

关注讯飞武汉大单、鸿蒙发布会事件催化

投资周报

● 投资组合及调整

东方财富、用友网络、科大讯飞、深信服

● 主要事件：关注讯飞武汉大单、鸿蒙发布会事件催化

教育信息化：2021年5月27日，科大讯飞中标武汉经济技术开发区（汉南区）智慧教育规模化应用项目，中标金额4.69亿元。

(1) 智慧教育渗透愈发深入，武汉订单中优质均衡发展、校园达标工程涵盖26项建设内容，包括区域教学平台、智慧校园、智慧课堂等产品线。

(2) AI技术已经推动智慧教育从项目建设向运维服务转换，本次项目建设中教学提质增效工程、信息素养提升工程内容多为运营收费模式，服务周期为三年，产品包括讯飞个册、学情质量诊断、运维服务等产品服务。

(3) 民生行业信息化支出确定性强，国财政性教育经费占GDP比重常年超过4%，随着教育信息化2.0持续推进，智慧教育支出将持续提升，中商产业研究院预测，2020年我国智慧教育行业市场规模将达7230.6亿元，2022年将突破万亿元。

信创：华为将于6月2日举办鸿蒙产品发布会，预计此前只用于智慧屏、可穿戴设备等产品的鸿蒙操作系统将在更多产品品类上使用，进一步在操作系统层面实现万物互联。

(1) 鸿蒙 OS 是面向物联网时代的操作系统，分布式、跨终端、多场景特点鲜明，并具备完备南向开发平台与工具链促进生态建设。华为预计，2021年底搭载鸿蒙 OS 的设备数量将达3亿台，其中华为设备超过2亿台，面向第三方合作伙伴的各类终端设备数量超过1亿台。

(2) 鸿蒙 OS 的推出将强化国产软硬件产业链，尤其是移动终端产业链自主可控能力。鸿蒙 OS 是华为自主研发的基于微内核的面向全场景的分布式操作系统，可满足全场景流畅体验、架构级可信安全、跨终端无缝协同以及一次开发多终端部署的要求，鸿蒙 OS 推出将减弱安卓系统对华为产业链的影响力，同时向车联网、物联网等多场景加速渗透，我国信创产业生态建设有望提速。

(3) 相关受益标的包括 CPU：中国长城；**操作系统：**中国软件、中科创达；**软件应用：**金山办公、用友网络、万兴科技、赛易信息、福昕软件；**网络安全：**奇安信、深信服、启明星辰，安恒信息等。

● 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

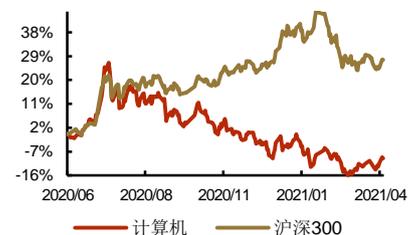
证书编号：S0280520070001

刘熹（联系人）

liuxil@xsdzq.cn

证书编号：S0280120040009

行业指数走势图



相关报告

《DCEP 落地将驱动银行 IT 景气提升》
2021-05-15

《“十四五”智能制造发展规划》发布，
工业互联网持续升温》2021-04-18

《CITE 2021 隆重开幕，智能网联汽车时代加速到来》2021-04-10

《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

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
					2020	2021E	2022E	2023E	2020	2021E	2022E	2023E	
云计算	600588.SH	*用友网络	1,184	13.11	0.30	0.42	0.52	0.65	120	86	70	56	19.0
	688111.SH	金山办公	1,729	12.81	1.90	2.61	3.56	4.73	197	144	105	79	24.2
	002410.SZ	*广联达	877	5.16	0.28	0.55	0.80	1.03	265	134	92	72	13.9
	002153.SZ	*石基信息	399	-0.80	-0.06	0.25	0.44	0.62	-591	150	85	60	4.7
	300624.SZ	*万兴科技	64	14.69	0.96	1.29	1.66	2.14	51	38	30	23	7.4
	600845.SH	宝信软件	641	17.86	1.13	1.46	1.90	2.45	59	45	35	27	9.8
	603039.SH	*泛微网络	176	17.04	1.07	1.27	1.56	1.92	63	53	43	35	11.7
人工智能	002230.SZ	*科大讯飞	1,378	10.77	0.61	0.89	1.23	1.64	101	70	50	38	10.7
	688256.SH	寒武纪-U	462	-6.76	-1.09	-0.88	-0.39	-0.71	-106	-131	-299	-164	7.4
	002415.SZ	*海康威视	5,980	24.88	1.43	1.75	2.05	2.37	45	37	31	27	12.3
	688088.SH	虹软科技	185	9.33	0.62	0.85	1.17	1.27	74	54	39	36	6.7
	300229.SZ	拓尔思	70	14.72	0.45	0.44	0.54	0.62	22	22	18	16	3.1
网络安全	300454.SZ	*深信服	1,134	12.43	1.96	2.57	3.43	4.60	140	107	80	60	17.4
	688561.SH	奇安信-U	609	-3.34	-0.49	-0.01	0.58	1.27	-182	-9957	156	70	6.4
	002439.SZ	*启明星辰	294	13.44	0.86	1.09	1.37	1.70	37	29	23	19	5.0
	300369.SZ	绿盟科技	141	8.61	0.38	0.51	0.69	0.89	47	34	26	20	4.4
	002212.SZ	*天融信	234	4.17	0.34	0.60	0.83	1.11	58	33	24	18	2.6
	300188.SZ	*美亚柏科	140	11.35	0.46	0.66	0.84	1.00	37	26	21	17	4.3
	688023.SH	安恒信息	192	8.03	1.81	2.57	3.69	5.52	143	101	70	47	12.3
车联网	002920.SZ	*德赛西威	597	11.17	0.94	1.38	1.79	2.29	115	79	61	47	12.7
	300496.SZ	中科创达	614	10.25	1.05	1.56	2.18	2.94	138	93	67	49	14.1
	002405.SZ	四维图新	302	-3.99	-0.16	0.13	0.17	0.20	-84	102	76	66	2.6
	300036.SZ	超图软件	78	10.92	0.52	0.69	0.90	1.14	33	25	19	15	3.6
	300627.SZ	华测导航	107	18.14	0.58	0.82	1.08	1.43	54	38	29	22	9.8
	002373.SZ	千方科技	241	9.04	0.68	0.87	1.12	1.34	22	18	14	11	2.0
信创	000066.SZ	中国长城	445	10.36	0.32	0.45	0.55	0.57	48	33	28	26	5.0
	600536.SH	中国软件	288	2.95	0.14	0.42	0.62	0.88	422	140	94	66	13.5
	603019.SH	*中科曙光	397	7.07	0.57	0.73	0.90	1.09	48	37	30	25	3.4
	000977.SZ	浪潮信息	418	10.15	1.01	1.28	1.66	2.02	29	22	17	14	2.9
	300379.SZ	东方通	112	11.97	0.86	1.45	2.21	3.34	46	27	18	12	5.4
	688058.SH	宝兰德	36	6.23	1.53	2.95	4.44	6.68	59	31	20	13	3.7
金融IT	300059.SZ	*东方财富	3,236	14.41	0.55	0.79	1.06	1.41	56	40	30	22	9.4
	600570.SH	*恒生电子	978	29.02	1.27	1.52	1.87	2.19	74	62	50	43	24.2
	300033.SZ	同花顺	641	33.00	3.21	4.08	5.21	6.46	37	29	23	18	13.5
	300348.SZ	*长亮科技	132	17.26	0.33	0.42	0.53	0.67	56	44	35	27	9.5
	000555.SZ	神州信息	142	8.52	0.49	0.59	0.75	0.90	30	25	20	16	2.6
医疗IT	300253.SZ	*卫宁健康	354	10.86	0.23	0.30	0.40	0.52	72	55	41	32	7.8
	002065.SZ	东华软件	231	5.55	0.18	0.31	0.40	0.50	42	24	19	15	2.3
	300451.SZ	创业慧康	131	8.03	0.28	0.39	0.52	0.68	39	28	21	16	3.1

300168.SZ	万达信息	179	-88.21	-1.09	0.30	0.44	0.67	-14	50	34	23	12.3
600718.SH	东软集团	114	1.57	0.11	0.22	0.29	0.38	87	41	32	24	1.4

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、 本周事件：关注讯飞武汉大单、鸿蒙发布会事件催化.....	6
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.....	13
4.1、 云服务：2020H2 中国云专业服务市场规模同增 27.5%.....	13
4.2、 打印外设：2021Q1 中国市场出货量同增 25.3%.....	13
4.3、 文档扫描仪：2020 年中国市场销售额同增 11.9%.....	14
5、 报告及数据：报告回顾、行业跟踪数据一览.....	15
5.1、 上周报告及调研回顾.....	15
6、 风险提示.....	15

图表目录

图 1： A 股计算机行业指数（申万）及一周涨跌幅变化.....	7
图 2： 申万一级行业指数 PE（TTM）.....	8
图 3： 申万一级行业指数周涨幅.....	8
图 4： 计算机板块近 1 年估值变化（PE， ttm）.....	9
图 5： 计算机板块近 5 年估值变化（PE， ttm）.....	9
图 6： A 股计算机分板块估值水平.....	9
图 7： A 股计算机细分行业估值水平.....	9
图 8： A 股计算机公司周涨幅 Top10.....	9
图 9： A 股计算机公司周跌幅 Top10.....	9
图 10： 2020H1 中国前五大云专业服务市场份额.....	13
图 11： 2020H2 中国前五大云专业服务市场份额.....	13
图 12： 2020Q1-2021Q2 中国打印外设市场出货量及增长率.....	14
图 13： 2020Q1-2021Q1 喷墨打印机主要品牌销量份额.....	14
图 14： 2020Q1-2021Q1 激光打印机主要品牌销量份额.....	14
图 15： 2020 年前中国文档扫描仪市场厂商市场份额占比.....	15
表 1： 本周重点推荐组合标的的盈利、估值（日期：2021 年 5 月 28 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、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5月28日）

股票简称	证券代码	市值 (亿元)	ROE	EPS (元)				PE				PB
				2020	2021E	2022E	2023E	2020	2021E	2022E	2023E	
300059.SZ	*东方财富	3,236	14.41	0.55	0.79	1.06	1.41	56	40	30	22	9.4
600588.SH	*用友网络	1,184	13.11	0.30	0.42	0.52	0.65	120	86	70	56	19.0
002230.SZ	*科大讯飞	1,378	10.77	0.61	0.89	1.23	1.64	101	70	50	38	10.7
300454.SZ	深信服	1,134	12.43	1.96	2.57	3.43	4.60	140	107	80	60	17.4

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
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 in 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
金融 IT	1、分布式、云原生等技术驱动金融信息化投入加大； 2、国际宏观形式驱动金融信创需求提升； 3、金融市场改革等政策驱动信息化系统升级改造需求； 4、数字货币等新兴应用驱动银行 IT 市场需求提升；	恒生电子、宇信科技、长亮科技

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、投资观点：关注讯飞武汉大单、鸿蒙发布会事件催化

教育信息化: 2021 年 5 月 27 日，科大讯飞中标武汉经济技术开发区(汉南区)智慧教育规模化应用项目，中标金额 4.69 亿元。

(1) **智慧教育渗透愈发深入**，武汉订单中优质均衡发展、校园达标工程涵盖 26 项建设内容，包括区域教学平台、智慧校园、智慧课堂等产品线。

(2) **AI 技术已经推动智慧教育从项目建设向运维服务转换**，本次项目建设中教学提质增效工程、信息素养提升工程内容多为运营收费模式，服务周期为三年，产品包括讯飞个册、学情质量诊断、运维服务等产品服务。

(3) **民生行业信息化支出确定性强**，国财政性教育经费占 GDP 比重常年超过 4%，随着教育信息化 2.0 持续推进，智慧教育支出将持续提升，中商产业研究院预测，2020 年我国智慧教育行业市场规模将达 7230.6 亿元，2022 年将突破万亿元。

信创：华为将于6月2日举办鸿蒙产品发布会，预计此前只用于智慧屏、可穿戴设备等产品的鸿蒙操作系统将在更多产品品类上使用，进一步在操作系统层面实现万物互联。

(1) 鸿蒙 OS 是面向物联网时代的操作系统，分布式、跨终端、多场景特点鲜明，并具备完备南向开发平台与工具链促进生态建设。华为预计，2021年底搭载鸿蒙 OS 的设备数量将达3亿台，其中华为设备超过2亿台，面向第三方合作伙伴的各类终端设备数量超过1亿台。

(2) 鸿蒙 OS 的推出将强化国产硬件产业链。鸿蒙 OS 是华为自主研发的基于微内核的面向全场景的分布式操作系统，可满足全场景流畅体验、架构级可信安全、跨终端无缝协同以及一次开发多终端部署的要求，鸿蒙 OS 推出将减弱安卓系统对华为产业链的影响力，同时向车联网、物联网等多场景加速渗透，我国信创产业生态建设有望提速。

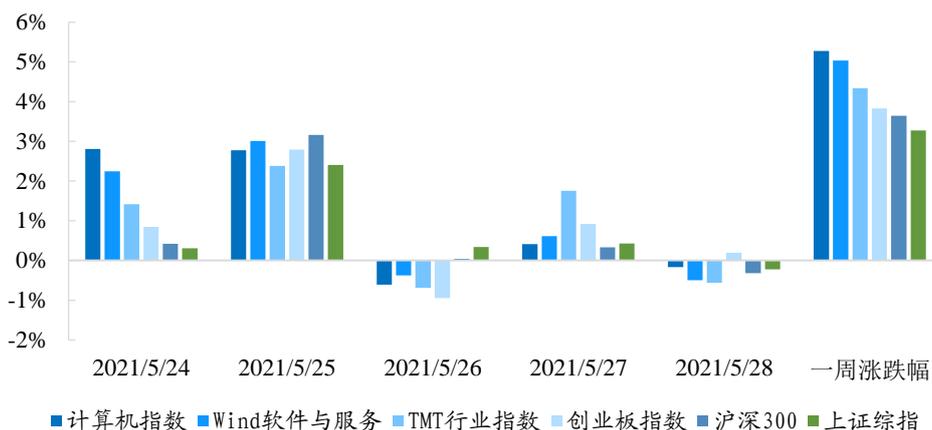
(3) 相关受益标的包括，CPU：中国长城；操作系统：中国软件、中科创达；软件应用：金山办公、用友网络、万兴科技、赛易信息、福昕软件；网络安全：奇安信、深信服、启明星辰，安恒信息等。

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（5月24日-5月28日），计算机行业指数（申万）涨幅为5.27%，市盈率为53.20倍（ttm）。同期沪深300涨幅为3.64%，市盈率为14.56倍（ttm）。创业板指涨幅为3.82%，市盈率为61.55倍（ttm）。

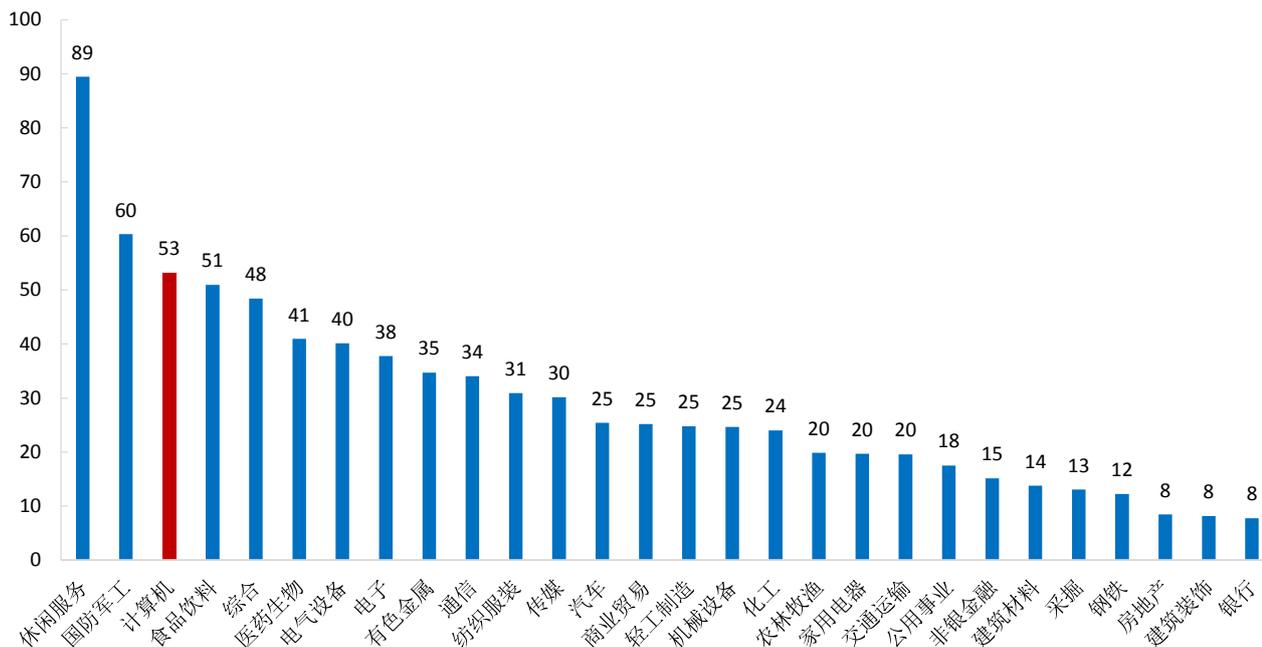
图1：A 股计算机行业指数（申万）及一周涨跌幅变化



资料来源：Wind，新时代证券研究所

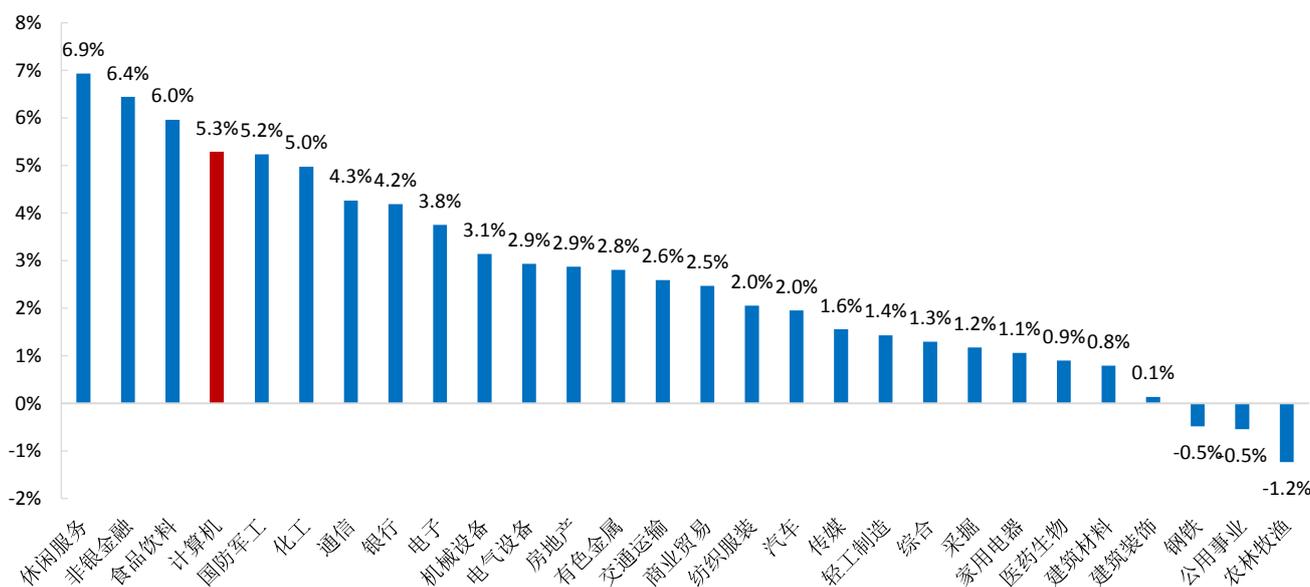
A 股一级行业指数（申万）中，休闲服务行业 PE 最高，为 89.46 倍（ttm），其次是国防军工和计算机，对应 PE 为 60.32 倍（ttm）和 53.20 倍（ttm）；本周指数增幅前三的行业分别是休闲服务、非银金融、食品饮料，增幅为 6.93pct、6.44pct 和 5.96pct；指数降幅最大的行业是农林牧渔，降幅为-1.23pct。

图2: 申万一级行业指数 PE (TTM)



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

图3: 申万一级行业指数周涨幅



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

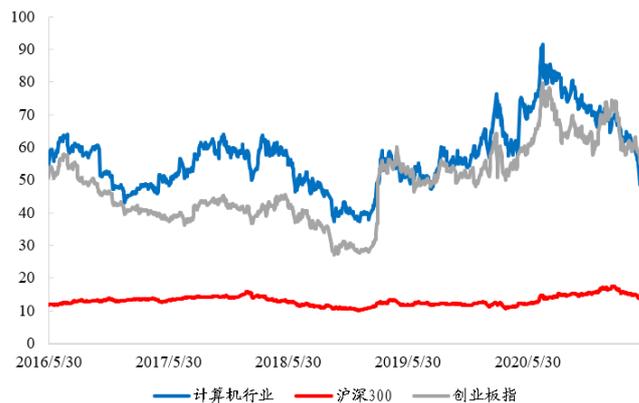
对比 A 股计算机各板块估值情况: 本周 PE 涨幅最大的三个细分行业分别为教育信息化、金融科技、自主可控, 估值涨幅分别为 3.84 倍、3.13 倍、3.01 倍; PE 降幅最大的细分行业为工业互联, 估值降幅为 0.45 倍。

图4: 计算机板块近1年估值变化 (PE, ttm)



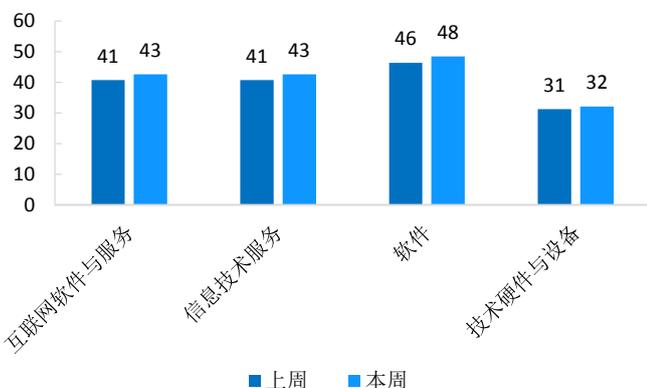
资料来源: Wind, 新时代证券研究所

图5: 计算机板块近5年估值变化 (PE, ttm)



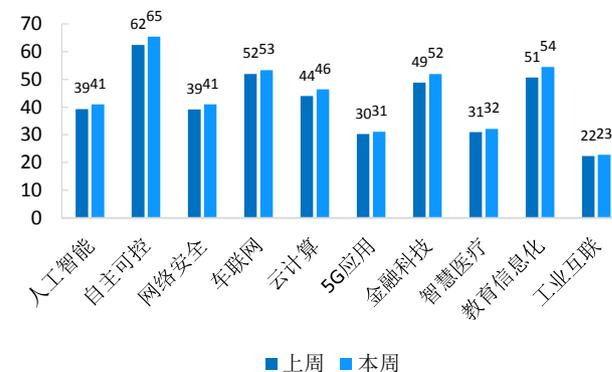
资料来源: Wind, 新时代证券研究所

图6: 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

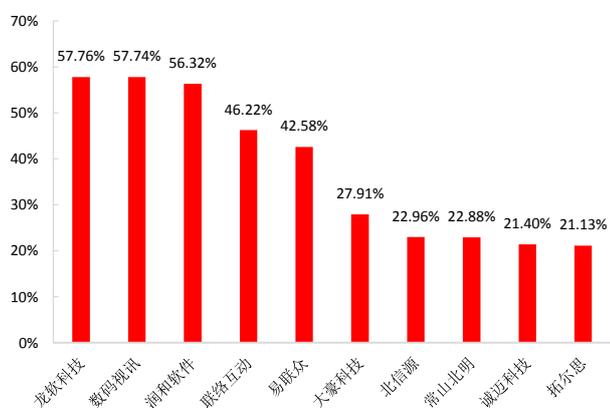
图7: A股计算机细分行业估值水平



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

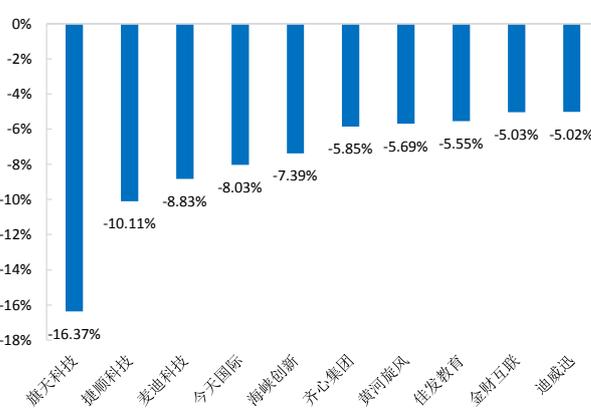
A股市场计算机板块个股中,龙软科技涨幅57.76%居于榜首,数码视讯以57.74%排名第二,润和软件以56.32%位列第三;上周跌幅最大的为旗天科技,周跌幅16.37%。

图8: 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9: 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

【腾讯】腾讯云中标黄埔智慧城市（一期）建设项目

2021年5月25日，广州市公安局黄埔区分局黄埔智慧城市一期采购项目中标结果发布，（主）腾讯云计算(广州)有限责任公司（成）腾讯云计算(北京)有限责任公司 212981227元中标。（云头条）

【阿里巴巴】阿里云中标中国农业发展银行小微智贷系统项目

4月30日，中国农业发展银行小微智贷系统项目招标采购小微智贷系统（含小微智贷APP、网贷审批管理系统、风控平台、区块链应用系统）及对应的客户化改造实施服务，5月25日发布中标结果：阿里云中标，京东云落标。（云技术）

【华为】于6月2日发布鸿蒙平板

5月28日，华为方面宣布将于6月2日发布搭载鸿蒙操作系统的华为MatePad Pro和全新HUAWEI M-Pencil第二代手写笔。这是继2019年11月华为发布第一代MatePad Pro后的再一次全新升级，除搭载鸿蒙操作系统之外，据传新品还将在外观、键盘等方面有新的变化。（CSDN）

【特斯拉】已在中国建立数据中心

5月25日晚间，特斯拉在官微发布一则消息，宣布特斯拉已经在中国建立数据中心，具有如下特性：特斯拉在中国产生的数据都存储在境内，并开放车主查询平台。还表示“将尽一切努力来贯彻执行汽车数据安全管理工作，确保数据安全。”（CSDN）

【谷歌】正式推出 Fuchsia OS

5月25日，谷歌确认 Fuchsia OS 的正式推出，即日起，第一代 Nest Hub（一种智能显示屏，第一代于2018年首次推出）的用户将接收系统更新提醒，升级后，系统将从之前基于Linux的Cast OS迁移为Fuchsia OS，系统升级为Fuchsia OS后，并不会改变或新增任何功能，界面体验也不会发生变化。（CSDN）

【苹果】宣布 WWDC 主题演讲将于6月8日凌晨1点召开

苹果宣布 WWDC21 将于北京时间6月8日凌晨1点召开，届时苹果将展示新一代的操作系统，包括 iOS、iPadOS、macOS、watchOS 和 tvOS 的更多信息。（CSDN）

【网络安全】工信安全、华为联合发布《数据安全白皮书》

2021年5月27日，国家工业信息安全发展研究中心和华为公司在贵阳2021中国国际大数据产业博览会现场联合发布《数据安全白皮书》。白皮书从数据产业定位、安全需求与挑战、安全治理策略、安全法律法规体系和发展规划等方面，系统地阐述了数据安全产业的发展大计。（云头条）

【云计算】

1、工信部等四部门印发《全国一体化大数据中心协同创新体系算力枢纽实施方案》

5月26日，工信部等四部门印发《全国一体化大数据中心协同创新体系算力枢纽实施方案》，该方案以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，以加强统

筹、绿色集约、自主创新、安全可靠为基本原则，来促进数据要素流通应用，实现数据中心高质量发展。（云技术）

2、Terminus 近日宣布获得 4 亿元融资，红杉资本领投，阿里云、耀途资本跟投

Terminus 近日宣布获得 4 亿元融资，红杉资本领投，阿里云、耀途资本跟投。其成立于 2012 年，是国内领先的新商业软件提供商，为全球规模行业客户提供全链路服务，帮助企业实现新商业数字化转型，包含企业数字化平台（Erda）、软件生产系统（Trantor）、企业智能业务平台（Gaia）、软件设计体系（NUSI）、智能集成平台（Mule），高效重构、管理企业核心业务链，实现分布式敏态开发部署。（云头条）

【数字货币】周小川：澄清央行数字货币三大误解，深剖支付系统现代化

周小川指出，支付系统现代化，DC/EP 和 e-CNY 会首先对跨境零售使用，以及零售网购等方面带来提升的体验，同时对人民币发展有好处。更广泛角度的批发金融交易、跨境贸易、汇款等方面，要实现人民币的国际化，还需要在政策体制方面不断的向前迈进，才是人民币国际化取得实质性进展的重大步伐。（云技术）

【自主可控】

1、天津发布自主可控区块链系统“海河智链”

5 月 21 日，天津国家新一代人工智能创新发展试验区高峰论坛盛大召开。论坛上，天津重磅发布区块链自主创新重大技术成果——海河智链。海河智链是基于由天津大学、清华大学、好朴科技联合研发的区块链底层基础设施 aelf Enterprise 推出的区块链系统。系统已通过工信部区块链系统功能测试、性能测试两项权威认证，还在功能和特性上创造了五个“第一”。（CSDN）

2、神州慧安再获 2000 万元 A+轮融资

2021 年 5 月 21 日，神州慧安亦庄创新股权投资中心达成合作协议，获 2000 万元 A+轮融资。神州慧安公司的工控信息安全业务始于 2012 年，一直致力工控信息安全领域的技术创新和应用推广，自主研发国内顶级工业防火墙、工控监测分析预警平台、工控漏洞扫描系统等产品，并搭建起全生命周期的工控安全服务体系。

3、众诚智库发布《2021 信创产业发展报告》

5 月 25 日，众诚智库发布《2021 信创产业发展报告》。《报告》认为，发展信创产业一方面是实现科技自立自强必然要求；另一方面，是保障国家安全的必然举措；同时，发展信创产业是推动经济数字化转型的必然选择。同时认为，发展信创产业的目标是实现信息技术领域的自主可控和信息安全，在基础硬件、基础软件、应用软件、信息安全等领域实现国产替代。

3.3、计算机重点公司跟踪

【科蓝软件】公司拟公开发行可转债募资 5.3 亿元

公司拟公开发行可转债募资 5.3 亿元用于数字银行服务平台的研究开发及项目实施。

【浪潮软件】关于董事、高管辞职及补选的公告

董事会于近日收到公司董事迟延坤先生、路生伟先生的辞职报告。因个人原因，迟延坤先生申请辞去公司董事职务。因工作变动原因，路生伟先生申请辞去公司董事、财务总监职务。

【国网信通】公司拟使用募集资金向子公司中电普华增资

本次向中电普华增资 21,319.74 万元，增资后中电普华注册资本由 106,000 万元增至 127,319.74 万元；向继远软件增资 7,049.81 万元，增资后继远软件注册资本由 48,000 万元增至 55,049.81 万元。

【神州泰岳】与众创资本合资设立众创汇智创业投资合伙企业（有限合伙）

公司与众创资本合资设立众创汇智创业投资合伙企业（有限合伙），该企业认缴出资总额为人民币 7,500 万元，其中，公司出资 7,425 万元，持有其 99.00% 的权益份额，为有限合伙人；众创资本出资 75 万元，持有其 1.00% 的权益份额，为普通合伙人。

【任子行】拟非公开发行股份募资 4 亿元

公司拟非公开发行股份募资 4 亿元，用于工业互联网安全防护产品项目、5G 网络安全产品项目以及深圳总部基地项目。

【科大讯飞】公司非公开发行股票获证监会审核通过

2021 年 5 月 26 日，证监会通过了公司申请的非公开发行不超过 75938058 股股票的事宜。

【中科信息】公司非公开发行股份及支付现金购买资产

公司拟发行股份及支付现金购买瑞拓科技 100% 股权，瑞拓科技 100% 股权作价为 24,509.61 万元，其中支付现金对价占比为 30%，支付股份对价占比为 70%。公司非公开发行股份募资不超过 17,105.77 万元。

【东方通】公司全资子公司东方通泰参与通办信息 A 轮，增资 2000 万元

公司全资子公司东方通泰参与通办信息 A 轮，增资 2000 万元，通办信息本轮融资投前估值 3.1 亿元，合计融资总额 4,000 万元。

【荣联科技】拟非公开发行股票募资不超过 37,900 万元

公司拟非公开发行股票募资不超过 37,900 万元用于混合多云服务运营支撑平台研发和产业化项目以及补充流动资金。

【航天宏图】公司非公开发行股票获证监会同意批复

公司于近期收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意航天宏图信息技术股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》。

【宝信软件】公司拟发行股份及支付现金交易飞马智科 75.73% 股权

公司以发行 A 股普通股及支付现金相结合的方式购买交易对方马钢集团、马钢投资、基石基金、苏盐基金、北京四方持有的飞马智科 75.73% 股权，交易对价为 82,317.21 万元，发行股份价格为 57.87 元/股。发行股份支付对价比例为 30%，剩余 70% 为现金方式支付；向北京四方以现金方式支付。

【新开普】公司控股子公司完美数联以人民币 240 万元收购华驰联创少数股东顾婷持有的华驰联创 33% 股权。

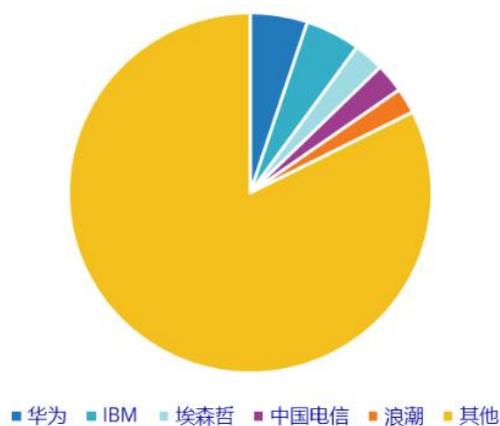
公司控股子公司完美数联以人民币 240 万元收购华驰联创少数股东顾婷持有的华驰联创 33% 股权。收购完成后，完美数联持有华驰联创 100% 股权，华驰联创将成为公司的全资孙公司。

4、重要子行业分析：存量与边际、现状与趋势讨论

4.1、云服务：2020H2 中国云专业服务市场规模同增 27.5%

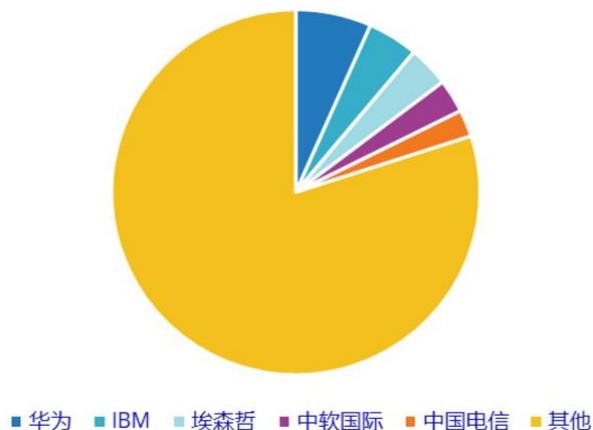
5 月 21 日，IDC 发布《中国云专业服务市场（2020 下半年）跟踪》报告。报告显示，2020H2，中国整体云专业服务市场规模为 91.2 亿元，同比增速上升至 27.5%。云专业服务市场整体较为分散，但逐渐趋于集中，CR5 缓步提升，2020H2 已达到 20%。华为在政府、政企以及金融等领域积极拓展云专业服务，并且在智慧类项目上快速突破；IBM 和埃森哲在顶层数字化转型咨询方面综合实力更强，凭借端到端服务的优势，埃森哲在零售、汽车、金融、文旅地产等领域提供整合数字化转型“技术+咨询+实施”；中软国际凭借自身的开发实力在云迁移服务市场和云开发服务市场有强势突破，并且在智慧园区等项目上快速发展；中国电信在数字化政府政务、安防、应急、智慧农业、交通等领域稳步增长。

图10： 2020H1 中国前五大云专业服务市场份额



资料来源：IDC，新时代证券研究所

图11： 2020H2 中国前五大云专业服务市场份额



资料来源：IDC，新时代证券研究所

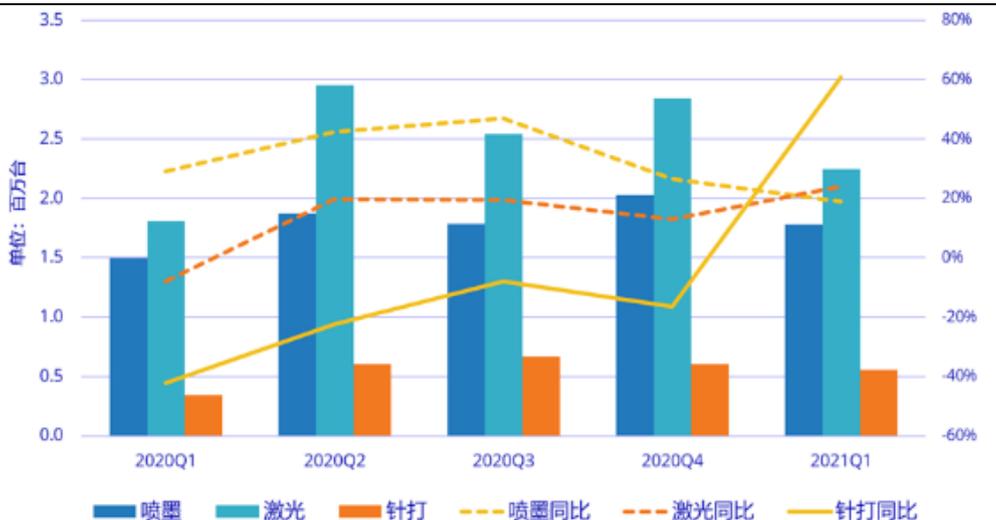
4.2、打印外设：2021Q1 中国市场出货量同增 25.3%

2021 年 5 月 20 日，IDC 发布《中国打印外设市场季度跟踪报告》，报告显示，2021Q1，中国打印外设市场出货量为 457.9 万台，同比增长 25.3%。其中喷墨打印机出货量 178.1 万台，同比增长 18.8%；激光打印机出货量 224.3 万台，同比增长 23.9%；针式打印机出货量 55.4 万台，同比增长 60.8%。2021Q1，中国打印机市场供应短缺仍在发酵，市场呈现增长势头。

喷墨打印机：2021Q1，惠普积极的销售策略和较强的供应助其份额持续增长，占据市场近半壁江山，拉大了与其他品牌的份额差距；佳能、爱普生受缺货影响，市场份额均有一定下滑。**激光打印机：**受缺货影响，部分国际厂商如惠普、兄弟、

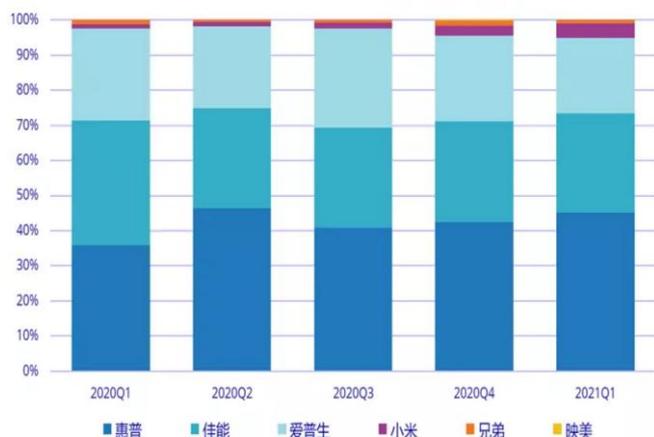
京瓷等市场份额下滑。而国产品牌如奔图、得力等，在一季度并未受到缺货影响，市场份额得到扩大。

图12: 2020Q1-2021Q2 中国打印外设市场出货量及增长率



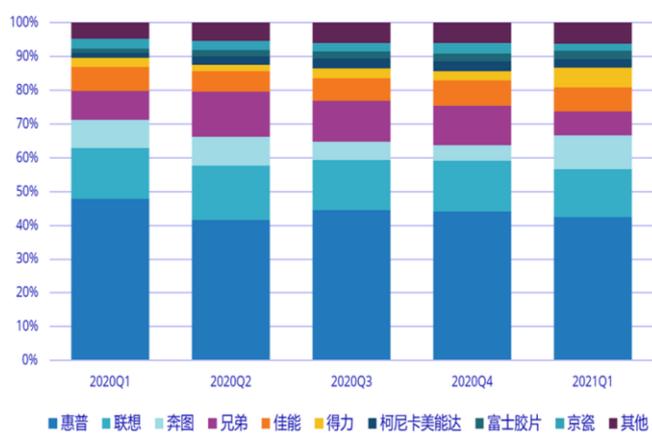
资料来源: IDC, 新时代证券研究所

图13: 2020Q1-2021Q1 喷墨打印机主要品牌销量份额



资料来源: DIC, 新时代证券研究所

图14: 2020Q1-2021Q1 激光打印机主要品牌销量份额



资料来源: DIC, 新时代证券研究所

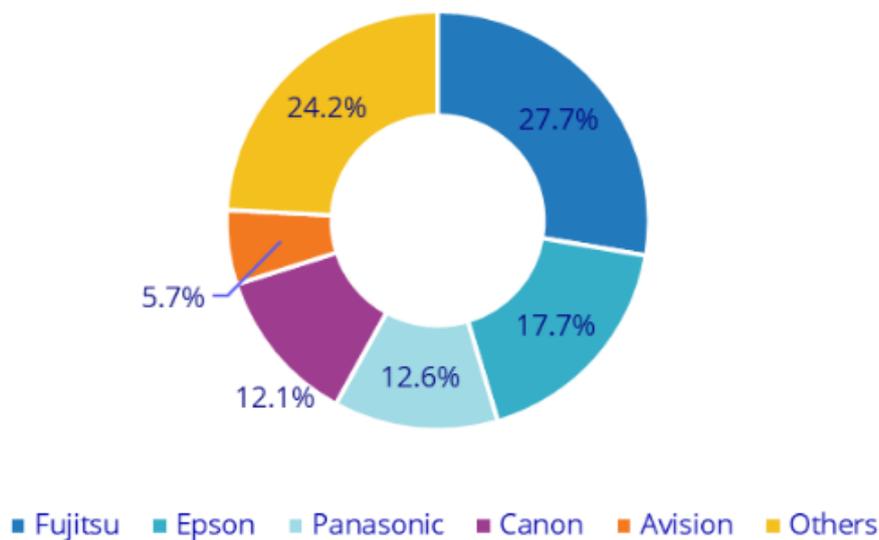
4.3、文档扫描仪: 2020 年中国市场销售额同增 11.9%

2021 年 5 月 20 日, IDC《中国文档扫描仪市场季度跟踪报告》, 报告显示, 2020 年 H2 文档扫描仪出货量达到 26.1 万台, 环比 2020H1 增幅达到 64.1%, 而 2020 年全年的同比增幅达 4.4%; 同时, 基于主流厂商对 A3 幅面扫描仪的重视度的提升和相关新品投放量的提高, 从而提升了整体市场的销售规模, 2020 年整体销售额达到 4.3 亿美元, 同比增长 11.9%。

2020 年, 整体金融行业对扫描仪采购量增幅达 12.1%。随着智能化的推进, 数字化转型以及大数据的管理应用, 扫描仪需求持续提升; 同时, 基于电子阅卷受到厂商重视及线上教育的普及, 未来将有更多的文档扫描仪解决方案在教育领域获得推广。国际品牌仍为扫描仪市场主体, 国产化扫描仪不断发展, 市场竞争激烈。IDC 调研显示, 国际品牌在 2020 年的出货量同比增长 7.5%, 国内品牌出货量同比 2019

年增幅达到 11.6%，增长势头强劲。IDC 预测，到 2025 年，未来 5 年国内文档扫描仪市场的复合增长率 (CAGR) 预计将达到 2.9%，出货量将达到 48.5 万台，文档扫描仪市场步入稳定的上升轨道。

图15： 2020年前中国文档扫描仪市场厂商市场份额占比



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

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年文化传媒互联网软件公司实业和投资经验，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	梁爽 销售总监 固话：010-69004647 邮箱：liangshuang@xsdzq.cn
上海	阎喜蒙 销售副总监 固话：021-68865595 转 255 邮箱：yanximeng@xsdzq.cn
广深	丁培培 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/>