

计算机应用行业

2021年05月23日

华为与飞腾齐飞，鲲鹏共 PKS 一色 增持（维持）

投资要点

- 行情回顾：**本周（5.17-5.21）计算机行业（中信）指数上涨 0.15%，沪深 300 指数上涨 0.46%，创业板指数上涨 2.62%。本周中国长城异动，引发市场关注，我们认为主要是由于市场的情绪修复。之前天津飞腾被美国列入实体清单，其正常经营没有受到明显影响，但市场反应强烈，中国长城出现大幅下跌，所以后续股价亦在催化下快速反弹。板块上，我们继续首推基本面拐点最大、业绩持续兑现的信创方向，推荐中国长城、中国软件、东方通、神州数码、太极股份，关注诚迈科技、海量数据；其次是景气度高、估值便宜的网络安全，推荐奇安信、启明星辰、绿盟科技，关注深信服；云计算方面，美股云计算龙头公司股价达到或接近历史最高，而 A 股云计算公司刚经历完一波调整，目前具备一定的估值提升空间，标的上推荐：用友网络、金山办公、广联达等。
- 未来鲲鹏和 PKS 的融合 ARM 生态锁定更多信创份额：**华为在产能受限后，主要依靠库存芯片推进鲲鹏生态的建设。我们认为同为 ARM 生态的 PKS 将有望和鲲鹏一起携手国产 ARM 生态的建设。从去年党政招标的结果来看，以 PKS 和鲲鹏为主的 ARM 生态凭借强大的性能和完善的生态，有望锁定党政和行业信创 80% 以上市场份额。
- 中国长城子公司飞腾实现高速增长，公司目标到 2024 年实现营收超过 100 亿元：**中国长城子公司飞腾全年营收从 2019 年的 2.1 亿元增至 2020 年的 13 亿元，芯片交付从 20 万片增至 150 万片，在手订单超过 210 万片，研发投入也从 2.6 亿元增至 4.0 亿元，全国党政信创市场市占率（销量）超过 45%。飞腾以百万、千万供货为目标提升产品交付能力，公司目标到 2024 年实现年营收超过 100 亿元。我们预计飞腾今年在信创市场的份额有望进一步提升，实现 30 亿以上收入。
- 相关标的：**推荐：中国长城（飞腾芯片和整机）、中国软件（麒麟操作系统）、东方通（中间件）、神州数码（鲲鹏服务器）、奇安信（网络安全）、用友网络（ERP）、金山办公（WPS），关注诚迈科技（UOS 操作系统）、海量数据（数据库）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。

证券分析师 张良卫

执业证号：S0600516070001

021-60199793

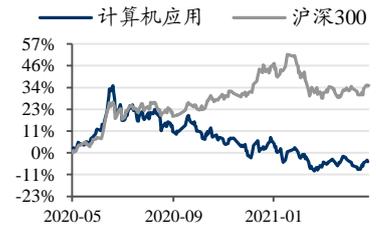
zhanglw@dwzq.com.cn

研究助理 王紫敬

021-60199781

wangzj@dwzq.com.cn

行业走势



相关研究

- 《计算机应用行业：央行数字货币“十问”》2021-05-17
- 《计算机应用行业：计算机行业 2020 年报和 2021 一季报总结》2021-05-09
- 《计算机应用行业：实体清单到底是什么？》2021-04-26

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	10
2.1. 人工智能.....	10
2.2. 金融科技.....	10
2.3. 企业 SaaS.....	11
2.4. 网络安全.....	12
3. 上市公司动态	13
4. 风险提示	15

图表目录

图 1: 本周涨幅前 5.....	3
图 2: 本周跌幅前 5.....	3
图 3: 本周换手率前 5.....	3
图 4: 鲲鹏计算产业.....	4
图 5: 鲲鹏产品线.....	6
图 6: 飞腾面向不同应用场景的三条产品线.....	7
图 7: 飞腾 D2000 较 FT-2000 性能提升明显.....	7
表 1: 主要国产 CPU 信息一览表.....	5

1. 行业观点

1.1. 行业走势回顾

本周(5.17-5.21)计算机行业(中信)指数上涨0.15%，沪深300指数上涨0.46%，创业板指数上涨2.62%。

图 1: 本周涨幅前 5

300872.SZ	天阳科技	26.11%
300546.SZ	雄帝科技	22.12%
300532.SZ	今天国际	20.66%
000066.SZ	中国长城	17.55%
603990.SH	麦迪科技	14.69%

数据来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

图 2: 本周跌幅前 5

300290.SZ	荣科科技	-26.67%
300010.SZ	豆神教育	-21.90%
300202.SZ	聚龙股份	-17.96%
000606.SZ	顺利办	-16.96%
300367.SZ	ST 网力	-12.71%

数据来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

图 3: 本周换手率前 5

003040.SZ	楚天龙	157.65%
300872.SZ	天阳科技	109.72%
300941.SZ	创识科技	74.55%
300339.SZ	润和软件	74.10%
300042.SZ	朗科科技	72.43%

数据来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

1.2. 本周行业策略

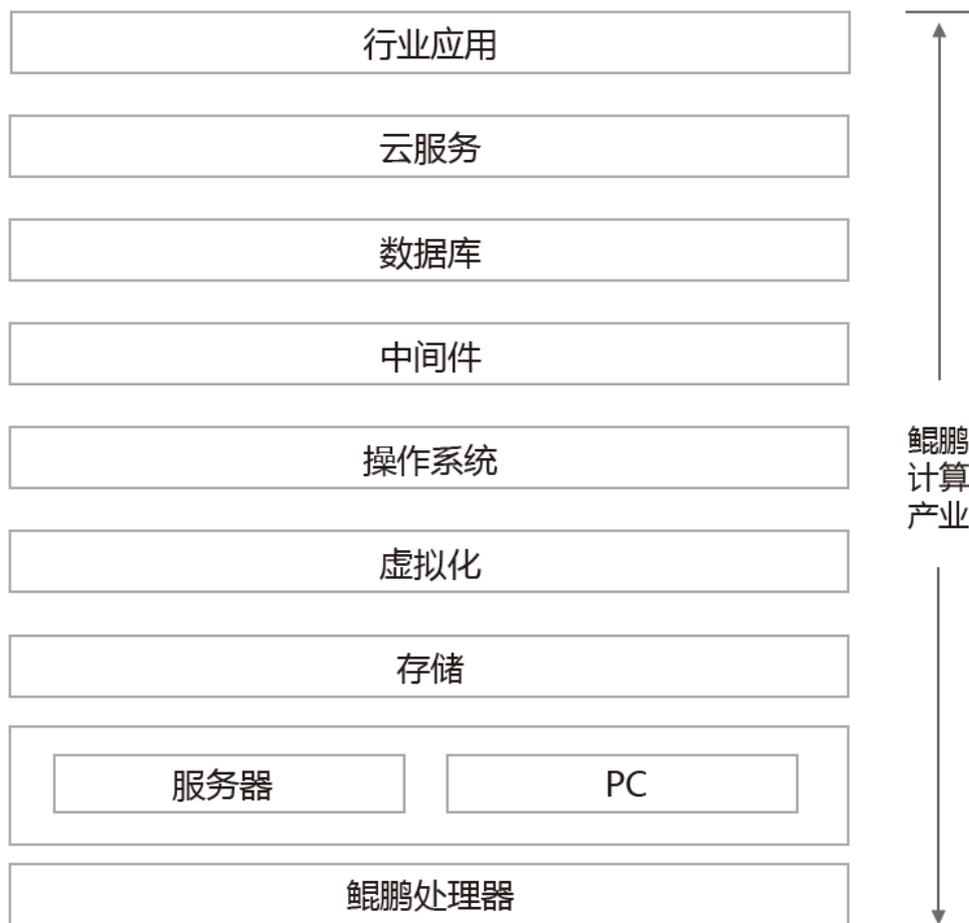
行情回顾: 本周(5.17-5.21)计算机行业(中信)指数上涨0.15%，沪深300指数上涨0.46%，创业板指数上涨2.62%。本周中国长城异动，引发市场关注，我们认为主要是由于市场的情绪修复。之前天津飞腾被美国列入实体清单，其正常经营没有受到明显影响，但市场反应强烈，中国长城出现大幅下跌，所以后续股价亦在催化下快速反弹。板块上，我们继续首推基本面拐点最大、业绩持续兑现的信创方向，推荐中国长城、中国软件、东方通、神州数码、太极股份，关注诚迈科技、海量数据；其次是景气度高、估值便宜的网络安全，推荐奇安信、启明星辰、绿盟科技，关注深信服；云计算方面，美股云计算龙头公司股价达到或接近历史最高，而A股云计算公司刚经历完一波调整，目前具备一定的估值提升空间，标的上推荐：用友网络、金山办公、广联达等。

事件: 2021年4月16日，2021互联网岳麓峰会在长沙开幕。华为公司轮值董事长

徐直军受邀参加峰会，并做了题为《共建鲲鹏、昇腾生态，助力湖南计算产业发展》的主题演讲。其中，徐直军董事长提到：“推动把 PKS 和鲲鹏生态融合为一个生态，力出一孔，共同发展，避免不必要的消耗。”引发市场对未来两大国产生态融合的预期。

鲲鹏生态链：是基于鲲鹏处理器构建的全栈 IT 基础设施、行业应用及服务，包括 PC、服务器、存储、操作系统、中间件、虚拟化、数据库、云服务、行业应用以及咨询管理服务。

图 4：鲲鹏计算产业



数据来源：《鲲鹏计算产业白皮书》，东吴证券研究所

PKS 生态：“PKS”体系是中国电子主导构建的绿色、开放、共享的技术架构和生态体系。“P”代表（PHYTIUM）飞腾处理器，“K”代表（KYLIN）麒麟操作系统，“S”代表注入安全的能力（可信计算和网络安全）。“PKS”体系在国家核心领域和部分行业实现对 Wintel 体系的替代。

如何理解 PKS 和鲲鹏的生态融合？

一个完整的生态由芯片+操作系统+中间件+数据库+行业应用构成。其中芯片和操作系统是上层软件和应用的底座。

目前国产芯片存在多种技术路线，其中华为鲲鹏和飞腾同属 ARM 阵营。芯片是构建各类计算产品、使能上层软件和应用的底座，也是全生态链可持续创新和发展的驱动力。目前国内主要依靠授权加借鉴的方式试图研发出属于自己的处理器。而在处理器研发上尝试过的方案则多种多样，从 X86 到 ARM 再到 MIPS 还有小众的 Sparc、Alpha 架构，国内几乎都有尝试。目前国内代表性的国产处理器方案主要有飞腾、龙芯、海思、申威、兆芯、海光等，他们所用的架构涉及 X86、ARM、Mips、Alpha 等。ARM 架构由于商业模式以授权为主，并且性能具有诸多优点，目前国产阵营中华为、飞腾均选择 ARM 路线，并且新产品性能渐有追平 X86 之势。

表 1: 主要国产 CPU 信息一览表

	龙芯	申威	兆芯	飞腾	海思	禅定
研发单位	中科院计算 机所	江南计算所	上海兆芯	天津飞腾	华为	海光
指令集体系	Mips	Alpha	X86	ARM	ARM	X86
架构来源	授权+自研	授权+自研	授权	指令集授权	指令集授权	授权
代表产品	龙芯 3A4000	申威 411/SW2601 0	KX-6000 KH-30000	S2500/D2000	鲲鹏 920	Hygon 7000
实际应用	中科曙光 L620-G35	神威蓝光/太 湖之光	联想笔记本/服 务器	天 强 TR2571F/ 乾 D221F	鲲鹏服务器	中科可控服务 器
优势	纯自主开发 路线,构建技 术体系	自主开发,高 性能计算处 理能力较强	中外厂商合作, 背景雄厚	比较成功,服 务器芯片在 政务、金融广 泛应用	最强 ARM 服 务器芯片	AMD 合作,产 品性能强
劣势	与主流芯片 性能有差距, 商业化难	生态伙伴较 少	存在自主可控 程度和升级专 利授权风险	升级 V9 存在 授权风险	升级 V9 存在 授权风险	自主可控程度 和升级专利授 权风险

数据来源：各公司官网，东吴证券研究所整理

鲲鹏为何选择 ARM 架构？

1、在移动设备领域，ARM 架构有着压倒性的市场和技术优势：据 ARM 公司 2019 年第一季度的财报显示，ARM 约占 90% 的移动和 IoT 市场，发货量为 1500 亿。ARM 芯片比 Intel x86 芯片具有更高的功率效率，并且功耗更低，性价比更高。以 ARM 为代表的 RISC 通用架构处理器在场景多样化计算时代具备明显的优势。基于海量的市场空间，目前芯片领域的新工艺、新制程和新材料都率先在 ARM 架构上得以实现。可以预见未来 ARM 架构的 CPU 在并发性能、功耗、集成度等方面都会长期保持领先优势。

2、移动终端正在快速取代传统 PC 在终端市场中的地位，IDC 数据显示，智能手机和平板电脑等移动终端在全球终端（包括个人电脑、平板电脑和智能手机）出货量所占的比例已经由 2010 年的 44.7% 上升到了 2018 年的 77.6%，预计到 2023 年将超过 80%。绝大多数移动终端采用 ARM 架构的处理器，移动应用主要基于 ARM 指令集进行开发、测试和运行。云游戏、移动办公、云手机、终端仿真测试等应用模式的兴起，也预示着移动应用将逐步向云上迁移。为了降低应用开发者在异构环境下进行二次开发所造成的性能损失（云端使用 X86 架构将会损失 40% 的性能，使用 ARM 架构则会增加 40%）和潜在漏洞风险，以及随着这些海量移动应用向云上迁移，端云协同成为主流，移动端的计算平台架构和云端计算架构相互影响渗透，并将逐步走向趋同。在数据中心部署 ARM 架构服务器成为自然而然的事情。同时，新架构可以带来面向负载的最佳性价比的基础设施，比如亚马逊发布基于 ARM CPU 的云服务，微软公有云在大数据、云存储和搜索场景采用 ARM 服务器等等。

飞腾为何从 SPARC 转向 ARM？ 飞腾刚成立的时候主要做 CPU 的逆向工程，一开始以 Intel 的 IA-64 指令集为基础做，但后来 Intel 放弃了这个指令集。随后飞腾转而去研发开源的 Sparc 处理器，使用开源的 Sparc V9 架构做出了 8 核 32 线程 FT-1000 和 16 核 64 线程的 FT1500，分别应用在银河一号和天河二号超算上。但后来 Sparc 架构母公司败走服务器市场，被 Oracle 收购后就再也没有开源新的 SPARC 指令集，因此飞腾手中的 Sparc 架构指令集很快就落后了，同时基于 Sparc 架构的软硬件生态几乎为零。当时飞腾除了要做超算外，还需要为关键领域提供芯片，因此选择了在生态上相对完善的 ARM 指令集。飞腾选择 ARM 架构是在兼顾自主创新和基础生态平衡之下形成的结果。

ARM 架构双雄，飞腾 S2500 性能与鲲鹏 920 旗鼓相当。 华为和飞腾两家企业都获得了 ARM 指令集架构的永久性授权，再加上自主设计的内核，完全可以实现自主可控。其中华为在 ARM 芯片拥有长期的研发积累，鲲鹏 920 性能处于国际前列。2020 年上半年，飞腾升级了三大处理器品牌，包括面向服务器的腾云 S 系列、面向消费级的腾锐 D 系列、面向嵌入式的腾珑 E 系列，并于 2020 年下半年发布了腾云 S2500（服务器）和腾锐 D2000（PC 端），性能均较此前产品大幅提升。根据飞腾研究院测试数据显示腾云 S2500 已经与双路直连的华为鲲鹏旗鼓相当，而在八路上则已超过华为鲲鹏，是国产性能最强的多路服务器系统。

图 5：鲲鹏产品线



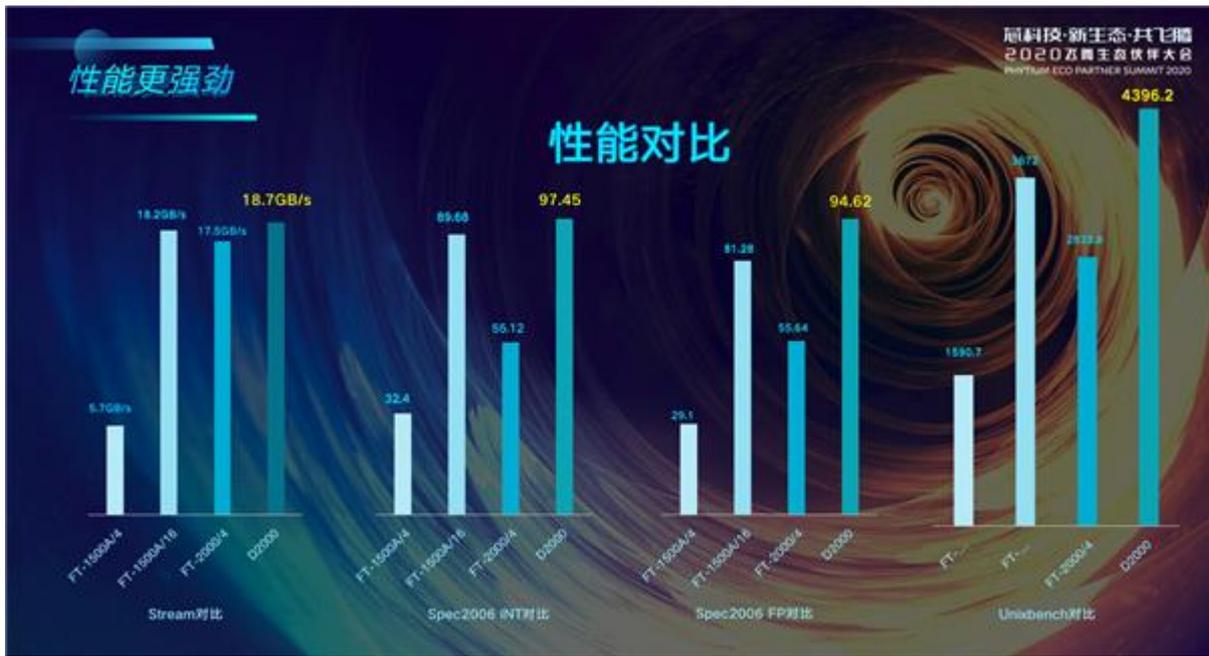
数据来源：《鲲鹏计算产业白皮书》，东吴证券研究所

图 6：飞腾面向不同应用场景的三条产品线



数据来源：飞腾生态大会，东吴证券研究所

图 7：飞腾 D2000 较 FT-2000 性能提升明显



数据来源：飞腾官网，东吴证券研究所

麒麟操作系统是 PKS 和鲲鹏融合的重要纽带。芯片和操作系统之间隐含着协同发展的关系。目前国内生态而言，PKS 体系下，飞腾的崛起带来麒麟操作系统的放量。与此同时，麒麟操作系统也已经成为开源欧拉社区华为之外贡献最多的厂家，与鲲鹏的合作紧密度也很紧密。华为的鲲鹏 920 芯片和“鹏城生态”开发者云分别在 SPEC 标准性能测试中获得非 x86 架构芯片性能全球第一和云计算性能全球第一的好成绩，在测试中华为分别采用了麒麟操作系统 V10 和云 V5 版本，既体现了华为在关键场合选择麒麟的信任，较好的成绩也证明了麒麟操作系统的技术领先。2020 年，湖南、长沙围绕“两芯一生态”战略布局，以系列政策举措奋力打造信创产业“长沙样板”，正是以麒麟操作系统为牵引，在全国率先打造 PK、鲲鹏两大生态共享互认的协同适配体系。

国内众多生态伙伴均同时适配 PKS 体系和鲲鹏生态。随着国产信创生态建设的推进，国内众多软硬件厂商均与 PKS 体系和鲲鹏生态完成了适配工作，对于同为 ARM 的两大生态来说，在适配上具有一定的兼容性，相比于其他技术路径更容易通过调试来完成系统优化，PKS 和鲲鹏生态的融合具备较大的想象空间。

未来鲲鹏和 PKS 的融合 ARM 生态锁定更多信创份额。华为在产能受限后，主要依靠库存芯片推进鲲鹏生态的建设。我们认为同为 ARM 生态的 PKS 将有望和鲲鹏一起携手国产 ARM 生态的建设。从去年党政招标的结果来看，以 PKS 和鲲鹏为主的 ARM 生态凭借强大的性能和完善的生态，有望锁定党政和行业信创 80% 以上市场份额。

数据驱动第五波计算浪潮，ARM 服务器产业迎来新一轮机会。2018 年 ARM 架构芯片出货在 230 亿片左右，数据中心只有 3000 万片，中间有上百倍的差距。每年十几亿部手机的芯片都是基于 ARM 架构，手机上的几百万应用都是基于 ARM 架构的。随着海量移动应用向云上迁移，端云协同成为主流，移动端的计算平台架构和云端计算架

构相互影响渗透，并将逐步走向趋同，在数据中心部署 ARM 架构服务器成为自然而然的事情。因此未来云端 ARM 服务器的不断增长，有望带动国内 ARM 服务器的出货量快速增长。

车联网和物联网市场带来 ARM 芯片新增长空间。目前市场普遍看好未来车联网和物联网的发展，ARM 芯片被广泛使用在汽车、电视机、智能家居和可穿戴等设备上。未来受益于智能家居和智能汽车快速渗透，目前 ARM 指令集生产的芯片几乎垄断了嵌入式和移动端的市場。随着华为进入智能汽车领域，同时飞腾也在嵌入式芯片领域有较强的布局（比如 2021Q2 计划发布腾珑 E2000），作为融合生态的两家企业，未来也有望打开新的增长空间。

中国长城子公司飞腾实现高速增长，公司目标到 2024 年实现营收超过 100 亿元。中国长城子公司飞腾全年营收从 2019 年的 2.1 亿元增至 2020 年的 13 亿元，芯片交付从 20 万片增至 150 万片，在手订单超过 210 万片，研发投入也从 2.6 亿元增至 4.0 亿元，全国党政信创市场市占率（销量）超过 45%。飞腾以百万、千万供货为目标提升产品交付能力，公司目标到 2024 年实现年营收超过 100 亿元。我们预计飞腾今年在信创市场的份额有望进一步提升，实现 30 亿以上收入。

相关标的：推荐：中国长城（飞腾芯片和整机）、中国软件（麒麟操作系统）、东方通（中间件）、神州数码（鲲鹏服务器）、奇安信（网络安全）、用友网络（ERP）、金山办公（WPS），关注诚迈科技（UOS 操作系统）、海量数据（数据库）等。

当前覆盖：

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、广联达；

医疗信息：卫宁健康；

工业互联网：中控技术、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、奇安信；

人工智能：科大讯飞，拓尔思；

金融科技：长亮科技、恒生电子。

2. 行业动态

2.1. 人工智能

自研算法 3000 余项，中科闻歌完成 D 轮两亿元战略融资

数据智能服务商中科闻歌于近日完成 D 轮 2 亿元人民币战略融资。本轮融资由深圳报业集团旗下基金深报一本领投，招商银行旗下招银国际、兴业银行旗下兴业国信资管、新媒股份旗下基金南新创投、华盖资本联合投资，融资资金将主要用于中科闻歌在数字金融、商业智能、大健康等领域进行市场及销售渗透，落地更多产业化应用，完善其企业级数据智能基础平台与服务体系，技术助推社会智能和行业智能。

来源：<https://36kr.com/p/1233936764801670>

Facebook 的最新人工智能可以在没有人类转录的情况下学习语音

Facebook 周五表示，它已经开发出一种建立不需要转录数据的语音识别工具的方法。其全新的系统可以使技术摆脱对文本到语音输入的依赖。这项耗时的任务涉及人类聆听和转录数小时的音频，这是一个单调的过程，必须对每种语言进行重复。而 Facebook 的“无监督”系统则纯粹从语音音频和未配对的文本中学习，使其更好地了解人类交流的声音。

来源：<https://www.163.com/dy/article/GAJCV1CE0517M9HO.html>

「Autowise.ai 仙途智能」获 1.2 亿人民币 B1 轮融资，在国内外多个城市落地自动驾驶环卫车

Autowise.ai 仙途智能宣布完成 1.2 亿人民币 B1 轮融资。此次融资由天奇资本领投，穆棉资本担任独家财务顾问。本轮融资将主要用于研发投入以及市场规模扩大。Autowise.ai 仙途智能成立于 2017 年 8 月，以“无人驾驶改善城市生活”为宗旨，坚持推动无人驾驶技术在城市环卫领域的应用。

来源：<https://36kr.com/p/1227888226259334>

2.2. 金融科技

众多金融机构翘首以待！北京金融科技创新试点加速推进，申报手册来了，券商、基金等六类机构可申报

5 月 21 日，北京证监局发布公告，资本市场金融科技创新试点（北京）专项工作组办公室发布《资本市场金融科技创新试点（北京）项目申报手册》的通知，各试点参与单位，为贯彻证监会关于在北京地区开展资本市场金融科技创新试点工作要求，做好试点项目申报与遴选工作，优化工作程序，提高工作规范性和透明度，特制定《资本市场金融科技创新试点（北京）项目申报手册》。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1700374039355454532&wfr=spider&for=pc>

22 家上市银行投入金融科技 1445 亿！安永：2020 年数字化转型加速，成效逐步体现

近日，安永发布了《中国上市银行 2020 年回顾及未来展望》报告。报告显示 2020 年度上市银行仍实现了净利润的正增长，这表明中国上市银行经受住了新冠肺炎疫情的考验，展现出了足够的运营韧性。根据年报披露在金融科技或信息技术投入的 22 家上市银行数据计算，2020 年度总共投入人民币 1,445.97 亿元，其中大型商业银行及全国股份制银行投入增长 37.88%，平均每家投入金额近人民币百亿元。大型商业银行在全方位提高金融科技对业务赋能的同时，开始对外输出金融科技技术和风控工具，助力中小银行发展。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1700271812036160655&wfr=spider&for=pc>

美联储计划今夏发布央行数字货币讨论文件

美国联邦储备委员会主席鲍威尔 20 日表示，美联储计划今年夏天发布有关中央银行数字货币利弊的讨论文件，将广泛征求公众意见，为美联储决定是否发行央行数字货币提供参考。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1700348578118555742&wfr=spider&for=pc>

2.3. 企业 SaaS

专为印尼中小企业打造的数字银行，财务 SaaS 平台 BukuKas 获得 5000 万美元 B 轮融资

据外媒 TechCrunch 报道，印度尼西亚初创公司已获得 5000 万美元的 B 轮融资。值得注意的是，该公司仅在四个月前的刚获得由红杉资本领投的 1000 万美元 A 轮融资。BukuKas 将利用其 B 轮融资扩大其在雅加达和班加罗尔的工程和产品团队，并计划为用户推出新服务。BukuKas 由 Menon 和 Lorenzo Peracchione 在印度尼西亚创立，旨在帮助当地中小企业完成数字化线上运营。

来源：<https://36kr.com/p/1230285581521545>

深圳「校管家」获有赞 1.3 亿元战略投资，展开深度战略合作

5 月 18 日消息，近日，民办教育机构信息化和数字化解决方案提供商，深圳市校管家教育科技有限公司（以下简称校管家）宣布获得来自有赞的 1.3 亿元战略投资。WeVest 担任此次融资独家财务顾问。截至目前，校管家已经完成 4 轮融资，上一轮系达晨创投投资的 4600 万元 A 轮融资。此前，校管家曾获得由美股上市公司的千万级天使轮融资。

来源：<https://36kr.com/p/1229610528068230>

商家自播 SaaS 及解决方案提供商「云犀直播」获得数千万元 A 轮融资，已服务全球十几万家客户

商家自播 SaaS 及解决方案提供商「星犀科技」（旗下品牌云犀直播，以下简称云犀），已于近日完成数千万元 A 轮融资，由诚和创投领投，大华投资、多融创投跟投。本次融资中出现了浙江当地政府的身影，代表着政府对直播赛道的认可。此前云犀已先后获得纵贯会天使轮 200 万投资，赛富（亚洲）pre-A 轮 2000 万投资。本轮融资主要用于产品研发、市场增长及团队扩充。

来源：<https://36kr.com/p/1229722387354246>

2.4. 网络安全

美国陆军开发出深度伪造检测技术: DefakeHop

近日,陆军研究人员宣布开发出一种深度伪造检测方法,可以开发出先进的军用技术来帮助士兵快速检测和识别深度伪造相关威胁。这项研究工作的目标是开发出轻量化的、低训练成本、高性能的面部生物特征识别技术,可以满足士兵在战斗中对随身设备的尺寸、重量和功率要求。

来源: <https://www.secrss.com/articles/31261>

Apiiro 斩获 RSAC2021 创新沙盒冠军, 供应链安全受热捧

当地时间 5 月 19 日下午, Apiiro 公司从 RSAC 2021 创新沙盒比赛中脱颖而出, 最终斩获创新沙盒冠军, 荣膺“RSAC 2020 最具创新初创企业”。Apiiro 是一家安全开发生命周期 (SDLC) 管理厂商, 成立于 2019 年, 总部位于以色列特拉维夫。Apiiro 的创始人 Idan Plotnik 和 Yonatan Eldar 均是以色列国防部的退伍军人, 此前均曾在微软负责大型软件的风险管理, SDLC 也是微软提出的安全开发框架。

来源: <https://www.secrss.com/articles/31323>

3. 上市公司动态

【银之杰】关于为控股子公司提供担保的公告：2021年5月20日，公司与上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行签署《保证合同》，公司为安科创新与浦发银行深圳分行签署的2000万元的《流动资金借款合同》提供连带责任保证担保，担保金额为2000万元。本次担保属于已审议通过的担保事项范围，且担保金额在公司为安科创新提供担保额度范围内，无需再次提交公司董事会审议。

【浪潮信息】关于公司董事长辞职的公告：浪潮电子信息产业股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于5月20日收到公司董事长张磊先生的书面辞职报告。张磊先生因工作原因，申请辞去公司第八届董事会董事、董事长职务及董事会下属战略委员会主任委员、薪酬与考核委员会委员职务，辞职后将不再在公司担任任何职务。

【荣科科技】向不特定对象发行可转换公司债券预案：根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币60,090.00万元（含60,090.00万元），具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币100元。本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

【金证股份】关于股东部分股份质押及解除质押的公告：深圳市金证科技股份有限公司（以下简称“公司”）股东李结义先生持有公司股份数量为84,566,270股，占公司总股本的8.98%。李结义先生本次解除质押23,500,000股，占其持有公司股份的27.79%，占公司总股本的2.50%。本次解除质押后，李结义先生所持公司股份累计质押（含本次）数量为28,000,000股，占其持有公司股份的33.11%，占公司总股本的2.97%。

【今天国际】关于收到比亚迪中标通知书的公告：近日，深圳市今天国际物流技术股份有限公司（以下简称“公司”）收到比亚迪股份有限公司（以下简称“比亚迪”）发来的《中标通知书》，确认本公司为比亚迪第二事业部西安地区原材料库设备项目中标单位。截至本公告披露日，公司2021年已累计收到比亚迪及其关联公司采购订单总金额2.16亿元。

【四维图新】关于回购注销限制性股票的减资公告：北京四维图新科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于2021年5月21日召开2020年度股东大会，审议通过了《关于回购注销2018年度限制性股票激励计划剩余限制性股票的议案》和《关于变更公司注册资本及修订〈公司章程〉的议案》。对因离职已不符合激励条件的原激励对象共计20人已获授但尚未解锁的限制性股票、以及因未满足业绩考核目标而不得解锁的首次授予第三个解锁期和预留授予第二个解锁期已获授但尚未解锁的限制性股票进行回购注销，共计回购注销12,376,446股。回购注销完成后，公司总股本将由2,281,131,560股减少至2,268,755,114股，注册资本相应由人民币2,281,131,560元变更为人民币2,268,755,114元。

【同有科技】关于全资孙公司转让资产的公告：为盘活存量资产，优化资源配置，符合公司战略发展需要，北京同有飞骥科技股份有限公司（以下简称“公司”）全资孙公司北京钧诚企业管理有限公司（以下简称“北京钧诚”）拟将其持有对北京创董创新实业有限公司（以下简称“创董创新”）的其他非流动资产 2.375 亿元转让给北京长阳京源科技有限公司（创董创新现有股东之一，以下简称“长阳京源”），转让价款为 2.375 亿元。

【海峡创新】关于签订 IDC 数据研发中心工程合同的公告：近日，海峡创新互联网股份有限公司（以下简称“公司”或“海峡创新”或“承包人”）与汇天网络科技有限公司（以下简称“汇天科技”或“发包人”）签订了《北京市通州区 IDC 数据研发中心 16#楼数据中心建设工程施工承包合同》，就北京市通州区 IDC（Internet Data Center 互联网数据中心，以下简称“IDC”）数据研发中心 16#楼数据中心建设工程项目的施工建设达成协议，合同金额约为 299,000,000 元(含税)。公司将根据汇天科技的施工要求，完成 IDC 数据研发中心 16#楼数据中心建设工程项目的结构加固及机房建设工程。

【金溢科技】对外投资公告：2021 年 5 月 18 日，公司与 CHARLESCHUNLILIU、深圳稼赢微电子合伙企业（有限合伙）（以下简称“深圳稼赢”）、深圳市松禾天使创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“松禾天使”）、深圳市富海新材二期创业投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“富海新材”）以及目标公司在深圳签署了《关于深圳稼华微电子有限公司之增资协议》及配套补充协议，约定公司对深圳稼华增资，增资总额为人民币 9,000 万元，其中 14.9808 万元计入深圳稼华注册资本，剩余人民币 8,985.0192 万元计入深圳稼华的资本公积。本次投资的资金来源为公司自有资金。完成增资后，公司将持有深圳稼华 11.25%的股权。CHARLESCHUNLILIU、深圳稼赢、松禾天使和富海新材等深圳稼华现有股东声明放弃行使其对深圳稼华本次投资中增加的注册资本的优先认购权。

【博思软件】关于持股 5%以上股东减持计划预披露公告：持有福建博思软件股份有限公司（以下简称“公司”）股份数量 16,809,135 股（占公司总股本比例 5.95%）的股东福建省电子信息（集团）有限责任公司（以下简称“电子信息集团”）计划在本公告之日起十五个交易日后的六个月内，以大宗交易或集中竞价交易方式减持公司股份不超过 5,647,251 股（占公司目前总股本比例 2%）。

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。

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>

