

推荐（维持）

计算机行业周报（2021/11/08-2021/11/14）

风险评级：中高风险

海光信息科创板 IPO 申请获得受理

2021 年 11 月 14 日

投资要点：

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

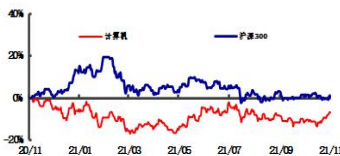
电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

- **行情回顾及估值：**本周（11/08-11/12）申万计算机行业上涨2.73%，跑赢沪深300指数1.78个百分点，在申万28个行业中排名第14名；申万计算机板块11月累计上涨5.60%，跑赢沪深300指数6.02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2.11%，跑赢沪深300指数4.08个百分点，在申万28个行业中排名第17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。

行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

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.....	8
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 12 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 12 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 12 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 12 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 12 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 12 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 12 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 12 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 12 日）.....	6

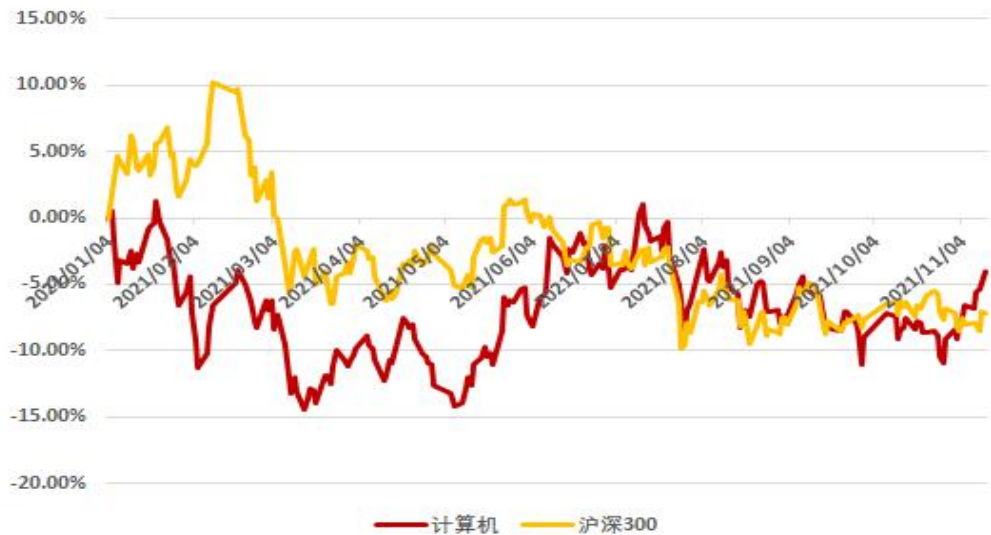
表格目录

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 11 月 12 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 12 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 12 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 12 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 12 日）.....	5

一、行情回顾

本周（11/08-11/12）申万计算机行业上涨 2.73%，跑赢沪深 300 指数 1.78 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 14 名；申万计算机板块 11 月累计上涨 5.60%，跑赢沪深 300 指数 6.02 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 2.11%，跑赢沪深 300 指数 4.08 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 17 名。

图 1：申万计算机板块年初至今行情走势（截至 2021 年 11 月 12 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 12 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	801180.SL	房地产(申万)	8.46	4.97	-15.16
2	801740.SL	国防军工(申万)	7.25	10.45	9.79
3	801710.SL	建筑材料(申万)	5.07	1.49	-5.69
4	801770.SL	通信(申万)	4.86	9.05	-0.79
5	801050.SL	有色金属(申万)	4.02	1.21	39.28
6	801730.SL	电气设备(申万)	3.56	1.52	58.88
7	801790.SL	非银金融(申万)	3.38	2.34	-19.62
8	801140.SL	轻工制造(申万)	3.28	5.00	1.84
9	801080.SL	电子(申万)	3.18	7.69	13.84
10	801760.SL	传媒(申万)	2.95	6.49	-11.46
11	801720.SL	建筑装饰(申万)	2.94	-0.10	6.68
12	801030.SL	化工(申万)	2.93	-2.77	33.79
13	801040.SL	钢铁(申万)	2.78	-4.56	24.74
14	801750.SL	计算机(申万)	2.73	5.60	-2.11
15	801890.SL	机械设备(申万)	2.27	4.42	11.04
16	801170.SL	交通运输(申万)	2.21	-0.86	-3.85
17	801110.SL	家用电器(申万)	1.71	2.90	-22.48

18	801780.SL	银行(申万)	1.58	-1.29	-1.94
19	801010.SL	农林牧渔(申万)	1.51	6.25	-6.00
20	801880.SL	汽车(申万)	1.22	3.64	21.25
21	801130.SL	纺织服装(申万)	0.84	2.05	-1.82
22	801150.SL	医药生物(申万)	0.82	-0.53	-9.97
23	801210.SL	休闲服务(申万)	0.64	-9.79	-14.78
24	801230.SL	综合(申万)	0.61	-1.58	9.71
25	801160.SL	公用事业(申万)	0.50	-3.87	16.77
26	801200.SL	商业贸易(申万)	0.17	-0.86	-6.98
27	801020.SL	采掘(申万)	-2.13	-7.13	28.91
28	801120.SL	食品饮料(申万)	-3.66	-2.98	-13.58

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 12 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	5.04	9.84	6.31
2	851021.SL	计算机设备	4.89	7.10	-1.09
3	885362.TI	云计算	4.21	8.25	4.76
4	885728.TI	人工智能	3.99	8.03	7.81
5	852226.SL	IT 服务	3.10	6.52	1.92
6	852225.SL	软件开发	1.71	4.39	-5.21

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 12 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
002268.SZ	卫士通	29.22	300264.SZ	佳创视讯	94.74	002268.SZ	卫士通	273.86
300248.SZ	新开普	24.62	300846.SZ	首都在线	41.76	002280.SZ	联络互动	259.72
300925.SZ	法本信息	22.54	688030.SH	山石网科	34.52	300339.SZ	润和软件	173.75
688078.SH	龙软科技	21.86	688078.SH	龙软科技	34.15	300264.SZ	佳创视讯	169.09
002072.SZ	*ST 凯瑞	21.20	300036.SZ	超图软件	31.03	002312.SZ	川发龙蟒	167.89
300682.SZ	朗新科技	18.61	300925.SZ	法本信息	30.47	688078.SH	龙软科技	160.07
002405.SZ	四维图新	16.75	300248.SZ	新开普	29.70	300682.SZ	朗新科技	152.28
002195.SZ	二三四五	16.67	300352.SZ	北信源	29.18	300079.SZ	数码视讯	106.00
002308.SZ	威创股份	16.62	300079.SZ	数码视讯	27.93	300508.SZ	维宏股份	95.45
300287.SZ	飞利信	16.48	300287.SZ	飞利信	26.94	300687.SZ	赛意信息	79.25

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 12 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
300598.SZ	诚迈科技	-14.14	002312.SZ	川发龙蟒	-15.01	300935.SZ	盈建科	-65.67
603990.SH	麦迪科技	-11.62	002410.SZ	广联达	-12.23	300010.SZ	豆神教育	-59.73
300440.SZ	运达科技	-10.41	603990.SH	麦迪科技	-11.85	300044.SZ	*ST 赛为	-54.36
300339.SZ	润和软件	-7.01	688158.SH	优刻得	-10.93	300271.SZ	华宇软件	-51.08
000938.SZ	紫光股份	-5.57	002649.SZ	博彦科技	-6.83	300202.SZ	*ST 聚龙	-50.84
300366.SZ	创意信息	-5.20	600654.SH	ST 中安	-5.10	688229.SH	博睿数据	-50.52
002410.SZ	广联达	-4.66	000938.SZ	紫光股份	-4.65	300449.SZ	汉邦高科	-48.15
603138.SH	海量数据	-3.90	688111.SH	金山办公	-4.48	688365.SH	光云科技	-47.81
300379.SZ	东方通	-3.85	002777.SZ	久远银海	-3.39	688619.SH	罗普特	-47.65
002649.SZ	博彦科技	-3.20	002212.SZ	天融信	-2.60	300168.SZ	万达信息	-46.70

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 12 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	49.21	50.51	66.13	42.88	-2.59%	-25.60%	14.76%
801101.SL	计算机设备	44.96	46.20	57.36	39.34	-2.67%	-21.61%	14.29%
801222.SL	计算机应用	50.14	51.42	68.03	43.65	-2.49%	-26.30%	14.87%
852225.SL	软件开发	59.90	61.88	83.31	52.84	-3.21%	-28.10%	13.36%
852226.SL	IT 服务	41.51	41.26	53.36	34.55	0.61%	-22.20%	20.15%
885362.TI	云计算	29.50	37.45	48.35	28.21	-21.23%	-38.99%	4.58%
885459.TI	网络安全	40.63	44.45	53.39	36.71	-8.58%	-23.89%	10.68%
885728.TI	人工智能	29.74	37.09	42.25	27.84	-19.82%	-29.60%	6.82%

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 12 日）



资料来源：iFind、东莞证券研究所

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 12 日）



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 12 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 5：申万软件开发板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 12 日）



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 12 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

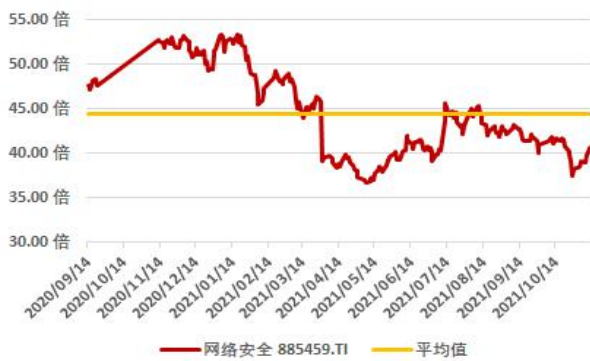
图 7：申万云计算板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 12 日）



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 12 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 12 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. 据上交所官网，海光信息技术股份有限公司（下称海光信息）科创板 IPO 申请获得受理。这是继龙芯中科之后，又一家冲击科创板上市的国产 CPU 厂商。本次海光信息计划募资 91.48 亿元，拟公开发行不超过 5.06 亿股，预计将用于新一代海光通用处理器研发、协处理器研发以及先进处理器技术研发中心建设等。（来源：IT 之家）
2. 11 月 9 日，华为联合社区伙伴将欧拉开源操作系统项目捐赠给开放原子开源基金会，捐赠内容包括代码、品牌商标、社区基础设施等相关资产。（来源：36Kr）
3. 在 openEuler Summit 2021 上，工信部副部长王志军表示，国产操作系统已逐步摆脱缺技术少生态的困境，在重点行业获得规模化应用和市场认可。他表示，此次华为宣布将欧拉捐赠给开放原子开源基金会进行孵化，而该基金会运营一年多以来，已吸纳国内领军企业 10 项重要级开源项目，正在探索一条适应我国软件发展实际的开源之路。王志军指出：以开源为抓手，打造下一代操作系统，是筑牢经济社会发展数字底座的有益尝试。“下一步，工信部将扎实推进软件发展战略，会同有关部门，继续推动建设高水平开源基金会，培育一批具有国际影响力的开源项目、开源社区，培育壮大自主开源生态。”（来源：IT 之家）
4. 工商登记显示，华为控股的超聚变数字技术有限公司股东已变更为河南超聚能。此前传闻华为的 x86 服务器业务出售已有实质进展。华为的 x86 服务器业务的买家将由产业基金、海外国家主权基金、互联网公司、银行等多方社会资本组成。接近交易的一位知情人士表示：“此次工商变更只是完成了第一步，后续其他投资方将陆续完成工商变更。”（来源：36Kr）
5. 腾讯发布 2021 年度第三季度财报。财报显示，腾讯第三季度营收 1423.68 亿元人民币，市场预估 1454.1 亿元人民币，同比增长 13%；第三季度净利润 395 亿元人民币，市场预估 326 亿元人民币，同比增长 3%。2021 年第三季度业绩会上，针对元宇宙的布局和影响，腾讯控股高管回应分析师称，元宇宙包括多种发展渠道，我们追求软件驱动，例如创造更具互动性的游戏，通过增加 IP 的方式建设多元化游戏平台。腾讯表示，2022-2023 财年将在游戏板块加大虚拟现实产品研发投入，提供更高参与度、用户体验更好的产品。此外，基于其游戏和社交媒体基础，腾讯将通过大量

技术和能力，像搭积木一样探索和开发元宇宙。腾讯控股高管称，虚拟现实和真实世界之间的互动很重要，元宇宙是一个很好的入口，它将为现有社交网络带来附加值，腾讯亦视其为行业增长引擎。（来源：IT之家）

6. 据路透社等报道，美国专业安全技术公司 McAfee 周一宣布接受私募股权公司 Advent 为首的买方团的收购要约，再度私有化，加上债务公司整体作价 140 亿美元。（来源：IT之家）
7. 当地时间周一亚马逊宣布将在加拿大西部建设数据中心，提升公司在加拿大市场的云服务连接速度和信息存储能力。目前亚马逊网络服务（AWS）在全球有 81 个“可用区域”。位于加拿大阿尔伯塔省的亚马逊基础设施预计将在 2023 年底或 2024 年初投入使用。（来源：IT之家）

四、公司公告

1. 2021 年 11 月 9 日，宝信软件公告，2021 年 1 月 1 日至 2021 年 10 月 31 日期间，上海宝信软件股份有限公司及控股子公司累计确认地方政府补贴、高新技术补贴等政府补贴款项共计 7,311.51 万元，累计确认软件产品增值税即征即退款项共计 5,734.18 万元。
2. 2021 年 11 月 11 日，四维图新公告，公司与沃尔沃汽车技术（上海）有限公司（以下简称“沃尔沃汽车”）签署车联网采购框架协议，未来三年内，公司将承接沃尔沃汽车车联网云服务平台的合规服务。具体金额取决于上述期限内量产的沃尔沃汽车的相关车型在国内的销量。
3. 2021 年 11 月 12 日，超图软件公告，公司第一期员工持股计划所持有的公司股票截至 2021 年 11 月 11 日已全部出售完毕，根据中国证监会《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》、《深圳证券交易所上市公司信息披露指引第 4 号—员工持股计划》及《公司第一期员工持股计划（修订稿）（非公开发行方式认购）》等有关规定，第一期员工持股计划实施完毕并终止。

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