

信创继往开来 业绩持续兑现

——计算机行业研究周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

2022 年信创政策暖风频吹，79 号文提振需求空间。2022 年国家层面颁布多项政策完善信创落地顶层规划。2022 年 9 月国资委下发 79 号文，规定所有国企央企须在 2027 年完成信创全替代，有效提振信创市场空间，助力信创从党政试点走向行业信创，“2+8+N”落地体系全面打开。2023 年作为信创继往开来之年，建议关注党政、金融和医疗领域信创投资机会。

党政信创：未来持续下沉放量，电子政务国产化开启。

- ◆ 电子公文系统已全面推广，未来持续下沉放量。2022 年是党政信创三年全面推广阶段的收官之年，目前市级以上电子公文系统国产化改造基本完成，23 年将进一步向区县一级下沉扩张，预计将在未来 5 年内完成替换。
- ◆ 电子政务接棒电子公文，成为下一阶段国产化重点。2022 年 1 月 6 日《“十四五”推进国家政务信息化规划》的发布标志着电子政务成为下一阶段党政信创的建设重点。后续随着数字政府的深化和推进，我们认为电子政务市场将会稳定增长，2025 年将超过 5000 亿，党政信创发展空间广阔。

金融信创：进入全面推广阶段 沿三条路径持续渗透

- ◆ 22 年金融信创大单频现，需求端释放积极信号。2022 年中国农业银行、中国建设银行等大型银行接连公示大额国产化采购中标结果，采购范围涵盖服务器、PC 等硬件以及操作系统软件。中小银行和其他金融机构也增加了国产软硬件的采购比例，国产化采购集中在 OA、云服务和数据库等领域，招标要求中“信创适配”被多次提及。
- ◆ 我们认为未来金融信创将沿着三条路径持续渗透：由底层硬件到上层软件；有外围系统到核心系统；由大型机构到中小机构。

医疗信创：政策与数字化转型双重助力 医疗信创拉开序幕

- ◆ 22 年医疗信创招标额井喷式增长。2022 年医疗信创招标金额达到 31.91 亿元，接近前一年的 9 倍。
- ◆ 政策与医疗信息化共同助推信创落地。2022 年医疗信创利好政策频发，中央出台多项政策加强对医疗信创的顶层设计。未来信创将与医疗机构数字化转型深度融合，助推医疗行业国产替代化建设。
- ◆ 从招标项目来看，目前医院信创主要集中于 HIS（医院管理信息系统）、电子病历和核心管理系统的国产化替代建设。在中标单位方面，当前医疗信创行业格局较为分散，但规模较大的招标项目对于医疗信创行业龙头偏好明显。

市场回顾:

- ◆ 本周计算机板块表现强势。本周计算机板块上涨 5.89%，在申万一级行业中排名 2/31。
- ◆ 本周申万计算机行业指数前十大权重股中，紫光股份、德赛西威和深信服涨幅较大，海康威视出现下跌。
- ◆ 本周计算机板块涨幅前十名的公司主要集中在智慧城市、智慧交通、数字人民币、数字政府等领域。
- ◆ 申万计算机行业指数当前滚动市盈率为 50.80，近五年分位值 35.01%，仍处于历史估值的偏低位置。

风险提示：市场情绪风险；政策推进力度不及预期风险；技术落地不及预期风险；客户 IT 预算紧缩风险等。

评级

增持（维持）

2023 年 01 月 08 日

曹旭特

分析师

SAC 执业证书编号：S1660519040001

时炯

研究助理

SAC 执业证书编号：S1660121120030

行业基本资料

股票家数	311
行业平均市盈率	50.08
市场平均市盈率	11.63

行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

相关报告

- 1、《计算机行业研究周报：继续看信创的投资机会》2022-12-04
- 2、《计算机行业研究周报：信创进程全面提速，看好国产操作系统投资机会》2022-11-28
- 3、《计算机行业研究周报：新政助推信创落地，看好信创投资机会》2022-10-31

内容目录

1. 2023 信创继往开来之年 建议关注党政、金融和医疗信创	3
1.1 新政提振信创需求空间 “2+8+N”落地体系全面打开	3
1.2 党政信创：未来持续下沉放量 电子政务国产化开启	4
1.3 金融信创：进入全面推广阶段 沿三条路径持续渗透	5
1.4 医疗信创：政策与数字化转型双重助力 医疗信创拉开序幕	7
1.5 建议关注	8
2. 板块回顾	10
3. 本周要闻	11
3.1 行业新闻	11
3.2 重要公司公告	12
4. 风险提示	13

图表目录

图 1：信创产业生态	3
图 2：信创“2+8+N”应用体系	4
图 3：近年党政信创招标金额（亿元）	4
图 4：党政办公信创发展历程及未来预测	5
图 5：我国电子政务市场规模及增速	5
图 6：医疗信创年度招标额（万元）	7
图 7：本周计算机板块涨跌幅	10
图 8：申万计算机行业指数 PE(TTM)	11
表 1：2022 年国家层面重点信创政策	3
表 2：金融信创试点情况	5
表 3：2022 年金融信创部分招投标项目	6
表 4：国家层面关于医疗信创的相关政策	7
表 5：医疗信创部分重点招投标项目梳理	8
表 6：2022 年部分中标机构中标件数及成交金额情况（不完全统计）	8
表 7：本周申万计算机行业市值前十大权重股票涨跌幅	10
表 8：本周计算机板块涨幅前十名	10

1. 2023 信创继往开来之年 建议关注党政、金融和医疗信创

1.1 新政提振信创需求空间 “2+8+N” 落地体系全面打开

2022 年信创政策暖风频吹，79 号文提振需求空间。十四五期间，国家把科技自立自强作为国家发展的战略支撑，颁布多项政策完善信创落地顶层规划。2022 年 9 月国资委下发 79 号文，规定所有国企央企须在 2027 年完成信创全替代，有效提振信创市场空间。在国家层面政策的引领下，地方政府也相继出台支持性政策，助力信创产业持续发展。

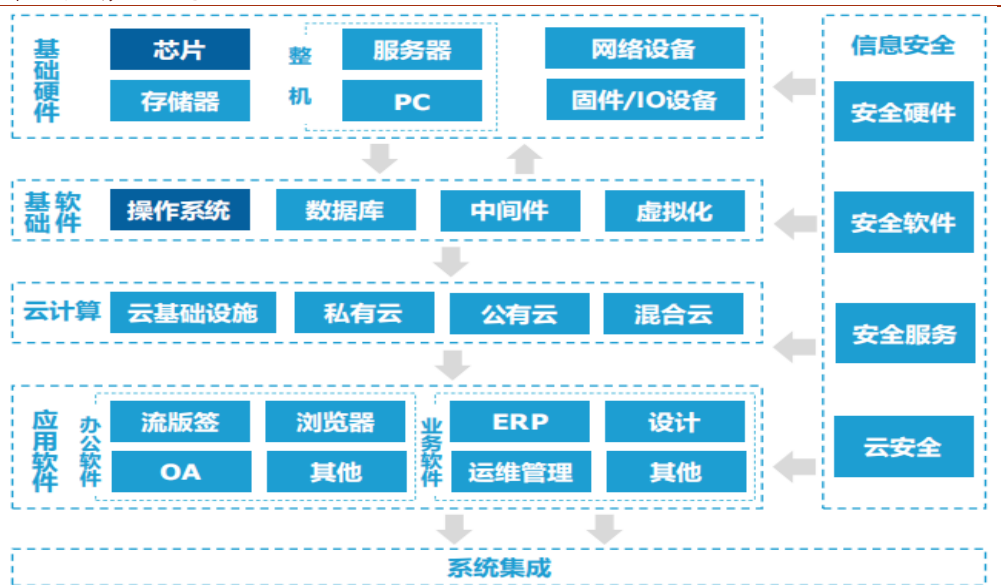
表1：2022 年国家层面重点信创政策

时间	发布单位	政策名称	重点内容
2022 年 6 月	国务院	《关于加强数字政府建设的指导意见》	提高自主可控水平。加强自主创新，加快数字政府建设领域关键核心技术攻关，强化安全可靠技术和产品应用，切实提高自主可控水平
2022 年 3 月	国务院	《十四五"国家信息化规划》	规划指出，以开源生态构建为重点，打造高水平产业生态;以软件价值提升为抓手，推动数字产业能级跃升;以科技创新为核心，推动网信企业发展壮大。
2022 年 1 月	国务院	《"十四五" 数字经济发展规划》	规划指出，要加快推动数字产业化，增强关键技术创新能力，提升核心产业竞争力。提升核心产业竞争力方面，要着力提升基础软硬件、核心电子元器件、关键基础材料和生产装备的供给水平，强化关键产品自给保障能力。
2022 年 1 月	发改委	《"十四五"推进国家政务信息化规划》	到 2025 年，政务信息化建设总体迈入以数据赋能、协同治理、智慧决策、优质服务为主要特征的融慧治理新阶段，跨部门、跨地区、跨层级的技术融合、数据融合、业务融合成为政务信息化创新的主要路径。
2022 年 1 月	银保监会	《关于银行业保险业数字化转型的指导意见》	提出一系列银行保险机构数字化转型战略的顶层规划和指导建议。强调提高新技术应用和自主可控能力，坚持关键技术自主可控原则。
2022 年 1 月	中国人民银行	《金融科技发展规划 (2022-2025 年)》	提出“加快金融机构数字化转型”“加强数据能力建设”“搭建一体化运营中台”“强化金融科技审慎监管”等重点任务。

资料来源：前瞻产业研究院 中国政府网 申港证券研究所

在供给端，我国信创软硬件生态已初步建立。信创产业生态主要由底层硬件、基础软件、应用软件、云计算和信息安全组成。

图1：信创产业生态



资料来源：亿欧智库《2021 中国信创产业应用落地研究报告及供应商 60 强》申港证券研究所

在需求端，信创形成“2+8+N”落地体系。“2+8+N”体系，即党政、八大国民经济支柱行业和 N 个消费行业。其中，党政走在信创落地最前列。八大行业中，金融和电信进展最快，能源、交通、航空航天、教育、医疗也在逐步进行政策推进和试点。最后，信创将在 N 个行业全面推广。

图2：信创“2+8+N”应用体系

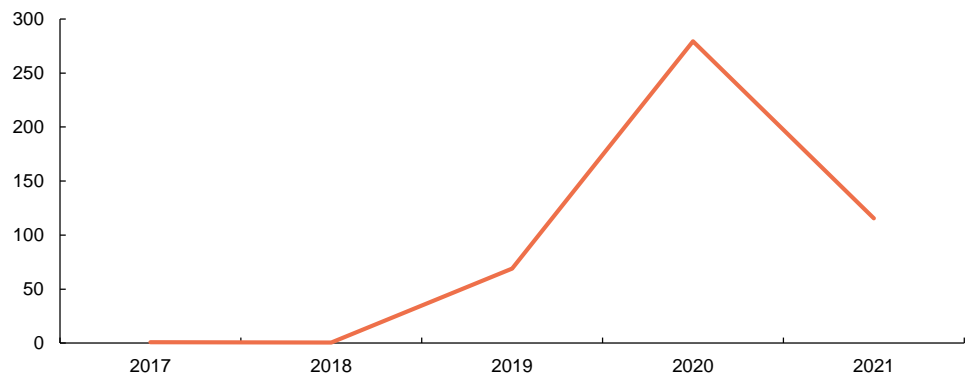


资料来源：海比研究院《2022 中国信创生态市场研究及选型评估报告》申港证券研究所

1.2 党政信创：未来持续下沉放量 电子政务国产化开启

党政信创三年推广期收官，2023 年步入发展新阶段。在国家政策的支持下，党政走在信创落地最前列。2020 年，党政信创招标工作逐渐全面铺开，总招标金额达 279.24 亿元。截至 2021 年末，党政信创落地实践率达到 57.01%。2022 年是党政信创三年全面推广阶段的收官之年，2023 年党政信创将步入新发展阶段，改造层次进一步向区县级下沉，改造重点转移至电子政务。

图3：近年党政信创招标金额（亿元）



资料来源：企查查数字化讲习所 零壹智库 申港证券研究所

电子公文系统已全面推广，未来持续下沉放量。作为党政的核心，电子公文系统的国产化改造成为党政信创的重点和突破口。经过三年的高速发展，目前市级以上电子公文系统国产化改造基本完成，23 年将进一步向区县一级下沉扩张，预计将在未来 5 年内完成替换。

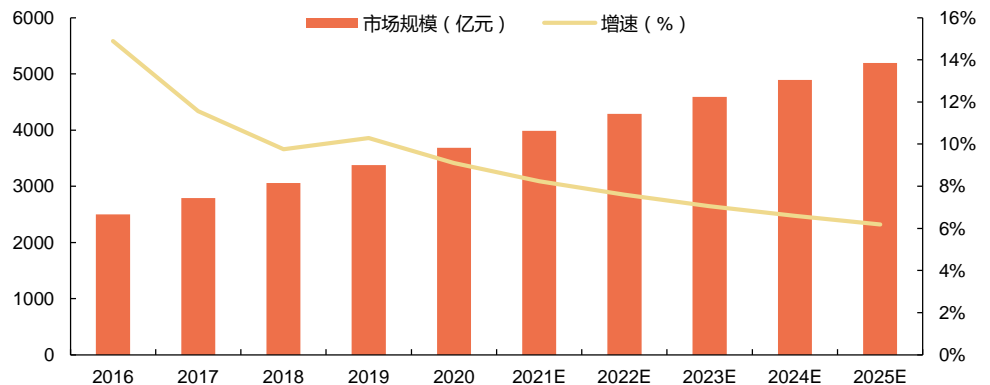
图4：党政办公信创发展历程及未来预测



资料来源：亿欧智库《2021 中国信创产业应用落地研究报告及供应商 60 强》 申港证券研究所

电子政务接棒电子公文，成为下一阶段国产化重点。2022年1月6日国家发改委公布了《“十四五”推进国家政务信息化规划》，提出：“到2025年国家电子政务网络安全保障达到新水平，全面落实信息安全和信息系统等级分级保护制度，基本实现政务信息化安全可靠应用，确保政务信息化建设和应用全流程安全可靠。”《规划》的发布标志着电子政务成为下一阶段党政信创的建设重点。后续随着数字政府的深化和推进，我们认为电子政务市场将会稳定增长，2025年将超过5000亿，因此党政信创未来仍拥有广阔的发展空间。

图5：我国电子政务市场规模及增速



资料来源：Frost & Sullivan 中商情报网 前瞻产业研究院 申港证券研究所 申港证券研究所

1.3 金融信创：进入全面推广阶段 沿三条路径持续渗透

金融信创已完成两期试点，在存量机构全面推广。金融信创产业起步较早，应用落地进程仅次于党政领域。2020年起金融信创不断加快步伐，目前金融信创试点已完成两期，试点范围由大型银行、证券、保险等机构向中小型金融机构渗透。今年《金融科技发展规划(2022-2025年)》、《银行业保险业数字化转型的指导意见》等政策先后发布，金融信创进入全面推广阶段，催化相应的IT需求持续高涨。

表2：金融信创试点情况

类别	2020 一期试点	2021 二期试点	存量机构全面推广
银行	21家(包括国开行、六大行及8家股份制银行)	101家(包括国开行、口行、农发行、六大行及12家股份制银行)	4601家(包括134家城商行、25家省级农村信用联合社、1539家农商行)
保险	10家	30家	238家
证券	6家	26家	137家证券公司、145家公募基金
支付	2家	2家	-
期货、监管部门	7家	37家	149家期货机构、若干监管部门

类别	2020 一期试点	2021 二期试点	存量机构全面推广
合计	46 家	196 家	-
信创基础软硬件采购额占 IT 外采比例要求	5-8%	10-15%	首年预期 15-25%

资料来源：亿欧智库《2022 中国信创产业应用落地研究报告及供应商 60 强》 申港证券研究所

22 年金融信创大单频现，需求端释放积极信号。2022 年中国农业银行、中国建设银行等大型银行接连公示大额国产化采购中标结果，采购范围涵盖服务器、PC 等硬件以及操作系统软件。中小银行和其他金融机构也增加了国产软硬件的采购比例，国产化采购集中在 OA、云服务和数据库等领域，招标要求中“信创适配”被多次提及。

表3：2022 年金融信创部分招投标项目

时间	招标单位	项目名称	主要内容
2022 年 12 月	中国建设银行	国产芯片服务器采购项目	飞腾芯片服务器 7411.07 万元（浪潮、706 所、紫光恒越中标），鲲鹏芯片服务器 36425.06 万元（长江计算、百信、神州数码云科中标）、海光芯片服务器 15847.07 万元（浪潮、紫光恒越、中科可控中标）。
2022 年 12 月	中国建设银行	全行台式电脑（国芯）采购项目	第一入围中标人为联想，第二入围中标人为浪潮信息，第三入围中标人为紫光恒越，采购价格 12440.76 万元
2022 年 11 月	中国建设银行	运营数据中心国芯路由交换网络产品采购项目	第一入围中标人为华为，第二入围中标人为新华三；采购价格 47030.33 万元
2022 年 11 月	中国建设银行	国产操作系统软件	麒麟软件 9900 万元
2022 年 10 月	秦皇岛银行	信创 OA 办公平台采购项目	项目资金来源为自筹资金 175 万元
2022 年 9 月	云南省人民银行	OA 系统升级项目	预算 180 万，投标人应为 OA 软件厂商，所投的软件应为自主开发的国产软件
2022 年 9 月	乌鲁木齐银行	新一代核心系统群建设项目之软件系统部分 POC 测试资源采购项目	本次采购公有云服务资源，供应商提供的云服务资源必须能够覆盖 Intel 芯片、国产化 ARM 芯片和国产化 X86 芯片等三种芯片。预算金额 59 万人民币。
2022 年 9 月	紫金财产保险股份有限公司	硬件设备采购（信创）项目	招标范围涵盖安全相关设备、网络相关设备、信创数据库服务器、私有云服务器、信创电脑、信创打印机、信创集中式存储 1 台
2022 年 6 月	中国农业银行	2022 年第一批 PC 服务器项目	中科可控 7.14 亿（主选供应商）、浪潮 6.6 亿（主选供应商）、中兴 7.4 亿（备选供应商）。
2022 年 6 月	河北银行	国产鲲鹏服务器入围采购项目	神州数码、宇信科技中标，中标金额 1097 万元
2022 年 6 月	国家开发银行	2021 年新核心系统服务器设备采购项目（操作系统）	为支持新核心系统生产环境建设，拟采购 1200 套银河麒麟服务器操作系统（包括物理机及虚拟机）
2022 年 6 月	吉林省农村信用社联合社	国产分布式数据库项目	中科软科技股份有限公司 118.8 万元中标

资料来源：中招联合招标采购网 公众号自主可控新鲜事 公众号信创焦点 申港证券研究所

我们认为未来金融信创将沿着三条路径持续渗透：

- ◆ **由底层硬件向上层软件渗透：**金融信创的底层硬件国产化与分布式架构转型同频。与集中式架构相比，分布式架构在成本、安全性、灵活性、可伸缩性等方面有明显优势，因此主机下移建设成为近年金融 IT 的建设重点。底层服务器及配套系统的国产化也将带来上层基础软件和应用软件的适配改造。
- ◆ **由外围系统向核心系统渗透：**以银行信创为例，应用软件的国产替代首先从替换难度较低的办公系统起步，如 OA、邮件、公文等。随着国产厂商技术的成熟和产品性能的提升，银行信创逐步渗透至替换难度较高的管理类、渠道类和一

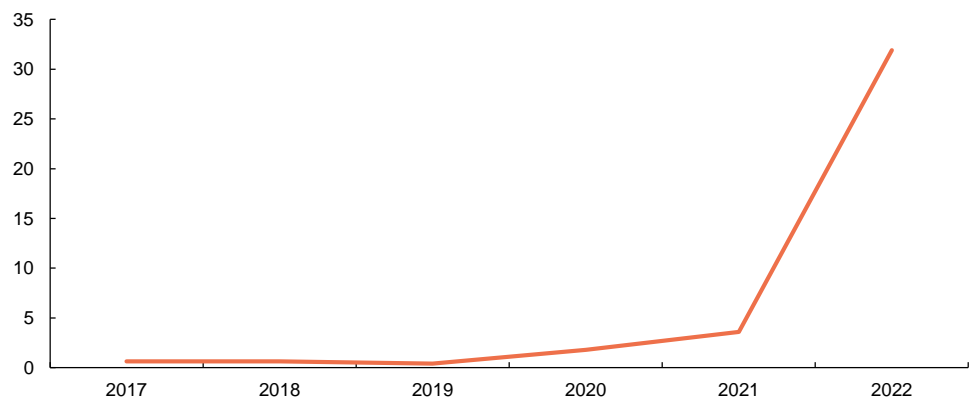
般业务类 IT 系统，最终深入涵盖银行最基本存贷汇业务的核心系统，由外向内完成应用软件层的国产化改造。

- ◆ **由大型机构向中小机构渗透：**信创改造是国有大型银行和股份制银行先行，中小型银行跟随，其他金融机构的信创改造在正常推进。大型银行的信创项目完成后将形成示范效应，IT 厂商也可以将与大型机构合作中积累的经验赋能中小机构，有助于金融信创长尾效应的释放。

1.4 医疗信创：政策与数字化转型双重助力 医疗信创拉开序幕

22 年医疗信创招标额井喷式增长，医疗行业国产化拉开序幕。2020 年以来，信创工作在全国范围内全面铺展，医疗领域信创项目数量和成交金额大幅增长。2022 年医疗信创招标金额达到 31.91 亿元，接近前一年的 9 倍。这体现了医疗行业对信息安全自主可控的重视程度，未来医疗行业市场规模潜力巨大。

图6：医疗信创年度招标额（万元）



资料来源：企查查 数字化讲习所 零壹智库 申港证券研究所

政策与医疗信息化共同助推信创落地。2022 年医疗信创利好政策频发，中央出台多项政策加强对医疗信创的顶层设计，各地医疗信创政策也陆续出台，部分医院已开始试点。未来信创将与医疗机构数字化转型深度融合，助推医疗行业国产替代化建设。

表4：国家层面关于医疗信创的相关政策

政策名称	发布单位	发布时间	政策内容
《“十四五”公共服务规划》	国家发改委等	2022/01	对医疗卫生领域基本公共服务提出以下规划:完善医疗保障经办管理服务网络,推进标准化、信息化建设,提升基层医疗保障经办服务能力建设;医疗卫生服务要提质增效,积极发展智慧医疗,鼓励医疗机构提升信息化、智能化水平,支持健康医疗大数据资源开发应用等。
《“十四五”卫生健康标准化工作规划》	国家卫健委	2022/01	提出到 2025 年基本建成有力支撑健康中国建设、具有中国特色的卫生健康标准体系。在以标准化支撑卫生健康事业创新发展的重点领域,要聚焦以居民电子健康档案为核心的区域全民健康信息化和以电子病历为核心的医院信息化等两大重点业务标准,推进互联网、大数据、人工智能等新兴信息技术与卫生健康行业融合性标准的供给。
《医疗机构设置规划指导原则(2021-2025年)》	国家卫健委	2022/01	医疗机构设置的总体要求提出,强化信息化的支撑作用,切实落实医院、基层医疗卫生机构信息化建设标准与规范,推动人工智能、大数据、云计算、5G 等新兴信息技术与医疗服务深度融合,推进智慧医院建设和医院信息标准化建设。
《全国护理事业发展规划(2021-2025年)》	国家卫健委	2022/05	强调要充分借助云计算、大数据、物联网、区块链和移动互联网等信息化技术,结合发展智慧医院和“互联网+医疗健康”等要求,着力加强护理信息化建设。利用信息化手段,创新护理服务模式,为患者提供便捷、高效的护理服务。

政策名称	发布单位	发布时间	政策内容
《关于进一步推进医养结合发展的指导意见》	国家发改委、国家卫健委	2022/07	提出积极发挥信息化作用。依托全民健康信息平台 and “金民工程”,建设全国老龄健康信息管理系统、全国养老服务信息系统全面掌握老年人健康和养老状况,分级分类开展相关服务。
《关于印发医疗卫生机构网络安全管理办法的通知》	国家卫健委等	2022/08	加强医疗卫生机构网络安全管理,进一步促进“互联网+医疗健康”发展,充分发挥健康医疗大数据作为国家重要基础性战略资源的作用,加强医疗卫生机构网络安全管理,防范网络安全事件发生。
《关于印发“十四五”全民健康信息化规划的通知》	国家卫健委等	2022/11	强调推进数字健康融合创新发展体系,加快数字健康发展和新型基础设施建设,规范促进新一代信息技术在卫生健康领域深度应用,进一步优化要素配置和服务供给,补齐发展短板,提升服务效率,推动健康产业转型升级。

资料来源:政府网数字化讲习所 零壹智库 申港证券研究所

从招标项目来看,目前医院信创主要集中于 HIS (医院管理信息系统)、电子病历和核心管理系统的国产化替代建设。在中标单位方面,当前医疗信创行业格局较为分散,但规模较大的招标项目对于医疗信创行业龙头偏好明显。

表5: 医疗信创部分重点招投标项目梳理

时间	采购单位	招标项目	重点内容
2022/12	大连市中心医院	五级电子病历项目	中标金额 678.3 万元
2022/11	中国康复研究中心	急诊临床信息系统	慧康科技 101.8 万元
2022/06	河南大学第一附属医院	HIS (医院信息管理系统) 升级改造项 目	预算金额 690 万元
2022/10	南阳市中心医院	智慧医院信息化建 设提升项目	医院集成平台、临床数据中心、医院信息系统 (HIS)、电子病历系统 (EMR)、医院综合运营管理系统等智慧医院信息化系统采购、安装、调试、培训等; 卫宁健康 4889 万、医利捷 1496 万
2022/10	金华市金东区多湖街道社区卫生服务中心	医疗领域全国首家信 创试点建设项目	前端硬件部署 (如自助挂号机, 终端, 大屏等) 及后端软件的适配改造工作 (包括 22 款使用度高的医疗行业专业应用软件); 神州数码 4482660 元。

资料来源:辽宁省政府集中采购网 中国政府采购网 腾讯网 金华区政府网 申港证券研究所

表6: 2022 年部分中标机构中标件数及成交金额情况 (不完全统计)

中标机构	中标件数	成交金额(万元)
创业慧康科技股份有限公司	8	7845.69
东华医为科技有限公司	5	7069.32
中移系统集成有限公司	5	6058.59
卫宁健康科技集团股份有限公司	10	5953.75
东软集团股份有限公司	2	3963
四川久远银海软件股份有限公司	5	3097.3
厦门柏事特信息科技有限公司	1	2869.8
智业软件股份有限公司	1	2586.52
万达信息股份有限公司	3	2337.66

资料来源:数字化讲习所 零壹智库 申港证券研究所

1.5 建议关注

我们预计,随着信创发展进入关键期,电子政务、办公软件、金融 IT 和医疗 IT 等领域值得关注。相关标的如下:

电子政务标的: 南威软件; **办公软件标的:** 致远互联、金山办公; **金融 IT 标的:**

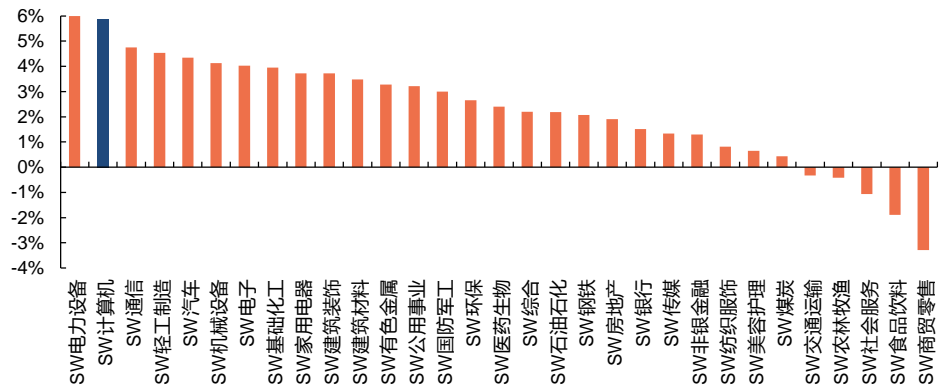
宇信科技、恒生电子；**医疗 IT 标的：**卫宁健康、创业慧康。

- ◆ **南威软件：**公司深耕数字政府领域 20 年，以“1141”统筹数字政府建设，即 1 个技术基座、1 个数字政府中台、4 大领域应用和 1 套信创全适配方案以及安全自主可控体系。公司基于云计算、大数据、区块链、人工智能、物联网等技术，以业务中台、数据中台、视频中台、物联中台等数字政府中台能力为应用场景提供支撑服务，构建各个领域的数字政府服务新模式；同时，全面适配信创云环境，提供系统安全策略，形成总体可控、系统自主、全面创新的数字政府整体解决方案。
- ◆ **致远互联：**公司是中国领先的协同管理软件提供商，集协同管理产品的设计、研发、销售及服务为一体，专注于企业级管理软件领域，为客户提供协同管理软件产品、解决方案、协同管理平台及云服务。公司持续完善信创产业生态，与蓝信移动、奇安信、麒麟软件达成战略合作，共建中国信创产业生态。致远协同管理平台 V8.0 通过信通院《金融行业办公解决方案适配验证报告》，成为首批在金融信创场景下通过适配验证的信创协同管理产品。
- ◆ **金山办公：**金山办公是国产办公软件龙头，旗下产品 WPS Office for Linux 目前已全面支持飞腾、龙芯、鲲鹏和兆芯等信创整机平台，并且支持统信 UOS、中标麒麟、银河麒麟和深度 OS 等主流国产操作系统。针对不同的信创体系金山亦进行了定制优化，国家党政机关和事业单位中建立了示范效应。
- ◆ **宇信科技：**公司深耕银行软件服务二十余年，实现了全面的产品布局，多产品线的模式能够缓和个别产品线订单波动的影响。公司的信贷、监管、数据和渠道四大细分产品线行业内市占率领先。宇信持续推进信创架构下的产品开发，截至目前公司已完成了 100 多项信创产品适配认证，形成了从芯片、服务器、操作系统、数据库到应用的全国产化支撑能力。
- ◆ **恒生电子：**公司是国内领先的金融 IT 服务商，公司积极响应信创发展趋势，形成了集“咨询规划-架构设计-实施交付-售后运维”为一体的金融信创整体解决方案，为证券、基金、期货等金融机构的信创建设提供全栈式服务。目前，恒生 70 多款产品已全部完成信创适配，已为数十家家金融机构提供信创建设服务。
- ◆ **卫宁健康：**卫宁健康是医疗信息化的龙头公司。2022 年初，公司将“双轮驱动”战略升级为“1+X”战略。“1”是基于统一中台的 WinEX 系列产品，实现医疗卫生服务资源数字化；依托开放互联的卫宁数字健康平台 WinDHP，构建行业数字基座“+”；在数字空间构建出数字化产品、数据服务创新、互联网医院、医药险联动等“X”个数字健康应用场景。根据 IDC 数据，公司连续两年中国医院核心管理系统市场份额排名第一。
- ◆ **创业慧康：**公司专注于医疗卫生行业的信息化建设业务，通过“一体两翼”的发展战略，构建横向业务发展经营模式，产品涵盖医疗、卫生、医保、健康、养老等各种服务场景。21 年的 5 月份，公司完成了首轮信创适配工作的核心产品，通过了上海市闵行区卫健委关于医疗信息系统国产化适配要求的 1.0 版本。21 年的 8 月份，基于完整的国产化信创软硬件产品项目在四川省的甘洛中彝医院成功上线。

2. 板块回顾

本周计算机板块表现强势。本周计算机板块上涨 5.89%，在申万一级行业中排名 2/31。

图7：本周计算机板块涨跌幅



资料来源：Wind 申港证券研究所

本周申万计算机行业指数前十大权重股中，紫光股份、德赛西威和深信服涨幅较大，海康威视出现下跌。

表7：本周申万计算机行业市值前十大权重股票涨跌幅

序号	Wind 代码	证券名称	上周末收盘价/元	周末收盘价/元	涨跌幅	指数权重	主要业务
1	002415.SZ	海康威视	34.68	33.75	-2.68%	8.87%	视频安防设备
2	600570.SH	恒生电子	40.46	42.21	4.33%	3.91%	金融 IT
3	002410.SZ	广联达	59.95	63.17	5.37%	3.74%	SaaS（建筑信息化）
4	002230.SZ	科大讯飞	32.83	33.94	3.38%	3.61%	AI（教育、平台 2C、城市医疗）
5	600588.SH	用友网络	24.17	24.27	0.41%	3.04%	SaaS（ERP）
6	300496.SZ	中科创达	100.3	107.52	7.20%	2.03%	智能汽车操作系统
7	300454.SZ	深信服	112.55	129.21	14.80%	1.82%	网络安全
8	002920.SZ	德赛西威	105.34	123.26	17.01%	1.81%	智能驾驶
9	000938.SZ	紫光股份	19.51	23.46	20.25%	1.79%	智能网络设备、存储系统、服务器等
10	603019.SH	中科曙光	22.14	23.00	3.88%	1.59%	高性能计算机硬件

资料来源：Wind 申港证券研究所

本周计算机板块涨幅前十名的公司主要集中在智慧城市、智慧交通、数字人民币、数字政府等领域。

表8：本周计算机板块涨幅前十名

排名	Wind 代码	证券名称	上周末收盘价/元	周末收盘价/元	涨跌幅	主要业务
1	002401.SZ	中远海科	11.00	14.61	32.82%	智能交通
2	300551.SZ	古鳌科技	11.68	14.97	28.17%	数字人民币
3	300212.SZ	易华录	20.41	25.62	25.53%	数字政府
4	300366.SZ	创意信息	9.62	11.66	21.21%	公共安全、公共服务、能源和通信领域的大数据解决方案提供商，
5	000938.SZ	紫光股份	19.51	23.46	20.25%	智能网络设备、存储系统、服务器等
6	000948.SZ	南天信息	20.86	24.49	17.40%	金融信息化 智慧城市

排名	Wind 代码	证券名称	上周末收盘价/元	周末收盘价/元	涨跌幅	主要业务
7	002279.SZ	久其软件	7.06	8.27	17.14%	管理软件(电子政务和集团管控)和数字传播
8	002920.SZ	德赛西威	105.34	123.26	17.01%	智能驾驶
9	603881.SH	数据港	23.53	27.13	15.30%	数据中心服务
10	300771.SZ	智莱科技	13.34	15.32	14.84%	智能制造

资料来源: Wind 申港证券研究所

申万计算机行业指数当前滚动市盈率为 **50.80**，近五年分位值 **35.01%**，但仍处于历史估值的偏低位置。

图8: 申万计算机行业指数 PE(TTM)



资料来源: Wind 申港证券研究所

3. 本周要闻

3.1 行业新闻

成都市印发《成都市元宇宙产业发展行动方案（2022—2025 年）》。《行动方案》提出，到 2025 年，成都元宇宙产业体系初具雏形，构建起完整的成都元宇宙产业链，研究掌握一批核心技术、引进培育一批优质企业、融合打造一批特色应用场景、开发储备一批城市 IP 元宇宙，相关产业规模达到 1500 亿元。《行动方案》提到“探索 Web 3.0 技术研发和生态发展”，“重点推动 VR/AR/MR/XR 的技术升级”，“重点突破高速动态建模、形体驱动框架、人工智能生成内容（AIGC）等基础技术”。

中国信通院发布《大数据白皮书（2022 年）》。中国信通院云计算与大数据研究所何宝宏对该白皮书内容进行介绍。他表示，我国大数据产业规模高速增长，2021 年增加到 1.3 万亿元，复合增长率超过 30%；大数据创新能力不断增强，2021 年我国发表大数据领域论文量占全球 31%，大数据相关专利受理总数占全球超 50%，均位居第一；同时，大数据产业生态体系持续优化，2021 年我国大数据市场主体总量超 18 万家，形成了大企业引领、中小企业协同、创新企业不断涌现的发展格局，2021 年大数据相关企业获投总金额超过 800 亿元，创历史新高。

IDC 发布《2022 H1 中国 AI 云服务市场研究报告》。数据显示，2022 年中国 AI 公有云服务市场规模将达 74.6 亿元人民币。人工智能整体市场受到技术的突破的影响格局变化较大，但 AI 公有云服务厂商市场格局相对稳定，2022 上半年百度智能

云仍然稳居第一，整体市场份额占比 28.1%，这也是百度智能云连续四年市场份额第一。前四位分别为百度智能云、阿里云，华为云、腾讯云。

IDC 发布《中国专属云服务市场(2022 上半年)跟踪》。报告显示，2022 上半年中国专属服务市场整体规模达到 121.9 亿元人民币，同比增长 27.7%。其中专属托管云服务市场规模为 119.9 亿元人民币，同比增速为 26.3%。专属云即服务市场规模达 2.1 亿元人民币，同比增长 260%。

IDC 发布《中国 IT 服务市场（2022 上半年）跟踪》。报告显示，2022 上半年中国 IT 服务市场整体规模达到 176.6 亿美元（约合 1141.1 亿元人民币），同比增长略低于上期预测数据，实为 4.5%。其中项目类服务市场同比增长 4.5%，管理类服务市场同比增长 6.8%，支持类服务市场同比增长 1.9%。

京东科技架构调整，成立京东云事业部。1月4日，京东科技内部公告显示，集团正进行新一轮架构调整，把目前几大部门整合成销售、解决方案、交付、研发四大中心。同时，成立京东云事业部。现任京东科技京东云事业群云产品研发部负责人曹鹏，任京东云事业部负责人；原京东云事业群负责人高礼强，上任京东科技解决方案中心负责人。原数字城市群负责人徐丰任京东科技销售中心负责人，上述三人均向京东科技 CEO 李娅汇报。

3.2 重要公司公告

- ◆ **【中科信息】获得政府补助 680 万元。**中科信息 1 月 4 日发布关于获得政府补助的公告，公司于近日收到成都市科学技术局关于调增相关项目政府补助金额的通知，原本补助 700 万元（其中 238 万元属于公司，剩余部分为其他联合申报主体所有）的项目调增后公司将获得与收益相关的政府补助资金 2000 万元（其中 680 万元归属公司，剩余部分为其他联合申报主体所有）。
- ◆ **【航天长峰】获得政府补助 17,603,577.82 元。**航天长峰 1 月 4 日发布关于获得政府补助的公告，公司及所属子公司自 2022 年 3 月 19 日至 2022 年 12 月 30 日收到的政府补助资金共计 17,603,577.82 元。
- ◆ **【格尔软件】获得政府补助 7,242,810.22 元。**格尔软件 1 月 4 日发布关于获得政府补助的公告，公司及下属控股子公司自 2022 年 7 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，累计收到与收益相关的政府补助共计人民币 6,782,810.22 元；与资产相关的政府补助共计人民币 460,000.00 元。
- ◆ **【神州数码】中标中国移动 PC 服务器集中采购项目。**1 月 5 日，神州数码发布公告称，公司收到招标代理机构发来的《中标通知书》，确定神码中国为中国移动 2021 年至 2022 年 PC 服务器集中采购补充采购（第一期）（标包 1、2、3、4）中标包 1、2、3（招标编号：CMCC20220500053）和中国移动 2021 年至 2022 年 PC 服务器集中采购第二批次（标包 1-6）中标包 4、5、6（招标编号：CMCC20220500081）的供应商。
- ◆ **【龙软科技】中标 5018.7 万元煤矿智能化项目。**1 月 5 日，龙软科技发布关于自愿披露收到中标通知书的公告，公司中标神东矿区智能化煤矿建设关键技术研究及示范工程课题 3 子课题神东矿区透明地质保障系统建设项目，中标金额人民币 5018.7 万元。

- ◆ **【迪威迅】拟推 2022 年限制性股票激励计划。**1 月 6 日，迪威迅披露 2023 年限制性股票激励计划。本激励计划拟授予的第一类限制性股票数量 1,160.00 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 36,055.00 万股的 3.22%。本激励计划授予的激励对象总人数为 26 人，为公司公告本激励计划时在公司（含合并报表子公司）任职的核心骨干。本激励计划限制性股票的授予价格为 2.52 元/股。

4. 风险提示

市场情绪风险；政策推进力度不及预期风险；技术落地不及预期风险；客户 IT 预算紧缩风险等。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评价体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持 报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上

中性 报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间

减持 报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5%以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入 报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15%以上

增持 报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15%之间

中性 报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间

减持 报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5%以上
