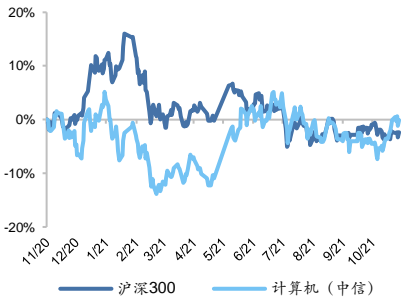


从广州车展看智能化进程加速，智能车仍是计算机投资主线

行业评级：增 持

报告日期：2021-11-22

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：尹沿技

执业证书号：S0010520020001

邮箱：yinyj@hazq.com

分析师：夏瀛韬

执业证书号：S0010521090002

邮箱：xiayt@hazq.com

联系人：赵阳

执业证书号：S0010120050035

邮箱：zhaoyang@hazq.com

联系人：袁子翔

执业证书号：S0010121050046

邮箱：yuanzx@hazq.com

相关报告

- 《华安证券_行业研究_计算机行业周报_从 1024 开发者节，看 AI 商业化落地进程加速》2021-11-01
- 《华安证券_行业研究_计算机行业周报_21Q3 基金持仓统计：行业回归超配，持续关注景气赛道》2021-11-08
- 《华安证券_行业研究_计算机行业周报_虚拟与现实的交织，元宇宙背后的 ICT 技术》2021-11-15

主要观点：

● 广州车展三大趋势，提示行业拐点将至

11月19日，第十九届广州国际汽车展览会开幕。我们注意到，本次的广州车展中，国内车厂对于汽车智能化的重视程度进一步提升。通过梳理各品牌有关智能化的软硬件配置，我们总结出了以下三点趋势：1) **计算平台方面**：英伟达 Orin 仍为高算力平台首选，华为 MDC 初露锋芒。一方面，诸如小鹏 G9、飞凡 R7、智己 L7、理想等主打智能驾驶的车型均采用了多颗 Orin 作为计算芯片；另一方面，华为 MDC 平台也在长城装甲龙、阿维塔、北汽极狐等车型上逐步落地。2) **传感器方面**：激光雷达开启“上车周期”，多传感器融合仍是主流趋势。无论是上半年在上海车展推出的 P5、极狐和 EI7，还是本周广州车展亮相的 G9、飞凡 R7 和长城机甲龙，均将激光雷达作为了智能驾驶的主流配置。此外，多传感器融合仍是主流趋势，以飞凡 R7 为例，其共配有 12 个超声波雷达、12 个摄像头、2 个 4D 毫米波雷达、6 个长距雷达、1 个激光雷达。3) **算法功能方面**：高速领航及低速泊车功能有望率先实现落地。得益于过去几年对于算法的持续打磨，叠加硬件能力的提升，诸如上汽、长城等主流车厂均有望在明年推出针对高速和泊车场景的高级别智能驾驶功能。

● 接棒电动化，智能化爆发在即，智能汽车仍是计算机投资主线

结合上述各车型的上市时间，我们认为汽车智能化将在明、后两年迎来爆发，包括芯片、域控制器、传感器、操作系统、算法等产业链各环节公司均有望从中受益。域控制器领域，我们建议关注德赛西威。公司已于今年9月下线了基于 Orin 芯片打造的 IPU04，并在包括理想等多个国内头部客户完成定点。目前国内域控制器的年出货量为约 60 万套，预计 2025 年有望超过 500 万，CAGR 达 50% 以上。操作系统领域，我们建议关注中科创达。公司前三季度公司智能汽车业务持续高增，增速达 63%，且有望作为高通的合作伙伴，共同从智能座舱向智能驾驶拓展。软件领域，我们建议关注虹软科技。首先，公司已获得了数十款车型的定点；其次，今年有望首次产生前装收入；此外，公司在前装业务采用了 loyalty 的收费方法，商业模式优质。除上述公司外，我们还建议关注：1) **道通科技**，主要系电动化和智能化带来了全新的后市场需求，且公司已率先在相关领域完成布局；2) **商用车智能化标的，鸿泉物联、锐明技术**。

● 建议关注

智能汽车：中科创达、德赛西威、道通科技、锐明技术、千方科技
工业软件：中望软件、宝信软件、霍莱沃、中控技术、用友网络
人工智能：科大讯飞、大华股份、海康威视、虹软科技、奥普特
网络安全和信创：深信服、安恒信息、启明星辰、奇安信-U

● 风险提示

- 1) 疫情加剧降低企业信息化支出；
- 2) 财政与货币政策低于预期；
- 3) 供应链波动加大，影响科技产业发展。

正文目录

1 本周行业观点	4
2 市场行情回顾	5
2.1 本周板块指数涨跌幅	5
2.2 本周计算机个股表现	6
3 重要行业新闻	7
3.1 智能网联汽车	7
3.2 工业软件和工业互联网	8
3.3 云计算和 AI 大数据	8
3.4 数字金融	8
3.5 医疗信息化	9
3.6 网络安全和信创产业	9
4 重点公司动态	10
4.1 智能网联汽车	10
4.2 工业软件和工业互联网	10
4.3 云计算和 AI 大数据	11
4.4 网络安全和信创产业	11
4.5 数字金融	13
4.6 医疗信息化	14
风险提示:	14

图表目录

图表 1 深度覆盖计算机公司估值一览	5
图表 2 本周计算机个股涨跌幅统计	5
图表 3 本周各行业涨跌幅统计	6
图表 4 本周计算机个股涨跌幅统计	6
图表 5 本周陆港通持股情况统计	7

1 本周行业观点

广州车展三大趋势，提示行业拐点将至。11月19日，第十九届广州国际汽车展览会开幕。我们注意到，本次的广州车展中，国内车厂对于汽车智能化的重视程度进一步提升，诸如上汽、小鹏、长城等均将智能化作为新车型的主打卖点。通过梳理各品牌有关智能化的软硬件配置，我们也总结出了以下三大趋势：

1) 计算平台方面：英伟达 Orin 仍为高算力平台首选，华为 MDC 初露锋芒。一方面，诸如小鹏 G9、上汽飞凡 R7、智己 L7、理想等主打智能驾驶的车型均采用了多颗 Orin 作为计算芯片；另一方面，华为 MDC 平台也在长城装甲龙、阿维塔、北汽极狐等车型上逐步落地。

2) 传感器方面：激光雷达开启“上车周期”，多传感器融合仍是主流趋势。无论是上半年在上海车展推出的小鹏 P5、北汽极狐和蔚来 ET7，还是本周广州车展亮相的小鹏 G9、飞凡 R7 和长城机甲龙，均将激光雷达作为智能驾驶的主流配置。此外，多传感器融合仍是主流趋势，以飞凡 R7 为例，其共配有 12 个超声波雷达、12 个摄像头、2 个 4D 毫米波雷达、6 个长距雷达、1 个激光雷达。

3) 算法功能方面：高速领航及低速泊车功能有望率先实现落地。得益于过去几年对于算法的持续打磨，叠加硬件能力的提升，诸如上汽、长城等主流车厂均有望在明年推出针对高速和泊车场景的高级别智能驾驶功能，并结合订阅或买断的商业模式，打造出全新的利润增长点。

接棒电动化，智能化爆发在即，智能汽车仍是计算机投资主线。结合上述各车型的上市时间，我们认为汽车智能化将在明、后两年迎来爆发，包括芯片、域控制器、传感器、操作系统、算法等产业链各环节公司均有望从中受益。**域控制器领域，我们建议关注德赛西威。**公司已于今年9月下线了基于 Orin 芯片打造的 IPU04，并在包括理想等多个国内头部客户完成定点。目前国内域控制器的年出货量在 60 万套左右，预计到 2025 年有望超过 500 万，CAGR 达 50% 以上。**操作系统领域，我们建议关注中科创达。**公司前三季度公司智能汽车业务持续高增，增速达 63%，且有望作为高通的合作伙伴，共同从智能座舱向智能驾驶拓展。**软件领域，我们建议关注虹软科技。**首先，公司已获得了数十款车型的定点；其次，今年有望首次产生前装收入；此外，公司在前装业务采用了 loyalty 的收费方法，商业模式优质。除上述公司外，我们还建议关注：**1) 道通科技**，主要系电动化和智能化带来了全新的后市场需求，且公司已率先在相关领域完成布局；**2) 商用车智能化标的，鸿泉物联、锐明技术。**

建议关注：德赛西威、中科创达、虹软科技、均胜电子、四维图新、鸿泉物联、锐明技术、道通科技、千方科技等

图表 1 深度覆盖计算机公司估值一览

细分行业	证券代码	公司名称	总市值 (亿元)	收入 (亿元)			归母净利润 (亿元)			P/E		
				2020	2021E	2022E	2020	2021E	2022E	2020	2021E	2022E
人工智能	002230.SZ	科大讯飞	1,334	130.25	183.43	239.77	13.64	18.16	24.60	66.67	65.07	48.03
	002236.SZ	大华股份	730	264.66	335.89	419.37	39.03	45.56	59.52	15.27	15.09	11.55
	688696.SH	极米科技	293	28.28	41.50	58.91	2.69	4.47	6.51	—	39.76	27.32
	688686.SH	奥普特	255	6.42	8.70	11.52	2.44	2.93	4.05	73.23	85.20	61.77
	688088.SH	虹软科技	181	6.83	6.16	7.91	2.51	2.32	2.67	112.89	66.44	57.83
工业软件	600845.SH	宝信软件	1,082	95.18	124.21	161.58	13.01	17.42	22.56	61.28	57.57	44.46
	600588.SH	用友网络	1,080	85.25	94.91	129.26	9.89	9.18	10.56	145.13	132.72	115.42
	688777.SH	中控技术	452	31.59	41.83	54.93	4.23	5.44	6.87	116.97	74.51	59.01
	688083.SH	中望软件	209	4.56	7.03	10.56	1.20	1.58	2.14	—	171.99	127.14
	688682.SH	霍莱沃	50	2.29	3.16	4.26	0.45	0.62	0.83	—	77.28	57.88
	300935.SZ	盈建科	32	1.50	2.02	2.71	0.55	0.72	0.94	—	50.32	38.40
智能网联汽车	300496.SZ	中科创达	610	26.28	39.39	56.94	4.43	6.18	9.20	111.64	88.99	59.78
	688208.SH	道通科技	319	15.78	23.34	32.71	4.33	4.71	7.62	71.50	65.73	40.66
	002373.SZ	千方科技	221	94.19	109.15	129.33	10.81	10.19	13.42	27.97	20.45	15.53
	002970.SZ	锐明技术	63	16.09	20.50	26.39	2.35	2.05	2.89	39.00	29.94	21.30
AIoT、卫星产业链	688288.SH	鸿泉物联	32	4.56	5.05	6.93	0.88	0.76	1.05	43.41	39.51	28.70
	688066.SH	航天宏图	120	8.47	12.34	17.63	1.29	1.89	2.71	54.17	49.73	34.73

资料来源：WIND，华安证券研究所

2 市场行情回顾

2.1 本周板块指数涨跌幅

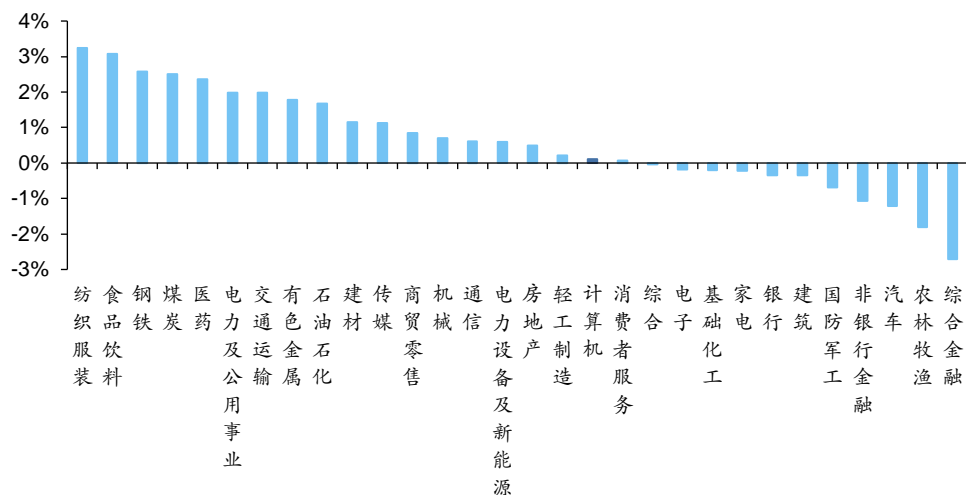
本周上证综指上涨 0.60%，创业板指下跌 0.33%，沪深 300 指数上涨 0.03%。计算机行业指数上涨 0.11%，跑输上证综指 0.49%，跑赢创业板指 0.44%，跑赢沪深 300 指数 0.08%。横向来看，本周计算机行业指数在中信 30 个行业指数中排名第 18，在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中位列第 3。

图表 2 本周计算机个股涨跌幅统计

指数名称	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
计算机（中信）	0.11%	0.54%	—	—
上证综指	0.60%	2.51%	-0.49%	-1.97%
深证成指	0.32%	1.95%	-0.21%	-1.41%
创业板指	-0.33%	15.26%	0.44%	-14.72%
沪深300	0.03%	-6.16%	0.08%	6.70%
云计算指数	0.07%	6.06%	0.04%	-5.52%
网络安全指数	0.75%	10.94%	-0.64%	-10.40%
车联网指数	1.74%	16.58%	-1.63%	-16.04%

资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 3 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：WIND，华安证券研究所

2.2 本周计算机个股表现

从涨跌幅情况来看，本周计算机板块整体表现一般。展望未来，我们仍建议关注景气度向上的智能网联汽车、人工智能、工业软件和网络安全等产业的投资机会。

图表 4 本周计算机个股涨跌幅统计

周涨幅前十		周跌幅前十		周换手率前十	
股票名称	周涨跌幅%	股票名称	周涨跌幅%	股票名称	周换手率%
云涌科技	26.91%	创意信息	-13.27%	丝路视觉	118.36%
鸿泉物联	18.18%	天泽信息	-10.12%	思特奇	92.72%
启明信息	17.23%	恒生电子	-7.01%	飞利信	73.99%
海量数据	14.52%	诚迈科技	-6.17%	创意信息	72.98%
石基信息	13.49%	用友网络	-5.75%	梅安森	70.87%
德赛西威	13.00%	中国软件	-5.47%	GQY视讯	63.46%
国联股份	12.79%	恒锋信息	-5.18%	金现代	63.40%
春秋电子	12.69%	彩讯股份	-5.17%	恒实科技	54.58%
榕基软件	12.52%	金现代	-5.12%	四维图新	52.87%
华阳集团	11.70%	朗玛信息	-4.92%	新开普	49.13%

资料来源：WIND，华安证券研究所

从陆港通资金持股情况来看，本周持仓市值前十与上周一致，持仓占比前十中东方财富替换了全志科技。从增持比例来看，二三四五、国联股份、柏楚电子增持最多。

图表 5 本周陆港通持股情况统计

持仓市值前十		持仓占比前十		增持比例前十	
股票名称	持仓市值 (亿元)	股票名称	占流通A股比 例	股票名称	占流通A股比 例变动
东方财富	258.90	启明星辰	19.10%	二三四五	1.95%
恒生电子	111.46	中科创达	14.68%	国联股份	1.77%
广联达	86.10	深信服	13.52%	柏楚电子	1.11%
科大讯飞	73.41	广联达	13.42%	旋极信息	1.03%
深信服	72.90	恒生电子	12.97%	超图软件	0.98%
中科创达	67.26	超图软件	12.34%	虹软科技	0.90%
宝信软件	60.00	朗新科技	11.00%	金证股份	0.79%
用友网络	51.87	柏楚电子	10.07%	网宿科技	0.76%
金山办公	40.98	卫宁健康	9.78%	石基信息	0.72%
启明星辰	38.56	东方财富	8.75%	四维图新	0.68%

资料来源：WIND，华安证券研究所

3 重要行业新闻

3.1 智能网联汽车

11月16日，禾赛科技宣布获得来自小米产投7千万美金的追加融资，加上之前官宣的超3亿美金融资，目前禾赛D轮融资总额已超过3.7亿美元。本轮领投方包括小米集团、高瓴创投、美团和CPE等。此轮融资将用于支持面向前装量产的混合固态激光雷达的大规模量产交付、禾赛麦克斯韦智能制造中心的建设，以及车规级高性能激光雷达芯片的研发。（来源：禾赛科技）

11月19日，小鹏汽车正式发布旗下第四款车型——全新智能旗舰SUV小鹏G9。此外，小鹏汽车也同时发布X-SERVICE智能快享服务和X-CERTIFIED小鹏官方二手车两个全新体系品牌。小鹏汽车对小鹏G9的硬件架构、软件架构及通信架构等方面进行重构，推出X-EEA 3.0电子电气架构，并采用Xpower 3.0动力系统，是国内首款基于800V高压SiC平台的量产车。（来源：小鹏汽车公众号）

11月18日，中国工程院公布《中国工程院2021年院士增选名单》。国家智能网联汽车创新中心首席科学家、中国智能网联汽车产业创新联盟专家委员会主任李克强当选中国工程院院士。（来源：中国工程院）

高通2021投资者大会上，公司总裁兼CEO安蒙对增长快速的汽车业务战略进行了详细阐述，并宣布与宝马达成在自动驾驶领域的合作。宝马下一代ADAS和自动驾驶系统将采用高通Snapdragon Ride平台，其中包括中央计算芯片（SoC）、计算机视觉SoC和高通Car-to-Cloud服务平台。当前高通的Snapdragon Ride自动驾驶平台能够提供支持L1~L3级自动驾驶的SoC以及L3/L4级自动驾驶加速模块。（来源：无人车情报局）

3.2 工业软件和工业互联网

工信部 16 日召开《“十四五”信息通信行业发展规划》新闻发布会，工信部网络安全管理局副局长杜广达在会上表示，“十四五”期间，工信部将建立行业数据安全标准体系，研究制定车联网、工业互联网、人工智能等重要领域数据安全标准，开展贯标达标等工作。（来源：ZAKER）

11 月 11 日-14 日，第 17 届中国 CAE 工程分析技术年会暨第 3 届中国数字仿真论坛大会在海口召开。本届大会主题为：驱动数字化转型的仿真技术。大会汇聚两院院士、业界知名专家学者，围绕模拟仿真技术研究热点与发展趋势、CAE 数字仿真分析专项技术、CAE 数字仿真的平台技术与应用、CAE 数字仿真技术的行业应用与解决方案共四大主题进行系列研讨，聚焦驱动数字化转型的仿真技术及其在产品研制过程中的深入应用，共话未来发展趋势。（来源：南国都市报）

3.3 云计算和 AI 大数据

NVIDIA 在 11 月 15 日至 18 日 SC21 超级电大会发布了最新云计算原生超级计算机，能够兼顾运算性能与多租户使用的需求，在不牺牲性能的前提下完成多人同时使用的应用方式。（来源：十轮网）

11 月 16 日，阿里云宣布进一步加码亚太布局：将在韩国及泰国新增两座云数据中心，并于 2022 年内正式启用，为当地客户提供本地化的数字技术服务。过去三年间，阿里云在海外市场发展迅速。数据显示，阿里云海外市场规模在最近三年增长了 10 倍以上。随着市场规模不断扩大，阿里云在亚太市场基础设施布局愈加紧密。（来源：快科技）

11 月 18 日晚间，阿里巴巴集团公布新一季度业绩，阿里云季度营收达 200.07 亿元，同比增长 33%，超过市场预期的 190.86 亿。该季度内，经调整 EBITA 利润 3.96 亿元，是阿里云连续第四个季度实现盈利。（来源：汇金网）

北京证券交易所今日隆重开市，云创数据（835305）作为首批企业荣登北交所。董事长张真表示，作为北交所首批企业之一，云创数据今后将继续瞄准迅猛增长的大数据存储与智能处理需求，在技术研发、市场营销等方面持续创新，不断提升研发能力，加强内部管理，依靠科技创新保持竞争优势。（来源：挖贝网）

11 月 19 日，新任亚马逊云服务负责人亚当·塞利普斯基（Adam Selipsky）计划为特定的产业定制更多产品，例如医疗保健行业、汽车行业和电信行业等。此举对于亚马逊云服务来说是一个战略性的转变，此前该公司更加专注于可供大多数客户使用的更广泛解决方案。（来源：TechWeb）

3.4 数字金融

近日，国家互联网信息办公室就《网络数据安全条例（征求意见稿）》公开征求意见。《意见稿》规定，日活用户超过一亿的大型互联网平台运营者平台规则、隐私政策制定或者对用户权益有重大影响的修订的，应当经国家网信部门认定的第三方机构评估，并报省级及以上网信部门和电信主管部门同意。数据处理器发生合并、重组、分立等情况，涉及重要数据和一百万人以上个人信息的，应当向设区的市级主管部门报告。数据处理器因业务等需要，确需向中华人民共和国境外提供数据的，应当通过国家网信部门组织的数据出境安全评估。（来源：网信发布）

近日，中国银保监会召开专题会议，研究部署银行业保险业深化供应链融资改革工作。银保监会党委委员、副主席周亮出席会议并讲话。会议指出，积极探索供应链融资新模式，利用物联网、区块链等新一代信息技术，完善风控技术和模型，提高金融服务的精准度、覆盖面和便利性。（来源：金融科技研究）

11月19日，北京证监局、北京市地方金融监督管理局公布了首批拟纳入资本市场金融科技创新试点的16个项目名单，向社会公开征求意见。今年以来证券等资本市场的金融科技创新试点启动情况，颇受市场关注。3月1日，北京率先启动了该试点项目的申报征集工作，8个多月后，“入围”首批的16个项目今天“官宣”。（来源：金融科技研究）

11月9日，中国人民银行调研冬奥会支付服务环境建设和数字人民币试点情况，深入了解银行卡收单和数字人民币受理环境建设情况，对数字人民币硬钱包的使用做了现场测试，对ATM机具布放、标识及可受理卡种，以及外币代兑人工柜台牌价发布、资金保管、人员培训等进行详细了解和现场指导。（来源：数字法币研究社公众号）

3.5 医疗信息化

11月16日，拜朗重庆智慧医疗联盟25家会员单位与重庆市医疗企业代表在重庆经开区拜朗（重庆）国际智慧医疗加速器内举办研讨会，共论近日发布的《成渝地区双城经济圈建设规划纲要》将为重庆智慧医疗行业的发展带来哪些新机遇。研讨会上，拜朗重庆智慧医疗联盟副主席潘晓天表示，成渝地区双城经济圈建设战略的实施，为重庆智慧医疗行业的发展带来补齐短板、打牢基础、深化创新、扩大开放的新机遇。（来源：九派新闻）

上海市儿童医院数字化转型暨智慧医疗体验馆于11月17日揭幕。体验馆践行“以患者为中心”的理念，通过“居家”“门诊”“住院”“互联网医院”“急救”五大医疗场景体验专区为市民提供沉浸式体验，提升百姓对“数字赋能美好生活”的感受度。（来源：九派新闻）

11月19日，中国电信上海公司与人工智能软件公司商汤科技 SenseTime 共同发布 5G+AI 智能医疗云服务解决方案并签署数字医疗战略合作协议。智慧医疗云解决方案的发布大大推动上海地区 AI 医疗云化服务进程，将在整合区域医疗资源、优化医院工作流程、提高临床诊断效率和质量、降低建设与运维成本等方面发挥重要作用。（来源：DoNews）

3.6 网络安全和信创产业

近日，云安全公司 Lacework 在 D 轮第二轮融资中筹集了 13 亿美元，由现有投资者 Sutter Hill Ventures、Altimeter Capital、D1 Capital Partners 和 Tiger Global Management 领投。在大量现金注入之后，投资者对该公司的估值为 83 亿美元。（来源：安全牛）

4 重点公司动态

4.1 智能网联汽车

【四维图新】四维图新旗下的专业大数据生态服务公司世纪高通与和利时达成战略合作。基于“发挥优势、相互促进、长期合作、互利共赢”的原则，双方将在智慧高速和数字孪生隧道等方面从新技术、新应用、新模式三个维度切入，共同打造联合产品和方案。（来源：四维图新公众号）

【百度集团】百度集团发布三季报。2021Q3 百度实现营收 319 亿元，同比增长 13%；归母净利润 50.9 亿元；研发费用支出 62 亿元，同比增长 35%；第三季度，百度智能云营收同比增长 73%，第二增长曲线强劲，截至 2021 年 9 月，百度 ACE 智能交通签署千万订单的覆盖城市增加值 24 座，同比翻 3 倍。（来源：百度公众号）

4.2 工业软件和工业互联网

【福昕软件】股份增持：公司控股股东、实际控制人熊雨前先生及其一致行动人洪志军先生于 2021 年 9 月 22 日至 2021 年 11 月 15 日期间通过上海证券交易所交易系统竞价交易方式累计增持公司股份 3.70 万股，占公司总股本的 0.08%。（来源：WIND）

【福昕软件】关联交易：福昕企业管理拟与华睿投资等合作方共同发起设立华睿昕泰基金，福昕投资拟作为有限合伙人以自有资金认缴出资人民币 0.77 亿元，占出资总额的 96.24%。华睿昕泰基金主要投资于医疗行业计算机软、硬件的开发、销售和技术服务及相关科技创新领域，包括但不限于电子文档、文档安全可信保护、电子档案、电子信息化建设等技术研发和服务，同时兼顾其他国家政策支持产业领域。（来源：WIND）

【福昕软件】股份回购公告：公司董事长、实际控制人熊雨前先生提议公司以自有资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式进行第二期回购公司已发行的部分人民币普通股（A 股）股票，用于员工持股计划或股权激励。回购股份的价格不超过人民币 238.53 元/股（含），资金总额不低于人民币 1.6 亿元（含），不超过人民币 3 亿元（含）。（来源：WIND）

【中控技术】首次公开发行限售股上市流通：本次上市流通的限售股为公司首次公开发行部分限售股，限售股股东数量为 111 名，限售期为自公司股票上市之日起 12 个月，该部分限售股股东对应的股份数量为 2.28 亿股，占公司目前股本总数的 46.21%，本次上市流通日期为 2021 年 11 月 24 日。（来源：WIND）

【东方国信】参与编制产业标准：日前，能源环境服务产业联盟根据《中关村现代能源环境服务产业联盟团体标准管理办法》的规定，发布实施了《综合能源服务能力评价技术要求》（T/EES 0017-2021）、《绿色低碳技术服务能力评价技术要求》（T/EES 0018-2021）两项团体标准，北京东方国信科技股份有限公司作为主要起草单位，全程参与了标准的编制过程。（来源：东方国信公众号）

【中控技术】11 月 18 日，中控技术皮小特直播间隆重举行了新品直播活动。在这场主题为“New New New”的直播中，详细解读了中控技术自主研发的仪表、控制系统、解决方案三大类四款新产品。中控技术副总工程师石莹、智能仪表产品线产品经理金红霞、工控信息安全业务部副总经理余梦达作为发布嘉宾分别亮相直播间，畅谈“新品市场定位及核心亮点”、“产品发展规划”等话题，将产品的概念与技术清晰展现在所有观众面前，充分展示了公司软硬件产品与解决方案的综合实力。（来源：中控技术公众号）

4.3 云计算和 AI 大数据

【科大讯飞】对外投资：公司拟与普通合伙人合肥科讯创业投资管理合伙企业，及有限合伙人田明、曹仁贤、陈先保等共同出资设立合肥连山创新产业投资基金合伙企业。其中科大讯飞拟以自有资金作为本基金的有限合伙人出资 1.1 亿元，占本基金总认缴出资额的 22%。（来源：WIND）

【科大讯飞】竞赛获奖：11 月 10 日，国际低资源多语种语音识别竞赛 OpenASR 落下帷幕，科大讯飞-中科大语音及语言信息处理国家工程实验室（USTC-NELSLIP）联合团队参加了所有 15 个语种受限赛道和 7 个语种非受限赛道，并在所有赛道都取得第一名的成绩。（来源：科大讯飞公众号）

【大华股份】竞赛获奖：近日，由 CVPR 主办的 MAI（Mobile AI Workshop）分会近期在线上举行。大华股份图像算法部 dh_isp 团队提出的轻量化网络一举摘得 ISP 赛道冠军，充分展示了大华在图像增强领域的开拓创新的实力。（来源：大华股份官网）

【金山办公】提前终止减持：公司股东奇文 N 维已通过集中竞价的方式累计减持公司股份 3,096,695 股，占公司目前总股本的 0.6717%。截至本公告披露日，奇文 N 维本次减持计划提前终止，减持后其持有公司股份数量为 0.59 亿股，占公司股份总数比例为 12.78%。（来源：WIND）

4.4 网络安全和信创产业

【山石网科】获得政府补助：山石网科通信技术股份有限公司和全资子公司北京山石网科信息技术有限公司自 2021 年 9 月 18 日至 2021 年 11 月 16 日，累计获得政府补助款项共计人民币 0.13 亿元。（来源：WIND）

【深信服】近日，深信服与北京奥特美克科技股份有限公司正式签署战略合作协议。未来双方将依托各自领域优势及核心资源，重点围绕智慧水务行业的产品、技术、方案、市场、品牌等多方面开展全方位深度合作，在云网资源、产品技术、服务体系等方面进行优势互补和深度融合。（来源：深信服公众号）

【深信服】近日，赛云科技与深信服正式达成生态战略合作。双方将依托于深信服云计算平台（Sangfor Cloud Platform）与赛云云原生一体化管理平台，共同打造贴合用户需求的混合云管理解决方案。（来源：深信服公众号）

【深信服】近日，滨州医学院烟台附属医院与深信服签署战略合作协议，并进行“健康医疗大数据合作共建基地”揭牌仪式。未来双方将以优势互补、互利互惠为原则开展深度合作，依托于信服云，携手共建医院数字化转型新型 IT 基础设施，共同推进医院信息化建设，助力全面拥抱数字化升级的新时代。（来源：深信服公众号）

【奇安信】11 月 16 日，奇安信正式发布漏洞情报服务，从漏洞监测、漏洞挖掘、漏洞分析、漏洞评价、漏洞通知以及漏洞处置进行全生命周期的闭环管理，旨在为各企事业单位提供高精度、高可用漏洞情报，有效提升对漏洞预警、分析、处置和响应的能力。（来源：奇安信公众号）

【启明星辰】参与峰会：在北京举行的操作系统产业峰会 2021 暨 openEuler Summit 2021 上，启明星辰受邀与欧拉开源社区的开发者们共同见证了华为捐赠欧拉（openEuler）的仪式。在此之前，启明星辰已与欧拉开源社区签署了 CLA（Contributor License Agreement 贡献者许可协议），正式加入欧拉开源社区。（来源：启明星辰公众号）

【启明星辰】参加论坛：近日，2021 国际数字科技展暨天翼智能生态博览会的网信安全合作论坛在广州成功召开，该论坛以“和合共生—推动网信安全生态发展”为主题，启明星辰受邀出席，与联盟理事长单位中国电信集团有限公司及多个联盟成员单位联合发布“关于数据安全治理”和“关键信息基础设施保护”领域的倡议，并在优秀安全实践案例评选中获奖。（来源：启明星辰公众号）

【安恒信息】中标公告：近日，中国电信发布 2021 年安全数据中心之态势感知模块（集团及 31 省）建设工程-省态势感知软件中标候选人公示。经评审，安恒信息凭借领先的实力综合排名第一，技术排名第一，中标最大份额。（来源：安恒信息公众号）

【安恒信息】11 月 18 日，在上海市城市运行管理中心的指导下“一网统管”数字安全系列产品发布会在沪召开。由安恒信息发布的“一网统管”数据安全保障平台，作为适用于城运信息系统数据安全的一站式解决方案，为数据及应用提供一体化的安全保障能力。（来源：安恒信息公众号）

【迪普科技】2021 年 11 月 12 日，2021 天翼智能生态博览会——网信安全合作论坛在广州召开。天翼网信安全产业联盟从 80 余个案例中评选出 10 个优秀安全解决方案，迪普科技“基于人工智能研究的数据安全解决方案”荣获优秀安全解决方案奖项。（来源：迪普科技公众号）

【绿盟科技】中标入围：2021 年 11 月，中国电信发布“2021 年安全数据中心之态势感知模块（集团及 31 省）建设工程-省态势感知软件中标候选人公示”，绿盟科技凭借多年的技术积累和研究创新成功入围。（来源：绿盟科技公众号）

【绿盟科技】11 月 11-12 日，亚太经合组织工商领导人峰会 Asia Pacific Economic Cooperation (APEC) CEO Summit 顺利召开。作为专业的网络安全提供商，绿盟科技参与了此次 APEC 会议的重保工作并圆满完成。（来源：绿盟科技公众号）

【绿盟科技】近日，绿盟安全知识图谱平台通过由 CESI（中国电子技术标准化研究院）组织的“知识图谱产品认证”，并获得产品认证证书。截至目前，在所有获此认证的企业中，仅有绿盟科技一家安全厂商。（来源：绿盟科技公众号）

【绿盟科技】参加会议：11 月 19 日，由工业和信息化部、湖北省人民政府主办的“2021 中国 5G+工业互联网大会”在湖北省武汉市召开，绿盟科技携 5G 安全防护解决方案、工业互联网安全整体解决方案及案例、工业互联网安全预警平台及相关产品亮相本次大会。（来源：绿盟科技公众号）

【中国软件】产品适配兼容：中国软件“CDS2000 系列分布式存储产品”及云宏信息科技股份有限公司“CNware WinSphere 服务器虚拟化软件、CNware WinStack 虚拟化云平台软件、CNware HCI 超融合软件、WinCloud 云管理平台软件、WinGarden 容器云平台软件”共 5 款产品完成适配兼容。此次兼容标志着产品将满足云租户在云虚拟机中使用块存储、文件存储和对象存储资源的需求。（来源：中国软件公众号）

【太极股份】太极股份中标云南宣威市医共体信息化平台项目，创建医共体新模式。太极股份中标宣威市医共体信息化平台租赁服务项目，中标金额 5010 万。（来源：太极股份公众号）

【中科曙光】中科曙光中标上海科技大学生物医学工程学院（BME）深度学习计算模块项目。中国水利水电科学研究院通过水科院自研软件与曙光计算平台的融合，成功构建了“水坝数字孪生体”。基于曙光提供的计算平台支撑，在虚拟空间对水坝进行时间、空间、材料、造价等多维度仿真，提前预测水坝能力。（来源：中科曙光公众号）

【天融信】回购限制性股票：天融信科技集团股份有限公司 2021 年 11 月 19 日召开的 2021 年第四次临时股东大会审议并通过了《关于回购注销公司 2020 年股票期权与限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》，本次回购注销限制性股票 22.7 万股，回购价格为 11.94 元/股。（来源：WIND）

4.5 数字金融

【恒生电子】减持股份：截至本公告披露日，公司董事蒋建圣先生持有公司股票 27,820,528 股，占公司总股本的 1.90%。蒋建圣先生计划自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内，通过集中竞价方式减持公司股份不超过 2,000,000 股（不超过公司总股本的 0.1368%），减持价格按照减持实施时的市场价格确定。（来源：WIND）

【恒生电子】11 月 17 日，广州期货与恒生电子正式签署战略合作协议。未来，基于共享、共创、共赢的目标，双方将利用各自领域内的资源、能力、生态、行业经验等，携手前行，共同推进金融科技在证券行业的深度应用和业务融合。（来源：恒生电子公众号）（来源：WIND）

【长亮科技】实控人股份质押：公司控股股东、实际控制人王长春先生将其所持有的本公司部分股份办理了质押业务，本次质押数量为 873 万股，占其所持股份比例为 8.09%，占公司总股本比例 1.21%，质押起始日为 2021 年 11 月 18 日，质押到期日为 2022 年 11 月 17 日。（来源：WIND）

【宇信科技】控股股东解除质押：公司控股股东珠海宇琴鸿泰创业投资有限公司将持有的公司部分股份办理了解除质押和质押，其中质押解除股数为 1600 万股，占其所持股份比例为 8.07%。质押股数为 2648.73 万股，占其所持股份比例为 13.36%，质押开始日期为 2021 年 11 月 17 日，质押到期日为 2026 年 9 月 13 日。（来源：WIND）

【宇信科技】参与活动：11 月 12 日由博贤集团举办的主题为“大湾区—粤澳数字金融方案日”的“第九届金融科技年会”在澳门旅游塔会议展览中心顺利召开。宇信科技、澳门本地十余家银行、金融业人士应邀出席了此次活动，国内外九家科技企业进行了演讲及设展位展示。会上，大家共同探讨了澳门金融业如何利用粤澳深合区的现代金融支持政策推动金融互通。（来源：宇信科技公众号）

【宇信科技】11 月 15 日，广发银行对外公示发布《国产基础设施云平台软硬件及相关服务采购》招标中选结果，宇信科技以 2199.1 万元成功中标。项目将基于华为的基础软硬件，构建国产基础设施(IaaS)云及统一管控国产基础设施软硬件资源，为广发银行的数字化转型打造“安全底座”。这也是继中标某股份制银行信用卡中心私有云升级项目后，宇信科技再次拿下的行业内极具代表性的信创云项目，进一步奠定了其在国内大中型银行的领先实力。（来源：宇信科技公众号）

【广电运通】11 月 18 日，清远市 1031 个行政村实现“粤智助”政务服务自助机全覆盖启用仪式隆重举行。该设备能够实现远程医疗、公积金查询、政务打印、社保查询、银行账号查询、理财产品购买等 159 项政务服务与金融业务自助办理，目前，广电运通全力支持向全省各乡镇投放设备，并配合清远市实现 1031 个行政村全覆盖。（来源：广电运通公众号）

【广电运通】近日，2021 年“全球产业链供应链数字经济大会”在深圳圆满举办。广电运通的区块链动产融资监管解决方案“链上云仓智慧动产监管平台”经过国内 23 家权威机构的评选，成功入选“全球产业链供应链数字经济典型案例”。（来源：广电运通公众号）

4.6 医疗信息化

【卫宁健康】医疗体验馆揭幕：2021年11月17日，上海市儿童医院数字化转型暨智慧医疗体验馆启用仪式在上海市儿童医院举办，由上海市儿童医院主办、卫宁健康提供技术支持的智慧医疗体验馆正式揭幕。（来源：卫宁健康公众号）

【创业慧康】建设集成平台：创业慧康凭借专业技术实力，积极投入优势资源助力浙江省台州医院信息集成平台建设，通过功能的持续“加持”，提高集成平台对医院不同业务场景的覆盖率，解决易用性，努力打造能用、敢用、好用的集成平台。（来源：创业慧康公众号）

风险提示：

- 1) 疫情加剧降低企业信息化支出；
- 2) 财政与货币政策低于预期；
- 3) 供应链波动加大，影响科技产业发展。

分析师与研究助理简介

分析师：尹沿技，华安证券研究总监、研究所所长，兼 TMT 首席分析师，曾多次获得新财富、水晶球最佳分析师。

分析师：夏瀛韬，复旦大学应用数学本硕，五年金融从业经验，曾任职于内资证券自营、外资证券研究部门。

联系人：赵阳，厦门大学硕士，八年产业和证券行业从业经验，曾任职于 NI、KEYSIGHT 公司。

联系人：袁子翔，英国华威商学院金融硕士，2021 年 2 月加入华安证券研究所。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构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中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究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。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。