



# 信息技术产业行业周报：教育、医疗等领域迎来信息化投入增量



## 投资建议

电子行业观点：ASML 订单持续旺盛，消费电子依旧疲弱，继续看好新能源应用及国产替代机会。ASML 发布 2022 年三季报，营收 58 亿欧元，同比增长 10%，净利润 17 亿欧元，目前 ASML 的积压订单超过 380 亿美元（高于第二季度的 330 亿美元）。消费电子继续疲弱，Canalys 数据显示 Q3 全球智能手机出货量同比减少 9%，Gartner 数据显示 Q3 全球个人电脑（PC）出货量同比下降 19.5%。碳化硅需求强劲，各大厂商纷纷扩产，意法半导体将投资 7.3 亿欧元在意大利兴建一座整合式碳化硅衬底制造厂；安森美计划未来两年将投资 4.5 亿美元，将 SiC 晶圆抛光和外延片的产能提高 16 倍；士兰微计划募资 65 亿元，发展碳化硅功率器件等项目。继续看好新能源用电子半导体机会及半导体国产替代机会。

通信行业观点：通信行业重点关注光通信、运营商等数字基建板块以及智能汽车、物联网、数字能源等高成长板块。展望 Q4 及 2023 年，数字新基建板块景气度有望逐步提升，5G、云、光网络、物联感知、卫星互联网等新型 ICT 基础设施供应链中市场格局好、具备规模效应的头部公司将重点受益。从下游场景看，高景气赛道主要集中在通信和垂直行业相融合的 AIoT、数字能源、智能汽车等新兴细分领域，在疫情反复、供应链波动等诸多不确定下，相关领域的部分头部公司年稳态增长预期仍将保持在 30% 左右的水平。在新基建和高成长板块中，国产替代都将成为一条重要的主线，建议关注通信设备和子系统上游、光通信、卫星通信、通信测试仪表

等细分领域的国产化替代机会。建议重点关注中国移动、中兴通讯、和而泰、拓邦股份、移远通信、中际旭创、铖昌科技、坤恒顺维、经纬恒润、光庭信息等。

计算机行业观点：我们持续看好下半年到明年的行业机会，认为计算机板块会迎来更好的投资窗口。一方面，计算机下游需求以 G 端/大 B 端为主，具有类预算制属性，疫情后有追赶全年计划的预期，因此预计下半年需求落地乃至收入确认的节奏明显加快；再叠加人员数量和薪酬增速管控，利润端有可能增速更高；且经过两年多回调，板块估值、机构持仓处于历史底部；综合考虑基本面趋势与估值分位的性价比，金融科技、人工智能、信息安全等下半年到明年的戴维斯双击机会更值得关注。景气投资视角下，信创、工业软件、智能驾驶等也具备机遇。需要注意的是，考虑到 Q3 国内经济复苏及疫情节奏，部分细分领域大概率更可能是弱复苏，而非之前市场预期的温和回暖或者强复苏，进入 Q4 到明年，复苏态势可能更值得期待。而教育、医疗等领域，在贷款和贴息政策支持下，除了大头的仪器设备，预计也将带来不错的信息化投入的增量，尤其是教育领域。

**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\\_47640](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47640)

