

华为鸿蒙大会召开, 关注国产自主软件的投资机遇

——计算机行业周观点(05.31-06.06)

强于大市(维持)

2021年06月07日

行业核心观点:

上周, 华为举行 HarmonyOS 2 及华为全场景新品发布会。上周沪深 300 指数下跌 0.73%, 申万计算机行业下跌 1.94%, 跑输指数 1.21pct, 在申万一级行业中排名第 25 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:

华为举行 HarmonyOS 2 及华为全场景新品发布会: 鸿蒙 2.0 的发布是华为鸿蒙操作系统从战略布局期进入规模推广期的重要拐点。作为贯穿华为“1+8+N”全场景体系的重要一环, 鸿蒙操作系统承担了重要的角色, 其规模化落地也将是 AIoT 时代我国终端基础软件发展的重要节点。华为鸿蒙操作系统的应用解决了操作系统的“卡脖子”问题。目前, 鸿蒙操作系统已经与多家软硬件服务商完成适配, 也与多个大客户达成合作, 有望进一步带动国产软硬件产业的加速发展。

腾讯云宣布四大国际云计算数据中心开服, 国际化业务发展提速: 腾讯云四个国际数据中心的开服, 进一步完善了腾讯云的全球化数据中心布局。借助腾讯云全球化的数据中心资源, 和一体化的云计算技术能力, 加上新开服的四个数据中心, 腾讯云在全球运营的可用区达到 66 个, 从全球范围看, 目前云计算行业也正高速增长。未来, 国内云计算厂商在国际市场的市场地位有望进一步提升。

行业估值低于历史中枢, 行业关注度基本持平: 上周日均交易额 465.37 亿元, 交易活跃度基本持平。从估值情况来看, SW 计算机行业 PE(TTM) 已经调整至 52.12 倍, 低于 2010 年至 2020 年历史均值 57.22 倍。

上周计算机板块表现分化: 102 只个股上涨, 122 只个股下跌, 4 只个股持平。上涨股票数占比 44.74%。

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

华为鸿蒙系统大会即将召开, 关注自主可控产业链投资机遇

2020 年报及 2021Q1 财报综述

华为生态大会召开, 国务院强调金融风险防范

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 自主可控：华为举行 HarmonyOS 2 及华为全场景新品发布会	3
1.2 云计算：腾讯云宣布四大国际云计算数据中心开服，国际化业务发展提速	3
1.3 智能汽车：百度牵手吉利成立集度汽车，开启造车之路，首款车明年亮相	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	10
5 风险提示	10
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 自主可控：华为举行 HarmonyOS 2 及华为全场景新品发布会

6月2日，华为举行HarmonyOS 2 及华为全场景新品发布会，正式发布及推送可以覆盖手机等移动终端的鸿蒙操作系统 HarmonyOS 2。HarmonyOS是新一代的智能终端操作系统，为不同设备的智能化、互联与协同提供了统一的语言。带来简捷，流畅，连续，安全可靠的全场景交互体验。通过一个系统，覆盖小到内存128K的设备，大到4GB以上的手机等大小智能终端，满足1+8+N全场景交互（One as All），为消费者带来极致的全场景交互体验（All as One）。（腾讯网）

点评：鸿蒙2.0的发布是华为鸿蒙操作系统从战略布局期进入规模推广期的重要拐点。作为贯穿华为“1+8+N”全场景体系的重要一环，鸿蒙操作系统承担了重要的角色，其规模化落地也将是AIoT时代我国终端基础软件发展的重要节点。华为鸿蒙操作系统的应用解决了操作系统的“卡脖子”问题。目前，鸿蒙操作系统已经与多家软硬件服务商完成适配，也与多个大客户达成合作，有望进一步带动国产软硬件产业的加速发展。

1.2 云计算：腾讯云宣布四大国际云计算数据中心开服，国际化业务发展提速

6月3日，腾讯云宣布在泰国曼谷、德国法兰克福、日本东京以及中国香港新增的四个国际数据中心同步开服，正式对外提供云计算技术和产业数字化解决方案。自此，腾讯云在曼谷、法兰克福以及东京构建了区域内双可用区格局，在香港则实现了区域内三可用区部署。（云计算：人民资讯）

点评：腾讯云四个国际数据中心的开服，进一步完善了腾讯云的全球化数据中心布局。借助腾讯云全球化的数据中心资源，和一体化的云计算技术能力，加上新开服的四个数据中心，腾讯云在全球运营的可用区达到66个，从全球范围看，目前云计算行业也正高速增长。未来，国内云计算厂商在国际市场的市场地位有望进一步提升。

1.3 智能汽车：百度牵手吉利成立集度汽车，开启造车之路，首款车明年亮相

6月1日，百度和吉利的合资品牌集度汽车还召开了沟通会，其CEO夏一平表示，集度汽车的首款概念车将于2022年上海车展正式亮相，俄日来量产车型将会在外观方面贴近概念车，最快将于明年开启预定。并表示，集度汽车未来5年内将会陆续斥资超过500亿，用于研发和打造新车，将在今年年内进行新一轮融资。（车与舆）

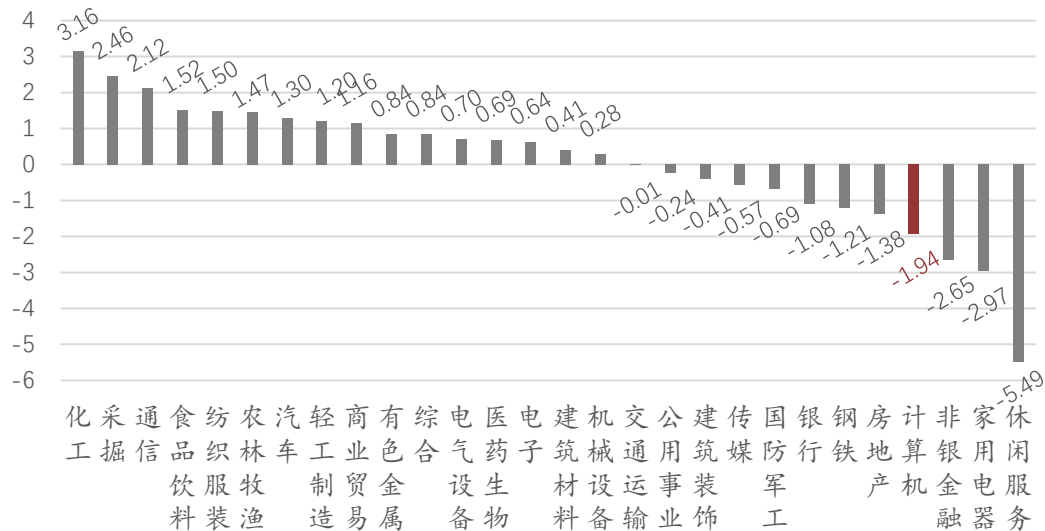
点评：集度认为未来3-5年的智能化竞争也可以看做无人化竞争。但在无人化的竞争中，智能化是一座必不可少的桥梁，因为智能化会对整个智能汽车在底层的软硬件、平台技术带来变革。智能化的核心是高端的技术生态，而这些技术生态又深入地融合到现在的智能汽车中，这将是未来智能汽车领域的核心竞争力。

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指数下跌，计算机行业涨幅位列行业第25位。上周沪深300指数下跌0.73%，申万计算机行业下跌1.94%，跑输指数1.21pct，在申万一级行业中排名第25位。

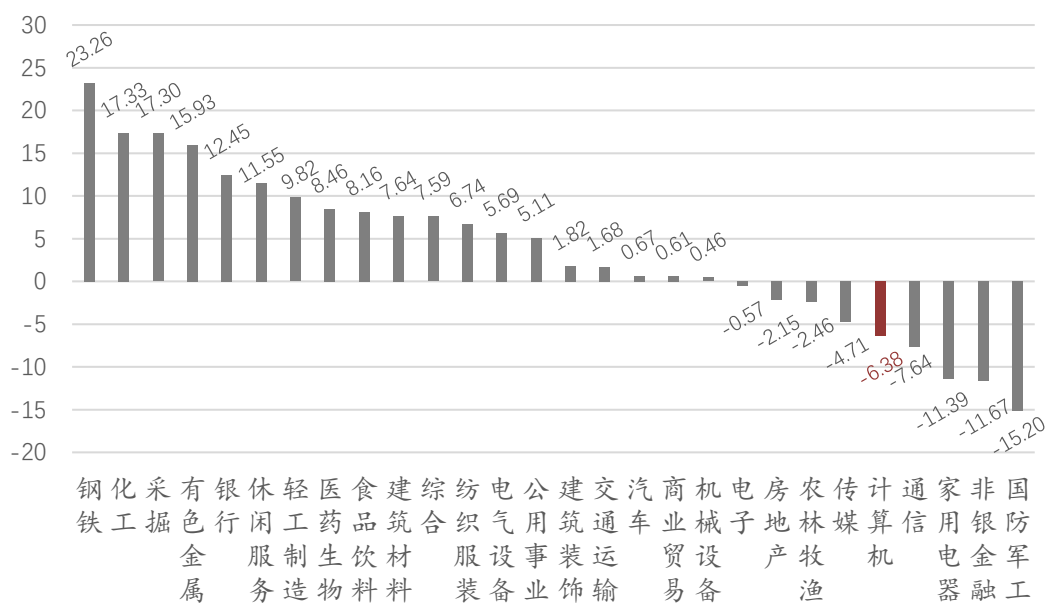
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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上涨1.36%，落后于指数7.74pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

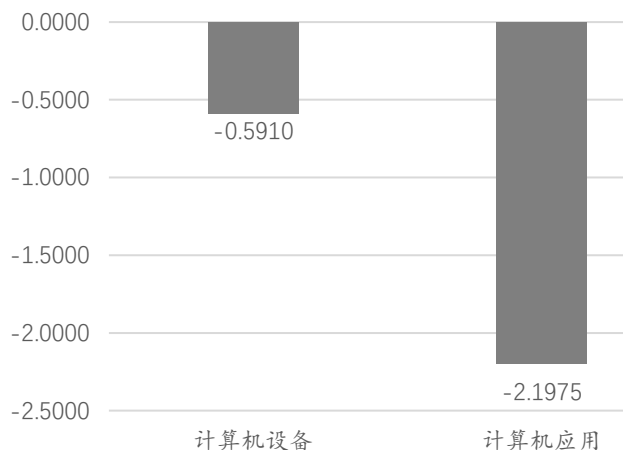


资料来源: Wind、万联证券研究所

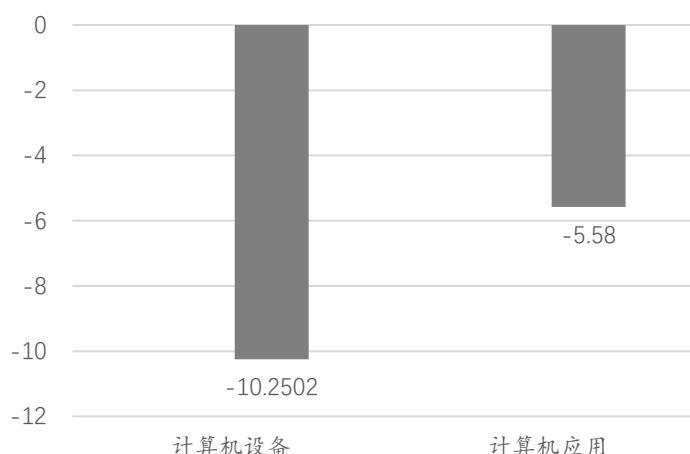
2.2 子行业周涨跌情况

上周计算机子行业表现一致。计算机设备行业下跌0.59%，计算机应用行业下跌2.20%。2021年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌10.25%，计算机应用行业下跌5.58%。

图表3: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (上周)



图表4: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (年初至今)



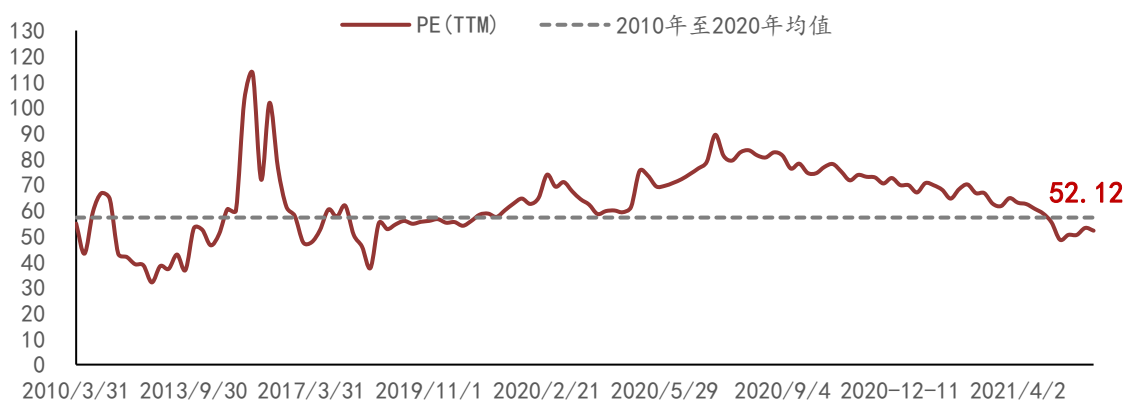
资料来源: Wind、万联证券研究所

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52.12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)

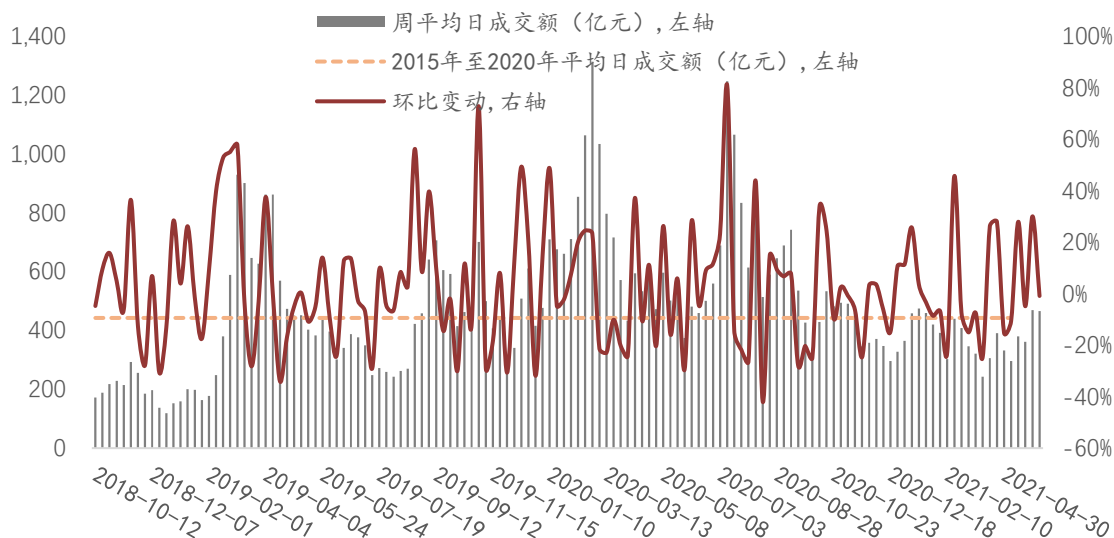


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较上周基本持平。上周5个交易日申万计算机行业成交额达2326.85亿元，平均每日成交465.37亿元，日均交易额较上个交易周下跌0.87%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

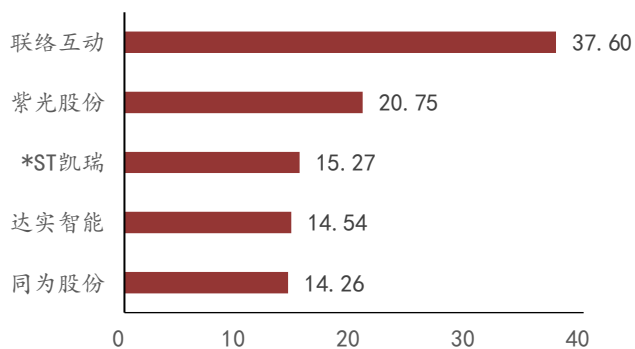


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

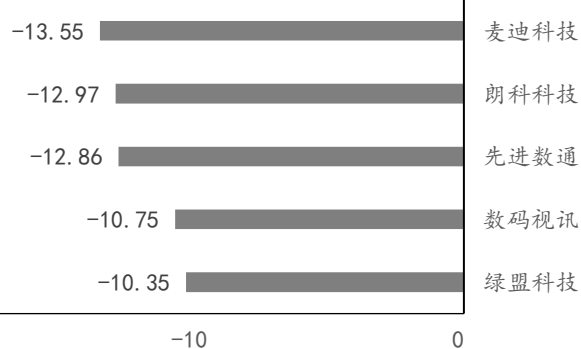
个股表现分化, 个股下跌数较多。228只个股中, 102只个股上涨, 122只个股下跌, 4只个股持平。上涨股票数占比44.74%。行业涨幅前五的公司分别为: 联络互动、紫光股份、ST凯瑞、达实智能、同为股份。跌幅前五的公司分别为: 麦迪科技、朗科科技、先进数通、数码视讯、绿盟科技。

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

板块下跌, 重点跟踪的9只个股表现分化, 区间涨跌幅中4只上涨, 5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	917.55	-6.21	87.88
2	300059.SZ	东方财富	3,206.15	-0.93	31.02
3	000977.SZ	浪潮信息	429.57	2.71	29.55
4	603019.SH	中科曙光	391.55	-1.35	26.99
5	002152.SZ	广电运通	288.32	-3.25	11.61
6	300348.SZ	长亮科技	128.50	-2.31	17.81
7	000555.SZ	神州信息	145.08	1.99	14.86
8	600728.SH	佳都科技	116.91	3.74	6.66
9	688288.SH	鸿泉物流	39.20	8.68	39.20

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7.19亿元。

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)
光云科技	2021-06-04	18.23	30.00	546.90
优刻得-W	2021-06-04	40.77	30.00	1,223.10
光云科技	2021-06-04	18.23	70.00	1,276.10
麦迪科技	2021-06-04	30.24	40.95	1,238.33
京北方	2021-06-04	30.27	30.00	908.10
麦迪科技	2021-06-04	30.70	15.00	460.50
海联讯	2021-06-04	9.30	311.80	2,899.74
东软集团	2021-06-04	10.00	1,241.00	12,410.00
润和软件	2021-06-04	17.74	400.00	7,096.00
光云科技	2021-06-03	18.28	60.00	1,096.80
鸿泉物联	2021-06-03	31.05	12.00	372.60
当虹科技	2021-06-03	60.16	20.00	1,203.20
金现代	2021-06-03	6.94	33.00	229.02
指南针	2021-06-03	28.22	8.90	251.16
中科创达	2021-06-03	143.22	2.10	300.76
绿盟科技	2021-06-03	15.61	220.00	3,434.20
神州数码	2021-06-03	17.87	20.00	357.40
海联金汇	2021-06-03	5.23	190.00	993.70
润和软件	2021-06-03	17.81	600.00	10,686.00
京北方	2021-06-03	30.01	30.00	900.30
海联讯	2021-06-03	9.30	424.50	3,947.85
京北方	2021-06-02	30.58	30.00	917.40
久远银海	2021-06-02	16.70	21.23	354.54
当虹科技	2021-06-02	62.53	20.00	1,250.60
润和软件	2021-06-02	20.50	479.44	9,828.52

润和软件	2021-06-02	20.28	350.00	7,098.00
二三四五	2021-06-02	1.85	350.00	647.50
光云科技	2021-06-02	19.19	40.00	767.60
道通科技	2021-06-01	68.75	137.51	9,453.81
绿盟科技	2021-06-01	16.55	180.00	2,979.00
航天宏图	2021-06-01	40.98	30.00	1,229.40
优刻得-W	2021-06-01	39.00	36.88	1,438.32
道通科技	2021-06-01	68.75	12.26	842.69
优刻得-W	2021-06-01	39.00	15.00	585.00
京北方	2021-06-01	31.96	50.00	1,598.00
光云科技	2021-06-01	18.10	40.00	724.00
当虹科技	2021-06-01	64.79	20.00	1,295.80
鸿泉物联	2021-06-01	30.36	33.00	1,001.88
道通科技	2021-06-01	68.75	11.22	771.61
鸿泉物联	2021-05-31	29.00	30.00	870.00
光云科技	2021-05-31	17.37	30.00	521.10
道通科技	2021-05-31	66.03	70.74	4,670.96
优刻得-W	2021-05-31	31.20	6.45	201.12
航天宏图	2021-05-31	40.59	30.00	1,217.70
润和软件	2021-05-31	20.59	300.00	6,177.00
创业慧康	2021-05-31	10.90	211.99	2,310.69
道通科技	2021-05-31	66.00	4.25	280.59
绿盟科技	2021-05-31	16.88	200.00	3,376.00

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
新致软件	2021-06-07	167.61	18,202.23	20.33
古鳌科技	2021-06-07	192.78	30,412.80	77.00
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
华铭智能	2021-06-09	1,642.28	18,826.50	63.77
博汇科技	2021-06-15	2,564.33	5,680.00	23.75
深信服	2021-06-15	480.18	41,382.73	63.18
泽达易盛	2021-06-23	2,106.20	8,311.00	23.75
渤海化学	2021-06-29	18,338.13	118,578.76	51.55
法本信息	2021-06-29	167.01	12,947.01	23.71
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	94.66
捷安高科	2021-07-05	4,015.30	9,235.60	25.00
万兴科技	2021-07-08	22.44	12,994.70	76.85
中科星图	2021-07-08	5,460.18	22,000.00	22.53
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
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
航天宏图	2021-07-22	207.50	16,631.89	58.14
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	
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
天阳科技	2021-08-24	8,617.32	22,468.20	25.01
四维图新	2021-08-25	32,000.00	228,113.16	84.92
安博通	2021-09-06	63.98	5,118.00	54.44
中海达	2021-09-06	6,093.19	74,416.91	70.98

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	变动方向	股东名称	股东类型	拟变动数量上限 (万股)	占持有比例 (%)
常山北明	2021-06-01	进行中	减持	李锋	高管	1,913,700.00	0.12
常山北明	2021-06-01	进行中	减持	应华江	高管	1,921,200.00	0.12
常山北明	2021-06-01	进行中	减持	北京北明伟业控股有限公司, 李锋, 应华江	公司	28,137,400.00	1.76
东软集团	2021-06-03	进行中	减持	东北大学科技产业集团有限公司	公司	12,423,702.00	1.00
万集科技	2021-06-03	进行中	增持	崔学军	高管		
安硕信息	2021-06-04	进行中	减持	祝若川	个人	700,000.00	0.50
金山办公	2021-06-04	进行中	减持	天津奇文一维企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	公司	96,350.00	0.02
金山办公	2021/6/4	进行中	减持	天津奇文二维企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	公司	2,550.00	0.01
金山办公	2021/6/4	进行中	减持	天津奇文三维企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	公司	37,900.00	0.01

金山办公	2021/6/4	进行中	减持	天津奇文四维企业 管理咨询合伙企业(有限合伙)	公司	8,788.00	0
金山办公	2021/6/4	进行中	减持	天津奇文六维企业 管理咨询合伙企业(有限合伙)	公司	102,500.00	0.02
金山办公	2021/6/4	进行中	减持	天津奇文七维企业 管理咨询合伙企业(有限合伙)	公司	46,266.00	0.01
金山办公	2021/6/4	进行中	减持	天津奇文九维企业 管理咨询合伙企业(有限合伙)	公司	17,950.00	0
龙软科技	2021/6/1	进行中	减持	侯立	高管	506,651.00	0.72
海峡创新	2021/6/4	进行中	减持	吴艳, 汉鼎宇佑集团 有限公司	公司	13,336,940.00	2
捷顺科技	2021/6/2	进行中	减持	李氏	高管	115,000.00	0.02
亚联发展	2021/6/1	进行中	减持	黄喜胜	高管	7,173,028.00	1.82
先进数通	2021/5/31	进行中	减持	北京银汉创业投 资有限公司	公司	9,791,235.00	3.19
先进数通	2021/5/31	进行中	减持	罗云波	高管	2,000,000.00	0.65
先进数通	2021/5/31	进行中	减持	庄云江	个人	330,000.00	0.11

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