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 25 日

计算机行业周报（2022/12/19-2022/12/25）

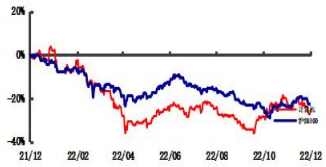
近期关于数据要素政策文件密集出台

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

投资要点：

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（12/19--12/23）累计下跌2.91%，跑赢沪深300指数0.28个百分点，在申万行业中排名第8名；申万计算机板块12月累计下跌2.99%，跑输沪深300指数2.34个百分点，在申万行业中排名第15名；申万计算机板块今年累计下跌26.51%，跑输沪深300指数4.00个百分点，在申万行业中排名第27名。估值方面，截至12月19日，SW计算机板块PE TTM为48.17倍，处于近5年24.55%分位、近10年23.47%分位。

- **产业新闻：**1、中共中央、国务院发布关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见，从数据产权、流通交易、收益分配、安全治理四方面，初步搭建我国数据基础制度体系，提出20条政策举措。意见指出，合理降低市场主体获取数据的门槛，增强数据要素共享性、普惠性，激励创新创业创造，强化反垄断和反不正当竞争，形成依法规范、共同参与、各取所需、共享红利的发展模式。顺应经济社会数字化转型发展趋势，推动数据要素供给调整优化，提高数据要素供给数量和质量。2、近期，中国电动汽车百人会副理事长兼秘书长张永伟表示，芯片的需求量越来越大，预计2030年中国汽车智能化渗透率将达70%，对芯片的需求出现一个爆发式的增长态势，传统汽车单车芯片300-500个，电动智能车单车芯片超过1000个，高等级自动驾驶汽车单车芯片将超过3000个。3、国际数据公司（IDC）发布报告称，2022 上半年，中国金融云市场规模达到 34.3 亿美元（约 239.41 亿元人民币）。4、通用汽车公司旗下自动驾驶部门Cruise开始在另外两个城市提供自动驾驶出租车(Robotaxi)服务，将业务扩展到旧金山之外的凤凰城和德克萨斯州的奥斯汀。

- **周观点：**近期关于数据要素政策文件密集出台，从12月9日财政部发布《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》，推动数据资产入表，再到本周中共中央、国务院印发《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》，从数据产权制度、数据要素流通和交易制度、数据要素收益分配制度、数据要素治理制度等方面提出了具体要求，进一步凸显数据作为新型生产要素的重要性。建议关注两条主线，一是具备高质量数据源的相关厂商，二是产业链的相关环节，如存储、分析、确权、安全等相关领域。

- **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 23 日） . . . 3
图 2 ：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 12 月 23 日） . . . 5

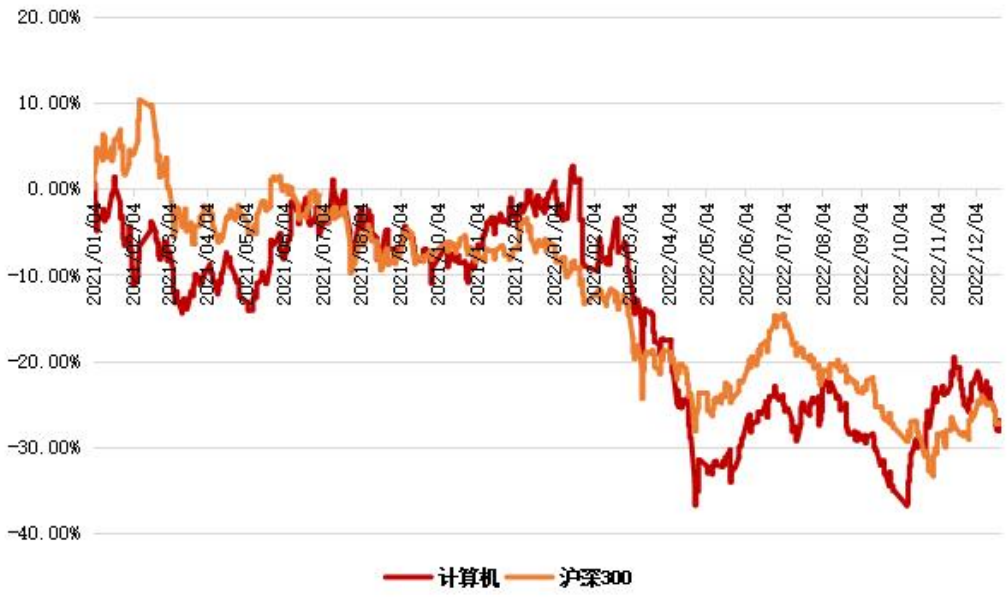
表格目录

表 1 ：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 12 月 23 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 23 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 23 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（12/19--12/23）累计下跌 2.91%，跑赢沪深 300 指数 0.28 个百分点，在申万行业中排名第 8 名；申万计算机板块 12 月累计下跌 2.99%，跑输沪深 300 指数 2.34 个百分点，在申万行业中排名第 15 名；申万计算机板块今年累计下跌 26.51%，跑输沪深 300 指数 4.00 个百分点，在申万行业中排名第 27 名。

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2022 年 12 月 23 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 23 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801980.SL	美容护理	-0.20	6.20	-10.23
2	801760.SL	传媒	-0.61	0.39	-27.47
3	801210.SL	社会服务	-0.76	5.37	-3.24
4	801120.SL	食品饮料	-1.07	11.66	-14.44
5	801780.SL	银行	-2.60	-1.20	-12.48
6	801230.SL	综合	-2.71	1.50	9.72
7	801140.SL	轻工制造	-2.82	0.07	-20.69
8	801750.SL	计算机	-2.91	-2.99	-26.51
9	801200.SL	商贸零售	-3.02	3.15	-7.47
10	801010.SL	农林牧渔	-3.13	-0.64	-13.24
11	801110.SL	家用电器	-3.19	1.73	-20.41
12	801790.SL	非银金融	-3.22	-1.94	-22.34
13	801770.SL	通信	-3.74	-5.28	-16.61
14	801130.SL	纺织服饰	-3.75	0.42	-15.59
15	801170.SL	交通运输	-3.85	-0.52	-3.44
16	801160.SL	公用事业	-4.14	-8.50	-19.75

17	801710.SL	建筑材料	-4.19	-2.37	-25.35
18	801180.SL	房地产	-4.66	-6.49	-8.65
19	801050.SL	有色金属	-4.80	-6.47	-20.78
20	801740.SL	国防军工	-4.87	-8.79	-28.56
21	801890.SL	机械设备	-5.00	-7.31	-22.28
22	801040.SL	钢铁	-5.10	-5.03	-24.13
23	801960.SL	石油石化	-5.12	-6.97	-15.02
24	801150.SL	医药生物	-5.19	-3.52	-21.11
25	801970.SL	环保	-5.21	-7.28	-24.63
26	801880.SL	汽车	-5.22	-7.10	-20.71
27	801030.SL	基础化工	-5.64	-5.91	-20.39
28	801950.SL	煤炭	-5.71	-10.51	11.40
29	801720.SL	建筑装饰	-5.84	-7.58	-11.49
30	801080.SL	电子	-5.86	-5.72	-37.35
31	801730.SL	电力设备	-6.03	-7.52	-28.17

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 23 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
002528.SZ	英飞拓	25.07	002528.SZ	英飞拓	71.02	002528.SZ	英飞拓	125.27
688051.SH	佳华科技	17.25	688051.SH	佳华科技	36.40	003005.SZ	竞业达	88.96
301248.SZ	杰创智能	13.13	600225.SH	卓朗科技	35.59	003029.SZ	吉大正元	63.17
003004.SZ	声迅股份	12.05	300226.SZ	上海钢联	33.96	301153.SZ	中科江南	59.56
688555.SH	*ST 泽达	11.47	600602.SH	云赛智联	27.79	603636.SH	南威软件	52.46
300659.SZ	中孚信息	9.62	300253.SZ	卫宁健康	16.82	600225.SH	卓朗科技	52.38
300605.SZ	恒锋信息	8.67	688296.SH	和达科技	16.33	000948.SZ	南天信息	48.84
002279.SZ	久其软件	8.19	300288.SZ	朗玛信息	15.81	003007.SZ	直真科技	47.44
600225.SH	卓朗科技	5.96	002771.SZ	真视通	15.47	600536.SH	中国软件	46.47
600455.SH	博通股份	4.76	600476.SH	湘邮科技	13.34	300799.SZ	左江科技	46.27

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 23 日）

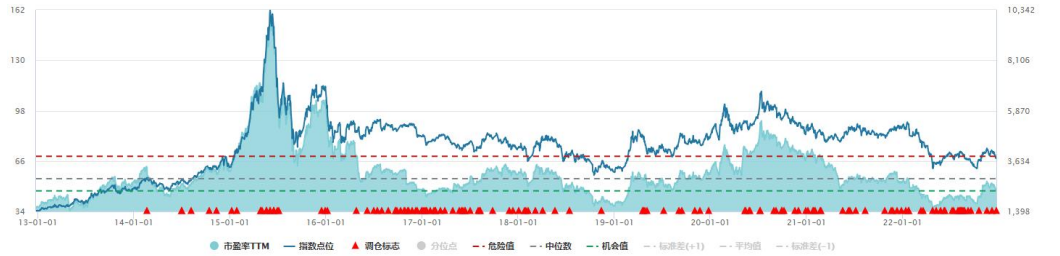
周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
300212.SZ	易华录	-18.61	688086.SH	*ST 紫晶	-26.91	688086.SH	*ST 紫晶	-88.27
301159.SZ	三维天地	-17.66	688555.SH	*ST 泽达	-26.60	688555.SH	*ST 泽达	-87.68
001309.SZ	德明利	-17.64	002417.SZ	*ST 深南	-24.26	832171.BJ	志晟信息	-62.17
002417.SZ	*ST 深南	-17.59	300297.SZ	*ST 蓝盾	-23.37	688208.SH	道通科技	-61.24
603106.SH	恒银科技	-15.07	300365.SZ	恒华科技	-22.57	300297.SZ	*ST 蓝盾	-57.66
688031.SH	星环科技	-13.72	688326.SH	经纬恒润	-17.44	688288.SH	鸿泉物联	-57.57

	-U			-W				
839790.BJ	联迪信息	-13.53	839790.BJ	联迪信息	-17.30	300552.SZ	万集科技	-56.84
002530.SZ	金财互联	-13.39	301270.SZ	汉仪股份	-17.16	688225.SH	亚信安全	-56.15
003005.SZ	竞业达	-13.36	300044.SZ	赛为智能	-16.81	430090.BJ	同辉信息	-56.02
300941.SZ	创识科技	-12.95	600131.SH	国网信通	-15.96	301159.SZ	三维天地	-55.01

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 12 月 19 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 48.17 倍，处于近 5 年 24.55%分位、近 10 年 23.47%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 12 月 23 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 中共中央、国务院发布关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见，从数据产权、流通交易、收益分配、安全治理四方面，初步搭建我国数据基础制度体系，提出 20 条政策举措。意见指出，合理降低市场主体获取数据的门槛，增强数据要素共享性、普惠性，激励创新创业创造，强化反垄断和反不正当竞争，形成依法规范、共同参与、各取所需、共享红利的发展模式。顺应经济社会数字化转型发展趋势，推动数据要素供给调整优化，提高数据要素供给数量和质量。（来源：财联社）

2. 近期，中国电动汽车百人会副理事长兼秘书长张永伟表示，芯片的需求量越来越大，预计 2030 年中国汽车智能化渗透率将达 70%，对芯片的需求出现一个爆发式的增长态势，传统汽车单车芯片 300-500 个，电动智能车单车芯片超过 1000 个，高等级自动驾驶汽车单车芯片将超过 3000 个。此外，张永伟还预计到 2030 年我国汽车芯片市场规模将达 290 亿美元，数量将达 1000 亿-1200 亿颗/年，所以汽车芯片的需求越来越大、缺口也越来越大。（来源：IT 之家）

3. 国际数据公司（IDC）发布报告称，2022 上半年，中国金融云市场规模达到 34.3 亿美元（约 239.41 亿元人民币）。报告指出，作为深度分布式改造和基础设施算力升级的主战场，金融云在整体大环境出现波动的情况下依然保持较高速增长，本期同比增长 29.3%。（来源：IT 之家）

4. 通用汽车公司旗下自动驾驶部门 Cruise 开始在另外两个城市提供自动驾驶出租车(Robotaxi)服务，将业务扩展到旧金山之外的凤凰城和德克萨斯州的奥斯汀。无人驾驶汽车在两个城市的有限时间和服务区域运行，并向员工的朋友和家人收费，这就是 Cruise 在旧金山开始创收的方式。明年，这项服务将迅速扩大，为更大的地

理区域的公众提供服务。（来源：财联社）

5. 欧盟的反垄断监督机构周二表示，将对芯片制造商博通(Broadcom Inc)计划以 610 亿美元收购 VMware 的交易展开调查。欧盟反垄断执法的欧盟委员会表示，担心这项交易会让博通限制某些硬件市场的竞争。该委员会将在明年 5 月之前对该并购案做出决定。（来源：财联社）

三、公司公告

1. 12 月 22 日，三六零公告，公司拟授权公司管理层自股东大会审议通过之日起 12 个月内，以不低于 6 美元/股、整体出售均价不低于 6.5 美元/股的价格在美股证券市场择机出售全资子公司 QifeiInternationalDevelopmentCo.Limited（以下简称“Qifei”）持有的参股公司 TencentMusicEntertainmentGroup（美股上市公司，股票代码：TME,以下简称“腾讯音乐”或“标的公司”）2,509.50 万股股票（截至本公告披露日，约占腾讯音乐总股份的 1.51%）。

四、周观点

近期关于数据要素政策文件密集出台，从 12 月 9 日财政部发布《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》，推动数据资产入表，再到本周中共中央、国务院印发《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》，从数据产权制度、数据要素流通和交易制度、数据要素收益分配制度、数据要素治理制度等方面提出了具体要求，进一步凸显数据作为新型生产要素的重要性。建议关注两条主线，一是具备高质量数据源的相关厂商，二是产业链的相关环节，如存储、分析、确权、安全等相关领域。

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