东兴证券 DONGXING SECURITIES

中报行情呈现云计算龙头强者恒强，IAAS云影射全行业发展逻辑

——计算机行业周报（2020.06.01-2020.06.07）

2020 年 06 月 08 日

看好/维持

计算机 | 行业报告

周报摘要：

核心观点

受益于 5G 新基建、企业互联网化加速及疫情带来的线上办公普及，中国的云计算企业正处于高速成长的阶段，IAAS 仍是目前国内云服务细分市场中规模最大，增速最快的领域。

金山云的财报表现反映出中国 IAAS 云企业正处于高速增长的趋势。6 月 3 日，金山云发布了 2020 年 Q1 未经审计的财务报表，Q1 实现了营业收入 13.9 亿人民币，同比增长 64.5%，毛利润 0.7 亿元，同比实现扭亏，毛利率由去年同期的-5.3%转变为 5.1%。在非会计公认准则下的 EBITDA 为-0.4 亿元。同时公司预计 Q2 的收入区间为 15-15.4 亿元，同比增长 60%-65%。从上述财务数据我们可以看到，公司在营收端延续了高增长的态势，而利润端开始出现了扭亏盈利的趋势。高速增长的背后主要基于公司的三大优势：第一个是公司拥有强大的云基础设施，其中包括大型的数据中心和 CDN 节点网络。第二个是公司的云产品设计能力较强，可为不同客户不同的运营内容提供不同的定制化服务。第三个是公司目前是有选择性地针对高增长的垂直领域开拓客户，在不同的垂直领域已有很成熟的行业解决方案，例如游戏、视频、金融服务等，对客户有较强的粘性。

过去几年，中国的云计算市场一直维持较快的增长，且市场规模庞大，但企业渗透率相较于海外还比较低，所以我们认为，中国的云计算企业目前处于非常好的赛道，未来仍可能在较长的一段时间内维持快速增长的态势。目前国内 IAAS 云企业的集中度较高，未来的行业竞争格局仍然会呈现强者恒强的局面，龙头企业得益于规模庞大、客户覆盖面广等优势仍有望保持地位，而二梯队的公司由于体量较小有望实现更高的增速和弹性，并逐渐侵蚀中小竞争对手的份额。

投资策略及组合

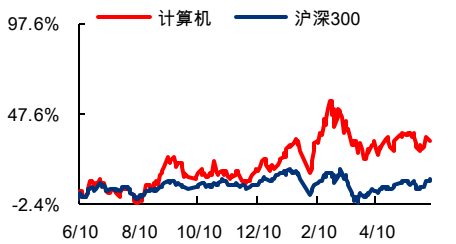
随着行业高速增长，金山云在近几年的财报表现非常亮眼，在收入维持不断高增长的情况下已经开始出现了盈利的苗头。因此我们认为，随着企业不断扩大有望带来规模效应，IAAS 云成本的降低将提升海内外竞争优势，推动相关产业链高速发展，建议关注 A 股中的上游服务器企业浪潮信息和紫光股份、科创板的 IAAS 云公司优刻得、未来有望受益金山云快速增长的金山系公司金山办公及港股上市的金山软件。

风险提示

行业政策出现重大变化；云计算公司渗透率提升低于预期；云计算行业增速低于预期。

行业基本资料		占比%
股票家数	241	6.28%
重点公司家数	-	-
行业市值(亿元)	29420.57	4.34%
流通市值(亿元)	21490.55	4.33%
行业平均市盈率	116.33	/
市场平均市盈率	18.60	/

行业指数走势图



资料来源：wind、东兴证券研究所

分析师：王健辉
010-66554035 wangjh_yjs@dxzq.net.cn
执业证书编号: S1480519050004

分析师：陈宇哲
021-25102909 chenyzh@dxzq.net.cn
执业证书编号: S1480520040001

目 录

本周核心观点 **3**
投资策略及组合 **3**
市场回顾 **4**
板块表现 4
公司表现 4
行业新闻 **5**
公司动态 **6**
公司公告 **9**
风险提示 **13**
相关报告汇总 **14**

本周核心观点

受益于 5G 新基建、企业互联网化加速及疫情带来的线上办公普及，中国的云计算企业正处于高速成长的阶段，IAAS 仍是目前国内云服务细分市场中规模最大，增速最快的领域。 金山云的财报表现反映出中国 IAAS 云企业正处于高速增长的趋势。6 月 3 日，金山云发布了 2020 年 Q1 未经审计的财务报表，Q1 实现了营业收入 13.9 亿人民币，同比增长 64.5%，毛利润 0.7 亿元，同比实现扭亏，毛利率由去年同期的-5.3%转变为 5.1%。在非会计公认准则下的 EBITDA 为-0.4 亿元。同时公司预计 Q2 的收入区间为 15-15.4 亿元，同比增长 60%-65%。从上述财务数据我们可以看到，公司在营收端延续了高增长的态势，而利润端开始出现了扭亏盈利的趋势。高速增长的背后主要基于公司的三大优势：第一个是公司拥有强大的云基础设施，其中包括大型的数据中心和 CDN 节点网络。第二个是公司的云产品设计能力较强，可为不同客户不同的运营内容提供不同的定制化服务。第三个是公司目前是有选择性地针对高增长的垂直领域开拓客户，在不同的垂直领域已有很成熟的行业解决方案，例如游戏、视频、金融服务等，对客户有较强的粘性。

过去几年，中国的云计算市场一直维持较快的增长，且市场规模庞大，但企业渗透率相较于海外还比较低，所以我们认为，中国的云计算企业目前处于非常好的赛道，未来仍可能在较长的一段时间内维持快速增长的态势。目前国内 IAAS 云企业的集中度较高，未来的行业竞争格局仍然会呈现强者恒强的局面，龙头企业得益于规模庞大、客户覆盖面广等优势仍有望保持地位，而二梯队的公司由于体量较小有望实现更高的增速和弹性，并逐渐侵蚀中小竞争对手的份额。

投资策略及组合

本周我们的投资组合取得绝对收益 2.63%,跑输申万计算机指数-0.09 个百分点，下周我们的组合调整为金山办公、宝兰德、泛微网络、诚迈科技、东方通、神州信息、淳中科技、中国长城、南洋股份、梦网集团,权重各为 8.0%;中科创达、中新赛克、中国软件、超图软件、数字认证,权重各为 4.0%。

表 1：上周投资组合收益情况

证券简称	权重	上周绝对收益（%）	上周相对收益（%）
计算机指数（申万）	1	2.72	/
金山办公	0.08	-2.95	-5.67
宝兰德	0.08	9.56	6.84
泛微网络	0.08	2.72	0.00
诚迈科技	0.08	2.31	-0.41
东方通	0.08	3.02	0.30
神州信息	0.08	3.22	0.50
淳中科技	0.08	3.47	0.75

中国长城	0.08	-1.53	-4.25
南洋股份	0.08	1.70	-1.02
梦网集团	0.08	8.08	5.36
中科创达	0.04	4.37	1.65
中新赛克	0.04	0.03	-2.69
中国软件	0.04	-0.71	-3.43
超图软件	0.04	1.15	-1.57
数字认证	0.04	1.60	-1.12
投资组合	1	2.63	-0.09

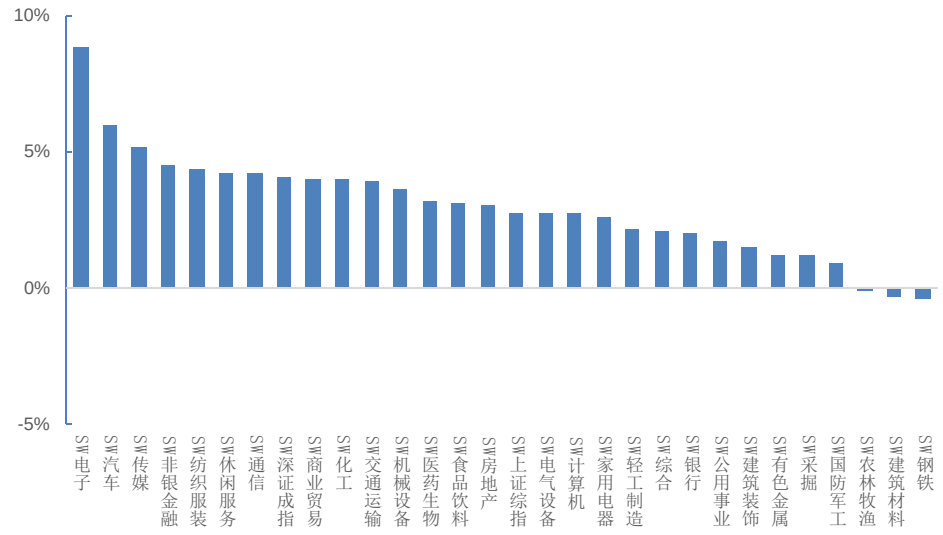
资料来源：wind，东兴证券研究所

市场回顾

板块表现

本周计算机板块（SW）上涨 2.72%，跑输沪深 300 指数 0.75 个百分点，跑输中小板指数 2.11 个百分点，跑输创业板指数 1.10 个百分点；在所有行业板块（申万）中排第 16 名。其他板块方面，电子本周表现最好，列涨幅榜第一，申万钢铁板块表现较好，位列涨幅榜末尾。

图 1：申万一级行业板块周涨跌幅情况



资料来源：wind，东兴证券研究所

公司表现

本周沪深 300 指数上涨 3.47%,中小板指数上涨 4.83%,创业板指数上涨 3.82%。板块内 207 只股票除了 1 只停牌以外，共有 180 只股票上涨，其余 26 只股票下跌。涨幅

前五的公司分别是神州泰岳(22.22%)、*ST 荣联(21.46%)、顶点软件(20.95%)、天夏智慧(20.40%)、联络互动(20.00%)，涨幅后五的公司分别是恒生电子(-20.37%)、新晨科技(-19.78%)、*ST 索菱(-8.50%)、麦迪科技(-7.93%)、东方网力(-6.47%)。

表 2：计算机板块（申万）个股本周涨跌幅前 10 名

周涨幅前 10 名			周跌幅前 10 名		
证券代码	股票简称	周涨幅(%)	证券代码	股票简称	周涨幅(%)
300002.SZ	神州泰岳	22.22	600570.SH	恒生电子	-20.37
002642.SZ	*ST 荣联	21.46	300542.SZ	新晨科技	-19.78
603383.SH	顶点软件	20.95	002766.SZ	*ST 索菱	-8.50
000662.SZ	天夏智慧	20.40	603990.SH	麦迪科技	-7.93
002280.SZ	联络互动	20.00	300367.SZ	东方网力	-6.47
300609.SZ	汇纳科技	18.13	300253.SZ	卫宁健康	-5.49
600446.SH	金证股份	15.27	300454.SZ	深信服	-5.07
300449.SZ	汉邦高科	15.21	300010.SZ	立思辰	-4.82
300277.SZ	海联讯	13.81	300168.SZ	万达信息	-4.03
002180.SZ	纳思达	13.78	300541.SZ	先进数通	-3.35

资料来源：wind，东兴证券研究所

行业新闻

美联储警告：央行数字货币可能危害商业银行

链得得 6 月 6 日讯，美联储地方联储之一费城联储新近发布研究工作报告，认为，发行基于账户的 CBDC 后，央行将成为“储蓄的垄断者，吸引所有储蓄流出商业银行。这种垄断将消除诱导央行给整个社会提供最优化期限转换的力量。”这样的垄断可能危害“期限转换”、即金融机构让借款期比放贷期长的操作。同时费城联储报告：央行数字货币可取代部分商业银行的功能，但也可能损害货币市场。该研究报告表示，数字货币的引入可能会使得金融系统架构产生根本性的转变，中央银行应向所有人开放。

东兴计算机点评：我们系列深度报告：**《中国法定数字货币（DCEP）产业研究深度报告之一》**，明确指出，各国央行数字货币属于国家战略级央行事件，央行数字货币绝非二级市场动辄炒作的主题表面现象，其金融属性之货币安全非同小可，相关个股可能涉及东兴计算机持续强调的“无纸化”历史性趋势产业逻辑，涉及个股：**无纸化四小龙：博思软件、数字认证、格尔软件、飞天诚信。请见博思软件深度报告：《顺应无纸化刚需，非税信息化龙头即将腾飞》，数字认证请见深度报告《CA 业务稳步增长，电子签名成为新增长点》，格尔软件请见深度报告《《密码法》落地在即，商密领域迎来新增长点》，飞天诚信请见深度报告《专注诚信安全，技术迭代再飞天》。**

“正道的光”，又照在了 B 站上

36 氪，B 站播放量高，改变内容、生产模式，从而改变用户属性，再相互作用，是目前 B 站 UGC 生态做大众化的基本逻辑。和多数 B 站 up 主定稿、封面、单次上传不同，《正道的光》没有封面，且使用的是短视频平台换标题、音乐、重复发布的模式。在正道的光检索结果中，B 站播放最高的一条内容，和 B 站以往擅长的解构、搞笑无关。想后入局再吸粉，专业程度更高的垂直内容并不适合他们，使用已经被抖音、快手检验过的方法论，去没有这些内容的 B 站打差异化，吸收“不太垂直”的人，和近两年涌入的新大众用户，才是正路。B 站“正道的光”搜索结果相比此前发迹于快手、抖音的寒王、Giao 哥等土味儿梗，正道的光的引进和改造更具如今 B 站 UGC 的特色。B 站的解构与重塑到 6 月，B 站“正道的光”完整关键词检索结果已经有 4438 个，最新的每日新增也在 50 个左右，共产生播放量约 7720 万，其中单视频播放量最高过 500 万。现在，B 站的 UGC 模式已经不止于解构，还在于学习外部的内容制作模式，更有大众视频网站和垂直 UGC 社区结合的意思。

东兴计算机点评：B 站，我们此前强烈推荐，请见东兴计算机互联网团队深度报告：《B 站“破圈”，非游戏业务成长空间广阔》。

公司动态

【三六零】将成为天津金城银行第一大股东

全景网 6 月 5 日讯 三六零（601360）公告称，拟按照 1.42388 元/股的交易价格，受让天津金城银行 5 名原发起股东合计持有的 90000 万股股份，交易金额合计为 12.8 亿元，交易完成后公司直接持有天津金城银行 30%的股份，成为其第一大股东。

【优刻得】上海青浦数据中心项目获得用能指标

全景网 6 月 5 日讯优刻得（688158）晚间公告，公司近日收到上海市经信委关于《支持新建互联网数据中心项目用能指标的通知》，获悉公司子公司优刻得（上海）数据科技有限公司青浦数据中心项目用能指标获得批准，支持建设机架数为 3000 个。项目若顺利实施，将改变公司 IDC 机架完全依靠租赁的局面，为低延时要求的客户提供公有云服务。

【数字政通】愿意与城管部门配合 增加面向地摊经济服务的系统软件功能

全景网 6 月 4 日讯 数字政通(300075)6 月 4 日在互动平台回答投资者提问时表示,发展地摊经济与城市管理不是矛盾和对立的,一个运行良好的城市管理系统必然是为城市发展服务的系统,新形势下城市管城管理更要与时俱进,不断完善适应新的发展需求的相关功能,尤其要加强为基层群众服务的功能,数字政通目前已为包括成都,郑州,青岛在内的全国数百个城市建设了数字化城市管理系统,公司愿意与各地城市管理部门密切配合,增加面向地摊经济服务的系统软件功能,共同推动城市建设,促进民生发展。

【*ST 凯瑞】获股东举牌 累计增持达 5%

全景网 6 月 3 日讯 *ST 凯瑞（002072）晚间公告，股东王健分别累计增持公司总股本 3.99%，临汾天亿乐增持公司总股本 1.01%，王健及临汾天亿乐合计增持股份达到公司总股本的 5%。

【先进数通】三名股东拟合计减持约 5%股份

全景网 6 月 3 日讯先进数通（300541）晚间公告，公司总经理林鸿、股东银汉创业、股东陈东辉拟以集中竞价交易或大宗交易方式，分别减持公司 1.27%、1%、2.85%的股份，估算合计减持 5.12%的股份。

【今天国际】公司物流在大项目、复杂项目中较有优势

全景网 6 月 3 日讯 今天国际（300532）可转债发行网上路演周三在全景网举办，公司副总裁、董事会秘书杨金平在本次活动上表示，自动化物流行业市场比较分散，各自领域不同。深圳市今天国际物流技术股份有限公司创立于 2000 年，是一家专业从事智慧物流·智能制造系统综合解决方案的高新技术企业，总部设于广东深圳，公司于 2016 年 8 月在深交所创业板上市（股票简称：今天国际，股票代码：300532）。目前国内大部分自动化物流企业从硬件、设备发展到系统集成，公司从软件到系统集成。公司主要在烟草、锂电、商超，侧重生产环节的物流，在大项目、复杂项目中较有优势。

【今天国际】综合毛利率变动主要受智慧物流和智能制造系统的毛利率变化的影响

全景网 6 月 3 日讯 今天国际（300532）可转债发行网上路演周三在全景网举办，公司财务总监张慧在本次活动上表示，公司综合毛利率变动主要受智慧物流和智能制造系统的毛利率变化的影响。2019 年智慧物流和智能制造系统毛利率下滑的主要原因如下：报告期内公司积极开拓新行业项目，公司对各个行业的标杆性项目主动采取战略性的低价策略，以快速占领市场份额，迅速提升知名度，打开发展局面，因此毛利率较低。深圳市今天国际物流技术股份有限公司创立于 2000 年，是一家专业从事智慧物流·智能制造系统综合解决方案的高新技术企业，总部设于广东深圳，公司于 2016 年 8 月在深交所创业板上市（股票简称：今天国际，股票代码：300532）。2019 年，公司在电商、电子等行业开拓的标杆项目进行了初验并确认收入，部分新行业的标杆项目毛利率较低，拉低了 2019 年整体毛利率。

【今天国际】目前订单结构比较丰富 行业覆盖率广

全景网 6 月 3 日讯 今天国际（300532）可转债发行网上路演周三在全景网举办，公司财务总监张慧在本次活动上表示，公司目前订单结构比较丰富，行业覆盖率广，主要包括烟草行业、新能源行业、石油石化行业、医药行业、零售行业等。深圳市今天国际物流技术股份有限公司创立于 2000 年，是一家专业从事智慧物流·智能制造系统综合解决方案的高新技术企业，总部设于广东深圳，公司于 2016 年 8 月在深交所创业板上市（股票简称：今天国际，股票代码：300532）。公司收入确认的基本原则为系统已按合同和技术协议的要求全部安装调试到位，并取得了购货方的初验证明，该物流系统已交付购货方进入商业运行时，予以确认收入，同时结转相应的成本。

【今天国际】预计未来公司盈利能力将保持快速发展趋势

全景网 6 月 3 日讯 今天国际（300532）可转债发行网上路演周三在全景网举办，公司董事长邵健伟在本次活动上表示，作为一家专业的智慧物流和智能制造系统综合解决方案提供商，目前公司在自动化生产线及物流系统的规划设计、系统集成、软件开发、设备定制、电控系统开发、现场安装调试、客户培训和售后服务等方面均具有较强的实力。深圳市今天国际物流技术股份有限公司创立于 2000 年，是一家专业从事智慧物流·智能制造系统综合解决方案的高新技术企业，总部设于广东深圳，公司于 2016 年 8 月在深交所创业板上市（股票简称：今天国际，股票代码：300532）。伴随着本次可转债的发行及募集资金投资项目的实施，未来公司将充分抓住智慧物流及智能制造领域快速发展所带来的机遇，立足自身优势，不断完善产业链布局，进一步推动公司核心业务发展，预计未来公司盈利能力将保持快速发展趋势。公司在长期的发展过程中积累了丰富的行业经验，已完成或正在实施一系列规模大、复杂程度高、具有重大影响力的智慧物流和智能制造系统项目。公司产品已应用于烟草、新能源、冷链、石化、日化、医药、高铁、机场、航空军工、电力、家具、综超、电子以及食品饮料等众多行业，发展潜力和市场规模较大，应用前景广阔。

【赛为智能】子公司与字节跳动两家关联公司签订合作协议

全景网 6 月 3 日讯 赛为智能(300044)6 月 3 日在互动平台表示,公司全资子公司开心人信息与湖北今日头条科技有限公司签订了游戏推广合作协议及与北京巨量引擎网络公司签订了手机游戏独家代理合作协议,上述合作的两家公司均为北京字节跳动科技公司的关联公司。

【紫光股份】紫光集团拟增资扩股 引入两江产业集团或其关联方

全景网 6 月 3 日讯 紫光股份(000938)6 月 3 日晚间公告,清华控股和健坤投资拟引入重庆两江新区管委会指定的两江产业集团或其关联方,对公司的间接控股股东紫光集团进行增资扩股。最终,清华控股、健坤投资、两江产业集团或其关联方三方各持有紫光集团三分之一股权。各方将成立联合工作小组,开展尽职调查、资产评估、协议谈判等工作,待达成一致意见后,另行签订正式交易文件。紫光集团实控权将在后续正式交易文件中另行约定。

【*ST 凯瑞】股东王健近两日增持公司 2.25%股份

全景网 6 月 2 日讯 *ST 凯瑞(002072)晚间公告，公司股东王健 6 月 1 日至 2 日以集中竞价方式，增持公司股份合计 395.95 万股，占公司总股本的 2.25%。王健为公司联合第一大股东之一，目前持有公司 3.33%股份。

【None】[公司]中海达拟定增募资不超 9.8 亿元投资社会治理平台项目等

全景网 6 月 2 日讯中海达(300177)周二晚间发布非公开发行股票预案，为顺应北斗卫星导航系统全球组网发展趋势，公司拟非公开发行股票不超过 1.98 亿股，募集资金总额不超过 9.8 亿元，投资于基于全要素网格的社会治理平台项目、基于时空智能技术的应急管理平台项目、高精度 GNSS 应用技术研发中心建设项目并补充流动资金。

【浙大网新】有部分华为产品采购与分销业务

全景网 6 月 2 日讯 浙大网新(600797)6 月 2 日在互动平台表示,公司有部分华为产品采购与分销业务。

【亚联发展】行业面临 5G 升级 给公司带来发展机遇

亚联发展（002316）2019 年度业绩网上说明会周一在全景网举办，公司副总经理程启北表示，当前行业正面临着 5G 升级、战略转型，给公司带来了一定的发展机遇。专网通信对于能源、交通等行业而言，属于最基础的保障和支撑系统，另一方面，基于信息通信系统的 5G 等新兴技术成果的不断落地与应用，更促进了相关行业对包括专网通信系统在内的投资比例和数额会持续爬高。由于能源、交通等行业本身处于国民经济的基础行业地位，其安全可靠的运行事关公共安全，国家对能源、交通等行业信息化、智能化建设不断加快，对其改造及投入的力度正持续加大，能源、交通行业正朝着信息化、智能化高速发展。公司董事会及管理层会带领全体员工，努力做好公司的经营和发展，坚决落实战略 2.0，力争提升公司经营业绩。同时，随着疫情、复工复产等方面的复杂形势，也给公司一季度的业绩带来了不利的影响。

公司公告

【东方网力】2019 年年度报告

2019 年营收 3.54 亿元，同比-84.27%；归母净利润-31.93 亿元，同比-1114.99%。

【纳思达】发行股份购买资产报告书（草案）摘要（修订稿）

公司以发行股份方式收购欣威科技 49.0%股权，交易金额为人民币 2.09 亿元；公司与中润靖杰股东彭可云、赵炯、王晓光、赵志奋、保安勇、濮瑜、王骏宇和中润创达签署了发行股份购买资产的相关协议,约定公司以发行股份方式收购中润靖杰 49.0%股权。

【纳思达】关于发行股份购买资产的进展公告

拟以发行股份购买标的公司由彭可云、赵炯、王晓光、赵志奋、保安勇、濮瑜、王骏宇、珠海中润创达打印科技合伙企业合计持有的珠海中润靖杰打印科技有限公司 49.0%股权；由赵志祥、袁大江、丁雪平、珠海诚威立信投资合伙企业合计持有的珠海欣威科技有限公司 49.0%股权。

【三六零】关于投资入股天津金城银行股份有限公司并签署《股份转让协议》的公告

本次交易完成后公司直接持有天津金城银行 30.0%的股份。

【常山北明】关于收到土地补偿金的公告

的土地补偿标准给予土地补偿,即按照土地出让总价款的 60.0%对企业进行补偿。

【先进数通】关于持股 5%以上股东及其他部分股东减持股份预披露公告

持本公司股份 0.14 亿股的股东、公司董事、总经理林鸿计划在 2020 年 6 月 29 日至 2020 年 12 月 28 日期间以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份 300.0 万股；持本公司股份 0.12 亿股的股东北京银汉创业投资有限公司计划在 2020 年 6 月 29 日至 2020 年 12 月 28 日期间以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份 235.0 万股；持本公司股份 670.85 万股的股东陈东辉计划在 2020 年 6 月 9 日至 2020 年 12 月 8 日期间以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份 670.85 万股。

【美亚柏科】关于公司部分高管减持计划数量过半的公告

股东苏学武于 2020 年 5 月 7 日以集中竞价方式减持 102.9 万股，减持比例为 0.13%。股东总计于总计以总计方式减持 237.1 万股，减持比例为 0.29%。

【同为股份】关于持股 5%以上股东减持完成公告

股东黄梓泰于 2019 年 12 月以集中竞价交易方式减持 4.5 万股，减持比例为 0.02%。

【真视通】关于公司控股股东之一致行动人减持股份的预披露公告

持有本公司股份 0.31 亿股股份，是公司控股股东苏州隆越控股有限公司的一致行动人，王国红先生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 765.66 万股。

【海量数据】关于控股股东及实际控制人权益变动达到 1%的提示性公告

本次权益变动后，控股股东及其一致行动人持有北京海量数据技术股份有限公司的股份比例将由 61.93%减少至 60.92%。

【宇信科技】关于持股 5%以上股东股份减持计划的提示性公告

北京宇信科技集团股份有限公司于近日收到公司股东茗峰开发有限公司出具的《关于股份减持计划的告知函》，茗峰开发目前持有公司无限售条件流通股 0.24 亿股，因其自身资金需求，计划以集中竞价方式减持公司 800.02 万股，将在本减持计划公告之日起十五个交易日后的 180 天内进行。

【四方精创】关于公司持股 5%以上股东减持股份比例达到 1%的公告

益群控股于 2020 年 5 月 28 至 2020 年 6 月 1 日期间，以集中竞价方式减持其所持公司股份合计 1,886,500 股，占公司总股本比例 1.00%。

【华力创通】关于公司部分董事减持计划实施完毕的公告

股东合计减持 32.93 万股，减持比例为 0.05%。

【中孚信息】关于公司董事、持股 5%以上股东减持股份比例达到 1%暨减持计划实施完毕的公告

股东陈志江于 2019 年 12 月 11 日以大宗交易方式减持 140.0 万股，减持比例为 0.66%。股东陈志江于 2019 年 12 月 17 日以集中竞价方式减持 18.37 万股，减持比例为 0.09%。

【汇纳科技】关于持股 5%以上股东持股比例变动超过 1%的公告

公司本次向 15 名特定对象发行人民币普通股（A 股）20,180,400 股，发行价格 30.61 元/股，募集资金总额为人民币 617,722,044.00 元，扣除各项发行费用人民币 16,894,423.87 元，实际募集资金净额为人民币 600,827,620.13 元。

【泛微网络】股东减持股份结果公告

截至 2020 年 6 月 1 日，华软创投通过集中竞价交易方式减持公司股票 145.09 万股，占公司总股本的 0.96%。

【中科信息】关于持股 5%以上股东股份减持计划实施完毕的公告

股东合计减持 666.23 万股，减持比例为 3.7%。

【捷顺科技】关于控股股东减持股份超过 1%的公告

刘翠英女士于 2020 年 6 月 5 日通过大宗交易方式减持公司股份 950 万股，占公司总股本的比例 1.47%。

【每日互动】关于持股 5%以上股东股份减持计划实施完毕的公告

股东合计减持 800.0 万股，减持比例为 2.0%。

【聚龙股份】关于公司持股 5%以上股东减持股份的预披露公告

持有本公司股份 0.28 亿股计划通过在自减持计划预披露公告披露之日起 15 个交易日后的三个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过 549.5 万股。

【神州数码】关于股东减持计划数量过半的进展公告

股东合计减持 260.43 万股，减持比例为 0.4%。

【飞利信】关于公司控股股东及一致行动人之王守言先生减持时间过半公告

截止本公告日，已披露的减持计划尚未实施完毕。

【恒为科技】关于 2020 年股票期权激励计划授予结果的公告

完成了《恒为科技（上海）股份有限公司 2020 年股票期权激励计划》授予登记工作。

【中孚信息】关于 2020 年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票首次授予登记完成的公告

根据中国证监会《上市公司股权激励管理办法》、深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司有关规则，公司完成了《中孚信息股份有限公司 2020 年股票期权与限制性股票激励计划》中限制性股票的首次授予登记工作。

【二三四五】关于部分限制性股票回购注销完成的公告

本次回购注销的限制性股票为 4,558.008 万股，占上海二三四五网络控股集团股份有限公司回购前总股本 5,770,427,743 股的比例为 0.7899%。

【熙菱信息】关于调整公司 2020 年限制性股票激励计划激励对象与授予数量的公告

调整后，激励对象人数由 60 人调整为 57 人，授出的限制性股票总数由 415 万股调整为 403 万股。

【优刻得-W】优刻得 2020 年限制性股票激励计划（草案）

本激励计划拟向激励对象授予不超过 500.0 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 4.23 亿股的 1.18%。

【万达信息】关于 2018 年股票期权激励计划部分未达行权条件期权注销完成的公告

本次注销完成后，公司 2018 年股票期权激励计划首次授予剩余的股票期权数量为 0.1 亿份，预留部分剩余的股票期权数量为 150 万份。

【深南股份】关于 2020 年股票期权激励计划首次授予登记完成的公告

经深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司审核确认，深南金科股份有限公司完成了公司《2020 年股票期权激励计划》首次授予的股票期权的登记工作。

【美亚柏科】关于公司 2019 年股票期权与限制性股票激励计划首次授予部分股票期权第一个可行权期条件成就的公告

确定 2019 年 5 月 16 日为本次股权激励计划的首次授予日，同意公司向符合授予条件的 961 名激励对象授予 468.54 万份股票期权，授予价格为 17.17 元/份；同意公司向符合授予条件的 841 名激励对象授予 957.79 万股限制性股票。

【恒华科技】关于回购注销部分已授予但尚未解除限售的限制性股票的公告

由于 2 名激励对象因个人原因已离职，不再具备激励资格，董事会同意公司对上述 2 名激励对象所持已获授但尚未解除限售的共计 12.6 万股限制性股票回购注销，回购价格为每股 6.9 元。

【中海达】2020 年非公开发行股票预案

公司本次非公开发行股票募集资金总额不超过 98,023.79 万元。

【中孚信息】关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复的公告

核准公司本次非公开发行不超过 0.27 亿股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。

【数字政通】关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复的公告

核准公司本次非公开发行不超过 1.28 亿股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。

【熙菱信息】2020 年创业板非公开发行股票预案（修订稿）

本次非公开发行的股票种类为境内上市人民币普通股，每股面值为人民币 1.0 元。

【神州泰岳】2020 年度非公开发行股票预案

本次发行计划募集资金总额不超过 10.24 亿元。

【同方股份】非公开发行 A 股股票预案

本次非公开发行的股票种类为境内上市人民币普通股，每股面值为人民币 1.0 元。

【多伦科技】关于部分首次公开发行股票募集资金投资项目终止、变更及延期暨对全资子公司增资的公告

使用的募集资金 0.99 亿元对全资子公司多伦车检公司进行增资，由其实施“品牌连锁机动车检测站建设项目”。

【二三四五】关于股权投资基金完成清算注销的公告

截至本公告披露日，昆山汇岭已完成全部清算注销事宜。

【榕基软件】关于签订《合作框架协议》的公告

2020 年 6 月 4 日与河南省信阳市政务服务和大数据管理局签订了《信阳市政务服务区块链建设项目合作框架协议》。

风险提示

行业政策出现重大变化；云计算公司渗透率提升低于预期；云计算行业增速低于预期。

相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业深度报告	工具型软件行业深度报告：价值从何处来，转型该何处去	2020-05-19
行业深度报告	中美科技战系列报告之四：电子设计软件 EDA 是美国限制华为封喉之剑	2020-05-18
行业深度报告	【东兴计算机】医疗信息化产业专题报告：电子病历市场风口正劲	2020-04-21
行业普通报告	【东兴计算机】IT 重构医疗行业，卫宁开启十年新征程	2020-04-20
行业深度报告	复盘商业史系列报告之一：从共享单车历史来看亏损公司的边界	2020-04-17
行业深度报告	计算机行业“在线科技”产业报告：云视频会议成长机会研究	2020-04-13
行业深度报告	计算机行业报告：从被动防御到主动安全，需求升级驱动信息安全行业高景气	2020-03-28
行业普通报告	从淘宝特价版的浮沉来看：阿里巴巴和拼多多的电商之战	2020-03-26
行业深度报告	计算机行业报告：美国软件公司股价大跌之后，适合投资了么？	2020-03-25
行业深度报告	计算机行业报告： 中国 saas 产业：时代变革和投资机遇	2020-03-02
公司普通报告	淳中科技（603516）：业绩符合预期，充分受益高清视频产业加速发展	2020-03-31
公司深度报告	淳中科技（603516）：视频领域迎来新发展，显控龙头正逢新机遇	2019-07-26
公司普通报告	宝兰德（688058）：金融政府领域拓展显效，信创有望加速收入结构优化	2020-04-16
公司深度报告	宝兰德（688058）：稀缺基础软件中间件提供商，国产替代迎新机遇	2020-02-18
公司深度报告	金山办公（688111）：中美对标，订阅转型+云协同有望打开成长空间——“科技茅台”系列报告之二	2020-05-20
公司深度报告	金山办公（688111）：专注产品，将迎“在线办公”转化率提升红利	2020-04-29
公司普通报告	广联达（002410）：云化转型顺利，施工业务有望高速成长	2020-03-01
公司深度报告	广联达（002410）深度报告之一：云上造价效果显现，百亿 BIM 蓝海再造又一“广联达”	2019-08-20
公司普通报告	三泰控股（002312）：转型磷化工，龙蟒大地 Q4 业绩贡献超预期	2020-03-03
公司报告	东华软件（002065）：IT 重构元年，华为鲲鹏重构集成商产业模式	2020-01-19
公司普通报告	常山北明（000158）：IT 重构新时代，搭载鲲鹏重启转型路	2020-04-16
公司普通报告	常山北明（000158）：IT 重构元年，华为鲲鹏生态带来技术与业绩红利	2020-04-06
公司普通报告	神州信息（000555）：业务结构优化符合公司战略预期，金融信创机遇有望再创佳绩	2020-04-03
公司深度报告	神州信息（000555） 深度报告：银行信息化龙头公司，战略聚焦金融科技	2019-07-29
公司普通报告	恒生电子（600570）：经营业绩稳步增长，中台建设强力推进	2020-04-27
公司深度报告	恒生电子（600570）：立足金融科技核心竞争力，创新业务渐现拐点	2020-03-23
公司深度报告	用友网络（600588）：云转型+国产化，千亿市值成长逻辑	2019-08-15

资料来源：东兴证券研究所

分析师简介

王健辉

计算机互联网行业首席分析师，博士，2015 年新财富第二名，2018 年万得金牌分析师第一，2019 年加盟东兴证券计算机团队，组织团队专注研究：云计算、信创网安、医疗信息化、工业软件、AI 大数据、车联网、5G 应用、金融科技及数字货币等领域，奉行产业研究创造价值理念。

陈宇哲

计算机行业分析师，五年证券从业经验，曾任职东方证券，从事中小市值行业（TMT 方向）研究，2020 年加盟东兴证券研究所。曾获 2018/2019 年财新 II 最佳分析师中小市值第一名/第三名，2018 年第一财经最佳分析师新经济团队第二名。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司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头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，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，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%～15%之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%～+5%之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5%以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%～+5%之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5%以上。

东兴证券研究所

北京
西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 16 层
邮编：100033
电话：010-66554070
传真：010-66554008

上海
虹口区杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 5 层
邮编：200082
电话：021-25102800
传真：021-25102881

深圳
福田区益田路 6009 号新世界中心 46F
邮编：518038
电话：0755-83239601
传真：0755-23824526