

# 春节期间多地试点数字人民币应用 行业应用持续加速

——计算机



申港证券  
SHENGANG SECURITIES

## 投资摘要:

### 市场回顾:

上周(2021.2.8-2021.2.19)上证综指、深证成指、创业板指、申万计算机指数分别涨跌 5.72%、5.44%、2.88%、8.30%，计算机指数在申万一级行业涨跌幅排名为正数第 5 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 6.42%、9.35%、10.76%、-2.01%，计算机指数在申万一级行业涨跌幅排名为正数第 22 名。

- 股价涨幅前五名分别为汇金股份、思维列控、银之杰、数字认证、东方通，主要受益区块链和数字货币行业的快速发展。
- 股价跌幅前五名分别为皖通科技、泛微网络、德赛西威、麦迪科技、宝信软件。

### 每周一谈：春节期间多地试点数字人民币应用 行业应用持续加速

春节期间，多地通过数字红包等模式开展了新一轮数字人民币试点。相比前期试点，近期的测试有三大创新：第一，本次试点的合作银行更多，由四大行拓展到工、农、中、建、交、邮储六家；第二，数字货币的离线形式更多，推出了可绑定个人健康宝信息的卡式钱包、各类可穿戴硬钱包；第三，线上消费场景新添了多个子钱包消费渠道。

自 2020 年 9 月国内首个公众红包试点启动以来，数字人民币试点地区、投放额、合作银行以及支付形式都在不断扩充。据我们不完全统计，数字人民币试点启动至今共 6 期，派发总额已达 1.2 亿元；运营机构从四大国有行扩展到六大国有行，部分活动还有城商行的参与；功能上，从收付款到推出子钱包，支付场景维度正在与整体数字支付接轨；使用场景从线下拓展至线上；数字人民币钱包从最初的移动端 APP，到多种形态的硬钱包。

DCEP 在世界范围内发展加速，将会是金融 IT 重构发展的重大机遇。包括我国在内，世界多国都在积极探索数字货币技术。根据 BIS 报告，部分新兴经济体央行已经开始进行密集研发、制定 CBDC 相关的运营安排及开展试点项目，86% 的中央银行(2019 年为 80%)正在开展数字货币相关的工作。我们认为，DCEP 是金融 IT 体系重构的重大机遇，在 DCEP 的支付流通环境逐步完善的过程中，银行 IT 系统化改造、支付场景改造、ATM 和 POS 升级以及其他配套机遇窗口将逐渐打开，释放市场效应。

我们认为，金融科技是数字货币以及区块链科技落地的先锋领域，带动银行 IT 系统化升级以及线下支付端场景规模化改造。我们推荐金融科技产品与服务龙头恒生电子，银行系统领域领先服务商长亮科技、拥有多项专利信息的安全设备提供商飞天诚信、信息安全行业 PKI 产品市场的优势企业格尔软件、移动支付开发先驱优博迅。

**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、鼎捷网络、中孚信息。

**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 02 月 21 日

王宁

分析师

SAC 执业证书编号：S1660520020002

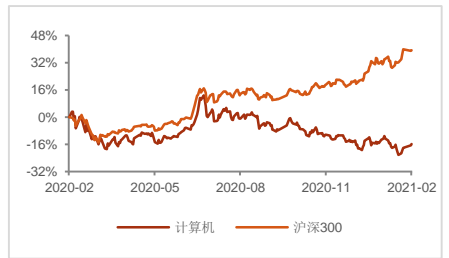
wangning@shgsec.com

010-56931956

## 行业基本资料

股票家数	262
行业平均市盈率	45.0
市场平均市盈率	24.66

## 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：计算机行业基金年报持仓分析》2021-01-31
- 2、《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
- 3、《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

# 1. 每周一谈：春节期间多地试点数字人民币应用 行业应用持

## 续加速

春节期间，多地通过数字红包等模式开展了新一轮数字人民币试点。2月7日，人民银行联合北京市东城区政府启动了当地第一轮数字人民币试点，向在京个人消费者发放5万个面值200的数字人民币红包，总额1000万。投放的定向使用范围集中在王府井百货的指定零售门店，中签个人可获得开设数字钱包的资质，在线上线下门店无门槛使用数字人民币。此前，深圳龙华区于1月20日面向龙华区保的春节留深人员，发放2000万元数字人民币红包，红包数量共计10万个。2月4日，苏州市政府将联合京东集团，向面向在苏州的市民，发放3000万数字人民币，红包数量共计15万个。

相比前期试点，近期的测试有三大创新：第一，本次试点的合作银行更多，由四大行拓展到工、农、中、建、交、邮储六家；第二，数字货币的离线形式更多，推出了可绑定个人健康宝信息的卡式钱包、各类可穿戴硬钱包；第三，线上消费场景新添了多个子钱包消费渠道。

图1：数字人民币钱包 APP 使用示意图



资料来源：数字人民币钱包 APP，申港证券研究所

自2020年9月国内首个公众红包试点启动以来，数字人民币试点地区、投放额、合作银行以及支付形式都在不断扩充。据我们不完全统计，数字人民币试点启动至今共6期，派发总额已达1.2亿元；运营机构从四大国有行扩展到六大国有行，部分活动还有城商行的参与；功能上，从收付款到推出子钱包，支付场景维度正在与整体数字支付接轨；使用场景从线下拓展至线上；数字人民币钱包从最初的移动端APP，到多种形态的硬钱包。

表1：各期数字人民币红包试点梳理

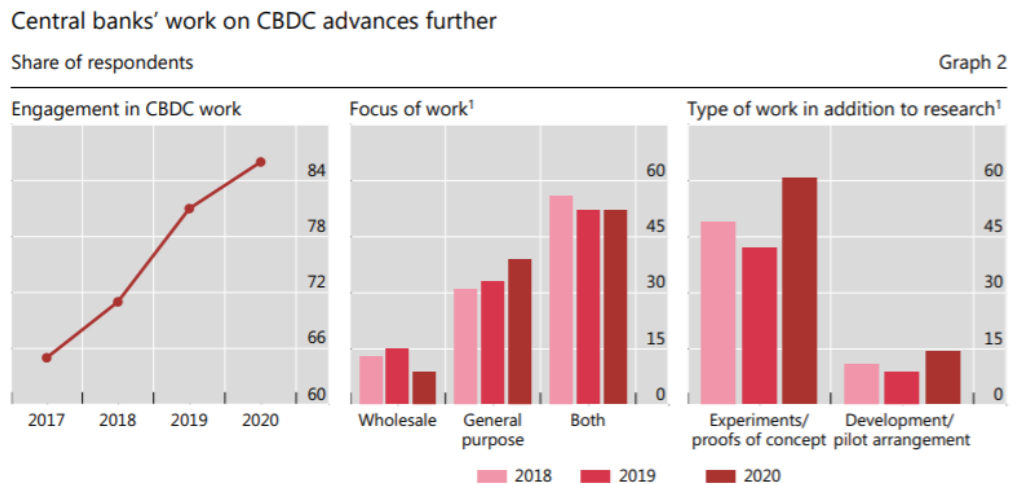
测试时间	投放形式	地点	测试场景	总金额	消费方式	合作银行	消费场景
2021.2.7	数字货币红包	北京	餐饮零售	2000万	线上线下、冷钱包	工、农、中、建、交、邮储	活动指定商户
2021.2.5	数字货币红包	苏州	餐饮零售	3000万	线上线下	工、农、中、建、交、邮储	1.6万余家

2021.1.20	数字货币红包	深圳	餐饮零售	2000 万	线下	工、农、中、建、交、邮储	3500 余家指定商户
2021.1.5	缺乏详细信息	上海 长宁 同仁 医院	餐饮零售	-	线下、冷钱包	工、农、中、建、交、邮储	医院食堂
2021.1.4	数字货币红包	深圳	餐饮零售	2000 万	线下	工、农、中、建、交、邮储	10000 余家
2020.12.5	数字货币红包	苏州	餐饮零售	2000 万	线上线下的、离线钱包	工、农、中、建、交、邮储	近万家
2020.10.9	数字货币红包	深圳	餐饮零售	1000 万	线下	工、农、中、建	3389 家
2020.4	行政单位工资	苏州	薪资支付	-	-	-	-
2020.4	缺乏详细信息	雄安	餐饮零售	-	线下	-	19 家指定商铺
2020	-	成都					
2020	-	深圳	银行内测				内部系统

资料来源：公开资料整理，申港证券研究所

**DCEP 在世界范围内发展加速，将会是金融 IT 重构发展的重大机遇。**包括我国在内，世界多国都在积极探索数字货币技术。根据 BIS 报告，部分新兴经济体央行已经开始进行密集研发、制定 CBDC 相关的运营安排及开展试点项目，86% 的中央银行（2019 年为 80%）正在开展数字货币相关的工作。我们认为，DCEP 是金融 IT 体系重构的重大机遇，在 DCEP 的支付流通环境逐步完善的过程中，银行 IT 系统化改造、支付场景改造、ATM 和 POS 升级以及其他配套机遇窗口将逐渐打开，释放市场效应。

**图2：各国央行推动 CBDC 意愿明显增强**



资料来源：BIS，申港证券研究所

**区块链技术已在众多银行业务领域落地，DCEP 发行有望催化应用领域进一步拓展。**从技术优势上来看，数字货币资金闭环系统的优势可使其降低供应链金融中的内在风险，同时增加资金流动效率。目前已经在多家银行已经在包括供应链金融、贸易融资、ABS、数字票据等业务上实现了区块链技术的应用。随着数字货币的发行，未来看好银行 IT 系统引入分布式账本、可信计算等技术，推动区块链应

用继续向全领域拓展。

**表2：银行区块链应用落地项目集中于非核心低频业务**

	基础平台	资金管理	供应链金融	贸易融资	支付清算	数字资产			延伸领域				
						ABS	票据	其他	数字存证	溯源	住房贷款	数字发票	电子证照
工商银行	✓	✓	✓	✓		✓	✓		✓	✓			
农业银行			✓										
中国银行		✓			✓	✓	✓						
建设银行		✓	✓									✓	
交通银行						✓							
邮储银行		✓		✓									
招商银行				✓	✓	✓							
平安银行	✓		✓	✓									✓
浦发银行							✓		✓				

资料来源：区块链金融应用发展白皮书，申港证券研究所

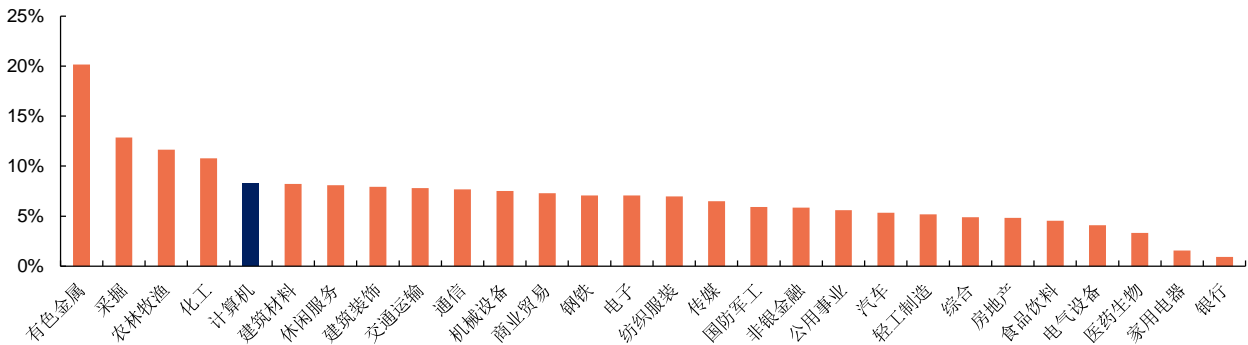
我们认为，金融科技是数字货币以及区块链科技落地的先锋领域，带动银行 IT 系统化升级以及线下支付场景规模化改造。我们推荐金融科技产品与服务龙头恒生电子，银行系统领域领先服务商长亮科技、拥有多项专利信息的安全设备提供商飞天诚信、信息安全行业 PKI 产品市场的优势企业格尔软件、移动支付开发先驱优博讯。

## 2. 市场回顾

上周（2021.2.8-2021.2.19）上证综指、深证成指、创业板指、申万计算机指数分别涨跌 5.72%、5.44%、2.88%、8.30%，计算机指数在申万一级行业涨跌幅排名为正数第 5 名。

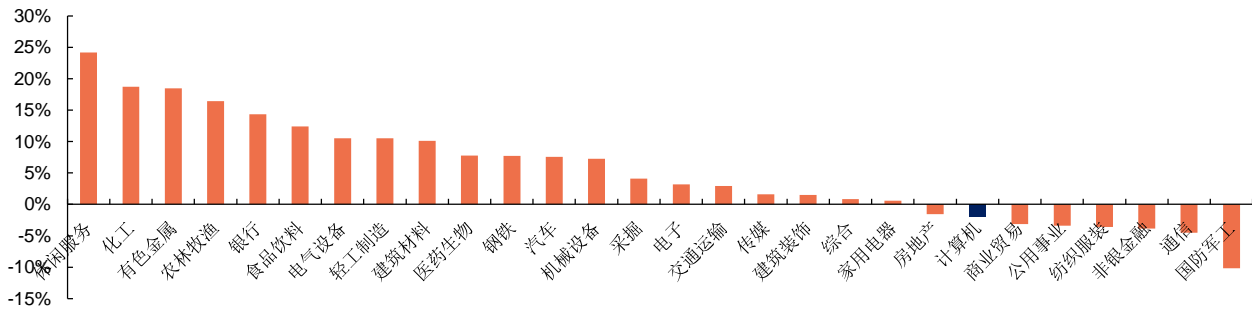
自 2021 年初至今，上证综指、深证成指、创业板指、申万计算机指数分别涨跌 6.42%、9.35%、10.76%、-2.01%，计算机指数在申万一级行业涨跌幅排名为正数第 22 名。

**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**

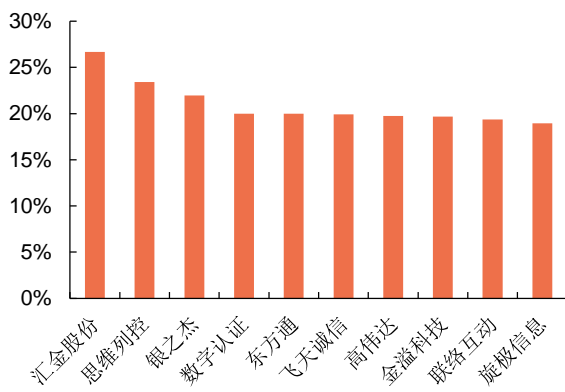


资料来源: Wind, 申港证券研究所

股价涨幅前五名分别为汇金股份、思维列控、银之杰、数字认证、东方通，主要受益区块链和数字货币行业的快速发展。

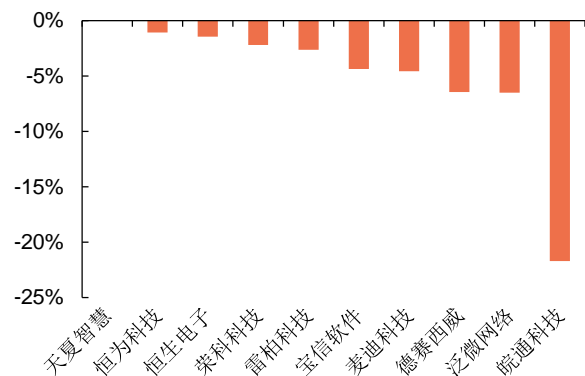
股价跌幅前五名分别为皖通科技、泛微网络、德赛西威、麦迪科技、宝信软件。

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

2月12日，微软跟大众联手推动后者自动驾驶平台（ADP, Automated Driving Platform）的发展。实际上在此之前，微软的云端运算技术已经被运用到了不少的大众联网汽车上。而这一次的合作，则是将 Azure 的能力扩展到自动驾驶领域。【智车科技】

2月10日，智加科技(Plus)完成新一轮2亿美元融资，新投资方包括领投国泰君安国际、CPE、万向汽车技术风险投资，老股东满帮集团跟投。其他股东包括金沙江、红杉、华创、光速、Mayfield、上汽等。【智加科技】

2月8日，小马智行宣布获得1亿美元的C+轮融资，意味着其完成了总额为3.67亿美元的C轮融资，新投资方为文莱主权财富基金文莱投资局（Brunei Investment Agency）和CPE。这是小马智行2021年宣布的第一笔融资，公司在过去12个月

内完成总额近 9 亿美元的融资。【小马智行】

据外媒报道,丰田计划通过其新技术研究部门 Woven Planet Holdings 开发的 Arene 操作系统与特斯拉抗衡。Arene 可以通过 OTA 更新给车辆硬件系统添加新功能,并为开发人员提供一个软件开发平台。【智车科技】

2 月 9 日,地平线公告完成 C3 轮 3.5 亿美元融资,其中不仅获得国投招商、中金资本旗下基金、众为资本等顶级机构的重磅投资,还获得众多汽车产业链上下游明星企业的战略加持,包括(按首字母排序)比亚迪、长城汽车、长江汽车电子、东风资产、舜宇光学、星宇股份等。至此,地平线 C 轮融资额已达 9 亿美元。【地平线】

2 月 9 日,文远知行 WeRide 正式获得网约车运营许可,具备开展网约车业务的资质,成为中国第一家拥有该资质的自动驾驶企业。【文远知行】

2 月 7 日,L4 级自动驾驶解决方案提供商元戎启行与 AI 数据服务平台提供商格物钛联手,发布 L4 级自动驾驶公开数据集——DeepRoute Open Dataset。该数据集筛选自元戎启行在深圳、武汉、杭州三地的测试数据。自动驾驶的研究者可通过格物钛的公开数据集平台下载该数据集。【元戎启行】

2 月 9 日,小马智行宣布首批搭载其最新一代系统的自动驾驶汽车正式下线,即将在广州、北京、上海开启自动驾驶公开道路测试,并加入公司 Robotaxi 车队投入规模化运营。这是小马智行实现自动驾驶汽车前装量产的关键一步。从设计、开发,到产线生产与验证,这批车辆的下线经历了严格的标准化流程,参照车规级标准。仅生产流程就包含 40 多道生产工序、200 多项严苛的质检项目,保证系统一致性。【小马智行】

威马汽车宣布与多家银行及金融机构达成 115 亿元人民币的战略合作协议。资金将主要用于威马汽车在产品(智能制造、技术研发)和客户服务(创新服务模式、渠道拓展、数字化营销)等方面的运营与布局。【36 氪】

2 月 9 日,加州交通管理局 DMV 发布全新 2020 年全年自动驾驶数据,两家中国自动驾驶公司 AutoX、Pony 上榜前五名,紧随 Waymo、Cruise 之后,新晋玩家福特旗下 Argo 名列第五。前三名,Waymo、Cruise 与 AutoX 均获加州的全无人驾驶牌照,该牌照为全球技术含金量最高的牌照。【Apollo】

长安汽车官方招标平台信息显示,长安新能源将启动 B 轮融资,金额为 30 亿元。同时,长安新能源已经开始选聘证券公司担任公司财务顾问,拟开展 IPO 事项。长安新能源最大股东长安汽车两个战略合作伙伴华为、宁德时代或参与此轮融资。【智车科技】

2 月 9 日,在广州黄埔区举办 2021 年迎春活动期间,广州黄埔区与百度 Apollo 联手打造的全球首个服务多元出行的自动驾驶 MaaS 平台首次亮相,开放五种自动驾驶车型为市民提供便利。以黄埔区云上花市活动知识城分会场为例,百度 Apollo 在九龙湖广场、凤凰湖居民社区两地部署了 40 余辆无人车,包括 Robotaxi、Robobus、阿波龙(Minibus)、Apollcop、新物种 5 种车型,为区域内市民提供自动驾驶出行服务。【Apollo】

交通运输部下发《关于公布北京市交通委员会等交通强国建设试点单位的通知》，正式批准北京市交通委员会等 34 家单位开展交通强国建设试点工作。力争用 1~2 年时间取得试点任务的阶段性成果，用 3~5 年时间取得相对完善的系统性成果，打造一批先行先试典型样板。此次公布的 34 家试点单位中，包含 10 个省、自治区、直辖市、计划单列市、新疆生产建设兵团交通运输厅（委、局）；6 家国有、民营大型企业；6 所国内重点高校；12 所部属科研单位及相关单位。【交通运输部】

成都 5G 智慧城智能驾驶项目招标 1.07 亿，建设内容：在新川创新科技园改造约 30 公里智能网联示范道路，打造基于 5G 的智能网联汽车示范区，建设从研发测试到商用落地全周期所需的基础设施和示范应用环境。【智慧交通】

### 3.2 人工智能

工业和信息化部印发通知，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，工业和信息化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。【工信微报】

2 月 8 日晚，首款国产量子计算机操作系统——“本源司南”在合肥市正式发布。该系统由合肥本源量子计算科技有限责任公司自主研发，实现了量子资源系统化管理、量子计算任务并行化执行、量子芯片自动化校准等全新功能，助力量子计算机高效稳定运行，标志着国产量子软件研发能力已达国际先进水平。【云头条】

### 3.3 云计算

2 月 9 日，中国 SaaS 赴美第一股容联云通讯在纽约证券交易所成功挂牌上市，股票代码为“RAAS”。容联云通讯基于云计算和人工智能系列技术，为企业和政府组织提供多种通讯及数字化服务，包括 CPaaS 通讯能力（语音、短信、IoT 等）、CC（智能云客服与云联络中心等）以及 UC&C（IM、视频会议、双录、CV 等），帮助客户实现生产管理、市场营销、运营服务等系统的全数字化升级改造与融合打通。【容联云通讯】

浪潮信息联合 IDC 发布《2020 全球计算力指数评估报告》。报告显示，计算力与经济增长紧密相关，计算力指数平均每提高 1 个点，数字经济和 GDP 将分别增长 3.3% 和 1.8%。AI 计算的占比正逐年提高，从选取的样本国家来看，AI 计算占整体计算市场的比例从 2015 年的 7% 增加到了 2019 年的 12%，预计到 2024 年将达到 23%。其中，中国的拉动作用最为显著，2015-2019 年，在样本国家的 AI 计算市场支出增长中，有接近 50% 来自中国。【浪潮信息】

## 4. 重点公司动态

### 【浙大网新】

浙大网新拟与杭州鑫网股权投资有限责任公司等 3 家合伙人共同投资设立杭州网新花港股权投资合伙企业（有限合伙），公司认缴出资额为人民币 12,000 万元，认缴出资比例为 50%。

**【奇安信】**

奇安信拟签署投资协议，使用自有资金与间接持有公司 5% 以上股份的股东中国电子控制的中电互联以及非关联方北京联安信共同出资设立车联信安科技有限公司，其中奇安信网络科技出资人民币 1,750 万元，持有股权比例为 35%。

**【龙软科技】**

龙软科技发布年度业绩快告，营业总收入 1.98 亿元，YoY+28.34%，归母净利润 0.50 亿元，YoY+6.89%。

**【海量数据】**

海量数据非公开发行 A 股股票的申请获得中国证监会通过。

**【科蓝软件】**

科蓝软件与苏州相城高新控股集团有限公司签署《战略合作协议》。引入长三角科技研发中心，加强双方在相城高新区金融科技园区、数字金融、数据库等基础软件研究、金融科技研究院等方面的深入合作。

**【诚迈科技】**

诚迈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。

**【正元智慧】**

正元智慧拟以自有资金不超过人民币 2,967.00 万元认购非上市公司浙江尼普顿科技股份有限公司（全国中小企业股份转让系统挂牌）定向发行的不超过 460 万股份，交易完成后，将持有尼普顿 10.31% 的股权。

**【川大智胜】**

川大智胜收到中国人民解放军某部队模拟训练系统建设项目《中标通知书》，中标金额为人民币 0.39 亿元。

**【科大国创】**

科大国创发布股票激励计划，授予的激励对象总人数为 344 人，拟授予限制性股票数量为 670 万股，占公司股本总额的 2.69%，股票的授予价格为 7.79 元/股。

**【深信服】**

深信服发布年度业绩快告，营业总收入 54.58 亿元，YoY+18.92%，归母净利润 8.02 亿元，YoY+5.75%。

**【华宇软件】**



华宇软件与中国移动通信集团有限公司签订了《战略合作框架协议》，协议为双方合作的意向性协议，不涉及具体金额。双方将展开基础性业务合作、行业发展协同合作、信息技术应用创新合作、5G 试点示范合作、行业产品联合研发与合作、股权投资合作。

#### 【博思软件】

博思软件发布增发预案，拟向公司控股股东、实际控制人陈航定向发行股份募集配套资金 16,000 万元，募集资金用于购买致新投资、刘少华、白瑞、李先锋、查道鹏、吴季风、侯祥钦、柯丙军、李志国合计持有的博思致新 49% 股权，交易作价为 22,481.20 万元。

#### 【同有科技】

同有科技发布股票激励计划，首次授予的激励对象总人数共计 99 人，授予限制性股票 1,000 万股，约占公司股本总额的 2.08%。股票授予价格为 4.77 元/股。业绩考核条件为：以 2020 年营业收入为基准，2021/2022/2023 年营业收入增速不低于 30%/55%/80%。

#### 【三六零】

三六零拟与中关村发展集团股份有限公司等 2 家合伙人共同投资设立北京中关村高精尖创业投资基金（有限合伙），公司认缴出资 100,000 万元人民币，认缴出资比例为 45.29%

#### 【运达科技】

运达科技发布年度业绩快告，营业总收入 7.02 亿元，YoY+1.83%，归母净利润 1.44 亿元，YoY+11.27%。

#### 【雷柏科技】

雷柏科技发布年度报告，营业收入 4.50 亿元，YoY+0.09%，归属于上市公司股东的净利润 0.46 亿元，YoY+126.75%。公司 2020 年度利润分配预案为：公司不进行利润分配，不派发现金红利，不送红股，不用资本公积金转增股本。

#### 【华宇软件】

华宇软件发布股票激励计划，激励对象不超过 1498 人，拟授予限制性股票总计 3392.00 万股，约占公司股本总额的 4.16%。其中，第一类限制性股票 1315.00 万股，占公司股本总额的 1.61%，股票授予价格为 9.98 元/股，业绩考核条件为：以 2020 年净利润为基数，2021/2022/2023 年净利润增长率不低于 100%/130%/165%；第二类限制性股票 2077.00 万股，占公司股本总额的 2.54%，股票授予价格为 18.96 元/股，业绩考核条件为：以 2020 年净利润为基数，2021/2022/2023 年净利润增长率不低于 100%/130%/165%。

#### 【华宇软件】

华宇软件发布年度业绩快告，营业总收入 33.40 亿元，YoY-4.82%，归母净利润 2.96 亿元，YoY-48.93%。

#### 【航天长峰】

航天长峰拟公开挂牌转让子公司浙江航天长峰科技发展有限公司 61.44% 股权，转让挂牌价格为 1683.01 万元。

#### 【广电运通】

广电运通中标“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”，中标金额合计 1.33 亿元。

#### 【恒生电子】

恒生电子于 2021 年 2 月 18 日与赢时胜相关股东签订《股份转让协议书》，受让赢时胜 5400 万股，占总股本比例 7.18%，协议转让价格为 7.18 元/股，价款合计 3.87 亿元人民币，转让后公司及一致行动人合计持有股份占总股本比例 9.18%。

#### 【金溢科技】

金溢科技发布年度业绩快告，营业总收入 15.63 亿元，YoY-45.35%，归母净利润 6.10 亿元，YoY-30.30%。

#### 【虹软科技】

虹软科技发布年度业绩快告，营业总收入 6.86 亿元，YoY+21.54%，归母净利润 2.61 亿元，YoY+24.26%。

#### 【威胜信息】

威胜信息发布年度业绩快告，营业总收入 14.49 亿元，YoY+16.49%，归母净利润 2.76 亿元，YoY+26.84%。

#### 【彩讯股份】

彩讯股份向特定对象增发 A 股股票的申请获得中国证监会通过。

## 5. 一级市场风向

我们统计了 13 起重点融资案例，重点关注道自动驾驶解决方案提供商地平线机器人、小马智行。

表3：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	第四范式	腾讯投资	战略融资	未披露	人工智能技术与服务提供商
人工智能	飞榴科技	字节跳动	战略融资	未披露	直连工厂 S2B2C 服装柔性供应链平台
云计算	联泰集群	清科资管	A 轮	数千万人民币	高性能计算及软件开发平台
工业互联网	博依特	顺为资本经纬中国中科招商	A 轮	1 亿人民币	工业互联网服务商
自动驾驶	智加科技	国泰君安国际、中信产业基金、万向集团、满帮集团	D 轮	2 亿美元	自动驾驶汽车系统研发商
大数据	美幻科技	杭州独角兽、OPPO 战略投资部、个人投资者	战略融资	4100 万人民币	地震预警服务提供商
自动驾驶	地平线机器人	国投招商、中金资本等	C++ 轮	3.5 亿美元	人工智能算法芯片研发商
大数据	思飞信息	未披露	战略融资	近 6000 万人民币	大数据云平台及智能硬件产品研发商
人工智能	擎盾数据	腾讯投资、招商局创投、华泰紫金	C 轮	近 1 亿元人民币	智能法律服务平台
先进制造	镁伽机器人	经纬中国、创新工场、愉悦资本	B+ 轮	3000 万美元	协作机器人研发商
云计算	泽塔云	武汉市汉阳投资发展集团、一舟集团	B+ 轮		超融合云计算服务提供商
自动驾驶	小马智行 Pony.ai	Brunei Investment Agency、中信产业基金	C+ 轮	1 亿美元	自动驾驶解决方案提供商
人工智能	壹沓科技	SIG 海纳亚洲创投基金	A 轮	近亿元人民币	RPA 数字机器人解决方案提供商

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，任计算机行业首席研究员。

## 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法律责任。

## 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