

计算机应用行业

工信部开展 2019 年工业互联网创新发展工程招标，工业互联网产业加速推进 增持（维持）

2019 年 05 月 26 日

证券分析师 郝彪

执业证号：S0600516030001

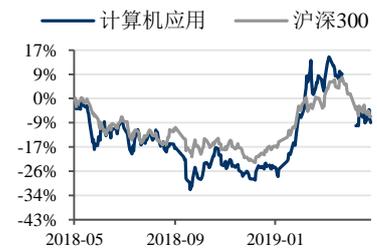
021-60199781

haob@dwzq.com.cn

投资要点

- 行情回顾：**上周计算机行业(中信)指数下跌 0.02%，沪深 300 指数下跌 1.50%，创业板指数下跌 2.37%。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安全可控和网络安全，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，同时考虑市场风险偏好回落，推荐业绩驱动的云计算板块，尤其是估值已经较便宜，同时近期招标开始落地的工业互联网方向。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/工业互联网重点推荐用友网络、科远股份、汉得信息、东方国信、今天国际等，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。
- 工业互联网板块沉寂良久，工信部招标推动行业全方面加速：**5 月 21 日，工信部对 2019 年工业互联网创新发展工程公开招标。包括工业互联网标识解析公共服务支撑平台项目、基于新型网络技术的网络化应用解决方案供应商项目、工业互联网企业内 5G 网络化改造及推广服务平台项目等在内的 40 个招标项目。工业互联网板块沉寂良久，即便在今年 1 季度波澜壮阔的大涨中主要标的并未明显跑赢行业指数，可见市场对板块预期之低。我们认为该领域是国家产业升级的主要领域，也是政府容易主导引领的方向。本次工信部对 2019 年工业互联网创新发展工程公开招标，40 个招标项目从基础层到应用层、安全乃至多个垂直行业应用都有涉及，意味着工业互联网产业有望全方位加速推进。本次招标与往年的示范申请评审形式不同，中标企业可以获得项目费，预计体量达到 100 亿级别。
- 工业企业上云加速落地，围绕平台开展的相关业务逐步落地：**各地政府陆续出台落实《指导意见》的配套政策，大力推动工业企业上云，企业上云用云成本大幅降低，有的地区降低 30% 以上。北京、广东、山东、江苏等省市成为平台发展的先行者。重点工业互联网平台平均工业设备连接数达到 59 万台，工业 APP 平均 1500 多个，注册用户数平均超过 50 万，2018 年平台相关业务收入平均约为 5 亿元，有的企业实际上研发成本降低 30% 以上，生产效率提高 10% 以上，实现节能减排 10% 以上，平台赋能企业的效果初步显现。目前各大工业互联网平台已经形成了一批基于平台的创新解决方案，如设备状态监测、设备故障诊断、工业制造优化等，并在轻工、钢铁、石化、电子等行业逐步落地，实现了商业化应用。随着企业上云进一步落地以及相关解决方案更深更广，围绕工业互联网平台的相关业务有望开始加速贡献收入。重点推荐：用友网络、东方国信、汉得信息、科远股份、今天国际。关注：宝信软件、金蝶国际（港股）、鼎捷软件、赛意信息等；以及工业互联网安全：启明星辰、卫士通、绿盟科技、深信服等。
- 华为事件凸显供应链自主可控的重要性，自主可控有望加速推进：**5.15 日美国商务部 BIS（产业与安全局）宣布把华为列入“实体清单”。所有受 BIS《美国出口惯例条例》（EAR）管辖的物品，向华为出口、再出口或进行境内转让都必须获得许可，没有美国政府的许可，所有美国企业将不能再给华为供货。IT 产业已经成为现代社会的基础，目前国内已经具备基础计算初步的完整生态，华为事件凸显 IT 产业供应链自主可控的重要性，将推动国内在基础 IT 领域国产化的进程。重点推荐四大央企：中国软件（弹性最大）、卫士通（业绩弹性最被忽视）、中国长城、太极股份。小票关注：中孚信息、景嘉微、东方通、北信源。其它大票关注：中科曙光、启明星辰、用友网络、浪潮软件等。
- 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。

行业走势



相关研究

- 《计算机应用行业：国产计算芯片近况再梳理，华为事件凸显供应链自主可控的重要性》 2019-05-19
- 《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》 2019-05-12
- 《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

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	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)指数下跌 0.02%，沪深 300 指数下跌 1.50%，创业板指数下跌 2.37%。

图 1：涨幅前 5

600476.SH	湘邮科技	38.00%
600734.SH	实达集团	31.84%
300399.SZ	京天利	24.55%
300366.SZ	创意信息	22.92%
603189.SH	网达软件	16.96%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

600687.SH	*ST 刚泰	-22.53%
002766.SZ	*ST 索菱	-18.41%
300042.SZ	朗科科技	-16.60%
603508.SH	思维列控	-15.09%
300542.SZ	新晨科技	-14.91%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3：换手率前 5

300598.SZ	诚迈科技	137.83%
300561.SZ	汇金科技	90.22%
300542.SZ	新晨科技	87.02%
300167.SZ	迪威迅	75.02%
600410.SH	华胜天成	71.26%

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 0.02%，沪深 300 指数下跌 1.50%，创业板指数下跌 2.37%。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安全可控和网络安全，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，同时考虑市场风险偏好回落，推荐业绩驱动的云计算板块，尤其是估值已经较便宜，同时近期招标开始落地的工业互联网方向。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/工业互联网重点推荐用友网络、科远股份、汉得信息、东方国信、今天国际等，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。

工业互联网板块沉寂良久，工信部招标推动行业全方面加速：5 月 21 日，工信部对 2019 年工业互联网创新发展工程公开招标。包括工业互联网标识解析公共服务支撑

平台项目、基于新型网络技术的网络化应用解决方案供应商项目、工业互联网企业内 5G 网络化改造及推广服务平台项目等在内的 40 个招标项目。工业互联网板块沉寂良久，即便在今年 1 季度波澜壮阔的大涨中主要标的并未明显跑赢行业指数，可见市场对板块预期之低。我们认为该领域是国家产业升级的主要领域，也是政府容易主导引领的方向。本次工信部对 2019 年工业互联网创新发展工程公开招标，40 个招标项目从基础层到应用层、安全乃至多个垂直行业应用都有涉及，意味着工业互联网产业有望全方位加速推进。本次招标与往年的示范申请评审形式不同，中标企业可以获得项目费，预计体量达到 100 亿级别。

工业企业上云加速落地，围绕平台开展的相关业务逐步落地：各地政府陆续出台落实《指导意见》的配套政策，大力推动工业企业上云，企业上云用云成本大幅降低，有的地区降低 30% 以上。北京、广东、山东、江苏等省市成为平台发展的先行者。重点工业互联网平台平均工业设备连接数达到 59 万台，工业 APP 平均 1500 多个，注册户数平均超过 50 万，2018 年平台相关业务收入平均约为 5 亿元，有的企业实际上研发成本降低 30% 以上，生产效率提高 10% 以上，实现节能减排 10% 以上，平台赋能企业的效果初步显现。目前各大工业互联网平台已经形成了一批基于平台的创新解决方案，如设备状态监测、设备故障诊断、工业制造优化等，并在轻工、钢铁、石化、电子等行业逐步落地，实现了商业化应用。随着企业上云进一步落地以及相关解决方案更深更广，围绕工业互联网平台的相关业务有望开始加速贡献收入。重点推荐：用友网络、东方国信、汉得信息、科远股份、今天国际。关注：宝信软件、金蝶国际（港股）、鼎捷软件、赛意信息等；以及工业互联网安全：启明星辰、卫士通、绿盟科技、深信服等。

华为事件凸显供应链自主可控的重要性，自主可控有望加速推进：5.15 日美国商务部 BIS（产业与安全局）宣布把华为列入“实体清单”。所有受 BIS《美国出口惯例条例》（EAR）管辖的物品，向华为出口、再出口或进行境内转让都必须获得许可，没有美国政府的许可，所有美国企业将不能再给华为供货。IT 产业已经成为现代社会的基础，目前国内已经具备基础计算初步的完整生态，华为事件凸显 IT 产业供应链自主可控的重要性，将推动国内在基础 IT 领域国产化的进程。重点推荐四大央企：中国软件（弹性最大）、卫士通（业绩弹性最被忽视）、中国长城、太极股份。小票关注：中孚信息、景嘉微、东方通、北信源。其它大票关注：中科曙光、启明星辰、用友网络、浪潮软件等。

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。

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 300 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、三六零等。

营收和归母扣非净利润增长分化明显，云计算板块领跑行业：2018 年板块总营收同比增长 9.5%，2017 年增速为 28.0%；总归母扣非净利润 52 亿元，同比下降 75.9%，2017 年增速为 -2.2%。具体各个公司增速看，营收增速在 0-20% 和 20-50% 的公司数量最多，分别有 73 家和 62 家，占比 37% 和 31%；归母扣非净利润增速下滑 50% 以上的公司最多，达到 58 家，占比 29%，其次是增速 20-50%、0-20%、-20-0% 的公司，分别达到 37、24、24 家，各自占比 19%、12%、12%。从子板块看，营收/归母净利润/扣非归母净利润增速（中位数）前三均为云计算、智能制造、互联网医疗，云计算领跑行业。其中云计算、智能制造、互联网医疗营收增速（中位数）分别为 22.30%、21.44%、16.43%；归母净利润增速（中位数）分别为 26.28%、20.30%、15.02%；归母扣非净利润增速（中位数）分别为 31.98%、25.20%、22.03%。

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：卫士通、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

中国新一代人工智能发展报告出炉：AI 战略走向全球布局

5月24日,《中国新一代人工智能发展报告2019》(中英文版)在浦江创新论坛上发布。报告指出,美国人工智能整体实力突出,各国表现出不同特点。报告还指出现阶段中国人工智能发展的一些问题。例如,中国人工智能校企合作论文比例与美国、以色列等国家相比还有较大差距。高校和科研机构的科研成果与企业的实际需求结合不够紧密,真正以市场为导向、产学研协同开展的人工智能科研活动仍有待加强。

来源: <http://finance.sina.com.cn/roll/2019-05-24/doc-ihvhiqay0996704.shtml>

清华北大同一天公布开设新专业,“人工智能”成共同话题!

近日,北京大学、清华大学两所顶尖名校同一天举办校园开放日,公布学校今年的招生政策,“人工智能”成为两校的共同话题。

来源: http://www.hyuspa.com/html/2019/caijingyaowen_0521/12824.html

人工智能为产业赋能 A.I.智能化办公迎来新机遇

2019年5月21日,科大讯飞“你的世界,因A.I.而能”2019新品新闻发布会在上海世博中心举行。作为中国人工智能领域的代表企业,科大讯飞在现场发布了智能办公本、学习机、翻译机、录音笔、讯飞听见L1等五款全新产品。

来源: <https://news.qq.com/a/20190522/008374.htm>

2.2. 金融科技

金融科技巨头竞逐万亿消费金融市场 牌照审批有望提速

中国银保监会主席郭树清5月24日接受采访时表示,按照内外资一致原则,同时放宽中资和外资金融机构投资设立消费金融公司方面的准入政策。业内人士表示,未来消费金融牌照批筹有望提速,与此同时,也将吸引更多巨头入局。一方面,互联网和金融科技巨头更为深度参与,有望使消费金融业务发展获得更大空间。另一方面,金融行业也将伴随竞争的加剧而加快分化。

来源: http://www.xinhuanet.com//money/2019-05/23/c_1124530777.htm

招行致力普惠型金融科技 小微贷款余额突破4000亿

5月23日,招商银行披露了普惠金融最新成绩单,截至2019年4月,招行普惠型小微企业贷款余额突破4000亿元,七年累计发放小微贷款超过2.5万亿元,在服务实体经济、践行普惠金融方面发挥了“头雁”作用。更为难得的是在新发放的小微贷款中,有75%的客户的贷款是通过线上平台发放的,为小微企业打造了“轻体验、少流程、快放款”的一键式贷款体验。

来源: <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1632116642824274411&wfr=spider&for=pc>

2.3. 企业 SaaS

思源政通执行总裁王弢：区块链创新应用将助力可信生态建设

2019年5月22日，北京市人民政府副市长王红在国务院新闻办公室举行的“2019年中国国际服务贸易交易会发布会”上表示，本届京交会将重点发布区块链应用等创新成果，引领企业创新发展。政务信息化领军企业北京思源政通集团即将在2019年京交会期间发布一系列区块链创新应用。北京思源政通集团执行总裁王弢近日在接受《经济日报》记者专访时介绍，思源推出的创新区块链技术解决方案，特别是在政务、教育、商务等领域的探索，使区块链技术更加简明实用，将有助于推动可信生态的建设。

来源：<http://3g.163.com/dy/article/EFUQKHD10519AKBM.html>

中国云计算服务商占亚太市场40%份额

近日，美国市场研究机构 Synergy Research Group 公布了2019年第一季度亚太地区公有云厂商排名，排名依据是各大公有云厂商的 IaaS 和 PaaS 收入。该数据显示：中国云计算服务商在亚太地区领先的公有云厂商排名中占据重要地位。虽然亚马逊在亚太地区排在第一，但前六名中有三家是中国公司，阿里巴巴、腾讯和光环新网均位列其中，而百度则位于前六名之外。总体而言，中国云计算服务商目前占亚太地区公共云市场40%的份额。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1634420356668395524&wfr=spider&for=pc>

2.4. 网络安全

国家网信办发布《网络安全审查办法（征求意见稿）》

国家互联网信息办公室24日对外发布《网络安全审查办法(征求意见稿)》，其中提出网络安全审查通过后合同方可生效。征求意见稿称，对于申报网络安全审查的采购活动，运营者应通过采购文件、合同或其他有约束力的手段要求产品和服务提供者配合网络安全审查，并与产品和服务提供者约定网络安全审查通过后合同方可生效。

来源：<https://www.chinacourt.org/article/detail/2019/05/id/3961340.shtml>

3. 上市公司动态

【中新赛克】关于使用闲置自有资金进行现金管理的进展公告：近日，公司全资子公司南京中新赛克科技有限责任公司使用闲置自有资金向广发银行股份有限公司和中国民生银行股份有限公司认购结构性存款，认购金额 6,000 万元，产品期限 62 天。

【深信服】关于持股 5% 以上股东减持股份计划的预披露公告：公司股东 Diamond Bright International Limited 计划以大宗交易、集中竞价方式减持公司股份不超过 12,093,600 股（占公司总股本的 3.00%），其中通过大宗交易方式进行减持的股份，将于减持计划披露公告之日起 3 个交易日之后的 6 个月内进行，且任意连续 90 个自然日内通过大宗交易减持股份的总数不超过公司股份总数的 2%；通过集中竞价交易方式进行减持的，将于本公告披露之日起 15 个交易日之后的 6 个月内进行，且任意连续 90 个自然日内通过深圳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%。

【华东电脑】关于收到政府补助的公告：近日，公司子公司收到政府补助 35,370,000.00 元，获得补助的原因为浦东新区“十三五”期间总部政策。

【用友网络】关于向重庆用友软件有限公司增资暨对外投资的公告：公司拟与控股子公司浙江用友共同对重庆用友进行增资。公司拟以增资 754.5 万元现金人民币的方式持有重庆用友增资后 82% 股权。浙江用友拟以增资 165.5 万元现金人民币的方式持有重庆用友增资后 18% 股权。本次交易不构成关联交易，本次交易不构成重大资产重组，本次交易无需提交公司股东大会审议。

【全志科技】关于前副总经理股份减持计划时间过半的进展公告：公司股东李智（前副总经理）持有本公司股份 2,315,297 股，占公司总股本比例为 0.70%，计划自公司发布减持预披露公告之日起 3 个交易日后、15 个交易日后的 6 个月内以大宗交易或集中竞价等方式减持公司股份不超过 380,800 股，占公司总股本比例 0.11%。截至本公告披露日，本次减持计划时间已过半，公司股东李智尚未通过任何方式减持公司股份。

【正元智慧】关于对外投资进展的公告：公司于 2019 年 2 月 26 日与常州常工电子科技股份有限公司签署《股票认购协议》，公司以自有资金人民币 1,499.60 万元认购常电股份定向发行的 326 万股股份，交易完成后，公司持有常电股份 14.01% 的股权。2019 年 5 月 13 日，常电股份在全国中小企业股份转让系统披露了《常州常工电子科技股份有限公司股票发行新增股份在全国股份转让系统挂牌并公开转让的公告》《常州常工电子科技股份有限公司权益变动报告书》《常州常工电子科技股份有限公司股票发行情况报告书》，常电股份本次发行股份总额为 3,260,000 股，其中有限售条件流通股 0 股，无限售条件流通股 3,260,000 股。本次发行新增股份于 2019 年 5 月 17 日起在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让。正元智慧取得常电股份本次发行的新股，持股数量 3,260,000 股，持股比例 14.01%。

【迪威迅】关于控股股东所持公司股票被动减持达到 1%的公告：2019 年 1 月 25 日至 5 月 16 日，北京安策质押给德邦证券股份有限公司、金元证券股份有限公司、第一创业证券股份有限公司和上海光大证券资产管理有限公司的部分股票出现平仓被动减持的情况，累计减持公司股票 3,226,872 股，占公司总股本的 1.07%。

【金桥信息】高级管理人员减持股份进展公告：2018 年 11 月 28 日公司披露了股东王琨先生计划通过集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份不超过 551,350 股，截至 2019 年 5 月 21 日，王琨先生通过集中竞价交易方式累计减持公司股份共计 306900 股，占公司股份总数的 0.17%，减持数量过半。减持后，王琨先生持有公司股份 987700 股，占公司股份总数的 0.55%。

【汇金科技】关于披露重大资产重组预案后的进展公告：2019 年 4 月 19 日，公司召开第三届董事会第十二次会议，在创业板指定信息披露媒体刊登了相关公告。经向深圳证券交易所申请，公司股票已于 2019 年 4 月 23 日开市起复牌。截至目前，公司及各方正在有序推进本次重大资产重组的各项工作，本次重大资产重组所涉及的标的公司审计、评估工作尚未完成。

【思创医惠】关于全资子公司承担 2018 年杭州市重大科技创新项目的公告：公司于近日收到杭州市科学技术局下发的《关于下达 2018 年杭州市重大科技创新项目立项计划的通知》，公司全资子公司医惠科技有限公司承担的“基于知识图谱的医学人工智能示范应用”项目获批立项。

【太极股份】关于公司高级管理人员减持股份的预披露公告：公司股东申龙哲（高级副总裁）计划以集中竞价的方式，于本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内，减持公司股票数量不超过 198000 股，减持价格视减持时的市场价格确定。

【麦迪科技】股东及董事减持股份进展公告：公司股东 WIHarper 拟在减持计划公告三个交易日后的六个月内，以协议转让、大宗交易、集中竞价交易择机减持其所持公司股份不超过 4,098,000 股。公司股东汪建华先生拟在该股份减持计划披露十五个交易日后的六个月内，以大宗交易、集中竞价交易择机减持其所持公司股份不超过 1,291,500 股。2019 年 1 月 31 日，WIHarper 与顾向东先生签署股份转让协议，以协议转让方式向顾向东先生转让 4,098,000 股；2018 年年度权益分派实施前，汪建华先生通过集中竞价交易方式减持了 298,940 股的公司股份。

【神思电子】关于控股股东减持公司股份比例达到 1%的公告：公司于近日接到神思科技投资《关于减持股份实施情况的告知函》，截至 2019 年 5 月 20 日神思科技投资通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式累计减持公司股份 169.28 万股，减持比例达到公司总股本的 1%。

【传艺科技】关于使用闲置募集资金购买理财产品到期赎回并继续购买理财的进展公告：2019 年 4 月 26 日，全资子公司传艺科技（东莞）有限公司以闲置募集资金 1,000

万元购买中国银行的中银保本理财产品。近日，上述理财产品到期，本金 1,000 万元已到期赎回，并收到相应收益 18,739.73 元。本金及理财收益已于 2019 年 5 月 20 日返还至募集资金账户。

【朗新科技】关于持股 5% 以上股东减持进展暨减持股份累计达到 1% 的公告：近日公司收到公司股东国开博裕的告知函，2019 年 2 月 18 日至 2019 年 5 月 21 日，国开博裕开始减持以来已累积减持 4,880,343 股（占公司总股本的 1.13%）。

【易联众】关于总经理辞职的公告：公司董事会于 2019 年 5 月 22 日收到公司总经理应亚珍女士递交的书面辞职报告，应亚珍女士因个人原因申请辞去所担任的公司总经理职务。辞职后，应亚珍女士未在公司担任其他职务，应亚珍女士的辞职不会对公司日常经营管理工作产生影响，公司将按照相关法定程序，尽快完成新任总经理的聘任工作。

【荣科科技】关于获得政府补助的公告：公司及其子公司自 2019 年 1 月 1 日至本公告披露日期间，累计收到各类政府补助资金共计人民币 3,563,218.49 元，其中软件退税政府补助资金为人民币 3,540,985.55 元。

【同有科技】关于持股 5% 以上股东减持达 1% 暨减持计划实施完成的公告：公司于 2019 年 5 月 21 日收到公司股东佟易虹先生出具的《股份减持计划实施完成告知函》，截至 2019 年 5 月 21 日收市，上述股份减持计划已完成。佟易虹先生共计减持 4,553,180 股，减持比例达到公司总股本的 1%。

【彩讯股份】关于公司股东减持股份预披露公告：公司股东彩虹信息计划以集中竞价的方式自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内减持股份不超过 4,051,500 股，占公司总股本比例 1.01%。公司股东彩云信息计划以集中竞价的方式自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内减持股份不超过 2,319,300 股，占公司总股本比例 0.58%。公司股东瑞彩信息计划以集中竞价的方式自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内减持股份不超过 1,915,600 股，占公司总股本比例 0.48%。公司股东车荣全先生计划以集中竞价的方式自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内减持股份不超过 4,386,500 股，占公司总股本比例 1.10%。

【旋极信息】关于高级管理人员减持股份的预披露公告：公司股东陈为群女士计划以集中竞价、大宗交易的方式减持公司股份合计不超过 3,713,516 股，占公司总股本的 0.22%，减持价格根据减持时的市场价格和交易方式确定。

【同为股份】关于获得政府补助的公告：近日，公司因深圳市科技创新委员会 2018 年企业研究开发资助收到政府补助款 317.70 万元，因企业研发投入支持计划项目收到政府补助款 100 万元，合计人民币 417.70 万元。

【万兴科技】关于持股 5% 以上股东减持股份比例达到 1% 的公告：2019 年 3 月 25 日，公司收到和谐成长出具的《关于股份减持比例达到 1% 的告知函》，和谐成长于 2019 年 3 月 15 日至 3 月 25 日期间，通过集中竞价方式减持其所持有公司股票 811,396 股，

累计减持股份比例达公司总股本的 1%。

【星网宇达】关于收购凯迈环测 24%股权的公告：公司于 2019 年 5 月 24 日召开第三届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于收购凯迈环测 24%股权的议案》。公司拟以自有资金 1056 万元收购成都虹岳科技有限公司和自然人干雅彤、自然人肖巧景、自然人蔡春献等持有的凯迈(洛阳)环测有限公司合计 24%的股权。

【星网宇达】关于转让全资子公司星网测通 60%股权的公告：公司于 2019 年 5 月 24 日召开第三届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于转让全资子公司星网测通 60%股权的议案》。公司拟以 300 万元将全资子公司北京星网测通科技有限公司 60%的股权转让给杜鹏和北京华鸿晨光科技中心（有限合伙）。本次股权转让后，公司仍持有星网测通 40%的股权，星网测通将成为公司的参股子公司。

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>

