

工信部印发《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》

——计算机行业周观点(11.29-12.05)

强于大市(维持)

2021年12月06日

行业核心观点:

上周沪深300指数上涨0.84%，申万计算机行业上涨0.95%，跑赢指数0.11pct，在申万一级行业中排名第15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:

工信部发布《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》等三大重要文件: 11月30日，工业和信息化部发布《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》、《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》和《“十四五”大数据产业发展规划》。其中，《两化融合规划》为我国信息技术与制造业融合发展这一长期任务进行了总体的战略部署；《软件规划》部署了聚力攻坚基础软件、重点突破工业软件、协同攻关应用软件、前瞻布局新兴平台软件、积极培育嵌入式软件等6项任务

两部委联合发布《国家智能制造标准体系建设指南(2021版)》: 文件立足我国数字经济智能设备的实际需求，为加速我国智能制造发展，提高制造业供给和创新服务能力提供了完善系统地规划指导。着力构建智能发展意识，实现工艺技术创新、装备研发应用、解决方案突破与标准体系建设同向发力、互为促进，推动中国标准与国际标准接轨。指南将对于具有高水平创新、研发、应用落地能力的标的产生优势放大作用。

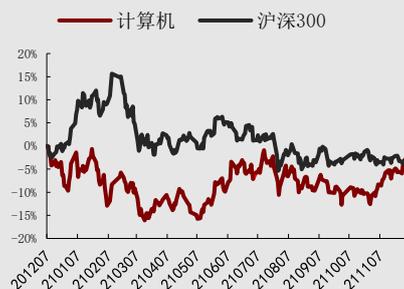
行业估值高于历史中枢，行业关注度上升: 上周日均交易额601.25亿元，交易活跃度上升。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)已经调整至58.48倍，高于2010年至2021年历史均值57.22倍。

上周计算机板块表现分化: 140只个股上涨，95只个股下跌，1只个股持平。上涨股票数占比59.32%。

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

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

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

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 工信部发布《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》等三大重要文件.....	3
1.2 两部委联合发布《国家智能制造标准体系建设指南（2021版）》.....	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.....	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 工信部发布《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》等三大重要文件

11月30日，为深入贯彻“十四五”规划和2035年远景目标纲要的总体要求，工业和信息化部发布《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》、《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》和《“十四五”大数据产业发展规划》。其中，《两化融合规划》为我国信息技术与制造业融合发展这一长期任务进行了总体的战略部署；《软件规划》部署了聚力攻坚基础软件、重点突破工业软件、协同攻关应用软件、前瞻布局新兴平台软件、积极培育嵌入式软件等6项任务；《大数据规划》部署了加快培育数据要素市场、发挥大数据特性优势、夯实产业发展基础、构建稳定高效产业链、打造繁荣有序产业生态、筑牢数据安全保障防线等6大重点任务。（来源：工信部）

点评：随着我国经济数字化转型的持续深化，各行业工业化、信息化融合发展趋势越来越明显，信息技术赋能制造业实现智能制造将是未来几年的长期任务。在政策的主推之下，工业互联网基础设施有望加速完善，为行业应用规模化落地建立基础。同时，政策充分强调了挖掘并释放软件产业基础性、实用性和定义性三大特征，将充分改善我国ICT产业重硬轻软的局面，助力国产基础软件、工业软件的发展，“软件定义一切”的时代有望加速来临。最后，大数据规划在强调发挥数据价值的同时，将“筑牢数据安全保障防线”作为重点任务之一，体现了监管层对于数据安全的高度重视。随着数据流通程度越来越高，数据安全产业也有望迎来蓬勃发展。

1.2 两部委联合发布《国家智能制造标准体系建设指南（2021版）》

12月3日，立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局，按照《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》《国家标准化发展纲要》的部署要求，工业和信息化部、国家标准化管理委员会联合发布《国家智能制造标准体系建设指南（2021版）》，加强标准工作顶层设计，增加标准有效供给，强化标准应用实施。（来源：工信部）

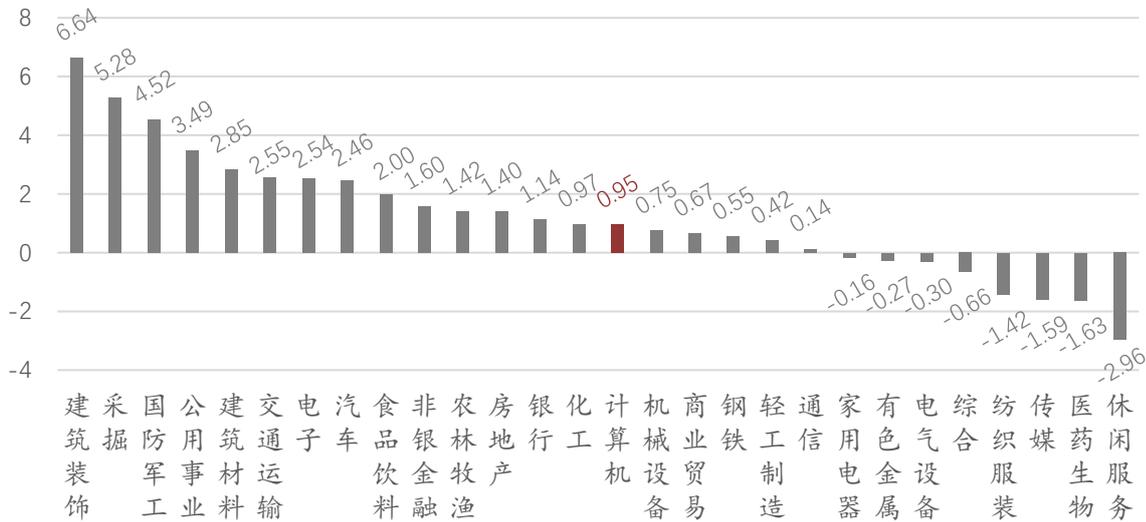
点评：文件立足我国数字经济智能设备的实际需求，为加速我国智能制造发展，提高制造业供给和创新服务能力提供了完善系统地规划指导。着力构建智能发展意识，实现工艺技术创新、装备研发应用、解决方案突破与标准体系建设同向发力、互为促进，推动中国标准与国际标准接轨。指南将对于具有高水平创新、研发、应用落地能力的标的产生优势放大作用。

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15位。上周沪深300指数上涨0.84%，申万计算机行业上涨0.95%，跑赢指数0.11pct，在申万一级行业中排名第15位。

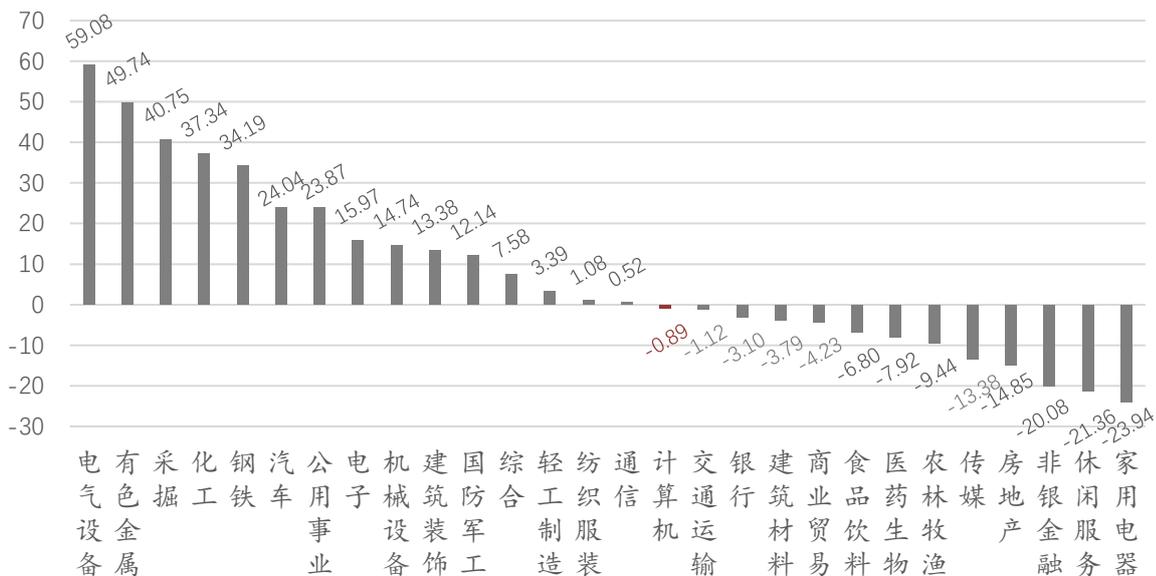
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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5.95%，领先于指数5.06pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

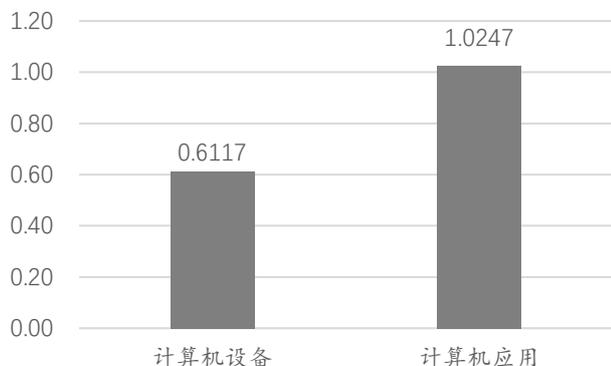


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

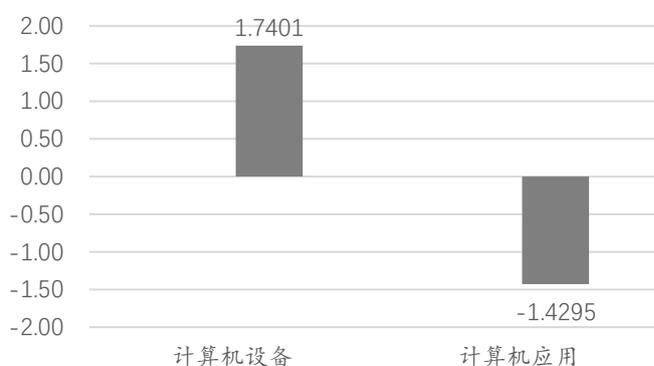
上周计算机子行业表现分化。计算机设备行业上涨0.61%，计算机应用行业下跌1.02%。2021年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨1.74%，计算机应用行业下跌1.43%。

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)

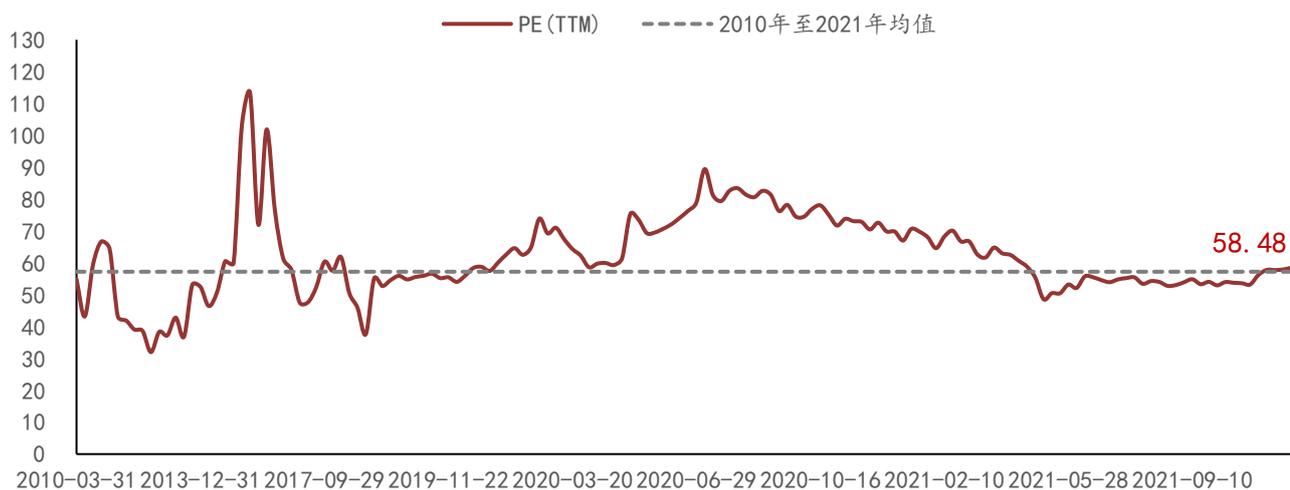


资料来源: Wind、万联证券研究所

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58.48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)

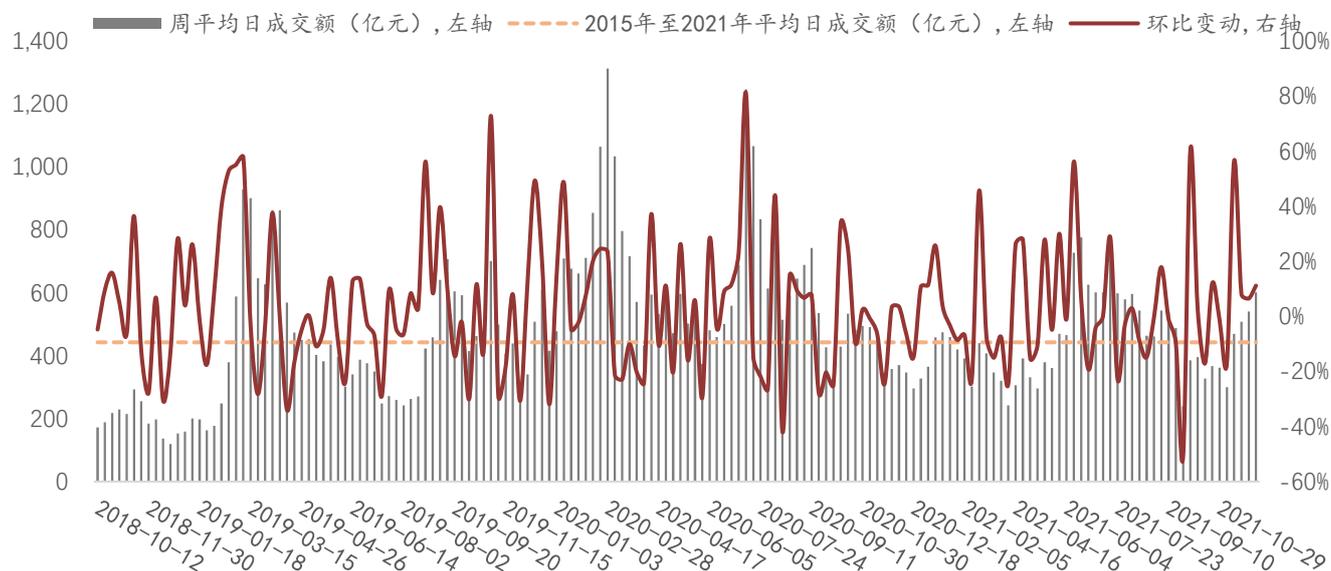


资料来源: Wind、万联证券研究所

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3006.24亿元，平均每日成交601.25亿元，日均交易额较前一个交易周上涨11.18%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

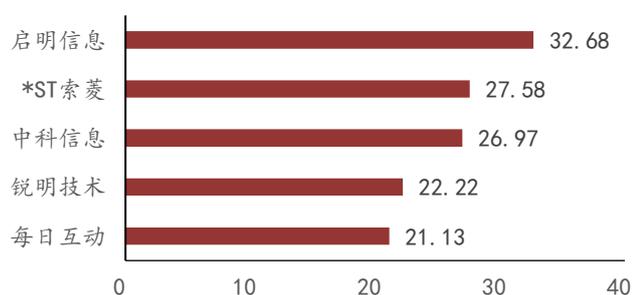


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

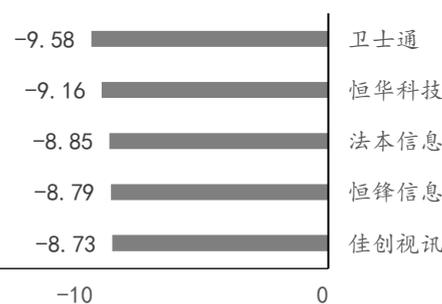
个股表现分化，个股上涨数较多。236只个股中，140只个股上涨，95只个股下跌，1只个股持平。上涨股票数占比59.32%。行业涨幅前五的公司分别为：启明信息、*ST索菱、中科信息、锐明技术、每日互动。跌幅前五的公司分别为：卫士通、恒华科技、法本信息、恒锋信息、佳创视讯。

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8支上涨，1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	858.67	2.80	58.75
2	300059.SZ	东方财富	3,604.08	0.40	34.87
3	000977.SZ	浪潮信息	484.67	1.99	33.34
4	603019.SH	中科曙光	409.25	0.87	27.97
5	002152.SZ	广电运通	282.11	0.53	11.36
6	300348.SZ	长亮科技	102.53	-3.27	14.22
7	000555.SZ	神州信息	120.70	1.40	12.32
8	600728.SH	佳都科技	138.72	0.51	7.89
9	688288.SH	鸿泉物联	47.99	22.23	47.83

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13.35亿元。

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)
朗玛信息	2021-12-03	12.52	281.93	3,529.76
立方数科	2021-12-03	5.40	200.00	1,080.00
深信服	2021-12-03	187.08	10.00	1,870.80
广联达	2021-12-03	63.31	203.00	12,851.93
皖通科技	2021-12-03	8.39	250.00	2,097.50
科蓝软件	2021-12-03	18.52	45.83	848.77
科蓝软件	2021-12-02	18.39	32.90	605.03
科蓝软件	2021-12-02	17.10	30.00	513.00
佳都科技	2021-12-02	7.90	574.00	4,534.60
金桥信息	2021-12-02	6.89	400.00	2,756.00
迪普科技	2021-12-02	42.90	150.00	6,435.00
宝信B	2021-12-02	4.87	15.65	76.22
立方数科	2021-12-01	5.30	100.00	530.00
狄耐克	2021-12-01	19.84	60.00	1,190.40
科蓝软件	2021-12-01	19.26	61.30	1,180.64
金桥信息	2021-12-01	6.96	365.00	2,540.40
中科软	2021-12-01	24.50	18.80	460.60
新大陆	2021-12-01	17.16	659.20	11,311.87
千方科技	2021-12-01	14.10	254.90	3,594.10
天融信	2021-12-01	17.83	830.00	14,798.90
银江技术				

中海达	2021-12-01	7.24	1,488.30	10,775.29
狄耐克	2021-11-30	18.72	180.00	3,369.60
金桥信息	2021-11-30	6.47	900.00	5,823.00
科蓝软件	2021-11-30	18.08	43.20	781.06
光云科技	2021-11-30	12.00	205.00	2,460.00
汉邦高科	2021-11-30	7.35	139.45	1,024.96
天源迪科	2021-11-30	6.98	200.00	1,396.00
铜牛信息	2021-11-30	34.45	31.92	1,099.64
深信服	2021-11-30	188.35	10.50	1,977.68
当虹科技	2021-11-29	66.95	20.26	1,356.66
川发龙蟒	2021-11-29	14.25	554.00	7,894.50
天玑科技	2021-11-29	7.90	113.93	900.05
广联达	2021-11-29	63.80	210.00	13,398.00
科蓝软件	2021-11-29	17.07	52.00	887.64
和仁科技	2021-11-29	10.28	158.00	1,624.24
和仁科技	2021-11-29	12.00	142.00	1,704.00
新晨科技	2021-11-29	10.70	49.63	531.04
万达信息	2021-11-29	11.09	32.35	358.76
迪普科技	2021-11-29	42.02	60.00	2,521.20
立方数科	2021-11-29	5.25	100.00	525.00

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
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%
广联达	2021-12-08	242.13	118,789.58	0.20%
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%
拓尔思	2021-12-13	485.15	71,475.69	0.68%
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%
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%
法本信息	2021-12-30	5,791.56	22,009.92	26.31%
龙软科技	2021-12-30	88.45	7,075.00	1.25%
拓尔思	2021-12-31	53.91	71,475.69	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%

辰安科技	2022-01-18	214.29	23,263.76	0.92%
盈建科	2022-01-20	1,680.12	5,650.50	29.73%
优刻得-W	2022-01-20	180.56	42,280.52	0.43%
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%
朗新科技	2022-02-07	120.03	104,339.15	0.12%
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%
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%
紫晶存储	2022-02-28	190.38	19,038.15	1.00%

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(%)
中科信息	2021-12-01	进行中	减持	靳爱华	个人	100,000.00	0.05
中科信息	2021-12-01	进行中	减持	王晓宇	高管	400,000.00	0.21
				深圳市远望信息技术股份有限公司	公司	12,497,028.00	4.59
思维列控	2021-12-04	进行中	减持	熊运鸿	个人	8,462,179.00	1.38
华力创通	2021-12-03	进行中	减持	李萌迪	高管	3,581,300.00	3.00
丝路视觉	2021-12-02	进行中	减持	丁鹏青	高管	136,328.00	0.11
金桥信息	2021-12-03	完成	增持	拓牌兴丰9号私募证券投资基金	公司	18,330,000.00	5.00
金桥信息	2021-12-03	完成	减持	杭州文心致禾资产管理合伙企业(有限合伙)	公司	18,330,000.00	5.00
方直科技	2021-12-01	进行中	减持	黄晓峰	个人	600,000.00	0.36
国华网安	2021-12-02	进行中	减持	北京中关村并购母基金投资管理中心(有限合伙)-北京中关村并购母基金投资中心(有限合伙)	公司	9,360,181.00	6.00
捷安高科				北京嘉景投资管理中心(有限合			

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