行业周报

行业研究

证券研究报告

推荐（维持）

风险评级：中高风险

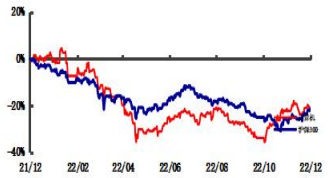
2022 年 12 月 11 日

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（2022/12/05-2022/12/11）

信通院近日发布《全球数字经济白皮书（2022 年）》

**投资要点：**

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（12/05--12/09）累计下跌1.35%，跑输沪深300指数4.64个百分点，在申万行业中排名第28名；申万计算机板块12月累计上涨1.51%，跑输沪深300指数2.26个百分点，在申万行业中排名第19名；申万计算机板块今年累计下跌23.10%，跑输沪深300指数4.03个百分点，在申万行业中排名第29名。估值方面，截至12月9日，SW计算机板块PE TTM为50.40倍，处于近5年31.76%分位、近10年32.62%分位。

- **产业新闻：**1、中国信通院近日发布《全球数字经济白皮书（2022年）》。白皮书指出，数字经济为全球经济复苏提供重要支撑。2021年，测算的47个国家数字经济增加值规模为38.1万亿美元（约265.94万亿元人民币）。白皮书数据显示，中美欧形成全球数字经济发展的三极格局。2021年，从规模看，美国数字经济蝉联世界第一，规模达15.3万亿美元（约106.79万亿元人民币），中国位居第二，规模为7.1万亿美元（约49.56万亿元人民币）。2、华为与OPPO广东移动通信有限公司宣布签订全球专利交叉许可协议，该协议覆盖了包括5G标准在内的蜂窝通信标准基本专利。3、英特尔公司旗下自动驾驶部门Mobileye发布了2022年第三季度财报，这也是该公司自10月份上市以来的首份财报。财报显示，Mobileye第三季度营收为4.50亿美元，同比增长38%。净亏损4500万美元，同比增亏73%。不按美国通用会计准则（Non-GAAP），净利润为1.14亿美元，同比增长7%。4、据知情人士透露，美国芯片制造商博通(Broadcom)以610亿美元收购云计算公司VMware的交易将遭遇挫折，欧盟反垄断监管机构准备对该交易展开全面调查。这宗拟议中的收购是今年迄今全球第二大并购，凸显博通试图将业务多元化至企业软件领域，但博通的这次收购正值全球监管机构加大对大型科技公司收购交易的审查力度之际。

- **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。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

# 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 12 月 9 日） . . . 3
图 2 ：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 12 月 9 日） . . . 5

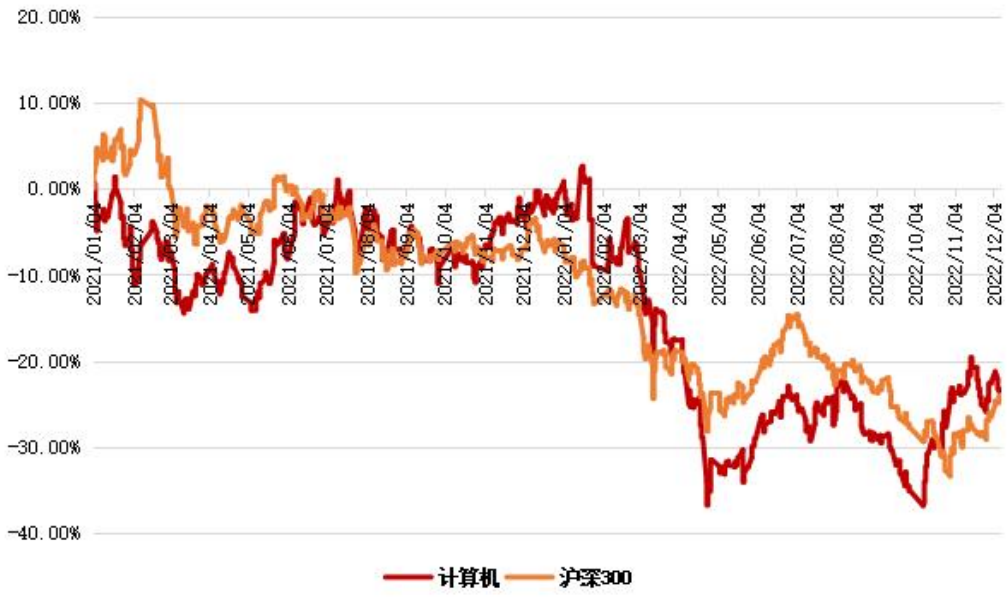
# 表格目录

表 1 ：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 12 月 9 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 9 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 9 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（12/05--12/09）累计下跌 1.35%，跑输沪深 300 指数 4.64 个百分点，在申万行业中排名第 28 名；申万计算机板块 12 月累计上涨 1.51%，跑输沪深 300 指数 2.26 个百分点，在申万行业中排名第 19 名；申万计算机板块今年累计下跌 23.10%，跑输沪深 300 指数 4.03 个百分点，在申万行业中排名第 29 名。

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2022 年 12 月 9 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 9 日）

| 序号 | 代码 | 名称 | 周涨跌幅 | 月涨跌幅 | 年涨跌幅 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 801120.SL | 食品饮料 | 7.22 | 10.93 | -15.00 |
| 2 | 801110.SL | 家用电器 | 6.74 | 7.13 | -16.19 |
| 3 | 801200.SL | 商贸零售 | 5.40 | 6.46 | -4.50 |
| 4 | 801170.SL | 交通运输 | 4.63 | 3.76 | 0.72 |
| 5 | 801710.SL | 建筑材料 | 4.40 | 4.32 | -20.24 |
| 6 | 801230.SL | 综合 | 4.09 | 5.51 | 14.07 |
| 7 | 801790.SL | 非银金融 | 3.79 | 3.62 | -17.94 |
| 8 | 801780.SL | 银行 | 3.63 | 2.24 | -9.43 |
| 9 | 801180.SL | 房地产 | 2.77 | 0.59 | -1.73 |
| 10 | 801050.SL | 有色金属 | 2.65 | 2.68 | -13.03 |
| 11 | 801040.SL | 钢铁 | 2.16 | 2.07 | -18.45 |
| 12 | 801980.SL | 美容护理 | 1.93 | 5.87 | -10.51 |
| 13 | 801140.SL | 轻工制造 | 1.92 | 4.17 | -17.43 |
| 14 | 801210.SL | 社会服务 | 1.91 | 3.15 | -5.27 |
| 15 | 801130.SL | 纺织服饰 | 1.88 | 4.97 | -11.77 |
| 16 | 801030.SL | 基础化工 | 1.86 | 3.18 | -12.70 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 17 | 801150.SL | 医药生物 | 1.39 | 1.40 | -17.09 |
| 18 | 801720.SL | 建筑装饰 | 1.39 | 1.07 | -3.21 |
| 19 | 801880.SL | 汽车 | 0.64 | -0.11 | -14.74 |
| 20 | 801760.SL | 传媒 | 0.57 | 2.69 | -25.81 |
| 21 | 801730.SL | 电力设备 | 0.24 | 2.26 | -20.57 |
| 22 | 801080.SL | 电子 | 0.02 | 0.54 | -33.19 |
| 23 | 801950.SL | 煤炭 | -0.25 | -2.33 | 21.58 |
| 24 | 801970.SL | 环保 | -0.55 | -0.24 | -18.91 |
| 25 | 801960.SL | 石油石化 | -0.78 | 0.46 | -8.24 |
| 26 | 801890.SL | 机械设备 | -0.79 | -0.04 | -16.18 |
| 27 | 801010.SL | 农林牧渔 | -0.82 | 1.76 | -11.15 |
| 28 | 801750.SL | 计算机 | -1.35 | 1.51 | -23.10 |
| 29 | 801740.SL | 国防军工 | -1.61 | -1.59 | -22.92 |
| 30 | 801770.SL | 通信 | -1.61 | 0.88 | -11.19 |
| 31 | 801160.SL | 公用事业 | -2.70 | -2.96 | -14.88 |

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 9 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 |
| 300288.SZ | 朗玛信息 | 31.08 | 300288.SZ | 朗玛信息 | 43.77 | 003005.SZ | 竞业达 | 108.24 |
| 002362.SZ | 汉王科技 | 21.56 | 600225.SH | 卓朗科技 | 33.05 | 001309.SZ | 德明利 | 78.57 |
| 600225.SH | 卓朗科技 | 18.64 | 002528.SZ | 英飞拓 | 30.41 | 301153.SZ | 中科江南 | 73.78 |
| 300253.SZ | 卫宁健康 | 13.48 | 002362.SZ | 汉王科技 | 28.42 | 603636.SH | 南威软件 | 72.67 |
| 002415.SZ | 海康威视 | 8.11 | 300253.SZ | 卫宁健康 | 21.40 | 002528.SZ | 英飞拓 | 71.77 |
| 002528.SZ | 英飞拓 | 7.76 | 688787.SH | 海天瑞声 | 18.28 | 000638.SZ | 万方发展 | 65.78 |
| 688296.SH | 和达科技 | 7.54 | 001309.SZ | 德明利 | 17.55 | 600536.SH | 中国软件 | 64.74 |
| 300551.SZ | 古鳌科技 | 6.64 | 600602.SH | 云赛智联 | 14.86 | 003029.SZ | 吉大正元 | 60.49 |
| 301162.SZ | 国能日新 | 6.31 | 688051.SH | 佳华科技 | 14.84 | 000948.SZ | 南天信息 | 57.49 |
| 000638.SZ | 万方发展 | 6.31 | 300799.SZ | 左江科技 | 14.06 | 300799.SZ | 左江科技 | 55.34 |

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 9 日）

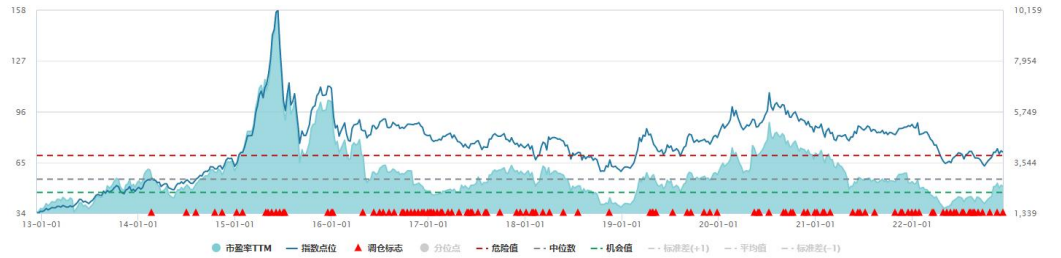
| 周跌幅前十 | | | 月跌幅前十 | | | 年跌幅前十 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 代码 | 名称 | 周涨跌幅 | 代码 | 名称 | 月涨跌幅 | 代码 | 名称 | 年涨跌幅 |
| 688555.SH | *ST 泽达 | -21.83 | 688555.SH | *ST 泽达 | -22.99 | 688555.SH | *ST 泽达 | -87.08 |
| 688086.SH | *ST 紫晶 | -17.38 | 688086.SH | *ST 紫晶 | -17.85 | 688086.SH | *ST 紫晶 | -86.82 |
| 003029.SZ | 吉大正元 | -14.71 | 300845.SZ | 捷安高科 | -11.35 | 832171.BJ | 志晟信息 | -59.41 |
| 300845.SZ | 捷安高科 | -13.84 | 300730.SZ | 科创信息 | -9.98 | 688208.SH | 道通科技 | -54.72 |
| 688201.SH | 信安世纪 | -13.36 | 002417.SZ | *ST 深南 | -9.27 | 688288.SH | 鸿泉物联 | -54.36 |
| 688369.SH | 致远互联 | -12.28 | 000948.SZ | 南天信息 | -9.06 | 688225.SH | 亚信安全 | -53.57 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 603383.SH | 顶点软件 | -11.82 | 688031.SH | 星环科技-U | -8.84 | 300552.SZ | 万集科技 | -52.30 |
| 300366.SZ | 创意信息 | -10.90 | 002439.SZ | 启明星辰 | -8.12 | 430090.BJ | 同辉信息 | -51.85 |
| 002987.SZ | 京北方 | -10.56 | 300678.SZ | 中科信息 | -8.10 | 688039.SH | 当虹科技 | -51.42 |
| 300542.SZ | 新晨科技 | -10.53 | 000066.SZ | 中国长城 | -7.70 | 300768.SZ | 迪普科技 | -51.22 |

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 12 月 9 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 50.40 倍，处于近 5 年 31.76%分位、近 10 年 32.62%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 12 月 9 日）




资料来源：wind，东莞证券研究所

## 二、产业新闻

1. 中国信通院近日发布《全球数字经济白皮书（2022 年）》。白皮书指出，数字经济为全球经济复苏提供重要支撑。2021 年，测算的 47 个国家数字经济增加值规模为 38.1 万亿美元（约 265.94 万亿元人民币）。白皮书数据显示，中美欧形成全球数字经济发展的三极格局。2021 年，从规模看，美国数字经济蝉联世界第一，规模达 15.3 万亿美元（约 106.79 万亿元人民币），中国位居第二，规模为 7.1 万亿美元（约 49.56 万亿元人民币）。（来源：科创板日报）

2. 华为与 OPPO 广东移动通信有限公司宣布签订全球专利交叉许可协议，该协议覆盖了包括 5G 标准在内的蜂窝通信标准基本专利。（来源：财联社）

3. 英特尔公司旗下自动驾驶部门 Mobileye 发布了 2022 年第三季度财报，这也是该公司自 10 月份上市以来的首份财报。财报显示，Mobileye 第三季度营收为 4.50 亿美元，同比增长 38%。净亏损 4500 万美元，同比增亏 73%。不按美国通用会计准则（Non-GAAP），净利润为 1.14 亿美元，同比增长 7%。（来源：新浪）

4. 据知情人士透露，美国芯片制造商博通(Broadcom)以 610 亿美元收购云计算公司 VMware 的交易将遭遇挫折，欧盟反垄断监管机构准备对该交易展开全面调查。这宗拟议中的收购是今年迄今全球第二大并购，凸显博通试图将业务多元化至企业软件领域，但博通的这次收购正值全球监管机构加大对大型科技公司收购交易的审查力度之际。（来源：路透）

## 三、公司公告

1. 12 月 7 日，鼎捷软件公告，鼎捷软件拟与绍兴滨海新区管理委员会签署《鼎捷智创芯基地项目落户协议》，用于投资建设鼎捷智创芯基地项目（以下简称“智创芯基地”）。智创芯基地作为鼎捷软件的浙江区域总部，将发挥在浙江区域拓展数字化业务的经营底座作用。同时，智创芯基地将依托滨海新区数字经济产业合作园的规划布局，聚焦汽车零部件、智能装备等制造产业的数字化应用，积极打造数字工厂与智能制造方案展示中心，推动公司在浙江的业务拓展。公司拟通过全资子公司数智空间（绍兴）工业制造有限公司作为项目公司购买绍兴滨海新区管理委员会名下的位于马山街道约 70 亩工业用地的使用权，用于投资建设智创芯基地。本次项目的投资总额约人民币 3 亿元(含土地购买款)，公司将以自有或自筹资金方式出资，用于智创芯基地的整体开发和运营。

## 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