



计算机行业一季报前瞻

2023年03月05日

● 市场回顾

本周 (2.27-3.3)，沪深 300 指数上涨 1.71%，中小板指数上涨 0.21%，创业板指数下跌 0.27%，计算机 (中信) 指数上涨 4.14%。行业个股涨幅前五名分别为：当虹科技、数字政通、紫晶存储、万兴科技、博彦科技；跌幅前五名分别为：道通科技、ST 凯瑞、传艺科技、华宇软件、*ST 索菱。

● 行业要闻

- 工信部：加强通信业及通信建设领域安全生产监管。
- 中共中央、国务院：加快 5G 网络与千兆光网协同建设，深入推进 IPv6 规模部署和应用。
- 中共中央、国务院：印发数字中国建设整体布局规划，持续看好数字经济各环节投资机会。
- 工信部：加快布局人形机器人、元宇宙、量子科技等前沿领域，全面推进 6G 技术研发

● **投资建议：**计算机行业的一季报业绩占全年业绩的比重相对较低，但是对于全年业绩情况具有一定的指引作用。建议关注一季报增长确定性高的高景气领域，重点推荐中科达、网达软件、捷顺科技、金桥信息等一季报预计高增标的，以及信创、密码及网安、能源信息化、工业自动化、IDC 底层算力等一季报高增细分领域。

● **风险提示：**政策落地不及预期；行业竞争加剧；国企改革进度不及预期。

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
002609	捷顺科技	9.92	0.25	0.05	0.37	40	198	27	推荐
600850	电科数字	25.27	0.47	0.80	0.99	54	32	26	推荐
300366	创意信息	13.29	-0.04	0.02	0.17	/	665	78	推荐
688777	中控技术	99.10	1.17	1.65	2.14	85	60	46	推荐
300634	彩讯股份	19.42	0.34	0.46	0.62	57	42	31	推荐
300275	梅安森	19.01	0.16	0.44	0.84	119	43	23	推荐
688367	工大高科	18.66	0.66	0.87	1.31	28	21	14	推荐
002439	启明星辰	30.94	0.90	0.96	1.23	34	32	25	推荐
688561	奇安信-U	75.13	-0.81	0.12	0.45	/	626	167	推荐
003029	吉大正元	35.54	0.78	-0.17	0.30	46	/	118	推荐
688489	三未信安	117.00	0.98	1.37	1.96	119	85	60	推荐
300496	中科达	102.15	1.52	1.68	2.21	67	61	46	推荐
603918	金桥信息	10.50	0.24	0.05	0.28	44	210	38	推荐
688201	信安世纪	58.51	1.12	1.42	1.85	52	41	32	推荐
688023	安恒信息	172.48	0.18	1.68	3.22	958	103	54	推荐
601360	三六零	11.66	0.13	-0.34	0.07	90	/	167	推荐
603189	网达软件	19.08	0.24	0.18	0.56	80	106	34	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测（注：股价为 2023 年 3 月 3 日收盘价）

推荐

维持评级



分析师 吕伟

执业证书：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

分析师 郭新宇

执业证书：S0100518120001

电话：010-85127654

邮箱：guoxinyu@mszq.com

相关研究

- 1.计算机行业深度：ChatGPT 推高算力需求，DPU 支撑算力效率提升-2023/03/02
- 2.计算机行业事件点评：数字中国顶层设计落地，行业开启发展新篇章-2023/02/28
- 3.计算机周报 20230226：ChatGPT 巨头新动态与应用新场景-2023/02/26
- 4.医疗 IT 行业动态报告：医保数据要素改革商业空间详细测算-2023/02/25
- 5.计算机行业点评：类 ChatGPT 应用安全监管或将成为瞩目新重点-2023/02/23

目录

1 本周观点	3
2 下周投资提示.....	5
3 行业新闻	6
4 公司新闻	10
5 上周市场回顾.....	14
6 风险提示	16
插图目录	17
表格目录	17

1 本周观点

临近 2023 年第一季报发布期，参考行业发展，下游景气度，公司自身发展等因素，我们对重点覆盖公司 2023 年第一季度业绩预测如下：

归母净利润、收入同比增速 30%-50%：1) 归母净利润端：捷顺科技（大幅扭亏）、网达软件（yoy+100%）、科远智慧（yoy+50%）、电科数字（yoy+45%）、润泽科技（yoy+45%）、创意信息（yoy+40%）、中控技术（yoy+35%）、彩讯股份（yoy+35%）、中科创达（yoy+35%）、安科瑞（yoy+30%）。

2) 收入端：梅安森（yoy+50%）、金桥信息（yoy+50%）、安恒信息（yoy+45%）、工大高科（yoy+40%）、吉大正元（yoy+40%）、三未信安（yoy+40%）、容知日新（yoy+35%）、启明星辰（yoy+30%）、奇安信（yoy+30%）、中孚信息（yoy+30%）。

归母净利润、收入同比增速 0-30%：1) 归母净利润端：信安世纪（yoy+25%）、超图软件（yoy+20%）、三六零（yoy+20%）、宝信软件（yoy+20%）、远光软件（yoy+15%）、久远银海（yoy+15%）、恒华科技（yoy+15%）、创业慧康（yoy+10%）。

2) 收入端：深信服（yoy+25%）、奥普特（yoy+20%）、卫宁健康（yoy+20%）、金山办公（yoy+20%）、泛微网络（yoy+20%）、致远互联（yoy+20%）、用友网络（yoy+15%）。

投资建议：计算机行业的一季报业绩占全年业绩的比重相对较低，但是对于全年业绩情况具有一定的指引作用。建议关注一季报增长确定性高的高景气领域，重点推荐中科创达、网达软件、捷顺科技、金桥信息等一季报预计高增标的，以及一季报高增细分领域：

1. 信创、密码及网安：根据学习小组官方公众号，中共中央政治局 2 月 21 日第三次集体学习中，中共中央总书记习近平在主持学习时强调，加强基础研究，是实现高水平科技自立自强的迫切要求，是建设世界科技强国的必由之路。信创已经是国内科技产业发展的核心趋势之一，国内的信创产业景气度有望持续提升。同时，在密码从小众走向标配的路径中，受益于信创和数据要素的双击，新老赛道有望呈现交相辉映之势，我们判断，密码产业链厂商上游和中游的界限将进一步模糊。而密码安全天然具备与用户强绑定的属性，决定了以身份认证为主要业务模式的中游厂商将持续充当“中流砥柱”的身份；而手握供应链成本优势的上游企业有望在新赛道中与中游厂商构建行业百舸争流的新气象。建议关注吉大正元、三未信安、

信安世纪、三六零、电科数字、创意信息、彩讯股份、超图软件、启明星辰、安恒信息、中孚信息、奇安信等。

2. 能源信息化：智慧矿山作为煤炭持续生产的核心工具，肩负着我国煤炭产能稳步供应的重要使命，下游客户的高需求+行业标准化建立+政策长期的高度重视构成的浪潮正持续确定行业的高景气。与此同时，电力信创兼具增量投入高景气、存量替代节奏快、核心标的集中三大特点，是行业信创最值得关注领域，建议关注科远智慧、安科瑞、梅安森、工大高科等。

3. 工业自动化、IDC 等底层算力：1) **工业自动化：**工业领域数字化转型加速，同时工业信创迫在眉睫。供给侧核心厂商进步明显，产品与业务加速突破，建议关注中控技术、容知日新等。2) **IDC 等底层算力：**技术升级驱动 5G、云计算释放需求，中国 IDC 市场整体呈现高景气态势。在市场景气基础上，政策端也相继推出“数字经济”、“东数西算”政策拉动需求，近期更是迎来 ChatGPT 热点带来的新动能。随着需求侧不断扩大需求，IDC 行业有望加速发展，建议关注润泽科技等。

2 下周投资提示

表1：下周重要会议

序号	证券代码	证券名称	证券类型	事件大类	事件类型	发生日期
1	002072.SZ	凯瑞德	股票	股东大会	股东大会召开	20230310
2	300288.SZ	朗玛信息	股票	股东大会	股东大会召开	20230310
3	300339.SZ	润和软件	股票	股东大会	股东大会召开	20230310
4	300442.SZ	润泽科技	股票	股东大会	股东大会召开	20230310
5	688159.SH	有方科技	股票	股东大会	股东大会召开	20230310
6	300368.SZ	汇金股份	股票	股东大会	股东大会召开	20230309
7	300378.SZ	鼎捷软件	股票	股东大会	股东大会召开	20230309
8	000034.SZ	神州数码	股票	股东大会	股东大会召开	20230308
9	300264.SZ	佳创视讯	股票	股东大会	股东大会召开	20230308
10	603918.SH	金桥信息	股票	股东大会	股东大会召开	20230308
11	688023.SH	安恒信息	股票	股东大会	股东大会召开	20230307
12	002236.SZ	大华股份	股票	股东大会	股东大会召开	20230306
13	300928.SZ	华安鑫创	股票	股东大会	股东大会召开	20230306
14	688768.SH	容知日新	股票	股东大会	股东大会召开	20230306

资料来源：Wind, 民生证券研究院

3 行业新闻

工信部：加强通信业及通信建设领域安全生产监管。

36 氪 2 月 27 日消息，据工信部官网，工业和信息化部安全生产委员会 24 日召开全体会议。会议强调，要加强民爆行业安全监管，开展全覆盖安全生产执法检查，加快智能装备和技术推广应用，推进数码电子雷管升级换代。持续推进城镇人口密集区危险化学品生产企业搬迁改造，组织开展化工园区认定管理“回头看”，巩固道路机动车辆非法改装、“大吨小标”治理成果，研究制定电动自行车及电池相关政策标准。加强通信业及通信建设领域安全生产监管。

中共中央、国务院：加快 5G 网络与千兆光网协同建设，深入推进 IPv6 规模部署和应用。

36 氪 2 月 27 日消息，中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》。《规划》指出，要夯实数字中国建设基础。加快 5G 网络与千兆光网协同建设，深入推进 IPv6 规模部署和应用，推进移动物联网全面发展，大力推进北斗规模应用。系统优化算力基础设施布局，促进东西部算力高效互补和协同联动，引导通用数据中心、超算中心、智能计算中心、边缘数据中心等合理梯次布局。整体提升应用基础设施水平，加强传统基础设施数字化、智能化改造。

36 氪：国内外科技公司集体“压减”元宇宙

36 氪 3 月 1 日消息，随着 AIGC（利用人工智能技术生成内容）热浪持续席卷，科技行业此前集体热衷的元宇宙热度下降。近期，字节跳动、腾讯、Meta 等海内外科技企业相继对元宇宙业务做出调整，变更业务发展路径或缩减人员配置。业内人士表示，技术发展有快慢之分，短期来看，元宇宙成为“慢科技”，回归理性发展。长期来看，人工智能、VR 硬件技术迭代将进一步推动元宇宙发展，龙头公司新品发布和硬件产业链公司的实质性布局值得关注。

36 氪：无锡首批商用智能网联汽车正式投运

36 氪 3 月 1 日消息，无锡智能网联汽车商用投运发车仪式举办，多条无锡智能网联汽车应用服务线路从即日起投入日常运营。据介绍，经开区无人驾驶微循环小巴运营服务由无锡市交通产业集团旗下子公司无锡市车城智联科技有限公司进行日常运营，服务车辆采用文远知行无人驾驶微循环小巴，该车型采用无方向盘、无驾驶舱的全无人驾驶设计，最高时速可达 40 公里/小时，完全支持 V2X，可全天候在城市开放道路上进行 L4 级自动驾驶。

工信部：我国新能源汽车、光伏产量连续多年保持全球第一

36 氪 3 月 1 日消息，国新办举行“权威部门话开局”系列主题新闻发布会。工信部介绍：党的十八大以来，我国新型工业化步伐显著加快，制造大国、网络大国地位进一步巩固。产业结构持续优化。高技术制造业、装备制造业占规模以上工业增加值比重分别从 2012 年的 9.4%、28% 提高到 2022 年的 15.5%、31.8%。新能源汽车、光伏产量连续多年保持全球第一，制造业数字化绿色化转型成效明显，培育 45 个国家先进制造业集群。

工信部：加快布局人形机器人、元宇宙、量子科技等前沿领域，全面推进 6G 技术研发

36 氪 3 月 1 日消息，工信部部长金壮龙今日在国新办新闻发布会上表示，将前瞻布局未来产业。未来产业是抢抓新一轮科技革命和产业变革的机遇，实现引领发展的重要抓手。我们将研究制定未来产业发展行动计划，加快布局人形机器人、元宇宙、量子科技等前沿领域，全面推进 6G 技术研发。我们也鼓励地方先行先试，加快布局未来产业。

工信部：实施“机器人+”应用行动，推动物联网产业规模化、集约化发展

36 氪 3 月 1 日消息，工信部部长金壮龙表示，新兴产业是引领未来发展的新支柱新赛道。我们将聚焦 5G、人工智能、生物制造、工业互联网、智能网联汽车、绿色低碳等重点领域，不断丰富和拓展新的应用场景。扩大国家制造业创新中心在新兴产业领域的建设布局。实施“机器人+”应用行动，推动物联网产业规模化、集约化发展。

工信部：会同有关部门尽快研究明确新能源汽车车购税减免等接续政策

36 氪 3 月 1 日消息，工信部副部长辛国斌在国新办新闻发布会上表示，综合研判，认为今年新能源汽车产业将保持良好的发展态势，生产和销售将实现稳定增长。将进一步加大推广应用的力度。开展公共领域车辆全面电动化先行区试点，我们会同有关部门已经印发了通知，进一步提升公务用车、出租车、邮政快递、环卫等领域车辆的电动化水平。要会同有关部门尽快研究明确新能源汽车车购税减免等接续政策，修订发布“双积分”管理办法，稳定市场预期。

工信部：加快新体系电池、汽车芯片、车用操作系统等技术攻关和产业化应用

36 氪 3 月 1 日消息，工信部副部长辛国斌今日在国新办新闻发布会上表示，要支持创新突破。将重点支持龙头企业发挥引领作用，加快新体系电池、汽车芯片、车用操作系统等技术攻关和产业化应用。启动智能网联汽车准入和上路通行试点，加快 5G 车路协同的技术应用，促进电动化与智能网联化的协同发展。

36 氪：华为发布中小企业业务战略

36 氪 3 月 1 日消息，近日，华为企业业务举办以“引领数字基础设施，共创行业新价值”为主题的媒体沟通会。华为企业 BG 副总裁陈帮华提到，华为预计 2022 年实现销售收入 6369 亿人民币，其中企业业务保持快速增长。期间，华为企业 BG 副总裁陈帮华面向全球发布中小企业业务战略，并表示，面向企业市场，华为的战略广度和深度在不断加强，今年新的战略方向之一是加大中小企业市场的投入。

工信部：进一步壮大新能源汽车产业，全面提升光伏、锂电供给能力

36 氪 3 月 1 日消息，工信部副部长辛国斌表示，工信部将进一步壮大新能源汽车产业，创新发展绿色航空器，推进内河船舶电动化绿色化智能升级，全面提升光伏、锂电供给能力，加快行业标准体系建设，推动智能光伏在工业、建筑、交通、通信等领域的创新应用。同时，还将大力发展氢能、环保装备等产业，推动生物基新材料研发及产业化。通过这样几个工程进一步推动我们今年绿色发展目标的实现。

乘联会：2 月 1-19 日乘用车市场零售 73.0 万辆，同比增长 16%

36 氪 3 月 1 日消息，据乘联会数据，2 月 1-19 日，乘用车市场零售 73.0 万辆，同比增长 16%，较上月同期下降 9%。今年累计零售 202.2 万辆，同比去年下降 26%；国内乘用车厂商批发 74.9 万辆，同比增长 2%，较上月同期增长 1%。2 月 1-19 日，全国乘用车新能源车市场零售 21.5 万辆，同比增长 43%，较上月同期下降 4%，今年累计零售 54.6 万辆，同比增长 9%；全国乘用车厂商新能源批发 28.4 万辆，同比增长 37%。

商务部：将积极出台新政策措施，支持新能源汽车的消费

36 氪 3 月 2 日消息，商务部部长王文涛表示，今年将在落实好政策的同时，积极出台新政策措施，比如指导地方开展新能源汽车下乡活动，优化充电等使用环境，支持新能源汽车的消费。当然，比城市新能源汽车消费更复杂的，比如充电桩等配套设施建设如何完善，我们将会同有关部门做好规划，加大力度，稳步推进。

我们还将扩大二手车的流通，推进绿色智能家电下乡和以旧换新，促进家电家居消费。同时，我们将支持消费新业态新模式健康发展，激发消费活力。

华为云：已发展超 4 万伙伴企业，伙伴收入 2022 年同比增长超 55%

36 氪 3 月 2 日消息，华为高级副总裁、华为云 CEO 张平安在华为云生态大会上透露，截至目前，已有超过 400 万开发者和 41000 家伙伴选择与华为云开展云上商业合作，华为云伙伴收入 2022 年同比增长超过 55%。张平安表示，华为云将坚持“云底座”和“使能器”定位，践行“一切皆服务”，打造共建、共营、共销的数字新生态。

广东省人民政府：落实好阶段性免征新能源汽车车辆购置税等政策

36 氪 3 月 2 日消息，广东省人民政府印发广东省激发企业活力推动高质量发展若干政策措施的通知，其中提出，落实好阶段性免征新能源汽车车辆购置税等政策，鼓励有条件的市出台支持汽车以旧换新、汽车下乡、新能源汽车购置等政策，举办全省性汽车主题促消费活动，鼓励汽车企业开展新能源汽车下乡惠民活动。广州、深圳优化小汽车总量调控管理，阶段性放宽小汽车指标申请资格。

乘联会：预计 2 月新能源车市开门红基本实现，实现同比和环比大幅度增长

36 氪 3 月 3 日消息，乘联会数据显示，综合预估 2 月乘联会新能源乘用车厂商批发销量 50 万辆，环比 1 月增 30%，同比去年 2 月增 60%。预计 2 月新能源车市开门红基本实现，实现同比和环比大幅度增长。特斯拉 2 月份中国汽车销量 74402 辆，比亚迪为 19.17 万辆。

36 氪：全国首座电动汽车智能充电塔在武汉启用

36 氪 3 月 3 日消息，由国网武汉供电公司打造的一座电动汽车智能充电塔投入使用。该充电塔位于汉口火车站西侧的常青一路，是全国首座集立体停车、群充群控、光伏储能、换电等功能于一体的智能充电塔。

4 公司新闻

捷安高科：2月27日消息，葛耀旭辞去公司职工代表监事职务，辞职后不再担任公司任何职务。

唐源电气：2月27日消息，公司参与投资设立的产业基金完成工商登记并取得《营业执照》。

四维图新：2月27日消息，公司通过回购专用证券账户，以集中竞价交易方式累计回购公司股份 34,423,276 股，占公司总股本的 1.45%，成交总金额为 417,232,476.55 元。

荣联科技：2月27日消息，公司持股 5%以上股东王东辉及其一致行动人吴敏通过集中竞价、大宗交易方式合计减持公司股份 28,290,548 股，占公司总股本的 4.18449%，减持后合计持股 7,448.6333 万股，占公司总股本的 11.21140%，减持计划期限届满。

亚信安全：2月27日消息，公司拟对外投资 1,000 万元设立全资子公司天津亚信。

电科网安：2月28日消息，公司董事、总经理仲恺申请辞去公司董事、总经理职务、董事会下设委员会相关职务及下属公司相关职务，辞职后不再担任公司任何职务。

天亿马：2月28日消息，公司的全资子公司广东天亿马数字产业有限公司已完成工商设立登记。

GQY 视讯：2月28日消息，公司持股 5%以上股东郭启寅及其一致行动人袁向阳和 GUOZHEN 通过集中竞价交易和大宗交易的方式合计减持公司股份 5,535,900 股，占公司总股本的 1.3056%；GUOZHEN 本次减持计划已全部实施完成，郭启寅和袁向阳减持计划尚未实施完毕。

太极股份：2月28日消息，公司董事肖益申请辞去公司董事职务。

拓尔思：2月28日消息，公司控股股东信科互动，公司实际控制人、董事长李渝勤以及副董事长兼总经理施水才，因公司可转换公司债券转股、参与转融通证券出借业务以及大宗交易减持公司股份，信息披露义务人合计减持 720000 股，占公司总股本的 1.04%。

***ST 方科：**2月28日消息，公司持股 5%以上股东方正信息产业及其一致行动人增持公司股票 102,138,391 股，占公司总股本的 2.45%。

山石网科：3月1日消息，公司持股 5%以上股东 Alpha Achieve 拟通过集中竞价或协议转让方式减持公司股份不超过 2523.20 万股，约占公司总股本的 14.00%

浪潮软件：3月1日消息，公司股票期权激励计划的首次授予条件已成就，首次授予 577.50 万份股票期权

浪潮软件：3月1日消息，王柏华辞去公司董事、董事长、董事会战略委员会主任委员、提名委员会委员、审计委员会委员职务，辞职后将不再担任公司职务

浪潮软件：3月1日消息，林大伟辞去公司副总经理职务，辞职后继续在公司担任其他职务

浪潮软件：3月1日消息，韩成轩辞去公司副总经理职务，辞职后将不再担任公司职务

网达软件：3月1日消息，公司持股 5%以上股东混改基金通过集中竞价交易方式减持公司股份 5,360,000 股，占公司总股本的 1.99%

立方数科：3月1日消息，公司股东宁波岭楠通过集中竞价、大宗交易累计减持公司股份 9,932,566 股，占公司总股本的 1.55%，减持计划已实施完毕

数字认证：3月1日消息，公司监事会主席吴舜皋以集中竞价方式减持本公司

股份不超过 235,235 股

锐明技术：3 月 1 日消息，公司通过回购股份专用证券账户，以集中竞价交易方式累计回购了 1,836,600 股，占公司总股本的 1.06%，支付的总金额为 43,408,208 元

达实智能：3 月 1 日消息，公司发行人民币普通股共计 210,210,210 股，募集资金总额为 699,999,999.30 元

用友网络：3 月 1 日消息，公司以集中竞价交易方式累计回购了 35,769,263 股，占公司总股本的 1.0418%，支付的总金额为 823,059,908.52 元

艾隆科技：3 月 1 日消息，公司通过上海证券交易所交易系统，以集中竞价交易方式回购了 800,286 股，占公司总股本的 1.037%，支付总金额为 27,499,923.31 元

雄帝科技：3 月 1 日消息，公司持股 5%以上股东高晶通过大宗交易方式减持公司股份 285.42 万股，占公司总股本的 2.00%

安联锐视：3 月 1 日消息，公司持股 5%以上股东汇文添富拟通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 1,790,100 股，占公司总股本的 2.6%

安联锐视：3 月 1 日消息，公司股东齐梁拟通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 1,377,000 股，占公司总股本的 2%

新北洋：3 月 2 日消息，公司确认成为“中国农业银行股份有限公司 2022 年超级柜台项目（第一包：非现金类设备）中标人

艾隆科技：3 月 2 日消息，公司通过集中竞价交易方式回购公司股份 800,286 股，占公司总股本的比例为 1.037%，支付的资金总额为人民币 27,499,923.31 元

迪普科技：3月2日消息，公司通过集中竞价交易方式累计回购公司股份6,744,201股，占公司总股本的1.0475%，成交总金额为96,859,009.69元

南威软件：3月3日消息，杨鹏辞去公司董事职务，辞职后将不再担任公司任何职务

合众思壮：3月3日消息，吴玥辞去公司董事长、董事、提名委员会成员任职以及总经理职务，辞职后将不再担任公司任何职务

金现代：3月3日消息，公司向不特定对象发行可转换债券募集资金总额不超过20,251.25万元，发行价格为100元/张

吉大正元：3月3日消息，公司拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过21,448.87万元，不超过13,653,000股，占公司总股本的30%

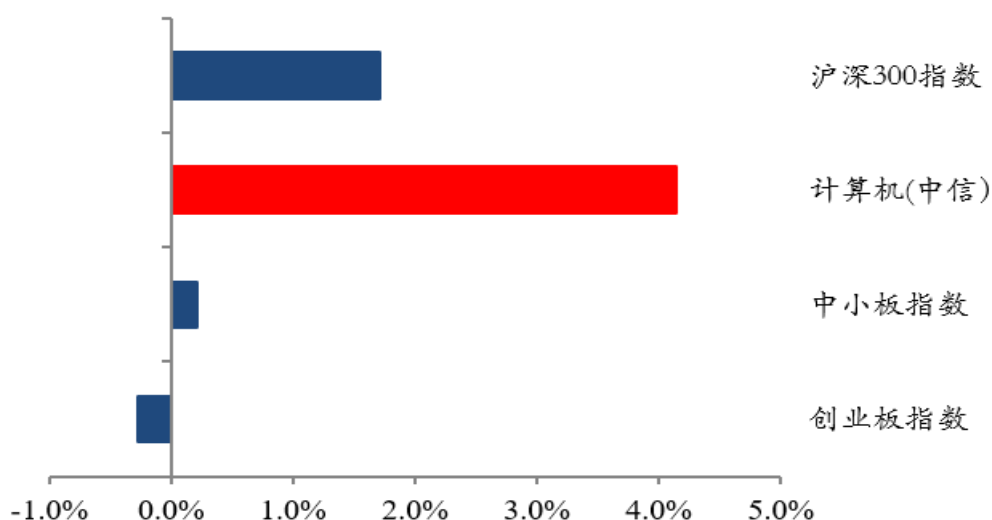
中科金财：3月3日消息，赵剑辞去公司董事、副总经理兼董事会秘书职务，辞职后将不再担任公司任何职务

奥飞数据：3月3日消息，公司持股5%以上股东昊盟科技以协议方式向股东持股5%以上何宇亮转让无限售流通股份34,550,000股，占公司总股本的5.0001%。

5 上周市场回顾

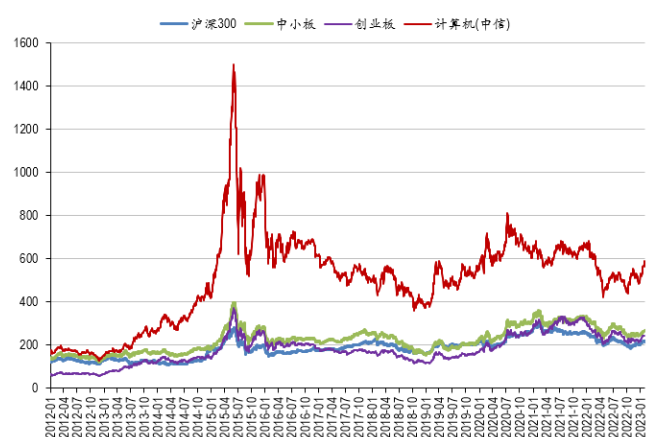
本周 (2.27-3.3), 沪深 300 指数上涨 1.71%, 中小板指数上涨 0.21%, 创业板指数下跌 0.27%, 计算机 (中信) 行业上涨 4.14%。行业个股涨幅前五名分别为: 当虹科技、数字政通、紫晶存储、万兴科技、博彦科技; 跌幅前五名分别为: 道通科技、ST 凯瑞、传艺科技、华宇软件、*ST 索菱。

图1: 计算机行业上周表现



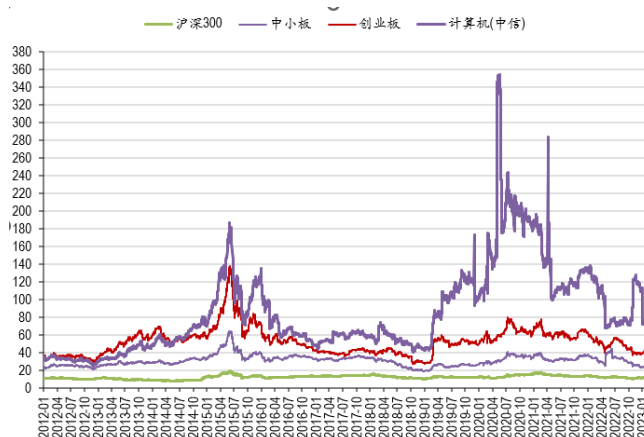
资料来源: wind, 民生证券研究院

图2: 计算机行业历史涨跌幅走势



资料来源: wind, 民生证券研究院

图3: 计算机行业历史市盈率



资料来源: wind, 民生证券研究院

表2：上周计算机行业个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
688039.SH	当虹科技	35.63%	70.50	50.67	79.00
300075.SZ	数字政通	26.25%	24.19	18.81	24.70
688086.SH	紫晶存储	23.83%	2.91	2.31	3.15
300624.SZ	万兴科技	21.61%	58.58	43.76	59.55
002649.SZ	博彦科技	19.01%	17.28	14.02	17.28

资料来源：Wind, 民生证券研究院

表3：上周计算机行业个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
688208.SH	道通科技	-10.14%	35.43	35.32	39.32
002072.SZ	ST 凯瑞	-7.57%	7.57	7.54	8.21
002866.SZ	传艺科技	-7.54%	38.14	37.21	41.22
300271.SZ	华宇软件	-6.65%	9.40	9.15	10.10
002766.SZ	*ST 索菱	-5.72%	6.10	6.03	6.41

资料来源：Wind, 民生证券研究院

表4：计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	股价(元)	周涨跌幅	2019EPS	2020EPS	2021EPS	2019PE	2020PE	2021PE	2021PB
300168.SZ	万达信息	10.18	6.49%	-1.27	-1.10	0.06	/	/	170	11.9
002065.SZ	东华软件	6.82	2.71%	0.19	0.18	0.14	36	39	48	1.9
002230.SZ	科大讯飞	50.71	3.17%	0.40	0.64	0.70	127	79	72	7.4
600570.SH	恒生电子	45.49	2.20%	1.76	1.27	1.01	26	36	45	15.1
000977.SZ	浪潮信息	38.84	1.54%	0.72	1.04	1.38	54	37	28	3.6
300166.SZ	东方国信	9.99	2.99%	0.48	0.29	0.27	21	34	37	1.7
300170.SZ	汉得信息	12.08	9.42%	0.10	0.07	0.22	121	173	55	2.8
300454.SZ	深信服	138.58	-0.73%	1.90	2.01	0.67	73	69	207	8.6
300451.SZ	创业慧康	9.47	7.25%	0.43	0.29	0.27	22	33	35	3.1
300253.SZ	卫宁健康	10.15	1.20%	0.25	0.23	0.18	41	44	58	4.4
002368.SZ	太极股份	43.68	12.14%	0.81	0.64	0.64	54	69	68	7.3
300212.SZ	易华录	26.33	6.90%	0.72	1.06	-0.25	37	25	/	4.5
002410.SZ	广联达	60.96	2.28%	0.21	0.29	0.56	292	213	108	12.5
002153.SZ	石基信息	16.70	0.48%	0.34	-0.06	-0.32	49	/	/	4.4
600588.SH	用友网络	25.96	12.53%	0.48	0.31	0.22	54	84	118	8.2
002912.SZ	中新赛克	40.20	7.95%	2.77	1.43	0.33	15	28	122	4.4
300365.SZ	恒华科技	8.31	-1.42%	0.49	0.14	0.10	17	59	83	2.3
300523.SZ	辰安科技	23.41	5.88%	0.53	0.40	-0.68	44	59	/	3.8
603039.SH	ST 泛微	61.33	0.76%	0.95	1.11	1.20	65	55	51	8.8
002376.SZ	新北洋	7.55	2.03%	0.48	0.28	0.22	16	27	34	1.6
603660.SH	苏州科达	7.40	16.54%	0.18	0.17	0.13	41	44	58	2.6
002439.SZ	启明星辰	30.94	5.06%	0.77	0.87	0.93	40	36	33	4.5

资料来源：Wind, 民生证券研究院（注：股价为 2023 年 3 月 3 日收盘价）

6 风险提示

政策落地不及预期；行业竞争加剧；国企改革进度不及预期

1) 政策落地不及预期：目前国产软硬件在产品性能和生态上都尚且不及国外巨头，但受益于国产化政策推动市场份额连年提升，若后续国产化支持政策落地进度不及预期，可能会导致国产软硬件推进进度变慢，影响公司业绩增长前景。

2) 行业竞争加剧：目前国产软硬件尚未呈现出清晰的格局，芯片、数据库、操作系统等行业仍处于高度竞争状态，若后续行业竞争加剧，可能会影响公司的毛利率水平，进而影响相关公司的盈利能力。

3) 国企改革进度不及预期：国企改革是一项复杂而巨大的工程，涉及方面较多，因此进度上存在一定的不确定性。

插图目录

图 1：计算机行业上周表现	14
图 2：计算机行业历史涨跌幅走势	14
图 3：计算机行业历史市盈率	14

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1：下周重要会议	5
表 2：上周计算机行业个股涨幅前五名	15
表 3：上周计算机行业个股跌幅前五名	15
表 4：计算机行业重点关注个股	15

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026