

浙商早知道

2023 年 08 月 18 日

✍️ : 张延兵 执业证书编号: S1230511010020
☎️ : 021-80106048
✉️ : zhangyanbing@stocke.com.cn

市场总览

- 大势: 周四上证指数上涨 0.4%, 沪深 300 上涨 0.3%, 科创 50 上涨 1%, 中证 1000 上涨 1%, 创业板指上涨 0.7%, 恒生指数与前一交易日基本持平。
- 行业: 周四表现最好的行业分别是国防军工 (+3.4%)、机械设备 (+2.4%)、汽车 (+1.9%)、商贸零售 (+1.4%)、食品饮料 (+1.2%), 表现最差的行业分别是银行 (-0.8%)、非银金融 (-0.4%)、房地产 (-0.3%)、煤炭 (-0.2%)、建筑材料 (+0.1%)。
- 资金: 周四沪深两市总成交额为 7398 亿元, 北上资金净流出 15.19 亿元, 南下资金净流入 99.38 亿港元。

重点推荐

- 【浙商计算机 刘雯蜀】宇信科技 (300674) 公司深度: 宇信科技深度报告: 银行 IT 龙头, 金融信创+AI 赋能贷后管理打开成长空间——20230816

1 市场总览

1、大势：周四上证指数上涨 0.4%，沪深 300 上涨 0.3%，科创 50 上涨 1%，中证 1000 上涨 1%，创业板指上涨 0.7%，恒生指数与前一交易日基本持平。

2、行业：周四表现最好的行业分别是国防军工（+3.4%）、机械设备（+2.4%）、汽车（+1.9%）、商贸零售（+1.4%）、食品饮料（+1.2%），表现最差的行业分别是银行（-0.8%）、非银金融（-0.4%）、房地产（-0.3%）、煤炭（-0.2%）、建筑材料（+0.1%）。

3、资金：周四沪深两市总成交额为 7398 亿元，北上资金净流出 15.19 亿元，南下资金净流入 99.38 亿港元。

附：部分涨跌幅异动行业点评

异动行业	今日涨跌幅	异动原因分析	行业观点看法/变化	点评人
国防军工	+3.4%	超跌反弹，板块情绪提振。	周四国防军工板块表现为超跌反弹，行业新一轮行情或开始启动。 催化因素：①预计订单中调渐行渐近（大订单是上一轮军工上涨的主要因素）；②其他可能催化剂：全球（含中国）军费上调预期，美国明年进入总统大选。 我们认为三季度国防军工行业或迎来关注回升，持续坚定看好国防军工行业机会，现在是布局的好时点。 国防强军建设长期趋势不改，军工下半年投资景气度提升，叠加十四五中期调整预期，看好军工行业下半年投资机会，向上新周期建设有望加速，推荐下游主机厂及高壁垒、竞争格局好的上中游标的，核心推荐：中航西飞、航发动力、中国船舶、中航沈飞、内蒙一机、中直股份、中兵红箭、洪都航空、航发控制、中航光电、理工导航、亚星锚链、中无人机、航天彩虹。	王华君
机械设备	+2.4%	机器人板块大涨。北京世界机器人大会于 8 月 16 日开幕，会上展示了包含仿人形机器人、仿生机器人、工业机器人等各品类机器人。近期机器人赛道火热，8 月 14 日小米发布机械狗 CyberDog2、8 月 16 日宇树科技发布通用型人形机器人 H1，华为“天才少年”稚晖君（彭志辉）创立的智元机器人将于 8 月 18 日发布人形机器人“远征 A1”。	观点：持续看好，人形机器人“具身智能”的重要载体，未来市场空间巨大。 核心标的：重点关注价值量占比高、国产化空间大、毛利率高的行星滚柱丝杠、空心杯电机等环节。 ①电机：鸣志电器、汇川技术、江苏雷利； ②丝杠：恒立液压、鼎智科技、贝斯特、长盛轴承； ③减速器：双环传动、绿的谐波、中大力德、兆威机电； ④传感器：华依科技、柯力传感、芯动联科； ⑤控制器：华中数控、新时达； ⑥轻量化：精工科技、中复神鹰； ⑦集成：三花智控、拓普集团； ⑧工业机器人：埃斯顿； ⑨特种机器人：晶品特装。	王华君

数据来源：WIND 浙商证券研究所

2 重点推荐

2.1 【浙商计算机 刘雯蜀】宇信科技（300674）公司深度：宇信科技深度报告：银行 IT 龙头，金融信创+AI 赋能贷后管理打开成长空间——20230816

1、计算机-宇信科技（300674）

2、推荐逻辑：主营业务受益金融信创叠加自身盈利能力修复，AI 赋能贷后资产管理业务有望贡献业绩增量

1) 超预期点

①公司软件开发业务毛利率、净利率修复超预期；

②公司贷后资产管理项目落地进度超预期；

③公司 AI 大模型应用产品发布超预期；

2) 驱动因素

公司 AI 产品应用落地；公司金融信创系统集成业务项目落地；

3) 目标价格，现价空间

目标价格 23.86 元；

4) 盈利预测与估值

预计 2023-2025 年公司营业收入为 5106.19/6298.11/7799.62 百万元，营业收入增长率为 19.17%/23.34%/23.84%，归母净利润为 353.21/551.12/778.96 百万元，归母净利润增长率为 39.62%/56.03%/41.34%，每股盈利为 0.50/0.78/1.10 元，PE 为 36.68/23.51/16.63 倍

3、催化剂

公司 AI 产品应用落地；公司金融信创系统集成业务项目落地；

4、风险提示

1) 订单增长或落地确收不及预期带来的风险；

2) AIGC 相关技术实现和商业化推广不及预期带来的风险；

股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深300指数表现+20%以上；
2. 增持：相对于沪深300指数表现+10%~+20%；
3. 中性：相对于沪深300指数表现-10%~+10%之间波动；
4. 减持：相对于沪深300指数表现-10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深300指数表现+10%以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深300指数表现-10%~+10%以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深300指数表现-10%以下。

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。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。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。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>