计算机

行业研究/周报

市场情绪快速转暖，持续看好金融 IT 景气度提升

—计算机周报 20200706

计算机周报 2020 年 07 月 06 日

报告摘要：

● **本周随笔 市场情绪快速转暖，持续看好金融IT景气度提升**

金融 IT 板块在市场情绪转暖下具有较大弹性。在大盘表现较好的时候，金融科技板块表现始终强于沪深 300 和计算机指数。近期市场成交量快速放大，年初至 5 月末 A 股平均每周成交额为 7540 亿元，而最近一周成交额达到 11713 亿元，市场情绪快速转暖带动金融 IT 需求，相关企业景气度有望延续。

金融 IT 在市场情绪较好的时候弹性高的原因：第一，成交金额的提升带来券商盈利能力的增加，进而券商 IT 开支也将有所增加。第二，部分金融 IT 企业布局券商开户导流、基金代销等业务，都直接受益于市场情绪的转暖。

市场情绪快速转暖趋势下，我们持续看好金融 IT 领域领军企业的表现。建议关注：恒生电子、同花顺、长亮科技、神州信息。

● **本周观点**

整体观点：1）市场情绪快速转暖，持续看好金融 IT 景气度提升。本周行业成交额超过万亿，明显高于前五个月平均水平。成交金额的提升带来券商盈利能力的增加，进而券商 IT 开支也将有所增加，同时部分金融 IT 企业的券商开户导流等业务直接受益于市场情绪转暖。我们持续看好市场情绪快速回升下，金融 IT 领域领军企业表现。

2）中报披露临近，紧抓业绩高确定性细分及重点标的。第一，重点关注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，叠加未来几年腾讯、阿里、百度都将在 IDC 等领域进行百亿级别的投资的，IDC、服务器等领域景气度较高，看好相关领域重点企业业绩高增长，重点标的宝信软件、浪潮信息；**第二，金融 IT 重点企业业绩有望高增长。**市场情绪转暖、券商 IT 开支增加+市场交易量放大情况下，金融 IT 核心企业有望取得较好业绩表现，重点标的恒生电子、同花顺、长亮科技、神州信息。

建议关注：
金融 IT：恒生电子、同花顺、长亮科技、神州信息
新基建：宝信软件、浪潮信息
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
云计算：浪潮信息、用友网络、石基信息
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
医疗 IT：卫宁健康、创业慧康、久远银海
信息安全：启明星辰、深信服、绿盟科技
工业互联网：用友网络、东方国信、宝信软件

● **市场表现**

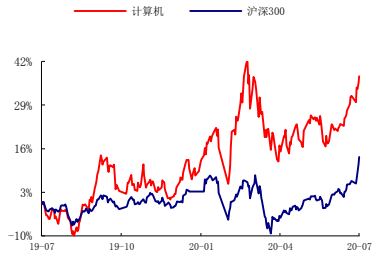
6.29-7.3 期间计算机板块上涨 4.48%，同期沪深 300 上涨 6.78%，TMT 其他三大板块中，传媒上涨 1.19%，电子上涨 3.85%，通信上涨 4.21%，创业板指数上涨 3.36%。

● **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

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】专题报告：什么是智慧停车云托管？

2.民生计算机周报 20200629：云计算景气度仍持续向上

盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价	EPS			PE			评级
		7 月 3 日	TTM	20E	21E	TTM	20E	21E	
600536	中国软件*	85.1	0.01	0.75	1.29	8510	113	66	暂未评级
000066	中国长城*	13.91	0.27	0.44	0.51	52	32	27	暂未评级
002368	太极股份*	44.46	0.80	1.20	1.65	56	37	27	暂未评级
300598	诚迈科技*	183.78	1.89	1.29	1.77	97	142	104	暂未评级
300379	东方通*	41	0.30	1.17	1.80	137	35	23	暂未评级
002777	久远银海	29.9	0.70	0.97	1.27	43	31	24	推荐
300253	卫宁健康	21.45	0.21	0.32	0.42	102	67	51	推荐
300451	创业慧康	18.09	0.28	0.38	0.49	65	48	37	推荐
002439	启明星辰	42.11	0.70	0.94	1.18	60	45	36	推荐
300454	深信服	193.53	1.47	2.26	3.07	132	86	63	推荐
300369	绿盟科技	22.41	0.24	0.40	0.52	93	56	43	推荐
688039	当虹科技*	92.83	1.00	1.59	2.28	93	58	41	暂未评级
603516	淳中科技*	38.3	0.74	1.20	1.64	52	32	23	暂未评级
603496	恒为科技	22.21	0.09	0.84	1.23	247	26	18	推荐
002912	中新赛克*	96.92	3.12	3.60	4.89	31	27	20	暂未评级
300768	迪普科技	44.33	0.61	0.79	1.00	73	56	44	推荐
000977	浪潮信息	38.18	0.68	1.07	1.48	56	36	26	推荐
600588	用友网络	46.02	0.27	0.52	0.74	170	89	62	推荐
002153	石基信息	37.16	0.31	0.61	0.76	120	61	49	推荐
600845	宝信软件	56.07	0.82	1.04	1.37	68	54	41	推荐
603039	泛微网络	74.39	0.66	1.21	1.56	113	61	48	推荐
688111	金山办公	315.7	1.00	1.52	2.27	316	208	139	推荐
300496	中科创达	77.45	0.63	0.83	1.09	123	93	71	推荐
002373	千方科技	24.68	0.65	0.85	1.02	38	29	24	推荐
600570	恒生电子	105.95	0.93	1.78	2.05	114	60	52	推荐
300348	长亮科技	19.36	0.18	0.45	0.62	108	43	31	推荐
000555	神州信息	16.49	0.38	0.47	0.58	43	35	28	推荐
300033	同花顺	158.01	1.72	2.27	2.91	92	70	54	推荐
300166	东方国信*	13.21	0.48	0.70	0.87	28	19	15	暂未评级
000034	神州数码	25.04	1.04	1.39	1.81	24	18	14	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

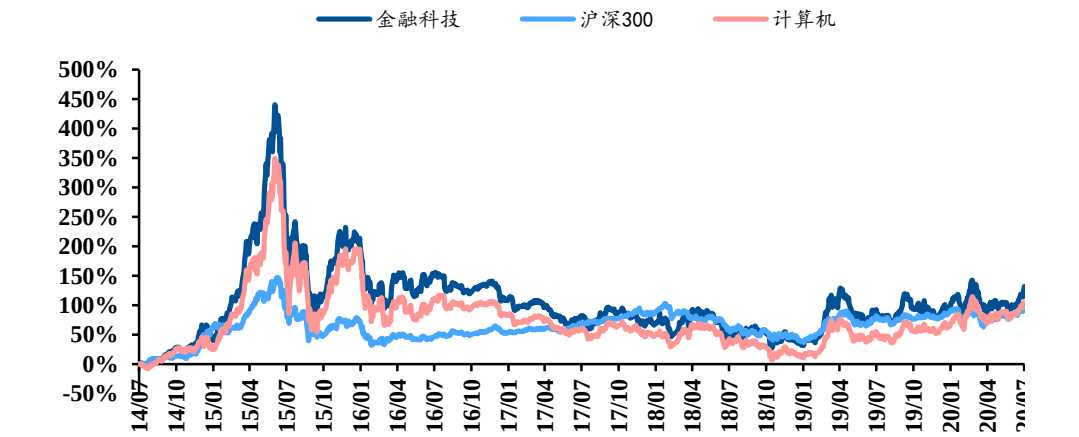
一、本周随笔 市场情绪快速转暖，持续看好金融 IT 景气度提升 4
二、本周观点 7
三、市场表现 10
四、重点覆盖标的公告 11
五、行业新闻 13
【金融科技】 13
【云计算】 14
【基础科技】 14
【人工智能】 15
六、风险提示 16
插图目录 17
表格目录 17

一、本周随笔：市场情绪快速转暖，持续看好金融 IT 景气度提升

近期市场成交量快速放大，年初至 5 月末，A 股平均每周的成交额为 7540 亿元，而最近一周整体成交额达到 11713 亿元，市场情绪快速转暖带动金融 IT 需求，相关企业较好表现有望延续。

金融 IT 板块在市场情绪转暖形势下具有较大弹性，弹性超过计算机板块整体水平。从金融科技、沪深 300、计算机指数变化情况来看，在大盘表现较好的时候，计算机板块和金融科技板块都有较好表现，其中金融科技板块表现始终强于其他二者，说明自身弹性较大。

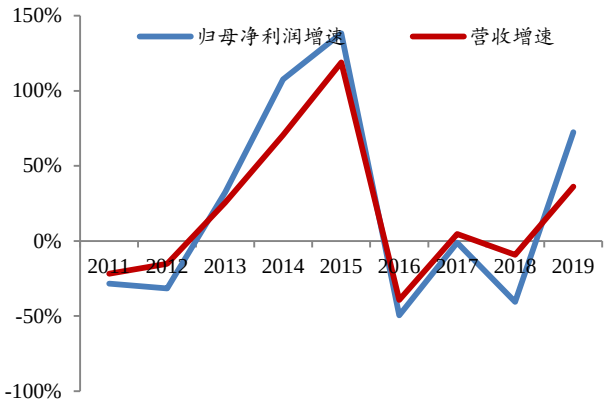
图 1：金融科技、沪深 300、计算机指数变化情况（以 2014 年 7 月 1 日为基准）



资料来源：Wind，民生证券研究院

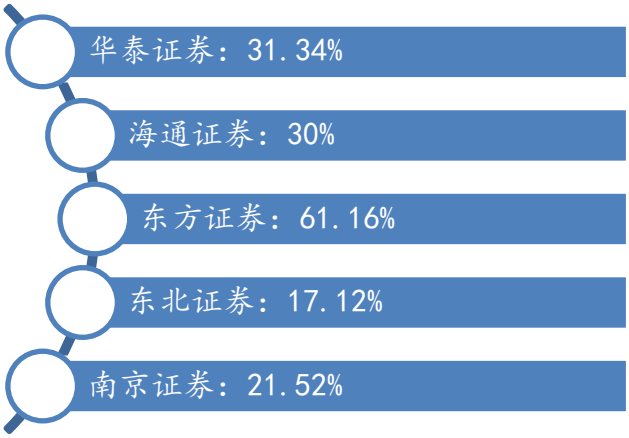
金融 IT 在市场情绪较好的时候弹性高的原因有以下几点：第一，成交金额的提升带来券商盈利能力的增加，进而券商 IT 开支也将有所增加。2019 年券商板块收入和归母净利润增速分别为 36%和 73%，券商 IT 投入也进而随之增加，金融 IT 企业迎来利好。以恒生电子为例，其股价变化和券商指数走势存在一定相关性。

图 2：券商板块营收及利润增速



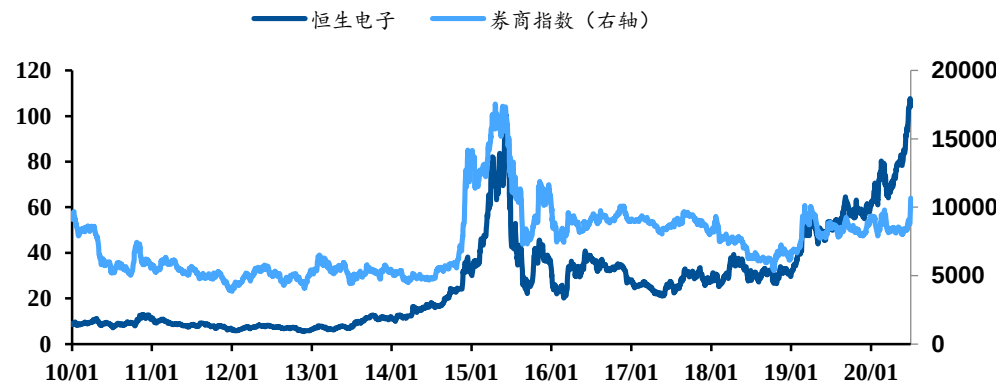
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 3：2019 年部分券商 IT 投入增速



资料来源：新浪财经，民生证券研究院

图 4：恒生电子股价（元）与券商指数变化情况



资料来源：Wind，民生证券研究院

第二，部分金融 IT 企业布局券商开户导流、基金代销等业务，都直接受益于市场情绪的转暖。以同花顺为例，公司在券商开户导流业务已有 55 家合作券商，同时基金代销等业务都有望直接受益与市场情绪的转暖。

市场情绪快速转暖趋势下，我们持续看好市场情绪转暖下金融 IT 领域领军企业的表现。建议关注：恒生电子、同花顺、长亮科技、神州信息。

表 1：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
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

资料来源：上交所官网、新浪财经，民生证券研究院

二、本周观点

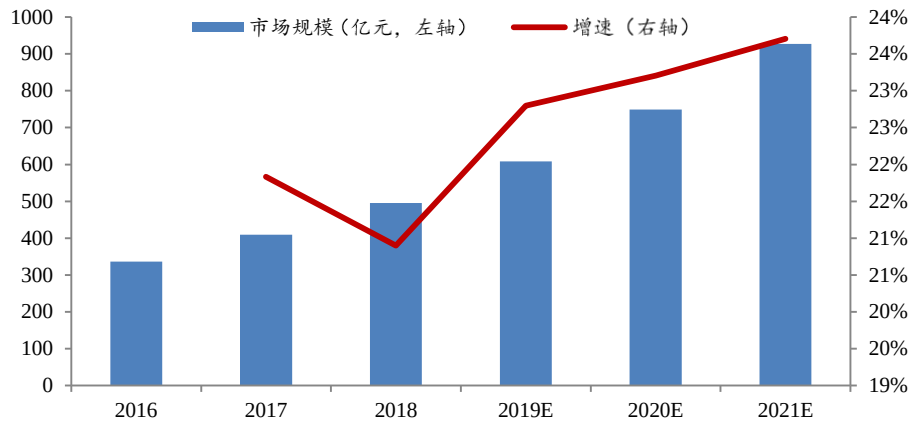
整体观点：1）市场情绪快速转暖，持续看好金融 IT 景气度提升。本周行业成交额超过万亿，明显高于前五个月平均每周 7500 亿左右的成交额，市场整体情绪持续转暖。“T+0”、再融资、注册制、金融市场开放等政策不断推进，一方面成交金额的提升带来券商盈利能力的增加，进而券商 IT 开支也将有所增加；另一方面，部分金融 IT 企业布局券商开户导流、基金代销等业务都直接受益于市场情绪的转暖。我们持续看好市场情绪快速回升下金融 IT 领域领军企业的表现。

2）中报披露临近，紧抓业绩高确定性细分及重点标的。第一，重点关注新基建高景气细分业绩确定性。在 5G 普及、新基建成为政策重点的趋势下，IDC、服务器等领域景气度较高，看好相关领域重点企业业绩高增长。未来几年腾讯、阿里、百度都将在 IDC 等领域进行百亿级别的投资，叠加 5G 普及大趋势，IDC 建设有望加速，进而带动服务器出货量加速增长。重点标的宝信软件、浪潮信息；**第二，金融 IT 重点企业业绩有望高增长。**市场情绪转暖，券商 IT 开支增加+市场交易量放大情况下，金融 IT 核心企业有望取得较好业绩表现，重点标的恒生电子、同花顺、长亮科技、神州信息。

政策利好下金融 IT 再迎边际增量，看好领军企业。目前银行市场是金融市场占比最大的部分，IT 系统建设有望提速。根据 IDC 预测数据，2019 年我国银行业 IT 解决方案市场的整体规模达到 505 亿元，预计 2018-2021 年的年均复合增长率达到 20.8%，到 2022 年中国银行业 IT 解决方案市场规模将达到 737 亿元。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）。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。

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 5：2016-2021 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

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。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。

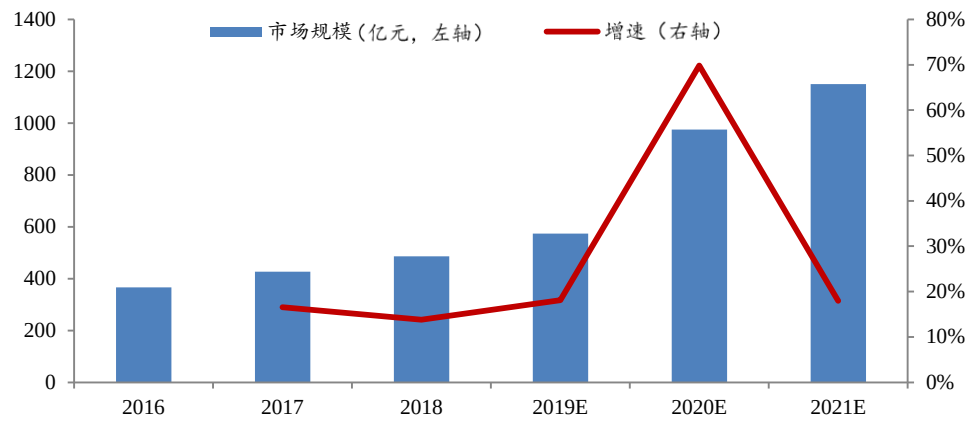
政府端投入+ 5G 商用带来的入网数据快速增长，网络可视化需求增加，将为市场带来中长期增量。未来运营商和各大企业对大数据的运营需求叠加国家信息安全监管的刚需，运营商的 DPI 设备采购计划或将早于政府端释放，2020 年运营商和政府采购需求有望加速上行。同时未来网络可视化系统利用大数据技术、SDN 等，向业务智能化发展。建议关注网络可视化市场公司：中新赛克、恒为科技、迪普科技。

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。

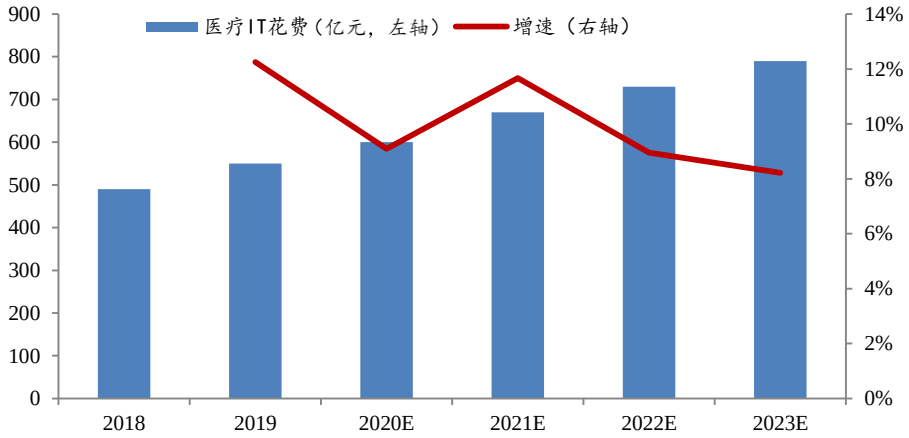
图 6：2016-2021 年我国车联网市场规模



资料来源：新华网，赛迪顾问，民生证券研究院

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。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。建议关注：卫宁健康、创业慧康、久远银海。

图 7：2018-2023 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

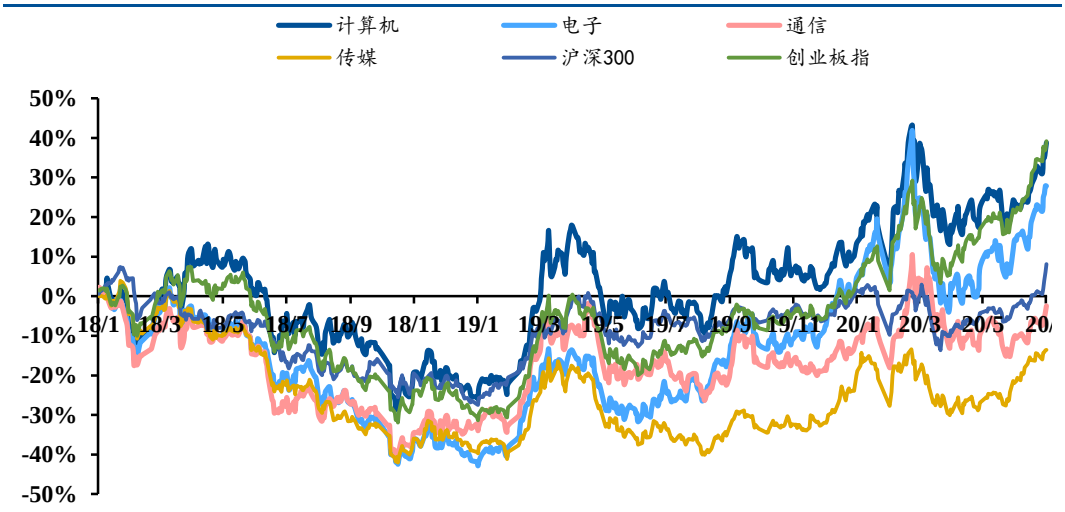
三、市场表现

1、6.29-7.3 期间计算机板块上涨 4.48%

6.29-7.3 期间计算机板块上涨 4.48%，同期沪深 300 上涨 6.78%，TMT 其他三大板块中，传媒上涨 1.19%，电子上涨 3.85%，通信上涨 4.21%，创业板指数上涨 3.36%。

6.29-7.3 期间涨幅居前的公司是：雷柏科技、银之杰、ST 博信、天泽信息、同花顺。跌幅居前的个股是：光云科技、ST 实达、ST 联络、ST 天夏、ST 工新。

图 8：6.29-7.3 期间计算机板块上涨 4.48%

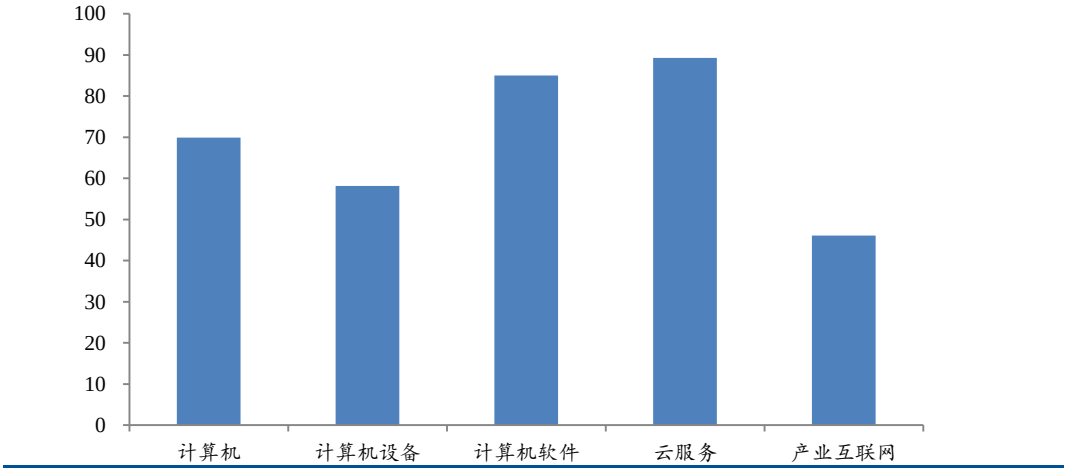


资料来源：Wind，民生证券研究院

2、截至 7.3 计算机行业 PE 为 70 倍

估值方面，计算机板块整体 PE（整体法、剔除负值）为 70 倍，其中计算机设备为 58 倍，计算机软件为 85 倍，云服务为 89 倍，产业互联网为 46 倍。计算机行业上周成交额 4307.76 亿元，成交量 266.69 亿股。

图 9：截至 7.3 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

四维图新:关于拥有 5%以上表决权的股东及其一致行动人减持股份比例达到 1%的公告

依据中国证券监督管理委员会 2017 年 1 月 5 日核发的《关于核准北京四维图新科技股份有限公司向合肥高新科技创业投资有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》(证监许可[2017]22 号),北京四维图新科技股份有限公司(以下简称“公司”)通过锁价方式向腾讯产业基金、芯动能基金、天安财险、中信建投证券、华泰资产、林芝锦华、华泰瑞联、安鹏资本、龙华启富和员工持股计划非公开发行股份募集配套资金。其中,天安财险、中信建投证券、安鹏资本和龙华启富(现更名为“山证投资”)等 4 名募集配套资金发行对象同意将其所认购股份的表决权授予程鹏先生,由此本次发行完成后,程鹏先生直接持有公司 0.37%股份,同时拥有公司表决权的比例合计达到 7.11%,超过了 5%,详见公司于 2017 年 3 月 22 日披露的《简式权益变动报告书》。2020 年 3 月 24 日,公司非公开发行股份解除限售上市流通。

2017 年 3 月 23 日至 2020 年 4 月 14 日期间,程鹏及其一致行动人累计减持公司股份 1,937.78 万股,占公司总股本的 1.000%。具体内容详见

公司于 2020 年 4 月 16 日披露的《关于拥有 5%以上表决权的股东及其一致行动人减持股份比例达到 1%的公告》(公告编号:2020-021)。

截至本公告日,程鹏的一致行动人天安财险、中信建投证券、安鹏资本、龙华启富(现更名为“山证投资”)于 2020 年 4 月 21 日-2020 年 7 月 3 日期间,累计减持公司股份 2,046.27 万股,占公司总股本 1.043%。

卫宁健康:创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书(申报稿)

根据有关法律法规及公司目前情况,本次可转债发行总额不超过人民币 140,000.00 万元(含 140,000.00 万元),具体发行规模由公司股东大会授权公司董事会(或由董事会授权的人士)在上述额度范围内确定。

(1)到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内,公司将向可转债持有人赎回全部未转股的可转债。具体赎回价格将由股东大会授权董事会在本次发行前根据发行时市场情况与保荐机构(主承销商)协商确定。

(2)有条件赎回条款

在转股期内,当下述情形的任意一种出现时,公司有权决定按照以债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债:

1)在转股期内,如果公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%(含 130%)。

创业慧康:关于持股 5%以上股东股份解除质押的公告

创业慧康科技股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到持股 5%以上的股东福建嘉盈辉聚投资有限公司（以下简称“嘉盈辉聚”，曾用名：杭州阜康投资有限公司）的通知，获悉嘉盈辉聚将其所持有的本公司股份办理了解除质押手续。

中科创达:关于公司非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复的公告

中科创达软件股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 6 月 30 日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具的《关于核准中科创达软件股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2020]1265 号），批复主要内容如下：

一、核准公司非公开发行不超过 120,754,529 股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。

二、本次发行股票应严格按照公司报送中国证监会的申请文件实施。

三、本批复自核准发行之日起 12 个月内有效。

四、自核准发行之日起至本次股票发行结束前，公司如发生重大事项，应及时报告中国证监会并按有关规定处理。

公司董事会将严格按照相关法律法规和上述批复文件的要求以及公司股东大会的授权，在规定期限内办理本次非公开发行股票相关事宜，并及时履行信息披露义务。

用友网络:2020 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过人民币 643,000 万元（含本数），本次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，且不超过本次发行前公司总股本的 15%，即不超过 股（含本数）。

本次发行最终发行数量的计算公式为：发行数量=本次发行募集资金总额/本次发行的发行价格。如所得股份数不为整数的，对于不足一股的余股按照向下取整的原则处理。

最终发行数量将由公司董事会及其授权人士根据股东大会授权，在公司取得中国证监会关于本次发行的核准批复后，在上述发行数量上限范围内，与保荐机构（主承销商）按照相关法律、法规和规范性文件的规定及发行竞价情况协商确定。若本次非公开发行的股份总数因监管政策变化或根据发行核准文件的要求予以调整的，则本次非公开发行的股票数量届时将相应调整。

在本次发行首次董事会决议公告日至发行日期间，公司如因送股、资本公积转增股本、限制性股票登记、股票期权行权、回购注销股票等导致本次发行前公司总股本发生变动的，则本次非公开发行的股票数量上限将进行相应调整。

五、行业新闻

【金融科技】

深圳发布数字经济产业创新发展实施方案，拟重点发展 12 项数字经济产业

为抢抓数字经济密集创新和高速增长的战略机遇，加快数字经济的发展，近日，深圳市工业和信息化局发布公告，就《深圳市数字经济产业创新发展实施方案(征求意见稿)》（下称《方案》）公开征求意见。《方案》显示，深圳拟重点扶持 12 大领域，包括大数据产业、云计算产业、区块链产业、信息安全产业、人工智能产业、集成电路设计产业、工业互联网产业、金融科技产业、智慧城市产业、电子商务产业、数字创意产业以及其他新型业态等。

在云计算产业领域，将制定出台深圳市云计算产业发展行动计划，提升研发创新水平，加强供给服务能力，健全安全保障体系，努力打造一批国内领先的云计算应用示范工程，培育腾讯、华为等一批国内领先的云服务提供商，推动公有云、私有云、混合云等多种模式协同发展。

在区块链产业领域，将制定出台深圳市区块链产业发展行动计划，加强区块链基础研究和关键技术攻关，加快推进区块链技术应用及产业发展，建立完善区块链安全有序发展体制机制。着力攻克区块链关键技术，加强共识机制、数据存储、网络协议、加密算法、隐私保护和智能合约等技术研发，努力在区块链基础理论与核心技术原始创新上带头突破、重点提升、抢占技术发展制高点。

在信息安全产业领域，将加快研发网络信息安全关键技术产品，提高网络信息安全保障能力，培育一批具有核心技术实力和国际竞争力的信息安全骨干企业。

在人工智能产业领域，全面落实深圳市新一代人工智能发展行动计划，夯实人工智能算法、芯片等核心环节，发展无人驾驶、智能家居、图像识别等人工智能产品，推动人工智能特色应用示范，促进技术攻关、产品应用和产业培育“三位一体”发展，将深圳发展成为我国人工智能技术创新策源地和全球领先的人工智能产业高地，加快建设全国人工智能创新应用先导区。

在集成电路设计产业领域，全面落实深圳市进一步推动集成电路产业发展行动计划，着重提升高端芯片设计业竞争力，巩固在智能手机、消费电子等领域的市场地位，拓展 5G 通信、汽车电子、超高清视频等领域市场份额，积极布局用于数据中心和服务器等的高端通用芯片技术研发，围绕 5G 通信、人工智能、智能终端、物联网、汽车电子、超高清视频等高端新兴应用领域的市场需求，强化产品开发能力，鼓励企业面向前沿设计应用开发 EDA（电子设计自动化）软件和关键 IP（知识产权）核，为高端芯片研发提供技术支撑。

在工业互联网产业领域，将制定出台深圳市工业互联网发展行动计划，以打造活跃完善的工业互联网产业生态为主线，着力推进工业互联网网络建设改造与优化，加快发展工业互联网平台，提升产业关键支撑能力与综合集成水平，促进工业互联网融合应用，打造线上线下全面

安全体系，努力建成创新驱动、应用引领、生态活跃的全国工业互联网领先地区。

同时,将以城市治理体系和治理能力现代化水平提升为重点,以政府数字化转型为突破口，加快新型基础设施建设，着力打造政府引导、多元共建、全球合作的智慧城市发展新模式。支持运用新兴软件和新型信息技术服务手段，感测、分析、整合城市运行核心系统的各项关键信息，加强政务服务、民生服务、社会治理等领域信息化平台和智能化解决方案研发应用，重点推进智慧安防、智慧交通、智慧医疗、智慧教育等应用发展，实现民生、环保、公共安全、城市服务、工商业活动等城市管理的一体化、智慧化。

（来源：doit：https://www.doit.com.cn/p/372887.html）

【云计算】

腾讯云首个容纳百万服务器的数据中心 3 日开服 首次大规模部署自研星星海服务器

7 月 3 日,腾讯清远云计算数据中心正式开服,整个数据中心集群规划容纳服务器超过 100 万台。这是国家新基建战略背景下，腾讯云首个开服的超大规模数据中心。腾讯清远云计算数据中心还将首次大规模部署腾讯云第一款自研星星海服务器,满足云计算场景下对服务器的超大规模交付、需求多样化、高性价比、高可靠性以及软硬件一体化等方面的要求。

此前，腾讯宣布投入 5000 亿元加码“新基建”，并在数字中心建设领域接连落子。6 月 6 日，腾讯上海数据中心项目在上海松江正式开工；6 月 23 日，腾讯与天津达成深化战略合作，将在天津既有数据中心基础上,在滨海新区新建一个容纳 30 万台服务器的超大规模数据中心。

7 月 3 日，腾讯还与清远市政府签署深化战略合作框架协议。后续，腾讯将发挥在网络社交、云计算、大数据、人工智能等领域的优势，全方位参与数字清远建设。

据了解，腾讯清远云计算数据中心将全面落地云计算、大数据、人工智能、区块链、物联网等 200 项新兴数字化技术,还将与腾讯云在粤港澳大湾区中已有的核心节点以及边缘节点充分连接，形成全面覆盖大湾区、辐射东南亚的数据中心互联平台，重点推动大湾区内各行业数字化升级。

（来源：上海证券报：http://news.cnstock.com/news,bwkx-202007-4556792.htm）

【基础科技】

IDC：2020 年第一季度中国企业级外部存储市场规模在达到 6.9 亿美元

由于全球企业的运营受到疫情大流行的影响，从全球整体情况来看，外置存储同比下降 8.2%。从存储阵列角度来看，只有全闪存阵列（AFA）呈现正增长，市场占有量进一步上升，达到近 43%的占比；此外，2020 年第一季度，直接销售给超大规模数据中心的原始设计制造商（ODM）产生的收入同比增长 6.9%，达到 49 亿美元。

IDC 认为，因为许多企业继续采用远程工作的模式，员工或个人用户都在利用基于云的

协作工具和内容传送网络来确保工作学习和娱乐，所以 2020 年上半年全球的 ODM 供应商仍将继续供货给超大规模数据中心来增加收入，同时帮助数据中心更好地支持用户更高级别的流媒体、远程工作和娱乐等需求。

疫情引发了市场更多基于云计算的业务和服务需求，从而推动了对存储的需求。IDC 预计，随着云计算对更高效、更弹性的 IT 技术架构部署需求，软件定义存储架构仍将继续带动中国存储市场的增长。在 2020 年第一季度，传统数据市场中 Top5 的厂商出货产品中都有近 30%或以上是分布式架构产品。同时，与全球趋势一致，在中国，全闪存阵列仍然会保持较高的增长。IDC 预测，2020 年全闪存存储市场的增长速率仍将超过 30%。

（来源：新浪科技：https://tech.sina.cn/2020-07-02/detail-iircuyvk1493524.d.html?vt=4&pos=undefined）

【人工智能】

济南同时建设国家级人工智能创新应用先导区、新一代人工智能创新发展试验区

7 月 3 日，济南市委、市政府召开“12 项改革攻坚行动”系列第 6 场发布会，介绍济南国家新一代人工智能创新发展试验区的工作推进情况，同时解读《济南国家新一代人工智能创新发展试验区建设方案》和《济南国家新一代人工智能创新发展试验区若干政策》。济南市副市长孙斌介绍了济南国家新一代人工智能创新发展试验区工作推进情况。

孙斌介绍，自去年 5 月份起，济南市积极申报国家新一代人工智能创新发展试验区，得到了科技部、省委省政府的高度重视和大力支持，9 月份顺利通过科技部组织的专家论证答辩。今年 3 月份，科技部官网公布《关于支持济南建设国家新一代人工智能创新发展试验区的函》（国科函规〔2020〕15 号），至此试验区正式落地济南，建设工作全面启动。目前，同时建设国家级人工智能创新应用先导区、新一代人工智能创新发展试验区的城市，全国仅有上海、深圳和济南 3 个城市，在人工智能产业发展方面，济南已经走在了全国前列。

在人工智能科教创新资源方面，济南市拥有高等院校 52 所，在校大学生 80 余万，每年毕业的大学生近 17 万，聚集了 4 家国家级科研机构、118 家省市级各类科研院所，建立了包括国家重点实验室、国家工程技术研究中心等在内的国家级企业研发机构 52 家、省级企业研发机构 814 家，相继建成国家信息通信国际创新园、国家超算济南中心等一批重大创新平台，持续创新能力不断增强。

在人工智能产业发展生态方面，济南市在算力平台、芯片、识别、传感领域突破了一批核心技术，在智能网联汽车、智能机器人、智能制造、智慧医疗、智慧教育、智慧交通等领域取得了一批优势技术创新成果，在智能制造、智能机器人、自动驾驶等领域创新应用成效显著，建有国际最早的面向实用化的“济南量子通信试验网”，并率先在政务领域探索商业化服务，人工智能产业链条已经形成并加快完善。

在人工智能基础设施配套方面，济南市聚力建设大数据中心、超级计算等智能基础设施建设，国家超级计算济南中心是六个国家超算中心之一，在装备制造、海洋科学、气候气象、生

物医药、新材料新能源、大数据、人工智能等领域形成了一批科技成果，带动数百亿元以上的相关产业规模。可以说，济南市已经具备开展人工智能创新发展试验的先决条件和基础支撑。

（来源：齐鲁网，http://news.iqilu.com/shandong/shandonggedi/20200703/4581544.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：金融科技、沪深 300、计算机指数变化情况（以 2014 年 7 月 1 日为基准）.....4
图 2：券商板块营收及利润增速.....5
图 3：2019 年部分券商 IT 投入增速.....5
图 4：恒生电子股价（元）与券商指数变化情况.....5
图 5：2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速.....8
图 6：2016-2021 年我国车联网市场规模.....9
图 7：2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率.....9
图 8：6.29-7.3 期间计算机板块上涨 4.48%.....10
图 9：截至 7.3 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：近期金融市场主要政策梳理.....6

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。