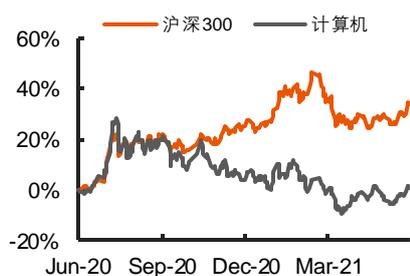


行业周报

华为将举行鸿蒙新品发布会，CICV 2021 在京开幕

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) 华为将举行鸿蒙操作系统及华为全场景新品发布会。我们判断，即将在 2021 年 6 月 2 日举行的发布会，或将是鸿蒙 OS 2.0 版本的正式发布。鸿蒙 OS 2.0 以及搭载鸿蒙 OS 2.0 的智慧屏、可穿戴设备、手机等产品的发布，意味着国产操作系统平台已经开始在手机和智能硬件领域实现大规模商用，对我国自主创新的发展有重要意义。2) 第八届智能网联汽车技术年会（CICV 2021）在北京开幕。当前，我国政府和企业均高度重视智能网联汽车产业的发展。CICV 2021 的召开，将推动我国智能网联汽车技术的进一步发展，加快我国智能网联汽车的规模化商用进程。

■ **重点公司公告：**1) 科大讯飞公告非公开发行股票申请获得中国证监会核准。2) 数字政通公告向激励对象授予限制性股票。

■ **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数上涨 5.27%，沪深 300 指数上涨 3.64%，前者跑赢后者 1.63 pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为 50.50。计算机行业 266 只 A 股成份股中，212 只股价上涨，2 只持平，52 只下跌。

■ **投资建议：**上周，申万计算机行业指数上涨 5.27%，月初以来指数上涨 7.16%，行业指数在连续数月下降之后在 5 月份出现反弹。我们判断，行业指数反弹的原因主要有两个方面：（一）华为举行鸿蒙操作系统及华为全场景新产品发布会等行业事件的催化；（二）在经过前期持续的向下调整之后，行业市盈率已下降至历史均值水平以下，而行业上市公司 2021 年一季度整体业绩表现较好，行业已积累了较大的反弹动能。短期来看，我们认为，行业反弹行情有望持续。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、中望软件、中控技术。

■ **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、华为将举行鸿蒙操作系统及华为全场景新品发布会

5月25日，华为官方微博发布消息，华为EMUI官方微博正式更名为HarmonyOS。随后，华为官方微博发布了鸿蒙操作系统及华为全场景新产品发布会的时间为2021年6月2日20:00。（华为官方微博 5/25）

简评：根据华为官方微博信息，华为WATCH 3、华为MatePad Pro等产品或将出现在本次发布会，搭载华为鸿蒙操作系统的手机或也将亮相。这表明，华为鸿蒙操作系统未来将在智慧屏、可穿戴设备和手机等更多产品品类上使用。

2019年8月，华为在HDC2019开发者大会正式发布自有操作系统鸿蒙OS 1.0。根据华为的介绍，华为鸿蒙OS具备支持全场景、跨多设备和平台的能力以及应对低时延、高安全性挑战的能力，鸿蒙OS 1.0将在当年首发的智慧屏产品中率先使用。未来鸿蒙OS会逐步应用在可穿戴、智慧屏、车机等更多智能设备中。

2020年9月，华为在2020年开发者大会公布了关于鸿蒙OS 2.0的消息。根据华为的介绍，除了华为智能屏，后续华为平板、手表也将搭载鸿蒙系统。相对于鸿蒙OS 1.0来说，鸿蒙OS 2.0可登录更多智能终端设备，在功能和构架上也会有全新的变化。鸿蒙OS 2.0是首个真正为全场景时代打造的分布式操作系统，它拥有分布式软件总线、分布式数据管理、分布式安全的三大特性。华为在2020年开发者大会推出鸿蒙OS 2.0 beta版本，在2020年12月推出了手机版本的鸿蒙OS 2.0 beta版本。我们判断，即将在2021年6月2日举行的发布会，或将是鸿蒙OS 2.0版本的正式发布。鸿蒙OS 2.0以及搭载鸿蒙OS 2.0的智慧屏、可穿戴设备、手机等产品的发布，意味着国产操作系统平台已经开始在手机和智能硬件领域实现大规模商用，对我国自主创新的发展有重要意义。

2、第八届智能网联汽车技术年会（CICV 2021）在北京开幕

5月25日，由中国汽车工程学会、国家智能网联汽车创新中心、清华大学苏州汽车研究院、北京经济技术开发区主办的第八届国际智能网联汽车技术年会（CICV 2021）在北京亦创国际会展中心盛大开幕。（CICV网站 5/29）

简评：CICV 2021主题围绕汽车智能化与网联化关键技术、人工智能技术、安全技术、高精度地图和定位技术、电子电器架构技术、车路协同（V2X）理论及应用、测试评价技术、技术标准与法规等内容，设置2场主题峰会、11场专题分会、1场圆桌对话互动环节。大会发布了《智能网联汽车信息物理系统参考架构2.0》《2020智能网联汽车高精地图白皮书》等成果。当前，我国政府和企业均高度重视智能网联汽车产业的发展。CICV 2021的召开，将推动我国智能网联汽车技术的进一步发展，加快我国智能网联汽车的规模化商用进程。

二、重点公司公告

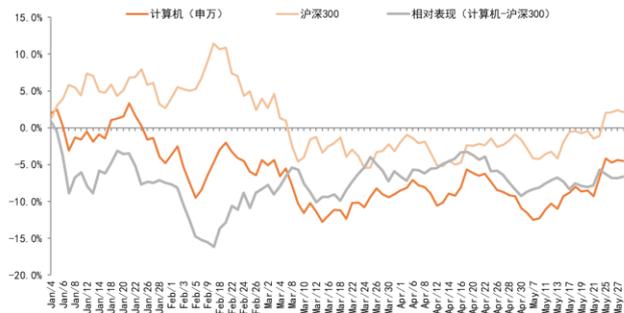
【科大讯飞】公司公告非公开发行股票申请获得中国证监会核准。本次非公开发行股票数量不低于58,070,280股（含本数）且不超过75,938,058股（含本数），拟募集资金总额不低于195,000万元（含本数）且不超过255,000万元（含本数），其中：刘庆峰先生拟认购不低于52,114,354股（含本数）且不超过69,982,132股（含本数），拟认购金额不低于175,000万元（含本数）且不超过235,000万元（含本数）；言知科技拟认购股数为5,955,926股，拟认购金额199,999,995.08元。（公司公告 5/26）

【数字政通】公司公告向激励对象授予限制性股票。公司《2021年限制性股票激励计划（草案）》及其摘要（以下简称“本次激励计划”）已经2021年第一次临时股东大会审议通过。本次激励计划授予的激励对象总人数为169人，包括公司（含子公司）董事、高级管理人员、核心业务（技术）人员。本次激励计划授予日为2021年5月28日，限制性股票的授予价格为每股7.47元。（公司公告 5/29）

三、一周行情回顾

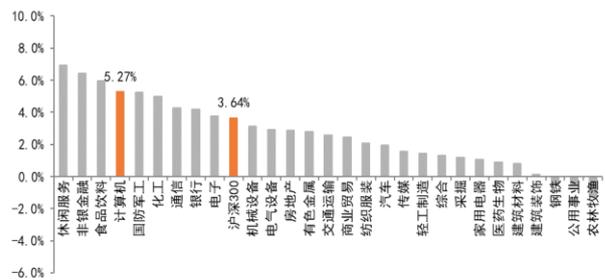
上周，计算机行业指数上涨 5.27%，沪深 300 指数上涨 3.64%，计算机行业指数跑赢 1.63pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计下降 4.53%，沪深 300 指数累计上涨 2.11%，计算机行业指数累计跑输 6.64pct。

图 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 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 50.50。上周，计算机行业 266 只 A 股成份股中，212 只股价上涨，2 只持平，52 只下跌。

图 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	龙软科技	57.76	74.43	1	捷顺科技	-10.11	15.53
2	数码视讯	57.74	73.95	2	麦迪科技	-8.83	52.07
3	润和软件	56.32	102.40	3	今天国际	-8.03	20.34
4	联络互动	46.22	0.58	4	海峡创新	-7.39	22.36
5	易联众	42.58	95.72	5	佳发教育	-5.55	8.75
6	佳华科技	35.43	31.11	6	金财互联	-5.03	3.15
7	北信源	22.96	46.01	7	迪威迅	-5.02	21.96
8	常山北明	22.88	65.56	8	新开普	-4.95	15.30
9	诚迈科技	21.40	36.66	9	盛视科技	-4.80	11.78
10	拓尔思	21.13	9.82	10	海联金汇	-4.68	12.55

资料来源：WIND、平安证券研究所

四、投资建议

行业观点：上周，申万计算机行业指数上涨 5.27%，月初以来指数上涨 7.16%，行业指数在连续数月下降之后在 5 月份出现反弹。我们判断，行业指数反弹的原因主要有两个方面：（一）华为举行鸿蒙操作系统及华为全场景新产品发布会等行业事件的催化；（二）在经过前期持续的向下调整之后，行业市盈率已下降至历史均值水平以下，而行业上市公司 2021 年一季度整体业绩表现较好，行业已积累了较大的反弹动能。

投资策略：短期来看，我们认为，行业反弹行情有望持续。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、中望软件、中控技术。

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