

## 计算机应用行业

### 盘点 ERP 国产空间

#### 增持（维持）

##### 投资要点

■ **行情回顾：**上周计算机行业(中信)指数上涨 3.02%，沪深 300 指数上涨 2.53%，创业板指数上涨 2.68%。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，目前时点继续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，同时推荐业绩驱动的云计算、网络安全板块。个股建议：安全可控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，华为 ERP 团队考察用友或成高端 ERP 国产化的标志性事件；网络安全重点推荐绿盟科技、启明星辰、卫士通、美亚柏科，关注深信服、南洋股份、北信源、中孚信息、中新赛克等；云计算/工业互联网重点推荐用友网络、广联达、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。其它关注恒生电子、卫宁健康等细分龙头。

■ **ERP 国产化势在必行，国产空间每年可达数百亿：**随着《国家信息化发展战略纲要》发布以及《第十五次全国网络安全状况调查结果》公布，央企等关键行业包括 ERP 在内的管理信息化系统的信息安全愈受到重视，作为企业信息化的神经中枢，ERP 可以采集到企业众多维度的经营数据，从信息安全角度考虑 ERP 的国产化势在必行，未来国产化力度将加强。据计世资讯的统计，2014 年国内 ERP 市场 318.6 亿，整体增长率为 1.1%。中高端 ERP 软件市场占整个市场的比例约 70%，主要供应商 SAP 和 Oracle 占 60% 份额，SAP 在中国的央企和大型的私有企业更是占据了高达 90% 的市场份额。若按照计世资讯的统计来看，以中高端市场每年规模 250 亿估算，当前实施和软件的产值比例大概在 2:1，假定国产后软件因为定制化比重加大从而产值提升，那么软件部分未来每年国产空间超过 100 亿。从 SAP 的财报看，2015 财年 SAP 在日本的营收达到 6.67 亿欧元，在亚太除日本外的地区营收达到 25.17 亿欧元，粗略估计大中华区贡献非常显著。根据计世资讯的统计，SAP 和 Oracle 两家在中高端市场的份额分别为 33% 和 20%，我们粗略估算 2015 年两家公司在国内的销售过 20 亿欧元。从企业投入角度看，央企以国家电网为例，每年 ERP 相关的投入预估达到 20 亿左右，并且主要为国外厂商占据；民营企业从华为看，赛意信息的年报显示华为 2018 年的采购达到 4.1 亿，由于赛意信息只是华为 ERP 系统的实施服务商之一，我们估计华为每年 ERP 相关投入也在 20 亿左右。目前国内央企 97 家，考虑地方国企后超过千家，再加上大型民企，国内 ERP 国产整体存量空间可达千亿。

■ **华为 ERP 团队考察用友或成国产标志性事件：**6 月 13 日，华为 ERP 团队到用友网络进行考察。此前华为的 ERP 系统主要采用 Oracle 产品，在此基础上自主研发部分系统，2015 年开始与 SAP 合作。由于国内 ERP 系统此前缺少在超大型企业的全面使用案例，并且缺乏全球运营的经验，多年来国内的 ERP 软件系统主要模块并未进入华为的核心业务系统。但华为与用友的合作由来已久，2016 年初的用友伙伴大会上，用友便宣布与华为签署战略合作协议，并发布企业私有云联合解决方案。2018 年初，用友云发布生态战略“鲲鹏计划”，用友云与华为云联合发布了营销云、协同云、税务云、U8Cloud 四大通用企业服务云，用友云借力华为云的基础设施能力帮助行业用户实现云端创新、重塑商业场景，基于云计算、大数据和人工智能 AI 领域进行深度合作，进一步完善生态建设。在 2019 年初的“数字化创未来”用友商业伙伴大会上，华为与用友发布了全新的用友 NCcloud 与华为云大型企业数字化联合解决方案，该解决方案从云平台、中间件、数据库和应用实现了全自研，为大型企业 ERP 国产奠定基础。在被美国商务部列入实体清单的前提下，华为本身 ERP 系统国产化预计将提上日程，本次华为 ERP 团队到用友考察或成为超大型本土企业 ERP 国产化的标志性事件，由于金蝶此前已基本淡出大型企业 ERP 服务，用友网络作为本土高端 ERP 龙头将率先受益。

■ **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。

2019 年 06 月 16 日

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：从太极股份与华为成立联合创新实验室看集成商的转型升级》

2019-06-10

2、《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》

2019-05-27

3、《计算机应用行业：国产芯片近况再梳理，华为事件凸显供应链自主可控的重要性》

2019-05-19

## 内容目录

<b>1. 行业观点</b> .....	<b>3</b>
1.1. 行业走势回顾 .....	3
1.2. 本周行业策略 .....	3
<b>2. 行业动态</b> .....	<b>10</b>
2.1. 人工智能 .....	10
2.2. 金融科技 .....	10
2.3. 企业 SaaS .....	10
2.4. 网络安全 .....	11
<b>3. 上市公司动态</b> .....	<b>12</b>

## 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 3.02%，沪深 300 指数上涨 2.53%，创业板指数上涨 2.68%。

图 1：涨幅前 5

300605.SZ	恒锋信息	32.81%
300339.SZ	润和软件	22.54%
300588.SZ	熙菱信息	20.22%
300386.SZ	飞天诚信	19.93%
300384.SZ	三联虹普	19.27%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

600446.SH	金证股份	-15.05%
300508.SZ	维宏股份	-7.26%
300561.SZ	汇金科技	-6.92%
002835.SZ	同为股份	-5.30%
300520.SZ	科大国创	-5.28%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3：换手率前 5

300333.SZ	兆日科技	96.65%
300561.SZ	汇金科技	96.30%
300366.SZ	创意信息	85.83%
600476.SH	湘邮科技	75.58%
300542.SZ	新晨科技	75.14%

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)指数上涨 3.02%，沪深 300 指数上涨 2.53%，创业板指数上涨 2.68%。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，目前时点继续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，同时推荐业绩驱动的云计算、网络安全板块。个股建议：安全可控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，华为 ERP 团队考察用友或成高端 ERP 国产化的标志性事件；网络安全重点推荐绿盟科技、启明星辰、卫士通、美亚柏科，关注深信服、南洋股份、北信源、中孚信息、中新赛克等；云计算/工业互联网重点推荐用友网络、广联达、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。其它关注恒生电子、卫宁健康等细分龙头。

**ERP 国产化势在必行，国产空间每年可达数百亿：**随着《国家信息化发展战略纲

要》发布以及《第十五次全国信息安全状况调查结果》公布，央企等关键行业包括 ERP 在内的管理信息化系统的信息安全性愈发受到重视，作为企业信息化的神经中枢，ERP 可以采集到企业众多维度的经营数据，从信息安全角度考虑 ERP 的国产化势在必行，未来国产化力度将加强。据计世资讯的统计，2014 年国内 ERP 市场 318.6 亿，整体增长率为 1.1%。中高端 ERP 软件市场占整个市场的比例约 70%，主要供应商 SAP 和 Oracle 占 60% 份额，SAP 在中国的央企和大型的私有企业更是占据了高达 90% 的市场份额。若按照计世资讯的统计来看，以中高端市场每年规模 250 亿估算，当前实施和软件的产值比例大概在 2:1，假定国产后软件因为定制化比重加大从而产值提升，那么软件部分未来每年国产空间超过 100 亿。从 SAP 的财报看，2015 财年 SAP 在日本的营收达到 6.67 亿欧元，在亚太除日本外的地区营收达到 25.17 亿欧元，粗略估计大中华区贡献非常显著。根据计世资讯的统计，SAP 和 Oracle 两家在中高端市场的份额分别为 33% 和 20%，我们粗略估算 2015 年两家公司在国内的销售过 20 亿欧元。从企业投入角度看，央企以国家电网为例，每年 ERP 相关的投入预估达到 20 亿左右，并且主要为国外厂商占据；民营企业从华为看，赛意信息的年报显示华为 2018 年的采购达到 4.1 亿，由于赛意信息只是华为 ERP 系统的实施服务商之一，我们估计华为每年 ERP 相关投入也在 20 亿左右。目前国内央企 97 家，考虑地方国企后超过千家，再加上大型民企，国内 ERP 国产整体存量空间可达千亿。

**用友是本土高端 ERP 的龙头，高端产品 NC6 具备国产替代基础：**用友网络是国内最大的 ERP 软件和应用解决方案提供商，具备深厚的技术积累和强大的实施能力，公司高端产品 NC 系列已经具备初步替代国外厂商 SAP 和 Oracle 产品的能力。用友 NC6，以客户为中心，采用云计算、大数据、移动互联网、人工智能等关键技术，帮助中国大型企业实现 C2B（客户导向）、E2M（员工能动）、DDE（数据驱动）、RTE（实时运营）的商业创新，真正落地企业互联网化，帮助企业在数字营销，智能制造，财务与人力资源共享服务等焦点领域实现面向未来的企业互联网化商业创新。用友 NC6，汇聚行业和领域经验，深化应用，为 15 个大行业，68 个细分行业，提供涵盖财务、供应链、制造、营销、人力资本等 7 大领域，23 个细分领域的行业实践。2016 年 9 月，公司与中国建筑等发起设立用友建筑互联科技有限公司，其中公司出资 4400 万元人民币，占设立后公司 55% 股权，将打造建筑行业信息化领军企业，并力争在五年内发展成为中国第一、全球领先的建筑行业互联网平台服务商。2016 年 12 月，公司中标工信部《基于云平台的大型企业资源管理系统（ERP）解决方案应用推广》项目，带动软件产业转型升级。从软件和云化两个维度，持续抢占高端市场。

图 4：用友网络 NC 产品



数据来源：公司官网，东吴证券研究所

**华为 ERP 团队考察用友或成国产标志性事件：**6月13日，华为 ERP 团队到用友网络进行考察。此前华为的 ERP 系统主要采用 Oracle 产品，在此基础上自主研发部分系统，2015 年开始与 SAP 合作。由于国内 ERP 系统此前缺少在超大型企业的全面使用案例，并且缺乏全球运营的经验，多年来国内的 ERP 软件系统主要模块并未进入华为的核心业务系统。但华为与用友的合作历来已久，2016 年初的用友伙伴大会上，用友便宣布与华为签署战略合作协议，并发布企业私有云联合解决方案。2018 年初，用友云发布生态战略“鲲鹏计划”，用友云与华为云联合发布了营销云、协同云、税务云、U8Cloud 四大通用企业服务云，用友云借力华为云的基础设施能力帮助行业用户实现云端创新、重塑商业场景，基于云计算、大数据和人工智能 AI 领域进行深度合作，进一步完善生态建设。在 2019 年初的“数字化创未来”用友商业伙伴大会上，华为与用友发布了全新的用友 NCCloud 与华为云大型企业数字化联合解决方案，该解决方案从云平台、中间件、数据库和应用实现了全自研，为大型企业 ERP 国产奠定基础。在被美国商务部列入实体清单的前提下，华为本身 ERP 系统国产化预计将提上日程，本次华为 ERP 团队到用友考察或成为超大型本土企业 ERP 国产化的标志性事件，由于金蝶此前已基本淡出大型企业 ERP 服务，用友网络作为本土高端 ERP 龙头将率先受益。

图 5：用友网络 NC 代表性用户





数据来源：公司官网，东吴证券研究所

**太极股份拥抱华为生态，优势互补实现协同发展：**5月25日，太极股份与华为联合创新实验室正式成立，“太极-华为联合创新实验室”主要聚焦政府、金融、制造、能源等行业，将推动双方共同打造开放兼容的产业生态体系，孵化有竞争力的行业解决方案，支撑各行各业的ICT产业数字化转型。此次公司和华为通过联合创新实验室，致力于共同构建一个兼容开放、多样化且富有生命力的生态体系。具体到协同合作上，华为方面，将开放基础平台能力（包括鲲鹏CPU、昇腾AI芯片能力），提供TaiShan服务器、存储等基础硬件及各类基础平台软件；太极方面，将发挥公司系统集成能力优势、产业优势与行业应用优势，整合上下游生态，聚拢周边产业力量，共同孵化面向政府、金融、制造、能源等多行业的垂直解决方案，赋能各行各业的ICT数字化转型。公司和华为的合作最早可追溯至2010年，目前已经建立了多年的战略合作关系，在政府、电力和交通等行业取得了较大的突破。本次联合创新实验室的建立，将进一步促进双方的优势互补、资源共享和协同发展。

**集成商向数据运营和服务支撑升级：**太极与华为的合作可追溯到2010年，从最早的网络设备开始，随着华为业务不断的丰富延展，太极与华为的合作也逐渐延展，如今在政务云、政务数据服务等领域都有着非常紧密的合作。华为在产品、相关解决方案方面以开放心态给伙伴提供支持和赋能，让伙伴们可以依托华为的平台共同发展，实现生态繁荣；与此同时，生态伙伴也能够反哺华为的业务，比如集成商更接近行业客户，有丰富的行业经验和知识储备，可以带动华为在产品 and 解决方案上进一步完善与调整。从2015年中标北京政务云项目算起，太极与华为在政务云领域的合作已经有4年多。太极的定位是做党政军、公共安全和大型企业的数据服务中台，通过华为提供的基础设施去搭建政务云、企业云等环境，把客户的数据在数据中台上实现运营。以前集成商在生态方面更多扮演分销、渠道合作的角色，但在云计算时代不仅仅是提供这方面的能力，还

通过双向的交互和互动，充分运用新的技术，给用户全新解决方案和全新的服务，目前太极与华为的合作已深入政府、国防、电力等多个行业。

**集成商在新 IT 生态中处于核心地位：**根据太极股份官方微信公众号，2017 年电科整合太极股份、中国网安（卫士通）、普华软件、32 所（华东电脑）等的优势成立安全可靠系统工程研究中心，其中太极股份是总体单位，打造安全可靠产业生态体系。目前太极已经完成在数据库（人大金仓）、中间件（投资金蝶中间件）、管理软件（收购慧点科技）等软件产品和行业应用集成与解决方案等方面的产业布局，同时完成安全可靠适配攻关、安全可靠信息系统建设和构建产业生态等方面的能力建设。在新的 IT 生态下，集成商处于生态打造的核心地位，对整机采用的硬件和软件的选取有着较强的话语权，从而对上游软硬件厂商具有很强的议价能力，盈利能力将远超过成熟 IT 生态系统下的情形。

**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

#### 多款新型机器人亮相亚马逊全球人工智能会议

美国亚马逊公司主办的全球人工智能会议“re: MARS”7日在拉斯维加斯闭幕。会上多款新型机器人闪亮登场，展示了人工智能的最新技术成果。会议期间，名为“施波特”的四脚机器人引领参会者进入欢迎宴会。这款机器人是业内知名企业美国波士顿动力公司的新产品，可在室内和室外使用，具有很强的地形移动性和稳定性，可以利用三维视觉和一套车载传感器来感应地形环境，保持平衡。当配备机器人手臂时，它有更

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1635822491809200075&wfr=spider&for=pc>

#### 工信部部长苗圩：人工智能是引领未来发展的战略性技术

2019年6月8—9日，工业和信息化部部长苗圩率团出席了在日本筑波举行的G20数字经济部长会议以及G20贸易和数字经济部长联席会议，并作主题发言。关于人工智能，苗圩表示，人工智能是引领未来发展的战略性技术，应本着以人为中心的发展理念，加强国际交流与合作，趋利避害，更好地服务经济和社会发展。

[www.miit.gov.cn/n1146290/n1146397/c6996378/content.html](http://www.miit.gov.cn/n1146290/n1146397/c6996378/content.html)

### 2.2. 金融科技

#### “中国金融科技教育与应用创新联盟”上海成立

“中国金融科技教育与应用创新联盟”13日在此间成立，集聚政府、高校、行业和社会的办学资源，推动“政、产、学、研”跨界合作、协同创新，为培养适应金融科技行业发展需要的金融科技人才、提供服务金融科技行业发展的各类智力资源搭建开放式平台。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1636218768511555057&wfr=spider&for=pc>

#### 央行与泰国央行签署金融科技合作协议

6月9日，中国人民银行行长易纲与泰国央行行长维拉泰·桑蒂普拉霍在日本福冈签署中泰金融科技合作协议，旨在加强双方在金融科技领域的创新和联合研究、信息共享及监管合作。

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/3840714/index.html>

### 2.3. 企业 SaaS

#### 有赞与腾讯广告推出“烽火 2.0 计划”扶持中小商家

去年 12 月，有赞与腾讯广告联合推出面向电商商家的“烽火计划”，日前，有赞与腾讯在广告业务推出“烽火 2.0 计划”，招募 1000 家中小型企业，进行“流量扶持+SaaS 服务+精准营销”全方位支持。有赞方面介绍，加入“烽火 2.0 计划”的商家投放腾讯广告，充值达到 5000 元、5 万元、10 万元额度，都将分别获得有赞与腾讯广告的重金补贴（限量）。

<https://36kr.com/newsflashes/171536>

## 2.4. 网络安全

### ESET 荣膺第七届中国网络安全大会暨博览会“特别贡献奖”

全球网络安全业界的领导者 ESET，受邀参展 2019 年 6 月 13 日在中国北京国家会展中心举办的第七届中国网络安全大会暨博览会（NSC 2019），并荣膺“特别贡献奖”。本届网络安全大会将以“网络安全全球化”为主题，探讨最新信息安全资讯和网络安全问题。

<http://xinwen.pconline.com.cn/1267/12671182.html>

### 3. 上市公司动态

【广联达】关于公司董事减持股份进展情况的公告：2019年4月26日公司披露了公司董事贾晓平先生、袁正刚先生、王爱华先生、刘谦先生以二级市场集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份合计不超过157.5万股，其中，刘谦先生计划减持股份数量为50万股。截至2019年6月11日，刘谦先生通过二级市场集中竞价方式减持公司股份45万股，超过预披露减持股份总数的一半。

【新联电子】关于重大经营合同中标的公告：公司近日收到国家电网有限公司及国网物资有限公司发来的中标通知书，通知公司为“国家电网有限公司2019年第一次电能表及用电信息采集设备招标采购”（招标编号:0711-19OTL08222000）中标单位，共中2个包，中标总金额为5,900.12万元。此次招标活动由国家电网有限公司委托国网物资有限公司为招标代理机构，采用公开招标方式进行。

【蓝盾股份】关于控股股东、实际控制人股份减持计划的预披露公告：公司控股股东、实际控制人柯宗庆先生、柯宗贵先生计划在未来3个月内以集中竞价交易、大宗交易的方式合计减持其直接持有的本公司股份累计不超过37,504,359股，占公司总股本的3%。

【万兴科技】关于现金收购深圳市亿图软件有限公司51%股权的进展公告：公司于2019年5月27日召开了第三届董事会第四次会议，审议通过了《关于现金收购深圳市亿图软件有限公司51%股权的议案》，同意公司拟使用自筹资金人民币12,750万元现金收购赣州易图投资咨询合伙企业（有限合伙）所持有深圳市亿图软件有限公司（以下简称“亿图软件”）51%的股权。2019年5月28日，亿图软件已办理完成章程变更备案等相关工商登记手续，公司已将股权转让款中的人民币3,570万元支付给交易对方。

【信息发展】关于公司收到政府补贴的公告：公司及子公司近期收到各项政府补助资金共计人民币10,131,200元，其中与收益相关的政府补助10,131,200元，与资产相关的政府补助0.00元。

【华平股份】关于持股5%以上股东减持计划期限届满及未来股份减持计划预披露的公告：公司持股5%以上股东熊模昌先生拟自减持计划公告之日起十五个交易日后的六个月内，通过集中竞价方式、大宗交易方式或其他合法方式减持公司股份不超过13,274,550股，即不超过公司总股本的2.45%。

【中孚信息】关于持股5%以上股东减持计划实施完毕的公告：2019年3月16日公司披露了持有公司股份6,912,000股（占公司总股本比例5.20%）的股东济南中孚普益投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“中孚普益”）计划在2019年4月9日至2019年7月8日通过集中竞价交易方式减持公司股份344,000股，占公司总股本比例0.26%。截止本公告日，中孚普益已减持343,992股，减持计划已实施完毕，减持股份总数符合减



持计划约定的股数。

**【朗新科技】**关于特定股东股份减持计划实施完毕的公告：2019年3月6日公司披露了公司股东天津诚柏股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“天津诚柏”）在预披露公告公布之日起3个交易日后的3个月内，通过集中竞价、大宗交易等方式减持其直接持有的公司无限售流通股累计不超过12,951,625股，占本公司总股本比例不超过3%。截至本公告披露之日，天津诚柏的减持计划区间届满，在该减持计划期间，天津诚柏实际减持4,162,400股（占公司总股本的0.9641%）。

**【正元智慧】**关于对外投资暨关联交易的公告：公司参股公司杭州卓然实业有限公司（以下简称“卓然实业”）因业务发展需要，拟按照股东持股情况同比例增资5000万元，注册资本由20,000万元增加至25,000万元。其中公司持有卓然实业40%的股权，本次增加认缴2000万元，杭州创道投资有限公司持有卓然实业35%的股权，本次增加认缴1750万元，杭州恒然投资有限公司持有卓然实业25%的股权，本次增加认缴1250万元。

**【金智科技】**2019年半年度业绩预告：公司半年度预计实现归母净利润8,800万元-10,000万元，同比增长50%-70%。主要原因为：公司于本期将持有的紫金信托有限责任公司6,000万元出资（占紫金信托股权比例2.45%）转让给南京新工投资集团有限责任公司，转让对价为12,415.52万元，公司2019年半年度净利润因此将增加约5,303.50万元。

## 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>

