

计算机行业周报

国务院办公厅印发《全国一体化政务大数据体系建设指南》，
全国一体化政务大数据体系建设将提速

2022年11月1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) 国务院办公厅印发《全国一体化政务大数据体系建设指南》。全国一体化政务大数据体系是对我国政务数据平台建设的进一步整合和完善。研发能力强、业务相对综合的平台厂商将重点受益。2) 计算机行业上市公司2022年前三季度归母净利润整体承压。截至10月31日，计算机行业322家A股上市公司已全部完成2022年三季报的披露。根据三季报数据，行业上市公司营收合计为7721.12亿元，同比增长4.98%，营收合计同比小幅增长；归母净利润合计为196.18亿元，同比大幅下降45.48%，归母净利润整体承压。工业软件、数字地球、智能汽车板块业绩表现好于计算机行业上市公司整体业绩表现，景气度较高。
- **重点公司公告：**1) 广联达公告2022年第三季度报告。2) 金山办公发布2022年第三季度报告。3) 中科曙光公告2022年第三季度报告。4) 中科创达公告2022年第三季度报告。5) 中望软件公告2022年第三季度报告。6) 德赛西威公告2022年第三季度报告。7) 经纬恒润公告2022年第三季度报告。8) 中科星图公告2022年第三季度报告。9) 航天宏图公告2022年第三季度报告。
- **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数上涨2.25%，沪深300指数下跌5.39%，前者跑赢后者7.64pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为35.7倍。计算机行业322只A股成分股中，166只股价上涨，2只持平，154只下跌。
- **投资建议：**上周，计算机行业指数上涨。10月28日，国务院办公厅印发《全国一体化政务大数据体系建设指南》。整体来看，国内大数据相关的ICT软硬件厂商都会在这一体系的建设中受益，其中一些综合能力较强的厂商受益更为明确。截至10月31日，计算机行业上市公司三季报业绩披露已全部完成，三季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、华阳集团、中望软件，建议关注中控技术、航天宏图、中科星图。
- **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

国务院办公厅印发《全国一体化政务大数据体系建设指南》

事件描述：10月28日，国务院办公厅印发《全国一体化政务大数据体系建设指南》（以下简称《建设指南》）。

点评：全国一体化政务大数据体系是对我国政务数据平台建设的进一步整合和完善。目前，我国政务数据平台建设已取得显著成效。截至目前，全国已建设26个省级政务数据平台、257个市级政务数据平台、355个县级政务数据平台。但是，我国当前的政务平台建设仍存在政务数据统筹管理机制有待完善、政务数据共享供需对接不够充分、政务数据支撑应用水平亟待提升、政务数据标准规范体系尚不健全、政务数据安全保障能力亟需强化等问题。《建设指南》此次列出了8项任务，包括统筹管理、数据目录、数据资源、共享交换、数据服务、算力设施、标准规范和安全保障的一体化。《建设指南》要求，2023年初步完成一体化政务大数据体系建设，2025年该体系得到进一步完备。

研发能力强、业务相对综合的平台厂商将重点受益。统一化和一体化是近年来政务信息化的一大特点，政务大数据体系一体化建设也是其中的一个缩影。一体化的提速，直接带来了系统复杂度的成倍增长，对厂商的全方位服务能力提出了更高的要求，原来仅仅提供技术支持或者单一集成服务，现在已经难以满足客户的需求。因此我们判断，资源整合、业务水平和生态圈等方面的较强实力，将是政务大数据一体化体系参与者的关键护城河。参与者不断要加深对客户业务的理解，还需要整合研发、咨询和服务等能力，应用AI、大数据、区块链和云计算等技术，为政府客户提供全生命周期的服务。

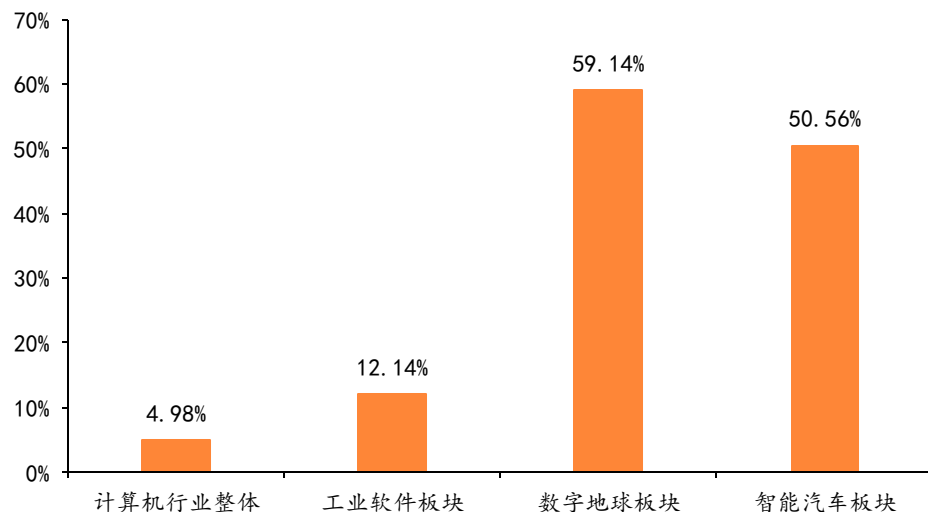
行业要闻及简评

计算机行业上市公司2022年前三季度归母净利润整体承压

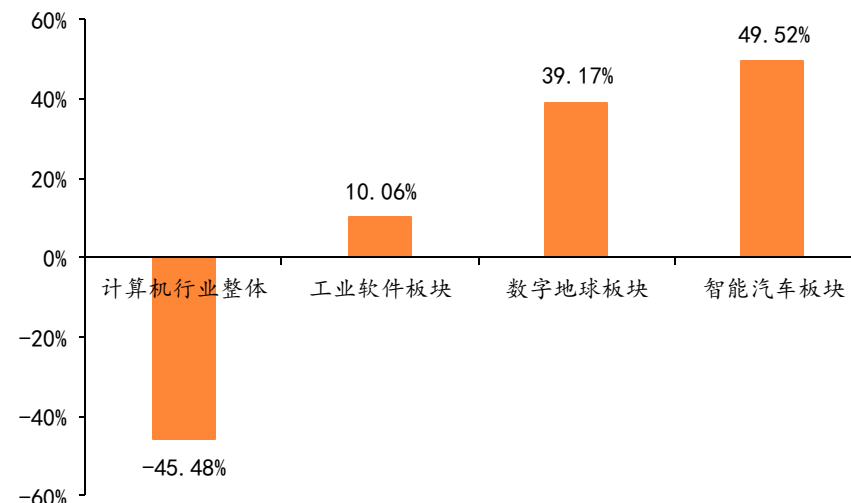
事件描述：截至10月31日，计算机行业322家A股上市公司已全部完成2022年三季报的披露。

点评：根据三季报数据，行业上市公司营收合计为7721.12亿元，同比增长4.98%，营收合计同比小幅增长；归母净利润合计为196.18亿元，同比大幅下降45.48%，归母净利润整体承压。其中，工业软件板块营收合计、归母净利润合计分别同比增长12.14%、10.06%；数字地球板块营收合计、归母净利润合计分别同比增长59.14%、39.17%；智能车板块营收合计、归母净利润合计分别同比增长50.56%、49.52%。工业软件、数字地球、智能汽车板块业绩表现好于计算机行业上市公司整体业绩表现，景气度较高。

行业上市公司整体和各板块营收表现



行业上市公司整体和各板块归母净利润表现



重点公司公告

- **【广联达】** 公司公告2022年第三季度报告。根据公司公告，公司2022年前三季度实现营业收入44.38亿元，同比增长24.81%，实现归母净利润6.38亿元，同比增长34.27%，EPS为0.55元。其中，2022年第三季度，公司实现营业收入16.83亿元，同比增长19.68%，实现归母净利润2.41亿元，同比增长27.49%，EPS为0.21元。（公司公告10/27）
- **【金山办公】** 公司发布2022年第三季度报告。根据公司公告，公司2022年前三季度实现营业收入27.95亿元，同比增长17.83%，实现归母净利润8.13亿元，同比下降4.10%，EPS为1.76元。其中，2022年第三季度，公司实现营业收入10.04亿元，同比增长24.35%，实现归母净利润2.93亿元，同比下降1.91%，EPS为0.64元。（公司公告10/27）
- **【中科曙光】** 公司公告2022年第三季度报告。根据公司公告，公司2022年前三季度实现营业收入73.87亿元，同比增长13.59%，实现归母净利润6.54亿元，同比增长40.28%，EPS为0.45元。其中，2022年第三季度，公司实现营业收入23.64亿元，同比增长17.92%，实现归母净利润1.71亿元，同比增长50.29%，EPS为0.12元。（公司公告10/27）
- **【中科创达】** 公司公告2022年第三季度报告。根据公司公告，公司2022年前三季度实现营业收入38.54亿元，同比增长44.23%，实现归母净利润6.39亿元，同比增长41.90%，EPS为1.50元。其中，2022年第三季度，公司实现营业收入13.77亿元，同比增长40.87%，实现归母净利润2.46亿元，同比增长42.24%，EPS为0.58元。（公司公告10/25）
- **【中望软件】** 公司公告2022年第三季度报告。根据公司公告，公司2022年前三季度实现营业收入3.50亿元，同比下降1.91%，实现归母净利润-0.19亿元，同比下降119.34%，EPS为-0.26元。其中，2022年第三季度，公司实现营业收入1.55亿元，同比增长3.31%，实现归母净利润0.17亿元，同比下降65.12%，EPS为0.20元。（公司公告10/29）

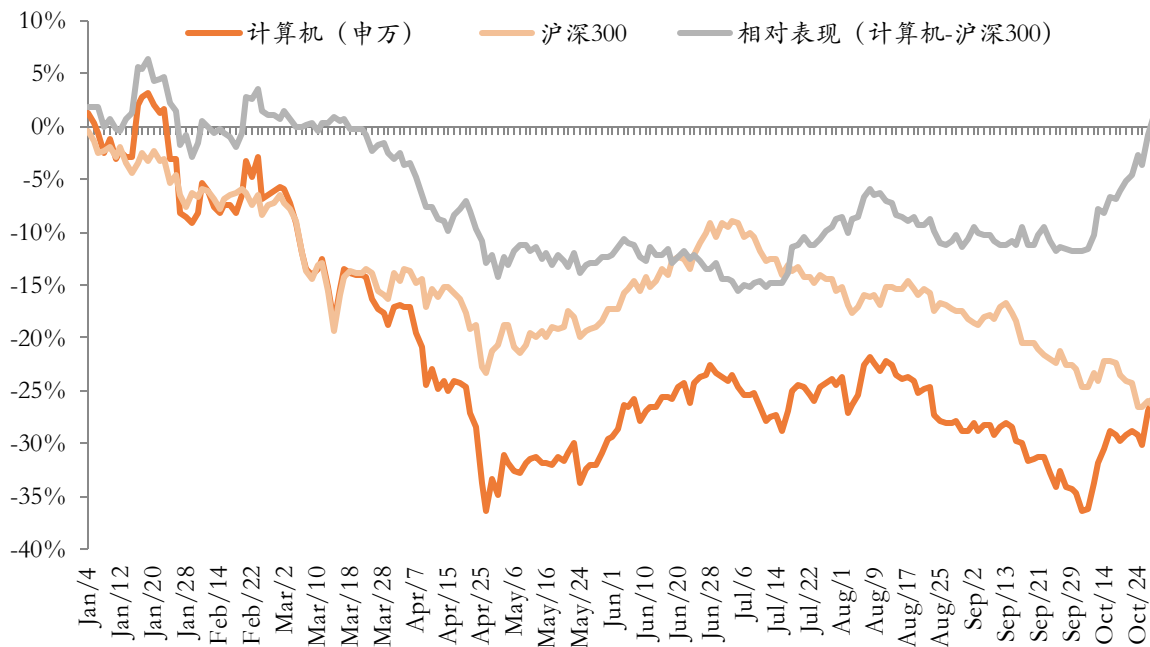
重点公司公告

- **【德赛西威】** 公司公告2022年第三季度报告。根据公司公告，公司2022年前三季度实现营业收入101.11亿元，同比增长60.42%，实现归母净利润6.92亿元，同比增长40.89%，EPS为1.25元。其中，2022年第三季度，公司实现营业收入37.04亿元，同比增长66.83%，实现归母净利润1.71亿元，同比增长40.68%，EPS为0.31元。（公司公告10/26）
- **【经纬恒润-W】** 公司公告2022年第三季度报告。根据公司公告，公司2022年前三季度实现营业收入26.97亿元，同比增长28.92%，实现归母净利润1.48亿元，同比增长209.73%，EPS为1.39元。其中，2022年第三季度，公司实现营业收入10.26亿元，同比增长43.75%，实现归母净利润0.48亿元，同比增长134.51%，EPS为0.40元。（公司公告10/27）
- **【中科星图】** 公司公告2022年第三季度报告。根据公司公告，公司2022年前三季度实现营业收入8.27亿元，同比增长41.80%，实现归母净利润0.71亿元，同比增长30.33%，EPS为0.31元。其中，2022年第三季度，公司实现营业收入3.78亿元，同比增长49.60%，实现归母净利润0.49亿元，同比增长28.20%，EPS为0.20元。（公司公告10/27）
- **【航天宏图】** 公司公告2022年第三季度报告。根据公司公告，公司2022年前三季度实现营业收入13.92亿元，同比增长71.61%，实现归母净利润0.83亿元，同比增长47.76%，EPS为0.45元。其中，2022年第三季度，公司实现营业收入6.11亿元，同比增长63.02%，实现归母净利润0.75亿元，同比增长47.26%，EPS为0.40元。（公司公告10/29）

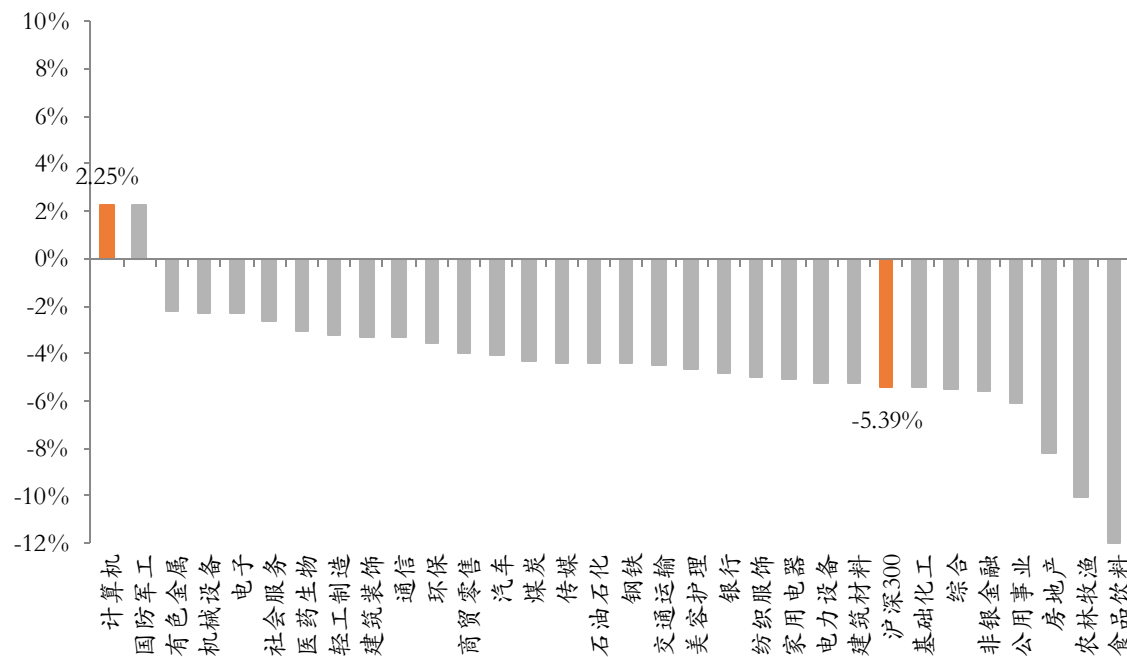
一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 上周，计算机行业指数上涨2.25%，沪深300指数下跌5.39%，计算机行业指数跑赢7.64pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌27.27%，沪深300指数累计下跌28.32%，计算机行业指数累计跑赢1.05pct。

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35.7倍。上周，计算机行业322只A股成分股中，166只股价上涨，2只持平，154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	C麒麟	212.38	77.10	1	万方发展	-28.48	87.18
2	诚迈科技	39.67	61.38	2	英飞拓	-25.04	86.74
3	直真科技	31.85	150.42	3	唐源电气	-17.82	13.45
4	真视通	31.76	69.40	4	声迅股份	-17.44	65.17
5	创意信息	28.94	73.63	5	佳发教育	-16.43	41.55
6	格尔软件	26.45	30.98	6	德赛西威	-16.11	7.89
7	竞业达	23.82	128.74	7	智莱科技	-14.05	20.09
8	久其软件	22.77	71.90	8	联合光电	-11.54	13.75
9	左江科技	22.39	44.02	9	天亿马	-10.64	53.28
10	用友网络	22.03	12.53	10	中科创达	-10.12	10.82

投资建议

- 上周，计算机行业指数上涨。10月28日，国务院办公厅印发《全国一体化政务大数据体系建设指南》。整体来看，国内大数据相关的ICT软硬件厂商都会在这一体系的建设中受益，其中一些综合能力较强的厂商受益更为明确。截至10月31日，计算机行业上市公司三季报业绩披露已全部完成，三季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、华阳集团、中望软件，建议关注中控技术、航天宏图、中科星图。

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	10月31日	EPS (元)				PE (倍)				评级
		收盘价 (元)	2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E	
广联达	002410.SZ	49.45	0.55	0.81	1.12	1.41	89.9	61.0	44.2	35.1	强烈推荐
中科创达	300496.SZ	98.74	1.42	2.01	2.75	3.65	69.5	49.1	35.9	27.1	强烈推荐
中科曙光	603019.SH	24.89	0.79	1.02	1.31	1.64	31.5	24.4	19.0	15.2	推荐
金山办公	688111.SH	290.74	2.26	2.42	3.42	4.73	128.6	120.1	85.0	61.5	推荐
德赛西威	002920.SZ	103.60	1.50	2.09	2.82	3.77	69.1	49.6	36.7	27.5	推荐
经纬恒润	688326.SH	144.50	1.22	1.81	2.69	3.57	118.4	79.8	53.7	40.5	推荐
华阳集团	002906.SZ	35.48	0.63	0.85	1.27	1.70	56.3	41.7	27.9	20.9	推荐
中望软件	688083.SH	225.18	2.10	1.31	3.06	4.15	107.2	171.9	73.6	54.3	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：

此报告旨在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。