

# 强于大市

## 北交所开市事件点评

### 新上市计算机领域标的一览

2021 年 11 月 15 日北交所正式开市，首日 81 家公司上市。我们梳理了计算机行业相关的 11 家企业，建议关注。

- **北交所有效落地。**9 月 2 日，深化新三板改革设立北交所的消息公开，到其正式开市用时 75 天，显示上层重视程度。据新京报，截止 11 月 12 日累计超 210 万户投资者预约开通北交所合格投资者权限，开市后合计可参与交易投资者超 400 万户。
- **“专精特新”企业获价值重估机会。**北交所的设立是为了进一步服务创新型中小企业，向着“更早、更小、更新”构建全链条金融服务体系。专精特新类企业是北交所服务的重点企业类型，例如部分上市条件即考核研发投入力度。随着透明度和股权流通性提高、监管和公司治理的完善等，此类企业估值有望获得市场认可和提升。
- **首批信息技术领域上市企业约 11 家。**储备期间，10 家企业完成公开发行程序，71 家存量精选层企业完成平移至北交所上市的相关流程。首日将有 81 家北交所首批上市公司。根据公司公告，我们梳理了北交所计算机相关所述信息技术领域新上市公司，主要涉及。具体信息请见图表 1。
- **投资建议：**从 PE 角度看，相关公司平均估值 40.7 倍，较沪深计算机行业估值水平（约 57.8 倍）低近 30%，其中**科达自控**（华为智慧矿山行业合作伙伴）、**数字人**（虚拟现实应用）、**广道高新**（数据安全）等企业较可比公司估值水平偏低，值得重点关注。此外，**艾融软件**、**云创数据**等服务的金融科技、大数据等下游行业的景气度较高，意味着成长空间较大，同样建议关注。
- **风险提示：**个股发展不及预期；市场偏好变动。

#### 相关研究报告

《国防信息化行业事件点评：军队装备订购新规实施，信息化企业机遇凸显》 20211111

《网络安全行业事件点评：“数字守门人”政策提升超级平台安全管控》 20211101

《网络安全行业业绩点评：三二零 21H1：政企安全增三倍，坐实大安全龙头身份》 20210831

中银国际证券股份有限公司  
具备证券投资咨询业务资格

计算机

证券分析师：杨思睿

(8610)66229321

sirui.yang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518090001

图表 1. 北交所首批计算机领域相关上市企业一览

| 证券代码      | 公司简称 | 业务领域                                       | 最新市值<br>(亿元) | 市盈率<br>(PE-TTM) | 可比公司<br>示例          |
|-----------|------|--|--------------|-----------------|---------------------|
| 430090.BJ | 同辉信息 | 向教育、媒体、金融、政企等客户提供多媒体视频系统、智慧党建、智能化信息发布管理系统等 | 14.9         | 53.4            | 苏州科达<br>佳创视讯        |
| 430198.BJ | 微创光电 | 智能视频监控云联网平台、智慧运维解决方案商，服务交通、公安、金融、矿业、教育等行业  | 14.7         | 27.8            | 海康威视<br>千方科技        |
| 830799.BJ | 艾融软件 | 银行信息化、金融科技解决方案厂商                           | 25.5         | 47.7            | 长亮科技<br>恒生电子        |
| 831832.BJ | 科达自控 | 智慧矿山解决方案商，华为矿山行业合作伙伴                       | —            | 24.4            | 龙软科技                |
| 832171.BJ | 志晟信息 | 智慧城市、一体化 IT 服务解决方案商                        | —            | 11.0            | 银江技术<br>常山北明        |
| 834415.BJ | 恒拓开源 | 主要为航空公司、机场及民航保障企业提供安全自主可控的软件服务及整体解决方案      | 10.5         | 44.4            | 中航信 (H)<br>携程集团 (H) |
| 835184.BJ | 国源科技 | 地理信息 (GIS) 和农业大数据厂商                        | 13.2         | 69.0            | 超图软件<br>正元地信        |
| 835305.BJ | 云创数据 | 向政企客户提供大数据信息智能存储处理基础技术产品与应用系统              | 31.4         | 46.8            | 东方国信<br>佳都科技        |
| 835508.BJ | 殷图网联 | 以电网运行智能辅助监控为核心的电网智能化综合解决方案提供商              | 7.8          | 82.7            | 恒华科技<br>朗新科技        |
| 835670.BJ | 数字人  | 面向医学教育、数字实验室等领域的软硬件解决方案商                   | 13.1         | 42.2            | 卫宁健康<br>盛天网络        |
| 837092.BJ | 汉鑫科技 | 致力于数字政府建设、企业数字化转型、涉密信息技术服务的智慧城市系统集成商       | —            | 25.9            | 达实智能<br>数字政通        |
| 839680.BJ | 广道高新 | 专业从事信息安全、情报分析领域及信息化平台建设                    | —            | 19.0            | 卫士通<br>启明星辰         |

资料来源：万得、公司公告、公司官网，中银证券

## 披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

## 评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

### 公司投资评级：

- 买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20%以上；
- 增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

### 行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

## 风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

## 中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东  
银城中路 200 号  
中银大厦 39 楼  
邮编 200121  
电话: (8621) 6860 4866  
传真: (8621) 5888 3554

## 相关关联机构:

### 中银国际研究有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
致电香港免费电话:  
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065  
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065  
新加坡客户请拨打: 800 852 3392  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际证券有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区  
西单北大街 110 号 8 层  
邮编: 100032  
电话: (8610) 8326 2000  
传真: (8610) 8326 2291

### 中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury  
London EC2R 7DB  
United Kingdom  
电话: (4420) 3651 8888  
传真: (4420) 3651 8877

### 中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号  
7 Bryant Park 15 楼  
NY 10018  
电话: (1) 212 259 0888  
传真: (1) 212 259 0889

### 中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z  
新加坡百得利路四号  
中国银行大厦四楼(049908)  
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587  
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371