

## 推荐（维持）

风险评级：中高风险

2022年12月4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：

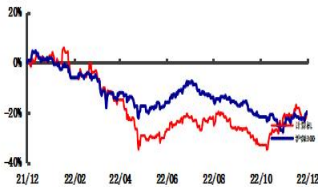
S0340521070002

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（2022/11/28-2022/12/04）

百度：2023年将打造全球最大全无人驾驶运营服务区

### 投资要点：

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（11/28--12/02）累计上涨3.49%，跑赢沪深300指数0.97个百分点，在申万行业中排名第11名；申万计算机板块12月累计上涨2.89%，跑赢沪深300指数2.43个百分点，在申万行业中排名第4名；申万计算机板块今年累计下跌22.05%，跑输沪深300指数0.41个百分点，在申万行业中排名第28名。估值方面，截至12月2日，SW计算机板块PE TTM为51.14倍，处于近5年35.29%分位、近10年35.64%分位。
- **产业新闻：**1、11月29日，百度Apollo Day技术开放日活动线上举办。百度发布新一代Apollo自动驾驶地图，并在业内首发文心大模型落地应用于自动驾驶的技术。百度Apollo宣布将持续扩大业务规模，2023年着力打造全球最大全无人驾驶运营服务区。2、11月28日，腾讯与蔚来签署战略合作协议。双方将在自动驾驶云、智能驾驶地图、数字生态社区等领域展开深度合作，以支持蔚来的自动驾驶技术研发及用户体验创新。面向高等级自动驾驶，腾讯云将支撑蔚来自动驾驶从研发到运营所需要的大规模数据存储、运算和模型训练。腾讯云将和蔚来共同打造面向智能汽车领域的一体化混合云基础设施。3、全球最大的CRM软件服务提供商Salesforce公布了该公司的2023财年第三财季财报。报告显示，Salesforce第三财季总营收为78.37亿美元，与去年同期的68.63亿美元相比增长14%，不计入汇率变动的影响为同比增长19%；净利润为2.10亿美元，与去年同期的净利润4.68亿美元相比下降55%。
- **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 .....	5
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 12 月 2 日） .....	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 12 月 2 日） .....	5

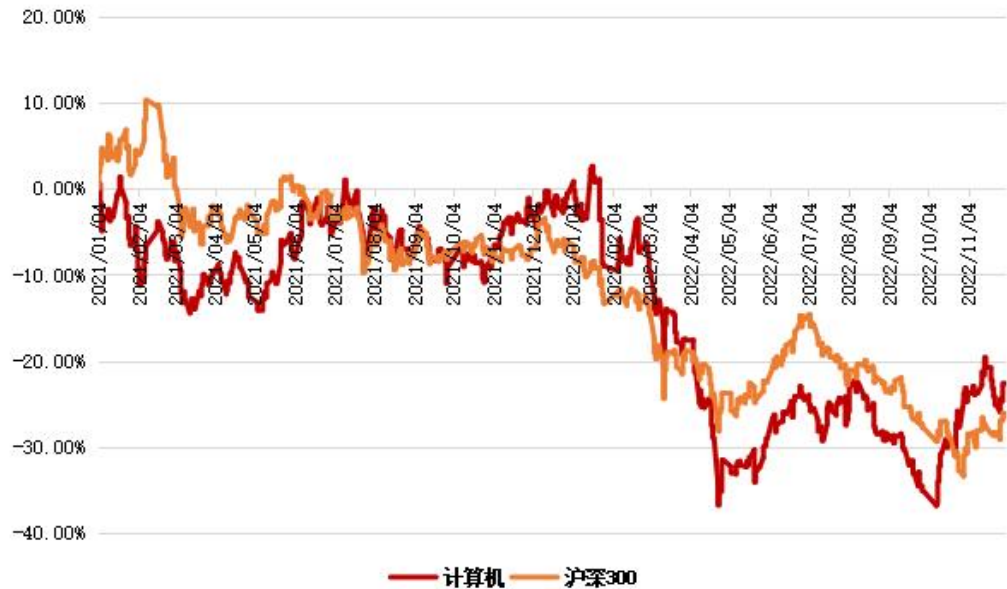
## 表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 12 月 2 日） .....	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 12 月 2 日） .....	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 12 月 2 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（11/28--12/02）累计上涨 3.49%，跑赢沪深 300 指数 0.97 个百分点，在申万行业中排名第 11 名；申万计算机板块 12 月累计上涨 2.89%，跑赢沪深 300 指数 2.43 个百分点，在申万行业中排名第 4 名；申万计算机板块今年累计下跌 22.05%，跑输沪深 300 指数 0.41 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 12 月 2 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 12 月 2 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801210.SL	社会服务	8.49	1.22	-7.04
2	801120.SL	食品饮料	7.87	3.46	-20.72
3	801980.SL	美容护理	6.43	3.87	-12.20
4	801200.SL	商贸零售	6.27	1.01	-9.39
5	801130.SL	纺织服饰	5.18	3.03	-13.40
6	801760.SL	传媒	5.07	2.11	-26.23
7	801010.SL	农林牧渔	4.45	2.60	-10.41
8	801880.SL	汽车	3.81	-0.75	-15.29
9	801140.SL	轻工制造	3.55	2.21	-18.99
10	801230.SL	综合	3.54	1.37	9.59
11	801750.SL	计算机	3.49	2.89	-22.05
12	801180.SL	房地产	3.45	-2.13	-4.39
13	801770.SL	通信	3.27	2.53	-9.74
14	801790.SL	非银金融	2.79	-0.16	-20.93
15	801730.SL	电力设备	2.64	2.02	-20.75
16	801030.SL	基础化工	2.35	1.30	-14.29

17	801110.SL	家用电器	2.09	0.37	-21.48
18	801170.SL	交通运输	1.85	-0.83	-3.74
19	801960.SL	石油石化	1.82	1.24	-7.52
20	801890.SL	机械设备	1.45	0.76	-15.52
21	801710.SL	建筑材料	1.38	-0.08	-23.60
22	801150.SL	医药生物	1.18	0.00	-18.23
23	801970.SL	环保	1.05	0.31	-18.46
24	801780.SL	银行	0.99	-1.34	-12.60
25	801080.SL	电子	0.77	0.53	-33.21
26	801720.SL	建筑装饰	0.65	-0.32	-4.53
27	801050.SL	有色金属	0.62	0.03	-15.27
28	801740.SL	国防军工	0.32	0.02	-21.66
29	801160.SL	公用事业	0.22	-0.27	-12.52
30	801040.SL	钢铁	0.21	-0.08	-20.18
31	801950.SL	煤炭	-0.44	-2.09	21.89

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 12 月 2 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
688579.SH	山大地纬	29.40	300212.SZ	易华录	57.13	003005.SZ	竞业达	114.49
300212.SZ	易华录	26.22	300799.SZ	左江科技	38.64	003029.SZ	吉大正元	88.17
688787.SH	海天瑞声	24.21	688060.SH	云涌科技	34.90	603636.SH	南威软件	80.35
300925.SZ	法本信息	21.24	600571.SH	信雅达	32.77	001309.SZ	德明利	77.39
688051.SH	佳华科技	20.40	000606.SZ	*ST 顺利	29.12	301153.SZ	中科江南	76.15
002990.SZ	盛视科技	18.27	002474.SZ	榕基软件	28.53	600536.SH	中国软件	73.65
600767.SH	*ST 运盛	17.52	603516.SH	淳中科技	27.57	000948.SZ	南天信息	66.71
600756.SH	浪潮软件	16.85	002990.SZ	盛视科技	26.45	002528.SZ	英飞拓	59.41
002528.SZ	英飞拓	16.50	003004.SZ	声迅股份	26.12	002417.SZ	*ST 深南	58.94
300235.SZ	方直科技	15.89	300264.SZ	佳创视讯	25.79	603138.SH	海量数据	57.97

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 12 月 2 日）

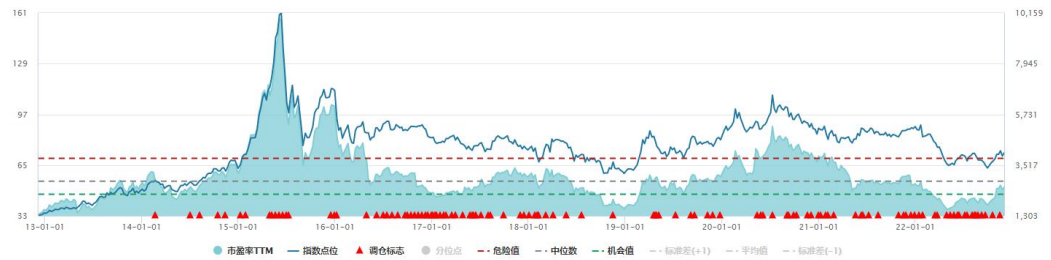
周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
000948.SZ	南天信息	-13.76	688555.SH	*ST 泽达	-49.92	688086.SH	*ST 紫晶	-84.05
300532.SZ	今天国际	-11.26	688086.SH	*ST 紫晶	-45.67	688555.SH	*ST 泽达	-83.47
003004.SZ	声迅股份	-10.81	300730.SZ	科创信息	-21.71	832171.BJ	志晟信息	-58.44
002417.SZ	*ST 深南	-9.41	301095.SZ	广立微	-19.12	688208.SH	道通科技	-54.93
688555.SH	*ST 泽达	-6.25	301396.SZ	宏景科技	-17.98	688296.SH	和达科技	-53.80
688208.SH	道通科技	-5.95	688258.SH	卓易信息	-17.54	688288.SH	鸿泉物联	-52.74

000034.SZ	神州数码	-5.34	688232.SH	新点软件	-17.32	688225.SH	亚信安全	-51.95
688244.SH	永信至诚	-4.86	000034.SZ	神州数码	-17.25	430090.BJ	同辉信息	-51.37
300845.SZ	捷安高科	-4.63	002279.SZ	久其软件	-16.33	688039.SH	当虹科技	-50.75
003005.SZ	竞业达	-4.45	003005.SZ	竞业达	-15.97	837092.BJ	汉鑫科技	-49.69

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至12月2日，SW计算机板块PE TTM为51.14倍，处于近5年35.29%分位、近10年35.64%分位。

图2：申万计算机板块近10年PE TTM（截至2022年12月2日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

## 二、产业新闻

- 11月29日，百度Apollo Day技术开放日活动线上举办。百度发布新一代Apollo自动驾驶地图，并在业内首发文心大模型落地应用于自动驾驶的技术。百度Apollo宣布将持续扩大业务规模，2023年着力打造全球最大全无人自动驾驶运营服务区。（来源：36氪）
- 11月28日，腾讯与蔚来签署战略合作协议。双方将在自动驾驶云、智能驾驶地图、数字生态社区等领域展开深度合作，以支持蔚来的自动驾驶技术研发及用户体验创新。面向高等级自动驾驶，腾讯云将支撑蔚来自动驾驶从研发到运营所需要的大规模数据存储、运算和模型训练。腾讯云将和蔚来共同打造面向智能汽车领域的一体化混合云基础设施。（来源：36氪）
- 全球最大的CRM软件服务提供商Salesforce公布了该公司的2023财年第三财季财报。报告显示，Salesforce第三财季总营收为78.37亿美元，与去年同期的68.63亿美元相比增长14%，不计入汇率变动的影响为同比增长19%；净利润为2.10亿美元，与去年同期的净利润4.68亿美元相比下降55%。（来源：IT之家）

## 三、公司公告

- 12月1日，科大讯飞公告，截至2022年11月30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18,555,961股，占公司总股本的0.80%，最高成交价为44.60元/股，最低成交价为32.17元/股，已使用资金总额为7.59372亿元。
- 12月1日，恒生电子公告，2022年11月，公司未进行股份回购。截至2022年11

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）。

3. 12 月 1 日，用友网络公告，2022 年 11 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 11 月 30 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）。
4. 12 月 1 日，卫宁健康公告，截至 2022 年 11 月 30 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 14,256,400 股，占公司目前总股本的 0.66%，最高成交价为 9.744 元/股，最低成交价为 7.22 元/股，成交总金额为 120,623,771.16 元（不含交易费用）。
5. 12 月 2 日，深信服公告，截至 2022 年 11 月 30 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 1,255,715 股，累计回购的股份数量占公司当前总股本（根据中国证券登记结算有限责任公司反馈的股本结构表，公司截至 2022 年 11 月 30 日的总股本为 415,620,716 股）的 0.3021%，最高成交价为 114.29 元/股，最低成交价为 80.76 元/股，成交总金额为人民币 130,912,654.44 元（不含交易费用）。

## 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