

行业投资评级

强于大市|维持

行业基本情况

收盘点位	3972.91
52周最高	5592.36
52周最低	2892.47

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  
分析师:常雨婷  
SAC 登记编号:S1340523080001  
Email:changyuting@cnpsec.com

近期研究报告

《Sora、Claude 3 等海外大模型持续催化，重视 AI 算力及应用》 -  
2024.03.13

推动大规模设备更新，打开万亿级市场

● 国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》

近日，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》。《行动方案》提出，到2027年，工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等领域设备投资规模较2023年增长25%以上；重点行业主要用能设备能效基本达到节能水平，环保绩效达到A级水平的产能比例大幅提升，规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过90%、75%；报废汽车回收量较2023年增加约一倍，二手车交易量较2023年增长45%，废旧家电回收量较2023年增长30%，再生材料在资源供给中的占比进一步提升。

推动大规模设备更新和消费品的以旧换新，这是党中央、国务院着眼高质量发展大局作出的一个重大部署，既能促进消费，拉动投资，也能增加先进的产能，提高生产的效率，还能促进节能降碳，减少安全隐患。商务部有关负责人指出：设备更新、耐用消费品以旧换新，其具有的巨大的市场空间会带来巨大的发展机遇。以设备为例，去年中国工业、农业等重点领域的设备投资规模已经达到了大概4.9万亿，随着高质量发展的深入推进，设备更新的需求会不断扩大，初步估算，是在5万亿以上的巨大市场。从耐用消费品来看，去年底中国民用汽车的保有量已经达到3.36亿辆，冰箱、洗衣机、空调等主要品类的家电保有量超过了30亿台，汽车、家电更新换代也能创造万亿规模的市场空间。

● 发展新质生产力，推动数字技术创新应用

近日，国家部委与各地方政府多次提及加快培育发展“新质生产力”。2月22日，人民日报刊发两篇“新质生产力”为主题的文章，其中提到战略性新兴产业代表新一轮科技革命和产业变革方向，是发展新质生产力的重要力量，有利于持续推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。2月21日至22日，工信部部长到天津调研时提出，大力推进5G、人工智能等数字技术创新应用，不断壮大新材料、车联网、生物制造、信创产业、低空经济等新的增长点，加快形成新质生产力。两会期间，“新质生产力”首次写入政府工作报告，总书记强调：“发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点，必须继续做好创新这篇大文章，推动新质生产力加快发展”。我们认为，“新质生产力”将同步拉动传统产业升级改造与AI等新兴产业发展，有望成为2024年重要投资主线之一。

● 投资建议

建议关注：（1）新型工业化：中控技术、宝信软件、索辰科技、维宏股份、兰剑智能、科远智慧等；（2）智能制造：汉得信息、赛意信息等；（3）低空经济：莱斯信息等；（4）信创产业：金山办公、

普联软件等；（5）汽车智能化：中科创达、德赛西威、光庭信息、经纬恒润等；（6）教育设备：佳发教育等。

### ● 风险提示

后续政策出台低于预期；技术迭代不及预期；下游需求不及预期等。

### 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
688777.SH	中控技术	买入	47.46	374.9	1.37	1.84	30.71	22.86
600845.SH	宝信软件	未评级	43.77	1052	1.12	1.4	39.65	31.57
688507.SH	索辰科技	买入	103.35	63.22	1.09	1.46	90.14	67.93
300508.SZ	维宏股份	未评级	22.66	24.72	0.86	1.19	26.34	19.01
688557.SH	兰剑智能	买入	31.62	23.08	1.89	2.78	20.08	13.46
002380.SZ	科远智慧	未评级	15.79	37.89	0.67	0.96	23.54	16.44
300170.SZ	汉得信息	未评级	7.05	69.37	0.13	0.17	55.5	42.56
300687.SZ	赛意信息	未评级	20.27	83.13	0.68	0.88	30.11	23.16
688631.SH	莱斯信息	未评级	37.94	62.02	0.74	0.95	51.41	39.93
688111.SH	金山办公	未评级	294.00	1358	2.89	3.85	101.62	76.33
300996.SZ	普联软件	买入	16.85	34.13	1.04	1.31	21.37	17.00
300496.SZ	中科创达	买入	61.62	283.5	1.72	2.44	39.30	27.78
002920.SZ	德赛西威	买入	114.46	635.3	3.00	4.22	36.51	25.90
301221.SZ	光庭信息	未评级	44.70	41.4	0.47	1.00	95.76	44.68
688326.SH	经纬恒润	未评级	76.60	91.92	-0.40	2.02	-191.42	37.93
300559.SZ	佳发教育	买入	13.33	53.26	0.36	0.47	30.93	23.74

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。

中邮证券对于本申明具有最终解释权。

## 公司简介

### 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。

公司经营范围包括：证券经纪；证券自营；证券投资咨询；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；证券承销与保荐；代理销售金融产品；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问。此外，公司还具有：证券经纪人业务资格；企业债券主承销资格；沪港通；深港通；利率互换；投资管理人受托管理保险资金；全国银行间同业拆借；作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事经纪、做市、推荐业务资格等业务资格。

公司目前已经在北京、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、上海、云南、内蒙古、重庆、天津、河北等地设有分支机构，全国多家分支机构正在建设中。

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，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

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

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

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