

# 计算机

行业研究/周报

## 领军企业中报表现亮眼，看好高端制造等高景气细分

—计算机周报 20210802

计算机周报

2021年08月02日

### 报告摘要：

#### ● 本周随笔·领军企业中报表现亮眼，看好高端制造等高景气细分

目前已公布业绩公司 2021H1 业绩整体增速 68%。截止到 2021 年 7 月 31 日，计算机行业（中信行业分类，下同）已经有 90 家公司披露中报业绩或预告。1) 90 家公司上半年整体业绩 105.72 亿元，同比增速 68%。2) 从单季度业绩看，90 家公司 2021Q2 整体业绩增速 22%。3) 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

**计算机行业中报业绩整体回暖有望。**1) 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、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，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。

**我们看好下半年智能制造相关细分领域。**1) 从工业企业利润看，2021 年以来工业企业利润增速明显提升，工业企业利润高增有利于增加 IT 开支。2) 从工业机器人产量看，2021 年以来增速持续提升，6 月单月增速达到 75%，说明智能制造、高端制造进程在加速推进，有望带动整个产业景气度提升。3) 与此同时，看好其他高景气细分及领军企业表现。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。金融信创已经逐步开启，成为金融 IT 景气度提升重要动力。“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。

#### ● 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。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。

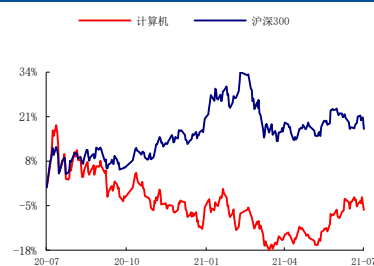
#### ● 风险提示

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：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

#### 研究助理：赵奕豪

执业证号：S0100121050047

电话：18531168500

邮箱：zhaoyihao@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30日	EPS			PE			评级	市值
			20A	21E	22E	20A	21E	22E		
300496.SZ	中科创达	146.02	1.08	1.59	2.16	135	92	68	推荐	619.28
002373.SZ	千方科技	15.41	0.72	0.89	1.12	21	17	14	推荐	243.61
688111.SH	金山办公	328.00	1.9	2.64	3.57	173	124	92	推荐	1,512.08
000977.SZ	浪潮信息	30.48	1.01	1.29	1.67	30	24	18	推荐	443.09
600588.SH	用友网络	35.80	0.3	0.42	0.57	119	85	63	推荐	1,170.85
002410.SZ	广联达	62.99	0.28	0.48	0.71	225	131	89	推荐	747.70
300253.SZ	卫宁健康	14.38	0.23	0.3	0.37	63	48	39	推荐	307.94
300451.SZ	创业慧康	7.80	0.29	0.42	0.54	27	19	14	推荐	120.88
002777.SZ	久远银海	17.28	0.59	0.88	1.12	29	20	15	推荐	54.26
300168.SZ	万达信息	12.14	-1.1	0.23	0.32	-11	53	38	推荐	144.17
600536.SH	中国软件*	58.00	0.14	0.42	0.62	414	138	94	暂未评级	286.85
603019.SH	中科曙光	32.28	0.57	0.76	0.92	57	42	35	推荐	472.31
002368.SZ	太极股份	23.22	0.64	0.84	1.04	36	28	22	推荐	134.59
000034.SZ	神州数码	18.75	0.95	1.58	2.35	20	12	8	推荐	123.69
000066.SZ	中国长城*	15.95	0.32	0.43	0.52	50	37	31	暂未评级	468.67
688083.SH	中望软件	551.13	2.59	2.89	4.12	213	191	134	推荐	341.39
300379.SZ	东方通	31.46	0.86	1.6	2.34	37	20	13	推荐	142.85
002439.SZ	启明星辰	31.67	0.87	1.09	1.38	36	29	23	推荐	295.67
300454.SZ	深信服	242.00	2.01	2.58	3.42	120	94	71	推荐	1,001.58
300369.SZ	绿盟科技	22.49	0.38	0.51	0.69	59	44	33	推荐	179.54
600570.SH	恒生电子	55.71	1.27	1.53	1.86	44	36	30	推荐	814.24
300033.SZ	同花顺	92.67	3.21	4.08	5.21	29	23	18	推荐	498.19
000555.SZ	神州信息	12.99	0.49	0.62	0.78	27	21	17	推荐	126.85
600845.SH	宝信软件	66.80	1.15	1.47	1.87	58	45	36	推荐	834.48
300378.SZ	鼎捷软件*	22.01	0.46	0.58	0.76	48	38	29	暂未评级	58.64
688039.SH	当虹科技	58.05	1.29	1.77	2.31	45	33	25	暂未评级	46.44
300079.SZ	数码科技*	8.20	0.05	0.12	0.16	164	68	51	暂未评级	117.18
603516.SH	淳中科技*	18.71	0.96	1.03	1.42	19	18	13	暂未评级	34.90
002362.SZ	汉王科技	17.46	0.48	0.72	1.03	36	24	17	推荐	42.68
300348.SZ	长亮科技	14.74	0.34	0.41	0.54	43	36	27	推荐	106.35
300687.SZ	赛意信息*	24.88	0.81	1.14	1.6	31	22	16	暂未评级	87.78
688686.SH	奥普特	332.55	3.95	4.21	5.48	84	79	61	推荐	274.27
688777.SH	中控技术	95.70	0.95	1.1	1.35	101	87	71	推荐	472.84
688561.SH	奇安信	92.46	-0.54	0.02	0.58	-171	4623	159	推荐	628.37

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 领军企业中报表现亮眼，看好高端制造等高景气细分 .....	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-领军企业中报表现亮眼，看好高端制造等高景气细分

截止到 2021 年 7 月 31 日，计算机行业（中信行业分类，下同）已经有 90 家公司披露中报业绩或预告。根据中报业绩或预告区间中位数，90 家公司上半年整体业绩 105.72 亿元，同比增速 68%。

从单季度业绩看，90 家公司 2021Q2 整体业绩增速 22%。继 2021Q1 业绩出现明显反弹后，2021Q2 反弹持续，上述 90 家公司 2021Q2 整体业绩增速 22%。

表 1：截止到 2021.7.31，计算机行业发布中报或业绩预告的公司业绩情况

	整体业绩（亿元）	增速
2020Q1	3.41	
2020Q2	59.57	
2020H1	62.98	
2021Q1	33.30	875%
2021Q2	72.41	22%
2021H1	105.72	68%

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，全志科技高增说明缺芯潮给公司业绩带来利好。4) 中科创达、道通科技等智能驾驶领域标的业绩稳步提升。

表 2：细分领域部分公司业绩情况

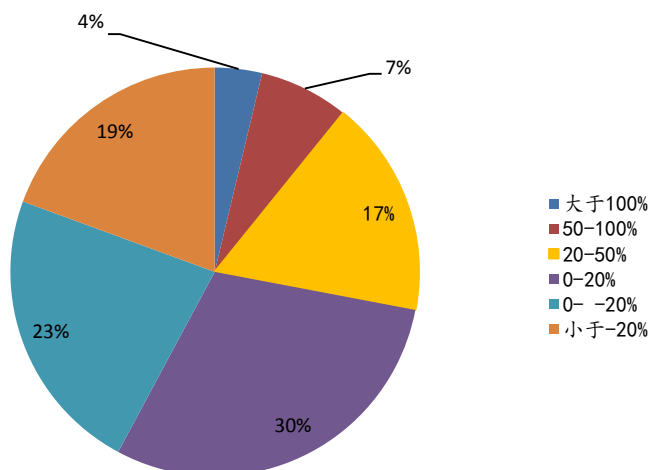
板块	证券简称	2021H1 增速	板块	证券简称	2021H1 增速
金融 IT	东方财富	106%	云计算	广联达	104%
金融 IT	恒生电子	98%	云计算	宝信软件	36%
AI	科大讯飞	60%	云计算	浪潮信息	95%
AI	中科创达	59%	工业软件	柏楚电子	100%
AI	道通科技	42%	工业软件	中控技术	50%
医疗 IT	久远银海	40%	网络安全	绿盟科技	119%
自主可控	中科曙光	38%	网络安全	美亚柏科	114%
自主可控	全志科技	185%	医疗 IT	信安世纪	484%

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

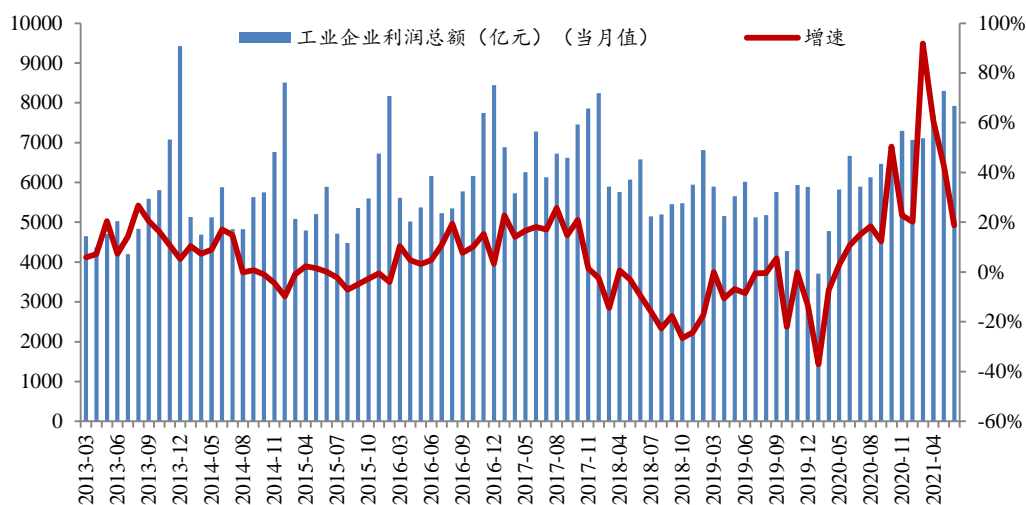


资料来源: Wind, 民生证券研究院

**我们看好下半年智能制造相关细分领域。**1) 从工业企业利润看, 2021 年以来工业企业利润增速明显提升, 工业企业利润高增有利于增加 IT 开支。2) 从工业机器人产量看, 2021 年以来增速持续提升, 6 月单月增速达到 75%, 说明智能制造、高端制造进程在加速推进, 有望带动整个产业景气度提升。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。

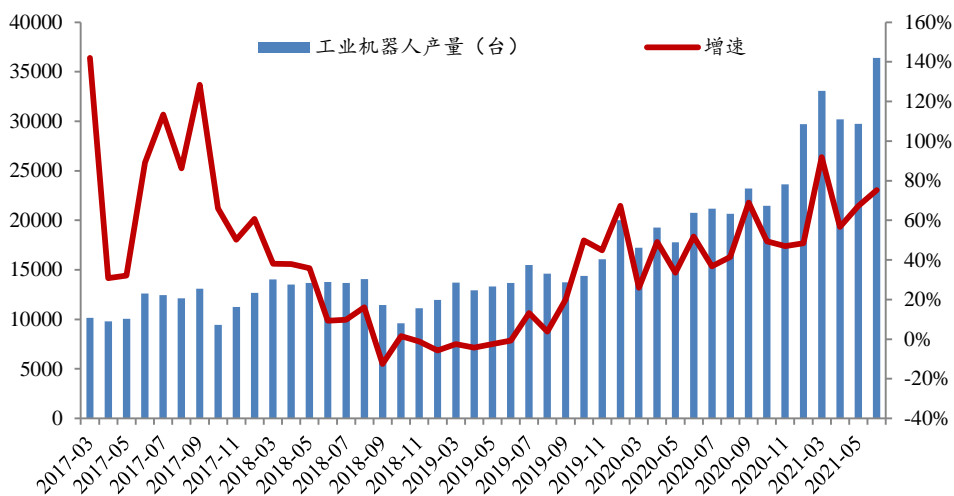
**与此同时, 看好其他高景气细分及领军企业表现。**1) 人工智能: 产品化进程加快带动业绩提升, 鸿蒙等催化下智能驾驶景气度不断提升。2) 金融 IT: 金融信创已经逐步开启, 成为景气度提升重要动力。3) 网安、信创: “十四五”第一年叠加建党 100 周年, 网安开支有望提升; 信创进度重要落地期, 业绩验证将不断增强市场信心。在细分领域景气度延续情况下, 领军企业自身优势有望不断巩固, 自身份额提升带动业绩稳步提升。

图 2：工业企业利润及增速情况



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 3：工业机器人产量及增速



资料来源：Wind，民生证券研究院

## 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。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。**

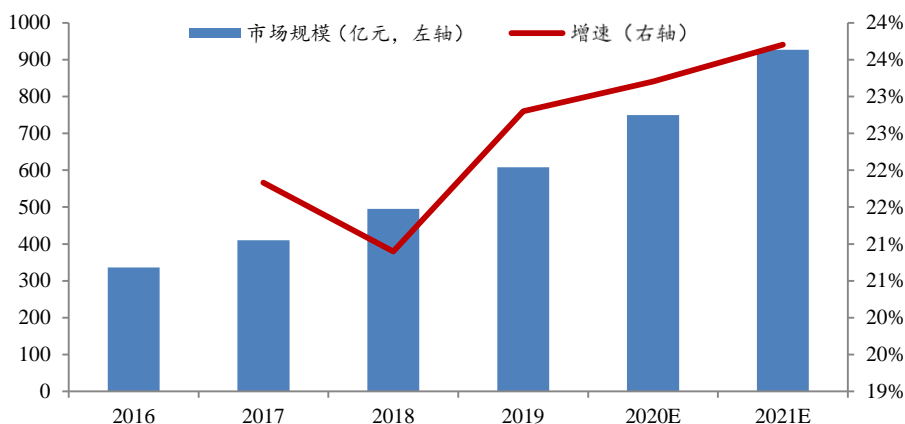
1) **政策大力支持，互联网巨头均投入千亿级别进行发展。**腾讯、阿里均提出千亿级的投资计划，用于对数据中心建设、芯片、服务器开发等相关领域的投入。2) **云化趋势推动企业上云，相关公司订阅、续费率有望持续快速提升。**企业上云大势所趋，同时疫情改变用户使用习惯，共同推动订阅、续费率等指标提升，重点企业传统软件转云进程不断推进，带来利润率及现金流的持续优化。3) **海外云计算发展路径明确，国内企业发展具有重要参考与对标，同时云产品模块化能力不断提升利于迭代周期缩短与产品推广。**我们认为云计算公司相关业务高速增长，云计算发展确定性强，处于高景气周期。**重点标的：用友网络、广联达、金山办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



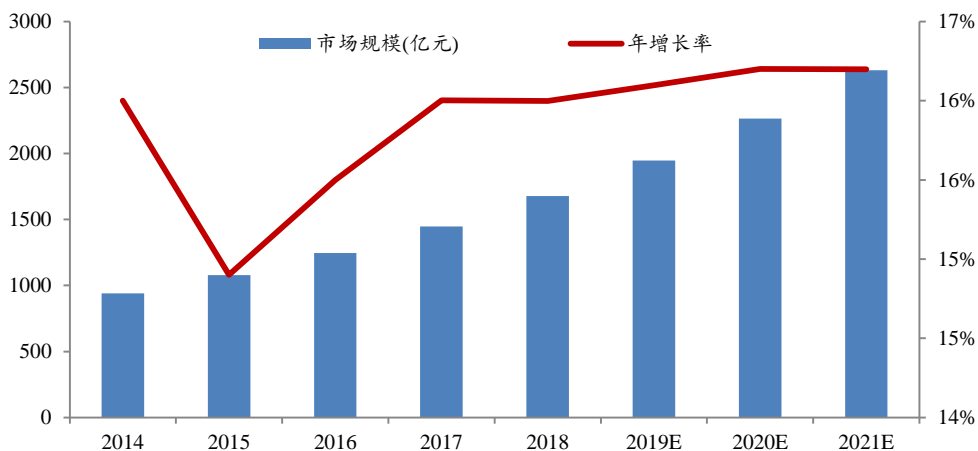
图 4：2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速



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。**

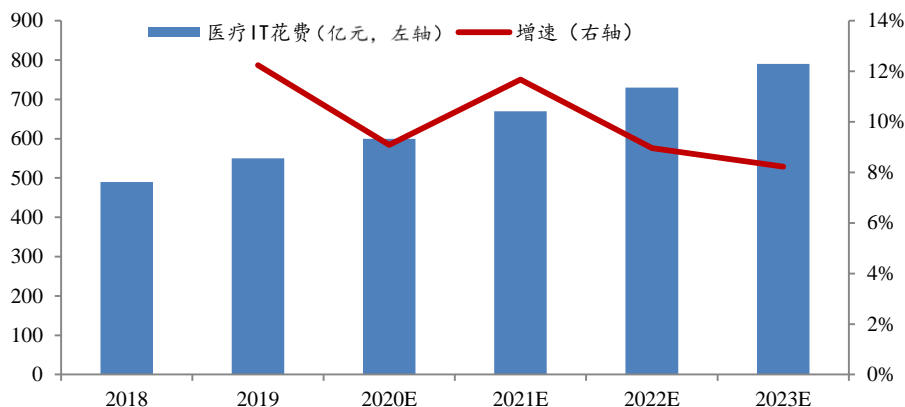
**图 5：中国工业软件市场规模**


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超高清视频领域发展，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。

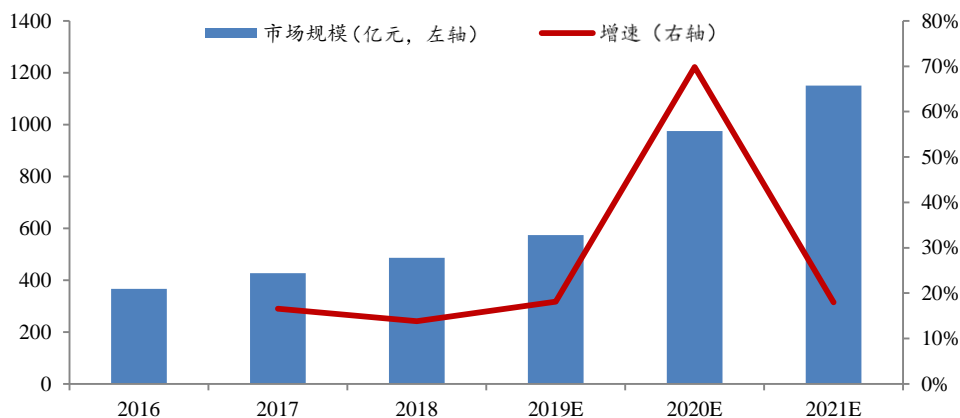
图 6：2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率



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 7：2016-2021 年我国车联网市场规模（2018 年 12 月预测）



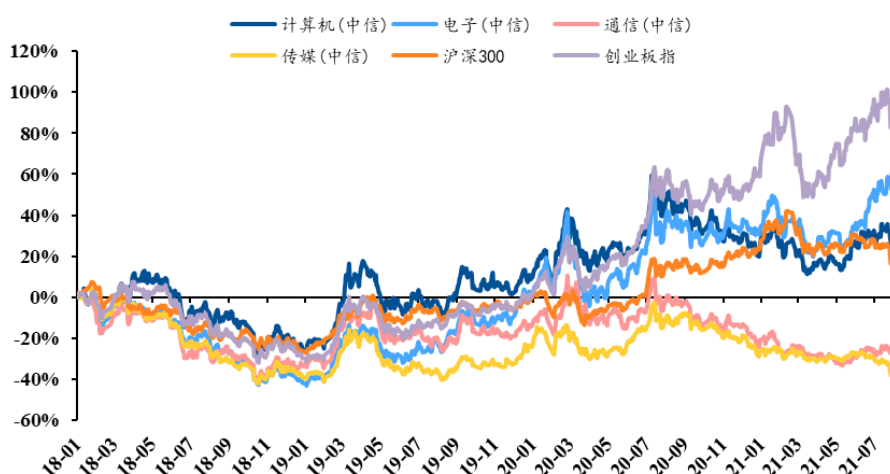
资料来源：《车联网产业发展报告（2019）》、赛迪顾问，民生证券研究院

### 3 市场表现

7.26-7.30 期间计算机板块下跌-4.21%，同期沪深 300 下跌-5.46%，TMT 其他三大板块中，传媒下跌-6.28%，电子上涨 2.57%，通信上涨 3.6%，创业板指数下跌-0.86%

7.26-7.30 期间涨幅居前的公司是：佳发教育、赛意信息、紫晶存储、超图软件、依米康。跌幅居前的个股是：豆神教育、熙菱信息、汇金科技、丝路视觉、指南针。

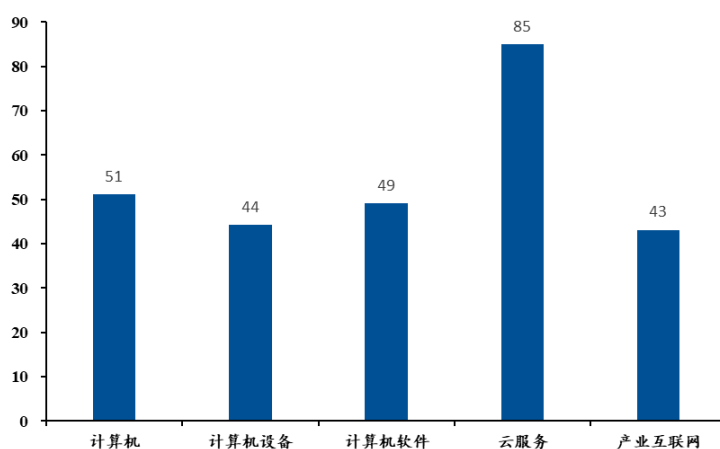
图 8：7.26-7.30 期间计算机板块下跌 4.21%



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 51 倍，其中计算机设备为 44 倍，计算机软件为 49 倍，云服务为 85 倍，产业互联网为 43 倍。计算机行业上周成交额 3684.53 亿元，成交量 200.42 亿股。

图 9：截至 7.30 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

### 高新兴：权益变动

刘双广先生通过大宗交易的方式减持了高新兴 1,458.32 万股股份，占总股本的 0.84%，减持金额 7,656.76 万元，减持后刘双广先生直接持有高新兴 3.55 亿股股份，占公司总股本的 20.50%，仍为公司的控股股东、实际控制人。

### 信安世纪：半年度报告

2021 年上半年，公司实现营业收入 1.54 亿元，比上年同期增长 30.08%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.29 亿元，比上年同期增加 484.34%；实现基本每股收益为 0.3149 元/股，上年同期为 0.0718 元/股，同比增加 338.58%。

### 海量数据：半年度报告

2021 年上半年，公司实现营业收入 1.98 亿元，比上年同期增长 5.34%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.08 亿元，比上年同期减少 25.83%；实现基本每股收益为 0.033 元/股，上年同期为 0.045 元/股，同比减少 26.67%。

### 航天宏图：战略合作

2021 年 7 月 26 日，航天宏图与银河航天签署了《战略合作协议》，银河航天是一家致力于低轨宽带通信小卫星星座建设、运营及服务的高科技企业，双方合作内容包括 SAR 遥感星座建设、遥感/通讯融合星座系统技术、地面测运控与应用系统建设和通信遥感一体化卫星研制等。

### 皖通科技：权益变动

公司持股 5% 以上的股东南方银谷科技有限公司和易增辉于 2021 年 7 月 23 日签署了《一致行动人协议之解除协议》。本次权益变动前南方银谷及其一致行动人易增辉合计持有公司股份 6,989.48 万股，占公司总股本的 16.97%，权益变动后南方银谷持有公司 11.86% 股份，易增辉持有公司 3.48% 股份。

## 5 行业新闻

### 【云计算】

#### 百度智能云宣布战略升级，加速产业智能化升级

近日，“2021 智能经济高峰论坛”正式举行。在此次活动中，百度智能云方面宣布进行战略升级，并发布“云智一体”架构 2.0、云智新品及重要升级。此次战略升级后，其将以云计算为基础支撑企业数字化转型，以人工智能为引擎来加速产业智能化升级。

基于新战略，百度智能云在架构方面也进行了升级，并推出“百度智能云架构 2.0”，并包含数字化底座、智能化引擎和全场景应用。其中，数字化底座包括基础云、数据库、物联网等基础平台，以及视频云、大数据、云原生开发和地图服务等；在其之上的是智能化引擎，以百度自主研发的飞桨深度学习平台为核心，软硬一体 AI 大生产平台百度大脑为支撑，包括 AI 中台和知识中台等。并且基于数字化底座和智能引擎，百度智能云将能够深入行业场景，打造智能应用，同时在制造、能源、城市、金融、医疗、媒体等领域，助力数字化转型和智能化升级一步的到位。

此外，百度智能云在现场展示其在智慧工业、智慧城市、智慧媒体、等多个领域的产业智能化落地成果，以及在技术和产业生态方面取得的成绩。其中在智慧工业领域，百度智能云实现了首个化纤行业 AI 全检测样机；智慧城市领域，百度智能云依托搜索、地图等服务能力，以及领先的 AI 能力，在城市治理、产业、民生等方面支撑智慧城市建设；而在智慧媒体领域，百度与人民日报等新闻单位与机构合作，赋能媒体行业全链条，覆盖从策划、采编、内容审校，到分发和评估的全流程。

（来源：网易：<https://www.163.com/dy/article/GG682M0C0511BE1V.html>）

### 【人工智能】

#### 国有五大行参投“AI 独角兽”第四范式启动赴港上市

人工智能平台与技术服务提供商第四范式日前已启动赴港上市流程。7 月 29 日证监会披露，已接收北京第四范式智能技术股份有限公司（第四范式）《境外首次公开发行股份（包括普通股、优先股等各类股票及股票的派生形式）审批》材料。成立于 2014 年的第四范式主要通过 AI 帮助客户进行智能升级，加速传统产业的转型进程，提升企业运营效率，释放新业务增长潜能，业务范围从覆盖金融、零售、制造、能源、医疗、互联网、媒体、物流、农业、高科技等行业。早在 2020 年 4 月的 C+轮融资时，第四范式估值就高达 20 亿美元，此后在今年 1 月又公布了 D 轮 7 亿美元的融资。天眼查显示，第四范式至今已完成 11 轮融资，背后的投资机构不仅集齐国有五大行，还有红杉中国、国家制造业转型升级基金等各领域巨

头。

官网显示，第四范式成立于2014年底，是人工智能技术与服务提供商。目前，公司已金融、零售、制造、医疗、能源、互联网等领域成功落地12000多个AI应用，助力各行业企业的AI创新变革，多年蝉联中国机器学习平台市场份额第一。第四范式创始人兼CEO戴文渊，毕业于上海交通大学，曾就职于百度，华为。他在迁移学习的领域论文引用数世界第二；曾是百度机器学习的领军人物，高级科学家，指导了百度相关搜索，百度大脑，个性化营销，网盟营销等多个产品。官网显示，戴文渊设计了全球最早的商用AI系统——百度搜索“凤巢”系统，使百度变现能力提升8倍。戴文渊于2014创立第四范式，带领第四范式在短短几年内成长为全球32家AI独角兽之一（根据CBInsights），并从2018到2020H1连续夺得中国机器学习平台市场份额第一。

公司的联合创始人兼首席科学家杨强，毕业于北京大学天体物理学专业、马里兰大学计算机专业。曾于微软亚洲研究院担任访问研究员，2012年至2015年曾出任华为诺亚方舟实验室创始主任。此外，其他两名联合创始人为陈雨强、胡时伟，都曾在百度任职，前者曾在百度、今日头条担任架构师；后者曾任百度搜索系统架构师，主持广告、搜索系统最早的智能化变革。天眼查显示，从2015年天使轮融资开始，第四范式至今已完成11轮融资。其中红杉中国、创新工场、越秀产业基金、联想创投、春华资本、保利资本腾讯投资、国家制造业转型升级基金均参与其中。此外，第四范式也是第一家由中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行等五大国有银行投资的创企。股权结构显示，戴文渊为第四范式大股东，持有公司26.54%股份。

（来源：证券时报：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1706712454402065653&wfr=spider&for=pc>）

## 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: 计算机行业 2021Q1 与 2020 年合同负债环比增速的分布情况 .....	5
图 2: 工业企业利润及增速情况 .....	6
图 3: 工业机器人产量及增速 .....	6
图 4: 2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速 .....	9
图 5: 中国工业软件市场规模 .....	10
图 6: 2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率 .....	11
图 7: 2016-2021 年我国车联网市场规模 (2018 年 12 月预测) .....	11
图 8: 7.26-7.30 期间计算机板块下跌 4.21% .....	12
图 9: 截至 7.30 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 2021.7.31, 计算机行业发布中报或业绩预告的公司业绩情况 .....	4
表 2: 细分领域部分公司业绩情况 .....	4



## 分析师与研究助理简介

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。

赵奕豪，民生证券计算机行业助理研究员，佩伯戴因大学金融学硕士，2021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。