

计算机

2022 年 03 月 13 日

周观点：关注一季报高景气板块

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

闫宁（联系人）

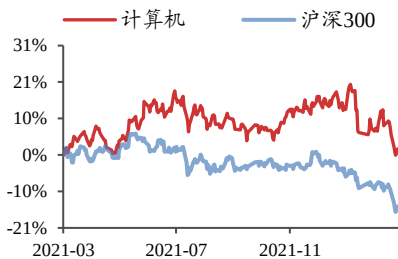
chenbaojian@kysec.cn

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

《行业周报-周观点：重视数字经济发展机遇》-2022.3.6

《行业周报-周观点：从快报中选择高景气赛道》-2022.2.27

《行业周报-周观点：“东数西算”完善基础设施，数字经济迎来良机》-2022.2.20

● **市场回顾**：本周(3.7-3.11)，沪深 300 指数下跌 4.22%，计算机指数下跌 4.28%。

● 周观点：关注一季报高景气板块

（1）计算机板块整体收入增速快于利润增速

根据工信部数据，2021 年中国软件和信息技术服务业收入、利润增速分别为 17.7%、7.6%（2020 年增速为 13.3%、7.8%），收入快于利润增长。截至 2022 年 3 月 13 日，计算机板块有 65 家公司披露 2021 年业绩快报，利润增速方面，8 家增速大于 50%（国联股份、中望软件、航天宏图、宝兰德、安博通、新致软件、佳都科技、柏楚电子），6 家增速在 30%-50% 之间，21 家增速在 0%-30% 之间。整体来看，疫情对行业 IT 投入造成了一定影响，同时，由于人员招聘成本上升以及研发投入增长等因素的影响，拖累利润增长。展望 2022 年，我们预计行业信创、智能网联汽车等赛道仍将保持高景气，一季报有望延续高增长，建议积极把握。

（2）持续关注高景气赛道

行业信创：2020 年以来，行业信创已进入加速推广期，进展最快的是党政和金融领域。根据零壹智库统计，截至 2021 年底，党政、金融领域落地实践率分别为 57.01%、29.55%。2022 年行业信创有望加速推进，中科曙光、致远互联、信安世纪、京北方、恒生电子等公司受益。

智能网联汽车：汽车“电动化、智能化、网联化”加速渗透，随着汽车电子电气架构的变革，将驱动产业价值链重构，以中科创达为代表的软件公司将充分受益。

军工元宇宙：持续看好遥感卫星应用领域在“十四五”期间的发展，2021 年，航天宏图、中科星图收入、利润、订单均取得亮眼成绩，2022 年有望延续。

产业互联网：工业互联网是推动工业企业数字化转型的重要工具，在政策、技术、外部环境的共同驱动下，国内工业互联网将迎来加速发展期。

● 投资建议：

（1）**行业信创**：推荐中科曙光、金山办公、中国长城、致远互联、泛微网络，受益标的包括神州数码、海量数据、东方通、宝兰德等。

（2）**金融 IT**：推荐京北方、恒生电子、顶点软件、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。

（3）**产业互联网**：推荐国联股份、用友网络、中控技术、中望软件、广联达、金山办公、浪潮信息、金蝶国际、鼎捷软件、宝信软件、赛意信息、深圳华强、朗新科技等。

（4）**智能网联汽车**：推荐中科创达、道通科技、淳中科技、千方科技，受益标的包括德赛西威、万集科技等。

（5）**能源 IT**：推荐朗新科技、云涌科技、瑞纳智能，受益标的包括远光软件、东方电子、恒华科技、汇中股份等。

（6）**军工元宇宙**：推荐航天宏图、中科星图、淳中科技、超图软件。

● **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：关注一季报高景气板块	3
2、公司动态：宝信软件发布 2021 年业绩快报	4
2.1、业绩快报：宝信软件发布 2021 年业绩快报	4
2.2、重大事项：广电运通与墨西哥银行签订合同	4
2.3、股份增减持：中科创达董事、高管增持股份	4
2.4、其他动态：安恒信息等公司获政府补助	5
3、行业一周要闻：谷歌有意收购网络安全公司 Mandiant	5
3.1、国内要闻：京东科技与浪潮新基建达成战略合作	5
3.2、海外动态：谷歌有意收购网络安全公司 Mandiant	6
4、风险提示	6

图表目录

表 1：宝信软件发布 2021 年业绩快报	4
-----------------------------	---

1、周观点：关注一季报高景气板块

市场回顾：本周(3.7-3.11)，沪深300指数下跌4.22%，计算机指数下跌4.28%。

● 周观点：关注一季报高景气板块

(1) 计算机板块整体收入增速快于利润增速

根据工信部数据，2021年中国软件和信息服务业收入、利润增速分别为17.7%、7.6%（2020年增速为13.3%、7.8%），收入快于利润增长。截至2022年3月13日，计算机板块有65家公司披露2021年业绩快报，利润增速方面，8家增速大于50%（国联股份、中望软件、航天宏图、宝兰德、安博通、新致软件、佳都科技、柏楚电子），6家增速在30%-50%之间，21家增速在0%-30%之间。整体来看，疫情对行业IT投入造成了一定影响，同时，由于人员招聘成本上升以及研发投入增长等因素的影响，拖累利润增长。展望2022年，我们预计行业信创、智能网联汽车等赛道仍将保持高景气，一季报有望延续高增长，建议积极把握。

(2) 持续关注板块高景气赛道

行业信创：2020年以来，行业信创已进入加速推广期，进展最快的分别是党政和金融领域。根据零壹智库统计，截至2021年底，党政、金融领域落地实践率分别为57.01%、29.55%。2022年行业信创有望加速推进，中科曙光、致远互联、信安世纪、京北方、恒生电子等公司受益。

智能网联汽车：汽车“电动化、智能化、网联化”加速渗透，随着汽车电子电气架构的变革，将驱动产业价值链重构，以中科创达为代表的软件公司将充分受益。

军工元宇宙：持续看好遥感卫星应用领域在“十四五”期间的发展，2021年，航天宏图、中科星图收入、利润、订单均取得亮眼成绩，预计2022年有望延续。

产业互联网：工业互联网是推动工业企业数字化转型的重要工具，在政策、技术、外部环境的共同驱动下，国内工业互联网将迎来加速发展期。

投资建议：

(1) 行业信创：推荐中科曙光、金山办公、中国长城、致远互联、泛微网络，受益标的包括神州数码、海量数据、东方通、宝兰德等。

(2) 金融IT：推荐京北方、恒生电子、顶点软件、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。

(3) 产业互联网：推荐国联股份、用友网络、中控技术、中望软件、广联达、金山办公、浪潮信息、金蝶国际、鼎捷软件、宝信软件、赛意信息、深圳华强、朗新科技等。

(4) 智能网联汽车：推荐中科创达、道通科技、淳中科技、千方科技，受益标的包括德赛西威、万集科技等。

(5) 能源IT：推荐朗新科技、云涌科技、瑞纳智能，受益标的包括远光软件、东方电子、恒华科技、汇中股份等。

(6) 军工元宇宙：推荐航天宏图、中科星图、淳中科技、超图软件。

2、公司动态：宝信软件发布 2021 年业绩快报

2.1、业绩快报：宝信软件发布 2021 年业绩快报

表1：宝信软件发布 2021 年业绩快报

公司名称		业绩报告
增长	宝信软件	盈利：117.59 亿元，同比增长 15.01%

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：高增长、增长、负增长业绩中值分别大于 30%、0~30%、小于 0%）

2.2、重大事项：广电运通与墨西哥银行签订合同

【广电运通】全资子公司运通国际的墨西哥子公司 GRGMX 与 BBVA 墨西哥银行签订金融自助设备购销合同以及金融自助设备维保服务合同，两份合同的总金额合计约为 27,899,590.43 美元。

【神州数码】收到招标代理机构中国邮电器材集团有限公司发来的《中标通知书》，确定云科信息技术为中国移动 2021 年至 2022 年人工智能通用计算设备集中采购包 2 供应商，中标价格为 104,368,017.6 元。

2.3、股份增减持：中科创达董事、高管增持股份

【中科创达】副董事长邹鹏程，董事、财务总监、董事会秘书王焕欣，副总经理孙涛计划自本公告之日起 6 个月内，通过集中竞价、大宗交易或法律法规允许的其他方式增持公司股票。副董事长邹鹏程，董事、财务总监、董事会秘书王焕欣每人各增持股份金额不低于 600 万元人民币，副总经理孙涛增持股份金额不低于 300 万人民币。

【光云科技】拟以自筹资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股股票，回购资金总额不低于人民币 2,000.00 万元（含），不超过人民币 4,000.00 万元（含），回购价格不超过人民币 20 元/股（含），该价格不高于公司董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%，回购期限为自董事会审议通过本次回购方案之日起 12 个月内。

【博思软件】向特定对象发行股票，拟募集资金总额不超过 20,000 万元（含），扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。

【奇安信】以集中竞价交易方式回购公司股份，回购期限为自公司董事会审议通过本次回购方案之日起 6 个月内，回购价格不超过人民币 80 元/股（含），回购资金总额不低于人民币 1.5 亿元（含），不超过人民币 3 亿元（含），本次回购股份的资金来源为公司自有资金，回购的股份将在未来适宜时机全部用于员工持股计划或股权激励，并在发布股份回购实施结果暨股份变动公告后三年内转让。

【新炬网络】获悉上海森泉计划以集中竞价交易及大宗交易方式减持其持有的部分公司股份，减持股份数量合计不超过 1,971,249 股，减持比例合计不超过公司总股本的 3.31%。其中：采取集中竞价交易减持不超过 1,189,964 股；采取大宗交易减持不超过 1,971,249 股。

【声讯股份】股东合畅投资有限公司及其一致行动人兼公司董事刘建文先生计划在 2022 年 4 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日以集中竞价交易和大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 122.76 万股，即减持比例不超过公司总股本的 1.5%。

【山大地纬】因自身资金需求，股东国寿成达计划根据市场情况拟通过集中竞价方式和/或大宗交易方式减持其持有的公司股份合计不超过 12,000,300 股，即不超过公司总股本的 3%。

2.4、其他动态：安恒信息等公司获政府补助

【易联众】控股子公司福建易联众医疗信息系统有限公司于 2022 年 3 月 7 日收到福州市 鼓楼区财政局拨付的 2021 年福建省数字经济发展专项补助资金共计人民币 300 万元。

【安恒信息】自 2022 年 3 月 1 日至 2022 年 3 月 7 日，累计收到与收益相关的政府补助合计人民币 2,250.00 万元，与资产相关的政府补助合计人民币 0.00 万元。

3、行业一周要闻：谷歌有意收购网络安全公司 Mandiant

3.1、国内要闻：京东科技与浪潮新基建达成战略合作

● 达观数据完成 C 轮 5.8 亿融资，刷新中国自然语言处理与知识图谱融资记录

【TechWeb】达观数据宣布已顺利完成 C 轮 5.8 亿元融资，刷新了中国自然语言处理与知识图谱领域的融资记录。本次投资方包括中信、招商、广发和中信建投在内的四家中国头部券商，以及知名投资机构深创投、弘卓资本、襄禾资本、众麟资本、联想之星和阳光保险集团。

● 高通、宝马和 Arriver 达成合作，共同开发下一代自动驾驶系统

【IT 之家】高通技术公司、宝马集团和 Arriver Software AB 签署战略合作协议，将共同开发下一代自动驾驶（AD）技术，涵盖从新车评价规范（NCAP）、L2 级别先进驾驶辅助系统到 L3 级别高级自动驾驶功能。

● 京东科技与浪潮新基建达成战略合作，共同服务城市数字化和数字经济发展

【TechWeb】3 月 11 日消息，京东科技与浪潮新基建达成战略合作。根据协议，双方将依托各自在智慧城市领域内的全面布局 and 综合实力，整合浪潮新基建在智算中心、数据治理、城市大脑等领域的优势，以及京东科技在数字经济、数字政府、数字生活、数字底座等方面的优势，共同推进数字信息基础设施智能升级，促进产业数字化转型，推进智能城市和数字乡村建设。

● 蚂蚁集团隐私计算一体机通过首个金融级测评 83 项指标均达到要求

【TechWeb】3 月 8 日消息，蚂蚁集团隐私计算一体机通过了国家金融科技测评中心（BCTC）的测评，这是蚂蚁集团隐私计算一体机通过的首个金融级测评，意味着蚂蚁隐私计算一体机已达到金融级应用水准。

● 小鹏汽车宣布小鹏 P5 正式登陆欧洲

【新浪科技】3 月 11 日上午消息，小鹏汽车发博官宣：小鹏 P5 今天正式登陆欧洲，将在丹麦、荷兰、挪威和瑞典四国同步开启预订。荷兰首家小鹏汽车品牌直营体验店也同步开业。

● 特斯拉中国数据中心获得数据安全标准批准

【站长之家】特斯拉表示，在提交年度数据安全报告进行审查后，其数据安全标准已

获得上海市有关部门的批准，它会将在中国产生的所有数据存储在本地，并继续扩大与监管机构的合作。特斯拉称，在被检查的 30 多家公司中，只有特斯拉和上汽大众通过了第一阶段的测试。因此，特斯拉通过了严格的数据合规检查，并符合监管机构设定的所有评估标准。

3.2、海外动态：谷歌有意收购网络安全公司 Mandiant

- 谷歌率先宣布将推动个人数据在不同平台迁移：未来 5 年将投入 300 万美元

【新浪科技】美国谷歌公司宣布了一项推动数据迁移的计划，未来五年时间里，谷歌准备投入 300 万美元和更多的工程师人力，来推进可移植性领域的各个项目，其中包括 2018 年谷歌参加的 DTP 计划（数据转移项目）。

- TikTok 将与甲骨文达成协议，由后者存储美国用户信息

【TechWeb】TikTok 即将与甲骨文达成协议，由甲骨文存储 TikTok 美国用户的信息，字节希望以此解决美国海外投资委员会(CFIUS)对数据安全的担忧。

- 谷歌有意收购网络安全公司 Mandiant

【TechWeb】谷歌正在就收购网络安全公司 Mandiant 进行谈判，这将是其有史以来第二大交易。Mandiant 的市值约为 52.5 亿美元，专注于网络事故应对和网络安全测试，此前曾隶属于 FireEye 旗下，后被出售。据称该项交易可以支撑谷歌的云计算业务，谷歌云业务每年产生超过 190 亿美元的盈利，但同时每年也损失数十亿美元，收购 Mandiant 可帮助增强其云安全业务，从而更好地与微软 Azure 云服务进行竞争。

- 英特尔自动驾驶部门秘密申请 IPO，有望成 2022 年美股规模最大 IPO

【TechWeb】英特尔旗下自动驾驶技术子公司 Mobileye 在美国秘密提交首次公开募股申请，有望成为 2022 年规模最大的 IPO 之一。英特尔希望，Mobileye 上市能有效利用市场对自动驾驶汽车技术的需求。

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的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	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	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