

计算机

2022年07月31日

关注信创板块的投资机会

——行业周报

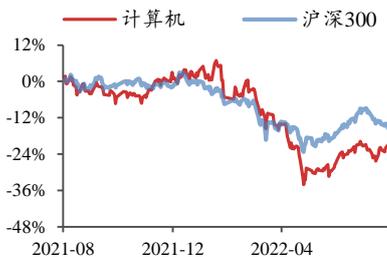
投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《周观点：机构持仓处于底部，配置价值显现——行业周报》-2022.7.24

《产业大势所趋，电力IT迎来黄金发展期——行业深度报告》-2022.7.19

《周观点：把握虚拟电厂投资机遇——行业周报》-2022.7.17

● **市场回顾**：本周(7.25-7.29)，沪深300指数下跌1.61%，计算机指数上涨1.32%。

● 周观点：

(1) 政策持续加码，信创建设有望提速

信创政策持续加码。2022年6月，国务院公布《关于加强数字政府建设的指导意见》，提出“加快数字政府建设领域关键核心技术攻关，强化安全可靠技术和产品应用”。国资委召开2022年国资监管信息化工作会议，提出“要着力提升国资央企网络安全水平”。7月25日，国务院公布同意国家发改委等20部委建立数字经济发展部际联席会议制度的函复。我们认为，数字经济顶层设计持续完善，信创行业在政策催化下有望加速推进。

(2) 产品力持续提升，国产基础软硬件生态趋于完善

在政策红利的支持下，国产基础软硬件产品逐渐实现从无到有、从可用到好用的突破。CPU，飞腾、鲲鹏、龙芯、海光不断斩获大单；操作系统，麒麟、统信UOS适配性改造加快推进；数据库，达梦、人大金仓、海量数据产品逐步进入规模推广阶段；中间件，普元信息、东方通、宝兰德市场份额稳步提升。

(3) 龙头收入高增长，行业景气持续兑现

信创领域细分赛道龙头加快登陆资本市场。龙芯中科已成功登陆科创板，海光信息上市在即，达梦数据正式递交招股书。龙头收入高增长，国产替代快速推进。根据各公司招股书数据，海光信息、龙芯中科、达梦数据2019-2021年收入年均复合增速分别为146.88%、57.20%、56.85%，信创行业高景气下的成长逻辑持续兑现。高度重视政策、资本、产业共振下的信创板块投资机遇。

● 投资建议

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

(2) **卫星遥感应用**：推荐航天宏图、中科星图、超图软件；

(3) **产业互联网**：推荐国联股份、中控技术、中望软件、宝信软件、赛意信息、鼎捷软件、爱科科技等；

(4) **能源IT**：推荐朗新科技、远光软件、云涌科技、东方电子、瑞纳智能、和达科技，受益标的包括恒华科技、南网科技、国网信通等；

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

(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、天融信、绿盟科技、启明星辰、美亚柏科、迪普科技、拓尔思、三六零等；受益标的包括亚信安全、卫士通等。

● **风险提示**：疫情反复风险；下游信息化投资不及预期；行业竞争加剧。

目 录

1、周观点：关注信创板块的投资机会	3
2、公司动态：容知日新等公司发布 2022 年中报.....	4
2.1、业绩预告：容知日新等公司发布 2022 年中报.....	4
2.2、股权激励：航天宏图发布 2022 年限制性股票激励计划（草案）	4
2.3、股份增减持：锐明技术发布关于公司股东减持计划的预披露公告	4
2.4、其他动态：金证股份发布对外投资设立全资子公司的公告.....	5
3、行业一周要闻：华为鸿蒙 OS 3.0 正式发布	5
3.1、国内要闻：华为鸿蒙 OS 3.0 正式发布	5
3.2、海外动态：微软公布第四财季财报.....	6
4、风险提示	6

1、周观点：关注信创板块的投资机会

市场回顾：本周（7.25-7.29），沪深300指数下跌1.61%，计算机指数上涨1.32%。

● 周观点：关注信创板块的投资机会

(1) 政策持续加码，信创建设有望提速

信创政策持续加码。2022年6月，国务院公布《关于加强数字政府建设的指导意见》，提出“加快数字政府建设领域关键核心技术攻关，强化安全可靠技术和产品应用”。国资委召开2022年国资监管信息化工作会议，提出“要着力提升国资央企网络安全水平”。7月25日，国务院公布同意国家发改委等20部委建立数字经济发展部际联席会议制度的函复。我们认为，数字经济顶层设计持续完善，信创行业在政策催化下有望加速推进。

(2) 产品力持续提升，国产基础软硬件生态趋于完善

在政策红利的支持下，国产基础软硬件产品逐渐实现从无到有、从可用到好用的突破。CPU，飞腾、鲲鹏、龙芯、海光不断斩获大单；操作系统，麒麟、统信UOS适配性改造加快推进；数据库，达梦、人大金仓、海量数据产品逐步进入规模推广阶段；中间件，普元信息、东方通、宝兰德市场份额稳步提升。

(3) 龙头收入高增长，行业景气持续兑现

信创领域细分赛道龙头加快登陆资本市场。龙芯中科已成功登陆科创板，海光信息上市在即，达梦数据正式递交招股书。龙头收入高增长，国产替代快速推进。根据各公司招股书数据，海光信息、龙芯中科、达梦数据2019-2021年收入年均复合增速分别为146.88%、57.20%、56.85%，信创行业高景气下的成长逻辑持续兑现。建议高度重视政策、资本、产业共振下的信创板块投资机遇。

● 投资建议

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

(2) 卫星遥感应用：推荐航天宏图、中科星图、超图软件；

(3) 产业互联网：推荐国联股份、中控技术、中望软件、宝信软件、赛意信息、鼎捷软件、爱科科技等；

(4) 能源IT：推荐朗新科技、远光软件、云涌科技、东方电子、瑞纳智能、和达科技，受益标的包括恒华科技、南网科技、国网信通等；

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

(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、天融信、绿盟科技、启明星辰、美亚柏科、迪普科技、拓尔思、三六零等；受益标的包括亚信安全、卫士通等。

2、公司动态：容知日新等公司发布 2022 年中报

2.1、业绩预告：容知日新等公司发布 2022 年中报

【容知日新】公司发布 2022 年半年报，2022 年上半年实现收入 2.09 亿元，同比增长 46.18%；实现归母净利润 0.33 亿元，同比增长 84.33%。

【威胜信息】公司发布 2022 年半年报，2022 年上半年实现收入 9.48 亿元，同比增长 11.47%；实现归母净利润 1.90 亿元，同比增长 13.68%。

【淳中科技】公司发布 2022 年半年报，2022 年上半年实现收入 1.70 亿元，同比减少 17.19%；实现归母净利润 0.19 亿元，同比减少 32.46%。

【迪普科技】公司发布 2022 年半年报，2022 年上半年实现收入 3.68 亿元，同比减少 14.98%；实现归母净利润 0.41 亿元，同比减少 61.06%。

【上海钢联】公司发布 2022 年半年报，2022 年上半年实现营业收入 383.18 亿元，同比增长 34.93%；实现归母净利润 9224.66 万元，同比下降 19.16%；计提股份支付费用 2368.27 万元前归母净利润为 1.16 亿元，同比下降 9.41%。

【博思软件】公司发布 2022 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润亏损 4700 万-5300 万元。

【高新兴】公司发布 2022 年半年度业绩预告，预计实现营业收入 11-11.6 亿元，同比增长 3.87%-9.53%；预计实现归母净利润亏损 6000-7000 万元。

2.2、股权激励：航天宏图发布 2022 年限制性股票激励计划（草案）

【航天宏图】发布 2022 年限制性股票激励计划（草案）。公司拟向激励对象授予 125 万股限制性股票，占公司总股本的 0.68%；激励计划总人数为 91 人，占 2021 年底总人数的 3.83%；限制性股票的授予价格为 31 元/股。业绩考核目标为：以 2021 年营业收入为基数，2022-2024 年营业收入增长率分别不低于 30%、69%和 119%；同时，以 2021 年云业务收入为基数，2022-2024 年云业务收入增长率分别不低于 70%、189%和 391%。

2.3、股份增减持：锐明技术发布关于公司股东减持计划的预披露公告

【锐明技术】发布关于公司股东减持计划的预披露公告。股东嘉通投资持有公司股份 2940 万股，占公司总股本比例 16.98%，计划在 2022 年 8 月 19 日-2023 年 2 月 18 日期间，以集中竞价方式和大宗交易方式合计减持公司股份累计不超过 692.48 万股，即不超过公司总股本比例 4.00%。

【容知日新】发布关于股东减持股份计划公告。股东拾岳禾安和十月吴巽为同一实际控制人控制下的企业，构成一致行动人关系，合计持有公司股份 251.65 万股，占公司总股本 4.59%，均为公司首次公开发行前取得的股份，于 2022 年 7 月 26 日起解除禁售上市流通。

【华平股份】发布公司高管减持股份的预披露公告。公司董事、董秘李惠计划以集中竞价方式、大宗交易方式减持公司股份数量不超过 3.89 万股，占公司股份总额的 0.007%。

2.4、其他动态：金证股份发布对外投资设立全资子公司的公告

【金证股份】发布对外投资设立全资子公司的公告。为加快实施公司金融科技发展“三中心、新格局”的战略布局，公司拟设立全资子公司金证北京中心及金证上海中心，注册资本分别为3亿元、2亿元，出资方式为股权出资与现金出资相结合。

【奥飞数据】发布2022年度向特定对象发行A股股票预案。发行对象不超过35名。发行价格为不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的80%。拟募集不超过13亿元，用于新一代云计算和人工智能产业园（廊坊固安B栋和C栋）项目（5.7亿）、数字智慧产业园（广州南沙A栋）项目（3.7亿）、补充流动资金及偿还银行贷款（3.6亿）。

【常山北明】公司及子公司自2022年1月1日至2022年7月29日期间，累计收到各类政府补助资金共计3791.11万元(未经审计)，其中与收益相关的政府补助1791.11万元，占公司2021年度经审计的归母净利润的13.67%。

3、行业一周要闻：华为鸿蒙 OS 3.0 正式发布

3.1、国内要闻：华为鸿蒙 OS 3.0 正式发布

● 华为鸿蒙 OS 3.0 正式发布

【36氪】华为宣布搭载 Harmony OS 2 的华为设备数突破3亿，Harmony OS Connect 产品发货量突破1.7亿。同时，华为更新 Harmony OS 3。相比上一代，Harmony OS 3 更加流畅，搭载新版系统的华为 P50 Pro 应用启动速度提升7%、滑动流畅性提升18%、TOP 应用操作响应速度提升14%。Harmony OS 3 为车机带来了超级桌面功能，让手机应用将会自动同步至车机，还将支持平行视界等功能，应用也可以直接调用车内、外的摄像头进行视频录制。

● 中共中央政治局：加大力度规划建设新能源供给消化体系

【央视新闻】中共中央政治局7月28日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作，审议《关于十九届中央第九轮巡视情况的综合报告》。会议指出，要全方位守住安全底线。要强化粮食安全保障，提升能源资源供应保障能力，加大力度规划建设新能源供给消化体系。

● 2022年(第四届)全球工业互联网大会在乌镇开幕

【36氪】7月28日，2022年(第四届)全球工业互联网大会”在乌镇开幕。大会以“加快工业数字化转型 推动经济稳中求进”为主题，共设置了石化行业智能制造、电力行业工业互联网应用、建材行业智能制造发展、网络和数据安全发展、工业数字化人才资源、智能网联汽车六场垂直行业分论坛，邀请十多家全国性行业联合会共同参与。会上还发布了全国首个“工业数字化转型评价综合指数”，持续打造工业互联网融合创新应用的新典范。

● 《上海市加快智能网联汽车创新发展实施方案》发布

【第一财经】上海市委副书记、市长龚正7月28日主持召开市政府常务会议，要求按照市委部署，加快智能网联汽车创新发展，推动临港新片区氢能产业高质量发展。会议原则同意《上海市加快智能网联汽车创新发展实施方案》并指出，作为我国汽车产业重镇，上海要举全市之力打造智能网联汽车发展的制高点。围绕核心技术攻

关、平台建设、示范应用、基础设施等，加快推进实施一批重点项目。

● **上海发布“双碳”重要文件：加快发展新能源汽车、储能和智能电网等产业**

【界面】上海市人民政府网站发布《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的实施意见》和《上海市碳达峰实施方案》，提出要确保上海在 2030 年前实现碳达峰。根据《实施意见》、《实施方案》，到 2025 年，上海单位生产总值能源消耗比 2020 年下降 14%，非化石能源占能源消费总量比重力争达到 20%，单位生产总值二氧化碳排放确保完成国家下达指标。到 2030 年，非化石能源占能源消费总量比重力争达到 25%，单位生产总值二氧化碳排放比 2005 年下降 70%。上海将大力发展风能、太阳能、生物质能等非化石能源，推进海上风电和“光伏+”等工程，积极争取国家支持建设市外大型非化石能源基地，加快推进外电入沪通道项目。严格控制煤炭消费，合理调控油气消费，加快构建与超大城市相适应的清洁低碳安全高效的现代能源体系和新型电力系统。

3.2、海外动态：微软公布第四财季财报

● **微软公布第四财季财报：营收 519 亿美元，净利同比增长 2%**

【新浪科技】微软发布该公司的 2022 财年第四财季及全年财报。报告显示，微软第四财季营收为 518.65 亿美元，与 2021 财年同期的 461.52 亿美元相比增长 12%，不计入汇率变动的影 响（不按照美国通用会计准则）为同比增长 16%；净利润为 167.40 亿美元，与 2021 财年同期的 164.58 亿美元相比增长 2%；每股摊薄收益为 2.23 美元，与 2021 财年同期的 2.17 美元相比增长 3%。

● **美国参议院通过 2800 亿美元的芯片制造和技术法案**

【界面】美国参议院当地时间 27 日以 64 对 33 票的结果通过一项法案，其中包括为美国半导体制造业提供 520 亿美元补贴和激励措施，还指示国会大幅增加高科技研究项目支出。2022 年《芯片与科学法案》（Chips and Science Act）将使用公共资金来促进美国半导体行业的发展。根据美参议院商务委员会的一份摘要，一个 390 亿美元的基金将为建设和扩张生产设施提供直接的财务援助以及其他用途。可以使用这笔资金在美国扩张的公司包括英特尔、台积电、格芯、美光科技和应用材料等。

● **白宫发布关于 2022 年通胀削减法案的声明**

【财联社】美国白宫当地时间 7 月 27 日发布了一项拜登关于 2022 年通胀削减法案（Inflation Reduction Act）的声明。声明指出，拜登支持此前舒默和曼钦就对抗通胀和降低美国家庭开支达成的协议。该协议包含降低处方药价格、降低 1300 万美国人的医疗保险；通过为能源项目提供税收减免和投资来改善能源安全并解决气候危机；加强减少赤字，对抗通货膨胀等。

4、风险提示

疫情反复风险；下游信息化投资不及预期；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（underperform）	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（underperform）	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