

计算机

报告日期：2022 年 10 月 17 日

二十大报告强调国家安全，计算机关注哪些机会？

——计算机行业点评

投资要点

□ 10 月 16 日中国共产党第二十次全国代表大会召开，在二十大报告中重点增加了国家安全相关内容，并再次强调“统筹发展和安全”。我们认为政策思路的调整和转变有助于促进需求侧匹配机制发展健全，信创、网络安全、行业信息化和工业软件等板块将迎来有力催化。

□ 二十大报告新增章节强调国家安全，相关产业迎来催化

相比发布于 2017 年的十九大报告，作为对当前日益复杂的全球政治经济局势的关切和应对，党在此次二十大报告中重点新增章节强调“推进国家安全体系和能力现代化，坚决维护国家安全和社会稳定”，具体内容包括：

1) 增强维护国家安全能力，坚定维护国家政权安全、制度安全、意识形态安全，确保粮食、能源资源、**重要产业链供应链安全**。

2) 提高公共安全治理水平，坚持安全第一、预防为主，完善公共安全体系，**提高防灾减灾救灾和急难险重突发公共事件处置保障能力，加强个人信息保护**。

以上内容可分别对应计算机行业：信创、网络安全、行业信息化和工业软件等板块。并且报告还要求“以国家战略需求为导向，集聚力量进行原创性引领性科技攻关”，因此在国家意志引导下，有利于促进需求侧匹配机制发展健全，上述领域将迎来有力催化。

□ 基础软硬件国产替代深化，信创产业从 1 到 10

我国信创产业，CPU、数据库、操作系统等基础软硬件已实现从“不可用”到“可用”，正处在从“可用”到“好用”阶段的跨越，国产生态雏形已现。2022 年信创产业部分领域，因需求短期的时间节奏因素导致导致产业链相关企业短期业绩表现承压。但站在当前时点，我们认为应当乐观看待后续信创产业增长前景、景气周期和确定性，我们看好党政信创向区县的下沉，另一方面“2+8+N”的信创体系也将推动应用范围不断扩大。据亿欧统计，截至 2021 年金融信创已成为落地实践最多的行业信创。而从完整内循环的终局倒推来看，产业仍有很广阔的发展空间。随着党的二十大报告树立科技攻关方向指示，并综合产业链上下游自身运行周期的综合分析，预计 2023 年需求侧有望快速起底反弹。

□ 工业软件产业规模持续增长，自主研发仍需补强

在工业 4.0 的大背景下，工业企业转变发展模式、加快两化深度融合成为大势所趋，工业软件以及信息化服务的需求将继续增加。根据工信部数据，2021 年我国工业软件产业规模为 2414 亿元，同比 2020 年增长 22.3%。目前我国工业软件市场结构仍以软硬一体的嵌入式软件为主，如基站、工业交换机、PLC、CNC、变频器等工业设备。另外产品实施、系统集成等服务收入也占有较大比例，纯软件模式收入占比并不高。这说明我国尚未充分形成工业软件的完整业态，未来自主研发软件产品收入仍有很大的发展空间。

以 EDA 为例，国产 EDA 是芯片国产化不可或缺的一环。在集成电路产业保持高速增长的大背景下，我国 2018 年、2019 年和 2020 年 EDA 行业总销售额分别约为 44.9 亿元、55.2 亿元和 66.2 亿元，实现连续增长。其中，2020 年我国自主 EDA 工具企业在本土市场营业收入约为 7.6 亿元，同比增幅 65.2%。未来数年，驱动我国 EDA 工具市场规模增长的积极因素包括半导体市场规模的持续扩张、

行业评级：看好(维持)

分析师：田杰华

执业证书号：S1230520110001
tianjehua@stocke.com.cn

分析师：李佩京

执业证书号：S1230522060001
lipeijing@stocke.com.cn

研究助理：安子超

anzichao@stocke.com.cn

相关报告

1 《智能驾驶系列报告之四：汽车商业模式革命掀起，汽车软件产业方兴未艾——行业深度报告》 2022.10.08

2 《网络安全法迎修订，行业发展有望提速——网络安全行业点评》 2022.09.15

3 《智能驾驶系列报告之一：智能时代，域控先行》 2022.07.29

晶圆制造产能的持续提升、芯片复杂度提升带来的设计工具算力需求增加、晶圆工艺制程提升对制造类工具要求增加、先进封装技术创新发展带来的 EDA 工具应用需求提升以及产权保护力度的增加等。

□ 应急管理信息化市场空间广阔

党的二十大将维护国家安全的内涵进行了深化，从健全国家安全体系升级为推进国家安全体系和能力现代化，其中明确指出了要提高公共安全治理水平，坚持安全第一、预防为主，完善公共安全体系，提高防灾减灾救灾和急难险重突发公共事件处置保障能力。同时《“十四五”国家应急体系规划》明确提出了到 2025 年建成统一领导、权责一致、权威高效的国家应急能力体系以及到 2035 年建立与基本实现现代化相适应的中国特色大国应急体系的目标，我们认为十四五风险普查后续成果应用有望逐步落地，带动应急管理信息化应用市场扩张。

□ 网安法时隔五年迎来修订，行业发展有望提速

9 月 14 日网信办发布“关于公开征求《关于修改〈中华人民共和国网络安全法〉的决定（征求意见稿）》意见的通知”，要点有：违法行为适用的罚款金额大幅提高、增加了兜底条款和部分条款的适用处罚范围。我们认为此举将促使关基单位、商业企业等各类主体加大自身网络安全体系建设与安全合规意识，有望推动网安行业加速发展、市场空间进一步打开。

□ 相关受益标的

- 1) 信创：金山办公、中国软件、海量数据、海光信息、寒武纪、纳思达、左江科技；
- 2) 工业软件：华大九天、广立微、概伦电子、中望软件、中控技术、宝信软件、赛意信息；
- 3) 行业信息化：航天宏图、中科星图；
- 4) 网络安全：深信服、安恒信息、卫士通、奇安信、天融信、启明星辰、山石网科、美亚柏科、迪普科技、绿盟科技、亚信安全、中孚信息、信安世纪等。

□ 风险提示

政策落地不及预期风险，新兴业务发展不及预期，市场竞争加剧等风险。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深 300 指数表现 + 20% 以上；
2. 增持：相对于沪深 300 指数表现 + 10% ~ + 20%；
3. 中性：相对于沪深 300 指数表现 - 10% ~ + 10% 之间波动；
4. 减持：相对于沪深 300 指数表现 - 10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 + 10% 以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10% ~ + 10% 以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 25 层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 E 座 4 层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心 33 层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>