

继续推荐国产和技术升级驱动的受益品种 增持（维持）

2019年12月08日

证券分析师 郝彪

执业证号：S0600516030001

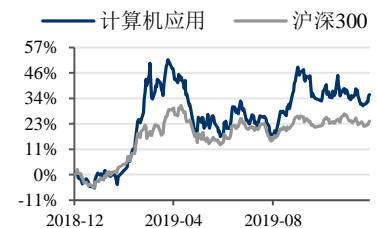
021-60199781

haob@dwzq.com.cn

投资要点

- 行情回顾：**上周计算机行业(中信)指数上涨3.31%，沪深300指数上涨1.93%，创业板指数上涨3.72%。近期我们发布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竞争格局、议价能力、投资额等因素的影响，议价能力关注集成商，在新的IT生态中集成商扮演着生态打造者的角色，掌握着上游产品供应商的定价权，盈利能力有望超出市场预期，关注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；竞争格局因素方面，我们近期的周报分析了生态格局、操作系统、中间件等领域竞争格局的变化，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、宝兰德、金山办公等；投资额关注有望超预期的可信认证和安全等领域，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。

行业走势



相关研究

- 《计算机应用行业：国产中间件竞争格局盘点》2019-12-02
- 《计算机应用行业：国产操作系统竞争格局盘点》2019-11-24
- 《计算机应用行业：国产Office办公软件行业梳理》2019-11-18

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	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)指数上涨 3.31%，沪深 300 指数上涨 1.93%，创业板指数上涨 3.72%。

图 1：涨幅前 5

002577.SZ	雷柏科技	32.56%
000034.SZ	神州数码	19.15%
603232.SH	格尔软件	13.45%
300552.SZ	万集科技	13.41%
601519.SH	大智慧	12.57%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

000662.SZ	天夏智慧	-6.71%
002280.SZ	联络互动	-4.23%
002528.SZ	英飞拓	-4.17%
002063.SZ	远光软件	-3.59%
300352.SZ	北信源	-3.55%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3：换手率前 5

300598.SZ	诚迈科技	67.56%
300311.SZ	任子行	63.81%
300494.SZ	盛天网络	60.59%
300352.SZ	北信源	53.28%
300275.SZ	梅安森	53.22%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

1.2. 本周行业策略

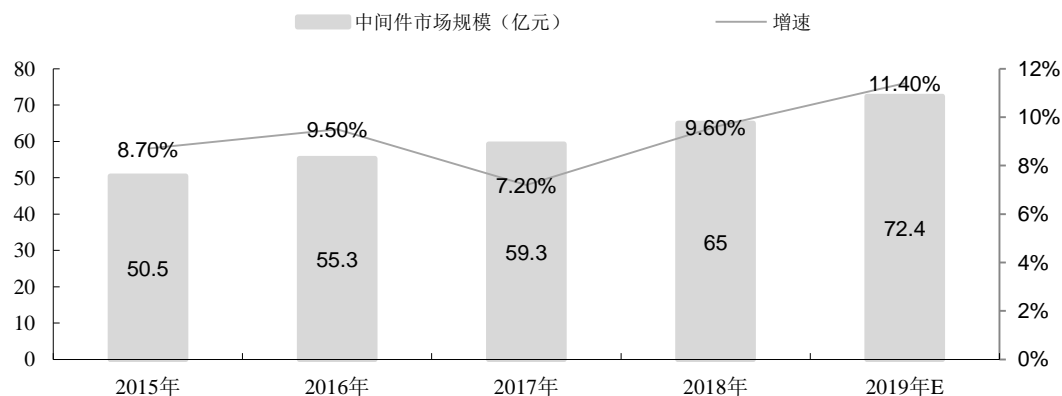
行情回顾：上周计算机行业(中信)指数上涨 3.31%，沪深 300 指数上涨 1.93%，创业板指数上涨 3.72%。近期我们发布 2020 年度策略，明年产业角度最大的两个趋势是基础层国产大潮来临、应用层 5G 开始落地。从投资角度，我们最为看好即将放量的国产信息创新、景气度有望继续提升的网络安全和医保 IT；其次是大 5G 相关的产业链，云计算巨头支出回暖，SaaS 进入业绩兑现期，智能网联逐步实现规模化商业应用；再次是金融 IT，金融机具、数字货币、证券 IT 等。标的方面，目前时点基础信息创新方面重点关注竞争格局、议价能力、投资额等因素的影响，议价能力关注集成商，在新的 IT 生态中集成商扮演着生态打造者的角色，掌握着上游产品供应商的定价权，盈利能力有望超出市场预期，关注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；竞争格局因素方面，我们近期的周报分析了生态格局、操作系统、中间件等领域竞争格局的变化，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、宝兰德、金山办公等；投资额关注有望超预期的可信认证和安全等领域，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%。

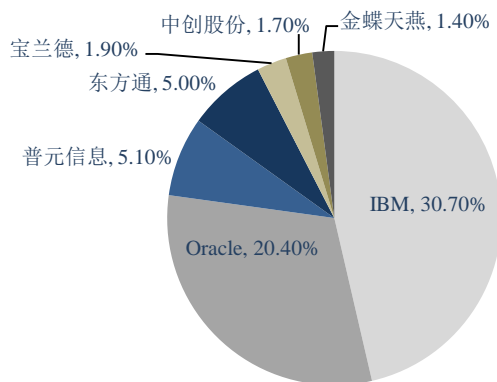
图 4：国内中间件市场规模



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
东方通	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	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和销售。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	主攻政府、金融、电信等行业客户
中创股份	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	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	主要集中在政府、电信、军工和能源领域
金蝶天燕	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	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	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
普元信息	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	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。	主要集中在政府、电信、能源领域
宝兰德	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	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	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

方案。

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

首批“上海市人工智能创新中心”正式授牌

WAIC 开发者·上海临港人工智能开发者大会 6 日举办，上海市经信委在会上正式发布了首批“上海市人工智能创新中心”，包括：上海商汤智能科技有限公司、深兰科技(上海)有限公司、上海依图网络科技有限公司、上海寒武纪信息科技有限公司、优刻得科技股份有限公司，上海汽车集团股份有限公司、腾讯科技(上海)有限公司 7 家企业。创新中心建设是上海市为加快推动人工智能产业创新发展，激发市场主体创新活力，加强人工智能科研前瞻布局，构建一流创新生态的创新之举。创新中心的设立主要是针对一些创新能力强、细分领域优势明显的人工智能企业，鼓励其通过创建创新中心，提升创新能力。

来源：<http://baijiahao.baidu.com/s?id=1652152981047112338&wfr=spider&for=pc>

科大讯飞荣获 2019 中国人工智能领航企业

12 月 6 日，主题为“新价值、新边界，新格局”的 MEET 智能未来大会在京召开。组委会从公司形象、业务、技术等综合层面考量了国内多数人工智能企业及产品，评选出 2019 中国人工智能领域最具代表性的企业和产品等奖项。最终，科大讯飞荣获“2019 中国人工智能领航企业”，旗下智能办公产品“科大讯飞智能办公本”荣获“2019 中国人工智能最具创新力产品”，实现品牌与产品的双丰收。

来源：<http://baijiahao.baidu.com/s?id=1652163711353946629&wfr=spider&for=pc>

2.2. 金融科技

北京市在中国率先启动金融科技创新监管试点

12 月 6 日，北京市已在中国率先启动金融科技创新监管试点工作。北京市的金融科技创新监管试点将运用信息公开、产品公示、共同监督等柔性管理方式，引导持牌金融机构依法合规、保护消费者权益，以此推动金融科技守正创新，赋能金融服务提质增效，营造安全、普惠、开放的金融科技发展环境。北京市此次率先试点，应属意料之中。当前，北京正在加快建设全国科技创新中心和国家金融管理中心建设。2014 年中央明确北京“四个中心”的定位，“科技创新中心”是其中之一。目前，距离“到 2022 年，初步建成具有全球影响力的科技创新中心”这一目标，仅有两年时间。

来源：<http://baijiahao.baidu.com/s?id=1652152979421007970&wfr=spider&for=pc>

中腾信：以金融科技助普惠金融业务突破成本边界

近期，中国银行保险监督管理委员会、中国人民银行发布了《2019 年中国普惠金融发展报告》，展示了我国普惠金融的最新发展成果。报告指出，普惠金融重点领域供给持续增加，小微企业金融服务实现增量、扩面、降本、控险平衡发展，我国普惠金融正进入高质量发展阶段。然而就目前的情况而言，虽然普惠金融有了大的创新和进步，但仍然不能解决覆盖面有限、效率低下、成本高的问题，因此普惠金融的发展迫切需要金融科技作为

有力支撑。

来源：<http://www.zhicheng.com/n/20190926/293564.html>

2.3. 企业 SaaS

企业级 SaaS：在慢市场中挖掘赛道差异化机会

中国企业信息化水平与经济总量的关系极不平衡；SaaS 作为突破口拉近中国与领先国家之间的差距：2018 年中国 GDP 占全球的比例达到 15.8%，IT 支出占比仅为 3.7%，企业信息化发展水平滞后；企业级 SaaS 市场规模为 243.5 亿元，中国市场起步较晚，预计将在全球市场增长趋缓后继续保持高增长率。软件 SaaS 化大势所趋，但追赶差距不在一朝一夕；企业应用 SaaS 的优先级不同，细分市场机会各异：企业信息化水平的提高、对软件的付费意愿和 SaaS 订阅模式习惯的培养均需要较长时间，企业级 SaaS 不会出现类似 2C 市场的爆发式增长。总体而言增量市场应用将先于存量市场，小微企业被率先激活，大中型企业的创新型业务将有利可图。

来源：https://36kr.com/p/5219425?utm_source=feed

易企秀 CEO 黄金：SaaS 企业有效增长的五点思考

日前，易企秀 CEO 黄金受邀参加了 2019 中国企业互联网 CEO 峰会，并在现场以易企秀五年来的指数增长经验为案例，分享了 SaaS 类企业服务有效增长的五点思考包括要有顶层设计，找到增长的势能，对应的组织设计与增长文化，用完善的 IT 系统支撑和现金流安全。黄金表示，增长是一种长效能力，是企业持续经营必须掌握的系统能力。而 SaaS 类企业作为一种慢热型项目，更是需要打造持续的有效增长系统，形成增长强回路，持续为客户创造价值。下面以易企秀五年来的成长经验，谈谈我对企业有效增长的思考，希望对大家有所帮助。

来源：<https://www.admin5.com/article/20191202/935444.shtml>

2.4. 网络安全

德国建立欧洲最大应用型网络安全研究中心

德国弗劳恩霍夫协会 4 日发布新闻公报说，网络安全是数字化成功的前提，也是在国际竞争中保持领先的重要条件。为此，该协会联手德国高校，建立了欧洲最大的应用型网络安全研究中心——国家应用型网络安全研究中心 ATHENE。

来源：http://www.xinhuanet.com/world/2019-12/05/c_1125311356.htm

360 拟募 108 亿：投向大数据中心、儿童生态圈等 9 个项目

360 公司继续加大网络安全研发投入。12 月 5 日，三六零（601360）发布公告称，公司拟非公开发行不超过 13.5 亿股，募集资金 107.9 亿元，用于安全研发及基础设施、商业化产品及服务两大类，共 9 个项目。其中，安全研发及基础设施类是其投入主要方向。募集资金中，46.7 亿元用于 360 大数据中心建设，11.6 亿元用于 360 新一代人工智能创新研发中心，5.1 亿元用于 360 网络空间研发中心项目。

来源：<http://baijiahao.baidu.com/s?id=1652126170531761815&wfr=spider&for=pc>

3. 上市公司动态

【天夏智慧】关于股东被动减持股份的进展公告：天夏智慧城市科技股份有限公司（以下简称“本公司”）于2019年8月7日刊登了《关于股东被动减持股份的预披露公告》（公告编号：2019-054）。依照昆明铁路运输中级法院（2019）云71执2号之二执行裁定书，太平洋证券股份有限公司（以下简称“太平洋证券”）对北京浩泽嘉业投资有限公司（以下简称“浩泽嘉业”）质押在太平洋证券的1500万股天夏智慧股票进行违约处置，处置方式为集中竞价、大宗交易等。减持期间为自减持计划公告之日起15个交易日后的六个月内。

【立思辰】关于持股5%以上股东增持公司股份比例达到1%的公告：北京立思辰科技股份有限公司（以下简称“公司”或“立思辰”）于2019年12月2日收到公司持股5%以上股东窦昕先生出具的《增持股份告知函》，窦昕先生于2019年11月14日至2019年11月29日通过深圳证券交易所集中竞价交易以及大宗交易共计增持公司股份12,064,238股，占公司总股本的1.3894%。截至本公告日，窦昕先生持有公司股份72,873,028股，占公司总股本的8.3924%。

【华平股份】关于股份回购进展情况的公告：华平信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年7月23日召开的第四届董事会第十七次（临时）会议和第四届监事会第十四次（临时）会议，分别审议通过《关于回购公司股份方案的议案》，公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司股份，用于实施股权激励计划或员工持股计划，回购总金额不低于人民币2,500万元（含）且不超过人民币3,000万元（含），回购价格不超过人民币6.59元/股，具体回购数量以回购期满时实际回购的股份数量为准，该议案已经公司2019年8月9日召开的2019年第三次临时股东大会审议通过。

【东方国信】关于控股股东、实际控制人股份质押及股份解除质押的公告：公司控股股东、实际控制人之一管连平先生于2019年11月28日将其所持有的本公司限售流通股-高管锁定股5,830,000股和4,170,000股合计10,000,000股质押给华泰证券（上海）资产管理有限公司，办理股票质押式回购交易进行融资。上述质押股数占其所持股份总数的5.62%，占公司股份总数的0.94%。公司控股股东、实际控制人之一霍卫平先生于2019年11月28日将其所持有的本公司限售流通股-高管锁定股17,200,000股质押给中国银河证券股份有限公司，办理股票质押式回购交易进行融资。上述质押股数占其所持股份总数的13.21%，占公司股份总数的1.63%。管连平先生、霍卫平先生本次质押股份不存在负担重大资产重组等业绩补偿义务。

【神州泰岳】关于股东股份解除质押的公告：北京神州泰岳软件股份有限公司（以下简称“公司”）近日收到公司副董事长李力先生所持有的公司部分股份解除质押的通知，具体事项如下：本次解除质押股份数量为4,999,996，占其所持股份比例2.32%，占公司总股本比例0.25%。

【汉得信息】关于回购公司股份的报告书：上海汉得信息技术股份有限公司（以下简称“汉得”或“公司”）拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份，用于实施股权激励计划或者员工持股计划（以下简称“本次回购”）。本次回购拟使用的资金总额为不低于人民币 5,000 万元（含）且不超过人民币 10,000 万元（含），回购股份的价格不超过人民币 15 元/股（含），具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。本次回购的有效期为自股东大会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。

【信雅达】股东暨实际控制人减持股份计划公告：郭华强先生本次拟减持股份合计将不超过 500 万股，即不超过公司总股本的 1.14%。减持期间：自公告之日起十五个交易日后六个月内。减持价格视市场价格确定。（若计划减持期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，上述减持数量将相应进行调整）。

【新晨科技】关于回购公司股份的进展公告：本次回购总金额不低于人民币 1,500 万元（含）且不超过人民币 3,000 万元（含），回购价格不超过人民币 22.53 元/股，具体回购股份的数量和回购金额以回购期满时实际回购的股份数量和回购金额为准。

【安硕信息】关于控股股东、持股 5% 以上股东减持计划期满暨实施情况的公告：公司控股股东上海安硕科技发展有限公司（以下简称“安硕发展”）拟自减持计划披露之日起十五个交易日后的六个月内，通过集中竞价交易和（或）大宗交易方式减持其所持的公司股份不超过 4,000,000 股（占公司总股本比例为 2.91%），其中，通过集中竞价交易方式减持的，在任意连续 90 个自然日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%；通过大宗交易方式减持的，在任意连续 90 个自然日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 2%。公司股东、董事兼副总经理祝若川先生，公司股东、董事翟涛先生和公司股东、董事侯小东先生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方式分别减持其所持的公司股份不超过 830,000 股（占公司总股本比例为 0.60%）、不超过 1,000,000 股（占公司总股本比例为 0.73%）和不超过 600,000 股（占公司总股本比例为 0.44%）。

【新晨科技】关于回购公司股份的进展公告：本次回购总金额不低于人民币 1,500 万元（含）且不超过人民币 3,000 万元（含），回购价格不超过人民币 22.53 元/股，具体回购股份的数量和回购金额以回购期满时实际回购的股份数量和回购金额为准。

【丝路视觉】关于持股 5% 以上大股东拟减持股份的预披露公告：持有公司 33,409,800 股（占公司总股本比例 29.01%）的大股东李萌迪先生计划自本公告之日起十五个交易日后六个月内以集中竞价交易、大宗交易方式或其他合法方式合计减持公司股份不超过 3,340,000 股（占公司总股本比例 2.90%）。如以集中竞价方式进行减持，任意连续 90 个自然日内减持数量不超过公司股份总数的 1%；如以大宗交易方式进行减持，任意连续 90 个自然日内减持数量不超过公司股份总数的 2%。

【赛意信息】关于股东股份减持计划的实施进展公告：公司股东珠海高瓴天成股权

投资基金（有限合伙）（以下简称“珠海高瓴”）计划在2019年10月15日至2020年1月15日以集中竞价和大宗交易方式减持本公司股份4,809,770股（占公司总股本2.2103%）。

【科士达】关于回购公司股份的进展公告：公司拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司部分社会公众股份，用于股权激励或员工持股计划。本次回购资金总额不超过人民币10,000万元（含）且不低于人民币5,000万元（含），回购股份价格不超过人民币10.00元/股（含），本次回购股份的实施期限为自公司董事会审议通过本回购方案之日起12个月内。

【大智慧】关于公司第二大股东部分股份解除质押的公告：新湖集团共持有公司无限售条件流通股362,407,900股，占公司总股本的18.23%；本次解质后剩余被质押股份数量为340,050,000股，占其持股总数的93.83%，占公司总股本的17.11%。

【新晨科技】控股股东、实际控制人部分股份解除质押的公告：截至公告披露日，李福华先生持有公司股份33,532,500股，占公司总股本的14.47%。李福华先生于2019年11月29日办理了部分股份解除质押手续，解除质押股份合计7,495,998股，占其持有公司股份总数的22.35%，占公司总股本的3.23%。本次解除质押完成后，李福华先生所持有公司股份中仍处于质押状态的股份数量为0股。

【联络互动】关于控股股东股份被冻结的公告：截至函告日，何志涛先生所持公司股份51,235.60万股被广东省深圳市福田区人民法院冻结。本次股份被冻结，系因深圳国际仲裁院向广东省深圳市福田区人民法院提交的仲裁申请人的财产保全申请而发生。其中，4,900万股冻结期限自2019年9月9日至2022年9月8日，80.96万股冻结期限自2019年10月17日至2022年10月16日，46,254.64万股冻结期限自2019年10月18日至2022年10月17日。

【达华智能】关于控股权转让终止的公告：福州达华智能科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2018年11月2日披露了《关于公司实际控制人签署控股权转让意向协议的公告》（公告编号：2018-142），公司控股股东、实际控制人蔡小如先生与福州市金融控股集团有限公司（以下简称“福州金控”）签署了《股权转让意向协议》，蔡小如先生拟将持有的公司257,564,860股股份（占其个人持股的100%，占公司总股本的23.51%）转让给福州金控，如《股权转让意向协议》最终实施，公司的控股股东、实际控制人将变更为福州金控。

【立思辰】关于控股股东部分股份解除质押的公告：截至本公告日，池燕明先生共持有公司股份132,524,929股，占公司总股本的15.26%。本次解除质押业务办理完成后，池燕明先生累计质押公司股份84,586,199股，占其所持股份的63.83%，占公司总股本的9.74%。

【银信科技】关于回购部分社会公众股份的进展公告：截至2019年11月30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公司股份 23,154,762 股，占公司总股本的 5.24%，最高成交价为 8.9 元/股，最低成交价为 6.23 元/股，已使用资金总额为人民币 170,241,173.58 元（不含交易费用），公司回购股份的实施符合既定方案。

【运达科技】关于控股股东终止融资融券业务的公告：运达集团于 2019 年 12 月 2 日终止与光大证券股份有限公司开展融资融券业务，并将原转入光大证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户中的公司股份 26,000,000 股全部转回了普通证券账户内，终止了融资融券业务。截至本公告披露日，运达集团持有公司 230,136,996 股股份，占公司总股本的 51.37%。其中，通过普通证券账户持有公司股份 230,136,996 股，占公司总股本的 51.37%；通过光大证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有公司股份 0 股，占公司总股本的 0%。

【捷成股份】关于持股 5% 以上股东股份减持计划的预披露公告：北京捷成世纪科技股份有限公司（以下简称“公司”）于今日收到持有公司 5% 以上股份的股东珠海节睿文化传媒有限公司（以下简称“珠海节睿”）出具的《关于减持捷成股份股票的告知函》，珠海节睿计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内（自 2019 年 12 月 25 日至 2020 年 6 月 25 日），通过集中竞价交易方式减持公司股份数量不超过 25,749,608 股，不超过公司总股本的 1%。

【新智认知】关于股份回购进展情况的公告：2019 年 11 月，公司未通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份。截至 2019 年 11 月 30 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计已回购公司股份数量为 4,909,687 股，占公司总股本的比例为 0.97%，成交的最高价为 22.36 元/股，成交的最低价为 11.05 元/股，支付的总金额为 78,961,096.17 元（不含佣金、过户费等交易费用）。上述回购符合公司已披露的既定方案。

【万兴科技】关于减少注册资本暨修改公司章程的公告：因公司《2018 年限制性股票激励计划（草案）修订稿》的相关规定，部分授予对象已不符合激励对象条件，根据《上市公司股权激励管理办法》以及公司《2018 年限制性股票激励计划（草案）修订稿》的规定，公司拟回购注销部分限制性股票，完成本次回购注销部分限制性股票后，公司总股本由 81,427,500 股减少至 81,284,500 股，注册资本由 81,427,500 元减少至 81,284,500 元。

【汉得信息】关于首次回购公司股份的公告：上海汉得信息技术股份有限公司（以下简称“汉得”或“公司”）于 2019 年 11 月 15 日召开的第四届董事会第四次（临时）会议、第四届监事会第四次（临时）会议，分别审议通过《关于回购公司股份方案的议案》，该议案已经由公司 2019 年 12 月 2 日召开的 2019 年第四次临时股东大会审议通过。公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份，用于实施股权激励计划或者员工持股计划（以下简称“本次回购”）。本次回购总金额不低于人民币 5,000 万元（含）且不超过人民币 10,000 万元（含），回购股份的价格不超过人民币 15 元/股

(含)，具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。本次回购的有效期限为自股东大会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。具体内容详见公司于 2019 年 12 月 2 日在中国证监会指定创业板信息披露网站上披露的《关于回购公司股份的报告书》（公告编号：2019-096）。

【汉邦高科】关于控股股东、实际控制人部分股份解除质押的公告：王立群先生为本公司控股股东、实际控制人，其质押累计数量（含本次）为 49,740,520 股，占其所持公司股份数量比例为 80.91%，已超过 80%。请投资者注意相关风险。

【蓝盾股份】关于持股 5% 以上股东部分股权质押的公告：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”或“上市公司”）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 437,207,581 股（含本次），占其持有的本公司股份的 99.19%，敬请投资者注意相关风险。

【东方通】关于持股 5% 以上股东减持股份比例达到 1% 的公告：北京东方通科技股份有限公司（以下简称“公司”或“东方通”）于今日收到持股 5% 以上股东张齐春女士发来的《关于减持公司股份比例累计达到 1% 的告知函》，自 2019 年 3 月 28 日始，张齐春女士通过证券交易所系统减持公司股份比例已累计达到 1%。

【能科股份】关于持股 5% 以上股东减持股份进展公告：截至本次减持计划披露日（2019 年 8 月 16 日），浙江中科东海创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“中科东海”）持有能科科技股份有限公司（以下简称“公司”）股份 7,375,000 股，占公司当时总股份 126,260,295 股的 5.84%，由于公司已完成公开增发股票新增股份登记，总股份数增加至 139,152,295 股，前述 7,375,000 股占当前总股份数比例为 5.30%。上述股份来源于公司首次公开发行股票前取得的股份。中科东海自减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价方式累计减持不超过发布本计划时公司股份总数的 2%，即不超过 2,525,205 股。2019 年 12 月 3 日，公司收到中科东海发来的《计划减持股份实施情况通知书》，截至本公告日，披露的减持时间过半，中科东海在该期间，减持 1,084,976 股。本次减持符合承诺的减持数量及时间区间规定。

【和仁科技】股东减持计划时间过半的进展公告：浙江和仁科技股份有限公司于 2019 年 8 月 30 日发布《股东减持计划预披露公告》，持本公司股份 4,390,600 股（占本公司减持计划发布时总股本比例 3.7429%）的股东雷石瑞丰计划在减持计划公告发布之日起 3 个交易日后的 6 个月内以集中竞价、大宗交易方式减持本公司股份合计不超过 4,390,600 股（占本公司减持计划发布时总股本比例 3.7429%）。

【思创医惠】关于股东权益变动的提示性公告：2019 年 8 月 14 日，公司收到中国证监会出具的《关于核准思创医惠科技股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2019〕1442 号），核准公司非公开发行不超过 161,577,000 股新股。公司本次最终发行股份 51,390,132 股，本次发行后的总股本为 859,275,466 股，信息披露义务人及其一

致行动人持股比例被动减少 1.44%。

【南威软件】关于控股股东部分股份解除质押的公告：截止本公告日，吴志雄先生持有公司无限售条件流通股 269,079,108 股，占公司总股本的比例为 51.09%。本次股份解除质押后剩余被质押股份总数为 173,485,212 股，占其所持有公司股份总数的比例为 64.47%，占公司总股本的比例为 32.94%。

【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 200 万股，占公司总股本的 0.36%；付艳杰持有公司股份 3,567.2049 万股，占公司总股本的 6.44%。本次解除股份质押后，付艳杰累计质押公司股份 2,992.98 万股，占公司总股本的 5.40%。

【朗玛信息】关于持股 5% 以上股东权益变动的提示性公告：贵阳朗玛信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 8 月 9 日收到公司持股 5% 以上股东黄国宏先生的《股份减持计划告知函》，黄国宏先生计划自 2019 年 8 月 9 日起十五个交易日后的六个月内，以集中竞价方式和/或大宗交易方式减持公司股份数量不超过 4,990,000 股，即不超过公司总股本比例 1.48%。公司于 2019 年 12 月 5 日收到持股 5% 以上股东黄国宏先生出具的《简式权益变动报告书》，黄国宏先生于 2019 年 12 月 5 日以大宗交易方式减持公司股份 589,000 股，占公司股份总数的 0.174%，本次权益变动完成后，黄国宏先生持有公司股份数量为 16,896,900 股，占公司总股本比例 4.999%，不再是持有公司 5% 以上股份的股东。

【博彦科技】关于公司大股东减持股份计划实施进展的公告：博彦科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 10 月 15 日披露了《博彦科技股份有限公司关于公司大股东减持股份的预披露公告》（公告编号：2019-064），公司第一大股东、董事长王斌先生计划在上述公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月以集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份合计不超过 9,000,000 股（占前述公告披露日公司总股本比例 1.72%）。其中，通过集中竞价交易方式减持的，在任意连续 90 个自然日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%；通过大宗交易方式减持的，在任意连续 90 个自然日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 2%。近日，公司收到王斌先生出具的《减持计划实施进展告知函》，获悉其于 2019 年 11 月 14 日至 2019 年 12 月 5 日之间以集中竞价交易方式合计减持公司股份 5,240,000 股，累计减持数量已过半。

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>

