

推荐（维持）

风险评级：中风险

2022 年 7 月 31 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：

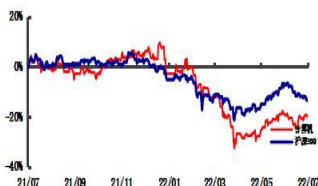
S0340521070002

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（2022/07/25-2022/07/31）

上海：举全市之力打造智能网联汽车发展的制高点

投资要点：

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（07/25—07/29）累计上涨1.32%，跑赢沪深300指数2.93个百分点，在申万行业中排名第9名；申万计算机板块7月累计下跌1.01%，跑赢沪深300指数6.01个百分点，在申万行业中排名第11名；申万计算机板块今年累计下跌24.41%，跑输沪深300指数8.82个百分点，在申万行业中排名第29名。估值方面，截至7月29日，SW计算机板块PE TTM为43.61倍，处于近5年12.94%分位、近10年16.02%分位。
- **产业新闻：**1、上海市委副书记、市长龚正（28日）主持召开市政府常务会议，要求按照市委部署，加快智能网联汽车创新发展，推动临港新片区氢能产业高质量发展。会议原则同意《上海市加快智能网联汽车创新发展实施方案》并指出，作为我国汽车产业重镇，上海要举全市之力打造智能网联汽车发展的制高点。2、华为召开HarmonyOS 3及华为全场景新品发布会，HarmonyOS 3如期发布。华为常务董事余承东公布：华为鸿蒙设备数突破3亿。3、据商汤科技官微，近日，商汤科技与广汽集团在广州举行战略合作签约仪式。双方将围绕智能驾驶、智能车舱、智能网联、汽车元宇宙、AI 工具链、超算中心等领域的技术研发和应用创新展开全面合作。4、微软公司第四财季营收519亿美元，预估524.5亿美元。其中，智能云业务营收209.1亿美元，预估210.7亿美元。5、谷歌母公司Alphabet公布了截至6月30日的2022年第二季度财报。财报显示，该公司第二季度的营收为697亿美元，同比增长13%，但低于华尔街估计的703.5亿美元。谷歌云的营收为62.8亿美元，与去年同期的46亿美元相比，同比增长36.52%。6、亚马逊发布2022财年第二季度财报，亚马逊第二季度净销售额为1212.34亿美元，与去年同期的1130.80亿美元相比增长7%；净亏损20.28亿美元，去年同期为净利润77.78亿美元。其中，来自于亚马逊云科技云服务的净销售额为197.39亿美元，高于华尔街预测的195.6亿美元，与去年同期的148.09亿美元相比增长33%。
- **周观点：**建议继续紧抓政策导向及技术演进趋势明确的领域，自下而上挑选细分领域内具备核心竞争力、估值处于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）等相关个股。
- **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	7

插图目录

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2022 年 7 月 29 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 7 月 29 日）	5

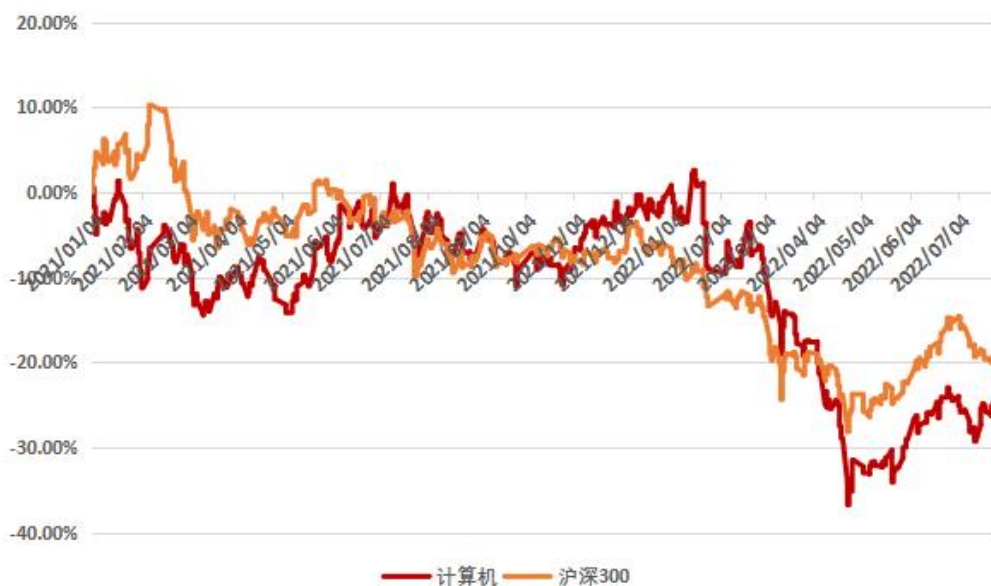
表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 7 月 29 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 29 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 29 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（07/25--07/29）累计上涨 1.32%，跑赢沪深 300 指数 2.93 个百分点，在申万行业中排名第 9 名；申万计算机板块 7 月累计下跌 1.01%，跑赢沪深 300 指数 6.01 个百分点，在申万行业中排名第 11 名；申万计算机板块今年累计下跌 24.41%，跑输沪深 300 指数 8.82 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 7 月 29 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 29 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801180.SL	房地产	2.85	-6.25	-8.43
2	801880.SL	汽车	2.34	5.09	1.68
3	801890.SL	机械设备	2.22	5.15	-10.86
4	801950.SL	煤炭	2.12	-7.93	20.96
5	801960.SL	石油石化	1.57	-3.65	-8.08
6	801110.SL	家用电器	1.57	-2.45	-13.12
7	801050.SL	有色金属	1.47	-1.62	-3.95
8	801010.SL	农林牧渔	1.39	3.56	-1.84
9	801750.SL	计算机	1.32	-1.01	-24.41
10	801140.SL	轻工制造	0.73	-5.63	-19.73
11	801980.SL	美容护理	0.65	-2.19	-3.96
12	801230.SL	综合	0.56	1.86	0.36
13	801080.SL	电子	0.54	-3.59	-27.17
14	801710.SL	建筑材料	0.42	-10.06	-16.83
15	801030.SL	基础化工	0.33	-2.15	-8.03
16	801130.SL	纺织服饰	0.04	-1.58	-12.32

17	801740. SL	国防军工	-0.29	1.95	-18.49
18	801780. SL	银行	-0.42	-9.31	-11.50
19	801040. SL	钢铁	-0.53	-0.58	-12.97
20	801970. SL	环保	-0.54	5.32	-11.97
21	801160. SL	公用事业	-0.82	4.05	-8.46
22	801760. SL	传媒	-1.13	-4.36	-25.64
23	801200. SL	商贸零售	-1.20	-7.05	-10.57
24	801730. SL	电力设备	-1.23	-0.38	-5.73
25	801770. SL	通信	-1.23	3.08	-9.20
26	801790. SL	非银金融	-1.57	-8.13	-21.40
27	801720. SL	建筑装饰	-1.97	-2.81	-5.23
28	801170. SL	交通运输	-2.15	-4.90	-5.58
29	801210. SL	社会服务	-2.24	-9.20	-14.15
30	801120. SL	食品饮料	-2.75	-9.69	-13.56
31	801150. SL	医药生物	-3.77	-7.50	-20.68

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 29 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
002362. SZ	汉王科技	32.65	001309. SZ	德明利	65.12	688326. SH	经纬恒润 -W	108.58
301117. SZ	佳缘科技	26.85	301162. SZ	国能日新	51.50	001309. SZ	德明利	65.12
688039. SH	当虹科技	24.99	300297. SZ	*ST 蓝盾	50.62	603636. SH	南威软件	64.88
300044. SZ	赛为智能	24.19	002417. SZ	*ST 深南	48.40	603990. SH	麦迪科技	54.33
002417. SZ	*ST 深南	20.90	688326. SH	经纬恒润 -W	41.85	301162. SZ	国能日新	46.92
603990. SH	麦迪科技	17.98	002362. SZ	汉王科技	36.40	300249. SZ	依米康	46.87
301162. SZ	国能日新	17.59	603990. SH	麦迪科技	35.99	300546. SZ	雄帝科技	39.07
688208. SH	道通科技	15.98	002920. SZ	德赛西威	31.76	002920. SZ	德赛西威	38.24
603516. SH	淳中科技	15.89	600654. SH	*ST 中安	26.67	300229. SZ	拓尔思	34.76
000997. SZ	新大陆	15.75	300449. SZ	汉邦高科	26.59	300479. SZ	神思电子	33.89

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 29 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
300339. SZ	润和软件	-9.24	300523. SZ	辰安科技	-17.10	688086. SH	*ST 紫晶	-66.68
301236. SZ	软通动力	-6.82	300768. SZ	迪普科技	-16.28	688555. SH	泽达易盛	-62.55
000938. SZ	紫光股份	-5.26	430090. BJ	同辉信息	-15.93	002177. SZ	*ST 御银	-59.30
000158. SZ	常山北明	-5.03	301208. SZ	中亦科技	-14.89	688208. SH	道通科技	-53.97

300598.SZ	诚迈科技	-4.91	002410.SZ	广联达	-14.81	300659.SZ	中孚信息	-52.80
002268.SZ	卫士通	-4.82	601360.SH	三六零	-13.26	688296.SH	和达科技	-52.77
600845.SH	宝信软件	-4.70	688318.SH	财富趋势	-12.08	300253.SZ	卫宁健康	-52.69
300226.SZ	上海钢联	-4.57	002415.SZ	海康威视	-11.77	000004.SZ	ST 国华	-52.57
300551.SZ	古鳌科技	-3.83	300559.SZ	佳发教育	-11.38	839680.BJ	广道高新	-52.49
300738.SZ	奥飞数据	-3.78	688111.SH	金山办公	-11.17	002212.SZ	天融信	-52.06

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 7 月 29 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 43.61 倍，处于近 5 年 12.94% 分位、近 10 年 16.02% 分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 7 月 29 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 上海市委副书记、市长龚正（28 日）主持召开市政府常务会议，要求按照市委部署，加快智能网联汽车创新发展，推动临港新片区氢能产业高质量发展。会议原则同意《上海市加快智能网联汽车创新发展实施方案》并指出，作为我国汽车产业重镇，上海要举全市之力打造智能网联汽车发展的制高点。要强化使命担当，积极掌握主动权，把加快智能网联汽车创新发展作为抢占新赛道培育新动能的关键举措，围绕核心技术攻关、平台建设、示范应用、基础设施等，加快推进实施一批重点项目。要强化创新引领，培育龙头企业，支持各类智能网联汽车企业创新发展，形成百花齐放的竞争态势，并努力培育在产业链、创新链上有发言权、话语权的本土龙头企业。要强化制度创新，激发产业活力，主动对标国内外先进理念做法，打造制度环境优势，坚定各类市场主体信心。各牵头部门和相关区要坚持包容审慎监管，大胆创新、敢闯敢试、先行先试，努力营造国际领先、国内最好的智能网联汽车发展环境。（来源：财联社）
2. 华为召开 HarmonyOS 3 及华为全场景新品发布会，HarmonyOS 3 如期发布。华为常务董事余承东公布：华为鸿蒙设备数突破 3 亿。（来源：财联社）
3. 据商汤科技官微，近日，商汤科技与广汽集团在广州举行战略合作签约仪式。双方将围绕智能驾驶、智能车舱、智能网联、汽车元宇宙、AI 工具链、超算中心等领域的技术研发和应用创新展开全面合作。（来源：IT 之家）
4. 微软公司第四财季营收 519 亿美元，预估 524.5 亿美元；第四财季每股收益 2.23 美元，预估 2.29 美元。其中，智能云业务营收 209.1 亿美元，预估 210.7 亿美元；

生产力和商业流程业务营收 166 亿美元，预估 166.8 亿美元；其它个人计算业务营收 143.6 亿美元，预估 146.7 亿美元。（来源：财联社）

5. 谷歌母公司 Alphabet 公布了截至 6 月 30 日的 2022 年第二季度财报。财报显示，该公司第二季度的营收为 697 亿美元，同比增长 13%，但低于华尔街估计的 703.5 亿美元。按照业务部门划分，第二季度，搜索和其他业务的营收为 407 亿美元，同比增长 13.7%；YouTube 广告的营收为 73.4 亿美元，同比增长 4.8%；Google Network 的营收为 82.6 亿美元，同比增长 8.7%；谷歌云的营收为 62.8 亿美元，与去年同期的 46 亿美元相比，同比增长 36.52%。（来源：TechWeb）
6. 亚马逊发布 2022 财年第二季度财报，亚马逊第二季度净销售额为 1212.34 亿美元，与去年同期的 1130.80 亿美元相比增长 7%，不计入汇率变动的影响为同比增长 10%；净亏损 20.28 亿美元，去年同期为净利润 77.78 亿美元。其中，来自于亚马逊云科技云服务的净销售额为 197.39 亿美元，高于华尔街预测的 195.6 亿美元，与去年同期的 148.09 亿美元相比增长 33%，不计入汇率变动的影响为同比增长 33%，经营利润达到 57.15 亿美元。二季度亚马逊云科技营收占公司总营收的比重从去年同期的 13%提高至 16%。（来源：TechWeb）

三、公司公告

1. 7 月 28 日，奥飞数据公告，拟定增募资不超过 13 亿元，用于新一代云计算和人工智能产业园（廊坊固安 B 栋和 C 栋）项目、数字智慧产业园（广州南沙 A 栋）项目、补充流动资金及偿还银行贷款。
2. 7 月 29 日，恒生电子公告，2022 年 7 月 29 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司出具的《过户登记确认书》，公司回购专用证券账户中所持有的 1,716,440 股公司股票中，其中 1,642,500 股已于 2022 年 7 月 27 日非交易过户至公司 2022 年员工持股计划账户，过户价格为 21.50 元/股。截至本公告披露日，公司 2022 年员工持股计划账户持有公司股份 1,642,500 股，占公司总股本的 0.1124%。公司回购专用证券账户中留存的股票数量为 73,940 股。根据《恒生电子股份有限公司 2022 年员工持股计划（草案）》的规定，本次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本次员工持股计划名下之日（2022 年 7 月 30 日）起算。本次员工持股计划所获标的股票分三期解锁，解锁时点分别为自公司公告最后一笔标的股票过户至本次员工持股计划名下之日起满 12 个月、24 个月、36 个月，每期解锁的标的股票比例分别为 30%、30%、40%，各期具体解锁比例和数量根据持有人考核结果计算确定。

四、周观点

建议继续紧抓政策导向及技术演进趋势明确的领域，自下而上挑选细分领域内具备核心竞争力、估值处于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）等相关个股。

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。

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