计算机

2020 年 11 月 22 日

周观点：把握工业软件投资机会

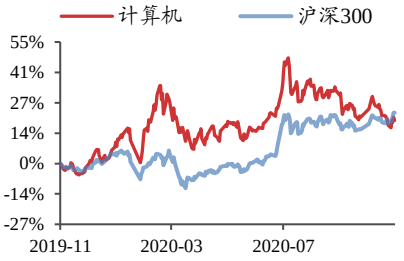
——行业周报

陈宝健（分析师）
chenbaojian@kysec.cn
证书编号：S0790520080001

刘逍遥（分析师）
liuxiaoyao@kysec.cn
证书编号：S0790520090001

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：贝格数据

相关研究报告

《行业深度报告-工业互联网深度报告：工业乘软件腾飞，千亿市场加速开启》-2020.11.5

《行业深度报告-云计算持续高增，网安与信创加速向好》-2020.11.2

《行业周报-周观点：基本面正在加速改善》-2020.11.1

● **一周市场回顾：**本周（11 月 16-20 日），沪深 300 指数上涨 1.78%，计算机指数下跌 0.70%。

● **周观点：把握工业软件投资机会**

1） 需求释放和技术成熟，加速千亿市场开启

工业软件和工业互联网是推动国内企业数字化和智能化转型的重要工具，对提升国内制造业的利润水平和保质提效有重要意义。根据麦肯锡的预测，2019-2029 年间，美国和西欧的潜在生产力增长预计每年至少可达 2%，其中大约 60%是通过数字化实现的，说明数字化对经济体生产力驱动的重要性。因此，我们认为随着 5G、物联网、云计算、模拟和仿真技术等多技术的成熟，预期的产线智能化已逐步可以实现。考虑未来国内制造业成本优势的下降和企业受益信息化和自动化产线的利好兑现，制造业未来将继续拥抱数字化、智能化转型，加大投入。

2） 国产率提升空间大，持续看好国内工业软件的发展

我国工业互联网和工业软件市场增速远超全球，根据前瞻经济学人预测，我国工业互联网市场规模将于 2025 年达到 1.2 万亿。目前，国产工业软件存在高端产品少、低端产品多、技术产品少、管理产品多的格局，尤其是在研发设计类和生产控制类产品市场占比低，随着国产厂商实力的提升，市场份额有望持续扩大。

3） 龙头公司上市在即，有望催化板块投资机会

中控技术作为国内智能制造解决方案领域的领军企业，其数控系统 DCS、SIS 产品打破了跨国企业的垄断，实现我国工业大规模控制系统的国产化；而中望软件是国内少有的工业级 CAD/CAE 产品提供商，其二维和三维 CAD 产品均为自主研发，产品核心模块不依赖于第三方供应商，有望突破高端市场，板块效应初显。

● **投资建议：**

重点推荐国联股份、淳中科技、中科曙光、华宇软件、深信服。

1）云计算：推荐金山办公、用友网络、广联达、宝信软件、鼎捷软件；其他受益标的包括浪潮信息、致远互联、新开普、泛微网络、福昕软件、石基信息、辰安科技。

2）网络安全：推荐深信服、绿盟科技、奇安信、启明星辰、安恒信息、迪普科技；其他受益标的包括南洋股份（天融信）、美亚柏科、拓尔思、中新赛克。

3）信创行业：推荐中科曙光、金山办公、华宇软件、超图软件；其他受益标的包括中孚信息、神州数码、中国长城、中国软件、诚迈科技、北信源、太极股份、东华软件、东方通等。

4）金融 IT：受益标的包括恒生电子、长亮科技、宇信科技、神州信息、同花顺。

5）医疗 IT：推荐卫宁健康、创业慧康、久远银海，受益标的包括万达信息。

6）人工智能：受益标的包括科大讯飞、中科创达、千方科技、汉王科技等。

● **风险提示：**上游行业 IT 支出不及预期；疫情影响全年业绩；人才流失风险。

目 录

1、 行业每周观点：把握工业软件投资机会 3
2、 公司动态：久远银海股票激励计划已获得监事会同意，神思电子获得 4 项发明专利证书 4
2.1、 非公开增发、战略合作与中标：四维图新中标 2020 年工业互联网创新发展工程 4
2.2、 股权激励：久远银海股票激励计划已获得监事会同意 4
2.3、 政府补助：丝路视觉获得政府补助资金共计 1049 万元 4
2.4、 其他动态：神思电子获得 4 项发明专利证书。 5
3、 行业一周要闻：中国电信与清华大学进行战略合作，特斯拉纳入标普 500 指数或吸引 80 亿美元的投资需求 5
3.1、 国内要闻：中国电信成为辰安科技股东 5
3.2、 海外动态：特斯拉纳入标普 500 指数或吸引 80 亿美元的投资需求 6
4、 风险提示 7

1、 行业每周观点：把握工业软件投资机会

- **市场回顾**

本周，沪深 300 指数上涨 1.78%，计算机指数下跌 0.70%。

- **周观点：工业软件东风起，看好行业长期发展**

1、需求释放和技术成熟，加速千亿市场开启

工业软件和工业互联网是推动国内企业数字化和智能化转型的重要工具，对提升国内制造业的利润水平和保质提效有重要意义。根据麦肯锡的预测，2019-2029 年间，美国和西欧的潜在生产力增长预计每年至少可达 2%，其中大约 60%是通过数字化实现的，说明数字化对经济体生产力驱动的重要性。因此，我们认为随着 5G、物联网、云计算、模拟和仿真技术等多技术的成熟，预期的产线智能化已逐步可以实现。考虑未来国内制造业成本优势的下降和企业受益信息化和自动化产线的利好兑现，制造业未来将继续拥抱数字化、智能化转型，加大对该方向的资金投入，加速千亿工业互联网市场启动。

2、国产率提升空间大，持续看好国内工业软件的发展

我国工业互联网和工业软件市场增速远超全球，根据前瞻经济学人预测，我国工业互联网市场规模将于 2025 年达到 1.2 万亿。目前，国产工业软件存在高端产品少、低端产品多、技术产品少、管理产品多的格局，尤其是在研发设计类和生产控制类产品市场占比低，随着国产厂商实力的提升，市场份额有望持续扩大。

3、龙头公司上市在即，有望催化板块投资机会

中控技术作为国内智能制造解决方案领域的领军企业，其数控系统 DCS、SIS 产品打破了跨国企业的垄断，实现我国工业大规模控制系统的国产化；而中望软件是国内少有的工业级 CAD/CAE 产品提供商，其二维和三维 CAD 产品均为自主研发，产品核心模块不依赖于第三方供应商，未来有望突破高端市场，随着中控、中望等龙头公司逐渐上市，有望形成板块效应。

投资建议：

重点推荐国联股份、淳中科技、中科曙光、华宇软件、深信服。

1）云计算：推荐金山办公、用友网络、广联达、宝信软件、鼎捷软件、辰安科技；其他受益标的包括浪潮信息、致远互联、新开普、泛微网络、福昕软件、石基信息。

2）网络安全：推荐深信服、绿盟科技、奇安信、启明星辰、安恒信息、迪普科技；其他受益标的包括南洋股份（天融信）、美亚柏科、拓尔思、中新赛克。

3）信创行业：推荐中科曙光、金山办公、华宇软件、超图软件；其他受益标的包括中孚信息、神州数码、中国长城、中国软件、诚迈科技、北信源、太极股份、东华软件、东方通等。

4）金融 IT：受益标的包括恒生电子、长亮科技、宇信科技、神州信息、同花顺。

5）医疗 IT：推荐卫宁健康、创业慧康、久远银海，受益标的包括思创医惠、万达信息。

6）人工智能：受益标的包括科大讯飞、中科创达、千方科技、汉王科技等。

2、 公司动态：久远银海股票激励计划已获得监事会同意，神思电子获得 4 项发明专利证书

2.1、 非公开增发、战略合作与中标：四维图新中标 2020 年工业互联网创新发展工程

【海量数据】提交的非公开发行股票行政许可申请，受到了中国证监会依法审查，且予以受理。

【四维图新】与方正电机签署战略合作协议，共同致力于国产汽车电子芯片技术与应用领域的专业合作。

【四维图新】中标 2020 年工业互联网创新发展工程——数据安全风险监测追溯与综合管理平台项目，项目总投资 1 亿元，获批国拨总经费 1354 万元。

【广电运通】控股子公司北京中科江南信息技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请于 2020 年 11 月 17 日获深圳证券交易所受理。

【天阳科技】对北京技德系统技术有限公司以增资方式投资人民币 2,000 万元，认购目标公司新增注册资本 180.4511 万元。本次增资完成后，公司将持有目标公司 5.0623%的股权，成为目标公司的参股公司。

【飞天诚信】关于向特定对象发行股票的申请于 2020 年 11 月 17 日获得中国证监会的注册批复。

【方直科技】关于向特定对象发行股票的申请获得中国证监会注册批复。

2.2、 股权激励：久远银海股票激励计划已获得监事会同意

【久远银海】久远银海的限制性股票激励计划(草案)已获得监事会同意，总量为 314 万股，约占公司股本总额 31,402.39 万股的 1.00%。

【中科星图】股东中科九度于 2020 年 11 月 20 日收到公司实际控制人空天院《关于中科星图股份有限公司实施第二类限制性股票激励计划的回复》，原则同意中科星图实施第二类限制性股票激励计划，草案已于 2020 年 11 月 4 日在上海交易网站披露。

【敏芯股份】进行 2020 年限制性股票激励计划，公司第二届董事会在 2020 年 10 月 23 日的第十三次会议审议通过了《关于公司<2020 年限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》。

【运达科技】2020 年限制性股票激励计划首次授予登记完成，授予限制性股票数量为 197 万股，占公司目前股本总额 44,800 万股的 0.44%。

【赛意信息】赛意信息向 2020 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票，首次授予 1,073.00 万股限制性股票，授予价格为 20.50 元/股。

2.3、 政府补助：丝路视觉获得政府补助资金共计 1049 万元

【丝路视觉】丝路视觉的子公司自 2020 年 1 月 1 日至本公告披露日实际收到各项政府补助资金共计 1049 万元，上述政府补助均与收益相关，占公司 2019 年度经审计

的归属于上市公司股东净利润的 37.68%。

【神思电子】神思电子及其子公司近日累计收到各项政府补助资金为人民币 5,089,852.64 元。

【依米康】依米康自最近一次披露获得政府补助的公告后，公司及下属子公司累计获得政府补助金额约人民币 215.85 万元。

【上海钢联】上海钢联及其控股子公司自 2020 年 8 月 7 日至 2020 年 11 月 20 日，累计收到的政府补助资金共计 28,211,517.31 元。

【中国长城】中国长城下属公司共收到政府补助资金共计人民币 22,226.47 万元。

【飞天诚信】自 2020 年 10 月 20 日至今公司及子公司累计收到的政府补助资金共计 427.80 万元，截至本周 2020 年度累计收到政府补助资金共计 2,134.66 万元。

【兆日科技】自及子公司南通兆日自 2020 年 4 月 1 日至本周收到政府补助合计 1,573,000 元。

2.4、 其他动态：神思电子获得 4 项发明专利证书。

【神思电子】神思电子近日收到中华人民共和国国家知识产权局授予的 4 项发明专利证书。

【银江股份】董事会于 2020 年 11 月 20 日收到黄先海先生提交的书面辞职报告。黄先海先生因其所在高校工作变动原因辞去公司独立董事的职务。黄先海先生辞去上述职务后，不再担任公司其他任何职务。

【太极股份】董事会于近日公司董事长刘学林先生，董事、总裁吕翊先生辞职。随后，董事会选举董事张云先生为公司新任董事长，董事、高级副总裁柴永茂为新总裁。

【海峡创新】持股 5%以上股东吴艳女士及其一致行动人宇佑集团计划通过集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 13,336,940 股（含），不超过公司总股本(扣除公司回购专户中的股份数量后)的 2%。

【佳都科技】第一个限售期已于 2020 年 11 月 18 日届满，解除限售比例 20%，本次解除限售股票数量为 460.1 万股，上市流通时间为 2020 年 11 月 26 日。

【数字政通】于近日获得中国国家知识产权局发明专利证书 1 项，该项发明为一种综合执法管控系统及方法，实现了对主体的智能自动化管控，减少了人力劳动和人工检查过程中出现的误差，提高了检查的效率和检查准确度，降低了管控成本。

【蓝盾股份】部分限售股份解除限售，限售股份数量为 6,893,970 股，占公司股本总额的 0.55%；其中，实际可上市流通的股份数量为 734,452 股，占公司股本总额的 0.06%。上市流通日为 2020 年 11 月 20 日。

3、 行业一周要闻：中国电信成为辰安科技股东，特斯拉纳入标普 500 指数或吸引 80 亿美元的投资需求

3.1、 国内要闻：中国电信成为辰安科技股东

- **中国电信与清华大学举行辰安科技股权交割仪式，正式发布应急云调度平台**

【中证网】11 月 17 日，中国电信与清华大学签署深化战略合作协议。双方将在科研合作、科研成果转化和产业协同、高校信息化建设、人才培养与交流等方面进行长期深入合作。双方还举行了北京辰安科技股份有限公司股权交割仪式，并正式发布应急云调度平台。

- **美团将建新上海总部 斥资 65 亿元拿下上海杨浦商办地块**

【TechWeb】11 月 22 日消息，上海土地交易市场官网显示，美团间接全资附属公司汉海信息技术（上海）有限公司在 11 月 19 日以 65.41 亿元底价竞得上海市杨浦区定海社区地块，出让面积为 52606.1 平方米，起始总价为 65.41 亿元。

- **华为申请两项汽车专利：涉及电动车、车辆控制**

【快科技】近日，华为技术有限公司新增多条专利信息，其中包括“一种热管理系统及电动车”及“一种车辆控制方法及相关设备” 首项专利实施例提供了一种车辆控制方法及相关设备，可以应用于车联网。可以使得停车场服务器控制车辆，车辆只有在验证了控车指令为经过车企服务器授权的控车指令后才能执行该控车指令，降低了安全隐患。

- **钟南山：5G 新基建的推进为智慧医疗夯实了基础**

【TechWeb】在 2020 中国移动全球合作伙伴大会上，中国工程院院士钟南山表示，2020 年新冠疫情来袭，信息化的手段护卫了人民群众的安全。当前 5G 正引领着一批科技革命和产业变革，5G 新基建的推进正在为智慧医疗夯实了基础。远程手术、远程应急救高度的依赖质量优的 5G 网络。5G 等信息通讯技术的创新应用，正在为医疗行业赋能。

- **中兴通讯展示 5G 成果：全国 5G 网络超 30%由中兴承建**

【手机中国】11 月 19 日，2020 中国移动全球合作伙伴大会上，中兴通讯公布了 5G 成果。全国 5G 网络超 30%由中兴通讯承建。目前中兴 5G 市场份额排名第二，大幅领先海外供应商，5G 基站中国发货量超过 25 万站，100%完成 5G 二期设备的到货及安装开通，网络质量优异。在 B 端，中兴通讯联合运营商与 500 多个合作伙伴，在超过 15 个行业领域共同探索了 86 个 5G 创新应用场景。

- **三大运营商或于年底联合宣布 5G 消息商用，华为、小米等手机已通过功能测试**

【IT 之家】在 2020 中国移动全球合作伙伴大会期间，从参展商人士处了解到，目前，华为、小米、OPPO、vivo、三星等品牌的手机已经通过了 5G 消息的功能测试，其中，小米旗下多款手机已支持中国移动用户使用 5G 消息，而华为也将在 11 月底对现网中国移动用户版的手机升级 5G 消息功能。三大运营商计划在 2020 年内推出 5G 消息商用。

3.2、 海外动态：特斯拉纳入标普 500 指数或吸引 80 亿美元的投资需求

- **IBM 将收购 APM 创业公司 Instana 以继续扩展混合云计算**

【TechWeb】11 月 19 日消息，据国外媒体报道，IBM 日前宣布有意收购应用性能管理公司 Instana，双方均未透露收购价格。IBM 正在从软件和服务商转型为专注于混合云管理的公司。通过 Instana，IBM 可以构建其内部管理工具，从而提供了一种监视运行 Kubernetes 的集成化环境的方法。希望通过添加启动程序，为客户提供一种

管理复杂的混合云和多云环境的方法。

- **特斯拉纳入标普 500 指数或吸引 80 亿美元的投资需求**

【新浪科技】标准普尔道琼斯指数公司（S&P Dow Jones Indices）宣布，特斯拉股票将被纳入标普 500 指数（S&P 500）。受该消息刺激，特斯拉股价随后持续上涨。高盛集团发布报告称，特斯拉股票被纳入标准普尔 500 指数后，可能会引发美国大盘股共同基金（large-cap mutual funds）约 80 亿美元的需求稳懋半导体预计产能利用率维持 7 至 8 成新厂最快 3 年后贡献营收。

- **北美半导体设备制造商 10 月份销售额 26.4 亿美元，同比大涨但环比有下滑**

【TechWeb】11 月 20 日消息，据国外媒体报道，在连续 3 个月环比上涨之后，北美半导体生产设备制造商 10 月份的销售额，环比出现了下滑，但同比仍有大幅增长。

- **美国联邦调查人员准备对 Facebook 提起反垄断指控**

【新浪科技】据报道，各州及联邦调查人员正准备对 Facebook 发起反垄断诉讼，对该科技巨头收购两家竞争对手 Instagram 和 WhatsApp 的交易提出质疑。调查人员指控称，这两笔收购交易帮助 Facebook 发展成为反竞争的社交网络巨头，最终导致用户几乎没有其他高质量的选择。

- **苹果公司与威瑞森电信合作，为企业客户置换 5G iPhone 手机**

【新浪科技】苹果公司和威瑞森电信公司（Verizon）周四宣布了一项计划，威瑞森将为企业客户的全部智能手机更换为苹果的 iPhone 12 机型提供补贴。

- **绕过苹果，谷歌云游戏将以网页应用形式登陆 iOS**

【网易科技】美国当地时间本周四，谷歌正式宣布其云游戏服务 Stadia 将以网页应用的形式登陆苹果 iOS 平台。此举旨在追随微软的脚步，以绕过苹果应用商店的限制。谷歌表示，该公司始终在开发 Stadia 的网页应用版，它将可以在苹果 Safari 浏览器的移动版上运行，类似于微软打算在 2021 年某个时候在 iOS 上提供的竞争服务 XCloud。

4、 风险提示

上游行业 IT 支出不及预期；疫情影响全年业绩；人才流失风险

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R3（中风险），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C3、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C3、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	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