

计算机行业基金年报持仓分析

——计算机



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

市场回顾:

上周(2021.1.25-2021.1.29)上证综指、深证成指、创业板指、申万计算机指数分别涨跌-3.43%、-5.16%、-6.83%、-6.34%，计算机指数在申万一级行业涨跌幅排名为正数第24名。

自2021年初至今，上证综指、深证成指、创业板指、申万计算机指数分别涨跌0.29%、2.43%、5.48%、-4.78%，计算机指数在申万一级行业涨跌幅排名为正数第20名。

- 股价涨幅前五名分别为联络互动、英飞拓、三泰控股、立思辰、皖通科技，主要受益部分公司的业绩脱困预期。
- 股价跌幅前五名分别为汉邦高科、二三四五、中孚信息、汉王科技、数据港。

每周一谈：计算机行业基金年报持仓分析

计算机行业Q4整体震荡下行，基金超配程度已从高点回落。2020Q4计算机行业整体呈现震荡下行下的结构化行情，申万计算机指数下跌6.85%。根据公募基金行业披露的中报显示，2020Q4公募基金配置信息传输、软件和信息服务业的持仓占比为4.75%，超配0.17pct，超配比例较2020Q3减少了0.53pct，整体从长期超配状态回到标配水平。我们认为，本轮公募基金持仓的快速减少主因新冠疫情背景下政府和企业端信息化投入偏弱，市场对计算机行业部分下游客户的长期支出意愿和业务模式产生担忧。

主动型基金持仓集中度持续提高。我们统计了主动型基金(股票型、混合型)的持股情况，2020Q4开放式股票型、混合型基金重仓股中的计算机公司数量为98家，较2020Q1的116家相比有所减少。同时，行业中基金重仓股前二十占比由Q3的80.11%提升至Q4的89.45%，前十占比由Q3的63.47%提升至Q4的76.39%，行业集中度维持较高水平。新建仓和卖出的公司具体如下：

建仓11家：吉大正元、中科软、威创股份、山石网科、御银股份、拓尔思、旋极信息、运达科技、航天宏图、中科星图、新致软件。

卖出29家：豆神教育、佳发教育、格尔软件、同有科技、赢时胜、汇纳科技、迪普科技、多伦科技、麦迪科技、深南股份、达实智能、博彦科技、竞业达、赛为智能、初灵信息、朗玛信息、华虹计通、北信源、汉邦高科、高伟达、中科信息、奥飞数据、湘邮科技、云涌科技、安博通、鸿泉物联、光云科技、泽达易盛、凌志软件。

前20大重仓股部分掉队，云计算、智能汽车、工业软件、安全创新受到机构青睐。从重仓股的变化可以看到，安全创新仍然受到行业的普遍关注，以金山办公、广联达、中科创达、深信服为代表的细分龙头得到了市场的重点关注。个股层面，柏楚电子、东方通、中孚信息、安恒信息新进入行业持仓的前20名。

投资策略：以5G场景应用为核心主线，结合细分行业景气度，看好智能网联汽车、金融科技、云计算、网络安全、医疗信息化等方向。

投资组合：千方科技、中科创达、海康威视、用友网络、启明星辰。

风险提示：政策落地进度低于预期；行业IT支出低于预期；产业竞争加剧。

评级

增持(维持)

2021年01月30日

王宁

分析师

SAC执业证书编号：S1660520020002

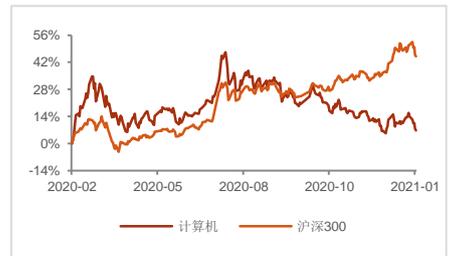
wangning@shgsec.com

010-56931956

行业基本资料

股票家数	260
行业平均市盈率	45.0
市场平均市盈率	23.44

行业表现走势图



资料来源：申港证券研究所

相关报告

- 1、《计算机行业研究周报：自动驾驶一级市场融资爆发 产业链有望深度受益》2021-01-24
- 2、《计算机行业研究周报：激光雷达技术路线的对比研究》2021-01-18
- 3、《计算机行业研究周报：禾赛科技提交招股书 激光雷达行业关注度持续提升》2021-01-10

1. 每周一谈：计算机行业基金年报持仓分析

计算机行业 Q4 整体震荡下行，基金超配程度已从高点回落。2020Q4 计算机行业整体呈现震荡下行下的结构化行情，申万计算机指数下跌 6.85%。根据公募基金行业披露的中报显示，2020Q4 公募基金配置信息传输、软件和信息服务业的持仓占比为 4.75%，超配 0.17pct，超配比例较 2020Q3 减少了 0.53pct，整体从长期超配状态回到标配水平。我们认为，本轮公募基金持仓的快速减少主因新冠疫情背景下政府和企业端信息化投入偏弱，市场对计算机行业部分下游客户的长期支出意愿和业务模式产生担忧。

图1：主动型基金配置计算机公司数量下降

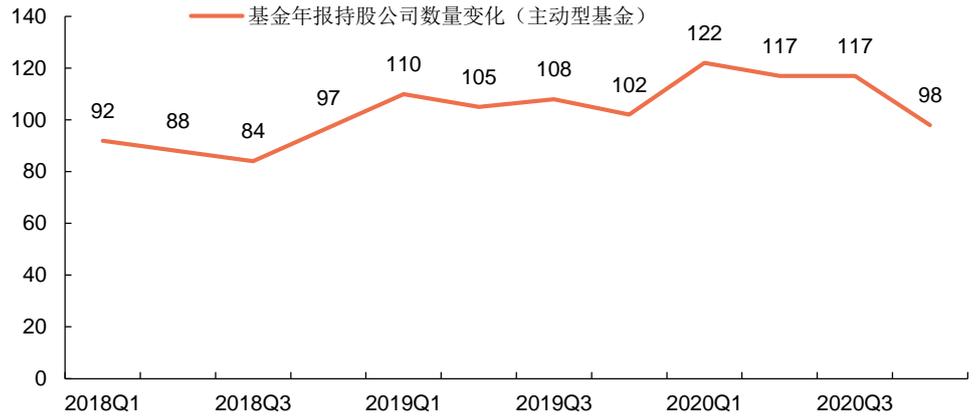


资料来源：Wind，申港证券研究所

主动型基金持仓集中度持续提高。我们统计了主动型基金（股票型、混合型）的持股情况，2020Q4 开放式股票型、混合型基金重仓股中的计算机公司数量为 98 家，较 2020Q1 的 116 家相比有所减少。同时，行业中基金重仓股前二十占比由 Q3 的 80.11% 提升至 Q4 的 89.45%，前十占比由 Q3 的 63.47% 提升至 Q4 的 76.39%，行业集中度维持较高水平。新建仓和卖出的公司具体如下：

建仓 11 家：吉大正元、中科软、威创股份、山石网科、御银股份、拓尔思、旋极信息、运达科技、航天宏图、中科星图、新致软件。

卖出 29 家：豆神教育、佳发教育、格尔软件、同有科技、赢时胜、汇纳科技、迪普科技、多伦科技、麦迪科技、深南股份、达实智能、博彦科技、竞业达、赛为智能、初灵信息、朗玛信息、华虹计通、北信源、汉邦高科、高伟达、中科信息、奥飞数据、湘邮科技、云涌科技、安博通、鸿泉物联、光云科技、泽达易盛、凌志软件。

图2：主动型基金配置计算机公司数量下降


资料来源：企名片、申港证券研究所

前 20 大重仓股部分掉队，云计算、智能汽车、工业软件、安全创新受到机构青睐。从重仓股的变化可以看到，安全创新仍然受到行业的普遍关注，以金山办公、广联达、中科创达、深信服为代表的细分龙头得到了市场的重点关注。个股层面，柏楚电子、东方通、中孚信息、安恒信息新进入行业持仓的前 20 名。

表1：计算机行业基金持仓总市值排名

序号	公司简称	持股总市值(亿元)	季报持仓变动(万股)
1	金山办公	129.69	1,078.85
2	广联达	117.07	1,148.38
3	恒生电子	112.69	-1,605.17
4	深信服	110.06	1,561.80
5	用友网络	78.47	2,474.24
6	中科创达	53.87	2,526.03
7	金蝶国际	51.37	7,993.27
8	宝信软件	37.83	-1,700.04
9	金山软件	33.07	170.10
10	华宇软件	18.21	-1,122.93
11	中国长城	17.71	3,045.87
12	卫宁健康	17.33	-178.76
13	科大讯飞	15.08	-930.18
14	启明星辰	14.51	-1,223.10
15	柏楚电子	14.31	200.14
16	天融信	11.71	754.93
17	中科曙光	11.06	-7,648.98
18	东方通	8.53	82.16
19	中孚信息	7.70	6.35
20	安恒信息	7.15	28.01

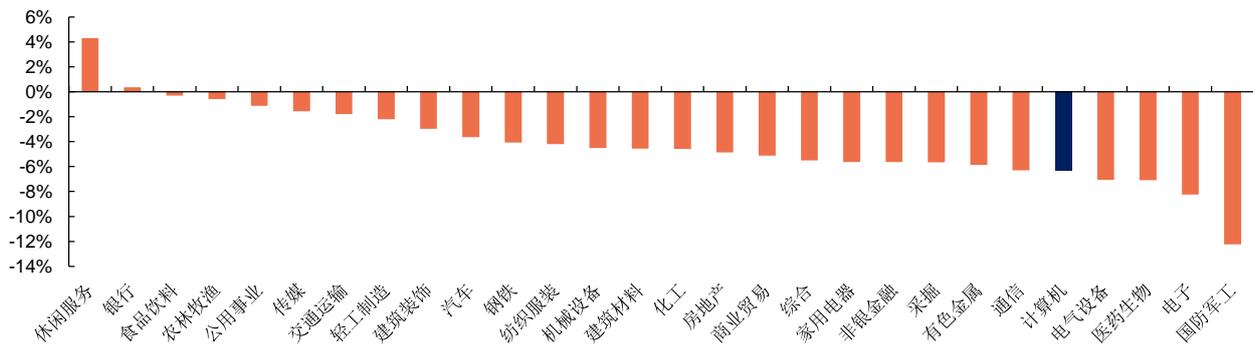
资料来源：Wind，申港证券研究所

2. 市场回顾

上周（2021.1.25-2021.1.29）上证综指、深证成指、创业板指、申万计算机指数分别涨跌-3.43%、-5.16%、-6.83%、-6.34%，计算机指数在申万一级行业涨跌幅排名为正数第 24 名。

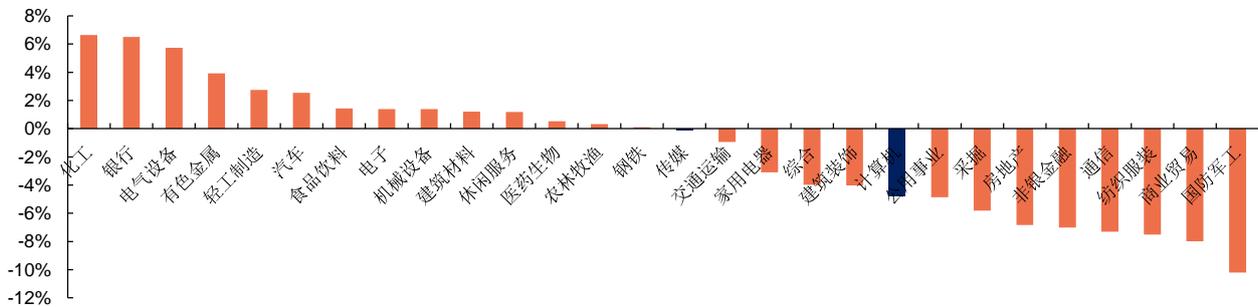
自 2021 年初至今，上证综指、深证成指、创业板指、申万计算机指数分别涨跌 0.29%、2.43%、5.48%、-4.78%，计算机指数在申万一级行业涨跌幅排名为正数第 20 名。

图3：申万一级行业周涨跌幅对比



资料来源：Wind，申港证券研究所

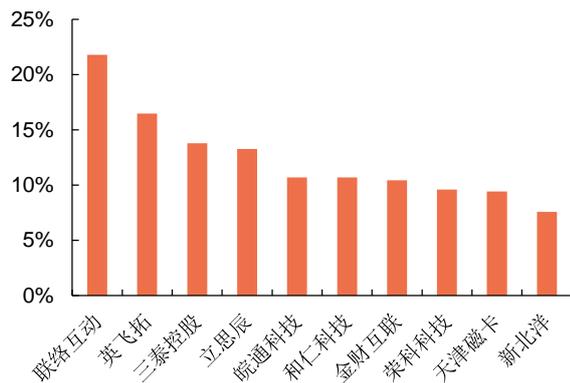
图4：申万一级行业年初至今涨跌幅对比



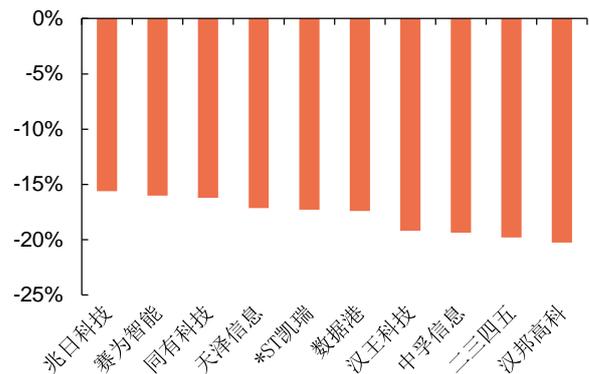
资料来源：Wind，申港证券研究所

股价涨幅前五名分别为联络互动、英飞拓、三泰控股、立思辰、皖通科技，主要受益部分公司的业绩脱困预期。

股价跌幅前五名分别为汉邦高科、二三四五、中孚信息、汉王科技、数据港。

图5：本周涨幅前十


资料来源：Wind，申港证券研究所

图6：本周跌幅前十


资料来源：Wind，申港证券研究所

3. 行业新闻

3.1 智能网联汽车

1月25日，自动驾驶公司“驭势科技”（UISEE）宣布完成累计超10亿元新一轮融资。本轮融资将用于加强“全场景、真无人、全天候”自动驾驶平台的关键技术研发，和产业界共同推动无人驾驶大规模商业化。【36氪】

特斯拉与三星将合作研发5纳米芯片，用于全自动驾驶。【36氪】

1月25日，威马发布了全新车型威马W6，搭载AVP无人自主泊车系统，将于2021年3月预售、4月向消费者交付，AVP无人自主泊车是威马与百度Apollo深度合作落地的首个技术。【36氪】

1月25日，小鹏汽车总裁顾宏地表示，公司计划在第四季度初开始交付第三款车型，并正在升级P7轿车的操作系统。新操作系统有40多种新功能和对现有功能的200多项改进，包括用于高速公路自动驾驶的新型“高速自主导航驾驶功能”。【36氪】

1月27日，文远知行（WeRide）在广州国际生物岛首发自动驾驶微循环小巴，宣布开启常态化测试。广州公交集团三汽公司与文远知行签署战略合作协议，双方将共同开展自动驾驶公交创新运营模式的研究与合作。【36氪】

1月28日，深圳无人驾驶龙头企业AutoX正式在坪山区建设中国首个全无人驾驶运营中心，开展L5级别全无人驾驶RoboTaxi车队示范应用。【智车科技】

1月28日，滴滴自动驾驶完成3亿美元融资，本轮由IDG资本领投，CPE、Paulson、中俄投资基金、国泰君安、建银国际等投资机构跟投。【盖世汽车智能网联】

1月27日，美国加利福尼亚州机动车管理局（DMV）宣布，中国企业百度获得了该州政府许可，将可以在该州对无人驾驶汽车进行测试，且测试过程中车辆无需配备安全员。【盖世汽车智能网联】

1月28日，法拉第未来表示，未来5年，FF的B2C乘用车规划将包括FF 91系列、FF 81系列和FF71系列。FF 81预计将于2023年量产上市，FF 71预计将于2024年底量产上市。公司正在寻求通过以合资方式在中国进行代工生产。【36氪】

日前，大唐移动联合禾赛科技深入开展了车路协同——“路口盲区检测”场景的相关测试，在减少车路协同业务时延和提高激光雷达扫描精准度方面取得了重要成果；测试在上海嘉定智能网联汽车示范区开展。【5G智联车】

1月28日，台积电表示，公司正将应对影响汽车行业的芯片供应挑战作为首要任务，并通过其晶圆厂“加速”这些产品的生产。【36氪】

3.2 5G 产业链

1月26日，中国移动与中国广电在北京签署“5G战略”合作协议，正式启动700MHz 5G网络共建共享。【5G智联车】

1月26日，国新办举行发布会。赵志国介绍，“2020年我国新建5G基站超60万个，实现所有地级以上城市5G网络全覆盖”；“工信部将按照适度超前原则，持续深化5G网络建设部署，2021年计划新建5G基站60万个。”【工信微报】

1月26日，工信部新闻发言人赵志国表示，根据5G国际标准R17、R18等版本的导入进程，将加快网络切片、边缘计算、5G增强等关键技术的研发和部署，加快定制化、经济型5G芯片、模组、终端等关键产品和器件研发与产业化进程，持续组织开展5G毫米波试验。【财联社】

工信部近日印发了《基础电子元器件产业发展行动计划（2021—2023年）》。《行动计划》明确提出要面向智能终端、5G、工业互联网、数据中心、新能源汽车等重点市场，推动基础电子元器件产业实现突破，并增强关键材料、设备仪器等供应链保障能力。【工信微报】

3.3 金融科技

1月25日，第九城市宣布，已经和5位矿机拥有者签署具有法律效果的备忘录（MOU），九城将以增发新股的方式购买数字货币矿机。在完成该项交易后，九城将拥有26007台比特币矿机，总算力约为549PH/S，约占比特币全网总算力的0.36%。这批矿机已经部署于中国新疆、四川、甘肃等地。【财联社】

1月27日下午，长安链生态联盟工作推进会召开，会上发起成立长安链生态联盟，共同谋划区块链创新发展，并发布首批重点应用场景。北京市市长陈吉宁表示，北京市把区块链技术作为推动关键核心技术自主创新的重要突破口。【中关村互联网金融研究院】

4. 重点公司动态

【二三四五】

二三四五发布年度业绩预告，预计归母净利润为80,645.00万元~99,845.00万

元, YoY-206.23%~-231.53%。

【朗新科技】

朗新科技发布年度业绩预告, 预计归母净利润为 67,000 万元~73,000 万元, YoY-28.44%~-34.32%, 归母扣非净利润 53,650 万元-59,650 万元, YoY+32.25%~+47.04%。

【南天信息】

南天信息发布年度业绩预告, 预计归母净利润为 7,700 万元~10,100 万元, YoY+30.12%~+70.67%。

【同有科技】

同有科技发布年度业绩预告, 预计归母净利润为 3,600 万元~4,800 万元, YoY+220.79%~+327.72%。

【同有科技】

同有科技自 2020 年 8 月 1 日起收到增值税退税等收益相关政府补贴累计人民币 263.18 万元。

【安硕信息】

安硕信息发布年度业绩预告, 预计归母净利润为 5,800.00 万元~6,800.00 万元, YoY+86.58%~+118.74%。

【天津磁卡】

天津磁卡发布年度业绩预告, 预计归母净利润为 15,000 万元~18,500 万元, YoY 实现扭亏为盈。

【拓尔思】

拓尔思公开发行可转债的申请获得中国证监会通过。

【春秋电子】

春秋电子发布年度业绩预告, 预计归母净利润为 24,153.09 万元~26,490.49 万元, YoY+55.00%~+70.00%。

【万集科技】

万集科技向特定对象增发 A 股股票的申请获得中国证监会通过。

【久远银海】

久远银海发布年度业绩预告，预计归母净利润为 111,801.67 万元~121,965.46 万元，YoY+10%~+20%。

【国网信通】

国网信通发布年度业绩快报，预计归母净利润为 62,341.90 万元，YoY+28.02%。

【金溢科技】

金溢科技发布年度业绩预告，预计归母净利润为 57,580.00 万元~64,860.00 万元，YoY-25.90%~-34.21%。

【奇安信】

奇安信发布年度业绩预告，预计归母净亏损为-3.90 亿元~2.80 亿元，YoY-21.21%~-43.43%。

【金证股份】

金证股份发布年度业绩预告，预计归母净利润为 33,515 万元~38,305 万元，YoY+40.00%~+60.00%。

【左江科技】

左江科技发布限制性股票激励计划草案，激励对象为高管在内的 77 人，授予价格为每股 32.00 元，拟授予激励对象不超过 100.00 万股限制性股票。业绩考核条件为：以 2020 年营收为基准，2021/2022/2023 年净利增速不低于 20%/40%/60%。

【全志科技】

全志科技发布年度业绩预告，预计归母净利润为 19,521.41 万元~22,214.02 万元，YoY+45%~+65%。

【科蓝软件】

科蓝软件发布年度业绩预告，预计归母净利润为 5,500 万元~6,600 万元，YoY+11.09%~+33.31%。

【新开普】

新开普发布年度业绩预告，预计归母净利润为 17,345.96 万元~20,499.77 万元，YoY+10%~+30%。

【美亚柏科】

美亚柏科发布年度业绩预告，预计归母净利润为 36,000 万元~43,000 万元，YoY+24%~+48%。

【博通股份】

博通股份发布年度业绩预告，预计归母净利润为 2,650 万元~3,010 万元，YoY+52%~+72%。

【科远智慧】

科远智慧发布年度业绩快报，预计归母净利润为 13,780.53 万元，YoY+8.32%。

【金山办公】

金山办公发布年度业绩预告，预计归母净利润为 40,057.92 万元~52,075.30 万元，YoY+100.00%~+130.00%。

【南威软件】

南威软件发布年度业绩快报，预计归母净利润为 22,490.83 万元，YoY+5.33%。

【三泰控股】

三泰控股发布年度业绩预告，预计归母净利润为 65,000 万元~78,000 万元，YoY+667.57%~+821.08%。

【博睿数据】

博睿数据发布限制性股票激励计划草案，激励对象为高管在内的 74 人，授予价格为每股 60.86 元，拟授予激励对象不超过 151.55 万股限制性股票。业绩考核条件为：以 2020 年营收为基准，2021/2022/2023 年净利增速不低于 30%/75%/145%。

【天迈科技】

天迈科技发布年度业绩预告，预计归母净利润为 200 万元~300 万元，YoY-95.98%~-97.32%。

【北信源】

北信源发布年度业绩预告，预计归母净利润为 2,238 万元~2,910 万元，YoY+0%~+30%。

【浩丰科技】

浩丰科技发布年度业绩预告，预计归母净利润为 2,000 万元~2,400 万元，扭亏为盈。

【汉邦高科】

汉邦高科发布年度业绩预告，预计归母净利润为 3,500.00 万元~4,500.00 万元，

扭亏为盈。

【新国都】

新国都发布年度业绩预告，预计归母净利润为 7,956.99 万元~9,188.43 万元，YoY+62.11%~+67.19%。

【博斯软件】

博斯软件发布年度业绩预告，预计归母净利润为 15,490.92 万元~17,627.59 万元，YoY+45%~+65%。

【*ST 工新】

*ST 工新发布年度业绩预告，预计归母净亏损为-23.50 亿元~-20.65 亿元。

【航天宏图】

航天宏图发布年度业绩预告，预计归母净利润为 11,800 万元~12,800 万元，YoY+41.28%~+53.26%。

【信雅达】

信雅达发布年度业绩预告，预计归母净利润为 10,000 万元~12,000 万元，YoY+67%~+101%。

【宝兰德】

宝兰德发布年度业绩预告，预计归母净利润为 5,800.00 万元~6,400.00 万元，YoY-5.30%~+4.50%。

【创业慧康】

创业慧康发布年度业绩预告，预计归母净利润为 29,675.57 万元~34,889.30 万元，YoY-5.51%~+11.09%。

【福昕软件】

福昕软件发布限制性股票激励计划草案，激励对象为高管在内的 209 人，授予价格为每股 185.49 元，拟授予激励对象不超过 120.35 万股限制性股票。业绩考核条件为：以 2019 年营收为基准，2021/2022/2023/2024 年净利增速不低于 40%/75%/119%/173%。

【汉王科技】

汉王科技发布年度业绩预告，预计归母净利润为 154,700 万元~158,500 万元，YoY+40.06%~+43.50%。

【东方通】

东方通与中国移动开展合作，就投资建设基础软件研发升级平台事宜签署《战略合作框架协议》。合同约定中国移动利用在电信业务领域的竞争优势，与东方通在技术研发以及基础软件、行业安全等业务领域开展深入战略合作，推动东方通提升其技术、产品、市场竞争力。

【东方通】

东方通发布年度业绩预告，预计归母净利润为 24,019.62 万元~26,845.46 万元，YoY+70%~+90%。

【任子行】

任子行发布年度业绩预告，预计归母净利润为 1,400 万元~2,100 万元，扭亏为盈。

【天地数码】

天地数码发布年度业绩预告，预计归母净利润为 2,200 万元~2,500 万元，YoY-5.63%~-16.95%。

【创意信息】

创意信息发布年度业绩预告，预计归母净亏损为 74,000.00 万元~79,000.00 万元，YoY-725.02%~-767.25%。

【润和软件】

润和软件发布年度业绩预告，预计归母净利润为 16,000.00 万元~21,000.00 万元。

【ST 网力】

ST 网力发布年度业绩预告，预计归母净亏损为-35,000.00 万元~-52,500.00 万元，YoY-89.04%~-83.56%。

【旋极信息】

旋极信息发布年度业绩预告，预计归母净亏损为-88,900 万元~-150,000 万元，YoY-443.72%~-679.95%。

【诚迈科技】

诚迈科技发布年度业绩预告，预计归母净利润为 4,300 万元~6,400 万元，YoY-74.62%~-62.22%。

【卫宁健康】

卫宁健康发布年度业绩预告，预计归母净利润为 48,632.58 万元~52,050.35 万元，YoY+22.06%~+30.64%。

【常山北明】

常山北明发布年度业绩预告，预计归母净利润为 10,000 万元~12,000 万元，YoY-1.09%~+18.69%。

【*ST 博信】

*ST 博信发布年度业绩预告，预计归母净利润为 800 万元~1,200 万元。

【安恒信息】

安恒信息自 2020.12.24 起收到收益相关政府补贴累计人民币 3343.03 万元。

【福昕软件】

福昕软件发布年度业绩预告，预计归母净利润为 11,165 万元~13,135 万元，YoY+51%~+77%。

【诚迈科技】

皖通科技发布年度业绩预告，预计归母净亏损为-25,000 万元~-13,000 万元。

【方正科技】

方正科技发布年度业绩预告，预计归母净亏损为-9.5 亿元，YoY+40.06%~+43.50%。

【神州泰岳】

神州泰岳发布年度业绩预告，预计归母净利润为 31,800.00 万元~39,600.00 万元，扭亏为盈。

【安恒信息】

安恒信息自 2020 年 12 月 31 日起收到收益相关政府补贴累计人民币 1325.23 万元。。

【恒生电子】

恒生电子发布年度业绩预告，预计归母净利润约为 123,664 万元，YoY-12.66%。

【泛微网络】

泛微网络发布年度业绩预告，预计归母净利润为 22,495.94 万元~23,195.94 万

元, YoY+60.99%~+66.00%。

【ST 中安】

ST 中安发布年度业绩预告, 预计归母净亏损为-16,000.00 万元~-12,000.00 万元。

【银之杰】

银之杰发布年度业绩预告, 预计归母净利润为 2,000 万元~2,600 万元, YoY+306.68%~+428.68%。

【朗科科技】

朗科科技发布年度业绩预告, 预计归母净利润为 6,825.95 万元~7,544.47 万元, YoY-5%~+5%。

【信息发展】

信息发展发布年度业绩预告, 预计归母净利润为 1,000 万元。

【兆日科技】

兆日科技发布年度业绩预告, 预计归母净亏损为-1,250 万元~-2,500 万元。

【易联众】

易联众发布年度业绩预告, 预计归母净利润为 880.00 万元~1,250.00 万元, YoY-16.24%~-18.98%。

【万达信息】

万达信息发布年度业绩预告, 预计归母净亏损为-110,000 万元~-130,000 万元。

【世纪瑞】

世纪瑞尔发布年度业绩预告, 预计归母净亏损为-7,400 万元~-9,400 万元, YoY-170.77%~-189.89%。

【长亮科技】

长亮科技发布年度业绩预告, 预计归母净利润为 20,106.80 万元~26,180.18 万元, YoY+45.78%~+89.81%。

【中海达】

中海达发布年度业绩预告, 预计归母净利润为 8,100 万元~10,500 万元。

【海峡创新】

海峽创新发布年度业绩预告，预计归母净亏损为-49,000万元~-66,000万元。

【蓝盾股份】

蓝盾股份发布年度业绩预告，预计归母净利润为 2,000.00 万元~3,000.00 万。

【飞利信】

飞利信发布年度业绩预告，预计归母净亏损为-93,000.00 万元~-125,000.00 万元。

【赢时胜】

赢时胜发布年度业绩预告，预计归母净利润为 1,200 万元~1,560 万元，YoY-91.20%~-88.57%。

【万兴科技】

万兴科技向不特定对象发行可转债的申请获得中国证监会通过。

【熙菱信息】

熙菱信息发布年度业绩预告，预计归母净亏损为-12,000 万元~-16,000 万元。

【天泽信息】

天泽信息发布年度业绩预告，预计归母净亏损为-100,000 万元~-130,000 万元，YoY-2119%~-2725%。

【荣科科技】

荣科科技发布年度业绩预告，预计归母净利润为 7,336.11 万元~8,630.72 万元，YoY+70%~+100%。

【天玑科技】

天玑科技发布年度业绩预告，预计归母净利润为 6,300 万元~7,200 万元。

【龙宇燃油】

龙宇燃油发布年度业绩预告，预计归母净利润为 700 万元~1,300 万元，YoY+107%~+198%。

【恒银科技】

恒银科技发布年度业绩预告，预计归母净利润为 3,000.00 万元~3,600.00 万元，扭亏为盈。

【同花顺】

同花顺发布年度业绩预告，预计归母净利润为 161,581.57 万元~179,535.08 万元，YoY+80%~+100%。

【中海达】

海联讯发布年度业绩预告，预计归母净利润为 2,200 万元~2,800 万元，YoY+103.04%~+158.42%。

【四维图新】

四维图新发布年度业绩预告，预计归母净亏损为-23,686.25 万元~-33,837.50 万元。

【四维图新】

四维图新自 2020 年 11 月至 12 月收到软件产品增值税退税和政府补助等收益相关政府补贴累计人民币 3,974.39 万元。

【东方通】

东方通发布年度业绩预告，预计归母净利润为 33,023.12 万元，YoY+40.48%。

【航天长峰】

航天长峰发布年度业绩预告，预计归母净利润将增加 10,731 万元~12,231 万元，YoY+251.34%~+286.47%。

【三六零】

三六零发布年度业绩预告，预计归母净利润为 28.20 亿元~33.20 亿元，YoY-44%~-53%。

【威胜信息】

威胜信息中标埃及国有水司项目，中标金额总计约为人民币 1252.61 万元。

【*ST 实达】

*ST 实达发布年度业绩预告，预计归母净亏损为 5.9 亿元。

【浪潮软件】

浪潮软件发布年度业绩预告，预计归母净亏损为-8,500 万元左右。

【依米康】

依米康发布年度业绩预告，预计归母净亏损为-14,000 万元~-17,500 万。

【万集科技】

万集科技发布年度业绩预告，预计归母净利润为 55,284.62 万元~65,347.86 万元，YoY-25.02%~-36.57%。

【致远互联】

致远互联自 2020 年 11 月 24 日起收到收益相关政府补贴累计人民币 1,399.58 万元。

【佳都科技】

佳都科技发布年度业绩预告，预计归母净利润为 8,600 万元~11,000 万元，YoY-87%~-84%。

【迪威讯】

迪威讯发布年度业绩预告，预计归母净亏损为-9,000 万元~-12,000 万元。

【浪潮信息】

浪潮信息发布年度业绩预告，预计归母净利润为 135,000 万元~163,000 万元，YoY+45.36%~+75.51%。

【东华软件】

东华软件拟出资人民币 5,000 万元，设立“东华智慧城市（江门）技术有限公司”，占其注册资本 100%，于江门市全面参与智慧城市项目发展。

【中威电子】

中威电子发布年度业绩预告，预计归母净亏损为-7,700.00 万元~-11,500.00 万元。

【神思电子】

神思电子发布年度业绩预告，预计归母净利润为 800 万元~1,150 万元，YoY-42.03%~-59.67%。

【汇纳科技】

汇纳科技发布年度业绩预告，预计归母净亏损为-600 万元~-900 万元。

【网宿科技】

网宿科技发布年度业绩预告，预计归母净利润为 21,000 万元~27,000 万元，YoY+508.99%~+682.98%。

【石基信息】

石基信息发布年度业绩预告，预计归母净利润为 2,576.12 万元~3,680.18 万元，

YoY-93.00%~-90.00%。

【中国长城】

中国长城发布年度业绩预告，预计归母净利润为 75,000 万元~110,000 万元，YoY-32.73%~-1.34%。

【科大国创】

科大国创发布年度业绩预告，预计归母净利润为 3,600 万元~5,300 万元，YoY-55%~-70%。

【荣联科技】

荣联科技发布年度业绩预告，预计归母净亏损为-80,000 万元~-110,000 万元。

【高新兴】

高新兴发布年度业绩预告，预计归母净亏损为-86,560 万元~-102,560 万元。

【天融信】

天融信近日起收到收益相关政府补贴累计人民币 5,870.29 万元。

【ST 凯瑞】

ST 凯瑞发布年度报告，营业收入 0.27 亿元，YoY+72.99%，归属于上市公司股东的净亏损-2.02 亿元，YoY-2,470.71%。公司 2020 年度利润分配预案为：公司不进行利润分配，不用资本公积金转增股本。

【优博讯】

优博讯发布年度业绩预告，预计归母净利润为 10,000 万元~13,000 万元，YoY+94.72%~+153.13%。

【顺利办】

顺利办发布年度业绩预告，预计归母净亏损为-70,000 万元。

5. 一级市场风向

我们统计了 19 起重点融资案例，重点关注道自动驾驶解决方案提供商**驭势科技**。

表2：上周一级市场重点融资案例一览

类型	融资企业	投资方	轮次	融资额	公司简介
人工智能	超参数科技	五源资本、高榕资本	A+轮	3000 万美元	游戏 AI 解决方案提供商
人工智能	中科慧远	河南资本	B 轮	5000 万人民币	视觉技术一体化解决方案提供商

币					
云计算	东方通	中移资本	战略融资		软件基础设施和创新应用提供商
自动驾驶	滴滴自动驾驶	IDG 资本、中信产业基金等	A+轮	3 亿美元	自动驾驶汽车技术提供商
人工智能	暗物智能 DMAI	赛领资本、吉富创投等	A 轮	5 亿人民币	教育和保健人工智能技术开发商
大数据	远舫智能	东方富海、六脉资本等	A+轮	5000 万人民币	工业智能化平台提供商
金融科技	XTransfer	Lavender Hill Capital Partners	C+轮		一站式外贸企业跨境金融和风控服务商
工业物联网	橙子自动化	云晖资本	B+轮		工业自动化系统集成服务商
工业物联网	凌犀物联网	水滴石	天使轮	1000 万人民币	工业互联网技术供应商
人工智能	盈连科技	朗科投资	Pre-A+轮		机器触觉感知与控制系统研发商
人工智能	恒力华振	方信资本	股权融资		工业装备数据采集及大数据挖掘提供商
人工智能	博信科技	南通科技创投	股权融资		工业机器人研发与技术应用商
车联网	博泰车联网	卡睿创业、思佰益、亚信华创	股权融资		车联网产品与服务提供商
金融科技	维基链	AEX.plus	战略融资	1500 万美元	企业级区块链基础设施以及行业解决方案提供商
自动驾驶	驭势科技	国家制造业转型升级基金	C 轮	超 10 亿元人民币	自动驾驶技术开发商
大数据	轻网科技	青岱投资	股权融资		SD-WAN 技术研发服务商
人工智能	深光 ALight	峰瑞资本、启迪之星	股权融资		AI+AR 桌面投影触控计算机产品研发商
大数据	ExceedData	天创资本、一汽力合	股权融资		汽车信息化平台服务商
自动驾驶	驭势科技	新鼎资本	股权融资		自动驾驶技术开发商
人工智能	超参数科技	五源资本、高榕资本	A+轮	3000 万美元	游戏 AI 解决方案提供商

资料来源：企名片，企查查，申港证券研究所

6. 风险提示

- ◆ 政策落地进度低于预期；
- ◆ 行业 IT 支出低于预期；
- ◆ 产业竞争加剧；
- ◆ 新技术研发不及预期。

分析师简介

王宁，南开大学学士及硕士，曾任职于新时代证券研究所，2018年水晶球卖方最佳分析师评比中小盘第一名团队核心成员。2019年加入申港证券研究所，任计算机行业首席分析师。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由申港证券股份有限公司研究所撰写，申港证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司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头寸并进行交易，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。本报告版权仅为我公司所有，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，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供申港证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上