

# 华为发布鸿蒙矿山操作系统，工信部强调车联网安全

强于大市 (维持)

——计算机行业周观点(09.13-09.19)

2021年09月22日

## 行业核心观点:

上周沪深 300 指数下跌 3.14%，申万计算机行业下跌 2.87%，跑赢指数 0.28pct，在申万一级行业中排名第 13 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:

**华为发布鸿蒙矿山操作系统——矿鸿:**“矿鸿”系统的推出能使矿山领域实现统一标准、统一架构的建设，实现煤矿设备的“万物互联”，对煤矿行业的数智化转型是一项重大赋能。对于华为而言，鸿蒙操作系统进军矿山领域也意味着其应用成功从 To C 领域扩展到 To B 领域，为鸿蒙在工业领域的应用打开了新局面。与国家能源集团的合作也为其向发电等领域拓展提供了可能。未来华为有望将鸿蒙操作系统落地更多工业领域，赋能千行百业。

**工信部印发关于加强车联网网络安全和数据安全工作的通知:**智能驾驶的实现依靠的是海量数据，在云端、边缘侧及终端都存在着较大的安全风险。此次工作通知对车联网网络和数据安全提出了细化要求，并提出要加快编制车联网有关网络安全和数据安全相关的标准体系建设指南，有利于全面梳理、加快相关标准体系的建设，对车联网行业持续健康发展将起到重大促进作用，也为网络安全与数据安全产业打开了新的市场空间。

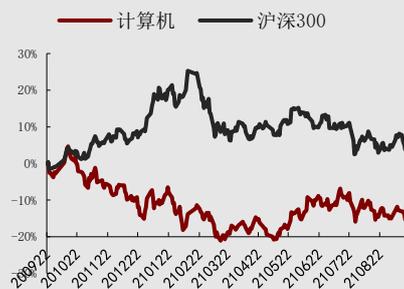
**行业估值低于历史中枢，行业关注度下降:**上周日均交易额 487.64 亿元，交易活跃度下降。从估值情况来看，SW 计算机行业 PE (TTM) 已经调整至 53.31 倍，低于 2010 年至 2021 年历史均值 57.22 倍。

**上周计算机板块表现分化:**40 只个股上涨，187 只个股下跌，1 只个股持平。上涨股票数占比 17.54%。

**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 2021H1 的行情及估值情况看，2021 半年报的业绩消化了部分行业估值。从 2021Q2 基金持仓的配置情况看，计算机行业的配置仍然低配，但配置比例已有回升迹象，我们认为 2021Q3 有望继续回暖。从 2021H1 业绩来看，人工智能、智能制造、信创、金融信息化等领域表现较好，建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐人工智能、智能制造、金融科技、信息安全和信创领域。

**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

数字人民币生态建设加速，亚马逊云推动汽车行业创新

业绩整体持续回暖，智能化、信创领域表现亮眼

数据安全法正式实施，北交所设立带动金融 IT 市场新需求

## 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 鸿蒙：华为发布鸿蒙矿山操作系统——矿鸿.....	3
1.2 车联网：工信部印发关于加强车联网网络安全和数据安全工作的通知.....	3
1.3 数字货币：数字人民币试点工作已进入冲刺阶段.....	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.....	10
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 鸿蒙：华为发布鸿蒙矿山操作系统——矿鸿

9月14日下午，华为正式发布了矿山鸿蒙操作系统，命名为“矿鸿”，是首个基于鸿蒙系统的商用物联网操作平台。该系统由华为煤矿军团与国家能源集团联手打造，目的是带来矿业领域的万物互联，打破协议、设备的连接鸿沟，用技术保障矿业效率和安全性，实现智能化、数字化转型。（来源：证券时报网）

**点评：**“矿鸿”系统的推出能使矿山领域实现统一标准、统一架构的建设，实现煤矿设备的“万物互联”，对煤矿行业的数智化转型是一项重大赋能。对于华为而言，鸿蒙操作系统进军矿山领域也意味着其应用成功从To C领域扩展到To B领域，为鸿蒙在工业领域的应用打开了新局面。与国家能源集团的合作也为其向发电等领域拓展提供了可能。未来华为凭借其在通信等方面的技术积累以及强大的To B基因，有望将鸿蒙操作系统落地更多工业领域，赋能千行百业。

### 1.2 车联网：工信部印发关于加强车联网网络安全和数据安全工作的通知

9月15日，工业和信息化部印发关于加强车联网网络安全和数据安全工作的通知，指出在产业快速发展的同时，车联网安全风险日益凸显，车联网安全保障体系亟须健全完善，为此部署加强车联网网络安全和数据安全工作，在网络安全和数据安全基本要求、加强智能网联汽车安全防护、加强车联网网络安全防护、加强车联网服务平台安全防护、加强数据安全保护、健全安全标准体系等六方面提出17项具体要求。（来源：工信部）

**点评：**目前我国智能网联汽车数量快速增长，车联网网络与数据安全性的重要性日益凸显。智能驾驶的实现依靠的是海量数据，在云端、边缘侧及终端都存在着较大的安全风险。此次工作通知对车联网网络和数据安全提出了细化要求，并提出要加快编制车联网有关网络安全和数据安全相关的标准体系建设指南，有利于全面梳理，加快相关标准体系的建设，对车联网行业持续健康发展将起到重大促进作用，也为网络安全与数据安全产业打开了新的市场空间。

### 1.3 数字货币：数字人民币试点工作已进入冲刺阶段

9月16日，中国人民银行官网发布消息称，9月15日至16日，人民银行党委委员、副行长范一飞带队先后到冬奥会张家口赛区和北京赛区调研冬奥会支付服务环境建设和数字人民币试点情况，详细了解赛区内银行卡收单、ATM机具受理、移动支付服务和数字人民币受理环境建设等工作进展，并在北京主持召开冬奥会支付服务环境建设领导小组全体会议暨数字人民币北京冬奥会场景试点工作小组会议。范一飞强调，当前冬奥会支付服务环境建设和数字人民币试点工作已进入冲刺阶段。（来源：经济观察报）

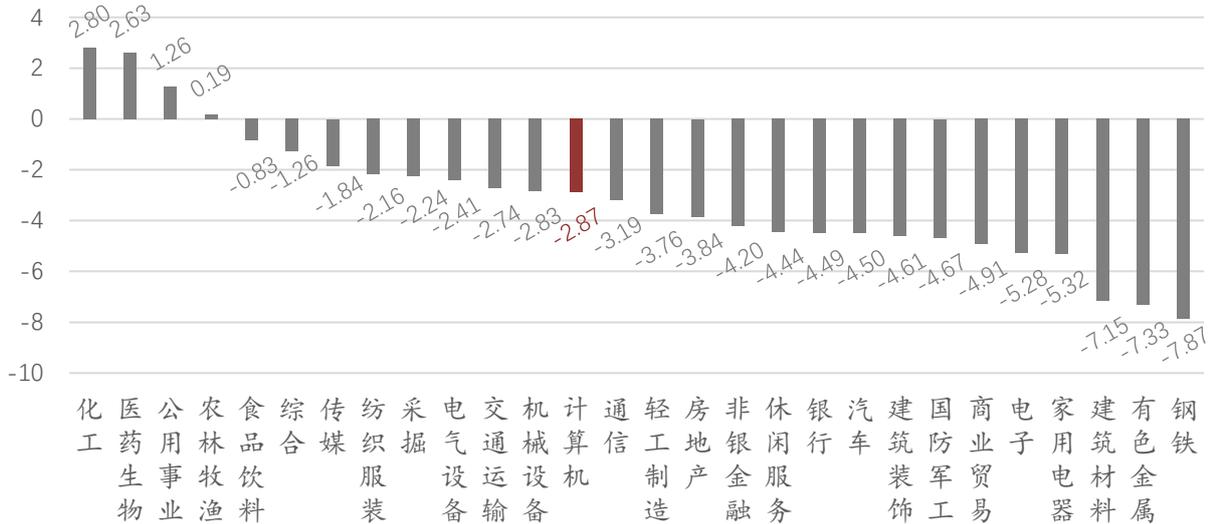
**点评：**9月以来数字人民币试点范围不断扩大，从服贸会期间的集中展示到北京、上海等9个省市同时试点美团共享单车数字人民币支付场景，再到北京丰台区成立的“北京法定数字货币试验区”，都显示了数字货币正进一步加速落地。从多地相对独立的单点试点模式逐步向多地联动的区域网试点模式过渡，数字货币的应用规模和应用场景都在快速拓展，产业相关的软硬件改造需求或将加速放量。

## 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13位。上周沪深300指数下跌3.14%，申万计算机行业下跌2.87%，跑赢指数0.28pct，在申万一级行业中排名第13位。

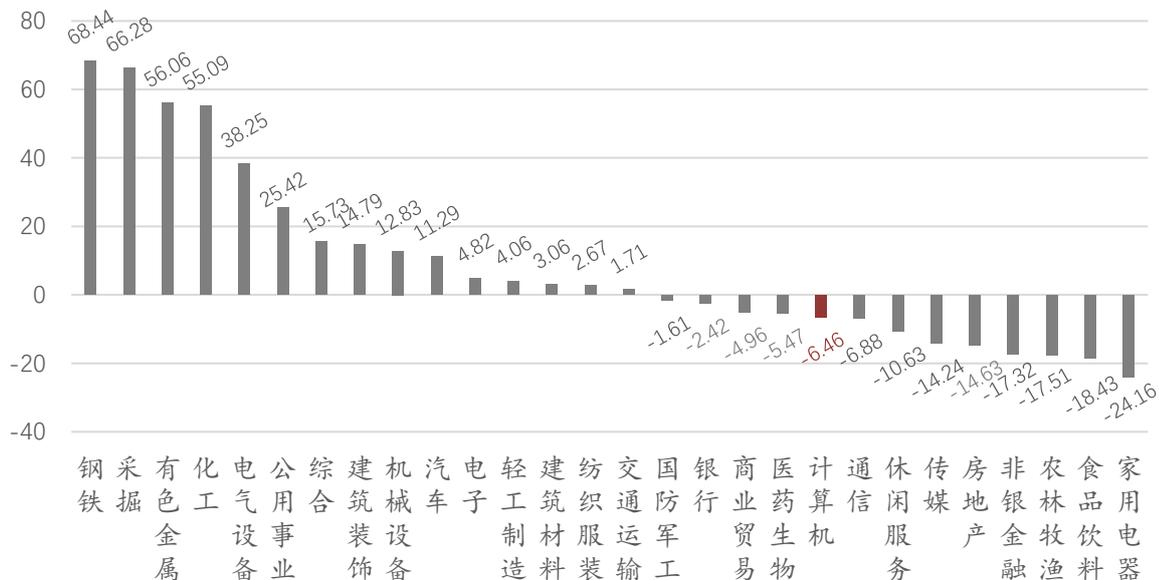
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (上周)



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6.81%，领先于指数0.36pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (年初至今)

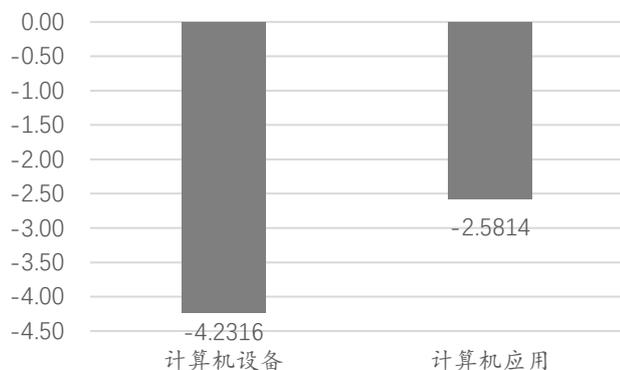


资料来源: Wind、万联证券研究所

## 2.2 子行业周涨跌情况

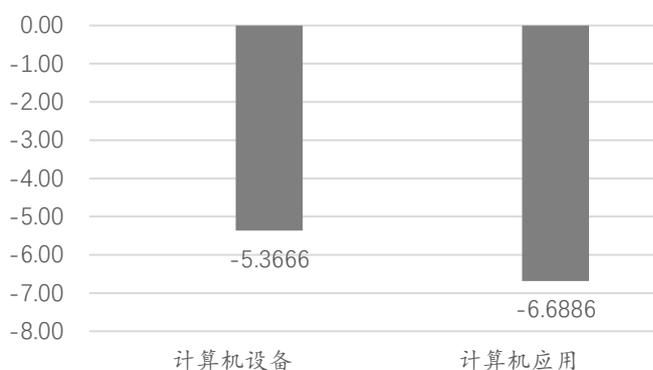
上周计算机子行业表现分化。计算机设备行业下跌4.23%，计算机应用行业下跌2.58%。2021年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌5.37%，计算机应用行业下跌6.69%。

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)

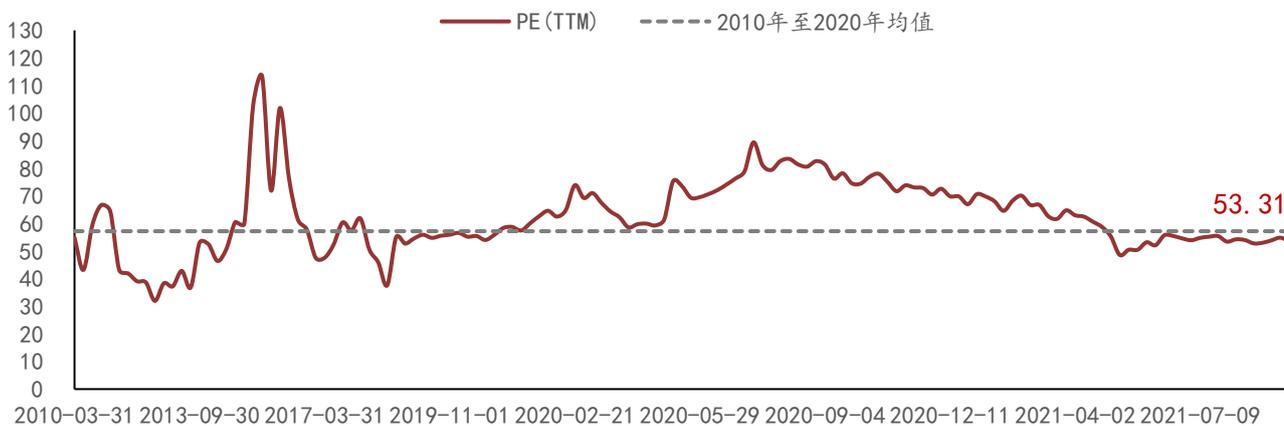


资料来源: Wind、万联证券研究所

## 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53.31倍，低于2010年至2021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)

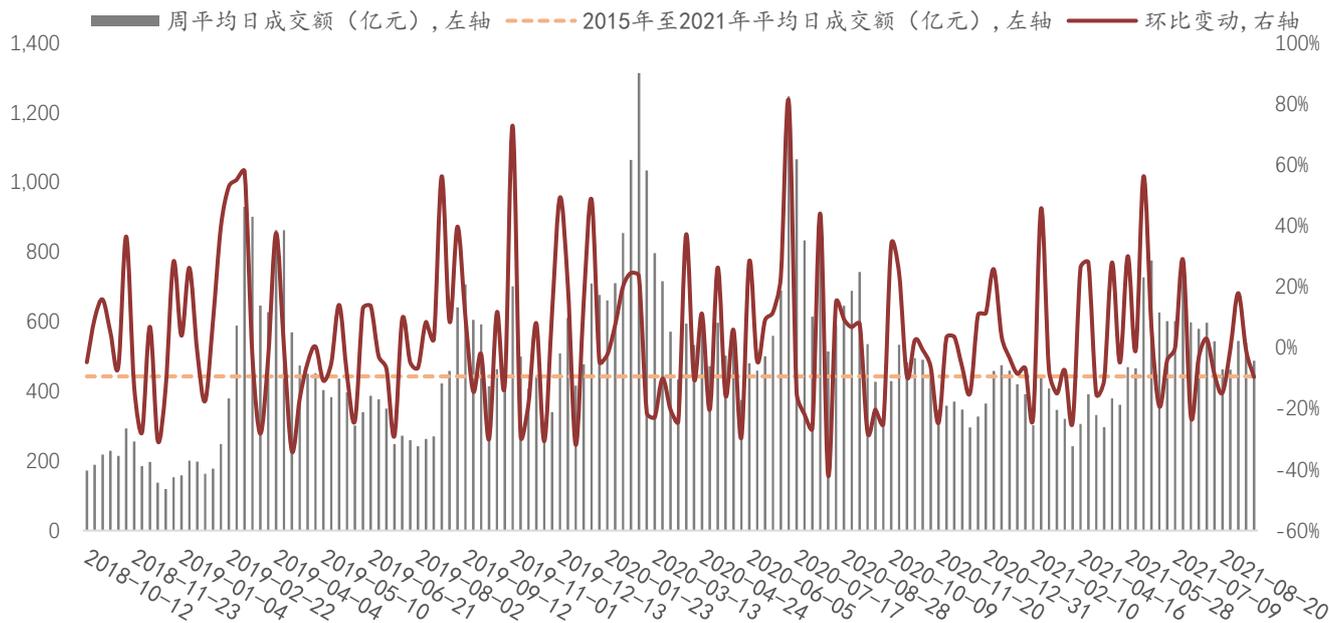


资料来源: Wind、万联证券研究所

## 2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较前一周上升。上周5个交易日申万计算机行业成交额达2438.22亿元，平均每日成交487.64亿元，日均交易额较前一个交易周下跌9.60%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

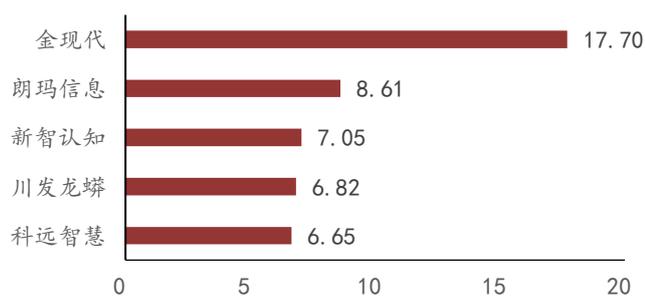


资料来源: Wind, 万联证券研究所

### 2.5 个股周涨跌情况

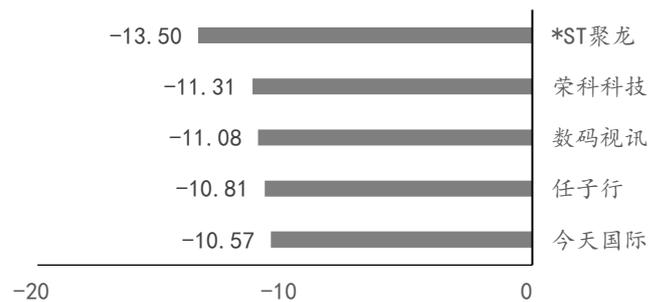
个股表现分化, 个股下跌数较多。228只个股中, 40只个股上涨, 187只个股下跌, 1只个股持平。上涨股票数占比17.54%。行业涨幅前五的公司分别为: 金现代、朗玛信息、新智认知、川发龙蟒、科远智慧。跌幅前五的公司分别为: \*ST聚龙、荣科科技、数码视讯、任子行、今天国际。

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只个股全部下跌。

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	800.79	-3.42	54.79
2	300059.SZ	东方财富	3,586.51	-2.12	34.70
3	000977.SZ	浪潮信息	428.41	-4.66	29.47
4	603019.SH	中科曙光	400.47	-7.00	27.37
5	002152.SZ	广电运通	252.56	-5.31	10.17
6	300348.SZ	长亮科技	106.85	-6.38	14.82
7	000555.SZ	神州信息	129.99	-2.28	13.29
8	600728.SH	佳都科技	143.94	-1.54	8.32
9	688288.SH	鸿泉物联	36.02	-3.96	35.90

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13.34亿元.

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)
华铭智能	2021-09-17	11.00	188.27	2,070.92
中科星图	2021-09-17	61.72	43.40	2,678.64
天阳科技	2021-09-17	25.09	30.00	752.70
光云科技	2021-09-17	11.90	101.55	1,208.45
道通科技	2021-09-17	75.32	30.00	2,259.60
朗科科技	2021-09-17	10.75	128.53	1,381.70
中科星图	2021-09-17	61.72	6.60	407.36
安恒信息	2021-09-17	315.00	12.69	3,996.75
卫宁健康	2021-09-16	14.04	1,210.00	16,988.40
中科软	2021-09-16	22.42	30.00	672.60
博汇科技	2021-09-16	33.08	10.00	330.80
川发龙蟒	2021-09-16	17.56	720.00	12,643.20
科大讯飞	2021-09-16	50.14	30.00	1,504.20
科大讯飞	2021-09-16	50.15	260.38	13,058.06
东华软件	2021-09-16	7.10	400.00	2,840.00
奇安信-U	2021-09-16	73.40	82.00	6,018.80
博彦科技	2021-09-16	10.59	40.00	423.60
卫宁健康	2021-09-16	14.04	712.00	9,996.48
道通科技	2021-09-15	75.71	50.00	3,785.50
国华网安	2021-09-15	18.45	24.00	442.80
卫宁健康	2021-09-15	11.66	28.90	336.97
启明星辰	2021-09-15	31.30	13.00	406.90

东华软件	2021-09-15	7.30	275.00	2,007.50
神州信息	2021-09-14	12.49	25.00	312.25
卫宁健康	2021-09-14	12.03	25.00	300.75
汉得信息	2021-09-14	8.05	1,706.26	13,735.42
慧辰股份	2021-09-14	35.98	20.00	719.60
天融信	2021-09-14	15.00	55.00	825.00
川大智胜	2021-09-13	13.65	33.23	453.60
神州信息	2021-09-13	14.96	20.00	299.20
中科星图	2021-09-13	65.80	88.00	5,790.40
艾融软件	2021-09-13	16.78	20.00	335.60
久远银海	2021-09-13	21.73	12.00	260.76
道通科技	2021-09-10	79.83	100.00	7,983.00
中科软	2021-09-10	23.15	14.94	345.86
润和软件	2021-09-10	25.88	600.00	15,528.00
华铭智能	2021-09-10	11.00	30.23	332.56

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(万股)	占比(%)
新晨科技	2021-09-17	66.07	30,008.35	79.90
朗新科技	2021-09-17	811.96	102,237.24	69.28
铜牛信息	2021-09-24	2,909.62	11,636.42	25.01
竞业达	2021-09-24	2,091.00	10,600.00	25.00
直真科技	2021-09-24	1,411.70	10,400.00	25.00
金证股份	2021-09-27	8,311.19	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	36,686.05	82.60
千方科技	2021-10-13	13,733.63	158,087.48	77.65
信安世纪	2021-10-21	83.38	9,312.78	20.35
致远互联	2021-11-01	80.99	7,698.96	75.82
宝兰德	2021-11-01	50.00	4,000.00	54.61
泛微网络	2021-11-04	376.45	26,061.78	98.56
安恒信息	2021-11-05	74.07	7,407.41	69.73
鸿泉物联	2021-11-08	125.00	10,034.39	51.49
宇信科技	2021-11-08	19,825.69	66,215.28	67.79
荣科科技	2021-11-11	3,963.96	63,923.76	88.90
狄耐克	2021-11-12	7,601.18	18,000.00	25.00
金山办公	2021-11-18	218.05	46,100.00	46.82
朗新科技	2021-11-23	596.54	103,049.20	69.53
声迅股份	2021-11-26	1,493.30	8,184.00	25.00
山石网科	2021-11-29	464.51	18,022.35	53.00

千方科技	2021-11-30	760.52	158,087.48	86.33
普联软件	2021-12-03	182.37	14,101.07	23.78
普元信息	2021-12-06	119.25	9,540.00	69.71
新致软件	2021-12-07	8,120.04	18,202.23	21.25
卓易信息	2021-12-09	108.70	8,695.66	48.72
东方国信	2021-12-09	10,152.28	115,771.33	70.65
万兴科技	2021-12-13	28.97	12,994.70	85.17
拓尔思	2021-12-13	462.52	71,475.35	99.15
当虹科技	2021-12-13	80.00	8,000.00	60.40
纳思达	2021-12-14	432.26	107,655.51	93.71
彩讯股份	2021-12-15	4,225.59	44,401.11	84.60

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 (%)
淳中科技	2021-09-17	完成	减持	王志涛	高管	141,925.00	0.08
海量数据	2021-09-17	完成	减持	朱华威	个人	11,185,646.00	4.43
海量数据	2021-09-17	完成	减持	陈志敏	个人	3,974,224.00	1.57
常山北明	2021-09-15	完成	减持	北京北明伟业 控股有限公司	公司	28,137,400.00	1.76
常山北明	2021-09-15	完成	减持	应华江	高管	1,921,200.00	0.12
常山北明	2021-09-15	完成	减持	李锋	高管	1,913,700.00	0.12
捷顺科技	2021-09-14	完成	减持	李民	高管	115,000.00	0.02
世纪瑞尔	2021-09-14	进行中	减持	王铁	个人	35,106,400.00	6.00
恒生电子	2021-09-14	完成	减持	官晓岚	高管	400,000.00	0.04
道通科技	2021-09-14	完成	减持	平阳钛和投资 管理中心(有限 合伙)	公司	5,515,765.00	1.23
道通科技	2021-09-14	完成	减持	宁波星邻星投 资管理有限公 司-常州五星钛 信绿色股权投 资基金合伙企 业(有限合伙)	公司	1,530,458.00	0.34
道通科技	2021-09-14	完成	减持	温州钛星一号 投资管理中心 (有限合伙)	公司	1,953,777.00	0.43
三六零	2021-09-11	进行中	减持	上海冠鹰企业 管理合伙企业 (有限合伙)	公司	9,239,496.00	0.13
诚迈科技	2021-09-10	进行中	减持	Scentshill Capital I,	公司	9,591,046.00	6.00

				Limited			
				Scentshill Capital II, Limited			
诚迈科技	2021-09-10	进行中	减持	公司	884,431.00	0.55	
捷安高科	2021-09-10	进行中	减持	杜艳齐	个人	900,000.00	0.97
佳创视讯	2021-09-10	完成	减持	李小龙	高管	43,057.00	0.01
朗玛信息	2021-09-10	完成	减持	靳国文	个人	3,150,000.00	0.93
恒锋信息	2021-09-10	完成	减持	魏晓曦	高管	1,640,000.00	1.00
先进数通	2021-09-10	完成	减持	杨格平	高管	250,000.00	0.08
恒锋信息	2021-09-10	完成	减持	欧霖杰	高管	1,640,000.00	1.00

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2021H1的行情及估值情况看,2021半年报的业绩消化了部分行业估值。从2021Q2基金持仓的配置情况看,计算机行业的配置仍然低配,但配置比例已有回升迹象,我们认为2021Q3有望继续回暖。从2021H1业绩来看,人工智能、智能制造、信创、金融信息化等领域表现较好,建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐人工智能、智能制造、金融科技、信息安全和信创领域。

## 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