中国平安 PINGAN
专业 · 价值

证券研究报告
行业评级：计算机 强于大市（维持）



计算机行业周报

中央经济工作会议在北京举行，我国信创产业迎来发展机遇

2022年12月19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）中央经济工作会议在北京举行。信创工程的目的是搭建国内自主可控的ICT产业体系，与中央经济工作会议的要求相契合。我们认为，中央经济工作会议的要求，将进一步推动我国信创产业的发展，我国信创产业迎来发展机遇。2）工信部印发《工业和信息化领域数据安全管理办法（试行）》。12月13日，工业和信息化部印发《工业和信息化领域数据安全管理办法（试行）》（以下简称《管理办法》）。数字经济时代，数据安全将成为我国网络安全的建设重点。我们认为，随着《管理办法》的施行，我国数据安全的发展将进一步加快。
- **重点公司公告：**1）浪潮信息发布关于拟与专业投资机构共同投资设立私募股权投资基金暨关联交易的公告。2）航天宏图发布关于使用募集资金向全资子公司提供借款以实施募投项目的公告。3）国联股份发布关于参与定制的国家标准获批准发布的公告。4）普联软件公告2022年度以简易程序向特定对象发行股票预案。
- **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数下跌1.57%，沪深300指数下跌1.10%，前者跑输后者0.47pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为39.1倍。计算机行业326只A股成分股中，61只股价上涨，4只持平，261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

中央经济工作会议在北京举行

事件描述：中央经济工作会议12月15日至16日在北京举行。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平出席会议并发表重要讲话。李克强、李强、赵乐际、王沪宁、韩正、蔡奇、丁薛祥、李希出席会议。习近平在重要讲话中总结2022年经济工作，分析当前经济形势，部署2023年经济工作。李克强对明年经济工作作了部署。李强作总结讲话。

点评：会议要求，产业政策要发展和安全并举。优化产业政策实施方式，狠抓传统产业改造升级和战略性新兴产业培育壮大，着力补强产业链薄弱环节，在落实碳达峰碳中和目标任务过程中锻造新的产业竞争优势。推动“科技—产业—金融”良性循环。科技政策要聚焦自立自强。要有力统筹教育、科技、人才工作。布局实施一批国家重大科技项目，完善新型举国体制，发挥好政府在关键核心技术攻关中的组织作用，突出企业科技创新主体地位。提高人才自主培养质量和能力，加快引进高端人才。

信创产业将按照2+8+N的落体体系徐徐展开，党政信创先行，金融、电信等行业紧随其后。信创产业链包括PC和服务器整机，以及芯片、操作系统、中间件、数据库、办公软件等核心组件。信创工程的目的是搭建国内自主可控的ICT产业体系，与中央经济工作会议的要求相契合。我们认为，中央经济工作会议的要求，将进一步推动我国信创产业的发展，我国信创产业迎来发展机遇。

资料来源：中国政府网，平安证券研究所

行业要闻及简评

工信部印发《工业和信息化领域数据安全管理办法（试行）》

事件描述：12月13日，工业和信息化部印发《工业和信息化领域数据安全管理办法（试行）》（以下简称《管理办法》）。《管理办法》包括“总则”、“数据分类分级管理”、“数据全生命周期安全管理”、“数据安全监测预警与应急管理”、“数据安全检测、认证、评估管理”、“监督检查”、“法律责任”、“附则”等八章内容。

点评：《管理办法》全面承接《中华人民共和国网络安全法》、《中华人民共和国数据安全法》、《中华人民共和国个人信息保护法》等国家数据安全法律法规，旨在构建工业和信息化领域数据安全监管体系，明确数据全生命周期安全保护要求，是我国数据安全法律法规体系的进一步完善。

数字经济时代，数据安全将成为我国网络安全的建设重点。当前，数字经济已经成为我国经济发展的重要推动力。根据中国信通院数据，2021年，我国数字经济规模达到45.5万亿元，占GDP比重达到39.8%。数据安全是指通过采取必要措施，确保数据处于有效保护和合法利用的状态，以及具备保障持续安全状态的能力。数据安全作为保障数字经济健康发展的重要基石，将成为网络安全保障体系建设新重点。根据数说安全数据，2021年，我国数据安全市场规模为52.8亿元，同比增长30.7%，增速明显高于网络安全行业整体增速。我们认为，随着《管理办法》的施行，我国数据安全的发展将进一步加快。

资料来源：工信部网站，平安证券研究所

重点公司公告

- 【浪潮信息】公司发布关于拟与专业投资机构共同投资设立私募股权投资基金暨关联交易的公告。根据公司公告，为进一步推进公司业务发展，巩固公司在服务器产业链的影响力及行业地位，同时提高投资灵活性和投资效率，控制投资风险，公司拟与山东浪潮投资管理有限公司、济南浪潮网络科技发展有限公司共同成立云信基金。云信基金主要围绕新一代信息技术、云计算、大数据等领域，对服务器产业链上优质公司及新型业务进行投资布局。云信基金认缴出资总额为人民币20,000万元，其中，浪潮信息以有限合伙人身份认缴出资14,000万元。（公司公告12/15）

- 【航天宏图】公司发布关于使用募集资金向全资子公司提供借款以实施募投项目的公告。根据公司公告，公司拟以募集资金14,723.00万元、13,435.00万元和3,737.00万元向全资子公司辽宁航天宏图、宏图机器人、芜湖航天宏图提供无息借款以实施本次向不特定对象发行可转债募集资金投资项目“交互式全息智慧地球产业数字化转型项目”。本次借款期限自实际借款之日起3年，可根据项目实际情况提前偿还或到期后续借。（公司公告12/14）

- 【国联股份】公司发布关于参与定制的国家标准获批准发布的公告。根据国家市场监督管理总局（国家标准化管理委员会）发布的2022年第13号中国国家标准公告，由公司参与制定的四项国家标准（《信息化和工业化融合 数字化转型 价值效益参考模型》、《工业互联网平台企业应用水平与绩效评价》、《信息化和工业化融合管理体系生产设备运行管理规范》、《工业互联网平台应用实施指南 第1部分总则》）正式发布。公司参与编制上述国家标准，有利于充分发挥自身优势，提升核心竞争力。（公司公告12/14）

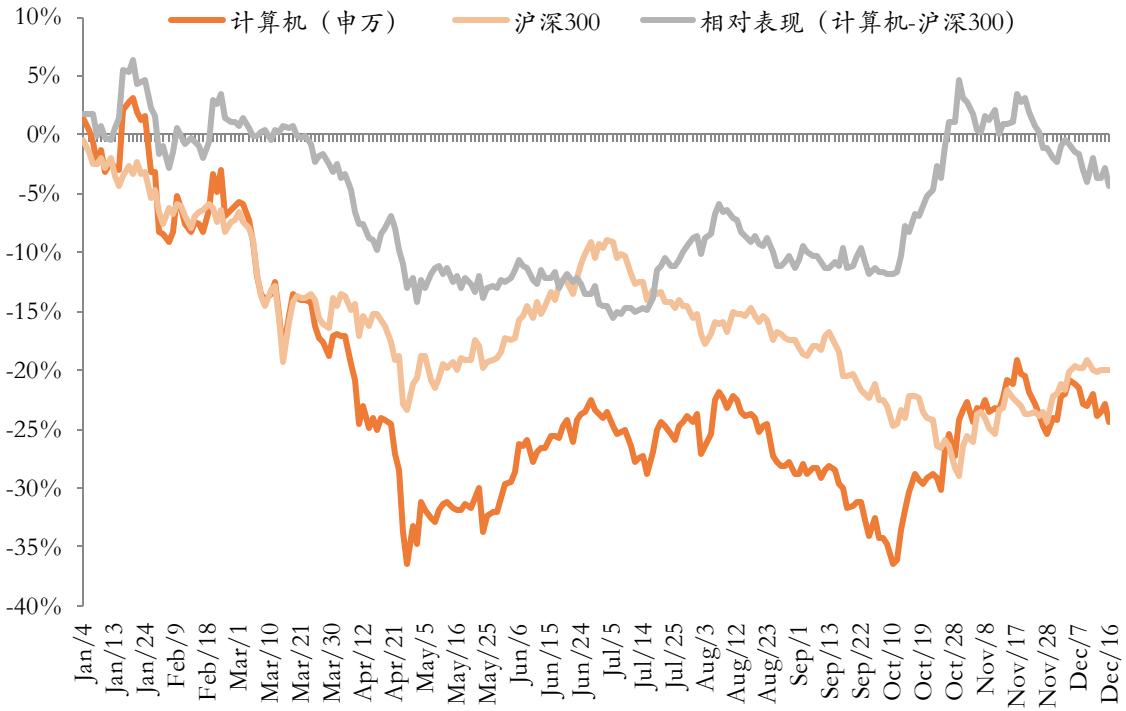
- 【普联软件】公司公告2022年度以简易程序向特定对象发行股票预案。根据公司公告，为推进公司集团财务核心产品信创升级，提高产品数智化程度，提升公司竞争优势，实现产品交付效率和智能化服务能力的进一步提升，公司拟以简易程序向不超过35名特定对象（含35名）发行股票，募集资金总额不超过8,567.43万元（含），募集资金将投入国产ERP集团财务核心产品研发项目、技术平台优化提升建设项目。（公司公告12/16）

资料来源：各公司公告，平安证券研究所

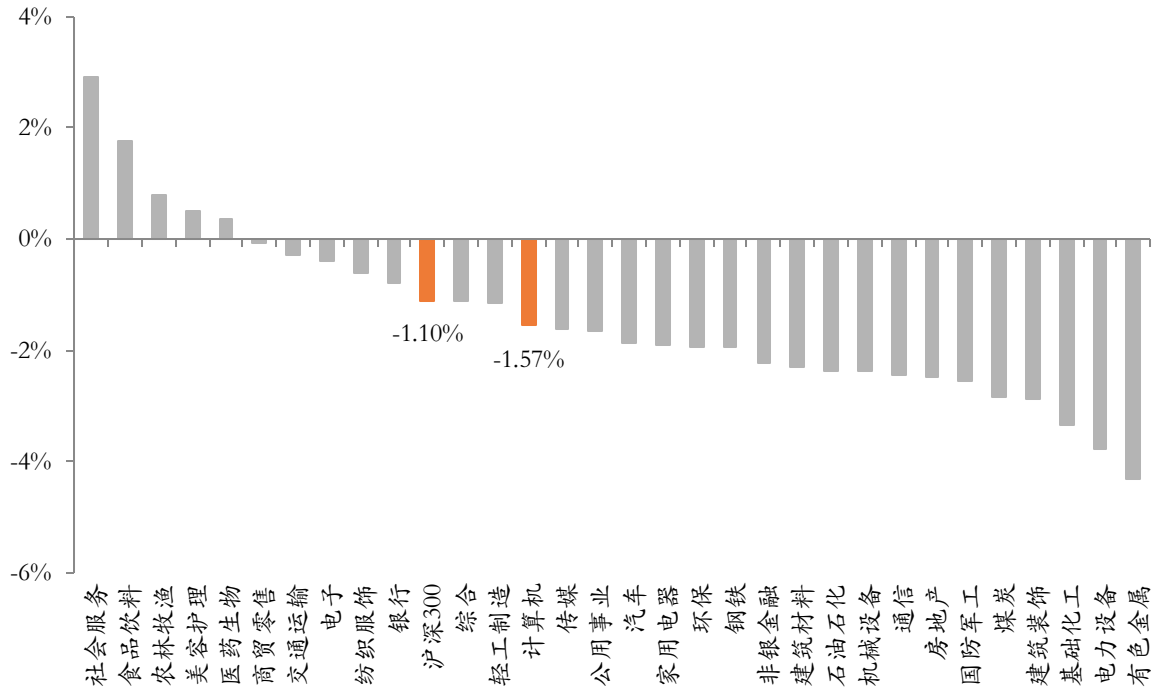
一周行情回顾——指数涨跌幅

➢ 上周，计算机行业指数下跌1.57%，沪深300指数下跌1.10%，计算机行业指数跑输0.47pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌24.31%，沪深300指数累计下跌19.96%，计算机行业指数累计跑输4.35pct。

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



资料来源：Wind，平安证券研究所

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39.1倍。上周，计算机行业326只A股成分股中，61只股价上涨，4只持平，261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	上海钢联	33.74	42.63	1	恒华科技	-21.21	24.12
2	铜牛信息	21.03	109.39	2	*ST蓝盾	-18.97	11.60
3	云赛智联	18.50	43.78	3	朗玛信息	-14.85	83.89
4	真视通	14.99	65.08	4	*ST泽达	-14.50	38.40
5	直真科技	12.90	135.73	5	万方发展	-12.61	47.55
6	易华录	12.40	32.10	6	赛为智能	-9.01	22.66
7	和达科技	11.35	21.67	7	中亦科技	-9.00	17.59
8	星环科技-U	11.28	24.28	8	广立微	-8.48	22.32
9	新点软件	9.39	15.67	9	汉王科技	-8.48	95.33
10	和仁科技	9.29	6.61	10	云涌科技	-8.31	5.93

资料来源：Wind，平安证券研究所

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16日	EPS（元）				PE（倍）				评级
		收盘价（元）	2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E	
广联达	002410.SZ	58.20	0.55	0.81	1.12	1.41	105.8	71.9	52.0	41.3	强烈推荐
中科创达	300496.SZ	107.10	1.42	2.01	2.75	3.65	75.4	53.3	38.9	29.3	强烈推荐
中控技术	688777.SH	89.31	1.17	1.62	2.17	2.84	76.3	55.1	41.2	31.4	强烈推荐
启明星辰	002439.SZ	25.82	0.90	0.92	1.23	1.57	28.7	28.1	21.0	16.4	强烈推荐
中科曙光	603019.SH	22.72	0.79	1.02	1.31	1.64	28.8	22.3	17.3	13.9	推荐
金山办公	688111.SH	253.52	2.26	2.42	3.42	4.73	112.2	104.8	74.1	53.6	推荐
太极股份	002368.SZ	29.09	0.64	0.79	0.96	1.18	45.5	36.8	30.3	24.7	推荐
华大九天	301269.SZ	98.10	0.26	0.35	0.46	0.61	377.3	280.3	213.3	160.8	推荐
德赛西威	002920.SZ	117.70	1.50	2.09	2.82	3.77	78.5	56.3	41.7	31.2	推荐
经纬恒润	688326.SH	142.73	1.22	1.81	2.69	3.57	117.0	78.9	53.1	40.0	推荐
华阳集团	002906.SZ	36.96	0.63	0.85	1.27	1.70	58.7	43.5	29.1	21.7	推荐
中望软件	688083.SH	176.20	2.10	1.31	3.06	4.15	83.9	134.5	57.6	42.5	推荐

资料来源：Wind，平安证券研究所

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。

免责条款：

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。