



# 行业周报

计算机行业双周报 2022 年第 24 期总第 39 期

## 中阿峰会召开在即，人民币全球化加速

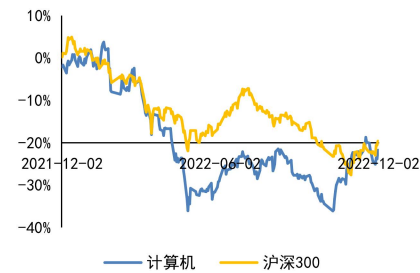
### 行业评级：

报告期：2022.11.21-2022.12.04

投资评级 看好

评级变动 维持评级

### 行业走势：



### 行情回顾：

本报告期计算机行业表现较差。计算机行业下跌 2.17%，沪深 300 指数上涨 1.83%，计算机行业指数跑输 4.00pct，位于申万一级 31 个行业中的第 29 位。

2022 年初至本报告期末，计算机行业累计下跌 22.05%，沪深 300 指数累计下跌 21.65%，计算机行业累计跑输 0.40pct。从申万二级细分行业来看，IT 服务、软件开发、计算机设备行业 2022 年累计变化幅度分别为 -12.80%、-22.73%、-30.86%，计算机行业整体表现差。

### 重点资讯：

- ◆外交部发表《新时代的中阿合作报告》
- ◆三大运营商的业绩说明会
- ◆工信部：1-10 月我国软件业务收入 84214 亿元，同比增长 10%
- ◆2021 年中国数字政府 IT 解决方案市场份额发布
- ◆《中国制造业 MES 市场分析及厂商份额，2021》正式发布

### 本周观点：

11 月 22 日，中国驻杜拜总领事馆发布新闻稿，称首届中国与阿拉伯国家峰会将于 12 月上旬在沙特召开。12 月 1 日，外交部发布《新时代的中阿合作报告》，其中提出“中国将在平等互利、合作共赢基础上，鼓励和支持双方企业扩大和优化相互投资。支持中国和阿拉伯国家符合条件的金融机构互设分支和开展多领域业务合作。加强双方央行间货币合作，商讨扩大跨境本币结算和互换安排”。

中国是阿拉伯国家重要贸易伙伴国，中阿峰会是继上合峰会和 G20 峰会后的又一里程碑大会，两国间的合作有望推动人民币跨境支付系统

### 分析师：

分析师 马晨

machen@gwgsc.com

执业证书编号：S0200522040001

联系电话：0592-5162118

### 公司地址：

厦门市思明区莲前西路 2 号莲富大厦 17 楼



的发展和数字人民币跨境结算。跨境支付、数币相关金融 IT 企业以及 POS 机等数币核心硬件供应商的市场信心有望提振，建议投资者长期关注。

**风险提示：**

市场波动风险；人工智能、大数据、云计算、区块链等前沿技术发展速度低于预期等；相关政策推进不及预期。



## 正文目录

一、市场回顾.....	1
1 行情回顾.....	1
2 行业动态.....	2
二、行业资讯.....	4

## 图目录

图 1：本报告期内申万一级行业表现.....	1
图 2：计算机行业历史 PE 水平走势.....	2
图 3：计算机行业历史 PB 水平走势.....	2

## 表目录

表 1：本报告期内主要指数表现.....	1
表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况.....	2
表 3：报告期内重要股东二级市场交易情况.....	2



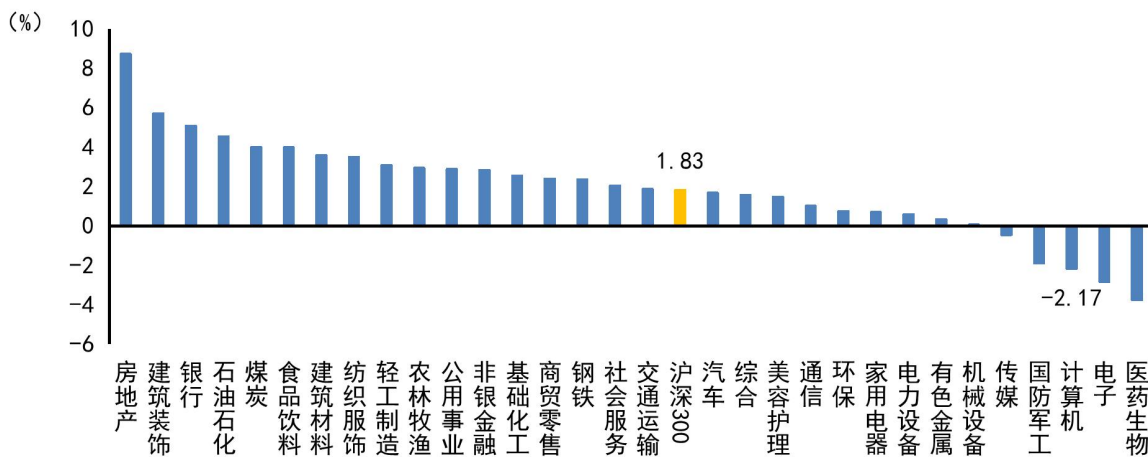
## 一、市场回顾

### 1 行情回顾

本报告期计算机行业表现较差。计算机行业下跌 2.17%，沪深 300 指数上涨 1.83%，计算机行业指数跑输 4.00pct，位于申万一级 31 个行业中的第 29 位。

2022 年初至本报告期末，计算机行业累计下跌 22.05%，沪深 300 指数累计下跌 21.65%，计算机行业累计跑输 0.40pct。从申万二级细分行业来看，IT 服务、软件开发、计算机设备行业 2022 年累计变化幅度分别为-12.80%、-22.73%、-30.86%，计算机行业整体表现差。

图 1：本报告期内申万一级行业表现



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

表 1：本报告期内主要指数表现

行业指数	本报告期内涨幅 (%)	最近一年涨幅 (%)	2022 年涨幅 (%)
IT 服务 (SW 二级)	-1.19	-14.02	-12.80
上证综合指数	1.90	-11.76	-13.29
沪深 300 指数	1.83	-20.09	-21.65
计算机	-2.17	-21.59	-22.05
软件开发 (SW 二级)	-2.95	-20.80	-22.73
深证成份指数	0.35	-24.16	-24.48
创业板指数	-0.27	-31.38	-28.27
计算机设备 (SW 二级)	-2.05	-30.31	-30.86

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

本报告期计算机行业个股以下跌为主，市场情绪回落。本报告期内，计算机行业 333 只 A

股成分股中有 90 只个股上涨，占比约 27%；241 只个股下跌，占比约 72%。

表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况

区间涨跌幅前 5		区间涨跌幅后 5		区间换手率前 5	
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	换手率 (%)
易华录	41.14	*ST 泽达	-52.76	声讯股份	280.14
佳缘科技	22.79	*ST 紫晶	-48.15	榕基软件	271.11
英飞拓	21.27	今天国际	-15.57	南天信息	256.87
山大地纬	20.89	榕基软件	-14.51	竞业达	235.06
卓朗科技	18.51	用友网络	-13.22	汉仪股份	182.40

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

计算机行业估值已回至均值水平线附近。截至本报告期末，计算机行业 PE 为 51.14 倍，略低于历史均值（52.56 倍）；PB 为 3.21 倍，低于历史均值（4.56 倍）。

图 2：计算机行业历史 PE 水平走势

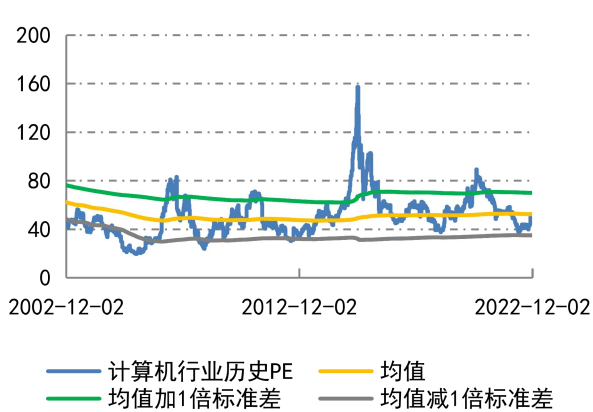
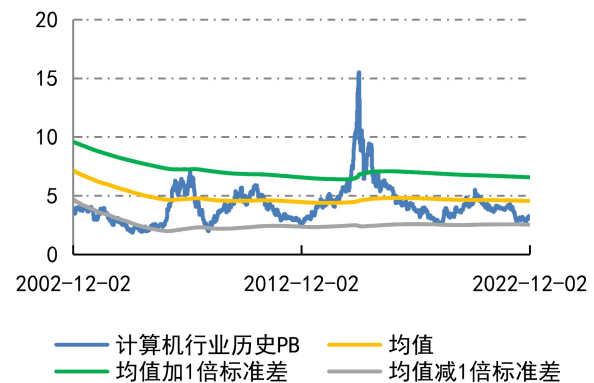


图 3：计算机行业历史 PB 水平走势



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

## 2 行业动态

本报告期内，计算机行业共有 45 家公司的重要股东在二级市场减持，减持总市值合计约为 22.22 亿元；共有 4 家公司的重要股东在二级市场增持，增持总市值合计约为 3647 万元。

表 3：报告期内重要股东二级市场交易情况

证券简称	股东变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)
东方通	1	1	减持	-1,653.89	-45,531.28
左江科技	2	1	减持	-200.00	-27,660.43
朗新科技	6	6	减持	-960.94	-24,681.89
诚迈科技	8	2	减持	-380.06	-17,369.89
神州数码	4	3	减持	-691.56	-17,058.62

航天宏图	1	1	减持	-184.88	-15,990.57
天阳科技	2	1	减持	-782.62	-11,411.36
京北方	1	1	减持	-314.83	-9,502.31
每日互动	5	1	减持	-662.00	-7,274.68
荣联科技	3	1	减持	-735.64	-6,525.28
博彦科技	1	1	减持	-557.60	-5,973.52
正元地信	2	2	减持	-1,093.71	-4,995.77
梅安森	3	1	减持	-412.25	-4,618.30
天亿马	1	1	减持	-131.90	-3,637.07
亚康股份	5	4	减持	-112.93	-3,386.45
汉得信息	1	1	减持	-368.17	-3,375.71
首都在线	2	1	减持	-234.63	-2,651.22
海天瑞声	1	1	减持	-26.19	-1,647.14
太极股份	1	1	减持	-50.00	-1,512.61
创意信息	3	2	减持	-111.34	-1,318.52
捷安高科	2	1	减持	-26.89	-676.80
石基信息	1	1	减持	-40.00	-640.99
真视通	1	1	减持	-44.36	-637.57
竞业达	1	1	减持	-12.10	-628.48
中威电子	5	1	减持	-103.30	-574.53
润和软件	1	1	减持	-20.70	-433.47
新晨科技	1	1	减持	-30.00	-430.91
同有科技	4	1	减持	-50.69	-405.93
数码视讯	1	1	减持	-60.00	-324.80
榕基软件	1	1	减持	-29.02	-254.89
安硕信息	3	1	减持	-15.79	-251.19
金证股份	1	1	减持	-20.00	-235.98
迪普科技	2	1	减持	-10.00	-165.05
龙软科技	4	2	减持	-3.25	-130.69
迪威迅	1	1	减持	-15.00	-82.24
中科信息	3	1	减持	-3.20	-64.89
古鳌科技	2	1	减持	-3.50	-40.77
盈建科	2	1	减持	-1.30	-39.36
声讯股份	1	1	减持	-0.99	-36.76
海量数据	1	1	减持	-1.45	-34.87
雄帝科技	1	1	减持	-0.55	-14.41
普元信息	1	1	减持	-0.50	-10.52
直真科技	1	1	减持	-0.20	-4.91
狄耐克	1	1	减持	-0.02	-0.23
信息发展	1	1	减持	-112.22	
联迪信息	3	3	增持	2.24	15.66



用友网络	1	1	增持	40.10	998.46
深信服	2	1	增持	10.00	1,105.62
博思软件	1	1	增持	72.95	1,526.88

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

## 二、行业资讯

### ◆外交部发表《新时代的中阿合作报告》

外交部近日发表《新时代的中阿合作报告》，回顾中国同阿拉伯国家友好交往历史，梳理新中国成立后特别是新世纪新阶段中阿友好交往实践，展望构建中阿命运共同体的前景和方向。

《报告》约 1.8 万字，除前言、结束语外共包括四个部分，分别是传承千年的中阿友谊、新时代的中阿关系、变局交织中继续快速发展的中阿合作、构建中阿命运共同体。

《报告》指出，中国和阿拉伯国家之间的关系源远流长，和平合作、开放包容、互学互鉴、互利共赢始终是中阿历史交往的主旋律。新中国成立后的 70 多年间，双方友好合作的广度和深度都实现历史性跨越，成为南南合作典范。自 2012 年以来，中阿战略伙伴关系持续取得新进展、共建“一带一路”不断迈上新台阶。

《报告》指出，进入二十一世纪第三个十年，百年变局、世纪疫情和乌克兰危机交织叠加，世界进入新一轮动荡变革期。面对变乱交织的国际环境，中国和阿拉伯国家发展友好关系的决心更加坚定，支持彼此捍卫核心利益的行动更加有力，发挥了促进世界和平发展、维护发展中国家利益的重要作用。

《报告》指出，中国愿以首届中阿峰会召开为契机，与阿拉伯国家一道弘扬中阿传统友好，不断充实和深化中阿全方位、多层次、宽领域合作格局，携手构建面向新时代的中阿命运共同体，造福中阿双方人民，带动发展中国家团结合作，共同维护世界和平与发展的事业。（资料来源：腾讯新闻）

### ◆三大运营商的业绩说明会

三大运营商接踵于 11 月底召开业绩说明会，会议重点可总结为以下四个方面：

#### 重点一：积极拥抱产业数字化

此次业绩说明会中，三大运营商均提及要“积极推动数字经济和实体经济深度融合”。





2022 年前三季度，中国电信产业数字化收入达人民币 856 亿元，同比增长 16.5%；中国移动 DICT 业务收入达 685 亿元，同比增长 40%；中国联通产业互联网业务实现收入 532 亿元，同比增长 29.9%。

这三个指标尽管名称迥异、覆盖范围不同，但无论在数值、增长率抑或是占比上都表示出惊人的分量。与此同时，中国电信表示，产业数字化业务已成为公司收入第一大增长动力；中国联通表示近五年，公司产业互联网收入复合增长率超过 34%，今年前三季度产业互联网为公司带来超过 70%的增量收入。从这些数据中，足以看出产业数字化已成为推动运营商收入增长的主要引擎。

对于公司产业数字化的下一步发展，中国电信表示，将继续紧抓数字经济发展机遇，全面推进云改数转战略，加快产业数字化市场拓展；中国移动表示，将推进 CHBN 全向发力、融合发展，全力构建基于 5G+算力网络+智慧中台的“连接+算力+能力”新型信息服务体系，预计未来 1-2 年产业数字化投资占比将有所提升；中国联通表示将以 5G 全连接工厂为着力点，明年全面启动“5G 点亮千座工厂”计划，打造 1000 个 5G 全连接工厂，致力于成为国家和地方推进新型工业化的重要力量。

## 重点二：运营商“三朵云”高歌猛进

当前，云计算在数字中国建设和数字经济发展中起到重要的基础性、先导性和战略性作用，已成为经济社会数字化转型的基石和枢纽。在业务收入方面，前三季度，天翼云收入持续翻番；移动云在连续三年三位数增长的基础上，今年上半年增幅依然达到 103.6%；联通云实现收入 268.7 亿元，同比大幅提升 142%。随着各行各业数字化转型速度的加快，“上云”已成为企业发展的大势所趋，在这样的背景下，运营商“三朵云”业绩高歌猛进，均取得了收入“翻一番”的良好业绩。

尽管运营商“三朵云”均提供为政企数字化转型“上云”服务，但三者的优势不尽相同。其中，天翼云经过 10 多年的发展，已掌握弹性计算、分布式数据库等数十项核心技术和专利，成为云计算原创技术策源地，具备了自主可控、安全可信、开放合作、业内一流的全栈云能力；而移动云则具有云网一体、云边融合、数智赋能、贴身服务、随心定制、安全可信的差异化优势；此外，联通云以“安全数智云”为品牌形象，形成了“安全可靠、云网一体、专属定制、经济实用、多云协同”的特色优势，核心优势可以体现在技术创新、产业赋能、生态共建上。

关于下一步发展和未来预期，天翼云表示其规模效益将逐步显现，中国电信在云计算领域





的持续研发投入将促进高利润产品占比提升，带来收入结构得到持续优化，结合持续有效的成本管控，天翼云业务盈利情况将逐步改善；而联通云则预计到今年年底将完成 300 亿元左右的销售收入。

### 亮点三：瞄准元宇宙、VR、5G 新消息等新风口

此次业绩说明会，中国移动和中国联通均透露出已布局元宇宙。中国移动表示，已提前布局元宇宙核心领域和关键环节，卡位新的产业层级和关键枢纽，在算力层、能力层和应用层方面均有详细部署；中国联通则表示 VR 产业开辟了消费元宇宙和产业元宇宙两个赛道，尤其是产业元宇宙是中国联通在 VR 领域深耕的重要赛道，已经在产业元宇宙做出了技术储备和战略部署科技创新。

此外，中国移动还对 To C 端的 5G 新消息做了阐述。作为短信服务的升级，5G 消息是多终端支持、广客户覆盖、多行业赋能的 5G 普适性信息通信服务，为用户提供更为丰富的消息发送渠道，同时也是运营商探索运营新模式、构建消息新生态、打造流量新入口的重大机遇。上半年，中国移动 5G 消息重点加速防疫、校园等特色场景应用落地。在疫情防控方面，累计发送超 4000 万条防疫消息，高效助力疫情防控。下一步，5G 消息将继续推进产业协同，加快引导终端支持，提升用户体验，构建持续健康、开放共赢的合作生态，助力数智化社会的构建。

### 重点四：持续加大科技创新投入

中国电信前三季度研发费用为人民币 59.15 亿元，较去年同期增长 101.4%，累计引进超过 70 多名科技领军人才，建立近百名的首席专家队伍，并与头部高校、科研院所在云网融合、安全、量子、AI 等前沿技术领域开展 30 余个项目研究；中国联通前三季度研发费用同比增长 92%，授权专利数达到 1,366 件。在 7 月召开的中国联通科技创新大会上，16 名院士及 3 名行业专家入选了 16 中国联通新一届科技委的特聘专家和顾问；中国移动表示“科技创新”是信息发展的根本驱动力，也是成为世界一流企业的必要条件，将以“力量大厦”发展战略为指引，进一步明确“世界一流信息服务科技创新公司”发展定位，努力为社会发展和文明进步贡献力量。（资料来源：中国 IDC 圈）

### ◆工信部：1-10 月我国软件业务收入 84214 亿元，同比增长 10%

1-10 月份，我国软件和信息技术服务业（以下简称软件业）运行态势平稳向好，软件业务收入增速小幅回升，利润总额增长加快，软件业务出口平稳增长。



**总体运行情况：**软件业务收入增速小幅回升。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。软件业务出口平稳增长。1-10 月份，软件业务出口 427 亿美元，同比增长 5.1%，增速较前三季度回落 0.6 个百分点，其中，软件外包服务出口同比增长 10.1%。

**分领域运行情况：**软件产品收入增速小幅提升。1-10 月份，软件产品收入 20737 亿元，同比增长 9.6%，增速较前三季度提高 0.2 个百分点，占全行业收入的比重为 24.6%。其中，工业软件产品收入 1861 亿元，同比增长 12.8%。

信息技术服务收入保持较快增长。1-10 月份，信息技术服务收入 54583 亿元，同比增长 10.1%，增速与前三季度持平，在全行业收入中占比为 64.8%。其中，云计算、大数据服务共实现收入 8234 亿元，同比增长 7.7%，占信息技术服务收入的比重为 15.1%；集成电路设计收入 2286 亿元，同比增长 13.0%；电子商务平台技术服务收入 8386 亿元，同比增长 16.5%。

信息安全收入增速稳中有落。1-10 月份，信息安全产品和服务收入 1549 亿元，同比增长 9.7%，增速较前三季度回落 2.7 个百分点。

嵌入式系统软件收入增长加快。1-10 月份，嵌入式系统软件收入 7344 亿元，同比增长 9.6%，增速较前三季度提高 1.2 个百分点。

**分地区运行情况：**东部地区软件业务收入加快增长，中部地区增势领先。1-10 月份，东部地区完成软件业务收入 69464 亿元，同比增长 9.4%，增速较前三季度提高 0.2 个百分点；中部地区完成软件业务收入 4045 亿元，同比增长 14.7%，高出全行业整体水平 4.7 个百分点；西部地区完成软件业务收入 8831 亿元，同比增长 13.0%，高出全行业整体水平 3 个百分点；东北地区完成软件业务收入 1874 亿元，同比增长 8.5%，增速较前三季度回落 0.2 个百分点。四个地区软件业务收入在全国总收入中的占比分别为 82.5%、4.8%、10.5%和 2.2%。

主要软件大省收入占比小幅提升。1-10 月份，软件业务收入居前 5 名的省份中，北京市、广东省、江苏省、山东省、上海市软件收入分别为 17574 亿元、14319 亿元、10541 亿元、8433 亿元和 7162 亿元，分别增长 8.5%、10.3%、7.0%、17.9%和 10.4%，五省（市）合计软件业务收入 58029 亿元，占全国比重为 68.9%，占比较去年同期提高 0.1 个百分点。

中心城市软件业务收入稳步增长。1-10 月份，全国 15 个副省级中心城市实现软件业务收入 42237 亿元，同比增长 8.4%，增速较前三季度提高 0.1 个百分点，占全国软件业务收入比重为 50.2%，占比较去年同期回落 0.7 个百分点。其中，宁波、武汉、济南、青岛、大连、西安和厦

门软件业务收入增速超过全行业整体增速。（资料来源：中国 IDC 圈）

### ◆2021 年中国数字政府 IT 解决方案市场份额发布

IDC 于近日发布了《中国数字政府 IT 解决方案市场份额，2021》报告。2021 年数字政府 IT 解决方案市场规模为 275.8 亿元人民币，同比增长 32.3%。

从市场驱动因素来看，一方面，国家电子政务重大工程正持续释出市场空间，包括金审三期进入项目验收阶段，金税四期、金保三期、智慧检务等工程接连启动建设，相关投资带动应用层、平台层以及基础设施层的建设；另一方面，2018 年机构改革后的业务梳理期基本结束，应急、医保、自然资源、生态环境、卫健等领域的信息化建设加速推进。

从市场竞争格局来看，尽管垂直行业内的竞争格局较为稳定，但随着信息化过程中大数据、人工智能、区块链等新兴技术的不断深入应用，以应用软件开发商为主的市场格局正面临来自其他类型厂商的挑战。我们注意到越来越多的金融科技背景公司，新兴技术提供商，云服务商在不断夯实行业认知，在垂直行业内出现跨界竞争的情况。整体市场竞争格局头部厂商排名为中国软件、浪潮、航天信息、太极股份、华宇软件、中国系统、东软。（资料来源：IDC 中国）

### ◆《中国制造业 MES 市场分析及厂商份额，2021》正式发布

IDC 于 2022 年 11 月对外发布了《IDC 中国制造业 MES 市场分析及厂商份额，2021：分化加速》。报告数据显示，2021 年中国制造执行系统（MES）软件总市场份额达到 38.1 亿元人民币，年增长率为 23.3%，保持平稳快速增长。

从竞争格局来看，西门子、SAP、宝信软件在 2021 年中国制造执行系统（MES）软件市场排名前三。鼎捷软件、罗克韦尔、黑湖智造、新核云、中控技术等分列第四到第八。与上半年相比，SAP、新核云位置有所提升，头部厂商格局整体较为稳定。其他典型供应商包括金蝶、矜数智能、鑫海智桥、模德宝、能科科技、力控科技、机智互联等都在各自领域有不错的成绩。

2021 年中国 SaaS MES 软件子市场为 5.35 亿元人民币，占 MES 软件市场的 14%。IDC 预计该市场未来仍将保持高于整体市场的增速。（资料来源：IDC 中国）

## 股票投资评级说明

### 证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 买入：相对强于市场表现 20%以上；
- 增持：相对强于市场表现 10%~20%；
- 中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；
- 减持：相对弱于市场表现 10%以下。

### 行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 看好：行业超越整体市场表现；
- 中性：行业与整体市场表现基本持平；
- 看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

### 法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。