



行业周报

计算机行业双周报 2021年第5期总第5期

云计算迈入成熟期

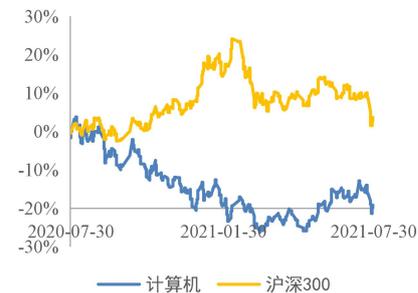
下游应用持续深化

行业评级:

报告期: 2021.07.19-2021.07.30

投资评级 看好
评级变动 维持评级

行业走势:



行情回顾:

本报告期计算机行业持续低迷态势, 计算机行业下跌 4.68%, 沪深 300 指数下跌 5.57%, 计算机行业指数跑赢 0.89pct, 位于申万一级 28 个行业中的第 13 位。

2021 年初至本报告期末, 计算机行业累计下跌 4.55%, 沪深 300 指数累计下跌 7.68%, 计算机行业累计跑赢 3.13pct。从申万二级细分行业来看, 2021 年计算机应用行业累计上涨 1.11%, 计算机设备行业累计下跌 4.66%, 计算机行业整体表现不佳。

重点资讯:

- ◆微软第四财季营收 462 亿美元, 其中智能云部门营收 174 亿美元
- ◆六部委发文力促教育新基建, 混合云将迎黄金发展期
- ◆中国信通院发布《云计算白皮书(2021 年)》
- ◆阿里巴巴公布 2021 财年年报: 云业务营收达 601.2 亿元
- ◆上半年软件业务收入 44198 亿元, 同比增长 23.2%

本周观点:

云计算对软件架构、融合新技术、算力服务、管理模式、安全体系、数字化转型等带来深刻变革, 云计算提供商解决方案日趋成熟, 应用领域不断扩展, 产业链基本形成。据中国信通院数据, 2020 年我国云计算市场呈爆发式增长, 整体规模达到 2091 亿元, 增速 56.6%, 现阶段已逐步迈入改革发展的深水区, 盈利能力增强, 行业创收加速。建议投资者长期关注亚马逊、阿里云、微软等大厂的云市场表现情况和战略规划调整, 重点跟踪云计算领域相关绩优企业。

分析师:

分析师 胡晨曦

huchenxi@gwgsc.com

执业证书编号: S0200518090001

分析师助理 马晨

machen@gwgsc.com

执业证书编号: S0200120040004

联系电话: 0592-5162118

公司地址: 厦门市思明区莲前西路 2 号莲富大厦 17 楼



风险提示：

市场波动风险；人工智能、大数据、云计算、区块链等计算机细分领域发展速度低于预期风险等。



正文目录

1 市场回顾.....	4
1.1 行情回顾.....	4
1.2 行业动态.....	5
2 行业资讯.....	7

图目录

图 1：本报告期内申万一级行业表现.....	4
图 2：计算机行业历史 PE 水平走势.....	5
图 3：计算机行业历史 PB 水平走势.....	5

表目录

表 1：本报告期内主要指数表现.....	4
表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况.....	5
表 3：计算机行业 2021 年半年报业绩预告净利润增速超过 30%的公司.....	5
表 4：报告期内重要股东二级市场交易情况	7



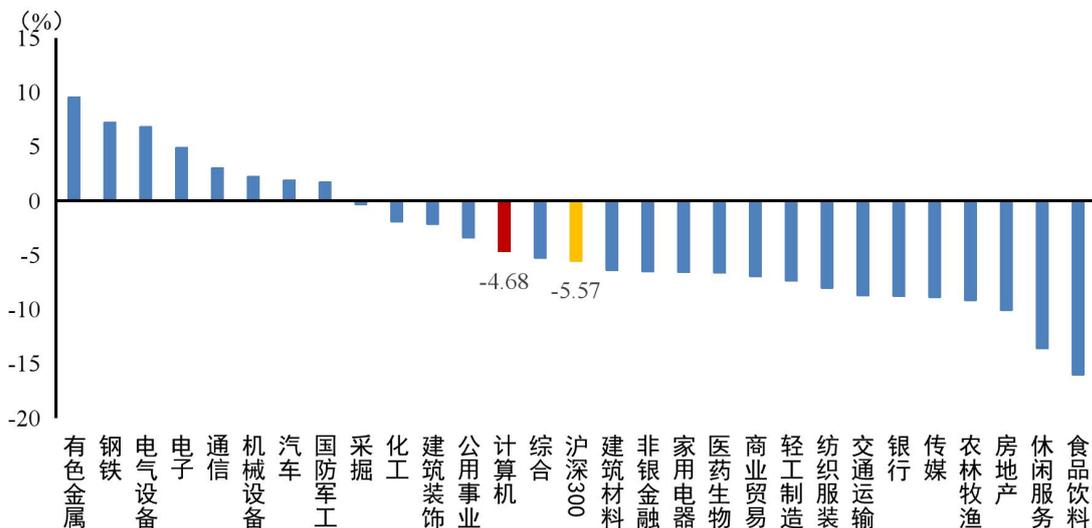
1 市场回顾

1.1 行情回顾

本报告期计算机行业持续低迷态势，计算机行业下跌 4.68%，沪深 300 指数下跌 5.57%，计算机行业指数跑赢 0.89pct，位于申万一级 28 个行业中的第 13 位。

2021 年初至本报告期末，计算机行业累计下跌 4.55%，沪深 300 指数累计下跌 7.68%，计算机行业累计跑赢 3.13pct。从申万二级细分行业来看，2021 年计算机应用行业累计上涨 1.11%，计算机设备行业累计下跌 4.66%，计算机行业整体表现不佳。

图 1：本报告期内申万一级行业表现



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

表 1：本报告期内主要指数表现

行业指数	本报告期内涨幅 (%)	最近一年涨幅 (%)	2021 年涨幅 (%)
创业板指数	2.96	22.03	15.72
深证成份指数	2.06	9.01	3.47
上证综合指数	0.58	5.30	1.91
计算机应用(申万二级)	3.28	-18.12	1.11
计算机	3.72	-19.21	0.14
沪深 300 指数	0.27	7.38	-2.24
计算机设备(申万二级)	6.08	-24.41	-4.66

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

本报告期计算机行业的个股以下跌为主。本报告期内，计算机行业 272 只 A 股成分股中有 55 只个股上涨，占比 20.22%；216 只个股下跌，占比 79.41%。



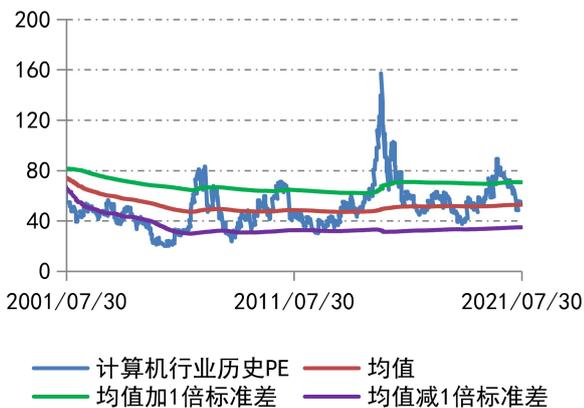
表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况

区间涨跌幅前 5		区间涨跌幅后 5		区间换手率前 5	
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	换手率 (%)
维宏股份	59.56	豆神教育	-25.96	任子行	324.13
佳发教育	47.66	税友股份	-25.66	税友股份	253.26
紫晶存储	29.08	数码视讯	-19.53	熙菱信息	250.15
赛意信息	25.09	奇安信-U	-19.11	新致软件	226.28
安居宝	18.48	深南股份	-17.59	和达科技	192.86

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

计算机行业估值在均值上下波动。截至本报告期末，计算机行业 PE 为 53.43 倍，略高于历史均值（52.86 倍），PB 为 3.97 倍，低于历史均值（4.63 倍）。

图 2：计算机行业历史 PE 水平走势



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 3：计算机行业历史 PB 水平走势



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

1.2 行业动态

截至本报告期末，计算机行业共计 82 家上市公司披露 2021 年半年报业绩预告，预告净利润同比增长超过 30% 的公司共 43 家。

表 3：计算机行业 2021 年半年报业绩预告净利润增速超过 30% 的公司

证券简称	预告类型	披露日期	预告净利润下限 (百万元)	预告净利润上限 (百万元)	预告净利润增长下限 (%)	预告净利润增长上限 (%)
华宇软件	预增	2021-07-02	190.00	200.00	1040.00	1100.00
川发龙蟒	预增	2021-07-06	600.00	700.00	549.37	657.60
海联金汇	预增	2021-07-13	140.00	182.00	423.76	580.89
麦迪科技	扭亏	2021-07-10	15.00	18.00	294.59	333.50
联络互动	扭亏	2021-07-15	130.00	190.00	210.57	261.61
长亮科技	预增	2021-07-15	7.77	9.77	191.11	266.04



恒为科技	扭亏	2021-07-06	14.50	16.50	171.24	181.06
南天信息	扭亏	2021-07-07	9.00	11.50	152.00	166.00
浩云科技	扭亏	2021-07-13	12.00	16.00	127.86	137.14
数字认证	扭亏	2021-07-16	3.50	4.50	126.30	133.82
中孚信息	扭亏	2021-07-09	1.80	2.30	113.04	116.66
万达信息	扭亏	2021-07-15	20.00	30.00	109.38	114.07
美亚柏科	预增	2021-07-09	7.50	8.50	100.35	127.07
柏楚电子	预增	2021-07-02	280.00	280.00	100.02	100.02
国华网安	预增	2021-07-15	5.15	6.45	100.00	150.49
绿盟科技	扭亏	2021-07-14	0.00	12.00	100.00	138.86
恒生电子	预增	2021-07-03	660.00	702.00	92.03	104.25
初灵信息	预增	2021-07-15	16.00	20.00	85.20	131.50
普联软件	预增	2021-05-14	30.00	36.00	79.93	115.92
广联达	预增	2021-07-14	230.00	300.00	76.89	130.72
浪潮信息	预增	2021-07-15	710.00	872.00	75.00	115.00
卫士通	续亏	2021-07-15	-45.00	-35.00	66.00	74.00
中国长城	续亏	2021-07-15	-115.00	-75.00	61.69	75.02
中海达	预增	2021-07-14	60.50	63.50	60.98	68.96
榕基软件	预增	2021-04-28	18.03	21.41	60.00	90.00
四维图新	续亏	2021-07-15	-65.28	-45.70	59.99	71.99
先进数通	预增	2021-07-14	100.00	110.00	58.25	74.08
德赛西威	预增	2021-07-14	360.00	375.00	56.81	63.35
和达科技	预增	2021-07-07	16.50	18.50	52.91	71.44
神州泰岳	预增	2021-07-14	131.00	170.00	50.20	94.92
科大讯飞	预增	2021-07-13	387.28	438.92	50.00	70.00
辉煌科技	预增	2021-07-08	68.19	77.28	50.00	70.00
中科创达	预增	2021-07-12	261.72	279.17	50.00	60.00
合众思壮	续亏	2021-07-15	-100.00	-70.00	49.15	64.40
博彦科技	预增	2021-07-13	166.00	184.00	44.72	60.42
捷顺科技	预增	2021-07-03	38.29	49.22	40.00	80.00
数字政通	预增	2021-07-12	99.86	114.13	40.00	60.00
正元地信	续亏	2021-05-25	-23.00	-6.00	35.86	83.27
道通科技	略增	2021-07-03	215.63	236.63	35.60	48.81
宝信软件	略增	2021-07-01	858.78	938.78	30.40	42.50
久远银海	略增	2021-07-14	75.11	86.66	30.00	50.00
科大国创	预增	2021-07-16	51.00	62.65	30.00	60.00
中科曙光	略增	2021-07-01	325.69	363.27	30.00	45.00

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

本报告期内，计算机行业共有 28 家公司的重要股东在二级市场减持，减持总市值合计约为 20.94 亿元；共有 2 家公司的重要股东在二级市场增持，增持总市值合计约为 107 万元。

表 4：报告期内重要股东二级市场交易情况

证券简称	股东变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)
德赛西威	2	2	减持	-377.99	-40,675.67
广电运通	1	1	减持	-3,372.59	-35,357.78
朗新科技	3	3	减持	-1,554.54	-27,157.55
绿盟科技	1	1	减持	-1,501.06	-24,648.76
金山办公	7	7	减持	-33.53	-13,213.76
紫光股份	1	1	减持	-400.00	-10,749.74
万兴科技	7	3	减持	-151.53	-8,192.41
皖通科技	8	1	减持	-671.57	-8,039.14
光云科技	1	1	减持	-401.15	-7,314.16
中科软	6	3	减持	-255.00	-7,225.25
格尔软件	6	3	减持	-413.43	-6,961.55
创意信息	4	1	减持	-498.99	-4,665.89
蓝盾股份	3	2	减持	-757.87	-3,811.66
思维列控	1	1	减持	-112.90	-2,305.95
汇纳科技	1	1	减持	-111.26	-2,017.93
朗玛信息	10	1	减持	-157.51	-1,693.89
安居宝	1	1	减持	-244.83	-1,629.48
卓易信息	1	1	减持	-30.40	-1,431.21
卫宁健康	3	3	减持	-55.70	-865.08
亚联发展	2	1	减持	-111.00	-542.11
赛意信息	1	1	减持	-9.60	-197.98
博汇科技	3	1	减持	-5.27	-177.48
浩云科技	1	1	减持	-22.93	-174.02
龙软科技	1	1	减持	-3.45	-149.26
科创信息	2	2	减持	-7.00	-127.18
拓尔思	4	4	减持	-5.54	-59.88
豆神教育	1	1	减持	-7.20	-25.93
恒锋信息	1	1	减持	-0.50	-6.71
证通电子	2	2	持平	0.00	0.00
久远银海	1	1	增持	2.00	35.57
神州泰岳	1	1	增持	15.00	71.76

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

2 行业资讯

◆微软第四财季营收 462 亿美元，其中智能云部门营收 174 亿美元

7 月 28 日，据国外媒体报道，当地时间周二，微软公布了截至 2021 年 6 月 30 日的 2021



财年第四财季财报。财报显示，该公司第四财季的总营收为 462 亿美元，同比增长 21%；净利润为 165 亿美元，同比增长 47%；摊薄后的每股收益为 2.17 美元，同比增长 49%。该季度，包括 Azure、Windows Server、SQL Server、Visual Studio、GitHub 和企业服务在内的智能云业务部门营收为 174 亿美元，同比增长 30%。其中，微软 Azure 云服务营收增长 51%，这推动服务器产品和云服务营收增长 34%。（资料来源：TechWeb）

◆六部委发文力促教育新基建，混合云将迎黄金发展期

近日，教育部联合中央网信办、国家发改委、工信部、财政部、中国人民银行发布了《关于推进教育新型基础设施建设构建高质量教育支撑体系的指导意见》（以下简称《意见》）：到 2025 年，基本形成结构优化、集约高效、安全可靠的教育新型基础设施体系，特别指出要支持省级教育行政部门通过混合云模式建设教育云，为本地区教育机构提供便捷可靠的计算存储和灾备服务。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆中国信通院发布《云计算白皮书（2021 年）》

近日，中国信通院在 2021 年可信云大会上正式发布《云计算白皮书》，这是信通院第七次发布云计算白皮书。报告显示，随着云计算的持续成熟，云计算在产业界的虹吸效应开始显现，并对软件架构、融合新技术、算力服务、管理模式、安全体系、数字化转型等带来深刻变革，具体体现在六个方面：云计算改变软件架构，打造 IT 新格局；云计算融合新技术，带动云原生进入黄金发展期；云计算整合网边端操作系统，重新定义算力服务方式；云计算打破安全边界，零信任与原生安全深度融合；云计算打造新 IT 管理模式，优化治理需求明显；云计算促进业技融合，加速企业数字化转型。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆阿里巴巴公布 2021 财年年报：云业务营收达 601.2 亿元

近日，阿里巴巴发布 2021 财年年报，数据显示，截至 2021 年 3 月 31 日止 12 个月，阿里巴巴收入达到约 7172.89 亿元，同比增长约 40%。其中，云计算业务营收为 601.2 亿元，同比增长 50%。按照运营情况来看，2021 财年，阿里巴巴核心商业收入为 6211.46 亿元，同比增长 42%；云计算业务收入为 601.2 亿元，同比增长 50%；数字媒体及娱乐收入为 311.86 亿元，同比增长 7%。

阿里云业务保持强劲增长势头，根据 Gartner 发布的数据显示，2020 年，全球云计算市场保持高速增长，IaaS 市场规模达 642.86 亿美元，同比增长 40.7%。亚马逊、微软和阿里云排名全球前三。同时，阿里云在亚太排名第一。（资料来源：中国 IDC 圈）



◆上半年软件业务收入 44198 亿元，同比增长 23.2%

7月21日，工业和信息化部对外公布了2021年上半年软件行业经济运行情况，我国软件业务收入呈现加快增长的态势，利润总额保持较快增长，软件出口规模稳步扩大。数据显示，今年上半年我国软件业完成软件业务收入44198亿元，同比增长23.2%，增速较一季度回落3.3个百分点，近两年复合增长率为14.7%。（资料来源：中国软件网）

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 买入：相对强于市场表现 20%以上；
- 增持：相对强于市场表现 10%~20%；
- 中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；
- 减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 看好：行业超越整体市场表现；
- 中性：行业与整体市场表现基本持平；
- 看淡：行业弱于整体市场表现。

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。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。