

推荐（维持）

风险评级：中高风险

2022 年 7 月 3 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：

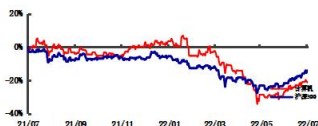
S0340521070002

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（2022/06/27-2022/07/03）

国资委 23 日以视频方式组织召开 2022 年国资监管信息化工作会议

投资要点：

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（06/27—07/01）累计下跌0.50%，跑输沪深300指数2.14个百分点，在申万行业中排名第26名；申万计算机板块7月累计下跌0.57%，跑输沪深300指数0.16个百分点，在申万行业中排名第19名；申万计算机板块今年累计下跌24.07%，跑输沪深300指数14.49个百分点，在申万行业中排名第30名。估值方面，截至7月1日，SW计算机板块PE TTM为43.76倍，处于近5年11.76%分位、近10年16.60%分位。
- **产业新闻：**1、国资委23日以视频方式组织召开2022年国资监管信息化工作会议。会议指出，国资监管信息化是近几年国资监管工作的亮点，是全面提升治理能力的有效载体，开启了国资监管工作新局面。国资央企要以应用能力建设为切入点，深入推进电子政务能力、业务应用支撑能力、数据共享利用能力建设，着力提升国资央企数字化智能化水平；要以信息化体系建设为核心，大力推进国资央企云体系、大数据体系建设，并积极融入国家政务信息化体系，着力提升国资监管信息化支撑保障水平；要以网络安全防护为抓手，持续深化网络安全、智慧能源行业大数据平台建设和运营，持续深化数据安全治理，着力提升国资央企网络安全水平。2、工信部装备工业一司汽车管理处处长吴锋在2022中国汽车供应链大会暨首届中国新能源智能网联汽车生态大会上表示，工信部将在供需两侧协同发力，做好前瞻布局，积极推动构建智能化的新型生态。聚焦充换电设施、新一代电池技术和材料、基础操作系统和应用软件等新能源汽车和智能网联汽车的关键技术，鼓励企业加大研发创新力度，适时组织开展智能网联汽车准入试点，积极推动产业化的应用。3、工信部等六部门印发工业能效提升行动计划，计划提出，推进重点领域能效提升绿色升级。4、地平线官宣获得中国第一汽车集团有限公司的战略投资并完成交割，将用于加强车规级AI芯片的前瞻技术研发以及工程化落地能力的建设。5、据报道，英国芯片设计公司ARM计划利用即将进行的IPO筹集的资金来开展收购并招募更多员工，从而推进雄心勃勃的扩张计划。
- **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	4
二、产业新闻	6
三、公司公告	7
四、周观点	8
五、风险提示	8

插图目录

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2022 年 7 月 1 日）	4
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 7 月 1 日）	6

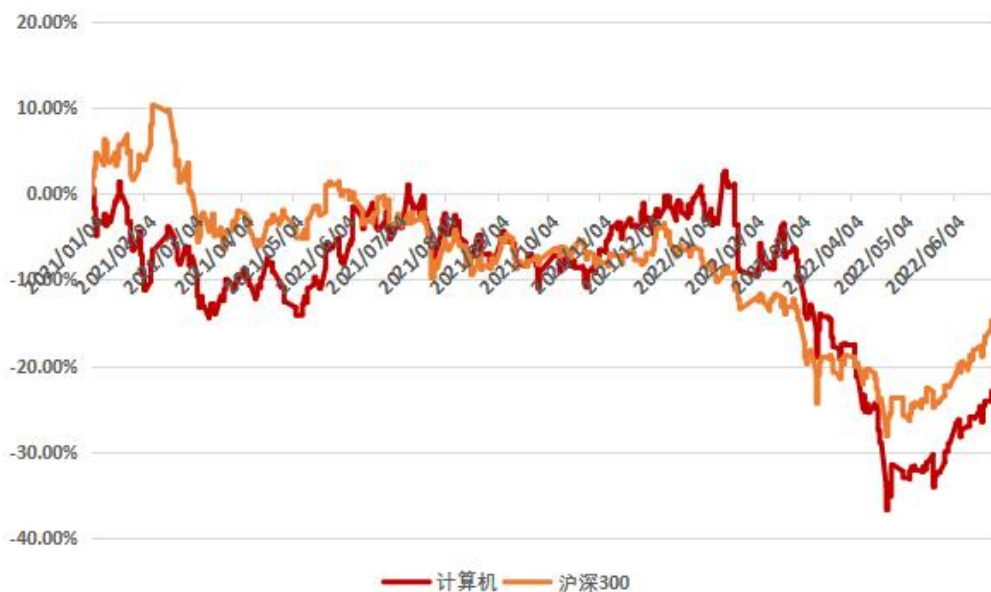
表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 7 月 1 日）	4
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 7 月 1 日）	5
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 7 月 1 日）	5
表 4：建议关注个股及理由	8

一、行情回顾及估值

申万计算机板块本周（06/27--07/01）累计下跌 0.50%，跑输沪深 300 指数 2.14 个百分点，在申万行业中排名第 26 名；申万计算机板块 7 月累计下跌 0.57%，跑输沪深 300 指数 0.16 个百分点，在申万行业中排名第 19 名；申万计算机板块今年累计下跌 24.07%，跑输沪深 300 指数 14.49 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 7 月 1 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 7 月 1 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801950.SL	煤炭	5.85	0.20	31.64
2	801200.SL	商贸零售	4.75	-1.73	-5.45
3	801710.SL	建筑材料	4.36	-0.12	-7.65
4	801050.SL	有色金属	4.28	1.59	-0.81
5	801180.SL	房地产	4.27	-0.53	-2.83
6	801080.SL	电子	4.08	0.01	-24.45
7	801120.SL	食品饮料	3.85	-0.70	-4.95
8	801970.SL	环保	3.36	2.00	-14.75
9	801030.SL	基础化工	2.87	1.14	-4.94
10	801980.SL	美容护理	2.43	-1.97	-3.74
11	801170.SL	交通运输	2.37	-1.40	-2.10
12	801150.SL	医药生物	2.35	-0.29	-14.49
13	801780.SL	银行	2.11	-0.47	-2.88
14	801160.SL	公用事业	2.07	2.07	-10.20
15	801210.SL	社会服务	1.98	-3.79	-9.04
16	801720.SL	建筑装饰	1.89	0.47	-2.02

17	801890. SL	机械设备	1. 71	1. 00	-14. 39
18	801140. SL	轻工制造	1. 67	-1. 05	-15. 83
19	801110. SL	家用电器	1. 56	-1. 30	-12. 09
20	801130. SL	纺织服饰	1. 28	0. 05	-10. 86
21	801760. SL	传媒	0. 67	-1. 32	-23. 28
22	801770. SL	通信	0. 65	-0. 58	-12. 42
23	801960. SL	石油石化	-0. 01	-0. 76	-5. 32
24	801230. SL	综合	-0. 16	-0. 37	-1. 83
25	801040. SL	钢铁	-0. 19	1. 73	-10. 95
26	801750. SL	计算机	-0. 50	-0. 57	-24. 07
27	801740. SL	国防军工	-0. 66	-0. 33	-20. 32
28	801010. SL	农林牧渔	-0. 85	0. 94	-4. 33
29	801790. SL	非银金融	-1. 30	-1. 05	-15. 34
30	801730. SL	电力设备	-2. 47	-1. 16	-6. 47
31	801880. SL	汽车	-3. 70	0. 27	-2. 98

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 7 月 1 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
002528. SZ	英飞拓	25. 14	002376. SZ	新北洋	9. 96	300546. SZ	雄帝科技	48. 09
002376. SZ	新北洋	22. 13	002063. SZ	远光软件	9. 96	300803. SZ	指南针	45. 39
300367. SZ	网力退 (退市)	20. 83	002528. SZ	英飞拓	9. 90	688326. SH	经纬恒润 -W	45. 08
300209. SZ	天泽信息	19. 05	688086. SH	*ST 紫晶	6. 81	603636. SH	南威软件	44. 66
837092. BJ	汉鑫科技	15. 48	300209. SZ	天泽信息	6. 73	300249. SZ	依米康	38. 53
300996. SZ	普联软件	14. 95	603636. SH	南威软件	5. 43	300479. SZ	神思电子	30. 43
002373. SZ	千方科技	14. 27	600654. SH	*ST 中安	5. 24	002657. SZ	中科金财	25. 06
688088. SH	虹软科技	12. 80	300996. SZ	普联软件	5. 11	300523. SZ	辰安科技	23. 98
002268. SZ	卫士通	9. 74	300598. SZ	诚迈科技	5. 06	300532. SZ	今天国际	20. 45
600588. SH	用友网络	9. 73	002177. SZ	*ST 御银	4. 87	000638. SZ	*ST 万方	19. 26

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 7 月 1 日）

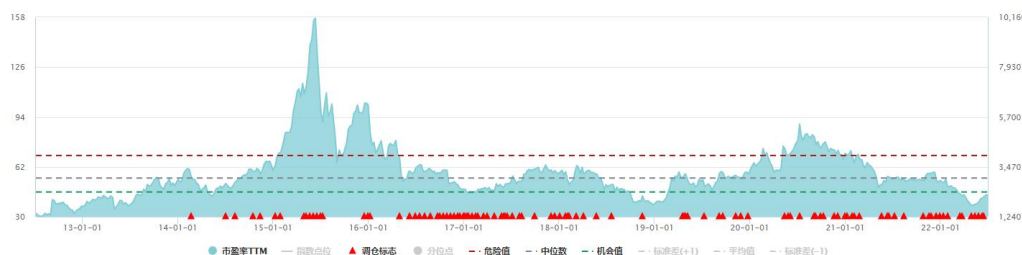
周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
603918. SH	金桥信息	-22. 08	300552. SZ	万集科技	-8. 62	300202. SZ	聚龙退	-89. 69
300202. SZ	聚龙退	-19. 35	002512. SZ	达华智能	-6. 74	300367. SZ	网力退 (退市)	-87. 50
300130. SZ	新国都	-17. 01	688088. SH	虹软科技	-6. 27	688086. SH	*ST 紫晶	-65. 77
688208. SH	道通科技	-12. 34	002153. SZ	石基信息	-5. 42	002177. SZ	*ST 御银	-64. 15

300552.SZ	万集科技	-8.77	603918.SH	金桥信息	-5.34	688555.SH	泽达易盛	-63.02
300559.SZ	佳发教育	-8.46	688207.SH	格灵深瞳-U	-5.14	688208.SH	道通科技	-59.52
002380.SZ	科远智慧	-8.45	002405.SZ	四维图新	-4.78	300659.SZ	中孚信息	-53.72
300846.SZ	首都在线	-8.28	688083.SH	中望软件	-4.74	300297.SZ	*ST 蓝盾	-52.85
300550.SZ	和仁科技	-7.77	002373.SZ	千方科技	-4.23	000004.SZ	ST 国华	-52.78
002410.SZ	广联达	-7.64	688188.SH	柏楚电子	-3.90	300212.SZ	易华录	-51.54

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 7 月 1 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 43.76 倍，处于近 5 年 11.76%分位、近 10 年 16.60%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 7 月 1 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 国资委 23 日以视频方式组织召开 2022 年国资监管信息化工作会议。会议指出，国资监管信息化是近几年国资监管工作的亮点，是全面提升治理能力的有效载体，开启了国资监管工作新局面。国资央企要以应用能力建设为切入点，深入推进电子政务能力、业务应用支撑能力、数据共享利用能力建设，着力提升国资央企数字化智能化水平；要以信息化体系建设为核心，大力推进国资央企云体系、大数据体系建设，并积极融入国家政务信息化体系，着力提升国资监管信息化支撑保障水平；要以网络安全防护为抓手，持续深化网络安全、智慧能源行业大数据平台建设和运营，持续深化数据安全治理，着力提升国资央企网络安全水平。（来源：财联社）
2. 工信部装备工业一司汽车管理处处长吴锋在 2022 中国汽车供应链大会暨首届中国新能源智能网联汽车生态大会上表示，工信部将在供需两侧协同发力，做好前瞻布局，积极推动构建智能化的新型生态。聚焦充换电设施、新一代电池技术和材料、基础操作系统和应用软件等新能源汽车和智能网联汽车的关键技术，鼓励企业加大研发创新力度，适时组织开展智能网联汽车准入试点，积极推动产业化的应用。（来源：财联社）
3. 工信部等六部门印发工业能效提升行动计划，计划提出，推进重点领域能效提升绿色升级。持续开展国家绿色数据中心建设，发布名单及典型案例，加强绿色设计、运维和能源计量审查。引导数据中心扩大绿色能源利用比例，推动老旧数据中心实施系统节能改造。支持制造企业加强绿色设计，提高网络设备等信息处理设备能效。推动低功耗芯片等产品和技术在移动通信网络中的应用，推动电源、空调等配套设

施绿色化改造。到 2025 年，新建大型、超大型数据中心电能利用效率（PUE，指数数据中心总耗电量与信息设备耗电量的比值）优于 1.3。（来源：财联社）

- 地平线官宣获得中国第一汽车集团有限公司的战略投资并完成交割，将用于加强车规级 AI 芯片的前瞻技术研发以及工程化落地能力的建设。（来源：TechWeb）
- 据报道，英国芯片设计公司 ARM 计划利用即将进行的 IPO 筹集的资金来开展收购并招募更多员工，从而推进雄心勃勃的扩张计划。（来源：IT 之家）

三、公司公告

- 7 月 1 日，赛意信息公告，截至 2022 年 6 月 30 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 116,100 股，占目前公司总股本的 0.0291%，最高成交价格为 23.16 元/股，最低成交价格为 22.71 元/股，成交总金额为 2,661,716 元。
- 7 月 1 日，福昕软件公告，截至 2022 年 6 月 30 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式实施第二期回购公司股份方案，累计回购股份数量为 1,972,600 股，占公司总股本 48,140,000 股的比例为 4.10%，回购成交的最高价为 151.50 元/股，最低价为 78.80 元/股，累计支付的资金总额为人民币 23,066.41 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
- 7 月 1 日，恒生电子公告，2022 年 6 月，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 913,400 股，占公司总股本的比例为 0.0625%，购买的最低价为 41.35 元/股、最高价为 46.93 元/股，支付的金额为 39,983,254.55 元（不含交易费用）。截至 2022 年 6 月月底，公司已累计回购股份 1,300,000 股，占公司总股本的比例为 0.0889%，购买的最低价为 34.33 元/股、最高价为 46.93 元/股，已支付的总金额为 53,513,819.55 元（不含交易费用）。
- 7 月 1 日，恒生电子公告，公布 2022 年员工持股计划(草案)，该员工持股计划的股份来源为公司回购专用证券账户回购的股份。此次员工持股计划经公司股东大会审议通过后，拟通过非交易过户等法律法规允许的方式受让公司回购的股票不超过 170 万股，受让价格为 21.50 元/股，受让价格参考公司审议此次持股计划的董事会召开当日收盘价 43.00 元/股的 50%确定，具体持股数量以员工实际出资缴款情况确定。此次员工持股计划募集资金总额上限为 3655 万元。参加员工应缴纳的资金总额为员工认购的股数上限 170 万股，按照每股 21.50 元/股计算得出。本次员工持股计划持有人具体金额和股数根据实际出资缴款金额确定。本期员工持股计划的参加对象为公司董事(不含独立董事)、监事、高级管理人员、公司及控股子公司中层管理人员、骨干员工以及公司董事会认为应当激励的其他员工。参加此次员工持股计划的员工总人数不超过 600 人，其中董事(不含独立董事)、监事、高级管理人员为 17 人，具体参加人数根据实际缴款情况确定。该员工持股计划的存续期为 48 个月，自公司公告最后一笔标的股票过户至该员工持股计划名下之日起算。
- 7 月 1 日，用友网络公告，公司控股股东北京用友科技有限公司（以下简称“北京

用友科技”）的一致行动人北京用友企业管理研究有限公司（以下简称“用友研究所”）通过集中竞价交易方式增持了公司 2,283,300 股股份，增持金额为人民币 5,008.94 万元，占公司总股本的 0.0665%。基于对公司未来发展前景的信心和对公司长期投资价值的认可，用友研究所计划自 2022 年 7 月 1 日起 6 个月内（即 2022 年 7 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日），以自有资金通过集中竞价交易方式择机以适当的价格增持公司股份，拟增持股份金额不低于人民币 10,000 万元且不超过人民币 15,000 万元（含 2022 年 7 月 1 日增持金额）。

- 7 月 1 日，奇安信公告，截至 2022 年 6 月 30 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 2,429,083 股，占公司总股本 682,082,124 股的比例为 0.36%，回购成交的最高价为 61.28 元/股，最低价为 42.82 元/股，支付的资金总额为人民币 126,672,028.98 元（含印花税、交易佣金等交易费用）。

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