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

## 国家能源局发布《征求意见稿》，将加快电力行业数字化、智慧化、网络化升级

2023年1月9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：**2023年1月6日，国家能源局发布关于公开征求《新型电力系统发展蓝皮书（征求意见稿）》（以下简称《征求意见稿》）意见的通知。我们认为，《征求意见稿》的落地，将深化“云大物移智链边”等先进数字信息技术在电力行业的应用，加快电力行业数字化、智慧化、网络化升级，进一步推动电力行业信创的发展。
- **重点公司公告：**1）中科江南公告2022年年度业绩预告。2）紫光股份发布重大事项进展公告。3）用友网络发布关于以集中竞价方式回购公司股份的进展公告。4）恒生电子发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。
- **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数上涨5.15%，沪深300指数上涨2.82%，前者跑赢后者2.33pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为40.6倍。计算机行业327只A股成分股中，307只股价上涨，2只持平，18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

## 国家能源局发布关于公开征求《新型电力系统发展蓝皮书（征求意见稿）》意见的通知

**事件描述：**2023年1月6日，国家能源局发布关于公开征求《新型电力系统发展蓝皮书（征求意见稿）》（以下简称《征求意见稿》）意见的通知。

**点评：**2021年3月15日，习近平总书记在中央财经委员会第九次会议上对能源电力发展作出了系统阐述，首次提出构建新型电力系统，党的二十大报告强调加快规划建设新型能源体系，为新时代能源电力发展提供了根本遵循。新型电力系统是以确保能源电力安全为基本前提，以满足经济社会高质量发展的电力需求为首要目标，以高比例新能源供给消纳体系建设为主线任务，以源网荷储多向协同、灵活互动为坚强支撑，以坚强、智能、柔性电网为枢纽平台，以技术创新和体制机制创新为基础保障的新时代电力系统，是新型能源体系的重要组成和实现“双碳”目标的关键载体。

新型电力系统具备安全高效、清洁低碳、柔性灵活、智慧融合四大重要特征，其中安全高效是基本前提，清洁低碳是核心目标，柔性灵活是重要支撑，智慧融合是基础保障，共同构建了新型电力系统的“四位一体”框架体系。智慧融合是构建新型电力系统的基础保障。新型电力系统以数据为核心驱动，呈现数字与物理系统深度融合特点。适应新型电力系统海量异构资源的广泛接入、密集交互和统筹调度，“云大物移智链边”等先进数字信息技术在电力系统各环节广泛应用，助力各环节实现高度数字化、智慧化、网络化的革新升级，有效支撑源网荷储海量分散对象的协同运行和多种市场机制下系统复杂运行状态的精准决策，推动以电力为核心的能源体系实现多种能源的高效转化和利用。

《征求意见稿》在“总体架构与重点任务”中提出，打造自主创新的技术研发体系，高质量建设国家实验室，充分发挥大型国有企业技术创新龙头作用，建立高水平国家实验室、工程技术研究中心、国家能源研发创新平台，完善科技创新考核和激励机制，支撑新型电力系统建设所需的关键技术和“卡脖子”技术攻关研发。我们认为，《征求意见稿》的落地，将深化“云大物移智链边”等先进数字信息技术在电力行业的应用，加快电力行业数字化、智慧化、网络化升级，进一步推动电力行业信创的发展。

资料来源：国家能源局网站，平安证券研究所

# 重点公司公告

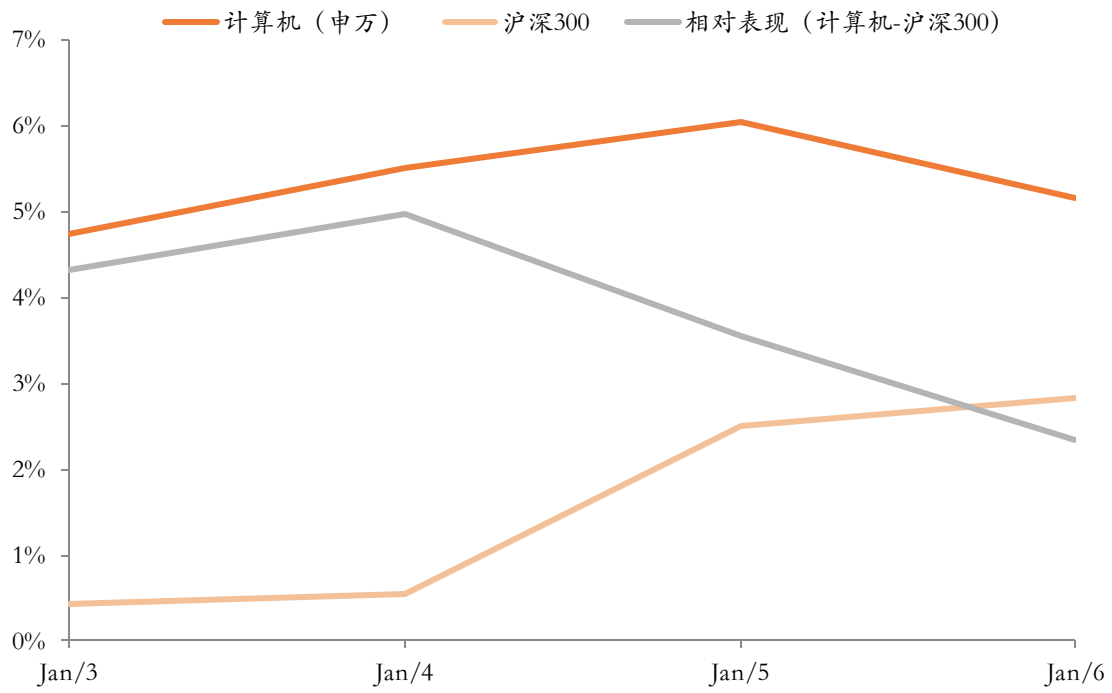
- 【中科江南】公司公告2022年年度业绩预告。根据公司公告，公司预告2022年归属于上市公司股东的净利润区间为24,100万元-26,340万元，同比增长54%-69%；扣除非经常性损益后的净利润区间为22,400万元-24,640万元，同比增长50%-65%。（公司公告1/3）
- 【紫光股份】公司发布重大事项进展公告。根据公司公告，经多轮沟通，近日由 HPE 实体向紫光国际发出了《关于行使卖出期权的通知》，HPE 实体将向紫光国际出售其持有的新华三 49%的股权（以下简称“本次交易”）。本次交易完成后，紫光国际将持有新华三 100%的股权。（公司公告1/4）
- 【用友网络】公司发布关于以集中竞价方式回购公司股份的进展公告。根据公司公告，截至2022年12月31日，公司累计回购股份数量为35,769,263股，占公司目前总股本的比例为1.0417%，购买的最高价为24.98元/股，购买的最低价为17.98元/股，已支付的总金额为823,059,908.52元（不含佣金等交易费用）。（公司公告1/4）
- 【恒生电子】公司发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。根据公司公告，截至2022年12月月底，公司已累计回购股份2,497,957股，占公司总股本的比例为0.1315%，购买的最低价为31.52元/股、最高价为46.93元/股，已支付的总金额为97,796,922.69元（不含交易费用）。（公司公告1/4）

资料来源：各公司公告，平安证券研究所

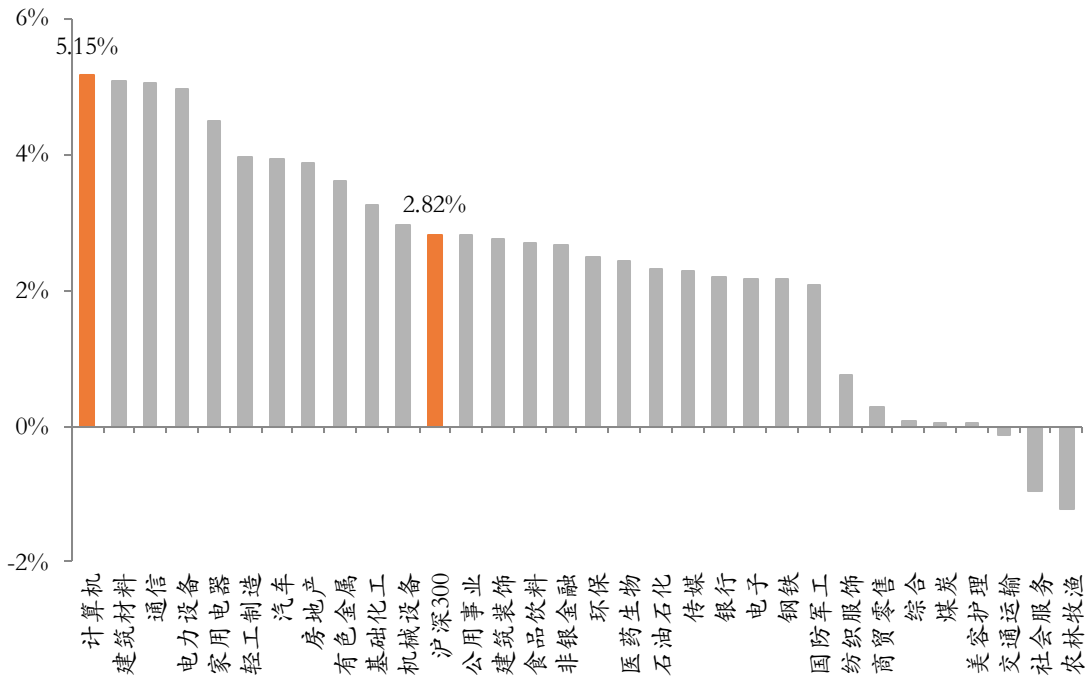
# 一周行情回顾——指数涨跌幅

➢ 上周，计算机行业指数上涨5.15%，沪深300指数上涨2.82%，计算机行业指数跑赢2.33pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨5.15%，沪深300指数累计上涨2.82%，计算机行业指数累计跑赢2.33pct。

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40.6倍。上周，计算机行业327只A股成分股中，307只股价上涨，2只持平，18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 | 中远海科 | 32.82 | 33.22 | 1 | 慧辰股份 | -4.09 | 18.41 |
| 2 | 古鳌科技 | 28.17 | 32.83 | 2 | *ST泽达 | -3.64 | 17.72 |
| 3 | 易华录 | 25.53 | 35.35 | 3 | 海康威视 | -2.68 | 1.41 |
| 4 | 中亦科技 | 21.52 | 45.55 | 4 | *ST紫晶 | -2.48 | 9.18 |
| 5 | 创意信息 | 21.21 | 46.85 | 5 | 捷顺科技 | -2.44 | 7.89 |
| 6 | 紫光股份 | 20.25 | 11.82 | 6 | 英飞拓 | -2.05 | 64.95 |
| 7 | 南天信息 | 17.40 | 79.01 | 7 | 国新健康 | -1.48 | 4.71 |
| 8 | 品高股份 | 17.37 | 12.79 | 8 | 安硕信息 | -1.24 | 11.08 |
| 9 | 久其软件 | 17.14 | 135.05 | 9 | 万达信息 | -0.95 | 5.55 |
| 10 | 德赛西威 | 17.01 | 4.95 | 10 | 中科星图 | -0.89 | 4.76 |

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 | 2023年1月6日 | EPS（元） | | | | PE（倍） | | | | 评级 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 收盘价（元） | 2021A | 2022E | 2023E | 2024E | 2021A | 2022E | 2023E | 2024E | |
| 广联达 | 002410.SZ | 63.17 | 0.55 | 0.81 | 1.12 | 1.41 | 114.9 | 78.0 | 56.4 | 44.8 | 强烈推荐 |
| 中科创达 | 300496.SZ | 107.52 | 1.42 | 2.01 | 2.75 | 3.65 | 75.7 | 53.5 | 39.1 | 29.5 | 强烈推荐 |
| 中控技术 | 688777.SH | 91.56 | 1.17 | 1.62 | 2.17 | 2.84 | 78.3 | 56.5 | 42.2 | 32.2 | 强烈推荐 |
| 启明星辰 | 002439.SZ | 27.50 | 0.90 | 0.92 | 1.23 | 1.57 | 30.6 | 29.9 | 22.4 | 17.5 | 强烈推荐 |
| 中科曙光 | 603019.SH | 23.00 | 0.79 | 1.02 | 1.31 | 1.64 | 29.1 | 22.5 | 17.6 | 14.0 | 推荐 |
| 金山办公 | 688111.SH | 278.49 | 2.26 | 2.42 | 3.42 | 4.73 | 123.2 | 115.1 | 81.4 | 58.9 | 推荐 |
| 太极股份 | 002368.SZ | 31.25 | 0.64 | 0.79 | 0.96 | 1.18 | 48.8 | 39.6 | 32.6 | 26.5 | 推荐 |
| 华大九天 | 301269.SZ | 90.71 | 0.26 | 0.35 | 0.46 | 0.61 | 348.9 | 259.2 | 197.2 | 148.7 | 推荐 |
| 德赛西威 | 002920.SZ | 123.26 | 1.50 | 2.09 | 2.82 | 3.77 | 82.2 | 59.0 | 43.7 | 32.7 | 推荐 |
| 经纬恒润 | 688326.SH | 165.79 | 1.22 | 1.81 | 2.69 | 3.57 | 135.9 | 91.6 | 61.6 | 46.4 | 推荐 |
| 华阳集团 | 002906.SZ | 38.20 | 0.63 | 0.85 | 1.27 | 1.70 | 60.6 | 44.9 | 30.1 | 22.5 | 推荐 |
| 中望软件 | 688083.SH | 194.90 | 2.10 | 1.31 | 3.06 | 4.15 | 92.8 | 148.8 | 63.7 | 47.0 | 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。