

计算机行业周报

两化融合将助推数字经济发展，
轻工业将通过数字化转型塑造产业新优势

2022年6月20日

平安证券研究所计算机团队

请务必阅读正文后免责条款





核心摘要

- **行业要闻及简评：**1) 两化融合将助推数字经济发展。中共中央宣传部定于2022年6月14日上午10时举行“中国这十年”系列主题新闻发布会，辛国斌、韩夏等人介绍了党的十八大以来工业和信息化发展成就。未来，国家将以智能制造为抓手，攻克核心关键技术，推动工业化和信息化的深度融合。2) 轻工业将通过数字化转型塑造产业新优势。6月17日，工业和信息化部、人力资源社会保障部、生态环境部、商务部、市场监管总局联合发布《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》。“十四五”时期，轻工行业要大力发展智能制造，实现供需精准高效匹配，促进制造业发展模式和企业形态根本性变革，加快发展工业软件、工业互联网，培育共享制造、共享设计和共享数据平台，推动轻工业实现资源高效利用和价值共享。
- **重点公司公告：**1) 启明星辰公告2022年非公开发行A股股票预案。2) 安恒信息发布关于获得政府补助的公告。3) 用友网络发布董事会关于向激励对象授予限制性股票的公告。4) 中望软件公告2022年员工持股计划（草案）。
- **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数上涨1.66%，沪深300指数上涨1.65%，前者跑赢后者0.01pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为35.3倍。计算机行业302只A股成分股中，209只股价上涨，5只持平，88只下跌。
- **投资建议：**上周，计算机行业指数上涨，行业市盈率仍处于历史低位。在“中国这十年”系列主题新闻发布会上，工信部相关领导强调了数字化转型的重要性以及转型方向。同时，轻工行业数字化转型也将提上日程。我们认为，受益于国家对数字经济发展的持续重视，数字经济相关主题具备较好的投资机会，我们持续看好数字经济主赛道。建议重点关注云计算、信创、工业软件/工业互联网、智能汽车等主题。强烈推荐广联达、中科创达，推荐金山办公、德赛西威、中望软件，建议关注中控技术。
- **风险提示：**1) 供应链风险上升。2) 政策支持力度不及预期。3) 市场需求可能不及预期。4) 国产替代不及预期。



行业要闻及简评

要闻一：两化融合将助推数字经济发展

事件描述：中共中央宣传部于2022年6月14日上午10时举行“中国这十年”系列主题新闻发布会，工业和信息化部副部长辛国斌、徐晓兰、总工程师韩夏介绍党的十八大以来工业和信息化发展成就，并答记者问。

点评：工业和信息化部总工程师韩夏强调，世界经济数字化转型是大势所趋。近年来，我国新一代信息技术与制造业融合取得了长足进展。支撑融合发展的基础不断夯实，融合发展水平迈上了新台阶。未来将主要抓好“深入推进数字化转型行动”、“大力实施智能制造工程”、“开展工业互联网创新发展行动”、“大力提升产业支撑能力”等四方面工作。制造业在我国国民经济中的地位举足轻重，制造业的数字化转型是我国数字经济的重要组成部分。工业化和信息化的深度融合将有力推动我国数字经济的发展。韩夏指出，我们要坚持以智能制造为重要发力点，攻克关键核心技术“卡脖子”难题，进一步加强我国工业化和信息化的深度融合，为我国制造强国和网络强国建设提供有力支撑。

辛国斌指出，我们将继续统筹发展和安全，坚持公共安全的底线，在管理政策、技术创新、标准体系、测试示范等方面协同发力，出台自动驾驶的功能要求、信息安全等重要标准，并适时开展准入试点，来推动智能网联汽车产业发展能够行稳致远。当前，汽车逐渐向“以软件为中心”的方向转型，运行所产生的数据量大幅增加，汽车数据安全需求增长快且发展潜力大。2025年，全球汽车网络安全市场规模有望达到48亿美元。目前，我国多家网络安全厂商开始在车联网安全领域布局，这将加速车联网安全市场的落地。

行业要闻及简评

要闻二：轻工业将通过数字化转型塑造产业新优势

事件描述：6月17日，工业和信息化部、人力资源社会保障部、生态环境部、商务部、市场监管总局联合发布《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》（以下简称《指导意见》）。

点评：《指导意见》强调，轻工行业要“强化科技创新战略支撑”，“研究制定和发布一批重点领域技术创新路线图，加快建立核心技术体系，加强战略前沿技术布局”，“加快构建轻工业创新体系，优化创新平台布局，加强企业创新创业服务体系建设”。近年来，我国经济、社会发展环境出现了重要变化，轻工行业发展动力也在切换，科技创新驱动的重要性显著提升。“十四五”时期，轻工行业科技创新强调的是加快数字化转型，这将有助于打造数字经济新优势，协同推进数字产业化和产业数字化转型，加快数字社会建设步伐。随着数字经济与实体经济之间深度融合，我国数字产业化及产业数字化展现出巨大潜力。

《指导意见》指出，轻工业要“提升产业链现代化水平”，“引导企业实现全链条数字化、网络化、智能化，推广一批智能制造优秀场景”。其中，工业互联网对于提高轻工业生产效率具有举足轻重的作用。未来要大力发展智能制造，实现供需精准高效匹配，促进制造业发展模式和企业形态根本性变革，加快发展工业软件、工业互联网，培育共享制造、共享设计和共享数据平台，推动轻工业实现资源高效利用和价值共享。随着我国 5G 建设的推进，将加快工业设备和企业上云用云步伐，实现 5G 和工业互联网的协同发展。

重点公司公告

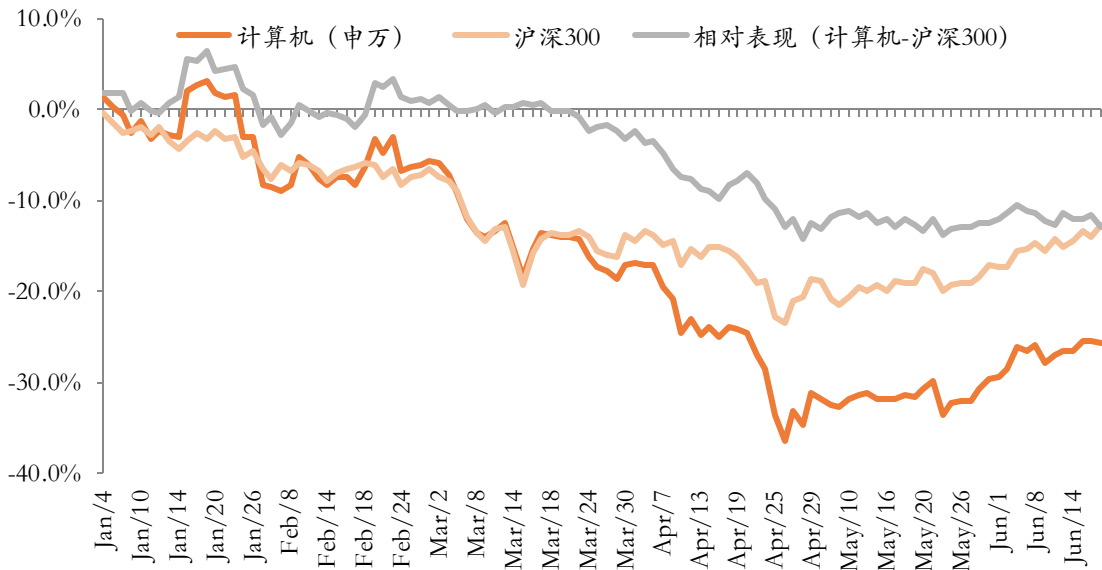
- **【启明星辰】** 公司公告2022年非公开发行A股股票预案。根据公司公告，本次拟向中移资本发行的股票数量为284,374,100股，未超过公司本次发行前总股本的30%，发行价格为14.57元/股。发行完成后，中移资本直接持有上市公司23.08%的股份，王佳、严立夫妇直接及间接合计持有上市公司21.65%的股份；同时，王佳、严立夫妇自愿、无条件且不可撤销地放弃其合法持有的上市公司105,700,632股股份（占上市公司本次发行后总股本比例8.58%）对应的表决权。上述事项实施完成后，上市公司实际控制人由王佳、严立夫妇变更为中国移动集团。（公司公告6/18）
- **【安恒信息】** 公司发布关于获得政府补助的公告。根据公司公告，公司及其衢时代信安科技(衢州)有限公司等子公司自2022年5月26日至2022年6月16日，累计收到政府补助合计为人民币3,156,708.42元，其中，与收益相关的政府补助合计人民币1,416,574.24元，与资产相关的政府补助合计人民币1,740,134.18元。公司已确认补助事项并划分补助类型，上述获得的政府补助预计将对公司利润产生一定的积极影响。（公司公告6/18）
- **【用友网络】** 公司发布董事会关于向激励对象授予限制性股票的公告。根据公司公告，本次限制性股票激励计划的授予日为2022年6月15日，并同意向符合授予条件的387名激励对象授予3,554,800股限制性股票。授予价格为12.56元/股，股票来源为公司从二级市场回购的本公司A股普通股。（公司公告6/16）
- **【中望软件】** 公司公告2022年员工持股计划（草案）。根据公司公告，本员工持股计划拟筹集资金总额为不超过1,000万元，以“份”作为认购单位，每份份额为1元，本员工持股计划的总份数为不超过1,000万份。持有人的最终人数、名单以及认购份额以员工实际参与情况为准。本员工持股计划存续期为60个月，自本员工持股计划草案经公司股东大会审议通过且公司公告标的股票过户至员工持股计划名下之日起计算。（公司公告6/16）



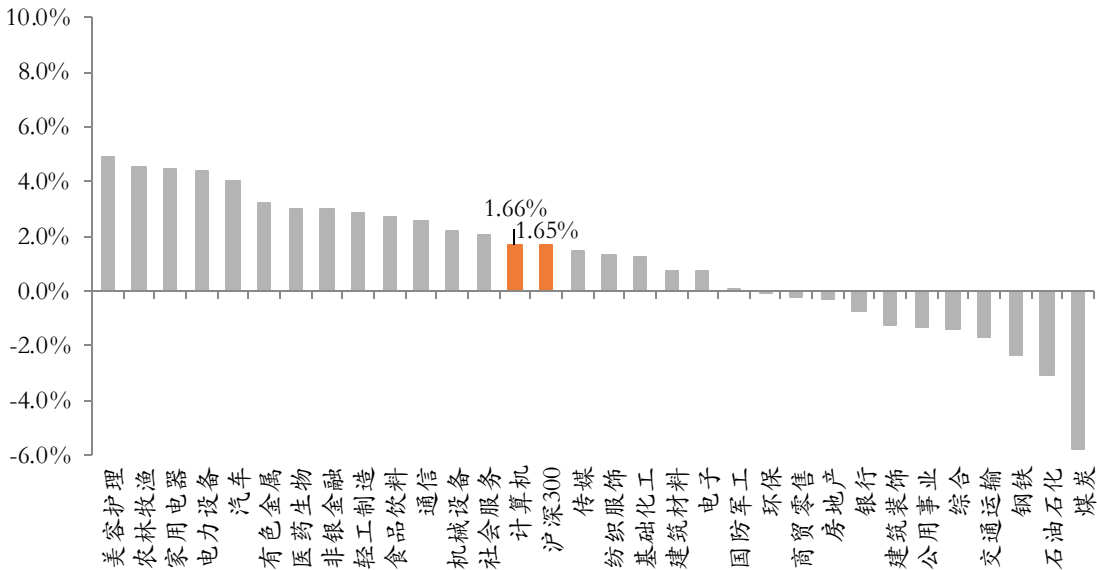
一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 上周，计算机行业指数上涨1.66%，沪深300指数上涨1.65%，计算机行业指数跑赢0.01pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌25.72%，沪深300指数累计下跌12.78%，计算机行业指数累计跑输12.94pct。

年初以来计算机行业指数相对表现



上周计算机及各行业指数涨跌幅表现



一周行情回顾——上市公司涨跌幅

➤ 截至上周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为35.3倍。上周，计算机行业302只A股成分股中，209只股价上涨，5只持平，88只下跌。

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	海天瑞声	32.14	133.17	1	聚龙退	-55.40	36.80
2	指南针	26.42	45.71	2	海量数据	-19.15	36.58
3	*ST紫晶	20.58	26.39	3	卓易信息	-13.54	27.54
4	国能日新	17.71	105.70	4	赛为智能	-10.81	27.54
5	中科金财	17.69	101.67	5	中科信息	-7.63	28.84
6	辰安科技	17.17	8.65	6	云从科技-UW	-6.28	119.25
7	中科江南	16.44	170.80	7	理工能科	-6.07	9.29
8	达华智能	13.14	39.72	8	井松智能	-4.65	81.74
9	*ST蓝盾	12.66	21.03	9	湘邮科技	-4.57	17.99
10	佳发教育	11.88	16.10	10	智莱科技	-4.55	14.35

投资建议

- 上周，计算机行业指数上涨，行业市盈率仍处于历史低位。在“中国这十年”系列主题新闻发布会上，工信部相关领导强调了数字化转型的重要性以及转型方向。同时，轻工行业数字化转型也将提上日程。我们认为，受益于国家对数字经济发展的持续重视，数字经济相关主题具备较好的投资机会，我们持续看好数字经济主赛道。建议重点关注云计算、信创、工业软件/工业互联网、智能汽车等主题。强烈推荐广联达、中科创达，推荐金山办公、德赛西威、中望软件，建议关注中控技术。

风险提示

- **供应链风险上升。**中美关系的不确定性较高，美国对中国科技产业的打压将持续，全球ICT行业产业链更为破碎的风险加大。ICT产业对全球尤其是美国科技产业链的依赖依然严重，被“卡脖子”的风险依然较高。
- **政策支持力度不及预期。**ICT产业正处在转型升级的关键时期，很多领域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。
- **市场需求可能不及预期。**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较为谨慎，ICT产品和服务需求也可能延宕，上市公司收入和业绩增长可能不及预期。
- **国产替代不及预期。**如果客户认证周期过长，国内厂商的产品研发技术水平达不到要求，则可能影响国产替代的进程。

电子信息团队				
行业	分析师	邮箱	资格类型	资格编号
计算机	付强	fuqiang021@pingan.com.cn	投资咨询	S1060520070001
	闫磊	YANLEI511@pingan.com.cn	投资咨询	S1060517070006



附：重点公司预测与评级

股票简称	股票代码	6月17日	EPS（元）				PE（倍）				评级
		收盘价（元）	2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E	
广联达	002410.SZ	52.73	0.56	0.86	1.12	1.41	94.2	61.3	47.1	37.4	强烈推荐
中科创达	300496.SZ	127.93	1.52	2.12	2.92	4.00	84.2	60.3	43.8	32.0	强烈推荐
金山办公	688111.SH	205.20	2.26	3.06	4.08	5.36	90.8	67.1	50.3	38.3	推荐
德赛西威	002920.SZ	148.39	1.50	2.07	2.78	3.65	98.9	71.7	53.4	40.7	推荐
中望软件	688083.SH	206.70	2.10	2.73	3.67	5.01	98.4	75.7	56.3	41.3	推荐

平安证券综合研究所投资评级：

股票投资评级：

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）

推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）

回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

行业投资评级：

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现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：

此报告旨为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2022版权所有。保留一切权利。