

# 行情表现较强，受益政策驱动+业绩支撑

## ——计算机行业动态跟踪报告

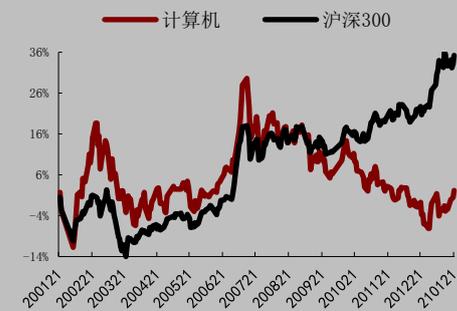
强于大市（维持）

日期：2021年01月22日

### 投资要点：

- **计算机行业行情表现较强：**申万计算机行业指数自1月11日至今上涨4.99%，大幅跑赢沪深300指数，略微跑输创业板指，近一周上涨幅度较大。在申万各一级行业中，计算机行业自1月11日至今上涨5.24%，涨跌幅排行第4名，表现较好。
- **政策红利不断，重点看好以新基建为基础的工业互联网领域：**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）》；1月19日，发改委召开了2021年首场新闻发布会，表示新型基础设施建设方面，加强系统性布局，加快5G、工业互联网、大数据中心等建设。《行动计划》的出台为工业互联网产业明确了各项定性、定量指标，给予了明确的发展方向指引。此次发改委会议中强调了工业互联网和大数据中心的发展，再次验证了我们此前年度策略的观点，重点看好工业互联网、人工智能、大数据中心领域的投资机遇。
- **智能驾驶、信息安全、人工智能领域个股表现较强：**从个股看，申万计算机行业中，年初至今涨跌幅排名前10的分别是德赛西威、赛意信息、中科星图、科大讯飞、中科创达、博瑞数据、深信服、紫光股份、启明信息、中孚信息，与我们此前年度策略中推荐的智能驾驶、信息安全、人工智能、信创细分领域相符合。
- **行业整体四季度业绩继续回暖，全年整体业绩向好可期：**截止1月21日，计算机行业共有59家公司发布了2020年度业绩预告，其中35家公司预计净利润实现正增长，2家公司预计实现扭亏为盈，业绩向好的占比约为62.71%。从目前业绩预告的披露情况，我们认为随着复工复产的持续推进，加之政策的大力支持，行业整体四季度业绩持续回暖。
- **投资建议：**在技术升级浪潮中紧抓政策红利下的确定性需求，精选业绩确定性强的优质赛道。紧跟“十四五规划”政策指引，以“新基建”为核心，加速企业云化、智能化和数字化进程。从2020年业绩预告看，云计算、人工智能、车联网等领域表现较好，随着复工复产的推进，第四季度业绩继续回暖，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、人工智能、智慧车联、智慧医疗和信创领域。
- **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21日

### 相关研究

- 万联证券研究所 20210118\_行业周观点\_AAA\_计算机行业周观点（1.11 - 1.17）
- 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）

分析师：夏清莹

执业证书编号：S0270520050001

电话：075583228231

邮箱：xiaqy1@wlzq.com.cn

## 目录

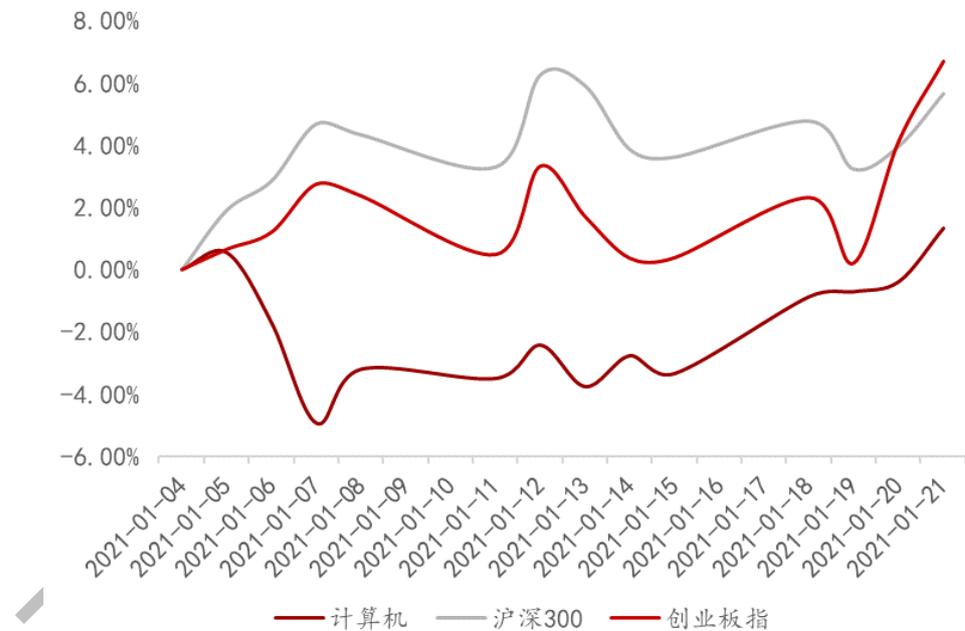
1、行情回顾及重要政策公告 .....	3
2、投资建议 .....	7
3、风险提示 .....	7
图表 1：年初至今计算机指数涨跌幅情况 .....	3
图表 2：申万各一级行业年初至今涨跌幅情况（总市值加权平均） .....	3
图表 3：近两周计算机行业涨跌幅情况 .....	4
图表 4：申万各一级行业近两周涨跌幅情况（总市值加权平均） .....	4
图表 5：申万计算机行业年初至今个股涨跌幅前 30 .....	5
图表 6：申万计算机行业 2020 年度业绩预告情况（截止 1.21） .....	6

万联证券

## 1、行情回顾及重要政策公告

申万计算机行业指数年初至今上涨1.32%，跑输沪深300和创业板指，主要是年初4个交易日计算机行业向下调整较为明显所致，最大跌幅达到-4.92%。

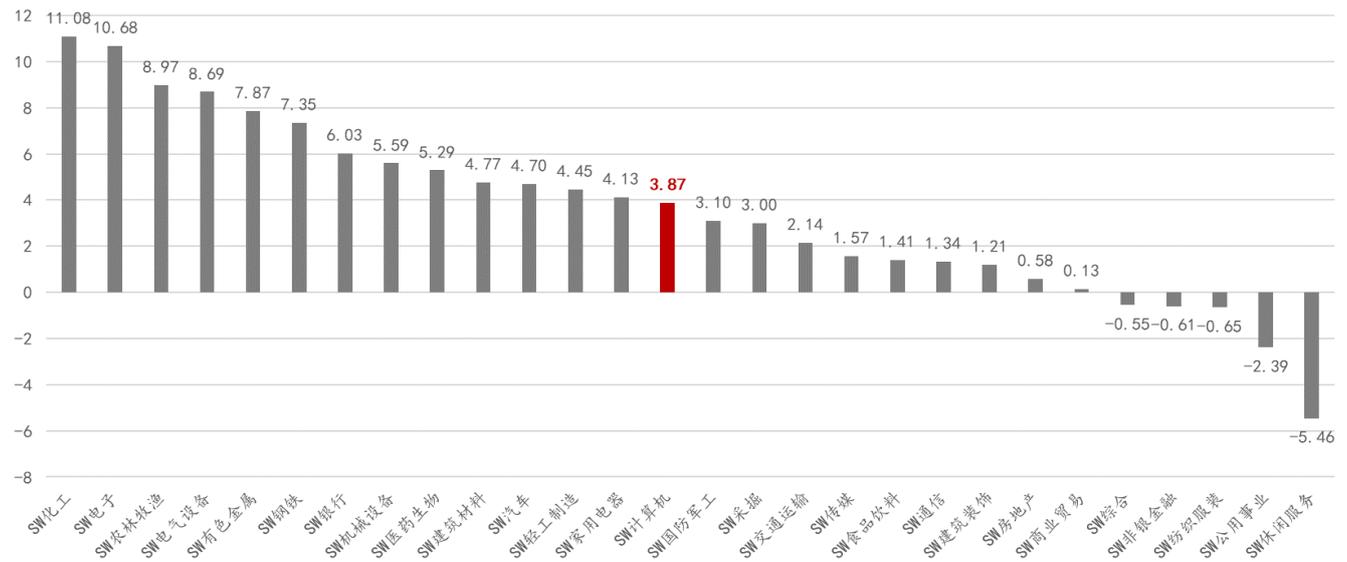
图表1：年初至今计算机指数涨跌幅情况



资料来源：iFind, 万联证券研究所

在申万各一级行业中，计算机行业年初至今上涨3.87%，涨跌幅排行第14名，表现一般，主要受年初调整较大的影响所致。

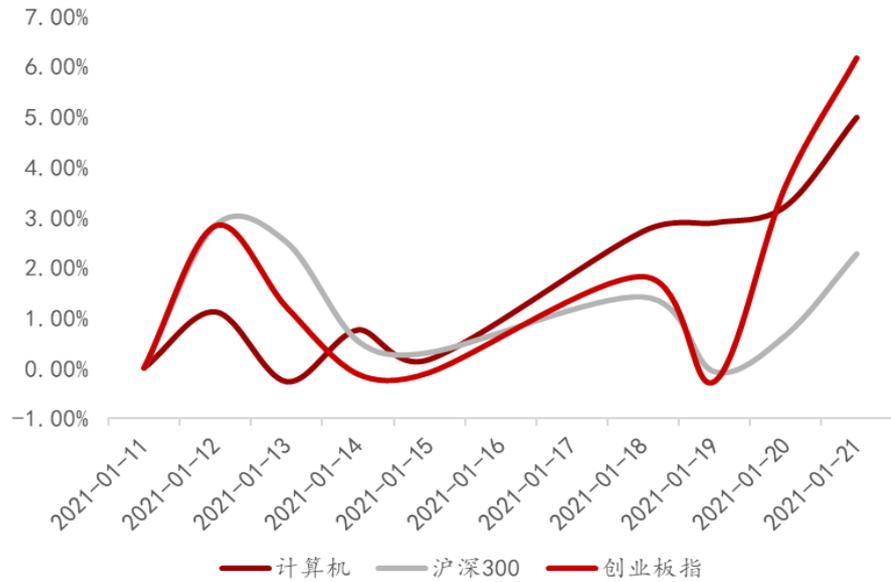
图表2：申万各一级行业年初至今涨跌幅情况（总市值加权平均）



资料来源：Wind, 万联证券研究所

申万计算机行业指数自1月11日至今上涨4.99%，大幅跑赢沪深300指数，略微跑输创业板指，近一周上涨幅度较大。

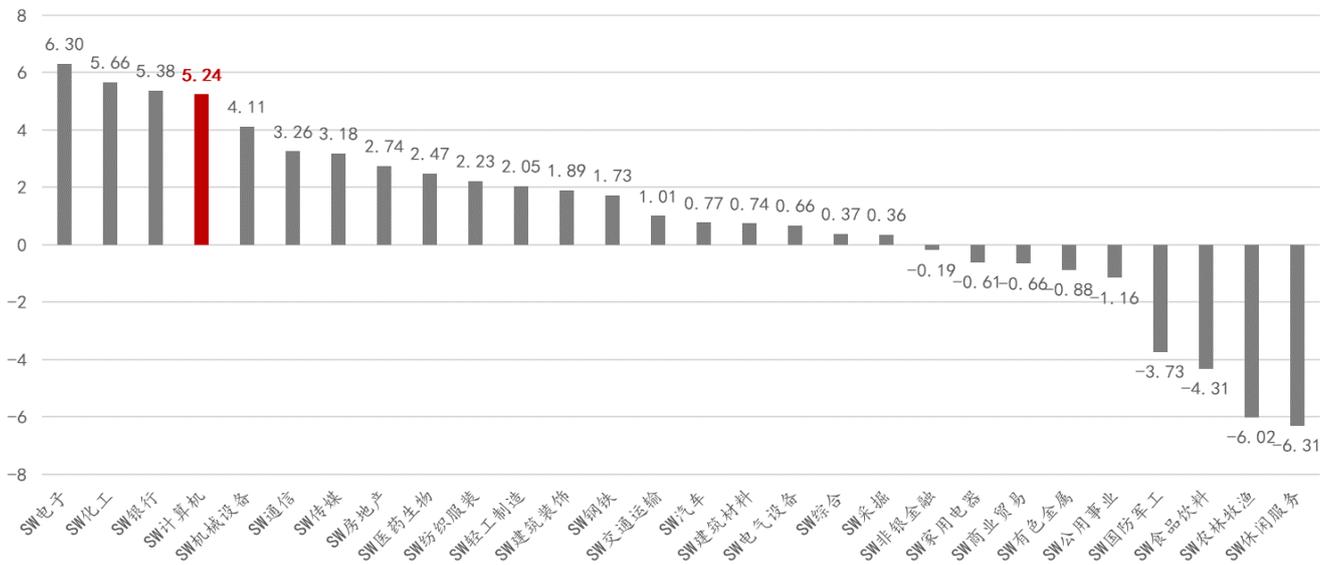
图表3：近两周计算机行业涨跌幅情况



资料来源：iFind, 万联证券研究所

在申万各一级行业中，计算机行业自1月11日至今上涨5.24%，涨跌幅排行第4名，表现较好，主要是近一周上涨幅度较强所致。

图表4：申万各一级行业近两周涨跌幅情况（总市值加权平均）



资料来源：Wind, 万联证券研究所

**政策红利不断，重点看好以新基建为基础的工业互联网领域。**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)》；1月19日，发改委召开了2021年首场新闻发布会。会议上提到，2021年作为“十四五”开局之年，针对加快推进重点项目建设，发改委表示新型基础设施建设方面，加强系统性布局，加快5G、工业互联网、大数据中心等建设。《行动计划》的出台为工业互联网产业明确了各项定性、定量指标，给予了明确的发展方向指引。此次发改委会议中强调了工业互联网和大数据中心的发展，再次验证了我们此前年度策略的观点，重点看好工业互联网、人工智能、大数据中心领域的投资机遇。

智能驾驶、信息安全、人工智能领域个股表现较强。从个股看，申万计算机行业中，年初至今涨跌幅排名前10的分别是德赛西威、赛意信息、中科星图、科大讯飞、中科创达、博瑞数据、深信服、紫光股份、启明信息、中孚信息，与我们此前年度策略中推荐的智能驾驶、信息安全、人工智能、信创细分领域相符合。

图表5：申万计算机行业年初至今个股涨跌幅前30

排序	证券代码	证券简称	涨跌幅 (%)
1	002920.SZ	德赛西威	46.0661
2	300687.SZ	赛意信息	34.3505
3	688568.SH	中科星图	28.7031
4	002230.SZ	科大讯飞	26.6944
5	300496.SZ	中科创达	25.1453
6	688229.SH	博睿数据	23.5977
7	300454.SZ	深信服	22.9789
8	000938.SZ	紫光股份	22.0049
9	002232.SZ	启明信息	16.5943
10	300659.SZ	中孚信息	15.9332
11	002405.SZ	四维图新	15.4170
12	002410.SZ	广联达	14.4145
13	688111.SH	金山办公	14.1363
14	300925.SZ	法本信息	13.9066
15	000977.SZ	浪潮信息	13.3929
16	688208.SH	道通科技	12.3924
17	002177.SZ	御银股份	12.3616
18	601360.SH	三六零	12.0306
19	603869.SH	新智认知	11.8974
20	002312.SZ	三泰控股	11.6928
21	300378.SZ	鼎捷软件	11.5229
22	300229.SZ	拓尔思	11.2440
23	688188.SH	柏楚电子	10.6669
24	688095.SH	福昕软件	10.6157
25	002280.SZ	*ST 联络	10.4167
26	688023.SH	安恒信息	9.7885
27	300738.SZ	奥飞数据	9.7135
28	830799.OC	艾融软件	9.6522
29	002439.SZ	启明星辰	9.0380
30	300344.SZ	太空智造	8.5057

资料来源：Wind，万联证券研究所

行业整体四季度业绩继续回暖，全年整体业绩向好可期。截止1月21日，计算机行业共有59家公司发布了2020年度业绩预告，其中35家公司预计净利润实现正增长，2家公司预计实现扭亏为盈，业绩向好的占比约为62.71%。从目前业绩预告的披露情况，我们认为随着复工复产的持续推进，加之政策的大力支持，行业整体四季度业绩持续回暖。

图表6：申万计算机行业2020年度业绩预告情况（截止1.21）

证券代码	证券简称	预告净利润上限 (亿元)	预告净利润下限 (亿元)	预告净利润同比增长 上限 (%)	预告净利润同比增长 下限 (%)
002421.SZ	达实智能	3.4289	2.7431	200.0000	180.0000
300687.SZ	赛意信息	1.9000	1.7000	186.3800	156.2300
002835.SZ	同为股份	0.8000	0.7000	156.0000	124.0000
002308.SZ	威创股份	2.5200	1.6800	120.4700	113.6500
002537.SZ	海联金汇	3.5000	2.5000	114.2500	110.1800
300339.SZ	润和软件	2.1000	1.6000	111.7042	108.9175
600476.SH	湘邮科技	0.0600	0.0300	109.3406	104.6703
603189.SH	网达软件	0.8000	0.7000	132.5800	103.5100
002657.SZ	中科金财	0.1224	0.0817	104.3429	102.8988
002280.SZ	*ST 联络	1.3500	0.3500	104.1725	101.0818
300229.SZ	拓尔思	3.3013	2.9869	110.0000	90.0000
300556.SZ	丝路视觉	0.7022	0.5190	152.1800	86.3900
300541.SZ	先进数通	1.5000	1.3000	111.6600	83.4400
300659.SZ	中孚信息	2.5500	2.2500	104.1600	80.1400
300496.SZ	中科创达	4.5151	4.2775	90.0000	80.0000
002920.SZ	德赛西威	5.2000	5.0000	77.9900	71.1500
300212.SZ	易华录	7.1040	6.5280	85.0000	70.0000
002401.SZ	中远海科	2.0576	1.6461	100.0000	60.0000
002987.SZ	京北方	2.8507	2.6734	63.1800	53.0300
300380.SZ	安硕信息	0.6000	0.4700	93.0100	51.1900
688188.SH	柏楚电子	3.7000	3.7000	50.2100	50.2100
300738.SZ	奥飞数据	1.5930	1.5580	53.4800	50.1100
300155.SZ	安居宝	1.2000	1.0000	67.0500	39.2100
002230.SZ	科大讯飞	13.9260	10.6493	70.0000	30.0000
300532.SZ	今天国际	0.7000	0.6000	47.3200	26.2800
002649.SZ	博彦科技	3.4500	3.0803	40.0000	25.0000
002232.SZ	启明信息	1.5840	1.1304	74.3900	24.4500
300884.SZ	狄耐克	1.7000	1.5000	34.4000	18.5800
000555.SZ	神州信息	6.0000	4.3500	59.7400	15.8100
300925.SZ	法本信息	1.2000	1.1000	25.0600	14.6400
300440.SZ	运达科技	1.6275	1.4322	25.0000	10.0000
003004.SZ	声迅股份	0.7983	0.7983	8.8600	8.8600
003029.SZ	吉大正元	0.9500	0.9000	6.8000	1.1800
002609.SZ	捷顺科技	1.8503	1.4233	30.0000	0.0000
688590.SH	新致软件	0.8400	0.7600	5.5570	-4.4961
300170.SZ	汉得信息	0.9100	0.7000	5.6700	-18.7100
300845.SZ	捷安高科	0.7238	0.6434	-10.0000	-20.0000
300523.SZ	辰安科技	1.1000	0.8800	-10.9500	-28.7600
002912.SZ	中新赛克	2.5000	2.0000	-15.2800	-32.2300

002316.SZ	亚联发展	-2.0000	-2.6000	-34.8200	-75.2700
002512.SZ	达华智能	0.1200	0.0800	-75.8200	-83.8800
300448.SZ	浩云科技	0.2000	0.1380	-87.0500	-91.0600
002180.SZ	纳思达	0.7500	0.5000	-89.9200	-93.2800
300546.SZ	雄帝科技	-0.1700	-0.2600	-113.9659	-121.3597
300465.SZ	高伟达	-5.3150	-6.8750	-497.4083	-614.0512
002766.SZ	ST 索菱	-2.0000	-2.5000	-3,271.5300	-4,064.4200
300002.SZ	神州泰岳	公司预计年初至下一报告期末的净利润,存在对比上年同期扭亏为盈的可能			
300167.SZ	迪威迅	预计年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损			
300209.SZ	天泽信息	预计存在一定的商誉减值风险,从而可能直接对公司 2020 年度经营业绩产生不利影响			
300324.SZ	旋极信息	无法精确预计			
300367.SZ	ST 网力	预计对报表数据影响无法准确预计			
300520.SZ	科大国创	公司 2020 年度业绩可能产生较大变动			
300588.SZ	熙菱信息	预测年初至下一报告期期末的累计净利润为亏损			
600701.SH	*ST 工新	预测年初至下一报告期期末累计净利润为亏损			
600800.SH	天津磁卡	公司 2020 年将实现扭亏为盈			
603508.SH	思维列控	预计 2020 年实现的净利润较上年同期大幅下降			
688051.SH	佳华科技	预计 2020 年全年净利润与上年同期相比将实现较大幅度的提升			
688158.SH	优刻得-W	预计年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损			
688561.SH	奇安信-U	累计净利润仍可能为亏损			

资料来源: Wind, 万联证券研究所

## 2、投资建议

**在技术升级浪潮中紧抓政策红利下的确定性需求,精选业绩确定性强的优质赛道。**紧跟“十四五规划”政策指引,以“新基建”为核心,加速企业云化、智能化和数字化进程。从2020年业绩预告看,云计算、人工智能、车联网等领域表现较好,随着复工复产的推进,第四季度业绩继续回暖,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、人工智能、智慧车联、智慧医疗和信创领域。

## 3、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。

## 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