



计算机行业周报：低估值+ 高景气 行业投资价值凸显



投资要点:

上周中信计算机指数上涨 1.90%，跑赢大盘 3.47 个百分点，在 30 个中信一级行业中排名第 8。行业 279 只个股共 42 只下跌，237 只上涨。

行业估值为 49.72 倍，低于所有中长期的估值水平。

消息面来看：(1) 数字中国：10 月 15 日起，人民日报陆续推出“加快数字化发展建设数字中国”系列观察版，已经连续推出了 4 个整版观察。

(2) 华为：超聚变数字技术有限公司股东变为河南超聚能科技有限公司，意味着华为 x86 服务器业务出售一事已有实质进展。(3) 华为：

华为举行军团组建成立大会，军团组织由任正非亲自制定并督导。军团的成立被业内认为是华为在当下环境下所做出的组织变革。

行业数据：(1) 2021 年 1-9 月，我国软件业务收入 6.90 万亿元，同比增长 20.5%，较 2019 年的两年复合增速 15.8%，已经恢复到了相对正常年份的水平，甚至超过了 2016、2017、2018 年所有的累计增速的水平。其中电子商务平台服务、云计算及大数据服务、信息安全行业增速居前。(2) 安全牛第九版网络安全百强企业前十名：奇安信、天融信、华为、深信服、新华三、绿盟科技、安恒信息、阿里云、启明星辰、亚信安全。(3) 计算机行业 2021 年两年收入增速在 50%的公司包括：a、网络安全：天融信 92%、奇安信 87%、安恒信息 84%、深信服 57%，b、医疗信息化：创业慧康和卫宁健康，c、工业软件：广联达、中望软件、赛意信息、中控技术、

宝信软件，d、ERP：明源云、赛意信息。

上周华为和元宇宙概念带动下，TMT 行业整体表现优异。然而在我们看来，国家目前着力助推的数字中国方向，是将现实数据化，而元宇宙的重心则是将数据现实化，任其发展可能意味着人类的灾难。而反观在十四五确立了数字中国的发展目标以后，这一年来，产业的数字化进行的如火如荼，即使在疫情对经济和地方财政的影响下，行业的两年复合增速仍然超过历史中的部分正常年份。同时随着今年《数据安全法》和《个人信息保护法》的正式执行，如何收集并利用好数据，保证数据的安全，成为了当前信息科技的发展必须要首先厘清的重要问题。在行业的高景气度支撑和较低的历史估值的状态下，我们认为计算机行业的投资价值凸显，建议积极布局。

推荐标的：启明星辰(002439)、天融信(002212)、创业慧康(300451)、东方通 (300379)。

风险提示：国际局势的不确定性；通货膨胀下上游企业削减开支；地方债务风险释放；疫情发展超预期。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29182

