

行业周报

计算机行业双周报 2021 年第 9 期总第 9 期

关注华为“欧拉+鸿蒙”产业链投资机会

行业评级：

报告期：2021.09.13-2021.09.26

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跑赢大盘，但整体行情向下，计算机行业下跌1.55%，沪深300指数下跌3.27%，计算机行业指数跑赢1.72pct，位于申万一级28个行业中的第9位。

2021年初至本报告期末，计算机行业累计下跌5.19%，沪深300指数累计下跌6.94%，计算机行业累计跑赢1.75pct。从申万二级细分行业来看，2021年计算机设备行业累计下跌4.06%，计算机应用行业累计下跌5.43%，计算机行业整体表现不佳。

重点资讯：

- ◆华为正式发布欧拉系统，将与鸿蒙能力共享生态互通
- ◆华为预测2030年国内自动驾驶新车渗透率高于20%
- ◆中国互联网发展报告2021：算力基础设施建设加快推进
- ◆调查表明80%的企业在云计算方面超支
- ◆国家严禁以数据中心名义开展虚拟货币“挖矿”活动

本周观点：

华为的鸿蒙系统应用于智能终端、物联网终端、工业终端，而近期全新发布的欧拉系统主要应用于服务器、边缘计算、云计算、嵌入式等各种形态设备，支持多样性计算，致力于提供安全、稳定、易用的操作系统，覆盖从IT、CT到OT数字基础设施全场景。欧拉和鸿蒙已经实现了内核技术共享、生态互通，强力驱动国产操作系统开源生态的建立。

据华为方数据，截至2021年9月23日，鸿蒙2.0升级用户数突破1.2亿，鸿蒙整体发展超乎预期；欧拉系统自开源以来也获得业界积极的支持和响应，已有超过6000名开发者和100多家企业、高校、组织机构

分析师：

分析师 胡晨曦

huchenxi@gwgsc.com

执业证书编号：S0200518090001

联系电话：010-68080680

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



加入，十多家主流操作系统领军企业发行了基于欧拉的商业版本。总的来看，“欧拉+鸿蒙”生态构建进度较为乐观，建议投资者长期关注华为“欧拉+鸿蒙”产业链投资机会。

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.....	1
1.1 行情回顾.....	1
1.2 行业动态.....	2
2 行业资讯.....	3

图目录

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

表目录

表 1：本报告期内主要指数表现.....	1
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.....	2
表 3：报告期内重要股东二级市场交易情况	2



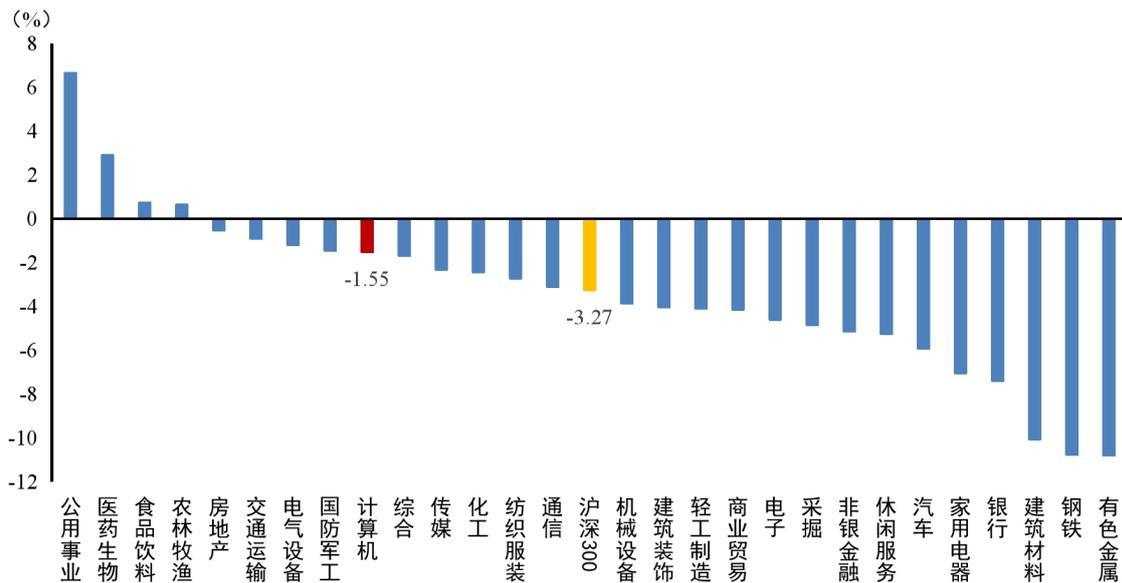
1 市场回顾

1.1 行情回顾

本报告期计算机行业跑赢大盘，但整体行情向下，计算机行业下跌 1.55%，沪深 300 指数下跌 3.27%，计算机行业指数跑赢 1.72pct，位于申万一级 28 个行业中的第 9 位。

2021 年初至本报告期末，计算机行业累计下跌 5.19%，沪深 300 指数累计下跌 6.94%，计算机行业累计跑赢 1.75pct。从申万二级细分行业来看，2021 年计算机设备行业累计下跌 4.06%，计算机应用行业累计下跌 5.43%，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	-0.75	23.38	8.14
上证综合指数	-2.43	10.16	4.03
深证成份指数	-2.80	9.52	-0.78
计算机设备(申万二级)	-2.91	-16.70	-4.06
计算机	-1.55	-14.50	-5.19
计算机应用(申万二级)	-1.26	-14.03	-5.43
沪深 300 指数	-3.27	4.24	-6.94

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 274 只 A 股成分股中有 61 只个股上涨，占比 22.26%；213 只个股下跌，占比 77.74%。

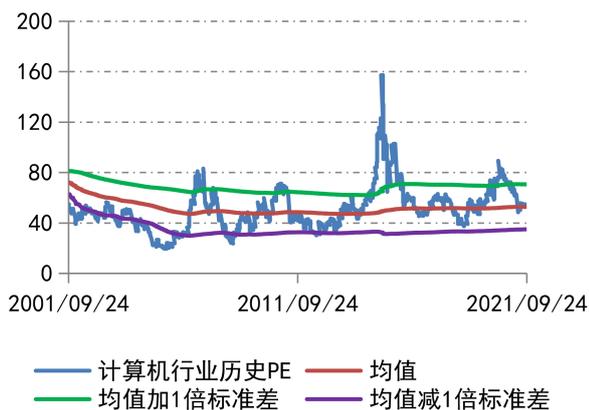
表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况

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 (%)
石基信息	40.82	龙软科技	-15.39	金现代	204.61
诚迈科技	24.52	荣科科技	-14.76	铜牛信息	166.45
新晨科技	24.21	信安世纪	-14.26	润和软件	136.85
唐源电气	21.77	当虹科技	-13.86	思特奇	101.63
朗新科技	20.13	中望软件	-13.45	熙菱信息	87.12

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

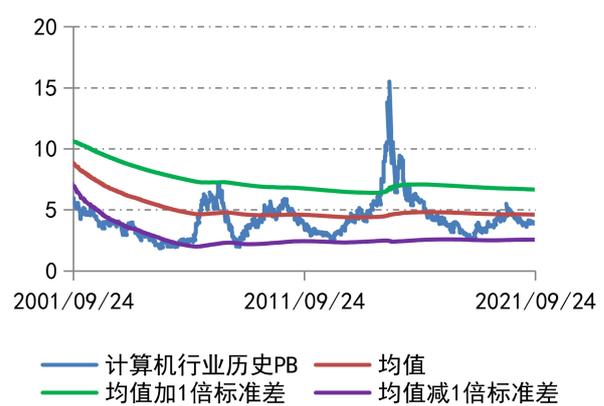
计算机行业估值在均值上下波动。截至本报告期末，计算机行业 PE 为 54.05 倍，略高于历史均值（52.87 倍），PB 为 3.94 倍，低于历史均值（4.62 倍）。

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

本报告期内，计算机行业共有 24 家公司的重要股东在二级市场减持，减持总市值合计约为 13.38 亿元；共有 3 家公司的重要股东在二级市场增持，增持总市值合计约为 851 万元。

表 3：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)
卫宁健康	5	3	减持	-2,361.00	-32,547.55
道通科技	3	3	减持	-368.07	-31,455.56
中科星图	2	1	减持	-226.24	-15,606.74
天融信	4	3	减持	-863.00	-15,177.77



常山北明	1	1	减持	-966.67	-8,349.75
绿盟科技	2	1	减持	-250.00	-4,660.84
华铭智能	3	1	减持	-376.62	-4,644.00
朗科科技	5	1	减持	-310.31	-4,243.63
汇金科技	1	1	减持	-378.44	-4,042.42
美亚柏科	3	1	减持	-228.31	-3,896.03
*ST 聚龙	4	1	减持	-380.51	-1,867.55
浩丰科技	3	1	减持	-183.86	-1,439.01
同为股份	1	1	减持	-119.89	-1,268.99
蓝盾股份	3	1	减持	-212.52	-885.14
博汇科技	4	1	减持	-20.84	-776.02
中科软	1	1	减持	-30.00	-746.25
金证股份	2	1	减持	-43.96	-614.10
亚联发展	4	1	减持	-126.00	-529.58
海量数据	1	1	减持	-37.34	-497.21
普元信息	2	1	减持	-10.60	-251.97
捷顺科技	2	1	减持	-19.79	-211.10
恒锋信息	4	1	减持	-6.50	-79.70
淳中科技	1	1	减持	-2.37	-43.50
博思软件	7	1	减持	-0.49	-8.95
汉得信息	2	2	持平	0.00	0.00
新智认知	1	1	增持	14.00	136.86
安居宝	1	1	增持	45.13	299.61
北信源	1	1	增持	60.00	414.16

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

2 行业资讯

◆华为正式发布欧拉系统，将与鸿蒙能力共享生态互通

华为全联接大会 2021 在 9 月 25 日正式举行，大会上官方正式发布了操作系统 openEuler 欧拉。目前操作系统碎片化，导致数字基础设施产生大量“软烟囱”，存在生态割裂、重复开发、协同繁琐的问题。未来欧拉将定位为数字基础设施开源系统，覆盖全场景应用，支持服务器，云计算，边缘计算，嵌入式多样性设备。

据悉，OpenEuler 与 OpenHarmony 将能力共享、生态互通。鸿蒙应用于智能终端、物联网终端、工业终端；欧拉应用于服务器、边缘计算、云基础设施。两个操作系统可以覆盖各种场景，以解决国内缺芯少魂的现状。目前两个操作系统的内核技术已经共享，未来还将在安全 OS，编程语言，设备驱动框架，分布式软总线方面能力共享。（资料来源：TechWeb）



◆华为预测 2030 年国内自动驾驶新车渗透率高于 20%

华为发布《智能世界 2030》报告，报告预测，到 2030 年，中国自动驾驶新车渗透率高于 20%，电动汽车占新车销量比例超过 50%，未来十年，汽车产业将向智能驾驶、智慧空间、智慧服务、智能生产方向发展。同时，报告指出，未来自动驾驶将会率先在高速、园区等封闭道路场景中实现，再逐渐覆盖到开放道路。在智慧空间方面，将会在人工智能、生物识别、车载光、AR、VR 等技术方面呈现，智能汽车将会成为“虚拟融合的智能生活空间”。（资料来源：TechWeb）

◆中国互联网发展报告 2021：算力基础设施建设加快推进

9 月 26 日在 2021 年世界互联网大会乌镇峰会上发布的《中国互联网发展报告 2021》称，中国以数据中心、云计算、边缘计算、超级计算为代表的算力基础设施建设加快推进。近年来，中国数据中心建设迎来前所未有的发展机遇，计算产业发展迅猛，年均增长在 30% 以上。云计算市场规模快速扩大。边缘计算成为行业关注热点。

截至 2020 年底，中国数据中心市场规模为 1958 亿元(人民币，下同)，比 2019 年增加 395 亿元。预计到 2025 年这一规模将突破 5900 亿元。数据中心主要集中在经济发达、人口密集是北京、上海等一线城市，并有逐渐向西部地区转移的趋势。

2020 年，中国云计算市场规模达到 1776.4 亿元，比 2019 年增长 33.41%。预计 2021 年该市场仍将保持现有增速，达到 2330.6 亿元。未来，中国云计算市场仍将保持高速增长。

随着 5G 的大规模商用，边缘计算由探索走向商用，逐渐成为垂直行业数字化转型的刚需。目前，中国有 3.37% 的企业已经应用了边缘计算，计划使用边缘计算的企业占比达到 44.23%。

超级计算中心建设进入快车道。截至 2020 年底，中国已建和在建的超级计算中心超过 10 家。（资料来源：网易科技）

◆调查表明 80% 的企业在云计算方面超支

云计算优化服务商 Virtana 公司委托研究机构 Arlington Research 公司对 350 位云计算决策者进行的这项研究发现，82% 的受访者表示其所在的公司云计算方面的支出远远超过他们的需要。影响云计算成本和效率的因素之一是缺乏跨多个云工作负载的可见性，86% 的受访者表示，他们无法获得云计算成本的全局视图；70% 的受访者表示，有限的可见性导致浪费时间并造成成本和效率低下。（资料来源：中国 IDC 圈）



◆国家严禁以数据中心名义开展虚拟货币“挖矿”活动

9月24日，国家发改委官网发布《国家发展改革委等部门关于整治虚拟货币“挖矿”活动的通知》，通知明确要求：要强化虚拟货币“挖矿”活动监管调查，明确区分“挖矿”与区块链、大数据、云计算等产业界限，引导相关企业发展资源消耗低、附加价值高的高新技术产业，严禁利用数据中心开展虚拟货币“挖矿”活动，禁止以发展数字经济、战略性新兴产业等名义宣传、扩大虚拟货币“挖矿”项目。（资料来源：中国 IDC 圈）

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。