

放眼全球厂商，看 PLM 行业

计算机行业周观点

本周观点：

一、PLM 业务管理软件平台，将从离散行业逐步进入新兴行业

PLM 全称为 Product Lifecycle Management 产品生命周期管理，指从人们对产品的需求开始，设计、工艺、生产、维护到产品淘汰报废的全部生命周期产生的所有数据进行管理。按照业务经营活动分类，PLM 属于业务管理类工业软件。业务管理类软件包括 PDM、RM、QM、PM、MM 等，PLM 是各分系统集成而形成的平台形态。

2024 年 PLM 全球市场将达 286 亿美元，五年 cagr 达 7.4%。除了传统的离散制造业大客户外，全球 PLM 供应商还在中端市场和新兴的流程和批量制造行业获得了巨大的市场机会。根据 Quadrant Knowledge Solutions，北美和 EMEA 区域是全球 PLM 市场的最大组成部分，2018 年共占据 73.7% 市场份额。目前 PLM 软件供应商已经大幅提高自身技术价值，以针对不同的行业部门。PLM 软件供应商将继续进军新兴市场应用和新兴行业。

二、PLM 玩家普遍来自 CAD/ERP 领域，海外企业占龙头地位

PLM 市场玩家往往来自工具类软件厂商（CAD 等）与 ERP 类软件厂商。一方面 PLM 本身技术与 CAX 息息相关，CAX 厂商进入 PLM 行业具有技术与资源的先天优势；另一方面 ERP 为企业提供协同管理能力，厂商在覆盖 PLM 上具有优势。

目前全球 PLM 厂商形成多强格局，龙头企业均为海外厂商，包括 CAD 三巨头 PTC、西门子、达索；以及 ERP 巨头 oracle 与 SAP。根据 enlyft 数据，西门子、达索、oracle、SAP、PTC 的 PLM 产品位列全球市场占有率前五名。PTC、达索、西门子的影响力较强。

国内 PLM 厂商包括用友（从 ERP 延伸）、山大华天（从 CAD 延伸）等，均已经有标杆案例落地，能够提供项目管理、工艺设计管理等功能。

投资建议

重申坚定看好云计算 SaaS、金融科技、智能驾驶、人工智能等景气赛道中具备卡位优势的龙头公司，积极推荐以下六条投资主线：1、云计算 SaaS：重点推荐企业级 SaaS 龙头用友网络、办公软件龙头金山办公（与中小盘联合覆盖）、超融合领军深信服。2、金融科技：重点推荐证券 IT 恒生电子和生活支付朗新科技（通信组联合覆盖），此外宇信科技、长亮科技、同花顺均迎景气上行。3、智能驾驶：重点推荐车载 OS 龙头中科创达、智能座舱龙头德赛西威（汽车组联合覆盖）、此外高精度地图领军四维

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：刘泽晶

邮箱：liuzj1@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520020002

联系电话：

分析师：刘忠腾

邮箱：liuzt1@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520050001

联系电话：0755-82533391

分析师：孔文彬

邮箱：kongwb@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520090002

联系电话：

图新为重点受益标的。**4、人工智能**：重点推荐智能语音龙头**科大讯飞**。**5、网络安全**：重点推荐新兴安全双龙头**奇安信+深信服**，**安恒信息**作为细分新兴安全龙头也将深度受益，其他受益标的包括：**启明星辰、美亚柏科**等。**6、信创**：国产WPS龙头厂商**金山办公**（与中小盘组联合覆盖），国产中间件龙头**东方通**，国产PDF龙头**福昕软件**，国产服务器龙头**中科曙光**。

风险提示

市场系统性风险、科技创新政策落地不及预期、中美博弈突发事件。

盈利预测与估值

重点公司											
股票代码	股票名称	收盘价(元)	投资评级	EPS(元)				P/E			
				2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
600570.SH	恒生电子	53.49	买入	1.27	1.73	2.24	2.88	42	31	24	19
300496.SZ	中科创达	126.84	买入	1.05	1.82	2.43	3.22	121	70	52	39
002230.SZ	科大讯飞	51.70	买入	0.61	0.86	1.20	1.64	85	60	43	32
300454.SZ	深信服	283.00	买入	1.96	2.77	3.66	4.90	144	102	77	58
300682.SZ	朗新科技	19.40	买入	0.69	0.84	1.06	1.27	28	23	18	15
600588.SH	用友网络	36.05	买入	0.30	0.37	0.51	0.71	120	97	71	51
300674.SZ	宇信科技	18.01	买入	1.10	1.42	1.92	2.61	16	13	9	7
688111.SH	金山办公	324.40	买入	1.90	2.74	4.00	5.47	171	118	81	59
688561.SH	奇安信-U	95.25	买入	-0.49	0.16	0.71	1.72	-194	595	134	55

资料来源：wind、华西证券研究所

注：朗新科技（与通信联合覆盖）、金山办公（中小盘组联合覆盖）。

正文目录

1. 本周观点：放眼全球厂商，看 PLM 行业.....	4
2. 本周热点内容.....	5
2.1. PLM 业务管理软件平台，将从离散行业逐步进入新兴行业.....	5
2.2. PLM 玩家普遍来自 CAD/ERP 领域，海外企业占龙头地位.....	8
3. 本周行情回顾.....	12
3.1. 行业周涨跌及成交情况.....	12
3.2. 个股周涨跌、成交及换手情况.....	13
3.3. 核心推荐标的行情跟踪.....	14
3.4. 整体估值情况.....	14
4. 本周重要公告汇总.....	15
5. 本周重要新闻汇总.....	24
6. 历史报告回顾.....	26
7. 风险提示.....	28

图表目录

图表 1 清软英泰 PLM 系统技术架构图.....	5
图表 2 PLM 属于业务管理类工业软件.....	5
图表 3 PLM 主要功能.....	6
图表 4 PLM 全球市场规模（单位：百万美元）.....	6
图表 5 全球 PLM 地理区域营收 2018 vs. 2023.....	7
图表 6 全球 PLM 细分行业营收.....	7
图表 7 PLM 市场格局.....	8
图表 8 PLM 市场.....	8
图表 9 市场份额大于 5% 的 PLM 产品.....	9
图表 10 2019 年 PLM 市场 SPARK 矩阵.....	9
图表 11 各公司 PLM 产品对比.....	11
图表 12 申万一级行业指数涨跌幅（%）（本周）.....	12
图表 13 申万一级行业指数涨跌幅（%）（2021 年初至今）.....	12
图表 14 计算机行业周平均日成交额（亿元）.....	13
图表 15 申万计算机行业周涨幅前五（%）（本周）.....	13
图表 16 申万计算机行业周跌幅前五（%）（本周）.....	13
图表 17 申万计算机行业日均成交额前五（%）.....	14
图表 18 申万计算机行业日均换手率涨幅前五（%）.....	14
图表 19 本周核心推荐标的行情.....	14
图表 20 申万计算机行业估值情况（2010 年至今）.....	15

1. 本周观点：放眼全球厂商，看 PLM 行业

一、PLM 业务管理软件平台，将从离散行业逐步进入新兴行业

PLM 全称为 Product Lifecycle Management 产品生命周期管理，指从人们对产品的需求开始，设计、工艺、生产、维护到产品淘汰报废的全部生命周期产生的所有数据进行管理。按照业务经营活动分类，PLM 属于业务管理类工业软件。业务管理类软件包括 PDM、RM、QM、PM、MM 等，PLM 是各分系统集成而形成的平台形态。

2024 年 PLM 全球市场将达 286 亿美元，五年 cagr 达 7.4%。除了传统的离散制造业大客户外，全球 PLM 供应商还在中端市场和新兴的流程和批量制造行业获得了巨大的市场机会。根据 Quadrant Knowledge Solutions，北美和 EMEA 区域是全球 PLM 市场的最大组成部分，2018 年共占据 73.7% 市场份额。目前 PLM 软件供应商已经大幅提高自身技术价值，以针对不同的行业部门。PLM 软件供应商将继续进军新兴市场应用和新兴行业。

二、PLM 玩家普遍来自 CAD/ERP 领域，海外企业占龙头地位

PLM 市场玩家往往来自工具类软件厂商（CAD 等）与 ERP 类软件厂商。一方面 PLM 本身技术发展与 CAX 息息相关，CAX 厂商进入 PLM 行业具有技术与资源的先天优势；另一方面 ERP 为企业协同管理能力，厂商在覆盖 PLM 上具有优势。

目前全球 PLM 厂商形成多强格局，龙头企业均为海外厂商，包括 CAD 三巨头 PTC、西门子、达索；以及 ERP 巨头 oracle 与 SAP。根据 enlyft 数据，西门子、达索、oracle、SAP、PTC 的 PLM 产品位列全球市场占有率前五名。PTC、达索、西门子的影响力较强。

国内 PLM 厂商包括用友（从 ERP 延伸）、山大华天（从 CAD 延伸）等，均已经有标杆案例落地，能够提供项目管理、工艺设计管理等功能。

投资建议：重申坚定看好云计算 SaaS、金融科技、智能驾驶、人工智能等景气赛道中具备卡位优势的龙头公司，积极推荐以下六条投资主线：

1、**云计算 SaaS：**重点推荐企业级 SaaS 龙头**用友网络**、办公软件龙头**金山办公**（与中小盘联合覆盖）、超融合领军**深信服**。

2、**金融科技：**重点推荐证券 IT **恒生电子**和生活支付**朗新科技**（通信组联合覆盖），此外**宇信科技**、**长亮科技**、**同花顺**均迎景气上行。

3、**智能驾驶：**重点推荐车载 OS 龙头**中科创达**、智能座舱龙头**德赛西威**（汽车组联合覆盖）、此外高精度地图领军**四维图新**为重点受益标的。

4、**人工智能：**重点推荐智能语音龙头**科大讯飞**。

5、**网络安全：**重点推荐新兴安全双龙头**奇安信+深信服**，**安恒信息**作为细分新兴安全龙头也将深度受益，其他受益标的包括：**启明星辰**、**美亚柏科**等。

6、**信创：**国产 WPS 龙头厂商**金山办公**（与中小盘组联合覆盖），国产中间件龙头**东方通**，国产 PDF 龙头**福昕软件**，国产服务器龙头**中科曙光**。

2. 本周热点内容

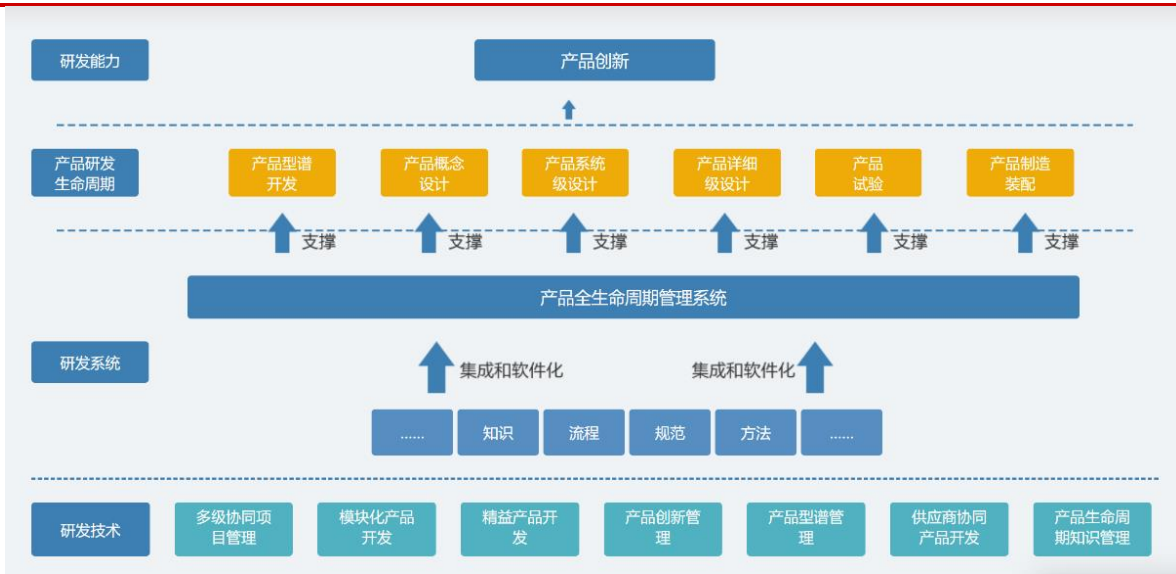
2.1. PLM 业务管理软件平台，将从离散行业逐步进入新兴行业

PLM 属于产品研发设计类软件。在 2019 年 11 月，经国家统计局批准工信部发布的《软件和信息技术服务业统计调查制度》中，将工业软件划分为产品研发设计类软件、生产控制类软件、业务管理类软件。其中产品研发设计类软件用于提升企业在产品研发工作领域的能力和效率。包括 3D 虚拟仿真系统、计算机辅助设计 (CAD)、计算机辅助工程 (CAE)、计算机辅助制造 (CAM)、计算机辅助工艺规划 (CAPP)、产品生命周期管理 (PLM)、过程工艺模拟软件等。

PLM 全称为 **Product Lifecycle Management** 产品生命周期管理，就是指从人们对产品的需求开始，设计、工艺、生产、维护到产品淘汰报废的全部生命历程产生的所有数据进行管理。

从技术上说，PLM 是最佳实践方法和一整套技术的结合，如产品数据管理、视算仿真、协同商务、生产协作、零部件供应管理、企业应用集成及其他的业务方案。延伸的产品定义供应链上的所有 OEM、外协商、转包商、合作伙伴和客户均可在此平台上沟通。

图表 1 清软英泰 PLM 系统技术架构图



资料来源：赛迪顾问，华西证券研究所

PLM 属于业务管理类工业软件。按照业务经营活动分类，工业软件分为业务执行类、业务管理类、业务资源类，PLM 属于业务管理类工业软件。业务管理类软件包括 PDM、RM、QM、PM、MM 等，PLM 是各分系统集成而形成的平台形态。

图表 2 PLM 属于业务管理类工业软件

业务管理类	数据管理系统	数据管理 (PDM) 系统	PLM 是各分系统集成而形成的平台形态
	需求管理系统	需求管理 (RM) 系统	
	质量管理系统	质量管理 (QM) 系统	
	项目管理系统	项目管理 (PM) 系统	
	市场管理系统	市场管理 (MM) 系统	

资料来源：中国工业技术软件化产业联盟，华西证券研究所

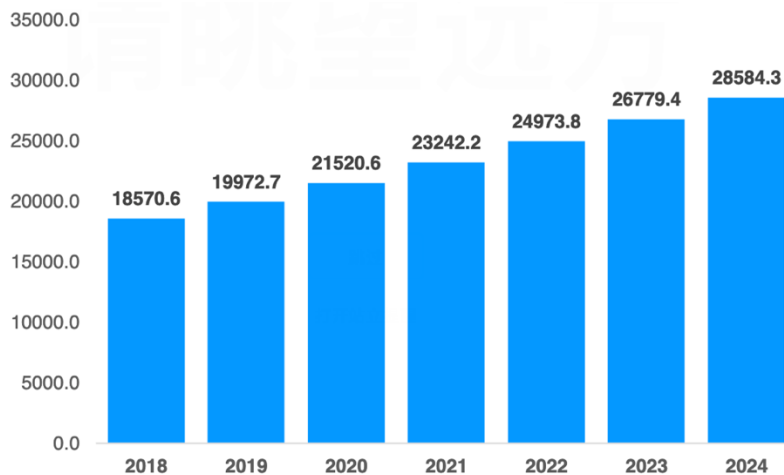
图表 3 PLM 主要功能



资料来源：e-works，华西证券研究所

2024 年 PLM 全球市场将达 286 亿美元，五年 cagr 达 7.4%。根据 Quadrant Knowledge Solutions 的数据，2019 年全球 PLM 市场规模 199.7 亿美元，同比增长 7.6%，预计未来五年将以 7.4% 的复合增速增长，到 2024 年将达到 285.8 亿美元。除了传统的离散制造业大客户外，全球 PLM 供应商还在中端市场和新兴的流程和批量制造行业获得了巨大的市场机会。

图表 4 PLM 全球市场规模（单位：百万美元）

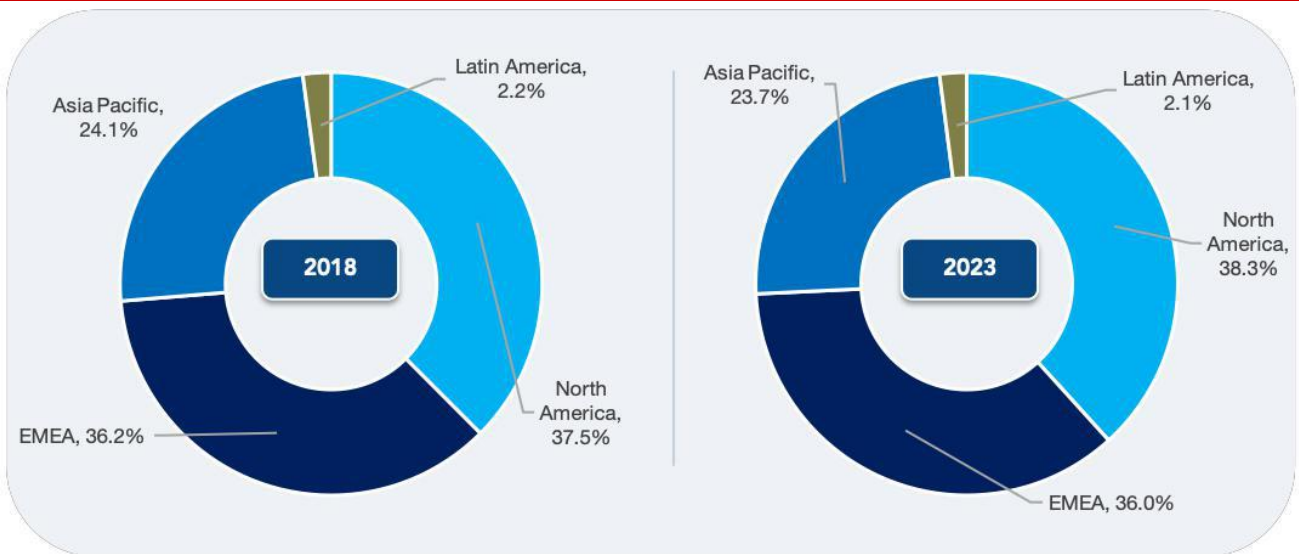


资料来源：Quadrant Knowledge Solutions，华西证券研究所

PLM 市场区域趋势：根据 Quadrant Knowledge Solutions，北美地区继续主导全球 PLM 市场以及整个 2018-2023 年的市场增长。PLM 软件市场的大部分收入来自北美和 EMEA 区域，共同占总市场收入的 73.7%，分别为 37.5% 和 36.2%。该趋势表明北美和西欧发达地区市场继续发展为 PLM 软件供应商提供最多的商机。

北美洲和欧洲，中东和非洲地区预计 2018-2023 年期间的复合年均增长率分别为 7.7% 和 7.1%。

图表 5 全球 PLM 地理区域营收 2018 vs. 2023

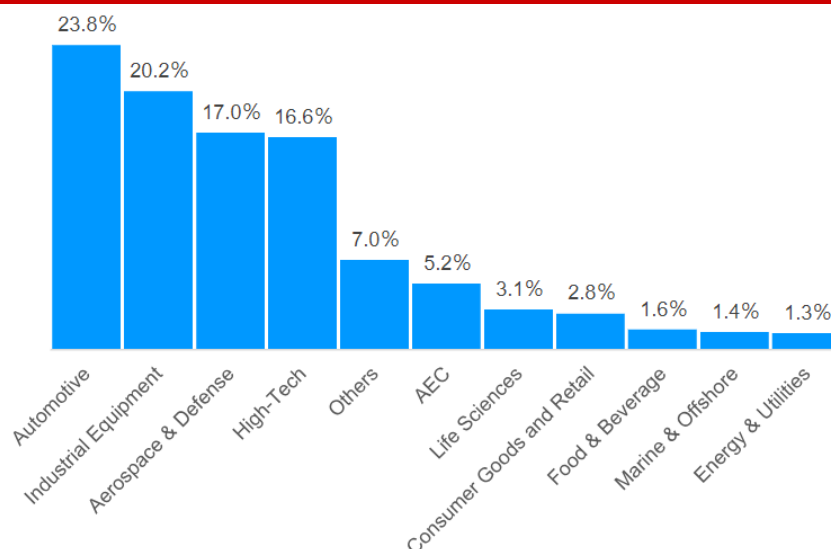


资料来源: Quadrant Knowledge Solutions, 华西证券研究所

PLM Software 越来越多地从流程制造和能源行业进入非传统行业。汽车和运输，工业设备，航空航天和国防 (A&D)，以及高技术行业是 PLM 解决方案的主要用户，在 2018 年全球市场收入分别占到 23.8%，20.2%，17.0% 和 16.6%，预计 2018-2023 年的复合年均增长率分别为 7.4%，7.1%，6.8% 和 7.2%。

2018 年至 2023 年。PLM 解决方案部署和价值主张不再局限于离散行业，PLM 软件供应商已经大大提高了他们的技术价值，以针对不同的行业部门。PLM 软件供应商将继续进军新兴市场应用和新兴行业。

图表 6 全球 PLM 细分行业营收

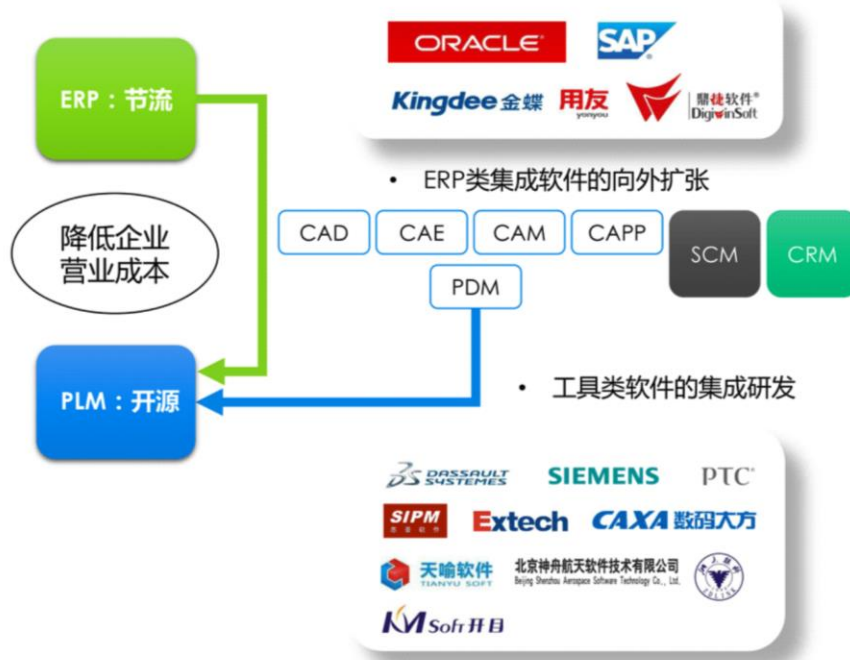


资料来源: Quadrant Knowledge Solutions, 华西证券研究所

2.2. PLM 玩家普遍来自 CAD/ERP 领域，海外企业占龙头地位

PLM 市场玩家往往来自工具类软件厂商（CAD 等）与 ERP 类软件厂商。PLM 是数字化制造下的协同关系的延伸，是数据基础上更多的集成和接口的打通，一方面 PLM 本身技术与 CAX 息息相关，CAX 厂商进入 PLM 行业具有技术与资源的先天优势；另一方面 ERP 为企业提供协同管理能力，厂商在覆盖 PLM 上具有优势。

图表 7 PLM 市场格局



资料来源：软服之家，华西证券研究所

PLM 产品龙头均来自海外厂商，形成多强格局。根据 enlyft 数据，目前有 17878 家企业使用 enlyft 跟踪的 14 款 PLM 产品，其中西门子、达索、oracle、SAP、PTC 的 PLM 产品位列市场占有率前五名。

图表 8 PLM 市场



资料来源：enlyft，华西证券研究所

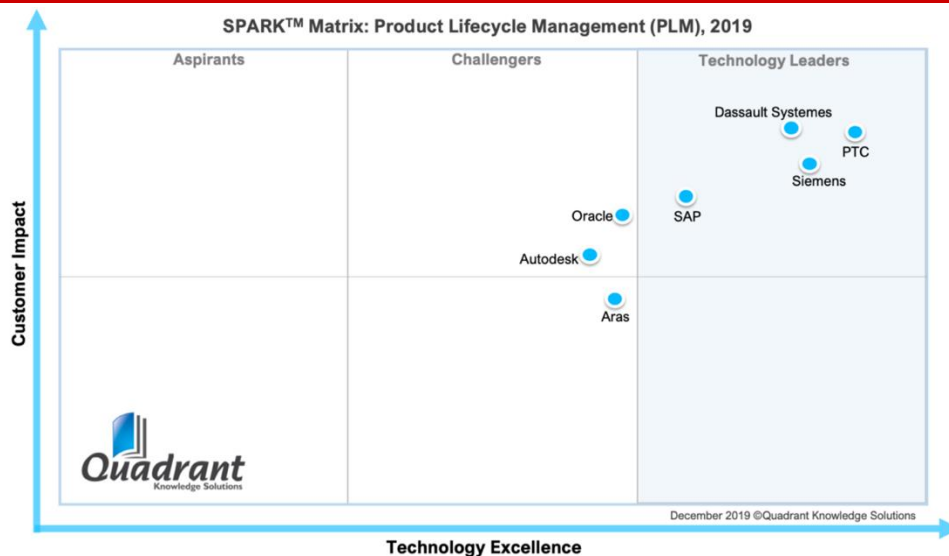
图表 9 市场份额大于 5%的 PLM 产品

Product	Install base # of companies we found using this product	Market Share
Siemens Teamcenter	4,494	25%
Dassault ENOVIA	2,821	15%
Oracle Product Lifecycle Management	2,131	11%
SAP Product Lifecycle Management	1,921	10%
PTC Windchill	1,752	9%
Siemens SIMATIC Automation Designer	1,737	9%
Siemens PLM	1,347	7%

资料来源: enlyft, 华西证券研究所

Quadrant Knowledge Solutions 的 SPARK 矩阵根据技术优越性和客户影响力评分衡量厂商竞争力。根据 Quadrant Knowledge Solutions 的划分, PTC、达索、西门子和 SAP 处于 PLM 软件商的领导者位置。从技术优越性维度, PTC 技术最强, PTC、达索和西门子优于市场平均。从客户影响力维度, 达索影响力最强, 达索、PTC、西门子和 SAP 均优于市场平均。

图表 10 2019 年 PLM 市场 SPARK 矩阵



资料来源: Quadrant Knowledge Solutions, 华西证券研究所

我们对比海内外 6 家 PLM 企业产品:

1) 西门子:

专注于电气化、自动化和数字化领域的全球领先企业。1847 年创立于德国。通过不断收购工业领域软件企业, 成为欧洲第一大、全球前三的工业软件企业。收购经历了三大阶段, MES、数字工厂、工业云与大数据。拥有最广泛工业软件和服务组合。

2007 年, 以 35 亿美元收购工业软件公司 UGS, 由此获得 3D 设计软件 UG-NX、产品生命周期管理软件 Teamcenter、数字化工厂装配系统 Tecnomatix, 成立西门子 PLM 软件事业部 (Siemens PLM Software), 成为西门子数字化的重要力量。

请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明

2) 达索:

达索系统公司 (DASSAULT SYSTEMES) 主要从事 3D 设计软件、3D 数字化实体模型和 PLM 解决方案, 为航空、汽车、机械、电子等各行业提供软件系统服务及技术支持。1981 年于法国达索航空公司独立出来正式成立。其开发的 CATIA 是世界知名的 CAD/CAE/CAM 一体化软件, 在航空航天、汽车、机械等领域一直居于统治地位。

1999 年首次提出 PLM 概念, 通过收购企业和渠道服务商提供 PLM 服务。

3) PTC:

参数技术公司 (PTC) 是全球性软件和服务公司, 三维设计软件巨头。1985 年成立于美国。提供 PLM、CAD、ALM、SCM 和 SLM 等解决方案, 完整覆盖整个产品和服务生命周期。

PTC 公司将 PLM 的概念拓展到动态出版和工程计算的管理, 参数化建模技术创新实现了对传统行业的颠覆, 引起机械 CAD/CAM/CAE 界的极大震动。

21 世纪初, PTC 推出 Windchill Procutpoint PLM 解决方案, 支持团队间共享 CAD 和其他结构化数据。2020 年 12 月 14 日以 7.15 亿美元现金收购了云 PLM 供应商 Arena Solutions, 完成了对 SaaS PLM 的扩展。

4) SAP:

全球性软件公司。1972 年成立于德国。SAP 在企业资源计划 (ERP)、分析、供应链管理、人力资本管理、体验管理和客户体验等方面的市场份额全球领先。

2000 年推出 mySAP.com 套件, 包括 PLM 组建。

5) 用友:

国内 ERP 领域知名企业。目前形成了以用友企业云为核心, 云服务、软件、金融服务融合发展的战略布局。用友企业云服务定位数字企业智能服务, 已为超过 522 万家大中型和小微企业客户提供企业云服务。

2009 年收购重庆迈特科技, 并宣布成立独立的 PLM 事业部。

6) 华天软件:

拥有三维设计、智能管理、可视化三大技术平台和创新设计、卓越制造、智能供应链、数字化服务四大系列产品线, 业务范围包括 PLM、PDM、CAPP、3D CAPP、CAD、CAM、MES、WMS、SRM、LES 等。

以 3D 为核心的智能制造软件服务商, 以三维能力基础提供 PLM 服务。

图表 11 各公司 PLM 产品对比

国家	公司	PLM产品	公司PLM特点	产品特性/功能	客户
德国	西门子	Teamcenter	从CAD延伸到PLM	功能包括物料清单BOM管理、社区协同、符合性管理、工程过程管理、生命周期可视化、维护维修管理、制造过程管理、机电一体化过程管理、组合/计划与项目管理、仿真过程管理、供应商关系管理、系统工程与需求管理等	QA Limited、美国社会保障总署等
法国	达索	ENOVIA		功能领域包括物料清单管理、配置与变更管理、设计管理、IP 分类和保护、产品规划和项目管理和执行、质量与合规性、战略性客户关系、战略性供应商关系等。	英国 Whitehall 资源公司、美国社会保障总署等
美国	PTC	windchill		功能涉及图文档管理、产品结构管理、生命周期管理、工作流程管理、工程变更管理、零部件分类及重用管理、项目管理、制造过程（工艺）管理、供应商管理、用户需求管理等全部产品生命周期领域。	Boart Longyear Ltd、英国 Whitehall 资源公司等
德国	SAP	SAP PLM	从ERP延伸到PLM	云方式部署，提供与产品相关的完整视图，CATIA、SolidWorks、AutoCAD、creo等软件集成，支持SCM、CRM、SRM、ERP集成，完整的端到端流程视图	英国 Whitehall 资源公司；美国Lorven科技公司等
中国	用友	用友PLM		与主流CAX、Office、ERP、MES等系统协同实现社会化设计制造一体写作，提供云+端方式部署。功能包括：产品结构管理（BOM多视角）、零部件管理、工艺管理、项目管理、CAPP工艺电子图板等	佳禾食品等
中国	山大华天	Inforcenter	从CAD延伸到PLM	功能包括产品数据管理（支持CAD集成）、工艺设计管理（统一BOM管理）、项目管理等，实现车间无纸化	奇瑞汽车，同力重工等

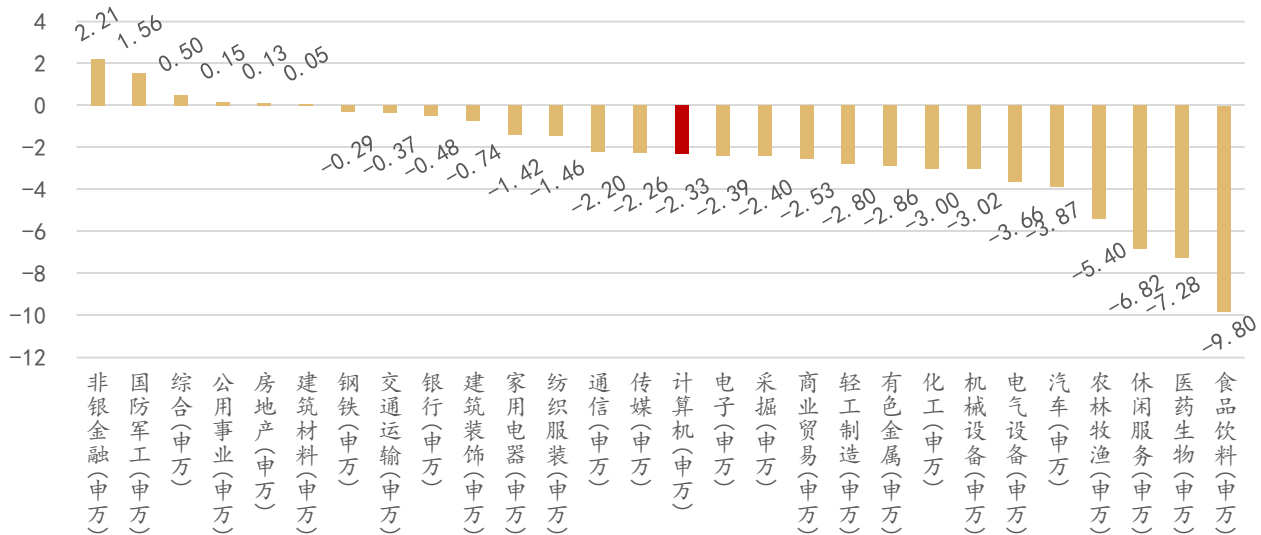
资料来源：enlyft，各公司官网，软服之家，华西证券研究所

3. 本周行情回顾

3.1. 行业周涨跌及成交情况

本周市场整体较弱，计算机位列第15位。本周沪深300指数下跌3.57%，申万计算机行业周跌幅2.33%，领先指数1.24个pct，在申万一级行业中排名第15位。

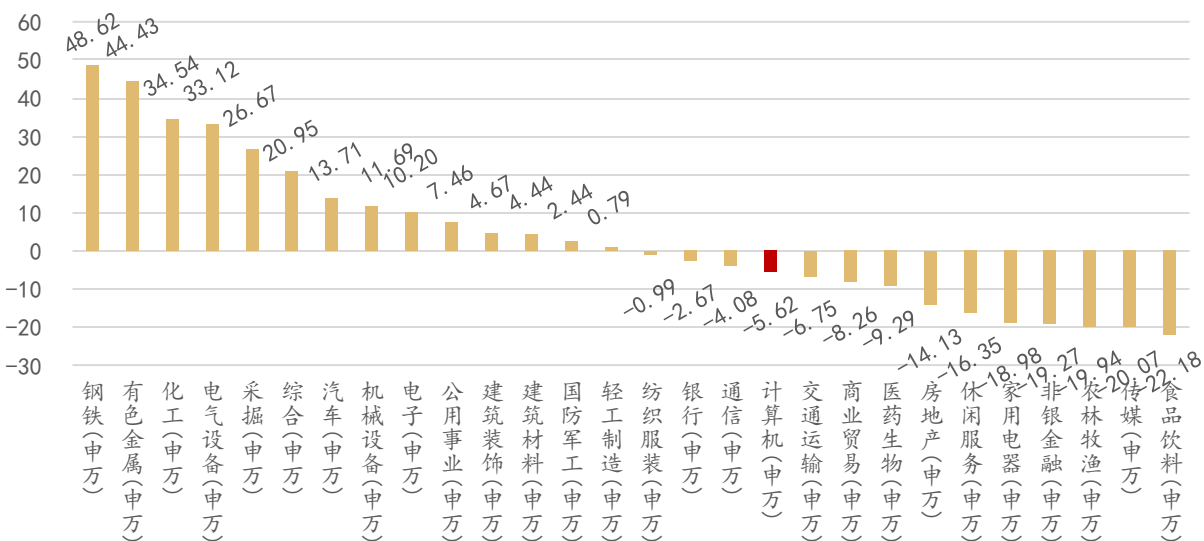
图表 12 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (本周)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

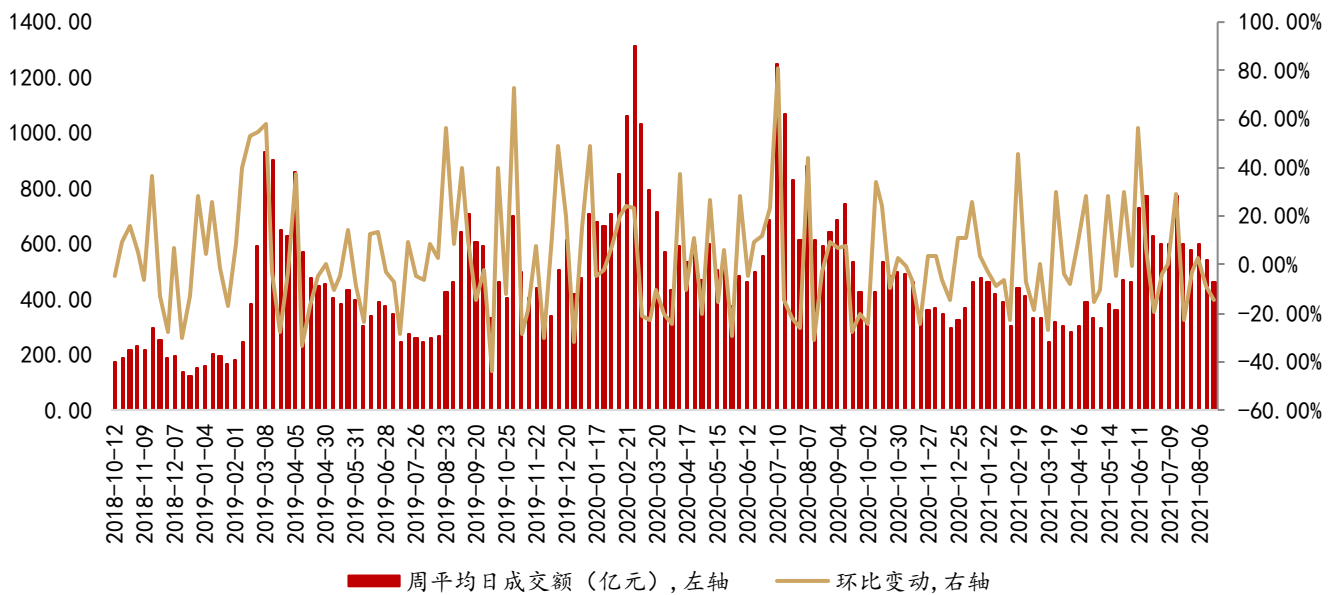
2021年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级28个行业中排名第18名，超额收益为2.86%。年初至今申万计算机行业累计下跌5.62%，在申万一级28个行业中排名第18位，沪深300下跌8.48%，领先指数2.86个百分点。

图表 13 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (2021年初至今)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图表 14 计算机行业周平均日成交额（亿元）

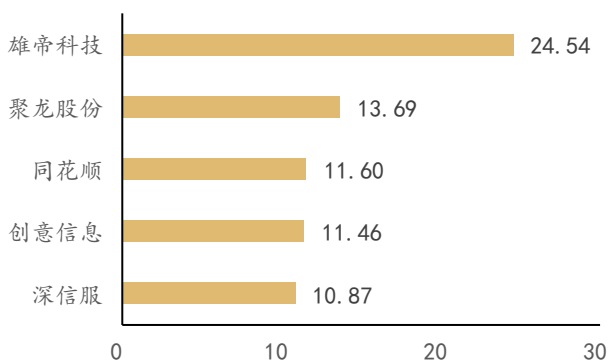


资料来源：Wind，华西证券研究所

3.2. 个股周涨跌、成交及换手情况

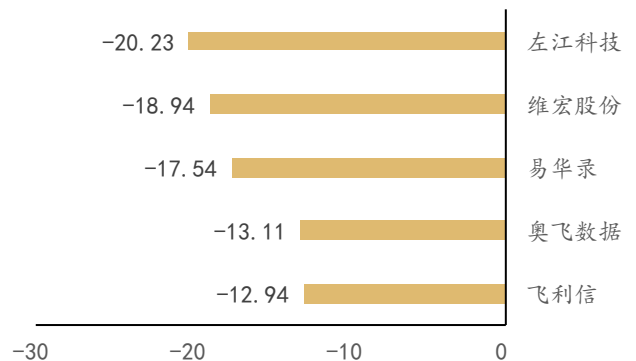
本周计算机板块表现良好，整体交投比较活跃。221只个股中，49只个股上涨，171只个股下跌，1只个股持平。上涨股票数占比22.17%，下跌股票数占比77.38%。行业涨幅前五的公司分别为：雄帝科技、聚龙股份、同花顺、创意信息、深信服。跌幅前五的公司分别为：左江科技、维宏股份、易华录、奥飞数据、飞利信。

图表 15 申万计算机行业周涨幅前五（%）（本周）



资料来源：Wind，华西证券研究所

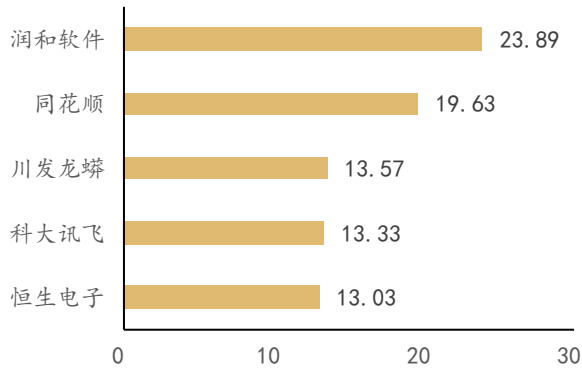
图表 16 申万计算机行业周跌幅前五（%）（本周）



资料来源：Wind，华西证券研究所

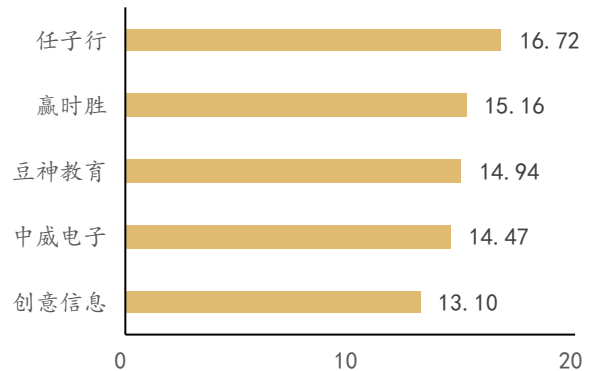
从周成交额的角度来看，润和软件、同花顺、川发龙蟒、科大讯飞、恒生电子位列前五。从周换手率的角度来看，任子行、赢时胜、豆神教育、中威电子、创意信息位列前五。

图表 17 申万计算机行业日均成交额前五 (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图表 18 申万计算机行业日均换手率涨幅前五 (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

3.3. 核心推荐标的行情跟踪

本周板块整体表现良好的情况下, 我们的 8 只核心推荐标的中有 3 只上涨。其中涨幅最高的为深信服, 涨幅为 10.87%; 跌幅最大为用友网络, 跌幅为 4.91%。

图表 19 本周核心推荐标的行情

序号	股票代码	公司简称	总市值 (亿元)	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	日均成交额 (亿元)	换手率 (%)
1	300454.SZ	深信服	1171.26	283	10.87	6.32	0.88
2	600570.SH	恒生电子	781.79	53.49	3.99	13.03	1.67
3	688083.SH	中望软件	336.97	544	3.03	1.21	1.67
4	300682.SZ	朗新科技	198.32	19.4	-0.10	1.11	0.81
5	300674.SZ	宇信科技	119.25	18.01	-0.28	1.40	1.72
6	300496.SZ	中科创达	537.93	126.84	-3.83	7.91	1.96
7	002230.SZ	科大讯飞	1189.37	51.7	-4.49	13.33	1.22
8	600588.SH	用友网络	1179.03	36.05	-4.91	8.00	0.67

资料来源: Wind, 华西证券研究所

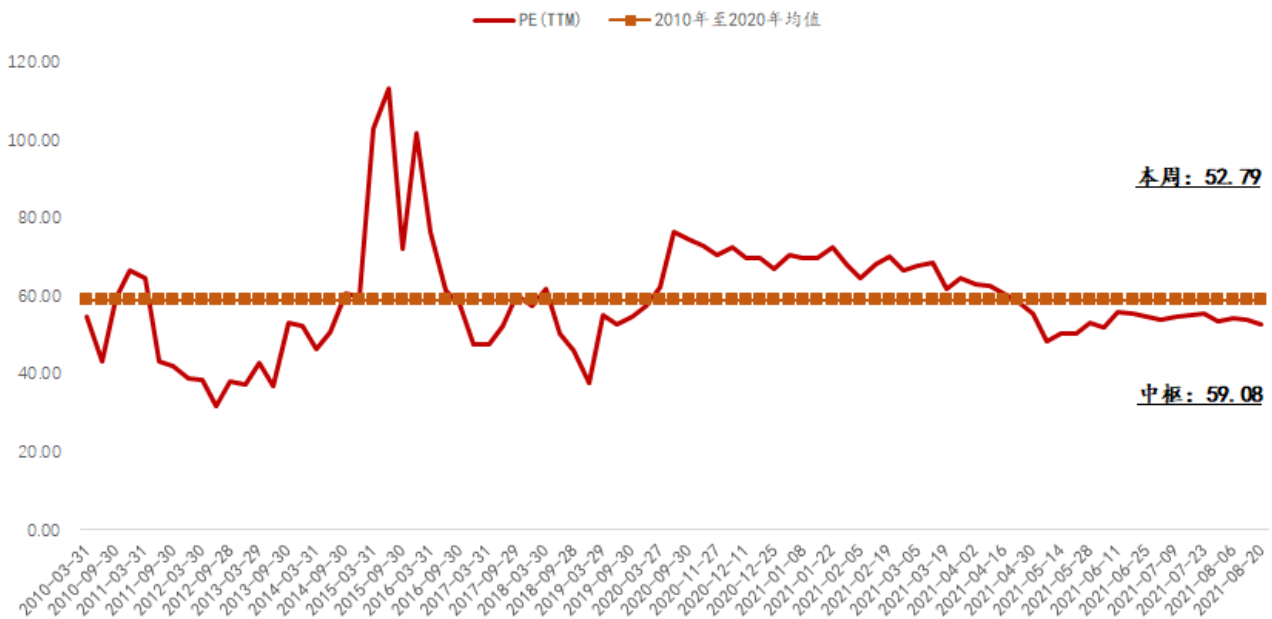
注:

- 1、区间收盘价指本周最后一个交易日的收盘价, 复权方式为前复权。
- 2、金山办公为华西计算机 & 中小盘联合覆盖

3.4. 整体估值情况

从估值情况来看, SW 计算机行业 PE (TTM) 从 2018 年低点 37.60 倍升至 52.79 倍, 低于 2010-2021 年历史均值 59.08 倍, 行业估值略低于历史中枢水平。

图表 20 申万计算机行业估值情况 (2010 年至今)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

4. 本周重要公告汇总

1、中期报告

【传艺科技】2021 年半年度报告

2021 年上半年, 公司营业收入 94,446.82 万元, 比上年同期增长 21.17%; 归属于上市公司股东的净利润 10,734.04 万元, 比上年同期增长 30.68%; 基本每股收益 0.37 元/股, 比上年同期增长 12.12%; 毛利率 22.99%, 比上年同期降低 2.41%。

【中科曙光】2021 半年度报告

2021 年上半年, 公司实现营业收入 44.98 亿元, 同比增长 12.77%; 利润总额 4.74 亿元, 同比增长 43.34%; 归属于上市公司股东的净利润 3.52 亿元, 同比增长 40.54%; 扣非后归属于上市公司股东的净利润 2.07 亿元, 同比增长 45.58%。

【道通科技】2021 半年度报告

2021 年上半年, 公司总收入达到人民币 10.46 亿元, 较 2020 年上半年的 5.95 亿元增长 75.8%, 归属于上市公司股东的净利润 23,125.91 万元, 较去年同期增长 45.43%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 19,339.56 万元, 同比增长 27.37%。营业收入变动原因主要系本期第三代智能诊断产品、ADAS 产品和 TPMS 产品实现高速增长。

【微盟集团】2021 中期业绩报告

2021 年上半年, 公司总收入达到人民币 13.83 亿元, 较 2020 年上半年的 9.57 亿元增长 44.5%, 数字商业业务的收入由 2020 年上半年的 4.62 亿元高速增长 107.6%至 9.59 亿元。数字商业中的订阅解决方案收入较去年同期显著增长 159.2%, 其中智慧零售业务收入在 2021 年上半年达到 1.83 亿元, 同比增速为 298.3%, 在订阅解决方案的收入占比提升至 33.4%; 商家解决方案收入实现同比

63.8%的快速增长。2021 年上半年，公司加强了研发的投入以及新产品的开发，由此今年上半年经调整净利润由去年同期的盈利 0.52 亿元变为亏损 1.19 亿元。

【ST 中安】2021 半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 1,328,83.45 万元，比上年同期减少 30.96%；归属于上市公司股东的净利润-15812.24 万元，比上年同期减亏 14.68%；基本每股收益-0.12 元/股，比上年同期增长减亏 14.29%。

【航天长峰】2021 半年度报告

2021 年上半年，公司累计实现营业收入 9.76 亿元，较去年同期增长 17.65%，归属于上市公司股东的净利润 0.78 亿元，较去年同期下降 27.08%。安保科技业务，营业收入较上年同期增长 43.30%，电源业务，营业收入较上年同期增长 19.85%，归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长 45.80%，医疗器械业务，营业收入较上年同期下降 5.00%，归属于上市公司股东的净利润较上年同期下降 31.67%，电子信息业务，营业收入较上年同期下降 2.58%，归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长 53.80%，今年上半年各板块均呈现出不错的发展态势，同时公司加大对研发和市场的投入，力争通过布局的调整在后续发展中提升竞争力。与去年同期相比收入稳定增长，利润下降主要因为去年疫情对医疗器械产品的需求增大引起去年二季度利润较高，今年医疗板块业务已恢复常态。

【用友网络】2021 年半年度报告

公司上半年根据相关行业政策继续调整、控制金融业务的业务开展，陆续剥离了畅捷通支付等金融业务，金融服务业务实现收入 22,547 万元，同比下降 63.2%。受上述因素影响，公司实现营业收入 317,695 万元，同比增长 7.7%。因公司加速推进向云服务业务转型，战略加大对研发、市场营销与销售的投入，归属于上市公司股东的扣非净利润亏损同比增加 6,472 万元。同时，受畅捷通支付股权转让产生的投资收益等非经常性收益同比增加的影响，归属于上市公司股东的净利润为 21,505 万元，同比增长 740.0%。

【中科星图】2021 年半年度报告

2021 年上半年公司实现营业收入 330,647,009.78 元，同比增长 111.06%，归属于母公司所有者的净利润 16,766,393.17 元，同比大幅增长，主要系上半年公司在手订单充足，累计在执行项目较同期增加；另外通过加大市场投入、进一步拓展数字地球民用行业和区域应用，市场占有率逐步提升，最终实现营业收入和净利润的增长。

【龙软科技】2021 年半年度报告

2021 年上半年公司在智慧能源尤其是智能开采、政府监管等领域持续发力，业绩稳步增长，整体经营情况良好。上半年公司实现营业总收入 9,839.04 万元，比上年同期增长 18.54%；实现归属于上市公司股东的净利润 2,277.04 万元，增长 5.17%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2,274.47 万元，增长 11.57%。

【博彦科技】2021 年半年度报告

2021 年上半年公司实现了营业收入 24.49 亿元，增长 23.34%。公司产品及解决方案业务实现营业收入 7 亿元，占营业收入的比例为 28.58%，较上年同期增长 22.33%；研发工程业务实现营业收入 12.43 亿元，占营业收入的比例为 50.75%，较上年同期增长 26.21%；IT 运营维护业务实现营业收入 4.85 亿元，占营业收入的比例为 19.81%，较上年同期增长 17.61%。归属于上市公司股东的净利润 1.75 亿元，增长 53.03%。

【辰安科技】2021 年半年度报告

2021 年上半年公司实现营业收入 5.1 亿元，同比下降 19.56%。归属于上市公司股东的净利润亏损 0.98 亿元。

【真视通】2021 年半年度报告

2021 年上半年公司实现营业收入 22,233.91 万元，同比下降 7.70%；实现归属于上市公司股东的净利润-569.43 万元。业绩下滑主要原因一方面是由于部分大项目现场进度延缓，未能按期完成验收，导致营业收入同比有所下降；另一方面计入当期的政府补贴收入减少，其他收益同比下降较多。

【京北方】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司实现营业收入 14.36 亿元，同比增长 48.57%。其中，信息技术服务业务实现营业收入 8.39 亿元，同比增长 76.96%。业务流程外包业务实现营业收入 5.97 亿元，同比增长 21.25%。实现净利润 1.22 亿元，同比增长 32.32%。归属于上市公司股东的净利润 1.22 亿元，同比增长 32.32%。

【锐明技术】2021 年半年度报告

2021 年上半年公司实现营业收入 8.42 亿元，比上年同期增长 36.8%；实现归属于上市公司股东的净利润 5270 万元，比上年同期下滑 38.4%；研发投入 1.2 亿元，比上年同期增长 32.2%。今年二季度，实现营业收入 5.82 亿元，同比上升 51.6%；归属于上市公司股东的净利润 7224 万元，同比增长 3%。

【网宿科技】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司实现营业收入 205,480.56 万元，比去年同期下降 32.99%；实现营业利润 8,486.08 万元，比去年同期下降 61.40%；利润总额 8,581.34 万元，比去年同期下降 52.11%；归属于上市公司股东的净利润 9,128.46 万元，比去年同期下降 48.37%。

【先进数通】2021 年半年度报告

2021 上半年，公司实现主营业务收入 219,533 万元，较上年同期增长 138.79%；实现归属上市公司股东净利润 10,677 万元，较上年同期增长 68.97%。

【左江科技】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司实现营业收入 71,135,821.51 元，同比增长 185.96%；母公司净利润 22,880,057.11 元，归属于上市公司股东的净利润 17,526,134.90 元，同比增长 305.22%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 15,450,133.43 元，同比增长 3,652.02%。公司营收和利润都保持向上增长态势，主要原因包括：（1）持续的高研发投入和技术创新为用户提供了更具价值的产品及解决方案；（2）公司加强内部管理、推出员工股权激励，持续对潜在行业拓展和销售；（3）国家关于信息安全行业的政策驱动，安全事件及云计算、大数据、物联网、移动互联网等新技术或新业态促使下游行业对信息安全行业的需求增加等因素驱动。

【普元信息】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 12,430.43 万元，比上年同期增长 31.95%；归属于上市公司股东的净利润-1,015.16 万元；基本每股收益-0.107 元/股。

【川发龙蟒】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 305,209.65 万元，比上年同期增长 24.56%；归属于上市公司股东的净利润 68,892.32 万元，比上年同期增长 645.61%；归属于

上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 30,481.34 万元，比上年同期增长 245.67%；基本每股收益 0.45 元/股，比上年同期增长 542.86%。

【艾隆科技】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 13,046.28 万元，比上年同期增长 44.35%；归属于上市公司股东的净利润 1,861.29 万元，比上年同期增长 39.86%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1,599.18 万元，比上年同期增长 120.08%；基本每股收益 0.28 元/股，比上年同期增长 21.74%。

【宝信软件】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 459,757.02 万元，比上年同期增长 34.65%；归属于上市公司股东的净利润 92,519.30 万元，比上年同期增长 40.44%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 88,220.09 万元，比上年同期增长 38.49%；基本每股收益 0.626 元/股，比上年同期增长 40.04%。

【博汇科技】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 11,315.95 万元，比上年同期增长 10.70%；归属于上市公司股东的净利润 1,541.17 万元，比上年同期增长 4.37%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1,442.35 万元，比上年同期增长 17.10%；基本每股收益 0.27 元/股，比上年同期减少 22.86%。

【浙大网新】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 167,584.35 万元，比上年同期增长 17.07%；归属于上市公司股东的净利润 2,849.73 万元，比上年同期降低 78.88%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2,178.71 万元；基本每股收益 0.03 元/股，比上年同期减少 76.92%。

【川大智胜】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 17,000.24 万元，比上年同期增长 47.51%；归属于上市公司股东的净利润 2,249.19 万元，比上年同期增长 40.30%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1,958.86 万元，比上年同期增长 54.61%；基本每股收益 0.0997 元/股，比上年同期增加 40.23%。

【浩云科技】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 23,039.78 万元，比上年同期增长 82.40%；归属于上市公司股东的净利润 1,435.53 万元，比上年同期增长 133.32%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1,134.04 万元，比上年同期增长 124.28%；基本每股收益 0.0212 元/股，比上年同期增加 132.92%。

【银江股份】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 10.90 亿元，比上年同期增长 0.05%；归属于上市公司股东的净利润 9,418.47 万元，比上年同期减少 18.45%；基本每股收益 0.14 元/股，比上年同期减少 22.22%。

【拉卡拉】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 32.95 亿元，比上年同期增长 31.52%；归属于上市公司股东的净利润 55,090.90 万元，比上年同期增长 26.41%；基本每股收益 0.70 元/股，比上年同期增加 29.63%。

【新国都】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 16.11 亿元，比上年同期增长 34.43%；归属于上市公司股东的净利润 9,314.01 万元，比上年同期减少 25.70%；基本每股收益 0.19 元/股，比上年同期减少 26.92%。

【纳思达】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 99.07 亿元，比上年同期增长 0.19%；归属于上市公司股东的净利润 42,588.44 万元，比上年同期增长 18.66%；基本每股收益 0.3963 元/股，比上年同期增加 17.42%。

【佳华科技】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 2.95 亿元，比上年同期增长 2.24%；归属于上市公司股东的净利润 1,643.72 万元，比上年同期降低 76.28%；基本每股收益 0.21 元/股，比上年同期减少 79.41%。

【景嘉微】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 4.75 亿元，比上年同期增长 53.51%；归属于上市公司股东的净利润 12,581.17 万元，比上年同期增长 41.11%；基本每股收益 0.42 元/股，比上年同期增长 40.00%。

【深信服】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 25.86 亿元，比上年同期增长 48.26%；归属于上市公司股东的净利润-13,295.44 万元，比上年同期减少 5.81%；基本每股收益-0.33 元/股，比上年同期减少 3.13%。

【安博通】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 1.16 亿元，比上年同期增长 76.37%；归属于上市公司股东的净利润 859.47 万元，比上年同期增加 459.08%；基本每股收益 0.13 元/股，比上年同期增加 333.33%。

【康拓红外】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 3.32 亿元，比上年同期增长 47.74%；归属于上市公司股东的净利润 2,111.15 万元，比上年同期增加 17.22%；基本每股收益 0.0294 元/股，比上年同期增加 17.13%。

【普联软件】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 1.38 亿元，比上年同期增长 43.49%；归属于上市公司股东的净利润 3,095.69 万元，比上年同期增加 85.67%；基本每股收益 0.28 元/股，比上年同期增加 75.00%。

【易联众】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 2.56 亿元，比上年同期减少 19.57%；归属于上市公司股东的净利润-7,837.67 万元，比上年同期减少 69.39%；基本每股收益-0.1823 元/股，比上年同期减少 69.42%。

【全志科技】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 10.48 亿元，比上年同期增加 75.07%；归属于上市公司股东的净利润 24,217.48 万元，比上年同期增加 181.44%；基本每股收益 0.730 元/股，比上年同期增加 180.77%。

【易华录】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 14.99 亿元，比上年同期增加 24.79%；归属于上市公司股东的净利润 16,375.71 万元，比上年同期增加 5.60%；基本每股收益 0.2537 元/股，比上年同期减少 12.88%。

【国联股份】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 140.34 亿元，比上年同期增加 141.65%；归属于上市公司股东的净利润 21,617.03 万元，比上年同期增加 90.06%；基本每股收益 0.63 元/股，比上年同期增加 12.50%。

【国网信通】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 28.80 亿元，比上年同期增加 6.79%；归属于上市公司股东的净利润 21,713.89 万元，比上年同期增加 29.57%；基本每股收益 0.18 元/股，比上年同期增加 20.00%。

【润和软件】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 12.75 亿元，比上年同期增加 16.14%；归属于上市公司股东的净利润 6,783.30 万元，比上年同期增加 6.55%；基本每股收益 0.09 元/股，比上年同期增加 12.50%。

【优博讯】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 6.22 亿元，比上年同期增加 29.77%；归属于上市公司股东的净利润 8,289.55 万元，比上年同期增加 8.63%；基本每股收益 0.25 元/股，比上年同期增加 4.17%。

【捷安高科】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 7,412.20 万元，比上年同期减少 0.23%；归属于上市公司股东的净利润 871.54 万元，比上年同期减少 42.94%；基本每股收益 0.09 元/股，比上年同期减少 59.09%。

【天融信】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司营业收入 7.05 亿元，比上年同期减少 70.32%；归属于上市公司股东的净利润-18,201.82 万元，比上年同期增加 12.20%；基本每股收益 -0.16 元/股，比上年同期增加 11.11%。

【金蝶国际】2021 年半年度报告

集团录得收入约人民币 18.72 亿元，较去年同期增长 35.0%；权益持有人当期应占亏损约为 2.48 亿元，去年同期为亏损 2.24 亿元。报告期内，集团云业务收入实现同比增长 55.1%至约人民币 12.38 亿，收入占比约 66.1%。金蝶云订阅服务年经常性收入 (ARR) 约为人民币 12.7 亿元，同比增长 71.5%。同时，云订阅服务相关的合同负债实现同比增长 82.2%。

【腾讯控股】截至 2021 年 6 月 30 日 3 个月及 6 个月业绩公布

腾讯控股上半年营收 2735.62 亿元，同比增长 23%；第二季度营收 1382.59 亿元，同比增长 20%。上半年毛利 1253.80 亿元，同比增长 18%；二季度毛利 627.45 亿元，同比增长 18%。上半年净利润(Non-IFRS) 671.57 亿元，同比增长 17%；二季度净利润 340.39 亿元，同比增长 13%。

【启明信息】2021 年半年度报告

公司 2021 年 1-6 月实现营业收入 4.45 亿元，同比下降 26.53%，归属于上市公司股东的净利润为 3783.21 万元，同比下降 40.92%，每股收益为 0.0926 元。

【鸿泉物联】2021 年半年度报告

公司 2021 年 1-6 月实现营业收入 2.51 亿元，同比增长 26.54%，归属于上市公司股东的净利润为 4138.01 万元，同比增长 12.15%，每股收益为 0.4100 元。

【奥飞数据】2021 年半年度报告

公司 2021 年 1-6 月实现营业收入 5.89 亿元，同比增长 56.43%，归属于上市公司股东的净利润为 7368.69 万元，同比下降 28.53%，每股收益为 0.1931 元。

【新北洋】2021 年半年度报告

公司 2021 年上半年营业收入约 11.14 亿元，同比增加 19.71%；归属于上市公司股东的净利润盈利约 5053 万元，同比减少 22.96%；基本每股收益盈利 0.08 元，同比减少 20%。

【麦迪科技】2021 年半年度报告

公司 2021 年上半年营业收入约 1.51 亿元，同比增加 70.01%；归属于上市公司股东的净利润盈利约 1643 万元；基本每股收益盈利 0.1 元。

【中远海科】2021 年半年度报告

2021 年上半年公司实现营业收入 8.01 亿元，同比增长 36.98%；实现归属于上市公司股东的净利润为 8949.15 万元，同比下降 30.93%。

【数据港】2021 年半年度报告

上半年，公司实现营收 5.50 亿元，同比增长 39.72%；归属于上市公司股东的净利润为 0.61 亿元，同比增长 0.50%；经营活动产生的现金流量净额 2.56 亿元，同比增长 233.39%；息税折旧摊销前利润（EBITDA）为 3.78 亿元，同比增长 69.78%。

【福昕软件】2021 年半年度报告

今年上半年实现的营业收入约 2.62 亿元，同比增长 15.99%；对应实现的归属净利润约 4648.59 万元，同比下降 24.85%。报告期内福昕软件实现的扣非后净利润约 1251.17 万元，同比下降 78.17%。

【顺捷科技】2021 年半年度报告

公司 2021 年上半年实现营业总收入 5.5 亿，同比增长 37.9%；实现归母净利润 4248.9 万，同比增长 55.4%；每股收益为 0.07 元。

【同花顺】2021 年半年度报告

公司 2021 年半年度实现营业收入 13.27 亿元，同比增长 33.87%；净利润 5.77 亿元，同比增长 31.42%；基本每股收益 1.07 元。

【浪潮信息】2021 年半年度报告

公司 2021 年半年度实现营业收入 285.55 亿元，同比下滑 5.72%；净利润 8.03 亿元，同比增长 97.99%；基本每股收益 0.55 元。

【安硕信息】2021 年半年度报告

公司上半年实现营业收入约 2.42 亿元，同比增长 23.25%；归属于上市公司股东的净利润为-838.37 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-1325.8 万元；基本每股收益为-0.0610 元。

【飞利信】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司实现营业收入 8.48 亿元，同比增长 57.65%；归属于上市公司股东的净利润 4775.88 万元，上年同期亏损 6588.69 万元；基本每股收益 0.03 元。

【中海达】2021 年半年度报告

公司上半年实现营业收入 8.37 亿元，同比增长 51.53%；净利润 6815.92 万元，同比增长 81.35%；扣非后净利润 5534.16 万元，同比增长 382.83%；基本每股收益 0.0942 元。报告期内，公司在自动驾驶车载高精度器件、工业级激光雷达、星基增强系统等高精度定位技术产品与方案的产业化方面取得了较好的发展成果。

【初灵信息】2021 年半年度报告

公司 2021 年上半年营业收入约 1.94 亿元，同比增加 35.75%；归属于上市公司股东的净利润盈利约 1966 万元，同比增加 127.53%；基本每股收益盈利 0.09 元，同比增加 125%。

【宇信科技】2021 年半年度报告

公司上半年实现营业收入约 13.51 亿元，同比增长 25.40%；归属于上市公司股东的净利润约 1.34 亿元，同比增长 3.20%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润约 1.07 亿元，同比下降 11.79%；基本每股收益 0.21 元。

【英飞拓】2021 年半年度报告

公司上半年实现营业收入 15.4 亿元，同比下降 8.47%。归属于上市公司股东的净亏损 1.17 亿元，同比扩大 49.56%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损 1.18 亿元，同比扩大 34.91%。基本每股收益-0.0973 元。

2、股份增减持

【优刻得】持股 5%以上股东减持股份结果公告

公司于 2021 年 5 月 12 日披露《优刻得科技股份有限公司持股 5%以上股东减持股份计划公告》，君联博珩因自身资金需要，拟通过大宗交易、询价转让的方式合计减持其所持有的公司股份不超过 8,450,000 股，即不超过公司总股本的 2%。本次减持计划区间已届满，君联博珩通过上海证券交易所系统以大宗交易方式减持公司股份数量 5,650,000 股，占公司总股本的 1.34%。截止本公告披露日，君联博珩直接持有公司股份 31,790,660 股，占公司总股本的 7.52%。

【淳中科技】股东及董监高减持股份计划公告

公司股东天津斯豪企业管理咨询中心、董事王志涛先生计划减持数量合计不超过 2,803,605 股，约占公司总股本的 1.5028%。

3、股权激励

【神州数码】关于 2019 年股票期权与限制性股票激励计划第二个解除限售期解除限售股份上市流通的提示性公告

本次解除限售股份上市流通日：2021 年 8 月 23 日（星期一）。限制性股票第二个解除限售期符合解除限售条件的激励对象为 20 人，可解除限售股份数量为 1,104,000 股，占目前公司总股本 659,876,921 股的 0.17%。

【正元智慧】2021 年股票期权激励计划（草案）发布

公司拟向激励对象（共计 238 人）授予股票期权 560.00 万份，涉及的标的股票为人民币 A 股普通股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 4.39%，本次授予为一次性授予。授予的股票期权的行权价格为 18.37 元/份。本激励计划的有效期限为自股票期权授予之日起至激励对象获授的股票期权全部行权或注销完毕之日止，最长不超过 36 个月。授予的股票期权在授权日起满 12 个月后分两期行权，每期行权的比例各为 50%、50%，触发 100%可行权的目标增长率分别为 50%、150%。

4、重大合同

【中威电子】关于公司及子公司与西安翔迅签订日常经营重大合同的公告

公司及下属子公司与西安翔迅科技有限责任公司（以下简称“西安翔迅”）于 2021 年 8 月 16 日签订了《产品采购合同》，合同金额合计为 16,539.45 万元，占公司 2020 年度经审计营业收入的 79.31%。

【博汇科技】自愿披露项目中标的公告

公司中标中央广播电视总台复兴门办公区编码复用平台改造货物项目，中标金额为 1787.9489 万元（最终以正式签订的合同为准），本次项目中标属于公司日常经营行为，如本项目签订正式合同并顺利实施，将会对公司 2021 年度当期经营业绩产生积极的影响。

5、其他重点公告

【高新兴】向特定对象发行股票

本次发行的股份数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的 30%。若按照公司目前股本测算（公司当前总股本 1,737,782,275 股，扣除股份回购专户 7,905,467 股及已公告回购但尚未注销的限制性股票后的总股本将减少至 1,729,277,854 股），预计本次发行总数不超过 518,783,356 股（含本数）。本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 146,840.43 万元（含本数）。募集资金净额拟投入智能制造基地项目 70,837.43 万元、智能轨道交通产业基地项目 32,003.00 万元、补充流动资金及偿还债务 44,000.00 万元。

【顶点软件】关于签订意向性投资协议的提示性公告

顶点软件于 2021 年 8 月 18 日与标的公司及标的公司的控股股东签订意向性投资协议，拟以自有资金通过包括但不限于受让股权、增资等方式对标的公司进行投资，投资总额不超过 1000 万，预计本次投资完成后，公司持股比例不低于 51%，公司成为标的公司的控股股东。

【梅安森】关于参与竞买华洋通信科技股份有限公司 10%股权的进展公告

公司于 2021 年 8 月 16 日收到江苏省产权交易所有限公司出具的《关于华洋通信科技股份有限公司 510 万股股份（占总股本的 10%）转让项目的成交确认书》，转让方为矿大资产公司，受让方为梅安森，成交价为 1,644.1569 万元。公司下一步将与矿大资产公司签订相关股权转让合同，并依据相关规定及时披露合同的具体内容。

【道通科技】关于公司收购资产的公告

公司拟使用自有资金或自筹资金收购“彩虹科技”100%股权及其全资子公司“彩虹纳米”100%股权以及彩虹纳米名下目标物业（彩虹科技大厦）的所有权，交易价格确定为 70,000.00 万元现金及公司承担“大族控股”应向彩虹纳米偿还的债务（该债务金额为彩虹纳米对大族控股享有的债权 30,406.93 万元扣除大族控股代彩虹纳米偿还的中信银行深圳分行 25,775.00 万元本金及利息后剩余的往来借款）。本次交易未构成重大资产重组，未构成关联交易，实施不存在重大法律障碍。

【道通科技】关于向不特定对象发行可转换公司债券预案披露的提示性公告

公司拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 128,000.00 万元（含），扣除发行费用后，募集资金 90,000 万元投资道通科技研发中心建设暨新一代智能维修及新能源综合解决方案研发项目；募集资金 38,000 万元补充流动资金。

5. 本周重要新闻汇总

1. 滴滴在 7 城上线司机透明账单，将逐步覆盖全国

8 月 16 日，滴滴车主 App 上线试行“司机收入报告”。在沈阳、长春、保定、秦皇岛、鞍山、淄博和安顺的滴滴司机可以率先体验透明账单，乘客支付金额和司机收入金额都一目了然。试行期间，滴滴司机生态委员会将继续收集司机的意见并持续优化，司机收入报告也将逐步上线更多城市。报告中主要包含三组数字，第一组是前 1 天所有订单的平均收入占比；第二组是过去 7 天，所有订单的平均收入占比；第三组是过去 7 天里，每笔订单的收入占比。7 月起滴滴“早高峰拼车 0 佣金”计划已覆盖全国开通拼车服务的城市，并将持续至 8 月 31 日。在工作日早 7:00 至早 10:00 之间，所有拼成订单乘客支付的总车费全额给司机。（来源：网易科技）

2. 华为宣布消费者业务 CMO 朱勇刚兼任消费者业务云服务副总裁

华为近日宣布，任命华为消费者业务 CMO 朱勇刚兼任华为消费者业务云服务副总裁。据了解，华为目前也在推进消费者云和华为云的协同。张平安此前表示，华为云与华为终端云已在能力开放上深度协同，为用户提供统一的服务和体验，包括统一帐号、支付、音频、视频、地图和广告等开放能力。用户只需使用一个华为帐号，即可访问云空间、应用市场等消费者服务以及华为云等企业与开发者服务。2017 年，华为整合多个团队，正式组建华为云，之后继续整合成立 Cloud AI BG，2020 年 1 月升格至华为第四大 BG，与运营商 BG、企业 BG、消费者 BG 并行，2020 年华为云业务收入同比大增 168%。（来源：站长之家）

3. 网络安全制度法规日趋完善 两大重磅政策下月起实施

8 月 17 日，《关键信息基础设施安全保护条例》正式公布，将自 2021 年 9 月 1 日起施行。该部条例属于《网络安全法》的重要配套规定和下位法，规定了重要行业领域的网络安全要求。《中华人民共和国数据安全法》也将于 9 月 1 日起实施。随着法规的执行，数据安全及隐私保护的产品和服务需求将进一步升级扩容，市场规模有望迅速扩大。据 Gartner 预测，2023 年，全球 80% 以上的公司将面临至少一项以隐私为重点的数据保护法规，2024 年隐私驱动的数据保护和合规技术支出将在全球突破 150 亿美元。KPMG 预计 2023 年国内数据安全技术服务有望

达百亿，随着 IT 架构走向云化，长期将撬动千亿级的数据安全 SaaS 运营收入。
(来源：财联社)

4. 百度世界 2021：百度大脑升级、昆仑芯 2 量产、智能云加速 AI 落地爆发

百度联合央视新闻举办“百度世界 2021”大会，全景呈现 AI 赋能千行百业和百姓生活。作为这些 AI 应用背后的支撑力量，百度大脑升级至 7.0，融合创新，降低门槛，依托百度智能云加速产业智能化升级。第二代百度昆仑 AI 芯片“昆仑芯 2”也宣布量产，中国“芯”再登新高地。(来源：飞象网)

5. 百度发布无人驾驶服务 App 萝卜快跑，计划 3 年内 30 城上线

今天上午的百度世界大会 2021 上，百度正式对外公布了萝卜快跑 APP，这是一项无人驾驶出行服务，目前在国内部分地区开始测试上线。李彦宏还表示萝卜快跑 APP 提供的服务将在未来三年内在 30 城上线，目前在北京的亦庄、长沙等部分地区提供服务。另外，百度还发布了 Apollo“汽车机器人”。车内不设方向盘、踏板，拥有超大曲面屏、智能控制台、变光玻璃、零重力座椅等配置。(来源：澎湃新闻)

6. 阿里云视频云负责人林昊离职，或将创业

阿里云视频云负责人林昊（花名：毕玄，阿里研究员、P10 级）已于近日离职，下一步或将创业。林昊在阿里内部被称为毕大师，2021 年 1 月份，获得中国计算机学会官网发布的“CCF 杰出工程师奖”。(来源：Tech 星球)

7. 阿里巴巴关联公司成立云计算公司，注册资本 1 亿元

8 月 18 日，杭州菲田云计算有限公司成立，法定代表人为赵营苗，注册资本 1 亿元人民币，经营范围包含：第一类增值电信业务；第二类增值电信业务；广告制作等。企查查股权穿透显示，该公司由杭州多项网络科技有限公司 100%控股，后者为杭州阿里创业投资有限公司全资子公司。(来源：TechWeb)

8. AMD 抢下 x86 处理器市场 22.5%份额

Mercury Research 的最新数据显示，今年 2 季度，AMD 已成功占据 x86 处理器市场的 22.5%份额。这是自 2007 年以来的最高纪录、并且接近 2006 年 25.3%的历史峰值。不过 Intel 的份额依然高达 77.5%。这份报告还显示，AMD 台式 CPU 的份额略有下滑，从 2021 年 1 季度的 19.3%、降到了 2 季度的略高于 17%；ARM 处理器在 Chromebook 和苹果 M1 Mac 的带动下，其约占所有台式 CPU 出货量 7%。(来源：快科技)

9. 谷歌申请驳回俄亥俄州反垄断诉讼：用户多不代表搜索引擎就是公用事业

北京时间 8 月 16 日早间消息，谷歌上周五申请驳回俄亥俄州总检察长发起的一场诉讼，他们认为不能仅仅因为该公司的搜索引擎广受欢迎就认定它是公用事业。俄亥俄州总检察长 Dave Yost 今年 6 月起诉谷歌，称该公司的搜索功能应当受到像水务、电力和交通等公用事业公司一样的监管。谷歌称，“要像俄亥俄州那样认定谷歌搜索是‘公用事业’，就等于宣布这是一家俄亥俄州可以收购、建

造、拥有或运营的企业，这很荒谬。其中的一项重要原因在于，俄亥俄州无权按照自己的意愿决定人们在网上看到什么信息。”（来源：新浪科技）

10. 牵手 Arrival 微软在智能汽车领域动作不断

近日，电动汽车制造商 Arrival 自动驾驶系统 (ADS) 已在英国一个功能齐全的包裹仓库成功完成了现场演示。随后，Arrival 宣布将跟微软合作开发汽车开放数据平台。该公司将使用微软 Azure 为汽车行业开发其数字车队和车辆功能。针对此次合作，微软汽车、移动和运用行业总经理 Sanjay Ravi 表示：“微软一直致力于让客户和合作伙伴生态系统有效利用其数据。汽车行业也将受益于更完善的数据标准化和更强的共享能力。我们很高兴能和 Arrival 合作，加快其车辆和车队开放数据平台的开发。”（来源：中国电子报）

11. 英伟达第二季度营收 65.1 亿美元，市场预估 63.3 亿美元

NVIDIA (英伟达) 第二季度营收 65.1 亿美元，市场预估 63.3 亿美元；第二季度经调整毛利率增长 66.7%，市场预估增长 66.6%；第二季度调整后每股收益 1.04 美元，市场预估 1.01 美元。（来源：财联社）

12. 英特尔架构日重磅：甩出 11 大芯片硬科技，推千亿晶体管 SoC

8 月 20 日报道，在 2021 年英特尔架构日上，英特尔公司高级副总裁兼加速计算系统和图形事业部总经理 Raja Koduri 同多位英特尔架构师一起，全面介绍了在 CPU、GPU 及 IPU 架构方面的重大改变与创新。英特尔首个性能混合架构 Alder Lake 将集成新公布的两款全新 x86 内核架构——能效核与性能核，并且是基于英特尔新命名技术节点 Intel 7 的首款产品。它还采用了新的智能英特尔硬件线程调度器来实现两款 x86 的无缝协同。面向数据中心，英特尔公布下一代英特尔至强可扩展处理器 Sapphire Rapids，这被称作代表了十多年来行业最大的数据中心平台进步。（来源：芯东西）

13. Facebook 推出 VR 远程办公应用，称之为“向元宇宙迈出的第一步”

Facebook 周四推出一款测试性 VR 远程办公 App，名叫 Horizon Workrooms。有了 Horizon Workrooms，Oculus Quest 2 用户可以用化身召开会议。Facebook 已经向 VR 和 AR 投入巨资，它开发 Oculus VR、AR 眼镜等硬件，开发腕带技术，收购 VR 游戏工作室。Facebook 认为 VR/AR 是下一个大型计算平台，有了 VR/AR 就可以降低对其它硬件制造商的依赖，比如苹果。（来源：TechWeb）

6. 历史报告回顾

一、 云计算 (SaaS) 类：

- 1、云计算龙头深度：《用友网络：中国企业级 SaaS 脊梁》
- 2、云计算龙头深度：《深信服：IT 新龙头的三阶成长之路》
- 3、云计算龙头深度：《深信服：从超融合到私有云》
- 4、云计算行业深度：《飞云之上，纵观 SaaS 产业主脉络：产业-财务-估值》

- 5、云计算行业深度：《海外篇：海外 SaaS 启示录》
- 6、云计算行业深度：《港股篇：挖掘最具成长性的港股 SaaS 标的》
- 7、云计算动态跟踪之一：《华为关闭私有云和 Gauss DB 意欲何为？》
- 8、云计算动态跟踪之二：《阿里云引领 IaaS 繁荣，SaaS 龙头花落谁家？》
- 9、云计算动态跟踪之三：《超越 Oracle，Salesforce 宣告 SaaS 模式的胜利！》
- 10、云计算动态跟踪之四：《非零基式增长，Salesforce 奠定全球 SaaS 标杆地位》

二、 金融科技类：

- 1、证券 IT 2B 龙头深度：《恒生电子：强者恒强，金融 IT 龙头步入创新纪元》
- 2、证券 IT 2C 龙头深度：《同花顺：进击-成长的流量 BETA》
- 3、银行 IT 龙头深度：《宇信科技：拐点+弹性，数字货币新星闪耀》
- 4、银行 IT 行业深度：《分布式，新周期》
- 5、万亿蚂蚁与产业链深度研究之一：《蚂蚁集团：成长-边界-生态》
- 6、金融科技动态跟踪之一：《创业板改革细则落地，全面催化金融 IT 需求》
- 7、金融科技动态跟踪之二：《蚂蚁金服上市开启 Fintech 新时代》
- 8、金融科技动态跟踪之三：《开放三方平台，金融科技创新有望迎来第二春》

三、 数字货币类：

- 1、数字货币行业深度_总篇：《基于纸币替代的空间与框架》
- 2、数字货币行业深度_生态篇：《大变革，数字货币生态蓝图》
- 3、数字货币动态跟踪之一：《官方首次明确内测试点，数字货币稳步推进》
- 4、数字货币动态跟踪之二：《合作滴滴拉开 C 端场景大幕》
- 5、数字货币动态跟踪之三：《BTC 大涨带来短期扰动，DCEP 仍在稳步推进》
- 6、数字货币动态跟踪之四：《启动大规模测试，《深圳行动方案》加速场景探索》
- 7、数字货币动态跟踪之五：《建行数字货币钱包短暂上线，测试规模再扩大》
- 8、数字货币动态跟踪之六：《深圳先行，数字货币红包试点验证 G 端场景》

四、 工业软件类：

- 1、工业软件龙头深度：《能科股份：智能制造隐形冠军，行业 know-how 铸就长期壁垒》
- 2、工业软件龙头深度：《中望软件：进军中国工业软件的“无人区”》

- 3、工业软件行业深度：《总篇：工业软件，中国制造崛起的关键》
- 4、工业软件动态跟踪之一：《三年行动计划出台，工业互联网大风再起》
- 5、工业软件动态跟踪之二：《工业软件为“基”，实现数字化转型》

五、 其他类别：

- 1、办公软件龙头深度：《福昕软件：PDF 的中国名片，力争全球领先》
- 2、协作办公领军企业：《致远互联：价值未被挖掘的企业 SaaS 入口》
- 3、产业信息化龙头深度：《朗新科技：做宽 B 端做大 C 端，稀缺的产业互联网平台企业》
- 4、物联网领先企业：《达实智能：2021E 18xPE 的物联网方案建设服务商，订单高景气》
- 5、信创行业深度：《总篇：信创，重塑中国 IT 产业基础的中坚力量》

7. 风险提示

市场系统性风险、科技创新政策落地不及预期、中美博弈突发事件。

分析师与研究助理简介

刘泽晶（首席分析师）：2014-2015年新财富计算机行业团队第三、第五名，水晶球第三名，10年证券从业经验。

刘忠腾（分析师）：计算机+金融复合背景，3年IT产业+3年证券研究经验，深耕云计算、信创和工业软件等。

孔文彬（分析师）：金融学硕士，3年证券研究经验，主要覆盖金融科技、区块链研究方向。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本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或期权并进行证券或期权交易，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。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。