

推荐（维持）

风险评级：中高风险

2022年5月8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：

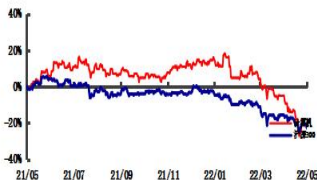
S0340521070002

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（2022/05/02-2022/05/08）

金蝶正式对外发布了面向大型和超大型企业的 HR SaaS

投资要点：

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（05/05-05/06）累计下跌2.20%，跑赢沪深300指数0.47个百分点，在申万行业中排名第18名；申万计算机板块5月累计下跌2.20%，跑赢沪深300指数0.47个百分点，在申万行业中排名第18名；申万计算机板块今年累计下跌32.63%，跑输沪深300指数11.75个百分点，在申万行业中排名第30名。估值方面，截至5月6日，SW计算机板块PE TTM为37.39倍，处于近5年0.39%分位、近10年6.05%分位。
- **产业新闻：**1、5月7日，2022年金蝶云·苍穹峰会在万众瞩目中拉开了序幕。大会现场，金蝶正式对外发布了面向大型和超大型企业的HR SaaS产品——金蝶云·星瀚人力云。2、据“支付宝”官微消息，近期，支付宝上线了“数字人民币”搜索功能，帮助新用户更方便地开通数字人民币钱包，并支持一站式使用数字人民币收付款、转账和银行卡管理等功能。3、ARCFOX极狐阿尔法S全新HI版车型正式上市，分为进阶版和高阶版两个版本，进阶版售价39.79万元，高阶版售价42.99万元。据介绍，该款新车搭载华为HI全栈智能汽车解决方案、华为鸿蒙OS智能座舱，支持城市道路高阶智能驾驶。4、根据Gartner的最新预测，2022年全球公有云服务终端用户支出预计将从2021年的4019亿美元增长至4947亿美元，增幅达到20.4%。2023年终端用户支出预计将达到近6000亿美元。
- **周观点：**从近期中央及地方政府出台的多个政策文件来看，数字经济的重要性将进一步凸显，有望成为今年稳增长的重要发力点之一。建议投资人把握我国数字化转型机遇，重点关注“硬软件”底座，同时围绕数据要素出发，关注数据安全、数据治理等领域。标的上建议持续关注：证券资管IT：恒生电子（600570）等。云计算：用友网络（600588）、浪潮信息（000977）、宝信软件（600845）、广联达（002410）等。信创：中科曙光（603019）、中国长城（000066）、中国软件（600536）等。网络安全：启明星辰（002439）、奇安信-U（688561）、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。汽车智能化：中科创达（300496）、德赛西威（002920）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、行情回顾及估值	3
二、产业新闻	5
三、公司公告	5
四、周观点	6
五、风险提示	6

插图目录

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2022 年 5 月 6 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 5 月 6 日）	5

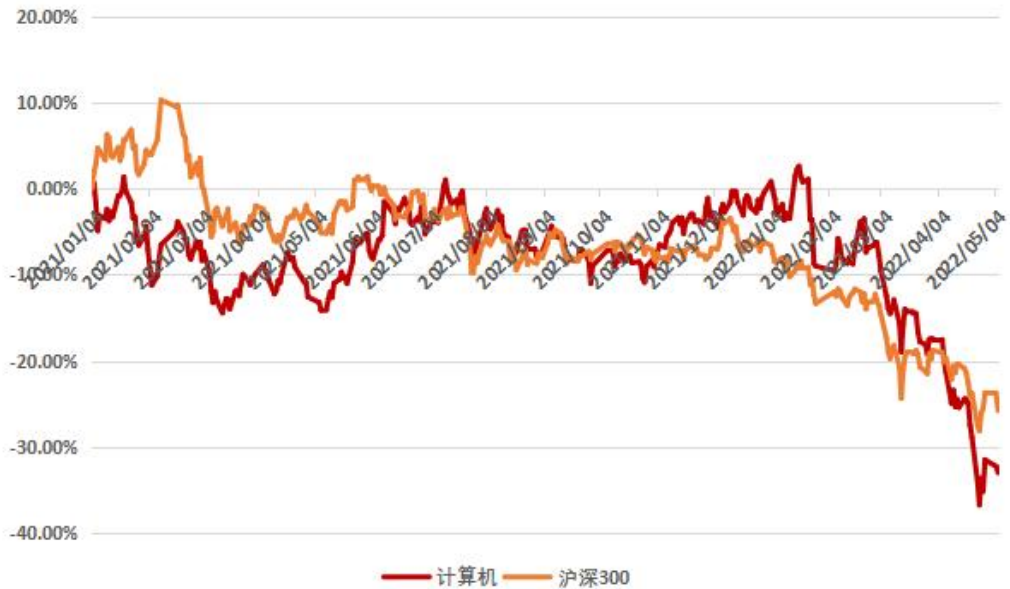
表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 5 月 6 日）	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 5 月 6 日）	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 5 月 6 日）	4

一、行情回顾及估值

申万计算机板块本周（05/05-05/06）累计下跌 2.20%，跑赢沪深 300 指数 0.47 个百分点，在申万行业中排名第 18 名；申万计算机板块 5 月累计下跌 2.20%，跑赢沪深 300 指数 0.47 个百分点，在申万行业中排名第 18 名；申万计算机板块今年累计下跌 32.63%，跑输沪深 300 指数 11.75 个百分点，在申万行业中排名第 30 名。

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2022 年 5 月 6 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 5 月 6 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801740.SL	国防军工	2.42	2.42	-32.00
2	801130.SL	纺织服饰	2.22	2.22	-17.43
3	801110.SL	家用电器	1.87	1.87	-19.67
4	801960.SL	石油石化	1.43	1.43	-11.74
5	801030.SL	基础化工	1.13	1.13	-20.78
6	801880.SL	汽车	0.79	0.79	-28.01
7	801140.SL	轻工制造	0.53	0.53	-26.68
8	801890.SL	机械设备	0.42	0.42	-30.19
9	801150.SL	医药生物	0.16	0.16	-23.13
10	801010.SL	农林牧渔	-0.04	-0.04	-13.71
11	801230.SL	综合	-0.11	-0.11	-9.76
12	801710.SL	建筑材料	-0.42	-0.42	-18.07
13	801160.SL	公用事业	-0.53	-0.53	-20.28
14	801970.SL	环保	-0.74	-0.74	-26.40
15	801770.SL	通信	-1.19	-1.19	-22.92
16	801170.SL	交通运输	-1.78	-1.78	-10.59

17	801760.SL	传媒	-1.99	-1.99	-31.43
18	801750.SL	计算机	-2.20	-2.20	-32.63
19	801950.SL	煤炭	-2.22	-2.22	15.26
20	801720.SL	建筑装饰	-2.25	-2.25	-6.08
21	801080.SL	电子	-2.32	-2.32	-37.32
22	801730.SL	电力设备	-2.36	-2.36	-32.19
23	801780.SL	银行	-2.58	-2.58	-4.56
24	801120.SL	食品饮料	-2.60	-2.60	-19.11
25	801040.SL	钢铁	-2.93	-2.93	-19.87
26	801200.SL	商贸零售	-2.95	-2.95	-18.15
27	801790.SL	非银金融	-3.18	-3.18	-24.14
28	801050.SL	有色金属	-3.34	-3.34	-21.94
29	801210.SL	社会服务	-4.01	-4.01	-21.50
30	801980.SL	美容护理	-4.21	-4.21	-19.31
31	801180.SL	房地产	-5.44	-5.44	-7.05

资料来源：iFind、东莞证券研究所

表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 5 月 6 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
300209.SZ	天泽信息	24.17	300209.SZ	天泽信息	24.17	300249.SZ	依米康	48.68
300551.SZ	古鳌科技	20.00	300551.SZ	古鳌科技	20.00	300546.SZ	雄帝科技	44.73
300598.SZ	诚迈科技	17.91	300598.SZ	诚迈科技	17.91	300532.SZ	今天国际	17.45
301185.SZ	鸥玛软件	16.49	301185.SZ	鸥玛软件	16.49	003007.SZ	直真科技	14.94
688078.SH	龙软科技	15.63	688078.SH	龙软科技	15.63	300803.SZ	指南针	13.98
003007.SZ	直真科技	13.18	003007.SZ	直真科技	13.18	300479.SZ	神思电子	11.75
688058.SH	宝兰德	12.64	688058.SH	宝兰德	12.64	603636.SH	南威软件	6.82
600536.SH	中国软件	11.82	600536.SH	中国软件	11.82	300559.SZ	佳发教育	4.86
300379.SZ	东方通	10.89	300379.SZ	东方通	10.89	002657.SZ	中科金财	2.70
300884.SZ	狄耐克	10.45	300884.SZ	狄耐克	10.45	300229.SZ	拓尔思	0.68

资料来源：iFind、东莞证券研究所

表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 5 月 6 日）

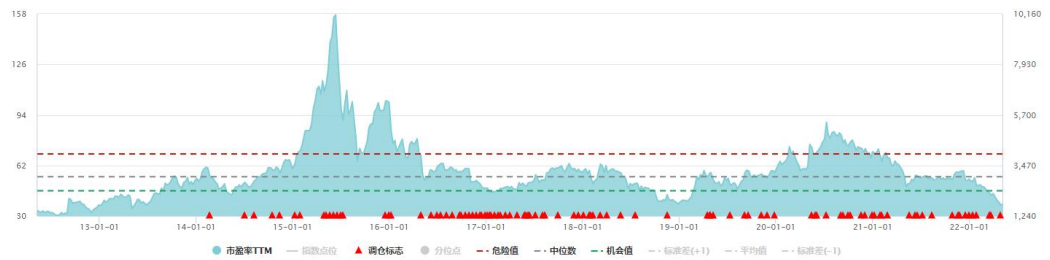
周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
688086.SH	紫晶存储	-20.02	688086.SH	紫晶存储	-20.02	300367.SZ	ST 网力	-80.60
300297.SZ	蓝盾股份	-19.50	300297.SZ	蓝盾股份	-19.50	300202.SZ	*ST 聚龙	-71.34
002415.SZ	海康威视	-18.10	002415.SZ	海康威视	-18.10	688086.SH	紫晶存储	-66.41
688168.SH	安博通	-12.67	688168.SH	安博通	-12.67	688208.SH	道通科技	-64.04
002236.SZ	大华股份	-10.05	002236.SZ	大华股份	-10.05	300297.SZ	蓝盾股份	-61.56
603039.SH	泛微网络	-9.75	603039.SH	泛微网络	-9.75	300552.SZ	万集科技	-60.19

002177.SZ	御银股份	-9.51	002177.SZ	御银股份	-9.51	300659.SZ	中孚信息	-59.10
603660.SH	苏州科达	-8.33	603660.SH	苏州科达	-8.33	688039.SH	当虹科技	-58.46
600571.SH	信雅达	-6.15	600571.SH	信雅达	-6.15	002177.SZ	御银股份	-58.31
300556.SZ	丝路视觉	-6.10	300556.SZ	丝路视觉	-6.10	300212.SZ	易华录	-58.13

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至5月6日，SW计算机板块PE TTM为37.39倍，处于近5年0.39%分位、近10年6.05%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 5 月 6 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

- 5月7日，2022年金蝶云·苍穹峰会在万众瞩目中拉开了序幕。大会现场，金蝶正式对外发布了面向大型和超大型企业的HR SaaS产品——金蝶云·星瀚人力云。在产品的构建过程中，金蝶吸收了在华为合作共建项目中的丰富场景与领先实践，并结合自身二十多年的HR数字化经验，打造出了这款惊艳全场的新一代HR SaaS产品。（来源：凤凰网）
- 据“支付宝”官微消息，近期，支付宝上线了“数字人民币”搜索功能，帮助新用户更方便地开通数字人民币钱包，并支持一站式使用数字人民币收付款、转账和银行卡管理等功能。（来源：财联社）
- ARCFOX 极狐阿尔法 S 全新 HI 版车型正式上市，分为进阶版和高阶版两个版本，进阶版售价 39.79 万元，高阶版售价 42.99 万元。据介绍，该款新车搭载华为 HI 全栈智能汽车解决方案、华为鸿蒙 OS 智能座舱，支持城市道路高阶智能驾驶。（来源：财联社）
- 根据 Gartner 的最新预测，2022 年全球公有云服务终端用户支出预计将从 2021 年的 4019 亿美元增长至 4947 亿美元，增幅达到 20.4%。2023 年终端用户支出预计将达到近 6000 亿美元。（来源：TechWeb）

三、公司公告

- 5月4日，用友网络公告，截至2022年5月6日，公司累计回购股份数量为34,709,463股，占公司目前总股本的比例为1.0105%，购买的最高价为24.98元/股，购买的最低价为20.21元/股，已支付的总金额为802,999,525.52元（不含佣金等交易费用）。

2. 5月4日，恒生电子公告，截至2022年4月底，公司已累计回购股份302,400股，占公司总股本的比例为0.0207%，购买的最低价为34.33元/股、最高价为35.41元/股，已支付的总金额为人民币10,462,244元（不含交易费用）。
3. 5月5日，广联达公告，截至2022年4月30日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易的方式累计回购股份的数量为13,728,376股，占公司股份总数的1.1533%，最高成交价为人民币67.06元/股，最低成交价为人民币46.03元/股，成交总金额为人民币848,308,718.67元（不含交易费用）。

四、周观点

从近期中央及地方政府出台的多个政策文件来看，数字经济的重要性将进一步凸显，有望成为今年稳增长的重要发力点之一。建议投资人把握我国数字化转型机遇，重点关注“硬软件”底座，同时围绕数据要素出发，关注数据安全、数据治理等领域。

标的上建议持续关注：证券资管 IT：恒生电子（600570）等。云计算：用友网络（600588）、浪潮信息（000977）、宝信软件（600845）、广联达（002410）等。信创：中科曙光（603019）、中国长城（000066）、中国软件（600536）等。网络安全：启明星辰（002439）、奇安信-U（688561）、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。汽车智能化：中科创达（300496）、德赛西威（002920）等。

五、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、北京证券交易所股票、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