计算机应用行业

资本市场制度创新不断得到验证，实体清单影响从硬件扩展到软件层面

2020 年 06 月 21 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 3.29%，沪深 300 指数上涨 2.39%，创业板指数上涨 5.11%。目前继续重点推荐进展超预期的信创、证券 IT，个股方面继续持有确定性强的一线龙头，并布局有望超预期的二线品种，比如太极股份、神州数码、拓尔思、美亚柏科、绿盟科技、金财互联、优刻得等。此前行业口信创推进超预期不断得到验证，6 月份党政口信创招标已陆续开启，规模和进度均好于市场预期，各种不确定性因素在逐渐消除，信创板块已成为估值洼地，我们重申目前是子板块配置良机，二线品种关注神州数码、太极股份、东方通、卫士通、格尔软件、宝兰德、中孚信息等，一线品种关注中国软件、中科曙光、中国长城、诚迈科技等；证券 IT：从适时推出科创板做市商和 T+0，到新三板转板制度明朗，再到创业板转向注册制、上证综指大幅调整，资本市场制度创新不断超预期，带来行业增量需求和流动性改善，关注恒生电子、同花顺、东方财富等；云计算：疫情推动，中长期看云化会加速，关注金山办公、广联达、用友网络、优刻得、金财互联、深信服、浪潮信息等；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。其它关注网安：拓尔思（招标数据显示订单恢复快速增长）、启明星辰、美亚柏科、格尔软件、中新赛克；车联网：千方科技、中科创达。

- **资本市场制度创新不断得到验证，证券 IT 在两个方面受益：**本周第十二届陆家嘴论坛上，证监会主席表示将继续全面深化资本市场改革，加快完善资本市场基础制度。一方面加快推进资本市场高水平双向开放，持续深化资本市场互联互通，扩大沪深股通的投资范围和标的，进一步完善沪伦通业务，进一步拓宽 ETF 互联互通；另一方面将继续推进科创板建设，加快推出将科创板股票纳入沪股通标的、引入做市商制度、研究允许 IPO 老股转让等创新制度，抓紧出台科创板再融资管理办法，推出小额快速融资制度，支持更多“硬科技”企业利用资本市场发展壮大。今年以来资本市场制度改革不断推进，资本市场制度创新进入新周期。一方面，在国内科技创新行业发展的关键期，这些制度改革将带来证券 IT 的新需求，证券 IT 厂商有望从中受益；另一方面，新改革将在一定程度上提振市场活跃度，增加市场流动性，从而带动 C 端流量厂商同花顺、东方财富等的业务量。关注恒生电子、同花顺、东方财富、古鳌科技、金证股份、顶点软件、财富趋势、指南针等。

- **实体清单影响从硬件扩展到了软件层面，重申 6 月份是信创板块配置良机。**美国对华科技限制由商业公司延伸至高校领域，根据腾讯新闻的报道，哈工大、哈工程有学生反映校方统一购买的美国商业数学软件 MATLAB 被取消激活、即将失效，原因是受美国实体清单的出口管制影响，基础软硬件信息创新更加迫切。3 月以来，受党政口信创资金预算和政策预期不明朗、以及 BIS 对华为限制升级的影响，信创板块回调幅度较大。但截至六月初，中国电信、中移动等运营商和国有大行公开招标预示着行业口信创大幕已然拉开，而党政口信创推动节奏和力度只会比行业口更强，会在党政口 IT 支出中处于较高优先级，我们对财政投入相对乐观，并且党政口信创涵盖规模更大的业务系统、智慧城市等领域，板块已成为估值洼地，各种市场担心的风险在被逐步排除，重申六月份是信创板块配置时点。二线品种关注：太极股份（数据库）、神州数码（服务器）、东方通、卫士通、格尔软件、中孚信息、宝兰德、卓易信息、北信源、同有科技等；一线品种：中国软件、金山办公、用友网络、中科曙光、诚迈科技、中国长城等。

- **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：创业板注册制带来证券 IT 增量，党政信创招标涌现》2020-06-15

2、《计算机应用行业：农行招标凸显产业对鲲鹏生态继续乐观，新三板转板机制带动证券 IT 增量》2020-06-08

3、《计算机应用行业：中移动集采国产服务器占比超 21%，上交所称适时推出做市商和 T+0》2020-06-01

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 6
2.1. 人工智能 6
2.2. 金融科技 6
2.3. 企业 SaaS 7
2.4. 网络安全 7
3. 上市公司动态 8
4. 风险提示 12

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

本周计算机行业(中信)指数上涨 3.29%，沪深 300 指数上涨 2.39%，创业板指数上涨 5.11%。

图 1：涨幅前 5

300494.SZ	盛天网络	29.25%
300277.SZ	海联讯	24.14%
603990.SH	麦迪科技	20.25%
300209.SZ	天泽信息	16.16%
300368.SZ	汇金股份	13.14%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

600734.SH	*ST 实达	-18.57%
000687.SZ	*ST 华讯	-18.45%
002280.SZ	联络互动	-11.58%
300182.SZ	捷成股份	-10.52%
300598.SZ	诚迈科技	-10.47%

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	102.42%
300235.SZ	方直科技	90.08%
300051.SZ	三五互联	71.37%
002279.SZ	久其软件	69.33%
002635.SZ	安洁科技	65.39%

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 3.29%，沪深 300 指数上涨 2.39%，创业板指数上涨 5.11%。目前继续重点推荐进展超预期的信创、证券 IT，个股方面继续持有确定性强的一线龙头，并布局有望超预期的二线品种，比如太极股份、神州数码、拓尔思、美亚柏科、绿盟科技、金财互联、优刻得等。此前行业口信创推进超预期不断得到验证，6 月份党政口信创招标已陆续开启，规模和进度均好于市场预期，各种不确定性因素在逐渐消除，信创板块已成为估值洼地，我们重申目前是子板块配置良机，二线品种关注神州数码、太极股份、东方通、卫士通、格尔软件、宝兰德、中孚信息等，一线品种关注中国软件、中科曙光、中国长城、诚迈科技等；证券 IT：从适时推出科创板做市商和 T+0，到新三板转板制度明朗，再到创业板转向注册制、上证综指大幅调整，资本市场制度创新不断超预期，带来行业增量需求和流动性改善，关注恒生电子、同花顺、东方财富等；云计算：疫情推动，中长期看云化会加速，关注金山办公、广联达、用友网络、优刻得、金财互联、深信服、浪潮信息等；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。其它关注网安：拓尔思（招标数据显示订单恢复快速增长）、启明星辰、美亚柏科、格尔软件、中新赛克；车

联网：千方科技、中科创达。

资本市场制度创新不断得到验证，证券 IT 在两个方面受益。本周第十二届陆家嘴论坛上，证监会主席表示将继续全面深化资本市场改革，加快完善资本市场基础制度。一方面加快推进资本市场高水平双向开放，持续深化资本市场互联互通，扩大沪深股通的投资范围和标的，进一步完善沪伦通业务，进一步拓宽 ETF 互联互通；另一方面将继续推进科创板建设，加快推出将科创板股票纳入沪股通标的、引入做市商制度、研究允许 IPO 老股转让等创新制度，抓紧出台科创板再融资管理办法，推出小额快速融资制度，支持更多“硬科技”企业利用资本市场发展壮大。今年以来资本市场制度改革不断推进，资本市场制度创新进入新周期。一方面，在国内科技创新行业发展的关键期，这些制度改革将带来证券 IT 的新需求，证券 IT 厂商有望从中受益；另一方面，新改革将在一定程度上提振市场活跃度，增加市场流动性，从而带动 C 端流量厂商同花顺、东方财富等的业务量。关注恒生电子、同花顺、东方财富、古鳌科技、金证股份、顶点软件、财富趋势、指南针等。

国泰君安与华为签署战略合作协议，再次验证产业界对鲲鹏生态乐观。6 月 15 日，国泰君安证券与华为在深圳正式签署战略合作协议。根据协议，双方将基于已成立的“联合创新实验室”，深化在云数据中心、低延时网络技术、鲲鹏/昇腾生态、5G 通讯和智慧网点等课题的联合创新。5 月中旬美国针对华为的制裁升级，二级市场普遍担忧华为供应链的可持续问题。但随着中国电信、中移动等运营商和国有大行如农行公开招标采购鲲鹏服务器，凸显出产业对于鲲鹏生态供应链的乐观态度，有望提振二级市场对鲲鹏生态正常推进的信心。

美国允许华为与美企合作制定 5G 网络标准，中美在科技领域很难划清界限。根据新浪的报道，美国商务部称，美国企业仅在合法的标准制定背景下，而非出于商业目的，向华为及其关联公司披露“Export Administration Regulations”（EAR）中的技术。从 2019 年 5 月份开始实施“实体清单”到现在已一年有余，美国的政策层层加码，从不许购买华为设备、不许美国企业提供技术和产品给华为，到不允许产业链上企业如台积电等代工企业为华为代工芯片。但华为不仅没被踢出国际组织，而且表现出超强战力和韧性。由于中国市场对美国科技企业的重要性，同时中国在一些细分领域中已经处在领导者地位，我们认为中美在科技领域中短期内很难彻底划清界线，美国对华为的限制主要针对可能挑战美国科技霸权的领域。

中国云计算市场华为云跃居第二，有望持续提振鲲鹏产业需求。近期，市场研究机构 Canalys 发布 2020 年第一季度中国公共云服务市场报告，2020 年 Q1 华为云市场（IaaS+PaaS）排名上升至第二位，市场份额 14.1%。这是继 Gartner 宣布华为云在 2019 年中国 IaaS 市场份额排名前三后，华为云的又一次稳步向前。基于鲲鹏处理器，华为云推出鲲鹏云服务和解决方案，开启云上的多元新架构。华为云已经在使用鲲鹏构建自己的云服务，未来华为云的大部分基础服务预计都会基于鲲鹏来构建，有望推进鲲鹏生态

的加速完善和壮大，进而拉动产业需求。

实体清单影响从硬件扩展到了软件层面，重申 6 月份是信创板块配置良机。美国对华科技限制由商业公司延伸至高校领域，根据腾讯新闻的报道，哈工大、哈工程有学生反映校方统一购买的美国商业数学软件 MATLAB 被取消激活、即将失效，原因是受美国实体清单的出口管制影响，基础软硬件信息创新更加迫切。3 月以来，受党政口信创资金预算和政策预期不明朗、以及 BIS 对华为限制升级的影响，信创板块回调幅度较大。但截至六月初，中国电信、中移动等运营商和国有大行公开招标预示着行业口信创大幕已然拉开，而党政口信创推动节奏和力度只会比行业口更强，会在党政口 IT 支出中处于较高优先级，我们对财政投入相对乐观，并且党政口信创涵盖规模更大的业务系统、智慧城市等领域，板块已成为估值洼地，各种市场担心的风险在被逐步排除，重申六月份是信创板块配置时点。二线品种关注：太极股份（数据库）、神州数码（服务器）、东方通、卫士通、格尔软件、中孚信息、宝兰德、卓易信息、北信源、同有科技等；一线品种：中国软件、金山办公、用友网络、中科曙光、诚迈科技、中国长城等。

长期重点推荐：

信创：中国软件、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。

2. 行业动态

2.1. 人工智能

中国科协再次举办“人工智能”专场路演

中国科学技术协会(中国科协)主办、再度聚焦“人工智能”的专场路演活动——“科技传播助力人工智能(二)”18 日下午举行，这也是中国科协“科创中国”品牌框架下的首场“人工智能”路演。本场路演活动由中国科协科学技术传播中心、中国投资协会股权和创业投资专业委员会、清华校友三创大赛、北京首科创融科技孵化器有限公司共同承办。3 家中小型科技企业参加路演，多位行业专家及投资机构代表就路演企业发展前景、核心技术研发能力等方面进行探讨和交流，50 余家国内知名机构的专业投资人参加观摩交流。

来源：http://news.sina.com.cn/o/2020-06-18/doc-iirczymk7762791.shtml

百度宣布加大新基建投入 2030 年百度智能云服务器超过 500 万台

6 月 19 日，百度宣布，未来十年将继续加大在人工智能、芯片、云计算、数据中心等新基建领域的投入。预计到 2030 年，百度智能云服务器台数超过 500 万台。这一投入将更好地满足各行各业产业智能化升级中对高性能计算的需求，为中国智能经济发展提供强有力的算力底座支撑，同时也表明百度长远坚定布局 AI 新基建的决心。当天，百度还宣布未来 5 年预计培养 AI 人才 500 万，为中国智能经济和智能社会的发展提供 AI 人才保障。

来源：http://finance.sina.com.cn/stock/relnews/us/2020-06-19/doc-iircuyvi9406424.shtml

2.2. 金融科技

中行科技司司长李伟：央行将在沪成立金融科技子公司

6 月 18 日，央行行长易纲在陆家嘴金融论坛开幕式上表示：“上海正在成为金融科技中心，这是上海五个中心的建设之一。”次日，中国人民银行科技司司长李伟也在会上表示，上海的金融要素完备，体系健全，科研创新基础也非常雄厚，具备成为全球金融科技中心的基本条件，发展金融科技前景广阔，大有可为。此外，央行会自身整合在沪科技机构的科技资源，成立金融科技子公司。

来源：https://baijiahao.baidu.com/s?id=1669943924283330216&wfr=spider&for=pc

央行：目前正在研究编制金融科技发展规划的实施案例和指引

在第十二届陆家嘴论坛上，中国人民银行科技司的司长李伟表示，目前我们正在研究编制金融科技发展规划的实施案例和指引，来构建发展监测指标体系，为优化战略布局，把脉行业趋势，破解发展难题来提供进一步支撑。同时，人民银行会自身整合在沪科技机构的科技资源，成立金融科技子公司，建设数据中心等实际具体的措施来支持上海金融科技中心的建设。

来源：https://baijiahao.baidu.com/s?id=1669910037890603290&wfr=spider&for=pc

2.3. 企业 SaaS

腾讯安全推出新一代云防火墙，打造企业上云的第一道安全防线

伴随企业核心业务大量上云，在云端混合环境、移动访问及在线应用程序迅速发展的趋势下，上云企业亟需更具细粒度的安全技术来替代传统防火墙。6 月 16 日，腾讯安全举办线上新品发布会，宣布推出战略级新品——新一代 SaaS 化云防火墙，即开即用，助力企业解决云上业务隔离、统一访问管控等基础安全问题，为企业打造上云的第一道安全防线。

来源：http://news.yesky.com/hotnews/455/709095955.shtml

“云上春雷”阿里云升级工业互联网平台，助力企业数字化转型

2020 年，全国两会政府工作报告明确指出，加强新型基础设施建设，推动制造业升级和新兴产业发展，发展工业互联网，推进智能制造。目前，新基建已成为全社会发展共识，成为应对疫情和经济下行的有效手段，既代表着经济高质量发展的未来方向，也成为数字经济发展的新引擎。作为全球领先的云服务提供商，阿里云在云计算、互联网、大数据、人工智能和区块链等数字基建领域提供先进的技术和产品，并联合生态合作伙伴，帮助 ToB 企业推进数字化转型。 2020 年 6 月 9 日，阿里云在 2020 云峰会上正式发布“云上春雷”计划，升级阿里云工业互联网平台。阿里云将在未来 3 年新增 100 万家企业上云，培养 1000 家行业服务商，助力 10000 家工厂完成数字化改造。

来源：https://news.e-works.net.cn/category912/news87691.htm

2.4. 网络安全

中国会员代表首次当选 AMTSO 理事 推动国内安全产品的技术创新和国际化

2020 年 6 月 14 日，国际反恶意软件测试标准组织（AMTSO）宣布了新一届理事会的选举结果，国际知名第三方网络安全服务提供商——赛可达实验室 CEO 宋继忠参加竞选并成功当选，这是中国会员代表首次当选 AMTSO 理事。国际反恶意软件测试标准组织（AMTSO）成立于 2008 年 5 月，其会员由全球 60 多家顶级信息安全厂商和知名测评机构组成，旨在关注全球对反恶意软件测试方法在客观性、测试水平等相关方面的改进和需求，在全球范围内促进安全情报共享。

来源：https://baijiahao.baidu.com/s?id=1669905726037100766&wfr=spider&for=pc

2020 中国互联网大会第二场会前沙龙网络安全专场在线上举行

中国互联网大会“寻找中国互联网产业新动能”之网络安全专场沙龙于 2020 年 6 月 17 日晚间在线上举行。本次沙龙的主题是：“新基建下网络安全的产业机遇与挑战”。这次网络安全的专场沙龙，旨在讨论新基建背景下有哪些新的网络安全问题以及应对的策略，包括如何看待个人隐私与数据价值之间的平衡关系，车联网的安全和现实的需求以及未来挑战等话题，裴玮希望各方深入探讨网络安全发展前景，共同推动国家经济持续健康的发展。

来源：https://new.qq.com/omn/20200619/20200619A07DVP00.html

3. 上市公司动态

【全志科技】关于公司董事减持股份数量过半的公告：珠海全志科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 4 月 13 日在巨潮资讯网披露了《关于持股 5%以上股东、董事、监事股份减持计划的预披露公告》。股东唐立华先生（现任公司董事、总经理）计划以集中竞价、大宗交易或协议转让等方式减持公司股份不超过 2,700,000 股（占公司总股本比例 0.82%）。公司于近日收到股东唐立华先生的通知，截至本公告披露日，唐立华减持股份数量已超过预披露减持计划数量的一半。

【万兴科技】关于持股 5%以上股东股份减持达到 1%的公告：万兴科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 4 月 24 日披露了《关于持股 5%以上股东及其一致行动人股份减持计划的预披露公告》（公告编号：2020-061）。持股 5%以上的股东华睿投资及其一致行动人宗佩民先生计划以集中竞价及大宗交易方式减持公司股份不超过 3,079,000 股（占当时公司总股本的 3.7879%）。公司近日收到持有公司 5%以上股份的股东华睿投资及其一致行动人宗佩民先生出具的《关于股份减持比例达到 1%的告知函》，自 2020 年 6 月 9 日至 2020 年 6 月 15 日期间，华睿投资及其一致行动人以集中竞价及大宗交易方式累计减持公司股份 1,800,620 股，减持比例达到公司总股本的 1.3846%。

【*ST 博信】关于独立董事辞职的公告：江苏博信投资控股股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 6 月 15 日收到公司独立董事刘微芳女士、黄日雄先生、陈海锋先生的书面辞职报告。因个人原因，刘微芳女士辞去公司第九届董事会独立董事、审计委员会主任委员、战略委员会委员、提名委员会委员及薪酬与考核委员会委员职务，辞职离任后，刘微芳女士不再担任公司任何职务。因个人原因，黄日雄先生辞去公司第九届董事会独立董事、提名委员会主任委员及审计委员会委员职务，辞职离任后，黄日雄先生不再担任公司任何职务。因个人原因，陈海锋先生辞去公司第九届董事会独立董事、薪酬与考核委员会主任委员及战略委员会委员职务，辞职离任后，陈海锋先生不再担任公司任何职务。截至本公告披露日，刘微芳女士、黄日雄先生、陈海锋先生未持有公司股份。

【南威软件】关于控股股东部分股份质押的公告：截止本公告日，南威软件股份有限公司（以下简称“公司”）公司控股股东吴志雄先生持有公司无限售条件流通股 239,181,429 股，占公司总股本的比例为 40.48%。本次股份质押后累计被质押股份总数为 146,809,147 股，占其所持有公司股份总数的比例为 61.38%，占公司总股本的比例为 24.85%。

【金溢科技】关于公司持股 5%以上股东权益变动的提示性公告：深圳市金溢科技股份有限公司（以下简称“公司”）近日收到股东王丽娟女士出具的《简式权益变动报告书》，2020 年 5 月 28 日至 2020 年 6 月 12 日，王丽娟女士通过集中竞价交易和大宗

交易方式累计减持其所持有的公司无限售条件流通股 574,100 股。本次权益变动后，王丽娟女士持有公司股份 6,025,900 股，占公司总股本的 4.999993%，不再是持有公司 5%以上股份的股东。

【博思软件】2020 年第一季度报告全文(更新后)：报告期内，由于疫情原因，各地政府实施了严格的人员流动管制，造成公司 2、3 月份大部分业务的推广、产品交付、项目实施进度等方面受到严重影响；另公司主营产品的客户主要为行政事业单位，这些客户采购资金都使用政府预算资金，公司业务呈现较明显的季节性波动，收入每年第一季度较少，主要集中在第四季度，因此本报告期营业收入较少且与去年同期相比有所下降。随着业务布局，本报告期末公司员工人数已逾三千人，与去年同期末相比增长较大，虽公司努力开展降本增效，销售费用等期间费用增幅下降但同比仍有所增长，综上导致 2020 年第一季度归属于上市公司股东的净利润为亏损，且亏损额扩大。随着国内疫情基本得到控制，公司将按年度经营目标加快推进业务开展。

【二三四五】关于持股 5%以上股东减持公司股份达 1%的公告:2020 年 6 月 15 日，公司收到浙富控股《关于减持上海二三四五网络控股集团股份有限公司股份超过 1%的告知函》。自公司于 2020 年 6 月 3 日披露浙富控股的《简式权益变动报告书》后，浙富控股于 2020 年 6 月 9 日至 2020 年 6 月 15 日期间通过大宗交易及集中竞价交易方式合计减持 62,626,500 股，占公司目前最新总股本 5,724,847,663 股的 1.0939%。

【绿盟科技】关于持股 5%以上股东减持公司股份超过 1%的公告：绿盟科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）接到公司持股 5%以上股东宁波梅山保税港区亿安宝诚投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“亿安宝诚”）的通知，其减持公司股份数量超过公司总股本的 1%。

【紫光股份】2020 年半年度业绩预告：公司业绩预告期间为 2020 年 1 月 1 日—2020 年 6 月 30 日，预计的经营业绩同向上升。归属于上市公司股东的净利润盈利 84,560 万元-91,500 万元，比上年同期增长 0%-8%；营业收入 2,290,000 万元-2,510,000 万元，比上年同期增长 0% -10%。

【能科股份】大股东、董事及高管减持股份结果公告：2020 年 1 月 15 日，能科科技股份有限公司（以下简称“公司”）收到于胜涛先生发来的《计划减持股份通知书》，2020 年 1 月 16 日发布股东减持股份计划公告，截止该减持计划公告披露日，公司实际控制人之一、董事、副总裁于胜涛先生持有公司股份 9,093,000 股，占公司当时总股份 139,152,295 股的 6.53%，上述股份均来源于公司首次公开发行股票前取得的股份。公司实际控制人之一于胜涛先生及其一致行动人合计持有公司股份总数 57,589,000 股，占公司总股本比例 41.39%。截至本公告日，于胜涛先生在该期间累计减持 2,273,200 股，计划内额度剩余 50 股，依据上海证券交易所交易规则规定不足一手（100 股）无法申报交易，故认定本次减持计划实施完毕，减持后于胜涛先生持有公司股份 6,819,800 股，占公司总股本的 4.90%。本次减持符合承诺的减持数量及时间区间规定。

【久其软件】关于董事减持股份计划实施完成的公告：北京久其软件股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 6 月 15 日下午收市后收到副董事长栗军先生的通知，知悉其于 2020 年 6 月 15 日以集中竞价交易方式减持其所持有的公司股份 2,812,012 股，占公司总股本 711,254,900 股的 0.3954%。至此，其减持计划已全部实施完成。

【智莱科技】关于持股 5%以上股东权益变动提示性公告：深圳市智莱科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 5 月 22 日在巨潮资讯网上披露了《关于公司持股 5%以上股东以及部分董事、监事、高级管理人员减持预披露公告》（公告编号：2020-034），易明莉女士计划通过集中竞价自公告之日起十五个交易日后的六个月内，大宗交易自公告之日起三个交易日的后六个月内，减持不超过 1,040,000 股，即不超过公司总股本的 0.65%。公司于近日收到股东易明莉女士出具的《简式权益变动报告书》，易明莉女士于 2020 年 6 月 15 日、2020 年 6 月 16 日通过集中竞价方式减持其所持有公司股份 184,040 股，占公司总股本的 0.115025%。本次减持后，易明莉女士持有公司股份 7,999,960 股，占公司总股本的 4.999975%，不再是公司持股 5%以上的股东。

【海联讯】持股 5%以上股东关于减持公司股份超过 1%的公告：深圳海联讯科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 6 月 17 日收到股东邢文飚先生的告知函，自 2019 年 10 月 28 日至 2020 年 6 月 17 日期间，邢文飚先生通过证券交易所的集中交易减持公司股份累计 3,356,900 股，减持比例超过公司总股本的 1%。

【神州泰岳】关于公司副总裁辞职的公告：北京神州泰岳软件股份有限公司（以下简称“公司”或“神州泰岳”）董事会于近日收到公司副总裁梁德兴先生递交的书面辞职申请。因公司战略安排，需要工作调动，辞职后，梁德兴先生将专职担任参股公司中建智能技术有限公司（以下简称“中建智能”）总经理职务，全面担纲中建智能的经营管理工作，不再担任公司任何职务。梁德兴先生的辞职申请自递交公司董事会之日起生效，其辞职不会影响公司相关工作的正常进行。

【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减持时间过半的公告：河北汇金机电股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 3 月 4 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：2020-019）。沧州汇金科技有限公司（原为“石家庄鑫汇金科技有限公司”）及其一致行动人孙景涛、鲍喜波计划通过集中竞价、大宗交易方式合计减持不超过 31,848,620 股公司股份，即减持数量不超过公司总股本的 6%。截至 2020 年 6 月 18 日，鲍喜波先生通过集中竞价交易方式减持所持有的本公司股份共 5,287,805 股，占本公司总股本的 1%；通过大宗交易方式减持所持有的本公司股份共 8,640,000 股，占本公司总股本的 1.63%；合计减持所持有的本公司股份 13,927,805 股，占本公司总股本的 2.63%；本次减持计划尚未实施完毕。

【万兴科技】关于持股 5%以上股东减持公司股票后持股比例低于 5%的权益变动提示性公告：万兴科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 4 月 24 日在中

国证监会指定创业板信息披露网站披露了《关于持股 5%以上股东及其一致行动人股份减持计划的预披露公告》（公告编号：2020-061），持股 5%以上股东浙江华睿盛银创业投资有限公司（以下简称“华睿投资”）及其一致行动人宗佩民先生计划通过集中竞价及大宗交易方式减持公司股份不超过 3,079,000 股，即不超过公司总股本的 3.7879%。近日，公司收到股东华睿投资及其一致行动人宗佩民先生出具的《简式权益变动报告书》，自 2020 年 5 月 21 日至 2020 年 6 月 18 日期间，股东华睿投资及其一致行动人宗佩民先生通过深圳证券交易所集中竞价、大宗交易方式累计减持公司股份 4,849,344 股，合计减持占公司总股本 3.7790%。本次权益变动后，股东华睿投资及其一致行动人宗佩民先生持有公司股份数量为 6,502,620 股，占公司总股本比例 4.9999%，其不再是公司持有 5%以上股份的股东。

【鼎捷软件】关于持股 5%以上股东减持计划实施完毕的公告：鼎捷软件股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 11 月 28 日披露了《关于公司持股 5%以上的股东减持股份计划的公告》（公告编号：2019-11132），股东 DigitalChinaSo ftware（BVI）Li mited（以下简称“DCSoftware”）和 TalentGainDevelopmentsLi mited（以下简称“Talent”）计划在公告发布之日起十五个交易日后的六个月内，通过集中竞价与大宗交易的方式合计减持股份总数不超过公司总股本比例的 2%。近日收到股东 DCSoftware 出具的《关于减持公司股份的告知函》，截至公告日，DCSoftware 累计减持公司股份 2,561,700 股，本次减持计划的时间期间届满，减持计划实施完毕。

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