

计算机

行业研究/周报

行业中报前瞻：看好高景气细分，领军企业有望实现高增

—计算机周报 20210705

计算机周报

2021年07月05日

报告摘要：

● 本周随笔·行业中报前瞻：看好高景气细分，领军企业有望实现高增

目前计算机行业已有 14 家公司发布了 2021 年中报业绩预告，其中有 12 家业绩实现正增长，11 家增速在 30% 以上。考虑到一季度低基数反弹，从 2021Q2 单季度业绩来看，实现正增长的有 10 家，增速在 30% 以上的有 8 家。

各细分领域龙头表现较好，或在一定程度佐证细分领域景气度。1) 工业企业收入、利润持续回暖，激光加工相关需求持续增长，带动控制系统需求增长。同时，大型工业企业智能制造趋势不断推进。2) 恒生电子中报收入端预计增速 14.23% 到 29.67%，说明金融 IT 需求持续释放。3) 中科曙光业绩稳步提升，或说明信创不断持续推进。4) 道通科技、捷顺科技等智能驾驶领域标的业绩稳步提升。

计算机行业中报业绩整体回暖有望，我们看好高景气细分及领军企业表现。1) 国内软件企业收入、利润稳步增长。1—5 月国内软件业完成软件业务收入 33893 亿元，同比增长 22.6%，近两年复合增长率为 13.0%；利润总额 3836 亿元，同比增长 18.3%，近两年复合增长率为 8.2%。2) 工业软件：国内大型工业企业转型升级+工业企业收入利润回暖带来信息化开支增加，高景气度有望延续。3) 云计算：云计算普及大势所趋，龙头企业转云有望持续推及。4) 人工智能：产品化进程加快带动业绩提升，鸿蒙等催化下智能驾驶景气度不断提升。5) 金融 IT：金融信创已经逐步开启，成为景气度提升重要动力。6) 网安、信创：多个利好下网安开支有望提升；信创进度重要落地期，业绩验证将不断增强市场信心。高景气度领军企业自身优势有望不断巩固，份额提升带动业绩稳步提升。

● 本周观点

整体观点：静待 5G 应用爆发，同时推荐布局主线行情。流动性合理充裕叠加风险偏好回暖预期强，板块企稳反弹趋势已现，行业内景气度较高细分及先前估值较低的重点标的已经开始出现反弹。展望春季行情，20 年计算机行业受疫情影响，预算削减开工进度不及预期等利空导致整体业绩一般，低基数逻辑下期待一季度春季躁动行情。1) 看好 2021 年 5G 应用端爆发，寻找 5G 核心应用：包括智能驾驶、超高清视频、工业软件；2) 推荐布局主线行情，主抓优质“赛道”核心资产：云计算、网络安全、金融 IT。

建议关注：

工业软件：奥普特、中控技术、中望软件、赛意信息、鼎捷软件。

云计算：用友网络、广联达、金山办公、浪潮信息、宝信软件

车联网：中科创达、千方科技

网络安全：奇安信、启明星辰、深信服、绿盟科技

医疗 IT：万达信息、卫宁健康、创业慧康、久远银海

金融 IT：恒生电子、神州信息、长亮科技

人工智能：科大讯飞、汉王科技、虹软科技

超高清：当虹科技、数码科技、淳中科技

● 投资建议

看好智能驾驶、超高清、工业软件等 2021 年 5G 应用端爆发，同时主抓优质“赛道”核心资产，包括云计算、金融 IT、网络安全领域核心标的。

● 风险提示

疫情后续发展的不确定性；政策落地不及预期；业务发展不及预期。

推荐

维持评级

行业与沪深 300 走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

分析师：强超廷

执业证号：S0100519020001

电话：021-60876718

邮箱：qiangchaoting@mszq.com

分析师：郭新宇

执业证号：S0100518120001

电话：01085127654

邮箱：guoxinyu@mszq.com

研究助理：丁辰晖

执业证号：S0100120090026

电话：021-60876718

邮箱：dingchenhui@mszq.com

相关研究

1. 民生计算机周报 20210628：美股网安公司持续走高，有何借鉴意义

2. 民生计算机周报 20210621：医保建设有望从法律层面强化，行业景气度提升可期

重点公司盈利预测与财务指标 (市值单位: 亿元)

代码	重点公司	现价 7月2日	EPS			PE			评级	市值
			20A	21E	22E	20A	21E	22E		
300496.SZ	中科创达	156.02	1.08	1.59	2.16	144	98	72	推荐	660.20
002373.SZ	千方科技	16.11	0.72	0.89	1.12	22	18	14	推荐	254.68
688111.SH	金山办公	386.00	1.9	2.64	3.57	203	146	108	推荐	1,779.46
000977.SZ	浪潮信息	26.80	1.01	1.29	1.67	27	21	16	推荐	389.60
600588.SH	用友网络	31.55	0.3	0.42	0.57	105	75	55	推荐	1,031.85
002410.SZ	广联达	65.68	0.28	0.48	0.71	235	137	93	推荐	779.63
300253.SZ	卫宁健康	16.70	0.23	0.3	0.37	73	56	45	推荐	357.62
300451.SZ	创业慧康	8.84	0.29	0.42	0.54	30	21	16	推荐	137.00
002777.SZ	久远银海	16.90	0.59	0.88	1.12	29	19	15	推荐	53.07
300168.SZ	万达信息	14.14	-1.1	0.23	0.32	-13	61	44	推荐	167.92
600536.SH	中国软件*	54.70	0.14	0.42	0.62	391	130	88	暂未评级	270.53
603019.SH	中科曙光	26.38	0.57	0.76	0.92	46	35	29	推荐	385.98
002368.SZ	太极股份	20.41	0.64	0.84	1.04	32	24	20	推荐	118.31
000034.SZ	神州数码	22.42	0.95	1.58	2.35	24	14	10	推荐	147.90
000066.SZ	中国长城*	14.10	0.32	0.43	0.52	44	33	27	暂未评级	414.25
688083.SH	中望软件	522.01	2.59	2.89	4.12	202	181	127	推荐	323.35
300379.SZ	东方通	26.14	0.86	1.6	3.45	30	16	8	暂未评级	118.70
002439.SZ	启明星辰	27.79	0.87	1.09	1.38	32	25	20	推荐	259.44
300454.SZ	深信服	249.91	2.01	2.58	3.42	124	97	73	推荐	1,034.31
300369.SZ	绿盟科技	15.68	0.38	0.51	0.69	41	31	23	推荐	125.18
600570.SH	恒生电子	90.82	1.27	1.53	1.86	72	59	49	推荐	948.24
300033.SZ	同花顺	108.77	3.21	4.08	5.21	34	27	21	推荐	584.75
000555.SZ	神州信息	14.14	0.49	0.62	0.78	29	23	18	推荐	138.08
600845.SH	宝信软件	55.71	1.15	1.47	1.87	48	38	30	推荐	705.68
300378.SZ	鼎捷软件*	23.37	0.46	0.58	0.76	51	40	31	暂未评级	62.27
688039.SH	当虹科技	54.30	1.29	1.77	2.31	42	31	24	暂未评级	43.44
300079.SZ	数码科技*	7.65	0.05	0.12	0.16	153	64	48	暂未评级	109.32
603516.SH	淳中科技*	20.25	0.96	1.03	1.42	21	20	14	暂未评级	37.78
002362.SZ	汉王科技	20.32	0.48	0.72	1.03	42	28	20	推荐	49.67
300348.SZ	长亮科技	17.79	0.34	0.41	0.54	52	43	33	推荐	128.35
300687.SZ	赛意信息*	22.73	0.81	1.14	1.6	28	20	14	暂未评级	80.16
688686.SH	奥普特	443.56	3.95	4.21	5.48	112	105	81	推荐	365.83
688777.SH	中控技术	98.29	0.95	1.1	1.35	103	89	73	推荐	485.64
688561.SH	奇安信	91.59	-0.54	0.02	0.58	-170	4580	158	推荐	622.46

资料来源: Wind, 民生证券研究院 (注: 标星公司 EPS 来自 Wind 一致性预期)

目录

1 本周随笔 行业中报前瞻：看好高景气细分，领军企业有望实现高增	4
2 本周观点	7
3 市场表现	12
4 行业重点公司公告	13
5 行业新闻	14
6 风险提示	15
插图目录	16
表格目录	16

1 本周随笔-行业中报前瞻：看好高景气细分，领军企业有望实现高增

目前计算机行业已有 14 家公司发布了 2021 年中报业绩预告，其中有 12 家业绩实现正增长，11 家增速在 30% 以上。考虑到一季度低基数反弹，从 2021Q2 单季度业绩来看，实现正增长的有 10 家，增速在 30% 以上的有 8 家。

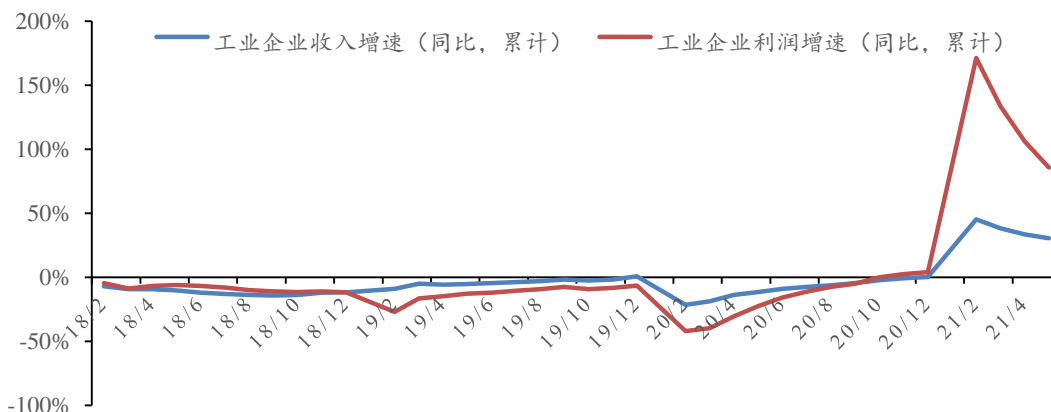
表 1：截止到 2021.7.3，计算机行业发布中报预告的公司业绩情况

	2020H1 (亿元)	2021H1 (亿元)	增速	2020Q2 (亿元)	2021Q2 (亿元)	增速
华宇软件	0.17	1.95	1070%	3.84	5.03	31%
乐鑫科技	0.35	1.10	217%	3.89	5.12	32%
柏楚电子	1.40	2.80	100%	1.92	2.63	37%
恒生电子	3.44	6.81	98%	0.88	1.62	84%
普联软件	0.17	0.33	98%	0.97	1.16	19%
榕基软件	0.11	0.20	75%	0.42	1.51	263%
捷顺科技	0.27	0.44	60%	0.25	0.76	200%
道通科技	1.59	2.26	42%	0.64	0.55	-15%
中科曙光	2.51	3.44	38%	0.47	0.52	12%
宝信软件	6.59	8.99	36%	0.15	0.30	103%
税友股份	0.89	0.92	3%	0.19	0.06	-70%
威创股份	2.80	0.06	-98%	2.69	0.14	-95%
*ST 索菱	(0.65)	(1.60)	-147%	0.12	(0.53)	-560%
达华智能	0.20	(1.50)	-863%	(0.38)	(0.70)	83%

资料来源：Wind，民生证券研究院

各细分领域龙头表现较好，或在一定程度佐证细分领域景气度。1) 柏楚电子业绩预告中披露，公司业绩增长主要为公司主营业务中功率激光加工控制系统业务订单量持续增长以及总线系统订单量增长幅度较大，主营业务收入增加所致。工业企业收入、利润持续回暖，激光加工相关需求持续增长，带动控制系统需求增长。同时，宝信软件宝武智慧制造项目及外部信息化、自动化项目需求增加，导致收入和利润增加，说明大型工业企业智能制造趋势不断推进。2) 恒生电子中报收入端预计增速 14.23% 到 29.67%，说明金融 IT 需求持续释放。3) 中科曙光业绩稳步提升，或说明信创不断持续推进。4) 道通科技、捷顺科技等智能驾驶领域标的业绩稳步提升。

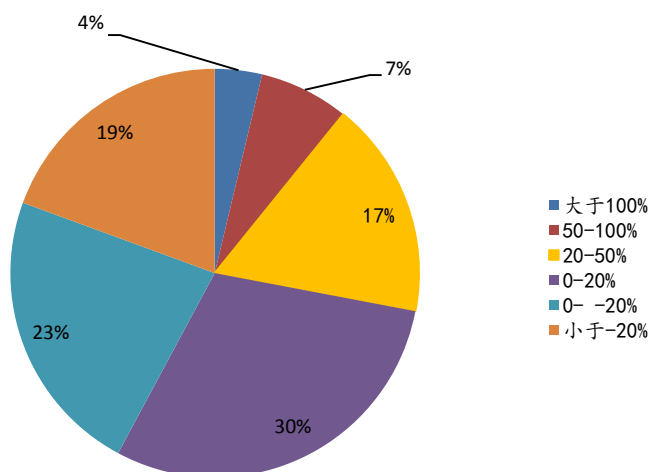
图 1：工业企业收入、利润变动情况（同比，累计）



资料来源：Wind，民生证券研究院

计算机行业中报业绩整体回暖有望。1) 国内软件企业收入、利润稳步增长。1—5 月国内软件业完成软件业务收入 33893 亿元，同比增长 22.6%，近两年复合增长率为 13.0%；利润总额 3836 亿元，同比增长 18.3%，近两年复合增长率为 8.2%。2) 云计算、人工智能、医疗 IT、工业软件等细分领域景气度有望延续。3) 从行业合同负债变化看，2021Q1 与 2020 年环比水平看，计算机行业 2021Q1 整体合同负债较 2020 年末环比增长 5%；从环比增速分布来看，58% 的公司实现环比正增长。

图 2：计算机行业 2021Q1 与 2020 年合同负债环比增速的分布情况



资料来源：Wind，民生证券研究院

在行业业绩整体有望回暖情况下，我们看好高景气细分及领军企业表现。1) 工业软件：国内大型工业企业转型升级+工业企业收入利润回暖带来信息化开支增加，高景气度有望延续。2) 云计算：云计算普及大势所趋，渗透率仍低，龙头企业转云有望持续推及。3) 人工智能：产品化进程加快带动业绩提升，鸿蒙等催化下智能驾驶景气度不断提升。4) 金融 IT：金融信创已经逐步开启，成为景气度提升重要动力。5) 网安、信创：“十四五”第一年叠加建党 100

周年，网安开支有望提升；信创进度重要落地期，业绩验证将不断增强市场信心。在细分领域景气度延续情况下，领军企业自身优势有望不断巩固，自身份额提升带动业绩稳步提升。

2 本周观点

整体观点：静待 5G 应用爆发，同时推荐布局主线行情。流动性合理充裕叠加风险偏好回暖预期强，板块企稳反弹趋势已现，行业内景气度较高细分及先前估值较低的重点标的已经开始出现反弹。展望春季行情，20 年计算机行业受疫情影响，预算削减开工进度不及预期等利空导致整体业绩一般，低基数逻辑下，期待一季度春季躁动行情。1) 把握核心科技变革趋势，看好 2021 年 5G 应用端爆发，寻找 5G 核心应用：包括智能驾驶、超高清视频、工业软件；2) 推荐布局主线行情，主抓优质“赛道”核心资产：云计算、网络安全、金融 IT。

寻找 5G 核心应用：1) 智能驾驶：5G 将提升车车通信、车路通信的能力，促进车联网以及更高级别智能驾驶发展，加速智能驾驶舱、车路协同等落地进度，重点标的**中科创达、千方科技**。2) **超高清视频：**直接受益于 5G 普及，央视等广电单位建设目标明确，2021 年编解码设备采购有望集中落地，新一轮景气周期开启，重点标的**当虹科技、数码科技**。3) **工业软件：**5G 带来连接能力提升以及海量连接，提升工业效率，进而给整个工业软件领域带来催化，重点标的**奥普特、中控技术、中望软件、赛意信息、鼎捷软件**。

推荐布局主线行情，主抓优质“赛道”核心资产：云计算、网络安全、金融 IT：1) 云计算：云化趋势加速，行业发展确定性强，处于高景气周期，核心标的长期价值凸显。重点标的：**用友网络、广联达、金山办公、浪潮信息、宝信软件**。**网络安全：**政策利好、新兴需求、低基数效应共同催化下，看好行业回暖。重点标的：**奇安信、启明星辰、深信服、绿盟科技**。**金融 IT：**多项潜在政策利好+市场活跃度提升，看好行业高景气度延续。重点标的：**恒生电子、神州信息**。

投资建议：看好智能驾驶、超高清、工业软件等 2021 年 5G 应用端爆发，同时主抓优质“赛道”核心资产，包括云计算、金融 IT、网络安全领域核心标的。

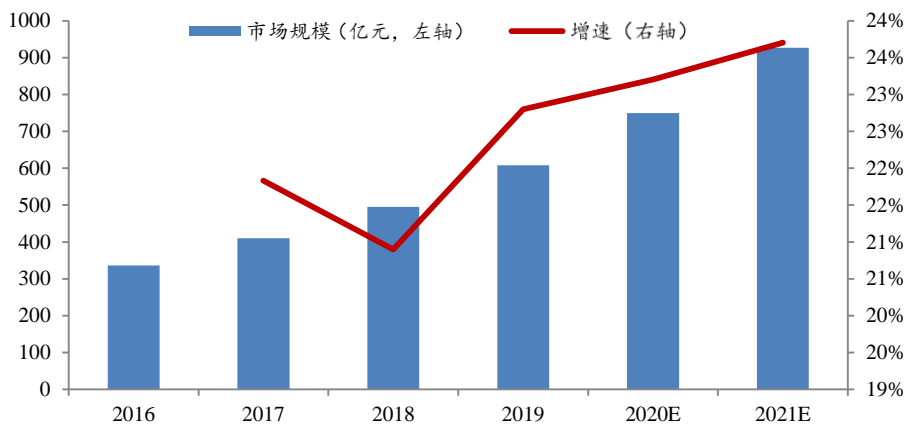
云计算：云化趋势加速，行业发展确定性强，处于高景气周期，核心标的长期价值凸显。

1) **政策大力支持，互联网巨头均投入千亿级别进行发展。**腾讯、阿里均提出千亿级的投资计划，用于对数据中心建设、芯片、服务器开发等相关领域的投入。2) **云化趋势推动企业上云，相关公司订阅、续费率有望持续快速提升。**企业上云大势所趋，同时疫情改变用户使用习惯，共同推动订阅、续费率等指标提升，重点企业传统软件转云进程不断推进，带来利润率及现金流的持续优化。3) **海外云计算发展路径明确，国内企业发展具有重要参考与对标，同时云产品模块化能力不断提升利于迭代周期缩短与产品推广。**我们认为云计算公司相关业务高速增长，云计算发展确定性强，处于高景气周期。**重点标的：用友网络、广联达、金山办公、浪潮信息、宝信软件。**

金融 IT：多项潜在政策利好+市场活跃度提升，看好行业高景气度延续。1) 创业板注册制的推动以及 T+0、资本市场对外开放等潜在政策利好，金融 IT 系统改造、新建等建设具有长期需求。2) 市场活跃度提升，成交量整体提升带动券商、基金业绩的持续提升，金融 IT 的投入和使用量有望持续增加，带动相关公司业绩提升。3) 数字货币试点积极推进，后续有望给整个金融系统带来 IT 的长期建设增量。短期看数字货币直接推动银行等相关机构增加模块等需求，中长期看涉及到对银行核心系统等关键 IT 组件的改造，长期增量可期。**重点标的：恒生电子、神州信息、长亮科技。**

网络安全：政策利好、新兴需求、低基数效应共同催化下，看好行业回暖。1) 明年为“十四五”第一年，网络安全政策规划有望集中落地，相关政策落地有望给行业带来直接建设增量与情绪上的催化。2) 受疫情影响今年政企端开支有所收紧，但下半年以来相关公司增速已有所反弹，我们认为政企信息安全需求只是延后但并没有消失，同时叠加信创采购需求，我们认为疫情缓解下明年开支有望逐步回暖，低基数逻辑下看好明年一季度板块主要公司表现。3) 云安全、工控安全、零信任等新需求持续释放，信息安全需求已经从传统的被动式需求转变为主动需求，零信任等新需求持续释放，同时云计算、工业互联网新技术新业态的普及带来全新的安全需求。行业景气度有望持续提升，利好在新兴领域重点布局的厂商。**重点标的：奇安信、启明星辰、深信服、绿盟科技。**

图 3：2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速

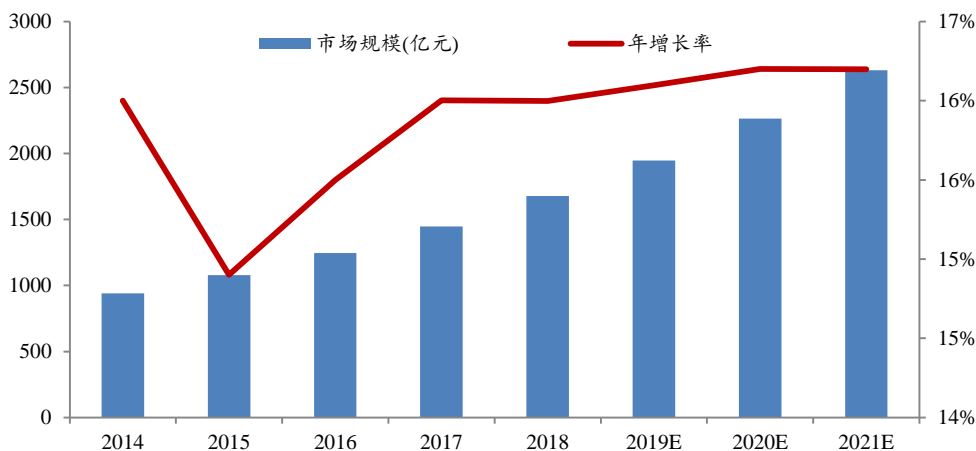


资料来源：前瞻产业研究院，民生证券研究院

信息技术创新：生态不断完善+政策催化下行业需求释放，安全与信息技术创新领域有望加速发展。生态方面，中国软件将旗下中标软件、天津麒麟进行统一整合，生态不断完善，利好国产替代的进一步加速，同时鲲鹏体系与上市公司的合作不断增加，看好未来三年安全与信息技术创新领域保持较高景气度。信息技术创新领域，建议关注与智能物联网相关的公司以及参与华为产业链或鲲鹏体系的上市公司：**中国软件、中国长城、太极股份、诚迈科技、东方通、神州数码、中科曙光。**

工业软件：看好政策持续催化下，工业软件发展前景。《工业互联网发展行动计划（2018-2020 年）》等政策持续支持工业互联网、工业软件的发展。全球工业软件市场规模由 2016 年的 3531 亿美元增长至 2018 年的 3893 亿美元，年复合增长率为 5%，而同期国内工业软件行业复合增速达到 16%。根据 CCID 的数据，国内工业软件行业规模到 2021 年有望达到 2631.1 亿元，2018-2021 年复合增速有望达到 16.2%。**重点标的：奥普特、中控技术、中望软件、赛意信息、鼎捷软件。**

图 4：中国工业软件市场规模

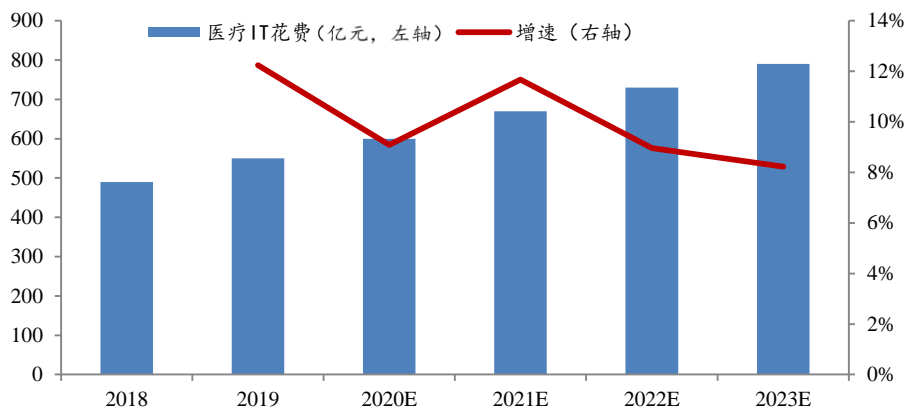


资料来源：CCID、前瞻产业研究院，民生证券研究院

超高清视频：5G 商用、政策推动等利好驱动高清视频领域发展，相关公司迎来机遇。政策方面，《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022）》提出坚持“4K 先行，兼顾 8K”的总路线，丰富超高清内容供给和后端行业创新应用，近期《广播电视技术迭代实施方案（2020-2022 年）》再次将超高清普及作为重要目标；5G 商用的普及，4G 网络也已无法满足网络流量、存储空间和回传时延等技术指标要求，5G 网络将成为解决该场景需求的有效手段。视频编解码领域是超高清视频产业的核心技术环节，4K 编解码设备国产化趋势明显。央视总台计划 2022 年前开播 15 个 4K 超高清频道，同时北京等 10 个省份预计开播 20 个 4K 超高清频道，预计编解码产品市场规模在 30 亿以上。建议关注：当虹科技、数码科技、淳中科技。

医疗 IT：需求端景气度高+供给端逐步由分散走向集中，持续看好医疗 IT 板块。需求端：中短期内互联网医院、公共卫生平台改造两大增量提升行业景气度，且后续新的政策利好可期。长期来看，电子病历主线仍支撑行业发展，医保、医联体等建设，景气度有望延续。供给端：客户数量大，DRGs、医联体等细分领域具有卡位优势的公司优势明显。同时，重点关注互联网医疗领域布局的重要边际变化。建议关注：万达信息、卫宁健康、创业慧康、久远银海。

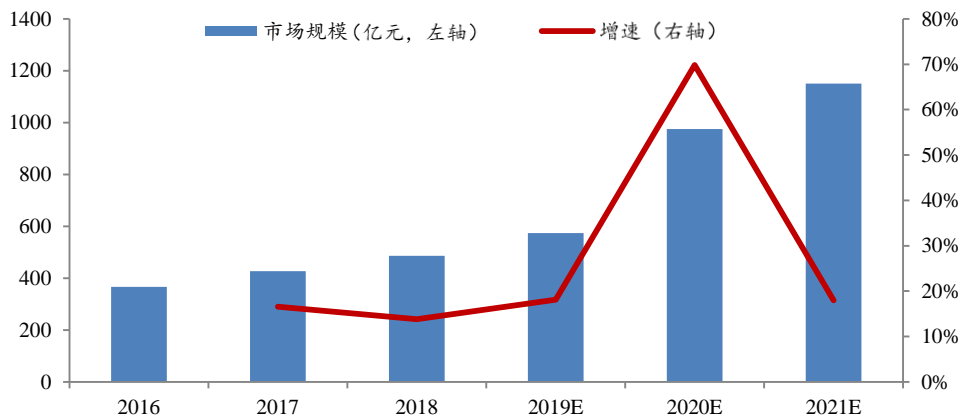
图 5：2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率



资料来源：IDC，民生证券研究院

车联网：5G 催化+政策目标明确，车联网领域景气度有望不断提升。根据《车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划》，到 2020 年车联网用户渗透率达到 30% 以上；《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（征求意见稿）提出，到 2025 年智能网联汽车新车销售量占比达到 30%，车联网用户数量将明显提升。根据新华网、赛迪顾问的数据（2018 年 12 月预测），2016 年国内车联网市场规模 366.4 亿元，2018 年为 486 亿元，到 2021 年有望达到 1150 亿元，18-21 年复合增速有望达到 33.26%。**建议关注：中科创达、千方科技。**

图 6：2016-2021 年我国车联网市场规模（2018 年 12 月预测）



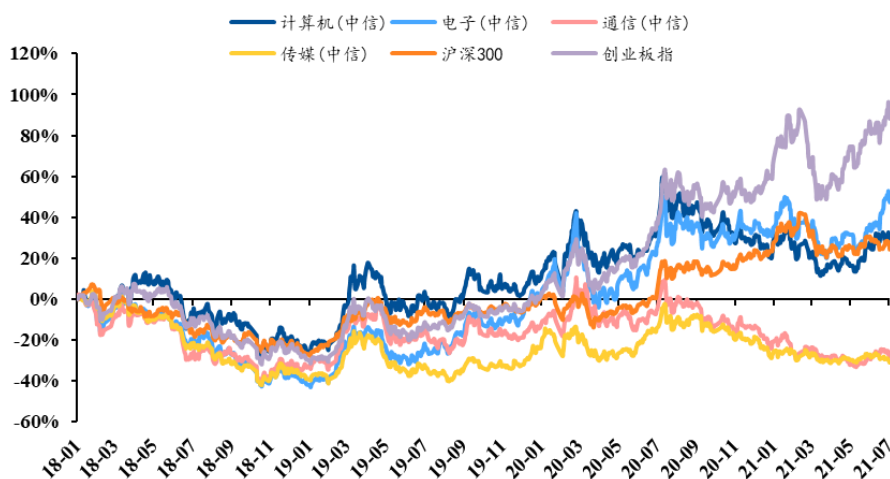
资料来源：《车联网产业发展报告（2019）》、赛迪顾问，民生证券研究院

3 市场表现

6.28-7.2 期间计算机板块下跌-1.81%，同期沪深 300 下跌-3.03%，TMT 其他三大板块中，传媒下跌-2.43%，电子下跌-1.29%，通信下跌-3.16%，创业板指数下跌-0.41%。

6.28-7.2 期间涨幅居前的公司是：神思电子、熙菱信息、彩讯股份、拓维信息、汇纳科技。跌幅居前的个股是：首都在线、润和软件、皖通科技、旋极信息、*ST 聚龙。

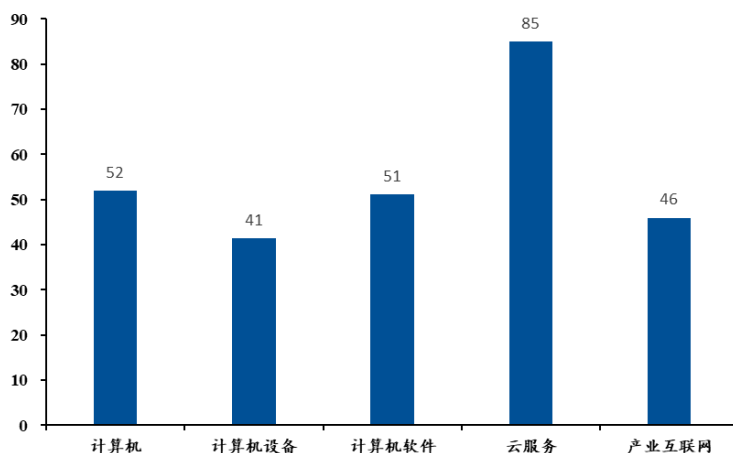
图 7：6.28-7.2 期间计算机板块下跌 1.81%



资料来源：Wind，民生证券研究院

计算机板块整体 PE（整体法、剔除负值）为 52 倍，其中计算机设备为 41 倍，计算机软件为 51 倍，云服务为 85 倍，产业互联网为 46 倍。计算机行业上周成交额 3736.24 亿元，成交量 216.04 亿股。

图 8：截至 7.2 计算机细分板块估值水平（整体法、剔除负值）



资料来源：Wind，民生证券研究院

4 行业重点公司公告

首都在线：政府补助

公司及其下属公司广东力通于 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日累计收到政府补助资金 1,040.94 万元人民币。

柏楚电子：业绩披露

预计 2021 年上半年实现归属于母公司所有者的净利润 28.00 亿万元左右，与上年同期（法定披露数据）相比同比增加 100.02% 左右。归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 2.58 亿元左右，同比增加 113.09% 左右。

荣联科技：质押冻结

王东辉先生将所持有公司的部分股份与济宁高新区经科发展小额贷款有限责任公司办理了股份质押手续，本次质押数量 4,933.00 万元，占其所持股份比例 61.30%，占公司总股本比例 7.36%。

博思软件：人事变动

公司同意选举陈航先生、刘少华先生、肖勇先生、叶章明先生、郑升尉先生、吴彬彬女士为第四届董事会非独立董事，同意选举罗妙成女士、张梅女士、温长煌先生为第四届董事会独立董事，任期自本次股东大会审议通过之日起三年。

豆神教育：股份减持

持本公司股份 48.80 万股（占本公司总股本比例 0.0562%）的公司副董事长王辉先生计划在自本公告发布之日起十五个交易日后的六个月内（即 2021 年 7 月 23 日至 2022 年 1 月 22 日）以集中竞价方式减持本公司股份不超过 12.20 万股（占本公司总股本比例 0.0141%）。

5 行业新闻

【云计算】

2021 亚马逊云科技中国峰会将于 7 月 21 日上海开幕 云计算硬核盛会将分别 在上海、北京、深圳三地举办

2021 年亚马逊云科技中国峰会将首次在上海、北京分别开启两日日程，每站均有超过 200 场来自业内各领域的技术专家、行业领袖等嘉宾带来的精彩演讲。据了解，峰会第一天将聚焦行业视野，与会者将了解亚马逊云科技在中国的业务战略深度解读、行业联盟和合作伙伴战略发布，并聆听由行业知名企业带来的案例分享；第二天峰会将聚焦技术创新，与会者将了解亚马逊云科技在混合云、智能湖仓、人工智能与机器学习、物联网等方面的最新技术动向以及聆听行业大咖的专业见解。

峰会设立了医疗、教育、汽车、制造、零售、金融、电商、游戏八大行业分论坛，以及专门为中国创业者定制的创业者之日、中国区域服务专场、跨国企业专场、跨境电商合作伙伴专场、数字营销合作伙伴专场，将从不同专业领域，为与会者带来不同行业视角的实践分享。与会者将了解到各行业的最新技术趋势，有效结合本地特性、行业特点的案例能够给行业伙伴带去实操经验，而全产业链的案例分享，又能给大家带去基于整个行业变革的启发。例如，面对疫情带来的挑战，数字技术如何加速科技抗击疫情，最新的技术如何安全、快速地开发更加精准、个性化的医疗诊断与治疗方案，人工智能如何帮助生命科学实现创新，在医疗分论坛上，与会者都将找到可供选择的解决方案；在教育分论坛上，与会者将了解亚马逊云科技如何在“产学研创”各领域与合作伙伴一起为教育行业赋能；在汽车分论坛上，也将对如何实现汽车电动化、网联化、智能化、共享化有进一步解读。

在合作伙伴峰会上，千位合作伙伴将齐聚交流云计算实践，现场还有伙伴能力计划、助力独立软件开发商转型等各项发布。无论是咨询合作伙伴、系统集成商、独立软件开发商、托管服务提供商以及增值推广商等各类型的合作伙伴，还是寻求从咨询到交付的各阶段上云方案的从业者，或是探索区域、行业的各类方案的潜在伙伴，都能够从现场分享了解到全面而丰富的解决方案，从跨行业、跨阶段、跨领域的思想碰撞中，探索业务新潜能。

（来源：199IT：<https://g.pconline.com.cn/x/1430/14305504.html>）

【智能驾驶】

华为汪意革：平台标准化，迈向智能驾驶量产新阶段

7 月 1 日—2 日，由盖世汽车主办的“2021 第四届全球自动驾驶论坛”于上海隆重召开。本次论坛主要聚焦自动驾驶关键技术，如自动驾驶感知、智能驾驶域控制器、芯片、计

算平台、无人驾驶不同的落地场景等话题展开讨论，以促进自动驾驶相关技术进一步发展、完善。下面是华为智能汽车解决方案 BU MDC 营销总监汪意革带来主题演讲：平台化标准化，迈向智能驾驶量产新阶段。

从技术演进来讲，虽然智能驾驶技术路线上有些争议，但是电子电器架构从烟囱式的分布式 EE 架构向集中式的 CC 架构演进，大家是没有什么争议的。因为传统烟囱式电子电器架构是以单一功能为核心，计算单元和感知单元是分散的，导致后果就是资源没法共享，相对比较固化，且无法向更高级别的 L2+~L5 演进。而集中式架构是以用户体验为中心，体验是持续迭代和升级，它通过集中式的计算平台，共享式的感知单元，从而可以实现新功能用 OTA 升级的方式持续叠加。这个趋势就会导致算力进一步集中，业界需要大算力的计算平台。在交付模式上也发生了很大的变化，传统汽车的交付界面上，车企以用户需求和场景定义汽车，把功能分解成不同子功能交给 Tier1 及 TierN 来实现，它是典型“金字塔式”交付结构，这种交付结构带来效果就是交付效率慢，解决方案同质化严重。而智能驾驶作为新的产业，智能汽车作为新的物种，大家其实都处于探索阶段，无论是作为车企，还是作为产业参与者。这个时候就需要整个产业链重新一起定义智能汽车，需要集中整个产业链的智慧，另外，研发迭代速度进一步加快，这使得沟通效率，组织协同效率需要极大的提升来适应这种新的生产关系，所以交付模式需要变成“比披萨饼”式，参与方积极参与，共同定义一台真正市场上用户需要的智能汽车，这个过程当中每个角色都可以聚焦于自己所擅长的那一部分，沉淀自己的核心能力。传统的甲乙双方关系可能会被打破，建立起互相绑定的战略合作关系。

（来源：网易：<https://www.163.com/dy/article/GDTQNCD605278R4J.html>）

6 风险提示

疫情后续发展的不确定性，政策落地不及预期，业务发展不及预期。

插图目录

图 1: 工业企业收入、利润变动情况 (同比, 累计)	5
图 2: 计算机行业 2021Q1 与 2020 年合同负债环比增速的分布情况	5
图 3: 2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速	9
图 4: 中国工业软件市场规模	10
图 5: 2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率	11
图 6: 2016-2021 年我国车联网市场规模 (2018 年 12 月预测)	11
图 7: 6.27-7.1 期间计算机板块下跌 1.81%	12
图 8: 截至 7.2 计算机细分板块估值水平 (整体法、剔除负值)	12

表格目录

表 1: 截止到 2021.7.3, 计算机行业发布中报预告的公司业绩情况	4
---	---

分析师与研究助理简介

强超廷，民生证券研究院计算机&教育行业首席，2019年加入民生证券研究院，上海对外经贸大学金融学硕士。曾任职与海通证券研究所，传媒团队。2017年新财富最佳分析师评比“传媒与文化”第3名团队成员；2016年新财富、水晶球、金牛奖最佳分析师评比“传媒与文化”第3名团队成员。

郭新宇，民生证券计算机行业分析师，克拉克大学金融学硕士，2016年加入民生证券研究院。

丁辰晖，民生证券计算机行业助理研究员，复旦大学资产评估硕士，2020年加入民生证券研究院。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15% 以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%~15% 之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5% 以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5% 以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5% 以上

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（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。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，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。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司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参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司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。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以其他方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。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，均为本公司的商标、服务标识及标记。