行业研究

行业研究周报

申港证券股份有限公司证券研究报告

小米入局智能汽车 跨界造车势头正盛

——计算机

申港证券 SHENGANG SECURITIES

投资摘要：

市场回顾：

上周（2021.3.29-2021.4.2）上证综指、深证成指、创业板指、申万计算机指数分别涨跌 1.43%、2.55%、4.33%、0.93%，计算机指数在申万一级行业涨跌幅排名为正数第 13 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 0.33%、-2.41%、-3.84%、-8.13%，计算机指数在申万一级行业涨跌幅排名为正数第 25 名。

- 股价涨幅前五名分别为中孚信息、立思辰、德赛西威、南天信息、达华智能，主要受益部分个股业务高景气。
- 股价跌幅前五名分别为退市工新、麦迪科技、蓝盾股份、皖通科技、联络互动。

每周一谈：小米入局智能汽车 跨界造车势头正盛

事件：3 月 30 日，小米发布官方公告，正式批准智能电动汽车立项，将成立一家全资子公司，由雷军任 CEO，初期投入 100 亿人民币，未来十年总投入达 100 亿美元。

小米已在智能驾驶赛道中有多项布局，涉及车联网以及自动驾驶。小米自身立足于消费电子行业，并在多个方向布局了智能汽车相关技术。从技术积累方面来看，小米早在 2015 年就开始申请汽车相关专利，至今已积累设计智能座舱以及 ADAS 方面专利超 800 项。从产业链布局方面来看，我们整理了小米的部分投资布局，涉及 OEM、车联网、自动驾驶技术、激光雷达等多个领域。我们认为，小米在智能汽车产业链中的各项前瞻布局将为提供更丰富的行业经验和供应链优势，其团队对智能汽车产业预计也将有较深入的理解。

整合产业链打造 AIoT 生态，小米将为智能汽车行业增添活力。经过多年发展，小米已经打造了专业的智能生活 AIoT 生态，产品端覆盖了智能手机以及多种智能家居，截至 2020Q3，MIUI 系统月活用户达到了 3.68 亿，连接智能设备数超过 2.9 亿台。我们认为智能汽车的布局意义不亚于智能手机，此次布局是近年来最关键的战略投入之一。

行业内科技大厂云集，小米或将顺应软件定义汽车的造车主流趋势。在小米之前，各类国内外科技大厂已先后进入智能汽车行业，通过整车工艺或软件技术实力立足。我们梳理了部分代表科技企业在智能汽车领域的发展特色，其中包括百度 Apollo 在内的众多国内外企业是以软件平台或解决方案+前装定点的方式打开市场，软件定义已成为智能汽车主流发展趋势。

随着电动车的技术成熟，各类智能汽车项目将受益于车联网普及以及智能汽车渗透率提高。我们认为，本次小米立项强调了未来汽车行业中软件技术的重要性，也提示跨界公司在智能汽车行业内仍有多样化的投资发展机会，带动软硬件产业链热度提升，建议关注智能汽车核心标的中科创达、德赛西威、四维图新、百度集团、小米集团。

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、博睿数据、鼎捷软件、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 04 月 05 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	230
行业平均市盈率	35.12
市场平均市盈率	20.98

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：数字人民币公测开启 场景拓展成为下阶段重点》2021-03-28

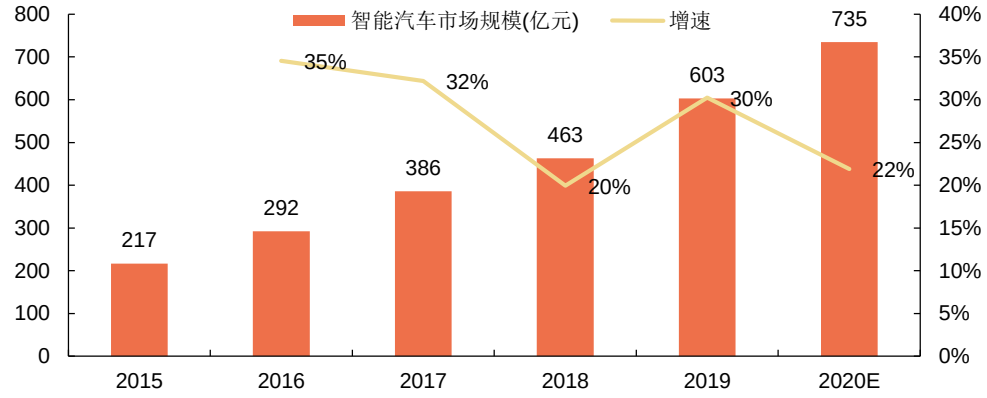
2、《计算机行业研究周报：从上汽 R 品牌新车看智能汽车新趋势》2021-03-22

3、《计算机行业研究周报：智能网联示范区赋能 Robotaxi 加速成熟》2021-03-14

1. 每周一谈：小米入局智能汽车 跨界造车势头正盛

事件：3 月 30 日，小米发布官方公告，正式批准智能电动汽车立项，将成立一家全资子公司，由雷军任 CEO，初期投入 100 亿人民币，未来十年总投入达 100 亿美元。

图1：智能汽车市场规模增速超 20%



资料来源：中商研究院，申港证券研究所

小米已在智能驾驶赛道中有多项布局，涉及车联网以及自动驾驶。小米自身立足于消费电子行业，并在多个方向布局了智能汽车相关技术。从技术积累方面来看，小米早在 2015 年就开始申请汽车相关专利，至今已积累设计智能座舱以及 ADAS 方面专利超 800 项。从产业链布局方面来看，我们整理了小米的部分投资布局，涉及 OEM、车联网、自动驾驶技术、激光雷达等多个领域。我们认为，小米在智能汽车产业链中的各项前瞻布局将为提供更丰富的行业经验和供应链优势，其团队对智能汽车产业预计也将有较深入的理解。

表1：小米在智能汽车方向进行了长期的战略投资

首次合作时间	赛道	项目/合作方	合作方式
2015	OEM	蔚来	参与 A 轮融资
2017	OEM	小鹏汽车	参与 A+轮融资
2017	自动驾驶	Momenta	参与多轮融资
2020	车联网	博泰车联网	参与 B 轮融资
2016	自动驾驶	北醒光子	参与 A+轮融资
2017	自动驾驶	智行者	参与 A 轮融资
2020	汽车芯片	比亚迪半导体	参与 A+轮融资
2019	汽车电子	奥易克斯	参与 B 轮融资
2019	智能座舱	新案科技	参与天使轮融资

资料来源：企名片，申港证券研究所

整合产业链打造 AIoT 生态，小米将为智能汽车行业增添活力。经过多年发展，小米已经打造了专业的智能生活 AIoT 生态，产品端覆盖了智能手机以及多种智能家居，截至 2020Q3，MIUI 系统月活用户达到了 3.68 亿，连接智能设备数超过 2.9 亿台。我们认为智能汽车的布局意义不亚于智能手机，此次布局是近年来最关键的战

略投入之一。

行业内科技大厂云集，小米或将顺应软件定义汽车的造车主流趋势。在小米之前，各类国内外科技大厂已先后进入智能汽车行业，通过整车工艺或软件技术实力立足。我们梳理了部分代表科技企业在智能汽车领域的发展特色，其中包括百度 Apollo 在内的众多国内外企业是以软件平台或解决方案+前装定点的方式打开市场，软件定义已成为智能汽车主流发展趋势。我们认为，尽管目前仍处于立项初期，具体发展路径尚未确定，小米或将通过其得天独厚的操作系统技术积累以及物联网大平台优势，把自动驾驶、汽车电子、OS 的建设置于造车项目核心位置。

表2：国内外科技公司均以智能汽车软件能力见长

公司	入局时间	发展特色	已有成果
百度	2017	以制造整车为目标	ANP 自动驾驶、智能交通 MaaS 平台、小度车载 OS 等
华为	2014	不造整车，提供技术方案	HiCar、鸿蒙车载系统、激光雷达、车云等
腾讯	2017	与吉利合作，目前提供解决方案	生态车联网产品 TAI3.0 等
阿里	2014	与上汽合作，以制造整车为目标	斑马智行、YunOS 操作系统等
苹果	2014	以制造整车为目标	暂未公开
索尼	2020	不造整车，提供技术方案	概念车 VISION-S 等

资料来源：申港证券研究所整理

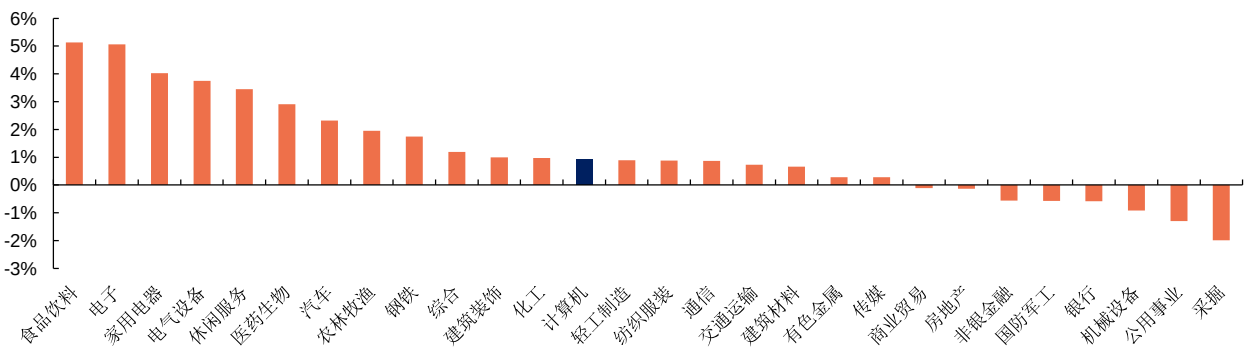
随着电动车的技术成熟，各类智能汽车项目将受益于车联网普及以及智能汽车渗透率提高。我们认为，本次小米立项强调了未来汽车行业中软件技术的重要性，也提示跨界公司在智能汽车行业内仍有多样化的投资发展机会，带动软硬件产业链热度提升，建议关注智能汽车核心标的中科创达、德赛西威、四维图新、百度集团、小米集团。

2. 市场回顾

上周（2021.3.29-2021.4.2）上证综指、深证成指、创业板指、申万计算机指数分别涨跌 1.43%、2.55%、4.33%、0.93%，计算机指数在申万一级行业涨跌幅排名为正数第 13 名。

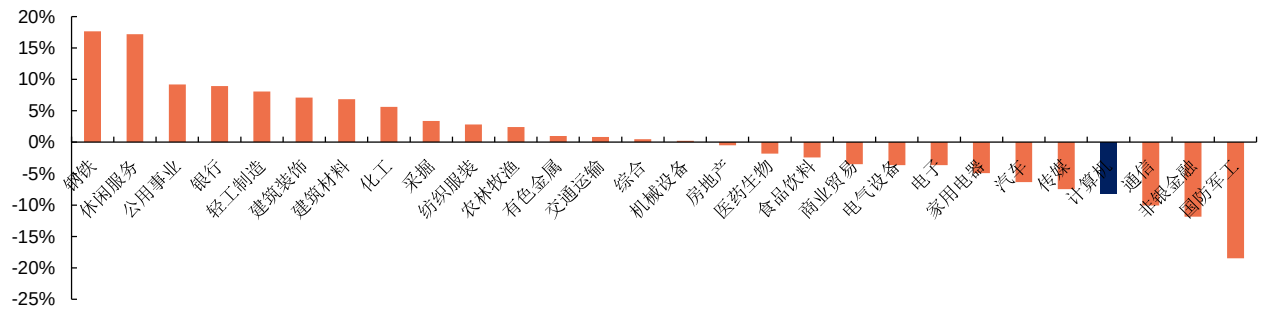
自 2021 年初至今，上证综指、深证成指、创业板指、申万计算机指数分别涨跌 0.33%、-2.41%、-3.84%、-8.13%，计算机指数在申万一级行业涨跌幅排名为正数第 25 名。

图2：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3：申万一级行业年初至今涨跌幅对比

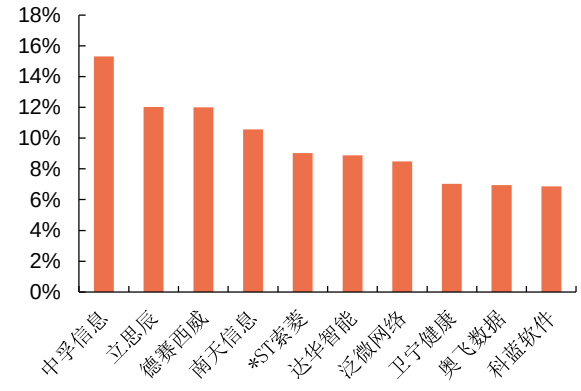


资料来源：Wind，申港证券研究所

股价涨幅前五名分别为中孚信息、立思辰、德赛西威、南天信息、达华智能，主要受益部分个股业务高景气。

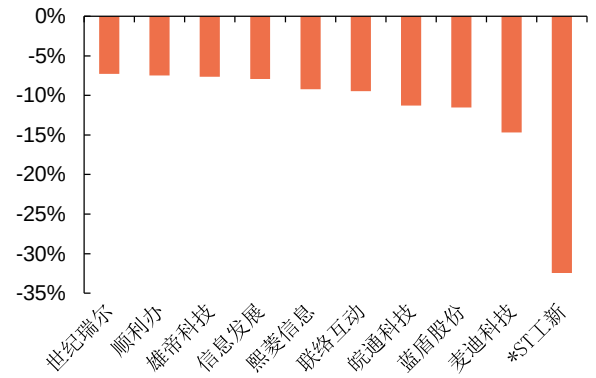
股价跌幅前五名分别为退市工新、麦迪科技、蓝盾股份、皖通科技、联络互动。

图4：本周涨幅前十



资料来源：Wind，申港证券研究所

图5：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

3 月 31 日，重卡自动驾驶公司智加科技（Plus）继上月宣布 2 亿美元融资之后，完成新一轮 2.2 亿美元融资，方源资本（FountainVest Partners）和锴明投资(ClearVue Partners)领投，上汽资本、红杉中国、满帮集团、广达电脑(Quanta Computer Inc.)、卓易资本（Phi Zoyi Capital）以及千禧资本（Millennium Technology Value Partners）跟投。智加本轮融资总额达到 4.2 亿美元，其他投资人包括国泰君安国际、CPE 等。【智加科技】

3 月 24 日，公安部发布《道路交通安全法（修订建议稿）》，向社会公开征求意见，积极推动解决道路交通安全及管理中出现的新情况新问题。其中第一百五十五条对

自动驾驶测试做出了相关规定：具有自动驾驶功能的汽车开展道路测试应当在封闭道路、场地内测试合格，取得临时行驶车号牌，并按规定在指定的时间、区域、路线进行。经测试合格的，依照相关法律规定准予生产、进口、销售，需要上道路通行的，应当申领机动车号牌。【36 氪】

在小米春季新品发布会上，小米集团创始人兼 CEO 雷军宣布小米正式进军智能电动汽车行业。雷军称，1080 亿元现金储备是小米造车重要支撑，将为造车业务 10 年投资 100 亿美金，首期投资 100 亿元人民币，用全资的模式造车。同时，雷军还表示，造车是人生中最后一次重要的创业项目，愿意压上所有战绩和声誉。此外，据雷军介绍，今年 1 月 15 日小米开始调研造车，此前两次造访马斯克。【36 氪】

4 月 1 日，国家制造强国建设领导小组车联网产业发展专委会第四次全体会议在京召开，工业和信息化部部长肖亚庆主持会议并讲话。会议强调，今后一段时期是车联网加快部署应用的关键期，“十四五”规划中明确提出积极稳妥发展车联网。【工信微报】

3 月 30 日，香港启动车联网(C-V2X)公路测试，为期约 9 个月，由科学园至沙田市中心，全长约 14 公里，是世界最大车联网公路测试项目之一。主要涉及测试车联网技术在香港的道路应用场景、测试所需建设的网络及相关基础设施研究等，这将为香港城市的智慧发展、为推动智慧交通、提升道路安全和交通效率，并为未来自动驾驶汽车的发展奠定重要的基础。【车联网研究院】

3.2 云计算

2021 年 3 月 24 日,全球权威 IT 分析机构 Forrester 发布最新云化数据仓库-"The Forrester Wave: Cloud Data Warehouse Q1 2021"研究报告，阿里云成为唯一入选此次评测的中国云厂商。以“AnalyticDB”为核心代表之一的阿里云数据仓库进入“强劲表现者（Strong Performers）”象限，代表了业界权威机构对 AnalyticDB（简称 ADB）强劲实力的高度肯定。【云技术】

3.3 金融科技

3 月 26 日，中国人民银行数字货币研究所对外发布了 2021 年度的法定数字货币创新研究开放课题。开放课题将围绕法定数字货币相关领域的科学问题，专注于理论、技术、应用等方面创新研究，并提出隐私保护、反洗钱监管等研究参考方向。【中国人民银行】

芝商所（CME）将于 5 月 3 日推出微型比特币期货，微型比特币期货的规模将是普通比特币的十分之一。【财联社】

央行研究局局长王信 4 月 1 日在国新办举行的新闻发布会上介绍，数字人民币将主要用于国内零售支付，此前已在国内多个试点地区进行测试，测试场景越来越丰富，也考虑在条件成熟时、顺应市场需求用于跨境支付交易。下一步会继续推动数字人民币试点，进一步积累经验。【财联社】

4. 重点公司动态

【中控技术】

中控技术发布年度报告，营业收入 31.59 亿元，YoY+24.51%，归属于上市公司股东的净利润 4.23 亿元，YoY+15.81%。公司 2020 年度利润分配预案为：向全体股东每 10 股派发现金红利 2.6 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【华东电脑】

华东电脑发布年度报告，营业收入 81.30 亿元，YoY+4.51%，归属于上市公司股东的净利润 3.17 亿元，YoY-1.26%。公司 2020 年度利润分配预案为：向全体股东每 10 股派发现金红利 2.5 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【中国软件】

中国软件发布年度报告，营业收入 74.08 亿元，YoY+27.30%，归属于上市公司股东的净利润 0.68 亿元，YoY+10.34%。公司 2020 年度利润分配预案为：向全体股东每 10 股派发现金股利 0.42 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【新晨科技】

新晨科技 2020 年收到增值税退税等收益相关政府补贴累计人民币 652.40 万元。

【卓易信息】

卓易信息自 2020 年 9 月 19 日收到增值税退税等收益相关政府补贴累计人民币 530.20 万元。

【安博通】

安博通自 2020 年 12 月 3 日收到增值税退税等收益相关政府补贴累计人民币 796.24 万元。

【新大陆】

新大陆发布年度报告，营业收入 70.63 亿元，YoY+14.26%，归属于上市公司股东的净利润 4.54 亿元，YoY-34.25%。公司 2020 年度利润分配预案为：向全体股东每 10 股派发现金红利 3.5 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【中孚信息】

中孚信息发布年度报告，营业收入 9.93 亿元，YoY+64.68%，归属于上市公司股东的净利润 2.42 亿元，YoY+93.54%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红利 2.5 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【佳发教育】

佳发教育发布年度报告，营业收入 5.90 亿元，YoY+1.26%，归属于上市公司股东的净利润 2.10 亿元，YoY+2.59%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【网宿科技】

网宿科技发布年度报告，营业收入 56.87 亿元，YoY-5.34%，归属于上市公司股东的净利润 2.20 亿元，YoY+537.99%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红利 0.1 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【真视通】

真视通发布年度报告，营业收入 6.62 亿元，YoY-11.18%，归属于上市公司股东的净利润 0.20 亿元，YoY-40.48%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红利 0.2 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【财富趋势】

财富趋势发布年度报告，营业收入 2.73 亿元，YoY+21.03%，归属于上市公司股东的净利润 2.51 亿元，YoY+37.40%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红利 10.0 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【泛微网络】

泛微网络发布年度报告，营业收入 14.82 亿元，YoY+15.27%，归属于上市公司股东的净利润 2.30 亿元，YoY+64.28%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税），不送红股，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 2 股。

【泛微网络】

泛微网络 2020 年收到增值税退税等收益相关政府补贴累计人民币 6585.97 万元。

【东软集团】

东软集团自 2021 年 2 月 25 日起收到增值税退税等收益相关政府补贴累计人民币 431.79 万元。

【恒为科技】

恒为科技发布年度报告，营业收入 5.33 亿元，YoY+22.81%，归属于上市公司股东的净利润 0.36 亿元，YoY-45.95%。公司 2020 年度利润分配预案为：不派发现金红利，不送红股，不用资本公积金转增股本。

【开普云】

开普云发布年度报告，营业收入 3.01 亿元，YoY+1.06%，归属于上市公司股东的净利润 0.69 亿元，YoY-12.06%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红利 3.08 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【新北洋】

新北洋发布年度业绩快告，营业总收入 23.96 亿元，YoY-2.24%，归母净利润 1.84 亿元，YoY-43.02%。

【新北洋】

新北洋发布一季度业绩预告，预计归母净利润为 1,960.54 万元~2,563.79 万元，YoY+30%~+70%。

【易华录】

易华录拟与镇江市润州区新农村发展实业有限公司和冬云信息产业发展江苏有限公司共同投资成立江苏润易云通科技产业发展有限公司，公司拟出资 14,700 万元，持股比例为 49%。

【思创医惠】

思创医惠全资子公司医惠科与浪潮云签署《战略合作协议》，联合打造“全域医疗”云解决方案。

【广联达】

广联达发布年度报告，营业收入 39.47 亿元，YoY+13.94%，归属于上市公司股东的净利润 3.30 亿元，YoY+40.55%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派送现金股利 2.5 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【汉王科技】

汉王科技发布年度报告，营业收入 15.55 亿元，YoY+40.80%，归属于上市公司股东的净利润 1.04 亿元，YoY+177.81%。公司 2020 年度利润分配预案为：不派送现金股利，不送红股，不用资本公积金转增股本。

【今天国际】

今天国际发布年度报告，营业收入 9.30 亿元，YoY+30.51%，归属于上市公司股东的净利润 0.60 亿元，YoY+27.31%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【中科信息】

中科信息发布年度报告，营业收入 4.37 亿元，YoY+19.85%，归属于上市公司股东的净利润 0.33 亿元，YoY-7.73%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【智莱科技】

智莱科技发布年度报告，营业收入 10.28 亿元，YoY-1.68%，归属于上市公司股东的净利润 2.39 亿元，YoY-16.22%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红利 4 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【国联股份】

国联股份发布年度报告，营业收入 171.58 亿元，YoY+138.38%，归属于上市公司股东的净利润 3.04 亿元，YoY+91.57%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红利 1.32 元（含税），不送红股，以资本公积金转增股本方式向全体股东每 10 股转增 4.5 股。

【上海钢联】

上海钢联发布年度报告，营业收入 585.21 亿元，YoY-52.26%，归属于上市公司股东的净利润 2.17 亿元，YoY+19.98%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红利 1.3 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【中孚信息】

中孚信息发布限制性股票激励计划草案，激励对象为高管在内的 201 人，授予价格为每股 18.30 元，拟授予激励对象 377.50 万股限制性股票。业绩考核条件为：以 2020 年营业收入为基准，2021/2022/2023 年营业收入增长率不低于 45%/90%/135%。

【威胜信息】

威胜信息中标国网辽宁省电力有限公司的“2021 年第一次配网物资协议库存招标采购项目”，中标金额 1,335.63 万元。中标埃及电力公司的“智能电网改造招标项目”，中标金额 169.05 万美元（折合人民币约 1,110.10 万元）。

【卫宁健康】

卫宁健康 2021 年 3 月 31 日与上海云鑫创业投资有限公司签订《股权转让协议》，拟以自有资金人民币 19,300 万元向上海云鑫购买其持有的卫宁互联网科技有限公司 30.00%的股权。本次交易完成后，公司持有卫宁互联网的股权比例将由 70%变为 100%。

【宇信科技】

宇信科技发布年度报告，营业收入 29.82 亿元，YoY+12.44%，归属于上市公司股东的净利润 4.53 亿元，YoY+65.18%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红利 2.7 元（含税），不送红股，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 6 股。

【宇信科技】

宇信科技拟以公司吸收合并全资子公司北京宇信鸿泰科技发展有限公司。

【旋极信息】

旋极信息发布年度报告，营业收入 27.98 亿元，YoY-15.97%，归属于上市公司股东的净利润-12.45 亿元，YoY-581.51%。公司 2020 年度利润分配预案为：不派发现金红利，不送红股，不用资本公积金转增股本。

【鼎捷软件】

鼎捷软件发布年度报告，营业收入 14.96 亿元，YoY+2.00%，归属于上市公司股东的净利润 1.21 亿元，YoY+17.44%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【同有科技】

同有科技发布年度报告，营业收入 3.32 亿元，YoY-4.03%，归属于上市公司股东的净利润 0.37 亿元，YoY+232.23%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红利 0.10 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【美亚柏科】

美亚柏科发布年度报告，营业收入 23.86 亿元，YoY+15.41%，归属于上市公司股东的净利润 3.75 亿元，YoY+29.32%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红利 1.3 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【美亚柏科】

美亚柏科发布一季度业绩预告，预计归母净利润为-2,200 万元~-3,400 万元。

【全志科技】

全志科技发布年度报告，营业收入 15.05 亿元，YoY+2.88%，归属于上市公司股东的净利润 2.05 亿元，YoY+52.09%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红利 4.00 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【全志科技】

全志科技发布一季度业绩预告，预计归母净利润为 7,400.00 万元~9,600.00 万元，YoY+185.01%~+269.74%。

【新晨科技】

新晨科技发布年度报告，营业收入 11.49 亿元，YoY+5.99%，归属于上市公司股东的净利润 0.68 亿元，YoY+23.50%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红利 0.9 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【千方科技】

千方科技发布年度报告，营业收入 94.19 亿元，YoY+7.99%，归属于上市公司股东的净利润 10.81 亿元，YoY+6.66%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红利 0.7 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【神州数码】

神州数码发布年度报告，营业收入 920.60 亿元，YoY+6.06%，归属于上市公司股东的净利润 6.24 亿元，YoY-11.02%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红 1.89 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【神州信息】

神州信息发布年度报告，营业收入 106.86 亿元，YoY+5.32%，归属于上市公司股东的净利润 4.76 亿元，YoY+26.64%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红 0.5 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【优博讯】

优博讯发布年度报告，营业收入 11.59 亿元，YoY+21.86%，归属于上市公司股东的净利润 1.19 亿元，YoY+132.06%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红 0.32 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【优博讯】

优博讯发布一季度业绩预告，预计归母净利润为 4,000 万元~5,000 万元，YoY+64.95%~+106.18%。

【广电运通】

广电运通发布年度报告，营业收入 64.11 亿元，YoY-1.32%，归属于上市公司股东的净利润 7.00 亿元，YoY-7.59%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红 1.5 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【航天信息】

航天信息发布年度报告，营业收入 218.13 亿元，YoY-35.80%，归属于上市公司股东的净利润 10.34 亿元，YoY-27.61%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红 1.68 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【数字认证】

数字认证发布年度报告，营业收入 8.58 亿元，YoY+8.07%，归属于上市公司股东的净利润 1.03 亿元，YoY+4.52%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红 1 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【朗新科技】

朗新科技发布年度报告，营业收入 33.87 亿元，YoY+14.10%，归属于上市公司股

东的净利润 7.07 亿元，YoY-30.69%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红 1.2 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【天源迪科】

天源迪科发布年度报告，营业收入 52.54 亿元，YoY+17.52%，归属于上市公司股东的净利润 1.32 亿元，YoY+13.18%。公司 2020 年度利润分配预案为：全体股东每 10 股派发现金红 0.25 元（含税），不送红股，不用资本公积金转增股本。

【彩讯股份】

彩讯股份发布年度报告，营业收入 7.39 亿元，YoY+0.96%，归属于上市公司股东的净利润 1.37 亿元，YoY+2.87%。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。

【大智慧】

大智慧发布年度报告，营业收入 7.08 亿元，YoY+3.57%，归属于上市公司股东的净利润 0.72 亿元，YoY+1,115.25%。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。

【三泰控股】

三泰控股发布年度报告，营业收入 51.80 亿元，YoY+171.43%，归属于上市公司股东的净利润 6.69 亿元，YoY+690.54%。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。

【湘邮科技】

湘邮科技自 1 月起收到转制科研院所经费补贴等收益相关政府补贴累计人民币 159.48 万元。

【新致软件】

新致软件自 2020 年 12 月起收到增值税退税等收益相关政府补贴累计人民币 828.37 万元。

【东方通】

东方通自 1 月起收到增值税退税等收益相关政府补贴累计人民币 1,975.94 万元。

【运达科技】

运达科技拟以支付现金方式受让关联方上海宝得股权投资基金合伙企业（有限合伙）及何鸿度合计持有的成都货安计量技术中心有限公司 100%股权。

【南威软件】

南威软件发布股票期权激励计划，授予的激励对象总人数为 264 人，拟授予的限制性股票期权数量 1,490.00 万股，约占公司股本总额的 2.52%，股票期权的行权价格为 7.79 元/股。

【神思电子】

神思电子 3 月收到收益相关政府补贴累计人民币 366 万元。

【奥飞数据】

奥飞数据发布一季度业绩预告，预计归母净利润为 2,780 万元~3,050 万元，YoY+52.44%~+56.65%。

【荣科科技】

公司发布了非公开发行预案，拟发行 3963.96 万股，不超过本次发行前本公司总股本的 30%，发行价格为定价基准日前二十个交易日公司股票均价的 80%，锁定 6 个月，认购对象为余芳琴、王国辉、许军，本次非公开发行股票拟募集资金不超过 18,000.00 万元，资金用于基于数据驱动的新一代智慧医疗平台项目和补充流动资金。

【天泽信息】

天泽信息 4 月收到收益相关政府补贴累计人民币 750 万元。

5. 一级市场风向

我们统计了 15 起重点融资案例，重点关注自动驾驶解决方案提供商**智加科技**。

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
自动驾驶	行易道	健鼎电子悦达善达母基金	C 轮		毫米波雷达产品提供商
云计算	ecMAX 极易	苏民投、元禾原点、建银国际、东方富海、国宏嘉信资本	战略融资	3 亿人民币	电商综合运营服务商
人工智能	中医聪宝	华润生命科学	B 轮		中医人工智能云平台
大数据	点云风控	国盾量子	战略融资		大数据解决方案供应商
人工智能	PACS+	卫宁健康	股权转让	1.93 亿人民币	影像数据应用解决方案提供商
工业互联网	海康智联	中交基金、招商资本	战略融资		物联网技术服务商
人工智能	智加科技	方源资本、锴明投资、上汽投资、红杉资本中国、广达电脑等	D 轮	4.2 亿美元	自动驾驶汽车系统研发商

人工智能	铢宝益	中航产业傲农投资	A 轮	3600 万人民币	黄金珠宝智慧零售服务平台
区块链	imToken	启明创投等	B 轮	3000 万美元	基于区块链技术的智能数字钱包
人工智能	滴翠智能	万漪资本	Pre-A 轮		智慧农业服务商
人工智能	云扩科技	Flaming Captial	B+轮		智能 RPA 科技服务商
人工智能	环宇智行	翊宙资本	Pre-A 轮		无人驾驶技术研发商
大数据	观远数据	独秀资本、红杉资本中国等	B+轮	1 亿人民币	大数据及智能分析解决方案提供商
人工智能	闪马智能	国创中鼎	股权融资		视频异常分析 AI 数据平台
自动驾驶	行易道	健鼎电子悦达善达母基金	C 轮		毫米波雷达产品提供商
云计算	ecMAX 极易	苏民投、元禾原点、建银国际、东方富海、国宏嘉信资本	战略融资	3 亿人民币	电商综合运营服务商

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