计算机

行业研究/周报

注册制即将起航，金融创新下 IT 增量可期

—计算机周报 20200824

计算机周报　　2020 年 08 月 24 日

报告摘要：

● **本周随笔 创业板注册制即将起航，多项改革下金融IT有望持续受益**

创业板注册制首批公司上市时间为 8 月 24 日，截至目前已有 18 家首发公司准备上市交易。从制度上看，突破主要在于“新上市股票前 5 个交易日不设涨跌幅，之后涨跌幅限制从目前的 10%调整为 20%”等。

注册制等资本市场多项改革持续提升市场活跃度，利好金融 IT 企业。近期 “T+0”等改革有望在长期内提升行业交易量，截止到本周末 A 股成交量已较去年同期增长约 60%。后续随着更多改革的不断落地，市场活跃度有望进一步提升，利好金融 IT 企业的导流、分成等业务，同时交易量放大有利于券商收入提升，也将带来券商 IT 开支的增加。

资本市场改革带来直接建设增量，金融 IT 企业有望受益。目前看来，资本市场改革带来的增量主要包括科创板、银行理财子公司、注册制、外资开放、“T+0” 等系统改造、建设增量。目前多项政策都在逐步推进中，后续有望不断释放出相关增量。

综上所述，我们认为注册制等制度改革、创新将为金融 IT 行业带来新一轮的景气周期，金融 IT 企业有望长期持续受益，建议关注领军企业恒生电子等公司。

● **本周观点**

整体观点：中报集中披露期，关注政策催化下业绩高增长标的。1）金融 IT：创业板注册制 8 月 24 日正式推出，市场活跃度有望持续提升，全年角度看好政策催化下金融 IT 重点企业业绩表现，重点标的恒生电子。**2）IDC、服务器等新基建重点细分：**5G 普及大势所趋、新基建成为政策重点，同时未来几年 BAT 在新基建领域计划进行百亿级别的投资、各地方百亿级投资也逐步开启，新基建重点细分高景气有望延续，重点标的浪潮信息、宝信软件。

同时，政策大力支持工业企业智能化，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。

建议关注：

新基建：浪潮信息、宝信软件

金融 IT：恒生电子、长亮科技、神州信息、同花顺

工业互联网：鼎捷软件、用友网络、东方国信、宝信软件

医疗 IT：万达信息、卫宁健康、创业慧康、久远银海

云计算：浪潮信息、用友网络、石基信息

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

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

信息安全：启明星辰、深信服、绿盟科技

● **本周观点**

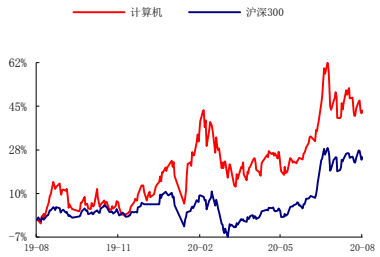
8.17-8.21 期间计算机板块下跌 0.42%，同期沪深 300 上涨 0.3%，TMT 其他三大板块中，传媒上涨 2.49%，电子下跌 1.71%，通信下跌 0.85%，创业板指数下跌 1.36%。

● **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 20200817：数字货币持续推进，银行 IT 长期增量可期

2.民生计算机周报 202008010：从 ERP 到 BIP，看好用友中台战略下数智化转型

盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价	EPS			PE			评级
		8月21日	TTM	20E	21E	TTM	20E	21E	
300496.SZ	中科创达	90.32	0.77	0.91	1.22	117	99	74	推荐
002373.SZ	千方科技	25.77	0.74	0.85	1.02	35	34	27	推荐
688111.SH	金山办公	356	1.00	1.52	2.27	356	205	146	推荐
000977.SZ	浪潮信息	35.78	0.68	1.07	1.48	53	33	24	推荐
603039.SH	泛微网络	105	0.66	1.21	1.56	159	87	67	推荐
002912.SZ	中新赛克*	82.8	1.91	2.16	2.94	43	38	28	暂未评级
603496.SH	恒为科技	21.75	0.09	0.84	1.23	242	26	18	推荐
300768.SZ	迪普科技	46.16	0.61	0.79	1.00	76	58	46	推荐
600588.SH	用友网络	42.46	0.27	0.37	0.47	157	115	90	推荐
002410.SZ	广联达	66.3	0.20	0.40	0.64	332	166	104	推荐
300253.SZ	卫宁健康	20.45	0.17	0.25	0.33	120	82	62	推荐
300451.SZ	创业慧康	15.63	0.28	0.38	0.49	56	41	32	推荐
002777.SZ	久远银海	25.6	0.50	0.97	1.27	51	26	20	推荐
300168.SZ	万达信息	25.92	-1.31	0.28	0.39	-20	93	66	推荐
600536.SH	中国软件*	102.01	0.01	0.73	1.27	10201	140	80	暂未评级
603019.SH	中科曙光	45.08	0.46	0.86	1.03	98	52	41	推荐
002368.SZ	太极股份	31.4	0.57	1.24	1.69	55	25	19	推荐
000034.SZ	神州数码	21.96	1.04	1.39	1.81	21	16	12	推荐
000066.SZ	中国长城*	18.48	0.27	0.44	0.51	68	42	36	暂未评级
300598.SZ	诚迈科技*	176.7	1.46	1.29	1.77	121	137	100	暂未评级
300379.SZ	东方通*	43.8	0.30	1.17	1.80	146	37	24	暂未评级
688039.SH	当虹科技*	83.83	1.00	1.59	2.28	84	53	37	暂未评级
603516.SH	淳中科技*	42.37	0.74	1.20	1.64	57	35	26	暂未评级
002439.SZ	启明星辰	38.79	0.70	0.91	1.14	55	43	34	推荐
300454.SZ	深信服	211.9	1.47	2.26	3.07	144	94	69	推荐
300369.SZ	绿盟科技	19.8	0.24	0.40	0.52	83	50	38	推荐
300166.SZ	东方国信*	13.49	0.48	0.70	0.87	28	19	16	暂未评级
600570.SH	恒生电子	100.61	0.93	1.78	2.05	108	57	49	推荐
300033.SZ	同花顺	141.2	1.72	2.37	2.99	82	60	47	推荐
000555.SZ	神州信息	17.24	0.38	0.47	0.58	45	37	30	推荐
300348.SZ	长亮科技	20.98	0.18	0.45	0.62	117	47	34	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 创业板注册制即将起航，多项改革下金融 IT 有望持续受益 4
二、本周观点 6
三、市场表现 11
四、重点覆盖标的公告 12
五、行业新闻 16
插图目录 18
表格目录 18

一、本周随笔 创业板注册制即将起航，多项改革下金融 IT 有望持续受益

根据深交所发布的相关信息，创业板注册制首批公司上市时间为 8 月 24 日。截至目前，创业板注册制下已有 18 家首发公司准备上市交易。从制度上看，注册制的制度突破主要在于“新上市股票前 5 个交易日不设涨跌幅，之后涨跌幅限制从目前的 10%调整为 20%”、“较开盘首次上涨或下跌达到或超过 30%和 60%的，各停牌 10 分钟”等。

表 1：创业板注册制改革的要点

要点	具体内容	可能的影响
上市条件	取消了目前创业板现行发行条件中关于盈利业绩、不存在未弥补亏损等方面的要求	吸引更多创新型企业上市
退市制度	取消暂停上市、恢复上市环节；对交易类退市不再设置退市整理期；未及时披露定期报告或改正财务会计报告的退市触发期限统一调整为四个月；重大违法强制退市的停牌时点由“知悉送达行政处罚事先告知书或者司法裁判”后移至“收到行政处罚决定书或者司法裁判生效”	给予投资者更充分的交易机会
涨跌幅	增加新股不设涨跌幅天数，前 5 个交易日不设涨跌幅限制；优化盘中临时停牌机制，设置 30%、60%两档停牌指标，各停牌 10 分钟。放宽创业板股票涨跌幅至 20%。创业板股票竞价交易涨跌幅限制比例放宽为 20%	通过充分的交易，体现股票自身价值，完善市场价格形成机制，减少交易阻力
个人投资者资格	明确新申请开通创业板交易权限的个人投资者，权限开通前 20 个交易日证券账户及资金账户内的资产日均应不低于人民币 10 万元，并参与证券交易 24 个月以上。同时，删除原规则中 2 日、5 日冷静期要求	提升活跃度的同时仍坚决保护投资者权益

资料来源：新华网、证监会官网，民生证券研究院

我们认为，注册制为资本市场改革的步骤之一，而目前有多项资本市场多项改革、创新将在后面逐步落地，有望为金融 IT 领域开启新一轮景气周期，具体分析如下：

注册制等资本市场多项改革持续提升市场活跃度，利好金融 IT 企业。近期的 11 条金融改革措施、“T+0”等改革，以及创业板注册制改革等政策有望在长期内提升行业交易量。实际上，随着近一两年内资本市场对外开放、科创板等增量的不断落地，市场活跃度已有提升，2020 年至今（截止到本周末）A 股市场成交额已达到约 135 万亿元，而去年同期为 84 万亿元，增速约为 60%。后续随着更多改革的不断落地，市场活跃度有望进一步提升，利好金融 IT 企业的导流、分成等业务，同时交易量放大有利于券商收入提升，也将带来券商 IT 开支的增加，同样利好金融 IT 企业。

资本市场改革带来直接建设增量，金融 IT 企业有望受益。目前看来，资本市场建设带来的增量主要包括：1）科创板建设增量。2）银行理财子公司交易系统建设增量。3）注册制带来的系统改造。4）外资开放带来的建设增量。5）“T+0”带来的系统改造增量等。目前多项政策都在逐步推进中，后续有望不断释放出改造、建设等增量，利好金融 IT 企业。

表 2：近期金融市场主要政策梳理

政策	政策主要内容	作用
“T+0”	上交所的回复意见：适时推出做市商制度、研究引入单次 T+0 交易，保证市场的流动性，从而保证价格发现功能的正常实现	提升市场活跃度，交易方式变化有望嗲来信息系统的改造需求，主要影响的是券商与公募基金
再融资政策	上交所受理简易程序的申请后，对于保荐人发表明确肯定核查意见的，将不再进行审核问询，自受理之日起 3 个工作日内出具审核意见并报中国证监会注册，中国证监会将自收到交易所审核意见后 3 个工作日内作出予以注册或不予注册的决定	提升上市公司资金能力，改善经营能力，长期看提升市场整体价值
注册制	合理调整上市条件，制定上市负面清单、优化退市指标、相关基金涨跌幅同步放宽至 20%等	利好券商经纪及投行业务，进而加大 IT 开支
金融市场开放	互联互通渠道，金融机构进入等	增加市场交易量；新的金融机构进入带来 IT 建设增量
金融机构整合	银行可能将涉足券商领域	带来市场情绪的提升以及多方面增量
资管新规	涉及的主要金融机构包含银行、券商、保险、公募基金以及银行理财子公司	相关的 IT 系统的改造

资料来源：上交所官网、新浪财经，民生证券研究院

综上所述，我们认为注册制等制度改革、创新将为金融 IT 行业带来新一轮的景气周期，在后续资本市场改革不断推进的情况下，市场交易量的提升以及系统建设增量有望持续释放，金融 IT 企业长期受益，建议关注领军企业恒生电子、长亮科技、神州信息、同花顺。

二、本周观点

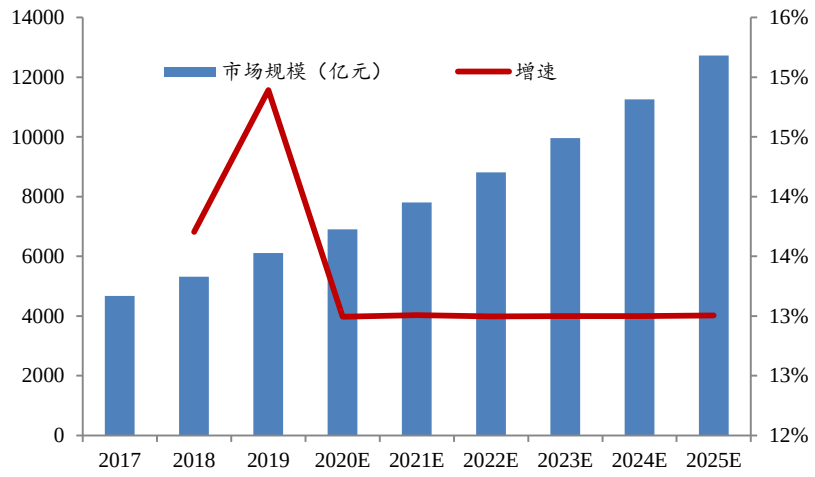
整体观点：中报集中披露期，关注政策催化下业绩高增长标的。1）创业板注册制 8 月 24 日正式推出，市场活跃度有望持续提升，全年角度看好政策催化下金融 IT 重点企业业绩表现。截止到本周末，A 股市场成交额同比增长近 60%，一方面市场交易量不断放大利好金融 IT 企业的导流、分成等业务；另一方面市场活跃带来券商收入增加，进而有望带来 IT 开支增加。同时，“T+0”等政策提升市场预期，全年看金融 IT 企业有望取得较好业绩表现，重点标的恒生电子。**2）重点关注 IDC、服务器等新基建高景气细分业绩确定性。**5G 普及、新基建成为政策重点，未来几年 BAT 在新基建领域计划进行百亿级别的投资、各地方百亿级投资也逐步开启。从细分来看，浪潮信息 2020Q1 全球份额逆势增长，IDC 领域投资有望不断增加，重点标的浪潮信息、宝信软件。

同时，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。

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，叠加近期的 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。

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。

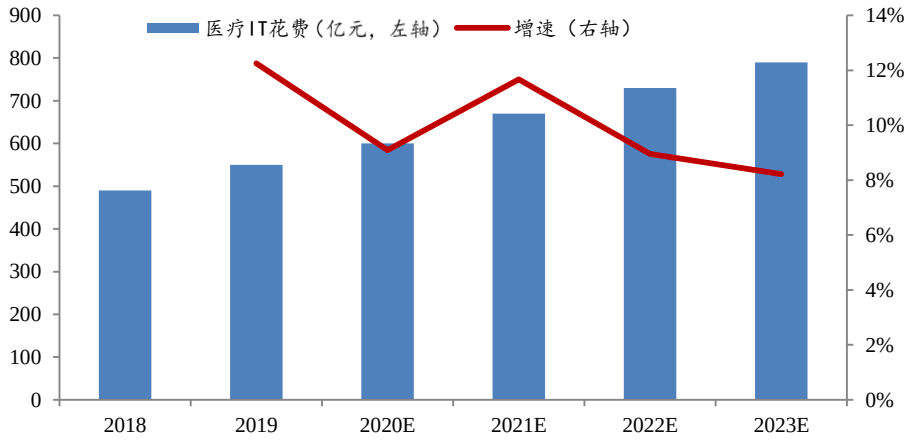
图 1：国内工业互联网市场规模及预测



资料来源：前瞻产业研究院，民生证券研究院

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 2：2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率

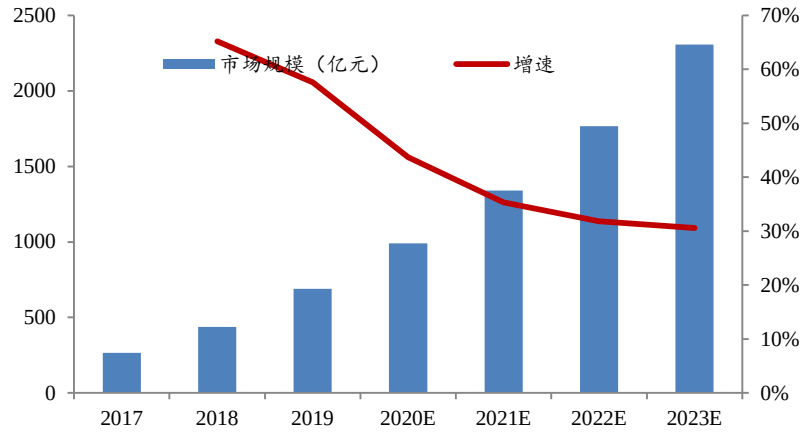


资料来源：IDC，民生证券研究院

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。近期，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。根据中国信通院的数据，2019 年我国云计算整体市场规模达 1334 亿元，增速 38.6%。其中，公有云市场规模达到 689 亿元，相比 2018 年增长 57.6%，预计到 2023 年市场规模将超过 2300 亿元。私有云市场规模达 645 亿元，较 2018 年增长 22.8%，预计到 2023 年市场规模将接近 1500 亿元。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。建议关注：浪潮信息、用友网络、宝信软件、石基信息。

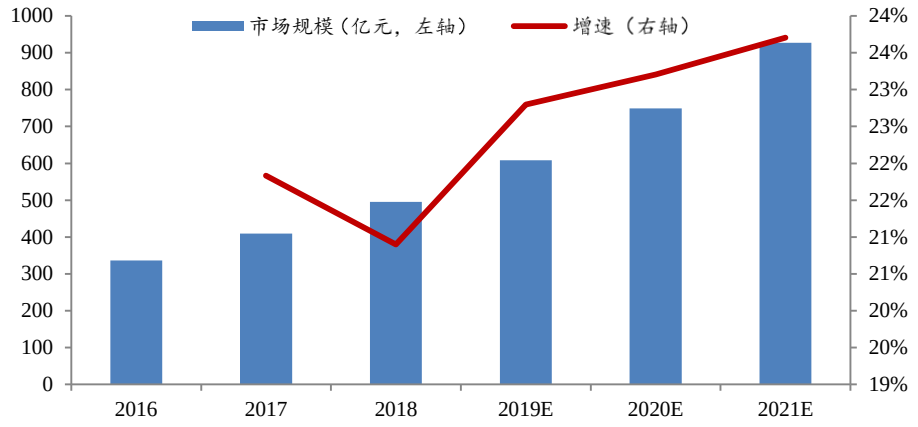
图 3：国内公有云市场规模及增速预测



资料来源：中国信通院、新浪 VR，民生证券研究院

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



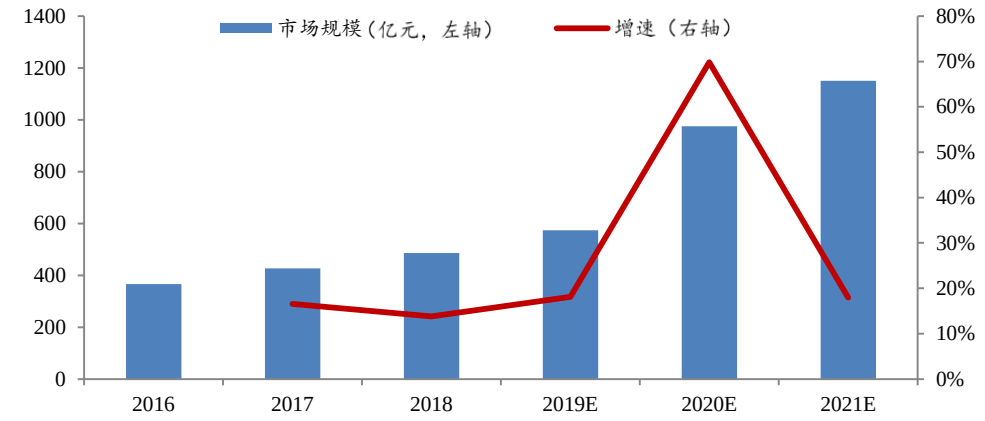
资料来源：Wind，民生证券研究院

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。

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。

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，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



资料来源：新华网，赛迪顾问，民生证券研究院

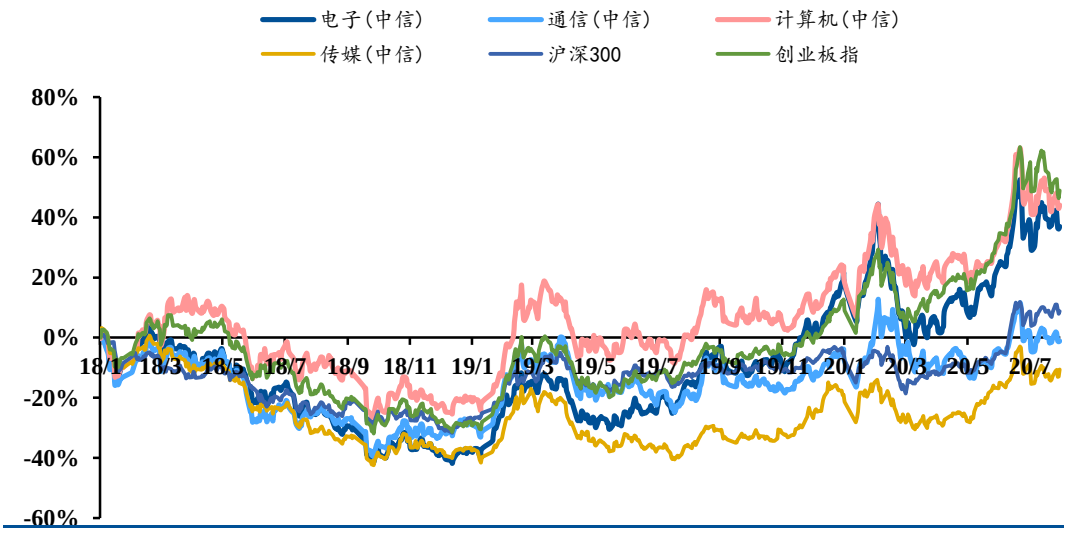
三、市场表现

1、8.17-8.21 期间计算机板块下跌 0.42%

8.17-8.21 期间计算机板块下跌 0.42%，同期沪深 300 上涨 0.3%，TMT 其他三大板块中，传媒上涨 2.49%，电子下跌 1.71%，通信下跌 0.85%，创业板指数下跌 1.36%。

8.17-8.21 期间涨幅居前的公司是：道通科技、御银股份、首都在线、优博讯、*ST 博信。跌幅居前的个股是：佳华科技、山大地纬、天泽信息、彩讯股份、创意信息。

图 6：8.17-8.21 期间计算机板块下跌 0.42%

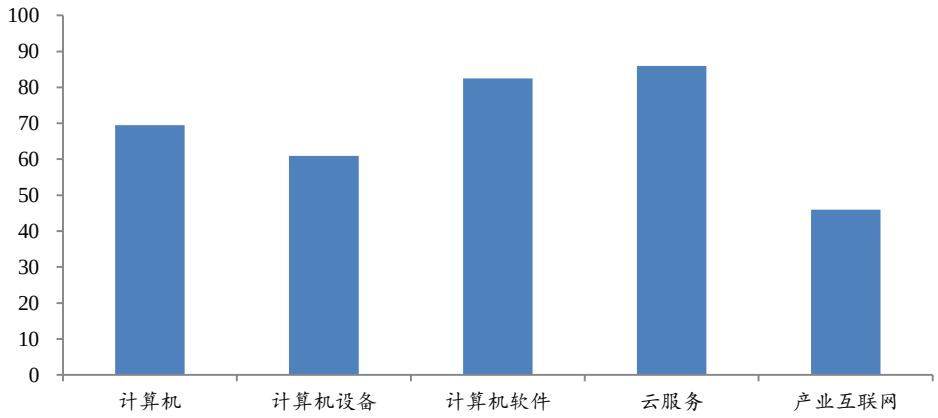


资料来源：Wind，民生证券研究院

2、截至 8.21 计算机行业 PE 为 69 倍

估值方面，计算机板块整体 PE（整体法、剔除负值）为 69 倍，其中计算机设备为 61 倍，计算机软件为 82 倍，云服务为 86 倍，产业互联网为 46 倍。计算机行业上周成交额 3524.85 亿元，成交量 195.73 亿股。

图 7：截至 8.21 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

恒生电子:2020 年半年度业绩预告

（一）业绩预告期间

2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日。

（二）业绩预告情况

1. 经公司财务部门初步测算，预计 2020 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润约为 33061 万元人民币到 34424 万元人民币，与上年同期相比，将减少 34773 万人民币到 33410 万元人民币，同比预减约 51.3%到 49.3%。

2. 预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为 26876 万元人民币到 27984 万元人民币，与上年同期相比，将增加 1233 万元人民币到 2341 万元人民币，同比增长约 4.8%到 9.1%。

（三）本期业绩预减的主要原因

公司本次业绩预减主要是由于本期金融资产公允价值变动收益较上年同期下降较大所致。

千方科技:2020 年半年度报告摘要

（一）主要财务数据与会计指标

1.本报告期内，营业收入为 3,714,157,162.72 元，相比上年同期增长 3.57%；归属上市公司股东的净利润为 473,810,723.88 元，相比上年同期增长 26.58%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 299,066,711.86 元，相比上年同期下降 4.58%；经营活动产生的现金流量净额为-437,681,100.26 元，相比上年同期下降 328.74%；基本每股收益为 0.32 元/股，相比上年同期增长 23.08%；稀释每股收益为 0.32 元/股，相比上年同期增长 28.00%。

2.本报告期末，总资产为 15,594,328,148.85 元，相比上年度末下降 3.86%；归属于上市公司股东的净资产 9,416,218,714.53 元，相比上年度末增长 4.57%。

（二）股东数量及持股情况

1.报告期末普通股股东总数：82,099

2.前 10 名股东持股情况：

（1）夏曙东，境内自然人，持股比例 16.08%，持股数量 239,692,806 股，持有有限售条件的股份数量 179,769,604 股，质押 147,000,000 股。

（2）阿里巴巴（中国）网络技术有限公司，境内非国有法人，持股比例 14.96%，持股数量 222,993,866 股。

（3）北京千方集团有限公司，境内非国有法人，持股比例 9.21%，持股数量 137,336,276 股，持有有限售条件的股份数量 137,336,276 股。

（4）芜湖宇仑股权投资合伙企业（有限合伙），境内非国有法人，持股比例 2.34%，持股数量 34,817,108，持有有限售条件的股份数量 16,272,720 股，质押 19,851,281 股。

（5）芜湖宇昆股权投资合伙企业（有限合伙），境内非国有法人，持股比例 2.33%，持股数量 34,801,880 股，持有有限售条件的股份数量 16,272,720 股，质押 19,851,281 股。

（6）香港中央结算有限公司，境外法人，持股比例 2.17%，持股数量 32,280,029 股。

（7）建信（北京）投资基金管理有限责任公司－芜湖建信鼎信投资管理中心（有限合伙），持股比例 2.01%，持股数量 30,028,700 股。

（8）北京电信投资有限公司，国有法人，持股比例 1.72%，持股数量 25,620,304 股。

（9）夏曙锋，境内自然人，持股比例 1.46%，持股数量 21,773,836 股，持有有限售条件的股份数量 16,330,377 股，质押 5,843,000 股。

（10）赖志斌，境内自然人，持股比例 1.06%，持股数量 15,751,973 股。

（三）公司债券基本信息

1.债券名称：北京千方科技股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）

2.债券代码：112622

3.发行日：2017 年 11 月 28 日

4.到期日：2022 年 11 月 27 日

5.债券余额（万元）：10,000

6.利率：6.50%

（四）截至报告期末的财务指标

1.资产负债率：37.46%，相比上年年末下降 5.11%

2.EBITDA 利息保障倍数：51.61，相比上年同期增长 66.27%。

金山办公:2020 年半年度报告摘要

（一）公司主要财务数据

1.本报告期末，总资产为 7,239,383,401.83 元，相比上年度末增长 5.78%；归属于上市公司股东的净资产为 6,293,706,546.59 元，想比上年度末增长 3.71%。

2.本报告期内，经营活动产生的现金流量净额为 451,921,012.03 元，相比上年同期增长 227.91%；营业收入为 915,768,796.76，相比上年同期增长 33.64%；归属于上市公司股东的净利润为 357,402,303.87 元，相比上年同期增长 143.30%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 265,731,203.59 元，相比上年同期增长 123.94%；加权平均净资产收益率为 5.74%，相比上年同期减少 5.83 个百分点；基本每股收益为 0.78 元／股，相比上年同期增长 90.24%；稀释每股收益为 0.78 元／股，相比上年同期增长 90.24%；研发投入占营业收入的比例为 33.47%，相比上年同期减少 7.30 个百分点。。

（二）股东数量及持股情况

1.截止报告期末股东总数（户）：7,878

2.前十名股东持股情况：

（1）Kingsoft WPS Corporation Limited，境外法人，持股比例 52.71%，持股数量 243,000,000 股。

（2）成都奇文五维商务信息咨询合伙企业（有限合伙），持股比例 8.08%，持股数量 37,257,612 股。

（3）MS TMT Holding II Limited，境外法人，持股比例 5.21%，持股数量 24,000,000 股。

（4）深圳市腾讯信息技术有限公司，境内非国有法人，持股比例 4.5%，持股数量 20,745,000 股。

（5）GGV（WPS）Limited，境外法人，持股比例 2.6%，持股数量 12,000,000 股。

（6）成都奇文四维商务信息咨询合伙企业（有限合伙），持股比例 2.59%，持股数量 11,939,186 股。

（7）成都奇文七维商务信息咨询合伙企业（有限合伙），持股比例 2.06%，持股数量 9,481,800 股。

（8）Shunwei Internet（Hong Kong）Limited，境外法人，持股比例 1.3%，持股数量 6,000,000 股。

（9）成都奇文三维商务信息咨询合伙企业（有限合伙），持股比例 0.89%，持股数量 4,125,300 股。

（10）成都奇文九维商务信息咨询合伙企业（有限合伙），持股比例 0.85%，持股数量 3,900,300 股。

淳中科技:2020 年半年度报告摘要

（一）公司主要财务数据

本报告期内，经营活动产生的现金流量净额为 61,471,668.86 元，相比上年同期增长 563.81%；营业收入为 161,304,804.38 元，相比上年同期下降 9.57%；归属于上市公司股东的净利润为 40,364,194.81 元，相比上年同期下降 31.26%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 37,699,380.30 元，相比上年同期下降 28.44%；加权平均净资产收益率 4.80%，相比上年同期减少 2.90 个百分点；基本每股收益和稀释每股收益均为 0.30 元/股，相比上年同期均下降 33.33%。

股东数量及持股情况

1.截止报告期末股东总数（户）：17,014

2.前 10 名股东持股情况：

（1）何仕达，境内自然人，持股比例 28.52%，持股数量 38,012,800 股。

（2）张峻峰，境内自然人， 持股比例 12.72%，持股数量 16,952,800 股。

（3）黄秀瑜，境内自然人，持股比例 7.32%，持股数量 9,762,000 股。

（4）余绵梓，境内自然人，持股比例 5.73%，持股数量 7,632,000 股。

（5）天津斯豪企业管理咨询中心（有限合伙），境内非国有法人，持股比例 3.51%，持股数量 4,676,000 股。

（6）全国社保基金五零三组合，持股比例 1.58%，持股数量 2,099,935 股。

（7）中国建设银行股份有限公司—信达澳银新能源产业股票型证券投资基金，持股比例 1.16%，持股数量 1,551,805 股。

（8）付国义，境内自然人，持股比例 0.98%，持股数量 1,300,000 股。

（9）仝岩，境内自然人，持股比例 0.65%，持股数量 870,800 股。

（10）中国邮政储蓄银行股份有限公司－天弘互联网灵活配置混合型证券投资基金，持股比例 0.58%，持股数量 771,438 股。

五、行业新闻

【云计算】

阿里云季度营收 123.45 亿元 同比增速 59%

北京时间 8 月 20 日晚间消息，阿里巴巴集团发布 2021 财年第一季度财报，财报显示，第一财季阿里巴巴营收 1537.5 亿元，同比增长 34%。

阿里云季度营收 123.45 亿元，同比增速 59%，2020 年上半年累计营收 245.62 亿元。IDC 数据显示，阿里云是中国最大公共云服务商，并连续四个季度实现市场份额增长。

财报显示，在 2020 年上半年，阿里云总计实现 245.62 亿元营收，去年同期为 155.13 亿元增长。对比最近 5 年数据，在 2016 上半年时阿里云营收为 23.09 亿元，到 2020 年的 245.62 亿元，五年间增长超过 10 倍。截至本季度，阿里云已连续三个季度营收超过百亿元，该季度营收达 123.45 亿元，同比增长 59%。财报显示，本季度阿里云营收增长，主要得益于公共云及混合云业务。

今年初，阿里云宣布在未来 3 年投入 2000 亿元，加码重大核心技术研发攻坚和面向未来的数据中心建设。截止目前，阿里云在全球 22 个地域部署了上百个云数据中心，其中规划建设了 5 座超级数据中心，成为全国最大的数据中心集群。

（来源：新浪科技：https://tech.sina.com.cn/i/2020-08-20/doc-iivhvpwy2127648.shtml）

【5G】

腾龙 5G 产业园开工 拟投资百亿建 8000 个数据中心

8 月 19 日，腾龙 5G 产业园项目开工仪式在巴南界石举行，该项目由腾龙控股集团、重庆巴南经济园区建设实业有限公司投建，拟投资 100 亿元，建设 8000 个数据中心。

据悉，该项目聚焦 5G 应用上下游产业，计划总投资 100 亿元，建设 8000 个高等级机柜数据中心。同时建设“一中心、四基地、一展馆”：“一中心”即数据中心;“四基地”即云计算产业基地、人工智能研发基地、5G 应用工业研发基地、智慧城市研发基地;“一展馆”即科技展示体验馆。最终以数据及数据应用为核心，形成一个超大型的产业生态集群。

该项目正式投产后，将为成渝地区双城经济圈都市智能化建设提供新动能，将推动智能化管理应用科研企业集群、高新技术产业凝聚更多科研果实，助力大数据产业、5G 产业、物联网等产业实现规模化发展。

（来源：中国 IDC 圈：http://news.idcquan.com/news/179930.shtml）

【人工智能】

人工智能市场收入今年将达到 1560 亿美元

一项研究称，人工智能（AI）解决方案目前是一个快速增长的市场，预计到 2020 年将达到 1560 亿美元。人工智能解决方案的全球收入包括服务、软件和硬件。人工智能市场今年预计将达到 1，565 亿美元，比上年增长 12．3%。这些发现是根据国际数据公司（IDC）的最新研究得出的。

在 2020 年，软件收入的大部分（1204 亿美元）来自人工智能应用程序和人工智能软件平台。这一增幅仍低于 2019 年——这是由于大流行带来的持续经济下滑。然而，IDC 的“全球半年度人工智能跟踪”显示，各行业对人工智能的投资将迅速恢复。在数字时代，软件是主要的 AI 技术，占 AI 总收入的近 80%。此外，到 2024 年，全球 AI 市场收入可能会超过 3000 亿美元。这是五年复合增长率 17．1%。

根据研究，以 AI 为动力的客户关系管理（CRM）解决方案在 AI 应用市场中的需求最大，为 20%。企业关系管理（ERM）应用程序排名第二，占总市场份额的 17%。

IDC 称，服务是第二大 AI 类别，到 2020 年很有可能达到 184 亿美元。这同比增长了 13%。在 AI 服务市场中，基于 AI 的 IT 服务约占收入的 80%，其余部分由 AI 商业服务构成。从本质上讲，IBM、埃森哲、德勤、Infosys 和 Cognizant 具有最大的市场份额。

此外，包括服务器和存储收入在内的 AI 硬件预计将很快达到 134 亿美元，同比增长 10.3%。就厂商份额而言，人工智能服务器的最大竞争对手是戴尔、惠普和浪潮。就 AI 存储市场而言，戴尔、NetApp 和 HP 是顶级公司。

（来源：极客网：https://www.fromgeek.com/ai/338632.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：国内工业互联网市场规模及预测.....7
图 2：2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率.....7
图 3：国内公有云市场规模及增速预测.....8
图 4：2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速.....9
图 5：2016-2021 年我国车联网市场规模.....10
图 6：8.17-8.21 期间计算机板块下跌 0.42%.....11
图 7：截至 8.21 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：创业板注册制改革的要点.....4
表 2：近期金融市场主要政策梳理.....5

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。