

推荐（维持）

风险评级：中风险

2022 年 7 月 10 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：

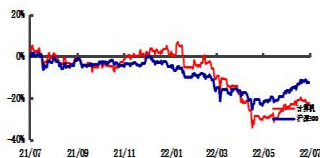
S0340521070002

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（2022/07/04-2022/07/10）

深圳出台国内首部智能网联汽车管理法规

投资要点：

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（07/04--07/08）累计下跌1.38%，跑输沪深300指数0.53个百分点，在申万行业中排名第18名；申万计算机板块7月累计下跌1.94%，跑输沪深300指数0.69个百分点，在申万行业中排名第17名；申万计算机板块今年累计下跌25.12%，跑输沪深300指数14.76个百分点，在申万行业中排名第30名。估值方面，截至7月8日，SW计算机板块PE TTM为43.19倍，处于近5年11.37%分位、近10年15.43%分位。
- **产业新闻：**1、深圳新兴领域的突破性立法——《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》将于8月1日起实施。这是国内首部关于智能网联汽车管理的法规，明确规定列入产业目录的智能网联汽车，经过公安机关交通管理部门登记后，方可上道路行驶。其中，无人驾驶可在市公安机关交通管理部门划定的区域、路段行驶。2、国家互联网信息办公室公布《数据出境安全评估办法》，自2022年9月1日起施行。《办法》规定了应当申报数据出境安全评估的情形，包括数据处理者向境外提供重要数据、关键信息基础设施运营者和处理100万人以上个人信息的数据处理者向境外提供个人信息、自上年1月1日起累计向境外提供10万人个人信息或者1万人敏感个人信息的数据处理者向境外提供个人信息以及国家网信部门规定的其他需要申报数据出境安全评估的情形。3、近期，华为余承东发布了AITO问界M7。软件方面，这款汽车同样搭载了华为鸿蒙HarmonyOS智能座舱，余承东直言“这是最好的智能座舱，没有之一”。此外，AITO问界M7支持L2+级ADAS智能辅助驾驶，后面加紧在思考如何做NoA功能，而且新车还支持多种智能解锁方式。4、Gartner：未来五年中国AI软件市场营收将增至约139亿美元，年复合增长率28%。
- **周观点：**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.....	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 7 月 8 日）.....	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 7 月 8 日）.....	5

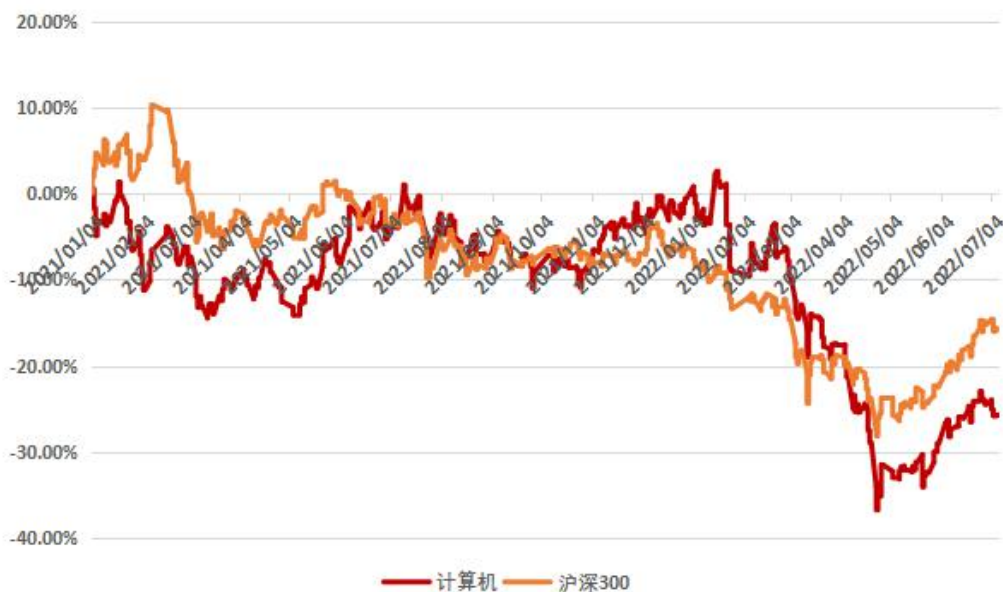
表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 7 月 8 日）.....	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 7 月 8 日）.....	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 7 月 8 日）.....	4
表 4：建议关注个股及理由.....	6

一、行情回顾及估值

申万计算机板块本周（07/04—07/08）累计下跌 1.38%，跑输沪深 300 指数 0.53 个百分点，在申万行业中排名第 18 名；申万计算机板块 7 月累计下跌 1.94%，跑输沪深 300 指数 0.69 个百分点，在申万行业中排名第 17 名；申万计算机板块今年累计下跌 25.12%，跑输沪深 300 指数 14.76 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 8 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 8 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801010.SL	农林牧渔	6.63	7.63	2.02
2	801160.SL	公用事业	3.19	5.33	-7.33
3	801730.SL	电力设备	2.51	1.32	-4.12
4	801740.SL	国防军工	1.49	1.15	-19.14
5	801040.SL	钢铁	1.34	3.10	-9.76
6	801150.SL	医药生物	1.23	0.94	-13.43
7	801770.SL	通信	1.09	0.51	-11.46
8	801880.SL	汽车	0.80	1.07	-2.21
9	801230.SL	综合	0.47	0.09	-1.37
10	801130.SL	纺织服饰	0.30	0.36	-10.59
11	801050.SL	有色金属	0.17	1.77	-0.64
12	801890.SL	机械设备	-0.09	0.90	-14.47
13	801970.SL	环保	-0.74	1.25	-15.38
14	801110.SL	家用电器	-0.79	-2.08	-12.79
15	801720.SL	建筑装饰	-1.00	-0.53	-3.00
16	801080.SL	电子	-1.17	-1.16	-25.34

17	801030.SL	基础化工	-1.18	-0.06	-6.06
18	801750.SL	计算机	-1.38	-1.94	-25.12
19	801760.SL	传媒	-2.15	-3.44	-24.93
20	801780.SL	银行	-2.25	-2.71	-5.07
21	801170.SL	交通运输	-2.39	-3.76	-4.44
22	801980.SL	美容护理	-2.51	-4.42	-6.16
23	801140.SL	轻工制造	-2.56	-3.59	-17.99
24	801790.SL	非银金融	-2.57	-3.60	-17.52
25	801960.SL	石油石化	-2.78	-3.51	-7.95
26	801210.SL	社会服务	-2.81	-6.49	-11.59
27	801120.SL	食品饮料	-3.11	-3.79	-7.91
28	801200.SL	商贸零售	-3.58	-5.24	-8.83
29	801950.SL	煤炭	-3.63	-3.44	26.87
30	801180.SL	房地产	-4.36	-4.86	-7.07
31	801710.SL	建筑材料	-4.76	-4.88	-12.04

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 8 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
001309.SZ	德明利	61.04	001309.SZ	德明利	61.04	001309.SZ	德明利	61.04
300297.SZ	*ST 蓝盾	24.20	600654.SH	*ST 中安	29.05	688326.SH	经纬恒润-W	56.98
600654.SH	*ST 中安	22.62	300297.SZ	*ST 蓝盾	20.37	300546.SZ	雄帝科技	41.93
002970.SZ	锐明技术	13.35	300532.SZ	今天国际	16.36	603636.SH	南威软件	41.50
301162.SZ	国能日新	13.29	002063.SZ	远光软件	13.30	300803.SZ	指南针	39.95
300532.SZ	今天国际	12.75	000004.SZ	ST 国华	10.66	300532.SZ	今天国际	35.82
600131.SH	国网信通	10.37	600131.SH	国网信通	9.96	300249.SZ	依米康	31.57
300807.SZ	天迈科技	9.91	002970.SZ	锐明技术	9.73	300479.SZ	神思电子	30.06
002421.SZ	达实智能	9.57	301162.SZ	国能日新	9.41	002657.SZ	中科金财	25.77
300098.SZ	高新兴	9.14	002268.SZ	卫士通	9.35	000638.SZ	*ST 万方	21.93

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 7 月 8 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
002528.SZ	英飞拓	-17.55	300523.SZ	辰安科技	-14.49	688086.SH	*ST 紫晶	-65.59
002376.SZ	新北洋	-14.12	301208.SZ	C 中亦	-13.71	002177.SZ	*ST 御银	-65.20
301208.SZ	C 中亦	-13.71	603918.SH	金桥信息	-12.00	688555.SH	泽达易盛	-63.96
300523.SZ	辰安科技	-12.96	300768.SZ	迪普科技	-11.27	688208.SH	道通科技	-60.42
300768.SZ	迪普科技	-12.62	002153.SZ	石基信息	-10.08	300659.SZ	中孚信息	-55.09

请务必阅读末页声明。

300250.SZ	初灵信息	-8.24	300250.SZ	初灵信息	-9.81	688039.SH	当虹科技	-51.87
688078.SH	龙软科技	-8.08	002528.SZ	英飞拓	-9.39	300212.SZ	易华录	-50.83
300339.SZ	润和软件	-7.74	688318.SH	财富趋势	-8.81	688296.SH	和达科技	-49.92
688787.SH	海天瑞声	-7.24	688083.SH	中望软件	-8.62	301159.SZ	三维天地	-49.67
002912.SZ	中新赛克	-7.06	688327.SH	云从科技 -UW	-8.55	002212.SZ	天融信	-49.50

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 7 月 8 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 43.19 倍，处于近 5 年 11.37%分位、近 10 年 15.43%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 7 月 8 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 深圳新兴领域的突破性立法——《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》将于 8 月 1 日起实施。这是国内首部关于智能网联汽车管理的法规，明确规定列入产业目录的智能网联汽车，经过公安机关交通管理部门登记后，方可上道路行驶。其中，无人驾驶可在市公安机关交通管理部门划定的区域、路段行驶。（来源：深圳特区报）
2. 国家互联网信息办公室公布《数据出境安全评估办法》，自 2022 年 9 月 1 日起施行。《办法》规定了应当申报数据出境安全评估的情形，包括数据处理者向境外提供重要数据、关键信息基础设施运营者和处理 100 万人以上个人信息的数据处理者向境外提供个人信息、自上年 1 月 1 日起累计向境外提供 10 万人个人信息或者 1 万人敏感个人信息的数据处理者向境外提供个人信息以及国家网信部门规定的其他需要申报数据出境安全评估的情形。（来源：36 氪）
3. 近期，华为余承东发布了 AITO 问界 M7。软件方面，这款汽车同样搭载了华为鸿蒙 HarmonyOS 智能座舱，余承东直言“这是最好的智能座舱，没有之一”。此外，AITO 问界 M7 支持 L2+级 ADAS 智能辅助驾驶，后面加紧在思考如何做 NoA 功能，而且新车还支持多种智能解锁方式。（来源：IT 之家）
4. Gartner：未来五年中国 AI 软件市场营收将增至约 139 亿美元，年复合增长率 28%。（来源：TechWeb）

三、公司公告

- 7月5日，科大讯飞公告，公司于2022年7月5日以集中竞价方式首次实施回购股份，首次回购股份464.9211万股，占公司目前总股本的0.20%，最高成交价为44.60元/股，最低成交价为41.85元/股，已使用资金总额为1.99998亿元。

四、周观点

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
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