

计算机应用行业

科技新基建带动 ABCTS, 网安政策持续落地 增持（维持）

2019年01月13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 2.53%, 沪深 300 指数上涨 1.94%, 创业板指数上涨 1.32%。ABCTS (AI、大数据、云、物联网、网安) 等新技术的发展, 推动社会进入数字化驱动运营和创造新经济的阶段, 新兴科技基建将引领基础设施建设新一轮的投资方向。云计算是 ABCT (人工智能、大数据、云、物联网) 融合的核心, 而网络安全是 ABCT 的基石。新技术的发展要求中大型组织 IT 转向大平台支撑的更高效灵活的微服务架构模式, 强中台的架构正是代表了这种全新的业务服务模式+架构模式+组织协作模式, 引领 IT 新一轮的开支方向, 计算机行业的后周期性被技术升级平滑, 减税降费有望向高科技领域倾斜, 龙头公司业绩仍然向好。
- 首选政策推动逆周期方向、新基建重点领域的龙头:** 从子板块选择上, 我们认为中期可从四方面考虑: 1、政策升级推动逆周期成长: 网络安全 (等保 2.0、自主可控)、普惠金融、医疗信息 (电子病历分级评价、DGRs 付费试点)、证券 IT (科创板、资管新规); 2、刚性支出属性强, 受贸易战和经济下行影响因素较小: 军工信息; 3、技术升级驱动从而平滑经济周期影响的云计算等; 4、新基建重点投入方向: 人工智能、工业互联网等。当前时点首选刚性需求属性强并且等保 2.0 政策出台在即的网络安全、普惠金融, 新基建重点方向 Ai、工业互联网领域的龙头。网络安全关注攻防类标的启明星辰、卫士通、深信服、绿盟科技等; 普惠金融关注航天信息、用友网络; 军工信息重点关注中国海防、卫士通、航天发展; 云计算关注用友网络、广联达、金蝶国际; 人工智能关注科大讯飞; 工业互联网重点关注用友网络、东方国信、汉得信息; 医疗信息关注卫宁健康、万达信息、思创医惠、创业软件、东华软件等; 自主可控关注卫士通、中国长城、太极股份、中国软件; 金融 IT 关注恒生电子、赢时胜。个股方面, 当前重点推荐启明星辰、卫士通、用友网络、汉得信息、东方国信、科大讯飞。
- 总理考察三大银行普惠金融部, 普惠金融加速推行:** 1月2日, 央行决定自2019年起, 将普惠金融定向降准小型和微型企业贷款考核标准由“单户授信小于500万元”调整为“单户授信小于1000万元”。1.4号总理李克强先后来到中行营业厅和工行、建行的普惠金融事业部, 了解小微企业贷款规模、成本和便利情况, 对三大行瞄准小微企业融资难点、运用“互联网+”等创新模式、增加小微企业贷款和降低成本予以肯定。总理表示, 要确保落实支持普惠金融发展的相关政策, 完善银行小微企业贷款考核办法, 细化尽职免责规定, 建立银行发展普惠金融的有效激励机制。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, 预计针对中小微企业的普惠金融有望加速推行。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)、新大陆 (POS 贷) 等。
- 风险提示:** 自主可控、网络安全进展低于预期; 贸易战风险。

行业走势



相关研究

- 《计算机应用行业: 总理考察三大行, 普惠金融加速推行》
2019-01-07
- 《计算机应用行业: 医保局发文, DGRs 付费有望加快推进》
2018-12-23
- 《计算机应用行业: 政策推动逆周期成长的子行业有哪些》
2018-12-16

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	6
2.1. 人工智能	6
2.2. 金融科技	6
2.3. 企业 SaaS	7
2.4. 网络安全	8
3. 上市公司动态	9

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 2.53%，沪深 300 指数上涨 1.94%，创业板指数上涨 1.32%。

图 1：涨幅前 5

300209.SZ	天泽信息	18.93%
002766.SZ	索菱股份	16.24%
600734.SH	实达集团	15.73%
300290.SZ	荣科科技	13.31%
300096.SZ	易联众	13.27%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

300253.SZ	卫宁健康	-15.22%
300078.SZ	思创医惠	-9.69%
300036.SZ	超图软件	-7.34%
300451.SZ	创业软件	-7.24%
603039.SH	泛微网络	-5.55%

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	89.49%
300588.SZ	熙菱信息	77.50%
300462.SZ	华铭智能	72.53%
300508.SZ	维宏股份	55.07%
600855.SH	航天长峰	49.92%

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 2.53%，沪深 300 指数上涨 1.94%，创业板指数上涨 1.32%。ABCTS（AI、大数据、云、物联网、网安）等新技术的发展，推动社会进入数字化驱动运营和创造新经济的阶段，新兴科技基建将引领基础设施建设新一轮的投资方向。云计算是 ABCT（人工智能、大数据、云、物联网）融合的核心，而网络安全是 ABCT 的基石。新技术的发展要求中大型组织 IT 转向大平台支撑的更高效灵活的微服务架构模式，强中台的架构正是代表了这种全新的业务服务模式+架构模式+组织协作模式，引领 IT 新一轮的开支方向，计算机行业的后周期性被技术升级平滑，减税降费有望向高科技领域倾斜，龙头公司业绩仍然向好。

首选政策推动逆周期方向、新基建重点领域的龙头：从子板块选择上，我们认为中期可从四方面考虑：1、政策升级推动逆周期成长：网络安全（等保 2.0、自主可控）、普惠金融、医疗信息（电子病历分级评价、DGRs 付费试点）、证券 IT（科创板、资管新规）；2、刚性支出属性强，受贸易战和经济下行影响因素较小：军工信息；3、技术升级驱动从而平滑经济周期影响的云计算等；4、新基建重点投入方向：人工智能、工

业互联网等。当前时点首选刚性需求属性强并且等保 2.0 政策出台在即的网络安全、普惠金融，新基建重点方向 Ai、工业互联网领域的龙头。网络安全关注攻防类标的启明星辰、卫士通、深信服、绿盟科技等；普惠金融关注航天信息、用友网络；军工信息重点关注中国海防、卫士通、航天发展；云计算关注用友网络、广联达、金蝶国际；人工智能关注科大讯飞；工业互联网重点关注用友网络、东方国信、汉得信息；医疗信息关注卫宁健康、万达信息、思创医惠、创业软件、东华软件等；自主可控关注卫士通、中国长城、太极股份、中国软件；金融 IT 关注恒生电子、赢时胜。个股方面，当前重点推荐启明星辰、卫士通、用友网络、汉得信息、东方国信、科大讯飞。

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。上周末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。

总理考察三大银行普惠金融部，普惠金融加速推行：1 月 2 日，央行决定自 2019 年起，将普惠金融定向降准小型和微型企业贷款考核标准由“单户授信小于 500 万元”调整为“单户授信小于 1000 万元”。1.4 号总理李克强先后来到中行营业厅和工行、建行的普惠金融事业部，了解小微企业贷款规模、成本和便利情况，对三大行瞄准小微企业融资难点、运用“互联网+”等创新模式、增加小微企业贷款和降低成本予以肯定。总理表示，要确保落实支持普惠金融发展的相关政策，完善银行小微企业贷款考核办法，细化尽职免责规定，建立银行发展普惠金融的有效激励机制。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年贷款增速的 2 倍，年末小微贷款利率比年初显著降低，预计针对中小微企

业的普惠金融有望加速推行。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）、新大陆（POS 贷）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。

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

特斯拉上海工厂动工！50 多万买顶配，Model3 要来！

刚刚步入 2019 年，特斯拉就带来两个大动作：1 月 4 日开放了 Model 3 在中国大陆地区的选配；1 月 7 日特斯拉 CEO 埃隆·马斯克出席上海工厂的奠基仪式。

来源：

http://auto.sina.com.cn/j_kandian.d.html?docid=hqhqcis4455136&subch=bauto&hpid=00042

微软招兵买马布局 AI：招募 2000 多个相关岗位

在多场开发者大会上，微软首席执行官萨蒂亚·纳德拉（Satya Nadella）强调计算（Computing）和技术（Technology）在未来将融合到人工智能（AI）这个交点上。微软一直在招兵买马，不断招募开发者、工程师、营销人员和管理人员，以充实公司在人工智能方面的布局。

来源：<https://www.cnbeta.com/articles/tech/807123.htm>

商汤科技据称准备开展 20 亿美元融资

据彭博，中国人工智能初创企业商汤科技据称准备开展 20 亿美元融资。2018 年 9 月，据新浪科技报道，软银中国已投资商汤科技 10 亿美元，将商汤估值抬至 60 亿美元。从 2014 年至 2018 年 9 月，商汤科技共经历 8 轮融资，融资总额已超过 20 亿美元。

来源：<https://36kr.com/newsflashes/152441>

2018 年美国 AI 初创企业共获 93 亿美元风投，投资开始集中化

据普华永道和 CB Insights 最新报告显示，美国 AI 初创企业 2018 年获得的风险投资总额达 93 亿美元，同比大涨 72%，但投资交易数量从 2017 年的 533 起下降到 2018 年的 466 起，自 2013 年以来首次下滑。普华永道美国风险投资领导合伙人 Tom Ciccolella 指出，资金供应将会保持健康稳定的状态，投资人也有投资的欲望，但是投资越来越集中的现象将持续存在。

来源：<https://www.yicai.com/news/100095950.html>

2.2. 金融科技

慢雾安全团队：如果相关交易所愿意协助，ETC 攻击者的身份可被最终定位

1 月 9 日，慢雾安全团队发布《关于 ETC 51%算力攻击的分析》。该团队认为攻击者的每次大型攻击都是有足够的成本及风险考虑，其中涉及到攻击前及攻击过程需要花

费的金钱及时间成本，攻击后洗钱的对抗追踪溯源成本。通过情报分析，攻击者的身份，如果各家相关交易所愿意协助，是可以最终定位出来的。该团队还认为，鉴于近期区块链资金热度下降导致全网挖矿算力下降，可预见未来伴随攻击成本降低此类攻击将快速增多。

来源：<https://www.odaily.com/newsflash/134405>

支付宝 168 天兑现承诺 巴基斯坦首个区块链项目上线

继去年 6 月全球首个基于区块链的电子钱包跨境汇款服务在香港上线后，支付宝区块链跨境汇款项目又有新进展。1 月 8 日，巴基斯坦中央银行行长在伊斯兰堡宣布该国首个区块链跨境汇款项目上线。其技术解决方案由支付宝提供，从项目缘起到落地仅用时 168 天。

来源：<https://www.cnbeta.com/articles/tech/806653.htm>

网信办发布区块链信息服务管理规定，2 月 15 日起施行

国家互联网信息办公室发布《区块链信息服务管理规定》，自 2019 年 2 月 15 日起施行。《规定》要求，区块链信息服务提供者应当在提供服务之日起十个工作日内通过国家互联网信息办公室区块链信息服务备案管理系统填报备案信息，变更服务项目、平台网址等事项或者终止服务的，应当办理变更或注销手续。

来源：http://www.cac.gov.cn/2019-01/10/c_1123971138.htm

原京东金融副总裁金麟出任美团支付总经理

原京东金融副总裁金麟，目前已经出任美团支付总经理。这一变动已有时日，不过此前金麟并无任何公开活动，美团点评也并未向外界宣传。金麟称美团点评未来的金融布局，首先主要服务于集团的整体业务战略，为集团提供越来越稳定的支付解决方案，全面覆盖美团支付和其他第三方支付在美团点评场景内的应用，同时创新美团支付，引入更有效的产品和工具至美团点评场景。

来源：

<https://m.21jingji.com/article/20190110/herald/69f060704bf156da34d7fb272a9d723e.html>

2.3. 企业 SaaS

百度智能云发布边缘计算产品 BIE

美国拉斯维加斯时间 1 月 9 日，在“BAIDU WORLD @LAS VEGAS 2019”（百度世界大会美国场）发布会上，百度智能云面向全球发布智能边缘计算产品 BIE（Baidu Intelligent Edge）和智能边缘计算开源版本 OpenEdge。同时，与英特尔和恩智浦（NXP）分别联合推出搭载百度智能边缘技术的硬件产品 BIE-AI-BOX 和 BIE-AI-Board。

来源: <https://www.cnbeta.com/articles/tech/807273.htm>

阿里巴巴在印尼设立第二座数据中心和加速器项目

据 TechInAsia 北京时间 1 月 9 日报道, 阿里巴巴今天宣布在印尼设立第二座数据中心, 使其在当地的 数据处理能力翻倍。阿里巴巴在印尼的第一座数据中心在十个月前才刚刚成立, 该公司还在东南亚地区的新加坡和马来西亚拥有数据中心。

来源: <https://www.cnbeta.com/articles/tech/806961.htm>

2.4. 网络安全

最高 200 万美元, Zerodium 悬赏 0Day 漏洞

1 月 9 日, 国外漏洞交易平台 Zerodium 更新了其对 0Day 漏洞的相关报价, 以激励更多人向他们提交发现的漏洞。Zerodium 安全研究人员称: “通过支付丰富的奖金和酬劳, 我们来获取之前从未见到的 0Day 漏洞设备进行研究和开发。尽管现阶段具备奖励机制的漏洞收集平台不在少数, 但这些平台因为集合了包括 PoC 在内的几乎任何类型的漏洞, 其赏金往往少的可怜, 相比之下 Zerodium 支付了最高的报酬。”

来源: <https://www.leiphone.com/news/201901/8Qdr3bEFWXkpWeHB.html>

屡教不改! 这四大运营商仍在出卖用户位置数据

去年 6 月, 美国移动运营商 Verizon 无线最先发声称已停止向第三方公司出售来自用户移动端设备回传的位置数据。随后, 另外三名运营商也相继发表声明宣称已停止上述行为。1 月 9 日美国科技媒体 Motherboard 在调查后发现实际情况并非如此。或许, 这四位“大忽悠”只是为反对者开了张空头支票。Motherboard 称: “Verizon 无线、AT&T、Sprint Nextel 和 T-Mobile 还在继续销售相关数据, 这会让相关用户的位置信息暴露无疑。”

来源: <https://www.leiphone.com/news/201901/IOcZQWDMF5T7yXjm.html>

360 企业安全集团宣布完成 9 亿元 B 轮融资

1 月 7 日下午 360 企业安全集团宣布已完成 B 轮融资 9 亿元, 投后估值 206.5 亿。在过去两年中, 360 企业安全集团累计融资达 50 亿元。相关数据显示, 2018 年 11 月 29 日, 360 企业安全集团宣布完成 12.5 亿元 Pre-B 轮融资, 投后估值 187.5 亿元。距离 Pre-B 轮融资仅一个多月, 该公司估值增加了 19 亿元。

来源: <https://www.leiphone.com/news/201901/MFkeivMKtQGOuMnY.html>

3. 上市公司动态

【海康威视】关于 2014 年限制性股票计划第三个解锁期解锁股份上市流通的提示性公告:本次为 2014 年限制性股票计划的第三次解锁,申请解除限售的股东人数为 1055 人,解除限售的股份为 33,422,536 股,占 2014 年授予限制性股票总量的 28.07%,占目前公司总股本的 0.3622%;本次解除限售的股份上市流通日期为 2019 年 1 月 8 日。

【御银股份】公司实际控制人杨文江先生将其所持有的公司部分股份进行解除质押,本次共解除质押 2,222 万股,本次解除质押占其所持股份比例为 14.28%。截至本公告日,杨文江先生持有公司股份 155,562,560 股,占公司总股本的 20.44%。本次解除质押后,杨文江先生累计已质押的公司股份为 39,970,000 股,占其所持公司股份总数的 25.69%,占公司总股本的 5.25%。

【南洋股份】关于第一期员工持股计划锁定期届满的提示性公告:公司第一期员工持股计划锁定期将于 2019 年 1 月 10 日届满。

【数字认证】关于子公司签署 EPC 总承包合同的公告:公司子公司数字认证(武汉)委托招标代理机构在武汉市资源交易中心完成数字认证武汉研发运营中心项目一期工程总承包的公开招标工作。根据武汉市资源交易中心公示的中标结果,确定惟邦环球建筑设计(北京)事务所(普通合伙)为项目中标单位,中信建筑设计研究总院有限公司为项目联合体成员。三方已于日前签署《数字认证武汉研发运营中心项目(一期)工程 EPC 总承包合同》,合同价款为人民币 115,500,000 元。

【科大讯飞】关于公司高管增持公司股份计划进展的公告:副总裁段大为先生于 2019 年 1 月 7 日通过深港通账户增持公司股份,本次增持公司股份 55,000 股,成交价格区间为 27.48-27.52 元/股,成交均价 27.49 元/股。

【中科曙光】关于签署战略投资合作协议的公告:为促进合肥基础科学和新兴产业发展,推动公司先进计算产业布局,公司与合肥高新技术产业开发区管理委员会拟于 2019 年 1 月 8 日在合肥市签署《投资合作协议》,双方将在先进计算领域围绕多个项目开展全方位战略合作。

【华宇软件】2018 年度业绩预告:报告期内,归属于上市公司股东的净利润约在 47,645.76 万元至 51,457.42 万元之间,预计比上年同期增长 25%至 35%。报告期内,公司非经常性损益不高于 4,200 万元,不会对归属于上市公司股东的净利润产生重大影响。报告期内,法律科技、教育信息化等优势领域业务快速发展,公司新签合同额显著增长,约在 39.55 亿元至 40.96 亿元之间,预计比上年同期增长 40%至 45%。

【广联达】关于全资企业参与投资设立产业并购基金暨关联交易的公告:公司全资企业北京广联达创元投资中心(有限合伙)拟与广济惠达投资管理(天津)有限公司、刁志中先生、陈晓红先生、刘国彬先生共同投资设立产业并购基金。本次产业并购基金

采用有限合伙企业形式设立，基金规模为 16,300 万元人民币，其中，创元投资作为该基金的有限合伙人之一，拟以自有资金出资 4,500 万元，占基金总份额比例为 27.61%。

刁志中先生为本公司实际控制人及控股股东，本次作为有限合伙人之一，拟出资 6,137 万元人民币投资该基金，占基金总份额比例为 37.65%；陈晓红先生为公司持股 5% 以上股东，本次作为有限合伙人之一，拟出资 4,000 万元投资该基金，占基金总份额比例为 24.54%。根据《深圳证券交易所股票上市规则》相关规定，刁志中先生和陈晓红先生均为公司关联自然人，本次对外投资构成与关联方的共同投资行为，属于关联交易，但不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

【用友网络】关于以集中竞价交易方式首次回购股份的公告：公司于 2019 年 1 月 8 日以集中竞价交易方式实施了首次回购，现根据相关规定，将公司首次回购情况公告如下：公司首次回购股份数量为 3,391,400 股，占公司目前总股本的比例为 0.1783%，成交的最高价为 24.35 元/股，成交的最低价为 23.88 元/股，成交金额为 81,678,411.58 元（不含佣金等交易费用）。

【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：自 2018 年 10 月 9 日至 2019 年 1 月 7 日期间，叶琼玖女士、于浩淼先生、王进先生尚未实施减持计划；凯士奥在本次减持计划内合计减持 309,600 股。

【北信源】关于控股股东、实际控制人减持股份的公告：公司于 2019 年 1 月 8 日收到控股股东、实际控制人林皓先生出具的《减持股份告知函》。林皓先生分别于 2019 年 1 月 4 日、2019 年 1 月 7 日、2019 年 1 月 8 日通过证券交易系统以集中竞价交易、大宗交易方式共计减持公司无限售条件流通股 14,539,800 股，减持股份数量占公司总股本的 1.0029%。

【杰赛科技】关于投资建设杰赛科技产业园的公告：为推进广州杰赛科技股份有限公司（简称“杰赛科技”或“公司”）产业转型升级，公司拟在广州市花都区投资建设杰赛科技产业园，以满足公司研发办公及产业发展的需要，拟投资建设的杰赛科技产业园地处广州市花都区，以杰赛科技研发大楼为核心，辐射打造主导产业研发中心、生产中心和配套中心等，总规划面积 125.85 亩（约 83900 平方米），计划投资 16.05 亿元。

【绿盟科技】关于对参股公司增资暨关联交易的公告：公司以自有资金向全资子公司北京神州绿盟信息技术有限公司增资 600 万元，绿盟信息再以 600 万元向北京易霖博信息技术有限公司增资，本次增资前绿盟信息已持有标的公司 11% 股权，本次增资完成后，绿盟信息将持有标的公司 18.85% 股权。

【东方通】2018 年度业绩预告：2018 年度公司扭亏为盈，预计实现净利润 12,000 万元-12,500 万元。公司扭亏为盈主要原因如下：1、报告期内无需计提商誉减值准备，上年度计提商誉减值准备 38,481.73 万元；2、报告期内，公司基础软件业务加强了内部管理，管理效能提升导致营业收入同比增长，同时因组织回款较好，应收账款坏账准备

计提大幅下降；3、报告期内，公司以现金方式收购北京泰策科技有限公司 100% 股权，并纳入合并报表范围，成为新的利润增长点。2018 年度公司非经常性损益对净利润的影响金额约为 1,537 万元。

【宝信软件】合资设立武钢大数据产业园暨关联交易公告：公司第八届董事会第二十六次会议审议通过了《合资设立武钢大数据产业园暨关联交易的议案》。公司拟与武钢集团有限公司、上海宝地不动产资产管理有限公司、武汉市青山区国有资产投资运营控股集团有限公司共同在武汉市青山区合资设立武钢大数据产业园有限公司（暂定名，以工商注册登记为准，以下简称“合资公司”）。合资公司注册资本为 20 亿元，其中武钢集团持股 40%，宝地资产持股 30%，宝信软件持股 20%，青山国资持股 10%，均以现金出资。首期各股东按股比合计出资 3 亿元。

【刚泰控股】关于股东股份解除轮候冻结的公告：2019 年 1 月 8 日，公司获悉刚泰集团有限公司所持公司股份 195,511,269 股解除轮候冻结。

【立思辰】关于控股股东部分股份质押及解除质押的公告：接到公司控股股东池燕明先生的通知，获悉池燕明先生所持有公司的部分股份办理了质押及解除质押业务，本次质押 1,266 万股，占其所持股份 8.48%，本次解除质押 461 万股，占其所持股份 0.09%。池燕明先生共持有公司股份 149,224,929 股，占公司总股本的 17.19%。本次质押及解除质押业务办理完成后，池燕明先生累计质押公司股份 73,905,080 股，占其所持股份的 49.53%，占公司总股本的 8.51%。

【蓝盾股份】关于全资子公司股权质押的公告：公司于 2019 年 1 月 9 日召开第四届董事会第十二次（临时）会议，审议通过了《关于全资子公司股权质押的议案》，同意公司以所持有的全资子公司广州华炜科技有限公司 100% 股权向江西银行股份有限公司广州分行进行质押，为公司在江西银行广州分行的 3 亿元流动资金贷款提供质押担保。2、该事项不构成关联交易，亦不构成重大资产重组；该事项在公司董事会决策权限内，无需提交公司股东大会审议。

【华胜天成】关于调整回购公司股份事项的公告：于 2018 年 8 月 9 日披露了《关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书》。截止目前，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%。

【神州信息】关于股东减持公司股份的预披露公告：持公司 60,647,447 股（占本公司总股本比例 6.29%）的股东萍乡信锐企业管理合伙企业（有限合伙）计划在自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内（法律法规、规范性文件规定不得减持的时间除外），以集中竞价方式减持其持有的不超过 19,268,625 股股份（占本公司总股本比例 2%），任意连续 90 个自然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%。公司副总裁张丹丹女士持有公司股份 6,312,438 股（占本公司总股本比例 0.66%），计划在自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内（法律法规、规范性文件规定不得减持的时间除外），以集中竞价方式减持其持有的不超过 1,578,109 股股份（占本

公司总股本比例 0.16%)。

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>

