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（2023/01/21-2023/01/29）

地方两会已召开，数字经济成重要抓手

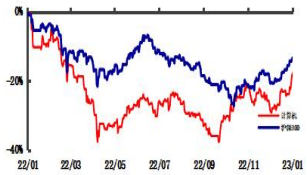
2023 年 1 月 29 日

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：**申万计算机板块上周（01/16-01/20）累计上涨7.98%，跑赢沪深300指数5.35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12.46%，跑赢沪深300指数8.00个百分点，在申万行业中排名第2名；申万计算机板块今年累计上涨12.46%，跑赢沪深300指数8.00个百分点，在申万行业中排名第2名。估值方面，截至1月20日，SW计算机板块PE TTM为54.33倍，处于近5年51.53%分位、近10年48.19%分位。

- **产业新闻：**1、微软公司在其官方博客宣布，已与OpenAI扩大合作伙伴关系，微软将向OpenAI进行一项为期多年、价值数十亿美元的投资，以加速其在人工智能领域的技术突破。2、微软发布财报显示，截至2022年12月31日止公司2023财年第二财季营收527亿美元，同比增长2%；净利润164亿美元，同比下降12%；每股收益2.2美元。其中生产力和业务流程营收170亿美元，同比增长7%；智能云业务营收215亿美元，同比增长18%；其它个人计算业务营收142亿美元，同比下降19%。3、梅赛德斯-奔驰宣布内华达州成为美国第一个获准奔驰合法使用 Drive Pilot 自动驾驶系统（L3 级自动驾驶技术）的州，时速被限制在法律规定的 40 mph（64km / h），而且仅限“合适的高速公路路段”。4、英特尔2022年Q4营收140.4亿美元，市场预期145.13亿美元，去年同期205亿美元；第四季度调整后每股收益0.10美元，预估0.19美元；预计第一季度经调整毛利率39%，预估45.5%；预计第一季度调整后每股亏损0.15美元，预估每股纯益0.25美元；预计第一季度经调整营收105亿美元至115亿美元。

- **周观点：**目前31个省市自治区的两会已经召开，剔除个别地方尚未发布完整政府工作报告外，其余通稿基本都继续强调加大科技创新支持力度，同时对数字经济进行了较大篇幅的论述，提出要大力发展数字经济。其中多个省份对未来五年、2023年的数字经济发展规模、数字经济核心产业增加值或数字经济占地区生产总值比重等指标提出了明确目标，如福建提出2023年实现数字经济增加值2.9万亿元以上、江西提出2023年数字经济规模占地区生产总值比重45%以上。总体来看，数字经济已经成为地方政府今年乃至未来五年发展的重要抓手，建议投资者紧抓数字经济的发展机遇，关注大安全主线（信创+网络安全），以及信息化主线（云+医疗/证券IT及汽车智能化）。

- **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 2023 年 1 月 20 日） . . . 3
图 2 ：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2023 年 1 月 20 日） . . . 5

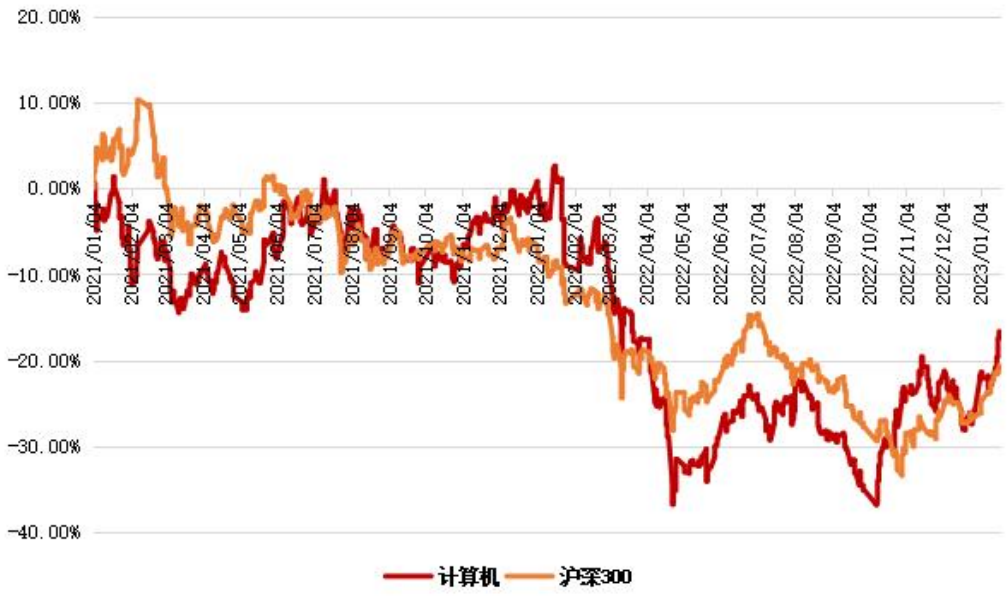
# 表格目录

表 1 ：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 1 月 20 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 20 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 20 日） . . . 4
表 4 ：两会提出数字经济发展明确目标的省市自治区 . . . 6
表 5 ：建议关注个股及理由 . . . 7

# 一、行情回顾及估值

申万计算机板块上周（01/16-01/20）累计上涨 7.98%，跑赢沪深 300 指数 5.35 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 12.46%，跑赢沪深 300 指数 8.00 个百分点，在申万行业中排名第 2 名；申万计算机板块今年累计上涨 12.46%，跑赢沪深 300 指数 8.00 个百分点，在申万行业中排名第 2 名。

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2023 年 1 月 20 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 20 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 | 7.98 | 12.46 | 12.46 |
| 2 | 801080.SL | 电子 | 5.84 | 9.14 | 9.14 |
| 3 | 801050.SL | 有色金属 | 5.43 | 12.81 | 12.81 |
| 4 | 801740.SL | 国防军工 | 5.18 | 3.36 | 3.36 |
| 5 | 801960.SL | 石油石化 | 4.12 | 6.67 | 6.67 |
| 6 | 801040.SL | 钢铁 | 3.72 | 5.59 | 5.59 |
| 7 | 801790.SL | 非银金融 | 3.57 | 10.82 | 10.82 |
| 8 | 801770.SL | 通信 | 3.32 | 9.07 | 9.07 |
| 9 | 801890.SL | 机械设备 | 3.27 | 7.16 | 7.16 |
| 10 | 801030.SL | 基础化工 | 3.24 | 6.38 | 6.38 |
| 11 | 801720.SL | 建筑装饰 | 3.12 | 4.98 | 4.98 |
| 12 | 801730.SL | 电力设备 | 3.00 | 9.49 | 9.49 |
| 13 | 801970.SL | 环保 | 2.63 | 4.43 | 4.43 |
| 14 | 801150.SL | 医药生物 | 2.50 | 7.83 | 7.83 |
| 15 | 801950.SL | 煤炭 | 2.42 | 6.17 | 6.17 |
| 16 | 801170.SL | 交通运输 | 1.84 | 2.30 | 2.30 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 17 | 801230.SL | 综合 | 1.82 | 0.81 | 0.81 |
| 18 | 801110.SL | 家用电器 | 1.67 | 9.11 | 9.11 |
| 19 | 801760.SL | 传媒 | 1.33 | 4.89 | 4.89 |
| 20 | 801160.SL | 公用事业 | 1.32 | 2.18 | 2.18 |
| 21 | 801710.SL | 建筑材料 | 1.08 | 8.52 | 8.52 |
| 22 | 801210.SL | 社会服务 | 0.98 | -0.35 | -0.35 |
| 23 | 801130.SL | 纺织服饰 | 0.98 | 3.41 | 3.41 |
| 24 | 801180.SL | 房地产 | 0.76 | 2.93 | 2.93 |
| 25 | 801200.SL | 商贸零售 | 0.74 | 1.45 | 1.45 |
| 26 | 801010.SL | 农林牧渔 | 0.61 | 2.18 | 2.18 |
| 27 | 801780.SL | 银行 | 0.59 | 3.99 | 3.99 |
| 28 | 801880.SL | 汽车 | 0.36 | 6.49 | 6.49 |
| 29 | 801980.SL | 美容护理 | -0.43 | 1.76 | 1.76 |
| 30 | 801140.SL | 轻工制造 | -0.72 | 4.12 | 4.12 |
| 31 | 801120.SL | 食品饮料 | -0.80 | 6.00 | 6.00 |

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 20 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 | 33.36 | 688318.SH | 财富趋势 | 76.28 | 688318.SH | 财富趋势 | 76.28 |
| 600536.SH | 中国软件 | 32.62 | 002401.SZ | 中远海科 | 51.55 | 002401.SZ | 中远海科 | 51.55 |
| 001339.SZ | 智微智能 | 29.59 | 002368.SZ | 太极股份 | 38.54 | 002368.SZ | 太极股份 | 38.54 |
| 002777.SZ | 久远银海 | 29.49 | 603859.SH | 能科科技 | 37.01 | 603859.SH | 能科科技 | 37.01 |
| 002368.SZ | 太极股份 | 25.79 | 300454.SZ | 深信服 | 36.45 | 300454.SZ | 深信服 | 36.45 |
| 688023.SH | 安恒信息 | 24.71 | 600536.SH | 中国软件 | 36.41 | 600536.SH | 中国软件 | 36.41 |
| 301339.SZ | 通行宝 | 24.36 | 002195.SZ | 二三四五 | 36.32 | 002195.SZ | 二三四五 | 36.32 |
| 603039.SH | ST 泛微 | 22.05 | 001339.SZ | 智微智能 | 36.28 | 001339.SZ | 智微智能 | 36.28 |
| 300598.SZ | 诚迈科技 | 20.41 | 300551.SZ | 古鳌科技 | 36.13 | 300551.SZ | 古鳌科技 | 36.13 |
| 002380.SZ | 科远智慧 | 19.54 | 002777.SZ | 久远银海 | 33.20 | 002777.SZ | 久远银海 | 33.20 |

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 20 日）

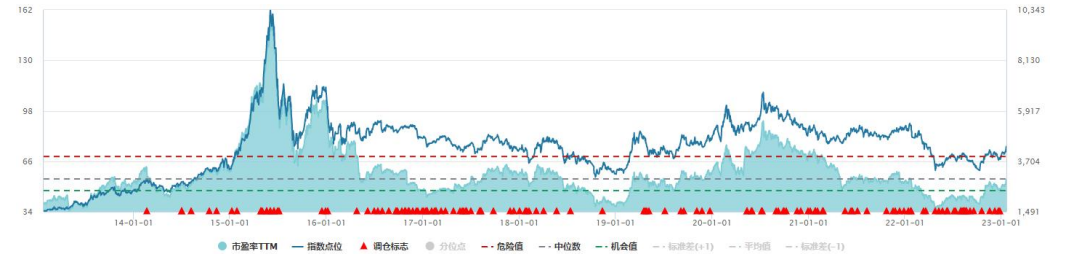
| 周跌幅前十 | | | 月跌幅前十 | | | 年跌幅前十 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 代码 | 名称 | 周涨跌幅 | 代码 | 名称 | 月涨跌幅 | 代码 | 名称 | 年涨跌幅 |
| 002417.SZ | *ST 深南 | -6.81 | 688086.SH | *ST 紫晶 | -4.13 | 688086.SH | *ST 紫晶 | -4.13 |
| 300659.SZ | 中孚信息 | -3.53 | 003007.SZ | 直真科技 | -3.86 | 003007.SZ | 直真科技 | -3.86 |
| 688051.SH | 佳华科技 | -3.36 | 600476.SH | 湘邮科技 | -3.48 | 600476.SH | 湘邮科技 | -3.48 |
| 300550.SZ | 和仁科技 | -3.29 | 300550.SZ | 和仁科技 | -3.29 | 300550.SZ | 和仁科技 | -3.29 |
| 688326.SH | 经纬恒润-W | -3.13 | 002417.SZ | *ST 深南 | -3.23 | 002417.SZ | *ST 深南 | -3.23 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 601519.SH | 大智慧 | -2.98 | 300659.SZ | 中孚信息 | -2.66 | 300659.SZ | 中孚信息 | -2.66 |
| 600767.SH | *ST 运盛 | -2.71 | 300799.SZ | 左江科技 | -2.09 | 300799.SZ | 左江科技 | -2.09 |
| 603990.SH | 麦迪科技 | -2.63 | 300344.SZ | 立方数科 | -1.40 | 300344.SZ | 立方数科 | -1.40 |
| 605118.SH | 力鼎光电 | -2.50 | 688023.SH | 安恒信息 | -1.27 | 688023.SH | 安恒信息 | -1.27 |
| 688086.SH | *ST 紫晶 | -2.11 | 688555.SH | *ST 泽达 | -1.04 | 688555.SH | *ST 泽达 | -1.04 |

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 1 月 20 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 54.33 倍，处于近 5 年 51.53%分位、近 10 年 48.19%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2023 年 1 月 20 日）




资料来源：wind，东莞证券研究所

## 二、产业新闻

1. 微软公司在其官方博客宣布，已与 OpenAI 扩大合作伙伴关系，微软将向 OpenAI 进行一项为期多年、价值数十亿美元的投资，以加速其在人工智能领域的技术突破。（来源：TechWeb）

2. 微软发布财报显示，截至 2022 年 12 月 31 日止公司 2023 财年第二财季营收 527 亿美元，同比增长 2%；净利润 164 亿美元，同比下降 12%；每股收益 2.2 美元。其中生产力和业务流程营收 170 亿美元，同比增长 7%；智能云业务营收 215 亿美元，同比增长 18%；其它个人计算业务营收 142 亿美元，同比下降 19%。（来源：36 氪）

3. 梅赛德斯-奔驰宣布内华达州成为美国第一个获准奔驰合法使用 Drive Pilot 自动驾驶系统（L3 级自动驾驶技术）的州，时速被限制在法律规定的 40 mph（64km / h），而且仅限“合适的高速公路路段”。（来源：IT 之家）

4. 英特尔 2022 年 Q4 营收 140.4 亿美元，市场预期 145.13 亿美元，去年同期 205 亿美元；第四季度调整后每股收益 0.10 美元，预估 0.19 美元；预计第一季度经调整毛利率 39%，预估 45.5%；预计第一季度调整后每股亏损 0.15 美元，预估每股纯益 0.25 美元；预计第一季度经调整营收 105 亿美元至 115 亿美元。（来源：财联社）

## 三、公司公告

1. 1 月 20 日，中望软件公告，预计 2022 年度实现营业收入 58,000.00 万元到 61,500.00 万元，同比下降 6.25%到 0.59%。预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润为

300.00 万元到 700.00 万元，与上年同期相比，下降 17,865.02 万元到 17,465.02 万元；2022 年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-8,150.00 万元到-5,650.00 万元，与上年同期相比，下降 18,090.38 万元到 15,590.38 万元。

2. 1 月 20 日，星环科技公告，预计 2022 年度实现营业收入 36,000 万元至 40,000 万元，与上年同期相比将增加 2,913.84 万元至 6,913.84 万元，同比增加 8.81%至 20.90%。公司预计 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为-28,000 万元至-25,000 万元，与上年同期相比，亏损增加 532.45 万元至 3,532.45 万元，同比增亏 2.18%至 14.44%。公司预计 2022 年度实现归属于母公司所有者扣除非经常性损益后的净利润为-32,000 万元至-28,000 万元，与上年同期相比，亏损增加-159.06 万元至 3840.94 万元，同比增亏-0.56%至 13.64%。

## 四、周观点

目前 31 个省市自治区的两会已经召开，剔除个别地方尚未发布完整政府工作报告外，其余通稿基本都继续强调加大科技创新支持力度，同时对数字经济进行了较大篇幅的论述，提出要大力发展数字经济。其中多个省份对未来五年、2023 年的数字经济发展规模、数字经济核心产业增加值或数字经济占地区生产总值比重等指标提出了明确目标，如福建提出 2023 年实现数字经济增加值 2.9 万亿元以上、江西提出 2023 年数字经济规模占地区生产总值比重 45%以上。总体来看，数字经济已经成为地方政府今年乃至未来五年发展的重要抓手，建议投资者紧抓数字经济的发展机遇，关注大安全主线（信创+网络安全），以及信息化主线（云+医疗/证券 IT 及汽车智能化）。

表 4：两会提出数字经济发展明确目标的省市自治区

| 地方 | 未来五年 | 2023 年 |
|---|---|---|
| 宁夏 | 数字经济规模占比达 40%以上 | 数字信息产业产值达到 850 亿元 |
| 贵州 | 数字经济占地区生产总值比重达到 52% | 数字经济占地区生产总值比重达到 40%左右 |
| 西藏 | 数字经济核心产业增加值突破 320 亿元 | 数字经济增加值增长 10%以上 |
| 云南 | —— | 数字经济核心产业营业收入增长 20%以上 |
| 江西 | —— | 数字经济规模占地区生产总值比重 45%以上 |
| 福建 | —— | 实现数字经济增加值 2.9 万亿元以上 |
| 湖南 | —— | 力争数字经济增长 15%以上 |
| 陕西 | 数字经济核心产业增加值占比达到全国平均水平以上 | 力争数字经济核心产业增加值占比超过 8% |
| 重庆 | 数字经济增加值占比超过 50% | 力争数字经济核心产业增加值增长 10%以上 |
| 浙江 | 数字经济核心产业增加值超过 1.6 万亿元 | 力争数字经济核心产业增加值增长 10%以上 |
| 青海 | —— | 力争数字经济规模突破 1000 亿元 |
| 山西 | 数字经济规模年均增长 15%以上 | —— |
| 天津 | 数字经济核心产业增加值占全市地区生产总值比重达到 12% | —— |
| 安徽 | 数字经济核心产业增加值占地区生产总值比重达到全国平均水平 | —— |
| 吉林 | 加快打造数字经济等若干千亿级规模产业 | —— |
| 上海 | 数字经济核心产业增加值占全市生产总值的比重提高到 18% | —— |

资料来源：互联网公开资料、东莞证券研究所

表 5：建议关注个股及理由

| 代码 | 公司简称 | 建议关注理由 |
|---|---|---|
| 002439.SZ | 启明星辰 | 近年支持行业发展政策密集出台，相较于美国政府超过 16%的网络安全预算占比，我国仍有较大提升空间，行业需求释放前景可期。公司产品矩阵丰富，中国移动入主有望产生积极协同效应。 |
| 688561.SH | 奇安信-U | 近年支持行业发展政策密集出台，相较于美国政府超过 16%的网络安全预算占比，我国仍有较大提升空间，行业需求释放前景可期。公司具有丰富的产品矩阵，行业市场地位领先，多项产品市占率第一。 |
| 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