

计算机

行业研究/点评报告

工信部同时发布两大重磅政策，软件行业黄金十年开启

—计算机行业事件点评

点评报告/计算机

2021年12月1日

一、事件概述

11月30日，工信部印发《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》，鼓励社会资本设立软件产业投资基金，支持软件企业积极申请科创板、创业板上市。

11月30日，工信部印发《“十四五”大数据产业发展规划》，鼓励中小企业“专精特新”发展，支持有条件的垂直行业企业开展大数据业务剥离重组。

二、分析与判断

➤ 推动软件价值提升，深化软件定义，鼓励设立软件投资基金

《软件和信息技术规划》针对推动软件产业链升级，部署了6项具体任务，分别为聚力攻坚基础软件、重点突破工业软件、协同攻关应用软件、前瞻布局新兴平台软件、积极培育嵌入式软件、优化信息技术服务，加速“补短板、锻长板、优服务”，同时鼓励设立软件产业投资基金，并支持加快发展知识产权质押融资等金融产品，支持软件企业积极申请科创板、创业板上市，全面提升软件产业现代化水平。

➤ 培育大数据交易市场，推进国家工业互联网大数据中心建设

《大数据规划》提出，到2025年，大数据产业测算规模突破3万亿元，年均复合增长率保持在25%。在互联网等数据管理基础好的领域，开展数据要素价值评估试点，培育大数据交易市场，鼓励各类所有制企业参与要素交易平台建设，探索多种形式的数据交易模式。加快构建全国一体化大数据中心体系，推进国家工业互联网大数据中心建设，支持有条件的垂直行业企业开展大数据业务剥离重组，提升企业专业化和市场化。

三、投资建议

工信部同时发布两大重磅政策支持软件业发展，我国软件业进入黄金发展期，我们再次强调智能化看车、云化看SaaS、国产化看华为三大主线，智能化重点关注海康威视（电子组覆盖）、科大讯飞、大华股份（电子组覆盖）、德赛西威（通信组覆盖）、四维图新、中科创达等；云化重点关注石基信息、广联达、用友网络、浪潮信息、宝信软件等；国产化重点关注金山办公、超图软件、东方通、中望软件、海量数据等。

四、风险提示：政策推进不及预期；新兴软件技术推进不及预期。

盈利预测与财务指标

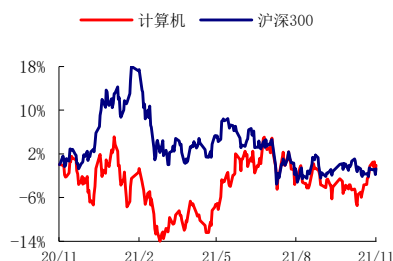
代码	重点公司	现价 11月30日	EPS (元)			PE			评级
			2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
002415	海康威视	48.64	1.43	1.9	2.36	34.01	25.60	20.61	推荐
002230	科大讯飞	54	0.61	0.93	1.22	88.52	58.06	44.26	推荐
002236	大华股份	24.55	1.3	1.5	1.79	18.88	16.37	13.72	推荐
002920	德赛西威	139.03	0.94	1.48	1.81	147.90	93.94	76.81	推荐
002405	四维图新	15.58	-0.16	0.05	0.13	/	311.60	119.85	推荐
300496	中科创达	156.96	1.05	1.59	2.16	149.49	98.72	72.67	推荐
002153	石基信息	28.36	-0.06	0.17	0.29	/	166.82	97.79	推荐
002410	广联达	63.88	0.28	0.48	0.71	228.14	133.08	89.97	推荐
600588	用友网络	32.54	0.3	0.36	0.41	108.47	90.39	79.37	推荐
000977	浪潮信息	32.5	1.01	1.35	1.7	32.18	24.07	19.12	推荐
600845	宝信软件	66.29	1.13	1.47	1.87	58.66	45.10	35.45	推荐
688111	金山办公	270.84	1.9	2.5	3.25	142.55	108.34	83.34	推荐
300036	超图软件*	30.55	0.52	0.62	0.81	58.75	49.27	37.72	暂未评级
300379	东方通	33.55	0.86	0.89	1.4	39.01	37.70	23.96	推荐
688083	中望软件	357.53	2.59	2.89	4.12	138.04	123.71	86.78	推荐
603138	海量数据*	18.71	0.14	/	/	104.05	/	/	暂未评级

资料来源：公司公告、民生证券研究院（注：标星公司EPS来自Wind一致性预期）

推荐

维持评级

行业与沪深300走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

分析师：吕伟

执业证号：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

研究助理：赵奕豪

执业证号：S0100121050047

电话：18531168500

邮箱：zhaoyihao@mszq.com

相关研究

1. 医疗 IT 行业点评：医保局推动 DRG/DIP 改革，医疗 IT 再迎利好
2. 行业周（月）报：数据时代，安全第一

分析师与研究助理简介

吕伟，民生证券计算机行业首席分析师，北京大学硕士研究生，计算机新财富白金团队核心成员，2021年加入民生证券研究院。

赵奕豪，民生证券计算机行业助理研究员，匹兹堡大学金融学学士、佩伯戴因大学金融学硕士，2021年加入民生证券研究院。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的12个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅5%~15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的12个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅5%以上

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路8号财富金融广场1幢5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座18层； 100005

深圳：广东省深圳市深南东路5016号京基一百大厦A座6701-01单元； 518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。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、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

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。

本公司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参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司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。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以其他方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。