

推荐（维持）

风险评级：中高风险

计算机行业周报（2022/11/21-2022/11/27）

1—10 月份，我国软件业务收入同比增长 10.0%

2022 年 11 月 27 日

投资要点：

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：

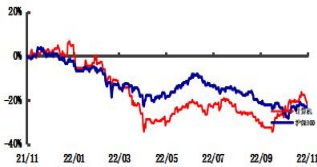
S0340521070002

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

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（11/21--11/25）累计下跌5.47%，跑输沪深300指数4.79个百分点，在申万行业中排名第30名；申万计算机板块11月累计下跌0.55%，跑输沪深300指数8.17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24.68%，跑输沪深300指数1.11个百分点，在申万行业中排名第28名。估值方面，截至11月25日，SW计算机板块PE TTM为49.41倍，处于近5年27.84%分位、近10年28.52%分位。
- **产业新闻：**1、工信部发布1—10月份软件业经济运行情况，1—10月份，我国软件业务收入84214亿元，同比增长10.0%，增速较前三季度提高0.2个百分点。1—10月份，软件业利润总额10047亿元，同比增长4.5%，增速较前三季度提高1.8个百分点。2、百度发布了截至2022年9月30日的第三季度未经审计的财务报告。第三季度，百度实现营收325.4亿元，同比增长2%；归属百度的净利润（non-GAAP）达到58.9亿元，同比增长16%。第三季度，百度智能云营收同比增长24%，增速高于行业平均水平，并推动百度核心非广告收入同比增长25%。第三季度，萝卜快跑共提供47.4万次乘车服务，同比增长311%，环比增长65%。截至2022年第三季度末，萝卜快跑向公众提供的乘车服务次数累计达到140万。3、特斯拉CEO马斯克日前宣布特斯拉完全自动驾驶测试版（Full Self-Driving Beta）现已面向北美地区所有付费车主开放。4、根据Gartner的最新预测，2023年全球终端用户在公有云服务上的支出预计将达到5918亿美元，相比2022年的4903亿美元增长20.7%，并且高于2022年所作出的18.8%的增长预测。
- **周观点：**展望明年，随着“安全”、“科技自立自强”战略地位进一步提升，信创、网络安全等领域有望成为行业发展的重要主线，信创关注竞争格局好、市场空间大的环节，比如应用软件/CPU/OS等领域，网络安全需求释放可期，关注利润拐点。此外，看好在财政贴息等政策组合拳推动下，医疗及教育信息化需求集中释放，推动板块业绩拐点到来；汽车智能化方面，看好高阶自动驾驶渗透率提升对车载摄像头、激光雷达等智能传感器的拉动作用。
- **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 | 7 |

插图目录

| | |
|---|---|
| 图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2022 年 11 月 25 日） | 3 |
| 图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 11 月 25 日） | 5 |

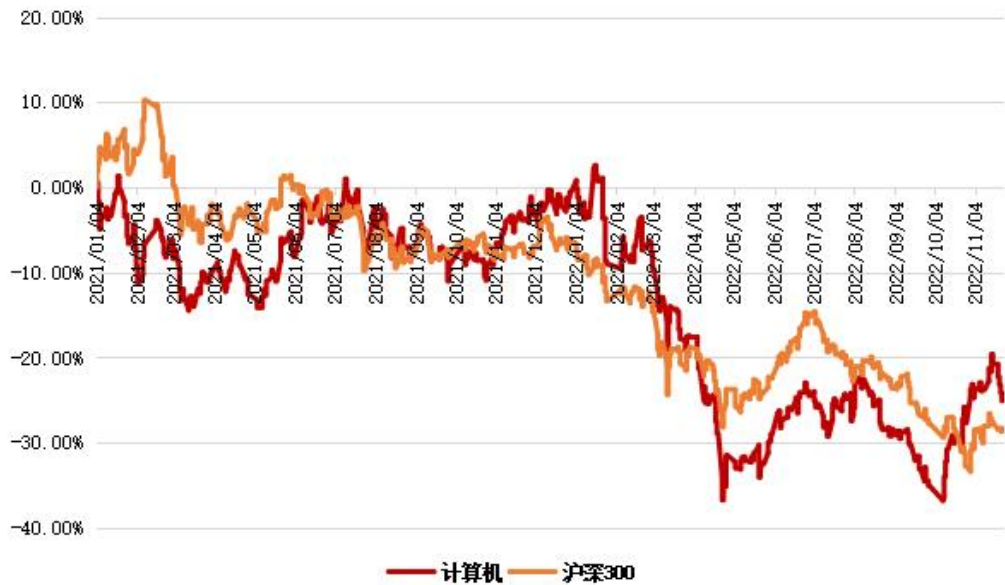
表格目录

| | |
|---|---|
| 表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 11 月 25 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 25 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 25 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（11/21--11/25）累计下跌 5.47%，跑输沪深 300 指数 4.79 个百分点，在申万行业中排名第 30 名；申万计算机板块 11 月累计下跌 0.55%，跑输沪深 300 指数 8.17 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 24.68%，跑输沪深 300 指数 1.11 个百分点，在申万行业中排名第 28 名。

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2022 年 11 月 25 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 25 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 | 5.09 | 20.90 | -7.58 |
| 2 | 801720.SL | 建筑装饰 | 5.03 | 12.70 | -5.15 |
| 3 | 801950.SL | 煤炭 | 4.46 | 5.56 | 22.42 |
| 4 | 801780.SL | 银行 | 4.05 | 11.49 | -13.46 |
| 5 | 801960.SL | 石油石化 | 2.68 | 9.84 | -9.17 |
| 6 | 801160.SL | 公用事业 | 2.66 | 7.62 | -12.72 |
| 7 | 801710.SL | 建筑材料 | 2.17 | 18.77 | -24.65 |
| 8 | 801040.SL | 钢铁 | 2.15 | 10.62 | -20.35 |
| 9 | 801030.SL | 基础化工 | 0.19 | 8.09 | -16.26 |
| 10 | 801790.SL | 非银金融 | 0.05 | 11.69 | -23.08 |
| 11 | 801170.SL | 交通运输 | 0.03 | 5.31 | -5.48 |
| 12 | 801050.SL | 有色金属 | -0.27 | 6.87 | -15.80 |
| 13 | 801970.SL | 环保 | -0.29 | 6.69 | -19.30 |
| 14 | 801140.SL | 轻工制造 | -0.46 | 10.90 | -21.77 |
| 15 | 801110.SL | 家用电器 | -1.35 | 11.57 | -23.08 |
| 16 | 801890.SL | 机械设备 | -1.41 | 5.11 | -16.73 |

| | | | | | |
|----|-----------|------|-------|-------|--------|
| 17 | 801010.SL | 农林牧渔 | -1.43 | 3.47 | -14.23 |
| 18 | 801130.SL | 纺织服饰 | -1.60 | 8.01 | -17.66 |
| 19 | 801230.SL | 综合 | -1.89 | 7.52 | 5.84 |
| 20 | 801730.SL | 电力设备 | -1.99 | 0.74 | -22.79 |
| 21 | 801880.SL | 汽车 | -2.05 | 3.30 | -18.39 |
| 22 | 801770.SL | 通信 | -2.18 | 0.45 | -12.60 |
| 23 | 801740.SL | 国防军工 | -2.21 | -5.57 | -21.91 |
| 24 | 801080.SL | 电子 | -3.58 | 2.98 | -33.72 |
| 25 | 801120.SL | 食品饮料 | -3.59 | 11.84 | -26.51 |
| 26 | 801200.SL | 商贸零售 | -3.64 | 8.63 | -14.74 |
| 27 | 801980.SL | 美容护理 | -4.65 | 4.73 | -17.51 |
| 28 | 801150.SL | 医药生物 | -4.88 | 6.12 | -19.18 |
| 29 | 801760.SL | 传媒 | -5.26 | 11.26 | -29.78 |
| 30 | 801750.SL | 计算机 | -5.47 | -0.55 | -24.68 |
| 31 | 801210.SL | 社会服务 | -5.94 | 5.96 | -14.31 |

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 25 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 |
| 000948.SZ | 南天信息 | 31.94 | 003004.SZ | 声迅股份 | 41.40 | 003005.SZ | 竞业达 | 124.47 |
| 300212.SZ | 易华录 | 11.82 | 300799.SZ | 左江科技 | 30.89 | 000948.SZ | 南天信息 | 93.31 |
| 300559.SZ | 佳发教育 | 10.80 | 600571.SH | 信雅达 | 26.33 | 003029.SZ | 吉大正元 | 76.48 |
| 603508.SH | 思维列控 | 10.54 | 603516.SH | 淳中科技 | 25.91 | 002417.SZ | *ST 深南 | 75.44 |
| 301117.SZ | 佳缘科技 | 10.50 | 300212.SZ | 易华录 | 24.48 | 301153.SZ | 中科江南 | 70.74 |
| 300598.SZ | 诚迈科技 | 10.19 | 002401.SZ | 中远海科 | 23.89 | 600536.SH | 中国软件 | 67.03 |
| 300799.SZ | 左江科技 | 9.84 | 688060.SH | 云涌科技 | 22.95 | 300532.SZ | 今天国际 | 63.91 |
| 002417.SZ | *ST 深南 | 8.24 | 002474.SZ | 榕基软件 | 21.82 | 603636.SH | 南威软件 | 63.18 |
| 300678.SZ | 中科信息 | 8.11 | 300264.SZ | 佳创视讯 | 20.22 | 001309.SZ | 德明利 | 55.15 |
| 603106.SH | 恒银科技 | 6.84 | 301236.SZ | 软通动力 | 19.34 | 000638.SZ | 万方发展 | 49.80 |

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 25 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 |
| 688555.SH | *ST 泽达 | -49.61 | 688555.SH | *ST 泽达 | -46.58 | 688086.SH | *ST 紫晶 | -83.59 |
| 688086.SH | *ST 紫晶 | -46.68 | 688086.SH | *ST 紫晶 | -44.12 | 688555.SH | *ST 泽达 | -82.36 |
| 603918.SH | 金桥信息 | -19.98 | 300730.SZ | 科创信息 | -22.37 | 832171.BJ | 志晟信息 | -58.08 |
| 002474.SZ | 榕基软件 | -18.98 | 301396.SZ | 宏景科技 | -21.76 | 688288.SH | 鸿泉物联 | -54.16 |
| 605398.SH | 新炬网络 | -15.11 | 688118.SH | 普元信息 | -19.64 | 688296.SH | 和达科技 | -53.74 |
| 688246.SH | 嘉和美康 | -14.97 | 003007.SZ | 直真科技 | -19.06 | 688225.SH | 亚信安全 | -52.62 |

| | | | | | | | | |
|-----------|------|--------|-----------|------|--------|-----------|--------|--------|
| 002657.SZ | 中科金财 | -14.54 | 300379.SZ | 东方通 | -18.78 | 688208.SH | 道通科技 | -52.08 |
| 603189.SH | 网达软件 | -14.34 | 002279.SZ | 久其软件 | -18.62 | 688158.SH | 优刻得-W | -51.62 |
| 300378.SZ | 鼎捷软件 | -14.13 | 688058.SH | 宝兰德 | -18.45 | 002177.SZ | *ST 御银 | -51.44 |
| 603516.SH | 淳中科技 | -13.88 | 301316.SZ | 慧博云通 | -18.06 | 301159.SZ | 三维天地 | -51.22 |

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 11 月 25 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 49.41 倍，处于近 5 年 27.84% 分位、近 10 年 28.52% 分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 11 月 25 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 工信部发布 1—10 月份软件业经济运行情况，1—10 月份，我国软件业务收入 84214 亿元，同比增长 10.0%，增速较前三季度提高 0.2 个百分点。1—10 月份，软件业利润总额 10047 亿元，同比增长 4.5%，增速较前三季度提高 1.8 个百分点。（来源：财联社）
2. 百度发布了截至 2022 年 9 月 30 日的第三季度未经审计的财务报告。第三季度，百度实现营收 325.4 亿元，同比增长 2%；归属百度的净利润（non-GAAP）达到 58.9 亿元，同比增长 16%。第三季度，百度智能云营收同比增长 24%，增速高于行业平均水平，并推动百度核心非广告收入同比增长 25%。第三季度，萝卜快跑共提供 47.4 万次乘车服务，同比增长 311%，环比增长 65%。截至 2022 年第三季度末，萝卜快跑向公众提供的乘车服务次数累计达到 140 万。（来源：TechWeb）
3. 特斯拉 CEO 马斯克日前宣布特斯拉完全自动驾驶测试版（Full Self-Driving Beta）现已面向北美地区所有付费车主开放。此外马斯克还特别祝贺特斯拉 Autopilot/AI 团队，称实现了一个重要的里程碑。（来源：TechWeb）
4. 根据 Gartner 的最新预测，2023 年全球终端用户在公有云服务上的支出预计将达到 5918 亿美元，相比 2022 年的 4903 亿美元增长 20.7%，并且高于 2022 年所作出的 18.8% 的增长预测。Gartner 预计所有细分市场在 2023 年都将出现增长，其中，终端用户在基础设施即服务（IaaS）上的支出预计将在 2023 年实现 29.8% 的最大增长。Gartner 预计，鉴于人员配置方面的挑战和对保护利润率的重视，受到通胀影响最大的将是平台即服务（PaaS）和软件即服务（SaaS），但这两个细分市场仍将持续增长。Gartner 预测 2023 年 PaaS 将增长 23.2%，SaaS 将增长 16.8%。（来源：TechWeb）

三、公司公告

- 11月22日，启明星辰公告，公司于近日收到国家国防科技工业局出具的《国防科工局关于北京启明星辰信息安全技术有限公司母公司资本运作涉及军工事项审查的意见》（科工计〔2022〕901号），国防科工局已原则同意公司本次资本运作。
- 11月24日，赛意信息公告，截至本公告披露日，公司控股股东及实际控制人之一张成康先生持有公司股份57,140,709股，占公司总股本扣除回购股份数的14.40%。张成康先生计划在2022年11月30日至2023年5月29日期间以大宗交易的方式减持公司股份不超过4,000,000股，占目前公司总股本扣除回购股份数的1.01%。
- 11月24日，用友网络公告，2022年11月24日，公司收到用友研究所的通知，2022年11月2日至24日，用友研究所增持公司股份共计401,000股，增持金额为1,001.24万元。截至2022年11月24日，用友研究所通过上海证券交易所集中竞价交易系统累计增持了公司股份5,526,100股，累计增持金额为12,010.03万元，累计增持金额已超过计划增持金额区间下限（10,000万元）。本次增持计划尚未实施完毕。
- 11月24日，奥飞数据公告，公司于2022年11月24日收到深圳证券交易所上市审核中心出具的《关于广东奥飞数据科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见告知函》，深交所发行上市审核机构对公司向特定对象发行股票的申请文件进行了审核，认为公司符合发行条件、上市条件和信息披露要求，后续深交所将按规定报中国证券监督管理委员会履行相关注册程序。

四、周观点

展望明年，随着“安全”、“科技自立自强”战略地位进一步提升，信创、网络安全等领域有望成为行业发展的重要主线，信创关注竞争格局好、市场空间大的环节，比如应用软件/CPU/OS等领域，网络安全需求释放可期，关注利润拐点。此外，看好在财政贴息等政策组合拳推动下，医疗及教育信息化需求集中释放，推动板块业绩拐点到来；汽车智能化方面，看好高阶自动驾驶渗透率提升对车载摄像头、激光雷达等智能传感器的拉动作用。

表 4：建议关注个股及理由

| 代码 | 公司简称 | 建议关注理由 |
|-----------|------|--|
| 300253.SZ | 卫宁健康 | 在《“十四五”全民健康信息化规划》、财政贴息等利好政策推动下，医疗信息化需求有望持续释放，公司作为行业领军企业，有望充分受益。 |
| 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