

百度人工智能领域战略合作再下一城

——计算机行业周观点（7.13-7.19）

强于大市（维持）

日期：2020年07月20日

行业核心观点：

上周，英国正式宣布将于明年起弃用华为 5G 设备。上周沪深 300 指数下跌 4.39%，申万计算机行业下跌 9.16%，跑输指数 4.77pct，在申万一级行业中排名第 28 位。估值上，计算机板块本周微跌；业绩上，板块受疫情影响业绩短期收缩，但行业基本面向好未变；新基建驱动下，市场中长期向好趋势不变。建议投资者关注业绩确定性强的优质标的，推荐云计算、金融 IT、信创等高景气度细分领域。

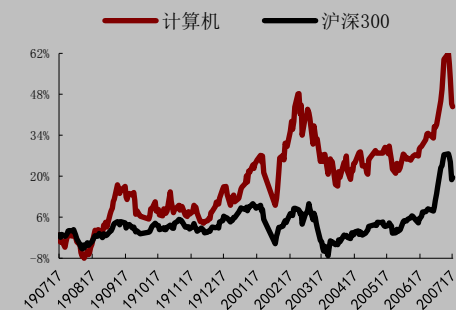
投资要点：

- **百度与中国建材集团达成战略合作：**此次与中国建材集团的战略合作，主要在智慧物流、数据中心假设等领域。百度持续通过战略合作加强人工智能各条赛道的布局，彰显其在人工智能领域深耕的决心，同时与中国建材的合作也与此前百度布局新基建领域的战略相印证，有助于加强智能制造的发展。
- **Twitter 遭受黑客攻击：**此次黑客事件引发了用户对相关社交媒体账户安全保障能力的质疑，也再次引发了大家对网络安全重要性的提升。目前随着 5G 技术和大数据的发展，数据及信息化已经渗透了我们生活的方方面面。大数据时代下的网络安全的重要性愈发显著，目前整体网络安全产业仍然处于亟待提升的状态。
- **行业估值高于历史中枢，行业关注度降低：**上周日均交易额 1065.73 亿元，交易活跃度提升。估值上看，SW 计算机行业 PE (TTM) 已从 2018 年低点 37.60 倍反弹至 81.23 倍，高于 2010 年至 2019 年历史均值 55.75 倍，行业估值高于历史中枢水平。
- **上周计算机板块表现较差：**大半个股下跌。214 只个股中，16 只个股上涨，196 只个股下跌，2 只个股持平。下跌股票数占比 91.59%。
- **投资建议：**以新基建为核心，加速企业云化和数字化进程，建议投资者关注高景气度板块下业绩确定性强的优质标的。重点推荐金融科技个股**广电运通**（央行数字货币落地预期）、**东方财富**；金融 IT 龙头领域领先企业**恒生电子**、**长亮科技**；服务器龙头**浪潮信息**（云基础设施需求大幅提升）；高性能计算领军企业**中科曙光**。
- **风险因素：**全球地缘政治风险、技术推进不达预期、行业 IT 资本支出低于预期。

盈利预测和投资评级

股票简称	19A	20E	21E	评级
恒生电子	1.76	1.31	1.41	增持
东方财富	0.28	0.24	0.29	增持
浪潮信息	0.71	0.68	0.97	增持
中科曙光	0.66	0.58	0.81	增持
广电运通	0.31	0.37	0.48	增持
长亮科技	0.19	0.35	0.48	买入

计算机行业相对沪深 300 指数表



数据来源：WIND, 万联证券研究所

数据截止日期：2020年07月17日

相关研究

万联证券研究所 20200712_计算机行业周观点
_AAA_中报业绩预告启动，关注业绩优质标的
(7.6-7.12)

万联证券研究所 20200709_公司首次覆盖_AAA_长亮科技(300348)首次覆盖报告

万联证券研究所 20200706_计算机行业周观点
_AAA_关注金融 IT 和信创领域投资机会(6.29-7.05)

分析师：夏清莹

执业证书编号：S0270520050001

电话：075583228231

邮箱：xiaqy1@wlzq.com.cn

研究助理：徐益彬

电话：075583220315

邮箱：xuyb@wlzq.com.cn

目录

1、行业热点事件及点评.....	3
1.1 人工智能：百度与中国建材集团达成战略合作.....	3
1.2 网络安全：TWITTER 遭受黑客攻击.....	3
1.3 新基建：广州发布 5G 建设新计划.....	3
2、计算机行业周行情回顾.....	4
2.1 计算机行业周涨跌情况.....	4
2.2 子行业周涨跌情况.....	4
2.3 计算机行业估值情况.....	5
2.4 计算机行业周成交额情况.....	5
2.5 个股周涨跌情况.....	6
2.6 重点跟踪个股行情.....	6
3、计算机行业公司情况和重要动态（公告）.....	7
3.1 大宗交易.....	7
3.2 限售解禁.....	9
3.3 关联交易.....	10
3.4 股东增减持.....	10
4、投资建议.....	13
5、风险提示.....	13
图表 1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）.....	4
图表 2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）.....	4
图表 3：计算机各子行业涨跌情况（%）（上周）.....	5
图表 4：计算机各子行业涨跌情况（%）（年初至今）.....	5
图表 5：申万计算机行业估值情况（2010 年至今）.....	5
图表 6：申万计算机行业周成交额情况.....	6
图表 7：申万计算机行业周涨幅前五（%）（上周）.....	6
图表 8：申万计算机行业周跌幅前五（%）（上周）.....	6
图表 9：上周重点跟踪个股行情.....	7
图表 10：上周计算机板块大宗交易情况.....	7
图表 11：未来三个月计算机板块限售解禁情况.....	9
图表 12：上周计算机板块关联交易情况.....	10
图表 13：上周计算机板块股东增减持情况.....	11

1、行业热点事件及点评

1.1 人工智能：百度与中国建材集团达成战略合作

7月13日，百度与中国建材集团签署战略合作协议，将在智慧物流，数字矿山，智慧工厂，工业无人驾驶、数据中心新基建、企业AI大脑等多个领域开展深入合作，双方将共同加速中国企业向数字化、智能化转型，助推“中国制造”迈向“中国智造”。据悉，合作第一期已签署合同金额2700万元，整个战略合作价值将超过百亿元。（来源：百度）

点评：百度在世界人工智能大会期间连续完成了多个战略合作签约。其中，7月9日和浦发银行达成战略合作，主要就人工智能与金融科技领域的协同展开战略合作；7月11日和上海浦东签署战略合作协议，共同探索人工智能技术在实体经济中的创新应用，推进全国首个百度飞桨人工智能产业赋能中心在浦东新区的落地，主要在智慧城市领域展开战略合作。此次与中国建材集团的战略合作，主要在智慧物流、数据中心假设等领域。百度持续通过战略合作加强人工智能各条赛道的布局，彰显其在人工智能领域深耕的决心，同时与中国建材的合作也与此前百度布局新基建领域的战略相印证，有助于加强智能制造的发展。

1.2 网络安全：Twitter遭受黑客攻击

7月16日，Twitter遭受一起前所未有的黑客攻击，包括亿万富翁埃隆·马斯克（Elon Musk）、杰夫·贝佐斯（Jeff Bezos）及比尔·盖茨（Bill Gates）在内，多名美国知名人士推特账户遭到黑客攻击，遭遇明显的比特币骗局。奥巴马（Barack Obama）、拜登（Joe Biden）及坎耶·韦斯特（Kanye West）的官方账号也被入侵，发出贴文要求网民将比特币捐到一个指定账户。在数分钟内，多个账号发出内容各不相同的推文，并向用户承诺，任何人只要将资金汇入某个比特币地址，账号所有者都将双倍奉还。据Blockchain.com消息，在第一波攻击后的一小时内，该地址收到逾10万美元，似乎有超过350名用户上钩。（来源：腾讯网）

点评：此次黑客事件引发了用户对相关社交媒体账户安全保障能力的质疑，也再次引发了大家对网络安全重要性的提升。目前随着5G技术和大数据的发展，数据及信息化已经渗透了我们生活的方方面面。大数据时代下的网络安全的重要性愈发显著，目前整体网络安全产业仍然处于亟待提升的状态。

1.3 新基建：广州发布5G建设新计划

7月16日，《2020年广州市进一步加快5G发展重点行动计划》对外发布，提出2020年底，新建5G基站1.27万座，实现全市行政区域范围5G信号连续覆盖的基础设施建设目标。（来源：国际在线）

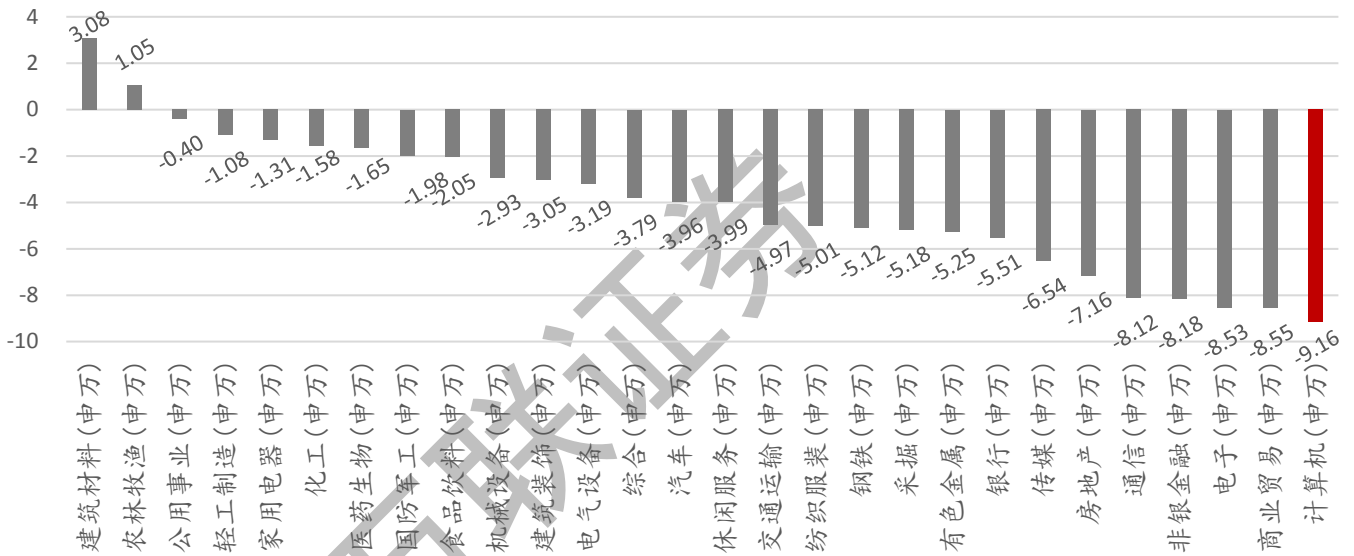
点评：目前，各地都在加强推进5G建设，5G是“数字基建”发展的核心，其建设的快速推进有助于各行业的信息化升级，也有助于“新基建”领域的建设推进，对数字经济建设有重要意义。

2、计算机行业周行情回顾

2.1 计算机行业周涨跌情况

沪深300指数回落，计算机行业跌幅较大。上周沪深300指数下跌4.39%，申万计算机行业下跌9.16%，跑输指数4.77pct，在申万一级行业中排名第28位。

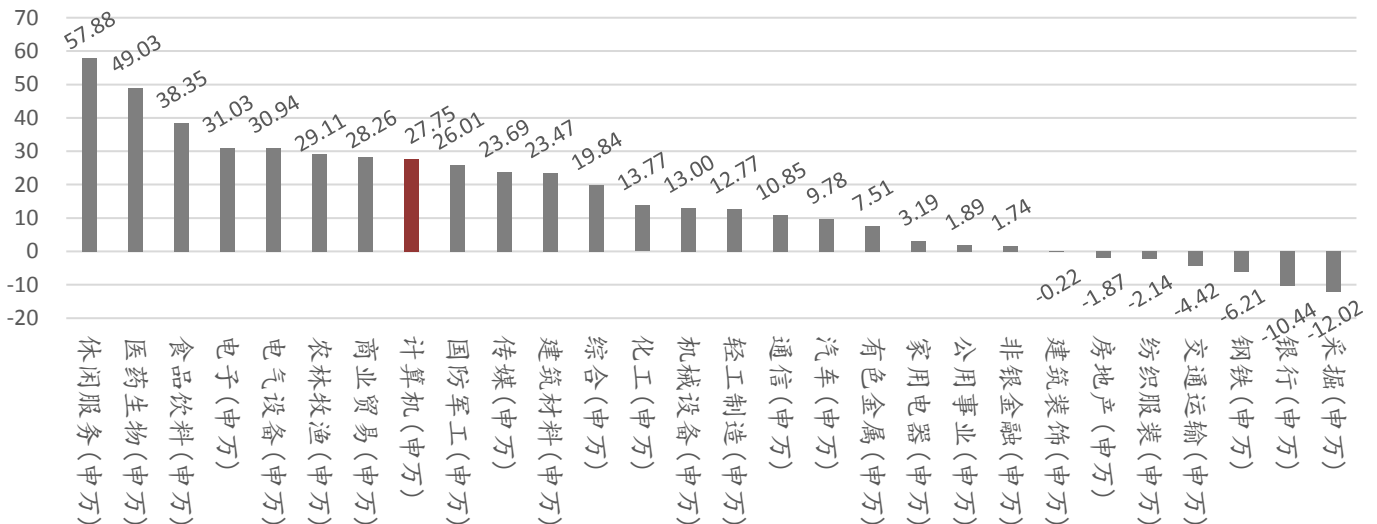
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



资料来源：Wind、万联证券研究所

2020年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级28个行业中排名第八，超额收益明显。同期沪深300上涨10.94%，领先于指数16.81pct。

图表2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）

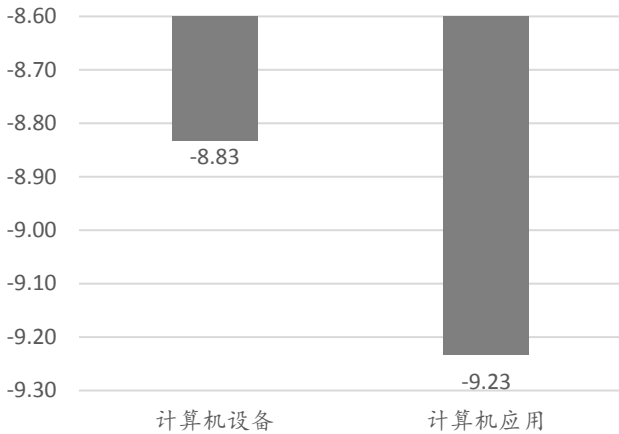


资料来源：Wind、万联证券研究所

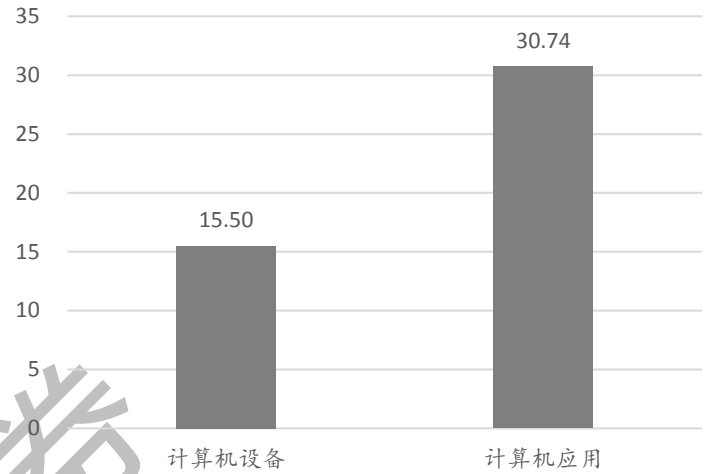
2.2 子行业周涨跌情况

上周计算机子行业全部下跌。计算机设备行业下跌8.83%，计算机应用行业下跌9.23%。2020年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨15.5%，计算机应用行业上涨30.74%。

图表3: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (上周)



图表4: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (年初至今)



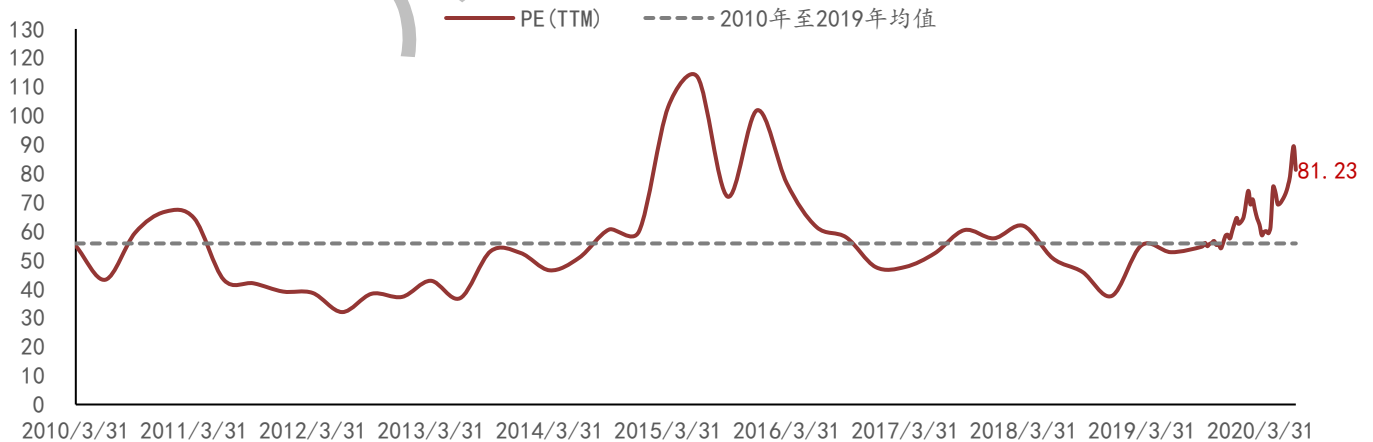
资料来源: Wind、万联证券研究所

资料来源: Wind、万联证券研究所

2.3 计算机行业估值情况

从估值情况来看, SW计算机行业PE (TTM) 已从2018年低点37.60倍反弹至81.23倍, 高于2010年至2019年历史均值55.75倍, 行业估值高于历史中枢水平。

图表5: 申万计算机行业估值情况 (2010年至今)

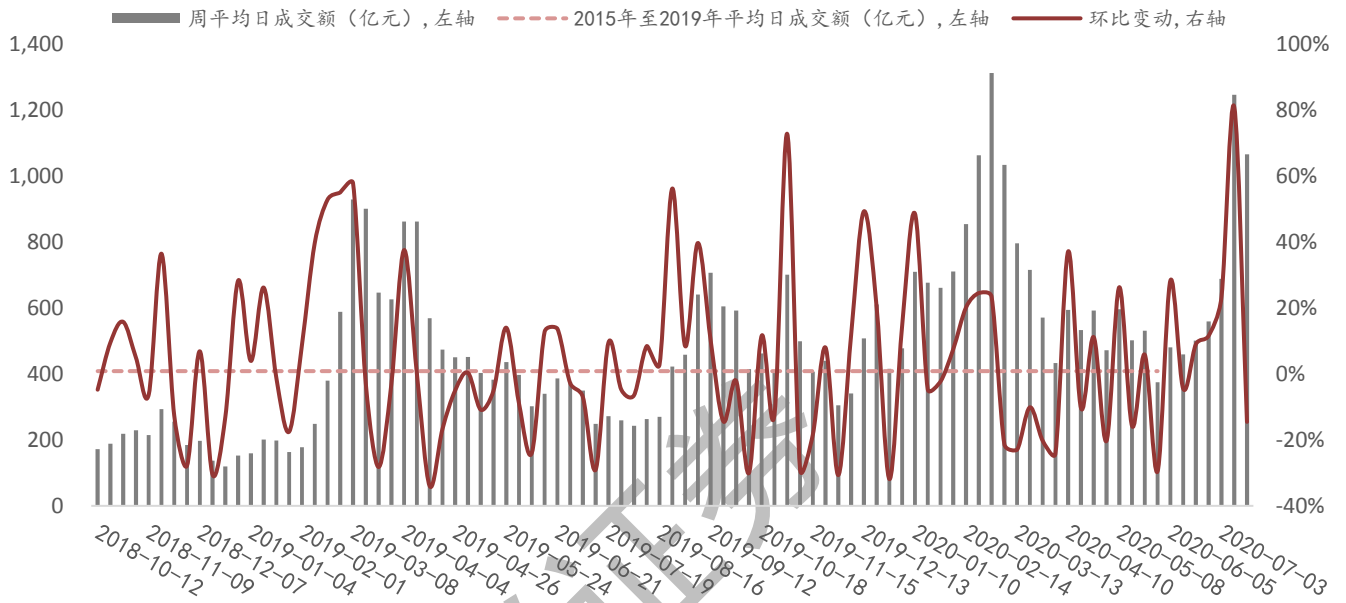


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较上周下降。上周5个交易日申万计算机行业成交额达5328.66亿元, 平均每日成交1065.73亿元, 日均交易额较上个交易周下降14.53%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

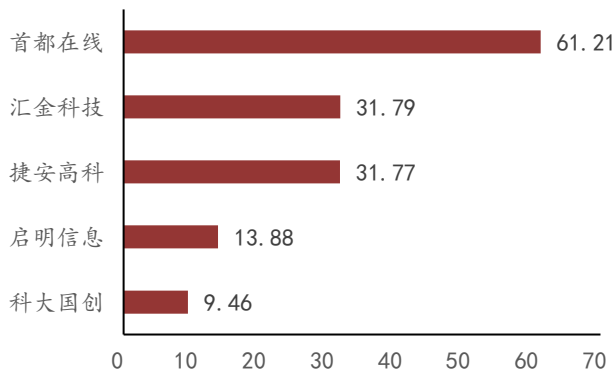


资料来源: Wind、万联证券研究所

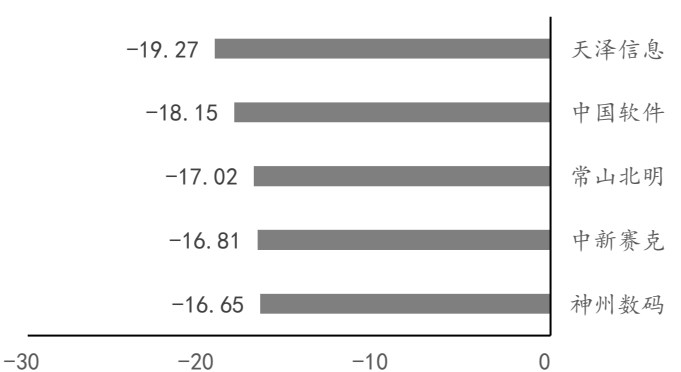
2.5 个股周涨跌情况

大多数个股下跌。214 只个股中, 16 只个股上涨, 196 只个股下跌, 2 只个股持平。下跌股票数占比 91.59%。行业涨幅前五的公司分别为: 首都在线、汇金科技、捷安高科、启明信息、科大国创。跌幅前五的公司分别为: 天泽信息、中国软件、常山北明、中新赛克、神州数码。

图表7: 申万计算机行业周涨幅前五 (%) (上周)



图表8: 申万计算机行业周跌幅前五 (%) (上周)



资料来源: Wind、万联证券研究所

资料来源: Wind、万联证券研究所

2.6 重点跟踪个股行情

板块下行, 重点跟踪的 5 只个股集体下跌。其中跌幅最低的为广电运通, 周跌幅为 3.79%。

图表9：上周重点跟踪个股行情

序号	股票代码	股票名称	总市值 (单位: 亿元)	区间涨跌幅	区间收盘价 (单位: 元)
1	600570.SH	恒生电子	1,078.96	-11.75	103.34
2	300059.SZ	东方财富	1,986.22	-3.86	24.64
3	000977.SZ	浪潮信息	563.62	-13.15	39.11
4	603019.SH	中科曙光	585.40	-10.95	44.96
5	002152.SZ	广电运通	342.08	-3.79	14.20

注：区间收盘价指上周最后一个交易日的收盘价，复权方式为前复权。

资料来源：Wind、万联证券研究所

3、计算机行业公司情况和重要动态（公告）

3.1 大宗交易

上周计算机板块发生大宗交易详细信息如下，金额合计 32.33 亿元。

图表10：上周计算机板块大宗交易情况

证券名称	交易日期	成交价 (元)	成交量(万股)	成交额(万元)
石基信息	2020/7/17	38	12	456
智度股份	2020/7/17	7.85	120	942
智度股份	2020/7/17	8.45	69.88	590.44
信维通信	2020/7/17	50.34	75	3775.5
深信服	2020/7/17	210.53	20	4210.6
深信服	2020/7/17	202.68	31.6	6,404.69
久其软件	2020/7/17	7.54	216	1628.64
丹邦科技	2020/7/17	8.56	180	1540.8
中远海科	2020/7/17	17.7	45	796.5
浩丰科技	2020/7/17	5.4	220	1188
立讯精密	2020/7/17	58.2	4.3	250.26
蓝盾股份	2020/7/17	4.33	60	259.8
宝通科技	2020/7/16	24.84	60	1490.4
恒生电子	2020/7/16	115	17.3	1989.5
TCL 科技	2020/7/16	6.82	237	1616.34
京东方 A	2020/7/16	5.24	264.3	1384.93
京东方 A	2020/7/16	5.24	286.8	1502.83
用友网络	2020/7/16	45.08	300	13,524.00
宇信科技	2020/7/16	53.9	50	2695
中电兴发	2020/7/16	8.5	48.37	411.15
中电兴发	2020/7/16	8.5	53.13	451.61
绿盟科技	2020/7/16	22.76	100	2,276.00
中电兴发	2020/7/16	8.5	55.7	473.45
中电兴发	2020/7/16	8.5	72.05	612.43
中电兴发	2020/7/16	8.5	82.45	700.83
合力泰	2020/7/16	5.26	600	3,156.00
康拓红外	2020/7/16	14.39	861.32	12,394.39
康拓红外	2020/7/16	14.39	574.21	8,262.88

信息发展	2020/7/16	10.34	95	982.30
信息发展	2020/7/16	10.34	52	537.68
信息发展	2020/7/16	10.34	63	651.42
景旺电子	2020/7/15	38.4	6.71	257.66
惠程科技	2020/7/15	8.64	47.62	411.44
绿盟科技	2020/7/15	23.58	100	2,358.00
惠程科技	2020/7/15	8.64	58.5	505.44
惠程科技	2020/7/15	8.64	51.25	442.8
京东方A	2020/7/15	5.43	110	597.30
浪潮信息	2020/7/15	46.27	40.27	1863.16
拉卡拉	2020/7/15	38.66	100	3866
中科创达	2020/7/15	100.29	3	300.87
用友网络	2020/7/15	47.16	21.2	999.79
用友网络	2020/7/15	46.66	300	13,998.00
用友网络	2020/7/15	46.66	100	4,666.00
中科创达	2020/7/15	100.29	4.4	441.28
万兴科技	2020/7/15	73.26	19	1391.94
卫宁健康	2020/7/15	28.77	1107.8	31,871.40
用友网络	2020/7/15	47.16	21.2	999.79
鹏鼎控股	2020/7/15	48	293	14,064.00
财富趋势	2020/7/15	343	1	343
TCL 科技	2020/7/15	7.1	281	1995.1
超华科技	2020/7/14	5.63	257.65	1450.57
金财互联	2020/7/14	13.1	50	655
宇信科技	2020/7/14	56.6	35.5	2009.3
激智科技	2020/7/14	35.76	50	1,788.00
信维通信	2020/7/14	54.86	7.78	426.81
优博讯	2020/7/13	19.72	110.89	2,186.75
优博讯	2020/7/13	19.29	119.23	2300
兴森科技	2020/7/13	14.54	100	1454
巨人网络	2020/7/13	19.52	2909.5	56,793.44
中电兴发	2020/7/13	9.16	80.4	736.46
巨人网络	2020/7/13	19.31	11	212.41
每日互动	2020/7/13	42.95	40	1718
中电兴发	2020/7/13	9.16	119.55	1095.08
浪潮信息	2020/7/13	46.21	14	646.94
泛微网络	2020/7/13	78.34	25	1958.5
兴森科技	2020/7/13	14.54	160	2326.4
兴森科技	2020/7/13	14.54	240	3489.6
优博讯	2020/7/13	19.29	51.84	1,000.00
用友网络	2020/7/13	48.96	30.63	1499.64
优博讯	2020/7/13	19.72	222	4,377.84
信息发展	2020/7/13	10.7	100	1,070.00
信息发展	2020/7/13	10.7	100	1070
用友网络	2020/7/13	48.96	25	1,224.00

用友网络	2020/7/13	48.96	12.25	599.76
用友网络	2020/7/13	48.96	8.4	411.26
维信诺	2020/7/13	15.53	197	3,059.41
兴森科技	2020/7/13	14.54	500	7,270.00
惠程科技	2020/7/13	8.71	51.25	446.39
世纪华通	2020/7/13	13.05	300	3,915.00
世纪华通	2020/7/13	13.01	155	2,016.55
闻泰科技	2020/7/13	165	5.5	907.50
宇信科技	2020/7/13	56.6	100	5,660.00
赢时胜	2020/7/13	9.86	395.42	3,898.84
银江股份	2020/7/13	11.01	310	3,413.10
*ST天娱	2020/7/13	3.38	500	1,690.00
中国长城	2020/7/13	17.37	13	225.81
丹邦科技	2020/7/13	9.37	350	3,279.50
恒生电子	2020/7/13	117	1.75	204.75
中电兴发	2020/7/13	9.16	73.06	669.23
恒生电子	2020/7/13	117	15.75	1842.75
金财互联	2020/7/13	13.5	550	7425
中电兴发	2020/7/13	9.16	31.99	293.03
鹏鼎控股	2020/7/13	49.12	100	4912
拉卡拉	2020/7/13	42.28	50	2114
拉卡拉	2020/7/13	42.28	170	7187.6
拉卡拉	2020/7/13	42.28	210	8878.8
依顿电子	2020/7/13	10.03	100	1003
依顿电子	2020/7/13	10.03	200	2006

资料来源: Wind、万联证券研究所

3.2 限售解禁

未来三个月计算机板块将发生限售解禁的详细信息如下。

图表11: 未来三个月计算机板块限售解禁情况

证券简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本	占比
航天信息	2020/7/13	3.48	185749.24	99.75%
四维图新	2020/7/13	894.71	196156.32	97.38%
慧辰资讯	2020/7/16	1688.38	7427.45	0.00%
山大地纬	2020/7/17	3608.23	40001.00	0.00%
科大讯飞	2020/7/20	10800.00	219787.29	87.07%
优刻得-W	2020/7/20	306.11	42253.22	10.35%
中孚信息	2020/7/20	1700.83	21471.88	51.69%
博思软件	2020/7/20	316.64	27833.86	66.26%
神州数码	2020/7/20	104.93	65407.04	75.05%
赛为智能	2020/7/20	5061.57	78441.92	69.64%
虹软科技	2020/7/22	22376.07	40600.00	9.92%
航天宏图	2020/7/22	5693.91	16598.33	23.75%

中国长城	2020/7/23	10242.26	292818.21	85.06%
中科信息	2020/7/28	7287.30	18000.00	59.52%
朗新科技	2020/8/3	36470.20	102055.66	32.21%
赛意信息	2020/8/3	12203.46	21761.18	43.40%
柏楚电子	2020/8/10	157.50	10000.00	24.13%
道通科技	2020/8/13	264.94	45000.00	10.08%
长亮科技	2020/8/17	218.32	72271.54	80.40%
紫晶存储	2020/8/26	204.02	19038.15	22.93%
唐源电气	2020/8/28	838.28	4598.28	25.01%
华宇软件	2020/9/7	1020.94	81430.49	82.59%
安博通	2020/9/7	1570.50	5118.00	23.75%
中科软	2020/9/9	28218.82	42400.00	10.00%
云赛智联	2020/9/14	4083.83	136767.35	75.56%
浙大网新	2020/9/14	2283.70	104663.56	97.82%
恒银金融	2020/9/21	23094.50	40040.00	42.32%
佳华科技	2020/9/21	84.15	7733.40	22.89%
久其软件	2020/9/28	212.49	71125.49	89.61%
汇纳科技	2020/9/28	4.00	12180.21	51.96%
开普云	2020/9/28	67.19	6713.34	21.62%
山石网科	2020/9/30	5497.03	18022.35	21.45%
恒华科技	2020/10/9	6432.25	60583.90	57.47%

资料来源: Wind、万联证券研究所

3.3 关联交易

上周计算机板块关联交易详细信息如下。

图表12: 上周计算机板块关联交易情况

证券名称	公告日期	关联方	交易金额 (万元)	交易方式	支付方式
合力泰	2020-07-17	中方国际融资租赁(深圳)有限公司		融资租赁	现金
赛为智能	2020-07-17	周勇		签署协议	现金
金科文化	2020-07-17	金科控股集团有限公司	155000	收购	现金
智度股份	2020-07-16	国光电器股份有限公司	10210	受让	现金
*ST美讯	2020-07-16	北京美昊投资管理有限公司	50000	资产出售	现金
江丰电子	2020-07-14	宁波共创联盈股权投资基金(有限合伙)	146095	资产置换	股权
恒生电子	2020-07-14	宁波恒星汇股权投资合伙企业(有限合伙)	18000	共同投资	现金

资料来源: Wind、万联证券研究所

3.4 股东增减持

上周计算机板块股东增减持详细信息如下。

图表13：上周计算机板块股东增减持情况

证券简称	最新公告日期	方案进度	变动方向	股东名称	股东类型	拟变动数量上限(万股)	占持有比例(%)
纵横通信	2020/7/17	进行中	减持	上海晨灿投资中心(有限合伙)	公司	1019257	100.00
丹邦科技	2020/7/17	完成	减持	深圳丹邦投资集团有限公司	公司	10958400	8.02
新智认知	2020/7/17	完成	减持	张滔及一致行动人博康控股集团有限公司、上海慧添投资管理有限公司、上海信添投资管理有限公司	公司	15135015	25.56
万兴科技	2020/7/17	完成	减持	张愚	个人	1625690	38.60
宝通科技	2020/7/17	进行中	减持	樟树市牛曼投资管理中心(有限合伙)	公司	3851037	40.83
神州泰岳	2020/7/16	完成	减持	李力	高管	53988501	25.00
东方通	2020/7/16	完成	减持	张齐春、朱海东、朱曼	个人	2709500	9.74
上海钢联	2020/7/16	完成	减持	张王军	高管	17825	25.00
神州泰岳	2020/7/16	完成	减持	王宁	高管	31739653	25.00
创维数字	2020/7/16	进行中	减持	崔钟祺	高管	125000	25.00
创维数字	2020/7/16	进行中	减持	薛亮	高管	530000	24.57
创维数字	2020/7/16	进行中	减持	宋勇立	高管	430000	24.50
创维数字	2020/7/16	进行中	减持	张知	高管	520000	13.83
创维数字	2020/7/16	进行中	减持	赖伟德	高管	187500	25.00
创维数字	2020/7/16	进行中	减持	创维液晶科技有限公司	公司	10000000	45.28
创维数字	2020/7/16	进行中	减持	王茵	高管	75000	25.00
创维数字	2020/7/16	进行中	减持	赫旋	高管	520000	22.80
依顿电子	2020/7/15	完成	减持	金麇	高管	33000	24.44
榕基软件	2020/7/15	进行中	减持	赵坚	高管	1500000	21.90
美亚柏科	2020/7/15	完成	减持	吴鸿伟	高管	440420	25.00
依顿电子	2020/7/15	完成	减持	林海	高管	56000	24.89
光弘科技	2020/7/15	完成	减持	萧妙文	高管	97500	25.00
榕基软件	2020/7/15	进行中	减持	镇千金	高管	290000	24.98

榕基软件	2020/7/15	进行中	减持	刘景燕	高管	410000	23.56
光弘科技	2020/7/15	完成	减持	肖育才	高管	300000	23.01
盛讯达	2020/7/15	进行中	减持	陈湧锐	个人		
光弘科技	2020/7/15	完成	减持	张平	高管	43000	24.88
光弘科技	2020/7/15	完成	减持	杨荣	高管	160000	24.98
光弘科技	2020/7/15	完成	减持	王军发	高管	290000	24.36
光弘科技	2020/7/15	完成	减持	李正大	高管	360000	24.92
光弘科技	2020/7/15	完成	减持	朱建军	高管	1380000	24.85
光弘科技	2020/7/15	完成	减持	苏志彪	高管	1880000	24.69
兴森科技	2020/7/15	进行中	减持	陈岚	高管	1152756	25.00
友讯达	2020/7/15	进行中	减持	深圳威而来 斯投资企业 (有限合伙)	公司	2520000	80.77
友讯达	2020/7/15	进行中	减持	崔霞	个人	1440000	10.00
友讯达	2020/7/15	进行中	减持	深圳友讯投 资企业(有 限合伙)	公司	1365000	47.40
兴森科技	2020/7/15	进行中	减持	王燕	高管	575250	25.00
深南电路	2020/7/15	完成	减持	张丽君	高管	84583	25.00
友讯达	2020/7/15	进行中	减持	海南华诚盛 达投资有限 公司	公司	2304000	10.00
兴森科技	2020/7/15	进行中	减持	邱醒亚	高管	29758150	10.88
立思辰	2020/7/15	完成	减持	池燕明	高管	26049739	19.66
依顿电子	2020/7/15	失败	减持	刘玉静	高管	14000	24.56
兴森科技	2020/7/15	进行中	减持	宫立军	高管	425000	25.00
精研科技	2020/7/14	完成	减持	南京常隆兴 业投资中心 (有限合伙)	公司	1760000	76.88
中贝通信	2020/7/14	失败	减持	姚少军	高管	408275	25.00
捷顺科技	2020/7/14	完成	减持	赵勇	高管	280000	24.91
惠伦晶体	2020/7/14	完成	减持	世锦国际有 限公司	公司	2701700	25.00
惠伦晶体	2020/7/14	完成	减持	广东通盈创 业投资有限 公司	公司	3522236	100.00
生意宝	2020/7/14	完成	减持	杭州涉其网 络有限公司	公司	5054400	28.23
莱宝高科	2020/7/14	进行中	减持	刘金利	高管	83838	25.00
中贝通信	2020/7/14	完成	减持	饶有根	高管	127575	25.00
中贝通信	2020/7/14	完成	减持	李维建	高管	204150	25.00
中贝通信	2020/7/14	失败	减持	邹鹏飞	高管	510350	25.00
鼎信通讯	2020/7/14	进行中	减持	王天宇	个人	6566900	16.39
中贝通信	2020/7/14	失败	减持	陆念庆	高管	255175	25.00

中新赛克	2020/7/13	进行中	减持	平潭综合实 验区因纽特 投资有限公司	公司	918416	29.56
------	-----------	-----	----	--------------------------	----	--------	-------

资料来源: Wind、万联证券研究所

4、投资建议

以新基建为核心，加速企业云化和数字化进程，建议投资者关注高景气度板块下业绩确定性强的优质标的。从20Q1预告来看，云计算、医疗IT、金融IT等高景气度细分领域公司利润均出现不同程度下降，主要系下游客户延迟复工复产，招投标放缓所致，随着复工复产的推进，Q2开始有望反弹，建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐金融科技板块个股广电运通（央行数字货币落地预期）、东方财富；金融IT龙头领域领先企业恒生电子、长亮科技；服务器龙头浪潮信息（云基础设施需求大幅提升）；高性能计算领军企业中科曙光。

5、风险提示

全球地缘政治风险。美伊地缘冲突可能引爆全球金融市场的系统系风险。

技术推进不达预期。计算机公司多以技术为核心，技术推进进度低于预期影响产品商业化进程，影响公司盈利。

行业 IT 资本支出低于预期。如政务信息化领域，近年政府财政状况较为紧张，或将影响相关部门对 IT 解决方案采购进度。

计算机行业重点上市公司估值情况一览表
(数据截止日期: 2020年07月17日)

证券代码	公司简称	每股收益			每股净资产	收盘价	市盈率			市净率	投资评级
		19A	20E	21E	最新		19A	20E	21E	最新	
600570	恒生电子	1.76	1.31	1.41	5.52	103.34	44.16	78.89	73.29	22.25	增持
300059	东方财富	0.28	0.24	0.29	3.29	24.64	56.81	102.67	84.97	8.56	增持
000977	浪潮信息	0.71	0.68	0.97	7.70	39.11	42.13	57.51	40.32	4.53	增持
603019	中科曙光	0.66	0.58	0.81	5.74	44.96	52.39	77.52	55.51	10.38	增持
002152	广电运通	0.31	0.37	0.48	3.77	14.20	31.00	38.38	29.58	3.43	增持
300348	长亮科技	0.19	0.35	0.48	2.21	21.18	111.47	60.51	44.13	6.81	买入

资料来源: 万联证券研究所

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳 福田区深南大道2007号金地中心

广州 天河区珠江东路11号高德置地广场