

计算机

行业研究/周报

2021Q1 行业仓位稳定，机构加配工业软件、AI、医疗 IT

—计算机周报 20210426

计算机周报

2021年04月26日

报告摘要：

● 本周随笔 · 2021Q1机构持仓分析：整体仓位基本稳定，加配工业软件、AI、医疗 IT

机构仓位整体处于历史平均水平，计算机仍是机构重点关注的行业之一。1) 行业基金持仓基本保持稳定。计算机行业基金持股总市值 1024.69 亿元，较 2020Q4 季度降低 173 亿元；行业持股市值占基金净值比为 0.48%，占基金股票投资市值比为 1.88%，较三季度分别降低 0.13 和 0.38 个百分点。2) 机构仓位处于历史平均水平。3) 计算机仍是机构重点关注的行业之一，在 30 个行业里均排在第 7 位，与 2020Q4 情况相同。

分版块来看，工业软件、人工智能两个板块同比持仓数量的边际增加幅度最大。工业软件、人工智能、医疗 IT 三个板块持仓数量的增加幅度最大，分别达到 175%、44% 和 26%。有以下原因：1) 工业企业盈利逐步复苏，信息化开支有望增加，同时龙头公司壁垒较高，细分领域市占率高，自身快速成长。2) AI 龙头企业业绩持续高增，叠加华为造车等智能驾驶领域利好，长期前景提升。3) 医疗 IT 公司估值处于历史低位，自身业绩稳步提升，同时领军企业开始推行转云战略，有望打造新的细分赛道的转云标杆。

从前二十大重仓股的变化来看，龙头仍是机构重点关注方向。1) 各个领域领军企业仍是机构重点布局方向。2) 季报持仓数量变动比例来看，宝信软件、科大讯飞、卫宁健康、国联股份、安恒信息、宇信科技、道通科技、美亚柏科等公司增加超 40%，柏楚电子、东方通等也稳步提升。

● 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。

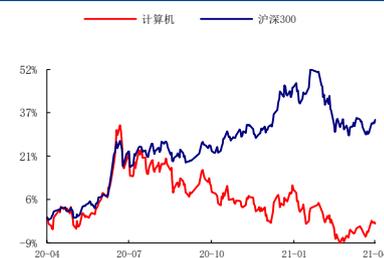
● 风险提示

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 20210419：两大老牌厂商一季报亮眼，网安行业高景气可期

2. 民生计算机周报 20210412：软件定义汽车下车企巨头齐发力，看好领军企业前景

重点公司盈利预测与财务指标 (市值单位: 亿元)

代码	重点公司	现价 4月23日	EPS			PE			评级	市值
			19A	20E	21E	19A	20E	21E		
300496.SZ	中科创达	130.3	0.59	0.91	1.22	221	143	107	推荐	551
002373.SZ	千方科技	16.36	0.69	0.85	1.02	24	19	16	推荐	259
688111.SH	金山办公	334	1.09	1.91	2.81	306	175	119	推荐	1540
000977.SZ	浪潮信息	27.26	0.72	1.00	1.32	38	27	21	推荐	396
600588.SH	用友网络	35.73	0.48	0.37	0.47	74	97	76	推荐	1169
002410.SZ	广联达	69.88	0.21	0.36	0.56	333	194	125	推荐	829
300253.SZ	卫宁健康	18.28	0.25	0.25	0.32	73	73	57	推荐	391
300451.SZ	创业慧康	11	0.43	0.35	0.46	26	31	24	推荐	131
002777.SZ	久远银海	18.09	0.72	0.7	0.93	25	26	19	推荐	57
300168.SZ	万达信息	14.22	-1.27	0.24	0.34	-11	59	42	推荐	169
600536.SH	中国软件*	51.19	0.13	0.73	1.27	394	70	40	暂未评级	253
603019.SH	中科曙光	29.03	0.66	0.86	1.03	44	34	28	推荐	421
002368.SZ	太极股份	21.45	0.81	0.81	1.19	26	26	18	推荐	124
000034.SZ	神州数码	17.34	1.08	1.39	1.81	16	12	10	推荐	114
000066.SZ	中国长城*	12.38	0.38	0.44	0.51	33	28	24	暂未评级	363
300598.SZ	诚迈科技*	71.82	2.12	1.29	1.77	34	56	41	暂未评级	76
300379.SZ	东方通*	37.02	0.53	1.17	1.8	70	32	21	暂未评级	105
002439.SZ	启明星辰	31.91	0.77	0.91	1.14	41	35	28	推荐	298
300454.SZ	深信服	275.95	1.9	2.3	3.32	145	120	83	推荐	1142
300369.SZ	绿盟科技	17.7	0.28	0.4	0.52	63	44	34	推荐	141
600570.SH	恒生电子	88.3	1.76	1.36	1.57	50	65	56	推荐	922
300033.SZ	同花顺	124.73	1.67	2.37	2.99	75	53	42	推荐	671
000555.SZ	神州信息	14.71	0.39	0.49	0.59	38	30	25	推荐	144
600845.SH	宝信软件	64.99	0.78	0.99	1.18	83	66	55	推荐	631
300378.SZ	鼎捷软件*	20.8	0.39	0.46	0.6	53	45	35	暂未评级	55
688039.SH	当虹科技*	63.2	1.06	1.31	2.01	60	48	31	暂未评级	51
300079.SZ	数码科技*	3.88	0.05	0.02	0.11	78	194	35	暂未评级	55
603516.SH	淳中科技*	24.75	0.87	1.11	1.51	28	22	16	暂未评级	46
002362.SZ	汉王科技	18.88	0.17	0.64	1.01	111	30	19	推荐	46
300348.SZ	长亮科技	19.98	0.3	0.45	0.62	67	44	32	推荐	144
300687.SZ	赛意信息*	27.29	0.3	0.8	0.11	91	34	248	暂未评级	59
688686.SH	奥普特	317.95	3.34	2.98	4.19	95	107	76	推荐	262
688777.SH	中控技术	83.51	0.83	0.85	1.12	101	98	75	推荐	413
688561.SH	奇安信	96.95	-0.9	-0.48	0.14	-108	-202	693	推荐	659

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 2021Q1 持仓分析：整体仓位基本稳定，机构加配工业软件、AI、医疗 IT.....	4
2 本周观点	7
3 市场表现	12
4 行业重点公司公告	13
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-2021Q1 持仓分析：整体仓位基本稳定，机构加配工业软件、AI、医疗 IT

机构仓位整体处于历史平均水平，仍是机构重点关注的行业之一。1) 计算机行业基金持仓基本保持稳定。计算机行业基金持股总市值 1024.69 亿元，较 2020Q4 季度降低 173 亿元；行业持股市值占基金净值比为 0.48%，较三季度降低 0.13 个百分点；2020Q1 基金计算机行业持股市值占基金股票投资市值比为 1.88%，较 2020Q4 度减少 0.38 个百分点。2) 机构的配置水平处于历史平均水平。从历史平均水平看，2017-2020 年行业持股市值占基金净值比的平均水平为 0.37%，行业持股市值占基金股票投资市值比的平均水平为 2.06%，而 2021Q1 这两个数字为 0.48% 和 1.88%。

计算机仍是机构重点关注的行业之一。2021Q1 计算机行业基金持股在 30 个行业里均排在第 7 位，与 2020Q4 情况相同，仍为机构重点持仓的行业之一。

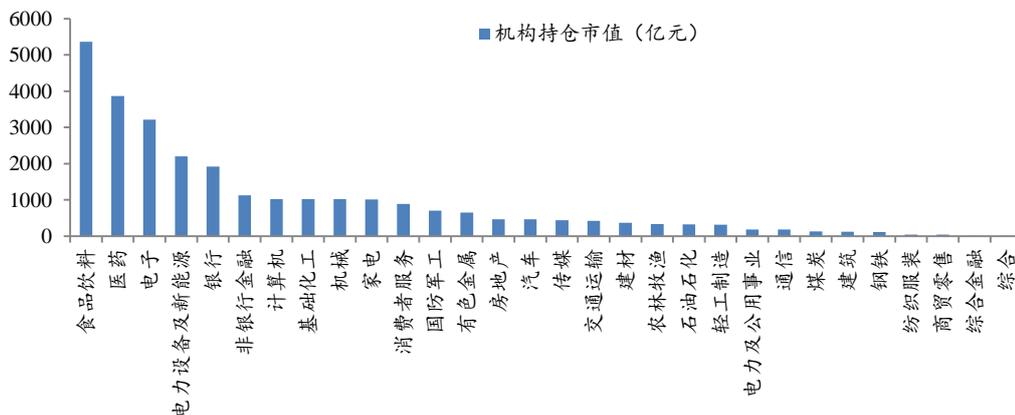
图 1：计算机板块持股总市值、持股市值占基金净值比以及占基金股票投资市值比变化情况



资料来源：Wind，民生证券研究院

注：由于季度持仓仅披露重仓股持仓，因此本报告仅统计重仓股持仓情况。

图 2：2020Q4 各行业持股总市值



资料来源：Wind，民生证券研究院

分板块来看，工业软件、人工智能、医疗 IT 三个板块同比持仓数量的边际增加幅度最大。

1) 从细分板块看，工业软件、人工智能、医疗 IT 三个板块持仓数量的增加幅度最大，分别达到 175%、44% 和 26%。2) 从持仓总量上看，金融 IT、云计算、信息安全由于上市公司数量较多、大市值公司较多，仍是持仓总量最大的三个板块。

我们认为，机构加配上述三个板块，有以下原因：1) 工业企业盈利逐步复苏，信息化开支有望增加，利好工业软件公司，同时工业软件龙头公司壁垒较高，细分领域市占率高，自身快速成长，因此得到机构更多关注。2) 人工智能领域龙头企业业绩持续高增，同时叠加华为造车等智能驾驶领域利好，长期前景不断提升，因此机构关注度提升。3) 医疗 IT 公司估值处于历史低位，自身业绩稳步提升，同时领军企业开始推出云平台，推行转云战略，有望打造新的细分赛道的转云标杆，因此关注度提升。

表 1：计算机行业不同细分板块季报持仓变动等指标

	2021Q1 持股 总量(万股)	季报持仓变动 (万股)	季报持仓变动 比例	持股总市 值(亿元)	持股市值 占基金净 值比(%)	持股市值 占基金股 票投资市 值比(%)
金融 IT	103165	-9769	-9%	330	0.15	0.61
云计算	51779	1528	3%	296	0.14	0.54
信息安全	25858	1163	5%	180	0.08	0.33
人工智能	14572	4432	44%	100	0.05	0.18
医疗 IT	23683	4945	26%	34	0.02	0.06
信创	13156	-12480	-49%	32	0.01	0.06
工业软件	2173	1382	175%	28	0.01	0.05

资料来源：Wind，民生证券研究院

注：由于季度持仓仅披露重仓股持仓，因此本报告仅统计重仓股持仓情况。此处按有重仓持股的公司划分各个板块，主要突出季报持仓变动情况

从前二十大重仓股的变化来看，1) 各个领域领军企业仍是机构重点布局方向。2) 季报持仓数量变动比例来看，宝信软件、科大讯飞、卫宁健康、国联股份、安恒信息、宇信科技、道通科技、美亚柏科等公司增加超 40%，柏楚电子、东方通等也稳步提升。

总结：计算机板块仍是机构重点关注板块，加配工业软件、AI、医疗 IT，细分领军企业价值凸显。1) 整体来看，2021Q1 计算机板块机构持仓略有下降，但仍处于历史平均水平，且在各行业中排名未有下滑。2) 细分领域中，工业软件、AI、医疗 IT 持仓数量边际增加幅度较大，说明机构在一季度对相关板块关注度提升。3) 各细分领域领军企业得到机构重点配置，未来景气度较高或具有边际改善的龙头公司有望得到更多关注。

表 2：2021Q1 年计算机行业重仓的二十大公司的相关情况

名称	2021Q1 持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	季报持仓数量变动比例	持股总市值(万元)	持股市值占基金净值比(%)	持股市值占基金股票投资市值比(%)	所属细分行业
东方财富	88427	-9960	-10%	2410514	0.11	0.44	金融 IT
深信服	4667	210	5%	1150202	0.05	0.21	信息安全
广联达	15152	284	2%	1005928	0.05	0.18	云计算
恒生电子	8771	-1972	-18%	736780	0.03	0.14	金融 IT
金山办公	2079	-1107	-35%	668624	0.03	0.12	云计算
中科创达	4573	-34	-1%	557281	0.03	0.10	AI
用友网络	15131	-2772	-15%	540323	0.03	0.10	云计算
宝信软件	7967	2482	45%	465511	0.02	0.09	云计算
科大讯飞	6378	2689	73%	308200	0.01	0.06	AI
卫宁健康	15713	5813	59%	257845	0.01	0.05	医疗 IT
国联股份	1648	625	61%	238997	0.01	0.04	云计算
柏楚电子	651	109	20%	190900	0.01	0.04	工业软件
安恒信息	644	367	133%	169887	0.01	0.03	信息安全
启明星辰	4840	-136	-3%	161505	0.01	0.03	信息安全
中国长城	7126	-2201	-24%	105885	0.00	0.02	信创
天融信	4657	-932	-17%	92488	0.00	0.02	信息安全
东方通	2104	237	13%	85775	0.00	0.02	信创
宇信科技	2163	979	83%	77963	0.00	0.01	金融 IT
道通科技	1122	402	56%	73857	0.00	0.01	人工智能
美亚柏科	4282	1416	49%	73701	0.00	0.01	信息安全

资料来源：Wind，民生证券研究院

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、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。

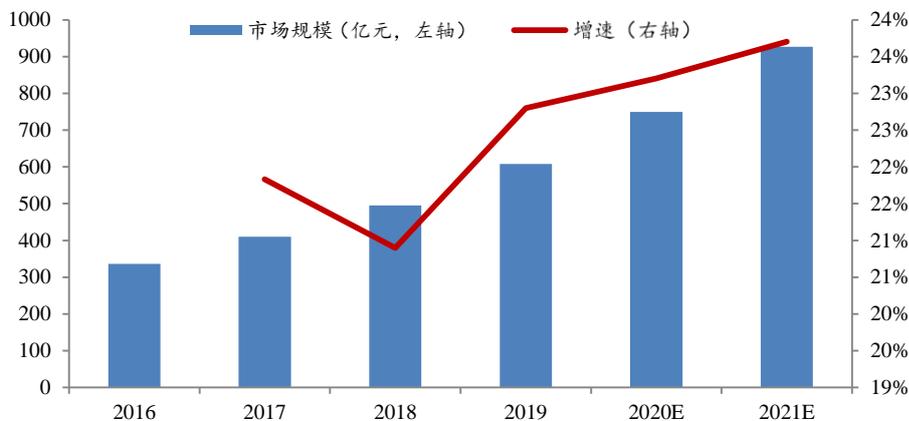
云计算：云化趋势加速，行业发展确定性强，处于高景气周期，核心标的长期价值凸显。

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 3：2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速

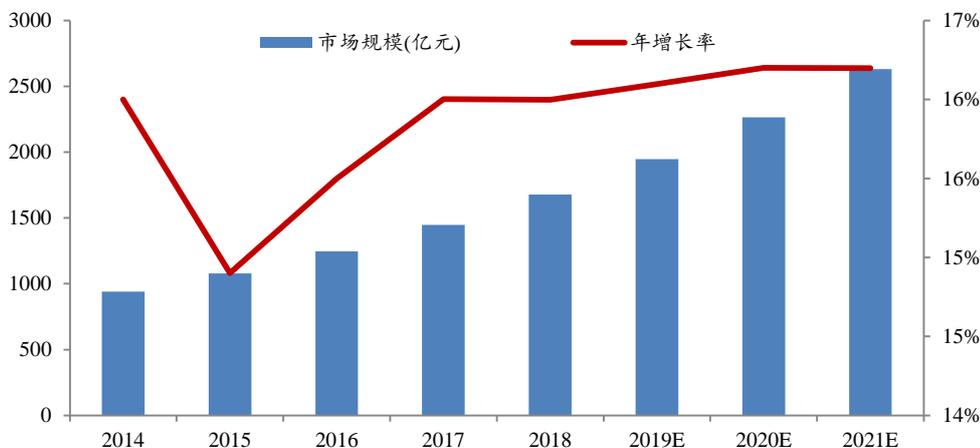


资料来源：前瞻产业研究院，民生证券研究院

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 4：中国工业软件市场规模

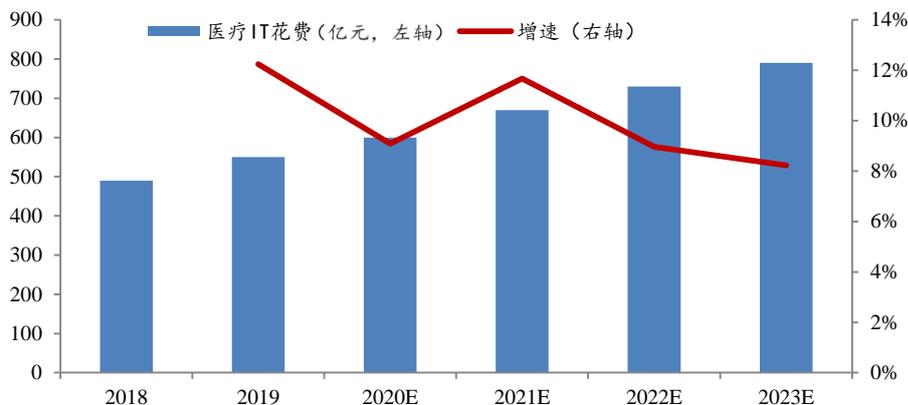


资料来源：CCID、前瞻产业研究院，民生证券研究院

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。

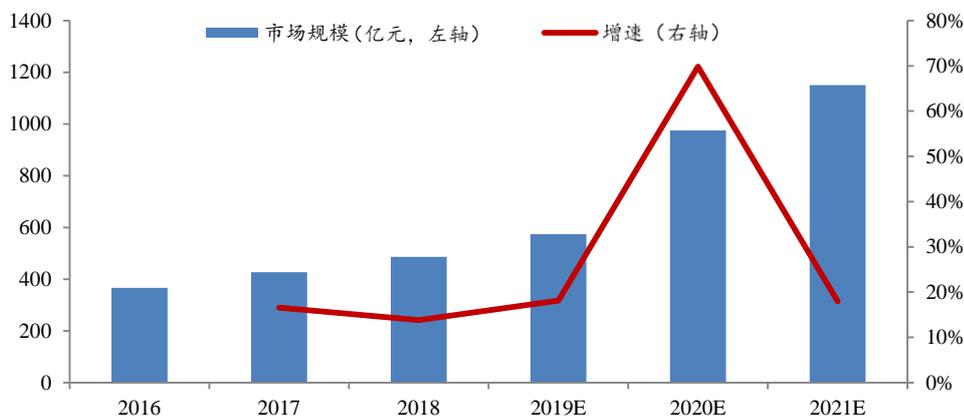
图 5：2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率



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 6：2016-2021 年我国车联网市场规模（2018 年 12 月预测）



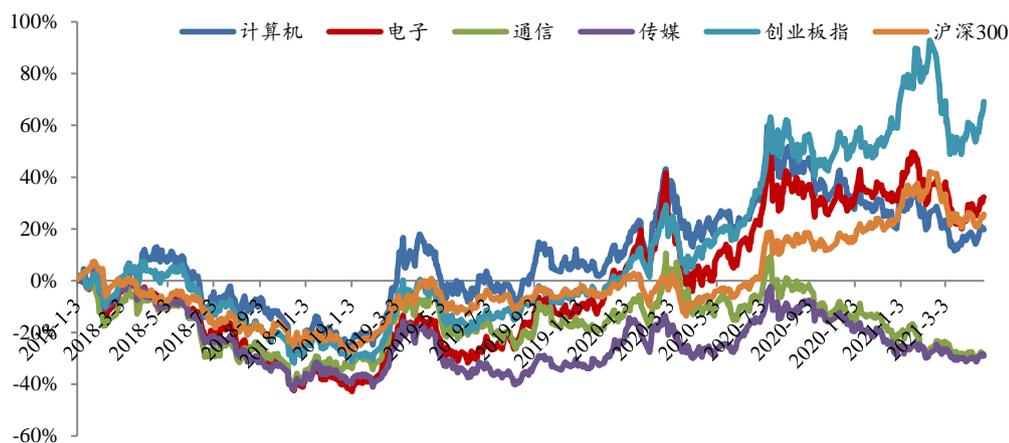
资料来源：《车联网产业发展报告（2019）》、赛迪顾问，民生证券研究院

3 市场表现

4.19-4.23 期间计算机板块上涨 1.91%，同期沪深 300 上涨 3.41%，TMT 其他三大板块中，传媒上涨 0.76%，电子上涨 3.99%，通信下跌-0.53%，创业板指数上涨 7.58%。

4.19-4.23 期间涨幅居前的公司是：同有科技、退市工新、常山北明、麦迪科技、左江科技。跌幅居前的个股是：信息发展、吉大正元、南天信息、万集科技、博睿数据。

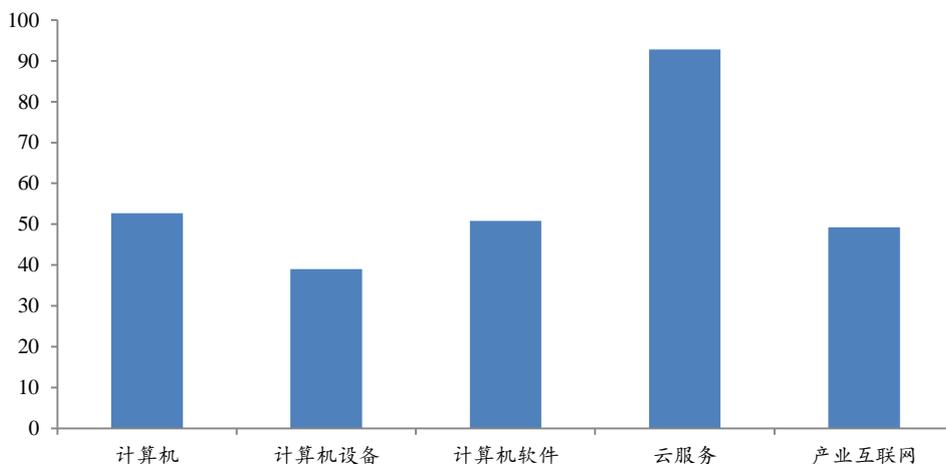
图 7：4.19-4.23 期间计算机板块上涨 1.91%



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 53 倍，其中计算机设备为 39 倍，计算机软件为 51 倍，云服务为 93 倍，产业互联网为 49 倍。计算机行业上周成交额 2442.23 亿元，成交量 168 亿股。

图 8：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

捷顺科技:2021 年第一季度报告全文

公司实现营业收入为 1.82 亿元, 同比增长 57.71%; 归属于上市公司股东的净利润为-843.17 万元, 上年同期为-1915.52 万元; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-1243.30 万元, 上年同期为-2229.00 万元; 经营活动现金净流出 1.72 亿元, 上年同期为净流出 2.06 亿元; 基本每股收益为-0.0138 元。

浪潮信息:2020 年年度报告

报告期内, 公司实现营业收入 630.38 亿元, 同比增长 22.04%; 归属于上市公司股东的净利润 14.66 亿元, 同比增长 57.90%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 14.09 亿元, 同比增长 75.89%; 经营活动产生的现金流量净额 23.30 亿元, 同比增长 169.29%; 基本每股收益 1.0428 元, 年报推 10 派现金红利 1.1 元(含税)。

奥普特:2021 年第一季度报告全文

一季度归属于母公司所有者的净利润 6244.06 万元, 同比增长 251.55%; 营业收入 1.78 亿元, 同比增长 128.07%; 基本每股收益 0.7571 元, 同比增长 163.71%

千方科技:2021 年第一季度报告全文

报告期内, 公司实现营业收入 17.76 亿元, 同比增长 7.50%; 归属于上市公司股东的净利润 1.40 亿元, 同比增长 21.64%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.32 亿元, 同比增长 33.61%; 经营活动现金净流出 7.85 亿元, 上年同期为净流出 4.20 亿元; 基本每股收益 0.09 元。

安恒信息:2020 年年度报告及 2021 年一季度报告

2020 年年度报告, 实现营业收入 13.23 亿元, 同比增长 40.14%; 归属于上市公司股东的净利润 1.34 亿元, 同比增长 45.43%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.21 亿元, 同比增长 51.72%; 基本每股收益 1.81 元; 拟 10 派 2 元。

2021 年第一季度, 报告期内公司实现营业收入 1.84 亿元, 较去年同期增长 57.84%; 归属于上市公司股东的净利润为-1.26 亿元。今年以来公司持续推进业务进展以及研发力度, 取得了积极成效。

5 行业新闻

【云计算】

亚马逊 29 日发布一季度财报 云计算营收有望超过 130 亿美元

4 月 23 日消息，据国外媒体报道，苹果、英特尔等科技巨头均已发布了最新一季的财报，亚马逊一季度的财报，也已宣布将在本月 29 日发布。

在亚马逊的业务中，除了销售额庞大的电商业务，云计算业务也是非常受关注的，他们目前是全球领先的云计算服务提供商，云计算业务也是他们利润的主要来源，连续多个季度贡献了他们过半的营业利润。

由于越来越多的厂商在使用云计算服务，亚马逊也获得了大量的客户，他们云计算业务的营收已连续 26 个季度保持增长，上一次环比下滑，还是在 2014 年的二季度，其后到去年四季度，环比一直在增长，今年一季度有望延续增长势头。

在上一季度，也就是去年四季度，亚马逊云计算业务的营收达到了 127.42 亿美元，较上一季度的 116.01 亿美元增加 11.41 亿美元。

在一季度，亚马逊云计算业务的营收，大概率会超过 130 亿美元，甚至有望达到 140 亿美元。

自 2018 年以来的 12 个季度，亚马逊云计算业务的季度营收，环比增加最少的一个季度，也有 2.66 亿美元，只要一季度的增加幅度不低于 2.66 亿美元，就将超过 130 亿美元。

（来源：搜狐：https://www.sohu.com/a/462530476_120087610）

【智能驾驶】

大陆集团宣布将携手地平线，成立智能驾驶合资公司

大陆集团与地平线在 2021 年上海车展现场签署了合作备忘录，宣布共同成立智能驾驶合资公司，充分发挥双方母公司在产品质量、供应链以及人工智能芯片和算法方面的优势，面向中国本土以及全球整车厂商客户提供行业领先的高级驾驶员辅助系统（ADAS）和自动驾驶软硬件系统解决方案。

大陆集团高级驾驶员辅助系统事业部负责人 Frank Petznick 和地平线创始人兼 CEO 余凯博士以云连线方式出席了签约仪式。大陆集团自动驾驶及安全事业群中国区总裁霍斌、大陆集团高级驾驶员辅助系统事业部中国区负责人罗芸，和地平线联合创始人兼 COO 陶斐雯、地平线副总裁兼智能驾驶产品线总经理张玉峰现场参与了签约仪式。

2020 年 9 月北京车展期间，大陆集团与地平线已达成合作意向，地平线的征程系列车规

级 AI 芯片和算法将被整合到大陆集团多种 ADAS 产品中，双方合力打造高性能、高品质且适宜于中国驾驶场景的智能驾驶解决方案。本次成立智能驾驶合资公司是延续双方合作的有益经验与成果，进一步深化合作的重要实践。

大陆集团高级驾驶员辅助系统事业部负责人 Frank Petznick 表示：“汽车智能化巨大浪潮下，汽车技术和商业模式都在发生重大的变革。所以除了不断加强产品组合之外，我们还需要推动创新。因此我们很高兴与著名智能芯片企业地平线，在视觉感知和规划领域开展前沿技术的合作，共同打造出更高性能和更优品质的智能驾驶解决方案。”

地平线创始人兼 CEO 余凯博士表示：“智能汽车是堪比计算机诞生级别的颠覆式创新，随着智能汽车技术的突破和规模化产业落地，拉开了一个时代创新的序幕。大陆集团是世界领先的汽车科技公司，在汽车行业拥有深厚积淀并始终引领汽车技术创新，地平线很荣幸同大陆集团结成紧密的合作伙伴，持续深化合作，探索前沿汽车科技，并协同推动行业领先的智能驾驶解决方案的规模化量产落地，用技术创新为人们带来更安全、更美好的出行体验。”

大陆集团高级驾驶员辅助系统事业部中国区负责人罗芸说：“打造适合中国驾驶场景的智能驾驶解决方案，是我们努力的方向。我们不仅要引进全球最新的技术，也要用中国的创新力推动事业部的全球智能驾驶研发速度。这次与地平线进一步在 ADAS 和高等级自动驾驶领域开展合作，将更好地将各自的专业优势进行融合，携手为推动中国智能汽车的发展贡献力量。”

地平线副总裁兼智能驾驶产品线总经理张玉峰说：“近年来，全球汽车产业面临智能化的深度变革，而中国是全球最大的汽车消费国，对于汽车智能化功能的需求正在高速增长。地平线征程系列车规级 AI 芯片和 ADAS 感知算法已经过量产验证，结合大陆集团在产品质量管理、供应链、以及技术创新与研发方面的强大实力，相信在强强联合之下，一定能够为中国及全球汽车市场提供更优的智能驾驶产品，在未来实现更多车型的前装量产，加速汽车智能化时代的到来。”

未来，大陆集团与地平线将持续加速智能驾驶的产品研发和落地量产，以智能驾驶合资公司为依托，为中国汽车市场提供更好的本土服务支持，推动中国以及全球智能汽车产业发展。

（来源：凤凰网：<https://finance.ifeng.com/c/85g7mu8THdy>）

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: 计算机板块持股总市值、持股市值占基金净值比以及占基金股票投资市值比变化情况.....	4
图 2: 2020Q4 各行业持股总市值.....	4
图 3: 2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速.....	9
图 4: 中国工业软件市场规模.....	10
图 5: 2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率.....	11
图 6: 2016-2021 年我国车联网市场规模 (2018 年 12 月预测)	11
图 7: 4.19-4.23 期间计算机板块上涨 1.91%	12
图 8: 截至 3.19 计算机细分板块估值水平 (整体法、剔除负值)	12

表格目录

表 1: 计算机行业不同细分板块季报持仓变动等指标.....	5
表 2: 2021Q1 年计算机行业重仓的二十大公司的相关情况	6

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。