

## 数字人民币试点有序扩大，关注银行IT需求释放

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：《中国数字人民币的研发进展》白皮书发布

1、2021年7月16日，人民银行数字人民币研发工作组发布了第一版数字人民币白皮书《中国数字人民币的研发进展》中英文版。

### ● 投资观点：数字人民币试点有序扩大，关注银行IT需求释放

#### 1、数字人民币试点受邀白名单用户已超1000万，试点场景已超132万

2017年以来，数字货币研发和推广工作持续推进，试点规模、应用领域有序扩大。根据人民银行数字人民币研发工作组发布的《中国数字人民币的研发进展》报告，**(1) 测试规模**：受地方政府数字人民币红包等活动带动作用影响下，试点测试规模有序扩大，截至2021年6月30日，数字人民币试点受邀白名单用户已超1000万，开立个人钱包2087万个、对公钱包351万个，累计交易笔数7075万笔、金额345亿元。**(2) 应用领域**：2019年末以来，人民银行在深圳、苏州、雄安、成都及2022北京冬奥会场景开展数字人民币试点测试。2020年11月开始，增加上海、海南、长沙、西安、青岛、大连6个新的试点地区。截至2021年6月30日，数字人民币试点场景已超132万个，覆盖生活缴费、餐饮服务、交通出行、购物消费、政务服务等领域。

**2、2019年银行IT市场规模达1327.2亿元，未来数字人民币驱动作用明显**数字人民币的有序推出也将为银行IT行业带来新的业务增量。根据IDC数据，2012-2019年银行IT投入规模稳步增长，2019年银行IT投入1327.2亿元，同比增长18.8%，增速明显加快。其中，大型国有商业银行/股份制商业银行/城市商业银行和农信、农商等/外资银行、政策性银行等其它银行占比分为45.7%/20.9%/31.2%/2.2%。数字人民币的推出，将持续推动银行核心系统、支付清算等系统的升级替换需求，以适配DCEP的交易体系。目前，我国六大行正推广并落地DCEP数字钱包白名单申请，核心业务、交易清算系统已逐步进行升级改造。未来，随着数字货币全面铺开，银行IT系统升级将从六大行，向股份制、城商行渗透，银行IT需求有望进一步释放。

#### 3、投资建议

数字货币推广，将刺激新一轮银行核心系统、支付清算系统的升级替换需求，同时下游的ATM机、POS机、硬件钱包等硬件产品也将受益成长，主要标的包括，**银行核心系统**：宇信科技、长亮科技、神州信息、南天信息、科蓝软件、高伟达等；**ATM机**：广电运通、御银股份、恒银科技、东方通信等；**POS机**：新国都、新大陆；**硬件钱包**：飞天诚信、四方精创、朗科科技等。

### ● 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

《半年报披露季，重点关注网安、云计算、车联网等板块》2021-07-03

《《数据安全法》正式发布，市场将迎政策驱动》2021-06-19

《内外双轮驱动，信创有望加速》2021-06-05

《关注讯飞武汉大单、鸿蒙发布会事件催化》2021-05-30

《DCEP落地将驱动银行IT景气提升》2021-05-15

## 重点公司盈利预测

| 子行业  | 证券代码      | 股票名称  | 市值<br>(亿元) | ROE   | ESP   |       |       |       | PE   |        |       |       | PB   |
|------|-----------|-------|------------|-------|-------|-------|-------|-------|------|--------|-------|-------|------|
|      |           |       |            |       | 2020  | 2021E | 2022E | 2023E | 2020 | 2021E  | 2022E | 2023E |      |
| 云计算  | 600588.SH | *用友网络 | 1,046      | 13.11 | 0.30  | 0.42  | 0.52  | 0.65  | 106  | 76     | 62    | 49    | 16.8 |
|      | 688111.SH | 金山办公  | 1,831      | 12.81 | 1.90  | 2.61  | 3.55  | 4.73  | 209  | 152    | 112   | 84    | 26.6 |
|      | 002410.SZ | *广联达  | 849        | 5.16  | 0.28  | 0.55  | 0.80  | 1.03  | 257  | 130    | 89    | 69    | 13.5 |
|      | 002153.SZ | *石基信息 | 323        | -0.80 | -0.06 | 0.18  | 0.32  | 0.44  | -342 | 121    | 68    | 49    | 3.9  |
|      | 300624.SZ | *万兴科技 | 70         | 14.69 | 0.96  | 1.29  | 1.66  | 2.14  | 56   | 42     | 32    | 25    | 8.1  |
|      | 600845.SH | 宝信软件  | 758        | 17.86 | 1.13  | 1.14  | 1.49  | 1.93  | 53   | 53     | 40    | 31    | 13.4 |
|      | 603039.SH | *泛微网络 | 193        | 17.04 | 1.07  | 1.27  | 1.56  | 1.92  | 69   | 58     | 47    | 38    | 12.8 |
| 人工智能 | 002230.SZ | *科大讯飞 | 1,399      | 10.77 | 0.61  | 0.89  | 1.23  | 1.64  | 99   | 68     | 49    | 37    | 10.9 |
|      | 688256.SH | 寒武纪-U | 483        | -6.76 | -1.09 | -1.24 | -0.88 | -1.35 | -111 | -97    | -137  | -89   | 7.7  |
|      | 002415.SZ | *海康威视 | 5,882      | 24.88 | 1.43  | 1.75  | 2.05  | 2.37  | 44   | 36     | 31    | 27    | 12.2 |
|      | 688088.SH | 虹软科技  | 199        | 9.33  | 0.62  | 0.84  | 1.16  | 1.33  | 79   | 58     | 42    | 37    | 7.5  |
|      | 300229.SZ | 拓尔思   | 66         | 14.72 | 0.45  | 0.43  | 0.56  | 0.70  | 21   | 21     | 16    | 13    | 2.9  |
| 网络安全 | 300454.SZ | *深信服  | 1,180      | 12.43 | 1.96  | 2.57  | 3.44  | 4.63  | 146  | 111    | 83    | 62    | 18.3 |
|      | 688561.SH | 奇安信-U | 777        | -3.34 | -0.49 | 0.00  | 0.57  | 1.26  | -232 | -27214 | 201   | 91    | 8.1  |
|      | 002439.SZ | *启明星辰 | 326        | 13.44 | 0.86  | 1.09  | 1.37  | 1.70  | 41   | 32     | 25    | 21    | 5.5  |
|      | 300369.SZ | 绿盟科技  | 174        | 8.61  | 0.38  | 0.52  | 0.69  | 0.89  | 58   | 42     | 32    | 24    | 5.5  |
|      | 002212.SZ | *天融信  | 238        | 4.17  | 0.34  | 0.60  | 0.83  | 1.11  | 59   | 34     | 24    | 18    | 2.6  |
|      | 300188.SZ | *美亚柏科 | 160        | 11.35 | 0.46  | 0.66  | 0.84  | 1.00  | 43   | 30     | 24    | 20    | 5.1  |
|      | 688023.SH | 安恒信息  | 241        | 8.03  | 1.81  | 2.58  | 3.72  | 5.52  | 180  | 126    | 88    | 59    | 15.6 |
| 车联网  | 002920.SZ | *德赛西威 | 568        | 11.17 | 0.94  | 1.40  | 1.83  | 2.33  | 110  | 74     | 56    | 44    | 12.1 |
|      | 300496.SZ | 中科创达  | 605        | 10.25 | 1.05  | 1.56  | 2.19  | 2.96  | 136  | 92     | 65    | 48    | 13.9 |
|      | 002405.SZ | 四维图新  | 318        | -3.99 | -0.16 | 0.13  | 0.17  | 0.20  | -88  | 108    | 80    | 70    | 2.7  |
|      | 300036.SZ | 超图软件  | 115        | 10.92 | 0.52  | 0.69  | 0.90  | 1.14  | 49   | 37     | 28    | 22    | 5.4  |
|      | 300627.SZ | 华测导航  | 115        | 18.14 | 0.58  | 0.75  | 1.01  | 1.40  | 53   | 41     | 30    | 22    | 6.1  |
|      | 002373.SZ | 千方科技  | 251        | 9.04  | 0.68  | 0.88  | 1.10  | 1.33  | 23   | 18     | 14    | 12    | 2.1  |
| 信创   | 000066.SZ | 中国长城  | 435        | 10.36 | 0.32  | 0.44  | 0.54  | 0.64  | 47   | 34     | 28    | 23    | 5.0  |
|      | 600536.SH | 中国软件  | 292        | 2.95  | 0.14  | 0.42  | 0.62  | 0.88  | 427  | 141    | 95    | 67    | 13.7 |
|      | 603019.SH | *中科曙光 | 451        | 7.07  | 0.57  | 0.73  | 0.90  | 1.09  | 54   | 42     | 34    | 28    | 3.9  |
|      | 000977.SZ | 浪潮信息  | 449        | 10.15 | 1.01  | 1.29  | 1.67  | 2.05  | 31   | 24     | 18    | 15    | 3.1  |
|      | 300379.SZ | 东方通   | 142        | 11.97 | 0.86  | 0.93  | 1.41  | 2.02  | 36   | 33     | 22    | 15    | 7.0  |
|      | 688058.SH | 宝兰德   | 35         | 6.23  | 1.53  | 2.95  | 4.44  | 6.68  | 57   | 30     | 20    | 13    | 3.8  |
| 金融IT | 300059.SZ | *东方财富 | 3,359      | 14.41 | 0.55  | 0.79  | 1.06  | 1.41  | 59   | 41     | 31    | 23    | 9.7  |
|      | 600570.SH | *恒生电子 | 922        | 29.02 | 1.27  | 1.52  | 1.87  | 2.19  | 50   | 42     | 34    | 29    | 23.4 |
|      | 300033.SZ | 同花顺   | 539        | 33.00 | 3.21  | 4.08  | 5.21  | 6.46  | 31   | 25     | 19    | 16    | 11.3 |
|      | 300348.SZ | *长亮科技 | 118        | 17.26 | 0.33  | 0.42  | 0.53  | 0.67  | 50   | 39     | 31    | 24    | 8.8  |
|      | 000555.SZ | 神州信息  | 136        | 8.52  | 0.49  | 0.59  | 0.75  | 0.89  | 29   | 24     | 19    | 16    | 2.5  |
| 医疗IT | 300253.SZ | *卫宁健康 | 353        | 10.86 | 0.23  | 0.30  | 0.40  | 0.52  | 72   | 55     | 41    | 32    | 7.8  |
|      | 002065.SZ | 东华软件  | 246        | 5.55  | 0.18  | 0.31  | 0.40  | 0.50  | 45   | 26     | 20    | 16    | 2.5  |
|      | 300451.SZ | 创业慧康  | 134        | 8.03  | 0.28  | 0.30  | 0.40  | 0.52  | 31   | 29     | 22    | 17    | 3.2  |

---

|           |      |     |        |       |      |      |      |     |    |    |    |      |
|-----------|------|-----|--------|-------|------|------|------|-----|----|----|----|------|
| 300168.SZ | 万达信息 | 167 | -88.21 | -1.09 | 0.28 | 0.40 | 0.60 | -13 | 51 | 35 | 24 | 11.4 |
| 600718.SH | 东软集团 | 119 | 1.57   | 0.11  | 0.23 | 0.28 | 0.38 | 90  | 41 | 34 | 25 | 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、 主要事件：《中国数字人民币的研发进展》白皮书发布.....           | 6  |
| 2.2、 投资观点：数字人民币试点有序扩大，关注银行 IT 需求释放.....      | 6  |
| 3、 市场回顾：行业及重点公司市场行情变动&点评.....                | 8  |
| 3.1、 A 股计算机行业行情变动及点评.....                    | 8  |
| 3.2、 计算机行业动态跟踪.....                          | 11 |
| 3.3、 计算机重点公司跟踪.....                          | 12 |
| 4、 重要子行业分析：存量与边际、现状与趋势讨论.....                | 21 |
| 4.1、 政务数据治理：2020 年中国市场规模达 34.54 亿元.....      | 21 |
| 4.2、 BaaS：2020 中国市场规模超 6.3 亿，年增长 91.8%.....  | 21 |
| 4.3、 电子病历：2020 中国市场规模 17.4 亿元.....           | 22 |
| 4.4、 互联网 IaaS+PaaS：2020 中国市场规模 63.2 亿美元..... | 23 |
| 5、 报告及数据：报告回顾、行业跟踪数据一览.....                  | 23 |
| 5.1、 上周报告及调研回顾.....                          | 23 |
| 6、 风险提示.....                                 | 23 |

## 图表目录

|  |    |
|--|----|
| 图 1： 工商银行数字人民币兑换机.....                         | 7  |
| 图 2： 工商银行硬件数字钱包.....                           | 7  |
| 图 3： 2012-2019 年中国银行 IT 投入规模.....              | 7  |
| 图 4： 2019 年中国银行 IT 需求结构.....                   | 7  |
| 图 5： A 股计算机行业指数（申万）及一周涨跌幅变化.....               | 8  |
| 图 6： 申万一级行业指数 PE（TTM）.....                     | 9  |
| 图 7： 申万一级行业指数周涨幅.....                          | 9  |
| 图 8： 计算机板块近 1 年估值变化（PE， ttm）.....              | 10 |
| 图 9： 计算机板块近 5 年估值变化（PE， ttm）.....              | 10 |
| 图 10： A 股计算机分板块估值水平.....                       | 10 |
| 图 11： A 股计算机细分行业估值水平.....                      | 10 |
| 图 12： A 股计算机公司周涨幅 Top10.....                   | 10 |
| 图 13： A 股计算机公司周跌幅 Top10.....                   | 10 |
| 图 14： 2020 中国前六大政务数据治理厂商市场份额.....              | 21 |
| 图 15： 政务数据治理三大类型厂商.....                        | 21 |
| 图 16： 2020 中国 BaaS 厂商市场份额.....                 | 22 |
| 图 17： 2020 中国电子病历厂商市场份额.....                   | 22 |
| 表 1： 本周重点推荐组合标的的盈利、估值（日期：2021 年 7 月 16 日）..... | 5  |
| 表 2： 投资组合及核心观点.....                            | 5  |
| 表 3： 本周行业观点.....                               | 6  |
| 表 4： 相关受益标的的盈利、估值（日期：2021 年 7 月 16 日）.....     | 8  |

## 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7月16日）

| 股票简称      | 证券代码  | 市值<br>(亿元) | ROE   | EPS (元) |       |       |       | PE   |       |       |       | PB   |
|-----------|-------|------------|-------|---------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|------|
|           |       |            |       | 2020    | 2021E | 2022E | 2023E | 2020 | 2021E | 2022E | 2023E |      |
| 300059.SZ | *东方财富 | 3,359      | 14.41 | 0.55    | 0.92  | 1.32  | 1.79  | 59   | 35    | 25    | 18    | 9.7  |
| 600588.SH | *用友网络 | 1,046      | 13.11 | 0.30    | 0.42  | 0.52  | 0.65  | 106  | 76    | 62    | 49    | 16.8 |
| 002230.SZ | *科大讯飞 | 1,399      | 10.77 | 0.61    | 0.89  | 1.23  | 1.64  | 99   | 68    | 49    | 37    | 10.9 |
| 300454.SZ | 深信服   | 1,180      | 12.43 | 1.96    | 2.57  | 3.44  | 4.63  | 146  | 111   | 83    | 62    | 18.3 |

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<br>2、基金代销业务稳居第一梯队，天天基金 APP 生态日趋完善<br>3、研发人员占比近四成，金融终端赋能主业<br>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<br>2、国产生态合作适配，扩大高端管理软件市场份额<br>3、定增发力 YonBIP 平台建设，构建生态强化竞争壁垒<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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；<br>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；<br>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；<br>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；<br>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；<br>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；<br>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；<br>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；<br>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；<br>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；<br>2、国际宏观形式不确定增加自主可控需求；<br>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。<br>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；<br>2、国际宏观形式驱动金融信创需求提升；<br>3、金融市场改革等政策驱动信息化系统升级改造需求；<br>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、主要事件：《中国数字人民币的研发进展》白皮书发布

1、2021 年 7 月 16 日，人民银行数字人民币研发工作组发布了第一版数字人民币白皮书《中国数字人民币的研发进展》中英文版。

### 2.2、投资观点：数字人民币试点有序扩大，关注银行 IT 需求释放

**数字人民币试点受邀白名单用户已超 1000 万，试点场景已超 132 万个**

2017 年以来，数字货币研发和推广工作持续推进，试点测试规模、应用领域有序扩大。根据人民银行数字人民币研发工作组发布的《中国数字人民币的研发进展》报告，（1）测试规模：受地方政府数字人民币红包等活动带动作用影响下，试点测试规模有序扩大，截至 2021 年 6 月 30 日，数字人民币试点受邀白名单用户已超 1000 万，开立个人钱包 2087 万个、对公钱包 351 万个，累计交易笔数 7075 万笔、金额 345 亿元。（2）应用领域：2019 年末以来，人民银行在深圳、苏州、雄

安、成都及 2022 北京冬奥会场景开展数字人民币试点测试。2020 年 11 月开始，增加上海、海南、长沙、西安、青岛、大连 6 个新的试点地区。截至 2021 年 6 月 30 日，数字人民币试点场景已超 132 万个，覆盖生活缴费、餐饮服务、交通出行、购物消费、政务服务等领域。

图1: 工商银行数字人民币兑换机



资料来源: 工商银行, 新时代证券研究所

图2: 工商银行硬件数字钱包

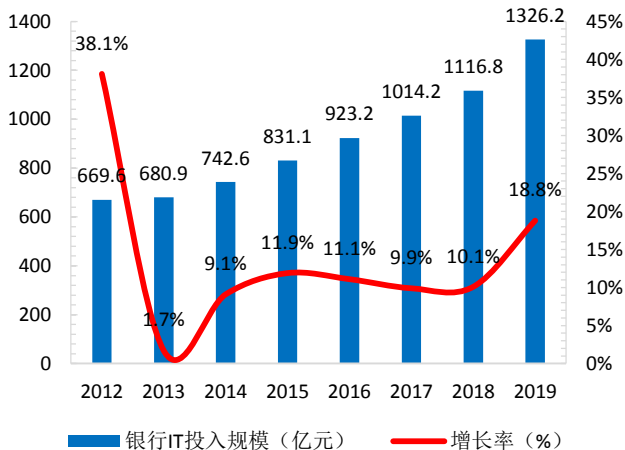


资料来源: 工商银行, 新时代证券研究所

**2019 年, 银行 IT 市场规模达 1327.2 亿元, 未来数字人民币驱动作用明显**

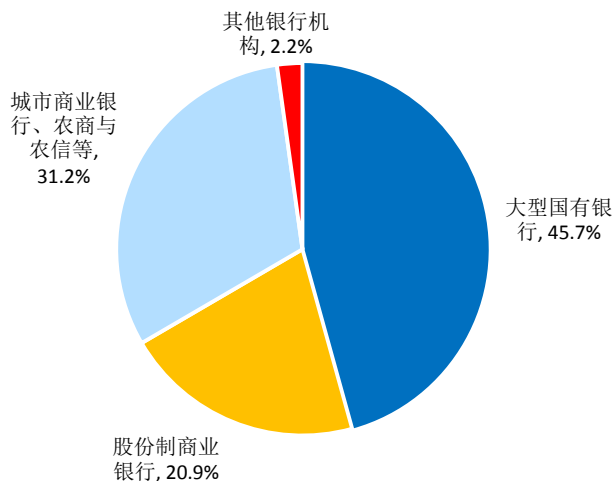
数字人民币的有序推出也将为银行 IT 行业带来新的业务增量。根据 IDC 数据, 2012-2019 年银行 IT 投入规模稳步增长, 2019 年银行 IT 投入 1327.2 亿元, 同比增长 18.8%, 增速明显加快。其中, 大型国有商业银行/股份制商业银行/城市商业银行和农信、农商等/外资银行、政策性银行等其它银行占比分别为 45.7%/20.9%/31.2%/2.2%。数字人民币的推出, 将持续推动银行核心系统、支付清算等系统的升级替换需求, 以适配 DCEP 的交易体系。目前, 我国六大行正推广并落地 DCEP 数字钱包白名单申请, 核心业务、交易清算系统已逐步进行升级改造。未来, 随着数字货币全面铺开, 银行 IT 系统升级将从六大行, 向股份制、城商行渗透, 银行 IT 需求有望进一步释放。

图3: 2012-2019 年中国银行 IT 投入规模



资料来源: IDC, 新时代证券研究所

图4: 2019 年中国银行 IT 需求结构



资料来源: IDC, 新时代证券研究所

### 投资建议

数字货币推广，将刺激新一轮银行核心业务系统、支付清算等系统的升级替换需求，同时下游的 ATM 机、POS 机、硬件钱包等硬件产品也将受益成长，主要标的包括，**银行核心业务系统**：宇信科技、长亮科技、神州信息、南天信息、科蓝软件、高伟达等；**ATM 机**：广电运通、御银股份、恒银科技、东方通信等；**POS 机**：新国都、新大陆；**硬件钱包**：飞天诚信、四方精创、朗科科技等。

表4：相关受益标的的盈利、估值（日期：2021年7月16日）

| 股票简称      | 证券代码 | 市值<br>(亿元) | ROE     | EPS (元) |       |       |       | PE   |       |       |       | PB   |
|-----------|------|------------|---------|---------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|------|
|           |      |            |         | 2020    | 2021E | 2022E | 2023E | 2020 | 2021E | 2022E | 2023E |      |
| 300674.SZ | 宇信科技 | 115        | 19.49   | 1.10    | 0.72  | 0.95  | 1.23  | 16   | 24    | 18    | 14    | 5.2  |
| 300348.SZ | 长亮科技 | 118        | 17.26   | 0.33    | 0.43  | 0.56  | 0.71  | 50   | 38    | 29    | 23    | 8.8  |
| 000555.SZ | 神州信息 | 136        | 8.52    | 0.49    | 0.59  | 0.75  | 0.89  | 29   | 24    | 19    | 16    | 2.5  |
| 300663.SZ | 科蓝软件 | 119        | 5.53    | 0.19    | 0.18  | 0.26  | 0.38  | 131  | 138   | 97    | 66    | 10.9 |
| 300465.SZ | 高伟达  | 51         | -117.80 | -1.50   | 0.50  | 0.69  | 0.90  | -8   | 23    | 17    | 13    | 8.7  |
| 002152.SZ | 广电运通 | 283        | 7.03    | 0.29    | 0.36  | 0.44  | 0.49  | 39   | 32    | 26    | 23    | 2.7  |
| 000997.SZ | 新大陆  | 160        | 7.44    | 0.44    | 0.61  | 0.79  | 0.94  | 35   | 25    | 20    | 16    | 2.8  |

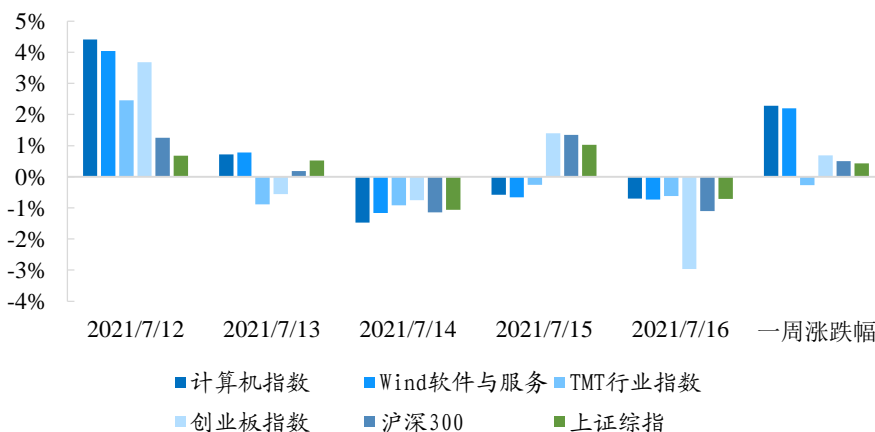
来源：Wind，新时代证券研究所，注：非\*标记公司盈利预测为 Wind 一致预期

## 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（7月12日-7月16日），计算机行业指数（申万）涨幅为 2.28%，市盈率为 55.22 倍（ttm）。同期沪深 300 涨幅为 0.50%，市盈率为 14.31 倍（ttm）。创业板指涨幅为 0.68%，市盈率为 61.70 倍（ttm）。

图5：A 股计算机行业指数（申万）及一周涨跌幅变化



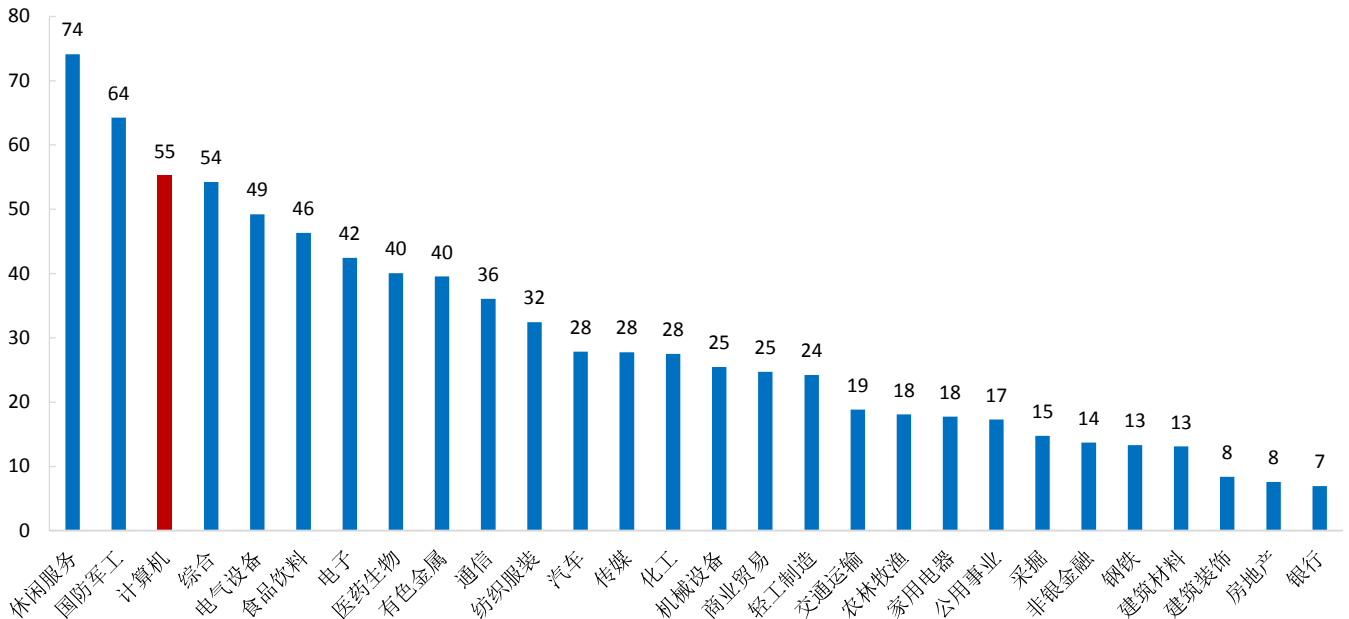
资料来源：Wind，新时代证券研究所

A 股一级行业指数（申万）中，休闲服务行业 PE 最高，为 74.11 倍（ttm），其次是国防军工和计算机，对应 PE 为 64.24 倍（ttm）和 55.22 倍（ttm）；本周指



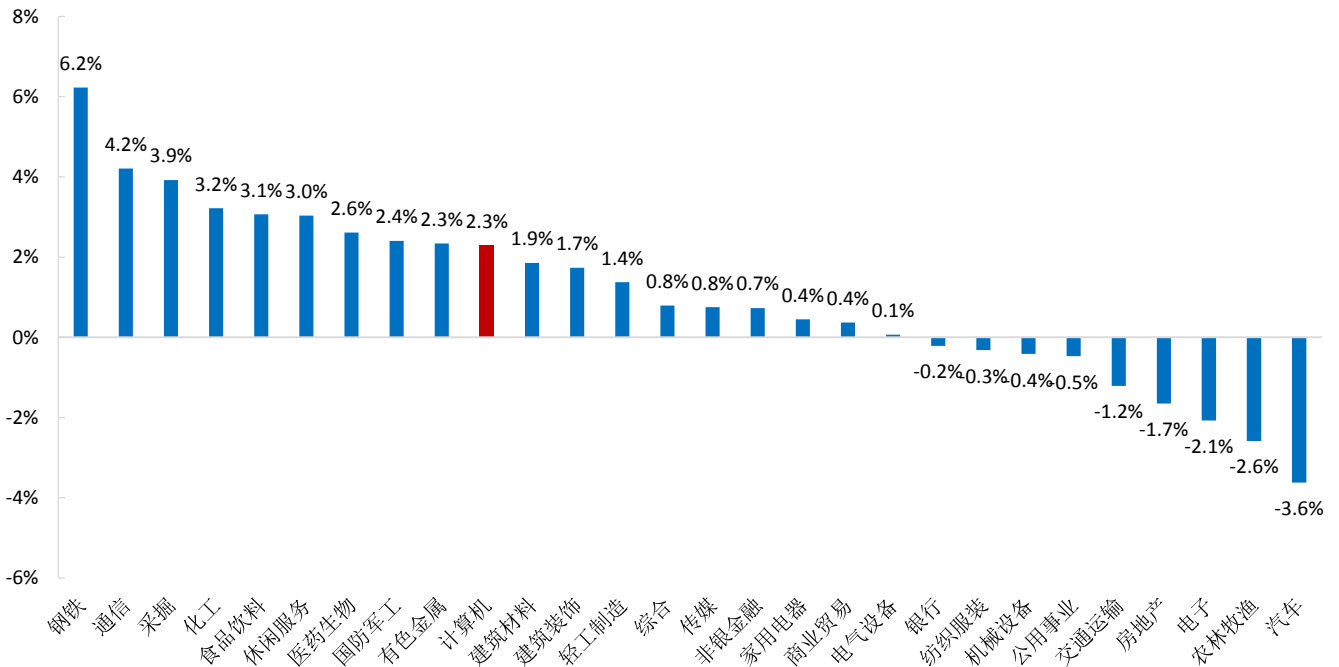
数增幅前三的行业分别是钢铁、通信、采掘，增幅为 6.22pct、4.21pct 和 3.92pct；  
指数降幅最大的行业是汽车，降幅为-3.62pct。

图6: 申万一级行业指数 PE (TTM)



资料来源: 新时代证券研究所

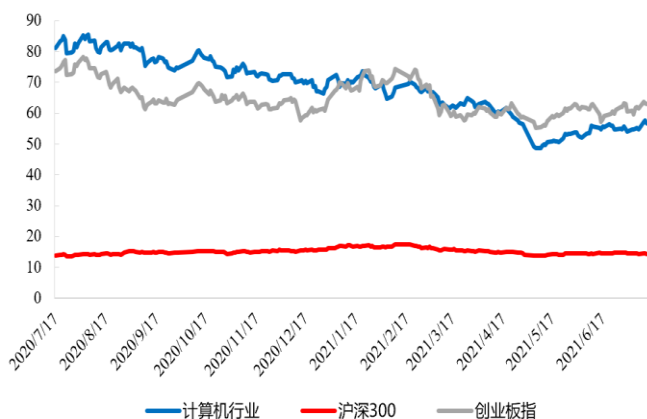
图7: 申万一级行业指数周涨幅



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

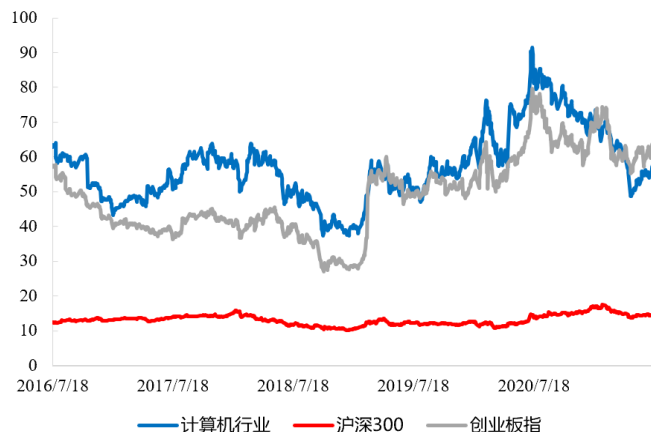
对比 A 股计算机各板块估值情况: 本周 PE 涨幅最大的三个细分行业分别为网络安全、云计算、金融科技, 估值涨幅分别为 3.79 倍、2.98 倍、2.17 倍; PE 降幅最大的细分行业为车联网, 估值降幅为-3.79 倍。

图8: 计算机板块近1年估值变化 (PE, ttm)



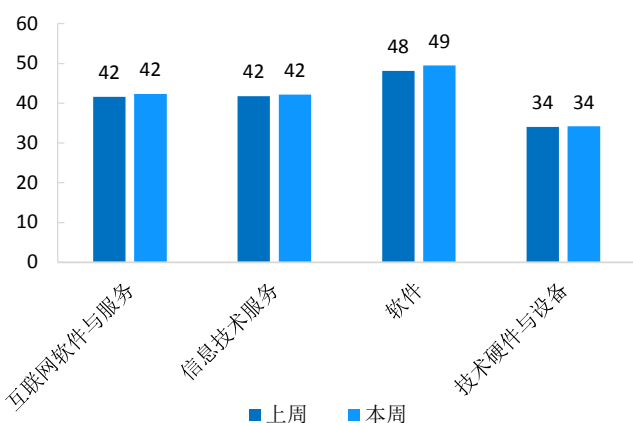
资料来源: Wind, 新时代证券研究所

图9: 计算机板块近5年估值变化 (PE, ttm)



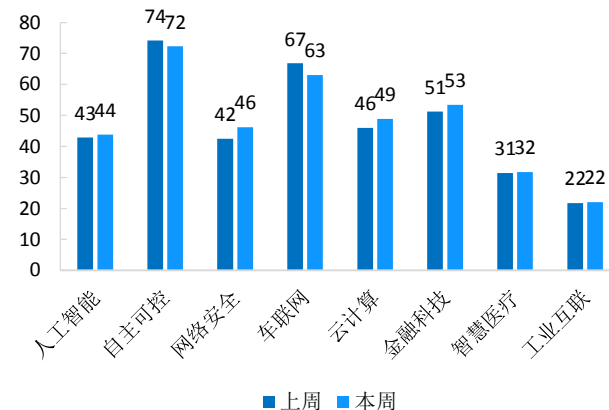
资料来源: Wind, 新时代证券研究所

图10: 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

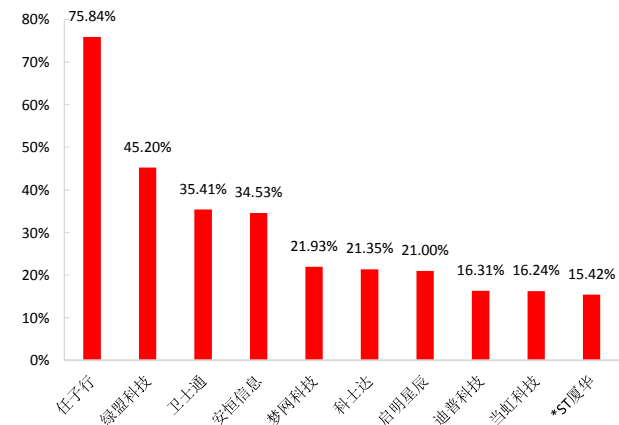
图11: A股计算机细分行业估值水平



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

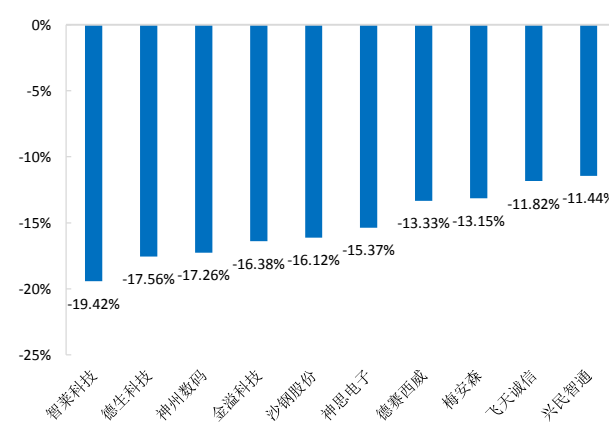
A股市场计算机板块个股中,任子行涨幅75.84%居于榜首,绿盟科技以45.20%排名第二,卫士通以35.41%位列第三;上周跌幅最大的为智莱科技,周跌幅19.42%。

图12: 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13: 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

### 【阿里巴巴】或 500 亿元收购紫光股份

7月13日路透社报道，“据熟悉情况的消息人士透露，阿里巴巴和中国国有企业正在考虑竞购紫光股份的部分股权，这部分股权的售价至多可能达到77亿美元（约合500亿元人民币）。”紫光股份的价值可能在400亿元至500亿元人民币（约合62亿至77亿美元）之间。据路透社估算，这将比该股过去一个月的平均价格：22.4元溢价34%至68%。（科创板日报）

### 【紫光集团】法院受理对紫光集团的重组申请

7月16日，北京一中院裁定受理徽商银行对紫光集团的重整申请，并指定紫光集团有限公司清算组担任紫光集团管理人。（第一财经）

### 【百度】9881 万元中标重庆智慧交通项目

7月12日，重庆市永川区永川区智慧交通试点项目（一期）采购公告发布中标结果，百度9881万元中标。项目（一期）建设内容总体概括为：搭建全区统一的中心平台及支撑系统，构建智慧公安交管、智慧交通运输、智慧出行服务、自动驾驶四大应用板块，实施基础设施智慧化、信息安全、交管后台设施升级等。（网易新闻）

### 【博通】或超 150 亿美元洽购数据分析软件公司 SAS

7月13日知情人士称，全球最大芯片制造商之一的美国博通公司正在洽谈收购非上市数据分析软件公司SAS。知情人士表示，交易可能在未来几周达成，这笔交易对SAS的估值为150亿至200亿美元。博通的主要业务是半导体生产，但它一直在积极实现多元化。若能收购SAS，博通将进一步扩大软件领域的版图。（财联社）

### 【中国电科】4.7 亿元成嘉兴市政府数字化转型统建项目单一来源

7月13日，嘉兴市2020年度政府数字化转型统建三期服务项目单一来源公示，预算金额4.7亿元，中国电科成为该项目单一来源，将承担嘉兴市政府数字化转型、新型智慧城市的总体规划、顶层设计、建设实施和运营维护等工作。（腾讯网）

### 【大数据】工信部发布《新型数据中心发展三年行动计划（2021-2023年）》

工业和信息化部近日印发《新型数据中心发展三年行动计划（2021-2023年）》，明确用3年时间，基本形成布局合理、技术先进、绿色低碳、算力规模与数字经济增长相适应的新型数据中心发展格局。总体布局持续优化，全国一体化算力网络国家枢纽节点、省内数据中心、边缘数据中心梯次布局。技术能力明显提升，产业链不断完善，国际竞争力稳步增强。算力算效水平显著提升，网络质量明显优化，数网、数云、云边协同发展。能效水平稳步提升，电能利用效率（PUE）逐步降低，可再生能源利用率逐步提高。（工信部官网）

### 【网络安全】

#### 1、工信部发布《网络安全产业高质量发展三年行动计划（2021-2023年）》

工信部12日公开征求对《网络安全产业高质量发展三年行动计划（2021-2023年）（征求意见稿）》的意见。意见提出，到2023年，网络安全产业规模超过2500亿元，年复合增长率超过15%。电信等重点行业网络安全投入占信息化投入比例达

10%。重点行业领域安全应用全面提速，中小企业网络安全能力明显提升，关键行业基础设施网络安全防护水平不断提高。（工信部官网）

## 2、工信部、网信办、公安部联合印发《网络产品安全漏洞管理规定》

工信部、网信办、公安部近日联合印发《网络产品安全漏洞管理规定》。《规定》旨在维护国家网络安全，保护网络产品和重要网络系统的安全稳定运行；规范漏洞发现、报告、修补和发布等行为，明确网络产品提供者、网络运营者，以及从事漏洞发现、收集、发布等活动的组织或个人等各类主体的责任和义务；鼓励各类主体发挥各自技术和机制优势，开展漏洞发现、收集、发布等相关工作。（工信部官网）

## 3、公安部、国家安全部等7部门联合进驻滴滴

7月16日，国家网信办会同公安部、国家安全部、自然资源部、交通运输部、税务总局、市场监管总局等部门联合进驻滴滴出行科技有限公司，开展网络安全审查。（网信中国公众号）

### 【数字货币】央行发布《中国数字人民币的研发进展白皮书》

中国人民银行16日公布《中国数字人民币的研发进展白皮书》，首次系统披露数字人民币研发情况。截至2021年6月30日，累计交易笔数7075万余笔、金额约345亿元；支付场景已超132万个，兼顾线上和线下，涵盖批发零售、餐饮文旅、教育医疗、公共交通、政务缴费、税收征缴、补贴发放等领域。（央行官网）

### 【互联网】中国互联网大会7月13日在京开幕

7月13日，由中国互联网协会主办的2021（第二十届）中国互联网大会在京开幕，开幕式上发布了《中国互联网发展报告（2021）》。《报告》显示，截至2020年底，中国网民规模为9.89亿人，互联网普及率达到70.4%，特别是移动互联网用户总数超过16亿；5G网络用户数超过1.6亿，约占全球5G总用户数的89%；基础电信企业移动网络设施，特别是5G网络建设步伐加快，2020年新增移动通信基站90万个，总数达931万个；工业互联网产业规模达到9164.8亿元；数字经济持续快速增长，信息技术与实体经济加速融合，规模达到39.2万亿元，总量跃居世界第二。（大会官网）

## 3.3、计算机重点公司跟踪

### 【汇金股份】拟购买云兴网晟36.40%股权

公司7月16日公告，拟通过发行股份及支付现金的方式购买重庆云兴网晟科技有限公司36.40%股权，同时拟向控股股东邯郸市建设投资集团有限公司发行股份募集配套资金。其中向肖杨发行股份购买其持有的云兴网晟29.12%股权，向邹爱君支付现金购买其持有的云兴网晟7.28%股权。本次交易完成后，云兴网晟将成为上市公司的控股子公司。

### 【数字政通】拟于四地设立四家全资子公司

7月16日公司公告，根据公司业务规模发展的需要，为实现公司业务的“分类、分层、分级”管理，拟在安徽、天津、成都、河南投资设立安徽数字政通科技有限公司、天津数字政通科技有限公司、成都数字政通科技有限公司、河南数字政通科技有限公司，共计四家子公司。子公司注册资本均为1,000万元人民币，均使用公司自有资金认缴出资，持股比例均为100%。

### 【美亚柏科】拟合资设立厦门城市大脑公司

公司7月16日公告，为加快在新型智慧城市领域的产业布局，推动新型智慧城市业务的落地，拟以自有资金出资6,000万元，与厦门信息集团有限公司全资子公司厦门大数据有限公司合资设立厦门城市大脑建设运营有限公司，公司股权占比30%。

### 【汉王科技】控股子公司香港汉王友基拟在日本、法国设全资子公司

7月15日公司公告，公司三级控股子公司深圳汉王友基科技有限公司的控股公司香港汉王友基科技有限公司因业务发展需要，拟使用100万日元、3万欧元在日本、法国分别设立全资子公司。香港汉王友基在海外设立子公司，有利于进一步加强公司数字绘画产品在本地市场的推广及销售，提高数字绘画产品在海外品牌知名度，增强公司数字绘画产品的市场竞争力。

### 【竞业达】拟投资设立全资子公司深圳竞业达

公司7月16日公告，为完善公司在深圳地区产业布局，公司拟1000万元自有资金投资设立全资子公司深圳竞业达智慧科技有限公司。本次设立将抓住粤港澳大湾区建设发展机遇，全面推进公司智慧教育、智慧轨道和智慧城市业务。

### 【高新兴】中标深圳地铁1.28亿元采购订单

7月15日公司公告，公司与深圳地铁签署了相关采购合同，公司负责建设深圳地铁16号线一期及二期工程警用通信系统设备采购及提供相关服务，合同金额合计为1.28亿元。此次项目中标金额约占公司最近一期经审计的营业收入23.26亿元的5.48%。

### 【东方财富】东方财富证券半年度非合并净利润20.71亿元，同比增81.75%

7月16日公司公告，子公司东方财富证券股份有限公司(“东方财富证券”)2021年半年度未经审计非合并财务报表，实现营业总收入31.14亿元，同比增长66.39%；净利润20.71亿元，同比增长81.75%。

### 【佳发教育】上半年预计盈利5500万元-6500万元，同比下降53.48%-45.02%

7月12日公司公告，上半年预计盈利5500万元-6500万元，同比下降53.48%-45.02%，主要系报告期内公司订单减少，销售收入下降所致。

### 【数字政通】上半年预计盈利9986.05万元-1.14亿元，同比增40%-60%

7月12日公司公告，上半年预计盈利9986.05万元-1.14亿元，同比增40%-60%，报告期内公司经营状况继续全面向好，核心产品被众多政府客户列入十四五规划的财政预算内建设项目，公司投入研发的大数据、移动互联、AIoT、数字孪生等前沿技术持续赋能数字政府，各地项目需求保持旺盛，订单量较上年同期明显增长，公司关键经营指标持续向好。

### 【中科创达】上半年预计盈利2.6亿元-2.8亿元，同比增50%-60%

7月12日公司公告，上半年预计盈利2.6亿元-2.8亿元，同比增50%-60%，主要系报告期内公司营业收入较上年同期增长约60%。

### 【科大讯飞】上半年预计盈利3.8亿元-4.3亿元，同比增50%-70%

7月13日公司公告，上半年预计盈利3.8亿元-4.3亿元，同比增50%-70%。业

绩增长的主要原因是人工智能产业持续发展,公司源头技术驱动的战略布局成果不断显现带来盈利能力持续提升。公司聚焦教育、医疗等重点赛道,源头技术驱动的应用示范验证持续显现,核心业务呈现出健康发展的势头。

#### 【博彦科技】上半年预计盈利 1.6 亿元-1.8 亿元, 同比增 44.72%-60.42%

7月13日公司公告,上半年预计盈利1.6亿元-1.8亿元,同比增44.72%-60.42%。报告期内,公司不断优化业务结构和客户结构,积极开拓市场,整体经营保持稳健发展,收入实现较好的增长。公司持续优化组织及人员结构,加强管理运营效率,提升销售能力和管理能力,加大相关投入,对业务良性发展形成较好支撑,多措并举带动公司盈利能力提升。

#### 【海联金汇】上半年预计盈利 1.4 亿元-1.8 亿元, 同比增 423.76%-580.89%

7月13日公司公告,上半年预计盈利1.4亿元-1.8亿元,同比增423.76%-580.89%。2021年上半年,公司智能制造板块尤其是汽车配件业务拥有良好的客户结构和产品结构,使得公司智能制造板块订单持续保持增长。报告期内,公司全资子公司宁波泰鸿机电有限公司转让国有建设用地使用权,对公司业绩产生积极影响,预计增加公司属于上市公司股东的净利润6,000万元-8,000万元。

#### 【天融信】上半年预计亏损 1.7 亿元-2 亿元, 同比亏损减少

7月13日公司公告,上半年预计收入6.9亿元-7.1亿元,亏损1.7亿元-2亿元,同比亏损减少,主要原因为:公司在新方向研发持续投入、核心产品竞争力持续提升、行业渠道持续拓展,报告期网络安全业务营业收入较上年同期增长约73%,毛利额较上年同期增长约90%。

#### 【盈趣科技】上半年预计盈利 5.4 亿元-6 亿元, 同比增 40%-55%

7月13日公司公告,上半年预计盈利5.4亿元-6亿元,同比增40%-55%。2021年上半年,公司主要产品的市场需求和订单同比增长幅度较大,尤其是家用雕刻机及其耗材、水冷散热控制系统和健康环境产品等产品。公司通过各种方式积极应对物料短缺、价格上涨、海外智造基地受疫情管控等各种不利因素,顺利推动产品研发、生产制造和销售等各项工作,基本保障了订单的及时交付,实现了上半年业绩同比较快增长。

#### 【神思电子】上半年预计亏损 1000 万元-1280 万元

公司7月13日公告,上半年预计亏损1000万元-1280万元,去年同期盈利150万元。公司利润下滑主要原因:部分元器件供应紧张,导致部分产品不能按时发货;公司低毛利率产品销售额占比较上年同期增加,综合毛利率有所降低;同时,公司上半年加大市场拓展力度,销售费用同比上升幅度较大。

#### 【浩云科技】上半年扭亏为盈, 预计盈利 1200 万元至 1600 万元

7月13日公司公告,上半年扭亏为盈,预计盈利1200万元至1600万元。上年同期,由于新型冠状病毒疫情给公司的业务开展、已完工项目的验收及收入确认带来较大的影响,对公司业绩造成不利影响。本报告期,随着国内疫情的缓解,当前公司相关业务恢复情况良好,同时公司加大了业务拓展力度,公司相关收入、效益较去年同期有所提高。

#### 【国新健康】上半年预计亏损 1.06 亿元

7月14日公司公告,预计2021年上半年归属于上市公司股东的净亏损1.06亿

元。报告期内，公司总体经营情况持续向好，公司营业收入同比上涨约 1300 万元，涨幅约为 32%，主要为数字医保业务收入同比上涨；公司营业总成本同比上涨约 11%，主要为公司受汇率影响导致财务费用增加及上半年公司业务增长相应销售费用的增长。

#### 【金溢科技】上半年由盈转亏，预计亏损 3410 万元至 2790 万元

7 月 14 日公司公告，预计今年上半年实现的归属净利润亏损 2790 万元至 3410 万元，同比下降 107.69%至 109.39%，由盈转亏。公司表示国家取消高速公路省界收费站政策的刺激效应逐渐消退，2021 年高速公路 ETC 行业发展回归常态。报告期内，高速公路 ETC 业务实现的收入同比减少，导致公司实现的整体营收同比减少；报告期内，公司取得的政府补助同比减少。

#### 【久远银海】上半年预计盈利 7510 万元至 8666 万元，同比增 30%至 50%

7 月 14 日公司公告，上半年预计盈利 7510 万元至 8666 万元，同比增 30%至 50%。报告期内，公司聚焦医疗医保、数字政务、智慧城市三大战略方向，加大市场拓展，订单增长较快，业务规模持续扩大。公司继续加强软件和运维生产过程控制，有效推进项目交付，销售收入持续增长。

#### 【德赛西威】上半年预盈 3.6 亿元至 3.75 亿元，同比增 56.81%至 63.35%

7 月 14 日公司公告，上半年预计盈利 3.6 亿元至 3.75 亿元，同比增 56.81%至 63.35%。2021 年上半年，公司坚持战略引领，持续推进公司高质量发展，公司智能座舱、智能驾驶及网联服务三大产品线业绩稳步提升，营业收入同比增长；同时，公司持续推进精益经营，2021 年上半年预计归属于上市公司股东的净利润同比增长。

#### 【广联达】上半年预盈 2.3 亿元至 3 亿元，同比增 76.89%-130.72%

7 月 14 日公司公告，上半年预盈 2.3 亿元至 3 亿元，同比增 76.89%-130.72%。公司营业收入保持快速增长，主要由于数字造价业务云转型在全国范围内实现全面覆盖，老转型地区收入稳步增加，新转型地区也实现了当期收入的正增长。报告期内，公司加速数字化营销建设，提升人效；完善从战略到执行的全面预算管理体系，严格控编，费用控制对业绩增长也有积极的影响。随着数字造价业务云转型接近尾声，公司表观利润指标逐步恢复。

#### 【中海达】上半年预盈 6050 万元至 6350 万元，同比增 60.98%至 68.96%

7 月 14 日公司公告，上半年预盈 6050 万元至 6350 万元，同比增 60.98%至 68.96%。报告期内，公司净利润较上年同期实现较大幅度增长，主要原因为公司主营业务收入实现同比约 50%的增长。其中，北斗高精度定位装备业务实现稳步增长，高精度时空信息解决方案业务取得较好的发展，营收同比增幅约为 90%。

#### 【久其软件】上半年预亏 7000 万元-9000 万元，同比亏损缩小

7 月 14 日公司公告，上半年预亏 7000 万元-9000 万元，同比亏损缩小。公司一方面加强数字传播业务的风险控制，甄别优质客户和业务，控制业务规模，提升经营质量；另一方面加强对管理软件业务项目交付和人效的管理，促使公司经营业绩相比去年同期有所好转。但由于公司管理软件业务具有一定的季节性，所以公司今年上半年经营业绩仍为亏损。

#### 【常山北明】半年预亏 5000 万元至 6000 万元，同比减亏 41%-29%

7月15日公司公告,上半年预亏5000万元至6000万元,同比减亏41%-29%。一方面纺织业务因为国内终端消费呈恢复增长态势,部分海外订单受疫情影响回流中国,销售收入和盈利能力实现了显著增长。软件业务签约合同额较去年同期增长40%,项目效益相对滞后,订单业绩未能全部体现,后续公司会加快已签订合同的实施和验收,尽快使在手订单转化为收益。

#### 【飞天诚信】半年预亏2500万元至2800万元,同比由盈转亏

7月14日公司公告,半年预亏2500万元至2800万元,同比由盈转亏,主要原因是USBKey和动态令牌产品的收入下降较多导致主营业务利润下降,同时运营费用同比上升。

#### 【拉卡拉】上半年预盈5.1亿元至5.6亿元,同比增18%-28%

7月14日公司公告,上半年预盈5.1亿元至5.6亿元,同比增18%-28%。报告期内,公司继续打造包括支付、科技、新零售在内的多维度服务体系,加大产品创新与市场开拓力度,积极布局数字人民币、跨境支付、外卡组织合作、供应链运营等业务。公司服务的商户规模不断增加,支付交易规模和收入继续保持良好的增长态势,科技服务用户有效转化,科技服务收入继续快速增长。

#### 【新开普】上半年预盈512万元至663万元,同比下降83%-78%

7月14日公司公告,上半年预盈512万元至663万元,同比下降83%-78%,主要因为2021年公司加大研发与市场投入,人工成本及费用增长较快;2021年半年度,公司自产软件增值税退税金额为1,598.73万元,上年同期为1,946.00万元;2021年半年度,公司非经常性损益净额预计为633.27万元,上年同期为1,494.80万元。

#### 【旋极信息】上半年预亏1.2亿元至1.5亿元,同比降280%-383%

7月14日公司公告,上半年预亏1.2亿元至1.5亿元,同比降280%-383%。主要原因:受全球供应链影响,元器件供应不足,价格上涨较大,导致成本上升;公司研发及生产投入加大,研发费用同比上升,产品毛利率下降;受外部政策环境变化的影响,公司税控相关业务收入下降。

#### 【旋极信息】上半年预亏1.2亿元至1.5亿元,同比降280%-383%

7月14日公司公告,上半年预亏1.2亿元至1.5亿元,同比降280%-383%。主要原因:受全球供应链影响,元器件供应不足,价格上涨较大,导致成本上升;公司研发及生产投入加大,研发费用同比上升,产品毛利率下降;受外部政策环境变化的影响,公司税控相关业务收入下降。

#### 【先进数通】上半年预盈1亿元至1.1亿元,同比增58%-74%

7月14日公司公告,上半年预盈1亿元至1.1亿元,同比增58.25%-74.08%。公司IT基础设施建设业务、软件解决方案业务收入较上年同期增长幅度较大,使得公司归属上市公司股东的净利润较上年同期有较大幅度提高。业绩预告期间内,公司投资收益约为8493万元,对净利润的影响约为7230万元。

#### 【亿联网络】上半年预盈7.7亿元至8.2亿元,同比增20%-28%

7月14日公司公告,上半年预盈7.7亿元至8.2亿元,同比增20%-28%。公司2021年上半年营业收入预计比上年同期增长30%-40%,净利润预计比上年同期增长20%-28%。随着全球新冠疫情影响逐渐缓和,2021年上半年公司市场需求持续



恢复，业务开拓策略有效。公司积极应对各种挑战，确保各项业务稳步推进，2021年上半年营业收入及净利润均取得较快增长。

#### 【绿盟科技】上半年预盈 0 万元至 1200 万元，同比扭亏为盈

7月14日公司公告，上半年预盈 0 万元至 1200 万元，同比扭亏为盈。报告期内，公司坚持既定发展战略，持续加大产品研发和市场营销投入，不断加强和完善生态合作伙伴体系建设，业务规模保持较快增长，预计实现营业收入 7.55 亿元~7.85 亿元，较上年同期增长 37.33%~42.79%，较 2019 年同期增长 44.89%~50.65%；报告期内归属于上市公司股东的净利润扭亏为盈。

#### 【神州泰岳】上半年预盈 1.3 亿元至 1.7 亿元，同比增 50%-94%

7月14日公司公告，上半年预盈 1.3 亿元至 1.7 亿元，同比增 50%-94%。主要游戏产品《Age of Z Origins》和《War and Order》盈利能力稳定，游戏业务的收入与净利润较上年同期增幅较大；ICT 业务营业收入较上年同期增长，并继续围绕 5G 和企业数字化转型两大重点方向进一步蓄势聚力，报告期内陆续实现电信运营商、金融行业客户的 5G 项目签约。公司人工智能/大数据业务板块承接的政府补助项目通过验收，确认其他收益 3,000 万元，计入非经常性损益。

#### 【齐心集团】上半年预盈 7000 万元至 9100 万元，同比降 50%-62%

7月15日公司公告，上半年预盈 7000 万元至 9100 万元，同比降 50%-62%。上半年公司主要原材料采购价格大幅上涨，产品销售毛利率有所下降，同时公司加大了渠道建设、新产品开发、研发投入力度，刚性营运费用投入增加，对公司净利润产生了较大的影响。上半年受疫情影响，公司已生产的国外客户订单因物流资源紧缺不能顺利报关出口，对公司净利润产生了影响。

#### 【合众思壮】上半年预亏 7000 万元至 1 亿元，同比亏损缩小

7月15日公司公告，上半年预亏 7000 万元至 1 亿元，上年同期亏损 1.9 亿元，同比亏损缩小。报告期内，公司因北斗高精度业务板块收入增加，导致营业收入较上年同期增长约 31%；公司因融资规模减小，导致财务费用较上年同期下降约 29%；报告期内，公司销售费用、管理费用、研发费用较上年同期增加约 25%。

#### 【华阳集团】上半年预盈 1.2 亿元至 1.4 亿元，同比增 141%-179%

7月15日公司公告，上半年预盈 1.2 亿元至 1.4 亿元，同比增 141%-179%。报告期内，公司汽车电子智能座舱业务包括数字仪表、中控、HUD 等订单大幅增加，精密压铸业务订单大幅增加，公司销售收入较上年同期大幅增长；因芯片等原材料供应紧张和涨价，降低了公司销售和利润增长率。

#### 【四维图新】上半年预亏 6528 万元至 4569 万元，同比亏损缩小

7月15日公司公告，上半年预亏 6528 万元至 4569 万元，上年同期亏损 1.6 亿元，同比亏损缩小。公司销售收入较上年同期增长，原因主要为车联网、芯片和导航业务收入增长影响。同时随着汽车市场回暖，汽车产销同比增加，公司导航业务收入有所增长。公司车联网业务投入规模也有较大增加，但其利润贡献较低；汽车电子芯片供应紧张以及原材料价格增长等仍然给公司芯片业务造成较大影响。

#### 【杰赛科技】上半年预盈 5924 万元至 7617 万元，同比增 75%-125%

7月15日公司公告，上半年预盈 5924 万元至 7617 万元，同比增 75%-125%。公司上半年轨道交通专网通信、印制电路板制造等高利润业务增长较大，报告期内

公司毛利率预计实现同比增长。随着国内新冠疫情得到有效控制，PCB 制造需求持续增长，有关轨道交通专网通信、公共安全信息化、运营商通信网络建设等工程项目进度逐步恢复正常。

#### 【英飞拓】上半年预亏 1 亿元至 1.2 亿元，同比降 28%-53%

7 月 15 日公司公告，上半年预亏 1 亿元至 1.2 亿元，去年同期亏损 7797 万元，同比降 28%-53%。公司大力推动业务转型发展，加大智慧城市、智慧园区解决方案和数字运营服务等新业务开拓和资源投入力度，研发投入增加，导致费用增加。受国家宏观经济形势及行业监管政策的影响，数字营销业务收入下降，盈利能力减弱，亏损扩大。系统集成业务受季节性影响较大，业绩较多体现在下半年。

#### 【ST 顺利】上半年预盈 2500 万元，同比降 52%

7 月 15 日公司公告，上半年预盈 2500 万元，同比降 52%。本报告期，公司获得相关区域政府的合作收益约 1 亿元，属于非经常性损益。上年年末子公司霍尔果斯快马财税管理服务、孙公司霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司以终止等方式处置了部分终端资产，本报告期不再纳入合并报表范围，同时，受终端资产所处行业竞争激烈等综合因素影响，本报告期业绩同比下降。

#### 【安洁科技】上半年预盈 2350 万元-3500 万元，同比降 91%-94%

7 月 15 日公司公告，上半年预盈 2350 万元-3500 万元，同比降 91%-94%。公司积极开拓新业务，在新能源汽车、智能手机等各领域不断提升业务订单，预计实现营收 16-16.5 亿元，同比增 18.26%-21.95%。预计下半年新产品订单将稳步增加，销售收入将继续增长。

#### 【中国长城】上半年预亏 7500 万元-1.1 亿元，同比亏损缩小

7 月 15 日公司公告，上半年预亏 7500 万元-1.1 亿元，上年同期亏损 3 亿元，同比亏损缩小。公司第二季度营业收入同比增长约 40%，净利润实现扭亏为盈；公司上半年营业收入同比增长约 80%，公司归属于上市公司股东的净利润较上年同期有大幅提升。但因公司持有的交易性金融资产股票公允价值变动收益大幅下降，持续加大研发投入，加之 2021 年一季度亏损、原材料成本上升以及产品交付延迟影响，导致公司归属于上市公司股东的净利润未实现盈利。

#### 【浪潮信息】上半年预盈 7.1 亿元-8.7 亿元，同比增 75%-115%

7 月 15 日公司公告，上半年预盈 7.1 亿元-8.7 亿元，同比增 75%-115%。公司坚持以市场为导向，持续研发技术创新，加强市场渠道开拓，积极把握云计算和 AI 变革发展机遇，完善数据中心、人工智能和边缘计算等产品布局，核心竞争优势进一步巩固，渠道及产品结构持续优化，同时深挖管理潜能，综合成本不断下降，生产运营效率及盈利能力大幅提升，有力地促进公司经营业绩大幅增长。

#### 【御银股份】上半年预亏 1500 万元-2500 万元，同比盈转亏

7 月 15 日公司公告，上半年预亏 1500 万元-2500 万元，上年同期盈利 2591 万元，同比盈转亏。本报告期内公司财务状况良好，业绩变动的主要原因是公司证券投资亏损和营业收入减少所致，影响金额为-1,500 万元至-2,000 万元。

#### 【皖通科技】上半年预盈 540 万元-810 万元，同比降 62%-74%

7 月 15 日公司公告，上半年预盈 540 万元-810 万元，同比降 62%-74%。本期净利润大幅下降，主要是因为本期达到结算时点的项目大幅减少，因此造成收入大

幅下降所致。

#### 【联络互动】上半年预盈 1.3 亿元-1.9 亿元，同比增 210%-261%

7月15日公司公告，上半年预盈 1.3 亿元-1.9 亿元，同比增 210%-261%。今年上半年，公司继续抓住跨境电商的发展机遇，夯实主营业务，完成了 Newegg 的海外独立上市，同时积极与债权银行沟通公司债务解决方案。2021 年上半年证券市场大幅反弹，特别是新能源汽车板块大幅上涨，公司持有的金融资产理想汽车公允价值有较大回升，带来公司整体利润有所增长。

#### 【初灵信息】上半年预盈 1600 万元-2000 万元，同比增 85%-131%

7月15日公司公告，上半年预盈 1600 万元-2000 万元，同比增 85%-131%。本报告期公司边缘数据智能连接业务多个项目中标入围；边缘数据智能应用板块，应用和服务侧业务较去年实现增长；运营商视频市场中标多个项目。以上因素使得营业收入同比增长，盈利能力提升。

#### 【远望谷】上半年预亏 1 亿元-1.3 亿元，同比亏损缩小

7月15日公司公告，上半年预亏 1 亿元-1.3 亿元，上年同期亏损 1.7 亿元，同比亏损缩小。2020 年 10 月底，公司完成对深圳市英唐科技有限公司的并购，因取得并购贷款约人民币 3 亿元，融资成本较上年同期增加；其次，合并层面按照收购时评估的公允价值调整，资产增值导致计提大额折旧摊销。

#### 【金财互联】上半年预亏 9000 万元-1.3 亿元，同比盈转亏

7月15日公司公告，上半年预亏 9000 万元-1.3 亿元，上年同期盈利 2972 万元，同比盈转亏。公司亏损主要原因为各省市税务信息化建设投入预算减少，公司金税板块业务收入下降；公司加大了纳税人个性化服务的相关研发投入和市场推广投入；公司加大了在线业务的研发和市场投入。

#### 【神州数码】上半年预亏 1.3 亿元-1.4 亿元，同比盈转亏

7月15日公司公告，上半年预亏 1.3 亿元-1.4 亿元，上年同期盈利 2.4 亿元，同比盈转亏。净利润变动的主要原因为：公司出售北京迪信通商贸股份有限公司 19.62% 股权，当期产生非经常性损失人民币 4.77 亿元。

#### 【启明星辰】上半年预亏 1 亿-1.1 亿元，同比亏损扩大

7月14日公司公告，预计上半年净亏损 1 亿元-1.1 亿元，上年同期亏损 2138.28 万元。报告期内，公司营业收入较上年同期增长约 60%，较 2019 年同期增长约 37%。本期公司员工持股计划产生的股份支付和去年同期因疫情社保减免发生的两项合计值约 7700 万元，对本期利润构成一定影响。

#### 【高新兴】上半年预亏 4700 万元-3400 万元，同比亏损减少

7月15日公司公告，预计半年度归属于上市公司股东的净利润为-4700 万至-3400 万元，同比亏损减少；扣除非经常性损益后的净利润为-6700 万至-5400 万元，同比亏损减少。公司积极开拓车联网和智能交通、轨道交通、公安信息化等业务，2021 年半年度收入较去年同期增加，公司第二季度单季度实现盈利，2021 年半年度较去年同期亏损减少。第二季度盈利未弥补第一季度亏损，公司预计 2021 年半年度为亏损。

#### 【真视通】上半年预亏 600 万元-500 万元，同比盈转亏

公司7月15日公告,上半年预亏600万元-500万元,去年同期盈利652万元,同比盈转亏。净利润为负的主要原因为:1、受部分大客户项目现场进度延缓的影响,半年度营业收入较上年同期有所下降,毛利额相应减少。2、其他收益较上年同期有所减少,主要是政府补助收入同比减少,该项属于非经常性损益。

#### 【中新赛克】上半年预亏3000万元-5000万元,同比盈转亏

公司7月15日公告,上半年预亏3000万元-5000万元,去年同期盈利6805万元,同比盈转亏。主要原因是:1、报告期内,公司根据《企业会计准则》的相关规定,计提股权激励成本约6,000.00万元。2、国外新冠疫情持续反复,导致相关订单落地和项目执行进度有所推迟。

#### 【卫士通】上半年预计亏损3500万-4500万,同比亏损减少

公司7月15日公告,上半年预计亏损3500万-4500万,去年同期亏损1.3亿元,同比亏损减少。公司持续加大研发投入及重点市场开拓,总体经营情况良好,新签合同、销售收入及回款等指标均大幅上升;公司产品结构进一步优化,综合毛利率明显提升。预计本报告期收入较2020年同期增长约95%、净利润较2020年同期减少亏损66%到74%。

#### 【智莱科技】上半年预盈利3207万-4809.74万,同比降58%-72%

公司7月15日公告,上半年预盈利3207万-4809.74万,同比降58%-72%。报告期内,公司产品主要原材料采购价格不同程度的上涨导致产品成本增加,进而导致公司产品毛利率有所下降。由于市场竞争加剧,公司新产品的毛利率也有所下降;(3)受到美元贬值影响,公司外销毛利率有所下降。

#### 【赛义信息】上半年预盈利5081万元-5543万元,同比降10%-20%

公司7月15日公告,上半年预盈利5081万元-5543万元,同比降10%-20%。报告期内,公司持续推动业务升级转型,不断优化业务结构、加强区域营销布局,同时受益于企业级客户日益饱满的智能制造升级及数字化转型需求,公司主营业务保持良好增长。

#### 【中金金财】上半年预亏1489万元-2234万元,同比亏损减少

公司7月15日公告,上半年预亏1489万元-2234万元,去年同期亏损2615万元,同比亏损减少。2021年上半年,公司主营业务收入稳定增长,与此同时,公司的成本及费用均有增长。

#### 【万达信息】上半年预盈2000万元-3000万元,同比转亏为盈

公司7月15日公告,上半年预盈2000万元-3000万元,去年同期亏损2.13亿元,同比转亏为盈。上半年,公司新签合同13.6亿元,较去年同期增长32%;新签合同毛利同比增幅约41%,毛利率水平持续向好;营收再创新高,同比环比皆出现100%左右的增长,净利润迎来拐点。

#### 【长亮科技】上半年预盈777万元-977万元,同比增191%-266%

公司7月15日公告,上半年预盈777万元-977万元,同比增191%-266%。年上半年销售合同签订金额较去年同期增长43%,主要是因为大数据业务与海外业务等领域的销售合同金额增长迅猛,同比增幅均超过50%。2021年度非经常性损益对净利润的影响金额预计为1,057.43万元。去年同期非经常性损益对净利润的影响金额为561.38万元,同比增加496.05万元。

### 【国联股份】上半年预盈 2.09 亿元-2.11 亿元，同比增 83%-85%

公司 7 月 16 日公告，上半年预盈 2.09 亿元-2.11 亿元，同比增 83%-85%。本期业绩预增的主要原因系公司网上商品交易收入增长所致。公司旗下各多多电商继续大力实施积极高效的上下游策略，平台交易量增长较快，推动收入和毛利的增长，从而实现了净利润的增长。本期预计营业收入 140 亿元至 140.50 亿元，同比增加 141.06%至 141.92%。

### 【数字认证】上半年预盈 350 万元-450 万元，同比扭亏为盈

公司 7 月 16 日公告，上半年预盈 350 万元-450 万元，同比扭亏为盈。报告期内，公司坚持聚焦主营业务，不断加大市场拓展和产品研发力度，业务规模保持较快增长，预计实现营业收入 2.9 亿元至 3.1 亿元，较上年同期增长 45%至 55%；报告期内归属于上市公司股东的净利润扭亏为盈。

### 【科大国创】上半年预盈 5100 万元-6265 万元，同比增 30%-60%

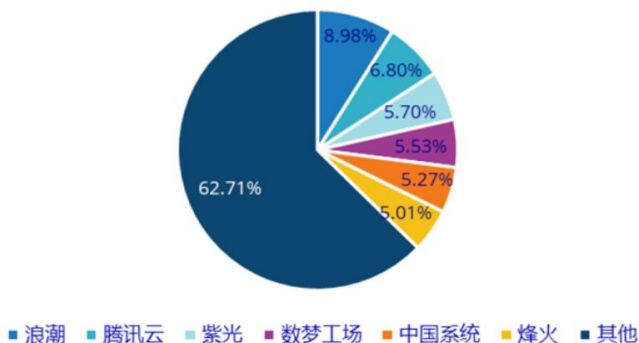
公司 7 月 16 日公告，上半年预盈 5100 万元-6265 万元，同比增 30%-60%。报告期内，各项业务有序开展，核心业务领域竞争力持续加强，整体经营情况稳中有进。因公司业务存在明显的季节性波动，公司营业收入及相应销售回款上半年较少，但期间的相关费用并没有减少，从而导致公司净利润的季节性波动较大，上半年净利润一般少于下半年。

## 4、重要子行业分析：存量与边际、现状与趋势讨论

### 4.1、政务数据治理：2020 年中国市场规模达 34.54 亿元

7 月 14 日，IDC 发布的《中国政务数据治理解决方案市场份额，2020》显示：2020 年中国政务数据治理市场规模为 34.54 亿元，同比增长 10.3%。相较 2019 年，政务数据治理竞争格局变化较大。核心玩家已经不仅是传统的数据治理服务商的天下；综合平台技术优势突出的厂商也逐渐崭露头角并占据主导地位。目前，市场分为三大类型厂商，并呈现竞合胶着的发展状态。

图14： 2020 中国前六大政务数据治理厂商市场份额



资料来源：IDC，新时代证券研究所

图15： 政务数据治理三大类型厂商



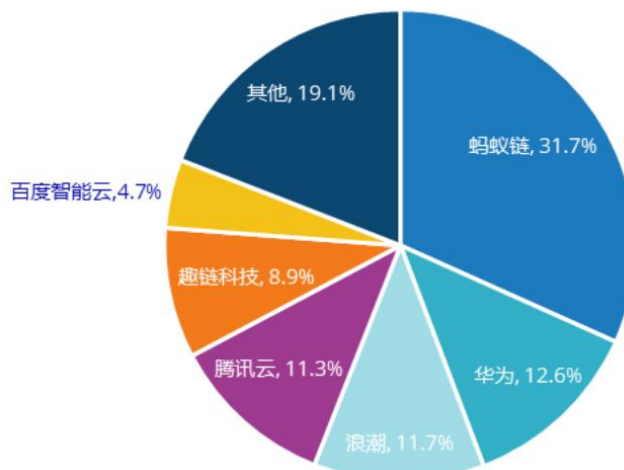
资料来源：IDC，新时代证券研究所

### 4.2、BaaS：2020 年中国市场规模超 6.3 亿，年增长 91.8%

7 月 15 日，IDC 发布了 2020 年中国 BaaS 厂商市场份额报告。报告显示，2020 年中国 BaaS 市场以 91.8% 的年增长率高速发展，实现超过 6.3 亿人民币的市场规

模。从市场参与主体看，综合科技公司、云厂商、独立区块链技术提供商以及大型金融、通信等行业公司均加入竞争。而相对于行业集团，蚂蚁链、华为、浪潮、腾讯云、趣链科技、百度智能云等主体依托分布广泛的云平台、丰富的创新技术以及雄厚的市场资源，在 BaaS 市场竞争中取得显著优势。

**图16: 2020 中国 BaaS 厂商市场份额**

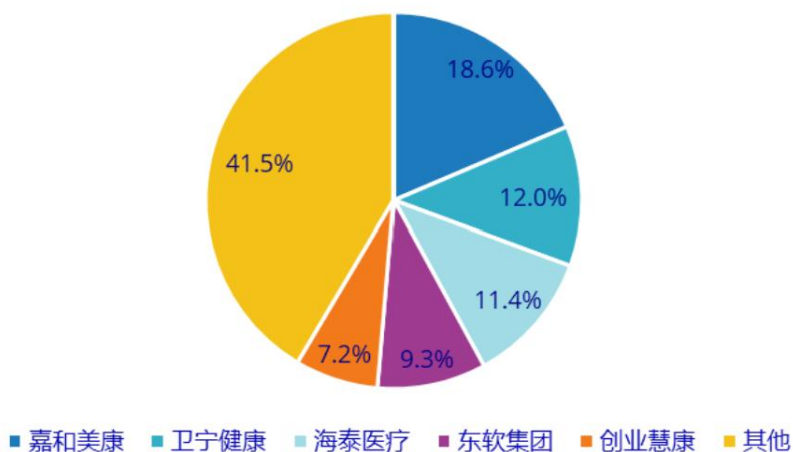


资料来源: IDC, 新时代证券研究所

#### 4.3、电子病历: 2020 中国市场规模 17.4 亿元

IDC 于近日发布了《中国电子病历市场份额, 2020: 电子病历更加智能化》报告。报告显示, 2020 年中国电子病历系统解决方案市场规模为 17.4 亿元, 同比增长 19.2%, 预计 2020 至 2025 年的年复合增长率为 15.7%。驱动电子病历市场发展的动力主要有两个方面, 一是电子病历应用水平评级不仅促进了大型医院电子病历升级而且也激发了中小医院电子病历建设; 二是大数据与人工智能等新兴技术在智慧医疗中的价值展现也成为电子病历发展的重要推动力。

**图17: 2020 中国电子病历厂商市场份额**



资料来源: IDC, 新时代证券研究所

#### 4.4、互联网 IaaS+PaaS：2020 中国市场规模 63.2 亿美元

IDC 于近日发布了《中国互联网行业公有云服务市场研究》报告。报告显示，2020 年，互联网行业客户带来的中国公有云 IaaS+PaaS 市场收入规模达到 63.2 亿美元，同比增长 54.6%。视频、电商、游戏贡献了绝大部分市场，其他互联网细分行业增速更快，电商行业的季节性贡献比较大。新冠肺炎疫情直接刺激了线上娱乐等需求，视频、游戏行业获得了长足发展。

互联网行业对公有云服务的需求增速趋于稳定，2020 年占据中国整体公有云 IaaS+PaaS 市场的份额轻微下滑（从 2019 年的 44% 下降到 2020 年的 43.8%），但仍然对云服务商的收入贡献度很高，公有云服务商对互联网行业客户的争夺激烈。

### 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，传媒互联网首席分析师，计算机首席分析师，大科技行业组长。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 | <b>梁爽</b> 销售总监<br>固话：010-69004647<br>邮箱：liangshuang@xsdzq.cn       |
| 上海 | <b>阎喜蒙</b> 销售副总监<br>固话：021-68865595 转 255<br>邮箱：yanximeng@xsdzq.cn |
| 广深 | <b>丁培培</b> 销售经理<br>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/>