



计算机行业周报：双刃：坚守核心 或顺势弹性？



本期投资提示：

本周周报包括四部分：1) 数字货币更新。指出六大标准、预测未来四类影响，提供相关主线公司。2) 双刃剑：坚守核心，或顺势弹性？为何一线领军公司尚未表现,历史参考 2015 年会较为豁然开朗（宏观增速平淡、流动性尚未紧缩的状态）。给出三点建议。3) 推荐核心公司：德赛西威（英伟达扩大 ISP 服务商深解）、石基信息（三大担忧解释）、科大讯飞（利润加速可期）、朗新科技（业务领域、商业模式在优化）。4) 更新主线弹性：南天信息（国企改革+激励隐含高增长要求）、数字政通（竞争格局变有利的城市数据 IT 服务商）。

首先，数字货币政策推进。1) 人民银行、市场监管总局、银保监会、证监会印发《金融标准化“十四五”发展规划》，提出要稳妥推进法定数字货币标准研制。《规划》提出研究制定法币数字货币 6 大标准建设。2) 我们认为，在数字货币扩大试点，逐步替代现金前，制定相应标准有必要性。3) 对四类主体（C 端消费者、二层机构银行、第三方支付、货币政策和金融监管）影响分别分析。4) 标的：短期：未来 DCEP 小额钱包可能出现手环、卡包等多种硬件形式。潜在科蓝软件/飞天诚信/新开普/德生科技/楚天龙/优博讯等；中期：

密码和支付商中长期将提供底层 PKI 等加密技术支持。相关标的信安世纪/格尔软件/数字认证。长期：预计长期银行 IT 使用底层可编程性，可能提供更多加载应用，数字货币底层的可编程性，预示未来更多银行钱包

衍生 APP 可能。相关宇信科技/长亮科技/广电运通/南天信息，其它建议关注拉卡拉/高伟达/京北方/天阳科技等。

其次：坚守核心公司，还是顺势弹性标的？1) 为何一线领军公司尚未表现,历史参考 2015 年会较为豁然开朗（宏观增速平淡、流动性尚未紧缩的状态）。2) 对核心公司：实际基本面在变好，整合后竞争力会更好，但要容忍特殊环境下可能类似 2015 年的股价状况。此类标的包括近期走势平淡的海康威视、大华股份、深信服、广联达、金山办公等。投资者可不必纠结于基本面找原因。3) 对主线弹性：出于前述“绝对收益”思维，短期机会较好，但也要理解“天下没有不散的筵席”，此类包括近期各种主线弹性、中小市值公司。

再次：推荐核心公司：德赛西威（英伟达扩大 ISP 服务商深解。西威涉及域控制器硬件设计和选型、制造、测试，BSP 和中间层软件开发等全栈能力，诚迈和英伟达合作的是其中 ISP 服务，可把诚迈定位为和创达类似，是为西威减负）、石基信息（三大担忧解释）、科大讯飞（利润加速可期，P/EBAND 低位）、朗新科技（业务领域、商业模式在优化）。

最后，更新主线弹性：南天信息（国企改革+激励隐含高增长要求）、数字政通（竞争格局变有利的城市数据 IT 服务商）。

优质组合：海康威视、石基信息、德赛西威、恒生电子、广联达、科大讯飞、大华股份；

近期成长：明源云（H）、浪潮信息、启明星辰、创业慧康、深信服、中科创达、绿盟科技；

主线弹性：新点软件、数字政通、南天信息、上海钢联、广电运通、东软集团、海量数据。

风险：1) 2021 年行业收入趋于降速、薪酬趋于提高，2021 年内存在业绩波动风险。当前计算机行业热点频出，波动增加。若后续更新政策信息，可能对投资标的产生影响。

关键词：国企改革

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37605

