

## 公用事业智能化迎来释放周期，智能汽车板块长期看好

——计算机行业周报

## 核心观点

- 上周计算机板块整体表现与各主要指数基本一致。计算机板块内部分化较为明显：1) 近期存在政策催化的细分领域，如汽车 EDR (汽车事件数据记录系统)、医疗&医保 IT 等板块表现相对较好，长期看好智能汽车板块；2) 能源与公用事业智能化有着较好的确定性；3) 工业软件、云计算等主线多数公司表现较为一般，云计算领域重点关注龙头公司二次增长曲线启动。我们认为，短期市场仍处于较为活跃的状态，基本面呈现积极变化的公司将有较好收益，但也需注意周五美股 SaaS 板块大跌对云计算板块的潜在情绪冲击。
- 智能电网引领电力改革新方向。电厂和电网分离促进电力行业向精细化和专业化发展，电网逐步演变为源、荷、储、人等多重因素随机、时空不确定的新型网络，传统方法已经无法解决上述问题，必须采用人工智能的方法，通过线上的数据驱动来开展线下服务，实现线上线下融合的数据型能效服务。双碳政策之下，传统电网承压，传统电网由于落后的技术和管理模式已无法满足“双碳”下新型电力系统的需要，建设智能电网成为电力改革的新方向。我们认为，电力信息化投资将持续提升。
- 工信部发布《“十四五”大数据产业发展规划》。新规划要求在通信、金融等 12 大行业开展大数据开发利用行动，在互联网、金融、通信、能源等领域开展数据要素价值评估试点，要求到 2025 年大数据产业保持高速增长，基本形成大数据产业体系，预估大数据产业规模突破 3 万亿元，年均复合增长率保持在 25% 左右。

## 投资建议与投资标的

- 智能汽车板块：推荐汽车智能化龙头中科创达(300496，买入)，正由汽车后市场向新能源、智能化领域布局的道通科技(688208，买入)；
- 能源与公用事业智能化领域：推荐水务智能化龙头和达科技(688296，买入)，建议关注供热智能化领先企业瑞纳智能(301129，未评级)，煤矿智能化参与者工大高科(688367，未评级)；
- 云计算领域：推荐医疗 IT 龙头卫宁健康(300253，买入)、数字采购领先者国联股份(603613，买入)，关注石基信息(002153，未评级)、金山办公(688111，增持)、广联达(002410，未评级)、用友网络(600588，买入)。
- 工业软件领域：建议关注领先的工业设备智能运维整体解决方案提供商容知日新(688768，未评级)。

## 风险提示

- 智能汽车落地不及预期；公用事业智能化推进不及预期；政策推进不及预期；研发进展不及预期

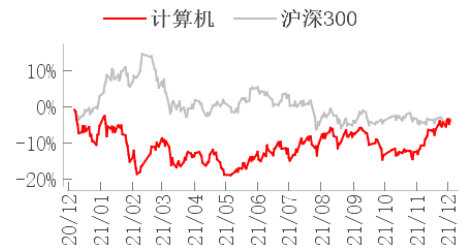


东方证券  
ORIENT SECURITIES

行业评级 看好 中性 看淡 (维持)

国家/地区 中国  
行业 计算机行业  
报告发布日期 2021 年 12 月 05 日

## 行业表现



资料来源：WIND、东方证券研究所

证券分析师 浦俊懿  
021-63325888\*6106  
pujunyi@orientsec.com.cn  
执业证书编号：S0860514050004

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

## 目 录

一、本周行业观点.....	4
二、本周行业专题：电力系统智能化升级.....	4
三、本周重要新闻.....	6
3.1 行业重要新闻 .....	6
3.2 公司重要公告 .....	8
3.3 新股上市.....	10
风险提示.....	10

## 图表目录

图 1：智能电网规划.....	4
图 2：智能电网投资规划 .....	4
图 3：电力行业 AI 解决方案架构 .....	5
图 4：输电智能化的应用场景 .....	5
图 5：电网智能运检方案 .....	5
图 6：中国智能电网市场规模 .....	6
图 7：《“十四五”大数据产业发展规划》发展目标.....	6
图 8：启明星辰从 IT 到 DT .....	7
图 9：字节跳动火山引擎.....	7
图 10： 百度 Apollo 自动驾驶已开放自动驾驶测试服务地区.....	8
表 1：本周上市新股.....	10

## 一、本周行业观点

上周计算机板块整体表现与各主要指数基本一致，不过内部分化较为明显，近期存在政策催化的细分领域，如汽车 EDR（汽车事件数据记录系统）、医疗&医保 IT 等板块表现相对较好，而工业软件、云计算等主线多数公司表现较为一般。我们认为，短期市场仍处于较为活跃的状态，基本面呈现积极变化的公司将有较好收益，但也需注意周五美股 SaaS 板块大跌对云计算板块的潜在情绪冲击。

**智能汽车板块值得长期看好：**在智能汽车领域，在软件定义汽车的大背景下，软件的价值不断凸显，同时汽车软件产业链正逐渐被重塑，软件厂商有望成为 Tier1 供应商。数字座舱已成功跨过渗透拐点，并已成为汽车的重要卖点，而自动驾驶也正经历着由低速域到高速域的技术演进过程，有关厂商已率先完成智能座舱的布局，并着眼于更高级别的自动驾驶。

**能源与公用事业智能化有着较好的确定性：**能源与公用事业智能化以往并不被市场所重视，但是在分布式能源兴起、双碳成为国家战略之后，电力、供热等行业的需求正迎来释放周期，而供水、煤矿等行业的智能化也在政策推动下加速发展。而另一方面，工业互联网、5G、大数据、AI 等新兴技术的兴起，也为这些传统行业的高质量发展提供助力。我们认为，在供给和需求两方面因素的驱动下，相关行业将迎来较快的增长。

**云计算领域关注龙头公司二次增长曲线启动：**从工具类 SaaS 公司，如金山办公、广联达的业务情况看，这些企业正在积极拓展客群和产品线，如金山办公正努力向 B 端企业拓展，而广联达则在造价业务云化的基础上，积极拓展施工、设计等业务，不过，新的市场暂时还没到加速期。行业解决方案类企业，如卫宁健康、恒生电子、石基信息，则刚刚进入新一代产品推广期，卫宁 WiNEX 已经推广超过 100 家医院，石基信息的 SEP 则获得了洲际酒店集团的认可。

## 二、本周行业专题：电力系统智能化升级

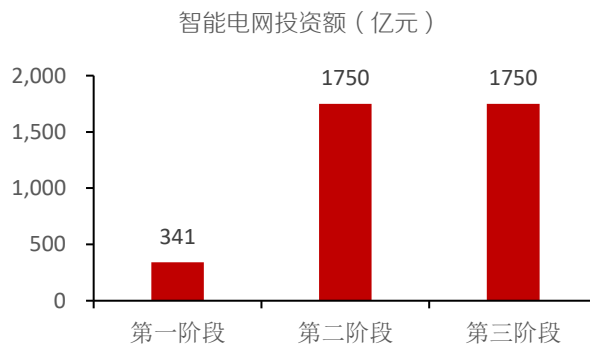
**碳中和政策下电网承压，智能电网拉动电力行业新需求，投资迅速增多。**碳中和政策目标下，当前电网不能满足新型电力系统发展要求，智能电网成为发展必然选择。电力信息化包括电厂信息化和电网信息化，电厂信息化投资增速放缓，电网信息化投资（以智能电网为主）成为拉动电力信息化投资保持快速增长的主要动力。2010 年 9 月，国家电网公司发布《国家电网公司“十二五”电网智能化规划》，我国智能电网建设全面启动。按国家电网公司规划，我国智能电网建设分为三个阶段：2009-2010 年为第一阶段，投资额为 341 亿元；2011-2015 年为第二阶段，投资额为 1750 亿元；2016-2020 年为第三阶段，投资额为 1750 亿元。

图 1：智能电网规划



数据来源：国家电网公司，东方证券研究所

图 2：智能电网投资规划



数据来源：前瞻产业研究院，东方证券研究所

云计算和物联网的应用推动智能电网快速发展。目前，国家电网云计算应用研究与试点进一步推进，以两大电网公司为标杆的电力行业云计算框架已经铺就。随着云计算和物联网技术在电力行业应用的扩大和深化，智能电网建设持续推进，电力企业在设备状态监控、节点信息收集、远程自动控制的建设力度进一步加大，进一步推动物联网软硬件、智能二次设备、海量数据分析工具、高性能服务器方面的需求释放。

图 3：电力行业 AI 解决方案架构



数据来源：华为云社区，东方证券研究所

智能电网建设推动智能运检需求增长。传统输电运维主要采用人工巡检和简单监控设备的方式，存在低效、人工成本高、检测数据不准等问题，而且在电网日渐复杂化的发展趋势下，传统电网运检方式不能满足电网发展需求，采用智能化升级的运检方式成为解决智能电网发展的必要措施。智能运检引入人工智能、大数据、物联网等技术，实现对电网运行的实时感知、数据互联、自动预警和处置，大幅提高电网运检的准确性、安全性和高效性。

图 4：输电智能化的应用场景



数据来源：华为云社区，东方证券研究所

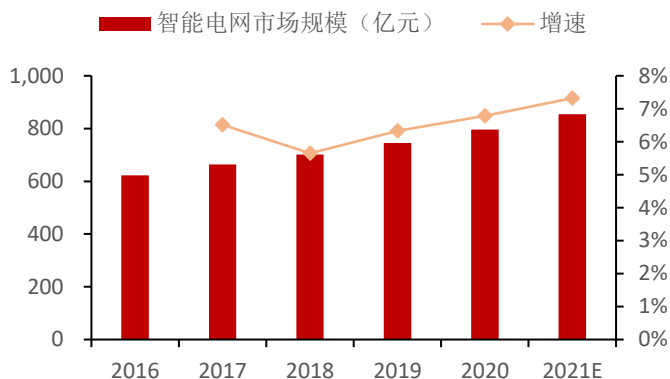
图 5：电网智能运检方案



数据来源：华为云社区，东方证券研究所

电力改革带来市场机会，智能电网市场规模持续增长。智能电网是低碳和高效经济趋势下电力能源行业改革的重要方式，在“互联网+”的发展趋势下，智能电网开启了电力传统行业与新一轮信息技术革命融合发展的新局面，是国家抢占未来低碳经济制高点的重要战略措施。据华经产业研究院数据，2016年市场规模为623亿元，2020年796亿元，2016-2020年CAGR达到6.3%，我国智能电网市场持续扩大，预计2021年将达到855亿元。

图 6：中国智能电网市场规模



数据来源：华经产业研究院，东方证券研究所

### 三、本周重要新闻

#### 3.1 行业重要新闻

11月30日，工信部发布《“十四五”大数据产业发展规划》（以下简称《规划》）。《规划》强调，坚持安全与发展并重，加强数据安全治理，加大对重要数据、跨境数据安全的保护力度，提升数据安全风险防范和处置能力，做大做强数据安全产业，加强数据安全产品研发应用，在通信、金融等12大行业开展大数据开发利用行动，在互联网、金融、通信、能源等数据管理基础好的领域，开展数据要素价值评估试点，总结经验，开展示范。《规划》提出，到2025年，大数据产业保持高速增长，价值体系初步形成，产业基础持续夯实，产业链稳定高效，产业生态良性发展，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。其中，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。（来源：工信部官网）

图 7：《“十四五”大数据产业发展规划》发展目标



数据来源：工信部官网，东方证券研究所

12月1日，启明星辰集团DT总部落地杭州。公司新DT总部与北京IT总部形成南北两个总部基地新格局，并发布数据安全新版图——数据绿洲，数据绿洲是启明星辰集团在数据安全3.0架构上，面向数据的系统属性、业务属性、经济属性提供全方位的技术及管理服务体系，将结合杭州领先的数字应用的场景，整合浙江的人才、高校和科研的资源，不断的丰富完善，成为集团面向未来重要的驱动力。（来源：启明星辰集团官网）

图8：启明星辰从IT到DT



数据来源：启明星辰官网，东方证券研究所

12月2日，字节跳动旗下火山引擎正式发布全系云产品。依托于字节跳动云原生理念和实践，火山引擎推出了78项云产品服务，涵盖云基础、视频及内容分发、数据中台、开发中台、人工智能等5大类，把支撑字节跳动敏捷开发的云计算能力开放给企业客户。（来源：字节跳动微信公众号）

图9：字节跳动火山引擎



数据来源：火山引擎发布会，东方证券研究所

12月4日，百度 Apollo 自动驾驶出行服务平台“萝卜快跑”正式落地重庆永川，开始面向公众提供自动驾驶出行服务。萝卜快跑开放常态化运营后，用户可通过百度地图、萝卜快跑 APP 实现自动驾驶出行服务，萝卜快跑的落地会赋能区域智能化建设，帮助重庆打造“智慧名城”新名片。在此之前，百度已在北京、上海、广州、长沙、沧州等 5 个地区开放载人测试服务。在新基建的浪潮下，汽车和交通智能化正在快速推进，百度 Apollo 将继续发挥技术优势加快区域智能化出行布局。（来源：Apollo 智能驾驶微信公众号）

图 10：百度 Apollo 自动驾驶已开放自动驾驶测试服务地区



数据来源：百度 Apollo 官网，东方证券研究所

## 3.2 公司重要公告

### ➤ 11月29日

**【工大高科】**与煤炭工业太原设计研究院签署战略合作协议，双方将基于智慧矿山项目开展长期合作，共同开拓山西智能矿山市场。

**【梅安森】**公司实施股权激励计划，控股股东马焰转让公司股份 977 万股，持股比例由 20.78% 下降到 15.59%，仍为公司控股股东及实际控制人，本次协议转让事项不会导致公司控制权发生变化。

**【赛意信息】**公司获准定增 A 股 2708.3 万股，募集资金总额为 6.5 亿元，募集资金用于“基于共享技术中台的企业数字化解决方案升级项目”。

**【远光软件】**公司转让所持的珠海远光移动互联科技有限公司 100% 的股权及对其的全部债权，本次公开挂牌转让债权金额根据实际情况为 0.2 亿元。

**【太极股份】**公司结合当前市场情况及公司实际情况，出于保护投资者利益的考虑，决定本次不行使“太极转债”的提前赎回权利，且在 2021 年 11 月 29 日至 2022 年 6 月 30 日期间，若“太极转债”触发赎回条款，公司均不行使提前赎回权利。



【拓尔思】信科互动通过协议转让方转让公司股份，减持后拥有公司股份数量为 2.6 亿股，合计权益比例 33.20%。权益变动后信科互动、李渝勤和施水才的合计权益比例 33.27%，较前次权益变动报告书披露日累计下降 6.46%。

➤ 11 月 30 日

【和达科技】公司与嘉源环境签署合资协议，拟在二次供水领域展开合作，成立合资公司“浙江嘉源和达水务有限公司”，和达科技股权占比 49%，嘉源环境股权占比 51%。

【云赛智联】公司转让全资子公司“上海仪电电子工程管理有限公司”100%股权。

【汉得信息】公司出售上海甄云信息科技有限公司股权并放弃优先权利，出售后公司持有甄云信息股权由 27.9%下降至 19.8%。

【深信服】公司拟对 844 名激励对象的 2019 年度限制性股票激励计划第二个限售期内符合解除限售条件的 1,674,075 股限制性股票办理解除限售及上市流通手续；作废公司 2020 年度限制性股票激励计划预留部分已授予尚未归属的限制性股票。

➤ 12 月 1 日

【广联达】公司回购股份用于股权激励或员工持股计划，截止 2021 年 11 月 30 日，公司累计回购股份的数量为 427.6 万股，占公司股份总数的 0.36%，成交总金额 2.68 亿元。

【恒为科技】公司审议通过了 2021 年员工持股计划。

【万达信息】保荐机构核查公司是否违反平台经济领域反垄断指南后，认为公司不存在违反《反垄断指南》等相关文件规定情形；公司拟向特定对象发行股份不超过 3.56 亿股，募集资金不超过 30 亿元，用于未来公卫和医疗创新管理服务项目、未来城市智慧服务平台项目、企业人力资源数字化平台项目和偿还银行贷款。

【新大陆】加入加入 OpenHarmony 项目群并成为 A 类候选捐赠人。

【卓易信息】公司本次上市流通的战略配售限售股份数量为 108.7 万股，占公司总股本的 1.25%。

【道通科技】公司发行种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券，该等可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所科创板上市，募集资金金额不超过 12.8 亿元，数量不超过 1280 万张。

➤ 12 月 2 日

【广联达】广联达此次限制性股票上市流通 242.13 万股，占总股本的 0.2038%，上市流通日为 2021 年 12 月 8 日。

【金桥信息】持股 5%以上股东杭州文心致禾以大宗交易方式转让 1665 万股（占总股份 4.54%）给拓牌兴丰 9 好私募证券投资基金，本次权益变动不导致控股股东及实控人变化。

【宝兰德】5%以上非第一大股东张东晖已减持 29.59 万股，占总股本的 0.74%，减持计划数量已过半。

【淳中科技】“淳中转债”转股价格由 27.84 元/股向下修正为 18.23 元/股。

### 3.3 新股上市

表 1：本周上市新股

公司	细分领域	上市板块	进度	公司简介
嘉和美康	医疗信息化	科创板	12月3日申购	公司是国内最早从事医疗信息化软件的企业之一，深耕临床信息化领域，是国内该领域领军企业之一。
泽宇智能	电力信息化	创业板	11月29日申购	公司是智能图像监控领域较早的系统集成公司，专业从事智能图像监控技术的产品开发、集成、经销。
东芯股份	芯片设计	科创板	12月1日申购	公司是中国大陆领先的存储芯片设计公司，聚焦中小容量通用型存储芯片的研发、设计和销售，是中国大陆少数可以同时提供 NAND、NOR、DRAM 等存储芯片完整解决方案的公司，并能为优质客户提供芯片定制开发服务。

资料来源：各公司公告，东方证券研究所

### 风险提示

智能汽车落地不及预期；公用事业智能化推进不及预期；政策推进不及预期；研发进展不及预期

## 信息披露

---

依据《发布证券研究报告暂行规定》以下条款：

发布对具体股票作出明确估值和投资评级的证券研究报告时，公司持有该股票达到相关上市公司已发行股份1%以上的，应当在证券研究报告中向客户披露本公司持有该股票的情况，

就本证券研究报告中涉及符合上述条件的股票，向客户披露本公司持有该股票的情况如下：

截止本报告发布之日，东证资管、私募业务合计持有石基信息(002153，未评级)股票达到相关上市公司已发行股份 1%以上。

提请客户在阅读和使用本研究报告时充分考虑以上披露信息。

## 分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

## 投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

### 公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

### 行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

## 免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。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投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，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。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

---

## 东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：[www.dfzq.com.cn](http://www.dfzq.com.cn)