

计算机应用行业

2021年11月14日

中国电科国企改革大幕拉开 增持（维持）

证券分析师 王紫敬

执业证号：S0600521080005

021-60199781

wangzj@dwzq.com.cn

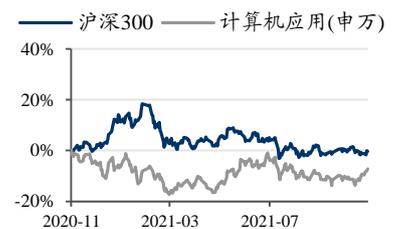
研究助理 王世杰

wangshijie@dwzq.com.cn

投资要点

- **行情回顾：**本周（11.8-11.12）计算机行业(中信)指数上涨3.53%，沪深300指数上涨0.95%，创业板指数上涨2.31%
- **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。
- **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。2021年10月10日我们撰写了行业报告《从太极股份往“千亿”市值发展，看国企改革标的机会》，提示中国电科国企改革相关投资机会，近期中国电科板块呈现出百花齐放的局面。**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企业改革途径。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。
- **中国电科旗下优质资产林立。**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。2020年疫情影响下企业全年营业收入2367亿元，归母净利润130亿元。中国电科落实国家积极推进国有企业改革和兼并重组的相关政策精神，通过市场化手段，优化和调整产业布局和资产结构，推动所属上市公司转型升级和高质量发展。
- **CETC管理层相关措施持续加码。**8月31日，中国电科召开上市公司高质量发展座谈会，会议指出，在集团党组领导下，集团控股上市公司落实“产业发展主阵地、资产保值增值主力军、对外融资主渠道、体制机制创新主平台”工作要求，落实国家积极推进国有企业改革和兼并重组的相关政策精神，通过市场化手段，优化和调整产业布局和资产结构，推动所属上市公司转型升级。目前，各上市平台整体市值不断攀升，中国电科有望在四大板块都打造出若干千亿级上市公司。
- **推荐标的：**关注后续中国电科国企改革大潮下的投资机会，推荐太极股份、卫士通，关注杰赛科技、中瓷电子、天奥电子、电能股份、凤凰光学、四创电子、国睿电子、海康威视、电科数字、东方通信、东信和平等。投资策略上可以进行板块配置。
- **风险提示：**1) 信息创新、网络安全进展低于预期；2) 行业后周期性；3) 疫情风险超预期。

行业走势



相关研究

- 1、《计算机应用行业：GPU的技术壁垒到底有多高？——强如Intel，可望不可即》2021-11-08
- 2、《计算机应用行业：国产EDA与海外差距在哪儿？》2021-10-26
- 3、《计算机应用行业：计算机行业网信板块季报前瞻》2021-10-17

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. 中国电科国企改革大幕拉开	5
2.1. 国企改革大势所趋.....	5
2.2. 中国电科改革如日方升.....	6
3. CETC 相关标的	6
4. 行业动态	8
4.1. 人工智能.....	8
4.2. 金融科技.....	9
4.3. 企业 SaaS.....	9
4.4. 网络安全.....	10
5. 上市公司动态	11
6. 风险提示	13

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
图 4: CETC 旗下上市公司 10 月 1 日-11 月 12 日涨跌幅	5
图 5: CETC 旗下上市公司及研究所梳理	7

1. 行业观点

1.1. 行业走势回顾

本周（11.8-11.12）计算机行业(中信)指数上涨 3.53%，沪深 300 指数上涨 0.95%，创业板指数上涨 2.31%。

图 1: 本周涨幅前 5

002268.SZ	卫士通	29.22%
300248.SZ	新开普	24.62%
300925.SZ	法本信息	22.54%
688078.SH	龙软科技	21.86%
002072.SZ	*ST 凯瑞	21.20%

数据来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

图 2: 本周跌幅前 5

300598.SZ	诚迈科技	-14.14%
603990.SH	麦迪科技	-11.62%
300440.SZ	运达科技	-10.41%
300339.SZ	润和软件	-7.01%
000938.SZ	紫光股份	-5.57%

数据来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

图 3: 本周换手率前 5

300264.SZ	佳创视讯	231.06%
300925.SZ	法本信息	148.33%
300366.SZ	创意信息	123.93%
300556.SZ	丝路视觉	90.87%
300830.SZ	金现代	83.89%

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。

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企业改革途径。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。

图 4: CETC 旗下上市公司 10 月 1 日-11 月 12 日涨跌幅

CETC 旗下上市公司	股票代码	10月1日-11月12日涨跌幅
凤凰光学	600071.SH	226%
杰赛科技	002544.SZ	99%
四创电子	600990.SH	56%
卫士通	002268.SZ	50%
中瓷电子	003031.SZ	48%
东信和平	002017.SZ	42%
天奥电子	002935.SZ	41%
电科数字	600850.SH	37%
太极股份	002368.SZ	29%
国睿科技	600562.SH	25%
电能股份	600877.SH	14%
东方通信	600776.SH	5%
宁通信B	200468.SZ	3%
海康威视	002415.SZ	-4%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2. 中国电科国企改革大幕拉开

中国电科落实国家积极推进国有企业改革和兼并重组的相关政策精神,通过市场化手段,优化和调整产业布局和资产结构,推动所属上市公司转型升级和高质量发展。

2.1. 国企改革大势所趋

国务院鼓励提高上市公司质量,支持上市公司做强做优做大。2020年10月5日,国务院下发《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》(国发〔2020〕14号),明确提出提高上市公司质量是推动资本市场健康发展的内在要求,是新时代加快完善社会主义市场经济体制的重要内容,要求不断提高上市公司治理水平,推动上市公司做优做强。近年来,国务院持续大力推进央企改制上市,积极支持资产或主营业务资产优良的企业实现整体上市,鼓励国有控股公司把优质主营业务资产注入下属上市公司。

国企改革进入关键阶段。2020年新冠疫情下国企作为国民经济压舱石和主力军作用凸显,2021年上半年实现逆势增长,1-6月国企营业收入35.41万亿元,同比增长27.7%,利润总额2.39万亿元,同比增长1.1倍,2019H1-2021H1两年平均增长14.6%。根据2021年8月《财富》世界500强榜单,高端装备、信息技术等关键领域央企实力持续增强,中国电科等企业排名大幅跃升。然而,国有资本运行效率有待提高,在芯片、操作系统、核心零部件等产业方面仍然需要更多布局,国企改革任重道远。截至2021年,国企改革“1+N”政策体系顶层设计已基本完成,国企改革进入历史关键阶段,《国企改革三年行动方案(2020-2022年)》标志着国企混改、重组整合、国有资产监管体制改

革都将进入快速实质性推进的新阶段。

2.2. 中国电科改革如日方升

中国电科旗下优质资产林立。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。截至 2021 年 6 月，中国电科拥有包括 47 家国家级研究院所、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。2020 年疫情影响下企业全年营业收入 2367 亿元，归母净利润 130 亿元，营业收入、利润总额、净利润、经济增加值、新签合同额仍然实现同比增幅“5 个超 7%”。

CETC 管理层高度重视集团整合，相关措施持续加码。2021 年 8 月 31 日，中国电科召开上市公司高质量发展座谈会，会议指出，在集团党组领导下，集团控股上市公司落实“产业发展主阵地、资产保值增值主力军、对外融资主渠道、体制机制创新主平台”工作要求，整体市值不断攀升。CETC 聚焦电子装备、网信体系、产业基础和网络安全四大板块，发展战略清晰，旨在四大板块未来都有千亿级上市公司。加强市值管理，将旗下上市公司做大做强，我们预计集团内资产注入和集团外外延并购是两大途径。中国电科作为肩负国防现代化、支撑数字经济发展的使命的大型国有科技集团，将沿着成功的道路继续积极探索推进下属上市公司的资本运作，落实国家积极推进国有企业改革和兼并重组的相关政策精神，通过市场化手段，优化和调整产业布局和资产结构，推动所属上市公司转型升级，实现高质量发展。

3. CETC 相关标的

关注后续中国电科国企改革大潮下的投资机会，推荐太极股份、卫士通，关注杰赛科技、中瓷电子、天奥电子、电能股份、凤凰光学、四创电子、国睿电子、海康威视、电科数字、东方通信、东信和平等。**投资策略上可以进行板块配置。**

图 5: CETC 旗下上市公司及研究所梳理

企业名称	所属板块	2021.10.29市值 (亿元)	依托研究所	依托研究所主要业务	依托研究所旗下资产
海康威视	电子装备	4879	中电海康(52所)	主要承担高性能数据采集记录、数据计算处理、网络存储、人工智能AI图像目标识别和智慧景区安防监控建设等业务	海康威视, 浙江科正电子信息产品检验有限公司
卫士通	网络安全	442	中国电子科技网络信息安全公司(30所、33所)	重点承担信息安全和保密通信领域基础和理论应用研究、关键技术和重大系统工程项目的研究开发	卫士通, 成都三零凯天通信实业有限公司
国睿科技	电子装备	183	中国电子科技集团公司第14研究所	中国雷达工业的发源地, 国家诸多新型、高端雷达装备的始创者	国睿科技
太极股份	网信体系	161	中国电子科技集团公司第15研究所	为国防信息化建设提供计算机及系统装备, 为国民经济各领域开发和提供计算机应用系统。	太极股份
杰赛科技	电子装备	145	中电网络通信集团(7所、34所、39所、50所、54所)	主要从事移动通信系统与设备研制生产、通信网络规划、云计算应用、印制电路板设计与制造及物联网技术研究等。	杰赛科技、广州市弘宇科技有限公司、中电科西安信息产业园发展有限公司、中电科公共设施运营管理有限公司、中电华鸿科技、中电科技电子信息系统有限公司、深圳市桑达通信联合有限公司、中电塞外信息产业有限公司、中电雪域信息产业有限公司
电科数字	产业基础	143	中国电子科技集团华东计算技术研究所(32所)	覆盖自主基础软件、嵌入式系统及网络通信关键芯片、军用计算机产品线的专业研究所	中电科拟态安全技术有限公司、中电科数字技术股份有限公司、上海柏飞电子科技有限公司、普华基础软件股份有限公司
电科能源	产业基础	132	中电重庆声光电公司(9所、24所、26所、44所)	主要从事磁性功能材料与特种元器件的研制、开发、生产、服务以及应用磁学基础研究	天津空间电源科技有限公司、重庆吉芯科技有限公司、重庆胜普电子有限公司、中电科技德清华莹电子有限公司
凤凰光学	电子装备	116	中电科半导体材料公司(2所、13所、46所、55所)	专业从事电子制造装备研发生产的国家级研究所	太原艺星科技有限公司、中瓷电子、河北北芯半导体科技有限公司、三微电子科技(苏州)有限公司、石家庄麦特达电子科技有限公司、河北博威集成电路有限公司、河北普兴电子科技股份有限公司、北京中电科卫星导航系统有限公司、北京国联万众半导体科技有限公司、同辉电子科技股份有限公司、中电科建设发展有限公司、中电科半导体材料有限公司、中电晶华(天津)半导体材料有限公司、中电晶锐(天津)激光技术有限公司、天津市新岭电子技术有限公司、天津晶宏电子材料有限公司、天津泰思仪表测控系统技术有限公司、南京中电芯谷高频器件产业技术研究院有限公司、南京国盛电子有限公司、南京国博电子股份有限公司
东方通信	电子装备	107			
中瓷电子	电子装备	98	中国电子科技集团公司第13研究所	研发涉及微电子、光电子、微机械电子系统(MEMS)及支撑(材料、封装、设备仪器)四大领域。	中瓷电子、河北北芯半导体科技有限公司、三微电子科技(苏州)有限公司、石家庄麦特达电子科技有限公司、河北博威集成电路有限公司、河北普兴电子科技股份有限公司、北京中电科卫星导航系统有限公司、北京国联万众半导体科技有限公司、同辉电子科技股份有限公司、中电科建设发展有限公司、中电科半导体材料有限公司
四创电子	电子装备	70	中电科博微集团(8所、16所、38所、43所)	形成了在微波、信号处理、通信、机械加工等领域较强的优势。	安徽博微低温科技有限公司、西安中电科西电科大雷达技术协同创新研究院有限公司、四创电子、联合微电子中心有限责任公司
天奥电子	电子装备	54	中国电子科技集团公司第10研究所	主要从事航空电子、航天电子、通信、侦察对抗、识别、雷达等领域电子系统工程及设备的研制和生产	四川天奥空天信息技术有限公司、成都天奥电子股份有限公司
东信和平	电子装备	45			
普天通信	电子装备	6			
普天电缆	电子装备	4(亿元/HKD)			

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

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。

4. 行业动态

4.1. 人工智能

聚焦产业痛点与趋势，第三届超级算力大会 2021 在京举行

11月12日，由中国智能计算产业联盟、ACM SIGHPC China 共同举办第三届中国超级算力大会(ChinaSC 2021)以“线上+线下”形式在京召开。企业、学界代表就算力经济带来主题报告，在主题报告中，华为多样性计算首席专家刘飞首先进行了分享，主题是华为在多样性计算软件栈方面的技术创新。

在主题报告结束后，北京应用物理与计算数学研究所研究员袁国兴和中国科学院计算技术研究所研究员张云泉发布了 2021 年中国高性能计算机 TOP100 排行榜发布及趋势分析。

来源：<https://www.fromgeek.com/daily/1044-450367.html>

信通院首批可信人脸识别评估结果正式公布

11月9日，由中国信息通信研究院云计算与大数据研究所发起“可信人脸应用守护计划”，首批可信人脸识别评估结果正式公布，北京百度网讯有限公司、腾讯云计算（北京）有限责任公司等数家企业入选。《人脸识别系统通用可信能力要求》由中国信息通信研究院牵头组织“护脸计划”成员单位共同制定，细化和明确了面向技术提供方和技术使用方的通用可信能力要求，涉及安全性、可靠性、数据保护等焦点问题，明确提出安全可靠、透明性、数据保护、明确责任、公平性等可信能力要求。另外，根据当前针对人脸识别系统攻击手段的成本和难易程度，划分了初始级、基础级、增强级、优秀级、杰出级等系统安全防护能力等级。

来源：<https://www.asmag.com.cn/news/202111/108836.html>

中国（南京）智谷再添人工智能头部项目，后摩智能全国总部揭牌

人民网南京11月11日电（马晓波）11月11日，位于中国（南京）智谷的后摩智能全国总部揭牌启动。南京大学人工智能学院院长周志华、东南大学首席教授时龙兴获聘后摩智能首席顾问，双方将围绕人工智能和集成电路领域持续发力，加速芯片产品产业化落地。后摩智能是国内首家专注于存算一体技术的大算力智能计算芯片研发的高科技公司，致力于集成电路设计和人工智能的交叉领域。

来源：<http://m.people.cn/n4/2021/1111/c1545-15293505.html>

4.2. 金融科技

上海举办“金融科技和数字金融风险防范与法律监管”研讨会

11月11日由上海金融法制研究会、上海市立法研究会共同举办的“金融科技和数字金融风险防范与法律监管”研讨会举行，来自上海高校、科研单位、金融机构、监管部门、司法实务机构的专家学者代表80余人，就目前我国金融服务业监管规制与数字化转型中，有效处理好创新与防范风险关系和法治保障深入探讨。

研讨过程中七位专家学者分别就大型互联网平台算法规制问题研究、数字金融发展中消费者保护规则的完善、绿色金融改革创新的法制保障、智能投顾的算法风险及算法监管研究、浅析网络平台过度索要消费者个人信息行为的防范与惩治、个人数字钱包运营风险及监管建议等问题进行了专题发言。

来源：http://www.jcrb.com/procuratorate/jckx/202111/t20211111_2336632.html

江苏银行与腾讯集团签署战略合作协议

11月10日，江苏银行与腾讯集团在南京签署战略合作协议。双方将建立战略合作关系，在金融科技领域深化合作，携手打造商业银行全面数字化转型标杆，共同探索“金融为民、科技向善”的共赢合作模式。江苏银行董事长夏平、腾讯集团副总裁兼腾讯云总裁邱跃鹏等领导出席签约仪式。江苏银行副行长葛仁余、腾讯云副总裁胡利明代表双方签署协议。以此次签约为契机，江苏银行与腾讯集团将充分发挥各自领域的特长，形成优势互补，在金融新基建、数字新连接、场景新服务等方面开展全方位的数字化转型合作。

来源：<https://xw.qq.com/cmsid/20211111A03VEY00>

金融科技全面赋能发展，中银协新报告剑指保理创新三大趋势

中国银行业协会发布《中国保理产业发展报告（2020-2021）》（下称《报告》），全面阐述了保理业务发展的环境变化情况，并介绍了保理业务创新产品，探索金融科技助力保理发展，以及展望保理产业的未来发展趋势。《报告》透露，我国保理行业日益重视金融科技在保理业务中的作用，推进保理业务线上化、平台化、数字化，底层嵌入大数据纵深运用，提高企业服务效率、降低运营成本，更好地服务中小微企业。

来源：<https://www.fx112.hk/expert/view/97099.html>

4.3. 企业 SaaS

众多企业服务领域大咖云集，2021 中国 SaaS 大会即将开幕

2021 中国 SaaS 大会于 11 月 12 日在上海虹桥绿地铂瑞酒店开幕。本次活动，吸引

了包括用友网络、微盟、明源云、小鹅通、纷享销客、致趣百川、EC、腾讯千帆、明度智云、Convertlab、UCloud 优刻得等大批头部厂商创始人或主要高管参会。大会以“重构信任”为主题，论坛围绕这一主题，邀请用友网络董事长兼 CEO 王文京、明源云创始人&董事长高宇、腾讯千帆负责人答治茜等嘉宾参与，从平台生态、价值链等角度分享他们对企业数字化的洞察与思考。

来源：<https://www.163.com/dy/article/GOHPV3SI051494RM.html>

“乐摇摇”完成 D+ 轮亿级融资，持续助力客户 IoT + SaaS 数字化升级

2021 年 8 月 9 日，番禺区企业广州乐摇摇信息科技有限公司（以下简称乐摇摇）曾宣布完成数亿元 D 轮融资，时隔 3 月后，再次宣布完成了 D+ 轮亿级融资。本轮融资引入了番禺基金、番禺产投、继子财富，上轮股东广州基金继续注资加持。

企业乐摇摇成立于 2015 年 10 月，专注自助设备物联网赛道 6 年，在广州大学城飞速发展，目前已成长为该细分领域的头部企业。其以“让设备更智能，让生活更美好”为使命，持续为广大自助设备制造商和运营商提供“稳、快、智”的 IoT+SaaS 系统一体化解决方案，为线下全品类自助设备实现“IoT 物联网+SaaS 云平台”管理。

来源：<https://new.qq.com/omn/20211111/20211111A07FY000.html>

腾讯：CRM SaaS 解决方案“腾讯企点”已服务超 100 万家企业

腾讯发布 2021 年三季报，财报显示腾讯 CRM SaaS 解决方案“腾讯企点”已服务超 100 万家企业。据介绍，腾讯企点提供全天候多渠道的人工智能客户服务，帮助企业客户降低客服成本。此外，腾讯企点日前还发布新一代智慧客户服务，包括一个前台（连接智能）、两个中台（数据智能和运营智能）。目前，腾讯也在 SaaS 领域持续发力，整合包括腾讯企点、腾讯会议、腾讯电子签、企业微信、腾讯文档等产品矩阵。

来源：<https://www.163.com/dy/article/GOF9CFDM0539AP40.html>

4.4. 网络安全

科学技术部信息中心科技部重要时段网络安全保障服务公开招标公告

科技部重要时段网络安全保障服务招标项目的潜在投标人应在线上购买获取招标文件，并于 2021 年 12 月 01 日 09 点 00 分（北京时间）前递交投标文件。项目名称为科技部重要时段网络安全保障服务，预算金额为 480 万元。

本项目分为 10 部分服务：基于科来大数据分析平台的分析服务；基于科来大数据分析平台的攻防演练服务；基于科来工单系统应急分析服务；基于网神天眼和网站云监测的威胁监测分析溯源服务；基于网神天眼和网站云监测的攻防演练服务；基于安恒 Ailpha 大数据平台的数据分析溯源服务；基于安恒 Ailpha 大数据平台的攻防演练服务；基于迪普 DPX8000-A12 安全服务；专业技术人员值守和应急保障服务；基于 H3C 的

EPON 网络升级改造服务。

来源：<http://www.dlzb.cn/news/202111/11/469549.html>

世通亨奇完成近亿元 A 轮融资，数据智能分析系统率先落地国家安全

11 月 9 日，数据智能操作系统服务商中科世通亨奇宣布完成近亿元 A 轮融资，由达晨财智领投，老股东元起资本持续跟投。据悉，本轮资金主要用于核心产品升级、AI 基础技术创新、高端人才引进，以及在国防、政企、金融业务的市场扩展。目前，世通亨奇已率先在行业门槛最高的国家安全领域实现商业落地，完成近亿元订单，2021 年订单量同比增长 400%。此外，公司在政府部门的海外风险评估、违法违规监管、文旅和应急管理等领域也实现落地。

来源：<https://www.36kr.com/p/1476138860098052>

5. 上市公司动态

【四维图新】关于与沃尔沃汽车签署车联网采购框架协议的公告：北京四维图新科技股份有限公司（以下简称“公司”或“四维图新”）与沃尔沃汽车技术（上海）有限公司（以下简称“沃尔沃汽车”）签署车联网采购框架协议，2022-2024 年，公司将承接沃尔沃汽车车联网云服务平台的合规服务。具体金额取决于上述期限内量产的沃尔沃汽车的相关车型在国内的销量。此次双方签署的车联网采购框架协议，标志着沃尔沃汽车对公司智能网联服务能力以及数据合规运营能力的认可，也奠定了公司与沃尔沃汽车合作的基础。

【电科数字】发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)：2021 年 3 月 19 日，公司召开第九届董事会第二十次会议，上市公司拟通过发行股份及支付现金方式收购雅迅网络 99.76%股份及柏飞电子 100.00%股权。2021 年 6 月 8 日，公司将本次交易的标的资产调整为“柏飞电子 100.00%股权”，相应减少交易对方、调整支付方式，并对定价基准日、发行价格进行调整，同时取消募集配套资金。利润分配方案已于 2021 年 6 月 18 日实施完毕，本次发行股票价格相应调整为 23.71 元/股。

【GQY 视讯】关于持股 5%以上股东减持公司股份比例达到 1%的公告：宁波 GQY 视讯股份有限公司（以下简称“公司”或“GQY 视讯”）于 2021 年 8 月 10 日在中国证监会指定信息披露网站披露了《关于持股 5%以上股东减持计划的预披露公告》，公司持股 5%以上股东郭启寅先生计划自减持计划公告之日起十五个交易日后的六个月内，通过集中竞价或大宗交易的方式减持不超过 4,314,000 股公司股份，即不超过公司总股本的 1.0175%。截至 2021 年 11 月 10 日，郭启寅先生累计通过集中竞价方式减持公司股份 4,240,000 股，减持股份比例达到公司总股本的 1%。

【皖通科技】关于董事、副董事长辞职的公告：安徽皖通科技股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于 2021 年 11 月 8 日收到易增辉先生提交的书面辞职报告。易增

辉先生由于个人原因辞去公司董事、副董事长职务，同时辞去公司第五届董事会审计委员会委员职务、薪酬与考核委员会委员职务。易增辉先生的辞职未导致公司董事会成员低于法定人数，不会影响公司相关工作的正常进行，根据《公司法》和《公司章程》的有关规定，辞职报告自送达董事会之日起生效。

【博彦科技】关于首次回购股份的公告：2021年11月8日，公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易的方式回购股份，回购股份的数量为2,826,000股，占公司股份总数的比例为0.5037%，最高成交价为人民币11.16元/股，最低成交价为人民币11.05元/股，成交总金额为人民币31,422,989.06元（不含交易费用）。本次回购符合既定的回购方案和回购报告书，符合相关法律法规规定。

【荣科科技】关于非公开发行股份上市流通的提示性公告：本次解除限售的股份为荣科科技股份有限公司（以下简称“荣科科技”、“公司”）2021年5月11日在深圳证券交易所创业板上市的非公开发行股份，股份数量共计39,639,639股。本次解除限售股份中实际可上市流通股份的数量为39,639,639股。本次解除限售股份可上市流通日为2021年11月12日（星期五）。

【信雅达】关于对外投资暨关联交易进展公告：信雅达科技股份有限公司（以下简称“公司”）第七届董事会第十三次会议审议通过了《关于投资设立海宁擎川投资中心（有限合伙）的议案》，其中公司作为有限合伙人认缴出资人民币3,000万元，公司出资占比为16.57%。经海宁擎川全体合伙人协商一致同意，海宁擎川拟引进两位新合伙人，基金规模由18,100万元增至22,000万元，原合伙人出资比例进行变更。公司收到海宁擎川的通知，海宁擎川已完成了工商变更登记手续。

【南天信息】关于收到中国农业银行股份有限公司《中标通知书》的公告：云南南天电子信息产业股份有限公司（以下简称“公司”）已于2021年11月4日披露了《关于中标候选人公示的提示性公告》（公告编号：2021-051）。2021年11月9日，公司收到江苏省招标中心有限公司发来的《中标通知书》，确定公司为中国农业银行股份有限公司2021年鲲鹏PC服务器入围项目（招标编号：JTCC-2105WI2543）的主选供应商。

【神州信息】关于公司控股股东部分股份解除质押的公告：神州数码信息服务股份有限公司（以下简称“公司”）于2021年11月12日接到公司控股股东神州数码软件有限公司（以下简称“神码软件”）函告，获悉其办理了股份解除质押的业务。神码软件本次解除质押股份17,000,000股，占公司总股本比例为1.74%，解除日期为2021年11月11日。

【川大智胜】关于公司董事辞职的公告：四川川大智胜软件股份有限公司（以下简称“公司”）董事会收到公司董事郑念新女士的书面辞职报告，因个人身体原因，申请辞去公司董事职务，同时一并辞去公司董事会审计委员会委员职务。郑念新女士辞职后，不再担任上市公司任何职务。郑念新女士的辞职报告自送达董事会时生效，公司董事会将尽快推荐董事候选人。截至11月12日，郑念新女士直接持有公司股份45,000股。

6. 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。

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>

