

推荐（维持）

风险评级：中高风险

2022年3月13日

陈伟光

SAC 执业证书编号：

S0340520060001

电话：0769-22110619

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

罗伟斌

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：

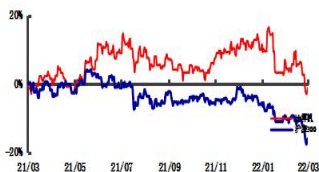
S0340521070002

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（2022/03/07-2022/03/13）

IDC：2021H1 全球 AI 服务器首次突破 400 亿

投资要点：

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（03/07-03/11）累计下跌3.71%，跑赢沪深300指数0.51个百分点，在申万行业中排名第8名；申万计算机板块3月累计下跌6.77%，跑输沪深300指数0.77个百分点，在申万行业中排名第24名；申万计算机板块今年累计下跌12.45%，跑赢沪深300指数0.38个百分点，在申万行业中排名第18名。估值方面，截至3月11日，SW计算机板块PE TTM为45.30倍，处于近5年7.06分位、近10年18.55分位。
- **产业新闻：**1、工业和信息化部网络安全管理局3月10日组织召开工业领域数据安全试点推进电视电话会议，深入解读试点工作方案、配套标准规范和管理服务平台，研究部署下一步重点工作。2、工信部印发《车联网网络安全和数据安全标准体系建设指南》，到2023年底，初步构建起车联网网络安全和数据安全标准体系。3、IDC最新发布2021H1《全球人工智能市场半年度追踪报告》显示，2021上半年全球人工智能服务器市场规模达66.6亿美元，约合人民币431亿元，这是全球半年度人工智能服务器市场首次突破400亿元人民币，同比2020H1增速达28.9%。其中，浪潮信息、戴尔、HPE分别以20.2%、13.8%、9.8%的市占率位列前三，三家厂商总市场份额占比达43.8%。4、美东时间周四盘后，甲骨文公司发布财报，并在分析师电话会议中披露了对下一季度的强劲预期。甲骨文预计，随着越来越多企业加大支出，支持混合业务和向云计算的转型，公司在云计算领域巨额投资的回报将得到兑现。5、据报道，互联网行业的发展要求厂商之间提供更好的数据可移植性和互操作性，日前，美国谷歌公司宣布了一项推动数据迁移的计划，未来五年时间里，谷歌准备投入300万美元和更多的工程师人力，来推进可移植性领域的各个项目，其中包括2018年谷歌参加的DTP计划（数据转移项目）。
- **周观点：**3月11日，十三届全国人大五次会议闭幕后，国务院总理李克强在记者会上回答中外记者提问时表示，“今年要实施一项政策，就是把人们常用的身份证电子化，也就是说，你拿着手机在有关事项上一扫码，就办成了。那当然，我们也要为那些不用智能手机的人，特别是老人提供便利，还要保障公民的信息安全和隐私”。此前，2月22日，国务院办公厅发布《关于加快推进电子证照扩大应用领域和全国互通互认的意见》，提出到2022年底前，全国一体化政务服务平台电子证照共享服务体系基本建立，电子证照制发机制建立健全，企业和群众常用证照基本实现电子化，与实体证照同步制发和应用，在全国范围内标准统一、互通互认；电子证照在政务服务领域广泛应用，社会化应用取得积极进展，“减证便民”取得明显成效。目前从全国层面来看，电子证照还存在标准规范不健全、互通互认机制不完善、共享服务体系不完备、应用场景不丰富等多个问题。随着高层的表态以及政策的落地，预计后续电子

证照，特别是身份证电子化有望快速推进，相关的IT厂商有望受益，同时信息安全产业链也有望受益。标的上建议持续关注：证券资管IT：恒生电子（600570）等。云计算：用友网络（600588）、浪潮信息（000977）、宝信软件（600845）、广联达（002410）等。信创：中科曙光（603019）、中国长城（000066）、中国软件（600536）等。网络安全：启明星辰（002439）、奇安信-U（688561）、绿盟科技（300369）等。人工智能：科大讯飞（002230）、大华股份（002236）、海康威视（002415）等。汽车智能化：中科创达（300496）、德赛西威（002920）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.....	4
二、产业新闻.....	6
三、公司公告.....	7
四、周观点.....	8
五、风险提示.....	9

插图目录

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2022 年 3 月 11 日）.....	4
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 3 月 11 日）.....	6

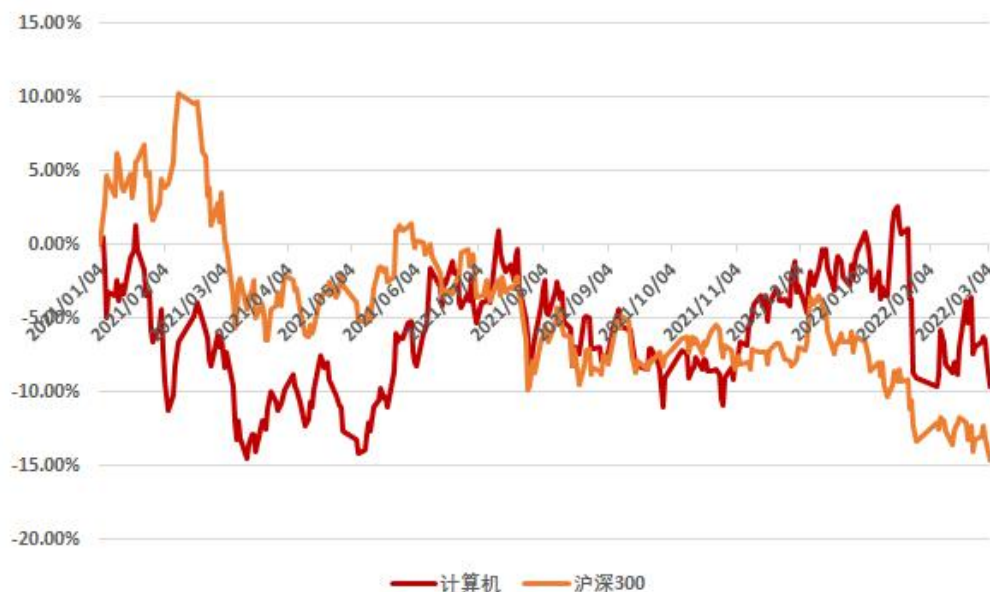
表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 3 月 11 日）.....	4
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 3 月 11 日）.....	5
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 3 月 11 日）.....	5

一、行情回顾及估值

申万计算机板块本周（03/07-03/11）累计下跌 3.71%，跑赢沪深 300 指数 0.51 个百分点，在申万行业中排名第 8 名；申万计算机板块 3 月累计下跌 6.77%，跑输沪深 300 指数 0.77 个百分点，在申万行业中排名第 24 名；申万计算机板块今年累计下跌 12.45%，跑赢沪深 300 指数 0.38 个百分点，在申万行业中排名第 18 名。

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2022 年 3 月 11 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 3 月 11 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801230.SL	综合	-0.08	0.97	2.32
2	801730.SL	电力设备	-0.56	-5.50	-13.58
3	801120.SL	食品饮料	-2.06	-3.98	-14.78
4	801150.SL	医药生物	-2.07	-2.14	-13.45
5	801720.SL	建筑装饰	-2.54	-2.07	-1.06
6	801950.SL	煤炭	-3.10	4.50	15.65
7	801770.SL	通信	-3.60	-5.05	-8.01
8	801750.SL	计算机	-3.71	-6.77	-12.45
9	801010.SL	农林牧渔	-3.95	-0.58	-4.43
10	801160.SL	公用事业	-3.98	-3.27	-8.96
11	801980.SL	美容护理	-4.02	-5.20	-15.06
12	801760.SL	传媒	-4.14	-4.04	-19.00
13	801080.SL	电子	-4.27	-8.18	-19.51
14	801030.SL	基础化工	-4.29	-6.81	-8.59
15	801970.SL	环保	-4.31	-5.08	-8.19
16	801710.SL	建筑材料	-4.31	-5.52	-13.30

17	801140.SL	轻工制造	-4.57	-4.29	-12.75
18	801780.SL	银行	-4.62	-4.50	-1.29
19	801880.SL	汽车	-4.75	-8.82	-18.97
20	801200.SL	商贸零售	-4.88	-4.86	-11.05
21	801890.SL	机械设备	-4.94	-6.63	-15.25
22	801130.SL	纺织服饰	-4.99	-4.06	-7.52
23	801740.SL	国防军工	-5.22	-8.32	-20.67
24	801180.SL	房地产	-5.48	-3.64	-5.62
25	801790.SL	非银金融	-5.58	-6.61	-15.45
26	801170.SL	交通运输	-5.64	-2.95	-3.12
27	801040.SL	钢铁	-6.13	-6.59	-6.62
28	801960.SL	石油石化	-6.99	-9.54	-6.21
29	801050.SL	有色金属	-7.03	-9.71	-5.57
30	801110.SL	家用电器	-7.54	-9.60	-17.85
31	801210.SL	社会服务	-7.91	-6.07	-11.41

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 3 月 11 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
300245.SZ	天玑科技	37.81	300245.SZ	天玑科技	35.10	300249.SZ	依米康	166.02
603887.SH	城地香江	26.23	300807.SZ	天迈科技	26.90	300546.SZ	雄帝科技	83.86
300588.SZ	熙菱信息	19.26	002331.SZ	皖通科技	22.82	300541.SZ	先进数通	69.86
300807.SZ	天迈科技	16.01	002178.SZ	延华智能	21.28	300245.SZ	天玑科技	49.02
300546.SZ	雄帝科技	13.77	002474.SZ	榕基软件	21.04	300479.SZ	神思电子	48.61
300300.SZ	海峡创新	12.93	300588.SZ	熙菱信息	18.35	002197.SZ	证通电子	45.27
003029.SZ	吉大正元	11.93	300075.SZ	数字政通	18.15	300846.SZ	首都在线	44.58
600410.SH	华胜天成	11.62	603887.SH	城地香江	16.08	688058.SH	宝兰德	43.02
300020.SZ	银江技术	11.30	003029.SZ	吉大正元	15.70	003007.SZ	直真科技	42.56
600602.SH	云赛智联	11.11	300264.SZ	佳创视讯	14.88	603887.SH	城地香江	42.24

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 3 月 11 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
003007.SZ	直真科技	-17.20	300496.SZ	中科创达	-29.72	688208.SH	道通科技	-46.68
603990.SH	麦迪科技	-14.64	003007.SZ	直真科技	-27.96	300253.SZ	卫宁健康	-40.51
600588.SH	用友网络	-14.58	688208.SH	道通科技	-19.49	300799.SZ	左江科技	-38.96
300202.SZ	*ST 聚龙	-12.44	600588.SH	用友网络	-18.31	688039.SH	当虹科技	-38.58
300226.SZ	上海钢联	-12.16	300561.SZ	汇金科技	-18.03	688086.SH	紫晶存储	-38.00
688208.SH	道通科技	-11.96	300379.SZ	东方通	-17.53	300659.SZ	中孚信息	-37.84

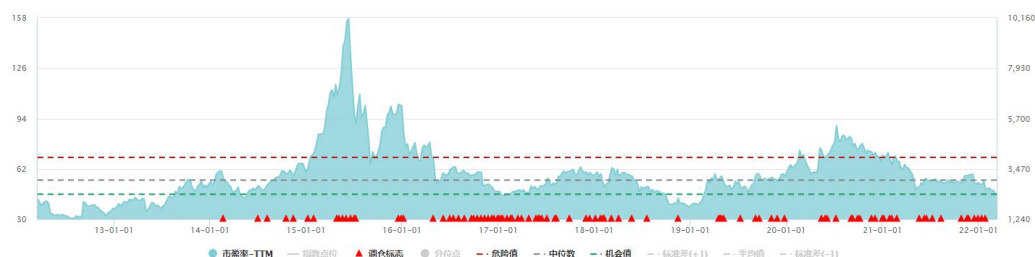
请务必阅读末页声明。

300451.SZ	创业慧康	-11.71	603138.SH	海量数据	-15.90	300552.SZ	万集科技	-35.77
688158.SH	优刻得	-11.53	002405.SZ	四维图新	-15.02	300624.SZ	万兴科技	-33.75
300455.SZ	康拓红外	-11.34	688088.SH	虹软科技	-14.43	688083.SH	中望软件	-32.98
600536.SH	中国软件	-10.99	300996.SZ	普联软件	-14.36	300454.SZ	深信服	-32.93

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 3 月 11 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 45.30 倍，处于近 5 年 7.06%分位、近 10 年 18.55%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 3 月 11 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

- 工业和信息化部网络安全管理局 3 月 10 日组织召开工业领域数据安全管理工作试点推进电视电话会议，深入解读试点工作方案、配套标准规范和管理服务平台，研究部署下一步重点工作。会议强调，试点工作要在工业和信息化领域数据安全总体框架下，验证工业领域数据安全体系运转的有效性和制度规范的科学性，重点解决执法队伍建设、数据出境安全管理、监测预警能力建设等关键难点问题，着力探索出工业领域数据安全工作的方法、路径和模式。（来源：财联社）
- 工信部印发《车联网网络安全和数据安全标准体系建设指南》，到 2023 年底，初步构建起车联网网络安全和数据安全标准体系。重点研究基础共性、终端与设施网络安全、网联通信安全、数据安全、应用服务安全、安全保障与支撑等标准，完成 50 项以上急需标准的研制。（来源：财联社）
- IDC 最新发布 2021H1《全球人工智能市场半年度追踪报告》显示，2021 上半年全球人工智能服务器市场规模达 66.6 亿美元，约合人民币 431 亿元，这是全球半年度人工智能服务器市场首次突破 400 亿元人民币，同比 2020H1 增速达 28.9%。其中，浪潮信息、戴尔、HPE 分别以 20.2%、13.8%、9.8%的市占率位列前三，三家厂商总市场份额占比达 43.8%。未来五年，AI 服务器市场将继续高速增长，预计在 2025 年全球 AI 服务器市场规模将达到 277 亿美元，五年复合增长率为 20.3%。（来源：科创板日报）
- 美东时间周四盘后，甲骨文公司发布财报，并在分析师电话会议中披露了对下一季度的强劲预期。甲骨文预计，随着越来越多企业加大支出，支持混合业务和向云计算的转型，公司在云计算领域巨额投资的回报将得到兑现。（来源：财联社）

5. 据报道，互联网行业的发展要求厂商之间提供更好的数据可移植性和互操作性，日前，美国谷歌公司宣布了一项推动数据迁移的计划，未来五年时间里，谷歌准备投入 300 万美元和更多的工程师人力，来推进可移植性领域的各个项目，其中包括 2018 年谷歌参加的 DTP 计划（数据转移项目）。（来源：新浪科技）

三、公司公告

1. 3 月 7 日，用友网络公告，公司拟分拆所属子公司用友汽车信息科技（上海）股份有限公司（以下简称“用友汽车”）至科创板上市。现公司收到用友汽车的通知，上海证券交易所上市审核中心于 2022 年 3 月 7 日公布了《科创板上市委 2022 年第 15 次审议会议结果公告》，认为用友汽车符合发行条件、上市条件和信息披露要求。用友汽车首次公开发行股票申请获上海证券交易所审核通过。用友汽车本次公开发行股票并在科创板上市尚需取得中国证券监督管理委员会同意注册的决定，存在不确定性。
2. 3 月 8 日，宝信软件公告，经财务部门测算，2021 年度，公司合并营业收入总额 117.59 亿元，较上年同期增长 15.01%，利润总额 20.13 亿元，较上年同期增长 29.02%，归属于母公司净利润 18.19 亿元，较上年同期增长 35.92%。归母净利润增幅超过 30%，主要系 2021 年度宝武集团整合融合推进，智慧制造、智慧运营等需求增长，公司自动化、信息化、云服务等业务收入规模增加所致。
3. 3 月 8 日，奇安信公告，公司本次以集中竞价交易方式回购公司股份方案的主要内容如下：1、拟回购股份的用途：回购的股份将在未来适宜时机全部用于员工持股计划或股权激励，并在发布股份回购实施结果暨股份变动公告后三年内转让；若本次回购的股份在股份回购实施结果暨股份变动公告日后三年内未能转让完毕，则公司将依法履行减少注册资本的程序，未转让股份将被注销；2、回购期限：自公司董事会审议通过本次回购方案之日起 6 个月内；3、回购价格：不超过人民币 80 元/股（含）；4、回购金额区间：回购资金总额不低于人民币 1.5 亿元（含），不超过人民币 3 亿元（含）；5、回购资金来源：本次回购股份的资金来源为公司自有资金。
4. 3 月 9 日，恒生电子公告，本次减持计划实施前，公司董事蒋建圣先生持有公司股票 27,820,528 股，占公司总股本的 1.90%。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 3 月 9 日收盘，蒋建圣先生本次减持计划实施时间已过半，未通过任何方式减持其持有的公司股份。本次减持计划尚未实施完毕。
5. 3 月 9 日，绿盟科技公告，公司于 2021 年 9 月 3 日在巨潮资讯网披露了《关于股东减持股份预披露公告》，公司股东雷岩投资有限公司（以下简称“雷岩投资”）拟以大宗交易、集中竞价交易或协议转让方式减持公司股份不超过 15,652,300 股，即不超过公司总股本（为剔除公司回购专户所持股份后的总股本，下同）的 2%。公司于 2022 年 3 月 8 日收到雷岩投资通知，雷岩投资本次减持计划期满，累计减持

公司股份 7,826,190 股，占公司总股本的 1.00%。

6. 3月10日，神州数码公告，公司下属控股子公司北京神州数码云科信息技术有限公司（以下简称“云科信息技术”）已于2021年12月4日披露了《关于中标候选人公示的提示性公告》（公告编号：2021-149）。2022年3月10日，公司收到招标代理机构中国邮电器材集团有限公司发来的《中标通知书》，确定云科信息技术为中国移动2021年至2022年人工智能通用计算设备集中采购标包2（招标编号：CMCC20210000193）供应商。现对中标情况公告如下：（一）项目内容：人工智能通用计算设备（推理型）；（二）中标价格：104,368,017.6元（不含税）；（三）用户名称：中国移动通信有限公司。项目如能顺利实施，预计将对公司未来经营业绩产生积极影响。
7. 3月11日，用友网络公告，回购用途：公司本次回购的股份拟用于未来实施的员工股权激励。如未能在股份回购实施完成之后36个月内使用完毕已回购股份，尚未使用的已回购股份将予以注销；回购股份资金总额：不低于人民币60,000万元（含），不高于人民币100,000万元（含）；回购价格：不超过人民币32.4元/股（含），该回购价格上限不高于董事会通过回购决议前30个交易日公司股票交易均价的150%；回购期限：自董事会审议通过回购股份方案之日起12个月内；回购资金来源：公司自有资金；相关股东是否存在减持计划：公司于2021年10月16日披露了《用友网络高管集中竞价减持股份计划公告》（编号：临2021-086），公司高级副总裁孙淑嫔计划通过集中竞价方式减持不超过107,100股，高级副总裁李俊毅计划通过集中竞价方式减持不超过102,600股，高级副总裁吴平计划通过集中竞价方式减持不超过83,800股，减持期间均为2021年11月8日至2022年5月7日，截至目前，前述主体的减持计划尚未实施完毕。除上述情况外，截至董事会审议通过本次回购方案之日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、持股5%以上的股东在未来3个月、未来6个月无减持公司股份计划。如上述主体未来拟实施股份减持计划，公司将按照法律法规及时履行信息披露义务。

四、周观点

3月11日，十三届全国人大五次会议闭幕后，国务院总理李克强在记者会上回答中外记者提问时表示，“今年要实施一项政策，就是把人们常用的身份证电子化，也就是说，你拿着手机在有关事项上一扫码，就办成了。那当然，我们也要为那些不用智能手机的人，特别是老人提供便利，还要保障公民的信息安全和隐私”。此前，2月22日，国务院办公厅发布《关于加快推进电子证照扩大应用领域和全国互通互认的意见》，提出到2022年底前，全国一体化政务服务平台电子证照共享服务体系基本建立，电子证照制发机制建立健全，企业和群众常用证照基本实现电子化，与实体证照同步制发和应用，在全国范围内标准统一、互通互认；电子证照在政务服务领域广泛应用，社会化应用取得积极进展，“减证便民”取得明显成效。目前从全国层面来看，电子证照还存在标准规范不健全、互通互认机制不完善、共享服务体系不完备、应用场景不丰富等多个问题。随着高层的表态以及政策的落地，预计后续电子证照，特别是身份证电子化有望快速推进，

相关的 IT 厂商有望受益，同时信息安全产业链也有望受益。

标的上建议持续关注：证券资管 IT：恒生电子（600570）等。云计算：用友网络（600588）、浪潮信息（000977）、宝信软件（600845）、广联达（002410）等。信创：中科曙光（603019）、中国长城（000066）、中国软件（600536）等。网络安全：启明星辰（002439）、奇安信-U（688561）、绿盟科技（300369）等。人工智能：科大讯飞（002230）、大华股份（002236）、海康威视（002415）等。汽车智能化：中科创达（300496）、德赛西威（002920）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