等，2019 年 wind 一致预期仅 20 倍上下，看 PS 或者分部估值的用友网络，我们认为 19 年合理市值 770 亿左右，也尚有较大空间。重点推荐平台类公司用友网络、东方国信，智能制造标的汉得信息，工业互联网安全启明星辰，关注宝信软件、金蝶国际（港股）、今天国际、鼎捷软件、赛意

信息、卫士通、绿盟科技等。

政策持续落地，网络安全行业景气度有望上行：网络安全已经成为信息基础设施的基石，行业在 2019 年将迎来政策密集出台，新政策的落实将带动行业迎来 3-5 年的加速发展期。2018 年 12 月 28 日全国信息安全标准化技术委员会归口的 27 项国家标准正式发布，其中涉及到物联网网络安全的五项国家标准出台，为物联网安全发展铺平道路。6.27 号公安部发布《网络安全等级保护条例》征求意见稿（即等保 2.0 征求意见稿），11.9 号在合肥网络安全大会上，公安部网络安全保卫局局长郭启全在技术论坛上谈到等保 2.0 标准已在国家安标委最终审批，不日出台。后续，《关键信息基础设施安全保护条例》有望陆续出台、《密码法》也在 2018.3 月列入全国人大立法计划，《密码法》明确规定关键信息基础设施应当依照法律、法规，密码相关国家标准的强制性要求使得必须同步规划、同步建设、同步运行密码保障系统。违反密码法规定的，将依法给予处分或者处理，构成犯罪的，依法追究刑事责任。未来金融、基础设施、数字经济、信息惠民、科技创新等重点领域国产密码应用有望全面推进，近年不断发生的数据和个人信息泄露事件（如万豪酒店旗下喜达屋 5 亿左右用户信息泄露）凸显数据安全和加密需求。网络安全是计算机行业刚性需求属性强的子方向，等保 2.0、密码法的出台有望带动行业景气度上行，从边际变化角度，首选攻防类和加密类的标的，其次监管类标的：攻防类标的关注启明星辰、卫士通、深信服、绿盟科技；加密类标的卫士通；关注太极股份、中新赛克美亚柏科等监管类的公司。

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：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。

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、卫士通；

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；行业后周期性；贸易战风险；政策推进不及预期。

2. 行业动态

2.1. 人工智能

特朗普签署美国人工智能发展倡议

美国总统特朗普 11 日签署一份行政令，启动“美国人工智能倡议”，旨在从国家战略层面调动更多联邦资金和资源用于人工智能研发，以应对来自“战略竞争者和外国对手”的挑战，确保美国在该领域的领先地位。

来源：<https://news.china.com/internationalgd/10000166/20190212/35197196.html>

人工智能读病例登自然子刊：用于儿科诊断系统，准确率 90%

2 月 12 日，知名医学期刊《自然医学》在线发表的一篇论文报告了一种人工智能疾病诊断系统，该系统使用基于机器学习的自然语言处理技术，在 50 多种常见儿童疾病中的诊断准确度高于初级儿科医生，达 90% 左右。这篇论文题为“Evaluation and accurate diagnoses of pediatric diseases using artificial intelligence”(《使用人工智能评估和准确诊断儿科疾病》)，由广州市妇女儿童医疗中心夏慧敏教授、加州大学圣地亚哥分校张康教授等领衔的团队与人工智能公司依图科技合作完成。

来源：<http://finance.sina.com.cn/roll/2019-02-13/doc-ihqfskcp4751905.shtml>

2.2. 金融科技

美国小微企业信用创企 Nav 获 4400 万美元融资，高盛领投

路透社报道，美国中小企业信用创企 Nav 已于周一完成了 4400 万美元的新一轮融资，由高盛领投，Point72 Ventures 和 Experian Ventures，以及宜信旗下的金融科技投资基金均参与其中。Nav 在 2016 年完成了 2500 万美元 B 轮融资，由全球著名征信机构 Experian 领投。而高盛，Point72 和 CreditEase 都早在 2017 年就已对 Nav 进行投资。该公司的联合创始人兼首席执行官 Levi King 在接受采访时表示，Nav 计划利用这笔资金继续扩大其技术，并将平台推向更多小企业。

来源：<https://www.leiphone.com/news/201902/xlGHfS9iwBuP7sKM.html>

数字银行 OakNorth 获软银投资，成欧洲估值最高金融科技独角兽

英国数字银行 OakNorth 在近日确认，该公司已在日本软银集团领投的一个投资回合中筹集到了 4.4 亿美元资金。这个投资回合对 OakNorth 的估值为 28 亿美元，这意味着 OakNorth 从一家年轻的金融科技初创企业一跃为目前欧洲市场上估值最高的金融科技独角兽。

来源：<https://www.leiphone.com/news/201902/NheqfAg56m96NNph.html>

2.3. 企业 SaaS

亚马逊发布 2018 年财报：AWS 为亚马逊贡献最多收入

亚马逊之前公布了第四季度财务业绩，超出市场预期。2018 财年，AWS 以 47% 的强劲速度增长，为公司带来了大部分利润。AWS 挤掉了亚马逊北美电子商务部门，成为 2018 年运营收入最高的部门。AWS 2018 年的营业收入为 73 亿美元，亚马逊北美地区为 72.7 亿美元。但问题是，同样是 70 多亿美元的营业收入，亚马逊北美地区需要 1,414 亿美元的营收来达成这一目标，AWS 则只需要 256.5 亿美元。AWS 的净销售额同比增长 47%，增速快于其他业务部门。

来源：<http://cloud.idcquan.com/yzx/158511.shtml>

云竞争加剧倒逼 IBM 向竞争对手开放 AI 数据

IBM 周二在旧金山的年度 Think 技术大会上宣布，将向竞争对手亚马逊、微软等云服务平台开放部分人工智能系统 Watson AI。也就是说未来在亚马逊云 AWS 或者微软云 Azure 上运营的企业用户也能获取 Watson AI 的数据。

来源：<http://cloud.idcquan.com/yjs/158510.shtml>

2.4. 网络安全

TLS 1.2 协议现漏洞，近 3000 网站或受影响

2 月 12 日，Citrix 发现 SSL 3.0 协议的后续版本 TLS 1.2 协议存在漏洞，该漏洞允许攻击者滥用 Citrix 的交付控制器(ADC)网络设备来解密 TLS 流量。Tripwire 漏洞挖掘研究小组的计算机安全研究员克雷格·杨(Craig Yang)称：“TLS 1.2 存在漏洞的原因主要是由于其继续支持一种过时已久的加密方法：密码块链接(cipher block-chaining, CBC)，该漏洞允许类似 SSL POODLE 的攻击行为。此外，该漏洞允许中间人攻击（简称：MITM 攻击）用户的加密 Web 和 VPN 会话。”

来源：<https://www.leiphone.com/news/201902/SRQr8UkzOXMmYvvS.html>

Google Play 中发现“clipper”恶意软件，货币交易中随意替换钱包地址

2 月 11 日，研究人员在谷歌官方应用 Google Play 中发现了一种名为“clipper”的恶意软件。该恶意软件会自动拦截剪贴板的内容，并使用攻击性内容将其替换掉。在加密货币交易的情况下，受影响的用户最终可能会将复制的钱包地址悄悄切换到攻击者的地址。

来源：<https://www.leiphone.com/news/201902/7xZN34BIm7Bhbfe9.html>

3. 上市公司动态

【皖通科技】关于发行股份购买资产部分限售股份上市流通的提示性公告：本次解除限售股份的数量为 4,781,319 股，占公司股份总数的 1.16%；本次解除限售股份可上市流通日为 2019 年 2 月 14 日。

【绿盟科技】关于股东协议转让公司股份的提示性公告：公司持股 5% 以上股东 InvestorABLimited（以下简称“IAB”）和联想投资有限公司（以下简称“联想投资”），拟将股份转让给中电电子信息产业投资基金（天津）合伙企业（下称中电基金）和中电科（成都）网络安全股权投资基金合伙企业（下称网安基金），合计 111,081,607 股。本次股份转让价格为人民币 9.08 元/股。

【四维图新】关于回购公司股份的进展公告：截至 2019 年 1 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量 1,962,700 股，占公司总股本的 0.15%，最高成交价为 15.62 元/股，最低成交价为 14.30 元/股，合计支付的总金额为 30,001,482.59 元（含交易费用）。公司本次回购符合既定方案。

【神州数码】关于回购股份事项进展情况公告：截至公告日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数 4,516,985 股，占公司总股本的 0.69%，购买股份的最高成交价为 11.93 元/股，最低成交价为 10.47 元/股，支付的总金额为 49,993,661.92 元（含交易费用）。

【博思软件】关于控股股东、实际控制人部分股权解除质押的公告：公司近日接到控股股东、实际控制人陈航先生的函告，获悉陈航先生所持有本公司的部分股份解除质押，解除质押日期为 2019 年 2 月 1 日，解除质押股数合计共 729000 股，占其所持股份比例为 2.83%。

【启明星辰】关于回购公司股份的进展公告：截至 2019 年 1 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量 2,178,784 股，占公司总股本的 0.24%，最高成交价为 19.60 元/股，最低成交价为 19.27 元/股，成交总金额为 42,331,106.76 元（不含交易费用）。

【信息发展】关于股东部分股份解除质押的公告：近日接到公司控股股东上海中信电子发展有限公司（以下简称“中信电子”）的函告，获悉中信电子将其直接持有的本公司部分股份办理了解除质押手续，解除质押日期为 2019 年 2 月 22 日，解除股数为 574 万股，占其所持股票比例为 15.67%。

【金桥信息】公司监事减持股份进展公告：截至 2019 年 2 月 2 日，减持时间过半，顾立兵先生通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 60,000 股，占公司总股本的 0.03%，减持后，顾立兵先生持有公司股份 1,934,900 股，占公司总股本的 1.08%。

【南天信息】关于控股股东国有股权无偿划转完成过户登记暨控股股东发生变更的

公告：公司收到中国证券登记结算有限责任公司的通知，南天集团持有南天信息 64,367,006 股股份已于 2019 年 2 月 1 日过户至工投集团。本次过户完成后，工投集团直接持有南天信息 87,237,219 股股份(全部为无限售流通股)，占南天信息总股本的 35.38%，成为南天信息的控股股东；南天集团持有南天信息 1,914,025 股股份（全部为无限售流通股，含南天信息管理层委托南天集团通过其资产管理计划增持的股份 9,047 股），占南天信息总股本的 0.78%。至此，公司本次控股股东国有股权无偿划转事项已全部完成。公司控股股东由南天集团变为工投集团，公司实际控制人无变化，仍为云南省人民政府国有资产监督管理委员会。

【东软集团】关于回购公司股份比例达 3% 暨回购进展公告：截至 2019 年 2 月 11 日，公司通过集中竞价方式累计回购公司股份数量为 38,064,073 股，占公司目前总股本的比例为 3.06%，与上次披露数相比增加 1.03%，购买的最高价为 11.91 元/股、最低价为 9.93 元/股，累计支付的资金总额为 434,402,589.73 元(不含印花税、佣金等交易费用)。

【鼎捷软件】关于股东权益变动的提示性公告：近日收到股东 EQUITY 出具的《简式权益变动报告书》，EQUITY 于 2017 年 8 月 2 日至 2019 年 2 月 1 日通过集中竞价的方式减持其持有公司的无限售流通股 12,850,147 股，占公司当前总股本的 4.855%。截至 2019 年 2 月 1 日，Equity 持股为 18,472,071 股，占公司目前总股本(264,660,343 股)的 6.98%，减持比例绝对值达 5.02%】。

【常山北明】关于回购公司股份的进展公告：截至 2019 年 2 月 11 日，公司累计回购股份 16867240 股，占公司目前总股本的比例为 1.0205%，最高成交价为 5.43 元/股，最低成交价为 4.82 元/股，支付的总金额为 86453282.49 元(含交易费用)。

【四维图新】关于与宝马汽车公司签署自动驾驶地图许可协议的公告：公司与宝马汽车公司签署了自动驾驶地图及相关服务的许可协议，公司将为其在中国销售的 2021 年-2024 年量产上市的宝马集团所属品牌汽车提供 Level3 及以上自动驾驶地图产品和相关服务，具体销售数量和销售金额取决于在中国销售的搭载自动驾驶系统的宝马集团所属品牌汽车的销量。

【华胜天成】关于回购股份进展情况的公告：截止公告日，公司已累计回购公司股份数量为 2,248,700 股，占公司目前总股本 1,102,318,383 股的比例为 0.2040%，最高成交价为 7.20 元/股，最低成交价为 5.88 元/股，累计支付的资金总金额为 14,997,032.58 元人民币(不含印花税、佣金等交易费用)。

【思特奇】关于持股 5% 以上股东股份减持比例达 1% 的公告：公司近日收到持股 5% 以上股东史振生出具的《关于股份减持比例达 1% 的告知函》，获悉其于 2018 年 3 月 28 日至 2019 年 2 月 11 日期间通过交易所集中竞价交易方式共计减持公司股份 1,132,036 股，占公司总股本比例 1.09%；加之 2017 年 12 月因公司实施 2017 年限制性股票激励计划增发股份致使总股本增加，导致史振生持股比例被动减少 0.06%，综上，股东史振生本次股份变动比例累计达公司总股本的 1.149%。

【大华股份】公司于2019年2月13日接到公司实际控制人陈爱玲女士的通知，获悉陈爱玲女士所持有公司的股份解除质押，解除质押日期为2019年2月12日，本次解除质押股数1117万股，占其所持股份比例为15.67%。

【华东电脑】关于转让上海教享科技有限公司40%股权的进展公告：公司依据国有资产管理相关规定以及《关于上海教享科技有限公司之投资协议书》的约定，在上海联合产权交易所公开挂牌方式转让所持有的上海教享科技有限公司40%股权，股权转让挂牌价格为5,660.45万元。

【多伦科技】2018年度业绩快报公告：全年实现营业总收入55,180.85万元，较上年同期增长8.46%；营业利润15,958.37万元，较上年同期增长38.25%；利润总额15,931.03万元，较上年同期增长38.02%；归属于上市公司股东的净利润13,159.59万元，较上年同期增长29.10%；基本每股收益0.2122元，较上年同期增长29.08%。

【石基信息】关于石基商用参与海信智能商用57.75%股权摘牌的公告：2019年2月14日，公司全资子公司石基商用拟向青交所申报受让方意向，如仅有石基商用一家合格意向受让方且最终成功完成交易，则石基商用将以自有资金人民币46,231.80万元以公开摘牌（协议转让）的方式受让海信智能商用57.75%股权。交割完成后，石基商用将持有海信智能商用57.75%的股权，公司已直接持有海信智能商用25%的股权，合并计算后，公司共持有海信智能商用82.75%股权，海信智能商用将成为公司控股子公司。

【紫光股份】2018年度业绩快报：2018年，公司实现营业总收入483.33亿元，较上年同期增长23.70%；归属于上市公司股东的净利润16.91亿元和基本每股收益1.159元，均较上年同期增长8.07%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润12.93亿元，较上年同期增长32.99%。

【思特奇】关于持股5%以上股东股份减持比例达1%的公告：公司近日收到持股5%以上股东姚国宁出具的《关于股份减持比例达1%的告知函》，获悉其于2018年3月28日至2019年2月13日期间通过交易所集中竞价交易方式共计减持公司股份1,197,000股，占公司总股本比例1.22%。

【用友网络】股东减持股份结果公告：上海益倍持有公司股份87,219,500股，占公司总股本的4.59%。上海益倍本次减持股份计划的减持期间已届满，上海益倍通过集中竞价交易方式减持公司股份3,300,000份股，减持后持有公司无限售条件流通股83,919,500股，占公司总股本的4.38%。

【任子行】关于高级管理人员减持公司股份数量过半的公告：公司于2018年12月4日披露了《关于高级管理人员减持公司股份预披露的公告》，公司高级管理人员李工先生计划自减持计划披露之日起十五个交易日后的六个月内，以集中竞价方式减持其持有的公司股份不超过88.8674万股（占公司总股本比例0.13%）。截止2019年2月13日，

李工累计减持股数 532987 股，占公司总股本为 0.0782%。

【海康威视】2018 年度业绩快报:2018 年度,公司实现营业总收入 49,809,885,519.34 元,比上年同期增长 18.86%;实现营业利润 12,356,372,039.95 元,比上年同期增长 18.32%;实现利润总额 12,489,078,074.40 元,比上年同期增长 19.09%;实现归属于上市公司股东的净利润 11,335,992,570.44 元,比上年同期增长 20.46%。

【分众传媒】关于变更法定代表人的公告:于 2019 年 2 月 14 日召开第七届董事会第一次会议,审议通过《公司关于聘任高级管理人员的议案》,同意聘任江南春(JIANG NANCHUN)先生为公司总裁兼首席执行官。

【分众传媒】关于调整回购股份事项的公告:截至 2019 年 2 月 14 日,公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 171,973,432 股,占公司总股本的 1.172%,其中最高成交价为 8.64 元/股,最低成交价为 5.04 元/股,合计支付的总金额约为人民币 110,016.75 万元(不含交易费用)。

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>

