

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

增持（维持）

2019年06月09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)指数下跌 4.90%，沪深 300 指数下跌 1.79%，创业板指数下跌 4.56%。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：安全可控首选四大央企中国软件、太极股份、卫士通、中国长城；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。

■ **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，给用户提供更全面的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。

■ **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

1、《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

2、《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

3、《计算机应用行业：网络安全进入等保 2.0 时代，云计算业绩领跑板块》2019-05-12

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	9
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

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 4.90%，沪深 300 指数下跌 1.79%，创业板指数下跌 4.56%。

图 1：涨幅前 5

300209.SZ	天泽信息	12.00%
300205.SZ	天喻信息	11.53%
300352.SZ	北信源	6.94%
300542.SZ	新晨科技	4.95%
300561.SZ	汇金科技	4.60%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

300330.SZ	华虹计通	-25.71%
000662.SZ	天夏智慧	-23.21%
002090.SZ	金智科技	-20.34%
300065.SZ	海兰信	-19.87%
300598.SZ	诚迈科技	-18.10%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3：换手率前 5

300366.SZ	创意信息	100.28%
300561.SZ	汇金科技	97.25%
300542.SZ	新晨科技	73.29%
600734.SH	实达集团	65.42%
300598.SZ	诚迈科技	57.62%

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 4.90%，沪深 300 指数下跌 1.79%，创业板指数下跌 4.56%。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：安全可控首选四大央企中国软件、太极股份、卫士通、中国长城；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。

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和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，给用户提供更全面的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。

国务院办公厅印发《科技领域中央与地方财政事权和支出责任划分改革方案》：方案重点：1、科学厘清政府与市场边界，科学合理确定政府科技投入的边界和方式，形成推进科技创新的强大合力；2、使市场在资源配置中起决定性作用，引导激励企业和社会力量加大科技投入，加快建立完善多元化、多层次、多渠道的科技投入体系；3、始终坚持把科技作为支出重点领域，持续加大财政科技投入力度，确保财政科技投入只

增不减，中央财政继续通过转移支付加大对各地科技事业支持力度；4、全面实施绩效管理，提高财政科技资金配置效率和使用效益；5、中央财政侧重支持全局性、基础性、长远性工作，以及面向世界科技前沿、面向国家重大需求、面向国民经济主战场组织实施的重大科技任务。此举有利于推动我国科技尤其是关键基础领域技术的投入和产业化落地，重点推荐自主可控、工业互联网等政府容易主导的方向，自主可控推荐中国软件、太极股份、卫士通、中国长城；工业互联网推荐用友网络、汉得信息、科远股份、东方国信、今天国际等。

工业互联网板块沉寂良久，工信部招标推动行业全方面加速：5月21日，工信部对2019年工业互联网创新发展工程公开招标。包括工业互联网标识解析公共服务支撑平台项目、基于新型网络技术的网络化应用解决方案供应商项目、工业互联网企业内5G网络化改造及推广服务平台项目等在内的40个招标项目。工业互联网板块沉寂良久，即便在今年1季度波澜壮阔的大涨中主要标的并未明显跑赢行业指数，可见市场对板块预期之低。我们认为该领域是国家产业升级的主要领域，也是政府容易主导引领的方向。本次工信部对2019年工业互联网创新发展工程公开招标，40个招标项目从基础层到应用层、安全乃至多个垂直行业应用都有涉及，意味着工业互联网产业有望全方位加速推进。本次招标与往年的示范申请评审形式不同，中标企业可以获得项目费，预计体量达到100亿级别。

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：

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

2019 世界人工智能大会正式获批 8 月底在上海举办

由国家发展和改革委员会、科学技术部、工业和信息化部、国家互联网信息办公室、中国科学院、中国工程院和上海市人民政府共同主办的 2019 世界人工智能大会，将于今年 8 月 29 日至 31 日在上海举办。

来源：<http://finance.ifeng.com/c/7nHX8uqDtWJ>

聚焦芯片领域 深兰科技-上海交通大学人工智能联合实验室揭牌

由深兰科技公司与上海交通大学联合组建的“深兰科技-上海交通大学人工智能联合实验室”正式揭牌。联合实验室是一个理论研究与科技成果转化相结合的创新型研究平台，将依托上海交通大学与深兰科技公司的科研能力与产业资源，肩负人工智能人才培养重任，配合上海市打造人才高地。联合实验室首次项目将围绕芯片、机器人等方向进行合作与研究，为理论研究与应用发展奠定科研基础。实验室的主要人员由深兰科技公司的人工智能算法科学家、以及上海交通大学人工智能领域教授组成。

来源：http://www.dzwww.com/xinwen/shehuixinwen/201906/t20190606_18804678.htm

2.2. 金融科技

成都高新区打造西部金融科技创新孵化中心

6 月 6 日，从成都高新区获悉，成都高新区正全力打造科技金融大厦（盈创动力二期），招商工作日前已全面启动。科技金融大厦将承担银行、保险、证券等金融机构和资源聚集、科技金融创业企业孵化等功能，是成都高新区科技金融服务品牌“盈创动力”的 2.0 版本，未来将打造中国西部极具影响力的科技金融高地。

来源：<http://sc.sina.com.cn/city/2019-06-06/city-ihvviews7167786.shtml>

海通证券与腾讯全面深化金融科技战略合作

6 月 6 日，海通证券与腾讯达成全面深化战略合作协议，双方宣布进一步携手推进金融科技领域的深度合作，共同为用户提供智能化、个性化的互联网证券服务，并推动金融生态圈的搭建。

来源：<https://cj.sina.com.cn/articles/view/6192937794/17120bb4202000w14d?from=finance>

2.3. 企业 SaaS

入选中国 SaaS 行业研究报告，校宝在线 S2B 平台战略再获认可

近日，国内权威的行业咨询平台艾瑞网发布《2019 年中国企业级 SaaS 行业研究报告》。预测未来三年内，中国企业级 SaaS 市场将保持 39% 的年复合增长率，到 2021 年

将达到 654.2 亿元。企业 SaaS 化大势所趋，未来潜在市场空间较大。而企业信息化水平的提高、付费意愿和 SaaS 订阅习惯的培养仍需要循序渐进。报告特别指出，教育行业的 SaaS 仍然处于早期市场培育期，有较大的发展空间。

来源：<https://finance.qq.com/a/20190606/006128.htm>

2.4. 网络安全

第七届 NSC 网络安全大会将在京举办

第七届 NSC 网络安全大会（原中国网络安全大会）将于 6 月 13 日在北京国家会议中心举行。NSC 大会由赛可达实验室、国家计算机病毒应急处理中心、国家网络与信息系统安全产品质量监督检验中心、首都创新大联盟及百家行业联盟共同主办，致力于引入并借鉴国际信息安全领域最前沿的防护理念与技术成果，洞悉交流全球信息安全最新发展趋势，聚焦探讨信息安全技术与应用热点话题，与国际安全创新防护理念同步，从而推动我国网络安全保障体系建设，加强我国关键基础设施的防护能力，提升国家重点行业网络安全防护水平。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1635413564737748628&wfr=spider&for=pc>

促进网络安全技术创新应用 百个试点示范项目发布(股)

6 月 4 日，为贯彻落实《网络安全法》，促进网络安全技术创新应用，提升网络安全产业发展水平，工信部组织开展了网络安全技术应用试点示范项目推荐工作。经单位申报、地方推荐、专家评审、网上公示等环节，工信部确定了 101 个网络安全技术应用试点示范项目。示范项目涉及的 A 股公司包括神州泰岳、任子行、航天信息等。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1635452159648021785&wfr=spider&for=pc>

3. 上市公司动态

【用友网络】关于以集中竞价方式回购公司股份的进展公告：截止 2019 年 5 月 31 日，公司累计回购股份数量为 19,186,721 股，占公司目前总股本的比例为 1%，成交的最高价为 25.18 元/股，成交的最低价为 23.61 元/股，支付的总金额为 469,077,017.85 元（不含交易费用）。

【立思辰】关于董事、高管辞职及补选董事、聘任高管的公告：公司于 2019 年 6 月 3 日召开第四届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于王辉先生辞去公司总裁职务的议案》，同意王辉先生辞去公司总裁职务。公司董事会于 2019 年 6 月 3 日收到董事华婷女士递交的书面辞职报告，根据公司战略调整及业务发展需要，华婷女士申请辞去公司董事职务，辞去董事职务后将继续担任公司其他管理职务。公司于 2019 年 6 月 3 日召开第四届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于聘任公司高级管理人员的议案》，根据公司董事长提名，经公司董事会提名委员会审查，董事会同意聘任窦昕先生担任公司总裁，经公司董事会提名委员会提名，公司董事会同意提名窦昕先生担任公司第四届董事会董事。

【合众思壮】关于与三一重工下属公司签订战略合作协议的公告：为充分发挥各自的技术及产业优势，强强联合，共同推进工程机械产品的智能化、信息化与数字化。公司与三一重工下属公司上海华兴数字科技有限公司于 2019 年 6 月 3 日签订战略合作协议，以进一步巩固双方在工程机械领域的合作，共同将智能机械产业做大、做强。

【华胜天成】关于回购股份进展情况的公告：截止公告日，公司已累计回购公司股份数量为 2,248,700 股，占公司目前总股本 1,102,318,383 股的比例为 0.2040%，最高成交价为 7.20 元/股，最低成交价为 5.88 元/股，累计支付的资金总金额为 14,997,032.58 元人民币（不含印花税、佣金等交易费用）。

【金智科技】关于收购控股子公司金智信息 15% 股权的公告：根据经营发展需要，公司拟以自有资金 4,500 万元收购控股子公司江苏东大金智信息系统有限公司 15% 的股权。收购完成后，金智信息将成为公司的全资子公司。

【盛天网络】关于崔建平股份减持计划的进展公告：公司于 2019 年 3 月 1 日在中国证监会指定的创业板信息披露网站发布了《关于股东股份减持计划的提示性公告》。根据公告内容，公司股东崔建平计划自 2019 年 3 月 2 日起至 2019 年 9 月 1 日止，减持本公司股份不超过 3,075,000 股（即不超过公司总股本的 1.2813%）。截至 2019 年 5 月 31 日，以上减持计划时间已过半。崔建平先生未通过任何方式减持本公司股份。崔建平先生目前持有公司股份 12,301,875 股，其中高管锁定股 9,226,406 股，流通股数量 3,075,469 股。

【蓝盾股份】关于持股 5% 以上股东股权质押的公告：公司近日接到持股 5% 以上股

东中经汇通有限责任公司通知，中经汇通将其所持有的本公司部分股份办理了股权质押登记手续。截至本公告日，中经汇通共持有本公司股份 112,515,042 股，占本公司总股本的 9.00%；中经汇通累计质押股份 84,650,000 股，占其持有本公司股份总数的 75.23%，占本公司总股本的 6.77%。

【格尔软件】关于对外投资设立全资子公司进展的公告：为完善网络安全相关产业布局，更好地拓展市场空间，进一步提升公司的综合竞争力，经公司总经理办公会议审议决定，公司以自有资金 5,000 万元人民币，在上海投资设立全资子公司上海格尔安信科技有限公司。

【数据港】股东及董监高减持股份计划公告：2018 年 11 月 12 日，公司股东上海钥信信息技术合伙企业（有限合伙）将其持有的数据港 3,512,000 股股份，占公司总股本的 1.67%，通过大宗交易方式转让至上海旭沅，上海旭沅在受让取得数据港股份后，退出其持有的钥信信息全部合伙份额。上述大宗交易及退伙实施前后，上海旭沅及钥信信息直接或间接持有数据港股份加总数未发生变化，系持股平台拆分。

【同方股份】关于公司高级管理人员辞职的公告：公司董事会近日收到公司副总裁兼创新研究院院长赵维健先生的书面辞职报告，赵维健先生因个人原因申请辞去公司副总裁、创新研究院院长职务。

【方正科技】关于股东增持公司股份进展公告：公司股东曾远彬先生从 2019 年 5 月 15 日至 2019 年 6 月 6 日期间，通过集中竞价交易方式增持了公司股份 8,043,370 股，占公司总股本的 0.3665%，增持金额 29,443,108 元。截至 2019 年 6 月 6 日，公司股东曾远彬及其一致行动人累计增持数量为 8,043,370 股，占公司总股本的 0.3665%，累计增持金额为 29,443,108 元，已超过增持计划金额下限 5,000 万元的 50%。

【金证股份】股东减持股份计划公告：公司股东杜宣先生拟通过大宗交易或集中竞价交易等相关规定认可的方式减持所持有的公司股份，减持数量不超过 17,064,209 股，不超过公司总股本的 2%；赵剑先生拟通过大宗交易或集中竞价等相关规定认可的方式减持所持有的公司股份，减持数量不超过 15,871,709 股，不超过公司总股本的 1.87%；徐岷波先生拟通过大宗交易或集中竞价交易等相关规定认可的方式减持所持有的公司股份，减持数量不超过 15,000,000 股，即不超过公司总股本的 1.76%。

【安洁科技】关于公司获得政府补助的公告：近期，公司及其子公司陆续收到政府补助资金 1,380 万元，获得补助的原因或项目包括 OLED 手机屏触控传感组件的研制及产业化、省级企业技术中心运行情况评价获评优秀等次、产业发展资金。

【安洁科技】关于公司控股股东增持公司股份的公告：公司于 2019 年 6 月 5 日收到公司控股股东王春生先生的通知，基于对公司价值的高度认可及对公司未来发展前景的信心，同时为维护资本市场稳定，增强投资者信心，王春生先生于 2019 年 6 月 5 日通过深圳证券交易所证券交易系统以集中竞价交易方式，以 12.91 元/股的价格增持公司

股份 300,000 股，占股本比例 0.0435%。

【北信源】关于控股股东、实际控制人减持股份暨减持计划完成的公告：公司控股股东、实际控制人林皓先生于 2018 年 12 月 27 日至 2019 年 6 月 6 日期间通过证券交易系统以集中竞价交易、大宗交易方式共计减持公司无限售条件流通股份 80,885,444 股，减持股份数量占公司总股本的 5.5790%。截至本公告日，林皓先生本次减持计划已完成。

【新国都】大股东减持股份预披露公告：持有本公司股份 45,728,705 股（占本公司总股本比例为 9.49%）的股东江汉先生计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易方式或大宗交易方式减持本公司股份 10,000,000 股（占本公司总股本比例为 2.08%）。

【正元智慧】关于获得政府补助的公告：公司及控股子公司自 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 5 月 31 日累计获得各项政府补助资金共计人民币 9,178,943.59 元，其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为人民币 8,545,993.59 元。

【博思软件】关于收到全资子公司分红款的公告：公司已于 2019 年 6 月 4 日收到博思电子政务的现金分红款 1,000.00 万元。博思电子政务为公司全资子公司，纳入公司合并报表范围内。公司本次所得分红将增加母公司 2019 年度净利润，但不增加公司 2019 年度合并报表净利润，因此，不会影响 2019 年度公司整体经营业绩。

【运达科技】关于实际控制人及其一致行动人减持股份预披露公告：合计持本公司股份 13,271,232 股（占总股本剔除公司回购专用账户中的股份数量后的股本比例 3.0055%）的实际控制人何鸿云先生及其一致行动人曲水知创永盛企业管理有限公司计划在本减持计划预披露公告发布之日起 15 个交易日后的 180 个自然日内（窗口期不减持）以集中竞价方式合计减持不超过本公司股份 3,317,808 股。

【新开普】关于董事辞职的公告：公司董事会于 2019 年 6 月 4 日收到公司董事司志刚先生提交的书面辞职报告，由于个人原因，司志刚先生申请辞去公司第四届董事会董事职务，辞职后司志刚先生不再担任公司任何职务。

【启明星辰】关于回购公司股份的进展公告：截至 2019 年 5 月 31 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）。

【三泰控股】关于回购公司股份的进展公告：截至 2019 年 5 月 31 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 15,674,703 股，占公司总股本的 1.14%，最高成交价为 3.70 元/股，最低成交价为 3.02 元/股，支付总金额为 50,003,143.10 元（不含交易费用）。

【南天信息】关于独立董事辞职的公告：2019 年 6 月 3 日，公司董事会收到独立董

事王建新先生书面辞职报告。王建新先生因工作原因申请辞去公司独立董事职务，同时辞去公司董事会审计委员会委员、风险管理委员会委员、战略委员会委员职务。辞职后，王建新先生不再担任公司任何职务。截至 2019 年 6 月 3 日，王建新先生未持有公司股份。

【皖通科技】关于董事减持计划完成的公告:2019 年 6 月 4 日,公司收到公司董事、副董事长陈新出具的《董事股份减持计划实施完毕告知函》,陈新以深圳证券交易所大宗交易系统(以下简称“大宗交易”)累计减持公司股份 1,990,000 股,占公司总股本的 0.4829%。陈新的减持计划已实施完毕。

【新晨科技】关于收到控股子公司现金分红款的公告:公司控股子公司北京瑞得音信息技术有限公司根据其《公司章程》规定并经股东会决议,同意瑞得音以现金方式分配 2018 年度利润人民币 2,683 万元,近日公司收到瑞得音现金分红款 1,368.33 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>

