计算机应用行业

中美科技之争从底层技术向信息数据扩散，新一代 AI 标准体系建设指南发布

增持（维持）

2020 年 08 月 09 日

证券分析师 郝彪
执业证号：S0600516030001
021-60199781
haob@dwzq.com.cn

投资要点

- **行情回顾：**本周计算机行业(中信)指数上涨 1.32%，沪深 300 指数上涨 0.27%，创业板指数下跌 1.63%。《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》从财税、投融资、研究开发、进出口、人才、知识产权、市场应用、国际合作等八个方面出台政策推动集成电路和软件产业发展；同时美政府计划扩大“干净 5G”范畴，将这一计划扩展至 5 个领域，包括运营商、应用商店、应用程序、网络云和网络设备，禁止使用中国 APP、云服务、电信运营商互联互通等，美政府对中国的限制逐步从底层科技开始向信息数据扩散，系列事件将进一步推动市场对信创、军工信息、网安、数字货币子板块的风险偏好。信创：7 月以来信创招标开始大量落地，新的格局下中国电子在党政口份额有望超预期，飞腾高端芯片的发布也打开 PK 体系的行业口的市场空间，重点推荐份额和产品超预期的中国长城、中国软件，其它一线品种关注金山办公、中科曙光，二线品种关注：东方通、太极股份（数据库）、神州数码（服务器）、卫士通、格尔软件，应用层信创关注用友网络、顶点软件、长亮科技，其它关注诚迈科技、中孚信息、宝兰德、卓易信息、北信源、同有科技等；军工信息：习近平总书记在中央政治局第二十二次集体学习时强调，统一思想坚定信心鼓足干劲抓紧工作，奋力推进国防和军队现代化建设，加快机械化信息化智能化融合发展。重点推荐中国海防、卫士通，关注航天发展、海兰信、星网宇达等；网安：板块在行业内估值相对不高，龙头滞涨，关注启明星辰、拓尔思（招标数据显示订单恢复快速增长）、绿盟科技、美亚柏科、奇安信、中新赛克、南洋股份、安恒信息等；数字货币：央行在央行数字货币（DCEP）进展较快，并下发首个区块链规范文件，数字货币进入规模试点阶段，关注长亮科技、恒生电子、卫士通、格尔软件、新大陆、数字认证等；云计算：大涨后云计算更需关注一线品种的天花板，跨行业所以业务空间大的用友网络、金山办公看远期仍然拥有较大空间。二线品种关注金财互联、优刻得等，硬件关注浪潮信息、深信服；医疗信息：发改委和网信办联合发文首提推进互联网医院首诊制，关注卫宁健康、创业慧康等。其它关注科大讯飞、中科创达等细分龙头。
- **国务院出台《若干政策》，基础软硬件产业全面受益：**《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》制定出台了财税、投融资、研究开发、进出口、人才、知识产权、市场应用、国际合作等八个方面政策措施。其中财税政策指出，国家鼓励的集成电路线宽小于 28 纳米（含），且经营期在 15 年以上的集成电路生产企业或项目，第一年至第十年免征企业所得税。国家鼓励的重点集成电路设计企业和软件企业，自获利年度起，第一年至第五年免征企业所得税，接续年度减按 10%的税率征收企业所得税。投融资方面，大力支持符合条件的集成电路和软件企业在境内外上市融资，对产品型公司有分拆上市预期的进一步加快上市节奏。知识产权方面，探索建立软件正版化工作长效机制，对操作系统、办公软件行业市场空间影响尤甚。作为科技产业的核心，基础软硬件产业全面受益。
- **美政府的限制从底层科技开始向信息数据扩散，推动国内加速国产化进程：**继 7 月底中美相互关闭领事馆以来，特朗普又在 8 月 6 日签署行政令，称手机移动应用程序 TikTok 和微信“对美国国家安全构成威胁”，将在 45 天后禁止任何受美国司法管辖的企业或个人与 TikTok 母公司字节跳动进行任何交易，或与腾讯公司及其子公司进行与微信有关的交易。此外 8 月 5 日，蓬佩奥宣称美政府计划扩大“干净 5G”范畴，将这一计划扩展至 5 个领域，包括运营商、应用商店、应用程序、网络云和网络设备，以禁止使用中国 APP、云服务、电信运营商互联互通等。美国政府对中国的限制从底层科技逐步扩展至信息数据领域，再次凸显基础 IT 信创的战略意义，国内在底层信息技术应用创新的推广速度和力度有望持续加强。
- **五部委联合发布《国家新一代人工智能标准体系建设指南》，提出体系建设标准：**为加强人工智能领域标准化顶层设计，推动人工智能产业技术研发和标准制定，促进产业健康可持续发展，国家标准委、网信办、发改委、科技部、工信部等 5 个部委联合发布《国家新一代人工智能标准体系建设指南》。指南提到，到 2021 年，明确人工智能标准化顶层设计，研究标准体系建设和标准研制的总体规则，明确标准之间的关系，指导人工智能标准化工作的有序开展，完成关键通用技术、关键领域技术、伦理等 20 项以上重点标准的预研工作。到 2023 年，初步建立人工智能标准体系，重点研制数据、算法、系统、服务等重点急需标准，并率先在制造、交通、金融、安防、家居、养老、环保、教育、医疗健康、司法等重点行业和领域进行推进。建设人工智能标准试验验证平台，提供公共服务能力。
- **风险提示：**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：军工信息迎来景气拐点，世界各国加快央行数字货币布局》2020-08-03

2、《计算机应用行业：AI 芯片梳理，Q2 公募计算机持仓更加集中》2020-07-27

3、《计算机应用行业点评：国产数据库迎来最好时代，行业信创迈出重要一步》2020-07-21

请务必阅读正文之后的免责声明部分

内容目录

1. 行业观点 3
1.1. 行业走势回顾 3
1.2. 本周行业策略 3
2. 行业动态 8
2.1. 人工智能 8
2.2. 金融科技 8
2.3. 企业 SaaS 8
2.4. 网络安全 9
3. 上市公司动态 10
4. 风险提示 14

图表目录

图 1：涨幅前 5 3
图 2：跌幅前 5 3
图 3：换手率前 5 3
图 4：人工智能标准体系结构 5

1. 行业观点

1.1. 行业走势回顾

本周计算机行业(中信)指数上涨 1.32%，沪深 300 指数上涨 0.27%，创业板指数下跌 1.63%。

图 1：涨幅前 5

002835.SZ	同为股份	35.87%
600601.SH	方正科技	26.96%
300579.SZ	数字认证	24.36%
600536.SH	中国软件	22.84%
600756.SH	浪潮软件	21.05%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

688208.SH	道通科技	-10.26%
300042.SZ	朗科科技	-8.66%
300010.SZ	立思辰	-8.31%
300552.SZ	万集科技	-7.99%
300465.SZ	高伟达	-7.04%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3：换手率前 5

002866.SZ	传艺科技	109.69%
300386.SZ	飞天诚信	90.84%
300368.SZ	汇金股份	72.16%
002990.SZ	盛视科技	70.99%
300177.SZ	中海达	68.85%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

1.2. 本周行业策略

行情回顾：本周计算机行业(中信)指数上涨 1.32%，沪深 300 指数上涨 0.27%，创业板指数下跌 1.63%。《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》从财税、投融资、研究开发、进出口、人才、知识产权、市场应用、国际合作等八个方面出台政策推动集成电路和软件产业发展；同时美政府计划扩大“干净 5G”范畴，将这一计划扩展至 5 个领域，包括运营商、应用商店、应用程序、网络云和网络设备，禁止使用中国 APP、云服务、电信运营商互联互通等，美政府对中国的限制逐步从底层科技开始向信息数据扩散，系列事件将进一步推动市场对信创、军工信息、网安、数字货币子板块的风险偏好。信创：7 月以来信创招标开始大量落地，新的格局下中国电子在党政口份额有望超预期，飞腾高端芯片的发布也打开 PK 体系的行业口的市场空间，重点推荐份额和产品超预期的中国长城、中国软件，其它一线品种关注金山办公、中科曙光，二线品种关注：东方通、太极股份（数据库）、神州数码（服务器）、卫士通、格尔软件，应用层信创关注用友网络、顶点软件、长亮科技，其它关注诚迈科技、中孚信息、宝兰德、卓易信息、北信源、同有科技等；军工信息：习近平总书记在中央政治局第二十二次集体学习时强调，统一思想坚定信心鼓足干劲抓紧工作，奋力推进国防和军队现

代化建设，加快机械化信息化智能化融合发展。重点推荐中国海防、卫士通，关注航天发展、海兰信、星网宇达等；网安：板块在行业内估值相对不高，龙头滞涨，关注启明星辰、拓尔思（招标数据显示订单恢复快速增长）、绿盟科技、美亚柏科、奇安信、中新赛克、南洋股份、安恒信息等；数字货币：央行在央行数字货币（DCEP）进展较快，并下发首个区块链规范文件，数字货币进入规模试点阶段，关注长亮科技、恒生电子、卫士通、格尔软件、新大陆、数字认证等；云计算：大涨后云计算更需关注一线品种的天花板，跨行业所以业务空间大的用友网络、金山办公看远期仍然拥有较大空间。二线品种关注金财互联、优刻得等，硬件关注浪潮信息、深信服；医疗信息：发改委和网信办联合发文首提推进互联网医院首诊制，关注卫宁健康、创业慧康等。其它关注科大讯飞、中科创达等细分龙头。

国务院出台《若干政策》，基础软硬件产业全面受益。《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》制定出台了财税、投融资、研究开发、进出口、人才、知识产权、市场应用、国际合作等八个方面政策措施。其中财税政策指出，国家鼓励的集成电路线宽小于 28 纳米（含），且经营期在 15 年以上的集成电路生产企业或项目，第一年至第十年免征企业所得税。国家鼓励的重点集成电路设计企业和软件企业，自获利年度起，第一年至第五年免征企业所得税，接续年度减按 10%的税率征收企业所得税。投融资方面，大力支持符合条件的集成电路和软件企业在境内外上市融资，对产品型公司有分拆上市预期的进一步加快上市节奏。知识产权方面，探索建立软件正版化工作长效机制，对操作系统、办公软件行业市场空间影响尤甚。作为科技产业的核心，基础软硬件产业全面受益。

美政府的限制从底层科技开始向信息数据扩散，推动国内加速国产化进程。继 7 月底中美相互关闭领事馆以来，特朗普又在 8 月 6 日签署行政令，称手机移动应用程序 TikTok 和微信“对美国国家安全构成威胁”，将在 45 天后禁止任何受美国司法管辖的企业或个人与 TikTok 母公司字节跳动进行任何交易，或与腾讯公司及其子公司进行与微信有关的交易。此外 8 月 5 日，蓬佩奥宣称美政府计划扩大“干净 5G”范畴，将这一计划扩展至 5 个领域，包括运营商、应用商店、应用程序、网络云和网络设备，以禁止使用中国 APP、云服务、电信运营商互联互通等。美国政府对中国的限制从底层科技逐步扩展至信息数据领域，再次凸显基础 IT 信创的战略意义，国内在底层信息技术应用创新的推广速度和力度有望持续加强。

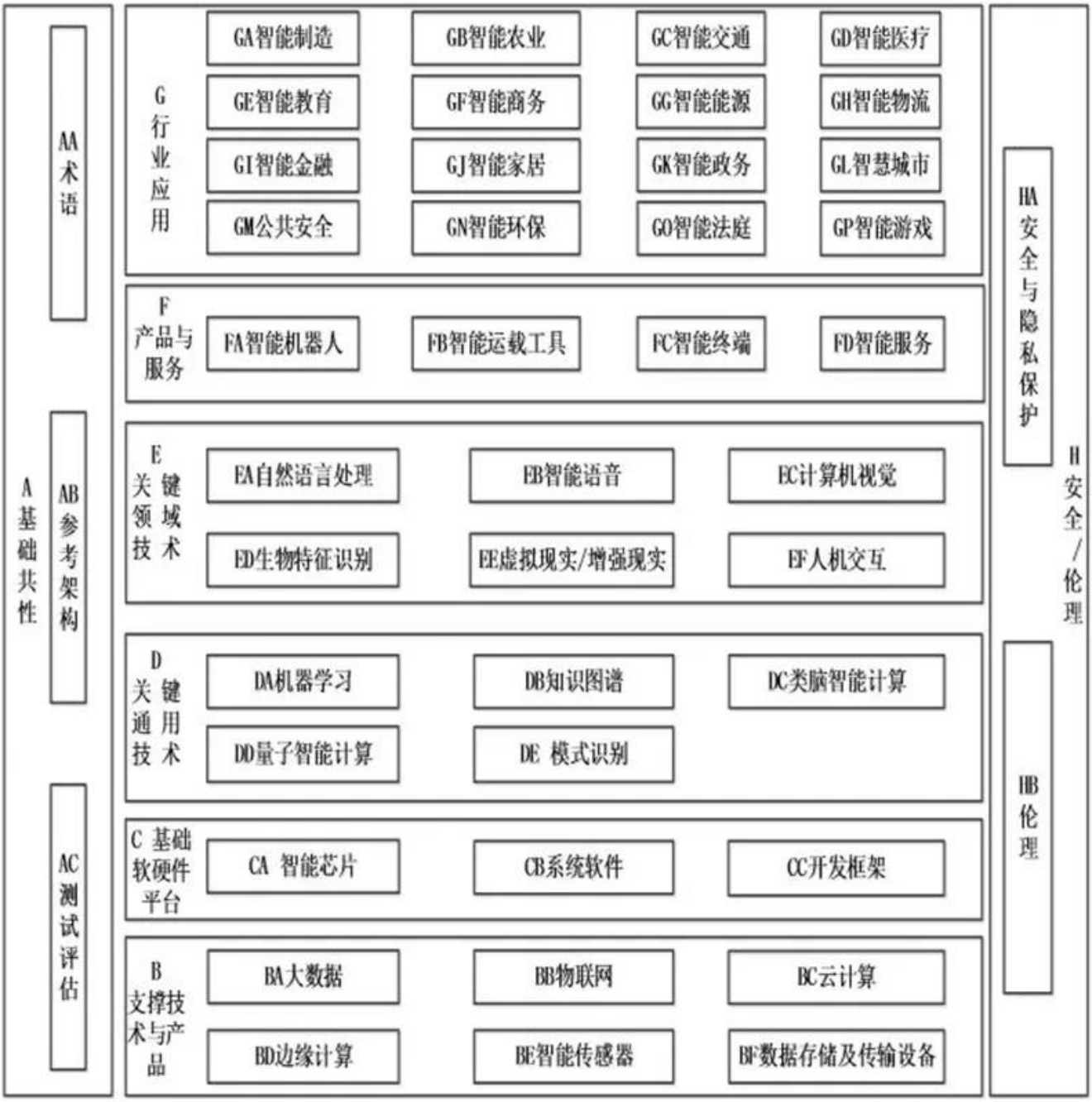
Q3 首推信创板块，强烈推荐份额超预期的 CEC 双雄中国软件、中国长城。截至 6 月初，中国电信、中移动等运营商和国有大行公开招标预示着行业口信创大幕已然拉开。7 月以来，党政口信创招标开始落地，如果把业务系统和县乡公文系统也纳入考虑，将会是此前市场预期体量的三倍，而行业口空间更大，党政与行业均超预期，信创仍然是计算机行业确定性的弹性方向。目前信创领域已经形成 CEC、华为、中科院系、CETC 等四大布局广泛的巨头。在最底层的芯片领域，由于华为受到美国政府的限制升级，在备货有限的情况下，华为可能考虑将鲲鹏 920 更多用到对性能需求高的行业领域和服务

器领域；而海光主要做服务器和行业领域，飞腾的性能又领先龙芯；同时 CEC 集团采取以投资换市场、以产业集群带动信创产业的市场营销，在与华为、中科院体系的竞争中有望成为黑马，进而影响芯片与操作系统竞争格局，带动飞腾和麒麟的 pk 体系获得更大市场份额，我们预计党政领域飞腾和麒麟的市场份额有望超过 50%和 60%。同时飞腾近期发布高端芯片，支持二路、四路、八路服务器（目前鲲鹏也仅能支持四路芯片直连），年底多路服务器即将放量，打开更大的行业应用市场。首推份额和产品超预期的中国长城、中国软件。其它一线品种关注金山办公、中科曙光，二线品种关注：东方通、太极股份（数据库）、神州数码（服务器）、卫士通、格尔软件。应用层信创关注用友网络、顶点软件、长亮科技，其它关注诚迈科技、创意信息（数据库）、中孚信息、宝兰德、卓易信息、北信源、同有科技等。

五部委联合发布《国家新一代人工智能标准体系建设指南》，提出体系建设标准。为加强人工智能领域标准化顶层设计，推动人工智能产业技术研发和标准制定，促进产业健康可持续发展，国家标准委、网信办、发改委、科技部、工信部等 5 个部委联合发布《国家新一代人工智能标准体系建设指南》。指南提到，到 2021 年，明确人工智能标准化顶层设计，研究标准体系建设和标准研制的总体规则，明确标准之间的关系，指导人工智能标准化工作的有序开展，完成关键通用技术、关键领域技术、伦理等 20 项以上重点标准的预研工作。到 2023 年，初步建立人工智能标准体系，重点研制数据、算法、系统、服务等重点急需标准，并率先在制造、交通、金融、安防、家居、养老、环保、教育、医疗健康、司法等重点行业和领域进行推进。建设人工智能标准试验验证平台，提供公共服务能力。

8 大标准体系结构涵盖 AI 全产业链环节。人工智能标准体系结构包括“ A 基础共性”、“B 支撑技术与产品”、“C 基础软硬件平台”、“D 关键通用技术”、“E 关键领域技术”、“F 产品与服务”、“G 行业应用”、“ H 安全/伦理”等八个部分，包含了基础层（上游）-技术层（中游）-应用层（下游）的 AI 全产业链环节。关注 AI 芯片领域的寒武纪；AI 服务器领域的中科曙光、浪潮信息；AI 应用领域的科大讯飞、拓尔思、中科创达、同花顺、虹软科技；其他关注润和软件、千方科技、锐明技术、苏州科达等。

图 4：人工智能标准体系结构



数据来源：工信部，东吴证券研究所

长期重点推荐：

信创：中国软件、东方通、卫士通、中国长城、太极股份、神州数码；

云计算：用友网络、金山办公、优刻得、金财互联、广联达；

医疗信息：卫宁健康；

工业互联网：汉得信息、东方国信、科远智慧；

军工信息：中国海防、卫士通；

网安：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；

人工智能：科大讯飞，拓尔思；

金融科技：恒生电子、古鳌科技。

2. 行业动态

2.1. 人工智能

中央网信办等五部门印发《国家新一代人工智能标准体系建设指南》

为加强人工智能领域标准化顶层设计，推动人工智能产业技术研发和标准制定，促进产业健康可持续发展，日前，国家标准化管理委员会 、中央网信办、国家发展改革委、科技部、工业和信息化部联合印发了《国家新一代人工智能标准体系建设指南》。

来源：https://baijiahao.baidu.com/s?id=1674338932833985981&wfr=spider&for=pc

合肥成立新一代人工智能产业发展联盟

8 月 7 日，为完善人工智能产业生态，合肥 6 日成立新一代人工智能产业发展联盟，该联盟由合肥综合性国家科学中心人工智能研究院牵头组建，拥有高等院校、科研院所、金融机构、企事业单位等各类成员单位 322 家。推动人工智能产业政产学研用是该联盟的主要目标之一。该联盟将密切跟踪人工智能产业前沿，强化方向引领和指导，为重点企业、高等院校、科研院所等搭建专业支撑平台。同时，该联盟还将主动对接和借力各方资源，积极策划内容丰富、形式多样的对接活动，服务人工智能企业，助推人工智能产业加快做大做强做优。

来源：https://baijiahao.baidu.com/s?id=1674338926496519671&wfr=spider&for=pc

2.2. 金融科技

陆家嘴积极打造金融科技创新应用策源地

自今年 4 月央行正式批复同意在上海等六个城市开展金融科技创新监管试点以来，浦东新区积极会同央行上海总部对区域内优质金融科技企业加强辅导，并遴选推荐优质金融科技企业参与试点，推动金融科技场景应用创新，努力打造全球金融科技场景应用最佳示范区。近日，央行上海总部公布了上海金融科技创新监管试点首批应用名单，8 个创新应用项目中有 7 个牵头主体为陆家嘴金融城企业！其中 3 个金融服务项目由陆家嘴区域内持牌金融机构牵头申报，分别为交通银行、上海银行和华瑞银行；4 个科技产品均由陆家嘴区域内企业牵头申报，分别为中国银联、建信金科、兴业数金和聚均科技，表明浦东新区建设上海金融科技中心核心承载区又迈出了重要一步，正逐步成为金融科技创新应用策源地。

来源：https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_8626428

银行金融科技子公司打响人才争夺战

继理财子公司后，商业银行设立金融科技子公司成为风口。近期，农业银行全资子公司农银金科成立，五大国有商业银行金融科技子公司已经全部就位。中国证券报记者了解到，目前数家银行金融科技子公司均在市场上招兵买马。业内人士指出，银行争相成立金融科技子公司，就是希望在机制上有所突破，从而更好满足内部业务发展的需求。

来源：https://tech.sina.com.cn/roll/2020-08-08/doc-iivhvpwx9832507.shtml

2.3. 企业 SaaS

会畅通讯荣获可信云企业级 SaaS 服务认证

日前，会畅通讯荣获可信云企业级 SaaS 服务认证。荣获该服务认证，意味着会畅通讯已通过云计算开源产业联盟组织的可信云服务评估，并达到业界领先水平。可信云评估是中国信息通信研究院下属的云计算服务和软件的评估品牌，也是我国针对云计算服务和软件的专业评估体系。可信云服务(TRUCS)认证是我国目前唯一针对云服务的权威认证体系，由数据中心联盟和云计算发展与政策论坛联合组织。评估范围已经覆盖云计算全产业，其权威性得到云计算行业的高度共识。该证书的获得，代表着会畅通讯在企业级 SaaS 服务领域，在数据存储的持久性、数据私密性、用户安全性、服务功能、服务可用性、网络接入性能、用户体验性能、可定制化能力、可集成能力、客户支持、事件响应机制、客户成功服务能力等指标项均满足可信云服务评估规范和要求，为用户选择安全、可信的云服务商提供支持。

来源：https://baijiahao.baidu.com/s?id=1674086045509382080&wfr=spider&for=pc

旗天科技半年会释放重大信号 正在进行 SaaS 化研究

7 月下旬，旗天科技召开半年度工作会议，明确了接下来 3 至 5 年的核心战略。其间释放出一个重大信号，集团正在进行 SaaS 研究，已有一些 SaaS 化服务。在旗天科技的蓝图中，SaaS 平台将基于数字经济的大背景，充分发挥雄厚的技术能力，为用户提供运营赋能。

来源：https://baijiahao.baidu.com/s?id=1674237739850847385&wfr=spider&for=pc

2.4. 网络安全

武汉网络安全人才培养高峰论坛在汉举行

8 月 7 日，武汉网络安全人才培养高峰论坛在武汉国家网络安全人才与创新基地会展中心举行。来自全国 11 所双一流高校相关负责人、政企机构代表，网络安全顶级专家等齐聚一堂，共议网络安全人才培养的新模式。湖北省委宣传部副部长、网信办主任姚德新，武汉临空港经济技术开发区党工委书记、管委会副主任、东西湖区委书记杨泽发，武汉市委宣传部副部长、武汉市委网信办主任严中兴，武汉市东西湖区委常委、区委宣传部部长、区总工会主席阮祥红等出席高峰论坛。

来源：https://dy.163.com/article/FJFOB87B0534AMDG.html

北京网络安全大会首设冬奥主题活动日 聚焦奥运网络安全

北京 2022 年冬奥会和冬残奥会倒计时 500 天前夕，2020 年北京网络安全大会(简称 BCS2020)“冬奥主题活动日”今天举办。北京冬奥组委专职副主席、秘书长韩子荣表示，北京冬奥会网络信息系统规模大、结构复杂、风险点多，安全防护任务十分艰巨，希望参会各方围绕冬奥网络安全这一主题，研究探讨解决方案，广泛凝聚共识，积极为防御冬奥会网络威胁、构建安全稳定的网络空间建言献策。

来源：http://news.sina.com.cn/o/2020-08-07/doc-iivhvpwx9796477.shtml

3. 上市公司动态

【雷柏科技】2020 年半年度报告摘要：2020 年上半年，受疫情影响，公司产品销售有所下降，公司内部工作进度有所延缓，但前期聚集“品牌商”策略，采用外协生产模式已初显成效，结合近几年公司不断进行内部革新，涉及包括产业端、产品端、供应链端，不同维度的调整改革工作，公司基本面已显现向上发展的趋势。报告期内，公司实现营业收入 19,185.31 万元,同比下降 10.60%；实现归属于上市公司股东的净利润 3,224.50 万元,同比上涨 1,058.49%，主要原因为：1.受疫情影响，复工复产与出货受到一定程度影响，上半年度营业收入较上年同期下降；2.公司聚焦“品牌商”策略，采用外协生产模式，固定消耗（折旧、摊销等）有所减少，期间费用有所下降，提升了公司利润率；3.盘活存量资产、加强资金管理提升资金效益以及当期政府补助收益同比增加，进一步增厚了报告期内公司利润。

【美亚柏科】关于公司持股 5%以上股东及部分高管减持股份的预披露公告：近日公司收到持股 5%以上股东及监事李国林和副总经理、董事会秘书蔡志评出具的《股份减持告知函》。持有厦门市美亚柏科信息股份有限公司（以下简称“公司”或“美亚柏科”）股份 71,323,360 股（占本公司总股本的 8.84%）的股东李国林计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内（即从 2020 年 9 月 1 日至 2021 年 2 月 28 日止）通过深圳证券交易所允许的方式（包括但不限于集中竞价和大宗交易）减持本公司股份合计不超过 300 万股（占本公司总股本的 0.37%）。持有公司股份 264,080 股（占本公司总股本的 0.03%）的股东蔡志评计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内（即从 2020 年 9 月 1 日至 2021 年 2 月 28 日止）通过深圳证券交易所允许的方式（包括但不限于集中竞价和大宗交易）减持本公司股份合计不超过 66,020 股（占本公司总股本的 0.01%）。

【博彦科技】2020 年半年度报告摘要：公司管理层精准研判，围绕年度经营目标，积极应对国内外复杂环境和行业发展新变化，贴近市场和挖掘客户需求，寻求业务突破，持续推进公司稳健发展。2020 年上半年，公司实现营业收入 19.85 亿元，同比增长 14.33%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.15 亿元，同比增长 4.72%。报告期末，公司总资产为 44.18 亿元，净资产为 28.47 亿元。

【麦迪科技】关于公司董事、监事辞职的公告：近日，公司董事会和监事会分别收到董事刘翌先生、独立董事周宏斌先生和监事孙慧先生的辞职报告。因杭州安适投资管理合伙企业（有限合伙）通过集中竞价与大宗交易的方式减持公司股份不在是公司股东，详情参见公司于 2020 年 7 月 30 日披露的《苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司股东集中竞价减持股份结果公告》（公告编号：2020-080），由其向公司推荐并由公司股东大会审议通过的上述董事及监事工作职责发生变动，董事刘翌先生公司提出辞去公司董事和董事会专门委员会的相关职务；独立董事周宏斌先生向公司提出辞去公司独立董事和董事会专门委员会的相关职务；监事孙慧先生向公司提出辞去公司监事职务。

【麦迪科技】2020 年半年度报告：报告期内，公司实现营业收入 8907.21 万元，将去年同期下降 25.97%，归属于母公司股东的净利润为-770.87 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为-952.63 万元，相比去年同期都有所下滑。主要的原因系公司本期收入确认规模下降较大而公司的人员等固定支出持续发生所致。虽受疫情影响，报告期内公司业绩有所下滑，但随着下游医院陆续恢复正常的工作秩序，公司的市场拓展逐步恢复，截止本报告披露日，公司的产能已恢复至往年正常水平。在医疗 IT 方面，在报告期内自制软件项目增多，占医疗 IT 收入比重为 66.73%，较去年同期上升 10.88%，整体解决方案占医疗 IT 收入比重由上年同期的 25.89%下降为 12.89%。相比整体解决方案，自制软件的毛利率水平也较高，使得公司医疗 IT 产品的总体的毛利率水平由去年同期的 76.01%提升至 80.95%。在辅助生殖服务方面，继收购海口玛丽医院，公司拟投资北京国卫生殖健康专科医院有限公司，旨在加强在辅助生殖服务领域的科研、人才方面的建设。在报告期内，玛丽医院努力缓解疫情对医院医疗服务的影响，在二季度积极展业及加强内部精细化管理以节约成本，报告期内，玛丽医院共实现销售收入 1610.05 万元，净利润 510.18 万元。

【赛意信息】关于股东股份减持计划完成的公告：广州赛意信息科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2020 年 8 月 1 日在巨潮资讯网披露了《关于股东减持期限届满及后续减持计划的预披露公告》（公告编号：2020-076）。公司股东珠海高瓴天成股权投资基金（有限合伙）（以下简称“珠海高瓴”）计划在 2020 年 8 月 6 日至 2020 年 11 月 6 日以集中竞价和大宗交易方式减持公司股份 192,710 股，占公司总股本的 0.0886%。2020 年 8 月 7 日，公司收到珠海高瓴出具的《关于所持赛意信息股份的减持计划完成通知》，珠海高瓴已将 192,710 股公司股份通过集中竞价的交易方式减持完毕。

【威创股份】2020 年半年度报告摘要：2020 年上半年，受新冠疫情影响，公司实现营业总收入 21,648 万元，同比下降 56.70%；营业毛利 9,711 万元，同比下降 63.88%；报告期内，公司处置物业资产产生税前处置收益 33,970 万元，公司最终实现归属于上市公司股东的净利润为 27,972 万元，同比增长 425.44%。

【金桥信息】董事减持股份进展公告：本次减持计划实施前，上海金桥信息股份有限公司（以下简称“公司”）董事、副总经理王琨先生持有公司股份 1,222,650 股，占公司股份总数的 0.52%。2020 年 4 月 15 日，公司披露了王琨先生的减持计划。王琨先生计划通过集中竞价或大宗交易方式减持其所持有的公司股份不超过 305,000 股，即不超过公司股份总数的 0.13%。其中，通过集中竞价交易方式减持的，减持期间为自减持计划披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内；通过大宗交易方式减持的，减持期间为自减持计划披露之日起的 6 个月内。减持价格按照减持实施时的市场价格确定。具体内容详见公司于 2020 年 4 月 15 日在指定信息披露媒体上披露的《董事减持股份计划公告》（公告编号：2020-018）。2020 年 7 月 14 日，王琨先生通过集中竞价交易方式减持公司股份 107,000 股，占公司总股本的 0.05%。截至本公告披露之日，本次减持计划时间

已过半，减持计划尚未实施完毕。

【春秋电子】股东减持股份计划公告：海宁春秋由于自身资金需要，拟在本减持计划公告之日起三个交易日后的六个月内，以集中竞价、大宗交易等法律法规允许的方式减持所持公司股份不超过 19,257,648 股，对应公司总股本的 4.9999%。其中，以集中竞价方式减持不超过 7,703,080 股，占公司总股本的 2%，并遵守在任意连续九十日内，减持股份的总数不超过公司总股本的 1%；以大宗交易方式减持不超过 15,406,160 股，占公司总股本的 4%，并遵守在任意连续九十日内，减持股份的总数不超过公司总股本的 2%。

【用友网络】关于控股股东部分股份质押及解除质押的公告：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 28.35%。本次股份质押及解除质押后，北京用友科技持有上市公司股份累计质押数量为 238,749,325 股，占其持股数量比例 25.92%，占公司总股本的 7.35%

【恒泰艾普】关于股东增持公司股份达到 5%的提示性公告：恒泰艾普集团股份有限公司（以下简称“公司”或“恒泰艾普”或“上司公司”）于 2020 年 8 月 6 日收到北京硕晟科技信息咨询有限公司编制的《简式权益变动报告书》。2020 年 8 月 5 日，李丽萍与硕晟科技达成一致行动关系，并且通过证券交易所集中交易增持恒泰艾普 1,949,500 股股份，增持后持有上市公司 26,189,073 股股份，占上市公司总股本 3.68%。硕晟科技及其一致行动人李丽萍合计占上市公司总股本 5.00%。截至 2020 年 8 月 5 日，信息披露义务人及其一致行动人通过二级市场集中竞价方式持有上市公司 35,605,815 股股份，占上市公司总股本的 5.00%，成为公司持股 5%以上股东。

【东方网力】关于持股 5%以上股东减持股份计划届满的公告：东方网力科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 1 月 9 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于持股 5%以上股东减持计划预披露的公告》（公告编号：2020-010），对蒋宗文先生的减持计划进行了预披露：蒋宗文先生计划自 2020 年 1 月 9 日起 15 个交易日后 6 个月内拟在符合法律法规及相关监管政策的要求下，通过集中竞价交易、大宗交易方式减持公司股份不超过 17,129,836 股（含本数），不超过公司总股本 1.43%，不超过其个人持股的 25%。2020 年 8 月 7 日，公司收到蒋宗文先生出具的《股份减持计划届满告知函》，截至 2020 年 8 月 7 日，其个人股份减持计划已届满。本次减持计划中，蒋宗文通过集中竞价方式共减持股数 5,000,000 股，占公司总股本比例 0.42%。

【兆日科技】关于控股股东部分股份解除质押的公告：公司近日接到控股股东新疆晁骏股权投资有限公司（以下简称“晁骏投资”）通知，获悉晁骏投资所持有本公司的部分股份解除质押，晁骏投资解除质押 10,005,000 股，占其所持比例 16.91%，占公司总股本比例 2.98%。

【彩讯股份】2020 年半年度报告：报告期内实现营业收入 32,285.72 万元，较上年

同期增长 0.70%，营业成本 26,851.03 万元，较上年同期下降 0.58%，实现归属于上市公司股东的净利润 6,035.25 万元，较上年同期增长 8.07%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 4,482.23 万元，较上年同期增长 5.28%。在面临经营挑战的同时，公司加强精细化管理运作，报告期内经营现金流指标较去年同期有显著改善：经营活动产生的现金流量净额 92.10 万元，较上年同期增加 2,206.44 万元；报告期期末，公司总资产 176,389.06 万元，较上年年末增加 4,761.23 万元，增长 2.77%，归属于上市公司股东的净资产 137,326.17 万元，较上年年末增加 1,418.44 万元，增长 1.04%。

【金溢科技】关于董事辞职的公告：深圳市金溢科技股份有限公司（以下简称“金溢科技”或“公司”）董事会近日收到董事杨成先生的书面辞职报告。杨成先生因个人原因，辞去公司第三届董事会非独立董事职务，同时一并辞去董事会战略发展及投资审查委员会委员职务。辞职后，杨成先生将继续担任伟龙金溢科技（深圳）有限公司董事长职务 。根据《公司法》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》和《公司章程》等有关规定，杨成先生的辞职自辞职报告送达董事会之日起生效。杨成先生的辞职不会导致公司董事人数低于法定最低人数，不会影响公司董事会正常运作，亦不会对公司的日常经营管理活动产生不利影响。公司董事会将按照有关规定履行相关程序，尽快完成非独立董事的补选工作。截至本公告日，杨成先生持有公司股份 9,305,950 股，占公司总股本的 5.15%。离任后，其所持有的公司股份将继续遵守《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律法规的规定进行管理。

【绿盟科技】关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告：绿盟科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到公司持股 5%以上股东雷岩投资有限公司（以下简称“雷岩投资”）的《股份减持计划告知函》。持有本公司股份 41,846,108 股（占本公司总股本 5.24%）的股东雷岩投资有限公司计划在未来 6 个月内减持本公司股份不超过 15,960,000 股。

4. 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、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。

4、HMS 推进不及预期：华为 HMS 竞争力较弱，推进不及预期。

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