



计算机行业周报：软件行业 2 年复合增速已经恢复到疫 情前水平



投资要点:

上周中信计算机指数下跌 0.44%，跑输大盘 0.76 个百分点在 28 个中信一级行业中排名第 13。行业 273 只个股共 169 只下跌，4 只持平，100 只上涨。行业整体估值处于较低水平，7 月 23 日中信计算机行业 TTM 整体法估值为 53.93 倍，低于 1 年、10 年估值的均值水平。

消息面来看：（1）国家互联网应急中心 2021 年中国网络安全年会，主题为“携手应对数据安全威胁挑战”，同时还发布了《2020 年中国互联网网络安全报告》。（2）医疗信息化领域头部公司卫宁和创业宣布停牌筹备合并事宜。（3）美国政府周一发公告，联合其欧洲和亚太盟友共同指责中国国家安全部雇用黑客对美国 and 多个盟国的私营企业等机构实施所谓的“网络攻击”，包括通过勒索等手段谋取经济利益。

同一天，美国三个政府部门发布的一份报告罗列了所谓中国黑客经常使用的超过 50 种策略、技术和方式。（4）7 月 22 日，上海市经济和信息化委员会网站发布《上海市经济信息化委关于支持新建数据中心项目用能指标的通知》，《通知》中明确支持用能的新建数据中心项目共有 10 个，每个项目支持规模依旧是 3000 机架。

新股方面，本周 AI 行业的海天瑞声公布了招股意向书，地理信息领域的正元地信即将上市。同时作为机器视觉大 AI 四小龙的云从科技已在 7 月 20 日已经在上市委会议获得了通过。在依图科技 IPO 终止以后，AI 企业的上市审核工作又取得了一定的明显的推进，对行业内众多公司来说是个

重要的利好因素。

行业数据：(1) 软件行业上半年收入较 2019 年的两年复合增速 14.7%，已经恢复到了相对正常年份的水平。子行业中信息安全表现依然突出，上半年同比增长 26%，与信息技术服务持平。(2) 2020 年中国人工智能软件市场规模总计 230.9 亿元，约为美国 AI 软件市场规模的 6 成。由于疫情影响，2020 年计算机视觉市场增速仅为 14.1%，而语音语义市场仍然增长了 26.2%。

从上周行情走势来看，计算机行业呈现出先涨后跌的走势，虽然网络安全行业在产业层面开始密切关注数据安全带来的新机遇，但是在市场层面上周表现优异的网络安全个股多数开启了较强的回调走势，奇安信更是因为解禁领跌。当前形势下，计算机行业总体仍然缺乏整体做多动能，建议聚焦在中报表现优异或局部强势板块个股。

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。

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_32693

