

推荐（维持）

风险评级：中高风险

2022年6月26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：

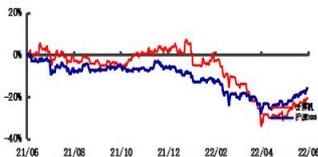
S0340521070002

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（2022/06/20-2022/06/26）

国务院印发《关于加强数字政府建设的指导意见》

投资要点：

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（06/20—06/24）累计上涨2.73%，跑赢沪深300指数0.74个百分点，在申万行业中排名第10名；申万计算机板块6月累计上涨8.40%，跑赢沪深300指数0.99个百分点，在申万行业中排名第7名；申万计算机板块今年累计下跌23.69%，跑输沪深300指数12.65个百分点，在申万行业中排名第29名。估值方面，截至6月24日，SW计算机板块PE TTM为44.08倍，处于近5年11.76%分位、近10年17.19%分位。
- **产业新闻：**1、国务院印发《关于加强数字政府建设的指导意见》。《指导意见》明确了数字政府建设的七方面重点任务。2、阿维塔科技与华为签署全面战略合作协议，共同打造高端智能汽车。根据协议，双方将联合投入、共同开发，在高端智能电动汽车领域持续迭代，并基于全新一代智能电动汽车技术平台CHN，进一步打造系列智能汽车产品，至2025年推出4款新车。此外，双方也在最优资源投入、华为HI商标授权等全领域达成共识。3、BlackBerry近日宣布，据知名独立调研公司Strategy Analytics统计，目前全球已有超过2.15亿辆汽车搭载BlackBerry QNX软件，较2021年增加了2000万辆。4、据华尔街日报报道，当地时间周四，沃尔玛表示，已开发出在云服务供应商和自己的服务器之间无缝切换的能力，节省了数百万美元，并为其他希望减少对大型科技公司依赖的组织提供了路线图。
- **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）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	6
四、周观点	7
五、风险提示	7

插图目录

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2022 年 6 月 24 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 6 月 24 日）	5

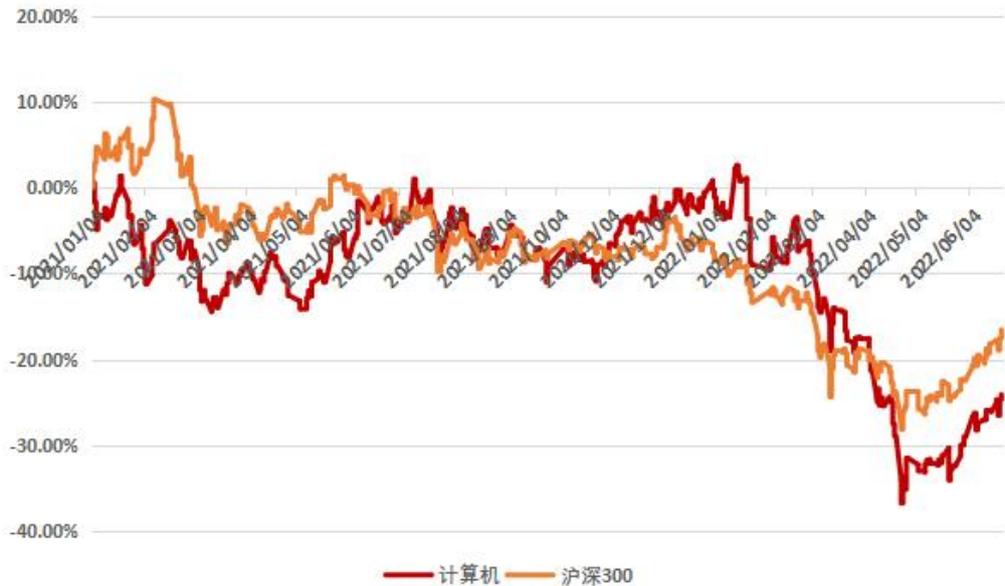
表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 6 月 24 日）	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 6 月 24 日）	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 6 月 24 日）	4
表 4：建议关注个股及理由	7

一、行情回顾及估值

申万计算机板块本周（06/20--06/24）累计上涨 2.73%，跑赢沪深 300 指数 0.74 个百分点，在申万行业中排名第 10 名；申万计算机板块 6 月累计上涨 8.40%，跑赢沪深 300 指数 0.99 个百分点，在申万行业中排名第 7 名；申万计算机板块今年累计下跌 23.69%，跑输沪深 300 指数 12.65 个百分点，在申万行业中排名第 29 名。

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2022 年 6 月 24 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 6 月 24 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801730.SL	电力设备	8.01	22.82	-4.10
2	801880.SL	汽车	5.84	19.28	0.75
3	801110.SL	家用电器	5.52	8.04	-13.44
4	801740.SL	国防军工	5.00	8.56	-19.79
5	801890.SL	机械设备	4.15	9.66	-15.83
6	801230.SL	综合	4.00	4.18	-1.67
7	801140.SL	轻工制造	3.34	5.54	-17.21
8	801210.SL	社会服务	3.06	4.83	-10.81
9	801710.SL	建筑材料	2.93	5.33	-11.50
10	801750.SL	计算机	2.73	8.40	-23.69
11	801040.SL	钢铁	2.42	4.06	-10.78
12	801120.SL	食品饮料	2.23	8.10	-8.47
13	801150.SL	医药生物	2.21	7.62	-16.45
14	801200.SL	商贸零售	2.04	3.95	-9.74
15	801010.SL	农林牧渔	1.90	5.96	-3.51
16	801080.SL	电子	1.89	3.81	-27.41

17	801180.SL	房地产	1.86	0.75	-6.81
18	801770.SL	通信	1.07	5.15	-12.98
19	801970.SL	环保	1.04	0.85	-17.52
20	801790.SL	非银金融	0.68	9.27	-14.23
21	801980.SL	美容护理	0.62	5.82	-6.03
22	801170.SL	交通运输	0.25	-1.77	-4.37
23	801130.SL	纺织服饰	0.03	1.12	-11.99
24	801160.SL	公用事业	-0.15	0.61	-12.02
25	801760.SL	传媒	-0.36	2.63	-23.79
26	801780.SL	银行	-0.68	0.55	-4.89
27	801030.SL	基础化工	-0.75	6.30	-7.60
28	801720.SL	建筑装饰	-0.91	-1.55	-3.84
29	801050.SL	有色金属	-2.63	9.08	-4.88
30	801960.SL	石油石化	-4.96	-4.08	-5.31
31	801950.SL	煤炭	-5.98	-3.84	24.37

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 6 月 24 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
300552.SZ	万集科技	27.28	300552.SZ	万集科技	73.66	300803.SZ	指南针	56.68
300479.SZ	神思电子	27.11	688787.SH	海天瑞声	57.39	300546.SZ	雄帝科技	49.44
002178.SZ	延华智能	17.52	300803.SZ	指南针	47.02	603636.SH	南威软件	48.84
002417.SZ	*ST 深南	16.72	002380.SZ	科远智慧	41.88	688326.SH	经纬恒润 -W	41.47
300799.SZ	左江科技	13.27	002657.SZ	中科金财	34.39	300249.SZ	依米康	40.33
300209.SZ	天泽信息	13.24	688326.SH	经纬恒润 -W	33.90	002657.SZ	中科金财	34.81
002657.SZ	中科金财	12.58	603636.SH	南威软件	30.82	300479.SZ	神思电子	32.53
688246.SH	嘉和美康	11.52	688258.SH	卓易信息	30.78	300523.SZ	辰安科技	26.24
688326.SH	经纬恒润 -W	11.33	600536.SH	中国软件	30.23	300532.SZ	今天国际	20.91
003029.SZ	吉大正元	11.06	300479.SZ	神思电子	28.71	300559.SZ	佳发教育	17.41

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 6 月 24 日）

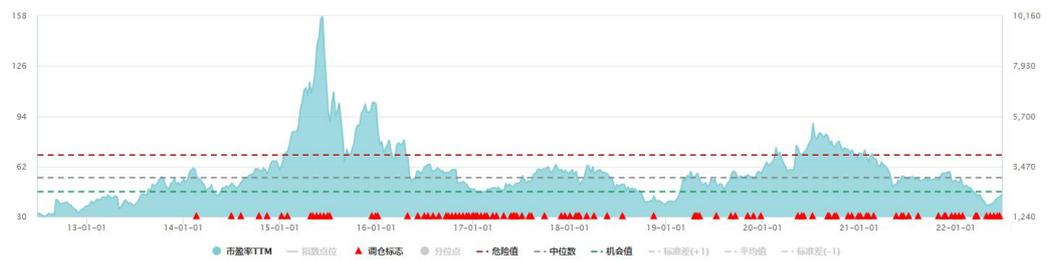
周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
300367.SZ	网力退	-20.00	300202.SZ	聚龙退	-55.40	300367.SZ	网力退	-89.66
300550.SZ	和仁科技	-12.46	300367.SZ	网力退	-46.67	300202.SZ	聚龙退	-87.22
688787.SH	海天瑞声	-10.73	600476.SH	湘邮科技	-16.24	688086.SH	*ST 紫晶	-65.95

688078.SH	龙软科技	-10.12	002401.SZ	中远海科	-12.42	002177.SZ	*ST 御银	-65.81
688086.SH	*ST 紫晶	-9.98	000606.SZ	*ST 顺利	-11.03	688555.SH	泽达易盛	-60.87
300532.SZ	今天国际	-7.64	300550.SZ	和仁科技	-10.21	688208.SH	道通科技	-53.82
300682.SZ	朗新科技	-7.03	300609.SZ	汇纳科技	-9.96	300659.SZ	中孚信息	-53.72
002380.SZ	科远智慧	-6.86	300598.SZ	诚迈科技	-7.71	000004.SZ	ST 国华	-52.21
688232.SH	新点软件	-5.96	301185.SZ	鸥玛软件	-7.44	839680.BJ	广道高新	-51.20
600654.SH	*ST 中安	-5.38	002177.SZ	*ST 御银	-7.38	300212.SZ	易华录	-50.44

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至6月24日，SW 计算机板块 PE TTM 为 44.08 倍，处于近 5 年 11.76% 分位、近 10 年 17.19% 分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 6 月 24 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 国务院印发《关于加强数字政府建设的指导意见》。《指导意见》明确了数字政府建设的七方面重点任务。一在构建协同高效的政府数字化履职能力体系方面，通过全面推进政府履职和政务运行数字化转型，强化经济运行大数据监测分析，大力推行智慧监管，积极推动数字化治理模式创新，持续优化利企便民数字化服务，强化生态环境动态感知和立体防控，加快推进数字机关建设，推进政务公开平台智能集约发展，创新行政管理和服务方式，全面提升政府履职效能。二在构建数字政府全方位安全保障体系方面，强化安全管理责任，落实安全制度要求，提升安全保障能力，提高自主可控水平，筑牢数字政府建设安全防线。三在构建科学规范的数字政府建设制度规则体系方面，以数字化改革助力政府职能转变，创新数字政府建设管理机制，完善法律法规制度，健全标准规范，开展试点示范，保障数字政府建设和运行整体协同、智能高效、平稳有序。四在构建开放共享的数据资源体系方面，创新数据管理机制，深化数据高效共享，促进数据有序开发利用，充分释放数据要素价值。五在构建智能集约的平台支撑体系方面，整合构建结构合理、智能集约的平台支撑体系，强化政务云平台、网络平台及重点共性应用支撑能力，全面夯实数字政府建设根基。六在以数字政府建设全面引领驱动数字化发展方面，通过持续增强数字政府效能，更好激发数字经济活力，优化数字社会环境，营造良好数字生态。七在加强党对数字政府建设工作的领导方面，加强党中央对数字政府建设工作的集中统一领导，健全推进机制，提升数字素养，强化考核评估，把党的政治优势、组织优势转化为数字政府建设的强大动力和坚强保障，确保数字政府建设重大决策部署

署贯彻落实。（来源：财联社）

2. 阿维塔科技与华为签署全面战略合作协议，共同打造高端智能汽车。根据协议，双方将联合投入、共同开发，在高端智能电动汽车领域持续迭代，并基于全新一代智能电动汽车技术平台 CHN，进一步打造系列智能汽车产品，至 2025 年推出 4 款新车。此外，双方也在最优资源投入、华为 HI 商标授权等全领域达成共识。（来源：财联社）
3. BlackBerry 近日宣布，据知名独立调研公司 Strategy Analytics 统计，目前全球已有超过 2.15 亿辆汽车搭载 BlackBerry QNX 软件，较 2021 年增加了 2000 万辆。（来源：IT 之家）
4. 据华尔街日报报道，当地时间周四，沃尔玛表示，已开发出在云服务供应商和自己的服务器之间无缝切换的能力，节省了数百万美元，并为其他希望减少对大型科技公司依赖的组织提供了路线图。沃尔玛指出，已使用自己的服务器和软件部署了现有最大的混合云之一。该公司的混合云系统利用了微软和 Alphabet 旗下谷歌的第三方平台，以及它在各地的沃尔玛设施中迅速建立的内部服务器网络。（来源：IT 之家）

三、公司公告

1. 6 月 21 日，赛意信息公告，近日，公司持股 5%以上股东佛山市美的投资管理有限公司（以下简称“美的投资”）与广东省和的慈善基金会（以下简称“基金会”）签署了《捐赠协议》，为推动公益慈善发展，美的投资拟向基金会无偿捐赠公司股票 41,990,400 股，占公司总股本的 10.54%。本次捐赠完成后，美的投资的持股数由 41,990,400 股减少至 0 股，占公司总股本比例由 10.54%减少至 0%；受赠方基金会的持股数由 0 股增加至 41,990,400 股，占公司总股本比例由 0%增加至 10.54%。佛山市美的投资管理有限公司不是公司的控股股东或实际控制人，本次无偿捐赠的实施不会导致公司控制权发生变更，不会对公司的持续性经营产生影响。
2. 6 月 22 日，赛意信息公告，2022 年 6 月 22 日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 40,200 股，占目前公司总股本的 0.0101%，最高成交价格为 22.98 元/股，最低成交价格为 22.80 元/股，成交总金额为 918,746 元。
3. 6 月 24 日，朗新科技公告，公司控股股东无锡群英股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“无锡群英”）及一致行动人无锡曦杰智诚投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“无锡曦杰”）、无锡易朴投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“无锡易朴”）、无锡杰华投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“无锡杰华”）、无锡道元投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“无锡道元”）、无锡富瞻投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“无锡富瞻”）、无锡羲华投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“无锡羲华”，与“无锡群英”、“无锡曦杰”、“无锡易朴”、“无锡杰华”、“无锡道元”及“无锡富瞻”合称“控股股东及一致行动人”）合计持

有公司 17,550.86 万股，占公司股份总数（剔除公司回购专用账户中的股份数量，下同）16.89%，控股股东及一致行动人现计划以集中竞价、大宗交易的方式减持其直接持有的公司股份不超过 3,117.06 万股，即不超过公司总股本比例 3.00%。（若减持期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，减持股份数量进行相应调整）。

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）等。

表 4：建议关注个股及理由

代码	公司简称	建议关注理由
002439.SZ	启明星辰	在密集政策落地以及需求驱动下，行业增长前景依然可期。
002920.SZ	德赛西威	近期刺激汽车消费政策陆续出台，行业复苏可期。同时，汽车智能化方兴未艾，智能座舱、自动驾驶等领域市场空间巨大。
300496.SZ	中科创达	近期刺激汽车消费政策陆续出台，行业复苏可期。同时，汽车智能化方兴未艾，智能座舱、自动驾驶等领域市场空间巨大。
600570.SH	恒生电子	随着国内资本市场改革持续推进、金融市场蓬勃发展，证券资管 IT 的需求有望持续释放，公司先发优势明显，有望持续受益。同时，公司积极拓宽业务边界，切入债券发行、保险 IT、银行资金管理系统等核心细分赛道，有望进一步打开新的成长空间。
600588.SH	用友网络	SaaS 具备类消费股的属性，能够给公司带来稳定、持续、可预见的业绩以及现金流增长，同时盈利能力指标也会随着云业务推进得到持续提升，行业具备成长确定性。
600845.SH	宝信软件	IDC 以及软件开发业务双轮驱动，公司成长动能充足。

资料来源：iFind、东莞证券研究所

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