

# 首推“工业软件”，恰逢“两免三减半”红利出台， 板块5月22日当日15支涨停

## ——计算机行业周报

2019年05月28日

看好/维持

计算机

周报

### 周报摘要：

**核心观点：**贸易战谈判结果尚未明朗，市场整体走势仍具有较大不确定性。重点挖掘关注受到政策重点关注的结构性投资机遇，本周建议持续长线关注“工业软件”领域相关政策及投资机会。**工业软件是科技强国的核心实力，是“中国制造 2025”的必经之路。工业软件是工业互联网核心能力。工业互联网是智能制造大趋势。**我们研究认为工业互联网价值属性归因五大特征：工具、网络、平台、数据、安全，工业软件在所有层级环节都起到至关重要的作用。**工业软件是 5G 时代智能制造企业核心竞争力。**云计算、物联网、数字工厂、数字孪生、大数据、人工智能等未来大融合的科技环境中，智能制造企业及各行业科技龙头公司的核心竞争力之一即是软件能力，软件能力是挖掘数据价值的首要工具武器。**工业软件是工业互联网、“中国制造 2025”实现的关键硬实力，EDA 芯片设计软件更是芯片之母。**随着“等保 2.0”落地及集成电路和软件企业“两免三减半”后续红利持续，**工业软件、信息安全、“安可”工程及芯片软件**相关领域公司所处细分领域成长空间巨大。我们首推并坚定看好“工业软件”趋势性发展。

**投资策略及组合：**本周我们的组合为石基信息、用友网络、广联达、卫士通、启明星辰，权重各为 20%。

**行业新闻：**财政部、国家税务总局公布关于集成电路设计和软件产业企业所得税政策等。

**公司公告：**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等。

**风险提示：**中美贸易战带来的市场不确定风险。

### 王健辉

010-66554035

执业证书编号

### 韩宇

010-66554131

执业证书编号：

### 叶盛

010-66554022

执业证书编号：

### 分析师

Wangjh\_yjs@dxzq.net.cn

S1480519050004

### 分析师

hanyu@dxzq.net.cn

S1480519050002

### 分析师

yesheng@dxzq.net.cn

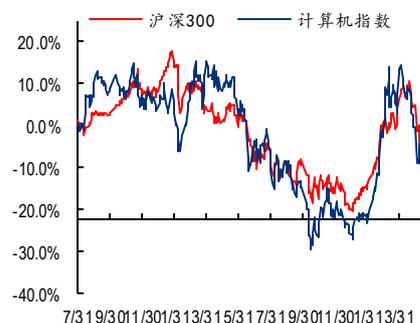
S1480517070003

### 行业基本资料

占比%

股票家数	207	5.72%
行业市值	19978.7 亿元	3.49%
流通市值	14116.5 亿元	3.35%
行业市盈率中位数	43.9	/
市场市盈率中位数	26.9	/

### 行业指数走势图



资料来源：东兴证券研究所，Wind

### 相关行业报告

- 1、《工业软件：中美科技战命门之工业软件深度报告之一》2019-05-22
- 2、《东兴证券电子元器件行业事件点评：华为被制裁事件对电子、通信及计算机行业影响点评》2019-05-22

## 目录

1. 周核心观点.....	3
1.1 重点关注领域及相关公司.....	3
1.2 “两免三减半”政策.....	4
1.3 政策解读.....	5
1.4 市场反映.....	5
2. 投资组合.....	6
3. 市场回顾.....	7
3.1 板块表现.....	7
3.2 公司表现.....	8
4. 行业新闻.....	9
5. 公司公告.....	11
6. 风险提示.....	13

## 1. 周核心观点

贸易战谈判结果尚未明朗，市场整体走势仍具有较大不确定性。重点挖掘关注受到政策重点关注的结构性投资机遇，本周建议持续长线关注“工业软件”领域相关政策及投资机会。

**工业软件是科技强国的核心实力**，是“中国制造 2025”的必经之路。2019 年 1 月 18 日，在 2019 中国软件产业年会上，工信部副部长陈肇雄指出，软件是新一代信息技术产业的灵魂；2019 年 3 月 7 日，工信部副部长王江平在全国政协十三届二次会议上提出国家正在规划中的“整芯助魂”工程，软件是“整芯助魂”工程规划的一个重要主题。

**工业软件是工业互联网核心能力**。工业互联网是智能制造大趋势。我们研究认为工业互联网价值属性归因五大特征：工具、网络、平台、数据、安全，工业软件在所有层级环节都起到至关重要的作用。

**工业软件是 5G 时代智能制造企业核心竞争力**。云计算、物联网、数字工厂、数字孪生、大数据、人工智能等未来大融合的科技环境中，智能制造企业及各行业科技龙头公司的核心竞争力之一即是软件能力，软件能力是挖掘数据价值的首要工具武器。我国工业软件发展相对滞后，2018 年我国工业软件市场规模仅仅是全球工业软件市场规模的十九分之一，未来发展空间巨大。对此我国政府牵头已经在智能制造等领域推出相应引导政策。

### 1.1 重点关注领域及相关公司

**工业软件是工业互联网、“中国制造 2025”实现的关键硬实力，EDA 芯片设计软件更是芯片之母**。随着“等保 2.0”落地及集成电路和软件企业“两免三减半”后续红利持续，工业软件、信息安全、“安可”工程及芯片软件相关领域公司所处细分领域成长空间巨大，我们首推并坚定看好“工业软件”趋势性发展，相关细分领域公司如下：

**“工业软件”**：中国软件、太极股份、浪潮软件、东方通、华东电脑、用友网络、金蝶国际、金山软件、能科股份、汉得信息、东方国信，赛意信息、宝信软件、广联达、中国软件国际等；

**行业应用软件**：石基信息、恒生电子、金证股份、赢时胜、同花顺、四维图新、东华软件、科大讯飞、中科创达、卫宁健康、万达信息、华宇软件、科蓝软件、科大国创、恒华科技、辰安科技、鼎捷软件、博思软件、美亚柏科、润和软件、长亮科技、万兴科技、泛微网络等；

**“安可”工程及芯片软件**：中国长城、航天信息、神州信息、北信源、中孚信息、景嘉微、汇顶科技、中科曙光等；

**信息安全领域**：启明星辰、深信服、迪普科技、三六零、南洋股份、中孚信息、北信源、卫士通、奇安信、绿盟科技、蓝盾股份、数字认证等。

## 1.2 “两免三减半”政策

2019年5月22日,东兴证券计算机团队发布工业软件产业深度报告,全市场首推“工业软件”。同日财政部、国家税务总局2019年第68号公告称,为支持集成电路设计和软件发展,就相关依法成立且符合条件的集成电路设计企业和软件企业,在2018年12月31日前获利年度起计算优惠期,企业所得税享受“两免三减半”即第一年至第二年免征企业所得税,第三年至第五年按照25%的法定税率减半征收企业所得税,并享受至期满为止。公告中“符合条件”的企业需符合财税〔2012〕27号与财税〔2016〕49号中规定的条件,其对相关企业的职工学历、研发人员人数、研发投入比例、主营业务收入比例、企业自主知识产权、软硬件设施开发环境做出了要求。

图 1:财政部官网 2019 年 5 月 22 日对外发布集成电路设计和软件产业企业所得税政策公告



资料来源：中华人民共和国财政部官网，东兴证券研究所。

图 2:财政部官网 2019 年 5 月 22 日公告具体内容



资料来源：中华人民共和国财政部官网，东兴证券研究所。

图 3：“两免三减半”相关税收优惠政策时间轴

### 2011年

国发〔2011〕4号《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》。对集成电路线宽小于0.8微米的集成电路生产企业以及新办集成电路设计企业和符合条件的软件企业，给予“两免三减半”优惠。对线宽小于0.25微米、投资额超过80亿元、经营期15年以上的企业给予“五免五减半”优惠。进出口政策方面支持企业“走出去”建立境外营销网络与研发中心。

### 2016年

财税〔2016〕49号《关于软件和集成电路产业企业所得税优惠政策有关问题的通知》。文件重申了享受税收优惠的企业在经营范围、职工学历、研发人员比例、研发投入比例、关键业务销售收入占比、自主知识产权、软硬件设施开放环境的相关要求。对国家规划布局内重点集成电路设计企业与软件企业在销售收入、纳税额、研究开发人员比例等方面提出了更高或全新的要求。

### 2012年

财税〔2012〕27号《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》。为符合要求的集成电路生产、集成电路设计以及软件企业提供“两免三减半”优惠。对于部分技术较高、投资规模大且经营期限长的企业提供“五免五减半”优惠。具体标准与国发〔2011〕4号相同。此外对那些当年未享受优惠的国家规划布局内的重点集成电路设计与软件企业10%的优惠税率。优惠期从2017年12月31日前自获利年度算起。

### 2019年

财税〔2019〕68号《关于集成电路设计和软件产业企业所得税政策的公告》。为符合财税〔2012〕27号与财税〔2016〕49号的集成电路设计企业和软件企业提供“两免三减半”优惠。优惠期从2018年12月31日前自获利年度算起。

资料来源：中华人民共和国财政部官网，国家税务总局官网，东兴证券研究所。

## 1.3 政策解读

关于5月22日财政部官网对外发布的集成电路和软件企业所得税政策公告，即财税〔2019〕68号文，我们的解读观点如下：

**观点1：**本次政策出台是在5月8号国务院常务会议（国常会）后，迅速出台的集成电路和软件产业政策，可见政府效率及对该产业发展重视力度，因此，我们观点认为此举是长期政策红利的信号与信心标志性事件；

**观点2：**本次出台的政策，从企业端，可以直观感知理解是之前政策的一种延续性利好，属于通告性质，并不是完全首次推出的政策利好；

**观点3：**本次通告的税收政策，从政府端，符合国际通行管理做法，国际上多国给予本国产业税收优惠的产业政策属于一国政府正常合理权限，不受也不应该受他国干预；

**观点4：**国家后续可能根据集成电路和软件产业情况，包括对我们坚定提出的“工业软件”一些子领域，可能会相对提升其重视程度，甚至不乏后续出台其他相关政策指引的可能性。

## 1.4 市场反映

2019年5月22日公告对外颁布当日二级市场反应强烈，当日A港股两市相关软件以及半导体板块个股行情逆市上涨。截止当日收盘，计算机相关的中国软件（600356）、南天信息（000948）等15只个股涨停，超过20只个股涨幅超过6%。

表1：2019年5月22日A股集成电路及软件板块受益个股

股票代码	股票简称	涨幅	年内涨跌幅	总市值 (亿元)
300366	创意信息	10.05%	40.57%	54.08
002232	启明信息	10.04%	35.64%	37.63
300245	天玑科技	10.03%	20.16%	32.32
603189	网达软件	10.02%	32.91%	32.72
300659	中孚信息	10.01%	110.44%	55.17
600476	湘邮科技	10.01%	61.08%	30.80
300624	万兴科技	10.01%	-0.29%	43.52
600536	中国软件	10.00%	191.64%	301.88
300264	佳创视讯	10.00%	28.85%	24.54
002280	联络互动	10.00%	13.70%	95.79
000948	南天信息	10.00%	45.85%	34.21
300561	汇金科技	9.99%	60.95%	35.76
300598	诚迈科技	9.99%	77.03%	30.83
300352	北信源	9.94%	64.74%	78.58
600756	浪潮软件	9.92%	71.79%	84.72
300292	吴通控股	6.56%	116.75%	105.56
600797	浙大网新	6.55%	55.62%	118.40
300369	绿盟科技	6.32%	59.24%	110.39
300496	中科创达	6.15%	47.56%	131.45
300339	润和软件	6.08%	43.42%	104.17

资料来源：wind，东兴证券研究所

当日港股市场方当日港股方面相关个股表现也非常亮眼。

表 2：2019 年 5 月 22 日港股软件及芯片板块相关受益个股

股票代码	股票名称	最新价	涨跌额	涨跌幅
0085	中电华大科技	0.7700	0.0700	10.00%
0268	金蝶国际	8.84000	0.7600	9.41%
1347	华虹半导体	16.48000	1.1400	7.43%
0334	华显光电	0.66000	0.0400	6.45%
0981	中芯国际	9.07000	0.4900	5.71%
3888	金山软件	18.80000	0.8400	4.68%
0354	中国软件国际	3.77000	0.1600	4.43%
1385	上海复旦	10.84000	0.4000	3.83%
0522	ASM PACIFIC	79.40000	2.4000	3.12%

资料来源：wind，东兴证券研究所

## 2. 投资组合

上周我们投资组合取得的绝对收益为-4.0%，跑输申万计算机指数 3.9 个百分点。

**表 3：上周投资组合收益情况**

股票代码	公司	权重	周涨跌幅	收益率
600588	用友网络	20%	-1.7%	-0.3%
002415	海康威视	20%	-9.8%	-2.0%
002410	广联达	20%	-2.7%	-0.5%
603019	中科曙光	20%	-3.2%	-0.6%
002439	启明星辰	20%	-2.4%	-0.5%
组合小计				-4.0%

资料来源：wind，东兴证券研究所

本周东兴计算机团队投资组合为石基信息、用友网络、广联达、卫士通、启明星辰，权重各为 20%。

**表 4：本周推荐投资组合概况**

股票代码	公司名称	公司主营业务介绍	细分领域	市值 (亿元)
002153	石基信息	从事酒店、餐饮及零售等旅游消费行业信息管理系统软件的开发与销售、系统集成、技术支持与服务业务	管理软件云平台	316.11
600588	用友网络	以用友云为核心，布局云服务、软件、金融服务，构建社会化商业应用基础设施和企业服务产业共享平台	ERP	557.14
002410	广联达	数字建筑平台服务商，立足建筑产业，围绕工程项目全生命周期，为客户提供信息化/数字化软硬件产品、应用解决方案及相关服务	工业软件	310.70
002268	卫士通	从事网络安全领域的技术研究及产品开发，为客户提供信息系统全生命周期的安全集成与运营服务	工业安全	196.17
002439	启明星辰	国内自主知识产权的网络安全产品、可信安全管理平台、安全服务于解决方案的综合提供商	信息安全	231.32

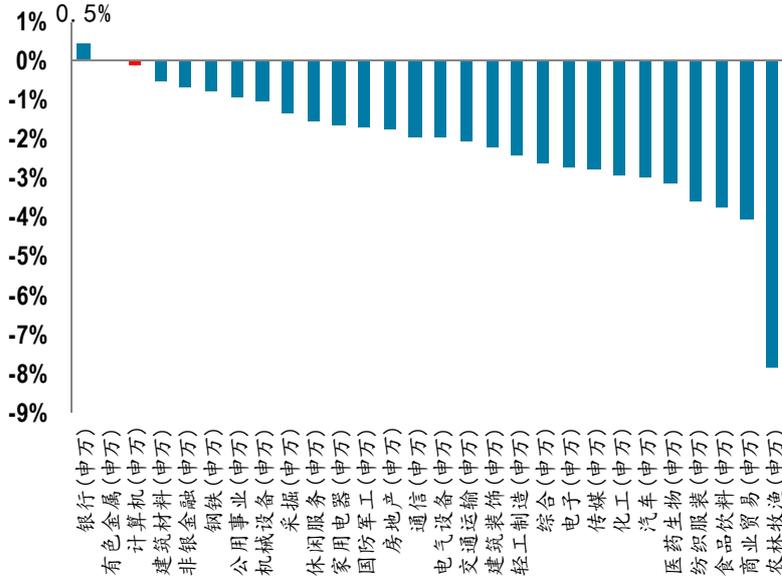
资料来源：wind，东兴证券研究所

## 3. 市场回顾

### 3.1 板块表现

本周计算机板块（申万）下跌 0.1%，跑赢沪深 300 指数 1.4 个百分点，在所有行业板块（申万）中计算机板块位列涨幅第三位。

**图 4：申万一级行业板块本周涨跌幅情况**



资料来源：wind，东兴证券研究所

### 3.2 公司表现

本周沪深 300 指数下跌 1.5%，计算机板块内 207 只股票中共有 90 只股票上涨，117 只股票下跌。涨幅前五的公司分别是：湘邮科技（38.00%）、京天利（24.55%）、创意信息（22.92%）、网达软件（16.96%）、启明信息（14.71%），涨幅后五的公司分别是：索菱股份（-18.41%）、迪普科技(-16.71%)、朗科科技(-16.60%)、智联科技(-15.95%)、思维列控（-15.09%）。

表 5:计算机板块（申万）个股本周涨跌幅前 10 名

周涨幅前 10 名			周跌幅前 10 名		
证券代码	股票简称	周涨幅	证券代码	股票简称	周涨幅
600476.SH	湘邮科技	38.00%	002766.SZ	索菱股份	-18.41%
300399.SZ	京天利	24.55%	300768.SZ	迪普科技	-16.71%
300366.SZ	创意信息	22.92%	300042.SZ	朗科科技	-16.60%
603189.SH	网达软件	16.96%	300771.SZ	智联科技	-15.95%
002232.SZ	启明信息	14.71%	603508.SH	思维列控	-15.09%
600536.SH	中国软件	14.63%	300542.SZ	新晨科技	-14.91%
600756.SH	浪潮软件	13.76%	300167.SZ	迪威迅	-14.37%
300561.SZ	汇金科技	13.68%	002835.SZ	同为股份	-12.83%
300287.SZ	飞利信	13.46%	300290.SZ	荣科科技	-10.27%
300245.SZ	天玑科技	13.44%	300333.SZ	兆日科技	-9.99%

资料来源：wind，东兴证券研究所

## 4. 行业新闻

### 财政部、国家税务总局公布关于集成电路设计和软件产业企业所得税政策

5 月 22 日，财政部税务总局 2019 年第 68 号公告称，为支持集成电路设计和软件发展，就相关依法成立且符合条件的集成电路设计企业和软件企业，在 2018 年 12 月 31 日前获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。公告中“符合条件”的企业需符合财税〔2012〕27 号与财税〔2016〕49 号中规定的条件，其对相关企业的职工学历、研发人员人数、研发投入比例、主营业务收入比例、企业自主产权、软硬件设施开发环境做出了要求。

### 谷歌暂停与华为的部分业务

5 月 20 日，据路透社报道，谷歌母公司 Alphabet 已停止与华为的部分合作，华为将无法获取最新的 Android 版本操作系统，并且 Google 将不再对华为提供任何技术支持。这意味着华为只能使用安卓系统的开源版本，将立即失去对 Android 操作系统更新的全部访问权限。而华为在海外的下一代智能手机也将无法访问流行的应用程序和服务，包括 Google Play 商店和 Gmail 应用程序。据新京报报道，谷歌中国通过邮件回复其记者称，“我们正在遵守这一命令，并审查其影响”。华为方面则发表媒体声明称“华为作为安卓重要的参与者，为安卓的发展和壮大做出了非常重要的贡献。华为有能力继续发展和使用安卓生态，华为产品服务不会在中国市场受到影响。”

### 2019 年世界半导体大会召开

2019 年 5 月 17 日至 5 月 19 日，世界半导体大会于江苏南京成功举行。中国半导体协会副理事长于燮康在会上公布了一组数据：2018 年中国集成电路产业销售收入达 6532 亿元，同比增长 20.7%。其中集成电路设计业销售收入为 2519.3 亿元，占产业总值的 38.6%，居三业之首；集成电路晶圆业与封测业销售收入分别为 1818.2 亿元、2193.9 亿元，分占产业总值的 27.8%、33.6%。2018 年中国集成电路产品产量为 1716.7 亿块，同比增长 9.7%。于燮康在接受采访时表示，在半导体行业中国每年都要向国外支付大额关税，技术上还是要依靠国外支持，在整体布局上中国已经有了半导体产业生态链，但是还需要完善。当前中国半导体产业发展的核心要点在于技术应用，将现有的半导体生态链从不完善向完善发展。

### 阿里云首提 LoRa 2.0 概念：拓展室内覆盖场景打造百亿连接市场

5 月 20 日，国内物联网领军企业阿里云率先提出将进入“LoRa2.0 时代”。据相关人士介绍，LoRa 在园区以及室内场景可以很好地解决 Zigbee, FSK 等无线通信中的一些痛点。在网络可靠性，功耗、移动性等方面都为未来 IoT 设备以及 IoT 服务提供了更多的可能性。未来阿里云将从客户、应用场景、需求、产品可用性变化以及连接数增长五个方面推动 LoRa 从 1.0 时代走向 2.0 时代，逐渐实现客户从行业头部客户转向市场长尾客户、应用场景从室外走向室内、解决方案从单品走向场景、在产品可用性

上从施工服务到即插即用、在连接数走向亿级规模的背景下采用全新的协议和管理平台保障连接设备的安全性、稳定性、可靠性。

### 腾讯全球数字生态大会在云南昆明开幕

5月21日，腾讯全球数字生态大会在云南昆明开幕。大会上，腾讯研究院联合腾讯云发布了《数字中国指数报告（2019）》。报告指出在数字中国指数四大板块中，数字产业指数增速最快、聚集度高，其增幅大幅领先于其他板块。当前我国数字产业目前发展集中在头部城市，后线城市与之差距较大。但我国非一、二线城市有着非常深厚的传统产业基础，数字产业的纵深发展还有很多潜力有待挖掘。从细分产业来看，部分数字化进程较晚的领域例如医疗、教育、交通等都持续保持高速增长势头；在线诊疗、智慧课堂、智慧交通等细分领域的发展都代表着新技术在不断驱动着传统产业的优化升级。中国数字化进程已从消费互联网为主导转向产业互联网主导，产业互联网已经进入发展黄金期。腾讯董事会主席兼首席执行官马化腾也指出传统产业和互联网正在融合成一个命运共同体，持续的创新能力和正确的价值观是这个共同体的两大基石。腾讯副总裁邱岳鹏指出，云计算发展要迈过三道关：规模效应、产品价值和产业升级。

### ARM 暂停与华为合作

5月22日，据外媒报道，处理器IP供应商ARM已经终止了与华为及其子公司海思的业务合作。据了解，ARM虽然源自英国，但在世界各地都有技术研发，包括在美国圣何塞、奥斯汀都有大型研发中心，因此有很多设计都是“源于美国技术”，必须遵守美国的技术管制。对此ARM发言人表示“ARM正在遵守美国提出的最新限制，并正在与相关机构进行持续对话，以确保我们合规。ARM重视与我们的长期合作伙伴海思的关系，我们希望迅速解决这个问题。”华为发言人表示“华为重视与合作伙伴的密切关系，但也认识到其中一些合作伙伴因为某些决策而面临压力。华为有信心能够解决芯片设计合作伙伴ARM暂停合作的问题。华为的首要任务仍然是继续向全球客户提供世界级的技术和产品。”

### 海康威视疑遭美国断供

5月22日，据外媒报道，美国政府正考虑将5家中国监控设备企业列入“实体黑名单”，禁止他们获得美国的零件与软件，其中包括海康威视和浙江大华，另外三家并未披露。海康威视当日开盘后一度逼近跌停。海康威视相关负责人表示，目前还未收到官方通知，已经聘请美国专业人士对公司业务独立审查，获得充分证据后将再回应，希望公司得到公平、公正的对待。同时其表示，“断供”对公司经营层面上没有影响，海康威视的芯片非常商业化，大部分供应商来自中国国内，东南亚和美国也各有一些。即使美国不再向海康出售芯片，海康可以利用其他商业手段来补足，不会产生影响。

### 台积电不会断供华为新一代智能手机芯片麒麟985 不受影响

5月23日，据中新社报道，台湾积体电路制造股份有限公司表示，对华为产品出货不会改变，包括海思在内的所有客户都是合作伙伴。台积电指出，公司内部有严格的

尽职控管流程，经初步评估后，认为出货给华为并没有违反国际贸易法规，所以将会持续出货给华为海思。《经济日报》指出，台积电出口给华为的产品源自美国技术含量不超过 25%，符合国际贸易法规，这也是台积电能继续出口给华为的主要原因。同时台积电这次不会断供，也就意味着华为新一代手机处理器麒麟 985 不会受到影响。

## 5. 公司公告

### 【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

5 月 21 日，用友网络科技股份有限公司公告称，公司拟以增资现金 754.5 万元人民币的方式持有重庆用友软件有限公司增资后 82% 股权。控股子公司浙江用友软件有限公司拟以增资 165.5 万元人民币现金的方式持有重庆用友增资后 18% 股权。交易经公司第七届董事会第三十五次会议审议后通过。

### 【华宇软件】关于受让基金份额暨关联交易的公告

2018 年 12 月 7 日，北京华宇软件股份有限公司第六届董事会第三十七次会议审议通过了《关于参与股权投资基金暨关联交易的议案》，同意公司出资 2500 万元参与成立广州华宇科创股权投资合伙企业（有限合伙）。5 月 21 日公司公告称，公司与与北京曦和创新科技中心（有限合伙）签订《广州华宇科创股权投资合伙企业（有限合伙）财产份额转让协议》，无偿受让北京曦和持有的广州科创基金 7500 万元的份额。受让完成后，华宇软件对广州科创基金投资金额共计 1 亿元，已实缴出资 2500 万元。根据协议华宇软件将在规定时间内将 7500 万元向广州科创基金实缴出资。北京曦和为华宇软件实际控制人邵学先生通过北京华宇科创投资有限公司间接控制，交易构成关联交易。本次交易于公司第六届董事会第四十三次会议审议通过。

### 【华宇软件】关于全资子公司受让其控股子公司 30% 股权并注销控股子公司的公告

2015 年 6 月 6 日，华宇软件全资子公司联奕科技有限公司出资设立广州优奕科信息科技有限公司，注册资本为 63,000,000 元，联奕科技持股 100%。优奕科没有实际经营业务，系广东省 2015 年省级信息产业发展专项资金实施股权投资专项资金而专门设立的主体。2016 年 5 月，广东粤财与联奕科技签订《股权转让协议》，向优奕科一次性增资 27,000,000 元并持有其 30% 股权，投资期为 3 年。2019 年 5 月，根据《股权转让协议》，广东粤财对优奕科投资期即将到期。联奕科技受让广东粤财持有优奕科 30% 的股权，以自有资金向其支付 26,916,375 元。转让完成后，联奕科技将持有优奕科 100% 股权。鉴于优奕科系股权投资专项资金而专门设立的主体，无实际经营业务，本次受让完成后，联奕科技将办理优奕科注销登记业务。本次交易事项经华宇软件第六届董事会第四十三次会议审议通过

### 【正元智慧】关于发行 A 股可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告

5 月 22 日正元智慧公司公告称，公司本次公开发行 A 股可转换公司债券募集资金总额（含发行费用）预计不超过 23,200 万元，扣除相关发行费用后拟投资于以下项目：校园 IoE 综合服务平台研发及产业化项目、智慧易联洗衣生活服务平台升级建设项目

以及补充营运资金项目。若扣除发行费用后的净额不能满足以上项目的资金需要，资金缺口将由公司自筹解决。

#### 【易联众】关于总经理辞职的公告

易联众信息技术股份有限公司董事会于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。根据《公司法》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》和《公司章程》的有关规定，应亚珍女士的辞职报告自送达董事会之日起生效。应亚珍女士原定任期届满日为2021年6月20日。截止公告日，应亚珍女士未持有公司股份。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。

#### 【朗新科技】关于2018年年度权益分派实施后调整发行股份购买资产暨关联交易的股份发行价格及发行数量的公告

5月23日，朗新科技公司公告称，2018年度权益分派方案于2019年5月13日实施完毕。具体方案为：以公司总股本431,720,862股为基数，向全体股东每10股派0.81元人民币现金（含税）。鉴于此就本次发行股份购买资产暨关联交易的股份发行价格由15.20元/股调整为15.12元/股，发行数量由246,905,253股调整为248,211,629股。

#### 【格尔软件】关于对外投资设立全资子公司的公告

5月24日，格尔软件股份有限公司公告称，拟以自有资金投资建立上海格尔安信科技有限公司，注册资本为50,000,000元，公司持有标的公司100%的股权。拟经营范围为信息科技、计算机科技、网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；计算机软件开发；计算机系统集成；计算机软硬件及辅助设备销售。本次设立子公司有利于公司完善网络安全相关产业布局，帮助公司更好地拓展市场空间，有利于提高公司的市场竞争力。同时符合公司业务及发展规划的需要，不会对公司财务状况、主营业务及持续经营能力产生不利影响，不存在损害公司及股东利益的情形。

#### 【二三四五】关于完成吸收合并全资子公司的公告

2018年8月15日，上海二三四五网络控股集团股份有限公司于第六届董事会第二十七次会议，审议通过了《关于吸收合并全资子公司的议案》，同意公司吸收合并全资子公司拉萨经济技术开发区联创信息咨询有限公司及拉萨经济技术开发区恒信创业投资管理有限公司。吸收合并完成后，联创子公司及恒信子公司原有的独立法人资格将被注销，其全部资产、负债、权益等将由二三四五依法享有或承担，二三四五将直接持有上海二三四五网络科技有限公司100%股权。2019年5月24日，二三四五公司公告称，公司吸收合并全资子公司联创子公司及恒信子公司的相关手续已经全部办理完毕，网络科技子公司也于近日完成了工商变更登记手续。

#### 【方正科技】关于对公司全资子公司使用方正集团转借的国开行贷款并提供资产抵押担保的关联交易调整的公告

2018年9月11日，方正科技于2018年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司全资子公司使用方正集团转借的国开行贷款并提供资产抵押担保的关联交易议案》。公司全资子公司珠海多层使用方正集团转借的国开行贷款，并由公司全资子公司重庆高密和珠海多层以其各自名下的资产提供抵押担保。2019年5月24日公司公告称，根据目前实际情况，公司拟将其中的担保主体由重庆高密变更为珠海高密。本次交易调整议案于2019年董事会第六次会议审议通过。与本次关联交易有利害关系的关联股东将在公司2018年年度股东大会审议中对该议案回避表决，本次贷款尚需国开行最后核准。

## 6. 风险提示

中美贸易战带来的市场不确定风险。

## 分析师简介

### 王健辉

计算机行业分析师，四年证券从业经验，兼具 TMT 行业研发经验与一二级市场研究经验，曾任职方正证券，曾获 2018 年万得金牌分析师计算机行业团队第一名，2019 年加盟东兴证券计算机团队，践行产业研究创造研究价值理念。

### 韩宇

北京航空航天大学通信与信息系统专业学术硕士，并拥有 2 年市场咨询研究经验。2016 年进入东兴证券研究所，关注 TMT 领域。

### 叶盛

计算机行业研究员，西安交通大学工业工程专业学士，中央财经大学金融专业硕士，2015 年加盟东兴证券研究所，曾从事机械行业研究，现从事计算机、互联网行业研究。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司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头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，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，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

## 行业评级体系

公司投资评级（以沪深300指数为基准指数）：

以报告日后的6个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率15%以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率5%~15%之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

行业投资评级（以沪深300指数为基准指数）：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。