数据安全重视度持续提升，关注网安领域投资机遇

——计算机行业周观点（1.25 - 1.31）

强于大市（维持）

日期：2021 年 02 月 01 日

行业核心观点：

上周，广电总局表示加快共建 700MHz+2.6GHz 5G 精品网络。上周沪深 300 指数下跌 3.91%，申万计算机行业下降 6.34%，跑输指数 2.43pct，在申万一级行业中排名第 24 位。估值上，计算机板块本周微跌；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：

- **工信部回应并要求整改 APP 侵害用户权益问题：**国家在数据安全方面加强整治力度，有利于催生企业数据安全、隐私安全合规建设需求。随着信息化的快速发展，有关用户个人信息安全、数据安全的问题越来越得到重视。网络安全逐步迈入主动防御时代，以安全大数据为核心的一体化建设能力将成为厂商核心竞争力之一。

- **腾讯云与深信服达成战略合作，构建云网一体解决方案：**疫情给全球经济社会发展带来了不同程度的影响，借助云计算等技术数字化转型升级成为各行各业发展的重要方向。随着“云计算与安全”、“网络与安全”的融合，市场更加关注与追求高安全、高可靠、高可用的云服务产品。腾讯与深信服的强强联合，凸显互联网巨头对于云计算安全领域的重视，与云安全厂商的战略协同也有助于其完善云计算产业链的构建。

- **行业估值高于历史中枢，行业关注度微跌：**上周日均交易额 419.89 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 68.01 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：**30 只个股上涨，195 只个股下跌，2 只个股持平。上涨股票数占比 13.22%。

- **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 年三季报看，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，第三季度业绩继续回暖。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 01 月 29 日

相关研究

万联证券研究所 20210129_公司事项点评_AAA_恒生电子（600570）事项点评报告

万联证券研究所 20210129_行业动态跟踪_AAA_计算机行业基金持仓分析报告

万联证券研究所 20210125_行业周观点_AAA_计算机行业周观点（1.18 - 1.24）

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 大数据：工信部回应并要求整改 APP 侵害用户权益问题.....3
1.2 云计算：腾讯云与深信服达成战略合作，构建云网一体解决方案.....3
1.3 5G：广电总局表示边清频边建设，加快共建 700MHz+2.6GHz 5G 精品网络.....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.....8
图表 12：上周计算机板块关联交易情况.....9
图表 13：上周计算机板块股东增减持情况.....9

万联证券

1、行业热点事件及点评

1.1 大数据：工信部回应并要求整改APP侵害用户权益问题

国新办于 2021 年 1 月 26 日举行了 2020 年工业和信息化发展情况发布会，工业和信息化部新闻发言人赵志国表示，工信部通报了今年首批 157 款侵害用户权益行为的 APP，主要涉及违规收集个人信息、违规使用个人信息，强制频繁过度索取权限等几个方面的突出问题。要求相关 APP 应在 1 月 29 日前完成整改落实工作，后续部里会及时开展核查复检等相关工作，对未按时完成整改的 APP，依法依规采取公开通报和下架等相关处置措施。（来源：中国网）

点评：国家在数据安全方面加强整治力度，有利于催生企业数据安全、隐私安全合规建设需求。随着信息化的快速发展，有关用户个人信息安全、数据安全的问题越来越得到重视。网络安全逐步迈入主动防御时代，以安全大数据为核心的一体化建设能力将成为厂商核心竞争力之一。

1.2 云计算：腾讯云与深信服达成战略合作，构建云网一体解决方案

1 月 29 日，腾讯云与深信服签署战略合作协议，正式达成战略合作伙伴关系。双方将基于行业用户痛点，构建面向未来的云网一体解决方案，服务于全球企业客户，推动云网一体产业生态圈的持续繁荣。通过此次战略合作，双方将在云网资源、产品技术、服务体系等方面进行优势互补和深度融合，携手推动云网融合建设在全国的发展，全面提升用户网络体验和保障业务高效安全上云，推动企业数字化、智能化升级。（来源：通信世界网）

点评：疫情给全球经济社会发展带来了不同程度的影响，借助云计算等技术数字化转型升级成为各行各业发展的重要方向。随着“云计算与安全”、“网络与安全”的融合，市场更加关注与追求高安全、高可靠、高可用的云服务产品。腾讯与深信服的强强联合，凸显互联网巨头对于云计算安全领域的重视，与云安全厂商的战略协同也有助于其完善云计算产业链的构建。

1.3 5G：广电总局表示边清频边建设，加快共建700MHz+2.6GHz 5G精品网络

1 月 26 日，中国广电与中国移动在北京签署 5G 战略合作协议，正式启动 700MHz 5G 网络共建共享。中宣部副部长，广电总局局长聂辰席在签约活动前的座谈会上指出，党中央对 5G 网络等新型基础设施建设高度重视。中国广电与中国移动 5G 战略合作签约是一件大事。700MHz 是稀缺资源，对构建 5G 优质网络具有独特优势，广电总局将举行业之力，按照边清频边建设的策略，支持广电 5G 发展。（来源：通信世界网）

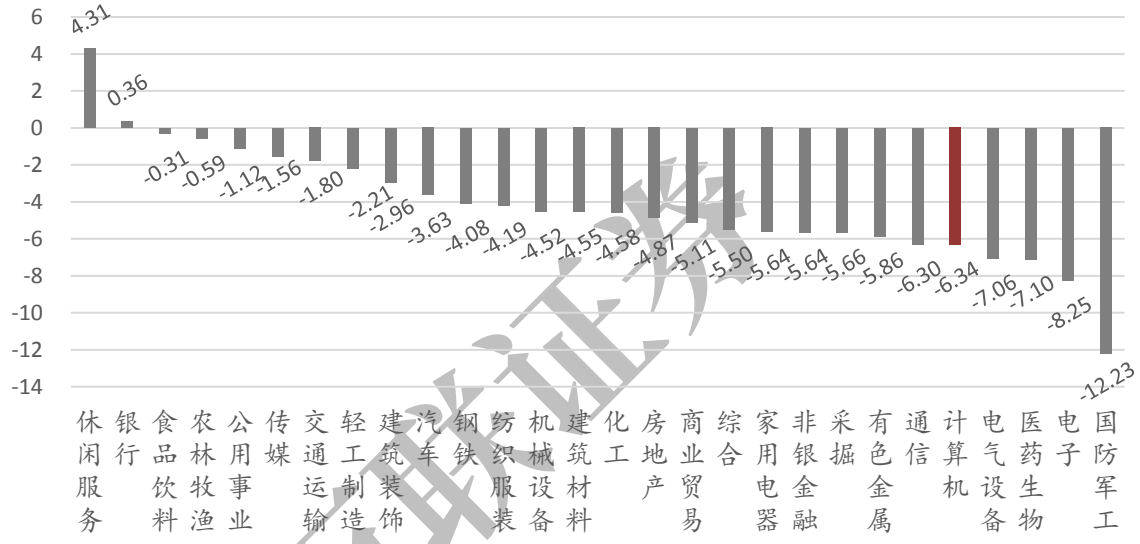
点评：无线频率越低覆盖能力就越强，使用更低的无线频率部署移动通信网络，同等面积可以使用更少的基站，建设成本和维护成本都将下降。其中 700MHz 广覆盖成本最低，故而 700MHz 被称为黄金频段。此次合作协议期为期十年，是 5G 在媒体视频领域的又一应用落地，是对我国加强 5G 建设战略的贯彻落实，有助于广电通过 5G 赋能有线电视等提升自身的数字化建设水平。

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24位。上周沪深300指数下跌3.91%，申万计算机行业下降6.34%，跑输指数2.43pct，在申万一级行业中排名第24位。

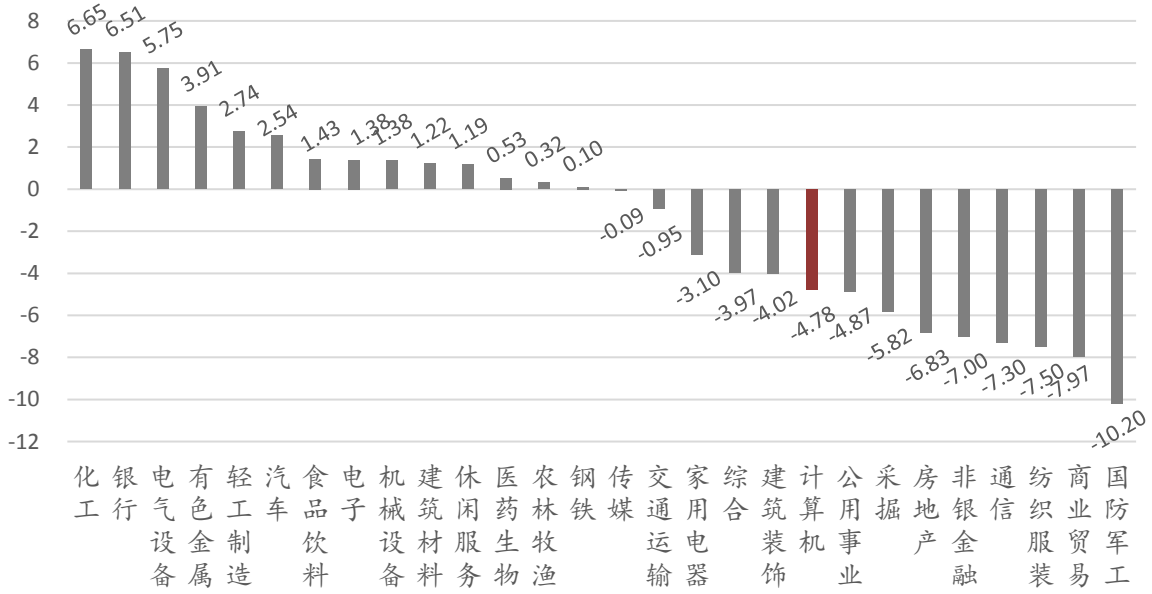
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



资料来源：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20。同期沪深300下跌4.78%，落后于指数7.48pct。

图表2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）



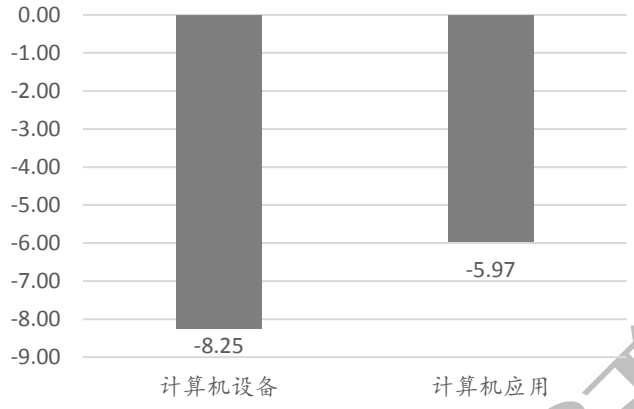
资料来源：Wind、万联证券研究

万联证券

2.2 子行业周涨跌情况

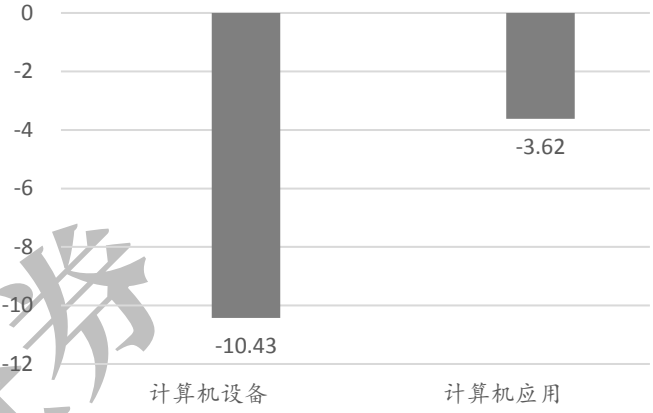
上周计算机子行业表现分化。计算机设备行业下跌 8.25%，计算机应用行业下跌 5.97%。2021 年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌 10.43%，计算机应用行业下跌 3.62%。

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）

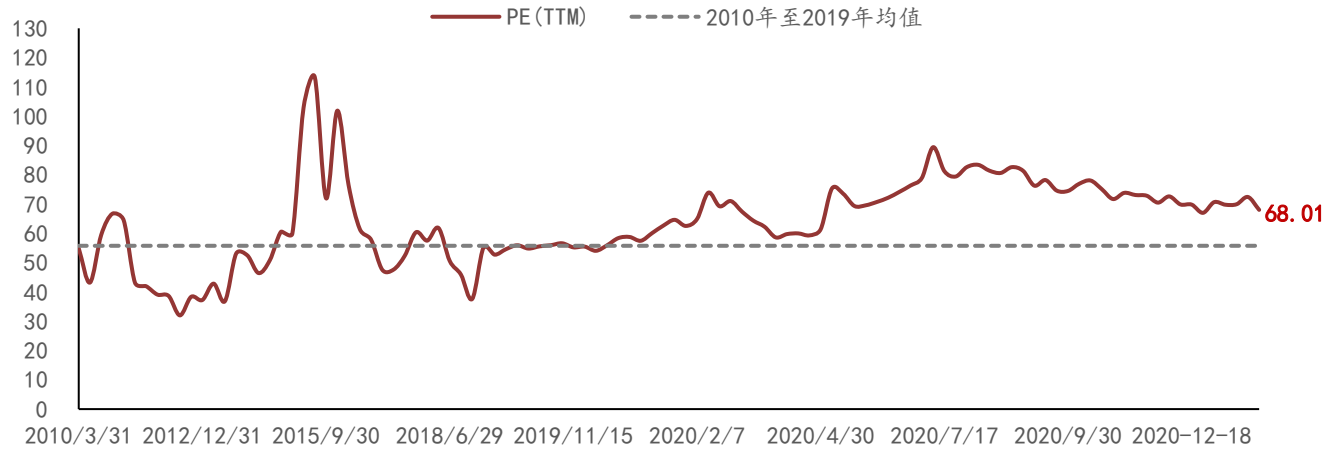


资料来源：Wind、万联证券研究所

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69.77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）



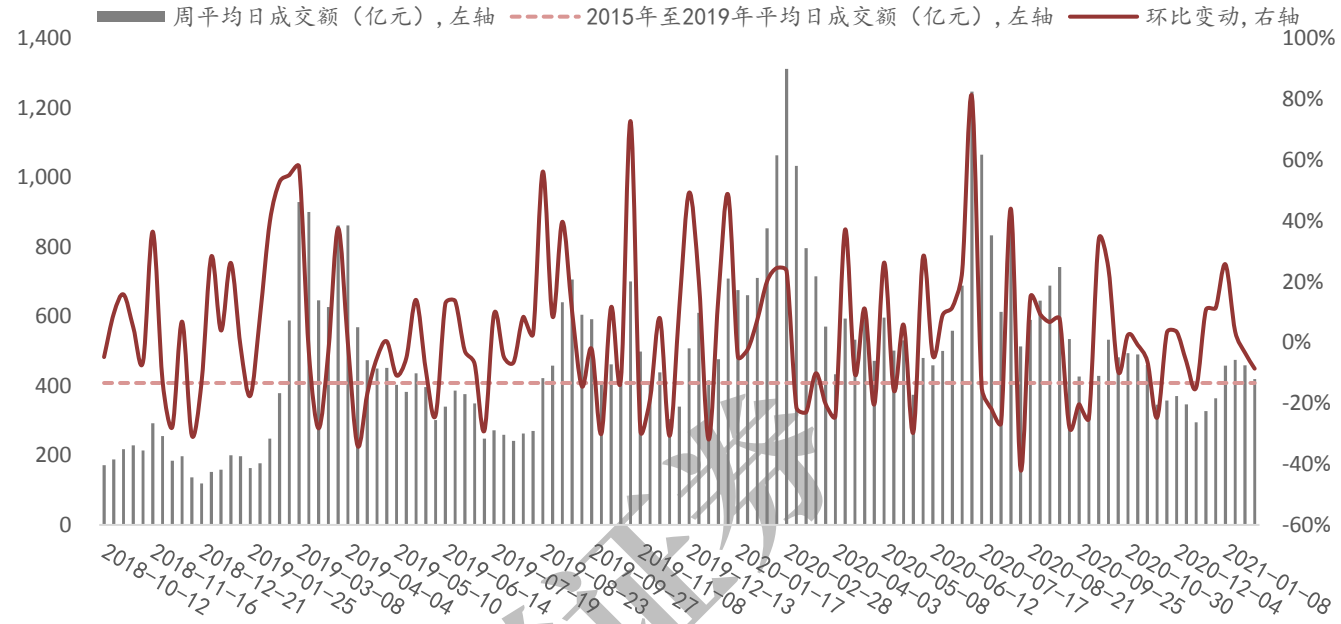
资料来源：Wind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较上周上升。上周5个交易日申万计算机行业成交额达2099.44亿元，平均每日成交419.89亿元，日均交易额较上个交易周下降8.59%。

万联证券

图表6：申万计算机行业周成交额情况

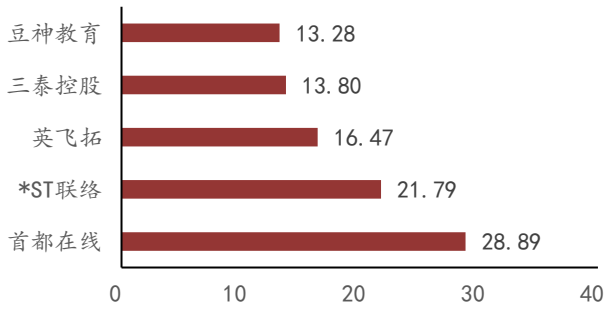


资料来源：Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

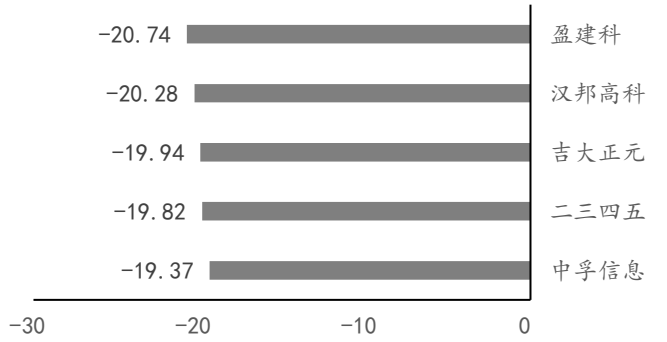
个股表现分化，半数以上个股下跌。227 只个股中，30 只个股上涨，195 只个股下跌，2 只个股持平。上涨股票数占比 13.22%。行业涨幅前五的公司分别为：首都在线、*ST 联络、英飞拓、三泰控股、亘神教育。跌幅前五的公司分别为：盈建科、汉邦高科、吉大正元、二三四五、中孚信息。

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

板块上涨，重点跟踪的8只个股表现一致，全部下跌。

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	1,014.13	-2.66	97.13
2	300059.SZ	东方财富	3,031.82	-10.55	35.20
3	000977.SZ	浪潮信息	377.24	-11.28	25.95
4	603019.SH	中科曙光	429.85	-12.80	29.63
5	002152.SZ	广电运通	217.29	-8.24	9.02
6	300348.SZ	长亮科技	117.10	-8.46	16.23
7	000555.SZ	神州信息	134.26	-7.15	13.76
8	600728.SH	佳都科技	122.32	-4.92	6.96

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 11.29 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)
金山办公	2021-01-29	367	0.55	201.85
金山办公	2021-01-29	367	2.99	1097.33
金山办公	2021-01-29	367	3.95	1449.65
中科软	2021-01-29	33.35	6	200.1
金山办公	2021-01-29	367	36.78	13498.26
金山办公	2021-01-29	367	20	7340
金山办公	2021-01-29	367	17.71	6499.57
金山办公	2021-01-29	367	0.59	216.53
金山办公	2021-01-29	367	16.34	5996.78
金山办公	2021-01-29	367	13.89	5097.63
金山办公	2021-01-29	367	11.71	4297.57
金山办公	2021-01-29	367	10	3670
金山办公	2021-01-29	367	9.53	3497.51
金山办公	2021-01-29	367	9.4	3449.8
金山办公	2021-01-29	367	7.13	2616.71
金山办公	2021-01-29	367	14	5138
金山办公	2021-01-29	367	6.11	2242.37
金山办公	2021-01-29	367	5.41	1985.47
普元信息	2021-01-29	21.15	13.64	288.51
海联讯	2021-01-29	8.8	108	950.4
普元信息	2021-01-28	20.7	10	207
三泰控股	2021-01-28	8.71	120	1045.2
海联讯	2021-01-28	8.55	50.79	434.25
海联讯	2021-01-28	6.22	99.21	617.09
中科软	2021-01-28	32.77	12.02	393.9

启明星辰	2021-01-28	31.18	8	249.44
海联讯	2021-01-27	6.34	86	545.24
恒生电子	2021-01-27	86.1	41.44	3567.98
新国都	2021-01-27	8.99	71	638.29
启明星辰	2021-01-27	30.7	7	214.9
启明星辰	2021-01-27	30.7	10	307
皖通科技	2021-01-26	11.39	625	7118.75
皖通科技	2021-01-26	11.39	350	3986.5
皖通科技	2021-01-26	11.39	350	3986.5
榕基软件	2021-01-26	5.35	40	214
榕基软件	2021-01-26	5.25	248	1302
安恒信息	2021-01-26	280.73	8	2245.84
海联讯	2021-01-26	6.38	200	1276
普元信息	2021-01-26	20.9	9.6	200.64
皖通科技	2021-01-26	11.39	175	1993.25
优刻得-W	2021-01-26	37.23	48	1787.04
三六零	2021-01-25	17.66	12	211.92
恒生电子	2021-01-25	95.86	2.26	216.64
中科信息	2021-01-25	17.44	23	401.12
中科信息	2021-01-25	17.44	57	994.08
东方通	2021-01-25	35	76.38	2673.3
海峡创新	2021-01-25	4.46	370	1650.2
海联讯	2021-01-25	6.58	100	658
优刻得-W	2021-01-25	38.56	50	1928
三泰控股	2021-01-25	6.76	316.24	2137.78

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
宝信软件	2021-01-26	326.45	115,543.88	0.28%
艾融软件	2021-01-27	176.00	7,449.55	2.36%
思创医惠	2021-01-28	150.17	86,941.15	0.17%
朗新科技	2021-02-01	120.03	102,127.57	0.12%
佳发教育	2021-02-01	204.52	39,953.02	0.51%
淳中科技	2021-02-02	4,268.88	13,328.04	32.03%
*ST 工新	2021-02-03	5,661.45	103,473.52	5.47%
道通科技	2021-02-18	22,290.50	45,000.00	49.53%
博睿数据	2021-02-18	43.94	4,440.00	0.99%
中孚信息	2021-02-18	1,188.33	22,668.91	5.24%
皖通科技	2021-02-18	2,709.41	41,207.25	6.58%
中科创达	2021-02-18	2,065.21	42,315.01	4.88%
创业慧康	2021-02-18	7,980.68	119,260.81	6.69%

久远银海	2021-02-18	2,282.39	31,402.39	7.27%
千方科技	2021-02-22	9,056.24	158,118.33	5.73%
天阳科技	2021-02-24	289.68	22,468.20	1.29%
紫晶存储	2021-02-26	6,318.20	19,038.15	33.19%
三六零	2021-03-01	437,823.08	714,536.32	61.27%
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%
荣科科技	2021-03-08	2,006.83	59,752.79	3.36%
福昕软件	2021-03-08	52.41	4,814.00	1.09%
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%

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
信雅达	2021-01-29	费禹铭	3000	共同投资	现金
信雅达	2021-01-29	上海融玺创业投资管理有限公司	0.3	共同投资	现金
东方通	2021-01-28	黄永军		签署协议	现金
易联众	2021-01-27	张曦		担保	现金
运达科技	2021-01-27	北京鸿日东方数码科技有限公司	233.5965	出售	现金
宇信科技	2021-01-26	珠海宇琴鸿泰信息咨询有限公司	14000	股权转让	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(%)
科蓝软件	2021-01-27	进行中	减持	王安京	高管	15,549,613.00	17.2
创意信息	2021-01-28	进行中	增持	何文江	高管		
创意信息	2021-01-28	进行中	增持	刘杰	高管		
鼎捷软件	2021-01-29	进行中	减持	STEP BEST HOLDING LIMITED	公司	2,166,781.00	15.2
世纪瑞尔	2021-01-25	进行中	减持	深圳市君丰华益新兴产业投资合伙企业(有限合	公司	20,549,921.00	49.3

	伙）、上海君丰银泰投资合伙企业（有限合伙）、朱陆虎、张伟

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年三季报看，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，第三季度业绩继续回暖，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。

万联证券

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