

# TMT 周报——2020 年全球 AI 服务器有望高速增长

## 报告摘要

### ● 市场热点

事件：近日，IDC公布了《2019年H1中国AI基础架构市场调查报告》。报告显示，2019年上半年中国AI基础架构市场销售额达8.37亿美元，同比增长54.1%。其中，浪潮继续强势领跑，AI服务器销售额达4.2亿美元，市场份额达到50.2%，以大幅优势高居第一。

- 工信部预计，到2020年我国人工智能核心产业规模将超过1500亿元、带动相关产业规模超过1万亿元。教育和金融科技诸如细分领域已实现AI全面落地。根据OpenAI分析，自2012年以来AI算力的需求增长超过三十万倍，对服务器需求呈指数级增长。搭载GPU的AI服务器单价极高，推测2020年全球AI服务器市场达到迁移级别，国内市场规模接近200亿元，占到整个国内x86服务器市场规模的22%。
- IDC数据显示，2019年上半年，互联网仍然是AI服务器市场最大的主体，同时能源、服务、建筑、通信、公共事业五个行业增速超过或接近200%，传统行业的AI应用已迈入规模化部署阶段，产业AI化进一步提速，2019年将成为实至名归的“产业AI化元年”。除AI，企业上云、大数据也带动了整个服务器市场的发展，比如电信市场的5G布局，以及NFV等，对于开放式架构服务器的需求是旺盛的。
- 我们认为2020年AI服务器有望高速增长。在此趋势下，浪潮AI服务器在金融、通信、公共服务等行业屡获大单，在最近一期中国移动2019年AI服务器集采项目中，浪潮AI服务器大规模中标。

## 研究部

秦楠

[nqin@cebm.com.cn](mailto:nqin@cebm.com.cn)

何晓

[xhe@cebm.com.cn](mailto:xhe@cebm.com.cn)

## 关于莫尼塔研究：

莫尼塔研究是财新集团旗下独立研究公司。

自2005年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

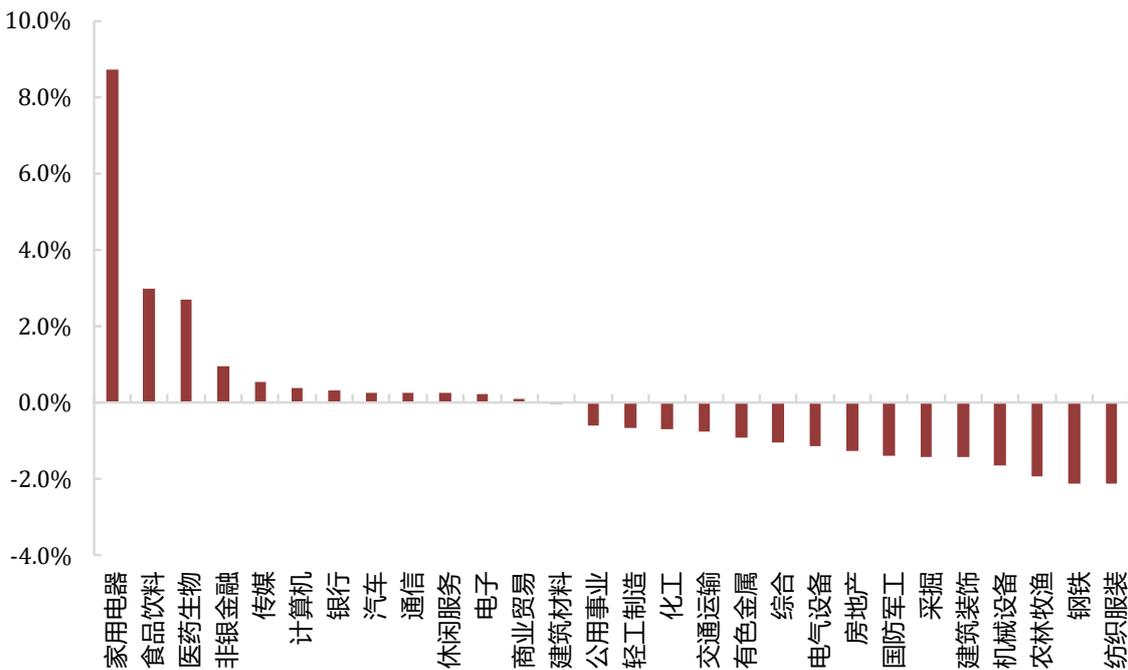


## 1. 市场及板块行情回顾

### A 股板块表现

10月28日-11月1日，申万一级所有板块中家用电器、食品饮料、医药生物等板块领涨。计算机行业指数上涨0.4%，电子指数上涨0.2%，通信指数上涨0.2%，沪深300指数上涨1.69%。

图表 1：A 股申万一级全板块一周表现

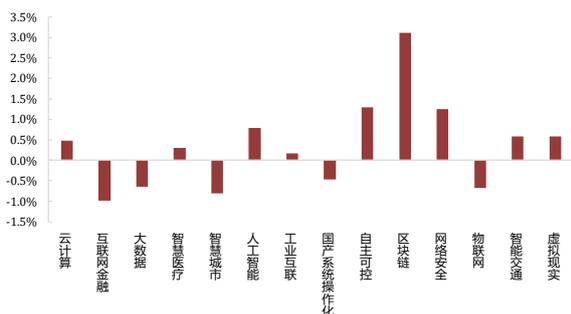


来源：Wind，莫尼塔研究

### 计算机板块个股表现

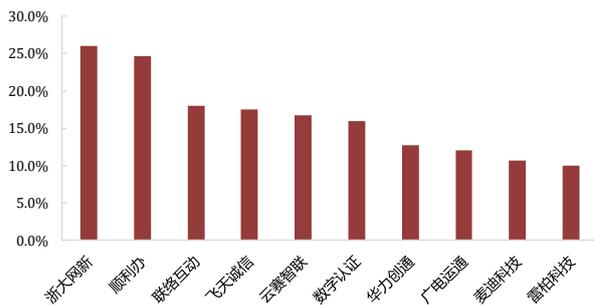
过去一周，计算机细分板块，如区块链、自主可控、网络安全等板块涨幅领先。板块涨幅前十的个股分别为浙大网新、顺利办、联络互动、飞天诚信、云赛智联、数字认证、华力创通、广电运通、麦迪科技以及雷柏科技。

图表 2：计算机概念板块一周表现



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：计算机板块个股涨跌前十



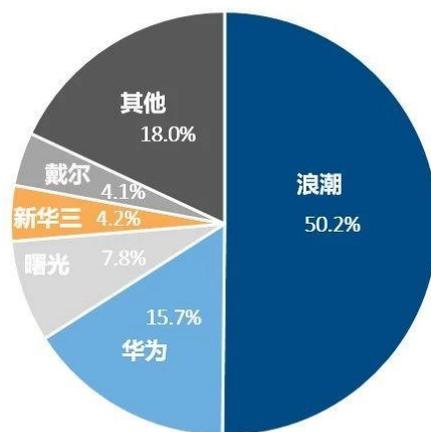
来源：Wind，莫尼塔研究

## 2. 2020 年全球 AI 服务器有望高速增长

近日，IDC 公布了《2019 年 H1 中国 AI 基础架构市场调查报告》。报告显示，2019 年上半年中国 AI 基础架构市场销售额达 8.37 亿美元，同比增长 54.1%。其中，浪潮继续强势领跑，AI 服务器销售额达 4.2 亿美元，市场份额达到 50.2%，以大幅优势高居第一。

图表 1：2019H1 中国 AI 服务器市场份额，浪潮市占率达 50.2%

2019H1 中国 AI 服务器市场厂商份额



Source: IDC 2019H1 PRC AI Infrastructure Tracker

来源：IDC，莫尼塔研究

在传统行业应用与 AI 深度融合的趋势下，AI 将不再是单点替代，而是真正融入到传统产业之中，推动传统产业的工艺、流程、流通、服务等核心业务的高效创新。但是，传统行业应用 AI 仍存在重大挑战，主要在于缺乏平台、应用程序开发，以及模型、算法调整方面的技术能力，产业 AI 化的实现需要生态力量的支撑。

工信部预计，到 2020 年我国人工智能核心产业规模将超过 1500 亿元、带动相关产业规模超过 1 万亿元。教育和金融科技诸如细分领域已实现 AI 全面落地。根据 OpenAI 分析，自 2012 年以来 AI 算力的需求增长超过三十万倍，对服务器需求呈指数级增长。搭载 GPU 的 AI 服务器单价极高，推测 2020 年全球 AI 服务器市场达到迁移级别，国内市场规模接近 200 亿元，占到整个国内 x86 服务器市场规模的 22%。

IDC 数据显示，2019 年上半年，互联网仍然是 AI 服务器市场最大的主体，同时能源、服务、建筑、通信、公共事业五个行业增速超过或接近 200%，传统行业的 AI 应用已迈入规模化部署阶段，产业 AI 化进一步提速，2019 年将成为实至名归的“产业 AI 化元年”。除 AI，企业上云、大数据也带动了整个服务器市场的发展，比如电信市场的 5G 布局，以及 NFV 等，对于开放式架构服务器的需求是旺盛的。

我们认为 2020 年 AI 服务器有望高速增长。在此趋势下，浪潮 AI 服务器在金融、通信、公共服务等行业屡获大单，在最近一期中国移动 2019 年 AI 服务器集采项目中，浪潮 AI 服务器大规模中标。

### 3.一周行业新闻和公司公告

**【浙江制定智能汽车发展规划，未来五年产值计划破万亿元】**浙江省发展改革委日前印发《浙江省智能汽车创新发展规划（2020-2025）》，提出到2022年，全省基本形成智能汽车、智能交通、智能设施、智能城市协同发展格局，智能汽车及关联产业产值突破8000亿元。到2025年，智能汽车及关联产业产值突破万亿元。

**【Google 正式宣布 21 亿美金收购 Fitbit】**Google 就宣布了一个重磅消息——将以 21 亿美元收购可穿戴公司 Fitbit。谷歌设备和服务高级副总裁 Rick Osterloh 在宣布这一消息的博客中表示，购买 Fitbit 是“一个向 Wear OS 进行更多投资并向市场推出 Google 制造的可穿戴设备的机会。”Fitbit 成立于 2007 年，由 James Park 和 Eric Friedman 联合创立，公司选址于旧金山。

**【供应链：苹果明年连发三款 5G iPhone 屏幕升级至 6.7 寸】**据外媒报道称，明年苹果推出的 iPhone 手机将都支持 5G 网络，使用的是高通 X55 基带，同时新机也会搭载台积电 5nm 技术制造的 A14 处理器。按照供应链最新说法，苹果明年将押宝 5G，计划 2020 年全年出货 8000 万台 5G iPhone，所以 2020 款 iPhone 中的三个型号将都支持 5G 网络，由于苹果对 5G 基带的需求很大，所以订单主要交给了高通。产业链消息人士还指出，明年的 iPhone 依然是三个型号，不过屏幕尺寸会发生改变，分别是 5.4 寸、6.1 寸和 6.7 寸。

**【IDC：到 2023 年超过 50% 的 ICT 支出将用于数字化转型和创新】**近日，IDC 公布其对 2020 年及未来全球信息技术行业的预测。IDC 预测，到 2023 年，全球超过一半的 GDP 将由数字化转型企业的产品和服务推动，超过 50% 的 ICT 支出将用于数字化转型和创新，高于 2018 年的 27%，年复合增长率为 17%。这对企业的影响将是巨大的：那些无法在数字驱动经济领域竞争的企业，将越来越无法在其核心市场，即数字驱动经济领域展开竞争。

**【思创医惠牵手百度，在 AI 医疗领域展开深度合作】**10 月 30 日消息，思创医惠全资子公司医惠科技有限公司（以下简称“医惠科技”）与百度签署了《深度合作协议》，双方就 AI 医疗创新应用项目领域内合作达成了框架性协议。据了解，本次深度合作期限为 2 年。在合作内容上，双方将重点针对临床辅助决策支持系统（CDSS）进行合作，探索其在健康医疗领域的嵌入式设计，开展产品融合与推广应用。与此同时，双方还将在医疗智慧中台、专病、病历结构化、质控方面展开交流合作，共同服务客户，并一起探索电子病历模型的新型应用方向，规划形成基于双方优势技术的特色应用。在合作模式上，医惠科技负责自有产品与百度 AI 产品的产品融合与产品运营工作。而百度则基于其人工智能技术优势，助力医惠科技在医疗信息化领域的 AI 建设与应用开发。

**【华为发布自动驾驶网络解决方案，推动 5G 网络智能化】**在 2019 PT 展开幕之前，华为面向中国市场正式发布自动驾驶网络解决方案 Autonomous DrivingNetwork（ADN）和 iMaster 智能运维系列产品，帮助电信业建立以人工智能为核心的自治网络。华为称将持续推动 AI 与电信网络的深度融合，全力支持中国运营商引领全球 5G，加速运营商数字化转型。

**【金山云新一代云服务器上线，搭载 ARM 处理器保障云端安全】**10 月 31 日消息，金山云新一代云服务器 ARM 计算型 AC1 正式上线，作为倾力打造的全新一代云服务器，ARM 计算型 AC1 搭载国产 ARM 处理器，不仅具备超高性价比，同时也能全面保障用户云端安全。金山云 ARM 计算型 AC1 搭载的 ARM 处理器，具备高计算效能特点，与业内同等性能服务器相比，能提升 20% 的计算效能。对比同类型云服务器，在 CPU 性能持平的前提下，IO 领先 103%，Memory 领先 60%。此外，ARM 计算型 AC1 由于其自身的架构优势，实现了更高的性能、更低的功耗，加速了大数据等场景的工作负载，极大提升了产品的研发效率和使用体验。

**【AWS 与混合云应用服务提供商 F5 签署战略合作协议】**10 月 31 日消息，AWS 宣布与混合云应用服务提供商 F5 Networks 签订全球战略合作协议，让客户将 F5 用于新的云原生应用工作负载，在

AWS 上扩大其对 F5 的现有投入。目前，F5 的 BIG-IP 虚拟化版已在由宁夏西云数据科技有限公司运营的 AWSMarketplace China 推出。据介绍，此战略合作协议将增强企业利用 F5 SaaS 和云原生应用程序服务套件的能力，在 AWS 上迁移、构建、保护和运维其应用程序。此次双方打造的结构化框架使得客户在 AWS 的应用资产可以拥有一致的、可扩展的运营模式，同时可以探索未来的创新，加强应用向云的迁移和操作。客户可以使用先进的 F5 解决方案，标准化、扩展和优化 AWS 环境下的应用服务，从直接迁移与重新平台化，到完整的应用开发和现代化。

**【Counterpoint: 2019 年第三季度全球智能手机市场出货量为 3.8 亿部】**Counterpoint 数据显示，2019 年第三季度全球智能手机市场出货量为 3.8 亿部，去年同期为 3.798 亿部。其中三星（7840 万部）、华为（6680 万部）、苹果（4480 万部）、OPPO（3270 万部）、小米（3170 万部）排名出货量前五。

**【全球超大规模数据中心数量增至 504 个】**Synergy Research 的最新数据显示，截至 2019 年第三季度末，超大规模提供商(Hyperscale Providers)运营的大型数据中心数量增加到 504 个，是 2013 年初以来的三倍。EMEA(欧洲、中东和非洲)和亚太地区增长最快，但美国仍然占据主要云和互联网数据中心站点的近 40%。其他最受欢迎的地区是中国、日本、英国、德国和澳大利亚，它们合计占总数的 32%。在过去的四个季度中，新数据中心在 15 个不同的国家/地区开业，其中美国、中国香港、瑞士和中国大陆新增的数据中心最多。在超大规模提供商中，亚马逊和微软在过去十二个月中开设了最多的新数据中心，占总数的一半以上，而谷歌和阿里巴巴则位居第二。

**【卫宁健康】**发布第三季度报告，2019 年第三季度实现收入 5.28 亿，同比增长 39.71%，归母净利润 1.1 亿，同比增长 49.94%，扣非后归母净利润 1.08 亿，同比增长 75.52%；

**【佳发教育】**发布第三季度报告，2019 年第三季度实现收入 1.1 亿，同比增长 37.48%，归母净利润 5950 万，同比增长 113.53%，扣非后归母净利润 5771 万，同比增长 110.2%；

**【石基信息】**发布第三季度报告，2019 年第三季度实现收入 9.2 亿，同比增长 25.27%，归母净利润 1.13 亿，同比增长 1.29%，扣非后归母净利润 1.1 亿，同比增长 5.71%；

**【运达科技】**发布第三季度报告，2019 年第三季度实现收入 1.56 亿，同比增长 51%，归母净利润 3910 万，同比增长 96.13%，扣非后归母净利润 3501 万，同比增长 128.19%；

**【泛微网络】**发布第三季度报告，2019 年前三季度实现收入 7.84 亿，同比增长 26.11%，归母净利润 7158 万，同比增长 20.91%，扣非后归母净利润 5150 万，同比增长 4.76%；

**【汉邦高科】**发布第三季度报告，2019 年第三季度实现收入 7012 万，同比增长-37.04%，归母净利润-527 万，同比增长-128%，扣非后归母净利润-631 万，同比增长-133%；

**【浩丰科技】**发布第三季度报告，2019 年第三季度实现收入 2.36 亿，同比增长 142%，归母净利润 1183 万，同比增长 1939%，扣非后归母净利润 973 万，同比增长 774%；

**【全志科技】**发布第三季度报告，2019 年第三季度实现收入 3.78 亿，同比增长 3.67%，归母净利润 6972 万，同比增长 0.69%，扣非后归母净利润 5437 万，同比增长-7.4%；

**【万兴科技】**发布第三季度报告，2019 年第三季度实现收入 1.76 亿，同比增长 32.9%，归母净利润 3425 万，同比增长 42.29%，扣非后归母净利润 2854 万，同比增长 36.5%；

**【东方网力】**发布第三季度报告，2019 年第三季度实现收入 3945 万，同比增长-91%，归母净利润-3 亿，同比增长-570%，扣非后归母净利润-2.96 亿，同比增长-565%；

**【南威软件】**发布第三季度报告，2019 年前三季度实现收入 7.58 亿，同比增长 31.41%，归母净利润 8235 万，同比增长-32.65%，扣非后归母净利润 6990 万，同比增长-33.36%；

【新开普】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入2.34亿，同比增长22.28%，归母净利润4302万，同比增长49.34%，扣非后归母净利润3635万，同比增长31.89%；

【赛意信息】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入2.78亿，同比增长10.57%，归母净利润3972万，同比增长-7.81%，扣非后归母净利润3754万，同比增长-2.62%；

【科大国创】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入3.34亿，同比增长78.65%，归母净利润2066万，同比增长58.56%，扣非后归母净利润1130万，同比增长-16.47%；

【新大陆】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入14.6亿，同比增长-3.95%，归母净利润1.86亿，同比增长31.49%，扣非后归母净利润1.67亿，同比增长20.38%；

【赢时胜】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入1.89亿，同比增长13.95%，归母净利润4471万，同比增长5.98%，扣非后归母净利润4403万，同比增长4.57%；

【\*ST工新】发布第三季度报告，2019年前三季度实现收入5.86亿，同比增长-43.82%，归母净利润-4.99亿，去年同期亏损3.86亿，扣非后归母净利润-4.32亿，去年同期亏损3.33亿；

【朗新科技】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入4.9亿，同比增长-18.45%，归母净利润3697万，同比增长71.64%，扣非后归母净利润3398万，同比增长203.6%；

【荣科科技】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入1.65亿，同比增长12.13%，归母净利润258万，同比增长4.29%，扣非后归母净利润231万，同比增长259.78%；

【诚迈科技】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入1.72亿，同比增长22.59%，归母净利润484万，同比增长-40.51%，扣非后归母净利润327万，同比增长-50.49%；

【兆日科技】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入5979万，同比增长18.55%，归母净利润311万，同比增长-29.53%，扣非后归母净利润269万，同比增长-24.8%；

【万达信息】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入5.15亿，同比增长-7.6%，归母净利润548万，同比增长-92%，扣非后归母净利润225万，同比增长-96%；

【北信源】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入2.24亿，同比增长106%，归母净利润3408万，同比增长268%，扣非后归母净利润3067万，同比增长812%；

【金智科技】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入4.47亿，同比增长18.64%，归母净利润219万，同比增长-89%，扣非后归母净利润990万，同比增长-39%；

【迪威迅】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入9705万，同比增长54.95%，归母净利润90万，同比增长105.39%，扣非后归母净利润46万，同比增长102%；

【立思辰】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入4.22亿，同比增长-23.15%，归母净利润2035万，同比增长-68.34%，扣非后归母净利润2355万，同比增长-64.28%；

【广联达】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入8.35亿，同比增长15.51%，归母净利润6930万，同比增长-52%，扣非后归母净利润6670万，同比增长-51%；

【今天国际】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入3795万，同比增长-37.5%，归母净利润-2023万，同比增长-63.9%，扣非后归母净利润-2115万，同比增长-66.23%；

【方直科技】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入5557万，同比增长15.41%，归母净利润3045万，同比增长87.86%，扣非后归母净利润2259万，同比增长59.4%；

【多伦科技】发布第三季度报告，2019年前三季度实现收入4.46亿，同比增长7.13%，归母净利润1.08亿，同比增长1.23%，扣非后归母净利润9126万，同比增长-6.81%；

【**中科金财**】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入3.31亿，同比增长57.02%，归母净利润433万，同比增长6140%，扣非后归母净利润-981万，同比增长48.16%；

【**飞天诚信**】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入2.08亿，同比增长-20.28%，归母净利润1821万，同比增长-54%，扣非后归母净利润926万，同比增长-60%；

【**顶点软件**】发布第三季度报告，2019年前三季度实现收入2.11万，同比增长26.26%，归母净利润5743万，同比增长2.61%，扣非后归母净利润4520万，同比增长19.16%；

【**合众思壮**】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入4亿，同比增长-15%，归母净利润-1632万，同比增长-119%，扣非后归母净利润-1333万，同比增长-116%；

【**聚龙股份**】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入1.56亿，同比增长3.18%，归母净利润2401万，同比增长20.93%，扣非后归母净利润2342万，同比增长21.8%；

【**海联讯**】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入5466万，同比增长-7.28%，归母净利润403万，同比增长1673%，扣非后归母净利润341万，同比增长3190%；

【**\*ST荣联**】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入5.48亿，同比增长13.54%，归母净利润298万，同比增长104%，扣非后归母净利润-369万，同比增长79.51%；

【**新北洋**】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入5.8亿，同比增长-9.88%，归母净利润6348万，同比增长-26.4%，扣非后归母净利润6515万，同比增长-22.3%；

【**中孚信息**】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入1.29亿，同比增长90.58%，归母净利润2002万，同比增长1485%，扣非后归母净利润1844万，同比增长4129%；

【**维信诺**】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入7.68亿，同比增长68.8%，归母净利润-2.35亿，同比增长-40%，扣非后归母净利润-2.4亿，同比增长11.19%；

【**梅安森**】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入5519万，同比增长6.4%，归母净利润502万，同比增长72%，扣非后归母净利润574万，同比增长96%；

【**新国都**】发布2019年度业绩预告，预计2019年盈利4-4.37亿，同比增长61.37%-76.5%；

【**能科科技**】股东于胜涛因个人资金需求，拟通过集中竞价、大宗交易的方式减持股份303万股，占公司总股本的2.4%。

【**中威电子**】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入9470.51万元，同比增长54.49%，归母净利润123.4万元，同比增长106.75%，归母扣非净利润-179.93万元，同比增长91.06%；

【**京天利**】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入1.49亿元，同比增长46.55%，归母净利润892.15万元，同比下降33.05%，归母扣非净利润843.26万元，同比下降14.72%；

【**旋极信息**】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入10.02亿元，同比增长18.12%，归母净利润8748.53万元，同比下降14%，归母扣非净利润8636.25万元，同比下降12.26%；

【**上海钢联**】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入311.54亿元，同比增长13.12%，归母净利润5041.03万元，同比增长39.04%，归母扣非净利润4156.62万元，同比增长5.2%；

【**万集科技**】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入8.04亿元，同比增长347.58%，归母净利润1.4亿元，同比增长1061.79%，归母扣非净利润1.39亿元，同比增长1885.52%；

【**思特奇**】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入1.56亿元，同比增长7.35%，归母净利润1118.68万元，同比下降30.65%，归母扣非净利润865.21万元，同比下降45.94%；

【神州泰岳】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入4.28亿元，同比增长12.95%，归母净利润-7908.17万元，同比增长350.54%，归母扣非净利润-7940.05万元，同比下降337.23%；

【科创信息】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入1.08亿元，同比增长12.96%，归母净利润1003.12万元，同比下降31.67%，归母扣非净利润914.98万元，同比下降37.34%；

【汉得信息】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入6.33亿元，同比下降20.6%，归母净利润-8433.9万元，同比下降191.37%，归母扣非净利润-9149.22万元，同比下降212.31%；

【恒实科技】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入2.53亿元，同比增长8.19%，归母净利润3849.53万元，同比增长27.02%，归母扣非净利润3935.79万元，同比增长31.02%；

【正元智慧】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入1.31亿元，同比增长16.25%，归母净利润386.16万元，同比增长13.95%，归母扣非净利润343.28万元，同比增长15.05%；

【\*ST索菱】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入2.13亿元，同比下降37.52%，归母净利润-4112万元，同比下降15348.65%，归母扣非净利润-4128.18万元，同比下降1572.31%；

【科蓝软件】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入1.94亿元，同比增长92.16%，归母净利润-2462.75万元，同比增长11.69%，归母扣非净利润-2562.73万元，同比增长12.35%；

【鼎捷软件】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入3.51亿元，同比增长0.27%，归母净利润2142.12万元，同比增长0.5%，归母扣非净利润2063.71万元，同比增长9.16%；

【东方通】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入7385.44万元，同比下降9.38%，归母净利润385.83万元，同比下降81.5%，归母扣非净利润-548.7万元，同比下降127.85%；

【恒银金融】发布第三季度报告，2019年前三季度实现收入5.16亿元，同比下降25.77%，归母净利润-2178.93万元，同比下降154.38%，归母扣非净利润-7779.44万元，同比下降400.71%；

【华平股份】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入1.01亿元，同比下降13.37%，归母净利润-296.64万元，同比下降118.9%，归母扣非净利润-372.5万元，同比下降124.73%；

【博思软件】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入1.72亿元，同比增长52.72%，归母净利润2736.34万元，同比增长66.26%，归母扣非净利润2513.88万元，同比增长53.87%；

【安洁科技】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入8.02亿元，同比下降22.74%，归母净利润1.53亿元，同比下降18.96%，归母扣非净利润1.41亿元，同比下降18.07%；

【蓝盾股份】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入3.27亿元，同比下降33.84%，归母净利润3037.05万元，同比下降58.78%，归母扣非净利润3425.8万元，同比下降47.91%；

【汉鼎宇佑】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入1.39亿元，同比下降8.11%，归母净利润-786万元，同比下降134.88%，归母扣非净利润1210.42万元，同比下降22.68%；

【金桥信息】发布第三季度报告，2019年前三季度实现收入5.38亿元，同比增长15.42%，归母净利润2980.95万元，同比增长10.83%，归母扣非净利润2587.83万元，同比增长10.44%；

【中国软件】发布第三季度报告，2019年前三季度实现收入31.46亿元，同比增长23.81%，归母净利润-2.45亿元，归母扣非净利润-2.53亿元；

【能科股份】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入5.2亿元，同比增长93.22%，归母净利润5569.48万元，同比增长208.37%，归母扣非净利润5462.23万元，同比增长441.23%；

【银之杰】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入3.04亿元，同比下降11.56%，归母净利润2377.4万元，同比增长909.32%，归母扣非净利润1556.4万元，同比增长618.16%；

【康拓红外】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入5944.07万元，同比下降6.73%，归母净利润2101.24万元，同比增长0.46%，归母扣非净利润-2033.7万元，同比增长1.46%；

【数据港】发布第三季度报告，2019年前三季度实现收入5.57亿元，同比增长13.02%，归母净利润9357.38万元，同比下降2.46%，归母扣非净利润8664.27万元，同比下降8.11%；

【同有科技】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入9861.4万元，同比增长12.02%，归母净利润-190.62万元，同比下降128.13%，归母扣非净利润-234.84万元，同比下降215.68%；

【数据港】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入5.57亿元，同比增长13.02%，归母净利润9347.38万元，同比下降2.46%，归母扣非净利润8664.27万元，同比增下降8.11%；

【高新兴】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入5.49亿元，同比下降52.24%，归母净利润-1.24亿元，同比下降187.15%，归母扣非净利润-1.3亿元，同比下降191.21%；

【方直科技】股东陈克让解除质押665万股，占其所持股份比例33.76%。

【用友网络】发布第三季度报告，2019年前三季度实现收入50.09亿元，同比增长10.1%，归母净利润4.47亿元，同比增长196.4%，归母扣非净利润1.74亿元，同比增长36.6%；

【信雅达】发布第三季度报告，2019年前三季度实现收入8.98亿元，同比增长8.97%，归母净利润1010.04万元，同比增长8.78%，归母扣非净利润-1669.46亿元，同比增长78.31%；

【太极股份】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入15.71亿元，同比增长32.27%，归母净利润5470.48万元，同比增长10.6%，归母扣非净利润4492.69万元，同比下降10.2%；

【雄帝科技】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入1.6亿元，同比增长27.66%，归母净利润3110.35万元，同比增长27.16%，归母扣非净利润3034.05万元，同比增长46.03%；

【传艺科技】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入4.09亿元，同比增长32.59%，归母净利润2969.32万元，同比下降28.8%，归母扣非净利润2894.83万元，同比下降29.29%；

【东软集团】发布第三季度报告，2019年前三季度实现收入46.18亿元，同比增长8.52%，归母净利润3595.48万元，同比下降71.13%，归母扣非净利润-5139.45万元，同比下降240.68%；

【航天信息】发布第三季度报告，2019年前三季度实现收入191.48亿元，同比下降17.13%，归母净利润11.45亿元，同比增长34%，归母扣非净利润7.62亿元，同比下降24.8%；

【金溢科技】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入9.18亿元，同比增长736.84%，归母净利润3.43亿元，同比增长24262.13%，归母扣非净利润3.38亿元；

【达华智能】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入5.27亿元，同比下降24.52%，归母净利润2.79亿元，归母扣非净利润-9607.93万元；

【星网宇达】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入7000.52万元，同比下降31.43%，归母净利润358.21万元，同比下降56.33%，归母扣非净利润30.69万元，同比下降93.89%；

【实达集团】发布第三季度报告，2019年前三季度实现收入20.71亿元，同比下降48.5%，归母净利润-2.79亿元，同比下降324.07%，归母扣非净利润-2.99元，同比下降594.86%；

【大智慧】发布第三季度报告，2019年前三季度实现收入4.46亿元，同比增长6.88%，归母净利润-8514.86万元，归母扣非净利润1369.91万元；

【三六零】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入952.18万元，同比增长0.77%，归母净利润517.61万元，同比增长105.74%，归母扣非净利润258.56万元，同比增长9.36%；

【盛天网络】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入1.84亿元，同比增长29.1%，归母净利润2134.28万元，同比增长44.35%，归母扣非净利润2076.31万元，同比增长55.17%。

【天夏智慧】发布第三季度报告，2019年第三季度实现收入2288.49万元，同比增长2.35%，归母净利润508.87万元，同比下降51.92%，归母扣非净利润498.61万元，同比下降53.95%；

【北信源】公司取得对部署的中间件进行监控的方法、将多DLL注入目标进程的优化管理方法、防身份认证KEY丢失的方法和高并发REDIS数据库操作方法及系统发明专利证书，专利权期限20年；

#### 免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

#### 上海（总部）

#### 北京

#### 纽约

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

地址：北京市东城区东长安街1号东方广场E1座18层1803室。邮编：100738

Address: 295 Madison Avenue, 12FL  
New York, NY 10017 USA

业务咨询: [sales.list@cebm.com.cn](mailto:sales.list@cebm.com.cn)