

推荐（维持）

风险评级：中高风险

2021年12月12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：

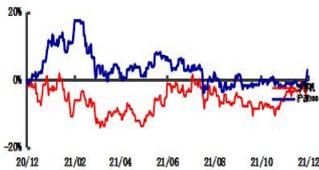
S0340521070002

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（2021/12/06-2021/12/12）

中央经济工作会议召开，提出加快数字化改造

投资要点：

- **行情回顾及估值：**本周（12/06-12/12）申万计算机行业上涨0.03%，跑输沪深300指数3.11个百分点，在申万28个行业中排名第19名；申万计算机板块12月累计下跌0.61%，跑输沪深300指数5.22个百分点，在申万28个行业中排名第24名；申万计算机板块年初至今下跌0.86%，跑赢沪深300指数2.14个百分点，在申万28个行业中排名第19名。
- **产业新闻：**1、12月8日至10日，中央经济工作会议在北京举行。会议提出，加快数字化改造，促进传统产业升级。要实施科技体制改革三年行动方案，制定实施基础研究十年规划。强化国家战略科技力量，发挥好国家实验室作用，重组全国重点实验室，推进科研院所改革。强化企业创新主体地位，深化产学研结合。完善优化科技创新生态，形成扎实的科研作风。继续开展国际科技合作。2、国家发改委等四部门印发《贯彻落实碳达峰碳中和目标要求推动数据中心和5G等新型基础设施绿色高质量发展实施方案》。其中提出，到2025年，数据中心和5G基本形成绿色集约的一体化运行格局。3、百度宣布将于12月27日发布元宇宙产品“希壤”，同期的百度AI开发者大会将在希壤APP举办。4、当地时间周二，亚马逊云计算服务（AWS）发生宕机，导致用户无法使用Prime视频等多项服务，并造成亚马逊电商业务交付混乱、包裹堆积。同时，使用亚马逊服务的多个网站也受到影响，包括Coinbase、Robinhood、迪士尼、Netflix。
- **周观点：**近期我们发布了《计算机行业2022上半年投资策略》，展望明年，建议把握我国数字化发展机遇，关注高景气、具备成长确定性领域。云计算中长期看SaaS渗透率提升、短期看上游服务器复苏，关注浪潮信息（000977）、宝信软件（600845）、广联达（002410）、金山办公（688111）、用友网络（600588）等。人工智能赋能企业降本增效，自动驾驶、教育等场景不断深化，潜在市场巨大，关注科大讯飞（002230）、大华股份（002236）、海康威视（002415）等。证券IT受益资本市场改革红利释放，增量空间可期，关注恒生电子（600570）等。网络安全利好政策频出，新兴安全市场需求加大，关注奇安信-U（688561）、启明星辰（002439）、绿盟科技（300369）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.....	8
五、周观点.....	8
六、风险提示.....	9

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 12 月 10 日）.....	3
图 2：申万计算机板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 10 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 12 月 10 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 12 月 10 日）.....	6
图 5：申万软件开发板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 10 日）.....	6
图 6：申万 IT 服务板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 10 日）.....	6
图 7：申万云计算板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 10 日）.....	6
图 8：申万网络安全板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 10 日）.....	6
图 9：申万人工智能板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 10 日）.....	6

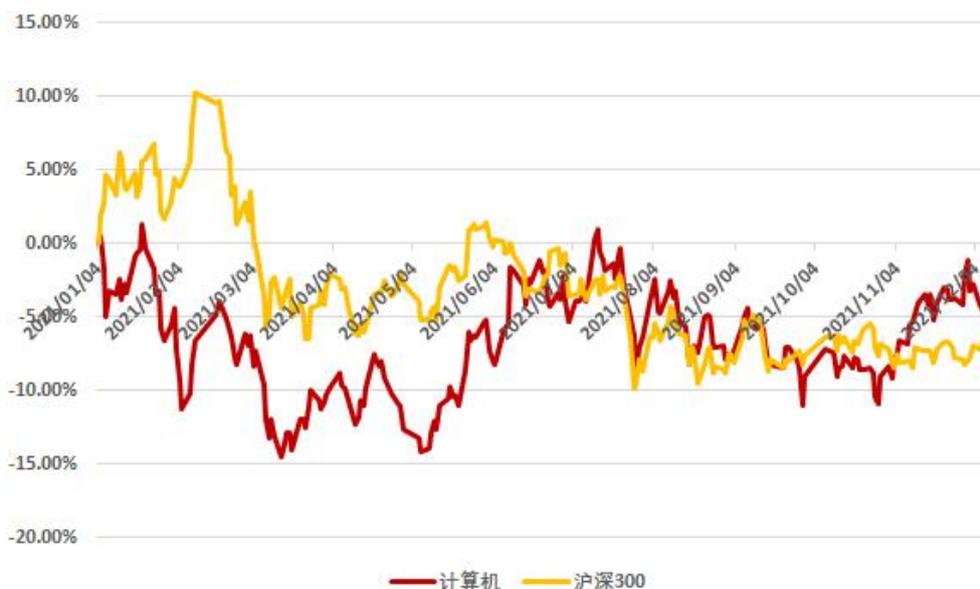
表格目录

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 12 月 10 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 12 月 10 日）.....	4
表 3：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 12 月 10 日）.....	4
表 4：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 12 月 10 日）.....	4
表 5：申万计算机板块及其子版块估值情况（截至 2021 年 12 月 10 日）.....	5

一、行情回顾

本周（12/06-12/12）申万计算机行业上涨 0.03%，跑输沪深 300 指数 3.11 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 19 名；申万计算机板块 12 月累计下跌 0.61%，跑输沪深 300 指数 5.22 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 24 名；申万计算机板块年初至今下跌 0.86%，跑赢沪深 300 指数 2.14 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 19 名。

图 1：申万计算机板块年初至今行情走势（截至 2021 年 12 月 10 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 12 月 10 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	801210.SL	休闲服务(申万)	9.47	9.29	-13.91
2	801120.SL	食品饮料(申万)	5.47	8.72	-1.71
3	801110.SL	家用电器(申万)	5.06	5.96	-20.09
4	801760.SL	传媒(申万)	4.74	4.33	-9.28
5	801710.SL	建筑材料(申万)	3.74	7.79	-0.20
6	801790.SL	非银金融(申万)	3.71	6.00	-17.11
7	801140.SL	轻工制造(申万)	2.53	3.39	6.00
8	801780.SL	银行(申万)	2.42	4.31	-0.75
9	801170.SL	交通运输(申万)	2.36	4.68	1.21
10	801180.SL	房地产(申万)	2.29	5.47	-12.90
11	801150.SL	医药生物(申万)	1.08	-0.80	-6.93
12	801230.SL	综合(申万)	0.95	0.17	8.60
13	801130.SL	纺织服装(申万)	0.88	0.22	1.98
14	801200.SL	商业贸易(申万)	0.87	2.43	-3.39
15	801080.SL	电子(申万)	0.81	1.90	16.91
16	801030.SL	化工(申万)	0.42	0.58	37.91

17	801010.SL	农林牧渔(申万)	0.35	2.41	-9.12
18	801040.SL	钢铁(申万)	0.15	1.82	34.39
19	801750.SL	计算机(申万)	0.03	-0.61	-0.86
20	801160.SL	公用事业(申万)	0.01	2.72	23.88
21	801890.SL	机械设备(申万)	-0.18	0.18	14.53
22	801050.SL	有色金属(申万)	-0.38	-0.41	49.17
23	801770.SL	通信(申万)	-0.41	-1.11	0.11
24	801720.SL	建筑装饰(申万)	-0.66	4.33	12.63
25	801880.SL	汽车(申万)	-0.80	-0.05	23.04
26	801730.SL	电气设备(申万)	-1.59	-3.22	56.54
27	801020.SL	采掘(申万)	-1.90	4.50	38.07
28	801740.SL	国防军工(申万)	-3.11	-3.26	8.64

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 12 月 10 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	852225.SL	软件开发	1.73	1.32	-3.08
2	851021.SL	计算机设备	1.34	1.30	3.11
3	885362.TI	云计算	-0.15	-0.63	7.70
4	852226.SL	IT 服务	-0.17	-1.40	3.21
5	885728.TI	人工智能	-0.34	0.23	11.42
6	885459.TI	网络安全	-1.71	-2.29	8.51

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 12 月 10 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
002232.SZ	启明信息	51.72	002232.SZ	启明信息	80.99	002280.SZ	联络互动	233.33
603516.SH	淳中科技	25.69	300807.SZ	天迈科技	35.83	002268.SZ	卫士通	222.36
300807.SZ	天迈科技	22.51	603516.SH	淳中科技	22.52	300264.SZ	佳创视讯	202.60
300235.SZ	方直科技	20.92	300235.SZ	方直科技	19.13	300339.SZ	润和软件	184.98
300264.SZ	佳创视讯	16.04	002766.SZ	*ST 索菱	16.84	300682.SZ	朗新科技	157.59
688051.SH	佳华科技	13.48	002609.SZ	捷顺科技	16.08	002312.SZ	川发龙蟒	150.61
300290.SZ	荣科科技	12.38	002970.SZ	锐明技术	12.43	688078.SH	龙软科技	128.71
600718.SH	东软集团	12.37	688051.SH	佳华科技	12.34	002232.SZ	启明信息	115.91
600588.SH	用友网络	11.51	002383.SZ	合众思壮	12.06	300687.SZ	赛意信息	102.16
300846.SZ	首都在线	11.44	600476.SH	湘邮科技	11.44	300079.SZ	数码视讯	84.37

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 12 月 10 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
300469.SZ	信息发展	-12.39	300365.SZ	恒华科技	-23.02	300935.SZ	盈建科	-66.15
300532.SZ	今天国际	-10.96	300469.SZ	信息发展	-14.32	300010.SZ	豆神教育	-57.99
688229.SH	博睿数据	-10.00	603138.SH	海量数据	-14.16	300044.SZ	*ST 赛为	-48.55
300508.SZ	维宏股份	-9.77	300508.SZ	维宏股份	-13.96	688365.SH	光云科技	-48.35
300766.SZ	每日互动	-9.50	300659.SZ	中孚信息	-13.53	300202.SZ	*ST 聚龙	-46.81
688288.SH	鸿泉物联	-8.84	300352.SZ	北信源	-13.47	300271.SZ	华宇软件	-46.67
300799.SZ	左江科技	-8.76	300925.SZ	法本信息	-12.19	688619.SH	罗普特	-46.62
688086.SH	紫晶存储	-8.37	002280.SZ	联络互动	-11.76	002912.SZ	中新赛克	-45.93
300379.SZ	东方通	-8.31	688060.SH	云涌科技	-11.64	688229.SH	博睿数据	-45.53
300365.SZ	恒华科技	-8.23	002537.SZ	海联金汇	-11.62	300168.SZ	万达信息	-43.94

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 12 月 10 日）

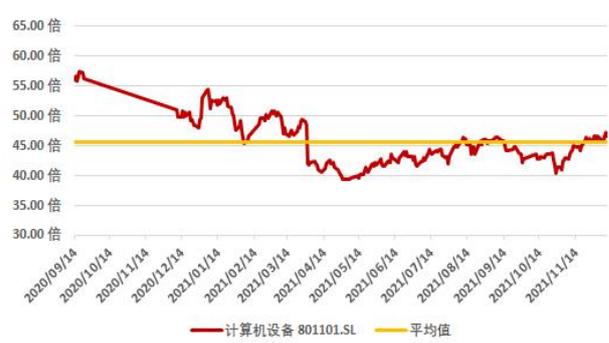
代码	板块名称	截至日 估值 (倍)	近一年平 均值 (倍)	近一年 最大值 (倍)	近一年 最小值 (倍)	当前估值距近 一年平均值差 距	当前估值距近 一年最大值差 距	当前估值距近 一年最小值差 距
801750.SL	计算机	49.99	49.60	66.13	42.88	0.79%	-24.41%	16.59%
801101.SL	计算机设备	46.67	45.59	57.36	39.34	2.38%	-18.63%	18.65%
801222.SL	计算机应用	50.72	50.44	68.03	43.65	0.54%	-25.45%	16.19%
852225.SL	软件开发	61.10	60.54	83.31	52.84	0.92%	-26.66%	15.63%
852226.SL	IT 服务	41.60	40.71	53.36	34.55	2.18%	-22.04%	20.40%
885362.TI	云计算	29.65	35.99	47.49	28.21	-17.61%	-37.56%	5.12%
885459.TI	网络安全	40.20	43.47	53.39	36.71	-7.54%	-24.71%	9.49%
885728.TI	人工智能	30.10	36.13	42.19	27.84	-16.68%	-28.66%	8.10%

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 12 月 10 日）
 图 3：申万计算机设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 10 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所



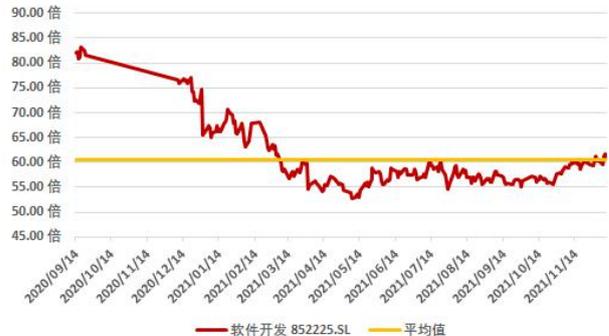
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 4：申万计算机应用板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 10 日）

图 5：申万软件开发板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 10 日）



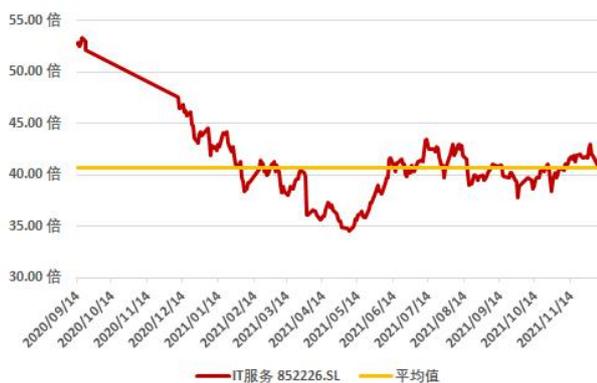
资料来源：iFind，东莞证券研究所



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 12 月 10 日）

图 7：申万云计算板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 10 日）



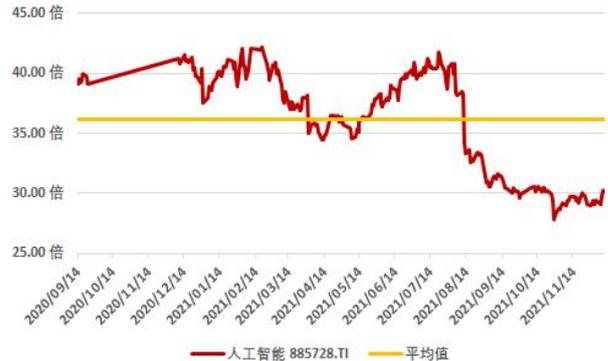
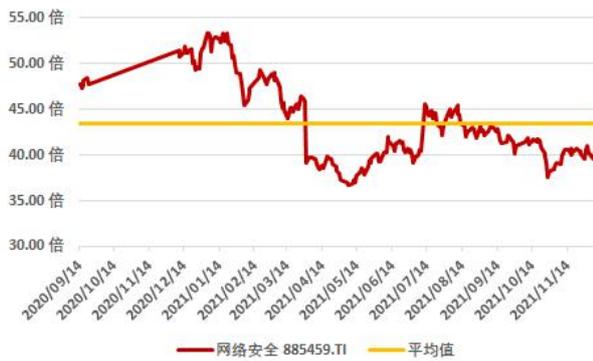
资料来源：iFind，东莞证券研究所



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 12 月 10 日）

图 9：申万人工智能板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 10 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

- 12月8日至10日，中央经济工作会议在北京举行。会议提出，加快数字化改造，促进传统产业升级。要实施科技体制改革三年行动方案，制定实施基础研究十年规划。强化国家战略科技力量，发挥好国家实验室作用，重组全国重点实验室，推进科研院所改革。强化企业创新主体地位，深化产学研结合。完善优化科技创新生态，形成扎实的科研作风。继续开展国际科技合作。（来源：中国政府网）
- 国家发改委等四部门印发《贯彻落实碳达峰碳中和目标要求 推动数据中心和5G等新型基础设施绿色高质量发展实施方案》。其中提出，到2025年，数据中心和5G基本形成绿色集约的一体化运行格局。数据中心运行电能利用效率和可再生能源利用率明显提升，全国新建大型、超大型数据中心平均电能利用效率降到1.3以下，国家枢纽节点进一步降到1.25以下，绿色低碳等级达到4A级以上。全国数据中心整体利用率明显提升，西部数据中心利用率由30%提高到50%以上，东西部算力供需更为均衡。5G基站能效提升20%以上。数据中心、5G能耗动态监测机制基本形成，综合产出测算体系和统计方法基本健全。在数据中心、5G实现绿色高质量发展基础上，全面支撑各行业特别是传统高耗能行业的数字化转型升级，助力实现碳达峰总体目标，为实现碳中和奠定坚实基础。（来源：财联社）
- 百度宣布将于12月27日发布元宇宙产品“希壤”，同期的百度AI开发者大会将在希壤APP举办。这是国内首次在元宇宙中举办的大会，可同时容纳10万人同屏互动。百度副总裁、希壤负责人马杰表示：“目前元宇宙尚处于非常初期的产业探索阶段，其发展是循序渐进的，将由整个社区花费很长时间来共同构建并成熟。”（来源：36氪）
- 当地时间周二，亚马逊云计算服务（AWS）发生宕机，导致用户无法使用Prime视频等多项服务，并造成亚马逊电商业务交付混乱、包裹堆积。同时，使用亚马逊服务的多个网站也受到影响，包括Coinbase、Robinhood、迪士尼、Netflix。亚马逊表示，此次宕机与网络设备有关，涉及应用程序接口（API）。（来源：凤凰网科技）

四、公司公告

1. 2021年12月6日，卫宁健康公告，公司拟将可转换公司债券募投项目“互联网医疗及创新运营服务项目-云医项目”的募集资金19,167.30万元及专户利息（具体金额以实际结转时专户资金余额为准）全部用于“WiNEX MY项目”。本次变更部分募集资金用途不构成关联交易，亦不涉及重大资产重组。
2. 2021年12月10日，紫光股份公告，公司收到紫光集团有限公司（以下简称“紫光集团”）管理人的告知函，告知函称，“紫光集团管理人于2021年7月20日通过全国企业破产重整案件信息网发布了《紫光集团有限公司管理人关于招募战略投资者的公告》。在法院的监督指导下，按照公开、公平、公正的原则广泛开展战略投资者招募工作，通过建立遴选机制开展多轮重整投资方案遴选工作，确定北京智路资产管理有限公司和北京建广资产管理有限公司作为牵头方组成的联合体为紫光集团等七家企业实质合并重整战略投资者，依法与战略投资者推进重整投资协议签署及重整计划草案制定等相关工作。重整计划草案根据相关法律规定须提交债权人会议表决通过，并经人民法院裁定批准后方可生效。”。
3. 2021年12月10日，恒生电子公告，彭政纲先生本次计划减持公司股份不超过2,000,000股（不超过公司总股本的0.1368%），具体详见公司发布的2021-053号公告。截至2021年12月9日收盘，彭政纲先生已通过集中竞价交易减持公司股份1,125,200股，本次减持计划减持数量已过半。本次减持计划尚未实施完毕。
4. 2021年12月10日，用友网络公告，公司于2021年10月16日披露了《用友网络科技股份有限公司高管集中竞价减持股份计划公告》（公告编号：临2021-086），王健先生计划自2021年11月8日至2022年5月7日期间通过集中竞价交易方式减持不超过215,300股公司股份，不超过公司总股本的0.0066%。截至2021年12月9日，王健先生通过集中竞价交易方式累计减持公司股份215,300股，约占公司总股本的0.0066%。

五、周观点

近期我们发布了《计算机行业2022上半年投资策略》，展望明年，建议把握我国数字化发展机遇，关注高景气、具备成长确定性领域。云计算中长期看SaaS渗透率提升、短期看上游服务器复苏，关注浪潮信息（000977）、宝信软件（600845）、广联达（002410）、金山办公（688111）、用友网络（600588）等。人工智能赋能企业降本增效，自动驾驶、教育等场景不断深化，潜在市场巨大，关注科大讯飞（002230）、大华股份（002236）、海康威视（002415）等。证券IT受益资本市场改革红利释放，增量空间可期，关注恒生电子（600570）等。网络安全利好政策频出，新兴安全市场需求加大，关注奇安信-U（688561）、启明星辰（002439）、绿盟科技（300369）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