

行业研究

主题活跃，优质中小市值标的关注度提升

——计算机行业周报 20210516

要点

上周计算机指数上涨 4.62%，创业板指数上涨 4.24%。鸿蒙生态、数字货币、停车服务等主题标的涨幅靠前。

4月7日华为消费者业务软件部总裁、AI与智慧全场景业务部部长王成录曾在 TEDx 大会上透露保守估计鸿蒙系统将在年底覆盖至少 3 亿套设备，4月底华为 HarmonyOS 2.0 公测版开始推送，5月18日华为将在上海举办

“HarmonyOS connect 伙伴峰会”，合作伙伴共同探讨鸿蒙系统生态带来的商业价值和未来趋势，前期已经加入鸿蒙生态的华为各场景合作伙伴，也将携创新产品或解决方案在峰会亮相。预计后期华为鸿蒙系统推送将会加速，相关合作伙伴关注度提升。建议关注中科创达、用友网络、科大讯飞、梦网科技、诚迈科技等标的。

数字货币的试点银行和试点城市越来越多，硬件钱包以及兼容和专用 pos 产品越来越多。关注新大陆、长亮科技、新开普。

优质中小市值标的关注度提升，重点建议关注捷顺科技、赛意信息、天阳科技、东方通等。调整后的景气赛道龙头也可以开始布局，重点推荐卫宁健康、恒生电子、用友网络、金山办公、科大讯飞、天融信、深信服和安恒信息。

风险分析：板块业绩不达预期；市场风险偏好下降带来的系统风险。

计算机行业
买入（维持）

作者

分析师：姜国平

执业证书编号：S0930514080007
021-52523857

jianggp@ebsecn.com

分析师：万义麟

执业证书编号：S0930519080001
021-52523859

wanyilin@ebsecn.com

行业与沪深 300 指数对比图



资料来源：Wind

重点公司盈利预测与估值表

证券代码	公司名称	股价 (元)	EPS (元)			PE (X)			投资评级
			20A	21E	22E	20A	21E	22E	
300496.SZ	中科创达	129.44	1.05	1.41	1.96	124	92	66	增持
600588.SH	用友网络	31.85	0.30	0.42	0.51	105	76	63	买入
002230.SZ	科大讯飞	53.96	0.61	0.74	0.96	88	73	56	增持
002123.SZ	梦网科技	14.40	0.12	0.44	0.64	116	33	23	增持
300348.SZ	长亮科技	18.84	0.33	0.43	0.55	57	44	34	增持
300872.SZ	天阳科技	32.59	0.60	0.87	1.16	55	38	28	增持
300253.SZ	卫宁健康	15.15	0.23	0.31	0.41	66	49	37	增持
600570.SH	恒生电子	87.29	1.27	1.47	1.74	69	59	50	增持
688111.SH	金山办公	355.68	1.90	2.49	3.42	187	143	104	无评级
002212.SZ	天融信	18.50	0.34	0.64	0.89	54	29	21	增持
300454.SZ	深信服	268.00	1.96	2.50	3.51	137	107	76	买入
688023.SH	安恒信息	265.50	1.81	2.62	3.78	147	101	70	增持

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为 2021-05-14；汇率按 1HKD=0.8307CNY 换算

目 录

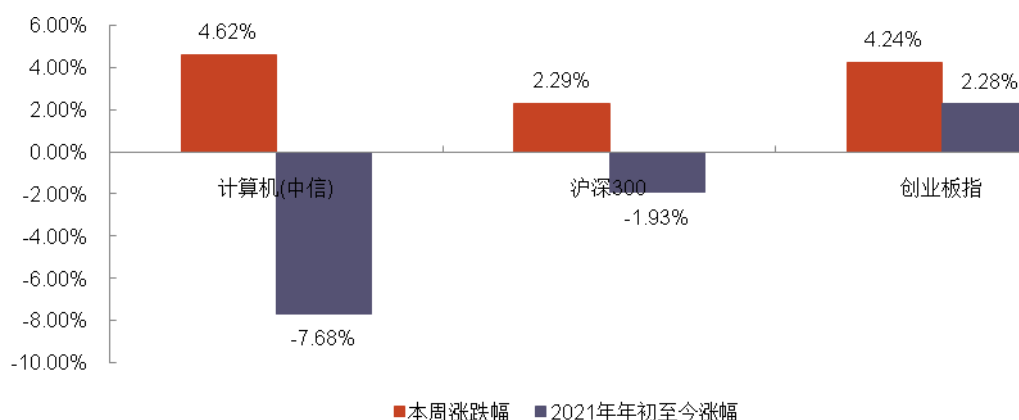
1、 上周行情回顾.....	3
2、 未来一个月解禁情况	5
3、 上周新闻速递.....	5
4、 风险提示.....	8

1、上周行情回顾

上周，沪深 300 指数上涨 2.29%，创业板指上涨 4.24%，计算机行业（中信）上涨 4.62%，在中信一级 29 个子行业中，计算机板块周涨幅排名第 4。从具体个股看，除停牌个股外，*ST 工新、GQY 视讯、国新健康、路畅科技涨幅靠前；当虹科技、品茗股份、中国长城、新晨科技、顺利办跌幅靠前。

2021 年年初至今，沪深 300 指数累计下跌 1.93%，创业板指累计上涨 2.28%，计算机板块累计下跌 7.68%，落后沪深 300 指数 5.75%，落后创业板指 9.96%。据 5 月 14 日最新收盘价，计算机指数剔除负值影响后 PE-TTM 为 48 倍，略低于过去十年的中位数水平；计算机指数 PS-TTM 为 2.66 倍，低于过去十年的中位数水平。

图 1：中信计算机行业指数表现



资料来源：Wind，光大证券研究所

注：2021 年涨跌幅截取 2021 年初至 2021 年 5 月 14 日

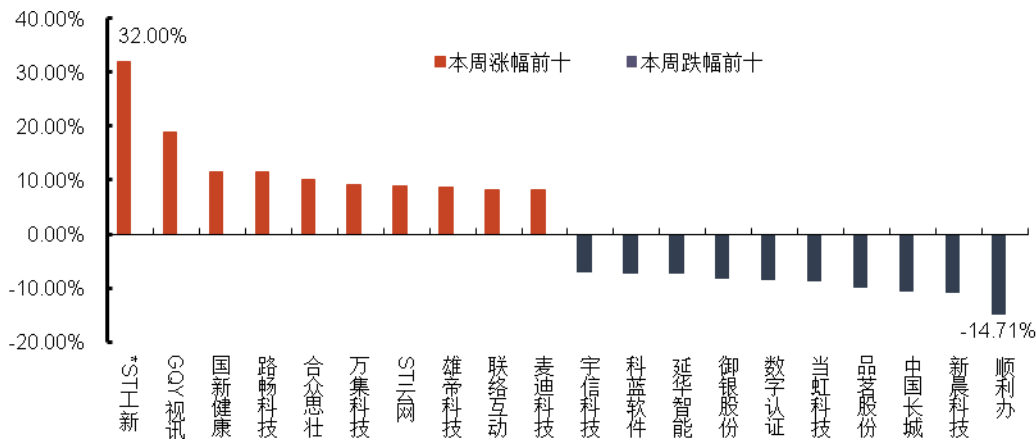
表 1：中信一级子行业周涨跌幅

序号	证券代码	中信行业分类	上周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	CI005018.WI	医药(中信)	7.68%	8.34%
2	CI005019.WI	食品饮料(中信)	5.36%	-1.58%
3	CI005022.WI	非银行金融(中信)	4.80%	-14.80%
4	CI005027.WI	计算机(中信)	4.62%	-7.68%
5	CI005015.WI	餐饮旅游(中信)	4.55%	2.03%
6	CI005012.WI	国防军工(中信)	4.45%	-19.45%
7	CI005029.WI	综合(中信)	4.27%	2.35%
8	CI005013.WI	汽车(中信)	3.24%	-4.71%
9	CI005014.WI	商贸零售(中信)	2.88%	-0.31%
10	CI005026.WI	通信(中信)	2.23%	-13.31%
11	CI005028.WI	传媒(中信)	1.83%	-4.83%
12	CI005017.WI	纺织服装(中信)	1.40%	6.21%
13	CI005004.WI	电力及公用事业(中信)	1.34%	3.56%
14	CI005025.WI	电子元器件(中信)	1.30%	-6.47%
15	CI005021.WI	银行(中信)	1.13%	11.21%
16	CI005023.WI	房地产(中信)	1.07%	-3.66%
17	CI005007.WI	建筑(中信)	0.81%	3.26%

18	CI005024.WI	交通运输(中信)	0.39%	-1.50%
19	CI005011.WI	电力设备(中信)	0.21%	-1.17%
20	CI005010.WI	机械(中信)	-0.07%	-2.83%
21	CI005006.WI	基础化工(中信)	-0.60%	7.96%
22	CI005016.WI	家电(中信)	-0.69%	-12.10%
23	CI005020.WI	农林牧渔(中信)	-0.81%	-4.04%
24	CI005001.WI	石油石化(中信)	-1.52%	8.14%
25	CI005009.WI	轻工制造(中信)	-1.76%	5.30%
26	CI005002.WI	煤炭(中信)	-1.82%	16.21%
27	CI005008.WI	建材(中信)	-2.20%	6.56%
28	CI005003.WI	有色金属(中信)	-2.35%	12.56%
29	CI005005.WI	钢铁(中信)	-3.66%	29.21%

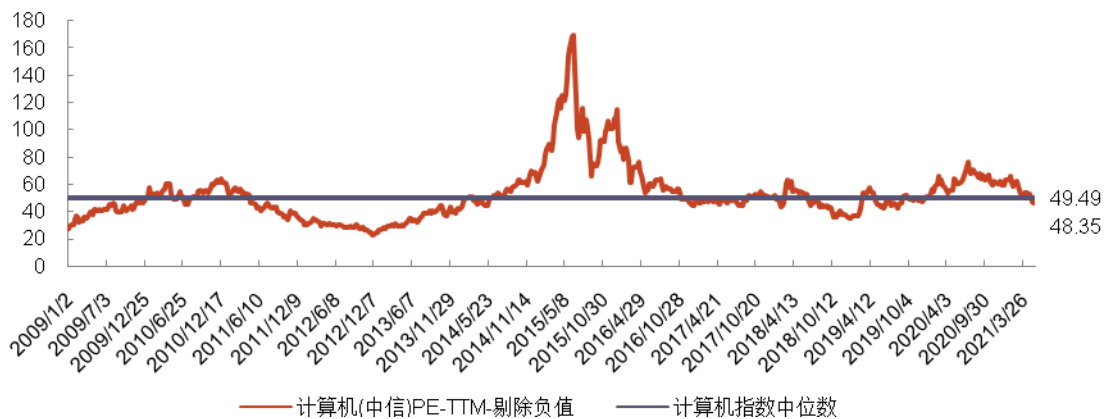
资料来源: wind

图 2: 计算机行业上周个股表现



资料来源: Wind, 光大证券研究所

图 3: 当前剔除负值后计算机指数(中信) PE-TTM 为 48 倍



资料来源: Wind, 光大证券研究所

图 4: 当前计算机指数 (中信) PS-TTM 为 2.66 倍



资料来源: Wind, 光大证券研究所

2、未来一个月解禁情况

表 2: 计算机板块限售股解禁时刻表

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	占解禁前总股本比例	解禁股份类型
603690.SH	至纯科技	2021-05-17	704.65	2%	定向增发机构配售股份
002212.SZ	天融信	2021-05-17	738.75	1%	股权激励限售股份
300454.SZ	深信服	2021-05-17	4,773.60	12%	首发原股东限售股份
601360.SH	三六零	2021-05-17	191,006.18	27%	定向增发机构配售股份
300663.SZ	科蓝软件	2021-05-18	1,313.93	4%	定向增发机构配售股份
300290.SZ	荣科科技	2021-05-19	2,381.84	4%	定向增发机构配售股份
002835.SZ	同为股份	2021-05-19	159.49	1%	股权激励限售股份
688777.SH	中控技术	2021-05-24	201.79	0%	首发一般股份,首发机构配售股份
002439.SZ	启明星辰	2021-05-25	316.94	0%	定向增发机构配售股份
603613.SH	国联股份	2021-05-28	4,783.67	20%	定向增发机构配售股份
603990.SH	麦迪科技	2021-06-04	1,986.35	12%	定向增发机构配售股份
300348.SZ	长亮科技	2021-06-08	1,480.34	2%	股权激励限售股份
300541.SZ	先进数通	2021-06-08	3.84	0%	股权激励限售股份
300454.SZ	深信服	2021-06-15	480.18	1%	定向增发机构配售股份

资料来源: wind, 光大证券研究所

3、上周新闻速递

1) 行业

● 数字人民币接入支付宝¹

5月8日,数字人民币App更新,钱包运营机构中的“网商银行(支付宝)”已呈现可用状态。同时,工、农、中、建、交、邮储六大国有银行数字人民币钱包下均增加了饿了么、盒马鲜生、天猫超市三个子钱包,表明数字人民币正式打通支付宝渠道。国内首批互联网银行之一的网商银行(支付宝)成为尝鲜者,成为第七家参与公测试点的商业银行。

¹ 东方财富

● **国内首张 X 射线骨折 AI 产品获批 NMPA 三类证，急诊、创伤与公卫医疗将迎来重大福音²**

5 月 10 日，汇医慧影正式宣布获批国内首张 X 射线骨折 AI 产品 NMPA 三类证，这也是国内同类产品的首次获批。

● **鸿蒙 2.0 开始推送，华为 OS 首次登陆手机³**

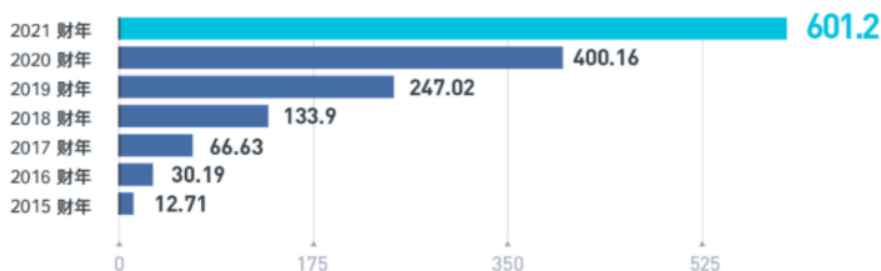
目前，鸿蒙 2.0 已经开放公测，不少华为用户已经开始上手体验了。据华为消费者业务软件部总裁王成录表示，今年 6 月初，华为手机就能全面升级鸿蒙 2.0 系统。

2) 云计算

● **中国第一大云服务厂商收入突破 600 亿元，同比增长 200 亿元⁴**

2021 年 5 月 13 日，阿里巴巴发布 2021 财年业绩，阿里云全年营收 601.2 亿元，比上一财年 400 亿收入大幅增长 50%。财报表示，收入增长主要得益于互联网、公共部门及金融行业增长推动，预计未来收入结构将进一步多样化。

图 5：阿里云收入快速增长（单位：亿元）



资料来源：公司公告

● **浪潮云发布“分布式云+”：已建成全国最大的分布式云骨干体系⁵**

2021 年 5 月 14 日，“无处不在的计算—浪潮云业务战略发布会”在京成功召开。浪潮云全新业务战略“1231”正式发布，浪潮“分布式云+”行动计划首次亮相。

浪潮云定义分布式云，完成了中国最大规模的一次分布式云迁移，涵盖 169 个分布式云节点，基于统一的，实现了持续性迭代升级，历时半年超过 20000+ 业务应用系统迁移至浪潮分布式云，建成了全国最大的分布式云骨干体系。

● **AWS 宣布推出财务数据分析工具 Amazon FinSpace⁶**

AWS 瞄准了金融分析师，为他们推出了一款专门设计的、新的数据分析工具。亚马逊表示这款新的工具将使它们能够比以往更有效地完成工作。

● **2022 年欧盟的微软客户将在当地存储所有数据⁷**

² 雷锋网

³ 腾讯科技

⁴ 云头条

⁵ 云头条

⁶ 中国 IDC 圈

⁷ 云头条

5月7日，微软宣布了一项名为“微软云的欧盟数据边界”的新举措，使得欧盟客户在2022年前能够将其所有数据存储在在该地区。

3) 网络安全

● 美国首次因遭遇网络攻击宣布进入国家紧急状态⁸

美国时间5月7日，美国最大燃油运输管道商 Colonial Pipeline 公司遭受勒索软件攻击，导致 5500 英里输油管被迫停运。Colonial Pipeline 公司每天从德克萨斯州输送 250 万桶石油到东海岸和纽约，该管道覆盖了美国东海岸 45% 的燃料供应。美国东海岸燃油供应因此受到严重影响，次日美国宣布进入国家紧急状态，这也是美国首次因网络攻击而宣布进入国家紧急状态。

● 《数据安全法（草案）》二审稿发布⁹

《数据安全法（草案）》自 2020 年 7 月公开征求意见后一直备受关注。2021 年 4 月 26 日，十三届全国人大常委会第二十次会议对草案进行了初次审议，此次为二审（下称“二审稿”）。经过近 10 个月的打磨，二审稿重点厘清了与其他法律法规已建立的数据相关制度的统筹协调性，并在细节上围绕数据“安全”与“发展”进行修订完善体现了立法精准度和前瞻性。

4) 智能驾驶

● 广汽集团：与华为合作共同开发 L4 级自动驾驶车辆¹⁰

广汽集团 5 月 10 日在投资者互动平台透露，公司目前在与华为共同开发 L4 级自动驾驶车辆，计划将于 2024 年量产。不过合作车型量产是否交给华为来销售，广汽集团表示目前暂无可对外披露的信息。

● 百度无人车商业化提速，原首汽约车 CEO 魏东加盟¹¹

5 月 10 日上午，百度 Apollo 发布一项重要的人事任命，宣布原首汽约车 CEO 魏东正式加盟百度，担任百度智能驾驶事业群副总裁、百度智能驾驶事业群首席安全运营官。值得注意的是，在后续的规划中，魏东将牵头百度 Apollo 共享无人车的商业运营。

同时，百度 Apollo 宣布，未来三年内计划在 30 个城市部署 3000 辆无人车，为 300 万人提供服务。

● 地平线征程 5 提前流片成功，预计 2022 年上量产车¹²

地平线创始人余凯今日在朋友圈宣布：地平线第三代车规级产品，面向 L4 高等级自动驾驶的大算力征程 5 系列芯片，比预定日程提前一次性流片成功并且顺利点亮。

据了解，征程 5 系列芯片是基于 SGS TÜV Saar 认证的汽车功能安全 (ISO 26262) 产品开发流程体系打造，算力最高 128 TOPS，同时支持 16 路摄像头感知计算。地平线后续将基于征程 5 推出算力达 200-1000T 一系列智能驾驶中央计算机。

⁸ 安全牛

⁹ 安全牛

¹⁰ 公司公告

¹¹ 雷锋网

¹² 雷锋网

5) 公司新闻

- **用友网络：杭钢集团与用友达成战略合作 共同开启数智化改革新征程¹³**

2021年5月9日，杭钢集团党委书记、董事长张利明携集团高管团队到访用友公司总部，双方就数智化战略协同合作展开友好交流，共话数智化变革大计，达成全面战略合作。

- **金山办公：与北信源达成战略合作，持续拓宽国产办公生态¹⁴**

5月12日下午，中国办公软件领军企业金山办公与专注通信安全的北信源，在国家会议中心正式签署战略合作协议。根据协议内容，双方将发挥各自优势，共同推进信息技术应用创新产业加速发展。

- **恒生电子：UF2.0 新上线证券和期货行业客户¹⁵**

5月6日，1、九州证券 UF2.0&法人结算成功上线；2、金鹏期货 UF2.0 成功上线

4、风险提示

板块业绩不达预期；市场风险偏好下降带来的系统风险。

¹³ 公司官微

¹⁴ 公司官微

¹⁵ 公司官微

行业及公司评级体系

	评级	说明
行业及公司评级	买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上
	增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
	中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
	减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
	卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
	无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。
基准指数说明：		A 股主板基准为沪深 300 指数；中小盘基准为中小板指；创业板基准为创业板指；新三板基准为新三板指数；港股基准指数为恒生指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

本报告署名分析师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，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不与、不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

法律主体声明

本报告由光大证券股份有限公司制作，光大证券股份有限公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格，负责本报告在中华人民共和国境内（仅为本报告目的，不包括港澳台）的分销。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格编号已披露在报告首页。

光大新鸿基有限公司和 Everbright Sun Hung Kai (UK) Company Limited 是光大证券股份有限公司的关联机构。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于 1996 年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失，本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司版权所有。保留一切权利。

光大证券研究所

上海

静安区南京西路 1266 号
恒隆广场 1 期办公楼 48 层

北京

西城区武定侯街 2 号
泰康国际大厦 7 层

深圳

福田区深南大道 6011 号
NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼

光大证券股份有限公司关联机构

香港

光大新鸿基有限公司
香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 28 楼

英国

Everbright Sun Hung Kai (UK) Company Limited
64 Cannon Street, London, United Kingdom EC4N 6AE