

2021年06月21日

关注后续信创招标驱动机会

增持（维持）

投资要点

- 行情回顾：**上周（6.14-6.18）计算机行业(中信)指数下跌 0.81%，沪深 300 指数下跌 2.34%，创业板指数下跌 1.80%。进入六月，Q2 经营情况逐渐清晰，关注 Q2 业绩超预期或持续兑现逻辑的企业；同时国产化不断提速，尤其六七月有望迎来党政和行业信创放量招标，事件驱动相关公司股价继续反弹。板块上，我们继续首推基本面拐点较大、业绩持续兑现的信创方向，推荐东方通、中国长城、中国软件、神州数码、太极股份，关注中望软件、诚迈科技、海量数据、福昕软件；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，企业数字化需求持续高景气，竞争格局逐渐清晰，龙头加速受益，标的上推荐：用友网络、金山办公、广联达，关注明源云、金蝶国际等。
- 近期信创板块表现较好，**根据我们的产业调研和客户走访，信创产业规模和节奏更加确定，产品价格也在不断提高，产业基本面边际不断改善。党政信创方面，今年招标体量较大，且去年有部分收入延迟到今年确认，因此今年相关企业的收入有望达到翻倍以上。之后县乡级别电子公文交换系统、电子政务的国产化会紧密衔接。金融信创产业发展将不断加快，在此背景下，我们预计金融行业信创试点机构今年国产化投入占全年 IT 支出的 15%，2022 年有望达到 30%，到 2023 年将会完成一般系统的替换。根据我们的调研，金融行业大规模招标将于下半年开启。此外，市场关注的芯片信创环节，我们认为 ARM 架构是未来芯片主流技术方向，国内 ARM 架构 CPU 性能国际领先。CPU 流片绝对断供可能性低，一方面美国对境外的流片厂商可以施加影响，但难以真正掌控；另一方面，国内各科技阵营亦在快速推进芯片流片工艺的研发工作，我们预计到 2022 年去美化的高制程芯片流片产线即能面世。
- 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）、用友网络（ERP）、金山办公（WPS），关注景嘉微（GPU）、中孚信息（安全保密）、中望软件（CAD）、诚迈科技（UOS 操作系统）、海量数据（数据库）、福昕软件（版式软件）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

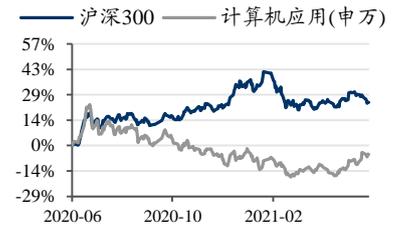
zhanglw@dwzq.com.cn

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：云计算公司 PS 估值研究：收入增速为锚，PSG 分布收敛》2021-06-15
- 《计算机应用行业：盘点低代码开发平台的投资机会》2021-06-07
- 《计算机应用行业：免费且开源的鸿蒙，未来空间有多大？》2021-05-30

内容目录

1. 行业观点	3
1.1. 行业走势回顾.....	3
1.2. 上周行业策略.....	3
2. 信创产业景气度不断提高，可持续性更加确定。	5
2.1. 鸿蒙有望与 PKS 体系实现协同发展	8
2.2. 相关标的推荐、关注及核心逻辑:	8
3. 行业动态	10
3.1. 人工智能.....	10
3.2. 金融科技.....	10
3.3. 企业 SaaS.....	11
3.4. 网络安全.....	12
4. 上市公司动态	13
5. 风险提示	15

图表目录

图 1: 上周涨幅前 5.....	3
图 2: 上周跌幅前 5.....	3
图 3: 上周换手率前 5.....	3
图 4: 国内信创产业远期空间测算.....	6

1. 行业观点

1.1. 行业走势回顾

上周(6.14-6.18)计算机行业(中信)指数下跌0.81%，沪深300指数下跌2.34%，创业板指数下跌1.80%。

图 1: 上周涨幅前 5

300076.SZ	GQY 视讯	44.64%
300287.SZ	飞利信	40.76%
688018.SH	乐鑫科技	28.66%
300458.SZ	全志科技	24.88%
300324.SZ	旋极信息	17.38%

数据来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

图 2: 上周跌幅前 5

300541.SZ	先进数通	-15.50%
300598.SZ	诚迈科技	-14.83%
300624.SZ	万兴科技	-12.03%
300925.SZ	法本信息	-11.75%
603927.SH	中科软	-10.51%

数据来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

图 3: 上周换手率前 5

300996.SZ	普联软件	168.45%
300608.SZ	思特奇	144.33%
300663.SZ	科蓝软件	141.39%
300287.SZ	飞利信	124.66%
300925.SZ	法本信息	108.36%

数据来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

1.2. 上周行业策略

行情回顾: 上周(6.14-6.18)计算机行业(中信)指数下跌0.81%，沪深300指数下跌2.34%，创业板指数下跌1.80%。进入六月，Q2经营情况逐渐清晰，关注Q2业绩超预期或持续兑现逻辑的企业；同时国产化不断提速，尤其六七月有望迎来党政和行业信创放量招标，事件驱动相关公司股价继续反弹。板块上，我们继续首推基本面拐点较大、业绩持续兑现的信创方向，推荐东方通、中国长城、中国软件、神州数码、太极股份，关注中望软件、诚迈科技、海量数据、福昕软件；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，企业数字化需求持续高景气，竞争格局逐渐清晰，龙头加速受益，标的上推荐：用友网络、金山办公、广联达，关注明源云、金蝶国际等。

近期信创板块表现较好，根据我们的产业调研和客户走访，信创产业规模和节奏更加确定，产品价格也在不断提高，产业基本面边际不断改善。党政信创方面，今年招标体量较大，且去年有部分收入延迟到今年确认，因此今年相关企业的收入有望达到翻倍以上。之后县乡级别电子公文交换系统、电子政务的国产化会紧密衔接。金融信创产业发展将不断加快，在此背景下，我们预计金融行业信创试点机构今年国产化投入占全年

IT 支出的 15%，2022 年有望达到 30%，到 2023 年将会完成一般系统的替换。根据我们的调研，金融行业大规模招标将于下半年开启。此外，市场关注的芯片信创环节，我们认为 ARM 架构是未来芯片主流技术方向，国内 ARM 架构 CPU 性能国际领先。CPU 流片绝对断供可能性低，一方面美国对境外的流片厂商可以施加影响，但难以真正掌控；另一方面，国内各科技阵营亦在快速推进芯片流片工艺的研发工作，我们预计到 2022 年去美化的高制程芯片流片产线即能面世。

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）、用友网络（ERP）、金山办公（WPS），关注景嘉微（GPU）、中孚信息（安全保密）、中望软件（CAD）、诚迈科技（UOS 操作系统）、海量数据（数据库）、福昕软件（板式软件）等。

2. 信创产业景气度不断提高，可持续性更加确定。

1. 产业认知

信创的本质是发展国家信息产业。信创事业的发展，过程是中国基础软硬件厂商的崛起，结果是世界信息产业格局的重构。这已经不仅仅是对 wintel 架构是否安全的质疑，更是要发展中国 IT 产业完整的产业链和核心竞争力。所以信创事业的本质就是发展国家信息产业，是中美在信息技术领域的顶层博弈。因此现在正在进行的党政信创，并不仅仅是简单的国产化替代，而是在打造一个打破信息孤岛、未来形成资源共享的云平台的完整生态，是党政信息系统的一次升级。

正确认识信创的重要性。年初以来政策密集发布，科技创新也成为十四五期间的产业政策主线，科技自立自强成为国家发展的战略支撑。在十四五期间的十二项核心任务中，“科技自立自强”放在首要和核心位置。科技自强的前提是科技自立，而科技自立正是指核心技术“自主可控”的信创事业。尽管发展过程中有博弈，导致政策推行具有不确定性，但国家对信创产业重要性的认知一贯而连续，因此产业对信创的可持续性满怀信心。

信创产业是国家经济发展的新动能，有望成为计算机行业的投资主线。信创产业发展是国家经济数字化转型、提升产业链发展的关键。我国明确了“数字中国”建设战略，抢占数字经济产业链制高点。推进信创产业的发展，促进信创产业在区域性落地生根，带动传统 IT 信息产业转型，构建区域级产业聚集集群，国产信创生态的建设将成为推动经济发展的重要力量。

2. 发展节奏

党政信创产业规模逐年递增，今年大规模招标预计在六七月份启动。规模和节奏上，在明年年中前完成党政部委省市级别的电子公文交换系统国产化替换。今年招标体量较大，且去年有部分收入延迟到今年确认，因此今年相关企业的收入有望达到翻倍以上。之后县乡级别电子公文交换系统的国产化会紧密衔接。党政信创分为两部分，除了电子公文交换系统外，还有电子政务系统，后者的替换规模远大于前者。

金融行业信创首当其冲。金融安全是国家安全的重要组成部分，金融信创产业发展将不断加快。在此背景下，我们预计金融行业信创试点机构今年国产化投入占全年 IT 支出的 15%，2022 年有望达到 30%，到 2023 年将会完成一般系统的替换（一般系统指公文、财务、人事、决策支持等系统）。以四大国有银行为例，每家每年的 IT 支出都超过 200 亿以上，金融行业信创将带来很大市场增量。根据我们的调研，金融行业大规模招标将于下半年开启。

电信行业信创目标 5 年内实现完全替换。2020 年电信行业率先开展行业信创，以电信、移动、联通等运营商为代表，其公开发布的服务器集采国产 CPU 服务器占比

超过整体招标 20%，最大超过 35%以上。我们预计电信行业会在 5 年内实现完全替换，包括一般系统和核心系统，能替尽替。

十四五期间信创产业规模预计将达到 1.5 万亿。根据人力资源与社会保障事业发展统计公报数据,2016 年我国有 700 多万公务员与 3000 多万事业编(未计算离退休人员,考虑 2/3 配备 PC),加上内网桌面,对应近 3000 万台存量 PC,及 260 万台服务器。根据 IDC 的 PC 与服务器出货量预测,我们预计重要行业信创对应存量规模为 6000 万台。假设一台 PC 背后涉及的软硬件及配套产品在 2.5 万元左右,对应党政含事业单位信创规模在 7500 亿元,重要行业投入规模在 1.5 万亿左右。

图 4: 国内信创产业远期空间测算

单位: 万台		对应规模	替换率	替换规模	
党政(含事业单位)	存量	PC	3000	100%	3000
		服务器	260		260
	远期每年采购	PC	700		700
		服务器	70		70
重要行业	存量	PC	6000	80%	4800
		服务器	360		290
	远期每年采购	PC	1000		800
		服务器	100		80
全行业(不考虑互联网行业服务器)	存量	PC	15000	50%	12000
		服务器	800		710
	远期每年采购	PC	2500		2100
		服务器	230		200
消费级市场	存量	PC	10000	20%	2000
		服务器	-		-
	远期每年采购	PC	2000		400
		服务器	-		-

数据来源: IDC、Wind、集邦咨询, 东吴证券研究所(注: 替换规模是分领域加总的结果, 其中全行业替换规模为党政和重要行业全部替换、剩余部分 50%替换的结果之和)

3. 价格变化:

今年党政信创产品价格有望改善。2020 下半年是党政信创大规模放量元年, 基于获取用户粘性与产品改进的目的, 各家产品厂商纷纷把市场份额作为最重要考核指标, 相

对放宽对产品价格的要求，因此在 2020 年形成了价格战较为剧烈的局面。同时我们也观察到，出于维持未来研发和运维的考虑，各家产品厂商并没有无限压低产品价格以获得用户青睐。最激烈的白刃战已经过去。

行业信创产品价格远高于党政信创。首先，行业客户不依赖财政资金，自有经营现金充沛，支付意愿和能力更强。其次，行业客户信息化自主建设能力强，行业信创对集成商的需求降低，提升了信创产品厂商的议价空间。此外，信创市场属于性能导向，更强调适用性，产品价格因素的影响程度在下降：行业客户绝不会因为一款产品便宜而采购，一定是因为其性能符合要求。因此我们判断行业信创市场的产品价格将会明显优于党政市场。

4. 技术水平

行业核心系统替换难度最大，国产化效果卓然。建设银行信用卡核心系统部分业务于 2020 年 11 月 15 日在全栈信创平台上线，实现了核高基重大专项“面向金融行业的服务器软硬件应用关键技术研究”课题目标，并于 2021 年 4 月 23 日在建行稻香湖数据中心以优异的成绩顺利通过验收。采用以“鲲鹏服务器+麒麟操作系统+高斯数据库”的全栈信创方案，替换掉“X86 服务器+red hat 操作系统+Oracle 数据库”的传统方案，性能提升超过 10%，意义重大，为解决核心业务的自主创新起到了重要示范作用。我们预计今年有望出现包括核心系统在内完全国产化的银行。

ARM 架构是未来芯片主流技术方向。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。以 ARM 为代表的 RISC 通用架构处理器在场景多样化计算时代亦具备明显的优势。例如在分布式数据库、大数据、Web 前端等高并发应用场景，单芯片核数更多的 ARM 架构处理器相比传统处理器拥有更好的并发处理效率。与此同时，随着业务云化进程的推进，在数据中心部署 ARM 架构服务器更具优势：首先大量基于 ARM 架构的终端业务与数据中心维持同构，可以实现应用开发、部署和运行的无缝协同，大幅度降低开发者的难度；其次，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。

国内 ARM 架构 CPU 性能国际领先。2020 年华为的鲲鹏 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，芯片设计能力领先世界。飞腾高性能服务器 CPU 最新产品是 2020 年量产的腾云 S2500，在大规模集群计算、高性能数据中心等应用场景下表现优异，性能与 Intel Xeon Gold 5118 系列芯片相当。

CPU 流片绝对断供可能性低。我们认为芯片流片绝对断供发生的可能性相对较低。对纳入实体清单的中国企业而言，如果代工厂仅仅是代工，而不提供受控的美国物项，

或提供受控物项但含有的美国技术或服务成分不超过货品总价值的 25%，就可以继续给实体清单上的中国企业提供代工服务。此外，美国对境外的流片厂商可以施加影响，但难以真正掌控。国内各科技阵营亦在快速推进芯片流片工艺的研发工作，我们预计到 2022 年去美化的高制程芯片流片产线即能面世。

2.1. 鸿蒙有望与 PKS 体系实现协同发展

未来鲲鹏和 PKS 的融合 ARM 生态是大势所趋。2021 年 4 月 16 日，2021 互联网岳麓峰会上，华为公司轮值董事长徐直军做了题为《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。”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。

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。

从鲲鹏到鸿蒙，麒麟有望进一步实现协同。华为 6 月 2 日正式发布鸿蒙 2.0 系统，仅用七天的时间就突破了 1000 万的升级量。鸿蒙生态中最重要的是 1+8+N 战略，虽然目前在仅在手机和部分物联网终端中应用，但是随着鸿蒙系统的不断迭代更新，兼顾生态建设中与合作伙伴协同，未来有望通过与麒麟操作系统打通布局桌面市场。

2.2. 相关标的推荐、关注及核心逻辑：

东方通：国产中间件龙头，市占率超过 70%，高增长低估值优质标的；

中国长城：国产整机龙头，军工业务稳健增长，受益于飞腾芯片放量；

中国软件：国产操作系统龙头，PK 体系强协同，生态先发，与华为关系紧密；

诚迈科技：国产操作系统龙头，受益于鸿蒙和信创逻辑；

景嘉微：国产 GPU 龙头，7 系芯片订单饱满；

中孚信息：安全保密领域龙头，业绩确定性较高；

用友网络：国产 ERP 龙头，商业信息储存平台，大客户领域优势明显；

中望软件：国产 CAD 龙头，受益于国产化和正版化驱动，自产软件加速放量；

神州数码：鲲鹏整机厂商代表，鲲鹏生态核心标的；

福昕软件：国产 PDF 龙头，技术经验雄厚，信创助力业绩高增长。

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。

3. 行业动态

3.1. 人工智能

人力资源科技公司“今日人才”完成B轮亿元级别融资，今日资本领投

平台型人力资源科技公司“今日人才”完成由今日资本领投的亿元级别B轮融资，目前估值十亿元。今日人才创立于2018年，是一家以大数据、算法、人工智能为驱动的平台型人力资源科技公司，为政府和企业提供大数据驱动的一站式人力资源解决方案。本轮融资将主要用于技术研发、产品矩阵完善、业务拓展等方面，进一步加强一站式人力资源解决方案服务的战略布局。

来源：<https://36kr.com/newsflashes/1271950608783240>

Sales Tech 创业公司“摹因智能”完成数千万元天使轮融资

以对话智能分析为核心的Sales Tech创业公司“摹因智能”已完成数千万元天使轮融资，本轮投资方为真成投资。摹因智能创始人贾学锋表示，本轮融资将用于客户拓展，产品打磨、研发人员招聘，算法基础设施升级等等。据官方介绍，摹因智能是一家专注服务销售团队的人工智能技术创新型企业。

来源：<https://36kr.com/newsflashes/1268925115930504>

6年融资超20亿，手握9.4亿年营收，医疗科技公司零氪科技欲登纳斯达克

美东时间6月14日，医疗科技公司零氪科技正式递交招股书，拟赴纳斯达克上市。6年耕耘，零氪终于决定走进下一个阶段。作为第一批步入医疗大数据的初创公司之一，零氪先后获得六轮融资，收获资金超20亿元。IPO前，最新一轮资金来源于互联网医疗巨头阿里健康，双方试图共建中国肿瘤患者全疾病周期服务平台，积极探索线上肿瘤专科药品创新服务模式。基于AI、大数据的辅助诊断、药物临床相关服务等科技服务表现看似稍显疲软，但实则已经取得较为不错的成绩。通过对招股书数据进行简单计算，2020年零氪科技类服务收入总计约1.3亿。

来源：<https://36kr.com/p/1271688532940681>

「卓视智通」获数千万元A轮融资，瞄准5G+AI+智慧交通，30天内完成两轮融资

「卓视智通」宣布成数千万元A轮融资，该轮融资由高通创投领投，耀途资本联合领投，君义资本担任独家财务顾问。「卓视智通」是36氪持续关注的创业公司，不到一个月前，公司曾宣布获得来自海贝资本和高通创投的数千万元Pre-A轮融资。卓视智通成立于2010年，是一家基于5G+AI的交通视频融合感知及数字孪生解决方案提供商。公司专注于车脸识别、行人识别、交通场景识别、交通视频分析、大数据技术等技术的研发，致力于人工智能在交通及安全垂直行业应用落地，并结合5G在城市大脑、车路协同、智慧公路等“新基建”重点领域进行产业落地。

来源：<https://36kr.com/p/1269626534287236>

3.2. 金融科技

聚焦“无人化分期”，金融科技服务商惠融科技获数千万元B轮融资

近日浙江惠融网络科技有限公司(以下简称“惠融科技”)宣布获得数千万元 B+轮融资, 领投方为顺为资本, 春泥资本担任本轮独家财务顾问。本轮融资将继续用于加快推动消费金融整体产业链的数字化、智能化服务体系布局, 为公司产品迭代和提升用户体验提供充足的资金保障, 并为后续战略性布局提供支撑。

来源: <https://36kr.com/p/1268937285834632>

「融慧金科」完成 B+轮数千万美元融资, 保驾护航万亿金融市场

金融科技行业第一梯队的金融科技服务商融慧金科完成了 B+轮融资, 融资金额高达数千万美元, 由优山资本领投、澳洲电信投资跟投。本轮所融资金将被用于技术能力和大数据能力的研发投入、产品布局、服务体系升级。公开资料显示, 自成立以来, 不到四年的时间里, 融慧金科共计完成了四轮融资, 投资方囊括了红杉资本中国、澳洲电信投资、华创资本、优山资本等一线明星投资机构。

来源: <https://36kr.com/p/1263513240868737>

法国金融科技公司 Ledger 融资 3.8 亿美元, 硬件钱包提高加密资产安全性

法国金融科技领域初创公司 Ledger 近日完成了 3.8 亿美元的 C 轮融资。本轮融资由 10T Holdings 领投, 其他参与者包括现有投资方 Cathay Innovation, Draper Associates, Draper Dragon, Draper Esprit, DCG, Korelya Capital 和 Wicklow Capital, 以及新进投资方 Tekne Capital, Uphold Ventures, Felix Capital, Inherent, Financi è re Agache 和 iAngels Technologies。经过本轮融资, 该公司的估值已达 15 亿美元。

来源: <https://36kr.com/p/1269012210882434>

3.3. 企业 SaaS

美业 SaaS 初创公司 Fresha 获一亿美元 C 轮融资, 主打免费在线预订软件

2B2C 的美业 SaaS 初创公司 Fresha 今日宣布获得一亿美金的 C 轮融资。本轮融资由 General Atlantic 领投, 美妆品牌 Huda Beauty 创始人、HB Investments 的 Huda Kattan, FMZ Ventures 的 Michael Zeisser, 以及 Lugard Road Capital 的 Jonathan Green 战略参与, 现有投资者 Partech, Target Global 和 FJ Labs 参与跟投。截至目前, Fresha 的融资总额达到 1.32 亿美元。

来源: <https://36kr.com/p/1269296664631171>

D 轮融资 1.2 亿美元, 小鹅通究竟在做什么?

在去年底拿下腾讯的数亿元 C 轮融资后, 小鹅通近日宣布再拿下 1.2 亿美元 D 轮融资, 投资方堪称豪华。本轮融资由 idg 资本领投, 启明创投、GGV 纪源资本、高瓴创投等跟投。资金将主要用于继续加大产品和核心技术的研发投入, 加强产研、运营及服务团队建设, 进一步完善服务体系建设等。小鹅通是一款知识产品与用户服务的数字化工具, 最底层的逻辑就是帮助企业在微信生态内搭建自己的知识服务平台, 缩短用户的学习路径, 让企业可以轻松借助内容和服务, 来影响它的客户、合作伙伴、员工等群体。

来源: <https://36kr.com/p/1270396786907009>

连锁餐饮数字化服务商「奥琦玮」完成数亿元 D 轮融资，北创投领投

连锁餐饮数字化头部服务商「奥琦玮」近日完成数亿元 D 轮融资，本次由北创投领投，千合投资、盛宇投资、广发信德、美味投资等资本跟投。本轮融资将用于加速向腰部市场的客户布局、加大对下一代产品研发的投入与人才引进、加速客户成功服务体系的建设等。「奥琦玮」提供的 SaaS 平台覆盖餐饮全链路环节服务：包括公私域运营、会员营销裂变、后厨智能生产管理、食品安全的效期管理等前端环节；同时，还研发了供应链、人力、财务管理等在内的数字化成本管理核心环节，帮连锁餐饮企业实现数字化转型。

来源：<https://36kr.com/p/1269021822588552>

3.4. 网络安全

360 政企：中标 2.36 亿元“国家网络安全产业基地重大基础设施群项目”

360 政企安全集团与郑州市高新产业投资集团有限公司达成战略合作，中标 2.36 亿元“国家网络安全产业基地重大基础设施群项目”。根据合作内容，双方将共同打造“郑州安全大脑”等。

来源：<https://36kr.com/newsflashes/1271029983008640>

身份验证服务 OCR Labs A 轮融资 1500 万美元，计划拓展业务至英国、土耳其、欧洲市场

澳大利亚身份验证服务提供商 OCR Labs 近期完成 A 轮融资 1500 万美元，由土耳其投资方 Oyak Group 领投。该公司种子轮由 Halkin Ventures 投资。OCR Labs 计划将这笔资金用于拓展其业务和团队至英国、土耳其、欧洲市场。

来源：<https://36kr.com/p/1269449745028998>

4. 上市公司动态

【皖通科技】关于持股 5%以上股东减持股份暨权益变动的提示性公告:公司于 2021 年 6 月 18 日收到持股 5%以上股东南方银谷科技有限公司(以下简称“南方银谷”)及其一致行动人易增辉出具的《安徽皖通科技股份有限公司简式权益变动报告书》,南方银谷于 2021 年 6 月 18 日通过集中竞价方式减持公司股份 612,300 股,占公司总股本的 0.15%;自 2020 年 9 月 17 日披露《安徽皖通科技股份有限公司简式权益变动报告书》至今,南方银谷及其一致行动人通过表决权委托与一致行动解除和集中竞价方式累计减少公司股份 20,596,722 股,合计持股比例累计减少 5.00%。

【广电运通】关于全资子公司运通智能引入战略投资者并实施员工持股的公告:广州广电运通智能科技有限公司(以下简称“运通智能”)是广州广电运通金融电子股份有限公司(以下简称“广电运通”或“公司”)的全资子公司,运通智能拟以公开挂牌方式引入战略投资者和实施员工持股,其中员工持股平台按引入战略投资者的最终认购价格同步入股。增资扩股完成后,运通智能的注册资本由原来的 8,000 万元增加至不超过 11,400 万元,其中:广电运通持有运通智能不低于 70.1754%股权,员工持股平台持有运通智能不超过 19.8246%股权,战略投资者持有运通智能 10%股权。

【旋极信息】关于聘任公司董事会秘书的公告:公司于 2021 年 6 月 18 日召开了第五届董事会第三次会议,董事会同意聘任蔡厚富先生为公司董事会秘书,任期自本次董事会审议通过之日起至第五届董事会任期届满为止,蔡厚富先生已取得深圳证券交易所认可的董事会秘书资格证书。

【朗科科技】关于公司持股 5%以上股东减持计划的预披露公告:持有深圳市朗科科技股份有限公司(以下简称“公司”)34,673,100 股(占公司总股本比例 17.30%)的股东、董事邓国顺先生计划自本减持计划公告发布之日起十五个交易日后的六个月内(窗口期不减持),通过集中竞价交易、大宗交易或者深圳证券交易所等监管机构许可的其他方式减持公司股份不超过 8,668,275 股(占本公司总股本比例 4.3255%)。

【泛微网络】关于控股股东股份解除质押的公告:上海泛微网络科技有限公司控股股东、实际控制人韦利东先生持有上市公司股份数量为 84,342,666 股,占公司总股本比例为 32.36%;本次解除质押 9,760,020 股,占公司总股本 3.74%,解除后,韦利东先生所持公司股份不存在质押情况。

【麦迪科技】关于公司控股股东及一致行动人部分股份解除质押的公告:控股股东翁康先生及一致行动人严黄红女士直接持有公司股份 27,442,558 股,占公司总股本的 16.59%,持有上市公司股份累计质押数量为 23,640,000 股,占其持有公司股份总额的 86.14%,占公司总股本的 14.29%。翁康解除质押 2,336,964 股,占总股份 1.41%,严黄红解除质押 138,179 股,占总股本 0.08%。

【深信服】关于持股 5%以上股东持股比例变动达到 1%的公告：公司于近日收到股东 Diamond Bright International Limited（以下简称“Diamond Bright”）的《关于持股 5%以上股东减持股份累计达到 1%的告知函》，自 2021 年 3 月 12 日至 2021 年 6 月 16 日，Diamond Bright 累计减持公司股份 4,133,405 股，因 Diamond Bright 减持及公司股本变动导致 Diamond Bright 持股比例累计变动达到了公司当前股份总数的 1%。

【同有科技】关于持股 5%以上股东部分股权质押及解除质押的公告：公司接到持股 5%以上股东周泽湘先生关于将其所持有的本公司部分股权办理了股票质押及解除质押业务的通知，周泽湘本次解除质押 6,470,100 股，占总股本 1.33%，解除质押后，周泽湘质押公司股份 52,899,900 股，占总股本 10.84%。

【汉邦高科】关于公司控股股东、实际控制人拟发生变更的提示性公告：北京汉邦高科数字技术股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”）拟向北京沐朝控股有限公司（以下简称“沐朝控股”）发行数量不低于 74,564,725 股（含本数）且不超过 89,477,669 股（含本数）人民币普通股（以下简称“本次发行”），沐朝控股拟认购公司本次向特定对象发行的股票。本次权益变动前，沐朝控股及其关联方未持有上市公司股份。本次权益变动后，沐朝控股拟认购公司不低于 74,564,725 股（含本数）且不超过 89,477,669 股（含本数）人民币普通股，未超过本次发行前总股本的 30%。本次发行完成后，公司原控股股东、实际控制人王立群先生控制上市公司股份的比例降至 16.22%，发行对象控制上市公司股份比例为 23.08%，公司控股股东将变更为沐朝控股，实际控制人将变更为李柠先生和王朝光先生，本次发行将导致公司控制权发生变化。

【中科金财】关于公司控股股东部分股份质押展期的公告：公司近日收到公司控股股东沈飒女士的通知，沈飒女士偿还了部分股份质押融资，并将其所持有的公司部分股份办理了质押展期业务，展期数量为 1,982.76 万股，占总股本 5.87%，原到期日 2021-6-12，展期后为 2021-8-31，质权人是华西证券股份有限公司，质押用途为融资偿还股票质押债务。

5. 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>

