

数字货币研发持续推进,人工智能及云计算 产业快速发展

——计算机行业周观点(05.10-05.16)

强于大市(维持)

2021年05月17日

行业核心观点:

上周,阿里巴巴披露财报,阿里云全年营收 601.2 亿元,比上一财年 400 亿元收入增长 50%。上周沪深 300 指数上涨 2.29%,申万计算机行业上涨 3.66%,跑赢指数 1.36pct,在申万一级行业中排名第 6 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:

人民日报称中央数字货币研发持续推进:人民日报的文章明确了国家对数字化货币未来发展的目标。未来以央行为主导的数字化货币将对我国金融服务产生重大的影响,助力我国金融服务体系的进一步升级。此外,数字化货币不仅对我国的支付效率和安全性有重要影响,还会对国际金融社会,货币体系产生影响,在人民币国际化的道路中起到重要作用。

新一代人工智能物流创新中心在北京经开区成立:此次人工智能物流创新中心的建立是人工智能赋能物流产业的有力落地,也是我国在自动驾驶赛道应用落地过程中的一项重要探索。目前,我国的人工智能技术已经陆陆续续与多个实体产业相结合,落实了科技技术赋能实体产业的发展战略。将人工智能与物流产业相结合,一方面推动了物流产业的智能化升级,另一方面也让智能网联汽车在 2B 端找到了一个价值赛道,有望助力智能网联汽车产业的进一步发展。

行业估值低于历史中枢,行业关注度微跌:上周日均交易额 379.5 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 50.49 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:191 只个股上涨,36 只个股下跌,0 只个股持平。上涨股票数占比 83.77%。

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

关注金融 IT 及智慧车联领域的投资机遇

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

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 数字货币：人民日报称中央数字货币研发持续推进.....	3
1.2 人工智能：新一代人工智能物流创新中心在北京经开区成立.....	3
1.3 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.....	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.....	4
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）.....	6
3.1 大宗交易.....	6
3.2 限售解禁.....	8
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.....	5
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.....	8
图表 12：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 数字货币：人民日报称中央数字货币研发持续推进

5月11日消息，人民日报文章表示，为增强金融服务普惠性，提高支付效率和安全性，越来越多国家和地区加速研发布局央行数字货币。未来，央行数字货币将给国际货币体系、金融系统和经济发展方式带来重要影响。央行数字货币在实施过程中也会对全球支付系统带来冲击，这就需要各家央行在研发与准备阶段就展开密切合作。(来源：财联社)

点评：人民日报的文章明确了国家对数字化货币未来发展的目标。未来以央行为主导的数字化货币将对我国金融服务产生重大的影响，助力我国金融服务体系的进一步升级。此外，数字化货币不仅对我国的支付效率和安全性有重要影响，还会对国际金融社会，货币体系产生影响，在人民币国际化的道路中起到重要作用。

1.2 人工智能：新一代人工智能物流创新中心在北京经开区成立

5月14日消息，由区内企业主线科技联合中国人工智能学会智驾专委会发起的新一代人工智能物流创新中心在北京经开区成立。依托北京经开区智能网联汽车领域政策环境与基础设施，及主线科技在物流领域自动驾驶赛道的探索，汇聚中国人工智能与物流领域的“政产学研”核心力量，融和生态优势，搭建战略平台，进而推动人工智能、自动驾驶与物流、商用车、交通能源、5G车路协同等产业的创新合作与协同发展。(来源：澎湃新闻)

点评：此次人工智能物流创新中心的建立是人工智能赋能物流产业的有力落地，也是我国在自动驾驶赛道应用落地过程中的一项重要探索。目前，我国的人工智能技术已经陆陆续续与多个实体产业相结合，落实了科技技术赋能实体产业的发展战略。将人工智能与物流产业相结合，一方面推动了物流产业的智能化升级，另一方面也让智能网联汽车在2B端找到了一个价值赛道，有望助力智能网联汽车产业的进一步发展。

1.3 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

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400亿元收入增长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。对比历史数据，2015财年阿里巴巴首次披露云计算营收，当年阿里云全年收入为12.71亿元，到2021财年营收601.2亿元，七年间增长46倍。其中，阿里云深耕政企服务市场，政企行业收入占比持续上升(来源：新浪财经)

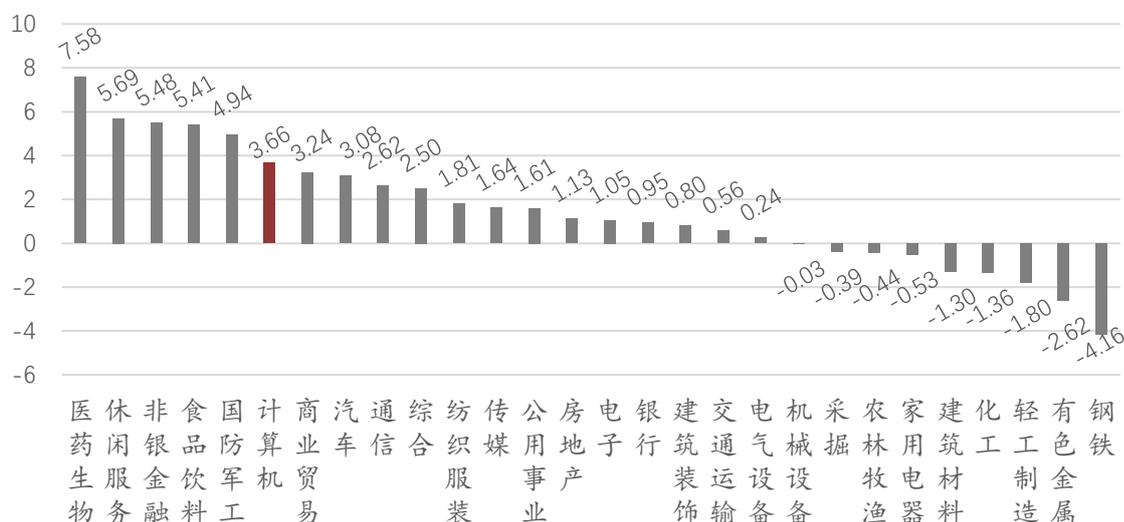
点评：阿里云营收的持续高增长标志着我国的云计算产业仍然处于快速发展的阶段，具有很大的市场发展空间。阿里云作为我国云服务的龙头厂商，其高增长将带动整个云计算产业链的发展。同时根据阿里云的披露，我们认为政企市场和金融市场仍然会是未来几年云计算的核心赛道。

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指数上涨，计算机行业涨幅位列行业第6位。上周沪深300指数上涨2.29%，申万计算机行业上涨3.66%，跑赢指数1.37pct，在申万一级行业中排名第6位。

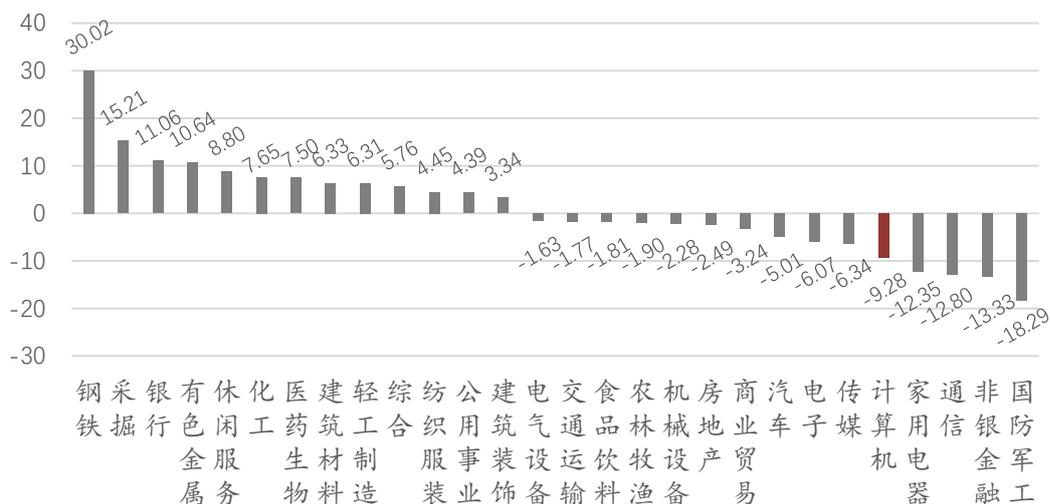
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (上周)



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24。同期沪深300下跌1.93%，落后于指数7.35pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (年初至今)

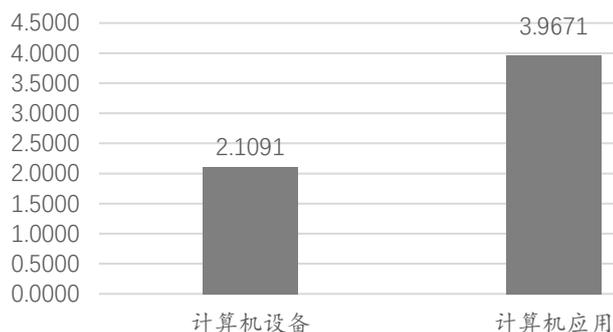


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

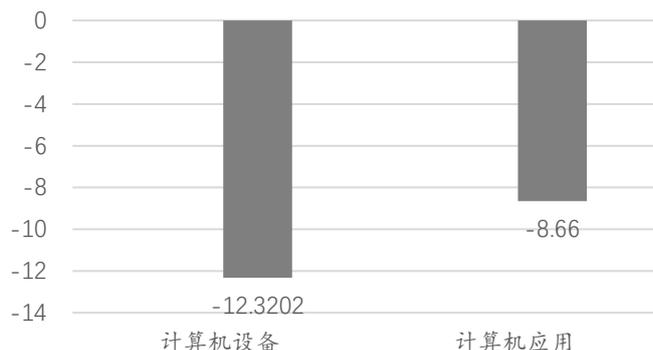
上周计算机子行业表现分化。计算机设备行业上涨2.11%，计算机应用行业下跌3.97%。2021年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌12.32%，计算机应用行业下跌8.66%。

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)

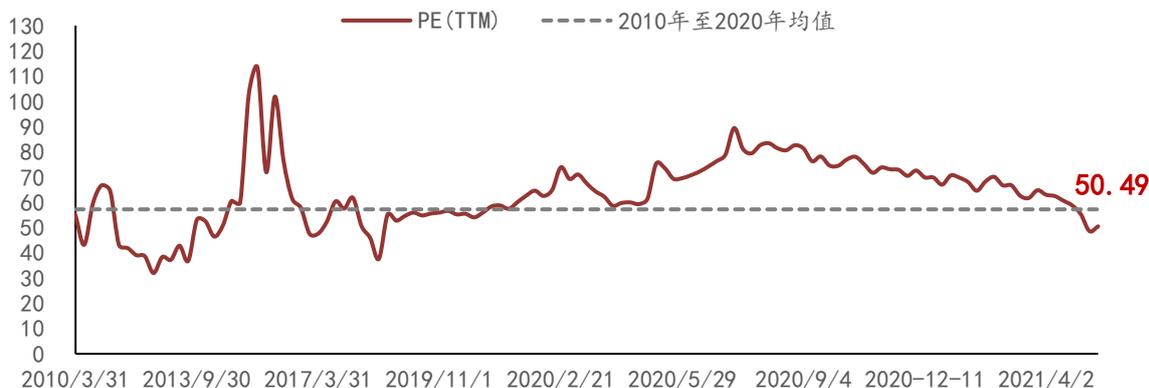


资料来源: Wind、万联证券研究所

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50.49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)

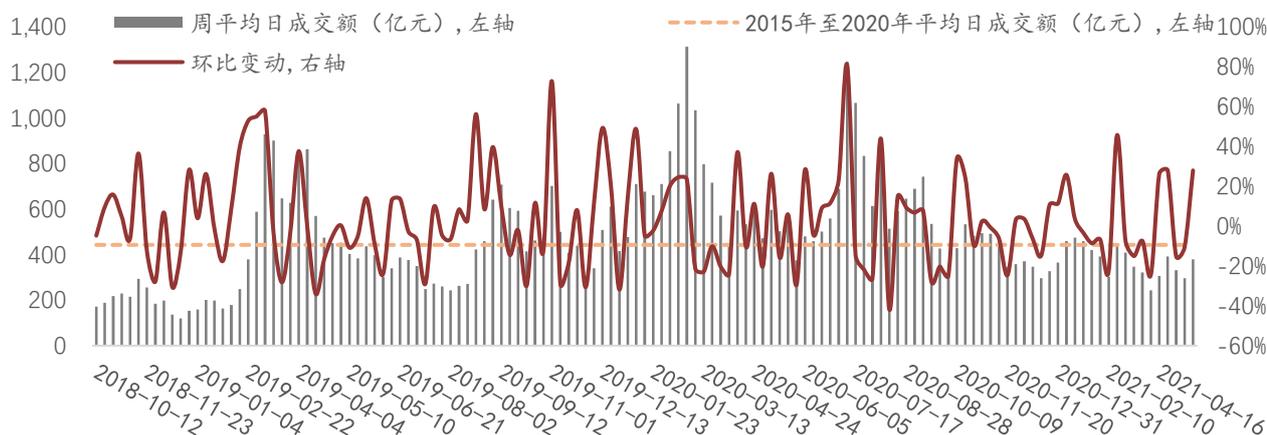


资料来源: Wind、万联证券研究所

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5个交易日申万计算机行业成交额达1897.52亿元, 平均每日成交379.50亿元, 日均交易额较上个交易周上涨27.95%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

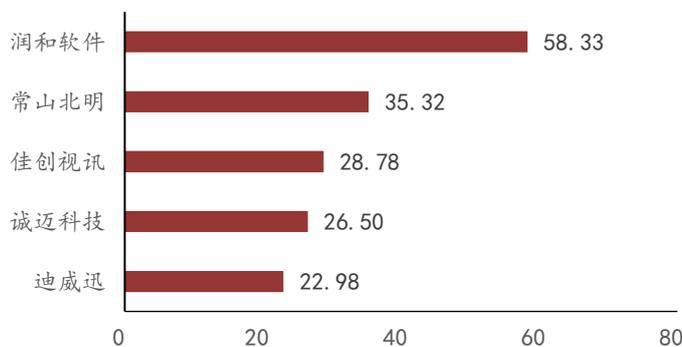


资料来源: Wind、万联证券研究所

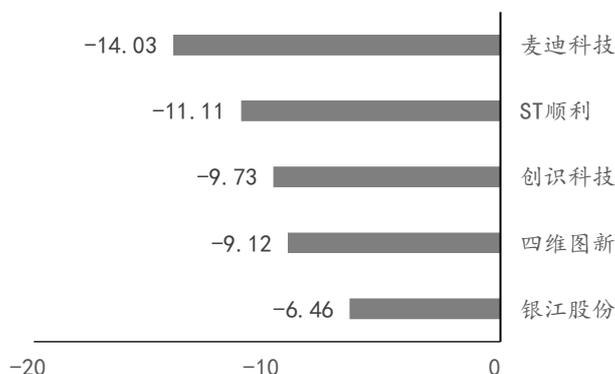
2.5 个股周涨跌情况

个股表现相似，个股上涨数较多。228只个股中，191只个股上涨，36只个股下跌，1只个股持平。上涨股票数占比83.77%。行业涨幅前五的公司分别为：迪威讯、诚迈科技、佳创视讯、常山北明、润和软件。跌幅前五的公司分别为：麦迪科技、ST顺利、创识科技、四维图新、银江股份。

图表7: 申万计算机行业周涨幅前五 (%) (上周)



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

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只个股表现较一致，区间涨跌幅中6只上涨，3只略微下跌。

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	911.39	0.33	87.29
2	300059.SZ	东方财富	2,962.92	13.95	34.40
3	000977.SZ	浪潮信息	393.23	3.01	27.05
4	603019.SH	中科曙光	372.69	-1.42	25.69
5	002152.SZ	广电运通	323.83	-2.90	13.04
6	300348.SZ	长亮科技	135.93	5.72	18.84
7	000555.SZ	神州信息	145.18	4.57	14.87
8	600728.SH	佳都科技	115.85	4.43	6.60
9	688288.SH	鸿泉物流	37.51	-0.56	37.51

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13.01亿元.

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)
财富趋势	2021-05-14	169.80	35.00	5,943.00
新晨科技	2021-05-14	8.87	90.00	798.30
科蓝软件	2021-05-14	22.04	17.00	374.68
京北方	2021-05-14	46.13	30.00	1,383.90
道通科技	2021-05-14	64.66	580.00	37,502.80
三泰控股	2021-05-14	6.98	600.00	4,188.00
海量数据	2021-05-14	9.49	300.00	2,847.00
润和软件	2021-05-13	12.66	800.00	10,128.00
科蓝软件	2021-05-13	21.33	31.00	661.23
神州泰岳	2021-05-13	5.39	68.00	366.52
三泰控股	2021-05-13	6.90	600.00	4,140.00
三六零	2021-05-13	11.57	32.00	370.24
三六零	2021-05-12	12.05	32.00	385.60
科蓝软件	2021-05-12	22.18	29.00	643.22
华铭智能	2021-05-12	10.00	188.27	1,882.65
达华智能	2021-05-12	3.06	2,000.00	6,120.00
科蓝软件	2021-05-11	21.16	41.90	886.60
三六零	2021-05-11	12.30	33.00	405.90
指南针	2021-05-11	25.02	17.70	442.85
深信服	2021-05-11	251.40	3.90	980.46
京北方	2021-05-11	44.60	30.00	1,338.00
二三四五	2021-05-11	1.69	200.00	338.00
深信服	2021-05-11	251.40	4.34	1,091.08
德赛西威	2021-05-11	97.02	13.14	1274.84
二三四五	2021-05-11	1.69	977	1651.13
广联达	2021-05-11	67.35	4.08	274.79
豆神教育	2021-05-11	6	600	3,600.00
华宇软件	2021-05-11	17.13	13.98	239.48
海联讯	2021-05-11	8.3	60	498
二三四五	2021-05-11	1.69	7,184.00	12,140.96
神州泰岳	2021-05-11	4.45	220	979
广联达	2021-05-10	66.87	16.93	1,132.11
科大讯飞	2021-05-10	45	261.26	11,756.70
深信服	2021-05-10	253.96	1.18	299.67
思维列控	2021-05-10	17.78	219.22	3,897.68
安恒信息	2021/5/10	263.34	2.55	671.52
京北方	2021/5/10	45.87	50	2,293.50
指南针	2021/5/10	23.15	52.16	1,207.56
科蓝软件	2021/5/10	20.65	61	1,259.65
汇金股份	2021/5/10	12.99	210	2,727.90
新晨科技	2021/5/10	8.57	26.25	224.96
安恒信息	2021/5/10	263.34	0.84	221.21
神州数码	2021/5/10	16.3	30	489

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
天融信	2021-05-17	738.75	117,693.24	96.78
深信服	2021-05-17	4,773.60	41,380.83	51.64
三六零	2021-05-17	191,006.18	714,536.32	67.93
科蓝软件	2021-05-18	1,313.93	31,099.23	72.99
同为股份	2021-05-19	159.49	21,967.79	56.48
荣科科技	2021-05-19	2,381.84	63,716.76	86.40
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	3.84	23,580.40	80.78
长亮科技	2021-06-08	1,480.34	72,147.95	80.84
深信服	2021-06-15	480.18	41,380.83	51.64
博汇科技	2021-06-15	2,603.33	5,680.00	23.75
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
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
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
航天宏图	2021-07-22	207.50	16,631.89	58.14
虹软科技	2021-07-22	368.00	40,600.00	65.03
国源科技	2021-07-27	6,026.20	13,379.00	
艾融软件	2021-07-27	5,492.25	14,076.93	0.00
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	25.92

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		股东类型	拟变动数量上限 (万股)	占持有比例(%)
			方向	股东名称			
常山北明	2021-05-11	进行中	减持	何长青	高管	430,000.00	0.03
数字认证	2021-05-11	进行中	减持	张益谦	高管	94,192.00	0.05
达华智能	2021-05-11	进行中	减持	何彩霞	高管	37,375.00	0.00
天利科技	2021-05-11	进行中	减持	钱永美	个人	7,904,000.00	4.00
银之杰	2021-05-12	进行中	减持	冯军	高管	2,900,000.00	0.41

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