

计算机行业周报

行业指数短期回调，
坚定看好行业中长期投资机会

2023年2月20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2月15—16日，第二届千兆城市高峰论坛在福建厦门召开。以5G和千兆光网为代表的“双千兆”网络，具有超大带宽、超低时延、先进可靠等特征，是新型基础设施的重要组成和承载底座。工信部组织实施“双千兆”网络协同发展行动计划，以千兆城市建设为重要抓手，将推动我国“双千兆”网络高质量发展，为制造强国、网络强国和数字中国的建设赋能，推动我国数字经济持续蓬勃发展。
- **重点公司公告：**1) 国联股份发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份进展的公告。2) 中国软件发布子公司获得政府补助公告。3) 安恒信息公告2023年限制性股票激励计划（草案）和2023年员工持股计划（草案）。
- **一周行情回顾：**本周，计算机行业指数下跌2.02%，沪深300指数下跌1.75%，前者跑输后者0.27pct。截至本周最后一个交易日，计算机行业市盈率为44.2倍。计算机行业330只A股成分股中，57只股价上涨，2只持平，271只下跌。
- **投资建议：**本周，计算机行业指数整体呈现先涨后跌的态势，尤其周五单日下跌3.79%，是计算机行业本轮自2022年10月中旬以来反弹行情的单日最大跌幅。根据我们的统计，截至周五，计算机行业指数市盈率仍在历史的50%分位数以下。我们认为，计算机行业2023年业绩反转的确定性强，国家推进数字化转型和数字经济发展的趋势明确，计算机行业的长期成长趋势确定。虽然行业指数短期回调，但我们坚定看好计算机行业2023年的中长期投资机会。建议关注信创、人工智能、工业软件、网络安全、智能汽车等主题。强烈推荐广联达、中控技术、启明星辰、中科创达，推荐金山办公、中科曙光、太极股份、龙芯中科、科大讯飞、中望软件、华大九天、德赛西威、经纬恒润、华阳集团，建议关注海光信息、麒麟信安。
- **风险提示：**1) 供应链风险上升。2) 政策支持力度不及预期。3) 国产替代不及预期。

行业要闻及简评

第二届千兆城市高峰论坛在福建厦门召开

事件描述：2023年2月15—16日，第二届千兆城市高峰论坛在福建厦门召开。工业和信息化部党组成员、副部长张云明出席主论坛并致辞。论坛采用1个主论坛+1个成果展+6个分论坛的形式，发布我国千兆城市建设最新成果，启动第二届“光华杯”千兆光网应用创新大赛。

点评：以5G和千兆光网为代表的“双千兆”网络，具有超大带宽、超低时延、先进可靠等特征，是新型基础设施的重要组成和承载底座。千兆城市是指满足重点场所5G网络通达率和千兆光网覆盖率均达到80%，5G用户占比达到25%，同时有超过5个千兆光网和5G应用案例等标准的城市。我国“双千兆”网络发展成效显著。目前，我国110个城市建成千兆城市，千兆光网具备覆盖超过5亿户家庭的能力，5G基站数量超过230万个，历史性实现全国“市市通千兆”“县县通5G”“村村通宽带”。

由5G和千兆光网组成的“双千兆”网络与数字经济深度融合，为工业制造、港口、矿山、文旅等领域的数字化转型提供了重要支撑。张云明在致辞中表示，党的二十大报告强调要优化基础设施布局、结构、功能和系统集成，构建现代化基础设施体系，这为推进“双千兆”网络创新发展指明了前进方向，提供了根本遵循。工信部组织实施“双千兆”网络协同发展行动计划，以千兆城市建设为重要抓手，将推动我国“双千兆”网络高质量发展，为制造强国、网络强国和数字中国的建设赋能，推动我国数字经济持续蓬勃发展。

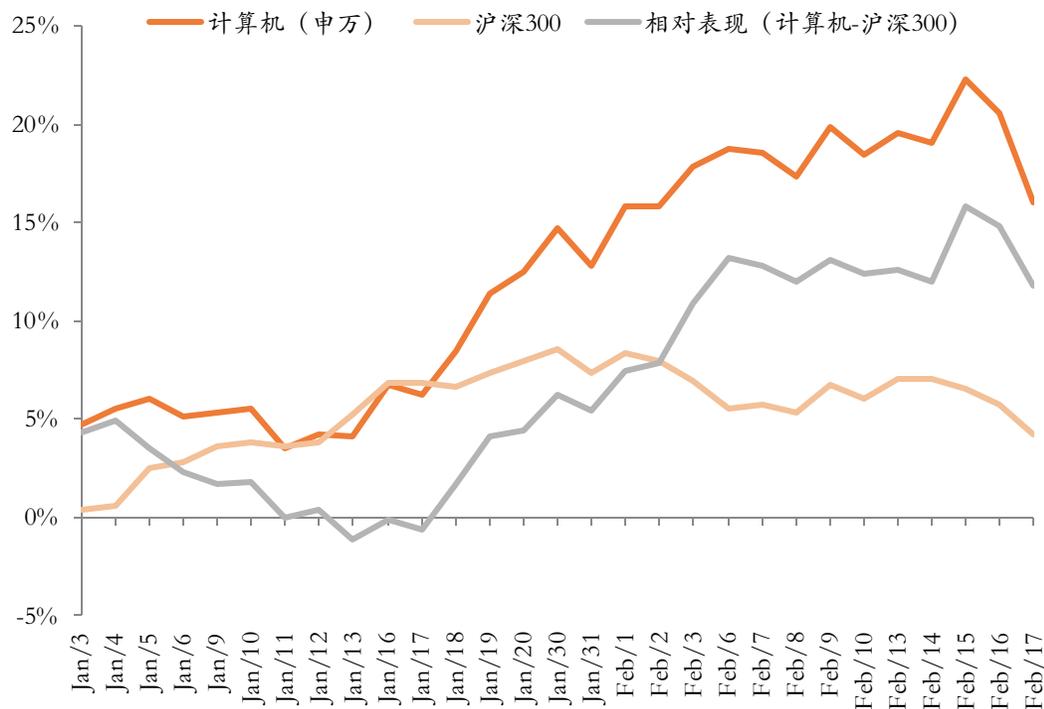
重点公司公告

- **【国联股份】** 公司发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份进展的公告。根据公司公告，2023年2月14日，公司通过集中竞价交易方式回购股份820,200股，占公司目前总股本的比例为0.16%，成交的最高价为85.68元/股，成交的最低价为85.05元/股，支付的总金额为69,853,044.88元（不含交易费用）。截至2023年2月14日，公司通过集中竞价交易已累计回购股份1,023,900股，占公司总股本的比例为0.21%，成交的最高价为99.55元/股、最低价为85.05元/股，已支付的总金额为89,828,500.88元（不含交易费用）。（公司公告2/15）
- **【中国软件】** 公司发布子公司获得政府补助公告。根据公司公告，公司子公司麒麟软件有限公司（简称麒麟软件）于2023年2月13日获得1笔与收益相关的政府补助，共计3000万元，占公司2021年经审计归属于上市公司股东的净利润的39.69%。麒麟软件的《新一代麒麟操作系统研制与推广》项目，被天津市政府纳入市智能制造专项资金项目管理范畴，资金来源为市级支持资金及滨海新区、滨海高新区区级配套资金。上述政府补助将对公司2023年度当期损益产生积极的影响。（公司公告2/14）
- **【安恒信息】** 公司公告2023年限制性股票激励计划（草案）。根据公司公告，本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为185.00万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额7,882.6395万股的2.35%。其中，首次授予限制性股票150.80万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额7,882.6395万股的1.91%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的81.51%；预留34.20万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额7,882.6395万股的0.43%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的18.49%。同时，公司公告2023年员工持股计划（草案）。根据公司公告，本员工持股计划参与人员为公司（含子公司）董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员及核心骨干员工，共计25人。本员工持股计划股票来源为公司回购专用账户回购的股份。本员工持股计划规模不超过33.3232万股，约占本员工持股计划草案公告日公司股本总额7,882.6395万股的0.42%。本员工持股计划受让标的股票价格为70.00元/股。（公司公告2/20）

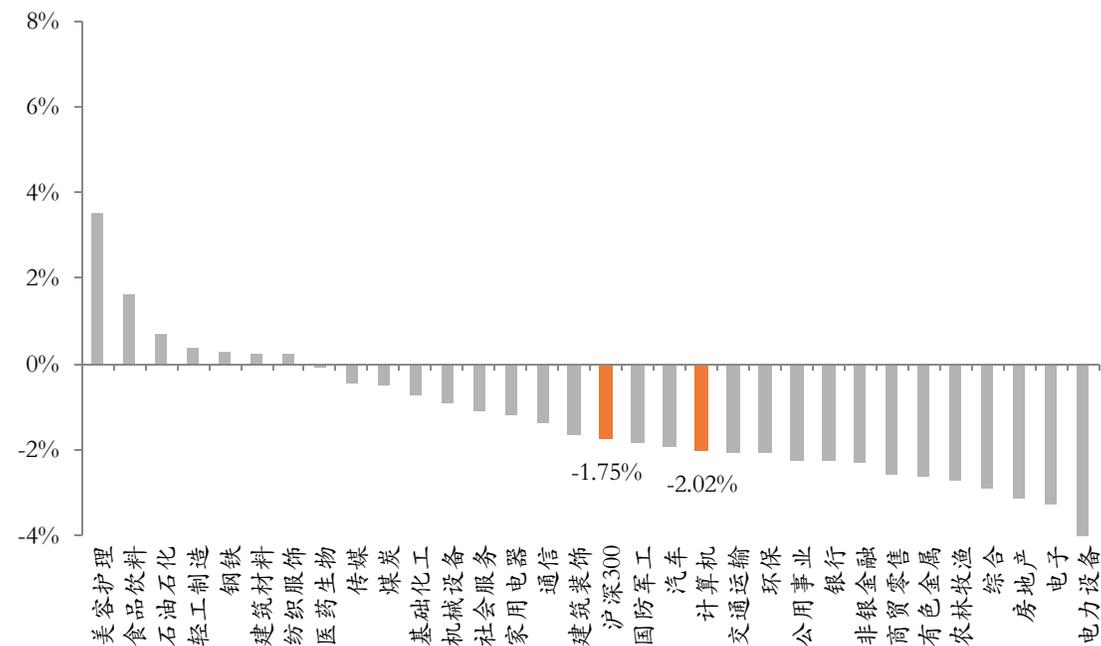
一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 本周，计算机行业指数下跌2.02%，沪深300指数下跌1.75%，计算机行业指数跑输0.27pct。年初至本周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨16.01%，沪深300指数累计上涨4.21%，计算机行业指数累计跑赢11.80pct。

年初以来计算机行业指数相对表现



本周计算机及各行业指数涨跌幅表现



一周行情回顾——上市公司涨跌幅

➤ 截至本周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为44.2倍。本周，计算机行业330只A股成分股中，57只股价上涨，2只持平，271只下跌。

本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	C中润	90.70	128.90	1	*ST深南	-22.84	0.71
2	锐明技术	33.00	20.43	2	*ST蓝盾	-20.13	23.42
3	智微智能	31.91	139.84	3	古鳌科技	-18.29	64.63
4	海天瑞声	26.38	77.83	4	汉仪股份	-17.64	133.63
5	浪潮信息	22.97	70.58	5	汉邦高科	-16.18	82.01
6	万兴科技	20.43	103.71	6	铜牛信息	-14.17	153.27
7	拓维信息	20.30	96.01	7	佳创视讯	-13.83	77.43
8	华胜天成	17.46	37.92	8	卓朗科技	-12.79	6.69
9	汉王科技	13.24	160.49	9	南威软件	-12.39	29.11
10	同方股份	13.14	22.97	10	光云科技	-11.81	60.84



投资建议

- 本周，计算机行业指数整体呈现先涨后跌的态势，尤其周五单日下跌3.79%，是计算机行业本轮自2022年10月中旬以来反弹行情的单日最大跌幅。根据我们的统计，截至周五，计算机行业指数市盈率仍在历史的50%分位数以下。我们认为，计算机行业2023年业绩反转的确定性强，国家推进数字化转型和数字经济发展的趋势明确，计算机行业的长期成长趋势确定。虽然行业指数短期回调，但我们坚定看好计算机行业2023年的中长期投资机会。建议关注信创、人工智能、工业软件、网络安全、智能汽车等主题。强烈推荐广联达、中控技术、启明星辰、中科创达，推荐金山办公、中科曙光、太极股份、龙芯中科、科大讯飞、中望软件、华大九天、德赛西威、经纬恒润、华阳集团，建议关注海光信息、麒麟信安。

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。
- **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

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。

免责声明：

此报告旨在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，不得更改或以其他方式传送、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。