

复盘政策导向，看工业软件启航

计算机行业周观点

本周观点：

一、近两年利好工业互联网政策导向密集发布

7月30日，中央政治局召开会议，会议强调，要强化科技创新和产业链供应链韧性，加强基础研究，推动应用研究，开展补链强链专项行动，加快解决“卡脖子”难题，发展专精特新中小企业。此次会议进一步明确了科技创新的攻坚方向，着重强调了基础研究，解决卡脖子问题，为基础软件、工业软件的发展明确了方向。

工业互联网的发展需要政府发挥引导和支持作用，主要由于工业互联网的特性：1) 战略性和前沿性；2) 涉及大量公共性基础设施建设，投入大、见效慢；3) 融合创新特性突出，面临高风险和不确定性。因此需要政府建立顶层设计蓝图，引导产业各方协同攻关，形成重点突破、整体提升的发展格局；在技术创新和产业化推广的初期给予大力支持，快速突破产业化瓶颈；加大融合创新发展的政策供给，努力打造宽松、有序的市场环境。

二、软件为基，工业国产化智能化势不可挡

工业软件是软硬结合，数据流转的有机整合系统，是工业互联网的基石。工业软件可以分为四大类，研发设计、生产管控、管理运营、嵌入式软件。中国目前正处于后工业化转型时期，由产业链低端向中高端转移，自粗放型向信息化、精细化企业管理技术改革，工业软件的广泛运用将助力后工业化进程。

我国工业软件市场参与商众多，但与国外仍有技术差异，其中研发设计类软件是核心技术差距最大的领域，平台和工业领域底层技术仍依赖国外。管理运营类软件中低端市场已经被国内厂商占据，高端市场仍有功能欠缺。

三、国产化风起，助工业基础软件启航

软件国产化始于防患于未然，2019年以来美国对我国多所企业、高校开展实体制裁，我国在卡脖子的关键环节打通国产化能力势在必行。**政策导向助力，我国工业基础软件迎风启航：**基础软硬件方面，飞腾/东方通发布新品，打破国外技术和市场垄断；工业软件领域，宝信与中望陆续发布自研系统，实现自主可控；智能制造领域，中控与能科实施平台化战略，打造一体化解决方案；管理运营领域，赛意与用友打造工业制造管理解决方案，赋能企业数字化创新。

投资建议：重申坚定看好云计算 SaaS、金融科技、智能驾驶、人工智能等景气赛道中具备卡位优势的龙头公司，积极推荐以下六条投资主线：**1、云计算 SaaS：重点推荐企业级 SaaS**

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：刘泽晶

邮箱：liuzj1@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520020002

联系电话：

分析师：刘忠腾

邮箱：liuzt1@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520050001

联系电话：0755-82533391

分析师：孔文彬

邮箱：kongwb@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520090002

联系电话：

龙头**用友网络**、办公软件龙头**金山办公**（与中小盘联合覆盖）、超融合领军**深信服**。**2、金融科技**：重点推荐证券 IT **恒生电子**和生活支付**朗新科技**（通信组联合覆盖），此外**宇信科技**、**长亮科技**、**同花顺**均迎景气上行。**3、智能驾驶**：重点推荐车载 OS 龙头**中科创达**、智能座舱龙头**德赛西威**（汽车组联合覆盖）、此外高精度地图领军**四维图新**为重点受益标的。**4、人工智能**：重点推荐智能语音龙头**科大讯飞**。**5、网络安全**：重点推荐新兴安全双龙头**奇安信+深信服**，**安恒信息**作为细分新兴安全龙头也将深度受益，其他受益标的包括：**启明星辰**、**美亚柏科**等。**6、信创**：国产 WPS 龙头厂商**金山办公**（与中小盘组联合覆盖），国产中间件龙头**东方通**，国产 PDF 龙头**福昕软件**，国产服务器龙头**中科曙光**。

风险提示

市场系统性风险、科技创新政策落地不及预期、中美博弈突发事件。

盈利预测与估值

重点公司											
股票代码	股票名称	收盘价(元)	投资评级	EPS(元)				P/E			
				2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
600570.SH	恒生电子	52.22	买入	1.27	1.73	2.24	2.88	41	30	23	18
300496.SZ	中科创达	139.80	买入	1.05	1.82	2.43	3.22	133	77	58	43
002230.SZ	科大讯飞	57.00	买入	0.61	0.86	1.20	1.64	93	66	48	35
300454.SZ	深信服	244.56	买入	1.96	2.77	3.66	4.90	125	88	67	50
300682.SZ	朗新科技	20.36	买入	0.69	0.84	1.06	1.27	30	24	19	16
600588.SH	用友网络	39.19	买入	0.30	0.37	0.51	0.71	131	106	77	55
300674.SZ	宇信科技	17.89	买入	1.10	1.42	1.92	2.61	16	13	9	7
688111.SH	金山办公	349.00	买入	1.90	2.74	4.00	5.47	184	127	87	64
688561.SH	奇安信-U	93.49	买入	-0.49	0.16	0.71	1.72	-191	584	132	54

资料来源：wind、华西证券研究所

注：德赛西威（与汽车联合覆盖）、金山办公（中小盘组联合覆盖）、能科股份（与电新组联合覆盖）。

正文目录

1. 本周观点：复盘政策导向，看工业软件启航.....	4
2. 本周热点内容.....	5
2.1. 政策导向密集发布，利好工业互联网.....	5
2.2. 软件为基，工业国产化智能化势不可挡.....	8
2.3. 国产化风起，助工业基础软件启航.....	11
3. 本周行情回顾.....	14
3.1. 行业周涨跌及成交情况.....	14
3.2. 个股周涨跌、成交及换手情况.....	16
3.3. 核心推荐标的行情跟踪.....	17
3.4. 整体估值情况.....	17
4. 本周重要公告汇总.....	18
5. 本周重要新闻汇总.....	21
6. 历史报告回顾.....	23
7. 风险提示.....	24

图表目录

图表 1 20 年以来发布的工业软件、工业互联网相关政策.....	5
图表 2 工业互联网 7 个子市场.....	6
图表 3 工业互联网市场特点.....	7
图表 4 工业互联网市场参与商.....	7
图表 5 工业互联网平台厂商主要业务模式.....	8
图表 6 工业软件的分类与全景图.....	9
图表 7 当前中国制造业仍处于全球地低端位置.....	9
图表 8 2020 年开始，我国进入后工业化时期.....	9
图表 9 工业智能渗透到工业细分领域.....	10
图表 10 工业软件市场规模与国内外差距.....	10
图表 11 海内外主流工业软件公司产品体系应用环节.....	11
图表 12 美国对中国实体开展制裁.....	11
图表 13 中央政治局会议五大看点全解析.....	12
图表 14 东方通消息中间件 TongLINK/Q.....	12
图表 15 飞腾桌面 CPU 腾锐 D2000.....	12
图表 16 宝信软件发布自主研发的大型 PLC.....	13
图表 17 中望 CAD 2022 版本正式发布.....	13
图表 18 中控技术 5S 自动化管家店.....	13
图表 19 能科股份生产力中台示意图.....	13
图表 20 赛意推进 SEIS 与华为云的联合方案.....	14
图表 21 YonBIP 横向价值链与核心企业关系示意图.....	14
图表 22 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (本周).....	15
图表 23 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (2021 年初至今).....	15
图表 24 计算机行业周平均日成交额 (亿元).....	16
图表 25 申万计算机行业周涨幅前五 (%) (本周).....	16
图表 26 申万计算机行业周跌幅前五 (%) (本周).....	16
图表 27 申万计算机行业日均成交额前五 (%).....	17
图表 28 申万计算机行业日均换手率涨幅前五 (%).....	17
图表 29 本周核心推荐标的行情.....	17
图表 30 申万计算机行业估值情况 (2010 年至今).....	18

1. 本周观点：复盘政策导向，看工业软件启航

一、近两年利好工业互联网政策导向密集发布

7月30日，中央政治局召开会议，会议强调，要强化科技创新和产业链供应链韧性，加强基础研究，推动应用研究，开展补链强链专项行动，加快解决“卡脖子”难题，发展专精特新中小企业。此次会议进一步明确了科技创新的攻坚方向，着重强调了基础研究，解决卡脖子问题，为基础软件、工业软件的发展明确了方向。

工业互联网的发展需要政府发挥引导和支持作用，主要由于工业互联网的特性：1) 战略性和前沿性；2) 涉及大量公共性基础建设，投入大、见效慢；3) 融合创新特性突出，面临高风险和不确定性。因此需要政府建立顶层设计蓝图，引导产业各方协同攻关，形成重点突破、整体提升的发展格局；在技术创新和产业化推广的初期给予大力支持，快速突破产业化瓶颈；加大融合创新发展的政策供给，努力打造宽松、有序的市场环境。

二、软件为基，工业国产化智能化势不可挡

工业软件是软硬结合，数据流转的有机整合系统，是工业互联网的基石。工业软件可以分为四大类，研发设计、生产管控、管理运营、嵌入式软件。中国目前正处于后工业化转型时期，由产业链低端向中高端转移，自粗放型向信息化、精细化企业管理技术改革，工业软件的广泛运用将助力后工业化进程。

我国工业软件市场参与商众多，但与国外仍有技术差异，其中研发设计类软件是核心技术差距最大的领域，平台和工业领域底层技术仍依赖国外。管理运营类软件中低端市场已经被国内厂商占据，高端市场仍有功能欠缺。

三、国产化风起，助工业基础软件启航

软件国产化始于防患于未然，2019年以来美国对我国多所企业、高校开展实体制裁，我国在卡脖子的关键环节打通国产化能力势在必行。**政策导向助力，我国工业基础软件迎风启航：**基础软硬件方面，飞腾/东方通发布新品，打破国外技术和市场垄断；工业软件领域，宝信与中望陆续发布自研系统，实现自主可控；智能制造领域，中控与能科实施平台化战略，打造一体化解决方案；管理运营领域，赛意与用友打造工业制造管理解决方案，赋能企业数字化创新。

投资建议：重申坚定看好云计算 SaaS、金融科技、智能驾驶、人工智能等景气赛道中具备卡位优势的龙头公司，积极推荐以下六条投资主线：

1、**云计算 SaaS：**重点推荐企业级 SaaS 龙头**用友网络**、办公软件龙头**金山办公**（与中小盘联合覆盖）、超融合领军**深信服**。

2、**金融科技：**重点推荐证券 IT **恒生电子**和生活支付**朗新科技**（通信组联合覆盖），此外**宇信科技**、**长亮科技**、**同花顺**均迎景气上行。

3、**智能驾驶：**重点推荐车载 OS 龙头**中科创达**、智能座舱龙头**德赛西威**（汽车组联合覆盖）、此外高精度地图领军**四维图新**为重点受益标的。

4、**人工智能：**重点推荐智能语音龙头**科大讯飞**。

5、**网络安全：**重点推荐新兴安全双龙头**奇安信+深信服**，**安恒信息**作为细分新兴安全龙头也将深度受益，其他受益标的包括：**启明星辰**、**美亚柏科**等。

6、**信创：**国产 WPS 龙头厂商**金山办公**（与中小盘组联合覆盖），国产中间件龙头**东方通**，国产 PDF 龙头**福昕软件**，国产服务器龙头**中科曙光**。

2. 本周热点内容

2.1. 政策导向密集发布，利好工业互联网

工业互联网政策近两年密集发布，软件国产化、工业智能化势在必行。近几年，工业和信息化部密集出台了一系列鼓励、推动、指导我国工业互联网发展的政策，逐渐搭建了顶层设计框架，形成了相对完备的政策支撑体系。2021年7月30日中央政治局召开会议，会议强调，要强化科技创新和产业链供应链韧性，加强基础研究，推动应用研究，开展补链强链专项行动，加快解决“卡脖子”难题，发展专精特新中小企业。此次会议进一步明确了科技创新的攻坚方向，着重强调了基础研究，解决卡脖子问题，为基础软件、工业软件的发展明确了方向。

图表 1 20 年以来发布的工业软件、工业互联网相关政策

时间	部门	文件名称	内容
2021年7月	工信部	《国家智能制造标准体系建设指南（2021版）》（征求意见稿）	到2023年，制修订100项以上国家标准、行业标准，不断完善先进通用的智能制造标准体系。起制定人机协作系统、工艺装备、检验检测装备等智能装备标准，智能工厂设计、集成优化等智施工厂标准，供应随协同、供应随评估等智慧俱逻辑标准，网络协同制造等智能服务标准，数字孪生、人工智能应用等智能赋能技术标准，工业网络融合等工业网络标准，支撑智能制造发展迈上新台阶。
2021年7月	工信部等六部委	《关于加快培育发展制造业优质企业的指导意见》	推动产业数字化发展，大力推动自主可控工业软件推广应用，提高企业软件化水平。加快推进新一代信息技术和制造业融合发展。实施智能制造工程、制造业数字化转型行动和5G应用创新行动，组织实施国有企业数字化转型行动计划，打造一批制造业数字化转型标杆企业。培育一批综合性强，带动面广的示范场最，建设和推广工业互联网平台，开展百万工业APP培育行动。
2021年7月	工信部等	《工业互联网标准化体系建设指南（2021版）》	到2023年，基本形成工业互联网标准体系。制定术语定义、通用需求、供应链/产业链、人才等基础共性标准15项以上，“5G+工业互联网”、信息模型、工业大数据、安全防护等关键技术标准40项以上，面向汽车、电子信息、钢铁、轻工（家电）、装备制造、航空航天、石油化工等重点行业领域的应用标准25项以上。推进标准优先在重点行业（领域）实现突破、率先应用，引导企业在研发、生产、管理等环节对标达标。到2025年，制定涵盖工业互联网关键技术、产品、管理及应用需求等标准100项以上，基本建成统一、融合、开放的工业互联网标准体系，形成标准在企业中得到广泛应用、与国际先进水平保持同步发展的良好局面。
2021年6月	工信部	《工业互联网专项工作组2021年工作计划》	支持工业设备网络化改造，推进工业企业内网升级和外网建设，构建工业互联网网络地图，持续推进“5G+工业互联网”融合应用培育10个典型应用场景，建成8个“5G+工业互联网”公共服务平台。
2021年3月	国务院	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》	第三条中“加快发展现代产业体系巩固壮大实体经济根基”提出：坚持自主可控、安全高效，推进产业基础高级化、产业链现代化，保持制造业比重基本稳定，增强制造业竞争优势，推动制造业高质量发展。深入实施智能制造和绿色制造工程，发展服务型制造新模式，推动制造业高端化智能化绿色化。改造提升传统产业，推动石化、钢铁、有色、建材等原材料产业布局优化和结构调整，加快化工、造纸等重点行业企业改造升级，完善绿色制造体系。在智能制造与机器人技术方面，重点研制DCS、PLC、SCADA等工业控制装备。 第五条中“加快数字化发展建设数字中国”中，强调加强工业软件研发应用，培育形成具有国际影响力的工业互联网平台，推进“工业互联网+智能制造”产业生态建设。
2021年1月	工信部	《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023年）》	结合当前产业发展实际和技术产业演进趋势，确立了未来三年我国工业互联网发展目标。即到2023年，新型基础设施进一步完善，融合应用成效进一步彰显，技术创新能力进一步提升，产业发展生态进一步健全，安全保障能力进一步增强。
2020年4月	发改委	《关于推进“上云用数赋智”行动培育新经济发展实施方案》的通知	搭平台，构建多层联动的产业互联网平台，为中小微企业数字化转型赋能。鼓励互联网平台企业依托自身优势，为中小微企业提供最终用户智能数据分析服务。鼓励传统企业与互联网平台企业、行业性平台企业、金融机构开展联合创新，探索培育传统行业服务型经济。
2020年3月	工信部	《关于推动工业互联网加快发展的通知》	推动工业互联网在更广范围、更深程度、更高水平上融合创新，培植壮大经济发展新动能，支撑实现高质量发展。
2020年2月	工信部	《关于工业大数据发展的指导意见》	提出促进工业数据汇聚共享、融合创新，提升数据治理能力，加强数据安全治理，着力打造资源富集、应用繁荣、产业进步、治理有序的工业大数据生态体系。

资料来源：工信部，国务院，华西证券研究所

政策充分利好工业互联网产业链，引导产业发展。工业互联网的发展需要政府发挥引导和支持作用，主要由于工业互联网的特性：

1) 工业互联网具有战略性和前沿性，需要大量资金、人才等投入，引导产业各方协同攻关，形成重点突破、整体提升的发展格局。

2) 工业互联网涉及大量公共性基础设施（网络建设、标识解析体系建设、工业互联网平台建设、安全防护能力建设等），具有投入大、见效慢等特征，企业没有能力或没有意愿进行建设。因此，需要政府在技术创新和产业化推广的初期给予大力支持，快速突破产业化瓶颈。

3) 工业互联网的融合创新特性突出，面临高风险和不确定性。需要加大融合创新发展的政策供给，努力打造宽松、有序的市场环境。

工业互联网市场范畴包含三条主线：1) 5G、AI、IoT 技术的工业应用；2) 工业全环节数据的收集、汇集和利用；3) 工业企业 IT 架构向云的迁移。目前工业互联网处于发展早期，产品形态较为模糊，产品功能交叉重叠的情况较为普遍。

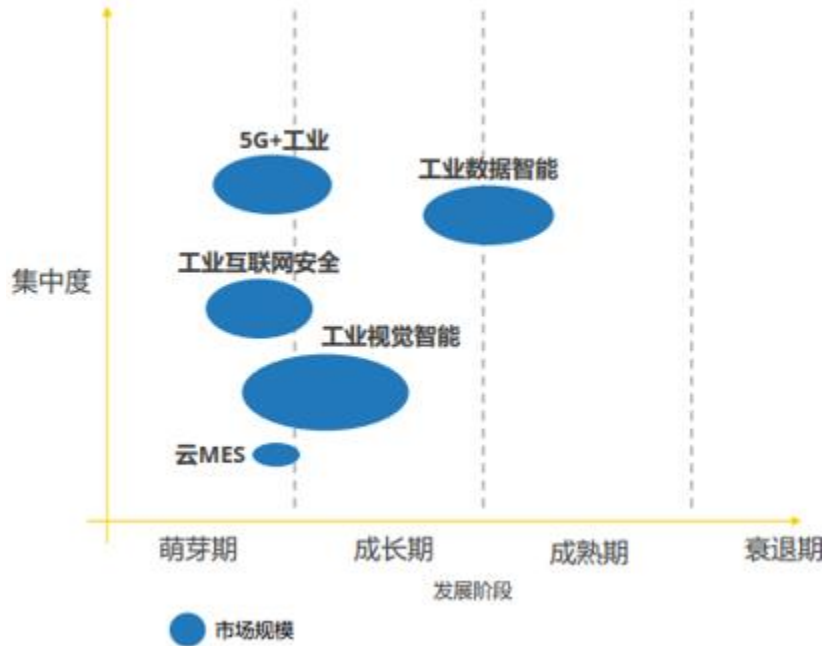
图表 2 工业互联网 7 个子市场



资料来源：IDC，华西证券研究所

工业互联网市场普遍处于成长期，产品形态仍模糊。根据 IDC 数据，我国工业互联网整体市场达 2800 亿元，增量市场包括工业智能、5G 专网、平台软件、云华软件等；典型子市场包括数字工厂解决方案、工业智能、平台软件、工业物联、安全、产业治理等。由于整体处于成长期，目前市场具有边界模糊、产品形态模糊、厂商在产业链位置模糊等特点。

图表 3 工业互联网市场特点



资料来源：IDC，华西证券研究所

工业互联网市场参与商众多，包括平台软件、工业智能、工业物联、工业软件、工业互联网安全等领域。其中工业软件是工业生产智能化的基石，也是我国国产渗透率低，被卡脖子的关键。

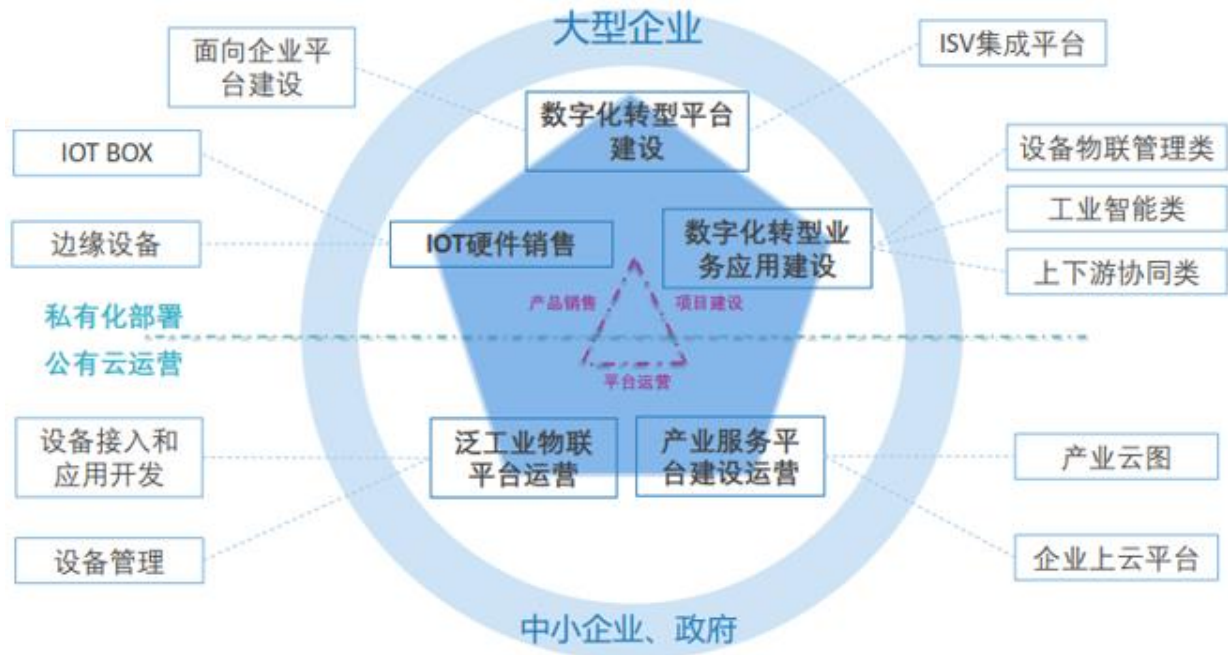
图表 4 工业互联网市场参与商

	上市公司/龙头企业	成长期公司 (含IPO阶段公司)
平台软件	华为、阿里、百度、腾讯 用友、东方国信、研华、工业富联 PTC、西门子	海尔卡奥斯、树根互联、徐工信息、航天云网 格创东智、忽米网、蓝卓科技、寄云科技
工业智能	华为、阿里、百度、腾讯 康耐视、天准科技 PTC、微软	凌云光、创新奇智、阿丘科技、思谋科技 昆仑数据、天泽智云、美林数据、合隆优化 亮风台、亮亮视野、商淘科技
工业物联 (含5G)	思科、研华、东土科技、和利时、中控技术 容知日新、天泽信息、太极、荣联科技、科远智慧 华为、中兴、爱立信、诺基亚 宜通世纪、星网锐捷、浪潮、H3C、京信通信、鼎桥通信	四信通信、宏电技术、映翰通 蘑菇物联、智能云科 佰才邦、艾灵网络
工业软件	宝信软件、赛意信息、能科股份 用友、金蝶、鼎捷、SAP PTC、西门子、达索、中望、华大九天	安世亚太、浩辰、数码大方、远光软件 黑湖智造、新核云、博依特智能
工业互联网安全	奇安信、绿盟、立思辰、360	努威特、六方云

资料来源：IDC，华西证券研究所

主流工业互联网平台根据业务模式不同有 5 个方向的业务，1) 数字化转型业务应用建设，2) 产业服务平台建设运营，3) 泛工业物联平台运营，4) IoT 硬件销售，5) 数字化转型平台建设。其中数字化转型业务应用建设最为常见，如企业的数字化工厂，MES 系统、设备管理系统等业务系统，或者多维业务系统形成一个整体的数字化工程解决方案。

图表 5 工业互联网平台厂商主要业务模式



资料来源：IDC，华西证券研究所

2.2. 软件为基，工业国产化智能化势不可挡

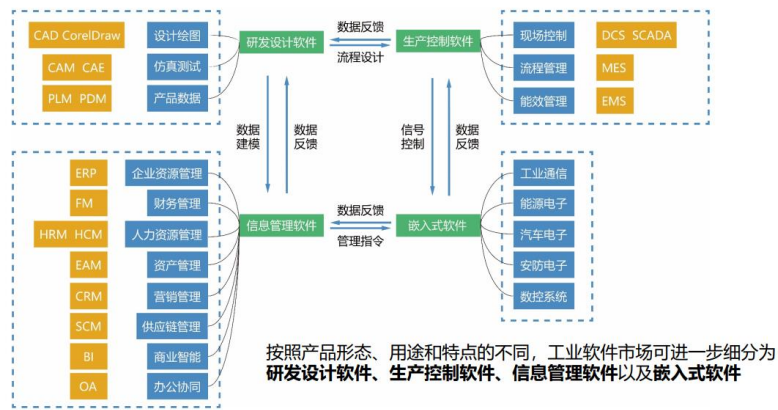
工业软件是软硬结合，数据流转的有机整合系统，是工业互联网的基石。工业软件可以分为四大类，研发设计、生产管控、管理运营、嵌入式软件。

◆ **特征 1，有机整合：**四大类工业软件之间是有机联系的，承载业务在各个环节的有效运作。

◆ **特征 2，数据流转。**从数据流转角度看，系统有效的工业软件是解决“数据孤岛”的重要手段。

◆ **特征 3，软硬结合。**工业软件不仅仅依靠系统，还要基于物联网技术，依靠终端传感器实现数据采集。

图表 6 工业软件的分类与全景图



资料来源：赛迪智库，华西证券研究所

我国制造业处于全球价值链底层，产业进入后工业时代。中国制造业集中在全球中低端位置，即主要是原材料、劳动力密集型的基础加工服务，整机的加工和组装，以及零部件为代表的中间件、集成电路、半导体原件的制造。美国、德国的制造业则处在高端地位，主要是研发打造品牌核心技术标准以及专利。中国目前正处于后工业化转型时期，由产业链低端向中高端转移，自粗放型向信息化、精细化企业管理技术改革，工业软件的广泛运用将助力后工业化进程。

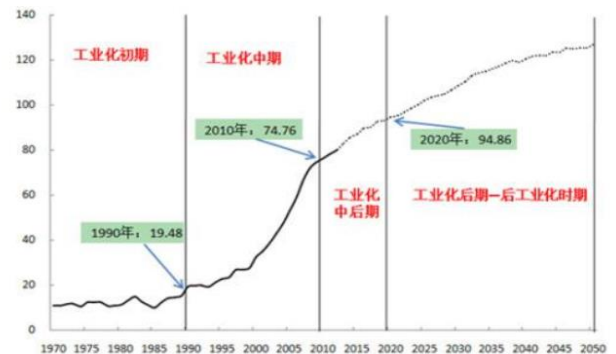
(注：右图纵轴为工程院编制的主要工业化国家制造业相对强弱的综合指数)

图表 7 当前中国制造业仍处于全球地低端位置



资料来源：中国制造企业协会、前瞻产业研究院，华西证券研究所

图表 8 2020 年开始，我国进入后工业化时期



资料来源：中国制造企业协会、前瞻产业研究院，华西证券研究所

工业智能已经渗透到工业各个细分领域。在 3C、汽车、材料、建筑、能源、纺织、钢铁等工业细分领域，均有工业智能的渗透，其中 AI 技术领域包括计算机视觉、语音语义、机器学习、多技术融合等。智能化渗透主要聚集在生产的中间阶段，目前以测量、检测等需求为主。工业智能根据应用的技术不同可以分为 1) 视觉智能；2) 数据智能；3) 交互智能等三大方向。

图表 9 工业智能渗透到工业细分领域



资料来源：IDC，华西证券研究所

工业软件市场参与商众多，与国外仍有技术差距。将工业软件分为研发设计软件、生产管控软件、管理运营软件、平台及工业软件；其中研发设计类软件是核心技术差距最大的领域，平台和工业领域底层技术仍依赖国外。管理运营类软件中低端市场已经被国内厂商占据，高端市场仍有功能欠缺。国产化角度看，研发设计类软件最低（5%-10%），管理运营类软件最高（中低端 70%，高端 40%），与核心技术差距相匹配。

图表 10 工业软件市场规模与国内外差距

软件类别	与国外差距	国产化程度	代表企业
研发设计软件	核心技术差距最大	国产份额仅5-10%，可替代空间非常大	海外：安西斯、欧特克、达索、新思科技、铿腾电子、PTC 中国：中望软件、芯愿景、华大九天、浩辰、数码大方、安世亚太、同元软件
生产管控软件	产品深度和广度方面差距较大	中低端产品约50%，高端产品约30%	海外：西门子、GE、罗克韦尔、ABB、霍尼韦尔、施耐德 中国：中控技术、宝信软件、和利时、国电南瑞、石化盈科、亚控科技
管理运营软件	中低端国产占有，高端功能欠缺	中低端产品约70%，高端产品约40%	海外：SAP、Oracle、Infor、Salesforce 中国：用友网络、金山办公、鼎捷软件、泛微网络、金蝶、致远互联
平台及工业	底层核心技术依赖国外	通用产品超过60%，高端专用产品国产化率较低	海外：GE、西门子、PTC、博世、ABB、发那科 中国：东方国信、用友网络、工业富联、海尔卡奥斯、浪潮、华为、阿里云

资料来源：IDC，Gartner，赛迪顾问，中国产业信息网，华西证券研究所

中国工业软件市场，研发端以国外厂商为主，制造端国内外厂商同台竞技。主流的研发设计类工业软件厂商仍以海外为主，包括西门子、达索、PTC等。目前国内厂商中只有少数厂商比如中望软件（CAD）、能科股份（生产力中台）在研发端有一定的积累。生产制造端国内外工业软件提供商都比较多，典型的如国外的达索、ANSYS、GE等，国内的中控技术、赛意信息、用友网络等。生产制造中低端市场以国内厂商为主，高端市场仍被国外厂商占据。

图表 11 海内外主流工业软件公司产品体系应用环节

区域	公司名称	主要产品	产品涉及智能制造的主要环节					
			研发	管理	工厂	供应链	决策	服务
海外公司	西门子	PLM、MES	√		√			√
	PTC	PLM、物联网解决方案	√					√
	达索系统	PLM、3D 虚拟现实	√		√	√		√
	SAP	信息管理软件 SAP	√	√	√	√	√	√
	ANSYS	工程仿真、基于物联网的仿真解决方案	√					
	GE	工业互联网领导厂商			√		√	√
中国公司	Cisco	工业互联网领导厂商	√		√			√
	中控技术	APC、MES、SCADA、SIS、DCS			√		√	√
	中望软件	CAD	√					
	赛意信息	MES、ERP		√	√			
	鼎捷软件	ERP、MES			√	√		
	用友网络	ERP、MES		√		√	√	√
能科股份	MES、ERP、PLM	√	√				√	

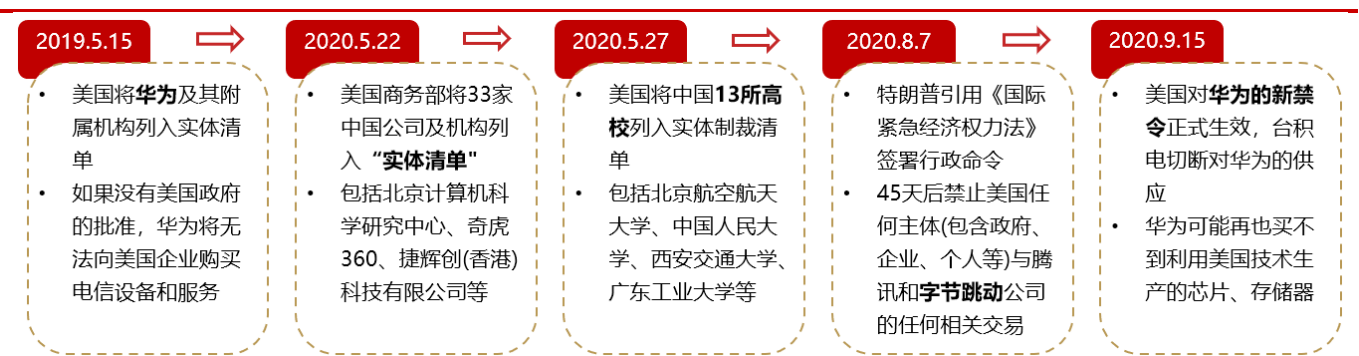
资料来源：IDC, Gartner, 立鼎产业研究, 华西证券研究所

2.3. 国产化风起，助工业基础软件启航

软件国产化始于防患于未然，2019 年以来美国对我国多所企业、高校开展实体制裁，我国在卡脖子的关键环节打通国产化能力势在必行。

2021 年 7 月 30 日中央政治局召开会议，明确了科技创新的攻坚方向，着重强调了基础研究，解决卡脖子问题，为基础软件、工业软件的发展明确了方向。

图表 12 美国对中国实体开展制裁



资料来源：人民网，搜狐新闻，华西证券研究所

图表 13 中央政治局会议五大看点全解析

主要看点	具体指示
看点一：宏观政策强调做好“跨周期调节”增强“自主性”	1) 要做好宏观政策跨周期调节。 2) 积极的财政政策要提升政策效能，兜牢基层“三保”底线。 3) 稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，助力中小企业和困难行业持续恢复。 4) 要增强宏观政策自主性，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。
看点二：扩内需多措并举 明确支持新能源汽车发展	要挖掘国内市场潜力，支持新能源汽车加快发展，加快贯通县乡村电子商务体系和快递物流配送体系，加快推进“十四五”规划重大工程项目建设，引导企业加大技术改造投资。
看点三：增强产业链供应链韧性 加力支持专精特新	要强化科技创新和产业链供应链韧性，加强基础研究，推动应用研究，开展补链强链专项行动，加快解决“卡脖子”难题，发展专精特新中小企业。
看点四：尽快出台碳达峰行动方案 纠正运动式“减碳”	要统筹有序做好碳达峰、碳中和工作，尽快出台2030年前碳达峰行动方案，坚持全国一盘棋，纠正运动式“减碳”，先立后破，坚决遏制“两高”项目盲目发展。
看点五：坚持“房住不炒” 加快发展租赁住房	要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，稳地价、稳房价、稳预期，促进房地产市场平稳健康发展。加快发展租赁住房，落实用地、税收等支持政策。

资料来源：经济参考报，华西证券研究所

基础软硬件：飞腾/东方通发布新品，打破国外技术和市场垄断。

◆ **东方通：最新发布 TongLINK/Q 安全可控消息中间件。**东方通以“安全+”和“数据+”两大产品体系为基础，提供基础软件、信息安全、5G 创新应用、工业互联网安全及社会治理等产品和解决方案。最新发布的 TongLINK/Q 是国内唯一可比肩 IBM MQ 的安全可控消息中间件。

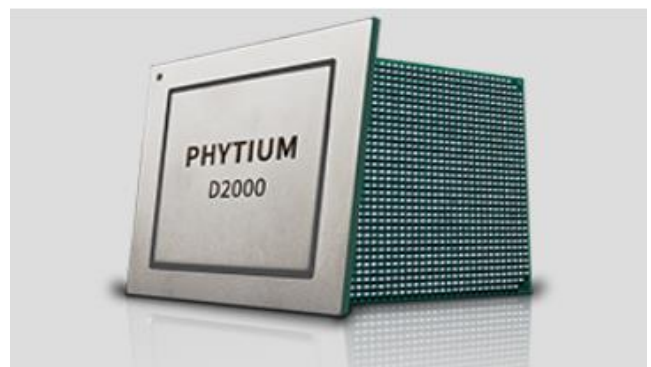
◆ **中国长城：发布桌面 CPU 腾锐 D2000 性能大幅提高。**中国长城成功突破高端通用芯片（CPU）、固件等关键核心技术，做到了从芯片、整机、服务器、PLC、网络交换机、路由器到应用系统等计算机技术的完全自主。飞腾发布桌面 CPU 腾锐 D2000，性能大幅提高，适用于构建有更高性能、能耗比和安全需要的桌面终端、便携式终端、轻量级服务器和嵌入式低功耗产品。

图表 14 东方通消息中间件 TongLINK/Q



资料来源：东方通官网，华西证券研究所

图表 15 飞腾桌面 CPU 腾锐 D2000



资料来源：中国长城公司官网，华西证券研究所

工业软件领域，宝信与中望陆续发布自研系统，实现自主可控。

◆ **宝信软件：发布自主研发的工业控制系统的核心部件-大型 PLC。**7月26日，宝信软件在上海发布自主研发的工业控制系统核心部件大型 PLC(可编程逻辑控制器)产品。作为支撑制造业数字化转型的关键技术产品，大型 PLC 系统的技术与市场长期被国外厂商严密封锁和高度垄断，宝信软件本次推出工业控制系统的核心部件，实现完全自主可控。

◆ **中望软件：发布 2022 版本，关键核心技术完全自主化。**7月22日，中望软件面向全球用户正式发布中望 CAD 2022。该版本对底层核心技术进行深度打磨，实现了核心技术的自主化，同时大幅度提升了软件的运行效率、强化了绘图功能，更好地助力企业提质增效及数字化转型。

图表 16 宝信软件发布自主研发的大型 PLC



资料来源：澎湃新闻，华西证券研究所

图表 17 中望 CAD 2022 版本正式发布



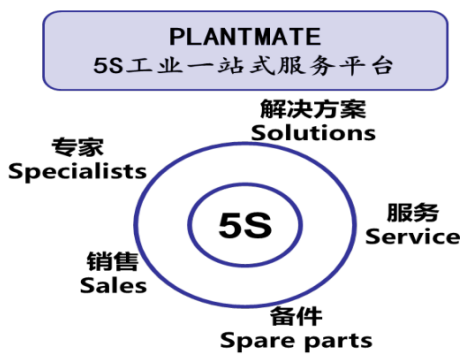
资料来源：中望软件官网，华西证券研究所

智能制造领域，中控与能科实施平台化战略，打造一体化解决方案。

◆ **中控技术：建设 PlantMate®线上平台，打造 5S 自动化管家店。** 国内领先的流程工业领域智能制造产品和解决方案供应商，通过 PlantMate®高端服务运营品牌建立了销售与服务的创新模式，在化工园区打造 5S 自动化管家店（Sales 产品销售、Spareparts 备品备件、Service 服务、Specialists 专家、Solutions 解决方案），同时建设 PlantMate®线上平台，进一步提升公司业务获取能力和品牌影响力。

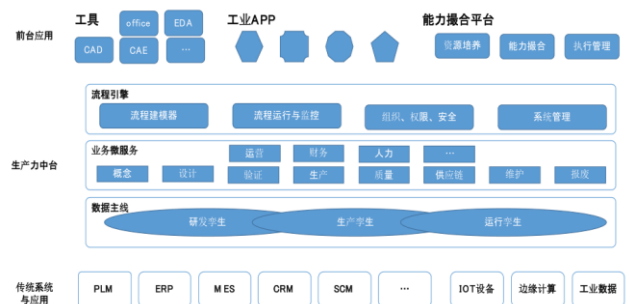
◆ **能科股份：打造基于云原生架构的生产力中台。** 国内领先的研发设计软件集成平台提供商，针对企业的数字化应用现状和实际需求，公司以基于云原生的微服务架构的形式，构建生产力中台产品，以 APaaS 和中间件产品的形式，为企业数字化转型提供包括数据主线、业务微服务和流程引擎等关键组件在内的产品与服务解决方案。

图表 18 中控技术 5S 自动化管家店



资料来源：中控技术招股说明书，华西证券研究所

图表 19 能科股份生产力中台示意图



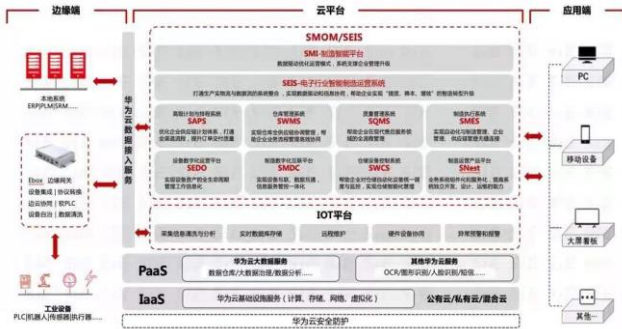
资料来源：能可股份官网，华西证券研究所

管理运营领域：打造工业制造管理解决方案，赋能企业数字化创新。

◆ **赛意信息：立足企业客户群与核心业务，推动贯彻企业数字化赋能。** 作为工业管理软件践行者，赛意信息聚焦于工业互联网、智能制造等领域，为企业提供高端软件咨询、实施、集成服务。赛意新推出制造运营管理电子行业套件 SEIS (SIE MOM Electronic Industry Suite) 以解决企业面临的生产运营管理问题，覆盖电子制造业全生命周期，打造电子制造业智能制造整体解决方案。

◆ **用友网络：持续创新与发展，致力构建全球领先的商业创新平台。**从财务电算化到企业级 ERP 到商业创新平台 YonBIP，用友不断创新发展。打造赋能平台 YonBIP，面向成长型企业，将场景应用融入平台，为企业数字化转型提供一站式企业服务应用平台。通过技术赋能、产品融合、客户和渠道共享等方式，为企业建立更丰富的连接和协同。

图表 20 赛意推进 SEIS 与华为云的联合方案



资料来源：中国软件网，华西证券研究所

图表 21 YonBIP 横向价值链与核心企业关系示意图



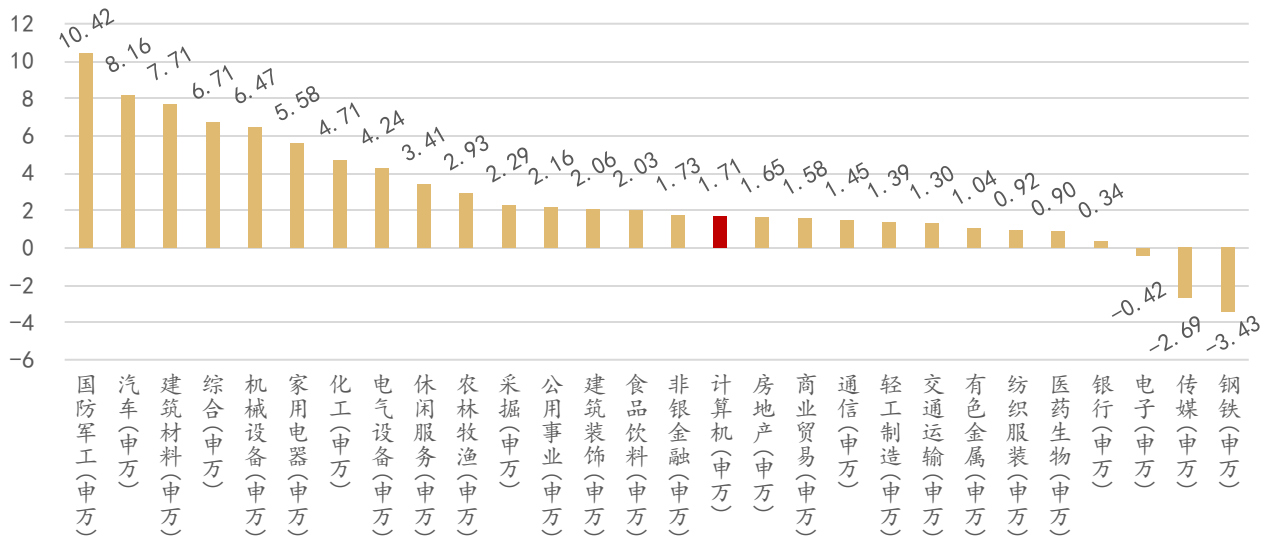
资料来源：中国软件网，华西证券研究所

3. 本周行情回顾

3.1. 行业周涨跌及成交情况

本周市场整体较强，计算机位列第16位。本周沪深300指数上涨2.29%，申万计算机行业周涨幅1.71%，落后指数0.58个pct，在申万一级行业中排名第16位。

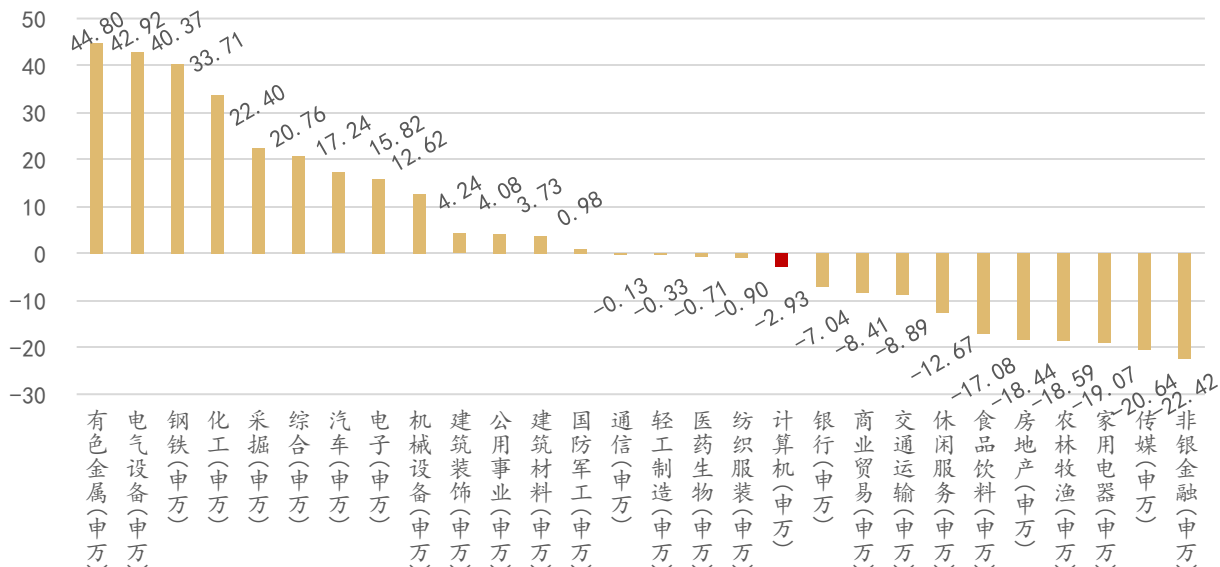
图表 22 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (本周)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

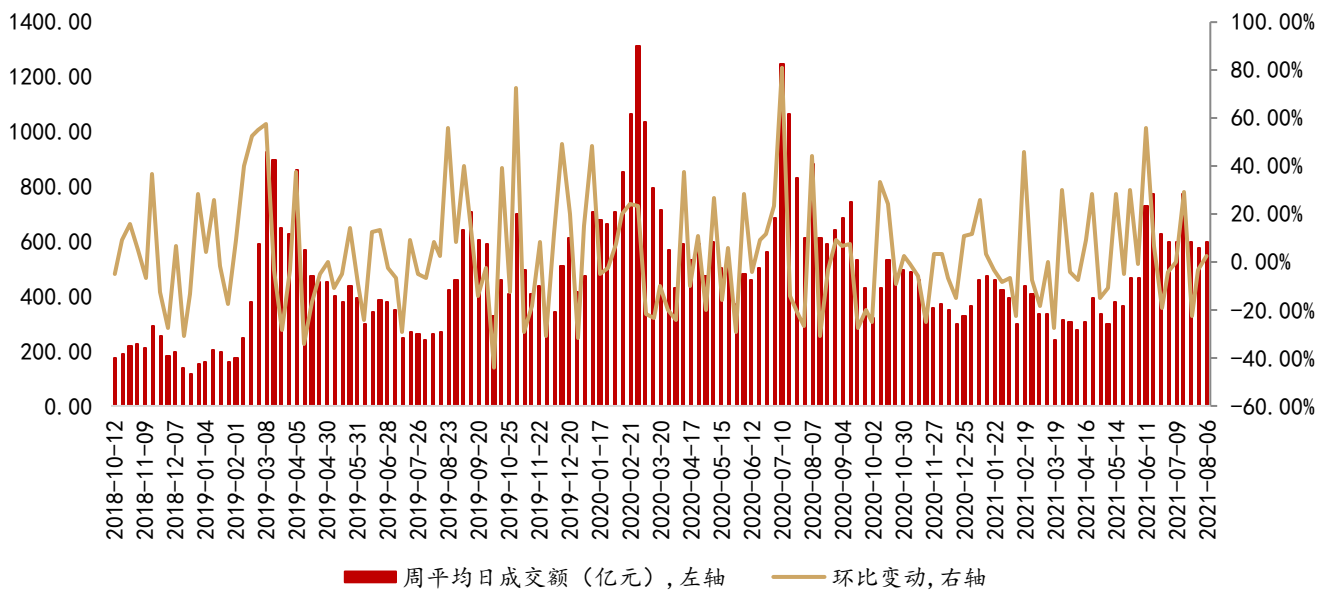
2021年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级28个行业中排名第18名, 超额收益为2.63%。年初至今申万计算机行业累计下跌2.93%, 在申万一级28个行业中排名第18位, 沪深300下跌5.56%, 领先指数2.63个百分点。

图表 23 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (2021年初至今)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图表 24 计算机行业周平均日成交额（亿元）

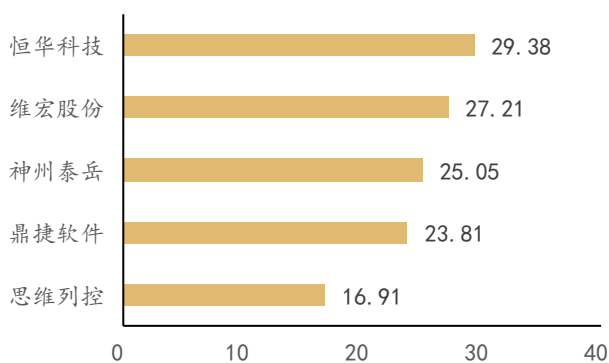


资料来源: Wind, 华西证券研究所

3.2. 个股周涨跌、成交及换手情况

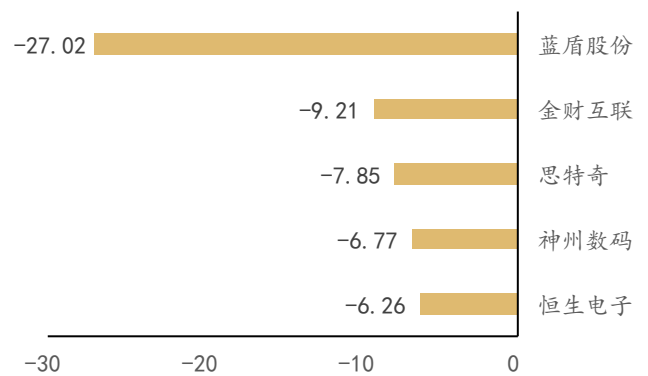
本周计算机板块表现良好，整体交投比较活跃。221只个股中，137只个股上涨，79只个股下跌，5只个股持平。上涨股票数占比62%，下跌股票数占比35.75%。行业涨幅前五的公司分别为：恒华科技、维宏股份、神州泰岳、鼎捷软件、思维列控。跌幅前五的公司分别为：蓝盾股份、金财互联、思特奇、神州数码、恒生电子。

图表 25 申万计算机行业周涨幅前五 (%) (本周)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

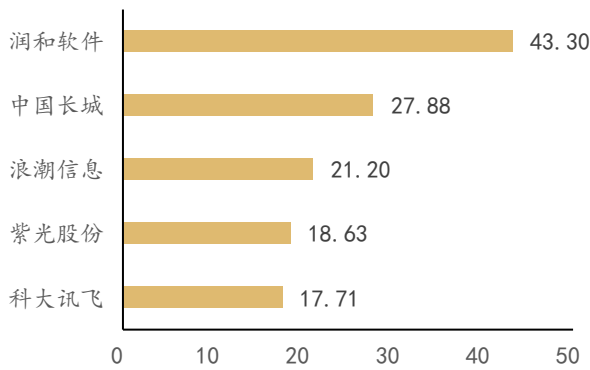
图表 26 申万计算机行业周跌幅前五 (%) (本周)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

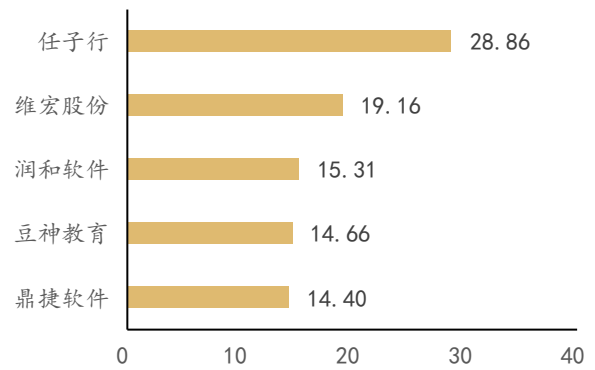
从周成交额的角度来看，润和软件、中国长城、浪潮信息、紫光股份、科大讯飞位列前五。从周换手率的角度来看，任子行、维宏股份、润和软件、豆神教育、鼎捷软件位列前五。

图表 27 申万计算机行业日均成交额前五 (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图表 28 申万计算机行业日均换手率涨幅前五 (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

3.3. 核心推荐标的行情跟踪

本周板块整体表现良好的情况下, 我们的 8 只核心推荐标的中有 4 只上涨。其中涨幅最高的为朗新科技, 涨幅为 12.05%; 跌幅最大为恒生电子, 跌幅为 6.26%。

图表 29 本周核心推荐标的行情

序号	股票代码	公司简称	总市值 (亿元)	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	日均成交额 (亿元)	换手率 (%)
1	300682.SZ	朗新科技	208.12	20.36	12.05	3.59	2.47
2	300674.SZ	宇信科技	118.46	17.89	11.81	1.55	1.99
3	600588.SH	用友网络	1281.72	39.19	9.47	16.45	1.26
4	300454.SZ	深信服	1012.17	244.56	1.06	4.59	0.68
5	002230.SZ	科大讯飞	1311.30	57	-2.73	17.71	1.45
6	300496.SZ	中科创达	592.90	139.8	-4.26	9.23	2.01
7	688083.SH	中望软件	326.12	526.47	-4.47	4.20	5.36
8	600570.SH	恒生电子	763.23	52.22	-6.26	8.03	1.01

资料来源: Wind, 华西证券研究所

注:

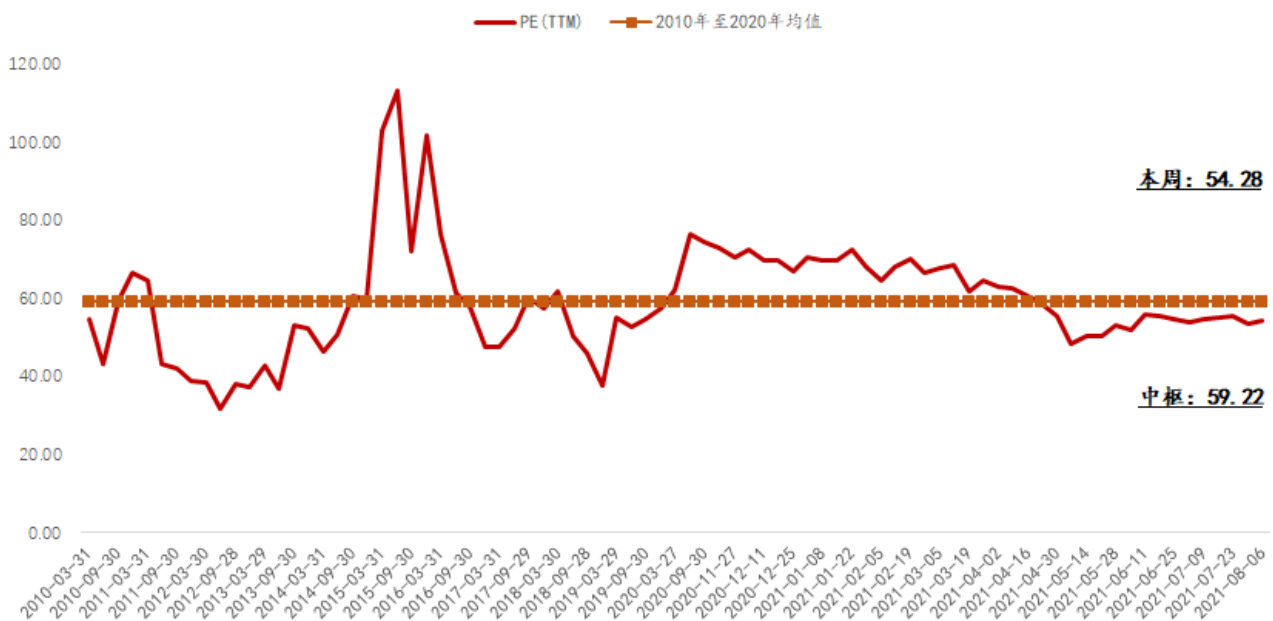
1、区间收盘价指本周最后一个交易日的收盘价, 复权方式为前复权。

2、金山办公为华西计算机 & 中小盘联合覆盖

3.4. 整体估值情况

从估值情况来看, SW 计算机行业 PE (TTM) 从 2018 年低点 37.60 倍升至 54.28 倍, 低于 2010-2021 年历史均值 59.22 倍, 行业估值略低于历史中枢水平。

图表 30 申万计算机行业估值情况 (2010 年至今)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

4. 本周重要公告汇总

1、上市公司半年度报告

【御银股份】2021 年半年度报告

2021 年上半年公司实现营业总收入 41,616,765.91 元, 比上年同期下降 62.36%; 实现利润总额-24,623,693.77 元, 比上年同期下降 184.84%; 归属上市公司股东的净利润为-23,335,175.00 元, 比上年同期下降 190.04%。1、ATM 销售收入同比下降 99.46%, 主要原因是受移动支付等影响, 行业需求大幅减少所致。2、ATM 合作运营收入同比下降 79.78%, 主要原因是受行业需求大幅减少和相关运营成本上涨的影响, 公司减少合作运营 ATM 投入所致。ATM 合作运营毛利率同比下降 70.64%, 主要原因是本报告期 ATM 合作运营收入减少所致。3、融资租赁收入同比下降 37.67%, 主要原因是公司减少融资租赁 ATM 投入所致。4、ATM 技术、金融服务收入同比下降 72.46%, 主要原因是 ATM 技术服务到期所致。5、其他业务收入同比下降 75.54%, 主要原因是 ATM 配件销售收入下降所致。6、广东省(除广州)地区收入同比下降 79.72%、广东省外地区收入同比下降 74.83%, 主要原因是 ATM 销售收入和 ATM 技术服务收入同时减少所致。

【中望软件】2021 年半年度报告

公司 2021 年 1-6 月营业收入为 20,598.85 万元, 较上年同期的增幅为 47.06%; 归属于母公司所有者的净利润 4,865.53 万元, 较上年增长 74.29%; 扣除非经常性损益后的归属于母公司股东净利润为 1,635.25 万元, 较上年同期下降 9.79%。

【达实智能】2021 年半年度报告

请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明

公司实现营业收入 152,676.32 万元，较上年同期增长 13.52%；实现归属于上市公司股东的净利润 16,288.94 万元，较上年同期增长 18.03%，经营活动产生的现金流量净额-28,337.96 万元，较上年同期减少 323.41%。

【优刻得】2021 年半年度报告

2021 年上半年，公司实现营业收入 150,585.36 万元，较上年同期增长 59,431.94 万元，增幅 65.20%，主要系公有云收入增加所致。归属于上市公司股东的净利润为-31,194.44 万元，较上年同期下降 23,500.85 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-32,362.85 万元，较上年同期下降 23,872.55 万元。以上相关净利润指标同比下降的主要原因如下：首先，公司主营业务毛利率较上年同期下滑，包括①低毛利的业务收入占比快速提升导致的整体毛利率下降；②公司致力于提升产品性能，加大网络安全稳定方面的投入，及服务器的升级换代使得一段时间内成本的叠加，致使效益下降。其次，公司为吸引人才，实施员工股权激励计划，加大研发等人力成本投入，导致本期人力成本和股份支付合计数较上年同期增加。经营活动产生的现金流量净额为 13,234.19 万元，较上年同期增长 919.90 万元，增幅 7.47%，主要为销售商品收到的现金增加。

【华平股份】2021 年半年度报告

公司 2021 年上半年实现营业收入 193,699,220.12 元，较上年同期增加 7.32%；实现归属于上市公司股东的净利润-2,709,895.05 元，较上年同期增加 79.25%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-3,940,306.64 元，较上年同期增加 72.16%。

【湘邮科技】2021 年半年度报告

公司 2021 年上半年实现营业收入 163,473,003.17 元，较上年同期增加 56.64%；归属于上市公司股东的净利润亏损 4,039,408.59 元，上年同期为亏损 9,521,261.59 元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润亏损 4,318,321.67 元。

【思维列控】2021 年半年度报告

公司 2021 年上半年实现营业收入 503,431,573.58 元，同比上升 34.39%，主要原因：新冠肺炎疫情逐步得到控制，铁路客户招标恢复，公司项目验收较上年同期增加。实现归属于上市公司股东的净利润 199,101,405.92 元，同比上升 49.79%，主要原因：一是报告期内公司营业收入增幅明显，净利润相应增加；二是因公司 2019 年限制性股票激励计划持续开展，公司本期确认归属上市公司的股份支付费用同比减少 3,360.88 万元（税后）。

【宇信科技】2021 年半年度业绩预告

公司 2021 年上半年预计实现归属于上市公司股东的净利润 13,100 万元~13,500 万元，比上年同期预计增长 1.21%~4.30%。扣除非经常性损益、剔除股份支付费用后的归母净利润预计为 17,500 万元~17,900 万元，比上年同期预计增长 30.07%~33.04%。经初步测算，报告期内预计非经常性损益对净利润的影响金额约为 2,740 万元，主要为处置联营公司珠海宇诚信科技有限公司剩余股权，导致长期股权处置收益较上年同期大幅增加。公司 2021 年上半年软件业务展现了快速增长的态势，收入较上年同期预计增长 30%左右。上半年基于自主软件产品的软件开发及服务

收入预计突破 10 亿元，软件销售新签订单额较去年同期相比增长 47%。公司创新运营业务继续保持快速增长的趋势，创新运营收入预计同比增幅超过 40%。

2、股份增减持

【赛意信息】关于共同实际控制人股份减持结果的公告

公司控股股东及实际控制人之一曹金乔先生于 2021 年 7 月 30 日以大宗交易方式减持公司股份 1,764,000 股，占公司总股本的 0.49%。

【赛意信息】关于控股股东，实际控制人因被动稀释及前期减持致持股比例变动超过 1%的公告

公司可转换公司债券自 2021 年 3 月 22 日开始转股，受可转换公司债券转股及前期公司股东减持的影响，公司控股股东、实际控制人张成康先生、刘伟超先生、刘国华先生、欧阳湘英女士、曹金乔先生合计持股比例由 41.2063%减少至 39.0147%，股份比例变动超过 1%。

【美亚柏科】关于公司持股 5%以上股东减持股份的预披露公告

持有公司股份 70,800,000 股（占公司当前总股本的 8.77%）的股东李国林，计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内（即从 2021 年 8 月 31 日至 2022 年 2 月 27 日止）通过深圳证券交易所允许的方式（包括但不限于集中竞价和大宗交易）减持本公司股份合计不超过 350 万股，占公司当前总股本的 0.43%。

3、股权激励

【泛微网络】2021 年股票期权激励计划（草案）

公司拟向激励对象（共计 175 人）授予股票期权 153.70 万份，涉及的标的股票为人民币 A 股普通股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.59%，本次授予为一次性授予。授予的股票期权的行权价格为 57.38 元/份。本激励计划的有效期限为自股票期权授予之日起至激励对象获授的股票期权全部行权或注销完毕之日止，最长不超过 48 个月。授予的股票期权在授权日起满 12 个月后分三期行权，每期行权的比例各为 30%、30%、40%，触发 100%可行权的目标增长率分别为 20%、44%、73%。

【神州数码】关于 2019 年股票期权与限制性股票激励计划第二个行权解除限售期行权解除限售条件成就的公告

股票期权第二个行权期符合行权条件的激励对象人数为 205 人，可行权的股票期权数量为 5,661,030 份，占目前公司总股本 659,876,921 股的 0.86%；第二个行权期可行权股票期权若全部行权，公司股份仍具备上市条件；本次股票期权行权采用自主行权模式。限制性股票第二个解除限售期符合解除限售条件的激励对象为 20 人，可解除限售股份数量为 1,104,000 股，占目前公司总股本 659,876,921 股的 0.17%。

4、其他重点公告

【千方科技】关于中标大理州城市感知能力提升项目的公告

公司全资子公司千方捷通科技股份有限公司近日收到招标代理机构云南招标股份有限公司发来的《中标通知书》，确定千方捷通（联合体成员：广东省电信规划设计院有限公司、重庆九钰智慧科技有限公司）中标由大理州数字经济产业投资有限责任公司建设的“大理州城市感知能力提升项目”，项目总投资为 96,399.64 万元。

【科大讯飞】关于筹划控股子公司分拆上市的提示性公告

鉴于公司控股子公司安徽科大讯飞医疗信息技术有限公司的健康良好发展，为推动讯飞医疗加快产品和服务的开发迭代、灵活应对市场变化、抓住市场机遇实现业务的快速增长，公司董事会同意筹划公司控股子公司讯飞医疗分拆上市事项。本次分拆上市后，公司仍将维持对讯飞医疗的控股权。

5. 本周重要新闻汇总

1. 微盟集团电商零售业务组织架构升级

微盟集团对电商零售业务版块进行了组织架构升级。具体来看，微盟将建立统一的客户销售线（CSC）和客户运营线（COC）；新成立 SCG-行业事业部（IBU）；将原 SCG-电商事业部升级为通用事业部（GBU），原 SCG-渠道中心升级为渠道事业部（CBU）；原 CDG-创新中心和运营中心的部分团队和职能合并升级为运营中心-增长运营部；将原 SCG-客服中心调整至 CDG-运营中心，更名为服务支持部。（来源：36 氪）

2. 我国数字经济规模近 5.4 万亿美元，多部门释放加快发展信号

从 2021 全球数字经济大会上获悉，2020 年我国数字经济规模近 5.4 万亿美元，居世界第二位；同比增长 9.6%，增速位于全球第一。当天多部门负责人齐发声，释放下一步加快数字经济发展的政策信号，包括加强核心技术攻关，加快高端芯片、关键基础软件等领域研发突破和迭代应用，布局绿色智能的数据与计算设施，大力推进制造业数字化转型等。（来源：经济参考报）

3. 阿里云第一季营收 160.51 亿元，增速低于 AWS、微软 Azure 和谷歌云

8 月 3 日，阿里巴巴发布了截至 2021 年 6 月 30 日的 2022 财年第一季度财报。数据显示，该季度阿里云营收为 160.51 亿元，同比增长 29%。财报表示，互联网、金融和零售行业的收入的稳健增长，推动阿里云该季度营收增长，不过增速有所放缓。阿里云的营收增速低于亚马逊云服务（AWS，37%）、微软 Azure（51%）和谷歌云（53.91%）。（来源：凤凰网财经）

4. 打造服务器安全利器，奇安信新版“云锁”即将发布

近日奇安信宣布，将于 2021 北京网络安全大会期间，正式发布新版服务器安全产品“云锁”，基于“零信任+微隔离”的理念，结合奇安信威胁情报、漏洞挖掘、

态势感知等方面优势，为客户提供云内、云外一致的服务器安全体验。（来源：TechWeb）

5. Zoom 就用户隐私诉讼达成 8500 万美元和解协议

据报道，Zoom Video Communications 同意支付 8500 万美元并加强安全措施，以此和解因为与 Facebook、谷歌和 LinkedIn 分享用户个人数据，以及遭到黑客入侵而引发的隐私侵权诉讼。此次集体诉讼的原告将获得 15% 或 25 美元的核心订阅费退款，其他人可获最高 15 美元。Zoom 同意采取的安全措施包括，在会议主持人或其他参与者在会议中使用第三方应用时，向用户发出警告等。（来源：新浪科技）

6. 亚马逊被曝使用 AI 摄像头决定配送驾驶员薪酬和续聘资格

据报道，亚马逊使用其人工智能摄像头来决定驾驶员的薪酬及其续聘资格。外媒获得的机密文件显示，亚马逊开发了一套评分系统，可以使用配送卡车内的摄像头来识别打喷嚏、驾驶专注度、跟车距离等因素。这 4 个摄像头都由 Netradyn 公司生产，重点是判断配送卡车内外的情况，其中一个安装在后视镜底部，直接对准司机。如果驾驶员的安全分数显示“糟糕”，则有可能影响其续聘资格。（来源：新浪科技）

7. 微软 Windows 365 云电脑价格公布，宣布面向商业和企业客户可用

在 Inspire 2021 合作伙伴大会上，微软终于揭开了他们的 Windows 365 云电脑产品的面纱。Windows 365 是建立在 Azure 虚拟桌面服务基础上的一项新的云服务，将使企业能够安全地将完整的 Windows 10/11 体验——包括其所有的应用程序、数据和设置——流向个人或企业设备。Windows 365 商业版：上限为 300 个用户；每个用户每月 20 美元（约 129.2 元人民币）。Windows 365 企业版：300 个用户以上；每个用户每月 20 美元。（来源：新浪科技）

8. Uber 发布第二季度财报

美国打车服务公司 Uber 今日发布了 2021 财年第二季度财报。报告显示，在截至 6 月 30 日的这一季度，Uber 的营收为 39.29 亿美元，与去年同期的 19.13 亿美元相比增长 105%，不计入汇率变动的影响为同比增长 95%；总订单金额（Gross Bookings）为 219.00 亿美元，与去年同期的 102.24 亿美元相比增长 114%，不计入汇率变动的影响为同比增长 104%；归属于 Uber 的净利润为 11.44 亿美元，相比之下去年同期归属于 Uber 的净亏损为 17.75 亿美元。（来源：TechWeb）

9. HarmonyOS 2 满两月：开发者数量已突破 120 万，超过 300+ 应用伙伴加入鸿蒙生态

最新获悉，截至目前，HarmonyOS 2 已有超过 4000 万华为终端升级适配 HarmonyOS 2，鸿蒙生态开发者数量已突破 120 万，超过 300 家应用伙伴加入到鸿蒙生态，另外自 HarmonyOS 2 发布至今，已有共计 65 款设备开启正式版升级。（来源：e 公司）

10. IDC：2020 年政务云公有云市场规模达 81.4 亿元人民币

日前，IDC 发布了《2020 政务云基础设施市场研究报告》，报告显示，相较于 2019 年，政务云基础设施市场增速大幅下滑，为 24%；市场总规模达到 270 亿元人民币。其中，2020 年的政务云公有云市场规模达 81.4 亿元人民币，同比增长 61.59%。在该子市场中，排名前四的厂商顺序为：中国电信、阿里云、华为和浪潮，共占据 81.7% 的市场份额。2020 年的政务专属云市场规模达 189.2 亿元人民币，同比增长 12.75%。在该子市场中，排名前三的厂商顺序为华为、浪潮和紫光，共占有 87.05% 的市场份额。（来源：TechWeb）

11. 高通斥资 300 亿拿下自动驾驶公司维宁尔

高通宣布以 46 亿美元（约合 297.2 亿元人民币）的价格收购零部件供应商维宁尔。维宁尔是一家瑞典汽车零部件供应商，主要产品包括自动驾驶域控制器、主动和被动安全系统以及自动驾驶传感器等。而高通在去年发布了 Snapdragon Ride 自动驾驶解决方案，并计划于明年量产上车。高通收购这家零部件供应商，或将加速自动驾驶解决方案研发进展。（来源：车东西）

6. 历史报告回顾

一、 云计算（SaaS）类：

- 1、云计算龙头深度：《用友网络：中国企业级 SaaS 脊梁》
- 2、云计算龙头深度：《深信服：IT 新龙头的三阶成长之路》
- 3、云计算龙头深度：《深信服：从超融合到私有云》
- 4、云计算行业深度：《飞云之上，纵观 SaaS 产业主脉络：产业-财务-估值》
- 5、云计算行业深度：《海外篇：海外 SaaS 启示录》
- 6、云计算行业深度：《港股篇：挖掘最具成长性的港股 SaaS 标的》
- 7、云计算动态跟踪之一：《华为关闭私有云和 Gauss DB 意欲何为？》
- 8、云计算动态跟踪之二：《阿里云引领 IaaS 繁荣，SaaS 龙头花落谁家？》
- 9、云计算动态跟踪之三：《超越 Oracle，Salesforce 宣告 SaaS 模式的胜利！》
- 10、云计算动态跟踪之四：《非零基式增长，Salesforce 奠定全球 SaaS 标杆地位》

二、 金融科技类：

- 1、证券 IT 2B 龙头深度：《恒生电子：强者恒强，金融 IT 龙头步入创新纪元》
- 2、证券 IT 2C 龙头深度：《同花顺：进击-成长的流量 BETA》
- 3、银行 IT 龙头深度：《宇信科技：拐点+弹性，数字货币新星闪耀》
- 4、银行 IT 行业深度：《分布式，新周期》
- 5、万亿蚂蚁与产业链深度研究之一：《蚂蚁集团：成长-边界-生态》
- 6、金融科技动态跟踪之一：《创业板改革细则落地，全面催化金融 IT 需求》

- 7、金融科技动态跟踪之二：《蚂蚁金服上市开启 Fintech 新时代》
- 8、金融科技动态跟踪之三：《开放三方平台，金融科技创新有望迎来第二春》

三、 数字货币类：

- 1、数字货币行业深度_总篇：《基于纸币替代的空间与框架》
- 2、数字货币行业深度_生态篇：《大变革，数字货币生态蓝图》
- 3、数字货币动态跟踪之一：《官方首次明确内测试点，数字货币稳步推进》
- 4、数字货币动态跟踪之二：《合作滴滴拉开 C 端场景大幕》
- 5、数字货币动态跟踪之三：《BTC 大涨带来短期扰动，DCEP 仍在稳步推进》
- 6、数字货币动态跟踪之四：《启动大规模测试，《深圳行动方案》加速场景探索》
- 7、数字货币动态跟踪之五：《建行数字货币钱包短暂上线，测试规模再扩大》
- 8、数字货币动态跟踪之六：《深圳先行，数字货币红包试点验证 G 端场景》

四、 工业软件类：

- 1、工业软件龙头深度：《能科股份：智能制造隐形冠军，行业 know-how 铸就长期壁垒》
- 2、工业软件龙头深度：《中望软件：进军中国工业软件的“无人区”》
- 3、工业软件行业深度：《总篇：工业软件，中国制造崛起的关键》
- 4、工业软件动态跟踪之一：《三年行动计划出台，工业互联网大风再起》
- 5、工业软件动态跟踪之二：《工业软件为“基”，实现数字化转型》

五、 其他类别：

- 1、办公软件龙头深度：《福昕软件：PDF 的中国名片，力争全球领先》
- 2、协作办公领军企业：《致远互联：价值未被挖掘的企业 SaaS 入口》
- 3、产业信息化龙头深度：《朗新科技：做宽 B 端做大 C 端，稀缺的产业互联网平台企业》
- 4、物联网领先企业：《达实智能：2021E 18xPE 的物联网方案建设服务商，订单高景气》
- 5、信创行业深度：《总篇：信创，重塑中国 IT 产业基础的中坚力量》

7. 风险提示

市场系统性风险、科技创新政策落地不及预期、中美博弈突发事件。

分析师与研究助理简介

刘泽晶（首席分析师）：2014-2015年新财富计算机行业团队第三、第五名，水晶球第三名，10年证券从业经验。

刘忠腾（分析师）：计算机+金融复合背景，3年IT产业+3年证券研究经验，深耕云计算、信创和工业软件等。

孔文彬（分析师）：金融学硕士，3年证券研究经验，主要覆盖金融科技、区块链研究方向。

分析师承诺

作者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，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。