中国平安 PING AN
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

工信部印发《实施方案》，将加快工业和信息化领域科技成果的产业化

2023年1月2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）2022年12月30日，工信部印发了《关于完善工业和信息化领域科技成果评价机制的实施方案（试行）》（以下简称《实施方案》）。《实施方案》的落实，将加快我国关键核心技术的创新发展，加快工业和信息化领域科技成果的产业化，支撑我国数字经济持续蓬勃发展。2）我国软件业发展态势良好。2022年12月26日，工信部发布2022年1-11月份我国软件和信息技术服务业（以下简称软件业）的经济运行情况。据统计，1-11月份，我国软件业收入增速持续回升，利润总额增长加快。
- **重点公司公告：**1）金山办公发布关于向2022年限制性股票激励计划激励对象预留授予限制性股票的公告。2）美亚柏科发布向特定对象发行股票并在创业板上市上市公告书。3）航天宏图发布关于获得政府补助的公告。4）诚迈科技公告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，计算机行业指数上涨1.41%，沪深300指数上涨1.13%，前者跑赢后者0.28pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为38.7倍。计算机行业327只A股成分股中，181只股价上涨，7只持平，139只下跌。
- **投资建议：**上周，计算机行业指数上涨。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

工信部印发《关于完善工业和信息化领域科技成果评价机制的实施方案（试行）》

事件描述：为深入贯彻习近平总书记关于科技成果评价改革的系列讲话精神，落实《国务院办公厅关于完善科技成果评价机制的指导意见》要求，推动工业和信息化领域科技成果评价工作，充分发挥科技成果评价的“指挥棒”作用，促进产业科技创新和高质量发展，2022年12月30日，工信部印发了《关于完善工业和信息化领域科技成果评价机制的实施方案（试行）》（以下简称《实施方案》）。

点评：党中央、国务院高度重视科技成果评价改革工作。习近平总书记在党的二十大报告中指出，“深化科技体制改革，深化科技评价改革，加大多元化科技投入，加强知识产权法制保障，形成支持全面创新的基础制度。”习近平总书记在中央全面深化改革委员会第十九次会议中强调，“加快实现科技自立自强，要用好科技成果评价这个指挥棒，遵循科技创新规律，坚持正确的科技成果评价导向，激发科技人员积极性”。这为完善工业和信息化领域科技成果评价机制提供了根本遵循。

《实施方案》在工作目标中提出，到2027年，形成一套工业和信息化领域的科技成果评价规范，培育遴选一批水平高、能力强、信誉好的科技成果评价和转移转化机构，健全工业和信息化领域科技成果项目库，形成一套推广应用模式，评价或转化一批高质量科技成果，各类创新主体参与评价的行为更加科学规范、科技成果的数量和质量显著提升、推广应用成效大幅增强、产业技术进步的速度明显加快。

《实施方案》中提出了三大重点任务，11项子任务，三大重点任务包括全面准确评价、健全评价体系、加速成果产业化。我们认为，《实施方案》的落实，将加快我国关键核心技术的创新发展，加快工业和信息化领域科技成果的产业化，支撑我国数字经济持续蓬勃发展。

资料来源：工信部网站，平安证券研究所

行业要闻及简评

我国软件业发展态势良好

事件描述：2022年12月26日，工信部发布2022年1-11月份我国软件和信息技术服务业（以下简称软件业）的经济运行情况。据统计，1-11月份，我国软件业收入增速持续回升，利润总额增长加快。

点评：根据工信部数据，1-11月份，我国软件业收入94672亿元，同比增长10.4%，增速较1—10月提高0.4个百分点；实现利润总额11140亿元，同比增长6.9%，增速较1—10月提高2.4个百分点。从工信部公布的我国软件业收入和利润总额增速数据看，我国软件业2022年1-11月的收入和利润总额的增速相比2022年1-10月均有所提升，我国软件业发展态势良好。

从细分领域看，软件产品收入平稳增长。1-11月份，软件产品收入22923亿元，同比增长9.6%，增速与1—10月份持平，占全行业收入的比重为24.2%。其中，工业软件产品收入2142亿元，同比增长14.2%。

信息技术服务收入保持较快增长。1—11月份，信息技术服务收入61535亿元，同比增长10.8%，增速较1—10月提高0.7个百分点，在全行业收入中占比为65.0%。其中，云计算、大数据服务共实现收入9327亿元，同比增长9.1%，占信息技术服务收入的比重为15.2%；集成电路设计收入2528亿元，同比增长12.8%；电子商务平台技术服务收入9476亿元，同比增长15.8%。从我国软件业1-11月份运行情况看，工业软件、集成电路设计、电子商务平台技术服务等细分领域具有较高景气度。

资料来源：工信部网站，平安证券研究所

重点公司公告

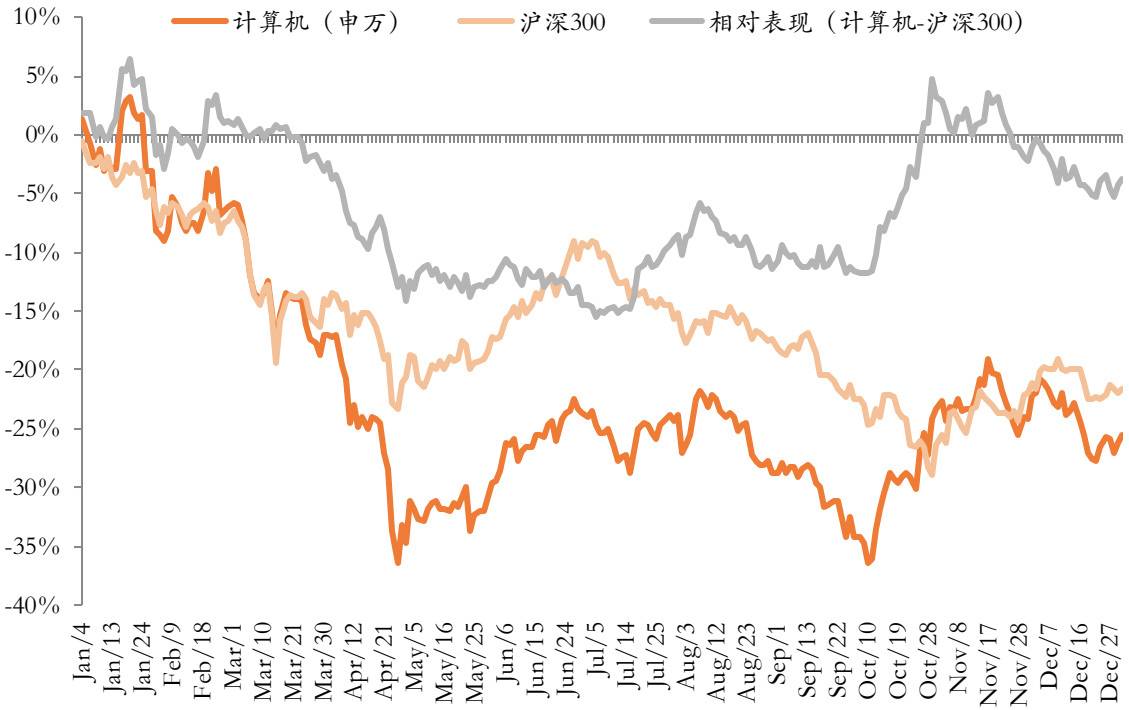
- 【金山办公】公司发布关于向2022年限制性股票激励计划激励对象预留授予限制性股票的公告。根据公司公告，本次激励计划确定2022年12月28日为预留授予日，以45.16元/股的授予价格向27名激励对象授予20.00万股限制性股票，占目前公司股本总额46,122.1529万股的0.04%。（公司公告12/29）
- 【美亚柏科】公司发布向特定对象发行股票并在创业板上市上市公告书。根据公司公告，本次发行股票数量为55,670,501股，发行价格为12.17元/股，募集资金总额为人民币677,509,997.17元，扣除不含税的发行费用人民币2,862,732.77元，募集资金净额为人民币674,647,264.40元。本次发行的对象共1名，为国投智能，为公司控股股东，构成关联关系。（公司公告12/26）
- 【航天宏图】公司发布关于获得政府补助的公告。根据公司公告，公司于近日获得政府补助款项人民币7,998万元，为与收益相关的政府补助。预计上述补助对公司利润将产生积极影响。（公司公告12/26）
- 【诚迈科技】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，本次向特定对象发行股票的募集资金总额为20,000.00万元，不超过最近一年末公司净资产的20%，扣除发行费用后的净额将全部用于基于开源鸿蒙的HongZOS操作系统行业发行版项目。本次发行旨在推进公司发展战略，巩固和提高行业地位；丰富公司服务体系，提升公司市场竞争力；增强公司资金实力，提升公司盈利能力（公司公告12/26）

资料来源：各公司公告，平安证券研究所

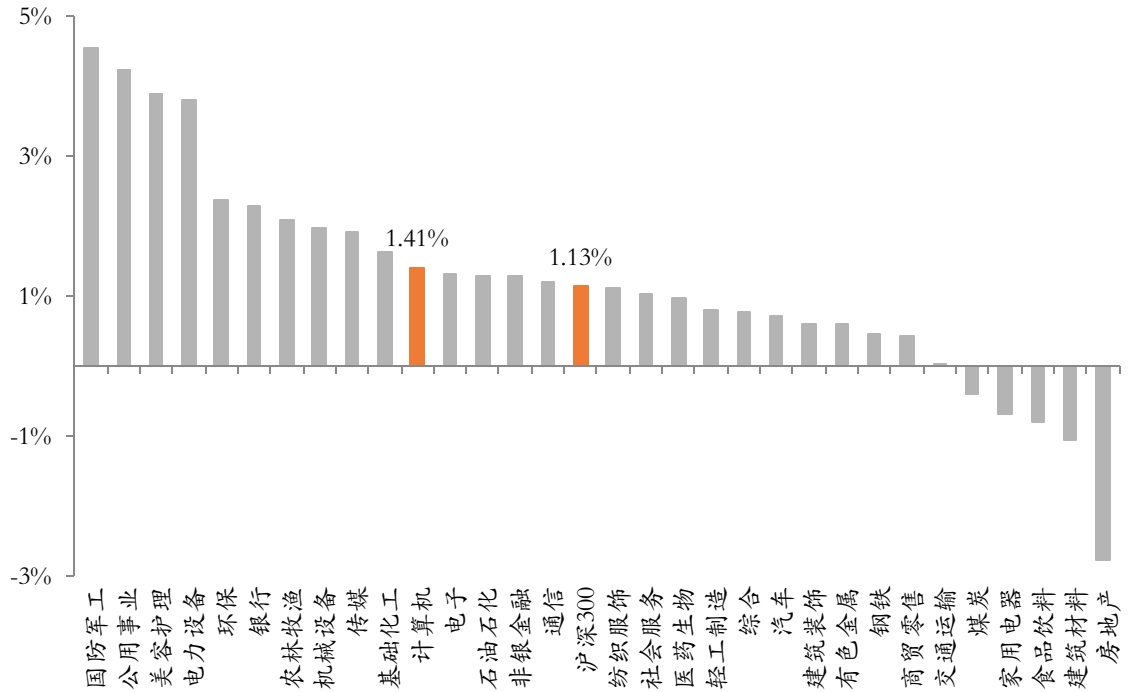
一周行情回顾——指数涨跌幅

➢ 上周，计算机行业指数上涨1.41%，沪深300指数上涨1.13%，计算机行业指数跑赢0.28pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌25.47%，沪深300指数累计下跌21.63%，计算机行业指数累计跑输3.84pct。

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38.7倍。上周，计算机行业327只A股成分股中，181只股价上涨，7只持平，139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	英飞拓	33.89	99.79	1	*ST泽达	-13.87	48.75
2	卓朗科技	32.71	9.70	2	声迅股份	-11.90	63.33
3	中科江南	27.47	28.74	3	*ST蓝盾	-11.35	12.63
4	中望软件	16.91	6.41	4	方直科技	-10.52	19.70
5	久其软件	16.12	84.25	5	*ST顺利	-10.36	5.70
6	安硕信息	15.31	24.07	6	C萤石	-9.87	95.28
7	宝信软件	12.87	2.24	7	海峡创新	-6.90	6.25
8	航天宏图	12.57	5.48	8	*ST中安	-6.27	1.21
9	顶点软件	12.13	11.12	9	佳都科技	-6.22	4.55
10	经纬恒润-W	11.92	10.17	10	*ST紫晶	-6.20	14.95

资料来源：Wind，平安证券研究所

投资建议

- 上周，计算机行业指数上涨。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	2022年12月30日	EPS（元）				PE（倍）				评级
		收盘价（元）	2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E	
广联达	002410.SZ	59.95	0.55	0.81	1.12	1.41	109.0	74.0	53.5	42.5	强烈推荐
中科创达	300496.SZ	100.30	1.42	2.01	2.75	3.65	70.6	49.9	36.5	27.5	强烈推荐
中控技术	688777.SH	90.83	1.17	1.62	2.17	2.84	77.6	56.1	41.9	32.0	强烈推荐
启明星辰	002439.SZ	26.08	0.90	0.92	1.23	1.57	29.0	28.3	21.2	16.6	强烈推荐
中科曙光	603019.SH	22.14	0.79	1.02	1.31	1.64	28.0	21.7	16.9	13.5	推荐
金山办公	688111.SH	264.49	2.26	2.42	3.42	4.73	117.0	109.3	77.3	55.9	推荐
太极股份	002368.SZ	28.13	0.64	0.79	0.96	1.18	44.0	35.6	29.3	23.8	推荐
华大九天	301269.SZ	90.07	0.26	0.35	0.46	0.61	346.4	257.3	195.8	147.7	推荐
德赛西威	002920.SZ	105.34	1.50	2.09	2.82	3.77	70.2	50.4	37.4	27.9	推荐
经纬恒润	688326.SH	149.30	1.22	1.81	2.69	3.57	122.4	82.5	55.5	41.8	推荐
华阳集团	002906.SZ	33.22	0.63	0.85	1.27	1.70	52.7	39.1	26.2	19.5	推荐
中望软件	688083.SH	194.58	2.10	1.31	3.06	4.15	92.7	148.5	63.6	46.9	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。