

计算机应用行业

信创、工业互联和网安板块中报表现突出，关注北交所带来的金融 IT 投资机会 增持（维持）

2021 年 09 月 07 日

证券分析师 王紫敬
执业证号：S0600521080005
021-60199781
wangzj@dwzq.com.cn

投资要点

- **行情回顾：**上周（8.30-9.3）计算机行业（中信）指数下跌 0.41%，沪深 300 指数上涨 0.33%，创业板指数下跌 4.76%。
- **金融科技发展已经上升为国家高度，证券 IT 发展有望加快。**2019 年 9 月，中国人民银行发布《金融科技（FinTech）发展规划（2019-2021 年）》，首次从国家层面对金融科技发展做出全局性规划，明确提出了要推动我国金融科技发展居于国际领先水平。2020 年 6 月，证监会新部门“科技监管局”正式入列，履行证券期货行业金融科技发展与监管相关的八大职能，展现了其“一体两翼”的科技监管体制。证券公司作为资本市场的主要参与者，IT 建设有望加快，迎来新一轮变革。
- **资本市场的不断创新和证券公司业务发展需要更高技术含量的 IT 系统。**市场方面，资本市场创新不断，创业板、个股期权、沪深港通等新事物不断出现。需求方面，证券业务复杂度越来越高，对 IT 系统建设提出了更高要求。技术方面：云原生等新技术的发展为证券行业 IT 技术变革提供了基础。因此，证券行业 IT 系统正迎来新一轮升级换代需求。
- **恒生电子是中国领先的金融软件和网络服务供应商。**公司聚焦于财富资产管理，致力于为证券、期货、基金、信托、保险、银行、交易所、私募等机构提供整体的解决方案和服务，为个人投资者提供财富管理工具。近些年公司竞争地位不断强化，资本市场改革持续为公司带来发展红利，金融机构的业务发展不断推动对 IT 投入的内生增长，此外 IT 产业的新技术亦不断催生金融机构的新需求。建议关注后续恒生电子在证券 IT 领域的发展机会。
- **北交所即将成立，恒生电子受益明显。**9 月 2 日晚，2021 年中国国际服务贸易交易会全球服务贸易峰会在北京举行，国家主席习近平指出，将继续支持中小企业创新发展，深化新三板改革，设立北京证券交易所，打造服务创新型中小企业主阵地。北交所的成立，将涉及一系列金融 IT 实施改造，包括证券公司交易系统，基金交易系统的改造与升级等。长期来看，北交所的成立将增加资本市场活跃度，市场交易量有望提升，进一步拉升金融 IT 建设需求。另外，北交所的成立也证明了中国资本市场改革是大趋势，金融机构 IT 建设投入将逐步提升，金融 IT 市场前景广阔。
- **风险提示：**证券 IT 建设、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。

行业走势



相关研究

- 1、《计算机应用行业：5 年 46 倍，复盘 GPU 巨头英伟达股价暴涨之路》2021-09-01
- 2、《计算机应用行业：证券 IT 历史发展及推动》2021-08-23
- 3、《计算机应用行业：国产中间件未来：市场空间大国产化渗透率低，第三方商业版本利益长存》2021-08-19

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
1.3. 计算机行业 2021 中报总结.....	4
2. 行业动态	11
2.1. 人工智能.....	11
2.2. 金融科技.....	12
2.3. 企业 SaaS.....	13
2.4. 网络安全.....	13
3. 上市公司动态	14
4. 风险提示	16

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: 2019H1-2021H1 计算机公司营收及增速	4
图 5: 2021H1 计算机公司营收同比增速分布区间.....	5
图 6: 2019H1-2021H1 计算机公司归母净利润及增速	5
图 7: 2021H1 计算机公司归母净利润增速分布区间.....	6
图 8: 2019H1-2021H1 计算机行业期间费用率情况	6
图 9: 2019H1-2021H1 计算机行业毛利率和净利率	7
图 10: 2021H1 计算机子行业营收增速 (中位数)	8
图 11: 2021H1 计算机子行业归母净利润增速 (中位数)	8
图 12: 2021H1 计算机子行业扣非归母净利润增速 (中位数)	9
图 13: 计算机行业机构持股比例.....	9
图 14: 公募基金持股集中度.....	10
表 1: 2021H1 计算机行业人均收入、人均毛利、人均净利情况.....	7
表 2: 2021H1 计算机行业基金持仓市值前十.....	10

1. 行业观点

1.1. 行业走势回顾

上周（8.30-9.3）计算机行业(中信)指数下跌 0.41%，沪深 300 指数上涨 0.33%，创业板指数下跌 4.76%。

图 1: 上周涨幅前 5

600571.SH	信雅达	31.98%
300895.SZ	铜牛信息	24.89%
300248.SZ	新开普	20.97%
300588.SZ	熙菱信息	16.48%
603496.SH	恒为科技	15.64%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2: 上周跌幅前 5

002308.SZ	威创股份	-14.77%
002065.SZ	东华软件	-12.97%
300229.SZ	拓尔思	-12.93%
300177.SZ	中海达	-11.95%
300367.SZ	ST 网力	-11.59%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3: 上周换手率前 5

900938.SH	铜牛信息	247.55%
900926.SH	熙菱信息	139.33%
900938.SH	丝路视觉	79.08%
900938.SH	法本信息	70.26%
900938.SH	创识科技	60.48%

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（8.30-9.3）计算机行业(中信)指数下跌 0.41%，沪深 300 指数上涨 0.33%，创业板指数下跌 4.76%。

金融科技发展已经上升为国家高度，证券 IT 发展有望加快。2019 年 9 月，中国人民银行发布《金融科技（FinTech）发展规划（2019-2021 年）》，首次从国家层面对金融科技发展做出全局性规划，明确提出了要推动我国金融科技发展居于国际领先水平。2020 年 6 月，证监会新部门“科技监管局”正式入列，履行证券期货行业金融科技发展与监管相关的八大职能，展现了其“一体两翼”的科技监管体制。证券公司作为资本市场的主要参与者，IT 建设有望加快，迎来新一轮变革。

资本市场的不断创新和证券公司业务发展需要更高技术含量的 IT 系统。市场方面，资本市场创新不断，创业板、个股期权、沪深港通等新事物不断出现。需求方面，证券业务复杂度越来越高，对 IT 系统建设提出了更高要求。技术方面：云原生等新技术的发展为证券行业 IT 技术变革提供了基础。因此，证券行业 IT 系统正迎来新一轮升级换代需求。

恒生电子是中国领先的金融软件和网络服务供应商。公司聚焦于财富资产管理，致

力于为证券、期货、基金、信托、保险、银行、交易所、私募等机构提供整体的解决方案和服务，为个人投资者提供财富管理工具。近些年公司竞争地位不断强化，资本市场改革持续为公司带来发展红利，金融机构的业务发展不断推动对 IT 投入的内生增长，此外 IT 产业的新技术亦不断催生金融机构的新需求。建议关注后续恒生电子在证券 IT 领域的发展机会。

北交所即将成立，恒生电子受益明显。9月2日晚，2021年中国国际服务贸易交易会全球服务贸易峰会在北京举行，国家主席习近平指出，将继续支持中小企业创新发展，深化新三板改革，设立北京证券交易所，打造服务创新型中小企业主阵地。北交所的成立，将涉及一系列金融 IT 实施改造，包括证券公司交易系统，基金交易系统的改造与升级等。长期来看，北交所的成立将增加资本市场活跃度，市场交易量有望提升，进一步拉升金融 IT 建设需求。另外，北交所的成立也证明了中国资本市场改革是大趋势，金融机构 IT 建设投入将逐步提升，金融 IT 市场前景广阔。

1.3. 计算机行业 2021 中报总结

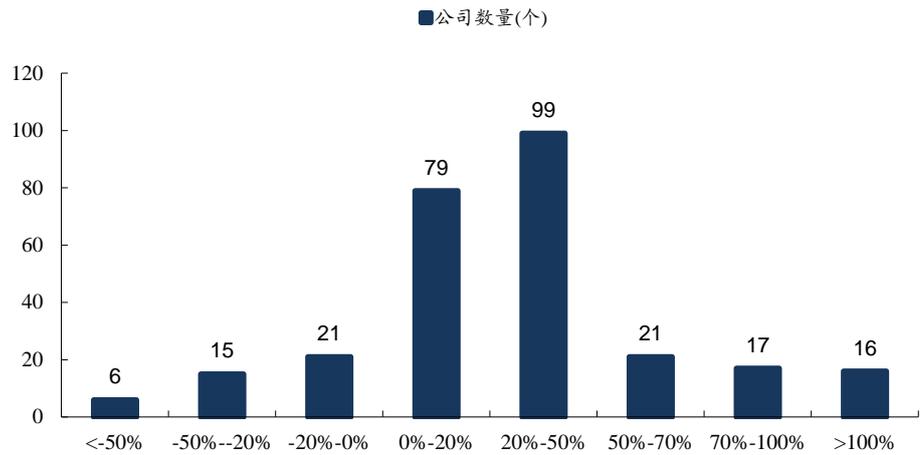
2021H1 计算机行业营收同比增长 19.13%，85%的企业同比实现正增长，疫情影响显著减弱。2021H1 计算机行业（中信行业分类，剔除 48 家 2018H1 未披露，下同）实现营收（整体法）5729.31 亿元，同比增长 19.13%，和 2019 年同期相比增长 13.4%。从中位数看，2021H1 营收同比增速中位数为 24.56%，较 2020H1 的 0.00%提升 24.56pct。从 2021H1 同比增速的分布区间来看，20%-50%增速区间的公司数最多，占全部公司数量的 36%；其次是 0%-20%增速区间的公司数较多，占比为 29%；20%的公司增速达到 50%以上，大部分公司已经从疫情影响中基本恢复。

图 4：2019H1-2021H1 计算机公司营收及增速



数据来源：Wind，东吴证券研究所

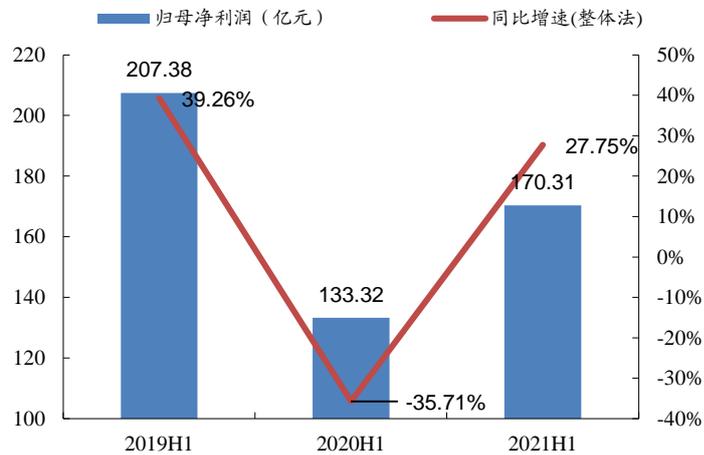
图 5: 2021H1 计算机公司营收同比增速分布区间



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

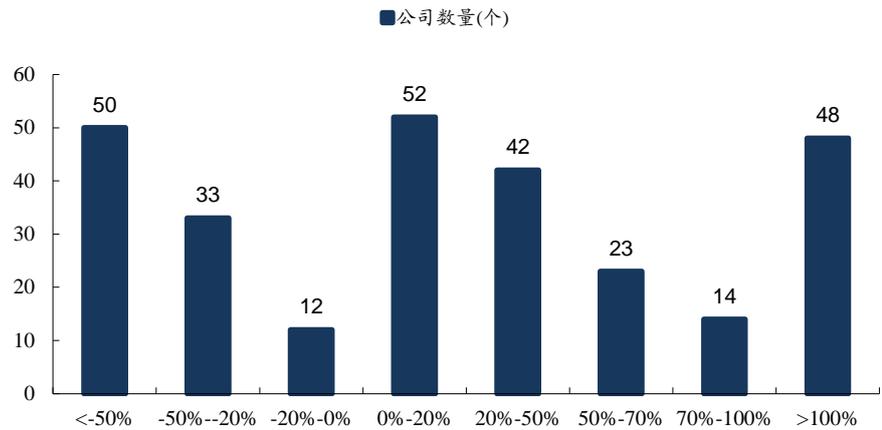
2021H1 归母净利润增速高于营收增速, 仍未恢复到疫情前水平, 增速分化较大。 2021H1 计算机公司合计实现归母净利润 170.31 亿元, 同比增长 27.75%, 尚未回到 2019 年同期水平。从中位数看, 2021H1 归母净利润同比增速中位数为 14.35%, 较 2020H1 的 0.00% 提升 14.35pct。从 2021H1 同比增速的分布区间来看, 0%-20% 增速区间的公司数最多, 占全部公司数量的 19%; 其次是低于 -50% 和高于 100% 增速区间的公司数较多, 占比均为约 18%, 增速公司间分化程度较大。

图 6: 2019H1-2021H1 计算机公司归母净利润及增速



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

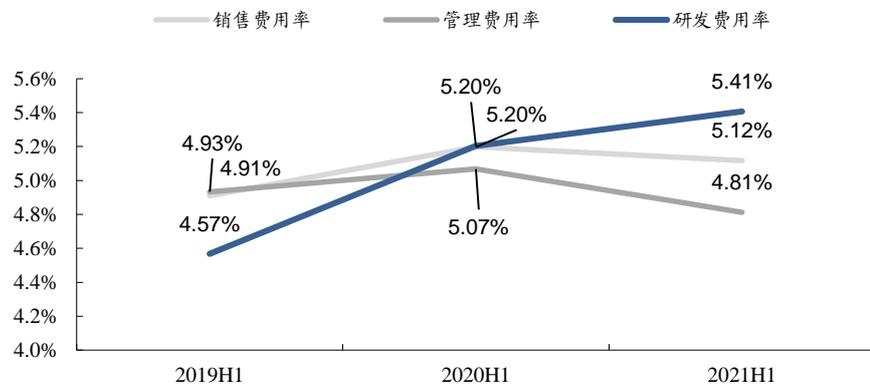
图 7: 2021H1 计算机公司归母净利润增速分布区间



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

管理费用率和销售费用率略降, 研发费用率提升。按整体法, 2021H1 销售费用 293.21 亿元, 同比增长 17.31%, 销售费用率 5.12%, 同比下降 0.08pct。2021H1 管理费用 275.76 亿元, 同比增长 13.14%, 管理费用率 4.81%, 同比下降 0.25pct。研发费用 309.72 亿元, 同比增长 23.78%, 研发费用率 5.41%, 同比上升 0.20pct。整体费用率略有下降, 体现疫情影响减弱趋势下公司经营效率提升。

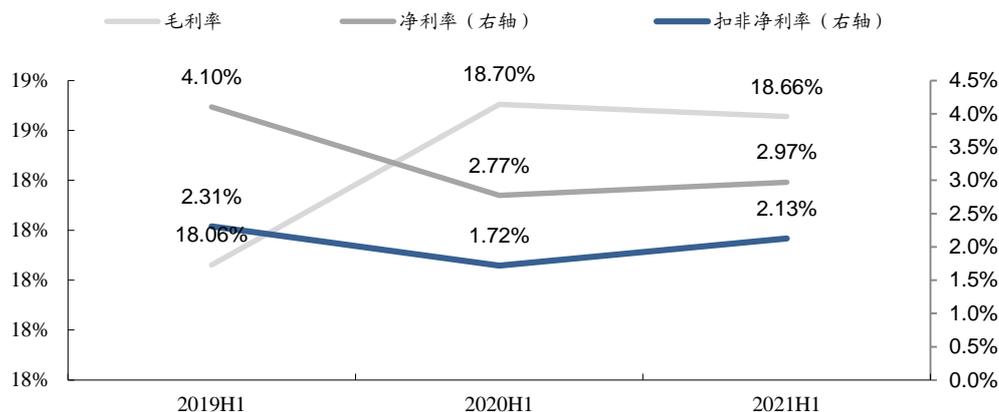
图 8: 2019H1-2021H1 计算机行业期间费用率情况



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

毛利率基本持平, 净利率有所提升。盈利能力方面, 按照整体法, 2021H1 计算机行业毛利率为 18.66% (同比-0.04pct), 和 2020 年同期基本持平, 和 2019 年同期相比有较大提升。2021H1 行业归母净利率为 2.97%, 扣非净利率为 2.13%, 相比 2020 年同期有所提升, 但尚未恢复到疫情前水平。

图 9: 2019H1-2021H1 计算机行业毛利率和净利率



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

人均收入、人均毛利提升。按算术平均数来看, 2021H1 人均收入、人均毛利、人均净利分别为 83.67 万元、16.39 万元、2.61 万元, 相比 2020 年同期人均收入和人均毛利均有所提升, 人均净利略有下降。按中位数来看, 2021H1 人均收入、人均毛利、人均净利分别为 30.35 万元、11.64 万元、1.52 万元, 相比 2020 年同期均有所提升。

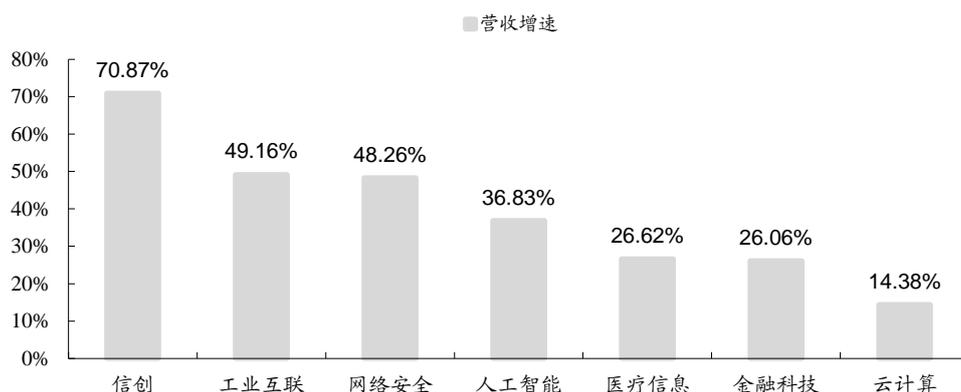
表 1: 2021H1 计算机行业人均收入、人均毛利、人均净利情况

单位: 万元		2019H1	2020H1	2021H1
算术平均数	人均收入	78.26	70.23	83.67
	人均毛利	15.68	14.49	16.39
	人均净利	4.51	2.83	2.61
中位数	人均收入	30.91	27.46	30.35
	人均毛利	12.39	9.84	11.64
	人均净利	2.23	1.36	1.52

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

信创、工业互联、网络安全 2021H1 营收表现突出。我们大致将行业分为云计算、信创、金融科技、人工智能、网络安全、工业互联等七大子板块(清单详见附件)。考虑到部分个股对子行业的影响较大, 对增速的判断以中位数为基准。信创、工业互联、网络安全、人工智能 2021H1 营收增速(中位数, 下同)均在 30%以上, 其中信创板块营收增速达到 70.9%。

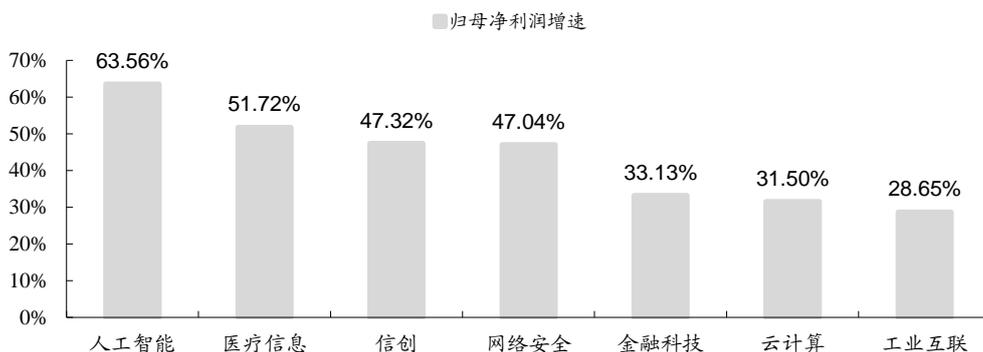
图 10: 2021H1 计算机子行业营收增速 (中位数)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

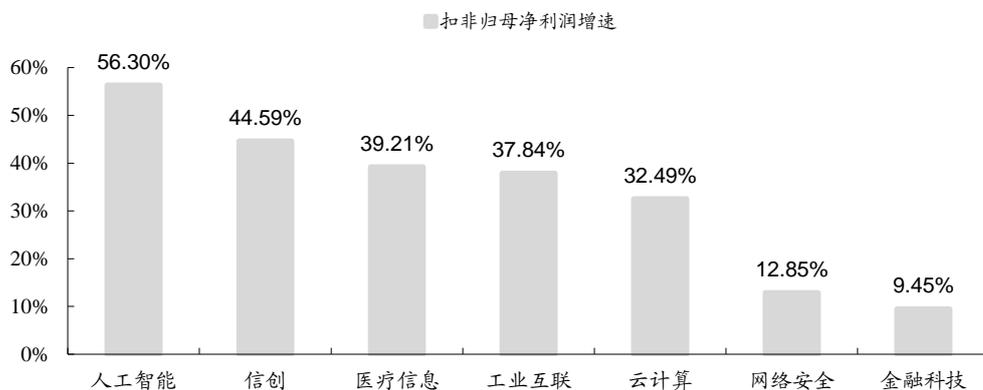
人工智能、医疗信息、信创板块 2021H1 净利润高增长。2021H1 计算机子板块中, 人工智能、医疗信息、信创的归母净利润和扣非归母净利润均位居行业前三。七大子板块的归母净利润均实现 25% 以上的增长, 扣非归母净利润差异较大, 人工智能、信创、医疗信息、工业互联、云计算增速均在 30% 以上。

图 11: 2021H1 计算机子行业归母净利润增速 (中位数)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

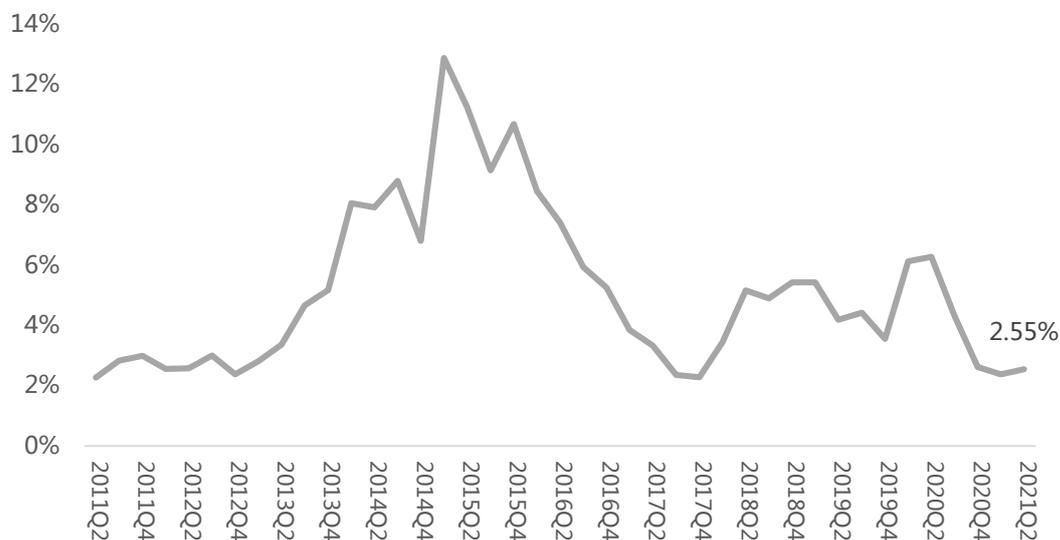
图 12: 2021H1 计算机子行业扣非归母净利润增速 (中位数)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

机构持仓略升, 对计算机依然严重低配: 截至 2021 年 6 月 30 日, 计算机行业持股比例为 2.55%, 相比 2021 年 Q1 的 2.37% 略有上升, 而计算机行业流通市值占 A 股流通市值比例为 3.83%, 依然处于严重低配状态。历史上计算机行业通常超配比例在 2 至 4 个百分点, 目前仍然处于低位。

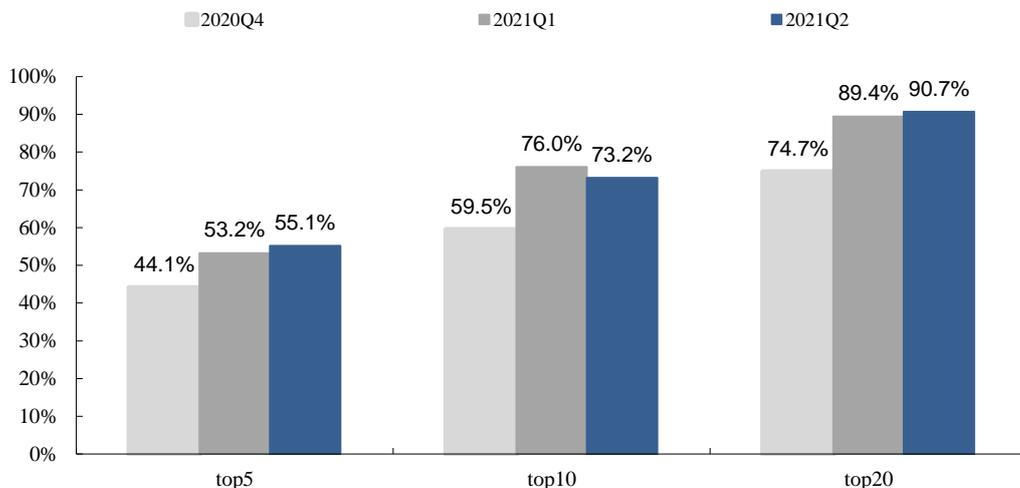
图 13: 计算机行业机构持股比例



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

基金持股前 20 公司占九成仓位, CR20 集中度提升。 截至 2021 年 6 月 30 日, 公募基金在计算机行业重仓持股的市值共 856.41 亿元, 其中持股市值前 20 的公司共计持股市值 776.52 亿元, 在所有计算机股票持仓中占比为 90.67%, 相比 2021Q1 有所提升。

图 14: 公募基金持股集中度



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

基金持仓市值前十依次为: 深信服、广联达、恒生电子、金山办公、中科创达、科大讯飞、用友网络、宝信软件、卫宁健康、德赛西威。

表 2: 2021H1 计算机行业基金持仓市值前十

代码	名称	持股总量(万股)	持股占流通股比(%)	持股总市值(万元)
300454.SZ	深信服	4,669.23	17.53	1,211,571.64
002410.SZ	广联达	14,366.39	14.49	979,787.61
600570.SH	恒生电子	9,974.94	9.55	930,162.77
688111.SH	金山办公	2,261.63	10.48	892,023.65
300496.SZ	中科创达	4,513.83	14.14	708,942.17
002230.SZ	科大讯飞	7,898.38	3.81	533,756.06
600588.SH	用友网络	10,426.82	3.21	346,796.14
600845.SH	宝信软件	6,807.17	6.24	346,484.84
300253.SZ	卫宁健康	19,493.12	10.85	317,153.08
002920.SZ	德赛西威	2,642.93	4.81	290,933.47

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

附录: 细分板块分类

信创: 中国长城、金山办公、中国软件、太极股份、诚迈科技、中孚信息、东方通、景嘉微、宝兰德、中科曙光、同有科技、华东电脑。

网络安全: 深信服、奇安信、启明星辰、安恒信息、绿盟科技、美亚柏科、格尔软件、卫士通、中新赛克、迪普科技、数字认证、中孚信息、恒为科技。

云计算：用友网络、广联达、金山办公、石基信息、中科曙光、泛微网络、浪潮信息、数据港、福昕软件、万兴科技。

工业互联：中控技术、中望软件、赛意信息、柏楚电子、奥普特、鼎捷软件、盈建科、东方国信。

人工智能：科大讯飞、当虹科技、虹软科技、汉王科技、中科创达、锐明技术、超图软件、拓尔思、佳都科技。

医疗信息：卫宁健康、万达信息、久远银海、创业慧康、和仁科技、东华软件、麦迪科技、思创医惠。

计算机行业综合：基于计算机（中信）指数的 274 个成分股。

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、景嘉微；

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；

军工信息：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、用友金融。

2. 行业动态

2.1. 人工智能

教育硬件：三大门派混战，“国家队”入场

这个赛道上，原有传统教育硬件厂商、教育公司、互联网科技公司三大“门派”，竞争已然十分激烈。老牌选手们如读书郎、优学派已经冲刺上市，暗流涌动；互联网选手们在近两年批量入局，去年字节跳动发布“大力智能台灯”后，掀起了一场无形的“造灯大战”，腾讯、阿里纷纷下场造台灯；教育选手们如有道做硬件多年，猿辅导、作业帮

也已尝试一些模式较轻的产品形态。

2021 年开学季最新的变化是，“国家队”选手“人教社”（人民教育电子音像出版社）也下场做硬件了，成为搅动池水的新浪。9 月 1 日下午，人民教育电子音像出版社（简称为“人教社”）和网易有道一起推出了一款“人教有道词典笔”。

来源：<https://36kr.com/p/1382111166463366>

2.2. 金融科技

印度数字信贷市场规模将达 1 万亿美元 小米 FB 纷纷试水

印度数字信贷市场正成为 Facebook、小米等公司的战场，它们寻求在这个规模达 1 万亿美元的行业站稳脚跟。

Facebook 本月表示，印度将成为该公司在全球首个推出小企业贷款计划的国家。该计划通过合作伙伴向在其平台上做广告的公司提供贷款。贷款金额从 50 万卢比（约合 6720 美元）到 500 万卢比（约合 6.72 万美元）不等，利率为 17%-20%，可能没有抵押品。印度报业托拉斯（Press Trust of India）援引当地负责人马努·贾恩（Manu Jain）的话报道称，这家社交媒体巨头进军印度之际，中国智能手机、电饭煲、游戏显示器等各种产品的制造商小米计划与印度一些最大的银行和初创数字银行合作，提供贷款、信用卡和保险产品。

来源：<https://36kr.com/p/1379646442765699>

中国金融科技：出海大时代

Facebook 于 2021 年 8 月 25 日发布了《金融科技出海机遇洞察》白皮书。这是一本内容丰富、新鲜及时的白皮书，全景式描绘了中国金融科技 APP 出海的机遇与挑战。结合深度案例，本白皮书为读者展示了 Facebook 在中国金融科技出海赛道的努力与坚持，以及盘点了中国金融科技出海的四大细分市场，解读金融科技 APP 如何利用 Facebook 的全漏斗营销策略打开蓝海机遇，为出海企业指引明灯。

来源：<https://36kr.com/p/1372580995625601>

中国国际金融年度论坛：金融开放与绿色创新协同发展

9 月 4 日消息，在 2021 年服贸会金融服务专题展期间举行的以“绿色北京、开放金融”为核心主题的 2021 中国国际金融年度论坛成功举办，业界多方领导、专家、企业代表围绕金融开放、金融风险防控、金融科技创新、数字贸易等话题展开探讨。

中国人民银行党委委员、副行长陈雨露在会上表示，金融是现代实体经济的血脉，是现代服务业的核心组成部分，统筹好扩大开放和金融稳定与安全不仅有利于增强金融

业自身的实力和竞争力，也有利于提升金融业可持续服务实体经济的效率和能力。

来源：<https://3w.huanqiu.com/a/c36dc8/44dPu5a94Fl>

2.3. 企业 SaaS

Docker 桌面不再对企业用户免费，每月订阅费最高 21 美元

Docker 官方宣布：自 2021 年 8 月 31 日起，Docker 桌面将不再对企业用户免费了。对于员工数量超过 250 名或收入超过 1000 万美元的公司，他们必须使用付费订阅。费用最高为每月 21 美元（折合人民币约 136 元）。对于个人用户，Docker 桌面则仍旧可以免费使用，只是 Docker 把它的订阅名称从“Free”换成了“Personal”。这次收费只针对 Docker 桌面，在 Docker Engine、上游开源 Docker 和 Moby 项目上，则没有什么变化。

来源：<https://36kr.com/p/1379614305549449>

在线考试培训 SaaS「考试星 | 会否」获数千万元融资，劲邦资本领投

国内知名在线考试培训 SaaS「考试星 | 会否」近日获劲邦资本数千万 A 轮融资，「考试星 | 会否」旗下现有两条业务线，包括：“考试星”主要为中大型企业、高校和教育机构提供考试 SaaS 服务，通过在线组织考试、自动阅卷、智能分析等功能模块，解决线下考试空间和地域的限制，降低考试成本；“会否”则是为中大型企业提供基层员工业务技能且能够高频互动的培训解决方案。

来源：<https://36kr.com/p/1378363648769411>

2.4. 网络安全

专注智能网络安全攻防领域，「墨云科技」完成亿元 B+轮融资

专注智能网络安全攻防技术领域的北京墨云科技有限公司（以下简称「墨云科技」）已于日前完成亿元 B+轮融资。本轮融资由高瓴创投领投，蓝驰创投、将门创投等跟投。此次是墨云科技继今年 2 月 B 轮亿元融资之后的又一轮融资。公司此前投资方也包括高瓴创投、蓝驰创投、联想之星、嘉御基金、将门创投、海淀创业园等。墨云科技基于人工智能技术融合 AI 引擎与攻击技术算法，在半年内其核心产品虚拟黑客机器人 Vackbot 完成了迭代升级，并在智能化资产识别、智能决策等技术上进行了突破，目前行业客户覆盖 300 余家。

来源：<https://36kr.com/p/1378519300832391>

工信部网络安全威胁和漏洞信息共享平台正式上线运行

工信部网络安全威胁和漏洞信息共享平台于 2021 年 9 月 1 日正式上线运行。平台包括通用网络产品安全漏洞专业库、工业控制产品安全漏洞专业库、移动互联网 App 产品安全漏洞专业库、车联网产品安全漏洞专业库等，支持开展网络产品安全漏洞技术评估，督促网络产品提供者及时修补和合理发布自身产品安全漏洞。

来源：<https://36kr.com/newsflashes/1379592660581506>

网络安全公司“绎云”完成新一轮千万元融资

网络安全公司“绎云”已于近日完成新一轮千万元融资。本轮融资投资方为驰星创投，沧澜资本为独家财务顾问。本轮募集资金将主要用于加速市场拓展、技术研发和进一步提升产品交付能力。绎云自主研发的主打产品为信域安全云网。

来源：<https://36kr.com/newsflashes/1377941573565569>

3. 上市公司动态

【金证股份】关于股东部分股份质押及质押解除的公告：2021 年 9 月 2 日，公司接到股东徐岷波先生的通知，获悉其所持有本公司的部分股份分别办理了质押及质押解除业务：本次质押 11,950,000 股，质押期限为 2021 年 8 月 31 日至 2022 年 8 月 30 日，质权人为红塔证券股份有限公司，占公司总股本 1.27%，用途为个人资金需要。本次解除质押 37,000,000 股，占公司总股本 3.94%。剩余质押股份数量 43,000,000 股，占公司总股本 4.57%。

【中国软件】中国软件与技术服务股份有限公司子公司获得政府补助公告：公司子公司麒麟软件有限公司（简称麒麟软件）近日获得与收益相关的政府补助 2350 万元，补助项目是新一代麒麟操作系统研制与推广。该笔补助为天津滨海高新技术产业开发区管理委员会拨付的“2020 年智能制造专项资金（重大项目配套）”。麒麟软件的《新一代麒麟操作系统研制与推广》项目，被天津市政府纳入市智能制造专项资金项目管理范畴，资金来源为市级支持资金及滨海新区、滨海高新区区级配套资金。

【绿盟科技】关于股东减持股份预披露公告：公司于近日收到公司股东雷岩投资有限公司和沈继业先生的《股份减持计划告知函》，雷岩投资有限公司减持不超过 15,652,300 股，即不超过公司总股本的 2%；沈继业减持数量不超过 7,826,000 股，即不超过公司总股本的 1%。股份来源都为公司首次公开发行前股份；原因都是对外投资和资金周转。减持方式都是大宗交易、集中竞价交易或协议转让方式。

【天地数码】关于取得发明专利证书的公告：公司于近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书。发明名称：有机硅改性丙烯酸酯乳液及其制备方法、热转印背涂液、热转印碳带背涂层及碳带。发明人是梁永峰。专利申请日为 2019 年 07 月 23 日，专利权人为杭州天地数码科技股份有限公司，有效期自申请日起二十年，授权公告日是 2021

年 08 月 27 日。本发明涉及热转印领域，主要涉及热转印背涂层及碳带。本发明提供的丙烯酸酯乳液，粘附性能良好，固化温度低，耐热性能和爽滑性能良好，且使用寿命长，能够有效满足热转印过程的需要。

此项发明专利技术已应用于公司产品之中，专利的取得不会对公司目前的生产经营产生重大影响，但有利于公司充分发挥知识产权优势，促进技术创新，提升公司的综合竞争能力。

【浩云科技】关于签订物业租赁合同的公告：浩云科技股份有限公司（以下简称“甲方”）与广州心向企业发展有限公司（以下简称“乙方”）在广州市番禺区签订了《物业租赁合同》（以下简称“合同”）。乙方拟承租甲方位于广州市番禺区东环街番禺大道北 555 号天安总部中心 22 号楼 701 房，面积 1,545.3 m²，乙方按照国家法律法规的规定使用物业，不得用于居住或作为仓库使用，租赁期限自 2021 年 9 月 1 日起至 2022 年 11 月 30 日止，含增值税租金总价为人民币 1,687,467.60 元。

【万达信息】关于变更公司职工代表监事的公告：公司监事会于 2021 年 8 月 31 日收到公司第七届监事会职工代表监事赵云柯先生的辞职申请。赵云柯先生因个人原因辞去公司职工代表监事职务，辞职后，仍将在公司任职。赵云柯先生原定任期为 2019 年 10 月 15 日至 2022 年 10 月 14 日。截至本公告披露日，赵云柯先生未持有本公司股份，其配偶、父母、子女、兄弟姐妹及其他关联人均不持有本公司股份。公司于 2021 年 8 月 31 日至 9 月 2 日召开第二届第三次职工代表大会，选举江华女士（简历附后）为公司第七届监事会职工代表监事，任期至公司第七届监事会届满。

【广联达】2021 年限制性股票激励计划(草案)：截至本激励计划草案公告日，公司从二级市场回购的本公司 A 股普通股股票尚有 6,076,476 股可用。其中已回购的 5,710,000 股 A 股普通股将作为实施公司本激励计划的股票来源。本激励计划拟授予的限制性股票数量为 571.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 118,741.9568 万股的 0.4809%。授予价格为 30.48 元/股，计划拟授予的激励对象总人数为 351 人，包括公司公告本激励计划时在公司（含下属子公司）任职的公司管理团队和核心骨干人员。参与本激励计划的激励对象不包括公司独立董事和监事。单独或合计持有公司 5%以上股份的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女未参与本激励计划。

【中科金财】关于公司控股股东部分股份解除质押的公告：公司近日收到公司控股股东沈飒女士的通知，沈飒女士将其所持有的公司部分股份解除质押，本次解除 4,956,890 股，占公司总股本 1.47%，解除日期为 2021.8.31，质权人为华西证券股份有限公司。

【天玑科技】关于聘任公司董事会秘书的公告：公司于 2021 年 9 月 1 日召开的第四届董事会第二十次临时会议审议通过了《关于聘任公司董事会秘书的议案》，同意聘任陆廷洁女士担任公司董事会秘书，任期自本次董事会审议通过之日起至本届董事会届满之日止。陆廷洁女士已取得深圳证券交易所颁发的《董事会秘书资格证书》。陆廷洁：

女，中国国籍，无境外永久居留权，1976年12月出生，大学本科学历。2002年加入天玑有限，历任商务经理、副总经理、董事会秘书及财务总监等职务。

【赢时胜】关于获得政府补助的公告：深圳市赢时胜信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）近日收到政府补助资金共计3,700,703.12元。深圳市福田区税务局2021年9月，依据《财政部、国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》，关于公司2021年6-7月软件产品增值税即征即退，发放补助3,700,703.12元，具有可持续性。

【润和软件】关于董事辞职的公告：公司于2021年8月30日收到公司董事朱超先生提交的书面辞职报告，朱超先生因工作原因申请辞去董事职务。辞职后，朱超先生不再担任公司任何职务。朱超先生原定第六届董事会的董事任期为自2020年2月10日起三年。截至本公告披露日，朱超先生未持有本公司股份。

【中国长城】关于获得政府补助的公告：2021年1月至6月，中国长城科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）及下属公司共收到约人民币14,074.98万元政府补助，前述政府补助与公司日常活动有关，不具备可持续性。计入其他收益约8,564.39万元，列入公司2021年1-6月收益。此外，前期与资产相关的递延收益在本期转入其他收益约646.64万元，与收益相关的递延收益在本期转入其他收益约344.74万元。2021年上半年，公司合计确认的当期政府补助收益约9,555.77万元。

4. 风险提示

- 1、**证券IT建设、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>

