

2019年08月11日

计算机应用行业

鸿蒙 OS 开源，引领 IT 新生态 增持（维持）

投资要点

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：华为鲲鹏计算生态梳理》2019-08-05
- 2、《计算机应用行业：公募中报持仓分析&科创板云计算公司梳理（二）》2019-07-28
- 3、《计算机应用行业：科创板网络安全公司梳理》2019-07-21

■ **行情回顾**:上周计算机行业(中信)指数下跌5.66%，沪深300指数下跌3.04%，创业板指数下跌3.15%。5月初的周观点我们曾提出随着年报披露，市场风格短期可能转向产业和业绩驱动的板块，首推配置云计算。二季度云计算板块的代表性公司如用友网络、广联达、石基信息、宝信软件等显著跑赢板块。目前时点，重点推荐有望加速推进的自主可控和网络安全，国家网络安全产业发展规划出台，美国走向攻击性的网络战战略将加速全球网络军备竞赛，带动全球在网安防御的投入。网络安全重点关注卫士通、启明星辰、绿盟科技、美亚柏科、中新赛克，其它关注深信服、北信源、中孚信息、南洋股份等。国产生态目前虽然性能和稳定性尚存在一些问题，但已初步达到可用程度，华为发布鸿蒙 OS 并宣布开源、推动鲲鹏产业生态建设将带动国产生态建设，同时带动物联网和 5G 产业链应用端发展，关注华为产业生态伙伴用友网络、太极股份、华宇软件、东方国信、长亮科技等。自主国产硬件全面铺开可期，明年投入点数、单点投入体量都有望大超预期，首选五大龙头中国软件、太极股份、卫士通、中国长城、用友网络。此前市场关注焦点仅限于基础软硬件领域，配套的网安和应用层关注较少，这些领域正式铺开也会纳入，关注启明星辰、太极股份、绿盟科技、华宇软件等；另外小票关注中孚信息、北信源等。5G 应用端和物联网产业链关注四维图新、中科创达、中新赛克等；其它子行业的龙头，关注如恒生电子、广联达、卫宁健康、科大讯飞、同花顺、宝信软件等。

■ **计算产业进入智能计算时代，全球基础 IT 产业格局有望重塑**：计算产业经历了专用计算、PC+服务器的通用计算、移动终端通用计算三个阶段后，目前已经进入万物互联的智能计算时代。在这一阶段，一方面物联网等新的终端开始涌现，一方面开源迭加主流 CPU 成为趋势，我们预计 X86/ARM+AI+云边+开源生态将主导智能互联时代，云边+AI 的全栈全场景化计算，会涌现新的计算龙头。华为从最初的通信设备商起家，逐步扩展到移动终端，进一步延伸到计算基础层的芯片和软件，随着昇腾、麒麟、鲲鹏等芯片的陆续发布和鸿蒙 OS 的推出，华为在基础计算领域软硬件一体化的格局逐渐清晰，新的计算龙头正在崛起，带动新的 IT 生态形成，全球现有的 PC 和服务端 Wintel 主导、移动端苹果+Android 主导的 IT 产业格局有望破局。

■ **华为发布基于微内核的全场景分布式操作系统鸿蒙，目前主战场在新兴的物联网**：2019年8月9日在东莞松山湖举行的华为开发者大会，华为消费者业务 CEO 发表了《全场景时代新体验与新生态》的主题演讲，详细讲解了华为的全场景战略规划，并在会上正式发布华为鸿蒙 OS (HarmonyOS)。鸿蒙 OS 是全世界第一个基于微内核的全场景分布式 OS，能够同时满足全场景流畅体验、架构级可信安全、跨终端无缝协同以及一次开发多终端部署的要求。此前7月底华为2019年上半年业绩发布会时，董事长梁华在回答鸿蒙系统相关提问时表示，鸿蒙系统从一开始就是针对 IoT 物联网做的操作系统，包括在自动驾驶、远程医疗中使用的操作系统。此次开发者大会具体展示了华为未来在 IoT 领域布局的决心，虽然目前鸿蒙 OS 具备手机操作系统的应用能力，且非常便捷，但考虑现有合作伙伴和应用生态的问题，手机终端还是会优先安卓系统。随着华为全场景智慧生活战略和相关技术的不断完善，鸿蒙 OS 会逐步应用在手机、智能手表、智慧屏、车载设备、智能音箱等智能终端上，最终构建一个跨终端的融合共享生态，为消费者打造全场景智慧生活新体验。

■ **鸿蒙 OS 选择全面开源，短期对服务器和 PC 领域 OS 冲击较小**：华为消费者业务 CEO 余承东表示鸿蒙 OS 将全面开源，全球开发者均可以使用鸿蒙开源工具包开发各式应用。同时华为将拿出 10 亿美金作为基金，帮助全球开发者开发创新应用。此前三星、微软、诺基亚均在闭源操作系统的尝试中失败，而选择开源路线的 google，其安卓系统成功抵抗住苹果的 iOS 系统，成为目前移动端用户最多的开源系统。华为选择开源，一方面是因为微内核架构的 OS 短期生态还很难健全，而开源已经成为新生态对传统成熟生态发起挑战的主要打法；另一方面，作为软硬件一体的华为，更核心的发展策略还是在芯片。在 Linux 服务器的 OS 选择方面，一直存在以 CentOS 和 RedHat 分别为代表的免费升级但不提供商业支持和收取商业服务费的模式。由于目前国内主要操作系统厂商基本都是基于开源的 Linux 系统，华为选择鸿蒙开源，根本上并没有对现有 OS 商业模式带来颠覆式的影响，但是会加速国产 OS 重新定位自己的发展核心价值和目标客户群体。短期来看，华为虽然在 7 月下旬已经正式举行鲲鹏服务器计算生态大会，推出欧拉操作系统（也将开源），但在服务器操作系统方面也与深之度、中标软件等多家 OS 厂商合作，华为新生态与已经推出多年的飞腾、龙芯比，并无明显优势，并且华为 OS 的重点目前仍在物联网领域。动态来看明年国产放量后，中国软件等公司有望大规模扩充自己的 OS 团队，在党政等领域的优势有望继续保持。

■ **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。

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	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
图 4: 计算产业的演化历程	4
图 5: 鸿蒙 OS 历程及路标	5
图 6: 荣耀智慧屏搭载鸿蒙 OS	5
图 7: 荣耀智慧屏搭载自研鸿鹄 818 芯片	5

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 5.66%，沪深 300 指数下跌 3.04%，创业板指数下跌 3.15%。

图 1：涨幅前 5

300552.SZ	万集科技	26.40%
300542.SZ	新晨科技	15.44%
300270.SZ	中威电子	14.39%
002528.SZ	英飞拓	12.23%
300561.SZ	汇金科技	11.17%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

300378.SZ	鼎捷软件	-15.63%
300275.SZ	梅安森	-14.81%
600071.SH	凤凰光学	-12.99%
300076.SZ	GQY 视讯	-12.75%
300324.SZ	旋极信息	-11.51%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3：换手率前 5

300542.SZ	新晨科技	105.68%
300598.SZ	诚迈科技	92.31%
002835.SZ	同为股份	83.15%
300552.SZ	万集科技	72.52%
603189.SH	网达软件	68.79%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

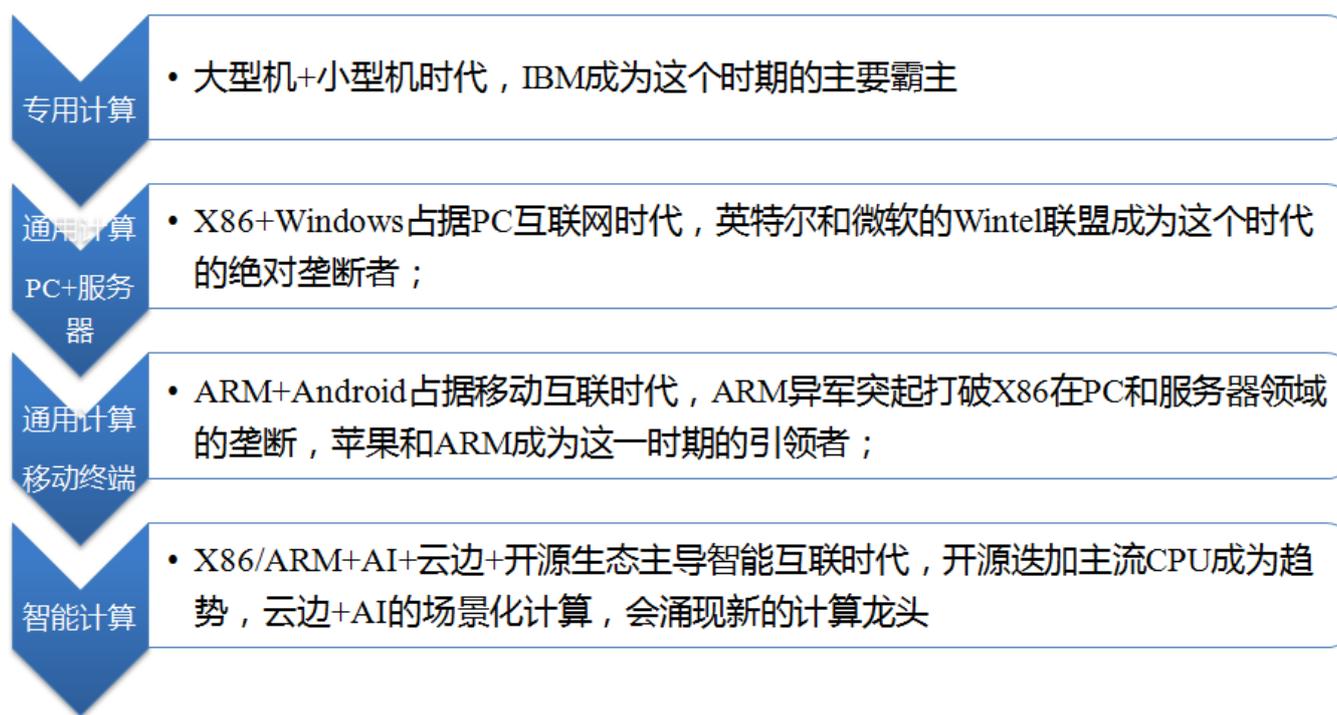
1.2. 本周行业策略

行情回顾：上周计算机行业(中信)指数下跌 5.66%，沪深 300 指数下跌 3.04%，创业板指数下跌 3.15%。5 月初的周观点我们曾提出随着年报披露，市场风格短期可能转向产业和业绩驱动的板块，首推配置云计算。二季度云计算板块的代表性公司如用友网络、广联达、石基信息、宝信软件等显著跑赢板块。目前时点，重点推荐有望加速推进的自主可控和网络安全，国家网络安全产业发展规划出台，美国走向攻击性的网络战战略将加速全球网络军备竞赛，带动全球在网安防御的投入。网络安全重点关注卫士通、启明星辰、绿盟科技、美亚柏科、中新赛克，其它关注深信服、北信源、中孚信息、南洋股份等。国产生态目前虽然性能和稳定性尚存在一些问题，但已初步达到可用程度，华为发布鸿蒙 OS 并宣布开源、推动鲲鹏产业生态建设将带动国产生态建设，同时带动物联网和 5G 产业链应用端发展，关注华为产业生态伙伴用友网络、太极股份、华宇软件、东方国信、长亮科技等。自主国产软硬件全面铺开可期，明年投入点数、单点投入体量都有望大超预期，首选五大龙头中国软件、太极股份、卫士通、中国长城、用友网络。此前市场关注焦点仅限于基础软硬件领域，配套的网安和应用层关注较少，这些领

域正式铺开也会纳入，关注启明星辰、太极股份、绿盟科技、华宇软件等；另外小票关注中孚信息、北信源等。5G 应用端和物联网产业链关注四维图新、中科创达、中新赛克等；其它子行业的龙头，关注如恒生电子、广联达、卫宁健康、科大讯飞、同花顺、宝信软件等。

计算产业进入智能计算时代，全球基础 IT 产业格局有望重塑。计算产业经历了专用计算、PC+服务器的通用计算、移动终端通用计算三个阶段后，目前已经进入万物互联的智能计算时代。在这一阶段，一方面物联网等新的终端开始涌现，一方面开源迭加主流 CPU 成为趋势，我们预计 X86/ARM+AI+云边+开源生态将主导智能互联时代，云边+AI 的全栈全场景化计算，会涌现新的计算龙头。华为从最初的通信设备商起家，逐步扩展到移动终端，进一步延伸到计算基础层的芯片和软件，随着晟腾、麒麟、鲲鹏等芯片的陆续发布和鸿蒙 OS 的推出，华为在基础计算领域软硬件一体化的格局逐渐清晰，新的计算龙头正在崛起，带动新的 IT 生态形成，全球现有的 PC 和服务端 Wintel 主导、移动端苹果+Android 主导的 IT 产业格局有望破局。

图 4：计算产业的演化历程



数据来源：东吴证券研究所整理

华为发布基于微内核的全场景分布式操作系统鸿蒙，目前主战场在新兴的物联网。2019年8月9日在东莞松山湖举行的华为开发者大会，华为消费者业务 CEO 发表了《全场景时代新体验与新生态》的主题演讲，详细讲解了华为的全场景战略规划，并在会上正式发布华为鸿蒙 OS (HarmonyOS)。鸿蒙 OS 是全世界第一个基于微内核的全场景分布式 OS，能够同时满足全场景流畅体验、架构级可信安全、跨终端无缝协同以及一次开发多终端部署的要求。此前7月底华为2019年上半年业绩发布会时，董事长梁华在

回答鸿蒙系统相关提问时表示，鸿蒙系统从一开始就是针对 IoT 物联网做的操作系统，包括在自动驾驶、远程医疗中使用的操作系统。此次开发者大会具体展示了华为未来在 IoT 领域布局的决心，虽然目前鸿蒙 OS 具备手机操作系统的应用能力，且非常便捷，但考虑现有合作伙伴和应用生态的问题，手机终端还是会优先安卓系统。随着华为全场景智慧生活战略和相关技术的不断完善，鸿蒙 OS 会逐步应用在手机、智能手表、智慧屏、车载设备、智能音箱等智能终端上，最终构建一个跨终端的融合共享生态，为消费者打造全场景智慧生活新体验。

图 5：鸿蒙 OS 历程及路标



数据来源：公司官网，东吴证券研究所

发布首款搭载鸿蒙 OS 设备。8 月 10 日当天，华为首款搭载鸿蒙 OS 的终端产品——荣耀智慧屏也正是亮相。荣耀智慧屏系列不仅采用华为全新发布的分布式操作系统华为鸿蒙操作系统，还搭载鸿鹄 818 智慧芯片等三颗华为自研芯片，具备协同智慧能力。

图 6：荣耀智慧屏搭载鸿蒙 OS

图 7：荣耀智慧屏搭载自研鸿鹄 818 芯片



数据来源：华为官网，东吴证券研究所



数据来源：公司官网，东吴证券研究所

鸿蒙 OS 选择全面开源，短期对服务器和 PC 领域 OS 冲击较小。华为消费者业务 CEO 余承东表示鸿蒙 OS 将全面开源，全球开发者均可以使用鸿蒙开源工具包开发各式应用。同时华为将拿出 10 亿美金作为基金，帮助全球开发者开发创新应用。此前三星、微软、诺基亚均在闭源操作系统的尝试中失败，而选择开源路线的 google，其安卓系统成功抵抗住苹果的 iOS 系统，成为目前移动端用户最多的开源系统。华为选择开源，一方面是因为微内核架构的 OS 短期生态还很难健全，而开源已经成为新生态对传统成熟生态发起挑战的主要打法；另一方面，作为软硬件一体的华为，更核心的发展策略还是在芯片。在 Linux 服务器的 OS 选择方面，一直存在以 CentOS 和 RedHat 分别为代表的免费升级但不提供商业支持和收取商业服务费的模式。由于目前国内主要操作系统厂商基本都是基于开源的 Linux 系统，华为选择鸿蒙开源，根本上并没有对现有 OS 商业模式带来颠覆式的影响，但是会加速国产 OS 重新定位自己的发展核心价值和目标客户群体。短期来看，华为虽然在 7 月下旬已经正式举行鲲鹏服务器计算生态大会，推出欧拉操作系统（也将开源），但在服务器操作系统方面也与深之度、中标软件等多家 OS 厂商合作，华为新生态与已经推出多年的飞腾、龙芯比，并无明显优势，并且华为 OS 的重点目前仍在物联网领域。动态来看明年国产放量后，中国软件等公司有望大规模扩充自己的 OS 团队，在党政等领域的优势有望继续保持。

公募加仓云计算龙头：2019 年 Q2，基金持仓的计算机板块中，持股总市值前 10 的公司分别为：广联达、恒生电子、宝信软件、卫宁健康、启明星辰、美亚柏科、用友网络、科大讯飞、恒华科技、石基信息。与 2019 年 Q1 持股总市值前 10 的公司相比（恒生电子、广联达、航天信息、同花顺、启明星辰、中科曙光、科大讯飞、美亚柏科、恒华科技、华宇软件），新增宝信软件、卫宁健康、用友网络、石基信息，主要均是云计算方向的标的。单季度加仓前十名：中国长城、卫宁健康、四维图新、北信源、恒华科技、绿盟科技、宝信软件、创业慧康、用友网络、天源迪科。单季度减仓前十名：航天信息、千方科技、东华软件、新北洋、中科曙光、新国都、德赛西威、润和软件、华宇软件、同花顺。

网络安全行业龙头估值有望修复到历史中枢：1、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。

2、自主可控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。

3、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。

4、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，关注北信源、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。

长期重点推荐：

自主可控：中国软件、卫士通、中国长城、太极股份；

云/工业互联网：用友网络、广联达、科远股份、汉得信息、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：恒生电子、赢时胜；

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

“第四次工业革命”极客马拉松落幕 共同探讨解决真实行业问题

近日，由全球极客组织 DoraHacks 主办的“第四次工业革命”极客大会暨极客马拉松圆满落幕。本次极客大会共设置“新制造”、“未来城市”、“她科技”、“金融 4.0”四大主题，设有包括人工智能、5G 等不同技术领域 10 大赛道，共产出近百个项目。

来源：<https://36kr.com/p/5232253>

上海成立企业技术中心创新联盟 创新资源调配、优势互补、利益共享、风险共担

8月6日，上海企业技术中心创新联盟发起成立仪式举行。该联盟由33家企事业单位发起，涉及人工智能在内的多个行业领域，以长三角区域内企业技术创新需求和各方的共同利益为基础，以提升产业技术创新能力为目标，充分激发企业创新活力，发挥平台资源集聚效应，在全球创新资源对接、关键共性技术研发、产学研协同创新、产业研究智库等方面发挥积极作用。

来源：<https://news.sina.com.cn/o/2019-08-06/doc-ihytcerm8931547.shtml>

华为人工智能创新中心落户苏州

8月8日，“苏州·选择不凡”华为云城市峰会2019在苏州工业园区举行。现场，华为（苏州）人工智能创新中心揭牌。今后，该中心将作为华为公司向园区导入全栈全场景的人工智能技术、能力、生态的平台，助力园区人工智能应用创新试验进入“快车道”。

来源：<http://www.subaonet.com/2019/0809/2524290.shtml>

中国人工智能峰会在厦门召开 厦门将优先发展人工智能

8月9日，中国人工智能峰会暨多媒体信息识别技术竞赛成果发布会在厦门国际会议中心召开，福建省常委、厦门市委书记胡昌升表示：厦门将加快推进新一代人工智能技术在制造业、交通、公共安全、金融、健康医疗等领域的应用，并承诺，厦门将为海内外人工智能企业提供全要素发展保障。

来源：<http://news.xmnn.cn/xmnn/2019/08/09/100579571.shtml>

2.2. 金融科技

央行上海总部发布《上海金融行业 IPv6 部署升级改造指南》

8月7日，央行上海总部召开了金融行业 IPv6 规模部署推进会，并且会上发布了《上海金融行业 IPv6 部署升级改造指南》（以下简称《指南》）。IPv6 的使用能同时解决两大问题，一是网络地址资源数量不足的问题，二是多种接入设备连入互联网的障碍。《指南》对金融行业相关单位开展 IPv6 部署工作提出了基本思路和遵循原则，为金融行业相关单位加快基于 IPv6 的新一代高效、安全、泛在信息通信基础设施建设提供指引。

来源: <http://www.bbtnews.com.cn/2019/0807/314968.shtml>

度小满金融联合众多机构 共建金融科技大生态

近日,一场由度小满金融主办的行业交流会成功召开,此次交流会以“风控 进化”为主题,吸引了来自招商银行、天津金城银行、苏宁银行、农业银行等金融机构的风控大咖,以及实战在风控领域最前沿的资深专家们的关注,大家对深度学习、人工智能以及大数据等前沿技术在风控领域内的应用,展开了激烈的讨论。未来,在发展的过程中,度小满金融将结合自身在金融科技行业中的领先优势,于合作伙伴展开深度合作,共建和谐、健康的金融科技大生态,不遗余力的推动金融科技行业发展。

来源: <http://www.cet.com.cn/xwsd/2312931.shtml>

2.3. 企业 SaaS

智齿科技获评艾媒咨询“2019 最佳 SaaS 服务商”

8月2日,由新经济行业第三方数据挖掘与分析机构 iiMedia Research(艾媒咨询)主办的“2019 第三届中国新经济创新势力榜”公布最终获奖名单,智齿科技以“智能+融合”的智能云客服模式及领跑云客服赛道的经营表现获得认可,凭借其在企业服务领域的卓越实力和良好口碑脱颖而出,获评“2019 最佳 SaaS 服务商”。

来源: <https://www.admin5.com/article/20190807/919508.shtml>

美业 SaaS 平台“SaaSlander”斩获“2019 最佳 SaaS 服务商”大奖

8月2日,由全球著名的新经济行业第三方数据挖掘与分析机构 iiMedia Research(艾媒咨询)主办的“2019 第三届中国新经济创新势力榜”公布最终获奖名单。在本次评选中,山森兰泰在超千家参选企业中脱颖而出,斩获“2019 最具创新力企业服务平台”大奖,其自主研发的美业 SaaS 平台“SaaSlander”斩获“2019 最佳 SaaS 服务商”大奖。本次评选旨在通过榜样的力量,挖掘新经济行业优秀企业,从而进一步推动中国经济的创新与发展。

来源: <http://www.cet.com.cn/xwsd/2312229.shtml>

2.4. 网络安全

汇众智谋未来 科技创见无限

以“智汇科技创见无限”为主题的 2019 科技创新融合峰会暨首创高科品牌发布会将落地北京,在国家会议中心举办。在科技创新氛围浓厚的北京落地这样一场大会可谓把准了时代大势,这也是主办方首创集团不忘初心,全力支撑北京科技创新中心的城市战略定位的积极体现。作为北京市国资委所属的特大型国有集团公司,首创集团以“引领智慧与绿色城市的投资建设运营服务商”为战略定位,以“科技创新引领首创未来”为发展方向,立足北京、服务北京。

来源: <https://36kr.com/p/5232840>

360 将建立网络安全靶场 修补漏洞、迅速响应、实战练兵

8月8日，2019全球数字价值峰会暨第11届IT价值峰会在三亚举行。360集团董事长兼CEO周鸿祎在2019全球数字价值峰会上表示，网络战时代，企业的网络安全问题将面临四大变化：对手变了、对象变了、手段变了、假设变了。360将专注于构建全网的网络安全大数据、知识库和威胁情报，为企业输出无形的服务，同时，利用众包的方式把社会上的黑客力量集合起来变成黑客云，为企业提供团队服务。

来源：<https://finance.sina.com.cn/stock/relnews/cn/2019-08-09/doc-ihytcerm9638139.shtml>

3. 上市公司动态

【万达信息】关于权益变动的提示性公告：截止 2019 年 8 月 6 日收盘，公司 5% 以上股东中国人寿保险股份有限公司及其一致行动人中国人寿资产管理有限公司以自有资金通过二级市场增持公司股份达到 54,972,475 股，累计增持股份占上市公司总股份的 5.0117%。

【浩丰科技】关于持股 5% 以上股东减持股份暨权益变动提示性公告：公司持股 5% 以上股东李建民先生因自身资金需要，于 2019 年 4 月 22 日至 2019 年 8 月 5 日减持公司股票合计 8,676,200 股，占公司总股本的 2.3593%。

【长亮科技】2019 年半年度报告：本报告期内，公司实现营业收入 52,058.07 万元，比上年同期增长 19.90%；归属于上市公司股东的净利润为 866.49 万元，比上年同期增长 12.41%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 518.72 万元，较上年同期增长 37.21%。截止 2019 年 6 月 30 日，公司总资产为 229,525.74 万元，同比增长 25.90%；归属于上市公司股东的净资产为 133,020.82 万元，同比增长 8.09%。报告期内，管理费用发生额为 11,241.37 万元，比去年同期增长 12.07%，主要由于发生了股权激励摊销额 2,969.10 万元，同比增长 52.48%。公司紧跟行业和技术发展趋势，新增 145 项研发，研发投入 7,817.56 万元，同比增长 20.17%。

【启明星辰】2019 年半年度报告：本报告期内，公司实现营业收入 8.82 亿元，同比增长 19.13%；归属于上市公司股东的净利润约 1,375 万元，同比减少 40.97%，主要因为去年同期确认参股公司恒安嘉新的投资收益金额较大；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-210 万元，同比增长 96.92%。截止本报告期末，公司总资产为 55.82 亿元，比上年度末增加 13.91%；归属于上市公司股东的净资产为 37.25 亿元，比上年度末增加 3.75%。

【新晨科技】关于回购公司股份方案的公告：公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分股份，用于实施股权激励计划。本次回购总金额不低于人民币 1,500 万元（含）且不超过人民币 3,000 万元（含），回购价格不超过人民币 22.53 元/股，具体回购股份的数量和回购金额以回购期满时实际回购的股份数量和回购金额为准。回购股份实施期限为自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月内。

【优博讯】首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告：本次解除限售的股份数量为 158,004,000 股，占公司总股本的 56.43%；实际可上市流通数量为 139,579,000 股，占公司总股本的 49.85%。

【飞天诚信】2019 年半年度报告：报告期内，公司实现营业收入 38,683.52 万元，比上年同期减少 9.59%；归属于上市公司股东的净利润为 1,127.48 万元，比上年同期减少 69.20%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 725.40 万元，比上

年同期减少 137.97%。截止 2019 年 6 月 30 日，公司总资产为 186,386.43 万元，比上年度末减少 7.39%。

【荣科科技】关于持股 5% 以上的股东减持比例达到 1% 的公告：分别持公司股份 5,117.2026 万股（各占公司总股本的 9.24%）的股东付艳杰、崔万涛（二者为一致行动人）计划以集中竞价、大宗交易方式合计减持公司股份不超过 3,322.54 万股（共占公司总股本的 6.00%）。

【合众思壮】关于公司控股股东、实际控制人股份转让事项获得河南省政府国资委批复暨公司控制权变更的进展公告：公司控股股东、实际控制人郭信平先生拟将其持有的上市公司 72,316,105 股股份，占公司总股本的 9.7048%，转让给兴慧电子；同时将其持有的 76,715,531 股股份，占上市公司总股本的 10.2952%，对应的表决权委托给兴慧电子行使。

【达实智能】关于持股 5% 以上股东减持计划实施完成暨承诺不减持公告：贾虹女士拟自减持计划披露之日起十五个交易日后的六个月内通过集中竞价交易或大宗交易的方式减持不超过 11,790,000 股股票，占公司总股本的 0.62%。

【海联讯】关于公司持股 5% 以上股东部分质押股份实施债务重组的提示性公告：公司收到公司持股 5% 以上股东邢文颺先生在招商证券股份有限公司质押的 8,320,000 股公司无限售流通股于 2019 年 7 月 29 日到期，其未办理质押购回业务。邢文颺先生本次质押业务债务重组涉及的股份数量为 8,320,000 股，占公司总股本的 2.4836%，占其持有公司股份总数的 22.9091%。

【同花顺】关于部分持股 5% 以上股东、董事股份减持计划实施进展公告：公司持股 5% 以上股东、董事叶琼玖女士和于浩淼先生、持股 5% 以上股东石狮市凯士奥投资咨询有限公司、董事王进先生因自身资金需要，拟于上述公告发布之日起 15 个交易日后未来六个月内，以集中竞价交易方式或大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 41,703,966 股（占公司总股本的 7.76%）。

【久其软件】关于实际控制人进行股票质押式回购交易补充质押的公告：公司获悉实际控制人董泰湘女士和赵福君先生将所持部分公司股份质押进行股票质押式回购交易补充质押的事项，其中董泰湘女士质押 317 万股，占其所持股份的 4.43%；赵福君先生质押 128 万股，占其所持股份的 1.64%。截至公告披露日，董泰湘女士持有公司股份 71,610,093 股，占公司总股本 711,233,390 股的 10.07%；其累计质押股份数量为 47,000,000 股，占公司总股本的 6.61%；赵福君先生持有公司股份 78,265,507 股，占公司总股本的 11.00%；其累计质押股份数量为 77,350,000 股，占公司总股本的 10.88%。

【传艺科技】2019 年半年度报告：本报告期内，公司实现营业收入 69,235.50 万元，比上年同期增长 69.39%；归属于上市公司股东的净利润为 4,264.57 万元，比上年同期减少 13.93%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 4,076.53 万元，较

上年同期减少 13.64%。截止 2019 年 6 月 30 日，公司总资产为 164,897.17 万元，比上年度末增加 2.85%；归属于上市公司股东的净资产为 99,826.14 万元，比上年度末增加 2.83%。

【润和软件】关于股东协议转让股份完成过户登记的公告：公司控股股东江苏润和科技投资集团有限公司、实际控制人及一致行动人周红卫及姚宁、股东宁波宏创股权投资合伙企业将合计所持有的润和软件 40,000,000 股无限售条件流通股转让给服贸基金，占公司目前总股本的比例为 5.13%，每股转让价格为人民币 12.19 元，股份转让价款总额为人民币 487,600,000.00 元。

【汉鼎宇佑】关于控股股东、实际控制人减持股份达到 1%的公告：公司控股股东、实际控制人吴艳女士计划通过集中竞价交易方式减持公司股份累计不超过 6,831,364 股（含），不超过公司总股本的 1%。截至公告日，吴艳女士合计减持股份数量达到公司总股本的 1.00%。

【真视通】关于公司部分董事、高级管理人员减持股份的实施进展公告：公司董事陈瑞良先生、马亚先生、吴岚女士，高级管理人员李拥军先生、杜毅女士计划以集中竞价交易方式、大宗交易方式或协议转让方式减持公司股份不超过 7,127,535 股（占公司总股本比例 4.41%）。

【汉邦高科】2019 年半年度报告：本报告期内，公司实现营业收入 12,487.78 万元，比上年同期减少 26.51%；归属于上市公司股东的净利润为 1,847.52 万元，比上年同期增加 43.00%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-2,433.63 万元，比上年同期减少 303.58%。截止 2019 年 6 月 30 日，公司总资产达 219,173.61 万元，比上年度末减少 4.28%；归属于上市公司股东的净资产达 144,155.21 万元，比上年度末减少 1.56%。

【汇金股份】关于股权转让纠纷和解暨出售合肥汇璟先进陶瓷材料科技有限公司股权暨关联交易的进展公告：河北汇金机电股份有限公司向合肥汇智转让其持有的公司 65% 股权，股权转让价款为 16,250,001 元。

【千方科技】2019 年半年度报告：本报告期内，公司实现营业收入 358,605.42 万元，比上年同期增加 24.74%；归属于上市公司股东的净利润达到 37,430.49 万元，比上年同期增加 30.46%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 31,343.21 万元，比上年同期增加 37.06%。截止 2019 年 6 月 30 日，总资产达到 1,393,934.65 万元，比上年度末增加 2.49%；归属于上市公司股东的净资产为 834,122.69 万元，比上年度末增加 4.97%。

【中科创达】2019 年半年度报告：本报告期内，公司营业收入达到 73,508.14 万元，比上年同期增加 27.15%；归属于上市公司股东的净利润达到 8,820.93 万元，比上年同

期增加 44.46%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润达 7,107.07 万元，比上年同期增加 29.01%。截止 2019 年 6 月 30 日，公司总资产达 238,774.74 万元，比上年度末减少 8.29%；归属于上市公司股东的净资产为 163,327.76 万元，比上年度末增加 9.34%。

【世纪瑞尔】关于控股股东减持公司股份比例达到 1%的公告：公司控股股东王铁先生将通过集中竞价交易、大宗交易方式减持本公司股份不超过 23,400,000 股（即不超过公司总股本的 3.9993%）。自 2019 年 7 月 25 日至 2019 年 8 月 8 日，王铁先生减持公司股份累计 7,290,600 股，占公司总股本的 1.2461%。

【朗玛信息】关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告：持有公司股份 5%以上股东黄国宏先生（持股 19,981,086 股，占本公司总股本 5.91%）计划以大宗交易和/或集中竞价的方式减持本公司股份，计划减持本公司股份数量不超过 4,990,000 股（占公司总股本的 1.48%），该减持计划自公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内（窗口期不减持）以大宗交易和/或集中竞价交易方式进行。

【大智慧】关于公司第二大股东部分股份解除质押的公告：2019 年 8 月 8 日，公司第二大股东浙江新湖集团股份有限公司将股份质押业务中的 20,000,000 股解除质押，占公司总股本的 1.01%，相关解除质押手续已在中国证券登记结算有限责任公司办理完毕。本次解质后剩余被质押股份数量为 360,000,000 股，剩余被质押股份数量占其持股总数的 94.33%，占公司总股本的 18.11%。

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>

