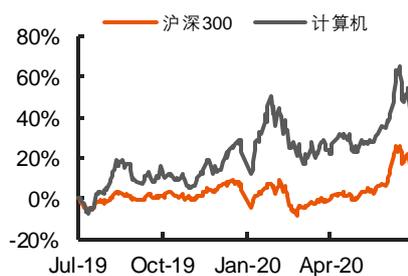


行业周报

十七部门印发《若干意见》，中国互联网大会召开

强于大市（维持）

行情走势图



证券分析师

付强 投资咨询资格编号
S1060520070001

FUQIANG021@PINGAN.COM.CN

闫磊 投资咨询资格编号
S1060517070006
010-56800140
YANLEI511@PINGAN.COM.CN

陈苏 投资咨询资格编号
S1060519090002
010-56800139
CHENSU109@PINGAN.COM.CN

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

■ **行业要闻及简评：**1) 工信部等十七个部门共同印发《关于健全支持中小企业发展制度的若干意见》(以下简称“《若干意见》”)。《若干意见》对中小企业发展应用新一代信息技术的支持，将有利于推动中小企业的数字化转型，同时有利于以云计算等为代表的新一代信息技术在我国的发展，对于加快我国数字经济发展有重要意义。2) 第十九届中国互联网大会召开。大会为期三天，大会主题是“共迎网络新时代，共创产业新未来”。大会在开幕论坛上发布了《中国互联网发展报告 2020》。根据《中国互联网发展报告 2020》数据，我国互联网产业发展取得巨大成就。互联网是经济数字化转型的重要推动力量，我国互联网产业的蓬勃发展，将进一步加快云计算等新一代信息技术与我国实体经济的深度融合。

■ **重点公司公告：**1) 奇安信公告首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书。2) 中国长城公告设立全资子公司。3) 深信服公告投资设立全资子公司。

■ **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数下跌 2.54%，沪深 300 指数下跌 0.86%，前者跑输后者 1.68 pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为 70.35。计算机行业 246 只 A 股成份股中，60 只股价上涨，3 只持平，183 只下跌。

■ **投资建议：**上周，申万计算机行业指数下跌 2.54%，行业指数连续两周回调，但行业估值仍处于较高水平。随着复工复产的推进，行业上市公司二季度的业绩表现预计将好于一季度，但受一季度基数的影响，行业上市公司上半年的业绩表现整体上仍将承压。在行业估值仍处于较高水平的情况下，短期内仍需关注行业回调的风险。但中长期看，随着复工复产在下半年的持续推进，我们预计行业的恢复将进一步加快。作为我国数字经济发展的重要推动力量，信息技术产业未来发展前景广阔。我们看好计算机行业中长期的投资机会。建议重点关注云计算、网络安全、信创、医疗 IT、金融 IT 和智能汽车等主题。强烈推荐启明星辰、恒生电子、卫宁健康、中科达、广联达，推荐绿盟科技、中科曙光、中国长城、深信服、用友网络、浪潮信息、科大讯飞、超图软件。

■ **风险提示：**1) 中美科技争端升级。目前，中美在科技领域的博弈持续加剧，基础软硬件等领域对中国机构的封锁在加深，未来存在封锁面扩大的可能。2) 疫情出现反复的风险。针对新冠肺炎疫情，中央和地方正在多措并举，加强防控，市场预计疫情大概率短期内得到控制并消除。但是一旦疫情持续期过长或者影响的地区快速扩大，对计算机行业的影响将会显著放大，全年业绩增长可能不及预期甚至出现下滑。3) 政企 IT 支出力度不及预期。经济下行和疫情的影响正在叠加，政企客户可能出现控制支出的情况，如果项目实施出现大量推迟或者取消的现象，相关公司的订单和收入都会受到影响。

一、行业要闻及简评

1、工信部等十七个部门共同印发《关于健全支持中小企业发展制度的若干意见》

7月24日，工信部、发改委、科技部、财政部等十七个部门共同印发《关于健全支持中小企业发展制度的若干意见》(以下简称“《若干意见》”)。《若干意见》包括“完善支持中小企业发展的基础性制度”、“坚持和完善中小企业财税支持制度”、“坚持和完善中小企业融资促进制度”、“建立和健全中小企业创新发展制度”、“完善和优化中小企业服务体系”、“建立和健全中小企业合法权益保护制度”、“强化促进中小企业发展组织领导制度”等七个方面的内容。(工信部网站 7/24)

简评：《若干意见》在“建立和健全中小企业创新发展制度”中提出，构建以信息技术为主的新技术应用机制。支持中小企业发展应用5G、工业互联网、大数据、云计算、人工智能、区块链等新一代信息技术以及新材料技术、智能绿色服务制造技术、先进高效生物技术等，完善支持中小企业应用新技术的工作机制，提升中小企业数字化、网络化、智能化、绿色化水平。支持产业园区、产业集群提高基础设施支撑能力，建立中小企业新技术公共服务平台，完善新技术推广机制，提高新技术在园区和产业链上的整体应用水平。

近年来，受益于国家政策的推动，我国企业应用新一代信息技术的水平持续提高。以云计算为例，2018年8月，工信部印发《推动企业上云实施指南(2018-2020年)》，明确要求“到2020年，力争实现企业上云环境进一步优化，行业企业上云意识和积极性明显提高，上云比例和应用深度显著提升，云计算在企业生产、经营、管理中的应用广泛普及，全国新增上云企业100万家，形成典型标杆应用案例100个以上，形成一批有影响力、带动力的云平台和企业上云体验中心”。在国家政策的推动下，我国企业上云的水平持续提升。根据用友网络、国家工业信息安全发展研究中心、两化融合创新服务联盟联合发布的《中国企业上云指数(2018)》报告数据，2018年，我国43.9%的企业使用了云服务，相比2017年提高3.6个百分点。

一般而言，大型企业应用新信息技术的能力强于中小型企业。仍以云计算为例，根据《中国企业上云指数(2018)》报告数据，2018年，大型企业的上云指数为37.3，中型企业和小微企业的上云指数分别为35.6和33.7，大型企业的上云指数领先。《若干意见》对中小企业发展应用新一代信息技术的支持，将有利于提高中小企业应用新一代信息技术的水平，推动中小企业的数字化转型，同时有利于以云计算等为代表的新一代信息技术在我国的发展，对于加快我国数字经济发展有重要意义。

2、第十九届中国互联网大会召开

7月23日，由中国互联网协会主办的2020年(第十九届)中国互联网大会在云端开幕，大会为期三天，大会主题是“共迎网络新时代，共创产业新未来”。大会在开幕论坛上发布了《中国互联网发展报告2020》。本届大会内容分为线上论坛、线上展览和特色活动三大版块，结合新基建、5G、人工智能、工业互联网、区块链等热门话题，共举办20余场论坛。(人民网 7/24)

简评：根据《中国互联网发展报告2020》数据，截至2019年底，国内移动互联网用户规模达13.19亿，占据全球网民总规模的32.17%；4G基站总规模达到544万个，占据全球4G基站总量的一半以上；移动互联网接入流量消费达1220GB,较去年同比增长71.6%；电子商务交易规模34.81万亿元，已连续多年占据全球电子商务市场首位；网络支付交易额达249.88万亿元，移动支付普及率位于世界领先水平；全国数字经济增加值规模达35.8万亿元，已稳居世界第二位。我国互联网产业发展取得巨大成就。互联网是经济数字化转型的重要推动力量，我国互联网产业的蓬勃发展，将进一步加快云计算等新一代信息技术与我国实体经济的深度融合。

二、重点公司公告

【奇安信】公司公告首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书。公司本次拟公开发行人民币普通股（A股）不超过 10,194.1579 万股，每股发行价格 56.10 元，募集资金总额 571,892.26 万元，募集资金净额 539,566.94 万元，募集资金将用于“云和大数据安全防护与管理运营中心建设项目”等七个项目。（公司公告 7/20）

【中国长城】公司公告设立全资子公司。公司拟在湖南省长沙市设立全资子公司中电长城科技集团有限公司（拟定名，以工商核准为准）（以下简称“中电长城”），注册资本为人民币 10 亿元。中电长城将以湖南长沙作为发展重心，面向全国市场，统筹网信产业发展，承担新技术研发、项目孵化等业务。（公司公告 7/22）

【深信服】公司公告投资设立全资子公司。公司将投资设立全资子公司青岛深信服科技有限公司（暂定名，最终以市场监督管理部门核准登记的名称为准），拟成立的子公司注册资本为人民币 1,000 万元，公司将以自有资金出资。（公司公告 7/21）

三、一周行情回顾

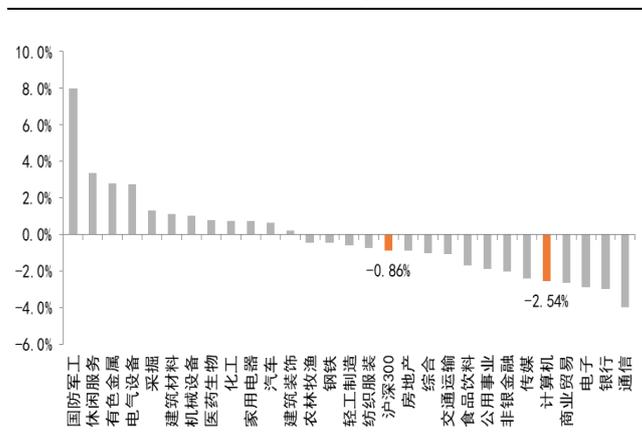
上周，计算机行业指数下跌 2.54%，沪深 300 指数下跌 0.86%，计算机行业指数跑输 1.68pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨 24.51%，沪深 300 指数累计上涨 9.98%，计算机行业指数累计跑赢 14.53pct。

图表1 年初以来计算机行业指数相对表现



资料来源：WIND、平安证券研究所

图表2 上周计算机及各行业指数涨跌幅表现



资料来源：WIND、平安证券研究所

截至上周最后一个交易日，计算机行业整体 P/E（TTM，整体法，剔除负值）为 70.35。上周，计算机行业 246 只 A 股成份股中，60 只股价上涨，3 只持平，183 只下跌。

图表3 上周计算机行业涨跌幅排名前 10 位个股

涨幅前 10 位				跌幅前 10 位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	首都在线	61.11	4.64	1	慧辰资讯	-20.05	147.51
2	创意信息	51.55	85.21	2	虹软科技	-18.09	19.89

3	鼎捷软件	18.89	67.24	3	山大地纬	-14.50	218.37
4	润和软件	13.83	42.35	4	东方通	-13.57	29.50
5	汉邦高科	12.67	53.68	5	宇信科技	-13.48	28.51
6	东方网力	10.98	22.79	6	银之杰	-13.08	69.42
7	彩讯股份	10.47	37.24	7	正元智慧	-13.00	19.90
8	金山办公	10.14	14.39	8	凌志软件	-12.17	48.32
9	汇纳科技	9.78	14.97	9	汇金科技	-12.01	89.07
10	浙大网新	8.99	35.14	10	致远互联	-11.60	27.50

资料来源: WIND、平安证券研究所

四、投资建议

行业观点: 上周, 申万计算机行业指数下跌 2.54%, 行业指数连续两周回调, 但行业估值仍处于较高水平。随着复工复产的推进, 行业上市公司二季度的业绩表现预计将好于一季度, 但受一季度基数影响, 行业上市公司上半年的业绩表现整体上仍将承压。

投资策略: 在行业估值仍处于较高水平的情况下, 短期内仍需关注行业回调的风险。但中长期看, 随着复工复产在下半年的持续推进, 我们预计行业的恢复将进一步加快。作为我国数字经济发展的重要推动力量, 信息技术产业未来发展前景广阔。我们看好计算机行业中长期的投资机会。建议重点关注云计算、网络安全、信创、医疗 IT、金融 IT 和智能汽车等主题。

相关标的: 强烈推荐启明星辰、恒生电子、卫宁健康、中科创达、广联达, 推荐绿盟科技、中科曙光、中国长城、深信服、用友网络、浪潮信息、科大讯飞、超图软件。

五、风险提示

- 1) **中美科技争端升级。**目前, 中美在科技领域的博弈持续加剧, 基础软硬件等领域对中国机构的封锁在加深, 未来存在封锁面扩大的可能。
- 2) **疫情出现反复的风险。**针对新冠肺炎疫情, 中央和地方正在多措并举, 加强防控, 市场预计疫情大概率短期内得到控制并消除。但是一旦疫情持续期过长或者影响的地区快速扩大, 对计算机行业的影响将会显著放大, 全年业绩增长可能不及预期甚至出现下滑。
- 3) **政企 IT 支出力度不及预期。**经济下行和疫情的影响正在叠加, 政企客户可能出现控制支出的情况, 如果项目实施出现大量推迟或者取消的现象, 相关公司的订单和收入都会受到影响。

平安证券研究所投资评级：

股票投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20%以上）
- 推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 10%至 20%之间）
- 中 性（预计 6 个月内，股价表现相对沪深 300 指数在 $\pm 10\%$ 之间）
- 回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 10%以上）

行业投资评级：

- 强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于沪深 300 指数 5%以上）
- 中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数在 $\pm 5\%$ 之间）
- 弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2020 版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话：4008866338

深圳

深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层
邮编：518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼
邮编：200120
传真：(021) 33830395

北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 15 层
邮编：100033