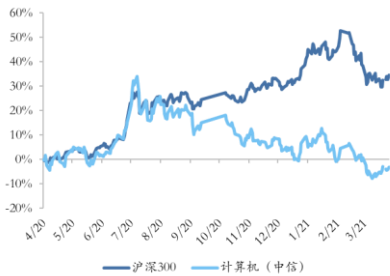


商用车辅助驾驶渗透率提升，特定场景率先落地

行业评级：增 持

报告日期：2020-04-26

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：尹沿技

执业证书号：S0010520020001

邮箱：yinyj@hazq.com

分析师：夏瀛韬

执业证书号：S0010120050024

邮箱：xiayt@hazq.com

联系人：赵阳

执业证书号：S0010120050035

邮箱：zhaoyang@hazq.com

相关报告

- 《华安证券_行业研究_计算机行业周报_小米集团官宣造车，看好智能网联汽车产业链》2021-04-06
- 《华安证券_行业研究_计算机行业周报_汽车雷达迎 77GHz 技术升级，促智能驾驶上游产业链变革》2021-04-12
- 《华安证券_行业研究_计算机行业周报_华为分析师大会谈“造车”，智能汽车 HI 五大解决方案发布》2021-04-19

主要观点：

- **锐明技术加大商用车辅助驾驶投入，引入毫米波雷达解决盲区检测**
高级辅助驾驶在商用车中应用广泛，尤其是因为多数商用车的体积相对较大，盲区监测一直是行业痛点。公司之前在渣土等车辆上的方案主要依靠视觉识别的技术手段，但基于摄像头的数据采集在商用车，尤其是对于渣土车，长期工作于相对粉尘较多作业环境中，无法做到全天候监测。公司在 2020 年建立了分级研发体系，同时加大了研发投入，运用毫米波雷达对方案进行了升级，解决驾驶安全场景中视频技术的在距离限制和能见度方面的天然缺陷。公司开展大型车辆的盲区监测场景下的毫米波雷达技术研究，为公司的解决方案打造出更多差异化优势。
- **鸿泉物联前装智能化业务取得突破，商用车辅助驾驶渗透率提升**
借智慧城市的推进，公司针对商用车的高级辅助驾驶之前主要集中在渣土车，以后装方式交付。2020 年公司智能化产品在前装主机厂实现批量安装，全年实现销售额 3801 万元。2021 年一季度实现营收 1200 万元，前装辅助驾驶业务持续向好。公司在 2020 年成立中央研究院，将前沿技术研究和产品开发分离，有利于技术进步。目前公司已经实现了带 V2X 功能的高级辅助驾驶系统、AEB 产品的测试或小批量安装，ADAS 支持的功能有望持续扩展。
- **从辅助驾驶迈向无人驾驶，商用车在特定场景有望率先落地**
1) 商用车无人驾驶需求出现。随着人口老龄化程度加深，适龄集卡司机减少，港口集卡司机成本将进一步增加，港口对于无人集卡的付费意愿有望加强，整体市场规模趋于扩张，闭合的场景和规范的线路降低自动驾驶落地难度。2) 市场规模。我国非自动化港口年吞吐量超过 2.5 亿 TEU，成本大约为 20 元/TEU，根据测算我国商用车集卡水平运输市场容量约为 50 亿；3) 已有多个港口开展试运行。2018 年开始，以主线科技、畅行智能和西井科技在天津港、宁波港和深圳港等港口陆续开展无人驾驶集卡试运行，2020 年斯年智驾等新兴玩家紧随其后和港口、主机厂在无人驾驶集卡领域开展合作。我们认为，短期看商用车辅助驾驶系统渗透率持续提升，长期来看，商用车有望在特定场景，如：港口，率先实现无人驾驶。
- **建议关注**
工业软件：中望软件、中控技术、宝信软件、用友网络、金山办公。
人工智能：科大讯飞、大华股份、海康威视、虹软科技。
智能汽车：德赛西威、中科创达、道通科技、百度集团-SW、鸿泉物联。
网络安全和信创：奇安信-U、安恒信息、深信服、启明星辰。
- **风险提示**
1) 疫情加剧降低企业信息化支出；2) 财政与货币政策低于预期；3) 供应链波动加大，影响科技产业发展。

正文目录

1 本周行业观点	4
2 市场行情回顾	4
2.1 本周板块指数涨跌幅	4
2.2 本周计算机个股表现	5
3 重要行业新闻	6
3.1 智能网联汽车	6
3.2 云计算和工业互联网	7
3.3 人工智能和大数据	7
4.4 网络安全和信创产业	7
4 重点公司动态	8
4.1 智能网联汽车	8
4.2 云计算和工业互联网	9
4.3 网络安全和信创产业	9
4.4 人工智能和大数据	11
4.5 数字金融和医疗信息化	12
风险提示:	13

图表目录

图表 1 本周板块指数行情.....	4
图表 2 本周各行业涨跌幅统计.....	5
图表 3 本周计算机个股涨跌幅统计.....	5
图表 4 本周陆港通持股情况统计.....	6

1 本周行业观点

商用车辅助驾驶渗透率提升, 特定场景率先落地。商用车 ADAS 企业陆续披露年报, 我们可以从中看出产业的发展趋势: 1) 锐明技术加大商用车辅助驾驶投入, 引入毫米波雷达解决盲区检测; 2) 鸿泉物联前装智能化业务取得突破, 商用车辅助驾驶渗透率提升。我们认为, 短期来看, 商用车辅助驾驶系统渗透率有望持续提升。长期来看, 商用车有望在特定场景下, 从辅助驾驶迈向无人驾驶。建议关注自动驾驶相关企业的投资价值。

建议关注: 中科创达、德赛西威、道通科技、百度集团-SW、鸿泉物联、锐明技术。

2 市场行情回顾

2.1 本周板块指数涨跌幅

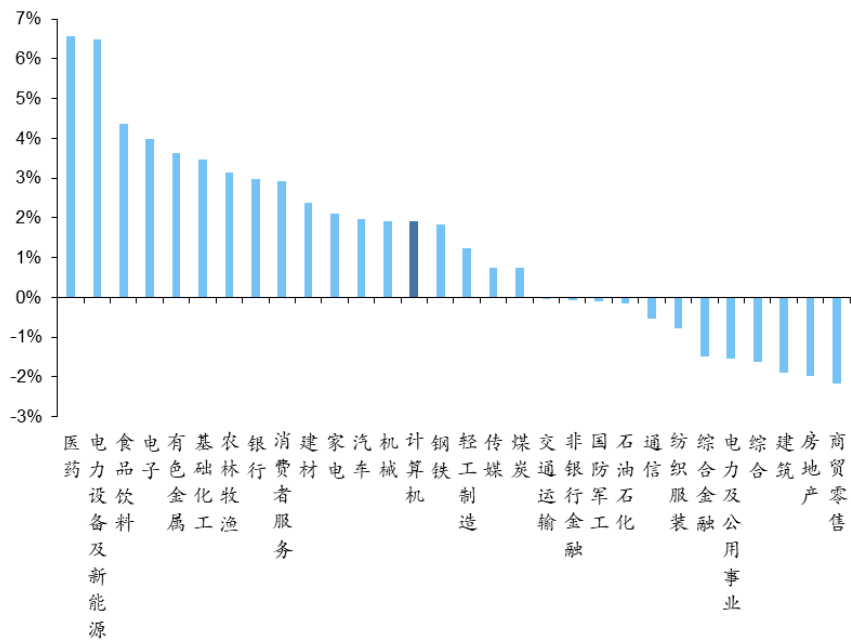
本周上证综指上涨 1.39%, 创业板指上涨 7.58%, 沪深 300 指数上涨 3.41%。计算机行业指数上涨 1.91%, 跑赢上证综指 0.52%, 跑输创业板指 5.67%, 跑输沪深 300 指数 1.50%。横向来看, 本周计算机行业指数在中信 30 个行业指数中排名第 14, 在 TMT 四大行业 (电子、通信、计算机、传媒) 中位列第 2。

图表 1 本周板块指数行情

指数名称	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
计算机 (中信)	1.91%	-6.98%	——	——
上证综指	1.39%	0.03%	0.52%	-7.01%
深证成指	4.60%	-0.82%	-2.69%	-6.16%
创业板指	7.58%	0.95%	-5.67%	-7.93%
沪深300	3.41%	-1.46%	-1.50%	-5.52%
云计算指数	-1.23%	-10.47%	3.14%	3.49%
网络安全指数	-2.02%	-9.45%	3.93%	2.47%
车联网指数	0.99%	-4.34%	0.93%	-2.64%

资料来源: WIND, 华安证券研究所

图表 2 本周各行业涨跌幅统计



资料来源: WIND, 华安证券研究所

2.2 本周计算机个股表现

从涨跌幅情况来看, 本周计算机板块整体表现一般, 上涨和下跌的个股较为分散, 没有明显的主题趋势。展望未来, 我们仍建议关注景气度向上的智能网联汽车、人工智能、工业软件和网络安全等产业的投资机会。

图表 3 本周计算机个股涨跌幅统计

周涨幅前十		周跌幅前十		周换手率前十	
股票名称	周涨跌幅%	股票名称	周涨跌幅%	股票名称	周换手率%
同有科技	26.01%	博睿数据	-25.64%	御银股份	140.92%
常山北明	21.79%	万集科技	-15.28%	高新兴	65.25%
麦迪科技	16.19%	南天信息	-15.19%	天阳科技	64.61%
左江科技	13.98%	信息发展	-12.06%	天迈科技	63.47%
优刻得-W	12.56%	格尔软件	-11.81%	高伟达	60.91%
新开普	12.33%	榕基软件	-10.98%	朗科科技	58.72%
海康威视	10.87%	京北方	-10.82%	同有科技	53.53%
德赛西威	10.59%	威创股份	-10.40%	麦迪科技	52.43%
东方财富	10.57%	汇金股份	-10.36%	万集科技	46.10%
北信源	9.50%	皖通科技	-9.60%	新开普	45.46%

资料来源: WIND, 华安证券研究所

从陆港通资金持股情况来看,持仓市值前十名保持不变,持仓占比前十名保持不变。增持比例来看,长亮科技、中海达和神州泰岳增持最多。

图表 4 本周陆港通持股情况统计

持仓市值前十		持仓占比前十		增持比例前十	
股票名称	持仓市值(亿元)	股票名称	占流通A股比例	股票名称	占流通A股比例变动
东方财富	142.58	启明星辰	21.24%	长亮科技	1.50%
广联达	93.73	中科创达	15.95%	中海达	0.98%
恒生电子	71.13	广联达	13.71%	神州泰岳	0.87%
中科创达	65.73	深信服	10.86%	聚龙股份	0.79%
深信服	65.29	卫宁健康	8.97%	宝信软件	0.73%
科大讯飞	57.35	华宇软件	7.77%	深信服	0.57%
启明星辰	50.23	恒生电子	7.70%	超图软件	0.56%
用友网络	42.19	同花顺	7.63%	创意信息	0.51%
卫宁健康	29.43	东方财富	6.55%	中孚信息	0.39%
同花顺	25.48	万兴科技	6.19%	佳发教育	0.37%

资料来源: WIND, 华安证券研究所

3 重要行业新闻

3.1 智能网联汽车

小鹏 P5 新品发布。小鹏汽车正式推出第三款智能汽车小鹏 P5,是首款搭载双激光雷达的量产智能汽车,具备 XPILOT 3.5 自动驾驶辅助系统,新增城市 NGP 功能进一步推动人机共驾向完全自动驾驶进化。(来源:小鹏汽车)

华为举办 HI 新品发布会。重磅发布了包括 4D 成像雷达、AR-HUD、MDC810 在内的新一代智能化部件和解决方案。旨在帮助车企造好智能汽车,促进中国汽车产业技术跨越式升级,在新能源、智能化、智能驾驶等前瞻领域加速领先与超越。(来源:华为智能汽车解决方案)

中国移动启动 5G+北斗高精度定位路测计划。4 月 19 日,中国移动在上海车展启动 5G+北斗高精度定位星耀行动路测计划,联合各大车企在全国大范围内开展路测,这标志着 5G+北斗高精度定位技术将进入大规模实测应用阶段。“5G+北斗高精度定位”星耀行动路测计划由中国移动牵头,联合一汽、东风、上汽、广汽、长城等车企,以及博世、华为等产业链合作伙伴,将在未来三年内共同完成覆盖全国 100 万公里道路、100 座城市的路测。(来源:中国移动)

地平线发布全场景整车智能方案。上海车展上，地平线发布了全场景整车智能解决方案，包括 Horizon Matrix® Mono 辅助驾驶解决方案、Horizon Matrix® Pilot 领航驾驶解决方案、Horizon Matrix® FSD 全自动驾驶解决方案以及 Horizon Halo™ 车载智能交互解决方案。（来源：地平线 HorizonRobotics）

3.2 云计算和工业互联网

中科院量子创新研究院更新量子计算云平台架构，大众用户可用。4月19日，中科院量子信息与量子科技创新研究院宣布国内最早建立、接入比特数最多的量子计算云平台完成架构更新。量子计算云平台新增“知识库”以及“答疑解惑”两大功能板块，结合原有的“量子计算实验”板块，构成了“知识”与“体验”结合的完整架构。（来源：中科院量子信息与量子科技创新研究院）

引导产业合理开发，国家电网新能源云正式上线。4月20日，国家电网有限公司在京召开新能源云发布会，宣布正式上线运行新能源云。目前，新能源云已接入新能源场站超过200万座，装机4.59亿千瓦，注册用户超过25万个，入驻企业超过1万家，带动就业超过120万人，在服务社会大众、促进新能源行业发展等方面逐步发挥重要作用。（来源：全国能源信息平台）

腾讯云联合发布现代化城市体征评价体系。国家信息中心智慧城市发展研究中心、腾讯云、腾讯研究院发布《现代化城市体征评价系统研究报告》，旨在更好引导地方开展现代化城市规划、建设与管理。此次发布的现代化城市体征评价体系包括一套现代化城市体征评价指标体系和一个城市体征平台，并于当天上午通过了专家评审。（来源：中国经济网）

3.3 人工智能和大数据

霍尼韦尔推出新一代智慧楼宇运营管理平台霍尼韦尔近日宣布推出新一代智慧楼宇运营管理平台 BPS R400，帮助楼宇业主和运营商实现楼宇运营管理流程标准化，使楼宇成为一个信息互通的智能主体，从而实现对楼宇的智能管理及其信息资源的有效利用。相比上一代产品，升级后的智慧楼宇运营管理平台在业务协同与运营效率方面实现了二次提升，其中包括设备预测性运营维护以及健康楼宇评价体系，同时还可以根据客户的不同需求定制化解决方案，以全新的运营视角进行数字化重塑，构建分层次多维度的管理模式，降低运营成本和能耗。（来源：安防工业网）

4.4 网络安全和信创产业

2021 西湖论剑·网络安全大会成功举办。大会上，公安部网络安全保卫局十八处处长祝国邦对网络安全等级保护和关键信息基础设施安全保护进行了系统的政策解读。作为2021西湖论剑·网络安全大会重要的组成部分，今年专设网络强国主题展，全方位展现我国在加强网络安全建设、打造数字经济新优势、提高数字政府建设水平等方面取得的显著成效。大会现场还展示了智慧灯杆、智能儿童手表等黑科技破解体验项目并给予相应的安全防护建议。（来源：安防工业网）

霍尼韦尔推出新一代智慧楼宇运营管理平台霍尼韦尔近日宣布推出新一代智慧楼宇运营管理平台 **BPS R400**，帮助楼宇业主和运营商实现楼宇运营管理流程标准化，使楼宇成为一个信息互通的智能主体，从而实现对楼宇的智能管理及其信息资源的有效利用。相比上一代产品，升级后的智慧楼宇运营管理平台在业务协同与运营效率方面实现了二次提升，其中包括设备预测性运营维护以及健康楼宇评价体系，同时还可以根据客户的不同需求定制化解决方案，以全新的运营视角进行数字化重塑，构建多层次多维度的管理模式，降低运营成本和能耗。（来源：安防工业网）

4 重点公司动态

4.1 智能网联汽车

【道通科技】2021 年一季报正式披露，报告期内公司营业总收入 4.54 亿元，同比增长 62.07%，净利润为 1.1 亿元，同比去年 78.51%，基本 EPS 为 0.24 元，平均 ROE 为 4.42%（来源：wind）

【鸿泉物联】公司发布年度业绩报告称，2020 年归属于上市公司股东的净利润约为 8831 万元，同比增长 26.72%；营业收入约为 4.56 亿元，同比增长 45.64%；基本每股收益盈利 0.88 元。公司拟以分红派息股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.5 元(含税)，共计派发现金股利人民币 3,500 万元(含税)，占公司 2020 年度合并报表归属于上市公司股东净利润的 39.63%；公司不进行资本公积转增股本，不送红股。（来源：wind）

【鸿泉物联】公司发布 2021 年一季度报告，报告期内营业总收入 1.35 亿元，同比增长 104.15%，净利润为 2093.75 万元，同比去年 92.25%，基本 EPS 为 0.2 元，平均 ROE 为 2.26%。（来源：wind）

【捷顺科技】公司发布 2020 年年报，报告期内公司营业总收入 1.92 亿元，同比增长 49.87%，净利润为 913.53 万元，同比去年-14.69%，基本 EPS 为 0.04 元，平均 ROE 为 0.4%（来源：wind）

【捷顺科技】公司发布 2021 年第一季度报告，报告期内，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。（来源：wind）

【千方科技】公司发布 2021 年第一季度报告，一季度归属于母公司所有者的净利润 1.4 亿元，同比增长 21.64%；营业收入 17.76 亿元，同比增长 7.5%；基本每股收益 0.09 元，同比增长 12.5%。（来源：wind）

【锐明技术】发布 2020 年度报告。2020 年，公司营业收入 16.09 亿元，同比增长 2.90%，归属于上市公司股东的净利润 2.35 亿元，同比增长 20.61%；经营活动产生的现金流量净额 1.52 亿元，同比减少 35.74%。基本每股收益 1.36 元/股，加权平均净资产收益率 16.11%。（来源：wind）

【锐明技术】公司发布 2020 年第一季度报告，实现营收 2.61 亿元，同比增长 12.45%，归母净利润亏损 0.20 亿元，同比减少 226.43%；扣非归母净利润亏损 0.28 亿元，同比减少 475.57%。（来源：wind）

4.2 云计算和工业互联网

【宝信软件】2021 年一季报正式披露，报告期内公司营业总收入 18.62 亿元，同比增长 43.47%，净利润为 3.96 亿元，同比去年 44.39%，基本 EPS 为 0.35 元，平均 ROE 为 5.27%。（来源：wind）

【浪潮信息】公司发布 2020 年年度报告，报告期内公司营业总收入 630.38 亿元，同比增长 22.04%，净利润为 14.66 亿元，同比去年 57.9%，基本 EPS 为 1.04 元，平均 ROE 为 12.02%。（来源：wind）

【明源云】公司发布 2020 年年报，实现营收 17.31 亿元，同比增长 34.77%；实现扣非归母净利润 2.33 亿元，同比上涨 40.73%，经营活动产生的现金流量净额 4.06 亿元。（来源：wind）

【中望软件】发布 2020 年年报，报告期内公司营业总收入 4.56 亿元，同比去年增长 27.17%，净利润为 1.2 亿元，同比去年 40.94%，基本 EPS 为 2.7 元，平均 ROE 为 27.71%。（来源：wind）

【中望软件】2021 年一季报正式披露，报告期内公司营业总收入 8520.57 万元，同比增长 52.12%，净利润为 578.51 万元，同比去年 52.83%，基本 EPS 为 0.09 元，平均 ROE 为 0.37%。（来源：wind）

4.3 网络安全和信创产业

【安恒信息】公司发布 2021 年第一季度报告，报告期内公司实现营业收入 1.84 亿元，较去年同期大幅增长 57.84%；归属于上市公司股东的净利润-1.26 亿元，为经营特点导致的季节性亏损。（来源：wind）

【安恒信息】公司发布 2020 年年报，报告期内公司实现营业收入 13.23 亿元，比上年同期增长 40.14%；实现归母净利润 1.34 亿元，比上年同期增长 45.43%。（来源：wind）

【迪普科技】公司发布 2020 年年报，实现营收 8.91 亿元，同比增长 10.88%，实现归母净利润 2.76 亿元，同比增长 9.46%；实现扣非归母净利润 2.58 亿元，同比增长 10.25%，经营活动产生的现金流量净额 2.86 亿元，同比减少 10.88%。基本每股收益 0.69 元/股，加权平均净资产收益率 15.29%。（来源：wind）

【格尔软件】发布 2020 年年报，报告期内归属于母公司所有者的净利润 5707.8 万元，同比减少 18.55%；营业收入 4.45 亿元，同比增长 20.04%；基本每股收益 0.32 元，同比减少 21.95%。（来源：wind）

【格尔软件】发布 2021 年第一季度报告，报告期内归属于母公司所有者的净利润亏损 2390.27 万元，上年同期净亏损 2713.58 万元，亏损缩窄；营业收入 7313.11 万元，同比增长 45.77%；基本每股收益-0.12 元，上年同期基本每股收益-0.14 元。（来源：wind）

【奇安信】奇安信天擎连续三年市场第一 领先优势进一步扩大。近日，权威咨询机构 IDC 发布了《2020 年下半年中国 IT 安全软件市场跟踪报告》。报告显示，2020 年下半年中国 IT 安全软件市场厂商整体收入为 9.04 亿美元（约合 61.2 亿元人民币），较 2019 年下半年增长 24.3%。在 2020 年全年，奇安信以 24.4% 的市场份额，连续三年领跑终端安全软件市场，相较于 2018 年的 22.9% 和 2019 年的 23.5%，稳步增长的同时，进一步扩大了领先优势。（来源：奇安信公众号）

【奇安信】奇安信入围工信部“信创解决方案创新奖”。在工信部近日公示的“2020 年信息技术应用创新解决方案典型案例”拟入围名单中，奇安信凭借“信创终端一体化终端安全解决方案”、“金融行业信创过渡期终端安全建设方案”成为本次入围案例最多的网络安全公司。“金融行业信创过渡期终端安全建设方案”同时入围创新奖，奇安信成为唯一入围此项荣誉的综合网络安全公司。（来源：奇安信公众号）

【奇安信】奇安信集团与中国指挥与控制学会达成战略合作。4 月 23 日，中国指挥与控制学会与奇安信集团在北京签署战略合作协议。双方将在学术交流、科研创新及普及、产教融合、智库咨询、职业能力水平认证与评价、团体标准制定等领域展开深度合作，共同推进我国网络安全生态体系建设。（奇安信公众号）

【启明星辰】2020 年年报正式披露，公司报告期内营业总收入 36.47 亿元，同比去年增长 18.04%，净利润为 8.04 亿元，同比去年 16.82%，基本 EPS 为 0.87 元，平均 ROE 为 15.54%。（来源：wind）

【启明星辰】近日，权威调研机构赛迪顾问股份有限公司发布了《中国运维安全审计与防护产品市场研究报告（2020）》，报告显示，2019 年运维安全审计产品市场依旧竞争激烈，启明星辰集团运维安全审计与防护产品凭借网络安全领域的综合实力及渠道能力，以 15.4% 的市场份额在运维安全审计及防护产品市场稳居第一。（来源：启明星辰公众号）

【山石网科】公司发布 2020 年年报，实现营收 7.25 亿元，同比增长 7.53%，实现归母净利润 0.60 亿元，同比减少 33.84%；实现扣非归母净利润 0.38 亿元，同比减少 48.5%，经营活动产生的现金流量净额 0.03 亿元，同比减少 82.79%。基本每股收益 0.33 元/股，加权平均净资产收益率 4.32%。（来源：wind）

【山石网科】发布 2021 年第一季度报告，报告期内实现营业收入 9462.45 万元，同比增长 63.52%；净亏损 8407.697 万元，去年同期则为净亏损 6989.42 万元；基本每股亏损 0.4665 元。2020 年实现营业收入 7.25 亿元，同比增长 7.53%；净利润 6023.52 万元，同比减少 33.84%；基本每股收益 0.3342 元；拟 10 派 1.01 元。（来源：wind）

【深信服】深信服荣获南山区 2020 年度服务业增长突出贡献十强企业称号。4 月 20 日下午，2020 年度南山区经济突出贡献企业 TOP 峰会在中海油大厦举行，会议表彰了南山区“年度各行业增长突出贡献企业”和“年度纳税百强企业”。值得一提的是，深信服科技荣获「南山区 2020 年度服务业突出贡献十强企业」的称号，一同获得此称号的还有腾讯、阿里巴巴、金蝶等知名企业。（来源：深信服公众号）

【深信服】深信服 EDR 跃居第三，将全面拥抱 SASE。近日，IDC 发布了《2020 年下半年中国 IT 安全软件市场跟踪报告》(以下简称报告)。报告显示，在 2020 年终端安全软件市场份额中，深信服终端检测响应平台(简称深信服 EDR)以 7.4% 的成绩位列第三。(来源：深信服公众号)

【深信服】2020 年年报正式披露，报告期内公司营业总收入 54.58 亿元，同比增长 18.92%，净利润为 8.09 亿元，同比增长 6.65%，基本 EPS 为 2.01 元，平均 ROE 为 14.94% (来源：wind)

【深信服】深信服携智慧教育整体解决方案亮相第 79 届中国教育装备展。4 月 23 日-25 日，由中国教育装备行业协会主办，福建省教育厅、厦门市人民政府承办的第 79 届中国教育装备展示会在厦门举行。深信服携手信锐技术(深信服集团旗下全资子公司)集中展示了智慧校园、智慧教室、四维立体教育城域网、桌面云等六大热门场景解决方案，引发广泛关注。(来源：深信服公众号)

【深信服】连续五年，深信服超融合稳居超融合市场前三。近期，全球知名咨询机构 IDC 发布了《2020 年中国超融合市场跟踪报告》。报告显示，2020 年全年中国超融合市场规模约 13 亿美元，同比增长率为 36.5%。其中，深信服在超融合软硬件整体市场占有率以及软件市场占有率均位居第三。这也是自 2016 以来，深信服超融合连续五年位列前三，实力再获市场认可。(来源：深信服公众号)

【深信服】深信服、蓝凌软件与宝兰德完成三方兼容性互认证。4 月 19 日，深信服信云 sCloud、蓝凌企业知识化平台软件 EKP V15 与宝兰德应用服务器软件 V9.5 共同完成产品兼容性互认证。经过兼容性测试，三方产品兼容性良好，运行稳定，性能表现优越，可以为用户使用提供可靠保证。(来源：深信服公众号)

【致远互联】发布 2020 年年度报告。2020 年，公司营业收入 7.63 亿元，同比增长 9.07%，归属于上市公司股东的净利润 1.08 亿元，同比增长 10.40%；经营活动产生的现金流量净额 1.25 亿元，同比增长 29.69%。基本每股收益 1.40 元/股，加权平均净资产收益率 8.50%。(来源：wind)

【中科曙光】公司发布 2021 年第一季度报告，报告期内营业总收入 19.83 亿元，同比去年下跌 3.44%，净利润为 8143.34 万元，同比去年 38.48%，基本 EPS 为 0.06 元，平均 ROE 为 0.7%。(来源：wind)

4.4 人工智能和大数据

【大华股份】发布 2021 年第一季度报告，报告期内公司实现营业收入 51.14 亿元，同比增长 46.06%；归属于上市公司股东的净利润 3.48 亿元，同比增长 9.33%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.11 亿元，同比增长 3.67%；基本每股收益 0.12 元。(来源：wind)

【海康威视】发布董事会 2020 年年度工作报告。报告期内，公司实现营业总收入 635.03 亿元，比上年同期增长 10.14%；实现归属于上市公司股东的净利润 133.86 亿元，比上年同期增长 7.82%。公司 2020 年整体毛利率为 46.53%，与上年同期相比提高 0.54 个百分点。(来源：wind)

【海康威视】公司发布 2020 年年度报告，报告期内公司实现营业总收入 635.03 亿元，比上年同期增长 10.14%；实现归属于上市公司股东的净利润 133.86 亿元，比上年同期增长 7.82%。其中，汇兑损益约 8.8 亿元。分季度看，Q4 收入增长 24.56%，实现了全年逐季增速提升。（来源：wind）

【极米科技】发布 2021 年第一季度报告，报告期内一季度营业收入 8.15 亿元，同比增长 62.32%；归母净利润 8946.17 万元，同比增长 106.87%；基本每股收益 2.15 元。（来源：wind）

【科大讯飞】发布 2020 年年报，报告期内营收超 130 亿元，较上年同期的 100.78 亿元增长 29.23%；归属于上市公司股东净利 13.64 亿元，较上年同期的 8.19 亿元增长 66.48%。（来源：wind）

【科大讯飞】2021 年一季报正式披露，报告期内公司营业总收入 25.01 亿元，同比增长 77.55%，净利润为 1.39 亿元，同比去年 206.11%，基本 EPS 为 0.06 元，平均 ROE 为 1.09%。（来源：wind）

【科大讯飞】科大讯飞助力打造的聊城城市大脑正式发布。4 月 22 日，在素有“水城”之称的山东聊城，2021 新型智慧城市峰会暨聊城城市大脑发布会成功举行，宣告由科大讯飞助力打造的聊城城市大脑正式上线。聊城城市大脑以打造“能感知、能思考、有决策、有温度”的两“能”两“有”城市为目标，真正关心多维度的民生需求和社会治理需求，这个城市里的“智慧大脑”，今后将在精细治理、民生服务、决策指挥等领域深度应用。（来源：科大讯飞公众号）

【科大讯飞】科大讯飞开辟企业数字化升级新航道。4 月 21 日，科大讯飞企业数字化闭门研讨会顺利举行。科大讯飞董事长刘庆峰、高级副总裁胡国平、副总裁于继栋、消费者事业群副总裁王瑞进行了现场分享讨论，副总裁兼首席信息官王宏星主持本次大会，来自各行业的 50 余家龙头企业代表参会，共同探讨企业在数字化时代面临的机遇与挑战。（来源：科大讯飞公众号）

【科大讯飞】2021 年 iF 设计奖名单揭晓，讯飞智能录音笔三款产品斩获殊荣。备受全球设计界瞩目的 2021 德国 IF 奖获奖名单于近日公布。科大讯飞智能录音笔凭借独具一格的设计与过人的产品体验，从来自全球 52 国的 10000 件参赛作品中脱颖而出，斩获国际设计领域的“奥斯卡”大奖——德国 IF 设计奖，讯飞智能录音笔 SR101、SR502 和 SR702 均位列其中。（来源：科大讯飞公众号）

4.5 数字金融和医疗信息化

【长亮科技】公司发布 2021 年一季度报告，报告期内营业总收入 1.7 亿元，同比去年下跌 6.62%，净利润为 1194.68 万元，同比去年 556.39%，基本 EPS 为 0.02 元，平均 ROE 为 0.87%。（来源：wind）

【凌志软件】2020 年年报正式披露，报告期内公司营业总收入 6.3 亿元，同比去年增长 5.61%，净利润为 2.01 亿元，同比去年 33.97%，基本 EPS 为 0.52 元，平均 ROE 为 21.36%。（来源：wind）

【创业慧康】公司发布 2020 年年报，报告期内归属于母公司所有者的净利润 3.32 亿元，同比增长 5.82%；营业收入 16.33 亿元，同比增长 10.34%；基本每股收益 0.29 元，同比增长 0.0%。（来源：wind）

【创业慧康】发布 2021 年第一季度报告，报告期内公司实现营业收入 4.02 亿元，同比增长 22.75%；归属于上市公司股东的净利润 9036.37 万元，同比增长 55.85%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 8387.497 万元，同比增长 53.02%；基本每股收益 0.08 元。（来源：wind）

【卫宁健康】发布 2020 年度报告。2020 年，公司营业收入 22.67 亿元，同比增长 18.79%，归属于上市公司股东的净利润 4.91 亿元，同比增长 23.26%；经营活动产生的现金流量净额 3.90 亿元，同比增长 67.32%。基本每股收益 0.23 元/股，加权平均净资产收益率 12.54%。（来源：wind）

风险提示：

- 1) 疫情加剧降低企业信息化支出；
- 2) 财政与货币政策低于预期；
- 3) 供应链波动加大，影响科技产业发展。

分析师与研究助理简介

分析师：尹沿技，华安证券研究总监、研究所所长，兼 TMT 首席分析师，曾多次获得新财富、水晶球机构投资者最佳分析师。

联系人：夏瀛韬，复旦大学应用数学本硕，四年金融从业经验，曾任职于内资证券自营、外资证券研究部门。

联系人：赵阳，厦门大学硕士，七年工作经验，曾任职于 NI、KEYSIGHT 公司，从事 5G、智能网联汽车工作。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；

中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

公司评级体系

买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至；

卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。