



信创引领重要行业 IT “绝地反击”

2022 年 10 月 15 日

● 市场回顾

本周(10.10-10.14), 沪深300指数上涨0.99%, 中小板指数上涨2.14%, 创业板指数上涨6.35%, 计算机(中信)板块上涨7.39%。板块个股涨幅前五名分别为: 科创信息、神州数码、科远智慧、南天信息、海量数据; 跌幅前五名分别为: 中科曙光、左江科技、石基信息、深信服、顺利办。

● 行业要闻

- 央行: 扎实开展数字人民币研发试点工作
- 工信部: 我国牵头的首个自动驾驶测试场景国际标准发布

● 公司动态

- 大华股份: 公司被列入美国商务部工业和安全局拟定的对出口管制条例进行修改并扩大直接产品规则适用的对象范围的清单内; 美国国防部将公司列入了“中国军事企业”清单
- 致远互联: 公司与中移成研院达成战略合作意向, 并签署《战略合作框架协议》

● 本周观点

随着政策方向的确认和政策力度的不断加大, 信创产业推进已是大势所趋。除了CPU、操作系统、数据库、办公软件等核心基础通用环节之外, 金融、医疗、教育等关乎国计民生的重点行业有望成为信创推进的重点领域, **当前处于预期底部的各行业信息化领域龙头有望受益于信创带来国产化重构的增量需求, 重点推荐科大讯飞、恒生电子、卫宁健康、创业慧康、超图软件、宇信科技、长亮科技、拓维信息、久远银海、数字政通等行业重点企业。**

- 风险提示:** 政策落地不及预期; 疫情影响需求; 关键技术攻关进度不及预期

推荐

维持评级



分析师 吕伟

执业证书: S0100521110003

电话: 021-80508288

邮箱: lvwei_yj@mszq.com

分析师 郭新宇

执业证书: S0100518120001

电话: 01085127654

邮箱: guoxinyu@mszq.com

相关研究

1. 计算机周报 20221007: 聚焦新型举国体制下国企改革重大机遇-2022/10/07
2. 计算机周报 20220925: 计算机板块三季报前瞻-2022/09/25
3. 计算机行业深度报告: 逆势成长的财政 IT: 政府开源节流的破局者-2022/09/19
4. 民生计算机周报 20220918: 关注跨境支付与金融安全-2022/09/18
5. 民生计算机周报 20220911: 第三次强调重视信创与金融 IT 两大机遇-2022/09/11

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
300253	卫宁健康	8.06	0.18	0.23	0.28	45	35	29	推荐
300451	创业慧康	6.89	0.27	0.35	0.45	26	20	15	推荐
002777	久远银海	14.70	0.54	0.68	0.87	27	22	17	推荐
002230	科大讯飞	33.00	0.67	0.74	0.85	49	45	39	推荐
300036	超图软件	17.04	0.59	0.72	0.89	29	24	19	推荐
600570	恒生电子	35.05	0.77	0.74	1.02	46	47	34	推荐
300348	长亮科技	12.92	0.17	0.28	0.36	76	46	36	推荐
300674	宇信科技	15.21	0.56	0.77	0.98	27	20	16	推荐
002261	拓维信息	6.24	0.07	0.16	0.20	89	39	31	推荐
300075	数字政通	15.87	0.41	0.56	0.73	39	28	22	推荐

资料来源: Wind, 民生证券研究院预测;

(注: 股价为 2022 年 10 月 14 日收盘价; 未覆盖公司数据采用 wind 一致预期)

目录

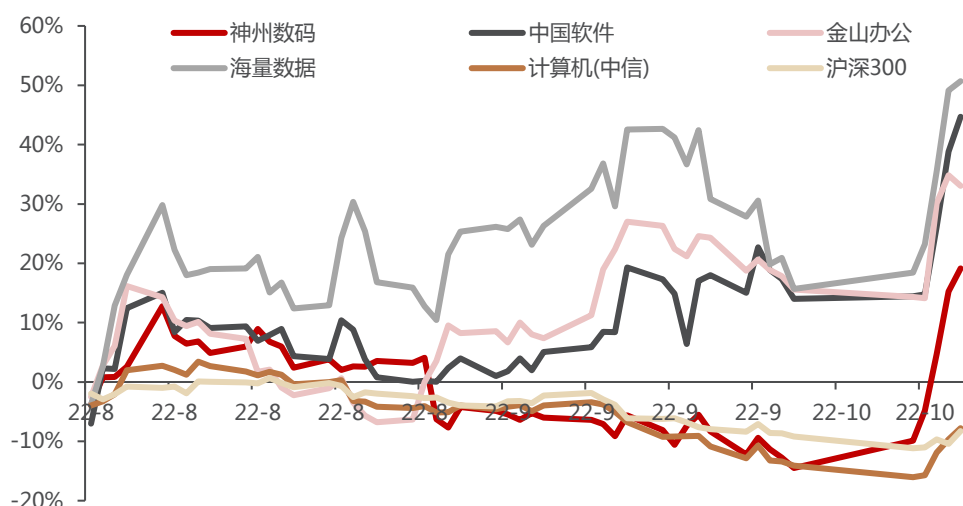
1 信创引领重要行业 IT“绝地反击”	3
1.1 信创催生新一轮国产化重构需求，有望带动重要行业 IT 走出底部	3
1.2 医疗、教育、金融等重点行业梳理	4
2 下周投资提示	8
3 行业新闻	9
4 公司新闻	11
5 本周市场回顾	16
6 风险提示	18
附录	19
插图目录	20
表格目录	20

1 信创引领重要行业 IT “绝地反击”

1.1 信创催生新一轮国产化重构需求，有望带动重要行业 IT 走出底部

近期我们发布多篇重要报告持续推荐信创主线机遇，核心标的表现亮眼。我们近期发布《运营商国产化进程不断加速，看好国产信创龙头》、《丢掉幻想，正视现实》、《再次强调信创与资本市场改革机遇》、《第三次强调重视信创与金融 IT 两大机遇》、《聚焦新型举国体制下国企改革重大机遇》等多篇报告，持续重点强调信创机遇，重点推荐关注金山办公、中国软件、神州数码、海量数据等核心标的，8 月至今显著跑赢沪深 300 以及计算机行业指数。

图1：8 月至今推荐的部分重点标的，8 月至今涨幅与沪深 300、计算机行业涨幅对比



资料来源：wind，民生证券研究院（截止 2022 年 10 月 14 日收盘价）

重点行业信创有望成为下一个阶段发力重点。随着政策方向的确认和政策力度的不断加大，信创产业推进已是大势所趋。在 CPU、操作系统、数据库、办公软件等环节关注度不断提升的趋势下，各个细分领域都将重点推进，其中关乎国计民生的重点行业有望成为信创推进的重点领域。

信创推进趋势下，各行业信息化领域龙头有望受益于信创带来国产化重构增量需求。我们梳理出相关 14 个涉及国计民生的重点行业，分别为教育、医疗卫生、广播电视、能源、金融、公路水路运输、电信、铁路、民航、邮政、水利、应急管理、社会保障、国防。从标的层面看，不仅是 CPU、操作系统、数据库、办公软件等通用基础核心环节将受益，各行业信息化领域龙头也有望受益于信创带来的增量 IT 建设。我们梳理出各细分领域领军企业，如下表所示：

表1：14 个重点行业以及相关 IT 领域龙头

行业	相关 IT 领域重点公司
教育	科大讯飞、视源股份、拓维信息、佳发教育、鸿合科技、新开普
医疗卫生	卫宁健康、创业慧康、东软集团、万达信息、久远银海、嘉和美康
能源	1) 电力：国网信通、远光软件、朗新科技、恒华科技、南网科技、国能日新 2) 煤炭：梅安森、北路智控、龙软科技、工大高科、科达自控
金融	1) 银行 IT：宇信科技、长亮科技、神州信息、南天信息、京北方、科蓝软件 2) 非银 IT：恒生电子、金证股份、顶点软件
电信	启明星辰、彩讯股份、创意信息、中新赛克、恒为科技、东方国信
广播电视	当虹科技、数码科技
公路水路运输	四维图新、千方科技、金溢科技、万集科技、鸿泉物联、多伦科技
铁路	佳都科技、运达科技、世纪瑞尔
民航	盛视科技、海航科技
邮政	湘邮科技、智莱科技、新北洋
水利	超图软件、和达科技
应急管理	辰安科技、超图软件、航天宏图、数字政通
国防	中科星图、超图软件、航天宏图、佳缘科技
社会保障	德生科技、久远银海、万达信息、东软集团

资料来源：wind，民生证券研究院

1.2 医疗、教育、金融等重点行业梳理

医疗：国家政策进行“真金白银”大力支持，卫健委政策积极响应

9 月 7 日的国务院常委会提出，对部分领域设备更新改造贷款阶段性财政贴息和加大社会服务业信贷支持，中央财政贴息 2.5 个百分点，期限 2 年，申请贴息截至 2022 年 12 月 31 日。在随后 9 月 13 日的常务会议上决定，对制造业、服务业、社会服务领域和中小微企业、个体工商户等在第四季度更新改造设备，支持全国性商业银行以不高于 3.2% 的利率积极投放中长期贷款。中国人民银行按贷款本金的 100% 对商业银行予以专项再贷款支持。9 月 28 日，中国人民银行进一步明确了设备更新改造专项再贷款的政策支持，根据中国人民银行的有关负责人介绍，设备更新改造专项再贷款额度为 2000 亿元以上，利率 1.75%，期限 1 年，可展期 2 次，每次展期期限 1 年，并采取“先贷后借”的直达机制，按月发放。

随着国家财政的大力支持，国家卫健委积极相应。9 月 15 日，国家卫健委发布《国家卫生健康委关于开展拟使用财政贴息贷款更新改造医疗设备需求调查工作的通知》，政策设定了贴息贷款原则上对所有公立和非公立医疗机构全面放开，文件提出拟使用财政贴息贷款更新改造医疗设备，覆盖所有医疗机构，要求每家医院贷款金额不低于 2000 万元，贷款使用方向包括诊疗、临床检验、重症、康复、科研转化等各类医疗设备购置，为医疗行业高质量发展提供了极大的助力。与此同时，回顾 2022 年以来国家卫健委等部门的相关政策，医疗行业景气度延续。

表2：2022 年以来国家卫健委等部门的相关政策

日期	颁发机构	政策名称	核心内容
2022 年 7 月 31 日	国家卫健委	《关于印发公立医院高质量发展评价指标（试行）的通知》	有机结合全国二级和三级公立医院绩效考核，引导二级及以上公立医院全面贯彻落实公立医院高质量发展的各项要求
2022 年 7 月 21 日	老龄健康司	《关于进一步推进医养结合发展的指导意见》	促进医养结合发展，不断满足老年人健康和养老服务需求
2022 年 3 月 15 日	国家卫健委	《“千县工程”县医院综合能力提升工作县医院名单》	力图进一步巩固县医院综合能力建设积极成果，持续提升县医院综合能力
2022 年 2 月 18 日	国家卫健委	《医疗机构检查检验结果互认管理办法》	进一步提高资源利用率，保障医疗质量和安全
2022 年 2 月 16 日	国家卫健委	《健康中国行动 2021-2022 年考核实施方案》	推动各地健全完善组织推进机制，加快把健康融入所有政策
2022 年 1 月 12 日	国家卫健委	《“十四五”时期三级医院对口帮扶县级医院工作方案》	引导优质医疗资源下沉，持续推动县级医院综合能力提升，让人民群众可以就近享有基本医疗卫生服务

资料来源：卫健委官网，民生证券研究院

教育：政策支持安全可靠建设，人民银行专项贷款政策重点支持

1) 中国人民银行 9 月 28 日宣布，设立设备更新改造专项再贷款，专项支持金融机构以不高于 3.2% 的利率向制造业、社会服务领域和中小微企业、个体工商户等设备更新改造提供贷款，支持领域为教育、卫生健康等 10 个领域设备购置与更新改造。2) 从近几年教育行业的政策看，政策也持续鼓励教育行业安全可靠发展。根据《关于推进教育新型基础设施建设构建高质量教育支撑体系的指导意见》，提出到 2025 年，基本形成结构优化、集约高效、安全可靠的教育新型基础设施体系。

表3：近几年教育领域部分重点政策梳理

日期	颁发机构	政策名称	核心内容
2022年9月28日	中国人民银行	/	设立设备更新改造专项再贷款，专项支持金融机构以不高于3.2%的利率向制造业、社会服务领域和中小微企业、个体工商户等设备更新改造提供贷款
2022年9月7日	国务院常务委员会	/	对高校、职业院校和实训基地、医院、地下综合管廊、新型基础设施、产业数字化转型和中小微企业、个体工商户等设备购置和更新改造新增贷款，实施阶段性鼓励政策，中央财政贴息2.5个百分点，期限2年
2022年4月21日	全国人大常委会	《中华人民共和国职业教育法》	明确职业教育是与普通教育具有同等重要地位的教育类型；明确国家鼓励发展多种层次和形式的职业教育，着力提升职业教育认可度，建立健全职业教育体系，深化产教融合、校企合作，完善职业教育保障制度和措施等内容
2022年3月12日	国务院	《2022政府工作报告》	开展大规模职业技能培训共建共享公共实训基地。使用1000亿元失业保险基金支持稳岗和培训
2021年10月12日	国务院	《关于推动现代职业教育高质量发展的意见》	到2025年，职业教育类型特色更加鲜明，现代职业教育体系基本建成，技能型社会建设全面推进
2021年5月14日	国务院	《中华人民共和国民办教育促进法实施条例》	国家鼓励企业以独资、合资、合作等方式依法举办或者参与举办实施职业教育的民办学校。实施职业教育的公办学校可以吸引企业的资本、技术、管理等要素，举办或者参与举办实施职业教育的营利性民办学校
2021年3月5日	国务院	《政府工作报告》	拓展职业技能培训资金适用范围，开展大规模、多层次职业技能培训，完成职业技能提升和高职扩招三年行动目标，建设一批高技能人才培训基地，办好特殊教育、继续教育，支持和规范民办教育发展
2020年11月3日	国务院	《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》	巩固提升高中阶段教育普及水平，鼓励高中阶段学校多样化发展，高中阶段教育毛入学率提高到92%以上。规范校外培训。完善普惠性学前教育和特殊教育、专门教育保障机制，学前教育毛入园率提高到90%以上；完善职业技术教育国家标准，推行“学历证书+职业技能等级证书”制度

资料来源：中国政府网、中国人民银行官网，民生证券研究院

金融：信创加速推进，年内已有多个重要订单落地

1) 根据零壹智库的《核心技术崛起：中国金融信创产业发展报告(2021)》，在金融领域，信创试点已经完成两期，试点范围由大型银行、证券、保险等机构向中小型金融机构渗透。另外，金融信创生态实验室成立，标志着金融信创正式展开适配验证和生态建设。2) 在国家层面政策的层层推进下，地方政府对于金融信创高度支持。截至2021年年底，金融信创在操作系统、中间件、数据库、办公软件、网络安全、终端外设等多个环节均有实践落地的产品或解决方案。3) 年内已有多

个金融行业重要信创订单落地。

表4：年初至今金融领域部分重要国产化服务器采购情况

招标企业	招标公告	服务器数量	国产化中标厂商或中标产品
农业银行	中国农业银行股份有限公司 2022 年第一批 PC 服务器项目	22850 台	第一至第三中标候选人分别为科可控（中标金额 7.14 亿）、浪潮（中标金额 6.6 亿）、中兴（中标金额 7.4 亿）
海通证券	海通证券 2022 年高性能信创测试实体机建设项目	27 台	共采购 Kunpeng 芯片服务器 18 台，Hygon 芯片服务器 9 台
安信证券	安信证券 2022 年信创项目建设专用服务器设备（第一批）采购项目	-	上海华讯网络系统有限公司中标，投标报价为 838 万元

资料来源：采招网，民生证券研究院

我们将教育、医疗、金融等重点行业重点覆盖的标的梳理如下。可以发现，从 PE、PS 角度考察，多数公司处于历史估值低位。信创的持续推进叠加相关领域政策利好释放，有望带动细分领域 IT 景气度提升，相关龙头有望受益。

表5：教育、医疗、金融等重点行业重点覆盖的标的梳理

行业	公司	市值（亿元）	22 年归母净利润（百万元）	23 年归母净利润（百万元）	22 年 PE	23 年 PE	近三年 PE（ttm）分位数	近三年 PS（ttm）分位数
医疗卫生	卫宁健康	173	494	608	35	29	16%	5%
医疗卫生	创业慧康	107	544	703	20	15	14%	10%
医疗卫生	久远银海	60	277	355	22	17	14%	14%
教育	科大讯飞	767	1725	1965	45	39	3%	3%
教育	拓维信息	78	197	253	39	31	2%	8%
金融	恒生电子	666	1402	1937	47	34	72%	12%
金融	东方财富	2396	10026	12095	24	20	2%	24%
金融	长亮科技	93	205	260	46	36	15%	13%
金融	宇信科技	108	549	694	20	16	7%	5%
其他	超图软件	83	352	437	24	19	40%	17%
其他	数字政通	81	278	365	28	22	20%	36%

资料来源：wind，民生证券研究院

投资建议：随着政策方向的确认和政策力度的不断加大，信创产业推进已是大势所趋。除了 CPU、操作系统、数据库、办公软件等核心基础通用环节之外，金融、医疗、教育等关乎国计民生的重点行业有望成为信创推进的重点领域，当前处于预期底部的各行业信息化领域龙头有望受益于信创带来国产化重构的增量需求，重点推荐科大讯飞、恒生电子、卫宁健康、创业慧康、超图软件、宇信科技、长亮科技、拓维信息、久远银海、数字政通等行业重点企业。

2 下周投资提示

表6：下周重要会议

序号	证券代码	证券名称	证券类型	事件大类	事件类型	发生日期
1	688229.SH	博睿数据	股票	股东大会	股东大会召开	20221020
2	002439.SZ	启明星辰	股票	股东大会	股东大会召开	20221019
3	300168.SZ	万达信息	股票	股东大会	股东大会召开	20221018
4	002236.SZ	大华股份	股票	股东大会	股东大会召开	20221017
5	300177.SZ	中海达	股票	股东大会	股东大会召开	20221017
6	300253.SZ	卫宁健康	股票	股东大会	股东大会召开	20221017
7	300687.SZ	赛意信息	股票	股东大会	股东大会召开	20221017
8	300845.SZ	捷安高科	股票	股东大会	股东大会召开	20221017
9	301162.SZ	国能日新	股票	股东大会	股东大会召开	20221017

资料来源：Wind, 民生证券研究院

3 行业新闻

中汽协：汽车九月销量 261 万辆，同比增长 25.7%

36 氪 10 月 11 日消息，中国汽车工业协会发布最新数据：9 月，汽车产销分别完成 267.2 万辆和 261 万辆，环比增长 11.5% 和 9.5%，同比分别增长 28.1% 和 25.7%。1-9 月汽车产销分别完成 1963.2 万辆和 1947 万辆，同比分别增长 7.4% 和 4.4%，增速较 1-8 月扩大 2.6 个百分点和 2.7 个百分点。

中汽协：新能源汽车 9 月销量 70.8 万辆，同比增长 93.9%

36 氪 10 月 11 日消息，中国汽车工业协会发布数据：9 月新能源汽车产销分别完成 75.5 万辆和 70.8 万辆，同比分别增长 1.1 倍和 93.9%，市场占有率达到 27.1%。1-9 月新能源汽车产销分别完成 471.7 万辆和 456.7 万辆，同比分别增长 1.2 倍和 1.1 倍，市场占有率达到 23.5%。

中汽协：汽车企业 9 月出口 30.1 万辆，同比增长 73.9%

36 氪 10 月 11 日消息，中国汽车工业协会发布最新数据：9 月，汽车企业出口 30.1 万辆，环比下降 2.6%，同比增长 73.9%。其中，新能源汽车出口 5 万辆，环比下降 40.3%，同比增长超过 1 倍。1-9 月，汽车企业出口 211.7 万辆，同比增长 55.5%。其中新能源汽车出口 38.9 万辆，同比增长超过 1 倍。

中汽协：新能源汽车保有量达 1149 万辆，前三季度新注册登记 371.3 万辆

36 氪 10 月 12 日消息，中国汽车工业协会发布最新数据：截至 9 月底，全国新能源汽车保有量达 1149 万辆，占汽车保有量的 3.65%。其中，纯电动汽车保有量 926 万辆，占新能源汽车总量的 80.56%。2022 年前三季度，全国新注册登记新能源汽车 371.3 万辆，同比增加 184.2 万辆，增长 98.48%，占汽车新注册登记量的 21.34%。

央行：扎实开展数字人民币研发试点工作

36 氪 10 月 12 日消息，央行数字货币研究所发文表示，支持在财政、税收、政务等对公领域发挥数字人民币优势，为政府数字化和智能化治理提供先进的支付服务。实现数字人民币体系与传统电子支付工具的互联互通，让消费者可以“一码通扫”，商户也尽量不用增加成本即可支持各类支付工具。持续推进数字人民币无障碍和适老化能力建设，完善无障碍产品规范和标准体系。继续深化国际合作，深度参与数字货币领域国际治理建设。

上海市政府：力争到 2025 年，具有辅助自动驾驶功能（L3）汽车占新车生产比例超 70%，新能源汽车年产量预计超过 120 万辆

36 氪 10 月 13 日消息，上海市政府举行新闻发布会，解读新一轮《上海市交通发展白皮书》。发布会上，上海市经济信息化委副主任汤文侃透露，上海将加快智能网联汽车终端发展，力争到 2025 年塑造 3 个以上具有上海标识度的品牌，打造 10 款以上产品，产值达到 5000 亿元，具有辅助自动驾驶功能（L3）汽车占新车生产比例超 70%；具有高级自动驾驶技术（L4）在物流运输、环卫、客运等方面实现应用。

工信部：我国牵头的首个自动驾驶测试场景国际标准发布

36 氪 10 月 13 日消息，工信部表示，10 月由我国牵头制定的首个自动驾驶测试场景领域国际标准 ISO 34501《道路车辆 自动驾驶系统测试场景 词汇》正式发布。该标准作为自动驾驶系统测试场景的重要基础性标准，满足了行业在开展自动驾驶测试评价相关工作时采用标准化语言描述测试场景的需求，将广泛应用于全球智能网联汽车自动驾驶技术及产品的研发、测试和管理，为智慧出行、区域接驳及道路运输等各类自动驾驶应用提供重要基础支撑。

中汽协：1-9 月新能源汽车出口 38.9 万辆，同比增长超过 1 倍

36 氪 10 月 14 日消息，据中国汽车工业协会统计分析，2022 年 9 月，汽车出口呈强势增长。9 月，汽车企业出口 30.1 万辆，环比下降 2.6%，同比增长 73.9%。1-9 月，汽车企业出口 211.7 万辆，同比增长 55.5%。9 月，新能源汽车出口 5 万辆，环比下降 40.3%，同比增长超过 1 倍。1-9 月，新能源汽车出口 38.9 万辆，同比增长超过 1 倍。

4 公司新闻

拓维信息：10月10日消息，公司的全资子公司开鸿智谷拟实施员工股权激励计划，以合计800万元人民币对价授予激励对象20%股权，该20%股权对应的4,000万注册资本为拓维信息以自有资金投资

兆日科技：10月10日消息，公司控股股东晁骏投资和实际控制人魏恺言拟减持公司股份合计不超过672万股，占公司总股本比例2%，减持期间已过半未减持

博思软件：10月10日消息，公司董事长肖勇先生拟以集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份2,250,000股，减持计划减持数量已过半

科创信息：10月10日消息，公司股东费耀平先生、李杰先生、李建华先生、刘星沙女士拟减持公司股份合计不超过8,610,000股，减持期间已过半未减持

海峡创新：10月10日消息，公司与海硇俏星之间存在房屋租赁合同纠纷，于近日收到杭州市拱墅区人民法院送达的《民事起诉状》

中科软：10月10日消息，公司通过集中竞价交易方式，已累计回购股份7,680,622股，占公司总股本的比例为1.2939%，已支付173,388,819.91元

恒生电子：10月10日消息，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份1,537,457股，占公司总股本的比例为0.0809%，已支付总金额为61,510,264.99元

用友网络：10月10日消息，公司以集中竞价交易方式累计回购股份数量为35,769,263股，占公司总股本的比例为1.0417%，已支付总金额为823,059,908.52元

东软集团：10月10日消息，公司通过集中竞价方式累计回购公司股份数量为16,118,713股，占公司目前总股本的比例为1.30%，已支付资金总额为175,274,719元

依米康：10月10日消息，公司拟将持有的控股子公司依米康冷元节能科技51%的股权以950万元的价格转让给重庆领卓建筑劳务公司，交易完成后不再持有子公司股权

恒为科技：10月10日消息，公司拟设立全资子公司上海恒益智慧能源发展有限公司，投资金额为6,000万元

海康威视：10月10日消息，公司拟使用自有资金通过深圳证券交易所交易系统，以集中竞价交易方式回购部分公司已在境内发行的A股股票，回购资金总额不超过人民币25亿元（含）且不低于人民币20亿元（含），回购价格不超过40元/股（含）

迪威迅：10月10日消息，公司第一大股东飒哟港拟将其持有的35,356,613股股份以人民币5.91元/股转让给新盛数源或其控制/指定的股份受让主体，新盛数源暂未向飒哟港指定账户以现金支付第二笔股份转让款，占总价款的51%

大华股份：10月10日消息，公司被列入美国商务部工业和安全局拟定的对出口管制条例进行修改并扩大直接产品规则适用的对象范围的清单内；美国国防部将公司列入了“中国军事企业”清单

金溢科技：10月11日消息，公司截至2022年9月30日以集中竞价交易方式累计回购公司股份6,910,150股，占总股本3.84%，成交总金额为109,011,477.29元

鸿泉物联：10月11日消息，公司拟向A类激励对象以2元/股授予100万股，同时以15元/股向B类激励对象授予320万股，合计占总股本4.186%

柏楚电子：10月11日消息，公司5,131,618股限售股将于2022年10月19日起上市流通，占总股本3.52%

安博通：10月11日消息，公司拟以简易程序向特定对象发行股票4,289,308

股，发行价格为 31.54 元/股，封闭期六个月，公司预计净募资额 129,503,538.20 元

迪威迅：10 月 11 日消息，公司确定以 2022 年 10 月 11 日为预留部分授予日，以 2.26 元/股的价格向符合条件的 10 名激励对象授予 580.00 万股限制性股票。

ST 泛微：10 月 11 日消息，公司截至 2022 年 9 月 30 日以集中竞价交易的方式累计回购股份 4,166,918 股，占总股本 1.60%，成交总金额为 151,878,381.28 元

普联软件：10 月 11 日消息，公司拟使用自有资金 3,850 万元人民币现金收购北京思源时代科技有限公司 55%股权

致远互联：10 月 12 日消息，公司与中移成研院达成战略合作意向，并签署《战略合作框架协议》

新炬网络：10 月 12 日消息，公司完成工商变更登记并换发营业执照

天融信：10 月 12 日消息，公司全资子公司天融信创新拟以自有资金 1,000 万元人民币在重庆市出资设立全资子公司重庆天融信创新。

安恒信息：10 月 12 日消息，公司持有中国电信 110,37.5 万股 A 股股票，中国电信 2022 年中期利润分配方案为 每股派发现金股利人民币 0.120 元(含税)，公司可分得现金红利为人民币 1,324.5 万元

天阳科技：10 月 12 日消息，公司拟向不特定对象发行可转债，募集资金总额不超过人民币 97,500.00 万元

润和软件：10 月 12 日消息，公司拟以自有资金出资 20,000 万元人民币在南京市设立全资子公司

铜牛信息：10月12日消息，公司被认定为北京市“专精特新”中小企业

数码视讯：10月12日消息，公司全资子公司鼎点视讯成功中标歌华有线2022年CMC-OLT设备采购项目第一包（中标金额：1060.9050万元）及第二包（中标金额：1055.0800万元）

南天信息：10月12日消息，公司拟使用自有资金以评估价值10,180万元受让公司控股股东工投集团持有的工投软件100%股权，本次交易完成后，工投软件成为公司全资子公司

航天长峰：10月12日消息，公司拟非公开发行不超过135,128,040股新股，申请获得中国证监会核准

***ST蓝盾**：10月13日消息，公司发行的“蓝盾转债”可转换为公司股份，初始转股价格为7.89元/股。因公司股票已经出现任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%（即4.95元/股）的情形，已满足转股价格向下修正条件，转股价格自2022年8月1日起向下修正为2.38元/股

顶点软件：10月13日消息，公司已完成回购注销手续，回购注销完成后，公司股份总数将由171,463,516股变更至171,279,516股

神州信息：10月13日消息，公司对2019年股权激励计划中未行权的6,200,715份股票期权予以注销

恒实科技：10月13日消息，公司2021年限制性股票激励计划第一个归属期归属条件未成就，原因系公司层面业绩未满足考核要求，作废1,460.75万股；且激励对象中有1名身故、10名因个人原因离职，原限制性股票激励对象由426人调整为415人，作废75万股，合计作废已授予但尚未归属的限制性股票数量共1,535.75万股

神州信息：10月13日消息，公司拟以自有资金出资与神州控股、神州数码、郭为先生共同设立合资公司，其中神州信息、神州控股、神州数码出资额均为人民币3,000万元，郭为先生出资额为人民币1,000万元，该合资公司名称拟定为贰

零叁伍实验室（深圳）科技有限公司

正元智慧：10月13日消息，公司注销2021年股票期权激励计划股票期权数量合计54.5250万份

正元智慧：10月13日消息，公司2021年股票期权激励计划条件已成就

金溢科技：10月13日消息，公司已回购注销限制性股票数量合计592,216股，占公司总股本的0.33%，回购总金额为8,543,702.91元

诚迈科技：10月14日消息，公司拟向激励对象授予限制性股票总量为700.00万股，占公司股本总额的4.37%

神州信息：10月14日消息，公司通过员工持股计划证券专用账户，以集中竞价交易方式买入公司股票2,487,650股，占公司现有总股本的0.25%，成交总金额为人民币24,263,038.50元

金溢科技：10月14日消息，公司通过股份回购专用证券账户，以集中竞价交易方式累计回购公司股份7,393,350股，占公司目前总股本的4.12%，成交总金额为117,803,676元

四维图新：10月14日消息，公司2021年限制性股票激励计划条件已成就

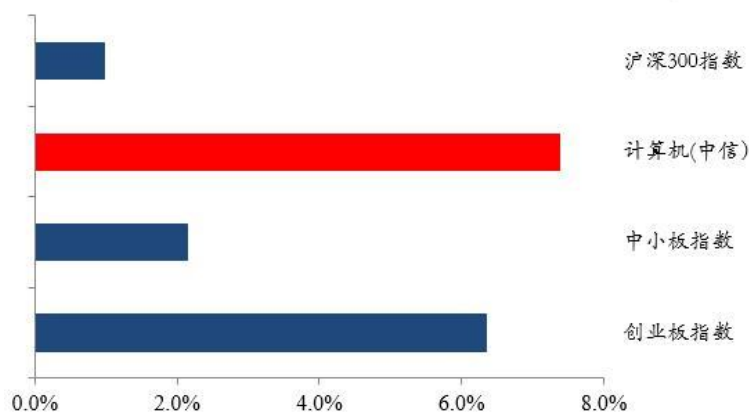
天泽信息：10月14日消息，公司拟将全称变更为“有棵树科技股份有限公司”

航天长峰：10月14日消息，公司回购注销2020年限制性股票激励计划首次授予部分限制性股票，注销完成后，公司股份总数将由450,426,801股减少至450,225,001股，注册资本将由450,426,801元减少至450,225,001元

5 本周市场回顾

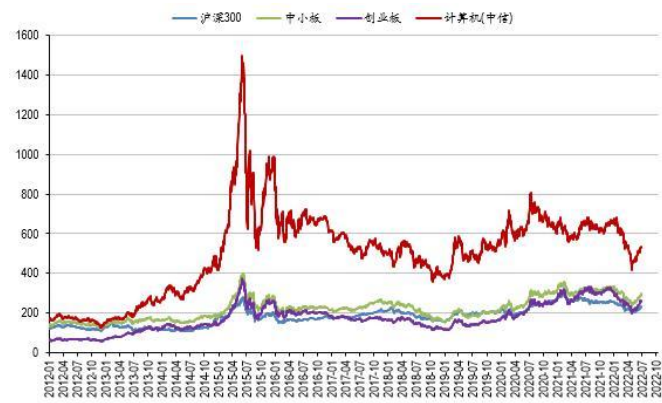
本周(10.10-10.14), 沪深300指数上涨0.99%, 中小板指数上涨2.14%, 创业板指数上涨6.35%, 计算机(中信)板块上涨7.39%。板块个股涨幅前五名分别为: 科创信息、神州数码、科远智慧、南天信息、海量数据; 跌幅前五名分别为: 中科曙光、左江科技、石基信息、深信服、顺利办。

图2：计算机板块本周表现



资料来源：wind，民生证券研究院

图3：计算机历史走势



资料来源：wind，民生证券研究院

图4：计算机板块历史市盈率



资料来源：wind，民生证券研究院

表7：上周计算机板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
300730.SZ	科创信息	54.40%	12.80	8.04	12.80
000034.SZ	神州数码	39.34%	22.35	16.19	22.55
002380.SZ	科远智慧	38.33%	18.01	13.24	20.97
000948.SZ	南天信息	35.51%	23.28	16.60	23.28
603138.SH	海量数据	30.24%	21.88	16.45	22.22

资料来源：Wind，民生证券研究院

表8：上周计算机板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
603019.SH	中科曙光	-5.86%	22.33	20.28	23.69
300799.SZ	左江科技	-5.66%	82.20	71.30	89.10
002153.SZ	石基信息	-3.72%	11.91	11.22	12.38
300454.SZ	深信服	-3.40%	96.60	83.78	99.00
000606.SZ	顺利办	-1.71%	1.72	1.60	1.83

资料来源：Wind, 民生证券研究院

表9：计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	股价(元)	周涨跌幅	2019EPS	2020EPS	2021EPS	2019PE	2020PE	2021PE	2021PB
300168.SZ	万达信息	8.14	8.10%	-1.27	-1.10	0.06	/	/	155	7.1
002065.SZ	东华软件	5.68	6.57%	0.19	0.18	0.14	33	35	43	1.8
002230.SZ	科大讯飞	33.00	0.55%	0.40	0.64	0.70	105	66	60	5.8
600570.SH	恒生电子	35.05	3.42%	1.76	1.27	1.01	24	33	42	10.9
000977.SZ	浪潮信息	20.72	4.91%	0.72	1.04	1.38	34	23	18	2.5
300166.SZ	东方国信	7.95	10.11%	0.48	0.29	0.27	19	31	33	1.5
300170.SZ	汉得信息	7.69	8.92%	0.10	0.07	0.22	88	125	40	2.2
300454.SZ	深信服	96.60	-3.40%	1.90	2.01	0.67	51	48	144	5.9
300451.SZ	创业慧康	6.89	11.13%	0.43	0.29	0.27	16	24	26	2.3
300253.SZ	卫宁健康	8.06	14.49%	0.25	0.23	0.18	32	34	45	3.4
002368.SZ	太极股份	19.43	15.24%	0.81	0.64	0.64	24	31	30	3.2
300212.SZ	易华录	13.54	8.06%	0.72	1.06	-0.25	24	16	/	2.9
002410.SZ	广联达	47.44	3.97%	0.21	0.29	0.56	222	162	82	10.0
002153.SZ	石基信息	11.91	-3.72%	0.34	-0.06	-0.32	42	/	/	3.7
600588.SH	用友网络	18.41	4.60%	0.48	0.31	0.22	43	68	95	6.4
002912.SZ	中新赛克	21.85	10.47%	2.77	1.43	0.33	9	18	77	2.7
300365.SZ	恒华科技	8.95	4.31%	0.49	0.14	0.10	17	59	83	2.3
300523.SZ	辰安科技	20.86	8.65%	0.53	0.40	-0.68	44	58	/	3.8
603039.SH	ST 泛微	37.99	4.74%	0.95	1.11	1.20	38	32	30	4.9
002376.SZ	新北洋	7.77	13.93%	0.48	0.28	0.22	16	28	36	1.5
603660.SH	苏州科达	4.93	5.57%	0.18	0.17	0.13	30	33	44	1.5
002439.SZ	启明星辰	22.06	9.15%	0.77	0.87	0.93	24	21	20	2.6

资料来源：Wind, 民生证券研究院

注：股价为 2022 年 10 月 14 日收盘价

6 风险提示

政策落地不及预期：部分计算机细分领域对政策的敏感性相对较强，政策落地进度可能对相关公司业务推进有一定影响。

疫情影响需求：疫情影响下政府等多个类型客户 IT 开支能力可能会出现波动，进而给相关领域公司业务发展带来不确定性。

关键技术攻关进度不及预期：技术在计算机行业发展中较为重要，如果部分技术推进或者攻关不及预期，则会对相关细分领域景气度带来影响。

附录

表10：计算机行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁市值(万元)	总股本	流通 A 股
300290.SZ	荣科科技	2022-10-14	48.00	207.36	63,923.76	62,237.94
300996.SZ	普联软件	2022-10-14	95.39	3,143.13	14,196.46	8,520.49
301085.SZ	亚康股份	2022-10-18	1,788.48	48,718.26	8,000.00	3,788.48
688188.SH	柏楚电子	2022-10-19	513.16	117,339.58	14,593.27	14,593.27
600446.SH	金证股份	2022-10-20	235.48	2,613.83	94,108.18	94,081.50
301248.SZ	杰创智能	2022-10-20	126.90	3,373.07	10,247.00	2,399.80
300682.SZ	朗新科技	2022-10-31	18.20	435.53	106,081.22	102,665.66
301162.SZ	国能日新	2022-10-31	91.54	7,111.07	7,089.26	1,773.00
300799.SZ	左江科技	2022-10-31	6,885.00	565,947.00	10,206.00	10,131.15
688369.SH	致远互联	2022-10-31	1,781.00	121,339.53	7,726.77	7,726.77
688058.SH	宝兰德	2022-11-01	2,472.12	110,009.34	5,600.00	5,600.00
688288.SH	鸿泉物联	2022-11-07	4,742.37	87,591.56	10,034.39	10,034.39
688023.SH	安恒信息	2022-11-07	2,168.50	336,139.50	7,850.47	7,850.47
301178.SZ	天亿马	2022-11-14	2,710.97	75,473.28	6,595.68	4,359.89
831832.BJ	科达自控	2022-11-15	3,095.26	32,654.94	7,672.25	7,278.00
688232.SH	新点软件	2022-11-17	2,669.84	139,899.48	33,000.00	9,705.04
688111.SH	金山办公	2022-11-18	24,300.00	5,626,179.00	46,122.15	46,122.15
300803.SZ	指南针	2022-11-18	17,935.05	811,561.01	40,688.99	40,183.78
002912.SZ	中新赛克	2022-11-21	4,552.70	99,476.58	17,183.17	16,222.20
301185.SZ	鸥玛软件	2022-11-21	11,505.76	187,313.77	15,341.76	15,341.76
688777.SH	中控技术	2022-11-24	807.93	66,904.36	49,682.30	32,636.81
688118.SH	普元信息	2022-12-05	2,293.28	47,608.58	9,540.00	9,540.00
688590.SH	新致软件	2022-12-07	295.79	2,809.97	23,662.90	15,880.20
688258.SH	卓易信息	2022-12-09	4,350.27	224,038.88	8,695.66	8,695.66
688039.SH	当虹科技	2022-12-12	933.12	35,281.27	8,031.65	5,876.40
300678.SZ	中科信息	2022-12-12	508.37	8,743.93	19,759.09	12,692.05
300212.SZ	易华录	2022-12-12	1,634.52	22,131.41	66,581.43	64,071.00
688246.SH	嘉和美康	2022-12-14	6,677.46	157,053.78	13,787.75	9,986.52
300634.SZ	彩讯股份	2022-12-15	174.52	2,637.00	44,401.11	41,769.61
002970.SZ	锐明技术	2022-12-19	8,067.00	175,457.25	17,299.60	16,481.30
300807.SZ	天迈科技	2022-12-19	3,775.35	78,225.21	6,785.10	6,760.75
301221.SZ	光庭信息	2022-12-22	2,077.41	94,272.82	9,262.23	4,331.73
600855.SH	航天长峰	2022-12-26	4,473.83	48,943.70	45,042.68	39,468.16
688787.SH	海天瑞声	2022-12-26	210.00	12,169.50	4,280.00	2,864.11
600131.SH	国网信通	2022-12-27	55,871.39	731,356.54	119,539.45	109,892.83
688227.SH	品高股份	2022-12-30	3,690.61	70,047.69	11,305.53	6,296.62
688078.SH	龙软科技	2022-12-30	3,576.59	120,924.43	7,141.00	7,141.00
301159.SZ	三维天地	2023-01-09	1,136.50	33,549.33	7,735.00	3,071.50

资料来源：Wind，民生证券研究院

插图目录

图 1：8 月至今推荐的部分重点标的,8 月至今涨幅与沪深 300、计算机行业涨幅对比.....	3
图 2：计算机板块本周表现	16
图 3：计算机历史走势	16
图 4：计算机板块历史市盈率	16

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1：14 个重点行业以及相关 IT 领域龙头	4
表 2：2022 年以来国家卫健委等部门的相关政策	5
表 3：近几年教育领域部分重点政策梳理	6
表 4：年初至今金融领域部分重要国产化服务器采购情况	7
表 5：教育、医疗、金融等重点行业重点覆盖的标的梳理	7
表 6：下周重要会议	8
表 7：上周计算机板块个股涨幅前五名	16
表 8：上周计算机板块个股跌幅前五名	17
表 9：计算机行业重点关注个股	17
表 10：计算机行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）	19

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，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。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

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。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。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。本公司版权所有并保留一切权利。

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：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026