

教育科技：线上化+智能化加速- 行业周报（2.18-2.21）

推荐 （维持）

2021年2月21日

相关报告

牛年春节备忘录-行业周报
(2.08-2.17) 2021-02-17

云计算：行稳致远，持续高景气的
最核心赛道-行业周报
(2.01-2.07) 2021-02-07

计算机业绩预告总结：整体改
善，强者恒强-行业周报
(1.25-1.31) 2021-01-31

分析师：

蒋佳霖

jiangjialin@xyzq.com.cn

S0190515050002

孙乾

sunqian@xyzq.com.cn

S0190518110001

吴鸣远

wumingyuan@xyzq.com.cn

S0190519080001

冯欣怡

fengxinyi@xyzq.com.cn

S0190520120005

研究助理：

杨本鸿

yangbenhong@xyzq.com.cn

S0190120070057

投资要点

● 本周计算机指数上涨1.87%，跑赢创业板指5.63个百分点，跑赢上证指数0.75个百分点，位列全行业第18名。

● **核心观点：继续聚焦一线龙头，适当配置高性价比二线成长**

继续聚焦一线龙头，适当配置高性价比二线成长。近期市场对二线成长型龙头关注度有所提升，由于疫情对经济带来的不确定性正逐渐消除，经济回暖有望提升成长溢价。计算机行业经过近8个月的调整，部分二线成长股的性价比较高，且正不断验证业绩向好趋势，建议关注相关的投资机会。但是，根据我们的投资时钟，预计2021年计算机整体仍以指数磨底、结构分化的阶段性和局部性行情为主，具有成长的强持续性一线龙头仍是贯穿全年的主线。

比特币价格再创历史新高，关注Fintech的投资机会。近期主流数字货币持续创历史新高，以比特币为例，价格破5万美元，引起市场高度关注。从技术维度，区块链技术对实体的赋能正稳步推进，央行的数字人民币已开启多轮试点，近期数字货币的价格波动可能会带来市场对前期调整幅度相对较大的Fintech板块的关注。

● 本文第二章，我们对教育科技的线上化与智能化进程进行了全面梳理与解读。

● **【重点跟踪】**

云计算：金山办公、浪潮信息、广联达、用友网络、宝信软件、金蝶国际、明源云、福昕软件、石基信息、金山云；**人工智能：**科大讯飞、中科创达、海康威视、新北洋；**工业互联：**国联股份、鼎捷软件、中控技术、盈建科、中望软件；**网络安全：**深信服、安恒信息、奇安信、中新赛克、美亚柏科；**金融科技：**恒生电子、东方财富、同花顺、中科软、拉卡拉、长亮科技、宇信科技、神州信息、新大陆；**信创产业：**中孚信息、万兴科技、超图软件、太极股份、诚迈科技、中国软件；**医疗IT：**创业慧康、卫宁健康、久远银海、京东健康、阿里健康、平安好医生、思创医惠。

风险提示：板块业绩不达预期；商誉减值风险较大；科技创新可能带来短期业绩下降。

请务必阅读正文之后的信息披露和重要声明



目 录

1、行业周观点	- 3 -
2、教育科技：线上化+智能化加速	- 4 -
2.1、校内：智慧课堂规模逐年扩大，科技巨头积极入局	- 4 -
2.2、校外：在线教育市场快速扩张，聚焦 K12 教育	- 6 -
2.3、相关上市公司龙头一览	- 7 -
3、本周行情回顾	- 9 -
4、重大新闻点评	- 10 -
5、行业新闻	- 11 -
6、公司动态	- 13 -
7、一级投融资总结	- 13 -
8、中标信息统计	- 16 -
9、风险提示	- 17 -
图 1、2011-2020E 中国智慧课堂市场规模	- 5 -
图 2、2015-2022 中国 K12 在线教育市场规模	- 6 -
图 3、2019 年在线教育市占率(以暑期招生人次计算)	- 6 -
图 4、中国在线教育企业竞争格局	- 7 -
图 5、2012-2020Q3 公司营收情况	- 8 -
图 6、2012-2020Q3 公司归母净利润情况	- 8 -
图 7、2012-2020 年好未来营收情况	- 8 -
图 8、2012-2020 年好未来归母净利润情况	- 8 -
图 9、2016-2020 年新东方营收情况	- 9 -
图 10、2016-2020 年新东方归母净利润情况	- 9 -
图 11、本周中信各行业指数涨跌幅(%)	- 10 -
表 1、智慧课堂主要产品及相关企业	- 5 -
表 2、智慧课堂主要龙头厂商	- 5 -
表 3、本周主要指数表现回顾	- 9 -
表 4、本周计算机行业涨跌幅和换手率排名	- 10 -
表 5、一级投融资总结	- 14 -
表 6、本周兴业计算机重点关注公司中标情况	- 16 -

报告正文**1、行业周观点**

核心观点：继续聚焦一线龙头，适当配置高性价比二线成长

继续聚焦一线龙头，适当配置高性价比二线成长。近期市场对二线成长型龙头关注度有所提升，由于疫情对经济带来的不确定性正逐渐消除，经济回暖有望提升成长溢价。计算机行业经过近 8 个月的调整，部分二线成长股的性价比较高，且正不断验证业绩向好趋势，建议关注相关的投资机会。但是，根据我们的投资时钟，预计 2021 年计算机整体仍以指数磨底、结构分化的阶段性和局部性行情为主，具有成长的强持续性一线龙头仍是贯穿全年的主线。

比特币价格再创历史新高，关注 Fintech 的投资机会。近期主流数字货币持续创历史新高，以比特币为例，价格破 5 万美元，引起市场高度关注。从技术维度，区块链技术对实体的赋能正稳步推进，央行的数字人民币已开启多轮试点，近期数字货币的价格波动可能会带来市场对前期调整幅度相对较大的 Fintech 板块的关注。

【重点跟踪】

- 1、云计算：**金山办公、浪潮信息、广联达、用友网络、宝信软件、金蝶国际、明源云、福昕软件、石基信息、金山云
- 2、人工智能：**科大讯飞、中科创达、海康威视、新北洋
- 3、工业互联：**国联股份、鼎捷软件、中控技术、盈建科、中望软件
- 4、网络安全：**深信服、安恒信息、奇安信、中新赛克、美亚柏科
- 5、金融科技：**恒生电子、东方财富、同花顺、中科软、拉卡拉、长亮科技、宇信科技、神州信息、新大陆
- 6、信创产业：**中孚信息、万兴科技、超图软件、太极股份、诚迈科技、中国软件
- 7、医疗 IT：**创业慧康、卫宁健康、久远银海、京东健康、阿里健康、平安好医生、思创医惠

报告正文

2、教育科技：线上化+智能化加速

猿辅导亮相春晚，教育科技成关注焦点。2021年春节，在线教育品牌亮相央视春晚舞台，猿辅导成为央视春晚特约合作伙伴，并买下多次口播猿辅导及旗下斑马AI课的广告。晚会上，用户通过下载猿辅导或斑马AI课APP，即可进入“成语填字”活动入口。每正确完成一次即可打开一个福袋，并有机会抽取实物礼品——共计1,000万份知识福袋，福袋包含1000万份网课及文具礼盒，100万册经典图书，10000份学习平板、儿童手表、智能护眼灯、无人机等学习硬件，以及100套包含立式钢琴、智能电视、学习桌椅的套装。

疫情加速了教育科技的线上化与智能化进程。截止2020年末，根据天眼查大数据系统报告显示，在线教育企业新增8.2万家，占整个教育行业新增比例17.3%；融资层面，2020年猿辅导与作业帮融资总额分别超过35亿美元和23.5亿美元；好未来和跟谁学分别融资48亿美元和8.7亿美元。

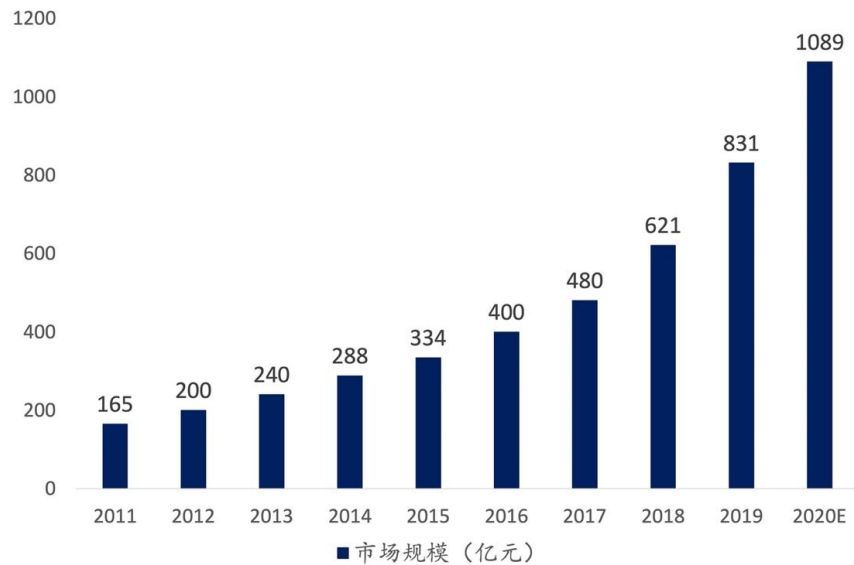
2.1、校内：智慧课堂规模逐年扩大，科技巨头积极入局

智慧课堂，本质是解决教育均衡问题。2018年，教育部提出《教育信息化2.0行动计划》，提出到2022年，基本实现“三全两高一大”发展目标，即教学应用覆盖全体教师、学习应用覆盖全体适龄学生、数字校园建设覆盖全体学校，信息化应用水平和师生信息素养普遍提高，建成“互联网+教育”大平台，推动从教育专用资源向教育大资源转变、从提升师生信息技术应用能力向全面提升其信息素养转变、从融合应用向创新发展转变，努力构建“互联网+”条件下人才培养新模式、发展基于互联网教育服务新模式、探索信息时代教育治理新模式。

在此背景下，智慧课堂开始走入校内，即利用大数据、云计算等新一代信息技术打造智能、高效的课堂。面对传统课堂教学模式单一，无法精确分析评估教学质量，无法实现远程教学等诸多问题，智慧课堂可以基于真实教学情景，并结合互联网、大数据与物联网等技术，软硬一体化方式实现远程互动和直播录播教学，打造智能高效教学环境实现更多互动和因材施教。

2019年全国教育经费总投入为50175亿元，比上年增长8.74%；国家财政性教育经费为40049亿元，比上年增长8.25%，占全国教育经费总投入比例接近80%，占GDP超过4%。而其中，教育信息化支出占比一般不低于财政性教育经费8%，据此测算，2019年教育信息化支出不低于3200亿。此外，根据中商产业数据，2019年智慧课堂市场规模为831亿，同比增长33.82%；2011-2019年复合增速为22.4%，行业整体维持较高景气度。

图 1、2011-2020E 中国智慧课堂市场规模



资料来源：中商产业研究院，兴业证券经济与金融研究院整理

目前，智慧课堂企业众多，根据参与环节不同，可分为：**1) 工具类**：提供教学软硬件的技术服务商；**2) 内容类**：提供教育培训、课程录播等，属于内容资源服务商。前者主要包括：教学诊断方法、教学资源数据库、多媒体教室硬件、教育智慧云平台、数字化教育管理平台以及教育信息化全链条解决方案。后者则主要集中在校外培训与内容上。

表 1、智慧课堂主要产品及相关企业

产品类型	代表企业
教学诊断方法	必由学
教学资源数据库	景格科技
多媒体教室硬件	威科姆
教育智慧云平台	中教股份、威科姆
数字化教育管理平台	联合永道
教育信息化全链条解决方案	中教股份

资料来源：中商产业研究院，兴业证券经济与金融研究院整理

此外，互联网与人工智能企业也在积极切入智慧课堂产业链，利用其庞大的用户基础以及云计算、物联网与人工智能技术支持，进行快速布局。

表 2、智慧课堂主要龙头厂商

企业	智慧课堂产品与业务
科大讯飞	围绕“因材施教”，打造了讯飞智慧窗、讯飞智能学生机和班级超脑三大核心产品，软硬一体构建教学生态闭环。目前已经在青岛、郑州、蚌埠等地进行大规模部署。
腾讯	专注校园 5 大场景，打造智慧课堂教学与智慧校园管理。包括校内信息流转、媒体宣传、家校互动、师生教学、校园工作办公。
百度	专注 K12 教育，推出百度云教育大平台与智学院特色教室。教育大平台利用百度数据资源优势与云计算、AI 等技术赋能产品，覆盖教、学、考、评、管、成长全场景。

请务必阅读正文之后的信息披露和重要声明

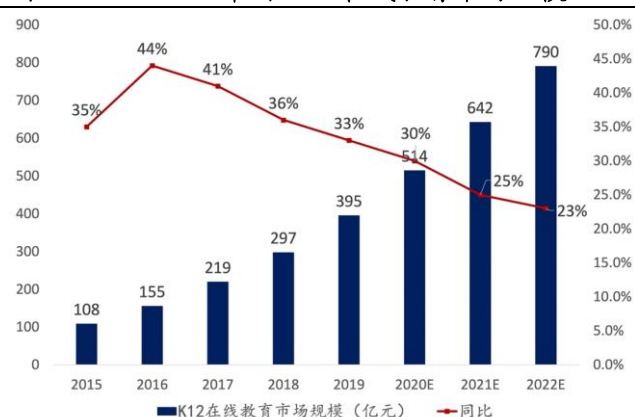
	智学院特色教室提供教具教材支持、教师培训以及 VR 教室。
阿里巴巴	构建智能物联校园，实时无感数据采集，提升课堂与校园管理效率。钉钉为教育行业提供数字化运营管理平台。
华为	针对高校组建智慧校园网，覆盖校园网络管理以及智慧课堂，推出“智慧校园 2.0 升级版”的整体解决方案，推动教育模式互动创新。

资料来源：各公司官网，兴业证券经济与金融研究院整理

2.2、校外：在线教育市场快速扩张，聚焦 K12 教育

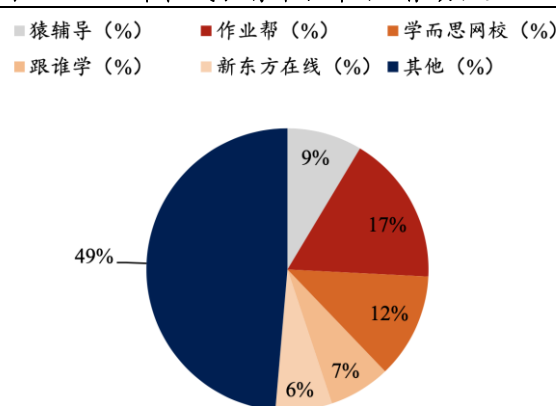
校外以内容为主，面向 C 端，解决课堂拓展需求。校内教育主要依托财政支出，校外信息化则更多地依赖家长端，侧重内容与培训方向，主要形式为课堂外的线下+线上模式。2013 年起，在线教育机构不断涌现，不断整合与冲击线下传统教育培训机构。目前，校外在线教育商业模式可分为：1) 传统教育机构；2) 纯在线教育服务；3) 学习工具社区；4) 综合平台。根据锐观咨询预测，2015-2020 年我国 K12 在线教育市场规模稳步提升，2020 年达到 514 亿元，同比增速 30%；2015-2020 年 K12 在线教育复合增速为 36.61%。

图 2、2015-2022 中国 K12 在线教育市场规模



资料来源：锐观咨询、公司公告，公司官网、兴业证券经济与金融研究院整理

图 3、2019 年在线教育市占率(以暑期招生人次计算)



资料来源：锐观咨询、公司公告，公司官网、兴业证券经济与金融研究院整理

根据 2019 年全国教育事业统计公报，我国中小学在校生合计 19,383 万人，根据艾媒咨询预估 2019 年 K12 学科培训渗透率为 6%，在线教育人数约为 1,163 万人，未来仍有很大提升空间。根据六大在线教育平台 2019 年暑期招生人数统计，猿辅导、作业帮、学而思网校、跟谁学、新东方在线合计占比 51%，K12 在线教育市场集中度较高。

2020 年疫情对传统线下教育培训机构带来巨大冲击，教学活动向线上转移，推动了在线教育的发展。根据天眼查大数据系统报告显示，截至今年 10 月，在线教育企业新增 8.2 万家，新增占比在整个教育行业中达到 17.3%。2020 年在线教育行业的融资事件共记 159 起，金额超过 530 亿元，其中 K12 在线教育占融资事件的

请务必阅读正文之后的信息披露和重要声明

39.6%。在线教育头部公司主要针对 K12 市场，龙头公司主要包括猿辅导、作业帮、新东方、好未来以及学而思网校等。

图 4、中国在线教育企业竞争格局



资料来源：GMIC 大会，兴业证券经济与金融研究院整理

2.3、相关上市公司龙头一览

校内：科大讯飞（002230.SZ）-区域因材施教规模落地

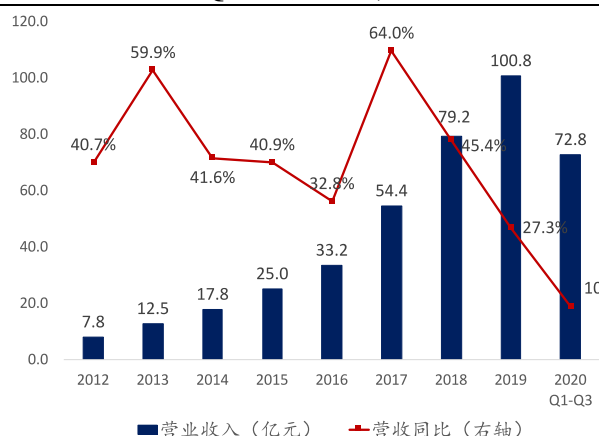
公司是国内人工智能首家上市公司，专业从事智能语音及语言技术、人工智能技术研究、软件及芯片产品开发以及语音信息服务等业务，是我国最大的智能语音技术和解决方案供应商，也是最早切入教育赛道的人工智能厂商之一。

教育赛道是科大讯飞深耕多年的优势赛道，公司主要解决区域因材施教问题，拥有覆盖教、学、考、管四大主场景的全栈产品体系。公司从老师教学、学生学习以及校园管理三方面入手，通过 AI 算法对数据持续分析，实现因材施教的高效教育方案。

从老师教学角度，公司提供智慧课堂等产品，帮助老师备课同时增加师生互动；从学生学习角度，公司有个性化学习手册、讯飞学习机等产品，帮学生找弱项，提高学习效率；从校园管理角度，科大讯飞提供区域教育云和智慧校园等产品，在校内与校际协调优化教学管理，为区域教育主管提供综合解决方案。

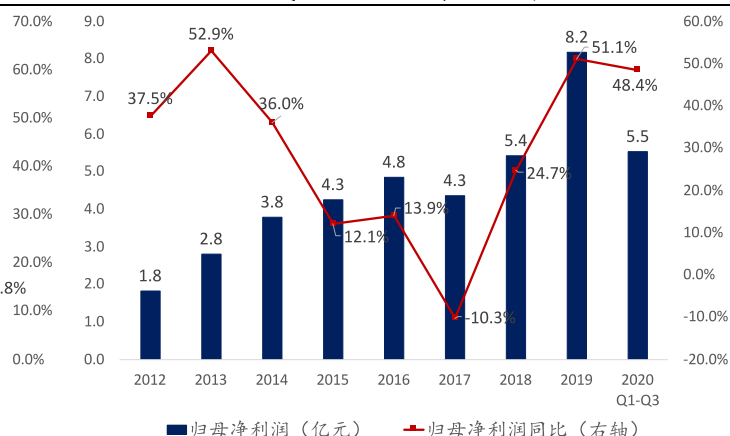
请务必阅读正文之后的信息披露和重要声明

图 5、2012-2020Q3 公司营收情况



资料来源：Wind，兴业证券经济与金融研究院整理

图 6、2012-2020Q3 公司归母净利润情况



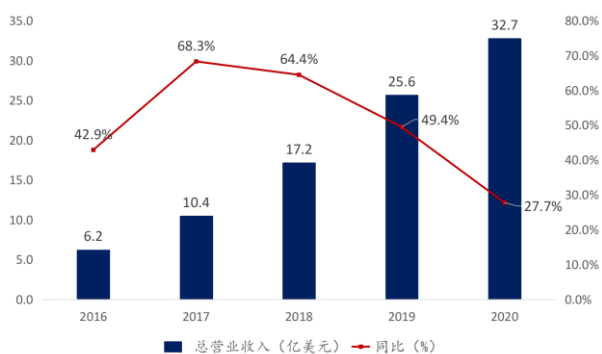
资料来源：Wind，兴业证券经济与金融研究院整理

校外：好未来/学而思 (TAL.N) - 针对低年级学生，后期发展扎实稳定

公司以奥数起家，授课对象年龄较小。学而思以奥数培训起家，主要授课对象为年龄较小，自我约束能力有限的学生。由于大班教学效果相对普通，学而思推出了小班培优模式，充分捕捉到学龄较小小学生学习需求，通过小班教学提供个性化服务，在互动中能够起到良好的监督作用。

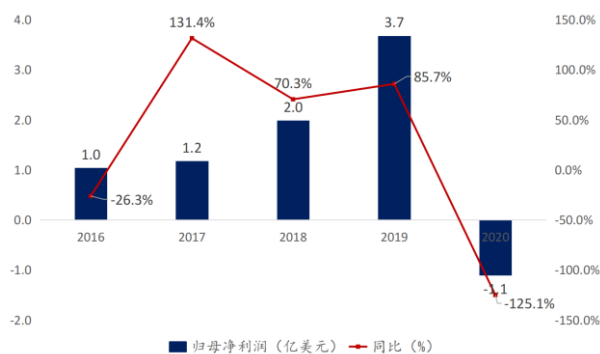
尽管主攻低年级学生教学，但是通过优质教学资源和小班教学模式设置，公司获得了良好教学成果。随着时间积累，逐渐由低年级学生向中学拓展，口碑不断传播，并迅速打开整个教育市场，同时降低了招生成本。

图 7、2012-2020 年好未来营收情况



资料来源：Wind，兴业证券经济与金融研究院整理

图 8、2012-2020 年好未来归母净利润情况



校外：新东方 (EDU.N) - 中国最大英语培训公司

英语培训起家，授课对象年龄相对较大。新东方在线是新东方集团全资创办的综合网络教育培训机构，依托新东方强大师资力量与教学资源，为用户提供出国留学、考研培训、英语培训和职业培训等教育服务。

请务必阅读正文之后的信息披露和重要声明

新东方起初迅速发展是由于我国 80 年代留学热潮推动，学生对于雅思、托福的需求增加，管理层捕捉到了英语培训的商机，进而推动了新东方迅速发展，使其一度占到北京英语培训 80% 的市场。起初新东方培训主要集中于高年级及成人语言教育，授课对象的年龄较大，自我约束能力较强，这使得新东方授课中侧重于讲课内容的有趣性和实用性，由此产生了几百人的大班模式。

随着在垂直领域地不断深耕，公司已经从海外英语备考服务提供商成长为大学、K12、学前教育的综合在线教育平台，是中国领先在线教育服务提供商。大学教育、K12 教育和学前教育成为公司在线三大核心业务。

图 9、2016-2020 年新东方营收情况

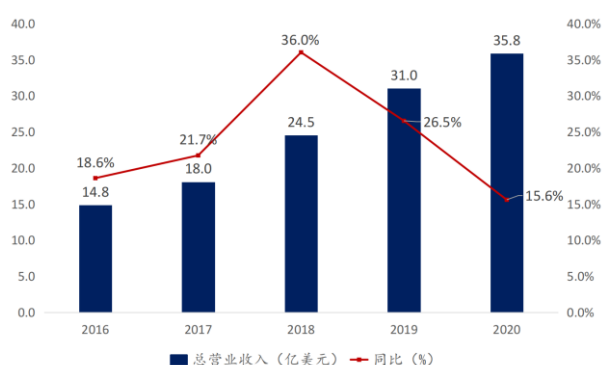
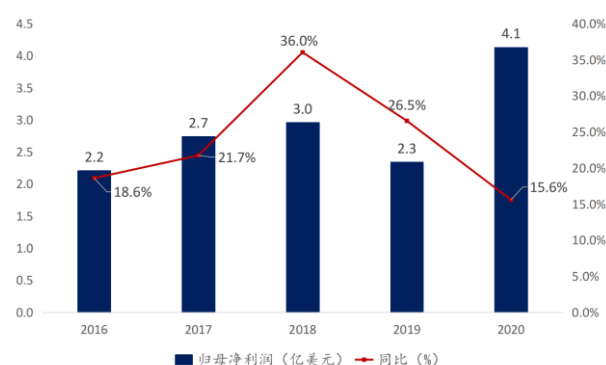


图 10、2016-2020 年新东方归母净利润情况



资料来源：Wind，兴业证券经济与金融研究院整理

资料来源：Wind，兴业证券经济与金融研究院整理

3、本周行情回顾

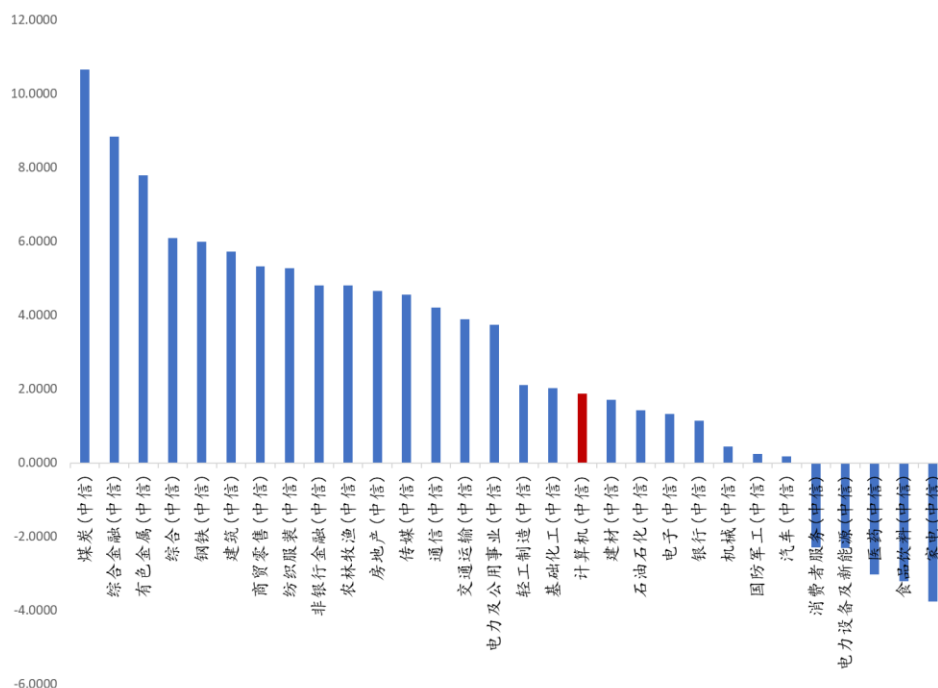
本周计算机指数上涨 1.87%，跑赢创业板指 5.63 个百分点，跑赢上证指数 0.75 个百分点，位列全行业第 18 名。

表 3、本周主要指数表现回顾

	计算机(中信)	计算机(申万)	沪深 300	上证综指	深证成指	创业板指
本周	1.87%	2.85%	-0.50%	1.12%	-0.87%	-3.76%
年初至今	-0.03%	-2.01%	10.89%	6.42%	9.35%	10.76%

数据来源：Wind，兴业证券经济与金融研究院整理

图 11、本周中信各行业指数涨跌幅 (%)



数据来源: Wind, 兴业证券经济与金融研究院整理

表 4、本周计算机行业涨跌幅和换手率排名

周涨幅前五		周跌幅前五		周换手率前五	
股票名称	周涨幅 (%)	股票名称	周跌幅 (%)	股票名称	周换手率 (%)
汇金股份	24.35	德赛西威	-8.44	皖通科技	27.90
华峰超纤	19.54	恒生电子	-8.03	汇金股份	23.84
旋极信息	18.94	广联达	-7.11	汇金科技	14.17
卫宁健康	17.42	华阳集团	-5.04	飞天诚信	13.48
智度股份	14.47	东方财富	-4.34	豆神教育	12.94

数据来源: Wind, 兴业证券经济与金融研究院整理

4、重大新闻点评

工业互联网

近日,工业和信息化部官网发布《工业互联网创新发展行动计划(2021-2023年)》(简称《三年行动计划》)解读,指出未来三年是工业互联网的快速成长期。

金融科技

“数字王府井 冰雪购物节”数字人民币红包试点活动中,中国银行、中国邮储银行等金融机构推出了数字人民币可视卡“硬钱包”。

河北省政府工作报告透露,2021年河北省将启动互联网产业园、中关村科技园和中科院雄安创新研究院建设,建设中国雄安数字交易中心。

请务必阅读正文之后的信息披露和重要声明

网商银行和微众银行或加入数字人民币试点银行行列，目前两家机构正在中国人民银行的指导下开展相关前期工作。

云计算

每刻科技近日宣布完成超 1 亿元 B+轮融资，本次融资将用于每刻科技相关产品每刻报销、每刻档案等产品的功能深化和生态连接能力升级。

信创

日前，国产通用型云操作系统安超 OS 2020 与华胜信泰 xigema 数据库管理系统 V12.10、华胜信泰 xigema 消息服务软件 V9.0、华胜信泰 xigema 应用服务软件 V9.1 产品完成产品兼容性互认证。

人工智能

百度第四季度总收入达到 303 亿元人民币 (46.4 亿美元)，同比增长 5%，智能云营收同比增长 67%。

工业和信息化部近日印发通知，支持创建北京、天津（滨海新区）、杭州、广州、成都国家人工智能创新应用先导区。

智能车

激光雷达公司 AEye 与空白支票公司 CF Finance Acquisition Corp. III 达成合并协议，合并后的公司拟在美国纳斯达克上市，公司估值为 20 亿美元。

5、行业新闻

工业互联网

【工信部：未来三年工业互联网迈入快速成长期】

2 月 18 日消息，工业和信息化部官网今天发布《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023 年）》（简称《三年行动计划》）解读，指出未来三年是工业互联网的快速成长期，工信部将从五方面、11 项重点行动和 10 大重点工程，着力解决工业互联网发展中的深层次难点、痛点问题，推动产业数字化，带动数字产业化。（来源：人民网）

点评：近日，工业和信息化部官网发布《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023 年）》（简称《三年行动计划》）解读，指出未来三年是工业互联网的快速成长期。

金融科技

【中国银行等金融机构推出数字人民币可视卡“硬钱包”】

2 月 18 日消息，北京市于春节前夕启动了“数字王府井 冰雪购物节”数字人民币红包试点活动，面向在京个人以“摇号抽签”的形式发放 5 万份数字人民币红包，每份金额 200 元。此次活动中，中国银行、中国邮储银行等金融机构推出了数字人民币可视卡“硬钱包”。中国邮政储蓄银行工作人员介绍，目前数字人民币无源可视卡“硬钱包”尚处于受邀办理体验阶段，优先发放给东城区具有抗疫事迹的老年人。（来源：新华社）

点评：“数字王府井 冰雪购物节”数字人民币红包试点活动中，中国银行、中国邮储银行等金融机构推出了数字人民币可视卡“硬钱包”。

【河北省：2021 年将建设中国雄安数字交易中心】

请务必阅读正文之后的信息披露和重要声明

2月19日消息，今天上午，河北省十三届人大四次会议在石家庄开幕。会议由大会主席团常务主席、执行主席王东峰主持，省长许勤代表河北省人民政府作政府工作报告。河北省政府工作报告透露，2021年河北省将启动互联网产业园、中关村科技园和中科院雄安创新研究院建设，建设中国雄安数字交易中心。（来源：比特币资讯网）

点评：河北省政府工作报告透露，2021年河北省将启动互联网产业园、中关村科技园和中科院雄安创新研究院建设，建设中国雄安数字交易中心。

【网商银行和微众银行有望参与数字人民币试点】

2月20日消息，网商银行和微众银行或加入数字人民币试点银行行列。目前两家机构正在中国人民银行的指导下开展相关前期工作。尽管被认为存在竞争关系，第三方支付机构和金融科技也参与制订数字人民币解决方案和场景建设。目前第三方支付企业主要参与扩展数字人民币应用场景。例如，京东、美团、拉卡拉开通了数字人民币线下支付场景。（来源：中国证券报）

点评：网商银行和微众银行或加入数字人民币试点银行行列，目前两家机构正在中国人民银行的指导下开展相关前期工作。

云计算

【每刻科技获超亿元B+轮融资，以报销+档案产品建立一站式服务平台】

根据36氪网报道，2月19日消息，每刻科技近日宣布完成超1亿元B+轮融资，本轮融资由绿洲资本（Vitalbridge）领投，金浦投资跟投。本次融资将用于每刻科技相关产品每刻报销、每刻档案等产品的功能深化和生态连接能力升级。同时，每刻科技将进一步拓展全国业务和建立服务体系。这是继每刻科技在2020年8月完成1亿元B轮融资后，半年内再次获得大额融资，并由老股东绿洲资本领投加码。

点评：每刻科技近日宣布完成超1亿元B+轮融资，本次融资将用于每刻科技相关产品每刻报销、每刻档案等产品的功能深化和生态连接能力升级。

信创

【华云数据与华胜信泰完成产品兼容互认证，助推信创产业高质量发展】

2月20日消息，日前，国产通用型云操作系统安超OS 2020与华胜信泰 xigema 数据库管理系统 V12.10、华胜信泰 xigema 消息服务软件 V9.0、华胜信泰 xigema 应用服务软件 V9.1 产品完成产品兼容性互认证。本次兼容性互认证经华云数据与华胜信泰双方联合测试得出：产品可以共同运行，整体系统运行稳定，产品体验良好，可满足用户安全性、可靠性及关键性应用需求。（来源：砍柴网）

点评：日前，国产通用型云操作系统安超OS 2020与华胜信泰 xigema 数据库管理系统 V12.10、华胜信泰 xigema 消息服务软件 V9.0、华胜信泰 xigema 应用服务软件 V9.1 产品完成产品兼容性互认证。

人工智能

【百度发布2020 Q4及全年财报：AI新业务拉动增长，昆仑2芯片即将量产】

2月18日消息，百度第四季度总收入达到303亿元人民币（46.4亿美元），同比增长5%。非公认会计准则下，归属于百度的净收入为69亿元人民币（10.5亿美元）。每股美国存托凭证摊薄收益为人民币20.08元（3.08美元）。百度核心的净收入为75亿元人民币（11.5亿美元），百度核心的净利润率为33%。第四季度，百度智能云营收同比增长67%，年收入130亿元。（来源：科技新闻网）

请务必阅读正文之后的信息披露和重要声明

- 12 -

点评：百度第四季度总收入达到 303 亿元人民币(46.4 亿美元)，同比增长 5%，智能云营收同比增长 67%。

【工信部：支持创建北京、天津（滨海新区）、杭州、广州、成都国家人工智能创新应用先导区】

2月19日消息，工业和信息化部近日印发通知，支持创建北京、天津（滨海新区）、杭州、广州、成都国家人工智能创新应用先导区。这是继上海（浦东新区）、深圳、济南-青岛3个先导区后，工业和信息化部发布的第二批先导区名单。至此，全国人工智能创新应用先导区已增至8个。（来源：新浪财经网）

点评：工业和信息化部近日印发通知，支持创建北京、天津（滨海新区）、杭州、广州、成都国家人工智能创新应用先导区。

智能车

【激光雷达公司 AEye 拟上市：估值 20 亿美元】

2月18日消息，AEye 与空白支票公司 CF Finance Acquisition Corp. III（股票代码为：CFAC）达成合并协议，公司估值为 20 亿美元。通过此次交易，行公司可以从 CF Finance Acquisition Corp. III 获得 2.3 亿美元的现金，及 2.25 亿美元的 PIPE。交易完成后，AEye 现有股东持股为 79%，SPAC 股东持股 13%，PIPE 股东持股为 9%。合并后的公司将称为 AEye Holdings Inc.，预计交易将在 2021 年第二季度完成，并在美国纳斯达克上市。AEye 是一家专注于为半自动驾驶和自动驾驶车辆提供眼睛和视觉皮质感知系统的开发商，创办于 2013 年。（来源：科技快报网）

点评：激光雷达公司 AEye 与空白支票公司 CF Finance Acquisition Corp. III 达成合并协议，合并后的公司拟在美国纳斯达克上市，公司估值为 20 亿美元。

6、公司动态

【广电运通】公司为“南航 2021-2023 年度服务外包开发、测试产品线包供应商框架协议采购/包 2（财务等业务领域三年合作开发集采框架）项目”、“南航 2021-2023 年度服务外包开发、测试产品线包供应商框架协议采购/包 4（客户触达等业务领域三年合作开发集采框架）项目”的中标供应商之一，中标金额合计 1.34 亿元人民币。

【虹软科技】公司发布 2020 年业绩快报，公司预计 2020 年全年实现归属于上市公司股东的净利润 6.86 亿元，同比增长 21.54%；预计实现归属于上市公司股东的净利润 2.61 亿元，同比增长 24.26%。

7、一级投融资总结

2021 年 2 月 17 日-2021 年 2 月 20 日，公开公布的计算机行业一级市场投融资共 8 起，投资轮次涵盖从天使轮到 B+轮，最大的为企业服务类的每刻科技，为 1 亿人民币。其中，企业服务类投资 5 起，金融科技类投资 0 起，智能硬件类投资 3 起，工具软件类投资 0 起。

请务必阅读正文之后的信息披露和重要声明

- 13 -

表 5、一级投融资总结

日期	公司	轮次	所属行业	融资额	投资方	公司简介
2月19日	御膳坊	天使轮	智能硬件	数千万人民币	国宏嘉信、索道投资	御膳坊是一家集中餐烹饪智能化、安全化、便捷化的一站式解决方案供应商公司。其 AI 炒菜机器人已迭代至第十代，支持单锅现炒功能，适用于快餐行业。传统中式快餐品牌的菜品口味不仅依赖食材，厨师的烹饪手法也十分重要，备菜间和厨房必不可少的会占据门店约三分之一面积，带来口味非标、门店坪效低等问题，御膳坊想用 AI 炒菜机器人解决中小餐饮商家的这些痛点。
2月19日	每刻科技	B+轮	企业服务	1亿人民币	绿洲资本 Vitalbridge (领投)、金浦投资	每刻科技是一家企业差旅及费用管理 SaaS 平台，旗下云平台“每刻报销”为企业提供差旅预订、费用报销管理、全流程费用管控服务，降低企业费用采购成本，提高费用采购和审批审核的效率。每刻报销以专业的产品、贴心的服务让企业不再为报销而烦恼。
2月18日	科捷机器人	战略投资	智能硬件	2100万人民币	森麒麟	科捷机器人一直坚持“以机器人助推中国智造”为使命，长期致力于工业机器人、自动化物流设备及以智能装备为核心的工业 4.0 解决方案的研发、制造、销售。
2月18日	企保科技	B轮	智能硬件	未透露	RGAx	企保科技是领先的人工智能公司，专长于深度学习和自然语言处理 (NLP)，专注于提供各类机械人解决方案。企保研发的智能机械人 Aimi 具有自主学习和自主进化能力，可准确识别客户意图和回馈答案，满足客户服务、销售、营销等多种场景的服务需求，帮助商

请务必阅读正文之后的信息披露和重要声明

						业用户降低成本和提升效率。
2月18日	虎牙信息	战略投资	企业服务	数千万人民币	腾讯投资	虎牙信息是专注于移动GIS应用系统的服务提供商。形成了“移动GIS应用开发平台”、“地理信息基础开发平台”、“标准化系统安全解决方案”三位一体的移动GIS基础平台，与规划、国土、测绘、安防行业深度结合，形成行业移动GIS系统解决方案，从移动互联网角度为政府推进“互联网+政务”、“互联网+警务”、“智慧城市”提供有力支持。
2月18日	联泰集群	A轮	企业服务	数千万人民币	清科资管（领投）、清科资本（清科FA）（财务顾问）	联泰集群专注于提供计算力，致力于自主研发高性能计算机产品、高性能计算及软件开发，产品主要包含服务器、存储、GPU工作站，解决方案覆盖HPC、文件存储系统，深度学习系统、机器学习系统、GPU集群系统等。为客户提供卓越的产品和最具性价比的解决方案。
2月18日	博依特	A轮	企业服务	1亿人民币	顺为资本、经纬中国、中科科创	博依特科技以“让制造更智能，使工业更绿色”为使命，秉承“跨界集成，协同创新，创造价值”的理念，基于工业互联网技术架构体系和工业智能技术，自主研发了POI-CLOUD工业互联网SaaS平台。该平台集成生产到管理、原料供应到产品销售等全链数据，让“连接”加强生产要素协作，以“数据”助力精细化管理，用”模型“驱动优化生产，改变传统行业生产方式，实现产业智能转型升级。博依特科技持续为客户提供安全可靠的工业互联技术平台，精准高效的生产数据化运营解决方案，及全方位的工业大数据运营服务，已

请务必阅读正文之后的信息披露和重要声明

成为国家流程工业互联网平台建设的先行者和引领者。

当午是一个室内位置数据服务平台。结合无部署的室内定位，实时大数据分析实现了以1-2米精度的实时室内位置数据作为线下数据切入口的室内位置数据服务平台。隶属于杭州十域科技有限公司。

2月17日 当午 A+轮 企业服务 8000万人民币 盈动资本(领投)、G5创新投资(领投)、六和桥(领投)、海邦沅华

资料来源：36氪，腾讯创业，虎嗅网，澎湃新闻，网易科技，兴业证券经济与金融研究院整理

8、中标信息统计

2021年2月17日-2021年2月20日，重点关注公司总计中标金额0.88亿元。中标金额最大的是久远银海，中标金额3819万元。

表6、本周兴业计算机重点关注公司中标情况

公司名称	中标时间	中标金额(万元)	总计金额(万元)	中标项目名称
宝信软件	2月18日	575.00	2127.27	中化泉州100万吨/年乙烯及炼油改扩建项目数据中心云平台及存储建设EPC总承包
	2月17日	1552.27		武钢有限冷轧厂208机组传动装置及208、308主电室集中值守站改造变频传动系、基础自动化系统、急停系统
广联达	2月20日	64.00	64.00	沈阳上锦城市建设集团有限公司0A办公软件系统项目-标段(包)[001]
优刻得	2月18日	216.90	216.90	陕西省级视频云联网监测系统视频汇聚转发处置硬件升级
用友网络	2月18日	150.00	150.00	江门市五邑中医院智慧财务与耗材物资SPD管理平台建设项目-包组A
太极股份	2月19日	23.70	702.00	交通运输部东海救助局网络安全服务项目
	2月19日	678.30		北京出入境边防检查总站出入境证件鉴别一体化平台采购项目
启明星辰	2月18日	78.12	89.12	银联国际2021年攻防演练安全支持服务采购项目-包件一：上海现场值守服务、设备租用服务
	2月18日	11.00		中央国债登记结算有限责任公司互联网网站安全监控服务采购项目
绿盟科技	2月19日	75.00	123.09	中国光大银行漏洞扫描及分析服务采购项目
	2月18日	48.09		国家广播电视总局监管中心应急广播预警信息调度控制自动适配系统改造扩容项目-网络安全升级
长亮科技	2月18日	218.00	218.00	江西省农村信用社联合社
恒生电子	2月19日	75.00	113.00	四川省农村信用社联合社2020-2021年综合理财系统维保服务采购项目
	2月19日	38.00		江苏省国际信托有限责任公司所需家族信托业务管理系统与恒生一体化系统接口项目
卫宁健康	2月20日	408.00	667.60	白银市中西医结合医院医院信息化建设项目(二次)

请务必阅读正文之后的信息披露和重要声明

	2月19日	59.50		中国人民解放军联勤保障部队第九六九医院医院系统与医保平台接口改造项目
	2月19日	6.90		烟台芝罘医院统一支付平台采购
	2月19日	27.90		烟台芝罘医院自助软件接口采购
	2月18日	165.30		中国工商银行陕西省分行与周至县中医医院合作共推“信息化改造”项目
久远银海	2月19日	3819.00	3819.00	湖北省医疗保障局湖北省医疗保障信息平台建设项目
科大讯飞	2月19日	518.00	518.00	广西数字政务一体化平台建设扩展项目 II 标段-12345 政府服务热线平台人工智能技术改造

资料来源：政府采购网、兴业证券经济与金融研究院整理

9、风险提示

板块业绩存在不达预期的风险；商誉减值风险较大；科技创新可能带来短期业绩下降。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

投资评级说明

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级(另有说明的除外)。评级标准为报告发布日后的12个月内公司股价(或行业指数)相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中:A股市场以上证综指或深圳成指为基准,香港市场以恒生指数为基准;美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于15%
		审慎增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在5%~15%之间
		中性	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间
		减持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%
		无评级	由于我们无法获取必要的资料,或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件,或者其他原因,致使我们无法给出明确的投资评级
	行业评级	推荐	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
		中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
		回避	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

信息披露

本公司在知晓的范围内履行信息披露义务。客户可登录 www.xyqz.com.cn 内幕交易防控栏内查询静默期安排和关联公司持股情况。

使用本研究报告的风险提示及法律声明

兴业证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准,已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供兴业证券股份有限公司(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。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考,不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求,在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估,并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求,必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果,本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的,但本公司不保证其准确性或完整性,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断,本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌,过往表现不应作为日后的表现依据;在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告;本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时,本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改,投资者应当自行关注相应的更新或修改。

除非另行说明,本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。我们不承诺也不保证,任何所预示的回报会得以实现。分析中所做的回报预测可能是基于相应的假设。任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告并非针对或意图发送予或为任何就发送、发布、可得到或使用此报告而使兴业证券股份有限公司及其关联子公司等违反当地的法律或法规或可致使兴业证券股份有限公司受制于相关法律或法规的任何地区、国家或其他管辖区域的公民或居民,包括但不限于美国及美国公民(1934年美国《证券交易所》第15a-6条例定义为本「主要美国机构投资者」除外)。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示,否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权,本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品,或再次分发给任何其他人,或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载,本公司不承担任何转载责任。

特别声明

在法律许可的情况下,兴业证券股份有限公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易,也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此,投资者应当考虑到兴业证券股份有限公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

兴业证券研究

上海	北京	深圳
地址:上海浦东新区长柳路36号兴业证券大厦 15层	地址:北京西城区锦什坊街35号北楼601-605	地址:深圳市福田区皇岗路5001号深业上城T2 座52楼
邮编:200135	邮编:100033	邮编:518035
邮箱:research@xyqz.com.cn	邮箱:research@xyqz.com.cn	邮箱:research@xyqz.com.cn

请务必阅读正文之后的信息披露和重要声明