

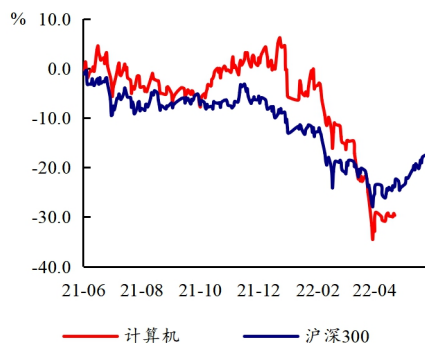


评级 推荐（维持）

报告作者

 作者姓名 李子卓
 资格证书 S1710521020003
 电子邮箱 lizz@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《东亚前海证券计算机行业周报-20220620-智能网联趋势提速，汽车智能化高景气》2022.06.20

《东亚前海证券计算机行业周报-20220613-集结号再度吹响，信创布局正当时》2022.06.13

《央行数字货币核心七问，应用推广落地持续加速》2021.07.20

《东亚前海证券计算机行业周报-20210718-网络安全行业边际改善，新赛道安全产品及服务为核心能力》2021.07.19

《东亚前海证券计算机行业周报-20210710-AI+场景持续渗透，多地数字化转型政策落地》2021.07.12

重磅政策加持，数字政府建设全面提速

计算机行业周报（2022.6.20-2022.6.24）

周观点

市场回顾：上周（6.20-6.24）上证综指上涨 0.99%，创业板指上涨 6.29%，沪深 300 指数上涨 1.99%。计算机（申万）板块上涨 2.73%，跑赢上证综指 1.74pct，跑输创业板指 3.56pct，跑赢沪深 300 指数 0.74pct。

承数字化转型大势，数字政府建设将提速：6 月 23 日，国务院印发《关于加强数字政府建设的指导意见》。（1）数字政府建设分两阶段，目标明确：到 2025 年，数字政府顶层设计更加完善，政府数字化履职能力、安全保障、制度规则、数据资源、平台支撑等数字政府体系框架基本形成；到 2035 年，数字政府体系框架更加成熟完备，整体协同、敏捷高效、智能精准、开放透明、公平普惠的数字政府基本建成。（2）数字政府建设全面开启，意义重大：《意见》提出，加强数字政府建设是适应新一轮科技革命和产业变革趋势、引领驱动数字经济发展和数字社会建设、营造良好数字生态、加快数字化发展的必然要求。我们认为，产业变革与数字化浪潮同期叠加，政府数字化转型愈加紧迫，数字政府建设作为激发数字经济活力的重要抓手，将在数字新基建、数据要素赋能、安全保障体系等方面靠前发力。

重点建设任务明确，强调赋能、治理与安全：《意见》明确了数字政府建设的重点任务，内涵丰富。（1）强调“数据赋能”、“整体协同”、“安全可控”。《意见》提出“加快推进全国一体化政务大数据体系建设，加强数据治理，充分释放数据要素价值”，同时强调“加强自主创新，加快数字政府建设领域关键核心技术攻关，强化安全可靠技术和产品应用，切实提高自主可控水平”。（2）聚焦数字技术广泛应用重点在“通办”和“统管”。《意见》提出“充分发挥全国一体化政务服务平台‘一网通办’枢纽作用”，“打造泛在可及的服务体系”，包括经济运行大数据监测分析、智慧监管、雪亮工程、公安大数据平台、智慧应急等建设。同时提出推进城市运行“一网统管”，探索城市信息模型、数字孪生等新技术运用；并推进数字乡村建设，补齐乡村信息基础设施短板，构建农业农村大数据体系。

数字政府景气上行，关注大安全相关领域：数字政府作为数字经济的重要环节，是推进社会数字化治理的主要抓手，国家和地方层面均在加快部署数字政府建设。2022 年《政府工作报告》就提出加强数字政府建设，今年以来，全国已有超半数的省份出台数字政府建设相关的“十四五”专项规划。我们认为，本次《意见》作为顶层设计出台，明确了阶段目标、重点建设任务，重磅政策加持之下，数字政府建设将全面提速，数字政府行业及大安全相关领域将持续景气，包括信创、数据安全&合规等方向。数字政府领域相关标的有太极股份、神州信息、超图软件、辰安科技、数字政通等，信创领域相关标的有中科曙光、东方通、中国软件、金山办公、神州数码等，数据安全&合规领域相关标的有四维图新、卫士通、启明星辰、深信服、奇安信等。

投资建议

（1）智能网联汽车：相关标的有四维图新、中科创达、德赛西威、经纬恒润、东软集团、虹软科技、千方科技等。

（2）行业信创：相关标的有中科曙光、太极股份、东方通、中国软件、神州数码等。

（3）工业软件：相关标的有中控技术、宝信软件、中望软件、赛意信息、鼎捷软件等。

(4) 金融 IT：相关标的有恒生电子、顶点软件、宇信科技、长亮科技、神州信息、东方国信等。

(5) 能源 IT：相关标的有远光软件、朗新科技、恒华科技、国网信通、云涌科技等。

(6) 网络安全：相关标的有启明星辰、卫士通、深信服、奇安信、绿盟科技、天融信等。

(7) 云计算：相关标的有广联达、用友网络、金蝶国际、金山办公、石基信息、浪潮信息、紫光股份等。

风险提示

下游景气度不及预期；政策推进不及预期；技术创新不及预期、行业竞争加剧。

正文目录

1. 周观点.....	4
2. 市场回顾.....	5
2.1. 计算机板块表现.....	5
2.2. 计算机个股表现.....	6
3. 行业要闻.....	7
3.1. 国内要闻.....	7
3.2. 海外动态.....	9
4. 公司动态.....	10
4.1. 重大事项.....	10
4.2. 股份增减持.....	11
4.3. 其他动态.....	12
5. 风险提示.....	13

图表目录

图表 1. 上周各类指数行情回顾.....	5
图表 2. 上周申万一级行业指数市场表现.....	6
图表 3. 计算机指数（申万）近 10 年 PE（TTM）.....	6
图表 4. 上周计算机个股涨跌幅及换手率前五.....	7

1. 周观点

承数字化转型大势，数字政府建设将提速：6月23日，国务院印发《关于加强数字政府建设的指导意见》。(1) 数字政府建设分两阶段，目标明确：到2025年，数字政府顶层设计更加完善，政府数字化履职能力、安全保障、制度规则、数据资源、平台支撑等数字政府体系框架基本形成；到2035年，数字政府体系框架更加成熟完备，整体协同、敏捷高效、智能精准、开放透明、公平普惠的数字政府基本建成。(2) 数字政府建设全面开启，意义重大：《意见》提出，加强数字政府建设是适应新一轮科技革命和产业变革趋势、引领驱动数字经济发展和数字社会建设、营造良好数字生态、加快数字化发展的必然要求。我们认为，产业变革与数字化浪潮同期叠加，政府数字化转型愈加紧迫，数字政府建设作为激发数字经济活力的重要抓手，将在数字新基建、数据要素赋能、安全保障体系等方面靠前发力。

重点建设任务明确，强调赋能、治理与安全：《意见》明确了数字政府建设的重点任务，内涵丰富。(1) 强调“数据赋能”、“整体协同”、“安全可控”。《意见》提出“加快推进全国一体化政务大数据体系建设，加强数据治理，充分释放数据要素价值”，同时强调“加强自主创新，加快数字政府建设领域关键核心技术攻关，强化安全可靠技术和产品应用，切实提高自主可控水平”。(2) 聚焦数字技术广泛应用，重点在“通办”和“统管”。《意见》提出“充分发挥全国一体化政务服务平台‘一网通办’枢纽作用”，“打造泛在可及的服务体系”，包括经济运行大数据监测分析、智慧监管、雪亮工程、公安大数据平台、智慧应急等建设。同时提出推进城市运行“一网统管”，探索城市信息模型、数字孪生等新技术运用；并推进数字乡村建设，补齐乡村信息基础设施短板，构建农业农村大数据体系。

数字政府景气上行，关注大安全相关领域：数字政府作为数字经济的重要环节，是推进社会数字化治理的主要抓手，国家和地方层面均在加快部署数字政府建设。2022年《政府工作报告》就提出加强数字政府建设，今年以来，全国已有超半数的省份出台数字政府建设相关的“十四五”专项规划。我们认为，本次《意见》作为顶层设计出台，明确了阶段目标、重点建设任务，重磅政策加持之下，数字政府建设将全面提速，数字政府行业及大安全相关领域将持续景气，包括信创、数据安全&合规等方向。数字政府领域相关标的有太极股份、神州信息、超图软件、辰安科技、数字政通等，信创领域相关标的有中科曙光、东方通、中国软件、金山办公、神州数码等，数据安全&合规领域相关标的有四维图新、卫士通、启明星辰、深信服、奇安信等。

投资建议：

(1) 智能网联汽车：相关标的有四维图新、中科创达、德赛西威、经纬恒

润、东软集团、虹软科技、千方科技等。

(2) 行业信创：相关标的有中科曙光、太极股份、东方通、中国软件、神州数码等。

(3) 工业软件：相关标的有中控技术、宝信软件、中望软件、赛意信息、鼎捷软件等。

(4) 金融 IT：相关标的有恒生电子、顶点软件、宇信科技、长亮科技、神州信息、东方国信等。

(5) 能源 IT：相关标的有远光软件、朗新科技、恒华科技、国网信通、云涌科技等。

(6) 网络安全：相关标的有启明星辰、卫士通、深信服、奇安信、绿盟科技、天融信等。

(7) 云计算：广联达、用友网络、金蝶国际、金山办公、石基信息、浪潮信息、紫光股份等。

2. 市场回顾

2.1. 计算机板块表现

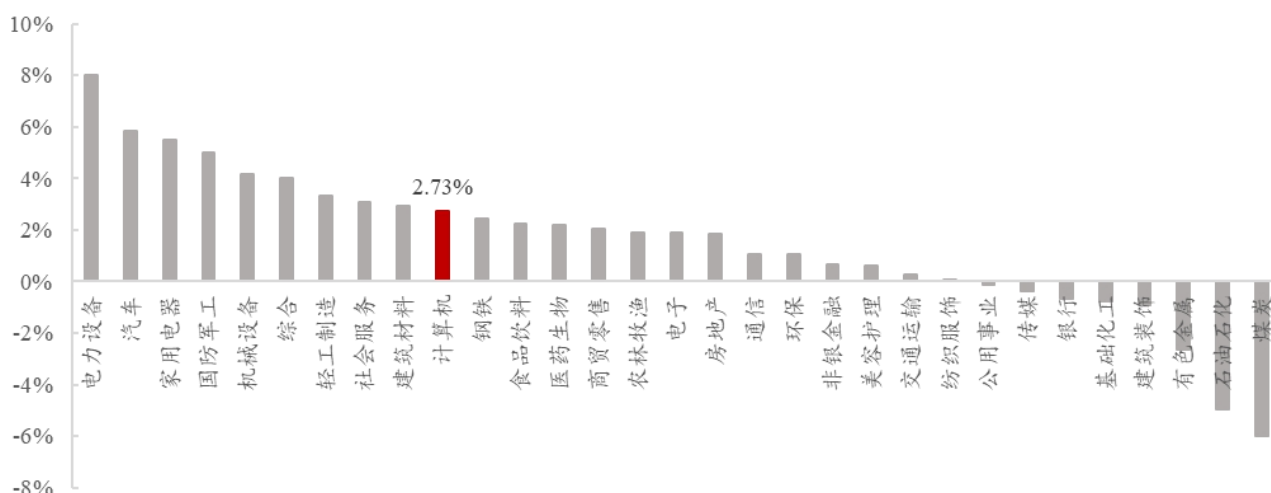
上周(6.20-6.24)上证综指上涨 0.99%，创业板指上涨 6.29%，沪深 300 指数上涨 1.99%。计算机（申万）板块上涨 2.73%，跑赢上证综指 1.74pct，跑输创业板指 3.56pct，跑赢沪深 300 指数 0.74pct。上周计算机（申万）指数在 31 个申万一级行业指数中位列第 10。

图表 1. 上周各类指数行情回顾

板块名称	周涨跌幅 (%)	周相对涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)	年初至今相对涨跌幅 (%)
计算机（申万）	2.73	——	-23.69	——
上证综指	0.99	1.74	-7.97	-15.72
创业板指	6.29	-3.56	-14.99	-8.70
沪深 300	1.99	0.74	-11.04	-12.65

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 2. 上周申万一级行业指数市场表现



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

当前计算机板块整体估值处于历史较低水平。截至 2022 年 6 月 24 日，计算机板块市盈率-TTM 为 44.08，历史中位数为 54.81，分位点处于近十年的 17.48%。计算机指数（申万）过去 10 年市盈率-TTM 低点为 29.48，发生于 2012 年 7 月；历史高点为 159.70，发生于 2015 年 6 月。

图表 3. 计算机指数（申万）近 10 年 PE (TTM)



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.2. 计算机个股表现

上周计算机（申万）板块中，个股涨幅前五名分别为：万集科技、神思电子、延华智能、*ST 深南、左江科技；跌幅前五名分别为：电科数字、和仁科技、今天国际、朗新科技、科远智慧；换手率前五分别为华是科技、科远智慧、中科江南、杰创智能、延华智能。

图表 4. 上周计算机个股涨跌幅及换手率前五

周涨幅前五				周跌幅前五				换手率前五			
证券代码	证券简称	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	证券代码	证券简称	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	证券代码	证券简称	收盘价 (元)	换手率 (%)
300552.SZ	万集科技	30.79	27.28	600850.SH	电科数字	19.09	-23.30	301218.SZ	华是科技	41.41	28.35
300479.SZ	神思电子	21.43	27.11	300550.SZ	和仁科技	12.22	-12.46	002380.SZ	科远智慧	13.72	25.38
002178.SZ	延华智能	5.30	17.52	300532.SZ	今天国际	13.30	-7.64	301153.SZ	中科江南	55.09	21.69
002417.SZ	*ST 深南	3.70	16.72	300682.SZ	朗新科技	26.96	-7.03	301248.SZ	杰创智能	32.35	20.49
300799.SZ	左江科技	69.32	13.27	002380.SZ	科远智慧	13.72	-6.86	002178.SZ	延华智能	5.30	17.73

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

3.1. 国内要闻

国务院印发《关于加强数字政府建设的指导意见》，强调从七个方面加强数字政府建设。6月23日，国务院印发《关于加强数字政府建设的指导意见》，就主动顺应经济社会数字化转型趋势，充分释放数字化发展红利，全面开创数字政府建设新局面做出部署。《意见》提出两阶段工作目标，到2025年，数字政府顶层设计更加完善、统筹协调机制更加健全，政府履职数字化、智能化水平显著提升，政府决策科学化、社会治理精准化、公共服务高效化取得重要进展；到2035年，数字政府体系框架更加成熟完备，实现“整体协同、敏捷高效、智能精准、开放透明、公平普惠的数字政府基本建成，为基本实现社会主义现代化提供有力支撑”。同时，《意见》明确了在构建政府数字化履职能力、安全保障体系、建设制度体系、数字资源体系、平台支撑体系、数字化发展、加强党对数字政府建设工作的领导七个方面重点任务。（来源：中国政府网）

深圳智能网联汽车管理条例通过，支持L3自动驾驶上路，凡公开道路皆可可行。IT之家6月25日消息，6月23日，《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》获市七届人大常委会第十次会议表决通过，这部《条例》是全国首个对L3及以上自动驾驶权责、定义等重要议题进行详细划分的官方管理文件。官方表示，该条例对智能网联汽车的道路测试和示范应用、准入和登记、使用管理等作了全面规定；《条例》的设立将有力推动智能网联汽车产业发展，从而推动战略性新兴产业向更高层次迈进。（来源：IT之家）

理想L9发布，售价45.98万元，在智能驾驶与智能座舱方面表现突出。理想官网6月21日消息，理想发布全尺寸SUV理想L9，主打家庭用车，定位豪华全尺寸6座SUV。其全栈式自研智能驾驶系统“理想AD Max”配备了6颗800万像素摄像头、5颗200万像素摄像头、1颗前向128线激光雷达、1颗前向毫米波雷达、12颗超声波传感器，实现360度全方位感知；

配备2颗英伟达Orin-X处理器，总算力达到508TOPS，双处理器互为算力冗余。智能座舱采用两颗高通骁龙8155车载芯片，后舱3D ToF传感器，支持双5G运营商切换，配合24GB内存和256GB高速存储组成的计算平台。6月24日，官网消息称，L9在72小时预订用户超过3万名。（来源：理想、36氪）

腾讯于智慧出行新品发布会上推出行业内首个专为智能汽车定制的一键式云解决方案——腾讯智能汽车云，并宣布在上海开设智能汽车云华东专区。上观网6月24日消息，在同一天的腾讯智慧出行2022新品发布会上，腾讯公开了“车云一体化”战略布局。在车端，腾讯推出智能座舱、智驾地图、高精地图、智能场景引擎、车载小场景等产品及能力，助力车端智能进化；在手机端，发挥微信+企业微信的连接能力，并推出微信“腾讯出行服务”小程序等产品，实现手机与汽车场景的无缝连接；在云端，腾讯推出覆盖汽车从研发、制造、营销、运营、车后服务全链路的行业云解决方案。通过“一朵云、一站式”的方式满足智能汽车从研发到运营全链路的广泛需求，助力客户降低架构复杂度。例如，针对自动驾驶研发的全流程，腾讯智能汽车云提供了以数据和计算为核心的全套工具链，包含数据采集、数据存储、数据处理、数据标注、模型训练、仿真与评测等。同时，云端模块可以无缝连接本地研发环境，实现从算法开发到发布测试全流程的自动化，提升研发效率。（来源：上观网）

第二届5G+工业互联网高峰论坛于天津举行，同时5G应用安全创新示范中心揭牌。天津日报6月26日消息，6月25日，由世界智能大会组委会、中国信息通信研究院、中国联通联合主办的第二届5G+工业互联网（天津）高峰论坛上，5G应用安全创新示范中心正式揭牌。5G应用安全创新示范中心由工业和信息化部组织申报审批并颁发，是工信部首批认定的全国9省12个中心之一，由天津联通牵头，联合国内信息安全龙头企业等多家单位设立。截至目前，该中心已申请工信部5G专网安全、5G态势感知等4项揭榜挂帅项目课题；计划聚焦5G网络安全、5G应用安全等引入补充领军人才或核心骨干10名以上。未来有望在5G+工业互联网（数据采集安全、电厂安全等）、5G+智慧城市安全等方面打造超过10款产品，并推进更多项目落地。此外，在高峰论坛上，天津联通还与10家“5G+工业互联网”合作伙伴共同签署战略合作协议，进一步促进“5G+工业互联网”发展。（来源：天津日报）

我国人工智能核心产业规模超过4000亿元。人民网6月24日消息，工信部党组书记、部长肖亚庆在第六届世界智能大会致辞中表示，近年来，我国人工智能发展取得积极成效，截至目前，人工智能核心产业规模超过4000亿元，企业数量超过3000家。我国智能芯片、开源框架等关键核心技术取得重要突破，智能传感器、智能网联汽车等标志性产品的创新能力持续提升；已建成5G基站170万个、培育大型工业互联网平台150家、连接

工业设备超过 7800 万台；并逐步实现人工智能与制造、交通、医疗、民生等领域的加速融合。（来源：人民网）

2021 年中国 AI 公有云服务市场规模达 44.1 亿元。IDC 6 月 22 日报告显示，2021 年中国 AI 公有云服务市场规模达 44.1 亿元，占 AI 软件整体市场的 13.4%，AI 公有云服务市场增速依然远超 AI 软件整体市场增速；未来 2-3 年，整体 AI 市场中私有化部署仍将是主流。AI 公有云服务市场格局相对稳定，百度智能云位列第一，阿里云紧随其后，华为云市场份额不断上升，此外，腾讯云、亚马逊云科技、京东云等厂商也贡献了一定的份额。（来源：IDC 咨询）

2021 年中国工业互联网平台区域平台及服务市场达到 2.64 亿美元，同比增长 28.6%。IDC 6 月 24 日报告显示，2021 年中国工业互联网平台区域平台及服务市场达到 2.64 亿美元（约合 16.9 亿元人民币），同比增长 28.6%。卡奥斯（34.6%）、百度智能云（14.7%）、浪潮工业互联网（11.9%）、新华三（10.8%）、航天云网（9.5%）、用友（7.1%）市场份额取得领先。工业互联网区域平台及产业服务，包括了工业互联网平台服务商为地方提供的区域平台、园区平台、产教融合、标识节点、态势感知平台、咨询评测、双碳平台、星火链网节点、区域工业大数据平台等各类平台建设运营及产业公共服务。（来源：IDC 咨询）

1-5 月通信行业整体运行平稳，电信业务收入同比增长 8.5%，新建 5G 基站 27.5 万个。工信部 6 月 22 日数据显示，1-5 月份，电信业务收入累计完成 6650 亿元，同比增长 8.5%，较 1-4 月份回落 0.3 个百分点；按照上年不变价计算的电信业务总量同比增长 23.4%，增速较 1-4 月份回落 0.3 个百分点。截至 5 月末，5G 基站总数达 170 万个，占移动基站总数的 16.7%，占比较上年末提高 2.4 个百分点；其中 1-5 月份新建 5G 基站 27.5 万个。截至 5 月末，三大运营商的移动电话用户总数达 16.6 亿户，比上年末净增 1966 万户；其中，5G 移动电话用户达 4.28 亿户，比上年末净增 7334 万户，占移动电话用户的 25.8%，占比较上年末提高 4.2%。（来源：工信部）

3.2. 海外动态

Meta 发布四款 VR 头显设备原型机，分别从不同角度攻克头显显示难题。智东西 6 月 21 日消息，Meta CEO 扎克伯格展示了四款不同的头显设备原型机，代号分别为 Butterscotch、Starburst、Holocake 2、Mirror Lake；其中，Butterscotch 的亮点在于视网膜屏幕，分辨率能达到 Quest 2 的 2.5 倍，PPD 达到 55 度，但同时 FOV 会降低一半；Starburst 采用了液晶屏幕+高强度背光的设计方案，希望能够实现 VR 设备中的 HDR 功能，该方案可以提供 20000 尼特的显示亮度；Holocake 2 全息光学的技术方案，可以让 VR 头显的前端和太阳镜一样的厚度；Butterscotch 将集各家所长，具备全息光学显示、HDR 以及超高清分辨率等优势功能，外观与滑雪护目镜类似。四款头显设

备分别从不同的角度攻克 VR 头显屏幕显示的难题,但离量产还有很长的距离,此次活动上,扎克伯格透露道,Meta 正在研究变焦显示技术,很可能在未来的某个阶段推出。(来源:智东西)

软银孙正义表示,ARM 最有可能在纳斯达克上市。IT 之家 6 月 25 日消息,软银集团董事长兼 CEO 孙正义表示 ARM 最有可能在纳斯达克上市。ARM 是一家总部位于英国的半导体知识产权(IP)提供商,是日本是软银集团旗下的半导体设计与软件公司,全球总部位于英国剑桥,北美总部位于美国圣何塞;ARM 所设计的芯片架构用于全球约 95% 的智能手机中,旗下主要的产品是 ARM 架构处理器及相关外围组件的电路设计方案,产品以知识产权核授权的形式与相应的软件开发工具一起向客户销售。2016 年软银以 320 亿美元收购 ARM 之前,ARM 一直在伦敦和纽约两地上市;今年 2 月,当英伟达收购 ARM 交易失败后,软银宣布计划在 2023 年 3 月之前让 ARM 重新上市。(来源:IT 之家)

2021 年基于 ARM 的移动计算芯片市场规模为 351 亿美元,同比增长 27%。TechWeb 6 月 23 日消息,Strategy Analytics 手机元件技术服务近期发布的研究报告指出,2021 年基于 ARM 的移动计算芯片市场(智能手机、平板电脑和笔记本电脑)收益同比增长 27%,达到 351 亿美元。基于 ARM 的移动计算芯片市场上,高通、苹果、联发科占据了收益份额前三名,分别为 34%、31%、24%;智能手机、平板电脑和笔记本电脑处理器分别占基于 ARM 的移动计算芯片总营收的 88%、9%和 3%;据估计,2021 年,基于 ARM 的移动计算芯片的总收益比 X86(不包括芯片组和离散 GPU)高出近 20%。(来源:TechWeb)

4. 公司动态

4.1. 重大事项

【中科创达】定向增发:公司计划向 35 名特定对象发行不超过 8501 万股,占发行前公司总股本的 20%,募集资金 31 亿元,扣除发行费用后用于整车操作系统研发项目、边缘计算站研发及产业化项目、扩展现实(XR)研发及产业化项目、分布式算力网络技术研发项目及补充流动资金。

【美亚柏科】定向增发:公司计划向股东国投智能发行不超过 5567 万股,发行后国投智能持有公司 1.81 亿股,占发行后公司总股本的 21%,发行价格为 12.29 元/股。

【东方通】定向增发:公司计划向特定对象发行不超过 1.2 亿股,募集资金 22 亿元,扣除发行费用后用于 Tong 系列中间件产品卓越能力提升项目、基于人工智能的下一代可持续运营安全产品开发项目及补充流动资金。

【华虹计通】定增终止：公司决定终止 2021 年度向特定对象发行股票事项。

【任子行】定增调整：公司调整 2021 年向特定对象发行股票方案，将计划募集资金总额由 3.9 亿元调整至 3.17 亿元，并将募投项目缩减至工业互联网安全防护产品项目、5G 网络安全研发中心项目。

【佳创视讯】定增调整：公司调整 2021 年向特定对象发行股票方案，将计划募集资金总额由 1.42 亿元调整至 9447 万元，并将募投项目缩减至面向 5G 应用的超高清视频云平台建设项目（一期）、补充流动资金。

【宇瞳光学】转债发行：公司拟按面值发行不超过 8 亿元可转换公司债券，用于精密光学镜头生产建设项目、上饶宇瞳中等职业学校建设项目、补充流动资金。

【丝路视觉】项目中标：公司子公司丝路蓝创与另外两家公司浙江同安、东大国际共同中标乌镇世界互联网科技馆建设工程，中标价格为 4.33 亿元。

【中新赛克】项目中标：公司子公司赛克科技中标中国移动某工程设备采购项目，中标价格预估为 1.70 亿元。

【奥飞数据】股权转让：公司控股股东昊盟科技计划均以人民币 9.5 元/股的价格转让公司无限售流通股 3700 万股，占公司总股本的 5.39%，转让给何烈军先生、宋洋洋女士；本次权益变动后东昊盟科技、何烈军、宋洋洋分别持有公司 32.99%、5.39%、5.39%的股份。

【普联软件】股权投资：公司拟使用自有资金 2400 万元收购北京世圭谷 100%股权。

【赛意信息】股份捐赠：公司股东佛山市美的投资管理有限公司将其持有的 4199 万股(占总股本 10.54%)公司股票无偿捐赠给广东省的慈善基金会，本次捐赠完成后，美的投资不再持有公司股份，本次捐赠未造成公司控制权变更。

【科大讯飞】对外投资：公司拟与普通合伙人苏州科讯、有限合伙人苏州天使投资引导基金、苏州恒泰控股集团共同出资设立苏州科讯园丰天使创业投资基金，基金认缴出资总额不超过 2 亿元；其中公司拟以自有资金作为该基金的有限合伙人出资 5800 万元，占基金总认缴出资额的 29%。该基金投资于人工智能、云计算、大数据、VR、5G 等 IT 相关领域的核心技术、产品及其在教育、医疗、车载、企业服务和消费升级等垂直领域的应用方向。

4.2. 股份增减持

【朗科科技】股份减持：公司持股 5%以上股东邓国顺先生计划减持不超过 651 万股，占公司总股本的 3.25%；减持前其持有 2605 万股，占公司总股

本的 13.00%。

【思维列控】股份减持：公司董事方伟、监事王培增及高级管理人员苏站站、孙坤计划减持合计不超过 36 万股，占公司总股本的 0.0949%。

【铜牛信息】股份减持：公司董事、总经理高鸿波先生，副总经理李超成先生，副总经理樊红涛先生，副总经理、董事会秘书刘毅先生计划共减持 119 万股，占公司总股本的 0.93%。

【ST 国华】股份减持：公司股东北京中关村并购基金计划减持不超过 936 万股，占公司总股本的 6%，减持前持有公司 1212 万股，占公司总股本的 7.77%。

【普联软件】股份增持：公司股东蔺国强、张廷兵、相洪伟分别增持 37 万股、1.6 万股、2400 股，分别占公司总股本的 0.26%、0.01%、0.002%，增持金额共 1053 万元；公司股东蔺国强、冯学伟、张廷兵、相洪伟、李守强计划累计增持（含本次）金额不低于 1200 万元，不高于 1800 万元。

4.3. 其他动态

【唐源电气】人事变动：公司召开 2021 年年度股东大会，审议通过了董事会、监事会换届选举相关议案。聘任周艳女士为公司总经理、陈玺先生为公司董事会秘书兼副总经理、张南女士为公司财务总监。

【海康威视】人事变动：公司证券事务代表周昕怡女士辞职。

【康拓红外】人事变动：公司董事长兼总经理丁诚先生辞职。

【拓尔思】人事变动：公司聘任李党生先生为董事会秘书。

【南天信息】人事变动：公司董事钱正鑫先生辞职。

【东方国信】设立子公司：公司拟以自有资金认缴出资 500 万元人民币，设立全资子公司鄂尔多斯市国信智能应用科技有限公司。

【迪普科技】设立分公司：为进一步促进发展，公司设立上海分公司。

【盛视科技】取得专利：公司凭条状态滤波检测方法及凭条打印设备获得国家专利。

【朗新科技】限售解禁：公司 3.01 亿股限售股份解除限售，占公司总股本的 28.74%；其中可上市流通股份数量为 2.74 亿股，占公司总股本的 26.08%，于 6 月 24 日起上市流通。

【税友股份】限售解禁：公司 4990 万股限售股份解除限售，占公司总股本的 12.30%。

5. 风险提示

- 1) **下游景气度不及预期：**疫情恶化、经济下行将降低下游客户经济向好预期，进而影响业务开展；
- 2) **政策推进不及预期：**经济表现低迷将影响政府财政收入，进而影响相关政策推进进度与业务开展；
- 3) **技术创新不及预期、行业竞争加剧：**技术创新或研发不及预期，导致行业内竞争加剧，进而影响公司业绩。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

李子卓，东亚前海证券研究所高端制造首席分析师。北京航空航天大学，材料科学与工程专业硕士。2021年加入东亚前海证券，曾任新财富第一团队成员，五年高端制造行研经验。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>