



行业周报

中国金融云市场持续高增长

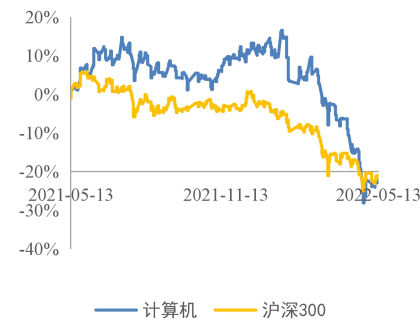
行业评级：

报告期：2022.05.05-2022.05.15

投资评级 看好

评级变动 维持评级

行业走势：



行情回顾：

本报告期计算机行业表现差，计算机行业下跌 0.95%，沪深 300 指数下跌 0.69%，计算机行业指数跑输 0.26pct，位于申万一级 31 个行业中的第 23 位。

2022 年初至本报告期末，计算机行业累计下跌 31.37%，沪深 300 指数累计下跌 18.96%，计算机行业累计跑输 12.41pct。从申万二级细分行业来看，IT 服务、计算机设备、软件开发行业 2022 年累计涨跌幅分别为 -26.83%、-32.69%、-33.50%，计算机行业表现差。

重点资讯：

- ◆IDC：2021 下半年中国金融云市场——稳健增长中蕴藏新活力
- ◆工信部组织开展工业互联网安全深度行活动
- ◆Gartner 预计 2022 年中国 IT 支出超 5.5 亿美元，同比增长 7.76%
- ◆Canalys：2022 年一季度全球云服务支出在攀升至 559 亿美元

本周观点：

据 IDC 数据，2021 下半年，中国金融云市场规模达到 39 亿美元。金融客户使用云计算产品范围不断扩大，系统分布式改造与自主云计算基础设施建设，推动金融云市场继续保持高速增长，本期同比增长达 39.3%。其中，基础设施与解决方案市场增速分别达到 38.4%和 41.4%。随着资本市场改革深化和数字化转型加速，金融机构日益重视 IT 支出，金融上云成为大趋势，建议投资者长期关注金融 IT 领域细分龙头。

分析师：

分析师 马晨

machen@gwgsc.com

执业证书编号：S0200522040001

联系电话：0592-5162118

公司地址：

厦门市思明区莲前西路 2 号莲富大厦 17 楼；

北京市丰台区凤凰嘴街 2 号院 1 号楼中国长城资产大厦 12 层

风险提示：

市场波动风险；人工智能、大数据、云计算、区块链等前沿技术发展速度低于预期等；相关政策推进不及预期。



正文目录

| | |
|---------------|---|
| 1 市场回顾..... | 1 |
| 1.1 行情回顾..... | 1 |
| 1.2 行业动态..... | 2 |
| 2 行业资讯..... | 3 |

图目录

| | |
|--------------------------|---|
| 图 1：本报告期内申万一级行业表现..... | 1 |
| 图 2：计算机行业历史 PE 水平走势..... | 2 |
| 图 3：计算机行业历史 PB 水平走势..... | 2 |

表目录

| | |
|------------------------------------|---|
| 表 1：本报告期内主要指数表现..... | 1 |
| 表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况..... | 2 |
| 表 3：报告期内重要股东二级市场交易情况 | 2 |



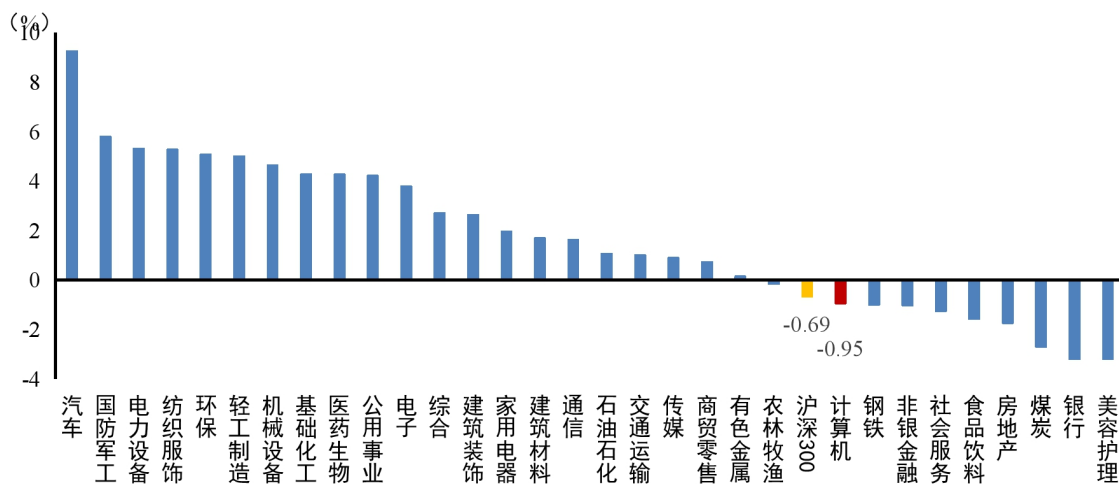
1 市场回顾

1.1 行情回顾

本报告期计算机行业表现差，计算机行业下跌 0.95%，沪深 300 指数下跌 0.69%，计算机行业指数跑输 0.26pct，位于申万一级 31 个行业中的第 23 位。

2022 年初至本报告期末，计算机行业累计下跌 31.37%，沪深 300 指数累计下跌 18.96%，计算机行业累计跑输 12.41pct。从申万二级细分行业来看，IT 服务、计算机设备、软件开发行业 2022 年累计涨跌幅分别为 -26.83%、-32.69%、-33.50%，计算机行业表现差。

图 1：本报告期内申万一级行业表现



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

表 1：本报告期内主要指数表现

| 行业指数 | 本报告期内涨幅 (%) | 最近一年涨幅 (%) | 2022 年涨幅 (%) |
|---------------|-------------|------------|--------------|
| 上证综合指数 | 1.22 | -10.93 | -14.78 |
| 沪深 300 指数 | -0.69 | -20.93 | -18.96 |
| 深证成份指数 | 1.26 | -20.65 | -24.58 |
| IT 服务 (SW 二级) | 5.80 | -14.36 | -26.83 |
| 创业板指数 | 1.68 | -20.34 | -29.03 |
| 计算机 | -0.95 | -22.89 | -31.37 |
| 计算机设备 (SW 二级) | -10.85 | -21.54 | -32.69 |
| 软件开发 (SW 二级) | 2.34 | -28.35 | -33.50 |

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

本报告期计算机行业个股以上涨为主。本报告期内，计算机行业 306 只 A 股成分股中有 257



只个股上涨，占比约 84%；44 只个股下跌，占比约 14%。

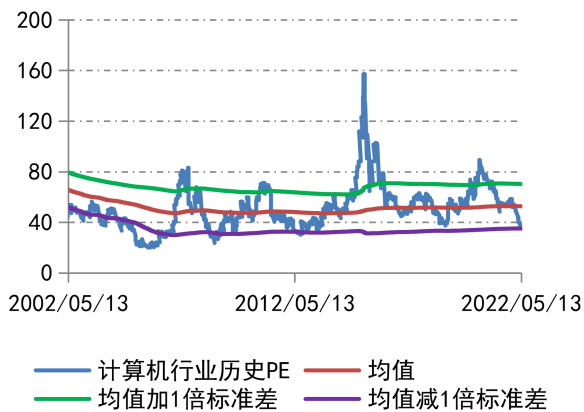
表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况

| 区间涨跌幅前 5 | | 区间涨跌幅后 5 | | 区间换手率前 5 | |
|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
| 股票名称 | 涨跌幅 (%) | 股票名称 | 涨跌幅 (%) | 股票名称 | 换手率 (%) |
| 真视通 | 41.32 | *ST 紫晶 | -43.72 | 国能日新 | 370.13 |
| 汇纳科技 | 32.11 | 左江科技 | -28.57 | 杰创智能 | 217.20 |
| 艾融软件 | 26.81 | ST 国华 | -26.55 | 华是科技 | 203.91 |
| 创业慧康 | 24.88 | 海康威视 | -24.50 | 直真科技 | 167.71 |
| 诚迈科技 | 23.53 | 紫晶存储 | -23.86 | 依米康 | 124.55 |

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

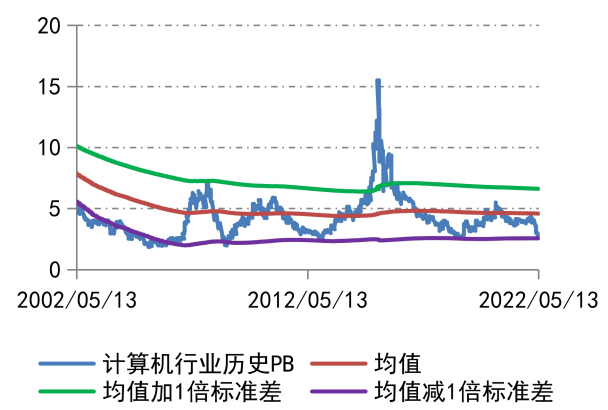
计算机行业估值处于低位区。截至本报告期末，计算机行业 PE 为 37.90 倍，低于历史均值（52.77 倍），PB 为 2.86 倍，低于历史均值（4.60 倍）。

图 2：计算机行业历史 PE 水平走势



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 3：计算机行业历史 PB 水平走势



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

1.2 行业动态

本报告期内，计算机行业共有 13 家公司的重要股东在二级市场减持，减持总市值合计约为 2.51 亿元；共有 4 家公司的重要股东在二级市场增持，增持总市值合计约为 2243 万元。

表 3：报告期内重要股东二级市场交易情况

| 证券简称 | 股东变动次数 | 涉及股东人数 | 总变动方向 | 净买入股份数合计(万股) | 增减仓参考市值(万元) |
|------|--------|--------|-------|--------------|-------------|
| 创业慧康 | 1 | 1 | 减持 | -920.00 | -5,507.55 |
| 诚迈科技 | 15 | 1 | 减持 | -55.95 | -3,691.96 |
| 汇纳科技 | 1 | 1 | 减持 | -190.57 | -3,271.60 |
| 先进数通 | 1 | 1 | 减持 | -251.58 | -3,069.96 |
| 银江技术 | 2 | 1 | 减持 | -452.00 | -2,925.06 |

| | | | | | |
|-------|---|---|----|---------|-----------|
| 金桥信息 | 2 | 1 | 减持 | -366.75 | -2,721.70 |
| 神州数码 | 1 | 1 | 减持 | -134.06 | -1,986.30 |
| 紫光股份 | 1 | 1 | 减持 | -46.00 | -816.86 |
| 数字政通 | 2 | 1 | 减持 | -48.00 | -804.19 |
| 淳中科技 | 1 | 1 | 减持 | -25.00 | -250.24 |
| 飞天诚信 | 1 | 1 | 减持 | -5.40 | -52.90 |
| 首都在线 | 1 | 1 | 减持 | -0.20 | -2.50 |
| 志晟信息 | 1 | 1 | 减持 | -0.10 | -1.52 |
| 荣联科技 | 2 | 2 | 持平 | - | - |
| 卓易信息 | 1 | 1 | 增持 | 1.72 | 38.87 |
| 美亚柏科 | 2 | 1 | 增持 | 3.53 | 41.54 |
| 中望软件 | 1 | 1 | 增持 | 3.20 | 614.93 |
| ST 泛微 | 2 | 1 | 增持 | 50.26 | 1,547.35 |

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

2 行业资讯

◆IDC：2021 下半年中国金融云市场——稳健增长中蕴藏新活力

IDC 最新发布的《中国金融云市场（2021 下半年）跟踪》报告显示，2021 下半年，中国金融云市场规模达到 39.0 亿美元。金融客户使用云计算产品范围不断扩大，系统分布式改造与自主云计算基础设施建设，推动金融云市场继续保持高速增长，本期同比增长达 39.3%。其中，基础设施与解决方案市场增速分别达到 38.4%和 41.4%。

IDC 研究发现，目前金融云市场呈现金融云上层应用改造提速、监管态度更加明确的特征。

2021 下半年，金融云基础设施市场规模达到 27.8 亿美元，其中，公有云与私有云基础设施市场增速分别达到 45.6%与 34.8%，但私有云基础设施规模仍远高于公有云。私有云部分，华为、华三、浪潮、联想、戴尔合计占据 78.7%市场份额；公有云部分，阿里、腾讯、AWS、华为、百度智能云合计占据 86.7%市场份额。IDC 认为，金融机构按照不同系统的运行需求和监管要求，在相当长一段时间仍然会采用多种基础架构并存策略，甚至在私有环境中，还会维持自研方案、多种云计算服务商方案、多种非云方案等选项。另外，复杂的国际环境与反复的疫情冲击为 IT 供应链带来的不确定性，亦促使中国金融机构从 IT 基础设施系统安全和长期运营安全角度采取更多措施，从而加速了自主金融云建设进程。

2021 下半年，金融云解决方案市场规模达到 11.3 亿美元，其中平台与应用解决方案市场分别达到 4.6 亿美元和 6.6 亿美元。相较于 2020 年同期，服务商大量交付全年项目推高当期市场



规模，本期解决方案市场增速环比略有回落，但仍保持40%以上增长。受头部金融机构多云部署、多服务商交付策略影响，云服务商与垂直行业IT服务商正在形成更加灵活、多元化的组合方式，而“金融团体云”等监管政策具体细则的不确定性，也成为这一趋势的重要助推因素。

（资料来源：IDC 中国）

◆工信部组织开展工业互联网安全深度行活动

工业和信息化部近日印发通知，组织开展工业互联网安全深度行活动。活动旨在深入宣贯工业互联网安全相关政策标准，健全自主定级、定级核查、安全防护、风险评估等工作机制，加快工业互联网安全专用技术和产品创新，培育壮大地方专业化服务机构，推动在全国范围内深入实施工业互联网企业网络安全分类分级管理，指导督促企业落实网络安全主体责任，共同提升工业互联网安全保障能力。活动包括分类分级管理、政策标准宣贯、资源池建设、应急演练、人才培养、赛事活动等6项内容。其中，分类分级管理和政策标准宣贯2项为必选内容，各地可结合实际从其他4项中至少选择2项作为特色活动内容。（资料来源：工业和信息化部网络安全管理局）

◆Gartner 预计 2022 年中国 IT 支出超 5.5 亿美元，同比增长 7.76%

根据 Gartner 的最新预测，2022 年全球 IT 支出预计将达到 4.4 万亿美元，相比 2021 年增长 4%；2022 年中国 IT 支出预计将突破 5.5 亿美元，相比 2021 年增长 7.76%。数据中心系统、IT 服务和软体软件将实现两位数增长。

Gartner 认为，企业应用软件、基础设施软件和管理服务的近期和长期增长表明，数字化转型不会是一项只持续一年或两年的趋势，而会成为一项长期、系统性的趋势。例如基础设施即服务（IaaS）支撑着所有以消费者为中心的主要在线产品和移动应用，因此 2022 年软件支出领域近 10% 的增长几乎全部来自于基础设施即服务。

同时，体验式终端消费模式和供应链优化等数字业务举措，将推动 2023 年企业应用和基础设施软件领域的支出实现两位数增长。（资料来源：TechWeb）

◆Canalys：2022 年一季度全球云服务支出在攀升至 559 亿美元

Canalys 最新数据显示，2022 年第一季度，全球云基础设施服务支出同比增长了 34%，达到 559 亿美元，企业纷纷将数字化作为发展的首要战略来应对市场的挑战。

据 Canalys 最新数据统计，云服务总体支出较上一季度增加了 20 亿美元，较 2021 年第一



季度增加了 140 亿美元。三大云服务厂商 AWS、Microsoft 和 Google 受益于云计算采用率的增加和使用规模的扩张，其总支出占全球用户支出的 62%，同比增长了 42%。

2022 年第一季度，亚马逊网络服务（AWS）斩获云服务提供商冠军，占总支出的 33%，同比增长 37%。本季度位居第二的云服务提供商是 Microsoft Azure，同比增长 46%，市场占比 21%。前三名中增长最快的是 Google Cloud，同比增长 54%，市场占比 8%。（资料来源：TechWeb）



股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 买入：相对强于市场表现 20%以上；
- 增持：相对强于市场表现 10%~20%；
- 中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；
- 减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 看好：行业超越整体市场表现；
- 中性：行业与整体市场表现基本持平；
- 看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。