

# 多方因素促进三代社保卡加速推广

——计算机



申港证券  
SHENGANG SECURITIES

## 投资摘要:

### 市场回顾:

上周(2021.5.31-2021.6.4) 上证综指、深证成指、创业板指、申万计算机指数分别涨跌-0.25%、0.12%、0.32%、-1.94%，计算机指数在申万一级行业涨跌幅排名为正数第4名。

自2020年初至今，上证综指、深证成指、创业板指、申万计算机指数分别涨跌3.42%、2.77%、9.32%、-6.38%，计算机指数在申万一级行业涨跌幅排名为正数第24名。

- 股价涨幅前五名分别为\*ST 联络、青云科技、紫光股份、道通科技、博汇科技，主要受益VR行业快速发展的市场机遇。
- 股价跌幅前五名分别为麦迪科技、朗科科技、先进数通、数码视讯、绿盟科技。

### 每周一谈：多方因素促进三代社保卡加速推广

探索以社会保障卡为载体的居民服务成为了人社领域的重点工作之一，三代社保卡具备完善的金融科技储备，是推广居民服务的重要载体。2020年10月，人力资源社会保障部办公厅、中国人民银行办公厅联合印发《关于推广应用具有金融功能的第三代社会保障卡的通知》，2021年起，全国所有地区新发、补领、换领社保卡时全部采用第三代社保卡，并加快签发电子社保卡；加强部门间合作，支撑更多民生和金融业务，探索以社保卡为载体建立居民服务“一卡通”。

技术上，三代社保卡较前两代产品提升显著。第三代社保卡为双界面IC卡，是唯一一张集成了“实名认证”和“金融支付”功能的民生卡，具有非接触式、非对称认证、生物特征识别等技术优势，通过更完善的居民信息采集做到人证严格对应，在很多地方可以和身份证具备同样的身份认证功能。除了社会保障、医疗健康、金融服务等社保卡三大传统功能，在公共服务、生物识别、互联网、线上+线下等场景也可应用。

基于三代社保卡的居民服务有望成为智慧政务的重要组成部分。政策方面，中央、社保局对第三代社保卡推广重视程度非常高，探索以社保卡为载体建立居民服务“一卡通”，这对于未来构建更加智能化城市进程意义深远。社保医保分家之后，社保局以此契机，希望在社保卡中集成更多的居民服务，能够强化部门影响力，对推进第三代社保卡发放积极性很高。

三代社保卡是商业银行获客的重要途径。第三代社保卡涵盖了更多政务应用，第三代社保卡集社保资金、居民信息、生活数据等于一体，且由原来指定银行变为居民自主选择银行进行市场化推广，对银行意义重大，银行推进发卡动力十足，我们认为银行将加紧抢夺布局第三代社保卡市场。

我们判断，二代卡自然替代、政府部门高度重视发卡工作、银行部门重视社保卡获客三方共振，三代卡正式推广速度有望超预期，未来3年社保卡有望形成近百亿的市场。我们认为随着三代社保卡全面推广，相关产业有望持续受益，推荐德生科技、楚天龙、易联众、万达信息等核心标的。

**投资策略：**以5G场景应用为核心主线，结合细分行业景气度，看好智能网联汽车、金融科技、云计算、网络安全、医疗信息化等方向。

**投资组合：**中科创达、千方科技、广联达、天迈科技、德生科技。

**风险提示：**政策落地进度低于预期；行业IT支出低于预期；产业竞争加剧。

评级

增持(维持)

2021年06月06日

王宁

分析师

SAC 执业证书编号: S1660520020002

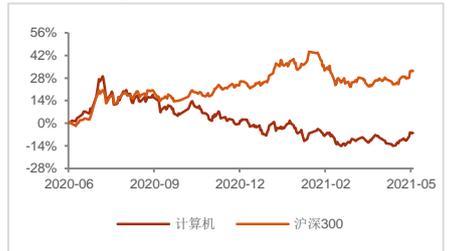
wangning@shgsec.com

010-56931956

## 行业基本资料

|         |       |
|---------|-------|
| 股票家数    | 228   |
| 行业平均市盈率 | 27.83 |
| 市场平均市盈率 | 8.64  |

## 行业表现走势图



资料来源：申港证券研究所

## 相关报告

- 1、《计算机行业研究周报：无人配送有望率先实现规模应用》2021-05-31
- 2、《计算机行业研究周报：华为“2+4+1”生态背后的投资机会》2021-05-24
- 3、《计算机行业研究周报：鸿蒙 OS2.0 更新彰显华为生态布局》2021-05-16

## 1. 每周一谈：多方因素促进三代社保卡加速推广

探索以社会保障卡为载体的居民服务成为了人社领域的重点工作之一，三代社保卡具备完善的金融科技储备，是推广居民服务的重要载体。2020年10月，人力资源社会保障部办公厅、中国人民银行办公厅联合印发《关于推广应用具有金融功能的第三代社会保障卡的通知》，要求遵循“自然过渡、发用并重”的原则，全面启动第三代社保卡推广应用工作，2021年起，全国所有地区新发、补领、换领社保卡时全部采用第三代社保卡，并加快签发电子社保卡；加强部门间合作，支撑更多民生和金融服务，探索以社保卡为载体建立居民服务“一卡通”。

表1：第三代社保卡推广及“一卡通”建设相关政策文件

| 时间      | 发文机关                              | 文件                                | 部分内容  |
|---------|-----------------------------------|-----------------------------------|---|
| 2017.01 | 国务院办公厅                            | “互联网+政务服务”技术体系建设指南                | 2017年底前，各省（区、市）人民政府、国务院有关部门普遍建成网上政务服务平台；<br>2020年底前，建成覆盖全国的整体联动、部门协同、省级统筹、一网办理的“互联网+政务服务”技术和服务体系，实现政务服务的标准化、精准化、便捷化、平台化、协同化；  |
| 2018.07 | 国务院                               | 国务院关于加快推进全国一体化在线政务服务平台建设的指导意见     | 2020年底前，以公安、人力资源社会保障、教育、卫生健康、民政、住房城乡建设等领域为重点，积极推进覆盖范围广、应用频率高的政务服务事项向移动端延伸；<br>2020年底前，国家政务服务平台基于自然人身份信息、法人单位信息等国家认证资源，建设全国统一身份认证系统，积极稳妥与第三方机构开展网上认证合作，实现“一次认证、全网通办”；<br>2022年底前，推动政务服务平台和便民服务站向乡镇（街道）、村（社区）延伸，归集、关联与企业 and 群众相关的电子证照、申请材料、事项办理等政务服务信息并形成相应目录清单，持续提高办事材料线上线下共享复用水平；  |
| 2020.03 | 国务院办公厅<br>电子政务办公室<br>人力资源社会保障部办公厅 | 关于依托全国一体化在线政务服务平台做好社会保障卡应用推广工作的通知 | 2020年底前，推进社保卡在一体化平台中的电子证照共享应用，融合社保卡线上线下应用，实现社保卡支撑相关业务在本省（区、市）内和跨省份“一网通办”，涉及人力资源社会保障业务及政府规定的其他相关政务服务事项时，办事主体可使用一体化平台移动端社保卡进行相关业务服务办理；推动社保卡在就业创业、社会保障、劳动关系、职业培训、人才人事、惠农惠民补贴发放、智慧城市、信用服务等政务服务领域中的应用，提升行政服务效能；  |
| 2020.10 | 人力资源社会保障部办公厅<br>中国人民银行办公厅         | 关于推广应用具有金融功能的第三代社会保障卡的通知          | 2020年底前全面完成第三代社保卡发行准备，2021年起，全国所有地区新发、补领、换领社保卡时全部采用支持SM系列算法的第三代社保卡，并加快签发电子社保卡，实现线上线下“一卡通用、一网通办”。加强部门间合作，支撑更多民生和金融服务，探索以社保卡为载体建立居民服务“一卡通”；<br>充分利用第三代社保卡非接触式、非对称认证、生物特征识别等技术优势，推进社保卡创新应用服务，充分利用社保卡金融功能，为各部门各地区在就业创业、社会保障、劳动关系、职业培训、人事考试、惠民惠农补贴发放、工资发放、公积金等提供服务支持。推动在长三角和其他有条件地区率先实现交通出行、旅游观光、文化体验等方面“同城待遇”；                            |
| 2020.11 | 人力资源社会保障部                         | 人力资源社会保障信息化便民服务创新提升行动方案           | 2020年，全面梳理完成数据共享、“一网通办”、“一卡通”应用目录，建立动态调整机制，明确重点推进的信息化专项任务，建立开展创新提升行动的工作机制，对照应用目录逐项分解制定配套任务和工作措施，推动重点业务和低频数据先行先试；<br>2021年，对照应用目录全面开展数据共享、服务上网、业务进卡工作，成熟一项实施一项，年底前总体进度不低于60%，推进落实各项全国性专项任务，推动省级平台系统与全国性平台系统互联互通，持续提升经办服务效能和群众办事满意度；<br>2022年，全面完成创新提升行动的重点任务和专项工作，建成全国跨层级部门数据充分共享、业务服务跨省“一网通办”、群众线上线下“一卡通”的便民利民服务体系，人社信息化便民服务水平得到大幅提升； |

| 时间      | 发文机关      | 文件                  | 部分内容   |
|---------|-----------|---------------------|--|
| 2021.04 | 人力资源社会保障部 | 关于深入实施“人社服务快办行动”的通知 | 2021年，所有地市实施10个“一件事”打包办、20个高频事项提速办、30个异地事项跨省办，以社会保障卡为载体推行“一卡办”；鼓励在全市、全省范围应用统一的人社全业务管理信息系统，打通就业创业、社会保险、人才人事、劳动关系等独立信息系统，强化人社系统内部各机构间和与相关部门间的信息共享，推动与政务服务平台对接，为线下“一门办”、线上“一网通”、全程“一卡办”提供保障 |

资料来源：中国政府网、人社部、申港证券研究所

技术上，三代社保卡较前两代产品提升显著。第三代社保卡为双界面 IC 卡，是唯一一张集成了“实名认证”和“金融支付”功能的民生卡，具有非接触式、非对称认证、生物特征识别等技术优势，通过更完善的居民信息采集做到人证严格对应，在很多地方可以和身份证具备同样的身份认证功能。除了社会保障、医疗健康、金融服务等社保卡三大传统功能，在公共服务、生物识别、互联网、线上+线下等场景也可应用。

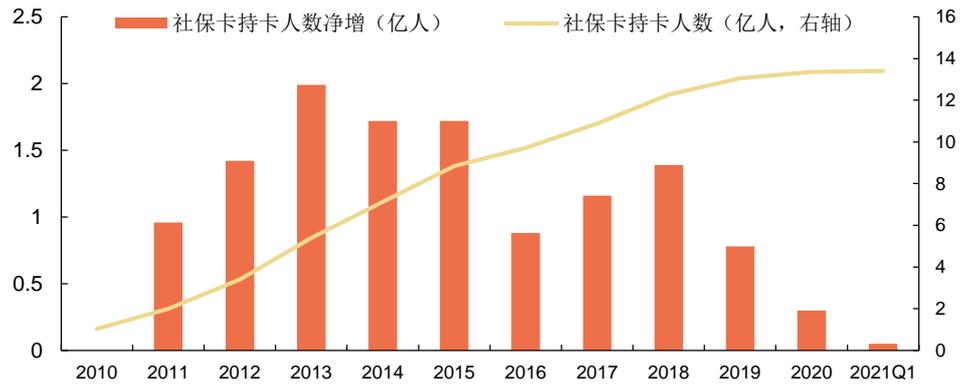
表2：历代社保卡对比

|      | 第一代社保卡                | 第二代社保卡               | 第三代社保卡  |
|------|-----------------------|----------------------|---|
| 芯片技术 | 接触式 IC<br>8K/16K 数据容量 | 接触式 IC 卡<br>32K 数据容量 | 双界面 IC 卡<br>48K/80K+数据容量                                  |
| 安全技术 | 支持 DES、SSF33 算法       | 支持 DES、SSF33、RSA 算法  | 支持 DES、SSF33、RSA、SM2、SM3、SM4 算法                           |
| 终端设备 | 脱机、联机用卡<br>接触式读写卡     | 脱机、联机用卡<br>接触式读写卡    | 脱机、联机用卡<br>接触式、非接触式读写卡<br>互联网用卡                           |
| 应用功能 | 社会保障应用                | 社会保障应用<br>金融应用       | 社会保障应用<br>金融应用<br>公共服务应用<br>生物识别应用<br>互联网应用<br>线上+线下应用... |

资料来源：人社部、申港证券研究所

自然替换、以应用促发卡等多方因素共同构成第三代社保卡推广的强大动力。2010年起，加载金融功能的第二代社保卡在多地推广，社保卡持卡人数快速增长，从2010年末的1.03亿人增长至2021年3月底的13.4亿人，覆盖全国95%人口。其中由于前期社保卡持卡人数基数较低，叠加第二代社保卡推广，2011-2015年社保卡发卡数处于峰值，净增7.81亿持卡人。考虑到社保卡有10年替代的使用寿命，上一个发卡高峰的社保卡将自然替换，在2021-2025年预计出现自然换卡需求。

图1：历年社保卡持卡人数



资料来源: 人社部、申港证券研究所

基于三代社保卡的居民服务有望成为智慧政务的重要组成部分。政策方面，中央、社保局对第三代社保卡推广重视程度非常高，探索以社保卡为载体建立居民服务“一卡通”，这对于未来构建更加智能化城市进程意义深远。社保医保分家之后，社保局以此契机，希望在社保卡中集成更多的居民服务，能够强化部门影响力，对推进第三代社保卡发放积极性很高。

三代社保卡是商业银行获客的重要途径。第三代社保卡涵盖了更多的政务功能，重点拓展社保卡身份认证、交通出行、校园应用、待遇发放之类的功能，社会补助、就业、养老金等都将发放至社保卡。第三代社保卡集社保资金、居民信息、生活数据等于一体，且由原来指定银行变为居民自主选择银行进行市场化推广，对银行意义重大，银行推进发卡动力十足，我们认为银行将加紧抢夺布局第三代社保卡市场。

我们判断，二代卡自然替代、政府部门高度重视发卡工作、银行部门重视社保卡获客三方共振，三代卡正式推广速度有望超预期，我们预计未来3年将会发行近9亿张社保卡。政府为每张社保卡支付约10元，人社居民服务系统担任成本约20-30元，未来3年社保卡有望形成近百亿的市场。我们认为随着三代社保卡全面推广，相关产业有望持续受益，推荐德生科技、楚天龙、易联众、万达信息等核心标的。

表3: 河北省第三代社会保障卡卡片供应商入围项目情况

| 排名 | 中标单位名称         | 投标报价     | 评标价格     | 评分结果  | 中标价格     |
|----|----------------|----------|----------|-------|----------|
| 1  | 东信和平科技股份有限公司   | 8.5元人民币  | 8.5元人民币  | 98.37 | 8.45元人民币 |
| 2  | 楚天龙股份有限公司      | 8.53元人民币 | 8.53元人民币 | 98.18 | 8.45元人民币 |
| 3  | 广东德生科技股份有限公司   | 8.45元人民币 | 8.45元人民币 | 95.69 | 8.45元人民币 |
| 4  | 东港股份有限公司       | 8.51元人民币 | 8.51元人民币 | 92.12 | 8.45元人民币 |
| 5  | 天津渤海化学股份有限公司   | 8.47元人民币 | 8.47元人民币 | 88.57 | 8.45元人民币 |
| 6  | 武汉天喻信息产业股份有限公司 | 8.62元人民币 | 8.62元人民币 | 88.07 | 8.45元人民币 |

资料来源: 河北省招标投标公共服务平台、申港证券研究所

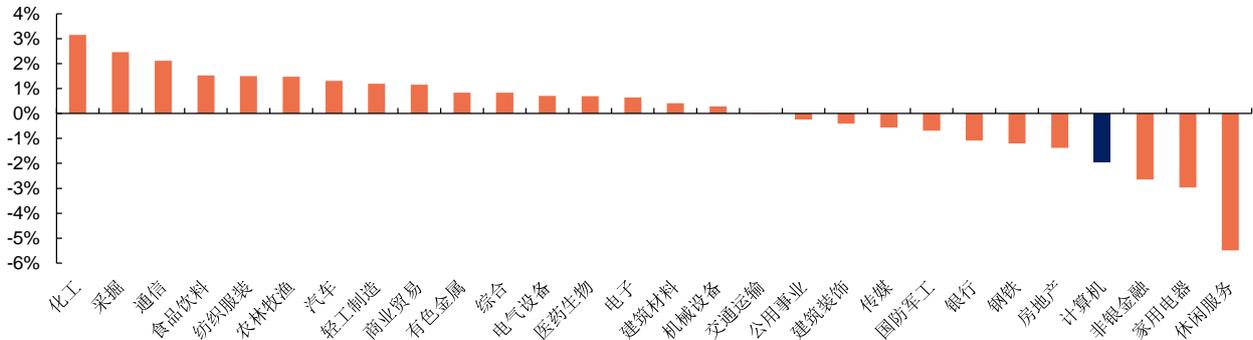
## 2. 市场回顾

上周(2021.5.31-2021.6.4) 上证综指、深证成指、创业板指、申万计算机指数分别涨跌-0.25%、0.12%、0.32%、-1.94%，计算机指数在申万一级行业涨跌幅排

名为正数第 4 名。

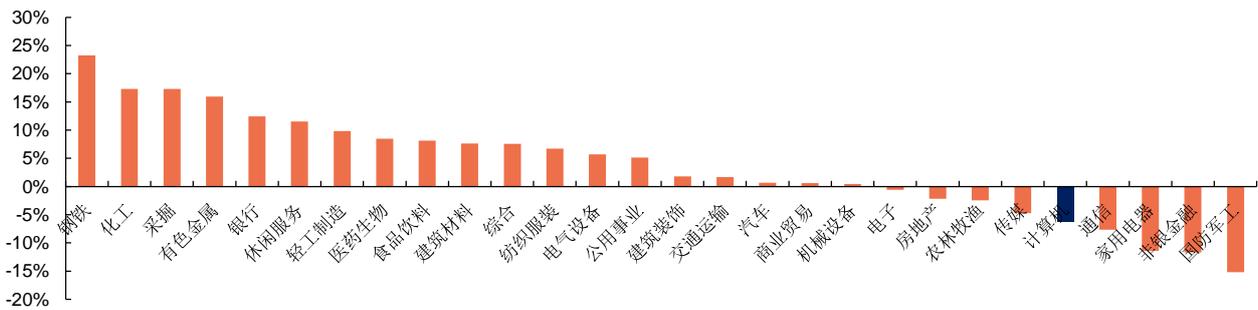
自 2020 年初至今，上证综指、深证成指、创业板指、申万计算机指数分别涨跌 3.42%、2.77%、9.32%、-6.38%，计算机指数在申万一级行业涨跌幅排名为正数第 24 名。

图2：申万一级行业周涨跌幅对比



资料来源：Wind，申港证券研究所

图3：申万一级行业年初至今涨跌幅对比

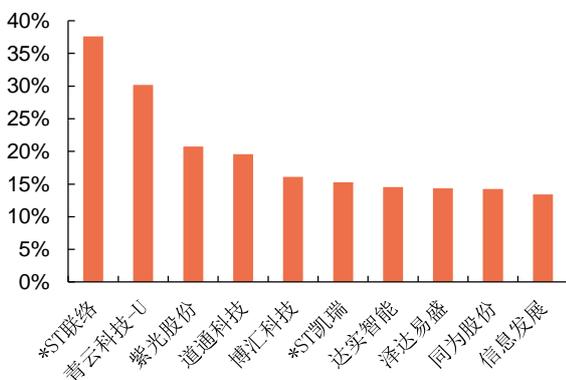


资料来源：Wind，申港证券研究所

股价涨幅前五名分别为\*ST 联络、青云科技、紫光股份、道通科技、博汇科技，主要受益 VR 行业快速发展的市场机遇。

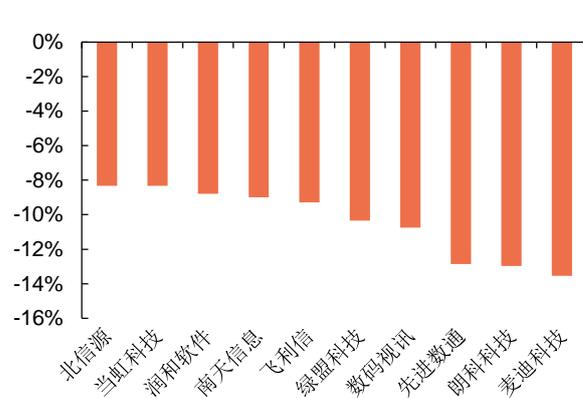
股价跌幅前五名分别为麦迪科技、朗科科技、先进数通、数码视讯、绿盟科技。

图4：本周涨幅前十



资料来源：Wind，申港证券研究所

图5：本周跌幅前十



资料来源：Wind，申港证券研究所

### 3. 行业新闻

#### 3.1 智能网联汽车

5月29日,2021年第一期C-V2X大规模应用实践拉开帷幕,此次活动在国家智能汽车与智能交通(京冀)示范区亦庄基地开展,活动现场部署了100个背景C-V2X车载终端(OBU),并利用测试场内的RSU,共同模拟十字路口处大规模密集通信的场景。【5G 智联车】

5月31日,滴滴自动驾驶完成新一轮战略融资,融资额超3亿美元,投资方为广汽集团。【盖世汽车智能网联】

6月1日,美团无人配送发布招聘需求,在团队规模300多人的基础上,美团无人车配送中心计划新增500岗位,从算法、工程到业务全线覆盖。【盖世汽车】

6月1日,集度汽车举办了一场媒体沟通会,集度汽车CEO夏一平向外界公布了更多的造车进展:1、集度汽车现在人员架构趋于完善,已经有200多个员工,集度的首款车型的外观和内饰的设计都已经基本确定了。2、集度汽车跟百度Apollo和吉利的合作正在加深,三方共同构建了一套面向L4级自动驾驶的智能化架构JET,这一架构还可以实现软硬解耦。3、夏一平介绍了集度汽车对于未来汽车发展方向的思考,认为主要有三个特点,分别是ROBOTIC、EMOTIONAL、FUTURISTIC,在十月份将会举办新的发布会介绍更多品牌的信息。4、集度汽车虽然是百度吉利的合作项目,但是百度将会主导产品的定义,目前李彦宏非常重视汽车方面的进展,集度汽车在今年下半年也将会进行一次外部融资。【车东西】

5月25日,工业和信息化部印发了《工业互联网和物联网无线电频率使用指南(2021年版)》。相关单位可以申请5900MHz频段(5905-5925MHz频段),建设基于LTE-V2X技术的车联网直连通信系统。【工信微报】

5月27日,重庆两江协同创新区场景网联车路协同项目正式开工建设,该项目涉及总长度约55.5公里的城市道路智能化改造,以产业发展为驱动,以交通出行需求为导向,实现重庆山地城市车路协同多场景智能驾驶及MAAS出行创新应用,建成后将成为西部首个“碳中和”智能网联示范区。【5G 智联车】

6月2日,北京汽车宣布公司将推出全球首款搭载华为鸿蒙系统燃油SUV。新车或将于下半年正式上市。【财联社】

#### 3.2 云计算

5月25日,特斯拉称已经在中国建立数据中心,以实现数据存储本地化,并将陆续增加更多本地数据中心。所有在中国大陆市场销售车辆所产生的数据,都将存储在境内。【云头条】

5月26日,福建省人民政府办公厅印发2021年数字福建工作要点的通知,要求建设高水平建设数字政府,加快建设国家数字经济创新发展试验区,加快数字社会建设,深化“数字丝路”合作,加快新型基础设施建设,深化数据资源开发利用。【中关村互联网金融研究院】

5月28日，腾讯云与智慧产业事业群（CSIG）宣布正式成立技术委员会，云与智慧产业事业群 CEO 汤道生担任会长。【云技术】

5月29日，阿里云开发者大会上，阿里云宣布开源云原生数据库能力，对外开放关系型数据库 PolarDB for PostgreSQL 的源代码。【云技术】

6月3日，百度云智峰会智能计算峰会召开，首次推出百度沧海存储技术与百度百舸 AI 异构计算平台两大新品牌。百度智能云同时发布和升级了一系列 AI 原生云产品，包括百度太行弹性裸金属服务器 3.0、百度沧海并行文件存储 PFS、第五代云服务器实例、智感超清一体机等八大新品。【36Kr】

6月3日，华为宣布启动智慧金融伙伴出海计划（FPGGP, Financial Partner Go Global Program），联合金融行业有能力、且有意愿与华为合作的伙伴，整合华为与伙伴在金融数字化转型上的经验、技术创新能力，构建行业解决方案。【36Kr】

6月3日，鹤壁市 5G 智慧城市新基建（智慧合杆+边缘计算+应用场景）项目 2021 年 6 至 8 月政府采购意向公告发布，项目总投资 13.19 亿元。【云头条】

1-4 月，我国规模以上互联网和相关服务企业完成业务收入 4676 亿元，同比增长达 27.8%，实现营业利润 445.1 亿元，同比增长 27%，投入研发费用 236.4 亿元，同比增长 19.3%。【工信微报】

### 3.3 5G 产业链

5月31日，魅族科技举办发布会，魅族 IoT 产品搭载鸿蒙 OS。【物联网智库】

6月2日，华为举行 HarmonyOS 2 及华为全场景新品发布会，正式发布及推送可以覆盖手机等移动终端的鸿蒙操作系统 HarmonyOS 2。【5G】

5月27日，中国电信集团有限公司副总经理张志勇应邀出席中国民用航空局召开的航班正常和服务质量工作会时介绍，中国电信已启动 5G ATG 网络建设，计划在今年三季度完成建网实现对全国航线的网络覆盖，机载设备也会同步完成适航；到那时，单架飞机的网络峰值带宽将高达 1Gbps。【5G】

5月31日，工信部发布“5G+工业互联网”十个典型应用场景和五个重点行业实践情况。【中国政府网】

### 3.4 金融科技

6月3日，重庆银保监局网站发布消息称，重庆蚂蚁消费金融有限公司在法定筹建期内，符合条件获批开业。重庆蚂蚁消费金融有限公司注册资本为 80 亿元人民币，其中蚂蚁科技集团股份有限公司占公司注册资本的 50%；南洋商业银行占比为 15.01%；国泰世华银行（中国）有限公司占比 10%；宁德时代占比 8%；北京千方科技股份有限公司；中国华融资产管理股份有限公司占比 4.99%；江苏鱼跃医疗设备股份有限公司占比 4.99%。【中关村互联网金融研究院】

## 4. 重点公司动态

### 【常山北明】

常山北明自 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 5 月 31 日收到增值税退税等收益相关政府补贴累计人民币 1017.23 万元,资产相关政府补贴累计人民币 8.90 万元。

### 【威胜信息】

国网湖南省电力有限公司 2021 年第一次配网物资协议库存招标采购项目中标金额 3,466.78 万元; 国网江苏省电力有限公司 2021 年第一次配网物资协议库存招标采购项目中标金额 2,740.24 万元; 国网四川省电力公司 2021 年第二次物资招标采购项目中标金额 1,420.42 万元; 国网浙江省电力有限公司 2021 年第一次配网物资协议库存招标采购项目中标金额 1,016.15 万元; 陕西省地方电力(集团)有限公司 2021 年第一批电网工程物资集中框架采购项目中标金额 1,137.79 万元

### 【中国软件】

中国软件近日收到收益相关政府补贴累计人民币 2000 万元。

### 【天融信】

天融信发布股票激励计划, 授予的激励对象总人数为 485 人, 拟授予的限制性股票数量不超过 250.60 万股, 约占公司股本总额的 0.21%, 股票的授予价格为 9.75 元/股, 拟授予的股票期权数量不超过 382.60 万份, 约占公司股本总额的 0.32%, 股票期权的行权价格为 14.62 元/份。业绩考核条件为: 以 2020 年营业收入为基准, 2021/2022/2023 年营业收入增长率不低于 10%/20%/30%, 或 2021/2022/2023 年净利润不低于 7.5/8.6/10 亿元;

### 【东软集团】

东软集团自 2021 年 3 月 30 日至 2021 年 5 月 31 日收到增值税退税等收益相关政府补贴累计人民币 2685.30 万元。

### 【艾隆科技】

中标昆山国创投资集团有限公司的“东部医疗中心自动化药房存储配发库采购及安装”, 中标金额合计 0.44 亿元。

### 【中控技术】

中控技术自 2021 年 2 月 25 日至 2021 年 5 月 31 日收到增值税退税等收益相关政府补贴累计人民币 3,917.19 万元,资产相关政府补贴累计人民币 1,105.23 万元。

### 【中海达】

根据公司内部业务单元架构的调整安排, 公司计划将募投项目“基于时空智能技

术的应急管理平台项目”实施主体由广州都市圈网络科技有限公司变更为广州市中海达测绘仪器有限公司。本项目除实施主体变更外，其他事项不变。

#### 【山大地纬】

山大地纬自 2021 年 3 月 8 日至 2021 年 6 月 1 日收到增值税退税等收益相关政府补贴累计人民币 1117.53 万元。

#### 【华平股份】

华平股份自 2021 年 3 月 29 日至 2021 年 6 月 1 日收到增值税退税等收益相关政府补贴累计人民币 323.73 万元。

#### 【运达科技】

拟使用自有资金 3,000 万元在武汉投资设立全资子公司主要从事智能运维、轨旁设备、智慧车辆段、实训基地、车载设备，工艺设备集成业务。

#### 【汇金科技】

汇金科技自 2021 年 4 月 12 日至 6 月 2 日收到增值税退税等收益相关政府补贴累计人民币 198.34 万元。

#### 【信雅达】

信雅达发布限制性股票激励计划草案，激励对象为高管在内的 508 人，授予价格为每股 3.58 元，拟授予激励对象 4,300.00 万股限制性股票。业绩考核条件为：以 2020 年净利润为基准，2021/2022/2023 年净利润增长率不低于 350%/500%/650%，且净利润不低于 6000/8000/10000 万元。

#### 【同方股份】

同方股份非公开增发 A 股股票的申请获得中国证监会通过。

#### 【荣科科技】

荣科科技自 2021 年 2 月 8 日至 5 月 26 日收到增值税退税等收益相关政府补贴累计人民币 810.46 万元。

#### 【传艺科技】

拟以自有资金设立全资子公司“重庆传艺科技有限公司”，注册资本 10,000 万元人民币，公司持有其 100% 股份。

#### 【柏楚电子】

根据公司经营规划，为了优化研发布局，公司计划将使用部分超募资金用于投资建设新项目：智能切割头扩产项目；智能焊接机器人及控制系统产业化项目；超

高精度驱控一体研发项目，合计使用募集资金净额 4.29 亿元，使用剩余超募资金 1.17 亿元用于永久补充流动资金。

## 5. 一级市场风向

我们统计了 17 起重点融资案例，重点关注自动驾驶研发商**滴滴自动驾驶**。

表4：上周一级市场重点融资案例一览

| 类型    | 融资企业     | 投资方                                  | 轮次      | 融资额        | 公司简介              |
|-------|----------|--------------------------------------|---------|------------|-------------------|
| 人工智能  | 珞石机器人    | 远翼投资、深创投                             | C+轮     | 2亿人民币      | 工业机器人及控制系统研发生产商   |
| 自动驾驶  | 蛮酷科技     | 将门创投、盐城国智、生益科技、招商启航资本                | Pre-A 轮 |            | 自动驾驶毫米波雷达解决方案提供商  |
| 自动驾驶  | 滴滴自动驾驶   | 广汽集团                                 | 战略融资    |            | 自动驾驶汽车技术提供商       |
| 工业物联网 | 润石科技     | 字节跳动战略投资部                            | A 轮     |            | 智慧工厂整体解决方案提供商     |
| 云计算   | 票易通      | Dragoneer Investment Group、和玉资本、华泰创新 | C+轮     |            | 发票管理解决方案提供商       |
| 工业物联网 | 新迪数字     | 正轩投资、深圳高新投、凯风创投、英诺天使基金               | A 轮     |            | 工业软件研发商           |
| 大数据   | 融数联智     | 云上产业基金                               | 战略融资    |            | 数据融合与隐私计算平台       |
| 云计算   | 店小秘      | 高榕资本、GGV 纪源资本、鼎晖投资                   | B+轮     | 1.35 亿人民币  | B2C 出口电商卖家一站式服务平台 |
| 云计算   | 明建云      | 零一创投、初心资本、麓谷高新创投                     | Pre-A 轮 |            | 建筑 SaaS 服务商       |
| 人工智能  | 首联智能     | 上海北文科                                | A 轮     |            | 生物识别技术研发商         |
| 云计算   | 云丹网络     | 卓源资本、宁波工投                            | Pre-A 轮 |            | 低代码平台工具提供商        |
| 云计算   | 万佳安      | 前海母基金                                | 战略融资    | 3.376 亿人民币 | 物联网 PaaS 层解决方案提供商 |
| 云计算   | 行云创新     | 阿里巴巴                                 | 战略融资    |            | 一站式开发云服务提供商       |
| 云计算   | 青藤云安全    | 腾讯投资、真格基金、GGV 纪源资本、万物资本              | 战略融资    |            | 自适应云安全技术服务商       |
| 人工智能  | 仿脑科技     | 文化传信                                 | 并购      | 6300 万港元   | 中文 AI 语言处理服务商     |
| 人工智能  | 宸境科技     | OPPO 战略投资部、斯道资本、广汽资本等                | Pre-A 轮 |            | 空间智能技术研发商         |
| 云计算   | APICloud | 用友网络                                 | 并购      |            | 移动应用开发者平台         |

资料来源：企名片，企查查，申港证券研究所

## 6. 风险提示

- ◆ 政策落地进度低于预期；
- ◆ 行业 IT 支出低于预期；
- ◆ 产业竞争加剧；
- ◆ 新技术研发不及预期。

## 分析师简介

王宁，南开大学学士及硕士，曾任职于新时代证券研究所，2018 年水晶球卖方最佳分析师评比中小盘第一名团队核心成员。2019 年加入申港证券研究所，任计算机行业首席分析师。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

本研究报告由申港证券股份有限公司研究所撰写，申港证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司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头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，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，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供申港证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

## 行业评级体系

### 申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

|    |                                       |
|----|---------------------------------------|
| 增持 | 报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上       |
| 中性 | 报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间 |
| 减持 | 报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上       |

市场基准指数为沪深 300 指数

### 申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

|    |                                       |
|----|---------------------------------------|
| 买入 | 报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上      |
| 增持 | 报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间   |
| 中性 | 报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间 |
| 减持 | 报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上       |