全球首场网络安全万人云峰会即将召开

——计算机行业周观点（7.27-8.02）

强于大市（维持）

日期：2020 年 08 月 02 日

行业核心观点：

上周，2020 年半年报业绩预告披露完毕。上周沪深 300 指数上涨 4.2%，申万计算机行业上涨 4.09%，跑输指数 0.12pct，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；业绩上，板块受疫情影响业绩短期收缩，但行业基本面向好未变；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：

- **全球首场网络安全万人云峰会即将召开：**此次互联网安全大会是该会议举办以来第一次以云会议的模式举行的全球级别的峰会，“新基建”时代下，大数据与现实生活的结合越发紧密，数字世界的网络攻击对现实世界的威胁也越来越大，网络安全的重要性持续提升，此次大会将就网络安全面临的新机遇与新挑战展开交流。

- **中国信息通信研究院发布《云计算发展白皮书(2020)》：**《白皮书》公布的数据显示，云服务模式目前已经被越来越多的行业所接受，我国的云计算产业仍然处于快速发展阶段。未来在“新基建”的推进下，加之“疫情”环境的催化，云服务模式在各产业的渗透率有望进一步加速提升，整体规模实现快速增长。

- **行业估值高于历史中枢，行业关注度下滑：**上周日均交易额 613.67 亿元，交易活跃度降低。估值上看，SW 计算机行业 PE（TTM）已从 2018 年低点 37.60 倍反弹至 82.62 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，189 只个股上涨，26 只个股下跌，1 只个股持平。上涨股票数占比 87.50%。

- **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**；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

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 07 月 31 日

相关研究

万联证券研究所 20200727_计算机行业周观点_AAA_医疗 IT 和金融 IT 景气度持续旺盛（7.20-7.26）

万联证券研究所 20200719_计算机行业周观点_AAA_百度人工智能领域战略合作再下一城（7.13-7.19）

万联证券研究所 20200712_计算机行业周观点_AAA_中报业绩预告启动，关注业绩优质标的（7.6-7.12）

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： 徐益彬
电话：075583220315
邮箱：xuyb@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：华为与深圳签署“新基建”协议，将共同发力 5G、云计算.....3
1.2 网络安全：全球首场网络安全万人云峰会即将召开.....3
1.3 云计算：中国信息通信研究院发布《云计算发展白皮书(2020)》.....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.....10
3.3 关联交易.....12
3.4 股东增减持.....13
4、投资建议.....15
5、风险提示.....15

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.....10
图表 12：上周计算机板块关联交易情况.....12
图表 13：上周计算机板块股东增减持情况.....13

万联证券

1、行业热点事件及点评

1.1 新基建：华为与深圳签署“新基建”协议，将共同发力5G、云计算

7月28日，“深圳·进而有为华为云与计算城市峰会2020”举办。峰会期间，深圳市发改委与华为共同签署了"新基建"战略合作协议，未来将在5G、云计算等重大科技基础设施进行深入合作，加快深圳在数字化、网络化、智能化与经济社会发展深度融合。（来源：金融界）

点评：深圳一直走在创新发展的前沿，聚集了我国许多的高新技术企业，而华为作为5G、云计算等新一代信息技术的领军企业，与深圳在“新基建”领域达成战略合作可谓是强强联手，双方将以“政府主导、企业参与”为主要合作模式，有望共同打造出我国“新基建”领域的代表性案例，有助于加速深圳的数字化升级。此外，双方在金融科技领域也将展开合作，我们认为将“新基建”与金融科技相结合，有望打造出具备金融产业特色的“新基建”项目。

1.2 网络安全：全球首场网络安全万人云峰会即将召开

全球首场网络安全万人云峰会——第八届互联网安全大会（ISC 2020）将于8月5日正式拉开巨幕！ 疫情之下，本届ISC采用“万人在线”的云会议形式，突破圈层，打破壁垒，联结中、美、俄、韩、奥、新、以等多国顶级安全智囊、专家、学者及政要，聚焦“数字产业化，产业数字化”新形势下，网络安全领域的新对话、新探讨与新碰撞。此外，ISC 2020特设六大主题日，近30场重磅论坛，涉及数百精华议题，以及五档特色环节，并打造了容纳数百安全展商、协会、联盟、媒体的3D立体云展览。（来源：金融界）

点评：此次互联网安全大会是该会议举办以来第一次以云会议的模式举行的全球级别的峰会，新模式下的交流有望形成新的碰撞。ISC 2020大会的主题是“数字孪生时代下的新安全”，“数字孪生”简单理解即“数字克隆”，即在真实设备或系统中创造一个数字版的“克隆”。“新基建”时代下，大数据与现实生活的结合越发紧密，数字世界的网络攻击对现实世界的威胁也越来越大，网络安全的重要性持续提升，此次大会将就网络安全面临的新机遇与新挑战展开交流。

1.3 云计算：中国信息通信研究院发布《云计算发展白皮书(2020)》

7月29日，中国信息通信研究院发布《云计算发展白皮书(2020)》。白皮书指出：未来，云计算仍将迎来下一个黄金十年，进入普惠发展期。随着新基建的推进，云计算加快应用落地进程，在互联网、政务、金融、交通、物流、教育等不同领域实现快速发展。白皮书显示，目前全球云计算市场规模达到1883亿美元，增速20.86%，预计到2023年市场规模超过3500亿美元。今年，云计算市场成为了疫情黑天鹅事件下的最大“黑马”。数据显示，2019年我国云计算整体市场规模达1334亿元，增速38.6%。当前云服务规模来看，IaaS规模仍最大，PaaS服务增长快速，与去年相比提升了92.2%，而SaaS仍在发展初期。（来源：科技日报）

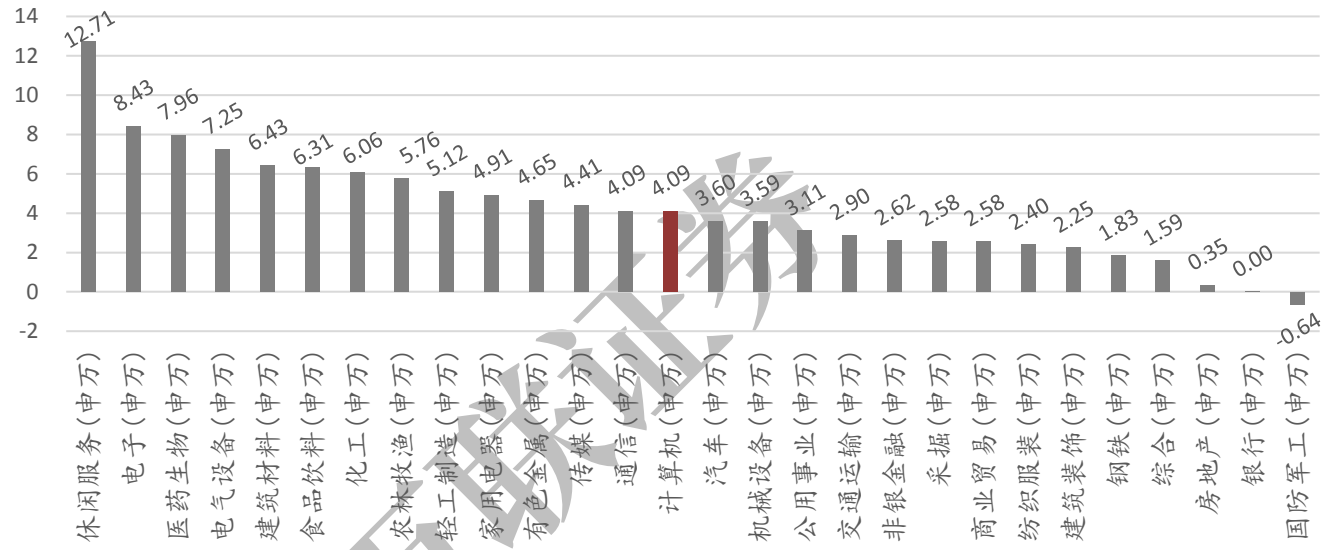
点评：《白皮书》公布的数据显示，云服务模式目前已经被越来越多的行业所接受，我国的云计算产业仍然处于快速发展阶段。未来在“新基建”的推进下，加之“疫情”环境的催化，云服务模式在各产业的渗透率有望进一步加速提升，整体规模实现快速增长。

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14位。上周沪深300指数上涨4.2%，申万计算机行业下跌4.09%，略跑输指数0.12pct，在申万一级行业中排名第14位。

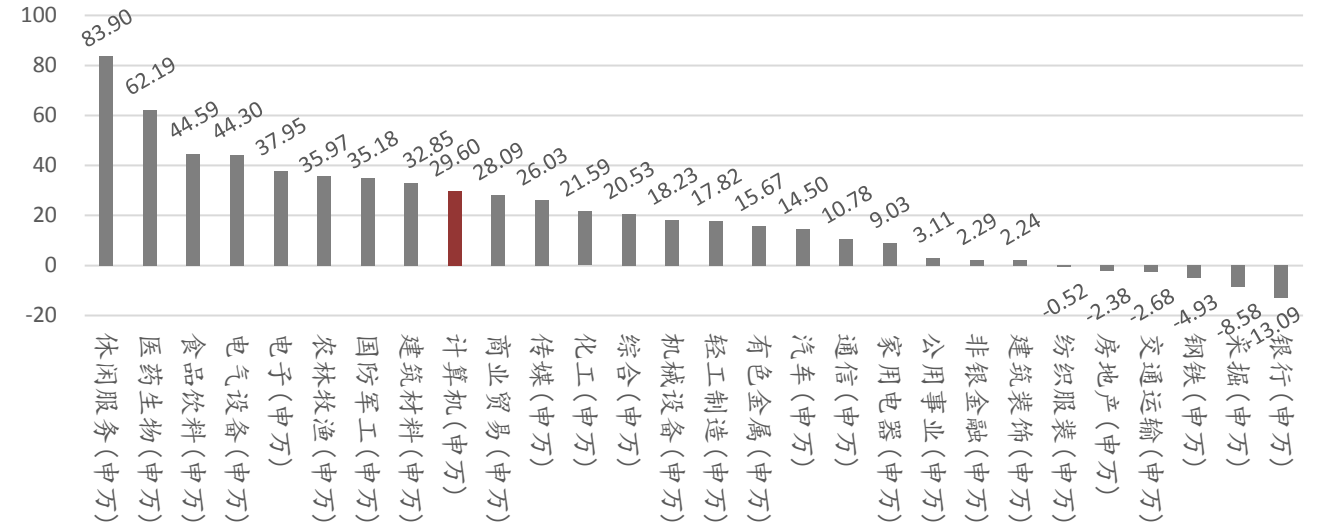
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



资料来源：Wind、万联证券研究所

2020年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级28个行业中排名第九，超额收益明显。同期沪深300上涨14.61%，领先于指数14.99pct。

图表2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）

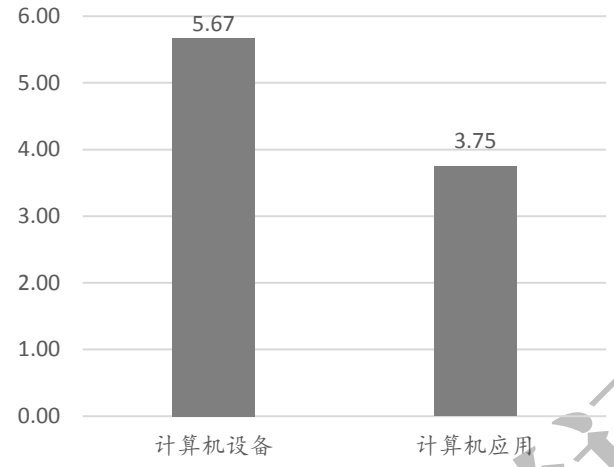


资料来源：Wind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

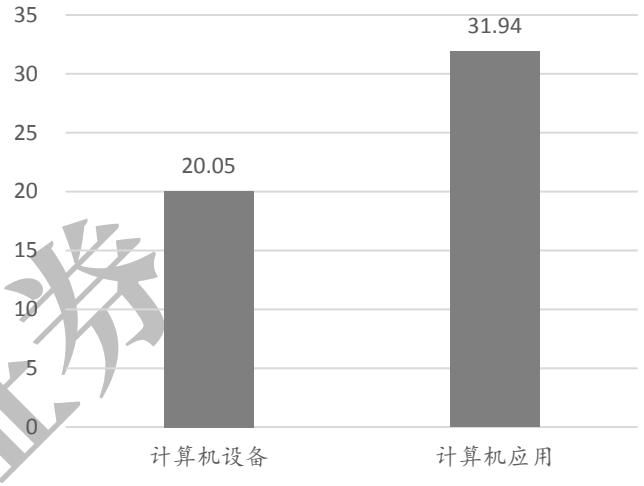
上周计算机子行业全部上涨。计算机设备行业上涨5.67%，计算机应用行业上涨3.75%。2020年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨20.05%，计算机应用行业上涨31.94%。

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）

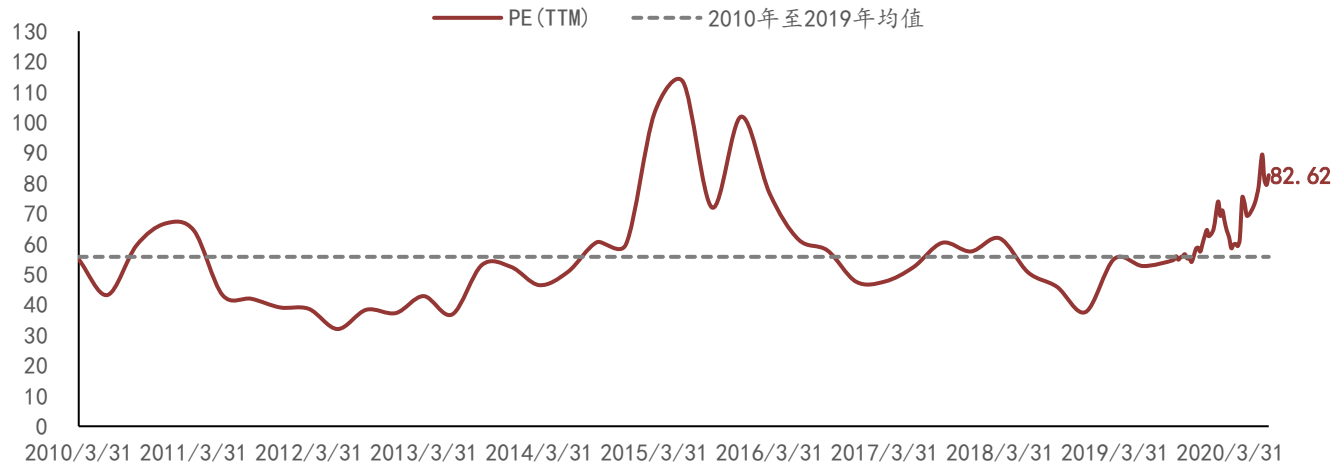


资料来源：Wind、万联证券研究所

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82.62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）

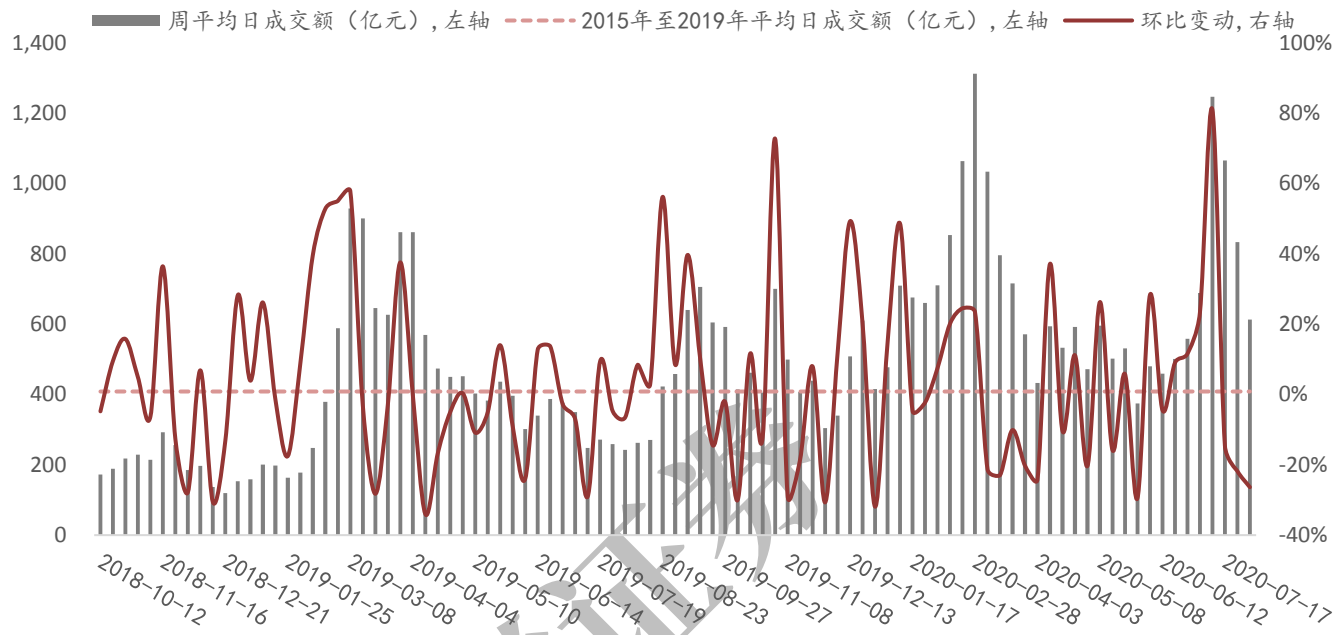


资料来源：Wind、万联证券研究所

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降。上周5个交易日申万计算机行业成交额达3068.35亿元，平均每日成交613.67亿元，日均交易额较上个交易周下降26.37%。

图表6：申万计算机行业周成交额情况

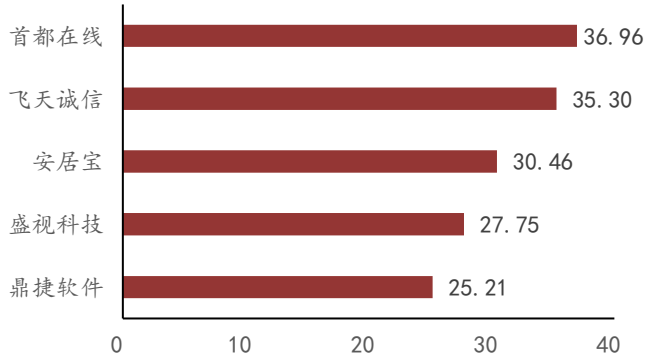


资料来源：Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

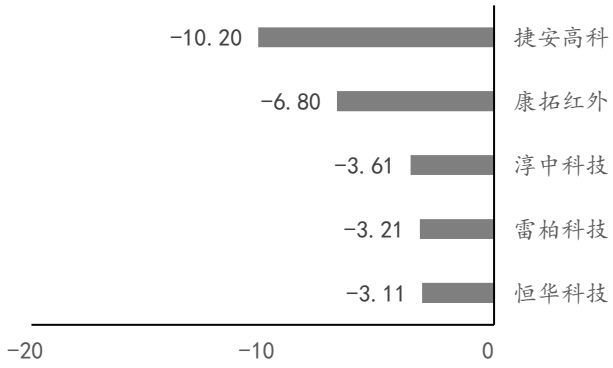
个股表现分化，半数以上个股上涨。216 只个股中，189 只个股上涨，26 只个股下跌，1 只个股持平。上涨股票数占比 87.50%。行业涨幅前五的公司分别为：首都在线、飞天诚信、安居宝、盛视科技、鼎捷软件。跌幅前五的公司分别为：捷安高科、康拓红外、淳中科技、雷柏科技、恒华科技。

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5只个股集体上涨。其中涨幅最大的为恒生电子，周跌幅为7.06%。

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	1,143.59	7.06	109.53
2	300059.SZ	东方财富	2,149.86	6.64	26.67
3	000977.SZ	浪潮信息	547.05	2.96	37.96
4	603019.SH	中科曙光	577.85	5.79	44.38
5	002152.SZ	广电运通	346.90	6.98	14.40

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 44.06 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)
启明星辰	2020/7/31	39.48	20.4	805.39
依顿电子	2020/7/31	9.15	21.9	200.39
依顿电子	2020/7/31	9.15	21.9	200.39
依顿电子	2020/7/31	9.15	155	1418.25
京东方 A	2020/7/31	4.59	392	1799.28
TCL 科技	2020/7/31	6.16	518	3,190.88
德生科技	2020/7/31	14.1	50	705
闻泰科技	2020/7/31	135.16	3	405.48
闻泰科技	2020/7/31	135.16	51	6893.16
闻泰科技	2020/7/31	135.16	20.5	2770.78
闻泰科技	2020/7/31	135.16	14.23	1923.33
闻泰科技	2020/7/31	135.16	10	1351.6
闻泰科技	2020/7/31	135.16	7	946.12
闻泰科技	2020/7/31	135.16	4	540.64
闻泰科技	2020/7/31	135.16	2.5	337.9
闻泰科技	2020/7/31	135.16	19	2568.04
麦迪科技	2020/7/31	42.3	101.4	4289.22
深信服	2020/7/31	198.22	1.01	200.20
深信服	2020/7/31	198.22	1.01	200.2
深信服	2020/7/31	190.88	16.9	3225.87
精研科技	2020/7/31	80.64	29.45	2374.85
三七互娱	2020/7/31	45.6	19.3	880.08
世纪华通	2020/7/31	10.97	550	6,033.50
海康威视	2020/7/31	37.29	60.45	2,254.18
拉卡拉	2020/7/31	33.39	150	5,008.50
财富趋势	2020/7/31	290.5	1	290.50
冰川网络	2020/7/31	30.56	48.7	1,488.27
维信诺	2020/7/30	16	312.5	5,000.00

维信诺	2020/7/30	16	312.5	5,000.00
鹏鼎控股	2020/7/30	45.8	8.2	375.56
鹏鼎控股	2020/7/30	45.8	7.5	343.50
昆仑万维	2020/7/30	25	36.5	912.50
鹏鼎控股	2020/7/30	45.8	6.5	297.70
中兴通讯	2020/7/30	37.56	12.4	465.74
鹏鼎控股	2020/7/30	45.8	5	229.00
鹏鼎控股	2020/7/30	45.8	22.5	1030.5
拉卡拉	2020/7/30	33.14	80	2,651.20
鹏鼎控股	2020/7/30	45.8	9	412.2
拉卡拉	2020/7/30	33.14	50	1657
拉卡拉	2020/7/30	33.14	25.08	831.15
梅安森	2020/7/30	11.59	117.98	1367.39
恒生电子	2020/7/30	109	18.2	1,983.80
联合光电	2020/7/30	16.8	12	201.60
鹏鼎控股	2020/7/30	45.8	36	1,648.80
紫光股份	2020/7/30	41.51	7.35	304.89
华工科技	2020/7/30	22.34	13.77	307.51
鹏鼎控股	2020/7/30	45.8	11	503.80
深南电路	2020/7/30	152.61	7.1	1,083.53
鹏鼎控股	2020/7/30	45.8	220	10076
鹏鼎控股	2020/7/30	45.8	55.5	2541.9
鹏鼎控股	2020/7/30	45.8	220	10076
鹏鼎控股	2020/7/30	45.8	60	2,748.00
鹏鼎控股	2020/7/30	45.8	437	20014.6
鹏鼎控股	2020/7/30	45.8	30	1,374.00
鹏鼎控股	2020/7/30	45.8	40.11	1,836.98
鹏鼎控股	2020/7/30	45.8	66	3,022.80
鹏鼎控股	2020/7/30	45.8	391.8	17944.44
鹏鼎控股	2020/7/30	45.8	66	3022.8
卫宁健康	2020/7/29	23.54	40.5	953.37
麦迪科技	2020/7/29	44.86	126.65	5681.51
麦迪科技	2020/7/29	44.86	120	5383.2
移远通信	2020/7/29	178.85	7.42	1326.62
海康威视	2020/7/29	36.72	272	9987.84
海康威视	2020/7/29	36.72	272.33	9,999.96
昆仑万维	2020/7/29	25	44.5	1112.5
深信服	2020/7/29	190.6	34	6480.4
三七互娱	2020/7/29	45.56	5.96	271.54
深信服	2020/7/29	190.6	5.5	1,048.30
神州信息	2020/7/29	14.88	30.61	455.48
金山办公	2020/7/29	382.3	1.3	496.99
卫宁健康	2020/7/29	23.54	10.05	236.58
中科曙光	2020/7/29	40.31	14	564.34
三七互娱	2020/7/29	45.56	20.5	933.98

万联证券

移远通信	2020/7/29	178.85	2.83	505.75
用友网络	2020/7/29	44.65	16	714.40
用友网络	2020/7/29	44.65	200	8,930.00
依顿电子	2020/7/29	9.05	55.2	499.56
依顿电子	2020/7/29	9.05	442	4,000.10
用友网络	2020/7/29	46.68	8.56	399.58
用友网络	2020/7/29	44.65	380	16,967.00
国联股份	2020/7/29	87.09	4.93	429.35
歌尔股份	2020/7/29	35.3	16.8	593.04
中航光电	2020/7/29	40	10	400.00
移远通信	2020/7/29	175	50.99	8,922.88
中航光电	2020/7/29	40	263.75	10,550.00
移远通信	2020/7/29	178.85	1.85	331.36
移远通信	2020/7/29	178.85	7.8	1,395.39
移远通信	2020/7/29	178.85	10	1,788.50
移远通信	2020/7/29	194.31	193.7	37,638.24
立讯精密	2020/7/28	50.05	6	300.30
绿盟科技	2020/7/28	21.77	100	2,177.00
世纪华通	2020/7/28	11.17	36	402.12
世纪华通	2020/7/28	11.17	18	201.06
世纪华通	2020/7/28	11.17	18	201.06
三七互娱	2020/7/28	42.73	100	4,273.00
移远通信	2020/7/28	172.04	6	1,032.24
移远通信	2020/7/28	172.04	2	344.08
移远通信	2020/7/28	170	98	16,660.00
中电兴发	2020/7/28	10.04	833	8,363.32
中电兴发	2020/7/28	10.04	480	4,819.20
中航光电	2020/7/28	40	300	12,000.00
超讯通信	2020/7/28	17.28	30	518.40
中航光电	2020/7/28	40	290	11,600.00
移远通信	2020/7/28	172.04	15	2,580.60
移远通信	2020/7/28	172.04	10	1,720.40
移远通信	2020/7/28	172.04	8.2	1,410.73
移远通信	2020/7/28	172.04	7.5	1,290.30
拉卡拉	2020/7/28	35.04	55.38	1,940.52
超讯通信	2020/7/28	17.28	70	1,209.60
拉卡拉	2020/7/28	35.04	82	2,873.28
精研科技	2020/7/28	77.87	20	1,557.40
麦迪科技	2020/7/28	44.08	100	4,408.00
麦迪科技	2020/7/28	44.08	50	2,204.00
拉卡拉	2020/7/28	35.04	68	2,382.72
先进数通	2020/7/28	15.41	100	1,541.00
移远通信	2020/7/27	171	64	10,944.00
世纪华通	2020/7/27	10.2	1791.53	18,273.64
立讯精密	2020/7/27	52.68	39.3	2,070.32

万联证券

立讯精密	2020/7/27	54.82	6.27	343.72
三七互娱	2020/7/27	42.41	100	4,241.00
远望谷	2020/7/27	7.42	51.39	381.31
拉卡拉	2020/7/27	34.65	80	2,772.00
拉卡拉	2020/7/27	34.65	76	2,633.40
拉卡拉	2020/7/27	34.65	64	2,217.60
天泽信息	2020/7/27	14.04	668.99	9,392.62
金科文化	2020/7/27	2.91	558	1,623.78
深信服	2020/7/27	201.03	2.2	442.27
创业慧康	2020/7/27	16.96	62.05	1,052.37
精研科技	2020/7/27	77.32	25.8	1,994.86
绿盟科技	2020/7/27	21.68	100	2,168.00
科大讯飞	2020/7/27	34.15	9	307.35
三六零	2020/7/27	16.96	15.3	259.49
朗科科技	2020/7/27	16.07	54	867.78

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
天舟文化	2020/7/27	705.56	84437.50	0.84%
领益智造	2020/7/27	1856.40	714309.94	0.26%
协创数据	2020/7/27	5163.94	20655.78	25.00%
新晨科技	2020/7/28	84.38	30013.12	0.28%
亨通光电	2020/7/28	4336.04	195276.31	2.22%
剑桥科技	2020/7/29	136.87	19401.58	0.71%
金桥信息	2020/7/29	65.20	23316.71	0.28%
中科信息	2020/7/29	7287.30	18000.00	40.49%
力鼎光电	2020/7/30	4100.00	40550.00	10.11%
徕木股份	2020/7/30	6010.97	26350.12	22.81%
精测电子	2020/7/30	125.33	24668.09	0.51%
飞荣达	2020/7/30	21.50	50657.73	0.04%
国联股份	2020/7/30	6914.96	20418.18	33.87%
电连技术	2020/7/31	6778.48	28080.00	24.14%
光韵达	2020/7/31	4953.14	44999.04	11.01%
鼎信通讯	2020/7/31	215.31	65669.39	0.33%
朗新科技	2020/8/3	36470.20	102057.23	35.74%
艾格拉斯	2020/8/3	20242.91	184489.62	10.97%
智动力	2020/8/4	4558.30	20446.40	22.29%
赛意信息	2020/8/5	12203.46	21761.18	56.08%
春秋电子	2020/8/6	240.01	38515.40	0.62%
兆易创新	2020/8/7	1813.86	47078.07	3.85%
纵横通信	2020/8/10	8304.60	20384.00	40.74%

柏楚电子	2020/8/10	157.50	10000.00	1.58%
晶晨股份	2020/8/10	17197.29	41112.00	41.83%
青鸟消防	2020/8/10	8816.33	24621.00	35.81%
澄天伟业	2020/8/10	4896.00	6800.00	72.00%
联合光电	2020/8/11	12326.11	22295.21	55.29%
世纪鼎利	2020/8/11	2357.62	57159.67	4.12%
映翰通	2020/8/12	52.53	5242.88	1.00%
道通科技	2020/8/13	264.94	45000.00	0.59%
安洁科技	2020/8/14	726.82	63420.21	1.15%
海能实业	2020/8/17	1800.00	12732.00	14.14%
长亮科技	2020/8/17	218.32	72271.54	0.30%
华峰测控	2020/8/18	69.28	6118.52	1.13%
神工股份	2020/8/21	158.75	16000.00	0.99%
得润电子	2020/8/25	1459.25	47348.56	3.08%
紫晶存储	2020/8/26	204.02	19038.15	1.07%
华润微	2020/8/27	1190.78	121592.52	0.98%
唐源电气	2020/8/28	838.28	4598.28	18.23%
万马科技	2020/8/31	4475.89	13400.00	33.40%
韦尔股份	2020/8/31	60655.41	86357.66	70.24%
世纪鼎利	2020/8/31	790.62	57159.67	1.38%
意华股份	2020/9/7	10213.69	17067.20	59.84%
安博通	2020/9/7	1570.50	5118.00	30.69%
华宇软件	2020/9/7	1020.94	81430.49	1.25%
中科软	2020/9/9	28218.82	42400.00	66.55%
烽火通信	2020/9/10	1808.55	117100.29	1.54%
弘信电子	2020/9/10	3928.49	34173.72	11.50%
广东骏亚	2020/9/10	2015.76	22495.30	8.96%
经纬辉开	2020/9/10	7275.00	46475.66	15.65%
森霸传感	2020/9/14	8198.55	12000.00	68.32%
浙大网新	2020/9/14	372.84	102752.71	0.36%
云赛智联	2020/9/14	4083.83	136767.35	2.99%
广东骏亚	2020/9/14	14512.50	22495.30	64.51%
五方光电	2020/9/17	10036.66	24192.00	41.49%
恒银科技	2020/9/21	23094.50	40040.00	57.68%
佳华科技	2020/9/21	84.15	7733.40	1.09%
宇瞳光学	2020/9/21	5795.49	21011.91	27.58%
*ST 中昌	2020/9/21	3865.38	45666.51	8.46%
壹网壹创	2020/9/28	3665.68	14425.02	25.41%
汇纳科技	2020/9/28	4.00	12180.21	0.03%
久其软件	2020/9/28	212.49	71125.49	0.30%
阿石创	2020/9/28	7934.14	14112.00	56.22%
烽火通信	2020/9/28	679.74	117100.29	0.58%
*ST 高升	2020/9/28	3319.71	105530.79	3.15%
铭普光磁	2020/9/28	10158.75	21000.00	48.38%
开普云	2020/9/28	67.19	6713.34	1.00%

万联证券

山石网科	2020/9/30	5497.03	18022.35	30.50%
传音控股	2020/9/30	31320.86	80000.00	39.15%
三五互联	2020/9/30	245.97	36569.87	0.67%
恒华科技	2020/10/9	6432.25	60571.30	10.62%
彩虹股份	2020/10/13	118694.36	358838.97	33.08%
晶丰明源	2020/10/14	45.00	6160.00	0.73%
易成新能	2020/10/14	59619.19	202406.18	29.46%
世纪华通	2020/10/15	32432.43	745255.70	4.35%
博思软件	2020/10/16	2367.46	27833.86	8.51%
聚灿光电	2020/10/16	14334.00	26026.80	55.07%
东尼电子	2020/10/16	1415.93	21292.52	6.65%
华宇软件	2020/10/16	1269.04	81430.49	1.56%
精研科技	2020/10/19	4045.81	11534.73	35.08%
天源迪科	2020/10/19	1392.96	63774.47	2.18%
金辰股份	2020/10/19	6158.25	10577.93	58.22%
艾格拉斯	2020/10/19	20242.91	184489.62	10.97%
佳禾智能	2020/10/19	3520.00	26668.80	13.20%
万隆光电	2020/10/19	3509.00	6861.40	51.14%
沪硅产业-U	2020/10/20	2780.31	248026.00	1.12%
德生科技	2020/10/20	6062.72	20086.22	30.18%
剑桥科技	2020/10/22	2422.48	19401.58	12.49%
*ST 高升	2020/10/26	954.04	105530.79	0.90%
华铭智能	2020/10/26	5050.50	18826.50	26.83%
光弘科技	2020/10/27	12910.35	77462.11	16.67%
财富趋势	2020/10/27	72.17	6667.00	1.08%

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
世嘉科技	2020-07-31	日本电业工作株式会社	4900.26	购买商品	按合同约定方式
世嘉科技	2020-07-31	日本电业工作株式会社	9759.23	销售商品	按合同约定方式
惠伦晶体	2020-07-31	安徽正奇融资租赁有限公司		融资租赁	现金
惠伦晶体	2020-07-31	正奇(上海)股权投资管理有限公司	13000	认购	现金
汉王科技	2020-07-30	北京数金投资管理合伙企业(有限合伙)	600	受让	现金
神思电子	2020-07-30	济南丽阳神州智能科技有限公司	7.99	销售商品	银行支付
神思电子	2020-07-30	浙江校联信息技术有限公司	6.12	销售商品	银行支付
神思电子	2020-07-30	神思依图(北京)科技有限公司	3.24	销售商品	银行支付
神思电子	2020-07-30	北京曙光易通技术有限公司	6.95	购买商品	银行支付
神思电子	2020-07-30	神思依图(北京)科技有限公司	25.4	购买商品	银行支付
神思电子	2020-07-30	神思依图(北京)科技有限公司	14.47	租赁	银行支付

神思电子	2020-07-30	山东中子星医疗科技有限公司	21.81	租赁	银行支付
优刻得-W	2020-07-30	中国移动通信集团有限公司	5305.45	购买商品	现金
优刻得-W	2020-07-30	中国移动通信集团有限公司	203.47	销售商品	现金
优刻得-W	2020-07-30	中国移动通信集团有限公司	822.64	销售商品	现金
优刻得-W	2020-07-30	中国移动通信集团有限公司	1026.43	销售商品	现金
和而泰	2020-07-29	任子行网络技术股份有限公司	1000	共同投资	现金
海格通信	2020-07-29	广州广电平云资本管理有限公司		共同担保	现金
任子行	2020-07-29	深圳和而泰智能控制股份有限公司	1000	共同投资	现金
运达科技	2020-07-29	西藏立霖企业管理有限公司	61670	资产置换	股权
日海智能	2020-07-28	上海润良泰物联网科技合伙企业(有限合伙);上海锡玉翔投资有限公司		签署协议	现金
日海智能	2020-07-28	珠海润达泰投资合伙企业(有限合伙)		签署协议	现金
日海智能	2020-07-28	珠海九洲控股集团有限公司		签署协议	现金
火炬电子	2020-07-28	吴俊苗;陈世宗;周焕椿	164.44	认购	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(%)
飞天诚信	2020/8/1	完成	减持	于华章	高管	608400	25.00
国联股份	2020/8/1	进行中	减持	东证周德(上海)投资中心(有限合伙)	公司	8410000	100.00
赛意信息	2020/8/1	完成	减持	珠海高瓴天成股权投资基金(有限合伙)	公司	2166510	100.00
赛意信息	2020/8/1	进行中	减持	珠海高瓴天成股权投资基金(有限合伙)	公司	192710	100.00
朗科科技	2020/8/1	进行中	减持	邓国顺	高管	6583500	16.84
同有科技	2020/8/1	完成	减持	佟易虹	高管	4798712	7.62
春秋电子	2020/8/1	完成	减持	上海瑞司红投资管理有限公司-海宁春秋投资合伙企业(有限合伙)	公司	5479700	32.23
数字认证	2020/8/1	进行中	减持	詹榜华	高管	500000	10.09
崇达技术	2020/7/31	进行中	减持	赵金秋	高管	115832	19.52
崇达技术	2020/7/31	进行中	减持	彭卫红	高管	2460845	25.00

常山北明	2020/7/30	完成	减持	何长青	高管	570000	24.84
麦迪科技	2020/7/30	完成	减持	杭州安适投资管理合伙企业(有限合伙)	公司	2249095	40.83
得润电子	2020/7/30	完成	减持	苏进	高管	300000	1.70
科大讯飞	2020/7/30	进行中	减持	中国移动通信有限公司	公司	21978700	8.18
得润电子	2020/7/30	完成	减持	宋盛林	高管	130000	25.00
碳元科技	2020/7/29	完成	减持	田晓林	高管	45000	25.00
碳元科技	2020/7/29	完成	减持	严中原	高管	33750	25.00
碳元科技	2020/7/29	完成	减持	冯宁	高管	45000	25.00
思特奇	2020/7/29	完成	减持	北京中盛华宇技术合伙企业(有限合伙)	公司	1574200	43.86
思特奇	2020/7/29	完成	减持	北京宇贺鸿祥技术合伙企业(有限合伙)	公司	782500	52.38
思特奇	2020/7/29	完成	减持	北京中盛鸿祥技术合伙企业(有限合伙)	公司	898300	51.50
思特奇	2020/7/29	完成	减持	北京天益瑞泰技术合伙企业(有限合伙)	公司	966800	55.18
金运激光	2020/7/29	进行中	减持	梁伟	个人	3550000	6.12
朗科科技	2020/7/28	完成	减持	邓国顺	高管	6012000	13.87
彩讯股份	2020/7/28	进行中	减持	永新县光彩信息科技研究中心(有限合伙)	公司	6653000	17.32
创意信息	2020/7/28	完成	减持	王晓伟	高管	7000000	19.65
彩讯股份	2020/7/28	进行中	减持	永新县明彩信息科技研究中心(有限合伙)	公司	3248700	15.39
广和通	2020/7/28	失败	减持	陈仕江	高管	5625	25.00
旋极信息	2020/7/28	完成	减持	赵庭荣	高管	646633	24.43
彩讯股份	2020/7/28	进行中	减持	淮安瑞彩信息科技研究中心(有限合伙)	公司	393500	2.79
虹软科技	2020/7/27	进行中	减持	达隆发展有限公司	公司	4060000	20.69

资料来源：Wind、万联证券研究所

万联证券

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；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。

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07月31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	109.53	44.16	83.61	77.68	23.58	增持
300059	东方财富	0.28	0.24	0.29	3.29	26.67	56.81	111.13	91.97	9.26	增持
000977	浪潮信息	0.71	0.68	0.97	7.70	37.96	42.13	55.82	39.13	4.40	增持
603019	中科曙光	0.66	0.58	0.81	5.74	44.38	52.39	76.52	54.79	10.25	增持
002152	广电运通	0.31	0.37	0.48	3.77	14.40	31.00	38.92	30.00	3.48	增持
300348	长亮科技	0.19	0.35	0.48	2.21	21.54	113.37	61.54	44.88	6.93	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