

推荐（维持）

风险评级：中高风险

2022 年 8 月 14 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：

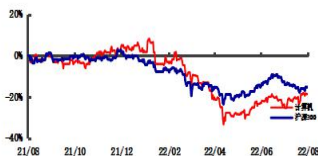
S0340521070002

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（2022/08/08-2022/08/14）

《自动驾驶汽车运输安全服务指南（试行）》征求意见

投资要点：

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（08/08--08/12）累计上涨0.10%，跑输沪深300指数0.72个百分点，在申万行业中排名第29名；申万计算机板块8月累计上涨2.57%，跑赢沪深300指数2.06个百分点，在申万行业中排名第7名；申万计算机板块今年累计下跌22.47%，跑输沪深300指数7.30个百分点，在申万行业中排名第30名。估值方面，截至8月12日，SW计算机板块PE TTM为44.08倍，处于近5年14.31%分位、近10年17.09%分位。
- **产业新闻：**1、交通运输部组织起草了《自动驾驶汽车运输安全服务指南（试行）》（征求意见稿），现向社会公开征求意见。意见稿提出，在保障运输安全的前提下，鼓励在封闭式快速公交系统等场景使用自动驾驶汽车从事城市公共汽（电）车客运经营活动，在交通状况简单、条件相对可控的场景使用自动驾驶汽车从事出租汽车客运经营活动，在点对点干线公路运输、具有相对封闭道路等场景使用自动驾驶汽车从事道路普通货物运输经营活动。审慎使用自动驾驶汽车从事道路旅客运输经营活动。禁止使用自动驾驶汽车从事危险货物道路运输经营活动。2、由华为、宁德时代、长安汽车联合打造的首款车型——阿维塔11正式上市，售价34.99万元起。阿维塔11全系标配HI华为全栈智能汽车解决方案，基于华为HarmonyOS开发的智能座舱，支持一键备车、离车座舱感知、主动迎宾、情绪识别、智能情景模式等。阿维塔11搭载华为AOS智能驾驶操作系统，拥有34颗智驾传感器，其中包括3颗半固态激光雷达、6颗毫米波雷达、12颗超声波雷达、13颗高清摄像头。3、第三方机构IDC发布的《中国智慧城市数据跟踪报告》显示，2021年政务云整体市场规模427.16亿元，同比增长21.47%。4、Arm公布了2022财年第一季度（2022年4-6月）财报。本季度，Arm营收同比增长6%达7.19亿美元创下历年同期新高。
- **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.....	6

插图目录

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2022 年 8 月 12 日）.....	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 8 月 12 日）.....	5

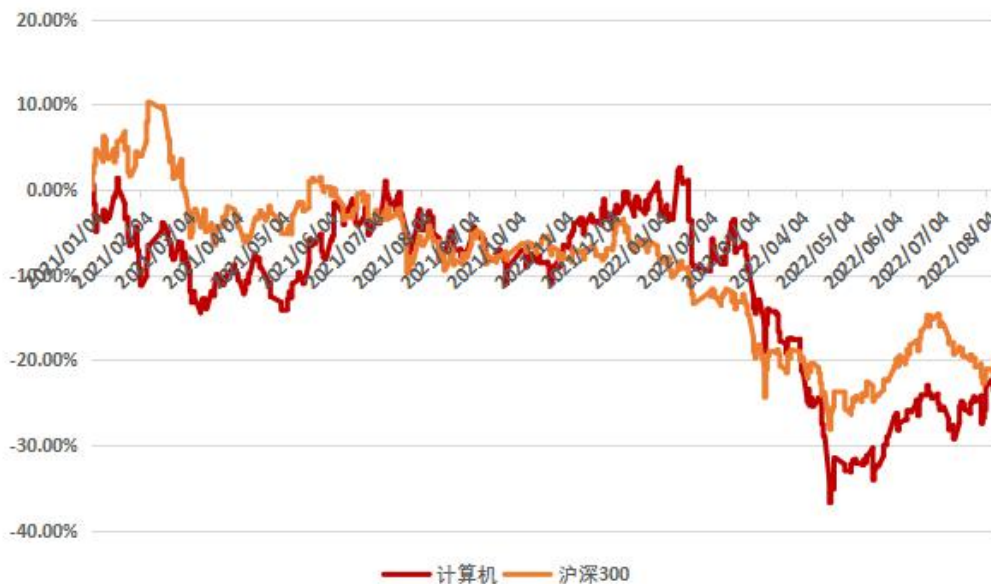
表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 8 月 12 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 12 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 12 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（08/08--08/12）累计上涨 0.10%，跑输沪深 300 指数 0.72 个百分点，在申万行业中排名第 29 名；申万计算机板块 8 月累计上涨 2.57%，跑赢沪深 300 指数 2.06 个百分点，在申万行业中排名第 7 名；申万计算机板块今年累计下跌 22.47%，跑输沪深 300 指数 7.30 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 8 月 12 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 12 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801950.SL	煤炭	8.48	4.43	26.33
2	801960.SL	石油石化	6.86	5.96	-2.60
3	801230.SL	综合	5.04	1.31	1.68
4	801030.SL	基础化工	4.59	3.41	-4.90
5	801130.SL	纺织服饰	3.76	1.27	-11.21
6	801160.SL	公用事业	3.46	-0.06	-8.52
7	801790.SL	非银金融	3.32	1.59	-20.15
8	801140.SL	轻工制造	3.25	0.67	-19.19
9	801890.SL	机械设备	3.22	0.46	-10.45
10	801710.SL	建筑材料	3.01	-0.77	-17.48
11	801170.SL	交通运输	2.62	0.42	-5.18
12	801760.SL	传媒	2.52	1.08	-24.84
13	801740.SL	国防军工	1.98	3.72	-15.46
14	801970.SL	环保	1.93	-1.67	-13.44
15	801080.SL	电子	1.88	8.44	-21.03
16	801720.SL	建筑装饰	1.83	-2.57	-7.66
17	801770.SL	通信	1.77	3.46	-6.06

18	801110.SL	家用电器	1.74	-3.50	-16.16
19	801180.SL	房地产	1.67	-2.91	-11.09
20	801050.SL	有色金属	1.66	1.03	-2.96
21	801200.SL	商贸零售	1.48	-1.87	-12.24
22	801730.SL	电力设备	1.44	-1.22	-6.88
23	801040.SL	钢铁	1.19	-2.75	-15.36
24	801210.SL	社会服务	1.16	-0.98	-15.00
25	801150.SL	医药生物	0.75	1.80	-19.25
26	801780.SL	银行	0.42	-1.29	-12.64
27	801980.SL	美容护理	0.32	-0.84	-4.77
28	801120.SL	食品饮料	0.30	1.73	-12.06
29	801750.SL	计算机	0.10	2.57	-22.47
30	801880.SL	汽车	-0.48	-4.82	-3.22
31	801010.SL	农林牧渔	-1.92	-4.16	-5.93

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 12 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
300551.SZ	古鳌科技	30.86	301269.SZ	华大九天	53.16	688326.SH	经纬恒润-W	106.35
300044.SZ	赛为智能	26.26	000606.SZ	*ST 顺利	35.06	001309.SZ	德明利	77.39
000606.SZ	*ST 顺利	20.93	300044.SZ	赛为智能	31.35	603636.SH	南威软件	77.08
300542.SZ	新晨科技	20.32	300551.SZ	古鳌科技	30.72	603990.SH	麦迪科技	69.09
603990.SH	麦迪科技	19.46	603383.SH	顶点软件	26.73	300044.SZ	赛为智能	66.57
000503.SZ	国新健康	18.73	603528.SH	多伦科技	24.76	301269.SZ	华大九天	53.16
300344.SZ	立方数科	16.36	002512.SZ	达华智能	22.16	301162.SZ	国能日新	49.34
600767.SH	*ST 运盛	13.10	300542.SZ	新晨科技	21.27	300803.SZ	指南针	45.79
600654.SH	*ST 中安	13.03	688201.SH	信安世纪	20.74	300479.SZ	神思电子	41.19
603516.SH	淳中科技	12.74	002987.SZ	京北方	20.46	300229.SZ	拓尔思	41.07

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 12 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
300330.SZ	*ST 计通	-37.49	300330.SZ	*ST 计通	-36.95	688086.SH	*ST 紫晶	-64.00
301095.SZ	广立微	-22.47	301095.SZ	广立微	-22.47	688555.SH	泽达易盛	-60.87
001309.SZ	德明利	-16.63	300209.SZ	天泽信息	-18.28	002177.SZ	*ST 御银	-57.03
300209.SZ	天泽信息	-14.92	002920.SZ	德赛西威	-16.44	839680.BJ	广道高新	-52.92
688188.SH	柏楚电子	-12.64	002362.SZ	汉王科技	-15.38	300659.SZ	中孚信息	-52.27
688083.SH	中望软件	-12.30	002268.SZ	卫士通	-12.75	688208.SH	道通科技	-52.09

002920.SZ	德赛西威	-12.06	600131.SH	国网信通	-9.71	300253.SZ	卫宁健康	-51.79
002268.SZ	卫士通	-11.17	830799.BJ	艾融软件	-8.14	002212.SZ	天融信	-51.02
301208.SZ	中亦科技	-9.57	835305.BJ	云创数据	-7.96	832171.BJ	志晟信息	-50.62
603019.SH	中科曙光	-9.48	301042.SZ	安联锐视	-7.68	000004.SZ	ST 国华	-50.15

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 8 月 12 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 44.08 倍，处于近 5 年 14.31% 分位、近 10 年 17.09% 分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 8 月 12 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 交通运输部组织起草了《自动驾驶汽车运输安全服务指南（试行）》（征求意见稿），现向社会公开征求意见。意见稿提出，在保障运输安全的前提下，鼓励在封闭式快速公交系统等场景使用自动驾驶汽车从事城市公共汽（电）车客运经营活动，在交通状况简单、条件相对可控的场景使用自动驾驶汽车从事出租汽车客运经营活动，在点对点干线公路运输、具有相对封闭道路等场景使用自动驾驶汽车从事道路普通货物运输经营活动。审慎使用自动驾驶汽车从事道路旅客运输经营活动。禁止使用自动驾驶汽车从事危险货物道路运输经营活动。（来源：财联社）
2. 由华为、宁德时代、长安汽车联合打造的首款车型——阿维塔 11 正式上市，售价 34.99 万元起。阿维塔 11 全系标配 HI 华为全栈智能汽车解决方案，基于华为 HarmonyOS 开发的智能座舱，支持一键备车、离车座舱感知、主动迎宾、情绪识别、智能情景模式等。阿维塔 11 搭载华为 AOS 智能驾驶操作系统，拥有 34 颗智驾传感器，其中包括 3 颗半固态激光雷达、6 颗毫米波雷达、12 颗超声波雷达、13 颗高清摄像头。（来源：IT 之家）
3. 第三方机构 IDC 发布的《中国智慧城市数据跟踪报告》显示，2021 年政务云整体市场规模 427.16 亿元，同比增长 21.47%，其中政务专属云基础设施市场 308.4 亿元，同比增长 20.85%；政务公有云基础设施市场 66.68 亿元，同比增长 23%；政务云服务运营市场 52.08 亿元，同比增长 23.3%。（来源：北京商报）
4. Arm 公布了 2022 财年第一季度（2022 年 4-6 月）财报。本季度，Arm 营收同比增长 6% 达 7.19 亿美元创下历年同期新高。其中授权费营收达 4.53 亿美元，同比增长 22% 创历史新高，这也是 Arm 季度授权费收入首次超过 4 亿美元。Arm 表示，合作伙伴基于 Arm 架构的芯片出货量达 74 亿颗，同比增长 7%，同步创出历史新高。（来源：

三、公司公告

- 8 月 12 日,启明星辰公告,2022 上半年,公司营业收入 12.14 亿元,同比增长 0.18%,归属于上市公司股东的净利润亏损 2.50 亿元,亏损同比增长 132.9%,归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润亏损 2.82 亿元,亏损同比增长 115.93%。

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	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
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