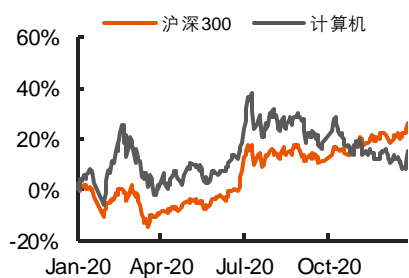


行业周报

工业和信息化工作会议召开，持续推动数字经济发展

强于大市（维持）

行情走势图



证券分析师

付强 投资咨询资格编号
S1060520070001

fuqiang021@pingan.com.cn

闫磊 投资咨询资格编号
S1060517070006
010-56800140
yanlei511@pingan.com.cn



■ **行业要闻及简评：**1) 全国工业和信息化工作会议在北京召开。会议指出，“十四五”时期，要突出抓好五个方面任务。这五个方面的任务，为“十四五”时期我国信息产业的发展指出了方向。产业链供应链自主可控、智能制造、工业互联网和新基建等将在“十四五”时期加快发展。会议同时指出 2021 年要突出抓好八个方面的重点工作任务，我们认为，这八个方面的重点工作任务，将持续推动我国数字经济的蓬勃发展，我国数字经济未来发展动力强劲。2) 第十届中国云计算标准和应用大会在北京召开。近年来，我国国家层面和地方层面出台多项政策支持云计算行业发展，推动企业上云，为我国云计算的发展提供了有力支撑。同时，云计算作为新基建的重要组成部分，新基建的推进也将为我国云计算的发展提供强大助力。我们认为，在国家政策支持和新基建的双重推动下，我国云计算行业将持续高速发展。

■ **重点公司公告：**1) 用友网络公告 2020 年度非公开发行 A 股股票预案（二次修订稿）。2) 中国长城发布关于收购迈普通通信技术股份有限公司部分股份暨关联交易的公告。

■ **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数上涨 5.27%，沪深 300 指数上涨 3.36%，前者跑赢后者 1.91 pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为 62.09。计算机行业 258 只 A 股成份股中，205 只股价上涨，1 只持平，52 只下跌。

■ **投资建议：**上周，申万计算机行业指数上涨 5.27%，行业行情开始好转。全国工业和信息化工作会议在北京召开，为“十四五”时期我国信息产业的发展指出了方向。产业链供应链自主可控、智能制造、工业互联网和新基建等将在“十四五”时期加快发展。我国数字经济未来将持续蓬勃发展。数字经济的蓬勃发展将为行业带来广阔的发展空间。建议重点关注云计算、网络安全、信创、医疗 IT、金融 IT 和智能汽车等主题。强烈推荐启明星辰、恒生电子、卫宁健康、中科创达、广联达，推荐金山办公、安恒信息、绿盟科技、美亚柏科、中科曙光、中国长城、深信服、用友网络、浪潮信息、科大讯飞、东方国信、超图软件。

■ **风险提示：**1) 政策支持力度不及预期。工业互联网、工业软件和智能汽车在国内处于起步阶段，离不开政府政策的引导和扶持，如果后续政策落地不及预期，行业发展可能面临困难。2) 中美科技争端有可能延续。我国工业软件、关键基础元器件等对西方国家依赖较为严重，而美国国内精英层已经将中国视为竞争对手，拜登上台之后，中美之间的科技纠纷未必能彻底平息，相关企业尤其是应用开发企业可能将面临着较大的供应链风险。3) 企业或者政府支出不及预期。由于全球疫情蔓延，我国经济增长压力依然较大，企业资本支出或者政府财政支出可能依然谨慎，而我国计算机行业多以 To B 或者 To G 为主，受到的影响可能较大。

一、行业要闻及简评

1、全国工业和信息化工作会议在北京召开

12月28-29日，全国工业和信息化工作会议在京召开，工业和信息化部党组书记、部长肖亚庆作工作报告。会议指出，“十四五”时期，要突出抓好五个方面任务。会议同时指出2021年要突出抓好八个方面的重点工作任务，一是推动基础和关键领域创新突破，二是着力稳定和优化产业链供应链，三是加快制造业数字化转型，四是大力推动信息通信业高质量发展，五是加大支持中小企业发展，六是坚定落实改革开放举措，七是做好常态化疫情防控保障支撑，八是科学制定工业和信息化领域“十四五”规划。（工信部网站 12/29）

简评：根据会议公布的数据，2016-2019年，我国制造业增加值年均增长8.7%，由20.95万亿元增至26.92万亿元，占全球比重达到28.1%；数字经济规模年均增长16.6%，由22.6万亿元增至35.8万亿元，占GDP比重达到36.2%。“十三五”期间，我国制造业和数字经济的发展均取得巨大成就。

会议指出，“十四五”时期，要突出抓好五个方面任务，一是保持制造业比重基本稳定，二是增强产业链供应链自主可控能力，三是加快制造业高端化智能化绿色化发展，四是培育壮大优质企业，五是构建新型信息基础设施及应用生态。这五个方面的任务，为“十四五”时期我国信息产业的发展指出了方向。产业链供应链自主可控、智能制造、工业互联网和新基建等将在“十四五”时期加快发展。

会议同时指出2021年要突出抓好八个方面的重点工作任务，一是推动基础和关键领域创新突破，二是着力稳定和优化产业链供应链，三是加快制造业数字化转型，四是大力推动信息通信业高质量发展，五是加大支持中小企业发展，六是坚定落实改革开放举措，七是做好常态化疫情防控保障支撑，八是科学制定工业和信息化领域“十四五”规划。我们认为，这八个方面的重点工作任务，将持续推动我国数字经济的蓬勃发展，我国数字经济未来发展动力强劲。

2、第十届中国云计算标准和应用大会在北京召开

12月29日，第十届中国云计算标准和应用大会在京召开。大会以“标准聚力 开源共赢”为主题，围绕我国云计算标准、技术和产业发展的新模式、新业态、新场景以及成效经验等话题进行了深入探讨交流。会议同期发布了企业上云公共服务平台和系列标准化成果。（工信部网站 12/29）

简评：近年来，我国国家层面和地方层面出台多项政策支持云计算行业发展，推动企业上云，为我国云计算的发展提供了有力支撑。同时，云计算作为新基建的重要组成部分，新基建的推进也将为我国云计算的发展提供强大助力。我们认为，在国家政策支持和新基建的双重推动下，我国云计算行业将持续高速发展。

二、重点公司公告

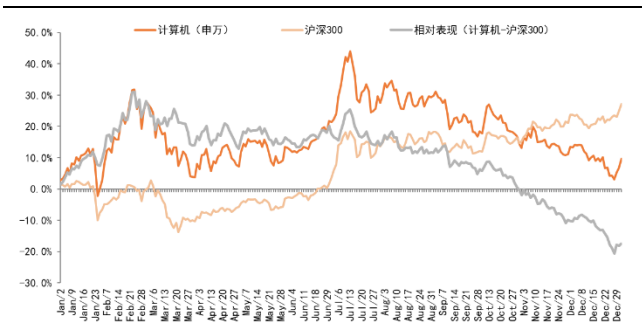
【用友网络】公司公告2020年度非公开发行A股股票预案（二次修订稿）。公司本次非公开发行募集资金总额为不超过529,843.51万元，扣除发行费用后拟用于“用友商业创新平台YonBIP建设项目”、“用友产业园（南昌）三期研发中心建设项目”、“补充流动资金及归还银行借款”等三个项目。（公司公告 12/30）

【中国长城】公司发布关于收购迈普通信技术股份有限公司部分股份暨关联交易的公告。为了加强芯-端-云网信产业生态链网络设备环节的布局，筑牢 PK 安全底座，进一步完善公司在自主安全领域的战略布局，以加快实现公司打造网信生态全产业链的战略目标，公司拟向中软系统、信安研究院、泰嘉投资分别收购迈普通信 13.359%股份、9.631%股份、7.00%股份，并于 2020 年 12 月 29 日和中软系统、信安研究院、泰嘉投资分别签署《股份转让协议》。(公司公告 12/31)

三、一周行情回顾

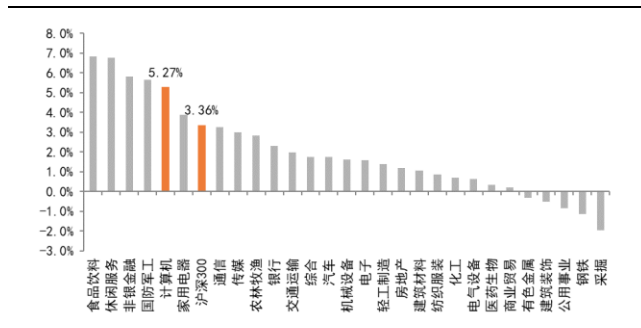
上周，计算机行业指数上涨 5.27%，沪深 300 指数上涨 3.36%，计算机行业指数跑赢 1.91pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨 9.75%，沪深 300 指数累计上涨 27.21%，计算机行业指数累计跑输 17.46pct。

图表1 年初以来计算机行业指数相对表现



资料来源：WIND、平安证券研究所

图表2 上周计算机及各行业指数涨跌幅表现



资料来源：WIND、平安证券研究所

截至上周最后一个交易日，计算机行业整体 P/E (TTM，整体法，剔除负值) 为 62.09。上周，计算机行业 258 只 A 股成份股中，205 只股价上涨，1 只持平，52 只下跌。

图表3 上周计算机行业涨跌幅排名前 10 位个股

涨幅前 10 位				跌幅前 10 位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	吉大正元	46.44	1.26	1	C 法本	-11.15	124.66
2	山石网科	24.92	12.44	2	顺利办	-10.78	9.12
3	易华录	23.24	12.20	3	卓易信息	-8.37	12.58
4	御银股份	18.60	47.48	4	*ST 联络	-8.28	8.45
5	德赛西威	17.84	3.04	5	*ST 天夏	-7.87	19.29
6	东方通	17.60	24.01	6	万集科技	-5.60	24.14
7	中孚信息	13.77	10.79	7	多伦科技	-5.42	3.81
8	恒生电子	11.58	5.59	8	华力创通	-5.11	16.01
9	卫宁健康	11.54	10.00	9	太空智造	-4.81	9.16
10	*ST 菱菱	11.08	7.71	10	汇纳科技	-4.66	21.11

资料来源：WIND、平安证券研究所

四、投资建议

行业观点：上周，申万计算机行业指数上涨 5.27%，行业行情开始好转。全国工业和信息化工作会议在北京召开，为“十四五”时期我国信息产业的发展指出了方向。产业链供应链自主可控、智能制造、工业互联网和新基建等将在“十四五”时期加快发展。我国数字经济未来将持续蓬勃发展。

投资策略：数字经济的蓬勃发展将为行业带来广阔的发展空间。建议重点关注云计算、网络安全、信创、医疗 IT、金融 IT 和智能汽车等主题。

相关标的：强烈推荐启明星辰、恒生电子、卫宁健康、中科创达、广联达，推荐金山办公、安恒信息、绿盟科技、美亚柏科、中科曙光、中国长城、深信服、用友网络、浪潮信息、科大讯飞、东方国信、超图软件。

五、 风险提示

- 1) **政策支持力度不及预期。**工业互联网、工业软件和智能汽车在国内处于起步阶段，离不开政府政策的引导和扶持，如果后续政策落地不及预期，行业发展可能面临困难。
- 2) **中美科技争端有可能延续。**我国工业软件、关键基础元器件等对西方国家依赖较为严重，而美国国内精英层已经将中国视为竞争对手，拜登上台之后，中美之间的科技纠纷未必能彻底平息，相关企业尤其是应用开发企业可能将面临着较大的供应链风险。
- 3) **企业或者政府支出不及预期。**由于全球疫情蔓延，我国经济增长压力依然较大，企业资本支出或者政府财政支出可能依然谨慎，而我国计算机行业多以 To B 或者 To G 为主，受到的影响可能较大。

平安证券研究所投资评级：

股票投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20% 以上）
- 推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 10% 至 20% 之间）
- 中 性（预计 6 个月内，股价表现相对沪深 300 指数在 $\pm 10\%$ 之间）
- 回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 10% 以上）

行业投资评级：

- 强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于沪深 300 指数 5% 以上）
- 中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数在 $\pm 5\%$ 之间）
- 弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 5% 以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责声明：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2021 版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话：4008866338

深圳

深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层
邮编：518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼
邮编：200120
传真：(021) 33830395

北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 15 层
邮编：100033