

计算机应用行业

信创、云计算季报表现亮眼 增持（维持）

2021年11月2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（10.25-10.29）计算机行业（中信）指数下跌 0.87%，沪深 300 指数下跌 1.03%，创业板指数上涨 2.00%。
- **营收整体增长缓慢，信创、云计算表现亮眼，基金配置持续走低，CR20 集中度小幅下降。**行业整体方面：2021 年前三季度计算机行业营收增长缓慢（同比+5.47%），低于疫情前 2019 年同期的 7.58%；归母净利润同比上升 7.63%，相较疫情前仍有差距，行业内利润同比增速分化较大。2021 年前三季度同比销售费用率和研发费用率略升，管理费用率下降；净利率、毛利率、人均收入和人均毛利同比均有提升，行业经营情况有所恢复。板块方面：2021 年前三季度信创、工业互联、网安营收表现突出，信创营收以近 60% 的同比增速位居第一；各子行业 2021 年前三季度净利润同比增速普遍较低，但云计算净利润以增速同比+43.33% 位于行业首位，网络安全与金融科技实现扣非归母净利润负增长。机构持仓方面：三季度机构持仓略降，行业配置持续降低，基金持股前 20 公司占行业持仓八五成仓位，CR20 集中度较 2021 年 Q2 小幅下降。
- **国内科技财政预算收紧拖缓计算机收入实现：**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。计算机下游客户以泛政府行业为主，计算机公司的收入依赖于这些下游行业的 IT 支出，因此对于政府财政的边际变化非常敏感。我们认为财政预算收紧是拖缓计算机公司收入实现的重要原因。
- **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，我们预计国产化与国企改革将成为科技创新的投资主线。
- **因此，我们在四季度投资策略上倾向于寻找内生增长外的主题投资机会。**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，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。部分中国电科旗下上市平台都在年内提出了千亿市值的战略目标，我们预计集团内资产注入和集团外外延并购是两大市值管理途径。中国电科的全面改革，正是国家全面做大做强国企大趋势下的投资机会。
- **板块配置上我们持续推荐拐点较大，业绩持续兑现的国产化方向，**推荐景嘉微、东方通、太极股份、中国长城、中国软件、神州数码，关注中科曙光、中孚信息等。其次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：浪潮国际、用友网络、恒生电子、金山办公、广联达等。国企改革主题下，我们推荐中国电科旗下的太极股份（数据监管、数据库）、卫士通（数据安全，网络安全），关注杰赛科技（通信子集团）、电科数字（申威芯片）等。
- **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：市场空间大国产业化渗透率低，第三方商业版本利益长存》2021-08-19

内容目录

1. 行业观点	4
1.1. 行业走势回顾	4
1.2. 上周行业策略	4
1.3. 计算机行业 2021 年前三季度总结	5
2. 行业动态	12
2.1. 云计算	12
2.2. 金融科技	13
2.3. 网络安全	14
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	4
图 2: 上周跌幅前 5	4
图 3: 上周换手率前 5	4
图 4: 2019-2021 年前三季度计算机公司营收及增速	5
图 5: 2021 年前三季度计算机公司营收同比增速分布区间	6
图 6: 2019-2021 年前三季度计算机公司归母净利润及增速	6
图 7: 2021 年前三季度计算机公司归母净利润增速分布区间	7
图 8: 2019-2021 年前三季度计算机行业期间费用率情况	7
图 9: 2019-2021 年前三季度计算机行业毛利率和净利率	8
图 10: 2021 年前三季度计算机子行业营收增速 (中位数)	9
图 11: 2021 年前三季度计算机子行业归母净利润增速 (中位数)	9
图 12: 2021 年前三季度计算机子行业扣非归母净利润增速 (中位数)	10
图 13: 计算机行业机构持股比例	10
图 14: 公募基金持股集中度	11
表 1: 2021 年前三季度计算机行业人均收入、人均毛利、人均净利情况	8
表 2: 2021 年 Q3 计算机行业基金持仓市值前十	11

1. 行业观点

1.1. 行业走势回顾

上周（10.25-10.29）计算机行业(中信)指数下跌 0.87%，沪深 300 指数下跌 1.03%，创业板指数上涨 2.00%。

图 1: 上周涨幅前 5

002268.SZ	卫士通	16.91%
300249.SZ	依米康	14.66%
300249.SZ	依米康	14.66%
300287.SZ	飞利信	14.11%
300496.SZ	中科创达	12.76%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2: 上周跌幅前 5

688083.SH	中望软件	-20.93%
688039.SH	当虹科技	-18.81%
688316.SH	青云科技-U	-17.06%
300541.SZ	先进数通	-16.71%
688018.SH	乐鑫科技	-15.90%

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	金现代	80.26%
900926.SH	铜牛信息	61.17%
900938.SH	恒锋信息	59.95%
900938.SH	法本信息	48.95%
900938.SH	兆日科技	45.90%

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（10.25-10.29）计算机行业(中信)指数下跌 0.87%，沪深 300 指数下跌 1.03%，创业板指数上涨 2.00%。

国内科技财政预算收紧拖缓计算机收入实现：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。计算机下游客户以泛政府行业为主，计算机公司的收入依赖于这些下游行业的 IT 支出，因此对于政府财政的边际变化非常敏感。我们认为财政预算收紧是拖缓计算机公司收入实现的重要原因。

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，我们预计国产化与国企改革将成为科技创新的投资主线。

因此，我们在四季度投资策略上倾向于寻找内生增长外的主题投资机会。中国电子

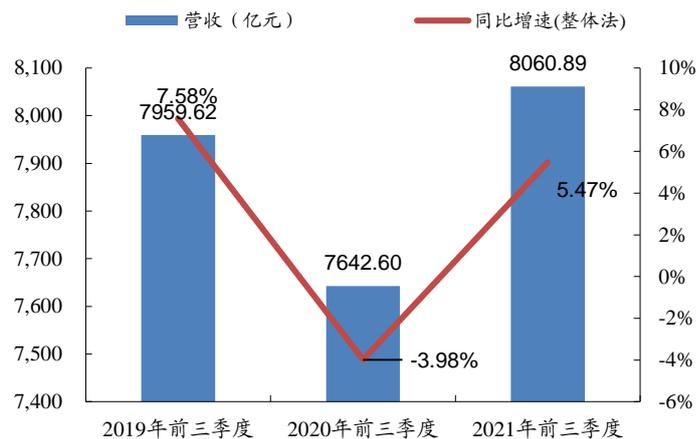
科技集团有限公司是中央直接管理的国有重要骨干企业，拥有电子信息领域相对完备的科技创新体系，在电子装备、网信体系、产业基础、网络安全等领域占据技术主导地位。部分中国电科旗下上市平台都在年内提出了千亿市值的战略目标，我们预计集团内资产注入和集团外外延并购是两大市值管理途径。中国电科的全面改革，正是国家全面做大做强国企大趋势下的投资机会。

板块配置上我们持续推荐拐点较大，业绩持续兑现的国产化方向，推荐景嘉微、东方通、太极股份、中国长城、中国软件、神州数码，关注中科曙光、中孚信息等。其次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：浪潮国际、用友网络、恒生电子、金山办公、广联达等。国企改革主题下，我们推荐中国电科旗下的太极股份（数据监管、数据库）、卫士通（数据安全，网络安全），关注杰赛科技（通信子集团）、电科数字（申威芯片）等。

1.3. 计算机行业 2021 年前三季度总结

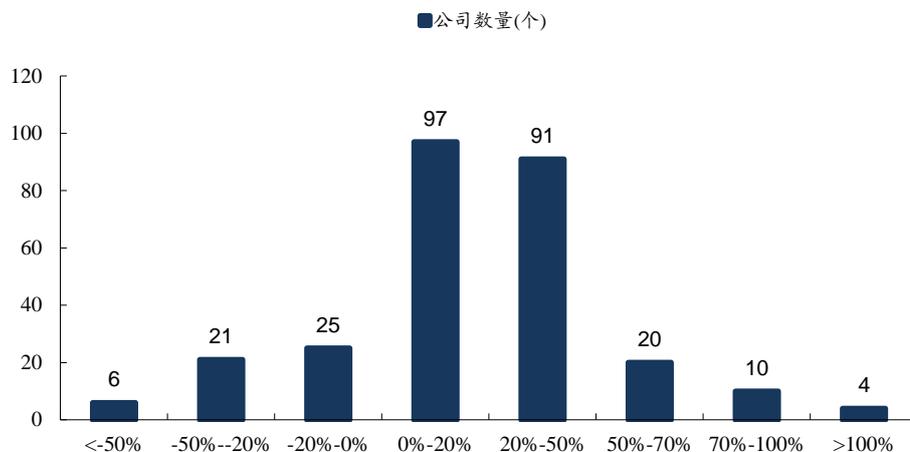
2021 年前三季度营收增长缓慢。2021 年前三季度计算机行业（中信行业分类，剔除未披露公司，下同）实现营收（整体法）8060.89 亿元，同比上升 5.47%，自 2019 年到 2021 年同期营业收入整体处于缓慢上升的状态。从中位数看，2021 年前三季度营收同比增速中位数仅为 16.77%。从 2021 年前三季度同比增速的分布区间来看，0%-20% 同比增速区间的公司数最多，占全部公司数量的 35%；其次是 20%-50% 同比增速区间，占比为 33%；仅 12% 的公司同比增速达到 50% 以上，总营业收入较 2019 年与 2020 年同期均有所上升，大部分公司的经营已实现收入正增长。

图 4：2019-2021 年前三季度计算机公司营收及同比增速



数据来源：Wind，东吴证券研究所

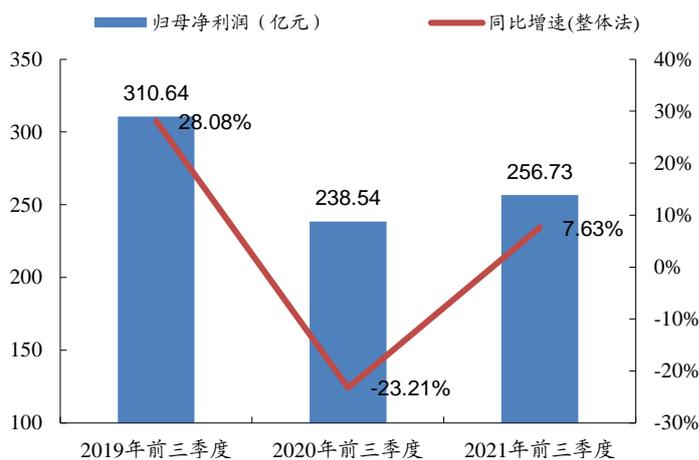
图 5: 2021 年前三季度计算机公司营收同比增速分布区间



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

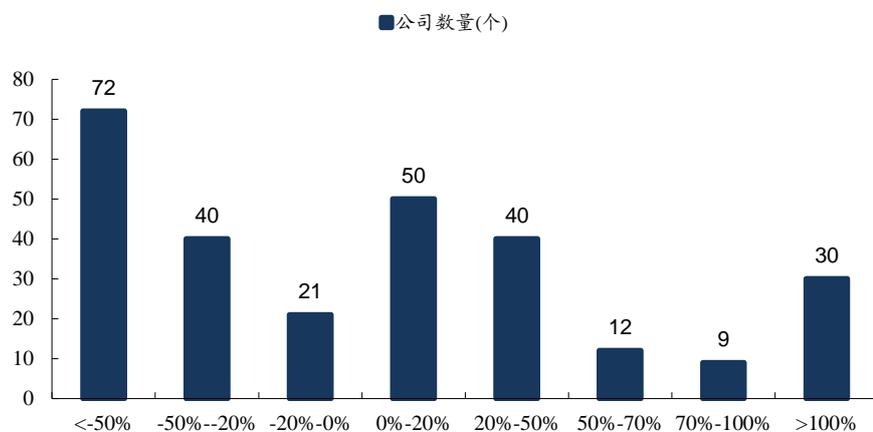
2021 年前三季度归母净利润同比增速小幅度提升, 距离疫情前水平仍有差距, 同比增速分化较大。2021 年前三季度计算机公司合计实现归母净利润 256.73 亿元, 同比上升 7.63%, 但是仍然没有恢复到 2019 年同期利润水平。从中位数看, 2021 年前三季度归母净利润同比增速中位数为 1.55%。从 2021 年前三季度同比增速的分布区间来看, 低于-50%同比增速区间的公司数最多, 占全部公司数量的 26%; 其次是 0%-20%同比增速区间的公司数较多, 占比 18%, 同比增速公司间分化程度较大。

图 6: 2019-2021 年前三季度计算机公司归母净利润及同比增速



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

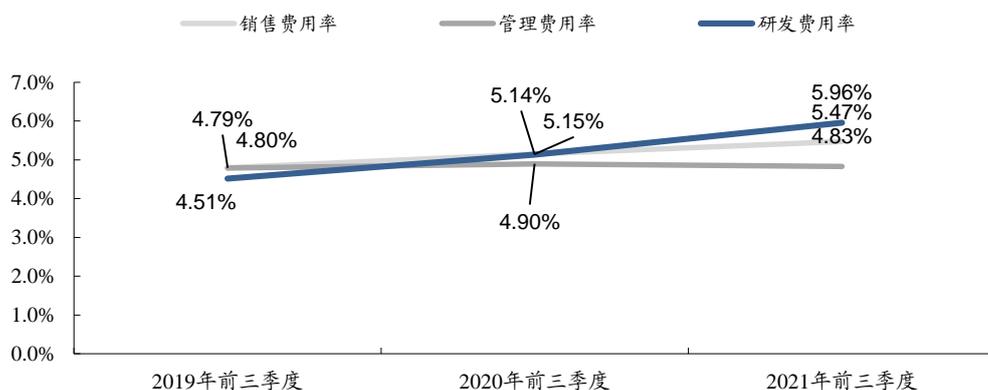
图 7: 2021 年前三季度计算机公司归母净利润增速分布区间



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

销售费用率和研发费用率略升, 管理费用率下降。按整体法, 2021 年前三季度销售费用 440.88 亿元, 同比上升 12.05%, 销售费用率 5.47%, 同比增长 0.32pct。2021 年前三季度管理费用 389.14 亿元, 同比上升 4.01%, 管理费用率 4.83%, 同比下降 0.07pct。研发费用 480.46 亿元, 同比上升 22.37%, 研发费用率 5.96%, 同比上升 0.82pct。除管理费用率略有下降, 销售费用率与研发费用率均有所上升, 疫情后复苏, 行业内公司更多将战略重心放到业务增长上, 行业内公司投入逐渐加大。

图 8: 2019-2021 年前三季度计算机行业期间费用率情况

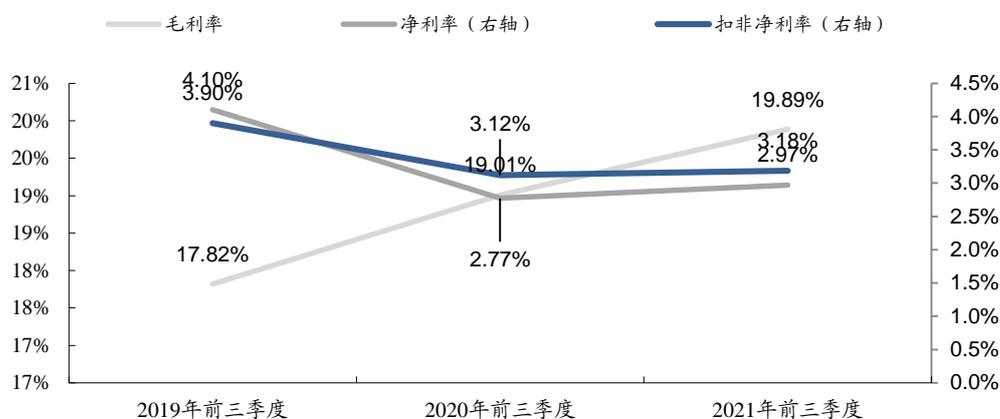


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

净利率基本持平, 毛利率有所提升。盈利能力方面, 按照整体法, 2021 年前三季度计算机行业毛利率为 19.89% (同比+0.87pct), 自 2019 年同期以来持续上升; 净利率为 2.97%, 相比去年基本持平, 但距离 2019 年同期仍有较大差距。2021 年前三季度, 计算机行业扣非净利率为 3.18%, 处于两年内持续下降的趋势, 行业内产品力未发生明显变

化，经济复苏下，净利率的下降主要是行业内公司在费用端不断投入所影响。

图 9：2019-2021 年前三季度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，行业经营情况有所恢复。按算术平均数来看，2021 年前三季度人均收入、人均毛利、人均净利分别为 127.04 万元、25.10 万元和 3.62 万元；按中位数来看，2021 年前三季度人均收入、人均毛利、人均净利分别为 47.71 万元、18.49 万元和 2.23 万元，算术平均与中位数的人均收入和人均毛利相比 2020 年同期均有所提升，人均净利略有下降。

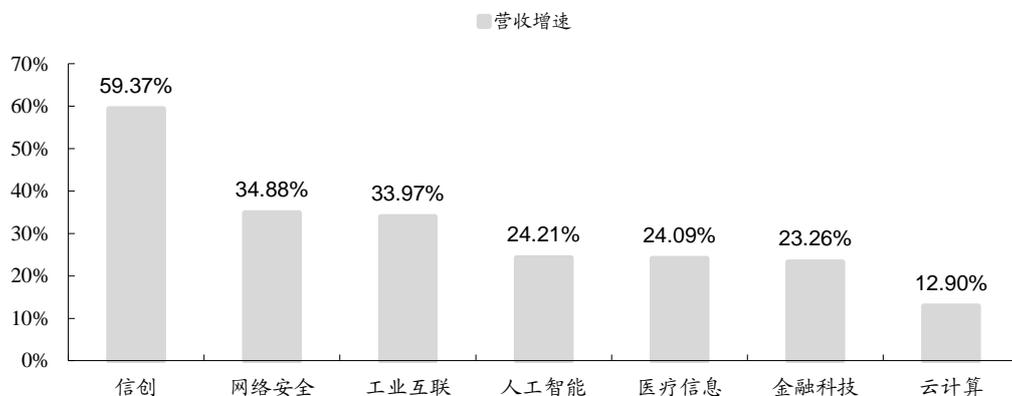
表 1：2021 年前三季度计算机行业人均收入、人均毛利、人均净利情况

单位：万元		2019 年前三季度	2020 年前三季度	2021 年前三季度
算术平均数	人均收入	128.29	111.36	127.04
	人均毛利	24.41	23.59	25.10
	人均净利	6.78	5.12	3.62
中位数法	人均收入	49.78	46.20	47.71
	人均毛利	18.96	16.26	18.49
	人均净利	3.61	2.93	2.23

数据来源：Wind，东吴证券研究所

信创、工业互联网、网络安全 2021 年前三季度营收表现突出。大致将行业分为云计算、信创、金融科技、人工智能、网络安全、工业互联网等七大子板块（清单详见附件）。考虑到部分个股对子行业的影响较大，对同比增速的判断以中位数为主。信创、工业互联网、网络安全 2021 年前三季度营收同比增速（中位数，下同）均在 30% 以上；我国持续发展数字化建设，从党政军和国计民生的关键行业试点，政策驱动信创产业建设持续加码下，信创板块在整个计算机业绩同比增速放缓的情况下营收增同比增速达到 59.37%，位居第一。

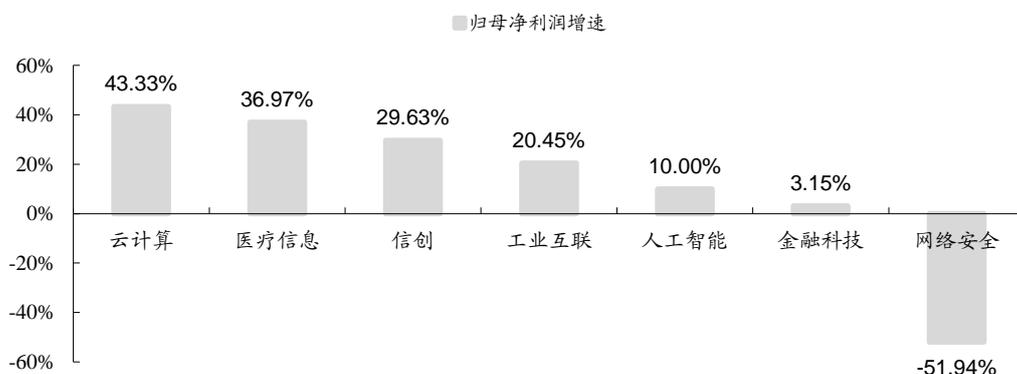
图 10: 2021 年前三季度计算机子行业营收同比增速 (中位数)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

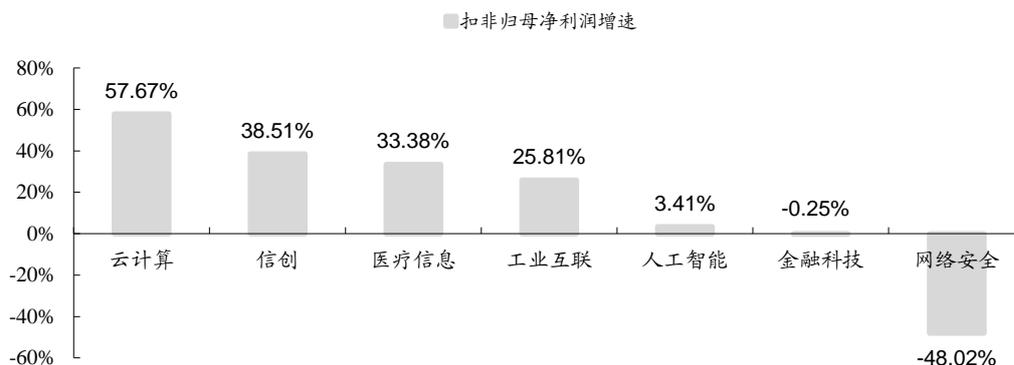
各子行业前三季度净利润同比增速普遍较低,且网络安全与金融科技实现扣非归母净利润负增长。2021 年前三季度计算机子板块中,云计算、医疗信息、信创的归母净利润增速和扣非归母净利润增速均位居行业前三。七大子板块中网络安全的归母净利润实现 51.94% 的负增长,其余为正向增长但同比增速较低;扣非归母净利润中金融科技和网络安全均为负增长,且子行业中差异较大。

图 11: 2021 年前三季度计算机子行业归母净利润同比增速 (中位数)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

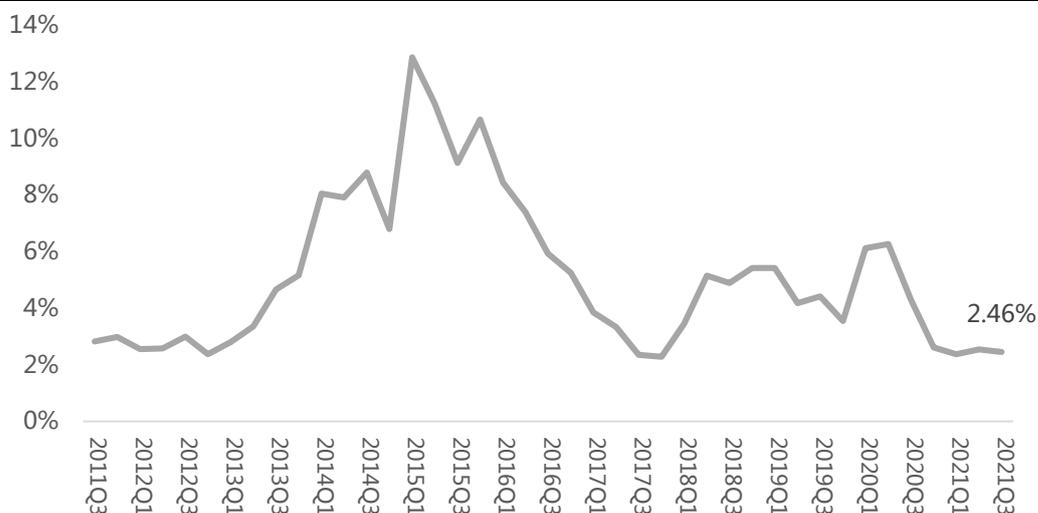
图 12: 2021 年前三季度计算机子行业扣非归母净利润同比增速 (中位数)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

机构持仓略降, 对计算机依然严重低配: 截至 2021 年 Q3, 计算机行业持股比例为 2.46%, 相比 2021 年 Q2 的 2.55% 略有下降, 而计算机行业流通市值占 A 股流通市值比例为 3.45%, 处于较低配状态, 计算机持股占所有持股比例的 2.46%。历史上计算机行业通常超配比例在 2 至 4 个百分点。

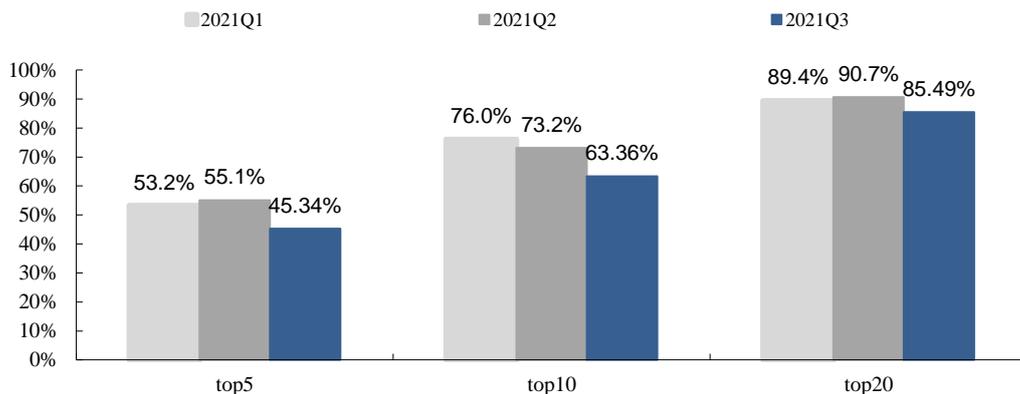
图 13: 计算机行业机构持股比例



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

基金持股前 20 公司占行业持仓八五成仓位, CR20 集中度较前期小幅下降。 2021 年 Q3, 公募基金在计算机行业重仓持股的市值共 921.71 亿元, 其中持股市值前 20 的公司共计持股市值 806.28 亿元, 在所有计算机股票持仓中占比为 85.49%, 相比 2021 年 Q2 有明显下降。

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:

广联达、深信服、恒生电子、金山办公、中科创达、金蝶国际、宝信软件、用友网络、安恒信息、科大讯飞。

表 2: 2021 年 Q3 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)
002410.SZ	广联达	15,579.92	15.71	1,038,090.12
300454.SZ	深信服	4,396.50	16.51	1,031,052.26
600570.SH	恒生电子	15,317.15	10.48	877,366.44
688111.SH	金山办公	2,205.36	10.22	624,823.79
300496.SZ	中科创达	4,872.79	15.23	607,330.86
0268.HK	金蝶国际	21,809.25	6.28	473,286.47
600845.SH	宝信软件	7,142.93	6.54	471,433.15
600588.SH	用友网络	11,189.25	3.45	370,699.95
688023.SH	安恒信息	979.08	18.96	345,614.92
002230.SZ	科大讯飞	6,216.29	2.99	328,841.73

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

其中金蝶国际以人民币统计为口径, 数据均来自于 wind, 汇率选自 2021 年 9 月 30 日, 1 港元对人民币 0.83 元。

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. 云计算

亚马逊云计算与英国军情六处等 3 个情报部门签约

三个英国情报部门与亚马逊云科技签约，将其机密资料交由 AWS 托管。据悉，这项交易旨在促进数据分析和人工智能在情报活动中的使用。英国的政府通信总部（GCHQ）一直在倡导采购一个高安全性的云系统，并将由姐妹机构军情五处和军情六

处以及其他政府部门在联合行动中使用。

来源: <https://36kr.com/newsflashes/1457281411295361>

阿里云发布第四代神龙架构与全新操作系统“龙蜥”

阿里云宣布推出第四代神龙架构,这是飞天云操作系统新一代虚拟化技术,首次搭载全球唯一的大规模弹性 RDMA 加速网络,网络延迟整体降低 80%以上。据官方介绍,神龙 4.0 首次将云计算带进 5 微秒时延时代。此外,阿里云发布全新操作系统“龙蜥”并宣布开源,阿里达摩院操作系统实验室也宣告成立。未来,阿里云计划为龙蜥投入 20 亿专项资金,并联合 100 家生态合作伙伴推动生态建设,提供至少十年技术支持。

来源: <https://36kr.com/newsflashes/1448876960032902>

2.2. 金融科技

潘功胜:为上海引才聚才提供优质金融环境,助力上海金融科技中心建设

中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜在首届新金融青年论坛上表示,下一步,人民银行和国家外汇管理局将更好统筹发展和安全,统筹推动资本项目开放、金融市场双向开放和人民币国际化,提升跨境贸易投资自由化和便利化水平,有效防范跨境资本的流动风险。为上海引才聚才提供优质的金融环境,助力上海金融科技中心的建设。持续推动上海国际金融中心建设和长三角一体化发展等国家重大战略实施。

来源: <https://36kr.com/newsflashes/1441688899259017>

大连两项金融科技创新进入央行“沙盒”试点

为落实《金融科技发展规划(2019—2021年)》,引领大连辖区金融创新发展,在中国人民银行总行、沈阳分行的指导和大连市政府的支持下,人民银行大连市中心支行与大连市金融发展局积极推进金融科技创新监管工作纵深发展。自 2021 年 6 月公开征集创新应用至今,工作实施小组对申报项目严格筛选、针对辅导。10 月 9 日,辽宁金融科技创新监管实施工作组面向社会公示第一批 3 项创新应用,大连市 2 项创新应用在列,这是东北地区首次进入央行“金融科技创新监管工具”沙盒试点项目。

来源: <https://36kr.com/newsflashes/1437435545468544>

MFS Africa 收购数字化支付公司 Baxi,进军尼日利亚金融科技市场

非洲最大的跨境跨钱包转账中心 MFS Africa,正式宣布收购尼日利亚支付企业 Baxi。通过本次收购,MFS Africa 将泛非洲移动支付网络延伸到了尼日利亚,助力当地跨境支付业务发展。未来,依托于 MFS Africa 的全球移动支付网络,Baxi 的终端不仅可以在尼日利亚本地进行资金收付,也将接入更广域的跨境支付网络。

来源: <https://36kr.com/newsflashes/1450138177759112>

2.3. 网络安全

以容器安全切入提供全面解决方案,「小佑科技」完成数千万元 A 轮融资

云原生安全公司北京小佑科技有限公司(以下简称「小佑科技」)完成数千万元 A 轮融资。本轮融资由动平衡资本领投,普华资本、名川资本以及老股东九合创投跟投,航行资本提供独家财务顾问服务。小佑科技在之后将一直坚持以容器安全为切入点,占据云原生入口,丰富体系化产品矩阵,打造完整防御体系的云原生安全生态平台,以期发展成为客户统一的云原生安全运营管理中心。在具体动作上,公司在本轮融资后将进行技术投入和市场投入,计划在 2022 年推出一到两条新产品线。同时,公司也将覆盖更广的市场,也会加大在上海及深圳分支机构的投入。

来源: <https://36kr.com/p/1461387270638344>

我国已组织制订网络安全国家标准 332 项

第三届全国信息安全标准化技术委员会第一次全体会议在京召开。成立于 2002 年的全国信息安全标准化技术委员会,已组织制订网络安全国家标准 332 项。中央宣传部副部长、中央网信办主任庄荣文表示,做好新时代网络安全标准化工作,是推进网络强国建设的重要支撑,是提升网络空间国际话语权和影响力的重要途径。

来源: <https://36kr.com/newsflashes/1459300090333958>

3. 上市公司动态

【中科创达】2021 年第三季度报告:10 月 28 日公司发布第三季度报告,宣布该季度实现营收 977,761,752.70 元,同比增长 32.54%;归母净利润为 173,213,100.44 元,同比增长 47.39%。前三季度累计实现营收 2,672,208,594.24 元,同比增长 49.51%;归母净利润为 450,375,854.62 元,同比增长 54.24%。

【海康威视】2021 年第三季度报告:年初至第三季度末,公司营业收入 556.29 亿元,同比增长 32.38%;归母净利润 109.66 亿元,同比增长 29.94%;扣非归母净利润 106.94 亿元,同比增长 33.01%;第三季度公司营业收入 217.27 亿元,同比增长 22.41%;归母净利润 44.84 亿元,同比增长 17.54%;扣非归母净利润 44.72 亿元,同比增长 25.06%。

【安恒信息】2021 年 10 月公司向中国电信等 5 家机构定增募集资金 13.33 亿元,紧密围绕公司主营业务,主要投入到数据安全岛及涉网犯罪侦查打击项目、信创产业化项目、云靶场与教育产业化项目、新一代智能网关项目、车联网安全研发项目等。募投

项目强调对研发项目的投入，有效保障公司研发投入、储备科研资金，为公司长远战略布局提供充分保障；同时与中国电信的深入合作进一步促进强强联合，拓宽公司的业务领域。

【太极股份】2021年第三季度报告：公司前三季度共实现营业收入70.03亿元，同比增长48.22%，主要由于公司业务规模扩张，且信息技术应用创新业务实现井喷式发展，保证了公司网络安全与自主可控业务的高速增长；分季度看，Q1到Q3公司分别实现营业收入15.67、21.17和33.18亿元，同比增长14.76%、29.72%和92.10%，其中第三季度营收值与增长速度大幅提高。盈利方面，Q3单季度实现归母净利润0.579亿元，同比增长3.28%；扣非归母净利润0.548亿元，同比增长2.50%。

【鼎捷软件】10月19日至22日“2021杭州·云栖大会”在杭州云栖小镇举办：今大会以“前沿·探索·想象力”为主题，为期四天，设置近千场主题演讲和四万平米科技展，集中展示前沿科技成果和探索。作为业内优秀的数字化转型服务商，鼎捷凭借在深耕行业、方案创新、客户实践等方面的强劲实力和卓越表现，斩获“2021行业最佳方案实践奖”。

【科大讯飞】召开以“AI共生·新征程”为主题的面向全球开发者的科技盛会：在本次全球1024开发者节上，公司发布讯飞开放平台2.0战略，提出18个主要赛道，覆盖从教育、医疗、智慧城市到农业、环保等各个领域。为了落实2.0战略，讯飞提出了6大举措，包括标准体系、测试平台、认证体系、培调平台、低代码开发平台、开发者大赛。目前工信部刚刚成立语音制造业中心、创新中心给第三方做测试；对创业者的认证体系、培调平台，对其系统性创新的培训；低代码开发平台，使创业者可以直接加入人工智能的2.0洪流。

【科远智慧】2021年第三季度报告：科远智慧10月25日发布公告，公司该季度实现营收295,123,046.56元，同比增长26.70%；归母净利润为14,378,449.10元，同比下滑47.92%。前三季度累计实现营收743,370,185.52元，同比增长22.55%；归母净利润为50,850,198.13元，同比下滑47.18%。

【GQY视讯】2021年第三季度报告：GQY视讯10月28日发布公告，公司该季度实现营收45,784,301.44元，同比增长36.67%；归母净利润为-105,724.30元，同比减少102.82%。前三季度累计实现营收115,283,261.69元，同比增长20.65%；归母净利润为-9,881,925.19元，同比减少179.94%。

【中科曙光】2021年第三季度报告：中科曙光10月28日发布公告，公司该季度实现营收1,994,293,506.76元，同比增长1.31%；归母净利润为115,101,026.93元，同比增长56.79%。前三季度累计实现营收10,867,963,799.76元，同比增长49.20%；归母净利润为467,194,114.75元，同比增长44.22%。

【珈伟新能】2021年第三季度报告：10月28日晚，珈伟新能披露2021年三季度

报告，公司前三季度实现营业收入 4.16 亿元，同比下降 28.75%，实现归属于上市公司股东的净利润 5478 万元，同比增长 395.11%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净亏损 354 万元。

【西藏矿业】关于与久吾高科签订技术开发合同的公告：2021 年 10 月 28 日，公司收到控股子公司日喀则锂业的通知，日喀则锂业与久吾高科签订《技术开发(合作)合同》，该合同公司已经完成内部审批，双方正在履行合同用印程序。

【中利集团】关于签订整县分布式光伏合作开发协议的公告：中利集团与电投集团新疆能源化工有限责任公司签订整县分布式光伏合作开发协议，双方拟在新疆实施整县屋顶分布式光伏、大型地面光伏项目开发、建设、运营，评价项目、综合智慧能源、网源荷储一体、合同能源管理等方面展开全方位战略合作。

【大通燃气】关于大通集团被动减持股份公告：10 月 27 日，公司在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司查询获悉，持股 5%以上股东大通集团持有的公司股份发生变动，公司于当日向大通集团发出《关于股份减持情况询问函》，大通集团于 2021 年 10 月 28 日回函确认其所持有的公司部分股份因被司法强制执行而导致被动减持 30.05 万股，占公司总股本的 0.08%。

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>

