

推荐（维持）

风险评级：中风险

2022年11月6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：

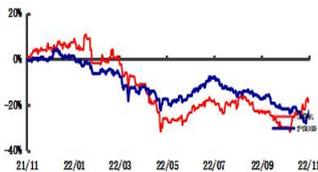
S0340521070002

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（2022/10/31-2022/11/06）

五部门联合印发《虚拟现实与行业应用融合发展行动计划（2022—2026年）》

投资要点：

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（10/31--11/04）累计上涨5.53%，跑输沪深300指数0.85个百分点，在申万行业中排名第19名；申万计算机板块11月累计上涨1.34%，跑输沪深300指数6.03个百分点，在申万行业中排名第30名；申万计算机板块今年累计下跌23.25%，跑赢沪深300指数0.50个百分点，在申万行业中排名第23名。估值方面，截至11月4日，SW计算机板块PE TTM为50.28倍，处于近5年30.20%分位、近10年32.42%分位。
- **产业新闻：**1、据工信部官网，工业和信息化部、教育部、文化和旅游部、国家广播电视总局、国家体育总局印发《虚拟现实与行业应用融合发展行动计划（2022—2026年）》，到2026年，我国虚拟现实产业总体规模（含相关硬件、软件、应用等）超过3500亿元，虚拟现实终端销量超过2500万台，培育100家具有较强创新能力和行业影响力的骨干企业，打造10个具有区域影响力、引领虚拟现实生态发展的集聚区，建成10个产业公共服务平台。2、华为举行HDC2022开发者大会，分享鸿蒙生态新成果、新体验、新开放能力。大会上华为终端BG CEO余承东上台介绍了鸿蒙操作系统这些年的发展情况，余承东称，HarmonyOS成为最具生命力的生态底座，搭载HarmonyOS的华为设备已超3.2亿，较去年同期增长113%；鸿蒙智联产品发货量超2.5亿，较去年同期增长212%。3、Canalys数据显示，2022年第三季度，全球云基础设施服务支出631亿美元，同比增长138亿美元，年增长28%。受通货膨胀和能源价格上涨的负面影响，企业不得不通过减少预算来应对市场的不确定性，这可能会在短期内对云服务的需求造成干扰。再加上美元走强的冲击，云服务支出的年增长率首次跌破30%。三季度，亚马逊网络服务（AWS）、微软Azure和谷歌云仍然是前三大供应商，占全球云支出的63%，合计增长33%。4、阿里云“汽车云”在2022云栖大会上正式亮相。目前，阿里云“汽车云”在国内已服务超过70%的汽车企业，小鹏、一汽、吉利、长城、长安、地平线等均已上云。
- **周观点：**Q3基金对计算机行业的整体持仓情况边际向好，配置比例较Q2已有所提升。随着机构对行业持仓回暖，叠加行业整体估值已经处于近10年的底部位置，行业具备向上空间，建议投资者关注高景气以及边际改善明显的领域及个股。
- **风险提示：**宏观经济波动；疫情反复；下游需求释放不及预期；行业政策推进不及预期；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 11 月 4 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 11 月 4 日）	5

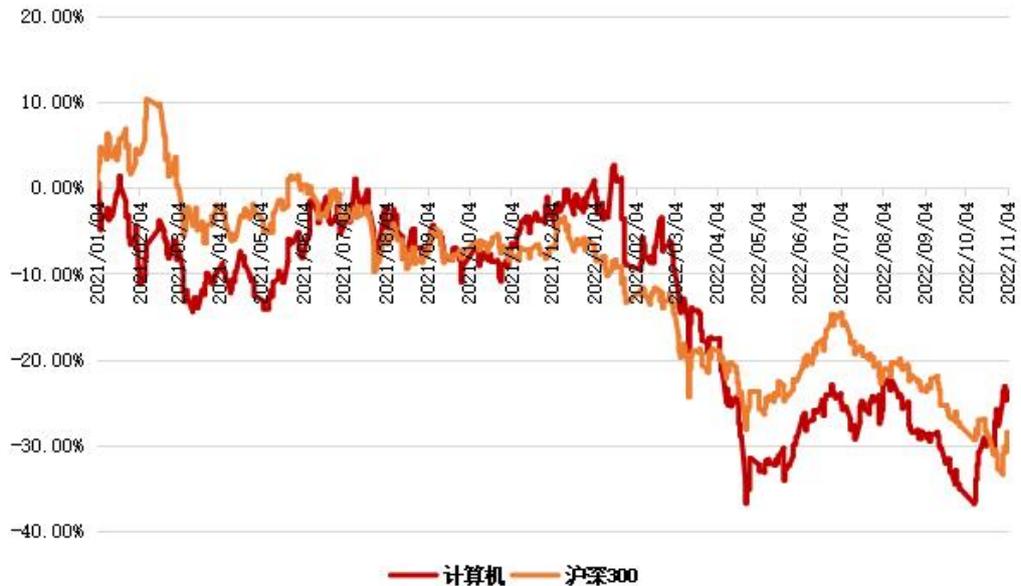
表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 11 月 4 日）	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 11 月 4 日）	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 11 月 4 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（10/31--11/04）累计上涨 5.53%，跑输沪深 300 指数 0.85 个百分点，在申万行业中排名第 19 名；申万计算机板块 11 月累计上涨 1.34%，跑输沪深 300 指数 6.03 个百分点，在申万行业中排名第 30 名；申万计算机板块今年累计下跌 23.25%，跑赢沪深 300 指数 0.50 个百分点，在申万行业中排名第 23 名。

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2022 年 11 月 4 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 11 月 4 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801880.SL	汽车	12.74	11.67	-11.78
2	801120.SL	食品饮料	11.18	12.72	-25.93
3	801210.SL	社会服务	10.78	10.92	-10.30
4	801200.SL	商贸零售	10.15	11.77	-12.27
5	801730.SL	电力设备	9.99	10.28	-15.47
6	801980.SL	美容护理	9.83	10.34	-13.09
7	801050.SL	有色金属	9.48	9.99	-13.34
8	801080.SL	电子	8.35	6.46	-31.48
9	801760.SL	传媒	8.16	6.92	-32.52
10	801970.SL	环保	7.55	6.97	-19.10
11	801890.SL	机械设备	7.09	7.00	-15.23
12	801230.SL	综合	6.95	8.12	6.43
13	801030.SL	基础化工	6.86	7.86	-16.43
14	801710.SL	建筑材料	6.24	8.58	-31.11
15	801010.SL	农林牧渔	6.09	5.23	-12.77
16	801790.SL	非银金融	6.00	5.94	-27.04

17	801110.SL	家用电器	5.73	7.79	-25.69
18	801150.SL	医药生物	5.62	5.55	-19.62
19	801750.SL	计算机	5.53	1.34	-23.25
20	801130.SL	纺织服饰	5.22	5.67	-19.45
21	801040.SL	钢铁	4.88	5.25	-24.21
22	801170.SL	交通运输	4.24	6.90	-4.05
23	801140.SL	轻工制造	4.23	5.68	-25.45
24	801770.SL	通信	4.15	2.11	-11.15
25	801960.SL	石油石化	3.58	6.28	-12.11
26	801160.SL	公用事业	3.13	3.89	-15.75
27	801740.SL	国防军工	2.96	0.36	-17.01
28	801720.SL	建筑装饰	2.83	4.60	-11.97
29	801780.SL	银行	1.68	2.92	-20.11
30	801950.SL	煤炭	1.41	5.51	22.36
31	801180.SL	房地产	0.61	4.12	-20.41

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 11 月 4 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
300264.SZ	佳创视讯	62.72	300264.SZ	佳创视讯	55.47	003005.SZ	竞业达	174.85
003004.SZ	声迅股份	38.22	301236.SZ	软通动力	28.05	688326.SH	经纬恒润 -W	75.72
301236.SZ	软通动力	33.47	003004.SZ	声迅股份	25.65	000948.SZ	南天信息	75.23
300212.SZ	易华录	25.29	002322.SZ	理工能科	21.89	301153.SZ	中科江南	73.86
002322.SZ	理工能科	24.97	688326.SH	经纬恒润 -W	21.62	300532.SZ	今天国际	73.27
300496.SZ	中科创达	22.66	002920.SZ	德赛西威	20.97	600536.SH	中国软件	73.03
300075.SZ	数字政通	22.44	300496.SZ	中科创达	19.51	603636.SH	南威软件	70.07
002920.SZ	德赛西威	20.86	002153.SZ	石基信息	18.91	003007.SZ	直真科技	69.44
002253.SZ	川大智胜	20.60	002232.SZ	启明信息	13.98	000638.SZ	万方发展	59.84
688208.SH	道通科技	19.86	688060.SH	云涌科技	13.81	000034.SZ	神州数码	59.55

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 11 月 4 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
002771.SZ	真视通	-15.63	839680.BJ	广道数字	-16.77	688086.SH	*ST 紫晶	-70.41
300248.SZ	新开普	-8.33	300730.SZ	科创信息	-13.38	688555.SH	泽达易盛	-66.27
002376.SZ	新北洋	-7.02	002642.SZ	荣联科技	-10.65	002177.SZ	*ST 御银	-57.49
688083.SH	中望软件	-5.97	002771.SZ	真视通	-10.00	832171.BJ	志晟信息	-57.37

000638.SZ	万方发展	-5.57	300598.SZ	诚迈科技	-9.85	301159.SZ	三维天地	-54.60
603383.SH	顶点软件	-5.29	600536.SH	中国软件	-8.54	000004.SZ	ST 国华	-54.38
002417.SZ	*ST 深南	-4.27	300451.SZ	创业慧康	-8.11	688296.SH	和达科技	-53.84
002410.SZ	广联达	-4.02	688579.SH	山大地纬	-7.76	430090.BJ	同辉信息	-52.17
300167.SZ	迪威迅	-4.01	300249.SZ	依米康	-7.29	300212.SZ	易华录	-51.51
300451.SZ	创业慧康	-3.99	300579.SZ	数字认证	-7.25	688288.SH	鸿泉物联	-51.30

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 11 月 4 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 50.28 倍，处于近 5 年 30.20% 分位、近 10 年 32.42% 分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 11 月 4 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

- 据工信部官网，工业和信息化部、教育部、文化和旅游部、国家广播电视总局、国家体育总局印发《虚拟现实与行业应用融合发展行动计划（2022—2026 年）》，到 2026 年，我国虚拟现实产业总体规模（含相关硬件、软件、应用等）超过 3500 亿元，虚拟现实终端销量超过 2500 万台，培育 100 家具有较强创新能力和行业影响力的骨干企业，打造 10 个具有区域影响力、引领虚拟现实生态发展的集聚区，建成 10 个产业公共服务平台。（来源：36 氪）
- 华为举行 HDC2022 开发者大会，分享鸿蒙生态新成果、新体验、新开放能力。大会上华为终端 BG CEO 余承东上台介绍了鸿蒙操作系统这些年的发展情况，余承东称，HarmonyOS 成为最具生命力的生态底座，搭载 HarmonyOS 的华为设备已超 3.2 亿，较去年同期增长 113%；鸿蒙智联产品发货量超 2.5 亿，较去年同期增长 212%。（来源：IT 之家）
- Canalys 数据显示，2022 年第三季度，全球云基础设施服务支出 631 亿美元，同比增长 138 亿美元，年增长 28%。受通货膨胀和能源价格上涨的负面影响，企业不得不通过减少预算来应对市场的不确定性，这可能会在短期内对云服务的需求造成干扰。再加上美元走强的冲击，云服务支出的年增长率首次跌破 30%。三季度，亚马逊网络服务（AWS）、微软 Azure 和谷歌云仍然是前三大供应商，占全球云支出的 63%，合计增长 33%。（来源：36 氪）
- 阿里云“汽车云”在 2022 云栖大会上正式亮相。目前，阿里云“汽车云”在国内已服务超过 70% 的汽车企业，小鹏、一汽、吉利、长城、长安、地平线等均已上云。

（来源：IT之家）

三、公司公告

- 11月1日，恒生电子公告，2022年10月，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份170,000股，占公司总股本的比例为0.0089%，购买的最低价为31.52元/股、最高价为32.78元/股，支付的金额为5,448,554.00元（不含交易费用）。截至2022年10月月底，公司已累计回购股份1,707,457股，占公司总股本的比例为0.0899%，购买的最低价为31.52元/股、最高价为46.93元/股，已支付的总金额为66,958,818.99元（不含交易费用）。
- 11月2日，科大讯飞公告，截至2022年10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17,153,302股，占公司总股本的0.74%，最高成交价为44.60元/股，最低成交价为33.04元/股，已使用资金总额为7.09512亿元。
- 11月2日，用友网络公告，2022年10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10月31日，公司累计回购股份数量为35,769,263股，占公司目前总股本的比例为1.0417%，购买的最高价为24.98元/股，购买的最低价为17.98元/股，已支付的总金额为823,059,908.52元（不含佣金等交易费用）。

四、周观点

Q3基金对计算机行业的整体持仓情况边际向好，配置比例较Q2已有所提升。随着机构对行业持仓回暖，叠加行业整体估值已经处于近10年的底部位置，行业具备向上空间，建议投资者关注高景气以及边际改善明显的领域及个股。

表 4：建议关注个股及理由

代码	公司简称	建议关注理由
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。
002410.SZ	广联达	公司深耕建筑业信息化多年，2017年开启造价云转型，2022年已进入收官之年，逐步迎来收获期。同时，公司持续推进施工、设计领域业务，有望进一步打开成长空间。

资料来源：iFind、东莞证券研究所

五、风险提示

宏观经济波动；疫情反复；下游需求释放不及预期；行业政策推进不及预期；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