

启明星辰实控人变更为中国移动，提振网安行业景气度

——计算机行业周观点(06.13-06.19)

强于大市(维持)

2022年06月20日

行业核心观点:

上周沪深300指数上涨1.65%，申万计算机行业上涨1.66%，领先于指数0.01pct，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，推荐信创、智能驾驶、服务器和工业软件等高景气度细分领域。

投资要点:

启明星辰实控人变更为中国移动集团: 启明星辰是网络安全领域龙头厂商，中国移动作为我国数字经济的重要建设主体，拥有丰富的数字化场景和下游终端客户。移动入主启明，显示了数字经济巨头对于网络安全的重视和对其前景的充分看好。双方强强联合，有望打造更繁荣的网信产业链。

阿里云推出发布云计算专用处理器 CIPU: 数字经济时代催生了新的算力需求和技术挑战，以CPU为中心的传统云计算架构在性能、功耗等方面显示出弊端，这也给国内云厂商进行底层计算架构创新带来机遇。阿里云在云基础设施方面一直大力投入研发，已经建立了芯片、服务器、操作系统、数据库等自研技术底座。阿里云的突破有望带动我国基础软硬件的创新迭代，共同组成蓬勃的新计算生态。

行业估值低于历史中枢，行业关注度有所上升: 上周日均交易额440.20亿元，交易活跃度上升。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)已调整至35.30倍，低于2016年至今历史均值49.98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，205只个股上涨，90只个股下跌，5只个股持平。上涨股票数占比68.33%。

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2022Q2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。我们重点推荐信创、智能驾驶、服务器和工业软件领域。

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

底部掘金，把握高景气赛道

甲骨文收购 Cerner 获批，医疗信息化行业收购活跃

深圳加大信创产品推广力度，信创推进有望加速

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 启明星辰实控人变更为中国移动集团	3
1.2 鸿蒙 HarmonyOS 3.0 开发者 Beta 版本开启公测招募	3
1.3 阿里云推出发布云计算专用处理器 CIPU	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	10
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	10

1 行业热点事件及点评

1.1 启明星辰实控人变更为中国移动集团

2022年6月18日，启明星辰发布2022年非公开发行A股股票预案。预案约定拟向中移资本发行的股票2.84亿股，募集资金41.43亿元，发行完成后，中移资本直接持有上市公司23.08%的股份。原实控人王佳、严立夫妇自愿、无条件且不可撤销地放弃其合法持有的8.58%股份的表决权，启明星辰实际控制人变更为“中国移动集团”。（来源：公司公告）

点评：启明星辰是网络安全领域龙头厂商，中国移动作为我国数字经济的重要建设主体，拥有丰富的数字化场景和下游终端客户。移动入主启明，显示了数字经济巨头对于网络安全的重视和对其前景的充分看好。双方强强联合，有望打造更繁荣的网信产业链。

1.2 鸿蒙 HarmonyOS 3.0 开发者 Beta 版本开启公测招募

近日，据华为官网消息，鸿蒙HarmonyOS3.0开发者Beta版本已开启公测招募。据官方介绍，HarmonyOS3.0开发者Beta版极大增强JS/eTS语言应用开发能力，同时进一步完善ArkUI和ArkCompile功能，可以用简洁的JS/eTS语言高效开发复杂界面应用，同时获得应用启动速度的提升。支持公测的华为设备包括华为手机：P50、P50 Pro、P50 Pocket、Mate 40、Mate 40 Pro、Mate 40 Pro 4G、Mate 40 Pro+、Mate 40 RS保时捷设计。华为平板：MatePad Pro 12.6英寸2021款。（来源：C114通信网）

点评：自鸿蒙1.0以来，经历了持续的版本迭代，其性能和生态都在不断提升，鸿蒙3.0预计将进一步提升交互体验。根据华为年报，截至2021年底，搭载HarmonyOS的华为设备超过2.2亿台，华为智联第三方生态设备发货量达1.15亿台，合计超过3.3亿台。随着鸿蒙3.0推送至更多终端，鸿蒙有望跨过全球活跃设备16%的“生死线”。

1.3 阿里云推出发布云计算专用处理器 CIPU

6月13日，在2022年阿里云峰会上，阿里云正式发布了CIPU（Cloud infrastructure Processing Units）。这是一套阿里云历时7年所打造的云数据中心专用处理器，未来将替代CPU成为云计算的管控和加速中心。CIPU加持之下，阿里云在通用分布式计算领域，Redis性能提升了68%、MySQL提升了60%，Nginx提升了30%；在大数据和AI等计算与数据双密集场景下，相比传统的TCP网络，弹性RDMA高性能网络的吞吐能力提升30%以上。（来源：36氪）

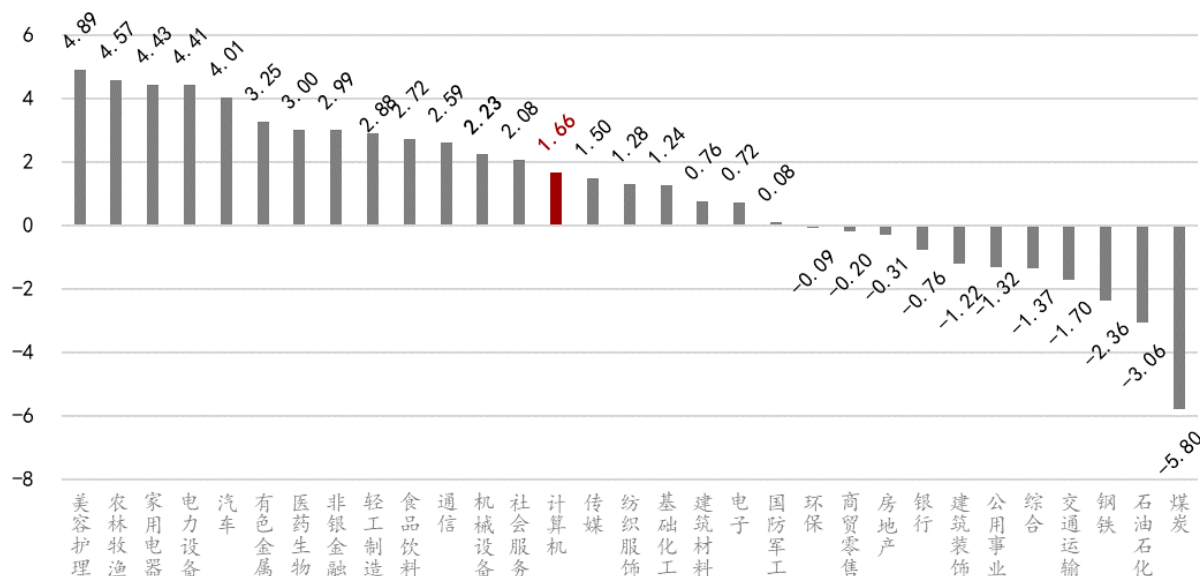
点评：数字经济时代催生了新的算力需求和技术挑战，以CPU为中心的传统云计算架构在性能、功耗等方面显示出弊端，这也给国内云厂商进行底层计算架构创新带来机遇。阿里云在云基础设施方面一直大力投入研发，已经建立了芯片、服务器、操作系统、数据库等自研技术底座。阿里云的突破有望带动我国基础软硬件的创新迭代，共同组成蓬勃的新计算生态。

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指数上涨1.65%，申万计算机行业上涨1.66%，领先于指数0.01pct，在申万一级行业中排名第14位。

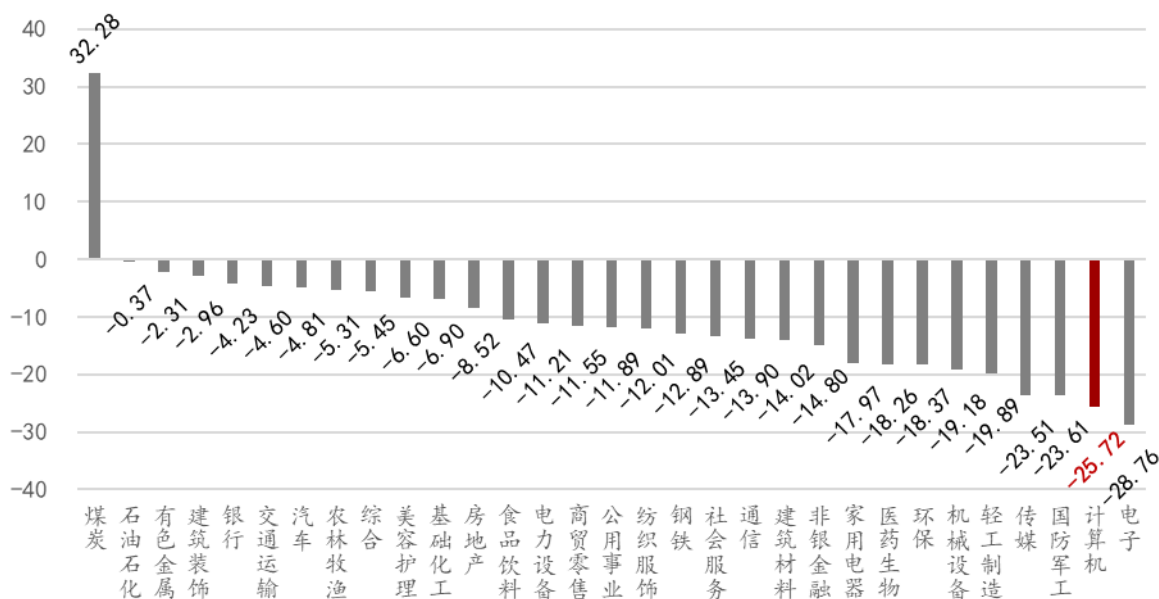
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



资料来源: 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12.78%，申万计算机下跌25.72%，落后于指数12.94pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

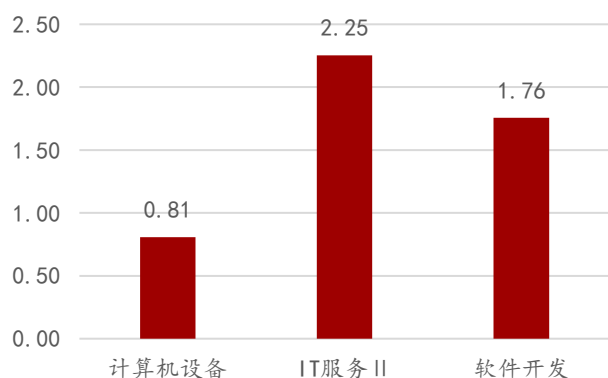


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

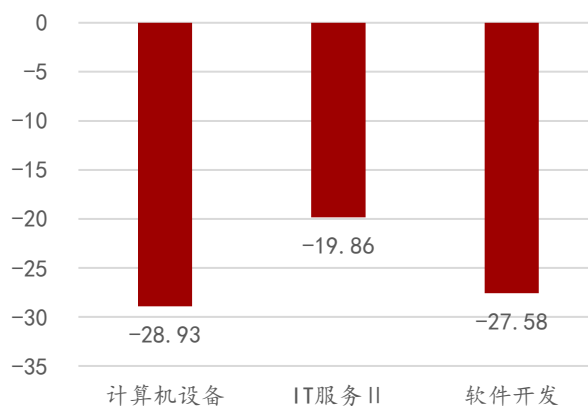
上周计算机子行业涨幅最大的为IT服务Ⅱ。计算机设备行业上涨0.81%，IT服务Ⅱ上涨2.25%，软件开发上涨1.76%。2022年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌28.93%，IT服务Ⅱ下跌19.86%，软件开发下跌27.58%。

图表3: 计算机各子行业涨跌情况(%) (上周)



资料来源: iFind、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: 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35.30倍，低于2016年至今历史均值49.98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)

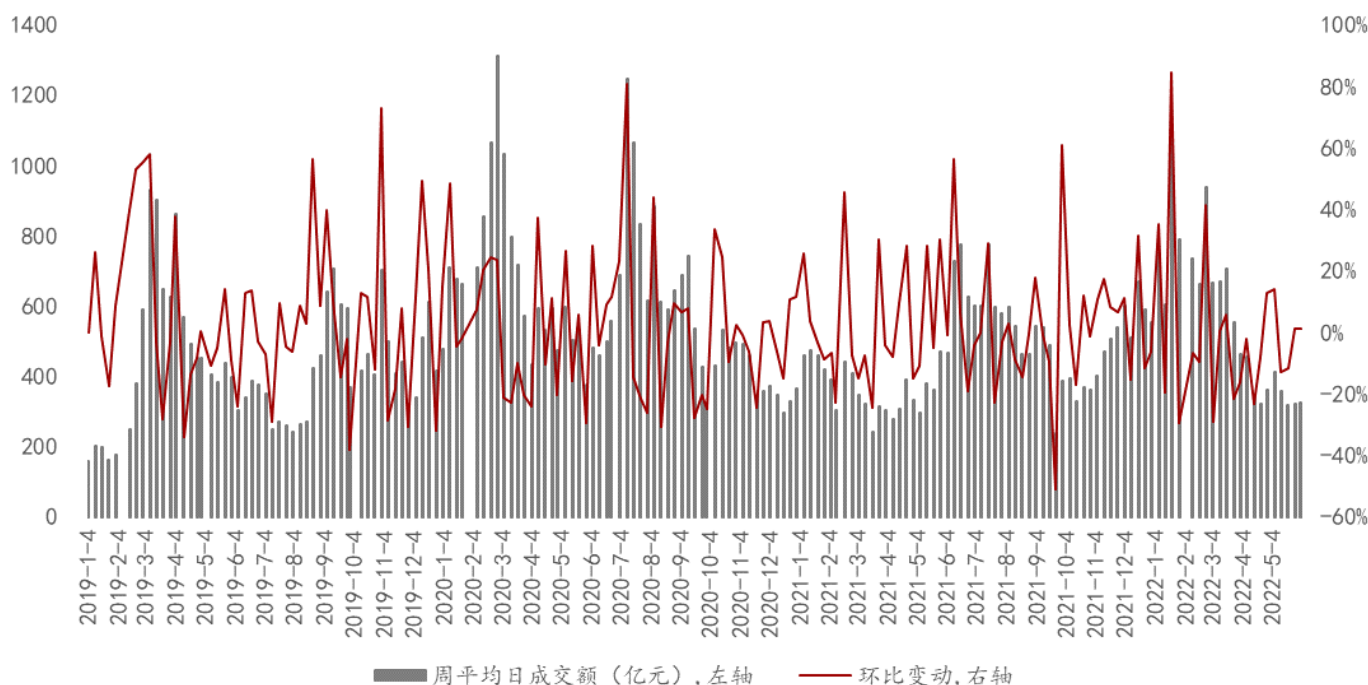


资料来源: iFind、万联证券研究所

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上升。上周5个交易日申万计算机行业成交额达2200.98亿元，平均每日成交440.20亿元，日均交易额较前一个交易周上升4.26%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

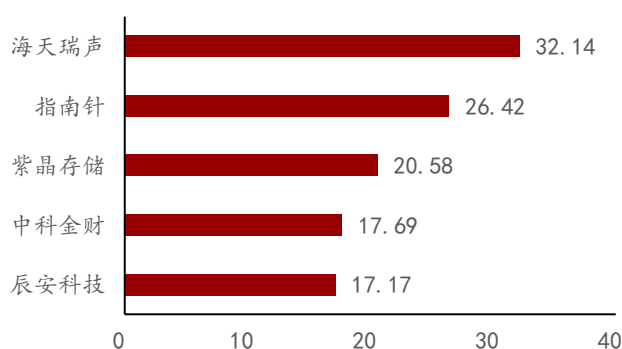


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

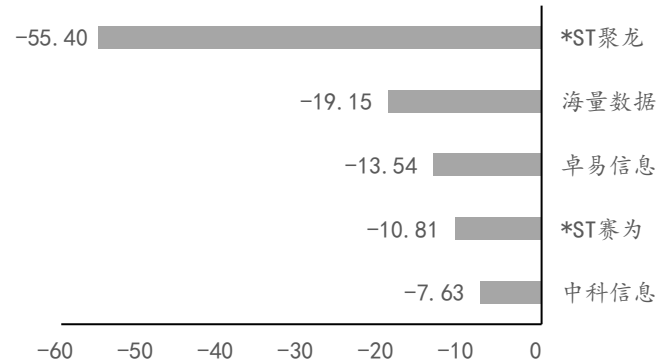
个股表现集中，上涨个股数较多。300只个股中，205只个股上涨，90只个股下跌，5只个股持平。上涨股票数占比68.33%。行业涨幅前五的公司分别为：海天瑞声、指南针、紫晶存储、中科金财、辰安科技。跌幅前五的公司分别为：*ST聚龙、海量数据、卓易信息、*ST赛为、中科信息。

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	625.26	-0.28	42.78
2	300059.SZ	东方财富	3,228.22	0.78	24.43
3	000977.SZ	浪潮信息	364.30	-1.18	25.06
4	603019.SH	中科曙光	404.78	-0.14	27.64
5	002152.SZ	广电运通	227.48	0.55	9.16
6	300348.SZ	长亮科技	69.14	4.35	9.59
7	000555.SZ	神州信息	110.56	1.90	11.24
8	600728.SH	佳都科技	110.94	1.45	6.31
9	688288.SH	鸿泉物联	22.51	-1.02	22.43

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1.71亿元。

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(%)
科大讯飞	2022-06-13 至 2022-06-13	46.72	1,770.69	0.02
久其软件	2022-06-14 至 2022-06-14	421.00	1,789.25	0.65
银江技术	2022-06-15 至 2022-06-15	100.00	684.00	0.16
卫宁健康	2022-06-16 至 2022-06-16	113.10	989.63	0.06
立方数科	2022-06-14 至 2022-06-14	82.32	338.34	0.17
汇金科技	2022-06-13 至 2022-06-13	160.00	1,336.00	0.92
恒锋信息	2022-06-14 至 2022-06-16	328.00	3,936.00	2.91
赛意信息	2022-06-14 至 2022-06-14	16.67	415.50	0.05
天地数码	2022-06-16 至 2022-06-16	63.98	639.19	0.64
金现代	2022-06-16 至 2022-06-16	60.00	360.00	0.31

盈建科	2022-06-16 至 2022-06-16	18.00	468.00	0.46
华胜天成	2022-06-13 至 2022-06-13	135.00	688.50	0.12
航天宏图	2022-06-13 至 2022-06-13	13.00	928.59	0.11
奇安信	2022-06-13 至 2022-06-13	29.60	1,498.35	0.06
艾融软件	2022-06-14 至 2022-06-14	91.95	809.16	0.78
广道高新	2022-06-13 至 2022-06-13	33.34	408.73	0.88

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
海量数据	2022-06-21	2,575.29	28,316.40	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	192.30	33,694.79	0.57%
法本信息	2022-06-27	1,753.87	37,473.66	4.68%
盛视科技	2022-06-29	133.71	25,810.38	0.52%
天融信	2022-06-30	75.17	118,537.11	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	66,028.56	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	22.86	21,079.50	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	59.76	23,977.38	0.25%
用友网络	2022-07-26	16,583.52	343,456.38	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	10,279.50	14,593.27	70.44%
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	47,660.16	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%
首都在线	2022-08-17	5,500.00	46,648.67	11.79%
博睿数据	2022-08-17	55.50	4,440.00	1.25%
优博讯	2022-08-19	831.00	33,104.77	2.51%
*ST 紫晶	2022-08-26	190.38	19,038.15	1.00%
云创数据	2022-08-26	1,815.74	13,237.61	13.72%
唐源电气	2022-08-29	4,698.00	8,342.83	56.31%
用友网络	2022-08-31	857.84	343,456.38	0.25%
锐明技术	2022-09-01	0.60	17,312.00	0.00%
宝信软件	2022-09-01	363.22	152,013.85	0.24%
四方精创	2022-09-02	3,617.53	53,064.93	6.82%
赛为智能	2022-09-05	118.00	77,016.12	0.15%
中科信息	2022-09-05	868.75	19,759.09	4.40%
安博通	2022-09-06	3,175.20	7,181.16	44.22%
创业慧康	2022-09-07	143.85	154,978.77	0.09%
福昕软件	2022-09-08	36.12	4,814.00	0.75%
中科软	2022-09-09	13,917.65	59,360.00	23.45%
优博讯	2022-09-13	97.92	33,104.77	0.30%
先进数通	2022-09-13	16.77	30,745.83	0.05%
软通动力	2022-09-15	503.80	63,529.41	0.79%
赛为智能	2022-09-16	511.20	77,016.12	0.66%
新晨科技	2022-09-19	147.96	30,005.61	0.49%
格灵深瞳	2022-09-19	217.91	18,498.08	1.18%

宇瞳光学 2022-09-20 14,447.45 33,694.79 42.88%

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(%)
苏州科达	2022-06-17	进行中	减持	朱凤涌	高管	59.0000	0.12
金证股份	2022-06-17	进行中	减持	赵剑	高管	1,882.1636	2.00
金证股份	2022-06-17	进行中	减持	徐岷波	高管	1,882.1636	2.00
优博讯	2022-06-17	进行中	减持	香港优博讯科技控股集团有限公司	实际控制人	651.2130	1.97
艾融软件	2022-06-17	进行中	减持	何继远	其他股东	112.5393	0.80
中望软件	2022-06-16	进行中	增持	广州中望龙腾软件股份有限公司 2022 年员工持股计划	员工持股计划		0.00
赛意信息	2022-06-15	进行中	减持	刘国华	实际控制人	500.0000	1.26
凌志软件	2022-06-15	进行中	减持	梁启华	高管	30.0000	0.07
凌志软件	2022-06-15	进行中	减持	周颖	高管	40.0000	0.10
赛意信息	2022-06-15	进行中	减持	曹金乔	实际控制人	250.0000	0.63
先进数通	2022-06-14	进行中	减持	范丽明	高管	100.0000	0.33

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2022Q2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