

## 计算机

2021年06月14日

## 周观点：鸿蒙时代开启，把握科技复苏机会

——行业周报

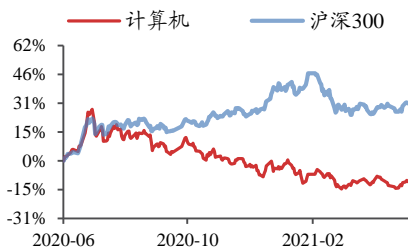
投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

### 行业走势图



数据来源：贝格数据

### 相关研究报告

《行业点评报告-鸿蒙 OS 2 发布，打造 IoT 时代的超级系统》-2021.6.8

《行业周报-周观点：医疗 IT 再迎政策利好》-2021.6.6

《行业周报-周观点：攻关核心技术，科技板块有望持续受益》-2021.5.30

● **市场回顾**：本周(6.7-6.11)，沪深 300 指数下跌 1.09%，计算机指数上涨 6.91%。

● **周观点：鸿蒙时代开启，把握科技复苏机会**

#### (1) 鸿蒙 OS 2 发布，打造 IoT 时代的超级系统

2021 年 6 月 2 日，华为正式发布 Harmony OS 2 操作系统，布局“1+8+N”全场景智慧生态。鸿蒙系统利用分布式和模块化，可以完成不同内存大小下的功能构建，实现多设备跨场景的应用。IoT 时代的核心问题是解决多场景、多设备间下的交互，华为通过跨平台操作系统形成鸿蒙生态，实现软硬一体化体系的构建。

#### (2) 计算机估值处于历史低位，基本面拐点逐渐显现

估值方面，截止 6 月 11 日，计算机行业市盈率 (TTM) 为 55.77 倍，低于最近 10 年历史均值 57.49 倍。沪深 300 市盈率 (TTM) 为 14.35 倍，计算机板块相对溢价 3.89 倍，低于最近 10 年平均溢价 4.75 倍。持仓方面，2019、2020、2021Q1 机构对计算机板块配置比例分别为 5.1%、4.2%、3.0%，持仓比例持续下降，板块配置处于相对低位。但从业绩来看，2021Q1 计算机板块整体收入同比增长 33%，归母净利润同比增长 342%，其中软件业务收入和利润同比增速均超 25%，计算机行业回暖明显，拐点逐渐显现。

#### (3) 鸿蒙生态有望加速国产化进展，计算机板块投资主线逐渐清晰

华为在鸿蒙产品发布会上表示，Harmony OS 生态已经发展了 1000 多个智能硬件合作伙伴，50 多个模组和芯片解决方案合作伙伴，涉及家居、出行、教育、办公、运动健康、政企、影音娱乐等多个领域。我们认为，鸿蒙的关键在于生态的构建，智能硬件、操作系统、行业应用软件等都有望重构。在鸿蒙生态的带动下，软硬件层面国产化有望提速，建议紧跟产业趋势，把握计算机板块投资机会。

#### ● **投资建议：**

(1) **云计算**：推荐金山办公、用友网络、广联达、福昕软件、泛微网络、致远互联、万兴科技，其他受益标的包括浪潮信息、新开普、石基信息。

(2) **信息安全**：推荐深信服、安恒信息、奇安信、绿盟科技、启明星辰、美亚柏科、迪普科技、拓尔思等；其他受益标的包括天融信、卫士通、中新赛克等。

(3) **产业互联网**：推荐国联股份、中控技术、中望软件、鼎捷软件、宝信软件、赛意信息、朗新科技等，其他受益标的深圳华强。

(4) **军工信息化**：推荐淳中科技、航天宏图，其他受益标的包括中科星图。

(5) **智能网联汽车**：推荐道通科技、中科创达；其他受益标的包括德赛西威、千方科技。

(6) **金融 IT**：推荐恒生电子，其他受益标的包括长亮科技、宇信科技、神州信息、顶点软件、同花顺。

(7) **医疗 IT**：推荐卫宁健康、创业慧康、久远银海；其他受益标的包括思创医惠、万达信息。

● **风险提示**：上游 IT 支出不及预期；疫情影响全年业绩；人才流失风险。

## 目 录

1、周观点：鸿蒙时代开启，把握科技复苏机会 .....	3
2、公司动态：品茗股份发布 2021 年限制性股票激励计划.....	4
2.1、投资及股权转让：豆神教育筹划出售全资下属公司.....	4
2.2、股权激励：品茗股份发布 2021 年限制性股票激励计划.....	4
2.3、股份增减持：久远银海等公司股东增持 .....	4
2.4、其他动态：用友网络变更董事会秘书 .....	5
3、行业一周要闻：华为鸿蒙已覆盖 900 万台设备，2021 年目标 3.6 亿台 .....	5
3.1、国内要闻：华为鸿蒙已覆盖 900 万台设备，2021 年目标 3.6 亿台 .....	5
3.2、海外动态：高通发布 7 款物联网芯片 .....	6
4、风险提示 .....	7

## 1、周观点：鸿蒙时代开启，把握科技复苏机会

### ● 市场回顾

本周（6.7-6.11），沪深 300 指数下跌 1.09%，计算机指数上涨 6.91%。

### ● 周观点：鸿蒙时代开启，把握科技复苏机会

#### （1）鸿蒙 OS 2 发布，打造 IoT 时代的超级系统

2021 年 6 月 2 日，华为正式发布 Harmony OS 2 操作系统，布局“1+8+N”全场景智慧生态。鸿蒙系统利用分布式和模块化，可以完成不同内存大小下的功能构建，实现多设备跨场景的应用，为不同设备的智能化、互联、协同提供了统一的语言和交互环境。IoT 时代的核心问题是解决多场景、多设备间下的交互，华为通过跨平台操作系统形成鸿蒙生态，推动华为消费者业务发展，实现软硬一体化的体系构建。

#### （2）计算机估值处于历史低位，基本面拐点逐渐显现

估值方面，截止 6 月 11 日，计算机行业市盈率（TTM）为 55.77 倍，低于 10 年历史均值 57.49 倍。沪深 300 市盈率（TTM）为 14.35 倍，计算机板块相对溢价 3.89 倍，低于最近 10 年平均溢价 4.75 倍。持仓方面，2019、2020、2021Q1 机构对计算机板块配置比例分别为 5.1%、4.2%、3.0%，持仓比例持续下降，板块配置处于相对低位。但从业绩来看，2021Q1 计算机板块整体收入同比增长 33%，归母净利润同比增长 342%，其中软件业务收入和利润同比增速均超 25%，计算机行业回暖明显，拐点逐渐显现。

#### （3）鸿蒙生态有望加速国产化进展，计算机板块投资主线逐渐清晰

华为在鸿蒙产品发布会上表示，Harmony OS 生态已经发展了 1000 多个智能硬件合作伙伴，50 多个模组和芯片解决方案合作伙伴，涉及家居、出行、教育、办公、运动健康、政企、影音娱乐等多个领域。我们认为，鸿蒙的关键在于生态的构建，智能硬件、操作系统、行业应用软件等都有望重构。在鸿蒙生态的带动下，软硬件层面国产化有望提速，建议紧跟产业趋势，把握计算机板块投资机会。

### 投资建议：

（1）**云计算**：推荐金山办公、用友网络、广联达、福昕软件、泛微网络、致远互联、万兴科技，其他受益标的包括浪潮信息、新开普、石基信息。

（2）**信息安全**：推荐深信服、安恒信息、奇安信、绿盟科技、启明星辰、美亚柏科、迪普科技、拓尔思等，其他受益标的包括天融信、卫士通、中新赛克等。

（3）**产业互联网**：推荐国联股份、中控技术、中望软件、鼎捷软件、宝信软件、赛意信息、朗新科技等，其他受益标的深圳华强。

（4）**军工信息化**：推荐淳中科技、航天宏图，其他受益标的包括中科星图。

（5）**智能网联汽车**：推荐道通科技、中科创达，其他受益标的包括德赛西威、千方科技。

（6）**金融 IT**：推荐恒生电子，其他受益标的包括长亮科技、宇信科技、神州信息、顶点软件、同花顺。

(7) 医疗 IT: 推荐卫宁健康、创业慧康、久远银海, 其他受益标的包括思创医惠、万达信息。

## 2、公司动态: 品茗股份发布 2021 年限制性股票激励计划

### 2.1、投资及股权转让: 豆神教育筹划出售全资下属公司

【豆神教育】筹划出售全资下属公司瑞特威、跨学网、新技术股权事宜。上述交易均为独立交易, 交易方式、交易对方及交易价格等尚未确定, 具体交易方案待进一步确定。

【易华录】公司控股子公司国富瑞数据系统有限公司拟转让国富瑞数据科技(天津)有限公司 30%股权, 本次股权转让以公开挂牌交易方式进行, 交易对方尚未确定。

【新大陆】公司以自有资金出资设立福建壹越科技有限公司, 注册资本为 3,000 万元人民币, 持股比例为 100%。

【汉得信息】公司与纽耐姆合计投资 2000 万元人民币设立合资公司。公司以货币资金认缴出资 1800 万元, 占合资公司注册资本的 90%; 纽耐姆以货币资金认缴出资 200 万元, 占合资公司注册资本的 10%。

### 2.2、股权激励: 品茗股份发布 2021 年限制性股票激励计划

【品茗股份】公司 2021 年限制性股票激励计划(草案)拟向拟向 113 名激励对象授予不超过 105 万股限制性股票, 占公司总股本的 1.93%, 授予价格为 40 元/股, 业绩考核目标为 2021-2023 年营业收入同比增长率不低于 35%/33.3%/25%。

### 2.3、股份增减持: 久远银海等公司股东增持

【久远银海】公司部分董事、高管拟增持公司股份, 增持金额不低于 240 万元。

【北信源】公司控股股东、实际控制人林皓先生拟增持公司股份, 增持金额不低于人民币 8000 万元, 不高于人民币 16000 万元。

【恒生电子】公司副总经理官晓岚先生计划通过集中竞价交易方式或大宗交易方式合计减持公司股份不超过 400,000 股, 不超过公司总股本的 0.0383%。

【启明星辰】公司副董事长齐舰先生计划以集中竞价方式减持公司股份不超过 1,522,741 股, 占公司总股本比例 0.16%。

【数字认证】公司监事会主席吴舜皋先生拟减持不超过 156,823 股, 占公司总股本的比例为 0.0871%。

【汇金股份】公司股东沧州金源计划通过集中竞价、大宗交易方式合计减持不超过 18,186,703 股公司股份, 减持数量不超过公司总股本的 3.44%。

【左江科技】公司股东深圳丰茂计划通过大宗交易或集中竞价交易方式减持公司股份, 减持公司股份不超过 952,400.00 股, 即不超过公司总股本的 0.93%。

【蓝盾股份】公司股东深圳博益计划以集中竞价交易、大宗交易的方式合计减持不超过 8,560,000 股, 占公司总股本的 0.6851%。

【维宏股份】公司股东胡小琴女士计划以集中竞价方式合计减持不超过 100,000 股,

占公司总股本比例 0.1100 %。

【佳创视讯】公司监事李小龙先生计划以集中竞价方式减持不超过 43,057 股，占公司总股本比例 0.0104%。

【万兴科技】公司高管胡立峰先生计划以集中竞价方式减持 11,200 股，占公司总股本比例 0.0086%；高管刘秋伟先生计划以集中竞价方式减持 6,000 股。

## 2.4、其他动态：用友网络变更董事会秘书

【用友网络】变更公司董事会秘书，尹松涛先生自 2021 年 6 月 8 日起不再担任公司董事会秘书职务，聘齐麟先生为新任董事会秘书。

【\*ST 赛为】公司全资子公司马鞍山学院收到当涂县人民政府办学经费补贴人民币 400 万元，2021 年累计收到各项政府补助资金共计人民币 2350 万元。

## 3、行业一周要闻：华为鸿蒙已覆盖 900 万台设备，2021 年目标 3.6 亿台

### 3.1、国内要闻：华为鸿蒙已覆盖 900 万台设备，2021 年目标 3.6 亿台

#### ● 华为鸿蒙系统已覆盖 900 万台设备，2021 年目标 3.6 亿台

【快科技】据相关人士透露，华为消费者 BG 软件部总裁王成录博士在一个研讨会上表示，鸿蒙设备数量已经覆盖 900 多万台，2021 年的目标是 3.6 亿台，2022 年的目标是达到 12.3 亿台。

#### ● 华为目标 2025 年让乘用车实现真正无人驾驶

【快科技】6 月 10 日，第十三届中国汽车蓝皮书论坛于合肥开幕。华为智能汽车解决方案 BU 总裁王军表示华为的目标是在 2025 年能让乘用车实现真正的无人驾驶。

#### ● 北京、上海、长沙等城市陆续展开第二轮数字人民币试点活动

【TechWeb】6 月 11 日消息，北京、上海、长沙等城市陆续展开第二轮数字人民币试点活动，合计超 60 万份、总额超 6000 万元的数字人民币红包将发放到消费者中。

#### ● IDC：2024 年中国视频会议市场规模将超 100 亿

【TechWeb】6 月 9 日消息，IDC 最新发布的《2020 年 IDC 中国视频会议与协作市场跟踪报告》显示，2020 年中国视频会议市场规模达到 9.5 亿美元（约合 65.2 亿元人民币），市场规模较同比上涨 18.9%；预计 2024 年将超过 100 亿元人民币，云会议市场占比将近 40%。

#### ● IDC：华为云以 24.3% 的市场份额，斩获中国容器软件市场第一

【TechWeb】6 月 9 日消息，根据 IDC 发布的《PRC SDC Market Overview and Analysis, 2020H2/2020》，华为云以 24.3% 的市场份额，斩获中国容器软件市场第一。

#### ● 阿里云新增两大海外数据中心，未来 3 年将投入 60 亿

【TechWeb】6 月 8 日，阿里云在印度尼西亚和菲律宾新增两大数据中心，并且计划未来三年投入超过 60 亿元用于建设基础设施。据悉，在过去三年，阿里云在海外市



场增长迅速，市场规模三年增长 10 倍以上。

- **武汉建成国内首个全 5G 开放道路自动驾驶示范区**

【TechWeb】6 月 9 日消息，武汉市人民政府新闻办公室召开发布会，武汉目前已建成全国规模最大、场景最多、首个全 5G 接入的开放道路自动驾驶示范区。

- **百度成立造车公司集度科技，注册资本 20 亿元**

【TechWeb】企查查 APP 显示，6 月 7 日，集度科技有限公司成立，法定代表人为夏一平，注册资本 20 亿人民币，经营范围包括新能源汽车整车及相关零部件的技术服务、技术开发、技术咨询；销售新能源汽车、新能源汽车生产测试设备等。据悉，集度为百度、吉利旗下汽车品牌。

- **阿里 CTO 程立：达摩院和菜鸟已启动无人卡车的定义与研究**

【TechWeb】6 月 10 日消息，在 2021 全球智慧物流峰会上，阿里巴巴首席技术官兼菜鸟首席技术官程立宣布，未来一年，菜鸟将投入 1000 辆物流无人车“小蛮驴”进入校园和社区，未来阿里将在自动驾驶领域持续科技投入提升客户体验。

### 3.2、海外动态：高通发布 7 款物联网芯片

- **高通发布 7 款物联网芯片，涉及医疗、物流零售等行业**

【站长之家】近日，高通发布了 7 款物联网专用芯片产品。QCS8250 为数字标牌、互联医疗保健、零售和视频协作应用而设计，QCM6490 和 QCS6490 专为互联医疗、物流管理、零售、仓储和运输而设计，QCM4290 和 QCS4290 的主要目标是工业手持设备、安全面板和相机等物联网应用，QCM2290 和 QCS2290 专为相机应用、工业手持设备、零售和跟踪而设计。QCM2290、QCS2290、QCM4290、QCS4290、QCS8250 解决方案目前已上市，QCM6490 和 QCS6490 解决方案预计将于 2021 年下半年上市。

- **博世耗资 77 亿的芯片工厂落成，预计 7 月开工**

【快科技】6 月 7 日消息，全球最大的汽车零部件供应商德国博世集团宣布，耗资 10 亿欧元（约合 77 亿元人民币）开设的一家芯片工厂在德国正式落成，将从下个月开始生产芯片。

- **英特尔有意收购 SiFive 改善芯片技术**

【新浪科技】6 月 11 日消息，据知情人士透露，英特尔正在讨论收购 SiFive 的潜在要约。SiFive 是一家总部位于加州圣马特奥的创业公司。这家公司与开源技术密切相关，也给英特尔的竞争对手 Arm 公司的崛起带来挑战。

- **英伟达收购高清地图创企 DeepMap 助力无人驾驶**

【新浪科技】6 月 11 日消息，据报道，美国芯片公司英伟达将收购高清地图创业公司 DeepMap，希望为其无人驾驶汽车技术部门 Nvidia Drive 提供支持。

- **Waymo 与卡车运输巨头 J.B.Hunt 将在德克萨斯州测试自动驾驶卡车**

【TechWeb】6 月 11 日消息，据国外媒体报道，Alphabet 旗下的自动驾驶部门 Waymo 与卡车运输巨头 J.B. Hunt Transport Services 将在德克萨斯州共同测试有人监督的自动驾驶卡车。

#### 4、风险提示

上游 IT 支出不及预期；疫情影响全年业绩；人才流失风险。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 -5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。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。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。



## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层

邮编：200120

邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层

邮编：518000

邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层

邮编：100044

邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

邮箱：research@kysec.cn