

计算机

2022年05月15日

周观点：基建 IT 迎来布局良机

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

闫宁（联系人）

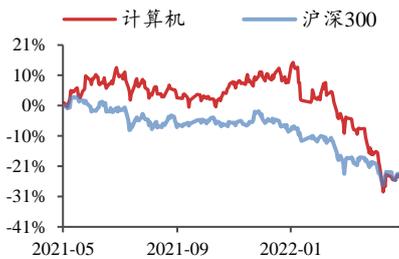
chenbaojian@kysec.cn

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

《计算机行业投资策略-数字经济加速，把握“黄金”底部》-2022.5.12

《行业点评报告-把握“黄金”底的布局机会》-2022.5.5

《行业周报-周观点：积极把握反弹机遇》-2022.5.3

● **市场回顾**：本周(5.9-5.13)，沪深300指数上涨2.04%，计算机指数上涨3.05%。

● 周观点：基建 IT 迎来布局良机

(1) 国家明确适度超前开展基础设施投资

近期基建政策频发，3月《政府工作报告》指出，积极扩大有效投资，围绕国家重大战略部署和“十四五”规划，适度超前开展基础设施投资；5月中办国办发布《关于推进以县城为重要载体的城镇化建设的意见》，指出加强老化管网改造、推动老旧小区改、推进数字化改造等相关意见，政策推动下基建投资有望提速。

(2) 基建投资有望带动信息化投入加速

我们认为，基建投资是稳增长的重要支撑，目前水利、交通、能源等领域信息化水平相对较低，在数字经济的大背景下，基建的投资将同时带动信息化投入，基建IT有望迎来加速发展。具体来看，城市基础设施信息化相关公司包括辰安科技（城市生命线）、航天宏图（城市生命线）、数字政通（地下管线）、瑞纳智能（智慧供热）、和达科技（智慧供水）等，建筑信息化相关公司包括广联达、盈建科、品茗股份等，交通信息化相关公司包括千方科技、捷顺科技等。

(3) 基建 IT 订单密集释放，建议积极关注

2022年以来，基建IT订单密集释放。比如辰安科技近期累计中标安徽城市生命线订单约18.9亿元，占2021年收入的122.8%；瑞纳智能中标枣庄2.47亿元AI智能供热项目，占2021年收入的46.67%；航天宏图中标山东水利局3.23亿元智慧水务项目。我们认为，基建项目多为民生项目，政策催化下基建IT相关订单加速落地，基建IT迎来布局良机，推荐瑞纳智能、航天宏图、广联达、品茗股份等，受益标的辰安科技、和达科技、数字政通等。

● 投资建议

(1) 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、赛意信息等；

(2) 卫星遥感应用：推荐航天宏图、中科星图、超图软件；

(3) 智能网联汽车：推荐中科创达、道通科技、淳中科技、千方科技，受益标的包括德赛西威、四维图新、东软集团、万集科技等；

(4) 能源IT：推荐朗新科技、云涌科技、东方电子、瑞纳智能，受益标的包括远光软件、恒华科技、汇中股份等；

(5) 云计算：推荐金山办公、中科曙光、用友网络、广联达、明源云、福昕软件、泛微网络、致远互联、普联软件，受益标的浪潮信息、新开普、石基信息；

(6) 金融IT：推荐恒生电子、京北方、顶点软件、中科软、指南针、财富趋势，受益标的包括宇信科技、长亮科技、高伟达、天阳科技等；

(7) 信息安全：推荐深信服、安恒信息、奇安信、绿盟科技、启明星辰、美亚柏科、迪普科技、拓尔思等；其他受益标的包括卫士通、天融信等。

● **风险提示**：政策推进不及预期；IT投入不及预期；行业竞争加剧。

目 录

1、 周观点：基建 IT 迎来布局良机	3
2、 公司动态：创业慧康拟以协议转让方式引入战投飞利浦.....	4
2.1、 重大事项：创业慧康拟以协议转让方式引入战投飞利浦.....	4
2.2、 股份增减持：东软集团等公司进行股份回购.....	4
2.3、 其他动态：同方股份全资子公司受反垄断调查.....	5
3、 行业一周要闻：一季度 L2 级自动驾驶新车渗透率达 23.2%.....	5
3.1、 国内要闻：一季度 L2 级自动驾驶新车渗透率达 23.2%.....	5
3.2、 海外动态：英特尔推出数据中心芯片，旨在抗衡英伟达和 AMD	5
4、 风险提示	6

1、周观点：基建 IT 迎来布局良机

市场回顾：本周（5.9-5.13），沪深 300 指数上涨 2.04%，计算机指数上涨 3.05%。

● 周观点：基建 IT 迎来布局良机

（1）国家明确适度超前开展基础设施投资

近期基建政策频发，3 月《政府工作报告》指出，积极扩大有效投资，围绕国家重大战略部署和“十四五”规划，适度超前开展基础设施投资；5 月中办国办发布《关于推进以县城为重要载体的城镇化建设的意见》，指出加强老化管网改造、推动老旧小区改、推进数字化改造等相关意见，政策推动下基建投资有望提速。

（2）基建投资有望带动信息化投入加速

我们认为，基建投资是稳增长的重要支撑，目前水利、交通、能源等领域信息化水平相对较低，在数字经济的大背景下，基建的投资将同时带动信息化投入，基建 IT 有望迎来加速发展。具体来看，城市基础设施信息化相关公司包括辰安科技（城市生命线）、航天宏图（城市生命线）、数字政通（地下管线）、瑞纳智能（智慧供热）、和达科技（智慧供水）等，建筑信息化相关公司包括广联达、盈建科、品茗股份等，交通信息化相关公司包括千方科技、捷顺科技等。

（3）基建 IT 订单密集释放，建议积极关注

2022 年以来，基建 IT 订单密集释放。比如辰安科技近期累计中标安徽城市生命线订单约 18.9 亿元，占 2021 年收入的 122.8%；瑞纳智能中标枣庄 2.47 亿元 AI 智能供热项目，占 2021 年收入的 46.67%；航天宏图中标山东水利局 3.23 亿元智慧水务项目。我们认为，基建项目多为民生项目，政策催化下基建 IT 相关订单加速落地，基建 IT 迎来布局良机，推荐瑞纳智能、航天宏图、广联达、品茗股份等，受益标的辰安科技、和达科技、数字政通等。

● 投资建议

（1）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、赛意信息等；

（2）卫星遥感应用：推荐航天宏图、中科星图、超图软件；

（3）智能网联汽车：推荐中科创达、道通科技、淳中科技、千方科技，受益标的包括德赛西威、四维图新、东软集团、万集科技等；

（4）能源 IT：推荐朗新科技、云涌科技、东方电子、瑞纳智能，受益标的包括远光软件、恒华科技、汇中股份等；

（5）云计算：推荐金山办公、中科曙光、用友网络、广联达、明源云、福昕软件、泛微网络、致远互联、普联软件，受益标的浪潮信息、新开普、石基信息；

（6）金融 IT：推荐恒生电子、京北方、顶点软件、中科软、指南针、财富趋势，受益标的包括宇信科技、长亮科技、高伟达、天阳科技等；

（7）信息安全：推荐深信服、安恒信息、奇安信、绿盟科技、启明星辰、美亚柏科、迪普科技、拓尔思等；其他受益标的包括卫士通、天融信等。

2、公司动态：创业慧康拟以协议转让方式引入战投飞利浦

2.1、重大事项：创业慧康拟以协议转让方式引入战投飞利浦

【创业慧康】2022年5月12日，葛航及其一致行动人福鼎嘉盈，周建新及其一致行动人鑫粟科技和铜粟投资与飞利浦签署《股份转让协议》。葛航、福鼎嘉盈、鑫粟科技及铜粟投资分别拟向飞利浦转让其所持有公司464,936股股份（占公司总股本的0.03%）、77,048,767股股份（占公司总股本的4.97%）、71,879,153股股份（占公司总股本的4.64%）、5,610,231股股份（占公司目前总股本的0.36%）。本次股份转让价格为7.90元/股，股份转让总价款为1,224,524,387元。本次交易完成后，葛航持有公司22,051,918股，占公司目前总股本的14.2290%，福鼎嘉盈将不再持有公司股份。周建新及其一致行动人鑫粟科技、铜粟投资和合计持有公司60,878,308股，占公司目前总股本的3.9282%，不再为公司5%以上股东。飞利浦将持有公司155,003,087股，占公司目前总股本的10.0016%，并成为公司5%以上股东。

【威创股份】公司发布2022年限制性股票激励计划（草案），拟向激励对象授予的限制性股票数量为9,699,020股，约占本激励计划草案公布时公司股本总额906,214,651股的1.07%。本激励计划授予的激励对象总人数为198人，为公司公告本激励计划时在公司任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心技术（业务）骨干。本激励计划限制性股票的授予价格为1.92元/股。

2.2、股份增减持：东软集团等公司进行股份回购

【东软集团】基于对公司未来发展前景的信心和对公司内在价值的认可，同时为维护广大投资者利益，促进公司长期健康发展，结合公司经营情况，根据相关法律法规要求，公司拟进行股份回购。回购资金总额不低于人民币1亿元，不超过人民币2亿元；回购价格不超过人民币15.30元/股。

【金证股份】公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，回购股份资金总额不低于人民币8,000万元（含）且不超过人民币10,000万元（含）；回购价格不超过人民币12.00元/股。

【信息发展】为加强上市公司控制权稳定，确保上市公司经营业务稳健发展，战略规划能有效实施，交信基金作为交信北斗（嘉兴）股权投资有限公司的管理人，计划自2022年5月16日起半年内增持上市公司股份。计划增持股份的金额不低于人民币5,000万元，不超过人民币10,000万元。

【荣联科技】公司控股股东山东经达科技产业发展有限公司，于2022年5月11日通过大宗交易的方式增持公司股份6,785,703股，占公司总股本的1.01697%，增持公司股份比例超过1%。

【维宏股份】公司股东胡小琴女士计划以集中竞价方式合计减持本公司股份不超过100,000股（占本公司总股本比例0.1100%）。

【海联金汇】公司股东博升优势计划以集中竞价方式减持本公司股份不超过11,740,167股（占本公司总股本比例1%）。

【新晨科技】公司股东、董事康路先生计划以集中竞价交易方式减持公司股份不超过3,000,000股，占公司股本比例不超过1.00%；监事唐若梅女士计划以集中竞价交易方式减持公司股份不超过110,000股，占公司股本比例不超过0.04%。

2.3、其他动态：同方股份全资子公司受反垄断调查

【同方股份】公司全资子公司同方知网（北京）技术有限公司、全资子公司同方知网数字出版社技术股份有限公司于 2022 年 5 月 13 日收到国家市场监督管理总局《国家市场监督管理总局垄断案件调查通知书》，国家市场监督管理总局将于 2022 年 5 月 13 日开始对知网北京和知网数字出版进行反垄断调查。

【安恒信息】公司及子公司自 2022 年 4 月 27 日至 2022 年 5 月 13 日，累计收到政府补助合计人民币 4,383,727.83 元，其中收到与收益相关的政府补助合计人民币 4,225,484.63 元，与资产相关的政府补助合计人民币 158,243.20 元。

【南威软件】公司自 2021 年 5 月 1 日至 2022 年 4 月 30 日期间累计获得与收益相关的政府补助为人民币 2,241.21 万元。

3、行业一周要闻：一季度 L2 级自动驾驶新车渗透率达 23.2%

3.1、国内要闻：一季度 L2 级自动驾驶新车渗透率达 23.2%

- **IDC：2021 下半年中国金融云市场规模达到 39.0 亿美元**

【IDC】国际数据公司（IDC）最新发布的《中国金融云市场（2021 下半年）跟踪》报告显示，2021 下半年，中国金融云市场规模达到 39.0 亿美元。金融客户使用云计算产品范围不断扩大，系统分布式改造与自主云计算基础设施建设，推动金融云市场继续保持高速增长，本期同比增长达 39.3%。其中，基础设施与解决方案市场增速分别达到 38.4%和 41.4%。

- **中汽协：中国 4 月份新能源汽车销量 29.9 万辆，同比增长 44.6%**

【中汽协】中国 4 月份汽车销量 104 万辆，同比下降 50.6%；1-4 月累计汽车销量 696.7 万辆，同比下降 15.4%。中国 4 月份新能源汽车销量 29.9 万辆，同比增长 44.6%；1-4 月新能源汽车销量同比增长 112.2%。4 月，中国新能源汽车产量 31.2 万辆，环比下降 33%，同比增长 43.9%。

- **IDC：一季度 L2 级自动驾驶在乘用车市场的新车渗透率达 23.2%**

【IDC】IDC 发布《中国自动驾驶汽车市场数据追踪报告》，2022 年第一季度 L2 级自动驾驶在乘用车市场的新车渗透率达 23.2%，整个市场处于 L2 向 L3 发展的阶段。L2 级自动驾驶乘用车中，有 21.4%通过主控芯片对驾驶辅助域实现集中控制，或者在整车实现集中度更高的控制。

- **半导体芯片研发商视海芯图完成 1850 万人民币战略融资**

【亿邦动力】半导体芯片研发商视海芯图完成 1850 万人民币战略融资，投资方为虹软科技、舜宇产投。视海芯图是一家半导体芯片公司，致力于提供机器视觉和人工智能领域高度整合的芯片解决方案，主攻终端智能市场。目前已经和中国科学院研究所，头部光学模组上市公司和多个智能终端设备厂家形成了战略合作关系，在未来，视海芯图将继续秉承开放共赢的姿态，与合作伙伴一起共建 3D 视觉智能的新生态，用面向 3D 空间的人工智能算法及芯片技术的突破与创新，驱动视觉智能全面从 2D 转向 3D。

3.2、海外动态：英特尔推出数据中心芯片，旨在抗衡英伟达和 AMD

- **英特尔推出数据中心芯片，旨在抗衡英伟达和 AMD**

【新浪财经】英特尔发布了专为数据中心设计的新处理器，进军这个利润丰厚的市场。但在这里，它将面临英伟达和 AMD 更激烈的竞争。新的产品线将包括更新的人工智能芯片，新版本的英特尔至强 (Xeon) 处理器，以及帮助连接电信网络的芯片。该公司还将首次推出面向数据中心的图形芯片，挑战英伟达的大本营。英特尔首席执行官 Pat Gelsinger 在达拉斯的一个公司活动上宣布了这些产品。虽然英特尔的处理器仍然是大型数据中心使用最广泛的处理器，但其他公司更快增长，并抢走市场份额。这个市场将成为英特尔重夺优势地位的关键战场。英伟达的数据中心业务自 2019 年以来增长了两倍，达到每年超过 100 亿美元。在云计算服务器芯片销售的推动下，AMD 第一季度整体收入增长 71%。

- **Gartner：2021 年亚马逊云科技跃居全球数据库市场第二**

【C114】Gartner 发布的 2021 年全球数据库管理系统 (DBMS, Database Management System) 市场报告显示，2021 年全球 DBMS 市场规模达到 800 亿美元，同比增长 22.3%。微软以 24% 的市场份额位居全球 DBMS 市场第一，亚马逊云科技在全球 DBMS 市场的份额由 2020 年的 20.6% 增长到 2021 年的 23.9%，超越 Oracle，跃居全球数据库细分市场第二位。

- **Gartner：2022 年全球半导体收入将增 13.6%，汽车供应链缺芯将持续至年底**

【Gartner】根据 Gartner 的预测，2022 年全球半导体收入预计将达到 6760 亿美元，相比 2021 年增长 13.6%。汽车应用市场的器件供应链仍受到限制而且这一情况将延续至 2023 年，尤其是微控制器 (MCU)、电源管理集成电路 (PMIC) 和稳压器。由于个人电脑 (PC)、智能手机和服务器终端市场增长放缓，半导体供需预计将在 2022 年逐渐达到平衡，使得半导体收入增长逐渐放缓。

4、风险提示

政策推进不及预期；IT 投入不及预期；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境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内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

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

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

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