

网络安全行业再升温, 数字人民币《白皮书》发布

——计算机行业周观点(07.12-07.18)

强于大市 (维持)

2021年07月19日

行业核心观点:

上周, 国家互联网信息办公室等七部门进驻滴滴出行科技有限公司开展网络安全审查。上周沪深 300 指数上涨 0.5%, 申万计算机行业上涨 2.28%, 跑赢指数 1.78pct, 在申万一级行业中排名第 10 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:

工信部公开征求对《网络安全产业高质量发展三年行动计划(2021-2023年)(征求意见稿)》的意见: 此次发布的三年《行动计划》对电信等重点行业的网络安全投入设定了比例要求, 网络安全的投入要达到信息化投入的 10%。同时还对网络安全的市场规模和增速提出了发展目标, 要求到 2023 年网络安全产业规模超过 2500 亿元, 年复合增长率超过 15%。我们认为明确的投入比例要求和市场规模预期将为各企业网络安全的投入提供指引, 进一步加速我国网络安全行业的发展。

中国人民银行发布《中国数字人民币的研发进展》白皮书: 随着数字人民币试点如火如荼的进行, 此次《中国数字人民币的研发进展》白皮书的发布, 让我国数字人民币未来的发展应用更加明晰。通过《白皮书》, 公众能够更加了解数字人民币的作用、了解数字人民币未来的应用场景、了解数字人民币研发的目标愿景, 为相关产业链的企业提供一定的指引, 能够配合央行更好的在不同的应用领域推出新的产品, 进一步完善数字人民币的应用场景建设。

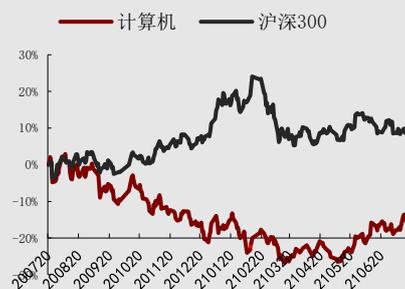
行业估值低于历史中枢, 行业关注度上涨: 上周日均交易额 774.61 亿元, 交易活跃度上涨。从估值情况来看, SW 计算机行业 PE (TTM) 已经调整至 55.22 倍, 低于 2010 年至 2020 年历史均值 57.22 倍。

上周计算机板块表现分化: 101 只个股上涨, 124 只个股下跌, 3 只个股持平。上涨股票数占比 44.3%。

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

世界人工智能大会成功举办, 网络安全审查再上新高度

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

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:工信部公开征求对《网络安全产业高质量发展三年行动计划(2021-2023年)(征求意见稿)》的意见.....	3
1.2 互联网:阿里巴巴和腾讯或将考虑互相开放生态系统.....	3
1.3 数字货币:中国人民银行发布《中国数字人民币的研发进展》白皮书.....	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.....	4
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 网络安全：工信部公开征求对《网络安全产业高质量发展三年行动计划（2021-2023年）（征求意见稿）》的意见

为深入贯彻党中央、国务院关于制造强国和网络强国的战略决策部署，落实《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》有关要求，加快推动网络安全产业高质量发展，提升网络安全产业综合实力，工业和信息化部起草了《网络安全产业高质量发展三年行动计划（2021-2023年）（征求意见稿）》。（来源：工信部）

点评：此次发布的三年《行动计划》对电信等重点行业的网络安全投入设定了比例要求，网络安全的投入要达到信息化投入的10%。同时还对网络安全的市场规模和增速提出了发展目标，要求到2023年网络安全产业规模超过2500亿元，年复合增长率超过15%。我们认为明确的投入比例要求和市场规模预期将为各企业网络安全的投入提供指引，进一步加速我国网络安全行业的发展。

1.2 互联网：阿里巴巴和腾讯或将考虑互相开放生态系统

7月14日晚间，据道琼斯报道，阿里巴巴和腾讯考虑互相开放生态系统，双方都在制定放松限制的计划。具体而言，阿里巴巴的初步举措可能包括将微信支付引入淘宝和天猫；而腾讯或将允许淘系电商的内容在微信内分享，抑或允许微信用户通过小程序使用阿里巴巴的电商服务。从双方可能的举措来看，此次相互开放的程度很高。这意味着，在经过多年的“双向封锁”后，阿里巴巴和腾讯即将打破彼此的闭环。（来源：36氪）

点评：若阿里巴巴和腾讯考虑互相开发生态系统的这一说法成真，消费者将更为便利。虽然腾讯阿里的“双向封锁”已经持续了很长一段时间，但如淘宝不能使用微信支付、微信封锁淘宝链接等还是会让消费者在使用过程存在一定的不便。若双方真的互相开放生态系统，可以直接看到的是微信支付能渗透入淘宝、阿里也可从微信等获取流量，双方都将有一定的受益。此外，针对互联网企业垄断行为的监管日益趋严，在反垄断政策下互联网企业遭到了多个罚单，彰显了我国反垄断的决心。我们认为，在反垄断常态化的趋势下，各大企业互相开放生态系统也是符合趋势的行为。

1.3 数字货币：中国人民银行发布《中国数字人民币的研发进展》白皮书

2021年7月16日，中国人民银行数字人民币研发工作组在人民银行官网、官方微信号、官方微博同时发布了中国数字人民币的研发进展白皮书，包括中英文版本。同日，人民银行举行媒体吹风会，介绍中国数字人民币的研发进展白皮书有关内容。人民银行党委委员、副行长范一飞出席吹风会。白皮书包括引言、研发背景、定义和目标愿景、设计框架、可能影响与应对策略、工作进展等六部分内容。这是央行首次面向国内和全球系统披露数字人民币研发情况，目的是听取社会公众对研发工作的意见和建议，加强与相关各方的沟通。这不意味着数字人民币即将推出。（来源：中国人民银行）

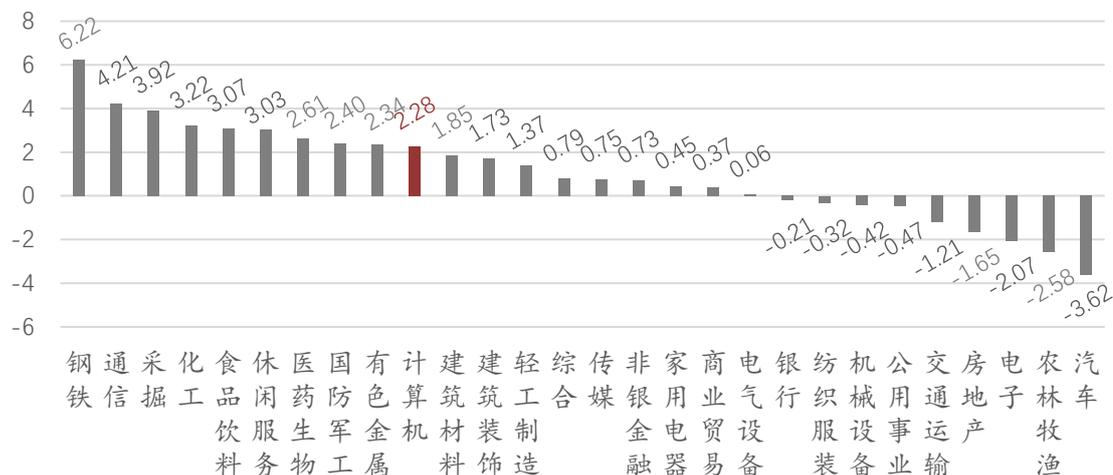
点评：随着数字人民币试点如火如荼的进行，此次《中国数字人民币的研发进展》白皮书的发布，让我国数字人民币未来的发展应用更加明晰。通过《白皮书》，公众能够更加了解数字人民币的作用、了解数字人民币未来的应用场景、了解数字人民币研发的目标愿景，为相关产业链的企业提供一定的指引，能够配合央行更好的在不同的应用领域推出新的产品，进一步完善数字人民币的应用场景建设。

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指数上涨，计算机行业涨幅位列行业第10位。上周沪深300指数上涨0.5%，申万计算机行业上涨2.28%，跑赢指数1.78pct，在申万一级行业中排名第10位。

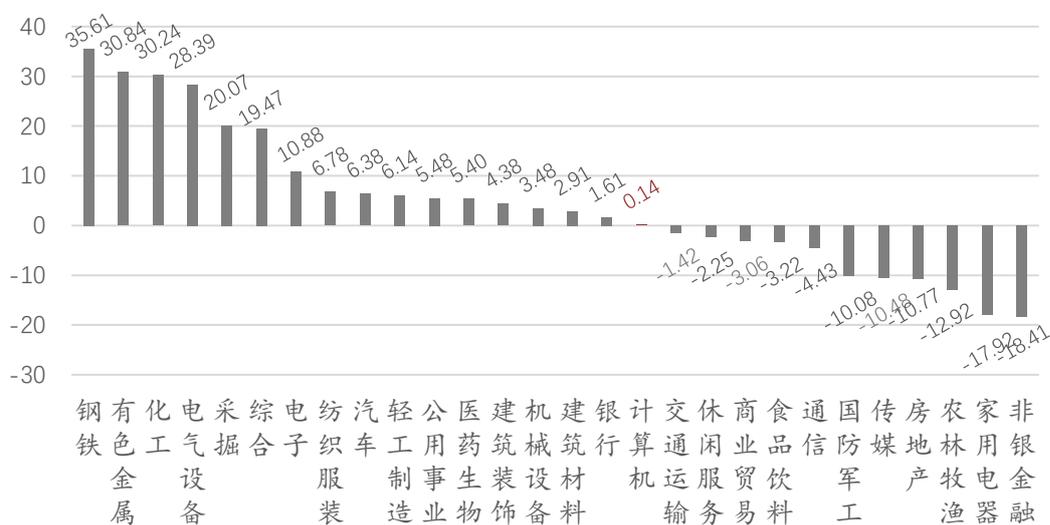
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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17。同期沪深300下跌2.24%，领先于指数2.38pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

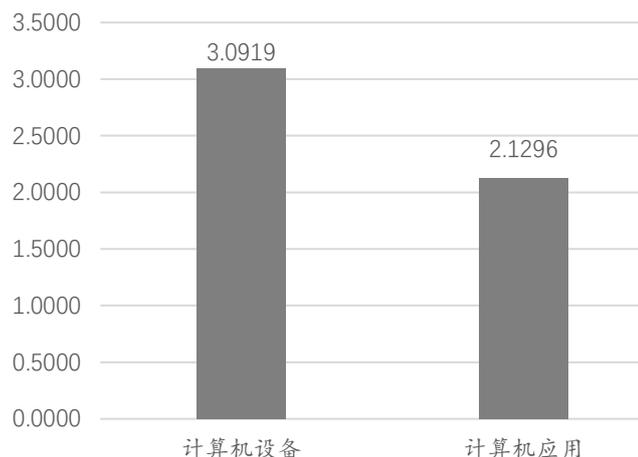


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

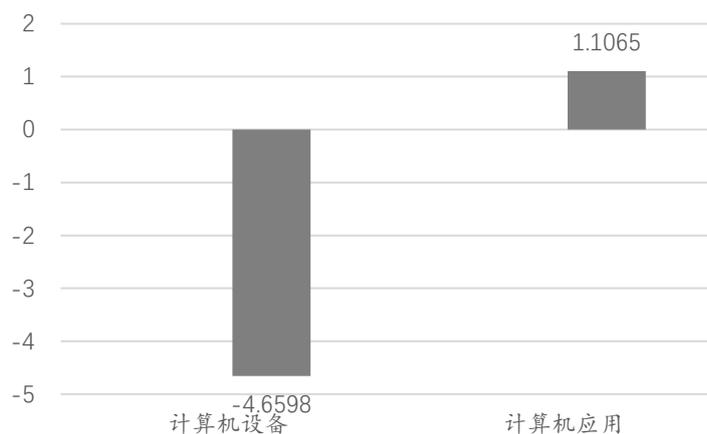
上周计算机子行业表现一致，设备行业上涨3.09%，计算机应用行业上涨2.13%。2021年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌4.66%，计算机应用行业上涨1.1%。

图表3: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (上周)



资料来源: Wind、万联证券研究所

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

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52.22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)

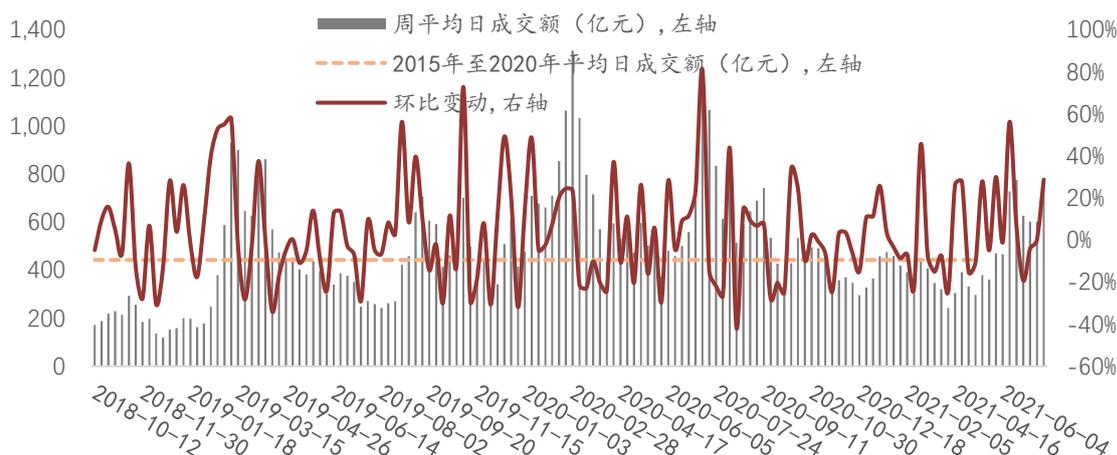


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较上周上涨。上周5个交易日申万计算机行业成交额达3873.06亿元, 平均每日成交774.61亿元, 日均交易额较上个交易周上涨28.78%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

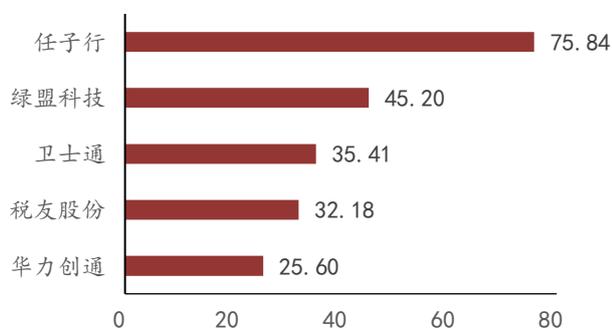


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

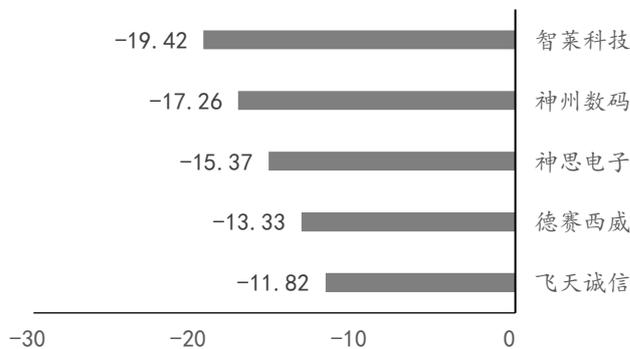
个股表现分化, 个股下跌数较多。228只个股中, 101只个股上涨, 124只个股下跌, 3只个股持平。上涨股票数占比44.3%。行业涨幅前五的公司分别为: 任子行、绿盟科技、卫士通、税友股份、华力创通。跌幅前五的公司分别为: 智莱科技、神州数码、神思电子、德赛西威、飞天诚信。

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6只上涨, 3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	921.95	5.15	63.08
2	300059.SZ	东方财富	3,359.12	3.21	32.50
3	000977.SZ	浪潮信息	449.05	13.65	30.89
4	603019.SH	中科曙光	450.51	3.46	30.79
5	002152.SZ	广电运通	283.11	-1.98	11.40
6	300348.SZ	长亮科技	117.75	-2.86	16.32
7	000555.SZ	神州信息	136.13	-0.14	13.94
8	600728.SH	佳都科技	131.83	9.80	7.62
9	688288.SH	鸿泉物流	51.35	7.01	51.17

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7.69亿元。

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)
慧辰股份	2021-07-16	34.60	12.80	442.88
三六零	2021-07-16	11.72	43.00	503.96
浩云科技	2021-07-16	8.73	22.93	200.18
致远互联	2021-07-16	66.34	10.00	663.40
优刻得-W	2021-07-16	30.82	227.50	7,011.55
海联金汇	2021-07-16	4.98	68.00	338.64
优刻得-W	2021-07-16	30.82	35.50	1,094.11
天融信	2021-07-16	20.63	174.04	3,590.45
优刻得-W	2021-07-15	30.79	111.52	3,433.63
中科金财	2021-07-15	10.00	112.00	1,120.00
美亚柏科	2021-07-15	19.37	60.00	1,162.20
优刻得-W	2021-07-15	30.79	151.39	4,661.36
海联讯	2021-07-15	10.20	21.00	214.20
赢时胜	2021-07-15	11.18	200.00	2,236.00
广联达	2021-07-15	75.13	9.80	736.27
捷安高科	2021-07-15	19.86	15.00	297.90
道通科技	2021-07-14	84.50	118.00	9,971.00
航天宏图	2021-07-14	42.14	10.00	421.40
道通科技	2021-07-14	81.96	8.24	674.94
神州信息	2021-07-14	15.97	16.00	255.52
科大讯飞	2021-07-14	62.00	28.20	1,748.40
指南针	2021-07-14	27.85	290.00	8,076.50
海联金汇	2021-07-14	5.03	119.00	598.57
东方通	2021-07-14	29.90	100.00	2,990.00
海联金汇	2021-07-13	5.01	60.00	300.60

深信服	2021-07-13	298.01	4.70	1,400.65
皖通科技	2021-07-13	9.96	96.71	963.23
海联金汇	2021-07-13	4.91	193.00	947.63
航天宏图	2021-07-13	43.57	20.00	871.40
海联讯	2021-07-13	10.00	49.00	490.00
航天宏图	2021-07-12	43.55	20.00	871.00
金现代	2021-07-12	7.94	236.00	1,873.84
安博通	2021-07-12	62.21	14.10	877.16
道通科技	2021-07-12	84.29	28.00	2,360.12
三六零	2021-07-12	11.41	187.18	2,135.72
三六零	2021-07-12	11.48	37.70	432.80
首都在线	2021-07-12	10.86	30.00	325.80
航天信息	2021-07-12	13.73	30.00	411.90
三六零	2021-07-12	13.52	38.67	522.81
三六零	2021-07-12	11.48	390.00	4,477.20
捷安高科	2021-07-12	21.00	15.00	315.00
三六零	2021-07-12	11.48	426.00	4,890.48

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
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	73.13
优刻得-W	2021-07-20	583.26	42,253.22	74.12
思维列控	2021-07-21	95.54	27,247.36	83.21
奇安信-U	2021-07-22	38,292.38	67,961.60	10.77
虹软科技	2021-07-22	368.00	40,600.00	65.03
航天宏图	2021-07-22	207.50	16,631.89	58.14
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	
殷图网联	2021-07-27	3,195.00	5,000.00	
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
博睿数据	2021-08-17	996.28	4,440.00	23.75
长亮科技	2021-08-17	98.97	72,147.95	84.55
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
中海达	2021-09-06	6,093.19	74,416.91	70.98
安博通	2021-09-06	63.98	5,118.00	54.44
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
山石网科	2021-09-30	189.93	18,022.35	51.95
品茗股份	2021-09-30	54.45	5,437.40	22.76
金桥信息	2021-10-08	6,062.34	36,689.60	82.36
千方科技	2021-10-13	13,733.63	158,087.48	77.65

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 (%)
佳发教育	2021-07-13	进行中	减持	陈大强	个人	3,000,000.00	0.77
麦迪科技	2021-07-13	进行中	减持	陆平	个人	1,654,634.00	1.00
同花顺	2021-07-15	进行中	减持	叶琼玖	个人	15,432,654.00	2.87
同花顺	2021-07-15	进行中	减持	于浩淼	高管	6,652,426.00	1.24
同花顺	2021-07-15	进行中	减持	王进	高管	5,322,571.00	0.99
同花顺	2021-07-15	进行中	减持	上海凯士奥信息咨询中心(有限合伙)	公司	12,700,907.00	2.36
朗新科技	2021-07-16	进行中	减持	无锡道元投资合伙企业(有限合伙)	公司	6,411,408.00	0.63
朗新科技	2021-07-16	进行中	减持	无锡富瞻投资合伙企业(有限合伙)	公司	3,447,845.00	0.34
朗新科技	2021-07-16	进行中	减持	无锡羲华投资合伙企业(有限合伙)	公司	5,686,295.00	0.56

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