

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 年 01 月 20 日

增持（维持）

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 0.08%，沪深 300 指数上涨 2.37%，创业板指数上涨 0.63%。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。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。由于市场对计算机行业仍然有后周期性的担忧，目前板块行情主要围绕政策推动逆周期增长主线展开，比如网络安全、工业互联网、证券 IT 等，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、恒生电子。
- 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、证券 IT，新基建重点方向 AI、工业互联网的龙头。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。
- 工业互联网成为工信部年度重点工作：**1月14日，工信部软司组织召开民主生活会征求意见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，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。
- 量化私募交易接口有望放开，行业实际性边际改善显现：**据券商中国报道，券商股票交易接口有望对量化私募重新开放，首批放开的时间或在春节后，意味着因股市异常波动被叫停的量化私募系统（程序化交易）直连券商，将重新可行。如果交易接口放开如实地落地的话，将会给整个市场带来重大利好。我们认为，1、行业监管出现实质性边际改善：一方面，对A股流动性带来一定利好，可认为是证监会践行激发股市活力的一大举措。另一方面，市场一直预期自15年以来收紧的金融行业监管将有所放松，此举措代表了行业出现了实际性的边际改善，我们认为未来政策将进一步支持改善。2、恒生电子受益明显，产品需求和行业活跃共同推动弹性释放：此前由于政策一刀切，HOMES系统业务暂停，若本次新规最后落地，恒生相关产品有望重新得到批量采购，在行业监管放松推动股市活跃的大背景下，受益明显。此外，科创板、理财子公司等新业务IT需求有望在19年释放，同时人力成本将继续控制，恒生电子向上业绩弹性开始加快释放。推荐同样行业受益的赢时胜，关注顶点软件、金证股份、同花顺、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；交易接口开放落地不及预期。

行业走势



相关研究

- 《计算机应用行业：科技新基建带动 ABCTS，网安政策持续落地》2019-01-13
- 《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

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	7
2.1. 人工智能	7
2.2. 金融科技	7
2.3. 企业 SaaS	8
2.4. 网络安全	8
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 0.08%，沪深 300 指数上涨 2.37%，创业板指数上涨 0.63%。

图 1：涨幅前 5

002063.SZ	远光软件	25.77%
000555.SZ	神州信息	15.16%
600728.SH	佳都科技	8.45%
600687.SH	刚泰控股	7.83%
600446.SH	金证股份	7.63%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

600734.SH	实达集团	-11.46%
002766.SZ	索菱股份	-11.43%
300209.SZ	天泽信息	-10.25%
300045.SZ	华力创通	-7.76%
000034.SZ	神州数码	-7.36%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3：换手率前 5

300508.SZ	维宏股份	63.87%
600734.SH	实达集团	61.72%
300588.SZ	熙菱信息	48.93%
603138.SH	海量数据	39.14%
300645.SZ	正元智慧	34.73%

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 0.08%，沪深 300 指数上涨 2.37%，创业板指数上涨 0.63%。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。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。由于市场对计算机行业仍然有后周期性的担忧，目前板块行情主要围绕政策推动逆周期增长主线展开，比如网络安全、工业互联网、证券 IT 等，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、恒生电子。

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。

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，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。

量化私募交易接口有望放开，行业实际性边际改善显现：据券商中国报道，券商股票交易接口有望对量化私募重新开放，首批放开的时间或在春节后，意味着因股市异常波动被叫停的量化私募系统（程序化交易）直连券商，将重新可行。如果交易接口放如实落地的话，将会给整个市场带来重大利好。我们认为，1、行业监管出现实质性边际改善：一方面，对 A 股流动性带来一定利好，可认为是证监会践行激发股市活力的一大举措。另一方面，市场一直预期自 15 年以来收紧的金融行业监管将有所放松，此举措代表了行业出现了实际性的边际改善，我们认为未来政策将进一步支持改善。2、恒生电子受益明显，产品需求和行业活跃共同推动弹性释放：此前由于政策一刀切，HOMES 系统业务暂停，若本次新规最后落地，恒生相关产品有望重新得到批量采购，

在行业监管放松推动股市活跃的大背景下，受益明显。此外，科创板、理财子公司等新业务IT需求有望在19年释放，同时人力成本将继续控制，恒生电子向上业绩弹性开始加快释放。推荐同样行业受益的赢时胜，关注顶点软件、金证股份、同花顺、东方财富等。

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。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。

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；交易接口开放落地不及预期。

2. 行业动态

2.1. 人工智能

CCF 业务总部和学术交流中心落户苏州相城

2019 年 1 月 12 日，中国计算机学会（CCF）与苏州市相城区人民政府、苏州高铁新城管委会在苏州高铁金科大酒店联合举办了 CCF 业务总部&学术交流中心落地苏州相城签约仪式及新闻发布会，CCF 理事长高文，秘书长杜子德，前任副理事长、中国工程院副院长陈左宁等 CCF 常务理事、理事、执行机构负责人、周边城市会员活动中心和 YOCSEF 城市分论坛有关负责人、秘书处部分骨干；苏州市人民政府副秘书长卢渊、苏州市科协主席程波；相城区委书记顾海东，相城区委常委、常务副区长潘春华，相城区委常委、苏州高铁新城党工委书记苏学庆以及新华社、中新社、江苏电视台、新华日报、苏州电视台、苏州日报等媒体记者，共计 200 多人出席了本次会议。签约仪式由相城区副区长朱小海主持。

来源：<https://www.leiphone.com/news/201901/Y99Ez9CCsnu9wccm.html>

任正非：人工智能有可能是泡沫 但别害怕泡沫破灭

1 月 17 日，围绕近期受外界关注的加拿大事件、5G 等话题，华为创始人任正非在深圳华为总部与多家国内媒体进行了约一个半小时的圆桌会，这样与国内媒体深度沟通，对向来低调的任正非来说并不多见。任正非表示，人工智能有可能是泡沫。但别害怕这个泡沫破灭。如果我们不是采用人工智能的方法提升生产效率，我们公司就不可能实现低成本，不可能获得高利润，也不可能加大对未来的战略投入。

来源：<https://finance.sina.com.cn/chanjing/gsnews/2019-01-18/doc-ihqfsken8105047.shtml>

我国两大人工智能科创平台落户南京

近日中国人工智能学会会员服务中心江苏站和国家工业信息安全发展研究中心（下文简称国家工信安全中心）人工智能产业研发总部基地相继落户南京市建邺区的新加坡-南京生态科技岛（下文简称生态科技岛）。

来源：<https://ai.ofweek.com/news/2019-01/ART-201721-8120-30298601.html>

2.2. 金融科技

香港首批虚拟银行牌照将在一季度落地

自 2017 年 9 月香港引入虚拟银行的消息公布后，牌照的进展颇引人关注。在 1 月 14 日举行的亚洲金融论坛上，香港监管人士表示，牌照将在今年一季度正式发放。

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

亚洲金融论坛今日召开 林郑月娥考察中金支付产品服务展示区

2019年1月14日，第十二届亚洲金融论坛在香港会议展览中心开幕，本届论坛主题为“共建可持续与共融的未来”，会议为期两天。亚洲金融论坛今年新增“金融科技专区”，为国际级金融机构和科技公司展示他们的创新应用方案提供平台，以鼓励业界利用新科技，加强竞争力，达至可持续与共融发展的目标。中金支付作为北京唯一一家受邀的第三方支付机构参加此次论坛。

来源：http://www.financialnews.com.cn/kj/201901/t20190114_152948.html

2.3. 企业 SaaS

IDC 发布报告：阿里云全球市场份额 5 年增长 12 倍

1月17日，市场研究机构 IDC 日前公布 2018 年上半年全球公有云 IaaS（基础设施即服务）厂商市场份额数据，在过去 5 年中，阿里云全球市场份额增长 12 倍。IDC 的数据显示，过去 5 年中，阿里云在全球公有云的市场份额在快速攀升，并在 2018 年上半年超过 IBM，成为全球第三大的公有云厂商。统计数据显示，5 年来阿里云的全球市场份额增长了 12 倍，远超亚马逊 AWS 和 IBM 等厂商。至此，两大权威市场研究机构 Gartner 和 IDC 的数据都认可了阿里云的全球前三市场地位。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1622877972651646964&wfr=spider&for=pc>

亚马逊收购两初创公司 云灾备云预算赋能中小企业

新年伊始，全球第一大云厂商——亚马逊 AWS 公布了两笔云业务相关收购案。一个是以色列的初创公司 CloudEndure，主要为云计算提供备份服务；另一个是加拿大的初创公司 TSO Logic，帮助企业最有效地利用云资源。两笔收购均旨在帮助企业更便捷、安全和高效地实现云端迁移。随着云市场疯狂扩张，竞争加剧，亚马逊意识到，“云端”获客已进入中小企业这个深水区，需要更多细致服务及与多元方案。

来源：http://epaper.21jingji.com/html/2019-01/18/content_100192.htm

微软与沃尔格林结盟，欲撬动千亿级新兴市场

2019年1月16日，全球科技巨头微软宣布与美国第二大零售连锁药店沃尔格林（Walgreens）达成为期七年的战略合作伙伴关系。微软将自身的云服务 Azure、AI 等技术 与沃尔格林的客户资源、行业专业知识进行整合，提升线上线下药品销售的体验，加速在数字零售领域的创新与发展。这是微软今年布局大健康产业的第一步，与谷歌、苹果相比，微软在医疗产业扎根的野心显然更大。

来源：<http://cloud.idcquan.com/yzx/157535.shtml>

2.4. 网络安全

2.02 亿中国求职者履历曝光！MongoDB 数据库发生重大安全事故

1月13日，HackenProof 的安全研究员 Bob Diachenko 发现，MongoDB 数据库中有

超过 2.02 亿中国求职者的详细简历信息已在网上被公布，疑似第三方应用泄露。经一位 Twitter 用户查证，已被删除的应用主要来源之一是 bj.58.com。

来源：<https://www.leiphone.com/news/201901/LskYPnSUIydl6yRH.html>

去年全球网络安全公司共获 53 亿美元风投

网络安全投资研究公司 Strategic Cyber Ventures 发布报告显示，2018 年全球网络安全公司共获得 53 亿美元的风险投资，与 2017 年的 44 亿美元相比增加 20%，创历史新高。网络安全投资研究公司 Strategic Cyber Ventures 发布报告显示，2018 年全球网络安全公司共获得 53 亿美元的风险投资，与 2017 年的 44 亿美元相比增加 20%，创历史新高。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1622957918410230042&wfr=spider&for=pc>

网络安全形势严峻 北京加快推进国家网络安全产业园区建设

1 月 16 日从北京市经信局了解到，360 企业安全集团、北京科创安铨科技有限公司、北京卫达信息技术有限公司等 10 家互联网安全企业已分别签约入驻海淀和通州两个园区。2017 年底，工信部和北京市正式签署共同打造国家网络安全产业园区的协议，拉开网络安全产业创新发展的序幕。到 2020 年，产业园年产业规模有望达到 1000 亿元，到 2035 年，依托产业园区将建成我国网络安全产业“五个基地”。

来源：http://www.gov.cn/xinwen/2019-01/16/content_5358404.htm

美国又要搞事情？华为、中兴再次被点名……

美国两党议员于 1 月 16 日提出法案，禁止向华为、中兴等违反美国制裁或出口管制法律的中国电信企业销售美国芯片和其他零部件。

来源：<https://www.easyaq.com/news/1814713716.shtml>

3. 上市公司动态

【宝信软件】2018 年年度业绩预增公告：经财务部门初步测算，预计 2018 年全年实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加约 22,000 万元到 26,000 万元，同比增长约 51.73%到 61.14%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比，将增加约 19,000 万元到 23,000 万元，同比增长约 48.72%到 58.98%。

【超图软件】关于公司董事完成减持计划的公告：公司于 2018 年 9 月 26 日在证监会指定信息披露媒体巨潮资讯网披露了《关于公司董事减持计划的预披露公告》(公告编号：2018-047)，公司董事兼副总经理杜庆娥女士计划自公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内以大宗交易、集中竞价交易方式减持公司股份不超过 1,000,000 股(即不超过公司总股本的 0.2225%)。公司于近日收到杜庆娥女士出具的减持完成告知函，其减持计划已实施完毕

【数字认证】关于公司股东减持股份的预披露公告：持本公司股份 445,905 股(占本公司总股本比例 0.37%)的股东张益谦先生计划在 2019 年 2 月 12 日至 2019 年 8 月 11 日期间以集中竞价方式减持本公司股份不超过 111,476 股(占本公司总股本比例 0.0929%)。持本公司股份 557,506 股(占本公司总股本比例 0.46%)的股东吴舜皋先生计划在 2019 年 2 月 12 日至 2019 年 8 月 11 日期间以集中竞价方式减持本公司股份不超过 139,377 股(占本公司总股本比例 0.1161%)。

【同花顺】关于有限售条件的流通股上市流通提示性公告：公司股东石狮市凯士奥投资咨询有限公司本次新增解除限售的数量为 197,475 股，占公司总股本 0.04%，解除限售后凯士奥所持无限售股份总数为 13,661,543 股，占公司总股本 2.54%。本次限售股份上市流通日为 2019 年 1 月 18 日(星期五)。

【美亚柏科】关于公司成立云南全资子公司的公告：为进一步促进行业拓展和业务销售，公司出资 1000 万元成立全资子公司云南美亚信安信息技术有限公司。本次对外投资属于总经理审批权限，根据公司《公司章程》及《对外投资管理制度》及相关法律法规等规定，本次对外投资无需提交公司董事会及股东大会审议。本次对外投资不构成关联交易，也不构成《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】关于回购股份比例达到 1%暨回购进展公告：截止 2019 年 1 月 15 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)。本次回购符合公司回购方案的要求。

【海康威视】关于股东部分股份解除质押的公告公司于 2019 年 1 月 15 日收到股东新疆威讯投资管理有限合伙企业的函告，获悉新疆威讯所持有的部分公司股份解除质押，共解除质押 64500000 股，占其所持股份比例为 14.31%。截至本公告披露日，新疆威讯

持有公司股份 450,795,176 股，占公司总股本（9,227,270,473 股）的 4.89%；新疆威讯所持股份累计被质押 177,838,000 股，占公司总股本的 1.93%。

【卫宁健康】关于 2016 年股权激励计划部分限制性股票回购注销完成的公告：2019 年 1 月 15 日，公司在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成了本次回购注销工作，具体情况如下：1、本次回购注销股份数量为 451,480 股，其中第四届董事会第六次会议批准回购注销 222,180 股，第四次董事会第七次会议批准回购注销 229,300 股。因喻平、柳长青同时为首次、预留授予限制性股票激励对象，故本次回购注销实际涉及离职激励对象人数为 26 名。2、本次限制性股票回购注销事项所涉首次授予限制性股票回购价格为 5.862 元/股，预留授予限制性股票回购价格为 3.645 元/股。

【海康威视】关于 2018 年限制性股票计划股份授予完成的公告：公司向激励对象定向发行的海康威视 A 股普通股；授予日：2018 年 12 月 20 日；授予价格：16.98 元/股；授予对象及数量：在确定授予日后的资金缴纳过程中，部分激励对象因离职失去资格，部分激励对象因个人原因部分放弃或完全放弃认购，故公司 2018 年限制性股票计划本次实际发生的授予对象为 6095 人，实际授予的股份为 121,195,458 股，占授予日时点公司总股本的 1.31%。

【海康威视】关于股东股份解除质押的公告：近日收到股东龚虹嘉函告，获悉其所持有海康威视的部分股份被质押，此次共质押 165000000 股，占其所持股份比例为 13.15%。截至本公告披露前一日，龚虹嘉持有公司股份 1,255,056,700 股，占公司总股本（9,227,270,473 股）的 13.60%。龚虹嘉所持股份累计被质押 532,488,300 股，占公司总股本的 5.77%。

【天喻信息】2018 年度业绩预告：公司预计报告期内归属于上市公司股东的净利润为 10000-10600 万元，同比大幅增长 342.54%-369.09%，主要由于公司智慧教育业务和金融终端业务收入和利润同比大幅增加。公司预计 2018 年非经常性损益金额为 2,500 万元—3,100 万元，主要为确认的与收益相关的政府补助及非流动资产处置收益。

【太极股份】关于申请银行授信的公告：根据公司经营情况，为进一步促进公司业务发展，公司拟向渣打银行（中国）有限公司北京分行申请累计不超过 1000 万美元整或其等值的授信额度，专项用于办理进口开证业务，期限一年，具体以银行业务实际发生日为准。

【用友网络】关于公司股东股权质押的公告：2019 年 1 月 18 日，公司接到公司控股股东北京用友通知，北京用友科技将其持有的部分公司无限售条件流通股 55,000,000 股质押给江苏银行股份有限公司，为其与江苏银行股份有限公司签署的借款合同项下全部贷款提供质押担保。北京用友科技已于 2019 年 1 月 17 日在中国证券登记结算有限责任公司办理了股权质押登记手续，质押期限为 12 个月（具体质押期限至北京用友科技向中国证券登记结算有限责任公司办理完毕股权质押解除手续之日止）。截至 2019 年 1 月 17 日，北京用友科技持有公司股份 545,066,053 股，占公司股本总额 28.43%，全部

为无限售条件流通股。北京用友科技本次质押的 55,000,000 股占公司总股本的 2.87%，占北京用友科技持有公司股份数量的 10.09%。本次质押后，北京用友科技累计质押公司股份 359,020,000 股，占北京用友科技持有公司股份数量的 65.87%，占公司股本总额的 18.72%。

【启明星辰】关于北京启明星辰信息安全技术有限公司向北京易捷思达科技发展有限公司增资的公告：根据公司加强在信息安全方向布局的发展战略，同时有鉴于北京易捷思达科技发展有限公司的发展现状和未来前景，经调研，公司决定由全资子公司北京启明星辰信息安全技术有限公司向易捷思达增资 5,000 万元，增资完成后，公司将合计持有易捷思达 5.858% 的股权。

【中国长城】2018 年年度业绩预告公告：公司发布业绩预告，预计 2018 年归属上市公司股东的净利润约为 85000 万元-10000 万元，同比增长 46%-89%。基本每股收益 0.289 元-0.374 元。

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>

