

计算机行业周报

科技部、住房城乡建设部印发《专项规划》，
将加快智能建造和智能运维在建筑业的应用

2022年12月12日

平安证券研究所计算机团队



核心摘要

- **行业要闻及简评：**12月6日，科技部、住房城乡建设部印发《“十四五”城镇化与城市发展科技创新专项规划》（以下简称《专项规划》）。《专项规划》在“专栏3智能建造与智慧运维”中提出，研究非线性几何特征建模与BIM图形引擎，建立具有自主知识产权的BIM三维图形平台并发展相应软件生态。我们认为，《专项规划》的落地，将利好我国BIM行业的发展，加快智能建造和智能运维在建筑业的应用，提高我国建筑业的数字化水平。
- **重点公司公告：**1) 金山办公发布关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的公告。2) 青云科技公告2022年度向特定对象发行A股股票预案。3) 寒武纪公告2022年度向特定对象发行A股股票募集说明书(申报稿)。
- **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数下跌1.35%，沪深300指数上涨3.29%，前者跑输后者4.64pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为39.7倍。计算机行业326只A股成分股中，57只股价上涨，2只持平，267只下跌。
- **投资建议：**上周，计算机行业指数下跌。展望2023年，我们认为，在党和国家高度重视“安全”的背景下，“安全”将成为计算机行业的重要主题，在“安全”主题领域，于计算机行业而言，将有三条主线值得重点关注，分别是信创、工业软件和网络安全。另外，在产业数字化发展方面，汽车智能化水平持续提高，智能汽车产业链亦值得持续关注。我们判断，计算机行业上市公司2023年业绩将迎来改善，行业估值将迎来修复。我们看好信创、工业软件、网络安全和智能汽车等板块的投资机会，维持对计算机行业的“强于大市”评级。信创领域，推荐金山办公、中科曙光、太极股份，建议关注龙芯中科、海光信息、麒麟信安。工业软件领域，强烈推荐广联达、中控技术，推荐中望软件、华大九天。网络安全领域，强烈推荐启明星辰。智能汽车领域，强烈推荐中科创达，推荐德赛西威、经纬恒润、华阳集团。
- **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

科技部、住房城乡建设部印发《“十四五”城镇化与城市发展科技创新专项规划》

事件描述：12月6日，科技部、住房城乡建设部印发《“十四五”城镇化与城市发展科技创新专项规划》（以下简称《专项规划》）。《专项规划》包括形势与需求、指导思想和基本原则、发展目标、重点任务、保障措施等五个方面的内容。

点评：《专项规划》在重点任务“加强智能建造和智慧运维核心技术装备研发”中提出“面向存量巨大的建筑与基础设施高效运维及街道社区精细化运维等城镇社会可持续发展的公共服务需求，以数字化、智能化技术为基础，开展智能建造与智慧运维基础共性技术和关键核心技术研究与转化应用，促进建筑业与信息产业等业态融合，显著提高建筑工业化、数字化、智能化水平，推进市政公用设施的物联网应用和智能化改造，提升建筑与市政公用设施系统协同管控能力、保障设施供给安全，提升城市运维效率”，突出了数字化和智能化技术在城镇化与城市发展中的重要作用。

《专项规划》在“专栏3智能建造与智慧运维”中提出，研究非线性几何特征建模与BIM图形引擎，建立具有自主知识产权的BIM三维图形平台并发展相应软件生态。当前，我国建筑信息模型（BIM）行业发展势头良好。根据华经产业研究院数据，2016-2020年，我国BIM行业市场规模年均复合增长率达31%。我们认为，《专项规划》的落地，将利好我国BIM行业的发展，加快智能建造和智慧运维在建筑业的应用，提高我国建筑业的数字化水平。

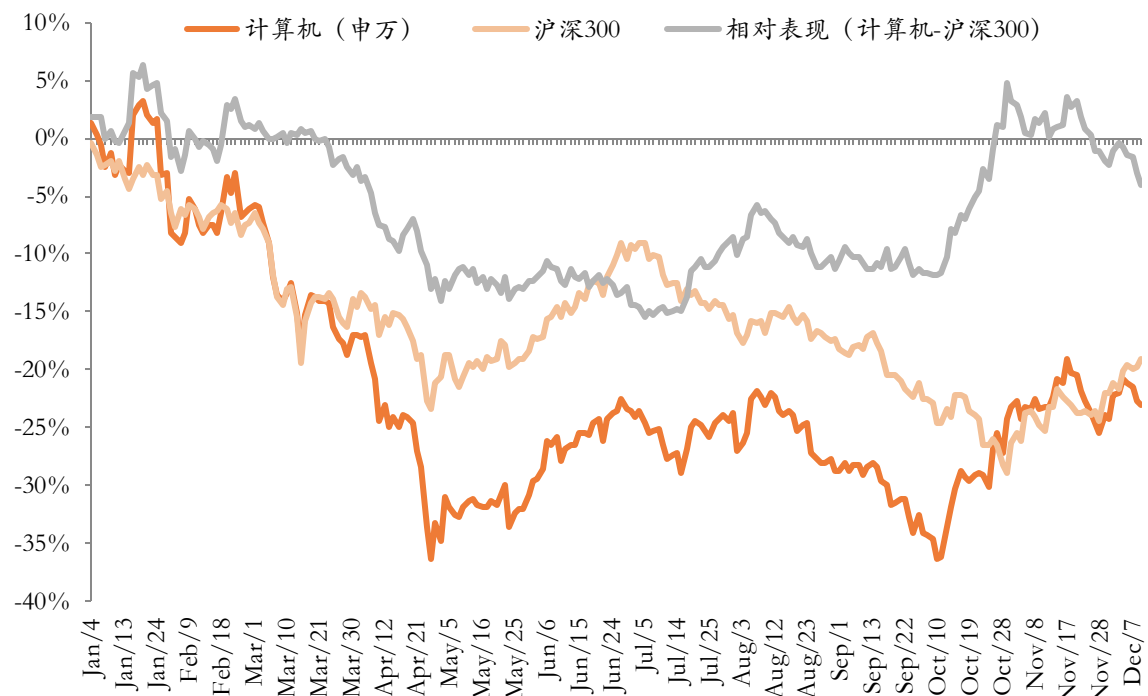
重点公司公告

- **【金山办公】** 公司发布关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的公告。根据公司公告，公司于2022年12月6日审议通过了《关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司使用最高额度不超过人民币176,500万元的暂时闲置募集资金进行现金管理，购买安全性高、流动性好、具有合法经营资格的金融机构销售的有保本约定的投资产品，使用期限自本次董事会审议通过之日起12个月内。通过现金管理，可以降低财务费用，增加公司的收益，为公司及股东获取更多的投资回报。（公司公告12/7）
- **【青云科技-U】** 公司公告2022年度向特定对象发行A股股票预案。根据公司公告，本次向特定对象发行股票的数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过11,500,000股(含11,500,000股)，预计募集资金总额（含发行费用）为不超过人民币39,721.74万元（含本数），扣除发行费用后拟用于信创金融行业云建设项目和超级智算平台建设项目。（公司公告12/10）
- **【寒武纪-U】** 公司公告2022年度向特定对象发行A股股票募集说明书(申报稿)。根据公司公告，为进一步增强发行人综合竞争力，根据发行人发展需要，拟向特定对象发行A股股票募集资金总额不超过247,243.80万元，本次发行股票数量不超过本次向特定对象发行前公司总股本的20%，即本次发行不超过8,016.293万股，扣除发行费用后，实际募集资金将用于先进工艺平台芯片项目、稳定工艺平台芯片项目、面向新兴应用场景的通用智能处理器技术研发项目和补充流动资金。（公司公告12/10）

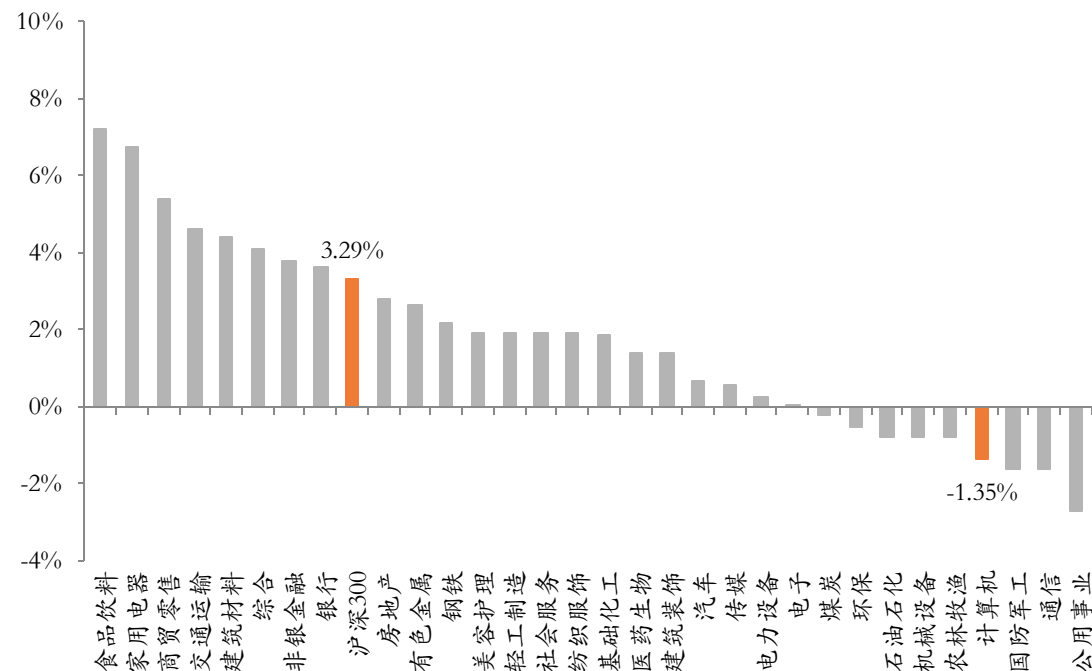
一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 上周，计算机行业指数下跌1.35%，沪深300指数上涨3.29%，计算机行业指数跑输4.64pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌23.10%，沪深300指数累计下跌19.07%，计算机行业指数累计跑输4.03pct。

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39.7倍。上周，计算机行业326只A股成分股中，57只股价上涨，2只持平，267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	朗玛信息	31.08	110.05	1	*ST泽达	-21.83	51.16
2	汉王科技	21.56	74.17	2	*ST紫晶	-17.38	28.35
3	卓朗科技	18.64	18.64	3	吉大正元	-14.71	27.08
4	卫宁健康	13.48	22.43	4	捷安高科	-13.84	29.47
5	海康威视	8.11	3.20	5	信安世纪	-13.36	12.12
6	英飞拓	7.76	75.14	6	致远互联	-12.28	5.67
7	和达科技	7.54	17.87	7	顶点软件	-11.82	6.60
8	古鳌科技	6.64	28.66	8	创意信息	-10.90	26.62
9	国能日新	6.31	26.00	9	京北方	-10.56	36.82
10	万方发展	6.31	88.09	10	新晨科技	-10.53	59.97



投资建议

- 上周，计算机行业指数下跌。展望2023年，我们认为，在党和国家高度重视“安全”的背景下，“安全”将成为计算机行业的重要主题，在“安全”主题领域，于计算机行业而言，将有三条主线值得重点关注，分别是信创、工业软件和网络安全。另外，在产业数字化发展方面，汽车智能化水平持续提高，智能汽车产业链亦值得持续关注。我们判断，计算机行业上市公司2023年业绩将迎来改善，行业估值将迎来修复。我们看好信创、工业软件、网络安全和智能汽车等板块的投资机会，维持对计算机行业的“强于大市”评级。信创领域，推荐金山办公、中科曙光、太极股份，建议关注龙芯中科、海光信息、麒麟信安。工业软件领域，强烈推荐广联达、中控技术，推荐中望软件、华大九天。网络安全领域，强烈推荐启明星辰。智能汽车领域，强烈推荐中科创达，推荐德赛西威、经纬恒润、华阳集团。

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	12月9日	EPS (元)				PE (倍)				评级
		收盘价 (元)	2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E	
广联达	002410.SZ	56.58	0.55	0.81	1.12	1.41	102.9	69.9	50.5	40.1	强烈推荐
中科创达	300496.SZ	109.50	1.42	2.01	2.75	3.65	77.1	54.5	39.8	30.0	强烈推荐
中控技术	688777.SH	89.93	1.17	1.62	2.17	2.84	76.9	55.5	41.4	31.7	强烈推荐
启明星辰	002439.SZ	24.78	0.90	0.92	1.23	1.57	27.5	26.9	20.1	15.8	强烈推荐
中科曙光	603019.SH	23.50	0.79	1.02	1.31	1.64	29.7	23.0	17.9	14.3	推荐
金山办公	688111.SH	250.17	2.26	2.42	3.42	4.73	110.7	103.4	73.1	52.9	推荐
太极股份	002368.SZ	28.62	0.64	0.79	0.96	1.18	44.7	36.2	29.8	24.3	推荐
华大九天	301269.SZ	96.73	0.26	0.35	0.46	0.61	372.0	276.4	210.3	158.6	推荐
德赛西威	002920.SZ	114.88	1.50	2.09	2.82	3.77	76.6	55.0	40.7	30.5	推荐
经纬恒润	688326.SH	149.21	1.22	1.81	2.69	3.57	122.3	82.4	55.5	41.8	推荐
华阳集团	002906.SZ	36.52	0.63	0.85	1.27	1.70	58.0	43.0	28.8	21.5	推荐
中望软件	688083.SH	191.49	2.10	1.31	3.06	4.15	91.2	146.2	62.6	46.1	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。