



计算机行业月报：积极布局 “网安 信创 数字货币”之 安全三件套



投资要点:

本月中信计算机指数下跌 0.06%,跑输大盘 3.06 个百分点,跑赢创业板 0.89 个百分点,在 30 个中信一级行业中排名第 25。个股 174 只上涨、1 只持平、113 只下跌,以上涨为主。2 月 28 日中信计算机行业 TTM 整体法估值为 47.65 倍,显著低于所有中长期均值水平。

数据方面:(1)根据 IDC 圈的预测,2023 年我国数据中心业务规模将达到 4867.9 亿元,2021-2023 年复合增速达到 29.6%,仍然处于非常快的增长水平。(2)全球前 4 大云计算厂商 2021Q4 财报数据来看,AWS、Azure、谷歌云、阿里云 Q4 的增速分别为 40%、46%、44.6%、20%,分别较上个季度增长了 1、-4、-0.03、-13 个百分点,其中阿里云无论是绝对增速,还是增速变化情况来看,都是表现最差的。

本月计算机主要受到“东数西算”工程启动的消息影响,相关概念股迎来了明显的上涨。但是我们认为东数西算将改变原有数据中心的竞争格局,对于已有数据中心的景气度影响具有不确定性,资金层面目前仍然停留在概念炒作阶段。而数据中心节能减排、有线网络建设等环节的在东数西算受益方面确定性更强。

本月乌克兰战争引起了对俄罗斯制裁的加剧,美国同意禁止俄罗斯使用 SWIFT 系统。金融核弹对超级大国的使用,打破了世界秩序的潜规则,也意味着人民币将在更多的货币结算中得到使用,有利于数字货币的发展和加快应用。

3 月来看,一方面,市场对美国加息仍然保持警惕态度,香港疫情持续破新高也加大了对内地输入的风险,乌克兰的战争或将影响半导体气体供应并波及芯片的供应;另一方面,由于政府对数字经济的重视,两会期间有望释放更多对行业的利好政策。考虑到行业目前整体估值处于低位,向下的空间相对有限,行业内很多优秀的公司已经处于历史相对低位,建议从长期投资角度择优布局,给予行业强于大市的投资评级。

建议积极关注网络安全、信创、数字货币领域的投资机会。

本月推荐标的:创业慧康(300451)、启明星辰(002439)、东方通(300379)、中科星图(688568)、信安世纪(688201)、艾隆科技(688329)。

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。

关键词: 云计算 创业板 疫情 网络安全 芯片

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_38650

