

工业互联网平台服务持续景气

——计算机行业研究周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要：

6月底，工信部公布了2022年1-5月我国软件和信息技术服务业的运行情况。

软件业营收继续稳步增长，利润总额增速扭负为正。1-5月，我国软件业务收入36184亿元，同比增长10.6%，增速降幅收窄，存在一定的边际改善。1-5月份，软件业利润总额3747亿元，同比增长1.9%，增速实现由负转正。

信息技术服务营收占比超6成，工业互联网平台服务持续维持高景气度。分领域看，1-5月份信息技术服务收入23457亿元，同比增长12.1%，在全行业收入中占比为64.8%。信息技术服务领域的子类别中，工业互联网平台服务同比增长19.3%，增速与1-4月份基本持平，相较于一季度提升了近2pct。工业互联网平台服务是目前软件行业中增速最快的细分领域。

工业互联网平台是实现数据流转的人、机、物全面互联互通的工业基础设施。我们认为工业互联网平台服务大致可归为两类。其中一类聚焦于智能制造，通过将产线中的设备数字化，进行状态监控，对可能出现的损耗进行提前预警，或对于生产工序进行优化，降本增效。另外一类聚焦供应链，为工厂和采购方提供数字化线上采购，打通上下游工业品的信息共享、流通、仓储、配送。

政策驱动造就工业互联网风口。2021年12月，工信部等八部门联合印发《“十四五”智能制造发展规划》，明确2025年建成120个以上具有行业和区域影响力的工业互联网平台的目标。2022年4月，工信部发布《工业互联网专项工作组2022年工作计划》，拆解工业互联网建设的任务、明确对应的保障性措施及年度目标成果。预计未来5-10年内，工业互联网将持续受益于政策的支持。

工业互联网平台领域百舸争流。

- 根据赛迪顾问发布的《2021-2022年中国工业互联网市场研究年度报告》，2021年中国工业互联网平台市场规模为821.9亿元。若以当前20%的增速预测，2022年工业互联网平台市场规模将接近千亿。
- 当前行业的参与者来自不同领域，包括传统制造业企业、互联网企业、系统解决方案提供商、工业软件领域软件商及以单点应用突破为主的初创企业。
- 我们认为未来一段时间，行业仍将维持分散化的竞争格局。工业领域不同行业如电力、钢铁、船舶、汽车等具有各自的特征，短时间内难以通过普适性的工业互联网解决方案满足特定行业或企业特殊场景的应用需求。

投资策略：

- 我们认为，上半年在整个制造业受到疫情冲击的背景下，工业互联网平台服务依然维持高增长，增速远高于软件行业整体增速，预示工业领域企业数字化转型的需求相对刚性。我们重点推荐工业互联网平台领军上市企业宝信软件（600845.SH）和浪潮信息（000977.SZ）。

市场回顾：

- 计算机行业本周走势较弱，申万计算机指数下跌1.38%，整体表现在申万一级行业中排名18/31。
- 计算机行业市值前十大股票涨跌呈现一定的分化，涨幅较大的是科大讯飞和德赛西威。
- 本周计算机板块涨幅前十大主要是中小市值标的，聚焦于能源IT、智能交通和物联网等领域。

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、下游需求风险等。

评级

增持（维持）

2022年07月10日

曹旭特

分析师

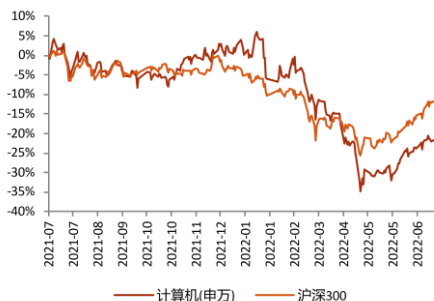
SAC执业证书编号：S1660519040001

邮箱：caoxute@shgsec.com

行业基本资料

股票家数	248
行业平均市盈率	43.19
市场平均市盈率	12.81

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：运营商相继集采 国产服务器大有可为》2022-07-03
- 2、《计算机行业研究周报：空天大数据打造数字经济新底座》2022-06-26
- 3、《计算机行业研究周报：隐私计算：下一个千亿级蓝海赛道》2022-06-19

内容目录

1. 每周一谈：工业互联网平台服务持续景气	3
1.1 政策驱动造就工业互联网风口 工业互联网平台赛道百舸争流	4
1.2 推荐标的	5
2. 板块回顾	5
3. 本周要闻	7
3.1 行业新闻	7
3.2 重要公司公告	7
4. 风险提示	8

图表目录

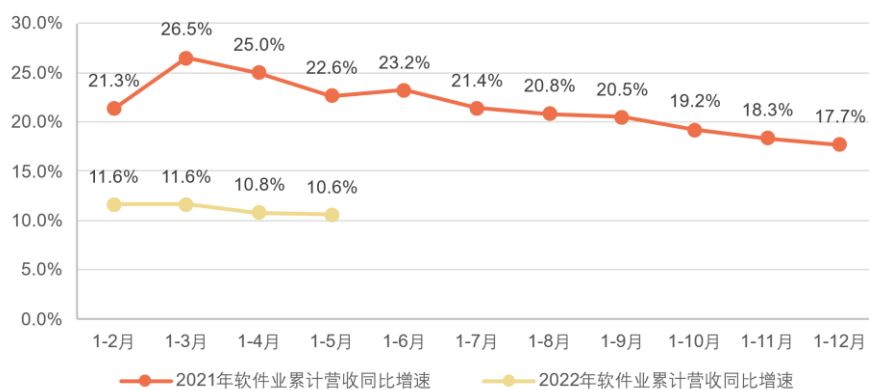
图 1：软件业务收入增长情况	3
图 2：软件业利润总额增长情况	3
图 3：软件业分领域的营收占比情况	4
图 4：信息技术与服务类别中部分核心领域的营收及同比增速	4
图 5：工业互联网概念全景图	4
图 6：上周计算机板块涨跌幅	5
表 1：2022 年跨行业跨领域工业互联网平台名单（部分）	5
表 2：推荐标的本周涨幅情况	5
表 3：上周申万计算机行业前十大权重股票涨跌幅	6
表 4：上周计算机板块涨幅前十名	6

1. 每周一谈：工业互联网平台服务持续景气

6月底，工信部公布了2022年1-5月我国软件和信息技术服务业的运行情况。

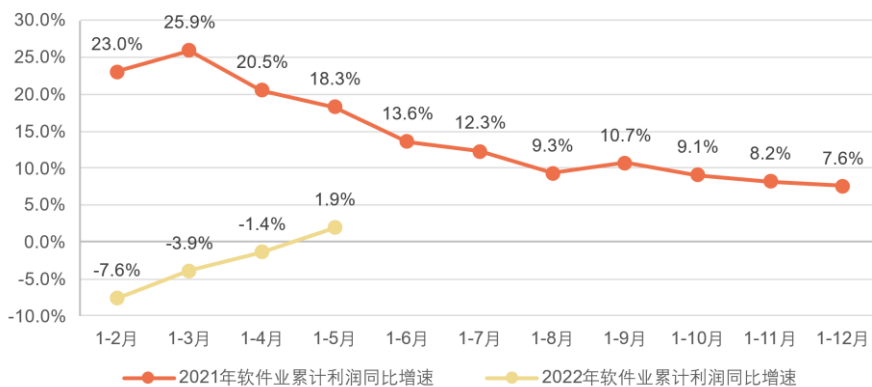
软件业营收继续稳步增长，利润总额增速扭负为正。1-5月，我国软件业务收入36184亿元，同比增长10.6%，增速较1-4月份回落0.2个百分点，增速降幅收窄，存在一定的边际改善。1-5月份，软件业利润总额3747亿元，同比增长1.9%，增速实现由负转正（1-4月份为同比下降1.4%）。

图1：软件业务收入增长情况



资料来源：工信部官网，申港证券研究所

图2：软件业利润总额增长情况

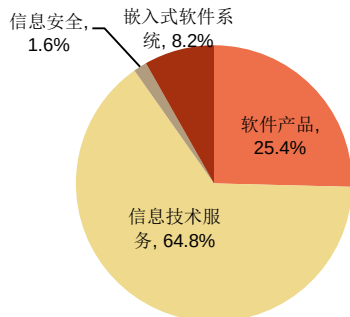


资料来源：工信部官网，申港证券研究所

信息技术服务营收占比超6成，工业互联网平台服务持续维持高景气度。

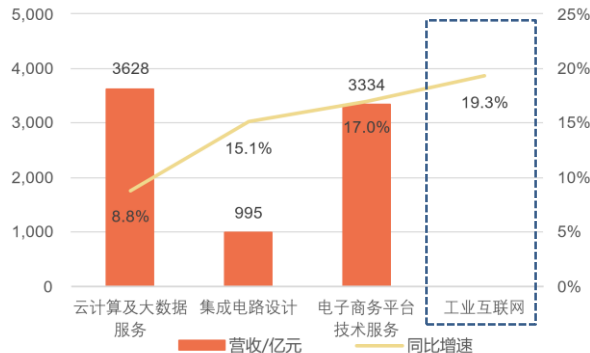
- ◆ 分领域看，1-5月份信息技术服务收入23457亿元，同比增长12.1%，在全行业收入中占比为64.8%。其次是软件产品，收入9190亿元，同比增长9.3%，占全行业收入的比重为25.4%，其中工业软件产品收入838亿元，同比增长10.8%。另，嵌入式软件系统和信息安全产品收入分别为2968亿元和568亿元，占比8.2%和1.6%。
- ◆ 信息技术服务领域的子类别中，工业互联网平台服务同比增长19.3%，增速与1-4月份基本持平，相较于一季度提升了近2pct。同时，该增速水平超越了电子商务平台技术服务，集成电路设计及云计算大数据服务，使得工业互联网平台服务成为目前软件行业中增速最快的细分领域。

图3：软件业分领域的营收占比情况



资料来源：工信部官网, 申港证券研究所

图4：信息技术与服务类别中部分核心领域的营收及同比增速



注：工信部未公布工业互联网平台服务的具体营收数据

资料来源：工信部官网, 申港证券研究所

1.1 政策驱动造就工业互联网风口 工业互联网平台赛道百舸争流

工业互联网平台是实现数据流转的人、机、物全面互联互通的工业基础设施。工业互联网以制造业为基点，逐步渗透到各样新业态中，推进相关产业优化升级。我们认为，工业互联网平台服务主要可以归为两类。其中一类聚焦于智能制造，通过将产线中的设备数字化，实时监控每个设备的运行状态，每个工序的实施效率，通过大数据的分析，对可能出现的设备损坏进行提前的预警，或对于生产工序进行优化，降本增效。另外一类聚焦供应链，为工厂和采购方提供数字化线上采购，打通上下游工业品的信息共享、流通、仓储、配送。

图5：工业互联网概念全景图



资料来源：艾瑞咨询, 申港证券研究所

政策驱动造就工业互联网风口。过去几年间，中央及地方政府部门陆续出台一系列围绕工业互联网网络、平台及安全三大功能体系的措施，逐步形成了愈加完善的工业互联网政策体系。2021年12月，工信部等八部门联合印发《“十四五”智能制造发展规划》，明确2025年建成120个以上具有行业和区域影响力的工业互联网平台的目标。2022年4月，工信部发布《工业互联网专项工作组2022年工作计划》，拆解工业互联网建设的任务、明确对应的保障性措施及年度目标成果。预计未来5-10年内，工业互联网将持续受益于政策的支持。

工业互联网平台领域百舸争流。

- ◆ 根据赛迪顾问发布的《2021-2022 年中国工业互联网市场研究年度报告》，2021 年中国工业互联网平台市场规模为 821.9 亿元。若以当前 20% 的增速预测，2022 年工业互联网平台市场规模将接近千亿。
- ◆ 当前行业的参与者主要有五大类。一是传统的制造业企业孵化的工业互联网平台公司，比如海尔的卡奥斯，航天科工旗下的航天云网。二是以百度、阿里、腾讯为代表的互联网企业，具有领先的云计算技术，但缺少对工业场景的认知。三是以华为、浪潮信息为代表系统解决方案提供商。四是以宝信软件、用友网络为代表的工业软件领域的软件商。五是以单点应用突破为主的初创企业。
- ◆ 我们认为未来一段时间，行业仍将维持分散化的竞争格局。工业领域不同行业如电力、钢铁、船舶、汽车等具有各自的特征，短时间内难以通过普适性的工业互联网解决方案满足特定行业或企业特殊场景的应用需求。

表1：2022 年跨行业跨领域工业互联网平台名单（部分）

单位名称	平台名称
海尔卡奥斯物联生态科技有限公司	卡奥斯 COSMOPlat 工业互联网平台
航天云网科技发展有限责任公司	航天云网 INDICS 工业互联网平台
徐工汉云技术股份有限公司	汉云工业互联网平台
北京东方国信科技股份有限公司	东方国信 Cloudiip 工业互联网平台
树根互联股份有限公司	根云工业互联网平台
浪潮工业互联网股份有限公司	浪潮云洲工业互联网平台
用友网络科技股份有限公司	用友精智工业互联网平台
阿里云计算有限公司	阿里云 supET 工业互联网平台
上海宝信软件股份有限公司	宝信 xIn3Plat 工业互联网平台
深圳市腾讯计算机系统有限公司	腾讯 WeMake 工业互联网平台
华为技术有限公司	华为 FusionPlant 工业互联网平台

资料来源：工信部官网，申港证券研究所

1.2 推荐标的

我们认为，上半年在整个制造业受到疫情冲击的背景下，工业互联网平台服务依然维持高增长，增速远高于软件行业整体增速，预示工业领域企业数字化转型的需求相对刚性。我们重点推荐工业互联网平台领军上市企业宝信软件（600845.SH）和浪潮信息（000977.SZ）。

表2：推荐标的本周涨幅情况

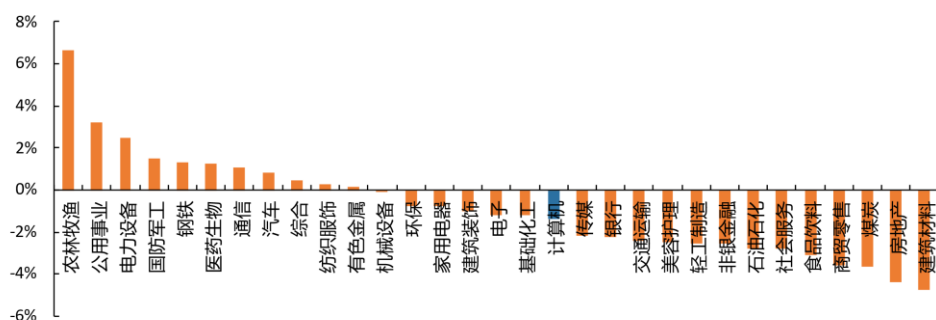
代码	证券名称	上周末收盘价/元	周末收盘价/元	涨跌幅
600845.SH	宝信软件	53.60	53.59	-0.02%
000977.SZ	浪潮信息	26.26	25.54	-2.74%

资料来源：Wind，申港证券研究所

2. 板块回顾

计算机行业本周走势较弱，申万计算机指数下跌 1.38%，整体表现在申万一级行业中排名 18/31。

图6：上周计算机板块涨跌幅

周度涨跌幅


资料来源：Wind，申港证券研究所

计算机行业市值前十大股票涨跌呈现一定的分化，涨幅较大的是科大讯飞和德赛西威。

表3：上周申万计算机行业前十大权重股票涨跌幅

序号	Wind 代码	证券名称	上周末收盘价/元	周末收盘价/元	涨跌幅	指数权重	主要业务
1	002415.SZ	海康威视	35.80	34.12	-4.69%	8.69%	视频安防设备
2	002230.SZ	科大讯飞	41.16	42.60	3.50%	5.01%	AI（教育、平台 2C、城市医疗）
3	600570.SH	恒生电子	43.00	43.70	1.63%	3.55%	金融 IT
4	002410.SZ	广联达	53.22	52.72	-0.94%	3.50%	SaaS（建筑工程造价）
5	600588.SH	用友网络	22.10	20.62	-6.70%	2.63%	SaaS（平台）
6	300496.SZ	中科创达	134.17	127.29	-5.13%	2.59%	智能汽车操作系统
7	002920.SZ	德赛西威	149.79	154.28	3.00%	2.52%	智能网联车
8	603019.SH	中科曙光	28.45	27.73	-2.53%	2.08%	高性能计算机硬件
9	002405.SZ	四维图新	14.35	13.94	-2.86%	1.91%	电子导航地图
10	002236.SZ	大华股份	16.24	15.83	-2.52%	1.73%	视频安防设备

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是中小市值标的，聚焦于能源 IT、智能交通和物联网等领域。

表4：上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/元	周末收盘价/元	涨跌幅	主要业务
1	300297.SZ	ST 蓝盾	1.57	1.95	24.20%	信息安全
2	600654.SH	ST 中安	2.21	2.71	22.62%	安防运营
3	002970.SZ	锐明技术	27.35	31.00	13.35%	商用车综合监控产品及信息化系统
4	301162.SZ	国能日新	59.14	67.00	13.29%	能源 SaaS
5	300532.SZ	今天国际	13.25	14.94	12.75%	智慧物流、智能制造
6	600131.SH	国网信通	13.40	14.79	10.37%	能源 IT
7	300807.SZ	天迈科技	21.70	23.85	9.91%	智能交通
8	002421.SZ	达实智能	3.24	3.55	9.57%	物联网
9	300098.SZ	高新兴	3.61	3.94	9.14%	物联网
10	603003.SH	龙宇燃油	7.23	7.88	8.99%	大宗商品贸易服务提供商和互联网基础设施服务商

资料来源：Wind，申港证券研究所

3. 本周要闻

3.1 行业新闻

7月5日，深圳人大网发布公告，国内首部规范智能网联汽车管理法规《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》通过审议，将自2022年8月1日起施行。《条例》指出，智能网联汽车列入国家汽车产品目录或者深圳市智能网联汽车产品目录，并取得相关准入后，可以销售；经公安机关交通管理部门登记，可以上道路行驶；经交通运输部门许可，可以从事道路运输经营活动。市工业和信息化部门可以组织建立智能网联汽车共性技术研发平台，为智能网联汽车相关传感器、控制器、执行器、大数据、云计算、通信网络、人工智能等方面的技术研发和标准制定提供支持。此外，还鼓励智能网联汽车相关行业协会参考国际先进标准，组织智能网联汽车和相关行业的企业、机构，制定引领性、创新性的智能网联汽车产品团体标准，报市工业和信息化部门备案，并通过相关标准信息平台向社会公布。

3.2 重要公司公告

- ◆ **【航天宏图】**7月4日，航天宏图（688066.SH）发布2021年年度权益分派实施公告，拟每10股派发现金红利1元(含税)，股权登记日为2022年7月12日，除权(息)日为2022年7月13日，现金红利发放日为2022年7月13日。
- ◆ **【科大讯飞】**7月4日，科大讯飞（002230.SZ）发布公告，公司拟使用自有资金或自筹资金以集中竞价的方式回购公司发行的人民币普通股（A股），回购股份将全部用于股权激励或员工持股计划，回购股份的资金总额不超过人民币10亿元（含），不低于人民币5亿元（含），回购价格不超过58.60元/股（含）。
- ◆ **【用友网络】**7月4日，用友网络（600588.SH）公布，截至2022年6月30日，公司累计回购股份数量为3470.946万股，占公司目前总股本的比例为1.0106%，购买的最高价为24.98元/股，购买的最低价为20.21元/股，已支付的总金额为8.03亿元(不含佣金等交易费用)。
- ◆ **【广联达】**7月4日，广联达（002410.SZ）发布公告，截至2022年6月30日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易的方式累计回购股份的数量为1372.84万股，占公司股份总数的1.1529%，最高成交价为人民币67.06元/股，最低成交价为人民币46.03元/股，成交总金额为人民币8.48亿元(不含交易费用)。
- ◆ **【卫宁健康】**7月7日，卫宁健康（300253.SZ）公告，公司2021年年度权益分派方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份14,256,400股后的2,133,472,340股为基数，向全体股东每10股派0.2元人民币现金(含税)。此次权益分派股权登记日为2022年7月14日，除权除息日为2022年7月15日。
- ◆ **【宝信软件】**7月7日，宝信软件（600845.SH）公布2021年年度权益分派实施公告，本次利润分配及转增股本方案为A股每股现金红利1.00元，每股转增股份0.3股。股权登记日为2022年7月14日，除权(息)日为2022年7月15日，新增无限售条件流通股份上市日为2022年7月18日。
- ◆ **【卫士通】**7月7日，卫士通（002268.SZ）公布限制性股票长期激励计划第二期实施方案(草案)，公司第二期拟向激励对象授予1090万股股票，约占股东大会批准《长期激励计划》时公司已发行股本总额83,833.6028万股的1.3%；其

中预留 109 万股，占第二期限制性股票授予总额的 10%。

- ◆ **【中科星图】**7 月 7 日，中科星图（688568.SH）披露了定增发行情况报告书。据公告，公司已向 7 名发行对象发行 2526.08 万股，发行价格 61.36 元/股，募集资金总额 15.5 亿元。本次定增发行对象均为金融机构，其中不乏明星基金。具体来看，国家军民融合产业投资基金获配 6.2 亿元，获配股数 1010.43 万股，占本次增发股数的 40%，为所有获配机构之最。此外，国华卫星应用产业基金（南京）获配 3 亿元，中邮人寿保险、长三角（合肥）数字经济股权投资基金、青岛青首产业投资基金、瑞华精选 8 号私募证券投资基金四家均获配 1.5 亿元，另有北京首钢基金获配 3000 万元。
- ◆ **【德赛西威】**7 月 8 日，德赛西威（002920）发布公告，公司股东新余市威立德投资咨询合伙企业（有限合伙）、新余市威立杰投资咨询合伙企业（有限合伙）以集中竞价交易方式减持公司股份 1144.02 万股，占公司普通股总股本比例为 2.0603%，本次减持价格区间为 148.5—148.51 元/股，套现合计 16.99 亿元。

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；

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