

推荐（维持）

计算机行业周报（2022/05/09-2022/05/15）

风险评级：中高风险

地平线获得一汽红旗全新车型项目应用

2022年5月15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：

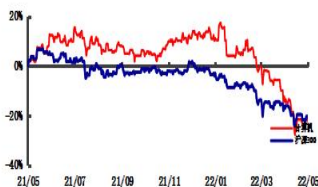
S0340521070002

电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（05/09-05/13）累计上涨1.28%，跑输沪深300指数0.76个百分点，在申万行业中排名第24名；申万计算机板块5月累计下跌0.95%，跑输沪深300指数0.26个百分点，在申万行业中排名第23名；申万计算机板块今年累计下跌31.77%，跑输沪深300指数12.50个百分点，在申万行业中排名第30名。估值方面，截至5月13日，SW计算机板块PE TTM为37.90倍，处于近5年1.18%分位、近10年6.64%分位。
- **产业新闻：**1、据地平线官方微信公众号消息，地平线获得一汽红旗全新车型项目应用。一汽红旗将采用多颗征程5芯片打造智能驾驶域控制器。该智能驾驶域控制器将于2023年在一汽红旗全新车型上实现量产，未来还将应用于更多红旗车型。同时，双方正在基于地平线征程2芯片推动辅助驾驶功能的研发应用，合作车型将于今年量产落地。2、软银集团旗下芯片公司ARM宣布，2021年实现营收27亿美元，同比增长35%。其中，授权业务营收同比增长61%，至11.3亿美元；芯片技术特许权使用费增长20%，至15.4亿美元。ARM CEO Rene Haas表示，去年使用ARM技术的芯片出货量达292亿片，其中Q4接近80亿片；同时，得益于电气化和汽车计算能力提高，ARM汽车相关业务的收入去年翻了一番以上。3、IDC发布的《中国自动驾驶汽车市场数据追踪报告》显示，2022年第一季度L2级自动驾驶在乘用车市场的新车渗透率达23.2%，整个市场处于L2向L3发展的阶段。
- **周观点：**行业22Q1利润整体承压，细分板块业绩出现分化。建议投资者紧抓政策导向（数字经济）&技术演进趋势明确的领域（汽车智能化、AI、金融科技、工业互联网、云计算等），自下而上挑选细分领域内具备核心竞争力、估值已经逐步调整至相对合理位置的相关标的。如浪潮信息（000977.SZ）、科大讯飞（002230.SZ）、大华股份（002236.SZ）、广联达（002410.SZ）、海康威视（002415.SZ）、启明星辰（002439.SZ）、德赛西威（002920.SZ）、中科创达（300496.SZ）、恒生电子（600570.SH）、用友网络（600588.SH）、宝信软件（600845.SH）、中科曙光（603019.SH）、奇安信-U（688561.SH）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 13 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 5 月 13 日）	5

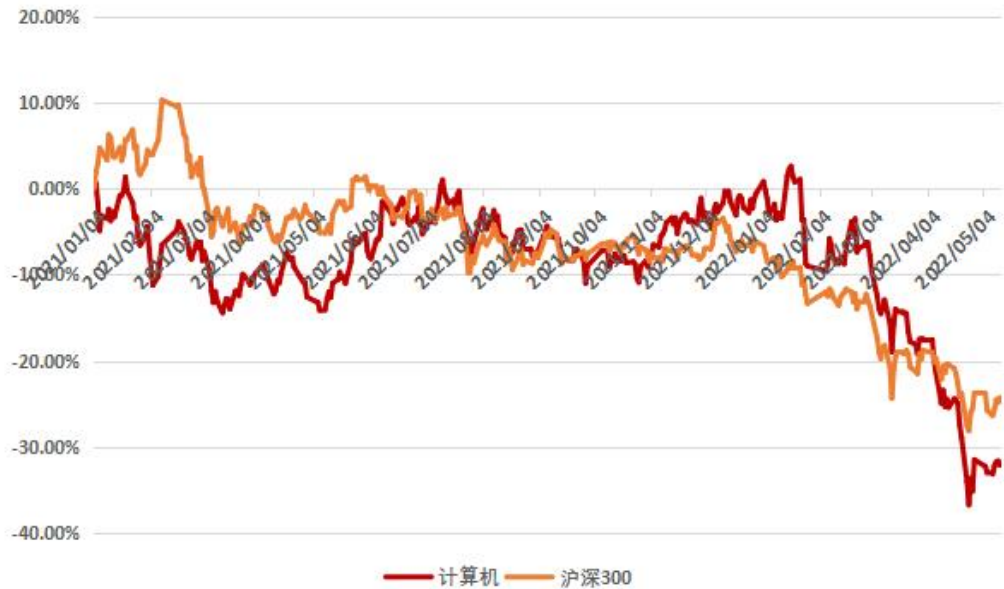
表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 5 月 13 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 13 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 13 日）	4

一、行情回顾及估值

申万计算机板块本周（05/09-05/13）累计上涨 1.28%，跑输沪深 300 指数 0.76 个百分点，在申万行业中排名第 24 名；申万计算机板块 5 月累计下跌 0.95%，跑输沪深 300 指数 0.26 个百分点，在申万行业中排名第 23 名；申万计算机板块今年累计下跌 31.77%，跑输沪深 300 指数 12.50 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 13 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 13 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801880.SL	汽车	8.41	9.27	-21.96
2	801730.SL	电力设备	7.87	5.33	-26.85
3	801080.SL	电子	6.26	3.80	-33.39
4	801970.SL	环保	5.86	5.08	-22.09
5	801720.SL	建筑装饰	5.00	2.64	-1.38
6	801160.SL	公用事业	4.79	4.23	-16.46
7	801140.SL	轻工制造	4.47	5.02	-23.40
8	801890.SL	机械设备	4.22	4.65	-27.24
9	801150.SL	医药生物	4.11	4.27	-19.97
10	801180.SL	房地产	3.91	-1.75	-3.42
11	801200.SL	商贸零售	3.81	0.74	-15.04
12	801050.SL	有色金属	3.62	0.16	-19.12
13	801740.SL	国防军工	3.31	5.81	-29.75
14	801030.SL	基础化工	3.11	4.28	-18.31
15	801130.SL	纺织服饰	2.99	5.28	-14.96
16	801760.SL	传媒	2.95	0.90	-29.41

17	801210.SL	社会服务	2.86	-1.27	-19.26
18	801770.SL	通信	2.85	1.63	-20.72
19	801170.SL	交通运输	2.85	1.02	-8.04
20	801230.SL	综合	2.83	2.72	-7.21
21	801790.SL	非银金融	2.21	-1.04	-22.46
22	801710.SL	建筑材料	2.14	1.70	-16.32
23	801040.SL	钢铁	1.98	-1.00	-18.28
24	801750.SL	计算机	1.28	-0.95	-31.77
25	801980.SL	美容护理	1.04	-3.21	-18.47
26	801120.SL	食品饮料	1.04	-1.59	-18.26
27	801110.SL	家用电器	0.11	1.98	-19.59
28	801010.SL	农林牧渔	-0.12	-0.16	-13.81
29	801960.SL	石油石化	-0.35	1.07	-12.05
30	801950.SL	煤炭	-0.51	-2.71	14.67
31	801780.SL	银行	-0.65	-3.20	-5.17

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 13 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
002771.SZ	真视通	37.86	002771.SZ	真视通	41.32	300249.SZ	依米康	54.66
300609.SZ	汇纳科技	30.13	300609.SZ	汇纳科技	32.11	300546.SZ	雄帝科技	49.10
300451.SZ	创业慧康	21.84	830799.BJ	艾融软件	26.81	603636.SH	南威软件	19.35
688326.SH	经纬恒润-W	19.51	300451.SZ	创业慧康	24.88	300803.SZ	指南针	15.82
002990.SZ	盛视科技	18.59	300598.SZ	诚迈科技	23.53	003007.SZ	直真科技	15.33
300044.SZ	*ST 赛为	18.32	300550.SZ	和仁科技	22.69	300479.SZ	神思电子	13.30
300550.SZ	和仁科技	17.08	300209.SZ	天泽信息	20.18	000638.SZ	*ST 万方	9.43
300691.SZ	联合光电	16.79	300044.SZ	*ST 赛为	20.07	900901.SH	云赛 B 股	8.93
300771.SZ	智莱科技	15.87	600536.SH	中国软件	20.00	300559.SZ	佳发教育	7.95
600850.SH	电科数字	15.28	002990.SZ	盛视科技	19.81	002657.SZ	中科金财	7.93

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 13 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	*ST 紫晶	-29.63	688086.SH	*ST 紫晶	-43.72	300367.SZ	*ST 网力	-80.60
000004.SZ	ST 国华	-22.68	000004.SZ	ST 国华	-26.55	688086.SH	*ST 紫晶	-76.36
301162.SZ	国能日新	-15.00	002415.SZ	海康威视	-24.50	300202.SZ	*ST 聚龙	-71.34
603039.SH	ST 泛微	-14.44	603039.SH	ST 泛微	-22.78	688555.SH	泽达易盛	-66.22
688555.SH	泽达易盛	-13.84	688555.SH	泽达易盛	-21.16	002177.SZ	*ST 御银	-62.08

300532.SZ	今天国际	-10.26	300297.SZ	*ST 蓝盾	-18.24	688208.SH	道通科技	-60.97
002177.SZ	*ST 御银	-9.06	002177.SZ	*ST 御银	-17.70	300297.SZ	*ST 蓝盾	-60.96
002415.SZ	海康威视	-7.82	301162.SZ	国能日新	-16.32	300659.SZ	中孚信息	-58.08
300551.SZ	古鳌科技	-4.05	688168.SH	安博通	-11.36	688039.SH	当虹科技	-57.26
688561.SH	奇安信-U	-3.58	002236.SZ	大华股份	-9.63	300799.SZ	左江科技	-56.76

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至5月13日，SW计算机板块PE TTM为37.90倍，处于近5年1.18%分位、近10年6.64%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 5 月 13 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 据地平线官方微信公众号消息，地平线获得一汽红旗全新车型项目应用。一汽红旗将采用多颗征程 5 芯片打造智能驾驶域控制器。该智能驾驶域控制器将于 2023 年在一汽红旗全新车型上实现量产，未来还将应用于更多红旗车型。同时，双方正在基于地平线征程 2 芯片推动辅助驾驶功能的研发应用，合作车型将于今年量产落地。（来源：TechWeb）
2. 软银集团旗下芯片公司 ARM 宣布，2021 年实现营收 27 亿美元，同比增长 35%。其中，授权业务营收同比增长 61%，至 11.3 亿美元；芯片技术特许权使用费增长 20%，至 15.4 亿美元。ARM CEO Rene Haas 表示，去年使用 ARM 技术的芯片出货量达 292 亿片，其中 Q4 接近 80 亿片；同时，得益于电气化和汽车计算能力提高，ARM 汽车相关业务的收入去年翻了一番以上。（来源：科创板日报）
3. IDC 发布的《中国自动驾驶汽车市场数据追踪报告》显示，2022 年第一季度 L2 级自动驾驶在乘用车市场的新车渗透率达 23.2%，整个市场处于 L2 向 L3 发展的阶段。（来源：IT 之家）

三、公司公告

1. 5月12日，创业慧康公告，2022年5月12日，葛航及其一致行动人福鼎嘉盈企业管理咨询有限公司（以下简称“福鼎嘉盈”），周建新及其一致行动人浙江鑫粟科技有限公司（以下简称“鑫粟科技”）和宁波铜粟投资管理有限公司（以下简称“铜粟投资”）与飞利浦（中国）投资有限公司（以下简称“飞利浦”或“受让方”）签署《股份转让协议》。葛航拟向飞利浦转让创业慧康科技股份有限公司（以下简称“创业慧康”、“公司”或“目标公司”）464,936股股份（占公司目前总股本

的 0.0300%)；福鼎嘉盈拟向飞利浦转让创业慧康 77,048,767 股股份（占公司目前总股本的 4.9716%）；鑫粟科技拟向飞利浦转让创业慧康 71,879,153 股股份（占公司目前总股本的 4.6380%）；铜粟投资拟向飞利浦转让创业慧康 5,610,231 股股份（占公司目前总股本的 0.3620%）。本次股份转让价格为 7.90 元/股。

2. 5月12日，东软集团公告，基于对公司未来发展前景的信心和对公司内在价值的认可，同时为维护广大投资者利益，促进公司长期健康发展，结合公司经营情况，根据相关法律法规要求，公司拟进行股份回购。本次回购股份全部用于减少公司注册资本。公司将在回购完成后，对本次已回购的股份按照相关规定办理注销事宜，注册资本相应减少。回购资金总额：回购资金总额不低于人民币1亿元，不超过人民币2亿元；回购价格：不超过人民币15.30元/股，该价格不高于董事会通过回购方案决议前30个交易日公司股票交易均价的150%；回购期限：自股东大会审议通过回购股份方案之日起6个月内；回购资金来源：公司自有资金；相关股东是否存在减持计划：经问询，截至本公告日，公司董事、监事、高级管理人员、持股5%以上的股东未来3个月以及未来6个月无增持、减持公司股份的计划。

四、周观点

行业 22Q1 利润整体承压，细分板块业绩出现分化。建议投资者紧抓政策导向（数字经济）&技术演进趋势明确的领域（汽车智能化、AI、金融科技、工业互联网、云计算等），自下而上挑选细分领域内具备核心竞争力、估值已经逐步调整至相对合理位置的相关标的。如浪潮信息（000977.SZ）、科大讯飞（002230.SZ）、大华股份（002236.SZ）、广联达（002410.SZ）、海康威视（002415.SZ）、启明星辰（002439.SZ）、德赛西威（002920.SZ）、中科创达（300496.SZ）、恒生电子（600570.SH）、用友网络（600588.SH）、宝信软件（600845.SH）、中科曙光（603019.SH）、奇安信-U（688561.SH）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