

每周一谈：关注建筑行业信息化赛道

——计算机

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要：

中国建筑行业数字化转型蕴含巨大的市场潜力。住建部发布的《“十四五”住房和城乡建设科技发展规划》明确指出，通过数字化、智能化的方式加快推进建筑业转型升级，促进中国建造从价值链中低端向中高端迈进。考虑到我国庞大的建筑产业体量，信息化投入率每增加 0.1%，都将带来超过百亿元规模的建筑业信息化市场。

(1) 勘察设计企业数字化转型以 BIM 技术为核心

- ◆ **CAD 到 BIM 的产业变革正当时。**BIM 技术的出现使得建筑行业能够真正摆脱二维图纸，迈向基于三维模型的设计模式，从根本上改变从业人员的符号、文字形式进行项目设计、建设和运营的工作模式。**BIM 是数据载体，数据桥梁，是产业数字化转型的抓手。**而设计是整个产业链的上游，是模型的创建者和数据信息的输入者，勘察设计企业的数字化转型将始终围绕 BIM 技术为核心。
- ◆ **高端 BIM 核心建模软件基本为国外软件厂商所垄断。**国内软件厂商主要围绕主流国外建模软件进行二次开发。从价格上来看，由于二次开发的门槛较低缺少竞争壁垒，存在着大量开发商，形成较为充分的市场竞争，因此与核心 BIM 建模软件相比，其价格也仅为 10%~30%。同时，由于国产软件对于国外软件的依附性，在行业中缺少话语权，只能处于行业价值链的中低端。
- ◆ **BIM 设计软件当前总体市场规模约 20 亿元，Autodesk 和 Bentley 占据约 75% 的中国 BIM 设计软件的市场份额。**我们根据行业内主要的软件公司在 BIM 专业领域的营业收入及中国区的营收占比情况，进行汇总与整理。经测算，中国 BIM 设计软件的当前总体市场规模为 20 亿元左右，过往两年的增速在 17%~19%。
- ◆ **高盗版率一定程度上掩盖了真实的市场需求，从用户数量看实际需求，我们预测整个 BIM 设计软件的潜在市场规模超过 55 亿元。**

(2) 施工领域 BIM+智慧工地解决方案快速渗透

- ◆ **BIM+智慧工地的项目级产品是下游施工领域信息化的主要应用方向。**以 BIM 技术为载体，融合 IOT, 云计算和大数据等围绕施工中的“人、机、料、法、环”等关键要素，提供软硬一体化的数字化解决方案。
- ◆ **行业总体仍处于导入期，按照全国每年新增 50-60 万个施工项目的体量计算，目前的渗透率可能不到 5%，仍有广阔的发展空间。**

投资策略：

- ◆ 随着政策+新科技的双驱动，我们认为建筑产业信息化赛道将持续景气，同时行业目前的低信息化率意味着未来广阔的成长空间，我们重点推荐关注建筑行业信息化领域的领头羊**广联达(002410.SZ)**，专注设计领域的“国产替代”概念标的**中望软件(688083.SH)**、**盈建科(300935.SZ)**，以及深耕施工领域信息化的**品茗股份(688109.SH)**。

市场回顾：

- ◆ 计算机行业上周表现有所回升，但反弹走势较弱。申万计算机指数上涨约 1.28%，终止了连续 5 周下滑的颓势。但相比其他板块，反弹走势较弱，涨跌幅在申万一级行业中排名 24/31。
- ◆ 本周计算机板块涨幅前十大主要为**医疗 IT 和智能制造**。

风险提示：市场情绪风险、政策落地不及预期风险、疫情反复风险、技术落地不及预期、硬件实际建设落地不及预期、下游需求风险等。

评级

增持（维持）

2022 年 05 月 16 日

曹旭特

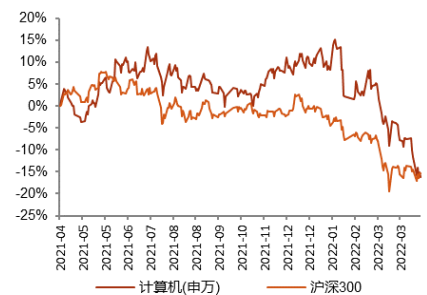
分析师

SAC 执业证书编号：S1660519040001

行业基本资料

股票家数	249
行业平均市盈率	37.90
市场平均市盈率	11.90

行业表现走势图



资料来源：wind，申港证券研究所

相关报告

- 1、《计算机行业研究周报：计算机一季报：关注工业互联网及智能汽车》2022-05-03
- 2、《计算机行业研究周报：产业政策全驱动 云安全持续高增长》2022-04-24
- 3、《计算机行业研究周报：专题：以视频安防为根 展望 AIOT 无限》2022-04-17
- 4、《广联达深度报告：造价筑底 施工决胜》2022-04-12

内容目录

1. 每周一谈：关注建筑行业信息化赛道	3
1.1 勘察设计企业数字化转型以 BIM 技术为核心.....	3
1.1.1 BIM 核心建模软件以国外软件为主.....	4
1.1.2 BIM 设计软件当前总体市场规模约 20 亿元.....	5
1.2 施工领域 BIM+智慧工地解决方案快速渗透.....	6
1.3 推荐标的.....	7
2. 板块回顾	8
3. 本周要闻	9
3.1 行业新闻.....	9
3.2 公司新闻.....	9
4. 风险提示	10

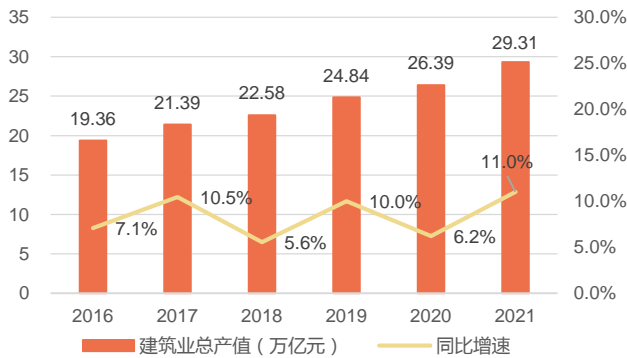
图表目录

图 1：2016-2021 年建筑业总产值统计	3
图 2：2012-2018 年中国建筑业信息化渗透率情况	3
图 3：BIM 技术带来全球建筑行业第二次变革	4
图 4：广联达数字施工业务和品茗智慧工地业务营收	6
图 5：本周计算机板块涨跌幅	8
表 1：近期行业重大政策汇总	3
表 2：BIM 建模软件市场信息汇总	4
表 3：BIM 设计软件的市场规模推演	5
表 4：从用户数量看需求，对 BIM 设计软件的潜在市场规模的测算	6
表 5：推荐标的本周涨幅情况	7
表 6：本周申万计算机行业前十大股票涨跌幅	8
表 7：本周计算机板块涨幅前十名	8

1. 每周一谈：关注建筑行业信息化赛道

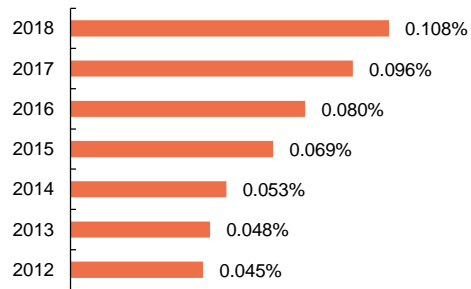
中国建筑行业数字化转型蕴含巨大的市场潜力。住建部发布的《“十四五”住房和城乡建设科技发展规划》明确指出，通过数字化、智能化的方式加快推进建筑业转型升级，解决产业内建造方式粗放、劳动力生产率不高、建筑工人短缺等突出问题，促进中国建造从价值链中低端向中高端迈进。根据第三方的数据，目前我国建筑业整体信息化渗透率（企业在设计、采购、建造、运维等各个阶段的信息化建设投入总和占建筑业总产值比率）与发达国家（1%的渗透比率）相比，仍有较大差距。而考虑到我国庞大的建筑产业体量，信息化率每增加 0.1%，都将带来超过百亿元规模的建筑业信息化市场，可谓潜力巨大。

图1：2016-2021年建筑业总产值统计



资料来源：国家统计局，申港证券研究所

图2：2012-2018年中国建筑业信息化渗透率情况



资料来源：智研咨询旗下产业信息网，申港证券研究所

表1：近期行业重大政策汇总

发布时间	重大政策	关于行业信息化的核心内容
2022年3月11日	《“十四五”住房和城乡建设科技发展规划》	<ul style="list-style-type: none"> 加快推进建筑业转型升级，解决建造方式粗放、劳动力生产率不高、建筑工人短缺等突出问题，迫切需要加快推动智能建造与新型建筑工业化协同发展，大力发展数字设计、智能生产、智能施工和智能运维，促进中国建造从价值链中低端向中高端迈进。 以支撑建筑业数字化转型发展为目标，研究 BIM 与新一代信息技术融合应用的理论、方法和支撑体系，研发自主可控的图形平台、建模软件和应用软件，开发工程项目全生命周期数字化管理平台。
2022年5月9日	《工程勘察设计行业“十四五”信息化工作指导意见》	<ul style="list-style-type: none"> 以数字化转型整体驱动生产方式变革，推动数据赋能全产业链协同发展，初步实现全生命周期数字化协同工作模式，创新勘察设计新业态，有效提高生产能效和绿色环保水平，开放、健康、安全的行业信息化生态初见成效。 到 2025 年，大型骨干企业基本实现数字化转型，有条件的中小企业数字化转型取得明显进展，部分龙头企业达到国际先进水平。

资料来源：住建部官网，申港证券研究所

1.1 勘察设计企业数字化转型以 BIM 技术为核心

CAD 到 BIM 的产业变革正当时。建筑设计产业的第一次变革是 CAD 计算机辅助设计技术取代传统手工绘图，带来生产效率的飞速提升。而今 BIM 技术的出现使得建筑行业能够真正摆脱二维图纸，迈向基于三维模型的设计模式，从根本上改变从业人员仅依靠符号、文字形式进行项目设计、建设和运营的工作模式。BIM 是数据载体，数据桥梁，是产业数字化转型的抓手。而设计是整个产业链的上游，是模型的创建者和数据信息的输入者，勘察设计企业的数字化转型将始终围绕

BIM 技术为核心。

图3: BIM 技术带来全球建筑行业第二次变革



资料来源: 品茗招股说明书, 天华建筑设计, 申港证券研究所

1.1.1 BIM 核心建模软件以国外软件为主

高端 BIM 核心建模软件基本为国外软件厂商所垄断。每年国内大型设计企业都将为此支付上百万的软件订阅费。国内软件厂商主要围绕主流国外建模软件进行二次开发。从价格上来看, 由于二次开发的门槛较低缺少竞争壁垒, 存在着大量开发商, 形成较为充分的市场竞争, 因此与核心 BIM 建模软件相比, 其价格也仅为 10%~30%。同时, 由于国产软件对于国外软件的依附性, 在行业中缺少话语权, 只能处于行业价值链的中低端。

表2: BIM 建模软件市场信息汇总

软件	公司	价格(万元/年)	备注
Revit	Autodesk	1.20	BIM 核心建模软件, 订阅制销售模式
NavisWorks	Autodesk	0.46	三维模型的整合、分享和审阅软件, 订阅制销售模式
Tekla	Trimble	7	BIM 核心建模软件, 传统 License 制的销售模式, 约 15 万元/套的买断价格+20%每年的升级维护费用, 假定按 3 年摊销
OpenRoads	Bentley Systems	9.3	BIM 核心建模软件, 传统 License 制的销售模式, 土木交通系列软件 28 万元/套, 假定按 3 年摊销
OpenPlant	Bentley Systems	5.7	BIM 核心建模软件, 传统 License 制的销售模式, 工业管道设计软件 17 万元/套, 假定按 3 年摊销
ArchiCAD	Graphisoft/Nemetschek	1.6	BIM 核心建模软件, 国内目前由盈建科代理销售, 传统 License 制的销售模式, 4.8 万元/套的买断价格, 假定按 3 年摊销
Rebro	Rebro	2	BIM 核心建模软件, 传统 License 制的销售模式, 6 万元/套的买断价格, 假定按 3 年摊销
红瓦建模大师	红瓦科技	0.3~0.42	国内基于 Revit 的二次开发软件, 0.88~1.28 万元/套的买断价格, 假定按 3 年摊销
HIBIM	品茗	0.3~1	国内基于 Revit 的二次开发软件, 严格意义来说, 属于施工深化设计软件, 0.88~2.98 万元/套的买断价格, 假定按 3 年摊销
MagiCAD	广联达	0.88	广联达 2014 年收购的芬兰基于 Revit 二次开发机电设计软件, 订阅制及 License 销售模式并行

注: 1.以上价格信息截至 2022 年 4 月

2.SketchUp、Rhino、3Dsmax、YJK、PKPM 等建筑设计过程中常用的建模或分析软件不作为核心 BIM 设计软件考虑

3.除红瓦外的国内其他二次开发软件厂商如橄榄山、鸿业等产品价格与红瓦近似, 不再一一列出

资料来源: Autodesk 官网, 品茗官网, 销售报价单, 申港证券研究所

1.1.2 BIM 设计软件当前总体市场规模约 20 亿元

Autodesk 和 Bentley 占据约 75% 的中国 BIM 设计软件的市场份额。我们根据行业内主要的软件公司在 BIM 专业领域的营业收入及中国区的营收占比情况，进行汇总与整理。经测算，中国 BIM 设计软件的当前总体市场规模为 20 亿元左右，过往两年的增速在 17%~19%。

关键假定：

- ◆ Autodesk 亚太地区的收益主要来源于日本和中国，假定中国区的收入按 35% 的亚太区营收比例计算。考虑中国巨大的基建需求以及钢结构市场，暂按 50% 假定 Bentley 及 Trimble 的 Tekla 软件中国区营收占亚太区域总营收的比率。
- ◆ 根据 BIMBOX 《中国 BIM 草根报告 2021》，ArchiCAD 在项目中的软件使用率是 Revit 使用率的 1/16，假定 ArchiCAD 每年 1000 套的销量，Rebro 每年 100 套的销量。
- ◆ 国内二次开发插件根据和 Revit 软件 1:1 的配套使用，同时考虑订阅单价约为 30% 的 Revit 价格，故总营收占 30% 左右的 Autodesk AEC 领域软件中国区营收。

表3: BIM 设计软件的市场规模推演

软件商	2019	2020	2021
Autodesk			
总营收/亿元	219.4	254.0	293.9
AEC(Architecture, engineering & Construction)领域软件营收/亿元	92.3	110.5	131.3
亚太地区营收占比	19.4%	20.5%	21.0%
中国区营收占比(假定值) =亚太地区 x35%	6.8%	7.2%	7.3%
Autodesk AEC 领域软件在中国的营收/亿元	6.26	7.91	9.64
Bentley Systems			
总营收/亿元	49.4	53.7	64.7
亚太地区营收占比	19.5%	18.9%	18.8%
中国区营收占比(假定值) =亚太地区 x50%	9.8%	9.5%	9.4%
Bentley Systems 在中国的营收/亿元	4.81	5.08	6.09
Trimble			
总营收/亿元	218.7	210.9	245.2
建筑及基础设施领域营收/亿元	84.3	82.5	95.3
软件部分营收占比	57.0%	58.0%	55.0%
Tekla 软件占建筑及基础设施领域软件营收比例(假定值)	50%	50%	50%
亚太地区营收占比	11.5%	12.8%	12.2%
中国区营收占比(假定值) =亚太地区 x50%	5.7%	6.4%	6.1%
Trimble Tekla 软件在中国的营收/亿元	1.38	1.53	1.60
其他国外 BIM 软件 (ArchiCAD/Rebro)			
在中国的营收/亿元	0.51	0.51	0.51
国内二次开发插件 (红瓦、橄榄山、HIBIM 等)			
营收/亿元 = Autodesk AEC 软件在中国营收 x30%	1.9	2.4	2.9
主要 BIM 设计软件市场规模/亿元	14.85	17.41	20.74
同比增长		17%	19%

软件商

2019

2020

2021

注：表中数据按照美元对人民币 6.7:1 的比率换算

资料来源：Wind, Autodesk 年度财务报告, Bentley 年度财务报告, Trimble 年度财务报告, 申港证券研究所

高盗版率一定程度上掩盖了真实的市场需求。据 Autodesk 研究，其全球范围内拥有约 1,800 万活跃用户，其中仅 400-500 万付费用户。而 1200 万的盗版用户主要来源于美国和中国。战略上看，早期 Autodesk 等软件商可能会基于成本和市场考虑维持较高比例的盗版用户。但我们认为，未来行业的整个正版化率会随着越来越多的软件厂商采用订阅制模式以及设计企业自身版权意识的增强而不断提高。而正版渗透率的提升无疑也将提高整个市场规模的增速。

从用户数量看实际需求，我们预测整个 BIM 设计软件的潜在市场规模超过 55 亿元。根据住建部发布的 2020 年全国工程勘察设计统计公报，截至 2020 年末共有设计人员 105.5 万人。我们假定这一数据维持不变，同时假定 BIM 软件的渗透率达到 50%，即需求数量与设计专业人员数是 1:2 的关系。同时假定未来软件的正版化率能够达到 70%，并以当前 Revit 及配套使用的二次开发插件的总价约 1.5 万元进行保守估算，BIM 设计软件的总体潜在市场规模也将超过 55 亿元。

表4：从用户数量看需求，对 BIM 设计软件的潜在市场规模的测算

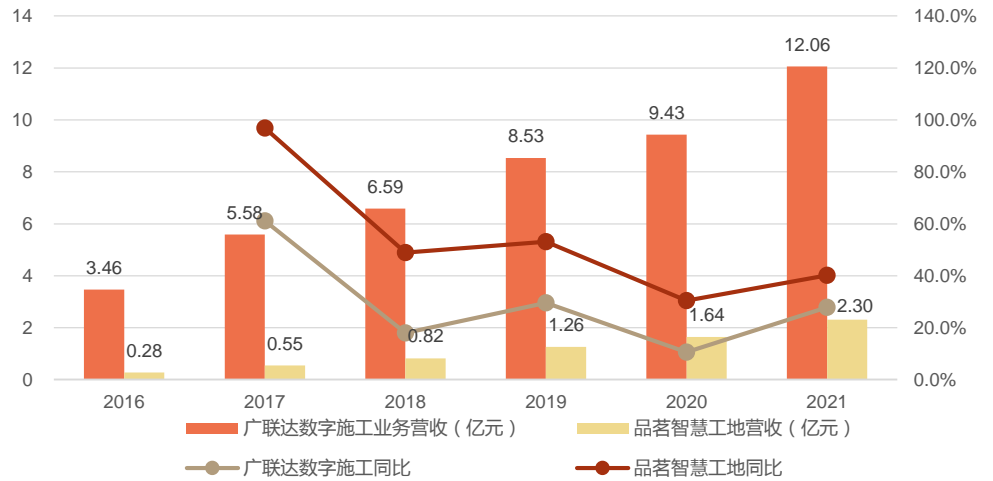
统计事项	对应数值
设计人员数（单位：万人）	105.5
对 BIM 设计软件的需求数（单位：万套） = 50%*设计专业人员数	52.75
假定正版用户比例	70%
正版软件需求数量（单位：万套）	36.925
BIM 软件平均价格（单位：万元）	1.5
BIM 设计软件的总体市场规模预估（单位：亿元）	55.4

资料来源：2020 年全国工程勘察设计统计公报，申港证券研究所

1.2 施工领域 BIM+智慧工地解决方案快速渗透

BIM+智慧工地的项目级产品是下游施工领域信息化的主要应用方向。以 BIM 技术为载体，融合 IOT, 云计算和大数据等围绕施工中的“人、机、料、法、环”等关键要素，提供软硬一体化的数字化解决方案。施工领域信息化的参与者是广联达和品茗等过往专注于工程造价的软件企业。过去几年，BIM+智慧工地的解决方案快速渗透，广联达的数字施工和品茗的智慧工地业务 2021 年的增速分别达到 28% 和 40%。行业总体仍处于导入期，按照全国每年新增 50-60 万个施工项目的体量计算，目前的渗透率可能不到 5%，仍有广阔的发展空间。

图4：广联达数字施工业务和品茗智慧工地业务营收



资料来源: Wind, 申港证券研究所

1.3 推荐标的

随着政策+新科技的双驱动,我们认为建筑产业信息化赛道将持续景气,同时行业目前的低信息化率意味着未来广阔的成长空间,我们重点推荐关注建筑行业信息化领域的领头羊**广联达(002410.SZ)**,专注设计领域的“国产替代”概念标的**中望软件(688083.SH)**、**盈建科(300935.SZ)**,以及深耕施工领域信息化的**品茗股份(688109.SH)**。

广联达:以工程造价软件起家,算量计价软件在行业内市占率第一。业务逐步拓展到广泛的施工信息化解决方案及设计软件领域。得益于公司在建筑行业多年的深耕、对行业需求的深刻理解,在造价领域建立起的市场推广渠道及底层数据解析、图形引擎等关键技术上的积累,广联达已逐步成为工程建设信息化领域的引领者。

中望软件:A股首家研发设计类工业软件上市企业,已形成计算机辅助设计CAD,计算机辅助制造CAM,计算机辅助工程CAE的产品矩阵,覆盖工业制造、模型仿真及建筑设计等关键领域,旗下中望CAD平台直接对标海外工业设计软件巨头Autodesk的AutoCAD平台。

盈建科:建筑结构设计软件行业两巨头之一(另一个为中国建科院),业务范围已逐步从单一的结构分析软件拓展至为建筑行业 and 基础设施领域提供BIM标准化软件产品及综合解决方案。

品茗股份:同样以工程造价软件起家,近几年将公司的核心业务逐步转移至数字建造领域,形成建筑信息化软件和智慧工地两大类产品。公司采取BIM+智慧工地的发展路径,将BIM作为数字建造的数据载体,推动数字建造产品场景化应用落地。

表5: 推荐标的本周涨幅情况

代码	证券名称	上周末收盘价 (元)	周末收盘价 (元)	涨跌幅
002410.SZ	广联达	48.15	46.88	-2.63%
688083.SH	中望软件	215	216.32	0.61%

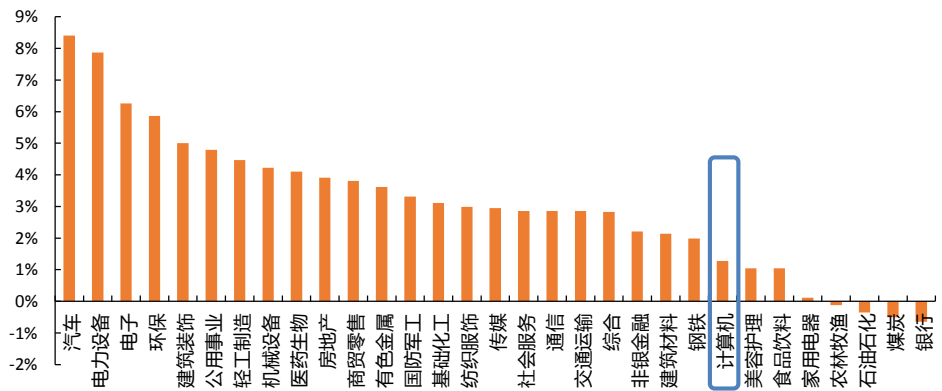
代码	证券名称	上周末收盘价 (元)	周末收盘价 (元)	涨跌幅
300935.SZ	盈建科	39.61	42.67	7.73%
688109.SH	品茗股份	27.97	28.91	3.36%

资料来源: Wind, 申港证券研究所

2. 板块回顾

计算机行业本周表现有所回升，反弹走势较弱。申万计算机指数上涨约 1.28%，终止了连续 5 周下滑的颓势。但相比其他板块，反弹走势较弱，涨跌幅在申万一级行业中排名 24/31。一定程度上，行业最大权重股海康威视，深陷海外制裁升级的风波，股价持续下跌，拖累了计算机行业指数的整体表现。

图5: 本周计算机板块涨跌幅



资料来源: wind、申港证券研究所

本周计算机板块涨幅前十大主要为医疗 IT 和智能制造。

表6: 本周申万计算机行业前十大股票涨跌幅

序号	Wind 代码	证券名称	上周末收盘价	周末收盘价	涨跌幅	指数权重	主要业务
1	000977.SZ	浪潮信息	25.42	25.02	-1.57%	1.69%	服务器硬件
2	603019.SH	中科曙光	25.94	26.03	0.35%	2.11%	高性能计算机硬件
3	002415.SZ	海康威视	34.80	32.08	-7.82%	12.17%	视频安防设备
4	600588.SH	用友网络	18.22	18.61	2.14%	2.56%	ERP
5	002236.SZ	大华股份	15.04	15.11	0.47%	1.78%	视频安防设备
6	002410.SZ	广联达	48.15	46.88	-2.63%	3.34%	SaaS (建筑工程造价)
7	300496.SZ	中科创达	95.91	102.03	6.38%	2.23%	智能汽车操作系统
8	002230.SZ	科大讯飞	36.54	35.79	-2.05%	4.54%	AI (教育、平台 2C、城市医疗)
9	600570.SH	恒生电子	36.28	37.55	3.50%	3.28%	金融 IT
10	002405.SZ	四维图新	12.08	12.92	6.95%	1.90%	电子导航地图

资料来源: wind、申港证券研究所

表7: 本周计算机板块涨幅前十名

排名	Wind 代码	证券名称	上周末收盘价	周末收盘价	涨跌幅	主要业务
1	002771.SZ	真视通	7.74	10.67	37.86%	多媒体视讯综合解决方案
2	300609.SZ	汇纳科技	12.71	16.54	30.13%	线下实体商业消费者行为数据采集分析的服务商
3	300451.SZ	创业慧康	6.18	7.53	21.84%	医疗 IT

排名	Wind 代码	证券名称	上周末收盘价	周末收盘价	涨跌幅	主要业务
4	002990.SZ	盛视科技	20.60	24.43	18.59%	智能制造, 智慧口岸整体解决方案
5	300044.SZ	*ST 赛为	2.73	3.23	18.32%	智慧城市
6	300550.SZ	和仁科技	8.96	10.49	17.08%	医疗 IT
7	300691.SZ	联合光电	10.96	12.80	16.79%	光学镜头设计开发、精密制造
8	300771.SZ	智莱科技	17.20	19.93	15.87%	智能制造
9	600850.SH	电科数字	21.92	25.27	15.28%	云计算, IT 服务
10	002609.SZ	捷顺科技	6.73	7.71	14.56%	智能交通, 智慧停车解决方案

资料来源: wind、申港证券研究所

3. 本周要闻

3.1 行业新闻

5月7日, 北京市经济和信息化局发布《北京市数字经济促进条例(征求意见稿)》, 条例从数字基础设施、数据资源、数字产业化、产业数字化、数字化治理、数字经济安全及保障措施等若干方面对北京市的数字工作进行法规制度设计。条例明确, 完善数字基础设施体系, 加强建设信息网络基础设施、算力基础设施和新技术基础设施, 推进传统基础设施的数字化改造, 推动城市数字化由数字孪生到数字原生。强调北京市支持数字产业基础研究和关键核心技术攻关, 支持农业、制造业、建筑、能源、金融、医疗等领域产业互联网发展。

海关总署日前出台十条措施, 促进进出口贸易保稳提质。具体包括: 保障重点区域产业链供应链循环畅通, 加快企业急需货物通关, 提高进出境物流效率, 保障进出境邮路畅通, 完善新冠疫苗试剂快速通道, 积极落实减税降费措施, 保障进出口农食产品等商品有效供给, 支持中小微企业开展市场采购贸易, 推进进口关税配额通关无纸化, 强化统计监测分析和数据服务。

5月9日, 工信部发布关于印发加力帮扶中小微企业纾困解难若干措施的通知。其中第八条措施中特别明确, 加强制造业中小微企业数字化转型培训, 开展中小微企业数字化转型“把脉问诊”。鼓励大企业建云建平台, 中小微企业用云用平台, 云上获取资源和服务。鼓励数字化服务商为受疫情影响的中小微企业减免用云平台的费用。

5月10日, 国家发改委等四部门明确2022年降成本重点工作, 多措并举缓解企业成本压力。税收方面, 延续并优化部分税费支持政策, 加大企业创新税收激励。强调加强金融对实体经济的有效支持, 引导资金更多流向重点领域和薄弱环节。在对缓解企业人工成本上升压力方面, 通知提到, 延续实施阶段性降低失业保险、工伤保险费率政策。在降低企业用地房租原材料成本方面, 通知指出, 降低房屋租金成本。

3.2 公司新闻

- ◆ **【用友网络】**根据全球知名IT市场研究机构IDC发布的《中国ERP应用平台化云服务市场洞察》报告, 用友在中国应用化云服务 APaaS 市场占有率位列第一, 市场份额达到 14.4%。
- ◆ **【奇安信】**由工业和信息化部网络安全管理局指导, 中国信息通信研究院牵头

的“网络安全能力评价工作组”正式成立，奇安信入选成员单位，并将在体系研究、标准研制、示范推进三项子工作组中与成员单位共同推进网络安全能力评价相关的研究。

- ◆ 【绿盟科技】5月9日，绿盟科技召开2022合作伙伴大会，发布T-ONE CLOUD云化战略。T-ONE CLOUD着力于网络安全，但以云的思路重构安全运营体系。
- ◆ 【同方股份】5月13日，市场监管总局表示，近日，根据前期核查，依法对同方股份旗下全资子公司同方知网涉嫌实施垄断行为立案调查。
- ◆ 【安恒信息】5月13日，安恒信息举办十五周年战略交流会，会上公司宣布使命与远景的升级，“构建安全可信的数字世界”将成为新的企业使命，“助力安全中国，助推数字经济，筑牢可信社会”将成为企业前进路径。

4. 风险提示

市场情绪风险；

政策落地不及预期风险；

疫情反复风险；

技术落地不及预期；

硬件实际建设落地不及预期；

下游需求风险：计算机行业下游客户多为政府及企业，如果客户需求景气度不足则可能会影响应用软件类企业的盈利情况；

其他风险；

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，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。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。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头寸并进行交易，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。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评价体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的6个月内，相对强于市场基准指数收益率5%以上
中性	报告日后的6个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间
减持	报告日后的6个月内，相对弱于市场基准指数收益率5%以上

市场基准指数为沪深300指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的6个月内，相对强于市场基准指数收益率15%以上
增持	报告日后的6个月内，相对强于市场基准指数收益率5%~15%之间
中性	报告日后的6个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间
减持	报告日后的6个月内，相对弱于市场基准指数收益率5%以上
