

超配（维持）

计算机行业周报（2023/01/02-2023/01/08）

政策引导券商进一步加大 IT 投入

2023 年 1 月 8 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：

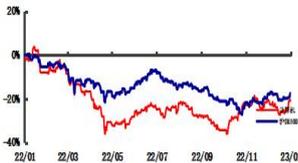
S0340521070002

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（01/02-01/06）累计上涨5.15%，跑赢沪深300指数2.33个百分点，在申万行业中排名第1名；申万计算机板块1月累计上涨5.15%，跑赢沪深300指数2.33个百分点，在申万行业中排名第1名；申万计算机板块今年累计上涨5.15%，跑赢沪深300指数2.33个百分点，在申万行业中排名第1名。估值方面，截至1月6日，SW计算机板块PE TTM为50.80倍，处于近5年35.01%分位、近10年33.85%分位。
- **产业新闻：**1、中证协向券商下发了《网络和信息安全三年提升计划（2023-2025）》征求意见稿，提出33项重点工作，券商可在2023年底前制定全方位的网络和信息科技战略发展规划，明确实施策略和具体路径，并每年进行动态修订和持续完善。2、英特尔旗下自动驾驶公司Mobileye Global周四表示，到2030年，其先进驾驶辅助系统(ADAS)产品的收入将超过170亿美元。Mobileye表示，将在2023年继续测试其自动驾驶汽车技术。Mobileye补充说，预计到2026年，基于其最新的SuperVision产品的汽车数量将达到120万辆。3、据报道，美国商用云计算软件开发商Salesforce宣布一项重组计划，包括裁员约10%，旨在降低运营成本，提高运营利润率，推动利润增长。4、据报道，亚马逊CEO安迪·贾西证实，该公司计划在去年11月宣布和媒体曝出的裁员中裁撤略多于1.8万个岗位，将从1月8日起与受裁员影响的员工沟通。贾西表示，有多个团队受到影响，但大部分裁员涉及亚马逊商店与人员、体验和技术（PXT）部门。
- **周观点：**本周财联社报道，中证协向券商下发了《网络和信息安全三年提升计划（2023-2025）》征求意见稿，其中包括鼓励有条件的券商未来三年信息科技平均投入金额不少于平均净利润的8%或平均营业收入的6%；鼓励有条件的券商积极推进新一代核心系统的建设，开展核心系统技术架构的转型升级工作等。近年来国内证券公司积极把握数字化转型机遇，持续加大信息化投入，但与国际投行相比，IT投入未来仍有较大提升空间。随着政策引导券商进一步加大IT投入，预计证券IT需求有望持续释放。建议关注产业链相关公司。
- **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	6
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 2023 年 1 月 6 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2023 年 1 月 6 日）	5
图 3：近年证券公司 IT 投入及其占收入比重	7
图 4：近年花旗集团、摩根大通 IT 投入占其收入比重	7

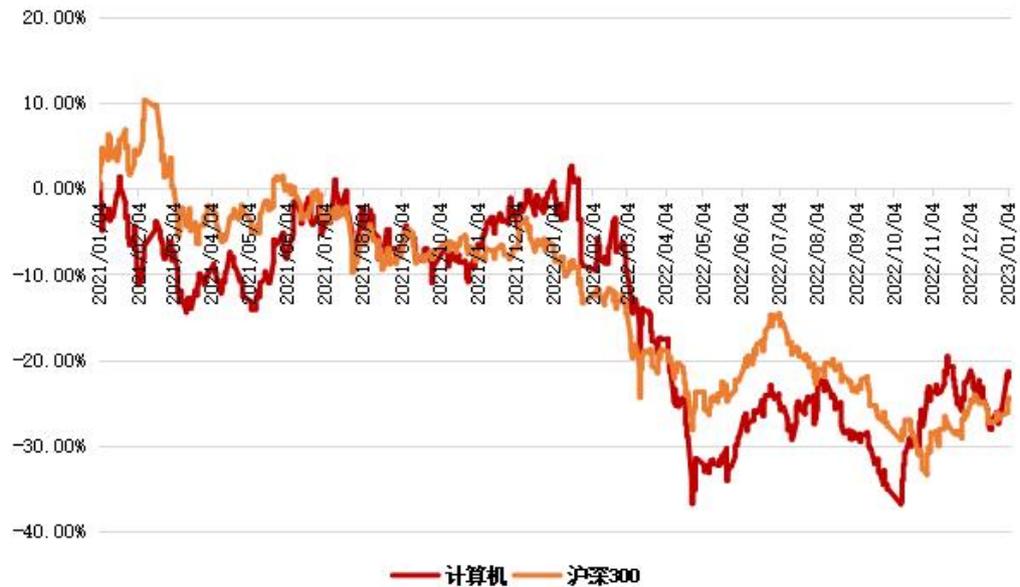
表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 1 月 6 日）	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 1 月 6 日）	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 1 月 6 日）	4
表 4：建议关注个股及理由	7

一、行情回顾及估值

申万计算机板块本周 (01/02-01/06) 累计上涨 5.15%，跑赢沪深 300 指数 2.33 个百分点，在申万行业中排名第 1 名；申万计算机板块 1 月累计上涨 5.15%，跑赢沪深 300 指数 2.33 个百分点，在申万行业中排名第 1 名；申万计算机板块今年累计上涨 5.15%，跑赢沪深 300 指数 2.33 个百分点，在申万行业中排名第 1 名。

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2023 年 1 月 6 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 2023 年 1 月 6 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801750.SL	计算机	5.15	5.15	5.15
2	801710.SL	建筑材料	5.08	5.08	5.08
3	801770.SL	通信	5.05	5.05	5.05
4	801730.SL	电力设备	4.95	4.95	4.95
5	801110.SL	家用电器	4.47	4.47	4.47
6	801140.SL	轻工制造	3.95	3.95	3.95
7	801880.SL	汽车	3.92	3.92	3.92
8	801180.SL	房地产	3.88	3.88	3.88
9	801050.SL	有色金属	3.60	3.60	3.60
10	801030.SL	基础化工	3.24	3.24	3.24
11	801890.SL	机械设备	2.96	2.96	2.96
12	801160.SL	公用事业	2.81	2.81	2.81
13	801720.SL	建筑装饰	2.75	2.75	2.75
14	801120.SL	食品饮料	2.69	2.69	2.69
15	801790.SL	非银金融	2.65	2.65	2.65
16	801970.SL	环保	2.48	2.48	2.48

17	801150.SL	医药生物	2.41	2.41	2.41
18	801960.SL	石油石化	2.30	2.30	2.30
19	801760.SL	传媒	2.28	2.28	2.28
20	801780.SL	银行	2.20	2.20	2.20
21	801040.SL	钢铁	2.16	2.16	2.16
22	801080.SL	电子	2.16	2.16	2.16
23	801740.SL	国防军工	2.06	2.06	2.06
24	801130.SL	纺织服饰	0.75	0.75	0.75
25	801200.SL	商贸零售	0.27	0.27	0.27
26	801230.SL	综合	0.07	0.07	0.07
27	801950.SL	煤炭	0.06	0.06	0.06
28	801980.SL	美容护理	0.05	0.05	0.05
29	801170.SL	交通运输	-0.15	-0.15	-0.15
30	801210.SL	社会服务	-0.96	-0.96	-0.96
31	801010.SL	农林牧渔	-1.22	-1.22	-1.22

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 2023 年 1 月 6 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
002401.SZ	中远海科	32.82	002401.SZ	中远海科	32.82	002401.SZ	中远海科	32.82
300551.SZ	古鳌科技	28.17	300551.SZ	古鳌科技	28.17	300551.SZ	古鳌科技	28.17
300212.SZ	易华录	25.53	300212.SZ	易华录	25.53	300212.SZ	易华录	25.53
301208.SZ	中亦科技	21.52	301208.SZ	中亦科技	21.52	301208.SZ	中亦科技	21.52
300366.SZ	创意信息	21.21	300366.SZ	创意信息	21.21	300366.SZ	创意信息	21.21
000938.SZ	紫光股份	20.25	000938.SZ	紫光股份	20.25	000938.SZ	紫光股份	20.25
000948.SZ	南天信息	17.40	000948.SZ	南天信息	17.40	000948.SZ	南天信息	17.40
688227.SH	品高股份	17.37	688227.SH	品高股份	17.37	688227.SH	品高股份	17.37
002279.SZ	久其软件	17.14	002279.SZ	久其软件	17.14	002279.SZ	久其软件	17.14
002920.SZ	德赛西威	17.01	002920.SZ	德赛西威	17.01	002920.SZ	德赛西威	17.01

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 2023 年 1 月 6 日）

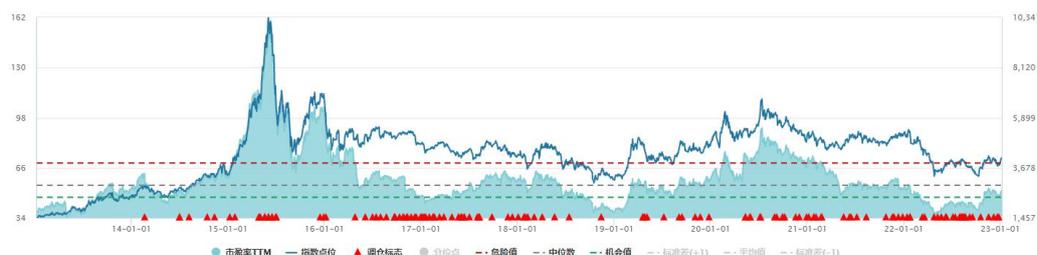
周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
688500.SH	慧辰股份	-4.09	688500.SH	慧辰股份	-4.09	688500.SH	慧辰股份	-4.09
688555.SH	*ST 泽达	-3.64	688555.SH	*ST 泽达	-3.64	688555.SH	*ST 泽达	-3.64
002415.SZ	海康威视	-2.68	002415.SZ	海康威视	-2.68	002415.SZ	海康威视	-2.68
688086.SH	*ST 紫晶	-2.48	688086.SH	*ST 紫晶	-2.48	688086.SH	*ST 紫晶	-2.48
002609.SZ	捷顺科技	-2.44	002609.SZ	捷顺科技	-2.44	002609.SZ	捷顺科技	-2.44
002528.SZ	英飞拓	-2.05	002528.SZ	英飞拓	-2.05	002528.SZ	英飞拓	-2.05

000503.SZ	国新健康	-1.48	000503.SZ	国新健康	-1.48	000503.SZ	国新健康	-1.48
300380.SZ	安硕信息	-1.24	300380.SZ	安硕信息	-1.24	300380.SZ	安硕信息	-1.24
300168.SZ	万达信息	-0.95	300168.SZ	万达信息	-0.95	300168.SZ	万达信息	-0.95
688568.SH	中科星图	-0.89	688568.SH	中科星图	-0.89	688568.SH	中科星图	-0.89

资料来源: iFind、东莞证券研究所

估值方面,截至1月6日,SW 计算机板块 PE TTM 为 50.80 倍,处于近 5 年 35.01%分位、近 10 年 33.85%分位。

图 2: 申万计算机板块近 10 年 PE TTM (截至 2023 年 1 月 6 日)



资料来源: wind, 东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 中证协向券商下发了《网络和信息安全三年提升计划（2023-2025）》征求意见稿，提出 33 项重点工作，券商可在 2023 年底前制定全方位的网络和信息科技战略发展规划，明确实施策略和具体路径，并每年进行动态修订和持续完善。《三年提升计划》鼓励有条件的券商未来三年信息科技平均投入金额不少于平均净利润的 8%或平均营业收入的 6%，有条件的券商积极推进新一代核心系统的建设，开展核心系统技术架构的转型升级工作。计划还要求券商要持续提升信息系统故障发现能力、全面提高事件预警及处置效率、健全组织级应急响应管理机制等。中证协称，力争到 2025 年，通过组织引导券商积极落实各项行动举措，促进证券行业网络和信息网络安全建设取得扎实成效。（来源：财联社）
2. 英特尔旗下自动驾驶公司 Mobileye Global 周四表示，到 2030 年，其先进驾驶辅助系统 (ADAS) 产品的收入将超过 170 亿美元。Mobileye 表示，将在 2023 年继续测试其自动驾驶汽车技术。Mobileye 补充说，预计到 2026 年，基于其最新的 SuperVision 产品的汽车数量将达到 120 万辆。（来源：路透）
3. 据报道，美国商用云计算软件开发商 Salesforce 宣布一项重组计划，包括裁员约 10%，旨在降低运营成本，提高运营利润率，推动利润增长。Salesforce 预计，与此次重组计划相关的费用约为 14 亿美元至 21 亿美元，其中约 8 亿美元至 10 亿美元预计将在 2023 财年第四季度产生。Salesforce 预计，该计划下的员工重组相关行动预计将在公司 2024 财年结束时基本完成。（来源：新浪科技）
4. 据报道，亚马逊 CEO 安迪·贾西证实，该公司计划在去年 11 月宣布和媒体曝出的裁员中裁撤略多于 1.8 万个岗位，将从 1 月 8 日起与受裁员影响的员工沟通。贾西表示，有多个团队受到影响，但大部分裁员涉及亚马逊商店与人员、体验和技术 (PXT)

部门。（来源：界面）

三、公司公告

1. 1月3日，紫光股份公告，经多轮沟通，近日由HPE实体向紫光国际发出了《关于行使卖出期权的通知》（以下简称“行权通知”），HPE实体将向紫光国际出售其持有的新华三49%的股权（以下简称“本次交易”）。本次交易完成后，紫光国际将持有新华三100%的股权。本次交易的主要内容如下：HPE开曼和Izar Holding Co将向紫光国际出售其持有的新华三合计49%股权，每股出售价格将根据《股东协议》约定按照2022年4月30日前12个月新华三扣除非经常性损益后的税后利润的15倍除以行权通知之日新华三全部股份数量的方式确定，对价支付方式为现金；在满足适用之法律规定的条件下，HPE实体和紫光国际将尽可能在紫光国际收到卖出期权行权通知后的30个工作日或双方另行达成的其他期限内确定行权价格及行权对价，并签署相应的股份购买协议。
2. 1月3日，卫宁健康公告，截至2022年12月31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）。
3. 1月3日，用友网络公告，截至2022年12月31日，本次增持计划期限已届满。用友研究所通过上海证券交易所集中竞价交易系统累计增持了公司股份5,526,100股，累计增持金额为12,010.03万元，累计增持金额已超过计划增持金额区间下限，未超过计划增持金额区间上限，本次增持计划已在承诺期限内实施完成。

四、周观点

本周财联社报道，中证协向券商下发了《网络和信息安全三年提升计划（2023-2025）》征求意见稿，其中包括鼓励有条件的券商未来三年信息科技平均投入金额不少于平均净利润的8%或平均营业收入的6%；鼓励有条件的券商积极推进新一代核心系统的建设，开展核心系统技术架构的转型升级工作等。

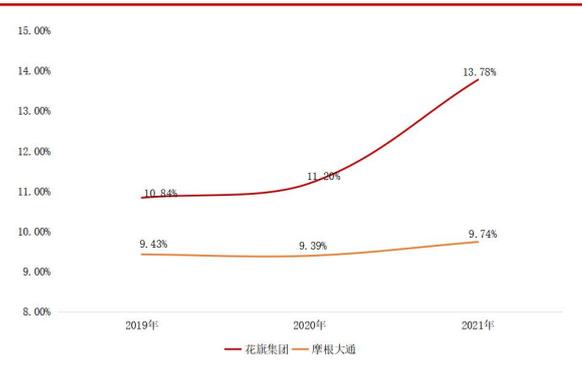
近年来国内证券公司积极把握数字化转型机遇，持续加大信息化投入。2021年证券公司IT投入合计达到338.20亿元，2017-2021年复合增速高达30.70%，IT投入占收入的比重从2017年的3.53%提升至2021年的7.54%，总体呈现着不断提升的趋势。与国际投行相比，2021年花旗集团、摩根大通的IT投入占收入比重分别达到13.78%和9.74%，国内证券公司IT投入未来仍有较大提升空间。随着政策引导券商进一步加大IT投入，预计证券IT需求有望持续释放。建议关注产业链相关公司。

图 3：近年证券公司 IT 投入及其占收入比重



数据来源：wind，东莞证券研究所

图 4：近年花旗集团、摩根大通 IT 投入占其收入比重



数据来源：wind，东莞证券研究所

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综合性综合类证券公司，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