

计算机

证券研究报告
2021年04月24日

报表验证工业软件景气度（附基金持仓 Q1 总结）

投资评级

行业评级

上次评级

强于大市(维持评级)

强于大市

作者

缪欣君

分析师

SAC 执业证书编号: S1110517080003

miaoxinjun@tfzq.com

行业走势图



资料来源:

相关报告

- 《计算机-行业研究周报:周观点:华为自动驾驶路测令人兴奋,但行业格局远未确定》 2021-04-17
- 《计算机-行业研究周报:中美脱钩进一步加速,持续看好国产化主线》 2021-04-10
- 《计算机-行业深度研究:深信服:有一种“信服”叫硬核》 2021-04-05

行业观点及重点推荐

相关核心公司 20 年年报和一季报,进一步验证工业软件行业景气度。相关公司陆续发布年报以及一季报(预告),20 年财务数据验证行业景气度持续上升。特别是中望软件 Q1 收入同比增长 52.12%,赛意信息预告 Q1 收入同比增长 58.00%-65.00%,国产化和数字化转型驱动相关公司收入明显提速,行业景气度加速上行。

驱动因素不变,景气度加速不变。其一,后续政策红利持续落地,加速产业发展。4 月 14 日,工业和信息化部发布《“十四五”智能制造发展规划(征求意见稿)》公开征求意见,提出到 2025 年,规模以上制造业企业基本普及数字化。

其二,下游高景气度提升支付能力,利好以工业软件为核心的数字化转型。近半年制造业景气度处于较高位置,20 年下半年以来,中国 PMI 相关数据保持在较高的位置,21 年 3 月 PMI 数值达到了 51.9%。而客户数字化转型,支付能力是基础。

另外,本周基金一季报公布完毕,我们对基金持仓 Q1 持仓进行梳理。

1) 对计算机板块配置比例有所下降,目前属于低配。2021Q1,在基金重仓持股中,计算机板块整体持仓比例为 3.08%,环比减少 0.65 pct,跟行业流通市值占比相比,目前低配 0.41pct。

2) 深信服为板块第一大重仓股,前十大重仓股变化不大。2021Q1,在基金重仓持股中,深信服位列第一大重仓股,基金共持有公司 4637 万股,持股总市值达 114.5 亿。

投资建议:

从计算机自上而下角度,重点推荐云计算、5G 应用(工业、车)、网安安全与信创。

围绕工业软件,建议关注中望软件、中控技术、鼎捷软件、盈建科、赛意信息、中科创达、能科股份

市场及板块走势回顾

上周,计算机板块上涨了 0.77%,同期创业板指上涨了 7.59%,沪深 300 上涨了 3.41%,板块跑输大盘。

风险提示:宏观经济不景气;政策落地不及预期;技术推广不及预期

内容目录

行业观点	3
行业观点及重点推荐	3
市场及板块走势回顾	5
本周行业新闻	6

图表目录

图 1: 尽管受疫情影响, 但不碍工业软件板块 20 年加速	3
图 2: 已公布报表的工业软件核心公司 Q1 加速	3
图 3: 近半年 PMI 数值保持在较高位置	4
图 4: 21Q1 计算机板块配置比例有所下降为 3.08%	4
图 5: 21Q1 计算机板块低配 (行业流通市值占比相比) 比例为 0.41%	4

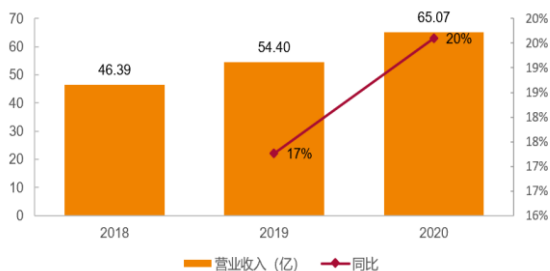
表 1: “十四五” 智能制造发展规划要求 2025 实现工业软件国内满足率超过 50%	3
表 2: 深信服为计算机板块基金第一大重仓股 (持仓市值降序排列)	4
表 3: 本周板块行情	5
表 4: 本周涨跌前十的公司	5

行业观点

行业观点及重点推荐

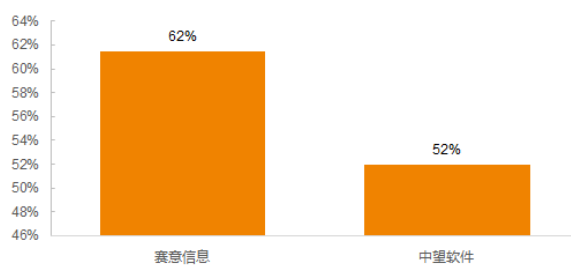
相关核心公司 20 年年报和一季报，进一步验证工业软件行业景气度。相关公司陆续发布年报以及一季报（预告），20 年财务数据验证行业景气度持续上升。特别是中望软件 Q1 收入同比增长 52.12%，赛意信息预告 Q1 收入同比增长 58.00%-65.00%，国产化和数字化转型驱动相关公司收入明显提速，行业景气度加速上行。

图 1：尽管受疫情影响，但不碍工业软件板块 20 年加速



资料来源：wind、天风证券研究所(包含中望、中控、赛意、鼎捷；能科由于未公布 20 年收入暂未涉及)

图 2：已公布报表的工业软件核心公司 Q1 加速



资料来源：wind、天风证券研究所(赛意信息 Q1 收入取预告区间的中位数)

驱动因素不变，景气度加速不变。其一，后续政策红利持续落地，加速产业发展。4 月 14 日，工业和信息化部发布《“十四五”智能制造发展规划（征求意见稿）》公开征求意见，提出到 2025 年，规模以上制造业企业基本普及数字化。

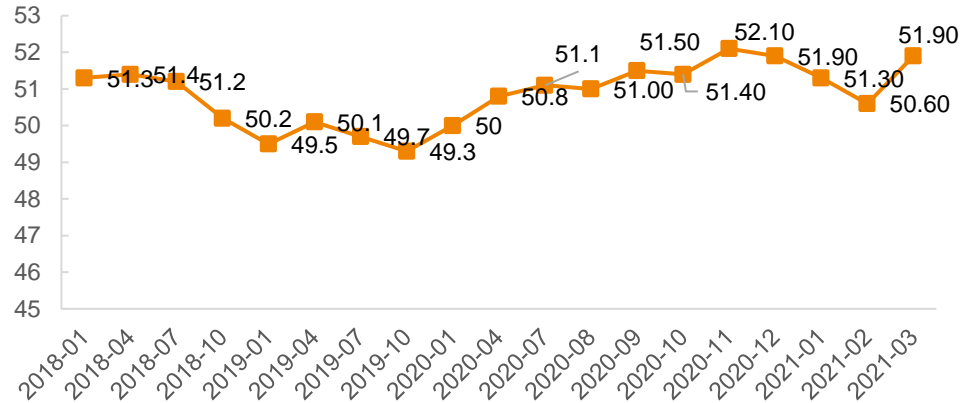
表 1：“十四五”智能制造发展规划要求 2025 实现工业软件国内满足率超过 50%

2025 年具体目标	具体内容
转型升级成效显著	规模以上制造业企业智能制造能力成熟度达 2 级及以上的企业超过 50%，重点行业、区域达 3 级及以上的企业分别超过 20%和 15%。制造业企业生产效率、产品良率、能源资源利用率等大幅提升
供给能力明显增强	智能制造装备和工业软件技术水平和市场竞争力显著提升，国内市场满足率分别超过 70%和 50%。主营业务收入超 50 亿元的系统解决方案供应商达到 10 家以上
基础支撑更加坚实	建设一批智能制造领域创新载体和公共服务平台，并形成服务网络。制修订 200 项以上智能建设一批智能制造领域创新载体和公共服务平台，并形成服务网络。制修订 200 项以上智能制造国家、行业标准

资料来源：《“十四五”智能制造发展规划（征求意见稿）》、天风证券研究所

其二，下游高景气度提升支付能力，利好以工业软件为核心的数字化转型。近半年制造业景气度处于较高位置，20 年下半年以来，中国 PMI 相关数据保持在较高的位置，21 年 3 月 PMI 数值达到了 51.9%。而客户数字化转型，支付能力是基础。

图 3：近半年 PMI 数值保持在较高位置

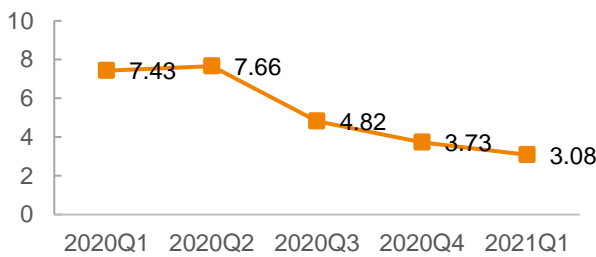


资料来源：wind、天风证券研究所

另外，本周基金一季报公布完毕，我们对基金持仓 Q1 持仓进行梳理。

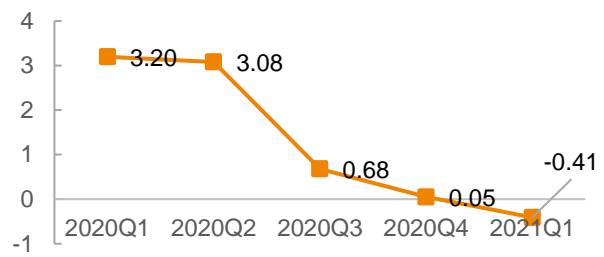
1) 对计算机板块配置比例有所下降，目前属于低配。2021Q1，在基金重仓持股中，计算机板块整体持仓比例为 3.08%，环比减少 0.65 pct，跟行业流通市值占比相比，目前低配 0.41pct。

图 4：21Q1 计算机板块配置比例有所下降为 3.08%



资料来源：wind、天风证券研究所

图 5：21Q1 计算机板块低配(行业流通市值占比相比)比例为 0.41%



资料来源：wind、天风证券研究所

2) 深信服为板块第一大重仓股，前十大重仓股变化不大。2021Q1，在基金重仓持股中，深信服位列第一大重仓股，基金共持有公司 4637 万股，持股总市值达 114.5 亿。

表 2：深信服为计算机板块基金第一大重仓股（持仓市值降序排列）

2020Q1	2020Q2	2020Q3	2020Q4	2021Q1
浪潮信息	恒生电子	恒生电子	恒生电子	深信服
恒生电子	金山办公	广联达	广联达	广联达
用友网络	广联达	金山办公	金山办公	恒生电子
金山办公	用友网络	深信服	深信服	金山办公
紫光股份	紫光股份	用友网络	用友网络	中科创达
中科曙光	卫宁健康	宝信软件	中科创达	用友网络
卫宁健康	深信服	中科曙光	宝信软件	宝信软件
广联达	浪潮信息	卫宁健康	科大讯飞	科大讯飞
深信服	中科曙光	中科创达	卫宁健康	卫宁健康
中国软件	宝信软件	启明星辰	天融信	安恒信息

资料来源：wind、天风证券研究所

投资建议：

从计算机自上而下角度，重点推荐云计算、5G 应用（工业、车）、网安安全与信创。

围绕工业软件，建议关注中望软件、中控技术、鼎捷软件、盈建科、赛意信息、中科创达、能科股份

市场及板块走势回顾

上周，计算机板块上涨了 0.77%，同期创业板指上涨了 7.59%，沪深 300 上涨了 3.41%，板块跑输大盘。

表 3: 本周板块行情

证券代码	证券简称	本周收盘	上周收盘	周涨跌幅	年初以来涨跌幅	19 年年末收盘
C1801750	计算机(申万)	4749.51	4713.27	0.77%	-7.36%	5126.95
000001.SH	上证综指	3474.17	3426.62	1.39%	0.03%	3473.07
399106.SZ	深证综指	2274.36	2220.22	2.44%	0.02%	2273.99
000300.SH	沪深 300 指数	5087.02	4966.18	3.41%	0.89%	5042.01
399005.SZ	中小板指数	9228.05	8756.82	5.38%	-3.32%	9545.18
399006.SZ	创业板指数	2994.49	2783.37	7.59%	0.95%	2966.26
884091.WI	云计算	4979.86	4898.50	1.66%	-4.65%	5222.87
884136.WI	互联网金融	3384.21	3343.06	1.23%	-2.37%	3466.35
884156.WI	在线教育	4731.53	4718.55	0.28%	0.38%	4713.79
884131.WI	大数据	11622.27	11459.46	1.42%	-3.72%	12071.57
884157.WI	智慧医疗	7154.09	7025.52	1.83%	-2.91%	7368.53
884210.WI	智慧城市	4319.27	4226.49	2.20%	-3.98%	4498.35
884201.WI	人工智能	5725.62	5614.23	1.98%	-0.38%	5747.42

资料来源：wind，天风证券研究所

表 4: 本周涨跌前十的公司

周涨幅前十					周跌幅前十				
证券代码	证券简称	上周收盘	本周收盘	周涨跌幅	证券代码	证券简称	上周收盘	本周收盘	周涨跌幅
002383.SZ	合众思壮	7.88	6.16	27.92%	300552.SZ	万集科技	36.60	43.20	-15.28%
300302.SZ	同有科技	10.95	8.69	26.01%	000948.SZ	南天信息	10.50	12.38	-15.19%
603990.SH	麦迪科技	31.00	26.68	16.19%	300469.SZ	信息发展	10.14	11.53	-12.06%
300248.SZ	新开普	10.20	9.08	12.33%	603232.SH	格尔软件	18.75	21.26	-11.81%
300352.SZ	北信源	5.53	5.05	9.50%	002474.SZ	榕基软件	5.92	6.65	-10.98%
300496.SZ	中科创达	130.30	119.48	9.06%	002308.SZ	威创股份	4.74	5.29	-10.40%
002230.SZ	科大讯飞	50.48	46.30	9.03%	002331.SZ	皖通科技	11.02	12.19	-9.60%
000662.SZ	*ST 天夏	0.25	0.23	8.70%	300324.SZ	旋极信息	3.33	3.65	-8.77%
600476.SH	湘邮科技	10.90	10.07	8.24%	603106.SH	恒银科技	7.09	7.74	-8.40%
002518.SZ	科士达	13.16	12.22	7.69%	300674.SZ	宇信科技	33.86	36.95	-8.36%

资料来源：wind，天风证券研究所

本周行业新闻

华为和厦门电信达成合作，打造 5G 之城

4月9日下午,中国电信厦门分公司携手华为公司举办“5G City 翼鹭有为”厦门“5G City”联合发布会,双方共同签署了“5G City”联合创新战略合作协议,并联合打造全球第一个规模发布超级上行的厦门 5G 之城。(techweb)

百度公开“自动驾驶的远程控制方法”相关专利

新浪科技讯 4月23日下午消息,天眼查 App 显示,4月23日,北京百度网讯科技有限公司公开“自动驾驶的远程控制方法、自动驾驶车辆及云端设备”专利,申请日期为2020年12月,公开号为CN112700668A。(techweb)

百度造车公司“集度汽车”计划未来五年投资 500 亿元生产智能汽车

北京时间4月23日下午消息,据报道,百度造车公司“集度汽车”CEO 夏一平表示,集度汽车计划未来五年投资500亿元人民币(77亿美元)生产智能汽车。夏一平表示,按照行业标准,集度公司将力争在三年内推出其首款电动汽车(EV),但他们会努力加快这一竞争。他称,集度的第一个模型看起来像一个“机器人”,目标客户是年轻群体。他补充说,集度汽车将对大型市场的数据进行分析,然后决定最终的模型。(Techweb)

美国特斯拉 Model 3 售价上调 500 美元

北京时间4月23日上午消息,特斯拉美国官网显示,特斯拉 Model 3 标准续航升级版起售价为3.899万美元,此前为3.849万美元,上调500美元。特斯拉 Model 3 长续航版起售价为4.799万美元,此前为4.749万美元,上调500美元。(Techweb)

消息称小米考虑投资 AI 芯片制造商黑芝麻智能科技

北京时间4月23日上午消息,据报道,知情人士透露,小米考虑投资 AI 芯片制造商黑芝麻智能科技(Black Sesame),后者寻求在新一轮融资中筹集至少15亿元。知情人士称,此次融资对于这家总部位于上海的人工智能和自动驾驶芯片制造商的估值最高可达15亿美元。其中一位人士表示,黑芝麻上一轮融资的投资方还包括腾讯控股有限公司(Tencent Holdings Ltd.)(Techweb)

蔚来能源云已完成超 50 万次一键加电服务

4月24日消息 蔚来官方数据显示,截至目前,蔚来能源云已完成超500,000次一键加电服务。据介绍,蔚来能源云基于用户的需求,可自适应地形成最优加电方案。蔚来能源云已提供9,800,000次+个性化加电推荐、4,710,000个+长途路线规划方案。IT之家了解到,4月15日,中国石化与蔚来签署战略合作协议。中国石化首座换电站同日正式投放。(Techweb)

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。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，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、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。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、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。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/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一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com