

## 推荐（维持）

风险评级：中高风险

2021年11月21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：

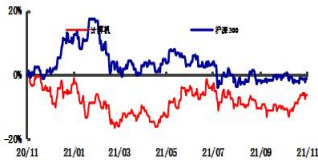
S0340521070002

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（2021/11/15-2021/11/21）

阿里云首次季度营收超过 200 亿元

### 投资要点：

- **行情回顾及估值：**本周（11/15-11/19）申万计算机行业下跌0.03%，跑输沪深300指数0.06个百分点，在申万28个行业中排名第18名；申万计算机板块11月累计上涨5.57%，跑赢沪深300指数5.95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2.14%，跑赢沪深300指数4.03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。

## 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 19 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 19 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 19 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 19 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 19 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 19 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 19 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 19 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 19 日）.....	6

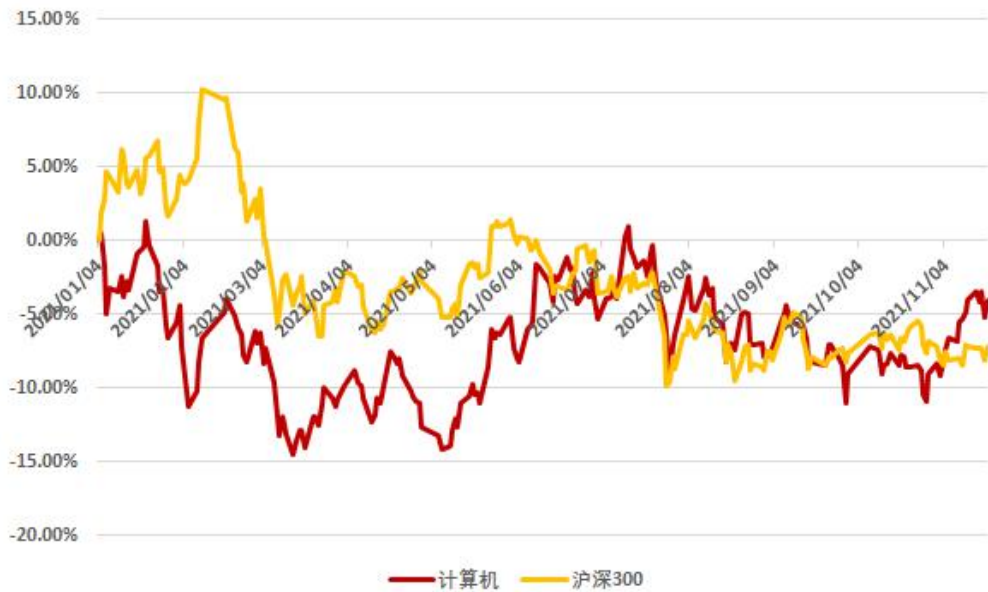
## 表格目录

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 11 月 19 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 19 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 19 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 19 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 19 日）.....	5

## 一、行情回顾

本周（11/15-11/19）申万计算机行业下跌 0.03%，跑输沪深 300 指数 0.06 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 18 名；申万计算机板块 11 月累计上涨 5.57%，跑赢沪深 300 指数 5.95 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 2.14%，跑赢沪深 300 指数 4.03 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 19 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 19 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	801120.SL	食品饮料(申万)	3.15	0.08	-10.86
2	801130.SL	纺织服装(申万)	3.01	5.12	1.13
3	801040.SL	钢铁(申万)	2.84	-1.85	28.28
4	801150.SL	医药生物(申万)	2.25	1.70	-7.95
5	801020.SL	采掘(申万)	2.18	-5.11	31.72
6	801160.SL	公用事业(申万)	2.16	-1.79	19.29
7	801170.SL	交通运输(申万)	1.87	0.99	-2.05
8	801050.SL	有色金属(申万)	1.69	2.93	41.64
9	801890.SL	机械设备(申万)	1.51	5.99	12.71
10	801770.SL	通信(申万)	1.35	10.52	0.54
11	801760.SL	传媒(申万)	1.31	7.89	-10.30
12	801200.SL	商业贸易(申万)	0.69	-0.18	-6.34
13	801710.SL	建筑材料(申万)	0.51	2.01	-5.21
14	801140.SL	轻工制造(申万)	0.49	5.51	2.33
15	801180.SL	房地产(申万)	0.44	5.44	-14.78
16	801210.SL	休闲服务(申万)	0.42	-9.42	-14.43

17	801030.SL	化工(申万)	0.17	-2.60	34.02
<b>18</b>	<b>801750.SL</b>	<b>计算机(申万)</b>	<b>-0.03</b>	<b>5.57</b>	<b>-2.14</b>
19	801740.SL	国防军工(申万)	-0.05	10.39	9.73
20	801730.SL	电气设备(申万)	-0.25	1.26	58.47
21	801110.SL	家用电器(申万)	-0.36	2.53	-22.75
22	801780.SL	银行(申万)	-0.36	-1.65	-2.29
23	801720.SL	建筑装饰(申万)	-0.36	-0.46	6.30
24	801080.SL	电子(申万)	-0.40	7.25	13.38
25	801880.SL	汽车(申万)	-0.90	2.71	20.16
26	801790.SL	非银金融(申万)	-1.14	1.18	-20.53
27	801230.SL	综合(申万)	-1.24	-2.79	8.35
28	801010.SL	农林牧渔(申万)	-1.87	4.27	-7.76

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 19 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	885728.TI	人工智能	1.54	9.70	9.48
2	885362.TI	云计算	1.35	9.71	6.18
3	885459.TI	网络安全	0.95	10.88	7.32
4	852226.SL	IT 服务	0.59	7.15	2.52
5	851021.SL	计算机设备	0.05	7.16	-1.04
6	852225.SL	软件开发	-0.52	3.85	-5.71

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 19 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
688060.SH	云涌科技	26.91	300264.SZ	佳创视讯	102.63	002268.SZ	卫士通	265.71
688288.SH	鸿泉物联	18.18	688060.SH	云涌科技	37.67	002280.SZ	联络互动	252.78
002232.SZ	启明信息	17.23	688030.SH	山石网科	36.41	300264.SZ	佳创视讯	180.00
603138.SH	海量数据	14.52	300799.SZ	左江科技	35.68	300339.SZ	润和软件	172.01
688787.SH	海天瑞声	14.12	300846.SZ	首都在线	35.66	300682.SZ	朗新科技	165.45
002153.SZ	石基信息	13.49	002308.SZ	威创股份	34.78	688078.SH	龙软科技	156.73
002920.SZ	德赛西威	13.00	688787.SH	海天瑞声	33.42	002312.SZ	川发龙蟒	145.90
002072.SZ	*ST 凯瑞	12.86	002405.SZ	四维图新	32.82	300687.SZ	赛意信息	92.39
002474.SZ	榕基软件	12.52	688078.SH	龙软科技	32.43	300508.SZ	维宏股份	91.76
300525.SZ	博思软件	11.47	688168.SH	安博通	31.17	300079.SZ	数码视讯	87.79

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 19 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
300366.SZ	创意信息	-13.27	002312.SZ	川发龙蟒	-21.98	300935.SZ	盈建科	-64.53
300209.SZ	天泽信息	-10.12	688158.SH	优刻得	-15.14	300010.SZ	豆神教育	-59.94
300079.SZ	数码视讯	-8.84	002410.SZ	广联达	-12.59	300044.SZ	*ST 赛为	-52.68
002312.SZ	川发龙蟒	-8.21	603990.SH	麦迪科技	-9.47	300271.SZ	华宇软件	-51.46
300925.SZ	法本信息	-7.52	688111.SH	金山办公	-7.33	300202.SZ	*ST 聚龙	-51.06
600570.SH	恒生电子	-7.01	600570.SH	恒生电子	-6.98	688229.SH	博睿数据	-48.49
300598.SZ	诚迈科技	-6.17	300598.SZ	诚迈科技	-4.39	688619.SH	罗普特	-46.96
600588.SH	用友网络	-5.75	603039.SH	泛微网络	-3.02	300449.SZ	汉邦高科	-46.87
600536.SH	中国软件	-5.47	000938.SZ	紫光股份	-2.74	300168.SZ	万达信息	-46.52
300605.SZ	恒锋信息	-5.18	600588.SH	用友网络	-2.14	002912.SZ	中新赛克	-46.23

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 19 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	44.95	46.01	57.36	39.34	-2.32%	-21.64%	14.25%
801222.SL	计算机应用	50.09	51.16	68.03	43.65	-2.09%	-26.37%	14.75%
852225.SL	软件开发	59.41	61.52	83.31	52.84	-3.43%	-28.69%	12.43%
852226.SL	IT 服务	41.87	41.11	53.36	34.55	1.85%	-21.53%	21.19%
885362.TI	云计算	29.15	37.08	47.93	28.21	-21.38%	-39.18%	3.35%
885459.TI	网络安全	40.33	44.21	53.39	36.71	-8.78%	-24.47%	9.85%
885728.TI	人工智能	29.50	36.86	42.25	27.84	-19.95%	-30.17%	5.95%

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 19 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 19 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所



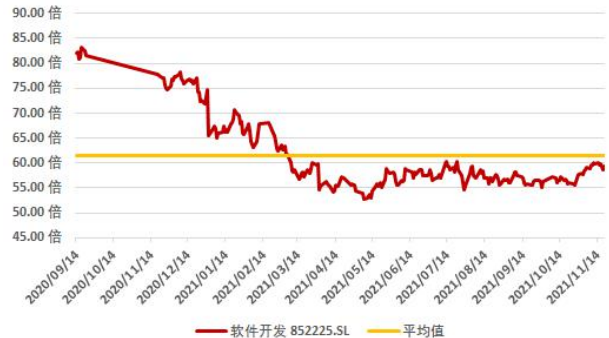
资料来源：iFind，东莞证券研究所

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 19 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 19 日）



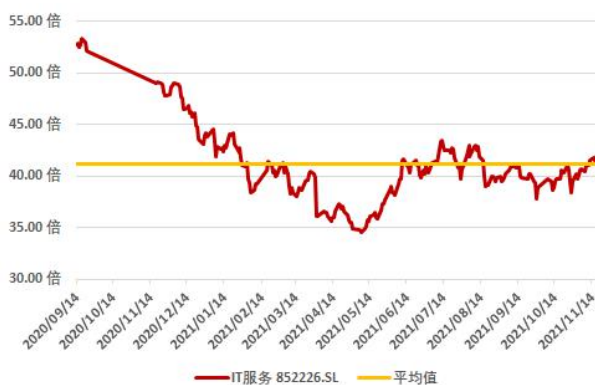
资料来源：iFind，东莞证券研究所



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 19 日）

图 7：申万云计算板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 19 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

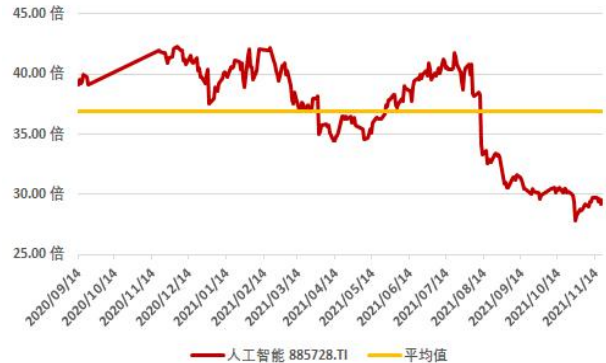
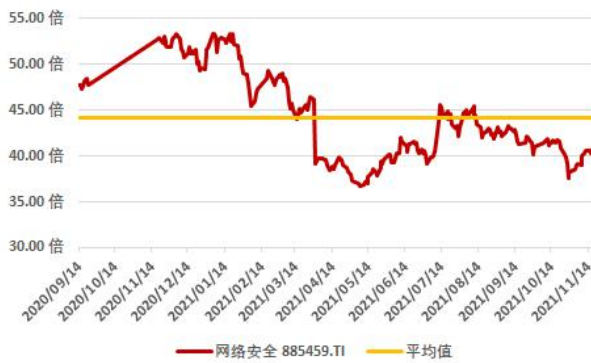


资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 8：申万网络安全板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 19 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 19 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. 在 2021 中国 5G+工业互联网开幕式上，工业和信息化部部长肖亚庆在致辞中表示，推动工业互联网平台进企业、进园区、进产业集群；加快研制工业数据交互等基础共性标准，探索建设数据交易平台。肖亚庆表示，加强关键技术攻关，夯实发展根基。将聚焦产业共性技术供给，大力推行“揭榜挂帅”机制，发挥企业创新主体作用，实现工业模组、传感器、关键软件等领域的快速研发和产业化。着力激活数据潜能，加快研制工业数据交互等基础共性标准，探索建设数据交易平台，提升数据管理和开发利用水平。（来源：财联社）
2. 据报道，新任亚马逊云服务负责人亚当·塞利普斯基（Adam Selipsky）计划为特定的产业定制更多产品，例如医疗保健行业、汽车行业和电信行业等。此举对于亚马逊云服务来说是一个战略性的转变，此前该公司更加专注于可供大多数客户使用的更广泛解决方案。（来源：IT之家）
3. 百度发布 2021 年第三季度财报。财报显示，该公司第三季度营收 319 亿元，上年同期营收 282 亿元，市场预期 318.14 亿元，同比增长 13%；第三季度调整后营业利润 47.1 亿元；第三季度经调整每 ADS 利润 14.66 元。（来源：IT之家）
4. 阿里云宣布进一步加码亚太布局：将在韩国及泰国新增两座云数据中心，并于 2022 年内正式启用，为当地客户提供本地化的数字技术服务。（来源：IT之家）
5. 阿里巴巴公布 2022 财年第二财季业绩。财报显示，阿里云季度营收为 200.07 亿元，同比增长 33%，超过市场预期的 190.86 亿元，经调整 EBITA 利润为 3.96 亿元。这是阿里云首次季度营收超过 200 亿元，也是自去年 Q3 扭亏为盈以来，连续第四个季度盈利。（来源：36 氪）

### 四、公司公告

1. 2021 年 11 月 15 日，用友网络公告，截至 2021 年 11 月 15 日，谢志华先生通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 398,000 股，约占公司总股本的 0.0122%；张成雨先生通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 109,300 股，约占公司总股本的

0.0033%。

2. 2021年11月17日，数据港公告，截至本公告披露日，上海旭沅商务信息咨询合伙企业（普通合伙）（以下简称“上海旭沅”）直接持有上海数据港股份有限公司（以下简称“数据港”或“本公司”）股份924,000股，占本公司总股本的0.28%；公司董事兼高级副总裁徐军为上海旭沅股东，构成间接持股关系。上海旭沅本次计划采取集中竞价交易方式，减持总数不超过76,825股公司股份，即公司总股本0.02%；上述减持方式自公司减持计划公告披露之日起十五个交易日后的六个月内进行。

## 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