

2019年11月24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：国产 Office 办公软件行业梳理》2019-11-18
- 2、《计算机应用行业：金融业加快开放，继续推荐信息安全、医疗 IT、金融机具板块》2019-11-10
- 3、《计算机应用行业：三季报总结：信息安全板块继续加速，新金标开启现金机具招标拐点》2019-11-04

国产操作系统竞争格局盘点 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 0.18%，沪深 300 指数下跌 0.70%，创业板指数下跌 0.30%。上周我们发布 2020 年度策略，明年产业角度最大的两个趋势是基础层国产大潮来临、应用层 5G 开始落地。从投资角度，我们最为看好即将放量的国产信息创新、景气度有望继续提升的网络安全和医保 IT；其次是大 5G 相关的产业链，云计算巨头支出回暖，SaaS 进入业绩兑现期，智能网联逐步实现规模化商业应用；再次是金融 IT，2017 年 7 月央行发布《人民币现金机具鉴别能力技术规范》，新标准全面实行使得大多数银行网点将重新采购符合要求的机具，清分机和点验钞机等机具将迎来新一轮的三年更换潮，市场空间规模达百亿。央行数字货币呼之欲出，关注银行 IT、加密和身份认证、网联参股等三个环节。科创板、资管新规、沪伦通、第三方系统直连、对外开放等政策逐步落地，推动证券 IT 客观新增市场落地。标的方面，目前时点重点关注国产集成领域此前份额较高的太极股份(三季度收入开始加速)、卫士通、华宇软件、中国软件等，其它份额较高或者有望放量的集成商还包括航天信息、浪潮集团、东华软件、南威软件、北信源等。业绩驱动方向我们继续重点推荐医疗 IT 和网络安全，医疗 IT 关注卫宁健康、久远银海、创业慧康、万达信息等，网络安全关注启明星辰、绿盟科技、安恒信息、深信服、中新赛克、美亚柏科等。其它领域龙头关注用友网络、恒生电子、科大讯飞、中科创达等。
- 基于国产系统的生态建设正不断加速，几大玩家优势各异：**操作系统拥有强壮健康的生态系统才能可持续发展，通过整理几大国产操作系统公司官网新闻动态，目前以中标麒麟、银河麒麟、深度、普华等为代表的国产操作系统厂商，正加速与国产基础软硬件公司完成产品兼容性认证。国产操作系统公司持续多年深耕国产系统的研发，今年操作系统和国内众多软硬件厂商正加快国产软、硬件一体化的安全生态体系建设，我们认为从国家到企业再到市场都在积极推动基础信息创新生态建设，预计明年国产有望全面铺开。目前国产操作系统几大玩家，形成各自不同的优势：新支点（依托中兴，千人团队，研发最强）、中标麒麟（背靠 CEC 市场能力强）、银河麒麟（背靠 CEC、PK2.0 封闭生态完善）、普华（背靠 CETC，市场能力强）、万里红（承接中科红旗，研发和市场能力均较强）、深度（各方面居中）、中科方德（依托中科院软件所，主要适配兆芯）、欧拉（华为自研服务器 OS，研发强大，与华为在其它基础 IT 领域布局一起可形成闭环的自主生态）。
- 芯片和生态竞争格局影响操作系统竞争格局：**操作系统的竞争格局不仅受到操作系统厂家产品性能和市场能力影响，也受到芯片竞争格局和生态竞争格局的影响。从芯片角度，目前主流玩家包括龙芯、飞腾、鲲鹏等，从性能看鲲鹏和飞腾领先于龙芯，而龙芯在安全性和自主角度优于鲲鹏和飞腾。因此，对安全要求较高的党政领域，龙芯有望成为桌面 CPU 主流，同出中科院体系的红旗 OS 受益；服务器端目前看可能主要由飞腾和鲲鹏主导，飞腾与银河麒麟形成闭环生态，鲲鹏则有欧拉，长期看留给第三方 OS 的机会并不大。行业应用端对性能要求更高，鲲鹏、海光或更胜一筹。从生态角度看，在实现自主可控的道路上，CEC 集团已经有能力完成全套 IT 设施和生态的构建，能够提供从芯片到整机到网络设备到操作系统和系统集成全套的产品和服务，基础领域生态闭环日渐完成。其它三大阵营的 CETC、中科院、华为，目前在某些关键领域均有欠缺，比如 CETC 缺少底层通用芯片，中科院龙芯系缺少 OS、服务器等，华为在桌面 PC 并不完善。三大阵营在缺失的关键环节基本形成相互补充关系，一定程度上形成合作大于竞争的互补生态。但华为实际上已经基本具备自我封闭生态的能力，虽然目前生态建设初期华为也采取开放合作并存的方式，但长期看，生态完善成熟后不排除华为走上软硬件一体化的封闭生态的可能。
- 操作系统环节竞争格局尚不明朗，明年国产信创领域更需选择产业链环节：**2019 年以来自主可控板块取得显著超额收益，市场提前反映预期，尤其是操作系统和芯片领域，但目前操作系统领域竞争格局实际上存在较大变数，明年国产信创领域建议重点关注三个因素：竞争结构、议价能力、新领域。我们重点推荐议价能力被市场忽视的集成环节、投入力度有望超预期的可信和安全领域、估值合理的关键产品环节。集成重点推荐太极股份，可信和安全领域关注卫士通、启明星辰、中孚信息、北信源、格尔软件；关键产品环节推荐竞争格局相对清晰的中间件、办公软件、数据库，关注东方通、金山办公、太极股份等。其它关注中国长城、中国软件、诚迈科技、万兴科技等。
- 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。

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	9
2.1. 人工智能	9
2.2. 金融科技	9
2.3. 企业 SaaS	10
2.4. 网络安全	10
3. 上市公司动态	11

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
图 4: 国产操作系统盘点	4
图 5: 国产系统能支持大多数日常办公软件	4
表 1: 操作系统主要玩家的情况	6
表 2: 四大集团国产化平台搭建布局情况	7

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 0.18%，沪深 300 指数下跌 0.70%，创业板指数下跌 0.30%。

图 1：涨幅前 5

000662.SZ	天夏智慧	21.33%
002528.SZ	英飞拓	20.00%
600654.SH	*ST 中安	15.04%
000034.SZ	神州数码	14.19%
600701.SH	*ST 工新	13.02%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

300468.SZ	四方精创	-10.02%
300270.SZ	中威电子	-9.26%
300235.SZ	方直科技	-8.92%
300311.SZ	任子行	-8.43%
300379.SZ	东方通	-8.16%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3：换手率前 5

300494.SZ	盛天网络	134.52%
300311.SZ	任子行	91.71%
300468.SZ	四方精创	82.56%
300579.SZ	数字认证	81.84%
300598.SZ	诚迈科技	73.17%

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 0.18%，沪深 300 指数下跌 0.70%，创业板指数下跌 0.30%。上周我们发布 2020 年度策略，明年产业角度最大的两个趋势是基础层国产大潮来临、应用层 5G 开始落地。从投资角度，我们最为看好即将放量的国产信息创新、景气度有望继续提升的网络安全和医保 IT；其次是大 5G 相关的产业链，云计算巨头支出回暖，SaaS 进入业绩兑现期，智能网联逐步实现规模化商业应用；再次是金融 IT，2017 年 7 月央行发布《人民币现金机具鉴别能力技术规范》，新标准全面实行使得大多数银行网点将重新采购符合要求的机具，清分机和点钞机等机具将迎来新一轮的三年更换潮，市场空间规模达百亿。央行数字货币呼之欲出，关注银行 IT、加密和身份认证、网联参股等三个环节。科创板、资管新规、沪伦通、第三方系统直连、对外开放等政策逐步落地，推动证券 IT 客观新增市场落地。标的方面，目前时点重点关注国产集成领域此前份额较高的太极股份（三季度收入开始加速）、卫士通、华宇软件、中国软件等，其它份额较高或者有望放量的集成商还包括航天信息、浪潮集团、东华软件、南威软件、北信源等。业绩驱动方向我们继续重点推荐医疗 IT 和网络安全，医

it 关注卫宁健康、久远银海、创业慧康、万达信息等，网络安全关注启明星辰、绿盟科技、安恒信息、深信服、中新赛克、美亚柏科等。其它领域龙头关注用友网络、恒生电子、科大讯飞、中科创达等。

操作系统是计算机的软硬件纽带，在自主安全上处于核心地位。目前国内市场上的主流国产操作系统共有 10 多个，均以 Unix/Linux 为基础进行二次开发。比较出名的有中标麒麟、银河麒麟、深度、普华、新支点、红旗等。

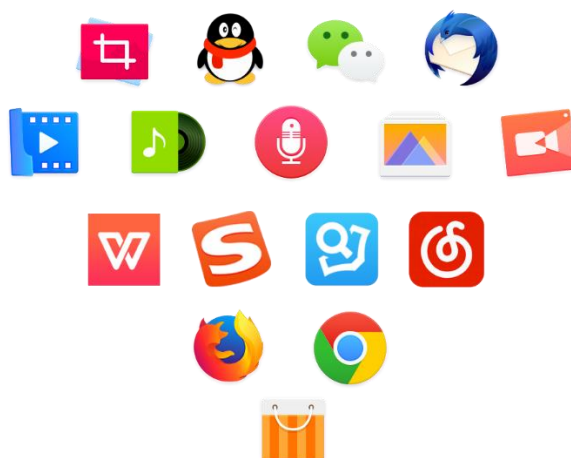
图 4：国产操作系统盘点

中标麒麟(NeoKylin)	银河麒麟操作系统	深度 Linux(Deepin)
普华操作系统	中科方德桌面操作系统	中兴新支点操作系统
一铭操作系统	优麒麟(UbuntuKylin)	湖南麒麟 Kylinsec
startOS(起点操作系统)	共创Linux桌面操作系统	威科乐恩Linux(WiOS)
思普操作系统	UOS统一操作系统	红旗Linux
万里红国产操作系统		

数据来源：自主可控公众号，东吴证券研究所

基于国产系统的生态建设正不断加速。操作系统拥有强壮健康的生态系统才能可持续发展，通过整理几大国产操作系统公司官网新闻动态，目前以中标麒麟、银河麒麟、深度系统等为代表的国产操作系统厂商，正加速与国产基础软硬件公司完成产品兼容性认证。国产操作系统公司持续多年深耕国产系统的研发，今年操作系统和国内众多软硬件厂商正加快国产软、硬件一体化的安全生态体系建设，我们认为从国家到企业再到市场都在积极推动自主可控生态建设，预计明年国产替代有望全面铺开。这些国产操作系统目前能够支撑 90% 以上的日常办公应用，正不断由“能用”向“好用”不断发展。

图 5：国产系统能支持大多数日常办公软件



数据来源：深度科技官网，东吴证券研究所

国产操作系统几大玩家优势各不相同。新支点（依托中兴，千人团队，研发最强）、中标麒麟（背靠 CEC 市场能力强）、银河麒麟（背靠 CEC、PK2.0 封闭生态完善）、普华（背靠 CETC，市场能力强）、万里红（承接中科红旗，研发和市场能力均较强），深度（各方面居中）、中科方德（依托中科院软件所，主要适配兆芯）、欧拉（华为自研服务器 OS，研发强大，与华为在其它基础 IT 领域布局一起可形成闭环的自主生态）。

中标麒麟。上海中标软件有限公司发布的面向桌面应用的操作系统产品。中标麒麟操作系统采用强化的 Linux 内核，分成桌面版、通用版、高级版和安全版等，针对 X86 及龙芯、申威、众志等国产 CPU 平台，完成了硬件适配、软件移植、功能定制和性能优化，可以运行在台式机、笔记本、一体机、车载机等不同产品形态之上，通过了多个国家权威部门的测评，支撑着国防、政府、企业、电力和金融等各领域的应用。目前在公开的国产操作系统领域市场占有率稳居第一。

银河麒麟。在“863 计划”和国家核高基科技重大专项支持下，研制而成的高安全、高可靠、高可用国产操作系统，已经在国防、军工、政务、电力、航天、金融、电信、教育、大中型企业等行业或领域得到广泛应用。与飞腾组成的“PK”体系封闭生态完善，软硬件兼容性最好的国产桌面操作系统，拥有绚丽的人机交互界面，友好易用，用户十分钟便可轻松掌握。

深度系统。专注基于 Linux 的商业化国产操作系统。深度系统对最优秀的开源产品进行集成和配置，基于 HTML5 技术的全新桌面环境、系统设置中心、以及音乐播放器，视频播放器，软件中心等一系列面向日常使用的应用软件，美观易用，安全可靠。已通过了公安部安全操作系统认证、工信部国产操作系统适配认证、入围管局中央集中采购名录，并在国内党政军、金融、运营商、教育等客户中得到了广泛应用。截止到 2017 年，深度操作系统下载超过 5000 万次，提供 32 种不同的语言版本，以及遍布六大洲 33 个国家 105 个镜像站点的升级服务。在全球开源操作系统排行榜上，深度操作系统是率先进入国际前十名的中国操作系统产品。

中兴新支点。中央政府采购和中直机关采购入围品牌。支持国产芯片（龙芯、兆芯、ARM）及软硬件，可以安装在台式机、笔记本、一体机、ATM 柜员机、取票机、医疗设备等终端，已满足日常办公使用，目前已被众多企业、政府及教育机构采用。拥有千人研发团队，是中国 Linux 开源软件技术实力最强的单位之一。。支持国产芯片（龙芯、兆芯、ARM）及软硬件，开源，安全、可靠可控、好用。中兴内部使用和已被众多企业、政府及教育机构采用，收入规模最大，此前较少被市场关注。

普华操作系统。采用全新的桌面环境和个性化的界面设计，采用由官方长期支持的 4.4 内核，符合 Linux 相关标准以及 LSB 4 系列标准，提供浏览器、邮件客户端以及多媒体工具等常见的桌面应用程序，自带金山办公套件 WPS 等，良好支持各类常见外设，贴近用户的使用习惯。目前普华桌面操作系统已成功运用于行政机构、教育、邮政及电力等多个行业。

中科红旗。源于1999年8月发布的我国首款自主操作系统—红旗操作系统。是中国较大、较成熟的Linux发行版之一。产品涵盖了高端服务器操作系统、桌面操作系统、嵌入式系统，具有良好实用性和美观性。通过在Linux内核层实现了经典的安全策略和访问控制，包括最小化特权、自主访问控制、强制访问控制、内核级审计跟踪、运行域隔离、加密文件系统，以及更好的兼容性，面向国家信息安全重要部门和关键基础设施领域，如能源、金融、电信、交通等行业，以及智慧城市、军民融合等项目建设，形成自主可控替代能力与保障能力。

万里红。一款面向服务器、桌面和虚拟化应用的图形操作系统，研发团队继承中科红旗，具备20年以上国产操作系统技术的研究及产品开发经验。面向国产CPU平台进行自主开发，是国产性能最优、运行最稳、安全最高的操作系统产品之一，完全满足各类项目支撑、应用开发和系统定制的需求。

中科方德。基于核高基桌面操作系统基础版，采用核高基安全加固内核，与基于兆芯（兼容x86平台）的国产整机进行全面适配优化，性能优异。产品提供了美观、易用的桌面环境，易于安装配置，适用于台式机、笔记本、一体机等终端产品，可广泛地应用于党政机关、医疗、电信、教育、金融等领域，为客户提供稳定、易用的桌面平台，满足客户的办公、上网、教育、开发等应用需求。

欧拉OS。华为服务器的OS，具备高安全性、高可扩展性、高性能、开放的企业级Linux操作系统平台，能够满足客户从传统IT基础设施到云计算服务的各种需求。对ARM64架构提供全栈支持，打造完善的从芯片到应用的一体化生态系统。

表1：操作系统主要玩家的情况

操作系统	公司	产品	芯片适配
中标麒麟	中标软件	桌面操作系统、服务器操作系统	X86、龙芯、申威、飞腾、鲲鹏等
银河麒麟	天津麒麟	服务器操作系统、桌面操作系统	飞腾、X86
深之度	深度科技		X86、龙芯、申威、鲲鹏
新支点	中兴新支点	桌面操作系统、服务器操作系统、嵌入式操作系统	龙芯、兆芯、ARM
普华操作系统	普华软件	服务器操作系统、桌面操作系统	龙芯、申威
红旗	中科红旗	桌面操作系统（Asianux Server）、桌面操作系统、ATM操作系统	X86、ARM
万里红			
中科方德	中科方德	方德桌面操作系统、方德高可信服务器操作系统	兆芯
欧拉OS	华为	服务器操作系统	鲲鹏、X86

数据来源：各公司官网，东吴证券研究所

芯片和生态竞争格局影响操作系统竞争格局:操作系统的竞争格局不仅受到操作系统厂家产品性能和市场能力影响,也受到芯片竞争格局和生态竞争格局的影响。从芯片角度,目前主流玩家包括龙芯、飞腾、鲲鹏等,从性能看鲲鹏和飞腾领先于龙芯,而龙芯在安全性和自主角度优于鲲鹏和飞腾。因此,对安全要求较高的党政领域,龙芯有望成为桌面CPU主流,同出中科院体系的红旗OS受益;服务器端目前看可能主要由飞腾和鲲鹏主导,飞腾与银河麒麟形成闭环生态,鲲鹏则有欧拉,长期看留给第三方OS的机会并不大。行业应用端对性能要求更高,鲲鹏、海光或更胜一筹。从生态角度看,目前国产系统已经具备初步的生态,四大相对拥有较完整产业链的阵营CETC、CEC、华为和中科院,逐步胜出。在实现自主可控的道路上,CEC集团已经有能力完成全套IT设施和生态的构建,能够提供从芯片到整机到网络设备到操作系统和系统集成全套的产品和服务,基础领域生态闭环日渐完成。其它三大阵营的CETC、中科院、华为,目前在某些关键领域均有欠缺,比如CETC缺少底层通用芯片,中科院龙芯系缺少OS、服务器等,华为在桌面PC并不完善。三大阵营在缺失的关键环节基本形成相互补充关系,一定程度上形成合作大于竞争的互补生态。但华为实际上已经基本具备自我封闭生态的能力,虽然目前生态建设初期华为也采取开放合作并存的方式,但长期看,生态完善成熟后不排除华为走上软硬件一体化的封闭生态的可能。

表 2: 四大集团国产化平台搭建布局情况

	CEC 集团	CETC 集团	中科院	华为
芯片	飞腾	卫士通 (加密芯片)	龙芯、中科海光	海思
PC 机	中国长城	中国网安、华东电脑		山西百信
服务器	中国长城	华东电脑	中科曙光 (海光)	泰山服务器、神州数码
操作系统	中国软件 (中标软件、麒麟)	普华 (普华软件)、深之度 (绿盟科技)	中科方德、中科红旗	鸿蒙 OS、LiteOS、EulorOS
存储	新长城		中科曙光	有
中间件		太极股份 (金蝶)		自研、东方通
数据库	中国软件 (武汉达梦)	太极股份 (人大金仓)		GaussDB
网络设备	中国软件 (迈普通信)	中国网安		有
云	中国长城	卫士通、太极股份	中科睿光	华为云
系统集成	中国软件	太极股份、卫士通		有
网安/加密	迈普通信	太极股份、卫士通、绿盟科技、美亚柏科	网络安全研究院	网安产品及解决方案

数据来源: 各公司官网, 东吴证券研究所

操作系统环节竞争格局尚不明朗, 明年国产信创领域更需选择产业链环节:2019 年以来自主可控板块取得显著超额收益, 市场提前反映预期, 尤其是操作系统和芯片领域, 但目前操作系统领域竞争格局实际上存在较大变数, 明年国产信创领域建议重点关注三个

因素：竞争结构、议价能力、新领域。我们重点推荐议价能力被市场忽视的集成环节、投入力度有望超预期的可信和安全领域、估值合理的关键产品环节。集成重点推荐太极股份，可信和安全领域关注卫士通、启明星辰、中孚信息、北信源、格尔软件；关键产品环节推荐竞争格局相对清晰的中间件、办公软件、数据库，关注东方通、金山办公、太极股份等。其它关注中国长城、中国软件、诚迈科技、万兴科技等。

长期重点推荐：

自主可控：中国软件、卫士通、中国长城、太极股份；

云/工业互联网：用友网络、广联达、科远股份、汉得信息、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：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

动能焕新·智慧融合！世界人工智能融合发展大会在济南开幕

11月19日，世界人工智能融合发展大会在济南隆重开幕，这是继全国第三届工业机器人技能大赛、“创客中国”智能融合应用中小企业创新创业大赛复赛之后，济南人工智能领域迎来的又一盛事。本次大会以“动能焕新 智慧融合”为主题，汇聚全球人工智能领域专家学者和行业精英，共同探讨人工智能创新应用和融合发展。

来源：<http://baijiahao.baidu.com/s?id=1650606933767362969&wfr=spider&for=pc>

探寻“中国芯”应用新方向 IAIC 人工智能&北斗导航专项赛成功举办

11月22日，由中国电子信息产业集团有限公司主办，中电港、中电亿科、华大北斗、iCAN 国际联盟承办的“IAIC 中国芯应用创新设计大赛人工智能&北斗导航专项赛”于松山湖成功举办。来自于集成电路上、下游产业链一百多名专业人士齐聚松山湖，共同见证了探寻“中国芯”应用新方向的参赛项目精彩路演。

来源：<http://baijiahao.baidu.com/s?id=1650913628058514652&wfr=spider&for=pc>

2.2. 金融科技

360 金融科技布局亮相 AI 之夜 AI 与区块链技术应用成焦点

11月21日，360金融携手 InfoQ 打造的“360 金融 AI 之夜：科技与金融的融汇探索之旅”晚场活动在 AICon 全球人工智能与机器学习技术大会上成功举办。在本次活动中，360 金融科技副总裁姜涛完整阐述了 360 金融的技术布局。同时，还有来自人工智能、数据中台、区块链、金融云等领域的多位技术专家齐聚一堂，对人工智能、区块链、云计算等新技术在金融行业应用的挑战与风险进行了深度探讨。

来源：http://finance.ce.cn/home/jrzq/dc/201911/22/t20191122_33683833.shtml

北京市西城区区长孙硕：建设具有全球影响力的金融科技创新中心

11月22日，北京市西城区委副书记、区长孙硕在出席成方金融科技论坛时所指出，在“全球共识+创新实践”大背景下，金融科技发展进入快车道，北京金融科技发展具备明显的优势。“着眼全球影响力，我们高起点谋划‘金科新区’产业布局，全力推进国家级金融科技示范区建设。”孙硕说，“监管沙盒”机制即将在西城落地。未来，西城区将成为一流金融科技运行规则的发源地，成为金融监管协调、金融风险监测和金融科技发展的首善之区。

来源：<http://finance.ifeng.com/c/7roNgPLfIUo>

2.3. 企业 SaaS

微盟集团荣获"2019 中国 SaaS 年度影响力企业"

近日，由中国软件网主办，海比研究、光明网联合主办的"洞见 2020 中国企业服务年会"11 月 14 日在北京举行，微盟作为 SaaS 服务领域的领军者，与华为、金蝶等知名企业集体亮相本届年会。会上，微盟获得由中国软件网颁发的 2019 中国 SaaS 年度影响力企业奖项。

来源：<http://www.ceh.com.cn/syzy/1187341.shtml>

甄别风险、精准定位：房地产企业风险评估 SaaS 工具上线！

为解决金融机构由于市场信息不对称等原因造成的房地产企业评估偏差、缺乏标准化评估方法等问题，中指控股推出了房地产企业风险评估 SaaS 工具，对房地产企业从外部环境、经营表现、财务水平等角度进行风险测量，提供综合风险评估结果，为投资者提供决策辅助。

来源：<https://fdc.fang.com/news/2019-11-20/34046106.htm>

2.4. 网络安全

央企电商联盟网络安全协同工作组调研网宿科技

全球网络安全解决方案提供商 ESET 于 2019 年 11 月 5 日在上海万丽酒店成功举办了“ESET 安全日”活动，多位 ESET 高管和发言人莅临活动现场，包括 ESET 亚太和日本地区销售及营销总监 Parvinder Walia、ESET 高级恶意软件研究员 Robert Lipovskc 和 ESET 安全情报团队负责人 Alexis Dorais-Joncas。

来源：<http://www.donews.com/news/detail/4/3068512.html>

铨泰克发布多款龙芯、飞腾、兆芯处理器平台网络安全平台

11 月 22 日，中央企业电子商务联盟网络安全协同工作组赴厦门调研网宿科技，就全球规模化运维及运营、网络安全防护技术发展趋势等议题展开交流研讨。此次联盟网络安全协同工作组开展“走出去”研讨活动，首期参观调研网宿科技新型液冷数据中心、智能化监控运维中心，就互联网规模化运营及运维、全球安全防护技术的新趋势新变化进行交流探讨，为央企电商平台规模化运维及网络信息安全工作提供一个全新的观察视角，推动成员单位在技术应用、平台运营运维等方面的创新进取，不断实现平台发展的新突破。

来源：<http://baijiahao.baidu.com/s?id=1650895322524711188&wfr=spider&for=pc>

3. 上市公司动态

【荣科科技】关于持股 5% 以上股东部分解除股份质押的公告：荣科科技股份有限公司（以下简称“公司”）于今日接到公司持股 5% 以上股东崔万涛的通知，获悉其所持有本公司的部分股份被解除质押，截至本公告披露日，崔万涛持有公司股份 4,757.2026 万股，占公司总股本的 8.59%。本次解除股份质押后，崔万涛累计质押公司股份 3,508.47 万股，占公司总股本的 6.34%。

【易华录】关于持股 5% 以上股东减持比例达到 1% 的公告：公司于近日收到持股 5% 以上股东林拥军先生及其一致行动人宁波华易智诚出具的《关于股份减持情况的告知函》，截至 2019 年 11 月 18 日，其已累计减持公司股份 11,076,652 股，占公司总股本的 2.04%，减持股份比例再次达到公司总股本的 1%。

【华东电脑】关于董事长辞职的公告：上海华东电脑股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到公司董事长、董事刘淮松先生的书面辞职报告。刘淮松先生因个人工作变动原因申请辞去公司第九届董事会董事长、董事以及董事会战略与投资委员会主任委员、提名委员会委员职务，同时不再担任公司法定代表人。刘淮松先生辞职后将不在公司担任任何职务。

【GQY 视讯】关于公司副总经理、董事会秘书辞职的公告：宁波 GQY 视讯股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到公司副总经理、董事会秘书张继红先生提交的书面辞职报告，张继红先生因个人原因申请辞去公司副总经理、董事会秘书职务。根据《公司法》、《公司章程》等规定，张继红先生辞去公司副总经理、董事会秘书职务的申请自送达董事会之日起生效，张继红先生将不再担任公司任何职务。为保证董事会工作的正常进行，董事会指定公司董事、副总经理王磊先生在公司聘任新的董事会秘书前代行董事会秘书职责，公司将按照《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的相关规定尽快聘任新的董事会秘书。。

【常山北明】关于回购公司股份的进展公告：截至 2019 年 11 月 15 日，公司累计回购股份 51,168,240 股，占公司目前总股本的比例为 3.10%，最高成交价为 6.835 元/股，最低成交价为 4.820 元/股，支付的总金额为 281674255.25 元（含交易费用）。

【神思电子】关于向激励对象授予预留股票期权的公告：神思电子技术股份有限公司（以下简称“公司”或“神思电子”）第三届董事会第七次会议于 2019 年 11 月 18 日审议通过了《关于向激励对象授予预留部分股票期权的议案》，董事会认为公司《2018 年股票期权激励计划（草案）》（以下简称“《激励计划》”、“本激励计划”、“本计划”）规定的预留授予条件已经成就，同意确定 2019 年 11 月 18 日为预留部分授予日，向 5 名激励对象授予 34 万份股票期权。

【大智慧】关于参股子公司股权转让暨关联交易完成的公告：上海大智慧股份有限

公司（以下简称“公司”）分别于2019年9月24日、2019年10月15日召开了第四届董事会2019年第七次会议、2019年第二次临时股东大会，审议通过了《关于调整关联交易方案的议案》。公司根据调整后的交易方案，与中证置投有限责任公司（以下简称“中证置投”）签署《股份收购协议》，协议约定：中证置投以每股1.14元的价格收购公司所持中证机构间报价系统股份有限公司（以下简称“中证报价”）的全部股份，收购金额共计22,800万元。交易完成后，公司不再持有中证报价的股份。

【博彦科技】关于股东部分股份解除质押的公告：博彦科技股份有限公司（以下简称“公司”）近日接到公司第一大股东王斌先生通知，获悉其所持有本公司的部分股份解除质押，截至本公告披露日，王斌持有公司股份55,412,816股，占公司总股本的10.55%。本次解除股份质押后，王斌累计质押公司股份31,759,846股，占公司总股本的6.05%。

【皖通科技】关于证券事务代表辞职的公告：安徽皖通科技股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到公司证券事务代表叶玲珍女士提交的书面辞职报告。叶玲珍女士因个人原因申请辞去公司证券事务代表职务。叶玲珍女士的辞职报告自送达董事会之日起生效，辞职后将不再担任公司任何职务，其辞职不会影响公司相关工作的正常运行。截至本公告日，叶玲珍女士持有公司股份4,200股，其中第一期限制性股票激励计划已授予但尚未解除限售的限制性股票2,520股，后续将由公司统一回购注销。

【天泽信息】关于持股5%以上股东、董事长减持计划实施完毕的公告：公司持股5%以上的股东、董事长陈进先生计划于减持预披露公告发布之日起15个交易日后的6个月内（2019年10月21日-2020年4月20日）以集中竞价交易、大宗交易等证券法律法规所允许的方式减持其所持公司股份不超过8,965,392股（占公司总股本比例不超过2.11%，占剔除回购专用账户中股份数量后的公司总股本的2.14%）。近日，公司收到陈进先生出具的《关于减持计划实施完毕的告知函》，陈进先生于2019年11月4日至2019年11月15日期间通过集中竞价交易、大宗交易方式累计减持其持有的公司股份8,960,141股，占公司总股本的2.1025%，占剔除回购专用账户中股份数量后的公司总股本的2.1350%，本次减持计划已实施完毕。

【汇金股份】关于持股5%以上股东及其一致行动人减持比例达到1%的公告：鑫汇金通过集中竞价交易方式减持所持有的本公司股份共89.73万股，占本公司总股本的0.17%；通过大宗交易方式减持所持有的本公司股份共576.00万股，占本公司总股本的1.08%；合计减持所持有的本公司股份共665.73万股，占本公司总股本的1.25%；本次减持计划尚未实施完毕。

【三泰控股】关于回购股份比例达2%暨回购进展公告：截至2019年11月18日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量共34,535,738股，占公司总股本的2.51%，最高成交价为4.33元/股，最低成交价为3.98元/股，支付总金额为145,147,774.00元。

【新开普】关于特定股东减持进展的公告：新开普电子股份有限公司（以下简称“公

司”)于2019年6月28日披露了公司股东郑州佳辰企业管理咨询中心(有限合伙)(以下简称“郑州佳辰”),董事、副总经理付秋生先生、尚卫国先生、赵利宾先生,监事会主席刘恩臣先生,副总经理傅常顺先生、杜建平先生自减持计划公告披露之日起3个交易日后的6个月内以大宗交易方式,或者自减持计划公告之日起15个交易日后的6个月内以集中竞价方式减持其直接持有的公司部分股份,减持股份合计将不超过14,096,651股,占公司总股本的2.9301%。

【常山北明】关于公司大股东解除部分股权质押的公告:截至2019年11月18日,北明控股持有公司股份224,951,187股,占公司股份总数的13.61%。本次股份质押解除后,北明控股所持有公司股份累计质押114,370,000股,占其所持公司股份总数的50.84%,占公司总股本的6.92%。

【恒生电子】关于控股子公司杭州恒生网络技术服务有限公司所涉行政处罚事宜的进展公告:截至2019年9月30日,恒生网络净资产余额为-423,571,032.62元,恒生网络已缴纳罚没相关款项25,297,395.61元,尚未缴纳余额为414,170,095.07元。目前恒生网络部分银行账户已被冻结。恒生网络已无法正常持续运营,处于净资产不足以偿付中国证券监督管理委员会[2016]123号《行政处罚决定书》所涉罚没款的状态。

【启明星辰】关于回购公司股份期限届满暨回购实施结果的公告:截至2019年11月18日,公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量4,125,184股,占公司总股本的0.46%,最高成交价为29.98元/股,最低成交价为19.27元/股,成交总金额为99,981,018.68元(不含交易费用)。

【中科信息】关于持股5%以上股东提前终止减持计划的公告:宇中咨询于2019年9月9日至2019年11月13日期间,通过集中竞价方式和大宗交易方式合计减持公司股份2,019,931股,占公司总股本的1.12%。

【优博讯】关于股东股份减持计划实施进展的公告:深圳市中洲创业投资有限公司(以下简称“中洲创投”)计划以集中竞价交易或大宗交易方式,减持其持有的公司股份不超过13,690,300股(占公司总股本比例4.8894%)。如采用集中竞价交易方式减持,将于公告之日起15个交易日之后的6个月内进行,减持股份总数不超过5,600,000股,任意连续90个自然日内减持股份总数不超过公司股份总数的1%;如采用大宗交易方式减持,将于公告之日起3个交易日之后的6个月内进行,减持股份总数不超过8,090,300股,任意连续90个自然日内减持股份总数不超过公司股份总数的2%。

【科大国创】关于股东提前终止股份减持计划的公告:科大国创软件股份有限公司(以下简称“公司”或“科大国创”)于2019年6月6日披露了《关于持股5%以上股东股份减持计划期限届满及未来股份减持计划预披露的公告》,股东上海雅弘股权投资基金中心(有限合伙)(以下简称“上海雅弘”)计划自减持计划公告之日起三个交易日后的六个月内(2019年6月12日起至2019年12月11日止)通过集中竞价交易、大宗交易或协议转让等法律法规允许的方式减持不超过14,354,000股公司股份。公司分别于

2019年9月13日、2019年10月9日披露了《关于持股5%以上股东股份减持计划的进展公告》、《关于持股5%以上股东减持比例达到1%的公告》，于2019年10月19日披露了《关于权益变动的提示性公告》和《简式权益变动报告书》。截至2019年10月19日，上海雅弘持有公司股份11,961,607股，占公司总股本的4.99997%，不再是公司持股5%以上的股东。

【四维图新】关于回购注销公司股票减资暨通知债权人的公告：北京四维图新科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于2019年11月11日召开2019年第一次临时股东大会，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》和《关于变更注册资本增加经营范围及修改<公司章程>的议案》，鉴于部分激励对象因离职已不符合激励条件，公司拟对该部分离职激励对象持有的尚未解锁的限制性股票共计850,020股进行回购注销。回购注销完成后，公司总股本将由1,962,465,690股减少至1,961,615,670股，注册资本相应由人民币1,962,465,690元变更为人民币1,961,615,670元。

【方直科技】关于持股5%以上股东减持股份比例达到1%的公告：深圳市方直科技股份有限公司（以下简称“公司”或“方直科技”）于2019年11月20日收到持有公司5%以上股份的股东陈克让先生《减持公司股份的告知函》，陈克让先生于2018年2月27日、2019年11月19日通过深圳证券交易所大宗交易系统合计减持其所持有的方直科技无限售条件流通股3,820,000股，占公司总股本的2.27%。本次减持后，陈克让先生还持有公司17,518,478股。

【荣科科技】关于持股5%以上的股东减持比例达到1%的公告：2019年11月11日至2019年11月19日，崔万涛通过大宗交易方式减持公司股份5,600,000股，占公司总股本的1.01%；2019年11月19日，崔万涛通过集合竞价方式减持公司股份1,349,500股，占公司总股本比例的0.24%。

【熙菱信息】关于持股5%以上股东减持计划期限届满的公告：公司于2019年11月20日收到鑫都服务出具的《关于股份减持计划实施情况的告知函》，截至本公告披露日，鑫都服务预披露的股份减持计划已期限届满，上述减持期间内，鑫都服务通过深圳证券交易所集中竞价系统累计减持2,737,541股，占公司总股本1.6769%。减持完成后，鑫都服务持有公司股份8,162,497股，占公司总股本4.9999%。

【易华录】关于非公开发行股东股份减持计划实施进展的公告：北京易华录信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年10月10日在巨潮资讯网刊登了《关于非公开发行股东减持股份的预披露公告》（公告编号：2019-063），公司持股5%以上股东林拥军先生的一致行动人宁波华易智诚投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“宁波华易智诚”）计划通过集中竞价交易及大宗交易方式合计减持公司股份不超过6,634,556股（即不超过公司总股本的1.22%），其中通过集中竞价交易方式减持的，自公告披露之日起15个交易日之后的6个月内进行；通过大宗交易方式减持的，自公告披露之日起3个交易日之后的6个月内进行。

【麦迪科技】关于公司控股股东部分股权解除质押的公告：控股股东翁康先生直接持有苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）股份数量为 16,825,200 股，通过苏州麦迪美创投资管理有限公司间接持有公司 29,198 股，直接及间接持有公司股份 16,854,398 股，占公司总股本的 14.93%，本次解除质押股份数量为 4,710,000 股，解除质押后控股股东持有本公司股份累计质押数量为 12,115,200 股，占其持股数量的 71.88%，占公司总股本的 10.73%。控股股东翁康先生及其一致行动人严黄红女士累计质押股份为 22,909,200 股，占翁康先生及其一致行动人严黄红女士合计所持公司股份的 82.86%，占公司总股本的 20.29%。

【中新赛克】关于特定股东减持股份预披露公告：持有深圳市中新赛克科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）股份 5,335,910 股（占本公司总股本比例 4.9999%）的股东平潭综合实验区因纽特投资有限公司（以下简称“因纽特”，原名“南京因纽特软件有限公司”）计划自本公告披露之日起 15 个交易日后 6 个月内以集中竞价交易和大宗交易方式减持本公司股份数量累计不超过 3,967,910 股（占本公司总股本比例 3.7181%）。

【东方国信】关于控股股东、实际控制人股份解除质押公告：公司控股股东、实际控制人之一管连平先生于 2018 年 11 月 21 日将其所持有的本公司限售流通股-高管锁定股 15,100,000 股质押给华泰证券股份有限公司，办理股票质押式回购交易进行融资。上述股份已于 2019 年 11 月 21 日解除质押，并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕证券解除质押登记手续。本次解除质押股数占其所持股份总数的 8.48%，占公司股份总数的 1.43%。

【荣科科技】关于持股 5% 以上股东部分解除股份质押的公告：截至本公告披露日，崔万涛持有公司股份 4,022.2573 万股，占公司总股本的 7.26%。本次解除股份质押后，崔万涛累计质押公司股份 425 万股，占公司总股本的 0.77%。

【润和软件】关于股东股份减持计划减持数量过半暨减持计划实施完毕的公告：公司股东宁波宏创股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“宁波宏创”）计划在自公告之日起十五个交易日后的九十个工作日内（中国证监会、深圳证券交易所相关法律法规、规范性文件规定不得进行减持的时间除外）以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过（含）7,799,245 股，占本公司总股本比例不超过（含）1.00%。具体内容详见公司刊登于中国证监会指定创业板信息披露网站上的相关公告。近日，公司收到宁波宏创出具的《股份减持计划减持数量过半暨减持计划实施完毕的告知函》，获悉宁波宏创通过集中竞价交易方式累计减持公司股票 6,499,996 股，减持股数已超过减持计划 50%，不再继续减持，本次减持计划已实施完毕。

【四方精创】关于持股 5% 以上股东减持股份预披露公告：持本公司股份 11,161,541 股（占本公司总股本比例 5.91%）的股东 SystexSolutions, (HK)Limited（以下简称“SystexSolutions”）计划自本公告发布之日起 15 个交易日之后的三个月内（2019 年 12

月 16 日-2020 年 3 月 15 日)以集中竞价的方式减持本公司股份不超过 1,889,000 股 (占本公司总股本比例 1%), 且任意连续 90 个自然日内不超过公司股份总数的 1%。

【恒华科技】关于控股股东、实际控制人部分股权解除质押的公告: 江春华先生与方文先生、罗新伟先生、陈显龙先生为一致行动人, 是公司控股股东、实际控制人。截至公告披露日, 江春华先生、方文先生、罗新伟先生、陈显龙先生持有公司股份合计 327,262,569 股, 占公司总股本的 54.02%, 累计质押公司股份合计 174,450,800 股, 累计质押股份占所持公司股份的 53.31%, 累计质押股份占公司总股本的 28.79%。江春华先生、方文先生、罗新伟先生、陈显龙先生股份质押目前不存在平仓风险。

【广联达】关于公司董事减持计划到期的公告: 公司董事贾晓平先生、袁正刚先生、王爱华先生、刘谦先生计划自公告之日起 15 个交易日后的六个月内 (预计为 2019 年 5 月 23 日至 2019 年 11 月 23 日) 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。

【博思软件】关于董事兼高级管理人员股份减持计划实施完成的公告: 2019 年 11 月 22 日, 公司收到刘少华先生出具的《关于股份减持计划实施完成的告知函》, 截至 2019 年 11 月 21 日, 刘少华先生已通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 300,000 股, 占公司总股本的 0.1411%, 其减持计划已实施完成。

【鼎捷软件】关于持股 5% 以上股东持股变动比例达到 1% 的公告: 鼎捷软件股份有限公司 (以下简称“公司”) 于 2019 年 4 月 30 日披露了《关于公司持股 5% 以上的股东减持股份计划的公告》(公告编号: 2019-04057), 股东 Digital China Software (BVI) Limited (以下简称“DCSoftware”) 和 Talent Gain Developments Limited (以下简称“Talent”) 计划在公告发布之日起十五个交易日后的六个月内, 通过集中竞价与大宗交易的方式合计减持股份总数不超过公司总股本比例的 2%。近日收到股东 DCSoftware 出具的《关于减持公司股份的告知函》, 截至公告日, 因 DCSoftware 减持及公司总股本变动导致 DCSoftware 及 Talent 的权益变动, 累计变动达公司总股本的 1%。

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>

