

计算机应用行业

网络安全进入等保 2.0 时代，云计算业绩领跑板块

增持（维持）

投资要点

■ **行情回顾：**上周计算机行业(中信)指数下跌 3.53%，沪深 300 指数下跌 4.67%，创业板指数下跌 5.54%。年初以来我们一直的观点是：主线行情围绕科创板推出背景下政策驱动板块的龙头价值重估（主要是估值重估和业务风险重估），而不是优先考虑产业驱动方向（业绩驱动）。随着中美贸易谈判进展，目前时点重点推荐有望加速推进的网络安全和安全可控，我们认为安全可控有望成为计算机行业未来两三年的大主线方向，同时推荐业绩驱动的云计算板块。个股建议：安全可控首选四大央企中国软件、中国长城、卫士通、太极股份；网络安全重点推荐卫士通、绿盟科技、启明星辰、美亚柏科，关注深信服、南洋股份、北信源、中孚信息、中新赛克、数字认证、格尔软件等；云计算重点推荐用友网络、科远股份、汉得信息、东方国信等，关注云计算产业链的浪潮信息、中科曙光、宝信软件、光环新网、金蝶国际。

■ **网安行业迎来等保 2.0 时代，打开行业长期增长空间：**根据公安部网络安全等级保护中心官方微信公众号披露，网络安全等级保护制度 2.0 标准将于 5 月 13 日正式发布。随后，由公安部网络安全保卫局指导、公安部信息安全等级保护评估中心主办的“网络安全等级保护制度 2.0 国家标准宣贯会”将于 5 月 16 日在北京召开。网络安全等级保护制度是国家网络安全领域的基本国策、基本制度和基本方法。等级保护制度 2.0 在 1.0 的基础上，注重全方位主动防御、动态防御、整体防控和精准防护，实现了对云计算、大数据、物联网、移动互联网和工业控制信息系统等保护对象全覆盖，以及除个人及家庭自建网络之外的领域全覆盖。等级保护 2.0 的时代特征是要确保关键信息基础设施安全，新标准具有三个特点，第一，等级保护的基本要求、测评要求和设计技术要求框架统一，即：安全管理中心支持下的三重防护结构框架；第二，通用安全要求+新型应用安全扩展要求，将云计算、移动互联网、物联网、工业控制系统等列入标准规范；第三，把可信验证列入各级别和各环节的主要功能要求，将带动加密产业链需求爆发。假定安全投入占 IT 投入比重 2%（下限），仅等保 2.0 带来的行业每年增量市场在 550 亿以上，长期看将带来网安行业市场规模数量级的扩容，而传统网安企业级市场目前不到 350 亿。

■ **网络安全行业龙头估值有望修复到历史中枢：**1、政策催化：等保 2.0 即将出台，这是对网安法在产业层面、标准层面和执行层面的具体落实，后续《密码法》已列入 2019 年拟提请全国人大常委会审议的法律案件，《关键信息基础设施安全保护条例》也列入 2019 拟制定、修订的行政法规，政策不断。2、行业加速拐点确定：等保 2.0 将从新用户、新系统和新行业、新产品和新模式三个维度带来增量，假定安全投入占 IT 投入比重 2%（下限），仅等保 2.0 带来的行业每年增量市场在 550 亿以上，而传统网安企业级市场目前不到 350 亿，弹性足够，新业务放量将带动传统公司进入加速增长轨道。3、安可明年放量将带动党政体系的存量替换，而目前这些领域的传统产品已趋于饱和和无明显增长，传统网安公司将受益。卫士通、启明星辰、天融信（南洋股份）等均有产品完成国产适配，尤其启明星辰与龙芯、飞腾均有完整适配产品。4、板块逻辑向网战逻辑延伸，行业需求有望升级：传统网安投入主要在合规性需求领域，随着类似委内瑞拉电网攻击等事件的发酵，向网战升级的加密、身份认证与识别、态势感知、安全运营等有望爆发，关键信息基础设施安全保护条例的出台有望推动这些需求落地。5、板块估值洼地性价比高：与计算机其它子板块比，网安板块目前估值偏低，看 PE 的启明星辰、绿盟科技、南洋股份等估值均在 35 倍上下，而其它子板块龙头估值均已到 60 倍左右甚至更高，随着行业拐点来临，板块估值有望上行；重点推荐：卫士通、启明星辰、绿盟科技、美亚柏科，关注格尔软件、南洋股份、中新赛克、深信服、数字认证、中孚信息、北信源、三六零等。

■ **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。

2019 年 05 月 12 日

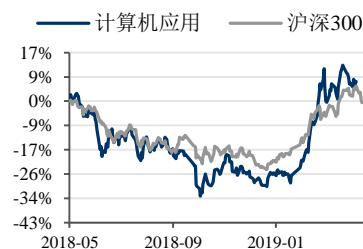
证券分析师 郝彪

执业证号：S0600516030001

021-60199781

haob@dwzq.com.cn

行业走势



相关研究

- 1、《计算机应用行业：在线政务服务规定出台，关注身份认证和电子签章产业链》2019-05-06
- 2、《计算机应用行业：Q1 公募超配比例环比下降，全球云计算产业继续高歌猛进》2019-04-28
- 3、《计算机应用行业：网络安全纳入央企负责人经营业绩考核，关注网络安全和电子政务》2019-04-21

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	9
2.4. 网络安全	9
3. 上市公司动态	9

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
图 4: 等保 2.0 和等保 1.0 主要变化	4
图 5: 潜在新增市场空间测算	4

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 3.53%，沪深 300 指数下跌 4.67%，创业板指数下跌 5.54%。

图 1：涨幅前 5

300542.SZ	新晨科技	15.70%
600701.SH	*ST 工新	13.33%
603508.SH	思维列控	12.96%
300379.SZ	东方通	9.27%
300365.SZ	恒华科技	8.95%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

002766.SZ	*ST 索菱	-22.62%
300550.SZ	和仁科技	-22.59%
300366.SZ	创意信息	-17.64%
601519.SH	大智慧	-16.12%
002635.SZ	安洁科技	-13.91%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3：换手率前 5

300561.SZ	汇金科技	117.57%
600410.SH	华胜天成	77.50%
300542.SZ	新晨科技	73.95%
300508.SZ	维宏股份	60.33%
300042.SZ	朗科科技	53.39%

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 3.53%，沪深 300 指数下跌 4.67%，创业板指数下跌 5.54%。年初以来我们一直的观点是：主线行情围绕科创板推出背景下政策驱动板块的龙头价值重估（主要是估值重估和业务风险重估），而不是优先考虑产业驱动方向（业绩驱动）。随着中美贸易谈判进展，目前时点重点推荐有望加速推进的网络安全和可控，我们认为安全可控有望成为计算机行业未来两三年的大主线方向，同时推荐业绩驱动的云计算板块。个股建议：安全可控首选四大央企中国软件、中国长城、卫士通、太极股份；网络安全重点推荐卫士通、绿盟科技、启明星辰、美亚柏科，关注深信服、南洋股份、北信源、中孚信息、中新赛克、数字认证、格尔软件等；云计算重点推荐用友网络、科远股份、汉得信息、东方国信等，关注云计算产业链的浪潮信息、中科曙光、宝信软件、光环新网、金蝶国际。

网安行业迎来等保 2.0 时代，打开行业长期增长空间：根据公安部网络安全等级保护中心官方微信公众号披露，网络安全等级保护制度 2.0 标准将于 5 月 13 日正式发布。随后，由公安部网络安全保卫局指导、公安部信息安全等级保护评估中心主办的“网络

安全等级保护制度 2.0 国家标准宣贯会” 将于 5 月 16 日在北京召开。网络安全等级保护制度是国家网络安全领域的基本国策、基本制度和基本方法。等级保护制度 2.0 在 1.0 的基础上，注重全方位主动防御、动态防御、整体防控和精准防护，实现了对云计算、大数据、物联网、移动互联和工业控制信息系统等保护对象全覆盖，以及除个人及家庭自建网络之外的领域全覆盖。等级保护 2.0 的时代特征是要确保关键信息基础设施安全，新标准具有三个特点，第一，等级保护的基本要求、测评要求和设计技术要求框架统一，即：安全管理中心支持下的三重防护结构框架；第二，通用安全要求+新型应用安全扩展要求，将云计算、移动互联、物联网、工业控制系统等列入标准规范；第三，把可信验证列入各级别和各环节的主要功能要求，将带动加密产业链需求爆发。假定安全投入占 IT 投入比重 2%（下限），仅等保 2.0 带来的行业每年增量市场在 550 亿以上，长期看将带来网安行业市场规模数量级的扩容，而传统网安企业级市场目前不到 350 亿。

图 4：等保 2.0 和等保 1.0 主要变化

	等保1.0	等保2.0	
保护内容	定级、备案、建设整改、等级测评和监督检查等五个规定	定级、备案、建设整改、等级测评和监督检查等五个规定的基础上，增加风险评估、安全监测、通报预警，案事件调查、数据防护、灾难备份、自主可控、供应链安全、效果评价、综治考核等这些与网络安全密切相关的措施	受益产品： 安全管理（态势感知）、数据安全、安全服务（合规评价、风险评估）、身份认证
标准内容	一个基本要求： 1) 网络和信息系统	安全通用要求和安全扩展要求： 1) 安全通用要求 2) 云计算安全扩展要求 3) 移动互联安全扩展要求 4) 物联网安全扩展要求 5) 工业控制系统安全扩展要求	增量市场规模(2020E)： 559亿元-1395亿元
监管对象	体制内	全社会	

数据来源：公安部网站，东吴证券研究所

图 5：潜在新增市场空间测算

行业	市场规模 (2020E)	安全占IT支出比例	市场规模	
工控网络安全 (工业物联网/工业互联网)	9329亿元	2%-5%	187亿元-466亿元	
物联网	智能家居安全		3576亿元	72亿元-179亿元
	车联网安全		3683亿元	74亿元-184亿元
	安防行业		9952亿元	199亿元-498亿元
云计算	1366亿元		27亿元-68亿元	

数据来源：工业互联网产业联盟，前瞻产业研究院，中投顾问，智研咨询，中国通信院，东吴证券研究所

网络安全纳入央企负责人经营业绩考核，安全运营有望加速推进：近日国务院国资委修订印发了《中央企业负责人经营业绩考核办法》，办法首次将网络安全事件纳入考核范围，并视情节给予负责人相应的处分。央企网络安全责任制的落实有利于提高央企防范重大网络安全事件的能力和水平，推动央企安全运营模式的落地。目前国内央企有 98 家，假定一家央企的网安运维平均投入 1 亿/年，则仅央企范围的安全运维市场可达 100 亿。若加上成规模的地方国企，则市场保守估计可达 200 亿。目前卫士通和中国网安已签订招商局集团、中远海运集团、中广核集团等标杆客户，为用户建设具有极致能力的网络安全态势感知平台，为用户有效完成态势感知平台合规性安全、增强型安全、精微型安全的梯次演进标准制定，实现监测无盲区，防护有纵深，全局可协同的核心理念，达到安全事件分钟级发现、分钟级预警和分钟级处置的能力，全年有望突破 10 家。政府安全运营领域，启明星辰、绿盟科技以发布相关产品和方案，尤其是启明星辰，目前安全运营已经落地 20 个城市，全年签单有望达到 5 个亿左右。

网络安全行业龙头估值有望修复到历史中枢：1、政策催化：等保 2.0 即将出台，这是对网安法在产业层面、标准层面和执行层面的具体落实，后续《密码法》已列入 2019 年拟提请全国人大常委会审议的法律案件，《关键信息基础设施安全保护条例》也列入 2019 拟制定、修订的行政法规，政策不断。2、行业加速拐点确定：等保 2.0 将从新用户、新系统和新行业、新产品和新模式三个维度带来增量，假定安全投入占 IT 投入比重 2%（下限），仅等保 2.0 带来的行业每年增量市场在 550 亿以上，而传统网安企业级市场目前不到 350 亿，弹性足够，新业务放量将带动传统公司进入加速增长轨道。3、安可明年放量将带动党政体系的存量替换，而目前这些领域的传统产品已趋于饱和无明显增长，传统网安公司将受益。卫士通、启明星辰、天融信（南洋股份）等均有产品完成国产适配，尤其启明星辰与龙芯、飞腾均有完整适配产品。4、板块逻辑向网战逻辑延伸，行业需求有望升级：传统网安投入主要在合规性需求领域，随着类似委内瑞拉电网攻击等事件的发酵，向网战升级的加密、身份认证与识别、态势感知、安全运营等有望爆发，关键信息基础设施安全保护条例的出台有望推动这些需求落地。5、板块估值洼地性价比高：与计算机其它子板块比，网安板块目前估值偏低，看 PE 的启明星辰、绿盟科技、南洋股份等估值均在 35 倍上下，而其它子板块龙头估值均已到 60 倍左右甚至更高，随着行业拐点来临，板块估值有望上行；重点推荐：卫士通、启明星辰、绿盟科技、美亚柏科，关注格尔软件、南洋股份、中新赛克、深信服、数字认证、中孚信息、北信源、三二零等。

《国务院关于在线政务服务的若干规定》出台，，加密和身份认证和电子签章：4.30 日，国务院总理李克强日前签署国务院令，公布《国务院关于在线政务服务的若干规定》，明确了以下五大内容：1、明确一体化在线平台建设的目标要求和总体架构，加快建设一体化在线平台，推动全流程网上办理；2、明确一体化在线平台建设管理的推进机制；3、明确政务服务原则上应在线办理；4、明确政务服务事项办理的基本要求，建设全国统一身份认证系统；5、明确电子签名、电子印章、电子证照、电子档案的法律效力。

在线政务服务一体化将有利于市场份额向龙头集中，重点推荐太极股份；同时在线政务的推行的基础是身份认证和电子签章，重点推荐电子政务身份认证和识别龙头卫士通，关注受益标的启明星辰（书生电子在政务领域的电子签名和电子印章占有较高份额）、数字认证、格尔软件。

Q1 云计算龙头业绩继续高歌猛进：全球云计算龙头财报均继续高增长，微软和 SAP 股价更走出近 10 年来新高。其中亚马逊 AWS 一季度收入 77 亿美元，同比增长 41%；微软的 office365 增速保持 30% 以上，Azure 同比增长 73%；SAP 云业务收入 15.55 亿欧元，同比增长 45%，其中亚太区云收入增长 55%。从国内公司看，用友网络云业务（不含金融类云服务）收入 1.25 亿，同比增长 95.0%，软件业务收入 8.46 亿，同比增长 20.6%；广联达 2019Q1 新签云合同 1.31 亿元，同比增加 72.61%，报告期末云相关预收款项余额 3.85 亿元。IaaS 产业链的浪潮信息、中科曙光、宝信软件、光环新网等 Q1 收入也分别增长 27.41%、52.62%、32.62%、21.84%。年初以来计算机板块热点主要集中在政策驱动领域，随着财报季的披露，产业和业绩驱动的云计算板块有望得到市场关注。从技术和产业变迁角度看，A 股相关上市公司的云业务 2017 年开始起量，参考国际情况，有望走出超过 10 年的长周期景气度。鉴于国内产业链的分布，A 股领域我们最看好 SaaS 领域，尤其是跨行业 SaaS，其次是垂直行业的 SaaS，以及 IaaS 产业链相关公司。首推龙头用友网络，并推荐广联达、汉得信息、科远股份、东方国信等，关注金蝶国际、宝信软件、中科曙光、浪潮信息、光环新网，科创板优刻得等。

科创板进一步带动科技板块估值体系多元化，研发价值和战略卡位价值有望继续重估：计算机行业公司大致可以分为技术驱动型的公司和应用驱动型的公司，技术升级驱动的公司业务特点是前期需要提前投入大量的研发，靠研发的新产品带动用户需求获得成长，主要壁垒来自产品性能的提升，从研发到收获的间隔相对较长。这类公司前期高研发投入可以拉开和竞争对手的差距，为后期盈利奠定基础，因此一旦获得研发优势后，其研发投入理应给予估值，而如果纯用 PE 法估值，由于前期费用和收入并不匹配，则会抹杀掉研发价值。而应用驱动型的公司，主要解决用户的信息化管理需求，研发投入可以较快转化为收入，主要壁垒来自对用户业务的理解和长期服务形成的用户强粘性（包括资质壁垒）。这类公司虽然收入和费用匹配相对更一致，但在长期业务中对用户形成越来越高的粘性，并积累越来越多的用户，成为获取用户的流量入口，在一定情况下形成战略卡位价值。2015 年后二级市场科技板块估值普遍回落，而一级市场由于流动性限制以及资本全球化等原因，对具有核心竞争力的科技股估值普遍较高（甚至远高于二级），科创板的推出有望带动安全可控、人工智能、云计算、网络安全等领域核心公司的估值。根据我们的统计，美股几家具有代表性的 SaaS 公司，15-17 年复合收入增速在 50% 以上的公司，PS 均在 17 倍以上，收入复合增速在 30% 左右的公司，PS 在 10 倍上下，目前国内的龙头用友网络，云业务保持翻倍增长，但相应业务的 PS 仅 10 倍左右，在科创板映射下有望迎来估值提升机会。网络安全领域，根据我们的统计，美股近期 IPO 的 16 家网安企业，平均 PS 达到 17 倍，国内上市网安龙头历史估值中枢 45 倍左右 PE，

目前仅 30 倍出头，甚至低于历史估值下限 35 倍，在未来三年加速增长和安全运营占比提升的情况下，估值有望修复到历史中枢。建议关注云计算/工业互联网龙头用友网络、东方国信；安全可控中国软件、中科曙光；网络安全启明星辰、卫士通、绿盟科技、深信服、美亚柏科、中新赛克；人工智能科大讯飞、中科创达、海康威视等。

长期重点推荐：

云/工业互联网：用友网络、科远股份、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：中国软件，中国长城、太极股份、中国软件；

电子政务：太极股份、华宇软件；

军工信息：中国海防、卫士通；

医疗信息：卫宁健康；

人工智能：科大讯飞。

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。

2. 行业动态

2.1. 人工智能

中英联合实验室拟研发全球第一款人工智能触觉芯片

由英国曼彻斯特大学与北京他山科技有限公司共同成立的人工智能触觉传感联合实验室5月6日在北京揭牌。该实验室计划研发全球第一款人工智能(AI)触觉芯片及通用的解决方案。

来源：www.chinanews.com/cj/2019/05-06/8829042.shtml

腾讯 AI 诊断帕金森病在英国临床试验

腾讯利用人工智能为帕金森病患者诊断的项目开始在伦敦进行临床试验，合作商为总部位于伦敦的 Medopad 公司。该项目不仅针对帕金森病诊断，而且还将针对多发性硬化症和牛皮癣。据 Medopad 公司介绍，帕金森病诊断的临床试验将在伦敦的一家私人精神健康诊所 Dementech Neurosciences 进行，大约 40 名患者参与试验。这项试验将在未来几个月完成。

来源：www.ftchinese.com/story/001082653

顶级人工智能围棋赛在第二届数字中国建设峰会上演

福州海峡国际会展中心7日下午上演一场围棋顶级对抗赛，多次获得世界冠军的国产人工智能“星阵围棋”与来自比利时的人工智能 LeelaZero(里拉零)对阵，吸引了广泛关注。比赛现场，清华大学博士以及职业围棋高手为观众讲棋。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1632882717971721256&wfr=spider&for=pc>

2.2. 金融科技

IEEE 金融工程与经济学计算智能会议举行 探讨金融科技新应用

5月4日至5日，2019年IEEE金融工程与经济学计算智能会议(CIFEr2019)在深圳举行，多位学术界及业界专家学者围绕“人工智能新进展助力金融经济业发展”的主旨进行探讨。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1632692023708881736&wfr=spider&for=pc>

建设银行携 50 余项金融科技成果亮相第二届数字中国建设峰会

第二届数字中国建设峰会将于5月6日至8日在福州海峡国际会展中心举行，建设银行将携50余项金融科技成果亮相会展中心10号馆10D15展区。建设银行展区以“服务大众安居乐业 建设现代美好生活”为主题，围绕“智慧运营”“数字普惠”“智能体验”“劳动者港湾”“金融太空舱”五个方面，展现建设银行以金融科技驱动业务发展的实践成果，和以科技为驱动持续创新金融服务手段、提高金融服务效率、拓展金融服务领域的“数字化”竞争力。

来源: <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1632679112231680220&wfr=spider&for=pc>

2.3. 企业 SaaS

亚马逊推出区块链服务 客户可轻松组建区块链网络

据外媒最新消息, 亚马逊云计算业务日前正式对外推出了区块链服务, 名为“亚马逊可管理区块链”(AMB), 这是一项完全托管于亚马逊云计算平台的服务, 旨在帮助公司快速创建自己的、可扩展且易于创建和管理的区块链网络。

来源: <https://tech.sina.com.cn/i/2019-05-02/doc-ihvhiewr9383567.shtml>

2019 中国云计算和物联网大会即将召开

2019 中国云计算和物联网大会将于 5 月 13 日-15 日在重庆召开。大会在工业和信息化部、国家发改委、中国科协和重庆市人民政府的指导下, 由中国电子学会主办, 重庆市科学技术协会、重庆市经济和信息化委员会、重庆市南岸区人民政府等单位联合支持举办。

来源: <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1632677764913108800&wfr=spider&for=pc>

2.4. 网络安全

奇安信新一代网络安全助力数字中国建设

5 月 6 日, 第二届数字中国建设峰会在福建福州举行, 1500 多位来自全国各地的网信领域政界代表、企业精英、专家学者, 围绕“以信息化培育新动能, 用新动能推动新发展, 以新发展创造新辉煌”这一主题, 分享经验成果, 深入研讨互鉴, 加强合作交流。奇安信集团受邀参加峰会, 全面展示并诠释基于“数据驱动安全”的新一代网络安全, 助力数字中国建设。

来源: <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1632772025913952273&wfr=spider&for=pc>

3. 上市公司动态

【绿盟科技】关于股票期权注销完成的公告: 关于第三届董事会第二十三次会议审议通过了《关于注销股票期权和回购注销限制性股票的议案》, 根据公司 2017 年股票期权激励计划的规定, 因 7 名激励对象已离职, 公司注销其获授但尚未行权的股票期权合计 174,400 份; 因公司 2018 年营业收入增长率不满足第二个行权期业绩考核目标, 公司注销 243 名激励对象第二个行权期对应的股票期权 1,760,880 份。

【太极股份】关于公司高级副总裁兼财务总监辞职的公告: 公司董事会于近日收到涂孙红女士递交的书面辞职报告。涂孙红女士因个人原因, 申请辞去公司高级副总裁兼

财务总监职务，其辞职后不再担任公司任何职务。辞职报告自送达董事会之日起生效。董事会认为，涂孙红女士的辞职不会对公司的日常生产经营和管理产生不利影响。

【中科曙光】关于收到政府补助的公告：2019年2月13日至公告日，公司及子公司累计收到尚未公告的与收益相关的政府补助9,279.69万元，国家课题经费1,538.40万元。

【方正科技】关于收到政府补贴的公告：2019年1月12日至4月30日，公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴5,644,626.65元，占公司最近一期经审计净利润的10.25%。

【天夏智慧】2018年年度报告（更新后）：2018年，公司实现营业收入109,119.92万元，同比下降34.49%；归属于上市公司股东的净利润15,086.75万元，同比下降73.72%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润20,600.02万元，同比下降60.98%。

【天夏智慧】2019年第一季度报告：公司第一季度实现营业收入19,773.73万元，同比下降19.13%；归属于上市公司股东的净利润5,872.03万元，同比下降33.06%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润5,882.56万元，同比下降33.95%。

【神思电子】关于选举监事会主席的公告：2019年5月9日，神思电子技术股份有限公司（以下简称“公司”）召开2018年年度股东大会，审议通过《关于选举公司非职工代表监事的议案》，同意选举孙祯祥先生为公司第三届监事会监事，任期自本次股东大会审议通过之日起至公司第三届监事会任期届满之日止。

【方正科技】关于控股股东增持公司股份计划完成的公告：公司控股股东北大方正信息产业集团有限公司（以下简称“方正信产”）自2018年12月6日起6个月内，通过上海证券交易所集中竞价、大宗交易或协议转让等方式增持公司股份，拟增持股份数量不低于目前公司总股本0.87%，不高于目前总股本4.35%，且增持金额下限为6,000万元，上限为3亿元。

【恒为科技】关于全资子公司增资的公告：2019年5月9日，恒为科技（上海）股份有限公司（以下简称“公司”）召开第二届董事会第十三次会议，审议通过了《关于全资子公司增资的议案》，根据公司未来经营规划和发展战略，并结合全资子公司上海恒为云驰信息技术有限公司（以下简称“恒为云驰”）的业务发展需要，公司拟对恒为云驰进行增资。本次增资主要是出于恒为云驰经营发展需要的目的。增资后有利于子公司提升业务规模和市场竞争力，符合公司的长远规划及发展战略。本次增资不会导致公司合并报表范围发生变化，不会对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

【金智科技】关于智慧城市业务近期中标情况的公告：公司控股子公司江苏东大金智信息系统有限公司（以下简称“金智信息”）成功中标“金融城二期西区智能化项目”等一批智慧城市项目。中标项目分别为：金融城二期西区智能化项目、鼓楼区河西公共服务中心（西地块）5A自动化设备及系统采购、江苏省人民检察院数据中心软硬件新

增、扩容项目。上述项目合同金额 4,745.67 万元，占公司 2018 年度营业总收入的比例为 2.83%，项目的履行将对公司的经营业绩产生积极影响。

【博雅软件】关于控股子公司获得高新技术企业重新认定的公告：公司控股子公司广东瑞联科技有限公司于近日接到由广东省科学技术厅、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，认定广东瑞联科技有限公司为高新技术企业，证书编号 GR201844008015，发证时间为 2018 年 11 月 28 日，有效期三年。

【四方精创】关于持股 5% 以上股东减持股份的公告：公司股东 Systex Solutions (HK) Limited 以集中竞价交易方式于 2019 年 5 月 6 日，以 16.895 元减持 370892 股，2019 年 5 月 7 日以 15.457 元减持 699200 股，2019 年 5 月 8 日以 15.577 元减持 871800 股，合计 1941892 股占公司总股份的 1%。

【思创医惠】关于持股 5% 以上股东办理股票质押回购交易的公告：公司持股 5% 以上的股东杭州思创医惠集团有限公司将所持有的本公司部分股份办理了股票质押式回购交易业务，质押股数（万股）为 1741.56，质押开始日期为 2019.05.06，质押到期日为 2020.04.30，质权人为银河金汇证券资产管理有限公司。

【万兴科技】关于使用闲置募集资金进行现金管理的进展公告：近日，公司使用闲置募集资金 1,900 万元购买了现金管理产品，产品名称为中银保本理财-人民币按期开放【CNYAQKFTPO】，产品类型为本保收益，起息日为 2019.5.8，到期日为 2019.7.10，预计到期收益率为 3.10%。

【华阳集团】关于获得政府补助的进展公告：2019 年 4 月 28 日，公司三家控股子公司收到政府补助资金共计 1397.54 万元，剩余政府补助资金 688.14 万元尚未到账。2019 年 5 月 7 日，公司控股子公司惠州华阳通用电子有限公司收到前述部分剩余政府补助资金 166.72 万元。剩余政府补助资金 521.42 万元到账时间尚不明确，公司将按规定及时披露后续收款情况。该政府补助不具有可持续性。

【实达集团】董事兼总裁辞职公告：公司董事会于 2019 年 5 月 8 日收到公司董事兼总裁王毅坤先生提交的书面辞职报告，王毅坤先生因个人原因申请辞去公司董事兼总裁职务。经公司研究，同意公司王毅坤先生辞去公司董事及总裁职务，公司现任董事人数从即日起由 10 人变更为 9 人，王毅坤先生的辞职未导致公司董事会低于法定人数，不会影响公司董事会的规范运作。公司将尽快增补新的董事，并聘任新的总裁。

【华胜天成】关于回购股份进展情况的公告：截止 2019 年 5 月 9 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）。

【深信服】关于公司参与投资设立投资基金的进展公告：近日，公司与琥珀永裕、深圳市银澎投资控股（集团）有限公司（以下简称“银澎投资”）共同签署了《前海琥

珀安云创业投资（深圳）合伙企业（有限合伙）合伙协议》（以下简称“《合伙协议》”），并向深圳市市场监督管理局提交了合伙企业设立登记的申请。截至本公告发布之日，合伙企业已完成工商设立登记手续，合伙企业名称为前海琥珀安云创业投资（深圳）合伙企业（有限合伙），《合伙协议》也已完成工商登记备案。

【皖通科技】关于控股股东增持股份及持股 5% 以上股东减持股份的公告：公司股东南方银谷以集中竞价的方式，于 2019 年 2 月 12 日-2019 年 5 月 7 日，以 9.76 元/股的价格增持 4766700 股，以大宗交易的方式，于 2019 年 5 月 6 日-2019 年 5 月 7 日，以 9.76 元/股的价格增持 7040000 股。公司股东杨新子以大宗交易的方式，于 2019 年 5 月 6 日，以 9.72 元/股的价格减持 2370000 股。公司股东王中胜以大宗交易的方式，于 2019 年 5 月 7 日以 9.78 元/股的价格减持 4670000 股。

【信雅达】股东暨实际控制人减持股份计划公告：公司股东郭华强拟减持股份合计不超过 640 万股。减持期间：自公告之日起十五个交易日后六个月内。减持价格视市场价格确定。

【三泰控股】关于回购公司股份比例达 1% 暨回购进展公告：截至 2019 年 4 月 30 日，公司通过股票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共 12,919,803 股，占公司总股本的 0.94%，最高成交价为 3.22 元/股，最低成交价为 3.02 元/股，支付总金额为 39,947,297.35 元（不含交易费用）。截至 2019 年 5 月 7 日，公司通过股票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共 15,674,703 股，占公司总股本的 1.14%，最高成交价为 3.70 元/股，最低成交价为 3.02 元/股，支付总金额为 50,003,143.10 元（不含交易费用）。

【华宇软件】关于控股股东通过大宗交易减持公司股份的公告：公司股东邵学以大宗交易的方式，于 2019 年 5 月 7 日，以 17.48 元/股的价格减持 4600000 股。

【启明星辰】关于回购公司股份的进展公告：截至 2019 年 4 月 30 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 4,125,184 股，占公司总股本的 0.46%，最高成交价为 29.98 元/股，最低成交价为 19.27 元/股，成交总金额为 99,981,018.68 元（不含交易费用）。

【用友网络】关于以集中竞价方式回购公司股份的回购进展公告：截止 2019 年 4 月 30 日，公司累计回购股份数量为 19,186,721 股，占公司目前总股本的比例为 1%，成交的最高价为 25.18 元/股，成交的最低价为 23.61 元/股，支付的总金额为 469,077,017.85 元（不含交易费用）。

【实达集团】涉及诉讼的公告：公司于 2019 年 5 月 9 日收到上海金融法院《应诉通知书》，长江证券（上海）资产管理有限公司以公司违反债券有关承诺为由起诉本公司。因本次公告的诉讼尚未开庭审理，暂无法判断该诉讼对公司产生影响的程度。由于本次诉讼增加了“17 实达债”违约风险，因此存在“17 实达债”债券其他持有人也提

起诉讼的风险。

【安洁科技】关于获得政府补助的公告：近期，公司及其子公司陆续收到政府补助资金 163.6 万元。上述所述政府补助属于与收益相关的政府补助，将计入其他收益。

【信息发展】关于实际控制人减持股份的提示性公告：公司股东中信电子、张曙华计划以协议转让、集中竞价及大宗交易的方式，于自本公告披露日起 15 个交易日后至 2019 年 11 月 10 日，根据减持时二级市场价格及交易方式确定减持价格，合计减持 7260000 股。

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>

