



计算机行业周报：详解行业信 创空间！预测计算机后续“低 估值-主题-白马”轮动



本期投资提示：

本周周报包括四部分，均为投资者高关注问题。1) 投资者近期热议行业信创，尤其金融信创基本面。我们不仅提供了千亿空间详解、竞争格局，还分析了服务器/银行 IT/ERP/OA/数据库/打印机/办公系统/信息安全等。2) 低估值/主题投资困扰投资者。我们从多次历史规律详解，并预测后续行情。因此投资者即可以享受近期低估值、活跃主题的机会，也可以开始布局一线领军。3) 智联汽车：Q4 高增，景气延续。汽车 IT 公司德赛西威、中科创达 21Q4 业绩预告超预期。汽车公司长城汽车、吉利汽车也乐观指引。4) 加推标的：锐明技术（预计后续拐点，可能是预期 P/E 最低智联汽车公司）、东软集团（东软睿驰属于重要智联汽车公司）、德赛西威（2021 超预期分析）。

首先，行业信创空间详解！1) 根据亿欧智库正式官方披露，自 2013 年开始，党政从公文系统开始替换计划，预计到 2023 年左右完成基本公文系统的改造，后续还要电子政务系统的国产化替代，市场规模更大。八大重点行业中，金融行业推进速度最快，电信紧随其后。2) 服务器：互联网权重最大，信创需求主要在政府、通信、金融。浪潮信息与 H3C（紫光股份）受益最明显；3) 银行 IT：自分布式核心系统衍生产品线；4) 管理软件国产替代核心为 ERP，用友网络与金蝶国际受益明显。2021 年是核心公司标杆客户不断涌现。5) OA：截至 2025 年协同办公增量空间 100 亿元以上。泛微网络和致远互联都已形成信创产品序列，2021H1 已见订单

加速。信创架构在银行等金融客户加速推广。6) 数据库：

技术积累超过 20 年，云产商格局占优，新进入者胜率低。7) 打印机：预计 250 亿空间，纳思达受益。8) 办公软件：金山办公开发了 WPSOfficeLinux 版，重点支持国产芯片和国产操作系统。行业信创市场开启，公司积极参与试点工作，取得了客户的一致认可。9) 推算网络安全信创规模为 180 亿元。推荐标的：泛微网络、浪潮信息、纳思达、深信服、启明星辰、长亮科技、金山办公。相关标的：致远互联、海量数据、宇信科技、天融信。

其次，计算机行情预测：“主题-低估值-一线”。1) 当前低估值/主题投资困扰投资者。2) 四次历史规律：先一线，随后主题，例如 2018 年 2 月、2018 年 10 月、2019 年 5 月、2020 年 2 月。3) 当前状况，应当预示这计算机行业整体机会要到来，大致按照“主题-低估值-一线”。投资者即可以享受近期低估值、活跃主题（如金融 IT、信创、医疗 IT、电力 IT 等）的机会，也可以开始布局一线领军，与 2017 年 7 月的状况有相似之处。

再次，Q4 智联汽车高增，景气延续。

最后，加推公司：锐明技术（可能是预期 P/E 最低智联汽车公司），德赛西威（2021 预告超预期分析）、东软集团。

优质组合：恒生电子、大华股份、中科传达、石基信息、德赛西威、

海康威视、浪潮信息。

近期成长 (弹性) 组合: 锐明技术 (最低 P/E 智联汽车)、泛微网络 (OA 与金融信创)、长亮科技 (没涨的银行 IT)、虹软科技 (属 VR/AI)、明源云 (H)。

风险: 2021 年计算机行业收入趋于降速、薪酬趋于提高, 2021 年内存在业绩波动风险。

当前计算机行业热点频出, 波动增加。若后续更新政策信息, 可能对投资标的产生影响。

关键词: 网络安全 芯片

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36121

