

关注网络安全、智慧医疗和数字货币领域

强于大市 (维持)

——计算机行业周观点(06.28-07.04)

2021年07月05日

行业核心观点:

上周,数字城市医疗应用高峰论坛暨第一届智慧医疗会展圆满成功。

上周沪深300指数下跌3.03%,申万计算机行业下跌1.13%,跑赢指数1.9pct,在申万一级行业中排名第7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:

网信办发出关于下架“滴滴出行”App的通报:网信办对于滴滴出行软件的下架说明了国家对网络信息安全的重视,以及坚决整顿一切危害网络安全、国家安全以及保护个人信息的决心。大数据时代,网络安全尤其是用户信息隐私安全、数据安全是监管的重点,所有的软件APP都需在国家制定的法律内合法合规的范围内运行。我们认为随着《数据安全法》的发布,我国对各环节数据安全的保障会进一步提高,各行业网络安全的需求也会加速提升,对所有违反数据安全、违规收集个人信息的企业都将严惩。

成都第二轮数字人民币试点7月3日开启:成都新一轮的数字人民币试点即将开展,在此之前成都试点区域数字人民币用户已逾120万人,具体交易场景17万余个,交易笔数及金额位居全国各试点城市前列。此次试点的应用场景包括了便民服务,让数字人民币走近了日常的公共交通出行,彰显了我国数字人民币试点场景的多样性。

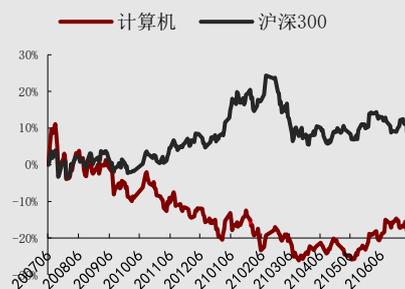
行业估值低于历史中枢,行业关注度下跌:上周日均交易额601.04亿元,交易活跃度下跌。从估值情况来看,SW计算机行业PE(TTM)已经调整至53.94倍,低于2010年至2020年历史均值57.22倍。

上周计算机板块表现分化:66只个股上涨,161只个股下跌,1只个股持平。上涨股票数占比28.95%。

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

世界人工智能大会即将召开,关注技术赋能产业的应用落地

云智化+信创+网安赋能实体产业,为数字化转型注入新势能

利好政策频出,关注医疗信息化领域投资机遇

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 网络安全：网信办发出关于下架“滴滴出行”App 的通报.....	3
1.2 智慧医疗：“数字城市医疗应用高峰论坛暨第一届智慧医疗会展”圆满成功.....	3
1.3 数字货币：成都第二轮数字人民币试点 7 月 3 日开启.....	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.....	9
5 风险提示.....	9
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 网络安全：网信办发出关于下架“滴滴出行”App 的通报

7月4日网信办发布通告：根据举报，经检测核实，“滴滴出行”App存在严重违法违规收集使用个人信息问题。国家互联网信息办公室依据《中华人民共和国网络安全法》相关规定，通知应用商店下架“滴滴出行”App，要求滴滴出行科技有限公司严格按照法律要求，参照国家有关标准，认真整改存在的问题，切实保障广大用户个人信息安全。（来源：网信办）

点评：网信办对于滴滴出行软件的下架说明了国家对网络信息安全的重视，以及坚决整顿一切危害网络安全、国家安全以及保护个人信息的决心。大数据时代，网络安全尤其是用户信息隐私安全、数据安全是监管的重点，所有的软件APP都需在国家制定的法律内合法合规的范围内运行。我们认为随着《数据安全法》的发布，我国对各环节数据安全的保障会进一步提高，各行业网络安全的需求也会加速提升，对所有违反数据安全、违规收集个人信息的企业都将严惩。

1.2 智慧医疗：“数字城市医疗应用高峰论坛暨第一届智慧医疗会展”圆满成功

2021年是“十四五”开局之年，也是中国共产党成立100周年，在上海全面推进城市数字化转型大背景下，由上海市经济和信息化委员会、上海市卫生健康委员会、上海申康医院发展中心、复旦大学上海医学院指导，上海市现代服务业联合会医疗服务专业委员会主办、BANG传媒协办的“数字城市医疗应用高峰论坛暨第一届智慧医疗会展”于2021年6月27日在上海五角场凯悦酒店成功举办。（来源：腾讯网）

点评：数字城市医疗应用高峰论坛暨第一届智慧医疗会展的主题是“智慧医疗，预见未来”，围绕着智慧医疗赋能城市数字化发展，围绕着数字城市医疗场景信息化、数据化、智能化等系列应用展开。智慧医疗是人工智能技术赋能产业的重要落地场景，也是推进医疗行业数字化转型的重要驱动，上海是人工智能也是医疗发展的核心城市之一，此次论坛彰显了上海市对于智慧医疗领域发展的重视，建议关注智慧医疗领域的投资机会。

1.3 数字货币：成都第二轮数字人民币试点 7月3日开启

7月3日，成都将开启“绿色出行低碳一夏”活动报名通道，向市民发放价值1200万元的数字人民币公共交通出行礼包，共计10万份。此次活动由成都市人民政府、中国人民银行成都分行联合主办，在蓉市民可在2021年7月3日10时至7月5日24时期间，通过天府通App或中国工商银行App提交报名申请，活动中签率不受报名时间、报名渠道影响。（来源：腾讯网）

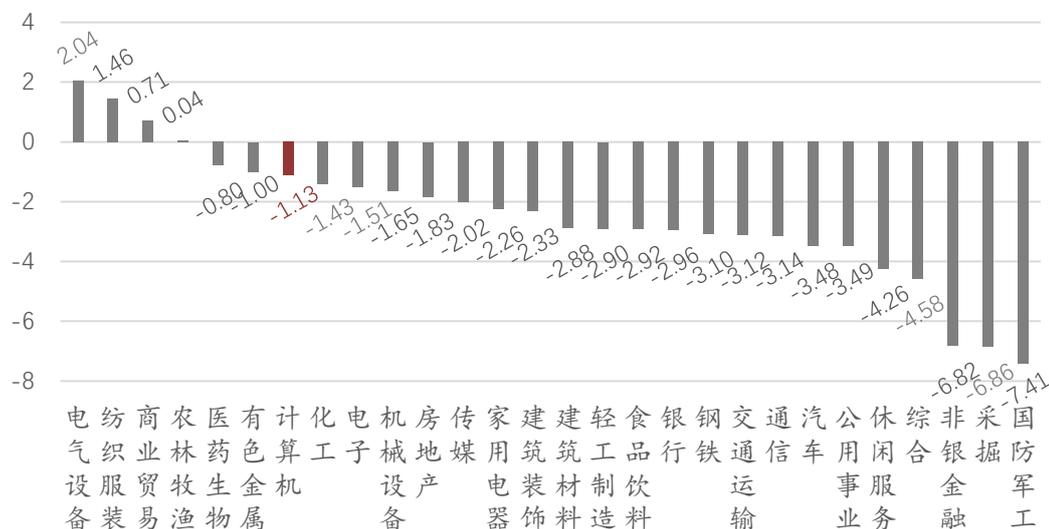
点评：成都新一轮的数字人民币试点即将开展，在此之前成都试点区域数字人民币用户已逾120万人，具体交易场景17万余个，交易笔数及金额位居全国各试点城市前列。此次试点的应用场景包括了便民服务，让数字人民币走近了日常的公共交通出行，彰显了我国数字人民币试点场景的多样性。

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7位。上周沪深300指数下跌3.03%，申万计算机行业下跌1.13%，跑赢指数1.9pct，在申万一级行业中排名第7位。

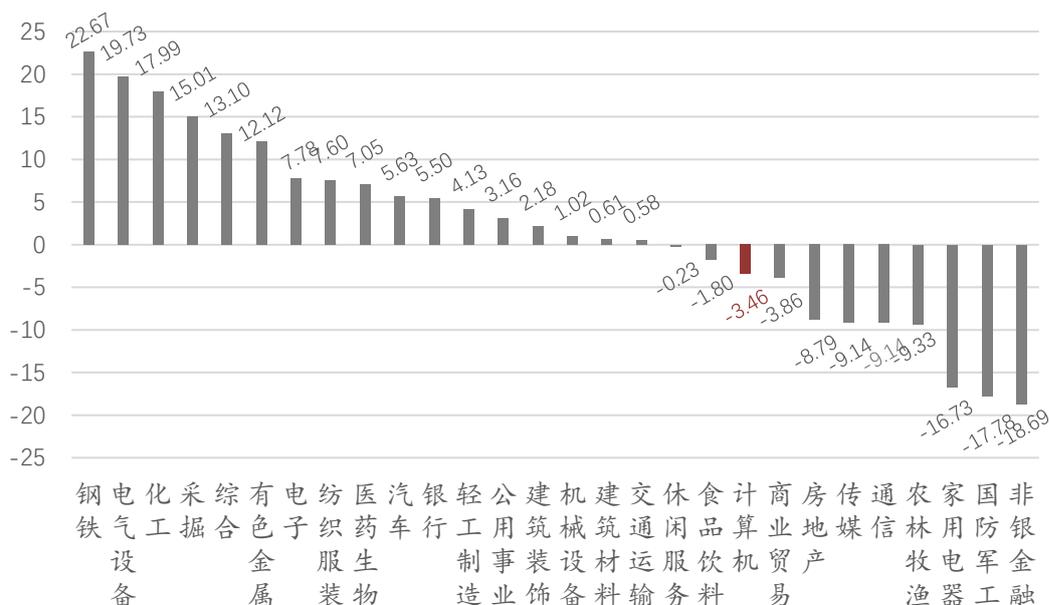
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (上周)



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20。同期沪深300下跌2.5%，落后于指数0.96pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (年初至今)

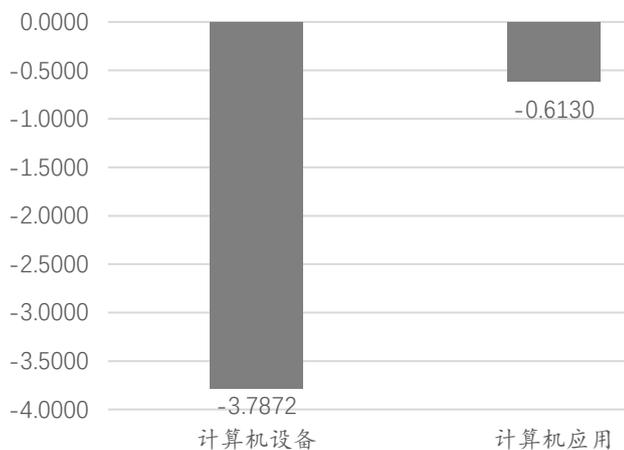


资料来源: Wind、万联证券研究所

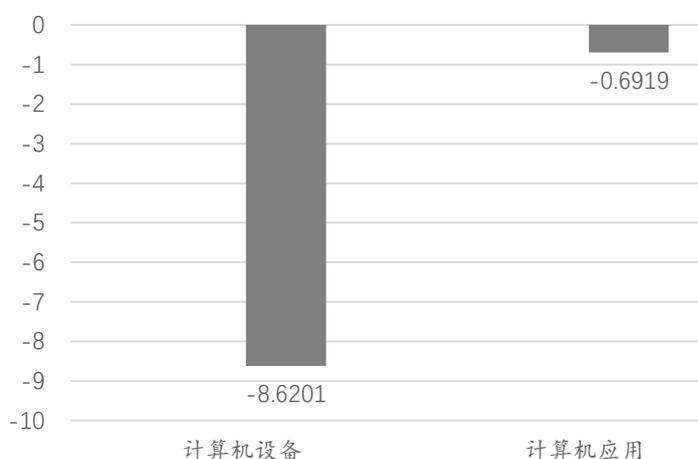
2.2 子行业周涨跌情况

上周计算机子行业表现一致。计算机设备行业下跌3.79%，计算机应用行业下跌0.61%。2021年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌8.62%，计算机应用行业下跌0.69%。

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)



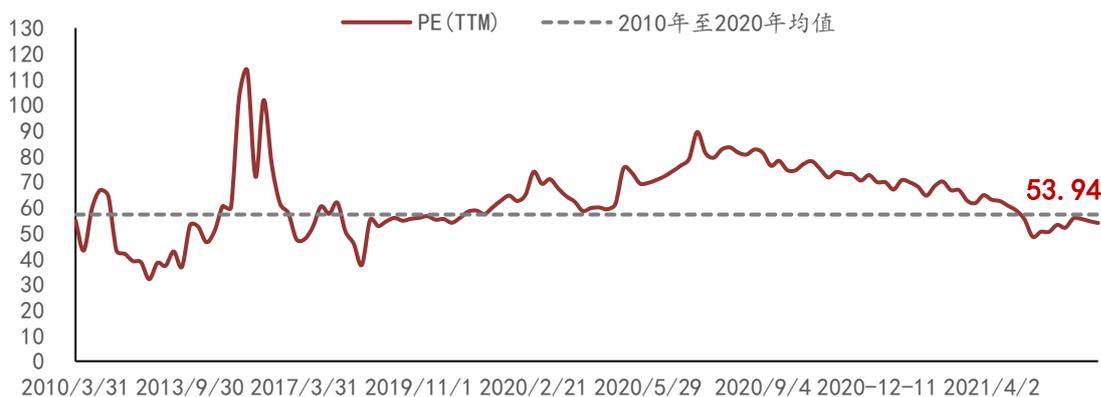
资料来源: Wind、万联证券研究所

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53.94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)

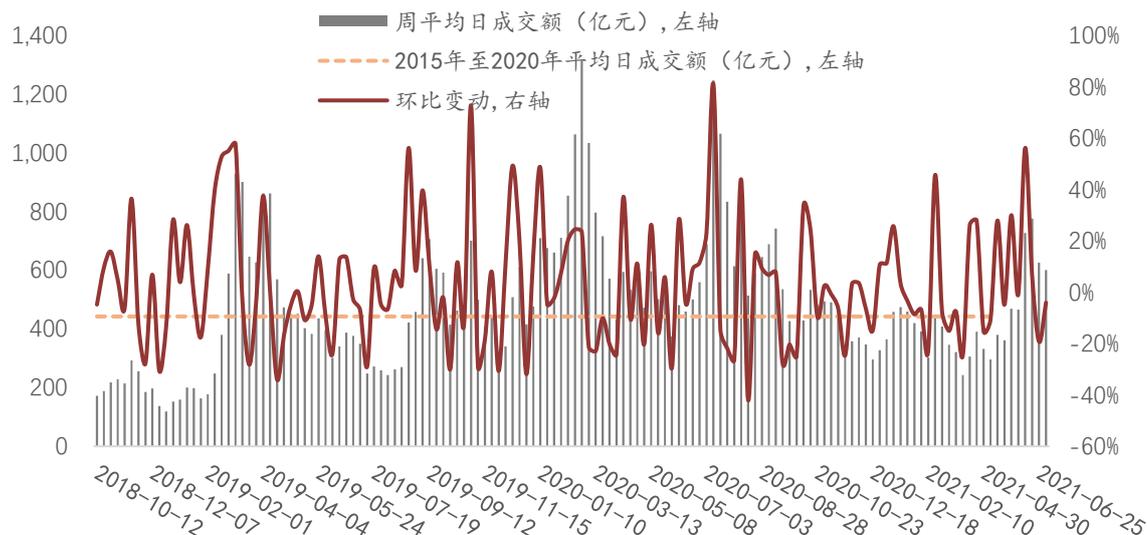


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较上周下跌。上周5个交易日申万计算机行业成交额达3005.20亿元，平均每日成交601.04亿元，日均交易额较上个交易周下跌2%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

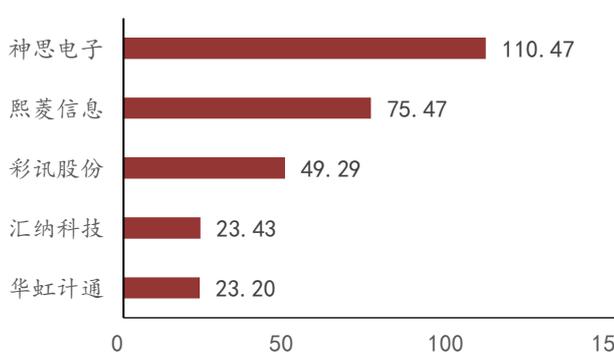


资料来源: Wind、万联证券研究所

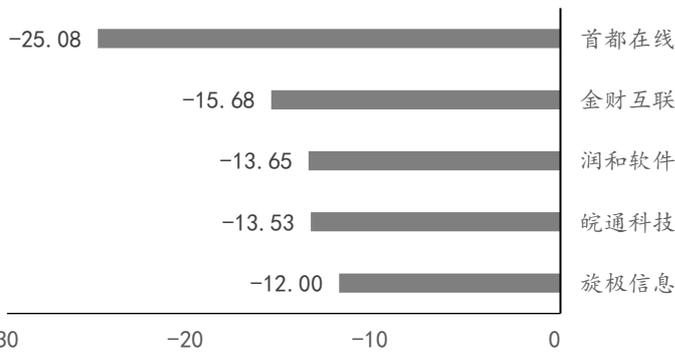
2.5 个股周涨跌情况

个股表现分化，个股下跌数较多。228只个股中，66只个股上涨，161只个股下跌，1只个股持平。上涨股票数占比28.95%。行业涨幅前五的公司分别为：神思电子、熙菱信息、彩讯股份、汇纳科技、华虹计通。跌幅前五的公司分别为：首都在线、金财互联、润和软件、皖通科技、旋极信息。

图表7: 申万计算机行业周涨幅前五 (%) (上周) 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



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3只上涨，6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	948.24	4.31	90.82
2	300059.SZ	东方财富	3,071.79	-9.11	29.72
3	000977.SZ	浪潮信息	389.60	-5.57	26.80
4	603019.SH	中科曙光	385.98	-6.35	26.38
5	002152.SZ	广电运通	309.93	3.31	12.48
6	300348.SZ	长亮科技	128.35	-2.25	17.79
7	000555.SZ	神州信息	138.08	-2.95	14.14
8	600728.SH	佳都科技	128.49	6.86	7.32
9	688288.SH	鸿泉物流	45.41	-1.59	45.25

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13.05亿元。

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)
常山北明	2021-07-02	10.03	1,829.00	18,344.87
东软集团	2021-07-02	9.52	1,241.00	11,814.32
金现代	2021-07-02	8.47	97.70	827.52
海联金汇	2021-07-02	4.82	217.00	1,045.94
博汇科技	2021-07-01	32.91	6.50	213.92
金桥信息	2021-07-01	7.09	389.79	2,763.63
金现代	2021-07-01	8.21	138.00	1,132.98
卓易信息	2021-06-30	44.71	5.00	223.55
航天宏图	2021-06-30	40.00	20.00	800.00
金桥信息	2021-06-30	7.03	344.00	2,418.32
金现代	2021-06-30	8.08	130.00	1,050.40
东方国信	2021-06-30	12.36	20.00	247.20
光云科技	2021-06-30	18.55	70.00	1,298.50
神州泰岳	2021-06-30	4.90	542.29	2,657.23
海联金汇	2021-06-30	4.80	135.00	648.00
捷顺科技	2021-06-29	9.03	35.00	316.05
渤海化学	2021-06-29	4.32	700.00	3,024.00
光云科技	2021-06-29	18.82	70.00	1,317.40
金现代	2021-06-29	7.88	160.00	1,260.80
海联讯	2021-06-29	9.30	85.00	790.50
荣科科技	2021-06-28	4.04	64.00	258.56
天融信	2021-06-28	18.22	200.00	3,644.00
卓易信息	2021-06-28	40.69	20.00	813.80
优刻得-W	2021-06-28	30.72	204.35	6,277.63
优刻得-W	2021-06-28	38.63	30.00	1,158.90

天融信	2021-06-28	18.22	200.00	3,644.00
航天宏图	2021-06-28	40.00	20.00	800.00
天融信	2021-06-28	18.22	433.65	7,901.03
淳中科技	2021-06-28	19.13	45.00	860.85
万达信息	2021-06-28	14.00	500.00	7,000.00
三六零	2021-06-28	10.81	2,536.30	27,417.40
天融信	2021-06-28	18.22	183.00	3,334.26
海联金汇	2021-06-28	4.90	204.00	999.60
和仁科技	2021-06-28	13.98	71.00	992.58
三六零	2021-06-28	10.81	1,217.20	13,157.93

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
捷安高科	2021-07-05	4,015.30	9,235.60	25.00
中科星图	2021-07-08	1,330.20	22,000.00	22.53
万兴科技	2021-07-08	17.56	12,994.70	85.03
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
汉王科技	2021-07-20	2,746.54	24,445.46	73.16
优刻得-W	2021-07-20	583.26	42,253.22	74.12
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
虹软科技	2021-07-22	368.00	40,600.00	65.03
殷图网联	2021-07-27	3,195.00	5,000.00	
恒拓开源	2021-07-27	6,975.30	13,770.20	
艾融软件	2021-07-27	5,492.25	14,076.93	0.00
国源科技	2021-07-27	6,026.20	13,379.00	
创识科技	2021-08-09	175.93	13,650.00	23.71
柏楚电子	2021-08-09	87.49	10,029.78	25.92
长亮科技	2021-08-17	98.97	72,147.95	84.55
博睿数据	2021-08-17	996.28	4,440.00	23.75
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
福昕软件	2021-09-08	1,755.75	4,814.00	23.73
中望软件	2021-09-13	60.81	6,194.39	21.79
青云科技-U	2021-09-16	56.49	4,746.22	22.83
竞业达	2021-09-22	2,110.00	10,600.00	25.00

直真科技	2021-09-23	1,411.70	10,400.00	25.00
铜牛信息	2021-09-24	2,909.62	11,636.42	25.01
金证股份	2021-09-27	8,114.57	94,151.79	90.85
品茗股份	2021-09-30	54.45	5,437.40	22.76
山石网科	2021-09-30	189.93	18,022.35	51.95

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 (%)
新晨科技	2021-07-03	进行中	减持	徐连平	个人	1,000,000.00	0.33
豆神教育	2021-07-01	进行中	减持	王辉	高管	122,000.00	0.01
佳创视讯	2021-06-29	进行中	减持	胡勇	高管	40,000.00	0.01
佳创视讯	2021-06-29	进行中	减持	黄敏	高管	34,191.00	0.01
佳创视讯	2021-06-29	进行中	减持	张海川	高管	201,828.00	0.05
当虹科技	2021-06-29	进行中	增持	大连虹势企业管理合伙企业(有限合伙)	公司		
证通电子	2021-06-29	进行中	增持	珠海阿巴马资产管理有限公司-阿巴马元亨红利83号私募证券投资基金	公司	10,300,000.00	2.00
证通电子	2021-06-29	进行中	减持	许忠桂	个人	10,300,000.00	2.00
先进数通	2021-07-02	进行中	减持	韩燕婴	个人	3,000,000.00	0.98
先进数通	2021-07-02	进行中	减持	吴文胜	个人	320,000.00	0.10
先进数通	2021-07-02	进行中	减持	杨格平	高管	250,000.00	0.08

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