

计算机

2021年12月05日

周观点：“十四五”规划发布，看好高景气赛道

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

闫宁（联系人）

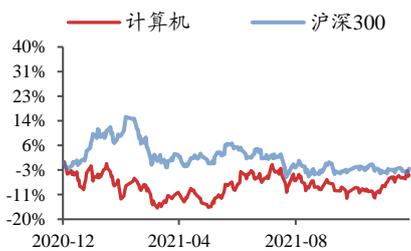
chenbaojian@kysec.cn

yanning@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790121050038

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《行业投资策略-景气度为王，自下而上把握行业机会》-2021.11.29

《行业周报-周观点：Robotaxi 迈入商业化新阶段，继续推荐智能汽车三大投资主线》-2021.11.28

《行业投资策略-景气度为王，自下而上把握行业机会》-2021.11.26

● **市场回顾：** 本周（11.29-12.3），沪深 300 指数上涨 0.09%，计算机指数下跌 1.61%。

● **周观点：“十四五”规划发布，看好高景气赛道**

1、工信部三大政策出台，全面部署“十四五”

软件是制造强国、网络强国、数字中国建设的关键支撑。2021年11月，工信部印发《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》、《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》、《“十四五”大数据产业发展规划》三大产业规划。整体来看，要求到2025年，规模以上企业软件业务收入突破14万亿元，年均增长12%以上；同时对基础软件、工业软件、开源生态等关键细分领域提出具体要求。

2、计算机估值处于历史低位，板块配置价值凸显

业绩方面，按照整体法统计，2021年前三季度计算机板块实现营业收入5998.4亿元，同比增长18.86%，同比增速明显提升，其中部分高景气赛道增长更为显著。估值方面，截至2021年12月3日，计算机行业市盈率（TTM）为58.48，低于2014年以来的均值62.53倍，估值处于低位。截至2021年三季度末，基金对计算机板块的配置比例为2.70%，同样处于历史低点，行业配置价值凸显。

3、积极把握高景气赛道投资机会

受益于技术驱动和政策催化，计算机多个细分赛道处于高景气成长阶段，我们建议积极把握。（1）能源IT：碳中和趋势下，迎来历史性机遇；（2）卫星遥感应用：渗透率快速提升，下游市场高景气；（3）智能网联汽车：“电动化、智能化、网联化”加速渗透，驱动产业价值链重构；（4）云计算：后疫情时代，企业上云仍在加速；（5）网络安全：行业快速增长，重点关注边际变化；（6）工业软件：市场广阔，国产化催化行业加速发展。

● 投资建议：

- （1）能源IT：** 推荐瑞纳智能、云涌科技、朗新科技；受益标的包括和达科技、恒华科技。
- （2）网络安全：** 重点推荐深信服、奇安信、安恒信息、绿盟科技、美亚柏科、启明星辰、迪普科技、拓尔思、中孚信息等；受益标的包括信安世纪、天融信、卫士通等。
- （3）云计算：** 推荐金山办公、用友网络、广联达、福昕软件、泛微网络、致远互联、万兴科技、超图软件；受益标的包括浪潮信息、新开普、石基信息。
- （4）产业互联网：** 推荐国联股份、中控技术、中望软件、鼎捷软件、宝信软件、赛意信息、深圳华强、朗新科技等。
- （5）军工信息化：** 推荐中科星图、航天宏图、淳中科技、中国长城。
- （6）智能网联汽车：** 推荐道通科技、中科创达、锐明技术、千方科技。
- （7）金融IT：** 推荐恒生电子、顶点软件；受益标的包括长亮科技、宇信科技等。

● **风险提示：** 产业政策变动风险；企业IT支出不及预期；行业竞争加剧。

目 录

1、 周观点：“十四五”规划发布，看好高景气赛道.....	3
2、 公司动态：川发龙蟒投资成立全资子公司	4
2.1、 重大事项：川发龙蟒投资成立全资子公司	4
2.2、 股份减持：中科信息等公司股东减持	4
2.3、 其他动态：北信源确定为中国电子科技集团入围供应商	4
3、 行业一周要闻：工信部发布三大“十四五”发展规划	5
3.1、 国内要闻：工信部发布三大“十四五”发展规划	5
3.2、 海外动态：Gartner 预计 2022 年全球人工智能软件市场规模将达 620 亿美元	6
4、 风险提示	7

1、周观点：“十四五”规划发布，看好高景气赛道

● 市场回顾

本周（11.29-12.3），沪深300指数上涨0.09%，计算机指数下跌1.61%。

● 周观点：“十四五”规划发布，看好高景气赛道

（一）工信部三大政策出台，全面部署“十四五”

软件是制造强国、网络强国、数字中国建设的关键支撑。2021年11月，工信部印发《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》、《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》、《“十四五”大数据产业发展规划》三大产业规划。整体来看，要求到2025年，规模以上企业软件业务收入突破14万亿元，年均增长12%以上；同时对基础软件、工业软件、开源生态等关键细分领域提出具体要求。

（二）计算机估值处于历史低位，板块配置价值凸显

业绩方面，按照整体法统计，2021年前三季度计算机板块实现营业收入5998.4亿元，同比增长18.86%，同比增速明显提升，其中部分高景气赛道增长更为显著。估值方面，截至2021年12月3日，计算机行业市盈率（TTM）为58.48，低于2014年以来的均值62.53倍，估值处于低位。截至2021年三季度末，基金对计算机板块的配置比例为2.70%，同样处于历史低点，行业配置价值凸显。

（三）积极把握高景气赛道投资机会

受益于技术驱动和政策催化，计算机多个细分赛道处于高景气成长阶段，我们建议积极把握。（1）能源IT：碳中和趋势下，迎来历史性机遇；（2）卫星遥感应用：渗透率快速提升，下游市场高景气；（3）智能网联汽车：“电动化、智能化、网联化”加速渗透，驱动产业价值链重构；（4）云计算：后疫情时代，企业上云仍在加速；（5）网络安全：行业快速增长，重点关注边际变化；（6）工业软件：市场广阔，国产化催化行业加速发展。

● 投资建议：

（1）**能源IT**：推荐瑞纳智能、云涌科技、朗新科技；受益标的包括和达科技、恒华科技。

（2）**网络安全**：重点推荐深信服、奇安信、安恒信息、绿盟科技、美亚柏科、启明星辰、迪普科技、拓尔思、中孚信息等；受益标的包括信安世纪、天融信、卫士通等。

（3）**云计算**：推荐金山办公、用友网络、广联达、福昕软件、泛微网络、致远互联、万兴科技、超图软件；受益标的包括浪潮信息、新开普、石基信息。

（4）**产业互联网**：推荐国联股份、中控技术、中望软件、鼎捷软件、宝信软件、赛意信息、深圳华强、朗新科技等。

（5）**军工信息化**：推荐中科星图、航天宏图、淳中科技、中国长城。

（6）**智能网联汽车**：推荐道通科技、中科创达、锐明技术、千方科技。

（7）**金融IT**：推荐恒生电子、顶点软件；受益标的包括长亮科技、宇信科技等。

2、公司动态：川发龙蟒投资成立全资子公司

2.1、重大事项：川发龙蟒投资成立全资子公司

【川发龙蟒】公司于2021年11月20日披露了《关于与德阳—阿坝生态经济产业园区管理委员会签订〈投资协议〉的公告》，拟在德阳—阿坝生态经济产业园区投资建设20万吨/年新能源材料项目。为推动前述新能源材料项目落地实施，公司拟以自有资金投资成立全资子公司德阳川发龙蟒新材料有限公司（暂定名），注册资本1亿元人民币。

【神州数码】中国移动采购与招标网发布了《2021年至2022年人工智能通用计算设备集中采购中标候选人公示》，公司下属控股子公司云科信息技术为该目标包2的中标候选人之一，云科信息技术投标报价为149,097,168.00元（不含税），中标份额70%。

2.2、股份减持：中科信息等公司股东减持

【思维列控】远望谷为进一步提升其整体资产运用效率，助推主营业务发展，计划通过集中竞价、大宗交易等法律法规允许的方式，适时出售其持有的全部公司股份，拟减持数量为12,497,028股，占公司当前总股本的4.59%。

【中科信息】公司董事王晓宇先生、监事肖帆先生的配偶靳爱华女士，两人拟以集中竞价方式减持本公司股份合计不超过500,000股，占公司总股本的比例0.2647%。

【捷安高科】直接持有本公司股份7,002,800股，占本公司总股本比例7.58%的股东北京嘉景投资管理中心(有限合伙)计划以集中竞价方式或大宗交易方式减持其直接持有的公司股份不超过1,810,000股（占本公司总股本比例不超过1.9598%）。

2.3、其他动态：北信源确定为中国电子科技集团入围供应商

【东华软件】为进一步优化公司资产结构，提高资产运营效率，增强公司的持续发展能力和盈利能力，公司控股子公司东华博泰拟以增资扩股的方式引进战略投资者。其中招商盈趣以人民币5,000万元认购东华博泰新增注册资本1,041.67万元人民币，取得共计6.4725%的股权；致远三号以人民币250万元认购东华博泰新增注册资本52.08万元人民币，取得共计0.3236%的股权。

【北信源】公司于2021年11月30日收到北京市海淀区国家税务局拨付的增值税返还款项4,269,428元。公司近日收到《中国电子科技集团有限公司文档发文信息隐写溯源系统采购入围项目入围通知书》，确定公司为“中国电子科技集团有限公司文档发文信息隐写溯源系统采购入围项目”入围供应商。

【新大陆】公司于近日加入由开放原子开源基金会孵化及运营的开源项目——OpenHarmony（“开源鸿蒙”）项目群，并成为OpenHarmony项目群A类候选捐赠人。

【汉得信息】汉得信息拟将持有的甄云信息注册资本人民币共计132.3133万元转让给蓝湖资本、厦门建发。公司放弃对甄云信息本次股权转让及增资扩股的优先购买权和优先认购权。

【博睿数据】公司自2021年4月30日至2021年12月1日，累计获得政府补助款项人民币4,684,425.49元。

3、行业一周要闻：工信部发布三大“十四五”发展规划

3.1、国内要闻：工信部发布三大“十四五”发展规划

- 工信部发布《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》

【工信部】11月30日，工信部发布《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》。《规划》总共包括五个部分，设置了“585”任务措施。部署了推动软件产业链升级、提升产业基础保障水平、强化产业创新发展能力、激发数字化发展新需求、完善协同共享产业生态5项主要任务。

- 工信部发布《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》

【工信部】11月30日，工信部发布《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》。明确到2025年，信息化和工业化在更广范围、更深程度、更高水平上实现融合发展，新一代信息技术向制造业各领域加速渗透，制造业数字化转型步伐明显加快，全国两化融合发展指数达到105，企业经营管理数字化普及率达80%，数字化研发设计工具普及率达85%，关键工序数控化率达68%，工业互联网平台普及率达45%。

- 工信部发布《“十四五”大数据产业发展规划》

【工信部】11月30日，工信部发布《“十四五”大数据产业发展规划》。规划提出，到2025年，大数据产业测算规模突破3万亿元，年均复合增长率保持在25%左右，创新力强、附加值高、自主可控的现代化大数据产业体系基本形成。全面部署新一代通信网络基础设施，加大5G网络和千兆光网建设力度。结合行业数字化转型和城市智能化发展，加快工业互联网、车联网、智能管网、智能电网等布局，促进全域数据高效采集和传输。加快构建全国一体化大数据中心体系，推进国家工业互联网大数据中心建设，强化算力统筹智能调度，建设若干国家枢纽节点和大数据中心集群。建设高性能计算集群，合理部署超级计算中心。

- IDC：中国物联网市场规模有望在2025年超3000亿美元

【IDC】IDC发布了《2021年V2全球物联网支出指南》，从技术、场景、行业等维度对全球物联网市场进行了全面梳理。IDC预测，2021年全球物联网支出将达到7,542.8亿美元，并有望在2025年达到1.2万亿美元，五年（2021-2025）复合增长率（CAGR）11.4%。其中，中国市场规模将在2025年超过3,000亿美元，全球占比约26.1%。

- 支付宝与中国银联在全国范围实现收款码扫码互认

【TechWeb】12月2日消息，在开放共享和安全有序的原则下，支付宝与中国银联携手加速推进互联互通。最新的工作进展如下：支付宝与中国银联在2020年开始基于条码互联互通业务展开密切沟通和探索，并陆续在北京、天津、广州、深圳、成都、重庆、西安等多个城市实现收款码扫码互认。目前，支付宝与中国银联在全国范围实现收款码扫码互认。

- 集度、百度和高通携手打造国内首款第4代骁龙汽车数字座舱平台的量产车型

【高通】百度、集度和高通技术公司宣布，集度首款量产车型将采用由百度和高通技术公司共同支持的智能数字座舱系统。该系统基于高通技术公司的第4代骁龙®汽车数字座舱平台，搭载集度和百度携手开发的下一代智舱系统及软件解决方案。

搭载全新数字座舱的集度量产车型预计于 2023 年上市，将成为国内首款采用第 4 代骁龙汽车数字座舱平台的量产车型。同时，该产品的概念车预计将于 2022 年 4 月在北京车展正式亮相。

- 火山引擎发布全系云产品

【TechWeb】火山引擎在升级为字节跳动企业级技术服务业务板块之后，首次亮相就正式发布全系云产品，包括云基础、视频及内容分发、数据中台、开发中台、人工智能等五大类、共计 78 项服务。火山引擎云产品是字节跳动“敏捷开发”技术实践的对外输出。字节跳动副总裁杨震原认为，敏捷是企业移动互联网时代的重要竞争力。字节跳动以敏捷为核心目标构建了云原生架构，支撑着公司业务快速创新、快速迭代。

- 清华与华为签署新能源智能网联汽车领域合作协议

【IT 之家】11 月 30 日消息，华为-清华新能源智能网联汽车领域合作签约仪式昨日顺利举行。仪式由清华大学车辆与运载学院副院长李升波主持。仪式上，双方就新能源智能网联汽车领域的合作签署了 3 项长期科研合作协议。

3.2、海外动态：Gartner 预计 2022 年全球人工智能软件市场规模将达 620 亿美元

- Gartner: 2022 年全球人工智能软件市场规模将达 620 亿美元

【TechWeb】Gartner 预测，2022 年全球人工智能（AI）软件收入总额预计将达到 625 亿美元，相比 2021 年增长 21.3%。人工智能软件市场包括计算机视觉软件等嵌入人工智能的应用以及用于构建人工智能系统的软件。Gartner 预测，2022 年人工智能软件支出最高的五个用例将是知识管理、虚拟助手、自动驾驶汽车、数字工作场所和众包数据。

- 德勤：2022 年芯片仍将供不应求，部分零部件交货时间将延长至 2023 年

【TechWeb】德勤全球预测，2022 年芯片仍将供不应求，部分零部件的交货时间将延长 2023 年。随着需求持续增长，这种短缺也推动了对该行业的新投资。德勤预测，到 2022 年，全球风险投资公司将向半导体公司投资超过 60 亿美元。德勤指出，芯片在汽车行业的使用也在“快速增长”，并且“在可预见的未来可能会继续增长”。

- 三星公布三款新型车用芯片，向大众供应

【TechWeb】11 月 30 日消息，三星电子发布了针对汽车先进芯片需求的新型汽车芯片，其中一款已应用至大众汽车的信息娱乐系统。据悉，新型汽车芯片由三星电子的逻辑芯片设计公司“System LSI”开发。第一款是 5G 通信芯片 Exynos Auto T5123，是三星半导体推出的首款车用 5G 连接解决方案，可通过 5G 网络连接下载高清视频内容；第二款是可稳定供电的电源管理芯片；此外，还包括一款信息娱乐处理器，它可以同时控制 4 个显示器和 12 个摄像头的信息娱乐处理器。目前该芯片已应用于 LG 电子为大众汽车提供的信息娱乐系统中。

- 特斯拉推出车内购买和订阅服务

【新浪科技】最初，车主需要在网站上登陆特斯拉账户完成软件升级，例如加速性能升级包（Acceleration Boost）或者全自动驾驶包。后来，特斯拉通过手机应用直接提供了这些升级服务。特斯拉已经开始在其最新的软件更新中支持车内购买和订

阅。车主可以直接从特斯拉车内的“中央控制台”购买高级连接服务(Premium Connectivity)。

- 亚马逊云科技 2021 re:Invent 发布多项新服务

【TechWeb】12月1日消息,在一年一度的亚马逊云科技 re:Invent 全球大会上,亚马逊云科技发布了系列新服务,包括三款由自研芯片支持的新 Amazon EC2 实例;让汽车制造商更轻松、更经济地收集管理汽车数据的 Amazon IoT FleetWise; 让创建现实世界的数字孪生变得更加轻松、快捷的 Amazon IoT TwinMaker 等。re:Invent 全球大会一直是亚马逊云科技新产品集中亮相的年度重头盛会,被认为是云计算行业的行业风向标大会。

- 亚马逊云服务推出两款新定制芯片,与英特尔和英伟达展开竞争

【TechWeb】AWS在年度 re: Invent 大会上发布了第三代基于 Arm 架构的 Graviton 处理器——Graviton 3,旨在与英特尔和 AMD 的中央处理器竞争。此外,该公司表示,一种名为 Trainium 的新型芯片将很快提供给客户。

- 高盛携手亚马逊云科技推出“高盛金融数据云”

【TechWeb】在亚马逊云科技 re:Invent 峰会上,高盛(Goldman Sachs)宣布与亚马逊云科技共同推出面向金融机构的全新云上数据和分析解决方案——高盛金融数据云(Financial Cloud for Data)。高盛金融数据云是面向对冲基金、资产管理公司和其他机构客户的云原生金融数据管理和分析解决方案。

4、风险提示

产业政策变动风险;企业 IT 支出不及预期;行业竞争加剧。

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R4（中高风险），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的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