

中央经济工作会议再次强调数字经济

——计算机行业周观点(12.06-12.12)

强于大市(维持)

2021年12月13日

行业核心观点:

上周沪深300指数上涨3.14%，申万计算机行业上涨0.03%，跑输指数3.11pct，在申万一级行业中排名第19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，推荐工业互联网、工业软件、信创、智能驾驶和网络安全等高景气度细分领域。

投资要点:

中央经济工作会议召开，强调加快数字改造：目前，大数据、云计算、人工智能等新一代信息技术已日趋成熟，为数字经济的发展提供了充分的基础。此次中央经济工作会议再次强调传统行业的数字化改造，有望加速企业向数字化、智能化转型。同时叠加此前工信部发布的《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》、《“十四五”大数据产业发展规划》等利好政策，数字经济的发展有望迎来新一轮加速。

龙芯中科与统信软件成立“悟空联合创新实验室”：目前统信操作系统上适配的应用和驱动以x86平台为主，适配龙芯LoongArch这类非x86架构国产芯片的应用和驱动依然十分稀少，并且应用和驱动厂商也没有很大的动力单独为这一平台进行适配。通过龙芯和统信共同成立的“悟空联合创新实验室”，有望将诸多仅能运行在x86平台的应用和驱动无缝迁移至龙芯平台，大大拓展“LoongArch架构+统信UOS”的应用生态，提升运行在国产芯片上的国产操作系统的实用性和易用性，对信创领域软硬件的国产替代有着积极意义。

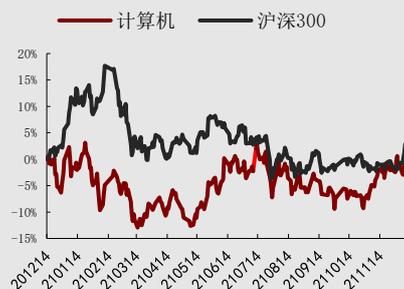
行业估值高于历史中枢，行业关注度下降：上周日均交易额509.12亿元，交易活跃度下降。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)已经调整至58.53倍，高于2010年至2021年历史均值57.22倍。

上周计算机板块表现分化：70只个股上涨，165只个股下跌，1只个股持平。上涨股票数占比29.66%。

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2021Q1-Q3的行情及估值情况看，计算机行业估值已出现底部回升趋势。从2021Q3基金持仓的配置情况看，计算机行业的配置仍然低配。从2021Q1-Q3业绩来看，人工智能、信创、建筑信息化、云计算等领域表现较好，建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐工业互联网、工业软件、信创、智能驾驶和网络安全领域。

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

顺应数字化浪潮，自上而下优选景气赛道
工信部印发《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》
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

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 中央经济工作会议召开，强调加快数字改造.....	3
1.2 龙芯中科与统信软件成立“悟空联合创新实验室”.....	3
1.3 工信部通报下架 106 款侵害用户权益的 APP.....	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 中央经济工作会议召开，强调加快数字改造

12月8日至12月10日，中央经济工作会议在北京举行。会议提出要提升制造业核心竞争力，启动一批产业基础再造工程项目，激发涌现一大批“专精特新”企业。会议还强调要加快数字化改造，促进传统产业升级。（来源：新华网）

点评：目前，大数据、云计算、人工智能等新一代信息技术已日趋成熟，为数字经济的发展提供了充分的基础。此次中央经济工作会议再次强调传统行业的数字化改造，有望加速企业向数字化、智能化转型。同时叠加此前工信部发布的《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》、《“十四五”大数据产业发展规划》等利好政策，数字经济的发展有望迎来新一轮加速。

1.2 龙芯中科与统信软件成立“悟空联合创新实验室”

12月9日，龙芯中科和统信软件共同成立了“悟空联合创新实验室”，旨在集合双方优势资源，在开源软件、外设驱动、商业软件迁移方面，基础性能优化方面和新产品研发方面展开联合公关，加速完善国产平台生态体系。根据双方合作规划，2022年该实验室将完成全年6000款外设驱动迁移和100款以上x86平台的商业应用迁移。同时，龙芯中科计划为实验室优先对龙芯 3C5000、龙芯 7A2000、龙芯 3A5000H 等产品进行应用适配，并与统信软件一同优化现有龙芯 3A5000 与统信操作系统性能体验。目前，双方已完成基于 LoongArch 二进制翻译器和Deepin-wine 技术对典型应用的迁移，在统信应用商店中已有二十多款应用上架。（来源：IT之家）

点评：目前统信操作系统上适配的应用和驱动以x86平台为主，适配龙芯LoongArch这类非x86架构国产芯片的应用和驱动依然十分稀少，并且应用和驱动厂商也没有很大的动力单独为这一平台进行适配。通过龙芯和统信共同成立的“悟空联合创新实验室”，有望将诸多仅能运行在x86平台的应用和驱动无缝迁移至龙芯平台，大大拓展“LoongArch 架构+统信 UOS”的应用生态，提升运行在国产芯片上的国产操作系统的实用性和易用性，对信创领域软硬件的国产替代有着积极意义。

1.3 工信部通报下架 106 款侵害用户权益的 APP

12月9日，工业和信息化部发布《关于下架侵害用户权益APP名单的通报》（下称《通报》），对包括豆瓣、看看新闻、唱吧和爱回收在内共计106款APP进行下架。据工信部的解释，本次通报下架的APP主要存在超范围、高频次索取权限，非服务场景所必需收集用户个人信息，欺骗误导用户下载等违规行为，并且存在不按要求整改的行为。（来源：券商中国）

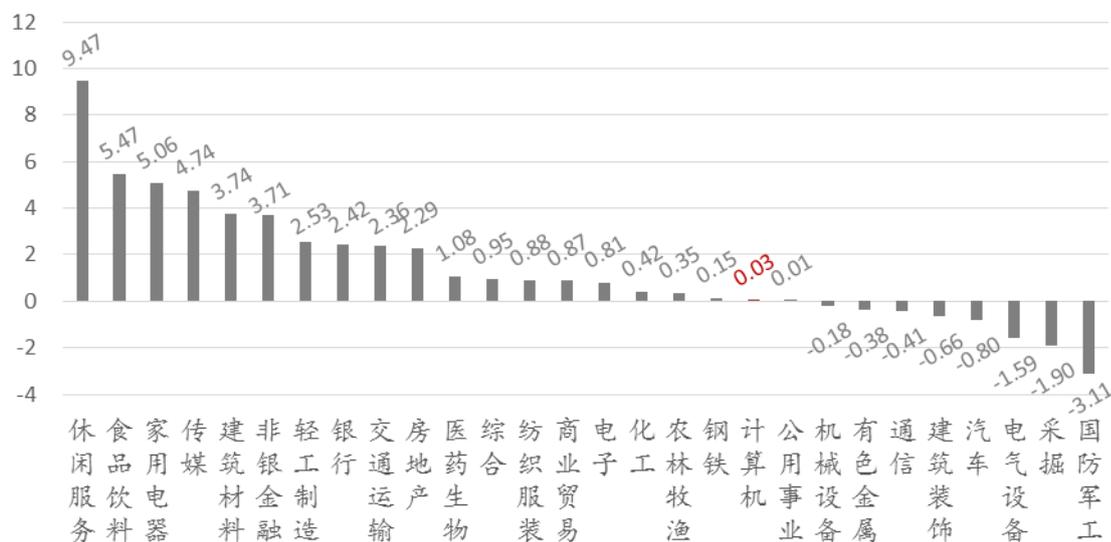
点评：工信部持续推进APP的检查和整治，是对此前发布的《个人信息保护法》的进一步落实，体现了监管层对于信息安全的高度重视。对违规且拒不整改的APP进行下架和行政处罚能够有效约束APP开发厂商对用户信息的收集和使用程度，规范企业的信息使用权利，为广大用户的信息安全、隐私保护提供坚实的制度保障。

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19位。上周沪深300指数上涨3.14%，申万计算机行业上涨0.03%，跑输指数3.11pct，在申万一级行业中排名第19位。

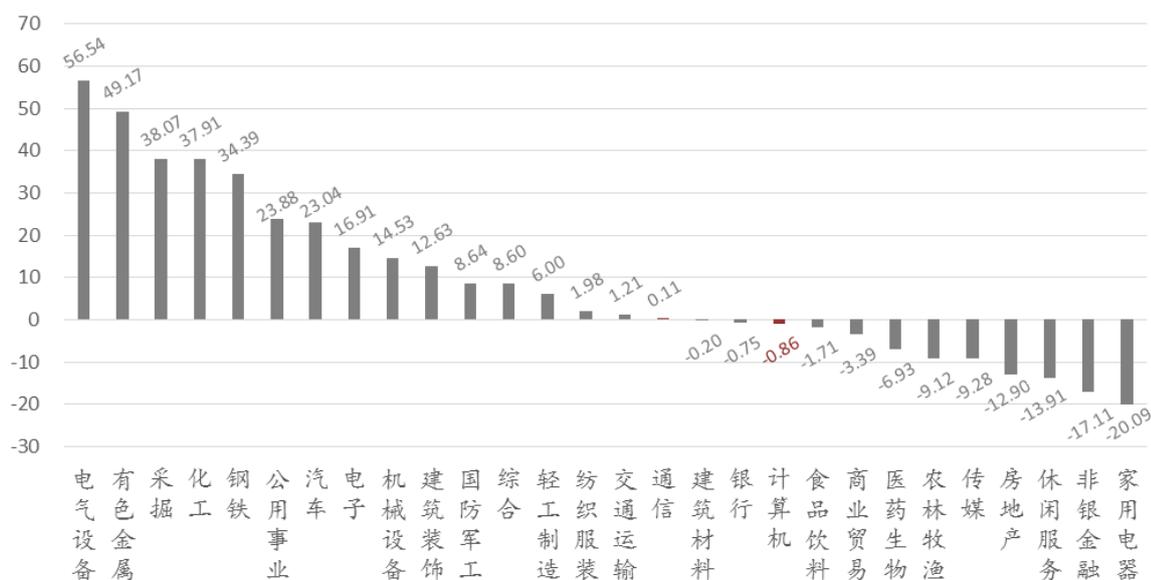
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (上周)



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位。沪深300指数下跌3%，计算机下跌0.86%，领先于指数2.14pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (年初至今)

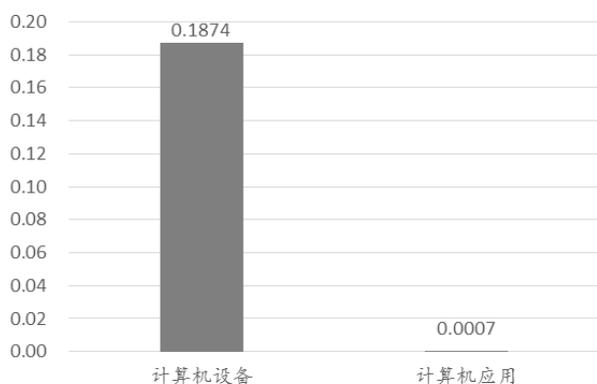


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

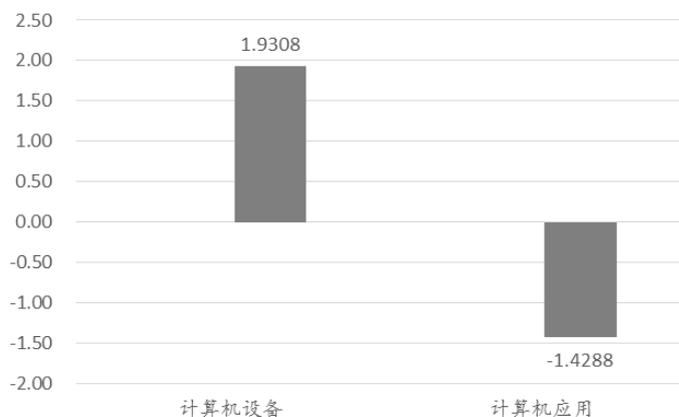
上周计算机子行业表现均上涨。计算机设备行业上涨0.19%，计算机应用行业略微上涨。2021年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨1.93%，计算机应用行业下跌1.43%。

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)

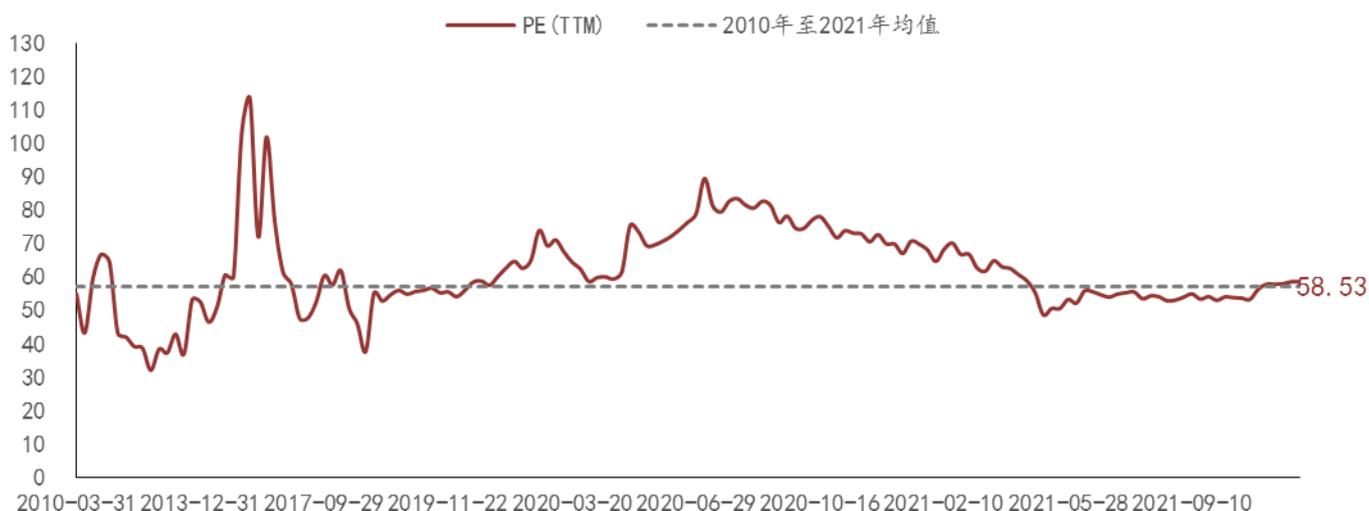


资料来源: Wind、万联证券研究所

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58.53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)

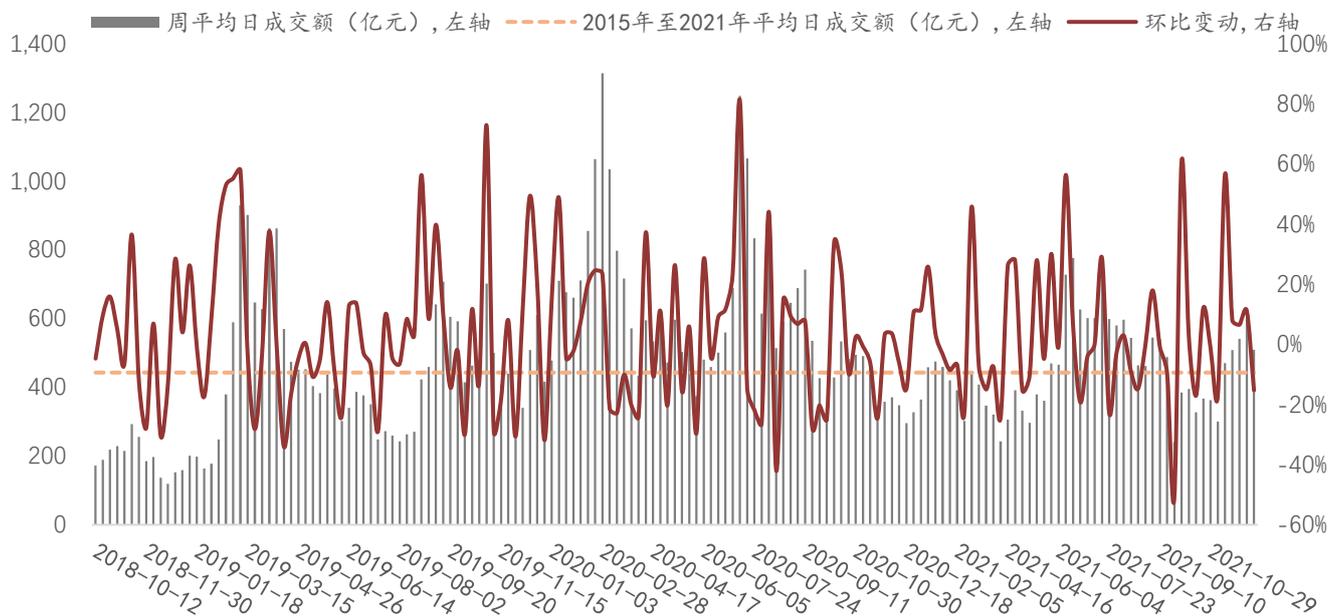


资料来源: Wind、万联证券研究所

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下降。上周5个交易日申万计算机行业成交额达2545.58亿元，平均每日成交509.12亿元，日均交易额较前一个交易周下降15.32%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

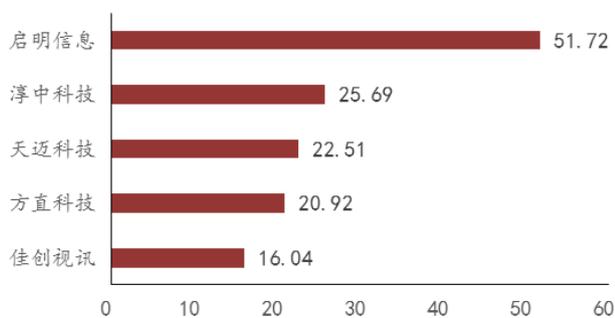


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

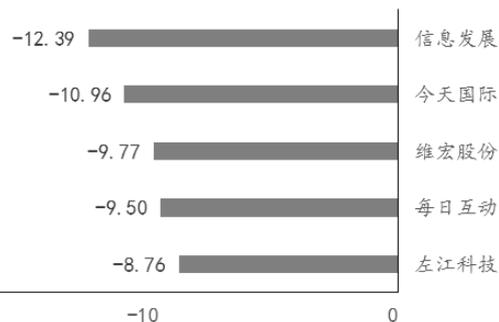
个股表现分化，上涨个股数较少。236只个股中，70只个股上涨，165只个股下跌，1只个股持平。上涨股票数占比29.66%。行业涨幅前五的公司分别为：启明信息、淳中科技、天迈科技、方直科技、佳创视讯。跌幅前五的公司分别为：信息发展、今天国际、维宏股份、每日互动、左江科技。

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4支上涨，5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	906.75	5.60	62.04
2	300059.SZ	东方财富	3,813.90	5.82	36.90
3	000977.SZ	浪潮信息	502.84	3.75	34.59
4	603019.SH	中科曙光	415.54	1.54	28.40
5	002152.SZ	广电运通	278.64	-1.23	11.22
6	300348.SZ	长亮科技	99.35	-3.09	13.78
7	000555.SZ	神州信息	118.94	-1.46	12.14
8	600728.SH	佳都科技	133.98	-3.42	7.62
9	688288.SH	鸿泉物联	43.75	-8.84	43.60

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10.58亿元。

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)
奇安信-U	2021-12-10	94.23	61.60	5,804.57
奇安信-U	2021-12-10	94.23	15.00	1,413.45
皖通科技	2021-12-10	8.00	141.37	1,130.96
皖通科技	2021-12-10	8.00	100.00	800.00
致远互联	2021-12-10	61.50	7.14	439.28
致远互联	2021-12-10	61.50	19.57	1,203.64
立方数科	2021-12-10	5.40	100.00	540.00
奇安信-U	2021-12-10	94.23	18.40	1,733.83
金证股份	2021-12-09	13.84	36.20	501.01
狄耐克	2021-12-09	19.40	180.00	3,492.00
汇纳科技	2021-12-09	16.09	20.00	321.80
光云科技	2021-12-09	12.30	160.00	1,968.00
新致软件	2021-12-09	16.91	20.00	338.20
御银股份	2021-12-09	6.03	33.20	200.20
东方国信	2021-12-09	9.76	583.76	5,697.46
皖通科技	2021-12-09	8.16	130.00	1,060.80
卫宁健康	2021-12-09	16.08	344.00	5,531.52
卫宁健康	2021-12-08	14.96	70.00	1,047.20
御银股份	2021-12-08	6.01	37.40	224.77
御银股份	2021-12-08	7.00	33.20	232.40
博思软件				

深信服	2021-12-08	154.00	1.49	229.46
中科软	2021-12-08	23.25	23.00	534.75
千方科技	2021-12-08	14.94	476.64	7,121.07
千方科技	2021-12-08	13.69	250.00	3,422.50
三六零	2021-12-08	11.97	200.00	2,394.00
易华录	2021-12-08	26.74	150.00	4,011.00
福昕软件	2021-12-08	116.50	2.59	301.74
深信服	2021-12-07	186.10	20.00	3,722.00
深信服	2021-12-07	186.10	12.00	2,233.20
深信服	2021-12-07	186.10	6.00	1,116.60
立方数科	2021-12-07	5.31	100.00	531.00
航天宏图	2021-12-07	47.90	30.00	1,437.00
深信服	2021-12-06	186.10	24.00	4,466.40
深信服	2021-12-06	186.10	30.00	5,583.00
深信服	2021-12-06	186.10	40.00	7,444.00
深信服	2021-12-06	186.10	33.00	6,141.30
深信服	2021-12-06	186.10	39.00	7,257.90
深信服	2021-12-06	186.10	55.00	10,235.50
立方数科	2021-12-06	5.40	100.00	540.00
深信服	2021-12-06	186.10	15.00	2,791.50
御银股份	2021-12-06	7.12	31.40	223.57

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
奇安信-U	2021-12-13	246.61	68,208.21	0.36%
万兴科技	2021-12-13	38.54	12,994.70	0.30%
当虹科技	2021-12-13	80.00	8,000.00	1.00%
纳思达	2021-12-14	432.26	125,522.26	0.34%
中孚信息	2021-12-14	0.03	22,661.83	0.00%
拓尔思	2021-12-15	462.52	71,475.72	0.65%
彩讯股份	2021-12-15	4,225.59	44,401.11	9.52%
航天宏图	2021-12-15	46.20	18,442.93	0.25%
吉大正元	2021-12-24	6,708.57	18,640.00	35.99%
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	71,475.72	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%

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	18,442.93	9.57%
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%
朗新科技	2022-02-07	120.03	104,339.15	0.12%
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%
道通科技	2022-02-14	200.00	45,000.00	0.44%
海天瑞声	2022-02-14	39.19	4,280.00	0.92%
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%
网达软件	2022-03-10	4,874.83	26,954.83	18.09%
中望软件	2022-03-11	1,729.67	6,194.39	27.92%

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(%)
飞利信	2021-12-06	进行中	减持	曹忻军	高管	13,645,687.00	0.95
彩讯股份	2021-12-07	进行中	减持	永新县光彩信息 科技研究中心 (有限合伙)	公司	7,741,900.00	1.74
彩讯股份	2021-12-07	进行中	减持	永新县明彩信息 科技研究中心 (有限合伙)	公司	5,599,000.00	1.26
彩讯股份	2021-12-07	进行中	减持	永新县瑞彩信息 科技研究中心 (有限合伙)	公司	2,159,100.00	0.49
恒为科技	2021-12-08	进行中	减持	厦门恒托股权投 资合伙企业(有 限合伙)	公司	1,800,000.00	0.79
恒锋信息	2021-12-10	进行中	减持	魏晓曦	高管	1,640,000.00	1.00
恒锋信息	2021-12-10	进行中	减持	魏晓婷	个人	1,640,000.00	1.00
先进数通	2021-12-10	进行中	减持	北京银汉创业投 资有限公司	公司	626,235.00	0.20
佳创视讯	2021-12-11	进行中	减持	张海川	高管	151,371.00	0.04

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2021Q1-Q3的行情及估值情况看，计算机行业估值已出现底部回升趋势。从2021Q3基金持仓的配置情况看，计算机行业的配置仍然低配。从2021Q1-Q3业绩来看，人工智能、信创、建筑信息化、云计算等领域表现较好，建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐工业互联网、工业软件、信创、智能驾驶和网络安全领域。

5 风险提示

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