

TMT 周报——广联达造价业务云 转型加速，施工业务增长可期

报告摘要

➤ 调研纪要

5月10日广联达交流纪要；

➤ 一周行业新闻和公司公告

5月15日国务院部署推动网络提速降费，增强工业互联网。

5月15日工信部部署智能网联汽车发展，推动ADAS标准制定。

5月16日华为AI新战略：AI原生数据库发布，称性能可升60%。

5月16日美国将华为列入“实体清单”，操作系统国产化迫在眉睫。

5月16日《数字乡村发展战略纲要》颁布。

5月16日阿里云发布“千企亿智”计划 3年助力10亿台设备智能升级。

5月17日腾讯QQ与华为EMUI成立联合实验室在社交、AR等领域合作。

5月17日教育部发力智能教育，明年将建成50家人工智能学院。

5月13日南威软件关于公开发行可转换债券申请获得中国证监会的核准批复公告。

5月14日思维列控关于2019年第二期限限制性股票激励计划公告。

5月15日辰安科技关于持股5%以上股东拟向公司控股股东的协议转让公司股份公告。

5月16日恒生电子联合蚂蚁金服、阿里云，发布新一代技术平台

5月17日深信服关于首次公开发行前已发行的部分股份上市流通公告。

研究部

秦楠

nqin@cebm.com.cn

关于莫尼塔研究：

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自2005年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。



调研纪要

广联达交流纪要

时间：2019年5月10日

出席：总裁袁总；副总刘总；助理总裁，张总；CFO，何总；董秘兼副总，李总

要点提示：

1、造价业务超预期；转型的速度和质量都在提升：第三批转型地区的进度较第二批要提前1-2个月，新产品的应用率达到70%，逐步赶超老产品；未来客户的转化率和续费率的成功目标有望从80%提升至85%；在现有创新模式下，未来1-2年，造价业务的销售收入预期提升50%。

2、施工业务可期待施工产品3.0的发布：最新产品将“智慧工地”和“BIM”两个板块的数据流打通，业务内容进行整合，并且以“平台+模块”的模式进行围绕项目进行综合管理。

3、公司的数字化运营提升销售效率：一方面收集销售线索，另一方面将线索转化为商机的转化率已经达到88%，云计量升级预测准确率达到95%，转型预测的准确率也达到95%，加购预测的准确率能达到81%。

Q1：造价业务，增值产品未来可以带来的TAM的提升是多少？

A:空间上，在1-2年的短期内，完全可以看到50%以上的增长空间。未来的空间主要来自于：1) 有一个数字，中国有7000多家工程咨询单位，在2017年年底，总的咨询合同收入有1400亿，其中有700亿和造价相关。700亿里关于日常造价工作的是30%-50%左右，这就意味着还有350亿的业务没有太好的数字化工具和服务支持。比如全过程的工程咨询、项目管理，前期方案比选，结算过程中的造价审计等。以前广联达做单点应用，现在可以向全生命周期应用发展。另外，从咨询视角可以做到业主到咨询公司打通。2) 造价之前主要在房建和市政领域，未来在新的领域发展，比如基础设施建设。3) 智能化服务，未来有一些大的突破和升级。这部分还在思考中。4) 造价业务的上下游一体化，造价业务要天然和施工业务结合。比如算量当前目的是完成招投标的价值计算，但很重要的是，算量要在施工阶段完成备工备料的前提条件。客户需要把造价从招投标阶段打通到施工阶段。5) 国际化，今年在特定区域形成根据地。一个是在本地，另一个是帮助中国企业做输出。

Q2：公司在施工业务是否有新的规划和目标？

A：针对客户业务分了3层：作业数字化，管理系统化，决策智能化。重心是围绕项目。做到每个岗位数字化，项目管理的主要要素可以综合管理，有了大数据系统，可以让决策更加智能化，这个是一个大方向。产品架构是平台+模块，形成更加灵活的组合。

Q3：施工业务的不同产品线在大中小企业的渗透情况？三个产品线，哪个增速会比较快？

A：去年是BIM建造，智慧工地，数字企业三部分。今年就是“智慧工地+BIM建造”融合到平台+模块，围绕项目管理。单做到智慧工地或者单做BIM的企业多，但两个都可以做的就少了。可以达到1+1>2的目的。因为去年智慧工地上有安全，BIM里有安全，这个客户很困扰，这两个模块里安全相似。如果两个模块都上的时候，会结合的更好，所以我们就开始业务的整合。因为项目的数量是远超过企业数量的，如果项目管理好后，企业效率就会提升。比如项目数据不及时和不准确，那企业管理是无效的。

Q4：盗版转化多少，盗版转化的欲望有多强？

A: 70万锁把增长到140-150万。第一个驱动力是价格降低了。所以把存量用户激活。以前是5人买1个账号，现在是倾向于每个人买一个账号。优点是千人千据，每个人存的材料询价数据是不一样的，每个人的工种是不一样的。每个人都有独有的数据管理内容。越用越好用，越用越爱用。这个产品黏性就高了。盗版转变的驱动力：1) 确实和价格有关。以前正版软件有1万多，盗版1-2千。现在可以给功能上比1万元多几倍的内容个，价格又是以前的三分之一，他会觉得非常有价值。2) 盗版上的计算是不准确的，造价计算过程不是孤立计算，而是一个网络协同计算。在对楼定价的时候是不能独立定价的，要和甲方、分包方进行确认。在确认的时候，数据文件和工程文件格式要基于正版计算。过去是在招投标的那个时点只报一次价格，所以网络协同效应没有这么好。现在要在全过程网络协同，计算上网络协同更好，再加上存量用户大量激活，让网络协同效应变好。举一个例子：新疆的盗版很多，去年把盗版用户转化了50%过来。而且不是靠人推广的，就是靠网络上的激活，就可以带来很大价值。

一周政策及事件梳理

图表 3：2019 年 5 月 13 日-5 月 19 日国内政策及事件

年份	日期	政策及事件	重点内容
2019	5 月 16 日	《数字乡村发展战略纲要》	<p>数字乡村是伴随网络化、信息化和数字化在农业农村经济社会发展中的应用，以及农民现代信息技能的提高而内生的农业农村现代化发展和转型进程，既是乡村振兴的战略方向，也是建设数字中国的重要内容。为贯彻落实《中共中央、国务院关于实施乡村振兴战略的意见》、《乡村振兴战略规划（2018—2022 年）》和《国家信息化发展战略纲要》，特制定本纲要，其中提到目标到 2020 年，数字乡村建设取得初步进展，全国行政村 4G 覆盖率超过 98%：</p> <p>一、加快乡村信息基础设施建设 大幅提升网络设施水平；完善信息终端和服务供给；加快乡村基础设施数字化转型。</p> <p>二、发展农村数字经济 夯实数字农业基础；推进农业数字化转型；创新农村流通服务体系；积极发展乡村新业态。</p> <p>三、强化农业农村科技创新供给 推进农业装备智能化；优化农业科技信息服务。</p> <p>四、建设智慧绿色乡村 推广农业绿色生产方式；提升乡村生态保护信息化水平；倡导乡村绿色生活方式。</p> <p>五、繁荣发展乡村网络文化 加强农村网络文化建设阵地建设；加强乡村网络文化引导。</p> <p>六、推进乡村治理能力现代化 推动“互联网+党建”；提升乡村治理能力</p> <p>七、深化信息惠民服务 深入推动乡村教育信息化；完善民生保障信息服务。</p> <p>八、激发乡村振兴内生动力 支持新型农业经营主体和服务主体发展；大力培育新型职业农民；激活农村要素资源。</p> <p>九、推动网络扶贫向纵深发展 助力打赢脱贫攻坚战；巩固和提升网络扶贫成效。</p> <p>十、统筹推动城乡信息化融合发展 统筹发展数字乡村与智慧城市；分类推进数字乡村建设；加强信息资源整合共享与利用。</p>

来源：政府网站，莫尼塔研究



一周行业新闻和公司公告

2019-05-15 国务院部署推动网络提速降费，增强工业互联网

国务院常务会议部署进一步推动网络提速降费，确定发挥企业主体作用提高创新能力的措施，推进产业提质升级。会议确定，把加快网络升级扩容作为扩大有效投资的重要着力点。今年实现光纤到户接入端口占比超过 90%，在 300 个以上城市部署千兆宽带接入网络；突出增强工业互联网、教育、医疗等重点领域的网络能力，加大有效投资力度，加强工业互联网专线建设。

点评：进一步推进网络提速降费、增强网络基础能力，不仅给企业和群众增便利添实惠，更能拉动有效投资和消费、带动扩大就业、发挥数字经济等新动能对经济社会发展的支撑引领作用，是既利当前、又惠长远的一举多得之策。

2019-05-15 工信部部署智能网联汽车发展，推动 ADAS 标准制定

工信部网站 15 日显示，装备工业司组织全国汽标委编制了 2019 年智能网联汽车标准化工作要点，提出稳步推动先进驾驶辅助系统(ADAS)标准制定，完成乘用车和商用车。自动紧急制动(AEB)、商用车电子稳定性控制系统(ESC)等标准制定，组织开展先进驾驶辅助系统术语及定义、盲区监测、车道保持辅助等标准的研制工作，积极推动全景影像监测、夜视系统、信号提示优先度等标准立项，全面推进全速自适应巡航、交通拥堵辅助控制及自动紧急转向等自动控制系统标准的预研工作。ADAS 即通过车内硬件智能实现部分辅助驾驶功能，是无人驾驶的早期技术，需要在车体本身做传感器加装和算法改进。

点评：ADAS 涉及品类众多，产业链分为上游传感器（感知）——中游算法（控制）——下游汽车零部件（执行），市场空间千亿元。

2019-05-15 华为 AI 新战略：AI 原生数据库发布，称性能可升 60%

5 月 15 日消息，华为向全球发布了人工智能原生(AI-Native)数据库 GaussDB 和分布式存储 FusionStorage 8.0。华为方面介绍，作为全球首款 AI-Native 数据库，GaussDB 有两大革命性突破：第一，首次将 AI 技术融入分布式数据库的全生命周期，实现自运维、自管理、自调优、故障自诊断和自愈。第二，通过异构计算创新框架充分发挥多种算力优势，在权威标准测试集 TPC-DS 上，性能比业界提升 50%。华为方面称，目前华为 GaussDB 数据库和 FusionInsight 大数据解决方案已经应用于全球 60 个国家及地区，服务 1500 多个客户。

点评：华为的 AI 原生数据库将有助于进一步提升华为云能力，推动数据中心快速发展。

2019-05-16 美国将华为列入“实体清单”，操作系统国产化迫在眉睫

据媒体报道，美国时间 15 日，美国总统特朗普签署行政命令，要求美国进入紧急状态，美国企业不得使用对国家安全构成风险的企业所生产的电信设备。随后，美国商务部发表声明称，正将华为及其 70 个关联企业列入美方“实体清单”，禁止华为在未经美国政府批准的情况下从美国企业获得元器件和相关技术。业内表示，这意味着美国对华为的打击进一步深化，美国去年针对中兴通讯采取的类似举措导致该公司一度停产。操作系统和芯片是我国重要的两大卡脖子领域，其中，移动操作系统 2017 年安卓市占 85.9%/IOS14%，PC 操作系统同样是寡头垄断（2017 年 Windows 市占率达 91.41%）。

点评：中美贸易摩擦下，我国急需摆脱国外 IT 生态限制，大力发展完全自主可控，安全可靠的新系统，自主可控有望进一步加速。

2019-05-16 《数字乡村发展战略纲要》颁布

中办、国办印发了《数字乡村发展战略纲要》，纲要提出，加快乡村信息基础设施建设。大幅提升乡村网络设施水平。加强基础设施共建共享，加快农村宽带通信网、移动互联网、数字电视网和下一代互联网发展。推进农业数字化转型。加快推广云计算、大数据、物联网、人工智能在农业生产经营管理中的运用等。

点评：纲要提到目标到 2020 年，数字乡村建设取得初步进展，全国行政村 4G 覆盖率超过 98%。这意味着中国信息基建进入了新的周期，将会有爆发式的增长，持续推动云计算，大数据，物联网，人工智能等技术的快速发展。

2019-05-17 阿里云发布“千企亿智”计划 3 年助力 10 亿台设备智能升级

15 日，在深圳召开的阿里云 IoT 智能生活合作伙伴大会上，阿里巴巴集团副总裁、阿里云智能 IoT 事业部总经理库伟正式发布了“千企亿智”计划。阿里云将在未来三年利用生活物联网平台（飞燕平台）优势，重点扶持 1000 家企业，助力 10 亿台智能设备升级，同时整合阿里云全球数据中心、速卖通等国际渠道资源，打造智能设备出海全链路。

2019-05-17 腾讯 QQ 与华为 EMUI 成立联合实验室在社交、AR 等领域合作

腾讯 QQ 与华为 EMUI 的联合实验室在深圳正式成立，在该联合实验室项目中，腾讯 QQ 与华为 EMUI 将在社交、AR、支付、IoT 等方面展开深度技术合作。未来，华为 EMUI·腾讯 QQ 创新联合实验室还将针对天天 P 图、腾讯文档等场景展开更为深度的合作。

2019-05-17 教育部发力智能教育，明年将建成 50 家人工智能学院

5 月 17 日消息，昨天上午，中国与联合国教科文组织合作举办的国际人工智能与教育大会开幕。教育部部长陈宝生提到，我国将在 2020 年底前启动建设 10 个以上“智慧教育示范区”。同时，计划到 2020 年建立 50 家人工智能学院、研究院或交叉研究中心，培育人工智能创新研究团队和专门高级人才。陈宝生还透露，中国正在组织研制《中国智能教育发展方案》。

点评：有助于快速推动教育信息化以及人工智能的快速发展。

2019-05-13 南威软件：公开发行人可转换债券申请获得中国证监会的核准批复公告

公司于 2019 年 5 月 10 日收到中国证监会出具的《关于核准南威软件股份有限公司公开发行人可转换公司债券的批复》（证监许可〔2019〕857 号），批复内容如下：

- 一、核准公司向社会公开发行面值总额 66,000 万元的可转换公司债券，期限 6 年。
- 二、本次发行可转换公司债券应严格按照公司报送中国证监会的募集说明书及发行公告实施。
- 三、本批复自核准发行之日起 6 个月内有效。
- 四、自核准发行之日起至本次可转换公司债券发行结束前，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。

2019-05-14 思维列控：2019 年第二期限限制性股票激励计划公告

本激励计划采取的激励形式为限制性股票。股票来源为公司从二级市场回购的本公司 A 股普通股股票。本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 2,376,687 股，占本激励计划草案公告日公司股本总额 194,738,751.00 股的 1.22%。本次授予为一次性授予，无预留权益。本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 21.04 元/股。

2019-05-15 辰安科技：关于持股 5%以上股东拟向公司控股股东的协议转让公司股份公告

公司近日接到通知，同方股份于 2019 年 5 月 13 日与清华控股签署了《股份转让协议》，同方股份拟将其持有的公司 12,150,000 股股份（占公司总股本的 7.83%）以协议转让的方式全部转让予清华控股。本次股份转让前，清华控股作为公司控股股东的控股股东，直接持有公司 500,084 股股份（占公司总股本的 0.32%），其全资子公司清控创投直接持有公司 28,973,077 股股份（占公司总股本的 18.68%），其控股子公司同方股份直接持有公司 12,150,000 股股份（占公司总股本的 7.83%），即清华控股合计控制公司 41,623,161 股股份（占公司总股本的 26.83%）。本次股份转让完成后，同方股份将不再持有辰安科技股份，清华控股作为公司控股股东的控股股东，将直接持有公司 12,650,084 股股份（占公司总股本的 8.15%），其全资子公司清控创投直接持有公司 28,973,077 股股份（占公司总股本的 18.68%），即清华控股合计仍控制公司 41,623,161 股股份（占公司总股本的 26.83%），清控创投仍为公司控股股东。

2019-05-16 恒生电子：恒生联合蚂蚁金服、阿里云，发布新一代技术平台

JRES3.0 powered by Ant 是一个结合恒生 20 多年金融业务理解能力和技术能力，以及蚂蚁金服和阿里云在互联网海量用户场景下技术积累的新一代分布式服务开发平台。分布式架构是金融科技发展的一个重要趋势，将在速度、成本、效率、安全性等多个方面进行助力，并支撑海量金融交易。蚂蚁金服有 15 年的自主研发经验，本次联合发布的 JRES3.0 powered by Ant 平台也正是集合三方技术研发经验，将更好地推进我国金融科技自主研发的国家战略。JRES 产品在恒生已经有十年的发展历程，并一直沿着分布式服务技术发展线路不断演进和优化。JRES3.0 技术平台具备可复用（Reuse）、可扩展（Extend）、高安全（Security）的特性，可以降低业务开发人员技术要求，提升开发效率以及稳定性。

点评：恒生 Online 战略的进一步执行，推动金融 IT 的自主研发。

2019-05-17 深信服：首次公开发行前已发行的部分股份上市流通公告

本次解除限售股份为公司首次公开发行前已发行部分股份，本次于 2019 年 5 月 20 日解除限售的股份数量为 169,056,000 股，占公司股本总额的 41.94%；本次实际增加的可流通的股份数量为 164,210,105 股，占公司股本总额的 40.73%。

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

上海（总部）

北京

纽约

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

地址：北京市东城区东长安街1号东方广场E1座18层1803室。邮编：100738

Address: 295 Madison Avenue, 12FL
New York, NY 10017 USA

业务咨询: sales.list@cebm.com.cn