计算机应用行业

估值切换行情有望展开，盘点工业软件投资机会

2020 年 10 月 11 日

证券分析师 郝彪
执业证号：S0600516030001
021-60199781
haob@dwzq.com.cn

增持（维持）

投资要点

- **行情回顾：**本周计算机行业(中信)指数上涨 3.09%，沪深 300 指数上涨 2.04%，创业板指数上涨 3.81%。本周我们梳理了工业软件的行业情况，目前我国工业软件国产化空间较大，研发设计软件、信息管理软件、生产控制软件、嵌入式软件均为不错的赛道；同时工业互联网平台也有较大空间，关注用友网络、金蝶国际、广联达、鼎捷软件、宝信软件、东方国信等，详见正文。
- Q3 机构普遍减仓计算机板块，板块龙头普遍回调较多，尤其是云计算龙头估值相对海外情况已经不贵。近期市场风险偏好回升，计算机行业估值切换有望逐步展开，重点推荐云计算、信创、网安等方向。
- **云计算：**中报子行业方面只有云计算板块收入实现正增长，疫情对部分云公司的影响也逐渐消除，风险偏好提升情况下云计算龙头有望率先走出估值切换行情。首推用友网络、金山办公没、广联达等。二线品种关注金财互联、优刻得等，硬件关注浪潮信息、深信服。
- **网安：**计算机板块中报显示，环比看网安板块改善明显，绿盟科技、深信服、美亚柏科、奇安信、格尔软件、中孚信息等收入均实现了从 Q1 的下滑到 Q2 单季度两位数以上的增长，启明星辰等 Q2 开始需求也明显回暖，并且网安板块目前估值在行业里相对不高，具有较大配置价值，关注美亚柏科、绿盟科技、启明星辰、安恒信息、深信服、奇安信等。
- **信创：**看 Q4 的话，信创板块 Q4 将开始进入业绩的持续释放周期，并且可持续性较高，虽然招标价格有所下降但龙头份额普遍超预期，目前处于机构低配状态，龙头金山办公等由于市场担心印度可能禁封以及解禁在即，近期回调较多，可重点关注，此外重点推荐份额超预期的中国软件、中国长城等，中国长城发布股权激励公告，凸现龙头发展信心。
- **军工信息：**习近平总书记在中央政治局第二十二次集体学习时强调，统一思想坚定信心鼓足干劲抓紧工作，奋力推进国防和军队现代化建设，加快机械化信息化智能化融合发展。重点推荐中国海防、卫士通，关注星网宇达、航天发展、海兰信等；数字货币：商务部提出在京津冀、长三角、粤港澳大湾区及中西部具备条件的试点地区开展数字人民币试点，央行在央行数字货币（DCEP）进展较快，并下发首个区块链规范文件，数字货币进入规模试点阶段，关注长亮科技、恒生电子、卫士通、格尔软件、新大陆、数字认证等；医疗信息：发改委和网信办联合发文首提推进互联网医院首诊制，关注卫宁健康、创业慧康等。其它关注科大讯飞、中科创达等细分龙头。
- **风险提示：**信息创新、网络安全进展低于预期；行业后周期性；疫情风险超预期。

行业走势



相关研究

1、《计算机应用行业：盘点银行核心系统行业情况》2020-09-28

2、《计算机应用行业：盘点云计算 MSP 赛道的机会》2020-09-21

3、《计算机应用行业：华为发布鸿蒙 2.0，美股云计算估值几何》2020-09-14

请务必阅读正文之后的免责声明部分

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 12
4. 风险提示 16

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：工业软件类型 4
图 5：全球工业软件市场规模 5
图 6：中国工业软件市场规模及预测 5
图 7：四大类工业软件市场规模（亿元） 5
图 8：研发设计中细分软件市场规模占比（2018 年） 5
图 9：研发设计软件营收规模占比（2018 年） 5
图 10：生产控制中细分软件市场规模占比（2018 年） 6
图 11：生产控制软件营收规模占比（2018 年） 6
图 12：信息管理中细分软件市场规模占比（2018 年） 6
图 13：信息管理软件营收规模占比（2018 年） 6
图 14：嵌入式细分软件市场规模占比（2018 年） 7
图 15：嵌入式软件营收规模占比（2018 年） 7

1. 行业观点

1.1. 行业走势回顾

本周计算机行业(中信)指数上涨 3.09%，沪深 300 指数上涨 2.04%，创业板指数上涨 3.81%。

图 1：涨幅前 5

300542.SZ	新晨科技	20.00%
300302.SZ	同有科技	12.33%
300830.SZ	金现代	11.81%
002362.SZ	汉王科技	9.30%
300047.SZ	天源迪科	8.79%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

300541.SZ	先进数通	-3.66%
300010.SZ	立思辰	-0.60%
603039.SH	泛微网络	-0.56%
603881.SH	数据港	-0.54%
603496.SH	恒为科技	-0.44%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3：换手率前 5

300730.SZ	科创信息	33.07%
300830.SZ	金现代	16.69%
300542.SZ	新晨科技	15.81%
300368.SZ	汇金股份	14.78%
300561.SZ	汇金科技	12.53%

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：本周计算机行业(中信)指数上涨 3.09%，沪深 300 指数上涨 2.04%，创业板指数上涨 3.81%。本周我们梳理了工业软件的行业情况，目前我国工业软件国产化空间较大，研发设计软件、信息管理软件、生产控制软件、嵌入式软件均为不错的赛道；同时工业互联网平台也有较大空间，关注用友网络、金蝶国际、广联达、鼎捷软件、宝信软件、东方国信等，详见下文。

Q3 机构普遍减仓计算机板块，板块龙头普遍回调较多，尤其是云计算龙头估值相对海外情况已经不贵。近期市场风险偏好回升，计算机行业估值切换有望逐步展开，重点推荐云计算、信创、网安等方向。

云计算：中报子行业方面只有云计算板块收入实现正增长，疫情对部分云公司的影响也逐渐消除，风险偏好提升情况下云计算龙头有望率先走出估值切换行情。首推用友网络、金山办公没、广联达等。二线品种关注金财互联、优刻得等，硬件关注浪潮信息、深信服。

网安：计算机板块中报显示，环比看网安板块改善明显，绿盟科技、深信服、美亚

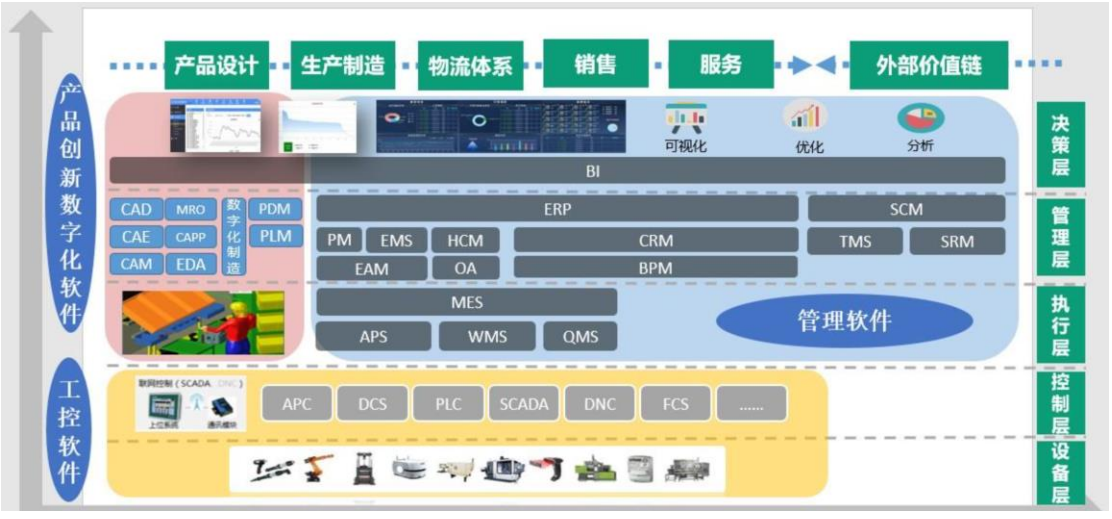
柏科、奇安信、格尔软件、中孚信息等收入均实现了从 Q1 的下滑到 Q2 单季度两位数以上的增长，启明星辰等 Q2 开始需求也明显回暖，并且网安板块目前估值在行业里相对不高，具有较大配置价值，关注美亚柏科、绿盟科技、启明星辰、安恒信息、深信服、奇安信等。

信创：看 Q4 的话，信创板块 Q4 将开始进入业绩的持续释放周期，并且可持续性较高，虽然招标价格有所下降但龙头份额普遍超预期，目前处于机构低配状态，龙头金山办公等由于市场担心印度可能禁封以及解禁在即，近期回调较多，可重点关注，此外重点推荐份额超预期的中国软件、中国长城等，中国长城发布股权激励公告，凸现龙头发展信心。

军工信息：习近平总书记在中央政治局第二十二次集体学习时强调，统一思想坚定信心鼓足干劲抓紧工作，奋力推进国防和军队现代化建设，加快机械化信息化智能化融合发展。重点推荐中国海防、卫士通，关注星网宇达、航天发展、海兰信等；数字货币：商务部提出在京津冀、长三角、粤港澳大湾区及中西部具备条件的试点地区开展数字人民币试点，央行在央行数字货币（DCEP）进展较快，并下发首个区块链规范文件，数字货币进入规模试点阶段，关注长亮科技、恒生电子、卫士通、格尔软件、新大陆、数字认证等；医疗信息：发改委和网信办联合发文首提推进互联网医院首诊制，关注卫宁健康、创业慧康等。其它关注科大讯飞、中科创达等细分龙头。

工业软件根据用途可分为研发设计软件、生产控制软件、信息管理软件、嵌入式软件四大类。根据产品用途和特点，工业软件主要分为研发设计软件、生产控制软件、信息管理软件、嵌入式软件。其中，研发设计软件又可分为 CAD、CAM、CAE、PLM 等；生产控制软件可分为 MES、DCS、SCADA 等；信息管理软件分为 ERP、HRM、CRM、SCM 等。

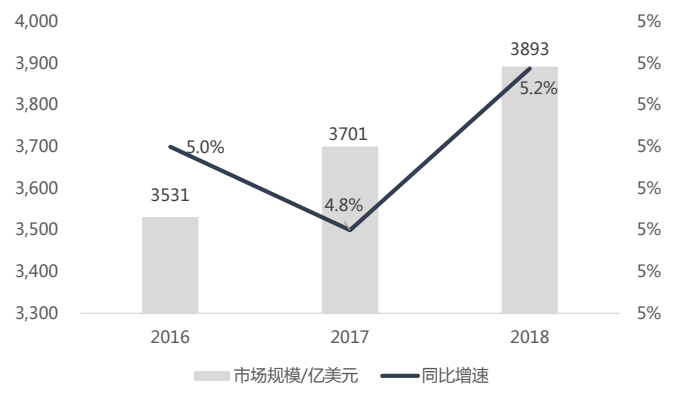
图 4：工业软件类型



数据来源：eworks，东吴证券研究所

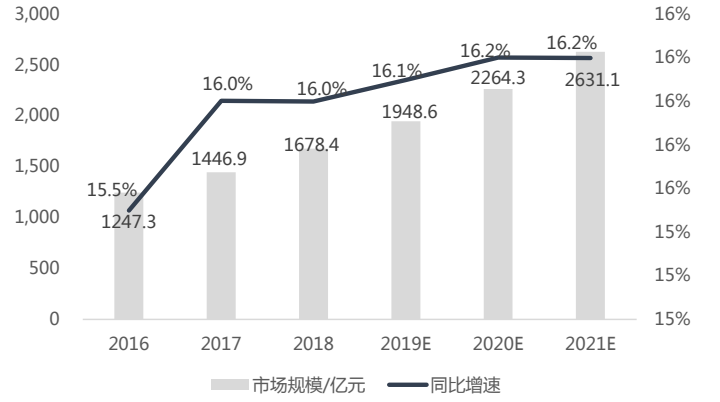
未来几年我国工业软件市场规模年增速约 16%。根据赛迪顾问数据，2018 年全球工业软件市场规模 3893 亿美元，同比增长 5.2%。2018 年中国工业软件市场规模 1678.4 亿元，同比增长 16.0%，同时预测 2019-2021 年市场规模将达到 1948.6 亿元（+16.1%）、2264.3 亿元（+16.2%）、2631.1 亿元（+16.2%）。

图 5：全球工业软件市场规模



数据来源：赛迪顾问，东吴证券研究所

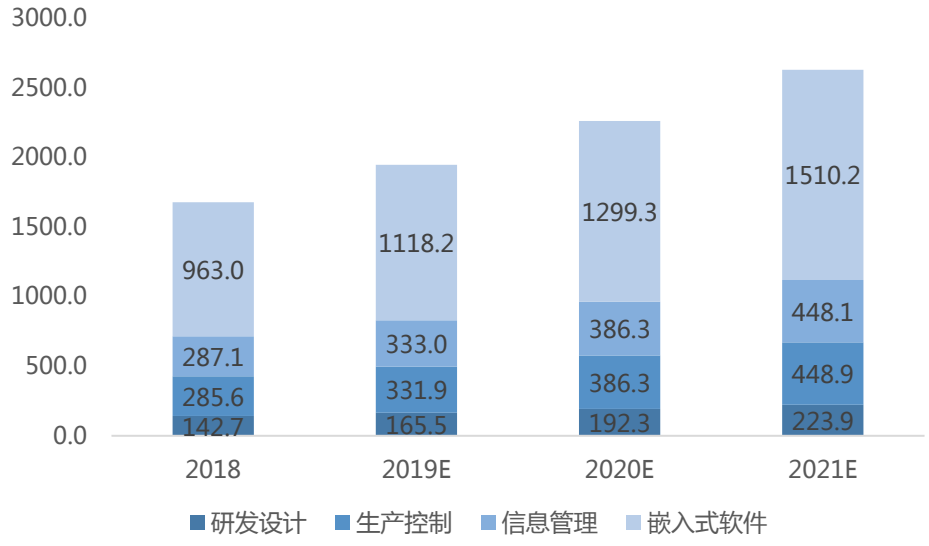
图 6：中国工业软件市场规模及预测



数据来源：赛迪顾问，东吴证券研究所

嵌入式软件占工业软件规模的 57.4%。赛迪顾问数据显示，2018 年 1678.4 亿元的市场规模中，研发设计、生产控制、信息管理、嵌入式软件的规模分别为 142.7、285.6、287.1、963.0 亿元，各占规模 8.5%、17.0%、17.1%、57.4%。

图 7：四大类工业软件市场规模（亿元）

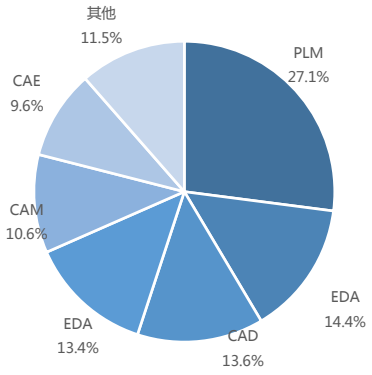


数据来源：赛迪顾问，东吴证券研究所

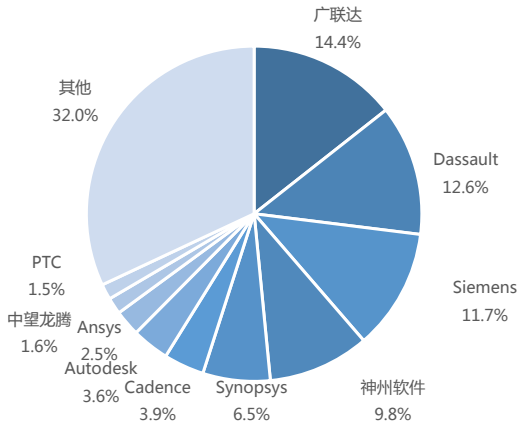
研发设计类软件中，PLM、BIM、CAD 的国内市场规模前三，分别占 27.05%、14.41%、13.58%，紧随其后的是 EDA13.37%、CAM10.57%、CAE9.57%。企业中国营收规模占比看，广联达占比 14.4%，第一。达索、西门子分列二三位。

图 8：研发设计中细分软件市场规模占比（2018 年）

图 9：研发设计软件营收规模占比（2018 年）



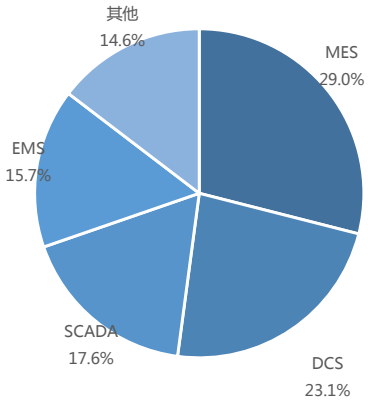
数据来源：赛迪顾问，东吴证券研究所



数据来源：赛迪顾问，东吴证券研究所

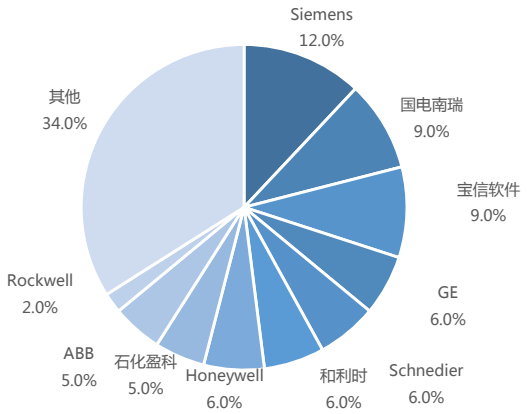
生产控制类软件中，MES、DCS 国内规模占半壁江山，分别占 28.97%、23.14%，随后是 SCADA17.60%、EMS15.67%。企业中国营收规模占比看，西门子占比 12%，第一。国电南瑞、宝信软件分列二三位。

图 10：生产控制中细分软件市场规模占比（2018 年）



数据来源：赛迪顾问，东吴证券研究所

图 11：生产控制软件营收规模占比（2018 年）

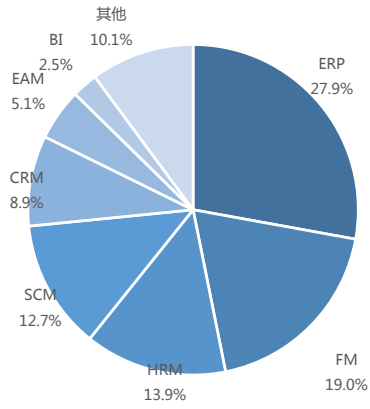


数据来源：赛迪顾问，东吴证券研究所

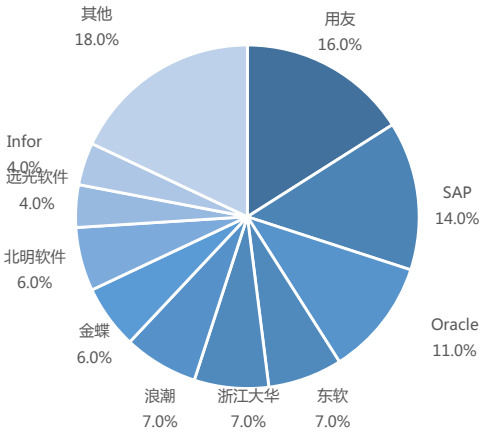
信息管理类软件中，ERP、FM、HRM 占据国内规模前三，分别占 27.85%、18.99%、13.92%，随后的是 SCM12.66%、CRM8.86%。企业中国营收规模占比看，用友占比 16%，第一。SAP、Oracle 分列二三位。

图 12：信息管理中细分软件市场规模占比（2018 年）

图 13：信息管理软件营收规模占比（2018 年）



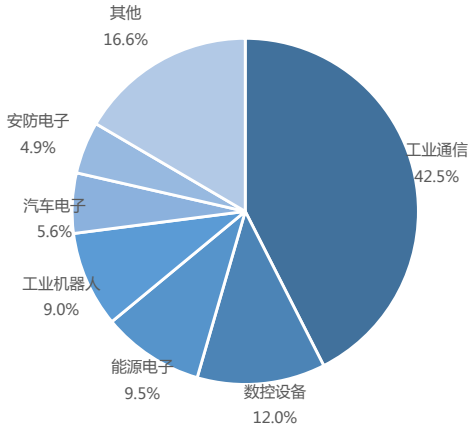
数据来源：赛迪顾问，东吴证券研究所



数据来源：赛迪顾问，东吴证券研究所

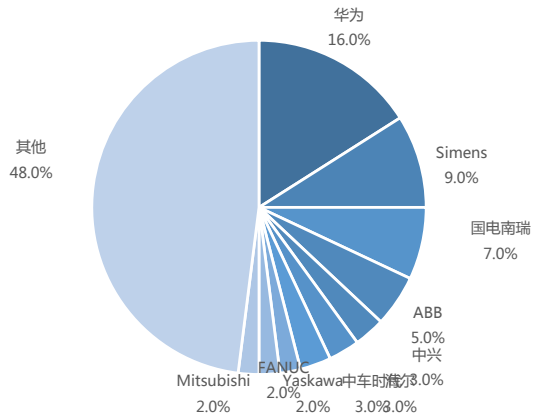
嵌入式软件中，工业通信占国内规模接近一半，占 42.51%，随后的是数控设备 11.97%、能源电子 9.52%、工业机器人 8.96%。企业中国营收规模占比看，华为占比 16%，第一。西门子、国电南瑞分列二三位。

图 14：嵌入式细分软件市场规模占比（2018 年）



数据来源：赛迪顾问，东吴证券研究所

图 15：嵌入式软件营收规模占比（2018 年）



数据来源：赛迪顾问，东吴证券研究所

投资建议：目前我国工业软件国产化空间较大，研发设计软件、信息管理软件、生产控制软件、嵌入式软件均为不错的赛道。同时，关注实施服务商和工业互联网平台领军企业。

以 CAX、EDA 为代表的研发设计软件是我国薄弱环节，且容易被卡脖子，重点关注拟上市的中望软件、芯愿景。

目前以用友和金蝶为代表在信息管理软件领域发展势头良好，逐步向大型企业进军替代 SAP 和 Oracle，重点关注用友网络、金蝶国际、鼎捷软件。

生产控制软件中，重点关注拟上市的中控技术，以及在细分行业占有率高的宝信软件、东方国信。

在工业软件领域，实施服务商也具有较高的行业地位，重点关注汉得信息、赛意信

息。

工业互联网平台重点关注东方国信、用友网络、

长期重点推荐:

信创：中国软件、东方通、卫士通、中国长城、太极股份、神州数码;

云计算：用友网络、金山办公、优刻得、金财互联、广联达;

医疗信息：卫宁健康;

工业互联网：汉得信息、东方国信、科远智慧;

军工信息：中国海防、卫士通;

网安：安恒信息、启明星辰、拓尔思、美亚柏科、绿盟科技、卫士通、格尔软件、中新赛克;

人工智能：科大讯飞，拓尔思;

金融科技：长亮科技、恒生电子、古鳌科技。

2. 行业动态

2.1. 人工智能

“大数据、人工智能背景下的出版创新”论坛举办

由中国图书进出口（集团）有限公司主办的“2020BIBF 数字出版论坛：大数据、人工智能背景下的出版创新”近日在京举行。来自国内教育与科研机构的学术带头人、国内出版机构高管，以及大数据、人工智能等领域的专家代表共计 50 余人出席现场论坛，超过 1000 人通过视频参与论坛。

来源：http://www.chuban.cc/xwzx/hydt/202010/t20201010_15548.html

10 家人工智能企业完成融资 资本挤进头部才能获得生存

2020 年，北拓资本共帮助近 10 家人工智能企业完成融资，融资金额最高的企业拿到了数亿元。这些企业分布在无人驾驶、智慧医疗、智能客服、视觉机器人等相关领域，其中一些是我们概念中技术落地已经比较成熟的领域，有些则仍处在技术研发与投入阶段，尚未步入市场化产出阶段。这些不同赛道不同阶段企业的成功融资，也打破了“资本短视”的偏见。在北拓资本看来，今年整个 AI 产业的融资情况相比去年并无显著变化。资本在挑选企业时，看重的依然是企业是否具备长远发展前景。作为一家数字化创业服务企业，北拓资本在寻找目标企业时，首先关注其所在赛道的发展阶段，然后是技术的成熟度与领先性。

来源：http://www.robot-china.com/news/202010/10/64145.html

2.2. 金融科技

深哈金融科技城项目开工仪式举行 张庆伟王文涛出席

9 日上午，深哈金融科技城项目开工仪式举行。(黑龙江)省委书记、省人大常委会主任张庆伟，省委副书记、省长王文涛出席。启动仪式现场，塔吊林立，重型工程施工车辆整装待发。张庆伟、王文涛看沙盘、听介绍，详细了解深哈金融科技城项目规划等情况，与中国平安集团总经理兼联席首席执行官谢永林、华夏幸福董事长王文学等亲切交流。张庆伟表示，近年来黑龙江认真贯彻党中央、国务院重大决策部署，深入落实东北地区与东部地区部分省市对口合作机制，龙粤、深哈合作取得显著成效。中国平安集团是世界知名的综合金融服务集团，华夏幸福是国内知名的产业新城运营商，两家企业联手打造“深哈金融科技城”，是独具慧眼的战略之举，也是优势互补的重大合作，必将结出丰硕成果。希望双方进一步加强务实合作，不断拓宽合作领域，布局更多产业项目，助力龙江振兴发展。我们将继续支持中国平安、华夏幸福在龙江的建设发展，为企业创造更加优良的发展环境。谢永林表示，第一次来到黑龙江，就感受到了热火朝天的建设场面和日益改善的营商环境，看到了明显变化，这里已经成为竞相投资的热土，平安集团将不断扩展与黑龙江的合作，加大投资力度，助力黑龙江全面振兴全方位振兴。

来源：https://baijiahao.baidu.com/s?id=1680123240554904293&wfr=spider&for=pc

高阳科技(00818-HK)附属拟收购金融科技及支付服务业务公司

高阳科技(00818-HK)公布于 2020 年 10 月 9 日(交易时段后)，随行付香港(公司间接非全资附属公司)与目标公司、现有股东及现有股东的实益拥有人就可能投资订立备忘录。内容有关由随行付香港拟认购目标公司之新股份，以及拟收购现有股东持有之若干目标公司股份。倘可能投资实现，随行付香港将于紧随完成可能投资后持有目标公司约52.4%权益，并将对目标公司之董事会具有控制权。目标公司及其附属公司主要从事受规管金融科技服务业务及支付服务业务。董事会认为可能投资配合集团之发展，并符合公司及其股东之整体利益。

来源：https://baijiahao.baidu.com/s?id=1680131089131915882&wfr=spider&for=pc

2.3. 企业 SaaS

专注团队协同 SaaS，这家西安企业获数千万元 Pre-A 轮融资

日前，西安易协网络有限公司旗下产品蚂蚁分工完成了数千万元 Pre-A 轮融资，投资方为电商 SaaS 行业上市公司光云科技。据悉，本轮融资将持续用于产品技术研发、行业伙伴联动、营销体系优化和客户服务升级等方面。西安易协网络有限公司成立于 2017 年 7 月，是一家专注于企业服务互联网 SaaS 的国家级高新技术企业。其主打产品“蚂蚁分工”是阿里巴巴旗下钉钉平台上的企业服务 SaaS,以帮助企业提升团队协同效率，实现数字化升级为目标，打造了一体化智能办公解决方案。面向管理和员工两大视角，蚂蚁分工可以提供组织安排、执行协作、跟踪落地、人效评价、经验复用等场景解决方案。

来源：http://pe.hexun.com/2020-10-09/202198561.html

港股 SaaS 板块大涨，巴菲特也看好的黄金赛道，哪些因素会驱动股价?

6 日港股 SaaS 板块大涨，其中，中国软件国际大涨近 11%，微盟集团大涨 7%，金山软件和金蝶国际分别涨近 8%和近 5%。SaaS 行业近期最大的新闻事件莫过于 Snowflake 的上市。上市首日（美国时间 9 月 16 日），Snowflake 收盘飙升 11%，股价报 253.93 美元，市值达到 707 亿美元，创软件公司史上最大规模 IPO 纪录。值得注意的是，美国证券交易委员会（SEC）监管文件显示，巴菲特旗下伯克希尔哈撒韦公司确认对云计算独角兽 Snowflake 被动持股约 610 万股，占流通股总数的 15.2%，这些股份是在公司上市前夕收购的。

来源：https://www.jiemian.com/article/5079307.html

2.4. 网络安全

旗天科技受邀参加 2020 年国家网络安全宣传周主题活动

2020 年国家网络安全宣传周已在全国范围内拉开大幕，9 月 15 日上海迎来“电信日”主题活动。为加强上海市信息通信业网络安全工作，上海市信息通信业举办网络安全技术专家组成立仪式暨第三届中国国际进口博览会网络安全临战保障启动仪式活动。作为一家科技创新型企业，旗天科技受邀参加活动，同时参与今天活动的还有上海移动、上海联通、深信服、喜马拉雅等知名企业。

来源：http://industry.caijing.com.cn/20201010/4704045.shtml

2020 国际网络安全大赛暨高峰论坛即将启幕

11 月 7—8 日，“‘天府杯’2020 国际网络安全大赛暨 2020 天府国际网络安全高峰论坛”将在成都中国西部国际博览城国际展览展示中心 9 号馆举行。本次大赛将设置三个独立并行的比赛环节，分别是原创漏洞演示复现赛、产品破解赛和系统破解赛。其中，前两个环节为破解大赛必选部分，需要各参赛战队在报名时选择一个作为参赛项目（不能同时参加两个赛项的比赛），系统破解赛则设置为开放性比赛环节，在现场提供给感兴趣的参赛队员进行破解。比赛奖金总额高达 100 万美元，将努力打造一场网络安全技术盛宴。2020 天府国际网络安全高峰论坛也将同期举行，本次论坛主题为“数字驱动发展 安全守护未来”。此次论坛立足“新基建”时代网络安全产业发展最新态势，聚焦西南地区引领网络安全产业发展所面临的机遇和挑战，由一个主论坛和系列分论坛组成，将采用线上线下相结合的方式，同步线上直播。现场将邀请业内顶级专家、顶级安全企业代表、高校和科研机构专家等做主题演讲，围绕物联网、AI、漏洞挖掘、网络安全专业人才培养等内容展开讨论。

来源：https://baijiahao.baidu.com/s?id=1680059111931970998&wfr=spider&for=pc

3. 上市公司动态

【万集科技】关于公司部分董事股份减持计划数量过半的进展公告：供公司于 2020 年 7 月 24 日披露了《关于部分董事、监事股份减持计划的预披露公告》，董事邓永强先生持有公司股份 473,760 股，占公司当时总股本 197,887,680 股的 0.24%，计划以集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份不超过 118,440 股，占公司当时总股本 197,887,680 股的 0.06%。公司于近日收到邓永强先生发来的《董事、监事、高级管理人员关于股份减持计划数量过半的告知函》，截至本公告日，邓永强先生自公司披露减持计划以来减持数量已过半。

【达实智能】关于董事、高级管理人员减持计划时间过半的实施进展公告：公司于 2020 年 6 月 13 日披露了《关于公司董事、高级管理人员减持股份的预披露公告》（公告编号：2020-038），公司董事兼副总经理程朋胜先生、吕枫先生、苏俊锋先生及财务总监黄天朗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的方式减持其持有的公司股票。截至 2020 年 10 月 9 日，上述股东减持股份计划实施时间已过半。吕枫先生通过集中竞价方式减持股数 439500 股，占公司总股本比例 0.02%。除此以外，上述其他股东均未减持公司股票。

【金桥信息】监事减持股份结果公告：本次减持计划实施前，公司监事章冰烨先生持有公司股份 1,164,800 股，占公司股份总数的 0.50%。2020 年 3 月 14 日，公司披露了章冰烨先生的减持计划。章冰烨先生计划通过集中竞价或大宗交易方式减持其所持有的公司股份不超过 290,000 股，即不超过公司股份总数的 0.12%。其中，通过集中竞价交易方式减持的，减持期间为减持计划公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内；通过大宗交易方式减持的，减持期间为减持计划公告披露之日起的 6 个月内。截至本公告披露日，本次减持期限已届满，章冰烨先生在减持计划期间未减持公司股份。

【汉鼎宇佑】关于公司高级管理人员增持股份计划时间过半的进展公告：公司副总经理俞晶先生拟通过集中竞价交易增持公司股份，增持金额为不低于人民币 15 万元且不超过 30 万元，自增持计划披露日起 6 个月内（即 2020 年 7 月 3 日-2021 年 1 月 2 日）实施。截至本公告披露日，本次增持计划时间已过半。副总经理俞晶先生通过深圳证券交易所集中竞价系统累计增持公司股份 26,600 股，占公司总股本的比例为 0.0040%。

【辰安科技】关于股东减持股份的预披露公告：公司于近日收到辰源世纪出具的《关于股份减持计划的告知函》，持北京辰安科技股份有限公司（以下简称“公司”）6,001,660 股股份（占公司总股本的 2.58%）的股东大余县辰源世纪科贸有限公司 1（以下简称“辰源世纪”）计划在本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内通过大宗交易或集中竞价的方式合计减持公司股份不超过 6,001,660 股（即不超过公司总股本的 2.58%）。

【天泽信息】关于持股 5%以上股东减持计划时间过半的进展公告：公司于 2020 年 6 月 9 日、2020 年 6 月 11 日在中国证监会指定的创业板信息披露网站刊登了《关于控

股股东、实际控制人减持股份预披露公告》（2020-049）、《关于控股股东、实际控制人减持股份预披露的更正公告》（2020-055），公司持股 5%以上的股东无锡中住集团有限公司（以下简称“中住集团”）及孙伯荣先生计划于 2020 年 7 月 4 日至 2021 年 1 月 3 日期间以集中竞价交易、大宗交易等证券法律法规所允许的方式合计减持其所持公司股份不超过 25,180,361 股，其中：中住集团计划减持 14,688,544 股，孙伯荣先生计划减持 10,491,817 股。本次减持计划时间已经过半，中住集团及孙伯荣先生通过集中竞价交易方式累计减持所持公司股份 4,195,900 股（占公司总股本 1 的 0.99%，占公司总股本剔除公司回购专用账户中的股份数量的 1.01%）。

【绿盟科技】关于股东减持计划实施进展的公告：公司于 2020 年 8 月 7 日在巨潮资讯网披露了《关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告》，公司股东雷岩投资有限公司（以下简称“雷岩投资”）拟以大宗交易、集中竞价交易或协议转让方式减持公司股份不超过 15,960,000 股。公司收到股东雷岩投资通知：雷岩投资已减持公司股份 7,981,120 股，本次减持计划减持数量过半。

【虹软科技】股东集中竞价减持股份进展公告：本次股份减持计划实施前，达隆发展持有公司股份 19,618,850 股，占公司总股本的 4.83%。上述股份均为无限售条件流通股且来源均为公司首次公开发行股票并上市前取得的股份。截至 2020 年 9 月 30 日，达隆发展持有公司 17,557,845 股，占公司总股本的 4.32%。公司于 2020 年 7 月 27 日披露了《股东集中竞价减持股份计划公告》（公告编号：临 2020-019），达隆发展为收回部分投资成本，拟自本次减持计划公告之日起十五个交易日之后的六个月内，即 2020 年 8 月 17 日至 2021 年 2 月 12 日，以集中竞价方式减持其持有的公司股份不超过 4,060,000 股，占公司总股本比例不超过 1%。自本次减持计划时间区间起始日至 2020 年 9 月 30 日，达隆发展通过集中竞价交易的方式累计减持公司股份 2,061,005 股，本次减持计划实施数量已过半，本次减持计划尚未实施完毕。

【南威软件】关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告：南威软件于 2019 年 6 月 10 日召开第三届董事会第三十五次会议，全票审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份的方案》（公告编号：2019-048）。公司于 2019 年 6 月 20 日披露了《关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书》（公告编号：2019-052），于 2019 年 7 月 25 日披露了《关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告》（公告编号：2019-074）。2020 年 6 月 3 日，公司召开第三届董事会第四十九次会议，全票审议通过了《关于变更回购股份用途及延长实施期限的议案》，将原回购股份方案的回购期限延长至 2021 年 6 月 9 日，回购用途变更为于实施员工持股计划或股权激励。2020 年 9 月公司未进行股份回购。截至 2020 年 9 月 30 日，公司回购专用证券账户通过集中竞价交易方式回购公司股份数量为 5,070,208 股，占公司总股本的 0.86%，成交最低价格为 8.57 元/股，成交最高价格为 12.24 元/股，已支付的资金总额为人民币 51,165,326.49 元（不含交易费用）。

【神州信息】关于股份回购进展情况的公告：神州数码于 2020 年 8 月 25 日召开第八届董事会第七次会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金或自筹资金以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份，用于实施公司员工持股计划或股权激励。本次回购股份的价格为不超过人民币 25.5 元/股（含），回购资金总额为不低于人民币 1 亿元且不超过人民币 2 亿元（均包含本数）。按照回购资金上限人民币 2 亿元、回购 A 股股份价格上限人民币 25.5 元/股测算，公司本次回购股份数量约为 784.31 万股，约占公司目前总股本的 0.8082%。截至 2020 年 9 月 30 日，公司暂未实施股份回购。

【东方国信】关于控股股东、实际控制人股份质押及部分股份解除质押的公告：公司近日收到控股股东、实际控制人管连平先生通知，获悉管连平先生所持有本公司的部分股份被质押以及已质押部分股份解除了质押，管连平先生本次质押数量 2,550,000 股，占其所持比例 1.43%，占公司总股本比例 0.24%，质押人为华泰证券（上海）资产管理有限公司。

【捷成股份】关于控股股东部分股份解除质押的公告：截至本公告日，公司控股股东累计质押股份数量占其所持公司股份数量的比例为 25.07%。公司于近日接到控股股东、实际控制人徐子泉先生函告，获悉徐子泉先生所持有本公司的部分股份解除质押，徐子泉先生本次累计解除质押 38,620,000 股，占其所持比例 7.62%，占公司总股本比例 1.50%。

【科士达】关于回购公司股份的进展公告：公司第四届董事会第二十八次会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》。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。截至 2020 年 9 月 30 日，公司通过股份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 220,300 股，占公司目前总股本的 0.0378%，最高成交价为 9.16 元/股，最低成交价为 8.87 元/股，成交金额 1,998,943.71 元（含已清算交易费用）。

【麦迪科技】关于补选公司独立董事的公告：公司独立董事周宏斌先生已向公司递交了辞职申请，申请辞去公司第三届董事会独立董事和董事会专门委员会的相关职务，具体内容详见公司 2020 年 8 月 8 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司关于公司董事、监事辞职的公告》（公告编号：2020-087）。公司 2020 年 10 月 9 日召开了第三届董事会第十三次会议，会议审议并通过了《关于补选公司第三届独立董事候选人的议案》，同意提名关岚女士为第三届董事会独立董事候选人，任期自公司股东大会审议通过之日起至公司第三届董事会任期届满。

【真视通】关于公司控股股东之一致行动人减持股份的实施进展公告：公司于 2020

年 6 月 6 日披露了《关于公司控股股东之一致行动人减持股份的预披露公告》（公告编号：2020-033），公司控股股东苏州隆越控股有限公司（以下简称“隆越控股”）的一致行动人王国红先生向公司提交了股份减持计划告知函，计划自本公告之日起 30 日后的六个月内，以集中竞价交易方式、大宗交易方式或协议转让方式减持公司股份不超过 7,656,599 股（占公司总股本比例 3.65%）。截至本公告披露日，本次减持计划时间已过半，公司控股股东隆越控股的一致行动人王国红先生尚未通过任何方式减持公司股份。王国红先生持有公司 30,626,396 股股份，占公司总股本比例为 14.60%。

【龙宇燃油】关于第三期回购进展情况的公告：公司于 2020 年 2 月 7 日召开的第四届董事会第二十五次会议审议通过《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，并于 2020 年 2 月 8 日披露了《关于以集中竞价交易方式回购股份(第三期)的回购报告书》(公告编号：2020-009)，详见公司于 2020 年 2 月 8 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）等指定信息披露媒体上披露的相关公告。根据《上海证券交易所股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司回购股份实施细则》等相关规定，现将截至 2020 年 9 月末的公司第三期回购进展情况公告如下：截至 2020 年 9 月 30 日，公司尚未回购股份。

4. 风险提示

1、信息创新、网络安全进展低于预期：网安政策进展低于预期，央企安全运营低于预期，智慧城市安全运营推进缓慢，工控、云安全需求低于预期；

2、疫情风险超预期：疫情导致的风险偏好下降超过市场预期；

3、行业后周期性：经济增长不及预期，计算机属于后周期性行业，会导致下游信息化投入放缓。

4、HMS 推进不及预期：华为 HMS 竞争力较弱，推进不及预期。

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