计算机应用行业

盘点云计算 MSP 赛道的机会

2020 年 09 月 20 日

增持（维持）

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

投资要点

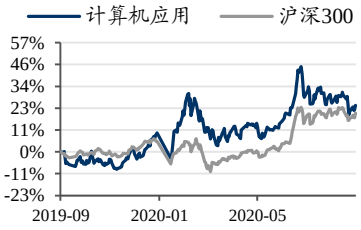
- **行情回顾：**本周计算机行业(中信)指数上涨 3.21%，沪深 300 指数上涨 2.37%，创业板指数上涨 2.34%。上周我们梳理了美股云计算公司的估值，发现市场给予云公司的 PS 与稳态期净利率、收入增速等因素高度相关，本周我们梳理云计算 MSP 赛道的机会，详见正文，重点关注神州数码。网安：计算机板块中报已经披露完毕，从环比看网安板块改善明显，绿盟科技、深信服、美亚柏科、奇安信、格尔软件、中孚信息等收入均实现了从 Q1 的下滑到 Q2 单季度两位数以上的增长，启明星辰等 Q2 开始需求也明显回暖，并且网安板块目前估值在行业里相对不高，具有较大配置价值。信创：看 Q4 的话，信创板块 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，联通近期招标中国产芯片中标较大份额进一步验证行业口信创进度超预期。云计算：中报子行业方面只有云计算板块收入实现正增长，但云板块估值目前已基本实现和国际接轨，可静待估值切换时点。大涨后云计算更需关注一线品种的天花板，继续推荐用友网络、金山办公、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。其它可关注军工信息、数字货币、证券 IT、医疗信息等方向。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。

- **混合 IT 服务仍然是客户对 MSP 的刚性需求。**根据 2019 年 RightScale 云状况报告显示，84%的企业采用了多云战略，而使用单个公有云或私有云的企业仅占到 13%，更多的企业逐渐从单一云转向了多云。而对于国内的企业而言，采用多云以及混合 IT 则成为企业部署自身基础设施的常态。MSP 一个重要的能力就是体现在基础设施集成能力上，一家优秀的 MSP 不仅仅需要具备不同公有云集成及管理的能力，也要兼有传统数据中心和云之间的集成和管理能力。Gartner 对混合 IT 的定义指一家企业机构的 IT 环境中融合了传统数据中心服务、公有云服务和私有云服务。混合 IT 包含在混合云计算的概念中。随着行业的逐渐趋于成熟，混合 IT 能力对于 MSP 来说越发重要。对于企业客户而言，将所有业务都迁移到公有云上并不可取，特别是在数字化转型程度较低的时候。完全将 IT 工作迁移到云上，会拖累处理速度，也并不适合处理大量工作负载。无法提供或无法通过合作伙伴提供混合 IT 服务的 MSP，将来很可能只能为有限的或特定的用例提供服务。

- **国内 MSP 市场可达数百亿。**工信部 2018 年印发的《推动企业上云实施指南（2018-2020 年）》指出，企业上云是企业基于自身业务发展和信息技术应用需求，优化生产经营管理，提高业务能力和发展水平的重要途径，预计到 2020 年，全国新增上云企业将达到 100 万家。同时，伴随企业业务系统向云端逐步迁移，其应用服务的复杂性和多样性快速上升，同时还面临成本核算、多云和混合云运维、安全管理等一系列难题，需要专业的云管理服务商提供全方位的云管理服务。根据 IDC 发布的中国云管理服务市场报告，到 2023 年中国 MSP 市场规模将达到 32 亿美元，2019-2023 年国内云管理服务市场规模复合增长率 55%，拥有广阔的市场前景和产业机遇。

- **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：华为发布鸿蒙 2.0，美股云计算估值几何》2020-09-14

2、《计算机应用行业：联通服务器集采，国产芯片占据较高份额》2020-09-07

3、《计算机应用行业：建行 App 上线数字货币钱包，网安 Q2 恢复明显》2020-08-31

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 15

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：神州数码云计算和数字化转型业务生态链 4
图 5：云资源的一站式管理 5
图 6：2019-2023 年中国第三方云管理服务市场规模预测 6
图 7：国内第三方云管理服务市场份额 7

表 1：MSP 厂商一级市场估值 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 3.21%，沪深 300 指数上涨 2.37%，创业板指数上涨 2.34%。

图 1：涨幅前 5

300588.SZ	熙菱信息	32.81%
300561.SZ	汇金科技	30.94%
300300.SZ	汉鼎宇佑	30.27%
002153.SZ	石基信息	20.69%
688088.SH	虹软科技	16.70%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

300367.SZ	东方网力	-20.05%
300449.SZ	汉邦高科	-19.63%
000158.SZ	常山北明	-9.09%
002512.SZ	达华智能	-4.53%
002331.SZ	皖通科技	-4.41%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3：换手率前 5

300561.SZ	汇金科技	129.11%
300556.SZ	丝路视觉	93.23%
300588.SZ	熙菱信息	85.99%
300311.SZ	任子行	77.93%
300287.SZ	飞利信	71.55%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

1.2. 本周行业策略

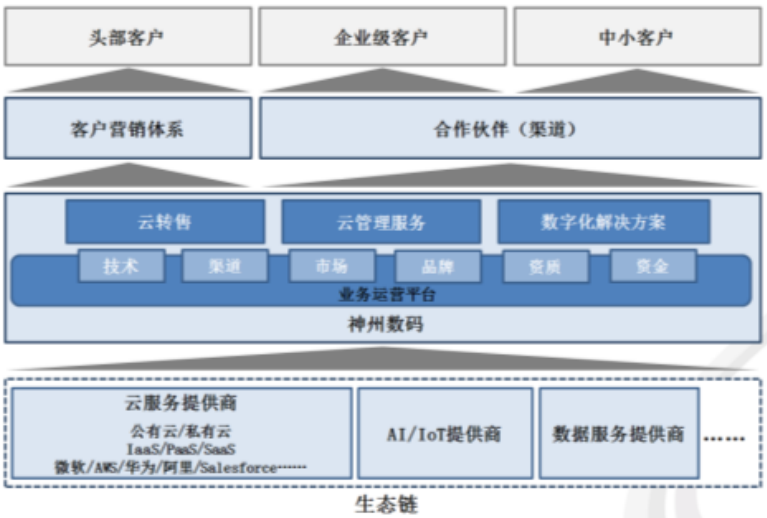
行情回顾：本周计算机行业(中信)指数上涨 3.21%，沪深 300 指数上涨 2.37%，创业板指数上涨 2.34%。上周我们梳理了美股云计算公司的估值，发现市场给予云公司的 PS 与稳态期净利率、收入增速等因素高度相关，本周我们梳理云计算 MSP 赛道的机会，详见正文，重点关注神州数码。网安：计算机板块中报已经披露完毕，从环比看网安板块改善明显，绿盟科技、深信服、美亚柏科、奇安信、格尔软件、中孚信息等收入均实现了从 Q1 的下滑到 Q2 单季度两位数以上的增长，启明星辰等 Q2 开始需求也明显回暖，并且网安板块目前估值在行业里相对不高，具有较大配置价值。信创：看 Q4 的话，信创板块 Q4 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，联通近期招标中国产芯片中标较大份额进一步验证行业口信创进度超预期。云计算：中报子行业方面只有云计算板块收入实现正增长，但云板块估值目前已基本实现和国际接轨，可静待估值切换时点。大涨后云计算更需关注一线品种的天花板，继续推荐用友网络、金山办公、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。其它可关注军工信息、数字货币、证券 IT、医疗信息等方向。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。

企业上云成为一个不可阻挡的趋势。“5G+AICDE”技术跨界融合、系统创新，孕育、衍生出新的技术、产品和服务，不仅带来 IT 领域的行业变革，更将带动全社会的创新和变革。5G 使得 IT 和 CT 实现真正的“云网融合”和“云网原生”，数字技术的融合创新也毫无疑问地加快企业数字化转型的速度。根据 IDC 的预测，到 2021 年，中国 90%以上的企业将依赖于本地及专属私有云、多个公有云和遗留平台的组合，以满足其基础设施需求。到 2025 年，50%的中国企业 IT 基础设施支出将分配给公有云，四分之一的企业 IT 应用将运行在公有云服务上。

云管理和云转售市场被市场忽视。传统 IT 产业生链除了软硬件环节，还包括集成商、运维商、经销商等。相应地，云计算产业链除了 IaaS、PaaS、SaaS，以及 IaaS 上游的服务器、IDC 等，也包括与集成商和运维商、经销商对应的起支撑和配套作用的云管理和云转售，而这两个环节往往被市场忽视。云管理和运维服务包括咨询、培训、迁移、实施、运维和支持、优化和安全等一系列全生命周期的服务；云转售业务包括公有云资源、混合云平台、软件授权及 SaaS 服务等。在此基础上，可以进一步延伸出数字化解决方案业务，主要是立足客户上云用云，为广大企业级客户提供基于物联网、大数据、人工智能等新兴技术的数字化商业全套解决方案。

图 4：神州数码云计算和数字化转型业务生态链



数据来源：神州数码年报，东吴证券研究所

上云的复杂性使得企业需要专业管理服务商。云管理服务提供商（CloudManagementServiceProvider，简称为 MSP）是介于云平台和企业用户之间的一种生态角色，类似于传统 IT 架构下运维商、系统集成方案商。伴随云计算的发展，以前只是运维机房、IDC 或者给最终用户装电脑的 IT 运维早已不能满足新需求，越来越多的 IT 基础设施需要支持非 IT 人员能够根据业务需求快速自主变更系统以满足市场变化。同时，每个用户使用云的方式和逻辑是不一样的，云服务商只能专注于把同质化的计算、存储、网络产品做好，无法满足不同用户的不同需求，云 MSP 这样的“中间商”就十分必要，并且 MSP 服务随着企业数字化转型的深入，也不断变化和演进。

混合 IT 服务仍然是客户对 MSP 的刚性需求。根据 2019 年 RightScale 云状况报告显示，84%的企业采用了多云战略，而使用单个公有云或私有云的企业仅占到 13%，更多的企业逐渐从单一云转向了多云。而对于国内的企业而言，采用多云以及混合 IT 则成为企业部署自身基础设施的常态。MSP 一个重要的能力就是体现在基础设施集成能力上，一家优秀的 MSP 不仅仅需要具备不同公有云集成及管理的能力，也要兼有传统数据中心和云之间的集成和管理能力。Gartner 对混合 IT 的定义指一家企业机构的 IT 环境中融合了传统数据中心服务、公有云服务和私有云服务。混合 IT 包含在混合云计算的概念中。随着行业的逐渐趋于成熟，混合 IT 能力对于 MSP 来说越发重要。对于企业客户而言，将所有业务都迁移到公有云上并不可取，特别是在数字化转型程度较低的时候。完全将 IT 工作迁移到云上，会拖累处理速度，也并不适合处理大量工作负载。无法提供或无法通过合作伙伴提供混合 IT 服务的 MSP，将来很可能只能为有限的或特定的用例提供服务。

云管理服务需要具备专业服务、托管服务、管理工具三方面能力。从业务类型，云管理服务可以分为三类：1、专业服务即向公有云迁移的咨询和实施服务；2、托管服务，包括监控、运维、优化等，要求有相应的运维专家支持；3、云管理平台工具，可以实时监控、控制风险和优化成本，帮助客户实现多云及混合云资源的一站式管理。由中国信通院牵头组织编写的《云管理服务提供商能力要求》将云管理服务分为咨询、迁移、管理三个部分。

图 5：云资源的一站式管理

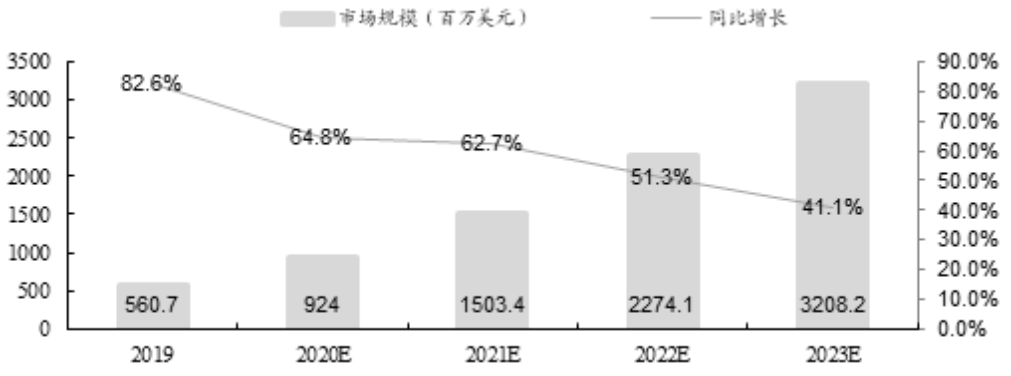
请务必阅读正文之后的免责声明部分



数据来源：神州数码官网，东吴证券研究所

国内 MSP 市场可达数百亿。工信部 2018 年印发的《推动企业上云实施指南（2018-2020 年）》指出，企业上云是企业基于自身业务发展和信息技术应用需求，优化生产经营管理，提高业务能力和发展水平的重要途径，预计到 2020 年，全国新增上云企业将达到 100 万家。同时，伴随企业业务系统向云端逐步迁移，其应用服务的复杂性和多样性快速上升，同时还面临成本核算、多云和混合云运维、安全管理等一系列难题，需要专业的云管理服务商提供全方位的云管理服务。根据 IDC 发布的中国云管理服务市场报告，到 2023 年中国 MSP 市场规模将达到 32 亿美元，2019-2023 年国内云管理服务市场规模复合增长率 55%，拥有广阔的市场前景和产业机遇。

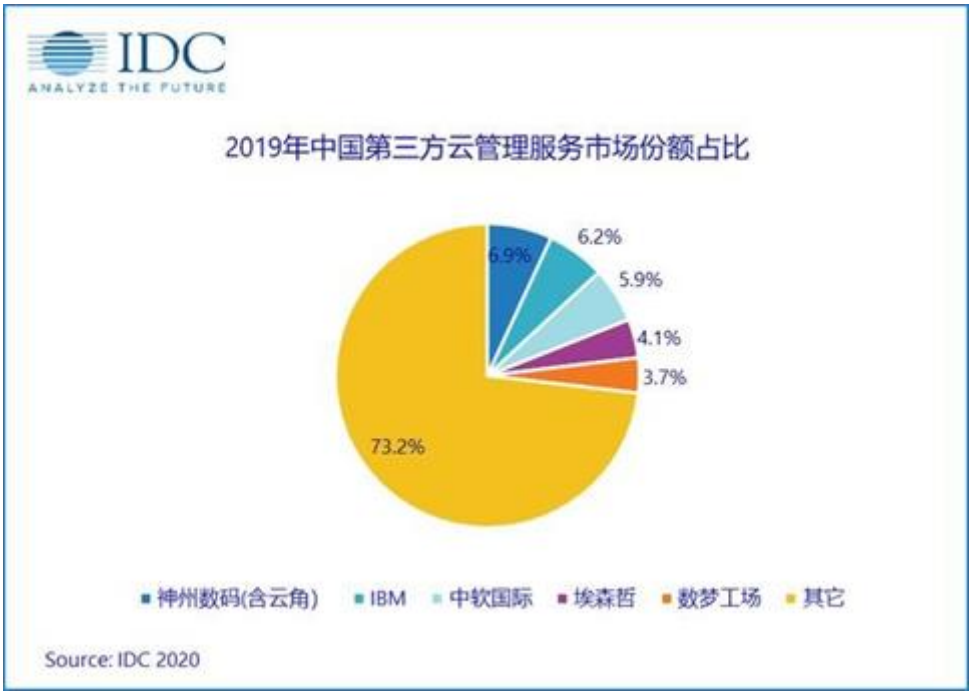
图 6：2019-2023 年中国第三方云管理服务市场规模预测



数据来源：东吴证券研究所

神州数码跻身市场份额第一。市场研究机构 IDC 发布的《中国第三方云管理服务市场份额报告，2019》显示：2019 年中国第三方云管理服务市场规模达到 5.6 亿美元，同比增长 82.6%，2019-2023 年预期内该市场复合增长率将达到 54.7%，2023 年市场规模预计达到 32.1 亿美元。中国公有云、私有云、多云/混合云的并行快速发展正在持续催生并壮大第三方云管理服务市场。作为国内优秀的云及数字化服务商，神州数码连续第二年入围该榜单，并位列榜单第一位。

图 7：国内第三方云管理服务市场份额



数据来源：IDC，东吴证券研究所

一级市场对 MSP 厂商给予高估值，凸显未来期许。2019 年 9 月 26 日，数梦工场完成了 6 亿元 B 轮融资，公司估值达 15 亿美元，约 105 亿人民币；2020 年 6 月 2 日，贝斯平云完成了 5.3 亿元 C 轮融资，公司估值达 40 亿元。根据 IDC 的统计数据，数梦工场和贝斯平云的 MSP 收入分别为 0.59 和 0.14 亿元，PS 估值高达 178 和 286 倍。推荐关注国内 MSP 龙头厂商神州数码，MSP 业务每年实现翻倍以上增长，今年云业务有望做到 30 个亿。

表 1：MSP 厂商一级市场估值

公司名称	投资方	融资时点	融资轮次	融资额（亿元）	估值	MSP 收入（亿元）	细分赛道	PS
数梦工场	浙商创投、浙江省国企改革发展基金	2019 年 9 月 26 日	B 轮	6	105	0.59	私有云	177.97

贝斯平云	SK Telecom、DY 控股	2020 年 6 月 2 日	C 轮	5.3	40	0.14	云 MSP 285.71

数据来源：各公司官网，东吴证券研究所

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：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：恒生电子、古鳌科技。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

2. 行业动态

2.1. 人工智能

科技部副部长李萌：支持北京、西安等 13 地建设人工智能试验区

作为 2020 中关村论坛平行论坛之一，人工智能与城市可持续发展论坛今日（9 月 19 日）在京召开，科技部副部长李萌致辞。李萌表示，人工智能作为当今世界的一项战略性、渗透性技术，对科学技术发展以及经济社会发展都有巨大意义。目前，科技部支持北京、西安及杭州等 13 地建设人工智能试验区，以拓展各具特色的应用场景，形成有利于人工智能发展的区域生态。

来源：https://baijiahao.baidu.com/s?id=1678231746986051644&wfr=spider&for=pc

北京：努力建成全球领先的人工智能创新策源地

9 月 19 日上午，2020 中关村论坛“人工智能与城市可持续发展论坛”正在进行中，记者刚刚从会上获悉，面向人工智能发展的下一个十年，北京国家新一代人工智能创新发展试验区将努力建成全球领先的人工智能创新策源地。 人工智能是引领新一轮科技革命和产业变革的战略性技术，具有溢出带动性很强的“头雁”效应。2019 年，在科技部支持下，北京国家新一代人工智能创新发展试验区挂牌成立。作为首个国家级试验区，北京充分发挥在人工智能领域的科技资源和产业发展优势，以促进人工智能与经济社会发展深度融合为主线，加强人工智能基础研究部署力度，创新体制机制，深化产学研用结合，推动人工智能创新发展方面先行先试，构建有利于人工智能发展的良好生态。

来源：https://baijiahao.baidu.com/s?id=1678228366689588301&wfr=spider&for=pc

2.2. 金融科技

袁维文：目前全球金融科技业仍处于初期阶段

中国北京国际科技产业博览会（简称“科博会”）迄今已连续举办二十二届。是每年定期在北京举办的国家级高新技术产业国际交流与合作的国际盛会。第 23 届科博会 2020 中国金融论坛定于 9 月 18 日在北京召开，主题为“金融科技赋能实体经济高质量发展”。大农科技股份有限公司总经理袁维文出席会议并担任主持人。

来源：http://www.scxxb.com.cn/html/2020/lcgw_0911/826747.html

李东荣：金融科技将成为区域乃至国际金融竞争的重要制高点

在 9 月 19 日中关村论坛金融科技平行论坛上，中国互联网金融协会会长、原人民银行副行长李东荣指出，随着国家经济恢复潜力的不断释放，金融数字化转型将进入快车道，金融科技将成为区域乃至国际金融竞争的重要制高点。金融科技的竞争不在于一城一地一技之争，而很大程度上是整个产业生态体系的竞争。李东荣认为，金融科技的创新导向正不正确，基础设施健不健全，制度供给充不充分，产研结合紧不紧密，配套服务恰不恰当等，都会直接影响着一个区域、乃至一个国家的金融科技整体竞争力。

来源：https://baijiahao.baidu.com/s?id=1678230186731176123&wfr=spider&for=pc

2.3. 企业 SaaS

SaaS 增速领跑全球 在线设计平台“创客贴”全力助阵企业创意营销

2020 年,企服赛道一片火热。国内首家在线设计协作平台——「创客贴」宣布完成了近千万美元 A+轮融资,由金山办公领投,老股东戈壁创投跟投。从 2015 年的中国 ToB 元年算起,五年时间,中国企业已经认识到云服务成本低、性能优越、更灵活的优势,业务上云对企业来说具有显著的降本增效的效果。巨头们愿意把钱放在技术上、放在新基建这个底层的池子里,是因为新基建风口会为产业互联网时代的各条赛道升维带来新的增量机会。SaaS 作为云计算的一种服务类型,在企业进行数字化转型的初期具有很大的价值。因为企业采用 SaaS 服务模式能够节省大量资金,可以大范围降低中小企业进行数字化转型的门槛与风险。与传统基础设施建设不同,新基建最大的改变在于从硬件到软件的转变,SaaS 化企业服务的价值将越来越得到凸显。

来源：http://news.163.com/20/0918/15/FMQMSDLJ00019OH3.html

SaaS 企业服务价值受认可,腾讯云助力数字化转型升级

近日,在 2020 腾讯全球数字生态大会原生技术专场,腾讯云集中展示了在数字化转型领域多年来自研成果,许多源于腾讯自研自用的原生技术,正依托腾讯云,以 SaaS 的形式为数字化提供助力。其中,就诞生了包括腾讯乐享、TAPD 腾讯敏捷研发协作平台、腾讯移动推送、腾讯微卡等一系列在业内赢下了口碑之争的优质 SaaS 案例。

来源：https://www.donews.com/news/detail/4/3112832

2.4. 网络安全

新生态出现 攻击面扩大——智慧城市建设中网络安全重要性凸显

2020 年国家网络安全宣传周于 9 月 14 日至 20 日在全国范围内开展，“国家网络安全宣传周高峰论坛”及“国家网络安全宣传周智慧城市安全主题论坛”等部分论坛在河南郑州举行，智慧城市建设与网络安全成为关注焦点之一。业界认为，网络安全对智慧城市的基础性、关键性作用日益凸显，与之相适应的网络安全建设意识应进一步加强。根据前瞻产业研究院预测，到 2022 年我国智慧城市市场规模将达到 25 万亿元，与此同时，我国网络安全市场仍在千亿元规模。随着智慧城市建设跟随数字经济转型的脚步逐渐加速，新的网络生态、新的攻击威胁随之出现，意味着网络安全防御需要进一步融入智慧城市建设中。

来源：http://www.xinhuanet.com/2020-09/19/c_1126514135.htm

中国信通院预测今年网络安全产业规模约 1702 亿

9 月 16 日，中国信通院发布《中国网络安全产业白皮书（2020 年）》（简称《白皮书》）指出，我国网络安全产业规模呈现持续高速增长态势，预计 2020 年我国网络安全产业规模约为 1702 亿元，增速约为 8.85%。《白皮书》指出，我国网络安全产业规模呈现持续高速增长态势。2019 年我国网络安全产业规模达到 1563.59 亿元，同比增长 17.1%，预计 2020 年产业规模约为 1702 亿元，增速约为 8.85%。从全球市场来看，2019 年全球网络安全产业规模达到 1244.01 亿美元，预计 2020 年增长至 1278.27 亿美元。从增速上看，2019 年全球网络安全产业增速为 9.11%，达到自 2014 年以来最低值。受疫情影响，2020 年最新预期增速远低于 2019 年 12 月的预测值，约为 2.75%。

来源：http://www.cs.com.cn/cj2020/202009/t20200919_6096055.html

3. 上市公司动态

【新智认知】关于持股 5%以上股东减持达到 1%的提示性公告：新智认知数字科技股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到公司持股 5%以上股东张滔及其一致行动人上海信添投资管理有限公司（以下简称“上海信添”）发来的《新智认知数字科技股份有限公司持股 5%以上股东及其一致行动人减持股份比例达到 1%的告知函》，截至本公告日，张滔及其一致行动人上海信添累计减持公司股份 3,040,200 股，占公司总股本的 0.60%，本次权益变动后，股东张滔及其一致行动人上海信添投资管理有限公司持有上市公司持股比例降至 9.81%。

【奥飞数据】关于控股股东股份解除质押的公告：广东奥飞数据科技股份有限公司(以下简称“公司”或“奥飞数据”)于近日收到公司控股股东广州市昊盟计算机科技有限公司（以下简称“昊盟科技”）的函告，获悉昊盟科技将其所持有的奥飞数据部分股份办理了股份解除质押业务，昊盟科技本次解除质押股份 700 万股，占其所持比例 7.54%，占公司总股本比例 3.51%。

【华平股份】关于持股 5%以上股东部分股份解除质押的公告：华平信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 9 月 18 日收到持股 5%以上股东熊模昌先生的告知函，获悉持股 5%以上股东熊模昌先生将其持有的公司部分股份办理了股权解除质押业务，熊模昌先生本次解除质押股份 26,249,900 股，占其所持比例 65.73%，占公司总股本比例 4.90%。

【京天利】关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告：北京无线天利移动信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）持股超过 5%以上股东天津智汇投资合伙企业（有限合伙）（以下简称：天津智汇）计划自发布公告之日起 15 个交易日后的 180 天内，以集中竞价、大宗交易的方式减持公司股份合计不超过 10,383,750 股（占本公司总股本比例 5.2549%）。

【诚迈科技】关于 5%以上股东股份减持进展情况的公告：诚迈科技（南京）股份有限公司（以下简称“诚迈科技”或“公司”）于 2020 年 5 月 28 日披露了《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：2020-058)，股东南京泰泽投资管理中心（有限合伙）（以下简称“南京泰泽”）拟通过集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份，合计不超过 1,161,420 股 1，占公司总股本的 1.45%。其中通过大宗交易方式进行减持的，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；通过集中竞价交易方式进行减持的，减持期间为本减持计划公告之日起 15 个交易日之后的 6 个月内。2020 年 9 月 18 日，公司收到股东南京泰泽出具的《关于减持计划实施进展情况的告知函》，南京泰泽披露的股份减持计划中设定的减持时间已过半，南京泰泽未通过任何方式减持所持有的本公司股份。

【深信服】关于持股 5%以上股东持股比例变动达到 1%的公告：深信服科技股份有

限公司（以下简称“公司”）于近日收到股东 DiamondBrightInternationalLimited（以下简称“DiamondBright”）的《关于持股 5%以上股东减持股份累计达到 1%的告知函》，自 2020 年 8 月 6 日至 2020 年 9 月 17 日，DiamondBright 通过集中竞价和大宗交易的方式，累计减持公司股份 4,100,426 股。

【天地数码】关于实际控制人股份质押及解除质押的公告：杭州天地数码科技股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)近日收到实际控制人之一韩琼先生的通知，获悉其所持有本公司的部分股份分别办理了质押及解除质押业务。韩琼先生本次向安信证券股份有限公司质押股份 1,670,000 股，占其所持比例 16.68%，占公司总股本比例 1.69%；韩琼先生另解除质押股数 1,483,899 股，占其所持比例 14.82%，占公司总股本比例 1.50%，质押人为海通证券股份有限公司。

【紫光股份】关于控股股东通过公开征集转让方式协议转让公司部分股份的进展暨签订股份转让协议的公告：紫光股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东西藏紫光通信投资有限公司（以下简称“西藏紫光通信”）与北京屹唐同舟股权投资中心（有限合伙）（以下简称“屹唐同舟”）于 2020 年 9 月 16 日签署了附条件生效的《股份转让协议》，屹唐同舟通过公开征集转让方式协议受让西藏紫光通信所持有的 162,452,536 股公司股份（占公司总股本的 5.68%）。本次公开征集转让所签署的《股份转让协议》仍需报国有资产监督管理机构审核批准方可实施，能否获得国有资产监督管理机构的批准及本次公开征集转让能否实施完成尚存在不确定性。

【神州信息】关于持股 5%以上股东股份减持的进展公告：神州数码信息服务股份有限公司(以下简称“公司”)收到股东昆山市申昌科技有限公司（以下简称“申昌科技”）出具的《关于减持神州数码信息服务股份有限公司股份的实施情况告知函》。截至本公告日，申昌科技减持计划时间已过半，申昌科技尚未实施减持计划。

【*ST 联络】关于董事及高级管理人员减持计划时间过半的进展公告：杭州联络互动信息科技股份有限公司（以下简称“公司”或“联络互动”）于 2020 年 5 月 26 日在巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）上披露了《关于公司部分董事及高级管理人员减持股份预披露公告》（公告编号：2020-019），截至本公告披露日，公司高管李学东、刘洋、赵耸及前高管杨颖梅、俞竣华的减持计划时间已过半，其自 2020 年 5 月 26 日至今未减持公司股份。

【梅安森】关于公司控股股东部分股份解除质押的公告：重庆梅安森科技股份有限公司（以下简称“公司”）于近日接到公司控股股东马焰先生函告，获悉其所持有本公司的部分股份解除质押，马焰先生本次解除质押股份 200 万股，占其所持比例 5.11%，占公司总股本比例 1.18%，质权人为浙商银行股份有限公司重庆分行。

【中威电子】关于控股股东股份质押的公告(2020/09/18)：杭州中威电子股份有限公司（以下简称“公司”）近日接到公司控股股东、实际控制人石旭刚先生函告，获悉其所持有本公司的部分股份办理了质押业务，石旭刚先生累计质押公司股份数量为

125,860,488 股，占其所持公司股份数量比例超过 80%。

【信息发展】关于实际控制人减持股份计划实施完毕的公告：上海信联信息发展股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 6 月 17 日在公司指定信息披露网站巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）上披露了《关于实际控制人减持公司股份的提示性公告》（公告编号：2020-053），股东上海中信电子发展有限公司（以下简称“中信电子”）及其一致行动人公司实际控制人张曙华先生计划在自本公告发布之日起后的 6 个月内以集中竞价方式及大宗交易方式减持本公司股份不超过 6,150,000 股，暨不超过公司总股本的 3.00%。公司于近日收到中信电子及张曙华先生发来的《减持股份计划实施完毕的告函》,截至本公告日，中信电子及张曙华先生减持公司股份计划已经实施完毕。

【思创医惠】关于股东减持比例达到 5%暨权益变动的提示性公告：思创医惠科技股份有限公司（以下简称“公司”）近日接到持股 5%以上股东路楠（以下简称“信息披露义务人”）及其一致行动人杭州博泰投资管理有限公司出具的《简式权益变动报告书》。截至 2020 年 9 月 17 日，路楠合计控制的公司股份占公司总股本的比例因信息披露义务人及其一致行动人主动减持及公司实施 2019 年股票期权与限制性股票激励计划股份授予登记而减少到 10.62%，与公司于 2019 年 12 月 25 日披露的《思创医惠科技股份有限公司简式权益变动报告书》相比累计减少 5.00%。

【赛意信息关于股东股份减持计划的实施进展公告(2020/09/18): 广州赛意信息科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2020 年 8 月 18 日在巨潮资讯网披露了《关于股东股份减持计划的预披露公告》（公告编号：2020-082）。公司股东永新县意拓企业管理咨询中心（有限合伙）（以下简称“意拓合伙企业”）计划在 2020 年 9 月 2 日至 2020 年 12 月 1 日期间以集中竞价方式减持公司股份不超过 1,825,455 股，占减持计划公告时公司总股本 217,097,025 股的 0.8389%。2020 年 9 月 16 日，公司收到意拓合伙企业出具的《关于所持赛意信息股份的减持进展通知》，意拓合伙企业的股份减持数量已经过半。

【汉鼎宇佑】关于控股股东增持股份计划时间过半的进展公告：公司控股股东平潭创新股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“平潭创投”）拟通过包括但不限于集中竞价或大宗交易等方式增持公司股份，增持金额为不低于人民币 3,000 万元且不超过 6,000 万元，自本次增持计划披露日即 2020 年 6 月 17 日起 6 个月内实施。截至 2020 年 9 月 17 日，本次增持计划时间已过半。公司控股股东平潭创投通过深圳证券交易所集中竞价交易系统累计增持公司股份 120 万股，占公司总股本的比例为 0.1787%。本次增持后，公司控股股东平潭创投持有公司股份 103,191,874 股，占公司总股本的比例为 15.3697%。

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