



行业周报

计算机行业双周报 2021 年第 11 期总第 11 期

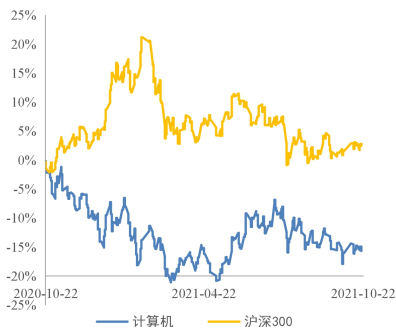
华为生态再加速，万物智联技术底座已成

行业评级：

报告期：2021.10.11-2021.10.24

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输大盘，计算机行业下跌 1.49%，沪深 300 指数上涨 0.60%，计算机行业指数跑输 2.09pct，位于申万一级 28 个行业中的第 16 位。

2021 年初至本报告期末，计算机行业累计下跌 6.78%，沪深 300 指数累计下跌 4.83%，计算机行业累计跑输 1.95pct。从申万二级细分行业来看，2021 年计算机应用行业累计下跌 6.71%，计算机设备行业累计下跌 7.20%，计算机行业整体表现不佳。

重点资讯：

- ◆ 鸿蒙升级用户 4 个半月超 1.5 亿，预计年底将达 2 亿
- ◆ 华为发布全新 HMS Core 6，共建共享 HMS 新生态
- ◆ 前三季度我国软件业务收入 69007 亿元，同比增长 20.5%
- ◆ 2024 年中国计算机视觉市场规模有望突破 1600 亿元
- ◆ 华为云计算公司注册资本增至 50 亿
- ◆ 我国有近 21.3 万家云计算企业，逾四成落地北京

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

本周观点：

10 月 22 日至 24 日，华为开发者大会 2021 (Together) 在东莞松山湖正式开幕。会上报道，目前搭载 HarmonyOS 的设备数量已超过 1.5 亿，预计到年底鸿蒙升级用户数量将会达到 2 亿。同时，华为还正式发布了 HarmonyOS 3 开发者预览版 (HarmonyOS 3 Beta 版预计于明年一季度上线)、HMS Core 6 等一系列领先的开发技术、工具和平台，提供全场景、多领域、多操作系统的核心服务能力。此外，华为宣布将发布鸿蒙全新研发的编程语言，为鸿蒙生态基础设施补上最后一环。考虑到华



为生态体系已成闭环，合作伙伴及关联方数量持续高速增长，预计未来与华为或鸿蒙存在合作关系的软硬件供应商将持续受益，建议投资者长期关注华为生态圈内绩优企业。

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.....	4

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：计算机行业 2021 年三季度归母净利润同比增速超过 30%的公司.....	2
表 4：报告期内重要股东二级市场交易情况	3



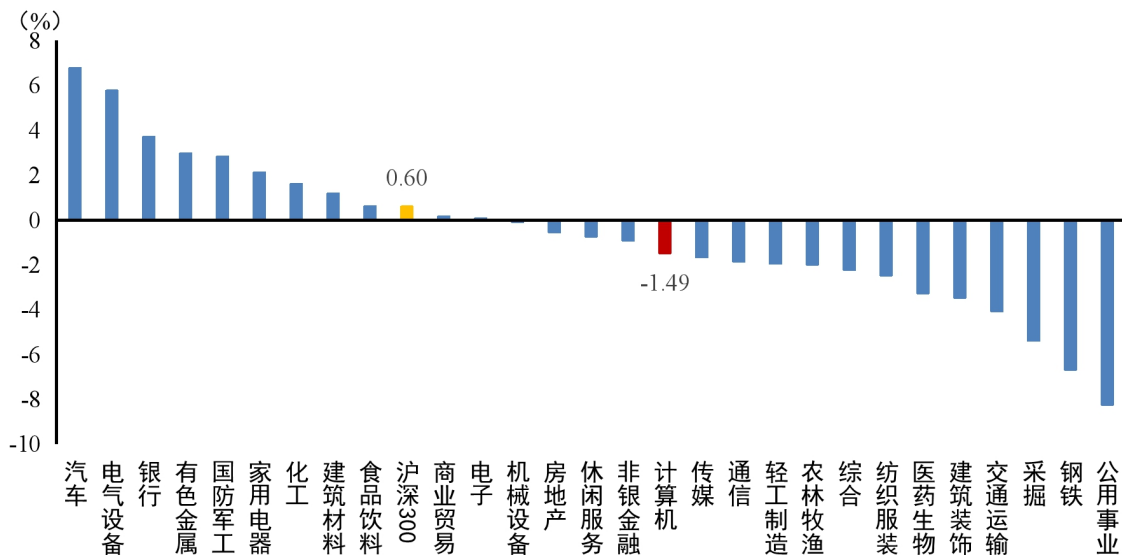
1 市场回顾

1.1 行情回顾

本报告期计算机行业跑输大盘，计算机行业下跌 1.49%，沪深 300 指数上涨 0.60%，计算机行业指数跑输 2.09pct，位于申万一级 28 个行业中的第 16 位。

2021 年初至本报告期末，计算机行业累计下跌 6.78%，沪深 300 指数累计下跌 4.83%，计算机行业累计跑输 1.95pct。从申万二级细分行业来看，2021 年计算机应用行业累计下跌 6.71%，计算机设备行业累计下跌 7.20%，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	1.29	21.64	10.74
上证综合指数	-0.27	7.75	3.15
深证成份指数	0.55	7.61	0.15
沪深 300 指数	0.60	3.48	-4.83
计算机应用(申万二级)	-1.74	-15.17	-6.71
计算机	-1.49	-15.65	-6.78
计算机设备(申万二级)	-0.24	-17.99	-7.20

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 275 只 A 股成分股中有



69 只个股上涨，占比 25.09%；203 只个股下跌，占比 73.82%。

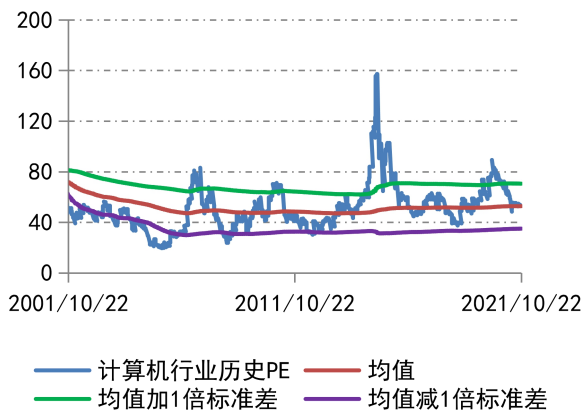
表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况

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 (%)
天泽信息	43.93	锐明技术	-19.40	金现代	232.21
航天宏图	23.20	创意信息	-14.99	创意信息	202.87
电科数字	20.20	海天瑞声	-13.64	恒锋信息	191.22
海量数据	15.17	联络互动	-13.10	亚康股份	182.42
荣科科技	14.76	信雅达	-13.06	天源迪科	154.79

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

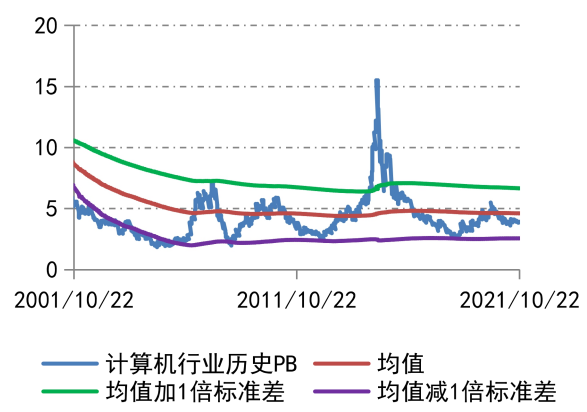
计算机行业估值在均值上下波动。截至本报告期末，计算机行业 PE 为 53.61 倍，略高于历史均值（52.87 倍），PB 为 3.89 倍，低于历史均值（4.62 倍）。

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

截至本报告期末，计算机行业共计 25 家上市公司披露 2021 年三季报，归母净利润同比增长超过 30% 的公司共 6 家。

表 3：计算机行业 2021 年三季报归母净利润同比增速超过 30% 的公司

证券简称	披露日期	营业总收入 (百万元)	营业总收入同比增速 (%)	归母净利润 (百万元)	归母净利润同比增速 (%)
维宏股份	2021-10-21	316.70	115.83	57.38	394.23
南天信息	2021-10-23	3401.74	24.57	33.31	392.94
东方通	2021-10-22	392.48	94.85	38.20	258.13
普元信息	2021-10-20	215.40	27.95	-3.12	79.40



数码视讯	2021-10-19	711.97	9.19	73.48	67.42
中望软件	2021-10-23	356.46	34.33	98.42	44.74

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 21 家公司的重要股东在二级市场减持，减持总市值合计约为 11.23 亿元；共有 5 家公司的重要股东在二级市场增持，增持总市值合计约为 1937 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)
卫宁健康	2	1	减持	-2,255.00	-31,331.50
科蓝软件	14	1	减持	-821.10	-15,466.80
浩丰科技	15	2	减持	-1,483.66	-15,326.37
天融信	1	1	减持	-700.00	-11,805.78
汉得信息	1	1	减持	-853.13	-6,693.86
万兴科技	1	1	减持	-88.81	-4,488.33
汇金股份	3	1	减持	-384.75	-4,281.56
恒锋信息	7	4	减持	-337.50	-4,226.71
汇金科技	5	1	减持	-378.43	-4,044.48
彩讯股份	1	1	减持	-219.98	-3,787.17
熙菱信息	2	1	减持	-150.00	-2,469.00
朗科科技	4	1	减持	-151.11	-2,074.14
汉邦高科	1	1	减持	-200.00	-1,497.71
丝路视觉	6	6	减持	-56.96	-1,449.46
海联讯	5	1	减持	-97.79	-1,028.11
汇纳科技	1	1	减持	-43.53	-634.00
佳发教育	1	1	减持	-58.00	-608.87
美亚柏科	1	1	减持	-26.80	-461.25
先进数通	1	1	减持	-20.00	-297.03
创意信息	1	1	减持	-20.00	-259.60
博思软件	1	1	减持	-1.00	-19.86
用友网络	2	1	持平	0.00	-0.69
千方科技	2	1	持平	0.00	0.01
道通科技	1	1	增持	0.08	5.42
川发龙蟒	1	1	增持	11.59	166.13
每日互动	1	1	增持	16.08	217.71
当虹科技	1	1	增持	6.71	461.50
北信源	1	1	增持	164.71	1,086.00

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所



2 行业资讯

◆鸿蒙升级用户 4 个半月超 1.5 亿，预计年底将达 2 亿

华为开发者大会 2021 宣布，搭载 HarmonyOS 的设备数量超过了 1.5 亿，成为史上发展最快的智能终端操作系统。按照这样的速度，预计到年底鸿蒙升级用户数量将会达到 2 亿。与此同时，华为还正式发布了 HarmonyOS 3 开发者预览版，预计明年一季度发布 OS3 Beta 版。HarmonyOS Connect 软件服务包 3.0 有望 2022 年全面适配支持丰富应用的带屏设备。（资料来源：腾讯网）

◆华为发布全新 HMS Core 6，共建共享 HMS 新生态

华为开发者大会 2021 宣布，HMS 全球开发者已达 510 万，集成 HMS Core 开放能力的全球应用超过 17.3 万个，HMS 生态开发者在 2021 年前三季度获得的收入增长 62%，华为应用市场 AppGallery 前三季度应用分发 3322 亿次；并发布了全新的多终端、跨 OS、全场景的华为移动服务核心能力 HMS Core 6。（资料来源：腾讯网）

◆前三季度我国软件业务收入 69007 亿元，同比增长 20.5%

工信部报道，我国软件业总体呈良好发展态势，业务收入保持稳步增长，利润总额增速小幅回升，软件出口平稳增长，从业人数规模不断扩大。软件业完成软件业务收入 69007 亿元，同比增长 20.5%，增速较上半年回落 2.7 个百分点，近两年复合增长率为 15.8%，较上半年提高 1.1 个百分点。（资料来源：腾讯网）

◆2024 年中国计算机视觉市场规模有望突破 1600 亿元

计算机视觉从安防、金融、互联网等领域，逐步延伸至城市治理、楼宇园区、医疗影像等创新领域。2020 年，我国计算机视觉行业市场规模约为 406.3 亿元，预计 2024 年中国计算机视觉市场规模有望突破 1600 亿元。（资料来源：产业信息网）

◆华为云计算公司注册资本增至 50 亿

华为云计算技术有限公司发生工商变更，公司注册资本由 5000 万人民币增加至 50 亿人民币。华为云计算技术有限公司成立于 2019 年 12 月，法定代表人为张平安，经营范围包括增值电信业务；互联网平台、零售、安全、数据服务等。股东信息显示，该公司由华为技术有限公司全资持股。（资料来源：新华社）



◆我国有近 21.3 万家云计算企业，逾四成落地北京

截至 9 月底，天眼查数据显示，我国目前有近 21.3 万家云计算相关企业，超三成相关企业成立于 1 年内。从地域分布来看，北京的云计算相关企业数量最多，超过 8 万家，占全国的 44%。

大数据、云计算驱动的产业和产业变革向纵深发展，行业创新和投资行为也更加的频繁。截至 9 月底，据天眼查数据不完全统计，2021 年我国云计算相关企业累计发生超 250 起融资事件，平均每个月有近 30 起融资。其中，北京获得融资的云计算相关企业数量最多，占全国的 15.7%。

从融资轮次来看，云计算相关企业融资较多分布在 A 轮，占比 31.4%，其次，也有超两成相关企业的融资分布在 E 轮及以后。产业洞察认为，随着云计算相关企业发展的不断成熟，云计算投资偏好呈现后移趋势。

从行业分布上看，约九成获得融资的云计算相关企业分布在企业服务行业。通过分析投资行为，天眼查数据研究院认为，随着应用开展和市场需求，SaaS 将成为云计算领域投资的热点。（资料来源：大众日报）



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。