行业周报

行业研究

证券研究报告

超配（维持）

计算机行业周报（2022/12/26-2023/01/01）

华为：欧拉累计装机部署数量达到 300 万套

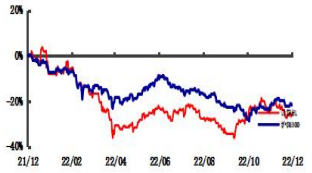
2023 年 1 月 1 日

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：Wind，东莞证券研究所

相关报告

投资要点：

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（12/26--12/30）累计上涨1.41%，跑赢沪深300指数0.28个百分点，在申万行业中排名第11名；申万计算机板块12月累计下跌1.62%，跑输沪深300指数2.10个百分点，在申万行业中排名第14名；申万计算机板块2021年累计下跌25.47%，跑输沪深300指数3.84个百分点，在申万行业中排名第28名。估值方面，截至12月30日，SW计算机板块PE TTM为48.30倍，处于近5年25.21%分位、近10年23.92%分位。

- **产业新闻：**1、华为常务董事、ICT基础设施业务管理委员会主任汪涛表示，截至2022年12月底，开源欧拉社区企业成员数超过600家，商业累计装机部署数量达到300万套，在中国服务器操作系统的新增市场中，欧拉在新增市场份额达到25%。2、据百度官方消息，12月30日，百度“萝卜快跑”首批获准在京开展全无人自动驾驶测试，这是萝卜快跑继武汉、重庆全无人自动驾驶商业化运营规模扩充后，再次迅速扩张全无人驾驶版图。至此，百度旗下自动驾驶出行服务平台萝卜快跑的全无人自动驾驶车队已驶入北京、武汉、重庆三城，是首家在全国多个城市开展全无人自动驾驶运营及测试的企业，覆盖总面积超百平方公里。3、12月27日消息，禾赛科技宣布，公司自成立以来累计交付超过10万台激光雷达，其中今年共交付近8万台，并预计明年将向着数十万台的新台阶迈进。4、据国外媒体报道，特斯拉证实，北美已有超过28.5万人购买了全自动驾驶（FSD）套件，这意味着FSD套件的采用率约为19%。

- **周观点：**SW计算机板块2022年整体表现承压，估值也处于近10年来的底部位置。展望2023年，建议紧抓“大安全”主线，关注信创、网络安全等领域，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；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。

本报告的风险等级为中高风险。
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 . . . 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 30 日） . . . 3
图 2 ：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 12 月 30 日） . . . 5

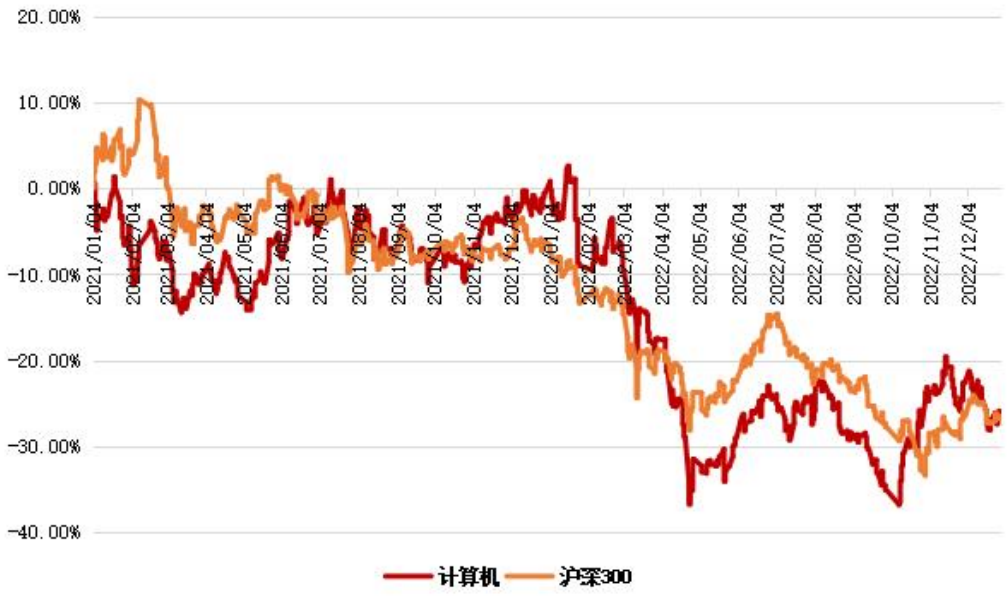
表格目录

表 1 ：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 12 月 30 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 30 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 30 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（12/26--12/30）累计上涨 1.41%，跑赢沪深 300 指数 0.28 个百分点，在申万行业中排名第 11 名；申万计算机板块 12 月累计下跌 1.62%，跑输沪深 300 指数2.10个百分点，在申万行业中排名第14名；申万计算机板块2021年累计下跌25.47%，跑输沪深 300 指数 3.84 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 30 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 30 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801740.SL	国防军工	4.55	-4.63	-25.30
2	801160.SL	公用事业	4.23	-4.64	-16.36
3	801980.SL	美容护理	3.88	10.33	-6.74
4	801730.SL	电力设备	3.81	-4.00	-25.43
5	801970.SL	环保	2.38	-5.07	-22.84
6	801780.SL	银行	2.30	1.07	-10.47
7	801010.SL	农林牧渔	2.09	1.43	-11.43
8	801890.SL	机械设备	1.98	-5.47	-20.74
9	801760.SL	传媒	1.93	2.33	-26.07
10	801030.SL	基础化工	1.65	-4.36	-19.08
11	801750.SL	计算机	1.41	-1.62	-25.47
12	801080.SL	电子	1.31	-4.48	-36.54
13	801960.SL	石油石化	1.29	-5.77	-13.93
14	801790.SL	非银金融	1.28	-0.68	-21.34
15	801770.SL	通信	1.21	-4.13	-15.60
16	801130.SL	纺织服饰	1.11	1.53	-14.66

17	801210.SL	社会服务	1.04	6.46	-2.23
18	801150.SL	医药生物	0.98	-2.57	-20.34
19	801140.SL	轻工制造	0.81	0.88	-20.04
20	801230.SL	综合	0.77	2.27	10.57
21	801880.SL	汽车	0.73	-6.43	-20.13
22	801720.SL	建筑装饰	0.61	-7.02	-10.96
23	801050.SL	有色金属	0.59	-5.92	-20.31
24	801040.SL	钢铁	0.45	-4.60	-23.78
25	801200.SL	商贸零售	0.43	3.59	-7.08
26	801170.SL	交通运输	0.03	-0.49	-3.41
27	801950.SL	煤炭	-0.41	-10.88	10.95
28	801110.SL	家用电器	-0.68	1.04	-20.95
29	801120.SL	食品饮料	-0.79	10.78	-15.12
30	801710.SL	建筑材料	-1.05	-3.39	-26.13
31	801180.SL	房地产	-2.76	-9.07	-11.17

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 30 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	33.89	002528.SZ	英飞拓	128.98	002528.SZ	英飞拓	201.61
600225.SH	卓朗科技	32.71	600225.SH	卓朗科技	79.94	301153.SZ	中科江南	103.40
301153.SZ	中科江南	27.47	300226.SZ	上海钢联	32.90	600225.SH	卓朗科技	102.22
688083.SH	中望软件	16.91	600602.SH	云赛智联	29.42	003005.SZ	竞业达	83.26
002279.SZ	久其软件	16.12	688051.SH	佳华科技	28.40	003029.SZ	吉大正元	68.87
300380.SZ	安硕信息	15.31	603508.SH	思维列控	19.55	003007.SZ	直真科技	55.39
600845.SH	宝信软件	12.87	301153.SZ	中科江南	19.02	603636.SH	南威软件	55.17
688066.SH	航天宏图	12.57	002771.SZ	真视通	17.86	600536.SH	中国软件	52.02
603383.SH	顶点软件	12.13	300550.SZ	和仁科技	17.72	002279.SZ	久其软件	49.58
688326.SH	经纬恒润-W	11.92	300253.SZ	卫宁健康	17.62	688326.SH	经纬恒润-W	49.29

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 30 日）

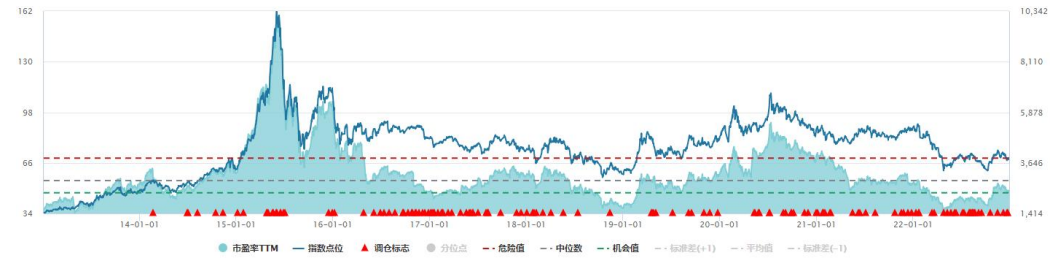
周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
688555.SH	*ST 泽达	-13.87	688555.SH	*ST 泽达	-36.78	688555.SH	*ST 泽达	-89.39
003004.SZ	声迅股份	-11.90	300297.SZ	*ST 蓝盾	-32.07	688086.SH	*ST 紫晶	-89.00
300297.SZ	*ST 蓝盾	-11.35	688086.SH	*ST 紫晶	-31.44	300297.SZ	*ST 蓝盾	-62.46
300235.SZ	方直科技	-10.52	300365.SZ	恒华科技	-24.65	832171.BJ	志晟信息	-62.17
000606.SZ	*ST 顺利	-10.36	002417.SZ	*ST 深南	-22.71	688208.SH	道通科技	-60.21

300300.SZ	海峡创新	-6.90	835207.BJ	众诚科技	-19.24	688288.SH	鸿泉物联	-57.70
600654.SH	*ST 中安	-6.27	839790.BJ	联迪信息	-18.60	301159.SZ	三维天地	-56.55
600728.SH	佳都科技	-6.22	300044.SZ	赛为智能	-17.97	688225.SH	亚信安全	-56.38
688086.SH	*ST 紫晶	-6.20	301159.SZ	三维天地	-16.70	430090.BJ	同辉信息	-56.35
603881.SH	数据港	-6.18	300678.SZ	中科信息	-16.56	300552.SZ	万集科技	-55.45

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 12 月 30 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 48.30 倍，处于近 5 年 25.21%分位、近 10 年 23.92%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 12 月 30 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 华为常务董事、ICT 基础设施业务管理委员会主任汪涛表示，截至 2022 年 12 月底，开源欧拉社区企业成员数超过 600 家，商业累计装机部署数量达到 300 万套，在中国服务器操作系统的新增市场中，欧拉在新增市场份额达到 25%。（来源：财联社）

2. 据百度官方消息，12 月 30 日，百度“萝卜快跑”首批获准在京开展全无人自动驾驶测试，这是萝卜快跑继武汉、重庆全无人自动驾驶商业化运营规模扩充后，再次迅速扩张全无人驾驶版图。至此，百度旗下自动驾驶出行服务平台萝卜快跑的全无人自动驾驶车队已驶入北京、武汉、重庆三城，是首家在全国多个城市开展全无人自动驾驶运营及测试的企业，覆盖总面积超百平方公里。（来源：IT 之家）

3. 12 月 27 日消息，禾赛科技宣布，公司自成立以来累计交付超过 10 万台激光雷达，其中今年共交付近 8 万台，并预计明年将向着数十万台的新台阶迈进。（来源：TechWeb）

4. 据国外媒体报道，特斯拉证实，北美已有超过 28.5 万人购买了全自动驾驶（FSD）套件，这意味着 FSD 套件的采用率约为 19%。（来源：TechWeb）

三、公司公告

1. 12 月 26 日，中科创达公告，为满足公司境内外业务发展的需要、拓展公司国际融资渠道、进一步推进公司全球化发展战略、为公司可持续发展建立更坚实基础，并促进提升公司治理水平和核心竞争力，根据相关监管规定，公司拟发行全球存托凭证(Global Depository Receipts，“GDR”)并申请在瑞士证券交易所(SIX Swiss

Exchange)挂牌上市。公司此次发行 GDR 以新增发的公司人民币普通股(A 股)作为基础证券。为完成此次发行上市，公司拟根据相关法律法规的规定转为境外募集股份有限公司，并根据 GDR 招股说明书所载条款及条件，向符合相关条件的投资者发行 GDR。此次发行 GDR 所代表的新增基础证券 A 股股票不超过 45,747,834 股(包括因任何超额配售权获行使而发行的证券(如有))，不超过此次发行前公司普通股总股本的 10%。此次发行 GDR 的募集资金在扣除发行费用后，拟用于全球研发中心建设、当地闭环交付体系建设、海外区域销售网络建设、区域特色的软件人才建设等领域，以推动全球业务布局、先进技术研发，以及用于海外并购，和补充营运资金及一般公司用途，以进一步提高公司核心竞争力，巩固和提升公司市场地位，为公司可持续发展建立更坚实基础。具体募集资金用途及投向计划以 GDR 招股说明书的披露为准。

2. 12 月 29 日，宝信软件公告，公布第三期限制性股票计划(草案)，该计划拟向激励对象授予不超过 3000 万股限制性股票，约占该计划公告日公司股本总额 197618.0107 万股的 1.52%。其中，首次授予不超过 2700 万股，占授予总量的 90.00%，约占公司股本总额的 1.37%；预留 300 万股，占授予总量的 10.00%，约占公司股本总额的 0.15%。限制性股票的来源为公司向激励对象定向发行的宝信软件 A 股普通股。依据该计划授予的限制性股票(含预留)的授予价格为 20.43 元/股。该计划首次授予的激励对象不超过 860 人，包括：公司董事，高级管理人员，中层管理人员，核心技术、业务等骨干人员。预留授予的激励对象参考首次授予的激励对象确定标准。

四、周观点

SW 计算机板块 2022 年整体表现承压，估值也处于近 10 年来的底部位置。展望 2023 年，建议紧抓“大安全”主线，关注信创、网络安全等领域，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；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
600845.SH	宝信软件	公司发布新一期限制性股票计划，有望充分调动员工积极性，进一步完善公司的长效激励机制。多年来公司深耕钢铁信息化建设业务，承接了宝武集团内部多个信息化改造工程，近期中钢集团整体划入中国宝武，有望为公司带来新的业务增量。
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	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
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

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

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：

东莞证券股份有限公司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。

东莞证券股份有限公司研究所

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）22115843

网址：www.dgzq.com.cn