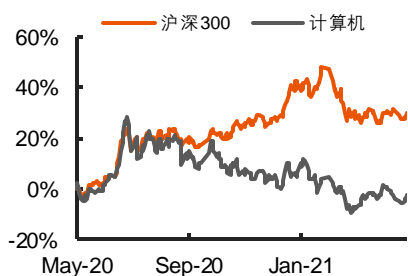


行业周报

两部委召开部署会，我国智能网联汽车发展将加快

强于大市（维持）

行情走势图



证券分析师

付强 投资咨询资格编号
S1060520070001
fuqiang021@pingan.com.cn

闫磊 投资咨询资格编号
S1060517070006
010-56800140
yanlei511@pingan.com.cn



- 行业要闻及简评：**1) 住建部、工信部召开智慧城市基础设施与智能网联汽车协同发展试点工作部署会。在我国政府和企业高度重视智能网联汽车产业发展的背景下，我国智能网联汽车规模化商用的进程将加快，我国智能网联汽车未来发展前景广阔。2) IDC 发布《中国金融云市场（2020 下半年）跟踪》报告。根据 IDC 数据，2020 年下半年，我国金融云市场规模高速增长。随着金融业数字化转型的持续推进，我国金融云市场未来将持续高速发展。
- 重点公司公告：**1) 宇信科技公告 2020 年度向特定对象发行股票预案(修订稿)。2) 金山办公公告 2021 年限制性股票激励计划（草案）。3) 科大讯飞公告非公开发行股票获得中国证监会发审委审核通过。4) 中科曙光公告向激励对象首次授予限制性股票。
- 一周行情回顾：**上周，计算机行业指数上涨 3.66%，沪深 300 指数上涨 2.29%，前者跑赢后者 1.37 pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为 47.90。计算机行业 265 只 A 股成份股中，219 只股价上涨，1 只持平，45 只下跌。
- 投资建议：**截至 2021 年 4 月底，A 股计算机行业上市公司 2020 年年报和 2021 年一季报已全部公告。根据我们的统计，网络安全和工业软件板块表现好于计算机行业上市公司整体表现。网络安全行业和工业软件行业发展较快。在我国政府和企业高度重视智能网联汽车产业发展的背景下，我国智能网联汽车规模化商用的进程将加快，我国智能网联汽车未来发展前景广阔。上周，申万计算机行业指数上涨 3.66%，行业行情在震荡中有所反弹。我们判断，短期内，计算机行业行情大概率仍将处于震荡状态。中长期看，我们坚持看好数字经济主赛道，建议重点关注云计算、网络安全、信创、工业软件和智能汽车等主题。强烈推荐启明星辰、中科创达、广联达，推荐金山办公、用友网络、科大讯飞、深信服、安恒信息、绿盟科技、美亚柏科、中孚信息、盈建科，建议关注德赛西威。
- 风险提示：**1) 供应链风险上升。中美关系的不确定性较高，美国对中国科技产业的打压将持续，全球 IT 行业产业链更为破碎的风险加大。计算机行业对全球尤其是美国的 IT 产业链的依赖依然严重，被“卡脖子”的风险依然较高。2) 政策支持力度不及预期。国产软硬件、工业互联网、工业软件和智能汽车在国内处于起步阶段，离不开政府政策的引导和扶持，如果后续政策落地不及预期，行业发展可能面临困难。3) 企业或者政府支出不及预期。由于全球疫情蔓延，我国经济增长压力依然较大，企业资本支出或者政府财政支出可能依然谨慎，而我国计算机行业多以 To B 或者 To G 为主，受到的影响可能较大。

一、行业要闻及简评

1、住建部、工信部召开智慧城市基础设施与智能网联汽车协同发展试点工作部署会

5月8日,住房和城乡建设部、工业和信息化部在京联合召开智慧城市基础设施与智能网联汽车协同发展试点工作部署会议。工业和信息化部党组成员、副部长辛国斌,住房和城乡建设部副部长黄艳出席会议并讲话。(工信部网站 5/11)

简评:辛国斌指出,智能网联汽车是未来产业发展的战略制高点。在有关各方共同努力下,我国智能网联汽车产业发展取得积极成效,2020年L2智能网联乘用车的市场渗透率达到15%,但还需要从关键技术创新、基础设施建设、标准法规完善、商业模式探索等方面协同发力,加快形成产业竞争优势。

我国政府和企业均高度重视智能网联汽车产业的发展。国家发布一系列政策推动我国智能网联汽车产业发展。2020年2月,发改委等多部门联合印发《智能汽车创新发展战略》,提出“到2025年,中国标准智能汽车的技术创新、产业生态、基础设施、法规标准、产品监管和网络安全体系基本形成。实现有条件自动驾驶的智能汽车达到规模化生产,实现高度自动驾驶的智能汽车在特定环境下市场化应用”的战略愿景。2020年11月,国务院办公厅印发《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》,提出“力争经过15年的持续努力,高度自动驾驶汽车实现规模化应用”。

2021年2月,中共中央、国务院印发了《国家综合立体交通网规划纲要》(以下简称“《规划纲要》”)。《规划纲要》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。在“智能先进”的表述中提出“智能列车、智能网联汽车(智能汽车、自动驾驶、车路协同)、智能化通用航空器、智能船舶及邮政快递设施的技术达到世界先进水平”。2021年3月,新华社授权播发“十四五”规划和2035年远景目标纲要(以下简称“《规划纲要》”)。《规划纲要》在“专栏4”中提出“加快研发智能(网联)汽车基础技术平台及软硬件系统、线控底盘和智能终端等关键部件”。

在企业方面,2021年以来,众多科技企业开始进入造车行列。2021年4月,北汽新能源发布了极狐品牌全新车型阿尔法S华为HI(Huawei Inside)版,搭载了华为自动驾驶ADS技术和鸿蒙OS操作系统等,是华为自动驾驶落地的首款车型。同月,OPPO开始筹备造车事宜,360通过战略领投哪吒造车D轮融资进军汽车行业。科技企业造车,将加速汽车网联化、自动驾驶化进程。在我国政府和企业高度重视智能网联汽车产业发展的背景下,我国智能网联汽车规模化商用的进程将加快,我国智能网联汽车未来发展前景广阔。

2、IDC发布《中国金融云市场(2020下半年)跟踪》报告

IDC最新发布的《中国金融云市场(2020下半年)跟踪》报告显示,2020年下半年,中国金融云市场规模达到27.3亿美元,同比增长39.5%。其中,金融云基础设施市场规模达到19.3亿美元,同比增长40.8%;金融云解决方案市场规模达到8.0亿美元,同比增长36.5%。(IDC网站 5/12)

简评:当前,我国云计算产业蓬勃发展。作为我国信息化水平较高的行业,金融业内云是大势所趋。根据IDC数据,2020年下半年,我国金融云市场规模高速增长。随着金融业数字化转型的持续推进,我国金融云市场未来将持续高速发展。

二、重点公司公告

【宇信科技】公司公告2020年度向特定对象发行股票预案(修订稿)。本次向特定对象发行募集资金预计不超过111,500.00万元(含本数),扣除发行费用后,募集资金净额将全部用于“面向中小微金融机构的在线金融平台建设项目”、“基于人工智能技术的智能分析及应用平台建设项目”、“全面风险与价值管理建设项目”、“补充流动资金”等四个项目。(公司公告 5/13)

【金山办公】公司公告2021年限制性股票激励计划(草案)。本激励计划拟向激励对象授予87.00万股限制性股票,约占本激励计划草案公告时公司股本总额46,100.00万股的0.19%。其中首次授予70.00万股,约占本激励计划草案公告时公司

股本总额的 0.15%，首次授予部分占本次授予权益总额的 80.46%；预留 17.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.04%，预留部分占本次授予权益总额的 19.54%。本次限制性股票的授予价格（含预留授予）为每股 45.86 元。（公司公告 5/13）

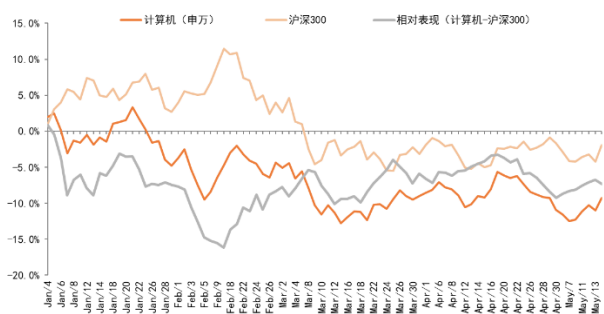
【科大讯飞】公司公告非公开发行股票获得中国证监会发审委审核通过。本次非公开发行股票数量不低于 58,070,280 股（含本数）且不超过 75,938,058 股（含本数），拟募集资金总额不低于 195,000 万元（含本数）且不超过 255,000 万元（含本数），其中：刘庆峰先生拟认购不低于 52,114,354 股（含本数）且不超过 69,982,132 股（含本数），拟认购金额不低于 175,000 万元（含本数）且不超过 235,000 万元（含本数）；言知科技拟认购股数为 5,955,926 股，拟认购金额 199,999,995.08 元。（公司公告 5/11）

【中科曙光】公司公告向激励对象首次授予限制性股票。《曙光信息产业股份有限公司 2021 年限制性股票激励计划（草案）》规定的限制性股票授予条件已经成就，根据公司 2020 年年度股东大会的授权，公司于 2021 年 5 月 10 日召开的第四届董事会第十一次会议审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定了 2021 年 5 月 10 日为首次授予日，向符合授予条件的 524 名激励对象首次授予 1275 万股限制性股票，首次授予价格为 14.65 元/股。（公司公告 5/11）

三、一周行情回顾

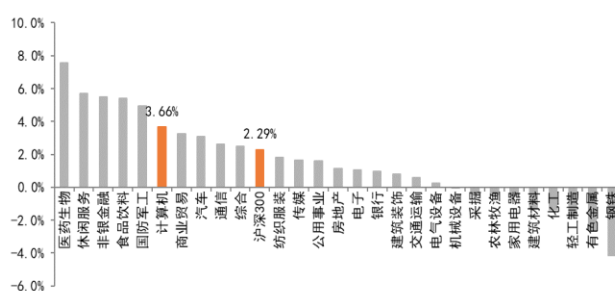
上周，计算机行业指数上涨 3.66%，沪深 300 指数上涨 2.29%，计算机行业指数跑赢 1.37pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计下降 9.28%，沪深 300 指数累计下降 1.93%，计算机行业指数累计跑输 7.35pct。

图表1 年初以来计算机行业指数相对表现



资料来源：WIND、平安证券研究所

图表2 上周计算机及各行业指数涨跌幅表现



资料来源：WIND、平安证券研究所

截至上周最后一个交易日，计算机行业整体 P/E（TTM，整体法，剔除负值）为 47.90。上周，计算机行业 265 只 A 股成份股中，219 只股价上涨，1 只持平，45 只下跌。

图表3 上周计算机行业涨跌幅排名前 10 位个股

涨幅前 10 位				跌幅前 10 位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	润和软件	58.33	69.99	1	凌志软件	-16.70	23.68
2	常山北明	35.32	36.95	2	麦迪科技	-14.03	83.47
3	佳创视讯	28.78	20.93	3	ST顺利	-11.11	20.12
4	诚迈科技	26.50	32.84	4	创识科技	-9.73	89.89
5	迪威迅	22.98	15.31	5	四维图新	-9.12	11.62
6	捷顺科技	22.45	13.62	6	品茗股份	-6.94	25.92
7	亚联发展	21.22	100.71	7	银江股份	-6.46	12.71
8	赢时胜	20.81	61.65	8	优刻得-W	-6.21	1.00

9	北信源	20.27	31.99	9	御银股份	-5.86	111.87
10	指南针	20.25	23.00	10	皖通科技	-5.54	13.47

资料来源：WIND、平安证券研究所

四、投资建议

行业观点：截至 2021 年 4 月底，A 股计算机行业上市公司 2020 年年报和 2021 年一季报已全部公告。根据我们的统计，网络安全和工业软件板块表现好于计算机行业上市公司整体表现。网络安全行业和工业软件行业发展较快。在我国政府和企业高度重视智能网联汽车产业发展的背景下，我国智能网联汽车规模化商用的进程将加快，我国智能网联汽车未来发展前景广阔。

投资策略：上周，申万计算机行业指数上涨 3.66%，行业行情在震荡中有所反弹。我们判断，短期内，计算机行业行情大概率仍将处于震荡状态。中长期看，我们坚持看好数字经济主赛道，建议重点关注云计算、网络安全、信创、工业软件和智能汽车等主题。

相关标的：强烈推荐启明星辰、中科创达、广联达，推荐金山办公、用友网络、科大讯飞、深信服、安恒信息、绿盟科技、美亚柏科、中孚信息、盈建科，建议关注德赛西威。

五、风险提示

1) 供应链风险上升。中美关系的不确定性较高，美国对中国科技产业的打压将持续，全球 IT 行业产业链更为破碎的风险加大。计算机行业对全球尤其是美国的 IT 产业链的依赖依然严重，被“卡脖子”的风险依然较高。

2) 政策支持力度不及预期。国产软硬件、工业互联网、工业软件和智能汽车在国内处于起步阶段，离不开政府政策的引导和扶持，如果后续政策落地不及预期，行业发展可能面临困难。

3) 企业或者政府支出不及预期。由于全球疫情蔓延，我国经济增长压力依然较大，企业资本支出或者政府财政支出可能依然谨慎，而我国计算机行业多以 To B 或者 To G 为主，受到的影响可能较大。

平安证券研究所投资评级：

股票投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20%以上）
- 推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 10%至 20%之间）
- 中 性（预计 6 个月内，股价表现相对沪深 300 指数在 $\pm 10\%$ 之间）
- 回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 10%以上）

行业投资评级：

- 强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于沪深 300 指数 5%以上）
- 中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数在 $\pm 5\%$ 之间）
- 弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2021 版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话：4008866338

深圳

深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层
邮编：518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼
邮编：200120
传真：(021) 33830395

北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 15 层
邮编：100033