中华医院信息网络会议开幕，智慧医疗发展提速

——计算机行业周观点（8.17-8.23）

强于大市（维持）

日期：2020 年 08 月 24 日

行业核心观点：

上周，CHINC 会议开幕，智慧医疗发展将得到大力促进。上周沪深 300 指数上涨 0.3%，申万计算机行业下跌 1.03%，跑输指数 1.33pct，在申万一级行业中排名第 23 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、金融 IT、信创等高景气度细分领域。**

投资要点：

- **创业板涨跌幅调整，计算机板块公司交投热度或上升：**涨跌停板幅度变化后，个股的涨跌程度变得更加多元，并刺激市场交易的活跃性。但今年以来科创 50 指数与创业板 50 指数振幅比较相近，因此涨跌幅的放宽并不支持创业板波动会发生明显变化。申万计算机板块创业板上市企业占比为 47.15%，交投热度将短期得到提升，但中长期价值投资逻辑不改。

- **2020 CHINC 会议开幕，医疗信息化发展加速：**本次 CHINC 会议的“新形势、新技术、新发展”主题是对国家卫健委相关政策要求的落实，有利于指导各级医疗机构规范地开展智慧医院的建设、创新医疗服务模式、提升医疗质量，助推医疗产业互联网及在线新经济发展，服务医疗供给侧价值体系，加速医疗健康行业的创新变革带来新的活力。

- **行业估值高于历史中枢，行业关注度微涨：**上周日均交易额 590.38 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 80.61 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，86 只个股上涨，130 只个股下跌。上涨股票数占比 39.81%。

- **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**。

- **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
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 21 日

相关研究

万联证券研究所 20200817_公司半年报点评_AAA_中科曙光（603019）半年报点评报告

万联证券研究所 20200816_行业周观点_AAA_上海发改委印发新基建贴息意见，助力产业发展（8.10-8.16）

万联证券研究所 20200814_公司跟踪报告_AAA_德赛西威（002920）半年报点评

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

研究助理： 徐益彬
电话：075583220315
邮箱：xuyb@wlzq.com.cn

目录

1、行业热点事件及点评 3
1.1 政策面：创业板涨跌幅调整至20%，计算机板块公司交投热度或上升 3
1.2 智慧医疗：2020 CHINC开幕，医疗信息化发展加速 3
1.3 云计算：央行贵安数据中心项目在京签约，响应、落实中央新基建战略部署 3
2、计算机行业周行情回顾 3
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 7
3.3 关联交易 8
3.4 股东增减持 9
3.5 中报披露 10
4、投资建议 12
5、风险提示 12

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 8
图表13：上周计算机板块股东增减持情况 9
图表14：计算机行业公司半年报业绩披露一览 9

万联证券

1、行业热点事件及点评

1.1 政策面：创业板涨跌幅调整至20%，计算机板块公司交投热度或上升

《深圳证券交易所创业板交易特别规定》于8月24日实施。根据规定，创业板股票竞价交易实行价格涨跌幅限制，涨跌幅限制比例为20%。创业板首次公开发行上市的股票，上市后的前五个交易日不设价格涨跌幅限制。与此同时，创业板市场存量股票的涨跌幅也将全部放宽至20%。（来源：新浪财经）

点评：创业板涨跌停板由原来的10%变成了20%后，个股的涨跌幅度变得更加多元，并刺激市场交易的活跃性。横向对比，今年以来科创50指数与创业板50指数振幅比较相近，因此涨跌幅的放宽并不支持创业板波动会发生明显变化，仅会对少数股价短期变化较大的标的产生影响。目前，申万计算机板块246家上市公司中在创业板上市的有116家，占比47.15%，创业板涨跌幅的放开将在一定程度上提高板块交投热度，但不改中长期价值投资逻辑。

1.2 智慧医疗：2020 CHINC开幕，医疗信息化发展加速

2020年8月22日，中华医院信息网络大会(2020 CHINC)在南京开幕。来自全国各地的数字医疗行业精英们将齐聚一堂，以“新形势 新技术 新发展”为主题，共同探讨医疗信息化、智能化研究和应用方面的创新技术、实践经验和最新成果，是一次信息技术政、产、学、研、资、管、用与医疗广泛深度融合发展的学术盛会。（来源：央广网）

点评：本次CHINC会议的“新形势、新技术、新发展”主题是对国家卫健委相关政策要求的落实，有利于指导各级医疗机构规范地开展智慧医院的建设、创新医疗服务模式、提升医疗质量。医疗信息化企业如卫宁健康、荣科科技等推出智慧医院、医药云平台等计划利于多方位支撑医疗数字化重构转型，助推医疗产业互联网及在线新经济发展，服务医疗供给侧价值体系，加速医疗健康行业的创新变革带来新的活力。

1.3 云计算：央行贵安数据中心项目在京签约，响应、落实中央新基建战略部署

8月18日，中国人民银行贵安数据中心项目投资协议在北京签署。该项目定位为高安全等级、全功能数据中心，是中国人民银行金融数字化发展战略的关键组成部分，将成为中国人民银行信息化建设和网络安全工作的重要阵地。项目的落地和建设是中国人民银行与贵州省携手响应和落实中央新基建战略部署的重要举措。（来源：环球网）

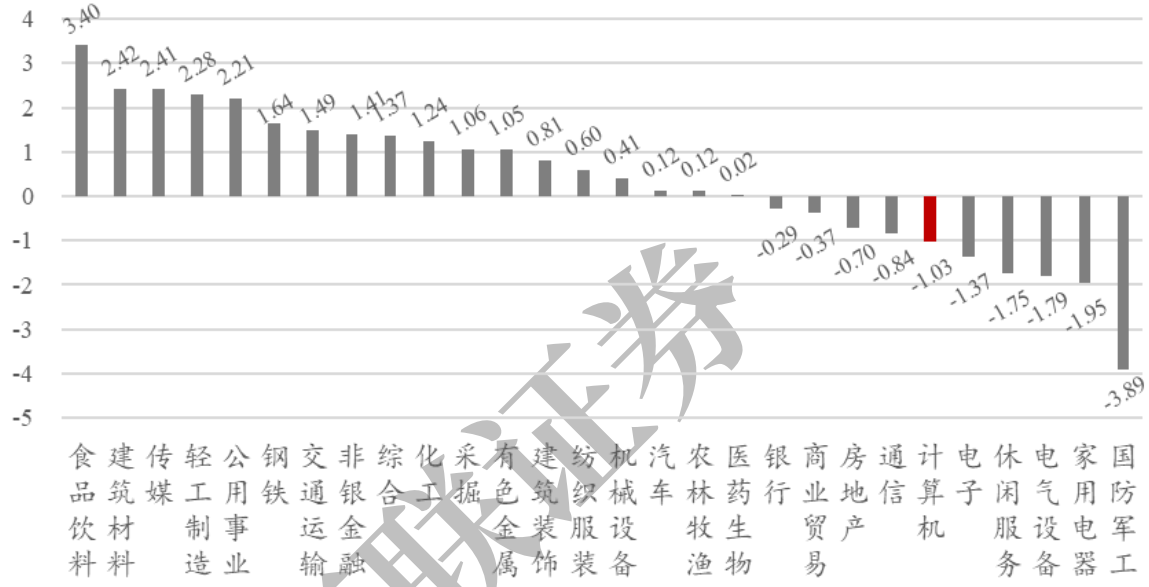
点评：数据中心作为关键信息基础设施，具有网络、云计算神经中枢的功能，在网络安全层面起到举足轻重的作用。贵安新区具有良好的区位优势及资源条件，有利于人民银行建设高安全的数据中心、提升金融业务系统安全水平，支撑分布式架构转型与资源布局优化。此次数据中心的部署是中国人民银行金融数字化发展战略的关键组成部分，可为央行提供强有力的基础环境支撑和保护，为技术架构转型和IT建设提供资源，同时可作为金融信息化建设的示范典型，为金融IT的进一步发展奠定基础。

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指数微涨，计算机行业涨幅位列行业第23位。上周沪深300指数上涨0.3%，申万计算机行业下跌1.03%，跑输指数1.33pct，在申万一级行业中排名第23位。

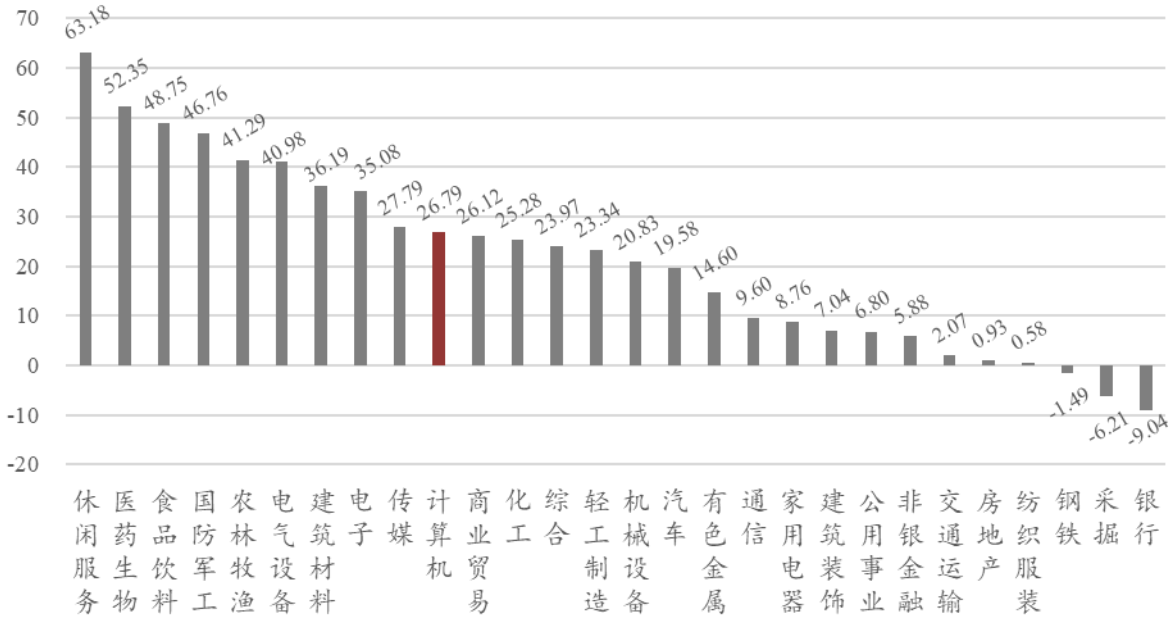
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



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15.19%，行业领先于指数11.60pct。

图表2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）

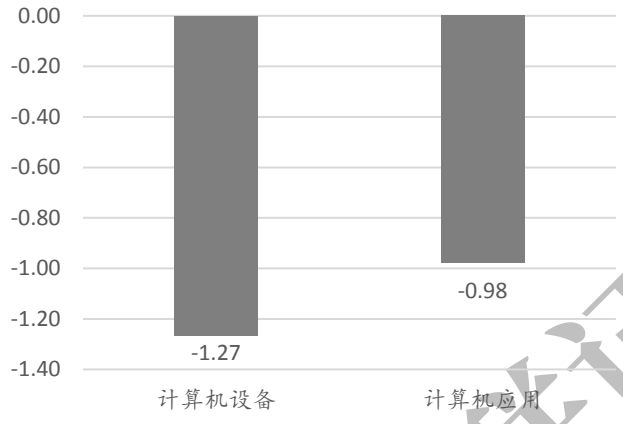


资料来源：Wind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

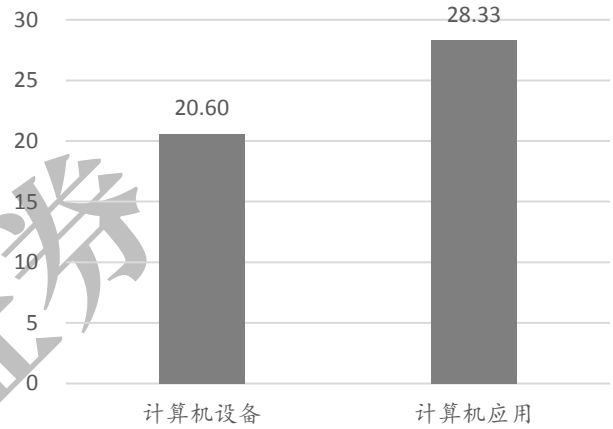
上周计算机子行业微跌。计算机设备行业下跌1.27%，计算机应用行业下跌0.98%。2020年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨20.60%，计算机应用行业上涨28.33%。

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）

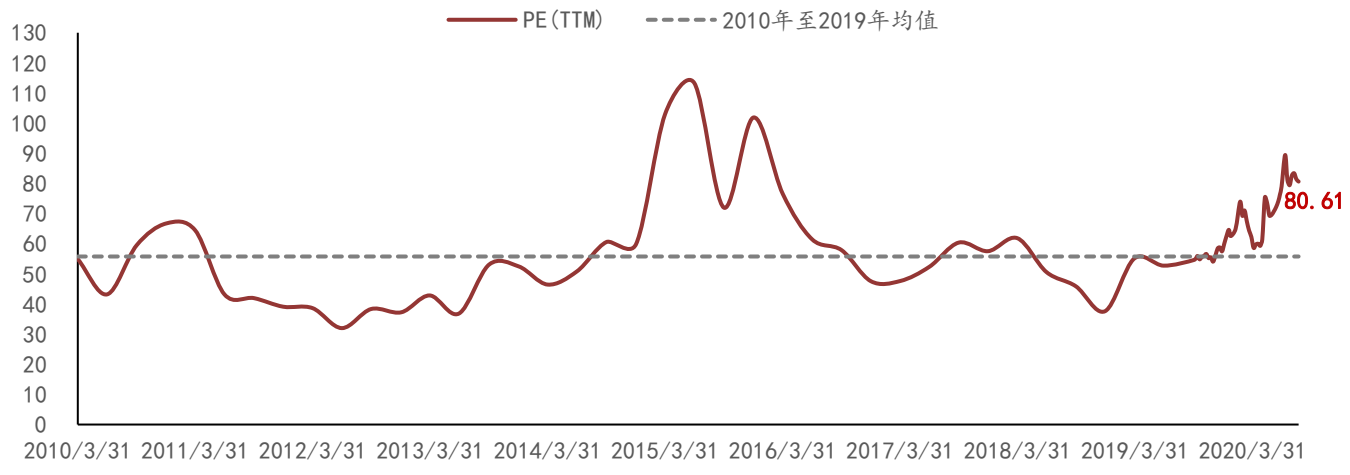


资料来源：Wind、万联证券研究所

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80.61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）

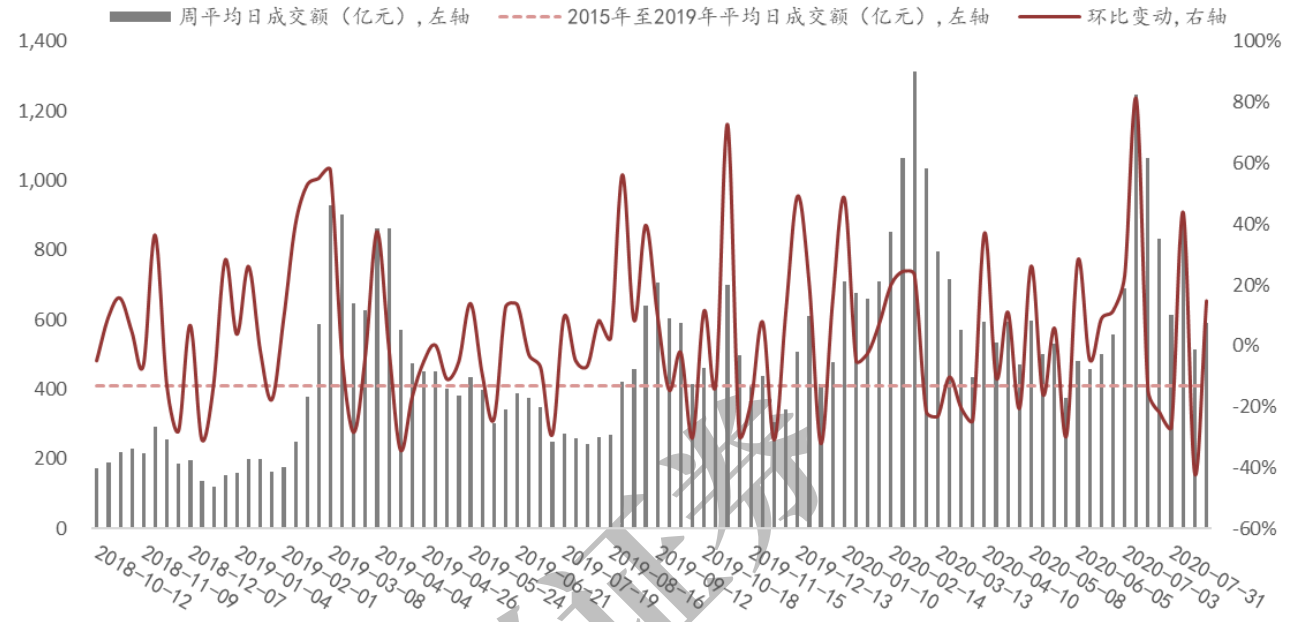


资料来源：Wind、万联证券研究所

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2951.90亿元，平均每日成交590.38亿元，日均交易额较上个交易周上升14.91%。

图表6：申万计算机行业周成交额情况

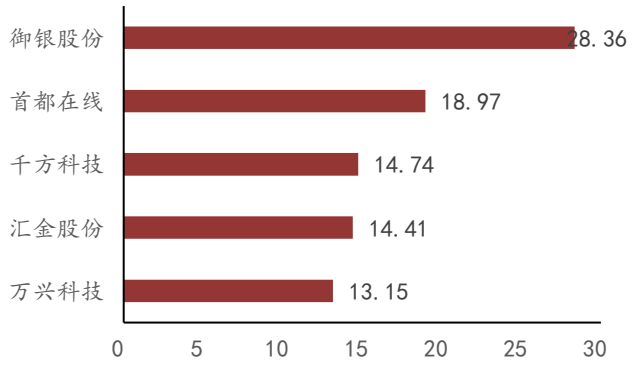


资料来源：Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

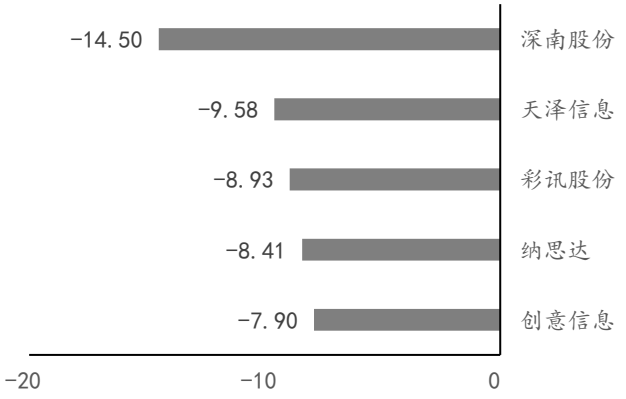
个股表现分化，半数以上个股下跌。216只个股中，86只个股上涨，130只个股下跌。上涨股票数占比39.81%。行业涨幅前五的公司分别为：御银股份、首都在线、千方科技、汇金股份、万兴科技。跌幅前五的公司分别为：深南股份、天泽信息、彩讯股份、纳思达、创意信息。

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4只个股下跌，3只股上涨。其中涨幅最大的是神州信息，达到3.67%。

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	1,050.46	-2.42	100.61
2	300059.SZ	东方财富	2,107.94	3.24	26.15
3	000977.SZ	浪潮信息	515.63	-1.43	35.78
4	603019.SH	中科曙光	586.96	1.67	45.08
5	002152.SZ	广电运通	339.91	-4.66	14.11
6	300348.SZ	长亮科技	151.63	-1.96	20.98
7	000555.SZ	神州信息	167.29	3.67	17.24

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 7.33 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)
二三四五	2020-08-21	2.75	687.00	1,889.25
新北洋	2020-08-21	10.71	110.00	1,178.10
拉卡拉	2020-08-21	36.15	190.15	6,874.03
赢时胜	2020-08-21	10.50	247.67	2,600.48
中科信息	2020-08-21	23.40	100.00	2,340.00
数字认证	2020-08-21	56.75	45.00	2,553.75
中科信息	2020-08-21	23.40	259.00	6,060.60
新大陆	2020-08-20	15.40	22.86	352.04
恒生电子	2020-08-20	101.00	17.60	1,777.60
数字认证	2020-08-20	57.74	7.35	779.10
天玑科技	2020-08-20	9.45	70.00	1,510.60
拉卡拉	2020-08-20	36.52	320.00	11,686.40
数字认证	2020-08-20	57.74	45.00	2,598.30
天玑科技	2020-08-20	9.45	390.00	3,685.50
拉卡拉	2020-08-19	36.91	385.16	14,216.26
中孚信息	2020-08-19	53.80	18.23	980.77
绿盟科技	2020-08-19	19.36	100.00	1,936.00
宇信科技	2020-08-18	44.43	56.26	2,499.63
绿盟科技	2020-08-18	20.04	100.00	2,004.00
中孚信息	2020-08-17	57.10	8.95	511.04
绿盟科技	2020-08-17	20.26	100.00	2,026.00
恒生电子	2020-08-17	104.20	5.50	573.10
麦迪科技	2020-08-17	45.79	58.68	2,686.92

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
科大讯飞	2020-08-17	279.77	219,787.29	0.13%
金桥信息	2020-08-26	62.24	23,316.71	0.27%
长亮科技	2020-08-26	218.32	72,271.54	0.30%
唐源电气	2020-08-28	838.28	4,598.28	18.23%
华宇软件	2020-09-07	1,020.94	81,430.49	1.25%
中科软	2020-09-09	28,218.82	42,400.00	66.55%
云赛智联	2020-09-14	4,083.83	136,767.35	2.99%
浙大网新	2020-09-14	372.84	102,752.71	0.36%
恒银科技	2020-09-21	23,094.50	40,040.00	57.68%
汇纳科技	2020-09-28	4.00	12,180.21	0.03%
久其软件	2020-09-28	212.49	71,125.49	0.30%
恒华科技	2020-10-09	6,432.25	60,571.30	10.62%
华宇软件	2020-10-16	1,269.04	81,430.49	1.56%
博思软件	2020-10-16	2,367.46	27,833.86	8.51%
天源迪科	2020-10-19	1,392.96	63,774.47	2.18%
华铭智能	2020-10-26	5,050.50	18,826.50	26.83%
左江科技	2020-10-29	765.00	10,200.00	7.50%
汇纳科技	2020-11-02	30.32	12,180.21	0.25%
久其软件	2020-11-09	39.50	71,125.49	0.06%
同有科技	2020-11-12	2,369.45	47,987.12	4.94%

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
南天信息	2020-08-20	云南工投物业管理有限公司、昆明百王寨农业科技有限公司、云南产权交易所有限公司、北京新医力科技有限公司、云南国资粮油贸易有限公司、云南瑞宝生物科技股份有限公司、上海致同信息技术有限公司、云南省工业投资控股集团有限责任公司、南天电子信息产业集团公司	745.20	向关联方采购产品和接受劳务、提供劳务	银行转账
千方科技	2020-08-20	阿里云计算有限公司、北京黄石科技发展有限公司、山东高速信息工程有限公司、中交千方信息科技(苏州)有限公司、黑龙江省交投千	10,246.06	向关联方采购产品和接受劳务、租赁	按合同约定方式

		方科技有限公司、吉林省吉高千方科技有限公司、北京中交慧联信息科技有限公司、北京中交兴路车联网科技有限公司、			
宝信软件	2020-08-20	宝山钢铁股份有限公司、宝钢集团财务有限责任公司	68,859.46	提供劳务、综合服务、向关联方销售产品和提供劳务、销售商品、购买商品	现金
金山办公	2020-08-19	珠海金山软件有限公司	6,114.53	接受劳务	银行结转
海联讯	2020-08-18	山东海联讯信息科技有限公司	755.73	向关联方采购产品和接受劳务	电汇
康拓红外	2020-08-18	北京控制工程研究所	11,631.15	销售商品	其他
丝路视觉	2020-08-18	深圳那么艺术科技有限公司、深圳市瑞云科技有限公司	599.04	提供劳务、接受服务、向关联方销售产品和提供劳务	银行转账
佳发教育	2020-08-18	袁斌	-	担保	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(%)
佳发教育	2020-08-22	完成	减持	虞良	高管	20,000.00	25.0000
新开普	2020-08-20	进行中	减持	杨维国	高管	4,500,000.00	5.7600
赛意信息	2020-08-18	进行中	减持	永新县意拓企业管理咨询中心(有限合伙)	公司	4,416,705.00	74.9870
华平股份	2020-08-18	进行中	减持	熊模昌	个人	11,324,700.00	25.0000
华平股份	2020-08-18	失败	减持	熊模昌	个人	11,324,700.00	25.0000
任子行	2020-08-19	进行中	减持	李斌辉	高管	21,434.00	25.0000
任子行	2020-08-19	进行中	减持	李小伟	高管	8,387.00	24.9990
中科创达	2020-08-22	进行中	减持	邹鹏程	高管	270,000.00	24.7400
飞天诚信	2020-08-21	完成	减持	韩雪峰	个人	3,520,000.00	22.6735
四维图新	2020-08-21	完成	减持	程鹏	高管	1,000,000.00	17.0339

四维图新	2020-08-21	失败	减持	徐晋晖	高管	140,000.00	23.3973
四维图新	2020-08-21	完成	减持	孙玉国	高管	4,800,000.00	23.0625
四维图新	2020-08-21	完成	减持	宋铁辉	高管	237,500.00	25.0000
四维图新	2020-08-21	完成	减持	孟庆昕	高管	150,000.00	23.9808
四维图新	2020-08-21	完成	减持	梁永杰	高管	164,000.00	25.0000
四维图新	2020-08-21	完成	减持	金水祥	高管	450,000.00	23.6686
四维图新	2020-08-21	失败	减持	姜晓明	高管	121,875.00	22.8873
四维图新	2020-08-21	完成	减持	毕垒	高管	223,731.00	25.0000
同为股份	2020-08-22	进行中	减持	刘砥	高管	8,789,034.00	14.2600
银信科技	2020-08-18	完成	减持	李洪刚	高管	84,000.00	24.9937
彩讯股份	2020-08-22	进行中	减持	广东达盛房地产有限公司	公司	5,000,000.00	12.3500

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

证券简称	公告日期	公告摘要
京北方	2020-08-17	本期公司营业收入为9.67亿元，同比增加30.58%；归母净利润为0.92亿元，上年同期为0.52亿元。
丝路视觉	2020-08-17	本期公司营业收入为3.67亿元，同比增长13.54%；归母净利润为3287.35万元，上年同期为529.54万元。
拉卡拉	2020-08-17	本期公司营业收入为25.06亿元，同比增长0.38%；归母净利润为43580.67万元，同比增长18.99%。
二三四五	2020-08-17	本期公司营业收入为6.52亿元，同比下降63.76%；归母净利润为20942.19万元，同比下降67.59%。
博思软件	2020-08-17	本期公司归母净利润亏损3400万元，上年同期亏损2317.97万元。
山大地纬	2020-08-17	本期公司营业收入为1.20元，同比增长37.02%；归母净利润为-1902.53万元，上年同期归母净利润为-705.60万元。
海联讯	2020-08-17	本期公司营业收入为0.675亿元，同比下降43.13%；归母净利润为895.56万元，同比增长35.75%。
财富趋势	2020-08-17	本期公司营业收入为0.907亿元，同比增长29.71%；归母净利润为6836.71万元，同比增长32.97%。
道通科技	2020-08-17	本期公司营业收入为5.95亿元，同比增长11.68%；归母净利润为1.59亿元，同比增长15.16%。
龙软科技	2020-08-17	本期公司营业收入为0.83亿元，同比增长26.38%；归母净利润为2165.06亿元，同比增长5.70%。
万兴科技	2020-08-17	本期公司营业收入为4.75亿元，同比增长39.96%；归母净利润为8934.73万元，同比增长58.31%。
佳发教育	2020-08-17	本期公司营业收入为3.046亿元，同比增长4.4%；归母净利润为1.18亿元，同比增长23.55%。
康拓红外	2020-08-17	本期公司营业收入为2.25亿元，同比增长4.61%；归母净利润为1801万元，同比增长35.48%。
赢时胜	2020-08-17	本期公司营业收入为3.74亿元，同比增长4.36%；归母净利润为5096.91万元，同比下降36.54%。

当虹科技	2020-08-17	本期公司营业收入为 0.94 亿元，同比增长 20.53%；归母净利润为 1644.54 万元，同比增长 29.26%。
德赛西威	2020-08-18	本期公司营业收入为 25.96 亿元，同比增长 14.32%；归母净利润为 2.296 亿元，同比增长 124.55%。
金山办公	2020-08-18	本期公司营业收入为 9.16 亿元，同比增长 33.64%；归母净利润为 3.57 亿元，同比增长 143.3%。
宝信软件	2020-08-19	本期公司营业收入为 34.14 亿元，同比增长 21.24%；归母净利润为 6.59 亿万元，同比增长 67.73%。
南天信息	2020-08-19	本期公司营业收入为 16.88 亿元，同比增长 40.17%%；归母净利润为-1746 万元，同比增长 54.07%。
淳中科技	2020-08-19	本期公司营业收入为 1.61 亿元，同比下降 9.57%；归母净利润为 4036.42 万元，同比下降 31.26%。
凌志软件	2020-08-19	本期公司营业收入为 2.80 亿元，同比下降 1.51%；归母净利润为 7142.21 万元，同比下降 15.99%。
光云科技	2020-08-20	本期公司营业收入为 2.34 亿元，同比增长 5.23%；归母净利润为 3598.97 万元，同比增长 1.83%。
维宏股份	2020-08-20	本期公司营业收入为 0.846 亿元，同比下降 15.06%；归母净利润为-496.27 万元，同比下降 115.79%。
川大智胜	2020-08-20	本期公司营业收入为 1.15 亿元，同比增长 6.97%；归母净利润为 1603.1 万元，同比增长 45.94%。
安恒信息	2020-08-20	本期公司营业收入为 3.20 亿元，同比增长 20.78%；归母净利润为-5978.86 万元，同比下降 2.77%。
启明信息	2020-08-21	本期公司营业收入为 6.06 亿元，同比增长 18.93%；归母净利润为 6403.93 万元，同比增长 212.92%。
中远海科	2020-08-21	本期公司营业收入为 5.85 亿元，同比增长 12.17%；归母净利润为 1.296 亿元，同比增长 161.34%。
新北洋	2020-08-21	本期公司营业收入为 9.31 亿元，同比下降 4.81%；归母净利润为 6558.77 万元，同比下降 57.95%。
英飞拓	2020-08-21	本期公司营业收入为 16.82 亿元，同比下降 12.27%；归母净利润为-7797.01 万元，同比下降 1892.15%。
中海达	2020-08-21	本期公司营业收入为 5.52 亿元，同比下降 23.08%；归母净利润为 3758.34 万元，同比下降 1.80%。
鸿泉物联	2020-08-21	本期公司营业收入为 1.98 亿元，同比增长 40.88%；归母净利润为 3689.67 万元，同比增长 3.70%。
新智认知	2020-08-21	本期公司营业收入为 3.68 亿元，同比下降 66.63%；归母净利润为 1.42 亿元，同比下降 225.14%。
云赛智联	2020-08-21	本期公司营业收入为 19.54 亿元，同比下降 9.76%；归母净利润为 9080.92 万元，同比下降 25.42%。
航天信息	2020-08-21	本期公司营业收入为 88.198 亿元，同比下降 25.97%；归母净利润为 8119.89 万元，同比下降 88.08%。
思特奇	2020-08-21	本期公司营业收入为 2.38 亿元，同比下降 18.62%；归母净利润为-693.84 万元，同比增长 8.66%%。
汇金股份	2020-08-21	本期公司营业收入为 5.77 亿元，同比增长 84.24%；归母净利润为 1912.06 万元，同比增长 71.35%。

佳创视讯	2020-08-21	本期公司营业收入为 0.54 亿元，同比下降 9.46%；归母净利润为-1182.51 万元，同比增长 35.37%。
捷顺科技	2020-08-21	本期公司营业收入为 3.99 亿元，同比下降 6.18%；归母净利润为 2734.66 万元，同比下降 46.72%。
海联金汇	2020-08-21	本期公司营业收入为 26.46 亿元，同比下降 5.81%；归母净利润为 1.06 亿元，同比增长 2.55%。
科大讯飞	2020-08-21	本期公司营业收入为 43.49 亿元，同比增长 2.86%；归母净利润为 2.58 亿元，同比增长 36.28%。
深信服	2020-08-22	本期公司营业收入为 17.44 亿元，同比 11.91%；归母净利润为-1.25 亿元，同比下降 287.97%。
宝兰德	2020-08-22	本期公司营业收入为 0.32 亿元，同比下降 34.01%；归母净利润为 415.49 万元，同比下降 75.85%。

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。**

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。

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21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	5.52	100.61	44.16	76.80	71.35	21.66	增持
300059	东方财富	0.28	0.24	0.29	2.84	26.15	56.81	108.96	90.17	8.78	增持
000977	浪潮信息	0.71	0.68	0.97	7.70	35.78	42.13	52.62	36.89	4.15	增持
603019	中科曙光	0.66	0.58	0.81	4.64	45.08	52.39	77.72	55.65	9.31	增持
002152	广电运通	0.31	0.37	0.48	3.77	14.11	31.00	38.14	29.40	3.41	增持
300348	长亮科技	0.19	0.35	0.48	2.21	20.98	113.37	59.94	43.71	10.12	买入
000555	神州信息	0.39	0.61	0.59	5.43	16.63	38.07	27.26	28.19	3.01	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