

2021年02月21日

关注信创反弹机会，党政行业招标进行时 增持（维持）

投资要点

■ **行情回顾：**本周计算机行业(中信)指数上涨1.87%，沪深300指数下跌0.50%，创业板指数下跌3.76%。春节后两天市场风格发生明显变化，之前的抱团标的有所调整，我们认为需要继续关注监管政策对投资者结构和资金投向的影响。信创、医疗信息化等板块在这两天有较强的表现，我们对此首先定性为超跌反弹，虽然前期板块基本面持续向好，但抱团行情下机构资金离场导致股价一再下跌。此轮反弹能否持续还有待观察，但我们看好信创的观点一如既往，并不因股价波动而影响我们的研究和判断。在当前位置，首推基本面拐点最大的信创，其次是白马方向云计算、网安，弹性方向金融IT，另外关注景气新赛道：智能网联汽车和工业软件。标的上优先考虑目前公募持仓比例还不算高，同时综合质地不错估值不贵未来增长良好的品种：中国长城、中国软件、用友网络、启明星辰、科大讯飞、东方通、安恒信息、神州数码、奇安信、卫宁健康等。热门大票白马建议继续关注：金山办公、广联达、深信服、恒生电子，港股关注金蝶国际、明源云、中国软件国际、金山软件等。

■ 本周我们对市场上针对信创板块的担忧进行了回应，然后阐述了我们认为信创产业基本面在持续向好的逻辑。自去年8月至今近半年以来，信创板块表现低迷，大幅跑输同时期主要市场指数，主要是因为抱团行情下机构资金持续离场导致股价下行。节前市场担心中美缓和信创推进放缓，板块出现较大调整。但从行业近期推进情况看，招标加速落地，有望打消市场疑虑。同时我们认为信创事业在党和国家的战略规划中优先级较高，政府预算并不是主要矛盾，即便是在疫情严重的2020年，信创产业推进速度也是远超预期。随着行业信创的普遍展开，行业客户付费意愿和付费能力更强，更加看重产品的性能和适用性，价格战的情况会有明显改善。

■ 近段时间以来，国家在顶层设计上更加强调信创产业发展的重要性，2021年2月19日，中央深改委强调加快攻克重要领域“卡脖子”技术，有效突破产业瓶颈，牢牢把握创新发展主动权。现在各地政府已启动2021年新一轮信创招标，预计全国今年招标规模高于去年。自去年国资委要求以来，各央企已经陆续开始大规模招标，长期空间远大于党政市场。根据相关公司2020年业绩预告情况，均超出市场预期，证明了信创板块较强的盈利能力，兑现了之前的产业逻辑。建议关注信创超跌后的布局机会，细分龙头：中国软件、中国长城、金山办公、东方通；其它关注神州数码、太极股份、中孚信息、卫士通、中科曙光、诚迈科技、福昕软件等。

■ **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。

证券分析师 郝彪

执业证号：S0600516030001

021-60199781

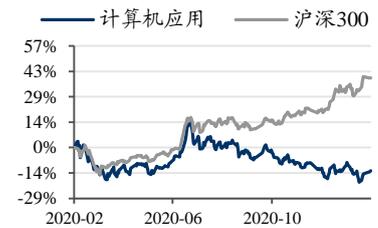
haob@dwzq.com.cn

研究助理 王紫敬

021-60199781

wangzj@dwzq.com.cn

行业走势



相关研究

- 1、《计算机应用行业：二线品种吸引力不断提升，YonBIP发展近况梳理》2021-02-08
- 2、《计算机应用行业：行情有望扩散，盘点智能汽车产业链》2021-02-01
- 3、《计算机应用行业：公募2020Q4持仓分析：集中度继续提升，主配云计算》2021-01-25

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
1.3. 信创板块现状——表现低迷，价值显现	5
1.4. 招标加速落地，市场担忧有望化解	7
1.4.1. 中美关系缓和，信创事业还要不要努力？	7
1.4.2. 疫情当前，政府预算是否足够？	8
1.4.3. 产品是否可用，是否具备市场化基础？	8
1.4.4. 信息不透明、不可验证？	8
1.4.5. 未来还会有价格战吗？	9
1.5. 信创板块的基本面持续向好	9
2. 行业动态	11
2.1. 人工智能	11
2.2. 金融科技	11
2.3. 企业 SaaS	12
2.4. 网络安全	12
3. 上市公司动态	13
4. 风险提示	15

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: 计算机行业基金持仓集中度	5
表 1: 信创板块近半年以来表现	5
表 2: 信创板块基金持股占比持续下降	6
表 3: 相关股票利好释放后反而下跌	6
表 4: 信创板块个股价值显现	7
表 5: 信创公司 2020 年业绩预告超预期	9

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 1.87%，沪深 300 指数下跌 0.50%，创业板指数下跌 3.76%。

图 1: 涨幅前 5

300368.SZ	汇金股份	24.35%
688365.SH	光云科技	19.80%
300324.SZ	旋极信息	18.94%
300253.SZ	卫宁健康	17.42%
300300.SZ	海峡创新	16.30%

数据来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

图 2: 跌幅前 5

600570.SH	恒生电子	-8.03%
002410.SZ	广联达	-7.11%
688111.SH	金山办公	-5.50%
603613.SH	国联股份	-5.00%
300059.SZ	东方财富	-4.34%

数据来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

图 3: 换手率前 5

300846.SZ	首都在线	33.31%
002331.SZ	皖通科技	27.90%
300925.SZ	法本信息	26.42%
300368.SZ	汇金股份	23.84%
300895.SZ	铜牛信息	23.51%

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 1.87%，沪深 300 指数下跌 0.50%，创业板指数下跌 3.76%。春节后两天市场风格发生明显变化，之前的抱团标的有所调整，我们认为需要继续关注监管政策对投资者结构和资金投向的影响。信创、医疗信息化等板块在这两天有较强的表现，我们对此首先定性为超跌反弹，虽然前期板块基本面持续向好，但抱团行情下机构资金离场导致股价一再下跌。此轮反弹能否持续还有待观察，但我们看好信创的观点一如既往，并不因股价波动而影响我们的研究和判断。在当前位置，首推基本面拐点最大的信创，其次是白马方向云计算、网安，弹性方向金融 IT，另外关注景气新赛道：智能网联汽车和工业软件。标的上优先考虑目前公募持仓比例还不算高，同时综合质地不错估值不贵未来增长良好的品种：中国长城、中国软件、用友网络、启明星辰、科大讯飞、东方通、安恒信息、神州数码、奇安信、卫宁健康等。热门大票白马建议继续关注：金山办公、广联达、深信服、恒生电子，港股关注金蝶国际、明源云、中国软件国际、金山软件等。

本周我们对市场上针对信创板块的担忧进行了回应，然后阐述了我们认为信创产业基本面在持续向好的逻辑。自去年 8 月至今近半年以来，信创板块表现低迷，大幅跑输

同时期主要市场指数，主要是因为抱团行情下机构资金持续离场导致股价下行。节前市场担心中美缓和信创推进放缓，板块出现较大调整。但从行业近期推进情况看，招标加速落地，有望打消市场疑虑。同时我们认为信创事业在党和国家的战略规划中优先级较高，政府预算并不是主要矛盾，即便是在疫情严重的 2020 年，信创产业推进速度也是远超预期。随着行业信创的普遍展开，行业客户付费意愿和付费能力更强，更加看重产品的性能和适用性，价格战的情况会有明显改善。

近段时间以来，国家在顶层设计上更加强调信创产业发展的重要性，2021 年 2 月 19 日，中央深改委强调加快功课重要领域“卡脖子”技术，有效突破产业瓶颈，牢牢把握创新发展主动权。现在各地政府已启动 2021 年新一轮信创招标，预计全国今年招标规模高于去年。自去年国资委要求以来，各央企已经陆续开始大规模招标，长期空间远大于党政市场。根据相关公司 2020 年业绩预告情况，均超出市场预期，证明了信创板块较强的盈利能力，兑现了之前的产业逻辑。建议关注信创超跌后的布局机会，细分龙头：中国软件、中国长城、金山办公、东方通；其它关注神州数码、太极股份、中孚信息、卫士通、中科曙光、诚迈科技、福昕软件等。

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：中控技术、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：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；

人工智能：科大讯飞，拓尔思；

金融科技：长亮科技、恒生电子、古鳌科技。

1.3. 信创板块现状——表现低迷，价值显现

信创板块表现低迷。自去年8月至今近半年以来，信创板块表现低迷，大幅跑输同时期主要市场指数。

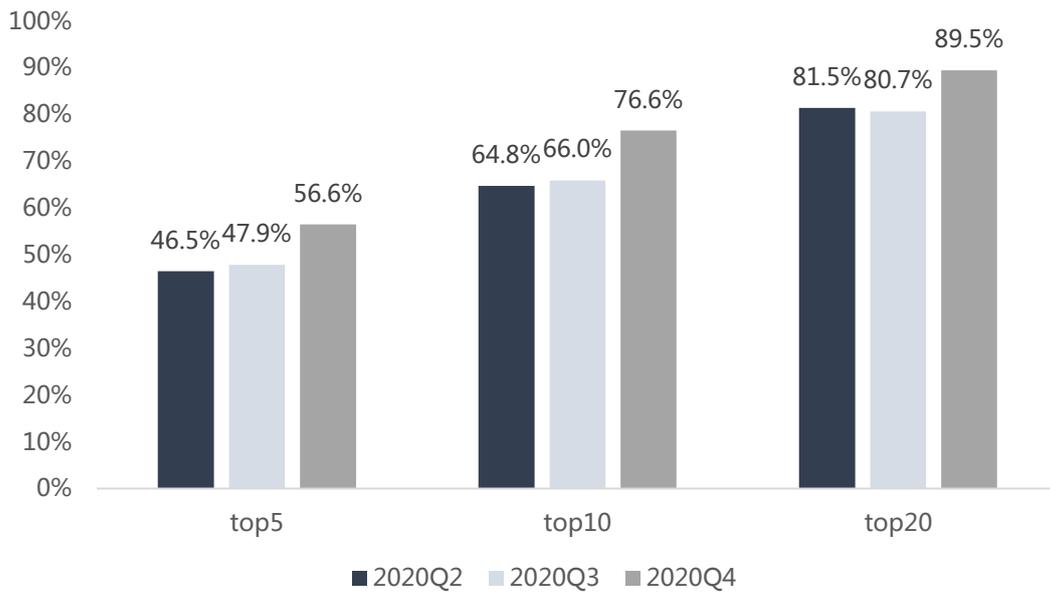
基金持续离场。2020Q4 基金持有计算机公司市值和比例下降，持仓集中度持续提升。因为信创板块整体业绩释放要到2020年Q4才能体现，同时大部分信创标的属于市值较小的信息科技品种，因此在此轮抱团行情下机构资金离场导致股价一再下跌。

表 1: 信创板块近半年以来表现

代码	名称	区间涨跌幅(2020.8.1-2021.2.19)
000034.SZ	神州数码	-58.70%
000066.SZ	中国长城	-36.63%
002368.SZ	太极股份	-34.45%
600536.SH	中国软件	-30.26%
688095.SH	福昕软件	-29.78%
300598.SZ	诚迈科技	-21.23%
688111.SH	金山办公	-11.85%
300379.SZ	东方通	-8.91%
300659.SZ	中孚信息	1.15%
603019.SH	中科曙光	1.53%
	平均值	-22.9%
	中位数	-25.5%
000001.SH	上证指数	11.67%
000300.SH	沪深 300	23.08%
399006.SH	创业板指	17.53%
CI005027	计算机(中信)	-11.77%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图 4: 计算机行业基金持仓集中度



数据来源：Wind，东吴证券研究所

表 2：信创板块基金持股占比持续下降

代码	名称	基金持股占流通股比例	基金持股占流通股比例	基金持股占流通股比例
		(2020Q2)	(2020Q3)	(2020Q4)
603019.SH	中科曙光	7.73%	8.37%	2.50%
000066.SZ	中国长城	2.13%	2.15%	3.19%
600536.SH	中国软件	5.24%	1.79%	1.03%
300659.SZ	中孚信息	24.85%	12.23%	12.14%
002368.SZ	太极股份	1.92%	0.26%	0.21%
000034.SZ	神州数码	1.65%	6.37%	1.83%
688111.SH	金山办公	38.76%	29.81%	14.76%
688095.SH	福昕软件	—	3.61%	5.40%
300379.SZ	东方通	10.01%	6.75%	7.01%
300598.SZ	诚迈科技	6.24%	3.48%	3.59%
	平均值	10.9%	7.5%	5.2%
	中位数	6.2%	5.0%	3.4%

数据来源：Wind，东吴证券研究所

短线资金利好兑现出货。板块内缺乏长期资金，短期资金等待利好兑现就离场，导致了相关公司释放利好就下跌的局面。

表 3：相关股票利好释放后反而下跌

名称	日期	事件	截至 2021 年 2 月 19
----	----	----	------------------

			日股价表现
中孚信息	1月21日	2020年度业绩预告归母净利润同比增长80%-104%	-25.39%
神州数码	1月4日	合肥市政府以100亿元估值投资20亿元现金入股神州数码信创子公司	-12.53%
东方通	1月28日	2020年业绩预告归母净利润同比增长70%-90%；中国移动战略入股成为第二大股东	5.39%

数据来源：Wind，东吴证券研究所

个股价值显现。虽然前期信创板块基本面持续向好，但抱团行情下机构资金离场导致股价一再下跌，使得相关个股价值目前被低估，提供了较好的投资机会。

表4：信创板块个股价值显现

代码	估值现状
中国长城	预计2020、2021年业绩分别为10、13亿元，保守给予其军工、整机业务30倍PE，对应300亿以上市值；隐含天津飞腾估值为600亿元，对应2021年PS为17倍。
神州数码	预计2020、2021年业绩分别为6.5、8亿元，对应当前股价仅19、15倍，信创部分并没有体现估值。1月合肥市政府给予其信创子公司100亿估值投入20亿元现金参股。
中国软件	预计2020、2021年麒麟软件收入分别为7、20亿元，对应当前估值PS为80、28倍。
诚迈科技	预计2020、2021年统信软件收入分别为3.5、8亿元，对应当前估值PS为20、9倍。
东方通	预计2020、2021年业绩分别为2.5、4亿元，对应当前估值为50、30倍PE
中孚信息	预计2020、2021年业绩分别为2.4、3.5亿元，对应当前估值为36、25倍PE

数据来源：Wind，东吴证券研究所整理

1.4. 招标加速落地，市场担忧有望化解

1.4.1. 中美关系缓和，信创事业还要不要努力？

没有网络安全就没有国家安全。从伊朗核电站遭遇病毒攻击，到震惊世界的“棱镜门”事件，人们更深刻地认识到，互联网安全不仅关乎公民人身财产安全，更关乎国家经济发展和国防安全。关键信息基础设施对国家安全、经济安全、社会稳定、公众健康和国家安全至关重要。只有保障关键信息基础设施的供应链安全，才能维护国家安全。

发展信创事业更是争取信息技术领域话语权。IT设施已经成为各行业的基础，信息技术已经成为数字经济的基座和发展核心驱动力，是大国核心竞争力的体系之一。去年贸易战以来表明，IT供应链的自主可控超出了纯粹网络自身安全的问题，IT供应链稳定的重要性不但超出了IT产业本身，而且直接关系到下游各行各业的稳定和发展，关系到整个经济发展和社会稳定。中国的信创产业发展是中国的信息产业乃至全球信息产业一次格局重构，其过程就是中国基础软硬件的崛起，这已经不仅仅是对wintel架构安全与否的质疑，更是要发展中国IT产业完整的产业链和核心竞争力。仅国内党政和重要行业规模就可达到几万亿，未来更有可能走出去重塑全球的信息产业格局，形成与美国主导的信息产业链分庭抗礼的格局。操作系统、芯片、云服务领域，有望诞生中国的

微软、英特尔、亚马逊。

1.4.2. 疫情当前，政府预算是否足够？

信创事业在党和国家的战略规划中优先级较高，政府预算并不是主要矛盾。

2020 年信创产业推进速度远超预期。根据我们对行业和上市公司的调研，2020 年全国党政信创招标台套接近 300 万台，远超市场预期。2020 年是抗疫最关键一年，政府在抗疫之余仍然加大了对信创事业的支持力度，可见党和国家发展信创事业的决心和信心。此外，2021 年的党政和行业信创也已开始，从当前的进展来看预计规模均超去年。

行业信创并不依赖政府预算。重要行业的信创替换既是信创产业发展的深水区，也是产业发展的主要看点，相对党政市场更加市场化。随着党政信创招标的持续推进，重要行业的信创也在加速落实，规划导向和试点双重推动。重要行业客户在信创投入上并不依赖政府预算，而且他们每年都有投入到信息化建设的预算。

1.4.3. 产品是否可用，是否具备市场化基础？

未来如果脱离了政策加持，国内的信创产品和服务能否实现 2B、2C 的市场化，能否在与海外巨头的竞争中获得话语权，是市场尤其关注的问题。当前信创产品的技术水平已经达到可用甚至好用的程度，是否具备市场化基础关键要看能否快速推进国产基础软硬件生态建设。

国产芯片产业链有望在今年突破。芯片产业链包括半导体材料、设计工具、生产设备、芯片指令集、芯片设计、流片、封测等多个环节。目前，国内企业在各个环节均有所布局，在设计、封测等领域已经达到国际领先水平，但在半导体材料、设计工具、生产设备、指令集、先进工艺流片等环节对国外公司和技术的依赖程度仍然较高，国产 28nm 制程芯片生产线在今年有望突破。

国产操作系统基本达到好用阶段。由于国产操作系统采取了成熟的开源操作系统 Linux 的技术路径，同时也投入了大量研发，从性能上已经较好地实现了追赶，基本达到了好用阶段。国内外差距主要集中在产业生态的丰富程度，目前国内适配最多的麒麟操作系统已经完成了 12127 个软件适配，与微软 Win10 的 3500 万应用数量相比，仍然有不小差距。

国产数据库已经应用于行业核心领域。我国数据库核心关键技术水平与国外基本相当，在政务、金融、电信、医疗、交通等多个行业取得较大进展。如武汉达梦数据库已应用在湖北银行新核心系统、人大金仓中标中国移动下一代的自主可控数据库、万里开源已上线光大银行云缴费系统等。

1.4.4. 信息不透明、不可验证？

信创产业的可验证可跟踪性正在逐步提高。目前市场认可的上市公司经营状况可追

踪可验证的模式存在于 2B2C 领域，即市场化程度较高的行业。信创产业之前主要是 2G 业务本身就有一定的保密性质，因此难以从公司信批中动态跟踪经营状况。但我们仍然可以从政府机构、央企发言人等官方途径获得相关信息。随着行业信创大幕拉开，目前信创产业正处在 2B 业务的试水阶段，其业务开展的可追踪可验证性正在得到逐步提高。

财务报表就是试金石，信创产业进入业绩放量阶段。除了疫情延迟党政信创的招标时间，信创产业一直走在逻辑兑现的路上，无论是产业规模、时间进程或者是招标进度。一般来说，产品类厂商从中标到确认收入需要 3-6 个月的时间，因此我们预计信创板块的整体业绩爆发会从 2020 年 Q4 开始，信创产业将进入业绩可持续释放和验证的周期，在公司跟踪和股价判断方面的风险将进一步可控。

1.4.5. 未来还会有价格战吗？

最激烈的白刃战已经过去。2020 年下半年是党政信创大规模放量元年，基于获取用户粘性与产品改进的目的，各家产品厂商纷纷把市场份额作为最重要考核指标，相对放宽对产品价格的要求，因此在 2020 年形成了价格战较为剧烈的局面。

行业客户付费意愿和付费能力更强。行业信创市场属于性能导向，更强调适用性，产品价格因素的影响程度在下降。同时我们也观察到，在一些极其重要的行业标杆客户招标案例中，出于维持未来研发和运维的考虑，各家产品厂商并没有无限压低产品价格以获得用户青睐。以操作系统为例，根据我们的实地调研，在面向金融行业标杆客户的招标过程中，麒麟软件的产品单价最低不低于 300 元。

1.5. 信创板块的基本面持续向好

信创板块业绩超预期，今年有望继续高增长。东方通、中孚信息、诚迈科技等公司发布 2020 年业绩预告，天津飞腾在生态大会上给出 2020 年业绩和未来指引，均超出市场预期，证明了信创板块较强的盈利能力，兑现之前的产业逻辑。在竞争格局、市场需求越来越明朗的情况下，信创产业业绩处在快速爆发期。以麒麟软件为例，我们预计公司 2020 年收入 7 亿元，2021 年收入超过 20 亿，实现大幅增长。以天津飞腾为例，我们预计公司 2020 年收入 13 亿元，2021 年收入超过 35 亿元，均实现大幅增长。

表 5: 信创公司 2020 年业绩预告超预期

公司	净利润 (亿元)	同比
东方通	2.40-2.69	+70%至+90%
中孚信息	2.25-2.55	+80.14%至+104.16%
天津飞腾	13	+519%
统信软件	4.1	-

数据来源：Wind，东吴证券研究所（注：2018 年统信软件前身武汉深之度收入仅 746 万元）

政策不断强化、加码。科技创新成为十四五期间的核心产业政策主线，科技自立自

强成为国家发展的战略支撑。在十四五期间的十二项核心任务中，将“创新、科技自立自强”放在首要和核心地位。科技自强的前提是科技自立，而科技自立正是发展关键核心技术“自主可控”的信创产业。2020年底，中央经济工作会议把强化国家战略科技力量、增强产业链供应链自主可控能力列为2021年前二工作重点。2021年2月19日，中央深改委强调加快功课重要领域“卡脖子”技术，有效突破产业瓶颈，牢牢把握创新发展主动权。国家顶层设计更有利于推动产业需求释放，加快各类资源对接，推进产业有序竞争。

党政、行业信创 2021 年招标正当时。目前各地政府已启动 2021 年新一轮信创招标，预计全国今年招标规模高于去年。自去年国资委要求以来，各央企已经陆续开始大规模招标，长期空间远大于党政市场，且价格相比党政更为坚挺。部分央企已制定三年内进行全部国产化的计划。

表 2：国内信创产业远期空间测算

单位：万台		对应规模	替换率	替换规模
党政（含事业单位）	存量	PC	3000	3000
		服务器	260	260
	远期每年采购	PC	700	700
		服务器	70	70
重要行业	存量	PC	6000	4800
		服务器	360	290
	远期每年采购	PC	1000	800
		服务器	100	80
全行业（不考虑互联网行业服务器）	存量	PC	15000	12000
		服务器	800	710
	远期每年采购	PC	2500	2100
		服务器	230	200
消费级市场	存量	PC	10000	2000
		服务器	-	-
	远期每年采购	PC	2000	400
		服务器	-	-

数据来源：IDC、Wind、集邦咨询、东吴证券研究所整理

注：替换规模是分领域加总的结果，其中全行业替换规模为党政和重要行业全部替换、剩余部分 50% 替换的结果之和

建议关注信创超跌后的布局机会，细分龙头：中国软件、中国长城、金山办公、东方通；其它关注神州数码、太极股份、中孚信息、卫士通、中科曙光、诚迈科技、福昕软件等。

2. 行业动态

2.1. 人工智能

最高检：积极运用人工智能、大数据监督虚假诉讼

最高检第六检察厅厅长冯小光在最高检厅长网络访谈中透露，目前，“两高”正会同公安部、司法部编制政法跨部门大数据办案平台业务协同信息化系列标准，规范案件信息跨部门流转和业务协同，积极运用人工智能、大数据监督虚假诉讼，以达到提升办案质效的目的。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1692015511886556087&wfr=spider&for=pc>

工信部宣布新增 5 个国家人工智能创新应用先导区

工信部近日印发通知，支持创建北京、天津（滨海新区）、杭州、广州、成都国家人工智能创新应用先导区。这是继上海（浦东新区）、深圳、济南-青岛 3 个先导区后，工信部发布的第二批先导区名单。至此，全国人工智能创新应用先导区已增至 8 个。

来源：http://www.xinhuanet.com/finance/2021-02/20/c_1127116878.htm

IBM 考虑出售 Watson Health 业务

据外媒报道，IBM 正在考虑出售其 Watson Health 业务。该部门使用人工智能技术帮助医院、保险公司和制药商管理数据，年收入约 10 亿美元，目前尚未实现盈利。这项交易是 IBM CEO Arvind Krishna 聚焦 AI、云计算等更高利润业务计划的一部分。据《华尔街日报》报道，IBM 正在考虑将这一业务“出售给私募股权公司或业内人士，或与空白支票公司合并。”

来源：<https://www.leiphone.com/news/202102/y2aKAL176qcwbsQx.html>

2.2. 金融科技

建信金融科技携手本源量子首发中国版“量子期权定价算法”

近日，在建信金融科技有限责任公司的量子金融应用实验室（下称“实验室”）“一实两地”揭牌仪式上，建信金融科技携手战略合作伙伴本源量子，共同发布了国内首批量子金融算法——“量子期权定价算法”与“量子 VAR 值估计算法”，形成了优于国际指标的中国方案，填补了国内金融领域量子金融算法的空白。

来源：<https://news.163.com/21/0219/11/G36OH67K00019OH3.html>

Opera 在西班牙推出 Dify 金融科技业务

Opera 今天在西班牙推出了一款名为 Dify 的金融科技服务。该产品现在处于测试阶段，但它将在适当的时候进入其他国家。通过 Dify，用户将获得一张由万事达卡发行的虚拟借记卡，可以用来购买包括耐克、Asos 和 eDreams 在内的公司的商品。合作伙伴将提供购物返现，虚拟借记卡也可以和 Google Pay 一起使用。

来源：<https://www.cnbeta.com/articles/tech/1091469.htm>

2.3. 企业 SaaS

船长 BI 获近 1 亿人民币 A 轮融资，领航跨境电商数字化 SaaS 服务

近日，船长 BI (Captain BI) 宣布已完成 A 轮融资，本轮融资规模近 1 亿人民币，由新老股东钟鼎资本、同创伟业联合领投，纵腾集团跟投，山景资本担任独家财务顾问。该资金将用于建立和发展船长 BI 产品体系，引进技术人才及拓展产品应用渠道。船长 BI 将继续聚焦大中华地区，并加速国际化业务。此前，公司曾获得来自同创伟业及创始股东天使轮融资。船长 BI 是一家跨境电商 SaaS 企业，核心优势是对于数据的理解和分析，立足于 BI (商业智能)，为亚马逊平台的中国卖家提供运营、财务、CPC 广告、CRM 管理、FBA 库存等数据智能分析服务。

来源：http://news.taizhou.com.cn/qixun/2021-02/20/content_44891.html

「博依特科技」完成 1 亿元 A 轮融资，将继续提升工业智能服务能力

「博依特科技」已于春节前完成 1 亿元 A 轮融资，由顺为资本和经纬中国联合投资；老股东中科科创同时追加投资。本轮融资将用于加大工业智能技术研发投入、提升产品交付能力、加快市场拓展。博依特科技是 36 氪持续关注的企业由华南理工大学院士团队于 2014 年创立，专注于为流程制造业提供生产数据化运营 SaaS 产品和工业智能应用服务。

来源：<https://36kr.com/p/1101970774985223>

2.4. 网络安全

2021 年关键基础设施网络安全支出将超过 1000 亿美元

根据 ABI Research 的报告，关键基础设施 (CI) 的网络安全支出 2021 年将达到 1059.9 亿美元。2020 年的疫情对关键基础设施的安全支出并未造成影响，各国政府宣布的大多数网络安全支出并没有发生太大变化，大多数都与前几年计划的资金保持相似，年均增长率在 5% 至 10% 之间。全球疫情爆发期间，关键基础设施运营商面临的主要挑战是如何确保系统和服务平稳运行，尤其是确保授权人员可以安全地远程监视和管理基础设施。

来源：<https://new.qq.com/omn/20210218/20210218A02VS100.html>

《2020 年工业信息安全态势报告》发布

国家工业信息安全发展研究中心 2 月 5 日发布《2020 年工业信息安全态势报告》。报告指出，2020 年，全球工业信息安全呈现技术应用化发展、事件爆发式增长、政策多维度深化、风险弥漫性扩散等特征，总体来看，危机中孕育希望，机遇与挑战并存。

展望 2021，报告建议，秉持监测、防护、应急“三位一体”理念，紧密围绕建设国家工业信息安全监测预警网络、建立完善防护应急体系、保护工业数据安全、打造专业技术队伍，推进实施“四个一”安全保障措施，切实维护国家工业信息安全。

来源：https://www.sohu.com/a/451435159_362042

3. 上市公司动态

【恒生电子】关于公司投资持有赢时胜超过 5%比例的提示性公告：公司基于财务性投资目的，于 2021 年 2 月 18 日与深圳市赢时胜信息技术股份有限公司（以下简称“赢时胜”）相关股东签订《股份转让协议书》，合计受让赢时胜股份 5,400 万股，占赢时胜总股本比例为 7.18%，协议转让价格为 7.18 元/股，价款合计为 38,772 万元人民币。

【金溢科技】2020 年度业绩快报：本报告期内营业总收入 15.63 亿元，同比下降 45.35%。营业利润 7.44 亿元，同比下降 27.03%。归属于上市公司股东的净利润 6.10 亿元，同比下降 30.30%。

【虹软科技】2020 年度业绩快报公告：报告期内，公司实现营业总收入 68,607.42 万元，同比增长 21.54%；归属于母公司所有者的净利润 26,139.54 万元，同比增长 24.26%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 20,608.25 万元，同比增长 23.96%。报告期末，公司总资产 303,117.42 万元，较报告期期初增长 10.28%；归属于母公司的所有者权益 270,780.00 万元，较报告期期初增长 8.34%。

【运达科技】关于首次回购公司股份的公告：公司于 2021 年 2 月 18 日召开的第四届董事会第十五次会议，审议通过了《关于回购部分社会公众股份的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司部分社会公众股，用于实施员工持股计划或者股权激励计划。本次回购资金总额为不低于人民币 2,500 万元且不超过人民币 5,000 万元。回购价格为不超过人民币 8 元/股，按照回购股份价格上限人民币 8 元/股，回购金额下限人民币 2,500 万元测算，预计回购股份数量约为 3,125,000 股，占公司当前总股本 4.48 亿股的 0.70%；按照回购股份价格上限人民币 8 元/股，回购金额上限人民币 5,000 万元测算，预计回购股份数量约为 6,250,000 股，占公司当前总股本的 1.40%，具体回购数量以回购期限届满时实际回购数量为准。

【彩讯股份】向特定对象发行股票募集说明书(注册稿)：本次发行募集资金预计不超过 65,388.94 万元(含本数)，扣除发行费用后，募集资金净额将全部用于以下项目：

(1) 运营中台建设项目；(2) 企业协同办公系统项目；(3) 彩讯云业务产品线研发项目；(4) 补充流动资金。本次发行股票的发行对象为包括公司控股股东深圳百睿、深圳万融在内的不超过 35 名(含 35 名)特定投资者。

【天泽信息】关于持股 5%以上股东部分质押股份被违约处置的风险提示公告：公司近日收到公司持股 5%以上股东无锡中住集团的函告，中住集团与中银证券进行的股票质押式回购交易发生违约，债权人中银证券已对中住集团相关股份进行违约处置。截至 2021 年 2 月 18 日，中住集团持有公司 41,597,986 股股份，占公司总股本的 9.82%；其中累计质押 41,509,405 股公司股份，占中住集团所持股份总数的 99.79%，占公司总股本的 9.80%。

【ST 索菱】关于控股股东增持公司股份计划的公告：深圳市索菱实业股份有限公司的控股股东中山乐兴企业管理咨询咨询有限公司拟于 2021 年 2 月 19 日起的 6 个月内，增持公司股份不低于人民币 5,000 万元，不超过人民币 10,000 万元。

【皖通科技】关于解聘公司总经理的公告：公司董事会于 2021 年 2 月 15 日召开第五届董事会第十七次会议，审议通过《关于解聘及聘任公司总经理的议案》，鉴于公司总经理廖凯先生在任职期间，经营管理不善，导致公司业绩严重下滑，公司董事会决定解聘廖凯先生的总经理职务。廖凯先生被解聘后将不再担任公司任何职务，该事项不会影响公司相关工作的正常进行。

【广电运通】关于中标南航服务外包项目的公告：近日，中国南方航空采购招标网发布了南航服务外包项目的中标公告（网址：<https://csbidding.csair.com>），广州广电运通金融电子股份有限公司（以下简称“公司”）为“南航 2021-2023 年度服务外包开发、测试产品线包供应商框架协议采购/包 2（财务等业务领域三年合作开发集采框架）项目”、“南航 2021-2023 年度服务外包开发、测试产品线包供应商框架协议采购/包 4（客户触达等业务领域三年合作开发集采框架）项目”的中标供应商之一，中标金额合计 133,756,648.90 元人民币。

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>

