

2024 年 09 月 02 日

计算机

SDIC

行业周报

证券研究报告

华为产业链催化密集，与自主可控互为表里

■ 纯血鸿蒙即将上线，华为上半年业绩稳健，下半年值得期待

1) **HarmonyOS NEXT Beta 版用户开启招募**：8 月 26 日，华为在开发者联盟官网发布 HarmonyOS NEXT Beta 版面向开发者和尝鲜用户开启招募的通知，邀请用户提前感受原生鸿蒙更加智能、流畅、安全便捷的全场景体验，共同建设全新鸿蒙世界。本次 Beta 版用户招募活动支持 HUAWEI Mate 60 系列、HUAWEI Mate X5 (含典藏版)、HUAWEI Pura 70 系列、HUAWEI Pocket 2 系列、HUAWEI MatePad Pro 13.2 英寸 (含典藏版)、HUAWEI MatePad Pro 11 英寸 2024 款等共 15 款设备。预计今年第四季度，随着 Mate70 系列上市，鸿蒙星河版将真正走向大规模商用，2025 年将有更多机型全面支持鸿蒙星河版。建议关注华为南向硬件相关合作伙伴：软通动力、智微智能、东方中科等。

2) 8 月 29 日，华为发布 2024 年上半年经营业绩，整体经营稳健，结果符合预期：公司实现销售收入 4,175 亿人民币，同比增长 34.3%，净利润率 13.2%。得益于华为 Mate60 系列的强势回归，叠加华为 Pura70 系列的全面升级，华为手机销量也保持了强势增长，根据 TechInsights 数据显示，2024 年第二季度，华为智能手机在全球市场的销量同比上涨 49%，累计出货量达到 1160 万台。由于高端机型 (Mate 和 Pura 系列组合) 占比较大，其批发平均售价 (ASP) 和批发收入均创历史新高。得益于手机的热销，2024 年上半年鸿蒙操作系统在中国的市场份额提升至 17.2%，同比增长 66.7%，已经超越 iOS，仅次于安卓。趁着上半年加速发展的势头，叠加接下来华为新机、新产品和新活动陆续推出，华为产业链下半年的变化值得期待。

■ 生态伙伴合作加强，行业智能化与自主可控互为表里迎催化

3) 8 月 27 日，**第三届 828 B2B 企业节正式开幕**：本届 828 B2B 企业节聚焦商机促进、优品优惠、技术联创、专业服务、人才培养、品牌提升六个维度，携手伙伴共同推出万余款数智化产品。今年，围绕企业快速上云、数转达标必备、AI 升级、行业应用四大需求，828 企业应用一站购平台将推出近 600 款精选产品与解决方案，包括 30 多款“小快轻准”产品、400 多款数转达标必备产品、100 多款 AI 应用以及 50 多款热门场景解决方案。其中最热销的产品和解决方案，包含华为云 Flexus 系列云服务、中软国际企业上云迁移服务解决方案、软通动力企业上云服务解决方案、依柯力新能源汽车 MOM 解决方案、欧电云 SRP 大中台系列软件、致远协同管理软件、赞奇超高清设计师云工作站等，更好满足企业数智化发展所需。建议关注企业节合作伙伴：软通动力、能科科技、汉得信息、鼎捷软件、赛意信息、神州信息、致远互联、中软国际等。

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

首选股票	目标价 (元)	评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-2.1	-4.0	-22.9
绝对收益	-3.5	-11.6	-35.2

赵阳 分析师

SAC 执业证书编号：S1450522040001

zhaoyang1@essence.com.cn

杨楠 分析师

SAC 执业证书编号：S1450522060001

yangnan2@essence.com.cn

马诗文 分析师

SAC 执业证书编号：S1450524050001

masw2@essence.com.cn

相关报告

数字化绿色化政策发布，数据中心液冷是未来趋势	2024-08-26
NIST 发布全球首个抗量子密码算法标准	2024-08-19
把握产业发展趋势，关注自主可控三大方向	2024-08-12
海外科技巨头迎来财报披露密集期，加码 AI 仍是一致方向	2024-08-05
卫星互联网与商业航天迎来新一轮投资机会	2024-07-29

4) **华为全联接大会 2024 将于 9 月 19 日-21 日在上海举办**：华为全联接大会是面向全行业的盛会，旨在打造开放、合作、共享的平台，与业界共同推动产业发展，构筑开放共赢的健康生态。第九届华为全联接大会（HUAWEI CONNECT 2024）以“共赢行业智能化”为主题，从战略、产业、生态等方面探讨如何通过智能化、数字化技术，赋能千行万业，把握新机遇，共赢智能未来。大会上将展示华为在 5G、人工智能、云计算等领域的最新成果，其中鲲鹏、昇腾计算产品线或将 C 位亮相，构建蓬勃生态。建议关注华为计算产品线相关标的：软通动力、神州数码、广电运通、中国长城、拓维信息、中国软件、海量数据、诚迈科技等。

我们认为，在当前科技自立自强的国家战略和全球政治经济不确定性加剧的双重背景下，华为作为国内科技领域的绝对龙头和链主企业，肩负着推进行业智能化和自主可控的双重使命。从鸿蒙、欧拉操作系统到鲲鹏、昇腾算力基础设施，华为的软硬件产品均呈现出了智能化与自主化互为表里、协同加速的发展趋势，下半年华为链与自主可控或将迎来表里交织、无缝衔接的投资机会。

目 **风险提示**：政策推进不及预期、鸿蒙生态建设不及预期、国际宏观环境变化等。

目 内容目录

1. 本周行业观点.....	4
2. 市场行情回顾.....	5
2.1. 本周板块指数涨跌幅	5
2.2. 本周计算机个股表现	6
3. 重点公司中报汇总.....	7
3.1. 基础硬件	7
3.2. 网络安全	8
3.3. 工业软件	9
3.4. 智能网联汽车	10
3.5. AI 大数据应用.....	10
3.6. AI 应用软件.....	11
3.7. 低空经济	11
3.8. 机器视觉	11
3.9. 基础工具链	11
3.10. 金融科技	12
3.11. 数字能源	13
3.12. 口岸信息化	13
3.13. 卫星互联网	13
3.14. 医疗信息化	13
3.15. 政务信息化	14

目 图表目录

图 1. 本周各行业涨跌幅统计	5
表 1: 本周板块指数涨跌幅统计	5
表 2: 本周计算机个股涨跌幅统计	6

1. 本周行业观点

纯血鸿蒙即将上线，华为上半年业绩稳健，下半年值得期待

1) HarmonyOS NEXT Beta 版用户开启招募: 8月26日, 华为在开发者联盟官网发布 HarmonyOS NEXT Beta 版面向开发者和尝鲜用户开启招募的通知, 邀请用户提前感受原生鸿蒙更加智能、流畅、安全便捷的全场景体验, 共同建设全新鸿蒙世界。本次 Beta 版用户招募活动支持 HUAWEI Mate 60 系列、HUAWEI Mate X5 (含典藏版)、HUAWEI Pura 70 系列、HUAWEI Pocket 2 系列、HUAWEI MatePad Pro 13.2 英寸 (含典藏版)、HUAWEI MatePad Pro 11 英寸 2024 款等共 15 款设备。预计今年第四季度, 随着 Mate70 系列上市, 鸿蒙星河版将真正走向大规模商用, 2025 年将有更多机型全面支持鸿蒙星河版。建议关注华为南向硬件相关合作伙伴: 软通动力、智微智能、东方中科等。

2) 8月29日, 华为发布 2024 年上半年经营业绩, 整体经营稳健, 结果符合预期: 公司实现销售收入 4,175 亿人民币, 同比增长 34.3%, 净利润率 13.2%。得益于华为 Mate60 系列的强势回归, 叠加华为 Pura70 系列的全面升级, 华为手机销量也保持了强势增长, 根据 TechInsights 数据显示, 2024 年第二季度, 华为智能手机在全球市场的销量同比上涨 49%, 累计出货量达到 1160 万台。由于高端机型 (Mate 和 Pura 系列组合) 占比较大, 其批发平均售价 (ASP) 和批发收入均创历史新高。得益于手机的热销, 2024 年上半年鸿蒙操作系统在中国的市场份额提升至 17.2%, 同比增长 66.7%, 已经超越 iOS, 仅次于安卓。趁着上半年加速发展的势头, 叠加接下来华为新机、新产品和新活动陆续推出, 华为产业链下半年的变化值得期待。

生态伙伴合作加强，行业智能化与自主可控互为表里迎催化

3) 8月27日, 第三届 828 B2B 企业节正式开幕: 本届 828 B2B 企业节聚焦商机促进、优品优惠、技术联创、专业服务、人才培养、品牌提升六个维度, 携手伙伴共同推出万余款数智化产品。今年, 围绕企业快速上云、数转达标必备、AI 升级、行业应用四大需求, 828 企业应用一站购平台将推出近 600 款精选产品与解决方案, 包括 30 多款“小快轻准”产品、400 多款数转达标必备产品、100 多款 AI 应用以及 50 多款热门场景解决方案。其中最热销的产品和解决方案, 包含华为云 Flexus 系列云服务、中软国际企业上云迁移服务解决方案、软通动力企业上云服务解决方案、依柯力新能源汽车 MOM 解决方案、欧电云 SRP 大中台系列软件、致远协同管理软件、赞奇超高清设计师云工作站等, 更好满足企业数智化发展所需。建议关注企业节合作伙伴: 软通动力、能科科技、汉得信息、鼎捷软件、赛意信息、神州信息、致远互联、中软国际等。

4) 华为全联接大会 2024 将于 9 月 19 日-21 日在上海举办: 华为全联接大会是面向全行业的盛会, 旨在打造开放、合作、共享的平台, 与业界共同推动产业发展, 构筑开放共赢的健康生态。第九届华为全联接大会 (HUAWEI CONNECT 2024) 以“共赢行业智能化”为主题, 从战略、产业、生态等方面探讨如何通过智能化、数字化技术, 赋能千行万业, 把握新机遇, 共赢智能未来。大会上将展示华为在 5G、人工智能、云计算等领域的最新成果, 其中鲲鹏、昇腾计算产品线或将 C 位亮相, 构建蓬勃生态。建议关注华为计算产品线相关标的: 软通动力、神州数码、广电运通、中国长城、拓维信息、中国软件、海量数据、诚迈科技等。

我们认为, 在当前科技自立自强的国家战略和全球政治经济不确定性加剧的双重背景下, 华为作为国内科技领域的绝对龙头和链主企业, 肩负着推进行业智能化和自主可控的双重使命。从鸿蒙、欧拉操作系统到鲲鹏、昇腾算力基础设施, 华为的软硬件产品均呈现出了智能化与自主化互为表里、协同加速的发展趋势, 下半年华为链与自主可控或将迎来表里交织、无缝衔接的投资机会。

2. 市场行情回顾

2.1. 本周板块指数涨跌幅

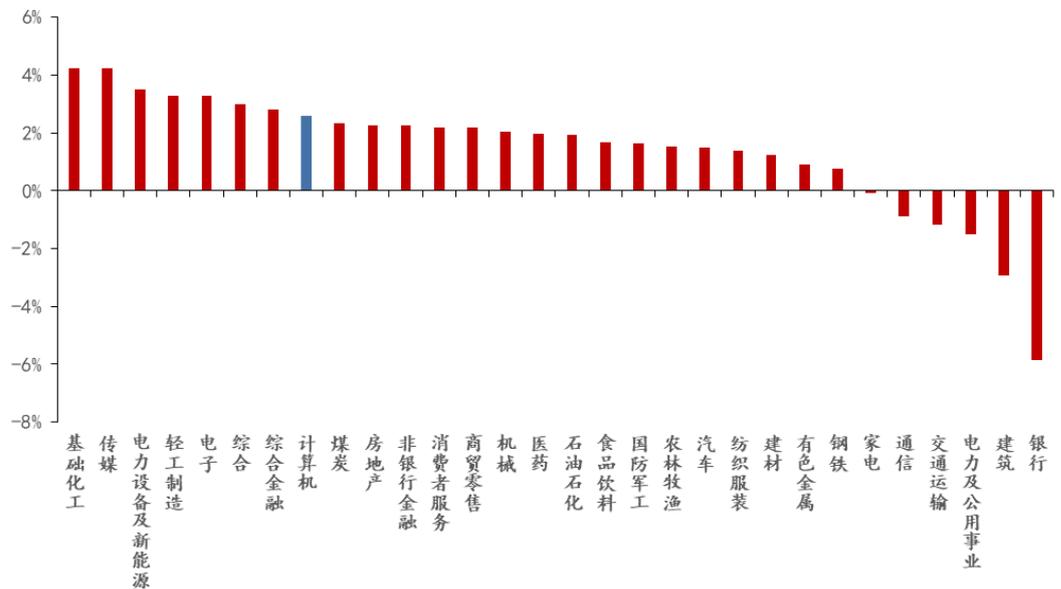
本周深证成指上涨 2.04%，创业板指上涨 2.17%，计算机行业指数上涨 2.60%，跑赢深证成指 0.56%，跑赢创业板指 0.43%。横向来看，本周计算机行业指数在中信 30 个行业指数中排名第 8，在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中排名第 3。

表1：本周板块指数涨跌幅统计

指数名称	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
计算机（中信）	2.60%	-28.03%	——	——
上证综指	-0.43%	-4.46%	3.03%	-23.57%
深证成指	2.04%	-12.35%	0.56%	-15.68%
创业板指	2.17%	-16.44%	0.43%	-11.59%
沪深 300	-0.17%	-3.20%	2.77%	-24.83%
云计算指数	3.51%	-28.40%	-0.91%	0.37%
网络安全指数	3.27%	-31.14%	-0.67%	3.11%
车联网指数	2.12%	-17.59%	0.48%	-10.44%

资料来源：Choice，国投证券研究中心

图1. 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：Choice，国投证券研究中心

2.2. 本周计算机个股表现

从涨跌幅情况来看，本周计算机板块整体表现一般。展望 2024 年，我们仍建议关注景气度向上的自主可控和华为产业链等产业的投资机会。

表2：本周计算机个股涨跌幅统计

周涨幅前十		周跌幅前十		周换手率前十	
股票名称	周涨跌幅 (%)	股票名称	周涨跌幅 (%)	股票名称	周换手率 (%)
天利科技	27.18%	中科创达	-10.79%	熙菱信息	151.49%
兆日科技	23.76%	北信源	-9.16%	智微智能	104.15%
瑞纳智能	17.75%	优博讯	-8.43%	常山北明	87.77%
博睿数据	15.42%	荣联科技	-6.07%	浩云科技	85.66%
世纪瑞尔	14.39%	远光软件	-5.48%	信息发展	71.04%
信息发展	14.15%	熙菱信息	-5.23%	优博讯	70.21%
品茗股份	14.10%	浩云科技	-4.86%	兆日科技	69.00%
海量数据	13.79%	国网信通	-4.13%	盈建科	65.68%
四维图新	13.14%	金山办公	-4.00%	拓维信息	56.33%
恒华科技	12.96%	雷柏科技	-3.99%	荣联科技	55.96%

资料来源：Choice，国投证券研究中心

3. 重点公司中报汇总

3.1. 基础软硬件

【宝兰德】半年报：公司实现营业收入 1.40 亿元，同比增长 4.00%；归母净利润亏损 3290.99 万元，同比下降 874.93%；扣非归母净利润亏损 2717.77 万元。（来源：同花顺）

【中国软件】半年报：公司实现营业收入 19.84 亿元，同比亏损 21.73%；归母净利润亏损 2.73 亿元，扣非归母净利润亏损 2.86 亿元。（来源：同花顺）

【东方通】半年报：公司实现营业收入 1.61 亿元，同比增长 10.53%；归母净利润亏损 1.66 亿元，扣非归母净利润亏损 1.87 亿元。（来源：同花顺）

【麒麟信安】半年报：公司实现营业收入 8941.69 万元，同比增长 28.15%；归母净利润亏损 1454.52 万元；扣非归母净利润亏损 2467.51 万元。（来源：同花顺）

【中国软件】半年报：公司实现营业收入 19.84 亿元，同比下降 21.73%；归母净利润亏损 2.73 亿元，同比增长 47.09%；扣非归母净利润亏损 2.86 亿元，同比增长 45.00%。（来源：同花顺）

【龙芯中科】半年报：公司实现营业收入 2.20 亿元，同比下降 28.68%；归母净利润亏损 2.38 亿元；扣非归母净利润亏损 2.60 亿元。（来源：同花顺）

【神州数码】半年报：公司实现营业收入 625.62 亿元，同比增长 12.52%；归母净利润盈利 5.09 亿元，同比增长 17.52%；扣非归母净利润盈利 4.54 亿元，同比增长 6.14%。（来源：同花顺）

【太极股份】半年报：公司实现营业收入 26.13 亿元，同比下降 18.34%；归母净利润亏损 1.59 亿元，扣非归母净利润亏损 1.64 亿元，由盈转亏。（来源：同花顺）

【星环科技】半年报：公司实现营业收入 1.4 亿元，同比增长 1.58%；归母净利润亏损 1.91 亿元；扣非归母净利润亏损 2.06 亿元。（来源：同花顺）

【泛微网络】半年报：公司实现营业收入 8.86 亿元，同比下降 2.16%；归母净利润盈利 4744.81 万元，同比增长 22.99%；扣非归母净利润盈利 3218.63 万元，同比增长 45.69%。（来源：同花顺）

【中国长城】半年报：公司实现营业收入 60.75 亿元，同比增长 21.23%；归母净利润亏损 4.21 亿元；扣非归母净利润亏损 4.23 亿元。（来源：同花顺）

【易华录】半年报：公司实现营业收入 3.38 亿元，同比下降 34.34%；归母净利润亏损 3.68 亿元，扣非归母净利润亏损 3.61 亿元。（来源：同花顺）

【深桑达】半年报：公司实现营业收入 332.50 亿元，同比增加 24.44%；归母净利润亏损 3789.14 万元，扣非归母净利润亏损 8944.86 万元。（来源：同花顺）

【卓易信息】半年报：公司实现营业收入 1.57 亿元，同比增加 16.40%；归母净利润盈利 1928.48 万元，同比下降 61.98%；扣非归母净利润盈利 493.88 万元，同比增加 7.02%。（来源：同花顺）

【纳思达】半年报：公司实现营业收入 127.93 亿元，同比增长 4.01%；归母净利润盈利 9.73 亿元，同比增长 177.37%；扣非归母净利润盈利 6.23 亿元，同比增长 48.48%。（来源：同花顺）

【航天信息】半年报：公司实现营业收入 42.17 亿元，同比下降 39.62%；归母净利润亏损 7037.11 万元，由盈转亏；扣非归母净利润亏损 9578.16 万元，由盈转亏。（来源：同花顺）

【润和软件】半年报：公司实现营业收入 15.80 亿元，同比增加 10.10%；归母净利润盈利 8476.28 万元，同比增加 6.39%；扣非归母净利润盈利 3541.06 万元，同比增加 16.44%。（来源：同花顺）

【华勤技术】半年报：公司实现营业收入 393.97 亿元，同比下降 0.76%；归母净利润盈利 12.91 亿元，同比增加 0.73%；扣非归母净利润盈利 10.20 亿元，同比增加 5.75%。（来源：同花顺）

3.2. 网络安全

【格尔软件】半年报：公司实现营业收入 1.93 亿元，同比增长 18.65%；归母净利润亏损 5042.48 万元；扣非归母净利润亏损 5970.26 万元。（来源：同花顺）

【信安世纪】半年报：公司实现营业收入 1.86 亿元，同比增长 4.37%；归母净利润亏损 3347.13 万元，同比下降 20.44%；扣非归母净利润亏损 3461.07 万元，同比下降 24.94%。（来源：同花顺）

【启明星辰】半年报：公司实现营业收入 15.74 亿元，同比增长 3.42%；归母净利润亏损 1.82 亿元，同比下降 198.60%；扣非归母净利润亏损 1.00 亿元，同比下降 24.36%。（来源：同花顺）

【三六零】半年报：公司实现营业收入 36.91 亿元，同比下降 18.02%；归母净利润亏损 3.41 亿元；扣非归母净利润亏损 5.16 亿元。（来源：同花顺）

【三未信安】半年报：公司实现营业收入 1.69 亿元，同比增长 63.48%；归母净利润盈利 1370.93 万元，同比增长 35.21%；扣非归母净利润盈利 867.85 万元，同比增长 1.14%。（来源：同花顺）

【格尔软件】半年报：公司实现营业收入 1.93 亿元，同比增长 18.65%；归母净利润亏损 5042.48 万元；扣非归母净利润亏损 5970.27 万元。（来源：同花顺）

【山石网科】半年报：公司实现营业收入 3.81 亿元，同比增长 2.02%；归母净利润亏损 8000.87 万元；扣非归母净利润亏损 8559.44 万元。（来源：同花顺）

【启明星辰】半年报：公司实现营业收入 15.74 亿元，同比增长 3.42%；归母净利润亏损 1.82 亿元，同比下降 198.60%；扣非归母净利润亏损 1.00 亿元。（来源：同花顺）

【安恒信息】半年报：公司实现营业收入 6.98 亿元，同比增加 0.29%；归母净利润亏损 2.76 亿元；扣非归母净利润亏损 2.86 亿元。（来源：同花顺）

【浩瀚深度】半年报：公司实现营业收入 2.36 亿元，同比下降 2.83%；归母净利润盈利 3406.10 万元，同比下降 16.87%；扣非归母净利润盈利 2906.98 万元，同比增加 1.21%。（来源：同花顺）

【安博通】半年报：公司实现营业收入 1.91 亿元，同比增加 30.01%；归母净利润亏损 6130.76 万元；扣非归母净利润亏损 6261.28 万元。（来源：同花顺）

【绿盟科技】半年报：公司实现营业收入 8.00 亿元，同比增加 12.39%；归母净利润亏损 2.55 亿元；扣非归母净利润亏损 2.65 亿元。（来源：同花顺）

【奇安信】半年报：公司实现营业收入 17.83 亿元，同比下降 28.17%；归母净利润亏损 8.20 亿元；扣非归母净利润亏损 8.54 亿元。（来源：同花顺）

【电科网安】半年报：公司实现营业收入 6.41 亿元，同比下降 43.97%；归母净利润亏损 2.15 亿元，扣非归母净利润亏损 2.33 亿元。（来源：同花顺）

3.3. 工业软件

【石基信息】半年报：公司实现营业收入 13.82 亿元，同比增长 15.09%；归母净利润盈利 2472.31 万元，同比增长 10.83%；扣非归母净利润盈利 2037.89 万元，同比增长 16.40%。（来源：同花顺）

【纬德信息】半年报：公司实现营业收入 3793.46 万元，同比下降 25.67%；归母净利润盈利 274.78 万元，同比下降 66.06%；扣非归母净利润盈利 108.68 万元，同比下降 72.93%。（来源：同花顺）

【东方国信】半年报：公司实现营业收入 10.27 亿元，同比增长 10.77%；归母净利润盈利 1506.35 万元，同比下降 77.77%；扣非归母净利润亏损 1446.70 万元，同比下降 168.40%。（来源：同花顺）

【泽宇智能】半年报：公司实现营业收入 5.37 亿元，同比增长 19.42%；归母净利润盈利 1.04 亿元，同比下降 5.39%；扣非归母净利润盈利 7370.76 万元，同比下降 23.01%。（来源：同花顺）

【国联股份】半年报：公司实现营业收入 297.42 亿元，同比增长 25.85%；归母净利润盈利 7.13 亿元，同比增长 10.86%；扣非归母净利润盈利 6.09 亿元，同比增长 7.51%。（来源：同花顺）

【赛意信息】半年报：公司实现营业收入 10.71 亿元，同比增长 1.33%；归母净利润盈利 2970.92 万元，同比增长 34.18%；扣非归母净利润盈利 2528.78 万元，同比增长 105.76%。（来源：同花顺）

【和达科技】半年报：公司实现营业收入 1.95 亿元，同比增加 41.6%；归母净利润亏损 457.74 万元；扣非归母净利润亏损 760.90 万元。（来源：同花顺）

【瑞纳智能】半年报：公司实现营业收入 7278.95 万元，同比下降 33.55%；归母净利润亏损 1716.21 万元，同比下降 860.66%；扣非归母净利润亏损 3151.68 万元。（来源：同花顺）

【汉得信息】半年报：公司实现营业收入 15.21 亿元，同比增加 3.35%；归母净利润盈利 8341.82 万元，同比增加 172.07%；扣非归母净利润盈利 6180.84 万元，同比增加 392.99%。（来源：同花顺）

【容知日新】半年报：公司实现营业收入 2.20 亿元，同比增加 6.75%；归母净利润盈利 65.80 万元；扣非归母净利润盈利 41.48 万元。（来源：同花顺）

【宝信软件】半年报：公司实现营业收入 67.43 亿元，同比增加 18.77%；归母净利润盈利 13.31 亿元，同比增加 14.56%；扣非归母净利润盈利 13.03 亿元，同比增加 17.91%。（来源：同花顺）

【上海钢联】半年报：公司实现营业收入 438.95 亿元，同比增加 12.43%；归母净利润盈利 8397.26 万元，同比下降 29.41%；扣非归母净利润盈利 7652.29 万元，同比下降 13.48%。（来源：同花顺）

3.4. 智能网联汽车

【鸿泉物联】半年报：公司实现营业收入 2.44 亿元，同比增长 42.56%；归母净利润亏损 1821.61 万元；扣非归母净利润亏损 2039.23 万元。（来源：同花顺）

【东软集团】半年报：公司实现营业收入 42.99 亿元，同比增长 10.52%；归母净利润盈利 9828.27 万元，同比增长 3.39%；扣非归母净利润盈利 4026.87 万元，同比增长 28.67%。（来源：同花顺）

【四维图新】半年报：公司实现营业收入 16.67 亿元，同比增加 11.08%；归母净利润亏损 3.56 亿元；扣非归母净利润亏损 3.64 亿元。（来源：同花顺）

【经纬恒润】半年报：公司实现营业收入 20.27 亿元，同比增加 19.43%；归母净利润亏损 3.33 亿元；扣非归母净利润亏损 3.87 亿元。（来源：同花顺）

【中科创达】半年报：公司实现营业收入 24.01 亿元，同比下降 3.39%；归母净利润盈利 1.04 亿元，同比下降 73.10%；扣非归母净利润盈利 8825.47 万元，同比下降 75.23%。（来源：同花顺）

【千方科技】半年报：公司实现营业收入 35.67 亿元，同比增加 6.24%；归母净利润盈利 1223.50 万元，同比下降 95.71%；扣非归母净利润盈利 7320.17 万元，同比下降 34.52%。（来源：同花顺）

【虹软科技】半年报：公司实现营业收入 3.81 亿元，同比增加 11.97%；归母净利润盈利 6145.89 万元，同比增加 22.82%；扣非归母净利润盈利 5379.43 万元，同比增加 21.70%。（来源：同花顺）

【金溢科技】半年报：公司实现营业收入 2.28 亿元，同比增加 2.52%；归母净利润盈利 1556.39 万元，同比增加 90.19%；扣非归母净利润盈利 261.12 万元，同比增加 1046.65%。（来源：同花顺）

【捷顺科技】半年报：公司实现营业收入 6.12 亿元，同比下降 6.24%；归母净利润盈利 1701.69 万元，同比下降 43.39%；扣非归母净利润盈利 1159.47 万元，同比下降 50.79%。（来源：同花顺）

3.5. AI 大数据应用

【拓尔思】半年报：公司实现营业收入 3.97 亿元，同比下降 10.63%；归母净利润盈利 5981.16 万元，同比下降 14.12%；扣非归母净利润盈利 3657.12 万元，同比下降 27.28%。（来源：同花顺）

【海天瑞声】半年报：公司实现营业收入 9242.64 万元，同比增加 24.13%；归母净利润盈利 41.64 万元；扣非归母净利润亏损 367.58 万元。（来源：同花顺）

【佳都科技】半年报：公司实现营业收入 29.77 亿元，同比增加 18.40%；归母净利润亏损 1.92 亿元；扣非归母净利润盈利 355.18 万元，同比增长 108.11%。（来源：同花顺）

【佳发教育】半年报：公司实现营业收入 2.60 亿元，同比下降 14.66%；归母净利润盈利 4274.72 万元，同比下降 51.56%；扣非归母净利润盈利 4190.18 万元，同比下降 51.12%。（来源：同花顺）

3.6. AI 应用软件

【福昕软件】半年报：公司实现营业收入 3.38 亿元，同比增长 17.99%；归母净利润盈利 6251.64 万元；扣非归母净利润亏损 6377.38 万元。（来源：同花顺）

【美图公司】半年报：公司实现营业收入 16.21 亿元，同比增长 28.60%；归母净利润盈利 2.73 亿元，同比增长 80.30%。（来源：同花顺）

【致远互联】半年报：公司实现营业收入 4.02 亿元，同比下降 16.01%；归母净利润亏损 6842.48 万元，由盈转亏；扣非归母净利润亏损 7047.12 万元，由盈转亏。（来源：同花顺）

3.7. 低空经济

【莱斯信息】半年报：公司实现营业收入 6.37 亿元，同比增长 21.02%；归母净利润亏损 545.19 万元；扣非归母净利润亏损 1291.79 万元。（来源：同花顺）

3.8. 机器视觉

【奥普特】半年报：公司实现营业收入 5.22 亿元，同比下降 15.65%；归母净利润盈利 1.13 亿元，同比下降 34.73%；扣非归母净利润盈利 9710.89 万元，同比下降 38.72%。（来源：同花顺）

3.9. 基础工具链

【索辰科技】半年报：公司实现营业收入 5175.07 万元，同比增加 140.77%；归母净利润亏损 6643.08 万元；扣非归母净利润亏损 7124.99 万元。（来源：同花顺）

【普源精电】半年报：公司实现营业收入 3.07 亿元，同比下降 1.24%；归母净利润盈利 764.53 万元，同比下降 83.40%；扣非归母净利润盈利 1824.73 万元，同比下降 177.78%。（来源：同花顺）

【坤恒顺维】半年报：公司实现营业收入 8079.85 万元，同比下降 7.03%；归母净利润盈利 1400.09 万元，同比下降 34.69%；扣非归母净利润盈利 887.27 万元，同比下降 51.77%。（来源：同花顺）

【鼎阳科技】半年报：公司实现营业收入 2.24 亿元，同比下降 4.74%；归母净利润盈利 5844.26 万元，同比下降 29.93%；扣非归母净利润盈利 5644.04 万元，同比下降 34.73%。（来源：同花顺）

【思林杰】半年报：公司实现营业收入 7637.99 万元，同比增长 11.7%；归母净利润盈利 802.7 万元，扭亏为盈；扣非归母净利润盈利 456.4 万元，扭亏为盈。（来源：同花顺）

【概伦电子】半年报：公司实现营业收入 1.96 亿元，同比增长 28.66%；归母净利润亏损 4088.37 万元，由盈转亏；扣非归母净利润亏损 1896.46 亿元。（来源：同花顺）

3.10. 金融科技

【博彦科技】半年报：公司实现营业收入 33.67 亿元，同比增长 4.76%；归母净利润盈利 7463.95 万元，同比下降 45.85%；扣非归母净利润盈利 6870.30 万元，同比下降 40.94%。（来源：同花顺）

【正元智慧】半年报：公司实现营业收入 4.60 亿元，同比下降 2.11%；归母净利润亏损 859.35 万元，同比下降 174.71%；扣非归母净利润亏损 911.69 万元，同比下降 224.46%。（来源：同花顺）

【广电运通】半年报：公司实现营业收入 47.07 亿元，同比增长 29.45%；归母净利润盈利 4.98 亿元，同比增长 5.20%；扣非归母净利润盈利 4.40 亿元，同比增长 6.73%。（来源：同花顺）

【科蓝软件】半年报：公司实现营业收入 5.04 亿元，同比增长 1.75%；归母净利润亏损 339.08 万元；扣非归母净利润亏损 764.30 万元。（来源：同花顺）

【新致软件】半年报：公司实现营业收入 9.29 亿元，同比增加 31.37%；归母净利润盈利 2124.91 万元，同比下降 21.37%；扣非归母净利润盈利 1905.90 万元，同比下降 4.75%。（来源：同花顺）

【宇信科技】半年报：公司实现营业收入 14.90 亿元，同比下降 23.09%；归母净利润盈利 1.62 亿元，同比下降 1.03%；扣非归母净利润盈利 1.44 亿元，同比下降 9.83%。（来源：同花顺）

【顶点软件】半年报：公司实现营业收入 2.67 亿元，同比下降 4.93%；归母净利润盈利 4878.24 万元，同比下降 21.11%；扣非归母净利润盈利 4117.12 万元，同比下降 23.13%。（来源：同花顺）

【长亮科技】半年报：公司实现营业收入 7.04 亿元，同比下降 5.99%；归母净利润盈利 183.70 万元，同比增长 118.48%；扣非归母净利润亏损 35.36 万元。（来源：同花顺）

【中科软】半年报：公司实现营业收入 28.19 亿元，同比增加 7.17%；归母净利润盈利 1.89 亿元，同比下降 9.75%；扣非归母净利润盈利 1.87 亿元，同比下降 8.23%。（来源：同花顺）

【神州信息】半年报：公司实现营业收入 40.96 亿元，同比下降 3.55%；归母净利润亏损 7653.41 万元；扣非归母净利润亏损 8232.38 万元。（来源：同花顺）

【证通电子】半年报：公司实现营业收入 5.03 亿元，同比下降 21.52%；归母净利润亏损 3898.98 万元，由盈转亏；扣非归母净利润亏损 4481.47 万元，由盈转亏。（来源：同花顺）

【金证股份】半年报：公司实现营业收入 23.47 亿元，同比下降 13.94%；归母净利润亏损 8081.67 万元，同比下降 223.19%；扣非归母净利润亏损 1.03 亿元，同比下降 712.22%。（来源：同花顺）

【指南针】半年报：公司实现营业收入 5.45 亿元，同比增长 6.58%；归母净利润亏损 4895.39 万元，同比下降 366.48%；扣非归母净利润亏损 5067.01 万元，同比下降 530.71%。（来源：同花顺）

3.11. 数字能源

【国电南瑞】半年报：公司实现营业收入 201.14 亿元，同比增长 10.02%；归母净利润盈利 27.09 亿元，同比增长 8.36%；扣非归母净利润盈利 26.225 万元，同比增长 7.72%。（来源：同花顺）

【南网科技】半年报：公司实现营业收入 15.55 亿元，同比增长 23.74%；归母净利润盈利 1.84 亿元，同比增长 59.33%；扣非归母净利润盈利 1.81 亿元，同比增长 73.91%。（来源：同花顺）

【国网信通】半年报：公司实现营业收入 26.82 亿元，同比下降 5.09%；归母净利润盈利 2.33 亿元，同比下降 6.95%；扣非归母净利润盈利 2.32 亿元，同比增加 9.82%。（来源：同花顺）

【安科瑞】半年报：公司实现营业收入 5.31 亿元，同比下降 1.36%；归母净利润盈利 1.01 亿元，同比增加 0.14%；扣非归母净利润盈利 8949.21 万元，同比增加 1.52%。（来源：同花顺）

3.12. 口岸信息化

【盛视科技】半年报：公司实现营业收入 6.33 亿元，同比下降 21.26%；归母净利润盈利 8689.95 万元，同比下降 31.27%；扣非归母净利润盈利 7262.59 万元，同比下降 32.48%。（来源：同花顺）

3.13. 卫星互联网

【创意信息】半年报：公司实现营业收入 4.10 亿元，同比下降 36.89%；归母净利润亏损 1.16 亿元；扣非归母净利润亏损 1.21 亿元。（来源：同花顺）

【航天宏图】半年报：公司实现营业收入 8.42 亿元，同比下降 17.66%；归母净利润亏损 1.84 亿元；扣非归母净利润亏损 1.96 亿元。（来源：同花顺）

3.14. 医疗信息化

【创业慧康】半年报：公司实现营业收入 7.27 亿元，同比增长 3.17%；归母净利润盈利 2737.60 万元，同比增长 14.03%；扣非归母净利润盈利 2521.70 万元，同比增长 36.77%。（来源：同花顺）

【卫宁健康】半年报：公司实现营业收入 12.24 亿元，同比增长 2.68%；归母净利润盈利 3016.84 万元，同比增长 81.83%；扣非归母净利润盈利 2147.96 万元，同比增长 147.62%。（来源：同花顺）

【万达信息】半年报：公司实现营业收入 9.23 亿元，同比下降 34.44%；归母净利润亏损 3.66 亿元；扣非归母净利润亏损 4.02 亿元。（来源：同花顺）

【朗玛信息】半年报：公司实现营业收入 1.84 亿元，同比下降 19.33%；归母净利润盈利 2404.55 万元，同比下降 42.21%；扣非归母净利润盈利 2348.94 万元，同比下降 50.93%。（来源：同花顺）

【东华软件】半年报：公司实现营业收入 57.23 亿元，同比增加 11.62%；归母净利润盈利 2.89 亿元，同比下降 34.37%；扣非归母净利润盈利 2.03 亿元，同比增加 3.56%。（来源：同花顺）

【国新健康】半年报：公司实现营业收入 1.37 亿元，同比增长 37.22%；归母净利润亏损 7298.15 万元；扣非归母净利润亏损 7836.82 万元。（来源：同花顺）

3.15. 政务信息化

【数字政通】半年报：公司实现营业收入 5.39 亿元，同比下降 27.03%；归母净利润盈利 7196.01 万元，同比下降 48.58%；扣非归母净利润盈利 7083.06 万元，同比下降 48.06%。（来源：同花顺）

【中科江南】半年报：公司实现营业收入 3.64 亿元，同比下降 21.13%；归母净利润盈利 3301.43 万元，同比下降 68.78%；扣非归母净利润盈利 3034.95 万元，同比下降 68.72%。（来源：同花顺）

【新点软件】半年报：公司实现营业收入 7.84 亿元，同比下降 14.00%；归母净利润亏损 2366.54 万元，扣非归母净利润亏损 7430.5 万元，同比亏损收窄。（来源：同花顺）

目 行业评级体系

收益评级:

领先大市 —— 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%及以上;

同步大市 —— 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 —— 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%及以上;

风险评级:

A —— 正常风险, 未来 6 个月的投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B —— 较高风险, 未来 6 个月的投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

目 分析师声明

本报告署名分析师声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

目 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

国投证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

目 免责声明

本报告仅供国投证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国投证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

国投证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

国投证券研究中心

深圳市

地址： 深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦 33 楼

邮编： 518046

上海市

地址： 上海市虹口区杨树浦路 168 号国投大厦 28 层

邮编： 200082

北京市

地址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编： 100034