

计算机行业周报

工信部、财政部联合发布《通知》，
中小企业数字化转型将加快

2022年8月22日

平安证券研究所计算机团队





核心摘要

- **行业要闻及简评：**1) 工信部、财政部联合发布《关于开展财政支持中小企业数字化转型试点工作的通知》。中小企业是我国国民经济发展的重要力量。根据《中小企业数字化转型分析报告（2021）》数据，2021年，我国中小企业数字化转型取得积极进展，但大部分中小企业仍处于数字化转型的初级阶段。在政策的积极引导下，中小企业数字化转型将加快，将为我国数字经济的持续蓬勃发展提供有力支撑。2) 全球VR头显设备出货量2021年已突破千万量级。我们认为，VR产业本次自2020年起的高增长，是在关键核心技术持续突破、用户体验持续提升的背景下，由供、需和外部环境三方共振驱动的，具有长期的可持续性，预计VR产业将自此进入发展快车道。根据VR陀螺数据，2021年，全球VR头显设备出货量已突破千万量级，VR内容与生态系统将实现跨越式发展。
- **重点公司公告：**1) 德赛西威公告2022年半年度报告。2) 用友网络公告2022年半年度报告。3) 紫光股份公告2022年半年度报告。4) 道通科技公告2022年半年度报告。5) 中科曙光公告2022年半年度业绩快报。6) 福昕软件公告2022年半年度报告。7) 航天宏图公告2022年半年度报告。
- **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数下跌3.62%，沪深300指数下跌0.96%，前者跑输后者2.66pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为36.4倍。计算机行业315只A股成分股中，51只股价上涨，2只持平，262只下跌。
- **投资建议：**上周，计算机行业指数下跌。工信部、财政部联合发布《关于开展财政支持中小企业数字化转型试点工作的通知》。中小企业是我国国民经济发展的重要力量。根据《中小企业数字化转型分析报告（2021）》数据，2021年，我国中小企业数字化转型取得积极进展，但大部分中小企业仍处于数字化转型的初级阶段。在政策的积极引导下，中小企业数字化转型将加快，将为我国数字经济的持续蓬勃发展提供有力支撑。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。另外，随着8月份行业上市公司中报业绩的陆续披露，中报业绩符合预期甚至超预期的优质个股将迎来更好的投资机会。强烈推荐广联达、中科创达，推荐中科曙光、金山办公、德赛西威、经纬恒润、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

工信部、财政部联合发布《关于开展财政支持中小企业数字化转型试点工作的通知》

事件描述：2022年8月17日，工信部、财政部联合发布《关于开展财政支持中小企业数字化转型试点工作的通知》（以下简称“《通知》”），拟通过中央财政资金支持地方开展中小企业数字化转型试点，加快带动一批中小企业成长为专精特新企业，推进产业基础高级化、产业链现代化。

点评：《通知》提出，为加快中小企业数字化转型步伐，促进产业数字化发展，提升产业链供应链协同配套能力，从2022年到2025年，中央财政计划分三批支持地方开展中小企业数字化转型试点，提升数字化公共服务平台（含数字化转型服务商、工业互联网平台等，以下简称“服务平台”）服务中小企业能力，打造一批小型化、快速化、轻量化、精准化（以下简称“小快轻准”）的数字化系统解决方案和产品，形成一批可复制可推广的数字化转型典型模式，围绕100个细分行业，支持300个左右公共服务平台，打造4000-6000家“小灯塔”企业作为数字化转型样本，带动广大中小企业“看样学样”加快数字化转型步伐，促进专精特新发展。

根据《中小企业数字化转型分析报告（2021）》数据，2021年，我国处于数字化转型初级探索阶段、应用践行阶段和深度应用阶段的中小企业分别占比79%、12%、9%，与2020年相比，中小企业数字化转型取得积极进展，但大部分中小企业仍处于数字化转型的初级阶段。中小企业是我国国民经济发展的重要力量。《“十四五”数字经济发展规划》明确提出要大力推进产业数字化转型，实施中小企业数字化赋能专项行动。我们认为，在政策的积极引导下，中小企业数字化转型将加快，将为我国数字经济的持续蓬勃发展提供有力支撑。

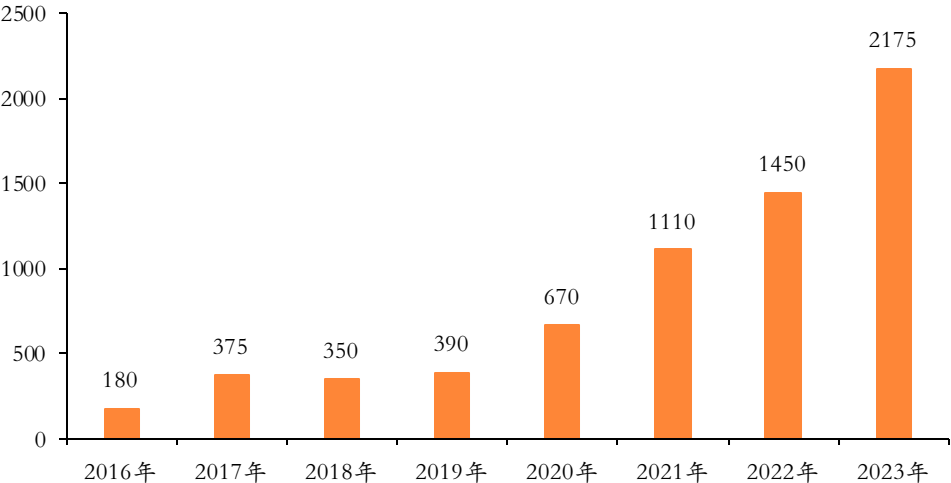
行业要闻及简评

全球VR头显设备出货量2021年已突破千万量级

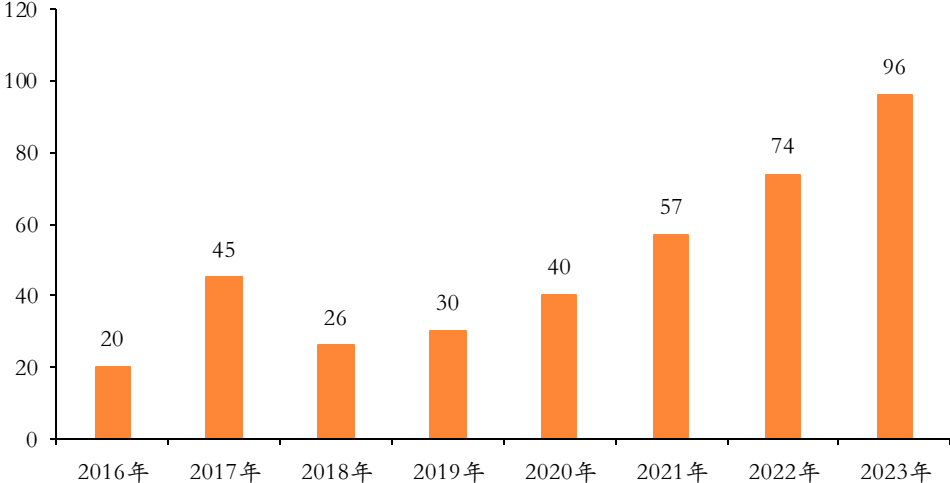
事件描述：根据VR陀螺数据，2021年，全球VR头显设备出货量为1110万台。2022年上半年全球VR头显的出货量约684万台，其中Quest 2上半年累计销量约为590万台；国内VR头显出货量约60.58万台，其中Pico销量约为37万台。2022年上半年，全球AR头显出货量约29.6万台，国内AR头显出货量约4.8万台。

点评：2020年，VR头显爆款产品Oculus Quest 2面世，带动VR头显产品出货量在2020年高速增长。我们认为，VR产业本次自2020年起的高增长，是在关键核心技术持续突破、用户体验持续提升的背景下，由供、需和外部环境三方共振驱动的，具有长期的可持续性，预计VR产业将自此进入发展快车道。根据VR陀螺数据，2021年，全球VR头显设备出货量已突破千万量级，VR内容与生态系统将实现跨越式发展。

◆ 全球VR头显出货量（万台）



◆ 全球AR眼镜出货量（万台）



资料来源：VR陀螺，平安证券研究所

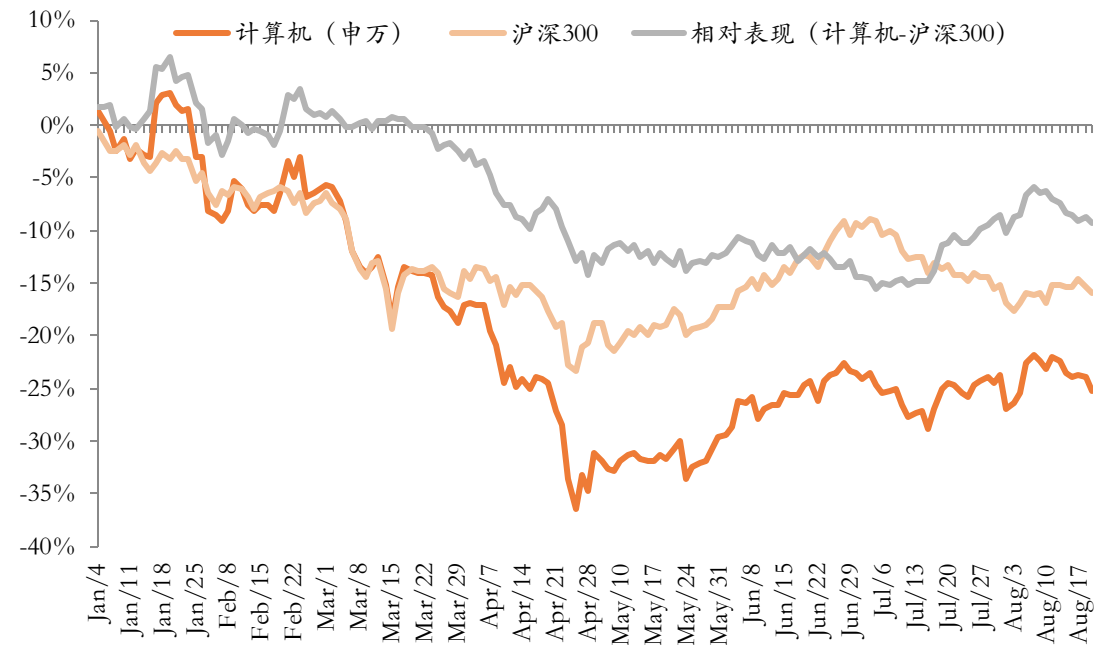
重点公司公告

- **【德赛西威】** 公司公告2022年半年度报告。根据公司公告，公司2022年上半年实现营业收入64.07亿元，同比增长56.93%，实现归母净利润5.21亿元，同比增长40.96%，EPS为0.94元。（公司公告8/19）
- **【用友网络】** 公司公告2022年半年度报告。根据公司公告，公司2022年上半年实现营业收入35.37亿元，同比增长11.33%，实现归母净利润-2.56亿元，同比由盈转亏，EPS为-0.08元。（公司公告8/20）
- **【紫光股份】** 公司公告2022年半年度报告。根据公司公告，公司2022年上半年实现营业收入344.02亿元，同比增长11.88%，实现归母净利润9.59亿元，同比上涨3.58%，EPS为0.34元。（公司公告8/20）
- **【道通科技】** 公司公告2022年半年度报告。根据公司公告，公司2022年上半年实现营业收入10.33亿元，同比下降1.24%，实现归母净利润0.86亿元，同比下降62.96%，EPS为0.19元。（公司公告8/18）
- **【中科曙光】** 公司公告2022年半年度业绩快报。根据公司公告，公司2022年上半年实现营业收入50.23亿元，同比增长11.67%，实现归母净利润4.82亿元，同比增长36.87%，EPS为0.33元。（公司公告8/17）
- **【福昕软件】** 公司公告2022年半年度报告。根据公司公告，公司2022年上半年实现营业收入2.85亿元，同比增长8.94%，实现归母净利润0.20亿元，同比下降56.11%，EPS为0.31元。（公司公告8/20）
- **【航天宏图】** 公司公告2022年半年度报告。根据公司公告，公司2022年上半年实现营业收入7.81亿元，同比增长78.99%，实现归母净利润0.09亿元，同比增长52.28%，EPS为0.05元。（公司公告8/19）

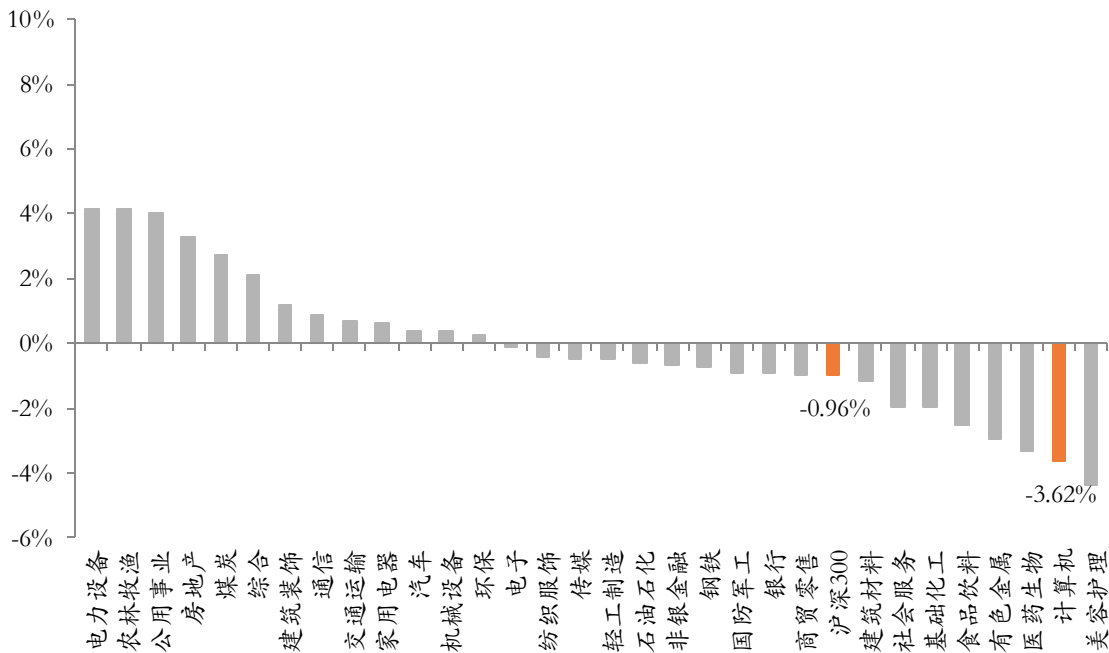
一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 上周，计算机行业指数下跌3.62%，沪深300指数下跌0.96%，计算机行业指数跑输2.66pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌25.28%，沪深300指数累计下跌15.98%，计算机行业指数累计跑输9.30pct。

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36.4倍。上周，计算机行业315只A股成分股中，51只股价上涨，2只持平，262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	智微智能	60.38	89.50	1	魅视科技	-25.54	179.77
2	*ST运盛	19.58	16.22	2	海天瑞声	-17.22	15.02
3	吉大正元	15.72	32.06	3	万集科技	-14.90	33.08
4	*ST顺利	14.90	26.55	4	维海德	-14.78	89.84
5	当虹科技	13.12	26.53	5	道通科技	-12.63	24.89
6	今天国际	12.77	41.97	6	龙软科技	-12.35	12.01
7	科远智慧	11.88	86.17	7	赛为智能	-12.30	89.57
8	威创股份	11.42	65.91	8	淳中科技	-11.54	35.10
9	*ST万方	10.59	8.26	9	经纬恒润-W	-11.11	32.26
10	国新健康	10.24	27.37	10	普联软件	-11.02	11.70



投资建议

- 上周，计算机行业指数下跌。工信部、财政部联合发布《关于开展财政支持中小企业数字化转型试点工作的通知》。中小企业是我国国民经济发展的重要力量。根据《中小企业数字化转型分析报告（2021）》数据，2021年，我国中小企业数字化转型取得积极进展，但大部分中小企业仍处于数字化转型的初级阶段。在政策的积极引导下，中小企业数字化转型将加快，将为我国数字经济的持续蓬勃发展提供有力支撑。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。另外，随着8月份行业上市公司中报业绩的陆续披露，中报业绩符合预期甚至超预期的优质个股将迎来更好的投资机会。强烈推荐广联达、中科创达，推荐中科曙光、金山办公、德赛西威、经纬恒润、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	8月19日	EPS（元）				PE（倍）				评级
		收盘价（元）	2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E	
广联达	002410.SZ	48.67	0.56	0.86	1.12	1.41	86.9	56.6	43.5	34.5	强烈推荐
中科创达	300496.SZ	128.32	1.52	2.12	2.92	4.00	84.4	60.5	43.9	32.1	强烈推荐
中科曙光	603019.SH	28.42	0.79	1.06	1.32	1.63	36.0	26.8	21.5	17.4	推荐
金山办公	688111.SH	170.12	2.26	3.06	4.08	5.36	75.3	55.6	41.7	31.7	推荐
德赛西威	002920.SZ	158.40	1.50	2.09	2.82	3.77	105.6	75.8	56.2	42.0	推荐
经纬恒润	688326.SH	183.44	1.22	1.62	2.42	3.42	150.4	113.2	75.8	53.6	推荐
中望软件	688083.SH	215.99	2.10	2.40	3.25	4.49	102.9	90.0	66.5	48.1	推荐

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。