

计算机应用行业

重点公司中报预测

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 1.66%，沪深 300 指数上涨 1.77%，创业板指数上涨 2.40%。5 月初的周观点我们曾提出随着年报季报披露，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，随着中美经贸谈判取得进一步结果，市场风险偏好有望上行，我们认为市场可能再次转向弹性较大的政策驱动性板块，重点推荐有望加速推进的安全可控和网络安全。个股建议：国家网络安全产业发展规划出台，网络安全重点推荐卫士通、启明星辰、绿盟科技、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，美国对伊朗发起网络攻击将加速全球网络军备竞赛，带动网安投入。自主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；另外关注其它子行业的龙头，如恒生电子、广联达、卫宁健康、科大讯飞、同花顺等。

■ **计算机重点公司中报业绩预测：**用友网络 45%，今天国际 50% 以上，卫宁健康 35%，科远智慧 35%，启明星辰扣非同比减亏 30%，科大讯飞 30%，汉得信息 20%，太极股份 10%，美亚柏科 15%，绿盟科技收入 20%，东方国信 20%，卫士通减亏 5%，中国长城下滑，中国软件减亏 15%，恒生电子扣非 10%，赢时胜 5%，广联达-5%。

■ **国家网络安全产业发展规划发布，大网安产业增长有望加速：**6 月 30 日，在中国软件产业发展情况新闻发布会上，《国家网络安全产业发展规划》正式发布，工信部与北京市政府决定建设国家网络安全产业园区。根据规划，到 2020 年，依托产业园带动北京市网络安全产业规模超过 1000 亿元，拉动 GDP 增长超过 3300 亿元，打造不少于 3 家年收入超过 100 亿元的骨干企业。到 2025 年，依托产业园建成我国网络安全产业“五个基地”：1、国家安全战略支撑基地；2、国际领先的网络安全研发基地；3、网络安全高端产业集聚示范基地；4、网络安全领军人才培养基地；5、网络安全产业制度创新基地。目前大网络安全产业包括四大方向：自主可控、网络攻防、加密、网络监管（内容安全）。网络安全产业已经成为现代数字经济的基础，今年以来的华为事件、伊朗遭受网络攻击等表明，网络安全已成为大国博弈的核心竞争力，本次产业规划再次凸显了政府对网络安全产业的重视和投入的决心，国产化有望加速推进，网络攻防的投入占比有望进一步提升。自主可控重点推荐：用友网络、中国软件、太极股份、卫士通、中国长城，小票关注：中孚信息、景嘉微、东方通、北信源。其它大票关注：中科曙光、启明星辰、浪潮软件等；网络安全重点推荐卫士通、启明星辰、绿盟科技、美亚柏科，关注北信源、中新赛克、深信服、格尔软件、数字认证、南洋股份、三六零等。

■ **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 07 月 07 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：国家网络安全产业发展规划正式发布》
2019-06-30
- 2、《计算机应用行业：从伊朗遭受网络攻击看网络战前景》
2019-06-23
- 3、《智能计算新时代，拥抱 IT 新四化》2019-06-19

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 | 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 1.66%，沪深 300 指数上涨 1.77%，创业板指数上涨 2.40%。

图 1：涨幅前 5

| | | |
|-----------|------|--------|
| 300462.SZ | 华铭智能 | 22.29% |
| 300532.SZ | 今天国际 | 17.53% |
| 002331.SZ | 皖通科技 | 15.95% |
| 300379.SZ | 东方通 | 15.29% |
| 300552.SZ | 万集科技 | 14.45% |

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

| | | |
|-----------|--------|--------|
| 603039.SH | 泛微网络 | -6.97% |
| 600687.SH | *ST 刚泰 | -6.67% |
| 300275.SZ | 梅安森 | -5.02% |
| 300523.SZ | 辰安科技 | -4.60% |
| 600536.SH | 中国软件 | -4.55% |

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3：换手率前 5

| | | |
|-----------|------|--------|
| 300462.SZ | 华铭智能 | 85.84% |
| 300275.SZ | 梅安森 | 74.26% |
| 300542.SZ | 新晨科技 | 65.62% |
| 300561.SZ | 汇金科技 | 65.57% |
| 300552.SZ | 万集科技 | 64.43% |

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 1.66%，沪深 300 指数上涨 1.77%，创业板指数上涨 2.40%。5 月初的周观点我们曾提出随着年报季报披露，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，随着中美经贸谈判取得进一步结果，市场风险偏好有望上行，我们认为市场可能再次转向弹性较大的政策驱动性板块，重点推荐有望加速推进的安全可控和网络安全。个股建议：国家网络安全产业发展规划出台，网络安全重点推荐卫士通、启明星辰、绿盟科技、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，美国对伊朗发起网络攻击将加速全球网络军备竞赛，带动网安投入。自主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；另外关注其它子行业的龙头，如恒生电子、广联达、卫宁健康、科大讯飞、同花顺等。

计算机重点公司中报业绩预测:用友网络 45%, 今天国际 50% 以上, 卫宁健康 35%, 科远智慧 35%, 启明星辰扣非同比减亏 30%, 科大讯飞 30%, 汉得信息 20%, 太极股份 10%, 美亚柏科 15%, 绿盟科技收入 20%, 东方国信 20%, 卫士通减亏 5%, 中国长城下滑, 中国软件减亏 15%, 恒生电子扣非 10%, 赢时胜 5%, 广联达-5%。

国家网络安全产业发展规划发布, 大网安产业增长有望加速: 6 月 30 日, 在中国软件产业发展情况新闻发布会上, 《国家网络安全产业发展规划》正式发布, 工信部与北京市政府决定建设国家网络安全产业园区。根据规划, 到 2020 年, 依托产业园带动北京市网络安全产业规模超过 1000 亿元, 拉动 GDP 增长超过 3300 亿元, 打造不少于 3 家年收入超过 100 亿元的骨干企业。到 2025 年, 依托产业园建成我国网络安全产业“五个基地”: 1、国家安全战略支撑基地; 2、国际领先的网络安全研发基地; 3、网络安全高端产业集聚示范基地; 4、网络安全领军人才培育基地; 5、网络安全产业制度创新基地。目前大网络安全产业包括四大方向: 自主可控、网络攻防、加密、网络监管(内容安全)。网络安全产业已经成为现代数字经济的基础, 今年以来的华为事件、伊朗遭受网络攻击等表明, 网络安全已成为大国博弈的核心竞争力, 本次产业规划再次凸显了政府对网络安全产业的重视和投入的决心, 国产化有望加速推进, 网络攻防的投入占比有望进一步提升。自主可控重点推荐: 用友网络、中国软件、太极股份、卫士通、中国长城, 小票关注: 中孚信息、景嘉微、东方通、北信源。其它大票关注: 中科曙光、启明星辰、浪潮软件等; 网络安全重点推荐卫士通、启明星辰、绿盟科技、美亚柏科, 关注北信源、中新赛克、深信服、格尔软件、数字认证、南洋股份、三六零等。

美国迈向攻击性网络战略, 全球网络空间军备竞赛进程进一步加快。 2009 年 6 月奥巴马下令由美军战略司令部负责组建网络战司令部, 以统一协调保障美军网络安全和开展网络战等与电脑网络有关的军事行动。10 月美国政府正式成立“网络作战司令部”, 并计划招聘 4000 名黑客, 组建特种部队。2011 年 5 月美国发布《网络空间国际战略》提出网络战, 成为世界上第一个提出网络战概念的国家, 也是第一个将其应用于实战的国家。经过几年发展, 美军实力强劲, 2016 年 4 月美军网络司令部司令迈克尔罗杰斯表示, 美军从 2013 年年初开始组建网络部队, 迄今已建成超过 100 支网络部队, 其中 27 支拥有全面作战能力, 68 支拥有初步作战能力, 总人数为 4990 人, 目标在 2018 年建成 133 支具有全面作战能力的网络部队, 总人数 6187 人, 并表示美军网络部队由 3 个分支组成, 一类是执行进攻任务的作战部队, 一类是保护国防部内部网络的网络保护部队, 还有一类是国家任务部队, 主要保护美国国内电网、核电站等重要基础设施。2015 年, 由中俄等 20 个国家专家代表组成的联合国信息安全问题政府专家组(UNGGE), 向联合国提交了网络行为准则共识, 具体包括不能利用网络攻击他国重要基础设施, 不能在 IT 产品中植入“后门程序”等。但美国对这些国际行为准则一直持消极态度, 坚持以美国自身利益需求为处理网络空间事务的出发点, 以自己的网络能力优势, 推出“进攻性”网络战略。2017 年特朗普宣布将美军网络司令部升级为美军第十个联合作战司令部, 使其具备更多作战独立性并与其他主要军事指挥机构保持同步。2018 年美国国会通

过了军事授权法案，根据该法案，国防部长可以在没有获得总统特别批准的情况下，授权在网络空间开展例行“秘密军事活动”，这为美国攻击性的网络行动铺平了法律基础。除了美国，目前中国、俄罗斯、以色列、伊朗、韩国等 40 多个国家已成立了网络部队。随着信息作为经济社会发展的战略资源越来越受到重视，脆弱的信息安全对经济安全、公共安全的威胁程度逐步加大，网络军备竞赛有愈演愈烈的态势。

网络空间对抗有望带来每年新千亿市场：美国五角大楼于 2015 年 4 月下旬发布新版网络安全战略概要，首次公开表示要把网络战作为今后军事冲突的战术选项之一，明确提出要提高美军在网络空间的威慑和进攻能力。而此前美国的网络安全战略仅强调防御，美国战略的转变将触发国际间网络安全军备竞赛。美国国防部 2012 年在网络安全和网络技术方面的预算已达 34 亿美元，2016 财年美国联邦政府预算草案中，旨在保护美国联邦政府及私人网络的网络安全预算已达 160 亿美元左右，仅参考美国政府投入，我国未来网络安全对抗国防有望带来每年近千亿市场。

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。

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 Office 365 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。而应用驱动型的公司，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：

自主可控：卫士通、中国长城、太极股份、中国软件；

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；

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

政产学研先锋齐聚 上海人工智能发展联盟正式成立

7月2日，上海人工智能发展联盟一届一次理事会在安莎国际会议中心召开，本次会议标志着上海人工智能发展联盟正式宣告成立。会上，上海第二批人工智能应用场景需求也同步发布。据上海市经济和信息化委员会介绍，此次成立的上海人工智能发展联盟，以服务上海打造人工智能高地为总体目标，主要以会员大会作为决策机构，并在此基础上设指导委员会、联盟理事会及专业委员会。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1638107769966171288&wfr=spider&for=pc>

探索 AI 赋能内容，第四范式先荐在京举办 2019 人工智能+新内容论坛

7月2日，第四范式先荐在北京举办“2019 人工智能+新内容论坛”，人民日报社新媒体中心副主任刘晓鹏、快手商业副总裁严强、第四范式创始人兼 CEO 戴文渊、轻芒联合创始人兼 CTO 范怀宇、凤凰网算法负责人马迪等众多业内嘉宾共同探讨分享 AI 赋能内容产业的发展趋势及媒体洞察。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1638014256103035986&wfr=spider>

2.2. 金融科技

2019 金融科技大会：飞贷金融科技获金碚现场点赞 斩获中经 Fintech 大奖

2019年7月2日，由中国发行量最大的经济类报纸《中国经营报》主办、中国社会科学院进行学术指导的2019(第四届)“金融科技大会”在深圳召开。本次大会以“数能，新引擎”为主题，中国社会科学院学部委员、《中国经营报》社长金碚、深圳市地方金融监督管理局巡视员肖志家、中国经济改革研究基金会理事长孔泾源等专家领导悉数出席并发表演讲。腾讯金融科技、飞贷金融科技、兴业银行、平安银行等知名企业受邀出席，一同探讨金融科技进化中的核心力量。

来源：<http://www.donews.com/news/detail/4/3051775.html>

杭州大力推进金融科技发展 赋能小微企业融资

2019年5月，浙江省发改委、浙江省地方金融监管局、杭州市政府联合发布《杭州国际金融科技中心建设专项规划》。根据这一规划，杭州将积极推动金融领域人工智能技术研发及应用，促进金融科技推动金融产业数字化转型，提高数字化金融服务水平，推动金融服务普惠化发展，增强金融惠民服务能力，并进一步拓展大数据在银行、保险、证券期货、支付清算等业务领域的应用，鼓励大数据征信与风控、反欺诈、精准营销等产品创新，促进金融业务数字化转型升级。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1638122511814829003&wfr=spider&for=pc>

2.3. 企业 SaaS

新加坡邮政子公司升级 EDGE 跨境门户网站，SaaS 服务再增强

日前，新加坡邮政旗下子公司 Jagged Peak（端到端电商方案的领先供应商）宣布推出 EDGE 跨境™门户网站 3.0 版本。该门户网站是 EDGE 跨境 SaaS 解决方案的一部分，该解决方案使品牌能够借助其网站以的解决方案销售产品，并将产品运往 195 个国家/地区。

来源：<https://www.cifnews.com/article/46162>

贵州工业云通过可信云企业级 SaaS 服务认证

7 月 1 日，中国信息通信研究院、数据中心联盟向贵州航天云网科技有限公司颁发了贵州工业云企业公共服务平台符合 YDB144-2014《云计算服务协议参考框架》及数据中心联盟技术文件《可信云服务评估方法 第 10 部分：企业级 SaaS 服务》可信云企业级 SaaS 服务的证书。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1637921039120583287&wfr=spider&for=pc>

2.4. 网络安全

博通 150 亿美元收购网络安全企业赛门铁克

雷锋网 7 月 5 日消息，全球最大芯片公司之一博通（Broadcom）将以超过 150 亿美元的价格收购网络安全公司赛门铁克（Symantec）。

据路透社报道，博通此次收购赛门铁克的计划是历史上芯片公司收购网络安全公司的第二大交易，仅次于英特尔公司 2011 年收购迈克菲之后。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1638190394244072433&wfr=spider&for=pc>

全球首个面向全球开放的网络安全防御技术试验场正式运行

6 月 26 日，在江苏南京网络通信与安全紫金山实验室，全球首个网络内生安全试验场正式向首批 100 名国内外申请者开放通道，接受网络安全技术爱好者的国际性大众测试。该试验场基于我国科学家原创的网络空间拟态防御理论和技术研发而成，是推进从源头解决网络安全问题的先进技术代表。此举开创了一种网络安全产品的全新认证模式，有助于消除全球化供应链、产业链中的网络安全壁垒，推动网络空间命运共同体建设迈向更高台阶。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1638182719618009011&wfr=spider&for=pc>

3. 上市公司动态

【启明信息】关于签署战略框架协议的公告：公司与北汽蓝谷、武汉东浦于 2019 年 6 月 29 日签署了《汽车行业协同数字化创新产业联盟战略框架协议》，为充分发挥各自行业的资源和优势，共同推动新一代信息技术与汽车行业智能网联等“新四化”建设深度融合发展，全面提高汽车行业智能化、信息化发展水平，实现中国汽车行业高质量发展，三方经友好协商，达成战略框架协议。

【辰安科技】公司于 2019 年 6 月 28 日召开第三届董事会第六次会议，审议通过了《关于使用募集资金向全资子公司增资实施募投项目的议案》，同意公司使用非公开发行股份募集资金 6,000 万元向全资子公司科大立安增资，用于实施“智慧消防一体化云服务平台项目”的建设。本次增资完成后，科大立安的注册资本将由 5,000 万元变更为 11,000 万元，公司仍持有科大立安 100% 的股权。

【辰安科技】关于独立董事辞职及补选独立董事的公告：公司于近日收到公司独立董事李百兴先生提交的书面辞职报告，李百兴先生因个人原因申请辞去公司第三届董事会独立董事职务及董事会审计委员会召集人、薪酬与考核委员会委员职务。

【华阳集团】关于对外投资设立参股子公司暨关联交易的公告：公司于 2019 年 7 月 1 日召开的第二届董事会第十七次会议审议通过了《关于对外投资设立参股子公司暨关联交易的议案》，同意公司与惠山工业及关联法人信华精机共同出资设立海宁信华电子有限公司，注册资本为 500 万美元，其中公司出资 53.5715 万美元，持有其 10.7143% 的股权。

【科大国创】关于全资子公司增资扩股并引入投资者的进展公告：公司及下属子公司自 2019 年 1 月 1 日至本公告披露日累计获得与收益相关的政府补助资金共计人民币 1,117.58 万元，其中增值税即征即退资金为人民币 342.31 万元，其他政府补助资金为人民币 775.27 万元。

【格尔软件】关于 2019 年上半年度获得政府补助的公告：公司及下属子公司自 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日，累计收到与收益相关的政府补助共计人民币：5,856,082.33 元；与资产相关的政府补助共计人民币：333,200.00 元。

【达实智能】关于公司持股 5% 以上股东减持计划的实施进展公告：公司于 2019 年 3 月 13 日披露了《关于公司持股 5% 以上股东减持股份的预披露公告》，公司持股 5% 以上股东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%。截至 2019 年 7 月 2 日，贾虹女士减持股份计划实施时间已过半。

【信息发展】关于公司收到政府补贴的公告：公司及子公司（含全资、控股子公司，下同）近期收到各项政府补助资金共计人民币 9,231,500 元，其中与收益相关的政府补助

9,231,500 元，与资产相关的政府补助 0.00 元。

【辰安科技】关于持股 5% 以上股东股份减持时间过半暨减持计划实施进展的公告：2019 年 7 月 3 日，公司收到辰源世纪出具的《关于股份减持计划减持时间过半的告知函》。根据《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定，截至 2019 年 7 月 3 日，辰源世纪股份减持计划的减持时间已过半。

【新开普】关于公司、子公司获得政府奖励及补助的公告：公司及控股子公司福建新开普、全资子公司上海树维自 2019 年 1 月 1 日至本公告日累计收到与收益相关的除软件产品增值税退税之外的各类政府奖励及补助共计 10,224,713.00 元。

【维宏股份】关于获得政府补助的公告：公司及子公司自 2019 年 4 月至本公告披露日累计获得与收益相关的各项政府补助资金共计人民币 2,742,897.05 元，其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为人民币 1,977,897.05 元，其他政府专项补助资金为人民币 765,000 元。

【恒为科技】关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理的公告：公司于 2019 年 7 月 3 日召开了第二届董事会第十四次会议和第二届监事会第十四次会议，审议通过了《关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，拟使用不超过人民币 0.9 亿元的暂时闲置募集资金进行现金管理，投资期限不超过 12 个月，在上述额度、期限范围内，资金可以循环滚动使用，授权董事长行使该项投资决策权并签署相关合同或协议，具体事项由公司财务部负责组织实施，决议及授权期限为股东大会审议通过本议案之日起 12 个月。

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>

