

鸿蒙 3.0 即将发布, 百度将部署上万辆无人驾驶汽车

——计算机行业周观点(07.18-07.24)

强于大市 (维持)

2022 年 07 月 25 日

行业核心观点:

上周沪深 300 指数下跌 0.24%, 申万计算机行业上涨 4.88%, 跑赢指数 5.12pct, 在申万一级行业中排名第 2 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:

华为将于 7 月 27 日发布鸿蒙 3.0: 相较于 2.0 版本, 鸿蒙 3.0 精简了系统并提升了算法, 在流畅性上将会大幅提升, 在分布式交互连接方面更加迅速, 多设备性能共享更稳定。除了 to C 的设备之外, 鸿蒙还在 B 端积极发力, 如智慧矿山、智慧交通、智能制造领域也基于 Openharmony 打造了一系列定制化操作系统。我们认为随着鸿蒙 3.0 在更多终端上推送, 同时在 B 端拓展更多跨行业的应用场景, 鸿蒙生态有望快速发展, 鸿蒙产业链的直接参与厂商有望受益。

百度将部署上万辆无人驾驶汽车: 百度首次发布了无方向盘的自动驾驶汽车, 并且将量产成本降至新低水平, 无论是从技术上还是运营成本上都给 Robotaxi 市场带来了有力挑战, 有望加速 Robotaxi 的商业化落地进展。随着自动驾驶法规的完善以及车路协同设施的建设, 无人驾驶汽车有望规模化部署, 成为主流的出行方式。

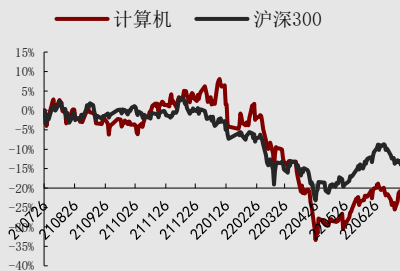
行业估值低于历史中枢, 行业关注度有所下降: 上周日均交易额 400.61 亿元, 交易活跃度提升。从估值情况来看, SW 计算机行业 PE (TTM) 已调整至 35.25 倍, 低于 2016 年至今历史均值 49.76 倍, 行业估值低于历史中枢水平。

上周计算机板块表现集中: 300 只个股中, 276 只个股上涨, 22 只个股下跌, 2 只个股持平。上涨股票数占比 92.00%。

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

谷歌云宣布采用 ARM 芯片, 上海发布数字经济“十四五”规划

问界 M7 正式上市, 网信办发布《数据出境安全评估办法》

深圳加快培育鸿蒙欧拉生态, 助力国产操作系统发展提速

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 华为将于 7 月 27 日发布鸿蒙 3.0	3
1.2 国家网信办对滴滴处 80.26 亿元罚款	3
1.3 百度将部署上万辆无人驾驶汽车	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（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 华为将于 7 月 27 日发布鸿蒙 3.0

7月18日消息，华为官方正式宣布了鸿蒙HarmonyOS3.0系统的发布日期，新品发布会定档7月27日。此前，余承东公布HarmonyOS设备数突破2.4亿，生态设备发货量突破1.5亿。本月上旬，HarmonyOS3.0开发者Beta测试版开始推送。更新日志显示，HarmonyOS3.0Beta版本延续了全场景智慧体验，在交互设计、多设备互联互通、性能、用户关怀等方面带来了全面的提升。（来源：TechWeb）

点评：相较于2.0版本，鸿蒙3.0精简了系统并提升了算法，在流畅性上将会大幅提升，在分布式交互连接方面更加迅速，多设备性能共享更稳定。除了to C的设备之外，鸿蒙还在B端积极发力，如智慧矿山、智慧交通、智能制造领域也基于Openharmony打造了一系列定制化操作系统。我们认为随着鸿蒙3.0在更多终端上推送，同时在B端拓展更多跨行业的应用场景，鸿蒙生态有望快速发展，鸿蒙产业链的直接参与厂商有望受益。

1.2 国家网信办对滴滴处 80.26 亿元罚款

7月21日，国家互联网信息办公室依据《网络安全法》《数据安全法》《个人信息保护法》《行政处罚法》等法律法规，对滴滴全球股份有限公司处人民币80.26亿元罚款。经查明，滴滴公司共存在8个方面的16项违法事实。一是违法收集用户手机相册中的截图信息；二是过度收集用户剪切板信息、应用列表信息；三是过度收集乘客人脸识别信息、职业信息等；四是过度收集乘客评价代驾服务时、App后台运行时、手机连接桔视记录仪设备时的精准位置（经纬度）信息；五是过度收集司机学历信息，以明文形式存储司机身份证号信息；六是在未明确告知乘客情况下分析乘客出行意图信息、常驻城市信息、异地商务/异地旅游信息；七是在乘客使用顺风车服务时频繁索取无关的“电话权限”；八是未准确、清晰说明用户设备信息等19项个人信息处理目的。（来源：国家互联网信息办公室）

点评：本次网信办对滴滴的处罚力度较大，显示了监管方对于网络安全的从严监管态度。在网信办重罚滴滴之后，国内同类型公司对于数据安全、个人隐私保护的重视会达到一个新的高度，出于合规性需求将会加大对网络安全方面的采购和投入，网络安全和数据安全相关厂商有望受益。

1.3 百度将部署上万辆无人驾驶汽车

7月21日，百度第六代量产无人车——Apollo RT6，在2022百度世界大会上首发亮相。Apollo RT6是百度面向未来出行自主研发、正向设计的量产车，支持有方向盘、无方向盘两种模式，实现了100%车规级和整车全冗余系统，相较于市面上的改装车可靠性高出两到三个数量级，全面保障乘客出行安全。基于自动驾驶技术的重大突破，Apollo RT6成本降低为业界的1/10，仅为25万元。根据规划，Apollo RT6会于2023年率先在萝卜快跑上投入使用，可以在全国各地部署上万辆。基于无人车成本的降低，百度测算未来打无人车要比现在打车便宜一半。（来源：百度）

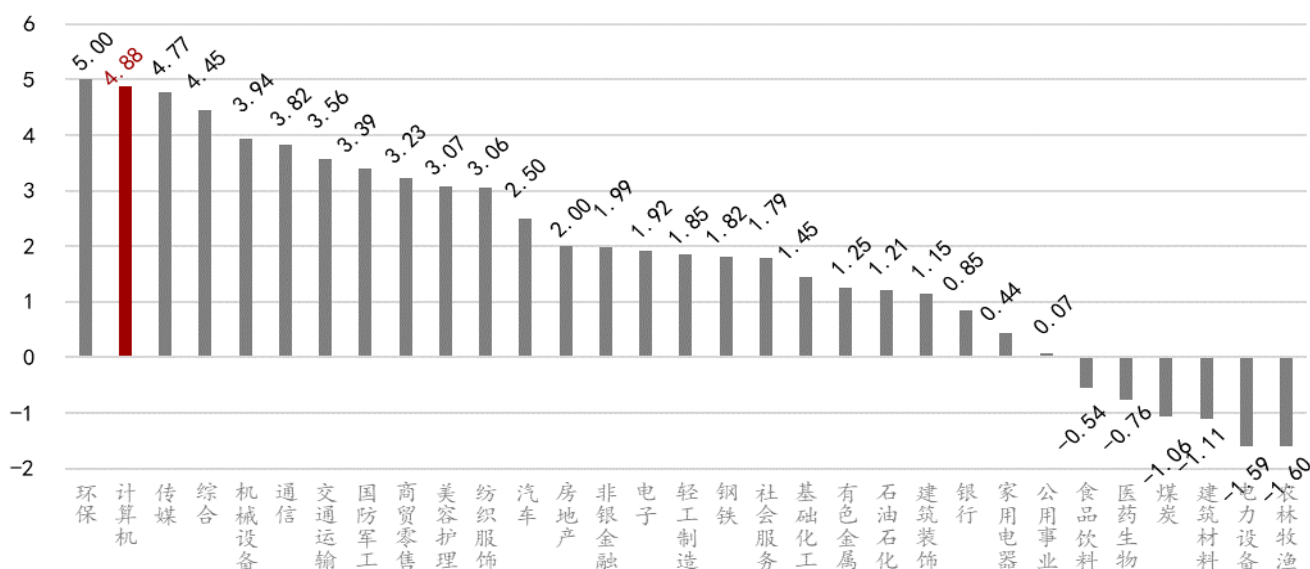
点评：百度首次发布了无方向盘的自动驾驶汽车，并且将量产成本降至新低水平，无论是从技术上还是运营成本上都给Robotaxi市场带来了有力挑战，有望加速Robotaxi的商业化落地进展。随着自动驾驶法规的完善以及车路协同设施的建设，无人驾驶汽车有望规模化部署，成为主流的出行方式。

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指数下跌，计算机行业涨幅位列行业第2位。上周沪深300指数下跌0.24%，申万计算机行业上涨4.88%，跑赢指数5.12pct，在申万一级行业中排名第2位。

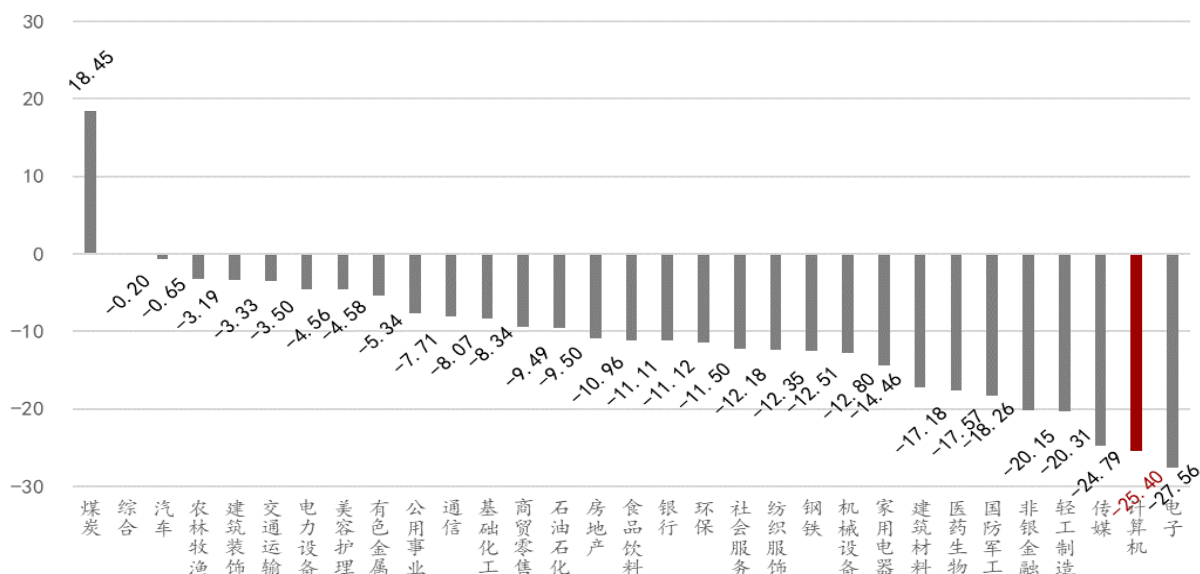
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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14.21%，申万计算机下跌25.40%，落后于指数11.19pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

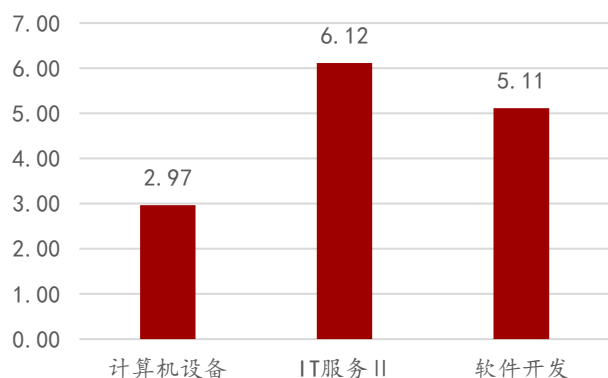


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

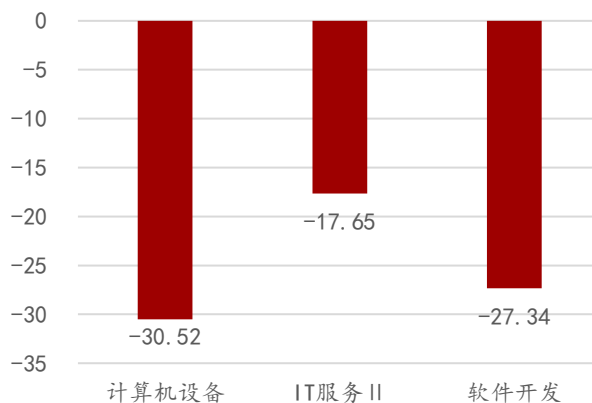
上周计算机子行业涨幅最大的为IT服务Ⅱ。计算机设备行业上涨2.97%，IT服务Ⅱ上涨6.12%，软件开发上涨5.11%。2022年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌30.52%，IT服务Ⅱ下跌17.65%，软件开发下跌27.34%。

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35.25倍，低于2016年至今历史均值49.76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)

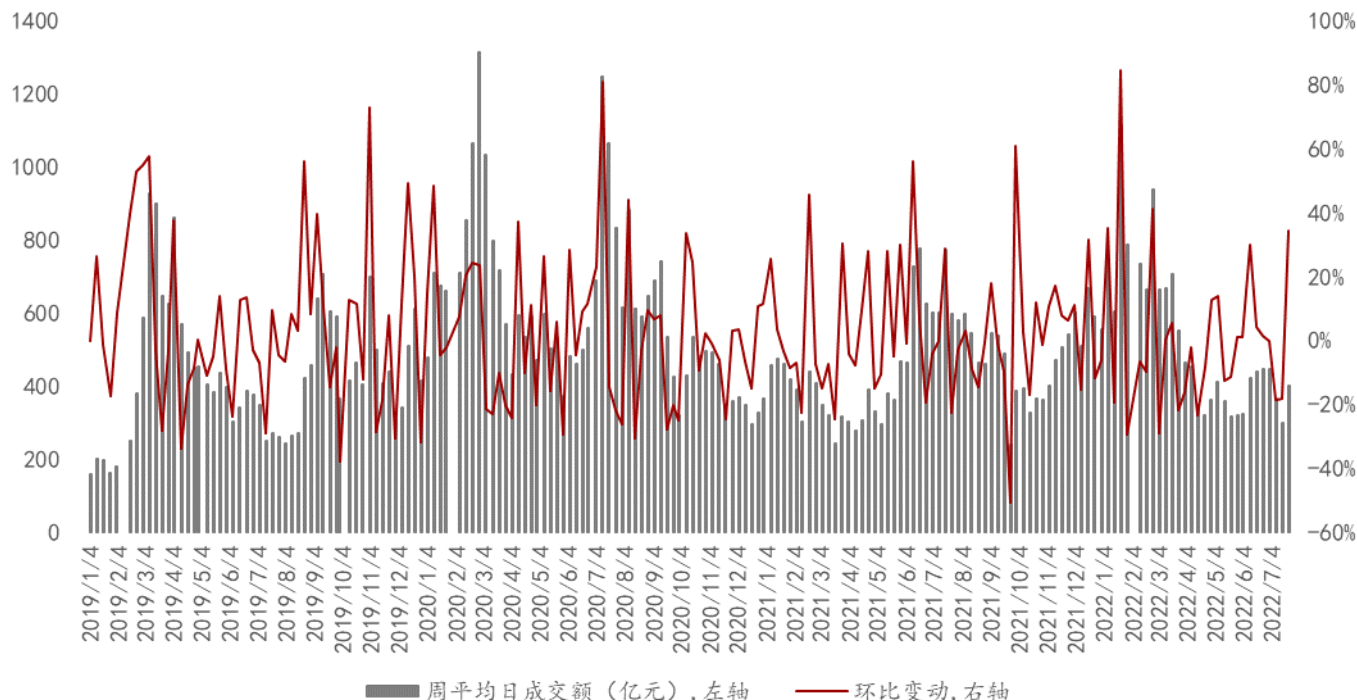


资料来源: iFind、万联证券研究所

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大幅提升。上周5个交易日申万计算机行业成交额达2003.05亿元，平均每日成交400.61亿元，日均交易额较前一个交易周上涨34.32%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

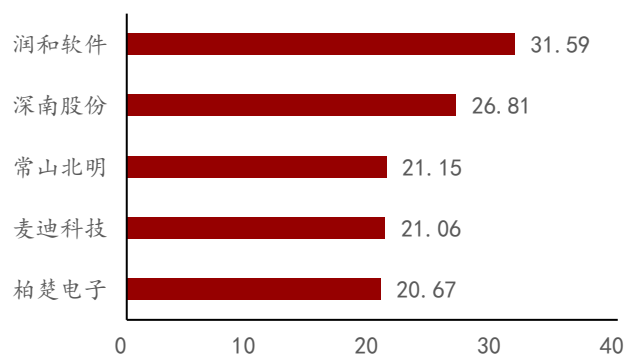


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

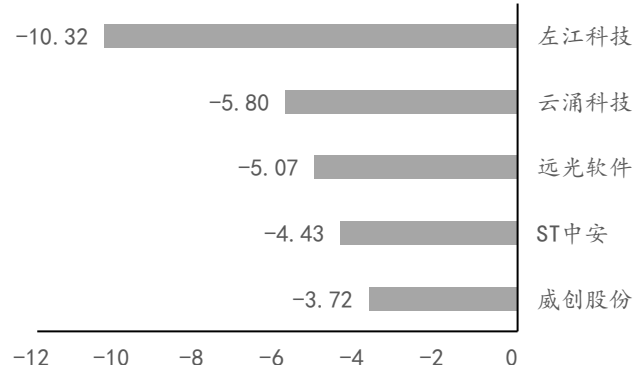
个股表现集中，绝大多数个股上涨。300只个股中，276只个股上涨，22只个股下跌，2只个股持平。上涨股票数占比92.00%。行业涨幅前五的公司分别为：润和软件、深南股份、常山北明、麦迪科技、柏楚电子。跌幅前五的公司分别为：左江科技、云涌科技、远光软件、ST中安、威创股份。

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支个股全部上涨。

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	601.72	6.35	41.17
2	300059.SZ	东方财富	3,052.47	3.13	23.10
3	000977.SZ	浪潮信息	355.54	1.17	24.29
4	603019.SH	中科曙光	394.55	2.55	26.95
5	002152.SZ	广电运通	224.75	4.87	9.05
6	300348.SZ	长亮科技	69.07	8.00	9.58
7	000555.SZ	神州信息	107.32	6.03	10.91
8	600728.SH	佳都科技	113.05	6.11	6.43
9	688288.SH	鸿泉物联	22.62	4.50	22.54

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2.92亿元。

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(%)
中国长城	2022-07-20 至 2022-07-22	94.20	923.70	0.03
*ST 顺利	2022-07-18 至 2022-07-22	250.00	351.50	0.35
证通电子	2022-07-20 至 2022-07-20	312.11	2,846.44	0.58
大华股份	2022-07-20 至 2022-07-20	65.00	986.05	0.03
恒华科技	2022-07-20 至 2022-07-20	260.00	1,898.00	0.75
浩云科技	2022-07-18 至 2022-07-20	542.24	2,120.67	1.12
深信服	2022-07-18 至 2022-07-21	49.40	4,128.06	0.18
信息发展	2022-07-19 至 2022-07-20	596.32	7,341.75	3.23
佳发教育	2022-07-18 至 2022-07-22	332.78	2,595.72	1.11
科蓝软件	2022-07-21 至	99.70	1,555.99	0.26

	2022-07-22			
赛意信息	2022-07-21 至 2022-07-22	100.00	1,900.00	0.33
狄耐克	2022-07-18 至 2022-07-18	100.00	786.00	0.69
普联软件	2022-07-18 至 2022-07-22	54.50	1,326.95	0.64
艾融软件	2022-07-19 至 2022-07-19	13.90	79.93	0.12
广道高新	2022-07-22 至 2022-07-22	37.43	393.02	0.98

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
科创信息	2022-07-25	35.24	23,980.50	0.15%
力鼎光电	2022-07-26	75.66	40,744.15	0.19%
用友网络	2022-07-27	16,583.52	343,387.08	4.83%
纬德信息	2022-07-27	83.64	8,377.34	1.00%
和达科技	2022-07-27	3,239.09	10,739.32	30.16%
恒拓开源	2022-07-27	5,646.35	13,770.20	41.00%
网宿科技	2022-07-28	498.55	244,702.98	0.20%
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	7,347.83	19,933.35	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	33,095.70	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	343,387.08	0.25%

锐明技术	2022-09-01	0.60	17,312.00	0.00%
宝信软件	2022-09-01	472.19	197,618.01	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	50.57	6,620.23	0.76%
中科软	2022-09-09	13,917.65	59,360.00	23.45%
优博讯	2022-09-13	97.92	33,095.70	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%
广电运通	2022-09-26	7,438.89	248,338.29	3.00%
金证股份	2022-09-26	262.16	94,108.18	0.28%
用友网络	2022-09-26	506.21	343,387.08	0.15%
迪威迅	2022-09-30	1,289.00	33,283.00	3.87%
山石网科	2022-09-30	8,005.77	18,022.35	44.42%
雄帝科技	2022-10-10	689.66	14,271.13	4.83%
中望软件	2022-10-11	456.10	8,667.49	5.26%
赢时胜	2022-10-14	346.20	75,155.71	0.46%
亚康股份	2022-10-18	1,622.62	8,000.00	20.28%
柏楚电子	2022-10-19	513.16	14,593.27	3.52%
经纬恒润	2022-10-19	130.71	12,000.00	1.09%
四维图新	2022-10-20	4,231.68	237,176.71	1.78%
杰创智能	2022-10-20	126.90	10,247.00	1.24%
佳都科技	2022-10-21	789.27	175,822.91	0.45%

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（%）
中威电子	2022-07-19	进行中	减持	石旭刚	实际控制人	800.00	2.64
天泽信息	2022-07-19	进行中	减持	肖四清	实际控制人	844.21	2.00
航天宏图	2022-07-19	进行中	承诺不减持	张燕	实际控制人		
航天宏图	2022-07-19	进行中	承诺不减持		实际控制人		
博思软件	2022-07-19	进行中	增持	福建博思软件股份有限	员工持股计划		0.00

				公司第三期 员工持股计 划			
新晨科技	2022-07-19	进行中	减持	蒋琳华	持股 5%以 上一般股东	900.00	3.00

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。重点推荐信创、智能驾驶、服务器和工业软件等高景气度细分领域。

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