公募销售机构监管办法出台，CHIMA 大会成功举办

——计算机行业周观点（8.24-8.30）

强于大市（维持）

日期：2020 年 08 月 30 日

行业核心观点：

上周计算机中报已全部披露完毕，SW 计算机 248 家上市公司共实现营收 3103.33 亿元，复工复产情况良好。上周沪深 300 指数上涨 2.66%，申万计算机行业上涨 2.26%，跑输指数 0.39pct，在申万一级行业中排名第 7 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、金融 IT、信创等高景气度细分领域。**

投资要点：

- **公募基金销售机构监管办法出台，金融 IT 企业受益：**此次销售办法中较为关键的一条是支持机构利用互联网平台拓展客户，这将促进金融 IT 企业为基金销售机构合理开发互联网金融销售平台，从而拓宽金融 IT 业务范围，进一步打开行业成长空间。
- **2020 中国医院信息网络大会举办，助力医疗信息化发展：**本次 CHIMA 会议的召开，将加深业界对于医疗云技术应用、网络与数据安全、互联网诊疗、医疗大数据与人工智能等领域发展方向的讨论，推动互联网、大数据赋能健康医疗服务的优化升级，从而促进产业生态繁荣。
- **行业估值高于历史中枢，行业关注度微涨：**上周日均交易额 645.42 亿元，交易活跃度上升。估值上看，SW 计算机行业 PE（TTM）已从 2018 年低点 37.60 倍反弹至 82.6 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：**半数以上个股上涨。216 只个股中，124 只个股上涨，89 只个股下跌。上涨股票数占比 57.41%。
- **投资建议：**以新基建为核心，加速企业云化和数字化进程，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。重点推荐金融科技个股**广电运通**（央行数字货币落地预期）、**东方财富**；金融 IT 龙头领域领先企业**恒生电子、长亮科技、神州信息**；服务器龙头**浪潮信息**（云基础设施需求大幅提升）；高性能计算领军企业**中科曙光**；智能轨交龙头**佳都科技**。
- **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。

盈利预测和投资评级

股票简称	19A	20E	21E	评级
恒生电子	1.76	1.31	1.41	增持
东方财富	0.28	0.24	0.29	增持
浪潮信息	0.71	0.68	0.97	增持
中科曙光	0.66	0.58	0.81	增持
广电运通	0.31	0.37	0.48	增持
佳都科技	0.39	0.20	0.34	增持
长亮科技	0.19	0.35	0.48	买入
神州信息	0.39	0.61	0.59	买入

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： 2020 年 08 月 28 日

相关研究

万联证券研究所 20200827_公司半年报点评_AAA_恒生电子（600570）点评报告

万联证券研究所 20200827_公司半年报点评_AAA_长亮科技（300348）半年报点评报告

万联证券研究所 20200827_公司半年报点评_AAA_神州信息（000555）半年报点评报告

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

研究助理： 张彦洋
电话：075583221361
邮箱：zhangyy1@wlzq.com.cn

万联证券

目录

1、行业热点事件及点评 3
1.1 金融 IT：公募基金销售机构监管办法出台，进一步打开金融 IT 成长空间 3
1.2 智慧医疗：2020 中国医院信息网络大会举办，助力医疗信息化发展 3
1.3 云计算：SALESFORCE 营收高速增长，跻身大型 SAAS 公司之列 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 限售解禁 8
3.3 关联交易 9
3.4 股东增减持 11
3.5 中报披露 12
4、投资建议 13
5、风险提示 14

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） 5
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） 6
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） 7
图表 8：申万计算机行业周跌幅前五（%）（上周） 7
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 11
图表 14：计算机行业公司半年报业绩披露一览 11

万联证券

1、行业热点事件及点评

1.1 金融IT：公募基金销售机构监管办法出台，进一步打开金融IT成长空间

8月28日，证监会发布了《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》及配套规则，进一步完善基金销售行为规范、加强基金销售机构合规内控，对于强化投资者权益保护、优化基金市场生态、促进基金行业良性发展具有积极意义。证监会将不断加强对基金销售机构及基金销售业务的监管，着力培育以投资者利益为核心、以长期理性投资为导向的市场环境，进一步发挥基金行业增强居民财富效应、支持实体经济发展的功能作用。《规则》自2020年10月1日起施行。（来源：券商中国）

点评：此次销售办法中较为关键的一条是支持机构利用互联网平台拓展客户。此举针对非持牌机构通过互联网流量导入、系统嵌入等方式介入基金销售业务的问题，划清销售机构与非持牌互联网平台合作的业务的边界和底线要求，支持基金管理人、基金销售机构规范利用互联网平台拓展客户。这将促进金融IT企业为基金销售机构合理开发互联网金融销售平台，从而拓宽金融IT业务范围，进一步打开行业成长空间。

1.2 智慧医疗：2020 中国医院信息网络大会举办，助力医疗信息化发展

8月28日-30日，由中国医院协会信息专业委员会主办，《中国医院》杂志社承办的“2020中国医院信息网络大会”（CHIMA）以线下设置分会场、线上召开分论坛的创新方式隆重举办。大会围绕医院信息化各项重点、难点开展交流和研讨，并及时总结、分享疫情防抗中医院信息化的工作经验。在疫情防控常态化的特殊时期，第24届CHIMA大会在北京、上海、广州、济南、成都等多地设置线下分会场，并充分利用网络技术在线上召开若干分论坛、展示企业产品。通过采用网络在线会议与现场会议相结合的方式，为医院信息化同行带来一场形式新颖、内容丰富的学术盛宴。（来源：凤凰网）

点评：近年来，各地在“健康中国”战略的号召下陆续出台医疗信息化发展政策，鼓励大数据和互联网+医疗健康快速发展，助力我国健康医疗信息化初步完成数据资源前期积累工作，并逐渐迈向应用服务、产业化发展阶段。医疗信息化作为最具时代特征的新型生产要素之一，将是未来医疗转型创新的关键。本次CHIMA会议的召开，将加深业界对于医疗云技术应用、网络与数据安全、互联网诊疗、医疗大数据与人工智能等领域发展方向的讨论，推动互联网、大数据赋能健康医疗服务优化升级，从而促进产业生态繁荣。

1.3 云计算：Salesforce营收高速增长，跻身大型SaaS公司之列

美国时间8月25日盘后，Salesforce公布的二季度财报显示，2020年上半年公司营收及利润均有较高速增长，剔除投资收益后，利润同比增长了30%，营收同比增长29%。财报公布后，截止美股周四收盘，Salesforce股价为276.32美元，市值超过2400亿美元。（金融界）

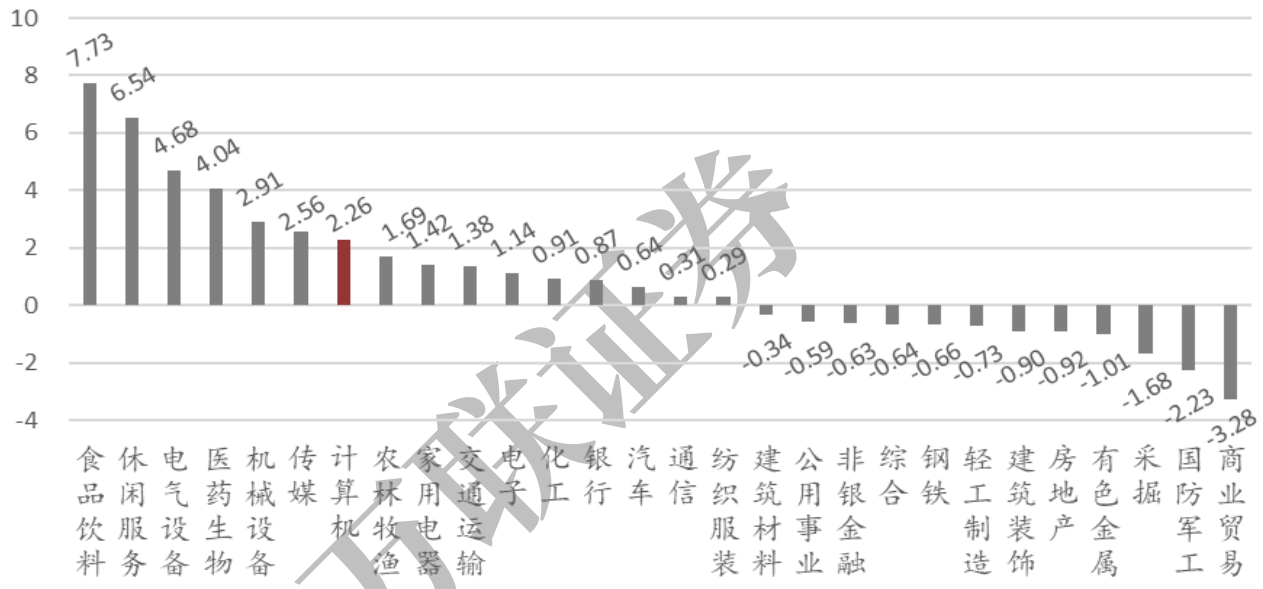
点评：市场出于对疫情后企业软件支出下降的担忧，认为Salesforce表现将相对较弱，但二季度公司财报证明了市场预期的谬误。Salesforce作为客户关系管理应用程序领域的龙头，在疫情居家隔离的限制下，能够帮助企业更好地了解客户在特殊时期的行为，因而得到了更大的市场份额，并助力其成为目前市值最大的几家SaaS公司之一。

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7位。上周沪深300指数上涨2.66%，申万计算机行业上涨2.26%，跑输指数0.39pct，在申万一级行业中排名第7位。

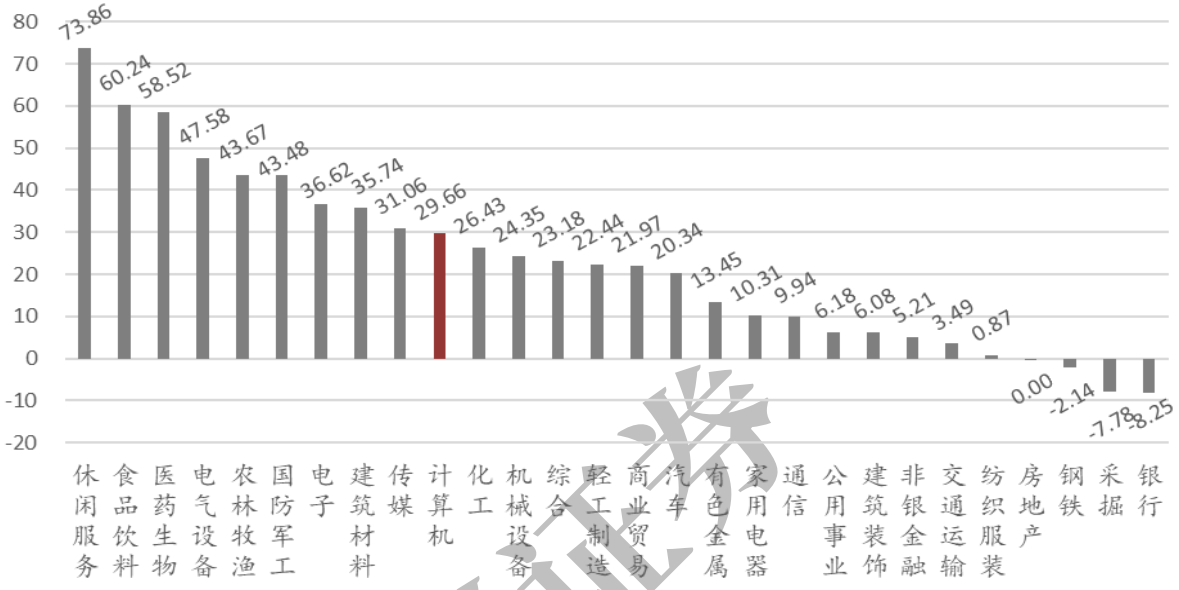
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



资料来源：Wind、万联证券研究所

2020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10，超额收益明显。同期沪深300上涨18.25%，行业领先于指数11.41pct。

图表2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）

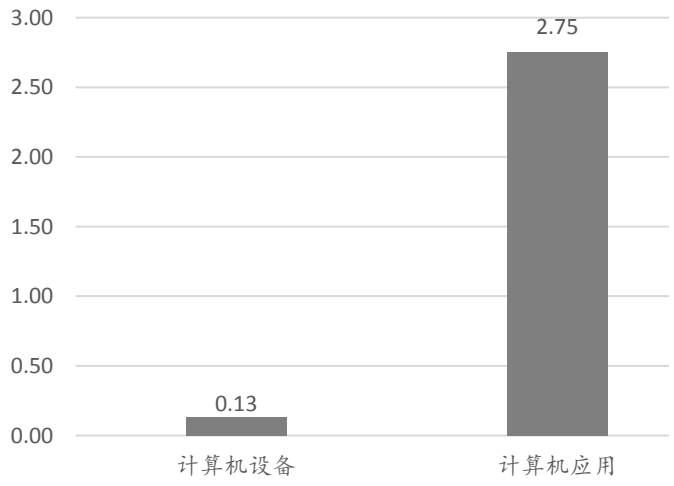


资料来源：Wind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

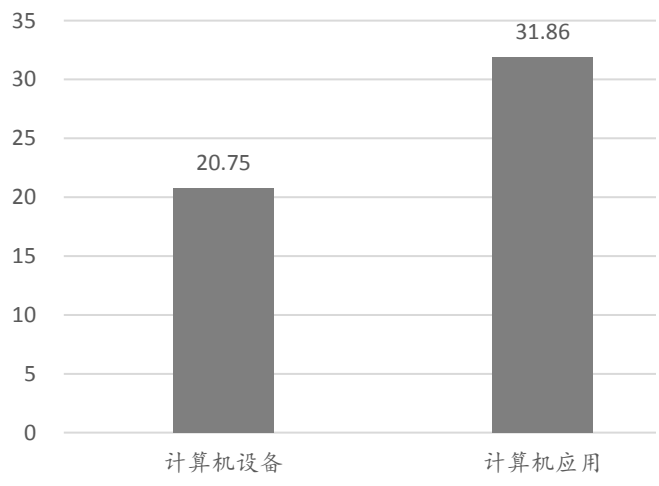
上周计算机子行业上涨。计算机设备行业上涨 0.13%，计算机应用行业上涨 2.75%。2020 年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨 20.75%，计算机应用行业上涨 31.86%。

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）

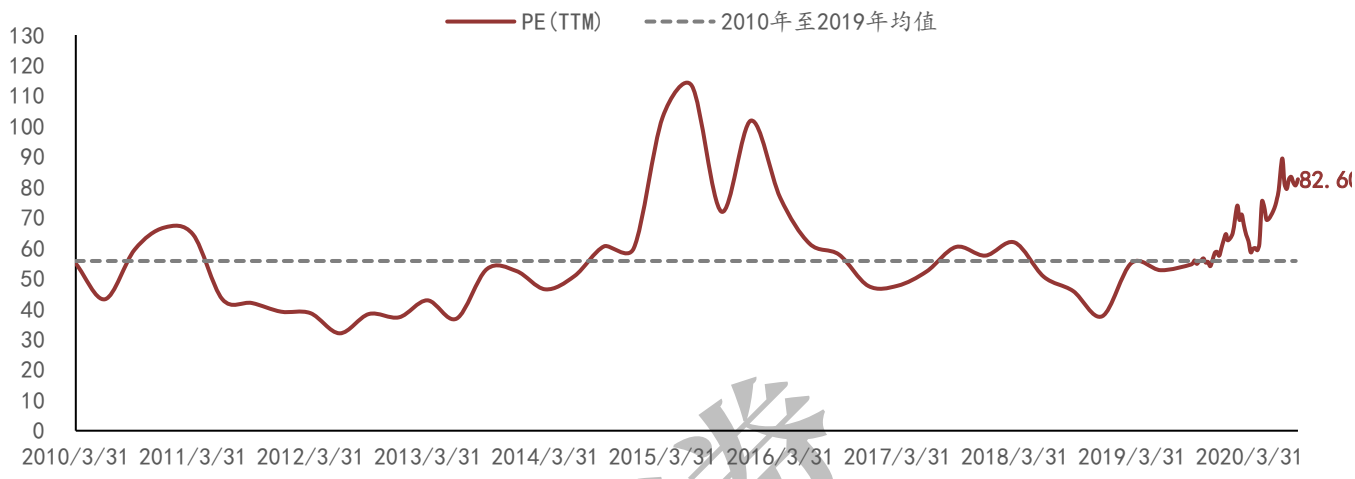


资料来源：Wind、万联证券研究所

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82.6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）

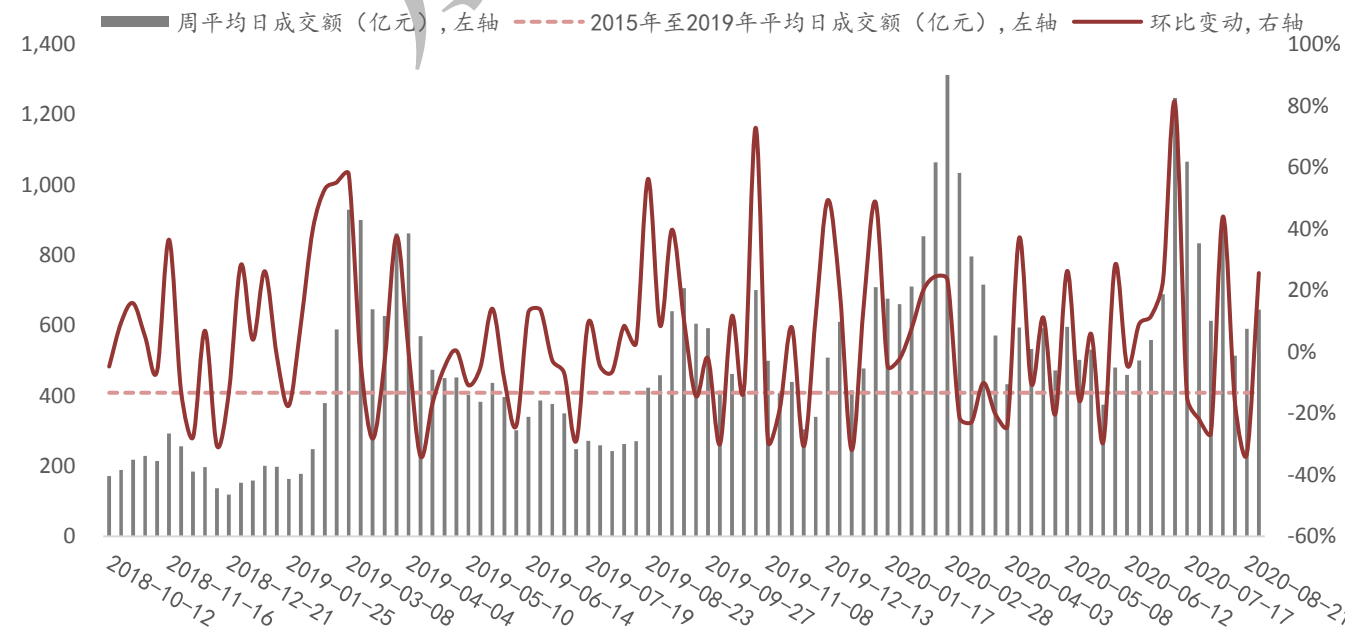


资料来源：Wind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较上周回暖。上周5个交易日申万计算机行业成交额达3227.07亿元，平均每日成交645.42亿元，日均交易额较上个交易周上升25.62%。

图表6：申万计算机行业周成交额情况



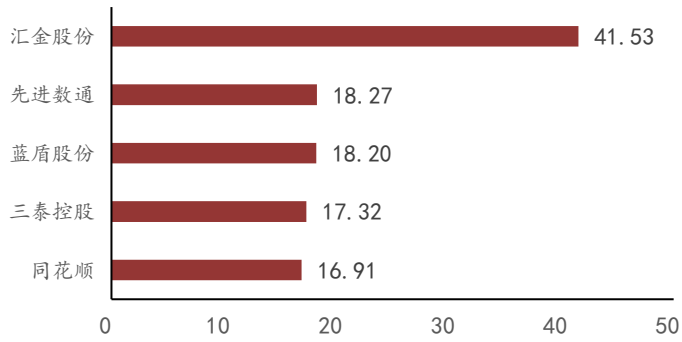
资料来源：Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

个股表现分化，半数以上个股上涨。216只个股中，124只个股上涨，89只个股下跌，3只持平。上涨股票数占比57.41%。行业涨幅前五的公司分别为：汇金股份、先进数通、蓝盾股份、三泰控股、同花顺。跌幅前五的公司分别为：诚迈科技、启明信息、

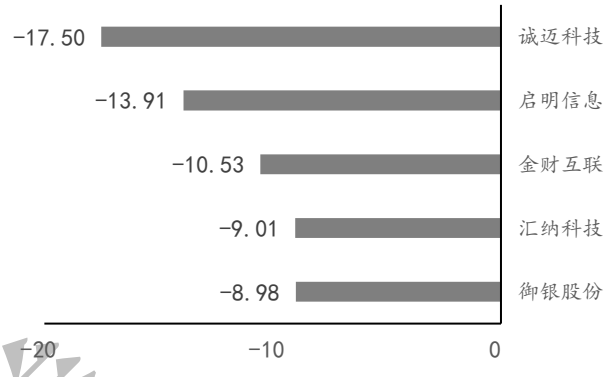
金财互联、汇纳科技、御银股份。

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

板块上行，重点跟踪的6只个股上涨，2只个股下跌。其中涨幅最大的是恒生电子，达到13.56%。

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	1,192.87	13.56	114.25
2	300059.SZ	东方财富	2,122.45	0.69	26.33
3	000977.SZ	浪潮信息	519.38	0.73	36.04
4	603019.SH	中科曙光	591.78	0.82	45.45
5	002152.SZ	广电运通	334.37	-1.63	13.88
6	300348.SZ	长亮科技	153.72	1.38	21.27
7	000555.SZ	神州信息	168.26	0.58	17.34
8	600728.SH	佳都科技	172.40	-3.44	9.81

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9.14亿元。

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)
绿盟科技	2020/8/28	21.16	296	6263.36
深信服	2020/8/28	190	34.2	6497.24
天泽信息	2020/8/28	15.27	41.81	638.51
深信服	2020/8/28	204.95	25	5123.75
泛微网络	2020/8/27	104.9	97.89	10268.66
深信服	2020/8/27	204.95	9.7	1988.02

东方通	2020/8/26	40	70	2800
天玑科技	2020/8/26	12	400	4800
朗新科技	2020/8/26	17.67	170	3003.9
深信服	2020/8/25	214.11	4.7	1006.32
数字认证	2020/8/25	64.48	50	3224
天源迪科	2020/8/25	9	133.84	1204.56
卫宁健康	2020/8/25	21.35	22.69	484.43
天源迪科	2020/8/24	8.8	132	1161.6
广联达	2020/8/24	59.67	120	7160.4
科大讯飞	2020/8/24	38.23	42.1	1609.48
二三四五	2020/8/24	2.77	68	188.36
泛微网络	2020/8/24	107.07	188.09	20138.8
泛微网络	2020/8/24	107.07	93.11	9969.29
二三四五	2020/8/24	2.77	435	1204.95
数字认证	2020/8/24	59.61	45	2682.45

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（万股）	占比
创业慧康	2020/8/28	282.20	45243.52	0.62%
唐源电气	2020/8/31	1114.59	324872.13	0.34%
华宇软件	2020/9/7	279.77	219787.29	0.13%
中科软	2020/9/9	218.32	72271.54	0.30%
浙大网新	2020/9/14	838.28	4598.28	18.23%
云赛智联	2020/9/14	1020.94	81430.49	1.25%
恒银科技	2020/9/21	28218.82	42400.00	66.55%
汇纳科技	2020/9/28	372.84	102752.71	0.36%
久其软件	2020/9/28	4083.83	136767.35	2.99%
恒华科技	2020/10/9	23094.50	40040.00	57.68%
华宇软件	2020/10/16	212.49	71125.49	0.30%
博思软件	2020/10/16	4.00	12180.21	0.03%
天源迪科	2020/10/19	6432.25	60571.30	10.62%
华铭智能	2020/10/26	1269.04	81430.49	1.56%
左江科技	2020/10/29	2367.46	27833.86	8.51%
汇纳科技	2020/11/2	1392.96	63774.47	2.18%
久其软件	2020/11/9	5050.50	18826.50	26.83%
同有科技	2020/11/12	765.00	10200.00	7.50%
朗新科技	2020/11/23	30.32	12180.21	0.25%
中新赛克	2020/11/23	39.50	71125.49	0.06%

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
同方股份	2020-08-29	中国核工业集团资本控股有限公司、国家军民融合产业投资基金有限责任公司	350,000.00	认购	现金
远光软件	2020-08-28	国电电力发展股份有限公司及其下属单位、国网电子商务有限公司及其下属单位、国家电网有限公司及其下属单位、国网电子商务有限公司及其下属单位、国家电网有限公司及其下属单位	45,547.81	向关联方销售产品和提供劳务、向关联方采购产品和接受劳务	现金
广联达	2020-08-28	上海智建美住科技有限责任公司、北京广联达元是科技有限公司、北京博锐尚格节能技术股份有限公司、北京广联达元是科技有限公司、北京广联达元是科技有限公司、海南广联达正源兴邦科技有限公司	92.68	租赁、向关联方采购产品和接受劳务	每月结算
达实智能	2020-08-28	深圳坤健企业管理合伙企业(有限合伙)	1,530.00	共同投资	现金
信息发展	2020-08-28	上海中信电子发展有限公司		借款	现金
神州信息	2020-08-27	神州数码控股有限公司、神州数码集团股份有限公司、神州数码融信云技术服务有限公司	6,300.45	采购、销售	按合同约定方式
石基信息	2020-08-27	淘宝(中国)软件有限公司	218.16	提供劳务	其他
荣联科技	2020-08-27	神州数码集团股份有限公司	1,760.05	采购	按合同约定方式
万达信息	2020-08-27	长沙市民云信息服务有限公司、长江联合金融租赁有限公司、上海全程玖玖健康服务有限公司、宁波市科技园区明天医网科技有限公司、许晓荣、中国人寿保险股份有限公司	911.61	向关联方销售产品和提供劳务、向关联方采购产品和接受劳务、认购	电汇、现金
汉得信息	2020-08-27	上海甄云信息科技有限公司、百度	4,137.12	购买商品、销售商品、接受劳务	定期结算
易华录	2020-08-27	中国华录松下电子信息有限公司、中国华录集团有限公司、泰州易华录数据湖信息技术有限公司、蓝安数据信息技术有限公司	56,905.49	"采购、租赁、贷款、提供服务	

天玑科技	2020-08-27	上海复深蓝软件股份有限公司	711.42	向关联方采购产品和接受劳务	现金
初灵信息	2020-08-27	成都企视云科技有限公司、杭州妙联物联网技术有限公司	16.41	向关联方采购产品和接受劳务、提供服务、购买商品	银行转账
华虹计通	2020-08-27	华虹半导体(无锡)有限公司、上海仪电物联技术股份有限公司、上海华锦物业管理有限公司、上海华虹置业有限公司、上海华虹宏力半导体制造有限公司、上海仪电楼宇科技有限公司	484.76	向关联方销售产品和提供劳务、接受劳务、购买商品	银行转账
长亮科技	2020-08-27	深圳市银户通科技有限公司、深圳市趣投保科技有限公司、上海明大保险经纪有限公司、深圳市长亮智能科技有限公司	0.00	向关联方销售产品和提供劳务、租赁、向关联方采购产品和接受劳务	按合同约定方式
熙菱信息	2020-08-27	上海万斛科技有限公司、上海信堰投资管理有限公司、杭州熙菱信息技术有限公司、上海万斛科技有限公司	471.88	购买商品、租赁、向关联方采购产品和接受劳务	按合同约定方式、定期结算
宇信科技	2020-08-27	洪卫东		提供担保、共同担保	现金
久远银海	2020-08-26	中国工程物理研究院及其下属单位	250.16	向关联方销售产品和提供劳务、租赁	按合同约定方式
易联众	2020-08-26	福建医联康护信息技术有限公司		采购、销售	现金
世纪瑞尔	2020-08-26	北京瑞祺皓迪技术股份有限公司	682.76	购买商品、销售商品	承兑汇票、银行汇票
万集科技	2020-08-26	重庆通慧网联科技有限公司、北京立腾阳光科技发展有限公司、北京立腾行企业管理有限公司	2,480.48	销售、租赁	转账
ST 凯瑞	2020-08-25	临汾万鑫达焦化有限责任公司	18,706.83	销售、提供服务	银行转账
金财互联	2020-08-25	东方工程株式会社、广州丰东热炼有限公司、江苏石川岛丰东真空技术有限公司、上海君德实业有限公司、江苏石川岛丰东真空技术有限公司、盐城高周波热炼有限公司	1,004.02	销售商品、购买商品、房屋租赁、提供劳务	现金

湘邮科技	2020-08-25	格润智能光伏南通有限公司、隆基绿能及其子公司、营口金晨门窗设备有限公司、格润智能光伏南通有限公司、中国邮政集团公司及下属分公司,控股子公司、环宇租赁(天津)有限公司	28,659.22	销售商品、购买商品、借款
浙大网新	2020-08-25	浙江省数字安全证书管理有限公司、浙江浙大网新科技产业孵化器有限公司、北京晓通网络科技有限公司、浙江众合科技股份有限公司、浙江浙大网新集团有限公司等	3,330.09	提供劳务、接受劳务、向关联方采购产品、销售商品

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(%)
兆日科技	2020/8/28	进行中	减持	新疆晁骏股权投资有限公司、魏恺言	公司	6720000	10.67
新智认知	2020/8/28	进行中	减持	张滔,上海信添投资管理有限公司	公司	30270030	57.61
赛意信息	2020/8/28	进行中	减持	刘国华	高管	4250000	24.91
赛意信息	2020/8/28	进行中	减持	欧阳湘英	高管	2176117	16.58
卫宁健康	2020/8/27	进行中	减持	刘宁	高管	35000000	24.89
天源迪科	2020/8/27	完成	减持	陈兵	高管	2658400	7.70
天源迪科	2020/8/27	进行中	减持	陈秀琴	高管	144254	25.00
天源迪科	2020/8/27	进行中	减持	罗赞	高管	23669	25.00
天源迪科	2020/8/27	进行中	减持	管四新	高管	25375	25.00
天源迪科	2020/8/27	进行中	减持	林容	高管	79409	25.00
赛意信息	2020/8/26	进行中	减持	宁波宏企浩春创业投资中心(有限合伙)	公司	972200	100.00
达实智能	2020/8/26	进行中	减持	林雨斌	高管	1694000	24.99
兆日科技	2020/8/25	完成	减持	魏恺言	个人	1276644	25.00
兆日科技	2020/8/25	完成	减持	新疆晁骏股权投资有限公司	公司	5443356	8.58
安硕信息	2020/8/25	进行中	减持	侯小东	高管	500000	7.67
安硕信息	2020/8/25	进行中	减持	翟涛	高管	500000	4.89

资料来源：Wind、万联证券研究所

3.5 中报披露

上周计算机板块中报业绩披露详细信息如下。

图表14：计算机行业公司半年报业绩披露一览

名称	实际披露日期	营业收入（亿元）	营业收入增长率(%)	归母净利润（亿元	归母净利润增长率(%)
亚联发展	2020-08-29	16.63	-21.01	-0.31	-182.68
三六零	2020-08-29	49.72	-16.08	11.19	-72.39
浪潮信息	2020-08-29	302.86	40.60	4.06	48.45
常山北明	2020-08-29	36.05	-17.25	-0.86	-384.31
中国长城	2020-08-29	39.29	-9.27	-3.00	-259.89
浪潮软件	2020-08-29	4.40	-10.86	-0.90	-168.23
东软集团	2020-08-29	24.79	-15.27	0.65	152.56
用友网络	2020-08-29	29.50	-10.95	0.26	-94.69
广联达	2020-08-28	16.09	16.63	1.30	45.21
朗科科技	2020-08-28	5.87	26.85	0.48	45.37
达实智能	2020-08-28	13.45	45.50	1.38	48.08
四维图新	2020-08-28	9.61	-11.28	-1.63	-290.61
苏州科达	2020-08-28	7.95	-26.74	-1.20	-1241.04
中孚信息	2020-08-28	1.76	1.23	-0.14	-119.37
科蓝软件	2020-08-28	3.68	31.25	-0.18	50.87
北信源	2020-08-28	2.65	-10.67	0.31	13.78
每日互动	2020-08-28	2.49	-0.36	0.68	-25.89
恒为科技	2020-08-28	1.69	-26.80	-0.20	-138.97
格尔软件	2020-08-28	1.12	1.61	-0.35	-553.72
高伟达	2020-08-28	6.64	0.63	0.29	30.04
创业慧康	2020-08-28	7.09	15.53	0.93	-25.98
汇纳科技	2020-08-28	0.89	-18.27	-0.08	-136.38
美亚柏科	2020-08-28	6.12	4.84	0.04	176.44
恒银科技	2020-08-28	4.42	44.74	0.21	3498.48
中国软件	2020-08-28	13.94	-32.52	-4.10	-96.08
银江股份	2020-08-28	10.89	0.08	1.15	-8.01
安硕信息	2020-08-27	1.97	-17.88	0.05	-28.87
华虹计通	2020-08-27	1.27	9.42	0.03	262.46
旋极信息	2020-08-27	10.75	-12.46	-0.32	-123.13
卫宁健康	2020-08-27	7.93	18.49	0.75	-53.97
荣联科技	2020-08-27	10.33	-17.79	0.07	-60.37
天玑科技	2020-08-27	1.77	1.44	0.20	-19.97
宇信科技	2020-08-27	10.77	0.98	1.29	59.77
朗新科技	2020-08-27	8.58	8.10	0.82	-82.97
久其软件	2020-08-27	12.65	15.01	-1.09	-31.25
易华录	2020-08-27	12.01	-12.61	1.55	-13.88
金现代	2020-08-27	1.70	9.21	0.16	26.18
石基信息	2020-08-27	13.66	-9.94	0.58	-72.19

恒生电子	2020-08-27	16.19	6.27	3.44	-49.33
汉得信息	2020-08-27	11.89	-25.83	0.26	-84.81
万达信息	2020-08-27	7.95	-30.49	-2.13	-668.57
神州信息	2020-08-27	43.74	5.91	1.57	21.34
长亮科技	2020-08-27	4.20	-19.31	0.27	209.82
汇金科技	2020-08-27	0.81	-22.87	0.09	-43.67
皖通科技	2020-08-27	6.03	-3.28	0.21	-58.97
雄帝科技	2020-08-27	1.68	-46.67	-0.03	-105.78
汉邦高科	2020-08-27	0.78	-37.47	0.29	55.88
榕基软件	2020-08-26	2.53	-20.66	0.11	-42.38
浩丰科技	2020-08-26	2.21	10.92	0.11	21.91
卫士通	2020-08-26	4.33	-29.17	-1.32	-60.61
久远银海	2020-08-26	3.11	-8.82	0.58	-6.68
*ST 联络	2020-08-26	68.86	-6.08	-1.18	-476.84
真视通	2020-08-26	2.41	-19.83	0.07	-36.40
盛视科技	2020-08-26	4.38	23.18	1.15	16.89
浩云科技	2020-08-26	1.26	-52.32	-0.43	-393.82
易联众	2020-08-26	3.18	18.98	-0.46	-192.80
万集科技	2020-08-26	7.62	134.93	3.27	2995.95
世纪瑞尔	2020-08-26	1.89	-18.24	-0.23	-106.37
数字认证	2020-08-26	2.00	-21.93	-0.13	-149.69
数据港	2020-08-26	3.94	1.43	0.61	-12.47
银之杰	2020-08-26	5.89	9.10	-0.14	38.98
捷安高科	2020-08-26	0.74	-16.15	0.15	26.39
首都在线	2020-08-26	4.85	37.06	0.32	-1.12
紫光股份	2020-08-25	255.49	11.66	8.81	4.21
科大国创	2020-08-25	6.82	-1.71	0.39	31.42
先进数通	2020-08-25	9.19	13.62	0.63	170.62
顶点软件	2020-08-25	1.37	-6.99	0.35	-3.30
汉王科技	2020-08-25	5.62	61.49	0.30	34.40
创意信息	2020-08-25	5.22	-19.28	0.02	-96.11
奥飞数据	2020-08-25	3.76	-36.98	1.03	69.50
深南股份	2020-08-25	1.60	60.15	0.09	243.95
中新赛克	2020-08-25	3.40	1.68	0.68	2.58
浙大网新	2020-08-25	14.77	-2.84	1.35	24.74
华宇软件	2020-08-24	8.38	-39.00	0.17	-92.70

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20Q1预告来看，云计算、医疗IT、金融IT等高景气度细分领域公司利润均出现不同程度下降，主要系下游客户延迟复工复产，招投标放缓所致，随着复工复产的推进，Q2开始有望反弹，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板块个股广电运通（央行数字货币落地预期）、东方财富；金融IT龙头领域领先企业恒生电子、长亮科技、神州信息；服务器龙头浪潮信息（云基础设施需求大幅提升）；高性能计算领军企业中科曙光，智能轨交龙头佳都科技。**

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系风险。

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

计算机行业重点上市公司估值情况一览表

（数据截止日期：2020年08月28日）

证券代码	公司简称	每股收益			每股净资产	收盘价	市盈率			市净率	投资评级
		19A	20E	21E	最新		19A	20E	21E	最新	
600570	恒生电子	1.76	1.31	1.41	4.26	114.25	44.16	87.21	81.03	23.87	增持
300059	东方财富	0.28	0.24	0.29	2.84	26.33	56.81	109.71	90.79	8.84	增持
000977	浪潮信息	0.71	0.68	0.97	7.70	36.04	42.13	53.00	37.15	4.18	增持
603019	中科曙光	0.66	0.58	0.81	4.64	45.45	52.39	78.36	56.11	9.39	增持
002152	广电运通	0.31	0.37	0.48	3.77	13.88	31.00	37.51	28.92	3.35	增持
600728	佳都科技	0.39	0.20	0.34	3.06	9.81	25.98	49.05	28.85	3.19	增持
300348	长亮科技	0.19	0.35	0.48	2.21	21.27	113.37	60.77	44.31	10.26	买入
000555	神州信息	0.39	0.61	0.59	5.53	17.34	38.07	28.43	29.39	3.08	买入

资料来源：万联证券研究所

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