

计算机应用行业

从太极股份往“千亿”市值发展，看国企改革标的的机会 增持（维持）

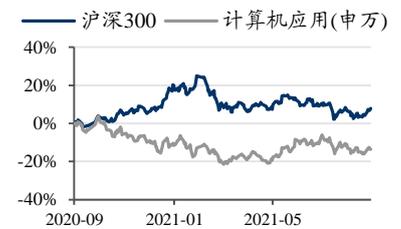
2021年10月10日

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：**本周（10.4-10.8）计算机行业(中信)指数上涨 0.04%，沪深 300 指数上涨 1.66%，创业板指数上涨 1.10%。
- **国内科技财政预算收紧拖缓信创招标节奏：**根据世卫组织最新报告，8 月以来全球新冠新增确诊和死亡病例数虽然持续降低，但仍处于第三次高峰的高位平台期，全面向好拐点尚未到来；受到全球疫情影响，国内疫情总体处于零星散发状态，疫情防控形势依然严峻。受疫情影响，2020 年中央财政科技支出 3758 亿元，同比下降 9.9%，2021 年支出预算持续收紧，安排预算 3227 亿元。各地方在财政支出上亦以防疫作为重中之重，我们认为财政预算收紧是拖缓信创招标节奏的重要原因。
- **中美关系缓和预期下，信创仍然是国家意志的体现：**自主可控的本质是中美在尖端信息技术领域的顶层博弈。中兴、华为等事件告诉我们，中国要发展壮大，核心技术必须掌握在自己手里。即使中美关系缓和，美国暂时不再发起科技领域争端，中国也要实现核心技术的自主可控。实现关键核心技术的自主可控是中国发展壮大的必由之路，不会因为中美关系缓和而改变。
- **计算机板块等待国产化风来：**随着新冠疫苗接种推进，全球疫情终将迎来向好拐点，科技创新始终是财政预算重点领域，在疫情影响减弱条件下有望得到优先补偿和保障，并有可能推出具体的替换计划。美国首席传染病专家福契 10 月 3 日表示美国新冠疫情高峰已经出现拐点，若全球疫情形势向好将进一步推动中美在科技方面博弈，我们预计国产化将成为科技创新的投资主线。
- **关注中国电科和中国电子平台企业：**平台型企业有望继续成为整合平台，推荐中国电子旗下**中国长城**（飞腾芯片和整机）、**中国软件**（操作系统、数据库）、关注**澜起科技**（内存接口芯片）；推荐中国电科旗下的**太极股份**（数据库、中间件）、**卫士通**（数据安全，网安和芯片加密），关注**华东电脑**（申威服务器）、**杰赛科技**（通信子集团）。另外，中国电子旗下有多家半导体和集成电路领域公司，如**深科技**、**上海贝岭**、**南京熊猫**、**振华科技**等，其它上市公司还有**深桑达 A**、**彩虹股份**、***ST 东科**、**中电华大科技**（港股）、**中电光谷**（港股）、**彩虹新能源**（港股）、**SOLOMON**（港股）等；中国电科旗下也还有如**四创电子**、**国睿科技**、**凤凰光学**、**海康威视**、**ST 电能**等上市公司，均有望受益。
- **推荐标的：**推荐**景嘉微**、**东方通**、**用友网络**、**中国长城**、**太极股份**、**金山办公**、**奇安信**等。
- **风险提示：**信创进展不及预期；整合不及预期。

行业走势



相关研究

- 1、《计算机应用行业：关注孟晚舟归国，中美关系改善预期下的华为产业链投资机会》
2021-09-27
- 2、《计算机应用行业：AI 计算芯片与未来》
2021-09-21
- 3、《计算机应用行业：GPU 的那些事儿：关于 GPU 的科普》
2021-09-17

内容目录

1. 行业观点	4
1.1. 行业走势回顾.....	4
1.2. 本周行业策略.....	4
2. 从太极股份四个新战略看国企改革标的机会	5
3. 行业动态	7
3.1. 人工智能.....	7
3.2. 金融科技.....	8
3.3. 企业 SaaS.....	9
3.4. 网络安全.....	10
4. 上市公司动态	11
5. 风险提示	12

图表目录

图 1: 本周涨幅前 5	4
图 2: 本周跌幅前 5	4
图 3: 本周换手率前 5	4

1. 行业观点

1.1. 行业走势回顾

本周（10.4-10.8）计算机行业(中信)指数上涨 0.04%，沪深 300 指数上涨 1.66%，创业板指数上涨 1.10%。

图 1: 本周涨幅前 5

300096.SZ	易联众	20.05%
002970.SZ	锐明技术	10.03%
603496.SH	恒为科技	10.03%
603003.SH	龙宇燃油	10.00%
600571.SH	信雅达	9.99%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2: 本周跌幅前 5

300830.SZ	金现代	-11.45%
002312.SZ	川发龙蟒	-6.69%
688018.SH	乐鑫科技	-6.36%
300659.SZ	中孚信息	-6.21%
688188.SH	柏楚电子	-4.74%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3: 本周换手率前 5

900938.SH	金现代	42.41%
900926.SH	易联众	17.81%
900938.SH	法本信息	14.42%
900938.SH	博彦科技	10.14%
900938.SH	恒实科技	9.54%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

1.2. 本周行业策略

国内科技财政预算收紧拖缓信创招标节奏：根据世卫组织最新报告，8 月以来全球新冠新增确诊和死亡病例数虽然持续降低，但仍处于第三次高峰的高位平台期，全面向好拐点尚未到来；受到全球疫情影响，国内疫情总体处于零星散发状态，疫情防控形势依然严峻。受疫情影响，2020 年中央财政科技支出 3758 亿元，同比下降 9.9%，2021 年支出预算持续收紧，安排预算 3227 亿元。各地方在财政支出上亦以防疫作为重中之重，我们认为财政预算收紧是拖缓信创招标节奏的重要原因。

中美关系缓和预期下，信创仍然是国家意志的体现：自主可控的本质是中美在尖端信息技术领域的顶层博弈。中兴、华为等事件告诉我们，中国要发展壮大，核心技术必须掌握在自己手里。即使中美关系缓和，美国暂时不再发起科技领域争端，中国也要实现核心技术的自主可控。实现关键核心技术的自主可控是中国发展壮大的必由之路，不会因为中美关系缓和而改变。

计算机板块等待国产化风来：随着新冠疫苗接种推进，全球疫情终将迎来向好拐点，科技创新始终是财政预算重点领域，在疫情影响减弱条件下有望得到优先补偿和保障，并有可能推出具体的替换计划。美国首席传染病专家福契 10 月 3 日表示美国新冠疫情

高峰已经出现拐点，若全球疫情形势向好将进一步推动中美在科技方面博弈，我们预计国产化将成为科技创新的投资主线。

板块配置上我们持续推荐拐点较大，业绩持续兑现的信创方向。2021年招标体量较大，且2020年有部分收入延迟到2021年确认，因此2021年相关企业的收入有望达到翻倍以上，招标驱动相关公司股价继续反弹，推荐景嘉微、东方通、中国长城、中国软件、太极股份、神州数码，关注中科曙光、中孚信息等。其次我们推荐景气度高、估值便宜的网络安全，推荐奇安信、启明星辰、绿盟科技、安恒信息，关注深信服等；云计算方面，企业数字化国产化需求持续高景气，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。

2. 从太极股份四个新战略看国企改革标的机会

太极股份董事会启动了人事改革，对中高层领导团队进行了重大调整，形成了以70后80后为主的“新班子”。同时，公司还提出了“打造数字化转型双引擎，实现高质量发展”的数字化转型新战略，以期尽快打造“千亿市值”企业。

新定位即做中国数字化服务领导企业。在数字化大发展时期，中国电科赋予太极股份更高的战略定位，希望太极成为电科集团网信事业核心产业平台，成为国家数字化转型发展的关键推动力量。

中国电子科技集团有限公司是中央直接管理的国有重要骨干企业，是我国军工电子主力军、网信事业国家队、国家战略科技力量。中国电科拥有电子信息领域相对完备的科技创新体系，在电子装备、网信体系、产业基础、网络安全等领域占据技术主导地位，肩负着支撑科技自立自强、推进国防现代化、加快数字经济发展、服务社会民生的重要职责。中国电科拥有包括47家国家级科研院所、15家上市公司在内的700余家企事业单位；拥有员工20余万名，其中55%为研发人员；拥有35个国家级重点实验室、研究中心和创新中心。持续多年入选《财富》世界500强。

新目标则是以数字化高质量发展谋求千亿市值。中国电科将为太极发展持续注入资源，并确立太极“千亿市值”新目标。通过数字化转型，太极将致力拥有引领行业发展的一批关键数字解决方案和重要数据资产，在数据库等关键产品上拥有国际话语权，为党政军和各行业数字化发展提供引领性服务。

我们预计千亿市值的新目标，需要太极股份通过外延并购和资产注入来实现。一方面，民营优质企业在从事政府关键领域数字化大潮中有意向国有资本靠拢，市场对于数据资产国有化亦有所预期，因此太极股份有望通过集团资源集聚吸收兼并优质的细分行业信息化龙头企业，并且可以发掘其已积累数据资产价值。另一方面，太极作为国内的

系统集成龙头，本身具备极强的销售渠道优势，通过吸收兼并优质的网信类产品厂商，亦可以快速提升太极股份的盈利质量。

新策略则是打造核心产品产业化和产业互联网双引擎。太极股份将做大自主金仓通用数据库产品，打造数字化“底座”；做强管理软件产品，加快办公类软件在央企和军队的应用；做厚行业应用产品，强化行业解决方案“内核”。立足优势垂直行业，创新发展产业互联网，推动软件服务化、数据服务化，实现从项目经济向平台经济的突破。

根据 2021 年太极股份中报披露，人大金仓在党政信创数据库领域的总体市场占有率在 50%以上，排名第一（以销售额为口径）。我们预计后续太极股份会进一步提升对人大金仓的持股比例，从而由系统集成商转变为稀缺的数据库龙头。普华软件和太极股份在中电集团处于行政上并行的两个公司，普华软件是人大金仓第二大股东（太极股份是第一）。作为电科的牵头单位，太极股份后续将受益于集团信息技术创新应用产业集群的打造。根据太极股份 2021 年中报和天眼查显示，太极股份持有人大金仓 33.50% 股权，普华软件持有人大金仓 20.26% 股权。

新业务即着力发展政务云、军队云、国资云。太极股份将进一步聚焦数字政府、数字企业、数字军队，适当剥离和压减传统集成业务，在核心数字解决方案提供、关键产品提供的基础上，积极培育数字化高端研究咨询服务，集中资源着力发展面向党政军和重要行业的政务云、军队云、国资云服务与数据服务业务，由此构建太极创新融合的综合数字化服务。

政务云市场未来可以预见将全部转化为信创云市场。根据国家国资委的统计，国资企业在 2020 年总营业成本达到 61.5 万亿元，其 IT 支出按 3% 的行业平均水平计算，那么国资企业年度 IT 支出约为 1.8 万亿元，其中用于云服务的支出按 10% 比例计算，即约 1800 亿元。据赛迪政务云市场研究报告预测，预计未来三年中国政务云市场收入规模仍将保持年均复合增长率超 30%，到 2023 年中国政务云市场规模将达到 1497.3 亿元。因此我们测算 2020 年信创云潜在市场规模约为 2500 亿元。

整合央企资源力抓国产化亦值得期待：在中美科技博弈进入深水区的时候，以副部长转任央企中国电科董事长，开创国内干部任用先河，凸显领导层对科技立国强国的高度重视，对央企牵头作用的深厚寄望，同时也强化市场对基础 IT 信创领域整合尤其是电科和电子两大集团资源整合的预期。国内在电子信息领域主要有两大央企集团：中国电科和中国电子，两大集团经过多年发展业务分工有所不同但又有所重叠和内部竞争，

尤其是在基础信创和网络安全领域，陈总此前也曾担任过中国电子总经理，有望实现两大央企间的资源整合和战略步调统一，集中力量和减少内部竞争，同时加快两大集团的国企改革和资产证券化进程。

关注中国电科和中国电子平台企业：平台型企业有望继续成为整合平台，**推荐**中国电子旗下中国长城（飞腾芯片和整机）、中国软件（操作系统、数据库）、**关注**澜起科技（内存接口芯片）；**推荐**中国电科旗下的太极股份（数据库、中间件）、卫士通（数据安全，网安和芯片加密），**关注**华东电脑（申威服务器）、杰赛科技（通信子集团）。另外，中国电子旗下有多家半导体和集成电路领域公司，如深科技、上海贝岭、南京熊猫、振华科技等，其它上市公司还有深桑达 A、彩虹股份、*ST 东科、中电华大科技（港股）、中电光谷（港股）、彩虹新能源（港股）、SOLOMON（港股）等；中国电科旗下也还有如四创电子、国睿科技、凤凰光学、海康威视、ST 电能等上市公司，均有望受益。

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。

3. 行业动态

3.1. 人工智能

壁仞科技首款通用 GPU 流片，采用台积电 7nm 制程

36 氪获悉，壁仞科技宣布其首款通用 GPU “BR100” 正式交付台积电生产。这一芯片采用了台积电 7 纳米的制程工艺，已进入流片阶段，预计将在明年面向市场发布。据

了解，“BR100”系列完全依托壁仞科技自主原创的芯片架构，主要聚焦的场景是人工智能训练推理、通用运算等，包括智慧城市、公有云、大数据分析、自动驾驶、医疗健康、生命科学、云游戏等领域。

壁仞科技 CEO 张文此前在其他媒体采访时曾经表示，这一通用 GPU 最大的特点之一是高算力。据其介绍，“BR100”不止是单点和单节点的算力提升，还依赖于在架构当中加入了数据流处理单元、近存储计算架构等等元素，对重点场景进行了特殊优化。从参数来看，如果这颗芯片可以成功上市，将是算力最大、面积最大的 AI 芯片。

来源：<https://36kr.com/p/1433660203105928>

《2021 年人工智能行业发展蓝皮书》发布：核心产业规模近 3 年有望突破万亿规模

新技术和新成果的不断扩散，让各类型的产业升级到了新高度，打造 AI 赋能型的产业生态，也成为了面向未来产业发展的重要抓手。近日，上海市人工智能技术协会与金地威新产业发展管理有限公司（以下简称“金地威新”）联合发布了《2021 年人工智能行业发展蓝皮书》（以下简称“蓝皮书”）。蓝皮书数据显示，截至 2019 年，全球人工智能核心产业规模就达到 4826 亿元，近 3 年有望突破万亿元规模，关联实体经济存有 20 多万亿元的市场。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1713016618361024924&wfr=spider&for=pc>

「天壤智能」完成数千万元战略融资 加速构建数字化转型通用智能平台

近日，上海天壤智能科技完成了数千万元人民币战略融资，银杏谷资本、善金基金参与了此次投资。天壤团队表示，本轮融资将主要用于继续加大天壤在复杂系统智能决策领域的研发投入。同时，瞄准数字化赛道，以通用智能平台为核心，为数字化转型提供大智力。天壤智能是一家专注于复杂系统智能研究的创新企业，致力于运用人工智能自研技术，结合对行业的深刻理解，解决复杂系统的分析和决策问题。天壤产品与解决方案已落地上海、杭州、南昌等城市，服务于城市运行、交通治理、金融保险、商业零售、海关、教育等多个领域。

来源：<https://36kr.com/newsflashes/1417616878157440>

3.2. 金融科技

2021 前海数字经济论坛在前海举行 共商中国数字经济健康发展之道

10 月 9 日，由深圳政务数据服务管理局与深圳市前海深港现代服务业合作区管理局共同指导，深圳数字经济研究院主办的 2021 前海数字经济论坛在深圳前海召开。深圳市地方金融监督管理局副巡视员、深圳先行示范区专家金融组副组长林居正在致辞中

表示，今天的深圳已成为亚太地区金融科技的领跑者，一是拥有平安科技、微众银行、腾讯金科等领先的巨型金融科技企业。二是拥有丰富的应用场景，金融科技在银行、证券、保险、支付、供应链金融、消费金融、跨境金融等多个领域得到广泛应用。三是拥有多层次的人才培养机制。在“前海深改”一体化合作与创新的背景下，举办首届数字经济论坛，将推动深圳金融科技和金融业再创新辉煌。

来源：<https://36kr.com/p/1433609414491781>

深圳金融科技创新监管工具 创新应用已成功完成测试出炉

近日，从中国人民银行深圳市中心支行获悉，深圳金融科技创新监管工作组正式宣布“百行征信信用普惠服务”创新应用已成功完成创新测试。“百行征信信用普惠服务”作为深圳金融科技监管工具中首个成功完成测试的创新应用，由深圳市福田区政府与百行征信联合建设，在深圳市福田区政务服务信用审批系统上线，借助机器学习、大数据等多种新兴信息技术，把信用信息嵌入政务服务审批流程，通过“信用+秒批”“信用+容缺”“信用+承诺”三种模式，让“数据多跑路，群众少跑腿”，极大提升了各项事项的办理效率。

来源：<https://36kr.com/p/1418127215074053>

阿里、腾讯加码「互联互通」：支付只是开始

近日，微信官方发布公告称，腾讯微信支付正与银联云闪付在支付、服务两个层面推进更深入的互联互通。一方面，微信支付已与银联云闪付 App 正式实现线下条码的互认互扫，用户可于全国省会城市通过云闪付 App 扫描微信收款码完成支付；另一方面，云闪付 App 全面支持 Q 币、QQ 音乐和腾讯视频的充值服务；微信小程序逐步支持云闪付支付。就在几天前，阿里巴巴旗下多款 App 已支持微信支付的消息登上热搜。据了解已经完成接入的 APP 包括饿了么、优酷、大麦、考拉海购、书旗等，此外，还有多个 APP 正在排队接入中。

来源：<https://36kr.com/p/1420783479424137>

3.3. 企业 SaaS

软通动力发布《中国 SaaS 市场与发展研究报告》

最近，软通动力创新研究院发布的《中国 SaaS 市场与发展研究报告》认为：未来 3~5 年，国内 SaaS 市场将过渡到行业成熟期，整体市场规模也有望达到千亿之巨，而竞争将趋于白热化；这段时间，将是传统软件厂商、创业 SaaS 厂商、互联网厂商等各方参与势力宝贵的窗口期。SaaS 用户渗透率为 43%，但付费用户仅为 5%，表明用户的接受度和信任度仍待提升，SaaS 厂商需从产品体验、安全可信、知识产权等角度帮助用

户更新认知，以增强用户持续付费的意愿。

来源：<https://www.163.com/dy/article/GLS58KBJ05509EKV.html>

绿城系扶植，最大建材 SaaS 平台开启 IPO

9月29日晚间，网筑集团正式递交港交所 IPO，中金公司为其独家承销商，绿城中国间接持有约 30.3% 股权。网筑集团在招股书中表示，募集的资金将用于扩建其专业人士团队及提升研发、销售及运作能力。在此两天前，绿城中国刚发布公告表示，为支持网筑集团的成长及发展，为其提供若干财务资助，协议总金额为 21.36 亿元，实际使用额为 21.16 亿元。在绿城中国 2025 战略规划中指出要培育新兴业务，网筑集团也是其战略中的组成部分。

来源：<http://estate.caijing.com.cn/20211008/4806224.shtml>

华为在深圳成立云计算技术新公司 注册资本 3 亿

9月24日，深圳华为云计算技术有限公司成立，法定代表人为张平安，注册资本 3 亿人民币，经营范围包括云计算装备技术服务；云计算设备制造；信息网络传播视听节目；互联网域名注册服务等。股东信息显示，该公司由华为云计算技术有限公司全资控股。

来源：<https://36kr.com/newsflashes/1414805593544064>

3.4. 网络安全

国家网络安全宣传周网络安全博览会在西安举行

由中央网信办、陕西省人民政府指导，西安市人民政府主办的 2021 年国家网络安全宣传周网络安全博览会，10月8日起在西安国际会展中心举办。博览会由线下展和线上数字化展会两部分组成。线下展于 10月8日起在西安国际会展中心举办，展览面积约 1.6 万平方米，70 余家单位、企业参展。线上数字化展会于 10月11日至未来一年，在国家网络安全宣传周官网上展示。

来源：<https://36kr.com/newsflashes/1433064927411840>

“奇安投资”完成 10 亿元二期基金首关

专注于网安行业投资的基金“奇安投资”宣布完成 10 亿元人民币二期网安基金首关，投资方包括奇安信科技集团、国投创合、北京新动力股权投资基金、上海产业转型升级基金、共青城孚迪投资、杭州复林创业投资等。奇安二期网安基金将继续专注于网络安全、信息安全及网络空间安全领域的投资，预计投资项目将进一步扩展到 50 家左右。

来源：<https://36kr.com/newsflashes/1431921332878979>

“数篷科技”完成 5000 万美元 B+轮融资

“数篷科技”已于日前完成新一轮 5000 万美元融资。本轮融资由老虎环球基金领投，老股东经纬创投、时代资本、高瓴创投、金沙江创投继续加码跟投。本轮融资后，数篷科技将继续加大研发投入、推进市场拓展和增强客户服务能力，满足客户不断增长的需求。据官方介绍，数篷科技定位于面向数据安全的基础架构创新公司，主要业务是为企业提供下一代软件定义的网络安全基础架构解决方案。

来源：<https://www.36kr.com/p/1419210242424455>

4. 上市公司动态

【新大陆】关于思必拓与煤科院北京分公司签署《关于 OpenHarmony 在煤炭行业应用的合作开发框架协议》的公告：为加快 OpenHarmony（意为“开源鸿蒙”）生态在产业以及场景中的落地应用，推动互联互通的数字化生态建设，公司控股孙公司思必拓公司与煤科院北京分公司在北京签订了《关于 OpenHarmony 在煤炭行业应用的合作开发框架协议》。双方基于自身的核心优势以及行业特性，共同参与和开发国产化芯片以及 OpenHarmony 生态的技术在煤炭行业的产业化应用。本协议为框架协议，有效期为自签订协议之日起 3 年，不涉及具体金额，是双方今后签订相关合作协议的基础文件。

【运达科技】2021 年前三季度业绩预告：公司第三季度（2021 年 07 月 01 日—2021 年 09 月 30 日）预计的业绩为：归属于上市公司股东的净利润 3433.06 万元-4038.89 万元，比上年同期下降 15%-0%。预计报告期内非经常性损益对净利润的影响约 600 万元。

【深信服】向不特定对象发行可转换公司债券预案：本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。本次发行的可转债及未来转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。根据相关法律法规和规范性文件的规定并结合公司的财务状况和投资计划，本次发行可转债的募集资金总额不超过人民币 121,475.60 万元（含 121,475.60 万元），具体募集资金数额提请公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。本次发行的可转债每张面值为人民币 100.00 元，按面值发行。本次发行的可转债的期限为自发行之日起六年。

【海量数据】股票交易异常波动公告：北京海量数据技术股份有限公司（以下简称“公司”）股票于 2021 年 9 月 24 日、2021 年 9 月 27 日、2021 年 9 月 28 日连续三个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动情形。经公司自查，并向公司控股股东及实际控制人发函询证，截至本公告披露日，确认不存在应披露而未披露的重大事项和重要信息。公司生产经营环境未发生重大变化，生产经营情况正常，敬请广大投资者注意二级市场交易风险，理性决策，审慎投资。

【用友网络】关于控股股东部分股份质押的公告：用友网络科技股份有限公司（以

下简称“公司”)控股股东北京用友科技有限公司(以下简称“北京用友科技”)持有公司股份921,161,630股,占公司总股本28.17%,本次股份质押11,000,000股后,北京用友科技持有上市公司股份累计质押数量为220,000,000股,占其持股数量比例的23.88%,占公司总股本比例的6.73%。

【皖通科技】关于持股5%以上股东减持股份达到1%的公告:安徽皖通科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2021年9月27日收到公司持股5%以上股东南方银谷科技有限公司(以下简称“南方银谷”)出具的《关于减持股份达到1%的告知函》,2021年8月30日至2021年9月27日期间,南方银谷通过深圳证券交易所集中竞价交易系统减持公司股份4,119,280股,减持股份比例达到1.00%。

【科蓝软件】关于控股股东股份累计减持超过1%的公告:北京科蓝软件系统股份有限公司(以下简称“公司”)接到控股股东王安京先生的通知,2021年9月13日至2021年9月27日通过深圳证券交易所交易系统减持公司股份5,424,441股,占公司总股本的1.16%。王安京先生减持计划的实施不会导致公司实际控制权发生变更,不会对公司治理结构、持续经营产生影响。

【华平股份】关于对外投资设立控股子公司的公告:基于公司业务经营和战略发展需要,公司拟以自有资金与广东立本文化传媒有限公司(以下简称“立本传媒”)、西安文铎信息科技有限公司(以下简称“西安文铎”)合资成立一家注册资本为1000万元的子公司,其中公司认缴出资510万元,占注册资本的51%;立本传媒认缴出资300万元,占注册资本的30%;西安文铎认缴出资190万元,占注册资本的19%。拟设立子公司成立后,将直接纳入公司合并报表范围。

【拓维信息】非公开发行A股股票之发行情况报告书暨上市公告书:本次非公开发行新增股份147,250,800股,将于2021年9月30日在深圳证券交易所上市。新增股份上市首日公司股价不除权,股票交易设涨跌幅限制。本次非公开发行的股票种类为境内上市人民币普通股(A股),每股面值为人民币1.00元。本次发行的股票采用向特定对象非公开发行的方式进行。

【龙宇燃油】关于第四期回购达到总股本2%的进展公告:截至2021年9月27日,公司通过集中竞价交易方式累计回购股份8,222,961股,已回购股份占公司目前总股本的比例为2.04%,购买的最高价为7.50元/股、最低价为6.61元/股,已支付的总金额为57,989,325.58元(不含印花税、佣金等交易费用)。上述回购进展符合公司回购方案的要求。

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、**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；
- 3、**疫情风险超预期：**疫情导致的风险偏好下降超过市场预期。
- 4、**鸿蒙、欧拉产业链建设不及预期：**鸿蒙、欧拉产业链目前尚处于建设初期，推进状况可能不及预期。

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>

