

关注智能驾驶及工业互联网领域投资机会

——计算机行业周观点（1.11 - 1.17）

强于大市（维持）

日期：2021年01月18日

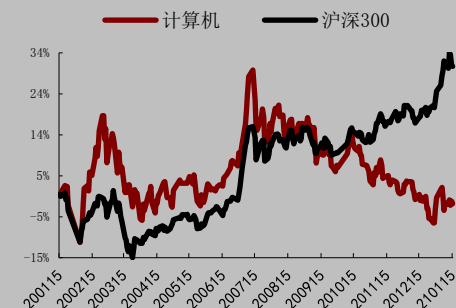
行业核心观点：

上周，工信部印发《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023年）》。上周沪深300指数下跌0.68%，申万计算机行业下降0.14%，跑赢指数0.54pct，在申万一级行业中排名第10位。估值上，计算机板块本周微跌；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、网络安全、人工智能等高景气度细分领域。

投资要点：

- **百度与吉利将合作组建智能车公司：**互联网技术企业与车厂的合作会成为未来智能驾驶领域的主流模式之一，车厂对于车的理解加之互联网技术企业在车联网等领域的积累，能很好的形成协同，共同打造出更具竞争力的智能汽车及相关产业。
- **工信部印发《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023年）》：**《行动计划》明确了工业互联网未来三年发展计划，提出了“到2023年工业互联网新型基础设施建设量质并进，新模式、新业态大范围推广，产业综合实力显著提升”的整体发展目标，并给出了多项明确的量化发展指标。此前十四五规划中，也提到了发展工业互联网和智能制造的重要性，《行动计划》的出台进一步彰显了工业互联网、智能制造是后续重要的战略发展方向之一，量化指引有助企业明确智能化、数字化的发展道路，关键技术领域的产业化突破有望带来规模级的新市场。
- **行业估值高于历史中枢，行业关注度上升：**上周日均交易额364.65亿元，交易活跃度上升。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70.65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分化：**87只个股上涨，136只个股下跌，2只个股持平。上涨股票数占比38.67%。
- **投资建议：**以新基建为核心，加速企业云化、智能化和数字化进程，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2020年三季报看，云计算、人工智能、信创、车联网等领域表现较好，随着复工复产的推进，第三季度业绩继续回暖。我们重点推荐金融科技、信息安全、智慧医疗、智慧车联、人工智能和信创领域。
- **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。

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：2021年01月15日

相关研究

万联证券研究所 20210111_行业周观点_AAA_计算机行业周观点（1.4 - 1.10）
万联证券研究所 20210104_行业周观点_AAA_计算机行业周观点（12.28-1.3）
万联证券研究所 20201228_行业周观点_AAA_计算机行业周观点（12.21-12.27）

分析师：夏清莹

执业证书编号：S0270520050001

电话：075583228231

邮箱：xiaqy1@wlzq.com.cn

目录

1、行业热点事件及点评	3
1.1 智能驾驶：百度宣布组建智能汽车公司，吉利为战略合作伙伴	3
1.2 工业互联网：工信部印发《工业互联网创新发展行动计划(2021-2023年)》	3
1.3 金融科技：央行表示蚂蚁集团已成立整改工作组	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	5
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	8
3.3 关联交易	9
3.4 股东增减持	9
4、投资建议	9
5、风险提示	9
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	8
图表 12：上周计算机板块关联交易情况	9
图表 13：上周计算机板块股东增减持情况	9

1、行业热点事件及点评

1.1 智能驾驶：百度宣布组建智能汽车公司，吉利为战略合作伙伴

1月11日，百度宣布正式组建一家智能汽车公司，以整车制造商的身份进军汽车行业。吉利控股集团将成为新公司的战略合作伙伴。新组建的百度汽车公司将面向乘用车市场，着眼于智能汽车的设计研发、生产制造、销售服务全产业链。（来源：搜狐网）

点评：此次合作是吉利与百度再度“牵手”，双方此前已经在智能网联、智能驾驶、智能家居、电子商务等领域展开广泛合作。吉利汽车将最新研发的全球领先纯电动架构——SEA 浩瀚智能进化体验架构向战略合作伙伴开放。而百度则将人工智能、Apollo 自动驾驶、小度车载、百度地图等核心技术全面赋能合资公司，支持其快速成长。百度重装组建汽车公司，是在智能出行领域的重要战略布局。我们认为互联网技术与企业的合作会成为未来智能驾驶领域的主流模式之一，车厂对于车的理解加之互联网技术在车联网等领域的积累，能很好的形成协同，共同打造出更具竞争力的智能汽车及相关产业链产品。

1.2 工业互联网：工信部印发《工业互联网创新发展行动计划(2021-2023年)》

1月13日，工信部官网发布《工业互联网创新发展行动计划(2021-2023年)》，提出5项发展目标，明确11项重点工作任务。《行动计划》中具体提到：要打造3~5个具有国际影响力的综合型工业互联网平台；基本建成国家工业互联网大数据中心体系；培育发展40个以上主营业务收入超10亿元的创新型领军企业，形成1~2家具有国际影响力的龙头企业；要求工业互联网基础创新能力显著提升，网络、标识、平台、安全等领域一批关键技术实现产业化突破，工业芯片、工业软件、工业控制系统等供给能力明显增强。（来源：网易）

点评：《行动计划》指出，2021-2023年是我国工业互联网的快速成长期。到2023年，工业互联网要实现新型基础设施建设量质并进，新模式、新业态大范围推广，产业综合实力显著提升。《行动计划》明确了工业互联网未来三年发展计划，提出了“到2023年工业互联网新型基础设施建设量质并进，新模式、新业态大范围推广，产业综合实力显著提升”的整体发展目标，并给出了多项明确的量化发展指标。此前十四五规划中，也提到了发展工业互联网和智能制造的重要性，《行动计划》的出台进一步彰显了工业互联网、智能制造是后续重要的战略发展方向之一，量化指引有助于企业更加明确智能化、数字化的发展道路，关键技术领域的产业化突破也有望带来规模级的新市场。

1.3 金融科技：央行表示蚂蚁集团已成立整改工作组

1月16日消息，据央视新闻，中国人民银行副行长陈雨露15日下午表示，关于蚂蚁集团规范整改的问题，目前在金融管理部门的指导之下，蚂蚁集团已经成立了整改工作组，正在抓紧制定整改的时间表，对标监管的要求来进行整改，同时也要保持业务的连续性和企业正常的经营，确保对公众金融服务的质量。（来源：Techweb）

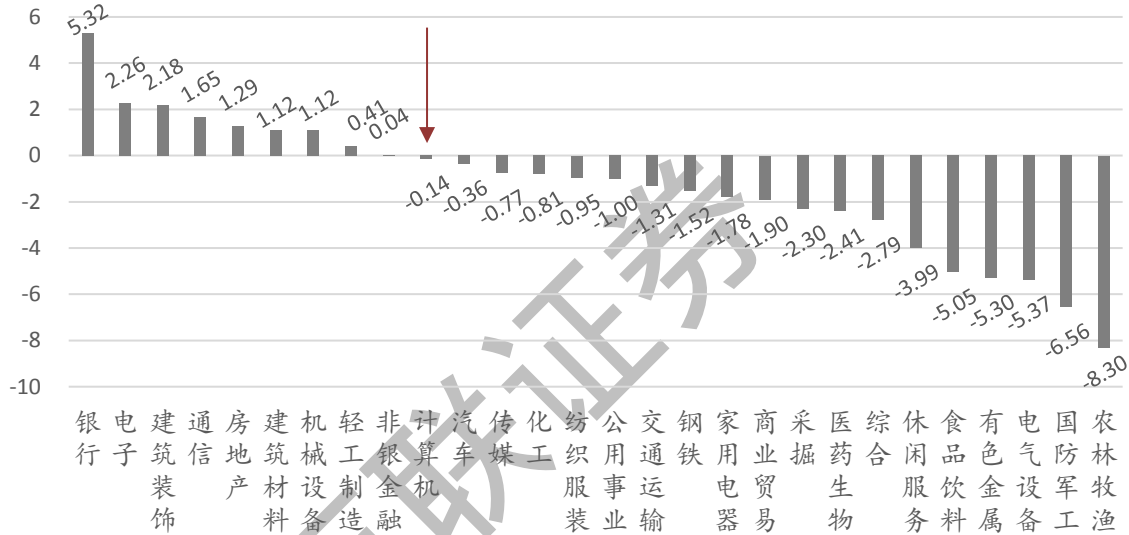
点评：此次蚂蚁集团的整改彰显了我国对金融领域尤其是金融科技领域加强监管的态度，在有效实现普惠金融服务的同时，合规、健康的发展模式是金融科技业务不可缺少的要素。

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指数下跌，计算机行业涨幅位列行业第10位。上周沪深300指数下跌0.68%，申万计算机行业下降0.14%，跑赢指数0.54pct，在申万一级行业中排名第10位。

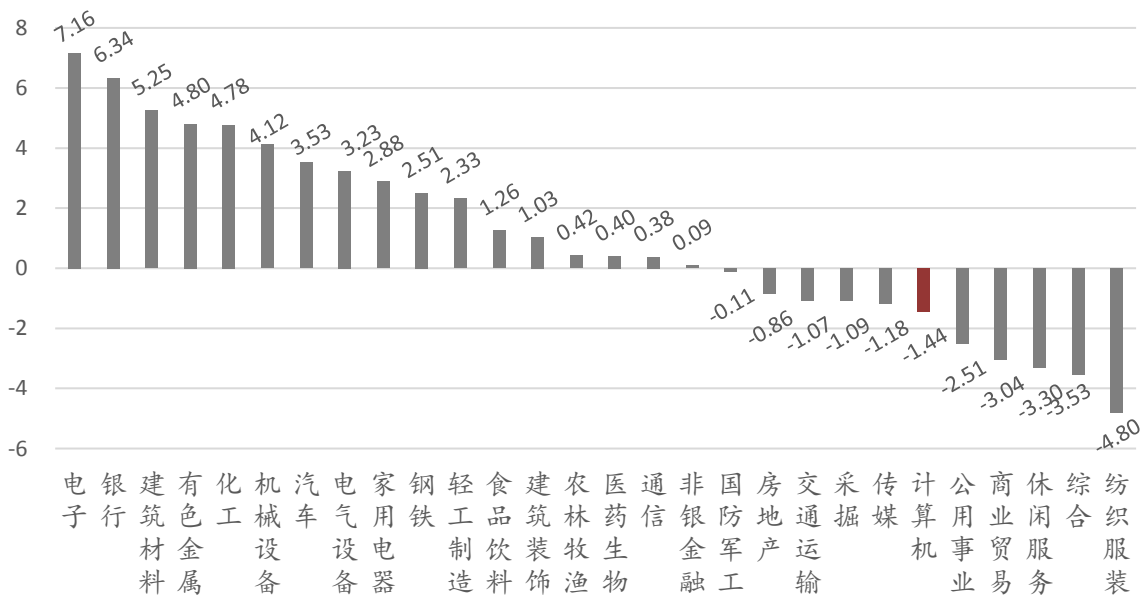
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



资料来源：Wind、万联证券研究所

2021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23。同期沪深300上涨4.74%，落后于指数6.18pct。

图表2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）

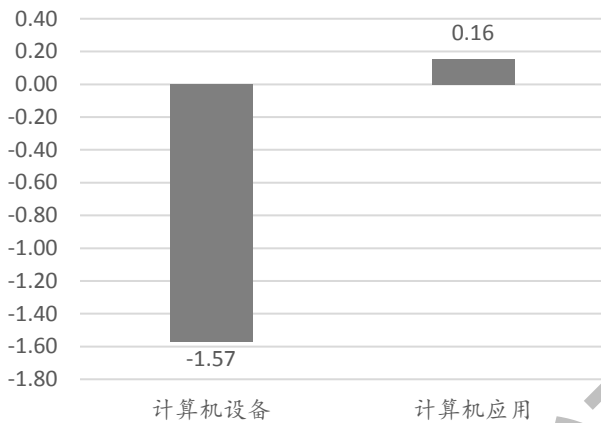


资料来源：Wind、万联证券研究所

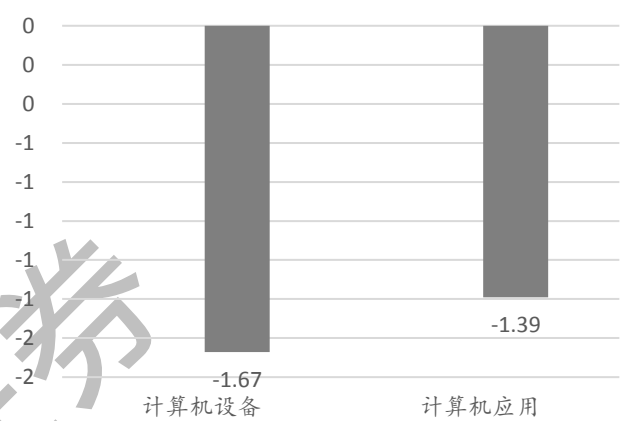
2.2 子行业周涨跌情况

上周计算机子行业表现分化。计算机设备行业下跌 1.57%，计算机应用行业下跌 0.16%。2021 年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌 1.67%，计算机应用行业下跌 1.39%。

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)



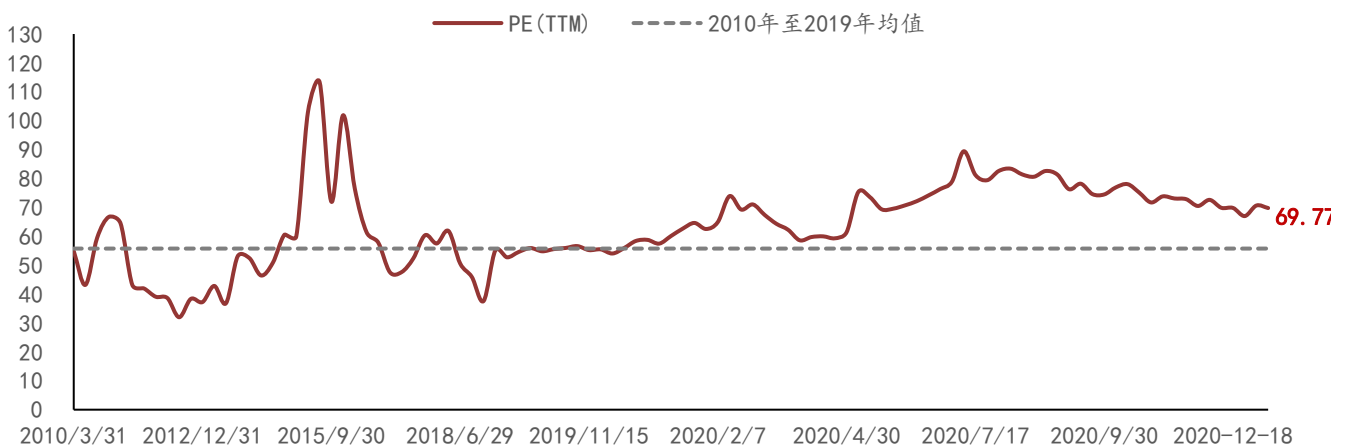
资料来源：Wind、万联证券研究所

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69.77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)

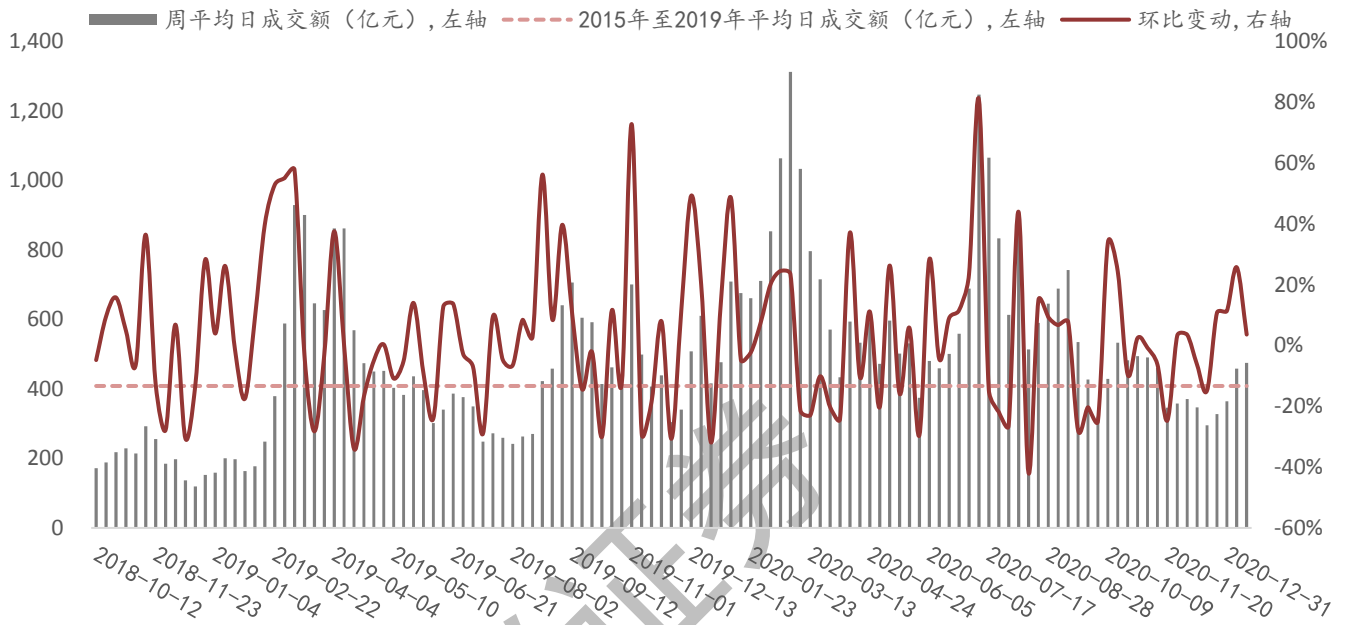


资料来源：Wind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较上周上升。上周5个交易日申万计算机行业成交额达2375.48亿元，平均每日成交475.10亿元，日均交易额较上个交易周上升3.62%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

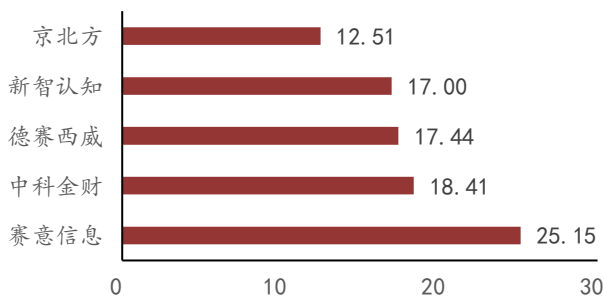


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

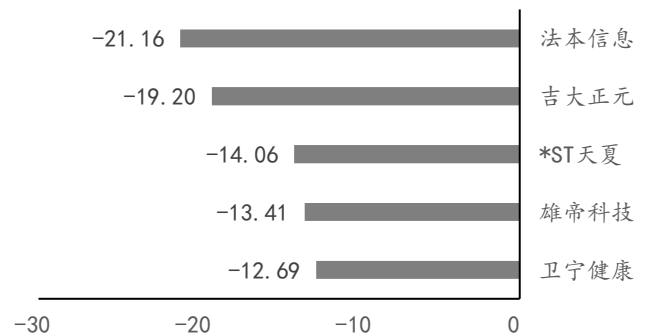
个股表现分化, 半数以上个股下跌。225 只个股中, 87 只个股上涨, 136 只个股下跌, 2 只个股持平。上涨股票数占比 38.67%。行业涨幅前五的公司分别为: 赛意信息、中科金财、德赛西威、新智认知、京北方。跌幅前五的公司分别为: 卫宁健康、雄帝科技、*ST 天夏、吉大正元、法本信息。

图表7: 申万计算机行业周涨幅前五 (%) (上周)



资料来源: Wind、万联证券研究所

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

2.6 重点跟踪个股行情

板块上涨, 重点跟踪的8只个股表现分化。东方财富、浪潮信息上涨, 其余均下跌。

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	998.05	-3.94	95.59
2	300059.SZ	东方财富	3,104.17	6.31	36.04
3	000977.SZ	浪潮信息	434.66	2.36	29.90
4	603019.SH	中科曙光	507.90	-2.48	35.01
5	002152.SZ	广电运通	245.72	-3.77	10.20
6	300348.SZ	长亮科技	133.47	-5.61	18.50
7	000555.SZ	神州信息	149.97	-0.32	15.37
8	600728.SH	佳都科技	130.22	-1.07	7.41
9	688288.SH	鸿泉物联	998.05	-3.94	95.59

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 4.47 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)
当虹科技	2021-01-14	54	5.48	295.92
拉卡拉	2021-01-14	24.08	246	5923.68
宇信科技	2021-01-14	24.39	188.3	4592.64
丝路视觉	2021-01-14	15.62	16	249.92
新晨科技	2021-01-14	12.4	17	210.8
信息发展	2021-01-14	8.88	200	1776
龙软科技	2021-01-14	23.79	140	3330.6
中科软	2021-01-14	34.92	5.74	200.44
海峡创新	2021-01-14	4.26	400	1704
安博通	2021-01-14	52.46	5	262.3
东方通	2021-01-14	43.32	67	2902.44
金山办公	2021-01-13	355.13	0.57	202.42
金山办公	2021-01-13	355.13	0.57	202.42
金山办公	2021-01-13	355.13	1.4	497.18
金山办公	2021-01-13	355.13	0.57	202.42
安博通	2021-01-13	50.93	5	254.65
金山办公	2021-01-13	355.13	0.7	248.59
新北洋	2021-01-13	9.4	300	2820
艾融软件	2021-01-13	29.2	5.3	154.76
新北洋	2021-01-13	9.4	250	2350
新北洋	2021-01-13	9.4	100	940
新北洋	2021-01-13	9.4	54.2	509.48
榕基软件	2021-01-13	5.73	108.78	623.31
中科软	2021-01-13	34.92	5.76	201.14

和仁科技	2021-01-13	16.35	50	817.5
安博通	2021-01-12	53.39	5	266.95
华铭智能	2021-01-12	18	12.26	220.76
金山办公	2021-01-12	367.1	1	367.1
金山办公	2021-01-12	367.1	2	734.2
金山办公	2021-01-12	367.1	3	1101.3
金山办公	2021-01-12	367.1	7.99	2933.13
艾融软件	2021-01-12	29	7	203
金山办公	2021-01-12	367.1	0.55	201.91
广联达	2021-01-11	79	8.98	709.42
安博通	2021-01-11	53.76	5	268.8
金山办公	2021-01-11	366.1	2.01	735.86
用友网络	2021-01-11	47.25	105	4961.25
艾融软件	2021-01-11	20	5.33	106.6
三六零	2021-01-11	15.76	25	394

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
同花顺	2021-01-11	158.55	53,760.00	0.29%
云涌科技	2021-01-11	68.13	6,000.00	1.14%
运达科技	2021-01-11	147.60	44,800.00	0.33%
合众思壮	2021-01-13	60.72	74,433.45	0.08%
创业慧康	2021-01-13	638.27	119,260.81	0.54%
慧辰资讯	2021-01-18	75.64	7,427.45	1.02%
山大地纬	2021-01-18	192.72	40,001.00	0.48%
奥飞数据	2021-01-19	9,277.92	21,202.48	43.76%
旋极信息	2021-01-19	0.00	175,270.03	0.00%
万兴科技	2021-01-19	1,956.49	12,994.70	15.06%
优刻得-W	2021-01-20	26,637.36	42,253.22	63.04%
用友网络	2021-01-20	38.06	327,082.98	0.01%
奇安信-U	2021-01-22	392.78	67,961.60	0.58%
艾融软件	2021-01-27	176.00	7,449.55	2.36%
朗新科技	2021-02-01	120.03	102,127.57	0.12%
淳中科技	2021-02-02	4,268.88	13,330.04	32.02%
久远银海	2021-02-18	2,282.39	31,402.39	7.27%
博睿数据	2021-02-18	43.94	4,440.00	0.99%
道通科技	2021-02-18	22,290.50	45,000.00	49.53%
中孚信息	2021-02-18	1,188.33	22,668.91	5.24%
皖通科技	2021-02-18	2,709.41	41,207.25	6.58%
创业慧康	2021-02-18	7,980.68	119,260.81	6.69%
中科创达	2021-02-18	2,065.21	42,315.01	4.88%

千方科技	2021-02-22	9,056.24	158,118.33	5.73%
天阳科技	2021-02-24	289.68	22,468.20	1.29%
紫晶存储	2021-02-26	6,318.20	19,038.15	33.19%
三六零	2021-03-01	437,823.08	714,536.32	61.27%
格尔软件	2021-03-01	2,090.11	19,310.17	10.82%
数字政通	2021-03-04	4800	48064.0605	9.99%
荣科科技	2021-03-08	2006.8259	59752.793	3.36%
福昕软件	2021-03-08	52.4068	4814	1.09%

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
万集科技	2021-01-14	翟军		担保	现金
万集科技	2021-01-14	范春阳		担保	现金
东华软件	2021-01-12	薛向东	1350	受让	现金
中新赛克	2021-01-12	深圳市创新投资集团有限公司	2000	共同投资	现金
奥飞数据	2021-01-12	广州市昊盟计算机科技有限公司		担保	现金
奥飞数据	2021-01-12	冯康		担保	现金
天泽信息	2021-01-11	江苏海平面数据科技有限公司		签署协议	现金
天泽信息	2021-01-11	陈智也	700	出售	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 (%)
神州泰岳	2021-01-14	进行中	减持	王宁	高管	23,900,000.00	25.0
				北京市海淀区国有 资产投资经营 有限公司	公司		
中科软	2021-01-13	进行中	减持			55,120,000.00	86.6

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、智能化和数字化进程，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2020年三季报看，云计算、人工智能、信创、车联网等领域表现较好，随着复工复产的推进，第三季度业绩继续回暖，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、信息安全、智慧医疗、智慧车联、人工智能和信创领域。

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。

万联证券

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