

推荐（维持）

风险评级：中高风险

2022 年 6 月 12 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：

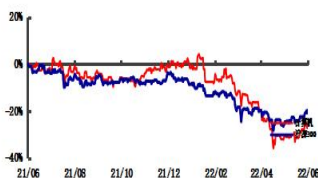
S0340521070002

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（2022/06/06-2022/06/12）

iOS 16 更新 CarPlay 界面

投资要点：

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（06/06-06/10）累计上涨2.37%，跑输沪深300指数1.28个百分点，在申万行业中排名第14名；申万计算机板块6月累计上涨3.79%，跑赢沪深300指数0.19个百分点，在申万行业中排名第9名；申万计算机板块今年累计下跌26.93%，跑输沪深300指数12.74个百分点，在申万行业中排名第30名。估值方面，截至6月10日，SW计算机板块PE TTM为42.15倍，处于近5年10.20%分位、近10年14.84%分位。
- **产业新闻：**1、苹果在WWDC22全球开发者大会上发布iOS 16。iOS 16将拥有新的智能化、个性化设置。iOS 16对锁屏功能进行更新，新系统拥有全新字体、背景、时钟和日期颜色、小部件、部分应用的直接控制，其中小部件看起来很像Apple Watch。iOS 16对信息功能进行升级，可以编辑已发送的信息、撤消发送、标记未读。iOS 16更新CarPlay界面，有多种仪表盘样式选择，还可以实时显示地图。2、苹果在WWDC22全球开发者大会上发布新一代自研芯片M2。M2芯片采用第二代5nm技术，封装200亿个晶体管，比M1多25%，同时提供100GB/s内存速度，24GB统一内存。新一代CPU有更大缓存，和M1相比，性能提升18%，能耗只有四分之一。新一代的MacBook Air和MacBook Pro 13是搭载M2芯片的首批产品。3、据报道，内部备忘录显示，英特尔的台式机和笔记本电脑芯片部门已经冻结招聘，以此压缩成本。备忘录称，有些招聘最快可能会在两周内重启，但需要等到该部门对重点事项重新评估之后，而目前系统内的所有工作机会仍将正常推进。4、根据国际数据公司（IDC）全球季度个人计算设备跟踪的最新预测，到2022年，全球传统PC的出货量将同比下降8.2%至3.212亿台。同样，全球平板电脑出货量预测已下调至1.58亿台，较2021年下降6.2%。
- **周观点：**行业22Q1利润整体承压，细分板块业绩出现分化。建议投资者紧抓政策导向（数字经济）&技术演进趋势明确的领域（汽车智能化、AI、金融科技、工业互联网、云计算等），自下而上挑选细分领域内具备核心竞争力、估值已经逐步调整至相对合理位置的相关标的。如浪潮信息（000977.SZ）、科大讯飞（002230.SZ）、大华股份（002236.SZ）、广联达（002410.SZ）、海康威视（002415.SZ）、启明星辰（002439.SZ）、德赛西威（002920.SZ）、中科创达（300496.SZ）、赛意信息（300687.SZ）、恒生电子（600570.SH）、用友网络（600588.SH）、宝信软件（600845.SH）、中科曙光（603019.SH）、奇安信-U（688561.SH）、经纬恒润-W（688326）等。
- **风险提示：**政策变动；宏观经济波动影响下游产品需求；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	6

插图目录

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2022 年 6 月 10 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 6 月 10 日）	5

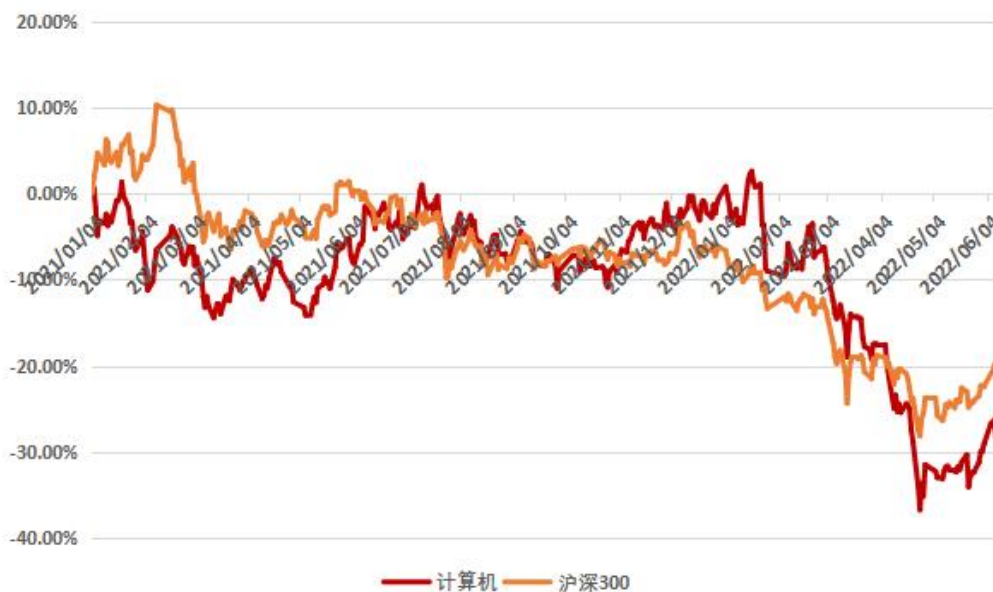
表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 6 月 10 日）	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 6 月 10 日）	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 6 月 10 日）	4

一、行情回顾及估值

申万计算机板块本周（06/06-06/10）累计上涨 2.37%，跑输沪深 300 指数 1.28 个百分点，在申万行业中排名第 14 名；申万计算机板块 6 月累计上涨 3.79%，跑赢沪深 300 指数 0.19 个百分点，在申万行业中排名第 9 名；申万计算机板块今年累计下跌 26.93%，跑输沪深 300 指数 12.74 个百分点，在申万行业中排名第 30 名。

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2022 年 6 月 10 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 6 月 10 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801950.SL	煤炭	10.35	8.58	40.43
2	801050.SL	有色金属	7.92	8.50	-5.38
3	801960.SL	石油石化	7.87	4.12	2.77
4	801030.SL	基础化工	6.03	5.79	-8.04
5	801790.SL	非银金融	5.26	5.38	-17.28
6	801730.SL	电力设备	4.93	8.91	-14.97
7	801120.SL	食品饮料	4.54	2.94	-12.84
8	801150.SL	医药生物	4.11	2.23	-20.64
9	801880.SL	汽车	3.18	8.35	-8.48
10	801780.SL	银行	2.96	2.02	-3.50
11	801200.SL	商贸零售	2.66	2.07	-11.37
12	801160.SL	公用事业	2.65	2.11	-10.71
13	801040.SL	钢铁	2.43	4.05	-10.79
14	801750.SL	计算机	2.37	3.79	-26.93
15	801230.SL	综合	1.66	1.57	-4.14
16	801760.SL	传媒	1.55	1.48	-24.64

17	801210. SL	社会服务	1.44	-0.35	-15.22
18	801980. SL	美容护理	1.14	0.27	-10.95
19	801010. SL	农林牧渔	1.06	-0.55	-9.44
20	801720. SL	建筑装饰	0.86	0.57	-1.76
21	801890. SL	机械设备	0.62	3.00	-20.94
22	801740. SL	国防军工	0.62	3.31	-23.68
23	801180. SL	房地产	0.17	-0.79	-8.24
24	801170. SL	交通运输	0.13	-0.31	-2.95
25	801130. SL	纺织服饰	-0.15	-0.19	-13.13
26	801710. SL	建筑材料	-0.39	1.56	-14.67
27	801970. SL	环保	-0.40	-0.11	-18.30
28	801770. SL	通信	-0.41	1.42	-16.08
29	801110. SL	家用电器	-0.67	-1.96	-21.45
30	801080. SL	电子	-0.74	1.15	-29.27
31	801140. SL	轻工制造	-1.00	-0.73	-22.13

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 6 月 10 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
002380. SZ	科远智慧	48.23	688258. SH	卓易信息	54.06	300249. SZ	依米康	35.05
600536. SH	中国软件	28.13	002380. SZ	科远智慧	51.91	300546. SZ	雄帝科技	31.95
300250. SZ	初灵信息	19.75	688787. SH	海天瑞声	33.42	603636. SH	南威软件	26.96
300552. SZ	万集科技	19.42	600536. SH	中国软件	29.75	300803. SZ	指南针	24.06
601519. SH	大智慧	17.74	603138. SH	海量数据	29.28	600476. SH	湘邮科技	19.81
300803. SZ	指南针	17.58	300552. SZ	万集科技	25.21	688326. SH	经纬恒润-W	19.44
603138. SH	海量数据	15.20	688208. SH	道通科技	21.34	300532. SZ	今天国际	17.45
688787. SH	海天瑞声	15.03	688318. SH	财富趋势	21.23	000638. SZ	*ST 万方	13.93
603636. SH	南威软件	11.49	300250. SZ	初灵信息	20.77	688258. SH	卓易信息	11.79
002439. SZ	启明星辰	11.20	688288. SH	鸿泉物联	19.83	300044. SZ	赛为智能	11.45

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 6 月 10 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
300367. SZ	网力退	-40.00	300367. SZ	网力退	-40.00	300367. SZ	网力退	-88.36
688509. SH	正元地信	-18.69	600476. SH	湘邮科技	-11.48	300202. SZ	*ST 聚龙	-71.34
688083. SH	中望软件	-12.94	300609. SZ	汇纳科技	-9.71	688086. SH	*ST 紫晶	-68.64
002401. SZ	中远海科	-11.84	002401. SZ	中远海科	-9.70	002177. SZ	*ST 御银	-63.60
300598. SZ	诚迈科技	-10.64	300598. SZ	诚迈科技	-8.28	688555. SH	泽达易盛	-60.32

请务必阅读末页声明。

600476.SH	湘邮科技	-10.58	300264.SZ	佳创视讯	-7.88	300659.SZ	中孚信息	-55.47
301162.SZ	国能日新	-9.83	300691.SZ	联合光电	-7.48	688039.SH	当虹科技	-54.06
603990.SH	麦迪科技	-9.39	603990.SH	麦迪科技	-6.34	300212.SZ	易华录	-53.27
688039.SH	当虹科技	-8.55	300209.SZ	天泽信息	-6.08	688208.SH	道通科技	-53.18
688158.SH	优刻得-W	-7.85	301185.SZ	鸥玛软件	-5.11	300297.SZ	*ST 蓝盾	-52.55

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 6 月 10 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 42.15 倍，处于近 5 年 10.20% 分位、近 10 年 14.84% 分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 6 月 10 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 苹果在 WWDC22 全球开发者大会上发布 iOS 16。iOS 16 将拥有新的智能化、个性化设置。iOS 16 对锁屏功能进行更新，新系统拥有全新字体、背景、时钟和日期颜色、小部件、部分应用的直接控制，其中小部件看起来很像 Apple Watch。iOS 16 对信息功能进行升级，可以编辑已发送的信息、撤消发送、标记未读。iOS 16 更新 CarPlay 界面，有多种仪表盘样式选择，还可以实时显示地图。（来源：36 氪）
2. 苹果在 WWDC22 全球开发者大会上发布新一代自研芯片 M2。M2 芯片采用第二代 5nm 技术，封装 200 亿个晶体管，比 M1 多 25%，同时提供 100GB/s 内存速度，24GB 统一内存。新一代 CPU 有更大缓存，和 M1 相比，性能提升 18%，能耗只有四分之一。新一代的 MacBook Air 和 MacBook Pro 13 是搭载 M2 芯片的首批产品。（来源：36 氪）
3. 据报道，内部备忘录显示，英特尔的台式机和笔记本电脑芯片部门已经冻结招聘，以此压缩成本。备忘录称，有些招聘最快可能会在两周内重启，但需要等到该部门对重点事项重新评估之后，而目前系统内的所有工作机会仍将正常推进。（来源：36 氪）
4. 根据国际数据公司 (IDC) 全球季度个人计算设备跟踪的最新预测，到 2022 年，全球传统 PC 的出货量将同比下降 8.2% 至 3.212 亿台。同样，全球平板电脑出货量预测已下调至 1.58 亿台，较 2021 年下降 6.2%。（来源：IT 之家）

三、公司公告

1. 6月8日，中科创达公告，截止本公告日，本次增持计划期限已过半，增持计划实施情况如下：邹鹏程先生以集中竞价的方式增持公司股份9700股，占公司总股本0.0023%，增持股份金额为100.08万元。本次增持后，邹鹏程先生持有公司股份938119股，持股比例0.22%。王焕欣女士以集中竞价的方式增持公司股份9000股，占公司总股本0.0021%，增持股份金额为95.0349万元。本次增持后，王焕欣女士持有公司股份114000股，持股比例0.03%。孙涛女士以集中竞价的方式增持公司股份9400股，占公司总股本0.0022%，增持股份金额为100.48万元。本次增持后，孙涛女士持有公司股份36900股，持股比例0.01%。
2. 6月9日，恒生电子公告，蒋建圣先生本次计划减持公司股份不超过2,000,000股（不超过公司总股本的0.1368%），具体详见公司发布的2021-055号公告。截至2022年6月9日收盘，蒋建圣先生未通过任何方式减持其持有的公司股份。本次减持计划已实施完毕。
3. 6月9日，广联达公告，董事袁正刚、王爱华、刘谦、何平以及高级管理人员李树剑、云浪生、汪少山计划自本公告披露之日起15个交易日后的6个月内（预计为2022年7月4日至2023年1月3日），以二级市场集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份合计不超过1,760,000股（不超过目前公司股份总数的0.1478%）。刘谦、云浪生自2022年1月7日被授予完成限制性股票，需满足2022年1月7日后6个月内不得减持的要求。
4. 6月10日，四维图新公告，公司董事、副总经理毕垒先生，副总经理、董事会秘书孟庆昕女士，副总经理梁永杰先生，财务总监姜晓明先生计划在自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价方式减持本公司股份合计不超过1,729,075股（占本公司总股本比例合计不超过0.0729%）。

四、周观点

行业22Q1利润整体承压，细分板块业绩出现分化。建议投资者紧抓政策导向（数字经济）&技术演进趋势明确的领域（汽车智能化、AI、金融科技、工业互联网、云计算等），自下而上挑选细分领域内具备核心竞争力、估值已经逐步调整至相对合理位置的相关标的。如浪潮信息（000977.SZ）、科大讯飞（002230.SZ）、大华股份（002236.SZ）、广联达（002410.SZ）、海康威视（002415.SZ）、启明星辰（002439.SZ）、德赛西威（002920.SZ）、中科创达（300496.SZ）、赛意信息（300687.SZ）、恒生电子（600570.SH）、用友网络（600588.SH）、宝信软件（600845.SH）、中科曙光（603019.SH）、奇安信-U（688561.SH）、经纬恒润-W（688326）等。

五、风险提示

政策变动；宏观经济波动影响下游产品需求；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	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、北京证券交易所股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
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