



计算机行业 2022 年 4 月研究观点：从一季度看三个景气子行业



计算机行业 2022 年 3 月回顾。截至 3 月 31 日，计算机（中信）指数从 5829 点下跌到 5213 点，跌幅 10.56%；同期上证指数从 3462 点下跌到 3252 点，跌幅 6.07%；沪深 300 从 4582 点下跌到 4223 点，跌幅 7.84%。个股方面，行业信息化领域的南威软件表现亮眼，逆势上涨 47.3%；金融科技行业的新国都与京北方也分别上涨 7.0%和 3.9%；云计算板块中的万兴科技上涨 6.1%。综合来看，目前计算机市场估值进入大幅回调的阶段，在目前估值下行的市场中，我们认为，国防信息化、金融科技和工业软件三个子行业值得看好。

国防信息化重要性不断提升，持续维持高景气度。李克强总理在第十三届全国人民代表大会第五次会议上所做的政府工作报告提出，2022 年我国要加快现代军事物流体系、军队现代资产管理体系建设，构建武器装备现代化管理体系，持续深化国防和军队改革，加强国防科技创新，深入实施新时代人才强军战略，推进依法治军、从严治军，推动军队高质量发展。优化国防科技工业布局。而根据中国政府网发布的《关于 2021 年中央和地方预算执行情况与 2022 年中央和地方预算草案的报告》（以下简称《报告》），2022 年国防支出需要加强保障，全年国防支出预算为 14504.5 亿元，增长 7.1%，此外《报告》专门强调要强化资金和政策保障，支持国防等领域工作，贯彻新时代军事战略方针，支持加快国防和军队现代化，推进国防科技工业创新发展。我们认为，从大的政策方向来看，我国国防信息化仍处于政策重点推动的时期，同时，军费增速突破 7%，为国防信息化投入奠定了坚实的基础，行业景气度有望进一步提高。

新规划的开局之年，金融科技发展或加速。政策端，根据人民银行官网，近日，人民银行金融科技委员会召开会议，总结 2021 年工作，研究部署 2022 年重点任务。会议强调，2022 年要贯彻“十四五”规划纲要，多措并举推动《金融科技 (FinTech) 发展规划 (2022—2025 年)》落地实施，高质量推进金融数字化转型。从实际来看，各公司针对金融科技的投入也不断提升。根据各公司年报显示，2021 年交通银行投入科技资金 87.50 亿元，同比增长 23.60%；2021 年中国银行信息科技投入为 186.18 亿元，同比增长 11.44%。而在证券端，2021 年华泰证券信息技术投入总额为 22.28 亿元，同比增长 26.22%；2021 年广发证券信息技术投入为 9.85 亿元，同比增长 10.67%。我们认为，2022 年是新规划的开局之年，相关投入与支持力度有望持续加大，而从实际落地来看，各大金融机构对金融科技的投入不断提升，在利好政策的推动之下，金融科技在 2022 年的发展速度或进一步提高。

工业互联网正加速向各地渗透。1 月 12 日，国务院印发了《“十四五”数字经济发展规划的通知》，提到了要纵深推进工业数字化转型，加快培育一批“专精特新”中小企业和制造业单项冠军企业，并提出了 2025 年工业互联网平台普及率达到 45% 的定量性目标。而在今年的政府工作报告中，也专门提到要加快发展工业互联网。除了顶层政策外，各地也在积极推动工业软件发展。根据新华网，重庆近日发布首批 5 个工业软件“揭榜挂帅”项目榜单及相应的揭榜单位，每个项目将获 600 万元资金扶持。重庆加紧瞄准中高端工业软件领域发力，到 2025 年产业规模预计将达 200 亿元。

另根据中国科学报，3月25日，广东省工业软件学会正式成立，该学会工作包括开展工业软件科学技术的创新研究、推动工业软件科研成果转化等。我们认为，工业互联网一直以来都得到政策的高度关注，在45%的定量目标下，未来工业互联网发展也有望加速。

建议关注：中科曙光，赛意信息，新国都、广联达，科大讯飞，航天宏图，税友股份。

风险提示：公司业务拓展不及预期的风险，部分细分领域信息化需求低于预期。

关键词：云计算 大金融 物流

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_39986

