

计算机

行业研究/周报

政治局会议定方向，建议关注工业软件与信创

—计算机周报 20210809

计算机周报

2021年08月09日

报告摘要：

● 本周随笔·政治局会议定方向，建议关注工业软件与信创

政治局会议定方向，产业数字化与自主可控景气度可期。7月30日中央政治局会议召开，分析当前经济形势和经济工作，对于科技和计算机领域，本次会议着重提及了“卡脖子”难题，强调了科技创新和产业链供应链安全的重要性，同时强调了发展“专精特新”中小企业。回顾今年4月30日政治局会议，强调了发展工业互联网，加快实现产业数字化。今年两次重磅会议为计算机领域发展定下了重要方向。

信创：党政先行金融接力，市场天花板进一步打开。展望2021年，金融行业有望实现接力，实现信创从试点到规模化招标的落地。目前金融信创以银行为主，我国银行机构合计拥有约4600家，业务系统庞大且对产品技术要求较高，过去基本由IBM占据主要市场。预计金融信创路径将从外围系统（OA、邮件）到核心系统持续替换，为信创行业打开广阔的市场空间。

工业软件：产业信息化与自主可控共振，有望维持高速增长。产业信息化链条较长，从微观工具类软件（如CAD、EDA等）到中观企业信息化（如MES、PLM、ERP等）再到宏观的工业互联网平台，均有望在政策支持下受益。从主要工业软件上市公司表现看，20年克服疫情的巨大冲击实现良好的增长，21H1则更进一步，营收平均增速达到43%。产业信息化推荐用友网络、中望软件，建议关注中控技术、金蝶国际；信创推荐东方通，建议关注中国长城、中孚信息、中国软件。

● 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。

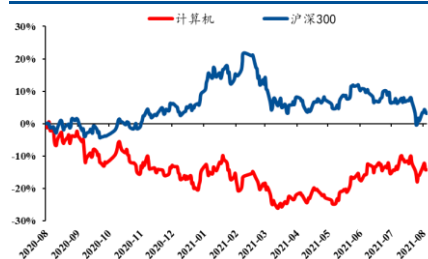
● 风险提示

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：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 8月6日	EPS			PE			评级	市值
			20A	21E	22E	20A	21E	22E		
300496.SZ	中科创达	139.80	1.08	1.59	2.16	129	88	65	推荐	592.90
002373.SZ	千方科技	15.37	0.72	0.89	1.12	21	17	14	推荐	242.98
688111.SH	金山办公	349.00	1.9	2.64	3.57	184	132	98	推荐	1,608.89
000977.SZ	浪潮信息	33.23	1.01	1.29	1.67	33	26	20	推荐	483.07
600588.SH	用友网络	39.19	0.3	0.42	0.57	131	93	69	推荐	1,281.72
002410.SZ	广联达	63.41	0.28	0.48	0.71	226	132	89	推荐	752.94
300253.SZ	卫宁健康	13.93	0.23	0.3	0.37	61	46	38	推荐	298.30
300451.SZ	创业慧康	7.89	0.29	0.42	0.54	27	19	15	推荐	122.28
002777.SZ	久远银海	18.50	0.59	0.88	1.12	31	21	17	推荐	58.09
300168.SZ	万达信息	12.32	-1.1	0.23	0.32	-11	54	39	推荐	146.31
600536.SH	中国软件*	58.37	0.14	0.42	0.62	417	139	94	暂未评级	288.68
603019.SH	中科曙光	32.00	0.57	0.76	0.92	56	42	35	推荐	468.21
002368.SZ	太极股份	23.26	0.64	0.84	1.04	36	28	22	推荐	134.83
000034.SZ	神州数码	17.48	0.95	1.58	2.35	18	11	7	推荐	115.35
000066.SZ	中国长城*	17.33	0.32	0.43	0.52	54	40	33	暂未评级	509.22
688083.SH	中望软件	526.47	2.59	2.89	4.12	203	182	128	推荐	326.12
300379.SZ	东方通	36.03	0.86	1.6	2.34	42	23	15	暂未评级	163.61
002439.SZ	启明星辰	31.75	0.87	1.09	1.38	36	29	23	推荐	296.41
300454.SZ	深信服	244.56	2.01	2.58	3.42	122	95	72	推荐	1,012.17
300369.SZ	绿盟科技	22.83	0.38	0.51	0.69	60	45	33	推荐	182.26
600570.SH	恒生电子	52.22	1.27	1.53	1.86	41	34	28	推荐	763.23
300033.SZ	同花顺	94.73	3.21	4.08	5.21	30	23	18	推荐	509.27
000555.SZ	神州信息	13.00	0.49	0.62	0.78	27	21	17	推荐	126.95
600845.SH	宝信软件	67.05	1.15	1.47	1.87	58	46	36	推荐	842.27
300378.SZ	鼎捷软件*	27.25	0.46	0.58	0.76	59	47	36	暂未评级	72.60
688039.SH	当虹科技	67.29	1.29	1.77	2.31	52	38	29	暂未评级	53.83
300079.SZ	数码科技*	8.58	0.05	0.12	0.16	172	72	54	暂未评级	122.61
603516.SH	淳中科技*	19.61	0.96	1.03	1.42	20	19	14	暂未评级	36.58
002362.SZ	汉王科技	17.54	0.48	0.72	1.03	37	24	17	推荐	42.88
300348.SZ	长亮科技	16.48	0.34	0.41	0.54	48	40	31	推荐	118.90
300687.SZ	赛意信息*	26.86	0.81	1.14	1.6	33	24	17	暂未评级	97.70
688686.SH	奥普特	360.30	3.95	4.21	5.48	91	86	66	推荐	297.16
688777.SH	中控技术	115.15	0.95	1.1	1.35	121	105	85	推荐	568.94
688561.SH	奇安信	93.49	-0.54	0.02	0.58	-173	4675	161	推荐	635.37

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 政治局会议定方向，建议关注工业软件与信创	4
2 本周观点	6
3 市场表现	11
4 行业重点公司公告	12
5 行业新闻	13
6 风险提示	14
插图目录	15
表格目录	15

1 本周随笔·政治局会议定方向，建议关注工业软件与信创

政治局会议定方向，产业数字化与自主可控景气度可期。7月30日中央政治局会议召开，分析当前经济形势和经济工作，对于科技和计算机领域，本次会议着重提及了“卡脖子”难题，强调了科技创新和产业链供应链安全的重要性，同时强调了发展“专精特新”中小企业。回顾今年4月30日政治局会议，强调了发展工业互联网，加快实现产业数字化。今年两次重磅会议为计算机领域发展定下了重要方向，产业信息化与自主可控两大“赛道”重视程度不断提升。

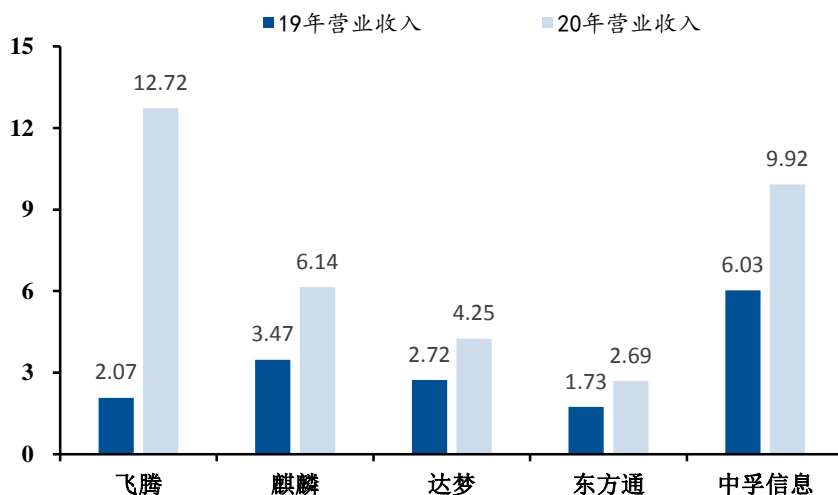
表 1: 近两次政治局会议关于科技领域的内容

时间线	会议中对计算机行业的核心内容
2021年4月30日政治局会议	<p>行业指引: 会议强调，要引领产业优化升级，强化国家战略科技力量，积极发展工业互联网，加快产业数字化。</p> <p>货币政策: 稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持。</p>
2021年7月30日政治局会议	<p>行业指引: 要强化科技创新和产业链供应链韧性，加强基础研究，推动应用研究，开展补链强链专项行动，加快解决“卡脖子”难题，发展专精特新中小企业。</p> <p>货币政策: 稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，助力中小企业和困难行业持续恢复。</p>

资料来源：民生证券研究院整理

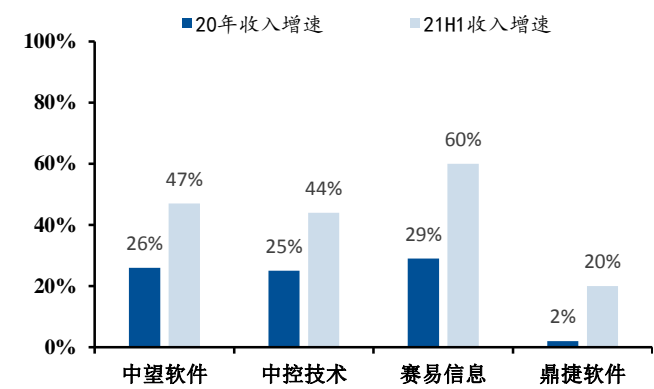
信创：党政先行金融接力，市场天花板进一步打开。回顾2020年，由党政侧开局，信创迎来实质性突破的元年。信创涉及从芯片、服务器、操作系统、数据库、中间件、终端等基础软硬件体系，相关公司20年均迎来突破式发展。展望2021年，金融行业有望实现接力，实现信创从试点到规模化招标的落地。目前金融信创以银行为主，我国银行机构合计拥有约4600家，业务系统庞大且对产品技术要求较高，过去基本由IBM占据主要市场。预计金融信创路径将从外围系统（OA、邮件）到核心系统持续替换，为信创行业打开广阔的市场空间。

图 1: 信创产业链 2020 年经营情况回顾（单位：亿元）



资料来源：Wind，民生证券研究院

工业软件：产业信息化与自主可控共振，有望维持高速增长。产业信息化链条较长，从微观工具类软件（如 CAD、EDA 等）到中观企业信息化（如 MES、PLM、ERP 等）再到宏观的工业互联网平台，均有望在政策支持下受益。从主要工业软件上市公司表现看，20 年客服疫情的巨大冲击实现良好的增长，21H1 则更进一步。对于用友、金蝶两大 ERP 厂商，数字化、国产化叠加云化三大浪潮，更是为公司带来巨大机遇。以用友为例，今年以来陆续签约多个大单，涉及大型央企国企的信息化建设以及对于 SAP、Oracle 的国产替代。按照 2019 年的数据用友在高端 ERP 市场的市占率仅为 12%，而 SAP、Oracle 市占率合计约 50%，国产替代空间巨大。

图 2：主要工业软件公司业绩表现与股权激励


资料来源：Wind，民生证券研究院

图 3：今年以来部分用友网络中标大单情况

中标公司	选择产品	中标金额 (万元)
云南腾云	NC Cloud	-
重庆中烟	YonBIP	3500
邮储银行	HR项目	1500
光大银行	HR项目	980
航发黎明	数据中台	1000+
龙煤集团	YonBIP	1116
中国铁设	NC Cloud	-
国投集团	信息系统一体化	4300

资料来源：民生证券研究院整理

产业信息化与信创是两条清晰的主线，且行业有望在政策和央企国企的带头投入下保持多年高景气，**产业信息化推荐用友网络、中望软件**，建议关注中控技术、金蝶国际；**信创推荐东方通**，建议关注中国长城、中孚信息、中国软件。

1) 产业信息化方向：用友网络，数字化、国产化与云化三浪叠加，大型央企国企带来广阔的市场空间，公司手握大量巨型客户资源与优质成功案例，大企业市场竞争力强劲，同时公司积极推动转云，20 年云业务增速有望达到 80% 以上；同时公司估值较低，21 年 PS 仅为 14 倍（剥离金融业务），考虑到公司高速增长的云业务显著低估。

2) 自主可控方向：东方通，党政新创筑底，金融信创接力，国产中间件市场空间极为广阔，保守估计市场空间有望达到 10 亿级别（20 年东方通中间件收入 2.7 亿），公司作为中间件龙头且在金融领域有大量客户资源及案例，有望充分享受行业红利。

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。

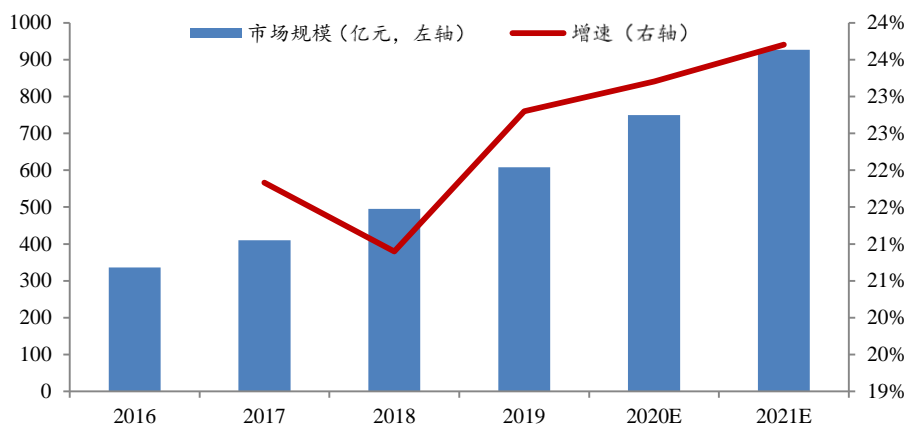
云计算：云化趋势加速，行业发展确定性强，处于高景气周期，核心标的长期价值凸显。

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 4：2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速

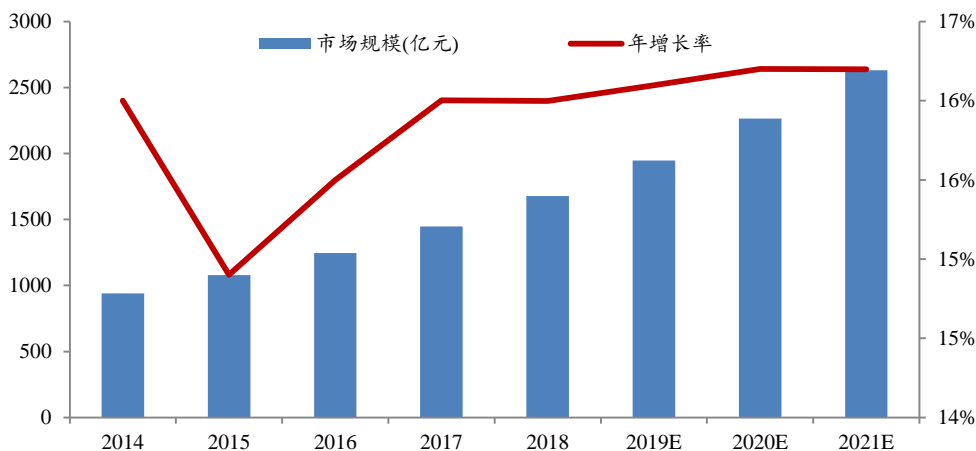


资料来源：前瞻产业研究院，民生证券研究院

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

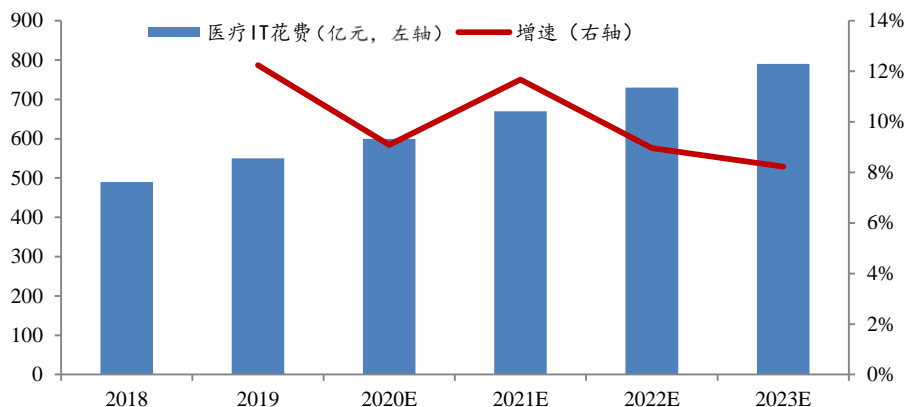


资料来源：CCID、前瞻产业研究院，民生证券研究院

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。

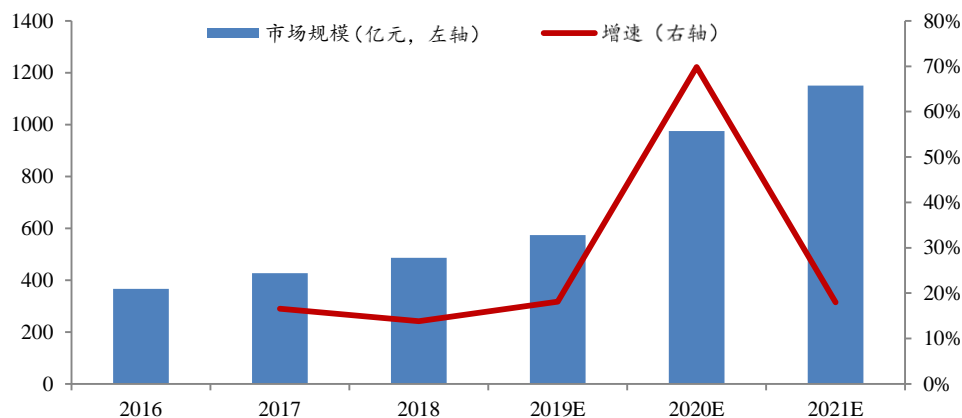
图 6：2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率



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）



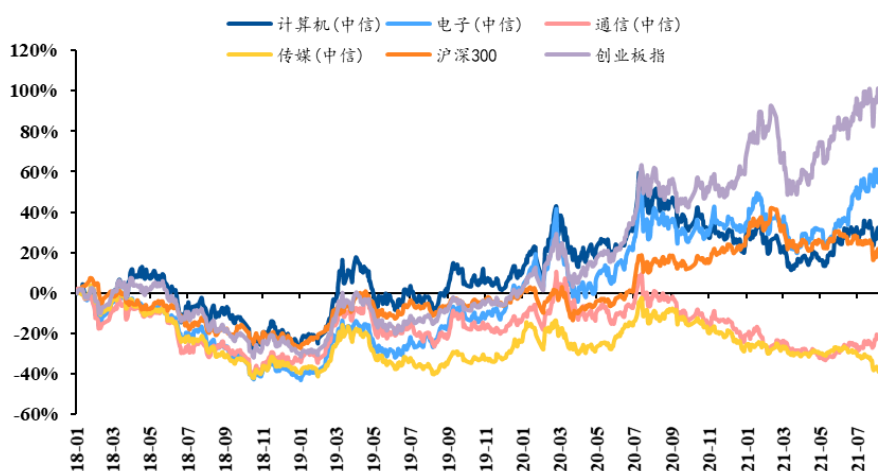
资料来源：《车联网产业发展报告（2019）》、赛迪顾问，民生证券研究院

3 市场表现

8.1-8.5 期间计算机板块上涨 2%，同期沪深 300 上涨 2.29%，TMT 其他三大板块中，传媒下跌-2.48%，电子下跌-1.36%，通信上涨 1.9%，创业板指数上涨 1.47%。

8.1-8.5 期间涨幅居前的公司是：恒华科技(29.38%)、神州泰岳(25.05%)、鼎捷软件(23.81%)、中控技术(20.32%)、国网信通(17.79%)。跌幅居前的个股是：蓝盾股份(-27.02%)、全志科技(-20.08%)、虹软科技(-13.6%)、乐鑫科技(-11.17%)、安恒信息(-10.24%)。

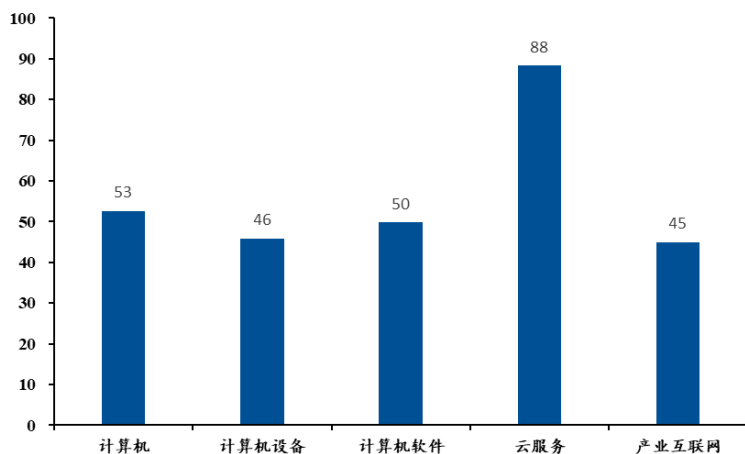
图 8：8.1-8.6 期间计算机板块上涨 2%



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 53 倍，其中计算机设备为 46 倍，计算机软件为 50 倍，云服务为 88 倍，产业互联网为 45 倍。计算机行业上周成交额 3680.55 亿元，成交量 212.55 亿股。

图 9：截至 8.6 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

宇信科技：业绩预告

2021年上半年，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润13,100万元~13,500万元，比上年同期预计增长1.21%~4.30%，扣除非经常性损益、剔除股份支付费用后的归母净利润17,500万元~17,900万元，比上年同期预计增长30.07%~33.04%，公司软件业务收入增长30%，软件销售新签订单额增长47%，软件销售新签订单额增长47%。

万集科技：半年度报告

2021年上半年，公司实现营业收入4.18亿元，比上年同期减少45.09%；实现归属于上市公司股东的净利润0.47亿元，比上年同期减少85.74%；实现基本每股收益为0.24元/股，上年同期为1.70元/股，同比减少85.88%。

柏楚电子：发行股份

2019年8月8日公司首次向社会公开发行人人民币普通股2,500万股，并在上海证券交易所科创板挂牌上市。公司本次解除限售并申请上市流通的战略配售股份数量为87.49万股，占公司总股本的0.87%，限售期为公司股票上市之日起24个月，上市流通日期为2021年8月9日。

乐鑫科技：半年度报告

2021年上半年，公司实现营业收入6.31亿元，比上年同期增加115.07%；实现归属于上市公司股东的净利润1.02亿元，比上年同期增加192.23%；实现基本每股收益为1.2681元/股，上年同期为0.4343元/股，同比增加191.99%。

万达信息：增发预案

公司8月6日晚间公告称，拟定增募资不超30亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于未来公共卫生和医疗创新管理服务项目、未来城市智慧服务平台项目、企业人力资源数字化平台项目及偿还银行贷款。

5 行业新闻

【云计算】

UCloud 优刻得：2021 上半年营收同比增长 65.20% 增速领跑行业

8月6日晚，科创板云计算第一股 UCloud 优刻得（688158）发布 2021 年半年度报告。报告显示，2021 年上半年，UCloud 优刻得实现营业收入 15.06 亿元，同比增长 65.20%，实现连续 10 个季度快速增长，增速领跑行业。当前云计算行业正发生深刻变革，在国家“十四五”规划关于数字政府和数字经济的蓝图指引下，在错综复杂的国际形势影响下，UCloud 优刻得凭借内资、中立、安全的特点，坚定走自主可控路线、坚定高水平科技创新，在政府、运营商、工业互联网、教育、医疗等数字化建设领域，实现重要突破和进展。日前正值科创板两周年之际，8月16日，UCloud 优刻得即将首批入选“上证科创板新一代信息技术指数”，成为 50 家硬科技属性的优质投资标的之一。

推进政企数字化 实现高质量快增长。2021 年上半年，UCloud 优刻得的营收增长主要来自政企客户的营收增长推动。在服务数字政府建设方面，2021 年上半年，UCloud 优刻得成功入围 2021 央采虚拟化及虚拟化管理软件供应商名录。在上海，UCloud 优刻得服务了上海市民保险“沪惠保”，通过自研的大数据安全流通平台安全屋，为上海市公共数据开放平台提供医保数据调用服务，3 天内完成多个接口开发上线，截至 6 月 30 日，已有 718 万人在“沪惠保”成功投保。2021 年上半年，在上海杨浦区“一网统管”项目中，UCloud 优刻得搭建了去中心化结构化的数据汇聚平台，并通过大数据技术对安防数据进行分析研判，实现每年约 20 亿条视频、图片等结构化数据的存储和分析。2021 年上半年，UCloud 优刻得还中标上海市政务云第三方监管项目，对上海政务云几家云服务的服务过程、服务效益、各个部门的云资源使用情况，执行统一评测和监管。报告期内，UCloud 优刻得扎实推进工业互联网+智能制造。2021 年 3 月，公司成立控股子公司优云智联，建设全国工业互联网总部基地，从点、面、体三维立体角度，提供智能制造服务、工业云解决方案及行业云解决方案。今年上半年，优云智联已在四川省德阳市重工业基地，为思远重工、森普管材等当地企业的数字化转型，提供生产制造协同系统、数字孪生智能制造等服务。鉴于标杆项目的示范效应，近日优云智联还将与母公司 UCloud 优刻得共同承建德阳智慧工业管理云平台，打造德阳的智能制造和绿色制造。

（来源：网易：<https://www.163.com/dy/article/GGOCRLQM0519QIKK.html>）

【人工智能】

“体育+科技”融合：大数据与 AI 打造“智慧体育”

“这个周期性的报告会告诉我们，一分钟里面运动员的桨频是多少，动作的标准性是多少，质量是什么样子的。这样运动员就可以拿到即时的反馈，帮助他思考下次应该如何改进

运动质量。”近日，记者在人体运动表现和健康发展中心（PHD）体验了由戴尔为中国国家赛艇队、皮划艇队开发的综合智能训练辅助系统。据介绍，该系统是基于人工智能的运动生物力学分析模型、戴尔 SDP 流数据平台以及 GPU 高性能计算而开发的一套集边缘流数据处理和人工智能解决方案。

这套系统如何帮助运动员提升竞技水平？戴尔又如何与 PHD 合作助推体育行业的数字化变革？在科技的加持下，体育行业的发展趋势会是怎样的？针对这些问题，记者采访了戴尔及 PHD 方面的负责人。戴尔科技集团中国研究院高级主管科学家李三平表示，为了使国家赛艇队以及皮划艇队的运动训练更科学，更智能，戴尔研发中心的科学家们开发了这套人工智能叠加戴尔软硬件方案的实时辅助系统。具体而言，该系统利用视频实时捕捉运动员的训练动作，并做出实时分析和判断，纠正运动员在训练中动作角度、力度，以及稳定性的偏差，从而帮助运动员提高训练竞技水平。记者在体验时发现，运动员借助系统进行模拟训练时，屏幕内会实时同步展现出包括划桨速率、呼吸频次、肌肉力度、运动姿态等多个数值，运动员可以根据屏幕内的信息实时调整训练状态、划桨速率与频次等，使得每一位运动员的训练数据报告分析更精确，训练计划更科学。然而，在智能训练辅助系统的研发过程中也曾有过曲折。戴尔科技中国研发集团上海公司总经理陈春曦坦言，“我们一开始还是碰到了挑战和问题的，大家可以想象搞技术的人说出来的都是 IT 术语，而运动员说的都是赛艇的术语，所以我们刚开始做的东西和专家的要求还是有一些差距的。”于是，戴尔的研发团队决定，让工程师与教练员和运动员同吃同住。“我们在一起非常紧密地交流，也听懂了行业术语和行话。只有我们的工程师真正理解了这项运动，才能把技术应用到其中去。”陈春曦说。

基于以往的合作基础，近日，戴尔与中国赛艇协会、中国皮划艇协会、人体运动表现和健康发展中心就共建“大数据与人工智能联合实验室”举行揭牌仪式。谈及该实验室的命名，陈春曦表示，“人工智能是指，我们利用人工智能进行分析。而在大数据方面，戴尔搭建了从边缘计算到数据中心完整的大数据系统。对于运动员的训练、康复、膳食等数据，我们会避免出现数据孤岛，而是整体进行分析，来帮助运动员提升水平。”针对此次合作，中国赛艇协会科研总监资薇告诉记者，“戴尔可以帮助我们解决三个比较棘手的问题。其一是数据采集的精准度问题，戴尔具备解决问题的能力，所以我们前期合作研发了基于 AI 的身体姿态动作的采集系统。这基本是自动的，摄像头一摆，人体运动的轨迹就能显示出来，关节的角度等数据也都能自动采集下来。”

（来源：网易：<https://www.163.com/dy/article/GGNRRAOJ05149OFR.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: 信创产业链 2020 年经营情况回顾 (单位: 亿元)	4
图 2: 主要工业软件公司业绩表现与股权激励	5
图 3: 今年以来部分用友网络中标大单情况	5
图 4: 2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速	8
图 5: 中国工业软件市场规模	9
图 6: 2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率	10
图 7: 2016-2021 年我国车联网市场规模 (2018 年 12 月预测)	10
图 8: 8.1-8.6 期间计算机板块上涨 2%	11
图 9: 截至 8.6 计算机细分板块估值水平 (整体法、剔除负值)	11

表格目录

表 1: 近两次政治局会议关于科技领域的内容	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。