

计算机

2022 年 08 月 21 日

周观点：重视“国产化”投资机遇

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

闫宁（联系人）

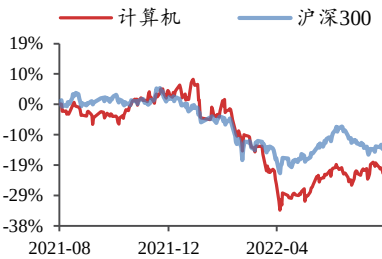
chenbaojian@kysec.cn

yanning@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790121050038

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《虚拟电厂风起，蓝海市场开启——行业深度报告》-2022.8.21

《周观点：底部布局信创板块——行业周报》-2022.8.14

《周观点：继续推荐信创和 EDA 板块——行业周报》-2022.8.7

● **市场回顾：**本周(8.15-8.19)，沪深 300 指数下跌 0.96%，计算机指数下跌 3.02%。

● 周观点：重视“国产化”投资机遇

（1）国产化软硬件皆提速，全方位发力

国产化基础软硬件已形成产业生态圈，芯片、操作系统、数据库、办公软件等领域，进入可用、好用的发展时间点。芯片方面，鲲鹏、飞腾、海光、龙芯等 CPU 突破技术瓶颈，下游应用不断推进；操作系统方面，麒麟和 UOS 引领行业发展，在信创领域具备较大优势；数据库方面，华为、南大通用、人大金仓等为代表的国产数据库已逐步进入行业市场；办公软件方面，WPS 生态日益成熟，用户有望持续增长；ERP 方面，金蝶、用友等国内厂商产品持续迭代升级，高端市场渗透率逐步提升；研发设计领域，中望软件、广联达为代表的优质公司逐步扩大市场份额。我们认为，在外部环境、政策、产业、资本催化下，国产化基础软硬件发展有望提速，随着行业应用逐渐铺开，预计市场将高速增长，未来可期。

（2）估值和持仓均处于历史低位，把握底部国产化投资机会

目前计算机板块整体估值和持仓均处于历史低位，建议高度重视在信创领域有望获得突出份额的优质公司，重点推荐海光信息、中科曙光、金山办公、中国长城、神州数码、致远互联，受益标的包括海量数据、卓易信息、中国软件、龙芯中科、东方通、宝兰德、普元软件等；金融信创领域，推荐恒生电子、京北方、中科软，受益标的包括中亦科技等；EDA 领域，推荐华大九天，受益标的包括概伦电子、广立微等；CAD 领域，推荐中望软件、广联达等；PLC 领域，推荐中控技术、宝信软件等。

● 投资建议

（1）**智能网联汽车：**推荐中科创达、东软集团、四维图新、道通科技、淳中科技、千方科技、科大讯飞，受益标的包括德赛西威、万集科技等；

（2）**卫星遥感应用：**推荐航天宏图、中科星图、超图软件；

（3）**产业互联网：**推荐国联股份、中控技术、中望软件、宝信软件、赛意信息、鼎捷软件、爱科科技等；

（4）**能源 IT：**推荐朗新科技、远光软件、云涌科技、东方电子、瑞纳智能、和达科技，受益标的包括恒华科技、南网科技、国网信通等；

（5）**云计算：**推荐金山办公、中科曙光、用友网络、广联达、石基信息、明源云、福昕软件、泛微网络、致远互联、普联软件、浪潮信息，受益标的包括新开普等；

（6）**金融 IT：**推荐恒生电子、京北方、顶点软件、中科软、指南针、财富趋势，受益标的包括宇信科技、长亮科技、高伟达、天阳科技等；

（7）**信息安全：**推荐深信服、安恒信息、奇安信、天融信、绿盟科技、启明星辰、美亚柏科、迪普科技、拓尔思、三六零等；受益标的包括卫士通等。

● **风险提示：**政策推进不及预期；IT 投入不及预期；行业竞争加剧。

目 录

1、周观点：重视“国产化”投资机遇.....	3
2、公司动态：今天国际等公司发布 2022 年半年报.....	4
2.1、业绩公告：今天国际等公司发布 2022 年半年报.....	4
2.2、重大事项：四维图新获国内某头部新能源汽车公司订单.....	5
2.3、股权激励：福昕软件等公司发布股权激励（草案）.....	5
2.4、股份减持：中望软件等公司股东减持.....	5
2.5、其他动态：天迈科技收到政府补助.....	5
3、行业一周要闻：科技部发布支持建设新一代人工智能示范应用场景的通知.....	6
3.1、国内要闻：科技部发布支持建设新一代人工智能示范应用场景的通知.....	6
3.2、海外动态：Mobileye 正在对下一代驾驶辅助系统进行测试.....	7
4、风险提示.....	7
表 1：今天国际等公司发布 2022 年半年报.....	4

1、周观点：重视“国产化”投资机遇

市场回顾：本周（8.15-8.19），沪深300指数下跌0.96%，计算机指数下跌3.02%。

● 周观点：重视“国产化”投资机遇

（1）国产化软硬件皆提速，全方位发力

国产化基础软硬件已形成产业生态圈，芯片、操作系统、数据库、办公软件等领域，进入可用、好用的发展时间点。芯片方面，鲲鹏、飞腾、海光、龙芯等CPU突破技术瓶颈，下游应用不断推进；操作系统方面，麒麟和UOS引领行业发展，在信创领域具备较大优势；数据库方面，华为、南大通用、人大金仓等为代表的国产数据库已逐步进入行业市场；办公软件方面，WPS生态日益成熟，用户有望持续增长；ERP方面，金蝶、用友等国内厂商产品持续迭代升级，高端市场渗透率逐步提升；研发设计领域，中望软件、广联达为代表的优质公司逐步扩大市场份额。我们认为，在外部环境、政策、产业、资本催化下，国产化基础软硬件发展有望提速，随着行业应用逐渐铺开，预计市场将高速增长，未来可期。

（2）估值和持仓均处于历史低位，把握底部国产化投资机会

目前计算机板块整体估值和持仓均处于历史低位，建议高度重视在信创领域有望获得突出份额的优质公司，重点推荐海光信息、中科曙光、金山办公、中国长城、神州数码，致远互联，受益标的包括海量数据、卓易信息、中国软件、龙芯中科、东方通、宝兰德、普元软件等；金融信创领域，推荐恒生电子、京北方、中科软，受益标的包括中亦科技等；EDA领域，推荐华大九天，受益标的包括概伦电子、广立微等；CAD领域，推荐中望软件、广联达等；PLC领域，推荐中控技术、宝信软件等。

● 投资建议

（1）**智能网联汽车：**推荐中科创达、东软集团、四维图新、道通科技、淳中科技、千方科技、科大讯飞，受益标的包括德赛西威、万集科技等；

（2）**卫星遥感应用：**推荐航天宏图、中科星图、超图软件；

（3）**产业互联网：**推荐国联股份、中控技术、中望软件、宝信软件、赛意信息、鼎捷软件、爱科科技等；

（4）**能源IT：**推荐朗新科技、远光软件、云涌科技、东方电子、瑞纳智能、和达科技，受益标的包括恒华科技、南网科技、国网信通等；

（5）**云计算：**推荐金山办公、中科曙光、用友网络、广联达、石基信息、明源云、福昕软件、泛微网络、致远互联、普联软件、浪潮信息，受益标的的新开普等；

（6）**金融IT：**推荐恒生电子、京北方、顶点软件、中科软、指南针、财富趋势，受益标的包括宇信科技、长亮科技、高伟达、天阳科技等；

（7）**信息安全：**推荐深信服、安恒信息、奇安信、天融信、绿盟科技、启明星辰、美亚柏科、迪普科技、拓尔思、三六零等；受益标的包括卫士通等。

2、公司动态：今天国际等公司发布 2022 年半年报

2.1、业绩公告：今天国际等公司发布 2022 年半年报

表1：今天国际等公司发布 2022 年半年报

公司名称	2022 年半年报业绩
今天国际	盈利：1.07 亿元，同比+173.27%
指南针	盈利：3.24 亿元，同比+147.50%
真视通	盈利：0.01 亿元，同比+123.2%
合众思壮	盈利：0.21 亿元，同比+117.77%
浙大网新	盈利：0.54 亿元，同比+88.09%
航天宏图	盈利：0.09 亿元，同比+52.28%
南天信息	盈利：0.15 亿元，同比+41.13%
德赛西威	盈利：5.21 亿元，同比+40.96%
润和软件	盈利：0.87 亿元，同比+28.16%
中远海科	盈利：1.06 亿元，同比+18.22%
紫光股份	盈利：9.59 亿元，同比+3.58%
恒为科技	盈利：0.16 亿元，同比+3.37%
中海达	盈利：0.60 亿元，同比-11.50%
航天信息	盈利：2.92 亿元，同比-19.30%
数据港	盈利：0.42 亿元，同比-31.59%
达实智能	盈利：0.89 亿元，同比-45.5%
朗科科技	盈利：0.22 亿元，同比-47.73%
福昕软件	盈利：0.20 亿元，同比-56.11%
道通科技	盈利：0.86 亿元，同比-62.96%
竞业达	盈利：0.31 亿元，同比-64.27%
易华录	盈利：0.16 亿元，同比-66.4%
新智认知	盈利：0.09 亿元，同比-67.37%
先进数通	盈利：0.25 亿元，同比-76.77%
佳华科技	亏损：0.59 亿元，同比-570.52%
慧辰股份	亏损：0.04 亿元，同比-127.92%
中科金财	亏损：0.18 亿元，同比+6.04%
天迈科技	亏损：0.23 亿元，同比+12.59%
普元信息	亏损：0.28 亿元
四维图新	亏损：0.35 亿元，同比+36.79%
海量数据	亏损：0.39 亿元，同比-556.08%
北信源	亏损：0.45 亿元，同比-238.45%
博思软件	亏损：0.51 亿元，同比-7.19%
赢时胜	亏损：0.69 亿元，同比-135.52%
锐明技术	亏损：0.71 亿元，同比-235.44%
皖通科技	亏损：0.82 亿元，同比-1371.55%
千方科技	亏损：0.93 亿元，同比-118.28%
天融信	亏损：2.06 亿元，同比-12.96%
用友网络	亏损：2.56 亿元，同比-218.9%

公司名称

2022 年半年报业绩

奇安信

亏损：9.1 亿元

数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、重大事项：四维图新获国内某头部新能源汽车公司订单

【吉大正元】发布非公开发行 A 股股票预案，拟非公开发行股票数量不超过 13,653,000 股（含本数），未超过本次发行前公司总股本的 30%。募集资金总额（含发行费用）为不超过 21,448.87 万元（含本数），募集资金扣除相关发行费用后将全部用于补充流动资金。

【四维图新】公司收到国内某头部新能源汽车 B 公司（限于保密要求，无法披露其名称）发出的合作订单。公司将与该车厂内部团队共同开发 L2 级自动驾驶辅助系统软硬一体解决方案。将在 2022 年底-2024 年底数款车型上实现量产出货。

【数据港】公司发布对外投资暨投资廊坊项目的公告，公司拟在河北省廊坊市高新技术产业开发区投资廊坊项目，建设符合国际水平、绿色节能的数据中心，进一步扩大公司主营业务规模及核心区域主业战略布局，预计总投资额 151,090.56 万元。

2.3、股权激励：福昕软件等公司发布股权激励（草案）

【福昕软件】公司发布 2022 年限制性股票激励计划（草案），拟向 181 名激励对象授予限制性股票总计 194.94 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额 6,620.2302 万股的 2.94%，授予价格为 47.44 元/股。

【信安世纪】公司 2022 年限制性股票激励计划（草案），拟向 156 名激励对象授予的限制性股票数量为 300 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 13,783 万股的 2.18%，授予价格为 19.51 元/股。

2.4、股份减持：中望软件等公司股东减持

【中望软件】公司董事、高级管理人员及核心技术人员李会江先生基于自身资金需求，计划通过集中竞价或大宗交易的方式减持其所持有的公司股份合计不超过 100,000 股（占公司总股本 86,674,923 股剔除公司回购专用账户中的股份 116,194 股后的 0.12%）。公司股东达晨创通与晨鹰三号基于自身经营发展需要，计划通过集中竞价或大宗交易的方式减持其所持有的公司股份合计不超过 818,945 股（不超过公司总股本 86,674,923 股剔除公司回购专用账户中的股份 116,194 股后的 0.946%）。

【博思软件】持有公司股份 6,610,828 股（占公司总股本比例 1.68%）的监事会主席毛时敏先生计划以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 600,000 股（占公司总股本比例的 0.15%）。

【海联金汇】持有本公司股份 63,227,220 股（占本公司总股本比例 5.39%）的股东博升优势计划以集中竞价方式减持本公司股份不超过 11,740,167 股（占本公司总股本比例 1%）。

【天利科技】公司持股 5%以上股东钱永耀先生及其一致行动人江阴鑫源投资有限公司、天津智汇投资合伙企业计划以集中竞价、大宗交易的方式减持公司股份合计不超过 5,928,000 股（占本公司总股本比例 3%）。

2.5、其他动态：天迈科技收到政府补助

【天迈科技】公司于 2022 年 8 月 18 日收到政府补助资金 6,882,690 元人民币。

3、行业一周要闻：科技部发布支持建设新一代人工智能示范应用场景的通知

3.1、国内要闻：科技部发布支持建设新一代人工智能示范应用场景的通知

● 科技部：支持建设新一代人工智能示范应用场景

【界面新闻】8 月 15 日，科技部发布《关于支持建设新一代人工智能示范应用场景的通知》，首批支持建设十个示范应用场景，分别为智慧农场、智能港口、智能矿山、智能工厂、智慧家居、智能教育、自动驾驶、智能诊疗、智慧法院、智能供应链。其中提出，针对自动驾驶从特定道路向常规道路进一步拓展需求，运用车端与路端传感器融合的高准确环境感知与超视距信息共享、车路云一体化的协同决策与控制等关键技术，开展交叉路口、环岛、匝道等复杂行车条件下自动驾驶场景示范应用，推动高速公路无人物流、高级别自动驾驶汽车、智能网联公交车、自主代客泊车等场景发展。

● 我国牵头制定首个新型电力系统国际标准体系

【IT 之家】8 月 20 日，2022 国际标准化大会开幕。大会上，国际电工委员会提出，由中国牵头制定全球首个新型电力系统关键技术国际标准框架体系，加快建设新型电力系统，推动能源清洁低碳转型。

● 南京 EDA 创新中心已向科技部申报，正在审批中

【界面新闻】8 月 18 日，在 2022 世界半导体大会上，江苏省工业和信息化厅副厅长池宇表示，2022 上半年江苏省集成电路产业主营业务企业总产值达到了 1350 亿元，同比增长 10.5%。未来，江苏省将加快国家级集成电路特色工艺和封装测试创新中心、国家第三代半导体技术创新中心，以及南京无锡国家芯火双创基地等国家级创新平台载体的建设。池宇表示，目前，南京 EDA 创新中心已经向科技部申报，正在审批当中，这是国内第一个报到科技部的 EDA 创新中心。

● EDA 公司伴芯科技获英特尔资本 Pre-A 轮融资

【TechWeb】8 月 19 日消息，上海伴芯科技有限公司近日宣布完成 Pre-A 轮融资。本轮融资是由英特尔资本、概伦电子、联想创投投资。此前，伴芯科技曾获红杉中国种子基金、联想创投投资。伴芯科技致力于全流程 EDA 软件及芯片硬科技创新，突破芯片设计的瓶颈问题。

● 全球首台无人驾驶推土机亮相：华中科技大学联合山推打造，可精准执行指令

【IT 之家】据华中科技大学消息，由华中科技大学和山推工程机械有限公司联合制造的全球首台无人驾驶推土机，历经近百次测试，已能精准执行指令。无人驾驶推土机从 2019 年初开始研发，目前已实现推、铲、平、运、集等功能一体化，能够精准执行操作指令，将面向矿山、道路交通工程、基础设施建设等场景加速实现落地应用。

● 文远知行发布新一代自动驾驶通用技术平台 WeRide One

【TechWeb】8月17日消息，自动驾驶公司文远知行发布新一代自动驾驶通用技术平台 WeRide One。平台以文远知行自研的自动驾驶全栈式软件算法为核心，涵盖自动驾驶模块化硬件解决方案以及自动驾驶云架构平台，通过三大层级全面打通“研发—部署—应用”的自动驾驶产品生命周期，能够为不同车型实现城市场景内的自动驾驶赋能，不仅增加了自动驾驶系统的稳定性与安全性，同时降低了企业的研发成本。

3.2、海外动态：Mobileye 正在对下一代驾驶辅助系统进行测试

- 印尼总统：希望特斯拉在本地造车

【网易科技】8月19日消息，印尼希望特斯拉公司能在该国生产电动汽车，而不仅仅是电池，并愿意花时间说服埃隆·马斯克（Elon Musk）将那里视为资源丰富的宝地。

- 英特尔旗下 Mobileye 正在对下一代驾驶辅助系统进行测试

【站长之家】英特尔官微发布消息称，旗下自动驾驶公司 Mobileye 正在进行对下一代驾驶辅助系统 Mobileye SuperVision 的测试，在技术仅绘制过地图但测试车辆从未行驶过的道路上，开展为期数天的洲际公路之旅，穿越南欧和中欧 6 国。全程接近 40 小时，其中包含大约 300 公里的夜间，在高达 40 摄氏度的高温下，在拥挤的城市街头，曲折的乡村道路和城际高速公路间组合完成。

- 高通计划用新芯片重新进军服务器市场

【新浪科技】北京时间 8 月 19 日早间消息，高通正尝试再次进军规模 280 亿美元的服务器处理器市场，从而减少对智能手机市场的依赖，正在为 2021 年收购的芯片创业公司 Nuvia 的一款产品寻找客户。作为服务器芯片市场最大的买家之一，亚马逊 AWS 已经同意对高通的产品进行调研。

4、风险提示

政策推进不及预期；IT 投入不及预期；行业竞争加剧。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

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、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。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、价值及投资收入可能会波动。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券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进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券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。

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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn