

华为生态大会召开，国务院强调金融风险防 范

强于大市 (维持)

——计算机行业周观点(05.17-05.23)

2021年05月24日

行业核心观点:

上周，华为中国生态大会举行，对智能领域需求发布一系列创新解决方案。上周沪深300指数上涨0.46%，申万计算机行业下跌0.03%，跑输指数0.49pct，在申万一级行业中排名第15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:

国务院金融委召开会议，称打击比特币挖矿和交易行为：此次会议强调了实体经济的重要性，同时强化了虚拟货币的相关规范，提出要综合运用多种货币政策工具保持流动性合理充裕，有效防范和化解金融风险，促进经济金融良性循环。我们认为要正确区分区块链技术和比特币虚拟货币，加强技术赋能实体产业的同时，对比特币等虚拟货币加强风险防范。

清华五道口全球金融论坛开幕，聚焦“双循环”新发展格局与金融改革开放：此次论坛讲话对数字货币和电子支付系统的关系和作用有了一个更加清晰的解析，数字货币在当下的数字经济时代，能够有效提升零售支付系统的效率，和此前的第三方电子支付起到相互补足，协同发展的作用。同时论坛也对大家关心的人民币国际化和可控匿名的问题做出了回应。人民币国际化的实现需要靠多个领域及政策体制的共同作用，数字货币会在一定程度上提升人民币的地位，但也不能过度夸张其作用。可控匿名主要是在保护隐私和反洗钱等的方面找到平衡点，这方面目前还需要进一步的探索。

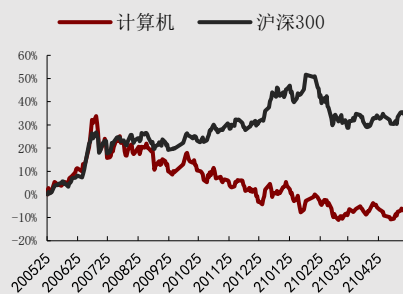
行业估值低于历史中枢，行业关注度微跌：上周日均交易额361.1亿元，交易活跃度下降。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)已经调整至50.48倍，低于2010年至2020年历史均值57.22倍。

上周计算机板块表现较为一致：62只个股上涨，166只个股下跌，0只个股持平。上涨股票数占比27.19%。

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

数字货币研发持续推进，人工智能及云计算产业快速发展

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

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 人工智能：华为中国生态大会举行，对智能领域需求发布一系列创新解决方案	3
1.2 金融科技：国务院金融委召开会议，称打击比特币挖矿和交易行为.....	3
1.3 数字经济：清华五道口全球金融论坛开幕，聚焦“双循环”新发展格局与金融改革开放.....	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 股东增减持.....	9
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：上周计算机板块股东增减持情况.....	9

1 行业热点事件及点评

1.1 人工智能：华为中国生态大会举行，对智能领域需求发布一系列创新解决方案

5月17日，以“因聚而生有能有为”为主题的“华为中国生态大会2021”在深圳会展中心举行。在为期两天的会议中，华为就创新能力、场景设计和解决方案等行业转型关键问题展开了深入交流，针对数字政府、公共安全、金融服务、医疗等领域的数字化需求发布了一系列创新解决方案，展现了华为生态强劲的生命力。（来源：腾讯网）

点评：此次演讲中阐述了华为赋能行业数字化转型的具体内容，为了更好地满足不同层级客户的数字化转型需求，华为携手合作伙伴有针对性地提供产品和服务。为此，华为构建了针对政企智能升级的开放式技术参考架构，该“智能体”包括四个层面，将大数据、云计算、人工智能等信息技术与行业应用有效协同，助力华为打造更多场景化解决方案，未来，华为将进一步协同产业内合作伙伴加强各赛道智能应用的落地。

1.2 金融科技：国务院金融委召开会议，称打击比特币挖矿和交易行为

据中国政府网，5月21日，国务院金融稳定发展委员会召开第五十一次会议，研究部署下一阶段金融领域重点工作。此次会议有特别指出，打击比特币挖矿和交易行为，坚决防范个体风险向社会领域传递。更要维护股、债、汇市场平稳运行，严厉打击证券违法行为，严惩金融违法犯罪活动。（来源：金融委）

点评：此次会议强调了实体经济的重要性，同时强化了虚拟货币的相关规范，提出要综合运用多种货币政策工具保持流动性合理充裕，有效防范和化解金融风险，促进经济金融良性循环。我们认为要正确区分区块链技术和比特币虚拟货币，加强技术赋能实体产业的同时，对比特币等虚拟货币加强风险防范。

1.3 数字经济：清华五道口全球金融论坛开幕，聚焦“双循环”新发展格局与金融改革开放

5月22日，2021清华五道口全球金融论坛在北京开幕。本次论坛以“新格局、新发展、新金融”为主题，探讨新冠疫情影响下金融如何为构建新发展格局提供有力有效的支持。对“数字人民币”进行了深入探讨，表示DC/EP的发展主要立足于国内支付系统的现代化，着重服务零售支付系统，会在一定程度上帮助提高人民币地位、提高人民币的跨境使用，且支付系统必然要在保护隐私和反洗钱、反恐、反毒品和反跨境赌博之间取得一个平衡。（来源：环球网）

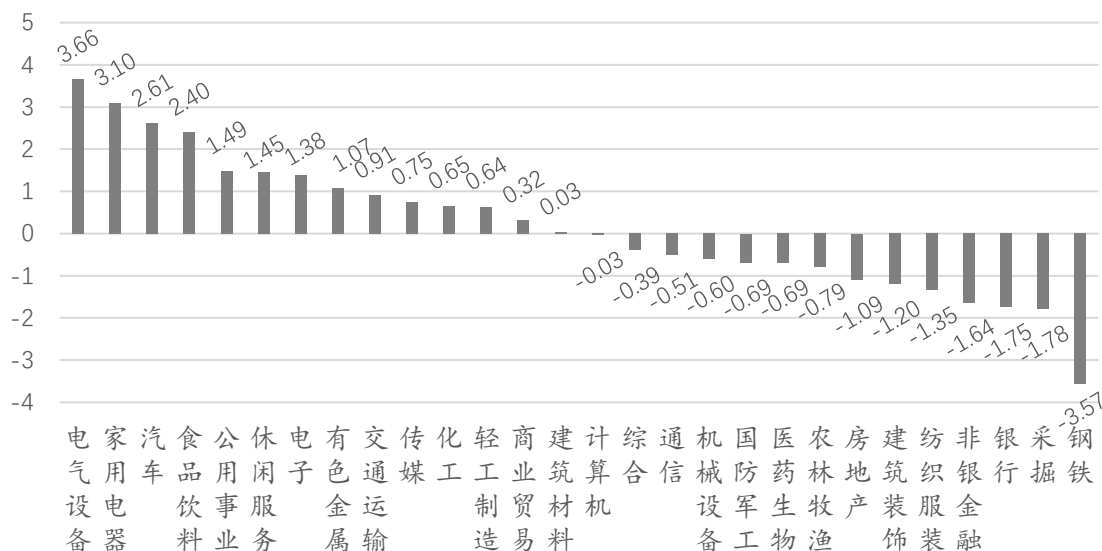
点评：此次论坛讲话对数字货币和电子支付系统的关系和作用有了一个更加清晰的解析，数字货币在当下的数字经济时代，能够有效提升零售支付系统的效率，和此前的第三方电子支付起到相互补足，协同发展的作用。同时论坛也对大家关心的人民币国际化和可控匿名的问题做出了回应。人民币国际化的实现需要靠多个领域及政策体制的共同作用，数字货币会在一定程度上提升人民币的地位，但也不能过度夸张其作用。可控匿名主要是在保护隐私和反洗钱等的方面找到平衡点，这方面目前还需要进一步的探索。

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15位。上周沪深300指数上涨0.46%，申万计算机行业下跌0.03%，跑输指数0.49pct，在申万一级行业中排名第15位。

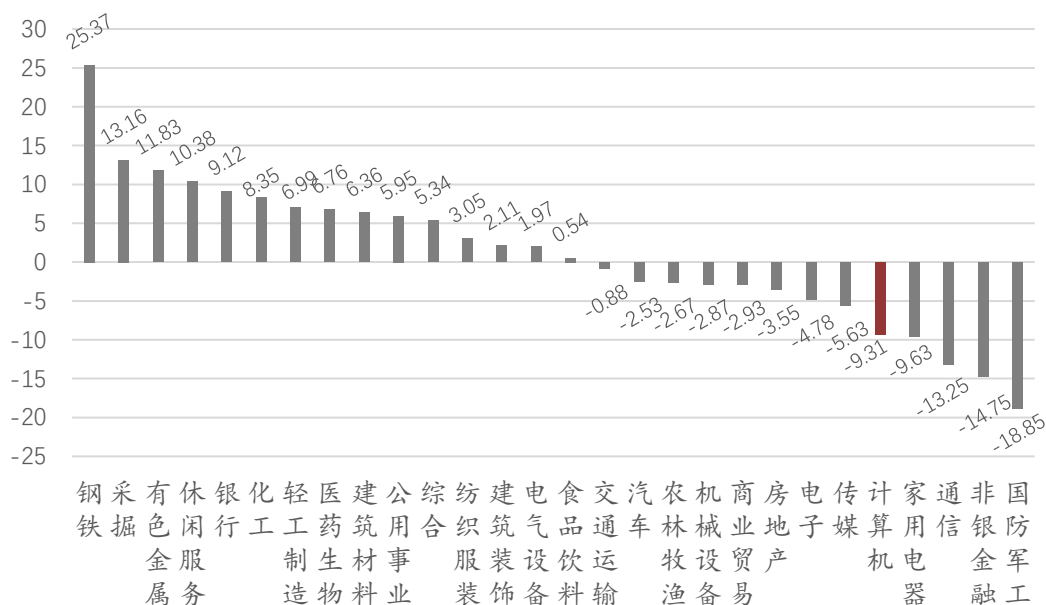
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (上周)



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1.48%，落后于指数7.83pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (年初至今)

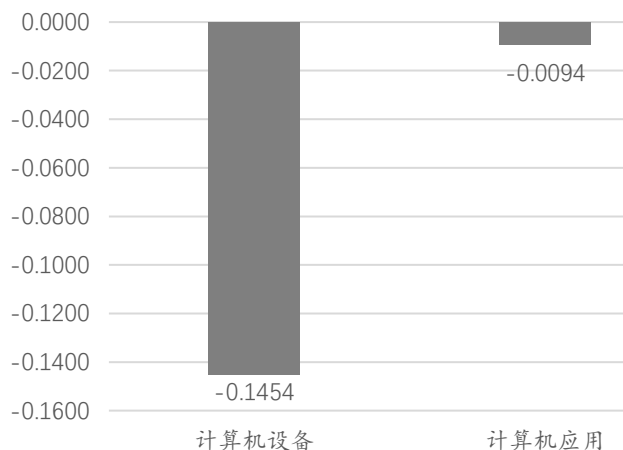


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

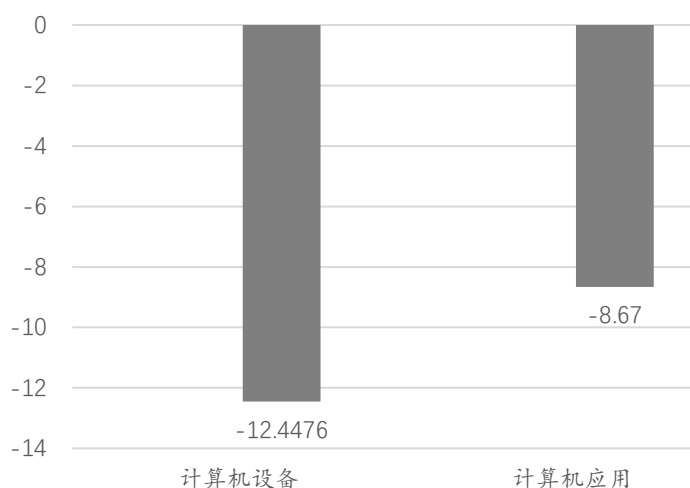
上周计算机子行业表现一致。计算机设备行业下跌0.15%，计算机应用行业下跌0.01%。2021年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌12.44%，计算机应用行业下跌8.67%。

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)

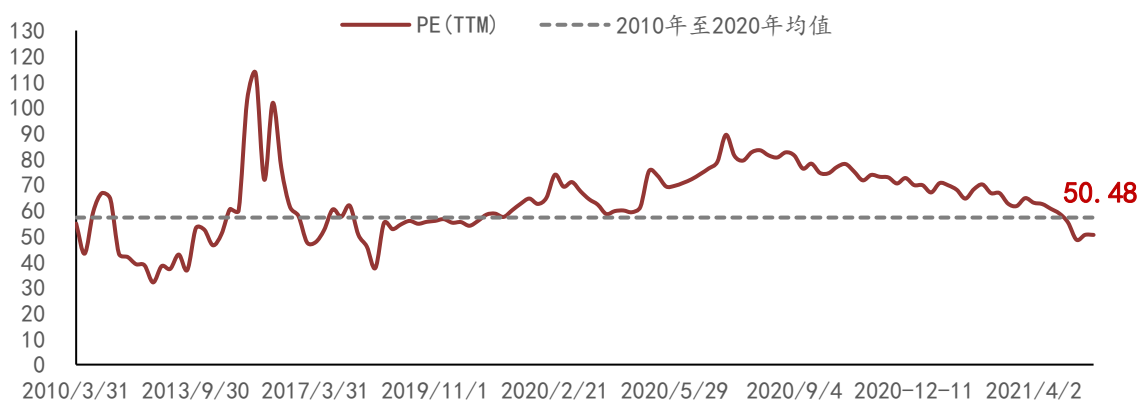


资料来源: Wind、万联证券研究所

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50.48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)

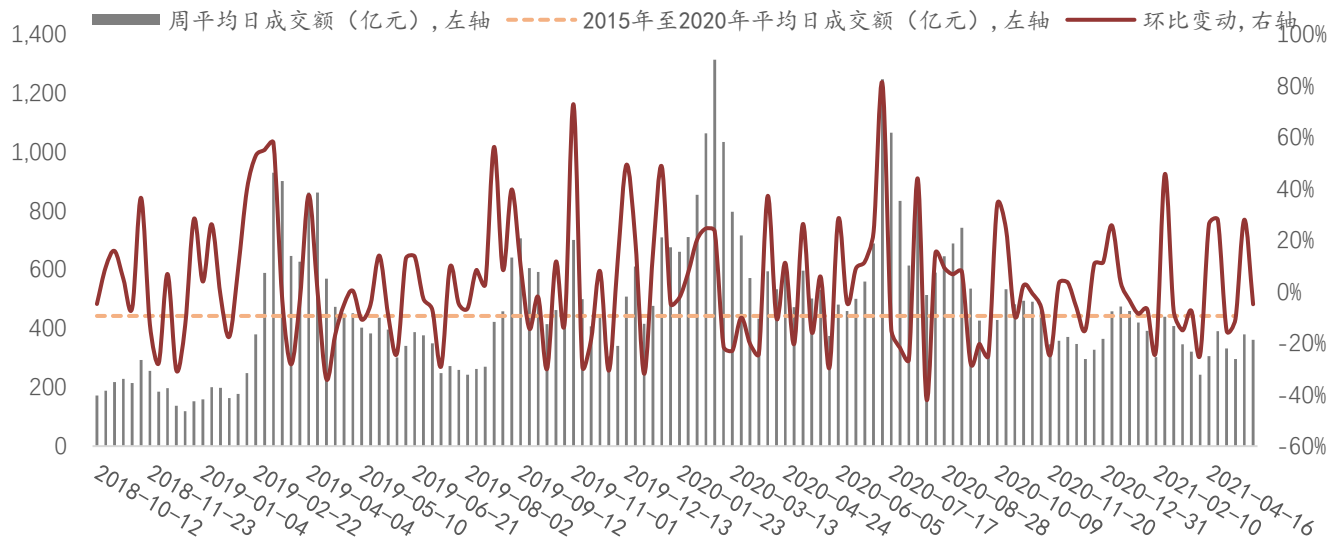


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较上周略微下跌。上周5个交易日申万计算机行业成交额达1805.03亿元，平均每日成交361.01亿元，日均交易额较上个交易周下跌4.87%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

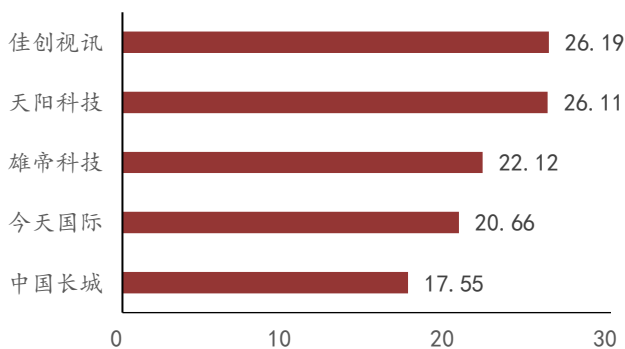


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

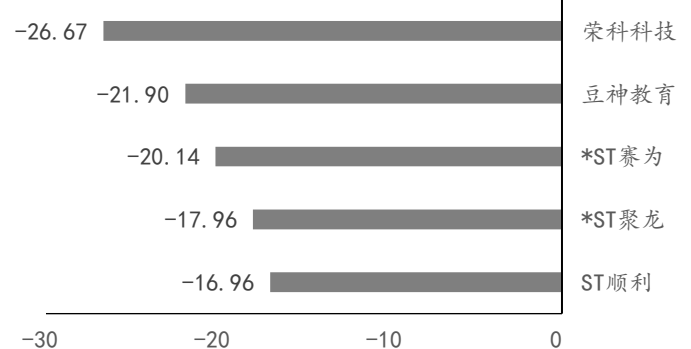
个股表现相似, 个股下跌数较多。228只个股中, 62只个股上涨, 166只个股下跌, 0只个股持平。上涨股票数占比27.19%。行业涨幅前五的公司分别为: 佳创视讯、天阳科技、雄帝科技、今天国际、中国长城。跌幅前五的公司分别为: 荣科科技、豆神教育、ST赛为、ST聚龙、ST顺利。

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

板块略微下跌, 重点跟踪的9只个股表现较一致, 区间涨跌幅中3只上涨, 6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	929.35	1.97	89.01
2	300059.SZ	东方财富	2,970.67	0.26	34.49
3	000977.SZ	浪潮信息	388.29	-1.26	26.71
4	603019.SH	中科曙光	379.22	2.29	26.14
5	002152.SZ	广电运通	301.23	-6.98	12.13
6	300348.SZ	长亮科技	128.57	-5.41	17.82
7	000555.SZ	神州信息	136.29	-6.12	13.96
8	600728.SH	佳都科技	112.34	-3.03	6.40
9	688288.SH	鸿泉物流	34.63	-7.68	34.63

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4.24亿元。

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)
凌志软件	2021-05-21	12.80	17.00	217.60
二三四五	2021-05-21	1.74	925.00	1,609.50
致远互联	2021-05-21	44.73	28.57	1,278.00
银江股份	2021-05-21	7.70	30.00	231.00
卓易信息	2021-05-21	36.23	10.00	362.30
优刻得-W	2021-05-21	28.96	11.00	318.56
致远互联	2021-05-21	44.73	7.14	319.50
指南针	2021-05-21	28.32	17.60	498.43
道通科技	2021-05-20	67.52	20.00	1,350.40
优刻得-W	2021-05-20	29.19	22.99	671.21
广电运通	2021-05-20	13.99	15.00	209.85
天利科技	2021-05-20	10.00	188.90	1,889.00
优刻得-W	2021-05-19	29.73	18.00	535.14
古鳌科技	2021-05-19	24.00	75.00	1,800.00
安博通	2021-05-19	54.02	15.00	810.30
三六零	2021-05-19	12.19	800.00	9,752.00
久远银海	2021-05-18	16.46	23.07	379.70
汇金股份	2021-05-18	12.00	140.00	1,680.00
道通科技	2021-05-18	69.43	60.00	4,165.80
安博通	2021-05-18	51.73	10.00	517.30
科蓝软件	2021-05-18	21.00	257.80	5,413.72
优刻得-W	2021-05-18	29.42	18.00	529.56
道通科技	2021-05-18	69.43	7.00	486.01
紫晶存储	2021-05-18	20.40	47.90	977.16
道通科技	2021-05-17	69.43	20.00	1,388.60

古鳌科技	2021-05-17	25.00	145.00	3,625.00
深信服	2021-05-17	283.73	1.50	425.60
指南针	2021-05-17	28.97	16.50	478.01
优刻得-W	2021-05-17	29.23	18.00	526.14

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
辉煌科技	2021-05-24	120.00	38,965.64	86.34
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
长亮科技	2021-06-08	1,480.34	72,147.95	80.84
先进数通	2021-06-08	3.84	30,654.52	80.78
深信服	2021-06-15	480.18	41,382.73	63.18
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
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	94.66
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
优刻得-W	2021-07-20	583.26	42,253.22	74.12
汉王科技	2021-07-20	2,746.54	24,445.46	73.16
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
奇安信-U	2021-07-22	38,292.38	67,961.60	10.77
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	
国源科技	2021-07-27	6,026.20	13,379.00	
殷图网联	2021-07-27	3,195.00	5,000.00	
柏楚电子	2021-08-09	87.49	10,029.78	25.92
创识科技	2021-08-09	175.93	13,650.00	23.71
博睿数据	2021-08-17	996.28	4,440.00	23.75
长亮科技	2021-08-17	98.97	72,147.95	80.84
罗普特	2021-08-23	187.84	18,728.80	22.90

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		股东名称	股东类型	拟变动数量上限 (万股)	占持有比例(%)
			方向	变动				
博思软件	2021-05-18	进行中	减持		福建省电子信息(集团)有限责任公司	公司	5,647,251.00	2.00
诚迈科技	2021-05-21	进行中	减持		王锟	高管	3,900.00	0.00
京北方	2021-05-20	进行中	减持		青岛海丝创新股权投资合伙企业(有限合伙)	公司	8,032,129.00	5.00
飞利信	2021-05-21	进行中	减持		杨振华	高管	46,751,400.00	3.26
恒锋信息	2021-05-18	进行中	减持		魏晓曦	高管	1,700,000.00	1.03
恒锋信息	2021-05-18	进行中	减持		欧霖杰	高管	1,100,000.00	0.7
鸿泉物联	2021-05-20	进行中	减持		杭州崇福锐鹰二号创业投资合伙企业(有限合伙)	公司	2,000,000.00	2.0

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