

飞利浦战略入股创业慧康，通用汽车与红帽达成合作

——计算机行业周观点(05.09-05.15)

强于大市(维持)

2022年05月16日

行业核心观点:

上周沪深300指数上涨2.04%，申万计算机行业上涨1.28%，落后于指数0.76pct，在申万一级行业中排名第24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:

飞利浦拟12.25亿元受让创业慧康10%股份:飞利浦作为全球医疗器械的龙头企业，对创业慧康的战略入股显示了对其技术实力的充分认可，以及对医疗IT市场的前景看好。飞利浦在海外具备丰富的医疗IT产品经验，在医疗器械和软件方面具备良好基础。双方在医疗影像、诊断等软硬件方面有较多的业务结合点。未来，双方将在技术方面深入合作，创业慧康将助力飞利浦产品实现本土化落地，并共同开发电子病历及CDSS等核心产品。同时，创业慧康也有望借助飞利浦的资源和渠道将产品进一步广泛推广。

通用汽车和红帽合作开拓软件定义汽车未来:由于汽车软件在安全性和实时性方面较消费电子软件具备更严苛的要求，Linux这类通用操作系统需针对汽车进行定制化开发。目前各大主机厂均在搭建全新的基础软件平台以应对汽车智能化的需求，预计操作系统定制化、中间件开发等细分领域将实现高速增长。

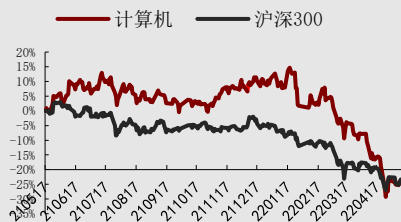
行业估值低于历史中枢，行业关注度有所下降:上周日均交易额359.36亿元，交易活跃度下降。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)已调整至32.43倍，低于2016年至今历史均值50.33倍，行业估值低于历史中枢水平。

上周计算机板块表现集中:300只个股中，261只个股上涨，35只个股下跌，4只个股持平。上涨股票数占比87%。

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2022Q1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。从基金持仓的配置情况看，计算机行业的配置仍然低配。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、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

大众汽车软件公司宣布采用高通 SoC，一季度全球云服务支出高速增长

政策驱动下数字政府建设有望加速

工信部印发《工业互联网专项工作组2022年工作计划》

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583228231

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

研究助理:

王景宜

电话:

13277970182

邮箱:

wangjy@wlzq.com.cn

正文目录

1 行业热点事件及点评.....	3
1.1 飞利浦拟 12.25 亿元受让创业慧康 10%股份.....	3
1.2 通用汽车和红帽合作开拓软件定义汽车未来.....	3
1.3 亚马逊加码 118 亿美元再建数据中心.....	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.....	6
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 (2016 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 飞利浦拟 12.25 亿元受让创业慧康 10% 股份

5月12日，创业慧康公告，葛航、福鼎嘉盈、鑫粟科技及铜粟投资分别拟向飞利浦转让其所持有公司0.0300%股份、4.9717%股份、4.6380%股份、0.3620%股份。本次股份转让价格为7.90元/股，股份转让总价款为12.25亿元。本次交易完成后，飞利浦将持有公司10.0016%股份，成为公司第二大股东。本次股份转让不会导致公司控股股东及实控人发生变化，不会触及要约收购。（来源：创业慧康）

点评：飞利浦作为全球医疗器械的龙头企业，对创业慧康的战略入股显示了对其技术实力的充分认可，以及对医疗IT市场的前景看好。飞利浦在海外具备丰富的医疗IT产品经验，在医疗器械和软件方面具备良好基础。双方在医疗影像、诊断等软硬件方面有较多的业务结合点。未来，双方将在技术方面深入合作，创业慧康将助力飞利浦产品实现本土化落地，并共同开发电子病历及CDSS等核心产品。同时，创业慧康也有望借助飞利浦的资源和渠道将产品进一步广泛推广。

1.2 通用汽车和红帽合作开拓软件定义汽车未来

5月10日，通用汽车和开源解决方案供应商红帽公司（Red Hat Inc）宣布合作，以助力推进边缘软件定义车辆。两家公司希望围绕红帽车载操作系统扩展创新生态系统，其中红帽的车载操作系统可为通用汽车Ultifi软件平台的持续发展提供经过功能安全认证的Linux操作系统基础。通用汽车的端到端车辆软件平台Ultifi将于2023年推出。红帽将为该平台的不同阶段推出做出贡献，使其能够更频繁、更无缝地通过无线方式向客户交付软件定义的功能、应用程序和服务。为此，该平台将应用软件与硬件分离，为软件开发提供应用程序接口。创建更灵活的架构可在不影响基本硬件控制的情况下，释放更多基于云的服务、更快的软件开发和新价值的潜力。（来源：通信世界网）

点评：在传统汽车整车制造流程中，软件主要以嵌入式形态与ECU进行软硬一体化交付。而随着汽车智能化的持续推进，传统的嵌入式软件架构已无法满足汽车复杂的智能化功能要求，以及敏捷开发、快速升级迭代的需求，必须有一个性能强大的操作系统将上层应用与底层硬件分离。由于汽车软件在安全性和实时性方面较消费电子软件具备更严苛的要求，Linux这类通用操作系统需针对汽车进行定制化开发。目前各大主机厂均在搭建全新的基础软件平台以应对汽车智能化的需求，预计操作系统定制化、中间件开发等细分领域将实现高速增长。

1.3 亚马逊加码 118 亿美元再建数据中心

《科创板日报》消息，据oregonlive及The Register报道，亚马逊计划投资约118亿美元，在美国俄勒冈州郊区再新建5座大型数据中心，作为该公司持续扩大并改善旗下AWS服务计划的一部分。具体建造计划将在未来4-5年内施行，首座有望于2023年底完工，最后一座则将于2027年初完成。据政府文件显示，亚马逊预计，每座数据中心成本约为23.7亿美元，其中2.8亿美元用于建筑建造，1.4亿美元用于电力及热管理系统等支持性基础设施，19.5亿美元用于数据中心基础设施本身。（来源：科创板日报）

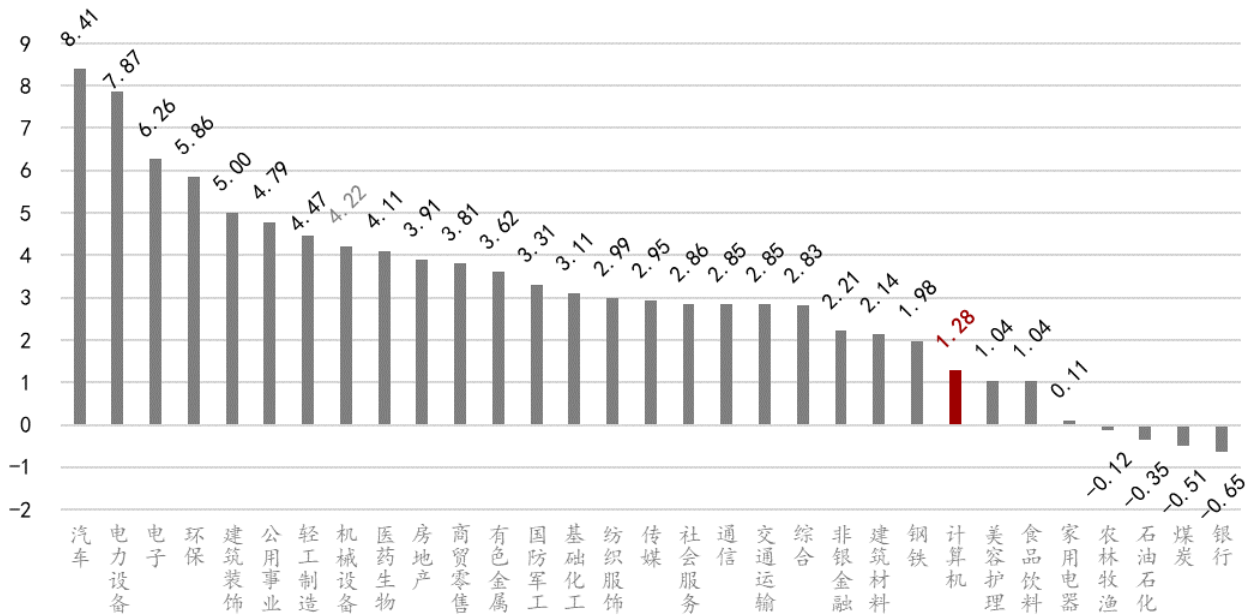
点评：全球云服务支出持续攀升，云厂商2022年资本开支预期普遍向好。随着数字化转型的理念继续深入千行百业，预计云计算市场还将保持较高的增速。设施需求将保持旺盛，服务器行业有望重回高景气度。

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24位。上周沪深300指数上涨2.04%，申万计算机行业上涨1.28%，落后于指数0.76pct，在申万一级行业中排名第24位。

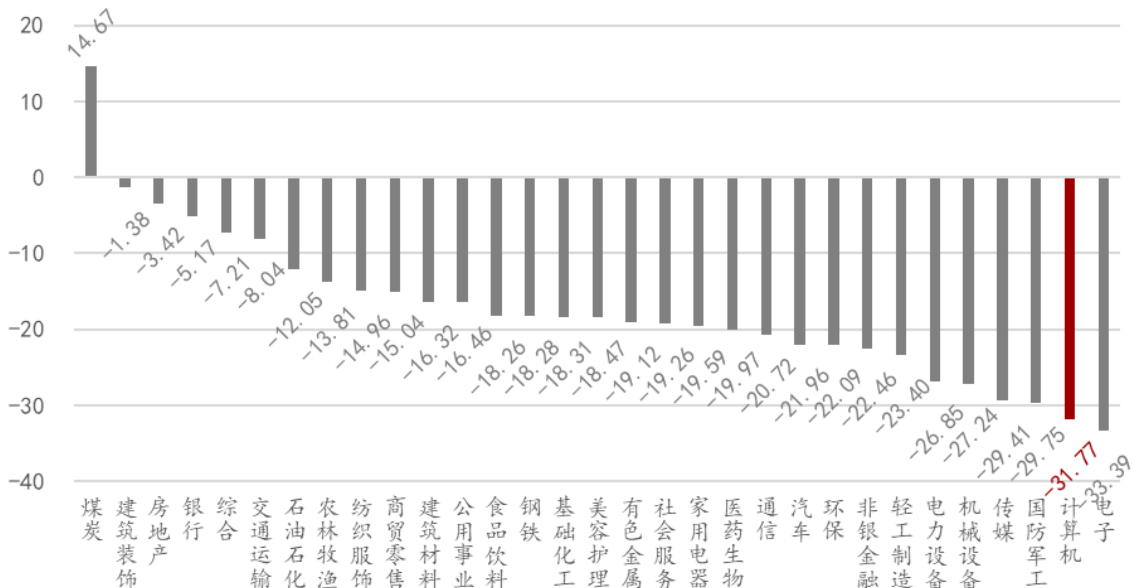
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

2022年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级31个行业中排名第30位。沪深300指数下跌19.27%，申万计算机下跌31.77%，落后于指数12.50pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

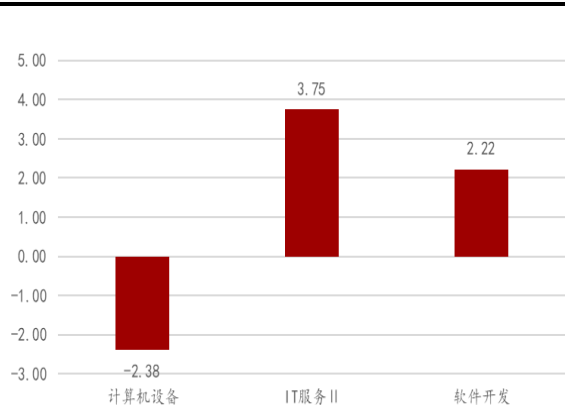


资料来源: iFind、万联证券研究所

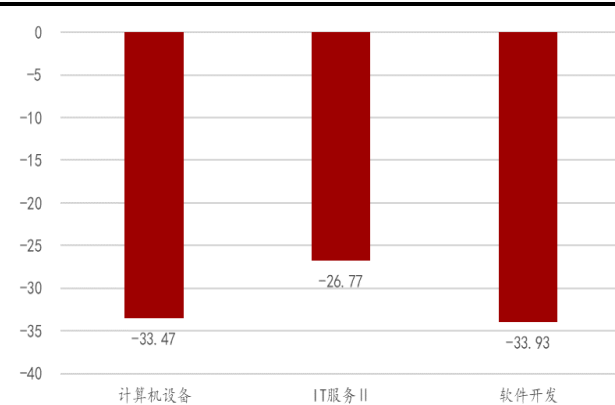
2.2 子行业周涨跌情况

上周计算机子行业涨幅最大的为IT服务Ⅱ。计算机设备行业下跌2.38%，IT服务Ⅱ上涨3.75%，软件开发上涨2.22%。2022年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌33.47%，IT服务Ⅱ下跌26.77%，软件开发下跌33.93%。

图表3: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (上周)



图表4: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (年初至今)



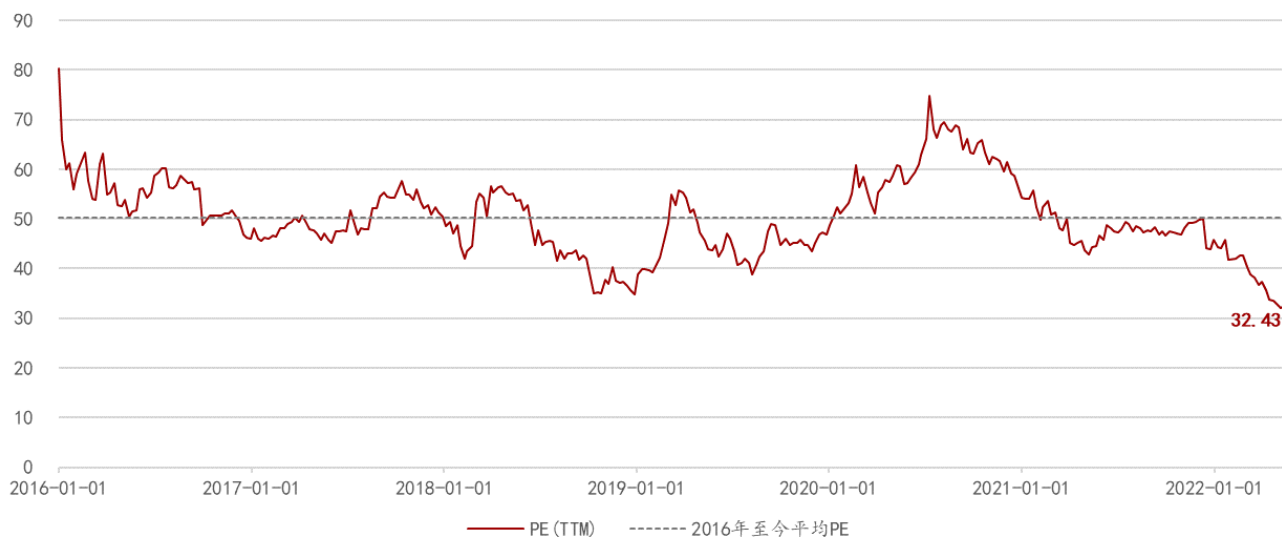
资料来源: iFind、万联证券研究所

资料来源: iFind、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32.43倍，低于2016年至今历史均值50.33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 (2016年至今)

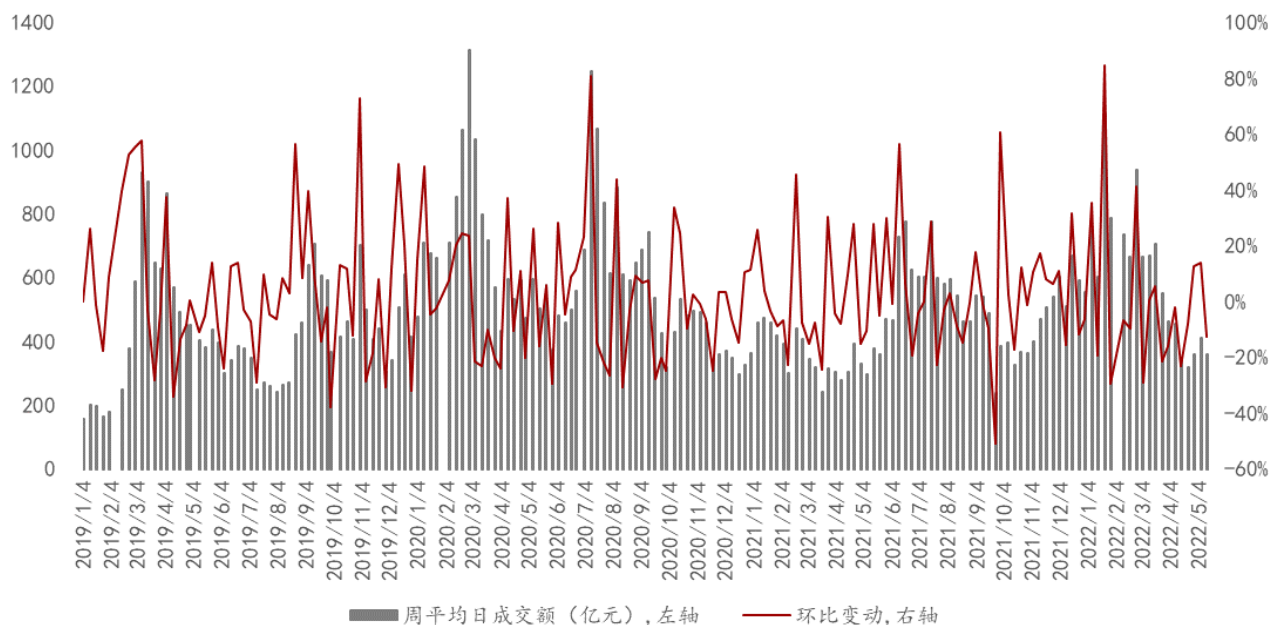


资料来源: iFind、万联证券研究所

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有所下降。上周5个交易日申万计算机行业成交额达1796.79亿元，平均每日成交359.36亿元，日均交易额较前一个交易周下降12.73%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

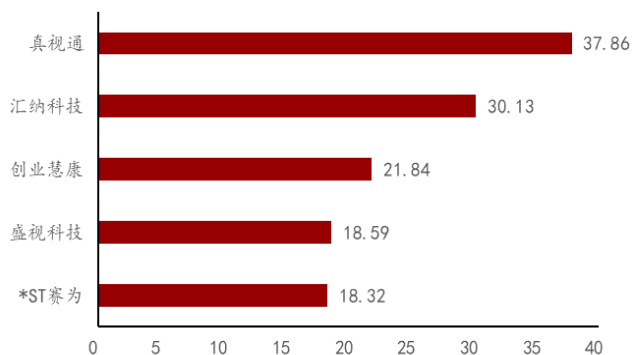


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

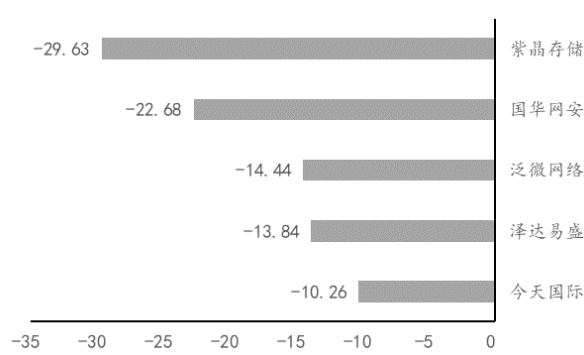
个股表现集中，上涨个股数较多。300只个股中，261只个股上涨，35只个股下跌，4只个股持平。上涨股票数占比87%。行业涨幅前五的公司分别为：真视通、汇纳科技、创业慧康、盛视科技、*ST赛为。跌幅前五的公司分别为：紫晶存储、国华网安、泛微网络、泽达易盛、今天国际。

图表7: 申万计算机行业周涨幅前五(%) (上周)



资料来源: iFind、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: iFind、万联证券研究所

2.6 重点跟踪个股行情

板块上涨，重点跟踪的9支个股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	548.82	3.50	37.55
2	300059.SZ	东方财富	2,977.15	4.64	22.53
3	000977.SZ	浪潮信息	363.72	-1.57	25.02
4	603019.SH	中科曙光	380.86	0.35	26.03
5	002152.SZ	广电运通	220.77	2.07	8.89
6	300348.SZ	长亮科技	67.92	4.67	9.42
7	000555.SZ	神州信息	108.10	2.90	10.99
8	600728.SH	佳都科技	109.36	4.36	6.22
9	688288.SH	鸿泉物联	19.14	8.72	19.07

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: iFind、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0.95亿元。

图表10: 上周计算机板块大宗交易情况

证券简称	交易区间	成交量 (万股)	成交额 (万元)	占流通盘比 (%)
东华软件	2022-05-11 至 2022-05-11	34.67	201.09	0.01
海康威视	2022-05-10 至 2022-05-10	7.40	254.93	0.00
荣联科技	2022-05-11 至 2022-05-11	678.57	2,951.78	1.16
银江技术	2022-05-09 至 2022-05-09	152.00	916.56	0.24
超图软件	2022-05-09 至 2022-05-09	31.75	539.43	0.07
数字政通	2022-05-09 至 2022-05-10	48.00	787.20	0.12
光环新网	2022-05-12 至 2022-05-12	50.00	418.50	0.03
深信服	2022-05-10 至 2022-05-12	20.32	1,537.66	0.08
天阳科技	2022-05-12 至 2022-05-12	30.86	586.34	0.22
格尔软件	2022-05-13 至 2022-05-13	120.00	1,096.80	0.52
麦迪科技	2022-05-09 至 2022-05-09	10.00	200.60	0.06

资料来源: iFind、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)	解禁股份占总股本比例
联合光电	2022-05-16	21.00	26,606.37	0.08%
新点软件	2022-05-17	320.14	33,000.00	0.97%
鸥玛软件	2022-05-19	197.89	15,341.76	1.29%
金桥信息	2022-05-20	29.25	36,674.61	0.08%
恒锋信息	2022-05-23	13.16	16,456.46	0.08%
宝信软件	2022-05-26	651.47	152,013.85	0.43%
证通电子	2022-05-30	9,920.60	61,436.29	16.15%
汇纳科技	2022-05-30	35.00	12,191.24	0.29%
科创信息	2022-05-30	6.00	15,984.00	0.04%
金桥信息	2022-05-30	5.20	36,674.61	0.01%
同有科技	2022-05-31	324.00	48,797.12	0.66%
中孚信息	2022-06-06	68.78	22,653.32	0.30%
天地数码	2022-06-06	6.45	13,819.01	0.05%
普联软件	2022-06-06	4,929.27	14,101.07	34.96%
神思电子	2022-06-10	2,743.36	19,704.09	13.92%
赛意信息	2022-06-10	2,708.33	39,840.26	6.80%
天地数码	2022-06-13	32.14	13,819.01	0.23%
大智慧	2022-06-13	1,620.96	203,598.02	0.80%
博汇科技	2022-06-13	71.00	5,680.00	1.25%
嘉和美康	2022-06-14	151.34	13,787.75	1.10%
熙菱信息	2022-06-16	3,030.30	19,348.10	15.66%
思维列控	2022-06-20	57.41	27,233.88	0.21%
海量数据	2022-06-21	2,575.29	28,323.18	9.09%
泽达易盛	2022-06-23	103.90	8,311.00	1.25%
熙菱信息	2022-06-24	109.50	19,348.10	0.57%
朗新科技	2022-06-24	30,145.96	104,889.94	28.74%
宇瞳光学	2022-06-24	128.20	22,463.19	0.57%
法本信息	2022-06-27	1,031.69	22,009.92	4.69%
盛视科技	2022-06-29	134.97	25,810.38	0.52%
天融信	2022-06-30	75.17	118,581.31	0.06%
光环新网	2022-06-30	25,445.29	179,759.28	14.16%
东软集团	2022-06-30	1,987.70	124,229.03	1.60%
税友股份	2022-06-30	4,990.43	40,589.00	12.30%
品高股份	2022-06-30	120.01	11,305.53	1.06%
神州数码	2022-07-05	155.00	66,028.34	0.23%
宇信科技	2022-07-08	36.02	71,162.61	0.05%
中科星图	2022-07-08	246.76	22,000.00	1.12%
万集科技	2022-07-11	1,523.23	21,313.31	7.15%

云涌科技	2022-07-11	75.00	6,000.00	1.25%
吉大正元	2022-07-13	150.00	18,640.00	0.80%
中科通达	2022-07-13	5,522.81	11,637.34	47.46%
左江科技	2022-07-15	3.20	10,210.00	0.03%
艾融软件	2022-07-15	15.24	14,076.93	0.11%
佳缘科技	2022-07-18	108.55	9,226.33	1.18%
慧辰股份	2022-07-18	92.84	7,427.45	1.25%
山大地纬	2022-07-18	200.05	40,001.00	0.50%
华宇软件	2022-07-19	4.80	82,907.10	0.01%
宇信科技	2022-07-21	557.13	71,162.61	0.78%
航天宏图	2022-07-22	6,754.42	18,442.93	36.62%
虹软科技	2022-07-22	13,829.38	40,600.00	34.06%
奇安信	2022-07-22	203.88	68,208.21	0.30%
网宿科技	2022-07-25	567.11	244,702.98	0.23%
科创信息	2022-07-25	39.84	15,984.00	0.25%
用友网络	2022-07-26	16,583.52	343,481.15	4.83%
力鼎光电	2022-07-26	75.66	40,739.15	0.19%
纬德信息	2022-07-27	83.64	8,377.34	1.00%
和达科技	2022-07-27	2,474.65	10,739.32	23.04%
恒拓开源	2022-07-27	5,646.35	13,770.20	41.00%
正元地信	2022-08-01	21,479.22	77,000.00	27.90%
安联锐视	2022-08-05	2,413.50	6,885.00	35.05%
柏楚电子	2022-08-08	7,342.50	10,400.08	70.60%
中国长城	2022-08-09	20,680.66	322,579.91	6.41%
宇信科技	2022-08-09	5,045.25	71,162.61	7.09%
同辉信息	2022-08-09	5,652.18	15,333.35	36.86%
亚信安全	2022-08-09	172.10	40,001.00	0.43%
信雅达	2022-08-10	1,492.97	47,702.16	3.13%
优刻得	2022-08-15	3,028.99	45,309.51	6.69%
海天瑞声	2022-08-15	1,744.61	4,280.00	40.76%

资料来源：iFind、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)	占总股本比例 (%)
信息发展	2022-05-13	进行中	增持	交通运输通信信息集团上海股权投资基金管理有限公司	实际控制人		
新晨科技	2022-05-13	进行中	减持	唐若梅	高管	11.00	0.04
新晨科技	2022-05-13	进行中	减持	康路	高管	300.00	1.00
唐源电气	2022-05-13	进行中	减持	佘朝富	高管	38.11	0.46

唐源电气	2022-05-13	进行中	减持	成都唐源企业管理中心(有限合伙)	持股 5%以上一般股东	166.85	2.02
唐源电气	2022-05-13	进行中	减持	王瑞锋	高管	37.37	0.45
唐源电气	2022-05-13	进行中	减持	金友涛	高管	34.60	0.42
维宏股份	2022-05-12	进行中	减持	胡小琴	其他股东	10.00	0.11

资料来源: iFind、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2022Q1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。从基金持仓的配置情况看,计算机行业的配置仍然低配。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