

自主可控仍为科技创新重点，智慧交通迎发展规划

——计算机行业周观点（2.18 - 2.28）

强于大市（维持）

日期：2021年03月01日

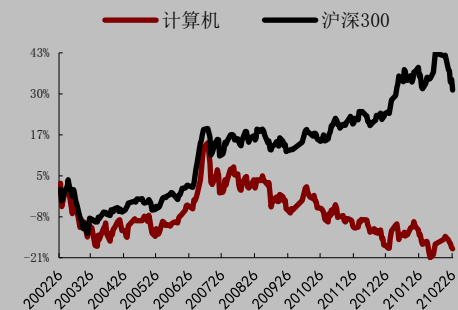
行业核心观点：

上周，科技创新被强调是“十四五”的头号任务。上周沪深300指数下跌7.65%，申万计算机行业下跌4.50%，跑赢指数3.15pct，在申万一级行业中排名第13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：

- **国资委表示把科技创新作为“十四五”头号任务：**此次国资委讲话可以看出，实现自主可控是国家加强发展科技创新的核心目标，其中重点提到了针对工业母机、高端芯片、基础软件等被国外“卡脖子”产业，要联合行业上下游、产学研力量，组建创新联合体，集中最优秀的人才、最优质的资源进行联合攻关。我们认为此次讲话彰显了我国对于解决关键产业环节自主可控问题的决心。
- **中共中央、国务院印发《国家综合立体交通网规划纲要》：**此次《规划纲要》明确指出了要注重交通运输创新驱动和智慧发展、提升智慧发展水平，推进交通基础设施数字化、网联化。同时，《规划纲要》还提出了2035年的目标建设的公里数，提出了京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝地区双城经济圈4大国际性综合交通枢纽集群，明确了未来全国的交通网络的建设重点和建设方向。我们认为随着人工智能等新一代信息技术与交通的进一步深度结合，智慧交通领域将迎来加速发展。
- **行业估值高于历史中枢，行业关注度微跌：**上周日均交易额407.89亿元，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66.73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：**98只个股上涨，126只个股下跌，4只个股持平。上涨股票数占比42.98%。
- **投资建议：**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。
- **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26日

相关研究

- 万联证券研究所 20210224_公司事项点评_AAA_鸿泉物联（688288）业绩快报点评报告
- 万联证券研究所 20210218_行业周观点_AAA_计算机行业周观点（2.08 - 2.17）
- 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

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 信创：国资委表示把科技创新作为“十四五”头号任务.....	3
1.2 智慧交通：中共中央、国务院印发《国家综合立体交通网规划纲要》.....	3
3 工业互联网：《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023 年）》解读发布.....	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.....	10
5、风险提示.....	10
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 信创：国资委表示把科技创新作为“十四五”头号任务

2月23日，国务院国有资产监督管理委员会主任郝鹏表示，“十四五”构建新发展格局，最关键的是高水平的自立自强。对此，国资委将围绕高质量发展、构建新发展格局，把科技创新作为“头号任务”，集中中央企业的优势资源，集中中央企业的优势力量，把中央企业打造成为国家战略科技力量。（来源：新华网）

点评：此次国资委讲话可以看出，实现自主可控是国家加强发展科技创新的核心目标，其中重点提到了针对工业母机、高端芯片、基础软件等被国外“卡脖子”产业，要联合行业上下游、产学研力量，组建创新联合体，集中最优秀的人才、最优质的资源进行联合攻关。我们认为此次讲话彰显了我国对于解决关键产业环节自主可控问题的决心。

1.2 智慧交通：中共中央、国务院印发《国家综合立体交通网规划纲要》

2月24日，《国家综合立体交通网规划纲要》对外发布，规划期为2021至2035年，远景展望到本世纪中叶。《纲要》提出，到2035年，基本建成便捷顺畅、经济高效、绿色集约、智能先进、安全可靠的现代化高质量国家综合立体交通网，实现国际国内互联互通、全国主要城市立体畅达、县级节点有效覆盖。到本世纪中叶，全面建成现代化高质量国家综合立体交通网。新技术广泛应用，实现数字化、网络化、智能化、绿色化。实现“人享其行、物优其流”，全面建成交通强国。（来源：中国政府网）

点评：此次《规划纲要》明确指出了要注重交通运输创新驱动和智慧发展、提升智慧发展水平，推进交通基础设施数字化、网联化。同时，《规划纲要》还提出了2035年的目标建设的公里数，提出了京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝地区双城经济圈4大国际性综合交通枢纽集群，明确了未来全国的交通网络的建设重点和建设方向。我们认为随着人工智能等新一代信息技术与交通的进一步深度结合，智慧交通领域将迎来加速发展。

3 工业互联网：《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023年）》解读发布

2月18日，工信部就《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023年）》发布解读，指出了《三年行动计划》结合当前产业发展实际和技术产业演进趋势，确立了未来三年我国工业互联网发展目标。到2023年，新型基础设施进一步完善，融合应用成效进一步彰显，技术创新能力进一步提升，产业发展生态进一步健全，安全保障能力进一步增强。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。（来源：工信部）

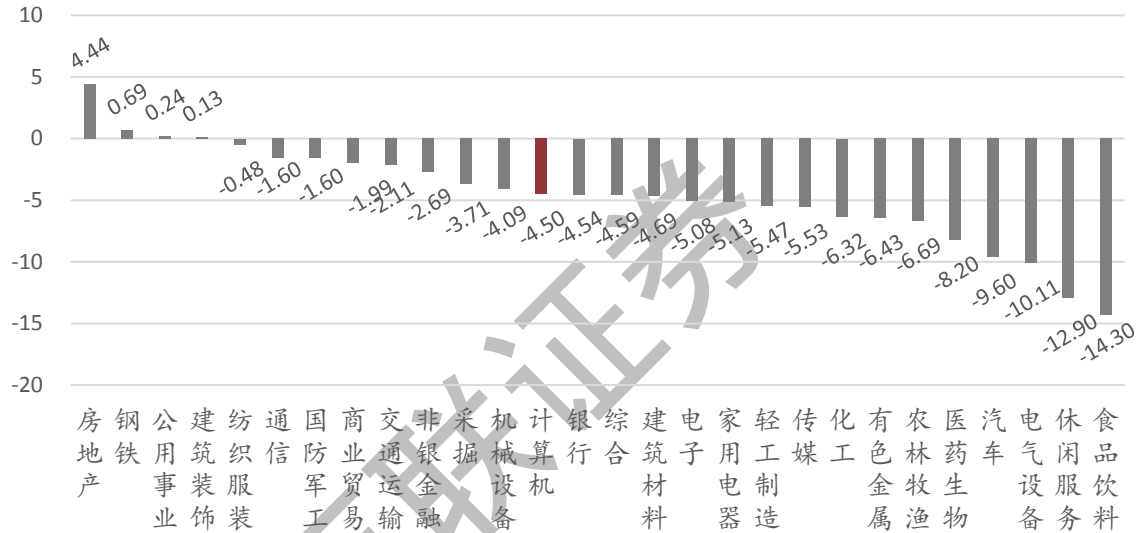
点评：工业互联网正处于发展的关键时期，此次《行动计划》的解读再次重点突出了要加强推动产业数字化和数字产业化，深化“5G+工业互联网”融合应用，完善工业互联网基础建设等。在实体经济、数字经济、软件产业共同发展的环境中，工业互联网在政策引导和市场推动的情况下，行业发展前景将持续向好，产业链相关参与方可以《行动计划》作为指引协同发展各自领域的工业互联网体系，提升各自领域的产业综合实力。

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13位。上周沪深300指数下跌7.65%，申万计算机行业下跌4.50%，跑赢指数3.15pct，在申万一级行业中排名第13位。

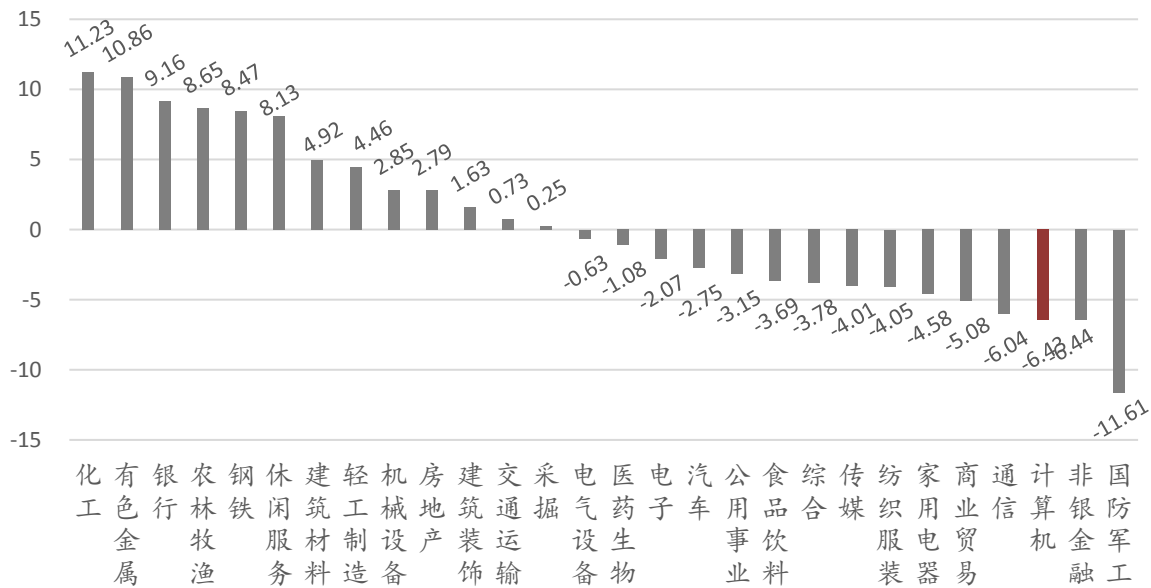
图表1：申万一级行业指数涨跌幅(%)（上周）



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26。同期沪深300上涨2.41%，落后于指数8.83pct。

图表2：申万一级行业指数涨跌幅(%)（年初至今）

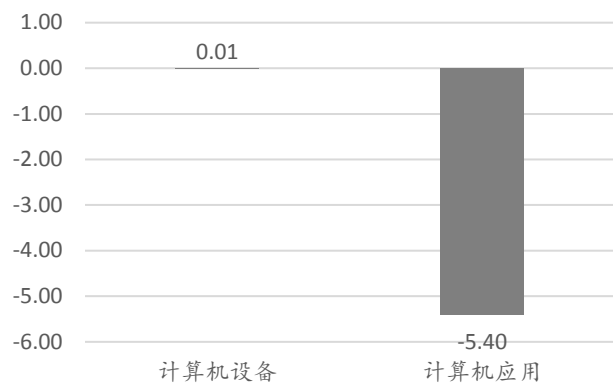


资料来源：Wind、万联证券研究

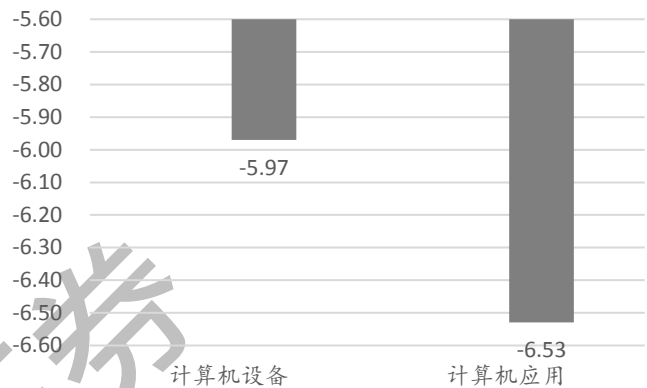
2.2 子行业周涨跌情况

上周计算机子行业表现分化。计算机设备行业上涨 0.01%，计算机应用行业下跌 5.40%。2021 年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌 5.97%，计算机应用行业下跌 6.53%。

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）



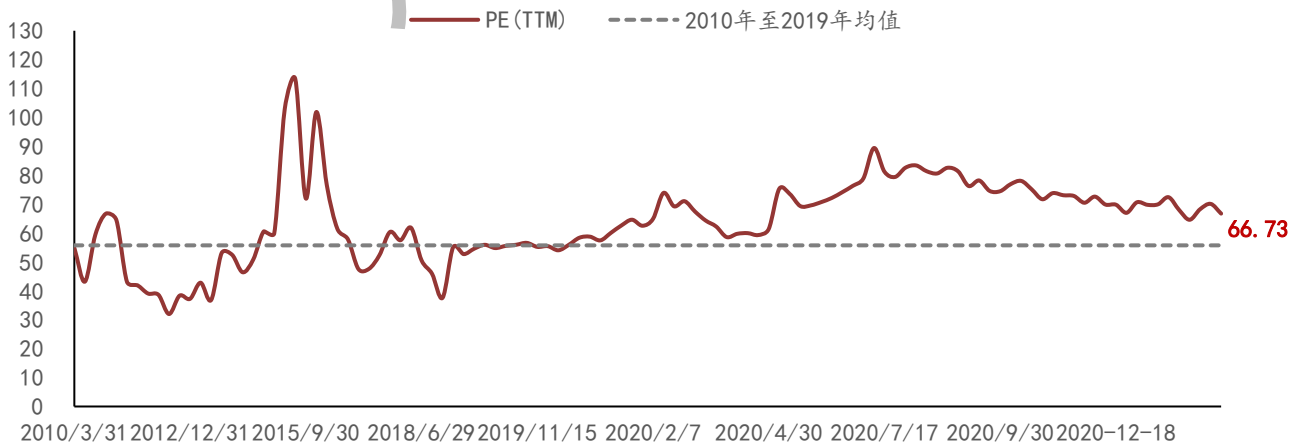
资料来源：Wind、万联证券研究所

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66.73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）

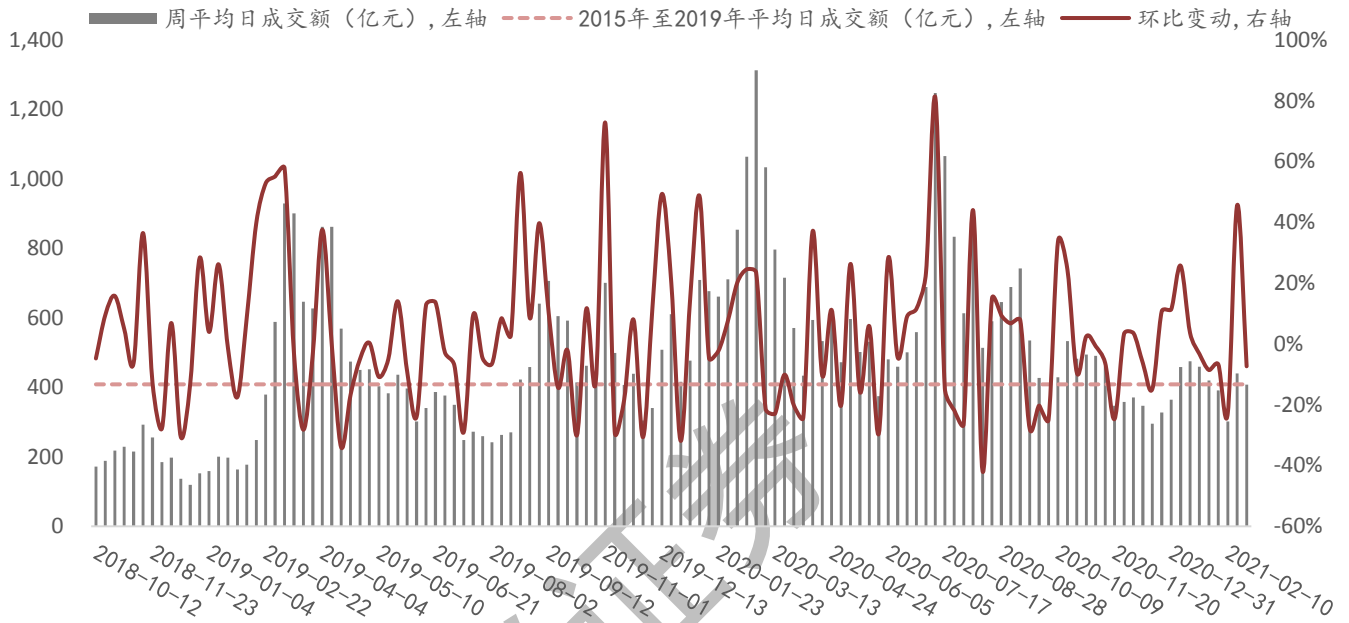


资料来源：Wind、万联证券研究所

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5个交易日申万计算机行业成交额达2093.46亿元，平均每日成交407.89亿元，日均交易额较上个交易周下降7.36%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

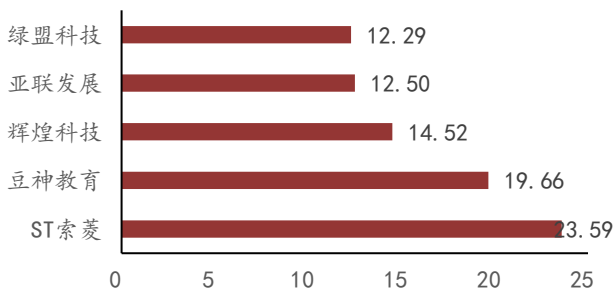


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

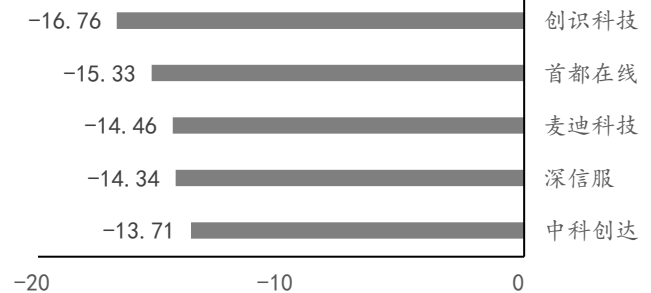
个股表现分化, 半数以上个股上涨。228 只个股中, 98 只个股上涨, 126 只个股下跌, 4 只个股持平。上涨股票数占比 42.98%。行业涨幅前五的公司分别为: ST 索菱、豆神教育、辉煌科技、亚联发展、绿盟科技。跌幅前五的公司分别为: 创识科技、首都在线、麦迪科技、深信服、中科创达。

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

板块下跌, 重点跟踪的9只个股表现分化, 其中佳都科技和鸿泉物联上涨, 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	912.54	-10.64	87.40
2	300059.SZ	东方财富	2,616.67	-17.49	30.38
3	000977.SZ	浪潮信息	456.18	-6.88	31.38
4	603019.SH	中科曙光	447.26	-0.39	30.83
5	002152.SZ	广电运通	232.47	-1.63	9.65
6	300348.SZ	长亮科技	125.90	-4.44	17.45
7	000555.SZ	神州信息	136.02	-1.97	13.94
8	600728.SH	佳都科技	120.73	1.78	6.87
9	688288.SH	鸿泉物联	35.45	5.85	35.45

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)
四维图新	2021-02-26	15.68	389.8	6112.06
卓易信息	2021-02-26	37.4	25	935
海联金汇	2021-02-26	5.6	200	1120
紫晶存储	2021-02-26	29.82	15	447.3
恒生电子	2021-02-26	84.5	11.92	1007.24
四维图新	2021-02-25	16.22	371.5	6025.73
卓易信息	2021-02-25	37.17	15	557.55
鸿泉物联	2021-02-25	27.8	37.5	1042.5
鸿泉物联	2021-02-25	27.8	17	472.6
鸿泉物联	2021-02-24	27.8	10	278
鸿泉物联	2021-02-24	27.8	13.68	380.3
海联金汇	2021-02-24	5.65	400	2260
卓易信息	2021-02-24	38.75	30	1162.5
恒生电子	2021-02-23	89	25.8	2296.2
卓易信息	2021-02-23	38.15	25	953.75
道通科技	2021-02-23	71.31	40	2852.4
道通科技	2021-02-23	71.31	42.37	3021.29
数字认证	2021-02-23	34.36	42.5	1460.3
道通科技	2021-02-23	71.31	193.27	13781.97
道通科技	2021-02-23	71.31	150.63	10741.54
道通科技	2021-02-23	78.76	87	6852.12
道通科技	2021-02-23	78.76	106	8348.56
汇金股份	2021-02-23	13.27	30.8	408.72
优刻得-W	2021-02-23	35.84	39.3	1408.51

优刻得-W	2021-02-23	35.84	247	8852.48
道通科技	2021-02-23	71.31	420	29950.2
道通科技	2021-02-23	78.76	107	8427.32
卓易信息	2021-02-22	39.87	20	797.4
汇金股份	2021-02-22	12.76	50	638
创业慧康	2021-02-22	12.4	60.57	751.06
三六零	2021-02-22	16.68	12	200.16
数字认证	2021-02-22	35.73	40	1429.2

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
创业慧康	2021-02-22	7,980.68	119,260.81	6.69%
千方科技	2021-02-22	9,056.24	158,118.33	5.73%
罗普特	2021-02-23	4,288.01	18,728.80	22.90%
天阳科技	2021-02-25	289.68	22,468.20	1.29%
紫晶存储	2021-02-26	6,318.20	19,038.15	33.19%
淳中科技	2021-02-26	68.55	13,328.04	0.51%
格尔软件	2021-03-01	2,090.11	19,310.17	10.82%
三六零	2021-03-01	306,476.16	714,536.32	42.89%
数字政通	2021-03-04	4,800.00	48,177.01	9.96%
荣科科技	2021-03-08	2,006.83	59,752.79	3.36%
福昕软件	2021-03-08	52.41	4,814.00	1.09%
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%
千方科技	2021-04-13	8,836.38	158,118.33	5.59%
荣科科技	2021-04-13	2,381.84	59,752.79	3.99%
财富趋势	2021-04-27	391.34	6,667.00	5.87%
光云科技	2021-04-29	13,406.29	40,100.00	33.43%
和仁科技	2021-04-30	2,586.26	18,992.93	13.62%
中科曙光	2021-05-06	14,867.81	145,072.90	10.25%
金现代	2021-05-06	15,575.00	43,012.50	36.21%
京北方	2021-05-07	2,655.43	16,066.24	16.53%
凌志软件	2021-05-11	21389.126	40001.0003	53.47%
狄耐克	2021-05-12	154.7274	12000	1.29%
航天长峰	2021-05-17	891.4054	43853.6633	2.03%
科蓝软件	2021-05-17	1313.9287	31099.2278	4.22%

深信服	2021-05-17	19094.4	40901.468	46.68%
奥飞数据	2021-05-19	1231.0848	21202.4808	5.81%

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
易联众	2021-02-25	张曦		签署协议	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 (%)
金证股份	2021-02-23	进行中	增持	李结义	高管	500,000.00	0.59
金证股份	2021-02-23	进行中	增持	杜宣	高管	200,000.00	0.26
金证股份	2021-02-23	进行中	增持	刘瑛	高管	50,000.00	
金证股份	2021-02-23	进行中	增持	刘雄任	高管	10,000.00	
金证股份	2021-02-23	进行中	增持	李世聪	高管	50,000.00	
金证股份	2021-02-23	进行中	增持	吴晓琳	高管	100,000.00	
金证股份	2021-02-23	进行中	增持	王海航	高管	50,000.00	
金证股份	2021-02-23	进行中	增持	王清若	高管	50,000.00	
金证股份	2021-02-23	进行中	增持	张海龙	高管	50,000.00	55.56
金证股份	2021-02-23	进行中	增持	殷明	高管	50,000.00	
金证股份	2021-02-23	进行中	增持	周志超	高管	50,000.00	
汇金股份	2021-02-22	进行中	减持	王冬凯	高管	252,600.00	25.00

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