

行业投资评级

强于大市|维持

行业基本情况

收盘点位	4516.41
52周最高	4899.5
52周最低	3303.08

行业相对指数表现（相对值）



资料来源：聚源，中邮证券研究所

研究所

分析师:孙业亮
SAC 登记编号:S1340522110002
Email:sunyeliang@cnpsec.com
研究助理:丁子惠
SAC 登记编号:S1340123020006
Email:dingzihui@cnpsec.com

近期研究报告

《2023年度计算机行业策略报告：曲终寻
问取，拐点性与安全性并举-221209》

数字中国全面提速，板块再上新台阶

● 事件：

中共中央、国务院近日印发《数字中国建设整体布局规划》(下称“规划”),提出“建设数字中国是数字时代推进中国式现代化的重要引擎”,目标到2025年,基本形成横向打通、纵向贯通、协调有力的一体化推进格局,数字中国建设取得重要进展;到2035年,数字化发展水平进入世界前列。

● 首提：“2522”数字中国整体架构

首提归一于“2522”。即2个基础(数字新基建+数据要素),5个结合(经济、政治、文化、社会、生态文明),2个能力(创新体系+安全屏障),2个环境(国内+国外优化)。

● 升华：从数字经济升华到数字中国

回溯2022年数字经济主线,1月数字经济到2月东数西算,再到4月的数据要素延伸至10月的行业信创,数字化发展政策脉络清晰可见,映射到计算机行业板块中,数字化有望成为2023年全年投资主线。

● 保障：纳入干部考核机制和引导资金投入

开展数字中国发展监测评估,将数字中国建设工作情况作为对有关党政领导干部考核评价的参考。由于数字化设涉及到各方面,未来扩散到各省市有望高层领导挂帅推动。保障资金投入,鼓励引导资本规范参与数字中国建设,构建社会资本有效参与的投融资体系。

● 投资建议：

计算机板块从今年初至今表现优异,指数已经上涨18%,重点表现为细分板块龙头公司估值弹性提升明显。本次规划将数字化扩散到各个细分领域,板块有望站上新台阶。建议重点关注如下板块和细分标的：

1、数字新基重要的建算力：通用算力+超算+智能算力领先布局占优领先者,建议关注中科曙光、浪潮信息、奥飞数据、优刻得、首都在线等。

2、数据要素：建议关注易华录、深桑达、山大地纬、三维天地等。

3、安全屏障：建议关注主线的数据安全逻辑,电科网安、拓尔思等。

4、环境优化：以行业信创为本,增量全部国产,存量逐步优化,建议关注金山办公、中国软件、太极股份等。

5、行业支线：重点是经济复苏所带来的边际改善,市场会从支线中选择细分龙头。(1)生态：建议关注超图软件(三维立体“一张图”和国土空间基础信息平台)。(2)教育和医疗信息化：建议关注佳发教育、卫宁健康、创业慧康。(3)数字政务数据：建议关注拓尔思、太极股份等。

- **风险提示：**
后续政策不及预期；行业资本开支减缓；经济复苏不及预期。

重点公司盈利预测与投资评级

代码	简称	投资评级	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	EPS (元)		PE (倍)	
					2023E	2024E	2023E	2024E
603019.SH	中科曙光	未评级	31.41	462.19	1.38	1.78	22.77	17.69
000977.SZ	浪潮信息	未评级	37.24	559.87	2.03	2.55	18.31	14.61
300738.SZ	奥飞数据	未评级	12.57	86.79	0.43	0.57	29.40	22.17
688158.SH	优刻得	未评级	17.49	84.00	-	-	-	-
300846.SZ	首都在线	未评级	12.31	59.01	-	-	-	-
300212.SZ	易华录	未评级	23.64	163.99	0.35	0.83	67.70	28.55
000032.SZ	深桑达	未评级	25.03	290.18	0.27	0.48	93.57	52.15
688579.SH	山大地纬	未评级	10.60	44.00	-	-	-	-
301159.SZ	三维天地	未评级	33.06	25.90	0.81	1.32	40.81	25.05
002268.SZ	电科网安	未评级	30.93	264.34	0.63	0.88	48.94	35.33
300229.SZ	拓尔思	未评级	22.63	178.61	0.54	0.68	42.14	33.29
688111.SH	金山办公	未评级	288.71	1296.48	3.61	4.92	79.88	58.63
600536.SH	中国软件	未评级	70.31	466.27	0.60	0.98	117.59	71.48
002368.SZ	太极股份	未评级	39.61	230.47	0.95	1.18	41.82	33.61
300036.SZ	超图软件	未评级	18.96	95.36	0.84	1.06	22.53	17.95
300559.SZ	佳发教育	未评级	11.44	45.27	0.53	0.74	21.72	15.39
300253.SZ	卫宁健康	未评级	9.78	215.42	0.25	0.35	38.49	28.13
300451.SZ	创业慧康	未评级	8.62	136.81	0.36	0.46	23.74	18.63

资料来源：iFind，中邮证券研究所（注：未评级公司盈利预测来自 iFind 机构的一致预测）

中邮证券投资评级说明

投资评级标准	类型	评级	说明
报告中投资建议的评级标准： 报告发布日后的 6 个月内的相对市场表现，即报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数、可转债价格）的涨跌幅相对同期相关证券市场基准指数的涨跌幅。 市场基准指数的选取：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；可转债市场以中信标普可转债指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期基准指数涨幅在 20%以上
		增持	预期个股相对同期基准指数涨幅在 10%与 20%之间
		中性	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		回避	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	行业评级	强于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		弱于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	可转债评级	推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		谨慎推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 5%与 10%之间
		中性	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%与 5%之间
		回避	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%以下

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券不对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券可发出其它与本报告所载信息不一致或有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

中邮证券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计划提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供中邮证券客户中的专业投资者使用，若您非中邮证券客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为专业投资者。

本报告版权归中邮证券所有，未经书面许可，任何机构或个人不得存在对本报告以任何形式进行翻版、修改、节选、复制、发布，或对本报告进行改编、汇编等侵犯知识产权的行为，亦不得存在其他有损中邮证券商业性权益的任何情形。如经中邮证券授权后引用发布，需注明出处为中邮证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节或修改。

中邮证券对于本声明具有最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司，2002 年 9 月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本 50.6 亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司。

中邮证券的经营经营范围包括证券经纪、证券投资咨询、证券投资基金销售、融资融券、代销金融产品、证券资产管理、证券承销与保荐、证券自营和与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问等。中邮证券目前已经在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、辽宁、吉林、黑龙江、广东、浙江、贵州、新疆、河南、山西等地设有分支机构。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团有限公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长。中邮证券努力成为客户认同、社会尊重，股东满意，员工自豪的优秀企业。

中邮证券研究所

北京

电话：010-67017788

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：北京市东城区前门街道珠市口东大街 17 号

邮编：100050

上海

电话：18717767929

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：上海市虹口区东大名路 1080 号邮储银行大厦 3 楼

邮编：200000

深圳

电话：15800181922

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：深圳市福田区滨河大道 9023 号国通大厦二楼

邮编：518048