

谷歌云宣布采用 ARM 芯片，上海发布数字经济“十四五”规划

——计算机行业周观点(07.11-07.17)

强于大市(维持)

2022 年 07 月 18 日

行业核心观点:

上周沪深 300 指数下跌 4.07%，申万计算机行业下跌 5.01%，落后于指数 0.94pct，在申万一级行业中排名第 26 位。我们认为市场中长期向好趋势不变，建议投资者关注业绩确定性强的优质标的，推荐信创、智能驾驶、服务器和工业软件等高景气度细分领域。

投资要点:

本田部分车型可被黑客远程解锁启动: 随着汽车智能化的快速发展，车联网安全的风声也日益凸显。现阶段车端、路端、以及网络端的安全保护基础均较为薄弱，整车厂商的安全能力较为滞后。随着车联网安全事件的不断发生，车厂对于车联网安全的重视程度有望提升，预计将加大投入补足安全能力，并加强与信息安全厂商的合作。

《上海市数字经济发展“十四五”规划》发布: 上海市数字经济发展“十四五”规划围绕数字新产业、数据新要素、数字新基建、智能新终端等重点领域，加快进行数字经济发展布局。在具体的量化目标上，“数字经济核心产业增加值占全市生产总值比重”这一指标超出了全国的“十四五”规划，体现了上海作为一线城市在数字经济中的引领作用。同时，该规划还创新性地提出了发展元宇宙、NFT 等技术应用，预计相关新兴产业有望在上海率先落地。

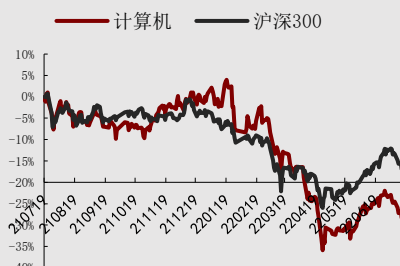
行业估值低于历史中枢，行业关注度有所下降: 上周日均交易额 298.25 亿元，交易活跃度下跌。从估值情况来看，SW 计算机行业 PE(TTM)已调整至 33.82 倍，低于 2016 年至今历史均值 49.80 倍，行业估值低于历史中枢水平。

上周计算机板块表现集中: 300 只个股中，33 只个股上涨，263 只个股下跌，4 只个股持平。上涨股票数占比 11.00%。

投资建议: 以新基建为核心，加速企业云化、智能化和数字化进程，建议投资者关注高景气度板块下业绩确定性强的优质标的。从 2022Q2 的行情及估值情况看，计算机行业估值已出现底部回升趋势。从基金持仓的配置情况看，计算机行业的配置仍然低配。建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐信创、智能驾驶、服务器和工业软件领域。

风险因素: 全球地缘政治风险、技术推进不达预期、行业 IT 资本支出低于预期。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

问界 M7 正式上市，网信办发布《数据出境安全评估办法》

深圳加快培育鸿蒙欧拉生态，助力国产操作系统发展提速

深圳智能网联法规出台，智能驾驶产业发展有望加速

分析师: 夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: 075583228231

邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

研究助理: 王景宜

电话: 13277970182

邮箱: wangjy@wlzq.com.cn

正文目录

1 行业热点事件及点评	3
1.1 谷歌云宣布采用 ARM 芯片	3
1.2 本田部分车型可被黑客远程解锁启动	3
1.3 上海市政府印发《上海市数字经济发展“十四五”规划》	3
2 计算机行业周行情回顾	4
2.1 计算机行业周涨跌情况	4
2.2 子行业周涨跌情况	5
2.3 计算机行业估值情况	5
2.4 计算机行业周成交额情况	6
2.5 个股周涨跌情况	6
2.6 重点跟踪个股行情	7
3 计算机行业公司情况和重要动态（公告）	7
3.1 大宗交易	7
3.2 限售股解禁	8
3.3 股东增减持	10
4 投资建议	10
5 风险提示	10
图表 1: 申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）	4
图表 2: 申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）	4
图表 3: 计算机各子行业涨跌情况（%）（上周）	5
图表 4: 计算机各子行业涨跌情况（%）（年初至今）	5
图表 5: 申万计算机行业估值情况（2016 年至今）	5
图表 6: 申万计算机行业周成交额情况	6
图表 7: 申万计算机行业周涨幅前五（%）（上周）	6
图表 8: 申万计算机行业周跌幅前五（%）（上周）	6
图表 9: 上周重点跟踪个股行情	7
图表 10: 上周计算机板块大宗交易情况	7
图表 11: 未来三个月计算机板块限售解禁情况	8
图表 12: 上周计算机板块股东增减持情况	10

1 行业热点事件及点评

1.1 谷歌云宣布采用 ARM 芯片

7月14日消息，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：财联社）

点评：随着谷歌加入 ARM 阵营，几乎所有大型云服务提供商现在都已经开始提供基于 ARM 的云计算服务，亚马逊和阿里巴巴等云计算提供商还在设计自己的 ARM 架构芯片，英特尔和AMD在服务器市场的霸权正遭到有力挑战。ARM开放授权的商业模式有利于其生态的迅速发展，同时ARM架构的低功耗特征也使其在云计算、数据中心等应用场景具备优势，预计未来ARM架构处理器在云服务市场上的占比会逐渐提升。

1.2 本田部分车型可被黑客远程解锁启动

7月14日消息，日前外媒 The Drive 报道称，部分本田车型存在 Rolling-PWN 攻击漏洞，该漏洞可能导致汽车被远程控制解锁甚至是被远程启动，受影响车型包括2012年本田思域、2018年本田 X-RV、2020年本田 C-RV、2020年本田雅阁等。据悉，此次安全问题在于本田重复使用数据库中的解锁验证代码，使得黑客能够通过及时捕捉并重放汽车钥匙发送的代码来解锁车辆，该漏洞被业内人士称为 Rolling-PWM。如果连续通过钥匙向本田车辆发送命令，安全系统中的计数器将重新同步，使得前一个命令数据再次有效，该数据如果被记录可以在日后随意解锁车辆。（来源：IT之家）

点评：随着汽车智能化的快速发展，车联网安全的风声也日益凸显。现阶段车端、路端、以及网络端的安全保护基础均较为薄弱，整车厂商的安全能力较为滞后。随着车联网安全事件的不断发生，车厂对于车联网安全的重视程度有望提升，预计将加大投入补足安全能力，并加强与信息安全厂商的合作。

1.3 上海市政府印发《上海市数字经济发展“十四五”规划》

7月12日，上海市人民政府办公厅发布《上海市数字经济发展“十四五”规划》。其中提到，到2025年底，上海数字经济发展水平稳居全国前列，增加值力争达到3万亿元，占全市生产总值比重大于60%，产业集聚度和显示度明显提高，高潜力数字新兴企业加快成长，高水平数字消费能级不断跃升，若干高价值数字产业新赛道布局基本形成，国际数字之都形成基本框架体系。到2025年底，数字经济核心竞争力不断提升。数字经济核心产业增加值占全市生产总值比重达到15%左右，规模以上制造业企业数字化转型比例达到80%左右，数字经济新动能和经济贡献度跃上新台阶。（来源：上海市政府）

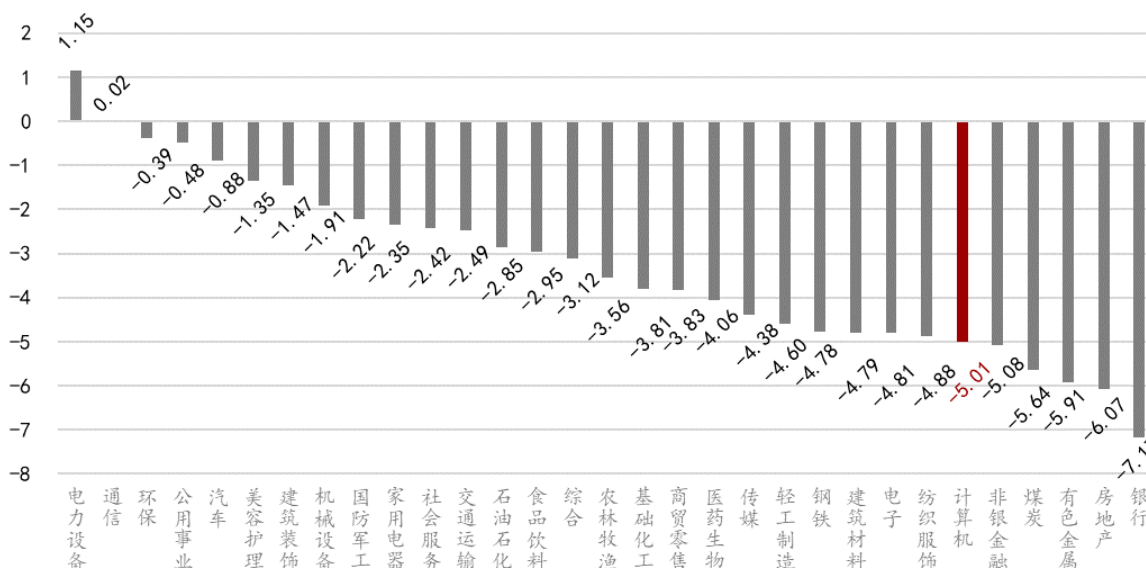
点评：上海市数字经济发展“十四五”规划围绕数字新产业、数据新要素、数字新基建、智能新终端等重点领域，加快进行数字经济发展布局。在具体的量化目标上，“数字经济核心产业增加值占全市生产总值比重”这一指标超出了全国的“十四五”规划，体现了上海作为一线城市在数字经济中的引领作用。同时，该规划还创新性地提出了发展元宇宙、NFT等技术应用，预计相关新兴产业有望在上海率先落地。

2 计算机行业周行情回顾

2.1 计算机行业周涨跌情况

沪深300指数下跌，计算机行业涨幅位列行业第26位。上周沪深300指数下跌4.07%，申万计算机行业下跌5.01%，落后于指数0.94pct，在申万一级行业中排名第26位。

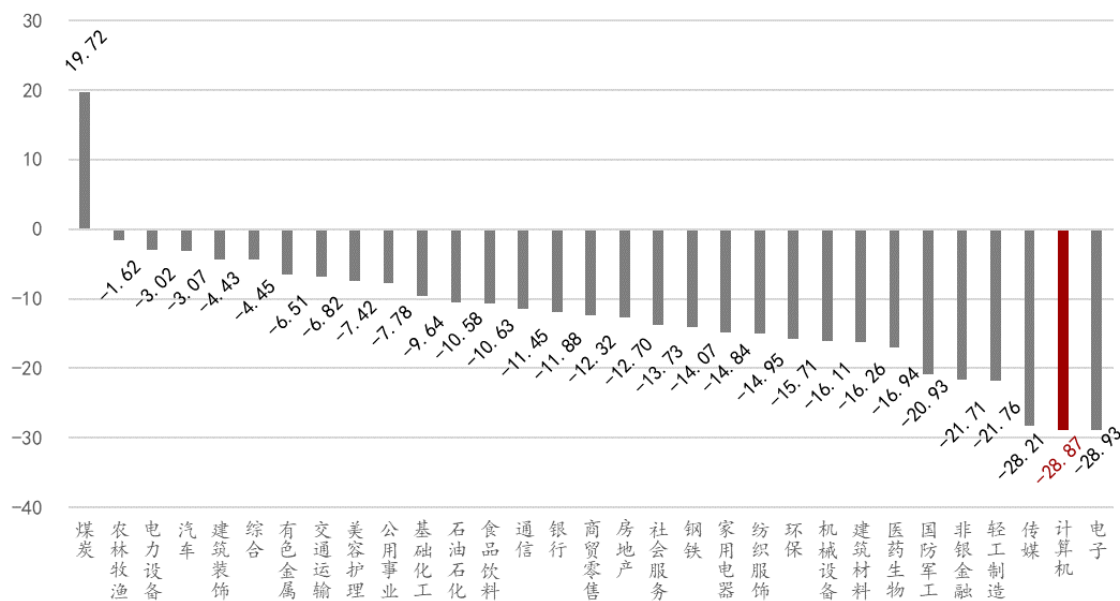
图表1： 申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



资料来源：iFind、万联证券研究所

2022年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级31个行业中排名第30位。沪深300指数下跌14.00%，申万计算机下跌28.87%，落后于指数14.87pct。

图表2： 申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）

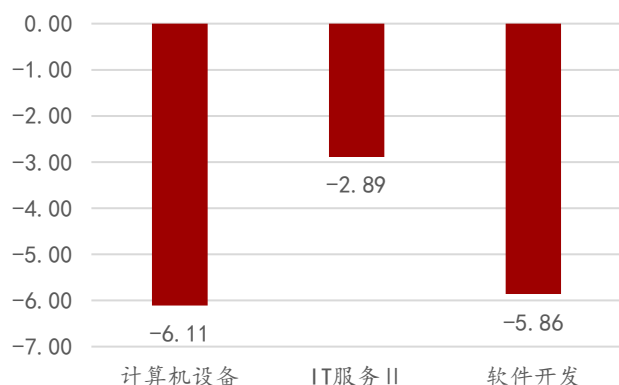


资料来源：iFind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

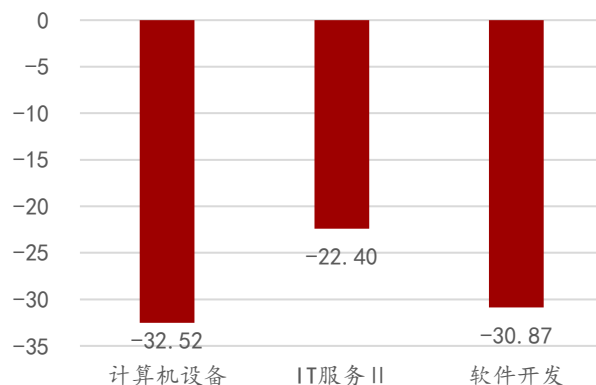
上周计算机子行业跌幅最大的为计算机设备。计算机设备行业下跌6.11%，IT服务Ⅱ下跌2.89%，软件开发下跌5.86%。2022年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌32.52%，IT服务Ⅱ下跌22.40%，软件开发下跌30.87%。

图表3: 计算机各子行业涨跌情况(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

图表4: 计算机各子行业涨跌情况(%) (年初至今)



资料来源: iFind、万联证券研究所

2.3 计算机行业估值情况

从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)已调整至33.82倍，低于2016年至今历史均值49.80倍，行业估值低于历史中枢水平。

图表5: 申万计算机行业估值情况(2016年至今)

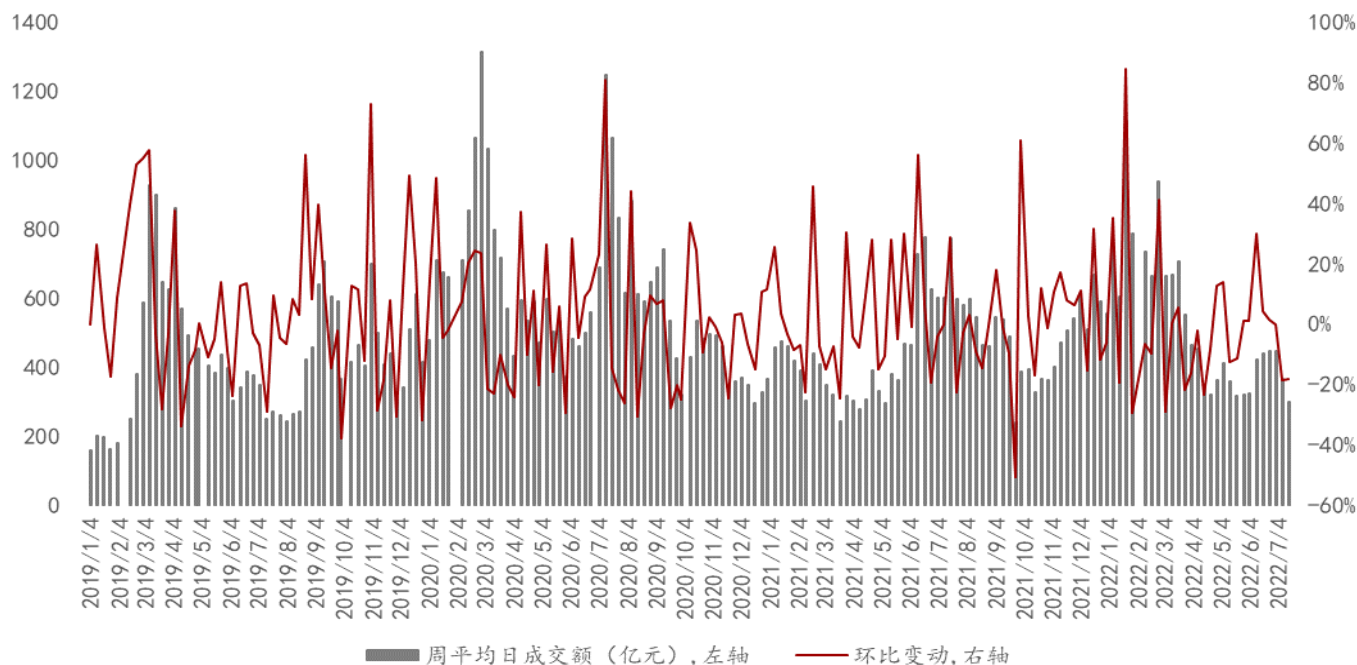


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较前一周有所下跌。上周5个交易日申万计算机行业成交额达1491.27亿元，平均每日成交298.25亿元，日均交易额较前一个交易周下跌18.11%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

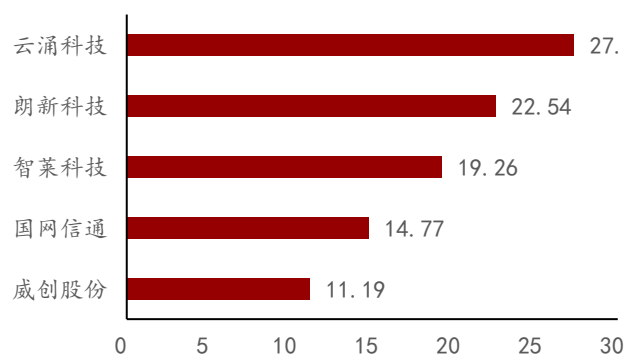


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

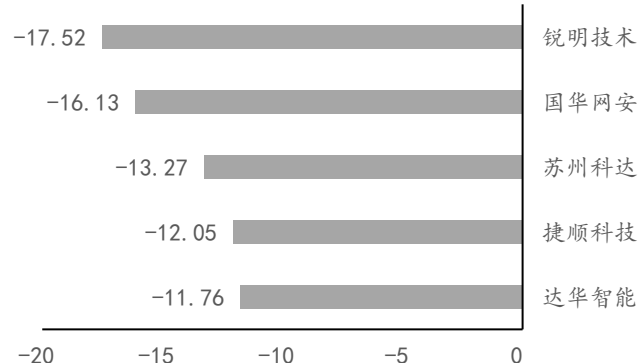
个股表现集中，下跌个股数较多。300只个股中，33只个股上涨，263只个股下跌，4只个股持平。上涨股票数占比11.00%。行业涨幅前五的公司分别为：云涌科技、朗新科技、智莱科技、国网信通、威创股份。跌幅前五的公司分别为：锐明技术、国华网安、苏州科达、捷顺科技、达华智能。

图表7: 申万计算机行业周涨幅前五(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

图表8: 申万计算机行业周跌幅前五(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

2.6 重点跟踪个股行情

板块上涨，重点跟踪的9支个股全部下跌。

图表9: 上周重点跟踪个股行情

序号	股票代码	股票名称	总市值(单位: 亿元)	区间涨跌幅 (%)	区间收盘价(单位: 元)
1	600570.SH	恒生电子	565.77	-11.42	38.71
2	300059.SZ	东方财富	2,959.97	-5.21	22.40
3	000977.SZ	浪潮信息	349.04	-5.99	24.01
4	603019.SH	中科曙光	384.86	-5.23	26.28
5	002152.SZ	广电运通	214.32	-4.64	8.63
6	300348.SZ	长亮科技	63.95	-8.18	8.87
7	000555.SZ	神州信息	101.22	-5.25	10.29
8	600728.SH	佳都科技	106.55	-5.31	6.06
9	688288.SH	鸿泉物联	21.64	-9.37	21.57

注: 区间收盘价指上周最后一个交易日的收盘价, 复权方式为前复权

资料来源: iFind、万联证券研究所

3 计算机行业公司情况和重要动态(公告)

3.1 大宗交易

上周计算机板块发生大宗交易详细信息如下, 金额合计2.55亿元。

图表10: 上周计算机板块大宗交易情况

证券简称	交易区间	成交量(万股)	成交额(万元)	占流通盘比(%)
*ST 顺利	2022-07-11 至 2022-07-15	261.22	364.38	0.37
四维图新	2022-07-12 至 2022-07-12	102.00	1,335.18	0.05
中科金财	2022-07-14 至 2022-07-14	77.30	999.49	0.26
赛为智能	2022-07-14 至 2022-07-14	100.00	302.00	0.15
鼎捷软件	2022-07-11 至 2022-07-11	76.32	1,198.23	0.29
光环新网	2022-07-15 至 2022-07-15	134.83	1,188.10	0.08
天利科技	2022-07-14 至 2022-07-14	73.19	618.46	0.38
浩云科技	2022-07-15 至 2022-07-15	765.99	3,048.64	1.58
深信服	2022-07-13 至 2022-07-13	15.00	1,380.00	0.06
优博讯	2022-07-15 至	100.00	1,017.00	0.32

	2022-07-15			
新晨科技	2022-07-15 至 2022-07-15	119.57	1,052.22	0.50
佳发教育	2022-07-15 至 2022-07-15	400.00	3,120.00	1.34
汇纳科技	2022-07-13 至 2022-07-14	202.19	2,776.96	2.15
科蓝软件	2022-07-13 至 2022-07-14	136.30	1,779.07	0.35
首都在线	2022-07-11 至 2022-07-12	65.00	672.85	0.24
狄耐克	2022-07-13 至 2022-07-13	60.00	471.60	0.41
普联软件	2022-07-13 至 2022-07-15	109.55	2,518.85	1.29
同辉信息	2022-07-14 至 2022-07-14	47.60	169.93	0.39
中科通达	2022-07-13 至 2022-07-14	40.00	504.40	0.50
艾融软件	2022-07-11 至 2022-07-13	112.50	956.25	0.96

资料来源：iFind、万联证券研究所

3.2 限售股解禁

未来三个月计算机板块将发生限售解禁的详细信息如下。

图表11：未来三个月计算机板块限售解禁情况

证券简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本(万股)	解禁股份占 总股本比例
佳缘科技	2022-07-18	108.55	9,226.33	1.18%
慧辰股份	2022-07-18	92.84	7,427.45	1.25%
中科星图	2022-07-18	246.76	22,000.00	1.12%
山大地纬	2022-07-18	200.05	40,001.00	0.50%
浪潮信息	2022-07-19	907.44	145,372.13	0.62%
华宇软件	2022-07-19	4.80	82,456.10	0.01%
宇信科技	2022-07-21	557.13	71,162.61	0.78%
航天宏图	2022-07-22	6,349.80	18,442.93	34.43%
奇安信	2022-07-22	203.88	68,208.21	0.30%
网宿科技	2022-07-25	511.05	244,702.98	0.21%
科创信息	2022-07-25	46.04	23,977.38	0.19%
用友网络	2022-07-26	16,583.52	343,387.08	4.83%
力鼎光电	2022-07-26	75.66	40,739.15	0.19%
纬德信息	2022-07-27	83.64	8,377.34	1.00%

和达科技	2022-07-27	3,246.59	10,739.32	30.23%
恒拓开源	2022-07-27	5,646.35	13,770.20	41.00%
正元地信	2022-08-01	21,479.22	77,000.00	27.90%
安联锐视	2022-08-05	2,413.50	6,885.00	35.05%
柏楚电子	2022-08-08	10,279.50	14,593.27	70.44%
中国长城	2022-08-09	20,680.66	322,579.91	6.41%
宇信科技	2022-08-09	5,045.25	71,162.61	7.09%
同辉信息	2022-08-09	7,347.83	19,933.35	36.86%
亚信安全	2022-08-09	172.10	40,001.00	0.43%
信雅达	2022-08-10	1,492.97	47,660.16	3.13%
优刻得	2022-08-15	3,028.99	45,309.51	6.69%
海天瑞声	2022-08-15	1,744.61	4,280.00	40.76%
首都在线	2022-08-17	5,500.00	46,648.67	11.79%
博睿数据	2022-08-17	55.50	4,440.00	1.25%
优博讯	2022-08-19	831.00	33,095.70	2.51%
*ST 紫晶	2022-08-26	190.38	19,038.15	1.00%
云创数据	2022-08-26	1,815.74	13,237.61	13.72%
唐源电气	2022-08-29	4,698.00	8,342.83	56.31%
用友网络	2022-08-31	857.84	343,387.08	0.25%
锐明技术	2022-09-01	0.60	17,312.00	0.00%
宝信软件	2022-09-01	472.19	197,618.01	0.24%
四方精创	2022-09-02	3,617.53	53,064.93	6.82%
赛为智能	2022-09-05	118.00	77,016.12	0.15%
中科信息	2022-09-05	868.75	19,759.09	4.40%
安博通	2022-09-06	3,175.20	7,181.16	44.22%
创业慧康	2022-09-07	143.85	154,978.77	0.09%
福昕软件	2022-09-08	50.57	6,620.23	0.76%
中科软	2022-09-09	13,917.65	59,360.00	23.45%
优博讯	2022-09-13	97.92	33,095.70	0.30%
先进数通	2022-09-13	16.77	30,745.83	0.05%
软通动力	2022-09-15	503.80	63,529.41	0.79%
赛为智能	2022-09-16	511.20	77,016.12	0.66%
新晨科技	2022-09-19	147.96	30,005.61	0.49%
格灵深瞳	2022-09-19	217.91	18,498.08	1.18%
宇瞳光学	2022-09-20	14,447.45	33,694.79	42.88%
广电运通	2022-09-26	7,438.89	248,338.29	3.00%
金证股份	2022-09-26	262.16	94,108.18	0.28%
用友网络	2022-09-26	506.21	343,387.08	0.15%
迪威迅	2022-09-30	1,289.00	33,283.00	3.87%
山石网科	2022-09-30	8,005.77	18,022.35	44.42%
雄帝科技	2022-10-10	689.66	14,271.13	4.83%
中望软件	2022-10-11	456.10	8,667.49	5.26%
赢时胜	2022-10-14	346.20	75,155.71	0.46%

资料来源：iFind、万联证券研究所

3.3 股东增减持

上周计算机板块股东增减持详细信息如下。

图表12: 上周计算机板块股东增减持情况

证券简称	最新公告日期	方案进度	变动方向	股东名称	股东类型	拟变动数量上限(万股)	占总股本比例(%)
捷顺科技	2022-07-14	进行中	减持	安鹤男	高管	0.4100	0.00
锐明技术	2022-07-13	进行中	减持	刘红茂	高管	4.0000	0.02
中科信息	2022-07-11	进行中	减持	靳爱华	其他股东	10.0000	0.05
中科信息	2022-07-11	进行中	减持	王晓宇	高管	60.0000	0.30

资料来源: iFind、万联证券研究所

4 投资建议

以新基建为核心,加速企业云化、智能化和数字化进程,建议投资者关注高景气度板块下业绩确定性强的优质标的。从2022Q2的行情及估值情况看,计算机行业估值已出现底部回升趋势。从基金持仓的配置情况看,计算机行业的配置仍然低配。建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。重点推荐信创、智能驾驶、服务器和工业软件等高景气度细分领域。

5 风险提示

全球地缘政治风险,技术推进不达预期,行业IT资本支出低于预期。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（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。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的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、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。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征价。研究员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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场