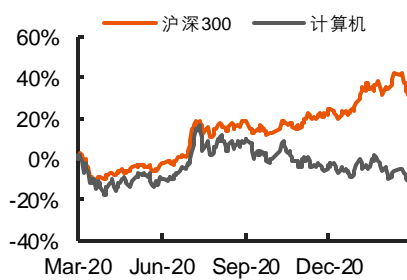


行业周报

国资委将加大新基建等投入，我国数字经济发展将加快

强于大市（维持）

行情走势图



证券分析师

付强 投资咨询资格编号
S1060520070001

fuqiang021@pingan.com.cn

闫磊 投资咨询资格编号
S1060517070006

010-56800140

yanlei511@pingan.com.cn



- 行业要闻及简评：**1) 国资委在国新办新闻发布会上表示将加大新基建等领域投入。国务院国资委下一步将加快国有资本的布局优化和结构调整，加大对国防军工、能源资源粮食供应、骨干网络、新型基础设施等领域的投入，补齐产业链供应链短板，加快突破一批行业共性技术和关键核心技术。国资委下一步对国有资本的重组整合，将加快我国数字经济的发展。2) 中共中央、国务院印发《国家综合立体交通网规划纲要》(以下简称“《规划纲要》”)。《规划纲要》在发展目标中提出，到 2035 年，我国智能网联汽车技术达到世界先进水平。《规划纲要》对我国智能网联汽车技术发展的要求，将加速我国智能网联汽车产业的发展。
- 重点公司公告：**1) 安恒信息公告 2020 年度业绩快报。2) 中科创达公告 2020 年度业绩快报。3) 绿盟科技公告 2020 年度业绩快报。4) 美亚柏科公告 2020 年度业绩快报。5) 金山办公公告 2020 年度业绩快报。6) 奇安信公告 2020 年度业绩快报。
- 一周行情回顾：**上周，计算机行业指数下降 4.50%，沪深 300 指数下降 7.65%，前者跑赢后者 3.15 pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为 57.89。计算机行业 263 只 A 股成份股中，110 只股价上涨，5 只持平，148 只下跌。
- 投资建议：**上周，申万计算机行业指数下降 4.50%，行业表现不佳，行业市盈率已下降到 57.89，处于 2021 年年初以来的低位。截至目前，已有 3 家公司发布 2020 年年报，197 家公司发布了 2020 年快报或业绩预告。根据业绩发布情况，网络安全、云计算、人工智能等细分领域部分上市公司业绩表现良好。当前，市场风险偏好下降，市盈率相对较低且业绩增长确定性较强的个股短期有望迎来更好的投资机会。中长期看，国家政策持续推动新基建和关键核心技术领域的发展，计算机行业未来发展前景广阔。建议重点关注云计算、网络安全、信创、医疗 IT、金融 IT、人工智能、工业互联网和智能汽车等主题。强烈推荐启明星辰、恒生电子、卫宁健康、中科创达、广联达，推荐金山办公、安恒信息、绿盟科技、美亚柏科、中科曙光、中国长城、深信服、用友网络、浪潮信息、科大讯飞、东方国信、超图软件。
- 风险提示：**1) 政策支持力度不及预期。工业互联网、工业软件和智能汽车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。2) 中美科技争端有可能延续。我国工业软件、关键基础元器件等对西方国家依赖较为严重，而美国国内精英层已经将中国视为竞争对手，拜登上台之后，中美之间的科技纠纷未必能彻底平息，相关企业尤其是应用开发企业可能将面临着较大的供应链风险。3) 企业或者政府支出不及预期。由于全球疫情蔓延，我国经济增长压力依然较大，企业资本支出或者政府财政支出可能依然谨慎，而我国计算机行业多以 To B 或者 To G 为主，受到的影响可能较大。

一、行业要闻及简评

1、国资委在国新办新闻发布会上表示将加大新基建等领域投入

2月23日，国新办举行国企改革发展情况新闻发布会。国务院国资委秘书长、新闻发言人彭华岗在会上表示，下一步，国务院国资委将聚焦战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等功能，支持中央企业按照市场化原则，采取重组整合等多种途径，加快国有资本的布局优化和结构调整。（国务院新闻办公室网站 2/23）

简评：国资委下一步对国有资本的重组整合，主要有几个方面的考虑：一是推动国有资本向关系国家安全和国民经济命脉的重要行业领域集中，加大对国防军工、能源资源粮食供应、骨干网络、新型基础设施等领域的投入。二是补齐产业链供应链短板，提升供应链保障能力和产业体系抗冲击能力。三是推动创新资源的整合协同，加快突破一批行业共性技术和关键核心技术。四是切实解决部分央企之间的产品相似、资源分散、重复建设等问题，形成资源合力。

2020年以来，党中央、国务院会议多次提到新基建，彰显了国家对于新基建的高度重视。国资委加大对新基建的投入，与国家对新基建的高度重视相符，将加快我国新基建的推进。同时，国资委聚焦补齐产业链供应链短板、加快突破一批行业共性技术和关键核心技术，将助力解决关键核心技术领域“卡脖子”技术问题。

新基建的推进和关键核心技术突破是我国数字发展的重要支撑。2019年，国内数字经济占GDP的比重达到36.2%，其中数字产业化占GDP的比重为7.2%，产业数字化占GDP的比重为29.0%，数字产业化和产业数字化均表现出巨大的发展潜力。国资委下一步对国有资本的重组整合，将加快新基建的推进和关键核心技术突破，进一步加快我国数字经济的发展。

2、中共中央、国务院印发《国家综合立体交通网规划纲要》

近日，中共中央、国务院印发了《国家综合立体交通网规划纲要》（以下简称“《规划纲要》”），规划期为2021至2035年，远景展望到本世纪中叶。《规划纲要》提出了到2035年和本世纪中叶的发展目标。（中国政府网 2/24）

简评：《规划纲要》提出，到2035年，基本建成便捷顺畅、经济高效、绿色集约、智能先进、安全可靠的现代化高质量国家综合立体交通网。在“智能先进”的表述中提出“智能列车、智能网联汽车（智能汽车、自动驾驶、车路协同）、智能化通用航空器、智能船舶及邮政快递设施的技术达到世界先进水平”。《规划纲要》对我国智能网联汽车技术发展的要求，将加速我国智能网联汽车产业的发展。

二、重点公司公告

【安恒信息】公司公告2020年度业绩快报。根据公司公告，公司2020年实现营业总收入13.22亿元，同比增长40.04%，实现归母净利润1.37亿元，同比增长48.19%，EPS为1.84元。（公司公告 2/27）

【中科创达】公司公告2020年度业绩快报。根据公司公告，公司2020年实现营业总收入26.28亿元，同比增长43.85%，实现归母净利润4.44亿元，同比增长86.65%，EPS为1.0807元。（公司公告 2/26）

【绿盟科技】公司公告 2020 年度业绩快报。根据公司公告，公司 2020 年实现营业总收入 20.10 亿元，同比增长 20.29%，实现归母净利润 3.07 亿元，同比增长 35.47%，EPS 为 0.38 元。（公司公告 2/26）

【美亚柏科】公司公告 2020 年度业绩快报。根据公司公告，公司 2020 年实现营业总收入 23.86 亿元，同比增长 15.42%，实现归母净利润 3.76 亿元，同比增长 29.71%，EPS 为 0.47 元。（公司公告 2/25）

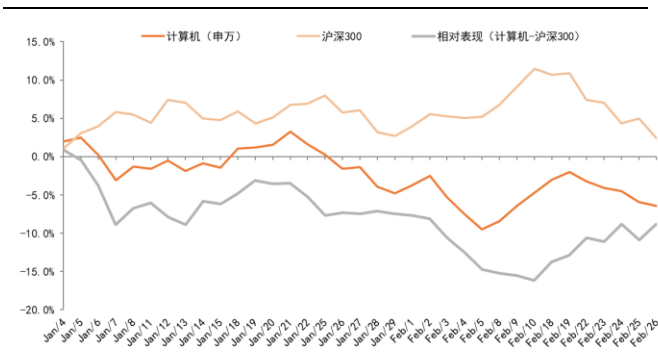
【金山办公】公司公告 2020 年度业绩快报。根据公司公告，公司 2020 年实现营业总收入 22.61 亿元，同比增长 43.14%，实现归母净利润 8.79 亿元，同比增长 119.56%，EPS 为 1.91 元。（公司公告 2/24）

【奇安信】公司公告 2020 年度业绩快报。根据公司公告，公司 2020 年实现营业总收入 41.65 亿元，同比增长 32.04%，实现归母净利润-3.29 亿元，同比亏损收窄，EPS 为-0.53 元。（公司公告 2/25）

三、一周行情回顾

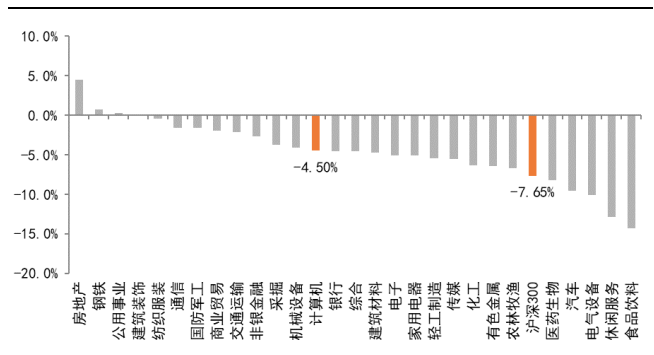
上周，计算机行业指数下降 4.50%，沪深 300 指数下降 7.65%，计算机行业指数跑赢 3.15pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计下降 6.43%，沪深 300 指数累计上涨 2.41%，计算机行业指数累计跑输 8.84pct。

图表1 年初以来计算机行业指数相对表现



资料来源：WIND、平安证券研究所

图表2 上周计算机及各行业指数涨跌幅表现



资料来源：WIND、平安证券研究所

截至上周最后一个交易日，计算机行业整体 P/E (TTM，整体法，剔除负值) 为 57.89。上周，计算机行业 263 只 A 股成份股中，110 只股价上涨，5 只持平，148 只下跌。

图表3 上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	*ST 菱菱	23.59	8.16	1	罗普特	-18.62	161.04
2	豆神教育	19.66	39.12	2	创识科技	-16.76	155.46
3	辉煌科技	14.52	12.02	3	金山办公	-15.79	5.72
4	亚联发展	12.50	10.38	4	首都在线	-15.33	77.49
5	绿盟科技	12.29	11.32	5	麦迪科技	-14.46	9.89
6	淳中科技	11.13	8.17	6	深信服	-14.34	5.26
7	光云科技	10.33	48.54	7	中科创达	-13.71	11.53
8	博睿数据	9.20	17.20	8	同花顺	-13.40	13.49

9	*ST 联络	9.01	19.75	9	广联达	-13.30	4.40
10	奥飞数据	8.94	9.23	10	紫晶存储	-12.58	14.71

资料来源: WIND、平安证券研究所

四、投资建议

行业观点: 上周, 申万计算机行业指数下降 4.50%, 行业表现不佳, 行业市盈率已下降到 57.89, 处于 2021 年年初以来的低位。截至目前, 已有 3 家公司发布 2020 年年报, 197 家公司发布了 2020 年快报或业绩预告。根据业绩发布情况, 网络安全、云计算、人工智能等细分领域部分上市公司业绩表现良好。

投资策略: 当前, 市场风险偏好下降, 市盈率相对较低且业绩增长确定性较强的个股短期有望迎来更好的投资机会。中长期看, 国家政策持续推动新基建和关键核心技术领域的发展, 计算机行业未来发展前景广阔。建议重点关注云计算、网络安全、信创、医疗 IT、金融 IT、人工智能、工业互联网和智能汽车等主题。

相关标的: 强烈推荐启明星辰、恒生电子、卫宁健康、中科创达、广联达, 推荐金山办公、安恒信息、绿盟科技、美亚柏科、中科曙光、中国长城、深信服、用友网络、浪潮信息、科大讯飞、东方国信、超图软件。

五、风险提示

- 1) **政策支持力度不及预期。** 工业互联网、工业软件和智能汽车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。
- 2) **中美科技争端有可能延续。** 我国工业软件、关键基础元器件等对西方国家依赖较为严重, 而美国国内精英层已经将中国视为竞争对手, 拜登上台之后, 中美之间的科技纠纷未必能彻底平息, 相关企业尤其是应用开发企业可能将面临着较大的供应链风险。
- 3) **企业或者政府支出不及预期。** 由于全球疫情蔓延, 我国经济增长压力依然较大, 企业资本支出或者政府财政支出可能依然谨慎, 而我国计算机行业多以 To B 或者 To G 为主, 受到的影响可能较大。

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，股价表现强于沪深 300 指数 20% 以上）
- 推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 10% 至 20% 之间）
- 中 性（预计 6 个月内，股价表现相对沪深 300 指数在 $\pm 10\%$ 之间）
- 回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 10% 以上）

行业投资评级：

- 强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于沪深 300 指数 5% 以上）
- 中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数在 $\pm 5\%$ 之间）
- 弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 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。

免责条款：

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，不得更改或以任何方式传送、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 2021 版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话：4008866338

深圳

深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层
邮编：518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼
邮编：200120
传真：(021) 33830395

北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 15 层
邮编：100033