

关注金融 IT 及智慧车联领域的投资机遇

——计算机行业周观点 (05.03-05.09)

强于大市 (维持)

2021 年 05 月 10 日

行业核心观点:

上周,蚂蚁链与奇瑞商用车签署战略合作协议。上周沪深 300 指数下跌 2.49%,申万计算机行业下跌 1.77%,跑赢指数 0.72pct,在申万一级行业中排名第 19 位。我们认为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:

北上广等 6 个城市为智慧城市基础设施与智能网联汽车协同发展第一批试点城市:试点城市的确立再次体现我国大力推动智能网联汽车发展和落地的决心。此次试点联合了智慧城市基础设施与智能网联汽车,是因为智慧城市基础设施是发展智能网联汽车的基础。脱离了智慧城市的基础设施建设,如智慧道路的建设,智慧车联难以落地。此前,智慧车联的试点更多是在封闭区域的试点。而此次协同智慧城市基础设施的试点推行,有望让智慧网联汽车真正落地到更广阔的行驶区域,为未来的大范围落地和复制推广打下坚实基础。

数字人民币公测升级,网商银行(支付宝)正式入列:此次数字人民币公测的升级是我国数字化货币发展的进一步推进,将网商银行(支付宝)纳入试点范围意味着数字人民币与电子支付的链接,代表数字人民币与电子支付的协同合作关系,且数字人民币有望参与更多的支付场景,为日后数字人民币的全面推广提供重要参考数据。网商银行(支付宝)的融入使得数字人民币生态体系更具活力,数字人民币的接入也为网商银行(支付宝)带来了新的发展机遇。

行业估值低于历史中枢,行业关注度微跌:上周日均交易额 296 亿元,交易活跃度上升。从估值情况来看,SW 计算机行业 PE (TTM) 已经调整至 48.60 倍,低于 2010 年至 2020 年历史均值 57.22 倍。

上周计算机板块表现一致:68 只个股上涨,159 只个股下跌,1 只个股持平。上涨股票数占比 29.82%。

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 年报及 2021 年一季报看,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,2021Q2 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。

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

阿尔法 S (华为 HI 版) 发布,关注智能驾驶产业投资机遇

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

数字货币稳步推进,自主可控持续增强

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 智慧城市&智慧车联：工信部：北上广等 6 个城市为智慧城市基础设施与智能网联汽车协同发展第一批试点城市	3
1.2 智能汽车：蚂蚁链与奇瑞商用车战略合作，打造商用车数字化标杆	3
1.3 数字货币：数字人民币公测升级，网商银行（支付宝）正式入列	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	7
3.3 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	6
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	7
图表 12：上周计算机板块股东增减持情况	8

1 行业热点事件及点评

1.1 智慧城市&智慧车联：工信部：北上广等6个城市为智慧城市基础设施与智能网联汽车协同发展第一批试点城市

据工信部6日消息，住房和城乡建设部和工业和信息化部发布关于确定智慧城市基础设施与智能网联汽车协同发展试点城市的通知，确定北京、上海、广州、武汉、长沙、无锡6个城市为智慧城市基础设施与智能网联汽车协同发展第一批试点城市，建立健全统筹协调机制，落实资金等保障措施，相关工作安排将形成可复制推广的重大经验。（来源：工信部）

点评：试点城市的确立再次体现我国大力推动智能网联汽车发展和落地的决心。此次试点联合了智慧城市基础设施与智能网联汽车，是因为智慧城市基础设施是发展智能网联汽车的基础。脱离了智慧城市的基础设施建设，如智慧道路的建设，智慧车联难以落地。此前，智慧车联的试点更多是在封闭区域的试点。而此次协同智慧城市基础设施的试点推行，有望让智能网联汽车真正落地到更广阔的行驶区域，为未来的大范围落地和复制推广打下坚实基础。

1.2 智能汽车：蚂蚁链与奇瑞商用车战略合作，打造商用车数字化标杆

5月6日，蚂蚁链与奇瑞商用车签署战略合作协议，双方将共同推进区块链等技术在新能源商用车领域的应用，共建全新的城市配送物流信任体系，助推产业数字化升级。作为合作的首个落地尝试，蚂蚁链融合区块链和AIoT技术，推出“车链通”技术，通过在奇瑞商用车“车规级”芯片中嵌入深度优化的区块链模块，让每个设备产生的车辆、行车、电池等数据在加密后流转在区块链上，在保护隐私的前提下保证源头数据安全且可信。（来源：TechWeb）

点评：此次的战略合作双方通过数字化提高经营效率，激活车联网整体产业生态。直接的交互关系让深度数字化转型打通了全链条的数据价值，我们认为区块链、AIoT、可信数据计算等技术的深度融合将带来车联网领域中更大范围的价值流转，此次共同打造的全新城配物流服务体系，能让产业链接数字化，可信化，及智能化，真正实现技术赋能产业。

1.3 数字货币：数字人民币公测升级，网商银行（支付宝）正式入列

5月10日消息，数字人民币子钱包再度扩容，国内首批互联网银行之一的网商银行（支付宝）成为第七家参与公测试点的商业银行。（来源：上海证券报）

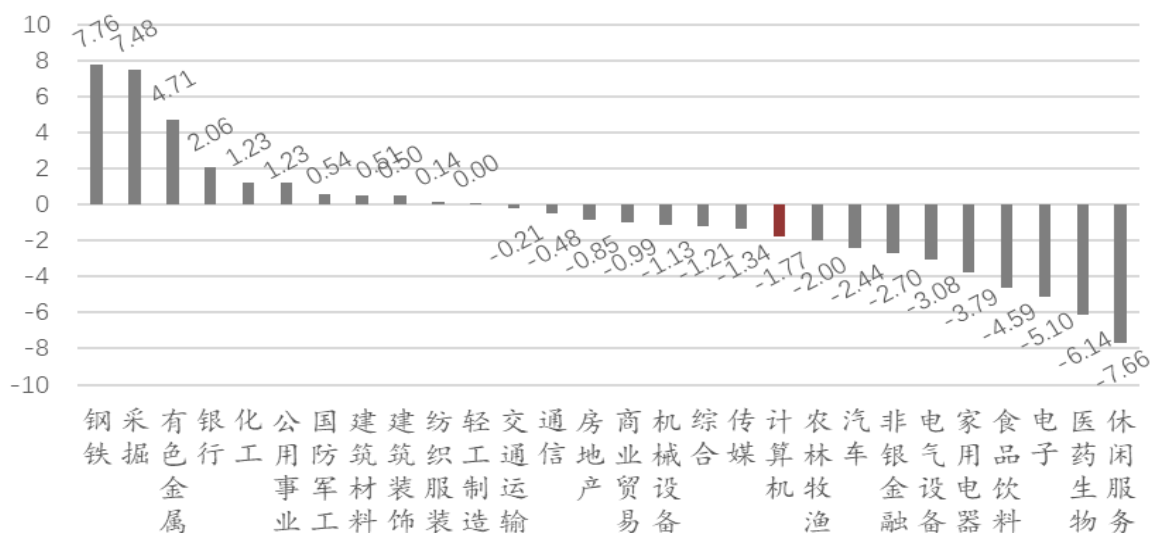
点评：此次数字人民币公测的升级是我国数字化货币发展的进一步推进，将网商银行（支付宝）纳入试点范围意味着数字人民币与电子支付的链接，代表数字人民币与电子支付的协同合作关系，且数字人民币有望参与更多的支付场景，为日后数字人民币的全面推广提供重要参考数据。网商银行（支付宝）的融入使得数字人民币生态体系更具活力，数字人民币的接入也为网商银行（支付宝）带来了新的发展机遇。

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2.49%，申万计算机行业下跌1.77%，跑赢指数0.72pct，在申万一级行业中排名第19位。

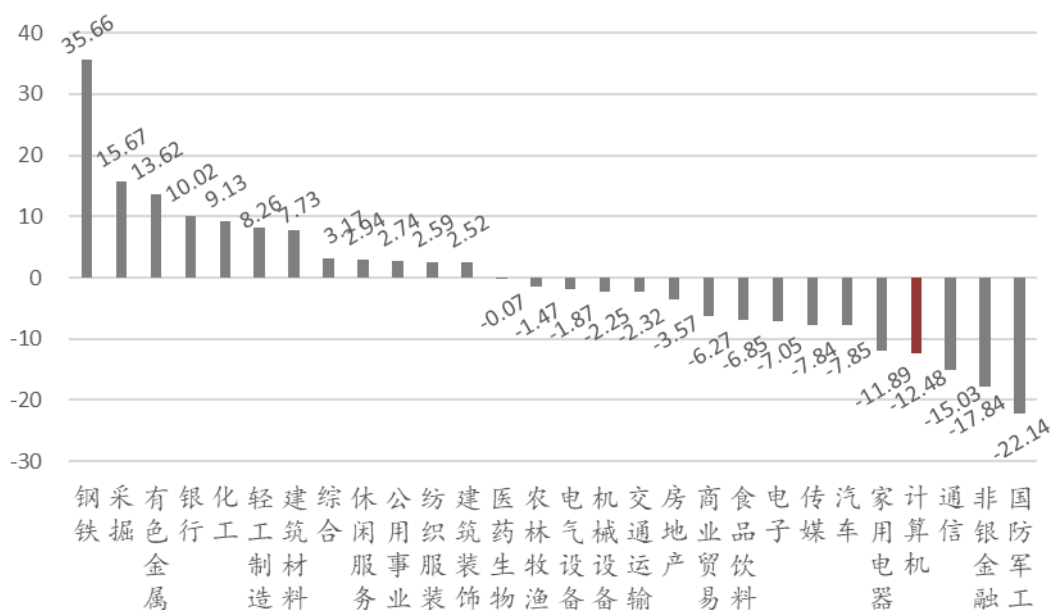
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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4.13%，落后于指数8.35pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

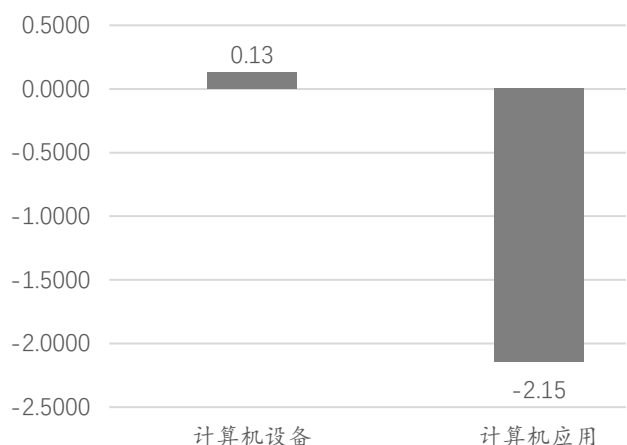


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

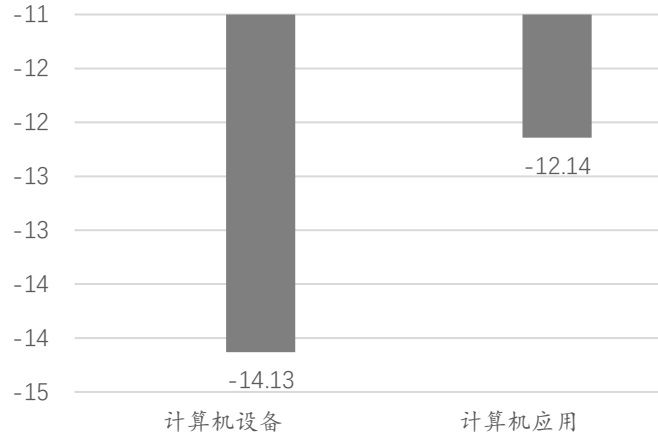
上周计算机子行业表现分化。计算机设备行业上涨0.13%，计算机应用行业下跌2.14%。2021年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌14.13%，计算机应用行业下跌12.14%。

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)

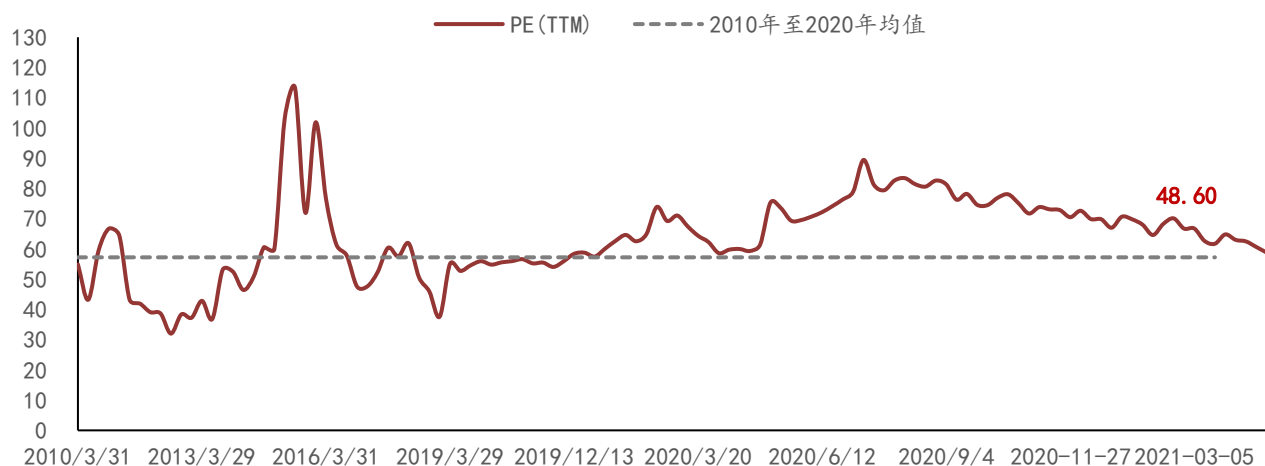


资料来源: Wind、万联证券研究所

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) 已调整至48.60倍，低于2010年至2020年历史均值57.22倍，行业估值低于历史中枢水平。

图表5: 申万计算机行业估值情况 (2010 年至今)

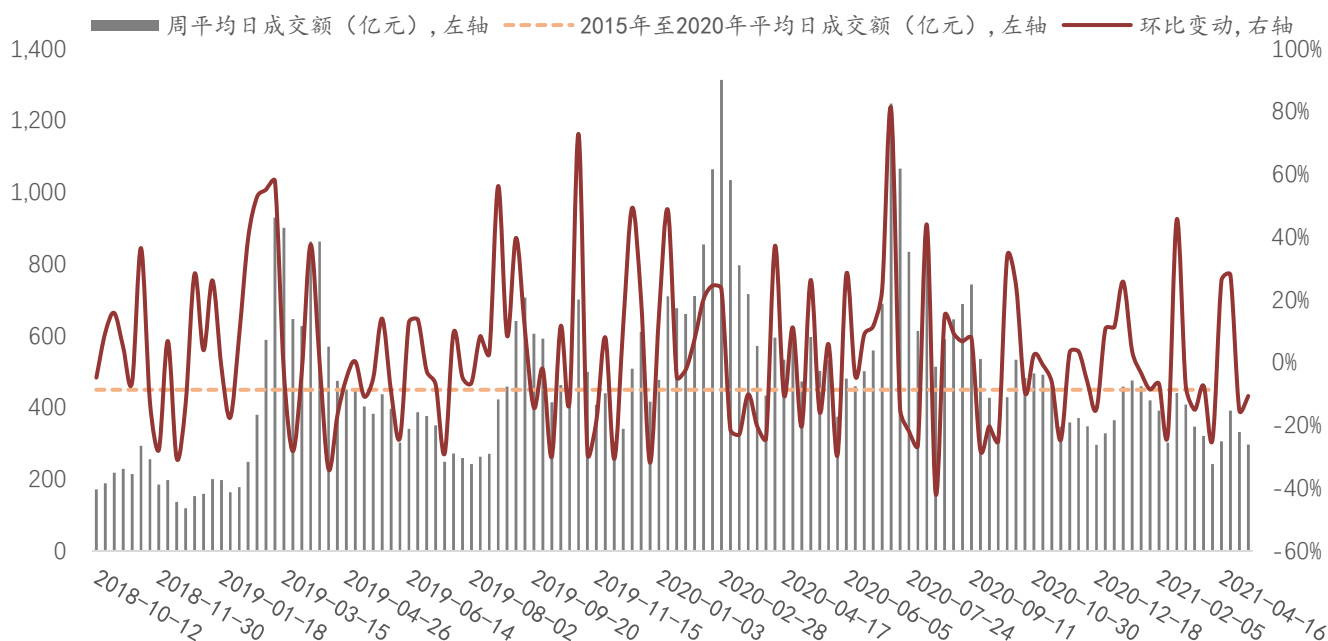


资料来源: Wind、万联证券研究所

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涨。上周2个交易日申万计算机行业成交额达593.19亿元，平均每日成交296亿元，日均交易额较上个交易周下跌10.63%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

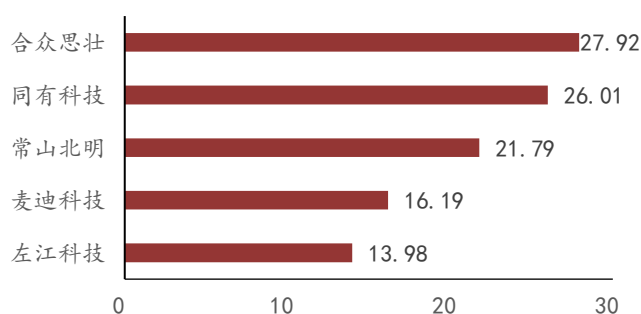


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

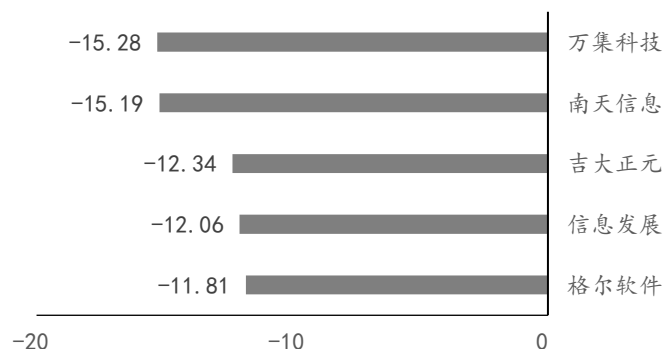
个股表现不一致, 个股下跌数较多。228只个股中, 68只个股上涨, 159只个股下跌, 1只个股持平。上涨股票数占比29.82%。行业涨幅前五的公司分别为: 合众思壮、同有科技、常山北明、麦迪科技、左江科技。跌幅前五的公司分别为: 万集科技、南天信息、吉大正元、信息发展、格尔软件。

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只个股表现不一致, 区间涨跌幅中5只上涨, 4只下跌。

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	908.36	-5.32	87.00
2	300059.SZ	东方财富	2,600.31	-6.36	30.19
3	000977.SZ	浪潮信息	381.75	-2.78	26.26
4	603019.SH	中科曙光	378.06	0.70	26.06
5	002152.SZ	广电运通	333.52	3.95	13.43
6	300348.SZ	长亮科技	128.57	0.06	17.82
7	000555.SZ	神州信息	138.83	3.72	14.22
8	600728.SH	佳都科技	110.94	-0.16	6.32
9	688288.SH	鸿泉物联	37.72	0.96	37.72

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1.18亿元。

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)
天利科技	2021-05-07	10.00	50.00	500.00
京北方	2021-05-07	44.50	30.00	1,335.00
指南针	2021-05-07	24.00	11.29	271.00
科蓝软件	2021-05-07	19.17	90.60	1,736.80
海联讯	2021-05-07	8.28	60.00	496.80
数据港	2021-05-07	31.90	40.31	1,285.92
道通科技	2021-05-06	68.17	8.25	562.35
科蓝软件	2021-05-06	19.32	138.20	2,670.02
道通科技	2021-05-06	68.17	29.75	2,028.11
紫晶存储	2021-05-06	20.95	30.00	628.50
指南针	2021-05-06	24.50	11.00	269.50

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
朗新科技	2021-05-10	30.03	102,113.03	69.22
柏楚电子	2021-05-11	29.78	10,029.78	25.62
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
思维列控	2021-05-12	160.46	27,252.19	82.60
科蓝软件	2021-05-17	1,313.93	31,099.23	72.99
深信服	2021-05-17	19,094.40	41,380.83	51.64
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	2021-06-04	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	2,603.33	5,680.00	23.75
深信服	2021-06-15	480.18	41,380.83	51.64
泽达易盛	2021-06-23	2,106.20	8,311.00	23.75
法本信息	2021-06-29	167.01	12,947.01	23.71
渤海化学	2021-06-29	18,338.13	118,578.76	51.55
首都在线	2021-07-01	24,031.29	41,131.63	12.16
捷安高科	2021-07-05	4,015.30	9,235.60	25.00
三六零	2021-07-05	38,130.80	714,536.32	67.93
中科星图	2021-07-08	5,460.18	22,000.00	22.53
万兴科技	2021-07-08	22.44	12,994.70	76.85
云涌科技	2021-07-12	1,125.00	6,000.00	23.75
慧辰资讯	2021-07-16	2,397.76	7,427.45	23.75
山大地纬	2021-07-19	24,165.76	40,001.00	9.50
汉王科技	2021-07-20	2,746.54	24,445.46	73.16
优刻得-W	2021-07-20	583.26	42,253.22	74.12
奇安信-U	2021-07-22	38,292.38	67,961.60	10.77
虹软科技	2021-07-22	368.00	40,600.00	65.03
航天宏图	2021-07-22	207.50	16,631.89	58.14
国源科技	2021-07-27	6,026.20	13,379.00	
艾融软件	2021-07-27	5,492.25	7,449.55	
恒拓开源	2021-07-27	6,975.30	13,770.20	
殷图网联	2021-07-27	3,195.00	5,000.00	
创识科技	2021-08-09	175.93	13,650.00	23.71
柏楚电子	2021-08-09	87.49	10,029.78	25.62
虹软科技	2021-07-22	368.00	40,600.00	65.03
航天宏图	2021-07-22	207.50	16,631.89	58.14
国源科技	2021-07-27	6,026.20	13,379.00	
艾融软件	2021-07-27	5,492.25	7,449.55	
恒拓开源	2021-07-27	6,975.30	13,770.20	
殷图网联	2021-07-27	3,195.00	5,000.00	
创识科技	2021-08-09	175.93	13,650.00	23.71
柏楚电子	2021-08-09	87.49	10,029.78	25.62

资料来源: Wind、万联证券研究所

3.3 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12: 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(%)
中南大学资产经营有限公司							
科创信息	2021-05-08	进行中	减持	营有限公司	公司	3,188,000.00	2.00
飞利信	2021-04-26	进行中	减持	罗伟	个人	823,750.00	0.1
三六零	2021-04-29	进行中	增持	赵路明	高管		
思维列控	2021-05-07	进行中	减持	方伟	高管	153,950.00	0.1
思维列控	2021-05-07	进行中	减持	解宗光	高管	126,060.00	0.1
思维列控	2021-05-07	进行中	减持	王培增	高管	57,750.00	0.0
思维列控	2021-05-07	进行中	减持	苏站站	高管	63,900.00	0.0
天源迪科	2021-05-08	进行中	减持	林容	高管	59,659.00	0.0
天源迪科	2021-05-08	进行中	减持	管四新	高管	19,050.00	0.00
天源迪科	2021-05-08	进行中	减持	罗赞	高管	17,769.00	0.00
天源迪科	2021/5/8	进行中	减持	陈秀琴	高管	108,197.00	0.02
丝路视觉	2021/4/29	进行中	减持	王秀琴	高管	225,000.00	0.19
丝路视觉	2021/4/29	进行中	减持	康玉路	高管	187,500.00	0.16
丝路视觉	2021/4/29	进行中	减持	胡晶华	高管	157,500.00	0.13
丝路视觉	2021/4/29	进行中	减持	岳峰	高管	184,425.00	0.16
丝路视觉	2021/4/29	进行中	减持	田万军	高管	105,800.00	0.09
丝路视觉	2021/4/29	进行中	减持	王军平	高管	150,000.00	0.13
丝路视觉	2021/4/29	进行中	减持	项兰迪	高管	750	0
麦迪科技	2021/5/1	进行中	减持	汪建华	个人	1,324,266.00	0.8
卫宁健康	2021/4/28	进行中	减持	刘宁	高管	26,000,000.00	1.21
卫宁健康	2021/4/28	进行中	减持	王利	高管	557,040.00	0.03
金现代	2021/5/7	进行中	减持	韩锋	高管	6,000,000.00	1.39
金现代	2021/5/7	进行中	减持	张春茹	高管	5,900,000.00	1.37
梅州紫辰投资咨询有限公司,梅州紫晖投资咨询有限公司							
紫晶存储	2021/5/6	进行中	增持	限公司	公司		
柳永詮,安吉聚龙企业管理咨询合伙企业(有限合伙),周素芹							
*ST 聚龙	2021/4/29	进行中	减持	伙),周素芹	公司	5,495,040.00	1

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年报及2021年一季报看,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,2021Q2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