

计算机行业 2020 年报和 2021 一季报总结

2021 年 05 月 09 日

增持（首次）

证券分析师 张良卫

投资要点

执业证号：S0600516070001

021-60199793

zhanglw@dwzq.com.cn

研究助理 王紫敬

021-60199781

wangzj@dwzq.com.cn

■ **行情回顾：**本周（5.6-5.7）计算机行业(中信)指数下跌 2.44%，沪深 300 指数下跌 2.49%，创业板指数下跌 5.85%。2021 年党政信创招标持续开展，央企亦率先进行国产化，信创板块重点公司一季报均表现亮眼；今年建党 100 周年和护网行动频次增加推高网安板块景气度，我们首推基本面拐点最大、业绩持续兑现的信创，其次是景气度高、估值便宜的网络安全；云计算方面，美股云计算龙头公司股价达到或接近历史最高，而 A 股云计算公司刚经历完一波调整，目前具备一定的估值提升空间，标的上推荐：用友网络、金山办公、广联达等。

■ **2020 年计算机行业营收下滑，但归母净利润增速保持稳定：**目前年报已经披露完毕，2020 年计算机行业营收（整体法）8673.53 亿元，同比增速 -0.57%，相比 2019 年同比增速显著回落。2020 年行业归母净利润（整体法）362.74 亿元，同比增速 13.99%，相比 2019 年同比增速略有下滑，企业营收在一定程度上受到疫情影响，但企业毛利率有所提升，归母净利润同比增速高于营收同比增速。其中信创、网络安全、云计算三个细分板块增速表现最优，营收、归母净利润、扣非净利润增速均为细分板块前三名，三个子板块的营收同比增速（中位数）分别为 28.60%、27.24%、23.48%。

■ **计算机行业人均产出有所降低，经营性现金流净额稳步提升：**按中位数来看，2020 年计算机行业人均收入、人均毛利、人均净利分别为 72.49、28.60、6.05 万元；按算术平均数来看，2020 年计算机行业人均收入、人均毛利、人均净利分别为 150.61、35.50、1.36 万元。无论是中位数法还是算术平均法来看，2020 年计算机行业人均收入、人均毛利、人均净利较 2019 年均有所下降。2020 年计算机行业经营性现金流净额（整体法）为 737.97 亿元，同比增长 14.71%；2020 年计算机行业经营性现金流净额（中位数法）为 1.19 亿元，同比增长 29.38%。经营性现金流净额的稳步提升代表了计算机行业上市公司的产品力、与上下游的议价地位持续改善。

■ **2021Q1 营收和归母净利润快速回升：**2021Q1 计算机（中信）217 家公司（剔除 51 家 2018Q1 未披露）实现营收 1708.70 亿元，同比增速 33.16%，2020Q1 增速为 -20.53%；2021Q1 实现归母净利润实现 44.27 亿元，同比扭亏为盈，2020 年同期 -7.48 亿元。考虑到 2020Q1 受疫情影响业绩基数低，我们将 2021Q1 营收和归母净利润与 2019Q1 同期进行对比。2021Q1 营收相比 2019Q1 增长 5.82%（整体法）。2021Q1 归母净利润相比 2019Q1 减少 34.04%（整体法），归母净利润尚未恢复到 2019Q1 水平，主要是计算机公司 2021Q1 销售和研发费用率相比 2019Q1 分别提升 0.95pct、2.16pct。

■ **机构持仓比例有所下降，持股集中度提升：**截止 2021 年一季度末，计算机行业持股比例从 2020 年底的 2.62% 下降为 2.37%。公募基金在计算机行业中持股市值前二十的股票在所有计算机股票持仓中的占比为 89.4%，相比年报的持股前二十计算机股票的占比 74.7% 有显著提升。基金持仓市值前十依次为：深信服、广联达、恒生电子、金山办公、中科创达、用友网络、宝信软件、科大讯飞、卫宁健康、柏楚电子。

■ **风险提示：**信息创新、网络安全进展低于预期；行业后周期性；疫情风险超预期。

行业走势



相关研究

- 1、《计算机应用行业：实体清单到底是什么？》2021-04-26
- 2、《计算机应用行业：美股云计算公司重回高位，A 股对标仍有空间》2021-04-19
- 3、《计算机应用行业：信创网安板块一季报前瞻》2021-04-05

内容目录

1. 行业观点	4
1.1. 行业走势回顾	4
1.2. 本周行业策略	4
1.3. 计算机行业 2020 年报和 2021 一季报总结	6
1.3.1. 2020 年营收受疫情影响基本持平, 信创、网安、云计算表现优异	6
1.3.2. 2021Q1 营收和归母快速回升	11
1.3.3. 机构持仓低配, 持股集中度相比年报显著提升	12
2. 行业动态	16
2.1. 人工智能	16
2.2. 金融科技	16
2.3. 企业 SaaS	17
2.4. 网络安全	18
3. 上市公司动态	20
4. 风险提示	24

图表目录

图 1: 本周涨幅前 5	4
图 2: 本周跌幅前 5	4
图 3: 本周换手率前 5	4
图 4: 2018-2020 年计算机公司营收 (亿元) 及增速	6
图 5: 计算机公司营收增速 (整体法和中位数法)	6
图 6: 2020 年计算机公司营收增速分布区间	6
图 7: 2018-2020 年计算机行业归母净利润 (亿元) 及增速	7
图 8: 2020 年计算机行业归母增速 (整体法和中位数法)	7
图 9: 2020 年归母净利润增速分布区间	7
图 10: 2018-2020 年管理费用率和销售费用率情况	8
图 11: 2018-2020 年整体毛利率和净利率 (%)	8
图 12: 2018-2020 年研发费用率和销售费用率情况	8
图 13: 经营性现金流净额情况 (整体法) (亿元)	9
图 14: 经营性现金流净额情况 (中位数法) (亿元)	9
图 15: 2020 年子行业营收增速 (中位数)	10
图 16: 2020 年子行业归母净利润增速 (中位数)	10
图 17: 2020 年子行业扣非归母净利润增速 (中位数)	10
图 18: 2019Q1-2021Q1 总营收 (亿元) 及增速	11
图 19: 2019Q1-2021Q1 总归母净利润 (亿元) 及增速	11
图 20: 计算机行业 2021Q1 相比 2019Q1 费用率提升	12
图 21: 2021Q1 年子行业营收同比增速和相比 2019Q1 增速情况 (中位数)	12
图 22: 计算机行业持股比例下降	12
图 23: 公募基金持股集中度	13

表 1: 2020 年计算机行业人均收入、人均毛利、人均净利情况 (单位: 万元)	9
---	---

表 2: 2021Q1 与 2019Q1 相比增速情况.....	11
表 3: 2021Q1 基金持股市值前十.....	14

1. 行业观点

1.1. 行业走势回顾

本周(5.6-5.7)计算机行业(中信)指数下跌 2.44%，沪深 300 指数下跌 2.49%，创业板指数下跌 5.85%。

图 1: 本周涨幅前 5

688329.SH	艾隆科技	27.40%
003040.SZ	楚天龙	21.02%
300042.SZ	朗科科技	14.41%
600751.SH	海航科技	13.49%
603990.SH	麦迪科技	13.18%

数据来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

图 2: 本周跌幅前 5

300098.SZ	高新兴	-10.92%
600601.SH	方正科技	-9.91%
000606.SZ	顺利办	-9.68%
603039.SH	泛微网络	-8.69%
300339.SZ	润和软件	-8.37%

数据来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

图 3: 本周换手率前 5

003040.SZ	楚天龙	97.19%
688329.SH	艾隆科技	81.76%
688201.SH	信安世纪	64.87%
002177.SZ	御银股份	59.86%
300941.SZ	创识科技	45.44%

数据来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

1.2. 本周行业策略

行情回顾: 本周(5.6-5.7)计算机行业(中信)指数下跌 2.44%，沪深 300 指数下跌 2.49%，创业板指数下跌 5.85%。2021 年党政信创招标持续开展，央企亦率先进行国产化，信创板块重点公司一季报均表现亮眼；今年建党 100 周年和护网行动频次增加推高网安板块景气度，我们首推基本面拐点最大、业绩持续兑现的信创，其次是景气度高、估值便宜的网络安全；云计算方面，美股云计算龙头公司股价达到或接近历史最高，而 A 股云计算公司刚经历完一波调整，目前具备一定的估值提升空间，标的上推荐：用友网络、金山办公、广联达等。

2020 年计算机行业营收下滑，但归母净利润增速保持稳定。目前年报已经披露完毕，2020 年计算机行业营收（整体法）8673.53 亿元，同比增速-0.57%，相比 2019 年同比增速显著回落。2020 年行业归母净利润（整体法）362.74 亿元，同比增速 13.99%，相比 2019 年同比增速略有下滑，企业营收在一定程度上受到疫情影响，但企业毛利率有所提升，归母净利润同比增速高于营收同比增速。其中信创、网络安全、云计算三个细分板块增速表现最优，营收、归母净利润、扣非净利润增速均为细分板块前三名，三个子板块的营收同比增速（中位数）分别为

28.60%、27.24%、23.48%。

计算机行业人均产出有所降低，经营性现金流净额稳步提升。按中位数来看，2020年计算机行业人均收入、人均毛利、人均净利分别为72.49、28.60、6.05万元；按算术平均数来看，2020年计算机行业人均收入、人均毛利、人均净利分别为150.61、35.50、1.36万元。无论是中位数法还是算术平均法来看，2020年计算机行业人均收入、人均毛利、人均净利较2019年均有所下降。2020年计算机行业经营性现金流净额（整体法）为737.97亿元，同比增长14.71%；2020年计算机行业经营性现金流净额（中位数法）为1.19亿元，同比增长29.38%。经营性现金流净额的稳步提升代表了计算机行业上市公司的产品力、与上下游的议价地位持续改善。

2021Q1 营收和归母净利润快速回升。2021Q1 计算机（中信）217家公司（剔除51家2018Q1未披露）实现营收1708.70亿元，同比增速33.16%，2020Q1增速为-20.53%；2021Q1实现归母净利润44.27亿元，同比扭亏为盈，2020年同期-7.48亿元。考虑到2020Q1受疫情影响业绩基数低，我们将2021Q1营收和归母净利润与2019Q1同期进行对比。2021Q1营收相比2019Q1增长5.82%（整体法）。2021Q1归母净利润相比2019Q1减少34.04%（整体法），归母净利润尚未恢复到2019Q1水平，主要是计算机公司2021Q1销售和研发费用率相比2019Q1分别提升0.95pct、2.16pct。

机构持仓比例有所下降，持股集中度提升。截止2021年一季度末，计算机行业持股比例从2020年底的2.62%下降为2.37%。公募基金在计算机行业中持股市值前二十的股票在所有计算机股票持仓中的占比为89.4%，相比年报的持股前二十计算机股票的占比74.7%有显著提升。基金持仓市值前十依次为：深信服、广联达、恒生电子、金山办公、中科创达、用友网络、宝信软件、科大讯飞、卫宁健康、柏楚电子。

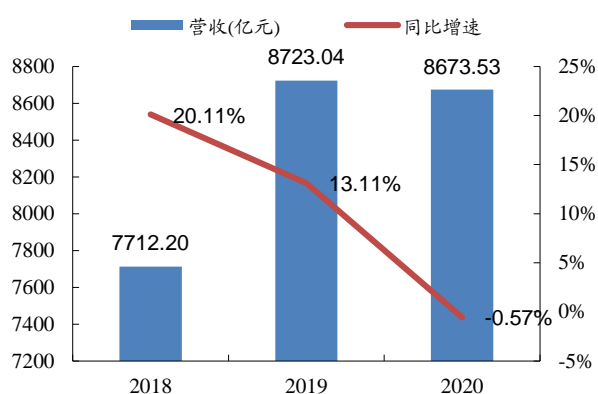
1.3. 计算机行业 2020 年报和 2021 一季报总结

1.3.1. 2020 年营收受疫情影响基本持平，信创、网安、云计算表现优异

2020 年行业营收同比基本持平，增速下降明显。2020 年，计算机行业（中信）268 家公司（下同）共实现营业收入（整体法）8673.53 亿元，同比略下降 0.57%，相比 2019 年的 13.11% 下降 12.54pct，主要是受疫情影响，此外新会计准则调整（百分比法变为终验法）也导致部分公司收入确认递延。从中位数来看，2020 年营收增速中位数为 6.34%，较 2019 年 16.96% 增速下降 10.62pct。

营收增速聚焦在 -20%-50% 区间，正增长企业占比 68%：从增速的分布区间看，0-20% 增速区间的公司最多，占到全部公司数量的 42%，其次是 -20%-0%、20%-50% 的增速区间公司家数较多，分别为 24%、21%。实现正增长的企业占比达到 68%。

图 4：2018-2020 年计算机公司营收（亿元）及增速



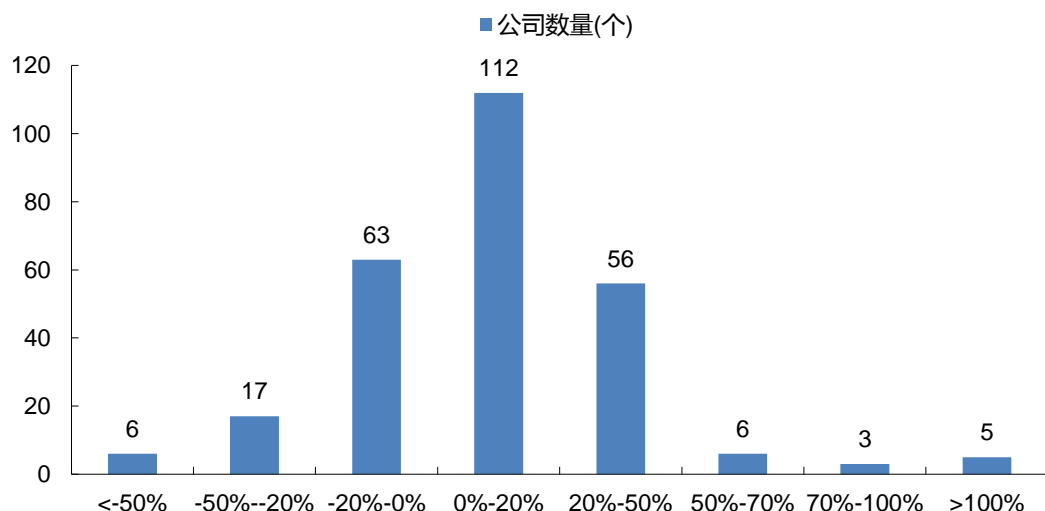
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 5：计算机公司营收增速（整体法和中位数法）

	2018	2019	2020
营收(亿元)	7712.2041	8723.04	8673.525
同比增速 (整体法)	20.11%	13.11%	-0.57%
同比增速 (中位数法)	17.76%	16.96%	6.34%

数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 6：2020 年计算机公司营收增速分布区间

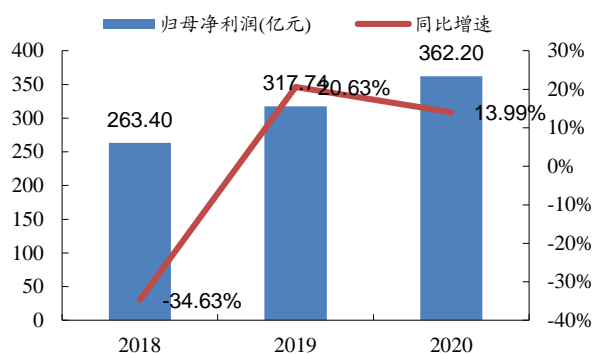


数据来源：Wind，东吴证券研究所

归母净利润增速高于营收增速。2020年计算机行业合计实现归母净利润362.74亿元，同比增速13.99%，与2019年的20.63%同比增速相比有所下滑。虽然计算机行业的公司营收在一定程度上受到疫情影响，但企业通过提升经营效率，使得归母净利润增速高于营收增速。

归母净利润增速在0-20%的公司占比最高，正增长公司数量占比61%：归母净利润增速处于0-50%的公司数量最多，占到整体的37%，实现正增长的公司数量占比61%。

图 7: 2018-2020 年计算机行业归母净利润（亿元）及增速



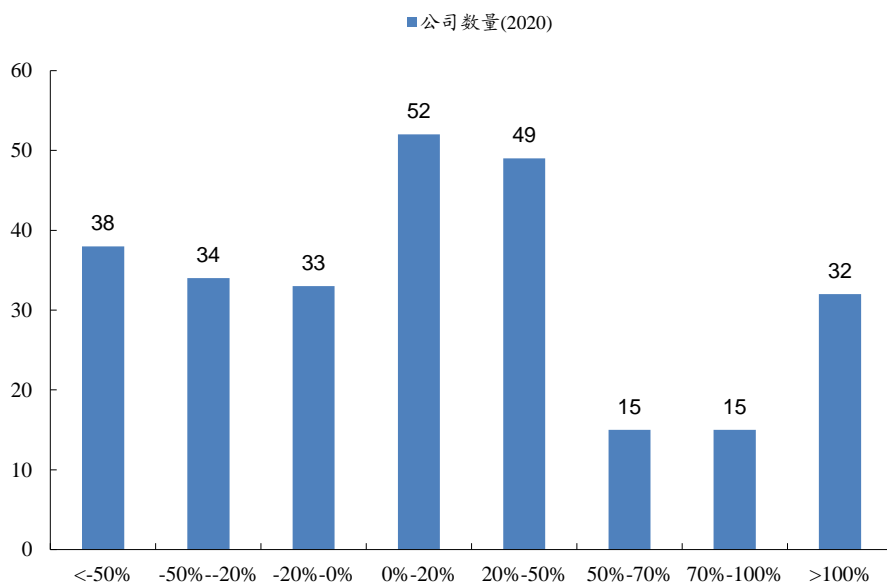
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 8: 2020 年计算机行业归母增速（整体法和中位数法）

	2018	2019	2020
归母净利润(亿元)	263.40	317.74	362.20
同比增速(整体法)	-34.63%	20.63%	13.99%
同比增速(中位数法)	18.97%	19.75%	9.70%

数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 9: 2020 年归母净利润增速分布区间



数据来源：Wind，东吴证券研究所

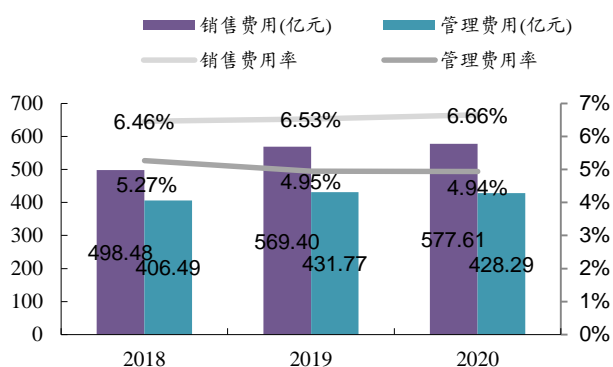
管理费用和销售费用基本持平。按整体法，2020年销售费用577.61亿元，同比增速1.44%，较2019年14.23%的同比增速下降明显。管理费用428.29亿元，同比下降0.81%，较2019年6.22%的同比增速有所下降。销售费用率、管理费用率分别为6.66%

(同比+0.13pct)、4.94% (同比-0.01pct)

研发费用略有提升。研发费用 638.87 亿元，同比增速 11.09%，较 2019 年 22.55% 的同比增速大幅下降，研发费用率为 7.37% (同比+0.78pct)，整体费用率略有上升，可能原因是疫情期间营收增速放缓，而费用支出相对刚性。

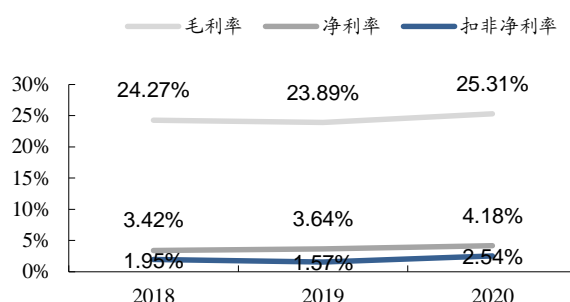
整体毛利率和净利率均有所提高。盈利能力方面，按照整体法，2020 年行业毛利率为 25.31%，2019 年同期为 23.89%，整体略有上升；2020 年行业归母净利率为 4.18%，2019 年同期为 3.64%，有所上升；2020 年行业扣非净利率为 2.54%，相比 2019 年的 1.57%，提升 0.97pct。

图 10: 2018-2020 年管理费用率和销售费用率情况



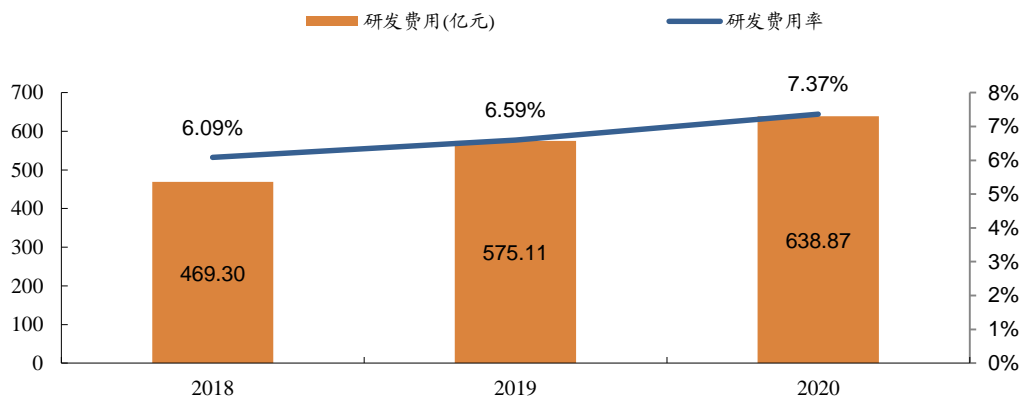
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图 11: 2018-2020 年整体毛利率和净利率 (%)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图 12: 2018-2020 年研发费用率和销售费用率情况



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

人均收入、人均毛利、人均净利均有所降低。按中位数来看，2020 年人均收入、人均毛利、人均净利分别为 72.49、28.60、6.05 万元；按算术平均数来看，2020 年人均收入、人均毛利、人均净利分别为 150.61、35.50、1.36 万元。无论是中位数法还是算术平均法来看，2020 年人均收入、人均毛利、人均净利较 2019 年均有所下降。

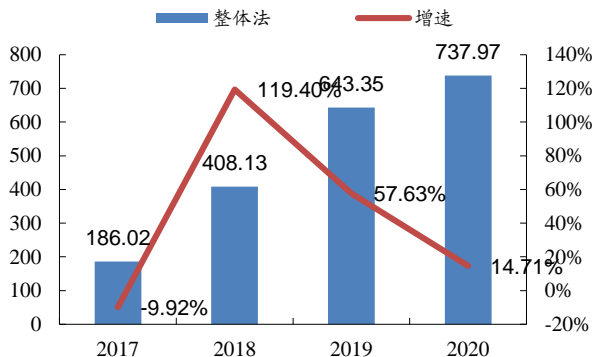
经营性现金流净额稳步提升。2020 年经营性现金流净额（整体法）为 737.97 亿元，同比增长 14.71%；2020 年经营性现金流净额（中位数法）为 1.19 亿元，同比增长 29.38%。经营性现金流净额的稳步提升代表了计算机行业上市公司的产品力、与上下游的议价地位持续改善。

表 1: 2020 年计算机行业人均收入、人均毛利、人均净利情况（单位：万元）

单位：万元		2018	2019	2020
中位数法	人均收入	68.78	73.75	72.49
	人均毛利	29.04	30.93	28.60
	人均净利	7.20	6.91	6.05
算术平均数	人均收入	164.30	164.02	150.61
	人均毛利	34.56	36.77	35.50
	人均净利	5.46	6.21	1.36

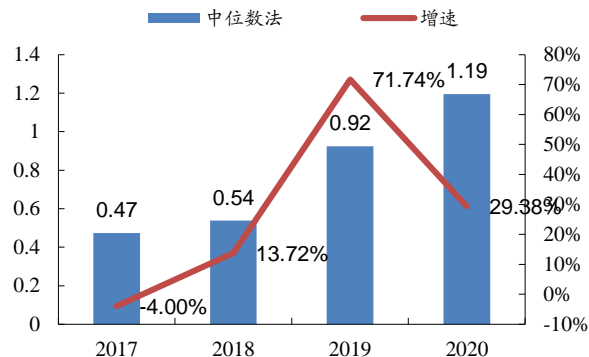
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 13: 经营性现金流净额情况（整体法）（亿元）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

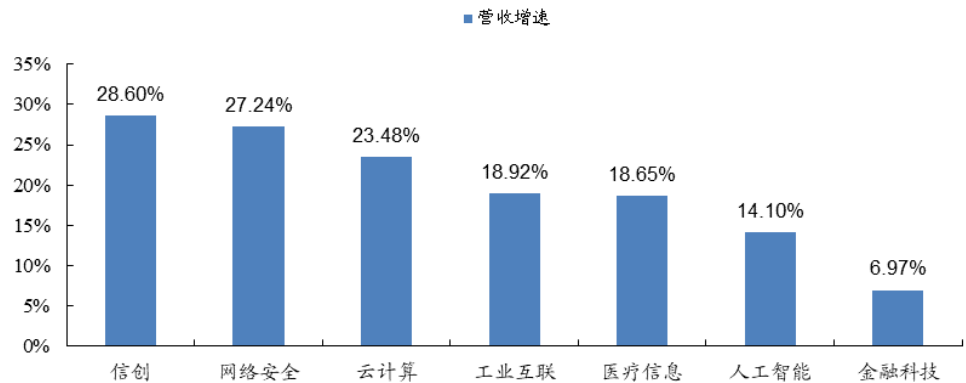
图 14: 经营性现金流净额情况（中位数法）（亿元）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

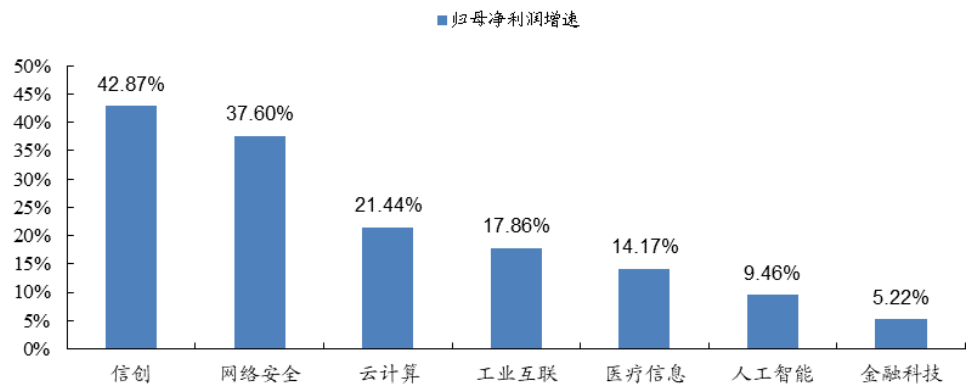
信创、网络安全、云计算三个子版块 2020 年表现最优。我们大致将行业分为云计算、信创、金融科技、人工智能、网络安全、工业互联等六大子板块（清单详见第 14 页附录）。考虑到部分个股对子行业的影响较大，对增速的判断以中位数为重。营收、归母净利润、扣非净利润增速前三均为信创、网络安全、云计算细分板块，三个子板块的营收增速（中位数）分别为 28.60%、27.24%、23.48%。

图 15: 2020 年子行业营收增速 (中位数)



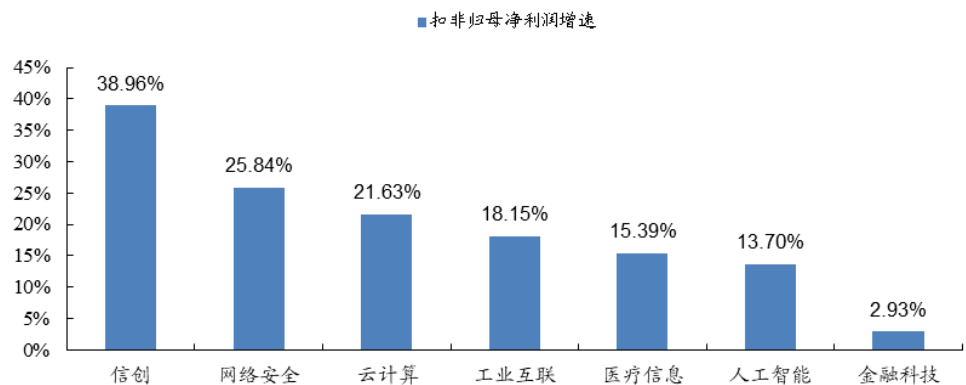
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图 16: 2020 年子行业归母净利润增速 (中位数)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图 17: 2020 年子行业扣非归母净利润增速 (中位数)

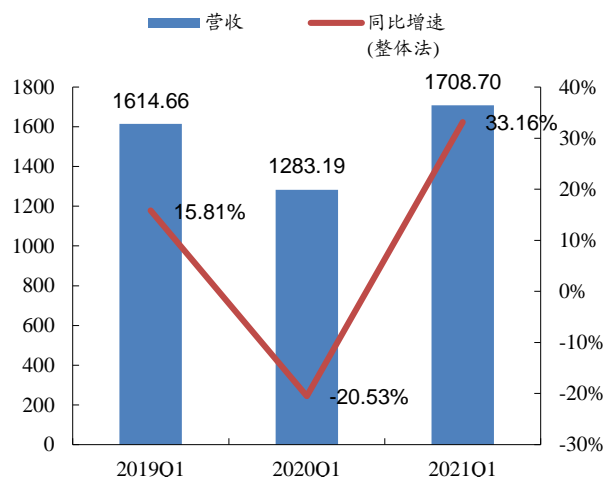


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

1.3.2. 2021Q1 营收和归母快速回升

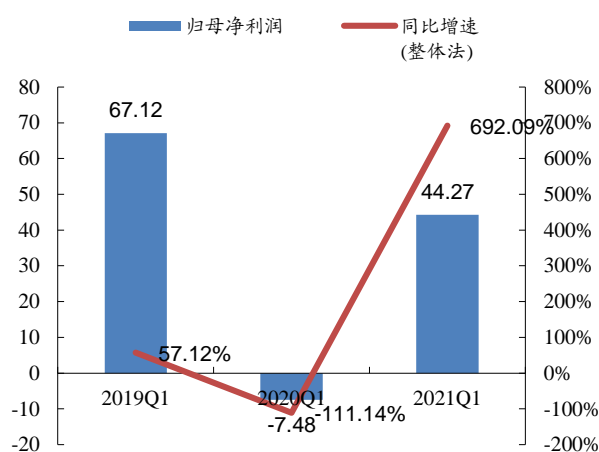
2021Q1 营收和归母净利润快速回升。2021Q1 计算机 217 家公司(剔除 51 家 2018Q1 未披露)实现营收 1708.70 亿元,同比增速 33.16%,2020 年同期增速为-20.53%;2021Q1 实现归母净利润实现 44.27 亿元,同比扭亏为盈,2020 年同期-7.48 亿元。2021Q1 收入利润高增,主要是因为去年同期低基数及部分去年订单延迟确认导致。

图 18: 2019Q1-2021Q1 总营收(亿元)及增速



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图 19: 2019Q1-2021Q1 总归母净利润(亿元)及增速



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

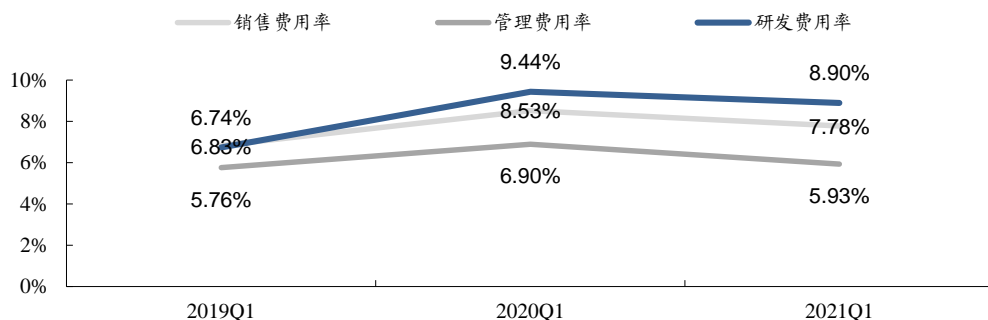
2021Q1 相比 2019Q1, 营收增长、归母净利润下滑。营收端,2021Q1 相比 2019Q1 增长 5.82% (整体法),2021Q1 相比 2019Q1 增长 17.02% (中位数法)。归母净利润端,2021Q1 相比 2019Q1 减少 34.04% (整体法),2021Q1 相比 2019Q1 减少-42.81% (中位数法),归母净利润尚未恢复到 2019Q1 水平,主要是计算机公司 2021Q1 销售和研发费用率相比 2019Q1 分别提升 0.95pct、2.16pct。

表 2: 2021Q1 与 2019Q1 相比增速情况

	2019Q1	2021Q1	相比 2019 年增速
营收(整体法)	1614.66	1708.70	5.82%
归母净利润(整体法)	67.12	44.27	-34.04%
营收(中位数法)	2.06	2.41	17.02%
归母净利润(中位数法)	0.10	0.06	-42.81%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

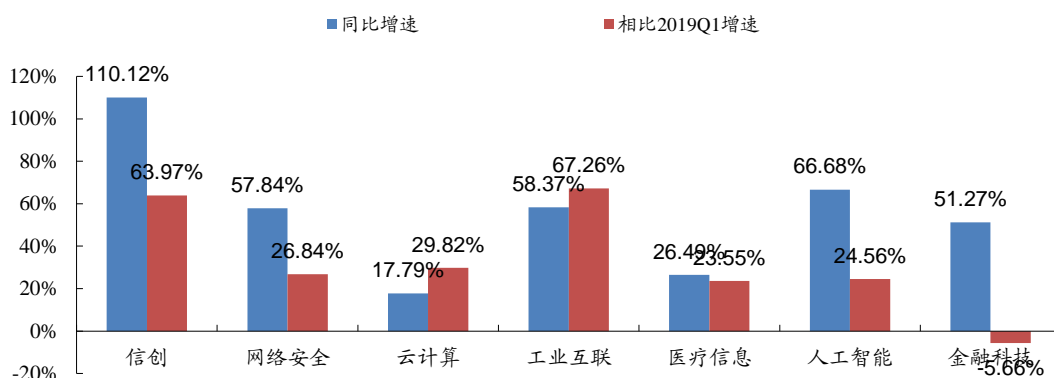
图 20: 计算机行业 2021Q1 相比 2019Q1 费用率提升



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2021Q1 信创、人工智能、工业互联网板块的营收同比增速最高。2021Q1 营收增速(中位数法)从高到低依次为信创、人工智能、工业互联网、网络安全、金融科技、医疗信息、云计算。与 2019Q1 相比, 营收增速(中位数法)从高到低依次为工业互联网、信创、云计算、网络安全、人工智能、医疗信息、金融科技。

图 21: 2021Q1 年子行业营收同比增速和相比 2019Q1 增速情况(中位数)

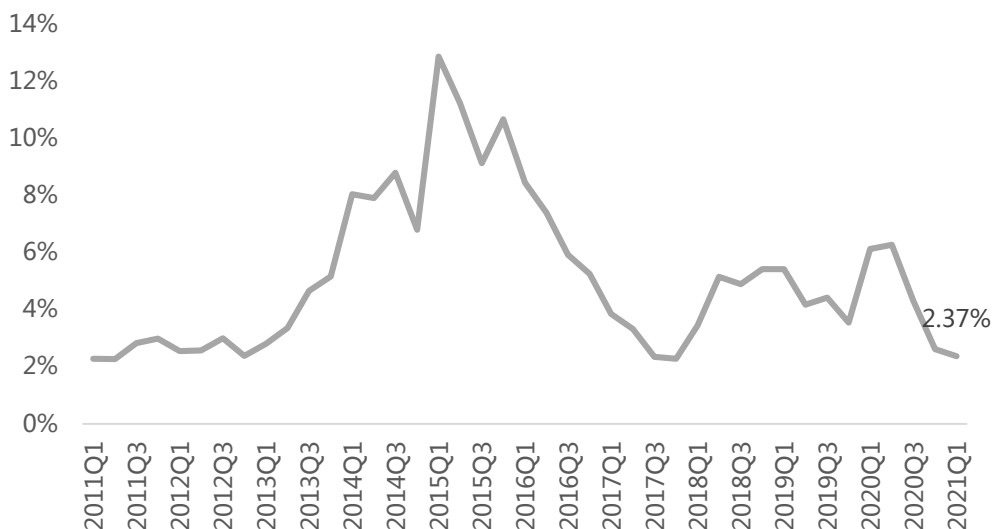


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

1.3.3. 机构持仓低配, 持股集中度相比年报显著提升

机构对计算机严重低配: 截止 2021 年 3 月 31 日, 计算机行业持股比例从 2020 年底的 2.62% 下降为 2.37%, 计算机行业市值占 A 股市值比例为 3.50%, 处于严重低配状态。历史上, 计算机行业通常超配比例在 2 至 4 个百分点之间, 目前仍然处于相对低位。

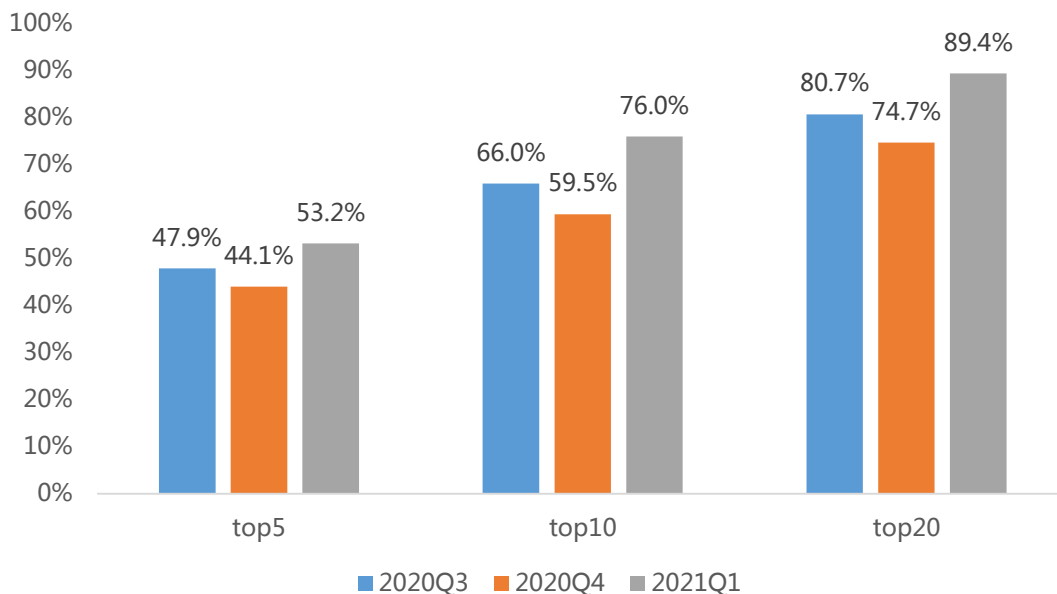
图 22: 计算机行业持股比例下降



数据来源：Wind，东吴证券研究所

持股集中度相比年报显著提升，前二十大公司占九成仓位：截止 2021 年一季度末，公募基金在计算机行业的持股市值共计 773.71 亿元，其中持股市值前 20 的公司共计持股市值为 691.67 亿元，持股市值前二十的股票在所有计算机股票持仓中的占比为 89.4%，相比年报的持股前二十计算机股票的占比 74.7% 有显著提升。目前持股市值最高的公司是深信服，机构持股比例为 21.84%，持股市值为 115.02 亿元。

图 23：公募基金持股集中度



数据来源：Wind，东吴证券研究所

基金持仓市值前十依次为：深信服、广联达、恒生电子、金山办公、中科创达、用

友网络、宝信软件、科大讯飞、卫宁健康、柏楚电子。

表 3: 2021Q1 基金持股市值前十

代码	名称	持股总量(万股)	持股占流通股比(%)	持股总市值(万元)
300454.SZ	深信服	4,667.19	21.84	1,150,201.93
002410.SZ	广联达	15,151.80	15.29	1,005,927.90
600570.SH	恒生电子	8,768.22	8.40	736,530.30
688111.SH	金山办公	2,079.07	9.63	668,623.71
300496.SZ	中科创达	4,573.29	14.36	557,255.05
600588.SH	用友网络	15,130.86	4.65	540,323.14
600845.SH	宝信软件	7,966.99	9.49	465,511.11
002230.SZ	科大讯飞	6,377.74	3.15	308,200.44
300253.SZ	卫宁健康	15,698.25	9.00	257,608.30
688188.SH	柏楚电子	651.45	25.35	190,899.53

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

附录: 细分板块分类

信创: 中国长城、金山办公、中国软件、太极股份、诚迈科技、中孚信息、东方通、景嘉微、宝兰德、中科曙光、同有科技、华东电脑。

网络安全: 深信服、奇安信、启明星辰、安恒信息、绿盟科技、美亚柏科、格尔软件、卫士通、中新赛克、迪普科技、数字认证、中孚信息、恒为科技。

云计算: 用友网络、广联达、金山办公、石基信息、中科曙光、泛微网络、浪潮信息、数据港、福昕软件、万兴科技。

工业互联: 中控技术、中望软件、赛意信息、柏楚电子、奥普特、鼎捷软件、盈建科、东方国信。

人工智能: 科大讯飞、当虹科技、虹软科技、汉王科技、中科创达、锐明技术、超图软件、拓尔思、佳都科技。

医疗信息: 卫宁健康、万达信息、久远银海、创业慧康、和仁科技、东华软件、麦迪科技、思创医惠。

计算机行业综合: 基于计算机(中信)指数的 268 个成分股。

当前覆盖:

信创：中国软件、东方通、卫士通、中国长城、太极股份、神州数码；

云计算：用友网络、金山办公、优刻得、广联达；

医疗信息：卫宁健康；

工业互联网：中控技术、东方国信、科远智慧；

军工信息：中国海防、卫士通；

网安：安恒信息、启明星辰、拓尔思、美亚柏科、绿盟科技、卫士通、格尔软件、中新赛克、奇安信；

人工智能：科大讯飞，拓尔思；

金融科技：长亮科技、恒生电子。

2. 行业动态

2.1. 人工智能

联合百图生科、维亚生物，AI 新药公司「索智生物」完成五千万元天使轮融资

4月26日，AI 新药研发公司索智生物（AIxplorerBio）宣布完成五千万人民币天使轮融资。本轮融资由百图生科领投，维亚生物跟投。作为战略投资人，百图生科和维亚生物还将会在 AI 技术、计算能力、底层多维数据、蛋白质结构解析、药化试验等多方面为索智生物提供全方位的深度支持。

来源：<https://36kr.com/p/1197589513750790>

极目机器人完成数亿元 C 轮融资，淡马锡、中信、食芯资本等联合投资

极目机器人科技公司（EAVISION）近日完成数亿元 C 轮融资，淡马锡、中信农业基金、食芯资本 Bits x Bites 领投，其余联合投资方包括巴斯夫、康地谷物公司、百果园、元禾控股、中方财团致道资本、崇山资本、永鑫方舟。极目机器人成立于 2015 年，总部位于苏州，在南京、海南、硅谷等地设有研发团队。公司业务瞄准农业场景，定位为农林业场景下的自主化智能装备。目前植保无人机为其核心产品，已于 2019 年进入市场。

来源：<https://36kr.com/p/1198792368032257>

Roambee 收购人工智能公司 Arnekt，加速其 AI 驱动的供应链可见性

美国硅谷 Roambee 公司近日收购了云分析服务公司 Arnekt，该公司在数据科学、自然语言处理(NLP)和人工智能(AI)方面拥有专业知识。此次收购增强了 Roambee 的能力，使其能够使用 Honeycomb(其自主沉浸式位置感知平台)提供更好的业务成果。Arnekt 的人工智能和机器学习融合框架已得到验证，并已被本田、爱普生和 HPE 等财富 500 强客户采用。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1698836482490484442&wfr=spider&for=pc>

2.2. 金融科技

致力于打造财富管理行业数字化基础平台，「栖盟科技」获数千万人民币 A 轮融资

「栖盟科技」本日正式宣布获数千万元 A 轮融资，本轮投资方为考拉基金。本轮融资将主要用于进一步的系统的升级和市场拓展。「栖盟科技」公司以净值化产品研究为内核、以数字化投顾执业系统为依托，为金融机构和独立执业理财顾问提供了从展业获客、资产筛选到客户存续管理的全流程管理系统，致力于打造财富管理行业的数字化基础设施平台。

来源：<https://36kr.com/p/1189076730415367>

「MugglePay」获 100 万美元种子轮融资，填补亚洲数字货币跨境支付市场空白

加密货币支付服务商「MugglePay」于近期完成了 100 万美元种子轮的融资。本轮融资由国际顶级支付公司 Celo 生态基金 Flori 领投，以及来自亚洲的 Algorand 生态

基金 Borderless Capital 和 Golden Gate Ventures 旗下的 LuneX 跟投。

来源: <https://36kr.com/p/1198588521581057>

跨境金融科技平台「驼驼数科」完成数千万人民币首轮融资，投资方为星瀚资本

跨境金融科技平台驼驼数科完成数千万人民币首轮融资，投资方为星瀚资本。驼驼数科成立于 2020 年 5 月，立足跨境电商场景，针对四类客群：买家、卖家、平台和金融机构提供不同种类的服务。主要包括跨境收付款、供应链金融和跨境风控等解决方案。目前驼驼数科主要的营收主要来源于跨境支付、供应链金融和跨境风控等产品与服务。据介绍，目前，驼驼数科团队人数在 40 人左右，融资完成后今年下半年将继续加大跨境支付和风控技术的投入。

来源: <https://news.pedaily.cn/202105/470823.shtml>

2.3. 企业 SaaS

AI SaaS 服务商「乐言科技」完成数亿元 D 轮融资，中金资本、上海人工智能产业投资基金领投

电商 AI SaaS 独角兽「乐言科技」宣布完成由中金资本旗下基金、上海人工智能产业投资基金领投，老股东阿米巴资本、云锋基金、常春藤资本、众为资本、蓝湖资本、云九资本、初心资本、跃马资本跟投的数亿元人民币 D 轮融资。乐言科技能为商家提供从营销到获客再到服务的电商 AI 全链路服务，提供智能广告、构建精准用户画像、客服机器人智能营销、智能客服运营等功能。

来源: <https://36kr.com/p/1196800358811907>

腾讯不造车，要造 SaaS“新帝国”

4 月 26 日，腾讯公布了新的 SaaS 生态战略，在产品技术方面，将聚合腾讯千帆 IDaaS、iPaaS 和 aPaaS 产品，推出“企业应用连接器”，帮助 SaaS 厂商提升交付和开发效率，打通帐号、数据及应用之间的壁垒。腾讯云副总裁答治茜表示，未来三年，腾讯千帆还将助力 10 万家客户和 1 万个 SaaS 应用实现高效连接，打造全球最大规模的企业应用连接器。

来源: <https://36kr.com/p/1203703633426185>

「百特云享」获数千万元 Pre-A 轮融资，专注中大型企业低代码+无代码平台服务

百特云享近期完成数千万元 Pre-A 轮融资，投资方为常春藤资本。本轮资金主要用于核心产品“百特搭”低代码平台的技术研发投入，以及建立覆盖全国的商业化布局。

百特云享定位 aPaaS 平台服务提供商。团队自 2002 年开始从事 BPM 业务，最先面向企业、软件中间商提供如 BPM 等开发平台相关产品和服务。而到 2017 年，团队开始重点服务大客户，并且将自身产品重构为基于云原生架构的低代码 aPaaS 平台。当前，百特云享的主要产品为旗下的“百特搭”低代码平台。

来源: <https://36kr.com/p/1211195758874761>

2.4. 网络安全

微软宣布推出 Counterfit 一个对 AI 系统进行安全测试的自动化工具

鉴于复杂而恶意的网络攻击越来越多，网络安全是微软的首要任务。该公司正在不断更新其安全基础设施，以保护自己免受威胁，并建议其合作伙伴也这样做。一个被忽视的方面通常是其人工智能系统的安全。微软计划通过发布一个名为 Counterfit 的新工具来解决这个问题。Counterfit 是微软创建的一个开源工具，用于自动化组织的 AI 系统的安全测试。鉴于人工智能系统在各行业的使用量很大，其最终目标是让企业对其人工智能系统的稳健性和可靠性有很高的信心。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1698825932827258774&wfr=spider&for=pc>

私募股权巨头 123 亿美元收购 Proofpoint

近日，私募股权巨头 Thoma Bravo 宣布以 123 亿美元的价格收购网络安全公司 Proofpoint。这笔全现金交易将使 Proofpoint 股东获得每股 176 美元的现金，比该公司上周五的收盘价高出约三分之一。双方声称，在交易之后，Proofpoint 将受益于成为一家私营公司的“灵活性”以及新所有者的运营能力、资本支持和深厚的行业专业知识。

来源：<https://www.secrss.com/articles/30859>

要做中国的“Palantir”，赋乐科技完成亿元级融资

网络空间大数据与安全智能化平台厂商赋乐科技宣布完成亿元级新一轮融资，领投资方为国家中小企业发展基金（由国家财政部等出资设立），启睿资本跟投。本轮融资金将主要用于人才引进、研发投入、市场业务拓展等方面。

赋乐科技源于清华大学网络安全实验室，是一家聚焦于“网络空间大数据智能化”的国家高新技术企业。核心团队十余年来聚焦网络空间安全与大数据智能化研究，推出涵盖 4G/5G 以及宽带网下的移动互联网、工业互联网和车联网等网络空间场景的新一代大数据智能化平台产品。

来源：<https://36kr.com/p/1197374822287875>

「六方云」完成 1.5 亿元 C 轮融资，致力于解决物联网时代的安全问题

2021 年 4 月 28 日，六方云宣布完成 1.5 亿元 C 轮融资。本轮融资由中煤厚持，赞路基金、中金信、天鹰合智以及老股东跟投等联合投资。在本次交易中，密码资本继续担任独家财务顾问。

六方云目前构建了 5+1 的产品矩阵，包含工控安全、网络安全、云安全、态势感知、AI 安全、安全服务等，主要围绕工业互联网场景，为能源、水利、智能制造、市政、轨道交通、金融、政务等各行各业提供“端-场-边-管-云-数”的端到端安全解决方案。

来源：<https://36kr.com/p/1200350221830661>

「长扬科技」宣布完成 E 轮战略融资，本轮后国有资本股权占比近 50%

「长扬科技」今日宣布完成 E 轮战略融资，首批 E1 轮资金 1.75 亿元已于 5 月初到位。本轮融资由海淀国资委新融智基金领投，深创投、基石基金、BV 百度风投、京西文创基金、丰基资本、上海鼎璋跟投。根据公司介绍，在国有资本的持续加持下，此

次融资全部完成后长扬科技股东中的国有资本股权比例已近 50%，成为一家国资监管下、市场化运作的高新技术企业。

长扬科技成立于 2017 年 9 月，聚焦工业互联网安全赛道，专注于工业互联网安全、工控网络安全和 AI 安全大数据应用。

来源：<https://36kr.com/p/1213746600858245>

3. 上市公司动态

【紫光股份】2021 年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入 135.07 亿元，同比上年调整后营收增长 34.51%，归属于上市公司股东的净利润 2.75 亿元，同比增长 32.78%。归属于上市公司股东的扣除非经常损益的净利润 1.38 亿元，同比下降 8.68%。

【金山办公】2021 年第一季度报告：2021 年一季度，金山办公抓住全社会数字化转型契机，持续发力“云和协作”生态战略，实现营业收入 7.73 亿元，同比增长 107.74%；实现归属于母公司所有者的净利润 3.07 亿元，同比增长 178.65%。

【中国长城】2021 年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入 31.17 亿元，同比上年调整后营收增长 178.22%，归属于上市公司股东的净利润-1.59 亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常损益的净利润-1.14 亿元。

【浪潮信息】2021 年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入 116.65 亿元，同比增长 3.82%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.41 亿元，同比增长 76.94%，扣除非经常性损益的影响，实现归属于上市公司股东的净利润 1.96 亿元，同比增长 70.05%。

【四维图新】2021 年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入 5.19 亿元，同比增长 31.57%；实现归属于上市公司股东的净利润-4,518.91 万元，同比增长 37.75%，扣除非经常性损益的影响，实现归属于上市公司股东的净利润-4514.22 万元，同比增长 37.85%。

【启明星辰】2021 年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入 5.06 亿元，同比增长 120.18%；实现归属于上市公司股东的净利润-7,542.84 万元，同比增长 4.94%，扣除非经常性损益的影响，实现归属于上市公司股东的净利润-8,612.62 万元，同比增长 5.14%。

【石基信息】2021 年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入 6.07 亿元，同比增长 1.24%；实现归属于上市公司股东的净利润 4,122.59 万元，同比增长 8.78%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3,834.84 万元，同比增长 9.47%。

【太极股份】2021 年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入 15.67 亿元，同比增长 14.76%；实现归属于上市公司股东的净利润 1,972.36 万元，同比增长 40.68%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1,457.19 万元，同比增长 49.73%。

【宇信科技】2020 年度向特定对象发行股票并在创业板上市募集说明书(修订稿)：本次募投项目拟投入不超过 150,000 万元用于“面向中小微金融机构的在线金融平台建设项目”、“基于人工智能技术的智能分析及应用平台建设项目”、“全面风险与价值管理建设项目”和“补充流动资金”。本次发行的股份数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且发行股份数量不超过本次发行前公司总股本的 10%，即不超过 41,198,920 股（含本数）。

【中新赛克】2020年年度报告：报告期内，公司实现营业收入95,410.04万元，较上年同期增长5.48%。实现归属于上市公司股东的净利润24,775.99万元，较上年同期下降16.04%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润23,811.90万元，较上年同期下降17.97%。

【中科创达】2021年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入7.91亿元，较上年同期增长78.80%。实现归属于上市公司股东的净利润1.10亿元，较上年同期增长64.60%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润0.96亿元，较上年同期增长94.06%。

【深信服】2021年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入10.92亿元，较上年同期增长79.37%。实现归属于上市公司股东的净利润-9,607.57万元，较上年同期增长50.40%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-1.52亿元，较上年同期增长26.07%。

【上海钢联】2021年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入113.48亿元，较上年同期增长78.09%。实现归属于上市公司股东的净利润4,518.79万元，较上年同期增长28.90%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润4,189.72万元，较上年同期增长42.73%。

【二三四五】2021年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入2.57亿元，较上年同期下降26.22%；实现归属上市公司股东净利润1.13亿元，较上年同期增长10.65%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润1.09亿元，同比增长12.40%。

【中孚信息】2021年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入1.19亿元，较上年同期增长296.24%；实现归属上市公司股东净利润-1,037.42万元，较上年同期增长63.62%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-1,379.19万元，同比增长51.12%。

【中国海防】2021年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入8.65亿元，同比增长181.18%；归属于上市公司股东的净利润6,186.62万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润5,041.04万元。

【中控技术】2021年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入7.29亿元，较上年同期增长146.26%；实现归属上市公司股东净利润3,503.32万元，较上年同期增长196.12%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润1,617.00万元，同比增长133.48%。

【美亚柏科】2021年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入273,865,007.72元，同比增长19.11%，归属于上市公司股东的净利润-31,466,768.91元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-43,012,412.96元，较去年同期增加29.28%和20.05%。

【恒生电子】2021年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入 751,184,334.01 元，同比增长 46.27%，归属于上市公司股东的净利润 168,625,222.28 元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 37,621,735.72 元，较去年同期增加 23.84%。

【东方通】2021年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入 1.49 亿元，同比增长 489.14%，归属于上市公司股东的净利润 2,477.40 万元，较去年同期增加 160.21%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 856.10 万元，较去年同期增加 123.09%。

【用友网络】2021年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入 12.14 亿元，同比增长 11.5%，归属于上市公司股东的净利润-1,297.22 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-2.10 元。

【奇安信】2021年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入 4.56 亿元，同比增长 102.07%，归属于上市公司股东的净利润-5.37 亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-5.53 亿元。

【神州数码】2021年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入 240.19 亿元，同比增长 33.69%，归属于上市公司股东的净利润 1.55 亿元，较去年同期增加 31.45%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 1.52 亿元，较去年同期增加 34.13%。

【广电运通】2021年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入 12.68 亿元，同比增长 11.05%，归属于上市公司股东的净利润 2.02 亿元，较去年同期增加 40.82%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 1.77 亿元，较去年同期增加 52.84%。

【绿盟科技】2021年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入 2.43 亿元，同比增长 47.04%，归属于上市公司股东的净利润-4,527.35 万元，较去年同期增加 25.36%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-5,153.76 元，较去年同期增加 25.27%。

【广联达】2021年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入 8.34 亿元，同比增长 52.21%，归属于上市公司股东的净利润 7,665.63 万元，较去年同期增加 44.71%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 7,517.94 元，较去年同期增加 57.53%。

【优刻得】2021年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入 7.11 亿元，同比增长 72.31%，归属于上市公司股东的净利润-1.32 亿元，较去年同期下降 414.45%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-1.39 亿元，较去年同期下降 370.15%。

【科创信息】关于持股 5%以上股东股份减持计划的预披露公告：公司近日收到公司股东中南资产出具的《关于拟减持湖南科创信息技术股份有限公司股票意向书》。截至本公告日，中南资产持有公司股份 11,864,516 股（占公司当前总股本的 7.44%）。中

南资产计划于本减持计划预披露公告之日起 15 个交易日之后的 6 个月内，通过集中竞价交易方式减持公司股份累计不超过 3,188,000 股（即不超过公司当前总股本的 2%）。

【皖通科技】关于持股 5%以上股东增持股份超过 1%的公告：公司于 2021 年 5 月 6 日收到公司持股 5%以上股东西藏景源出具的《关于增持股份超过 1%的告知函》，2021 年 4 月 28 日至 2021 年 5 月 6 日期间，西藏景源通过深圳证券交易所集中竞价交易系统增持公司股份 5,107,160 股，增持股份比例 1.24%。

【金证股份】关于公司对外投资设立基金的公告：金证投资与君盛投资于 2021 年 5 月 7 日签署了《深圳市金证投资有限公司与君盛投资管理公司合作框架协议》，就投资设立数字经济基金的合作内容进行了约定，投资的产业基金为上海君盛浦石创业投资中心(有限合伙)（暂定名），总规模暂定为 20,000 万元（人民币元，下同），深圳市金证科技股份有限公司全资子公司深圳市金证投资有限公司拟作为有限合伙人现金出资 4,000 万元。

4. 风险提示

- 1、信息创新、网络安全进展低于预期：网安政策进展低于预期，央企安全运营低于预期，智慧城市安全运营推进缓慢，工控、云安全需求低于预期；
- 2、疫情风险超预期：疫情导致的风险偏好下降超过市场预期；
- 3、行业后周期性：经济增长不及预期，计算机属于后周期性行业，会导致下游信息化投入放缓。

免责声明

东吴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。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，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、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：(0512) 62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

