

数字人民币多地试点稳步推进，工信部下架侵害用户权益 APP

——计算机行业周观点(10.11-10.17)

强于大市 (维持)

2021年10月18日

行业核心观点:

上周沪深 300 指数上涨 0.04%，申万计算机行业下跌 0.45%，跑输指数 0.49pct，在申万一级行业中排名第 12 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:

华为联合医疗产业伙伴推进 5G 智慧医疗集成合作: 随着 5G 技术在各领域深度应用，5G 与智慧医院场景结合效果逐渐凸显。华为一直以来和行业主管单位及运营商深度合作，从医院到运营商再到应用伙伴、终端、集成伙伴推动全产业链合作。5G 产业环境已进入到行业融合应用深化发展阶段，未来有望推动 5G 医疗集成合作模式走向成熟。

工信部发布《关于下架侵害用户权益 APP 名单的通报》: 手机 APP 侵害用户权益行为一直倍受关注。此次工信部重点对假日出行、民生服务类 APP 进行检测，暴露出了较为严重的信息违规收集问题。值得注意的是，检测发现字节跳动“穿山甲”SDK、腾讯“优量汇”SDK、快手广告 SDK 问题较多，分别占问题总量比例的 37.4%、29.9%、8.0%。工信部现将未按要求整改的 APP 进行下架，显示出监管层对隐私保护、信息安全问题的高度重视。未来有望进一步加大监管力度，改善 APP 侵害用户权益的乱象。

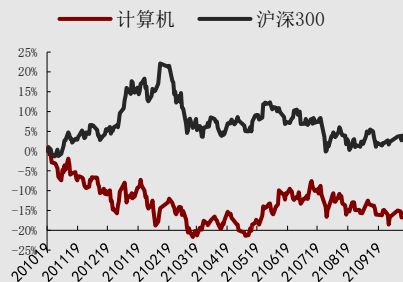
行业估值低于历史中枢，行业关注度上升: 上周日均交易额 327.60 亿元，交易活跃度下跌。从估值情况来看，SW 计算机行业 PE (TTM) 已经调整至 53.76 倍，低于 2010 年至 2021 年历史均值 57.22 倍。

上周计算机板块表现分化: 74 只个股上涨，156 只个股下跌，2 只个股持平。上涨股票数占比 31.9%。

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

工信部印发数据安全管理办法征求意见, 支付宝、微信支付与云闪付互通

华为召开全连接大会, 深耕行业数字化

华为发布鸿蒙矿山操作系统, 工信部强调车联网安全

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 数字人民币多地试点稳步推进.....	3
1.2 华为联合医疗产业伙伴推进 5G 智慧医疗集成合作.....	3
1.3 工信部发布《关于下架侵害用户权益 APP 名单的通报》.....	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.....	6
2.5 个股周涨跌情况.....	6
2.6 重点跟踪个股行情.....	7
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.....	7
3.3 股东增减持.....	8
4 投资建议.....	9
5 风险提示.....	9
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.....	7
图表 12: 上周计算机板块股东增减持情况.....	8

1 行业热点事件及点评

1.1 数字人民币多地试点稳步推进

10月8日，“数字人民币”相城生活服务平台上线，是全国首个区域性数字人民币综合服务平台；10月12日至10月25日，北京市启动了“‘京彩’惠民生数字嘉年华”数字人民币试点活动，旨在支持在京消费者享受数字人民币支付优惠；深圳利用数字人民币第一批试点城市的先发优势，在全国率先开展数字人民币外部可控试点，已投产的应用场景近12万个。（来源：数字法币研究社）

点评：数字人民币试点继续在全国稳步推进。各地积极完善数字金融基础设施，数字人民币试点陆续增多，应用场景也更加丰富且广泛。区域性综合服务平台的上线将提升居民对于数字人民币的认知。随着更多生活场景的接入，居民的使用习惯将不断被强化。此种模式有望形成示范效应，在全国各地推广复制，进一步扩大数字人民币的推广范围。

1.2 华为联合医疗产业伙伴推进 5G 智慧医疗集成合作

10月13日，5G智慧医疗集成伙伴产业合作圆桌在上海召开。为促进5G技术与医疗行业融合应用，推动5G医疗行业解决方案的落地，上海移动、华为、银江智尔签署三方合作协议，共同推动上海5G智慧医疗发展，打造5G智慧医疗应用标杆城市，助力社会民生服务普惠。（来源：TechWeb）

点评：随着5G技术在各领域深度应用，5G与智慧医院场景结合效果逐渐凸显。华为一直以来和行业主管单位及运营商深度合作，从医院到运营商再到应用伙伴、终端、集成伙伴推动全产业链合作。5G产业环境已进入到行业融合应用深化发展阶段，未来有望推动5G医疗集成合作模式走向成熟。

1.3 工信部发布《关于下架侵害用户权益 APP 名单的通报》

工业和信息化部组织各省通信管理局，持续推进APP侵害用户权益专项整治行动。依据《网络安全法》等法律要求，工业和信息化部组织对96款APP进行下架。被下架的APP中涉及的主要问题包括强制、频繁、过度索取权限，超范围收集个人信息，欺骗误导强迫用户，其中超范围违规收集个人信息的APP高达80个，占总下架APP的83.3%（来源：工信部）

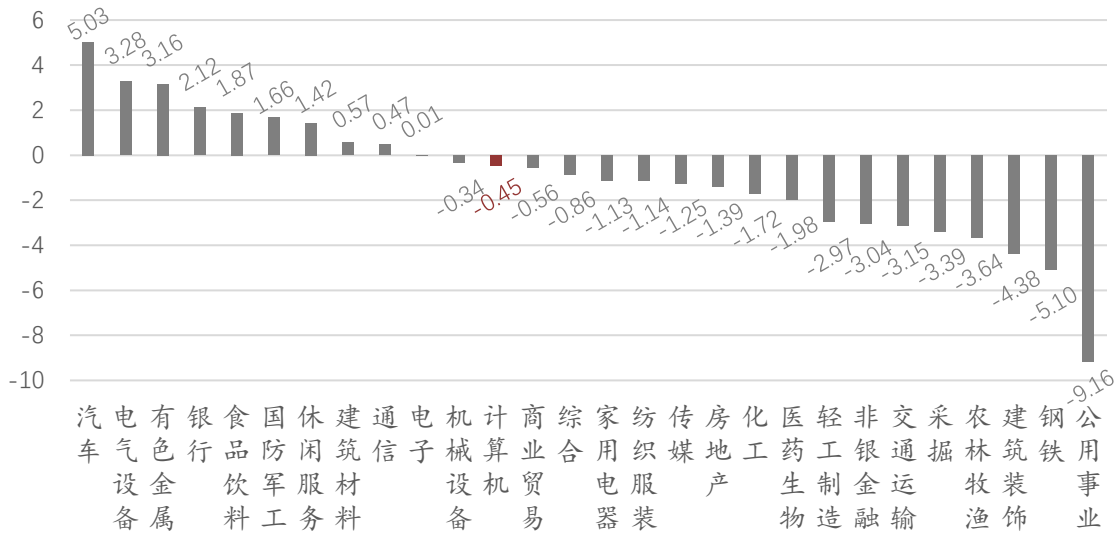
点评：手机APP侵害用户权益行为一直倍受关注。此次工信部重点对假日出行、民生服务类APP进行检测，暴露出了较为严重的信息违规收集问题。值得注意的是，检测发现字节跳动“穿山甲”SDK、腾讯“优量汇”SDK、快手广告SDK问题较多，分别占问题总量比例的37.4%、29.9%、8.0%。工信部现将未按要求整改的APP进行下架，显示出监管层对隐私保护、信息安全问题的高度重视。未来有望进一步加大监管力度，改善APP侵害用户权益的乱象。

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12位。上周沪深300指数上涨0.04%，申万计算机行业下跌0.45%，跑输指数0.49pct，在申万一级行业中排名第12位。

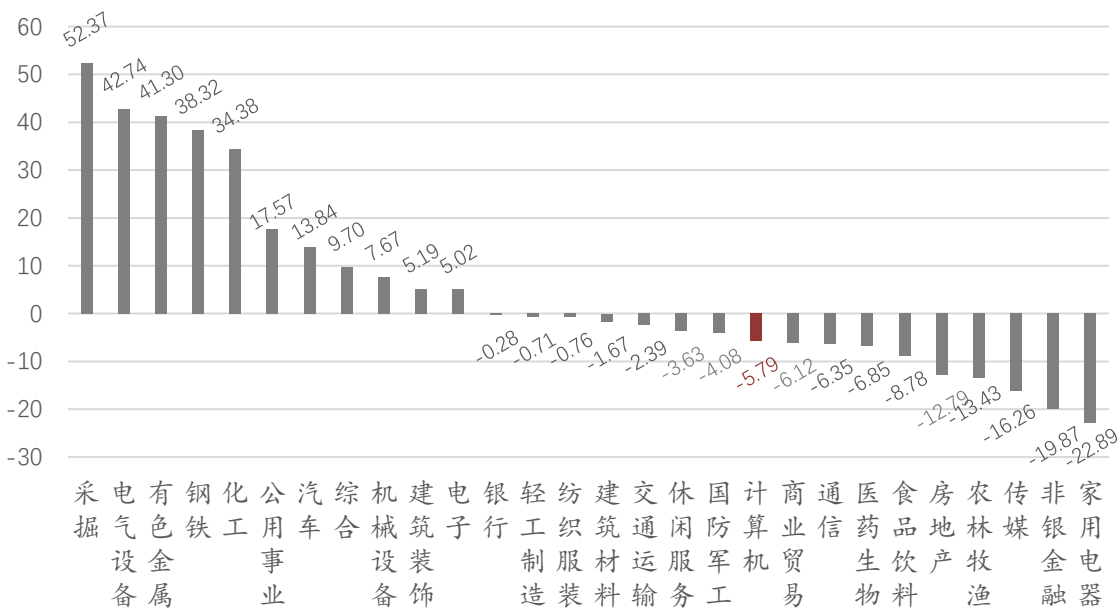
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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19。同期沪深300下跌5.36%，落后于指数0.44pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

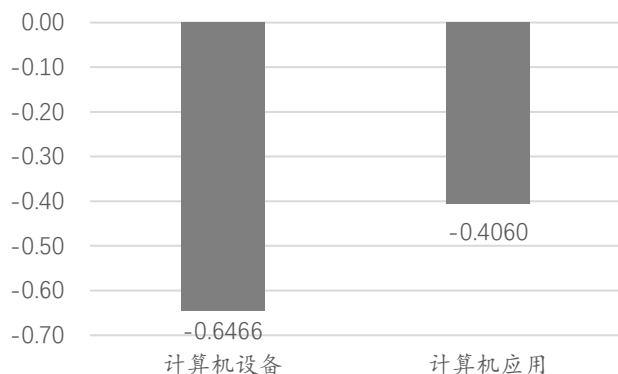


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

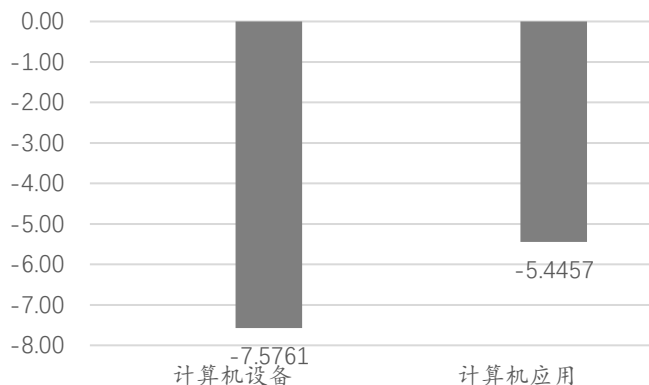
上周计算机子行业表现一致。计算机设备行业下跌0.65%，计算机应用行业下跌0.41%。2021年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌7.58%，计算机应用行业下跌5.45%。

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)

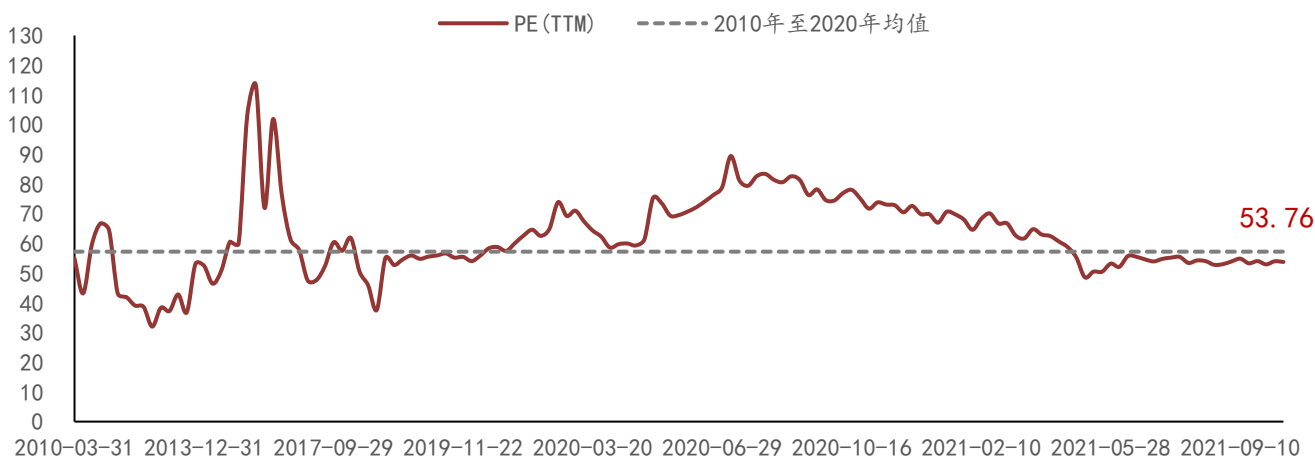


资料来源: Wind、万联证券研究所

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53.76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)

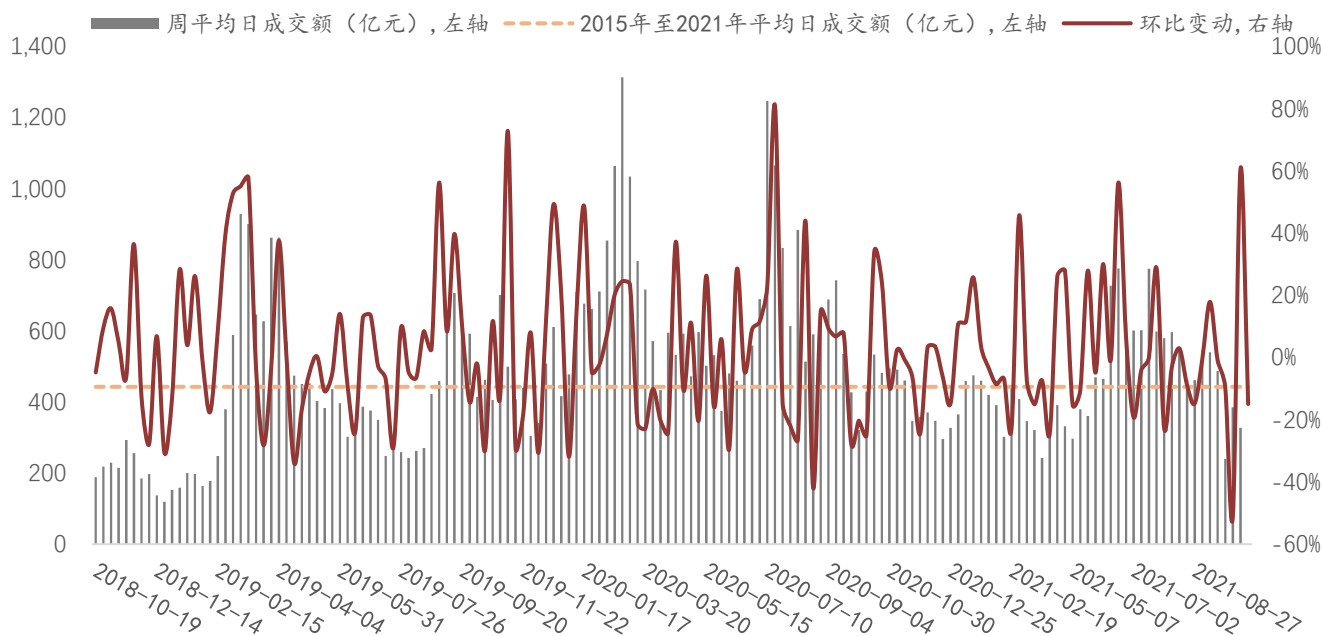


资料来源: Wind、万联证券研究所

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下跌。上周5个交易日申万计算机行业成交额达1638.01亿元，平均每日成交327.60亿元，日均交易额较前一个交易周下跌14.95%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

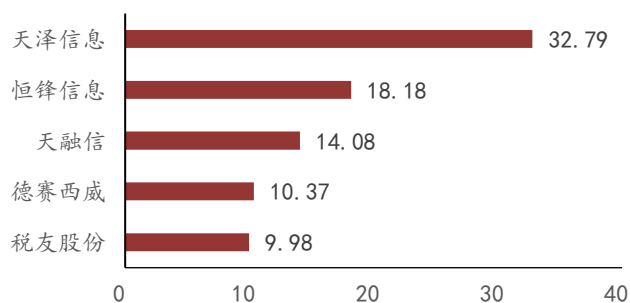


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

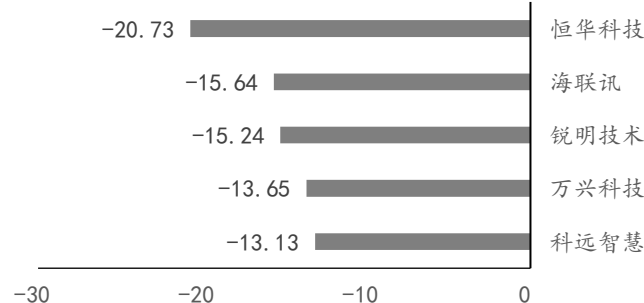
个股表现分化，个股下跌数较多。232只个股中，74只个股上涨，156只个股下跌，2只个股持平。上涨股票数占比31.9%。行业涨幅前五的公司分别为：天泽信息、恒锋信息、天融信、德赛西威、税友股份。跌幅前五的公司分别为：恒华科技、海联讯、锐明技术、万兴科技、科远智慧。

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只个股中仅浪潮信息和中科曙光小幅上涨，其余均下跌。

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	849.46	-1.07	58.12
2	300059.SZ	东方财富	3,500.72	-2.08	33.87
3	000977.SZ	浪潮信息	432.92	2.41	29.78
4	603019.SH	中科曙光	412.47	2.96	28.19
5	002152.SZ	广电运通	247.34	-0.60	9.96
6	300348.SZ	长亮科技	105.91	-3.36	14.69
7	000555.SZ	神州信息	123.73	-0.63	12.65
8	600728.SH	佳都科技	138.92	-6.74	8.03
9	688288.SH	鸿泉物联	31.61	-3.05	31.50

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2.43亿元。

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)
卫士通	2021-10-15	39.93	17.20	686.80
四维图新	2021-10-15	11.83	676.00	7,997.08
汇纳科技	2021-10-15	14.43	20.00	288.60
银江技术	2021-10-14	7.20	415.00	2,988.00
海联讯	2021-10-14	11.05	45.10	498.36
四维图新	2021-10-13	11.73	682.00	7,999.86
丝路视觉	2021-10-13	16.50	18.80	310.20
普联软件	2021-10-12	27.15	7.37	200.10
汇金股份	2021-10-11	10.75	100.00	1,075.00
汉邦高科	2021-10-11	7.10	200.00	1,420.00
中科创达	2021-10-11	127.10	1.65	209.72
普联软件	2021-10-11	25.94	14.50	376.13
宝信软件	2021-10-11	66.00	3.80	250.80

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
千方科技	2021-10-19	13,733.63	158,087.48	8.69%

信安世纪	2021-10-21	83.38	9,312.78	0.90%
致远互联	2021-11-01	80.99	7,698.96	1.05%
宝兰德	2021-11-01	50.00	4,000.00	1.25%
泛微网络	2021-11-04	376.45	26,061.78	1.44%
安恒信息	2021-11-05	74.07	7,407.41	1.00%
宇信科技	2021-11-08	19,825.69	66,215.28	29.94%
鸿泉物联	2021-11-08	125.00	10,034.39	1.25%
荣科科技	2021-11-11	3,963.96	63,923.76	6.20%
狄耐克	2021-11-12	7,601.18	18,000.00	42.23%
金山办公	2021-11-18	218.05	46,100.00	0.47%
朗新科技	2021-11-23	596.54	103,195.31	0.58%
声迅股份	2021-11-26	1,493.30	8,184.00	18.25%
山石网科	2021-11-29	464.51	18,022.35	2.58%
千方科技	2021-11-30	760.52	158,087.48	0.48%
普联软件	2021-12-03	182.37	14,101.07	1.29%
普元信息	2021-12-06	119.25	9,540.00	1.25%
新致软件	2021-12-07	8,120.04	18,202.23	44.61%
东方国信	2021-12-09	10,152.28	115,238.14	8.81%
卓易信息	2021-12-09	108.70	8,695.66	1.25%
万兴科技	2021-12-13	28.97	12,994.70	0.22%
当虹科技	2021-12-13	80.00	8,000.00	1.00%
拓尔思	2021-12-13	485.15	71,475.63	0.68%
纳思达	2021-12-14	432.26	107,655.51	0.40%
彩讯股份	2021-12-15	4,225.59	44,401.11	9.52%
吉大正元	2021-12-24	6,708.57	18,540.00	36.18%
紫晶存储	2021-12-27	2,379.74	19,038.15	12.50%
龙软科技	2021-12-30	88.45	7,075.00	1.25%
法本信息	2021-12-30	5,791.56	22,009.92	26.31%
拓尔思	2021-12-31	53.91	71,475.63	0.08%
思维列控	2022-01-04	4,308.37	27,245.26	15.81%
科大国创	2022-01-10	557.57	24,388.59	2.29%
中科通达	2022-01-13	106.30	11,637.34	0.91%

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 (%)
紫晶存储	2021-10-12	进行中	减持	深圳市达晨创联股权投资基金合伙企业(有限合伙)	公司	3,807,630.00	71.0531
用友网络	2021-10-16	进行中	减持	谢志华	高管	400,000.00	24.6144
用友网络	2021-10-16	进行中	减持	王健	高管	215,300.00	24.9983

用友网络	2021-10-16	进行中	减持	徐洋	高管	212,200.00	24.9956
用友网络	2021-10-16	进行中	减持	任志刚	高管	252,200.00	24.9901
用友网络	2021-10-16	进行中	减持	孙淑嫔	高管	107,100.00	24.9865
用友网络	2021-10-16	进行中	减持	张成雨	高管	111,700.00	24.9918
用友网络	2021-10-16	进行中	减持	李俊毅	高管	102,600.00	24.9996
用友网络	2021-10-16	进行中	减持	吴平	高管	83,800.00	24.9795

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