



信息服务行业深度报告：迎 来新一轮软件创新周期



大市值龙头： α （确定性）

中小市值公司： β （弹性）

经过上述分析，从 2013-2021 年共经历了三轮周期。

2013-2015 年：期间我国互联网创业的高峰期，2015 年达到顶峰，当年大市值龙头公司明显跑输行业指数。

2016-2020 年：进入创新平稳期，大市值龙头公司 α 收益较为明显，2016 年大市值公司略微跑赢 6.96%，2017-2020 年分别跑赢指数 28.89%、15.88%、27.84%和 42.53%。

2021 年截至 11 月 29 日：大市值龙头跑输指数 6.74%，随着软件科技创新周期的临近，我们认为中小市值公司有望显现更好的弹性。

风险提示：

新技术应用拓展不及预期，经济下行影响 IT 投入的风险。

合规提示：根据霍莱沃上市公告书披露，海通证券自营持有【688682 霍莱沃】超过总股本 1%以上限售股，特此披露。

我们的产品



大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

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_31010

