民生证券 MINSHENG SECURITIES

# 计算机

行业研究/周报

# 政策持续催化+5G 重要应用，长期看好智能驾驶

## —计算机周报 20210104

计算机周报 | 2021 年 01 月 04 日

**报告摘要：**

● **本周随笔 政策持续催化+5G重要应用，长期看好智能驾驶**

**2020 年 12 月 30 日，交通运输部发布《关于促进道路交通自动驾驶技术发展和应用的指导意见》，政策在车端、路段以及试点等方面都提出了发展目标。**在车端，政策提出“加强自动驾驶技术研发”，其中包括加快关键共性技术攻关等。在路端，政策提出“提升道路基础设施智能化水平”，其中包括加强基础设施智能化发展规划研究、有序推进基础设施智能化建设等。在测试试点方面，政策提出“推动自动驾驶技术试点和示范应用”，包括支持开展自动驾驶载货运输服务等。

**政策持续催化，智能驾驶发展目标明确。**近年来国家针对智能驾驶、车联网等领域发布了一系列重要政策，包括《智能汽车创新发展战略》、《车联网产业发展行动计划》、《新能源汽车产业发展规划》等，其中提出一系列关于智能汽车覆盖率、车联网覆盖率等方面的目标，包括到 2025 年中国标准智能汽车体系基本形成，实现自动驾驶 L3 级模块化生产，L4 在特定环境中逐步应用等。

**5G 最重要应用之一，看好发展前景。**由于低时延、高速率等特点，5G 将提升车车通信、车路通信的能力，促进车联网发展，进而带动整个智能驾驶向更高级别发展，加速智能驾驶舱、车路协同等落地进度。我们认为 5G 应用端有望成为 2021 年计算机板块最重要主题之一，而智能驾驶、车联网作为 5G 应用端重要应用，有望得到更多关注，叠加相关领域景气度较高，我们持续看好智能驾驶舱、车路协同等相关领域，重点标的中科创达、千方科技。

● **本周观点**

**整体观点：布局未来，静待5G应用爆发。**近期板块震荡行情持续，我们认为流动性持续宽松叠加风险偏好回暖预期强，年底板块企稳反弹趋势已现。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，期待明年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。

建议关注：
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
工业软件：中控技术、鼎捷软件
超高清：当虹科技、数码科技、淳中科技
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
人工智能：科大讯飞、汉王科技、虹软科技

● **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： 010-85127654
邮箱： guoxinyu@mszq.com

**相关研究**

1.民生计算机周报 20201228：腾讯分布式数据库发布，看好产业长期发展潜力

2.【民生计算机】2021 年计算机行业投资策略：布局未来，静待 5G 应用爆发

盈利预测与财务指标

| 代码 | 重点公司 | 现价 12 月 31 日 | EPS | | | PE | | | 评级 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 19A | 20E | 21E | 19A | 20E | 21E | |
| 300496.SZ | 中科创达 | 117.00 | 0.59 | 0.91 | 1.22 | 198 | 129 | 96 | 推荐 |
| 002373.SZ | 千方科技 | 19.12 | 0.69 | 0.85 | 1.02 | 28 | 22 | 19 | 推荐 |
| 688111.SH | 金山办公 | 411.00 | 1.09 | 1.52 | 2.27 | 377 | 270 | 181 | 推荐 |
| 000977.SZ | 浪潮信息 | 26.88 | 0.72 | 1 | 1.32 | 37 | 27 | 20 | 推荐 |
| 600588.SH | 用友网络 | 43.87 | 0.48 | 0.37 | 0.47 | 91 | 119 | 93 | 推荐 |
| 002410.SZ | 广联达 | 78.74 | 0.21 | 0.36 | 0.56 | 375 | 219 | 141 | 推荐 |
| 300253.SZ | 卫宁健康 | 17.50 | 0.25 | 0.25 | 0.32 | 70 | 70 | 55 | 推荐 |
| 300451.SZ | 创业慧康 | 13.53 | 0.43 | 0.35 | 0.46 | 31 | 39 | 29 | 推荐 |
| 002777.SZ | 久远银海 | 23.34 | 0.72 | 0.7 | 0.93 | 32 | 33 | 25 | 推荐 |
| 300168.SZ | 万达信息 | 21.69 | -1.27 | 0.24 | 0.34 | -17 | 90 | 64 | 推荐 |
| 600536.SH | 中国软件* | 78.76 | 0.13 | 0.73 | 1.27 | 606 | 108 | 62 | 暂未评级 |
| 603019.SH | 中科曙光 | 34.23 | 0.66 | 0.86 | 1.03 | 52 | 40 | 33 | 推荐 |
| 002368.SZ | 太极股份 | 26.11 | 0.81 | 0.81 | 1.19 | 32 | 32 | 22 | 推荐 |
| 000034.SZ | 神州数码 | 21.46 | 1.08 | 1.39 | 1.81 | 20 | 15 | 12 | 推荐 |
| 000066.SZ | 中国长城* | 18.99 | 0.38 | 0.44 | 0.51 | 50 | 43 | 37 | 暂未评级 |
| 300598.SZ | 诚迈科技* | 119.88 | 2.12 | 1.29 | 1.77 | 57 | 93 | 68 | 暂未评级 |
| 300379.SZ | 东方通* | 45.70 | 0.53 | 1.17 | 1.8 | 86 | 39 | 25 | 暂未评级 |
| 002439.SZ | 启明星辰 | 29.21 | 0.77 | 0.91 | 1.14 | 38 | 32 | 26 | 推荐 |
| 300454.SZ | 深信服 | 248.01 | 1.9 | 2.3 | 3.32 | 131 | 108 | 75 | 推荐 |
| 300369.SZ | 绿盟科技 | 15.28 | 0.28 | 0.4 | 0.52 | 55 | 38 | 29 | 推荐 |
| 600570.SH | 恒生电子 | 104.90 | 1.76 | 1.36 | 1.57 | 60 | 77 | 67 | 推荐 |
| 300033.SZ | 同花顺 | 123.98 | 1.67 | 2.37 | 2.99 | 74 | 52 | 41 | 推荐 |
| 000555.SZ | 神州信息 | 15.50 | 0.39 | 0.49 | 0.59 | 40 | 32 | 26 | 推荐 |
| 600845.SH | 宝信软件 | 68.98 | 0.78 | 0.99 | 1.18 | 88 | 70 | 58 | 推荐 |
| 300378.SZ | 鼎捷软件* | 27.25 | 0.39 | 0.46 | 0.6 | 70 | 59 | 45 | 暂未评级 |
| 688039.SH | 当虹科技* | 58.90 | 1.06 | 1.31 | 2.01 | 56 | 45 | 29 | 暂未评级 |
| 300079.SZ | 数码科技* | 4.67 | 0.05 | 0.02 | 0.11 | 93 | 234 | 42 | 暂未评级 |
| 603516.SH | 淳中科技* | 32.30 | 0.87 | 1.11 | 1.51 | 37 | 29 | 21 | 暂未评级 |
| 002362.SZ | 汉王科技 | 24.44 | 0.17 | 0.64 | 1.01 | 144 | 38 | 24 | 推荐 |
| 300348.SZ | 长亮科技 | 19.00 | 0.3 | 0.45 | 0.62 | 63 | 42 | 31 | 推荐 |

资料来源：公司公告，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 政策持续催化+5G 重要应用，长期看好智能驾驶 ..... 4
2. 本周观点 ..... 6
3. 市场表现 ..... 10
4. 行业重点公司公告 ..... 11
5. 行业新闻 ..... 12
6. 风险提示 ..... 14
插图目录 ..... 15
表格目录 ..... 15

# 1. 本周随笔·政策持续催化+5G 重要应用，长期看好智能驾驶

2020 年 12 月 30 日，交通运输部发布《关于促进道路交通自动驾驶技术发展和应用的指导意见》，明确到 2025 年，自动驾驶基础理论研究取得积极进展，道路基础设施智能化、车路协同等关键技术及产品研发和测试验证取得重要突破；出台一批自动驾驶方面的基础性、关键性标准；建成一批国家级自动驾驶测试基地和先导应用示范工程，在部分场景实现规模化应用，推动自动驾驶技术产业化落地。

**政策在车端、路段以及试点等方面都提出了发展目标。**1）在车端，政策提出“加强自动驾驶技术研发”，其中包括加快关键共性技术攻关、完善测试评价方法和测试技术体系、研究混行交通监测和管控方法等。政策重点提出，在融合感知、车路信息交互、高精度时空服务、智能路侧系统、智能计算平台等方面加强研究力量。2）在路端，政策提出“提升道路基础设施智能化水平”，其中包括加强基础设施智能化发展规划研究、有序推进基础设施智能化建设等。3）在测试试点方面，政策提出“推动自动驾驶技术试点和示范应用”，包括支持开展自动驾驶载货运输服务、稳步推动自动驾驶客运出行服务、鼓励自动驾驶新业态发展等。

**表 1:《关于促进道路交通自动驾驶技术发展和应用的指导意见》中提出的重点任务**

| 重点任务 | 细分任务 | 具体内容 |
|---|---|---|
| 加强自动驾驶技术研发 | 加快关键共性技术攻关 | 围绕融合感知、车路信息交互、高精度时空服务、智能路侧系统、智能计算平台、网络安全等自动驾驶和基础设施智能化关键技术及装备，整合各类创新资源，组织开展科研攻关 |
| | 完善测试评价方法和测试技术体系 | 自动驾驶和车路协同测试理论研究；鼓励构建自动驾驶测试场景库；健全包括封闭场地等场景的综合测试评价体系 |
| | 研究混行交通监测和管控方法 | 鼓励研究自动驾驶与人工驾驶混行情况下的交通特性及影响机理，支撑建立可靠高效的运行监测体系 |
| | 持续推进行业科研能力建设 | 围绕自动驾驶领域关键核心技术攻关 |
| 提升道路基础设施智能化水平 | 加强基础设施智能化发展规划研究 | 推动感知网络、通信系统、云控平台等智能化要素与基础设施同步规划 |
| | 有序推进基础设施智能化建设 | 统筹数字化交通工程设施、路侧感知系统、车用无线通信网络、定位和导航设施、路侧计算设施、交通云控平台等部署建设，推动道路基础设施、载运工具、运输管理和服务、交通管控系统等互联互通 |
| 推动自动驾驶技术试点和示范应用 | 支持开展自动驾驶载货运输服务 | 鼓励在港口、机场、物流场站、交通运输基础设施建设工地等环境相对封闭的区域及邮政快递末端配送等场景，结合生产作业需求，开展自动驾驶载货示范应用，并在做好风险评估和应急预案的前提下，视情推广至公路货运、城市配送等场景，打造安全、高效、智能的物流运输服务 |
| | 稳步推动自动驾驶客运出行服务 | 稳步推进辅助驾驶技术在城市公交、道路客运中的应用。支持在封闭式快速公交系统、产业园区等区域探索开展自动驾驶公交通勤出行示范应用 |
| | 鼓励自动驾驶新业态发展 | 鼓励有条件的地方开展自动驾驶车辆共享、摆渡接驳、智能泊车等试运行及商业运营服务 |
| 健全适应自动驾驶 | 强化安全风险防控 | 对自动驾驶技术应用衍生的运行和管理风险开展预评估研究 |
| | 加快营造良好政策环境 | 完善自动驾驶道路测试管理规范，鼓励探索自动驾驶车辆载人载物测试和试点示范 |

| | | |
|---|---|---|
| **的支撑体系** | 持续推进标准规范体系建设 | 究自动驾驶和车路协同标准体系架构，加快制定关键性、基础性标准 |

资料来源：《关于促进道路交通自动驾驶技术发展和应用的指导意见》，民生证券研究院

**政策持续催化，智能驾驶发展目标明确。**近年来国家针对智能驾驶、车联网等领域发布了一系列重要政策，包括《智能汽车创新发展战略》、《车联网产业发展行动计划》、《新能源汽车产业发展规划》等，其中提出一系列关于智能汽车覆盖率、车联网覆盖率等方面的目标。

**图 1：智能驾驶、车联网主要政策对行业发展目标的规划**




资料来源：民生证券研究院整理

**5G 最重要应用之一，看好发展前景。**由于低时延、高速率等特点，5G 将提升车车通信、车路通信的能力，促进车联网发展，进而带动整个智能驾驶向更高级别发展，加速智能驾驶舱、车路协同等落地进度。我们认为 5G 应用端有望成为 2021 年计算机板块最重要主题之一，而智能驾驶、车联网作为 5G 应用端重要应用，有望得到更多关注，叠加相关领域景气度较高，我们持续看好智能驾驶舱、车路协同等相关领域，重点标的中科创达、千方科技。

## 2. 本周观点

**整体观点：布局未来，静待 5G 应用爆发。**近期板块震荡行情持续，我们认为流动性持续宽松叠加风险偏好回暖预期强，年底板块企稳反弹趋势已现。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，期待明年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**中控技术、鼎捷软件、中望软件（IPO 审核通过）。**

**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。**

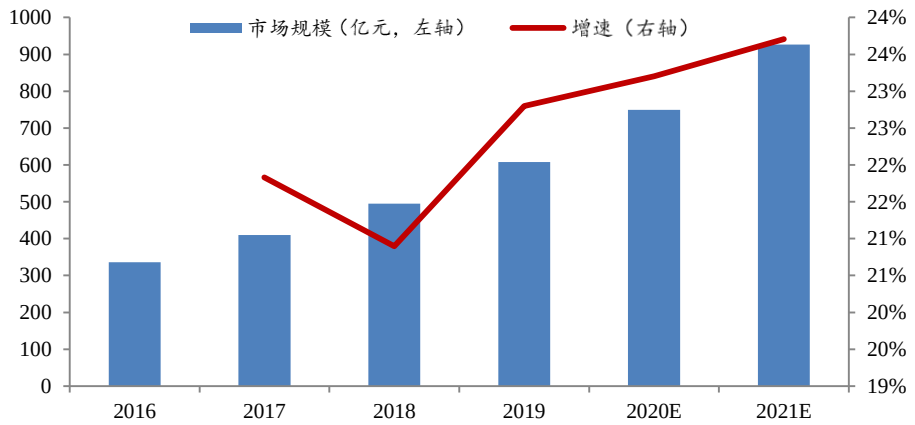
**投资建议：**看好智能驾驶、超高清、工业软件等 2021 年 5G 应用端爆发，同时主抓优质“赛道”核心资产，包括云计算、金融 IT、网络安全领域核心标的。

**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。**

**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 2：2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速**

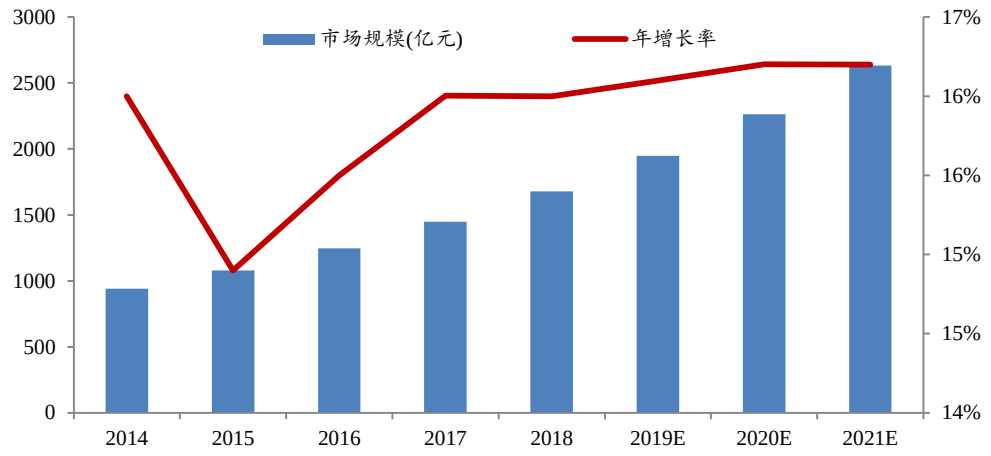



资料来源：前瞻产业研究院，民生证券研究院

**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：中控技术、鼎捷软件、中望软件（尚未公开发行，已获 IPO 审批通过）。**

**图 3：中国工业软件市场规模**



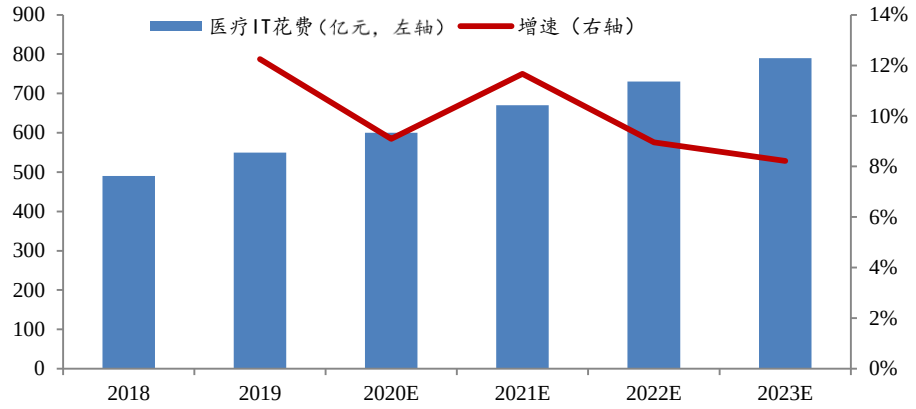

资料来源：CCID、前瞻产业研究院，民生证券研究院

**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。**

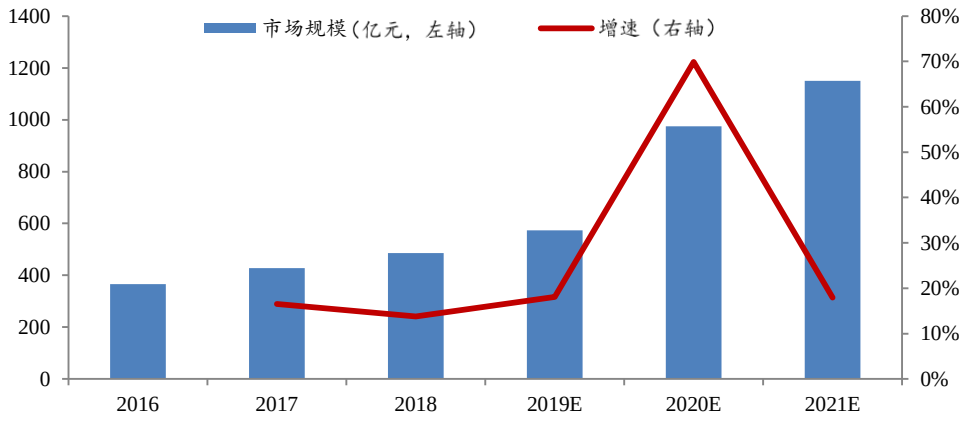
**图 4：2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率**




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 5：2016-2021 年我国车联网市场规模（2018 年 12 月预测）**



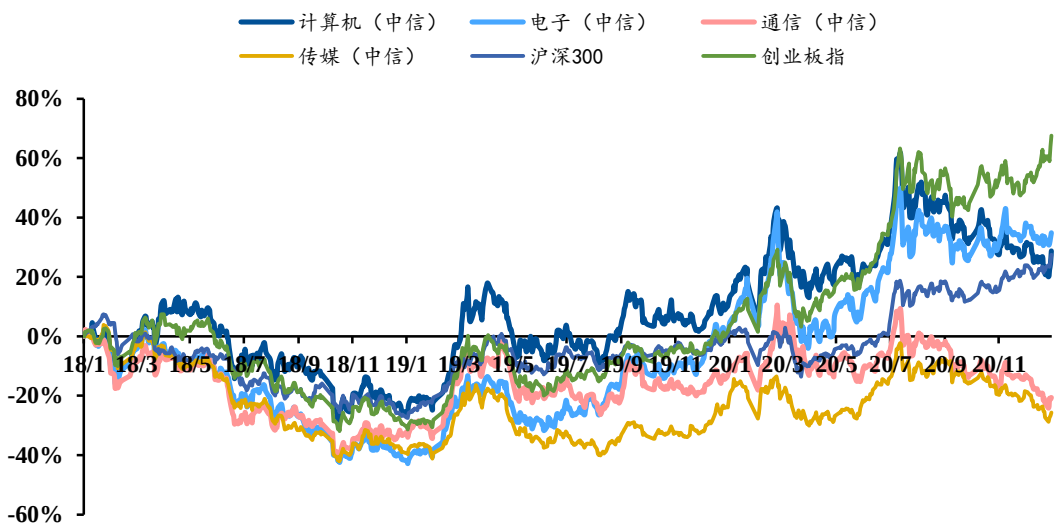

资料来源：《车联网产业发展报告（2019）》、赛迪顾问，民生证券研究院

## 3. 市场表现

12.28-12.31 期间计算机板块上涨 6.22%，同期沪深 300 上涨 3.36%，TMT 其他三大板块中，传媒上涨 2.86%，电子上涨 1.81%，通信上涨 2.71%，创业板指数上涨 4.42%。

12.28-12.31 期间涨幅居前的公司是：吉大正元、山石网科、易华录、国联股份、御银股份。跌幅居前的个股是：全志科技、C 法本、顺利办、*ST 博信、卓易信息。

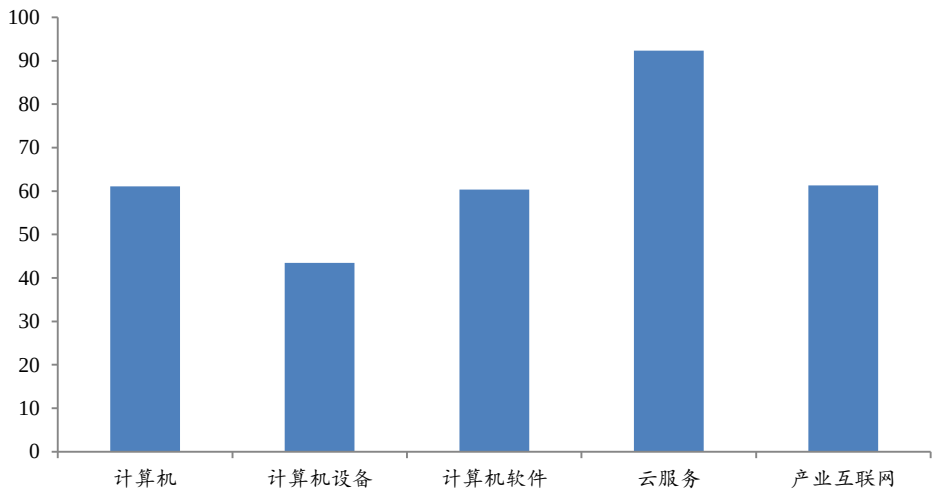
**图 6：12.28-12.31 期间计算机板块上涨 6.22%**




资料来源：Wind，民生证券研究院

估值方面，计算机板块整体 PE（整体法、剔除负值）为 61 倍，其中计算机设备为 43 倍，计算机软件为 60 倍，云服务为 92 倍，产业互联网为 61 倍。计算机行业上周成交额 1999.58 亿元，成交量 110.80 亿股。

**图 7：截至 12.31 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

**千方科技：首次回购公司股份**

2020 年 12 月 25 日及 28 日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 318,600 股，占公司目前总股本 1,581,183,315 股的 0.02%，最高成交价为 18.09 元/股，最低成交价为 18.00 元/股，成交总金额为 5,746,833 元（不含交易费用等）。本次回购符合相关法律法规的要求，符合于 2020 年 12 月 15 日确定的回购方案。

**中国软件：子公司出售资产关联交易**

公司子公司中软系统拟通过协议转让方式将其持有的迈普通信 31,209,405 股股份（占股本总额的 13.36%）以 100,379,576.45 元的价格（3.216325 元/股）转让给关联方中国长城。交易完成后，中软系统还持有迈普通信 44,411,295 股股份（占股本总额的 19.01%），迈普通信仍为中软系统的参股公司。至本次关联交易为止，公司过去 12 个月与同一关联人进行的交易累计 4 次，金额合计为 10,383.14 万元。

**恒为科技：公司高级管理人员因误操作违规减持公司股份**

公司于 2020 年 12 月 30 日收到高级管理人员张诗超先生关于违规减持公司股份的情况说明及致歉函。张诗超先生于 2020 年 5 月 29 日披露的减持计划公告中承诺本次减持其所持有的股份不超过 425,000 股，因操作失误，截至 2020 年 12 月 18 日收盘，张诗超先生减持数量共计 450,000 股，超过计划减持数量 25,000 股，构成违规减持。

**中新赛克：公司及其全资子公司获得政府补助**

公司及其全资子公司南京中新赛克科技有限责任公司、南京中新赛克软件有限责任公司和杭州赛客网络科技有限公司自 2020 年 1 月 23 日至 12 月 31 日累计收到政府补助合计 38,927,235.27 元，其中与收益相关并计入本年度利润的政府补助 33,389,735.27 元，占公司 2019 年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 11.31%。

**神州数码：重大诉讼进展**

近日，公司收到北京市海淀区人民法院作出的《民事裁定书》，原告天津祥润昌商贸有限公司与被告北京神州数码有限公司买卖合同纠纷案，祥润昌在提起诉讼后，将本案进行了分拆处理，经法院两次开庭审理后，法院要求其补缴诉讼费，其未按期补缴诉讼费用，案件已被法院依法裁定按原告祥润昌撤诉处理。

# 5. 行业新闻

## 【5G】

### 地级市全覆盖，中国建成全球最大 5G 网络

“中国已建成全球最大的 5G 网络，累计建成 5G 基站 71.8 万个，推动共建共享 5G 基站 33 万个。”在 2020 年 12 月 15 日举行的 2021 中国信通院 ICT 深度观察报告会上，工业和信息化部副部长刘烈宏如此表示。

《中国经营报》记者注意到，在 2019 年底举行的全国工业和信息化工作会议上，时任工信部部长苗圩就曾透露，2019 年全国已开通 5G 基站 12.6 万个，并力争 2020 年底实现全国所有地级市覆盖 5G 网络。如今一年过去，5G 基站数增长了近 5 倍。

“2020 年我们大概新增了 58 万个 5G 基站。”在 2020 年 12 月 24 日举行的国新办新闻发布会上，工信部新闻发言人闻库向媒体再度确认了这一数据。同时闻库也确认，我国已经实现所有地市 5G 网络覆盖，完成了既定目标。

在 5G 终端方面，闻库表示，我国连接数已经超过 2 亿，1 月到 11 月国内市场 5G 手机出货量 1.44 亿部，上市手机新机型累计 199 款，分别占到同期所有手机的一半左右。

此外，闻库透露，2020 年我国 5G 应用也取得了较快进展，5G 在智能制造、医疗、能源等热点领域取得良好效果，在矿山、港口、制造业等多个场景的应用模式也日益清晰，并已可拷贝到其他行业中应用。

（来源：中国经营报：http://www.cb.com.cn/index/show/special/cv/cv13426474707/p/1.html）

## 【金融科技】

### 杨富玉：发挥金融科技标准在银行业数字化转型中的引领作用

12 月 10 日，中国人民银行科技司二级巡视员杨富玉在“2020 银行数字生态与普惠金融峰会”上表示，2018 年以来，人民银行共组织发布 50 多项金融科技标准，涉及云计算、区块链、人工智能、大数据等新技术应用以及数据交换、安全风控等各个方面，银行业金融机构要提高金融科技标准实施的主动性，落实有产品服务必有公开标准依据的金融消费者保护管理要求，进一步发挥标准在完善现代金融服务体系，推进银行业数字化转型中的作用。

针对我国银行数字化转型，杨富玉总结了三个特征：

电子银行市场规模不断扩展。以手机银行为代表的电子银行作为银行业务与科技融合的服务业态，是传统银行转型升级的重要体现，为商业银行业务拓展，金融惠民利企贡献积极力量。经过近 30 年的发展，电子银行业务取得了举世瞩目的成绩，2019 年，银行业金融机构网上银行交易笔数超过 1600 亿笔，交易金额超过 1600 万亿元；手机银行交易笔数超过 1200 亿笔，交易金额超过 330 万亿元，行业离柜率超过 90%。

金融机构技术投入不断加大。2020 年，中国金融机构的技术总投入预计将达到 1980 多亿元。我国商业银行加速向科技兴行迈进，涌现出了一批行业最佳实践。建设银行依托新技术的深入应用，打造科技赋能的银行业务生态体系，构建具有自身特色的数据能力；民生银行推进平台和模式创新，强化手机银行直销银行建设，为客户提供更加丰富、多元的金融产品和服务。

金融服务触达能力不断提升。在服务广度方面，2020 年第三季度，我国手机银行活跃用户规模为 3.5 亿户，环比增长 6.1%，覆盖面不断拓展，在服务深度方面，电子银行不但在城市发达地区得到普及，也在农村偏远地区扎根发展。截至 2019 年末，我国农村地区手机银行、网上银行开通数累计 8.2 亿户和 7.1 亿户，同比分别增长 21.9%和 16.4%。

（来源：未央网：https://www.weiyangx.com/377050.html）

## 【信息安全】

### 数字转型加速云计算转移，仅五成企业愿扩展第三方云计算防护

安全厂商趋势科技于 12 月 29 日公布一份研究调查指出，新冠肺炎疫情确实让全球八成（88%）的企业机构都加速数字转型，台湾更有高达九成（94%）的企业认为疫情加快了数字转型的进程，然而加速迈向云计算的结果却可能使得企业面临资料安全的挑战。

趋势科技指出，全球大多数（92%）的受访者都表示他们很了解自己在云计算的安全责任，但却有 97%认为他们的云计算服务供应商（CSP）已提供了足够的资料防护，其中仅有五成（55%）企业采用了第三方工具来保护其云计算环境，这意味着可能还有很多安全环节没有被涵盖到，同时也印证许多企业 IT 经理人并不了解责任共同分担的意义。

另外，根据 TrendMicroResearch 的研究发现，组态设置错误是云计算环境的头号风险，当企业不了解他们所该分担的安全责任时，就会出现这样的情况。

根据调查结果显示，受访的企业机构似乎对于自己在云计算内的网络安全情况很有信心。51%的全球受访者表示云计算转移的加速让他们更注重安全最佳实务，而台湾受访者更高达 82%，在比例上排名全球第一，显见台湾企业十分重视云计算的安全性，然而在实务应用上，却仅有三成（33%）的受访者会采用第三方工具进一步保护云计算环境。

87%的全球受访者认为他们能完全或大部分掌握其远程工作环境的安全；而有 83%的全球受访者认为他们能完全或大部分掌握其未来混合式工作环境的安全。

不过，尽管有如此的信心，但许多受访者也承认自己遇到了一些安全上的挑战。像是有 45%的全球受访者表示安全是他们迈向云计算“非常重要”或“重要”的障碍；在日常运营其中，云计算工作负载安全最令人头痛的三大问题分别是：制定一致的政策（35%）、系统修补（33%），以及保障流量安全（33%）。

受访者表示，资料隐私（43%）、人员训练（37%）、法规遵循（36%）是他们改用云计算式安全工具的主要障碍。

（来源：十轮网：https://baijiahao.baidu.com/s?id=1687455120213615297&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：智能驾驶、车联网主要政策对行业发展目标的规划 ..... 5
图 2：2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速 ..... 7
图 3：中国工业软件市场规模 ..... 8
图 4：2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率 ..... 9
图 5：2016-2021 年我国车联网市场规模（2018 年 12 月预测） ..... 9

# 表格目录

表 1：《关于促进道路交通自动驾驶技术发展和应用的指导意见》中提出的重点任务 ..... 4

## 分析师简介

**强超廷**，民生研究院计算机&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。曾任职于海通证券研究所，传媒团队。2017年新财富最佳分析师评比“传播与文化”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“传播与文化”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。

## 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任何方式发送、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。