

积极推动工业互联网建设，国产软件崛起正当时

——计算机行业周报

分析师：崔健

SAC NO: S1150511010016

2022年5月30日

证券分析师

崔健
022-28451618
cuijian@bhzq.com

研究助理

张洪
SAC No: S1150121120009
zhangqi4271@bhzq.com

子行业评级

硬件	中性
软件	看好
服务	看好
产业云	看好

重点品种推荐

中科曙光	增持
恒生电子	增持

最近一季度行业相对走势



投资要点：

● 行业动态

国际市场：苹果最强自研 CPU M2 曝光，工艺、性能均获提升；AMD 表示锐龙 7000 最高可以到 230W，与英特尔 12 代酷睿相差无几；高通，Wi-Fi 7 芯片已向客户出货，终端产品年底前有望上市。

国内市场：雄安发放数字人民币满减红包，首期统筹五千余万元；广州数字人民币助力外企数字转型；工信部持续推进工业互联网建设。

● 硬件价格指数

本期电脑硬件价格指数 101.75，与上期持平，其中笔记本价格指数、台式机价格指数、平板电脑价格指数均与上期持平。

本期 DIY 配件价格指数 88.20，与上期持平，其中液晶显示器价格指数、主板价格指数、CPU 价格指数、硬盘价格指数、内存价格指数、显卡价格指数均与上期持平。

● A 股上市公司重要动态

中科曙光：IT 基础设施支持金融数字化转型；恒生电子：科创板做市业务试点落地，恒生电子综合做市系统助力券商自营业务转型；紫光股份：旗下新华三实力参编数据中心液冷服务器技术标准。

● 周行情回顾及投资策略展望

5月23日至5月27日，沪深300指数下跌1.87%，上证指数下跌0.52%，深证成指下跌2.28%，创业板指下跌3.92%，科创50下跌4.94%，计算机行业下跌1.71%，其中计算机设备板块下跌1.97%。个股方面，浪潮软件、麦迪科技、左江科技涨幅居前；中科江南跌幅居前。我们认为，浪潮科技和左江科技的强势上涨是得益于国产软件概念，麦迪科技的上涨或与国资入主有关；中科江南的大幅下跌或是由于次新股的风险释放。

从 PE 估值(TTM, 整体法, 不调整)的角度来看，计算机板块目前的估值是 60.94 倍，处于过去 10 年历史估值百分位的 69.74%，周环比有小幅下降。受市场震荡下行的影响，本周计算机板块呈下跌走势。预计随着市场情绪回暖，计算机板块有望迎来反弹。建议关注有政策利好的细分行业和标的，我们主要看好东数西算概念、数字货币概念，维持中科曙光（603019）和恒生电子（600570）的增持评级。

● 风险提示

政策落地存在不确定性、稳增长投资不及预期、疫情变化超预期、地缘冲突加剧等。

目 录

1. 行情动态	4
1.1 国际市场	4
苹果最强自研 CPU M2 曝光：工艺、性能均获提升	4
AMD 表示锐龙 7000 最高可以到 230W，与英特尔 12 代酷睿相差无几	4
高通：Wi-Fi 7 芯片已向客户出货，终端产品年底前有望上市	5
1.2 国内市场	5
雄安发放数字人民币满减红包，首期统筹 5000 余万元资金	5
广州：数字人民币助力外企数字转型	6
工信部：持续推进工业互联网建设 助力我国经济高质量发展	7
2. 硬件价格指数	8
3. A 股上市公司重要动态信息	12
中科曙光：IT 基础设施支持金融数字化转型	12
恒生电子：科创板做市业务试点落地，恒生电子综合做市系统助力券商自营业务转型	13
紫光股份：旗下新华三实力参编数据中心液冷服务器技术标准	14
4. 周行情回顾及投资策略展望	15
5. 风险提示	16

图 目 录

图 1: 电脑整机价格指数	9
图 2: 笔记本价格指数	9
图 3: 台式机价格指数	9
图 4: 平板电脑价格指数	10
图 5: DIY 配件价格指数	10
图 6: 液晶显示器价格指数	10
图 7: 主板价格指数	11
图 8: CPU 价格指数	11
图 9: 硬盘价格指数	11
图 10: 内存价格指数	12
图 11: 显卡价格指数	12

表 目 录

表 1: 周行业指数涨跌幅	15
表 2: 计算机行业个股涨跌幅榜	15

1. 行情动态

1.1 国际市场

苹果最强自研 CPU M2 曝光：工艺、性能均获提升

【新浪网】苹果自研芯片的推进对其重要性不言而喻，因此接下来的 A16 和 M2 也是重点关注对象。

据报道,用于 iPhone 的"A16"芯片将采用与 iPhone 13 的 A15 Bionic 相同的 5nm 工艺制造,而苹果将更大的性能飞跃将留给为其下一代 Mac 设计的"M2"芯片。

消息人士透露, A16 将使用台积电的 N5P 工艺。这表明, A16 的实质性升级可能没有之前想象的那么大。

M2 芯片显然将是第一个升级到台积电 3nm 工艺的苹果芯片,且完全跳过 4nm。M2 被认为是苹果的定制 ARMv9 处理器。

据说苹果还在开发"M1 系列的最终 SoC",其特点是内核结构升级。M1、M1 Pro、M1 Max 和 M1 Ultra 芯片使用节能的"Icestorm"内核和高性能的"Firestorm"内核--就像 A14 Bionic 芯片一样。

据称,苹果的最后一款 M1 变种将基于 A15 仿生芯片,换用"Blizzard"节能内核和"Avalanche"高性能内核,而这款 M1 系列的最后一款芯片可能会在下一代 Mac Pro 中提供。

AMD 表示锐龙 7000 最高可以到 230W,与英特尔 12 代酷睿相差无几

【热点科技】AMD 已经在台北电脑展上公布了关于锐龙 7000 系列处理器的更多参数,包括 TDP,采用的针脚,以及最高可以达到 5.5GHz 的频率,在单线程性能上比目前的 Zen 3 要提升 15%左右,多线程则比英特尔酷睿 i9-12900K 提升 30%以上。不过伴随着性能的提升,尽管采用了台积电的 5nm 制程工艺,但是 AMD 锐龙处理器的功耗却水涨船高,可以达到 170W,而现在 AMD 在回答媒体的提问时,更表示锐龙 7000 系列处理器的封装功耗可以达到 230W。

来自著名科技媒体 Anandtech 的消息，称他们得到了关于 AMD 锐龙 7000 系列处理器的最新消息，包括这款处理器的功耗，其中 TDP 也就是基础功耗最高可以达到 170W，而封装功耗，或者说满载功耗可以达到 230W，这可比目前的锐龙 5000 系列处理器高得多。目前的锐龙 5000 系列处理器，TDP 的功耗为 105W，而封装功耗则为 142W。也就是说光是封装功耗就提升了 90W 之巨，这也就是为什么这一次的 CPU 的频率能够在游戏中提升至 5.5GHz。

除此之外，这一次的锐龙 7000 系列处理器还塞入了 RDNA 2 架构的 GPU，至少可以正常显示画面，无异也提升了 CPU 的功耗，与之相对比的是，英特尔 12 代酷睿处理器的 TDP 为 125W，而满载功耗为 241W。这两款处理器的实际功耗其实相差不多，换句话说就是大家未来选购锐龙 7000 系列处理器的时候，需要更强劲的散热器以及电源。

高通：Wi-Fi 7 芯片已向客户出货，终端产品年底前有望上市

【IT之家】据中国台湾地区经济日报报道，今日，高通 (Qualcomm) 表示，Wi-Fi 7 芯片已出货客户，终端产品今年年底前有望上市，预计 Wi-Fi 7 渗透率将在 2023 年至 2024 年达 10%。

针对“Wi-Fi 7 渗透率何时可达 10%”的问题，高通高级副总裁 Rahul Patel 表示，过去发布 Wi-Fi 6 芯片时，外界也关心过同样的问题。

Rahul Patel 指出，Wi-Fi 7 渗透率会有类似的曲线，预计大多数的顶级 Android 手机等将在 2023 年采用 Wi-Fi 7，2023 年至 2024 年渗透率有望达 10%。

昨日，联发科发布了 Wi-Fi 7 芯片 Filogic 880 和 Filogic 380 及首款支持 5G 毫米波的移动平台天玑 1050。对此，Rahul Patel 称不评论竞争对手，因为尚未看到对手实际产品的性能表现，并称高通 Wi-Fi 7 芯片性能大幅提升，可应用于电脑、XR、汽车等。Rahul Patel 强调，高通 Wi-Fi 7 芯片已开始出货客户，终端产品预计今年年底前有望上市，并将于 2023 年大量出货。

1.2 国内市场

雄安发放数字人民币满减红包，首期统筹 5000 余万元资金

【财联社】按照“政府补贴、金融联动、商家促销”的原则，雄安新区管委会组

织开展了“促消费，惠民生”数字人民币满减红包活动。本次活动由雄安新区管委会和中国人民银行雄安新区营业管理部主办，工、农、中、建、交、邮储6家商业银行和银联商务股份有限公司协办。活动首期统筹5000余万元资金，活动时间为5月30日至8月28日，其中京东线上渠道活动时间为5月30日至6月20日。活动在家电、家具、餐饮、商超四大重点领域面向新区居民发放数字人民币满减红包。

广州：数字人民币助力外企数字化转型

【人民日报】5月27日，首批“广州外商投资服务工作站”正式揭牌，首个数字人民币赋能外资合作协议也正式签署。“广州外商投资服务工作站”是广州稳定外资基本盘、优化外商投资公共服务体系的又一重要措施，将以“市级+区级+园区/行业”的模式分批共建，逐步形成多点覆盖、精准服务的外资服务前沿阵地。

首批“广州外商投资服务工作站”将为外资企业以及外商投资活动提供政策咨询、投资促进、反映诉求等公共服务，让在穗外资企业享受更便利的服务保障。当日，广州外商投资企业协会还召开换届大会暨外企交流活动，卡尔蔡司光学(中国)有限公司总裁彭伟当选新一届会长，宝洁、3M、延长壳牌、安利、百胜、麦当劳、捷成洋行、建智、多特瑞等9家企业当选副会长单位。

今年4月，广州正式获批成为第三批数字人民币试点地区。作为数字人民币载体的数字钱包将会成为新的国内消费流量端口，为企业带来新的客户流量和业务机遇。

5月27日，在广州市商务局的指导与支持下，广州外商投资企业协会与中国银行广州分行正式签署数字人民币试点合作协议，双方将致力做好数字人民币赋能外资应用推广，为外资企业提供优质的数字人民币支付结算服务，助力企业“降本增效引客流”，共同打造广州数字经济“新基建”。签约现场设置了中国银行数字人民币体验区，多家协会会员开通数字人民币电子钱包，完成数字人民币“初体验”。参与体验的企业表示，使用数字人民币进行交易，点对点完成支付结算，方便快捷，还免收手续费，有助于企业进一步降低结算成本。

据了解，今年1至4月，广州利用外资实现量增质优，全市实际利用外资239.09亿元人民币；一季度全市服务贸易进出口总额超100亿美元，同比增长28.4%。

“在疫情为全球经济带来持续不确定性的情况下，今年初广州启动营商环境5.0改革，进一步优化营商环境，激发市场活力”，捷成集团行政总裁孟爱峰表示，

“捷成集团一直看重广州市场，已将三大业务线全面整合至广州，投资广州发展明朗，未来可期”。

工信部：持续推进工业互联网建设 助力我国经济高质量发展

【C114 通信网】在近日举办的“2022 中国国际大数据产业博览会”之“工业互联网赋能数字化转型”论坛上，工业和信息化部信息技术发展司副司长王建伟指出，当前，新一轮科技革命和产业变革不断演进，数字经济和实体经济深度融合，工业互联网已成为把握时代机遇、推动实体经济高质量发展的关键支撑。

近年来，工业和信息化部坚决贯彻党中央、国务院决策部署，实施了一系列衔接有序的政策措施，推动工业互联网平台逐渐从概念走向落地，取得积极成效。

一是平台体系持续壮大。在各方的积极推动下，平台建设成绩显著，“综合性+特色型+专业性”工业互联网平台赋能体系初具规模。截至目前，具有一定影响力的工业互联网平台超过 150 个，连接工业设备总数超过 7600 万台套，对制造企业数字化转型的支撑能力不断增强。国家工业互联网大数据中心初步建成，重庆、山东、浙江等区域分中心建设有序推进，数据汇聚赋能能力持续提升。论坛现场，嘉宾们就促进算力、数据流通、优化网络、能源配套保障等主题进行了心得分享，奇安信集团董事长齐向东指出，“东数西算”是我国发展数字经济的重要举措，同时海量数据的“裸奔”是数据安全的首要问题，数据安全是“东数西算”的底板工程，筑牢安全基础，数字经济才能安全腾飞。另一方面，随着“东数西算”的推进，算力需求更大，数据流通节点和数据量更多，东西部协同联动，对数据安全防护水平的要求也会更高。

二是应用场景不断丰富。大数据、云计算、人工智能等数字技术加速向制造业渗透，工业互联网应用已覆盖 40 多个国民经济重点行业。平台化设计、网络化协同、服务化延伸等新模式不断涌现，共享经济、平台经济等新业态不断壮大，平台赋能、赋值、赋智作用日益凸显。截至今年 3 月，规模以上工业企业关键工序数控化率和数字化研发设计工具普及率分别达到 55.5%、75.0%。

三是数字化转型加速深化。随着云计算、大数据、人工智能、区块链等新一代信息技术在制造领域的深度应用，制造业数字化转型不断深化，推动转型方式从单点应用向综合集成转变，转型内容从生产外围环节向高价值环节延伸，持续催生新模式新业态。截至今年 3 月，开展网络化协同的制造企业和服务型制造企业比例分别达到 39.2% 和 29.9%，数字化改造的提质降本增效作用显著。

四是试点示范持续深化。以跨行业跨领域工业互联网平台遴选、工业互联网试点示范、创新领航应用案例征集等工作为重点抓手，滚动遴选了 20 余家跨行业跨领域工业互联网平台，近 200 个平台创新应用试点示范以及 140 余个优秀解决方案。推动长三角、山东、广东、成渝地区创建工业互联网示范区，打造平台发展高地。

王建伟表示，工业互联网是制造业数字化转型的关键支撑，加快工业互联网应用推广对于实现经济高质量发展具有重要意义，需要我们自主创新，积极探索。下一步，工信部将深入实施工业互联网创新发展战略，持续推进工业互联网建设，推动制造业转型升级，助力我国经济高质量发展。

一是提升平台赋能水平。继续实施工业互联网创新发展工程，持续完善多层次、系统化的工业互联网平台体系，持续推动工业企业和工业设备上云上平台。加快推进工业软件、智能传感器等数字化改造关键产品研发创新和产业化。培育优质数字化解决方案提供商，鼓励面向传统产业特别是中小企业需求研制个性化解决方案。

二是深化融合创新应用。深入实施制造业数字化转型行动，推动工业互联网平台进基地、进园区、进集群。研制中小企业数字化转型指导文件，推动关键领域标准研究，指导企业明确转型路径，加快转型步伐。深化工业互联网平台在重点行业领域的融合应用，提升研发设计、生产制造等产业链各环节数字化水平。

三是培育数据要素市场。加快建立数据资源确权、交易流通、跨境传输和安全等基础制度和标准规范，健全数据产权交易和行业自律机制。引导互联网企业、电信运营商、工业企业等开放数据，提升数据供给数量和质量。开展数据资产评估国家标准研制和试点示范，大力发展数据资产评估、登记结算、交易撮合、争议仲裁等市场运营体系，培育一批数据交易服务商。

四是营造良好产业生态。高质量建设工业互联网平台创新合作中心，建好用好平台应用推广中心。完善工业互联网及制造业数字化转型人才培养体系，深化产教融合、校企合作等新模式。加快研制工业数据交互等基础共性标准，持续完善工业互联网领域的标准体系。深化产融结合，鼓励金融机构定向开放面向制造业数字化转型的金融服务产品。

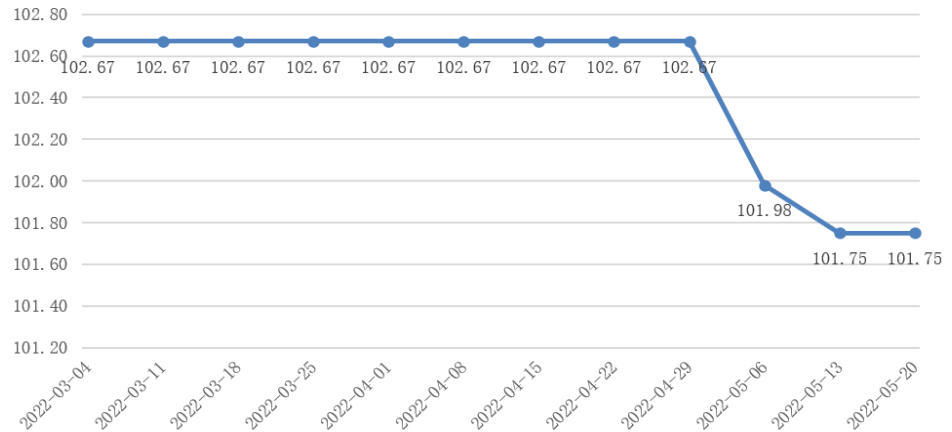
2. 硬件价格指数

本期电脑硬件价格指数 101.75，与上期持平，其中笔记本价格指数 103.48；台
请务必阅读正文之后的声明

台式机价格指数 92.49; 平板电脑价格指数 123.88, 均与上期持平。

图 1: 电脑整机价格指数

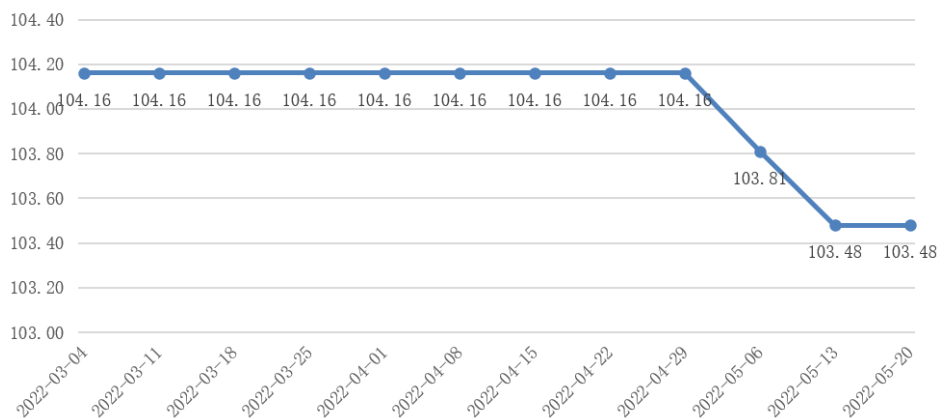
本期电脑整机价格指数: 101.75 涨跌值: 0.00 涨跌幅: 0.00%



资料来源: 中关村电子指数网、渤海证券

图 2: 笔记本价格指数

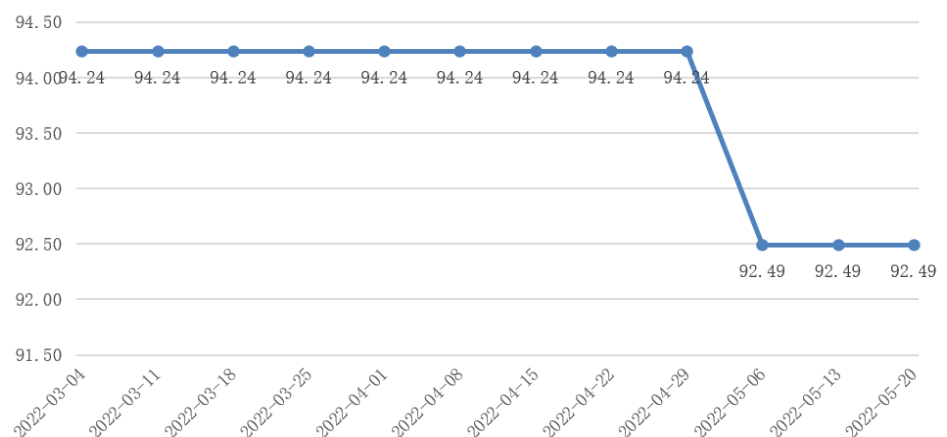
本期笔记本价格指数: 103.48 涨跌值: 0.00 涨跌幅: 0.00%



资料来源: 中关村电子指数网、渤海证券

图 3: 台式机价格指数

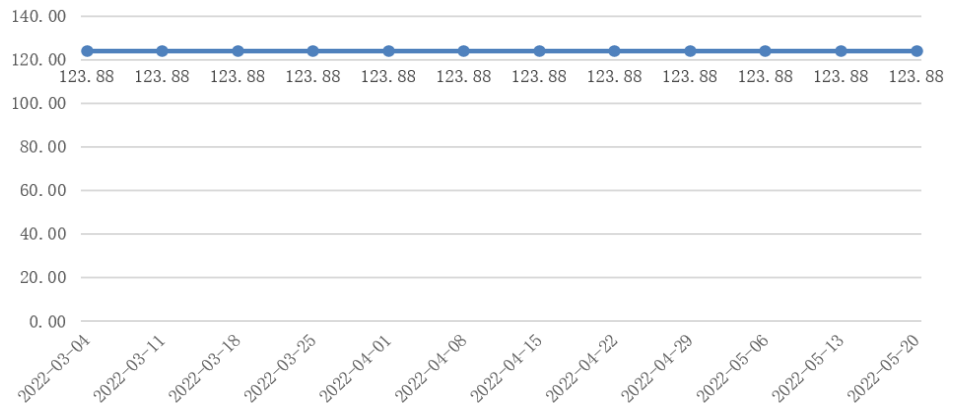
本期台式机价格指数: 92.49 涨跌值: 0.00 涨跌幅: 0.00%



资料来源: 中关村电子指数网、渤海证券

图 4: 平板电脑价格指数

本期平板电脑价格指数: 123.88 涨跌值: 0.00 涨跌幅: 0.00%

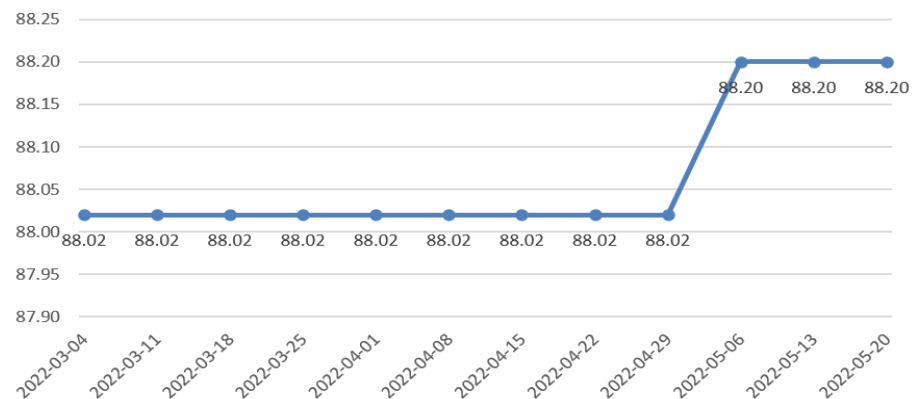


资料来源: 中关村电子指数网, 渤海证券

本期 DIY 配件价格指数 88.20, 与上期持平, 其中液晶显示器价格指数 94.13; 主板价格指数 87.75; CPU 价格指数 80.27; 硬盘价格指数 104.44; 内存价格指数 82.68; 显卡价格指数 60.73, 均与上期持平。

图 5: DIY 配件价格指数

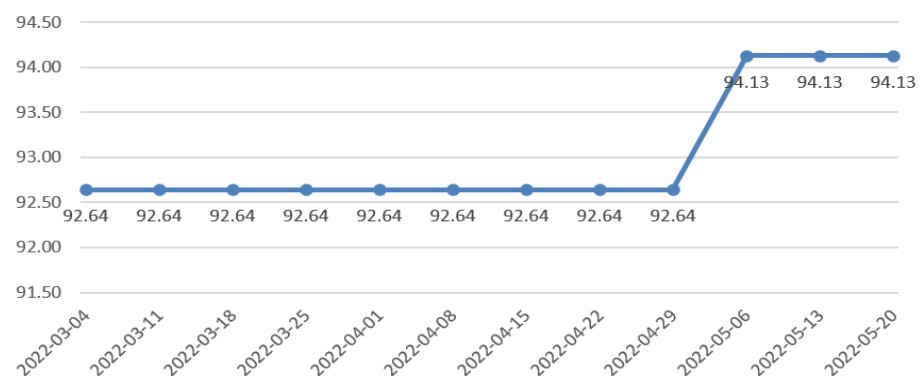
本期DIY配件价格指数: 88.20 涨跌值: 0.00 涨跌幅: 0.00%



资料来源: 中关村电子指数网, 渤海证券

图 6: 液晶显示器价格指数

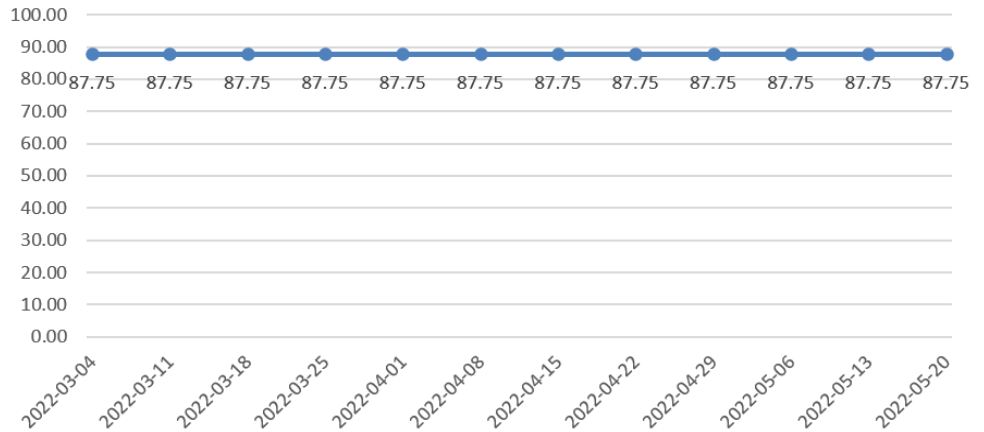
本期液晶显示器价格指数: 94.13 涨跌值: 0.00 涨跌幅: 0.00%



资料来源: 中关村电子指数网, 渤海证券

图 7: 主板价格指数

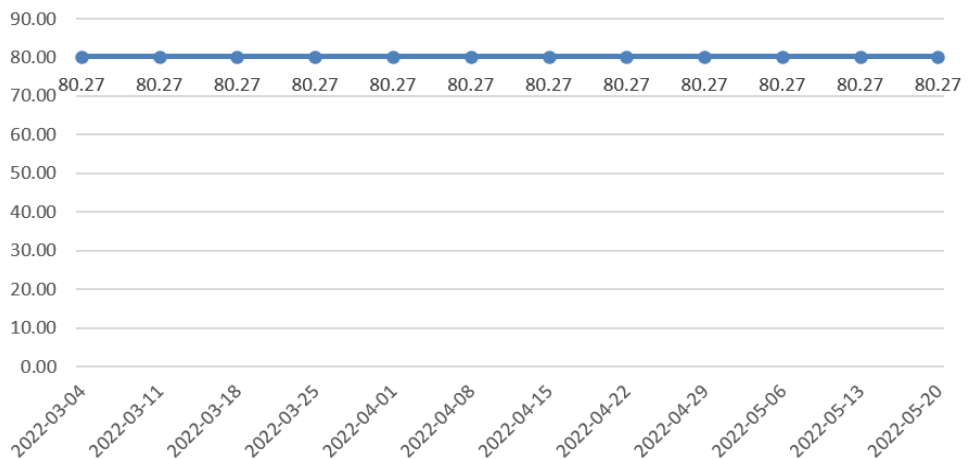
本期主板价格指数: 87.75 涨跌值: 0.00 涨跌幅: 0.00%



资料来源: 中关村电子指数网, 渤海证券

图 8: CPU 价格指数

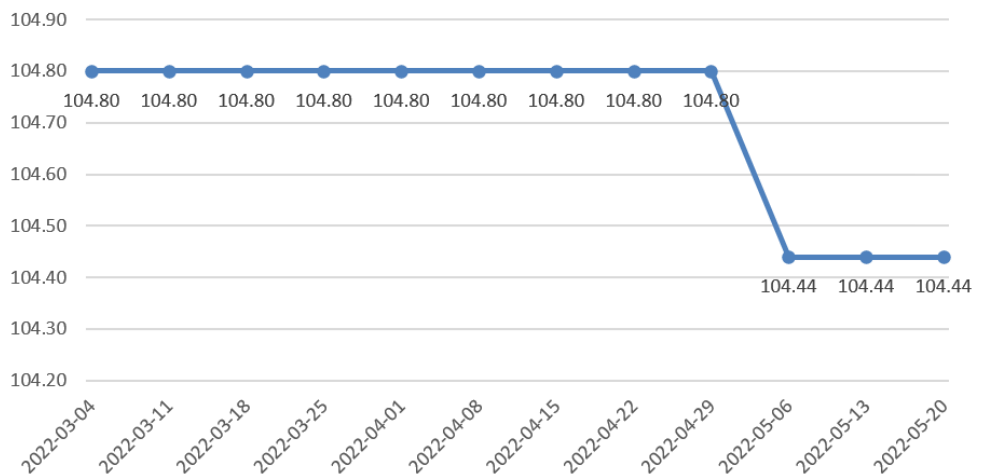
本期CPU价格指数: 80.27 涨跌值: 0.00 涨跌幅: 0.00%



资料来源: 中关村电子指数网, 渤海证券

图 9: 硬盘价格指数

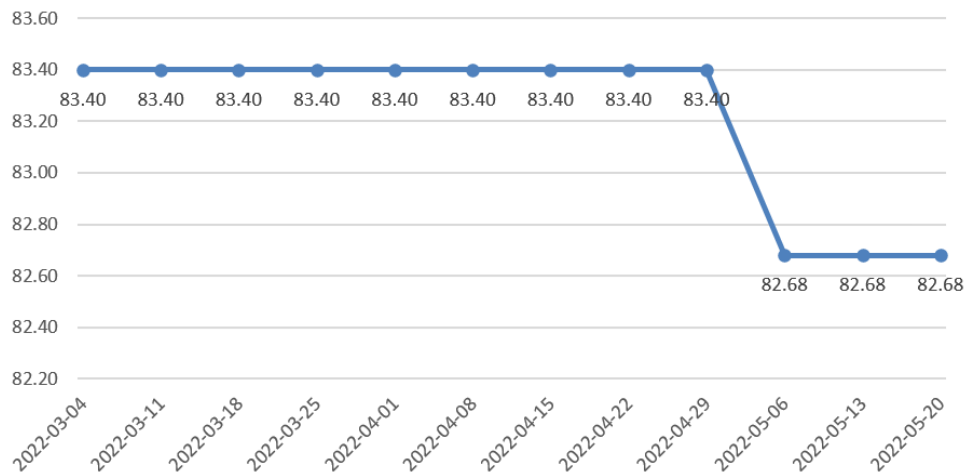
本期硬盘价格指数: 104.44 涨跌值: 0.00 涨跌幅: 0.00%



资料来源: 中关村电子指数网, 渤海证券

图 10: 内存价格指数

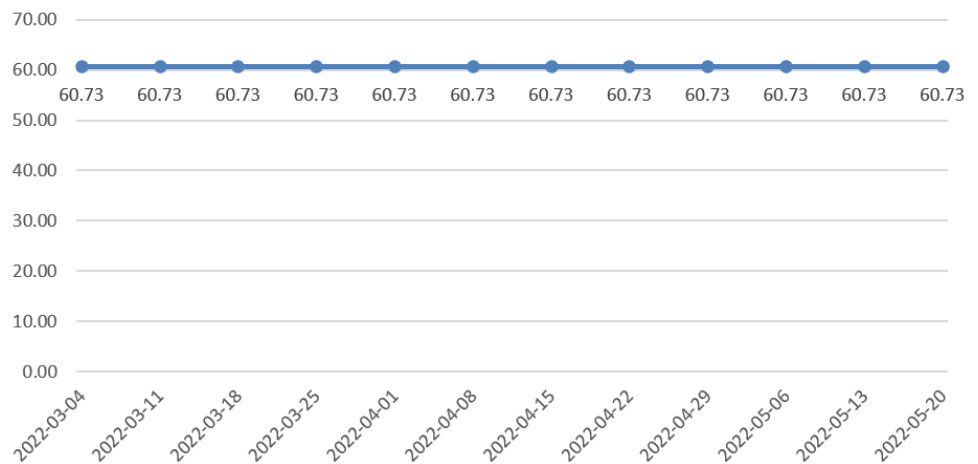
本期内存价格指数: 82.68 涨跌值: 0.00 涨跌幅: 0.00%



资料来源: 中关村电子指数网、渤海证券

图 11: 显卡价格指数

本期显卡价格指数: 60.73 涨跌值: 0.00 涨跌幅: 0.00%



资料来源: 中关村电子指数网、渤海证券

3. A 股上市公司重要动态信息

中科曙光: IT 基础设施支持金融数字化转型

近日, 由《陆家嘴》杂志、上海世纪出版集团、零壹财经·零壹智库主办, 全联并购公会信用管理委员会联合主办的“陆家嘴交流会第 4 期——中国金融信创产业生态的共建与创新”在线上正式召开。

交流会上, 中科曙光解决方案中心副总工兼金融行业技术总监纪钟做了题为“从 IT 基础设施看金融数字化转型”的演讲, 系统全面地介绍了金融数字化转型的历程, 转型中 IT 基础设施架构的演变, 以及数字化转型下金融行业应用全景, 同时

结合具体应用场景，展示了中科曙光的产品与服务，并列举了一些金融机构客户的案例。

纪钟介绍，中科曙光一直在努力推动金融数字化转型创新工作的快速发展。中科曙光提供的 U2L (Unix to Linux) 解决方案，能够实现从传统的小机架构向国产芯片分布式架构转型，而不需要对应用系统做太多的改造。在分布式的云化解决方案方面，中科曙光与主流金融云厂商有着全面的合作；此外中科曙光还推出了大数据解决方案、分布式存储、等保的网络流量分析等解决方案，为金融数字化转型提供了可靠的 IT 基础设施平台。在服务金融机构客户方面，中科曙光曾为上百家银行、保险和证券客户提供了产品与服务。

恒生电子：科创板做市业务试点落地，恒生电子综合做市系统助力券商自营业务转型

该系统以《做市规定》、上交所配套实施细则和业务指南为指导，以证券公司做市需求为目标，结合恒生电子多年的做市系统开发经验，为科创板做市商进行量身打造。

5月13日，证监会发布《证券公司科创板股票做市交易业务试点规定》（下称“《做市规定》”）。同时，上交所起草了配套实施细则和业务指南征求意见稿，对科创板做市交易业务作出具体交易和监管安排。

《做市规定》共 17 条，主要包括做市商准入条件与程序、内部管控、风险监测监控、监管执法等方面的内容，对于证券公司而言，科创板做市业务是券商自营业务转型的重要方向。《做市规定》及上交所征求意见稿发出后，符合业务申请资格的券商紧锣密鼓地开始参与筹备工作。但与此同时，做市交易业务对券商的资本实力、定价、内控合规等能力也提出了更高的要求，尤其在做市交易系统建设方面，因为做市商有持续履行报价义务的职责，所以对做市交易策略及系统的稳定性要求极高。

作为国内领先的金融科技公司，恒生电子积极为金融机构提供各类技术与系统支持，为了更好的助力证券公司科创板股票做市交易业务平稳运行，恒生电子推出了宽途综合做市系统，该系统以《做市规定》、上交所配套实施细则和业务指南为指导，以证券公司做市需求为目标，结合恒生电子多年的做市系统开发经验，为科创板做市商进行量身打造。

在功能上，宽途综合做市系统提供了做市标的管理、库存管理、订单管理、报价策略管理、行情管理、做市义务统计、风险管理及预警等功能模块。同时为了满足做市商自主开发做市策略，系统保持了足够的开放性、灵活性，支持采用多种编程语言进行业务功能及做市策略的自主研发。

在技术上，宽途综合做市系统采用恒生自主研发的低延时分布式中间件技术，能使交易性能达到微秒级别，每秒并发报单能力在三万笔以上。并且整个技术架构已经支持在国产数据库及国产操作系统下运行。

据恒生电子有关负责人介绍，为满足业务未来发展，宽途综合做市系统在设计时已考虑到未来三到五年的发展规模，从风险控制、科创板做市代码数量、做市策略、交易业务并发量、数据存储规模等方面进行了综合考虑。另外，系统兼顾考虑未来创新品种扩展的情况，为覆盖各类做市业务开展做好了充分的准备。

紫光股份：旗下新华三实力参编数据中心液冷服务器技术标准

近日，由中国信息通信研究院云计算与大数据研究所具体牵头研究和制定，紫光股份旗下新华三集团参与编写的 YD/T 4024-2022《数据中心液冷服务器系统总体技术要求和测试方法》正式发布，全方位涵盖浸没式、冷板式、喷淋式等各类液冷服务器的标准化、产业化发展，推动新一代节能技术在数据中心建设中的广泛应用，为助力数字产业践行“双碳”战略，打造极致 PUE 的绿色数据中心提供了重要的指引。

数据中心的建设是一个系统性、长期性的过程，需要产业界各方的共同参与。在绿色数据中心的改造和创新上，新华三集团具备深厚的实践经验，已经参与了全球超 800 家数据中心建设，参与国际国内多项标准和白皮书编写，设计了 PUE<1.1 的数据中心。在去年，新华三深度参与了《数据中心液冷服务器系统总体技术要求和测试方法》的制定工作，成为首批行业标准重要参编单位之一，有效填补了当前国内外数据中心液冷行业标准的空白。面向未来，新华三更将与数字产业的更多合作伙伴共同携手，整合软硬件的全面创新，为百行百业打造出高效、节能的新型绿色数据中心。

在“十四五”新发展阶段，推进绿色数据中心建设，推动 PUE 的持续优化，是数字产业必须直面和回应的时代使命。作为数字化解决方案领导者，新华三集团将继续依托“云智原生”技术战略，践行绿色低碳的创新理念，与产业合作伙伴携

手，推动智慧 IT 的技术革新与实践，助推液冷技术在下一代数据中心的规模化应用，打造未来计算新形态。

4. 周行情回顾及投资策略展望

5月23日至5月27日，沪深300指数下跌1.87%，上证指数下跌0.52%，深证成指下跌2.28%，创业板指下跌3.92%，科创50下跌4.94%，计算机行业下跌1.71%，其中计算机设备板块下跌1.97%。

个股方面，浪潮软件、麦迪科技、左江科技涨幅居前；中科江南、雄帝科技、国能日新跌幅居前。我们认为，浪潮科技、左江科技、湘邮科技和京北方的强势上涨是得益于国产软件概念，麦迪科技的上涨或与国资入主有关；中科江南和国能日新的大幅下跌或是由于次新股的风险释放。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深 300	-1.87
上证指数	-0.52
深证成指	-2.28
创业板指	-3.92
科创 50	-4.94
SW 计算机	-1.71
SW 计算机设备	-1.97

资料来源：同花顺、渤海证券

表 2: 计算机行业个股涨跌幅榜

涨跌幅前 5 名	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	涨跌幅后 5 名	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)
1	600756.SH	浪潮软件	17.42	1	301153.SZ	中科江南	-16.55
2	603990.SH	麦迪科技	16.14	2	300546.SZ	雄帝科技	-9.34
3	300799.SZ	左江科技	15.62	3	301162.SZ	国能日新	-9.26
4	600476.SH	湘邮科技	14.63	4	000004.SZ	ST 国华	-9.25
5	002987.SZ	京北方	14.39	5	300044.SZ	*ST 赛为	-9.24

资料来源：同花顺、渤海证券

从 PE 估值(TTM, 整体法, 不调整)的角度来看, 计算机板块目前的估值是 60.94 倍, 处于过去 10 年历史估值百分位的 69.74%, 周环比有小幅下降。受市场震荡下行的影响, 本周计算机板块呈下跌走势。预计随着市场情绪回暖, 计算机板块有望迎来反弹。建议关注有政策利好的细分行业和标的, 我们主要看好东数西算概念、数字货币概念, 维持中科曙光 (603019) 和恒生电子 (600570) 的增持评级。

5. 风险提示

政策落地存在不确定性、稳增长投资不及预期、疫情变化超预期、地缘冲突加剧等。

投资评级说明:

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

分析师声明:

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的数据和信息，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的任何观点均精准地、如实地反映研究人员的个人观点，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所获取报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接的联系。

免责声明:

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。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，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

渤海证券研究所机构销售团队:
高级销售经理: 朱艳君

座机: +86 22 2845 1995

手机: 135 0204 0941

邮箱: zhuyanjun@bhqz.com

天津:

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: +86 22 2845 1888

传真: +86 22 2845 1615

高级销售经理: 王文君

座机: +86 10 6810 4637

手机: 186 1170 5783

邮箱: wangwj@bhqz.com

北京:

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: +86 10 6810 4192

传真: +86 10 6810 4192

 渤海证券股份有限公司网址: www.ewww.com.cn