

数据中心建设遵循绿色节能，智能汽车产业发展注重安全保障

——计算机行业周观点(04.05-04.11)

强于大市(维持)

2021年04月12日

行业核心观点:

上周,《智能网联汽车生产企业及产品准入管理指南(试行)》公开征求意见。上周沪深300指数下跌2.45%,申万计算机行业下跌0.85%,跑赢指数1.60pct,在申万一级行业中排名第19位。估值上,计算机板块本周上涨;数字经济驱动下,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:

上海经信委拟于近期组织征集新建数据中心项目,2021年首批支持新增3万机架:此次上海拟定建设的数据中心重点支持服务人工智能、金融服务、智能制造等产业发展,以及聚焦计算功能、支撑城市数字化转型的重大项目,与“十四五规划”和“新基建”背景吻合。此外,此次进一步强调绿色节能的导向,强化PUE等指标控制,要求新建项目综合PUE控制在1.3以下,改建项目综合PUE控制在1.4以下,并提出对存量进行结构优化。我们认为在绿色节能和存量结构优化的政策指引下,老旧的数据中心会加速改造,且资源的协同性和集成能力愈发凸显,行业的集中度会进一步提升,具备资源禀赋优势的企业会更具备竞争力。

工信部发布《智能网联汽车生产企业及产品准入管理指南(试行)》(征求意见稿):该《指南》系统的规定了L3、L4级自动驾驶企业及其产品的准入纲领性要求,准入门槛较高,企业及产品的准入成本也较高,各产业环节的集成协同会更有利于企业布局发展。《指南》还进一步强调了安全保障方面的要求,针对车辆的软件升级、网络安全、数据安全等建立管理制度和保障机制,建立健全企业安全监测服务平台,保证产品质量和生产一致性。我们认为未来智能汽车产业的发展中,软硬件使用的安全保障将是尤为重点的环节,相关安全公司将迎来市场需求。

行业估值高于历史中枢,行业关注度微跌:上周日均交易额223.22亿元,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62.48倍,高于2010年至2019年历史均值55.75倍,高于历史中枢水平。

上周计算机板块表现分化:101只个股上涨,123只个股下跌,4只个股持平。上涨股票数占比44.30%。

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。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。

行业相对沪深300指数表现



数据来源:聚源,万联证券研究所

相关研究

数字货币稳步推进,自主可控持续增强
关注数字货币及工业互联网产业投资机遇
万联证券研究所 20210322-行业周观点
-AAA-计算机行业周观点(3.15-3.21)

分析师: 夏清莹
执业证书编号: S0270520050001
电话: 075583228231
邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

正文目录

1 行业热点事件及点评	3
1.1 IDC: 上海经信委拟于近期组织征集新建数据中心项目, 2021 年首批支持新增 3 万机架	3
1.2 智能汽车: 工信部发布《智能网联汽车生产企业及产品准入管理指南(试行)》(征求意见稿)	3
1.3 服务器: 浪潮 M6 系列服务器产品正式发布	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	8
3.4 股东增减持	8
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	8
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 IDC: 上海经信委拟于近期组织征集新建数据中心项目, 2021 年首批支持新增 3 万机架

4月7日, 上海市经信委、发改委发布《关于做好2021年本市数据中心统筹建设有关事项的通知》, 表示为进一步促进本市数据中心合理布局和统筹建设, 拟于近期组织征集新建数据中心项目, 且该通知指出“优先支撑城市数字化转型的重大项目应用”及“鼓励集约建设, 并要求则上不低于3000标准机架规模。”(来源: 上海经信委)

点评: 此次上海拟定建设的数据中心, 重点支持服务人工智能、金融服务、智能制造等产业发展, 以及聚焦计算功能、支撑城市数字化转型的重大项目, 与“十四五规划”和“新基建”背景吻合。此外, 此次进一步强调绿色节能的导向, 强化PUE等指标控制, 要求新建项目综合PUE控制在1.3以下, 改建项目综合PUE控制在1.4以下, 并提出对存量进行结构优化。我们认为在绿色节能和存量结构优化的政策指引下, 老旧的数据中心会加速改造, 且资源的协同性和集成能力愈发凸显, 行业的集中度会进一步提升, 具备资源禀赋优势的企业会更具备竞争力。

1.2 智能汽车: 工信部发布《智能网联汽车生产企业及产品准入管理指南(试行)》(征求意见稿)

据工信部4月7日消息, 为加强道路机动车辆生产企业及产品准入管理, 推动智能网联汽车产业健康有序发展, 工业和信息化部装备工业一司组织编制了《智能网联汽车生产企业及产品准入管理指南(试行)》(征求意见稿), 现向社会公开征求意见(来源: 工信微报)。

点评: 整体来说, 该《指南》系统的规定了L3、L4级自动驾驶企业及产品的准入纲领性要求, 准入门槛较高, 企业及产品的准入成本也较高, 各产业环节的集成协同会更有利于企业布局发展。《指南》还进一步强调了安全保障方面的要求, 针对车辆的软件升级、网络安全、数据安全等建立管理制度和保障机制, 建立健全企业安全监测服务平台, 保证产品质量和生产一致性。我们认为未来智能汽车产业的发展中, 软硬件使用的安全保障将是尤为重点的环节, 相关安全公司将迎来市场需求。

1.3 服务器: 浪潮 M6 系列服务器产品正式发布

4月8日, 浪潮全球发布全新M6服务器, 具备极致、精益、安全、开放四大特征, 支持英特尔第三代至强可扩展处理器。浪潮全新M6服务器针对智慧时代需求设计, 包括面向云计算、大数据、人工智能等计算机应用场景的16款产品, 相比上一代产品性能提升46%, 提供计算机业界最为丰富的场景产品阵列, 为全球用户的数字化转型提供更加强大的算力支撑。(来源: 腾讯网)

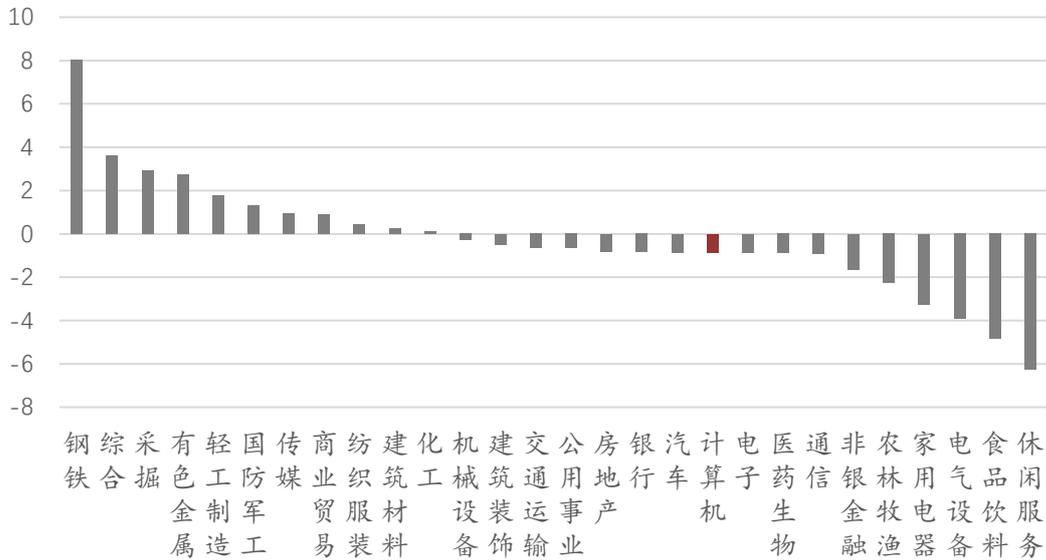
点评: 浪潮发布的全新M6系列快速引领了智慧计算产业发展。在疫情影响下, 全球的数字化转型进入倍增创新阶段, 算力成为数字经济时代的核心生产力。新一代的服务器产品能够为5G、AI、工业互联网等创新应用提供更为可信的承载平台, 有望带动数字经济及云计算相关产业进一步发展。

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19位。上周沪深300指数下跌2.45%，申万计算机行业下跌0.85%，跑赢指数1.60pct，在申万一级行业中排名第19位。

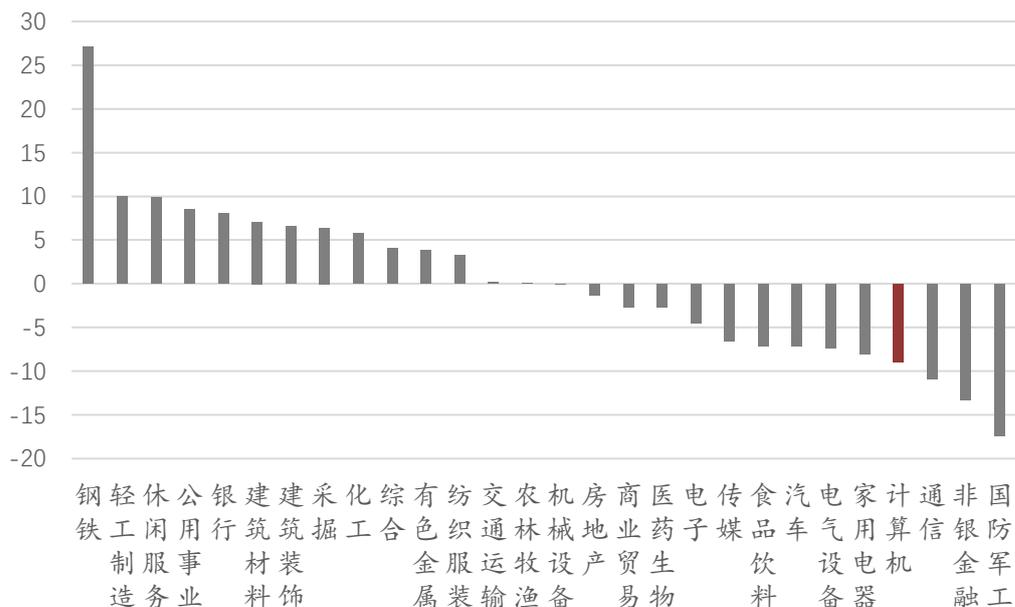
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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25。同期沪深300下跌3.38%，落后于指数5.53pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

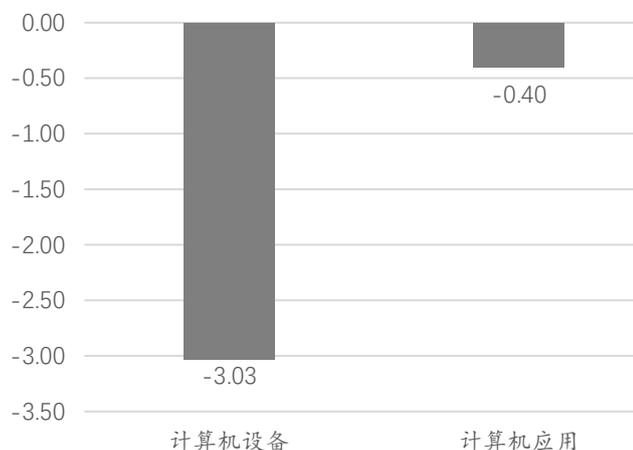


资料来源: Wind、万联证券研究

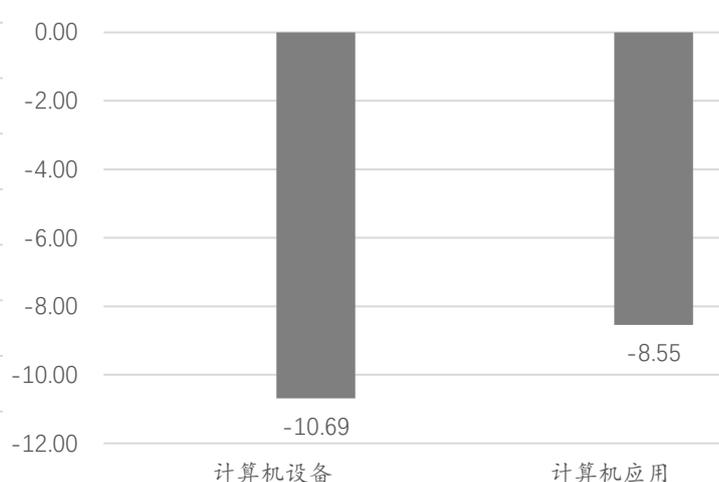
2.2 子行业周涨跌情况

上周计算机子行业表现一般，与行业整体一致。计算机设备行业下跌3.03%，计算机应用行业下跌0.40%。2021年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌10.69%，计算机应用行业下跌8.55%。

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)



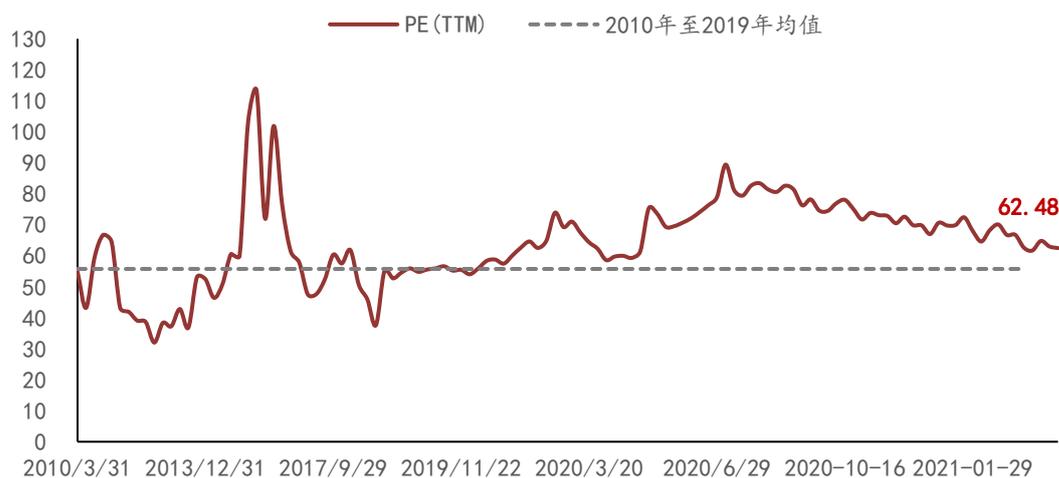
资料来源: Wind、万联证券研究所

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62.48倍，高于2010年至2019年历史均值55.75倍，行业估值接近历史中枢水平。

图表5: 申万计算机行业估值情况 (2010年至今)

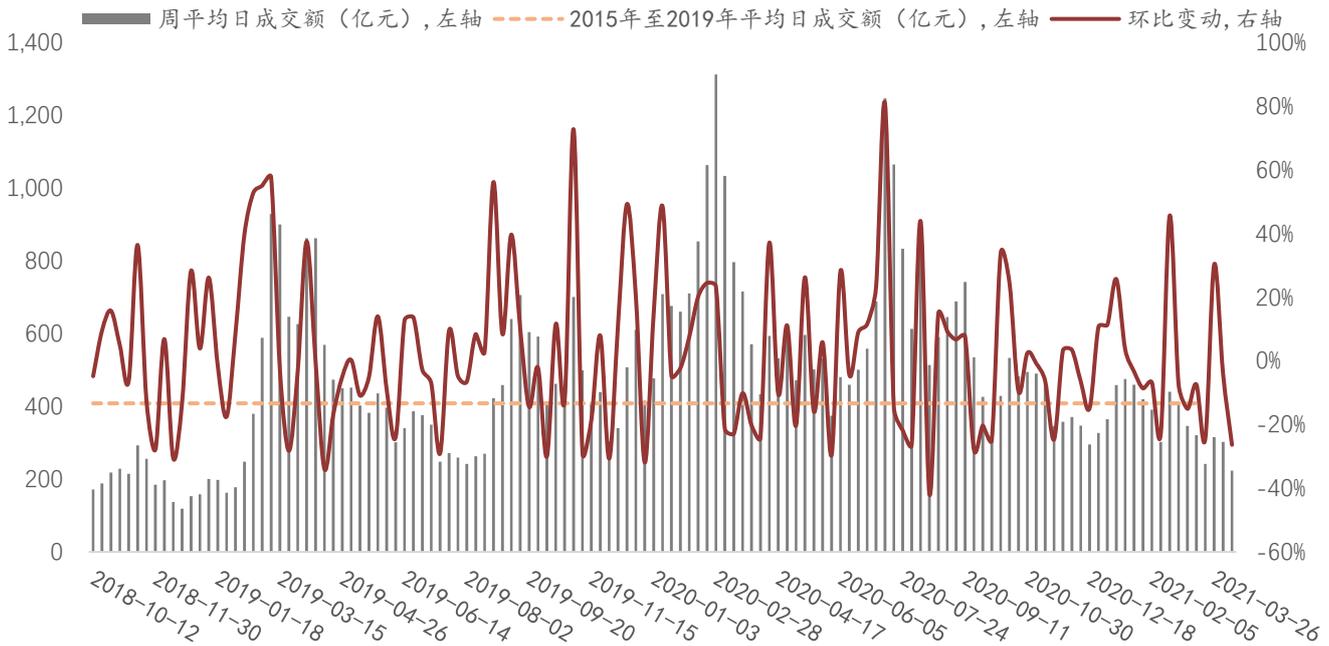


资料来源: Wind、万联证券研究所

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1116.11亿元，平均每日成交223.22亿元，日均交易额较上个交易周下跌26.33%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

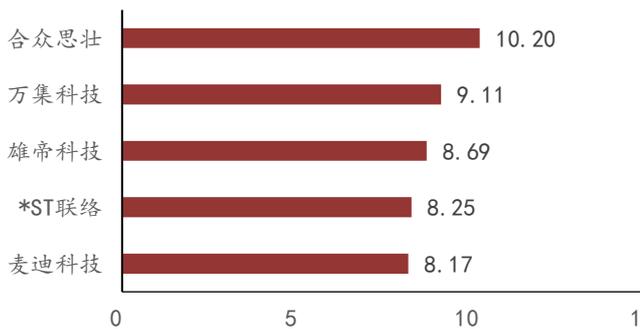


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

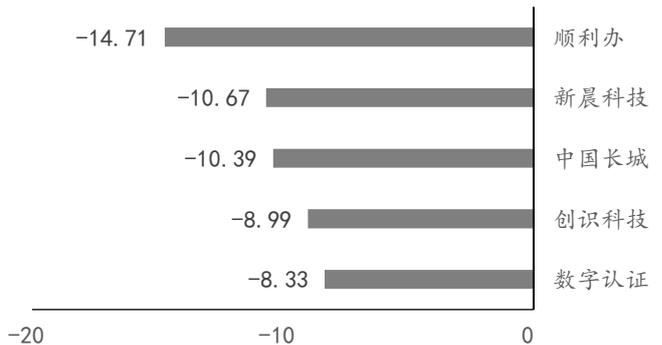
个股表现分化, 下跌数较多。228只个股中, 101只个股上涨, 123只个股下跌, 4只个股持平。上涨股票数占比44.30%。行业涨幅前五的公司分别为: 合众思壮、万集科技、雄帝科技、ST联络、麦迪科技。跌幅前五的公司分别为: 顺利办、新晨科技、中国长城、创识科技、数字认证。

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只个股表现一般, 区间涨跌幅均下跌。

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	864.92	-2.29	82.84
2	300059.SZ	东方财富	2,384.12	-4.12	27.68
3	000977.SZ	浪潮信息	378.40	-5.76	26.03
4	603019.SH	中科曙光	418.83	-3.51	28.87
5	002152.SZ	广电运通	265.72	-6.22	10.70
6	300348.SZ	长亮科技	128.42	-1.11	17.80
7	000555.SZ	神州信息	139.34	-2.59	14.28
8	600728.SH	佳都科技	112.34	-1.69	6.40
9	688288.SH	鸿泉物流	37.71	-3.13	37.71

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61.33亿元。

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)
新北洋	2021-04-09	9.35	756.00	7,068.60
优刻得-W	2021-04-09	33.23	12.00	398.76
优刻得-W	2021-04-09	30.28	120.00	3,633.60
卓易信息	2021-04-08	35.87	10.00	358.70
新北洋	2021-04-08	9.43	85.80	809.09
同花顺	2021-04-08	123.46	3.23	398.78
卫宁健康	2021-04-08	17.76	382.00	6,784.32
绿盟科技	2021-04-08	16.78	200.00	3,356.00
优刻得-W	2021-04-08	30.20	142.00	4,288.40
恒生电子	2021-04-08	84.35	2.38	200.75
数据港	2021-04-08	45.19	6.63	299.61
优刻得-W	2021-04-08	33.23	21.04	699.13
优刻得-W	2021-04-07	30.05	270.60	8,131.53
千方科技	2021-04-07	16.82	297.30	5,000.59
优刻得-W	2021-04-07	33.23	12.00	398.76
优刻得-W	2021-04-06	30.29	259.60	7,863.28
优刻得-W	2021-04-06	33.23	20.00	664.60
左江科技	2021-04-06	39.39	200.00	7,878.00
广联达	2021-04-06	71.53	15.00	1,072.95
安恒信息	2021-04-06	257.70	8.00	2,061.60

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
荣科科技	2021-04-13	2,381.84	59,752.79	92.13
千方科技	2021-04-14	7,795.04	158,118.33	66.53
财富趋势	2021-04-27	391.34	6,667.00	24.17
光云科技	2021-04-29	13,406.29	40,100.00	8.54
和仁科技	2021-04-30	2,586.26	18,992.93	84.03
金现代	2021-05-06	15,575.00	43,012.50	20.00
中科曙光	2021-05-06	14,867.81	145,072.90	89.75
京北方	2021-05-07	2,655.43	16,066.24	25.00
凌志软件	2021-05-11	21,389.13	40,001.00	9.50
狄耐克	2021-05-12	154.73	12,000.00	23.71
深信服	2021-05-17	19,094.40	41,380.83	51.64
科蓝软件	2021-05-17	1,313.93	31,099.23	72.99
航天长峰	2021-05-17	891.41	44,911.37	76.43
奥飞数据	2021-05-19	2,215.95	38,164.47	93.33
启明星辰	2021-05-25	316.94	93,358.37	76.48
麦迪科技	2021-06-07	1,986.35	16,546.35	88.00
新致软件	2021-06-07	167.61	18,202.23	20.33
先进数通	2021-06-08	2.95	23,580.40	79.03
长亮科技	2021-06-08	1,480.34	72,147.95	80.84
博汇科技	2021-06-15	2,564.33	5,680.00	23.75
深信服	2021-06-15	480.18	41,380.83	51.64
泽达易盛	2021-06-22	2,106.20	8,311.00	23.75
渤海化学	2021-06-29	18,338.13	118,578.76	51.55
法本信息	2021-06-30	167.01	12,947.01	23.71
首都在线	2021-07-01	24,031.29	41,131.63	12.16
三六零	2021-07-05	38,130.80	714,536.32	67.93
捷安高科	2021-07-05	4,015.30	9,235.60	25.00

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
汉王科技	2021-04-09	北京中科阅深科技有限公司	1,000.00	提供借款	现金
新国都	2021-04-07	刘萌	9,700.00	共同投资	现金
立方数科	2021-04-07	汪逸		借款	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 (%)
拉卡拉	2021-04-10	进行中	减持	陈杰	高管	437,150.00	0.06
拉卡拉	2021-04-10	进行中	减持	周钢	高管	527,400.00	0.07
海联讯	2021-04-09	进行中	减持	深圳市盘古天地产业投资有限责任公司	公司	2,805,500.00	0.84
思特奇	2021-04-09	进行中	减持	北京中盛华宇技术合伙企业(有限合伙)	公司	1,050,000.00	0.67
思特奇	2021-04-09	进行中	减持	北京天益瑞泰技术合伙企业(有限合伙)	公司	1,250,000.00	0.79
思特奇	2021-04-09	进行中	减持	北京宇贺鸿祥技术合伙企业(有限合伙)	公司	940,000.00	0.60
思特奇	2021-04-09	进行中	减持	北京中盛鸿祥技术合伙企业(有限合伙)	公司	1,110,000.00	0.7
新晨科技	2021-04-08	进行中	减持	张燕生	高管	2,600,000.00	0.9
新晨科技	2021-04-08	进行中	减持	杨汉杰	高管	242,616.00	0.1
新晨科技	2021-04-08	进行中	减持	余克俭	高管	96,105.00	0.0
新晨科技	2021-04-08	进行中	减持	张大新	高管	107,074.00	0.04

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，2021Q1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