民生证券 MINSHENG SECURITIES

计算机

行业研究/周报

数字货币持续推进，银行 IT 长期增量可期

—计算机周报 20200817

计算机周报 2020 年 08 月 17 日

报告摘要：

● 数字货币试点正式落地，中长期看好银行IT领域受益

8 月 14 日，商务部印发《全面深化服务贸易创新发展试点总体方案》，提出深圳、成都、苏州、雄安新区等地协助推进，试点正式落地，数字货币进程不断推进。

数字货币与现有的网络支付形式上类似，但有双离线支付、无限法偿性等主要区别。1）微信、支付宝只是一种支付方式，而数字货币是法定货币；2）数字货币不依赖网络，可以实现双离线支付，即收、付两端均可以不依赖网络。3）央行数字货币具有无限法偿性，任何机构和个人不得拒收。

投资机遇方面，产业链各个环节均有利好，长期内重点关注银行 IT 领域。中短期内试点城市的银行需要进行相关的系统改造，增加相应的模块。长期看，当数字货币全面普及后，不仅需要大量增加相应模块，而且银行内有望形成一个以数字货币为基础的新的核心系统，这将给整个银行 IT 行业带来更大的增量。

● 本周观点

整体观点：中报集中披露期，关注业绩高增长标的。1）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，行业景气度不断提升，重点标的浪潮信息、宝信软件。**2）市场成交量持续放大，全年角度看好政策催化下金融 IT 重点企业表现。**截止到 8 月 14 日，A 股市场成交额同比增长 58%，成交额不断放大利好金融 IT 企业的导流、分成等业务，同时券商收入增加有望带来 IT 开支增加，“T+0”、创业板注册制等改革也提升市场预期，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。

同时，在外部风险等因素催化下，国内工业软件发展大势所趋，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

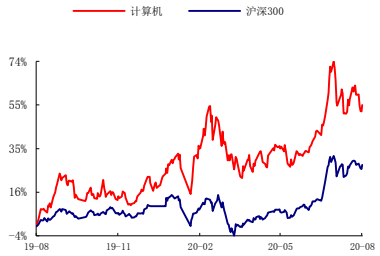
8.10-8.14 期间计算机板块下跌 2.84%，同期沪深 300 下跌 0.07%，TMT 其他三大板块中，传媒上涨 0.34%，电子下跌 0.30%，通信下跌 0.54%，创业板指数下跌 2.95%。

● 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

研究助理：应瑛

执业证号： S0100119010012

电话： 021-60876718

邮箱： yingying@mszq.com

相关研究

1.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

2.【民生计算机】数据库行业深度报告：历史机遇，国产数据库市场迎来十倍空间

盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价	EPS			PE			评级
		8月14日	TTM	20E	21E	TTM	20E	21E	
300496.SZ	中科创达	90.71	0.77	0.91	1.22	119	100	74	推荐
002373.SZ	千方科技	22.46	0.74	0.85	1.02	30	26	22	推荐
688111.SH	金山办公	369.99	1.00	1.52	2.27	370	243	163	推荐
000977.SZ	浪潮信息	36.3	0.68	1.07	1.48	53	34	25	推荐
603039.SH	泛微网络	96.32	0.66	1.21	1.56	146	80	62	推荐
002912.SZ	中新赛克*	84.18	1.91	2.16	2.94	44	39	29	暂未评级
603496.SH	恒为科技	22.15	0.09	0.84	1.23	246	26	18	推荐
300768.SZ	迪普科技	43.58	0.61	0.79	1.00	71	55	44	推荐
600588.SH	用友网络	44.96	0.27	0.37	0.47	167	122	96	推荐
002410.SZ	广联达	66.45	0.20	0.40	0.64	332	166	104	推荐
300253.SZ	卫宁健康	21.41	0.17	0.25	0.33	126	86	65	推荐
300451.SZ	创业慧康	16.24	0.28	0.38	0.49	58	43	33	推荐
002777.SZ	久远银海	25.34	0.50	0.97	1.27	51	26	20	推荐
300168.SZ	万达信息	24.69	-1.31	0.28	0.39	-19	88	63	推荐
600536.SH	中国软件*	103.65	0.01	0.73	1.27	10365	142	82	暂未评级
603019.SH	中科曙光	44.34	0.46	0.86	1.03	96	52	43	推荐
002368.SZ	太极股份	32.88	0.57	1.24	1.69	58	27	19	推荐
000034.SZ	神州数码	22.8	1.04	1.39	1.81	22	16	13	推荐
000066.SZ	中国长城*	19.3	0.27	0.44	0.51	71	44	38	暂未评级
300598.SZ	诚迈科技*	186.03	1.46	1.29	1.77	127	144	105	暂未评级
300379.SZ	东方通*	44.57	0.30	1.17	1.80	149	38	25	暂未评级
688039.SH	当虹科技*	84.99	1.00	1.59	2.28	85	53	37	暂未评级
603516.SH	淳中科技*	37.84	0.74	1.20	1.64	51	32	23	暂未评级
002439.SZ	启明星辰	40.85	0.70	0.91	1.14	58	45	36	推荐
300454.SZ	深信服	217.58	1.47	2.26	3.07	148	96	71	推荐
300369.SZ	绿盟科技	20.16	0.24	0.40	0.52	84	50	39	推荐
300166.SZ	东方国信*	13.87	0.48	0.70	0.87	29	20	16	暂未评级
600570.SH	恒生电子	103.1	0.93	1.78	2.05	111	58	50	推荐
300033.SZ	同花顺	141.84	1.72	2.37	2.99	82	60	47	推荐
000555.SZ	神州信息	16.63	0.38	0.47	0.58	44	35	29	推荐
300348.SZ	长亮科技	21.4	0.18	0.45	0.62	119	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 数字货币试点正式落地，中长期看好银行 IT 领域受益 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 14
【数字货币】 14
【工业互联网】 14
【智慧城市】 14
六、风险提示 15
插图目录 16
表格目录 16

一、本周随笔 数字货币试点正式落地，中长期看好银行 IT 领域受益

8 月 14 日，商务部印发《全面深化服务贸易创新发展试点总体方案》，方案中提出：在京津冀、长三角、粤港澳大湾区及中西部具备条件的试点地区开展数字人民币试点。人民银行制定政策保障措施；先由深圳、成都、苏州、雄安新区等地及未来冬奥场景相关部门协助推进，后续视情扩大到其他地区。

政策利好方面，高层次政策催化不断推进，此次政策正式宣布试点落地。2020 年 1 月，央行称在坚持双层运营、M0 替代、可匿名的前提下，基本完成法定数字货币顶层设计等工作。2020 年 3 月，发改委专家研判数字经济重要价值，表示疫后央行数字货币成为定向刺激选项、或加速推出。2020 年 4 月，人民银行召开 2020 年全国货币金银和安全保卫工作电视电话会议，加强顶层设计，坚定不移推进法定数字货币研发工作。2020 年 4 月，根据《科创板日报》消息，农行正在对央行数字货币 DCEP 进行钱包的内测，首批试点地区为深圳、雄安、成都、苏州。两会期间央行易纲行长表示明数字货币先行在深圳、苏州、雄安、成都及未来的冬奥会场景进行内部封闭试点测试。此次政策正式宣布试点落地，说明数字货币进程正在不断推进。

数字货币与现有的网络支付形式上类似，但有双离线支付、无限法偿性等主要区别。数字货币与现有的微信、支付宝支付方法类似，可以实现充值、提现、转账、扫码消费等功能，消费者可以将资金充值到相应的数字货币钱包。区别主要在于，第一，微信、支付宝只是一种支付方式，而数字货币是法定货币；第二，预计网络或无网络环境下都可能实现相关资金的流转，即双离线支付，而现有的在线支付需要依赖网络。第三，央行数字货币具有无限法偿性，任何机构和个人不得拒收，而微信、支付宝等支付手段不具有这种效力。

表 1：数字货币与支付宝、微信的对比

	信用保证	银行账户	离线支付	结算主体	消费记录	无限法偿性
央行数字货币	国家	可无银行账户	是	央行货币结算	可控匿名	是
支付宝、微信等	备付金	需要银行账户	否	商业银行存款货币结算	容易追踪	否

资料来源：澎湃新闻，民生证券研究院整理

投资机遇方面，产业链各个环节均有利好。产业链上游主要包括芯片和基础技术行业，包括数字加密和网络安全领域，产业链中游主要包括银行 IT 行业，包括银行核心系统，身份认证和数字货币钱包领域，产业链下游主要包括支付终端行业，包括 ATM 和智能 POS 机领域。

上游来看，货币加密需求提升，**网络信息安全行业的需求或将升级。**中游来看，**银行的核心系统、认证系统等系统都需要做配套的更新或增加相关的模块，银行 IT 厂商迎来机遇。**下游来看，**ATM、POS 机等设备都需要添加新的模块来支持部署新的支付终端**，这会为支付软硬件开发和运维带来一个体量可观的市场。

表 2：数字货币的产业链相关投资机会

产业链	投资机会	具体的投资机会描述	标的
上游	**数字加密和网络安全**	一方面，加密技术使得数字货币的使用成为可能，另一方面，数字货币的重要特征“双离线支付”依赖于加密技术，网络信息安全行业的需求或将升级	数字认证、格尔软件、启明星辰、绿盟科技
中游	由于央行允许各家商业银行自主选择数字货币发行、流通技术的合作企业，因此领先的银行 IT 企业将迎来发展契机。	1）数字货币钱包，系统对应的相关模块的新建需求将是一个非常大的市场。 2）核心系统，银行将承担着处理全网交易请求，以及与央行数字货币发行系统对接和与客户的数字钱包对接的职责，系统承担的压力进一步增大； 3）认证系统，商业银行需要对用户指令进行初步验证，确认合法后才可以上报央行，从而降低央行系统负载，因此商业银行亟需升级认证系统	长亮科技、神州信息、高伟达、宇信科技
下游	支付软硬件开发和运维带来一个体量可观的市场，提供支付终端厂商有望受益	1）由于数字货币采用双离线模式，而大多数正在使用的 POS 机都不具备这个功能，因此目前的终端支付机已经不适应数字货币新的交易要求。2）在商户零售场景等接收端，ATM、POS 机等设备都需要添加新的模块来支持部署新的支付终端	广电运通、新大陆、新国都

资料来源：民生证券研究院整理

重点关注货币数字不断推进下，银行 IT 领域迎来的利好。我们认为试点有望先在五大行之间展开，在四个试点城市实验成功后，中短期内有望在京津冀、长三角、粤港澳大湾区及中西部四个区域的更多城市普及，长期看将给支付生态带来重要的改变。从利好上看，中短期内试点城市的银行需要进行相关的系统改造，增加相应的模块，包括数字货币钱包等等，因此随着数字货币的普及，银行 IT 企业有望迎来建设增量。长期看，当数字货币全面普及后，银行内有望形成一个以数字货币为基础的新的核心系统，这将给整个银行 IT 行业带来更大的增量。

总体来看，我们看好数字货币普及下银行 IT 领域迎来的利好，中长期内有望带来实际业绩增量，同时上游安全、下游硬件等领域也都有望持续受益。

二、本周观点

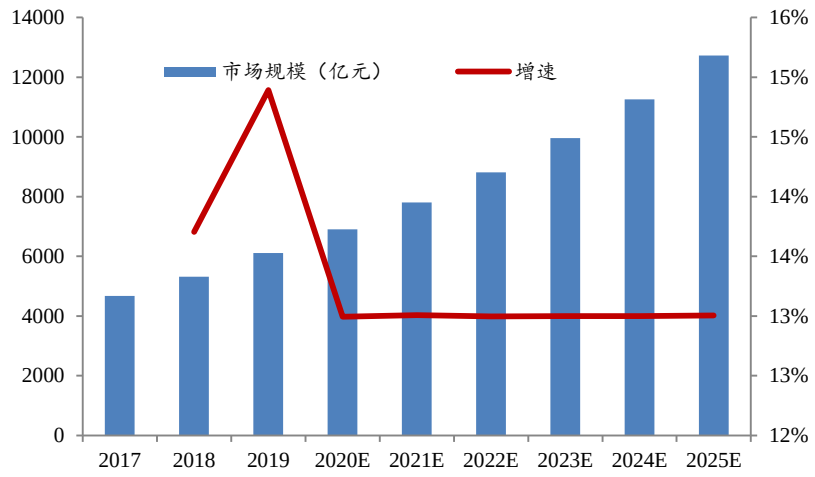
整体观点：中报集中披露期，关注业绩高增长标的。1）重点关注 IDC、服务器等新基建高景气细分业绩确定性。5G 普及、新基建成为政策重点，未来几年 BAT 在新基建领域计划进行百亿级别的投资、各地方百亿级投资也逐步开启。从细分来看，浪潮信息 2020Q1 全球份额逆势增长，IDC 领域投资有望不断增加，重点标的浪潮信息、宝信软件。**2）市场成交量持续放大，全年角度看好政策催化下金融 IT 重点企业业绩表现。**截止到 2020 年 8 月 14 日，A 股市场成交额同比增长 58%，一方面市场交易量不断放大利好金融 IT 企业的导流、分成等业务；另一方面市场活跃带来券商收入增加，进而有望带来 IT 开支增加。同时，“T+0”等政策提升市场预期，8 月 24 日组织创业板注册制首批企业上市，都有望促进市场活跃度进一步提升，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。

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 2020 年 8 月 14 日，A 股市场成交额同比增长 58%，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，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（包括降低盈利条件、日涨跌幅限制放宽至 20%等）等政策长期内提升行业预期。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。

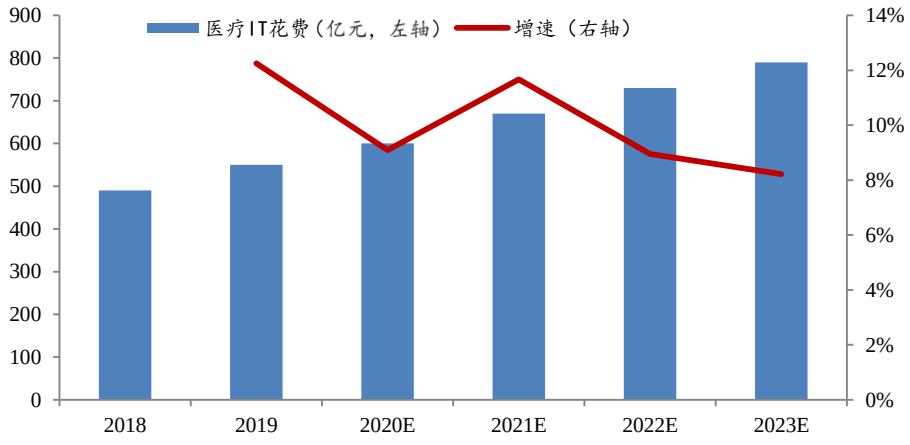
图 1：国内工业互联网市场规模及预测



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

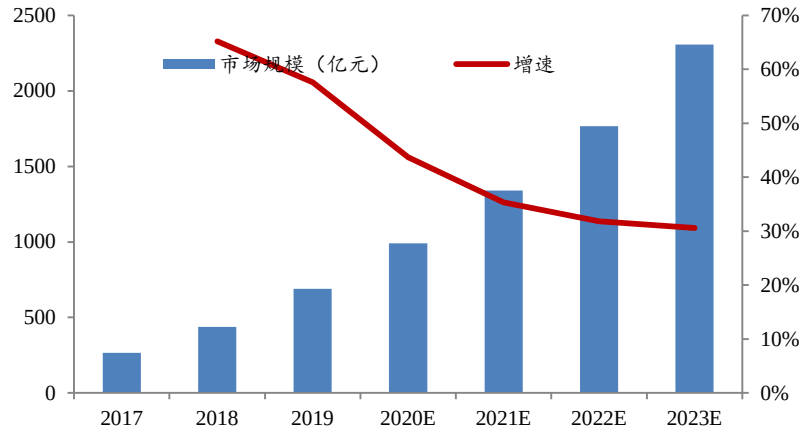


资料来源：IDC，民生证券研究院

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。

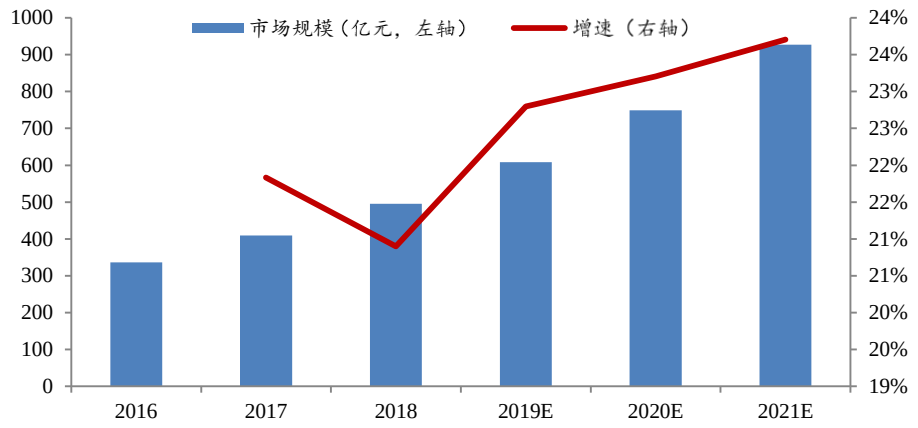
图 3：国内公有云市场规模及增速预测



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



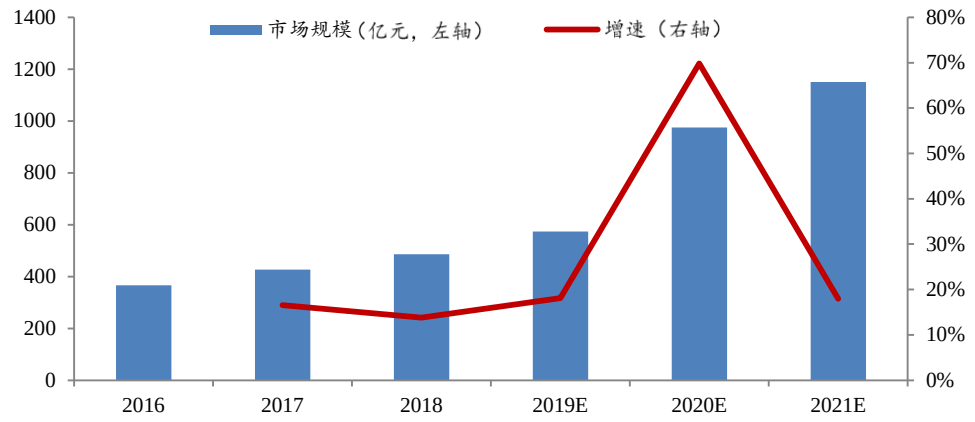
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

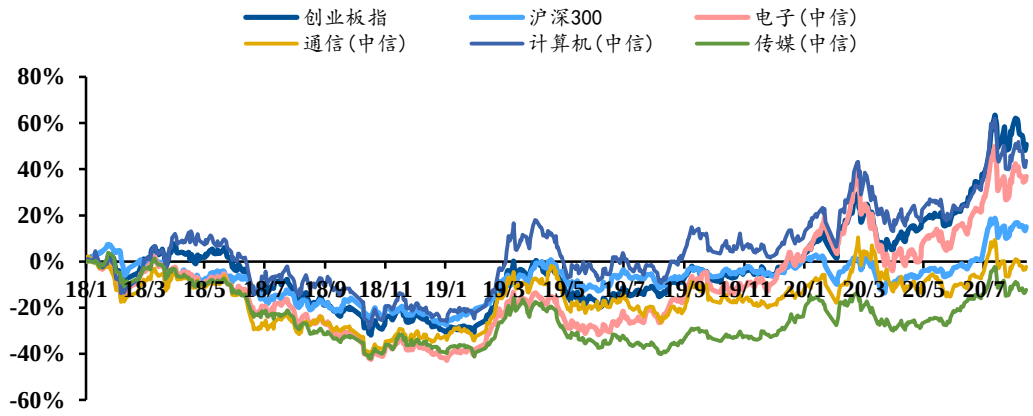
三、市场表现

1、8.10-8.14 期间计算机板块下跌 2.84%

8.10-8.14 期间计算机板块下跌 2.84%，同期沪深 300 下跌 0.07%，TMT 其他三大板块中，传媒上涨 0.34%，电子下跌 0.30%，通信下跌 0.54%，创业板指数下跌 2.95%。

8.10-8.14 期间涨幅居前的公司是：博彦科技、佳发教育、拓维信息、真视通、左江科技。跌幅居前的个股是：首都在线、佳华科技、卓易信息、诚迈科技、创意信息。

图 6：8.10-8.14 期间计算机板块下跌 2.84%

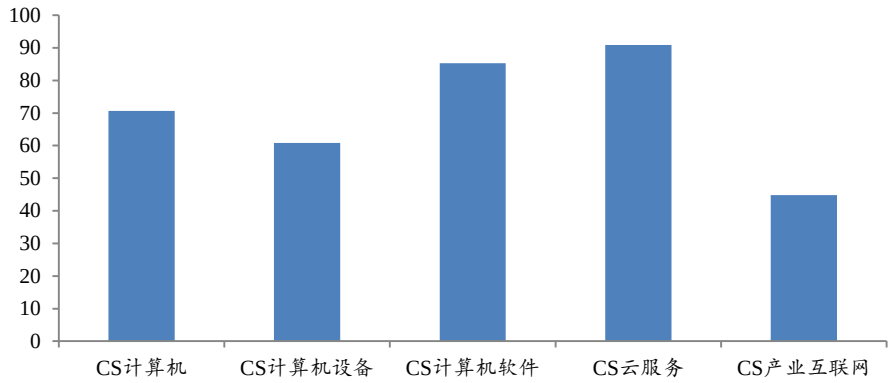


资料来源：Wind，民生证券研究院

2、截至 8.14 计算机行业 PE 为 71 倍

估值方面，计算机板块整体 PE（整体法、剔除负值）为 71 倍，其中计算机设备为 61 倍，计算机软件为 85 倍，云服务为 91 倍，产业互联网为 45 倍。计算机行业上周成交额 3629.23 亿元，成交量 191.33 亿股。

图 7：截至 8.14 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

中科创达: 2020 年半年度报告

本报告期：营业总收入为 104,956.21 万元，相比上年同期增长 42.78%；营业利润为 18,374.49 万元，相比上年同期增长 103.97%；利润总额为 18,367.59 万元，相比上年同期增长 103.89%；归属于上市公司股东的净利润为 17,746.07 万元，相比上年同期增长 95.71%；基本每股收益为 0.43 元，相比去年同期增加 96.25%；加权平均净资产收益率为 8.92%，相比上年同期增长 3.24 个百分点。

本报告期末：总资产为 351,276.33 万元，相比本报告期期初增加 24.14%；归属于上市公司股东的所有者权益为 210,477.02 万元，相比本报告期期初增长 6.88%；股本为 402,515,097 股，相比本报告期期初保持不变；归属于上市公司股东的每股净资产为 5.10 元，相比本报告期期初增长 25.93%。

东方通: 2020 年半年度报告

本报告期：营业总收入为 8,405.86 万元，相比上年同期下降 52.85%；营业利润为-5,181.80 万元，相比上年同期下降 196.18%；利润总额为-5,669.91 万元，相比上年同期下降 205.44%；归属于上市公司股东的净利润为-4,398.21 万元，相比上年同期下降 198.71%；基本每股收益为-0.16 元，相比去年同期下降 199.69%；加权平均净资产收益率为-2.61%，相比上年同期减少 5.69 个百分点。

本报告期末：总资产为 199,368.11 万元，相比本报告期期初减少 7.54%；归属于上市公司股东的所有者权益为 173,328.10 万元，相比本报告期期初增长 4.71%；股本为 281,295,708，相比本报告期期初保持不变；归属于上市公司股东的每股净资产为 6.16 元，相比本报告期期初增长 16.45%。

创业慧康：创业板非公开发行股票上市公告书

一、发行股票数量及价格

1、发行数量：79,806,759 股

2、发行价格：16.51 元/股

3、募集资金总额：人民币 1,317,609,591.09 元

4、募集资金净额：人民币 1,288,770,360.74 元

二、新增股票上市安排

1、股票上市数量：79,806,759 股

2、股票上市时间：2020 年 8 月 17 日（上市首日），新增股份上市日公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制。

三、发行对象限售期安排

本次非公开发行股票完成后，投资者认购的本次发行的股票 6 个月内不得转让，自 2020 年 8 月 17 日起开始计算。锁定期结束后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

四、本次发行完成后，公司股权分布符合深圳证券交易所的上市要求，不会导致不符合股票上市条件的情形发生。

恒为科技：非公开发行 A 股股票预案

1、本次非公开发行的发行对象为不超过 35 名符合中国证监会规定条件的特定对象，包括证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者（含上述投资者的自营账户或管理的投资产品账户）、其他合格的境内法人投资者和自然人。所有发行对象均以现金方式认购本次非公开发行的股票。

2、本次非公开发行的定价基准日为公司本次非公开发行的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日公司 A 股股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日公司 A 股股票交易总量（以下简称“发行底价”）。

3、本次非公开发行的股票数量按照本次发行募集资金总额除以发行价格计算得出。根据证监会《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》规定，本次非公开发行股票数量不超过发行前公司总股本的 30%，并以中国证监会关于本次发行的核准文件为准。按照目前股本测算，本次非公开发行股份的数量不超过 60,295,561 股（含 60,295,561 股）。募集资金总额不超过 60,000.00 万元（含本数）。

4、本次非公开发行对象所认购的股份自发行结束之日起六个月内不得转让。本次非公开发行股票不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

五、行业新闻

【数字货币】

商务部：在京津冀、长三角等具备条件试点地区开展数字人民币试点

据商务部官网消息，8 月 14 日发布关于印发全面深化服务贸易创新发展试点总体方案的通知。通知称，在“全面深化服务贸易创新发展试点任务、具体举措及责任分工”部分提出：在京津冀、长三角、粤港澳大湾区及中西部具备条件的试点地区开展数字人民币试点。人民银行制订政策保障措施；先由深圳、成都、苏州、雄安新区等地及未来冬奥场景相关部门协助推进，后续视情扩大到其他地区。

（来源：和讯网：http://news.hexun.com/2020-08-14/201873767.html）

【工业互联网】

信发司参加 2020 工业互联网 APP 创新发展全国行线上启动会

2020 工业互联网 APP 创新发展全国行线上启动会召开，信息技术发展司副司长杨宇燕参加会议。天津、江苏、青岛、深圳、长沙等工信主管部门，工业和信息化部电子第五研究所、中国工业技术软件化产业联盟等相关负责同志，以及行业代表等共 200 余人参会。

会上，地方有关部门负责同志介绍了当地发展工业互联网 APP 的主要举措和经验，行业专家介绍了工业互联网 APP 发展路径和推进建议，骨干企业负责人围绕行业具体应用和工业互联网 APP 生态培育进行了剖析讲解。

下一步，信息技术发展司将围绕工业互联网 APP 产业生态发展，继续开展遴选示范工作，大力推进工业 APP 开发应用，加快公共服务能力建设，构建产业开放生态体系，推动我国工业技术软件化快速发展。

（来源：工信部官网：
http://www.miit.gov.cn/n1146285/n1146352/n3054355/n3057656/n3057660/c8053917/content.html）

【智慧城市】

海南：加快推进全岛智慧交通一张网，加快构建国家级车联网先导区

8 月 14 日，海南自由贸易港官网发布《智慧海南总体方案（2020-2025 年）》。方案将打造精细智能社会治理样板区作为重点任务之一。其中，加快推进全岛智慧交通一张网：积极探索推进基于大数据、人工智能、5G、车联网和区块链等新一代信息技术的智慧交通融合应用。建设智慧交通综合管控服务系统，构建“统一指挥、上下联动、一体运作、精准高效”的全岛道路安全防控体系，绘制全岛道路安全防控“一张图”，提升道路交通事故预防和响应能力。构建“陆港空天”海事立体监管模式，加强全域感知能力和行动反应能力建设，提升水上交通

本质安全。建设海南省一体化交通运输监管平台，大幅优化运输执法监察能力。加快构建国家级车联网先导区，丰富应用场景，探索完善商业模式，推动实现车联网频率使用地域扩展至海南全境，扩大 LTE-V2X 车联网规模部署和 5G、LTE-V2X 应用覆盖范围，打造自动驾驶示范线和交通网。推进智慧公交建设，推广智慧信号灯、公交电子站牌、智慧公路、智能网联汽车等交通服务新模式。以水路客运联网售票、电子船票应用为抓手，稳步提升琼州海峡客滚运输、西沙航线游轮运输等水路客运智能化应用和管理水平。

（来源：新浪科技：http://tech.sina.com.cn/roll/2020-08-14/doc-iivhvpwy1096333.shtml）

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 6：8.10-8.14 期间计算机板块下跌 2.84%.....11
图 7：截至 8.14 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：数字货币与支付宝、微信的对比.....4
表 2：数字货币的产业链相关投资机会.....5

分析师与研究助理简介

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。

应瑛，民生研究院教育&计算机行业研究助理， 2019年加入民生证券研究院，伦敦国王学院银行与金融学硕士。

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。