



计算机行业 2023 年度策略 报告：安全为基 持续关注汽 车智能化



平安观点：

行业回顾及投资逻辑：2022 年以来，软件行业收入增速放缓，但仍实现两位数增长。行业上市公司 2022 年前三季度整体利润承压，但工业软件、智能汽车等板块表现较好。市场表现来看，计算机行业指数表现不佳，跑输沪深 300 指数，且在申万 31 个一级行业中排名靠后，估值处于历史低位水平。展望 2023 年，我们判断计算机行业上市公司 2023 年业绩将迎来改善，行业估值将迎来修复。我们看好信创、工业软件、网络安全和智能汽车等板块的投资机会。

信创工程扩容，基础软硬件迎来历史性发展机遇。信创产业将按照 2+8+N 的落地体系徐徐展开，党政信创先行，金融、电信等行业紧随其后。信创产业链包括 PC 和服务器整机，以及芯片、操作系统、中间件、数据库、办公软件等核心组件。根据我们的测算，信创产业未来将有数千亿量级的市场空间，市场空间巨大。我们看好信创产业发展带来的基础软硬件机会。

多重因素推动，工业软件发展前景广阔。工业软件是工业企业数智化转型升级的重要工具，是我国智能制造、智能建造的重要基础和核心支撑。当前，我国工业软件体量和我国工业体量规模不匹配，发展空间巨大。以 2021 年我国工业增加值 37.26 万亿元为基数估算，我国工业软件的市场空间将超过 7000 亿元。受益工业企业智能化转型升级、国产化、正版化以及国家政策支持多重因素推动，我国工业软件产业发展前景广阔。

网络安全市场保持增长，数据安全正当风口。受益政策和复杂严峻的网络威胁态势的推动，我国网络安全行业市场规模持续增长。根据中国网络安全产业联盟数据，我国网络安全市场规模 2021 年约为 614 亿元，同比增长 15.41%，到 2024 年有望突破 1000 亿元。数字经济时代，数据安全将成为我国网络安全的建设重点。我们认为，在数字经济蓬勃发展的推动下，数据安全项目在各行业的落地进程将加快，我国数据安全市场将持续高增长。

汽车智能化水平持续提高，软件、域控制器价值突显。我国的自动驾驶处于从 L2 向 L3 渗透的阶段。L2 级市场渗透率正稳步提升，L3 级自动驾驶技术也已相对成熟，随着相关法规的完善将逐步落地。L4 级自动驾驶测试数据的积累也正在加速进行。汽车智能化升级推动汽车电子电气架构由分布式向域集中甚至中央计算单元演进，“软件定义汽车”成为行业共识，汽车上的软件价值量进一步提高。另一方面，我国智能汽车进入多域部署阶段，域控制器国产方案相继落地。我国域控制器解决方案逐步成熟，相关的 Tier1、软硬件平台厂商将从中受益。

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_49982

