

上海数据交易所成立，国内首个自动驾驶商业化试点在京开启

——计算机行业周观点(11.22-11.28)

强于大市 (维持)

2021年11月29日

行业核心观点:

上周沪深300指数下跌0.61%，申万计算机行业上涨0.32%，跑赢指数0.93pct，在申万一级行业中排名第14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:

上海数据交易所成立：随着我国企业数字化转型的步伐加快，数据日渐成为关键的生产要素。我国大数据企业数量众多，但此前缺乏数据流通的机制，数据的利用程度不高，内在价值亟待挖掘。上海数据交易所的成立构建了数商体系，确立了配套的数据交易制度，让数据流通交易有规可循、有章可依，加速数据流通，大数据产业有望迎来发展新机遇。

国内首个自动驾驶商业化试点在京开启：开放自动驾驶商业化试点，标志着国内自动驾驶领域从测试示范迈入商业化试点探索新阶段，为自动驾驶企业打通了从技术研发到商业化落地的完整闭环，也有助于企业加快迭代自动驾驶技术和运营模式的创新。随着试点范围的进一步扩大，消费者对于自动驾驶的认知和接受度将越来越高，自动驾驶技术也将在更多实际应用场景的验证下加速迭代，有助于自动驾驶产业加速落地。

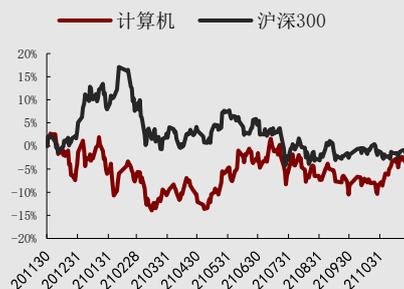
行业估值高于历史中枢，行业关注度上升：上周日均交易额540.79亿元，交易活跃度上升。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)已经调整至57.93倍，高于2010年至2021年历史均值57.22倍。

上周计算机板块表现分化：236只个股中，132只个股上涨，100只个股下跌，4只个股持平。上涨股票数占比55.93%。

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

工信部发布“十四五”信息通信行业发展规划，苹果计划2025年推出全自动驾驶汽车
北交所开市，TMT行业中小企业迎来新机遇
网络安全管理条例公开征求意见，华为捐赠欧拉开源操作系统

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 上海数据交易所在上海浦东新区成立.....	3
1.2 国内首个自动驾驶商业化试点在京开启.....	3
1.3 央行加强支付受理终端管理：个人静态收款条码原则上禁止用于远程非面对面收款.....	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 限售股解禁.....	8
3.3 股东增减持.....	9
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.....	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 上海数据交易所在上海浦东新区成立

11月25日，上海数据交易所在上海浦东新区成立，首日20个数据产品完成挂牌，涉及金融、交通、通信等八大类，为上海建设“国际数字之都”迈出关键一步。针对数据流通中的确权、定价、互信、入场、监管等关键共性难题，新成立的数交所形成了五个创新安排：一是发布数商体系，全新构建“数商”新业态；二是发布数据交易配套制度，确立了“不合规不挂牌，无场景不交易”的基本原则；三是发布全数字化数据交易系统，保障数据交易全时挂牌、全域交易、全程可溯；四是发布数据产品登记凭证，实现一数一码，可登记、可统计、可普查；五是发布数据产品说明书，以数据产品说明书的形式使数据可阅读，将抽象数据变为具象产品。（来源：新华社）

点评：随着我国企业数字化转型的步伐加快，数据日渐成为关键的生产要素。我国大数据企业数量众多，但此前缺乏数据流通的机制，数据的利用程度不高，内在价值亟待挖掘。上海数据交易所的成立构建了数商体系，确立了配套的数据交易制度，让数据流通交易有规可循、有章可依，加速数据流通，大数据产业有望迎来发展新机遇。

1.2 国内首个自动驾驶商业化试点在京开启

11月25日，北京市高级别自动驾驶示范区工作办公室公布北京正式开放国内首个自动驾驶出行服务商业化试点，百度和小马智行成为首批获许开展商业化试点服务的企业。与此同时，《北京市智能网联汽车政策先行区自动驾驶出行服务商业化试点管理实施细则（试行）》也同步出台。现阶段将在北京经开区60平方公里范围，投入不超过100辆自动驾驶车辆开展商业化试点服务。在保障市场公平竞争原则的前提下，企业可采取市场化定价机制，在向乘客明确收费原则、支付方式等信息前提下，方可开启体验收费服务。（来源：澎湃新闻）

点评：开放自动驾驶商业化试点，标志着国内自动驾驶领域从测试示范迈入商业化试点探索新阶段，为自动驾驶企业打通了从技术研发到商业化落地的完整闭环，也有助于企业加快迭代自动驾驶技术和运营模式的创新。随着试点范围的进一步扩大，消费者对于自动驾驶的认知和接受度将越来越高，自动驾驶技术也将在更多实际应用场景的验证下加速迭代，有助于自动驾驶产业加速落地。

1.3 央行加强支付受理终端管理：个人静态收款条码原则上禁止用于远程非面对面收款

11月26日，央行于10月13日发布的《关于加强支付受理终端及相关业务管理的通知》受到广泛关注。《通知》就支付受理终端业务管理、特约商户管理、收单业务监测等方面提出具体要求，并自2022年3月1日起施行。《通知》明确，对具有明显经营特征的个人收款条码用户参照特约商户管理，要求为此类个人用户提供商户收款条码。另外，个人静态收款条码原则上禁止用于远程非面对面收款，确有必要的实行白名单管理，以防止个人静态收款条码被出售、出租、出借用于搭建赌博活动线上充值通道。（来源：每日经济新闻）

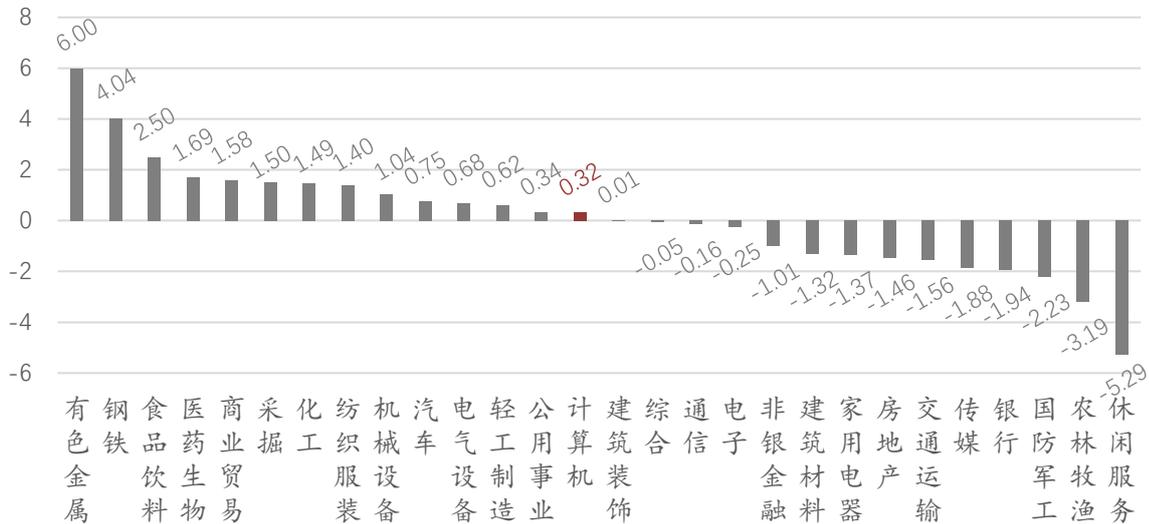
点评：支付监管新规下，个人收款码必须转为商用收款码，并被纳入到支付清算监管体系中。短期来看，商家出于便利性的考虑，可能会选择转向使用第三方聚合收款码。长期来看，由于数字人民币具有无偿性、支付即结算等特性，能够降低商户交易手续费，提高交易效率，或将成为商户优先选择的支付手段。

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14位。上周沪深300指数下跌0.61%，申万计算机行业上涨0.32%，跑赢指数0.93pct，在申万一级行业中排名第14位。

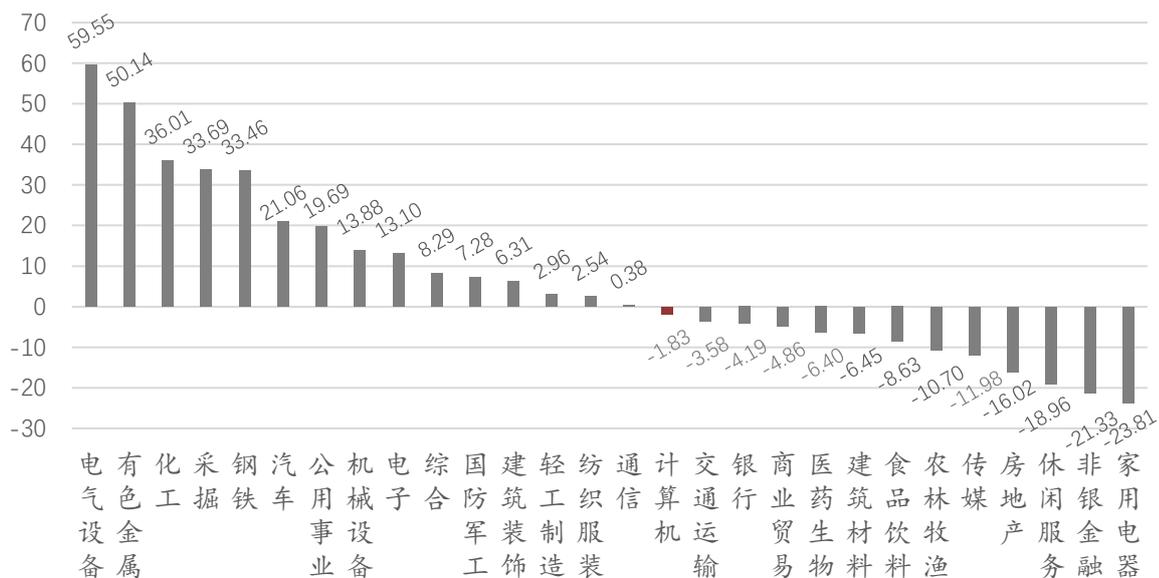
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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16位。同期沪深300下跌6.74%，领先于指数4.91pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

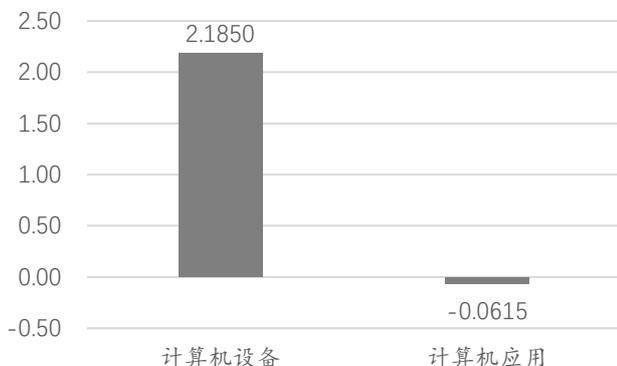


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

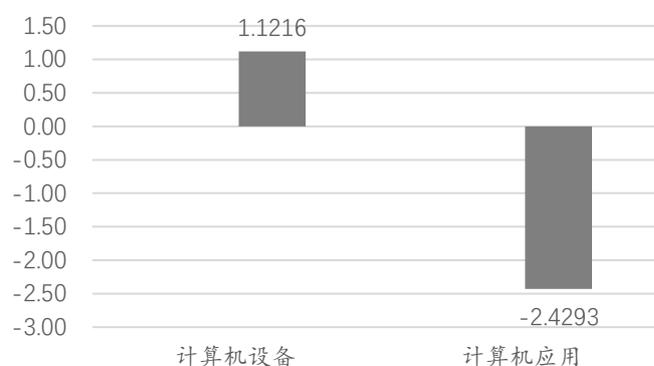
上周计算机子行业表现分化。计算机设备行业上涨2.19%，计算机应用行业下跌0.06%。2021年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨1.12%，计算机应用行业下跌2.43%。

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)

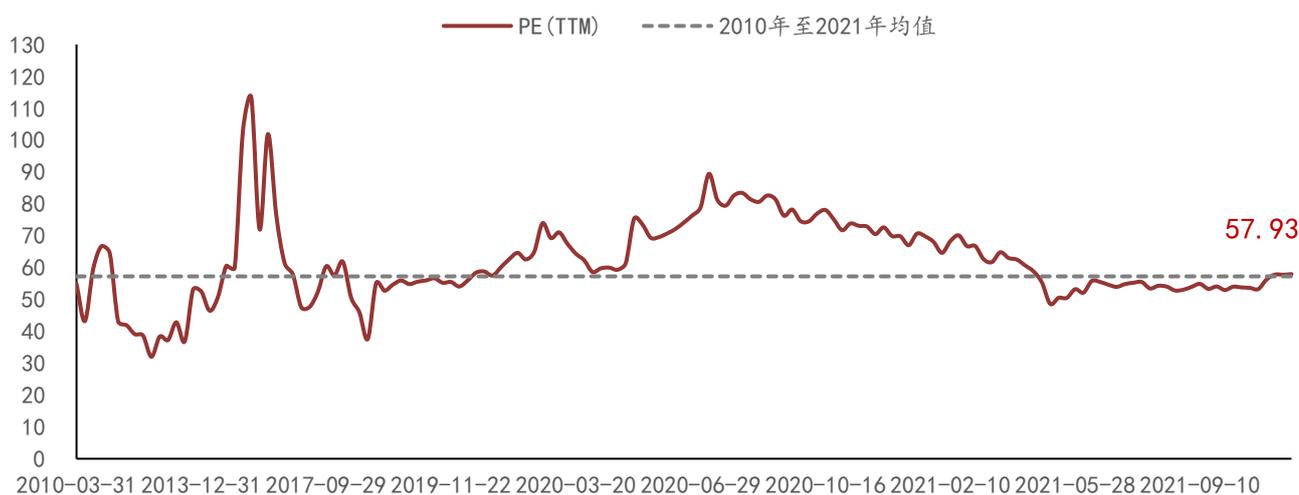


资料来源: Wind、万联证券研究所

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57.93倍，高于2010年至2021年历史均值57.22倍，行业估值高于历史中枢水平。

图表5: 申万计算机行业估值情况 (2010年至今)

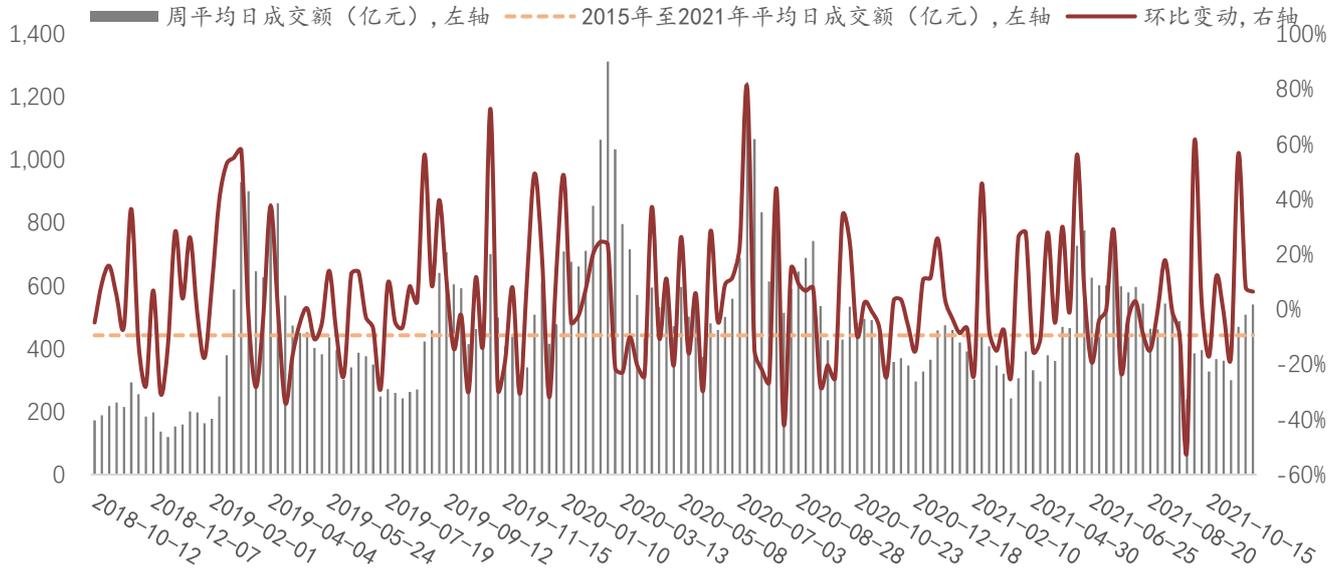


资料来源: Wind、万联证券研究所

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2703.94亿元，平均每日成交540.79亿元，日均交易额较前一个交易周上涨6.47%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

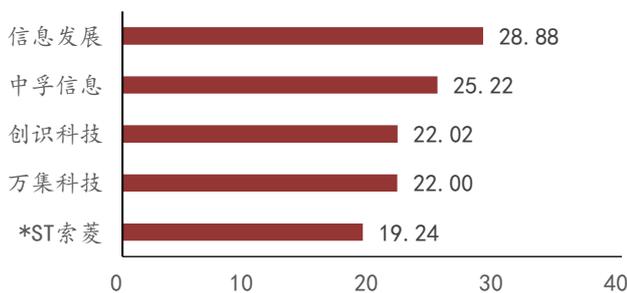


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

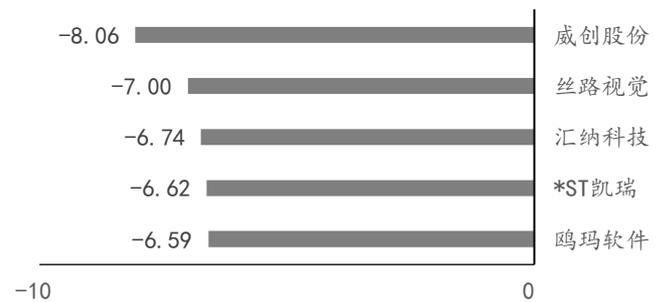
个股表现分化，个股上涨数较多。236只个股中，132只个股上涨，100只个股下跌，4只个股持平。上涨股票数占比55.93%。行业涨幅前五的公司分别为：信息发展、中孚信息、创识科技、万集科技、*ST索菱。跌幅前五的公司分别为：威创股份、丝路视觉、汇纳科技、*ST凯瑞、欧码软件。

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只个股表现分化，其中5支上涨，4支下跌。

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	835.28	-2.47	57.15
2	300059.SZ	东方财富	3589.61	-1.39	34.73
3	000977.SZ	浪潮信息	475.22	1.81	32.69
4	603019.SH	中科曙光	405.74	-4.31	27.73
5	002152.SZ	广电运通	280.62	5.41	11.30
6	300348.SZ	长亮科技	105.99	9.78	14.70
7	000555.SZ	神州信息	119.04	4.65	12.15
8	600728.SH	佳都科技	138.02	-2.73	7.85
9	688288.SH	鸿泉物联	39.26	2.57	39.13

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7.17亿元。

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)
国网网安	2021-11-26	17.00	38.00	646.00
新晨科技	2021-11-26	11.00	110.00	1,210.00
易华录	2021-11-26	29.96	15.00	449.40
易华录	2021-11-26	29.00	100.00	2,900.00
中海达	2021-11-26	9.18	318.30	2,921.97
京北方	2021-11-26	30.92	30.00	927.60
广联达	2021-11-26	64.00	400.00	25,600.00
奥飞数据	2021-11-26	20.00	181.81	3,636.22
万达信息	2021-11-25	11.20	75.45	845.04
当虹科技	2021-11-25	66.09	3.50	231.32
方直科技	2021-11-25	9.59	170.00	1,630.30
迪普科技	2021-11-25	43.43	85.50	3,713.27
道通科技	2021-11-25	75.28	3.00	225.84
东方通	2021-11-25	26.34	30.91	814.30
迪普科技	2021-11-25	43.43	66.50	2,888.10
金证股份	2021-11-25	13.70	150.00	2,055.00
中科软	2021-11-24	24.00	18.50	444.00
金证股份	2021-11-24	13.57	200.00	2,714.00
迪普科技	2021-11-24	43.43	46.50	2,019.50
东方通	2021-11-24	33.15	18.44	611.29
思特奇	2021-11-24	11.48	18.88	216.74

新晨科技	2021-11-24	10.70	30.37	324.96
鼎捷软件	2021-11-24	21.97	27.90	612.96
天融信	2021-11-24	17.00	80.00	1,360.00
中孚信息	2021-11-24	47.15	12.93	609.65
创意信息	2021-11-23	11.35	57.28	650.13
狄耐克	2021-11-23	19.08	60.00	1,144.80
飞利信	2021-11-23	5.18	1,340.52	6,943.90
中科软	2021-11-23	24.31	15.00	364.65
万达信息	2021-11-23	9.60	31.20	299.52
卓易信息	2021-11-23	30.40	21.30	647.52
奥飞数据	2021-11-22	17.72	31.40	556.41
新晨科技	2021-11-22	10.70	91.99	984.29
易华录	2021-11-22	31.04	15.34	476.15

资料来源: Wind、万联证券研究所

3.2 限售股解禁

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
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%
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%
万兴科技	2021-12-13	28.97	12,994.70	0.22%
纳思达	2021-12-14	432.26	125,460.20	0.34%
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%
辰安科技	2022-01-18	214.29	23,263.76	0.92%
优刻得-W	2022-01-20	180.56	42,280.52	0.43%
盈建科	2022-01-20	1,680.12	5,650.50	29.73%
新炬网络	2022-01-21	440.46	5,949.82	7.40%
航天宏图	2022-01-24	1,764.83	18,396.73	9.59%

和达科技	2022-01-27	109.38	10,739.32	1.02%
超图软件	2022-02-07	3,444.26	48,955.01	7.04%
正元地信	2022-02-07	797.05	77,000.00	1.04%
朗新科技	2022-02-07	120.03	104,339.15	0.12%
创识科技	2022-02-09	4,406.93	13,650.00	32.29%
海天瑞声	2022-02-14	39.19	4,280.00	0.92%
道通科技	2022-02-14	200.00	45,000.00	0.44%
罗普特	2022-02-23	3,987.65	18,728.80	21.29%
恒为科技	2022-02-24	2,893.24	22,797.89	12.69%

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(%)
思维列控	2021-11-26	进行中	减持	方伟	高管	232,523.00	0.09
思维列控	2021-11-26	进行中	减持	解宗光	高管	94,765.00	0.03
思维列控	2021-11-26	进行中	减持	王培增	高管	101,063.00	0.04
思维列控	2021-11-26	进行中	减持	苏站站	高管	105,825.00	0.04
道通科技	2021-11-27	进行中	减持	邓仁祥	高管	360,000.00	0.08
道通科技	2021-11-27	进行中	减持	周秋芳	高管	32,000.00	0.01
*ST 聚龙	2021-11-26	进行中	减持	安吉聚龙企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	公司	10,990,080.00	2.00

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