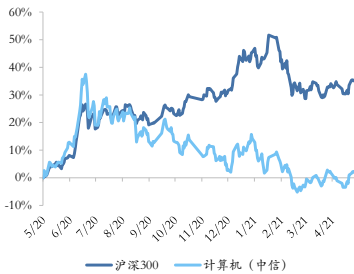


从华为和百度，看 ICT 企业布局智能汽车的三种商业模式

行业评级：增 持

报告日期：2021-05-24

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：尹沿枝

执业证书号：S0010520020001

邮箱：yinyj@hazq.com

联系人：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_商用车辅助驾驶渗透率提升，特定场景率先落地》2021-04-26
- 《华安证券_行业研究_计算机行业周报_从政治局会议到数字中国峰会，产业数字化迎来发展热潮》2021-05-10
- 《华安证券_行业研究_计算机行业周报_勒索软件攻击美国最大燃油管道商，网络安全亟待提高》2021-05-17

主要观点：

- **余承东任智能汽车事业部 CEO，华为持续发力 MDC 智能驾驶生态**
5月18日，华为进行人事调整，余承东任消费者 BG CEO 以及新增智能汽车解决方案 BU CEO，王军任智能汽车解决方案 BU 总裁。我们认为，重磅高管的加入说明华为在智能汽车业务线的人员继续超配，是华为加大智能（网联）汽车领域投资的重要信号。5月17日，华为轮值董事长徐直军在深圳举办的“华为中国生态大会”上，进一步阐述了打造面向智能驾驶的 MDC 生态的商业逻辑。我们认为，华为作为“赋能派”商业模式的代表，主要通过以下两种方式对客户进行赋能：1) 针对乘用车，提供自动驾驶全栈解决方案；2) 打造 MDC 生态，通过构建统一的计算平台+操作系统，让开发者可以在此基础上进行符合自身车型的智能驾驶应用，如：环卫车、洒水车等。结合之前4月底的 HI 新品发布会，我们可以看出，华为当前的投资方向集中在：感知能力（激光雷达、毫米波雷达等）、鸿蒙 OS、MDC 大算力平台以及自动驾驶开放平台。
- **百度 Apollo 全面布局智能驾驶，明确参与智能驾驶的三种商业模式**
5月18日，百度集团发布一季度财报，核心业务营收增长34%，公司将自身定位于一家 AI 技术公司。百度董事长兼 CEO 李彦宏首次明确百度 Apollo 业务的三种商业模式。1) **技术赋能**：针对车企，提供 Apollo 自动驾驶解决方案，加速车企快速搭建自动驾驶能力，预计 2021H2 是量产高峰，未来 3-5 年前装达到 100 万台；2) **直接参与造车**：百度拥有操作系统、高精度地图、自动驾驶、车联网等丰富的端到端技术储备，今年 1 月，百度就宣布与吉利控股集团一同组建集度汽车有限公司，百度持股 55%；3) **共享无人车**：百度已经在北京、长沙等多地进行了百度 Robotaxi 体验活动，今年 3 月百度 Apollo 在沧州获得首批自动驾驶收费示范运营资质，今年 5 月百度 Apollo 在北京首钢园实现常态化运营。截止目前，百度 Apollo 已获得智能驾驶专利 2900 件，拥有 500 辆左右的测试车队。我们认为，目前国内 ICT 企业参与智能汽车主要就是以上三种方式。1) **赋能派**：华为、百度、德赛西威、中科创达、Momenta、地平线、黑芝麻、图森等；2) **造车派**：蔚来、小鹏、理想、小米、百度等；3) **Robotaxi 派**：百度、滴滴、文远知行、小马智行、Auto X、元戎启行等。
- **建议关注**
智能汽车：中科创达、德赛西威、道通科技、百度集团-SW、千方科技。
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。
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	8
3.4 网络安全和信创产业	9
3.5 数字金融	10
4 重点公司动态	11
4.1 智能网联汽车	11
4.2 云计算和工业互联网	11
4.3 网络安全和信创产业	12
4.4 人工智能和大数据	14
4.5 数字金融	14
风险提示:	15

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

5月18日，华为进行人事调整，余承东任消费者BG CEO以及新增智能汽车解决方案BU CEO，王军任智能汽车解决方案BU总裁。我们认为，重磅高管的加入说明华为在智能汽车业务线的人员继续超配，是华为加大智能（网联）汽车领域投资的重要信号。

同日，百度集团发布2021Q1财报，核心业务营收增长34%，公司将自身定位于一家人工智能技术公司。百度董事长兼CEO李彦宏首次明确百度Apollo业务的三种商业模式。
1) 技术赋能：针对车企，提供Apollo自动驾驶解决方案；
2) 直接参与造车：今年1月，百度就宣布与吉利控股集团一同组建集度汽车有限公司，百度持股55%；
3) 共享无人车：今年5月百度Apollo在北京首钢园实现常态化运营。

我们认为，目前国内ICT企业参与智能汽车行业主要通过三种方式。
1) 赋能派：华为、百度、德赛西威、中科创达、Momenta、地平线、黑芝麻、图森等；
2) 造车派：蔚来、小鹏、理想、小米、百度等；
3) Robotaxi派：百度、滴滴、文远知行、小马智行、Auto X、元戎启行等。

建议关注：中科创达、德赛西威、道通科技、百度集团-SW、千方科技。

2 市场行情回顾

2.1 本周板块指数涨跌幅

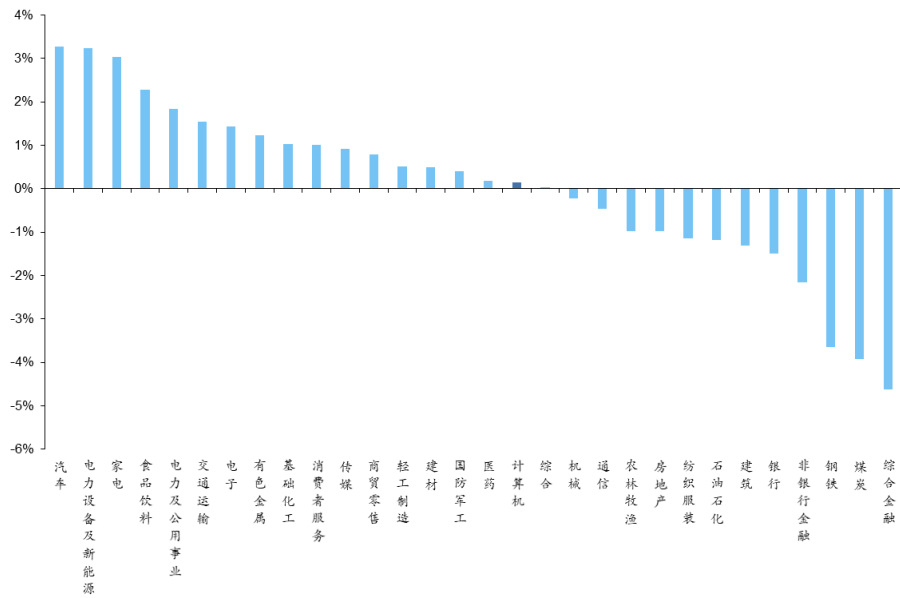
本周上证综指下跌0.11%，创业板指上涨2.62%，沪深300指数上涨0.46%。计算机行业指数上涨0.15%，跑赢上证综指0.26%，跑输创业板指2.47%，跑输沪深300指数0.31%。横向来看，本周计算机行业指数在中信30个行业指数中排名第17，在TMT四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中位列第3。

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）	0.15%	-7.54%	——	——
上证综指	-0.11%	0.39%	0.26%	-7.93%
深证成指	1.47%	-0.37%	-1.32%	-7.17%
创业板指	2.62%	4.96%	-2.47%	-12.50%
沪深300	0.46%	-1.48%	-0.31%	-6.06%
云计算指数	-1.36%	-14.75%	1.51%	7.21%
网络安全指数	-0.63%	-13.32%	0.78%	5.77%
车联网指数	-0.22%	-6.40%	0.37%	-1.14%

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, 但如中科创达、德赛西威等智能汽车相关标的涨幅较好。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%
天阳科技	26.11%	荣科科技	-26.67%	天阳科技	109.72%
雄帝科技	22.12%	豆神教育	-21.90%	润和软件	74.10%
今天国际	20.66%	聚龙股份	-17.96%	朗科科技	72.43%
中国长城	17.55%	顺利办	-16.96%	麦迪科技	68.27%
麦迪科技	14.69%	东方网力	-12.71%	御银股份	66.55%
中科创达	13.60%	高伟达	-11.46%	常山北明	57.43%
熙菱信息	12.69%	运达科技	-10.58%	南天信息	53.49%
德赛西威	12.13%	科蓝软件	-9.80%	迪威迅	44.81%
朗科科技	9.70%	北信源	-9.28%	豆神教育	38.49%
恒实科技	9.00%	御银股份	-9.12%	荣科科技	37.35%

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,北信源、中科创达、万兴科技增持最多。

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	占流通股比例	股票名称	占流通股比例变动
东方财富	184.94	启明星辰	20.75%	北信源	0.53%
广联达	90.65	中科创达	16.44%	中科创达	0.49%
中科创达	77.51	广联达	12.73%	万兴科技	0.35%
恒生电子	74.67	深信服	9.15%	捷顺科技	0.29%
深信服	66.51	卫宁健康	8.69%	石基信息	0.25%
科大讯飞	63.50	华宇软件	7.88%	宝信软件	0.22%
用友网络	45.65	恒生电子	7.77%	中国长城	0.20%
启明星辰	44.94	东方财富	7.26%	高伟达	0.20%
宝信软件	26.15	同花顺	6.71%	数字认证	0.17%
卫宁健康	23.93	万兴科技	6.44%	创意信息	0.17%

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

百度发布 2021 第一季度财报, 首次明确百度 Apollo 业务三种商业模式。 一是为主机厂商提供 Apollo 自动驾驶技术解决方案, 助力车企快速搭建自动驾驶能力; 二是百度造车, 端到端地整合百度自动驾驶方面的创新; 三是共享无人车。3 月, 百度 Apollo 在沧州获得中国首批自动驾驶收费示范运营资质, 这是共享无人车服务商业化的重要里程碑。而这些商业化进展, 又将共同强化其自动驾驶技术和 Apollo 开放平台, 使得 Apollo 平台越来越强大, 生态越来越繁荣。(来源: 百度集团)

滴滴自动驾驶与广汽埃安达成战略合作, 推进量产全无人驾驶新能源车。 双方将在智能汽车领域探讨合资、合作模式, 结合滴滴自动驾驶软、硬件技术研发优势与广汽埃安领先的自动驾驶整车平台及整车设计、制造能力, 共同从线控底盘、自动驾驶传感器与系统集成等基础维度, 全新定义并开发一款可投入规模化应用的无人驾驶新能源车型, 并全速推进量产。(来源: 人民网)

李小鹏主持召开部务会, 强调加快推动行业向数字化网络化智能化发展。 会议指出, “十四五”期, 要准确把握数字交通发展的新形势新要求, 让数字交通发展成果更多更好惠及人民群众, 打造综合交通运输“数据大脑”, 构建交通新型融合基础设施网络, 建设一体衔接的数字出行网络, 多式联运的智慧物流网络构建网络安全综合防范体系。(来源: 交通运输部公众号)

长沙智能驾驶携手工程机械 打造千亿级战略性新兴产业。5月18日,《智能网联与工程机械智能驾驶融合技术研发创新合作框架协议》在长沙签订,此次合作将依托中联重科的“建设机械关键技术国家重点实验室”以及湘江智能的长沙市“路-云-网-图”智能网联汽车新型基础设施、应用场景体系,围绕搅拌车等工程机械装备,共同研发车路协同辅助智能驾驶系统、自动驾驶专用车解决方案、车路协同路云系统服务及车载测试监管设备等,联合打造车路云一体化和智能驾驶示范项目。(来源:中国新闻网)

大陆集团 (Continental AU) 与以色列创企 CU-BX 合作,集成无接触式乘员健康与安全探测系统。大陆座舱传感系统的手势信息结合 CU-BX 的生物参数分析信息能够探测出关键的生理数据,将驾驶员监控技术提升到一个新水平,从而有助于提升乘员的安全与舒适度。CU-BX 的系统利用人工智能和先进分析技术,能够提供成熟的健康信息,如压力、疲劳、舒适度和健康等信息。(来源:盖世汽车智能网联)

Vayyar 推出首款多射程 XRR 芯片,专为 ADAS、ARAS 和自动驾驶设计。多射程 XRR 芯片提供 0 至 300 米的射程,可区分多种危险。在低速环境中,XRR 芯片的 uSRR (超短程雷达) 和 SRR (短程雷达) 传感支持高级泊车辅助。在开阔道路上,MRR (中程雷达) 和 LRR (远程雷达) 功能支持各种 ADAS 和自动驾驶应用,如变道辅助 (LCA)、自适应巡航控制 (ACC)、盲点检测 (BSD)、碰撞预警 (fCW/rCW)、交叉交通预警 (CTA) 和自动紧急制动 (AEB)。(来源:Vayyar)

3.2 云计算和工业互联网

腾讯5月17日宣布正式成立腾讯云音视频品牌,同时发布三合一的 RT-ONE 网络。整合腾讯云实时通信网络 (TRTC)、即时通信网络 (IM) 以及流媒体分发网络 (CDN) 三张网络,为业界最完整的音视频通信 PaaS 平台构建基座。该服务面向教育、零售、泛娱乐等行业需求。多数音视频需求要搭建三个网络,这是底层需求,RT-ONE 网络可以一站式满足需求。(来源:证券时报)

京东云 StarDB 数据库全部稳定性测试项目。2021年5月18日,京东云测试小组协同中国信通院技术专家,经过七天的严格测试,于中国信通院机房完成了京东云 StarDB 数据库的全部稳定性测试项目。京东云 StarDB 恒星数据库成为国内首个完成稳定性专项测试的国产数据库。(来源:金融界)

百度智能云在渝发布工业互联网新品牌。5月18日,百度智能云在渝发布“AI+工业互联网”全新品牌——“开物”,打造智能时代工业互联网新型基础设施。(来源:RFID世界)

郑州商品交易所与阿里云达成合作,推进核心数据分析平台建设。通过引入阿里云 AnalyticDB 云原生数据仓库,进一步提升郑商所数据平台数据分析效率和用户体验。(来源:科技快报)

艾瑞咨询发布 2021 年中国基础云服务行业数据报告。2020年,中国整体云服务市场规模再创新高,达到 2256.1 亿元,增速接近 40%。一方面,疫情期间,泛互联网行业用云需求上升,带动公有云市场的逆势增长。但另一方面,很多建设周期长的云项目被迫延期,延缓了云市场的进一步发展。(来源:艾瑞咨询)

5月18日，京东云计算成立智能城市科技公司。经营范围包含：广告制作；动漫游戏开发；信息系统集成服务；互联网销售等。该公司由京东云计算有限公司100%控股。（来源：企查查）

浪潮“分布式云+”集成RFID、传感器等系统组件推动工业智造。5月19日，Inspur World 2021 浪潮技术与应用峰会成都站成功举办。继5月14日浪潮“分布式云+”行动计划首次亮相后，浪潮云在大会现场再次深化其内涵，定义五大能力，并基于“分布式云+”正式推出云行、云御、云泽三大全新产品。（来源：光明网）

3.3 人工智能和大数据

麻省理工学院的研究人员最近带来一种全新的系统 PClean(Probabilistic Computing Project)。该系统旨在简化人工智能应用程序的开发并实现自动化，例如时间序列和数据库进行建模)。系统能够自动地清洗脏数据，如错误、值缺失、拼写错误和值不一致，并且还能够根据概率统计出常识知识来推断信息。目前，系统已经实现8小时洗200万条数据。（来源：新智元）

5月18日，i云保在上海举办五周年战略发布会，正式发布其自主研发的大数据实验室、智能数据中台和保险产品IP。i云保创始人、CEO李哲表示，通过挖掘消费者的行为数据，与结合不同的需求场景，再根据保险从业者的行为数据，i云保能为消费者和从业者分别提供个性化的保险需求与线上+属地化服务，进而实现“代理人-消费者”的服务闭环。（来源：36氪）

5月19日，上海市大数据普惠金融应用2.0签约暨启动会顺利举行。这是大数据普惠金融应用自2019年底上线后的全新升级，公共数据项的开放范围和参与机构的类型较之前版本有所拓宽。早在2019年12月，上海市大数据普惠金融应用正式上线运行。截至目前，18家上线银行调用数据超200万次，该平台服务企业超过5.4万户，为超过700亿元中小微企业贷款提供数据支撑。（来源：21财经）

谷歌召开I/O 2021开发者大会。谷歌研究与健康部门副总裁Jeff Dean披露了张量处理单元(TPU)芯片的相关细节，它可用于开展AI训练，然后生成AI模型，并有望用于智能扬声器、手机等设备中。Dean解释：“谷歌将4096个四代TPU整合到一个Pod中，使一个Pod就可以提供超过一个Exoflops（浮点算力为 10^{18} ）的AI计算能力。”（来源：智东西）

阿里巴巴副总裁贾扬清表示企业的数字化创新需要用好“大数据+AI”。5月20日下午，阿里巴巴副总裁、阿里云计算平台负责人贾扬清在一场媒体沟通会上表示，数字经济迅猛发展，不断丰富、增长的数智业务，对技术提出了更高的挑战，企业的数字化创新需要用好“大数据+AI”这个“核武器”。阿里巴巴已经沉淀出了云数据仓库MaxCompute以及一站式数据开发、管理、治理平台DataWorks等产品。建筑行业，中建三局基于阿里云的DataWorks和MaxCompute构建数智建造一站式服务平台；金融行业，天弘基金每天有百亿级数据量实时在线交易，借助阿里云飞天大数据平台。（来源：21世纪经济报道）

3.4 网络安全和信创产业

DarkSide 勒索软件服务器被查封，运营终止。 Intel471 在最新发布报告中透露，根据 DarkSide 发送给勒索软件会员的消息，“由于美国的压力”，以及面向公众的服务器无法访问，DarkSide 决定关闭其运营。（来源：安全牛公众号）

第五届世界智能大会于 5 月 20 日至 23 日在天津举行。大会首次为信创产业增设一个展区，邀请飞腾、麒麟、360 等天津本土龙头企业参展，全景式展现天津信创产业打造芯片、操作系统、服务器、整机终端、安全软件全产业链的丰富场景，展示天津信创产业比较技术优势。（来源：CUUG）

网络安全公司 Rapid7 源代码泄漏。近日，据 BleepingComputer 报道，美国网络安全公司 Rapid7 披露遭遇了 Codecov 供应链攻击，部分源代码存储库在网络攻击事件中泄漏。Rapid7 已通知可能受到此漏洞影响的“一小部分客户”，以采取措施减轻任何潜在风险。（来源：安全牛公众号）

工信部信息技术发展司通过中国招标投标公共服务平台、中国采购与招标网、中招国际招标有限公司网站发布了三条重要的信创相关项目招标信息。这三个项目的名称分别是：面向信创产业基础软硬件供应链保障公共服务平台、面向开源软件的代码分析与成熟度评价综合服务平台、面向工业软件产业支撑与质量服务平台。这三个项目目前已由项目审批/核准/备案机关批准，项目资金来源为中央财政资金，招标人为工业和信息化部信息技术发展司，三个项目均已具备了招标条件，目前正在进行公开招标。（来源：自主可控新鲜事）

东芝公司遭遇 DarkSide 勒索软件攻击。继美国输油管道公司 Colonial Pipeline 之后，上周五东芝技术公司（Toshiba Tec Corp）也宣布遭受了 DarkSide 勒索软件攻击。东芝技术公司生产的产品包括条形码扫描仪、销售点（PoS）系统、打印机和其他电气设备。该部门的法国子公司似乎是此次攻击的主要目标。检测到攻击后，东芝 Tec 关闭了日本、欧洲及其子公司之间的网络，以“防止损害的蔓延”，同时采取了恢复措施和数据备份。该公司表示，已经就攻击损害程度展开了调查，并已聘请第三方网络取证专家来提供协助。（来源：安全牛公众号）

工控安全公司 Dragos 对佛罗里达州奥尔兹斯马市水处理厂最近的网络攻击进行的调查中发现了一个水坑攻击。该攻击最初似乎是针对水处理基础设施的。黑客获得了对奥尔兹玛（Oldsmar）水处理工厂系统的访问权限，并试图将某种化学物质的含量提高到可能使公众面临中毒风险的程度。攻击者利用了 TeamViewer，幸运的是，工作人员注意到鼠标在屏幕上（自行）移动，发现攻击行为从而避免了灾难。（来源：安全牛公众号）

中国信息通信研究院于 2021 年 1 月底开展了第一批开源供应商名录征集活动，近日公布了首批开源供应商名录。本次征集范围涵盖云计算、大数据、中间件、数据库、操作系统、开发框架和安全等领域，企业服务范围包括开源商业解决方案、开源云服务和开源服务。（来源：自主可控新鲜事）

3.5 数字金融

5月18日，中国银联发布《中国银行卡产业发展报告(2021)》。最新报告指出，2020年，疫情影响下产业各方加快数字化转型，围绕数字化持续提升发卡和受理侧服务体验，各方积极构建开放合作生态，共同拓展市场和能力边界。2021年，我国银行卡支付产业将继续沿着数字化方向加快转型升级，在监管规范、开放竞争的产业环境下，持续提升服务实体经济效率，并向更高质量和更大规模的国际市场迈进。(来源：金融投资报)

5月18日，中国互联网金融协会、中国银行业协会、中国支付清算协会联合发布关于防范虚拟货币交易炒作风险的公告。公告显示，近期，虚拟货币价格暴涨暴跌，虚拟货币交易炒作活动有所反弹，严重侵害人民群众财产安全，扰乱经济金融正常秩序。(来源：零壹财经)

据 Ledger Insights 5月18日报道，由韩国国民银行创建的数字资产托管公司 KODA 与在线游戏公司 Wemade 及其区块链子公司 Wemade Tree 签署合作协议。Wemade 是 KODA 的第一个外部客户，KODA 将支持 Wemade 的比特币资产，也可能优化 WEMIX 用户的平台体验。WEMIX 用户必须通过数字钱包在游戏中进行交易，而 KODA 可以简化数字钱包中的资产管理。(来源：Ledger Insights)

蚂蚁集团等五家公司首批通过多方安全计算金融应用权威检测。5月19日，国家金融科技测评中心（银行卡检测中心）公布了首批通过多方安全计算金融应用技术测评的产品，来自蚂蚁集团、华控清交、微众银行、矩阵元、富数科技等五家公司的六款产品通过测评。这意味着，上述几家企业在多方安全计算金融应用中的关键技术能力受到了权威认证。(来源：蓝鲸财经)

金融创新监管试点在天津东疆正式启动。在5月20日召开的首届中国（天津）数字金融高峰论坛上，天津东疆的金融创新监管试点正式启动。金融科技公司在东疆试点，可开展基于真实交易场景下，精准导流和智能风控等创新产品试验。(来源：新华财经)

度小满金融发布“家和贷”，为小微家庭提额降息。5月21日，度小满金融宣布推出首个面向小微家庭的金融产品解决方案“家和贷”，通过技术和产品创新为小微企业主提高信贷额度，降低融资成本。度小满金融还发布了旨在支持和关怀小微家庭的“微光计划”，为10万个小微家庭提供低息贷款服务和最高保额百万的家庭意外险。(来源：中国网财经)

4 重点公司动态

4.1 智能网联汽车

【百度集团 SW】公司发布 2021 年一季报。实现营收 281.34 亿元，同比增长 25%，实现归母净利润 256.53 亿元，同比增长 62.47%。A 类及 B 类普通股每股收益 9.51 元/股。（来源：WIND）

【百度集团 SW】百度 Apollo 与禾赛科技战略合作，为量产第五代共享无人车定制激光雷达。该激光雷达将用于无人驾驶商业化运营，其性能相对于同类型通用版本激光雷达有大幅度提升，同时成本降低了近 50%。另外，该定制激光雷达的使用场景是多城市、大规模的常态化运营。百度 Apollo 第五代共享无人车面向完全无人驾驶商业运营场景，最快将于 6 月份上路测试，计划在今年第三季度前装量产下线。（来源：Apollo 智能驾驶公众号）

【道通科技】李宏于 2021 年 5 月 14 日通过大宗交易方式减持公司无限售流通股数量合计 580 万股，占李宏个人持股的 20.6%，公司总股本的 1.29%。减持后，李宏先生持有公司股份比例由 6.25%降低至 4.96%。（来源：WIND）

【金溢科技】公司发布关于对外投资的公告。2021 年 5 月 18 日，金溢科技与 CHARLES CHUNLI LIU、深圳稼赢微电子合伙企业、深圳市松禾天使创业投资合伙企业、深圳市富海新材二期创业投资基金合伙企业以及目标公司在深圳签署了《关于深圳稼华微电子有限公司之增资协议》及配套补充协议，约定公司对深圳稼华增资，增资总额为人民币 9,000 万元，本次投资的资金来源为公司自有资金。完成增资后，公司将持有深圳稼华 11.25%的股权。（来源：WIND）

【金溢科技】发布关于公司持股 5%以上股东权益变动的提示性公告。2021 年 5 月 17 日至 2021 年 5 月 18 日，杨成先生通过集中竞价交易方式累计减持其所持有的公司无限售条件流通股 27.4 万股。本次权益变动后，杨成先生持有公司股份 903 万股，占公司总股本的 4.999970%，不再是持有公司 5%以上股份的股东。（来源：WIND）

【德赛西威】发布关于持股 5%以上股东减持股份比例达到 1%的公告。公司持股 5%以上股东威立德因自身资金需求，计划在上述公告之日起 15 个交易日后 6 个月内减持本公司股份不超过 852 万股（占比 1.5497%）。（来源：WIND）

4.2 云计算和工业互联网

【优刻得】优刻得拟申请向不超过 35 家的特定对象发行不超过 6337.98 万股的人民币普通股股票，募集资金总额不超过 19.65 亿元，用于优刻得青浦数据中心项目（一期）建设以及补充流动资金项目。（来源：WIND）

【赛意信息】5 月 17 日，“因聚而生 有能有为”华为中国生态大会 2021 在深圳会展中心开幕。广州赛意信息科技股份有限公司（以下简称“赛意信息”）受邀参加出席此次盛会。作为此次大会重磅环节——华为云“2021 同舟共济合作伙伴”签约发布，赛意信息凭借多年以来在数字化领域的建设和实力，成为华为云“2021 同舟共济合作伙伴”。（来源：赛意信息公众号）

【明源云】作为华为云战略合作伙伴，深圳市明源云科技有限公司（以下简称“明源云”）应邀参加华为中国生态大会 2021。在会上，明源云携地产数字化生态规划及基于云原生的天际开放平台一齐亮相，向与会嘉宾分享地产行业技术的深度洞察与思考。（来源：明源云公众号）

【石基信息】5月19日，石基集团旗下 IcePortal 宣布与 Minor 酒店集团达成合作，为其提供视觉内容管理系统。Minor 酒店集团总部位于曼谷，既是酒店运营方，也持有并投资酒店。通过此次合作，Minor 酒店集团将能够实现对旗下酒店视觉资产跨区域实时管理。IcePortal 的解决方案能够充分契合酒店业需求，其页面简洁友好，并提供评分系统可对视觉内容进行打分，从而帮助酒店管理集团提升内容质量和预订转换率。（来源：石基信息公众号）

【国联股份】发布股东减持股份进展公告。中小企业基金于4月6日至5月19日以集中竞价交易减持公司股份123万股，约占公司总股本的0.5207%；以大宗交易减持公司股份40万股，约占公司总股本的0.1687%。（来源：WIND）

【用友网络】公司发布关于控股股东部分股份解除质押的公告。本次解除质押65,000,000股后，公司控股股东北京用友科技有限公司持有上市公司股份累计质押数量为193,010,000股，占其持股数量比例20.95%，占公司总股本的5.90%。（来源：WIND）

【浪潮信息】公司发布关于公司董事长辞职的公告。公司董事会于5月20日收到公司董事长张磊先生的书面辞职报告。张磊先生因工作原因，申请辞去公司第八届董事会董事、董事长职务及董事会下属战略委员会主任委员、薪酬与考核委员会委员职务，辞职后将不再在公司担任任何职务。（来源：WIND）

4.3 网络安全和信创产业

【太极股份】多年来，在太极与华为的合作历程中，双方在政务、交通、电力、媒体、旅游等多个领域开展深度密切合作，创新与协作的脚步从未停止。在华为中国生态大会 2021 期间，凭借突出的合作成效，太极股份荣获“十年功勋优秀贡献奖”、“计算业务鲲鹏展翅高飞奖”、“优秀 ISV 联合方案突出贡献奖”、“优秀服务销售奖”以及多领域荣誉。（来源：太极股份公众号）

【安恒信息】嘉善“数字示范区”建设联盟成立，安恒信息打造县域安全样板。5月15日，“数字化推动一体化”高峰论坛暨数字嘉善第一批项目推进会在嘉善举行。来自浙江省内外各方专家学者共200余人参加论坛。会上，嘉善数字示范区建设联盟（以下简称：善数联盟）成立揭牌，安恒信息作为联盟创始成员单位现场接受授牌。嘉善作为长三角一体化示范区建设的重要组成部分，抢抓数字化改革机遇，构建起“1+5+2+1”改革工作体系，率先建设“云上嘉善”平台，以数字化推动一体化，努力走出一条县域数字化改革的有效路径，助力长三角一体化建设。（来源：安恒信息公众号）

【安恒信息】助力企业边界安全，安恒 EDR 终端准入系统重磅发布。作为新一代智能化网络安全基础设施，安恒 EDR 终端准入系统，以资产为视角，提供安全可视，实现资产风险识别，安全防护无死角，并提供持续性终端安全检测，准确发现非法接入，做到“设备可知、入网可信、边界可控，行为可查，安全可控”。（来源：安恒信息公众号）

【安恒信息】发布关于获得政府补助的公告。自3月12日至5月18日，累计收到政府补助人民币1,887.29万元，其中与收益相关的政府补助合计人民币1,807.29万元，与资产相关的政府补助合计人民币80.00万元。（来源：WIND）

【安恒信息】安恒信息人工智能安全总部落户合肥，助力合肥人工智能领跑加速。此次签约落地的人工智能安全总部基地项目，将重点打造新一代网络安全创新研究中心、智能网联汽车安全创新研究院、网络安全人才培养学院、智慧合肥安全运营中心，与在肥高校院所及生态合作伙伴共同研发网络安全新产品、孵化引进网络安全新企业，助力合肥网络与信息安全产业腾飞。（来源：安恒信息公众号）

【奇安信】奇安信两大案例入选IDC《中国零信任市场研究》报告。日前，国际权威机构IDC发布《IDC PeerScape: CIO 视角——中国零信任市场研究》报告（以下简称《报告》），奇安信为苏州市信息中心和国网山东省电力公司提供的零信任安全建设服务，成功入选报告案例，为行业实践起到了良好的示范作用。（来源：奇安信公众号）

【奇安信】奇安信与广州市委网信办达成战略合作，携手推进网络安全和信息化建设。5月17日，中共广州市委宣传部副部长、网信办主任陆志强同志带队参观奇安信安全中心，听取奇安信关于网信行业的工作思路，并见证战略合作协议签署。根据协议，双方将在网络安全顶层规划、城市网络安全运营服务、网络安全监测预警力量、网络安全人才培训、网络安全峰会等领域进行深度合作，深化推进数字城市建设，保障关键信息基础设施安全，提升网络安全应急处置能力，推动广州市数字经济发展。（来源：奇安信公众号）

【奇安信】奇安信与湖南省人民政府达成战略合作。5月20日，湖南省人民政府与奇安信科技集团股份有限公司（以下简称奇安信）在长沙正式签署战略合作协议。双方将紧密围绕湖南省“三高四新”发展战略，助力现代化新湖南的建设，充分发挥奇安信在网络安全等方面的技术、人才储备优势，就网络综合治理体系建设、城市网络安全、工业信息安全等三个领域进行深度合作。（来源：奇安信公众号）

【天融信】公司发布关于2019年股票期权与限制性股票激励计划第二个行权期行权结果暨股份上市的公告。股票期权第二个行权期行权的激励对象共计844人，行权的股票期权为7,377,234份，约占目前公司总股本117,693.24万股的0.6268%。（来源：WIND）

【深信服】信服云联合恒生电子、蓝凌、Coremail重磅发布金融云解决方案。5月19日，深信服、恒生电子、蓝凌、Coremail、金蝶天燕、优炫软件联合主办的“2021信服云生态与你同行——信服云金融云解决方案发布会”在北京举办。会上，信服云公布了金融云升级战略，并正式发布了金融云解决方案。该方案包括信服云全新发布的金融云平台，信服云与恒生电子联合发布的金融业务生产场景解决方案，以及信服云与蓝凌、Coremail联合发布的金融办公场景解决方案。（来源：深信服公众号）

【深信服】华为中国生态大会：深信服数据库openGauss一体机入选首批精选解决方案。5月17-18日，以“因聚而生 有能有为”为主题的华为中国生态大会在深圳福田会展中心举行，深信服应邀出席，并在18日鲲鹏分论坛带来“基于openGauss的信服数据库解决方案”。（来源：深信服公众号）

【中国软件】发布2020年年度权益分派实施公告，本次利润分配以方案实施前的公司总股本494,562,782股为基数，每股派发现金红利0.042元（含税），共计派发现金红利20,771,636.84元。（来源：WIND）

【启明星辰】启明星辰亮相信创展。近日，由工业和信息化部网络安全产业发展中心主办的“信息技术应用创新成果展”在北京国家信创园正式启动，启明星辰作为信创产业生态中领先的信息安全解决方案提供商，携信创领域的产品、服务与集成能力惊艳亮相本次展会，吸引了众多烟草系统企事业单位代表前来参观、商讨。（来源：启明星辰公众号）

【启明星辰】发布关于部分限售股份上市流通的提示性公告，称解除限售股份为公司 2016 年发行股份购买资产并募集配套资金中部分交易对方获得的部分股份，数量为 3169409 股，占公司总股本的比例为 0.3395%，限售股份可上市流通日为 2021 年 5 月 25 日。（来源：WIND）

4.4 人工智能和大数据

【科大讯飞】5 月 18 日，科大讯飞解除限售的股份数量 3585.32 万股，占公司目前总股本的 1.61%，为公司首期限制性股票激励计划首次授予第三个解除限售期解除限售股份。（来源：WIND）

【科大讯飞】云南移动与科大讯飞“联合解决方案中心”隆重揭牌。5 月 17 日，中国移动云南公司（以下简称“云南移动”）与科大讯飞举行“联合解决方案中心”揭牌仪式，正式发布“5G 豹豹”大屏 AI 虚拟数字人助手，并基于语音遥控器便携交互的优势，现场演示了“康养关怀”“导医导诊”“在线问诊”功能。（来源：科大讯飞公众号）

【科大讯飞】科大讯飞助力天津市打造“银发”智能服务平台。天津市“银发”智能服务平台由科大讯飞助力打造，依托现有的智慧城市基础服务设施建设，将城市中的各项适老服务以及各部门提供的平台进行有效的资源整合。平台聚焦老年群体的高频事项和服务场景，重点面向智慧关怀、随身守护、应急保障、健康管理、生活服务、AI 热线等服务方向，打造了语音随访、健康检测、应急救助、咨询外呼等多个服务场景，着力提升数字时代老人的科技获得感、生活幸福感。（来源：科大讯飞公众号）

4.5 数字金融

【广电运通】公司发布关于投资设立城发智创股权投资合伙企业（有限合伙）暨关联交易的公告。广电运通由全资子公司支点创投和城发基金共同投资设立广州城发智创股权投资合伙企业（有限合伙），开展在人工智能、智慧城市、5G 应用、产业转型升级、新兴产业等方面的股权投资。基金规模 2 亿元，支点创投作为 LP 出资 1.5 亿元，城发基金作为 GP 出资 0.5 亿元。（来源：WIND）

【广电运通】公司发布关于转让参股公司广州市广百小额贷款有限公司股权暨关联交易的公告。公司将所持广百小贷 20% 股权转让予广电新兴产业园，并与其签署股权转让协议。广百小贷 20% 股权的交易对价最终确定为 4,785.68 万元。（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：赵阳，厦门大学硕士，七年产业经验，曾任职于 NI、KEYSIGHT 公司，从事 5G、智能网联汽车工作。

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。

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。