

计算机

行业研究/周报

用友召开生态大会，以融合为战略向工业互联网迈进

—计算机周报 20210322

计算机周报

2021年03月22日

报告摘要：

● 本周随笔·用友召开生态大会，以“融合”为战略向工业互联网企业迈进

以“融合”作为 21 年发展战略，推动五大生态计划。2021 年 3 月 20 日，用友网络召开 21 年生态大会，展望 21 年及未来的发展路径。随着战略级产品 YonBIP 的推出，用友在公司的性质上进一步跃升，从工具型的云化转型 ERP 厂商向更加广阔的工业互联网平台型企业迈进。为了完成这一转型，用友将更多精力聚焦于平台与生态体系的搭建与培养，因此把“融合”21 年的战略方向，提出五大生态建设计划，从平台伙伴、服务实施伙伴、ISV、渠道、人才培养五个方向，配套 20 亿生态投资发展基金，助力生态伙伴成长。

大力建设用友生态，继续保持云计算领先地位。2020 年是用友 3.0 战略的第二阶段，随着战略级产品 YonBIP 的推出，用友在工业互联网生态建设和云化转型上更进一步。回顾 2020 年的经营情况，从生态体系建设的情况看，用友在云市场、商业伙伴及技术平台伙伴的拓展上实现了良好的拓展；从市场表现看，用友在云市场继续保持领军者姿态，在财务云、工业云、供应链云市场中继续保持市场占有率第一的位置。

● 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) 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、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。

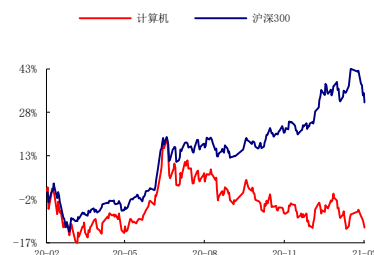
● 风险提示

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 20210315：板块估值处历史低位，关注成长性与数字化转型
2. 民生计算机网络安全行业动态报告：三利好共振，看好网安板块高成长性与估值修复

代码	重点公司	现价 3月19日	EPS			PE			评级	市值
			19A	20E	21E	19A	20E	21E		
300496.SZ	中科创达	119.99	0.59	0.91	1.22	186	121	90	推荐	465.47
002373.SZ	千方科技	17.09	0.69	0.85	1.02	23	18	15	推荐	245.56
688111.SH	金山办公	329.99	1.09	1.91	2.81	283	161	110	推荐	1,419.74
000977.SZ	浪潮信息	32.00	0.72	1.00	1.32	38	27	21	推荐	394.10
600588.SH	用友网络	33.11	0.48	0.37	0.47	68	88	69	推荐	1,060.40
002410.SZ	广联达	65.00	0.21	0.36	0.56	292	170	109	推荐	726.29
300253.SZ	卫宁健康	18.95	0.25	0.25	0.32	62	62	48	推荐	330.65
300451.SZ	创业慧康	13.27	0.43	0.35	0.46	25	31	24	推荐	130.71
002777.SZ	久远银海	19.99	0.72	0.7	0.93	26	26	20	推荐	58.03
300168.SZ	万达信息	18.44	-1.27	0.24	0.34	-11	59	41	推荐	166.97
600536.SH	中国软件*	59.98	0.13	0.73	1.27	400	71	41	暂未评级	257.12
603019.SH	中科曙光	29.70	0.66	0.86	1.03	44	34	28	推荐	419.84
002368.SZ	太极股份	22.92	0.81	0.81	1.19	25	25	17	推荐	117.96
000034.SZ	神州数码	18.72	1.08	1.39	1.81	16	12	9	推荐	110.99
000066.SZ	中国长城*	17.00	0.38	0.44	0.51	39	34	29	暂未评级	436.01
300598.SZ	诚迈科技*	78.80	2.12	1.29	1.77	32	53	39	暂未评级	72.17
300379.SZ	东方通*	44.27	0.53	1.17	1.8	72	33	21	暂未评级	108.25
002439.SZ	启明星辰	34.80	0.77	0.91	1.14	40	34	27	推荐	286.89
300454.SZ	深信服	247.56	1.9	2.3	3.32	118	97	67	推荐	926.93
300369.SZ	绿盟科技	16.04	0.28	0.4	0.52	57	40	31	推荐	128.41
600570.SH	恒生电子	89.06	1.76	1.36	1.57	48	63	54	推荐	887.58
300033.SZ	同花顺	125.98	1.67	2.37	2.99	71	50	40	推荐	639.05
000555.SZ	神州信息	14.29	0.39	0.49	0.59	33	27	22	推荐	127.24
600845.SH	宝信软件	54.60	0.78	0.99	1.18	70	55	46	推荐	531.61
300378.SZ	鼎捷软件*	25.90	0.39	0.46	0.6	52	44	34	暂未评级	54.48
688039.SH	当虹科技*	70.13	1.06	1.31	2.01	65	52	34	暂未评级	54.94
300079.SZ	数码科技*	4.19	0.05	0.02	0.11	80	200	36	暂未评级	57.16
603516.SH	淳中科技*	36.02	0.87	1.11	1.51	41	32	24	暂未评级	47.64
002362.SZ	汉王科技	20.26	0.17	0.64	1.01	110	29	18	推荐	45.64
300348.SZ	长亮科技	18.15	0.3	0.45	0.62	56	37	27	推荐	120.56
300687.SZ	赛意信息*	29.16	0.3	0.8	0.11	83	31	226	暂未评级	53.95
688686.SH	奥普特	319.99	3.34	2.98	4.19	77	86	61	推荐	211.55
688777.SH	中控技术	84.72	0.83	0.85	1.12	88	86	65	推荐	361.32
688561.SH	奇安信	113.00	-0.9	-0.48	0.14	-112	-210	719	推荐	683.90

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·用友召开 21 年生态大会，以融合为战略迈向工业互联网领域	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	13
6 风险提示	14
插图目录	15
表格目录	15

1 本周随笔·用友召开 21 年生态大会，以融合为战略迈向工业互联网领域

以“融合”作为 21 年发展战略，推动五大生态计划。2021 年 3 月 20 日，用友网络召开 21 年生态大会，展望 21 年及未来的发展路径。随着战略级产品 YonBIP 的推出，用友在公司的性质上进一步跃升，从工具型的云化转型 ERP 厂商向更加广阔的工业互联网平台型企业迈进。为了完成这一转型，用友将更多精力聚焦于平台与生态体系的搭建与培养，因此把“融合”21 年的战略方向，提出五大生态建设计划，从平台伙伴、服务实施伙伴、ISV、渠道、人才培养五个方向，配套 20 亿生态投资发展基金，助力生态伙伴成长。

表 1：用友网络 2021 年五大生态建设计划

工作目标	具体内容
力合计划	基于 YonBIP 打造“产品+技术+平台”的生态体系，引入 200 个战略联盟伙伴，建立 200 个产业平台，拉动 30 亿伙伴营收，引导 10 万家企业数智化升级，创造 3 万个产业链就业岗位。
释放计划	通过创新业务模式，释放 20% 的专业服务市场。2021 年用友重点发展咨询、实施、融合解决方案、项目经营、平台技术五大专业服务伙伴，招募并赋能 100 家专业服务伙伴，为客户提供数智化转型全栈服务。
扬升计划	通过构建先进的平台生态业务模式，建立完善 ISV 服务体系，通过“Saas+Paas+ISV 云生态”一体化运营。2021 年计划与累计 300 家 ISV 伙伴建立商务合作关系，上线 ISV 云生态产品超过 120 款，YonStore 入驻伙伴突破 10000 家。
千寻计划	与渠道伙伴共同发力，针对细分市场和客群扩大市场份额，2021 年计划新招伙伴突破 1000 家，软件增值伙伴突破 200 家，云服务伙伴突破 500 家，行业及项目伙伴突破 300 家，战略伙伴超过 50 家，发展同舟共济伙伴 30 家，云岭争先伙伴 30 家。
汇智计划	构建“政行企校研”人才培养生态联盟，21 年计划在全国院校遴选建设 30 所数智产业学院，为用友生态输送 10000+数智人才。

资料来源：用友网络生态大会，民生证券研究院整理

重磅产品 YonBIP 顺利推进，从 ERP 厂商向工业互联网企业迈进。YonBIP 是用友最新一代产品，采用云原生架构，提供公有、私有、混合云的部署方式，为企业提供数字化转型一体化服务。相较于 NCC、U8C 两款 ERP 云化产品，YonBIP 的核心在于“平台化”属性，不仅仅局限于企业内部的数字化，而是通过平台打通整个产业链，实现制造环节的共享和快速响应。YonBIP 自推出以来进展顺利，已有鞍钢、中兴的优质案例落地，凭借自身优质的巨型企业资源，通过“大型企业+供应链上下游上云”的模式，用友有望实现从工具型软件向平台型工业互联网企业的跨越。

图 1: YonBIP 产品架构图



资料来源: 用友网络公司公告, 民生证券研究院

大力建设用友生态, 继续保持云计算领先地位。2020 年是用友 3.0 战略的第二阶段, 随着战略级产品 YonBIP 的推出, 用友在工业互联网生态建设和云化转型上更进一步。回顾 2020 年的经营情况, 从生态体系建设的情况看, 用友在云市场、商业伙伴及技术平台伙伴的拓展上实现了良好的拓展; 从市场表现看, 用友在云市场继续保持领军者姿态, 在财务云、工业云、供应链云市场中继续保持市场占有率第一的位置。

表 2: 用友 2020 年经营情况回顾

2020 年回顾	具体内容	具体表现
用友生态共创成果	云市场入驻伙伴	8000 家 其中符合 ISV 认证: +30 家
	云市场入驻产品	11000 款 其中上市融合产品: +84 款
	商业伙伴	2000 家 其中银行: +45 家
	iUAP 技术平台合作伙伴	110 家 其中专业服务伙伴: +76 家
用友 2020 年市场表现	中国财务云市场占有率第一	市占率: 18.30%
	中国工业云市场占有率第一	市占率: 12.40%
	供应链 SaaS 市场占有率第一	市占率: 18.72%

资料来源: 用友网络生态大会, 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**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**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、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。

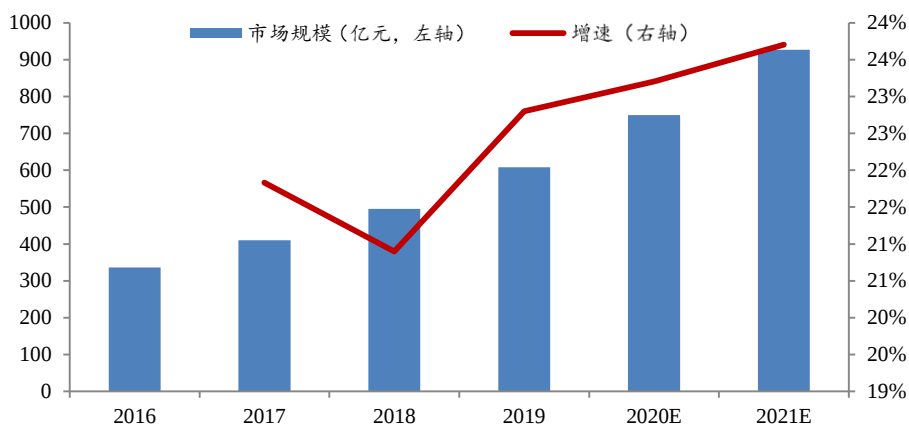
云计算：云化趋势加速，行业发展确定性强，处于高景气周期，核心标的长期价值凸显。

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

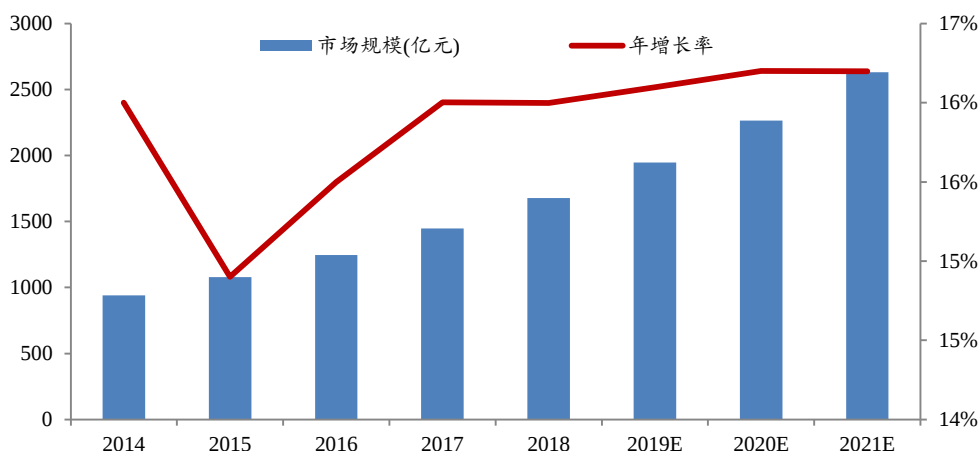


资料来源：前瞻产业研究院，民生证券研究院

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、赛意信息、鼎捷软件。**

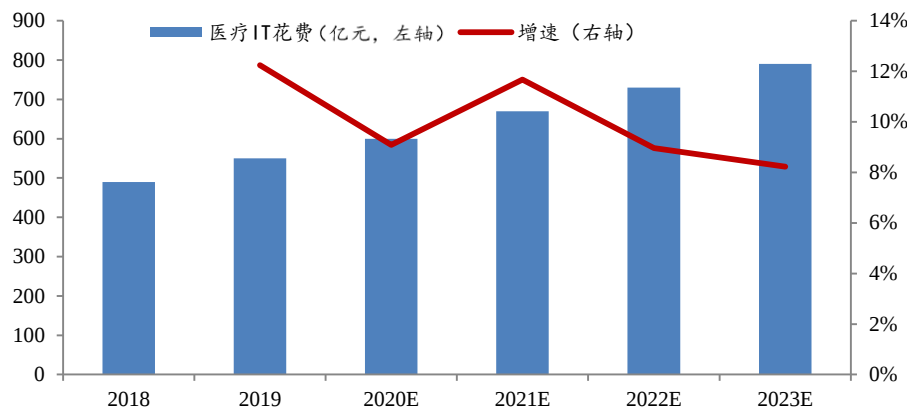
图 3：中国工业软件市场规模



资料来源：CCID、前瞻产业研究院，民生证券研究院

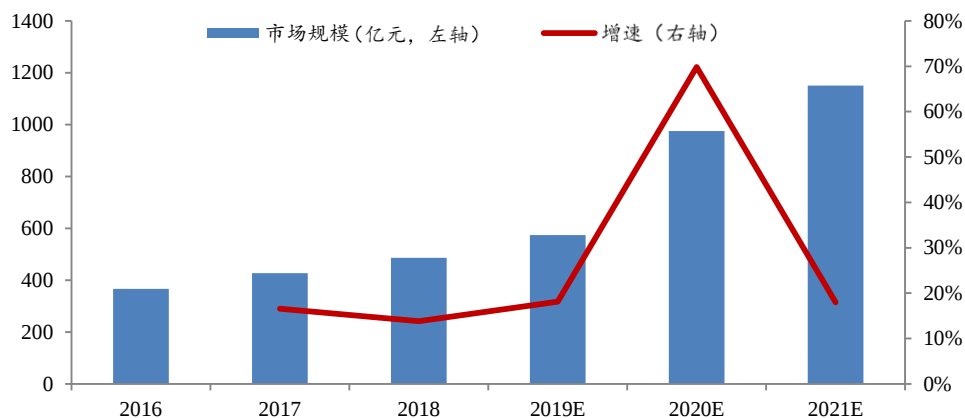
超高清视频：5G 商用、政策推动等利好驱动高清视频领域发展，相关公司迎来机遇。政策方面，《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022）》提出坚持“4K 先行，兼顾 8K”的总路线，丰富超高清内容供给和后端行业创新应用，近期《广播电视技术迭代实施方案（2020-2022 年）》再次将超高清普及作为重要目标；5G 商用的普及，4G 网络也已无法满足网络流量、存储空间和回传时延等技术指标要求，5G 网络将成为解决该场景需求的有效手段。视频编解码领域是超高清视频产业的核心技术环节，4K 编解码设备国产化趋势明显。央视总台计划 2022 年前开播 15 个 4K 超高清频道，同时北京等 10 个省份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


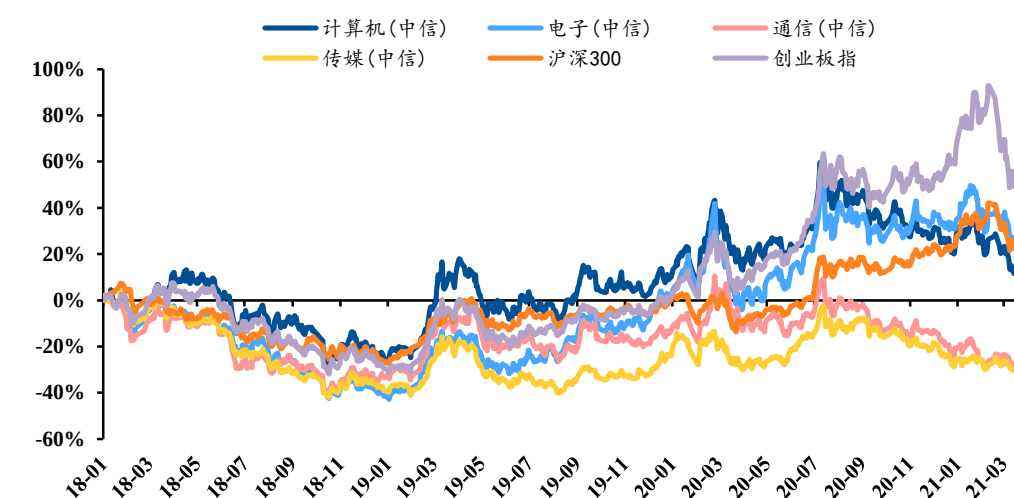
资料来源：《车联网产业发展报告（2019）》、赛迪顾问，民生证券研究院

3 市场表现

3.15-3.19 期间计算机板块下跌 1.39%，同期沪深 300 下跌 2.71%，TMT 其他三大板块中，传媒下跌 1.69%，电子下跌 3.48%，通信下跌 1.98%，创业板指数下跌 3.09%。

3.15-3.19 期间涨幅居前的公司是：旋极信息（25.24%）、海联讯（21.38%）、佳华科技（20.30%）、*ST 联络（18.89%）、*ST 实达（16.46%）。跌幅居前的个股是：退市工新（-41.03%）、新智认知（-19.77%）、科大讯飞（-8.71%）、鼎捷软件（-8.66%）、朗科科技（-7.96%）。

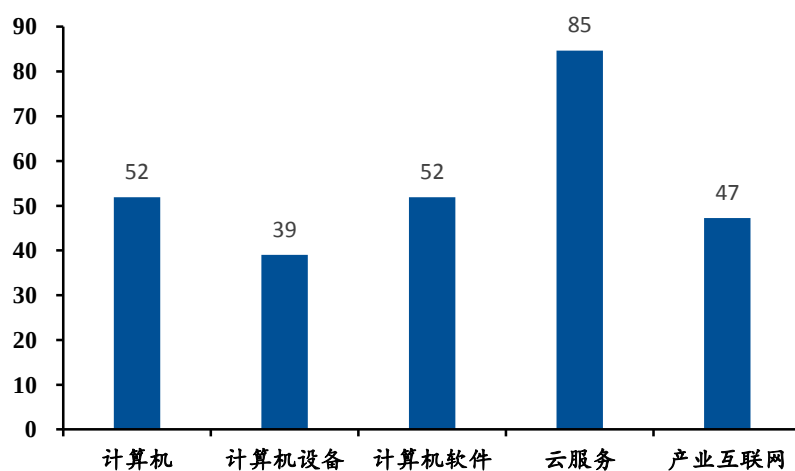
图 6：3.15-3.19 期间计算机板块下跌 1.39%



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 52 倍，其中计算机设备为 39 倍，计算机软件为 52 倍，云服务为 85 倍，产业互联网为 47 倍。计算机行业上周成交额 1530.01 亿元，成交量 104.57 亿股。

图 7：截至 3.19 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

中科创达：2020 年度报告

报告期内，公司实现营业收入 262,788.36 万元，较上年同期增长 43.85%，实现归属于上市公司股东的净利润 44,346.12 万元，较上年同期增长 86.61%。其中，公司智能软件业务实现营业收入 116,215.28 万元，较上年同期增长 20.24%。智能网联汽车业务实现营业收入 77,024.41 万元，较上年同期增长 60.09%。公司智能物联网业务实现营业收入 69,548.67 万元，较上年同期增长 83.40%。

卫宁健康：2021 年股权激励计划

本激励计划拟向激励对象授予限制性股票不超过 7,770.19 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 21.41 亿股的 3.63%，其中首次授予 7,270.19 万股，约占公司股本总额的 3.39%，占限制性股票拟授予总额的 93.57%；预留 500 万股，约占公司股本总额的 0.23%，预留部分占限制性股票拟授予总额的 6.43%。授予价格为 13.95 元/股。

捷顺科技：2021 年一季度业绩预告

2021 年第一季度新签订单较去年同期呈现较大幅度增长，预计将带动公司整体业绩的增长，实现归属于上市公司股东的净利润较去年同期减亏 50%~75%，即亏损 957.76 万元~478.88 万元。

华东电脑：2021 年股权激励计划

、本激励计划拟授予激励对象 2,512.33 万份股票期权，对应的标的股票数量为 2,512.33 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 42,685.22 万股的 5.89%。其中，首次授予股票期权 2,009.87 万份，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 42,685.22 万股的 4.71%，占本激励计划拟授予股票期权总额的 80.00%；预留 502.47 万份股票期权，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 42,685.22 万股的 1.18%，占本激励计划拟授予股票期权总额的 20.00%。

中科曙光：政府补助

公司及子公司累计收到尚未公告的与收益相关的政府补助 6,676.70 万元，超过 2019 年度经审计的归属于上市公司股东的净利润的 10%。

5 行业新闻

【云计算】

青云科技 A 股成功上市成“混合云第一股”

日前，青云科技正式登陆科创板，成为 A 股市场中的“混合云第一股”。青云科技正式成立于 2012 年 4 月，是一家第三方中立云计算厂商。在诸强环伺的云计算市场，作为创业公司的青云科技率先布局混合云模式，凭借差异化优势脱颖而出，最终走向上市。另一家云计算创业公司优刻得，则在一年前的 2020 年 1 月 20 日科创板上市。

多项统计数据显示，混合云是全球范围内的大势所趋。调研机构 Mordor Intelligence 的预测，2025 年全球混合云基础设施市场价值达到 1280.1 亿美元。而 IDC 预测，混合云在云计算市场份额的占比将达到 67%，同时，Gartner 预测 2020 年采用混合云的企业占比会达到 90%。

基于这种趋势，不少海外云计算主流厂商都在制定和推进混合云战略。比如 IBM 收购 RedHat，AWS 自 2018 年推出私有云产品 Outposts 起也在布局混合云市场，微软推出 Azure Stack 等。

在国内市场，混合云正成为云计算市场的重要增长点。数据显示，2019 年我国云计算整体市场规模达 1334 亿元，增速 38.6%，其中中国企业采用混合云的比例仅为 9.8%，与全球企业 58% 的混合云使用率存在较大差距。预计在未来几年，混合云市场将快速扩张，成为云计算的重要的一极。

（来源：中国经营网：<http://www.cb.com.cn/index/show/gd/cv/cv1361236741494>）

【人工智能】

工信部：推动大数据、人工智能、区块链等战略性新兴产业发展

在 3 月 19 日举行的第四届数字中国建设峰会有关情况发布会上，工业和信息化部信息技术发展司负责人杨宇燕表示，“十三五”期间，我国数字经济增速超过了 16.6%，为建设数字中国提供了有力支撑。

下一步，工业和信息化部将顺应数字化、网络化、智能化的发展趋势，加快数字中国建设，重点做好三方面工作。

一是推动数字产业做大做强。围绕“十四五”规划纲要里列出的七大数字经济重点产业、十大数字化应用场景，重点发力，以应用为牵引，推动大数据、人工智能、区块链等战略性新兴产业发展，着力培育开源生态，打造具有国际竞争力的数字产业集群。

二是推动数字化转型走深走实。深入推进新一代信息技术和制造业深度融合，以数字化驱动生产方式变革。扩大升级信息消费，加快信息无障碍建设，以数字化驱动生活方式的变

革，让数字红利切实惠及百姓的生产生活。

三是逐步完善数字生态。持续提升企事业单位数据管理能力，夯实数据基础；培育大数据交易平台，探索多种形式的数据交易模式，促进数据流通，切实采好数据、管好数据、用好数据，激活数据要素的价值。

杨宇燕表示，本次数字中国峰会上，工业和信息化部将主办五个分论坛，包括“大数据”“数字技术创新”“软件开源生态”“工业互联网”和“数字社会”。

（来源：中国证券网：<http://news.cnstock.com/news,bwxx-202103-4674494.htm>）

【信创】

我国信创市场容量即将突破万亿元

近日，工信部直属事业单位中国电子学会和国内知名咨询机构众诚智库咨询顾问(北京)有限公司联合国内 16 家企业和机构，经过全面的调研和梳理，共同发布了国内信创领域首本白皮书——《中国信创产业发展白皮书(2021)》。白皮书显示，未来三年信创产业将开始在重点行业领域全面推广，产业迎来黄金发展期，至 2023 年我国信创市场容量将突破万亿元。

对于信创产业发展背景，该白皮书分析认为，在全球产业从工业化向数字化升级的关键时期，我国明确提出“数字中国”建设战略，以抢占下一时期的技术优先权。但 2018 年以来，受“华为、中兴事件”影响，我国科技尤其是上游核心技术受制于人的现状对我国经济持续高质量发展提出了严峻考验，为了摆脱这一现状，国家将信创产业纳入国家战略，提出“2+8”发展体系，2020-2022 年中国 IT 产业在基础硬件、基础软件、行业应用软件、信息安全等诸多领域迎来了黄金发展期。

（来源：东方财富网：<http://finance.eastmoney.com/a/202103201851941774.html>）

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: YonBIP 产品架构图.....	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: 3.15-3.19 期间计算机板块下跌 1.39%.....	11

表格目录

表 1: 用友网络 2021 年五大生态建设计划.....	4
表 2: 用友 2020 年经营情况回顾.....	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任何方式发送、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。