

央视春晚黑科技频现，数字货币持续推进

——计算机行业周观点（2.08 - 2.17）

强于大市（维持）

日期：2021 年 02 月 18 日

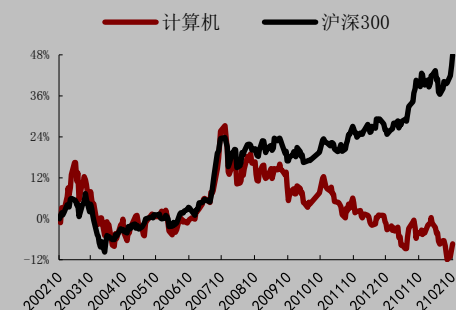
行业核心观点：

上周，央视牛年春晚顺利举办，各项黑科技频现。上周沪深 300 指数上涨 5.91%，申万计算机行业上涨 5.30%，跑输指数 0.62pct，在申万一级行业中排名第 12 位。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：

- **2021 央视春晚“黑科技”频现：**2021 的央视牛年春晚，我们可以明显看见更多新一代信息技术的应用，如全景自由视角拍摄、交互式摄像控制技术，让我们看见了许多美轮美奂的场景，刘德华及周杰伦通过 AR+云视频等技术“出现”在春晚现场更是现代科技的体现，此外机器人跳舞、机器人写福字等也展现了科技与我们生活的紧密结合。由此可见我国新一代技术的应用及发展已经有了很大的提升，也可以体现我国对新一代信息技术应用的大力推广，未来各项技术将继续落地更多的领域。
- **北京冬奥数字人民币试点开启：**数字货币在海内外均呈现高景气度。其中，海外比特币持续上涨，吸引了众多资本投入，各方巨头投入比特币体现了未来发展数字货币为大势所趋，但比特币目前还是存在一定的投资风险。回看国内，数字货币的试点应用还在进一步推进落地，数字货币试点的地点、场景、载体也都更加多样化，彰显了我国发展数字货币的决心。
- **行业估值高于历史中枢，行业关注度微跌：**上周日均交易额 302.22 亿元，交易活跃度下跌。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 68.25 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：**180 只个股上涨，45 只个股下跌，3 只个股持平。上涨股票数占比 78.95%。
- **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 年业绩预告看，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，第四季度业绩继续回暖。我们重点推荐金融科技、信息安全、智慧医疗、智慧车联网、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 02 月 10 日

相关研究

万联证券研究所 20210210_行业动态跟踪_AAA_

业绩分化较为明显，全年业绩预计向好

万联证券研究所 20210208_行业周观点_AAA_计

算机行业周观点（2.01 - 2.07）

万联证券研究所 20210202_公司事项点评_AAA_

佳都科技（600728）业绩预告点评报告

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 数字货币：北京冬奥数字人民币试点开启	错误!未定义书签。
1.2 AI、云技术：技术与文艺相结合，2021 央视春晚“黑科技”频现	错误!未定义书签。
1.3 车联网：吉利与富士康组建合资公司，为汽车企业提定制顾问服务	错误!未定义书签。
2、计算机行业周行情回顾	3
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	8
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 数字货币：北京冬奥数字人民币试点开启

春节假期，数字人民币红包为在京“就地过年”的人们提供了支付新体验，吸引中签者线上线下踊跃尝试。工行王府井地区两家支行的 ATM 机上可以存取数字人民币；邮储推出多种卡片类“硬钱包”，其中“贴贴卡”为可充电、可支持更多双离线功能的卡片钱包；而中行则与中国联通合作，推出带有数字人民币功能的滑雪手套、胸章及智能手表等穿戴设备，提前为冬奥落地场景试水。同时，著名数字货币比特币半年涨幅近 3 倍。同时，自 2020 年 9 月以来，比特币持续领涨资本市场，比特币价格自 8 万人民币/枚大涨至 31 万人民币/枚，六个月涨幅接近 300%，远远高出其他大类资产。

（来源：Techweb、网易、腾讯）

点评：数字货币在海内外均呈现高景气度。其中，海外比特币持续上涨，吸引了众多资本投入，各方巨头投入比特币体现了未来发展数字货币为大势所趋，但比特币目前的高价格还是存在一定的投资风险。回看国内，数字货币的试点应用还在进一步推进落地，数字货币试点的地点、场景、载体也都更加多样化，彰显了我国发展数字货币的决心。

1.2 AI、云技术：技术与文艺相结合，2021 央视春晚“黑科技”频现

《2021 年春节联欢晚会》大幅度融合前沿科技手段，充分呈现“5G+4K/8K+AI”战略发展的最新成果，用“云传播”为“就地过年”的人们送上浓浓的年味。中央广播电视总台采用超高清“云”制作技术，在观众和演员之间架起一道道云端桥梁。“云”传播、“云”互动联结起五湖四海、世界各地的精湛艺术，在欢乐吉祥、喜气洋洋的氛围中传播正能量，实现全民大联欢。（来源：腾讯、新浪）

点评：2021 的央视牛年春晚，与此前相比，我们可以明显看见更多新一代信息技术的应用，如全景自由视角拍摄、交互式摄像控制技术，让我们看见了许多美轮美奂的场景，刘德华及周杰伦通过 AR+云视频等技术“出现”在春晚现场更是现代科技的体现，此外机器人跳舞、机器人写福字等也展现了科技与我们生活的紧密结合。由此可见我国新一代技术的应用及发展已经有了很大的提升，也可以体现我国对新一代信息技术应用的大力推广，未来各项技术将继续落地更多的领域。

1.3 信创：工信安全发展中心发布《2020 年工业信息安全态势报告》

国家工业信息安全发展研究中心 2 月 5 日发布《2020 年工业信息安全态势报告》。报告指出，2020 年，全球工业信息安全呈现技术应用化发展、事件爆发式增长、政策多维度深化、风险弥漫性扩散等特征，总体来看，危机中孕育希望，机遇与挑战并存。

《2020 年工业信息安全态势报告》显示，2020 年工业信息安全技术趋势呈现工控蜜罐技术走向深度应用、数据安全保护技术备受关注、供应链安全成为新技术热点、人工智能技术助力安全防护四大特征。（来源：中国经济新闻网）

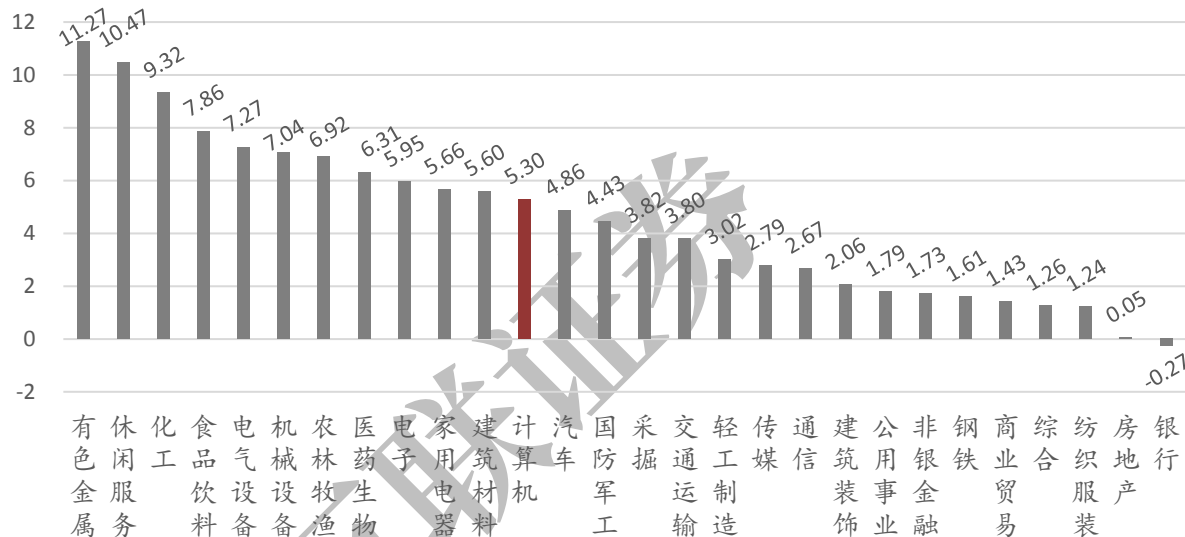
点评：目前，我国持续加强产业链各环节的自主可控，整体的供应链安全保障也愈发重要，其中人工智能的应用是保障供应链安全的重要手段之一。随着工业信息化的进一步发展，工业信息安全也将持续加强。

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指数上涨，计算机行业涨幅位列行业第12位。上周沪深300指数上涨5.91%，申万计算机行业上涨5.30%，跑输指数0.62pct，在申万一级行业中排名第12位。

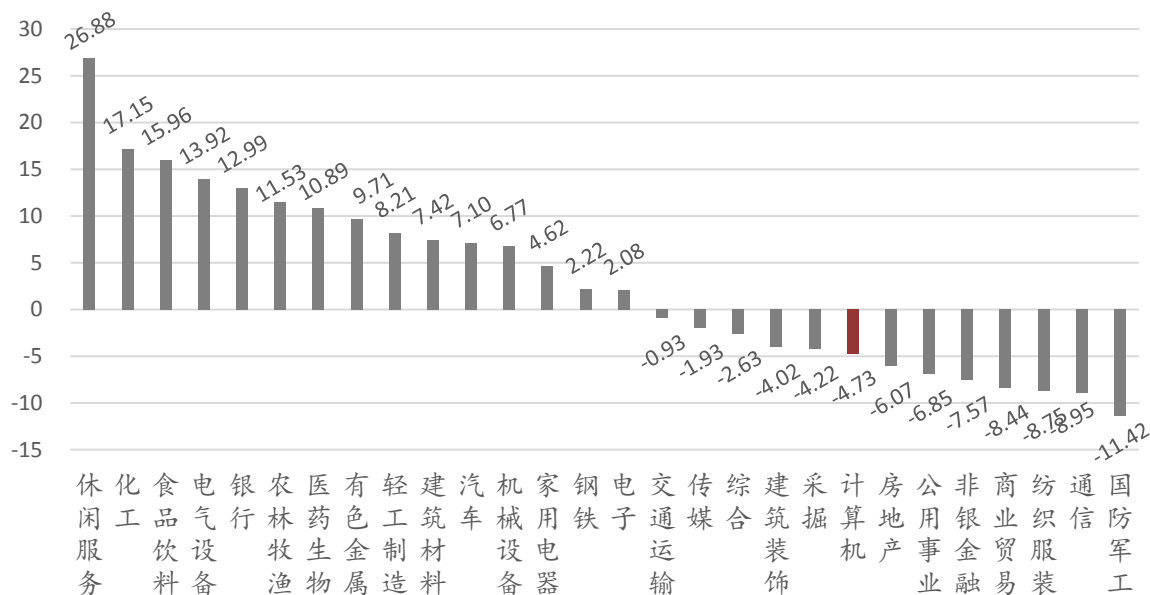
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



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21。同期沪深300上涨11.44%，落后于指数16.17pct。

图表2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）

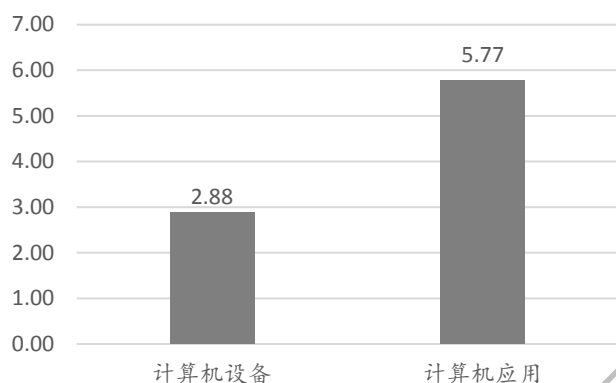


资料来源：Wind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

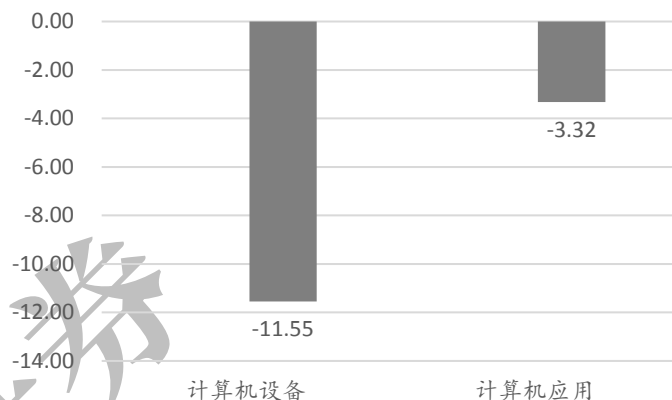
上周计算机子行业均上涨。计算机设备行业上涨 2.88%，计算机应用行业上涨 5.77%。
2021 年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌 11.55%，计算机应用行业下跌 3.32%。

图表3：计算机各子行业涨跌情况（%）（上周）



资料来源：Wind、万联证券研究所

图表4：计算机各子行业涨跌情况（%）（年初至今）

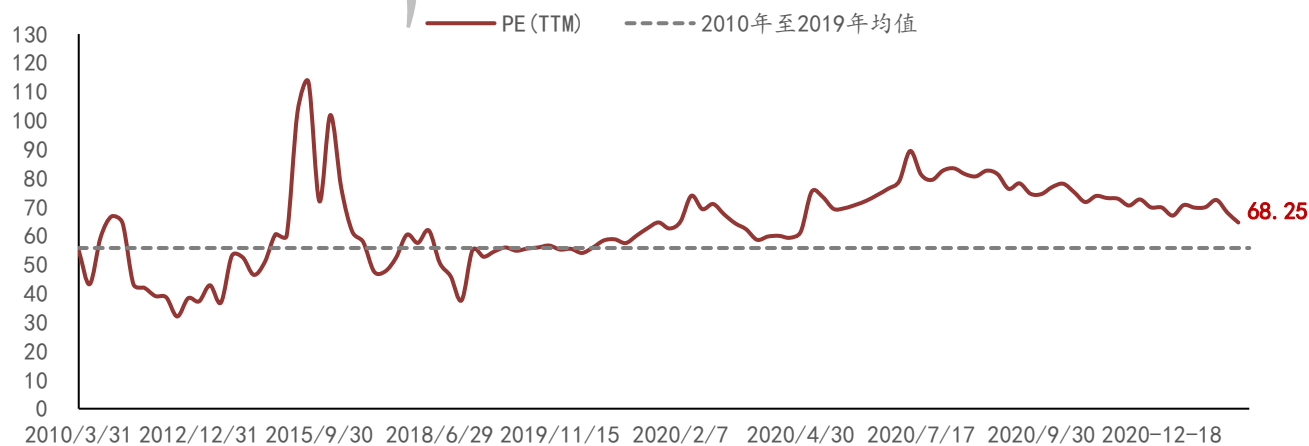


资料来源：Wind、万联证券研究所

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68.25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）

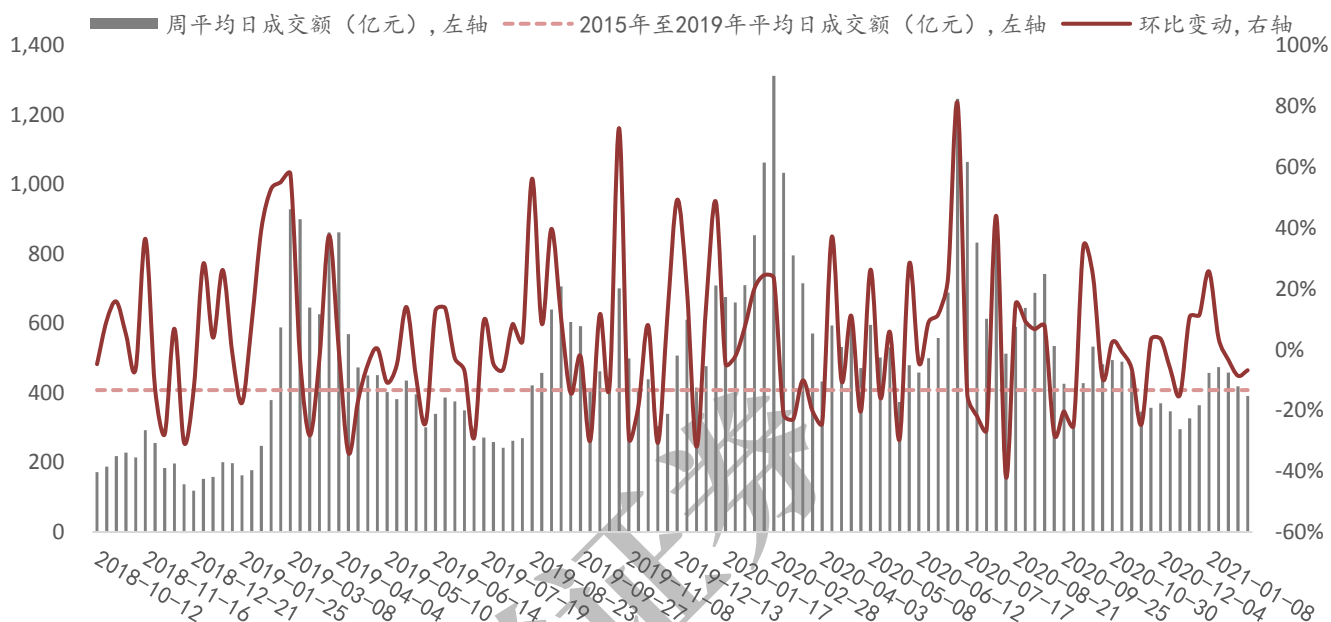


资料来源：Wind、万联证券研究所

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跌。上周3个交易日申万计算机行业成交额达906.67亿元，平均每日成交302.22亿元，日均交易额较上个交易周下降22.80%。

图表6：申万计算机行业周成交额情况

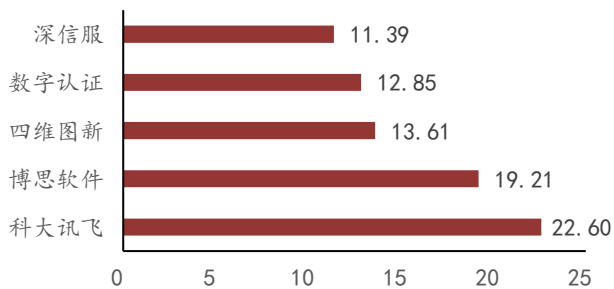


资料来源：Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

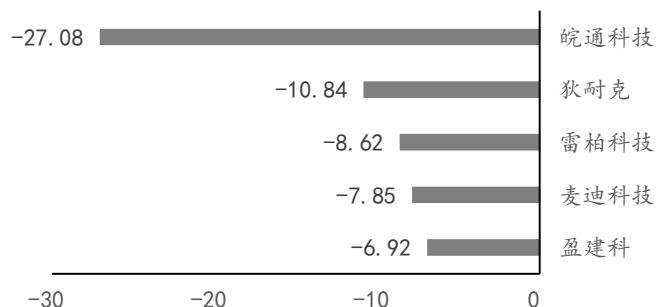
个股表现分化，半数以上个股上涨。228 只个股中，180 只个股上涨，45 只个股下跌，3 只个股持平。上涨股票数占比 78.95%。行业涨幅前五的公司分别为：科大讯飞、博思软件、四维图新、数字认证、深信服。跌幅前五的公司分别为：皖通科技、狄耐克、雷柏科技、麦迪科技、盈建科。

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只个股均上涨。

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	1,110.39	7.15	106.35
2	300059.SZ	东方财富	3,315.20	8.82	38.49
3	000977.SZ	浪潮信息	445.42	7.13	30.64
4	603019.SH	中科曙光	428.26	3.36	29.52
5	002152.SZ	广电运通	215.85	5.29	8.96
6	300348.SZ	长亮科技	123.95	6.18	17.18
7	000555.SZ	神州信息	127.14	2.04	13.03
8	600728.SH	佳都科技	111.24	2.10	6.33

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 11.29 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）
*ST 凯瑞	2021-02-10	4.06	197	799.82
金山办公	2021-02-10	381.6	1.22	465.55
神州泰岳	2021-02-10	4	500	2000
金山办公	2021-02-10	381.6	1.5	572.4
金山办公	2021-02-10	381.6	2	763.2
金山办公	2021-02-10	381.6	3.2	1221.12
金山办公	2021-02-10	381.6	0.58	221.33
金山办公	2021-02-09	372	0.54	200.88
金山办公	2021-02-09	372	0.54	200.88
金山办公	2021-02-09	372	0.54	200.88
金山办公	2021-02-09	372	0.81	301.32
金山办公	2021-02-09	372	1	372
金山办公	2021-02-09	372	1.08	401.76
金山办公	2021-02-09	372	1.08	401.76
金山办公	2021-02-09	372	1.14	424.08
金山办公	2021-02-09	372	1.61	598.92
金山办公	2021-02-09	372	1.9	706.8
金山办公	2021-02-09	372	2.33	866.76
金山办公	2021-02-09	372	2.68	996.96
金山办公	2021-02-09	372	2.69	1000.68
金山办公	2021-02-09	372	3.8	1413.6
数字认证	2021-02-09	31.92	40	1276.8
维宏股份	2021-02-09	18.3	136	2488.8
汇金股份	2021-02-09	10.07	50	503.5

金山办公	2021-02-09	372	1.5	558
中科软	2021-02-08	29.75	16	476
信息发展	2021-02-08	9.1	200	1820
汇金股份	2021-02-08	9.8	300	2940
新北洋	2021-02-08	9.83	30	294.9
优刻得-W	2021-02-08	33.23	300	9969

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
艾融软件	2021-02-08	202.52	7,449.55	2.72%
新大陆	2021-02-09	1,131.02	105,044.17	1.08%
C 创识	2021-02-09	3,236.57	13,650.00	23.71%
航天长峰	2021-02-10	17.85	43,853.66	0.04%
中孚信息	2021-02-18	1,188.33	22,668.91	5.24%
博睿数据	2021-02-18	43.94	4,440.00	0.99%
中科创达	2021-02-18	2,065.21	42,315.01	4.88%
道通科技	2021-02-18	22,290.50	45,000.00	49.53%
久远银海	2021-02-18	2,282.39	31,402.39	7.27%
艾融软件	2021-02-19	176.00	7,449.55	2.36%
千方科技	2021-02-22	9,056.24	158,118.33	5.73%
创业慧康	2021-02-22	7,980.68	119,260.81	6.69%
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	4,800.00	48,177.01	9.96%
福昕软件	2021-03-08	52.41	4,814.00	1.09%
荣科科技	2021-03-08	2,006.83	59,752.79	3.36%
佳华科技	2021-03-22	449.48	7,733.40	5.81%
荣科科技	2021-03-23	2,153.85	59,752.79	3.60%
彩讯股份	2021-03-23	18,900.00	40,001.00	47.25%
铜牛信息	2021-03-24	125.03	9,697.02	1.29%
数据港	2021-03-25	2,436.15	23,494.80	10.37%
开普云	2021-03-29	1,371.28	6,713.34	20.43%
南天信息	2021-04-07	1,397.95	38,116.57	3.67%

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
信雅达	2021-02-09	费禹铭	3000	共同投资	现金
信雅达	2021-02-09	上海融玺创业投资管理有限公司	3000	共同投资	现金
浙大网新	2021-02-09	浙江浙大网新集团有限公司	12000	共同出资	现金
浙大网新	2021-02-09	浙江网新银通投资控股有限公司	12000	共同出资	现金
财富趋势	2021-02-09	黄山	43.4652	租赁	现金
博思软件	2021-02-08	刘少华	5964.4	资产置换	股权
博思软件	2021-02-08	博思致新(平潭)股权投资合伙企业 (有限合伙)	7340.8	资产置换	股权
博思软件	2021-02-08	陈航		认购	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 (%)
普元信息	2021-02-09	进行中	减持	王岚	个人	1,900,000.00	35.1683

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年业绩预告看，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、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性风险。

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