

推荐（维持）

风险评级：中高风险

2021年11月7日

陈伟光

SAC 执业证书编号：

S0340520060001

电话：0769-22110619

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

罗炜斌

SAC 执业证书编号：

S0340521020001

电话：0769-22110619

邮箱：luoweibin@dgzq.com.cn

刘梦麟

SAC 执业证书编号：

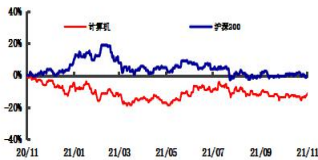
S0340521070002

电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

计算机行业周报（2021/11/01-2021/11/07）

《中华人民共和国个人信息保护法》于11月1日起正式实施

投资要点：

- **行情回顾及估值：**本周（11/01-11/05）申万计算机行业上涨2.79%，跑赢沪深300指数4.15个百分点，在申万28个行业中排名第6名；申万计算机板块11月累计上涨2.79%，跑赢沪深300指数4.15个百分点，在申万28个行业中排名第6名；申万计算机板块年初至今下跌4.72%，跑赢沪深300指数2.36个百分点，在申万28个行业中排名第16名。
- **周观点：**继续建议重点关注高景气、具备成长确定性的细分领域，如云计算、证券IT、网络安全、人工智能等。标的上建议关注景气细分板块具备核心竞争力、估值相对合理的相关标的。云计算：浪潮信息（000977）、广联达（002410）、金山办公（688111）、宝信软件（600845）、用友网络（600588）等；证券IT：恒生电子（600570）等；网络安全：奇安信-U（688561）、启明星辰（002439）、绿盟科技（300369）等；人工智能：科大讯飞（002230）、大华股份（002236）、海康威视（002415）等。
- **风险提示：**政策变动；宏观经济波动影响下游产品需求；技术推进不及预期；行业竞争加剧等。

目 录

一、行情回顾.....	3
二、板块估值情况.....	5
三、产业新闻.....	7
四、公司公告.....	7
五、周观点.....	8
六、风险提示.....	8

插图目录

图 1：申万计算机板块年初至今行情走势（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	3
图 2：申万计算机板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	5
图 3：申万计算机设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	5
图 4：申万计算机应用板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	6
图 5：申万软件开发板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	6
图 6：申万 IT 服务板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	6
图 7：申万云计算板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	6
图 8：申万网络安全板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	6
图 9：申万人工智能板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	6

表格目录

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	3
表 2：申万计算机行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	4
表 3：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	4
表 4：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	4
表 5：申万计算机板块及其子版块估值情况（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	5

一、行情回顾

本周（11/01-11/05）申万计算机行业上涨 2.79%，跑赢沪深 300 指数 4.15 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 6 名；申万计算机板块 11 月累计上涨 2.79%，跑赢沪深 300 指数 4.15 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 6 名；申万计算机板块年初至今下跌 4.72%，跑赢沪深 300 指数 2.36 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 16 名。

图 1：申万计算机板块年初至今行情走势（截至 2021 年 11 月 5 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 11 月 5 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801010.SL	农林牧渔(申万)	4.67	4.67	-7.40
2	801080.SL	电子(申万)	4.37	4.37	10.34
3	801770.SL	通信(申万)	4.00	4.00	-5.39
4	801760.SL	传媒(申万)	3.44	3.44	-14.00
5	801740.SL	国防军工(申万)	2.98	2.98	2.36
6	801750.SL	计算机(申万)	2.79	2.79	-4.72
7	801880.SL	汽车(申万)	2.39	2.39	19.79
8	801890.SL	机械设备(申万)	2.10	2.10	8.58
9	801140.SL	轻工制造(申万)	1.66	1.66	-1.40
10	801130.SL	纺织服装(申万)	1.20	1.20	-2.64
11	801110.SL	家用电器(申万)	1.17	1.17	-23.78
12	801120.SL	食品饮料(申万)	0.70	0.70	-10.30
13	801790.SL	非银金融(申万)	-1.00	-1.00	-22.24
14	801200.SL	商业贸易(申万)	-1.04	-1.04	-7.14
15	801150.SL	医药生物(申万)	-1.35	-1.35	-10.71
16	801730.SL	电气设备(申万)	-1.97	-1.97	53.41

17	801230.SL	综合(申万)	-2.18	-2.18	9.04
18	801050.SL	有色金属(申万)	-2.70	-2.70	33.90
19	801780.SL	银行(申万)	-2.83	-2.83	-3.47
20	801720.SL	建筑装饰(申万)	-2.95	-2.95	3.64
21	801170.SL	交通运输(申万)	-3.00	-3.00	-5.92
22	801180.SL	房地产(申万)	-3.22	-3.22	-21.78
23	801710.SL	建筑材料(申万)	-3.40	-3.40	-10.23
24	801160.SL	公用事业(申万)	-4.35	-4.35	16.19
25	801020.SL	采掘(申万)	-5.11	-5.11	31.72
26	801030.SL	化工(申万)	-5.54	-5.54	29.98
27	801040.SL	钢铁(申万)	-7.14	-7.14	21.37
28	801210.SL	休闲服务(申万)	-10.37	-10.37	-15.33

资料来源：iFind、东莞证券研究所

表 2：申万计算机行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 11 月 5 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	885459.TI	网络安全	4.57	4.57	1.21
2	885728.TI	人工智能	3.88	3.88	3.67
3	885362.TI	云计算	3.87	3.87	0.53
4	852226.SL	IT 服务	2.54	2.54	-1.89
5	852225.SL	软件开发	1.50	1.50	-7.83
6	851021.SL	计算机设备	1.13	1.13	-6.61

资料来源：iFind、东莞证券研究所

表 3：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 11 月 5 日）

周涨幅前十			月涨幅前十			年涨幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
300264.SZ	佳创视讯	75.56	300264.SZ	佳创视讯	75.56	002280.SZ	联络互动	213.19
300366.SZ	创意信息	29.04	300366.SZ	创意信息	29.04	300339.SZ	润和软件	194.38
688030.SH	山石网科	28.60	688030.SH	山石网科	28.60	002268.SZ	卫士通	189.33
300846.SZ	首都在线	25.07	300846.SZ	首都在线	25.07	002312.SZ	川发龙蟒	164.57
300365.SZ	恒华科技	20.63	300365.SZ	恒华科技	20.63	300264.SZ	佳创视讯	142.60
300079.SZ	数码视讯	19.02	300079.SZ	数码视讯	19.02	688078.SH	龙软科技	113.41
300598.SZ	诚迈科技	18.68	300598.SZ	诚迈科技	18.68	300682.SZ	朗新科技	112.69
300379.SZ	东方通	18.11	300379.SZ	东方通	18.11	300079.SZ	数码视讯	91.65
300170.SZ	汉得信息	15.61	300170.SZ	汉得信息	15.61	300687.SZ	赛意信息	84.87
300036.SZ	超图软件	15.51	300036.SZ	超图软件	15.51	300508.SZ	维宏股份	84.63

资料来源：iFind、东莞证券研究所

表 4：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 11 月 5 日）

周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
002312.SZ	川发龙蟒	-16.06	002312.SZ	川发龙蟒	-16.06	300935.SZ	盈建科	-67.43
688158.SH	优刻得	-9.42	688158.SH	优刻得	-9.42	300010.SZ	豆神教育	-61.89
002410.SZ	广联达	-7.93	002410.SZ	广联达	-7.93	300044.SZ	*ST 赛为	-58.65
002268.SZ	卫士通	-7.69	002268.SZ	卫士通	-7.69	300202.SZ	*ST 聚龙	-52.97
002280.SZ	联络互动	-7.01	002280.SZ	联络互动	-7.01	300271.SZ	华宇软件	-51.58
600654.SH	ST 中安	-5.10	600654.SH	ST 中安	-5.10	688229.SH	博睿数据	-51.37
688111.SH	金山办公	-4.99	688111.SH	金山办公	-4.99	688787.SH	海天瑞声	-50.93
002072.SZ	*ST 凯瑞	-4.83	002072.SZ	*ST 凯瑞	-4.83	688619.SH	罗普特	-50.34
300682.SZ	朗新科技	-4.76	300682.SZ	朗新科技	-4.76	300449.SZ	汉邦高科	-49.74
002777.SZ	久远银海	-4.49	002777.SZ	久远银海	-4.49	688365.SH	光云科技	-49.11

资料来源：iFind、东莞证券研究所

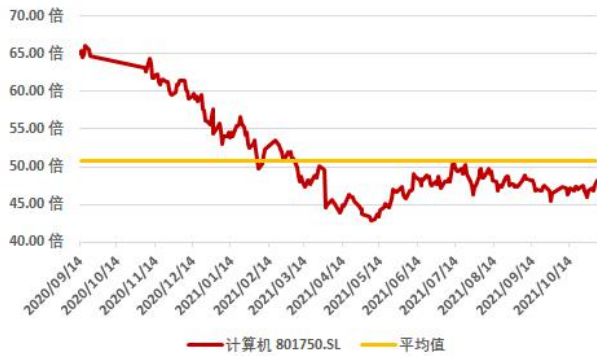
二、板块估值情况

表 5：申万计算机板块及其子版块估值情况（截至 2021 年 11 月 5 日）

代码	板块名称	截至日估值（倍）	近一年平均值（倍）	近一年最大值（倍）	近一年最小值（倍）	当前估值距近一年平均值差距	当前估值距近一年最大值差距	当前估值距近一年最小值差距
801750.SL	计算机	48.14	50.80	66.13	42.88	-5.24%	-27.21%	12.27%
801101.SL	计算机设备	42.88	46.43	57.36	39.34	-7.64%	-25.23%	9.01%
801222.SL	计算机应用	49.30	51.72	68.03	43.65	-4.69%	-27.54%	12.93%
852225.SL	软件开发	59.06	62.27	83.31	52.84	-5.15%	-29.10%	11.78%
852226.SL	IT 服务	40.66	41.46	53.36	34.55	-1.92%	-23.80%	17.68%
885362.TI	云计算	28.81	37.84	49.60	28.21	-23.86%	-41.91%	2.14%
885459.TI	网络安全	39.20	44.72	54.93	36.71	-12.34%	-28.64%	6.78%
885728.TI	人工智能	29.24	37.34	43.12	27.84	-21.69%	-32.19%	5.02%

资料来源：iFind、东莞证券研究所

 图 2：申万计算机板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 5 日）
 图 3：申万计算机设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 5 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 4：申万计算机应用板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 5 日）

图 5：申万软件开发板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 5 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 6：申万 IT 服务板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 5 日）

图 7：申万云计算板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 5 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 8：申万网络安全板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 5 日）

图 9：申万人工智能板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 5 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

资料来源：iFind，东莞证券研究所

三、产业新闻

1. 十三届全国人大常委会第三十次会议 8 月 20 日表决通过了《中华人民共和国个人信息保护法》，自 2021 年 11 月 1 日起施行。个人信息保护法共 8 章 74 条，在有关法律的基础上，进一步细化、完善个人信息保护应遵循的原则和个人信息处理规则。（来源：IT 之家）
2. 中央宣传部副部长，中央网信办主任、国家网信办主任庄荣文在人民日报发表《营造良好数字生态》文章指出，提升网络安全防护能力。防范应对数字新技术新应用安全风险，密切跟踪发展动态，提升人工智能、5G、区块链、工业互联网、车联网等安全防护能力。加强网络安全基础设施建设，强化跨领域网络安全信息共享和工作协同。压实网络安全工作责任制，完善关键信息基础设施安全保护体系，加大关键系统、设备、平台等网络安全检查力度，做到关口前移、防患未然。加强网络安全宣传教育和人才培养，大力发展网络安全产业，加快形成多方参与、优势互补、融合发展的网络安全良性生态。（来源：财联社）
3. 威盛科技近期对外宣布将旗下 x86 处理器研发子公司 Centaur Technology 的一部分开发部门出售给英特尔，交易价格为 1.25 亿美元（约合人民币 7.99 亿元）。（来源：IT 之家）

四、公司公告

1. 2021 年 11 月 2 日，启明星辰公告，截至 2021 年 10 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量 3,476,125 股，占公司总股本的 0.37%，最高成交价为 29.90 元/股，最低成交价为 28.44 元/股，成交总金额为 99,978,129.25 元（不含交易费用）。
2. 2021 年 11 月 3 日，中科创达公告，公司拟与实际控制人赵鸿飞先生控制的企业北京伽承荷华科技有限公司（以下简称“伽承荷华”）共同出资设立智能驾驶平台公司（以下简称“智能驾驶公司”或“标的公司”）。智能驾驶公司注册资本 2 亿元人民币，公司出资 1.9 亿元人民币，持股 95%，伽承荷华出资 0.1 亿元人民币，持股 5%。

3. 2021年11月4日，紫晶存储公告，截至2021年11月4日，控股股东梅州紫辰投资咨询有限公司、梅州紫晖投资咨询有限公司以集中竞价方式合计增持公司股票501,010股，占公司总股本的0.26%，合计增持金额1,198.82万元，本次增持计划已实施完毕，增持金额已达到增持计划金额下限。

五、周观点

继续建议重点关注高景气、具备成长确定性的细分领域，如云计算、证券IT、网络安全、人工智能等。标的上建议关注景气细分板块具备核心竞争力、估值相对合理的相关标的。云计算：浪潮信息（000977）、广联达（002410）、金山办公（688111）、宝信软件（600845）、用友网络（600588）等；证券IT：恒生电子（600570）等；网络安全：奇安信-U（688561）、启明星辰（002439）、绿盟科技（300369）等；人工智能：科大讯飞（002230）、大华股份（002236）、海康威视（002415）等。

六、风险提示

政策变动；宏观经济波动影响下游产品需求；技术推进不及预期；行业竞争加剧等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司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，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真：（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn