



计算机行业点评：军工信息化核心标的梳理



重视“大安全”投资主线，军工信息化大势所趋。伴随海内外环境愈加复杂，政府对科技与安全的重视程度大幅提升，实现关键核心技术的自主可控对于科技竞争尤为重要，对计算机行业而言，除“信创”、“网络安全”等直接受益方向外，部分软件公司同样受益于国防建设需求。国家高度重视国防建设，明确提出“建设与我国国际地位相称、与国家安全和发展利益相适应的巩固国防和强大军队”的国防战略。在此要求下，信息化成为支撑军工行业的重要基石，2019年7月发布的《新时代的中国国防》白皮书强调以信息技术为核心的军事高新技术日新月异，武器装备远程精确化、智能化、隐身化、无人化趋势更加明显，战争形态加速向信息化战争演变，智能化战争初现端倪；2016年5月中央军委发布《军队建设发展“十三五”规划纲要》，规划纲要提出，未来五年国防信息化中军事通信、指挥控制、安全加密、导航定位等成为重点建设领域。

卫星遥感应用空间广阔，特种领域需求高景气。中科星图2021年在特种领域实现收入5.51亿元，收入占比达52.95%，基于GEOVIS6数字地球基础平台，开发了特种数字地球应用平台，实现特种应用环境中不同类型数据信息的统一汇聚、时空关联、组织管理、融合分析、共享分发、可视化表达等功能，增强了陆、海、空、天、电、网等虚拟环境构建，目标分析、综合态势、北斗导航时频以及特种领域业务数据分析可视化能力，向开展作训仿真、辅助决策和后勤保障等特种行业用户提供决策支撑。航天宏图在特种领域竞争力显著提升，现已成为为数不多的承担研制总体的民营企业，2021年公司以总体单位身份通过单一来源方式获得特种领域

2.79 亿订单，目前已在原有的遥感卫地面应用系统的基础上，延伸至目标自动识别、精确导航定位、环境信息分析，实施移动指挥、态势推演仿真以及特殊区域环境保障等任务，在积极开拓营销渠道和深度发掘客户需求的双重努力下，特种领域业务持续保持高速发展态势。

聚焦军事仿真赛道，华如科技享受行业高增红利。随着涉军单位作战系统越发复杂，日常军队训练和试验由过去全部基于实兵实装，越来越多地向仿真与实兵实装相结合转变，由此带来仿真模拟训练需求快速增长。华如科技处于国内第一梯队，极具稀缺性。2022 前三季度公司实现营收 3.96 亿元，归母净利润 0.16 亿元，同比增长 53.96%、155.57%，2022Q3 单季度实现营收 2.43 亿元、归母净利润 0.53 亿元，同比增长 40.34%、112.20%，充分体现了国内军事仿真赛道高景气。随着项目成果的重用率和可推广度跨跃式提升，公司投入产出比有望持续优化。根据智研咨询数据，2020 年我国军用计算机仿真（软件）行业市场规模约 118.52 亿元，未来随着我国国防信息化的不断深入，智研咨询预测到 2027 年市场规模将超 200 亿元，成长空间广阔，此外，华如科技持续挖掘军队和国防工业企业客户的共性需求，容易形成批量采购，随项目成果重用率和可推广度持续提升，人均创收能力有望改善。

下游高景气叠加自主可控产业趋势，霍莱沃三大赛道齐发力。公司三大业务包括电磁仿真验证、电磁测量系统、相控阵产品均为电磁技术前沿应用，1)电磁仿真分析验证业务板块，公司持续加大市场推广及研发迭代，

2021 年四季度首次推出通用 CAE 产品(三维电磁仿真软件 RDSim), 22H1 对 RDSim 进行持续开发和更新迭代, 包括升级高精度全波仿真算法、网格剖分及材料设置等功能, 2022 年 8 月又发布了新版本仿真软件 RDSim2022R1, 可实现云平台线上仿真, 新增 CMA 特征模分析及阵列综合优化模块。2) 电磁测量系统业务板块, 交付产品类型包括相控阵校准测量系统、雷达散射截面积测量系统、射频测量系统等, 公司在成立之初即投入大量研发力量并成功自主研发相控阵校准测试系统, 自主研发的相控阵校准测试系统部分性能指标优于法国 MVG、美国 NSI-MI 等国际厂商, 存在一定的竞争优势。

随着国内低轨卫星建设的推进, 公司面向卫星有效载荷的射频测量系统业务增长明显; 随着隐身装备的研制及生产需求的快速上升, 雷达散射截面测量系统需求旺盛; 同时国产汽车毫米波雷达量产需求逐步兴起也带来相关测量系统需求。3) 相控阵产品业务板块, 公司一方面继续推进新型毫米波相控阵天线的研发, 以满足低成本、小型化新型相控阵天线的研制及生产需求; 另一方面开展多模共口径一体化天线的研发工作, 从而满足行业内对低成本、高性能、集成化的共口径天线的研制及生产需求。产品

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_47814

