民生证券 MINSHENG SECURITIES

计算机

行业研究/周报

智能驾驶产业目标提升，长期发展前景可期

—计算机周报 20201116

计算机周报 2020 年 11 月 16 日

报告摘要：

- **本周随笔·智能驾驶产业目标提升，长期发展前景可期**

11 月 11 日，《智能网联汽车技术路线图 2.0》发布，提出一系列目标，包括 PA、CA 级渗透率 2025 年达 50%，2030 年超 70%。C-V2X 终端的新车装配率 2025 年达 50%，高度自动驾驶车辆 2025 年首先在特定场景和限定区域实现商业化应用。

与先前的政策对比，《智能网联汽车技术路线图 2.0》提出了更高的政策目标，《汽车产业中长期发展规划》提出到 2025 年，PA、CA 级新车装配率达 25%，而此次《智能网联汽车技术路线图 2.0》提出 PA、CA 级智能网联汽车渗透率 2025 年达 50%。

智能网联进程不断推进，未来仍有长期的发展前景。《智能网联汽车技术路线图 2.0》按不同车类型提出目标，2025 年各类汽车基本进入 CA（L3 级）应用阶段，到 2030 年 HA（L4 级）开始在部分场景实现应用，应用场景由高速等场景逐渐向城市道路等场景拓展。2016 年我国 L1、L2 级自动驾驶渗透率约为 3%，而 2018 年 L1、L2 搭载率近 20%，产业在政策支持和自身需求催化下有望持续快速发展，建议关注智能驾驶领域领军企业中科创达、千方科技。

- **本周观点**

整体观点：关注高景气细分及业绩高增长标的。近期板块震荡行情持续，市场对全年业绩高增、景气度高的细分领域将给予更多关注。从行业整体业绩来看，第二季度开始改善，第三季度改善持续，金融 IT、云计算、人工智能等为高景气细分；从三季度基金持仓情况看，计算机行业仍为机构重点关注行业之一，金融 IT、云计算等细分为机构主要配置的细分领域。建议重点关注具有政策利好催化及自身景气度提升的高景气细分，包括新基建、金融 IT、人工智能。

建议关注：
金融 IT：恒生电子、长亮科技、神州信息、同花顺
人工智能：汉王科技、科大讯飞、千方科技、虹软科技
工业互联网：鼎捷软件、用友网络、东方国信、宝信软件
新基建：浪潮信息、宝信软件
云计算：浪潮信息、用友网络
医疗 IT：卫宁健康、创业慧康、久远银海、万达信息
信息技术创新：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
远程办公：泛微网络、金山办公
网络可视化：恒为科技、中新赛克、迪普科技
超高清：当虹科技、淳中科技
车联网：中科创达、千方科技

- **投资建议**

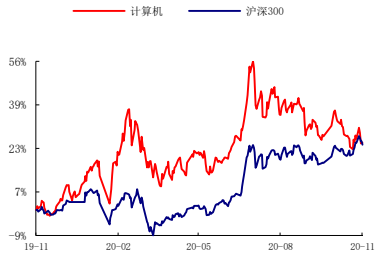
关注金融 IT、人工智能、新基建等高景气细分及业绩高增长公司，重点标的汉王科技、恒生电子、浪潮信息、宝信软件。同时看好工业软件发展前景，重点标的鼎捷软件。

- **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 20201109：机构配置意愿仍强，重点关注金融 IT、云计算

2.工业软件行业深度报告：多重利好拥抱万亿市场，高壁垒铸就行业价值

盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价 11 月 13 日	EPS			PE			评级
			19A	20E	21E	19A	20E	21E	
300496.SZ	中科创达	94.22	0.59	0.91	1.22	160	104	77	推荐
002373.SZ	千方科技	20.67	0.69	0.85	1.02	30	24	20	推荐
688111.SH	金山办公	296	1.09	1.52	2.27	272	195	130	推荐
000977.SZ	浪潮信息	29.11	0.72	1	1.32	40	29	22	推荐
603039.SH	泛微网络	98.06	0.95	1.21	1.56	103	81	63	推荐
002912.SZ	中新赛克	62.13	2.77	1.4	1.86	22	44	33	推荐
603496.SH	恒为科技	20.53	0.34	0.84	1.23	60	24	17	推荐
300768.SZ	迪普科技	43.89	0.65	0.79	1	68	56	44	推荐
600588.SH	用友网络	47.63	0.48	0.37	0.47	99	129	101	推荐
002410.SZ	广联达	69.34	0.21	0.36	0.56	330	193	124	推荐
300253.SZ	卫宁健康	18.16	0.25	0.25	0.32	73	73	57	推荐
300451.SZ	创业慧康	13.59	0.43	0.35	0.46	32	39	30	推荐
002777.SZ	久远银海	22.53	0.72	0.7	0.93	31	32	24	推荐
300168.SZ	万达信息	21.9	-1.27	0.24	0.34	-17	91	64	推荐
600536.SH	中国软件*	72.12	0.13	0.73	1.27	555	99	57	暂未评级
603019.SH	中科曙光	36.23	0.66	0.86	1.03	55	42	35	推荐
002368.SZ	太极股份	27.19	0.81	0.81	1.19	34	34	23	推荐
000034.SZ	神州数码	32.22	1.08	1.39	1.81	30	23	18	推荐
000066.SZ	中国长城*	15.12	0.38	0.44	0.51	40	34	30	暂未评级
300598.SZ	诚迈科技*	128.05	2.12	1.29	1.77	60	99	72	暂未评级
300379.SZ	东方通*	35.88	0.53	1.17	1.8	68	31	20	暂未评级
688039.SH	当虹科技*	77.11	1.37	1.59	2.28	56	48	34	暂未评级
603516.SH	淳中科技*	36.48	0.87	1.2	1.64	42	30	22	暂未评级
002439.SZ	启明星辰	31.26	0.77	0.91	1.14	41	34	27	推荐
300454.SZ	深信服	195.08	1.9	2.3	3.32	103	85	59	推荐
300369.SZ	绿盟科技	16.63	0.28	0.4	0.52	59	42	32	推荐
300166.SZ	东方国信*	12.27	0.48	0.7	0.87	26	18	14	暂未评级
600570.SH	恒生电子	88.67	1.76	1.36	1.57	50	65	56	推荐
300033.SZ	同花顺	140.16	1.67	2.37	2.99	84	59	47	推荐
000555.SZ	神州信息	19.41	0.39	0.49	0.59	50	40	33	推荐
600845.SH	宝信软件	60.91	0.78	0.99	1.18	78	62	52	推荐
300378.SZ	鼎捷软件*	28.3	0.39	0.46	0.6	73	62	47	暂未评级
002362.SZ	汉王科技	26.01	0.17	0.64	1.01	153	41	26	推荐
300348.SZ	长亮科技	21.58	0.3	0.45	0.62	72	48	35	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

一、本周随笔 智能驾驶产业目标提升，长期发展前景可期 4
二、本周观点 6
三、市场表现 10
四、重点覆盖标的公告 11
五、行业新闻 12
六、风险提示 13
插图目录 14
表格目录 14

一、本周随笔 智能驾驶产业目标提升，长期发展前景可期

11 月 11 日，《智能网联汽车技术路线图 2.0》在北京召开的 2020 世界智能网联汽车大会上正式发布，并对智能网联汽车的发展路线、愿景和战略目标进行详细解释。

发展总目标：1）在顶层涉及方面，中国方案智能网联汽车发展战略形成，并逐渐成为国际汽车发展体系重要组成部分。2）在技术和产品创新能力方面，研发体系等形成并持续优化，拥有世界排名前十的供应商企业 1-2 家。**3）在市场应用方面，PA、CA 级智能网联汽车渗透率 2025 年达 50%，2030 年超 70%。C-V2X 终端的新车装配率 2025 年达 50%，**高度自动驾驶车辆 2025 年首先在特定场景和限定区域实现商业化应用，并不断扩大运行范围。

与先前的《汽车产业中长期发展规划》政策对比，我们可以发现《智能网联汽车技术路线图 2.0》较先前的政策提出了更高的政策目标，《汽车产业中长期发展规划》提出到 2025 年，PA、CA 级新车装配率达 25%，而此次《智能网联汽车技术路线图 2.0》提出 PA、CA 级智能网联汽车渗透率 2025 年达 50%。

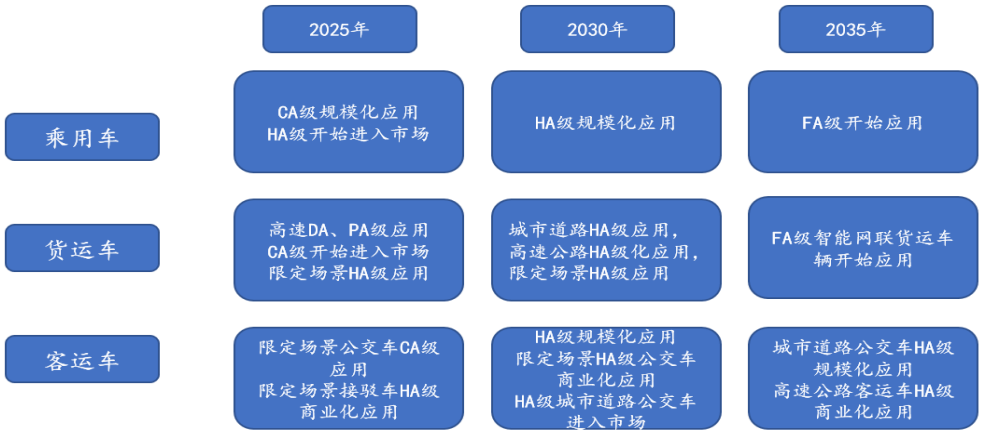
表 1:《汽车产业中长期发展规划》与《智能网联汽车技术路线图 2.0》的政策目标对比

	《汽车产业中长期发展规划》	《智能网联汽车技术路线图 2.0》
DA 级	到 2025 年，汽车 DA（驾驶辅助，对应 L1）新车装配率达 55%	-
PA、CA 级	到 2025 年，PA、CA 级（对应 L2、L3）新车装配率达 25%	到 2025 年，PA、CA 级智能网联汽车渗透率持续增加，2025 年达 50%，2030 年超过 70%

资料来源：新华网、智能网联汽车产业创新联盟官网，民生证券研究院

《智能网联汽车技术路线图 2.0》围绕乘用车、货运车、客运车制定分阶段发展目标与里程碑，2025 年各类汽车基本进入 CA（L3 级）应用阶段，到 2030 年 HA（L4 级）开始在部分场景实现应用，应用场景逐渐由高速等场景向城市道路等场景切换。1）乘用车领域，2025 年左右，CA 级自动驾驶乘用车规模化应用，HA 级自动驾驶乘用车技术开始进入市场。**2）货运车领域，**2025 年左右，高速场景 DA、PA 级自动驾驶技术规模化应用，CA 级自动驾驶货运车辆开始进入市场。**3）客运车领域，**2025 年左右，限定场景公交车 CA 级自动驾驶技术商业化应用、限定场景接驳车 HA 级自动驾驶技术商业化应用。

图 1:《智能网联汽车技术路线图 2.0》中对乘用车、货运车、客运车分阶段制定的目标



资料来源：智能网联汽车产业创新联盟官网，民生证券研究院

智能网联进程不断推进，未来仍有长期的发展前景。1）智能网联进程不断推进：据前瞻产业研究院测算，2016 年我国 L1、L2 级自动驾驶渗透率约为 3%，而根据高工智能产业研究院（GGAI）监测数据显示，2018 年乘用车新车 L1 搭载率约 14%，L2 搭载率约 5%，汽车智能渗透率快速提升。**2）未来仍有长期发展前景：**政策支持叠加汽车智能化进程推进，整个智能驾驶领域将快速发展。随着车联网的不断发展，智能驾驶将加速推进，建议关注智能驾驶领域具有重要技术壁垒或细分领域卡位优势的领军企业中科创达、千方科技。

二、本周观点

整体观点：关注高景气细分及业绩高增长标的。近期板块震荡行情持续，市场对全年业绩高增、景气度高的细分领域将给予更多关注。从行业整体业绩来看，第二季度开始改善，第三季度改善持续，金融 IT、云计算、人工智能等为高景气细分；从三季度基金持仓情况看，计算机行业仍为机构重点关注行业之一，金融 IT、云计算等细分为机构主要配置的细分领域。建议重点关注具有政策利好催化及自身景气度提升的高景气细分，包括新基建、金融 IT、人工智能。

1）新基建：政策、技术周期、重点厂商投资加大等多重利好下，重点关注 IDC、服务器等新基建高景气细分。政策利好方面，5G 普及、新基建成为政策重点，未来几年 BAT 在新基建领域计划进行千亿级别的投资、各地方百亿级投资也逐步开启。行业利好方面，云厂商资本开支景气度回暖期已逐步显现，预测 17-18 年采购的服务器基本已陆续消耗或进入更新换代期，叠加 5G 大规模商用将进一步带动数据传输销量提升和 IDC 数量的上升，服务器需求上涨，年内三大运营商加大服务器采购力度也说明了行业景气度的提升。从云计算巨头来看，阿里云计算业务营收为 148.99 亿元（截至 9 月 30 日的 2021 财年第二季度），同比增长 60%，显示了较高景气度。重点标的浪潮信息、宝信软件。

金融 IT：政策利好+新技术推进，行业高景气度有望延续。数字货币进程不断推进，同时创业板注册制、金融对外开放等政策利好不断推出，未来仍有“T+0”等潜在的利好值得期待，利好金融 IT 企业的导流、分成等业务；同时券商收入增加带来金融机构 IT 开支增加，二季度金融 IT 板块收入、利润两端均有明显反弹，全年板块景气度可期，近期蚂蚁集团正式上市有望提升板块关注度，重点标的恒生电子。

人工智能：关注业绩持续高增公司。人工智能部分公司面向 C 端及汽车等 B 端，未受到 G 端信息化开支等影响，同时自身处于高景气度细分或业务迎来快速发展，因此业绩表现亮眼。重点标的汉王科技。

2）同时，中长期内看好工业软件发展前景。在外部风险等因素催化下，国内工业软件发展大势所趋，近期的《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》以及新基建等一系列政策都将工业互联网、工业软件的发展作为重点，我们看好政策持续催化下工业软件的发展，重点标的鼎捷软件。

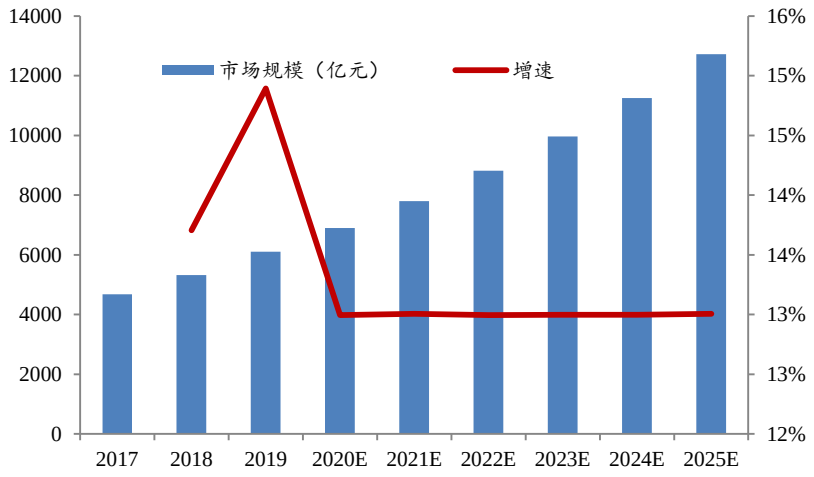
投资建议：关注金融 IT、人工智能、新基建等高景气细分，**重点标的恒生电子、浪潮信息、宝信软件、汉王科技。**同时中长期内看好工业软件发展前景，重点标的**鼎捷软件。**

金融 IT：市场成交量持续放大叠加政策利好，看好领军企业。截止到本周末，A 股市场成交额同比增长近 60%，市场交易量不断放大利好金融 IT 企业的导流、分成等业务；与此同时，下周创业板注册制正式落地，得加近期的 11 条金融改革措施、“T+0”等改革，行业预期有望不断提升。我们认为金融改革有望促进提升市场活跃度，并为金融 IT 企业直接带来系统改造等增量，建议关注金融 IT 领域领军企业恒生电子、长亮科技、神州信息、同花顺。

云计算：云计算发展大趋势、新基建建设和互联网巨头的 CAPEX 投入增加的情况下，云计算景气度有望提升。阿里宣布未来 3 年再投 2000 亿，用于云操作系统、服务器、芯片、网络等重大核心技术研发攻坚和数据中心建设。之后腾讯对外宣布，未来 5 年要将 5000 亿重点投入到云计算、人工智能、区块链、服务器、大型数据中心等重点领域。同时，云计算也是新基建的重点领域之一，IDC 等建设也将拉动服务器出货量的增长。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，从云计算巨头来看，阿里云计算业务营收为 148.99 亿元（截至 9 月 30 日的 2021 财年第二季度），同比增长 60%。建议关注：浪潮信息、用友网络、宝信软件、石基信息。

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，近期的《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》提出“工业软件等关键核心技术研发，不断探索构建社会主义市场经济条件下关键核心技术攻关新型举国体制，积极利用国家重点研发计划、国家科技重大专项等给予支持”。根据前瞻产业研究院的数据，2019 年中国工业互联网市场规模 6110 亿元，未来五年(2020-2025)年均复合增长率约为 13%，到 2025 年有望突破 1.2 万亿元。

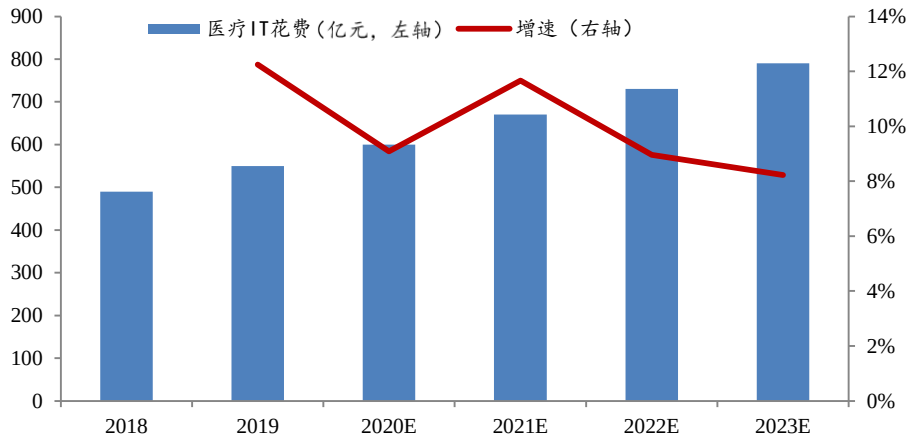
图 2：国内工业互联网市场规模及预测



资料来源：前瞻产业研究院，民生证券研究院

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，且后续有望迎来新的政策利好。近期多项政策再次提出将互联网医疗纳入医保报销范围，互联网医疗最大支付端的明确有望推动行业快速发展。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。

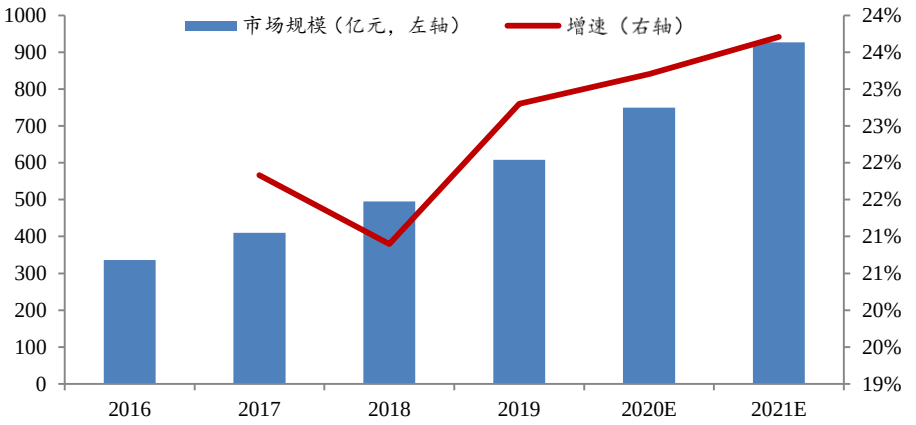
图 3：2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率



资料来源：IDC，民生证券研究院

安全与信息技术创新：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；政策方面，根据工信部发布的《关于促进网络安全产业发展的指导意见（征求意见稿）》的 2025 年实现 2000 亿为目标，预计未来 7 年的信息安全领域的复合增速为 22%。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：神州数码、中国软件、中国长城、太极股份、诚迈科技、东方通。信息安全领域，建议关注头部厂商：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

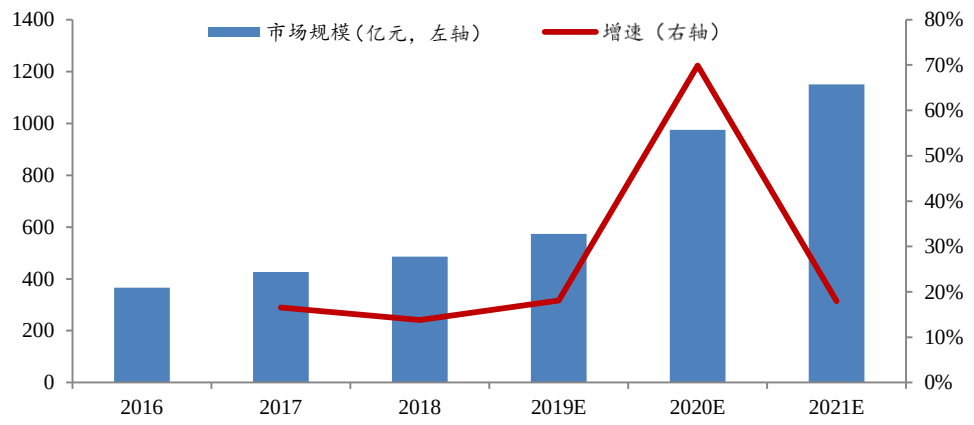
网络可视化：政府端投入+ 5G 商用带来的入网数据爆发，网络可视化需求增加，将为市场带来中长期增量。未来运营商和各大企业对大数据的运营需求叠加国家信息安全监管的刚需，运营商的 DPI 设备采购计划或将早于政府端释放，2020 年运营商和政府采购需求有望加速上行。同时未来网络可视化系统利用大数据技术、SDN 等，向业务智能化发展。建议关注

网络可视化市场公司：中新赛克、恒为科技、迪普科技。

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；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、淳中科技。

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。一方面，随着 5G 商用的不断推进，车联网作为最重要应用之一，有望迎来利好；另一方面，政策目标明确，给行业需求端带来提升的机遇。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

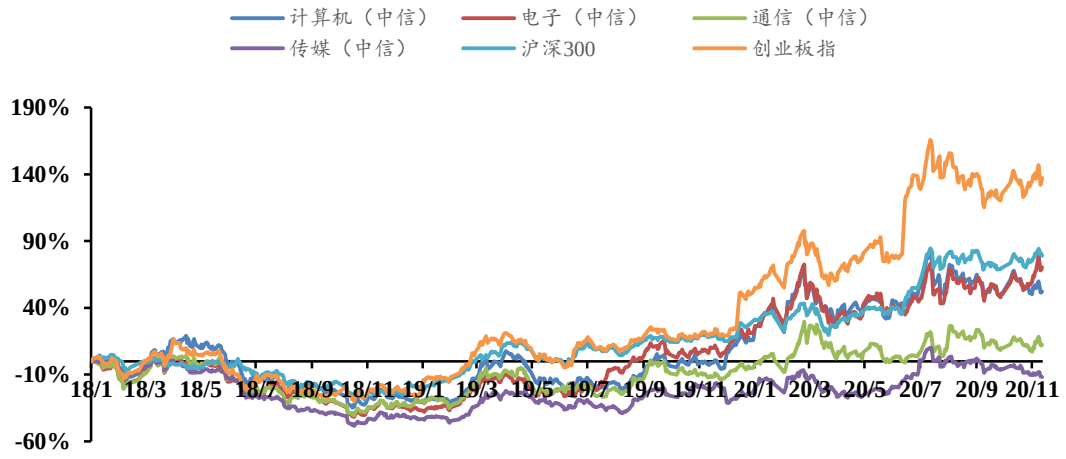
三、市场表现

1、11.9-11.13 期间计算机板块下跌 1.15%

11.9-11.13 期间计算机板块下跌 1.15%，同期沪深 300 下跌 0.59%，TMT 其他三大板块中，传媒下跌 2.39%，电子下跌 0.62%，通信下跌 1.02%，创业板指数下跌 0.96%。

11.9-11.13 期间涨幅居前的公司是：*ST 博信、依米康、先进数通、兆日科技、神州数码。跌幅居前的个股是：金山办公、京天利、赛义信息、信息发展、汇金股份。

图 6：11.9-11.13 期间计算机板块下跌 1.15%

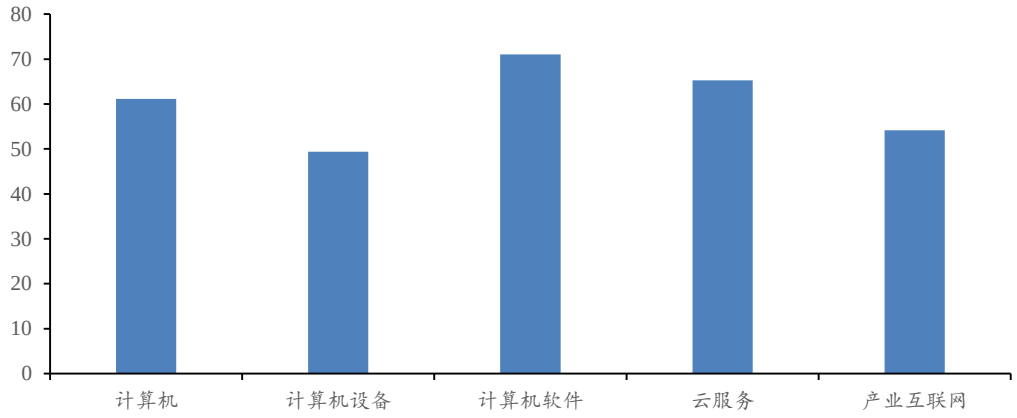


资料来源：Wind，民生证券研究院

2、截至 11.13 计算机行业 PE 为 61 倍

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 49 倍，计算机软件为 71 倍，云服务为 65 倍，产业互联网为 54 倍。计算机行业上周成交额 2859.79 亿元，成交量 151.68 亿股。

图 7：截至 11.13 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

四、重点覆盖标的公告

诚迈科技：定向增发股票获海通证券保荐

公司于 2020 年 6 月 29 日召开第三届董事会第八次会议，审议通过在 2020 年非公开发行 A 股股票的议案。本次发行股票数量不超过 15,600,000 股，拟募集资金总额不超过 18.07 亿元，募集资金将主要用于“基于国产操作系统的应用软件开发套件及迁移服务”、“面向智能网联汽车操作系统的软件平台开发”、“面向 5G 智能手机操作系统的软件平台开发”及“计算机视觉研究中心建设”等项目。11 月 10 日，本此发行获海通证券保荐。

久远银海：获得获得云计算服务能力标准符合性证书

公司于 2020 年 11 月 11 日发布公告称，收到中国电子工业标准化技术协会信息技术服务分会颁发的《信息技术服务标准符合性证书》，其中 SAAS 服务与 IAAS 服务均评估为三级，这标志着公司云服务能力已获得国家权威机构认可，处于行业先进水平，有助于公司进一步提升 IT 服务质量、增强公司综合竞争实力。

中国长城：2020 年度非公开发行 A 股股票预案

公司于 2020 年 11 月 10 日召开第七届董事会第五十次会议、第七届监事会第十九次会议，审议通过在 2020 年非公开发行 A 股股票的议案。本此发行股票数量不超过 878,454,615 股，拟募集资金总额不超过 40 亿元，募集资金将主要用于“国产高性能计算机及服务器核心技术研发及产能提升”、“信息及新能源基础设施建设类”、“高新电子创新应用类”等项目。本此发行对象包含中电有限、中电金控，中电有限为中国长城的控股股东及实际控制人中国电子直接控制的全资子公司，中电金控为中电有限的全资子公司。中电有限、中电金控为本公司的关联方，本次发行构成关联交易。

万达信息：持股 5%以上股东破产清算，所持股份将被拍卖

公司股东上海万豪投资有限公司近期进行破产清算，其所持将被拍卖的公司股份 190,274,800 股，占其所持公司全部股份 200,588,800 股的 94.86%，占公司总股本 1,187,584,762 股的 16.02%。本次拍卖将开始于 2020 年 11 月 25 日 10 时，并将在 11 月 26 日 10 时结束。

五、行业新闻

【云计算】

中国电信宣布未来将把云计算服务作为主业

近日，在广东举办的第十二届天翼智能生态博览会论坛上，中国电信宣布未来将把云计算服务打造成为中国电信的主业。同时，中国电信将采取混合多云的云网融合策略，不仅是中国电信自身网络与天翼云的深度融合，还是多云和多网的融合。

事实上，中国电信在云计算方面早有布局，自 2012 年正式推出“天翼云”以来，在政企、广电等领域打造了众多业务上云的实例。IDC 数据显示，2020 上半年，中国电信天翼云已经成功跻身中国公有云市场一线阵营。

在此次论坛上，中国电信提出天翼云将全面升级，发布了天翼云诸葛 AI 开放平台、混合多云管理服务暨混合多云网络白皮书和天翼云原生 5GC 方案。

据悉，目前，中国电信已正式启动云改工程与数字化转型工程，并计划 AI 新建系统 100%上云，存量 IT 三年内上云。同时，中国电信将进一步开放云资源、网络资源和客户资源，支持合作伙伴基于天翼云进行云场景的开发和能力开放，协同创新，为数字化转型赋能。

（来源：雷锋网：https://www.leiphone.com/news/202011/9r5uwvX7I7YM0lzn.html）

【人工智能】

2020 中部（长沙）人工智能产业博览会开幕，现场签约 253 亿元

11 月 13 日，以“智慧赋能、智造融合、智创未来”为主题的 2020 中部（长沙）人工智能产业博览会暨创新发展论坛在长沙拉开帷幕，国内人工智能领域近 400 家企业与会。开幕式现场，捷易生物遗传病领域智慧医疗项目、虹膜识别技术人工智能产业基地、华盾云科商密产业基地等 10 个项目签约，总投资约 253 亿元。

近年来，长沙市抢抓人工智能产业发展风口，将人工智能及机器人作为全市 22 条产业链之一。2019 年，全市人工智能及机器人（含传感器）产业链企业规模达到 989 家，规模以上企业 36 家，链上规模企业产值 97.4 亿元，实现税收 3.55 亿元。今年前三季度，在新冠肺炎疫情冲击下，该产业链仍保持良好发展势头，规模以上企业实现产值 74 亿元，同比增长 23%，为长沙经济平稳增长提供坚实支撑。

（来源：湖南省人民政府：http://www.hunan.gov.cn/hnszf/hnyw/zwdt/202011/t20201114_13958876.html）

【物联网】

新冠疫情加速中国物联网项目发展

沃达丰的最新研究《2020 物联网聚焦报告》结果显示，中国企业已将物联网视为抗击新冠肺炎疫情的重点领域。在已采用物联网的中国企业中，有 88%的企业因疫情正在加速推进部分物联网项目，同时有 82%的企业强调，他们在疫情期间更加看重物联网。

研究表明，截至目前，在通过采用物联网节省成本的亚太地区的企业中，有 73%的企业表示他们至少通过物联网节省了 30%的成本；而中国则有 86%的物联网使用者将其运营成本降低了近三分之一，同时 89%的使用者还表示他们的物联网项目对企业的成功运营发挥着至关重要的作用。

沃达丰集团北亚区高级副总裁郭秀闲女士表示，“物联网在亚太地区的前景并没有因为新冠肺炎疫情的爆发而变得黯淡。事实上，新冠肺炎疫情加速了物联网的发展。再加上中国在 5G 领域的主导地位，中国企业有机会挑战极限，发挥自己的能力，成为利用物联网实现商业利益的全球创新中心。这一切需要的只是思维模式的转变，以及合适的技术合作伙伴。”

（来源：数字商业时代：http://www.digital-times.com.cn/11935.html）

六、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:《智能网联汽车技术路线图 2.0》中对乘用车、货运车、客运车分阶段制定的目标 5
图 2：国内工业互联网市场规模及预测 7
图 3：2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率 8
图 4：2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速 8
图 5：2016-2021 年我国车联网市场规模（2018 年 12 月预测） 9
图 6：11.9-11.13 期间计算机板块下跌 1.15% 10
图 7：截至 11.13 计算机细分板块估值水平（整体法、剔除负值） 10

表格目录

表 1:《汽车产业中长期发展规划》与《智能网联汽车技术路线图 2.0》的政策目标对比 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。