

## CITE 2021 隆重开幕，智能网联汽车时代加速到来

投资周报

### ● 投资组合及调整

东方财富、用友网络、科大讯飞、卫宁健康、深信服

### ● 行业动态

- 第九届中国电子信息博览会（CITE2021）将在深圳会展中心举办。
- 云存储市场将达 889.1 亿美元，行业巨头齐聚深圳助力新基建。
- 特发集团、特发信息与腾讯云举行战略合作协议签约仪式，三方将在云计算、数据中心等领域开展产业生态合作。

### ● 公司动态

- 【太极股份】2020 年营收 85.33 亿元，同比增长 20.81%；归母净利润为 3.69 亿元，同比增长 9.94%。
- 【拉卡拉】2020 年营收 55.62 亿元，同比增长 13.53%；归母净利润为 9.31 亿元，同比增长 15.43%。
- 【中科星图】2020 年营收 7.03 亿元，同比增长 43.55%；归母净利润为 1.52 亿元，同比增长 52.26%
- 【安恒信息】2020 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金不超过 13.33 亿元。

### ● 投资观点：CITE 2021 隆重开幕，智能网联汽车时代加速到来

4月9日，第九届中国电子信息博览会（CITE2021）在广东省深圳市召开，大会以“创新驱动，高质量发展”为主题，将集中展示包括智慧家庭、智能终端、人工智能、智能制造、集成电路、超高清显示、大数据存储、智能网联汽车、5G和物联网、电子竞技等代表电子信息产业未来发展的核心内容，向业界充分展示智能时代电子信息产业最新发展成果与趋势。智能网联汽车展馆吸引了蔚来汽车、海康、大华、瑞为、易甲文、博实结、新石器、希迪智驾等知名厂商携最新产品和解决方案亮相。随着5G、物联网、人工智能的发展，汽车的智能化和网联化发展成为行业共识，汽车产业也在加速升级。根据《中国智能网联汽车产业发展白皮书》预测，到2025年，国内智能网联产业市场规模将突破万亿，占汽车销量50%，智能汽车网联化将成为新一代汽车发展的必然选择。我国自动驾驶汽车行业产业链庞大，市场潜力大，未来5G将覆盖自动驾驶汽车上下游，如上游的传感器、网络服务商、数据服务商、芯片供应商等，下游的出行服务、第三方应用和服务等。建议关注国内交通服务软件龙头企业千方科技，在车联网、车载中控以及智能驾驶均有所布局的中科创达，以及高精度地图提供商四维图新。

### ● 投资建议

计算机板块安全边际逐渐增强，短期行业白马调整幅度明显，估值吸引力提升。相关受益标的包括：中科创达、四维图新、金山办公、用友网络、广联达、海康威视、科大讯飞、奇安信、深信服、东方财富、恒生电子等。

### ● 风险提示：宏观经济下行，市场竞争加剧，技术创新不及预期等风险

### 推荐（维持评级）

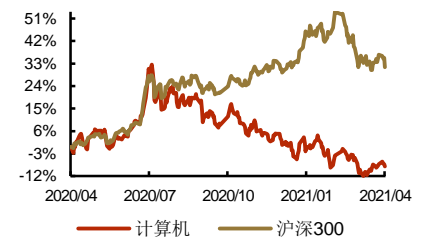
#### 马笑（分析师）

maxiao@xsdzq.cn  
证书编号：S0280520070001

#### 马长欣（联系人）

machangxin@xsdzq.cn  
证书编号：S0280119040011

### 行业指数走势图



### 相关报告

- 《深圳拟出台智能网联汽车管理条例，智能驾驶落地有望加速》2021-04-05
- 《1-2月软件业增速可观，年报季白马股或迎股价拐点》2021-03-27
- 《智慧医院管理评级出台，“三位一体”协同驱动医疗IT发展》2021-03-20
- 《“十四五”期间，网络安全行业高景气有望延续》2021-03-14
- 《2021年政府工作报告指引，“数字经济”将迎来发展新机遇》2021-03-07

## 重点公司盈利预测

子行业	证券代码	股票名称	市值 (亿元)	ROE	ESP				PE				PB
					2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E	
云计算	600588.SH	*用友网络	1,187	16.49	0.47	0.30	0.42	0.52	77	121	86	70	15.7
	688111.SH	金山办公	1,458	6.60	0.87	1.90	2.58	3.53	364	166	122	90	21.3
	002410.SZ	广联达	818	7.19	0.21	0.28	0.54	0.79	331	248	127	87	12.8
	002153.SZ	石基信息	324	4.27	0.34	0.18	0.36	0.48	88	167	83	62	3.7
	688158.SH	优刻得-W	158	1.22	0.06	-0.81	-0.16	-0.10	641	-46	-237	-366	4.8
	600845.SH	宝信软件	573	12.45	0.77	1.09	1.37	1.74	76	54	43	34	9.8
	000938.SZ	紫光股份	557	6.54	0.90	0.72	0.90	1.10	22	27	22	18	1.9
人工智能	002230.SZ	*科大讯飞	1,034	7.17	0.37	0.55	0.77	1.10	125	84	60	42	8.2
	688256.SH	寒武纪-U	568	-27.06	-3.28	-1.09	-0.96	-0.28	-43	-130	-147	-511	8.8
	002415.SZ	海康威视	5,187	27.65	1.33	1.43	1.72	2.03	42	39	32	27	9.6
	688088.SH	虹软科技	202	8.42	0.52	0.64	1.00	1.38	96	77	50	36	7.5
	300229.SZ	拓尔思	71	7.59	0.33	0.44	0.45	0.55	30	23	22	18	3.7
网络安全	300454.SZ	*深信服	1,101	17.56	1.86	1.94	2.71	3.62	143	137	98	74	20.5
	688561.SH	奇安信-U	606	-9.85	-0.86	-0.48	0.05	0.62	-104	-185	1907	144	6.1
	002439.SZ	*启明星辰	296	15.77	0.77	0.85	1.13	1.39	41	37	28	23	4.9
	300369.SZ	*绿盟科技	134	6.70	0.28	0.38	0.52	0.68	59	44	32	25	3.8
	002212.SZ	*天融信	227	4.51	0.35	0.30	0.61	0.83	56	64	32	23	2.5
	300188.SZ	*美亚柏科	140	9.78	0.36	0.46	0.72	0.92	48	37	24	19	4.2
	688023.SH	安恒信息	195	5.95	1.25	1.84	2.67	3.84	211	143	99	68	11.7
车联网	002920.SZ	*德赛西威	490	6.93	0.53	0.94	1.27	1.55	168	95	70	57	11.1
	300496.SZ	中科创达	538	12.40	0.59	1.05	1.50	2.08	215	121	85	61	12.4
	002405.SZ	四维图新	331	4.35	0.17	0.02	0.16	0.20	84	666	93	74	2.8
	300036.SZ	超图软件	74	10.30	0.49	0.52	0.70	0.92	34	32	23	18	3.5
	300552.SZ	万集科技	83	52.98	7.93	5.27	7.23	8.37	5	8	6	5	4.2
	002373.SZ	千方科技	254	11.25	0.68	0.68	0.88	1.10	24	23	18	15	2.1
信创	000066.SZ	中国长城	394	13.44	0.38	0.35	0.46	0.56	35	38	29	24	5.0
	600536.SH	中国软件	259	2.72	0.13	0.42	0.62	0.88	419	126	84	60	11.2
	603019.SH	中科曙光	419	13.73	0.66	0.56	0.70	0.90	44	51	41	32	3.6
	000977.SZ	浪潮信息	378	9.34	0.72	0.93	1.24	1.61	36	28	21	16	3.2
	300379.SZ	东方通	118	8.54	0.50	0.83	1.42	2.20	83	50	29	19	6.6
	688058.SH	宝兰德	29	6.52	1.53	1.54	3.05	4.80	47	47	24	15	2.9
金融IT	300059.SZ	*东方财富	2,384	8.63	0.27	0.55	0.62	0.76	102	50	45	36	7.2
	600570.SH	恒生电子	865	31.61	1.76	1.19	1.48	1.84	47	69	56	45	22.6
	300033.SZ	同花顺	655	22.50	1.67	3.21	3.85	4.88	73	38	32	25	14.3
	300348.SZ	长亮科技	128	9.27	0.29	0.30	0.40	0.53	62	59	44	34	10.9
	000555.SZ	神州信息	139	7.20	0.39	0.58	0.73	0.89	37	24	19	16	2.5
医疗IT	300253.SZ	*卫宁健康	378	10.67	0.24	0.25	0.32	0.42	73	71	55	42	9.4
	300078.SZ	思创医惠	70	5.10	0.17	0.21	0.38	0.49	47	38	21	16	2.3
	300451.SZ	创业慧康	131	12.13	0.42	0.31	0.42	0.54	26	36	26	20	3.3

---

300168.SZ	万达信息	166	-48.32	-1.23	-0.78	0.31	0.46	-11	-18	45	30	5.9
002065.SZ	东华软件	232	6.13	0.19	0.22	0.33	0.40	40	34	22	19	2.3

---

资料来源：Wind，新时代证券研究所（注：非\*标记公司盈利预测为 Wind 一致预期）

## 目 录

重点公司盈利预测.....	2
1、 投资组合：股票组合及其变化.....	5
2、 投资观点：主要投资主题&投资建议.....	6
2.1、 投资主题：CITE 2021 隆重开幕，智能网联汽车时代加速到来.....	6
2.2、 投资建议.....	7
3、 市场回顾：行业及重点公司市场行情变动&点评.....	7
3.1、 A 股计算机行业行情变动及点评.....	7
3.2、 计算机行业动态跟踪.....	10
3.3、 计算机重点公司跟踪.....	11
4、 重要子行业分析：存量与边际、现状与趋势讨论.....	12
4.1、 网络市场：2020 年中国网络市场同比增长 7.5%.....	12
4.2、 网络安全：2020—2024 年中国以 16.8% 的高增速领跑全球.....	13
4.3、 大数据：2024 年，中国大数据市场规模将超 220 亿美元.....	13
4.4、 服务器：“新基建”带来 AI 新增长，非 GPU 服务器飞速发展.....	15
5、 报告及数据：报告回顾、行业跟踪数据一览.....	16
5.1、 上周报告及调研回顾.....	16
6、 风险提示.....	16

## 图表目录

图 1： 中国电子信息博览会智能汽车展馆.....	7
图 2： A 股计算机行业指数（申万）及一周涨跌幅变化.....	8
图 3： 申万一级行业指数 PE（TTM）.....	8
图 4： 申万一级行业指数周涨幅.....	9
图 5： 计算机板块近 1 年估值变化（PE，ttm）.....	9
图 6： 计算机板块近 5 年估值变化（PE，ttm）.....	9
图 7： A 股计算机分板块估值水平.....	9
图 8： A 股计算机细分行业估值水平.....	9
图 9： A 股计算机公司周涨幅 Top10.....	10
图 10： A 股计算机公司周跌幅 Top10.....	10
图 12： 2019—2024 年中国 IT 安全市场支出预测.....	13
图 13： 2019—2024 年中国大数据市场支出预测.....	14
图 14： 2019—2024 年中国大数据市场支出预测.....	14
图 15： 2024 年中国大数据行业支出占比预测.....	14
图 17： 2021—2025 年中国加速服务器市场销售额预测.....	16
图 18： 2020 中国加速服务器市场份额（按厂商销售额）.....	16
表 1： 本周重点推荐组合标的的盈利、估值（日期：2021 年 4 月 09 日）.....	5
表 2： 投资组合及核心观点.....	5
表 3： 本周行业观点.....	6

## 1、投资组合：股票组合及其变化

### 本周重点推荐组合：

东方财富、用友网络、卫宁健康、科大讯飞、深信服

表1：本周重点推荐组合标的盈利、估值（日期：2021年4月09日）

股票简称	证券代码	市值 (亿元)	ROE	EPS (元)				PE				PB
				2019	2020E	2021E	2022E	2019	2020E	2021E	2022E	
300059.SZ	*东方财富	2,384	8.63	0.27	0.55	0.62	0.76	102	50	45	36	7.2
600588.SH	*用友网络	1,187	16.49	0.47	0.30	0.42	0.52	77	121	86	70	15.7
002230.SZ	*科大讯飞	1,034	7.17	0.37	0.55	0.77	1.10	125	84	60	42	8.2
300253.SZ	*卫宁健康	378	10.67	0.24	0.25	0.32	0.42	73	71	55	42	9.4
300454.SZ	*深信服	1,101	17.56	1.86	1.94	2.71	3.62	143	137	98	74	20.5

来源：Wind，新时代证券研究所，注：非\*标记公司盈利预测为 Wind 一致预期

表2：投资组合及核心观点

证券名称	证券代码	细分行业	核心观点
东方财富	300059.SZ	金融 IT	1、经纪和两融业务排名升至第 18、20 名，门户网流量稳居前列 2、基金代销业务稳居第一梯队，天天基金 APP 生态日趋完善 3、研发人员占比近四成，金融终端赋能主业 4、市场环境：资本市场改革有序推进，市场交易活跃
用友网络	600588.SH	云计算	1、积极推进云转型，产品线扩容增强核心竞争力 2、国产生态合作适配，扩大高端管理软件市场份额 3、定增发力 YonBIP 平台建设，构建生态强化竞争壁垒 4、2019 年中国 SaaS 市场规模为 378.5 亿元，同比增长 42%，预计 2022 年达到 830.3 亿元
卫宁健康	300253.SZ	医疗 IT	1、WiNEX 持续推进落地，已在上海市第六人民医院东院、上海市第一人民医院宝山分院、山西医科大学第二医院、西安市第四医院等医院上线 2、创新业务表现优异。2020 年 10 月，卫宁科技以股权转让及增资的方式引进了新股东京东健康和药明康德，增强协同效应 3、公司拟发行转债募集 9.89 亿元加码医疗信息化产业 4、医疗 IT 相关政策持续驱动，线上诊疗纳入医保助力创新业务发展
深信服	300454.SZ	网络安全	1、业务布局全面，边界不断扩大，目前涵盖智能安全、信服云、新 IT 三大品牌 2、网络龙头优势明显，安全内容管理、VPN、UTM 领域位居市场份额第一 3、云业务发展迅速，超融合产品位居市场前三，“信服云”战略向数据中心云化演进 4、技术优势明显，研发投入占比常年超过 20%，常态化股权激励激发团队斗志
科大讯飞	002230.SZ	AI	1、2020/2021 年，AI 独角兽相继申请科创板上市，技术商业化进展提速，技术升级、开源趋势、政策主导等因素驱动数据、算法、算力和平台等基础设施发展，行业进入上升周期 2、公司 AI 技术全球领先，教育、医疗、政法、城市治理等领域深度布局，订单逐步放量 3、C 端市场开始发力，业绩占比稳步提升，供应链和渠道优化保障业绩持续高增长 4、AI 生态持续完善，公司引领生态发展，AI 营销等商业模式不断开发生态价值

资料来源：公司公告，新时代证券研究所

**表3: 本周行业观点**

细分行业	主要逻辑	相关标的
云计算	1、行业发展成长初期，IaaS 层发展迅速，PaaS、SaaS 层对比全球比例具备较大提升空间； 2、2020 年新基建政策密集发布，数据中心等基础设施建设持续完善，政策驱动作用明显； 3、云原生等新一代技术加速产业变革，云计算在部署效率、升级迭代，微服务、DevOps、敏捷交付等方面优势明显； 4、我国经济实力持续提升，企业规模扩大，数字化转型的内在需求强劲。	用友网络、金山办公、广联达
人工智能	1、AI 初创企业陆续申请上市，商业化进程提速； 2、机器视觉、语音语义等关键技术安防、金融、教育等应用场景加速渗透，并逐渐向智慧城市、车联网、物联网等领域延伸； 3、开源算法、云基础设施算力、开放数据三者持续闭环迭代发展。	海康威视、科大讯飞、寒武纪
网络安全	1、等保 2.0、网络安全审查、数据安全法等法律法规增加合规需求； 2、护网行动、网络攻击事件不断提升企业安全意识，促进内生需求； 3、云大物移智等新技术带来安全边界扩大和交付方式升级迭代。	奇安信、深信服、启明星辰
车联网	1、电动车、智能网联汽车加速渗透，带来汽车智能化发展机遇； 2、5G、AI 等新技术发展，持续促进高等级自动驾驶产品推广应用； 3、软件定义汽车，智能座舱等智能化持续升级用户体验。	德赛西威、中科创达、四维图新
信创	1、“十四五规划”、科技强国战略等政策驱动国产软硬件体系发展； 2、国际宏观形式不确定增加自主可控需求； 3、OS、CPU、数据库、中间件、PC、服务器、存储、外设等组件技术提升，产品和技术从“基本可用”向“好用易用”迈进，生态体系日趋完善。 4、电信运营商、金融等行业信创需求稳步落地，招标采购提振需求。	中国长城、中国软件、浪潮软件

资料来源：新时代证券研究所

## 2、投资观点：主要投资主题&投资建议

### 2.1、投资主题：CITE 2021 隆重开幕，智能网联汽车时代加速到来

**CITE 2021 隆重开幕，智能网联汽车时代加速到来。**4月9日，第九届中国电子信息博览会（CITE2021）在广东省深圳市召开。大会以“创新驱动，高质量发展”为主题，将集中展示包括智慧家庭、智能终端、人工智能、智能制造、集成电路、超高清显示、大数据存储、智能网联汽车、5G 和物联网、电子竞技等代表电子信息产业未来发展的核心内容，向业界充分展示智能时代电子信息产业最新发展成果与趋势。智能网联汽车展馆吸引了蔚来汽车、海康、大华、瑞为、易甲文、博实结、新石器、希迪智驾等知名厂商携最新产品和解决方案亮相。随着 5G、物联网、人工智能的发展，汽车的智能化和网联化发展成为行业共识，汽车产业也在加速升级。根据《中国智能网联汽车产业发展白皮书》预测，到 2025 年，国内智能网联产业市场规模将突破万亿，占汽车销量 50%，智能汽车网联化将成为新一代汽车发展的必然选择。与此同时，在测试方面，我国多地积极开展智能网联汽车道路测试与示范应用，北京、上海、武汉、深圳、长沙、重庆、海南、沧州等地已探索开展智能网联汽车功能示范应用，涉及乘用车载人、商用车载货等。



**图1： 中国电子信息博览会智能汽车展馆**

资料来源：Wind，新时代证券研究所

**自动驾驶渐行渐近，加强智能网联汽车安全协同发展。**当前我国正在研发及测试 L4 级别自动驾驶技术，自动驾驶车辆的量产应用正在从 L2 向 L3 级别过渡，其发展与 5G、交通基础设施、传感器等息息相关。根据预测：随着 C-V2X 与 TBOX 结合实现多模的通讯模式，到 2025 年，C-V2X 能够实现 50% 的搭载率，到 2025 年高等级自动驾驶 L4 级以上也可以实现商业化应用。我国自动驾驶汽车行业产业链庞大，市场潜力大，未来 5G 将覆盖自动驾驶汽车上下游，如上游的传感器、网络服务商、数据服务商、芯片供应商等，下游的出行服务、第三方应用和服务等。同时安全是智能网联汽车落地的重要基石。当前，我国中高级智能网联汽车正处于从研发测试向产业化过渡的快速发展阶段，但是信息窃取、系统破坏、远程遥控等安全问题已经陆续出现在智能汽车上，严重威胁到人身安全和公共安全。因此，应该加强智能网联汽车安全协同发展。建议关注国内交通服务软件龙头企业千方科技，在车联网、车载中控以及智能驾驶均有所布局的中科创达，高精度地图提供商四维图新。

## 2.2、投资建议

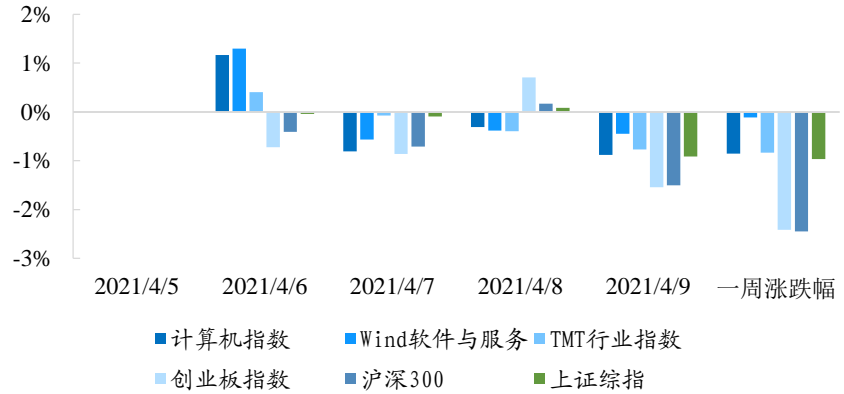
计算机板块安全边际逐渐增强，短期行业白马调整幅度明显，估值吸引力提升。相关受益标的包括：中科创达、四维图新、金山办公、用友网络、广联达、海康威视、科大讯飞、奇安信、深信服、东方财富、恒生电子等。

## 3、市场回顾：行业及重点公司市场行情变动&点评

### 3.1、A 股计算机行业行情变动及点评

上周（4 月 5 日-4 月 9 日），计算机行业指数（申万）下跌 0.85%，市盈率为 62.48 倍（ttm）。同期沪深 300 下跌 2.45%，市盈率为 15.06 倍（ttm）。创业板指下跌 2.42%，市盈率为 60.19 倍（ttm）。

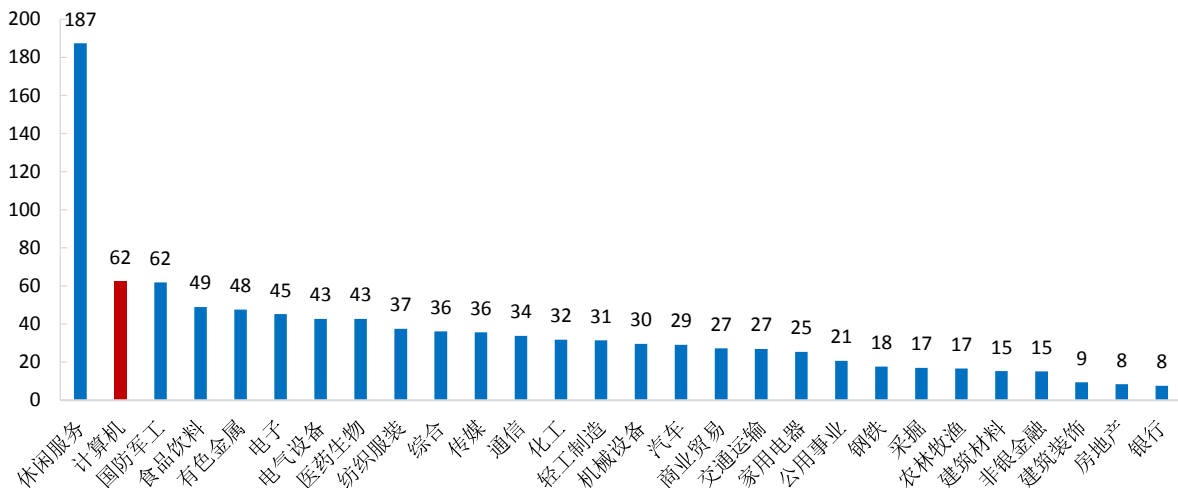
图2: A股计算机行业指数(申万)及一周涨跌幅变化



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

A股一级行业指数(申万)中,休闲服务行业PE最高,为187.38倍(ttm),其次是计算机和国防军工,对应PE为62.48倍(ttm)和61.84倍(ttm);本周指数增幅前三的行业分别是钢铁、综合、采掘,增幅为8.02pct、3.61pct和2.91pct;指数降幅最大的行业是休闲服务,降幅为-6.27pct。

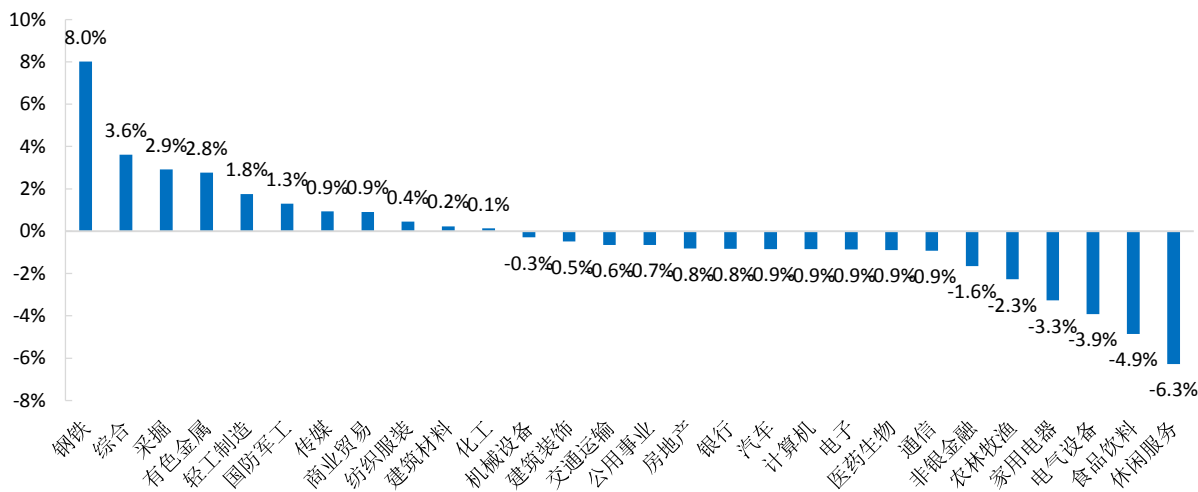
图3: 申万一级行业指数PE(TTM)



资料来源: Wind, 新时代证券研究所



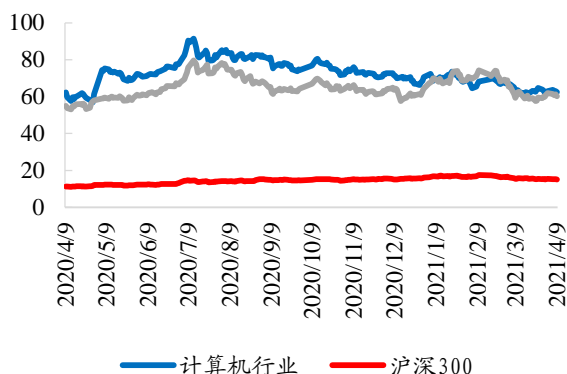
图4: 申万一级行业指数周涨幅



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

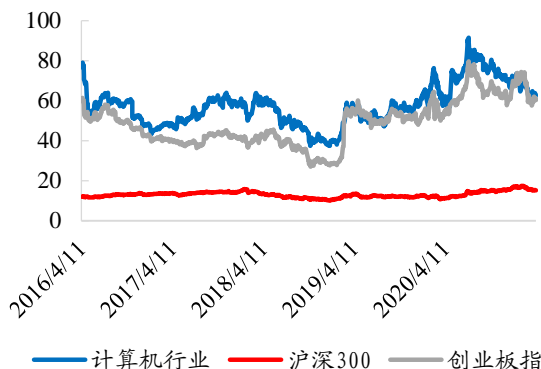
对比 A 股计算机各板块估值情况: 本周 PE 涨幅最大的三个细分行业分别为网络安全、自主可控、教育信息化, 估值涨幅分别为 12.33 倍、3.80 倍、3.29 倍; PE 降幅最大的细分行业为云计算, 估值降幅为 -6.18 倍。

图5: 计算机板块近 1 年估值变化 (PE, ttm)



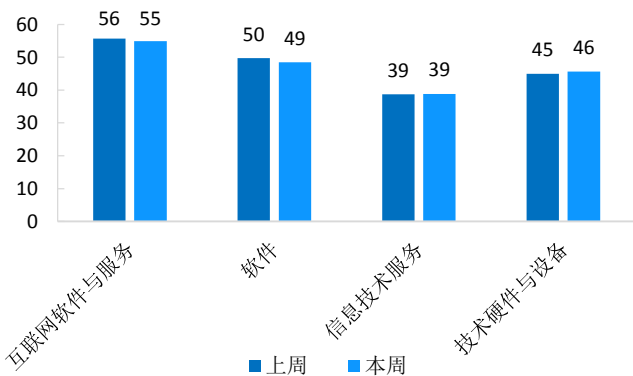
资料来源: Wind, 新时代证券研究所

图6: 计算机板块近 5 年估值变化 (PE, ttm)



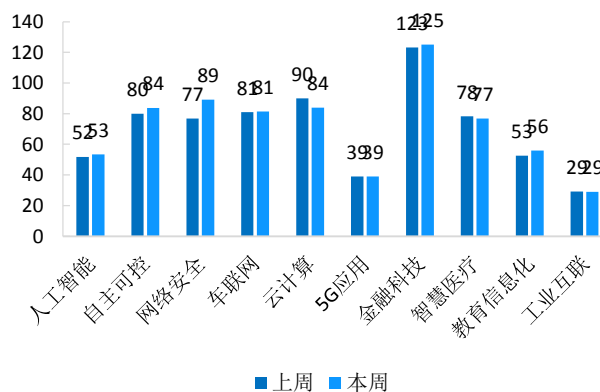
资料来源: Wind, 新时代证券研究所

图7: A 股计算机分板块估值水平



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

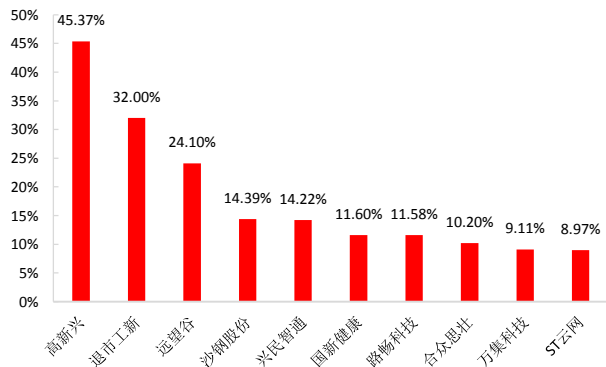
图8: A 股计算机细分行业估值水平



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

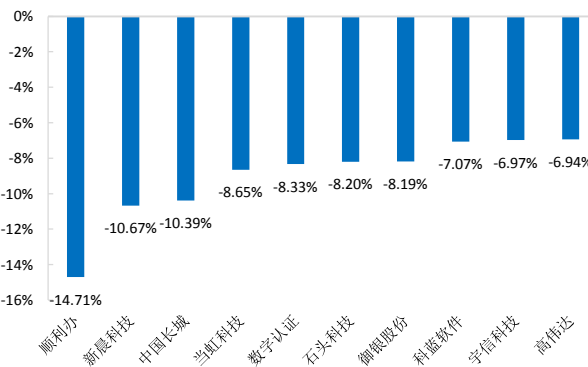
A股市场计算机板块个股中,高新兴涨幅45.37%居于榜首,退市工新以32.00%排名第二,远望谷以24.10%位列第三;上周跌幅最大的为顺利办,周跌幅14.71%。

图9: A股计算机公司周涨幅 Top10



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

图10: A股计算机公司周跌幅 Top10



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

## 3.2、计算机行业动态跟踪

### 云存储市场将达889.1亿美元,行业巨头齐聚深圳助力新基建

4月9日,“2021深圳国际大数据与存储峰会”暨“Web3.0中国峰会暨区块链分布式存储行业大会”在深圳会展中心开幕。大会以“聚焦新基建、赋能数据储存”为主题,集结了全球众多存储行业领袖、行业专家一同探讨新一代信息技术、大数据应用、数据存储等产业最新发展成就、推进打造中国数据存储业世界级集群。(财经网)

### 新能源汽车产销刷新纪录

4月9日,中国汽车工业协会发布了2021年3月份和一季度汽车产销数据。数据显示,今年3月,汽车产销环比和同比均呈较快增长,汽车产销分别达到246.2万辆和252.6万辆,环比增长63.9%和73.6%,同比增长71.6%和74.9%。其中,3月份乘用车产销188.3万辆和187.4万辆,环比增长62.0%和62.1%,同比增长均为77.4%。产量增幅比1-2月收窄3.9个百分点,销量增幅比1-2月提高1.1个百分点。3月,商用车产销57.9万辆和65.1万辆,环比增长70.2%和1.2倍,同比增长55.2%和68.1%。今年一季度,汽车产销累计实现635.2万辆和648.4万辆,同比增长81.7%和75.6%。其中,乘用车产销分别为495.5万辆和507.6万辆,同比增长83.1%和75.1%(21世纪经济报道)

### 芯片代工商联华电子一季度营收创新高,达到16.56亿美元

4月8日,芯片代工商联华电子公布了3月份营收,一季度的营收也随之出炉,他们这一季度的营收,创下了新高。联华电子在官网公布的信息显示,在3月份营收166.2亿新台币,较去年同期的145.7亿新台币增加20.5亿,同比增长14.06%。在今年1月份和2月份,联华电子的营收分别为155.3亿和149.47亿新台币,一季度合计营收470.97亿新台币,折合约16.56亿美元。就营收而言,联华电子一季度的营收是同比增长11.4%,环比增长接近4%。(TechWeb)

### 腾讯云、特发集团、特发信息达成三方战略合作

4月8日，特发集团、特发信息与腾讯云举行战略合作协议签约仪式。三方将依托各自资源、技术优势和建设经验，围绕数据新基建、建设科技赋能产业发展的数字化企业模式，建立大数据平台，在云计算、数据中心等领域开展产业生态合作，共同推动企业数字化和智慧化转型。（e公司）

### 微软、谷歌和脸书股价均创新高

4月6日，Facebook、谷歌母公司 Alphabet 和微软股价在美股市场周一的交易中均创下历史新高，投资者纷纷卖出周期股，重新买入成长股。截至收盘，Facebook 股价大涨 3.43%，至 308.91 美元，此前一度触及 309 美元的高点；Alphabet 股价上涨 4.11%，至每股 2225.55 美元；微软股价上涨 2.77%，至 249.07 美元，此前一度触及 249.74 美元的高点。（腾讯网）

### 第九届中国电子信息博览会（CITE2021）将在深圳会展中心举办

第九届中国电子信息博览会（CITE2021）联合同期的第 97 届中国电子展将在深圳会展中心举办。本届博览会将集中展示包括智慧家庭、5G+物联网、智能网联汽车、网信产业、工业互联网、集成电路、新型显示、大数据存储、基础电子元器件等代表电子信息产业未来发展的核心内容。通过 CITE 主题馆、超高清显示馆、智能制造与 3D 打印馆、前沿科技应用馆、电子竞技馆、大数据存储馆、物联网与 5G 应用馆、智能驾驶及汽车技术馆、基础电子馆等九大展馆 20 个专业展区。CITE2021 将为业界充分展示了智能时代电子信息产业最新发展成果与趋势，打造国际化一流电子信息领域展示平台。（C114 通信网）

## 3.3、计算机重点公司跟踪

**【达实智能】2020 年营收 32.11 亿元，较上年同期增长 45.57%；归母净利润 3.15 亿元，同比增长 191.95%**

公司发布 2020 年报，实现营业收入 32.11 亿元，较上年同期增长 45.57%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.15 亿元，较上年同期增长 191.95%，经营活动产生的现金流量净额 2.83 亿元，较上年同期减少 40.30%；公司签约及中标订单金额合计 43.95 亿，较去年同期增长 57.31%。

**【太极股份】2020 年营收 85.33 亿元，同比增长 20.81%；归母净利润为 3.69 亿元，同比增长 9.94%**

公司发布 2020 年报，实现营业收入 85.33 亿元，同比增长 20.81%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.69 亿元，同比增长 9.94%；经营活动产生的现金流量较上年大幅改善，年末现金流量净额为 10.84 亿元，同比增长 483.63%。受益于信创市场的爆发式增长，公司通过重大工程带动自主软件产品、行业解决方案和服务化业务的发展。报告期内，公司网络安全与自主可控业务实现收入 31.22 亿元，同比增长 71.11%，在总收入中的占比达到 36.58%，成为全年最大亮点。

**【拉卡拉】2020 年营收 55.62 亿元，同比增长 13.53%；归母净利润为 9.31 亿元，同比增长 15.43%**

公司发布 2020 年报，公司实现营业总收入 55.62 亿元，同比增长 13.53%；归属上市公司股东的净利润为 9.31 亿元，同比增长 15.43%，连续 6 年归母净利润增

长超 15%，圆满完成 2020 年经营计划。公司全年实现经营性净现金流 14.36 亿元，期末剔除清算业务往来后的资产负债率为 20.54%，财务状况良好。

**【中科星图】2020 年营收 7.03 亿元，同比增长 43.55%；归母净利润为 1.52 亿元，同比增长 52.26%**

公司发布 2020 年报，公司实现营业收入 7.03 亿元，较上年同期增长 43.55%；实现净利润 1.52 亿元，较上年同期增长 52.26%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.47 亿元，较上年同期增长 43.31%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.23 亿元，较上年同期增长 30.82%；报告期末公司经营活动产生的现金流量净额 7,945.33 万元，较上年同期有较大幅度增长。

**【长鸿高科】2020 年营收 12.97 亿元，同比增长 12.09%；归母净利润为 3.02 亿元，同比增长 40.18%**

公司发布 2020 年报，公司实现营业收入 12.97 亿元，同比增长 12.09%，实现归属于上市公司股东的净利润 3.02 亿元，同比增长 40.18%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.70 亿，同比增长 28.22%，基本每股收益为 0.70 元，同比增长 34.62%，加权平均净资产收益率为 23.12%，同比减少 0.84 个百分点。公司经营活动产生的现金流量净额为 0.53 亿元，公司资产总额为 22.82 亿元，负债总额为 5.29 亿元，归属母公司所有者权益合计 17.53 亿元，资产负债率为 23.18%。

**【力星股份】2020 年营收 7.87 亿元，较上年同期增长 7.95%；归母净利润为 6.06 千万元，比去年同期增长 40.18%**

公司发布 2020 年报，公司实现营业收入 78,735.19 万元，较上年同期增长 7.95%。归属于上市公司股东的净利润为 6,059.99 万元，比去年同期增长 56.63%。扣除非经常损益后归属于上市公司股东的净利润 5,726.12 万元，比去年同期增长 84.12%。同时滚子作为公司重点开发的高精尖产品，2020 年滚子实现了基础突破，高起点的风电滚子首先突破了市场需求，生产销售实现了量的升级，2020 年滚子全年实现销售 3,363.25 万元，比去年同期增长 882.02%，为公司整体利润走出低谷，拐点向上铺平了道路。

**【安恒信息】2020 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金不超过 13.33 亿元**

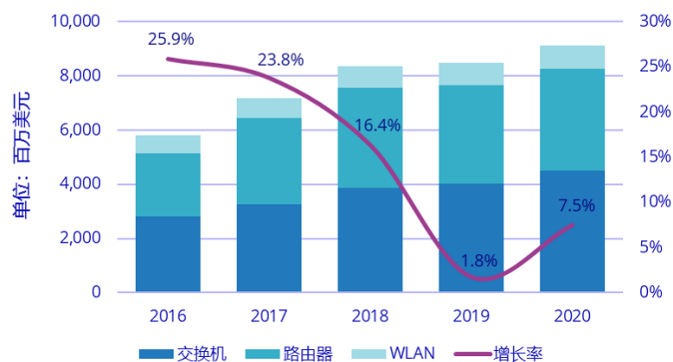
拟向特定对象发行股票募集资金不超过 13.33 亿元。其中，本次募集资金主要用于数据安全岛平台研发及产业化项目、涉网犯罪侦查打击服务平台研发及产业化项目、信创产品研发及产业化项目、网络安全云靶场及教育产业化项目、新一代智能网关产品研发及产业化项目以及车联网安全研发中心建设项目。

## 4、重要子行业分析：存量与边际、现状与趋势讨论

### 4.1、网络市场：2020 年中国网络市场同比增长 7.5%

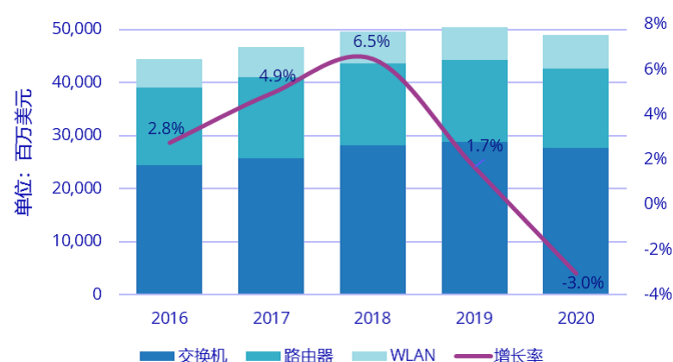
4 月 7 日，IDC 发布《2020 年网络市场跟踪报告》，报告显示 2020 年全球网络市场规模为 490.1 亿美元，与去年同期相比下滑 3%，其中交换机、路由器和 WLAN 市场增速分别为 -3.5%、-4.0% 和 1.9%。中国网络市场规模为 91.4 亿美元（约合 630 亿元人民币），与去年同期相比增长 7.5%，其中交换机、路由器和 WLAN 市场分别增长 12.3%、3.3% 和 3.1%。

图 10: 2016-2020 年全球网络市场规模



资料来源: IDC, 新时代证券研究所

图 11: 2016-2020 年中国网络市场规模

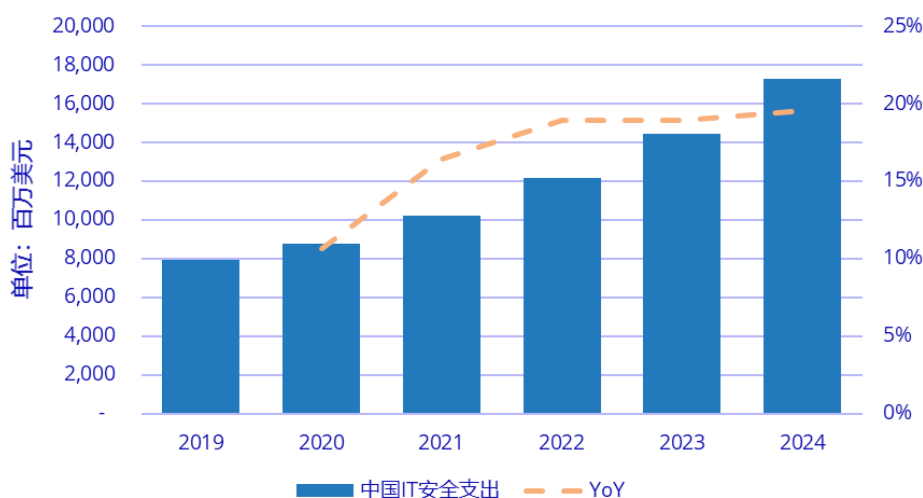


资料来源: IDC, 新时代证券研究所

## 4.2、网络安全: 2020—2024 年中国以 16.8% 的高增速领跑全球

3 月 9 日, IDC 发布《IDC 全球网络安全支出指南, 2021V1》, 报告预测, 2021 年全球网络安全相关硬件、软件、服务投资将达到 1,435 亿美元, 相比 2020 年增长 8.7%。IDC 认为, 全球政府和企业对网络安全的重视程度逐年提升, 市场发展潜力巨大。在 2019-2024 年期间内, 全球网络安全相关支出将实现 9.41% 的 CAGR (复合年均增长率), 预计 2024 年将达到 1,892 亿美元。

图 12: 2019—2024 年中国 IT 安全市场支出预测



资料来源: IDC, 新时代证券研究所

## 4.3、大数据: 2024 年, 中国大数据市场规模将超 220 亿美元

3 月 9 日, IDC 发布《2021 年 V1 全球大数据支出指南》, 报告预测, 2 全球大数据市场支出规模将在 2024 年达到约 2,983.0 亿美元, 五年预测期内 (2020-2024) 实现约 10.4% 的复合增长率 (CAGR)。其中, 大数据服务支出将在全球层面保持其主导地位, 占市场总量一半以上。

就中国市场而言, 2020 年大数据市场整体规模预计将首次超过 100 亿美元, 较 2019 年同比增长 15.9%, 与上期预测基本一致。长期来看, 中国大数据支出整体呈稳步增长态势, 市场总量有望在 2024 年超过 200 亿美元, 与 2019 年相比增幅



达到 145%。同时，中国大数据市场发展迅速，五年 CAGR 约为 19.7%，增速领跑全球。

与全球服务支出占据一半市场份额的趋势不同，中国大数据技术与服务的支出规模相对平均，硬件市场占有率在 2020-2024 的五年预测期内大致在 40% 上下。出于合规、数据安全、隐私保护等原因，以金融和政府行业为主的大数据应用倾向于采取本地部署方式，进而对硬件的需求相对较多。同时，随着中国云计算行业的发展，云上部署将更大程度地替代本地部署，软件市场因此呈现出相应的发展潜力。至 2024 年，29% 的中国大数据市场将由软件支出构成，较 2020 年上涨 4 个百分点，五年 CAGR 约为 26%。

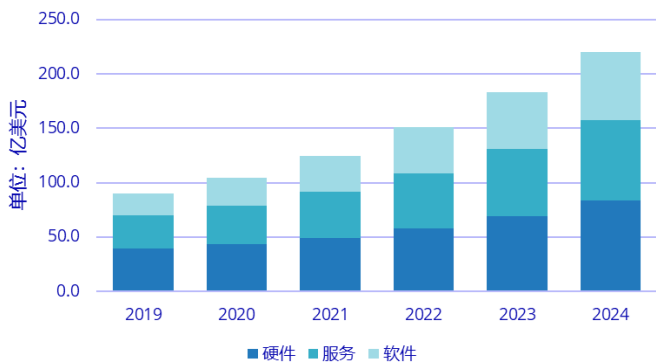
在 IDC《全球大数据支出指南》持续追踪的 19 个行业当中，银行、通讯及地方政府构成了 2020 年中国大数据市场 38% 的市场支出，并将保持领先优势至 2024 年。就增速而言，IDC 预测大数据市场将在医疗保健、专业服务及地方政府三个领域内较快发展。尤其是地方政府方面，随着数字政府建设等政策推动，地方政府在智慧大屏、政务数据查询分析、共享数据交换等场景的投入将持续高速增长。

图 13: 2019—2024 年中国大数据市场支出预测



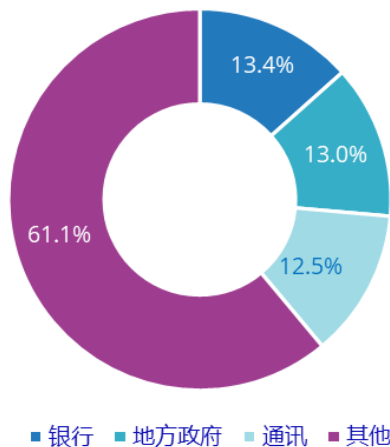
资料来源：IDC，新时代证券研究所

图 14: 2019—2024 年中国大数据市场支出预测



资料来源：IDC，新时代证券研究所

图 15: 2024 年中国大数据行业支出占比预测



资料来源：IDC，新时代证券研究所

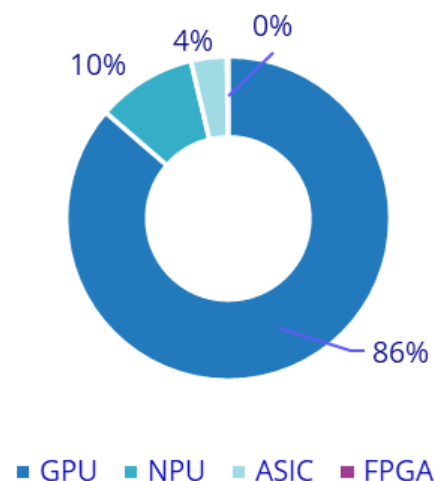
#### 4.4、服务器：“新基建”带来 AI 新增长，非 GPU 服务器飞速发展

4月2日，IDC发布《中国半年度加速计算市场（2020下半年）跟踪》，报告显示，2020年加速服务器市场规模达到32.0亿美元，同比2019年增长52.8%。其中GPU服务器依旧占主导地位，拥有86.3%的市场份额，市场规模达到27.6亿美元，同比增长37.3%。同时NPU、ASIC和FPGA等非GPU加速服务器以434.0%的增速占有近15%的市场份额，市场规模达到4.4亿美元。

新的基础设施建设投资计划将成为疫情后经济复苏的新动力，并与信息技术支出密切相关。人工智能也将是新基础设施投资的重要领域之一。IDC预测，到2025年中国加速服务器市场规模将达到64.0亿美元。其中GPU和非GPU服务器市场规模分别为54.9亿美元和9.5亿美元。

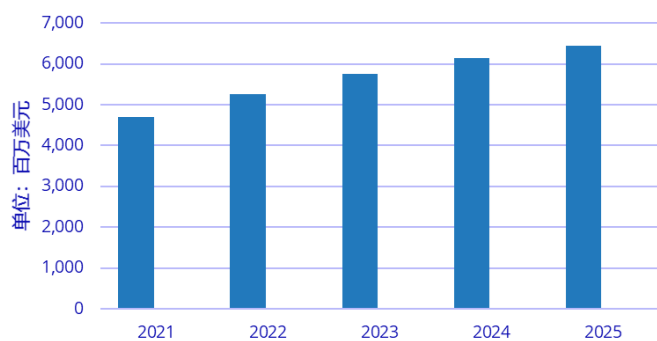
2020年，从厂商销售额角度看，浪潮、华为、宝德排在前三位，占据了近80%的市场份额；从服务器出货台数角度看浪潮、华为、安擎位居前三名，占有70%以上的市场份额；从行业的角度看，随着企业转型进入新常态，传统产业和供应链复苏，推迟项目重启，2020年多数行业呈现健康增长，互联网依然是最大的采购行业，占整体加速服务器市场近60%的份额，同比2019年有80%以上的增长，此外金融、电信、教育、制造和交通行业均有大幅上涨；从加速卡的角度看，2020年的采购主要集中在搭载V100和T4的加速服务器上，其总和占整体市场的75%以上，同时具备推理和训练的A100加速卡也已投入使用。IDC调研发现，2020年，用于推理工作负载的加速服务器已超过百分之五十。

图 16：2020 年中国加速服务器市场份额（按加速技术）



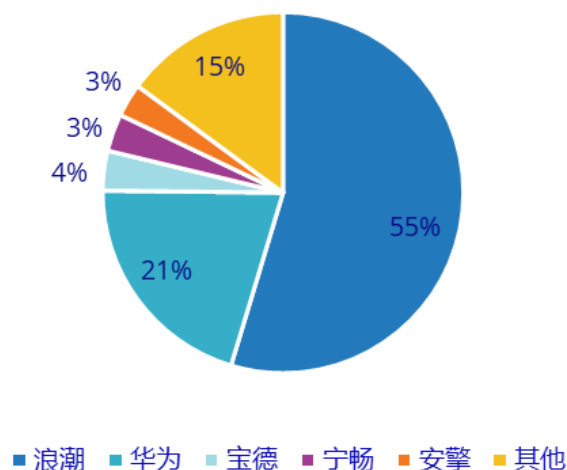
资料来源：IDC，新时代证券研究所

图 17: 2021—2025 年中国加速服务器市场销售额预测



资料来源: IDC, 新时代证券研究所

图 18: 2020 中国加速服务器市场份额 (按厂商销售额)



资料来源: IDC, 新时代证券研究所

## 5、报告及数据: 报告回顾、行业跟踪数据一览

### 5.1、上周报告及调研回顾

- (1) 行业周报: 深圳拟出台智能网联汽车管理条例, 智能驾驶落地有望加速 (20210403)

## 6、风险提示

宏观经济下行, 市场竞争加剧, 技术创新不及预期等风险。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，新时代证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及新时代证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 分析师介绍

**马笑**，华中科技大学硕士，2017年加入新时代证券，首席分析师，传媒互联网&计算机科技行业组长。5年文化传媒互联网实业和投资经验，擅长自上而下把握行业机会，政策解读、产业梳理；自下而上进行个股选择，基本面跟踪研究；担任过管理咨询顾问、战略研究员/投资经理等岗位。2018年东方财富中国百佳分析师传媒行业第一名；2019年每市组合传媒行业第三名；2020年Wind金牌分析师。

## 投资评级说明

### 新时代证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6-12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性：未来6-12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6-12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

### 新时代证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%-20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%-5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 免责声明

新时代证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由新时代证券股份有限公司（以下简称新时代证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

新时代证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给新时代证券客户的，属于机密材料，只有新时代证券客户才能参考或使用，如接收人并非新时代证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，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。新时代证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

新时代证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。新时代证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是新时代证券在发表本报告当日的判断，新时代证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新时代证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。新时代证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的新时代证券网站以外的地址或超级链接，新时代证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

新时代证券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进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。新时代证券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。

除非另有说明，所有本报告的版权属于新时代证券。未经新时代证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。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，均为新时代证券的商标、服务标识及标记。

新时代证券版权所有并保留一切权利。

## 机构销售通讯录

北京	<b>梁爽</b> 销售总监 固话：010-69004647 邮箱：liangshuang@xsdzq.cn
上海	<b>阎喜蒙</b> 销售副总监 固话：021-68865595 转 255 邮箱：yanximeng@xsdzq.cn
广深	<b>丁培培</b> 销售经理 邮箱：dingpeipei@xsdzq.cn

## 联系我们

### 新时代证券股份有限公司 研究所

北京：北京市海淀区北三环西路99号院西海国际中心15楼

邮编：100086

上海：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦5楼

邮编：200120

广深：深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦23楼

邮编：518046

公司网址：<http://www.xsdzq.cn/>