

行业周报

报告期：2021.05.24-06.07

投资评级 看好
评级变动 维持评级



计算机行业双周报 2021年第1期总第1期

鸿蒙 OS 2.0 正式登陆，

软硬件国产化迈入新阶段

行情回顾：

本报告期内计算机行业整体表现良好，计算机行业上涨3.23%，沪深300指数上涨2.89%，计算机行业指数跑赢0.34pct，位于申万一级28个行业中的第14位。

2021年初至本报告期末，计算机行业累计下跌6.38%，沪深300指数累计上涨1.36%，计算机行业累计跑输7.74pct。从申万二级细分行业来看，2021年计算机应用行业累计下跌5.58%，计算机设备行业累计下跌10.25%，表现不佳。

重点资讯：

- ◆ 鸿蒙系统 OS 2.0 正式发布
- ◆ 前四月我国电信大数据、云计算等新兴业务增长较快
- ◆ Gartner 预测 2021 年全球安全和风险管理支出将超过 1500 亿美元
- ◆ 2035 年 5G 碳排放将增长 3 倍，需加速向 100% 可再生能源转型

本周观点：

6月2日，鸿蒙 OS 2.0 正式登录华为旗下手机、平板、电脑等百款产品。同时，华为已将鸿蒙系统的基础能力全部捐献给开放原子开源基金会，各个厂家都可以平等地在开放原子基金会获得代码，共同打造鸿蒙开源生态。鸿蒙是一款面向 AIoT 万物互联世界的全场景分布式智慧操作系统，将逐步覆盖 1+8+N 全场景终端设备，预计 2021 年年底整体覆盖会超过 2 亿台。此次鸿蒙 2.0 规模化推送将优先带动华为生态链发展，软硬件国产化进程随之迈入新阶段，建议投资者重点关注华为软件端和硬件端的生态合作伙伴。

风险提示：

市场波动风险；人工智能、大数据、云计算、区块链等 TMT 细分领域发展速度低于预期风险；鸿蒙系统及其生态产品研发不及预期等。

长城国瑞证券研究所

分析师：
胡晨曦
huchenxi@gwgsc.com
执业证书编号：S0200518090001

研究助理：
马晨
machen@gwgsc.com
执业证书编号：S0200120040004

联系电话：0592-5162118
地址：厦门市思明区莲前西路2号
莲富大厦17楼

长城国瑞证券有限公司



正文目录

1 市场回顾.....	3
1.1 行情回顾.....	3
1.2 行业动态.....	4
2 行业资讯.....	5

图目录

图 1：本报告期内申万一级行业表现.....	3
图 2：计算机行业历史 PE 水平走势.....	4
图 3：计算机行业历史 PB 水平走势.....	4

表目录

表 1：本报告期内主要指数表现.....	3
表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况.....	4
表 3：报告期内重要股东二级市场交易情况	4

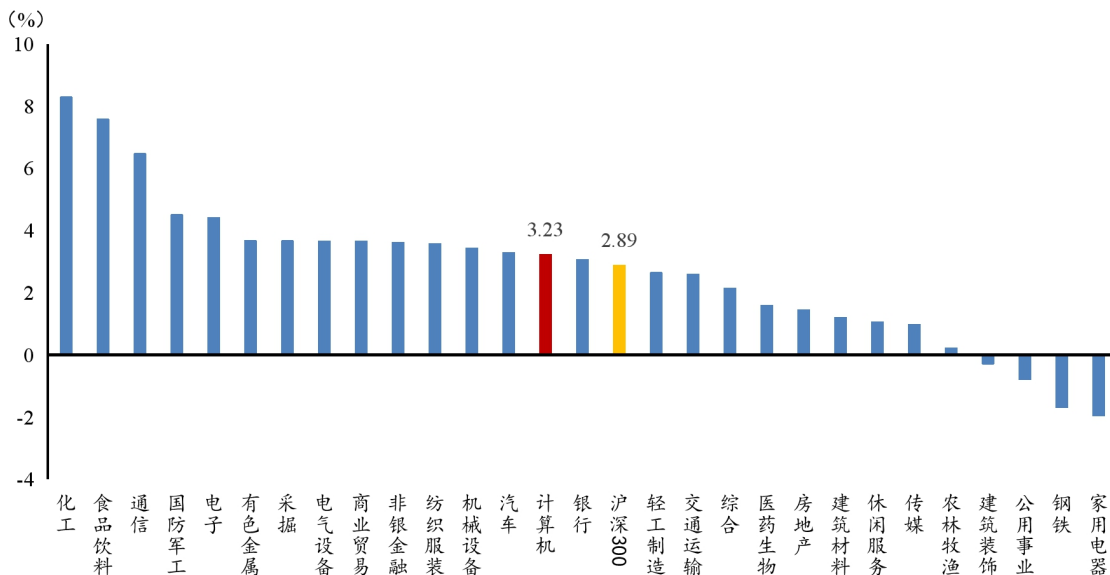
1 市场回顾

1.1 行情回顾

本报告期计算机行业整体表现良好，本报告期内，计算机行业上涨 3.23%，沪深 300 指数上涨 2.89%，计算机行业指数跑赢 0.34pct，位于申万一级 28 个行业中的第 14 位。

2021 年初至本报告期末，计算机行业累计下跌 6.38%，沪深 300 指数累计上涨 1.36%，计算机行业累计跑输 7.74pct。从申万二级细分行业来看，2021 年计算机应用行业累计下跌 5.58%，计算机设备行业累计下跌 10.25%，表现不佳。

图 1：本报告期内申万一级行业表现



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

表 1：本报告期内主要指数表现

行业指数	本报告期内涨幅 (%)	最近一年涨幅 (%)	2021 年涨幅 (%)
创业板指数	4.15	51.30	9.32
上证综合指数	3.02	22.87	3.42
深证成份指数	3.15	33.87	2.77
沪深 300 指数	2.89	32.60	1.36
计算机应用(申万二级)	3.38	-6.43	-5.58
计算机	3.23	-8.74	-6.38
计算机设备(申万二级)	2.51	-18.92	-10.25

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

计算机个股以上涨为主，市场情绪较为活跃。本报告期内，计算机行业 267 只 A 股成分股

中有 196 只个股上涨，占比 73.41%；71 只个股下跌，占比 26.59%。

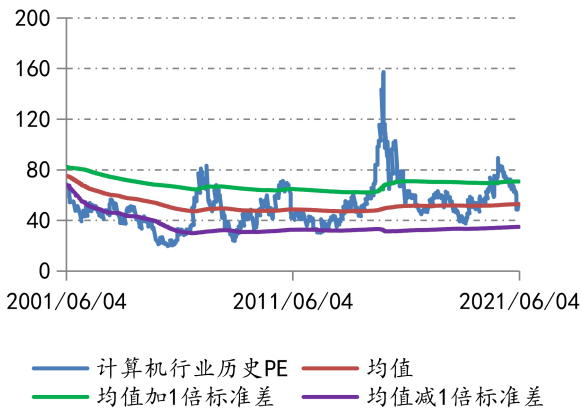
表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况

区间涨跌幅前 5		区间涨跌幅后 5		区间换手率前 5	
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	换手率 (%)
联络互动	101.21	C 普联	-21.73	润和软件	194.19
易联众	59.40	麦迪科技	-21.18	佳创视讯	192.09
龙软科技	56.35	捷顺科技	-9.84	雄帝科技	182.00
佳华科技	47.52	海峡创新	-9.37	易联众	178.58
青云科技-U	46.26	朗科科技	-9.30	熙菱信息	171.75

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

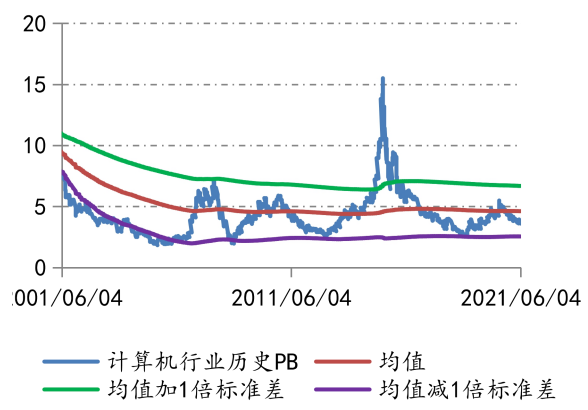
计算机行业估值适中，已回落企稳至均值附近。截至本报告期末，计算机行业 PE 为 52.12 倍，略低于历史均值（52.85 倍），PB 为 3.88 倍，低于历史均值（4.63 倍）。

图 2：计算机行业历史 PE 水平走势



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 3：计算机行业历史 PB 水平走势



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

1.2 行业动态

本报告期内，计算机行业共有 28 家公司的重要股东在二级市场减持，减持总市值合计约为 20.83 亿元；共有 4 家公司的重要股东在二级市场增持，增持总市值合计约为 1822 万元。

表 3：报告期内重要股东二级市场交易情况

证券简称	股东变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)
金山办公	8	8	减持	-158.21	-56,823.29
道通科技	3	3	减持	-646.62	-46,967.72
紫光股份	2	1	减持	-2,000.00	-37,013.03
思创医惠	1	1	减持	-2,362.50	-18,814.05
汇金股份	12	1	减持	-1,036.90	-13,250.61



润和软件	4	3	减持	-675.18	-9,861.70
启明星辰	1	1	减持	-138.47	-4,365.10
鸿泉物联	1	1	减持	-105.00	-3,906.32
恒锋信息	2	2	减持	-280.00	-3,201.98
麦迪科技	4	1	减持	-72.22	-2,585.99
佳创视讯	3	1	减持	-408.00	-2,313.33
卓易信息	1	1	减持	-45.23	-1,924.75
豆神教育	1	1	减持	-268.32	-1,661.53
拉卡拉	1	1	减持	-52.74	-1,610.20
优刻得-W	1	1	减持	-30.27	-1,293.97
海联金汇	1	1	减持	-170.00	-1,050.26
常山北明	1	1	减持	-43.00	-459.29
致远互联	1	1	减持	-6.60	-378.27
格尔软件	1	1	减持	-22.00	-353.91
银江股份	1	1	减持	-30.00	-230.07
金现代	3	1	减持	-9.42	-83.53
超图软件	2	1	减持	-3.48	-59.58
雄帝科技	1	1	减持	-3.00	-59.57
财富趋势	1	1	减持	-0.30	-53.97
思维列控	3	1	减持	-0.50	-9.99
南天信息	1	1	减持	-0.42	-5.38
丝路视觉	2	1	减持	-0.15	-2.48
宝兰德	1	1	减持	-0.01	-0.69
金证股份	1	1	增持	0.77	11.32
锐明技术	1	1	增持	2.31	95.84
新智认知	1	1	增持	85.19	717.91
新大陆	3	1	增持	65.50	996.56

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2 行业资讯

◆鸿蒙系统 OS 2.0 正式发布

北京时间6月2日晚8点，华为正式发布新一代智能终端操作系统 HarmonyOS 2 及多款搭载 HarmonyOS 的新产品。这也意味着“搭载 HarmonyOS（鸿蒙）的手机”已经变成面向市场的正式产品。（资料来源：腾讯网）

◆前四月我国电信大数据、云计算等新兴业务增长较快

根据工信部最新发布的数据显示，1-4月，我国电信业务收入累计完成4862亿元，同比增

长 6.6%，增速同比提升 4.3 个百分点。按照上年不变价计算的电信业务总量为 5180 亿元，同比增长 27.7%，新兴业务收入增速较快，云计算和大数据收入增速尤为凸显。

其中，数据及互联网业务收入平稳增长。1-4 月，三家基础电信企业完成固定数据及互联网业务收入为 843 亿元，同比增长 8.6%，在电信业务收入中占比为 17.3%，占比同比提高 0.3 个百分点，拉动电信业务收入增长 1.5 个百分点。完成移动数据及互联网业务收入 2163 亿元，同比增长 2.3%，在电信业务收入中占比为 44.5%，拉动电信业务收入增长 1.1 个百分点。

电信业务中，新兴业务收入持续较快增长。三家基础电信企业积极发展 IPTV、互联网数据中心、大数据、云计算、人工智能等新兴业务，1-4 月共完成新兴业务收入 734 亿元，同比增长 25.8%，在电信业务收入中占比为 15.1%，拉动电信业务收入增长 3.3 个百分点。其中云计算和大数据收入同比增速分别达 101.4% 和 34.3%。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆Gartner 预测 2021 年全球安全和风险管理支出将超过 1500 亿美元

Gartner 预测，2021 年全球信息安全和风险管理技术与服务支出预计将增长 12.4%，达到 1504 亿美元，2020 年安全和风险管理支出增长率为 6.4%。

Gartner 2021 年首席信息官议程调查发现，网络安全是最大的新增支出类别。在受访的 2000 多位首席信息官中，61% 的人在今年增加了对网络/信息安全的投资。包括咨询、硬件支持、实施和外包服务在内的安全服务是 2021 年最大的支出类别，全球安全服务支出达到近 725 亿美元。规模最小但增长最快的细分市场是云安全，尤其是云访问安全代理。综合风险管理技术也因全球疫情期间的突出风险而实现了强劲的两位数增长。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆2035 年 5G 碳排放将增长 3 倍，需加速向 100% 可再生能源转型

5 月 28 日，工业和信息化部电子第五研究所计量检测中心（广州赛宝计量检测中心）发布《中国数字基建的脱碳之路：数据中心与 5G 减碳潜力与挑战（2020-2035）》报告（简称《报告》），对中国数据中心与 5G 等数字基础设施的能耗与碳排放趋势做出预测。《报告》指出，在中国 2030 年全面实现碳达峰之后，数字基础设施的碳排放仍将继续增长，已成为能源消耗与碳排放的新增长点，需加速向 100% 可再生能源转型，尽早实现碳中和。

《报告》预测，到 2035 年，中国数据中心和 5G 总用电量约是 2020 年的 2.5-3 倍，将达 6,951-7,820 亿千瓦时，占中国全社会用电量 5-7%。同时，2035 年中国数据中心和 5G 的碳排放总量将达 2.3-3.1 亿吨，约占中国碳排放量的 2-4%，相当于目前两个北京市的二氧化碳排放。



其中数据中心的碳排放将比 2020 年最高增长 103%，5G 的碳排放将最高增长 321%。对比钢铁、建材、有色金属等重点排放行业有望率先在 2025 年左右实现碳排放达峰并开始下降，而数字基础设施的碳排放“锁定效应”将成为中国实现碳达峰以及进一步碳中和的重要挑战。（资料来源：搜狐新闻）

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

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。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。