两会在京召开，继续支持工业互联网与新基建发展

——计算机行业周观点（3.01 - 3.07）

强于大市（维持）

日期：2021 年 03 月 08 日

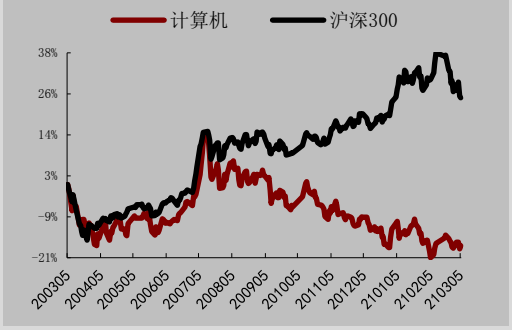
行业核心观点：

上周，两会在北京隆重召开。上周沪深 300 指数下跌 1.38%，申万计算机行业上涨 0.94%，跑赢指数 2.33pct，在申万一级行业中排名第 14 位。估值上，计算机板块本周微涨；新基建驱动下，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：

- **李克强在政府工作报告中表示将继续加大对工业互联网与新基建的支持力度：**去年“新基建”首次写入政府工作报告，今年政府工作报告再次强调新基建，可见新基建已成国家发展战略的持续性重点。新基建对拉动疫情后国内经济发展有显著作用，相关投资可扩大消费需求、增加就业和调节经济结构等。同时，此次是连续第四回把工业互联网写进政府工作报告，并新强调了搭建更多共性技术研发平台。
- **《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》提出加快中国数字化建设发展：**当前我国发展数字经济的机遇主要体现在数字产业化和产业数字化两个方面。数字产业化带来了数字经济相关的产业链，产业市场体量巨大，前景广阔。产业数字化的机遇则体现在传统产业与数字技术的融合，把大数据、云计算等新一代信息技术与企业生产运营相融合。我们认为随着新一代数字技术更新迭代、与实际产业结合，数字经济发展势不可挡。
- **行业估值高于历史中枢，行业关注度下跌：**上周日均交易额 346.55 亿元，交易活跃度下跌。从估值情况来看，SW 计算机行业 PE（TTM）已从 2018 年低点 37.60 倍反弹至 66.74 倍，高于 2010 年至 2019 年历史均值 55.75 倍，行业估值高于历史中枢水平。
- **上周计算机板块表现分化：**196 只个股上涨，32 只个股下跌，0 只个股持平。上涨股票数占比 85.96%。
- **投资建议：**从 2020 年业绩预告看，云计算、人工智能、信创、车联网等领域表现较好，随着复工复产的推进，第四季度业绩继续回暖，建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。**我们重点推荐金融科技、信息安全、智慧医疗、智慧车联、人工智能和信创领域。**
- **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。

计算机行业相对沪深 300 指数表



数据来源：WIND，万联证券研究所

数据截止日期：2021 年 03 月 05 日

相关研究

万联证券研究所 20210303_公司事项点评_AAA_广电运通（002152）业绩快报点评报告

万联证券研究所 20210301_行业周观点_AAA_计算机行业周观点（2.18 - 2.28）

万联证券研究所 20210224_公司事项点评_AAA_鸿泉物联（688288）业绩快报点评报告

分析师： 夏清莹
执业证书编号：S0270520050001
电话：075583228231
邮箱：xiaqy1@wlzq.com.cn

万联证券

目录

1、行业热点事件及点评.....3
1.1 新基建：李克强强调要加强对信息网络新型基础设施的建设.....3
1.2 工业互联网：李克强表示要为工业互联网搭建更多研发平台.....3
1.3 数字经济：十四五规划中突出加快中国数字化建设发展.....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.....5
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 限售解禁.....8
3.3 关联交易.....9
3.4 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.....9
图表 12：上周计算机板块关联交易情况.....10
图表 13：上周计算机板块股东增减持情况.....10

万联证券

1、行业热点事件及点评

1.1 新基建：李克强强调要加强对信息网络新型基础设施的建设

3 月 5 日，第十三届全国人民代表大会第四次会议在人民大会堂举行开幕会，国务院总理李克强作政府工作报告，其中表示：坚持创新驱动发展，加快发展现代产业体系。统筹推进传统基础设施和新型基础设施建设。继续支持促进区域协调发展的重大工程，推进“两新一重”建设，实施一批交通、能源、水利等重大工程项目，建设信息网络等新型基础设施，发展现代物流体系。（来源：中国政府网）

点评：继去年“新基建”首次写入政府工作报告，今年政府工作报告再次强调了新基建，可见新基建已成国家发展战略与“十四五”期间持续性的重点。同时，新基建对拉动疫情后国内经济发展有显著作用，相关投资可扩大消费需求、增加就业和调节经济结构等。此次政府工作报告还特别提出了新基建中信息网络的建设，其中包括 5G 基建、大数据中心、人工智能、新能源汽车充电桩等科技领域的基础设施，我们建议关注相关产业的投资机会。

1.2 工业互联网：李克强表示要为工业互联网搭建更多研发平台

3 月 5 日，李克强在政府工作报告中还表示，要优化和稳定产业链供应链，继续完成“三去一降一补”重要任务。发展工业互联网，搭建更多共性技术研发平台，提升中小微企业创新能力和专业化水平。加大 5G 网络和千兆光网建设力度，丰富应用场景。统筹新兴产业布局。加强质量基础设施建设，深入实施质量提升行动，促进产业链上下游标准有效衔接，弘扬工匠精神，以精工细作提升中国制造品质。（来源：中国政府网）

点评：一直以来国家对工业互联网的发展高度重视，近段时间政府已连续下达许多有关的指导文件与扶持政策，并且此次是连续第四回把“工业互联网”写进政府工作报告。此次在政府工作报告中新强调了搭建更多共性技术研发平台，提升中小微企业创新能力和专业化水平，并明确表示了其中 5G 网络和千兆光网的建设，如今各省市都在加大 5G 的资本开支投入，省一级新建设基站目标在一万个以上。我们建议继续关注 5G 运营商以及 5G 提速、应用场景延伸的投资机会。

1.3 数字经济：十四五规划中突出加快中国数字化建设发展

3 月 5 日《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》提出，迎接数字时代，激活数据要素潜能，推进网络强国建设，加快建设数字经济、数字社会、数字政府，以数字化转型整体驱动生产方式、生活方式和治理方式变革。打造数字经济新优势。充分发挥海量数据和丰富应用场景优势，促进数字技术与实体经济深度融合，赋能传统产业转型升级，催生新产业新业态新模式，壮大经济发展新引擎。加强关键数字技术创新应用，加快推动数字产业化，推进产业数字化转型。（来源：中国国防部）

点评：十四五期间国家将重点加快数字化进程，当前我国发展数字经济的机遇主要体现在数字产业化和产业数字化两个方面。数字产业化带来了数字经济相关的产业链，如 5G 产业上游的芯片、传感器制造，中游的人工智能实验室、大数据中心和下游的通讯设施建设、移动终端智慧应用开发等，产业市场体量巨大，前景广阔。产业数字化的机遇则体现在传统产业与数字技术的融合，如现代无人工厂、智慧物流、智能安保系统等，把大数据、云计算等新一代信息技术与企业生产运营相融合。我们认为随着新一代数字技术更新迭代、与实际产业结合，数字经济发展势不可挡。

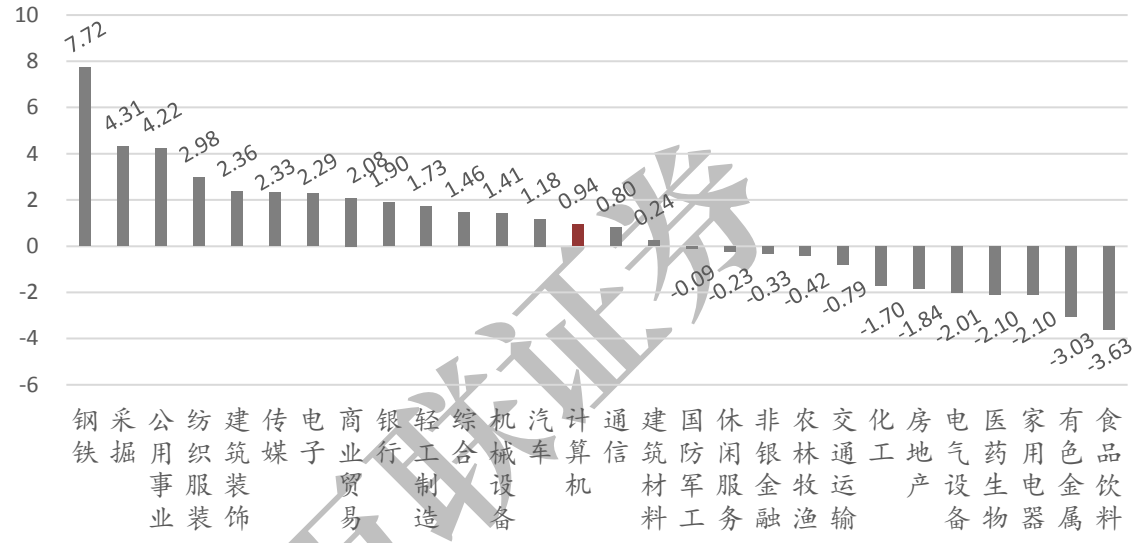
万联证券

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14位。上周沪深300指数下跌1.38%，申万计算机行业上涨0.94%，跑赢指数2.33pct，在申万一级行业中排名第14位。

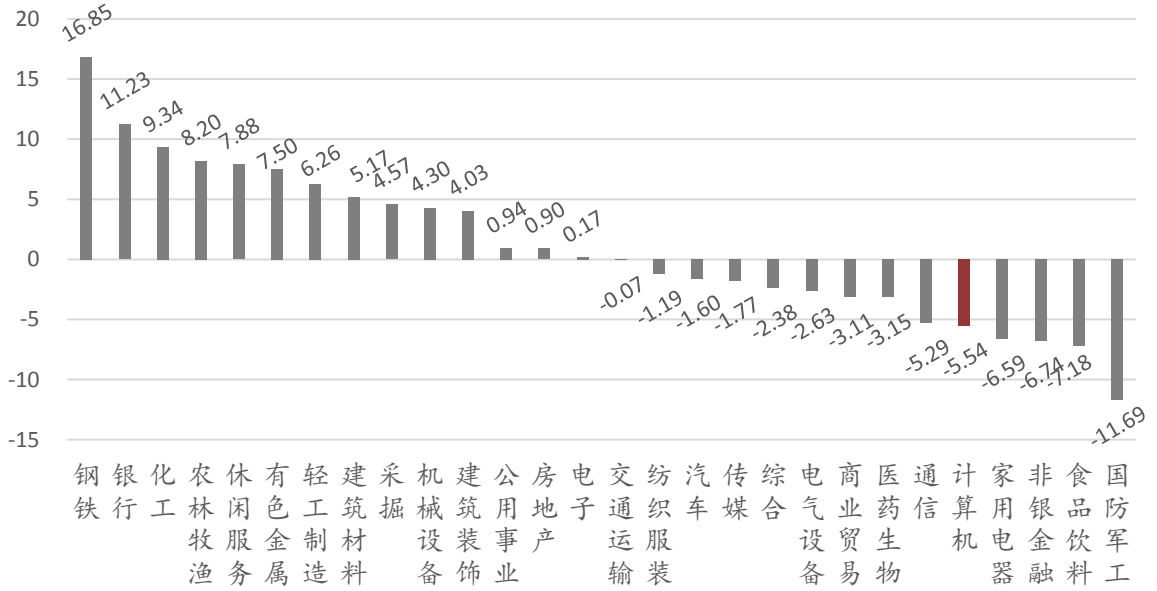
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



资料来源：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24。同期沪深300上涨0.99%，落后于指数6.53pct。

图表2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）



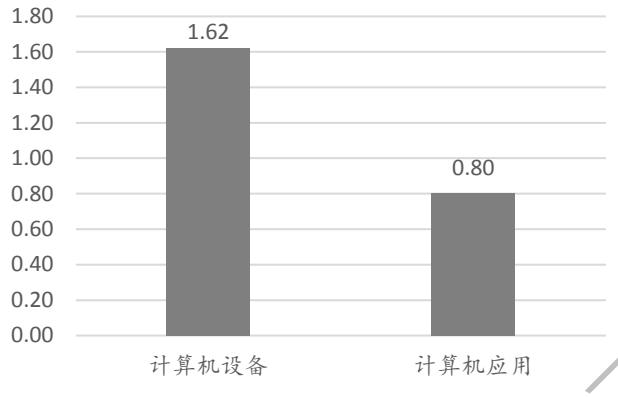
资料来源：Wind、万联证券研究

万联证券

2.2 子行业周涨跌情况

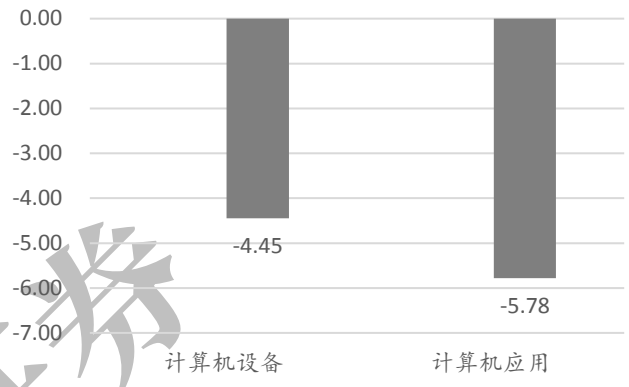
上周计算机子行业表现分化。计算机设备行业上涨 1.62%，计算机应用行业上涨 0.80%。2021 年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌 4.45%，计算机应用行业下跌 5.78%。

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）

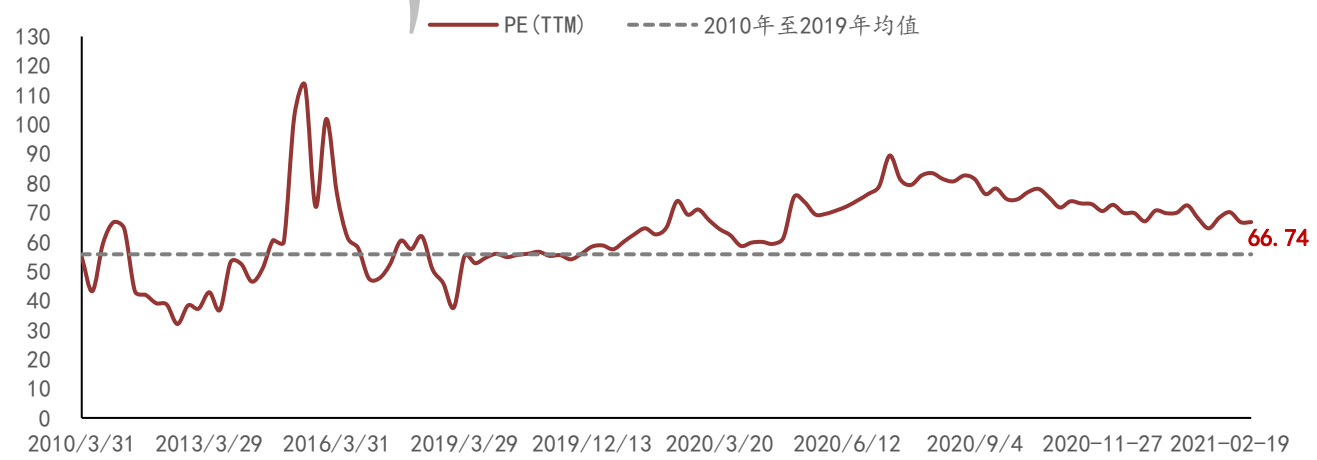


资料来源：Wind、万联证券研究所

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）已从2018年低点37.60倍反弹至66.74倍，高于2010年至2019年历史均值55.75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）



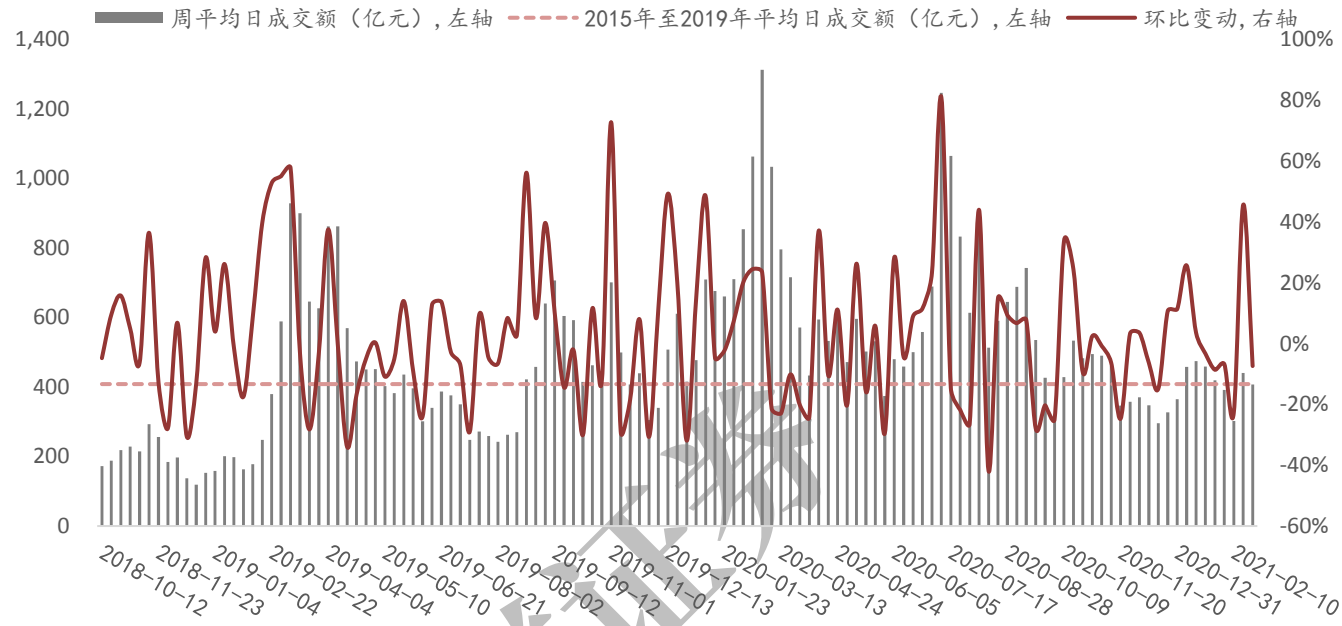
资料来源：Wind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较上周下跌。上周5个交易日申万计算机行业成交额达1732.77亿元，平均每日成交346.55亿元，日均交易额较上个交易周下降15.04%。

万联证券

图表6：申万计算机行业周成交额情况

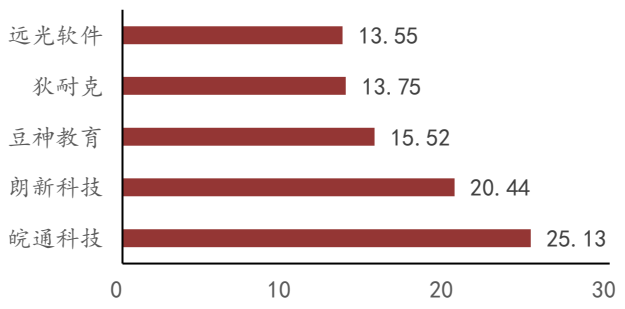


资料来源：Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

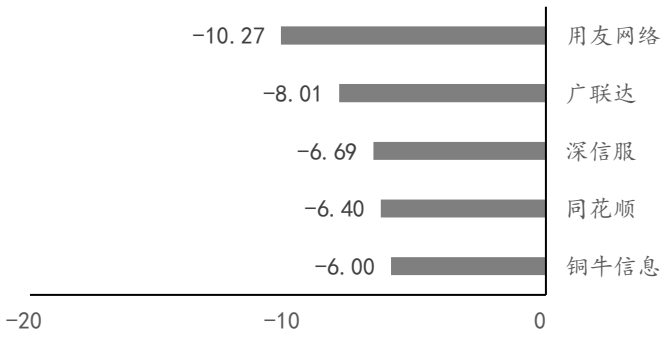
个股表现分化，半数以上个股上涨。228 只个股中，196 只个股上涨，32 只个股下跌，0 只个股持平。上涨股票数占比 85.96%。行业涨幅前五的公司分别为：皖通科技、朗新科技、豆神教育、狄耐克、远光软件。跌幅前五的公司分别为：用友网络、广联达、深信服、同花顺、铜牛信息。

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，其中中科曙光下跌，其余均上涨。

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	929.87	1.90	89.06
2	300059.SZ	东方财富	2,643.37	1.02	30.69
3	000977.SZ	浪潮信息	465.19	1.98	32.00
4	603019.SH	中科曙光	430.87	-3.67	29.70
5	002152.SZ	广电运通	247.16	6.32	10.26
6	300348.SZ	长亮科技	130.95	4.01	18.15
7	000555.SZ	神州信息	139.43	2.51	14.29
8	600728.SH	佳都科技	123.58	2.47	7.04
9	688288.SH	鸿泉物联	36.16	2.00	36.16

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 16.30 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)
普元信息	2021-03-05	17.50	63.28	1107.39
*ST 凯瑞	2021-03-05	4.23	189	799.47
华宇软件	2021-03-05	19.81	13.21	261.69
恒生电子	2021-03-05	83.00	12.1	1004.3
朗新科技	2021-03-05	11.10	108.8	1207.68
宇信科技	2021-03-05	27.71	61.3	1698.62
宇信科技	2021-03-05	27.71	53.7	1488.03
新北洋	2021-03-05	10.13	789	7992.57
新北洋	2021-03-05	9.66	310	2994.6
东方通	2021-03-05	44.27	8.7	385.15
安恒信息	2021-03-05	250.00	20	5000
宇信科技	2021-03-04	28.21	96.9	2733.55
朗新科技	2021-03-04	12.25	50	612.5
朗新科技	2021-03-04	12.25	40	490
朗新科技	2021-03-04	12.25	30	367.5
朗新科技	2021-03-04	12.25	30	367.5
朗新科技	2021-03-04	12.25	70	857.5
新北洋	2021-03-04	10.08	1138.68	11477.89
朗新科技	2021-03-04	12.25	30	367.5
朗新科技	2021-03-04	12.25	30	367.5
朗新科技	2021-03-04	12.25	30	367.5
朗新科技	2021-03-04	12.25	30	367.5

朗新科技	2021-03-04	12.25	60	735
每日互动	2021-03-04	15.13	140	2118.2
安恒信息	2021-03-04	250.00	20	5000
宇信科技	2021-03-04	28.21	112.6	3176.45
每日互动	2021-03-03	14.89	70	1042.3
安恒信息	2021-03-03	250.00	15	3750
神州泰岳	2021-03-03	4.50	665	2992.5
证通电子	2021-03-03	7.18	1000	7180
天融信	2021-03-03	21.54	170	3661.8
天融信	2021-03-03	21.54	130	2800.2
天融信	2021-03-03	21.54	110	2369.4
天融信	2021-03-03	21.54	67	1443.18
天融信	2021-03-03	21.54	23	495.42
拉卡拉	2021-03-03	32.26	50	1613
科大讯飞	2021-03-03	44.72	126.78	5669.38
安恒信息	2021-03-03	250.00	1.36	340
安恒信息	2021-03-03	250.00	2.2	550
海联金汇	2021-03-03	5.14	528	2713.92
安恒信息	2021-03-03	250.00	5	1250
安恒信息	2021-03-03	250.00	10	2500
卓易信息	2021-03-03	36.87	15	553.05
拉卡拉	2021-03-03	32.26	150	4839
恒生电子	2021-03-02	84.50	27.1	2289.95
浪潮信息	2021-03-02	32.00	50.78	1624.96
海联金汇	2021-03-02	5.58	500	2790
广联达	2021-03-02	66.99	12	803.88
卫士通	2021-03-02	17.04	1641.48	27970.84
拉卡拉	2021-03-02	30.96	100	3096
中国软件	2021-03-01	59.93	6.66	399.13
奇安信-U	2021-03-01	83.30	49	4081.7
华宇软件	2021-03-01	18.99	73.72	1399.94
赛为智能	2021-03-01	4.91	40	196.4
德赛西威	2021-03-01	90.43	6.15	556.14
德赛西威	2021-03-01	90.43	7.68	694.5
海联金汇	2021-03-01	5.55	500	2775
广联达	2021-03-01	70.66	19.81	1399.77
四维图新	2021-03-01	16.05	551.2	8846.76
卓易信息	2021-03-01	38.38	30	1151.4
奇安信-U	2021-03-01	83.30	46.29	3855.54

资料来源：Wind、万联证券研究所

3.2 限售解禁

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	占比
三六零	2021-03-01	306,476.16	714,536.32	42.89%
格尔软件	2021-03-01	2,090.11	19,310.17	10.82%
数字政通	2021-03-04	4,800.00	48,177.01	9.96%
福昕软件	2021-03-08	52.41	4,814.00	1.09%
荣科科技	2021-03-09	2,006.83	59,752.79	3.36%
佳华科技	2021-03-22	449.48	7,733.40	5.81%
荣科科技	2021-03-23	2,153.85	59,752.79	3.60%
彩讯股份	2021-03-23	18,900.00	40,001.00	47.25%
铜牛信息	2021-03-24	125.03	9,697.02	1.29%
数据港	2021-03-25	2,436.15	23,494.80	10.37%
开普云	2021-03-29	1,371.28	6,713.34	20.43%
南天信息	2021-04-07	1,397.95	38,116.57	3.67%
荣科科技	2021-04-13	2,381.84	59,752.79	3.99%
千方科技	2021-04-13	8,836.38	158,118.33	5.59%
财富趋势	2021-04-27	391.34	6,667.00	5.87%
光云科技	2021-04-29	13,406.29	40,100.00	33.43%
和仁科技	2021-04-30	2,586.26	18,992.93	13.62%
中科曙光	2021-05-06	14,867.81	145,072.90	10.25%
金现代	2021-05-06	15,575.00	43,012.50	36.21%
京北方	2021-05-07	2,655.43	16,066.24	16.53%
凌志软件	2021-05-11	21,389.13	40,001.00	53.47%
狄耐克	2021-05-12	154.73	12,000.00	1.29%
科蓝软件	2021-05-17	1,313.93	31,099.23	4.22%
深信服	2021-05-17	19,094.40	41,380.83	46.14%
航天长峰	2021-05-17	891.41	43,853.66	2.03%
奥飞数据	2021-05-19	1,231.08	21,202.48	5.81%
启明星辰	2021-05-25	316.9409	93358.3742	0.34%

资料来源：Wind、万联证券研究所

3.3 关联交易

上周计算机板块关联交易详细信息如下。

图表12：上周计算机板块关联交易情况

证券名称	公告日期	关联方	交易金额(万元)	交易方式	支付方式
南威软件	2021-03-04	福建省电子信息(集团)有限责任公司	8072.799964	转让	现金
赢时胜	2021-03-03	萍乡共胜投资管理合伙企业(有限合伙)	2550	共同投资	现金

资料来源：Wind、万联证券研究所

3.4 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13：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(%)
三六零	2021-03-03	进行中	减持	浙江海宁国安睿威投资合伙企业（有限合伙）	公司	55,461,475.00	78.03
德赛西威	2021-03-02	进行中	减持	深圳市神华投资集团有限公司	公司	5,000,000.00	34.55
皖通科技	2021-03-04	进行中	减持	孔梅	高管	18,600.00	25.00
皖通科技	2021-03-04	进行中	减持	孙胜	高管	21,700.00	25.00
皖通科技	2021-03-04	进行中	减持	潘大圣	高管	12,400.00	25.00
皖通科技	2021-03-04	进行中	减持	卢玉平	高管	17,050.00	25.00
优刻得-W	2021-03-06	进行中	减持	上海光垒投资中心(有限合伙),嘉兴同美投资合伙企业(有限合伙),北京光信股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司	8,450,643.00	39.15
优刻得-W	2021-03-06	进行中	减持	北京中金甲子拾号股权投资合伙企业(有限合伙)	公司	8,450,643.00	39.76
优刻得-W	2021-03-06	进行中	减持	周可则	高管	320,000.00	22.18
优刻得-W	2021-03-06	进行中	减持	张居衍	高管	137,500.00	25.00
优刻得-W	2021-03-06	进行中	减持	贺祥龙	高管	589,922.00	38.44

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2020年业绩预告看，云计算、人工智能、信创、车联网等领域表现较好，随着复工复产的推进，第四季度业绩继续回暖，建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐金融科技、信息安全、智慧医疗、智慧车联、人工智能和信创领域。

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。

免责条款

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