



Research and
Development Center

周报：Q2 基金持仓回升，关注白马边际改善和行业信创

计算机行业

2021年07月26日

证券研究报告

行业研究

计算机行业专题

鲁立 计算机行业分析师
 执业编号：S1500520030003
 邮箱：luli@cindasc.com

罗云扬 计算机行业分析师
 执业编号：S1500521010001
 邮箱：luoyunyang@cindasc.com

最近一年行业指数走势



资料来源：Wind，信达证券研发中心

信达证券股份有限公司
 CINDA SECURITIES CO., LTD
 北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
 邮编：100031

Q2 基金持仓回升，关注白马边际改善和行业信创

2021年07月26日

本期内容提要：

- **上周回顾：**上周（07.19-07.23），市场整体上涨，其中上证综指上涨 0.31%，深证成指上涨 0.38%，创业板指上涨 1.08%，沪深 300 指数下跌 0.11%。计算机行业指数下跌 0.44%，跑输沪深 300 指数 0.33%，在 30 个中信一级行业中涨幅居于中游，在 TMT 四大行业（计算机、传媒、通信、电子）中涨幅居于第二。子板块中，计算机软件下跌 1.62%，计算机设备上涨 0.13%，云服务下跌 0.97%。
- **21 年 Q2 公募计算机持仓比例企稳回升，集中度进一步提升。**自 20 年 Q2 以来计算机行业公募持仓（前十大重仓）股票持有总市值比例持续下降，而 21 年 Q2 为 2.09%，较 Q1 的 1.91% 首次回升（剔除东方财富后为下降 0.05 pcts）。同时持仓市值前十占计算机行业总体重仓持股市值比例亦提升 2.1 pcts（剔除东方财富后为下降 0.54 pcts）。我们认为，计算机板块历经近 1 年公募减配，总体估值已处于较低位置，21 年 Q2 公募持仓比例企稳回升，板块或迎配置机遇。
- **关注相关白马边际变化。**用友网络：类金融业务剥离扫除定增阻碍，股权激励绑定核心团队，大力推动向产业平台型厂商转型升级，BIP 类业务或存在低估。科大讯飞：政策鼓励教育新基建，其中着重提出有条件的地方普及个性化学习相关产品，校外培训收紧背景下，公司相关产品有望迎来爆发期。恒生电子：未来金融业数字化转型需求预计持续旺盛，且为深度挖掘金融数据价值，金融数字化需求趋向一体化产品，今年以来公司多款一站式产品在业内重点客户落地，竞争壁垒持续加固。浪潮信息：上游逐步回暖，下游行业景气度有望迎来拐点，公司作为龙头预计充分受益，或迎“利润率+收入+估值”提升机遇。
- **建议关注：**计算机行业自 20 年 Q2 以来，公募持仓比例首次迎来回升，龙头集中趋势愈发显著，建议关注相关迎来边际变化的白马企业：用友网络、科大讯飞、恒生电子、浪潮信息。同时，下半年起“十四五”规划有望加快实施，其中围绕“制造业升级”与“科技自立”相关产业迎来发展机遇。电子政务与行业信创方面，重点关注：东方通，致远互联，用友网络，金山办公，中国长城，中科曙光。工业互联网方面，建议关注：用友网络，宝信软件，中望软件，赛意信息。
- **风险因素：**1.宏观经济下行；2.行业发展不及预期；3.政策环境改变。

目录

市场行情回顾.....	4
本周观点：Q2 基金持仓回升，关注白马边际改善和行业信创.....	5
行业概况.....	9
行业新闻回顾.....	9
重点公司.....	10
风险因素.....	11

表目录

表 1：计算机行业及市场涨跌幅统计.....	4
表 2：计算机行业个股涨跌幅情况.....	5
表 3：2021Q2 计算机行业基金持仓前 20 大公司.....	6

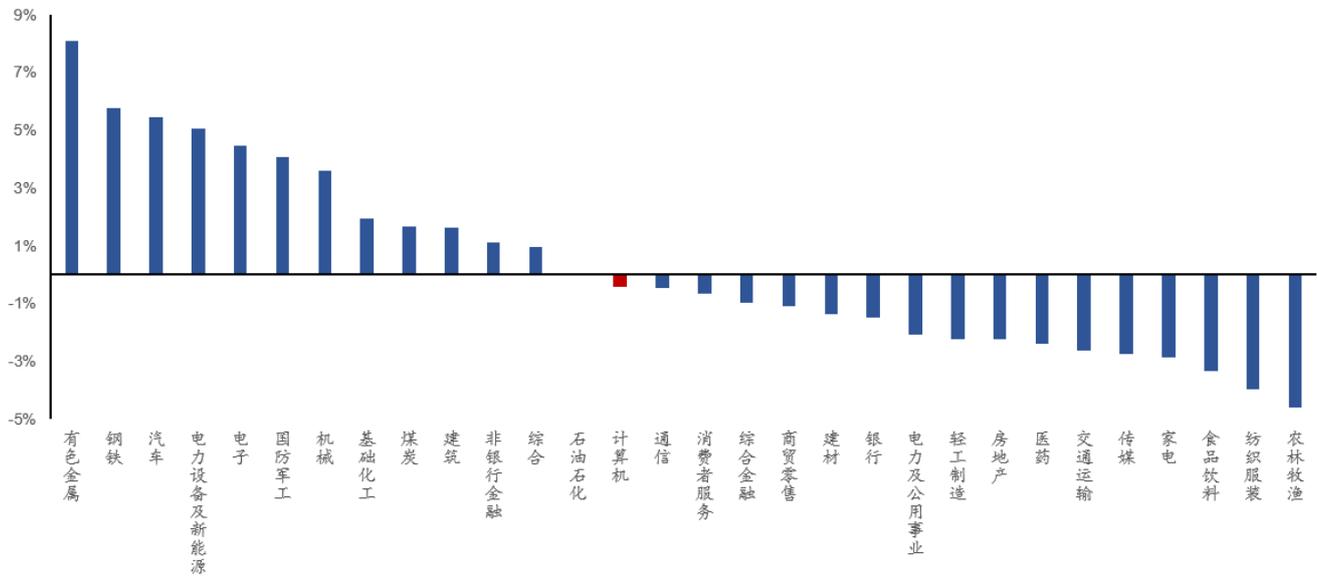
图目录

图 1：上周各行业涨跌幅情况.....	4
图 2：近一年计算机行业涨跌幅（%）.....	5
图 3：2021Q1-Q2 部分行业基金持仓情况.....	6
图 4：2020Q1-2021Q2 计算机行业基金持仓占比变化趋势.....	6
图 5：21 年用友 BIP 类产品落地客户（部分）.....	7
图 6：六部门教育新基建指导意见.....	7
图 7：恒生电子证券业资产管理解决方案方案.....	8
图 8：浪潮信息收入增速与 Aspeed 收入增速.....	9
图 9：浪潮 PE 与收入增速对比.....	9

市场行情回顾

上周(07.19-07.23),市场整体上涨,其中上证综指上涨 0.31%,深证成指上涨 0.38%,创业板指上涨 1.08%,沪深 300 指数下跌 0.11%。计算机行业指数下跌 0.44%,跑输沪深 300 指数 0.33%,在 30 个中信一级行业中涨幅居于中游,在 TMT 四大行业(计算机、传媒、通信、电子)中涨幅居于第二。子板块中,计算机软件下跌 1.62%,计算机设备上涨 0.13%,云服务下跌 0.97%。

图 1: 上周各行业涨跌幅情况

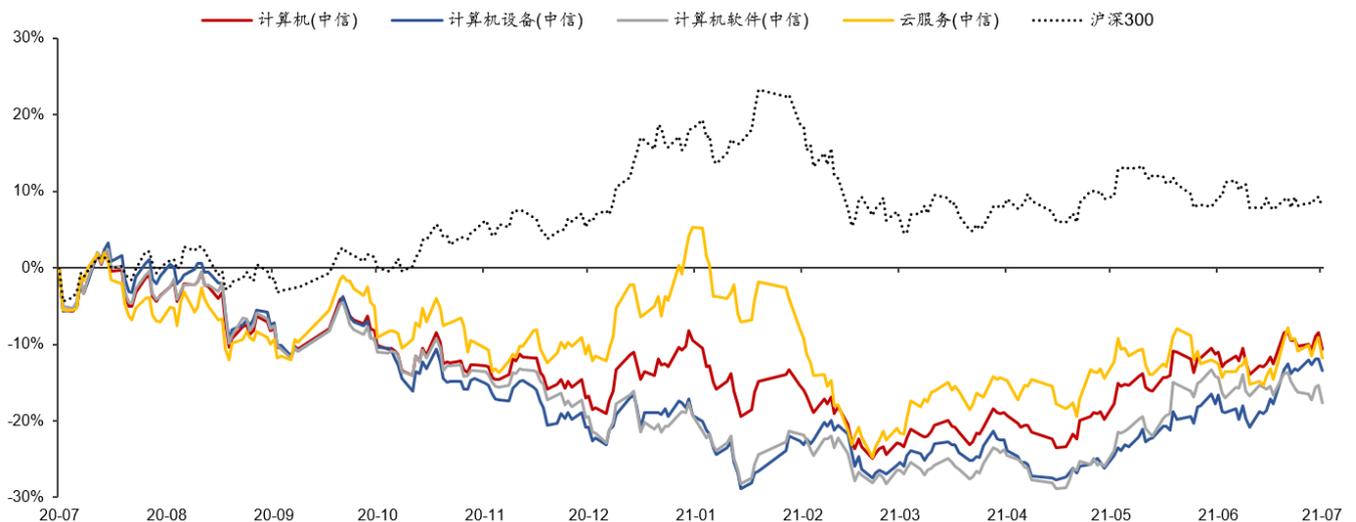


资料来源: Wind, 信达证券研发中心

表 1: 计算机行业及市场涨跌幅统计

指数名称	周涨跌幅(%)	年初至今涨跌幅(%)
上证指数	0.31%	2.23%
深证成指	0.38%	3.86%
创业板指	1.08%	16.98%
沪深 300	-0.11%	-2.34%
计算机(中信)	-0.44%	2.95%
计算机软件	-1.62%	0.14%
计算机设备	0.13%	7.18%
云服务	-0.97%	-6.85%

资料来源: Wind, 信达证券研发中心

图 2: 近一年计算机行业涨跌幅 (%)


资料来源: Wind, 信达证券研发中心

个股方面,上周中信计算机板块 266 支个股中上涨 97 支,持平 4 支,下跌 165 支。其中,全志科技(32.62%)、乐鑫科技(19.19%)、拓尔思(14.84%)、浩丰科技(14.70%)、用友网络(14.66%)等涨幅较大,奇安信(-15.26%)、皖通科技(-13.98%)、雄帝科技(-13.79%)、国联股份(-11.85%)、科蓝软件(-11.04%)等跌幅居前。

表 2: 计算机行业个股涨跌幅情况

周涨幅榜			周跌幅榜		
证券简称	证券代码	涨幅(%)	证券简称	证券代码	跌幅(%)
全志科技	300458.SZ	32.62%	奇安信	688561.SH	-15.26%
乐鑫科技	688018.SH	19.19%	皖通科技	002331.SZ	-13.98%
拓尔思	300229.SZ	14.84%	雄帝科技	300546.SZ	-13.79%
浩丰科技	300419.SZ	14.70%	国联股份	603613.SH	-11.85%
用友网络	600588.SH	14.66%	科蓝软件	300663.SZ	-11.04%

资料来源: Wind, 信达证券研发中心

本周观点: Q2 基金持仓回升, 关注白马边际改善和行业信创

Q2 计算机行业基金持仓占比近 1 年首次回升, 且集中度进一步提升, 板块或迎配置机遇。上周公募基金披露二季报, 根据我们统计, Q2 计算机行业公募基金持仓(前十大重仓)总市值约为 1,315.05 亿元, 较 Q1 增加 217.80 亿元, 基金持仓占股票投资的比例由 Q1 的 1.91% 上升至 2.09% (剔除东方财富后为下降 0.05 pcts), 是自 2020Q2 计算机行业公募基金持仓占比持续下降以来首次出现反弹回升。其中, 持仓前十占比由 77.63% 上升至 79.66% (剔除东方财富后为下降 0.54 pcts), 集中度进一步提升。在持仓前十大个股中, 东方财富、恒生电子、金山办公、中科创达、科大讯飞持股占比较 Q1 均有提升; 深信服、广联达、用友网络及宝信软件有一定下降, 卫宁健康大致持平。我们认为, 伴随计算机板块历经近 1 年公募基金减配, 板块总体估值已处于较低位置, 21 年 Q2 公募持仓比例企稳回升, 板块或迎配置机遇。

图 3：2021Q1-Q2 部分行业基金持仓情况

	占股票投资比例		持仓市值(亿元)		持仓前十占比	
	21Q1	21Q2	21Q1	21Q2	21Q1	21Q2
计算机	1.91%	2.09%	1,043.25	1,315.05	77.63%	79.66%
电子	6.36%	7.43%	3,462.98	4,670.05	58.36%	58.67%
通信	0.37%	0.38%	202.88	239.97	97.21%	94.99%
医药	7.09%	7.54%	3,862.15	4,742.91	68.29%	69.37%
食品饮料	9.86%	9.23%	5,372.15	5,806.15	90.75%	91.04%
电力新能源	4.10%	6.17%	2,234.50	3,879.85	85.17%	88.62%
有色金属	1.33%	1.54%	724.42	966.36	85.39%	83.99%
银行	3.52%	2.72%	1,920.24	1,711.52	93.87%	92.66%
非银金融	2.50%	1.95%	1,363.96	1,224.90	95.31%	94.49%
传媒	0.93%	0.82%	505.37	516.03	89.73%	91.53%

资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 4：2020Q1-2021Q2 计算机行业基金持仓占比变化趋势


资料来源：Wind，信达证券研发中心

表 3：2021Q2 计算机行业基金持仓前 20 大公司

证券代码	证券简称	占股票投资比例		持仓市值(亿元)		持股基金数(个)		持股机构数(个)	
		21Q1	21Q2	21Q1	21Q2	21Q1	21Q2	21Q1	21Q2
300059.SZ	东方财富	0.44%	0.67%	241.0	420.9	348	639	89	101
300454.SZ	深信服	0.21%	0.19%	115.0	121.2	104	110	38	35
002410.SZ	广联达	0.18%	0.16%	100.6	98.0	107	96	35	33
600570.SH	恒生电子	0.14%	0.15%	73.6	93.0	170	202	61	66
688111.SH	金山办公	0.12%	0.14%	66.8	89.2	102	132	45	46
300496.SZ	中科创达	0.10%	0.11%	55.6	70.9	137	127	58	45
002230.SZ	科大讯飞	0.06%	0.08%	30.8	53.4	79	142	38	52
600588.SH	用友网络	0.10%	0.06%	54.0	34.7	76	49	34	24
600845.SH	宝信软件	0.09%	0.06%	46.6	34.6	51	43	19	18
300253.SZ	卫宁健康	0.05%	0.05%	25.8	31.7	42	46	17	24
688188.SH	柏楚电子	0.04%	0.05%	19.1	29.2	25	49	8	17
002920.SZ	德赛西威	0.02%	0.05%	13.0	29.2	27	73	12	33
688208.SH	道通科技	0.01%	0.04%	7.4	25.3	21	33	13	14
688023.SH	安恒信息	0.03%	0.03%	17.0	18.0	28	15	17	7
603613.SH	国联股份	0.04%	0.03%	23.9	17.2	37	24	15	16
002153.SZ	石基信息	0.01%	0.02%	6.4	13.7	7	12	2	3
688018.SH	乐鑫科技		0.02%		9.7		27		11
688083.SH	中望软件	0.00%	0.01%	1.9	9.4	9	12	6	7
002212.SZ	天融信	0.02%	0.01%	9.2	9.3	5	11	3	7
300188.SZ	美亚柏科	0.01%	0.01%	7.4	8.5	9	7	4	1

资料来源：Wind，信达证券研发中心

关注白马边际改善。

用友网络：BIP 项目加速落地，平台转型进行时。用友 YonBIP 产品自发布以来产品迭代及市场推广迅速，千万级订单不断落地，产品性能受超大型客户认可。7 月以来，1.作为定增主要阻碍的类金融业务顺利完成剥离，**45.97 亿元 YonBIP 平台建设资金即将落地**；2.超 2000 人股权激励计划发布，**激励目标“云+软件”快速发展目前覆盖公司核心团队近 4000 人**。长期来看，公司 PaaS 平台不断切入客户成为其数字化底座，为今后在其之上不论公司自有标准产品或生态伙伴的定制/行业垂直产品提供坚实落地基础，**客户粘性、单客户价值挖掘深度、产**

品规模化能力正不断提升。我们认为，目前公司对云转型任务、进度规划、产品研发愈发明晰，市场对尤其 BIP 类业务所展现的平台化、生态化价值存在一定低估。

图 5：21 年用友 BIP 类产品落地客户（部分）

客户	产品模块	简介
福建中烟	YonBIP 财务数智化	2009-2021 福建中烟一直是用友客户，此次开展财务数智化创新。
北京市建筑设计研究院	YonBIP 综合应用	本次合作将基于用友商业创新平台 YonBIP，以打造中国第一家数字化建筑设计院作为目标针对北京建院数字化转型建设提供落地方案。
青岛港集团	YonBIP 综合应用	经过历时半年的充分调研及考察之后，青岛港集团选择用友作为该项目的战略合作伙伴。用友协同专业服务生态伙伴北大纵横，基于 ISO55000 体系族，共同为青岛港提供咨询与落地一体的长期战略合作及服务。
中国一重	国资国企在线监管系统	用友第一个国资国企在线监管系统的企业用户
重庆中烟	YonBIP 综合应用 IUApp 平台	以 YonBIP 全领域应用为基础，重庆中烟基于云原生平台来打造的全新一代烟草工业系统，未来将向烟草行业复制推广。 在以 ABU 模式覆盖全部 52 家烟草工商业企业基础上。2021 年，用友在烟草行业连下数城，签约额实现 90% 增长
航天科技集团神软公司	YonBIP 综合应用 IUApp 平台	支持航天科技集团总部及各级企业，从十四五规划伊始实现数字化转型，打造一级央企集团数字化+YonBIP 应用标杆！

资料来源：公司官方公众号，信达证券研发中心

科大讯飞：政策推动校内智能化建设，龙头充分受益。在近期国家加强校外教育监管的同时，7 月 21 日教育部等六部委联合发布《关于推进教育新型基础设施建设构建高质量教育支撑体系的指导意见》，其中包括：
 1. 构建新型 IDC 支撑升级教育云以提供 AI 算力；2. 系统梳理学科知识脉络，构建知识图谱；3. 完善智慧教育设施，有条件的地方普及符合技术标准和学习需要的个人学习终端，支撑网络条件下个性化的教与学。自 2016 年以来我国中学教育经费已超过万亿，18 年地方教育经费支出超 4 万亿，近几年增速均保持在 10% 左右，我们认为，未来新增教育经费中信息技术投入有望占比一定份额，同时校外培训收紧趋势下，仍有部分学生与家庭存在合理的额外教育需求，以 AI 技术为支撑的个性化教学产品销量有望提升。科大讯飞是国内 AI 教育领航者，预计充分受益。

图 6：六部门教育新基建指导意见

教育新型基础设施定义	以新发展理念为引领，以信息化为主导，面向教育高质量发展需要，聚焦信息网络、平台体系、数字资源、智慧校园、创新应用、可信安全等方面的新型基础设施体系。
重点方向与具体举措：	
在信息网络新型基础设施：	充分利用国家公共通信资源，畅通连接全国各级各类学校和教育机构间的教育网络。提升学校网络质量，提供高速、便捷、绿色、安全的网络服务。 具体措施为： 建设教育专网、升级校园网络。
平台体系新型基础设施	推动各级各类教育平台融合发展，构建互联互通、应用齐备、协同服务的“互联网+教育”大平台。 具体措施为： 构建新型数据中心、促进教育数据应用、推动平台开放协同并升级网络学习空间。
数字资源新型基础设施	依托国家数字教育资源公共服务体系，推动数字资源的供给侧结构性改革，创新供给模式，提高供给质量。 具体措施为： 开发新型资源和工具、优化资源供给服务、提高资源监管效率。
智慧校园新型基础设施	支持有条件的学校利用信息技术升级教学设施、科研设施和公共设施，促进学校物理空间与网络空间一体化建设。 具体措施为： 完善智慧教学设施、建设智慧科研设施、部署智慧公共设施。
创新应用新型基础设施	依托“互联网+教育”大平台，创新教学、评价、研训和管理等应用，促进信息技术与教育教学深度融合。 具体措施为： 普及教学应用、创新评价应用、拓展研训应用、深化管理应用。
可信安全新型基础设施	有效感知网络安全威胁，过滤网络不良信息，提升信息化供应链水平，强化在线教育监管，保障广大师生的切身利益。 具体措施为： 增强感知能力、保障绿色上网、推动可信应用、健全应用监管。

资料来源：教育部官网，搜狐网，信达证券研发中心

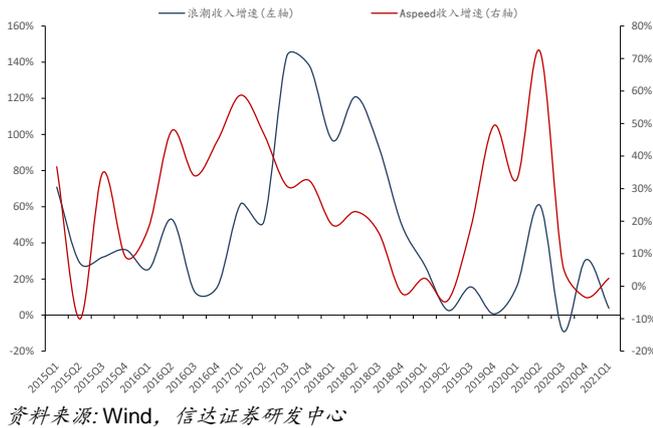
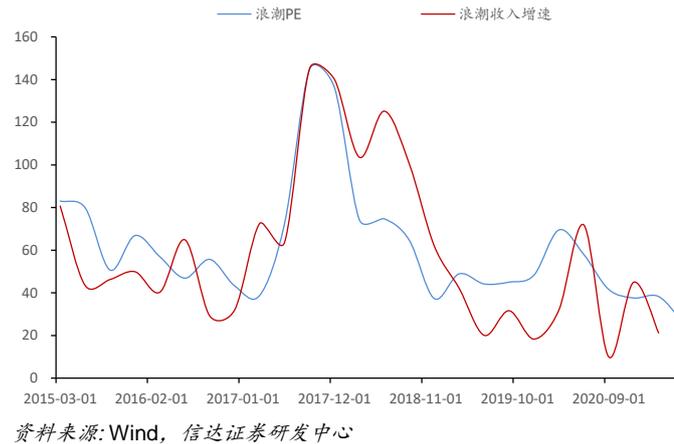
恒生电子：“一站式”新品不断落地，竞争壁垒进一步巩固。金融业与其他传统行业相比信息化程度高，数据量大、实时性高，但过去各功能模块较为割裂。未来数字化转型中数据融合汇聚与应用将是主流，客户需求逐步从单点数字化转为基于业务场景的整体数字化。今年以来公司面向经纪业务的UF3.0、资管业务的045、清算业务的AOP等一站式解决方案相继在招商证券、华泰证券等多家业内重点客户落地，产品性能、稳定性、综合汇聚能力获得认可。我们认为，未来金融业数字化转型需求预计持续旺盛，且为深度挖掘金融数据价值，一体化产品获将成为主流，而同时公司产品功能完备性、性能领先，多款综合性新产已在下游重点客户落地，有望作为标杆案例，助力新品规模化，公司龙头壁垒稳固。

图7：恒生电子证券业资产管理解决方案方案

资产管理整体解决方案	证券资产管理业务整体解决方案包含集合资产管理业务、专项资产管理业务、公募资产管理业务、定向资产管理业务、资产证券化业务等多方面的领域，方案可深度支持从单一资金来源、到私募集合、到公募业务、到类信托的多种业务形态。
公募资格申请解决方案	以券商资管部门或资管子公司获取资质牌照、发行公募产品、丰富公募产品、设计并发行创新业务产品等业务成长规律为思路进行顶层设计，同时以咨询规划为辅，配合券商完成相关的环节建设。
MOM发行解决方案	从投资交易、估值管理、投研交易终端以及投顾服务平台多角度的技术支持，满足mom发行过程中业务管理需求。同时从投前的基金筛选，基金评级，挑选出合适的子基金或管理人，到投中投后的MOM产品穿透和不穿透持仓、子基金持仓，做各类的风险与绩效分析。提供MOM/FOF产品投资完整的投资分析业务解决方案。
资管云解决方案	基于云毅软件技术服务，方案整合上交所技术金融云与深证通金融云的基础资源服务，为资产管理机构、资管业务外包机构、托管机构、证券经纪商等客户提供大资管领域的创新类的IT平台和服务，提供全新的IT平台或系统，为客户开拓创新业务提供技术支持。
非标投资解决方案	非标投资解决方案以产品管理、项目管理、投资管理为基础，集成对手方管理、关联资产管理、文档管理、账户管理等辅助管理功能，提升券商资管业务信息化管理，规范业务运营。
投研解决方案	投研解决方案主要覆盖资管管理机构从投研资讯分析到投资研究管理，最终实现资产配置、投资决策的全流程，与恒生投资交易系统形成上下游互补，实现研究管理与投资管理的高效联动，并形成覆盖到公司高管、部门经理、投资经理、研究员、风险管理人员等多岗位的统一投研工作平台。
资管FOF研究解决方案	资管FOF研究解决方案主要提升FOF研究效率，不但提供投前的基金研究功能和第三方特色基金研究数据，同时满足投后交易数据从032\估值系统导入，完成投中的核心指标监控、异常预警，投后的风险评估、绩效归因等一系列FOF投研管理功能。投后终端也可作为资管委托方信息披露的终端展示，提高信息披露效率，增强机构委外业务粘性，提高竞争力。

资料来源：公司官网，信达证券研发中心

浪潮信息：景气度拐点逐步临近，低估龙头或迎戴维斯双击。在去年上半年高基数背景下今年服务器上下游数据处于持续低迷状态，但我们认为：1.数字化趋势下服务器需求长期向好，历经一年消化下游库存将迎来补货周期；2.公司作为龙头供应链优势较高，受上游缺货影响较小；3.ARM等新架构芯片在亚马逊等云计算巨头应用不断扩大，国产芯片迎发展机遇，服务器核心部件国产化或带来成本降低。4.AI服务器等高毛利业务收入占比提升带来利润率长期改善。公司是国产服务器龙头，市场景气度若向好大概率迎来业绩快速增长，进而带来估值提升，目前公司处于历史较低估位置，建议关注其“收入+利润率+估值”多重提升机会。

图 8：浪潮信息收入增速与 Aspeed 收入增速

图 9：浪潮 PE 与收入增速对比


关注行业信创和工业互联网。

我们认为，计算机行业自 20 年 Q2 以来，公募持仓比例首次迎来回升，龙头集中趋势愈发显著，建议关注相关迎来边际变化的白马企业：用友网络、科大讯飞、浪潮信息、恒生电子。同时，下半年起“十四五”规划有望加快实施，其中围绕“制造业升级”与“科技自立”相关产业迎来发展机遇。信创进入电子政务与行业信创领域，国产服务器进入替换阶段，国产应用逐步展开，国产替代进入服务器、ERP、云应用、协同办公等应用领域，重点关注：东方通，致远互联，用友网络，中国长城、中科曙光和金山办公。工业互联网方面，建议关注：用友网络，宝信软件，中望软件，赛意信息。

行业概况

行业新闻回顾

7 月 21 日讯，教育部等六部门发布《关于推进教育新型基础设施建设构建高质量教育支撑体系的指导意见》。指导意见提出，深入应用 5G、人工智能、大数据、云计算、区块链等新一代信息技术，充分发挥数据作为新型生产要素的作用，推动教育数字转型。利用区块链技术保护知识产权，探索个性化资源购买使用和后付费机制。通过用户评价和第三方评估相结合的方式，推动数字资源迭代更新。据新华社 7 月 24 日报道，近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。

点评：近期，中央密集出台教育领域相关政策和指导意见。《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》强调，全面规范校外培训行为，大力提升教育教学质量，确保学生在校内学足学好。结合近期教育部等六部门印发《关于推进教育新型基础设施建设构建高质量教育支撑体系的指导意见》，其进一步强调加强智慧校园基础设施建设，推动教育行政办公数字化，并提出相应经费保障措施。我们认为，伴随校外培训全面收紧，政策将进一步关注校内教育教学质量提升，对校内教育经费投入有望进一步增加，对薄弱环节和贫困地区的倾斜支持力度亦有望加大，包括智慧校园在内的新型教育基础设施是提升教育教学质量的有效方式，在政策支持下相关经费预算有望持续增加，驱动行业景气度上行。

工信微报讯，自 5 月 27 日工业和信息化部在山西召开采矿行业“5G+工业互联网”现场工作会以来，采矿企业与基础电信企业积极合作，加快推进“5G+工业互联网”赋能采矿业转型升级，促进提质降本增效，保障安全生产。全国采矿业“5G+工业互联网”建设明显提速。截至 7 月中旬，山西、内蒙古、山东、河南、甘肃、安徽、陕西、广东、江苏等多省新上采矿类“5G+工业互联网”项目 28 个，签约金额约 3.5 亿元。

点评：近期，我国工业互联网产业推进明显提速。截至7月底，多省新上采矿类“5G+工业互联网”项目28个，签约金额约3.5亿元。近日工信部总工程师、新闻发言人田玉龙表示，目前已建成“5G+工业互联网”项目接近1600个，覆盖20余个重点行业和领域。我们认为，工业互联网为国家政策大力支持产业，且渗透率仍在初期阶段，伴随产业试点项目落地加快，招标进度提升，产业渗透率有望加速上行，带来产业链相关公司业绩提升。

重点公司

中科曙光：近日，曙光中标中国电科院新能源研究中心高端计算项目，基于曙光提供的计算支撑，将风速、风向等数据作为输入量，通过预测算法，就可以将气象要素转换为风电场、光伏电站的输出功率预测，提升新能源发电功率预测精度；7月19日，曙光云计算集团有限公司（曙光云）与中关村科学城城市大脑股份有限公司（中科大脑）在北京举行合作签约仪式，双方将结合各自优势和能力深化交流，在新型智慧城市领域开展多方面合作。

奇安信：近日，铜牛信息公告称，公司与奇安信签署了《战略合作协议》，双方将在企业安全产品整合、网络安全监控中心、态势感知平台及人才培养等方面进行深入合作，积极推进成立合资公司，共同拓展北京市属国有企业客户网络安全市场，展开全方位战略合作。

用友网络：7月23日，公司发布2021年限制性股票激励计划（草案），拟向2,076人授予公司限制性股票不超过1,046.21万股，约占公司总股本的0.32%，授予价格16.88元/股；公司业绩考核目标为：以2019年“软件业务收入”和“云服务业务收入”之和为基数，2021年度“软件业务收入”和“云服务业务收入”之和的增长率不低于20%，2022年度“软件业务收入”和“云服务业务收入”之和的增长率不低于30%。

神州数码：2021年7月21日，Google Cloud 2020年度合作伙伴大奖揭晓，神州数码集团旗下企业GoPomelo荣获“Diversity & Inclusion Partner of the Year Award”。Google Cloud认为，GoPomelo基于Google技术平台，提供独特的解决方案，帮助客户搭建兼具多样性与包容性的工作空间，有效提升员工满意度，激活组织创造力和解决复杂问题的能力。

宝信软件：7月22日，上海市经信委发布《关于支持新建数据中心项目用能指标的通知》，共批复新建数据中心项目10个，每个项目3000机架、设计总功率18MW。宝信软件“宝之云罗泾‘超算枢纽’项目”获批，成此次获批能耗指标唯一一家第三方IDC上市厂商。

千方科技：近日，千方科技交通智能体2.0落地应用案例——苏州交通大数据资源服务平台再度取得新进展，“苏周到”、“健康苏州掌上行”等诸多APP或小程序与平台顺利实现接口，不断满足市民对美好出行的多元化新需求，有效提升管理效率和出行体验。

易华录：7月19日，公司发布2021年第一次临时股东大会决议公告，审议通过《关于公司符合向不特定对象发行可转换公司债券条件的议案》

深信服：近日，全球权威咨询分析机构Gartner发布了《2021中国ICT技术成熟度曲线》（Hype Cycle for ICT in China, 2021）报告，深信服凭借着领先的技术实力，成功入选云安全和超融合代表性厂商（Sample Vendors）。

美亚柏科：为深入贯彻国家、福建省、厦门市有关智慧城市建设的政策要求，近期，美亚柏科与厦门大数据有限公司，共同合资成立厦门城市大脑建设运营有限公司。新公司未来将负责厦门市城市大脑项目的投资、建设和运营，同时承接厦门市跨部门跨行业跨层级业务应用系统及其公共信息基础设施、应用支撑系统的建设与运营业务，以及政务服务、营商环境、社会治理、安全生产、民生服务等智慧城市典型应用开发服务等。

浪潮信息：7月22日公告，公司2021年度第一期超短期融资券于2021年7月20日至2021年7月21日在全国银行间债券市场公开发行，发行金额为10亿元人民币，每张面值为100元人民币，发行利率为2.60%，由上海浦东发展银行股份有限公司担任主承销商兼簿记管理人。本次发行所募集的资金于2021年7月22日全部到账。

金蝶国际: 近日,随着国家电力投资集团公司北京、上海区域共享中心大屏上各项财务数据的变化,由金蝶实施的“国家电投财务共享中心”两大主要区域中心成功上线运营。IDC《中国企业团队协作软件市场跟踪报告,2020年全年》显示,在中国 SaaS 企业团队协作软件市场中,云之家(Cloud Hub)市场占有率第一,这是云之家自2018年以来连续三年获此殊荣。

中孚信息: 7月15日-17日,第九届中国(西部)电子信息博览会在成都世纪城新国际会展中心举行,中孚信息与众多国内顶尖网络安全企业及大咖聚焦网络安全领域,共话行业发展前景。

东方通: 近日,由浪潮科技发起的行业生态伙伴联盟—融智联盟正式成立。东方通作为浪潮重要合作伙伴,成为浪潮融智联盟首批成员单位。东方通将与浪潮科技建立起更为紧密的合作关系,实现全方位、多层次、宽领域合作,共同打造行业数字化转型生态圈,服务数字中国建设高质量发展。

神州信息: 近日,神州信息取得重要市场进展,连续中标量子保密通信项目建设。在着力夯实现有业务和行业领先地位的基础上,公司将借助系列项目深化市场布局,推动量子通信产业化深入发展。7月22日,由亚洲银行家主办的“202中国未来金融峰会暨中国奖项计划颁奖典礼”在北京举办,神州信息“晋商银行核心系统升级改造项目”、“辽宁省农村信用社分布式统一支付平台建设项目”分别荣获亚洲银行家中国奖项计划“中国最佳核心银行技术项目”、“中国最佳数字化转型项目(支付结算类)”两大奖项。

三六零: 7月20日,360集团创始人、董事长周鸿祎在2021中国网络安全年会上表示,数据是数字经济发展的核心生产要素,也是驱动业务的关键,数据安全问题日益凸显,新时代网络攻击对象已经不限于设备、系统,以数据为对象的攻击将逐渐成为主流,保护数据安全需要新一代安全能力框架。

金山办公: 7月20日公告,公司股东奇文 N 维已通过集中竞价的方式累计减持公司股份 335,254 股,占公司目前总股本的 0.07272%。截至目前,奇文 N 维本次减持计划已实施完毕,减持后其持有公司股份数量为 61,997,746 股,占公司股份总数比例为 13.45%。7月22日,金山办公举办首个技术开放日,发布人工智能深度学习推理框架 KSAI-lite。

中国长城: 近日,在2021信息技术应用创新论坛—湖湘特色应用示范创新分论坛举办期间,中国长城旗下长城信息与中信银行长沙分行、招商银行长沙分行签订战略合作协议。双方将在金融服务、业务创新研究、金融应用创新等领域展开深入合作。

中科创达: 7月22日,为期两天的“亚马逊云科技中国峰会”首站于上海世博中心落下帷幕。本次峰会,以“构建新格局,重塑云时代”为主题,汇聚了众多亚马逊云科技的重要合作伙伴以及业内领先的技术践行者。中科创达作为全球领先的智能操作系统产品及技术提供商也应邀出席了本次会议,与行业翘楚共同探索后疫情时代云在构建新格局中的重要作用,并展示了智能视觉与边云一体化在数智工厂领域的最新应用。

致远互联: 7月18日,由中国电子技术标准化研究院指导,数字政府建设服务联盟主办,CIO时代承办,新基建创新研究院作为智库支持的“第14届电子政务(数字政府)高峰论坛”在北京隆重举行。作为国内领先的智慧政务解决方案与产品服务商,致远互联受邀出席本次论坛,并带来了“信创低代码平台赋能政府数字转型升级”主题演讲。

风险因素

宏观风险: 宏观经济下行。

行业风险: 行业发展不及预期。

政策风险: 政策环境改变。

研究团队简介

鲁立，国防科技大学本硕，研究方向计算机科学。六年产业经验，曾担任全球存储信息技术公司研发、解决方案部门团队负责人，2016年加入海通证券，17、19年所在团队新财富第四，2020年加入信达证券，任计算机行业首席分析师。

罗云扬，北京科技大学，研究方向应用物理。曾担任世纪证券研究所，计算机行业研究员，三年行业经验。2020年加入信达证券，担任计算机行业分析师。

机构销售联系人

区域	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	韩秋月	13911026534	hanqiyue@cindasc.com
华北区销售	卞双	13520816991	bianshuang@cindasc.com
华北区销售	阙嘉程	18506960410	quejiacheng@cindasc.com
华北区销售	刘晨旭	13816799047	liuchenxu@cindasc.com
华北区销售	祁丽媛	13051504933	qiliyuan@cindasc.com
华北区销售	陆禹舟	17687659919	luyuzhou@cindasc.com
华东区销售	吴国	15800476582	wuguo@cindasc.com
华东区销售	国鹏程	15618358383	guopengcheng@cindasc.com
华东区销售	李若琳	13122616887	liruolin@cindasc.com
华东区销售	张琼玉	13023188237	zhangqiongyu@cindasc.com
华南区销售总监	王留阳	13530830620	wangliuyang@cindasc.com
华南区销售	陈晨	15986679987	chenchen3@cindasc.com
华南区销售	王雨霏	17727821880	wangyufei@cindasc.com
华南区销售	王之明	15999555916	wangzhiming@cindasc.com
华南区销售	闫娜	13229465369	yanna@cindasc.com
华南区销售	焦扬	13032111629	jiaoyang@cindasc.com

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，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。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深300指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起6个月内。	买入 ：股价相对强于基准20%以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准5%~20%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在±5%之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准5%以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。