

超配（维持）

计算机行业周报（2023/02/20-2023/02/26）

最高层强调打好操作系统和基础软件国产化攻坚战

2023年2月26日

投资要点：

陈伟光

SAC 执业证书编号：

S0340520060001

电话：0769-22110619

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

罗炜斌

SAC 执业证书编号：

S0340521020001

电话：0769-22110619

邮箱：

luoweibin@dgzq.com.cn

刘梦麟

SAC 执业证书编号：

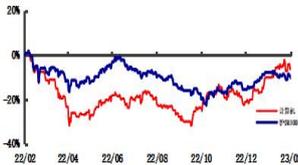
S0340521070002

电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

行业指数走势



资料来源：Wind，东莞证券研究所

相关报告

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（02/20-02/24）累计上涨1.90%，跑赢沪深300指数1.24个百分点，在申万行业中排名第12名；申万计算机板块2月累计上涨4.81%，跑赢沪深300指数7.11个百分点，在申万行业中排名第4名；申万计算机板块今年累计上涨18.22%，跑赢沪深300指数13.33个百分点，在申万行业中排名第1名。估值方面，截至2月24日，SW计算机板块PE TTM为57.18倍，处于近5年63.34%分位、近10年56.68%分位。
- **产业新闻：**1、中共中央政治局21日下午就加强基础研究进行第三次集体学习。习近平强调，要打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战，鼓励科研机构、高校同企业开展联合攻关，提升国产化替代水平和应用规模，争取早日实现用我国自主的研究平台、仪器设备来解决重大基础研究问题。2、科技部高新技术司司长陈家昌在新闻发布会上表示，下一步，科技部将把人工智能作为战略性新兴产业，作为新增长引擎，继续给予大力支持。一是推动构建开放协同的人工智能创新体系，加快基础理论研究和重大技术攻关。二是推动人工智能与经济社会深度融合，在重大应用场景中锤炼技术，升级迭代，培育市场。三是推动建立人工智能安全可控的治理体系。四是全方位推动人工智能开放合作。3、阿里巴巴集团发布了截至12月31日的2023财年第三季度未经审计财报。财报显示，阿里云第三季度收入201.79亿元，同比增长3%。4、地平线与北汽集团近期正式签署战略合作协议，进一步加强双方在智能驾驶业务领域的业务合作，提升自主品牌产品的市场竞争力。根据协议，地平线和北汽集团将共同搭建市场领先的智能驾驶解决方案。基于地平线征程2、征程3、征程5等全系列征程芯片，北汽集团将实现旗下多个自主品牌智能化产品的研发和应用，首款量产合作车型预计今年落地。
- **周观点：**中共中央政治局2月21日下午就加强基础研究进行第三次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，要打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战，提升国产化替代水平和应用规模。此次中央的表态进一步凸显了发展信创产业的重要性以及迫切性，预计后续信创将进一步加快在党政、八大关键行业的渗透，行业需求放量可期。建议重点关注行业空间大、竞争格局好的环节，如办公软件、操作系统、CPU等。
- **风险提示：**宏观经济波动；疫情反复；下游需求释放不及预期；行业政策推进不及预期；技术推进不及预期；行业竞争加剧等。

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

## 目录

一、行情回顾及估值 .....	3
二、产业新闻 .....	5
三、公司公告 .....	6
四、周观点 .....	6
五、风险提示 .....	7

## 插图目录

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2023 年 2 月 24 日） .....	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2023 年 2 月 24 日） .....	5

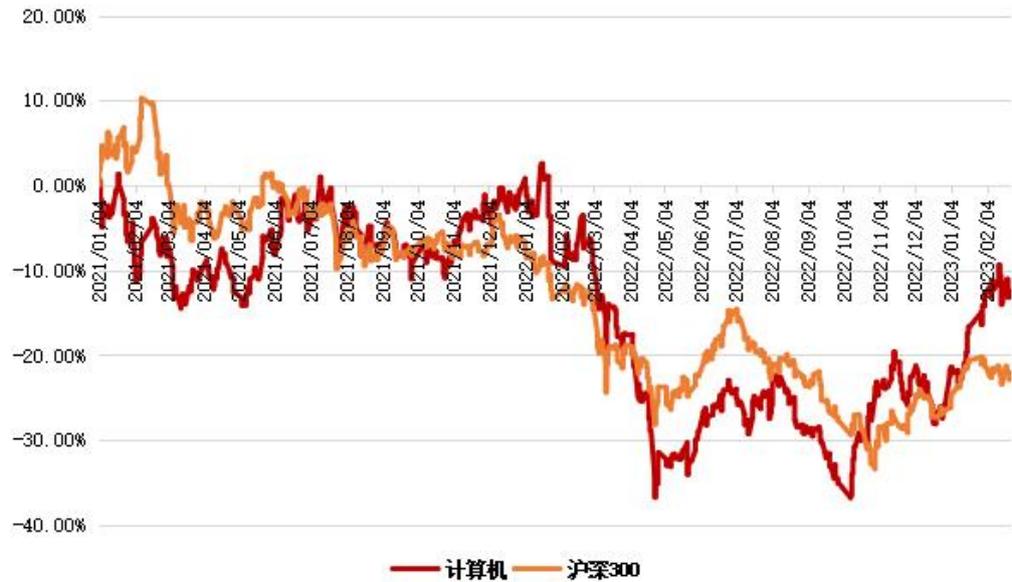
## 表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 24 日） .....	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 24 日） .....	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 24 日） .....	4
表 4：重点跟踪个股及理由 .....	6

## 一、行情回顾及估值

申万计算机板块本周 (02/20-02/24) 累计上涨 1.90%，跑赢沪深 300 指数 1.24 个百分点，在申万行业中排名第 12 名；申万计算机板块 2 月累计上涨 4.81%，跑赢沪深 300 指数 7.11 个百分点，在申万行业中排名第 4 名；申万计算机板块今年累计上涨 18.22%，跑赢沪深 300 指数 13.33 个百分点，在申万行业中排名第 1 名。

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2023 年 2 月 24 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 24 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801950.SL	煤炭	5.62	3.17	8.49
2	801040.SL	钢铁	4.68	4.97	12.60
3	801110.SL	家用电器	3.96	1.42	9.83
4	801140.SL	轻工制造	3.38	6.99	12.35
5	801740.SL	国防军工	3.07	1.58	8.14
6	801770.SL	通信	2.92	6.10	15.90
7	801010.SL	农林牧渔	2.66	0.58	3.88
8	801720.SL	建筑装饰	2.45	2.21	7.88
9	801890.SL	机械设备	2.28	3.56	13.62
10	801710.SL	建筑材料	2.00	0.84	9.87
11	801130.SL	纺织服饰	1.99	2.82	7.63
12	801750.SL	计算机	1.90	4.81	18.22
13	801230.SL	综合	1.88	0.42	0.50
14	801960.SL	石油石化	1.77	2.14	10.21
15	801050.SL	有色金属	1.63	-2.93	11.31
16	801880.SL	汽车	1.57	-0.04	10.85

17	801790.SL	非银金融	1.49	-2.58	6.10
18	801780.SL	银行	1.29	-3.68	-0.48
19	801180.SL	房地产	0.94	-2.61	1.01
20	801030.SL	基础化工	0.79	1.85	10.00
21	801160.SL	公用事业	0.72	0.40	2.55
22	801970.SL	环保	0.67	2.02	8.10
23	801730.SL	电力设备	0.61	-6.21	4.88
24	801170.SL	交通运输	0.41	-0.93	1.02
25	801080.SL	电子	0.35	0.33	9.88
26	801200.SL	商贸零售	0.32	-2.53	-3.68
27	801210.SL	社会服务	0.30	1.62	1.31
28	801150.SL	医药生物	-0.91	-0.59	4.85
29	801760.SL	传媒	-0.97	4.73	10.03
30	801120.SL	食品饮料	-1.75	-0.08	5.08
31	801980.SL	美容护理	-2.04	2.35	3.18

资料来源: iFind、东莞证券研究所

表 2: 申万计算机板块涨幅前十的公司 (单位: %) (截至 2023 年 2 月 24 日)

周涨幅前十			月涨幅前十			年涨幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
603528.SH	多伦科技	28.59	688787.SH	海天瑞声	101.36	688787.SH	海天瑞声	213.29
600602.SH	云赛智联	20.15	601360.SH	三六零	67.43	002362.SZ	汉王科技	105.41
688039.SH	当虹科技	20.05	000977.SZ	浪潮信息	61.67	300229.SZ	拓尔思	98.21
601360.SH	三六零	17.08	002362.SZ	汉王科技	57.53	688327.SH	云从科技-UW	84.85
603189.SH	网达软件	16.60	300250.SZ	初灵信息	49.75	601360.SH	三六零	79.20
300344.SZ	立方数科	16.35	002261.SZ	拓维信息	48.65	000977.SZ	浪潮信息	77.74
603611.SH	诺力股份	15.14	300344.SZ	立方数科	42.30	300250.SZ	初灵信息	68.35
688152.SH	麒麟信安	14.28	300229.SZ	拓尔思	39.94	300624.SZ	万兴科技	64.07
603019.SH	中科曙光	13.48	688327.SH	云从科技-UW	34.63	300044.SZ	赛为智能	63.25
000034.SZ	神州数码	11.70	300799.SZ	左江科技	33.55	688207.SH	格灵深瞳-U	62.83

资料来源: iFind、东莞证券研究所

表 3: 申万计算机板块跌幅前十的公司 (单位: %) (截至 2023 年 2 月 24 日)

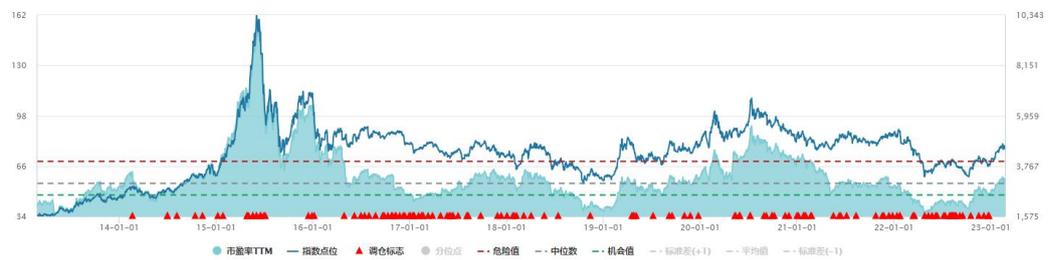
周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
002417.SZ	*ST 深南	-22.43	002417.SZ	*ST 深南	-60.29	002417.SZ	*ST 深南	-61.69
002970.SZ	锐明技术	-19.92	688318.SH	财富趋势	-19.91	688023.SH	安恒信息	-17.42
688787.SH	海天瑞声	-18.77	300551.SZ	古鳌科技	-16.47	300550.SZ	和仁科技	-11.95

001339.SZ	智微智能	-16.02	300297.SZ	*ST 蓝盾	-16.45	688031.SH	星环科技-U	-8.04
002362.SZ	汉王科技	-15.61	300496.SZ	中科创达	-15.25	300496.SZ	中科创达	-7.28
301248.SZ	杰创智能	-11.68	688023.SH	安恒信息	-14.55	300380.SZ	安硕信息	-6.38
300525.SZ	博思软件	-8.67	002401.SZ	中远海科	-14.48	600654.SH	*ST 中安	-5.12
688188.SH	柏楚电子	-7.12	002279.SZ	久其软件	-13.29	600588.SH	用友网络	-4.55
300250.SZ	初灵信息	-6.77	300803.SZ	指南针	-12.62	688188.SH	柏楚电子	-4.05
600654.SH	*ST 中安	-6.23	002920.SZ	德赛西威	-11.80	002528.SZ	英飞拓	-4.01

资料来源: iFind、东莞证券研究所

估值方面,截至2月24日,SW 计算机板块 PE TTM 为 57.18 倍,处于近 5 年 63.34% 分位、近 10 年 56.68% 分位。

图 2: 申万计算机板块近 10 年 PE TTM (截至 2023 年 2 月 24 日)



资料来源: wind, 东莞证券研究所

## 二、产业新闻

1. 中共中央政治局 21 日下午就加强基础研究进行第三次集体学习。习近平强调,要打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战,鼓励科研机构、高校同企业开展联合攻关,提升国产化替代水平和应用规模,争取早日实现用我国自主的研究平台、仪器设备来解决重大基础研究问题。(来源:财联社)
2. 科技部高新技术司司长陈家昌在新闻发布会上表示,下一步,科技部将把人工智能作为战略性新兴产业,作为新增长引擎,继续给予大力支持。一是推动构建开放协同的人工智能创新体系,加快基础理论研究和重大技术攻关。二是推动人工智能与经济社会深度融合,在重大应用场景中锤炼技术,升级迭代,培育市场。三是推动建立人工智能安全可控的治理体系。四是全方位推动人工智能开放合作。(来源:财联社)
3. 阿里巴巴集团发布了截至 12 月 31 日的 2023 财年第三季度未经审计财报。财报显示,按照美国通用会计准则(GAAP)计算,阿里第三财季营收为 2477.56 亿元(人民币,下同)(约合 359.21 亿美元),同比增长 2%;净利润为 457.46 亿元(约合 66.33 亿美元),同比增长 138%。财报显示,阿里云第三季度收入 201.79 亿元,同比增长 3%。(来源:TechWeb)
4. 地平线与北汽集团近期正式签署战略合作协议,进一步加强双方在智能驾驶业务领域的业务合作,提升自主品牌产品的市场竞争力。根据协议,地平线和北汽集团将

共同搭建市场领先的智能驾驶解决方案。基于地平线征程 2、征程 3、征程 5 等全系列征程芯片，北汽集团将实现旗下多个自主品牌智能化产品的研发和应用，首款量产合作车型预计今年落地。（来源：IT 之家）

### 三、公司公告

- 2 月 20 日，广联达公告，2022 年营业收入为 65.87 亿元，同比增长 17.22%，归母净利润为 9.63 亿元，同比增长 45.67%。
- 2 月 23 日，中科曙光公告，2022 年营业收入为 130.09 亿元，同比增长 15.56%，归母净利润为 15.15 亿元，同比增长 30.92%。
- 2 月 23 日，中控技术公告，2022 年营业收入为 66.21 亿元，同比增长 46.50%，归母净利润为 7.96 亿元，同比增长 36.77%。

### 四、周观点

中共中央政治局 2 月 21 日下午就加强基础研究进行第三次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，要打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战，提升国产化替代水平和应用规模。此次中央的表态进一步凸显了发展信创产业的重要性以及迫切性，预计后续信创将进一步加快在党政、八大关键行业的渗透，行业需求放量可期。建议重点关注行业空间大、竞争格局好的环节，如办公软件、操作系统、CPU 等。

表 4：重点跟踪个股及理由

代码	公司简称	建议关注理由
002439.SZ	启明星辰	近年支持行业发展政策密集出台，相较于美国政府超过 16% 的网络安全预算占比，我国仍有较大提升空间，行业需求释放前景可期。公司产品矩阵丰富，中国移动入主有望产生积极协同效应。
688561.SH	奇安信-U	近年支持行业发展政策密集出台，相较于美国政府超过 16% 的网络安全预算占比，我国仍有较大提升空间，行业需求释放前景可期。公司具有丰富的产品矩阵，行业市场地位领先，多项产品市占率第一。
600845.SH	宝信软件	公司发布新一期限制性股票计划，有望充分调动员工积极性，进一步完善公司的长效激励机制。多年来公司深耕钢铁信息化建设业务，承接了宝武集团内部多个信息化改造工程，近期中钢集团整体划入中国宝武，有望为公司带来新的业务增量。
300253.SZ	卫宁健康	在《“十四五”全民健康信息化规划》、财政贴息等利好政策推动下，医疗信息化需求有望持续释放，公司作为行业领军企业，有望充分受益。
600570.SH	恒生电子	随着国内资本市场改革持续推进、金融市场蓬勃发展，证券资管 IT 的需求有望持续释放，公司先发优势明显，有望持续受益。同时，公司积极拓宽业务边界，切入债券发行、保险 IT、银行资金管理系统等核心细分赛道，有望进一步打开新的成长空间。
600588.SH	用友网络	SaaS 具备类消费股的属性，能够给公司带来稳定、持续、可预见的业绩以及现金流增长，同时盈利能力指标也会随着云业务推进得到持续提升，行业具备成长确定性。
002410.SZ	广联达	公司深耕建筑业信息化多年，2017 年开启造价云转型，2022 年已进入收官之年，逐步迎来收获期。同时，公司持续推进施工、设计领域业务，有望进一步打开成长空间。

资料来源：iFind、东莞证券研究所

## 五、风险提示

宏观经济波动；疫情反复；下游需求释放不及预期；行业政策推进不及预期；技术推进不及预期；行业竞争加剧等。

**东莞证券研究报告评级体系：**

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内

行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

**证券分析师承诺：**

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

**声明：**

东莞证券股份有限公司为全国综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司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，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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所引致的任何损失负任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

**东莞证券股份有限公司研究所**

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn