

计算机

2021年06月27日

周观点：逐渐关注中报高景气赛道

——行业周报

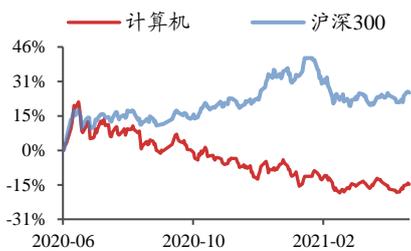
投资评级：看好（维持）

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

《行业深度报告-鸿蒙初发，万物互联》-2021.6.24

《行业周报-周观点：鸿蒙逐渐开启万物互联新时代》-2021.6.20

《行业深度报告-实耐宝：美国汽车诊断领先企业》-2021.6.17

● **市场回顾**：本周(6.21-6.25)，沪深300指数上涨2.69%，计算机指数下跌1.89%。

● **周观点：逐渐关注中报高景气赛道**

(1) **计算机板块估值处于低位**

年初至2021年6月25日，沪深300指数上涨0.55%，计算机行业指数下跌2.35%，涨跌幅在所有一级板块中排名第20位。目前，沪深300、计算机板块的整体估值(TTM, 中值)分别为14.85倍、54.59倍，计算机板块相对溢价3.68倍，低于最近10年平均溢价4.75倍。计算机板块估值处于低位，已经具备一定吸引力。

(2) **行业景气度正在加速恢复**

计算机行业回暖明显，行业景气度正在加速恢复。根据工信部发布的软件业经济运行情况，2021年1-5月，我国软件业实现收入33893亿元，同比增长22.6%，实现利润3836亿元，同比增长18.3%，保持稳定恢复态势。从计算机板块来看，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%。

(3) **逐渐关注中报高景气赛道**

七八月份各上市公司将陆续披露中报，建议逐渐关注高景气赛道，重点关注业绩高增标的。(1) **云计算**：全球上云趋势不可逆，国内政策与行业需求双轮驱动，推动云市场发展。(2) **智能网联汽车**：数字化、智能化、新能源化是行业大势，政策驱动叠加资本投入推动行业快速发展。(3) **工业软件**：数字化转型升级需求旺盛，工业软件进入提速期。(4) **军工信息化**：国家持续推进军工信息化发展，大力发展模拟化、信息化、智能化训练手段，高景气持续。

● **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：逐渐关注中报高景气赛道	3
2、 公司动态：赛意信息等公司股东减持	4
2.1、 投资及股权转让：天融信拟出资设立全资子公司南通天融信	4
2.2、 股权激励：奥飞数据等公司发布 2021 年限制性股票激励计划	4
2.3、 股份减持：赛意信息等公司股东减持	4
2.4、 其他动态：卫宁健康获两项专利证书	4
3、 行业一周要闻：2021 年 1-5 月我国软件业务收入同比增长 22.6%	5
3.1、 国内要闻：2021 年 1-5 月我国软件业务收入同比增长 22.6%	5
3.2、 海外动态：Supplyframe 发布中文名称“四方维”，深耕中国市场	6
4、 风险提示	6

1、周观点：逐渐关注中报高景气赛道

● 市场回顾

本周（6.21-6.25），沪深 300 指数上涨 2.69%，计算机指数下跌 1.89%。

● 周观点：逐渐关注中报高景气赛道

（1）计算机板块估值处于低位

年初至 2021 年 6 月 25 日，沪深 300 指数上涨 0.55%，计算机行业指数下跌 2.35%，涨跌幅在所有一级板块中排名第 20 位。目前，沪深 300、计算机板块的整体估值（TTM，中值）分别为 14.85 倍、54.59 倍，计算机板块相对溢价 3.68 倍，低于最近 10 年平均溢价 4.75 倍。计算机板块估值处于低位，已经具备一定吸引力。

（2）行业景气度正在加速恢复

计算机行业回暖明显，行业景气度正在加速恢复。根据工信部发布的软件业经济运行情况，2021 年 1-5 月，我国软件业实现收入 33893 亿元，同比增长 22.6%，实现利润 3836 亿元，同比增长 18.3%，保持稳定恢复态势。从计算机板块来看，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%。

（3）逐渐关注中报高景气赛道

七八月份各上市公司将陆续披露中报，建议逐渐关注高景气赛道，重点关注业绩高增标的。（1）云计算：全球上云趋势不可逆，国内政策与行业需求双轮驱动，推动云市场发展。（2）智能网联汽车：数字化、智能化、新能源化是行业大势，政策驱动叠加资本投入推动行业快速发展。（3）工业软件：数字化转型升级需求旺盛，工业软件进入提速期。（4）军工信息化：国家持续推进军工信息化发展，大力发展模拟化、信息化、智能化训练手段，高景气持续。

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：赛意信息等公司股东减持

2.1、投资及股权转让：天融信拟出资设立全资子公司南通天融信

【新国都】2021年6月23日，公司与杭州中正聚合签署《关于浙江中正智能科技有限公司之股权转让协议》，公司拟向中正聚合转让中正智能15%的股权，本次交易完成后，公司持有中正智能85%的股权。

【天融信】公司全资子公司北京天融信拟以自有资金1,000万元人民币在江苏省南通市出资设立全资子公司南通天融信。

2.2、股权激励：奥飞数据等公司发布2021年限制性股票激励计划

【奥飞数据】公司发布2021年限制性股票激励计划（草案），拟向148名激励对象授予728万股限制性股票，占公司总股本的1.91%，授予价格为10.45元/股。

【首都在线】公司发布2021年限制性股票激励计划（草案），拟向67名激励对象授予800万股限制性股票，占公司总股本的1.94%，授予价格为15.00元/股。

【迪威迅】公司发布2021年限制性股票激励计划（草案），拟向47名激励对象授予3300万股限制性股票，占公司总股本的10.99%，授予价格为2.28元/股。

2.3、股份减持：赛意信息等公司股东减持

【赛意信息】公司控股股东、实际控制人之一刘伟超先生计划以集中竞价方式减持公司股份不超过3,515,300股，占公司总股本的1%。

【汉邦高科】公司实际控制人王立群先生质押给长江证券的汉邦高科股份因违约被部分被动减持，长江证券于2021年6月17日对王立群先生名下638,102股汉邦高科股票进行平仓处置。

【思特奇】公司股东贵州海恒投资管理有限公司计划通过集中竞价交易和大宗交易方式合计减持公司股份不超过4,093,219股，占公司剔除回购专户股份后的总股本比例2.00%。

【万兴科技】公司控股股东、实际控制人吴太兵先生的一致行动人兴亿网络，计划以大宗交易方式及集中竞价交易方式减持公司股份1,981,700股，占本公司总股本比例1.5250%。

【金桥信息】公司控股股东金国培先生拟通过集中竞价或大宗交易方式减持其所持有的公司股份不超过11,006,880股，即不超过公司总股本的3%。

【海联金汇】公司股东博升优势计划以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过24,756,704股，占本公司总股本比例2%。

【立方数科】公司股东樊立、樊东先生计划以集中竞价、大宗交易方式合计减持公司股份不超过16,772,539股，占公司总股本的3.38%。

2.4、其他动态：卫宁健康获两项专利证书

【卫宁健康】公司取得国家知识产权局颁发的两项发明专利证书：（1）一种诊断标签推荐方法、装置、存储介质及电子设备，授权公告日2021年4月27日；（2）发明名称：临床科研数据的采集方法及系统，授权公告日：2021年6月4日。

【新晨科技】公司决定终止向特定对象发行 A 股股票。

【海峡创新】公司与汇天科技签订了《北京市通州区 IDC 数据研发中心工程施工合同》，合同暂定总价为 7.53 亿元。

【鼎捷软件】公司及下属子公司自 2020 年 9 月 26 日至 2021 年 6 月 22 日累计获得即征即退增值税款及政府补助款共计人民币 24,531,405.94 元。

【赢时胜】2021 年 6 月公司收到各项政府补助资金共计 6,336,254.51 元。

3、行业一周要闻：2021 年 1-5 月我国软件业务收入同比增长 22.6%

3.1、国内要闻：2021 年 1-5 月我国软件业务收入同比增长 22.6%

- 2021 年 1-5 月我国软件业务收入 33893 亿元，同比增长 22.6%

【TechWeb】工信部发布 2021 年 1-5 月软件业经济运行情况，1-5 月，我国软件业实现收入 33893 亿元，同比增长 22.6%，实现利润 3836 亿元，同比增长 18.3%；从业平均人数 732 万人，同比增长 6.6%，从业人员工资总额同比增长 9.8%。

- IDC：预计 2025 年中国 AI 软件市场公有云服务占比将达 36.1%

【TechWeb】IDC 发布《中国 AI 公有云服务市场研究报告-2020》，报告显示：2020 年中国 AI 公有云服务整体市场规模达 24.1 亿元人民币，占比整体 AI 软件市场 10.4%。预计到 2025 年，中国 AI 软件市场公有云服务占比将达到 36.1%。

- IDC：2020 年中国语音语义软件市场规模达 15.5 亿美元，同比增长 26.2%

【TechWeb】IDC 发布《中国人工智能软件及应用市场研究报告-2020》，报告显示：2020 年中国语音语义软件市场规模达 15.5 亿美元，相比 2019 年增长 26.2%，腰部及中长尾市场参与者受疫情影响明显，而头部厂商保持了稳定或高速增长。其中，科大讯飞增长 24.3%，保持行业第一，百度增长 59.8%，阿里 AI 增长 96.6%。

- 清华、百度联合发布车路协同白皮书：道路智能化水平分 6 级

【TechWeb】6 月 24 日消息，清华大学智能产业研究院（AIR）与百度 Apollo 在北京亦庄举办联合发布会，共同推出全球首份车路协同技术创新白皮书《面向自动驾驶的车路协同关键技术与展望》，白皮书中对国内道路现状进行了智能化分级，将道路智能化水平分为 C0-C5 级 6 个等级。

- 工信部：加强车联网（智能网联汽车）网络安全工作

【站长之家】6 月 23 日，为加强车联网（智能网联汽车）网络安全管理工作，提升网络安全保障能力，促进车联网（智能网联汽车）产业规范健康发展，工业和信息化部起草了《关于加强车联网（智能网联汽车）网络安全工作的通知（征求意见稿）》。

- 奇瑞与地平线达成战略合作，在智能驾驶、智能交互等领域开展合作

【快科技】奇瑞控股集团有限公司与北京地平线机器人技术研发有限公司在芜湖签订战略合作协议。双方将依托各自在汽车、人工智能领域的优势，聚焦智能驾驶、智能交互等领域开展技术研发与产品合作。

- **百度芯片业务成立独立公司“昆仑芯”，估值约 130 亿元**

【IT之家】根据 36 氪消息，百度旗下的昆仑芯业务近期成立了独立新公司——昆仑芯（北京）科技有限公司，百度芯片首席架构师欧阳剑出任昆仑芯公司 CEO。公司在 2021 年 3 月完成独立融资，领投方 CPE 源峰，投资方包括 IDG、君联、元禾璞华等，估值约 130 亿人民币。

3.2、海外动态：Supplyframe 发布中文名称“四方维”，深耕中国市场

- **微软 Windows 11 系统正式推出**

【TechWeb】据外媒 6 月 24 日报道，微软推出新的 Windows 11 系统。这是微软六年来首次推出新的 Windows 系统，也是微软系统十年来最重要升级。微软首席产品官帕诺斯·潘乃（Panos Panay）将 Windows 11 系统描述为“让你更接近自己所爱之物的 Windows”、“这是新一代的开始”。

- **Supplyframe 公司正式发布中文名称“四方维”，深耕中国市场**

【TechWeb】6 月 24 日消息，电子行业全链智能(DSI)解决方案供应商 Supplyframe，宣布启用中文品牌名称“四方维”，通过加大服务中国客户的力度提高其在中国 SaaS 级别解决方案市场的影响力。目前，四方维 DSI 上的电子元器件信息超过 6 亿，平台 MAU 超过 1 亿，月搜索量超过 2200 万次，月内容下载超过 900 万，月交易次数达 200 多万。

- **特斯拉发布新超级计算机 用于训练自动驾驶 AI**

【快科技】据外媒报道，特斯拉近日推出了新的超级计算机，据称是全球第五大超级计算机，是特斯拉即将推出的新超级计算机 Dojo 的“先行版本”。特斯拉的 Dojo 项目由计算速度达每秒百万万亿次（exaFLOP）的超级计算机组成，使其成为全球最强大的计算机之一。

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