

世界人工智能大会成功举办，网络安全审查再上新高度

强于大市 (维持)

——计算机行业周观点(07.05-07.11)

2021年07月12日

行业核心观点:

上周, 2021 世界人工智能大会在上海举办。上周沪深 300 指数下跌 0.23%, 申万计算机行业上涨 1.41%, 跑赢指数 1.64pct, 在申万一级行业中排名第 11 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:

市场监管总局关于禁止虎牙公司与斗鱼国际控股有限公司合并案反垄断审查决定的公告: 由于虎牙与斗鱼的合并, 将使腾讯单独控制合并后实体, 进一步强化腾讯在游戏直播市场的支配地位, 同时使腾讯有能力和动机在上下游市场实施闭环管理和双向纵向封锁, 具有或者可能具有排除、限制竞争效果, 不利于市场公平竞争、可能减损消费者利益, 也不利于网络游戏和游戏直播市场规范健康持续发展。此次市监局禁止了斗鱼与虎牙两大直播公司的合并, 是《反垄断法》在互联网企业的一次实践, 彰显了我国对反垄断的重视程度。

国家互联网信息办公室发布关于《网络安全审查办法(修订草案征求意见稿)》公开征求意见的通知: 网信办这次发布关于网络安全审查办法的公开征求意见的通知, 其中有包括“掌握超过 100 万用户个人信息的运营者赴国外上市, 必须向网络安全审查办公室申报网络安全审查。”的内容, 这与之之前“滴滴打车”被下架事件关系强烈, 体现了我国对网络信息数据安全的重视程度进一步增强, 也代表了未来对赴外上市企业必然将面临信息安全审查的严监管, 坚决禁止损害到国家的网络信息安全。我们认为在网络安全严监管的趋势下, 网络安全行业的需求将加速提升, 建议关注产业相关的投资机遇。

行业估值低于历史中枢, 行业关注度略微上涨: 上周日均交易额 601.52 亿元, 交易活跃度略微上涨。从估值情况来看, SW 计算机行业 PE(TTM) 已经调整至 54.81 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: 135 只个股上涨, 95 只个股下跌, 1 只个股持平。上涨股票数占比 59.21%。

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

关注网络安全、智慧医疗和数字货币领域
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动能

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 人工智能：2021 世界人工智能大会在上海举办.....	3
1.2 反垄断：市场监管总局关于禁止虎牙公司与斗鱼国际控股有限公司合并案反垄断审查决定的公告.....	3
1.3 网络安全：国家互联网信息办公室发布关于《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》公开征求意见的通知.....	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.....	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 人工智能：2021 世界人工智能大会在上海举办

7月10日4时30分许，2021世界人工智能大会在上海落下帷幕。本次大会，论坛会议、展览展示、评奖赛事、应用体验四维融合、活动质量、嘉宾分量、成果数量、观众流量、媒体声量五量提升。据不完全统计，本次大会盛况空前，观看人数已经达到3.52亿人次。（来源：腾讯网）

点评：世界人工智能大会围绕“智联世界 众志成城”和AI赋能城市数字化转型的新方向开展，汇聚许多重量级嘉宾，一起讨论未来人工智能发展的前景。本次大会发布了如浦东数字治理，临港数字孪生城等世界级人工智能应用场景。这次在上海召开的世界级大会已经是在上海召开的第四届人工智能大会了，这表现了我国对人工智能发展的重视，同时展现了人工智能赋能行业的更多创新应用。

1.2 反垄断：市场监管总局关于禁止虎牙公司与斗鱼国际控股有限公司合并案反垄断审查决定的公告

市场监管总局收到虎牙公司（HUYA Inc.，以下简称虎牙）与斗鱼国际控股有限公司（DouYu International Holdings Limited，以下简称斗鱼）合并案（以下简称本案）的经营者集中反垄断申报。经审查，市场监管总局决定禁止此项经营者集中。（来源：市监局）

点评：由于虎牙与斗鱼的合并，将使腾讯单独控制合并后实体，进一步强化腾讯在游戏直播市场的支配地位，同时使腾讯有能力和动机在上下游市场实施闭环管理和双向纵向封锁，具有或者可能具有排除、限制竞争效果，不利于市场公平竞争、可能减损消费者利益，也不利于网络游戏和游戏直播市场规范健康持续发展。此次市监局禁止了斗鱼与虎牙两大直播公司的合并，是《反垄断法》在互联网企业的一次实践，彰显了我国对反垄断的重视程度。

1.3 网络安全：国家互联网信息办公室发布关于《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》公开征求意见的通知

7月10日，国家互联网信息办公室发布关于《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》公开征求意见的通知。征求意见稿包括了“掌握超过100万用户个人信息的运营者赴国外上市，必须向网络安全审查办公室申报网络安全审查。”等内容（来源：网信办）

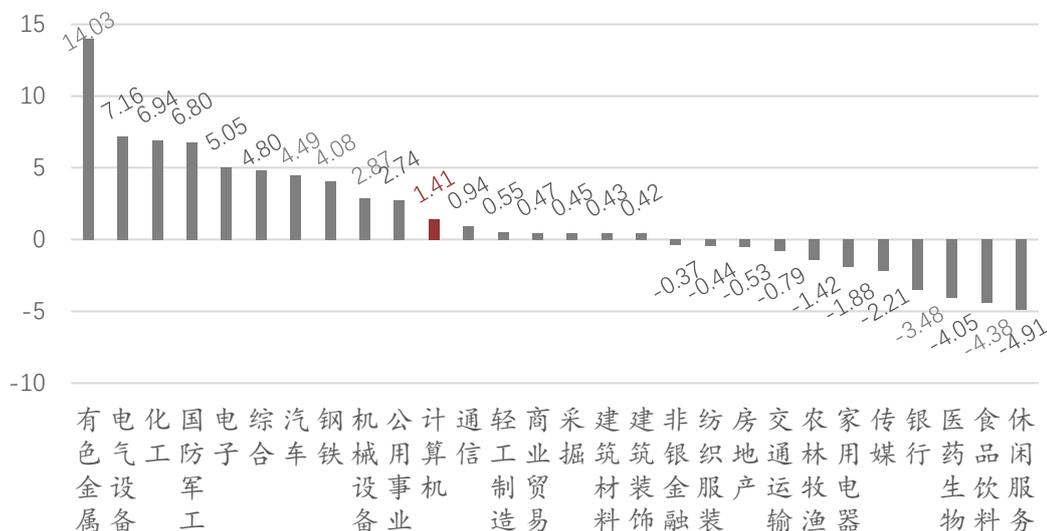
点评：网信办这次发布关于网络安全审查办法的公开征求意见的通知，其中有包括“掌握超过100万用户个人信息的运营者赴国外上市，必须向网络安全审查办公室申报网络安全审查。”的内容，这之前“滴滴打车”被下架事件关系强烈，体现了我国对网络信息数据安全的重视程度进一步增强，也代表了未来对赴外上市企业必然将面临信息安全审查的严监管，坚决禁止损害到国家的网络信息安全。我们认为在网络安全严监管的趋势下，网络安全行业的需求将加速提升，建议关注产业相关的投资机遇。

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11位。上周沪深300指数下跌0.23%，申万计算机行业上涨1.41%，跑赢指数1.64pct，在申万一级行业中排名第11位。

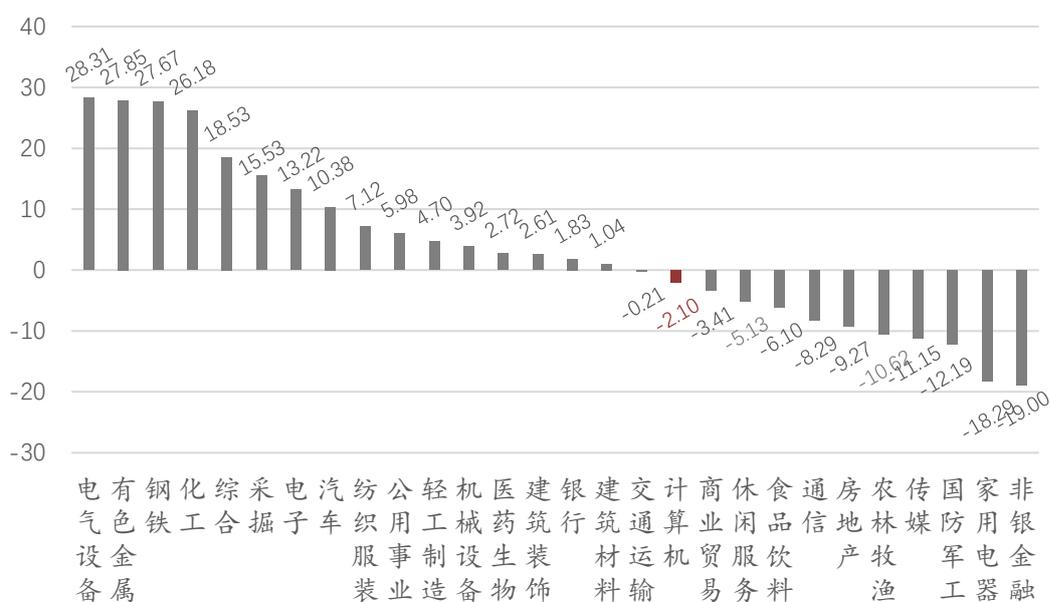
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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18。同期沪深300下跌2.72%，领先于指数0.62pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

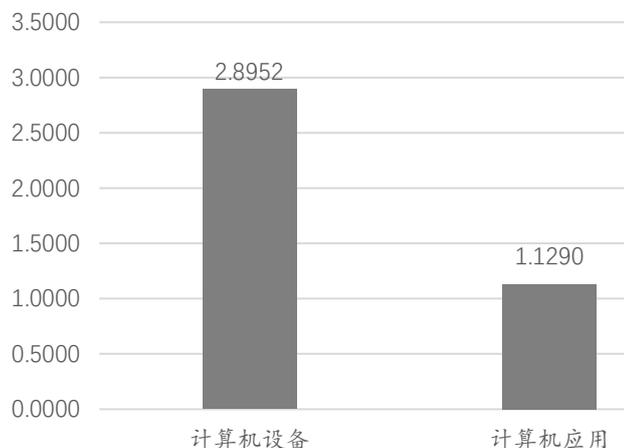


资料来源: Wind、万联证券研究所

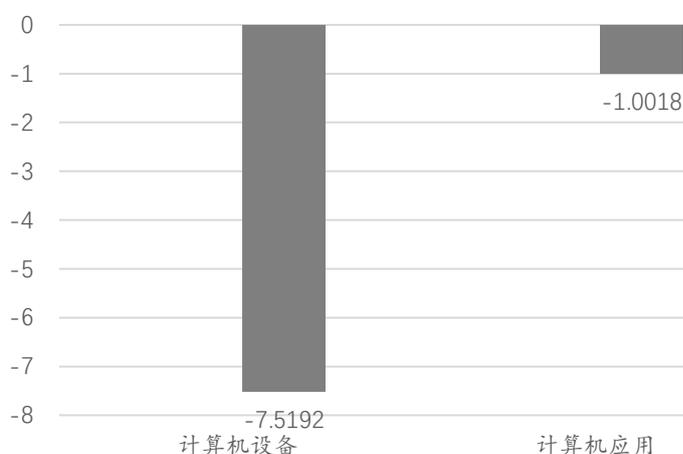
2.2 子行业周涨跌情况

上周计算机子行业表现一致。计算机设备行业上涨2.9%，计算机应用行业上涨1.13%。2021年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌7.52%，计算机应用行业下跌1%。

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)



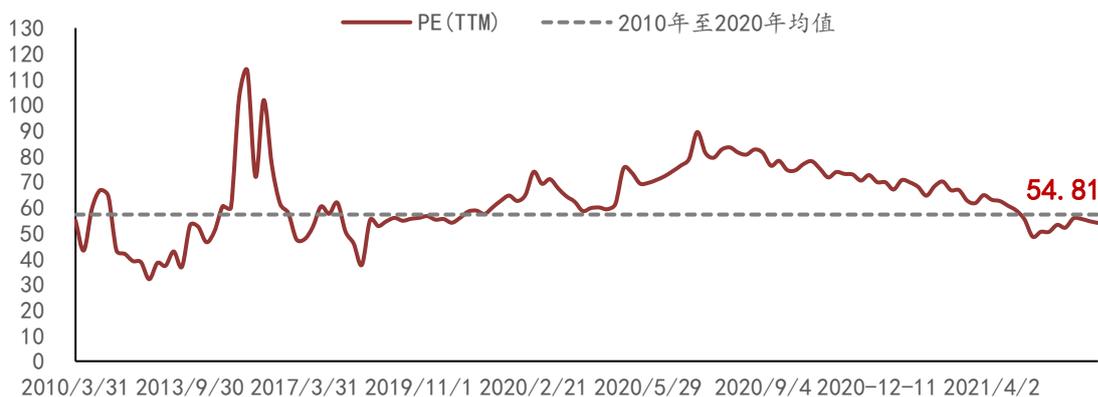
资料来源: Wind、万联证券研究所

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54.81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)

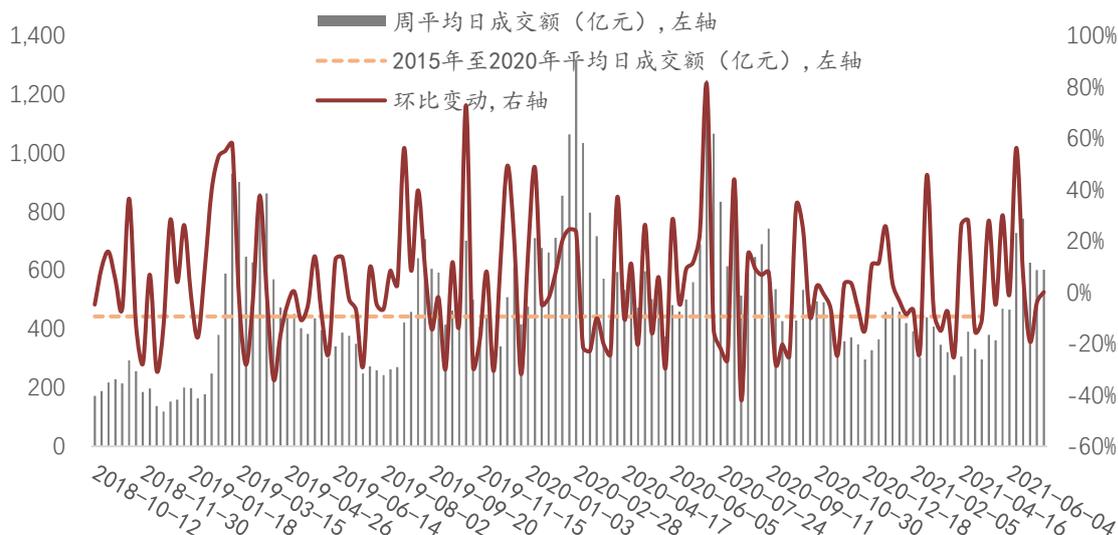


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较上周略微上涨。上周5个交易日申万计算机行业成交额达3007.58亿元，平均每日成交601.52亿元，日均交易额较上个交易周上涨0.08%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

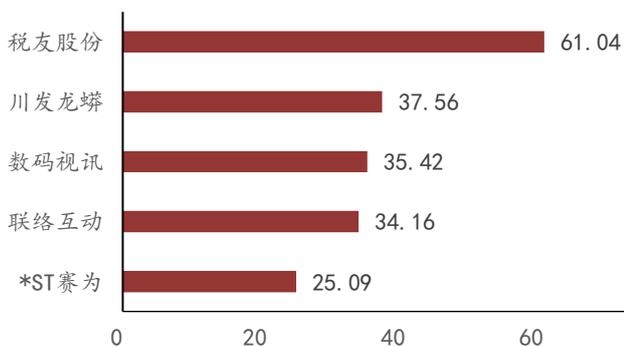


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

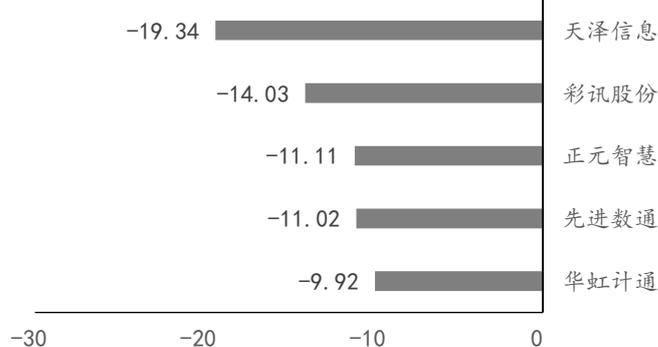
个股表现分化, 个股上涨数较多。228只个股中, 135只个股上涨, 92只个股下跌, 1只个股持平。上涨股票数占比59.21%。行业涨幅前五的公司分别为: 税友股份、川发龙蟒、数码视讯、联络互动、ST赛为。跌幅前五的公司分别为: 天泽信息、彩讯股份、正元智慧、先进数通、华虹计通。

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	877.87	-7.42	84.08
2	300059.SZ	东方财富	3,254.73	5.96	31.49
3	000977.SZ	浪潮信息	395.12	1.42	27.18
4	603019.SH	中科曙光	435.44	12.81	29.76
5	002152.SZ	广电运通	288.82	-6.81	11.63
6	300348.SZ	长亮科技	121.21	-5.56	16.80
7	000555.SZ	神州信息	136.32	-1.27	13.96
8	600728.SH	佳都科技	120.06	-5.19	6.94
9	688288.SH	鸿泉物流	47.98	5.68	47.82

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10.58亿元。

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)
三六零	2021-07-09	11.37	381.90	4,342.20
优刻得-W	2021-07-09	33.20	35.00	1,162.00
航天宏图	2021-07-09	43.62	20.00	872.40
东方通	2021-07-09	29.80	66.00	1,966.80
东方通	2021-07-09	29.80	234.00	6,973.20
海联讯	2021-07-09	9.45	80.00	756.00
金现代	2021-07-09	7.90	105.60	834.24
卫宁健康	2021-07-09	18.60	180.40	3,355.44
三六零	2021-07-09	11.37	1,785.50	20,301.14
道通科技	2021-07-09	84.39	30.00	2,531.70
中科金财	2021-07-09	10.10	40.00	404.00
三六零	2021-07-09	11.37	806.60	9,171.04
道通科技	2021-07-09	84.39	20.20	1,704.68
新北洋	2021-07-09	9.19	756.00	6,947.64
卫宁健康	2021-07-09	18.60	154.60	2,875.56
三六零	2021-07-08	11.18	30.00	335.40
航天宏图	2021-07-08	44.24	20.00	884.80
首都在线	2021-07-08	11.11	30.00	333.30
捷安高科	2021-07-08	20.86	30.00	625.80
航天宏图	2021-07-07	41.62	20.00	832.40
光云科技	2021-07-07	19.00	82.00	1,558.00
深信服	2021-07-07	248.40	4.70	1,167.48
荣科科技	2021-07-07	3.99	46.00	183.54
海联讯	2021-07-07	9.20	85.00	782.00
道通科技	2021-07-07	88.39	30.00	2,651.70

卫宁健康	2021-07-07	19.25	189.10	3,640.18
中科金财	2021-07-07	10.50	110.00	1,155.00
金现代	2021-07-07	8.34	56.64	472.38
道通科技	2021-07-06	89.43	20.00	1,788.60
道通科技	2021-07-06	92.12	61.00	5,619.32
道通科技	2021-07-06	94.08	29.00	2,728.32
道通科技	2021-07-06	88.30	13.80	1,218.54
航天宏图	2021-07-06	42.01	30.00	1,260.30
道通科技	2021-07-06	92.12	10.00	921.20
三六零	2021-07-06	10.97	229.00	2,512.13
光云科技	2021-07-06	18.36	100.00	1,836.00
博汇科技	2021-07-06	32.00	7.00	224.00
航天宏图	2021-07-05	41.91	20.00	838.20
达实智能	2021-07-05	3.69	542.00	1,999.98
超图软件	2021-07-05	25.10	90.00	2,259.00
海联讯	2021-07-05	9.30	85.00	790.50
天利科技	2021-07-05	10.00	56.30	563.00
三六零	2021-07-05	10.76	19.50	209.82
金现代	2021-07-05	8.70	43.65	379.76
三六零	2021-07-05	10.76	76.00	817.76
金现代	2021-07-05	8.70	97.57	848.86
皖通科技	2021-07-05	9.86	22.60	222.84

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
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	17,999.99	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	
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
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
金桥信息	2021-10-08	6,062.34	36,689.60	82.36

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 (%)
致远互联	2021-07-09	进行中	减持	深圳市信义一德信智一号创新投资管理企业(有限合伙)	公司	1,231,834.00	1.60
中科创达	2021-07-08	进行中	减持	赵鸿飞	高管	6,500,000.00	1.53
中科星图	2021-07-08	进行中	减持	共青城航天荟萃投资管理合伙企业(有限合伙)	公司	2,640,000.00	1.20
同为股份	2021-07-10	进行中	减持	黄梓泰	个人	2,196,127.00	1.00
顶点软件	2021-07-08	进行中	减持	金石投资有限公司	公司	10,095,030.00	6.00

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