

推荐（维持）

风险评级：中风险

2022 年 7 月 17 日

陈伟光

SAC 执业证书编号：

S0340520060001

电话：0769-22110619

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

罗伟斌

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：

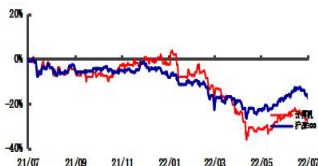
S0340521070002

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（2022/07/11-2022/07/17）

我国已完成第一阶段智能网联汽车标准体系的建设

投资要点：

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（07/11—07/15）累计下跌5.01%，跑输沪深300指数0.94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6.85%，跑输沪深300指数1.58个百分点，在申万行业中排名第22名；申万计算机板块今年累计下跌28.87%，跑输沪深300指数14.86个百分点，在申万行业中排名第30名。估值方面，截至7月15日，SW计算机板块PE TTM为40.91倍，处于近5年9.02%分位、近10年12.11%分位。
- **产业新闻：**1、据央视新闻视道，全国汽车标准化技术委员会表示，我国已完成第一阶段智能网联汽车标准体系的建设，到2030年前我国将新增100余项智能网联汽车标准。为适应我国智能网联汽车新的发展形势，新一阶段的智能网联汽车标准体系将涵盖智能感知、信息通讯、决策控制与执行、功能安全、信息安全、数据安全等内容。2、据《科创板日报》报道，字节跳动正在大量招聘芯片相关的工程师，如SoC和Core的前端设计，模型性能分析，验证，底层软件和驱动开发，低功耗设计、芯片安全等。知情人士称，这或是字节跳动准备自研芯片。3、据报道，Alphabet旗下谷歌云部门当地时间周三宣布，他们将开始采用基于ARM技术的芯片，成为又一个加入这一转型浪潮的大型科技公司，从而给英特尔和AMD带来更大的压力。谷歌表示，该公司的新服务将基于Ampere Computing的Altra芯片。Ampere Computing还向微软和甲骨文等企业出售芯片。4、谷歌首席执行官Sundar Pichai周二在给员工的电子邮件中表示，面对潜在的经济衰退，该公司计划在今年剩余时间放缓招聘步伐。Pichai表示，公司将在2022年和2023年侧重“工程、技术和其他关键岗位”的招聘。
- **周观点：**截至7月15日，SW计算机板块共有68家公司披露2022上半年业绩预告，披露的比例为23%（已剔除ST、B股、北交所等相关个股）。以中值计算，共有29家公司预计2022上半年归母净利润实现同比正增长，另有39家公司预计归母净利润出现同比下滑。扣非后归母净利润方面，有23家公司预计出现同比正增长，另有42家公司预计出现同比下滑。总体来看，行业2022上半年业绩整体仍然承压，主要是上半年疫情反复影响了项目推进，此外费用投入的加大也对业绩产生一定影响。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。
- **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	5
四、周观点	6
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 7 月 15 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 7 月 15 日）	5

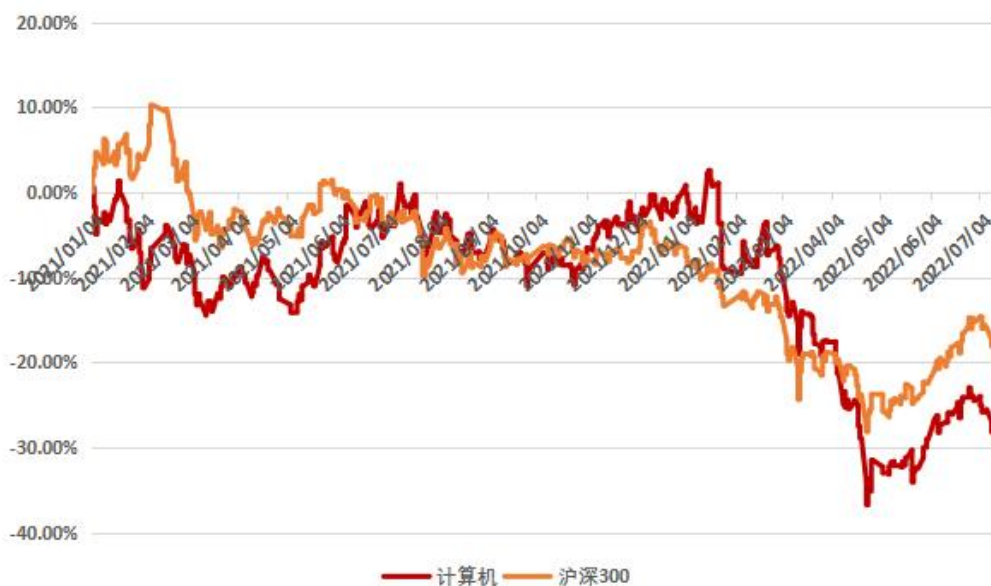
表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 7 月 15 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 15 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 15 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（07/11--07/15）累计下跌 5.01%，跑输沪深 300 指数 0.94 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 6.85%，跑输沪深 300 指数 1.58 个百分点，在申万行业中排名第 22 名；申万计算机板块今年累计下跌 28.87%，跑输沪深 300 指数 14.86 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 15 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 15 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	1.15	2.49	-3.02
2	801770.SL	通信	0.02	0.53	-11.45
3	801970.SL	环保	-0.39	0.85	-15.71
4	801160.SL	公用事业	-0.48	4.83	-7.78
5	801880.SL	汽车	-0.88	0.18	-3.07
6	801980.SL	美容护理	-1.35	-5.71	-7.42
7	801720.SL	建筑装饰	-1.47	-1.99	-4.43
8	801890.SL	机械设备	-1.91	-1.03	-16.11
9	801740.SL	国防军工	-2.22	-1.10	-20.93
10	801110.SL	家用电器	-2.35	-4.38	-14.84
11	801210.SL	社会服务	-2.42	-8.76	-13.73
12	801170.SL	交通运输	-2.49	-6.15	-6.82
13	801960.SL	石油石化	-2.85	-6.27	-10.58
14	801120.SL	食品饮料	-2.95	-6.63	-10.63
15	801230.SL	综合	-3.12	-3.03	-4.45
16	801010.SL	农林牧渔	-3.56	3.80	-1.62

17	801030.SL	基础化工	-3.81	-3.86	-9.64
18	801200.SL	商贸零售	-3.83	-8.87	-12.32
19	801150.SL	医药生物	-4.06	-3.15	-16.94
20	801760.SL	传媒	-4.38	-7.66	-28.21
21	801140.SL	轻工制造	-4.60	-8.02	-21.76
22	801040.SL	钢铁	-4.78	-1.83	-14.07
23	801710.SL	建筑材料	-4.79	-9.44	-16.26
24	801080.SL	电子	-4.81	-5.91	-28.93
25	801130.SL	纺织服饰	-4.87	-4.54	-14.95
26	801750.SL	计算机	-5.01	-6.85	-28.87
27	801790.SL	非银金融	-5.08	-8.49	-21.71
28	801950.SL	煤炭	-5.64	-8.88	19.72
29	801050.SL	有色金属	-5.91	-4.25	-6.51
30	801180.SL	房地产	-6.07	-10.63	-12.70
31	801780.SL	银行	-7.17	-9.69	-11.88

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 15 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
688060.SH	云涌科技	27.33	301162.SZ	国能日新	32.74	688326.SH	经纬恒润-W	65.43
300682.SZ	朗新科技	22.54	001309.SZ	德明利	31.24	300803.SZ	指南针	34.34
301162.SZ	国能日新	21.33	600654.SH	*ST 中安	29.05	603636.SH	南威软件	33.26
300771.SZ	智莱科技	19.26	600131.SH	国网信通	26.58	300546.SZ	雄帝科技	32.57
600131.SH	国网信通	14.98	300682.SZ	朗新科技	24.73	001309.SZ	德明利	31.24
301236.SZ	软通动力	13.97	300297.SZ	*ST 蓝盾	24.69	300249.SZ	依米康	29.21
002308.SZ	威创股份	11.19	688060.SH	云涌科技	21.09	301162.SZ	国能日新	28.73
300830.SZ	金现代	8.34	002308.SZ	威创股份	18.70	300532.SZ	今天国际	23.82
688246.SH	嘉和美康	7.44	002063.SZ	远光软件	18.62	300771.SZ	智莱科技	16.68
688369.SH	致远互联	7.41	688369.SH	致远互联	15.94	002920.SZ	德赛西威	16.40

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 15 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
001309.SZ	德明利	-18.51	300523.SZ	辰安科技	-20.44	688086.SH	*ST 紫晶	-69.18
002970.SZ	锐明技术	-17.52	300768.SZ	迪普科技	-18.20	688555.SH	泽达易盛	-66.16
000004.SZ	ST 国华	-16.13	301208.SZ	中亦科技	-15.90	002177.SZ	*ST 御银	-64.45
603660.SH	苏州科达	-13.27	688088.SH	虹软科技	-15.00	688208.SH	道通科技	-59.58
002609.SZ	捷顺科技	-12.05	300250.SZ	初灵信息	-14.94	300659.SZ	中孚信息	-59.20

002512.SZ	达华智能	-11.76	603660.SH	苏州科达	-14.93	000004.SZ	ST 国华	-57.42
600570.SH	恒生电子	-11.42	688039.SH	当虹科技	-14.90	688039.SH	当虹科技	-56.16
300369.SZ	绿盟科技	-11.33	603918.SH	金桥信息	-14.61	688296.SH	和达科技	-55.40
300807.SZ	天迈科技	-11.11	002528.SZ	英飞拓	-14.47	300212.SZ	易华录	-54.40
603106.SH	恒银科技	-11.03	000066.SZ	中国长城	-14.42	300253.SZ	卫宁健康	-52.63

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 7 月 15 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 40.91 倍，处于近 5 年 9.02%分位、近 10 年 12.11%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 7 月 15 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 据央视新闻视道，全国汽车标准化技术委员会表示，我国已完成第一阶段智能网联汽车标准体系的建设，到 2030 年前我国将新增 100 余项智能网联汽车标准。为适应我国智能网联汽车新的发展形势，新一阶段的智能网联汽车标准体系将涵盖智能感知、信息通讯、决策控制与执行、功能安全、信息安全、数据安全等内容。（来源：IT 之家）
2. 据《科创板日报》报道，字节跳动正在大量招聘芯片相关的工程师，如 SoC 和 Core 的前端设计，模型性能分析，验证，底层软件和驱动开发，低功耗设计、芯片安全等。知情人士称，这或是字节跳动准备自研芯片。（来源：IT 之家）
3. 据报道，Alphabet 旗下谷歌云部门当地时间周三宣布，他们将开始采用基于 ARM 技术的芯片，成为又一个加入这一转型浪潮的大型科技公司，从而给英特尔和 AMD 带来更大的压力。谷歌表示，该公司的新服务将基于 Ampere Computing 的 Altra 芯片。Ampere Computing 还向微软和甲骨文等企业出售芯片。（来源：新浪科技）
4. 谷歌首席执行官 Sundar Pichai 周二在给员工的电子邮件中表示，面对潜在的经济衰退，该公司计划在今年剩余时间放缓招聘步伐。Pichai 表示，公司将在 2022 年和 2023 年侧重“工程、技术和其他关键岗位”的招聘。（来源：金融界）

三、公司公告

1. 7 月 14 日，启明星辰公告，预计 2022 上半年归属于上市公司股东的净利润为亏损 24,000 万元至 26,000 万元。扣除非经常性损益后的净利润亏损 27,000 万元 -

29,000 万元。

2. 7 月 14 日，恒生电子公告，预计 2022 上半年营业收入为 236,774 万元，与上年同期相比将增加约 31,559 万元，同比增加约 15.38%。预计归属于上市公司股东的净利润约为-9,943 万元，与上年同期相比将减少约 81,452 万元，减少比例约为 113.90%。预计 2022 年半年度非经常性损益对公司净利润的影响金额约为-21,509 万元。预计 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为 11,566 万元，与上年同期相比将减少约 18,403 万元，减少比例约为 61.41%。
3. 7 月 14 日，用友网络公告，预计 2022 年上半年度实现营业收入 350,800 万元到 356,700 万元，同比增长 10.5%到 12.5%。其中，公司主营的云服务与软件业务实现营业收入为 348,300 万元到 354,200 万元，与上年同期相比增加约 53,152 万元到 59,052 万元，同比增长 18%到 20%。预计 2022 年上半年实现归属于母公司所有者的净亏损为 24,300 万元到 27,300 万元，与上年同期相比将出现亏损。预计 2022 年上半年实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净亏损为 19,000 万元到 22,000 万元。
4. 7 月 14 日，四维图新公告，预计 2022 上半年营业收入为 132,000 万元 - 140,000 万元，同比增长 10.23%-16.91%。归属于上市公司股东的净利润亏损 3,821.22 万元 - 2,939.40 万元。扣除非经常性损益后的净利润亏损 3,845.30 万元 - 2,963.48 万元。

四、周观点

截至 7 月 15 日，SW 计算机板块共有 68 家公司披露 2022 上半年业绩预告，披露的比例为 23%（已剔除 ST、B 股、北交所等相关个股）。以中值计算，共有 29 家公司预计 2022 上半年归母净利润实现同比正增长，另有 39 家公司预计归母净利润出现同比下滑。扣非后归母净利润方面，有 23 家公司预计出现同比正增长，另有 42 家公司预计出现同比下滑。总体来看，行业 2022 上半年业绩整体仍然承压，主要是上半年疫情反复影响了项目推进，此外费用投入的加大也对业绩产生一定影响。

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、非上市公司等方面的研究报告
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