

# 计算机

行业研究/周报

## 从政府工作报告中看数字化转型重点方向

—计算机周报 20210308

计算机周报

2021年03月08日

### 报告摘要:

#### ● 本周随笔·从政府工作报告中看数字化转型重点方向

从政府工作报告，看 21 年数字化投资方向。“十四五”时期，我国将“坚持创新驱动发展，加快发展现代产业体系”作为重要目标，打好关键核心技术攻坚战，全社会研发投入投入年均增长 7% 以上；坚持把发展经济着力点放在实体经济上，推进产业基础高级化、产业链现代化；统筹推进传统基础设施和新型基础设施建设。

从具体措施上，报告中提到数字政府建设、推进传统和新型基础设施建设、发展工业互联网、建设 5G 及千兆光网、加强关键核心技术攻关、产业数智化改造、规范“互联网+医疗”等。

回顾 2020 年，部分计算机公司业绩亮眼，紧抓数字化转型机遇。通过回顾梳理数字化转型相关公司的业绩表现，我们能够看到 3 大板块性的投资机会：1) 数字化基础设施建设，典型代表如浪潮信息等；2) 信创领衔的关键技术攻关与国产替代，典型代表如东方通、中孚信息等；3) 数字化与行业的结合与赋能，典型代表如金山办公、广联达、用友网络等。同时，与信息化建设相伴而生的网络安全板块 2020 年业绩表现同样出色。

#### ● 本周观点

**整体观点：静待 5G 应用爆发，同时推荐布局主线行情。**流动性合理充裕叠加风险偏好回暖预期强，板块企稳反弹趋势已现，行业内景气度较高细分及先前估值较低的重点标的已经开始出现反弹。展望春季行情，20 年计算机行业受疫情影响，预算削减开工进度不及预期等利空导致整体业绩一般，低基数逻辑下期期待一季度春季躁动行情。1) 看好 2021 年 5G 应用端爆发，寻找 5G 核心应用：包括智能驾驶、超高清视频、工业软件；2) 推荐布局主线行情，主抓优质“赛道”核心资产：云计算、网络安全、金融 IT。

#### 建议关注：

工业软件：奥普特、中控技术、中望软件（尚未公开发行人，已获 IPO 审批通过）、赛意信息、鼎捷软件。

云计算：用友网络、广联达、金山办公、浪潮信息、宝信软件

车联网：中科创达、千方科技

网络安全：奇安信、启明星辰、深信服、绿盟科技

医疗 IT：万达信息、卫宁健康、创业慧康、久远银海

金融 IT：恒生电子、神州信息、长亮科技

人工智能：科大讯飞、汉王科技、虹软科技

超高清：当虹科技、数码科技、淳中科技

#### ● 投资建议

看好智能驾驶、超高清、工业软件等 2021 年 5G 应用端爆发，同时主抓优质“赛道”核心资产，包括云计算、金融 IT、网络安全领域核心标的。

#### ● 风险提示

疫情后续发展的不确定性；政策落地不及预期；业务发展不及预期。

### 推荐

维持评级

#### 行业与沪深 300 走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

#### 分析师：强超廷

执业证号：S0100519020001

电话：021-60876718

邮箱：qiangchaoting@mszq.com

#### 分析师：郭新宇

执业证号：S0100518120001

电话：01085127654

邮箱：guoxinyu@mszq.com

#### 研究助理：丁辰晖

执业证号：S0100120090026

电话：021-60876718

邮箱：dingchenhui@mszq.com

#### 相关研究

1. 民生计算机周报 20210301：行业整体业绩向好，关注高景气及景气度改善板块

2. 民生计算机周报 20210222：百度智能驾驶全方位推进，5G 重要应用端前景可期

## 盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价 3月5日	EPS			PE			评级
			19A	20E	21E	19A	20E	21E	
300496.SZ	中科创达	119.99	0.59	0.91	1.22	203	132	98	推荐
002373.SZ	千方科技	17.09	0.69	0.85	1.02	25	20	17	推荐
688111.SH	金山办公	329.99	1.09	1.91	2.81	303	173	117	推荐
000977.SZ	浪潮信息	32.00	0.72	1	1.32	44	32	24	推荐
600588.SH	用友网络	33.11	0.48	0.37	0.47	69	89	70	推荐
002410.SZ	广联达	65.00	0.21	0.36	0.56	310	181	116	推荐
300253.SZ	卫宁健康	18.95	0.25	0.25	0.32	76	76	59	推荐
300451.SZ	创业慧康	13.27	0.43	0.35	0.46	31	38	29	推荐
002777.SZ	久远银海	19.99	0.72	0.7	0.93	28	29	21	推荐
300168.SZ	万达信息	18.44	-1.27	0.24	0.34	-15	77	54	推荐
600536.SH	中国软件*	59.98	0.13	0.73	1.27	461	82	47	暂未评级
603019.SH	中科曙光	29.70	0.66	0.86	1.03	45	35	29	推荐
002368.SZ	太极股份	22.92	0.81	0.81	1.19	28	28	19	推荐
000034.SZ	神州数码	18.72	1.08	1.39	1.81	17	13	10	推荐
000066.SZ	中国长城*	17.00	0.38	0.44	0.51	45	39	33	暂未评级
300598.SZ	诚迈科技*	78.80	2.12	1.29	1.77	37	61	45	暂未评级
300379.SZ	东方通*	44.27	0.53	1.17	1.8	84	38	25	暂未评级
002439.SZ	启明星辰	34.80	0.77	0.91	1.14	45	38	31	推荐
300454.SZ	深信服	247.56	1.9	2.3	3.32	130	108	75	推荐
300369.SZ	绿盟科技	16.04	0.28	0.4	0.52	57	40	31	推荐
600570.SH	恒生电子	89.06	1.76	1.36	1.57	51	65	57	推荐
300033.SZ	同花顺	125.98	1.67	2.37	2.99	75	53	42	推荐
000555.SZ	神州信息	14.29	0.39	0.49	0.59	37	29	24	推荐
600845.SH	宝信软件	54.60	0.78	0.99	1.18	70	55	46	推荐
300378.SZ	鼎捷软件*	25.90	0.39	0.46	0.6	66	56	43	暂未评级
688039.SH	当虹科技*	70.13	1.06	1.31	2.01	66	54	35	暂未评级
300079.SZ	数码科技*	4.19	0.05	0.02	0.11	84	210	38	暂未评级
603516.SH	淳中科技*	36.02	0.87	1.11	1.51	41	32	24	暂未评级
002362.SZ	汉王科技	20.26	0.17	0.64	1.01	119	32	20	推荐
300348.SZ	长亮科技	18.15	0.3	0.45	0.62	61	40	29	推荐
300687.SZ	赛意信息*	29.16	0.3	0.8	0.11	97	36	265	暂未评级
688686.SH	奥普特	319.99	3.34	2.98	4.19	96	107	76	推荐
688777.SH	中控技术	84.72	0.83	0.85	1.12	102	100	76	推荐
688561.SH	奇安信	113.00	-0.9	-0.48	0.14	-126	-235	807	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院（注：标星公司 EPS 来自 Wind 一致性预期）

## 目录

1 本周随笔 从政府工作报告中看数字化转型重点方向 .....	4
2 本周观点 .....	6
3 市场表现 .....	11
4 行业重点公司公告 .....	12
5 行业新闻 .....	14
6 风险提示 .....	15
插图目录 .....	16
表格目录 .....	16

## 1 本周随笔-从政府工作报告中看数字化转型重点方向

政府工作报告提及多项举措，从基础软硬件投入到产业数字化转型。梳理政府工作报告可以看到，“十四五”时期，我国将“坚持创新驱动发展，加快发展现代产业体系”作为重要目标，打好关键核心技术攻坚战，全社会研发经费投入年均增长 7% 以上；坚持把发展经济着力点放在实体经济上，推进产业基础高级化、产业链现代化；统筹推进传统基础设施和新型基础设施建设。加快数字化发展，协同推进数字产业化和产业数字化转型，建设“数字中国”。

从具体措施上，报告中提到数字政府建设、推进传统和新型基础设施建设、发展工业互联网、建设 5G 及千兆光网、加强关键核心技术攻关、产业数智化改造、规范“互联网+医疗”等。

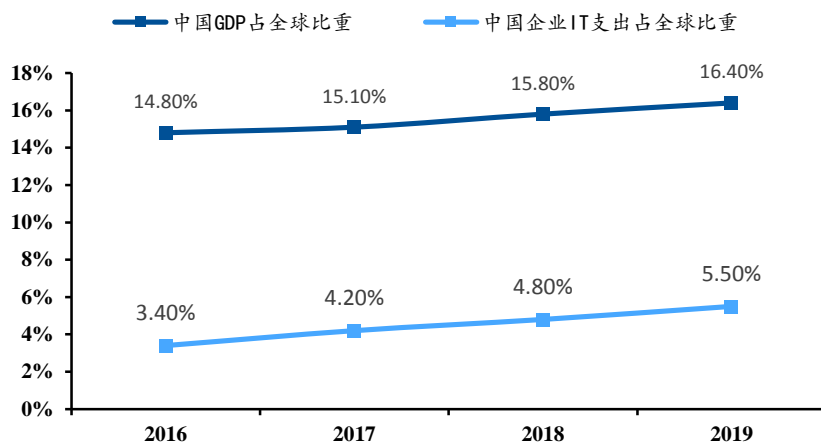
表 1: 政府工作报告中对于 2020 年科技创新的回顾及 21 年数字化的提法

工作目标	具体内容
回顾 2020 年科技创新	建设国际科技创新中心和综合性国家科学中心，成功组建首批国家实验室。“天问一号”、“嫦娥五号”、“奋斗者”号等突破性成果不断涌现。 加强关键核心技术攻关。支持科技成果转化应用，促进大中小企业融通创新，推广全面创新改革试验相关举措。 推动产业数字化智能化改造，战略性新兴产业保持快速发展势头。
提出 2021 年数字化举措	加强 <b>数字政府建设</b> ，建立健全政务数据共享协调机制，推动电子证照扩大应用领域和全国互通互认，实现更多政务服务事项网上办、掌上办、一次办。 统筹推进 <b>传统基础设施和新型基础设施建设</b> 。建设信息网络等新型基础设施。 发展 <b>工业互联网</b> ，搭建更多共性技术研发平台，提升中小微企业创新能力和专业化水平。 加大 <b>5G 网络和千兆光网建设力度</b> ，丰富应用场景。统筹新兴产业布局。 加强 <b>关键核心技术攻关</b> 。支持科技成果转化应用，促进大中小企业融通创新，推广全面创新改革试验相关举措。 推动 <b>产业数字化智能化改造</b> ，战略性新兴产业保持快速发展势头。 促进“ <b>互联网+医疗健康</b> ”规范发展。

资料来源：民生证券研究院整理

目前我国信息化建设仍有较大提升空间。根据艾瑞咨询的数据，2019 年我国 GDP 占全球比重已经达到 16.4%，较 2018 年提升 0.6pct，而我国企业 IT 投入占全球比重仅为 5.5%，较 2018 年提升 0.7pct。相较于我国的经济体量，企业的 IT 投资比重显著低于全球水平，目前我国已进入高质量发展阶段，通过数字化转型，提升社会、企业的运行效率，优化资源配置，是未来经济发展的重点方向。

图 1: 2016-2019 中国 GDP 与企业 IT 投入占全球比重的比较



资料来源: 艾瑞咨询, 民生证券研究院

部分板块业绩表现亮眼, 关注数字化转型的投资机会。梳理政府工作报告中提及的数字化建设方向, 可以总结出三大方向: 1) 数字化的基础设施建设: 包括 5G 网络、千兆光网、数据中心的建设; 2) 数字化转型中的关键核心技术攻关, 解决“卡脖子”问题: 以信息技术创新领衔的从基础硬件到基础软件的技术攻关与国产替代; 3) 数字化与具体行业的结合与赋能: 包括工业互联网建设、产业数智化转型及数字政府升级。同时, 不能忽略与数字化、信息化建设相伴而生的网络安全体系建设。

表 2: 细分板块增速部分计算机公司 2020 年业绩快报 OR 业绩预告增速情况

公司	所属板块	营收同比增速	利润同比增速
金山办公	云计算	43%	120%
广联达	云计算	13%	40%
安恒信息	网络安全	40%	48%
奇安信-U	网络安全	32%	34%
绿盟科技	网络安全	20%	35%
深信服	网络安全	19%	6%
启明星辰	网络安全	18%	15%
天融信	网络安全	17%	18%
美亚柏科	网络安全	15%	30%
宇信科技	金融 IT	13%	66%

公司	所属板块	业绩预告
科大讯飞	AI	业绩预告同比增速中值为 50%
东方通	信创	业绩预告同比增速中值为 80%
中孚信息	信创	业绩预告同比增速中值为 92%
长亮科技	金融 IT	业绩预告同比增速中值为 68%
神州信息	金融 IT	业绩预告同比增速中值为 38%
用友网络	云计算	2020 年前三季度云业务收入同比增长 76.4%
浪潮信息	云计算基础设施	业绩预告同比增速中值为 60%

资料来源: Wind, 各公司公告, 民生证券研究院整理

## 2 本周观点

**整体观点：静待 5G 应用爆发，同时推荐布局主线行情。**流动性合理充裕叠加风险偏好回暖预期强，板块企稳反弹趋势已现，行业内景气度较高细分及先前估值较低的重点标的已经开始出现反弹。展望春季行情，20 年计算机行业受疫情影响，预算削减开工进度不及预期等利空导致整体业绩一般，低基数逻辑下，期待一季度春季躁动行情。1) 把握核心科技变革趋势，看好 2021 年 5G 应用端爆发，寻找 5G 核心应用：包括智能驾驶、超高清视频、工业软件；2) 推荐布局主线行情，主抓优质“赛道”核心资产：云计算、网络安全、金融 IT。

**寻找 5G 核心应用：1) 智能驾驶：**5G 将提升车车通信、车路通信的能力，促进车联网以及更高级别智能驾驶发展，加速智能驾驶舱、车路协同等落地进度，重点标的**中科创达、千方科技**。2) **超高清视频：**直接受益于 5G 普及，央视等广电单位建设目标明确，2021 年编解码设备采购有望集中落地，新一轮景气周期开启，重点标的**当虹科技、数码科技**。3) **工业软件：**5G 带来连接能力提升以及海量连接，提升工业效率，进而给整个工业软件领域带来催化，重点标的**奥普特、中控技术、中望软件**（尚未公开发行，已获 IPO 审批通过）、**赛意信息、鼎捷软件**。

**推荐布局主线行情，主抓优质“赛道”核心资产：云计算、网络安全、金融 IT：1) 云计算：**云化趋势加速，行业发展确定性强，处于高景气周期，核心标的长期价值凸显。重点标的：**用友网络、广联达、金山办公、浪潮信息、宝信软件**。**网络安全：**政策利好、新兴需求、低基数效应共同催化下，看好行业回暖。重点标的：**奇安信、启明星辰、深信服、绿盟科技**。**金融 IT：**多项潜在政策利好+市场活跃度提升，看好行业高景气度延续。重点标的：**恒生电子、神州信息**。

**投资建议：**看好智能驾驶、超高清、工业软件等 2021 年 5G 应用端爆发，同时主抓优质“赛道”核心资产，包括云计算、金融 IT、网络安全领域核心标的。

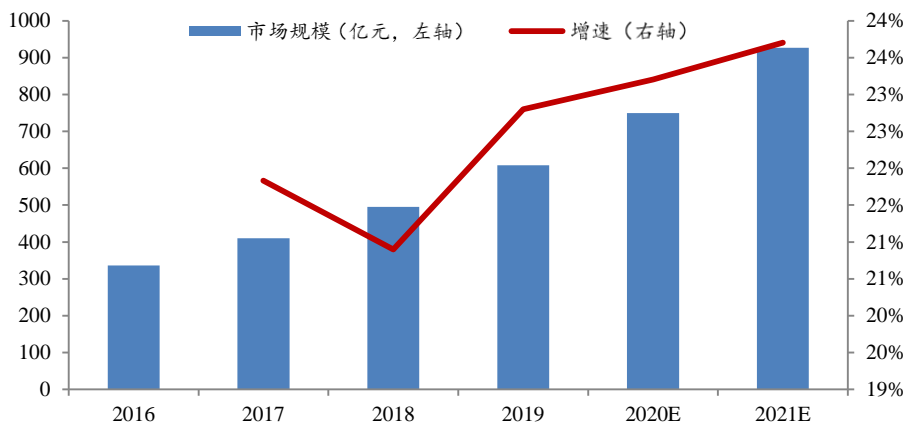
**云计算：云化趋势加速，行业发展确定性强，处于高景气周期，核心标的长期价值凸显。**

1) **政策大力支持，互联网巨头均投入千亿级别进行发展。**腾讯、阿里均提出千亿级的投资计划，用于对数据中心建设、芯片、服务器开发等相关领域的投入。2) **云化趋势推动企业上云，相关公司订阅、续费率有望持续快速提升。**企业上云大势所趋，同时疫情改变用户使用习惯，共同推动订阅、续费率等指标提升，重点企业传统软件转云进程不断推进，带来利润率及现金流的持续优化。3) **海外云计算发展路径明确，国内企业发展具有重要参考与对标，同时云产品模块化能力不断提升利于迭代周期缩短与产品推广。**我们认为云计算公司相关业务高速增长，云计算发展确定性强，处于高景气周期。**重点标的：用友网络、广联达、金山办公、浪潮信息、宝信软件。**

**金融 IT：多项潜在政策利好+市场活跃度提升，看好行业高景气度延续。**1) 创业板注册制的推动以及 T+0、资本市场对外开放等潜在政策利好，金融 IT 系统改造、新建等建设具有长期需求。2) 市场活跃度提升，成交量整体提升带动券商、基金业绩的持续提升，金融 IT 的投入和使用量有望持续增加，带动相关公司业绩提升。3) 数字货币试点积极推进，后续有望给整个金融系统带来 IT 的长期建设增量。短期看数字货币直接推动银行等相关机构增加模块等需求，中长期看涉及到对银行核心系统等关键 IT 组件的改造，长期增量可期。**重点标的：恒生电子、神州信息、长亮科技。**

**网络安全：政策利好、新兴需求、低基数效应共同催化下，看好行业回暖。**1) 明年为“十四五”第一年，网络安全政策规划有望集中落地，相关政策落地有望给行业带来直接建设增量与情绪上的催化。2) 受疫情影响今年政企端开支有所收紧，但下半年以来相关公司增速已有所反弹，我们认为政企信息安全需求只是延后但并没有消失，同时叠加信创采购需求，我们认为疫情缓解下明年开支有望逐步回暖，低基数逻辑下看好明年一季度板块主要公司表现。3) 云安全、工控安全、零信任等新需求持续释放，信息安全需求已经从传统的被动式需求转变为主动需求，零信任等新需求持续释放，同时云计算、工业互联网新技术新业态的普及带来全新的安全需求。行业景气度有望持续提升，利好在新兴领域重点布局的厂商。**重点标的：奇安信、启明星辰、深信服、绿盟科技。**

图 2：2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速



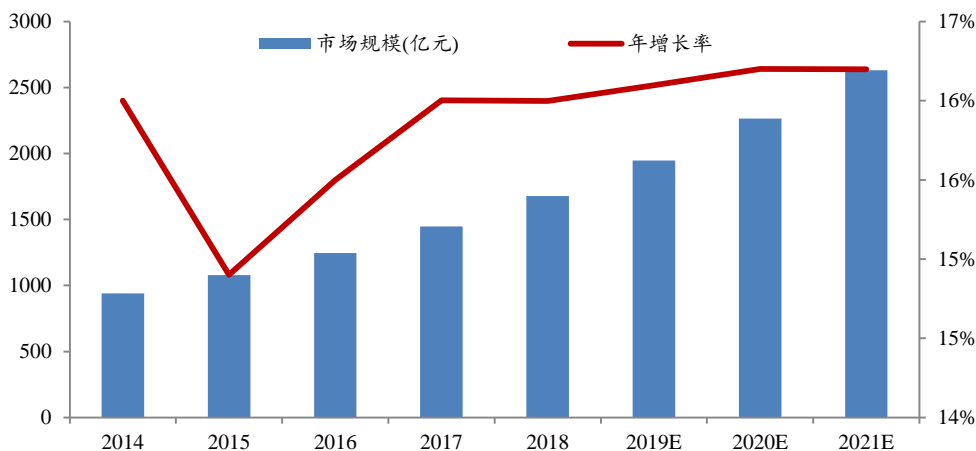
资料来源：前瞻产业研究院，民生证券研究院

**信息技术创新：生态不断完善+政策催化下行业需求释放，安全与信息技术创新领域有望加速发展。**生态方面，中国软件将旗下中标软件、天津麒麟进行统一整合，生态不断完善，利好国产替代的进一步加速，同时鲲鹏体系与上市公司的合作不断增加，看好未来三年安全与信息技术创新领域保持较高景气度。信息技术创新领域，建议关注与智能物联网相关的公司以及参与华为产业链或鲲鹏体系的上市公司：**中国软件、中国长城、太极股份、诚迈科技、东方通、神州数码、中科曙光。**

**工业软件：看好政策持续催化下，工业软件发展前景。**《工业互联网发展行动计划（2018-2020年）》等政策持续支持工业互联网、工业软件的发展。全球工业软件市场规模由2016年的3531亿美元增长至2018年的3893亿美元，年复合增长率为5%，而同期国内工业软件行业复合增速达到16%。根据CCID的数据，国内工业软件行业规模到2021年有望达到2631.1亿元，2018-2021年复合增速有望达到16.2%。**重点标的：奥普特、中控技术、中望软件（尚未公开发行，已获IPO审批通过）、赛意信息、鼎捷软件。**



图 3：中国工业软件市场规模

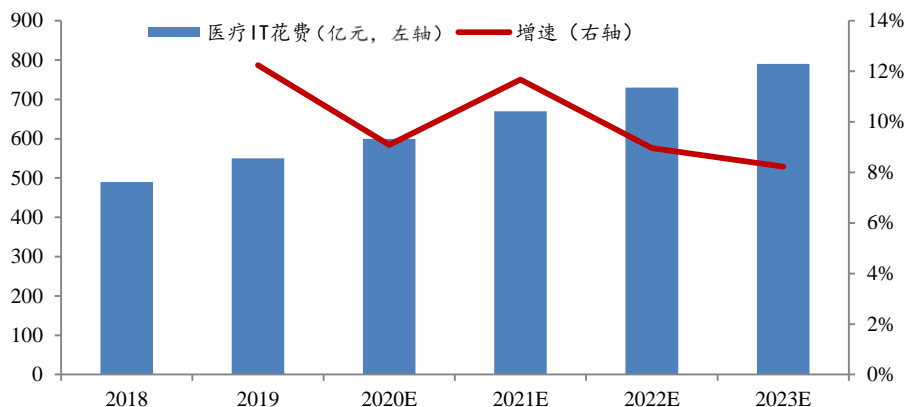


资料来源：CCID、前瞻产业研究院，民生证券研究院

**超高清视频：5G 商用、政策推动等利好驱动高清视频领域发展，相关公司迎来机遇。**政策方面，《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022）》提出坚持“4K 先行，兼顾 8K”的总路线，丰富超高清内容供给和后端行业创新应用，近期《广播电视技术迭代实施方案（2020-2022 年）》再次将超高清普及作为重要目标；5G 商用的普及，4G 网络也已无法满足网络流量、存储空间和回传时延等技术指标要求，5G 网络将成为解决该场景需求的有效手段。视频编解码领域是超高清视频产业的核心技术环节，4K 编解码设备国产化趋势明显。央视总台计划 2022 年前开播 15 个 4K 超高清频道，同时北京等 10 个省份预计开播 20 个 4K 超高清频道，预计编解码产品市场规模在 30 亿以上。建议关注：当虹科技、数码科技、淳中科技。

**医疗 IT：需求端景气度高+供给端逐步由分散走向集中，持续看好医疗 IT 板块。**需求端：中短期内互联网医院、公共卫生平台改造两大增量提升行业景气度，且后续新的政策利好可期。长期来看，电子病历主线仍支撑行业发展，医保、医联体等建设，景气度有望延续。供给端：客户数量大，DRGs、医联体等细分领域具有卡位优势的公司优势明显。同时，重点关注互联网医疗领域布局的重要边际变化。建议关注：万达信息、卫宁健康、创业慧康、久远银海。

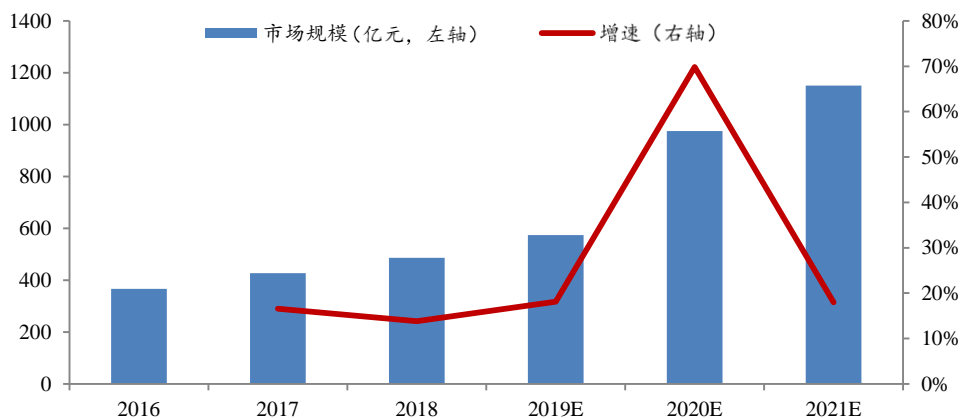
图 4：2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率



资料来源：IDC，民生证券研究院

**车联网：5G 催化+政策目标明确，车联网领域景气度有望不断提升。**根据《车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划》，到 2020 年车联网用户渗透率达到 30% 以上；《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（征求意见稿）提出，到 2025 年智能网联汽车新车销售量占比达到 30%，车联网用户数量将明显提升。根据新华网、赛迪顾问的数据（2018 年 12 月预测），2016 年国内车联网市场规模 366.4 亿元，2018 年为 486 亿元，到 2021 年有望达到 1150 亿元，18-21 年复合增速有望达到 33.26%。**建议关注：中科创达、千方科技。**

图 5：2016-2021 年我国车联网市场规模（2018 年 12 月预测）



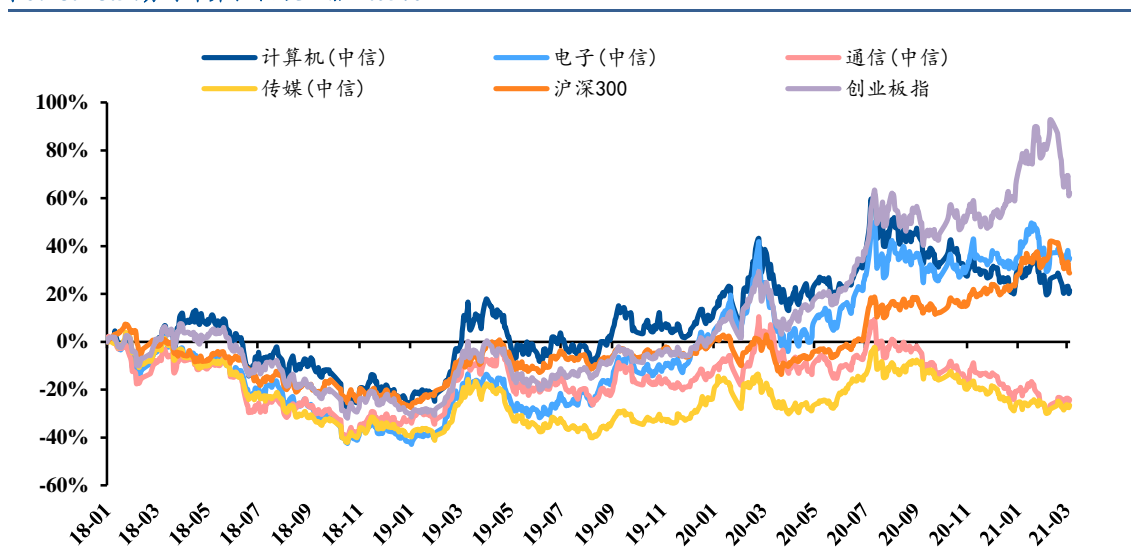
资料来源：《车联网产业发展报告（2019）》、赛迪顾问，民生证券研究院

### 3 市场表现

3.1-3.5 期间计算机板块上涨 1.05%，同期沪深 300 下跌 1.39%，TMT 其他三大板块中，传媒上涨 2.75%，电子上涨 2.48%，通信上涨 1.05%，创业板指数下跌 1.45%。

3.1-3.5 期间涨幅居前的公司是：皖通科技（25.13%）、朗新科技（20.44%）、\*ST 实达（16.03%）、豆神教育（15.52%）、慧辰资讯（13.87%）。跌幅居前的个股是：天下退（40%）、用友网络（10.27%）、光云科技（10.25%）、广联达（8.01%）、深信服（6.69%）。

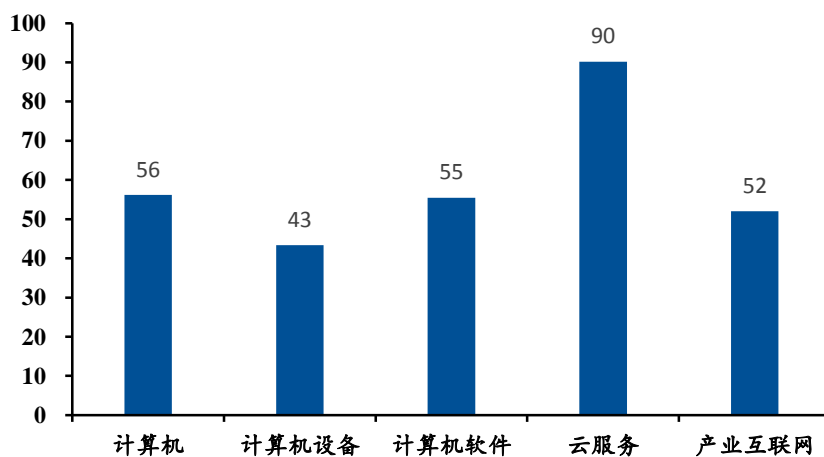
图 6: 3.1-3.5 期间计算机板块上涨 1.05%



资料来源：Wind，民生证券研究院

估值方面，计算机板块整体 PE（整体法、剔除负值）为 56 倍，其中计算机设备为 43 倍，计算机软件为 55 倍，云服务为 90 倍，产业互联网为 52 倍。计算机行业上周成交额 2179.93 亿元，成交量 127.95 亿股。

图 7: 截至 3.5 计算机细分板块估值水平（整体法、剔除负值）



资料来源：Wind，民生证券研究院

## 4 行业重点公司公告

### 东方财富：2020 年度业绩快报

2020 年度，公司实现归属于上市公司股东的净利润为 4,779,634,146.05 元，上年同期为 1,831,288,851.32 元，同比增长 161.00%；实现基本每股收益为 0.5789 元/股，上年同期为 0.2313 元/股，同比增长 150.28%。

### 安恒信息：2020 年度业绩快报

2020 年度，公司实现归属于母公司所有者的净利润为 136,659,939.82 元，上年同期为 92,220,437.39 元，同比增长 48.19%；实现基本每股收益为 1.84 元/股，上年同期为 1.62 元/股，同比增长 13.58%。

### 汉王科技：2020 年度业绩快报

2020 年度，公司实现归属于上市公司股东的净利润为 103,958,803.18 元，上年同期为 37,432,935.18 元，同比增长 177.72%；实现基本每股收益为 0.4253 元/股，上年同期为 0.1725 元/股，同比增长 146.55%。

### 中控技术：2020 年度业绩快报

2020 年度，公司实现归属于母公司所有者的净利润为 42,014.50 万元，上年同期为 36,549.64 万元，同比增长 14.95%；实现基本每股收益为 0.94 元/股，上年同期为 0.90 元/股，同比增长 4.44%。

### 福昕软件：2020 年度业绩快报

2020 年度，公司实现归属于母公司所有者的净利润为 122,520,600.45 元，上年同期为 74,135,678.73 元，同比增长 65.27%；实现基本每股收益为 3.1327 元/股，上年同期为 2.0536 元/股，同比增长 52.55%。

### 赛意信息：2020 年度业绩快报

2020 年度，公司实现归属于上市公司股东的净利润为 175,126,988.42 元，上年同期为 66,345,895.84 元，同比增长 163.96%；实现基本每股收益为 0.8069 元/股，上年同期为 0.3100 元/股，同比增长 163.96%。

### 启明星辰：2020 年度业绩报告

公司发布年报，2020 年度公司实现营收 36.5 亿元，同比增长 18.16%；实现归母净 7.93 亿元，同比增加 15.19%；实现扣非归母 7.03 亿元，同比增加 22.28%；实现基本每股收益 0.86 元/股，同比增加 11.69%。

### 淳中科技：2020 年度报告

报告期内，公司实现营业收入 4.83 亿元，较上年同期增长 29.99%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.28 亿元，较上年同期增长 12.32%；实现归属于上市公司股东的扣非净利润 1.19

亿元，较上年同期增长 15.88%；基本每股收益为 0.96 元/股，较上年同期增长 10.34%。

#### **用友网络：股份回购**

本次回购的股份拟用于未来员工股权激励；回购股份资金总额不低于人民币 60,000 万元，不高于人民币 100,000 万元；回购价格不超过人民币 42 元/股；回购期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起 6 个月内；回购资金来源为公司自有资金；公司董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、持股 5% 以上股东在未来 3 个月、未来 6 个月无减持公司股份的计划。

## 5 行业新闻

### 【云计算】

#### 七牛云计划赴美 IPO

据财联社报道，阿里巴巴支持的云计算及数据服务提供商七牛云计划赴美 IPO，融资额 5 亿美元。

七牛云关联企业上海七牛信息技术有限公司，成立于 2011 年，注册资本 5000 万元人民币，七牛云共完成 6 轮融资，投资机构不乏阿里巴巴集团、云锋基金、启明创投、经纬中国等。去年 6 月，七牛云宣布完成新一轮 10 亿人民币 F 轮融资，本轮融资由中国国有企业结构调整基金、交银国际、宏兆基金共同投资。华兴资本担任本轮融资独家财务顾问。

七牛云是一家企业级公有云服务商，针对以数据为中心的公有云服务市场，专注于云计算业务的研发和运营，推出了对象存储、融合 CDN 加速、容器计算云、大数据平台、人工智能平台等产品，并提供一站式视频云解决方案。

七牛云的客户包括 OPPO、哔哩哔哩、爱奇艺、平安银行、招商银行等知名企业。

(来源：IT 之家：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1693024488660534828&wfr=spider&for=pc>)

美股研究社：<https://xw.qq.com/cmsid/20210301A0A4L000?f=newdc>)

#### 腾讯云将在巴林设数据中心，布局中东、北非云计算市场

腾讯云与巴林王国经济发展委员会日前正式签署合作谅解备忘录，双方宣布将共同推动当地数据中心产业和云计算技术发展，助力巴林跻身中东北非的云服务区域中心。同时，腾讯云将在巴林设立其在中东北非区域的首个云计算数据中心，并预计于 2021 年底上线。

据 MarketsandMarkets 的报告，到 2024 年，中东地区云计算市场可实现 17.5% 的年复合增长，市场规模预计将突破 45 亿美元，增长潜力巨大。

此次巴林王国经济发展委员会与腾讯云达成合作，旨在充分发挥腾讯云先进的云计算技术能力和优势，为巴林数字经济的发展提供解决方案，助推当地企业的数字化转型和云优先战略的实现。

作为腾讯云在“一带一路”沿线的又一重要布局，腾讯云巴林数据中心也将定位为腾讯云在中东乃至北非区域业务布局的关键枢纽，为区域内云计算业务提供坚实的底层基础设施承载，支撑本地客户数字化升级以及国内出海企业的用云需求。

(来源：腾讯新闻：<https://xw.qq.com/cmsid/TEC2021030100543602>)

## 【网络安全】

### 奇安信与阿里云达成战略合作

3月4日，阿里云与奇安信（688561.SH）宣布达成战略合作，双方将围绕重点行业的云安全领域进行自主研发，同时将在工业物联网、应急与攻防演练等场景，展开技术、产品、市场、资本等领域全面深入合作。

根据协议，阿里云与奇安信将共同打造适配主流云计算平台的云+安全解决方案。同时，奇安信与阿里云整合双方在产业资源、技术生态、人才培养、安全运营等方面的优势，共同拓展新的业务合作。

阿里云创立于2009年，是全球领先的云计算及人工智能科技公司。阿里云为200多个国家和地区的企业、公共机构和开发者，提供安全、可靠的云计算、人工智能等产品和服务。经过十一年的发展，阿里云已成为全球领先的云服务提供商。

阿里云同时是全国云等保试点示范平台和率先通过国家等保四级备案测评的云服务商，为中国超过一半的上市公司，为80%中国科技创新企业提供服务。

奇安信作为网络安全行业领先企业，产品和服务覆盖大多数的政府部门、大型企业和大型银行等行业和领域，具有丰富的网络安全实战经验。

面对国内云安全等新兴安全需求的爆发，奇安信积极布局网络安全新赛道。其中，奇安信基于内生安全框架，打造出了一站式安全能力交付平台——云安全管理平台，涵盖数据安全、主机安全、网络安全和应用安全的全栈安全能力。成为奇安信“云+网+端”一体化安全体系构建的重要组成部分。IDC报告显示，奇安信云安全管理平台凭借18.1%的市场份额，位列国内安全资源池前列。

（来源：中国经营报：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1693296934137149702&wfr=spider&for=pc>）

## 6 风险提示

疫情后续发展的不确定性，政策落地不及预期，业务发展不及预期。

## 插图目录

图 1: 2016-2019 中国 GDP 与企业 IT 投入占全球比重的比较 .....	5
图 2: 2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速 .....	8
图 3: 中国工业软件市场规模 .....	9
图 4: 2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率 .....	10
图 5: 2016-2021 年我国车联网市场规模 (2018 年 12 月预测) .....	10
图 6: 3.1-3.5 期间计算机板块上涨 1.05% .....	11

## 表格目录

表 1: 政府工作报告中对于 2020 年科技创新的回顾及 21 年数字化的提法 .....	4
表 2: 细分板块增速部分计算机公司 2020 年业绩快报 OR 业绩预告增速情况 .....	5



## 分析师与研究助理简介

**强超廷**，民生证券研究院计算机&教育行业首席，2019年加入民生证券研究院，上海对外经贸大学金融学硕士。曾任职与海通证券研究所，传媒团队。2017年新财富最佳分析师评比“传媒与文化”第3名团队成员；2016年新财富、水晶球、金牛奖最佳分析师评比“传媒与文化”第3名团队成员。

**郭新宇**，民生证券计算机行业分析师，克拉克大学金融学硕士，2016年加入民生证券研究院。

**丁辰晖**，民生证券计算机行业助理研究员，复旦大学资产评估硕士，2020年加入民生证券研究院。

## 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15% 以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%~15% 之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5% 以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5% 以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5% 以上

## 民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001

## 免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（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。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以其他方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。