

2019年12月01日

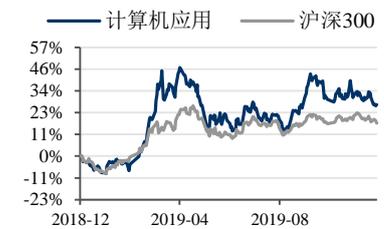
证券分析师 郝彪

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：国产操作系统竞争格局盘点》2019-11-24
- 2、《计算机应用行业：国产 Office 办公软件行业梳理》2019-11-18
- 3、《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

国产中间件竞争格局盘点 增持（维持）

投资要点

- 行情回顾：**上周计算机行业(中信)指数下跌 2.42%，沪深 300 指数下跌 0.55%，创业板指数下跌 0.89%。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，金融机具、数字货币、证券 IT 等。标的方面，目前时点基础信息创新方面重点关注议价能力、竞争格局、投资额等因素的影响，议价能力关注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、华宇软件等；竞争格局关注行业格局较确定的中间件、办公软件等领域，标的东方通、金山办公；投资额关注有望超预期的可信认证等领域，标的卫士通、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、中科达等。
- 中间件是基础软件的核心一环：**在核高基中，基指的就是基础软件，包括操作系统、数据库和中间件三大类。其中中间件是居于操作系统之上、应用之下，实现分布式计算、数据通信以及为应用从数据库和服务端中读写各种数据的计算机软件，它是 IT 系统进行通信和传递消息的纽带。简单来说，中间件就是处在各类应用和操作系统中间的软件，它解决了不同系统之间的互联互通问题。
- 中间件市场保持较快增长：**2019 年中间件市场规模将达到 72.4 亿元，同比增长为 11.4%。考虑到中间件又和数据库和操作系统等捆绑销售的情况，实际市场会更大。未来随着信息技术的发展以及传统行业的数字转型，中间件市场规模将保持稳定增长。根据华为发布的《鲲鹏计算产业白皮书》，未来国内中间件市场规模五年复合增速可能达到 16%。
- 乐观情况下自主可控明年有望带来 20 亿市场：**按照明年自主可控 300 万台 PC 的替换测算，根据 15:1 的比例对应 20 万台服务器，一般情况下平均每两台服务器中有一台是需要配套中间件的应用服务器，则对应 10 万套中间件。每套中间件按照 2 万元的价格保守估计，明年自主可控带来的中间件市场规模为 20 亿元。
- IBM 和 Oracle 仍然占据国内中间件市场过半份额：**国内中间件行业早期被 IBM 和 Oracle 迅速占领，随后东方通、宝兰德等国产厂商开始发展，在电信、金融、政府、军工等行业客户中不断打破原有的 IBM 和 Oracle 的垄断，逐步实现了中间件的国产化自主可控。2018 年 Oracle 和 ibm 合计占据 51% 的市场份额。普元信息和东方通都占 5%，宝兰德占 1.9%。
- 中间件是性能导向的行业，东方通在党政行业优势明显：**采用中间件的客户 IT 系统规模大，重要性高，因此对中间件的产品质量和稳定性的要求非常高，对售后的服务支撑需求较多，是偏性能而非价格导向的行业。随着政府的政务信息化进程加快，政府行业已经成为了中国软件基础设施类产品最大的行业应用市场，电信、金融等行业因为对产品要求更高，对国产化更审慎，因此市场份额相对保持稳定。中间件行业主要参与厂商为在电信领域产品运用较为广泛的同行业国外公司 Oracle 及 IBM，以及国内公司东方通、宝兰德。除此之外，国内主要从事中间件产品研发、销售的公司还包括中创股份、金蝶天燕和普元信息，其中东方通在党政领域中间件主要面向企业级客户，集中在政府、金融、电信等行业领域，在党政领域优势明显
- 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	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	9

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: 国内中间件市场规模	4
图 5: 国内中间件市场各厂商占比	4
表 1: 国内厂商规模对比	5
表 2: 各家公司经营比较情况	5

1. 行业观点

1.1. 行业走势回顾

上周计算机行业(中信)指数下跌 2.42%，沪深 300 指数下跌 0.55%，创业板指数下跌 0.89%。

图 1：涨幅前 5

300277.SZ	海联讯	12.25%
603025.SH	大豪科技	11.89%
300010.SZ	立思辰	10.72%
002280.SZ	联络互动	10.14%
300352.SZ	北信源	9.65%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

300449.SZ	汉邦高科	-18.87%
600455.SH	博通股份	-16.94%
300541.SZ	先进数通	-11.52%
300550.SZ	和仁科技	-10.69%
300542.SZ	新晨科技	-10.07%

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	68.15%
300598.SZ	诚迈科技	60.20%
300468.SZ	四方精创	57.61%
300352.SZ	北信源	53.25%
300579.SZ	数字认证	52.27%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

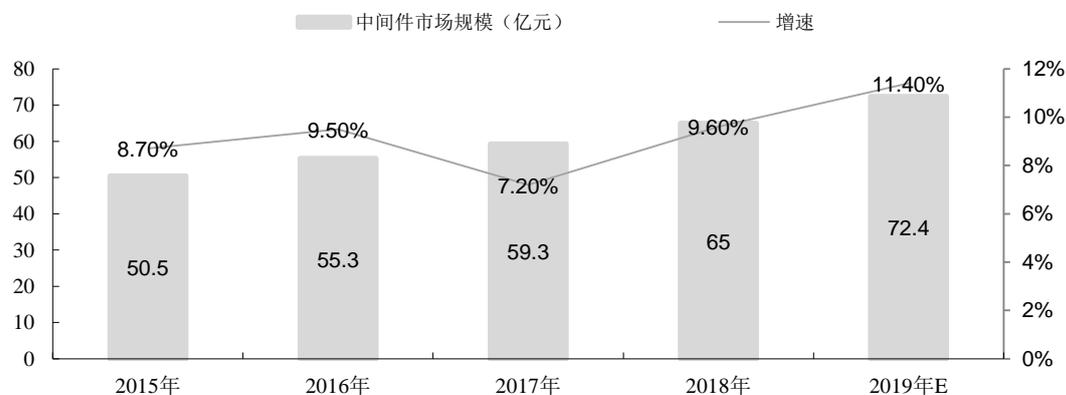
1.2. 本周行业策略

行情回顾：上周计算机行业(中信)指数下跌 2.42%，沪深 300 指数下跌 0.55%，创业板指数下跌 0.89%。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，金融机具、数字货币、证券 IT 等。标的方面，目前时点基础信息创新方面重点关注议价能力、竞争格局、投资额等因素的影响，议价能力关注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、华宇软件等；竞争格局关注行业格局较确定的中间件、办公软件等领域，标的东方通、金山办公；投资额关注有望超预期的可信认证等领域，标的卫士通、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。

中间件是基础软件的核心一环：在核高基中，基指的就是基础软件，包括操作系统、数据库和中间件三大类。其中中间件是居于操作系统之上、应用之下，实现分布式计算、数据通信以及为应用从数据库和服务器中读写各种数据的计算机软件，它是 IT 系统进行通信和传递消息的纽带。简单来说，中间件就是处在各类应用和操作系统中间的软件，它解决了不同系统之间的互联互通问题。

中间件市场保持较快增长：2019 年中间件市场规模将达到 72.4 亿元，同比增长为 11.4%。考虑到中间件又和数据库和操作系统等捆绑销售的情况，实际市场会更大。未来随着信息技术的发展以及传统行业的数字转型，中间件市场规模将保持稳定增长。根据华为发布的《鲲鹏计算产业白皮书》，未来国内中间件市场规模五年复合增速可能达到 16%。

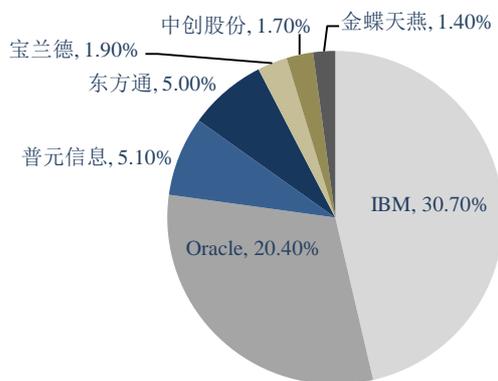
图 4：国内中间件市场规模



数据来源：CCW Research，宝兰德招股说明书，东吴证券研究所

乐观情况下自主可控明年有望带来 20 亿市场：按照明年自主可控 300 万台 PC 的替换测算，根据 15:1 的比例对应 20 万台服务器，一般情况下平均每两台服务器中有一台是需要配套中间件的应用服务器，则对应 10 万套中间件。每套中间件按照 2 万元的价格保守估计，明年自主可控带来的中间件市场规模为 20 亿元。

图 5：国内中间件市场各厂商占比



数据来源：计世资讯，宝兰德招股说明书，东吴证券研究所

IBM 和 Oracle 仍然占据国内中间件市场过半份额：国内中间件行业早期被 IBM 和 Oracle 迅速占领，随后东方通、宝兰德等国产厂商开始发展，在电信、金融、政府、军工等行业客户中不断打破原有的 IBM 和 Oracle 的垄断，逐步实现了中间件的国产化自主可控。2018 年 Oracle 和 ibm 合计占据 51% 的市场份额。普元信息和东方通都占 5%，宝兰德占 1.9%。

表 1：国内厂商规模对比

	2019H1 销售 (万元)	2019H1 毛利率	2018 年销售 (万元)	2018 年 毛利率	2018 年 研发费用
东方通	6693	93%	12000	90%	2925 万
中创	-	-	8065	99%	2158 万
金蝶	3361	69%	4485	81%	1700 万
普元信息	1066	100%	5521	100%	4635 万
宝兰德	1876	100%	4612	100%	2200 万

数据来源：公开资料，Wind，东吴证券研究所

中间件是性能导向的行业，东方通在党政行业优势明显：采用中间件的客户 IT 系统规模大，重要性高，因此对中间件的产品质量和稳定性的要求非常高，对售后的服务支撑需求较多，是偏性能而非价格导向的行业。随着政府的政务信息化进程加快，政府行业已经成为了中国软件基础设施类产品最大的行业应用市场，电信、金融等行业因为对产品要求更高，对国产化更审慎，因此市场份额相对保持稳定。中间件行业主要参与厂商为在电信领域产品运用较为广泛的同行业国外公司 Oracle 及 IBM，以及国内公司东方通、宝兰德。除此之外，国内主要从事中间件产品研发、销售的公司还包括中创股份、金蝶天燕和普元信息，其中东方通在党政领域中间件主要面向企业级客户，集中在政府、金融、电信等行业领域，在党政领域优势明显。

表 2：各家公司经营比较情况

公司名称	中间件主要产品线	技术优势	客户领域
IBM	中间件产品主要包括应用服务器 Websphere 系列软件、交易中间件 CICS 系列、消息中间件 MQ Series 等	全球知名的行业一体化解决方案提供商，中间件领域技术全面，在中间件相关的各类产品上均有较强的竞争力，在我国各个行业均保持了一定的产品竞争力	政府、金融、电信、大型企事业单位
Oracle	中间件产品主要包括应用服务器 Weblogic 系列、交易中间件 Tuxedo 系列、消息中间件 Tuxedo Q 系列等	全球主要关系型数据库管理软件的供应商，在中间件领域涉足较早，同时通过兼并收购积累了雄厚的技术优势	政府、金融、电信、大型企事业单位

<p>东方通</p>	<p>中间件产品主要包括应用服务器 TongWeb 系列、交易中间件 Tong Easy 系列和消息中间件 TongLINK/Q 系列等</p>	<p>东方通自 2014 年上市以来，主营业务从基础中间件软件的研发和销售转变为涉及基础安全产品、信息安全、应急安全、军工信息化的产品研发销售和销</p>	<p>售。东方通在主营业务全面拓展的同时，继续深入对中间件技术的研发</p> <p>主攻政府、金融、电信等行业客户</p>
<p>中创股份</p>	<p>中间件产品主要包括应用服务器中间件 InforSuite AS 系列、交易中间件 InforBus 系列和消息中间件 InforSuite MQ 系列</p>	<p>中创股份主营业务为中间件产品的研发、销售和相关技术服务。中间件产品基于 Java EE 技术体系，对操作系统适配工作量较小，在不同操作系统之间可平滑迁移</p>	<p>主要集中在政府、电信、军工和能源领域</p>
<p>金蝶天燕</p>	<p>中间件产品主要包括金蝶 Apusic 应用服务器 AAS 系列、金蝶 Apusic 消息中间件 AMQ 系列</p>	<p>金蝶天燕主营业务为基础软件产品的研发、销售并提供相关技术开发和服务。其主要中间件产品采取模块化可插拔设计的机制运行于微内核之上，可拓展性较好</p>	<p>依托其母公司金蝶软件(中国)有限公司向各类客户销售财务系统的有利条件向最终客户销售中间件软件</p>
<p>普元信息</p>	<p>SOA 产品：应用开发平台、业务流程平台、JavaEE 应用服务器、企业门户平台、企业移动平台、自动化测试平台、企业服务总线</p>	<p>普元信息公司目前拥有 SOA、大数据、云计算三大领域多品种软件基础平台产品，并在业务发展中积累了针对多个行业应用的解决方案。</p>	<p>主要集中在政府、电信、能源领域</p>
<p>宝兰德</p>	<p>中间件产品主要包括应用服务器 BES Application Server 系列、交易中间件 BES Vbroker 系列、消息中间件 BES MQ 系列</p>	<p>宝兰德是一家专注于企业级基础软件及智能运维产品研发、推广并提供专业化运维技术服务的高新技术企业。公司为客户核心信息系统提供包括应用运行支持、分布式计算、网络通信、数据传输及交换、应用调度、监控和运维管理等一系列基础软件平台及技术解决方案。</p>	<p>主要为中国移动及其下属企业，同时积极拓展了政府行业和金融行业的相关客户</p>

数据来源：宝兰德招股说明书，东吴证券研究所

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

旷视携手中海投资 用人工智能点亮未来城市大脑

11月27日，北京旷视科技有限公司（旷视）与北京中海投资管理有限公司（中海投资）举办合作备忘录签约仪式，双方将就深入培育人工智能特色产业、全面推进城市大脑创新建设展开合作。旷视总裁付英波、中海投资董事长柳进军分别致辞，旷视高级副总裁陈雪松、中海投资副总经理张岐代表双方签约，旷视华北大区总经理万娜、中海投资总经理助理马亚中等出席见证仪式。

来源：http://www.ce.cn/xwzx/gnsz/gdxw/201911/27/t20191127_33716224.shtml

北京：开放公共数据 促进人工智能产业发展

日前，北京市经济和信息化局发布了《关于通过公共数据开放促进人工智能产业发展的工作方案》（以下简称工作方案），工作方案全面规划了通过公共数据开放促进人工智能产业发展2019年至2022年三个阶段目标，提出2020年到2021年，实现通过大数据应用项目牵引带动北京市人工智能产业发展，以冬残奥会应用、市民服务热线、城市副中心建设、医疗健康、自动驾驶等方面的大数据应用项目为突破，形成一批可推广复制的人工智能应用场景，实现人工智能和大数据融合创新，促进北京人工智能产业加速发展。

来源：<http://baijiahao.baidu.com/s?id=1651244587617054554&wfr=spider&for=pc>

2.2. 金融科技

多地布局金融科技产业园

近日，井冈山经开区金融产业园正式开园，旨在完善融资担保体系和风险代偿机制以满足小微、科创企业的差异化融资需求。事实上，苏州、宁波等地以金融科技为主题的金融产业园正在多地应运开花。专家指出，金融产业园有利于地方政府创业创新引导、重塑行业生态，但招商引资的力度仍有限，需谨慎过度投资、资源浪费现象。

来源：<https://tech.sina.com.cn/roll/2019-11-28/doc-iihnzhfz2240859.shtml>

中国成全球金融科技领跑者 趣店等头部机构迎新增长空间

日前，毕马威中国在京举办了2019毕马威中国金融科技及银行业趋势解读媒体见面会，与参会者分享了新一轮金融科技的创新与突破成果。会上，毕马威中国副主席邹俊表示，在全球范围内，金融科技已经成为各国金融机构角逐的新赛道。得益于较大的国内市场规模和近年来众多优秀金融科技企业的兴起，中国已逐渐成为全球金融科技领域的领跑者之一。

来源：<http://baijiahao.baidu.com/s?id=1651417822710541866&wfr=spider&for=pc>

2.3. 企业 SaaS

看好商照市场，涂鸦智能推出全新 SaaS

以“重构：生态·质变·开放”为主题的 2019 全球智能化商业峰会秋季场日前在深圳举行，涂鸦智能正式面向全球重磅发布全新 SaaS 应用——“涂鸦商照”，助力全球商业照明企业全方位打造智能互联照明系统。这也是涂鸦智能继涂鸦全屋、涂鸦酒店、涂鸦公寓、涂鸦安防、涂鸦共享和涂鸦养老之后打造的第七大 SaaS 应用。

来源：<https://36kr.com/p/5259626?from=singlemessage>

畅捷通与阿里云战略签约，深度合作加速 SaaS 赋能

11 月 27 日，在北京国际会议中心举行的 36 氪 wise 大会上，畅捷通（股份代码：1588.HK）参与了阿里云和 36 氪共同启动的中小企业加速平台发布会。这是继畅捷通正式发布与阿里云的战略合作后，双方合作的进一步深化，畅捷通借助阿里云技术和商业赋能，不仅推动了中小企业数字化转型，还实现了线上线下商机营销模型的搭建，实现了以大数据赋能技术融合、产品共创、商品售卖、生态交付，全链路的底层基础设施。

来源：<http://baijiahao.baidu.com/s?id=1651377072111881780&wfr=spider&for=pc>

2.4. 网络安全

微步在线完成亿元级 C 轮融资 继续专注网络安全威胁检测

随着越来越多的企业将基础设施和业务搬上云端，随之而来的安全问题也颇受关注，云时代如何保障企业网络安全？微步在线创始人、CEO 薛锋近日接受记者采访指出，当前网络安全领域出现数据化、云化、实战化、服务化等新趋势，网络安全不能靠盒子，网络安全必将走向云化，“我坚信网络安全一定会走向云化，国外云化步伐相对快，国内仍在探索的路上，近几年发展速度加快”。

来源：<http://baijiahao.baidu.com/s?id=1651338523450046489&wfr=spider&for=pc>

香港电讯领航大湾区企业在全网网络安全及数字化转型路径

鉴于大湾区企业网络仍面临不少风险与挑战，香港电讯近期携手德勤中国及派拓网络两家企业在广州及深圳举办“网络信息安全研讨会”，两站活动皆吸引众多 IT 经理、CIO、CTO、专家学者到场。香港电讯协同来自德勤中国和派拓网络的演讲嘉宾，在研讨会上结合丰富的行业经验，分享真知灼见，并介绍如何通过网络安全的解决方案，强化网安，拓展全球业务。

来源：<http://www.inpai.com.cn/news/redian/2019/1127/redian111835625.html>

3. 上市公司动态

【辰安科技】关于控股股东拟通过公开征集转让的方式协议转让公司股份的提示性

公告：北京辰安科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 11 月 24 日收到公司控股股东清控创业投资有限公司（以下简称“清控创投”）通知，根据《上市公司国有股权监督管理办法》（国务院国有资产监督管理委员会、财政部、中国证券监督管理委员会令第 36 号）等有关规定，清控创投拟通过公开征集转让的方式协议转让其持有的公司 43,459,615 股股份，占公司总股本的 18.68%。

【熙菱信息】关于转让控股子公司股权的公告：2019 年 11 月 25 日，新疆熙菱信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）下属全资子公司上海熙菱信息技术有限公司（以下简称“上海熙菱”或“甲方”）与毛丰伟签订《股权转让协议》，上海熙菱以 208.16 万元的价格将其持有的上海熙菱数据服务有限公司（以下简称“熙菱数据”或“标的公司”）51%股权转让给毛丰伟。交易完成后，公司不再持有标的公司股权。

【方直科技】关于公司监事拟减持公司股份的预披露公告：持有深圳市方直科技股份有限公司（以下简称“公司”）股份 1,396,737 股（占公司总股本比例 0.83%）的监事、股东杨颖女士计划在本公告披露日起 15 个交易日后的 6 个月内（即 2019 年 12 月 17 日起的 6 个月）以集中竞价的方式减持不超过 200,000 股（占公司总股本比例 0.12%）本公司股份。

【诚迈科技】关于股东股份减持计划的预披露公告：上海国和因自身资金需求，拟通过集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份。上海国和本次拟减持公司股份数量合计不超过 946,480 股，即不超过公司目前总股本的 1.18%，减持期间为本减持计划公告之日起 3 个交易日之后的 6 个月内。

【宇信科技】关于股东股份减持计划的预披露公告：北京宇信科技集团股份有限公司（以下简称“公司”或“宇信科技”）于 2019 年 11 月 25 日收到公司股东茗峰开发有限公司（PortWing Development Company Limited）（以下简称“茗峰开发”）出具的《关于股份减持计划的告知及承诺函》，茗峰开发目前持有公司无限售条件流通股 27,877,320 股（占公司总股本的 6.97%），因其自身资金需求，计划以集中竞价、大宗交易方式减持公司 12,000,300 股（占公司总股本的 3.00%），以集中竞价方式减持的，将在本减持计划公告之日起十五个交易日后的 90 天内进行；以大宗交易方式减持的，将在本减持计划公告之日起三个交易日后的 90 天内进行。

【汇金股份】关于持股 5% 以上股东及其一致行动人减持计划实施进展暨股份数量减持过半的公告：河北汇金机电股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 10 月 11 日在巨潮资讯网披露了《关于持股 5% 以上股东及其一致行动人减持公司股份的预披露公告》（公告编号：2019-171）。鑫汇金及其一致行动人孙景涛、鲍喜波、刘锋计划通过集中竞价、大宗交易方式合计减持不超过 15,958,303 股公司股份，即减持数量不超过公司总股本的 3%；其中通过大宗交易方式进行减持的，自公司发布减持预披露公告 3 个交易日后的 3 个月以内，减持数量合计不超过 10,638,869 股，即不超过公司总股本的 2%；通过竞价交易方式进行减持的，自公司发布减持预披露公告 15 个交易日后的 3

个月内，减持数量合计不超过 5,319,434 股，即不超过公司总股本的 1%，公司于近日收到持股 5% 以上股东鑫汇金出具的《关于股份减持情况的告知函》。截止 2019 年 11 月 25 日，公司持股 5% 以上股东鑫汇金及孙景涛先生累计减持公司股份 8,122,700 股，占公司总股本的 1.53%，本次减持的股份数量已达到本次股份减持计划的一半。

【易联众】关于公司独立董事辞职的公告：易联众信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于 2019 年 11 月 25 日收到了公司独立董事詹亦文女士递交的书面辞职报告，詹亦文女士因个人原因申请辞去公司第四届董事会独立董事及董事会提名委员会主任委员职务。詹亦文女士的原定任期届满日为 2021 年 6 月 20 日。辞职后，詹亦文女士不再担任公司其他职务。

【思创医惠】关于公司董事辞职的公告：思创医惠科技股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于今日收到公司董事梁健先生提交的书面辞职报告，梁健先生因个人原因申请辞去公司董事职务。根据《公司法》及《公司章程》的有关规定，辞职报告自送达公司董事会之日起生效，梁健先生辞职后仍在下属子公司任职。梁健先生担任董事职务的原定任期为第四届董事会届满之日止，截至本公告日，梁健先生未直接持有公司股份，不存在应当履行而未履行的承诺事项。梁健先生辞去公司董事职务不会导致公司董事会成员人数低于法定最低人数，也不会影响公司的正常运营。

【汉鼎宇佑】关于以集中竞价交易方式回购公司股份的方案：本次回购资金总额不低于人民币 3,000 万元（含），不超过人民币 6,000 万元（含），回购股份的价格不超过人民币 15 元/股。按照本次回购资金总额上限 6,000 万元和回购价格上限 15 元/股测算，预计可回购股份总数为 400.00 万股，约占公司目前总股本 679,945,828 股的 0.59%；按照下限测算，预计可回购股份总数为 200.00 万股，约占公司目前总股本的 0.29%。回购股份实施期限为自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月内。

【信雅达】关于持股 5% 以上股东减持至 5% 以下的提示性公告：郭华强先生于 2019 年 11 月 25 日通过集中竞价方式减持公司无限售流通股 860,000 股，约占公司总股本的 0.196%，减持均价为 9.082 元/股。本次减持前，郭华强先生持有公司股票 22,750,152 股，约占公司总股本的 5.17%；一致行动人持有 78,106,006 股公司股份，占公司总股本的 17.76%。截至本公告发布日，郭华强先生持有公司股票 21,890,152 股，约占公司总股本的 4.98%；一致行动人持有 78,106,006 股公司股份，占公司总股本的 17.76%。

【雄帝科技】关于回购注销部分限制性股票减少注册资本通知债权人的公告：根据相关法律法规及《公司 2017 年限制性股票激励计划》的相关规定，因公司原激励对象李宏山、张艳鸽等 4 人因个人原因离职，已不再符合激励条件，公司决定对其获授予但尚未解锁的 30,000 股限制性股票进行回购注销，本次公司限制性股票回购价格为 19.292 元/股，回购资金总额为 578,760 元。本次回购注销完成后，公司总股本将由 13664.15 万股变为 13661.15 万股，公司注册资本将由 13664.15 万元变为 13661.15 万元，本次回购注销不会影响公司限制性股票激励计划的实施。

【和仁科技】关于回购注销部分限制性股票的减资公告：浙江和仁科技股份有限公司（以下简称“公司”或“和仁科技”）于2019年1月14日召开第二届董事会第十五次会议审议通过《关于回购注销部分限制性股票的议案》并将该议案提交2019年第一次临时股东大会审议；公司于2019年11月26日召开第二届董事会第二十三次会议审议通过《关于调整限制性股票回购价格及回购数量的议案》、《关于回购注销部分限制性股票的议案》，并将该两项议案提交2019年第五次临时股东大会审议。根据公司股权激励计划的相关规定，因激励对象不符合激励资格时，公司对其所持的已获授但尚未解除限售的限制性股票进行回购注销，回购注销部分限制性股票完成后，公司总股本将由目前的117,306,000股减少至117,190,500股。

【天地数码】关于墨西哥子公司设立完成的公告：杭州天地数码科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年10月18日在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露了《关于全资子公司对外投资设立子公司的公告》（公告编号：2019-075），公司全资子公司GT HOLDINGS (HK)LIMITED（港田（香港）控股有限公司）和全资子公司UNIONMEGAHOLDINGCO.,LIMITED（聯大控股有限公司）拟共同投资在墨西哥设立子公司，计划投资总额不超过440万美元。

【汉鼎宇佑】关于回购公司股份的报告书：为切实维护公司全体投资者的利益，增强投资者信心，基于对公司价值的判断和未来发展前景的信心，同时为了建立完善的长效激励机制，公司根据相关法律法规的规定，拟择机回购公司股份用于员工持股计划或股权激励计划。公司计划使用自有资金以集中竞价交易的方式进行股份回购，本次回购资金总额不低于人民币3,000万元（含），不超过人民币6,000万元（含），回购股份的价格不超过人民币15元/股。回购股份实施期限为自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起12个月内。

【同有科技】关于持股5%以上股东减持数量过半暨减持进展的公告：北京同有飞骥科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于2019年11月5日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于持股5%以上股东股份减持计划的预披露公告》（公告编号：2019-092），持有公司股份57,060,333股（占公司总股本比例12.51%）的股东杨永松先生计划自减持计划公告披露日起15个交易日后的3个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过4,561,767股，即不超过公司总股本的1%（若此期间有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，对该数量进行相应调整）。公司于2019年11月27日收到杨永松先生出具的《股份减持计划实施情况告知函》，其于2019年11月27日以集中竞价方式减持公司股份2,332,600股。。

【诚迈科技】关于完成董事会换届选举的公告：诚迈科技（南京）股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年11月27日召开2019年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司董事会换届选举暨提名第三届董事会非独立董事候选人的议案》和《关于公司董事会换届选举暨提名第三届董事会独立董事候选人的议案》，同意选举王继平先生、刘

荷艺女士、刘冰冰先生、牛奎光先生、黄海燕女士、王锦锋先生为公司第三届董事会非独立董事候选人；同意选举王宏斌先生、桂爱平先生、仇向洋先生为公司第三届董事会独立董事，任期为自 2019 年第二次临时股东大会审议通过之日起三年。

【久远银海】关于公司董事、监事及高级管理人员股份减持完成的公告：四川久远银海软件股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 5 月 7 日披露了《关于公司董事、监事、高级管理人员股份减持计划的预披露公告》（编号：2019-025），公司董事、监事、高级管理人员计划在公告披露之日起 15 个交易日后 6 个月内（窗口期不减持），通过证券交易所集中竞价、大宗交易方式减持公司股份合计 4,620,000 股，占公司总股本的 2.68%。（公司于 2019 年 5 月 27 日披露《2018 年度权益分派实施公告》，即每 10 股转增 3 股、派 2.50 元人民币，上述人员本次减持前持股数量、计划减持股份数量及减持后持股数量均自除权除息日即 2019 年 6 月 4 日起相应进行了调整。）。

【启明信息】关于董事长辞职的公告：启明信息技术股份有限公司（以下称“公司”）董事会于 2019 年 11 月 27 日收到吴建会先生的书面辞职报告。吴建会先生因工作原因申请辞去本公司董事长职务、董事会战略委员会主席职务及董事会提名委员会委员职务，辞职后将不在公司担任其他职务。截至本公告日，吴建会先生持有公司股份 4,057,200 股，占公司股份总数的 0.99%。吴建会先生离职后其所持公司股份将继续依据《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》、《中小企业板上市公司规范运作指引》、《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》等相关法律法规进行管理。

【联络互动】关于 E.T.XUN(HONGKONG)HOLDINGLIMITED 拟通过集中竞价方式减持公司股份的减持计划公告：E.T.XUN (HONG KONG) HOLDING LIMITED（以下简称“本公司”）为杭州联络互动信息科技股份有限公司（股票代码：002280，以下简称“联络互动”）持股 5% 以上的股东。本公司于 2019 年 5 月 6 日在巨潮资讯网披露的《关于 E.T.XUN (HONGKONG) HOLDING LIMITED 拟通过集中竞价方式减持杭州联络互动信息科技股份有限公司股份的减持计划公告》中所述的减持计划（以下简称“前次减持计划”）已于 2019 年 10 月 11 日实施完毕，且前次减持计划所涉及的减持期间亦于 2019 年 11 月 27 日届满。

【二三四五】关于股东减持计划的预披露公告：因个人资金安排需要，公司董事、副总经理兼董事会秘书邱俊祺先生、副总经理罗绘女士计划在 2019 年 12 月 24 日起的 6 个月内，通过集中竞价方式分别减持本公司股份不超过 480,000 股、730,000 股，占公司目前最新总股本的比例分别不超过 0.0083%、0.0127%。若在 2019 年 12 月 24 日起的 6 个月内公司发生送股、资本公积转增股本等股份变动事项，上述减持股份总数亦相应调整（截至该等股份变动事项发生之日已减持的股份数量不作调整）。

【鼎捷软件】关于公司持股 5% 以上的股东减持股份计划的公告：合计持有本公司股份 52,687,292 股（占本公司总股本比例 19.81%）的一致行动人股东

DigitalChinaSoftware (BVI) Limited (以下简称“DCSoftware”) 、 TalentGainDevelopmentsLimited (以下简称“Talent”) 计划在本公告发布之日起十五个交易日后的六个月内, 以集中竞价交易方式合计减持本公司股份不超过本公司总股本比例 2%。

【蓝盾股份】关于持股 5% 以上股东部分股权解除质押的公告: 截至本公告披露日, 蓝盾信息安全技术股份有限公司 (以下简称“公司”或“本公司”) 控股股东、实际控制人柯宗庆先生、柯宗贵先生及其一致行动人中经汇通有限责任公司 (以下简称“中经汇通”) 累计质押其持有的本公司股份为 436,907,581 股 (含本次), 占其持有的本公司股份的 99.12%, 敬请投资者注意相关风险。

【全志科技】关于前副总经理股份减持计划时间过半的公告: 珠海全志科技股份有限公司 (以下简称“公司”) 于 2019 年 8 月 23 日在巨潮资讯网披露了《关于董事、发行前持股 5% 以上股东、前副总经理股份减持计划的预披露公告》(以下简称“本次减持”)。股东李智 (前副总经理) 计划在预披露公告披露之日起 3 个交易日之后的 6 个月内以大宗交易、协议转让, 15 个交易日之后的 6 个月内以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 380,800 股 (占公司总股本比例 0.12%)。

【高新兴】关于公司副总裁减持计划期满未实施减持的公告: 高新兴科技集团股份有限公司 (以下简称“高新兴”或“公司”) 于 2019 年 5 月 7 日披露了《关于公司副总裁减持计划的预披露公告》(公告编号: 2019-044), 本公司副总裁黄国兴先生, 将计划自减持计划公告之日起十五个交易日后的六个月内, 通过集中竞价的方式减持高新兴股份不超过 120,000 股 (含), 占公司当前总股本 1,755,957,015 股 (不含回购专用证券账户 7,905,467 股) 0.0068%。减持价格在减持计划实施时根据市场情况确定。

【康拓红外】关于控股股东协议转让部分公司股份暨权益变动的提示性公告: 北京康拓红外技术股份有限公司 (以下简称“公司”或“康拓红外”) 于 2019 年 11 月 28 日收到公司控股股东航天神舟投资管理有限公司 (以下简称“神舟投资”) 的函告, 获悉神舟投资于 2019 年 11 月 27 日与中国空间技术研究院签署了《北京康拓红外技术股份有限公司之股份转让协议》。神舟投资以协议转让的方式向中国空间技术研究院转让其持有的公司无限售流通股 31,786,100 股股份, 占目前公司总股本的 5.00%。本次股份协议转让的价格为 8.91 元/股, 股份转让总价款共计人民币 283,214,151 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>

