

推荐（维持）

风险评级：中风险

2022 年 8 月 7 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：

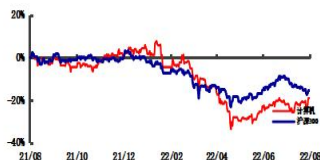
S0340521070002

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（2022/08/01-2022/08/07）

激光雷达公司 Innoviz 获大众 40 亿美元订单

投资要点：

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（08/01--08/05）累计上涨2.47%，跑赢沪深300指数2.78个百分点，在申万行业中排名第2名；申万计算机板块8月累计上涨2.47%，跑赢沪深300指数2.78个百分点，在申万行业中排名第2名；申万计算机板块今年累计下跌22.54%，跑输沪深300指数6.69个百分点，在申万行业中排名第29名。估值方面，截至8月5日，SW计算机板块PE TTM为44.02倍，处于近5年13.73%分位、近10年16.99%分位。
- **产业新闻：**1、以色列激光雷达公司Innoviz宣布，将向大众汽车集团旗下CARIAD提供激光雷达硬件和配套软件，交易总价达40亿美元（约270.4亿元人民币），预计2025年开始交付。2、CINNO Research预测，2022年中国市场乘用车摄像头搭载量将同比增长24%至近6600万颗，2025年则将超1亿颗，2021-2025年年复合增长率CAGR21%。3、阿里巴巴发布了截至2022年6月30日的2023财年第一季度及全年财报，数据显示，阿里巴巴第一财季营收2055.6亿元，同比下滑1%，预估2039.7亿元。调整后净利润302.5亿元，同比下降30%。阿里云营收同比增长10%至176.85亿元，经调整EBITA为2.47亿元，连续七个季度实现盈利。4、Canalys发布报告称，2022年第二季度，云基础设施服务的仍保持高需求。受市场对数据分析和机器学习、数据中心整合、应用迁移、云原生开发和服务交付的需求等因素影响，全球云支出同比增长33%，达到623亿美元。2022年第二季度，全球云支出前三名由亚马逊云科技、微软Azure和谷歌云包揽。这三大巨头合计占2022年第二季度全球云支出的63%，合计增长高达42%。
- **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 8 月 5 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 8 月 5 日）	5

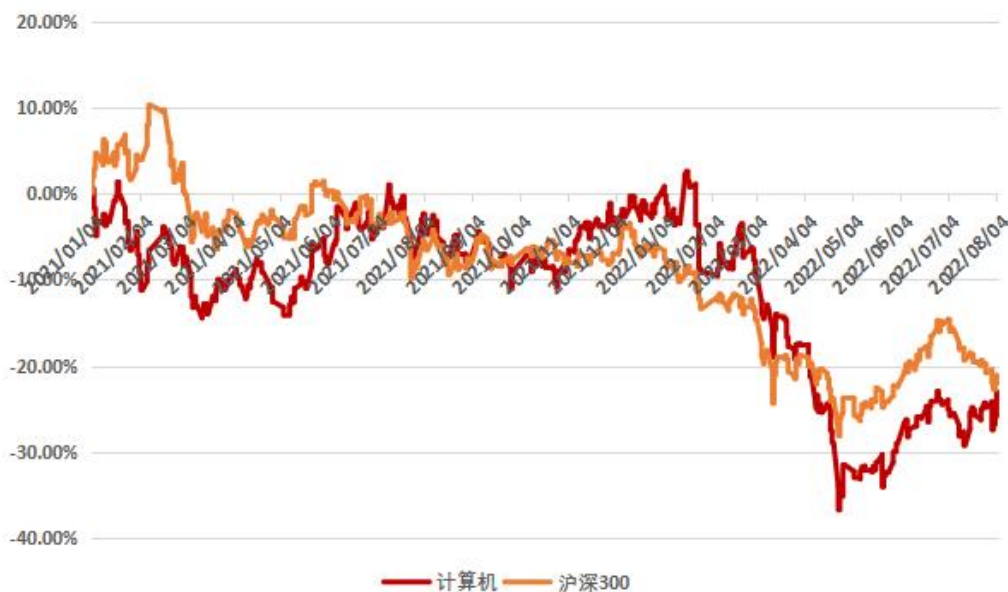
表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 8 月 5 日）	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 8 月 5 日）	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 8 月 5 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（08/01--08/05）累计上涨 2.47%，跑赢沪深 300 指数 2.78 个百分点，在申万行业中排名第 2 名；申万计算机板块 8 月累计上涨 2.47%，跑赢沪深 300 指数 2.78 个百分点，在申万行业中排名第 2 名；申万计算机板块今年累计下跌 22.54%，跑输沪深 300 指数 6.69 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 8 月 5 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 8 月 5 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801080.SL	电子	6.44	6.44	-22.48
2	801750.SL	计算机	2.47	2.47	-22.54
3	801740.SL	国防军工	1.70	1.70	-17.10
4	801770.SL	通信	1.66	1.66	-7.69
5	801120.SL	食品饮料	1.43	1.43	-12.32
6	801150.SL	医药生物	1.04	1.04	-19.85
7	801050.SL	有色金属	-0.62	-0.62	-4.54
8	801960.SL	石油石化	-0.84	-0.84	-8.85
9	801030.SL	基础化工	-1.12	-1.12	-9.06
10	801980.SL	美容护理	-1.15	-1.15	-5.07
11	801760.SL	传媒	-1.40	-1.40	-26.68
12	801790.SL	非银金融	-1.68	-1.68	-22.72
13	801780.SL	银行	-1.70	-1.70	-13.00
14	801210.SL	社会服务	-2.12	-2.12	-15.97
15	801170.SL	交通运输	-2.14	-2.14	-7.60
16	801010.SL	农林牧渔	-2.29	-2.29	-4.09

17	801130.SL	纺织服饰	-2.40	-2.40	-14.43
18	801140.SL	轻工制造	-2.50	-2.50	-21.74
19	801730.SL	电力设备	-2.62	-2.62	-8.20
20	801890.SL	机械设备	-2.67	-2.67	-13.24
21	801200.SL	商贸零售	-3.29	-3.29	-13.52
22	801160.SL	公用事业	-3.40	-3.40	-11.57
23	801970.SL	环保	-3.53	-3.53	-15.08
24	801230.SL	综合	-3.55	-3.55	-3.20
25	801710.SL	建筑材料	-3.67	-3.67	-19.89
26	801950.SL	煤炭	-3.73	-3.73	16.45
27	801040.SL	钢铁	-3.90	-3.90	-16.36
28	801720.SL	建筑装饰	-4.32	-4.32	-9.32
29	801880.SL	汽车	-4.36	-4.36	-2.75
30	801180.SL	房地产	-4.50	-4.50	-12.55
31	801110.SL	家用电器	-5.14	-5.14	-17.59

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 8 月 5 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
301269.SZ	华大九天	68.00	301269.SZ	华大九天	68.00	001309.SZ	德明利	112.77
603528.SH	多伦科技	29.37	603528.SH	多伦科技	29.37	688326.SH	经纬恒润-W	99.97
001309.SZ	德明利	28.85	001309.SZ	德明利	28.85	603636.SH	南威软件	79.79
300799.SZ	左江科技	27.34	300799.SZ	左江科技	27.34	301269.SZ	华大九天	68.00
688258.SH	卓易信息	22.55	688258.SH	卓易信息	22.55	603990.SH	麦迪科技	41.55
002512.SZ	达华智能	20.58	002512.SZ	达华智能	20.58	300803.SZ	指南针	37.17
688095.SH	福昕软件	20.32	688095.SH	福昕软件	20.32	301162.SZ	国能日新	36.06
688083.SH	中望软件	16.86	688083.SH	中望软件	16.86	300479.SZ	神思电子	35.93
603138.SH	海量数据	16.12	603138.SH	海量数据	16.12	300249.SZ	依米康	34.08
688111.SH	金山办公	15.45	688111.SH	金山办公	15.45	300546.SZ	雄帝科技	33.30

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 8 月 5 日）

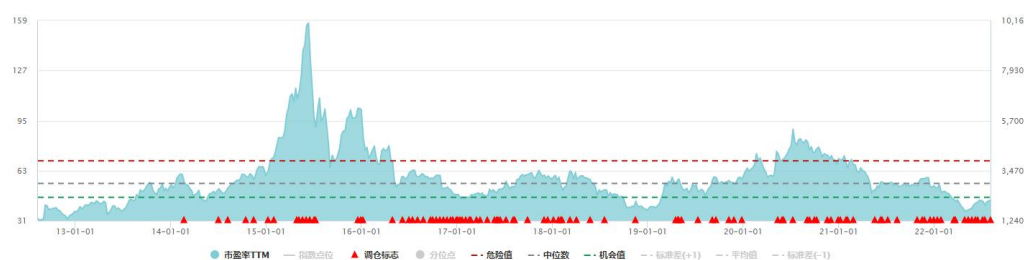
周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
002362.SZ	汉王科技	-19.47	002362.SZ	汉王科技	-19.47	688086.SH	*ST 紫晶	-62.86
600131.SH	国网信通	-10.19	600131.SH	国网信通	-10.19	688555.SH	泽达易盛	-60.98
300249.SZ	依米康	-8.71	300249.SZ	依米康	-8.71	002177.SZ	*ST 御银	-58.55
835305.BJ	云创数据	-8.66	835305.BJ	云创数据	-8.66	839680.BJ	广道高新	-53.74
603990.SH	麦迪科技	-8.28	603990.SH	麦迪科技	-8.28	300253.SZ	卫宁健康	-53.70

000409.SZ	云鼎科技	-7.49	000409.SZ	云鼎科技	-7.49	688208.SH	道通科技	-53.54
301162.SZ	国能日新	-7.39	301162.SZ	国能日新	-7.39	832171.BJ	志晟信息	-53.46
603039.SH	ST 泛微	-7.35	603039.SH	ST 泛微	-7.35	603039.SH	ST 泛微	-52.74
603611.SH	诺力股份	-7.24	603611.SH	诺力股份	-7.24	688296.SH	和达科技	-52.06
830799.BJ	艾融软件	-6.57	830799.BJ	艾融软件	-6.57	000004.SZ	ST 国华	-51.24

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 8 月 5 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 44.02 倍，处于近 5 年 13.73%分位、近 10 年 16.99%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 8 月 5 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 以色列激光雷达公司 Innoviz 宣布，将向大众汽车集团旗下的 CARIAD 提供激光雷达硬件和配套软件，交易总价达 40 亿美元（约 270.4 亿元人民币），预计 2025 年开始交付。（来源：IT 之家）
2. CINNO Research 发布报告称，车载摄像头相较于毫米波雷达和激光雷达等，成本低和硬件技术相对较成熟，因此率先成为汽车智能化应用的核心传感器。数据显示，近 3 年来，中国市场乘用车单车平均摄像头搭载颗数呈阶梯式增长趋势。2022 年第一季度中国乘用车摄像头平均搭载数量约为 2.7 颗，同比增加约 0.3 颗，环比增加约 0.1 颗。CINNO Research 预测，2022 年中国市场乘用车摄像头搭载量将同比增长 24%至近 6600 万颗，2025 年则将超 1 亿颗，2021-2025 年年复合增长率 CAGR21%。（来源：IT 之家）
3. 阿里巴巴发布了截至 2022 年 6 月 30 日的 2023 财年第一季度及全年财报，数据显示，阿里巴巴第一财季营收 2055.6 亿元，同比下滑 1%，预估 2039.7 亿元。调整后净利润 302.5 亿元，同比下降 30%。阿里云营收同比增长 10%至 176.85 亿元，经调整 EBITA 为 2.47 亿元，连续七个季度实现盈利。本季度，阿里云来自非互联网行业的客户收入占阿里云总收入（抵消跨分部交易的影响后）的 53%，较去年同期上升超过 5 个百分点。（来源：TechWeb）
4. Canalys 发布报告称，2022 年第二季度，云基础设施服务的仍保持高需求。受市场对数据分析和机器学习、数据中心整合、应用迁移、云原生开发和服务交付的需求等因素影响，全球云支出同比增长 33%，达到 623 亿美元。2022 年第二季度，全球云支出前三名由亚马逊云科技、微软 Azure 和谷歌云包揽。这三大巨头合计占 2022

年第二季度全球云支出的 63%，合计增长高达 42%。（来源：TechWeb）

三、公司公告

1. 8 月 1 日，赛意信息公告，截至 2022 年 7 月 31 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 1,321,900 股，占目前公司总股本的 0.3318%，最高成交价格为 23.53 元/股，最低成交价格为 21.62 元/股，成交总金额为 29,962,537.81 元。
2. 8 月 1 日，广联达公告，截至 2022 年 7 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易的方式累计回购股份的数量为 13,728,376 股，占公司股份总数的 1.1524%，最高成交价为人民币 67.06 元/股，最低成交价为人民币 46.03 元/股，成交总金额为人民币 848,308,718.67 元（不含交易费用）。
3. 8 月 1 日，科大讯飞公告，截至 2022 年 7 月 31 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 11,915,533 股，占公司总股本的 0.51%，最高成交价为 44.60 元/股，最低成交价为 39.70 元/股，已使用资金总额为 5.09993 亿元。
4. 8 月 2 日，用友网络公告，2022 年 7 月，公司以集中竞价交易方式回购股份数量为 0 股，支付的总金额为 0 元。截至 2022 年 7 月 30 日，公司累计回购股份数量为 34,709,463 股，占公司目前总股本的比例为 1.0108%，购买的最高价为 24.98 元/股，购买的最低价为 20.21 元/股，已支付的总金额为 802,999,525.52 元（不含佣金等交易费用）。
5. 8 月 4 日，长亮科技公告，2022 上半年，公司实现营业收入 68,156.85 万元，同比增长约 38%；营业成本 41,227.89 万元，同比增长约 44%；实现归属于上市公司股东的净利润为 678.10 万元，同比下降约 20%。

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