



英雄的黎明：计算机 Q4 业绩高增有哪些方向？

2022 年 12 月 25 日

● 市场回顾

本周 (12.19-12.23)，沪深 300 指数下跌 3.19%，中小板指数下跌 3.83%，创业板指数下跌 3.69%，计算机 (中信) 板块上涨 3.38%。板块个股涨幅前五名分别为：立思辰、佳华科技、ST 凯瑞、方正科技、中孚信息；跌幅前五名分别为：易华录、恒银金融、科远智慧、普元信息、柏楚电子。

● 行业要闻

国务院：构建数据基础制度更好发挥数据要素作用，合理降低市场主体获取数据的门槛，增强数据要素共享性、普惠性

工信部：全国共有 110 个城市达到千兆城市建设标准，约占所有地级市的三分之一

工信部：上半年互联网业务利润总额降幅进一步收窄

● 公司动态

拓维信息：公司控股子公司云上鲲鹏参与了“全国一体化算力网络国家（贵州）主枢纽中心 IT 设备采购（一期）项目”投标，投标价为 18,320.00 万元

和达科技：公司中标“嘉兴市区分质供水工程—现状供水管网改造提升项目管道硬件监测及运维监控管理提升改造项目（漏损控制专项）”，中标金额 5050.5840 万元

● 本周观点

计算机行业多数公司订单集中在四季度确认，Q4 业绩对全年业绩具有较大的影响。虽然在疫情等因素影响下部分细分领域存在波动，但高景气细分领域及龙头企业仍有望实现业绩高增。临近年报期，建议投资者关注增长潜力巨大、确定性高的高景气领域标的：

1. 与本地数据要素改革相关的政务 IT 龙头：创意信息。
2. 国产算力底座：海光信息、神州数码、中科曙光。
3. 财政 IT：中科江南、博思软件。
4. 煤炭 IT：梅安森、北路智控、科达自控。
5. 建筑 IT：广联达。

● 风险提示：国产化政策落地不及预期；行业竞争加剧；原材料紧张风险

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：010-85127654

邮箱：guoxinyu@mszq.com

相关研究

1. 计算机行业 2023 年度投资策略：信创立地，数据顶天-2022/12/22
2. 计算机行业事件点评：数据要素重磅政策落地，行业开启发展新阶段-2022/12/20
3. 民生计算机周报 20221218：再谈数据资产重估的“股权分置改革”-2022/12/18
4. 计算机行业深度报告：教育新基建：政策引领新周期，底部反转趋势确立-2022/12/14
5. 计算机行业年度投资策略：工业软件 2023 年投资策略-2022/12/14

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	
300366	创意信息	9.76	-0.04	0.02	0.17	/	488	57	推荐
002410	广联达	58.20	0.56	0.82	1.08	104	71	54	推荐
603019	中科曙光	21.88	0.79	1.05	1.39	28	21	16	推荐
000034	神州数码	21.82	0.36	1.62	1.93	61	13	11	推荐
688041	海光信息	40.08	0.14	0.53	0.82	286	76	49	推荐
300275	梅安森	10.98	0.16	0.44	0.84	69	25	13	推荐
301195	北路智控	68.00	1.68	2.26	3.06	40	30	22	推荐
300525	博思软件	17.96	0.38	0.50	0.67	47	36	27	推荐
301153	中科江南	83.50	1.44	2.26	2.88	58	37	29	推荐
831832	科达自控	10.57	0.54	0.68	0.89	20	16	12	-

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

(注：股价为 2022 年 12 月 23 日收盘价；未覆盖公司数据采用 wind 一致预期)

目录

1 英雄的黎明：计算机 Q4 业绩高增有哪些方向？	3
2 下周投资提示	6
3 行业新闻	7
4 公司新闻	9
5 本周市场回顾	17
6 风险提示	19
附录	20
插图目录	21
表格目录	21

1 英雄的黎明：计算机 Q4 业绩高增有哪些方向？

临近 2022 年年报发布期，参考行业发展，下游景气度，公司自身发展等因素，我们从重点细分赛道去挖掘 2022Q4 业绩有望高增的公司：

1. 与本地数据要素改革相关的政务 IT 龙头：受益数据要素市场建设，同时自身业务加速发展。数据要素市场的建设处于初期，大量的规则有待建立，大量的实践有待付诸于实际。数据要素作为一个新生事物，其尝试需要有牵头机构和核心力量，各地的数据也需要首先进行统一管理。

因此，各地数据集团/交易所有望成为市场建设的“先锋”。各地数据集团/交易所的建设，伴随着对应的 IT 服务的需求，因此各地本土的政务 IT 龙头有望充分受益。看好政务 IT 龙头创意信息受益于数据要素市场建设。同时，公司紧抓信创大趋势，数据库、卫星互联网、CAD 等业务均快速发展，长期成长潜力可期（22Q4 归母净利润增速有望达到 169%，下面括号内均表示 22Q4 归母净利润同比增速）。

（注：后文中列举的公司后面括号内的百分比，均指对应公司的 2022Q4 预计的归母净利润同比增速。2022Q4 预计的归母净利润，由已发报告中预测的 2022 年全年归母净利润减前三季度归母净利润客观数据）

2. 国产算力底座：信创产业蓬勃发展，国产算力底座是最先受益环节。信创产业正处于快速推进阶段，服务器等国产算力底座环节景气度较高。在实现“高水平科技自立自强”大趋势下，信创产业不断加速推进，运营商、金融等行业的国产替代积极推进，国产算力底座作为国产替代底层最关键的环节，也最先受益于行业大趋势的推进。

我们认为，科技自立自强、新型举国体制与国企改革三位一体，是新一轮信创推进路径与保障。在信创大趋势下，国产算力底座预计将保持较高景气度。看好海光信息（182%）、神州数码（104%）、中科曙光（28%）等国产算力底座领域龙头。

3. 财政 IT：板块高景气延续，龙头有望深度受益。2022 年前三季度，博思软件、中科江南营收增速分别达到 31%、18%；归母净利润增速分别达到 281%、47%。两家财政 IT 公司同时发布靓丽的三季报表现，同时发布重磅股权激励/员工持股，足以显示出整个财政 IT 板块的高景气和良好的增长前景。

10 月 28 日国办发《全国一体化政务大数据体系建设指南》，财政预算管理一体化作为政务大数据体系的典型应用，核心参与方【博思】和【江南】有望深度受益。另外，业务创新也为财政 IT 带来广阔的想象空间：1) 以政府电子采招为平台，博思实现向“运营”模式的升维；2) 数字人民币进入财政体系，中科江南在国库电子支付领域迎来新机遇。我们看好中科江南（68%）、博思软件（28%）。

智慧矿山：强安全政策要求+巨头入场构建底座统一+背靠“金主”共筑中期

千亿与远期万亿市场空间。煤炭产业历经近五十年沉淀，在我国“多煤、贫油、少气”的格局下，始终承担生产生活的“压舱石”。而在技术迭代叠加安全为核心主线的背景下，已然进入“少人乃至无人”的智慧矿山时代。作为工业互联网中最佳应用场景之一的矿山，智慧矿山是集合人工智能、计算机信息化、机械自动化、通信、软件等行业的“凝聚点”。作为智慧矿山兴起的元年，行业逻辑在不断增强的同时，更加凸显自身高价值的投资机会。

智慧矿山的理念秉承煤炭信息化的框架，目前迈入新一轮的“百家争鸣”阶段，映射至行业处于“产品路径通畅，而体量偏小”的“大白马、小市值”现状。截至2022年12月23日，梅安森，龙软科技，精准信息，科达自控，工大高科，云鼎科技，6家上市公司整体市值约为150亿元。而在中期千亿空间、远期万亿市场的格局，市值与未来市场规模存在的较大弹性空间。

浪潮褪去，订单集中度进一步提升。政策指引层面，将71座试点智能化矿山验收工作延至2023年，强调对煤矿生产效率和安全水平的提升，并客观评价了智能化煤矿行业目前所处阶段；竞争格局上，优胜劣汰叠加马太效应，从19至21年订单逐渐集中在部分真正掌握技术并保持成长的公司，相关招投标往往是总包再分包形式或者直接分开招标。以梅安森的年报披露为例，公司2021年订单约5亿元，首次突破自身阈值上限。看好行业龙头企业梅安森（479%）、科达自控（34%）、北路智控（26%）。

5. 建筑 IT：SaaS 模式红利释放+施工业务高成长，建筑 IT 龙头业绩高增可期。SaaS 模式转型带来的红利正在逐步释放，2022 前三季度建筑 IT 龙头广联达云收入同比增速达到 31%，1-9 月累计新签云合同同比增长近 30%。

同时施工信息化等领域市场具有较大潜力，广联达数字施工业务前三季度收入同比增速 32%，1-9 月项目级产品覆盖的项目数已经与 21 年全年基本持平。在 SaaS 转型红利释放+施工业务高增的双重驱动下，看好龙头业绩持续快速增长。综合上述分析，看好建筑 IT 龙头广联达（82%）。

投资建议：计算机行业多数公司的订单集中在 4 季度结算，Q4 业绩对全年业绩具有较大的影响。虽然在疫情等因素影响下部分细分领域存在波动，但高景气细分领域及龙头企业仍有望实现业绩高增。临近年报期，建议投资者关注增长潜力巨大、确定性高的高景气领域标的：1. 与本地数据要素改革相关的政务 IT 龙头：创意信息。2. 国产算力底座：海光信息、神州数码、中科曙光。3. 财政 IT：中科江南、博思软件。4. 煤炭 IT：梅安森、北路智控、科达自控。5. 建筑 IT：广联达。

表1：2022Q4 业绩高增标的梳理

代码	公司	市值（亿元）	归母净利润（百万元）							PE	
			2021Q4	2022 前三季度	2022Q4	2022Q4 同比增速	2021	2022	2023	2022	2023
300366.SZ	创意信息	59	-65	-33	45	169%	-22	12	102	494	58
002410.SZ	广联达	693	186	638	338	82%	661	976	1289	71	54
603019.SH	中科曙光	320	691	654	887	28%	1158	1541	2042	21	16
000034.SZ	神州数码	146	192	681	392	104%	238	1073	1284	14	11
688041.SH	海光信息	932	203	652	572	182%	327	1224	1900	76	49
300275.SZ	梅安森	21	10	25	59	479%	29	84	158	25	13
831832.BJ	科达自控	8	28	16	38	34%	40	54	70	15	12
301195.SZ	北路智控	60	47	139	59	26%	147	198	268	30	22
300525.SZ	博思软件	110	226	11	289	28%	229	300	405	37	27
301153.SZ	中科江南	90	70	126	118	68%	156	244	312	37	29

资料来源：wind，民生证券研究院预测（市值采用 2022 年 12 月 23 日收盘价对应市值；PE 计算方法为市值/对应年份归母净利润；科达自控数据来自 wind 一致预期）

2 下周投资提示

表2：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	000034.SZ	神州数码	股票	股东大会	股东大会召开	20221230
2	000938.SZ	紫光股份	股票	股东大会	股东大会召开	20221230
3	000977.SZ	浪潮信息	股票	股东大会	股东大会召开	20221230
4	002268.SZ	卫士通	股票	股东大会	股东大会召开	20221230
5	300188.SZ	美亚柏科	股票	股东大会	股东大会召开	20221230
6	300297.SZ	*ST 蓝盾	股票	股东大会	股东大会召开	20221230
7	300451.SZ	创业慧康	股票	股东大会	股东大会召开	20221230
8	600100.SH	同方股份	股票	股东大会	股东大会召开	20221230
9	600601.SH	*ST 方科	股票	股东大会	股东大会召开	20221230
10	002401.SZ	中远海科	股票	股东大会	股东大会召开	20221229
11	300579.SZ	数字认证	股票	股东大会	股东大会召开	20221229
12	688088.SH	虹软科技	股票	股东大会	股东大会召开	20221229
13	002063.SZ	远光软件	股票	股东大会	股东大会召开	20221228
14	002474.SZ	榕基软件	股票	股东大会	股东大会召开	20221228
15	002766.SZ	索菱股份	股票	股东大会	股东大会召开	20221228
16	600756.SH	浪潮软件	股票	股东大会	股东大会召开	20221228
17	301221.SZ	光庭信息	股票	股东大会	股东大会召开	20221227
18	002415.SZ	海康威视	股票	股东大会	股东大会召开	20221226
19	300455.SZ	康拓红外	股票	股东大会	股东大会召开	20221226
20	300561.SZ	汇金科技	股票	股东大会	股东大会召开	20221226
21	688316.SH	青云科技-U	股票	股东大会	股东大会召开	20221226

资料来源：Wind, 民生证券研究院

3 行业新闻

国务院：构建数据基础制度更好发挥数据要素作用，合理降低市场主体获取数据的门槛，增强数据要素共享性、普惠性

新华社 12 月 19 日消息，国务院发布关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见，意见指出，合理降低市场主体获取数据的门槛，增强数据要素共享性、普惠性，激励创新创业创造，强化反垄断和反不正当竞争，形成依法规范、共同参与、各取所需、共享红利的发展模式。顺应经济社会数字化转型发展趋势，推动数据要素供给调整优化，提高数据要素供给数量和质量。

中汽协：前 11 月中国品牌乘用车市场占有率延续提升态势

36 氪 12 月 20 日消息，中汽协统计分析，2022 年 11 月，中国品牌乘用车市场占有率延续了不断提升态势，本月份继续超过 50%，累计份额接近 50%。11 月，中国品牌乘用车销售 112.9 万辆，环比降 4.9%，同比增 9.8%，占乘用车销售总量的 54.4%，占有率较上月提升 1.2 个百分点，比上年同期提升 7.6 个百分点。1-11 月，中国品牌乘用车共销售 1047.9 万辆，同比增 24.2%，占乘用车销售总量的 49.2%，占有率比上年同期提升 5 个百分点。

工信部：全国已有 110 个千兆城市

央视新闻 12 月 20 日消息，工业和信息化部近日通报 2022 年千兆城市建设情况。截至 2022 年 10 月底，全国共有 110 个城市达到千兆城市建设标准，约占所有地级市的三分之一。从区域分布看，东部地区建成 41 个千兆城市，中部地区建成 29 个千兆城市，西部地区建成 40 个千兆城市。

36 氪：通用 GPU 推理产品智铠 100 发布

36 氪 12 月 20 日消息，上海天数智芯半导体有限公司推出通用 GPU 推理产品“智铠 100”及 AI 应用案例。据介绍，此次发布会推出的智铠 100 产品卡，可提供最高 384TFlops@int8、96TFlops@FP16、24TFlops@FP32 的峰值算力，800GB/s 的理论峰值带宽以及 128 路并发的多种视频规格解码能力。

中汽协：前 11 月销量排名前十车企共销售 2094.5 万辆

证券时报 12 月 21 日消息，据中国汽车工业协会统计分析，2022 年 1-11 月，汽车销量排名前十位的企业（集团）共销售 2094.5 万辆，占汽车销售总量的 86.2%。在上述十家企业中，与上年同期相比，比亚迪股份销量增速最为明显，奇瑞汽车、

广汽集团和吉利控股也呈两位数快速增长，其他企业呈不同程度下降。

工信部：全国共有 110 个城市达到千兆城市建设标准，约占所有地级市的三分之一

工业和信息化部 12 月 22 日消息。截至 2022 年 10 月底，全国共有 110 个城市达到千兆城市建设标准，完成总结评估工作，约占所有地级市的三分之一。其中，2021 年度建成 29 个千兆城市，2022 年度建成 81 个千兆城市。从区域分布看，东部地区建成 41 个千兆城市，中部地区建成 29 个千兆城市，西部地区建成 40 个千兆城市。

乘联会：12 月狭义乘用车零售预计 220 万辆，新能源预计 70 万辆

乘联会 12 月 23 日消息，12 月狭义乘用车零售销量预计 220.0 万辆，同比增长 4.5%，环比增长 33.3%；其中新能源零售销量预计 70.0 万辆，同比增长 47.4%，环比增长 17.0%，渗透率 31.8%。

36 氪：DPU 芯片 K2 成功点亮

36 氪 12 月 23 日消息，近日中科驭数宣布自主研发的第二代 DPU 芯片 K2 成功点亮。据介绍，K2 采用 28nm 成熟工艺制程，可以支持网络、存储、虚拟化等功能卸载，是目前国内首颗功能较完整的 ASIC 形态的 DPU 芯片，具有成本低、性能优、功耗小等优势。

中证网：数字人民币助居民消费“暖起来”

中证网 12 月 23 日消息，数字人民币试点地区再次迎来扩容。至此，全国已有 17 个省份的 26 个地区开展数字人民币试点。多个新入围的试点地区已联合运营机构和商户开展诸多优惠活动，激发居民消费热情。业内人士认为，数字人民币有利于推动精准消费。下一步，相关机构应继续加强场景建设、加大宣传力度。

4 公司新闻

恒华科技：12月18日消息，公司中标与陕西东方组成的联合体为“望谟县乐元管州一期农业光伏电站项目 EPC 招标”项目，公司作为项目牵头人约占项目投资总额的 70%

鼎捷软件：12月18日消息，公司股东 TOP 拟通过大宗交易方式向其一致行动人叶子祯先生转让本公司股份不超过 800,000 股

神州数码：12月18日消息，公司制定 2023 年股票期权激励计划，拟授予激励对象的股票期权数量为 3,255.1672 万份，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 66,842.9420 万股的 4.87%

常山北明：12月18日消息，公司原棉二分公司厂区土地使用权成交价为 168,100 万元

南威软件：12月18日消息，公司解除与凯普林等签订的《北京凯普林光电科技股份有限公司增资协议》及《北京凯普林光电科技股份有限公司增资协议之补充协议》，终止该对外投资事项

四维图新：12月19日消息，公司回购注销已获授但尚未解除限售的限制性股票共计 2,416,000 股，占回购注销前公司总股本的比例为 0.10%

航天宏图：12月19日消息，公司可转债将于 2022 年 12 月 22 日在上交所挂牌交易，总共募集资金 100,880 万元

威胜信息：12月19日消息，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 5,000,103 股，占公司总股本 1%

航天宏图：12月19日消息，公司拟与湖南迪策润通私募基金等 8 家单位共同设立专项投资基金迪策鸿卫，基金规模为人民币 5.68 亿元，航天宏图作为有限合伙人计划出资人民币 1.5 亿元，占迪策鸿卫 26.408%的份额

航天宏图：12月19日消息，公司拟与山东首汇股权投资管理有限公司共同设立专项投资基金“东方星际”，募集规模为不低于人民币 5 亿元，航天宏图作为有限合伙人计划出资不超过人民币 1.25 亿元，占东方星际 25%的份额

光庭信息:12月19日消息,公司首次公开发行人民币普通股23,155,600股,无流通限制及锁定安排的股票,占发行后总股本的比例为23.02%,本次申请解除限售并上市流通的股份数量合计20,774,090股,占公司总股本的22.4288%

创业慧康:12月19日消息,公司对2019年限制性股票激励计划相关激励对象已获授但尚未解锁的1.755万股限制性股票回购注销

创业慧康:12月19日消息,公司2019年限制性股票激励计划首次授予部分第三个解锁期解锁条件已成就

拓维信息:12月19日消息,公司控股子公司云上鲲鹏参与了“全国一体化算力网络国家(贵州)主枢纽中心IT设备采购(一期)项目”投标,投标价为18,320.00万元人民币

远光软件:12月19日消息,公司控股股东国网数科、南网数研院共同对外投资设立合资公司。公司认缴出资2,820万元,持有合资公司47%的股权,合资公司纳入公司合并报表范围

普元信息:12月19日消息,公司股东宁波君度德瑞创业投资集中竞价交易和大宗交易方式累计减持公司股份数量1,928,968股,占公司总股本的2.02%,本次减持计划尚未实施完毕

广联达:12月19日消息,公司2020年股票期权与限制性股票激励计划首次授予股票期权和限制性股票第二个行权期/解除限售期的行权/解除限售条件已满足

锐明技术:12月19日消息,公司实际控制人赵志坚先生与望西淀先生签署《一致行动协议》于2022年12月17日到期终止,一致行动关系到期解除后,公司由原两名一致行动人共同控制变更为无控股股东及无实际控制人

中国软件:12月19日消息,公司与关联财务公司中国电子财务签订《金融服务协议》,并将综合授信余额上限、资金结算余额上限及资金结算日存款余额上限变更为40亿元,有效期3年

赛意信息:12月19日消息,公司控股股东及实际控制人之一刘国华先生以大宗交易减持公司股份,占比总股本的1.26%,减持期限已经届满

艾隆科技:12月19日消息,公司与战略投资者合资设立苏州艾融投资咨询

有限公司，公司出资人民币 128 万元，占出资总额的 80%

信雅达：12 月 19 日消息，公司就刁建敏、王靖和上海科漾信息科技有限公司于重大资产重组时做出的业绩补偿承诺未履行事宜向浙江省杭州市中级人民法院提起诉讼，裁定结果详见公告

美亚柏科：12 月 19 日消息，公司向特定对象发行股票，发行的对象为国投智能，为公司控股股东构成关联关系，本次募集资金总额人民币 677,509,997.17 元

旋极信息：12 月 19 日消息，公司向 4 名受让方转让小望科技 17%股权，交易价格为 10,200 万元人民币

旋极信息：12 月 19 日消息，公司向广微科技转让宁波景旋新材料合伙企业 30%份额，交易价格为前期投资款（1 亿元）加投资收益（单利年化收益率 5%）之和

新国都：12 月 20 日消息，截至目前信链投资已向公司支付全部股权转让款，共计 1,680 万元

古鳌科技：12 月 20 日消息，公司拟使用自有资金收购未来基金持有的常州比太科技有限公司 18.3824%股权

索菱股份：12 月 20 日消息，公司转让所持湖南索菱汽车电子科技有限公司 10.2%股权，转让价格 255 万元，截止目前，已收到股权转让款 127.5 万元

左江科技：12 月 20 日消息，公司持股 5%以上股东左江未来累计减持 3,000,000.00 股，占公司总股本的 2.94%，减持计划执行完毕

安恒信息：12 月 20 日消息，公司及子公司收到政府补助合计为人民币 22,269,851.53 元

海康威视：12 月 20 日消息，公司本次回购注销的限制性股票数量为 2,288,095 股，占回购注销前公司总股本的 0.0243%

捷安高科：12 月 21 日消息，公司决定将“轨道交通虚拟仿真实训系统技术改造项目”、“研发中心项目”、“安全作业仿真产业化项目”达到预计可使用状态日

期调整为 2024 年 12 月 30 日

吉大正元：12 月 21 日消息，公司同意公司与银河创新资本管理有限公司等共同投资设立“吉林银河正元数字经济私募基金合伙企业，基金规模为人民币 50,000 万元，公司作为有限合伙人以自有资金认缴出资 17,500 万元，认缴比例为 35%

神州数码：12 月 21 日消息，公司拟以自有资金向神州数码信息系统提供额度为不超过人民币 5 亿元的财务资助

海康威视：12 月 21 日消息，公司拟分拆所属子公司杭州海康机器人至深圳证券交易所创业板上市，自查期间，公司通过回购专用证券账户在二级市场买入 50,319,235 股海康威视股票，其他自查情况请见公告

海航科技：12 月 21 日消息，公司同意使用 1.06 亿美元自有资金向香港万汇资源有限公司等方购买万瑞轮等六艘散货运输船舶

龙软科技：12 月 21 日消息，公司首次公开发行的部分限售股，占公司股本总数的 50.08%，该部分限售股将于 2022 年 12 月 30 日起上市流通

国网信通：12 月 21 日消息，公司限售股上市流通数量为 558,713,938 股，占公司股本总数的 46.45%，上市流通日期为 2022 年 12 月 27 日

国联股份：12 月 21 日消息，公司控股股东、实际控制人、董事、监事及公司管理人员拟自 2022 年 11 月 29 日起 6 个月内，通过上海证券交易所交易系统允许的方式增持公司股份，拟增持金额不低于人民币 5,020 万元且不超过人民币 10,040 万元

佳都科技：12 月 21 日消息，公司全资子公司新科佳都和华之源的 2022 年利润分配股东会决议以现金方式均向公司进行分配 90,000,000.00 元

宝信软件：12 月 21 日消息，公司回购并注销已授予未解锁的 A 股限制性股票共计 252,326 股，公司将减少注册资本 252,326 元

安硕信息：12 月 21 日消息，公司控股股东上海安硕科技发展通过集中竞价的方式累计减持公司股份超过 1%

运达科技: 12月21日消息,公司控股股东运达创新通过协议转让方式将其持有公司 23,569,789 股无限售流通股 (占总股本比例 5.40%) 转让给横琴广金美好基金,转让后广金美好基金持有公司股份 23,569,789 股,占总股本比例 5.40%

任子行: 12月21日消息,公司向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 23,000.00 万元,扣除发行费用后的募集资金净额拟投入工业互联网安全防护产品项目和 5G 网络安全研发中心项目

佳缘科技: 12月21日消息,公司向符合授予条件的 81 名激励对象授予 94.5 万股第二类限制性股票,授予价格为 41.15 元/股

宇信科技: 12月21日消息,公司控股股东宇琴鸿泰已通过大宗交易合计减持公司股份 7,111,000 股 (占公司股份总数的 1%)

银信科技: 12月21日消息,公司可转换公司债券“银信转债”的转股无法全部用完回购的剩余股份,原定用途由用于转换公司发行的可转换公司债券变更为“用于注销并相应减少注册资本”

易华录: 12月22日消息,公司经上海联合产权交易所有限公司公开挂牌转让所持参股公司华录智达 1680 万股股份 (占总股本的 20%),准点投资与准点智慧交通以 18,000.00 万元摘牌,联合受让华录智达的股权,公司已收到 72% 产权交易价款,即 12,960.00 万元交易完成后,公司持有华录智达 1570 万股股份 (占总股本的 18.69%)

古鳌电子: 12月22日消息,公司收到实际控制人陈崇军先生质押的公司 5,148,653 股无限售流通股份 (占剔除公司回购专用账户股数后总股本的 1.51%) 已转让给鑫纳投资,并已取得《证券过户登记确认书》

同有科技: 12月22日消息,公司全资子公司宁波同有拟以其持有的国科亿存 9% 的股权向艾科诺维增资,本次交易完成后,艾科诺维将持有国科亿存 100% 的股权,宁波同有将持有艾科诺维 1.57% 的股权,宁波同有不再直接持有国科亿存的股权

思特奇：12月22日消息，公司控股股东、实际控制人吴飞舟先生持股比例由上市时总股本的30.39%，稀释为发行后总股本的22.86%，持股比例被动稀释7.53%。华创阳安本次权益变动源于认购公司向特定对象发行股票68,493,150股，占发行后总股本的20.94%，不触及要约收购。

狄耐克：12月22日消息，公司股东福建红桥和监事赵宏减持计划期限已届满，福建红桥通过集中竞价交易和大宗交易方式合计减持5,720,001股，占总股本的2.26984%。

中科创达：12月22日消息，公司控股子公司重庆创通与高通上海同意共同出资设立一家有限责任公司，合资公司注册资本为94,780,000元整，重庆创通持股比例为78.57%，高通上海持股比例为21.43%。

狄耐克：12月22日消息，公司股东福建红桥现持有公司股份4,722,809股，占总股本的1.87%，拟通过集中竞价交易方式和大宗交易方式合计减持公司股份不超过4,722,809股，占公司总股本的1.87%。

光云科技：12月22日消息，公司作废部分已授予但尚未归属的限制性股票，因限制性股票激励计划中首次授予部分激励对象、预留授予部分激励对象已离职。

奇安信：12月22日消息，公司募投项目结项后节余募集资金金额29,497.29万元，并将节余募集资金永久补充流动。

科大国创：12月22日消息，公司及下属公司慧联运和智联共益完成工商变更登记。

高新兴：12月22日消息，公司员工持股计划第一个锁定期届满，该锁定期对应的股份比例为本员工持股计划持股总数的40%（即3,162,186股，占公司目前总股本的0.18%）。

品高股份：12月22日消息，公司首次公开发行部分限售股上市流通，本次

上市流通的战略配售股数量为 1,073,092 股，上市流通的限售股数量为 34,897,829 股

和而泰：12 月 22 日消息，公司 2021 年股票期权激励计划预留授予第一个行权期行权条件达成，符合本次行权条件的 109 名激励对象的股票期权数量共计 71.40 万份，行权价格为 24.75 元

启明星辰：12 月 22 日消息，员工持股计划存续期展期，将第一期员工持股计划的存续期延长至 2023 年 12 月 31 日，第二期员工持股计划的存续期延长至 2023 年 7 月 9 日

启明星辰：12 月 22 日消息，拟对公司公开发行可转换公司债券募集资金投资项目“杭州安全运营中心建设项目”“郑州安全运营中心和网络安全培训中心建设项目”及“广州安全运营中心建设项目”进行延期

中孚信息：12 月 22 日消息，公司“基于大数据的网络安全监管整体解决方案项目”、“基于国产平台的安全防护整体解决方案项目”及“运营服务平台建设”募投项目拟调整项目内部投资结构

三六零：12 月 22 日消息，公司“360 大数据中心建设项目”在不改变项目投资总额及募集资金投资金额的前提下，拟调整 360 大数据中心建设项目的实施地点，并相应调整该项目的内部投资结构

鼎捷软件：12 月 22 日消息，公司 2021 年股票期权与限制性股票激励计划股票期权预留授予部分第一个行权期行权条件成就，拟行权数量：20.4 万份，占目前公司总股本的 0.08%

证通电子：12 月 23 日消息，公司拟以 6,660 万元人民币收购龙王岭 29% 股权，交易完成后，公司持有龙王岭 68% 的股权，龙王岭成为公司的控股子公司

证通电子：12 月 23 日消息，公司拟使用自有资金对深圳云计算增资 10,000 万元人民币，深圳云计算的注册资本由 10,000 万元人民币增加至 20,000 万元人民币

依米康：12月23日消息，公司限制性股票激励计划条件已成就

丝路视觉：12月23日消息，公司及下属分子公司收到各项政府补助资金共计11,045,117.16元

丝路视觉：12月23日消息，公司持股5%以上的股东李萌迪通过大宗交易和集中竞价方式减持公司股份3,454,700股，占公司总股本2.88%

和达科技：12月23日消息，公司中标“嘉兴市区分质供水工程—现状供水管网改造提升项目管道硬件监测及运维监控管理提升改造项目（漏损控制专项）”，中标金额5050.5840万元

山大地纬：12月23日消息，公司持股5%以上股东国寿成达通过集中竞价和大宗交易方式累计减持公司股份12,000,100股，占公司总股本2.99%，减持计划已实施完毕

联络互动：12月23日消息，公司控股股东何志涛拟通过协议转让方式将公司47,900,000股无限售流通股转让给王天一，占公司总股本2.2%，转让价格2.64元/股，转让价款共计人民币12,645.6万元

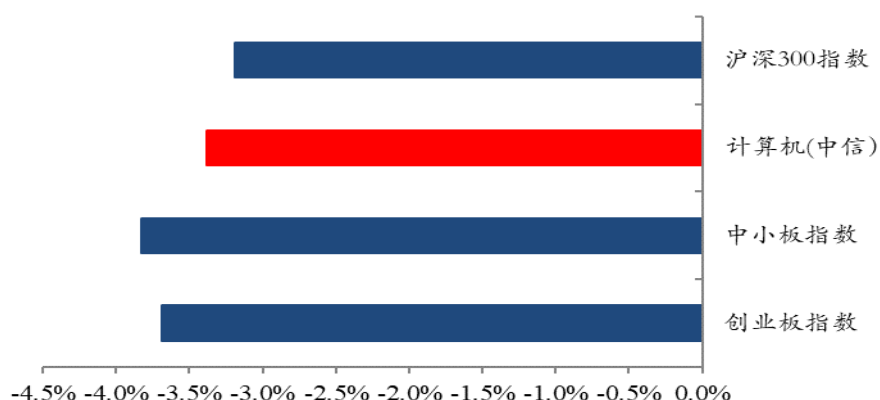
新国都：12月23日消息，公司以人民币319.06万元的价格向于剑生转让全资子公司新国都支付持有的二级全资子公司新国都万联86%的股权、以人民币51.94万元的价格向冯锦转让新国都万联14%的股权

深信服：12月23日消息，公司收到软件产品增值税退税款人民币28,440,186.77元

5 本周市场回顾

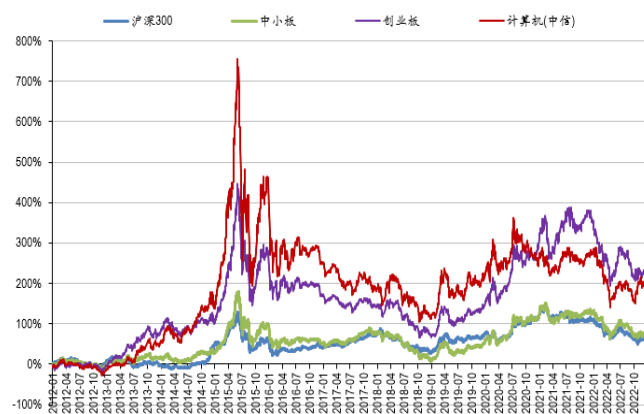
本周 (12.19-12.23)，沪深 300 指数下跌 3.19%，中小板指数下跌 3.83%，创业板指数下跌 3.69%，计算机（中信）板块上涨 3.38%。板块个股涨幅前五名分别为：立思辰、佳华科技、ST 凯瑞、方正科技、中孚信息；跌幅前五名分别为：易华录、恒银金融、科远智慧、普元信息、柏楚电子。

图1：计算机板块本周表现 (12.19-12.23)



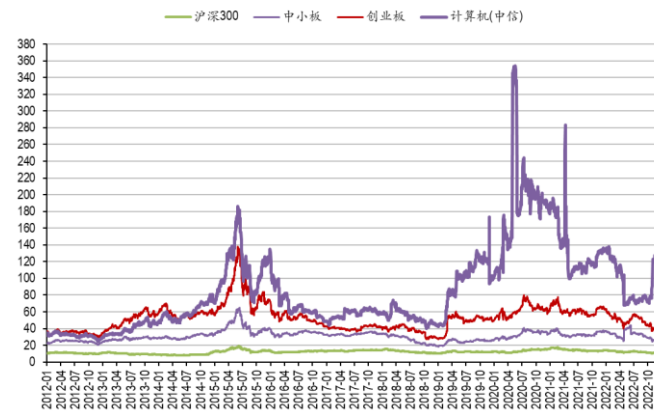
资料来源：wind，民生证券研究院

图2：计算机等板块历史涨跌幅走势



资料来源：wind，民生证券研究院（2011年12月30日收盘价为基准）

图3：计算机板块历史市盈率



资料来源：wind，民生证券研究院

表3：本周计算机板块个股涨幅前五名 (12.19-12.23)

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)
300010.SZ	立思辰	18.58%	4.85	4.08	5.29
688051.SH	佳华科技	17.25%	32.90	26.48	32.90
002072.SZ	ST 凯瑞	15.15%	7.98	6.83	8.25
600601.SH	方正科技	11.24%	2.71	2.71	2.95
300659.SZ	中孚信息	9.62%	26.44	22.88	26.74

资料来源：Wind，民生证券研究院（注：股价为2022年12月23日收盘价）

表4：本周计算机板块个股跌幅前五名（12.19-12.23）

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）
300212.SZ	易华录	-18.61%	21.39	19.65	26.05
603106.SH	恒银金融	-15.07%	5.24	5.04	6.52
002380.SZ	科远智慧	-11.17%	14.24	13.78	16.02
688118.SH	普元信息	-10.27%	17.47	17.21	19.68
688188.SH	柏楚电子	-9.86%	203.77	200.02	228.32

资料来源：Wind，民生证券研究院（注：股价为 2022 年 12 月 23 日收盘价）

表5：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	8.65	-7.29%	-1.27	-1.10	0.06	/	/	144	8.3
002065.SZ	东华软件	5.70	-6.10%	0.19	0.18	0.14	30	32	40	1.6
002230.SZ	科大讯飞	33.36	-1.59%	0.40	0.64	0.70	83	52	48	4.9
600570.SH	恒生电子	38.50	0.29%	1.76	1.27	1.01	22	30	38	12.8
000977.SZ	浪潮信息	21.45	-3.16%	0.72	1.04	1.38	30	21	16	2.0
300166.SZ	东方国信	7.94	-3.17%	0.48	0.29	0.27	17	27	29	1.3
300170.SZ	汉得信息	7.97	-6.01%	0.10	0.07	0.22	80	114	36	1.9
300454.SZ	深信服	111.29	3.05%	1.90	2.01	0.67	59	55	166	6.9
300451.SZ	创业慧康	7.69	-3.63%	0.43	0.29	0.27	18	27	28	2.5
300253.SZ	卫宁健康	10.21	1.69%	0.25	0.23	0.18	41	44	58	4.4
002368.SZ	太极股份	27.80	-4.43%	0.81	0.64	0.64	34	44	43	4.6
300212.SZ	易华录	21.39	-18.61%	0.72	1.06	-0.25	30	20	/	3.7
002410.SZ	广联达	58.20	0.00%	0.21	0.29	0.56	279	203	103	11.9
002153.SZ	石基信息	14.46	-3.28%	0.34	-0.06	-0.32	43	/	/	3.8
600588.SH	用友网络	22.60	-1.14%	0.48	0.31	0.22	47	73	103	7.1
002912.SZ	中新赛克	30.18	-3.45%	2.77	1.43	0.33	11	21	91	3.3
300365.SZ	恒华科技	7.82	-7.67%	0.49	0.14	0.10	16	56	78	2.2
300523.SZ	辰安科技	20.32	-3.33%	0.53	0.40	-0.68	38	51	/	3.3
603039.SH	ST 泛微	45.51	-5.78%	0.95	1.11	1.20	48	41	38	6.6
002376.SZ	新北洋	6.72	-5.08%	0.48	0.28	0.22	14	24	31	1.4
603660.SH	苏州科达	5.24	-3.50%	0.18	0.17	0.13	29	31	41	1.8
002439.SZ	启明星辰	25.10	-2.79%	0.77	0.87	0.93	33	29	27	3.7

资料来源：Wind，民生证券研究院

注：股价为 2022 年 12 月 23 日收盘价

6 风险提示

国产化政策落地不及预期；行业竞争加剧；原材料紧张风险

1) 国产化政策落地不及预期：目前国产软硬件在产品性能和生态上都尚且不及国外巨头，但受益于国产化政策推动市场份额连年提升，若后续国产化支持政策落地进度不及预期，可能会导致国产软硬件推进进度变慢，影响公司业绩增长前景。

2) 行业竞争加剧：目前国产软硬件尚未呈现出清晰的格局，芯片、数据库、操作系统等行业仍处于高度竞争状态，若后续行业竞争加剧，可能会影响公司的毛利率水平，进而影响相关公司的盈利能力。

3) 原材料紧张风险：目前“缺芯”是行业共同的主题，尤其以汽车芯片最为严重，若后续行业原材料供给仍然紧张，将会导致下游的交货进度不及预期，同时由于高价挤压下游的毛利率。

附录

表6：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
688787.SH	海天瑞声	2022-12-26	210.00	12,366.90	4,280.00	2,864.11
600855.SH	航天长峰	2022-12-26	4,473.83	53,014.88	45,042.68	39,468.16
600131.SH	国网信通	2022-12-27	55,871.39	791,138.94	120,266.90	109,892.83
688188.SH	柏楚电子	2022-12-28	4.21	857.55	14,597.48	14,597.48
688078.SH	龙软科技	2022-12-30	3,576.59	113,270.53	7,141.00	7,141.00
688227.SH	品高股份	2022-12-30	3,597.09	72,481.41	11,305.53	6,203.11
600654.SH	*ST 中安	2023-01-03	52,797.78	143,081.99	281,000.00	281,000.00
300455.SZ	康拓红外	2023-01-03	2,659.57	19,547.87	71,776.79	70,862.24
301159.SZ	三维天地	2023-01-09	1,136.50	30,685.37	7,735.00	3,071.50
600800.SH	渤海化学	2023-01-17	39,113.52	142,764.35	118,578.76	118,547.26
301117.SZ	佳缘科技	2023-01-17	3,344.52	254,818.85	9,226.33	5,433.49
688568.SH	中科星图	2023-01-19	2,526.08	148,533.25	24,526.08	13,188.54
002230.SZ	科大讯飞	2023-01-19	7,639.30	254,847.21	232,375.28	219,533.36
688158.SH	优刻得-W	2023-01-20	9,768.82	130,023.05	45,309.51	45,309.51
000004.SZ	ST 国华	2023-01-20	783.90	7,321.59	13,284.80	12,416.74
688088.SH	虹软科技	2023-01-30	13,829.38	314,203.56	40,600.00	40,600.00
688100.SH	威胜信息	2023-01-30	33,304.71	719,381.81	50,000.00	50,000.00
300531.SZ	优博讯	2023-01-30	103.88	1,297.44	32,993.74	31,544.62
300045.SZ	华力创通	2023-01-30	4,845.81	31,400.88	66,267.52	49,145.94
300344.SZ	立方数科	2023-02-03	14,883.45	63,254.64	64,170.64	63,895.05
301042.SZ	安联锐视	2023-02-06	215.50	6,904.62	6,885.00	4,257.30
688225.SH	亚信安全	2023-02-09	7,475.67	127,086.33	40,001.00	10,916.53
688208.SH	道通科技	2023-02-13	17,709.50	544,390.03	45,186.97	45,186.97
688619.SH	罗普特	2023-02-23	207.15	2,133.61	18,728.80	8,916.45
688086.SH	*ST 紫晶	2023-02-27	5,580.60	14,397.95	19,038.15	18,847.77
301218.SZ	华是科技	2023-03-06	3,330.30	64,041.67	11,404.00	6,181.30
688083.SH	中望软件	2023-03-13	65.04	10,825.46	8,667.49	4,912.41
688175.SH	高凌信息	2023-03-15	1,288.29	43,544.28	9,290.64	3,146.42
301236.SZ	软通动力	2023-03-15	29,581.21	1,021,735.11	63,529.41	37,779.18
688316.SH	青云科技-U	2023-03-16	60.00	1,755.00	4,746.22	3,560.67
688207.SH	格灵深瞳-U	2023-03-17	8,026.12	183,717.84	18,498.08	12,498.70
688051.SH	佳华科技	2023-03-20	5,350.52	176,031.97	7,733.40	7,733.40
300290.SZ	荣科科技	2023-03-23	1,507.69	6,739.38	63,923.76	63,745.63

资料来源：Wind, 民生证券研究院

插图目录

图 1: 计算机板块本周表现 (12.19-12.23)	17
图 2: 计算机等板块历史涨跌幅走势	17
图 3: 计算机板块历史市盈率	17

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1: 2022Q4 业绩高增标的梳理	5
表 2: 下周重要会议	6
表 3: 本周计算机板块个股涨幅前五名 (12.19-12.23)	17
表 4: 本周计算机板块个股跌幅前五名 (12.19-12.23)	18
表 5: 计算机行业重点关注个股	18
表 6: 计算机行业限售股解禁情况汇总 (单位: 万股)	20

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